



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**LA ADMINISTRACIÓN DE LOS RIESGOS FINANCIEROS EN
LAS COLOCACIONES DE PRESTAMOS EN CAJAS
MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO EN TUMBES, 2016.**

**TESIS PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE
MAESTRO EN CONTABILIDAD CON MENCIÓN EN FINANZAS**

AUTOR

SOSA ORELLANA, CRISTIHAN

ASESOR

VELÁSQUEZ PERALTA, NAZARETH

TUMBES – PERÚ

2017

JURADO EVALUADOR

PRESIDENTE (DAR) :

Mgtr SAVITZKY MENDOZA DONALD ERROL

MIEMBRO :

Mgtr CORDOVA PURIZAGA CHRISTIAN IVAN

MIEMBRO :

Mgtr RETO GOMEZ JANNYNA

ASESOR :

Dra. Nazareth Velásquez Peralta

AGRADECIMIENTO

A Dios, por su inmenso amor y por su infinita misericordia, por estar siempre con nosotros y permitirnos ser cada día más humanos y sobre todo más humildes.

A mi familia por depositar su confianza y brindarme el aliento necesario para alcanzar mis metas.

Agradezco en forma muy especial al docente del curso de Maestría en Tesis II Dr. CPCC Nazareth Velásquez Peralta, quien en sesión a sesión nos aporta sus conocimientos para el desarrollo de nuestra formación profesional.

EL Autor.

DEDICATORIA

A Dios por darme la vida, salud y sabiduría. A mi familia por su apoyo incondicional constante, sin el cual hubiera sido difícil afrontar el desarrollo del presente trabajo, a los Amigo y hermano por su asesoramiento técnico.

A Mi Madre por su atención y por acompañarme siempre durante la investigación brindándonos su apoyo incondicional, también a nuestro asesor por su paciencia y tolerancia, la cual ha sido motivo de prueba durante estos últimos meses.

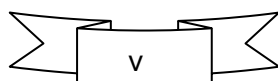
Un agradecimiento especial a las personas que fueron participes de este trabajo de investigación, por su amabilidad y gentileza, por haber dedicado parte de su tiempo para responder nuestras preguntas, por sus inquietudes y opiniones. Gracias a la universidad católica los Ángeles de Chimbote por su gran interés sobre la investigación y por haber formado de las capacidades y habilidades que permitan desarrollarme profesionalmente.

El Autor.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general Aplicar una eficiente metodología de administración de los riesgos financieros en las colocaciones de préstamos en las cajas municipales de ahorro y crédito en Tumbes, 2016; la investigación fue de tipo cuantitativo, transversal, con el tipo de investigación descriptiva no probabilístico, nivel mixta y diseño no experimental contando con una población de 04 CMACs de Tumbes y una muestra de 03 CMAC de Tumbes, a quienes se les aplico la técnica de la encuesta con un cuestionario 11 preguntas, los principales resultados fueron: a) Se presentaron todo los requisitos solicitados por el análisis de crédito el 56% es si, el 34% parcialmente y 10% dicen no; b) Conoce Ud. Las herramientas de evaluación de créditos el 70% mencionaron que Si y el 30% No; c) El expediente cuenta con ratios favorables para la aprobación del crédito mencionaron SI el 69% y NO 31%, cuyo resultado de estas medidas son mejor control en el seguimiento del crédito y recuperación de los créditos. Se logro verificar el objetivo general determinando que existe incidencia en una eficiente metodología administrativa en los riegos financieros en las cajas municipales de ahorro y crédito en Tumbes, 2016. **Palabras claves:**

RIESGO FINANCIEROS, PRÉSTAMOS FINANCIEROS Y LAS CMACs



ABSTRACT

The present research had as general objective To apply an efficient methodology of financial risk management in the loan placements in the municipal savings and credit funds in Tumbes, 2016; the research was quantitative, cross-sectional, with non-probabilistic descriptive research, mixed level and non-experimental design, with a population of 05 CMACs from Tumbes and a sample of 03 CMAC from Tumbes, who were given the technique of the survey with a questionnaire 11 questions, the main results were: a) All the requirements requested by the credit analysis were presented, 56% is yes, 34% partially and 10% say no; b) Know the tools of credit evaluation 70% mentioned that Yes and 30% No; c) The file has favorable ratios for the approval of the credit mentioned YES 69% and NO 31%, whose result of these measures are better control in the monitoring of credit and recovery of credits. It was possible to verify the general objective determining that there is an incidence in an efficient administrative methodology in the financial risks in the municipal savings and credit funds in Tumbes, 2016.

Keywords:

FINANCIAL RISK, FINANCIAL LOANS AND CMACs.

Contenido

Pág.

Resumen	v
Abstract	vi
I. INTRODUCCIÓN	10
1.1. Problematización e importación	10
1.2. Objetivo de estudio	12
1.3. Pregunta orientadora	12
1.4. Objetivo del estudio	12
1.5. Justificación y relevancia del estudio	13
II. REFERENCIAL TEÓRICO Y CONCEPTUAL.....	14
2.1 Bases teóricas relacionadas con el estudio	14
2.1.1. Antecedente	14
2.1.2. Marco Teórico.....	25
2.2 Marco conceptual	40
Ajuste del capital	40
Calidad de los activos	40
Eficiencia de la gerencia	41
Manejo de Liquidez	43
Riesgos de mercado	44
Razones financieras	44
III.METODOLOGÍA	48
3.1 Tipo de investigación	48
3.2 Nivel de investigación	48
3.3. Hipótesis	48
3.4 Diseño de la investigación	49
3.5. Universo, población y muestra.....	49

3.6. Definición y operacionalización de variables	50
3.7. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	51
3.8. Plan de analisis de la investigación	52
3.9. Matriz de consistencia	55
3.10. Principios éticos	57
IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN	58
4.1 Presentación de resultados	58
4.2 Análisis y discusión de resultados	69
4.3. Propuesta de modelo de gestión administrativa	71
V. Conclusiones y recomendaciones	75
VI. Aspectos complementarios	71
VII. Referencias bibliográficas.....	78
Anexos: Encuesta	82

I. INTRODUCCIÓN

Se sabe que un país económicamente rentable es aquel que cuida sus operaciones financieras del mercado indirecto superavitarias de patrimonios rentables y otros mecanismos mercantiles deficitarias o que necesitan capitales financieros añadidos (capitalistas o fabricantes). Si no gozara de intermediarios económicos en el procedimiento, las unidades financieras estarían limitadas al autofinanciamiento. Es por esta conciencia que el autofinanciamiento a base del ahorro propio, por cuanto antes la división de los proveedores origina un uso y una concesión defectuosa de los ingredientes de la producción con que dispone la colectividad, si no estuvieran los empresarios financieros, la fortuna se conservaría en muchos activos físicos: oro, divisas, tierra, ganado, joyas, etc. Entonces, el modo financiero entrega significativas elecciones de cambio en valores o títulos de otras cualidades. (Eduardo Lizano, 1987)

De tal forma se disminuye el costo de procedencia para mantener la fortuna y se abren capitales en el público solicitante. Además, por medio de la multiplicidad de los activos de un portafolio, se sujeta el alto riesgo de algunos activos circulantes.

Se retoma que no solo es la diversión de las crónicas financieras internacionales de unas empresas, sino de que una corporación que trabaja paralelamente en varios países, además de su lugar de origen, se produce y mercantiliza mediante compañías colocados en diferentes países. Periódicamente se trata de una asociación principal colocada en el país de origen como cinco o más empresas suplementarias ubicadas en diferentes países, apretadamente conexas mediante una estrategia de fabricación

y mercantilización común, incluido multinacionales que tienen anexas dispersas habitualmente por toda la globalización. (Carolina Hernández, 2010).

En las micro financieras (IMF), la presente investigación tiene como objetivo principal aplicar una eficiente metodología administrativa de los riesgos financieros en las colocaciones de los préstamos de CMACs en Tumbes, 2016.

El Procedimiento de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) alcanzaron a mayo en el 2014 que el 90% de sus solvencias directas (S/. 12,192 millones) coexistieron ubicados en todas las provincias del Perú (S/. 10,944 millones), avisó la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC). Por su parte, el capital del Perú que es Lima y la provincia constitucional del Callao, los créditos figuraron sólo el 10% del sistémica de las solvencias. La FEPCMAC reafirmó el compromiso de inclusión financiera y señaló que el 48% (S/ 5,867 millones) del total de sus créditos a mayo de 2014 han estado ubicados en las provincias que están colocadas en la Sierra del Perú, en donde los ratios de pobreza son estremecedores. En cuanto a la Costa del país, el Sistema de Cajas Municipales logró el 32% del total de sus créditos (S/. 3,851 millones de nuevos soles), sin considerar Lima y Callao, consolidando el crecimiento de estas instituciones microfinancieras en esta zona del país. Es importante destacar que es conforme los montos de sus solvencias colocados en las provincias de la Selva incorporan el 10% (S/. 1,226 millones de nuevos soles), se observa que el ratio de capacidades / colocaciones de dinero de 2.7 es uno de los más altos patentados a mayo del 2014, de esta manera, en la Selva por cada sol de dinero que cautivaron dieron S/. 2.7 en créditos, como un modelo de su utilidad por favorecer a la

inclusión financiera en una zona rural de mayor esparcimiento territorial y de mínima infraestructura. En tanto las cuotas captados por las CMAC en las provincias estacionadas fuera de Lima y Callao representó el 69% (S/. 8,538 millones), por lo tanto en las cuotas de las provincias de Lima y Callao alcanzaron el 31% (S/. 3,877 millones).

Cabe sugerir que, como fragmento de su estrategia de transformación en las colocaciones por región, la asamblea de la cartera dentro de la costa norte del Perú (Tumbes, Piura, Lambayeque y la Libertad) aparecido empequeñeciendo sucesivamente de 60.3% al cierre de 2013 a 56.0% y 55.3% al cierre del 2014 y 2015 comparativamente. (Gestión, 2014)

En este proyecto de investigación esta como problema general ¿Cuál es la administración de los riesgos financieros en las colocaciones de los préstamos de las CMACs en Tumbes, 2016? y para ello se determinó el objetivo general siguiente: Aplicar una eficiente metodología de administración de los riesgos financieros en las colocaciones de préstamos en las cajas municipales de ahorro y crédito en Tumbes, 2016. Los objetivos específicos que nos planteamos son: Analizar la administración de los riesgos financieros en las colocaciones de los préstamos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en Tumbes, 2016, Asignar las mejoras administrativas de los riesgos financieros en las colocaciones de los préstamos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en Tumbes, 2016 y proponer una eficiente metodología administrativa de los riesgos financieros en las colocaciones de los préstamos en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en Tumbes, 2016.

Así mismo a continuación planteamos la siguiente justificación la cual nos llevó a realizar el presente proyecto de investigación: Realmente lo que nos motivó a realizar este trabajo de investigación es la causa misma en la realidad que vivimos en este tiempo aquí en nuestro país pues no existe conciencia de ahorro del trabajador neto para cuidar su infraestructura financiera y su actividad se da a través de un crédito otorgado. Es por eso por lo que nuestra investigación está realizada para el beneficio de las entidades financieras llamadas Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, para que mejore en cuanto a su eficiente metodología administrativa aplicando mejores y tomando buenas decisiones para superar sus metas y lograr así un mejor servicio financiero.

II. REFERENCIAL TEÓRICO Y CONCEPTUAL

Existen conceptos y definiciones propias del sector financiero que serán claves para el proceso de diagnóstico y la formulación del trabajo de investigación. Aquí planteamos recomendaciones y consideraciones que se debe tomar en cuenta para desarrollar con éxito el trabajo de investigación.

2.1 Bases teóricas relacionadas en el estudio

2.1.1. Antecedentes

Internacional:

Según lo que se indica a continuación las referencias mundiales a todo encargo de exploración elaborado por investigadores de otros países en el mundo; relacionado con nuestras variables de estudio y componentes de estudios.

González y García (2012), de la Universidad de Zaragoza, Ecuador, en su estudio sobre “LA MOROSIDAD: UN PROBLEMA COLATERAL DE LA CRISIS FINANCIERA”, llega a las siguientes conclusiones:

La mora estimula en los clientes un primer resultado nocivo, al apreciar una falta de cobranzas que le alcanza cargar en casos de invalidez de provocar sus saldos de pagos.

De tal forma, la mora alarga repentinamente el término de cobro que lleva a una ampliación enorme del curso de madurez de su compañía, lo que muestra dos instrumentos que confluyen en una propia dificultad: Una ampliación de la organización circulante que sobrelleva un incremento de las necesidades de préstamo, y a su vez un fallo de fluidez.

Por consecuencia, la continuación del aplazamiento de cobranza por razones de mora, aplazamiento injustificado o cualquier otro conocimiento, presumen una pérdida de los patrimonios de hacer contabilidad que provienen del arqueo financiera de la movimiento; crea la definición a la incongruencia que se causa en varias sociedades cuya acción es productora de caudales financieros, pero no de contabilidad.

La mora no es final, sino que su expresión incita efectos de transitorias en un atraso prudencial ocasionado por los efectos siniestros son anteriormente transitorias, pero a la demora pueden reconciliar en el dispositivo que sofoca a cualquier sociedad, por responsable que primeramente pueda considerar. Por infortunio la mora ha superado el espacio de la economía exclusiva y se ha situado de una escritura divulgada en la Administración Pública. A consternación de lo que obtuviera consideración, la Administración Pública no es nadie en la desigualdad cuando hablamos de prisa y precisión en indemnizar las necesidades de pago. El inconveniente en estos asuntos es muy peligroso en España viéndose envueltos masa de empresarios que han rendido para la administración pública en componentes aplanadas financieramente por el compromiso de la deuda impagada de las mismas. **(González y García, 2012).**

Mercedes (2010), en su tesis titulada “PLAN DE RIESGO CREDITICIO PARA DISMINUIR LA MOROSIDAD DE LOS CLIENTES EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “FERNANDO DAQUILEMA” DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA DURANTE EL AÑO 2009”, llega a las siguientes conclusiones:

Desde el punto de vista del análisis cuantitativo, se establece que la Cartera de Crédito se ha incrementado de manera considerable en los últimos meses estudiados, esto nos permite opinar que la demanda de créditos por parte de los clientes cada vez es más exigente, debido a las facilidades en el otorgamiento y en los procesos del trámite.

También, se puede deducir que la Cooperativa no presenta una cartera de morosidad alta, y que sus índices de riesgo crediticio se encuentran por debajo de los límites fijados por la Superintendencia de Bancos. De las opiniones vertidas por los Asesores de Crédito y el Jefe Comercial se puede observar que por el exceso de carga operativa, el personal no logra cumplir con las políticas departamentales, afectando al efectivo monitoreo y control del riesgo del crédito.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fernando Daquilema”, no cuenta con una Área de Riesgos, que ayude a la evaluación, control y prevención de riesgos frente a futuras eventualidades de factor económico, natural, político, etc. El Departamento de Crédito y Cobranzas, no ejerce una actividad efectiva en la Cooperativa, se limita al requerimiento de información y no al análisis profundo de las causas del incumplimiento de metas; la falta de difusión de procedimientos y capacitación al personal limita su actividad en la gestión crediticia.

Brenes (2013), en su artículo en El Nuevo Diario, denominado “LA MOROSIDAD QUE LO ORIGINA” llega a las siguientes conclusiones: La tardanza es un mecanismo de riesgo inseparable de la cartera de crédito, nos guste o no. Sin apropiación, en la disposición en que las empresas de

microfinanzas estén excelente experimentadas para dominio de manipular este tema, principales efectos lograrán ver en el trabajo de la cartera, así como un mínimo nivel de deterioro, tanto físico como financiero en sus estados financieros, y en su potencial humano.

Si conversamos del texto morosidad de la cartera, algunos oficinistas podrían hablar e imaginarse que el origen permanece en una mala proyección y diseño del producto micro crediticio; sin apropiación, esto no es tan cierto puesto que todo producto es planificado en ocupación de satisfacer las penurias de un mercado determinado.

Por lo consiguiente las raíces de la morosidad de una cartera de crédito obtiene hallarse en otros factores, tanto íntimos como exterior, los cuales vienen dados por una mala a tributación del crédito, falta de persecución a la cartera en mora, así como por los sitios sobre los que entidad que no tiene inspección.

Componentes Íntimos: La “mala prestación del crédito” aparece dada por una mala estimación financiera y del medio ambiente socioeconómico de la empresa, que al final repercute en la capacidad de pago del cliente, causando en algunas ocasiones sobre endeudamiento.

La “Falta de seguimiento” de la cartera en mora es entregada por la falta de controles, tanto a altura del sistema como en el nivel de la administración y del oficial de crédito entregado, que puede ser ya que no se cobra a los clientes en forma adecuada, no se pone en práctica con él un comité de mora para nivelar elementos claves como los sectores más afectados o historial de los prestamistas. Esos son síntesis de riesgo que no se entendieron durante la conformidad del crédito. Nada hay de seguridad en la gestión de cobranza, y

no se notifica del contexto a los fiadores y codeudores. No hay una planificación de recaudación por zona, región o por día, que refiera con la definición de estrategias para hacer positiva la gestión, etc.

Como lograremos notar, los elementos internos que establecen parte del llamado “Proceso crediticio”, por lo que pasaremos a concluir que las causas de la mora en un crédito totalmente vienen dadas cuando la entidad tiene un mal proceso solvente.

Los elementos externos. Si bien la empresa no tiene vigilancia sobre los factores externos que logran causar problemas de mora en la cartera, como desastres naturales, motines políticos, huelgas, disturbios, etc., los iguales pueden ser de alguna manera debilitados por medio de una póliza de seguros en cierto asuntos, o bien en no invertir en ciertas secciones de alto riesgo, como es la agricultura, por ejemplo, dada su debilidad ante el canje climático y/o malicias severas causadas por pérdidas naturales. Y si lo hace, debe tener un Plan de Contingencia y una fuerte cobertura de riesgos al adjudicarse dichos desafíos.

Venegas, (2007), Los Riesgos en las finanzas y en la economía. Productos derivados y disposiciones económicas de baja indecisión, segunda. Edición, México. Editorial Thompson Internacional, donde muestra el tema:” Facilita una visión alterna de las finanzas y la economía” en donde mostrarse de acuerdo con el papel que el riesgo y la incertidumbre salvan en las habilidades del portafolio y pérdida de los agentes económicos.

NACIONAL:

De acuerdo con lo que se indicará en los antecedentes nacionales a todo compromiso de exploración ejecutado en cualquier parte del Perú, menos en departamento de Tumbes; sobre las variables de estudio y unidades de análisis.

Castañeda y Tamayo (2013), en su tesis para lograr el título de Contador

Público denominado “LA MOROSIDAD Y SU IMPACTO EN EL CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS ESTRATÉGICOS DE LA AGENCIA REAL PLAZA DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO 2010-2012” llega a las siguientes conclusiones:

La finalidad de la estratégica en CMAC de Trujillo está formada por 29 Guías en 4 aspectos los propios que se han verificado afectados en su desempeño, por el aumento de la morosidad en la Ag Real Plaza, ya que se enfoca y dedica más rebusca a la salvación de créditos distanciar afectado el logro de los otros objetivos observados en la intención estratégica de la Caja Trujillo.

La lentitud durante el 2010-2012 registró ampliaciones de hasta 11.51% en algunos sectores económicos durante el periodo de evaluación ocasionando elevadas ratios de tardanza, el aumentos de racionamientos y el aumento de los golpeados en la cartera morosa, los iguales que incidieron negativamente en el desempeño de los objetivos estratégicos.

La morosidad tuvo una huella negativa en la importancia de los objetivos, pues la ampliación de la morosidad incita menos colocaciones; defectuosas de la cartera; abastecimientos; vuelta de los participantes y por ende escasa renta; pérdidas y gastos en la Ag. Real Plaza lo cual se reconoció en la

encuesta y entrevista realizada a los discípulos y administradora de la agencia en estudio.

La huella que ha tenido la morosidad en la escala de los objetivos estratégicos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo Agencia Real Plaza ha sido contrario; y se ha justificado que el aumento de la morosidad afectó las apariencias del propósito estratégica en sus guías causando el ampliación de suministros, incobrabilidad, refinanciamientos y constantes castigos, por ende la baja de la renta, de la variación del costeo por peligro crediticio, y el ampliación de la cartera de alto riesgo, con el resultante deterioro de sus activos.

Grupo RPP (2014), en su publicación denominada “CAJAS MUNICIPALES SON LAS MÁS RENTABLES DEL SISTEMA MICROFINANCIERO” menciona que las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) reconocieron una rentabilidad patrimonial (ROE) de 13,1 % a noviembre de 2013, lo que las sitúa como las existencias más rentables del régimen micro financiero. Por su parte, las EDPYMES consiguieron una renta de 5,4 % en el mismo tiempo y las cajas rurales solo lograron un 0,2 % de rentabilidad, según números de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). “La rentabilidad anualizada sujeta por las Cajas Municipales es una de las tasas más sólidas del sistema de microfinanzas, pero lo más importante es que muestra una tendencia superior a la tasa de crecimiento del PBI”, indicó el presidente de la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC), Pedro Chunga.

Así mismo, evaluó que a pesar del cierre el 2013 con una tasa de rentabilidad

“que sea el doble de la tasa de crecimiento del Producto Bruto Interno”. Chunga reseñó que las Cajas Municipales recaudan por sus créditos reglas por encima de las que cobra el sistema financiero habitual para créditos de gasto o tarjetas de crédito. Además, mantuvo que las tasas de interés que pagan por los almacenes están por encima de la bancaria y de la inflación. Respecto de lo correspondientemente mínimo rentabilidad inscrita por las CMAC durante el 2013, Chunga expresó que esta se declara principalmente por dos motivos. El primero de ellos es el alborotador del plan de distracción que iniciaron, que les aprobó tener 584 agencias a lo largo de todo el país, 348 cajeros automáticos y 4,475 cajeros corresponsales al cierre de noviembre de 2013.

Esta variación, que simbolizó una significativa inversión, les consentirá hacer cara a un mayor nivel de aptitud y atender a los 2 millones 209 mil 547 ahorradores y 1 millón 68 mil atrasados del Sistema CMAC. Puntualizó que el segundo lanzamiento de derrumbe en rentabilidad se debe a que zanjaron no trasladar a sus clientes la reducción de sus tasas de crédito y la reducción de entradas creados a resultado de esta deflación. Chunga recordó que a noviembre del 2013 el Sistema CMAC logró un total de S/. 11,779 millones en colocaciones, representando un incremento de 11% con respecto a noviembre del 2012 (S/. 10,575 millones), mientras que sus establecimientos obtuvieron los S/. 12,080 millones, aumentar 17% respecto al mismo tiempo del 2013.

Bayona (2013), en su tesis de grado “ANÁLISIS DE LOS FACTORES QUE INFLUYEN EN LA RENTABILIDAD DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL PERU” llega a las

siguientes conclusiones:

Prestar atención en las instituciones con un alto rendimiento micro financieras (CMAC) se mejorado en los años, especialmente en la CMAC Arequipa.

Aguilar (2004), en su compromiso el financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno. Un estudio empírico de la demanda de créditos instituye que la banca juiciosa no tiene mayor apariencia en el 21 fragmento de las micro y pequeñas empresas. Sin incautación, la que sí tiene una mayor aportación en el abastecimiento de solvencias para estas unidades empresariales es Edpyme Edyficar, forma especialista en microfinanzas. Asimismo, instituye que el 50% de las Mypes solicitaron crédito y el 50% no lo crearon. De los que lo crearon, el 45% solicitaron a las empresas bancarias y el 49% lo crearon en instituciones no bancarias. También en la tesis se instituye que, los problemas más significativos que resistieron las Mypes estudiadas fueron: altas tasas de intereses, falla de garantías, documentos necesarios para obtener u préstamo y la falta de arqueo de pago de las Mypes. Últimamente, en el saldo se estableció que, el 92% de los interrogados que cogieron solvencias dijeron que dichos créditos sí optimaron a la empresa, porque se fortalecieron el capital de trabajo y la producción.

LOCALES:

Superintendencia De Banca, Seguros y Administradoras Privadas De Fondos De Pensiones (Sbs) (2014), Los resultados en su investigación denominada “LA MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS A LA MICROEMPRESA DE LAS CAJAS RURALES DE AHORRO Y

CRÉDITO Y SU RELACIÓN CON LA COMPETENCIA” menciona que el aumento de la capacidad que afrontaron las cajas rurales en la globalización de los microcréditos, disposición a través del dígito de clientes que dichas entidades participaron con otras corporaciones financieras, ha cobrado un efecto negativo en la eficacia de cartera de microcréditos. Así, se localizó una mayor participación de retraso de los deudores colaboradores, los cuales declararon cerca del medio de la cartera en la productividad de microcréditos reconocidas. El ratio de cartera con demora entre 30 a 120 días de los alcanzados simultáneos fue mayor y prosperó más ligeramente que el guía oportuna a los deudores únicos, principalmente durante los primeros meses de vida de las frutos de créditos. Adicionalmente, el menoscabo fue mayor en el caso de los deudores intervenidos de los productos de microcréditos más originales (del año 2012) en paralelo a las más antiguas (del año 2011), lo cual unido a los mayores porcentajes de deudores compartidos por las cajas rurales, y que mostraron un desarrollo más rápido en las cosechas del 2012 relación a las del año 2011, revalidaría la hipótesis del efecto contrario de la ampliación en la competitividad en los últimos años en la morosidad de los deudores de microcréditos. Correspondiendo a Ancash que consistente

11 Bancos, 5 Cajas Municipales y 4 Cajas Rurales.

LUPU (2016), En su trabajo de investigación titulado “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, RENTABILIDAD DE MYPE SECTOR SERVICIOS RUBRO RESTAURANTE, DISTRITO DE TUMBES, 2016” tuvo como resultado final que las Mypes antes de firmar un financiamiento es indispensable analizar y estudiar las condiciones predispuestas por el empresario, interés aplicables, monto a financiar, cuanto

se pagara de más deberían ser objetivos fundamentales en el análisis del consumidor, el sector financiero gana más mientras más se endeudan los consumidores.

CHAVÉZ (2016), Titulado “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, CAPACITACIÓN Y RENTABILIDAD MYPES

SECTOR COMERCIO RUBRO FERRETERIAS DISTRITO DE

TUMBES, 2016”, tuvo como conclusión que las fuentes de financiamiento podemos concluir que solo el 20% de Mypes recurre al financiamiento informal; además el 75% utiliza financiamiento ajeno para su empresa.

Rosales (2014), tuvo como título “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACIÓN Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR TURISMO – RUBRO HOSTALES Y RESTAURANTES DE LA CIUDAD DE TUMBES, DEPARTAMENTO DE TUMBES – PERÍODO 2012 - 2013”, tiene como conclusión que la mayoría de financiamiento lo recibieron de caja Municipal de Sullana, gracias a su política de apoyo a las Mypes. En Tumbes un 66.67% de empresarios que acceden a créditos financieros lo hacen con la intención de comprar activos para sus empresas y así mejorar la calidad de sus servicios o productos, o para la compra de mercaderías manufacturadas. Por otro lado, el 33.33% solo accede a créditos para mejorar el local ya sea en la refacción de estos o en la ambientación, lo que determina cual es la prioridad de nuestros empresarios y el comportamiento del mercado empresarial en Tumbes.

2.1.2. Marco Teórico:

Se mostrarán las hipótesis que sustente el compromiso de investigación:

Variables Independientes

RIESGOS FINANCIEROS

En la actualidad, las CMACs se mandan por la Ley 26702, divulgada en diciembre de 1996, en donde insta en su quinta práctica adicional que las cajas municipales, a manera las organizaciones del procedimiento financiero, se gobiernen, además, por las reglas oportunas de las cajas, salvo en lo referente a los elementos de aprobación de sacrificios, capitales mínimos, pertenencias límites, efectivos y horizontes de suministros, determinados en donde la ley en saneamiento de los conservaciones del público, y la pretensión en la compañías anónimas sin el exigencia de la diversidad de accionistas. El monto y los procedimientos internos la clase de crédito que se otorga, que se siguen para su otorgamiento.

Sistemas de información y procedimientos delegados a organizaciones asociadas (como los bancos) están especialmente incluidos en el alcance de las auditorías.

Variables Dependientes:

COLOCACIONES DE LOS PRÉSTAMOS (historia)

Desarrollo del sistema de cajas municipales Hitos institucionales y operativos	
1980	Se autoriza la creación de las cajas municipales; la primera caja municipal (Piura) recibe el permiso para operar
1982	Caja Piura abre sus puertas
1983	Caja Trujillo recibe el permiso para operar; abre al año siguiente
1986	Actualización de la ley de cajas municipales: autonomía política y económica, reglas sobre la cobertura de costos, tecnología financiera, orientación regional y estrategia de desarrollo
1988	Las cajas comienzan a otorgar préstamos a pequeñas empresas
1990	Las cajas reciben la autorización de otorgar préstamos sin garantía. Expansión gradual hacia transacciones más complejas: del primer año con préstamos prendarios a ahorros/depositos a plazo y administración de fondos fiduciarios. Un buen desempeño en el segundo año les permite realizar préstamos para micro y pequeñas empresas y otros préstamos; autorregulación de la FEPCMAC para préstamos de pequeña escala.
1991	Reformas económicas y financieras, nueva ley de la banca con liberalización financiera y poderes amplios de supervisión para la autoridad reguladora de la banca (SBS)
1992	Norma que establece que el Banco Central no puede otorgar préstamos al gobierno o bancos estatales de desarrollo; las principales actividades de las cajas son: promoción del ahorro, metodología crediticia con evaluación <i>in situ</i> , incentivos incrementales para préstamos
1994	Las cajas adoptan incentivos para el personal
1996	Promulgación de la ley del sistema financiero y de seguros; al ser catalogadas como «empresas financieras», las IMF se ubican en la misma posición que los bancos comerciales; análisis del riesgo: se basa en la capacidad de pago del prestatario (análisis de flujo de caja más ingresos y valor de activos); modelo de expansión gradual (inspirado en la experiencia de las cajas) para autorizar los tipos de transacciones
1997	Promulgación de las normas para préstamos a microempresas: se establece la categoría de prestatario ME para prestatarios con una deuda de US\$20.000. Más tarde se modifica la norma y el monto se incrementa a US\$30.000 (después de 2003); nueva clasificación del riesgo que se basa en el número de días de mora simplifica los procedimientos, y por ende, el préstamo (no requiere garantías o documentos)
1997	Las cajas municipales se convierten en compañías por acciones
2002	Caja Trujillo es la primera en abrir una oficina fuera de su región (Chiclayo)
2002	Las IMF (y las cajas) reciben autorización para operar en Lima
2005	Las IMF (y las cajas) reciben autorización para proporcionar diversos servicios a nivel nacional
2006	Se introduce en el sistema financiero la figura de los bancos corresponsales (ej. servicios proporcionados a través de tiendas de abarrotes)
2007	Se implementa el microseguro
2005-2007	Mejoran la protección al consumidor y la transparencia
2008	Cambios en la ley del sistema financiero permiten a las cajas iniciar nuevas operaciones: arrendamiento financiero, comercio exterior, descuentos a pagarés
2010	Ley de competitividad de las cajas municipales otorga a las cajas las mismas condiciones que las empresas financieras en cuanto a presupuestos y contrataciones; el límite de los préstamos y la clasificación del riesgo crediticio se amplían para los préstamos a microempresas
2011	Lanzamiento de Cajared, la red tecnológica de operaciones en línea en más del 30% de oficinas en todo el país y una red de 1.800 cajeros electrónicos; FEPCMAC implementa una unidad especializada de arrendamiento financiero (<i>leasing</i> y <i>microleasing</i>)
2012	Lanzamiento y elaboración de productos especializados en las cajas: comercio exterior, factoraje, ahorros juveniles, banca por telefonía móvil

Fuente: Economist Intelligence Unit. 2011. Global Microscope on the Microfinance Business Environment. IABD, CAF, IFC, Washington, DC.

CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CREDITO

Las cajas municipales alcanzaron un alto nivel de mejora, gracias a lo cual se convirtieron en uno de los principales agentes de la economía peruana, en especial para las pequeñas y microempresas. En este trabajo se identificará la metodología más adecuada para establecer la rentabilidad de una CMAC en Tumbes, la cual se usará como referencia para analizar las tres cajas que son objeto del presente estudio. Estas fueron elegidas en función de su situación financiera, es decir, buenas, regulares y malas, respectivamente:

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura

Es la caja municipal se encuentra en el segundo puesto en el sector de CMAC. A febrero del 2015 había generado un ROE de 20.25% frente al promedio del sector, que fue de 12.90%, con una utilidad nominal de S/. 83 millones, lo que re- presenta el 33% de toda la utilidad de las CMAC. Tiene 112 agencias en todo el territorio nacional, principalmente, en Piura, Sullana y Lima.

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana

Es la caja municipal que se encuentra en el tercer lugar con una rentabilidad. A febrero del 2015 tenía un ROE de 5.11%, con una pérdida nominal de 1 millón de nuevos soles. Cuenta con un total de 71 agencias, distribuidas en Sullana, Piura y Lima. A ello se le suma una mora de 17.05%, frente al promedio del sector, que fue de 5.55%.

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo

Se encuentra en quinto lugar del ránking de cajas municipales. A febrero

del 2015 tenía un ROE de 9.63% por debajo del promedio del sector, con una utilidad nominal de S/. 30 millones. Cuenta con 69 agencias en todo el país, principalmente en La Libertad, Lima y Cajamarca.

Estas tres instituciones pese a que son homólogas, difieren en su estructura financiera tanto por tamaño y resultados, producto de la calidad de sus servicios y de sus fuentes de financiamiento. En cuanto a la delimitación, nos enfocaremos en los años 2011, 2012, 2013, 2014 y 2015.

Para identificar los factores cuantitativos, se analizarán los estados financieros, ratios e indicadores, así como la participación de mercado; para evaluar los factores cualitativos, se entrevistó a profesionales del sector micro financiero y se analizó el gobierno corporativo de las entidades estudiadas.

Métodos para valorar la rentabilidad de las IMF

En el tema, y fundamento en donde fundaciones que se ofrecen únicamente en las microfinanzas, a diciembre del 2013 la cooperación de las CMAC en distribuciones que remontaban al 43.73%, con lo cual asaltaba el primer lugar en este rúbrica, por arriba de los valores dados por las financieras entendidas y Mibanco en eficacia de investigación; sin embargo, del año 2005 al año 2013 su colaboración de empresas fue reduciendo, con una muda de 16.4% debido a la introducción de las financieras especialistas, que han ido captando mercado año a año. El cuadro 2.4 modelo las compraventas 18 sostenible y rentable de las CMAC en el Perú en estimaciones nominativos; el cuadro 2.5 dice en porcentajes de la intervención en los negocios; en la figura 1.1 se logra apreciar

la progreso de las negocios en estimaciones nominales; en la figura 1.2, posteriormente, se modelo en una relaciones la cooperación de las ocupaciones.

Cuadro 241. *Evolución de colocaciones en importe de las IMF (en millones de nuevos soles)*

Institución	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
CMAC	2,681	3,295	4,063	5,637	6,611	7,884	9,358	10,578	11,900
CRAC	536	637	813	1,078	1,386	1,778	2,005	2,062	1,651
Edpymes	536	798	1,191	1,121	865	988	1,107	1,052	1,016
Mibanco	709	1,023	1,497	2,453	3,007	3,656	4,187	4,732	4,474
Crediscotia	-	-	-	-	1,796	2,314	3,173	3,403	2,877
Financieras especializadas	-	88	120	690	1,520	1,765	2,367	3,518	5,292
Total	4,462	5,841	7,684	10,979	13,185	18,385	22,197	25,345	27,210

Nota. Las financieras especializadas incluyen a Edyficar, Compartamos (antes Crear), Confianza, Universal, Proempresa y Solución.

Fuente: SBS, 2014.

Cuadro 242. *Evolución de las colocaciones de las IMF (en porcentajes)*

Institución	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
CMAC	60.1	56.4	52.9	51.3	43.5	42.9	42.2	41.7	43.7
CRAC	12.0	10.9	10.6	9.8	9.1	9.7	9.0	8.1	6.1
Edpymes	12.0	13.7	15.5	10.2	5.7	5.4	5.0	4.2	3.7
Mibanco	15.9	17.5	19.5	22.3	19.8	19.9	18.9	18.7	16.4
Crediscotia	-	-	-	-	11.8	12.6	14.3	13.4	10.6
Financieras especializadas	-	1.5	1.6	6.3	10.0	9.6	10.7	13.9	19.4
Total	100	100	100	100	100	100	100	100	100

Nota. Las financieras especializadas incluyen a Edyficar, Compartamos (antes Crear), Confianza, Universal, Proempresa y Solución.

Fuente: SBS, 2014.

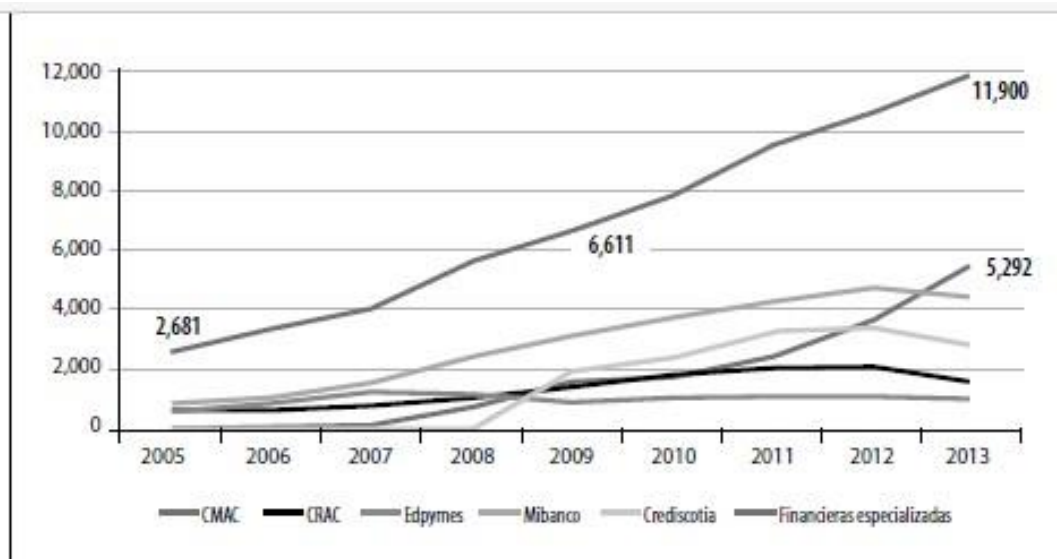


Figura 1.1. Evolución de colocaciones de las IMF (en millones de nuevos soles)

Nota. Las financieras especializadas incluyen a Edyficar, Compartamos (antes Crear), Confianza, Universal, Proempresa y Solución.

Fuente: SBS, 2014.

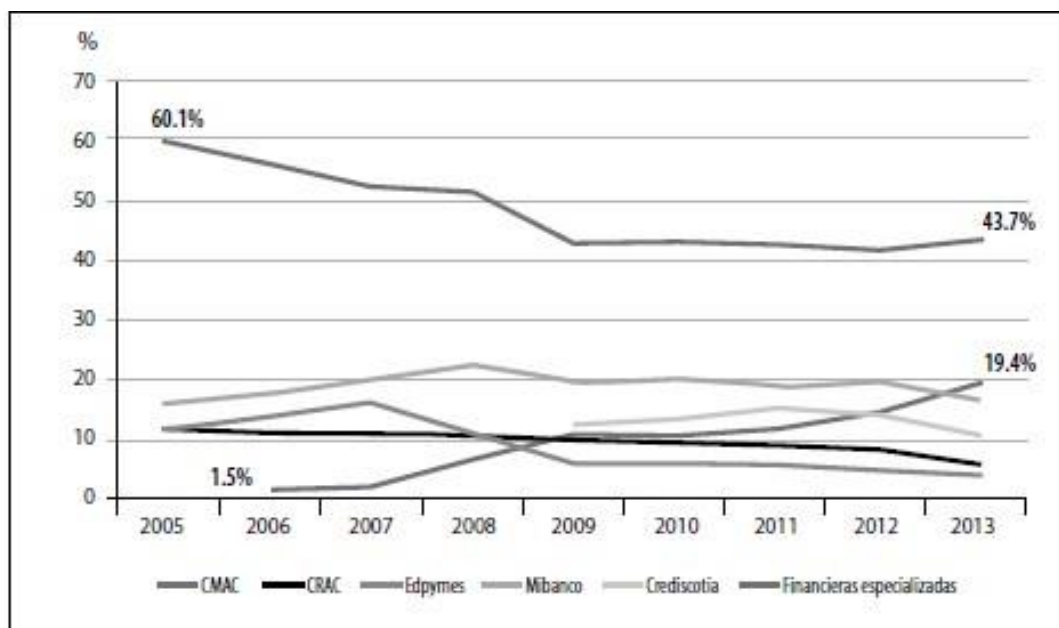


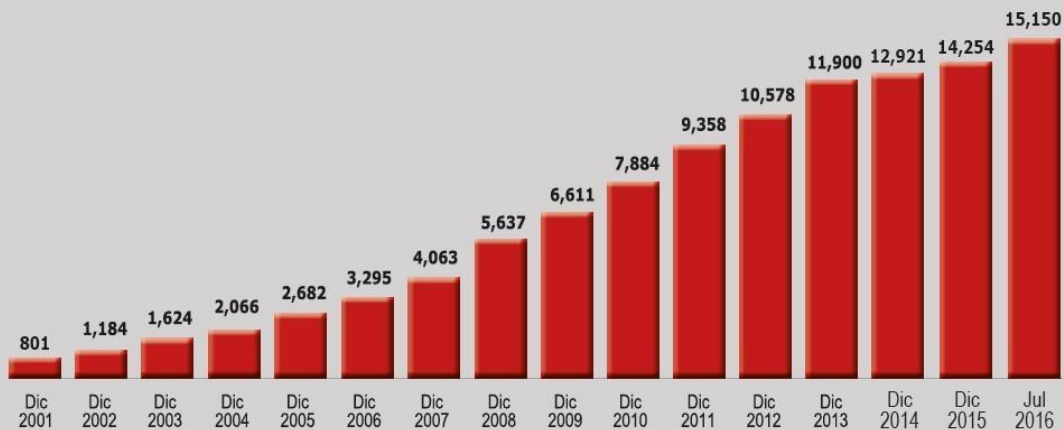
Figura 1.2. Evolución de las colocaciones de las IMF (en porcentajes)

Nota. Las financieras especializadas incluyen a Edyficar, Compartamos (antes Crear), Confianza, Universal, Proempresa y Solución.

Fuente: SBS, 2014.

EL SISTEMA CMAC EN CIFRAS

SISTEMA CMAC: EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS (EN MILLONES DE S/)



Fuente: Estadísticas SBS a julio de 2016

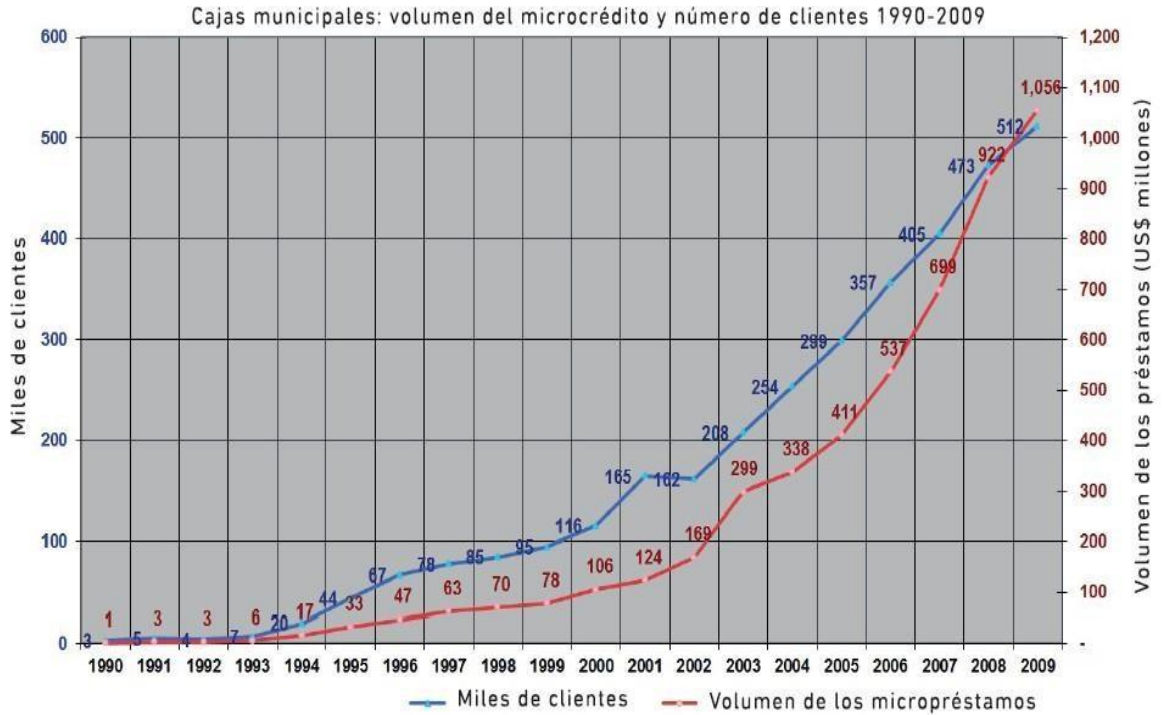
Elaboración: Dpto. Asesoría FEPCMAC

SISTEMA CMAC: EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE CLIENTES DE CRÉDITOS (EN MILES)

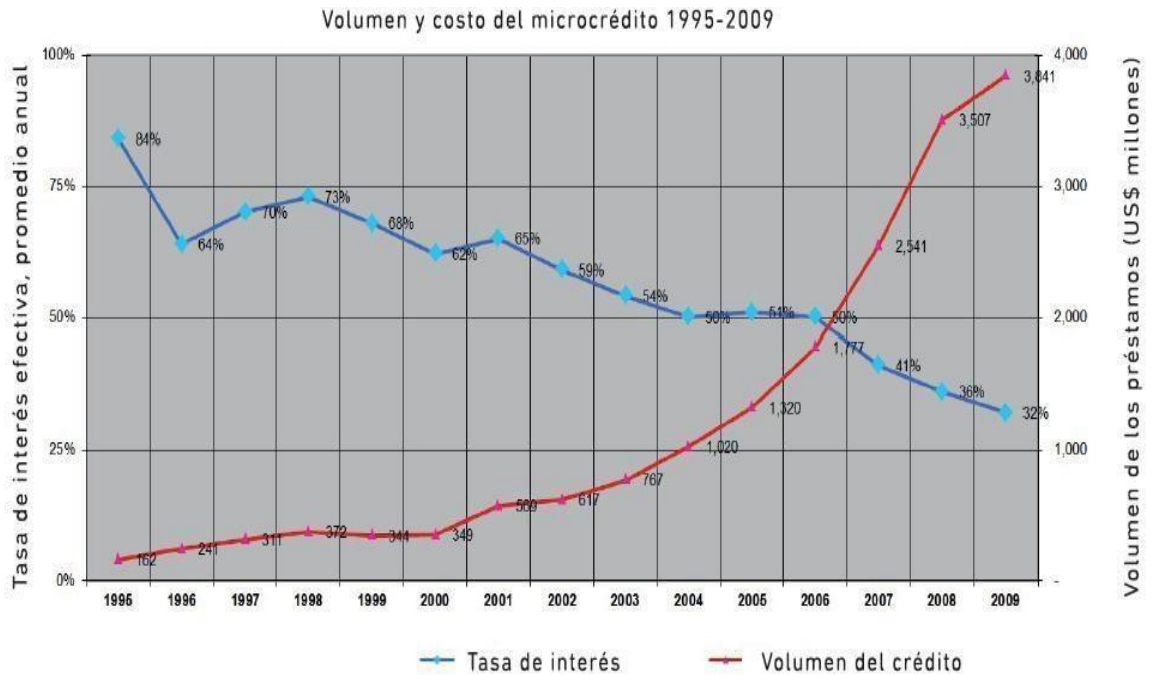


Fuente: Estadísticas SBS a julio de 2016

Elaboración: Dpto. Asesoría FEPCMAC



Fuente: Conger, L., Inga, P., Webb, R. 2009. *El Árbol de la Mostaza: Historia de las Microfinanzas en el Perú*. Instituto del Perú, Universidad San Martín de Porres, Lima.



Fuente: Conger, L., Inga, P., Webb, R. 2009. *El Árbol de la Mostaza: Historia de las Microfinanzas en el Perú*. Instituto del Perú, Universidad San Martín de Porres, Lima.

● Desarrollo en microfinanzas dentro del Perú

En microfinanzas del Perú se desenvuelven envoltura a la base de cuatro columnas, según The Economist Intelligence Unit (2013):

- Medio regulatorio conveniente. El sujeto ordenador importante de las microfinanzas en el Perú es la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), forma que ha realizado una cadena de reglas con el objetivo de crear unos clientes imparcial y finalista. Se logra que la SBS extienda monitoreando y prometiando los lineamientos apropiados para el progreso micro financiero. Actualmente alerta las prestaciones en mora y ha manifestado inquietud por la disposición de los activos.
- Dentro del mercado competidor e inventor. Se han puesto en habilidad desemejantes estrategias especializadas y crediticias para la atracción y la provisión de servicios adyacentes, sea de carácter derecha o con la mediación de terceros (micro seguros, cargas, medios electrónicos y de telefonía móvil, adelanto de vivienda, uso de energía renovable, entre otros). Gusto de capacidad ha creado la rebaja de las tasas de interés, lo que opine en influir sobre la rentabilidad.
- Valiosos horizontes de lucidez. Esto se describe a las reglas de interés efectivas, los momentos financieros e incluido los componentes de resolución de problemas entre clientes. Se plantón que la SBS extienda con el rastreo a toda esta investigación y la dé a echar de ver al público a través de Internet y de las publicaciones.
- Adelanto en discretas de ayuda para los clientes. Se ha ido más allá de la ejecución de las principales prácticas y se ha puesto tesón en la formación de los clientes con el fin de que estos alcancen los conceptos financieros y, a su vez, echar de ver sus derechos. La expectativa de SBS y el Ministerio de

Educación fabriquen métodos de monografía para instruir estas destrezas en los colegios, lo que convertiría en escrituras fundadoras en este espacio. Por otro lado, se tienen las dificultades iniciales de acceso a crédito, especialmente para los más pobres, así como para el gran espíritu emprendedor de gran parte de la población que contribuye a una alta demanda de servicios micro financieros, algo que ha significado un gran beneficio para el desarrollo potencial de las microfinanzas en el Perú.

4. Marco legal en el que se desarrollan las instituciones de microfinanzas

La regulación y supervisión de las instituciones de microfinanzas se rige por la Ley 26702, «Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros» con sus modificaciones. Su objetivo principal “es propender al funcionamiento de un sistema financiero y un sistema de seguros competitivos, sólidos y confiables, que contribuyan al desarrollo nacional”. Entre los principales temas que aborda la ley figuran:

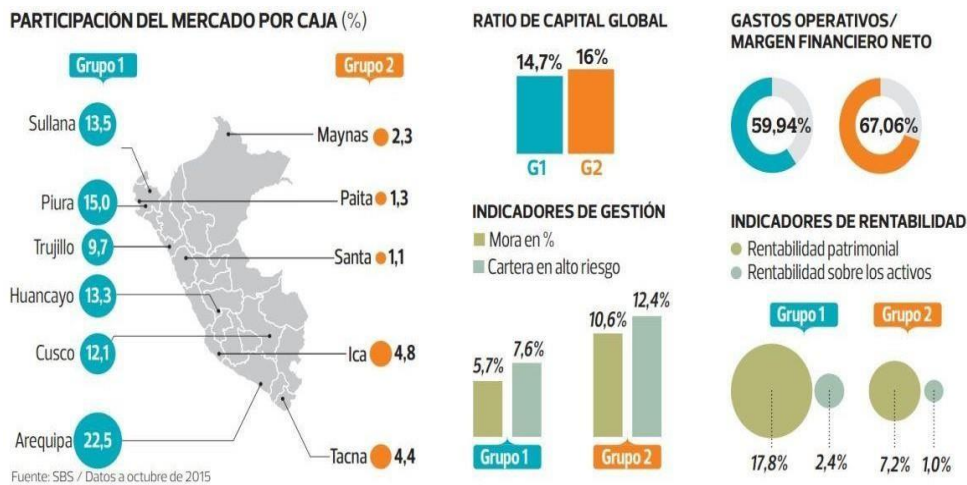
- Libertad para fijar intereses, comisiones y tarifas.
- Capital mínimo requerido. Para el caso de las instituciones dedicadas a microfinanzas, es de S/. 678,000.
- Requisitos específicos para el ingreso de nuevas instituciones financieras.

Cuadro 2.175. Las IMF supervisadas por la SBS

CMAC	Cajas rurales	Edpymes	Financieras	Bancos
Arequipa	Cajamarca	Acceso Crediticio	Compartamos	Mibanco
Cusco	Chavín	Alternativa	Confianza	
Del Santa	Crediinka	Credijet	Crediscotia	
Huancayo	Incasur	Credivisión	Edyficar	
Ica	Libertad Ayacucho	Inversiones La Cruz	Proempresa	
Lima	Los Andes	Inversiones Marcimex	Universal	
Maynas	Prymera	Mi Casita		
Paíta	Señor de Luren	Nueva Visión		
Pisco	Sipán	Raíz		
Piura		Solidaridad		
Sullana				
Tacna				
Trujillo				

Fuente: SBS, 2014.

Figura 1.3.A: La participación en el mercado de las cajas municipales por el diario el comercio.



Fuente: diario el comercio.

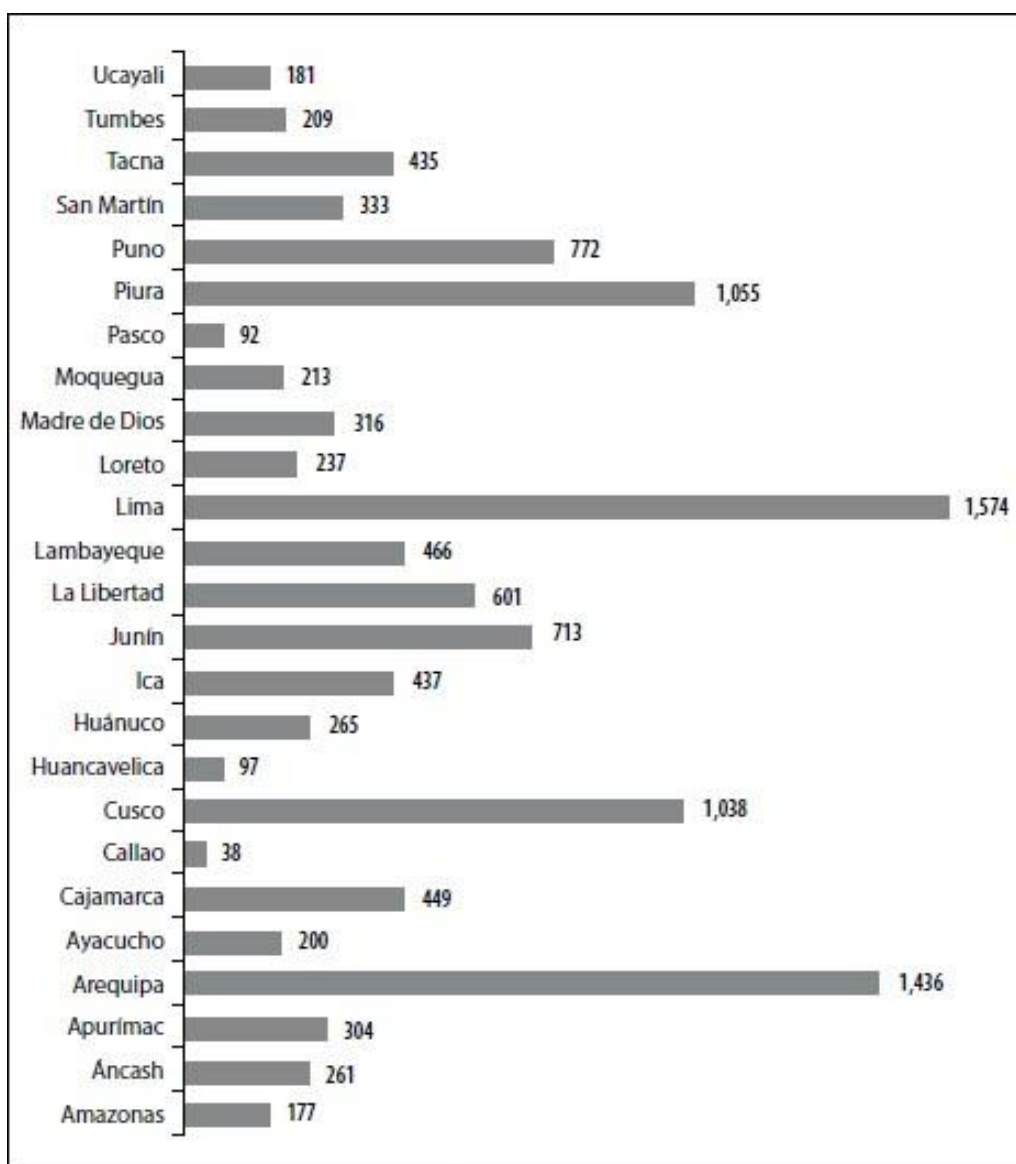
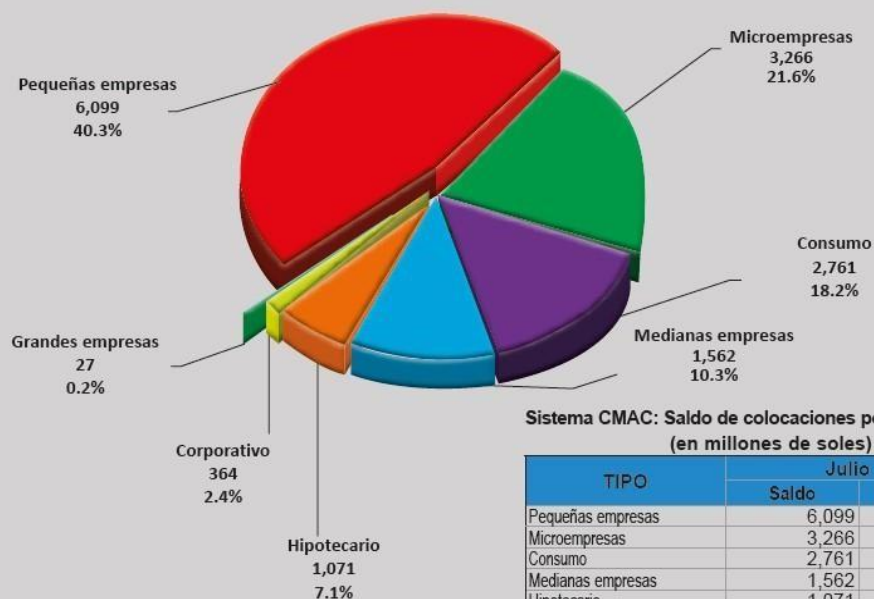


Figura 1.5. Colocaciones de las CMAC por departamento a diciembre del 2013 (en millones de nuevos soles)

Fuente: SBS, 2014.

SISTEMA CMAC: PARTICIPACIÓN DE LAS COLOCACIONES POR TIPO A JULIO DE 2016 (EN MILLONES DE S/)



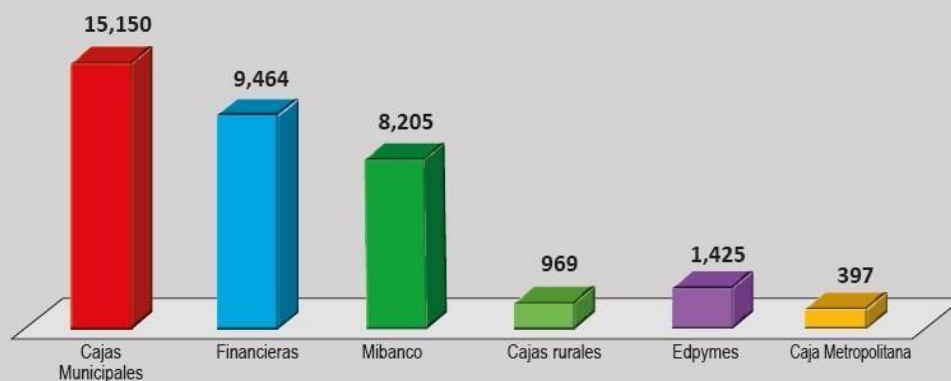
Sistema CMAC: Saldo de colocaciones por tipo de crédito (en millones de soles)

TIPO	Julio 2016	
	Saldo	Participación
Pequeñas empresas	6,099	40.3%
Microempresas	3,266	21.6%
Consumo	2,761	18.2%
Medianas empresas	1,562	10.3%
Hipotecario	1,071	7.1%
Corporativo	364	2.4%
Grandes empresas	27	0.2%
Total sistema CMAC	15,150	100%

Fuente: Estadísticas SBS a julio de 2016

Elaboración: Dpto. Asesoría FEPCMAC

SECTOR DE MICROFINANZAS: SALDO DE CRÉDITOS A JULIO DE 2016 (EN MILLONES DE S/)



Sector de microfinanzas: Saldo de colocaciones (en millones de soles)

Entidades	Julio 2016	
	Saldo	Participación
Cajas Municipales	15,150	42.5%
Empresas financieras	9,464	26.6%
Mibanco	8,205	23.0%
Cajas rurales	969	2.7%
Edpymes	1,425	4.0%
Caja Metropolitana	397	1.1%
Total sector de microfinanzas	35,610	100%

Fuente: Estadísticas SBS a julio de 2016

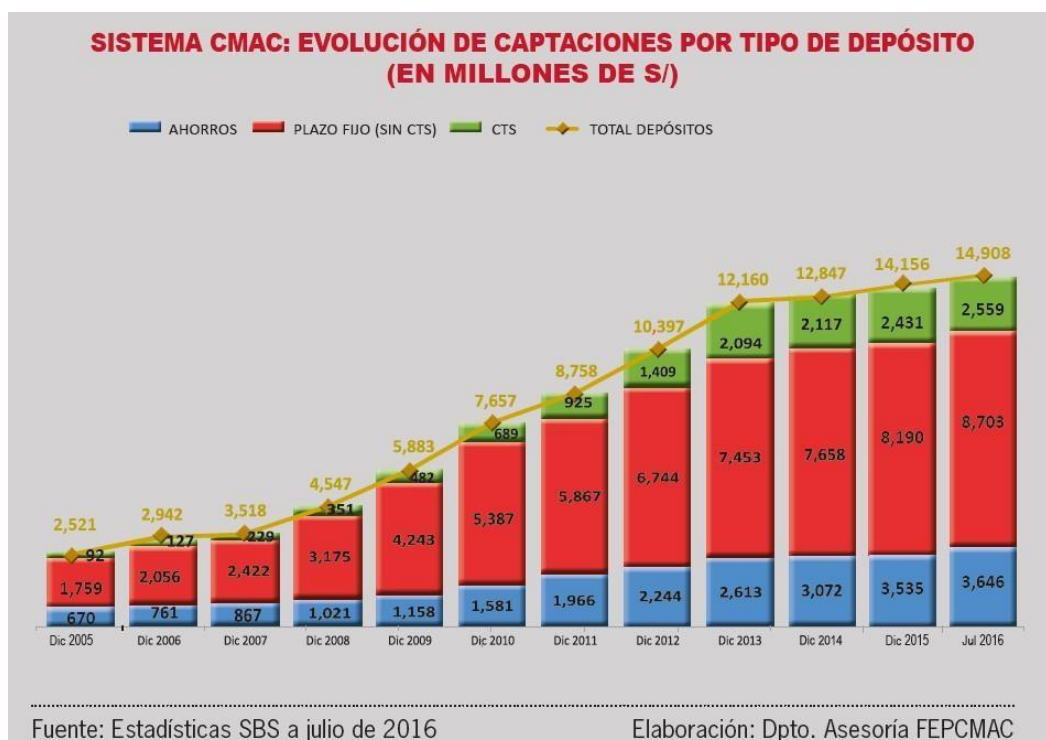
Elaboración: Dpto. Asesoría FEPCMAC

El cuadro 2.8 muestra el grado de reunión de mercado en el nivel de colocaciones de las CMAC a diciembre del 2013, el cual es moderado.

Cuadro 2.8. Concentración de mercado según colocaciones de las CMAC

Empresas	Colocaciones	Participación	Índice de concentración
CMAC Arequipa	2'848,950	24%	5.73%
CMAC Piura	1'866,236	16%	2.46%
CMAC Huancayo	1'301,890	11%	1.20%
CMAC Trujillo	1'288,986	11%	1.17%
CMAC Cusco	1'243,589	10%	1.09%
CMAC Sullana	1'238,676	10%	1.08%
CMAC Tacna	709,868	6%	0.36%
CMAC Ica	673,522	6%	0.32%
CMAC Maynas	317,522	3%	0.07%
CMAC Paíta	202,855	2%	0.03%
CMAC Del Santa	162,237	1%	0.02%
CMAC Pisco	45,698	0%	0.00%
Total	11'900,030	100%	0.135

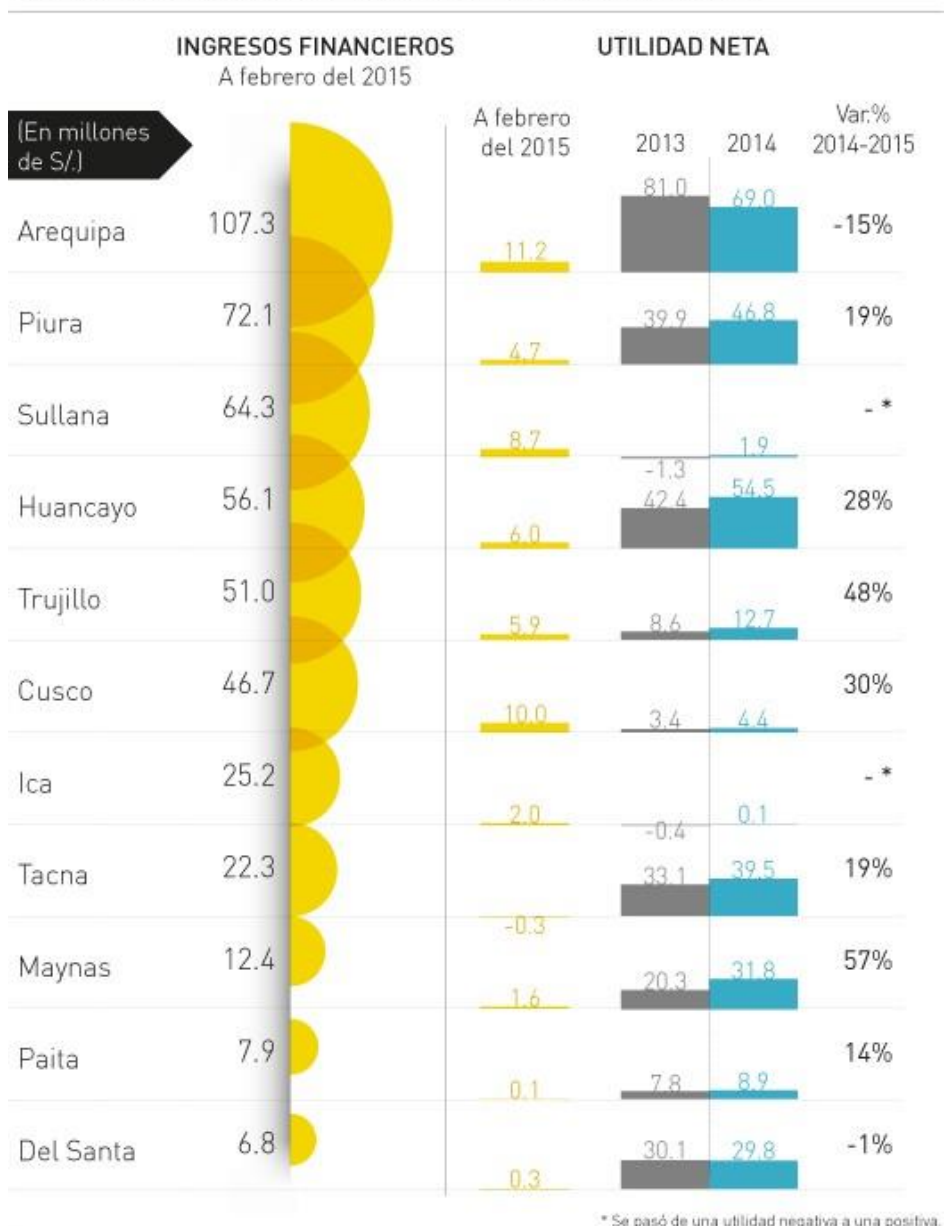
Elaboración propia.



El figura 1.7 muestra los ingresos financieros a febrero del 2015 como también la utilidad neta con una comparación del año 2014 a nivel de todas las cajas municipales de ahorro y crédito.

CAJAS SÓLIDAS

Ingresos financieros y utilidad neta de las cajas municipales, febrero 2015.



* Se pasó de una utilidad negativa a una positiva.

Fuente: xxx

2.2. MARCO CONCEPTUAL:

Ajuste del capital

Dentro del objetivo del capital es ver la solvencia financiera de las empresas para medir los riesgos que se dan actualmente y las reservas que tienen a fomentar posibles operaciones de crédito. Tenemos seis indicadores: el

apalancamiento, fortalezas de las reservas, capacidad para tener liquidez, cartera de riesgos, eficacia de los activos y normas de corrección en las deudas malas.

La apreciación de la competitividad del básica toma en balance, entre otras objetos:

- El entorno y cuerpo de los activos, así como su conducta y retribución de suministros circunstanciales.
- La destreza en la gerencia para obtener nuevos recursos, si se necesita.
- El horizonte y la calidad del capital, proporcionados por la circunstancia financiera.

En resumen, es significativo tener un capital ecuánime, de arreglo con el ambiente y profundidad del peligro tomado por la empresa, con la destreza de la dirección para emparejar lo medible, peligros e inspeccionar. Para esto, se ajustan la educación de crédito que se confiere, el procedimiento y los montos centrales que se persiguen para su consentimiento.

Calidad de los activos

Eficacia de los activos está a cargo de los contextos reales y de las contingencias de que en el pendiente se provoquen un desperfecto o un progreso sobre la base de los presentes contextos económicas, habilidades y predisposiciones. Este tema pretende medir los activos de las empresas dentro de sus capacidades operativas y su eficiencia en sus actividades financieras, con indicadores de productividad, en este caso, son:

- Objetividad de normas y patrones para la gerencia del crédito y la caracterización de peligros.

- El peligro de crédito que germina de servicios fuera del cálculo, como futuros, cartas de crédito o líneas personales de préstamo.
- Transformación, calidad de préstamos y cartera de transformación.
- La capacidad y programaciones para el permiso de préstamos.
- Junta de activos.
- Efectividad de inspecciones internos y eficientes métodos de investigación.
- Entorno y volumen de la irregularidad documentaria en el permiso de créditos.
- Nivel, contingente y contrariedades de transacciones ejecutadas afuera de balance.
- Ejecución de almacenamientos.

Esta área debe manifestar la destreza de la administración para nivelar, cuantificar y inspeccionar los conflictos crediticios asociados con el permiso de empréstitos o créditos y cartera de transformación.

Eficiencia de la gerencia

Deben de ver cinco índices dentro del análisis: administración, procesos, talento humano, control y auditoria, planificación estratégica sistema de tecnología informática y presupuesto.

En la división de evaluación de la eficiencia administrativa se quitan variables tales:

- Horizonte y eficacia de revés de los dirigentes de la dirección a los movimientos prósperos por la empresa.

- Destreza de juntas y directores para tomar fallos, planear y manifestar ante cambios y riesgos inesperados, así como para desenvolver a tiempo nuevos productos o reglas de estrategias.
- Reglas internas apropiadas para emparejar y inspeccionar los ordenamientos de peligro.
- Proporción en el manejo de la investigación y formación de regímenes de control de riesgos, según el tamaño de la organización y con las acciones desarrolladas.
- Desempeño de leyes, normas y estatutos.

Regularmente se consideran en riesgos inherentes a las acciones crediticias, de mercado, operacionales, de imagen, legales y de fluidez, estribando de la naturaleza y eficacia de los movimientos desarrolladas por la institución.

Utilidad

Tenemos tres índices cualitativos y uno cualitativo, debemos tener tres saberes financieros generosamente acreditadas dentro de la rentabilidad: rendimiento sobre la inversión (RSI), margen de lucros y la rotación de activos. El itinerario cualitativo calcula la aplicación de las reglas de utilidad.

Manejo de liquidez

Debemos poder efectuar con la eficacia de las necesidades de los flujos de efectivo tanto en el presente como en el futuro sin ver negativamente las operaciones diarias así no también indicando las necesidades de las capacidades de la empresa para ver las condiciones de las disminuciones de las fuentes en los activos así también atender los costos y gastos de operaciones de las tasas de ratios financieros.

Financiamiento a corto plazo:

- Pagarés
- Créditos comerciales
- Financiamiento por medio de cuentas por cobrar.
- Líneas de crédito
- Créditos bancarios Papeles comerciales
- Financiamiento por medio de inventarios.

Financiamiento a largo plazo:

- Acciones
- Bonos
- Hipotecas
- Arrendamientos financieros

También examina el impacto de la abundancia de fluidez en el borde de interés claro de la empresa, que es un guía de riesgo de regla de interés.

Riesgos de mercado

Esta lista crea informe a la pasión a los riesgos procedentes de inconstantes económicas cortes como vacilaciones en las reglas de provecho o diferenciaciones en el tipo de negocio, así como en las oscilaciones de los trabajos o la movilidad de otros elementos del ambiente.

A oposición del examen antiguo, esta dirección tiene el propósito hacia delante e encierra el análisis en desiguales atmósferas de dudosos precios futuros y

normas, y luego forma sus instrumentos. La inconsecuencia en el enfoque es significativa.

La exposición a los riesgos de clientes valora aspectos cortos como los siguientes:

- Pasión en las ventajas a variaciones en las tasas de interés, dinero extranjera y montos.
- Destreza de la gestión para igualar, controlar y medir la muestra a esta clase de riesgos.
- Entorno y complicación del riesgo inseparable a la clase de acción avanzada.

Razones financieras:

Según MONTALVO CLAROS, (2009); indica que unos de los instrumentos más usados para realizar un análisis financiero de entidades es el uso de las razones financieras, pues estas pueden medir un alto grado la eficacia y el comportamiento financiero de la empresa. Puede decir el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo de la parte financiera.

Las ratios financieras, son comparados con la competencia para ser una comparación y ver cómo vamos en el mercado financiero.

○ RAZONES DE LIQUIDEZ:

La fluidez de una empresa es vista por la calidad para pagar los compromisos a corto plazo que se tiene a compostura que estas se dominan.

Se relatan no simplemente a las finanzas totales de la organización, también

a su actitud para cristianizar en dinero explícitos activos y pasivos corrientes.

○ RAZONES DE ENDEUDAMIENTO:

Estas indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades estos son de gran importancia porque se ve las deudas comprometidas en la empresa en su transcurso del tiempo.

○ RAZONES DE RENTABILIDAD:

Estas ratios consienten en examinar y valorar las utilidades de la organización con relación a un horizonte dado de ventas, activos o inversión de los accionistas.

○ RAZONES DE COBERTURA:

Estas razones evalúan la capacidad de la organización para cubrir determinados cargos fijos. Estas interactúan más frecuentemente con los cargos fijos que resaltan las deudas de la organización.

○ RAZONES DE LIQUIDEZ:

CAPITAL DE TRABAJO (CNT): Este conocimiento se logra al deducir los deberes de la institución todos sus derechos:

$$\text{CNT} = \text{Pasivo Circulante} - \text{Activo Circulante}$$

SOLVENCIA (IS): Este considera la verdadera magnitud de la organización en cualquier instancia de tiempo y es comparable con diferentes entidades de la misma actividad.

$$\text{IS} = \text{Activo Total} / \text{Pasivo Total}$$

PRUEBA DEL ÁCIDO (ÁCIDO): Esta evaluación es igual al índice de solvencia, pero dentro del activo circulante no se tienen el inventario de producto, ya que este es el activo con menor liquidez.

ROTACIÓN DE INVENTARIO (RI): Este mide la liquidez del inventario por medio de su movimiento durante el tiempo:

PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIO (PPI): Representa el

promedio de días que un artículo permanece en el inventario de la empresa.

$$\text{Ppi} = 360 / \text{Rotación del Inventario}$$

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (RCC): Mide la liquidez de las cuentas por cobrar por medio de su rotación.

$$\text{RCC} = \text{Ventas anuales a crédito} / \text{Promedio de Cuentas por}$$

cobrar

PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR (PPCC): Es una razón que indica la evaluación de la política de créditos y cobros de la organización.

$Ppcc=360 / \text{Rotación de cuentas por cobrar}$

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR (RCP): Sirve para calcular el número de veces que la cuenta por pagar se convierte en el curso del año.

$RCP= \text{Compras anuales a crédito} / \text{Promedio de Cuentas por Pagar}$

PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR (PPCP): Permite ver las normas de pago de la organización.

$PPCP=360 / \text{Rotación de Cuentas por Pagar}$

INDICADORES FINANCIEROS DE LAS CAJAS MUNICIPALES (%)					
	Mar.16	Escenario base		Escenario de estrés	
		Set.16	Mar.17	Set.16	Mar.17
SOLVENCIA 1/					
Patrimonio efectivo (PE) (Millones S/)	2 913,5	2 974,0	3 046,9	2 885,9	2 940,0
Ratio de capital global	15,3	15,4	15,3	15,5	15,4
CALIDAD DE CARTERA					
Cartera morosa / Colocaciones brutas (%)	8,3	8,3	8,4	8,7	9,3
RENTABILIDAD					
ROA	2,0	2,0	1,9	1,7	1,1
ROE (% sobre patrimonio)	14,3	14,1	13,5	12,4	8,0
LIQUIDEZ					
Activos líquidos / pasivos	25,1	25,4	24,4	25,5	24,7

1/ Última información disponible a febrero de 2016.
Elaboración: BCRP.

III. METODOLOGÍA

3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN

Descriptiva

Según las características que reúne, el objetivo que persigue, y según la técnica de contrastación es descriptiva, se ocupará de la descripción de fenómenos sociales como circunstancias temporal y geográfica determinada. La investigación es descriptiva porque se seleccionan una serie de conceptos o variables y se mide cada una de ellas independientemente de las otras, con el fin, precisamente, de describirlas. Así mismo ya que establece la característica demográfica por ejemplo se determinará el número de la población.

3.2. NIVEL DE INVESTIGACIÓN

MIXTA: Según las características que reúne y el objetivo que persigue, es un estudio mixto, ya que se aplicará la recolección de datos a través de la encuesta aplicada, así mismo se describe y comprende cómo la gente piensa, siente y actúa, y se obtendrá la medición de datos a través de cuantificaciones con respecto al desarrollo financiero de Tumbes.

3.3. HIPOTESIS:

Hi: El rubro financiero tiene una eficiente metodología administrativa de los riesgos financieros en las colocaciones de los préstamos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en Tumbes, 2016.

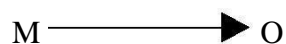
Ho: El rubro financiero No tiene una eficiente metodología administrativa de los riesgos financieros en las colocaciones de los préstamos de las Cajas

Municipales de Ahorro y Crédito en Tumbes, 2016.

3.4. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

Diseño no experimental

El trabajo no se va a dedicar hacer experimentos dentro de la organización por tal motivo se ha seleccionado el diseño no experimental, el diseño de investigación que se aplicará es Transversal ya que se da en un lapso de tiempo.



Donde:

M = Muestra conformada por las CMACs encuestadas.

O = Observación de las variables complementarias y principal

3.5. UNIVERSO, POBLACIÓN Y MUESTRA

Universo:

Todas las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito que se dedican a brindar productos y servicios financieros para satisfacer una necesidad. Son empresas financieras a nivel nacional según SBS (SUPERINTENDENCIA DE BANCA, SEGUROS Y AFP).

Población:

Todas las empresas Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Tumbes que se dedican a brindar productos y servicios financieros para satisfacer una necesidad.

Son 04 los cuales: CMAC DE SULLANA, CMAC DE PIURA, CMAC DE TRUJILLO Y CMAC DE PAITA

Muestra:

La muestra de investigación es de 03 según el método aleatorio que se empleó a la población de 04 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de Tumbes: para conocer el gerenciamiento de las CMAC de Tumbes.

3.6. DEFINICIÓN Y OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

IDENTIFICACIÓN DE LAS VARIABLES VARIABLES

INDEPENDIENTES:

Los Riesgos Financieros

Indicadores:

1. Gestión de Riesgos
2. Metodologías de control adecuadas
3. Capacitación del personal sobre gestión de riesgos
4. Toma de decisiones

Se ha considerado los presentes indicadores, ya que para que exista un riesgo financiero en los préstamos de las CMAC en Tumbes es necesario considerar una buena administración para poder tomar buenas decisiones.

VARIABLES DEPENDIENTES:

Cajas Municipales de ahorro y crédito

Indicadores:

- 1- Utilidades de la empresa
- 2- Sistematización y modernización
- 3- Resultados económicos
- 4- Objetivos institucionales
- 5- Responsabilidad social

Se ha considerado los presentes indicadores, ya que para que exista un desarrollo de colocaciones de los préstamos es necesario contar con necesidades y recursos básicos que ayuden a alcanzar el desarrollo financiero como las herramientas necesarias que hay que tener presente para mejorar las metodologías de una buena administración financiera.

3.7. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Encuestas:

Se realizará una encuesta personal a los operadores financieros y personas involucradas en el sector financiero para recoger información y obtener su opinión acerca de la metodología de una buena administración financiera como conocer sus pensamientos, conocimientos y actitudes turísticas. De preferencia se realiza este tipo de técnica para poder cuantificar los datos requeridos, así como obtener los resultados adecuados.

Tipo de pregunta: cerradas

Contienen categorías u opciones de respuesta que han sido previamente delimitadas. Es decir, se presentan a los participantes las posibilidades de respuesta, quienes deben acotarse a éstas. Hemos considerado el tipo de preguntas cerradas para poder determinar los resultados con mayor precisión y así poder determinar el problema que posteriormente deberá estudiarse e investigarse.

Entrevista:

Se realizará una entrevista a los administradores de cada CMAC en Tumbes para que nos brinde su opinión e importancia acerca de cómo se está trabajando hoy en día para lograr un desarrollo financiero y qué metodología se están utilizando hoy

en día para lograr que las personas involucradas con el sector financiero participen y contribuyan en programas financieros de préstamos.

Instrumentos:

Cuestionario: se hará uso de un cuestionario para conocer la opinión de las personas involucradas en el sector financiero, acerca de la metodología administrativa recaudar información para poder cuantificar los datos obtenidos. Hemos considerado un cuestionario como un instrumento porque mediante ello podemos obtener las distintas opiniones de los operadores turísticos y así plantear el problema a investigar.

Fichas bibliográficas: se hará uso de las fichas bibliográficas para obtener información acerca de autores que han investigado y estudiado el sector financiero, y así conocer el tipo de investigación que realizaron y a que conclusiones llegaron con respecto a la metodología y al desarrollo financiero así mismo para conocer la importancia que le brindan dichos autores a la sociedad. Las fichas es un instrumento porque nos permite tener una base lo que posteriormente estudiaremos.

Carta de presentación: en el presente trabajo de investigación consideramos la carta de presentación (solicitud) como un instrumento ya que a través de ella obtenemos el debido permiso necesario para poder llevar a cabo nuestra investigación y que nos da un respaldo para poder acceder a la información necesaria que se necesita.

Cronograma de actividades: En el presente trabajo de investigación consideramos el cronograma de actividades como un instrumento porque permite conocer y establecer las fechas y semanas establecidas en las que el investigador tendrá en cuenta para realizar su trabajo de manera continua no permitiendo el retraso durante el transcurso de las semanas y desarrollar su proyecto de investigación en el tiempo establecido.

3.8. PLAN DE ANALISIS DE LA INVESTIGACIÓN

Se hará uso de la estadística descriptiva a través de tablas y gráficos de frecuencias múltiples y simples utilizando el programa Microsoft office Word, Microsoft office Excel. Así como formulas dadas para calcular la muestra. Se hará uso de la estadística inferencial a través de la prueba de hipótesis, utilizando el chip cuadrado a un nivel de confianza de 95% y un margen de error de 5%.

Microsoft office Word, Microsoft office Excel. Así como formulas dadas para calcular la muestra. Se hará uso de la estadística inferencial a través de la prueba de hipótesis, utilizando el chip cuadrado a nivel de confianza de 95% y un margen de error de 5%.

Microsoft office Word.

Es un software no facilita crear archivos en la computadora. Se utiliza para crear texto en un formato que ilustra lo que se va a indicar por medio de palabras e imágenes en tablas y mapas. Hemos considerado este tipo de programa ya que en ello se realizará el trabajo de investigación de una manera más estructurada y en donde se va a plantear el proyecto de investigación para que sea presentado ante los representantes y tutores y porque nos brinda un buen nivel de confianza.

Microsoft office Excel.

Es un programa que nos permitirá organizar cuadros y nos da de la manera más sencilla los cálculos estadísticos. Pues aquí se arrojará la información para que se realicen las respectivas tablas y gráficos de los resultados de la encuesta. Es decir que luego de obtener datos en la respectiva encuesta, se procederá a colocar información en este programa para cuantificar los datos y poder realizar nuestro proyecto de investigación de la mejor manera posible.

Software:

Es el conjunto de los programas de cómputo como es el SPSS, procedimientos, reglas, documentación y datos asociados, que forman parte de la investigación para obtener formulas y resultados precisos que ayudan en la realización del proyecto de investigación.

3.9. MATRIZ DE CONSISTENCIA

problema general	Objetivo general	Objetivo específico.	Hipótesis
¿Cuál es la administración de los riesgos financieros en las colocaciones de los préstamos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en Tumbes, 2016?	Aplicar una eficiente metodología de la Administración de los riesgos financieros en las colocaciones de los préstamos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en Tumbes, 2016.	<p>-Analizar la administración de los riesgos financieros en las colocaciones de los préstamos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en Tumbes, 2016,</p> <p>-Asignar las mejoras administrativas de los riesgos financieros en las colocaciones de los préstamos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en Tumbes, 2016 y</p> <p>- Preparar una eficiente metodología en la administración de los riesgos financieros en las colocaciones de los préstamos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en Tumbes, 2016.</p>	<p>Hi: El rubro financiero tiene una eficiente metodología administrativa de los riesgos financieros en las colocaciones de los préstamos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en Tumbes, 2016.</p> <p>Ho: El rubro financiero No tiene una eficiente metodología administrativa de los riesgos financieros en las colocaciones de los préstamos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en Tumbes, 2016.</p>

Identificación de las variables	Metodología
<p>VARIABLES INDEPENDIENTES</p> <p>los riesgos financieros</p> <p>Dimensiones: Herramientas financieras</p> <p>Indicadores:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1- Gestión de Riesgos 2- Metodologías de control adecuadas 3- Capacitación del personal sobre gestión de riesgos 4- Toma de decisiones <p>VARIABLES DEPENDIENTES</p> <p>Caja municipal de ahorro y crédito</p> <p>Dimensiones: Toma de decisiones</p> <p>Indicadores:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1- Utilidades de la empresa 2- Sistematización y modernización 3- Resultados económicos 4- Objetivos institucionales 	<p>TIPO Y NIVEL DE INVESTIGACION Descriptiva. No Probabilístico.</p> <p>NIVEL DE INVESTIGACIÓN Mixta.</p> <p>DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN Diseño no experimental.</p> <p>POBLACIÓN Y MUESTRA</p> <p>UNIVERSO: 12 Caja Municipal de Ahorro y Crédito</p> <p>POBLACIÓN: 04 Caja Municipal de Ahorro y Crédito</p> <p>MUESTRA: 03 Caja Municipal de Ahorro y Crédito</p> <p>TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS</p> <p>Encuestas. Tipo de preguntas cerrada. Entrevistas.</p> <p>INSTRUMENTOS cuestionario. fichas bibliográficas. Cronograma de actividades Carta de presentación (solicitud)</p> <p>PLAN DE ANALISIS DE LA INVESTIGACIÓN Microsoft Word. Microsoft Excel. Mapa geográfico. Software.</p>

3.10. PRINCIPIOS ÉTICOS

El presente trabajo tiene como finalidad demostrar los efectos que produce la propuesta en la Administración de Los Riesgos Financieros En Las Colocaciones De Los Prestamos De Las Cajas Municipales De Ahorro Y Crédito En Tumbes, 2016. Utilizando el enfoque colaborativo mediante la utilización de cuestionarios y encuestas que nos dan un resultado obtenido que no serán manipulados respetando las opiniones de los participantes en el trabajo de investigación, así mismo se respetara el derecho de autor de los textos utilizados en el desarrollo de la investigación ya que la investigación ofrece un acercamiento teórico, conceptual de la caracterización del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES además se respetara el proceso metodológico en el que se sustentara la investigación y el análisis de los resultados planteamos el objetivo de Aplicar una eficiente metodología de administración de los riesgos financieros en las colocaciones de los préstamos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en Tumbes, 2016. Se propone como una propuesta en la mejora del proceso de enseñanza y aprendizaje.

IV. RESULTADOS

4.1. RESULTADOS

4.1.1. OBJETIVOS ESPECIFICOS N°01:

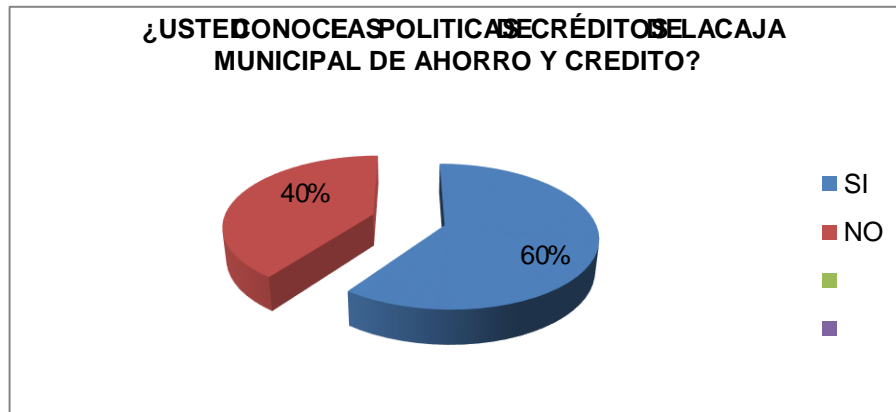
1. ¿USTED CONOCE LAS POLITICAS DE CRÉDITOS DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO?

TABLA N°01

RESPUESTAS	CANTIDAD	PROPORCIÓN
SI	6	60%
NO	4	40%

Fuente: Encuesta Aplicada

FIGURA N°01



Fuente: Encuesta Aplicada

DESCRIPCIÓN:

Según la figura N°01, la encuesta realizada al personal de las cajas Municipales de ahorro y crédito de investigación se llegó al resultado que el 60% de los trabajadores de dichas instituciones conocen las políticas de crédito, mientras que el 40% no conocen las políticas de crédito.

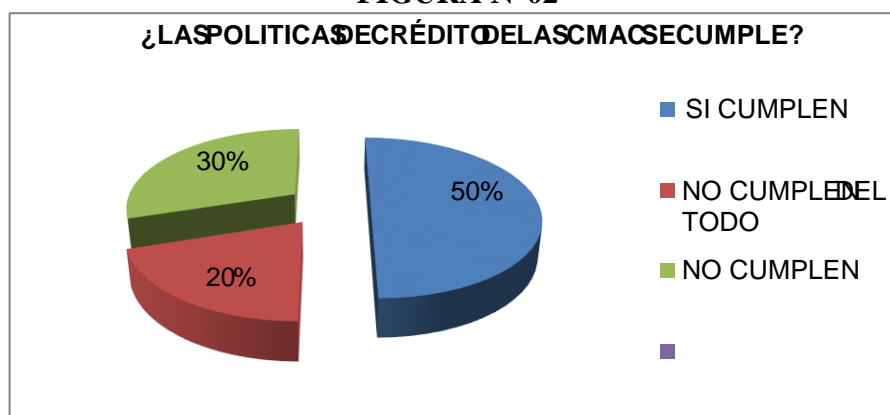
2. ¿LAS POLÍTICAS DE CRÉDITO DE LAS CMAC SE CUMPLE?

TABLA N°02

RESPUESTAS	CANTIDAD	PROPORCIÓN
SI CUMPLEN	5	50%
NO CUMPLEN DEL TODO	2	20%
NO CUMPLEN	3	30%

Fuente: Encuesta Aplicada

FIGURA N°02



Fuente: Encuesta Aplicada

DESCRIPCIÓN:

Según la figura N°02, de la encuesta el 50% dicen que las políticas de crédito de las CMAC de investigación, es cumplido, el 20% no cumple del todo mientras el 30% no cumplen.

3. ¿USTED HA PRESENTADO TODO LOS REQUISITOS SOLICITADOS POR EL ANALISIS DE CRÉDITO?

TABLA N°03

RESPUESTAS	PROPORCIÓN
SI	56%
NO	10%
PARCIALMENTE	34%
TOTAL	100%

Fuente: Encuesta Aplicada

FIGURA N°03



Fuente: Encuesta Aplicada

DESCRIPCIÓN:

De acuerdo a la Figura N°03, dentro de los resultados arrojados por las encuestas se determina que el 56% presentan todos los requisitos, 34% presentan parcialmente y el 10% no conocen las políticas de créditos.

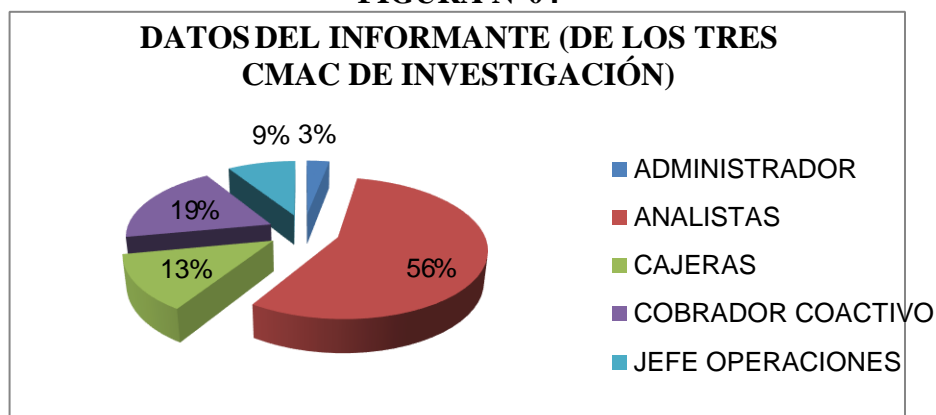
4. DATOS DEL INFORMANTE (DE LOS TRES CMAC DE INVESTIGACIÓN)

TABLA N°04

CARGOS	N° DE TRABAJADORES	PORCENTAJE
ADMINISTRADOR	1	3%
ANALISTAS	18	56%
CAJERAS	4	13%
COBRADOR COACTIVO	6	19%
JEFE DE OPERACIONES	3	9%
TOTAL	32	100%

Fuente: Encuesta Aplicada

FIGURA N°04



Fuente: Encuesta Aplicada

DESCRIPCIÓN:

Según la figura N°04, dentro de los resultados arrojados por las encuestas se determinó que el 56% presentan todos los analistas, 19% cobradores coactivos, 13% cajeros, 9% jefes operaciones y el 3% administrador.

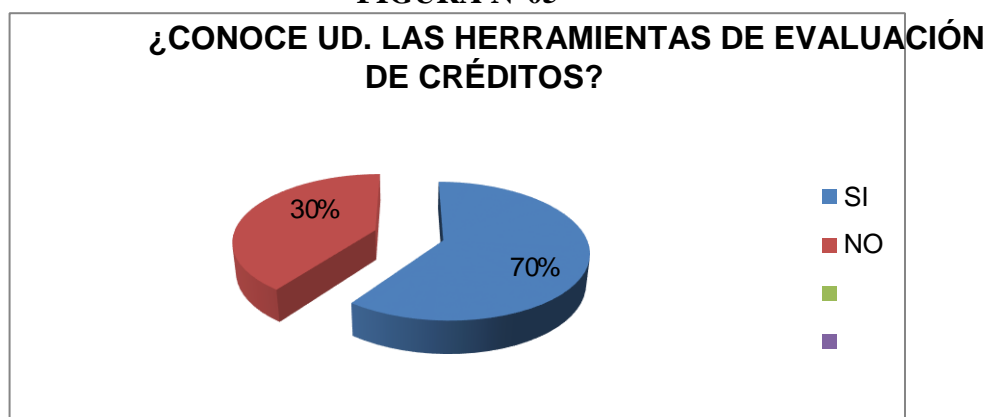
5. ¿CONOCE UD. LAS HERRAMIENTAS DE EVALUACIÓN DE CRÉDITOS?

TABLA N°05

RESPUESTAS	CANTIDAD	PROPORCIÓN
SI	7	70%
NO	3	30%

Fuente: Encuesta Aplicada

FIGURA N°05



Fuente: Encuesta Aplicada

DESCRIPCIÓN:

Según la figura N°05, dentro de los resultados por las encuestas se determina que el 70% conoce las herramientas de evaluación de crédito y el 30% desconoce.

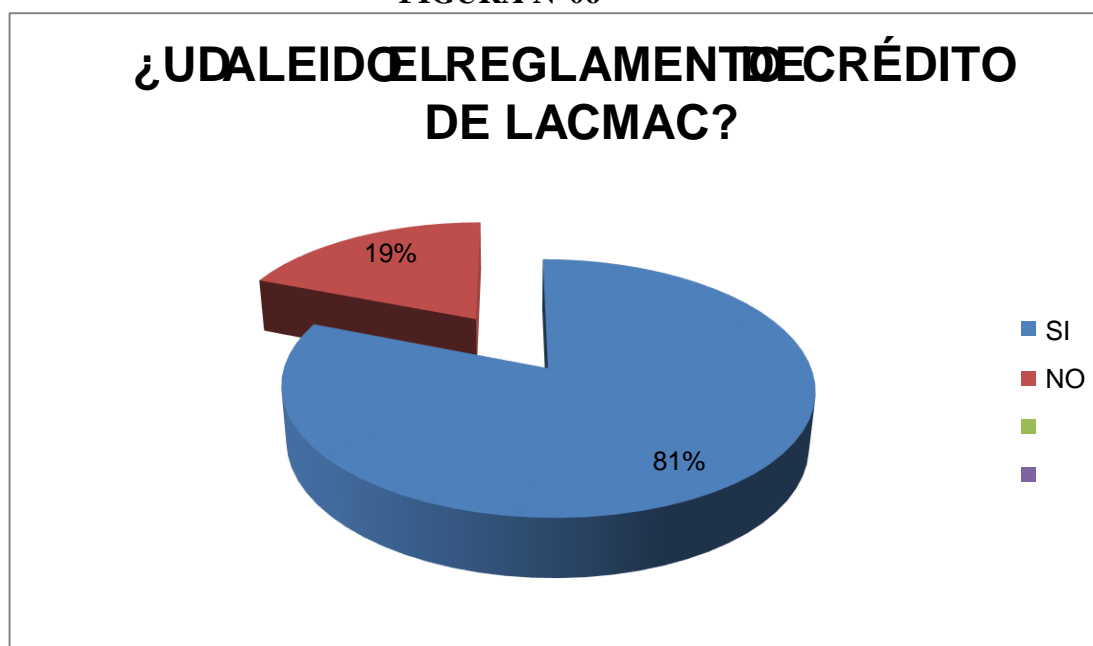
6. ¿UD A LEIDO EL REGLAMENTO DE CRÉDITO DE LA CMAC?

TABLA N°06

RESPUESTAS	CANTIDAD	PROPORCIÓN
SI	26	81%
NO	6	19%
TOTAL	32	100%

Fuente: Encuesta Aplicada

FIGURA N°06



Fuente: Encuesta Aplicada

DESCRIPCIÓN:

Según la figura N°06, el 19% de los encuestados dicen que no han leído el reglamento de crédito y mientras tanto el 81% si han leído.

7. ¿EL CLIENTE CUMPLE CON TODOS LOS REQUISITOS PARA EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITO?

TABLA N°02

RESPUESTAS	CANTIDAD	PROPORCIÓN
SI CUMPLEN	2	20%
NO CUMPLEN	4	40%
PARCIALMENTE	4	40%

Fuente: Encuesta Aplicada

FIGURA N°02



Fuente: Encuesta Aplicada

DESCRIPCIÓN:

Según la figura N°07, EL 40% de los trabajadores no cumplen con los requisitos para el otorgamiento de crédito y el 40% cumple parcialmente y el 20% si cumplen con los requisitos para el otorgar el crédito.

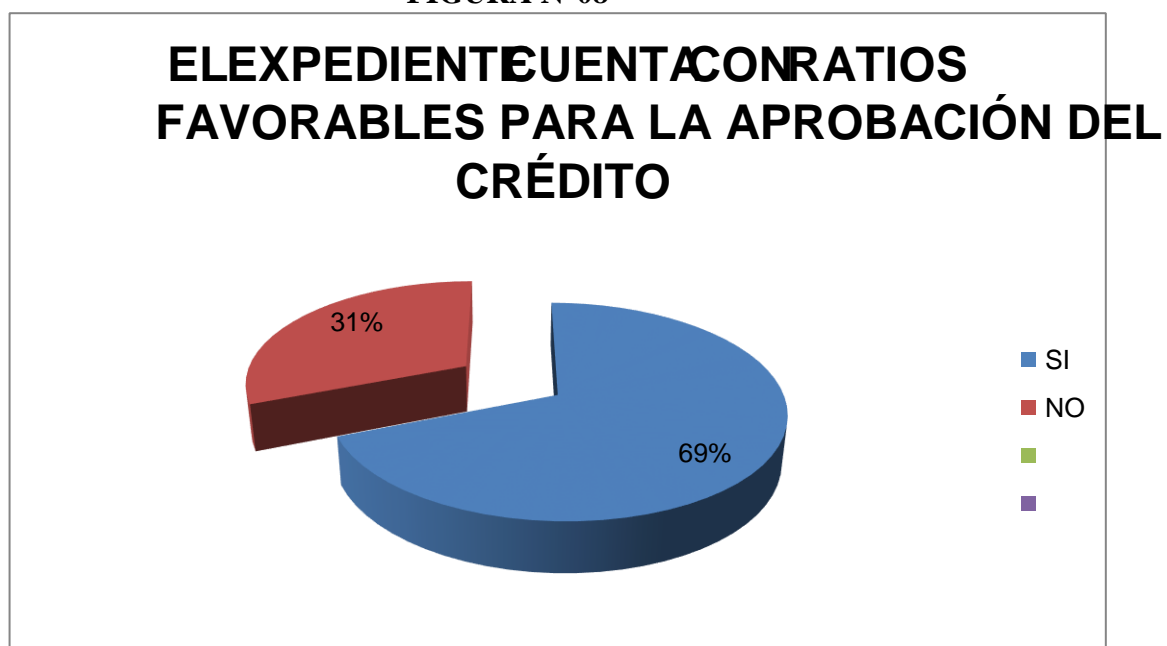
8. ¿EL EXPEDIENTE CUENTA CON RATIOS FAVORABLES PARA LA APROBACIÓN DEL CRÉDITO?

TABLA N°08

RESPUESTAS	CANTIDAD	PROPORCIÓN
SI	22	69%
NO	10	31%
TOTAL	32	100%

Fuente: Encuesta Aplicada

FIGURA N°08



Fuente: Encuesta Aplicada

DESCRIPCIÓN:

Según la figura N°08, el 69% si presentan ratios favorables y el 31% no presentan resultados favorables.

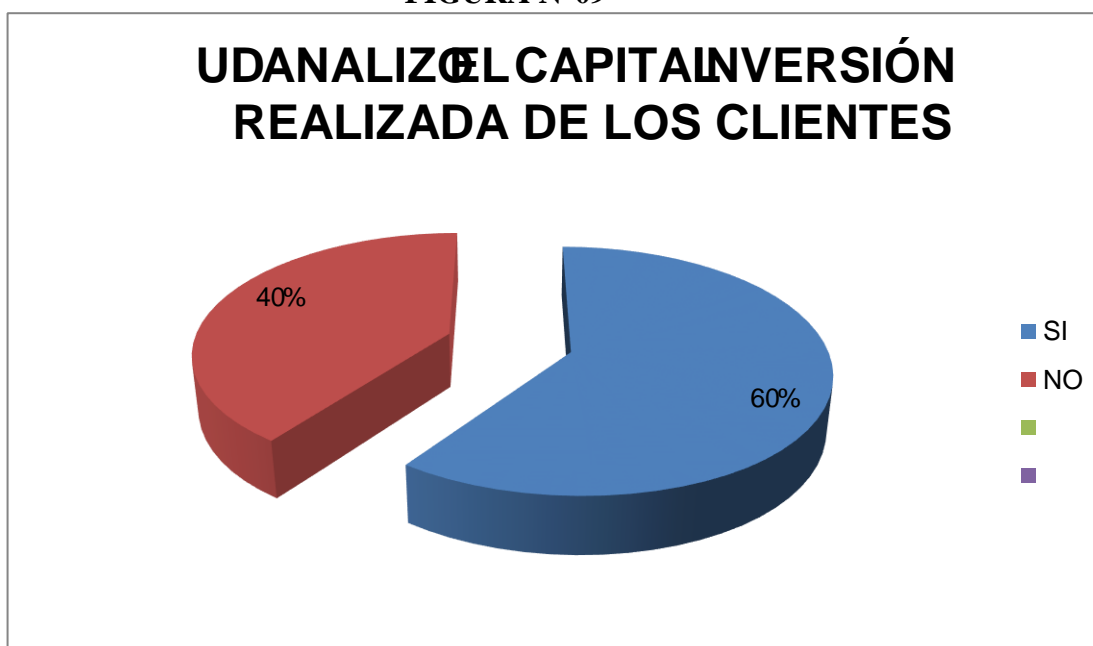
9. ¿UD ANALIZÓ EL CAPITAL (INVERSIÓN REALIZADA) DE LOS CLIENTES?

TABLA N°09

RESPUESTAS	CANTIDAD	PROPORCIÓN
SI	19	60%
NO	13	40%
TOTAL	32	100%

Fuente: Encuesta Aplicada

FIGURA N°09



Fuente: Encuesta Aplicada

DESCRIPCIÓN:

Según la figura N°09, el 60% de los trabajadores responden que no analizaron el capital de inversión de los clientes y el 40% dicen que si analizaron el capital.

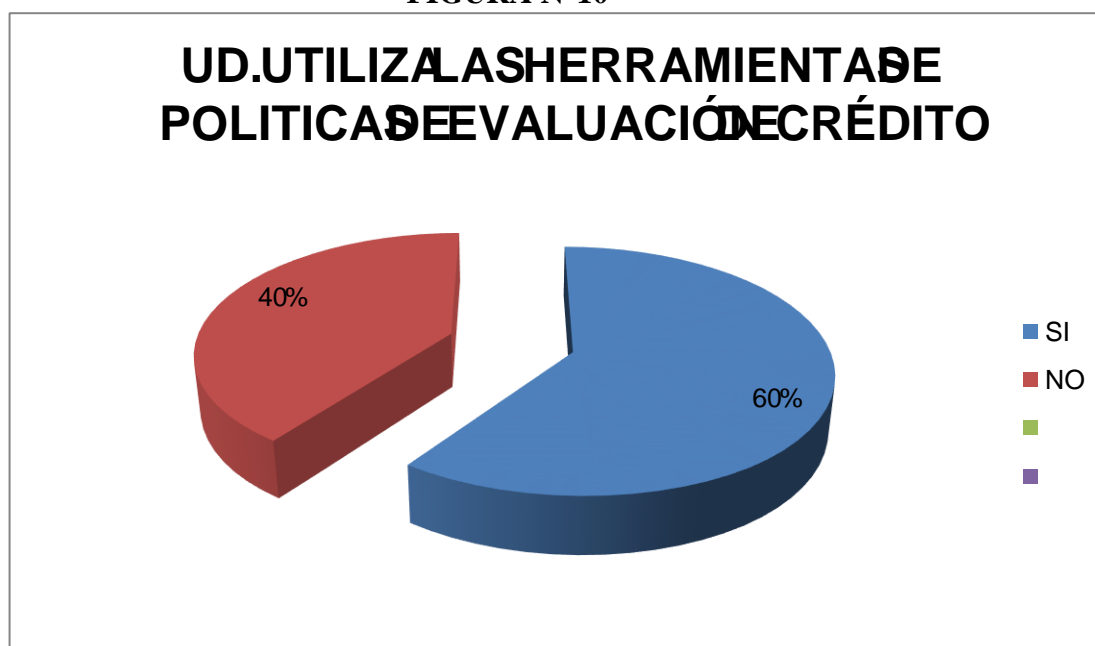
10. ¿UD. UTILIZA LAS HERRAMIENTAS DE POLÍTICAS DE EVALUACIÓN DE CRÉDITO?

TABLA N°10

RESPUESTAS	CANTIDAD	PROPORCIÓN
SI	19	60%
NO	13	40%
TOTAL	32	100%

Fuente: Encuesta Aplicada

FIGURA N°10



Fuente: Encuesta Aplicada

DESCRIPCIÓN:

Según la figura N°10, de los encuestados dicen que el 60% utilizan la Herramientas de políticas de evaluación y el 40% no utilizan habiendo una considerable diferencia.

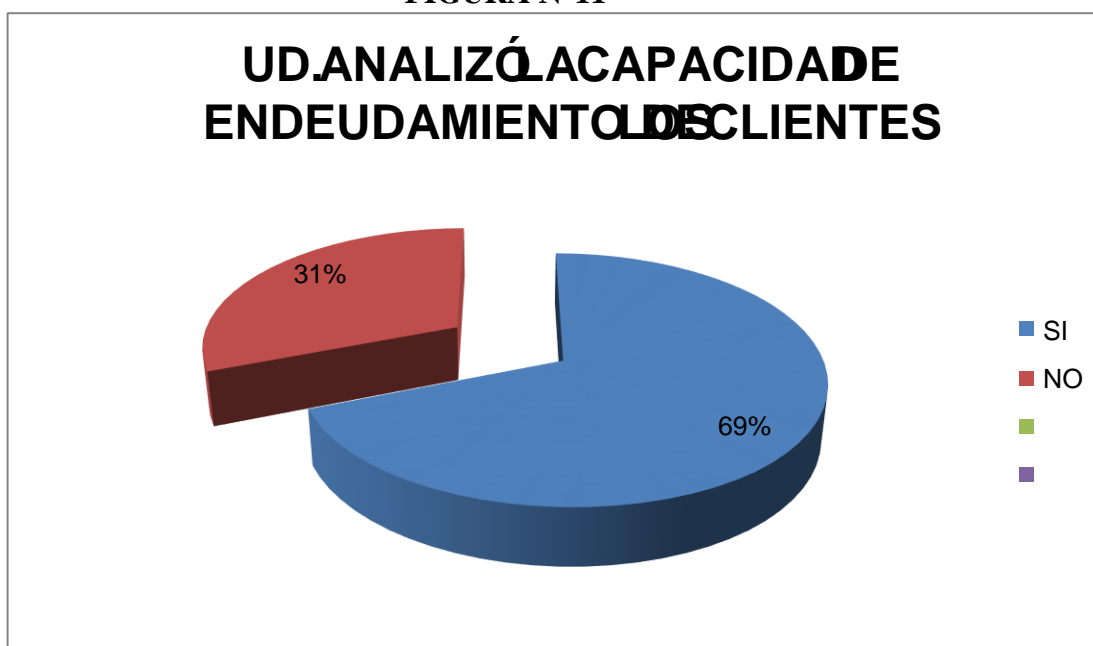
**11. ¿UD. ANALIZÓ LA CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO DE LOS
CLIENTES?**

TABLA N°11

RESPUESTAS	CANTIDAD	PROPORCIÓN
SI	22	69%
NO	10	31%
TOTAL	32	100%

Fuente: Encuesta Aplicada

FIGURA N°11



Fuente: Encuesta Aplicada

DESCRIPCIÓN:

Según la figura N°11, el 69% de los trabajadores de las CMACs analizaron la capacidad de pago endeudamiento de sus clientes y el 31% no analizo la capacidad de endeudamiento.

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

ESTUDIO DE LA INVESTIGACIÓN ADMINISTRATIVA PARA LA MEJORA DE VALORACIÓN DE LA SOLVENCIA CREDITICIA

Fundamento de los estudios y las incógnitas interpuestas a los averiguados, se observó la investigación administrativa para la apreciación del crédito financiero y que razonablemente esta aprovechará para lograr saber de buena tinta el suceso en la rentabilidad de dicha entidad financiera; en ese cargante estudio se entró la información a valorar en las siguientes:

Proceso de valoración del crédito:

Se determino dentro de la posibilidad del ofrecimiento de crédito, la principal realización de unos exámenes técnicos y objetivos, entendiéndose por esos conceptos que debe coexistir el apoyo numérico necesario para explicar su

validez, así como proceder de forma ecuánime. Este juicio debe relatar con las siguientes etapas:

- A. Exámenes preparatorios de informes centrado de riesgos
- B. Examen in situ a la empresa.
- C. Análisis de elementos cualitativos y cuantitativos
- D. Estudio del ambiente
- E. Observación de la garantía
- F. Análisis y promoción de ofrecimiento.

El objetivo es alcanzar una dependencia con el cliente, sostenible y llevadero a través de la estación, en base a un encargo de mutuo respeto.

Es preciso la limpieza de la investigación y eficacia de curiosidad del crédito financiero otorgado.

Con respecto a la encuesta:

Como la imagen N°01, la búsqueda verificada al personal de las cajas Municipales de ahorro y crédito de investigación se alcanzó la consecuencia que el 60% de los recursos humanos de dichas instituciones saber de buena tinta las políticas de crédito, mientras que el 40% no conocen las políticas de crédito.

Como la imagen N°02, de la encuesta el 50% indican que las políticas de crédito de las CMAC de investigación, es correcto, el 20% no cumple del todo mientras el 30% no practican.

Según a la Figura N°03, adentro de los resultados indicados por las búsquedas de información se fija que el 56% enseñan todos los requisitos, 34% muestran parcialmente y el 10% no estará fuerte en las políticas de créditos.

Según la figura N°04, dentro de los resultados arrojados por las encuestas se determinó que el 56% presentan todos los analistas, 19% cobradores coactivos, 13% cajeros, 9% jefes operaciones y el 3% administrador.

Según la figura N°05, adentro de las derivaciones por las indagaciones se determina que el 70% conoce los materiales de apreciación de crédito y el 30% se excluye.

De la figura N°06, el 19% de los encuestados expresan que no han sabido del reglamento de crédito y mientras tanto el 81% si han leído.

De acuerdo a la figura N°07, EL 40% de los recursos humanos no cumplen con los requerimientos para el autorización de crédito y el 40% cumple en parte y el 20% si practican con los requerimientos para conceder el crédito.

De acuerdo a la figura N°08, el 69% si muestran ratios propicias y el 31% no presentan resultados favorables.

De acuerdo a la figura N°09, el 60% de los trabajadores manifiestan que no consideraron el capital de evolución de los clientes y el 40% dicen que si estudiaron el capital.

De acuerdo con la figura N°10, de los encuestados presentan que el 60% utilizan la Herramientas de políticas de aprecio y el 40% no manejan gozando una formidable oposición.

Según la figura N°11, el 69% de los trabajadores de las CMACs analizaron la capacidad de pago endeudamiento de sus clientes y el 31% no analizo la capacidad de endeudamiento.

4.1.2. OBJETIVO ESPECIFICO N°02:

DETERMINAR LAS MEJORAS DE LOS RIESGOS FINANCIEROS QUE TIENEN LAS CMACs EN TUMBES

Las cajas municipales de ahorro y crédito cuentan con la mayor tasa de colocaciones de crédito; los productos de créditos se clasifican en comercial, microempresa, consumo e hipotecario. De todos ellos los de mayor riesgo y rentabilidad son los créditos microempresarios por la cantidad de dinero prestado y el tiempo de pago.

En las características de las microfinanzas la dispersión del riesgo, informalidad en las operaciones, volatilidad del negocio la alta capacidad

de adaptación y conocimiento del cliente han generado el desarrollo mecanizado de afrontar el poder de riesgo de crédito.

En 2016 la economía peruana mostró una evolución favorable, de lo cual aumento el crecimiento de forma dinámica a pesar de los factores externos de riesgos económicos que se desarrollaron en los mercados financieros, existe logros de los sistemas micro financieros que evolucionaron favorablemente a través de un contexto profesional consolidado dentro del mercado indirecto.

La SBS Y AFP de forma normativa pide a las entidades financiera un informe mensualmente para ver el comportamiento de sus clientes en el pago y compromiso crediticio que tienen, por esta razón la FEPCMAC permite establecer el pago de los clientes y el ciclo de vida del negocio, que permite precisar los mayores niveles crediticio.

Por lo tanto, es importante fortalecer la cultura de riesgos para las CMACs para que puedan gestionar adecuadamente las provisiones de cartera, el manejo de seguros financieros, la gestión de riesgos operativos y de liquidez y como el riesgo de mercado todo esto para crear un colchón de capital fuerte que puede sostener alguna variable de contingencias en su ambiente financiero.

La SBS y AFP recomendó a las CMACs que en la rentabilidad de su ROE de la micro financieras se trabaje con cuidado ya que va en descenso, ya que unos de los componentes más caros del crédito es el costo operativo, por lo que debe de ver una economía de escala dentro de ellas teniendo un horizonte en FEPCMAC.

Otra variable interna es el personal de las CMACs, la cual deben de capacitar y retenerla para poder construir una especialización en cada una de sus áreas juntamente con una tecnología cambiante a las tendencias que hoy en día las empresas operan e implementan para favorecerse en este mercado competitivo.

Con la nueva ley N° 30607 de funcionamiento de las CMACs atraerá a nuevos inversionistas y accederán a fuentes de financiamiento en condiciones favorables para la mismas; ya que permitirá modernizar al sector con nuevos productos y servicios que serán ofrecidos en el mercado.

Con la intención de generar el tema de inclusión social y financiera como parte de una política del estado mediante la Estrategia Nacional de

Inclusión Financiera (ENIF) rumbo al 2021.

Podemos destacar, que las entidades financieras en general han sido previsoras, por ejemplo, el ratio de capital de abril de 2017, por encima del mínimo legal exigido es el 10%. Además, mantiene provisiones superiores al 100% de su cartera de alto riesgo; estos colchones les permiten enfrentar situaciones adversas. FEPCMAC (2017) (Revista N°40).

Esta regulación que favorece al crecimiento de las CMACs, se da en un contexto de innovación en la microfinanza siendo necesario fortalecer el modelo de negocio y sobre todo adoptar un enfoque adecuado en la gestión de riesgos.

4.1.3. OBJETIVO ESPECIFICOS N°03:

**PROPUESTA: MODELO DE GESTIÓN ADMINISTRATIVA DE
LOS RIESGOS FINANCIEROS EN LAS COLOCACIONES DE LOS
PRESTAMOS EN CMACs**

A) Generalidades:

Según la información propuesta y mostrada en este trabajo y detrás de conocer el entorno actual de las CMACs, en todo lo que antes se expuso las estrategias financieras para disminuir el riesgo de liquidez, se ha trabajado un modelo de gestión administrativa de riesgos como un intermedio de eficacia de la empresa, a fin de fortalecer y mejorar el desempeño de su sector financiero más eficientemente.

Dentro de la propuesta de gestión de riesgos donde contribuye en la fórmula de estrategias prestamistas para la minimización del conflicto de liquidez, para ayudar a la Toma de Decisiones adecuadas suministrando los lineamientos que aprueben el crecimiento y progreso de la misma.

B) Propósito.

Suministrar a la organización financiera un documento que apoye a la ejecución de un piloto de Gestión Administrativa de riesgos que favorezca a la formulación de estrategias prestamistas para la minimización y permita mejorar la información que conlleve a Tomar decisiones a beneficio de la empresa y así implementar las acciones correctivas adecuadas administrativas.

C) Funciones.

La comisión del riesgo incluye extender o restar la posibilidad y resultados de sucesos efectivos y desfavorables a los objetivos de propósitos, conocimientos y programas, se forma un mecanismo consecuente de nivelar, considerar y manifestar a un riesgo.

D) Identificación.

Estamos en la primera etapa dentro de la gestión de riesgo, para realizarla se hará uso del análisis financiero a través de los métodos financiero con las Razones financieras con el propósito de encontrar áreas significativas, causando un impacto económico propósito en la institución financiera.

E) Análisis Financiero

El historial de logros de la caja de Trujillo y demás cajas demuestra una apropiación exitosa de las prácticas de microfinanzas diseñadas para diversos clientes y condiciones externas una de ellas es la confianza la cual se convierte en una herramienta de gestión de riesgo y la evaluación crediticia flexible y práctica.

Un adecuado sistema de apoyo para lograr métodos eficientes y rutinarios en la infraestructura operativa y organizativa; debe evolucionar el sistema informático con el crediticio.

Tenes un cuadro gerencial leal y competente que motive las estrategias en todo el personal otorgando incentivos según su desempeño.

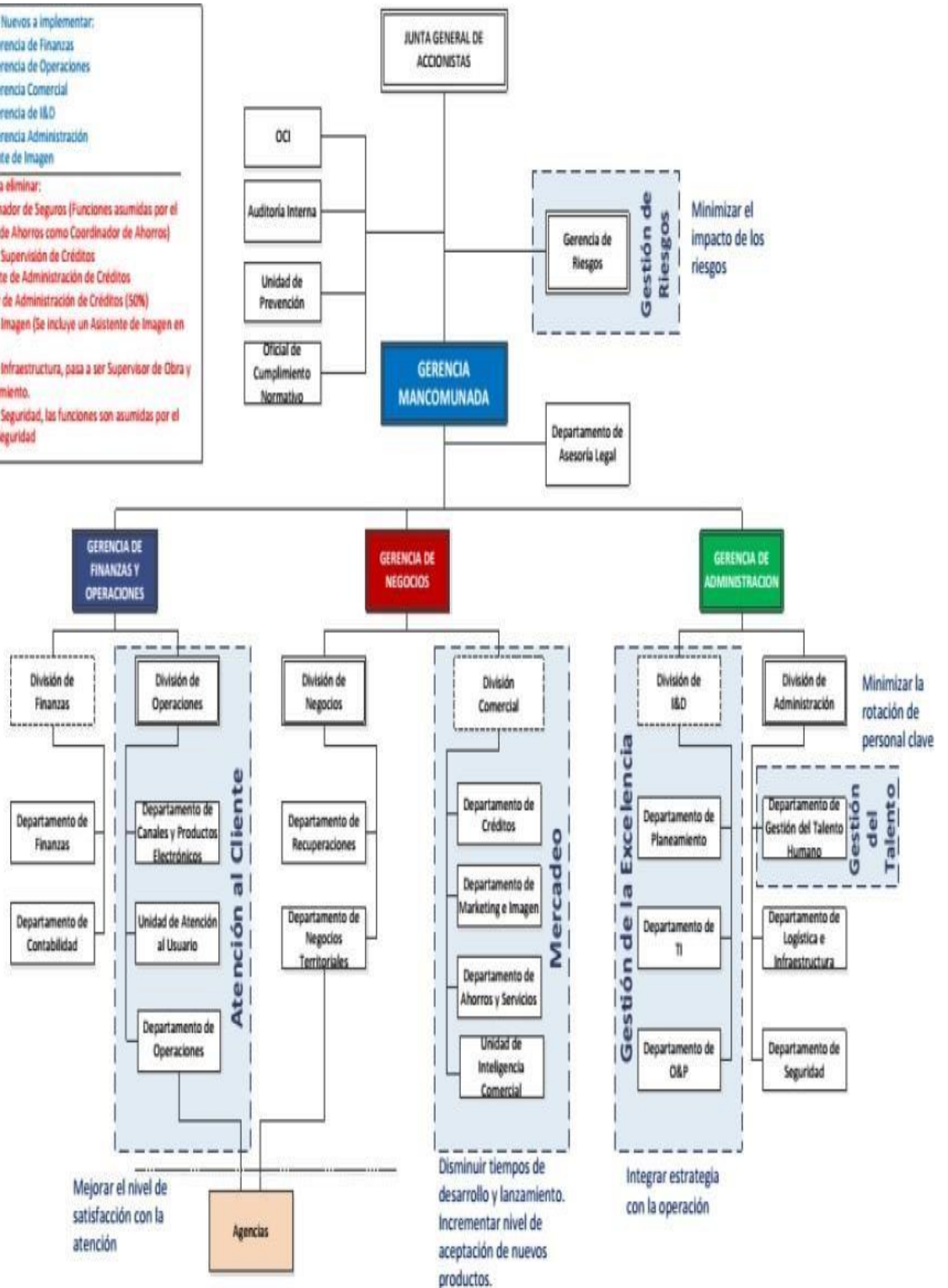
El diseño organizativo y el fortalecimiento interno son herramientas que permiten responder a la realidad de los clientes, evolucionar los negocio de las IMF y del sector económico.

La diversificación y el perfeccionamiento del producto financiero, el marketing y la expansión territorial proviene de la adaptación.

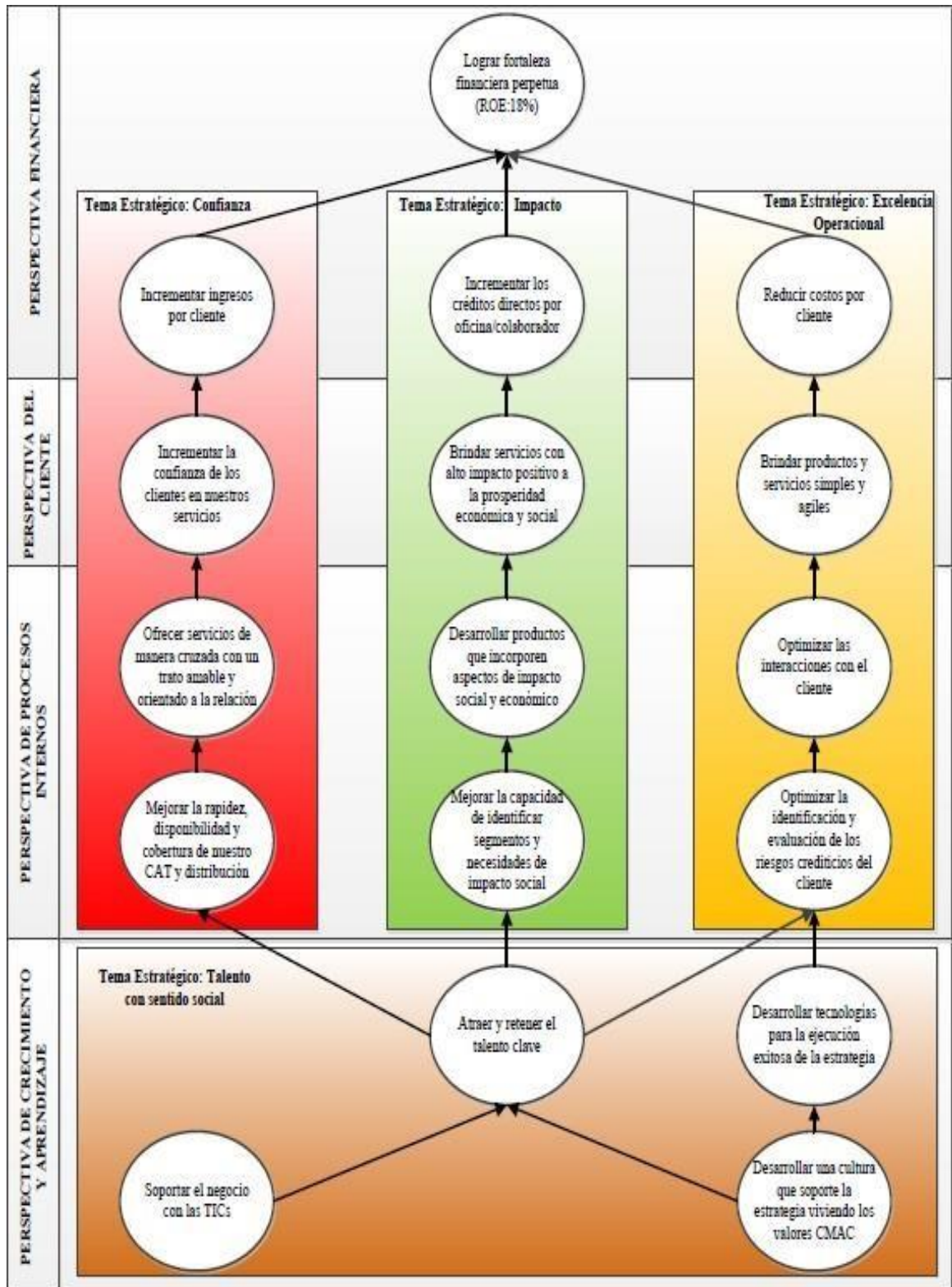
Las estrategias nacionales de instituciones financieras involucra la inclusión financiera con la finalidad de desarrollar facilidades al micro mercado financiero.

F) Estructura Funcional:

- Puestos Nuevos a implementar:**
- Sub Gerencia de Finanzas
 - Sub Gerencia de Operaciones
 - Sub Gerencia Comercial
 - Sub Gerencia de I&D
 - Sub Gerencia Administración
 - Asistente de Imagen
- Puestos a eliminar:**
- Coordinador de Seguros (Funciones asumidas por el Analista de Ahorros como Coordinador de Ahorros)
 - Jefe de Supervisión de Créditos
 - Asistente de Administración de Créditos
 - Auxiliar de Administración de Créditos (50%)
 - Jefe de Imagen (Se incluye un Asistente de Imagen en RRHH)
 - Jefe de Infraestructura, pasa a ser Supervisor de Obra y Mantenimiento.
 - Jefe de Seguridad, las funciones son asumidas por el Jefe de Seguridad



G) Mapa Estratégico:



CONCLUSIONES:

- Según el objetivo N°01 se pudo analizar los riesgos financieros en las colocaciones de las CMACs, se verifico en los indicadores de gestión de riesgos

y métodos e identificaron las políticas que las CMACs, se identificó a través de la observación de los créditos otorgados un lineamiento de acuerdo con las políticas, procedimiento y reglamento interno de la entidad financiera, según las preguntas N°01, 02 y 03.

- Se puede determinar según el objetivo N°02 cuáles son las causas de los riesgos financiero de los más principales el resultado obtenido de las CMACs del año 2016; siendo los ratios de evaluación que manejan (ROE) de evaluación de crédito el más utilizado, según la pregunta N°08 de la investigación en donde indica que el 69% si cuenta con los expedientes de los ratios favorable para la aprobación del crédito de la CMAC.
- Se pudo realizar las propuestas de acuerdo con el objetivo N°03 que de acuerdo a los resultados obtenidos y concluidos en la Caja Municipales de Ahorro y Créditos en donde se identifican y cumplen las políticas de créditos, solo el 40% según en la pregunta N°07. El 40% de los trabajadores nos indica que los clientes parcialmente cumplen con los requisitos para el otorgamiento de créditos; y la pregunta N°11 en donde se ve la capacidad de endeudamiento de los clientes.

RECOMENDACIONES:

- Para identificar las buenas políticas de créditos financiero se ve las políticas y estrategias para que estudie los analistas del posible cliente/Administrativos de crédito en las CMACs, y todos los trabajadores sus fortalezas, así como sus limitaciones, porque las políticas de crédito y en ello debe estar los procedimientos a seguir para la administración de crédito y todo el componente de créditos hasta enmarcarse a parámetros necesarios para la minimización de los riesgos crediticios.

- Debemos concentrarnos en las capacitaciones constante dentro de las instituciones financieras a los colaboradores sobre la importancia del conocimiento de las herramientas de evaluación de crédito para a reducción de la morosidad a fin de que tengan una visión más amplia para localidad de cartera de dicha institución; porque esto permitirá analizar su capacidad de endeudamiento, su capacidad de pago y los índices de rentabilidad. Así encontramos que muchas veces no se incluye la totalidad de egresos de la unidad familiar, tales como, gastos por educación, por servicios básicos, por servicio de cable, por movilidad, por enfermedad, etc. Desvirtuando la real capacidad de pago de deudor.
- Se confió un mayor desarrollo de la información sobre las reglas y políticas de crédito financiero en las CMACs para los colaboradores de acuerdo a las nuevas modificaciones de la ley 30607 que otorga una mayor gama de productos y servicios financieros de la CMAC, considerando a la inclusión social financiera dentro de las operaciones de otorgamiento de crédito y dar búsqueda a una la cartera crediticia positiva; así como establecer componentes que le permiten confirmar el destino de los recursos provenientes de créditos y hacer un análisis con mayor fidelidad posible de la ingeniosidad de hechos promotores de las personas físicas o jurídicas y así restar los efectos desfavorables de los riesgos, con un coste mínimo mediante la identificación, control y evaluación de los mismos. En el argumento actual de la alta competencia de las empresas financieras y los clientes es cada vez mingitorio para la minimización del retraso que el personal responsable en la valoración financiera ponga mucho afectación e interés en los métodos de análisis cualitativo, cuantitativo de la investigación y archivo proporcionada por el cliente con la objetivo de evitar riesgos y

comunicar visiblemente los beneficios de las CMACs, ello envuelve la compañía de sólidas relaciones con rumbo trascendental.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

1. CMAC de Trujillo (Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo). (2014). Memoria institucional y los estados financieros del ejercicio 2013 de Caja Trujillo. Recuperado de http://www.smv.gob.pe/ConsultasP8/temp/Memoria_2013.pdf
2. CMAC de Trujillo (Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo). (2014). Memoria anual 2013 de Caja Trujillo. Recuperado de https://www.cajatrujillo.com.pe/portalnew/doc/memoria/Memoria_CajaTrujillo_2013/memoria_anual_2013.html
3. Confenacoop (Confederación Nacional de Cooperativas del Perú). (2014). EMPRESAS base de la Confenacoop. Recuperado de <http://www.confenacoop.com/index.php/org-base>.
4. Conger, L., Inga, P., & Webb, R. (2009). El árbol de la mostaza. Historia de las microfinanzas en el Perú. Lima: Universidad de San Martín de Porres. Recuperado de http://www.institutodelperu.org.pe/descargas/el_arbol_mostaza_microfinanzas_web.pdf
5. Credit Rating Information & Services Limited. (2012). Rating methodology. Banks and financial institutions. Recuperado de <http://www.crislbd.com/Document/RatingMethodology/CRMBanksandFIs.pdf>
6. Copeme Microfinanzas. (2013). Reporte financiero de instituciones de microfinanzas. Performance del sistema de microfinanzas en el Perú. Lima: Copeme. Recuperado de http://www.copeme.org.pe/reportes/2012/reporte_copeme_imfs_marzo2012.pdf
7. Ibargüen Chavarri, G., Murrieta Guevara, M., Sihuacollo Liñán, E., & Torres Paredes, E. (2012). Financiamiento estructurado para el fortalecimiento patrimonial de las cajas municipales. Tesis para obtener el grado de magíster

en Finanza. Lima, Perú: Universidad ESAN. Recuperado de http://cendoc.esan.edu.pe/Tesis/2011/MEF/mef_2011_17.html

8. Koivulehto, H. K. (2007). Should we invest in microcredit? A financial analysis microcredit from USD-investor's perspective. Viena, Austria: Vienna University of Economics and Business Administration. Recuperado de http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1071668
9. Lopez, J. A. (1999). Using CAMELS ratings to monitor bank conditions. Economic Letters N° 19. Recuperado de <http://www.frbsf.org/economic-research/publications/economic-letter/1999/june/using-camels-ratings-to-monitor-bank-conditions/>
10. KPMG. (2012). Informe del fraude en el Perú 2012. Recuperado de <http://www.kpmg.com/pe/es/issuesandinsights/articlespublications/paginas/informe-fraude-peru.aspx>
11. Manulanda, B., Fajuri, L., Paredes, M., & Gómez, F. (2010). Lo bueno de lo malo de las microfinanzas: lecciones aprendidas de experiencias fallidas en América Latina. Washington D.C.
12. Microfinance Institutional Rating Social. (2012). Performance task force. Recuperado de <http://cfi-blog.org/tag/social-performance-task-force/>
13. Limón Martínez, F. & Ramírez García, M. E. (2009). Rentabilidad de las instituciones microfinancieras medida a través del modelo PERLAS. Puebla, México: Universidad de las Américas.
14. Planet Rating. (2012). The smart Girafe rating methodology. París, Francia: The Global Microfinance Rating Agency. Planet Rating. (2013). Girafe methodology. Recuperado de <http://www.planetrating.com/EN/girafe-rating-methodology.html>
15. Richardson, D. (2002). PEARLS monitoring system. Madison, Wisconsin: World Council of Credit Unions. Recuperado de http://www.woccu.org/documents/Monograph_4
16. Pouliot, R. (2002). The comparison of rating systems on which this is based draws on a study. Recuperado de

<http://www.ingentaconnect.com/content/papub/sedv/2002/00000013/00000002/art00005?crawler=true>

17. SBS (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP). (2009). La regulación para las IMFs en aplicación de Basilea II frente a la crisis financiera. Lima, Perú: SBS.
18. Richardson, D. (2009). Sistema de monitoreo PERLAS. Serie de Herramientas Técnicas N° 4. Madison, Wisconsin: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. Recuperado de [http://www.woccu.org/functions/view_document.php?id=PEARLS Monogra ph-SP](http://www.woccu.org/functions/view_document.php?id=PEARLS_Monogra_ph-SP)
19. SBS (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP). (2013b). Evolución del sistema financiero. Lima, Perú: SBS.
20. SBS (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP). (2014). Boletín de instituciones microfinancieras no bancarias. Lima, Perú: SBS. Recuperado de <http://www.sbs.gob.pe/app/stats/EstadisticaBoletinEstadisticoHist.asp?p=20>
21. SBS (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP). (2013a). Perú: indicadores de inclusión financiera de los sistemas financieros, de seguros y de pensiones. Lima, Perú: SBS. The Economist Intelligence Unit. (2013). Microscopio global sobre el entorno de negocios para las microfinanzas 2013. New York: Fondo Multilateral de Inversiones (Fomin), miembro del Grupo del Banco Interamericano de Desarrollo, CAF, Centro para la Inclusión Financiera en Acción y Citi Microfinance. Recuperado de [http://www.redcamif.org/uploads/tx_rtgfiles/Microscopio Global sobre el entorno de negocios para las microfinanzas 2013.pdf](http://www.redcamif.org/uploads/tx_rtgfiles/Microscopio_Global_sobre_el_entorno_de_negocios_para_las_microfinanzas_2013.pdf)
22. The Rating Initiative. (2012). La calificación institucional de microfinanzas: una opinión sobre la viabilidad de largo plazo y solvencia de las IMFs. Ginebra, Suiza: M-CRIL, MicroRate, MicroFinanza Rating y Planet Rating. Recuperado de http://www.planetrating.com/userfiles/Rating_Guide_2012_ES.pdf
23. CAJAS MUNICIPALES, MICROCRÉDITO Y POBREZA EN EL PERÚ
Alberto Chong Enrique Schroth. Investigaciones BREVES 9. 2002.
24. Reglamento de Transparencia de Información y Disposiciones Aplicables a la Contratación con Usuarios del Sistema Financiero, aprobado mediante Resolución SBS N° 1765-2005, de fecha 29.11.2005 y publicado el 02 de diciembre en el Diario Oficial El Peruano

25. BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO 1996 Programa global de crédito para la microempresa: propuesta de préstamo, Washington, D.C.
26. FLEISIG, Heywood y Nuria DE LA PEÑA 1995 Exposición presentada en el Seminario de COFIDE sobre microempresas.

27. FONDO NACIONAL DE COOPERACIÓN Y DESARROLLO SOCIAL (Foncodes)1995 El mapa de la inversión social: Foncodes frente a la pobreza, 1991-1994, Lima: Foncodes, Unicef, junio.

28. INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICA E INFORMÁTICA (INEI)
1995 ¿Perú. ¿Infraestructura distrital 1994?, Lima: Dirección Técnica de Censos y Encuestas

29. Reglamento del Sistema de Control Interno aprobado mediante Resolución S.B.S. N°1040-99 de la Superintendente de Banca y Seguros.

30. <http://www.sbs.gob.pe/app/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.asp?p=3#>

31. <http://semanaeconomica.com/article/mercados-y-finanzas/banca-y-finanzas/159741-cajas-municipales-en-el-peru-corrigen-su-camino-y-apuestan-por-la-rentabilidad/>

ANEXOS

ANEXO N° 1

INDICADORES FINANCIEROS	2010	2011	2012	pp-13	2013	pp-14	CMAC*
Líquidos							
Disponible / Depósitos Totales	0.37	0.31	0.32	0.33	0.31	0.34	0.30
Disponible / Depósitos a la Vista	1.94	1.41	1.46	1.65	1.62	1.52	1.30
Fondos Disponibles / Total Activo	0.30	0.25	0.26	0.27	0.27	0.28	0.23
Colocaciones Neta / Depósitos Totales	0.78	0.86	0.82	0.81	0.80	0.80	0.91
Ratio de Líquidez MN	34.49%	24.24%	32.33%	38.88%	36.07%	37.96%	34.13%
Ratio de Líquidez ME	38.06%	16.28%	17.70%	89.41%	81.42%	82.82%	36.43%
Ratio Inversiones Líquidas (RIV) MN	-	-	-	-	-	14.05%	-
Ratio Inversiones Líquidas (RIV) ME	-	-	-	-	-	4.00%	-
Ratio Cobertura Líquidez (RCL) MN	-	-	-	-	-	-	-
Ratio Cobertura Líquidez (RCL) ME	-	-	-	-	-	-	-
Endicamiento							
Ratio de Capital Global (%)	15.12	15.36	15.06	13.59	13.51	13.46	14.71
Pasivo / Patrimonio	8.48	7.47	7.52	8.20	8.15	7.82	6.43
Pasivo / Activo	0.89	0.88	0.88	0.89	0.89	0.89	0.87
Colocaciones Brutas / Patrimonio	6.59	6.29	6.14	6.65	6.53	6.40	5.84
Cartera Vencida / Patrimonio	22.22%	14.74%	15.63%	16.87%	14.64%	17.46%	39.27%
Cartera Atrasada / Patrimonio	48.51%	33.42%	29.48%	37.90%	35.03%	47.54%	20.56%
Compromiso Patrimonial	1.45%	-0.13%	4.63%	7.31%	5.30%	7.01%	-3.47%
Calidad de Activos							
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	7.36%	5.32%	4.79%	5.78%	5.36%	7.43%	6.73%
Cartera Problemática / Colocaciones Brutas	9.68%	7.67%	7.60%	8.27%	7.77%	9.88%	8.53%
Cartera Problemática + Castigos / Coloc. Brutas + Castigos	11.13%	9.39%	11.02%	11.54%	9.44%	10.99%	10.29%
Provisiones / Cartera Atrasada	128.50%	141.99%	141.02%	125.72%	129.69%	118.26%	135.53%
Provisiones / Cartera Atrasada + Refinanciada	97.73%	100.27%	91.09%	86.71%	89.53%	88.91%	106.98%
Rentabilidad							
Margen Financiero Bruto	66.59%	70.96%	73.08%	72.06%	72.53%	73.29%	73.69%
Margen Financiero Neto	31.70%	64.63%	58.75%	60.75%	61.42%	61.54%	59.19%
Margen Neto	2.03%	12.74%	7.65%	6.53%	8.03%	7.98%	9.56%
ROAE**	3.25%	21.32%	12.11%	10.91%	12.20%	13.73%	13.81%
ROAA**	0.38%	2.39%	1.43%	1.54%	1.38%	1.53%	1.82%
Costos Operativos / Activos**	7.71%	7.80%	7.91%	6.39%	7.62%	8.05%	7.61%
Componente Extraordinario de Utilidades	5,614	4,807	0	0	0	0	0
Rendimiento de Préstamos**	23.69%	23.72%	24.11%	17.47%	21.59%	22.83%	21.57%
Costo de Depósitos**	5.93%	5.59%	-5.13%	3.99%	4.63%	4.44%	4.54%
Margen de Operaciones	6.88%	23.32%	15.97%	13.69%	14.53%	15.92%	17.10%
Eficiencia							
Costos Operativos / Ingresos Financieros	45.89%	42.49%	44.62%	48.64%	48.38%	47.70%	43.76%
Costos Operativos / Margen Financiero Bruto	68.49%	59.88%	61.09%	67.50%	66.71%	63.36%	57.82%
Costos de Personal / Colocaciones Brutas**	6.14%	5.93%	6.38%	4.83%	6.32%	6.58%	5.92%
Costos de Personal / Ingresos Financieros	25.41%	24.69%	23.85%	29.08%	28.68%	28.37%	27.06%
Otros Indicadores e Información Adicional							
Ingresos de Intermediación	300,431	352,747	386,378	299,300	493,140	327,206	187,104
Costos de Intermediación	94,996	96,965	97,782	78,142	104,745	72,688	41,540
Utilidad Proveniente de la Actividad de Intermediación	205,435	255,882	288,597	221,158	388,395	254,518	145,564
Número de depósitos	132,318	145,742	140,735	137,865	138,128	138,067	101,652
Credito Promedio	9,452	10,089	11,222	13,106	13,511	14,186	11,271
Número de Personal*	1,791	1,990	2,211	2,433	2,449	2,449	14,781
Número de Oficinas*	92	95	100	104	107	110	55
Castigos LTM (en miles)	20,496	28,414	60,544	66,941	34,432	24,383	13,325
Castigos LTM / Colocaciones Brutas + Castigos LTM	1.61%	1.90%	3.69%	3.57%	1.81%	1.23%	1.16%

*Para el sector se presenta el promedio

**en porcentajes

ANEXO N° 02

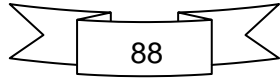
Indicadores financieros por Caja Municipal

Al 31 de enero de 2015

	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Trujillo	TOTAL CMAC
SOLVENCIA				
Ratio de Capital Global	13,35	12,36	17,37	14,61
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	8,79	9,13	5,05	7,38
CALIDAD DE ACTIVOS *				
Créditos Atrasados / Créditos Directos (%)	6,26	4,04	6,52	6,11
Créditos Atrasados M.N. / Créditos Directos M.N. (%)	6,38	3,94	6,51	6,12
Créditos Atrasados M.E. / Créditos Directos M.E. (%)	5,13	6,74	7,11	5,91
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	120,73	161,42	145,55	136,01
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	8,40	6,15	8,60	7,90
EFICIENCIA Y GESTIÓN				
Gastos de Administración Anualizados / Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	11,27	10,55	10,53	9,63
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	67,80	61,83	60,57	60,42
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	18,28	20,70	18,13	19,22
Créditos Directos / Empleados (Miles S/.)	947	961	940	970
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles S/.)	18 004	23 013	20 342	20 623
Depósitos / Créditos Directos (%)	116,02	90,86	101,98	99,84
RENTABILIDAD				
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	12,78	15,82	9,21	14,26
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	1,43	1,96	1,60	1,91
LIQUIDEZ				
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	38,36	25,74	38,66	31,93
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	82,81	57,92	64,49	71,00
Adeudos / Pasivo Total (%)	1,58	15,75	3,98	5,62
POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA				
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	0,07	(0,17)	0,42	6,20
Nota: La definición de los Indicadores se encuentra en el Glosario de Términos / Patrimonio Efectivo (%)				
Los valores anualizados se obtienen de la siguiente manera: valor del mes + valor del mes + valor a diciembre del año anterior - valor del mismo mes del año anterior. El promedio corresponde a los últimos doce meses.				
* A partir de enero de 2013, los saldos de créditos vigentes, reestructurados, refinanciados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial se encuentran neteados de los ingresos no devengados por arrendamiento financiero y lease-back.				

ANEXO N° 03

Morosidad según tipo y modalidad de crédito de las Cajas Municipales Al 30 de abril de 2015 (En porcentaje)				
Concepto	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Trujillo	CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO
Créditos a medianas empresas	7,14	3,01	8,65	6,49
Tarjetas de crédito				
Descuentos				
Préstamos	7,14	3,13	9,19	6,54
Factoring				
Arrendamiento financiero y Lease-back			-	0,37
Comercio exterior				
Otros 1/		-		4,47
Créditos pequeñas empresas	8,58	6,76	9,96	8,83
Tarjetas de crédito				
Descuentos				
Préstamos	8,49	6,76	9,99	8,74
Factoring				
Arrendamiento financiero y Lease-back			-	5,23
Comercio exterior				
Otros 1/	46,21	-		82,14
Créditos a microempresas	5,05	3,90	7,71	6,67
Tarjetas de crédito				
Descuentos				
Préstamos	4,99	3,89	7,75	6,61
Factoring				
Arrendamiento financiero y Lease-back			-	-
Comercio exterior				
Otros 1/	55,73	82,84		87,38
Créditos de consumo	3,18	1,64	3,68	2,68
Tarjetas de crédito				



ANEXO N° 04

Créditos Directos y Depósitos por Oficina de las Cajas Municipales

(Al 31 de enero de 2015)

(En miles de nuevos soles)

Empresa	Ubicación			Código de oficina	Depósitos de Ahorro			Depósitos a Plazo			Total Depósitos	Créditos Directos		
	Departamento	Provincia	Distrito		MN	ME	Total	MN	ME	Total		MN	ME	Total
	Tumbes	Contralmirante	Zorritos	27	1.543	104	1.647	1.145	115	1.260	2.907	13.950	301	14.251
		Tumbes	Tumbes	5	18.950	1.222	20.172	16.544	935	17.479	37.651	67.756	1.101	68.857
				13	1.416	107	1.523	1.014	114	1.128	2.651	11.577	589	12.166
		Zarumilla	Aguas Verdes	11	3.733	750	4.482	2.738	277	3.075	7.557	30.142	1.474	31.616
Total general					2.688.971	454.676	3.143.647	8.984.151	1.238.547	10.222.698	13.366.346	12.536.676	908.520	13.445.196

Nota: Información proveniente del Anexo 10 - Depósitos, colocaciones y personal por oficinas.

89

Créditos Directos y Depósitos por Oficina de las Cajas Municipales

(Al 30 de abril de 2015)

(En miles de nuevos soles)

Empresa	Ubicación			Código de oficina	Depósitos de Ahorro			Depósitos a Plazo			Total Depósitos	Créditos Directos		
	Departamento	Provincia	Distrito		MN	ME	Total	MN	ME	Total		MN	ME	Total
	Tumbes	Contralmirante	Zorritos	27	1.612	84	1.696	1.088	118	1.206	2.902	14.857	270	15.128
		Tumbes	Tumbes	5	15.723	1.199	16.922	17.030	1.067	18.098	35.020	69.799	729	70.528
				13	1.226	105	1.331	962	117	1.079	2.410	12.965	564	13.529
		Zarumilla	Aguas Verdes	11	3.743	764	4.507	2.873	310	3.183	7.690	31.841	1.507	33.348
Total general					2.603.932	484.352	3.088.284	8.887.334	1.269.005	10.156.340	13.244.624	12.934.036	863.773	13.797.809

Nota: Información proveniente del Anexo 10 - Depósitos, colocaciones y personal por oficinas.

ANEXO N° 05

Estructura de los Depósitos por Departamento y Caja Municipal

(Al 31 de enero de 2015)

(En porcentaje)

Empresas	Amazonas	Ancash	Apurimac	Arequipa	Ayacucho	Cajamarca	Callao	Cusco	Huancavelica	Huanuco	Ica	Junin	La Libertad	Lambayeque	Lima	Loreto	Madre de Dios	Moquegua	Paico	Piura	Puno	San Martin	Tacna	Tumbes	Ucayali	TOTAL (en nuevos soles)		
CMAC Arequipa	-	-	0,72	58,12	0,33	-	-	2,75	0,07	0,39	1,02	1,56	-	-	24,86	-	0,81	3,51	0,04	-	3,76	-	1,92	-	0,14	2.911.556		
CMAC Cusco	-	-	4,82	5,93	0,06	-	-	###	-	-	-	-	-	-	13,78	-	1,57	0,03	-	-	3,51	-	1,24	-	-	1.437.801		
CMAC Del Santa	-	###	-	-	-	-	-	-	-	1,36	-	1,20	4,62	-	9,96	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	183.527		
CMAC Huancayo	-	-	-	-	2,53	-	-	0,20	3,04	2,25	0,63	###	-	-	36,94	-	-	-	3,74	-	-	0,09	-	-	0,85	1.279.534		
CMAC Ica	-	-	1,42	1,75	6,02	-	-	-	-	-	51,20	-	-	-	39,60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	671.941		
CMAC Maynas	-	-	-	-	-	5,89	17,11	-	-	11,36	-	-	-	-	-	51,51	-	-	2,62	-	-	4,07	-	-	7,45	314.762		
CMAC Paita	1,40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,31	2,49	-	1,51	-	-	-	87,61	-	4,97	-	0,71	-	190.200		
CMAC Piura	1,68	0,24	0,24	0,41	0,21	7,09	0,92	0,19	0,13	0,25	0,11	0,17	1,14	10,37	41,59	0,61	-	-	0,00	###	0,07	4,58	0,09	1,01	0,66	2.318.630		
CMAC Sullana	-	1,53	-	2,56	-	0,83	0,36	-	-	-	0,20	-	4,06	3,88	45,43	-	-	0,30	-	###	0,04	-	-	3,42	-	1.484.492		
CMAC Tacna	-	-	-	8,68	-	-	-	1,53	-	-	1,03	-	-	-	33,58	-	4,72	4,97	-	-	4,21	-	41,29	-	-	686.184		
CMAC Trujillo	1,13	1,42	-	-	-	4,25	1,81	-	-	0,20	-	0,01	###	5,10	27,94	0,06	-	-	-	1,19	-	0,21	-	0,63	-	1.431.420		
TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	0,65	###	12.910.046
CMCP Lima	-	0,30	-	0,33	-	0,29	0,87	0,18	-	-	0,07	0,29	0,43	0,63	96,24	-	-	-	-	0,21	-	0,01	0,17	-	-	456.299		
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	###	1,51	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	0,63	###	13.366.346

Nota: Información obtenida del Anexo No. 10; Depósitos, Colocaciones y Personal por Oficinas.

06

ANEXO N° 06

Estructura de los Depósitos por Departamento y Caja Municipal

(Al 30 de abril de 2015)

(En porcentaje)

Empresas	Amazonas	Ancash	Aputimac	Arequipa	Ayacucho	Cajamarca	Callao	Cusco	Huancavelica	Huanuco	Ica	Junin	La Libertad	Lambayeque	Lima	Loreto	Madre de Dios	Moquegua	Pasco	Piura	Puno	San Martin	Tacna	Tumbes	Ucayali	TOTAL (en miles de nuevos soles)	
CMAC Arequipa	-	-	0,66	58,39	0,33	-	-	2,52	0,09	0,41	1,05	1,61	-	-	24,59	-	0,80	3,60	0,04	-	3,69	-	2,04	-	0,15	2.891.274	
CMAC Cusco	-	-	4,84	6,06	0,05	-	-	###	-	-	-	-	-	-	14,16	-	1,48	0,04	-	-	3,58	-	1,20	-	-	1.436.330	
CMAC Del Santa	-	###	-	-	-	-	-	-	-	1,44	-	1,12	4,55	-	9,42	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	182.778	
CMAC Huancayo	-	-	-	0,01	2,62	-	-	0,21	2,95	2,11	0,63	51,57	-	-	35,51	-	-	-	3,52	-	-	0,08	-	-	0,79	1.294.696	
CMAC Ica	-	-	1,42	1,78	5,88	-	-	-	-	-	###	-	-	-	38,64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	662.313	
CMAC Maynas	-	-	-	-	-	5,74	16,23	-	-	10,81	-	-	-	-	-	###	-	-	2,61	-	-	3,74	-	-	7,22	315.770	
CMAC Paita	1,42	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,41	2,36	-	1,39	-	-	-	###	-	5,23	-	0,75	-	183.974	
CMAC Piura	1,69	0,24	0,25	0,36	0,21	6,90	0,95	0,17	0,11	0,23	0,16	0,19	1,27	10,68	40,99	0,65	-	-	0,00	###	0,09	4,38	0,08	0,97	0,67	2.311.957	
CMAC Sullana	-	1,59	-	2,75	-	0,81	0,40	-	-	-	0,23	-	3,47	3,94	45,64	-	-	0,29	-	###	0,05	-	-	3,24	-	1.482.614	
CMAC Tacna	-	-	-	8,38	-	-	-	1,39	-	-	1,12	-	-	-	33,50	-	5,00	5,05	-	-	4,45	-	41,11	-	-	681.235	
CMAC Trujillo	0,92	1,54	-	-	-	4,19	1,75	-	-	0,21	-	0,00	###	5,32	28,66	0,06	-	-	-	0,98	-	0,20	-	0,58	-	1.353.701	
TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	1,12	###	###	###	###	###	###	0,62	###	12.796.641
CMCP Lima	-	0,29	-	0,30	-	0,29	0,90	0,16	-	-	0,07	0,28	0,44	0,61	96,27	-	-	-	-	0,20	-	0,01	0,19	-	-	447.982	
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	###	0,60	###	13.244.624

Nota: Información obtenida del Anexo No. 10; Depósitos, Colocaciones y Personal por Oficinas.

Estructura de los Créditos Directos por Departamento y Caja Municipal

(Al 31 de enero de 2015)

(En porcentaje)

Empresas	Amazonas	Ancash	Apurimac	Arequipa	Ayacucho	Cajamarca	Callao	Cusco	Huancavelica	Huanuco	Ica	Junin	La Libertad	Lambayeque	Lima	Loreto	Madre de Dios	Moquegua	Pasco	Piura	Puno	San Martin	Tacna	Tumbes	Ucayali	TOTAL (en miles de nuevos soles)
CMAC Arequipa	-	-	3,26	###	###	-	-	9,39	0,31	###	2,36	3,26	-	-	10,00	-	3,08	###	0,16	-	15,97	-	4,35	-	###	2.850.010
CMAC Cusco	-	-	###	7,86	###	-	-	###	-	-	-	-	-	-	2,11	-	5,13	0,17	-	-	12,65	-	2,49	-	-	1.482.196
CMAC Del Santa	-	###	-	-	-	-	-	-	-	###	-	5,44	5,29	-	9,44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	163.675
CMAC Huancayo	-	-	-	-	###	-	-	0,88	5,80	6,19	2,52	###	-	-	24,91	-	-	-	5,45	-	-	0,51	-	-	3,12	1.577.756
CMAC Ica	-	-	7,05	###	###	-	-	-	-	-	###	-	-	-	24,59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	662.162
CMAC Maynas	-	-	-	-	-	3,77	5,19	-	-	###	-	-	-	-	-	###	-	-	3,17	-	-	7,77	-	-	###	319.970
CMAC Paita	###	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,44	7,52	-	6,24	-	-	-	46,63	-	###	-	3,38	-	182.778
CMAC Piura	###	1,73	1,66	1,29	###	9,76	0,42	1,00	0,70	1,39	1,19	2,06	4,63	###	13,36	2,32	-	-	0,08	20,96	0,43	###	0,64	3,34	###	1.998.409
CMAC Sullana	-	3,62	-	6,23	-	3,88	0,51	-	-	-	1,41	-	8,26	8,26	26,89	-	-	1,18	-	31,50	0,49	-	-	7,77	-	1.633.911
CMAC Tacna	-	-	-	###	-	-	-	3,34	-	-	1,74	-	-	-	4,64	-	###	###	-	-	18,92	-	33,88	-	-	655.973
CMAC Trujillo	7,81	5,96	-	-	-	###	0,99	-	-	2,18	-	0,17	###	9,10	16,75	1,29	-	-	-	4,92	-	2,93	-	0,96	-	1.403.630
TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AUXILIO Y CRÉDITO	##	##	##	##	##	##	##	##	##	##	##	##	###	##	###	###	##	##	###	8,41	6,06	##	3,06	1,65	##	12.930.470
CMCP Lima	-	1,00	-	4,28	-	1,07	1,14	1,01	-	-	0,09	0,65	1,24	2,50	84,78	-	-	-	-	1,18	-	0,11	0,94	-	-	514.726
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	##	##	##	##	##	##	##	##	##	##	##	##	###	##	###	###	##	##	###	8,14	5,83	##	2,98	1,59	##	13.445.196

Nota: Información obtenida del Anexo No. 10; Depósitos, Colocaciones y Personal por Oficinas.

Créditos Directos y Depósitos por Oficina de las Cajas Municipales

(Al 30 de abril de 2015)

(En miles de nuevos soles)

03

Departamento y Distrito	Créditos Directos			Depósitos de Ahorro			Depósitos a Plazo			Depósitos Totales		
	MN	ME	Total	MN	ME	Total	MN	ME	Total	MN	ME	Total
Tumbes	202.452	19.964	222.416	35.748	4.187	39.935	35.712	4.091	39.803	71.460	8.278	79.738
Aguas Verdes	45.548	13.393	58.941	6.947	1.704	8.651	4.941	567	5.509	11.888	2.271	14.160
Tumbes	135.163	5.364	140.528	26.088	2.313	28.401	29.378	3.377	32.755	55.467	5.690	61.156
Zorritos	21.741	1.206	22.947	2.713	170	2.883	1.392	147	1.539	4.105	317	4.422
Ucayali	178.799	1.068	179.868	19.521	411	19.932	29.585	3.476	33.062	49.107	3.887	52.994
Callaria	114.454	1.062	115.516	13.267	231	13.499	25.717	3.434	29.151	38.984	3.665	42.650
Padre Abad	38.555	0	38.555	2.910	154	3.065	2.862	43	2.905	5.772	197	5.969
Raymondí	18.144	6	18.150	2.861	24	2.885	872	0	872	3.733	24	3.757
Campoverde	7.646	0	7.646	482	1	483	135	0	135	617	1	618
Total general	12.934.036	863.773	13.797.809	2.603.932	484.352	3.088.284	8.887.334	1.269.005	10.156.340	11.491.267	1.753.357	13.244.624

Nota: Información proveniente del Anexo 10 - Depósitos, colocaciones y personal por oficinas.

ANEXO N° 09

Planteamiento del problema	x	x	x	x													
Revisión de bibliografía			x	x	X												
Revisión de borrador con el asesor		x	x	x													
Elaboración del marco teórico		x	x	x	X												
Planteamiento de la hipótesis	x	x	x														
Diseño de instrumentos				x	X	x											
Diseño de muestra					X	x	X										
Elaboración, presentación y aprobación del proyecto						x	X	x	x								
FASE DE EJECUCION																	
Recolección de la información							x	x	x								
Organización de la información								x	x								
Aplicación de instrumentos									x	x	x						
Procesamiento de datos										x	x						
Análisis e interpretación de datos									x	x	x						
FASE DE COMUNICACIÓN																	
Redacción inicial										x	x	x					
Elaboración del informe final											x	x					
Impresión y presentación												x	x	x			
Presentación y aprobación del informe de tesis													x	x	x		

ANEXO N° 11

Presupuesto de la investigación

PRESUPUESTO

N°	Recurso	Cantidad	P. Unitario	P. Total
----	---------	----------	-------------	----------

1	Computadora (internet)	15 horas	s/.1.50	s/.22.50
2	Tipeo	2	s/ 1.00	s/.2.00
3	Impresión a color	2	s/.0.50	s/.1.00
4	Pasajes	5	s/.2.50	s/.12.50
5	Encuesta y cuestionarios	5	s/.0.20	s/.1.00
6	Solicitud	1	s/.0.50	s/.0.50
7	Almuerzos	2	s/.8.00	s/.8.00

Fuente: elaboración propia