

UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

DEPARTAMENTO ACADEMICO DE CIENCIAS CONTABLES



**INCIDENCIA DE LA EVALUACION CREDITICIA EN LA
MOROSIDAD DE LOS CREDITOS MICROEMPRESA
EN UNA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO
Y CREDITO DE TINGO MARIA**

Tesis

Para Optar el Título Profesional de:
Contador Público

Presentado por:

José Martín Carrillo García

**TINGO MARÍA – PERÚ
2017**

DEDICATORIA

Dedico esta tesis a mis hijos Minnet y Lucca, quienes fueron, son y serán siempre mi motivo y fortaleza para salir adelante; a mis padres Celso y Teresa quienes me dieron vida, apoyo, educación y consejos. A mis hermanos Lita, Celso, Andrés y Cesar quienes además son mis mejores y muy buenos amigos.

AGRADECIMIENTOS

Al finalizar un trabajo tan arduo y lleno de dificultades como el desarrollo de una tesis profesional es inevitable que te asalte un muy humano egocentrismo que te lleva a concentrar la mayor parte del mérito en el aporte que has hecho. Sin embargo, el análisis objetivo te muestra inmediatamente que la magnitud de ese aporte hubiese sido imposible sin la participación de personas e instituciones que han facilitado las cosas para que este trabajo llegue a un feliz término. Por ello es que es para mí un verdadero placer utilizar este espacio para ser justo y consecuente con ellas, expresándoles mis agradecimientos.

Debo agradecer de manera especial y sincera al profesor José Darwin Malpartida Márquez por aceptarme asesorar esta tesis. Su apoyo y confianza en mi trabajo y su capacidad para guiar mis ideas ha sido un aporte invaluable, no solo en el desarrollo de esta tesis, sino también en mi formación como profesional. Las ideas propias siempre enmarcadas en la orientación han sido la clave del buen trabajo que se ha realizado juntos. Le agradezco también el haberme facilitado los medios suficientes para llevar a cabo todas las actividades propuestas durante el desarrollo de esta tesis. Muchas gracias profesor y espero que la vida nos permita estar siempre en contacto.

Quiero expresar mi agradecimiento afectuoso a Yaneth Jamanca Hervacio; mi compañera de la vida, mi amor; como olvidar nuestro inicio en la vida universitaria siempre estuviste ahí para darme la mano cuando muchas veces quise dejar todo de lado, supiste sacar fuerzas para poder levantarme y seguir adelante; hoy la vida nos bendice con la llegada de nuestro hijito. Este logro es de los dos.

Agradecer a las personas que me apoyaron en mi desarrollo profesional Carlos Núñez, Sandra Paredes, Danny Dávila y Erick

Grados por enseñarme lo maravilloso que es el mundo de las Microfinanzas.

Para aquellos amigos que han compartido conmigo los “ires y venires” en el plano universitario a lo largo de mi estancia en la UNAS.

Y, por supuesto, el agradecimiento más profundo y sincero va para la UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA; por haberme permitido ser parte de ella y desarrollado profesionalmente en sus aulas.

Gracias a ti mi Dios por haberme permitido llegar hasta aquí y sé que tienes muchas puertas más que me esperan para ser abiertas y seguir adelante.

RESUMEN

La presente tesis se orientó a analizar la incidencia de la evaluación crediticia en la morosidad de los créditos microempresa en una Caja Municipal de Ahorro y Crédito en Tingo María. Los resultados arribados indican que la morosidad crediticia no sólo se ve afectada por factores macroeconómicos, sino también por microeconómicos. Vale decir que, las instituciones financieras más grandes dependen más de determinantes externos que internos. En cambio, las instituciones medianas y pequeños dependen de factores internos, tales como los relacionados a la política de otorgamiento de créditos, eficiencia productiva y la conducta tomadora de riesgos. En ese sentido, esta connotación nos acerca más a la realidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, dado que la política de créditos y el desempeño de los evaluadores, tienen un grado importante de influencia en la morosidad.

PALABRAS CLAVES: Microfinanzas / Morosidad / Evaluación crediticia.

El Autor.

SUMMARY

This thesis was to analyze the impact on credit delinquency in microenterprise loans CMAC studied. Those arrived results indicate that non-performing loans is not only affected by macroeconomic factors, but also by microeconomic. That is, the largest financial institutions rely more on internal than external determinants. Instead medium and small institutions rely on internal, such as those related to policy lending, production efficiency and risk-taking behavior factors. In that sense, these connotations brings us closer to the reality of the Municipal Savings and Loan, as credit policy and production efficiency have a significant degree of influence on delinquency.

KEYWORDS: Microfinance / NPL / credit assessment.

The author.

INTRODUCCIÓN

Los microcréditos, nacen con la necesidad de inclusión de los sectores menos favorecidos de la economía, al sistema productivo a través del financiamiento de capital de trabajo y el fortalecimiento de las capacidades humanas. En efecto, su origen data de los años setenta, con cuatro entidades: el Bank Dagang en Bali (Indonesia) en 1970, luego en 1971 con el Opportunity Internacional en Colombia, en 1973 nace Acción Internacional en Brasil y en 1976 con el Grameen Bank (banco de los pobres) en Bangladesh. No obstante, se le considera como padre de los microcréditos al economista Muhammad Yunus quién sentó las bases, con una nueva forma o variante del sistema prestamista tradicional, con el objetivo es llegar a los más necesitados y contribuir a su desarrollo integral, al crear en Bangladesh el Grameen Bank.

Es así que nacen las microfinanzas que viene a ser la provisión de servicios financieros como préstamos, ahorro, seguros o transferencias a hogares con bajos ingresos. Como efecto, de la expansión económica, a lo largo de los años han aparecido instituciones microfinancieras de naturaleza diversas que brindan estos servicios, entre ellos tenemos a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, Cajas Rurales, EDPYMES, las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

El crecimiento considerable de este sector en nuestro país viene acompañado de los riesgos de crédito, de tal manera que los créditos microempresa son los que mayor riesgo presentan, que luego se traducen en altas tasas de morosidad. La evidencia empírica que se corrobora con otros estudios, denota que las CMAC se enfrentan a factores como bajo desempeño de los evaluadores, como efecto de la reducción de costos de sus procesos que afecta la calidad del servicio, uso de criterios heterogéneos en la evaluación que induce a errores al momento de evaluar las variables cualitativas y cuantitativas.

La presente tesis comprende tres capítulos. El primero, trata sobre el planteamiento metodológico utilizado, tales como la selección del problema, definición del problema, interrogantes y objetivos; el segundo, se refiere al

marco teórico; el tercero, aborda la presentación de los resultados, organizados en tablas y gráficos estadísticos.

ÍNDICE
CAPITULO I
PLANTEAMIENTO METODOLÓGICO

1.1	Fundamentación del problema	1
1.1.1	Selección general.....	1
1.1.2	Selección específica.....	2
1.1.3	Definición del problema.....	2
1.2	Formulación de las interrogantes.....	3
1.2.1	Interrogante general.....	3
1.2.2	Interrogantes específicas	3
1.3	Objetivos.....	4
1.3.1	Objetivo general.....	4
1.3.2	Objetivos específicos	4
1.4	Hipótesis.....	4
1.4.1	Hipótesis general	4
1.4.2	Hipótesis específicas	4
1.4.3	Sistema de variables.....	5
1.5	Justificación	5
1.5.1	Teórica	5
1.5.2	Práctica.....	5
1.6	Metodología.....	6
1.6.1	Nivel de investigación	6
1.6.2	Tipo de investigación	6
1.6.3	Población y muestra.....	6

1.6.4	Técnicas e instrumentos de medición.....	6
1.6.5	Interpretación de datos	6

CAPITULO II
FUNDAMENTO TEORICO

2.1	Antecedentes de investigación	8
2.1.1	Internacionales	8
2.1.2	Nacionales	11
2.1.3	Locales	13
2.2	Bases Teóricas	13
2.2.1	Teoría de la morosidad	13
2.2.2	Análisis de las microfinanzas en las cajas municipales	17
2.2.3	Las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú	22
2.2.4	La evaluación crediticia en la CMAC Arequipa	29
2.2.5	Condiciones para determinar una buena evaluación crediticia	38
2.2.6	Factores que intervienen en la morosidad	40
2.3	Conceptos claves	44

CAPITULO III

ANALISIS Y PRESENTACION DE RESULTADOS

3.1 Análisis de la morosidad en las CMAC peruano.....	48
3.2 Evaluación de créditos.....	49
3.3 Evaluación de la morosidad.....	54
3.4 Prueba de hipótesis.....	57
3.5 Discusión de resultados.....	62

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO METODOLOGICO

1.1. Fundamentación del problema.

1.1.1. Selección general: “Los microcréditos en el mundo”

Los microcréditos se han convertido en una fuente importante de financiamiento, sobre todo de capital de trabajo, para los sectores menos favorecidos de la economía. Su origen data de los años setenta, con cuatro entidades: el Bank Dagang en Bali (Indonesia) en 1970, luego en 1971 con el Opportunity Internacional en Colombia, en 1973 nace Acción Internacional en Brasil y en 1976 con el Grameen Bank (banco de los pobres) en Bangladesh. Es el economista Muhammad Yunus quien sentó las bases de los microcréditos, con una nueva forma o variante del sistema prestamista tradicional, con el objetivo de llegar a los más necesitados y contribuir a su desarrollo integral.

En este orden de ideas, los microcréditos según Roberth (2003), significa proveer a familias pobres de pequeños préstamos para ayudarlos a comenzar o expandir un negocio pequeño. Agrega que a través de los microcréditos se ayuda a la gente pobre a desarrollar un negocio viable, aumentar sus ingresos y reducir su vulnerabilidad a shocks externos.

1.1.2. Selección específica: “Incidencia de la Evaluación Crediticia en la Morosidad de los Créditos Microempresa en una Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tingo María”

En nuestro país, el boom de los microcréditos ha generado la instauración de entidades especializadas en este rubro, entre ellas las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) que

otorgan financiamiento a las microempresas, en lo que respecta a actividades de producción, comercialización y prestación de servicios. Sin embargo, este sector económico, tiene un alto riesgo crediticio que en el tiempo genera morosidad, este problema se debe entre otros factores a la inadecuada evaluación que se hace a estos clientes.

1.1.3. Definición del problema.

Tingo María se caracteriza por ser una ciudad cosmopolita, por cuanto muchas personas han emigrado de otras partes del Perú para asentarse ya sea por negocios, estudios y por la migración campo ciudad. El crecimiento que muestra la ciudad, es coherente con el desarrollo económico que muestra en los últimos años. Esto se visualiza por la aparición de entidades financieras, el desarrollo inmobiliario, el comercio y los servicios principalmente.

En ese sentido, la CMAC en estudio es la 3ra empresa en el mercado microfinanciero, nació hace 27 años con el objetivo claro de beneficiar a los diversos sectores de la población que no contaban con respaldo financiero de la banca tradicional, promoviendo el crecimiento, desarrollo y el trabajo de la colectividad, así como el apoyo y atención a todos nuestros clientes de Tingo María.

A nivel global, tiene una participación en el mercado microfinanciero en colocaciones de 22.91%, en depósitos totales alcanza el 21.68% y en patrimonio tienen un ranking de 18.76%. A nivel de Huánuco, tiene créditos directos de 1.93%, por debajo de CMAC Maynas, Del Santa y Huancayo principalmente. En Tingo María, a diciembre de 2013 cuenta con más 1.8 millones de soles de créditos colocados. (SBS, 2013).

Respecto a la morosidad en Tingo María, se tiene información a mayo de 2013 que alcanzó 6.27%, indicador que es superior al porcentaje nacional que es 6.15%. Este problema, se debe entro

otros factores al criterio de evaluación crediticia de los analistas, por más que existe un regalmento de créditos, sin embargo no hay una coherencia estandar de criterios entre ellos, esta situación genera mayores riesgo de que dichas colocaciones caigan en morosidad.

1.2. Formulación de las interrogantes.

1.2.1. Interrogante general.

¿Cuál es la incidencia de la evaluación crediticia en la morosidad de los créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio?

1.2.2. Interrogantes específicas.

- ⇒ ¿En qué medida los criterios heterogéneos de los analistas de crédito influyen en la morosidad de los créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio?
- ⇒ ¿Cómo influyen las limitaciones del análisis cuantitativo en la evaluación de créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio?
- ⇒ ¿Cuáles son los criterios que toma el comité de crédito para identificar los riesgos de cartera en la CMAC objeto de estudio?

1.3. Planteamiento de los objetivos.

1.3.1. Objetivo General.

Analizar la incidencia crediticia en la morosidad de los créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio.

1.3.2. Objetivos Específicos

- ⇒ Analizar si los criterios heterogéneos de los analistas de crédito influyen en la morosidad de los créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio.

- ⇒ Describir si las limitaciones del análisis cuantitativo influyen en la evaluación de créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio.
- ⇒ Determinar los criterios que toma el comité de créditos para identificar los riesgos de cartera en la CMAC objeto de estudio.

1.4. Hipótesis de investigación.

1.4.1. General.

“Las deficiencia en la evaluación crediticia incide en la morosidad en los créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio”

1.4.2. Específicas.

- a. Los criterios heterogéneos de los analistas de crédito, influyen en la morosidad de los créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio.
- b. Las limitaciones del análisis cuantitativo influyen en los procesos de evaluación de créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio.
- c. Los criterios de carácter cuantitativo y cualitativo son los más utilizados para identificar los riesgos de cartera en la CMAC objeto de estudio.

1.4.3. Sistema de variables.

a. Variable dependiente.

Y = Morosidad.

- Riesgos de cartera
- Solicitudes de crédito
- Tiempo de análisis.

b. Variable independiente.

X = Evaluación de créditos.

- Criterios de los analistas de créditos
- Deficiencias en la evaluación de créditos.
- Limitaciones en el análisis cuantitativo.
- Análisis cualitativo.

1.5. Justificación.

1.5.1. Teórica.

La importancia de la investigación desde la perspectiva teórica, es corroborar los enfoques que sustentan la determinación de la morosidad, a fin de verificar si las deficiencias que se presentan en la evaluación de crédito es un factor elemental que incrementa la posibilidad de que un crédito caiga en morosidad. No trata de plantear nuevos enfoques y modelos teóricos, sino de corroborar la importancia que tiene la teoría de los determinantes de la morosidad en la gestión de los mismos.

1.5.2. Práctica.

La relevancia práctica de la presente tesis fue demostrar que las deficiencias en el proceso de evaluación crediticia, genera mayores probabilidades de riesgos con efecto en la morosidad, de tal manera que se plantea homogeneizar los criterios de evaluación, mejorar la tecnología crediticia y dar mayor énfasis al análisis cualitativo.

1.6. Metodología.

1.6.1. Nivel de investigación.

De otra parte, es de nivel descriptivo, porque se orientó a analizar la incidencia de la evaluación crediticia en la morosidad en la CMAC objeto de estudio.

1.6.2. Tipo de investigación.

El presente trabajo de investigación es de tipo aplicativo, por cuanto se utilizaron teorías y enfoques que sustentan la morosidad y sus determinantes.

1.6.3. Población y muestra.

Se ha considerado como población de estudio a los analistas de crédito de la CMAC objeto de estudio que llegan a 15 analistas. Como la población es finita entonces no se determinó muestra alguna.

En ese sentido, se aplicó el cuestionario de encuesta a los 15 analistas de crédito a fin de conocer sus opiniones sobre los procesos de evaluación de crédito y su incidencia en la morosidad.

1.6.4. Técnicas e instrumentos de medición

Para el proceso de recolección de los datos se utilizaron de acuerdo a la naturaleza del problema planteado las siguientes técnicas e instrumentos:

- ❖ **Entrevista:** Se aplicó una guía de entrevista estructurada a 15 analistas de crédito de la CMAC objeto de estudio, el cual sirvió para recabar información respecto a los procesos de evaluación de crédito y morosidad.
- ❖ **Técnica de fichaje.** Permitió recopilar información teórica indispensable para el marco teórico.

1.6.5. Interpretación de datos.

Para la interpretación de datos y resultados se utilizaron el software MS EXCEL™. Se utilizó la estadística descriptiva tales como las proporciones y porcentajes, a fin de interpretar cada una de las variables y sus indicadores, así como matematizar y presentar los cuadros y gráficos estadísticos.

CAPITULO II

FUNDAMENTO TEORICO

2.1 Antecedentes de investigación.

En los estudios de corte cuantitativo los antecedentes son de suma importancia, toda vez que permite la confrontación con los resultados, es decir pueda que confirmen las teorías o discrepen. En ese sentido, los antecedentes ayudarán a construir la discusión de los resultados.

2.1.1 Internacionales.

A. Bonilla, Cindy (2014). Determinante de la probabilidad de la morosidad en la cartera de microcrédito.

Trabajo desarrollado en Colombia con el objetivo de cuantificar y medir el riesgo al que se encuentran expuestas las microfinancieras. El estudio plantea un modelo de regresión binomial que permite modelar el exceso de zeros que presenta la variable de respuesta, analizar los factores más influyentes y cuantificar el impacto de estos factores.

Con este modelo fue posible encontrar que la experiencia del negocio, monto, plazo, recurrencia, género, garantía, sector económico y estado civil, resultaron ser importantes en la determinación de la probabilidad de la morosidad.

Estos factores, muchas veces se evalúan incorrectamente y por tanto la probabilidad de encontrar morosidad es más alta, de allí que se relaciona con nuestro estudio, por cuanto los criterios de los analistas respecto al manejo de estos factores son diversos afectando su desempeño en la evaluación.

B. Muñoz, Maribel (2007). ¿La eficiencia del personal en las microfinancieras influye en la cartera vencida?

Investigación que tuvo como ámbito espacial y temporal el territorio Mexicano en el año 2005, utilizó información del periodo comprendido entre 2002 – 2004; contemplando el universo de 350 entidades microfinancieras que operan dentro del país.

Entre las conclusiones que arribó el autor, indica que es recomendable que las microfinancieras cuenten con procesos uniformes bien establecidos, mediante manuales y políticas escritas donde se expliciten los controles sobre aprobación administración y cobranza, estableciendo un perfil bien definido para la contratación de personal y manteniendo una capacitación constante. De esta manera podría anularse la correlación de esta variable con la cartera vencida, mientras menos sean las variables que mantienen una influencia sobre la cartera vencida, más fácil será mantener un control y mantener una mejor calidad de cartera crediticia, situación observado en las microfinancieras con niveles de operación superiores a 10,000 clientes por año, las cuales ya superaron la influencia de la eficiencia del personal sobre su cartera vencida.

Asimismo, agrega que la calidad de la cartera crediticia es fundamental para el éxito o fracaso de cualquier institución de crédito, en la medida en que el índice de morosidad se mantenga dentro de los márgenes razonables, el sistema financiero puede seguir creciendo y madurando apoyando así el desarrollo del país.

C. Gonzáles, María y Contreras, Ismaira (2006). Factores que influyeron en la morosidad de pago de los créditos agrícolas otorgados a los pequeños y medianos productores del municipio RINGEL del Estado Mérida por parte de las instituciones financieras FONDES y UNIANDES durante el período 1996-2003.

Trabajo realizado en Venezuela en el cual se analizaron los factores que influyeron en la morosidad de pago de los créditos agrícolas. De acuerdo con su alcance y profundidad, esta fue una investigación de carácter exploratoria y descriptiva. Dadas las características de la población se utilizó el método de Muestreo Aleatorio Estratificado bajo la asignación proporcional. El tamaño de la muestra estuvo conformado por 46 productores beneficiarios de créditos agrícolas, más 10 correspondientes a la prueba piloto.

Los resultados obtenidos demuestran que existieron factores coyunturales (clima, plagas, inestabilidad en los precios) y estructurales (mercados inadecuados, débil tecnología, poca infraestructura) que de forma directa e indirecta provocaron la morosidad de pago de los créditos agrícolas otorgados por FOMDES y UNIANDES.

Además, existieron, entre otros, factores como muerte o enfermedad de productores, la voluntad de no pago y el desempeño de las instituciones. Justamente este último factor es relevante para nuestro estudio, que se relaciona con el desempeño de la evaluación crediticia.

2.1.2 Nacionales.

A. Loyaga, Andrés (2016). Factores determinantes de la morosidad en el sector microfinanciero peruano para el periodo enero 200 – setiembre 2014.

Estudio desarrollado en Trujillo, Perú con el objetivo de identificar los principales factores que inciden en la morosidad, para tal fin se analizó a 12 cajas municipales. Las variables que resultaron significativas fueron: el ratio de apalancamiento global, ratio de cobertura por provisiones, el ROA, el ROE y la variación del PBI mensual.

Los resultados, indican también que, las CMAC en su afán de rentabilizar sus agencias disminuyen el costo de sus procesos, lo que implica una reducción de la calidad de sus servicio y análisis de crédito/riesgo, dando como resultado una relación positiva entre morosidad y rentabilidad operativa.

B. Murillo, Kidder y Huamán, Beliza (2012). Administración de riesgo crediticio y su incidencia en la morosidad de la cooperativa de ahorro y crédito Chiquinquirá durante el periodo 2010.

La investigación se realizó en Caraz, Perú y tuvo como objetivo minimizar la incidencia en la morosidad mediante la efectiva administración de riesgo crediticio en la “Cooperativa de Ahorro y Créditos Chiquinquirá” Caraz – 2010, considerando que la efectiva administración de riesgo crediticio es una de las principales innovaciones en materia de cumplimiento de objetivos y metas y lograr una mayor atracción de créditos en la población y también en busca de mejorar la calidad del crédito, sin embargo en el proceso de identificar un riesgo crediticio se encuentran algunas dificultades y por ende no se logran en su totalidad los objetivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chiquinquirá.

Concluye que los resultados obtenidos de la prueba de la hipótesis específica proporcionan evidencia para concluir que en la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Chiquinquirá” Caraz – 2010 si se cumplen las políticas de crédito, entonces se minimiza la morosidad. Asimismo, el 30% de los trabajadores dicen que no conocen las políticas de crédito el 70% si conocen y el 40% dicen que se cumplen las políticas, el 10% dicen es muy cumplido, 20% dicen poco cumplido y el 30 dicen que no se cumple para nada sobre si se ha leído el reglamento de crédito dicen que no han leído el 60% y si han leído el 40% Y solo el 20% de los trabajadores respondieron que si presentan todo los requisitos para otorgar crédito los socios mientras el 40% dicen que no presentaron y el 40% dicen solo parcialmente y de los socios solo el 51.5% conocen las políticas y 48.5% no conocen las políticas.

De otra parte, los resultados obtenidos para la otra prueba de la hipótesis específica: En la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Chiquinquirá” Caraz – 2010 si se analiza las herramientas de evaluación de crédito, entonces se reducirá la morosidad. Al respecto, el 90% de los trabajadores no utilizan la Herramienta de evaluación solamente, el 10% lo aplica. El 66.7% de los socios tienen prestamos en otras instituciones financieras. El 77.8% son conscientes de que tienen suficientes ingresos, mientras el 22.2% son conscientes que no tienen ingresos suficientes

C. Vela, Lindon y Uriol, Javier (2012). Factores que determinan la calidad de la cartera crediticia de las entidades microfinancieras de la Amazonía peruana en el periodo 2008-2011.

Estudio que tuvo como objetivo determinar cuáles son los factores de índole macroeconómico que determinan la calidad

de la cartera crediticia en las entidades microfinancieras de la Amazonía peruana.

Los resultados indican que la calidad de la cartera está explicada por un conjunto de variables de carácter macroeconómico relacionados con el ciclo del producto y microeconómico tales como el nivel de solvencia de las entidades, la eficiencia y gestión de sus costos operativos, la tasa de crecimiento de los activos rentables. La relevancia global está corroborada con el coeficiente de determinación significativo encontrado en el modelo, sin embargo, la prueba de hipótesis “f”, demuestra que se deben incluir más variables en la especificación del modelo.

2.1.3 Locales.

No se han encontrado antecedentes publicados al respecto, por ello no citamos ninguna investigación en esta parte de los antecedentes locales.

2.2 Bases teóricas.

2.2.1 Teoría de la morosidad.

Los sectores financieros tienen como actividad principal la captación y colocación del dinero, de tal manera que debe asumir una serie de riesgos. Según, Freixas y Rochet (1998) la actividad financiera envuelve tres tipos de riesgos: i) el riesgo del impago de los créditos que otorga, ii) el riesgo de liquidez que enfrenta la institución cuando no es capaz de hacer frente a sus obligaciones con sus depositantes y iii) el riesgo de mercado que afecta a su cartera de activos (y pasivos). El primer tipo de riesgo es llamado también riesgo de crédito o riesgo crediticio, y está relacionado con los factores que afectan el incumplimiento de los pagos de un crédito (capital e intereses).

Por esta razón las entidades financieras destacan el tratamiento del tema en los modelos sobre manejo del crédito y especialmente en los modelos

que cuantifican la probabilidad de entrar en mora de los créditos individuales a partir de las características individuales de los prestatarios y de su historia crediticia. Estos modelos evalúan el comportamiento de la probabilidad de retraso de los créditos a partir de información de carácter estrictamente económica obtenida principalmente de las bases de datos de las entidades financieras, sin considerarse otros factores que pueden afectar el cumplimiento de los pagos y que son distintos a las características individuales de los prestatarios.

Entre los determinantes de la morosidad en las entidades financieras el estudio de Saurina (1998), demuestra empíricamente la importancia conjunta de los factores agregados como la evolución de la economía, la demanda agregada, la tasa de desempleo, los salarios, etc., y la de los factores específicos a la política crediticia de cada entidad, como por ejemplo, la cuota de mercado, la tasa de crecimiento de las colocaciones, las políticas de incentivos de la firma, los niveles de eficiencia y solvencia. Además de estos factores determinantes la teoría consensuada establece como factores de la morosidad a los aspectos macroeconómicos y micro económicos.

A. Factores macroenómicos.

Tienen que ver con la relación entre la morosidad de los créditos bancarios y las condiciones de la actividad macroeconómica, es decir ha sido estudiada de manera indirecta en los modelos que explican las quiebras empresariales. Aun cuando no es lo mismo explicar las quiebras financieras de las empresas que los retrasos en los pagos de sus créditos, es de esperarse que los problemas de una empresa en mora sean similares a los de una empresa en quiebra.

En resumen, como indica Aguilar, Camargo y Morales (2004) los determinantes macroeconómicos de la morosidad se pueden clasificar en cuatro grandes grupos: variables relacionadas con el ciclo de la actividad económica, las que afectan el grado de liquidez de los agentes, aquellas variables que miden el nivel de endeudamiento de

los mismos y aquellas relacionadas con la competencia en el mercado crediticio. La forma en que cada uno de estos grupos de variables contribuye a determinar el comportamiento de la morosidad en los créditos bancarios genera hipótesis de comportamiento que deben ser evaluadas empíricamente. De esta manera, se esperan relaciones negativas entre el ciclo económico, la liquidez de los agentes y la morosidad crediticia, mientras que se espera una relación positiva (o indeterminada) entre endeudamiento de las familias y empresas y la morosidad.

B. Factores microeconómicos.

Siguiendo a Saurina (1998) existe un conjunto de factores que afectan el comportamiento de la morosidad de la cartera de créditos de una institución financiera que están relacionados con las políticas de manejo y estrategias de participación en el mercado de cada entidad, es decir, son factores microeconómicos o internos a cada entidad. Por ejemplo, la política de colocaciones que se sigue, el tipo de negocio que se desarrolla y el manejo del riesgo son algunas de las variables más analizadas.

El tipo de política crediticia seguida por la institución reviste gran importancia en la determinación de la calidad de su cartera de créditos. Por ejemplo, una política crediticia expansiva puede ir acompañada de un relajamiento en los niveles de exigencia a los solicitantes, lo que eleva la posibilidad de enfrentar problemas de selección adversa y con ello, el consiguiente incremento de los niveles de morosidad. No obstante, si la expansión de los créditos se lleva a cabo de manera cuidadosa esta no implica necesariamente mayores niveles de mora para la institución.

Saurina (1998) también indica que la estructura de la cartera de colocaciones es un factor importante para determinar la morosidad crediticia de una institución financiera, pues, la entidad asume diferentes niveles de riesgo a través de las distintas estructuras de la

cartera de inversiones crediticias. En efecto, los créditos hipotecarios tienen un menor riesgo (y probablemente menos mora) que los créditos de consumo. Por otra parte, un mayor riesgo de crédito suele estar asociado a sectores que, por su naturaleza, presentan un elevado riesgo como es el sector agropecuario. Si la institución financiera concentra sus colocaciones en créditos y sectores de elevado riesgo, es probable que enfrente mayores niveles de morosidad que aquellas que diversifican el riesgo.

Por tanto, la adecuada selección de los créditos y el mantenimiento de un buen sistema de vigilancia y recuperación de los mismos son determinantes importantes de la tasa de recuperación, pues cuanto más eficiente es la institución para realizar estas tareas, menor es la morosidad de su cartera crediticia. En términos generales, la evaluación, supervisión y recuperación de créditos son aspectos que se enmarcan dentro de lo que es la eficiencia operativa de la institución. La disminución de los recursos destinados a las tareas de monitoreo, seguimiento y recuperación es una práctica peligrosa que puede afectar la capacidad de control y recuperación de los créditos otorgados.

En resumen, la política crediticia expansiva, la diversificación de la cartera de colocaciones por tipo de crédito y sectores, la eficiencia de la empresa en el manejo del riesgo, la presencia de garantías, la solvencia y otros incentivos que tienen las entidades para expandirse y el poder de mercado de la entidad, son importantes factores en la determinación de la morosidad observada en las colocaciones de una institución crediticia. El tipo de relación existente entre estas variables y la calidad de cartera crediticia de los bancos se evaluará empíricamente en las siguientes secciones.

2.2.2 Análisis de las Microfinanzas en las Cajas Municipales.

A. Origen e Importancia de las Microfinanzas.

El origen de las microfinanzas se le debe a Muhamad Yunus que en 1976 crea el Grameen Bank (Banco de los Pobres) en Bangladesh, con el objetivo de financiar capital de trabajo a personas menos favorecidas de la economía. Sin duda era un modelo que revolucionaba la forma convencional de los créditos. En otras palabras, da origen a los microcréditos que se convirtieron en una fuente importante de financiamiento.

Al respecto, según Roberth Andrés (2003) establece que los microcréditos significan proveer a familias pobres de pequeños préstamos para ayudarlos a comenzar o expandir un negocio pequeño viable, a fin de aumentar sus ingresos y reducir su vulnerabilidad a shocks externos.

Consecuentemente, las microfinanzas vienen a ser la provisión de servicios financieros como préstamos, ahorro, seguros o transferencias a hogares con bajos ingresos. Entre estas posibilidades, han aparecido en el tiempo instituciones dedicadas a este sector. Vale decir, a los microcréditos que según Fátima Marcelo (2004) son préstamos pequeños que permiten a las personas, que no poseen las garantías reales exigidas por la banca convencional, iniciar o ampliar su propio emprendimiento y aumentar sus ingresos.

En síntesis, podemos decir que los microcréditos tienen una importancia vital en el desarrollo económico de cualquier país, máxime que en la mayoría de las economías son las microempresas que dinamizan a los agentes económicos, tales como a la generación de empleo, participación significativa en el PBI, entre otros aportes importantes. Esto lo evidenciamos, en Villarán (2007) el cual indica que este sector representa cerca del

99% del total de empresas, generan empleo entre el 50% y el 80%, contribuyen entre el 40% y 70% en el Producto Bruto Interno.

Hemos indicado que las microfinanzas son aquellas actividades que se excluyen del sistema financiero tradicional, por cuanto se orienta a sectores menos favorecidos de la economía; en consecuencia, como toda propuesta se experimentan ventajas y desventajas de su implementación que a continuación describimos apoyados en Álvarez, Onésimo (2013).

A. Ventajas de las microfinanzas.

- Permiten la inclusión en el sistema financiero de las personas con menos ingresos, tradicionalmente marginadas de aquel.
- Hacen posible que personas con pocos medios económicos puedan realizar proyectos, más allá de sus posibilidades, lo que permite su desarrollo.
- Están especialmente dirigidas a ayudar a las personas más desfavorecidas.
- Implican desarrollos de negocios, ya que los desembolsos de los préstamos son para usos específicos.
- Los entes prestatarios que ofrecen microcréditos pertenecen a la comunidad local, conocen su ambiente y están cerca para apoyar.

B. Desventajas de las microfinanzas.

- Sobreendeudamiento. Las personas que obtienen un microcrédito y pagan oportunamente quedan registradas como clientes con buen historial crediticio. Pero utilizan luego esta información para obtener al mismo tiempo más microcréditos en otras entidades. Debido a lo competitivo del mercado, existen instituciones que, en su afán de alcanzar

metas de colocaciones, no miden la capacidad de endeudamiento del cliente.

- El destino del principal producto de las microfinanzas (el microcrédito) no cumple con el propósito para el cual se otorga, es decir, invertir en la fuente de ingresos del cliente y, por lo tanto, tener y generar más ingresos.
- No abastece la necesidad del cliente, puesto que al emprendedor solo le prestarán lo que su capacidad de pago permita y no lo que requiera para crecer.
- Migración de clientes a la banca tradicional, debido a la falta de productos y servicios crediticios.
- Cobertura geográfica y plataforma web limitadas.

Los datos y análisis sobre el sector de las microfinanzas a nivel mundial y sus perspectivas a futuro, en base al Reporte del Estado de los Microcréditos 2013, indican que al final del 2011, un menor número de las familias más pobres recibieron acceso al microcrédito y otros servicios financieros respecto al año 2010. El reporte muestra que el número total de clientes pasó de 205 millones a 195 millones. Entre las familias que viven en la pobreza extrema de aquellos que viven con menos de 1,25 dólares al día, el número de clientes cayó de 137 millones a 124 millones. (Microcredit, 2013).

Por el contrario, el microcrédito en América Latina y el Caribe se mantiene pujante y continúa su expansión de la última década, así lo refrenda el informe de Inclusión Financiera en América Latina y el Caribe: datos y tendencias, el cual denota que a finales de 2013 la cartera de microcrédito en la región asciende a más de US\$ 40 mil millones, es otorgado por más de 1,000 instituciones, y llega a más de 22 millones de clientes. (BID, 2014).

B. Las Microfinanzas en el Perú.

El Perú experimenta un entorno favorable del sector microfinanciero, esto debido en gran medida a la sostenibilidad de nuestra economía, dando a las microfinanzas el mejor entorno de negocios del mundo. Entre las razones que influyen en este crecimiento según Alfredo Mendieta y otros (2015) son:

- Un entorno regulatorio adecuado.
- La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- La supervisión de la cartera de micropréstamos por parte de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.
- Un mercado competitivo e innovador.
- Un mayor avance en las medidas de protección a los clientes.

En nuestro país, dentro del ámbito microfinanciero actual, participan cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC), cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC), Edpymes, Mibanco, financieras especializadas y la banca múltiple. Asimismo, instituciones no supervisadas, tales como cooperativas y ONG.

Tabla 1: Evolución de colocaciones en las microfinancieras
(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	15,185	18,385	22,197	25,345	27,210

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

Fuente: Mendiola, Alfredo. et al. (2015). Sostenibilidad y rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) en el Perú. Pág. 18.

De la tabla adjunta se puede observar que las CMAC, a diciembre del 2013, tienen una participación en colocaciones de 43.73%, con lo cual ocupaba el primer lugar en este rubro, por encima de los montos dados por las financieras especializadas y Mibanco; Sin embargo, del año 2005 al año 2013 su participación de mercado fue disminuyendo, con una variación de 16.4% debido al ingreso de las financieras especializadas, que han ido ganando mercado año a año.

Respecto a la rentabilidad, se debe considerar que las CMAC registraron, a diciembre del 2013, una rentabilidad patrimonial de 12.92% y sobre los activos solo alcanzó 1.7%, con lo cual se ubicaron en tercer lugar en ambos casos dentro del grupo de las empresas microfinancieras. (Véase Tabla 2 y 3).

Tabla 2: Evolución de la rentabilidad patrimonial (ROE) en las microfinancieras (En porcentajes)

Institución	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Financieras especializadas	-	3.50	9.31	24.24	18.99	19.65	22.27	22.70	16.96
Crediscotia	-	-	-	-	-2.58	24.48	24.04	24.96	16.21
CMAC	28.08	25.42	23.26	21.21	19.21	13.25	17.23	14.68	12.92
Mibanco	30.37	30.67	31.01	33.37	30.10	24.90	18.03	10.64	5.36
Edpymes	14.33	11.69	16.47	17.09	8.49	4.48	3.14	5.24	4.84
CRAC	20.01	22.68	19.79	12.64	11.70	4.46	7.47	6.79	1.12

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

Fuente: Mendiola, Alfredo. et al. (2015). Sostenibilidad y rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) en el Perú. Pág. 20.

**Tabla 3: Evolución de la rentabilidad de los activos (ROA)
en las microfinancieras
(En porcentajes)**

Institución	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Crediscotia	-	-	-	-	-0.34	3.24	3.06	3.53	2.47
Financieras especializadas	-	0.55	1.16	3.65	3.13	2.90	3.29	2.72	2.16
CMAC	4.46	4.15	3.97	3.28	2.88	1.84	2.42	1.99	1.70
Edpymes	4.21	2.77	3.49	3.60	2.00	0.96	0.67	1.28	1.13
Mibanco	5.11	4.12	3.40	2.82	2.63	2.18	2.10	1.23	0.59
CRAC	2.61	2.98	2.86	1.82	1.68	0.54	1.14	0.99	0.12

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

Fuente: Mendiola, Alfredo. et al. (2015). Sostenibilidad y rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) en el Perú. Pág. 20.

Para Mendiola y otros (2015) indica que los factores que inciden en los indicadores de rentabilidad, son el clima laboral y cultura organizacional, relacionados con el comportamiento de los trabajadores, su manera de trabajar y de relacionarse, la práctica de valores y la ética; asimismo, la comunicación a todo nivel, en relación con políticas de puertas abiertas y comunicación lineal; también están la innovación de productos e inteligencia comercial desarrollada. Cuentan con comités de evaluación, lo que les permite colocarse a la vanguardia en el mercado y por último, el respaldo financiero por pertenecer a un grupo económico de la banca múltiple.

2.2.3 Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú.

A. Antecedentes Históricos.

Nuestro país se caracteriza por tener ciudadanos emprendedores que a lo largo del tiempo han dado origen a los micros y pequeñas empresas. Este acrecentamiento emprendedor se sitúa a finales de la década del 70, generando una demanda importante de financiamiento que hasta la fecha no era atendida por la banca

tradicional. Es así que se escribirá en la historia un nuevo escenario para el sistema financiero de nuestro país, caracterizado por los pequeños negocios, sobre todo en las regiones, por tanto se requerían de una descentralización de los créditos.

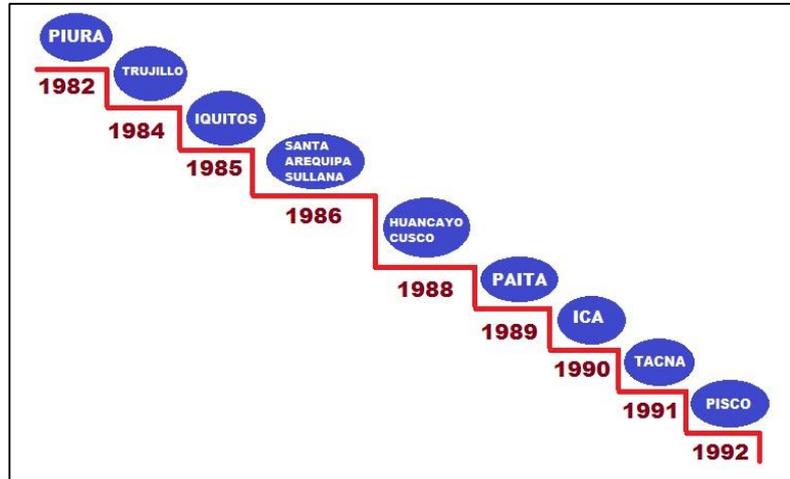
Según la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, indica que la no atención a estos pequeños sectores empresariales por parte de la banca tradicional, es debido a la falta de garantías, el alto riesgo que implicaba la recuperación de los créditos, los elevados costos operativos de mantener una cartera numerosa de pequeños créditos y su complicado trámite. (FEPCMAC, 2012).

En consecuencia, la historia de las CMAC comienza cuando el gobierno militar en el Perú llega a su fase final, es decir en 1979 la Asamblea Constituyente elegida un año atrás termina de redactar una nueva Constitución Política y en uno de los artículos, se señala que el Estado otorga a las municipalidades facultad y autonomía para crear sus propias empresas para el desarrollo local y regional, y para la promoción del ahorro comunal. Bajo este marco constitucional, en 1980 se publica el Decreto Ley N° 23039, mediante el cual se aprueba la creación de las cajas municipales, las cuales son autorizadas para captar ahorro del público en provincias, con el objetivo de constituir instituciones financieras descentralizadas orientadas a la atención de aquellos segmentos de población que no tenían acceso al sistema crediticio formal.

Por lo tanto, tal como afirma Mendiola y otros (2015) las CMAC cumplen un rol importante en la descentralización y democratización del sistema financiero en el Perú. El acceso al crédito, el fomento del ahorro y de la inversión hacen que el circuito financiero dentro de la producción regional muestre un gran potencial. Por ello, en 1982 se crea la primera caja municipal en el Perú, denominada CMAC Piura, luego de que el estudiante de

Administración de Empresas de la Universidad de Piura, Gabriel Gallo Olmos, presentara una tesis de grado en la que planteaba la formación de una banca municipal para dicha localidad norteña.

Figura 1: Creación de CMAC Perú



Fuente: En base a información FEPCMAC.

Tal como se aprecia en la figura 1, las CMAC se han creado a lo largo de la década de los 80 y 90. A la fecha el sistema de cajas municipales de ahorro y crédito están conformadas por 12 CMAC y 487 agencias a nivel nacional.

Los principios que aseguran el éxito a las CMAC se fundamentan en la Autonomía, Cobertura de sus costos totales, Orientación local y regional, Gradual desarrollo institucional y Tecnología financiera y crediticia propia. (FEPCMAC, 2011).

B. Marco legal de las CMAC.

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.
- ✓ Medidas para la protección adecuada del ahorrista.
- ✓ Encaje legal.
- ✓ Requerimientos de patrimonio efectivo.
- ✓ Publicación de tasas de interés efectivas y de los estados financieros de las IMF en los medios de prensa y sus respectivas páginas de Internet, así como también de los mecanismos de resolución de conflictos entre clientes.

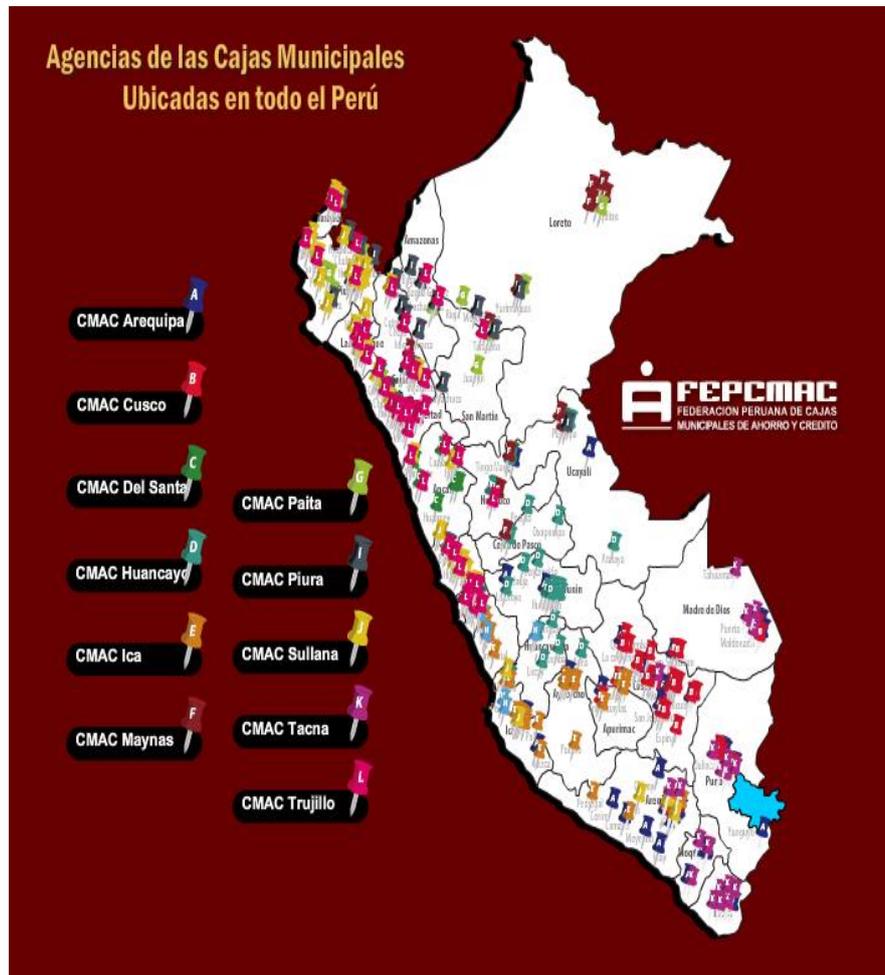
Adicionalmente, se tiene la Resolución N° SBS 11356-2008, que regula:

- ✓ El régimen general de provisiones procíclicas.
- ✓ La evaluación y la clasificación del deudor.
- ✓ La exigencia de provisiones.

C. Mapeo de las CMAC.

En todo el Perú existen 487 agencias con proyectos de seguir expandiéndose, correspondientes a las 12 CMAC, tal como se aprecia en la siguiente figura.

Figura 2: Agencias de las CMAC en el Perú

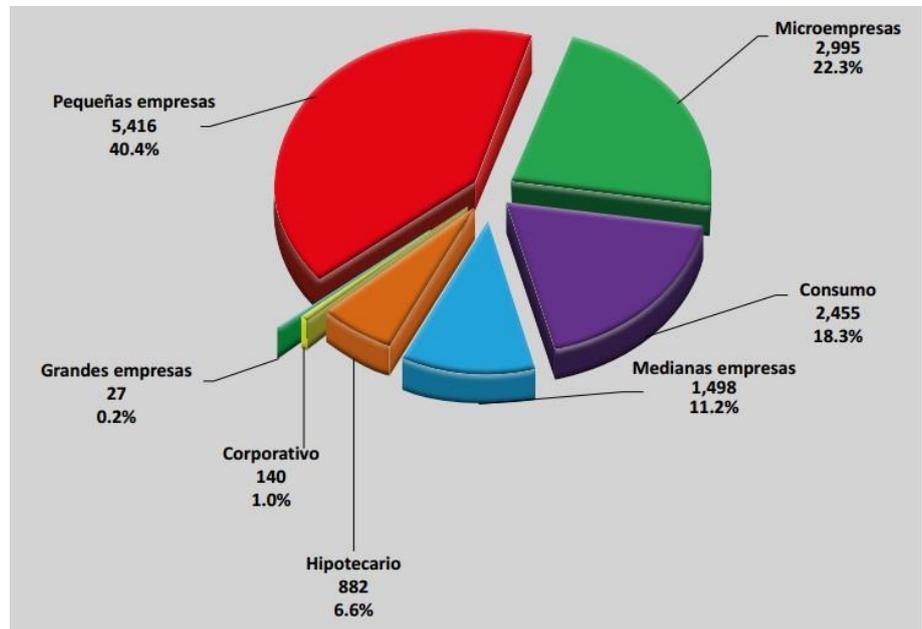


Fuente: FEPCMAC, extraído de <http://www.fpcmac.org.pe/mapa1/>

D. Análisis de los indicadores de las CMAC.

En cuanto a las colocaciones a mayo de 2015, se tiene que generalmente las CMAC otorgan créditos a pequeñas empresas (40.4%), seguido de Microempresas (22.3%), consumo alcanza el 18.3% y Medianas Empresas 11.2%. Estas características, demuestra que las CMAC han nacido para financiar al sector empresarial principalmente PYMES, tal como se aprecia en la figura 3.

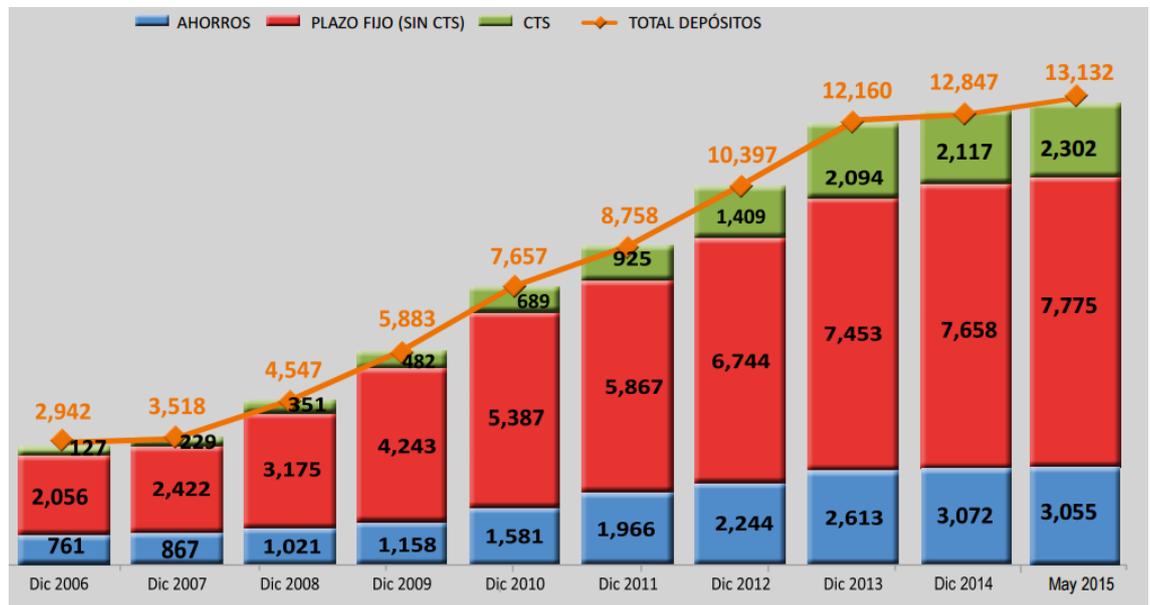
Figura 3: Participación de las colocaciones por tipo a Mayo 2015



Fuente: FEPCMAC

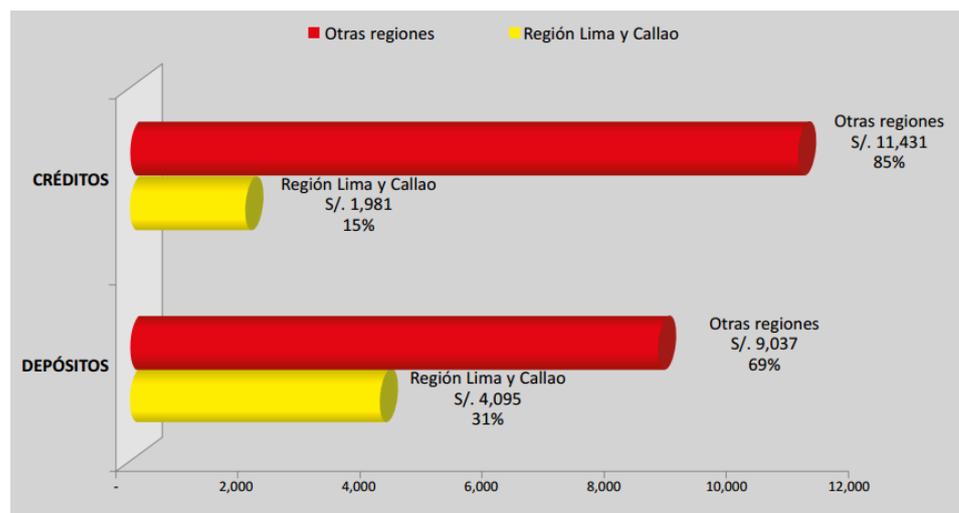
En la figura 4, se observa que las CMAC desde sus inicios sus captaciones principalmente se componen de ahorros a plazo fijos. En efecto, a Mayo de 2015 representa el 59%. Los ahorros para el mismo periodo representa el 23% y CTS solo alcanza el 18%. Esto se debe a que las CMAC pagan mejores tasas de interés a los ahorros principalmente a plazo fijo.

**Figura 4: Evolución de las Captaciones por Tipo de Fondos
(En millones de Soles)**



Fuente: FEPCMAC

**Figura 5: Depósitos y Créditos por Regiones
(En millones de soles)**



Fuente: FEPCMAC

Respecto a la colocación de créditos la región Lima y Callao representa el 15% en comparación al 85% que se colocan en otras regiones. Los depósitos muestran un comportamiento similar, el 31% se capta en la región de Lima y Callao, mientras que en otras regiones este representa el 69%. Esto demuestra la descentralización del sistema financiero e importancia de las CMAC en el desarrollo de las regiones del interior de nuestro país. (Véase figura 5).

2.2.4 La evaluación crediticia en la CMAC Arequipa.

Este acápite toma como referencia el Manual de Políticas y Reglamento de Créditos de la CMAC Arequipa, en el cual se establecen los lineamientos principales y los procedimientos de evaluación de créditos que a continuación describiremos.

A. Proceso de evaluación de créditos.

Se deberán tener las siguientes consideraciones complementarias al reglamento de Créditos:

1. Los Niveles de Aprobación que se detallan en la **figura 6** son aplicables para clientes y trabajadores según corresponda; y para todos los tipos de crédito. Están determinados en función a las regiones – zonas vigentes.
2. Los créditos cuyo monto a otorgar sean mayores a los S/.100,000 Nuevos Soles o su equivalente en moneda extranjera, serán revisados por el Comité de Créditos Empresariales; y los créditos con montos entre los S/.85,000 nuevos soles hasta los S/.100,000 Nuevos Soles o su equivalente en moneda extranjera deberán contar con V°B° del Jefe de Producto (Mediana Empresa o Personas según corresponda), previo V°B° de Analista Supervisor de Calidad, Además, todo crédito nuevo con monto mayor e igual a US\$ 30,000 dólares americanos o su

equivalente en moneda nacional, deberá exponerse en el comité empresarial.

3. Para la aprobación de un crédito por el comité 3, 4, 5, 6 ó 7, este deberá en forma obligatoria contar con la revisión y opinión de los Comités 1 y 2.
4. Un Comité superior puede dar resolución a una solicitud de crédito que le corresponda a un comité inferior, en caso de ausencia.
5. Para la aprobación de un crédito se requiere la participación de las personas indicadas en el **Figura 6**, quienes deberán dejar constancia de su opinión en la solicitud del crédito.
6. Los créditos Micropymes deberán ser aprobados por el Administrador de la Agencia además del Comité 1. En caso presente problemas de calificación diferente a 100% normal, ver el punto 9.
7. Todos los créditos que superen los US\$ 10,000 así como los créditos de clientes nuevos deben ser expuestos en Comité de Créditos.
8. No se aprobarán solicitudes de clientes que presenten causales de rechazo definitivas según el Nuevo Reglamento de Créditos. En caso existiese alguna excepción, esta solo podría ser aprobada por la Gerencia de Créditos.
9. Los casos que presenten calificación diferente a 100% Normal en el último periodo de los seis periodos evaluados y no son causales de rechazo definitivas serán tramitados de acuerdo al siguiente cuadro y sobre la base de los criterios de admisión aprobados en Reglamento de Créditos:

Tabla 4: Calificación de los créditos

Presenta algún porcentaje en	Administrador	Jefe Regional	Subgerencia	Gerencia
CPP	Hasta S/. 10,000	S/. 20,000	S/. 50,000	Más de S/. 50,000
Deficiente	Hasta S/. 5,000	S/. 15,000	S/. 30,000	Más de S/. 30,000
Dudoso	No aplica	No aplica	S/. 30,000	Más de S/. 30,000
Perdida	No aplica	No aplica	No aplica	Todos los casos

Fuente: Reglamento de Créditos

10. Todos los créditos Pequeña Empresa 1, Mediana Empresa, Grande Empresa, Corporativos; y aquellos créditos con monto propuesto por encima de S/. 150,000 o US\$ 50,000 independientemente del tipo de crédito SBS al que correspondan; deberán contar con opinión de la Unidad de Riesgos.
11. Los casos de Refinanciamiento, Reprogramaciones y excepciones deben tramitarse según Niveles de aprobación (**Figura 06**).
12. El cliente Preferente Nuevo que está dentro de la clasificación de cliente preferencial; tomara únicamente para su precalificación el número de instituciones financieras del titular y cónyuge en el sistema financiero como unidad socio económico familiar. En caso se proceda con compra de deuda, esta operación no cambia la clasificación que la central de riesgos interna reporta. Ver Cuadro de condiciones en **Figura 07**.
13. El cliente Preferente Nuevo Recurrente (con historial CMAC Arequipa), con una antigüedad en la CMAC Arequipa menor a 18 meses, seguirá clasificado como Preferente siempre que cumpla con las siguientes condiciones:

- 13.1 Promedio de atraso menor o igual a dos días en los créditos vigentes en CMAC Arequipa.
- 13.2 Presente calificación 100% Normal.
- 13.3 No exceda el número de instituciones financieras establecidas.

Ver cuadro de condiciones en **Figura 07**.

14. Para la calificación del Cliente Preferencial (Premium, A, B, C) se debe tener en cuenta lo siguiente:

- 14.1 Considerar el número de instituciones financieras del titular y su cónyuge, como unidad socio económico familiar.
- 14.2 El número de instituciones financieras a considerar serán las detalladas en el último reporte RCC. En caso se proceda con compra de deuda, esta operación no cambia la clasificación que la central de Riesgos interna reporta.

Ver cuadro de condiciones en **Figura 07**

15. Para el caso de créditos RECHAZADOS por el sistema de precalificación de solicitudes de crédito, estos podrán ser revisados únicamente por la Gerencia de Créditos con excepción de los clientes que soliciten nuevo financiamiento después de haber reportado crédito (s) en cobranza judicial cancelado no castigado en CMAC Arequipa, para ello se deberá proceder de la siguiente manera:

- 15.1 Si el cliente después del crédito judicial cancelado, obtuvo nuevo financiamiento y se encuentra 100% normal en los últimos 06 periodos según RCC disponible, continúa dentro del proceso regular (niveles de aprobación **Figura 06**).

- 15.2 Si el cliente después del crédito judicial cancelado, obtuvo nuevo financiamiento y se encuentra CPP (en cualquier porcentaje) en cualquiera de los últimos 06 periodos según RCC disponible, se procederá según punto 9 de este documento.
- 15.3 Si el cliente después del crédito judicial, obtuvo nuevo financiamiento y se encuentra con calificación Deficiente, Dudoso o Perdida (en cualquier porcentaje) no procederá la solicitud.
16. Para todos los casos antes señalados; cliente se considera titular, cónyuge de titular, aval, cónyuge de aval.
17. Para el caso de créditos OBSERVADOS por el sistema de precalificación de solicitudes de crédito, estos podrán ser revisados por el Comité correspondiente siempre que estas hayan sido levantadas por el Analista responsable y sustentadas en comité de créditos. Una observación es una alerta para proceder con la revisión y disminuir el riesgo de otorgamiento. El comité 1 liderado por el Analista Sénior será el único comité que no podrá aprobar créditos observados, deberán verlos el comité inmediato superior (Administrador).
18. En el caso de las EXCEPCIONES que reemplaza a las CAUSALES DE RECHAZO SUPERABLES, estas deben ser aprobadas según corresponda:
- 18.1 Calificación: Según los anexos descritos y en el punto 9 y 15 del presente documento.
- 18.2 Deudas financieras, deudas comerciales, otras deudas en entidades públicas y privadas, protestos: Según punto 17 del presente documento.

- 18.3 Características del crédito: Las no contempladas en el reglamento de créditos, deberá ser permitido por Gerencia de créditos e informar al Directorio.
 - 18.4 Colaterales del crédito: Las no contempladas en el reglamento de créditos, deberá ser permitido por Gerencia de créditos e informar al directorio.
 - 18.5 Historial crediticio: Refiere a los créditos diferentes a NORMAL o VIGENTE que el cliente pudiese presentar como es el caso de judiciales o castigados que el cliente; deberá proceder según punto 15 del presente documento.
 - 18.6 Requisitos documentales (incluye los judiciales): Los no contemplados en el Reglamento, deberá proceder según punto 15 del presente documento.
19. Para el financiamiento de vehículos para servicio urbano, estos no deberán tener una antigüedad mayor a la del 2005.

Figura 06: NIVELES DE APROBACION PARA CRÉDITOS PARA CLIENTES.

NIVELES DE APROBACION PARA TODOS LOS TIPOS DE CREDITO							
ZONA: AGENCIAS CIUDAD AREQUIPA							
COMITÉ	PARTICIPACION	APROBACION	NIVELES DE APROBACION				CON CERTIFICADO DE DEPOSITO
			NUEVO	RECURRENTE, PREFERENCIAL	REPROGRAMADO	REFINANCIADO	
1	Analista Senior + Analista de Créditos	Analista Senior	Hasta S/. 4,000 ó US \$ 1,300	Hasta S/. 5,000 ó US \$ 1,600			Hasta S/. 50,000 ó US \$ 16,600
2	(Administrador + Analista Senior + Analistas) o (Administrador + Analista)	Administrador	Hasta S/. 25,000 ó US \$ 8,300	Hasta S/. 35,000 ó US \$ 11,600			Hasta S/. 100,000 ó US \$ 33,300
3	Jefe de Producto + Comité 2 + Comité 1	Jefe de Producto	Hasta S/. 35,000 ó US \$ 11,600	Hasta S/. 40,000 ó US \$ 13,300			
4	Jefe Regional + Comité 2 + Comité 1	Jefe Regional	Hasta S/. 100,000 ó US \$ 33,300	Hasta S/. 100,000 ó US \$ 33,300	Hasta S/. 100,000 ó US \$ 33,300	Hasta S/. 50,000 ó US \$ 16,500	Hasta S/. 200,000 ó US \$ 66,600
5	Subgerencia de Créditos + Comité 2 + Comité 1	Subgerencia	Hasta S/. 200,000 ó US \$ 66,600	Hasta S/. 290,000 ó US \$ 96,600			
6	Un Gerente + Comité 2 + Comité 1	Un Gerente	Hasta S/. 290,000 ó US \$ 96,600	Mas de S/. 290,000 ó US \$ 96,600			
7	Dos Gerentes + Comité 2 + Comité 1	Dos Gerentes	Mas de S/. 290,000 ó US \$ 96,600	Mas de S/. 290,000 ó US \$ 96,600	Mas de S/. 290,000 ó US \$ 96,600	Mas de S/. 290,000 ó US \$ 96,600	
ZONA: SUR Y AGENCIAS FUERA DE LA CIUDAD DE AREQUIPA							
COMITÉ	PARTICIPACION	APROBACION	NIVELES DE APROBACION				CON CERTIFICADO DE DEPOSITO
			NUEVO	RECURRENTE, PREFERENCIAL	REPROGRAMADO	REFINANCIADO	
1	Analista Senior + Analista de Créditos	Analista Senior	Hasta S/. 3,500 ó US \$ 1,100	Hasta S/. 5,000 ó US \$ 1,600			Hasta S/. 50,000 ó US \$ 16,600
2	(Administrador + Analista Senior + Analistas) o (Administrador + Analista)	Administrador	Hasta S/. 20,000 ó US \$ 6,600	Hasta S/. 30,000 ó US \$ 10,000			Hasta S/. 100,000 ó US \$ 33,300
3	Jefe de Producto + Comité 2 + Comité 1	Jefe de Producto					
4	Jefe Regional + Comité 2 + Comité 1	Jefe Regional	Hasta S/. 100,000 ó US \$ 33,300	Hasta S/. 100,000 ó US \$ 33,300	Hasta S/. 100,000 ó US \$ 33,300	Hasta S/. 50,000 ó US \$ 16,500	Hasta S/. 200,000 ó US \$ 66,600
5	Subgerencia de Créditos + Comité 2 + Comité 1	Subgerencia	Hasta S/. 200,000 ó US \$ 66,600	Hasta S/. 290,000 ó US \$ 96,600			
6	Un Gerente + Comité 2 + Comité 1	Un Gerente	Hasta S/. 290,000 ó US \$ 96,600	Mas de S/. 290,000 ó US \$ 96,600			
7	Dos Gerentes + Comité 2 + Comité 1	Dos Gerentes	Mas de S/. 290,000 ó US \$ 96,600	Mas de S/. 290,000 ó US \$ 96,600	Mas de S/. 290,000 ó US \$ 96,600	Mas de S/. 290,000 ó US \$ 96,600	
ZONA: ANDINA, IMPERIAL							
COMITÉ	PARTICIPACION	APROBACION	NIVELES DE APROBACION				CON CERTIFICADO DE DEPOSITO
			NUEVO	RECURRENTE, PREFERENCIAL	REPROGRAMADO	REFINANCIADO	
1	Analista Senior + Analista de Créditos	Analista Senior	Hasta S/. 4,000 ó US \$ 1,300	Hasta S/. 5,000 ó US \$ 1,600			Hasta S/. 50,000 ó US \$ 16,600
2	(Administrador + Analista Senior + Analistas) o (Administrador + Analista)	Administrador	Hasta S/. 25,000 ó US \$ 8,300	Hasta S/. 35,000 ó US \$ 11,600			Hasta S/. 100,000 ó US \$ 33,300
3	Jefe de Producto + Comité 2 + Comité 1	Jefe de Producto					
4	Jefe Regional + Comité 2 + Comité 1	Jefe Regional	Hasta S/. 100,000 ó US \$ 33,300	Hasta S/. 140,000 ó US \$ 46,600	Hasta S/. 100,000 ó US \$ 33,300	Hasta S/. 50,000 ó US \$ 16,500	Hasta S/. 200,000 ó US \$ 66,600
5	Subgerencia de Créditos + Comité 2 + Comité 1	Subgerencia	Hasta S/. 200,000 ó US \$ 66,600	Hasta S/. 290,000 ó US \$ 96,600			
6	Un Gerente + Comité 2 + Comité 1	Un Gerente	Hasta S/. 290,000 ó US \$ 96,600	Mas de S/. 290,000 ó US \$ 96,600			
7	Dos Gerentes + Comité 2 + Comité 1	Dos Gerentes	Mas de S/. 290,000 ó US \$ 96,600	Mas de S/. 290,000 ó US \$ 96,600	Mas de S/. 290,000 ó US \$ 96,600	Mas de S/. 290,000 ó US \$ 96,600	
ZONA: LIMA, CENTRO ORIENTE							
COMITÉ	PARTICIPACION	APROBACION	NIVELES DE APROBACION				CON CERTIFICADO DE DEPOSITO
			NUEVO	RECURRENTE, PREFERENCIAL	REPROGRAMADO	REFINANCIADO	
1	Analista Senior + Analista de Créditos	Analista Senior	Hasta S/. 3,500 ó US \$ 1,100	Hasta S/. 5,000 ó US \$ 1,600			Hasta S/. 50,000 ó US \$ 16,600
2	(Administrador + Analista Senior + Analistas) o (Administrador + Analista)	Administrador	Hasta S/. 20,000 ó US \$ 6,600	Hasta S/. 30,000 ó US \$ 10,000			Hasta S/. 100,000 ó US \$ 33,300
3	Jefe de Producto + Comité 2 + Comité 1	Jefe de Producto					
4	Jefe Regional + Comité 2 + Comité 1	Jefe Regional	Hasta S/. 100,000 ó US \$ 33,300	Hasta S/. 140,000 ó US \$ 46,600	Hasta S/. 100,000 ó US \$ 33,300	Hasta S/. 50,000 ó US \$ 16,500	Hasta S/. 200,000 ó US \$ 66,600
5	Subgerencia de Créditos + Comité 2 + Comité 1	Subgerencia	Hasta S/. 200,000 ó US \$ 66,600	Hasta S/. 290,000 ó US \$ 96,600			
6	Un Gerente + Comité 2 + Comité 1	Un Gerente	Hasta S/. 290,000 ó US \$ 96,600	Mas de S/. 290,000 ó US \$ 96,600			
7	Dos Gerentes + Comité 2 + Comité 1	Dos Gerentes	Mas de S/. 290,000 ó US \$ 96,600	Mas de S/. 290,000 ó US \$ 96,600	Mas de S/. 290,000 ó US \$ 96,600	Mas de S/. 290,000 ó US \$ 96,600	

(*) El Jefe Zonal tiene el mismo nivel que un Jefe Regional

Figura 07: MONTO DE CRÉDITOS SIN GARANTIA REAL.

MONTO DE CRÉDITOS SIN GARANTÍA REAL				
PRODUCTO	MODALIDAD	CONDICIONES	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Microempresa, Pequeña Empresa, Mediana Empresa, Corporativas y Grande Empresa	Cliente Nuevo 36 meses	Con historial \geq a 36 meses + casa propia o fiador	S/. 25,000	\$9,000
	Cliente Nuevo 24 meses	Con historial \geq a 24 meses + casa propia o fiador	S/. 22,000	\$8,000
	Cliente Nuevo 18 meses	Con historial \geq 18 meses + casa propia titular o fiador	S/. 20,000	\$7,500
	Nuevos	Con Historial de 1 año + casa propia titular o fiador	S/. 15,000	\$5,000
		Sin Historial + casa propia titular	S/. 12,000	\$4,000
		Sin Historial + fiador con casa propia	S/. 10,500	\$3,000
PRODUCTO	MODALIDAD	CONDICIONES	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Microempresa, Pequeña Empresa, Mediana Empresa, Corporativas y Grande Empresa	Cliente Recurrente 24 meses	24 meses trabajando con CMAC AQP + casa propia titular + Max. 5 días de atraso promedio	S/. 40,000	\$15,000
	Cliente Recurrente 18 meses	18 meses trabajando con CMAC AQP + casa propia titular + Max. 5 días de atraso promedio	S/. 37,500	\$14,000
	Recurrentes	12 meses trabajando con CMAC AQP + casa propia titular	S/. 30,000	\$10,000
		12 meses trabajando con CMAC AQP + fiador con casa propia	S/. 25,000	\$8,000
		6 meses trabajando con la CMAC AQP + casa propia titular o fiador	S/. 22,500	\$7,500
PRODUCTO	MODALIDAD	CONDICIONES	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Microempresa, Pequeña Empresa, Mediana Empresa, Corporativas y Grande Empresa	Preferente Nuevo Recurrente AA	Ser Preferente nuevo AA + 6 meses trabajando con la CMAC AQP (solo podrá haber sido Preferente Nuevo AA) + un promedio de atraso menor o igual a 2 días de atraso de los créditos vigentes que la CMAC - Arequipa otorgue	S/. 70,000	\$26,000
	Preferente Nuevo Recurrente A	Ser Preferente nuevo A + 6 meses trabajando con la CMAC AQP (solo podrá haber sido Preferente Nuevo A y AA) + un promedio de atraso menor o igual a 2 días de atraso de los créditos vigentes que la CMAC - Arequipa otorgue	S/. 55,000	\$20,500
	Preferente Nuevo Recurrente B	Ser Preferente nuevo B + 9 meses trabajando con la CMAC AQP (podrá haber sido Preferente Nuevo A y B) + un promedio de atraso menor o igual a 2 días de atraso de los créditos vigentes que la CMAC - Arequipa otorgue	S/. 45,000	\$16,500
	Preferente Nuevo Recurrente C	Ser Preferente nuevo C + 6 meses trabajando con la CMAC AQP (podrá haber sido Preferente Nuevo A ó B, ó C) + un promedio de atraso menor o igual a 2 días de atraso de los créditos vigentes que la CMAC - Arequipa otorgue	S/. 40,000	\$15,000
	Preferente Nuevo AA	36 meses trabajando en el Sistema Financiero + casa propia titular o fiador + 100% calificación normal en los últimos 6 meses + relación como máximo 1 Inst. Financiera	S/. 60,000	\$22,500
	Preferente Nuevo A	24 meses trabajando en el Sistema Financiero + casa propia titular o fiador + 100% calificación normal en los últimos 6 meses + relación como máximo 1 Inst. Financiera	S/. 40,000	\$13,000
	Preferente Nuevo B	20 meses trabajando en el Sistema Financiero + casa propia titular o fiador + 100% calificación normal en los últimos 6 meses + relación como máximo 2 Inst. Financiera	S/. 30,000	\$10,000
	Preferente Nuevo C	18 meses trabajando en el Sistema Financiero + casa propia titular o fiador + 100% calificación normal en los últimos 6 meses + relación como máximo 2 Inst. Financiera	S/. 25,000	\$7,500

NIVELES DE APROBACIÓN PARA CRÉDITOS PARA TRABAJADORES

COMITÉ	PARTICIPACION	APROBACION	MONTO A APROBAR
1	Analista Senior + Analista de Créditos	Analista Senior	
2	(Administrador + Analista Senior + Analistas) o (Administrador + Analista)	Administrador	
3	Jefe de Producto + Comité 2 + Comité 1	Jefe de Producto	
4	Jefe Regional + Comité 2 + Comité 1	Jefe Regional	Hasta S/. 140,000 ó US \$ 46,600
5	Subgerencia de Créditos + Comité 2 + Comité 1	Subgerencia	Hasta S/. 200,000 ó US \$ 66,600
6	Un Gerente + Comité 2 + Comité 1	Un Gerente	Hasta S/. 290,000 ó US \$ 96,600
7	Dos Gerentes + Comité 2 + Comité 1	Dos Gerentes	Mas de S/. 290,000 ó US \$ 96,600

(*) Para el caso de reprogramaciones, refinanciaciones, amortizaciones se procederá

MONTO DE CRÉDITOS SIN GARANTÍA REAL

PRODUCTO	MODALIDAD	CONDICIONES	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Microempresa, Pequeña Empresa, Mediana Empresa, Corporativas y Grande Empresa	Preferencial A Premium	Antigüedad de 2 años como cliente Preferencial A ó 24 meses alternos en los últimos 3 años (solo Preferencial A) + 4 años de antigüedad en la CMAC - AQP.	S/. 90,000	\$33,500
	Preferencial B Premium	Antigüedad de 2 años como cliente Preferencial B ó 24 meses alternos en los últimos 3 años (solo podrá haber sido Preferencial A ó Premium A ó B) + 4 años de antigüedad en la CMAC - AQP.	S/. 65,000	\$24,500
	Preferencial A	18 meses trabajando con la CMAC AQP + casa propia titular ó fiador + máx. 2 días de atraso + relación con 1 Inst. financiera.	S/. 50,000	\$16,000
	Preferencial B	18 meses trabajando con la CMAC AQP + casa propia titular ó fiador + máx. 2 días de atraso + relación con 2 Inst. financiera.	S/. 40,000	\$13,000
	Preferencial C	18 meses trabajando con la CMAC AQP + casa propia titular ó fiador + máx. 3 días de atraso + relación con 2 Inst. financiera.	S/. 35,000	\$11,500
PRODUCTO	MODALIDAD	CONDICIONES	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Microempresa y Pequeña Empresa	CrediOficios Nuevo A	Ingreso \geq a S/. 2,000 nuevos soles + relación como máximo 1 Institución financiera.	Cliente Nuevo Hasta S/1,000.0	\$0
	CrediOficios Nuevo B	Ingreso \geq a S/. 1,500 nuevos soles + relación como máximo 1 Institución financiera.		\$0
	CrediOficios Nuevo C	Ingreso \geq a S/. 1,000 nuevos soles + relación como máximo 2 Institución financiera.		\$0
Microempresa y Pequeña Empresa	CrediOficios Recurrente A	Cliente CrediOficios Nuevo A + 6 meses trabajando con la CMAC . AQP + atraso \leq a 2.5 días promedio de atraso de los créditos vigentes que la CMAC AQP otorgue.	Cliente Nuevo Hasta S/3,000.0	\$0
	CrediOficios Recurrente B	Cliente CrediOficios Nuevo B + 12 meses trabajando con la CMAC . AQP + atraso \leq a 2.5 días promedio de atraso de los créditos vigentes que la CMAC AQP otorgue.		\$0
	CrediOficios Recurrente C	Cliente CrediOficios Nuevo C + 18 meses trabajando con la CMAC . AQP + atraso \leq a 2.5 días promedio de atraso de los créditos vigentes que la CMAC AQP otorgue.		\$0

MONTO DE CRÉDITOS SIN GARANTÍA REAL

PRODUCTO	MODALIDAD	CONDICIONES	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Consumo Convenio Descuento por Planilla	TIPO PREFERENTE	Según Reglamento Vigente	S/. 60,000	\$0
	TIPO A	Según Reglamento Vigente	S/. 48,000	\$11,000
	TIPO B	Según Reglamento Vigente	S/. 30,000	\$4,500
	TIPO C	Según Reglamento Vigente	S/. 20,000	\$4,500
PRODUCTO	MODALIDAD	CONDICIONES	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Consumo Directo	NUEVOS	Sin historial + fiador con casa propia	S/. 10,500	\$3,000
		Sin historial + casa propia titular	S/. 12,000	\$4,000
		Con historial 1 año Sist. FF + casa propia titular o fiador	S/. 15,000	\$5,000
	NUEVO PREFERENTE "A"	24 trabajando en el sistema financiero + casa propia titular o fiador + 100% calificación normal en los últimos 6 meses +relación con máximo 1 Inst. financiera	S/. 40,000	\$13,000
	NUEVO PREFERENTE "B"	20 trabajando en el sistema financiero + casa propia titular o fiador + 100% calificación normal en los últimos 6 meses +relación con máximo 2 Inst. financiera	S/. 30,000	\$10,000
	NUEVO PREFERENTE "C"	18 trabajando en el sistema financiero + casa propia titular o fiador + 100% calificación normal en los últimos 6 meses +relación con máximo 2 Inst. financiera	S/. 22,500	\$7,500
	RECURRENTE	06 meses trabajando con la CMAC AQP + casa propia titular o fiador	S/. 22,500	\$7,500
		12 meses trabajando con la CMAC AQP + fiador con casa propia	S/. 25,000	\$8,000
		12 meses trabajando con la CMAC AQP + casa propia titular	S/. 30,000	\$10,000

2.2.5 Condiciones para determinar una buena evaluación crediticia.

Para una buena evaluación del crédito, se debe considerar algunos criterios que según Gómez y Lamus (2011) serían:

- **Información Previa al otorgamiento de un crédito:** la organización solidaria debe suministrar al deudor potencial la información mínima requerida que se cita en el Circular en mención y la cual se anexa a este documento. Adicional a esto se establece que la información debe ser almacenada en los archivos de los cuales disponga la organización.
- **Capacidad de pago:** la evaluación de este criterio es fundamental para determinar la probabilidad de incumplimiento en el pago del crédito. Para su evaluación es necesario contar con suficiente información, la cual es suministrada por el solicitante y/o se encuentra disponible en otras fuentes. Esta debe ser validada para determinar los flujos de ingresos y egresos y realizar un adecuado análisis.

- **Solvencia del deudor:** se determina por medio de variables como la calidad y composición de los activos, pasivos y patrimonio, del nivel de endeudamiento.
- **Garantías:** con el fin de evaluar el respaldo ofrecido y la posibilidad de realización de cada garantía se debe tener en cuenta su naturaleza, idoneidad, liquidez, valor y cobertura. Estas son necesarias para estimar la pérdida del evento de no pago.
- **Consulta a las centrales de riesgo y demás fuentes que disponga la organización solidaria vigilada:** se establece que el órgano competente puede decidir sobre la consulta a las centrales para aquellas operaciones activas de crédito cuyo valor no exceda el monto de los aportes y ahorros permanentes. Es obligación de las entidades solidarias realizar el reporte a las centrales de riesgo de su cartera de crédito.

Existen otras técnicas para una correcta evaluación de los créditos, tales como la denomina las 5 “C” del crédito que detallamos a continuación:

- **CAPACIDAD:** El que el solicitante de un crédito tenga la “capacidad” de pago suficiente para hacer frente a sus obligaciones es tal vez lo más importante. Para determinar dicha capacidad, el intermediario financiero investiga cómo es que el solicitante del crédito pretende hacer frente a sus obligaciones, considerando cuidadosamente sus flujos de efectivo, el calendario de pagos, su experiencia e historial de crédito. En la medida en que haya cumplido puntual y cabalmente con los créditos que haya contratado en el pasado, se espera que sea más probable que lo haga en el futuro y, por lo tanto, el intermediario deberá estar más dispuesto a otorgar el crédito.
- **CAPITAL:** El “capital” del solicitante está constituido por los recursos que personalmente tenga invertidos en el negocio para el cual ha solicitado el crédito. En la medida en que tenga invertidos más recursos personales en el proyecto, tendrá más incentivos para ser

más prudente en el manejo de los recursos del crédito, favoreciendo con ello las posibilidades de que cumpla cabalmente con el mismo.

- **COLATERAL:** Para otorgar un crédito, suele requerirse la entrega de una garantía “colateral”, en forma de bienes muebles o inmuebles, como inventarios o edificios, que serán aplicados para hacer frente a las obligaciones contraídas por el solicitante, en caso de que éste no pueda hacerlo por medios propios. Otro de los colaterales a los que con más frecuencia se acude en México, es el otorgamiento de avales personales por parte de personas de reconocida solvencia moral y material.
- **CARÁCTER:** Para que un solicitante reciba un crédito, no basta con que cumpla con los requisitos anteriores; es necesario también que dé la impresión al intermediario financiero de que es una persona confiable, que cuenta con el “carácter” necesario para cumplir cabalmente con las obligaciones que contraiga. Por lo general, se considera que una buena reputación tanto en los negocios, como en la vida social, es signo de un buen “carácter”.
- **CONVENIENCIA:** Finalmente, la “conveniencia” de un crédito se refiere a que tanto el deudor, como el intermediario, deben estar en posibilidades de obtener un rendimiento adecuado de los créditos otorgados. En la medida en que el margen de intermediación (la diferencia entre intereses cobrados y pagados por el intermediario) y la probabilidad de recuperación del crédito sean más elevadas, le convendrá más al intermediario otorgarlo. (Bello, 2014).

2.2.6 Factores que intervienen en la morosidad.

A. Generalidades.

La morosidad es una de las variables más sensibles en el sistema financiero, por cuanto su inadecuado control y su posterior recuperación influyen en la rentabilidad. Se entiende por morosidad al incumplimiento de las obligaciones de pago y se expresa como

cociente entre el importe de los créditos morosos y el total de préstamos concedidos. (EDUFINET, 2011). Así, la tasa de morosidad se define como:

$$Tasa\ de\ morosidad = \frac{créditos\ impagos}{total\ de\ créditos}$$

En definitiva, se pueden distinguir cuatro tipos de situaciones en los riesgos correspondientes a las operaciones financieras:

- ✓ **Riesgo normal:** aquellas operaciones para las que se disponga de evidencia objetiva y verificable que haga altamente probable la recuperación de todos los importes debidos.
- ✓ **Riesgo subestándar:** aquellas operaciones que si bien no pueden ser consideradas como dudosas o fallidas, sí presentan ciertas debilidades que pueden suponer la asunción de pérdidas por parte de la entidad financiera mayores que las coberturas genéricas dotadas.
- ✓ **Riesgo dudoso:** son aquellas que presenten un retraso en el pago superior a 90 días (3 meses).
- ✓ **Riesgo fallido:** son aquellas operaciones cuya recuperación se considera remota, por lo que procede darlas de baja del activo.

La morosidad guarda una relación directa con el riesgo crediticio. Es decir, si la entidad financiera no gestiona adecuadamente el riesgo entonces es muy probable que el préstamo a cobrar sea impago y por tanto la mora crece. Al respecto, Martínez (2013) indica que el riesgo de crédito es la posibilidad de incurrir en pérdidas o impagos por parte del cliente deudor o prestatario, debido al incumplimiento de las obligaciones crediticias contraídas con una institución financiera, mediante una operación de intermediación crediticia. El riesgo de crédito se complementa con el riesgo de insolvencia.

B. Efectos de la morosidad.

Los efectos de la morosidad en una entidad financiera incluyen:

- ✓ Reducción de la rentabilidad por el incremento de las provisiones.
- ✓ Afecta la confianza del sistema financiero.
- ✓ Genera inestabilidad financiera.
- ✓ Hasta puede generar crisis financiera si es generalizado.

María José (2012) agrega que se dejan de percibir los intereses, lo que reduce los ingresos, se deben reconocer las pérdidas y se deben afrontar los costos de recuperación. Adiciona que normalmente, existen una serie de gastos en los que las entidades incurren cuando tienen que intentar recuperar los préstamos que se hicieron y que han entrado en morosidad: abogados, analistas, tasaciones, entre otros.

Bajo este contexto, para cualquier entidad financiera la morosidad es perjudicial por las razones expuestas, por ello es necesario contar con un sistema de gestión de riesgo a fin de minimizarlos.

i. Determinantes de la morosidad.

Existen diversos estudios que determinan como factores de la morosidad a las variables macroeconómicas, microeconómicas y aquellas que defienden a factores de carácter externas e internas. A continuación, analizaremos dichos factores determinantes.

En efecto, estudios como de Salcedo (2012) concluyen que el nivel de morosidad en el largo plazo se relaciona de forma importante con variables macroeconómicas como el nivel de actividad económica, desempleo, inflación y tasas de interés activa, mientras que en el corto plazo depende principalmente de las tasas de interés activa. Para Martin Vallcorba y Javier Delgado (2007) las variables macroeconómicas que en general se incluyen como factores explicativos suelen estar entre las siguientes: tasa de variación real del PIB, de los precios de las materias primas, de los

salarios y de la renta disponible, tasa inflación, depreciación de la moneda, tipos de interés (nominales o reales), ratio de endeudamiento o del servicio de la deuda, oferta monetaria y, en ciertos casos, también alguna medida de expectativas.

Siguiendo el análisis Vallcorba y Delgado (2007) agrupa a estos factores en tres grandes grupos, los mismos que detallamos a continuación:

- En primer lugar, estarían las variables relacionadas con el ciclo económico, entre las que podría situarse la variación del PIB que cabría esperar que presenten una relación negativa con la morosidad, es decir cuando la situación económica mejora, entonces las empresas y las familias deberían presentar menores dificultades para hacer frente a sus obligaciones financieras.
- En segundo lugar, se ubicarían las variables que afectan la liquidez de los agentes, sea por el lado de sus ingresos o de los costos del servicio de la deuda o de las actividades productivas que desarrollan. Dentro de este grupo podrían encontrarse los tipos de interés (con una relación esperada positiva con la morosidad), los salarios reales (con una relación positiva en el caso de las empresas y negativa en el caso de las familias) y los precios de las materias primas en el caso de las empresas y la tasa de paro o la renta disponible en el de las familias (con una relación esperada positiva en los dos primeros casos y negativa en el último).
- Por último, en el tercer grupo se encontrarían las variables relacionadas con el nivel de endeudamiento o la carga del servicio de la deuda. Si bien a priori podría esperarse que estas variables presentaran una relación positiva con la morosidad, los estudios empíricos no son concluyentes al respecto,

dependiendo en ciertos casos de la relación existente entre los bancos y sus clientes.

Como se mencionó al principio la morosidad crediticia no sólo se ve afectada por factores macroeconómicos, sino también por microeconómicos. En efecto, para el caso peruano, Jorge Guillén (2002) observó que la sensibilidad de la morosidad depende del tamaño de la institución. Explica que los bancos más grandes dependen más de determinantes externos que internos, debido probablemente al mejor aprovechamiento de economías a escala en recursos e información destinados a la evaluación y manejo del riesgo crediticio. Por otro lado, los bancos medianos y pequeños dependen de factores externos e internos. Entre los últimos destacan los relacionados a la política de otorgamiento de créditos y eficiencia productiva en el caso de los bancos medianos y la conducta tomadora de riesgos en el caso de los bancos pequeños. Este último nos acerca más a la realidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, dado que la política de créditos y la eficiencia productiva, tienen más influencia en la morosidad.

2.3 Conceptos claves.

➤ **Basilea.**

Organización nacida a en 1975 formada por los bancos centrales más importantes del mundo, el entonces «G10» para establecer las condiciones mínimas que una entidad bancaria debía tener para asegurar su estabilidad. (Caixabank, 2012).

➤ **Central de riesgo.**

Servicio que prestan los bancos centrales de cada país. Analiza la información suministrada por las entidades de crédito sobre los riesgos bancarios asumidos por personas o empresas, con objeto de identificar a los prestatarios que puedan tener problemas de reembolso. En el Perú, la Superintendencia de Banca y Seguros

del Perú tiene información consolidada y clasificada sobre los deudores de empresas y entidades del sistema financiero, que está a disposición de las mismas, así como del Banco Central de Reserva del Perú. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011).

➤ **Crédito.**

Operación económica en la que existe una promesa de pago con algún bien, servicio o dinero en el futuro. La creación de crédito entraña la entrega de recursos de una unidad institucional (el acreedor o prestamista) a otra unidad (el deudor o prestatario). La unidad acreedora adquiere un derecho financiero y la unidad deudora incurre en la obligación de devolver los recursos. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011).

➤ **Créditos normales.**

El análisis de flujo de fondos demuestra que el deudor es capaz de atender holgadamente todos sus compromisos financieros; es decir: Presenta una situación financiera líquida, con bajo nivel de endeudamiento y adecuada estructura del mismo en relación a su capacidad de generar utilidades. Cumple puntualmente con el pago de sus obligaciones. (Ayala, 2005).

➤ **Créditos con problemas potenciales.**

El análisis del flujo de fondos del deudor demuestra que, al momento de realizarse, puede atender la totalidad de sus compromisos financieros. Sin embargo, existen situaciones que, de no ser controladas o corregidas oportunamente, podrían comprometer la capacidad futura de pago del deudor; es decir presenta incumplimientos ocasionales y reducidos de pagos mayores a 30 días. (Ayala, 2005).

➤ **Créditos deficientes.**

El análisis del flujo de fondos del deudor demuestra que tiene problemas para atender normalmente la totalidad de sus

compromisos financieros y que, de no ser corregidos, esos problemas pueden resultar en una pérdida para la empresa del sistema financiero; es decir presenta una situación financiera débil y un nivel de flujos de fondos que no le permite atender el pago de la totalidad del capital y de los intereses de las deudas, pudiendo cubrir solamente estos últimos. Presenta incumplimiento mayor a 60 días. (Ayala, 2005).

➤ **Créditos dudosos.**

El análisis del flujo de fondos del deudor demuestra que es altamente improbable que pueda atender la totalidad de sus compromisos financieros. Presenta incumplimiento mayor a 90 días. (Ayala, 2005).

➤ **Créditos pérdida.**

Las deudas de deudores incorporados a esta categoría se consideran incobrables. Presenta incumplimiento mayor a 120 días. (Ayala, 2005).

➤ **Morosidad.**

Viene a ser la cartera pesada, por cuanto los clientes han incumplido su compromiso de pago; la morosidad es consecuencia de una mala calificación del crédito, en cuanto a información, garantías y una pésima administración. (Ayala, 2005)

➤ **Política de crédito.**

Son las distintas normas que toda entidad financiera establecen con la finalidad de administrar los créditos; a ello se suma la importancia de realizar antes de conceder o realizar cualquier operación de cesión de fondos, un pormenorizado estudio de la solvencia y patrimonio del cliente para así poder saber cuál es el nivel de riesgo que asumen en la operación. (Ayala, 2005).

➤ **Riesgo.** Es la probabilidad de ocurrencia de un evento adverso. También es entendido como el grado de incertidumbre que

acompaña a una operación financiera o comercial. En términos generales se puede esperar que, a mayor riesgo, mayor retorno esperado. Existen varias clases de riesgos: de mercado, solvencia, jurídico, de liquidez, de tasa de cambio, de tasa de interés, entre otros. (Banco Central de Reserva del Perú, 2011).

CAPITULO III

ANALISIS Y PRESENTACION DE RESULTADOS

3.1. Análisis de la morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito peruano.

En la tabla siguiente se observa el comportamiento de la morosidad de las CMAC en nuestro país. En el último año, la CMAC que superan el promedio son la Del Santa (17.05%), la de Paíta (10.95%), la de Pisco (9.65%), Ica (7.30%), Maynas (7.18%), Tacna (5.78%) y Arequipa (5.70%).

**Tabla 5: Evolución de la morosidad de las CMAC
(En porcentajes)**

CMAC	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Trujillo	2.17	1.84	2.33	3.35	6.72	6.56	7.15	7.10	5.51
Arequipa	3.96	3.60	3.29	3.28	3.88	4.07	4.04	4.51	5.70
Piura	5.86	6.74	5.33	5.71	6.86	7.36	5.32	4.79	5.36
Sullana	5.13	5.45	3.87	3.79	5.29	5.29	4.42	5.17	5.26
Cusco	3.63	3.96	3.60	2.85	2.97	3.66	3.83	3.81	4.01
Huancayo	5.37	5.42	3.45	3.30	4.57	3.72	3.27	3.40	3.42
Tacna	3.15	2.92	2.80	2.96	2.95	3.63	3.49	4.42	5.78
Ica	5.17	4.86	5.25	4.87	5.00	5.76	5.87	5.74	7.30
Maynas	5.13	4.86	4.97	3.89	4.74	4.78	5.23	4.98	7.18
Paíta	7.70	5.30	4.53	3.18	3.87	5.72	7.88	9.96	10.95
Pisco	9.28	11.86	15.72	6.87	6.83	3.12	3.71	4.27	9.65
Del Santa	6.00	3.55	3.55	3.91	5.71	10.28	8.92	14.20	17.05
Promedio	4.65	4.33	3.78	3.85	5.07	5.30	4.89	5.08	5.55

Fuente: Mendiola, Alfredo. Et. Al. (2015). Sostenibilidad y rentabilidad de las CMAC en el Perú.

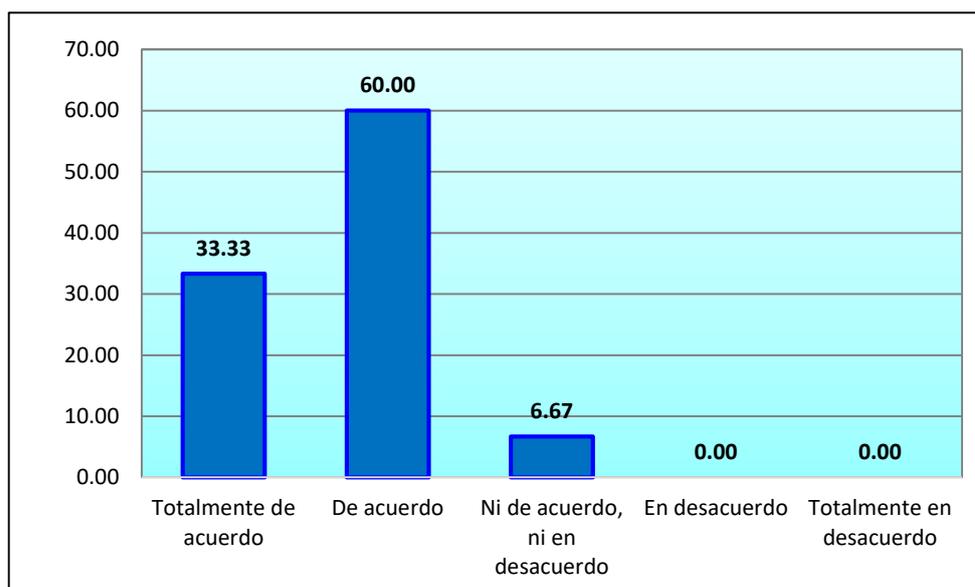
3.2. Evaluación de créditos (Variable X).

Tabla 6: Uso del criterio profesional del analista de crédito

CATEGORIA	CANTIDAD	%
Totalmente de acuerdo	5	33.33
De acuerdo	9	60.00
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	1	6.67
Total	15	100

Fuente: Encuesta efectuada del 13 al 20 de mayo 2015

Figura 8: Uso del criterio profesional del analista de crédito



Interpretación:

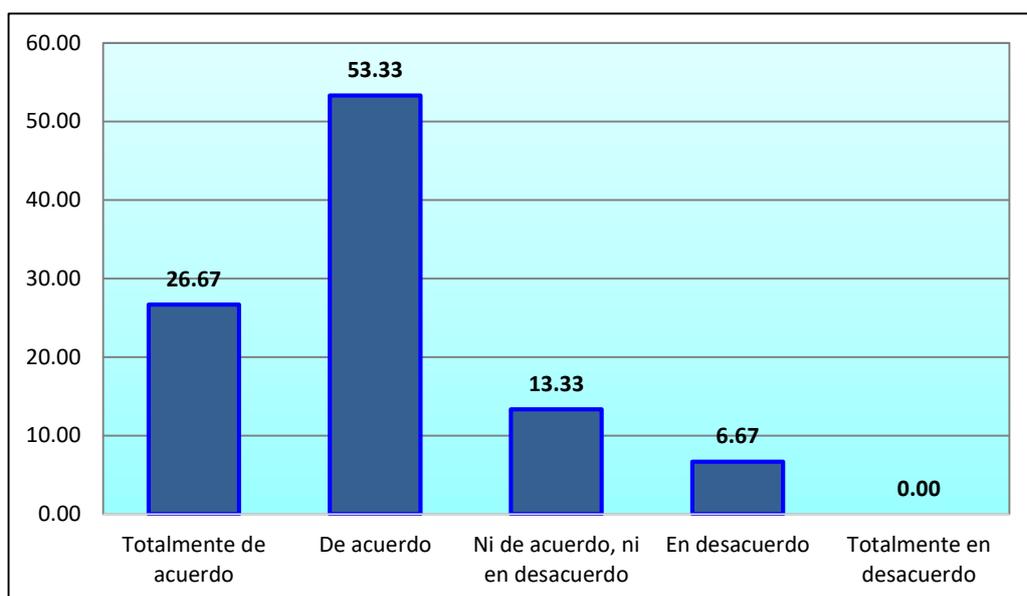
Se obtuvo que el 60% de los analistas utilicen sus criterios profesionales y técnicos en la evaluación de los créditos, seguido del 33.33% que manifestaron estar totalmente de acuerdo; en tanto el 6.67% indicaron ni de acuerdo, ni en desacuerdo, es decir se mantienen neutral. En general, los informantes en un 93.33% están de acuerdo que en el proceso de evaluación crediticia utilizan sus propios criterios, esto genera una heterogeneidad en la evaluación y un alto riesgo de cometer errores con efecto en la morosidad. Se debe, en lo posible contar con una tecnología crediticia estándar de tal manera que los criterios, que son susceptibles a errores, deben ser menos utilizados.

Tabla 7: Heterogeneidad de los analistas de créditos

CATEGORIA	CANTIDAD	%
Totalmente de acuerdo	4	26.67
De acuerdo	8	53.33
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	2	13.33
En desacuerdo	1	6.67
Total	15	100

Fuente: Encuesta efectuada del 13 al 20 de Mayo 2015

Figura 9: Heterogeneidad de los analistas de créditos



Interpretación:

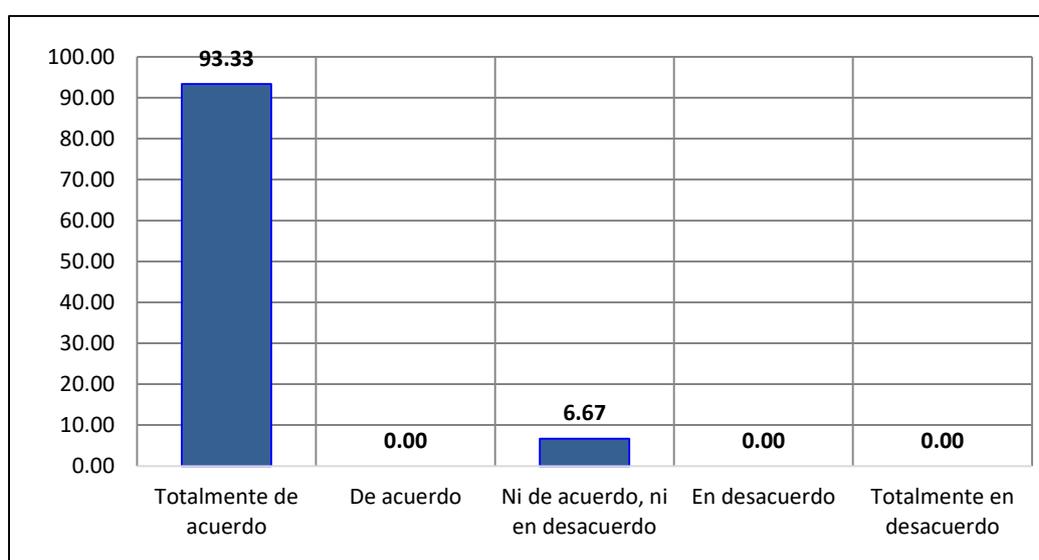
A la pregunta ¿Los analistas de créditos pueden utilizar sus criterios profesionales que no necesariamente son homogéneos a los demás analistas? Se obtuvo 53.33% y 26.67% estar de acuerdo y totalmente de acuerdo respectivamente. Un 13.33% manifestaron su neutralidad; mientras que 6.67% indicaron estar en desacuerdo. Es decir, que en total el 80% de los analistas reconocen que si se utilizan criterios diversos al momento de evaluar un crédito. Esta situación, genera un alto riesgo de cometer errores en la evaluación respectiva, se debería por tanto uniformizar los criterios.

Tabla 8: Deficiencia en la evaluación de crédito

CATEGORIA	CANTIDAD	%
Totalmente de acuerdo	14	93.33
De acuerdo	0	0.00
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	1	6.67
En desacuerdo	0	0.00
Totalmente en desacuerdo	0	0.00
Total	15	100

Fuente: Encuesta efectuada del 13 al 20 de Mayo 2015

Figura 10: Deficiencia en la evaluación de crédito



Interpretación:

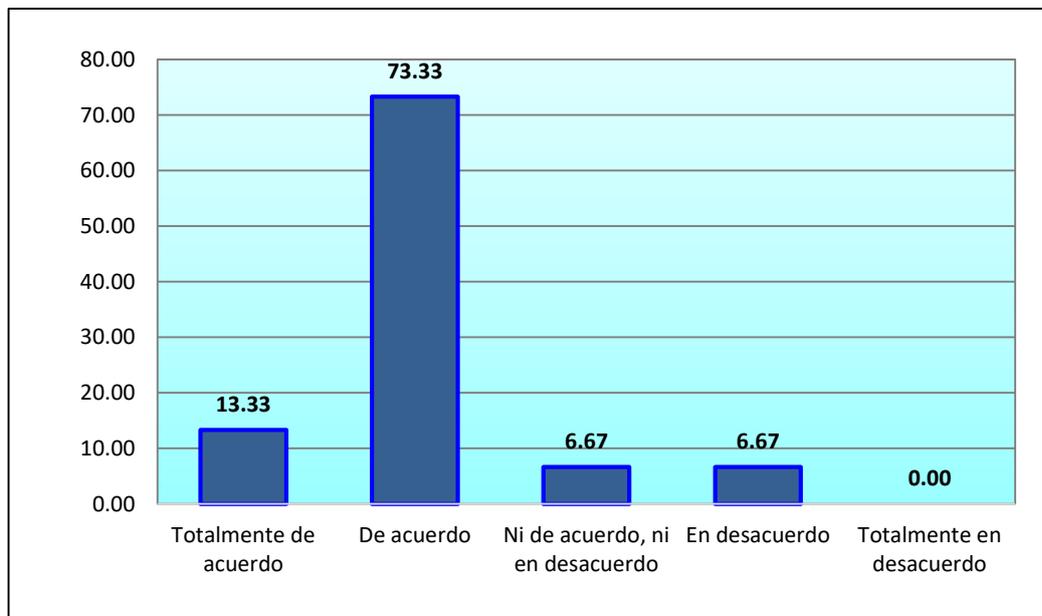
A la pregunta ¿Cree usted que una deficiente evaluación de crédito tiene una incidencia en el crecimiento de la morosidad? Los resultados indican que la mayoría de los analistas de crédito (93.33%) reconocen que, si la evaluación es deficiente, entonces la posibilidad de que el cliente caiga en mora es alta. Vale decir, que en tanto no se sigue el procedimiento adecuado de la evaluación, pasando por alto el análisis cualitativo de la persona, así como errores de criterios en el análisis cuantitativo, estos generarán mayores riesgos para que las colocaciones sean morosas.

Tabla 9: Limitaciones de las razones financieras en la evaluación crediticia

CATEGORIA	CANTIDAD	%
Totalmente de acuerdo	2	13.33
De acuerdo	11	73.33
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	1	6.67
En desacuerdo	1	6.67
Total	15	100

Fuente: Encuesta efectuada del 13 al 20 de Mayo 2015.

Figura 11: Limitaciones de las razones financieras en la evaluación crediticia



Interpretación:

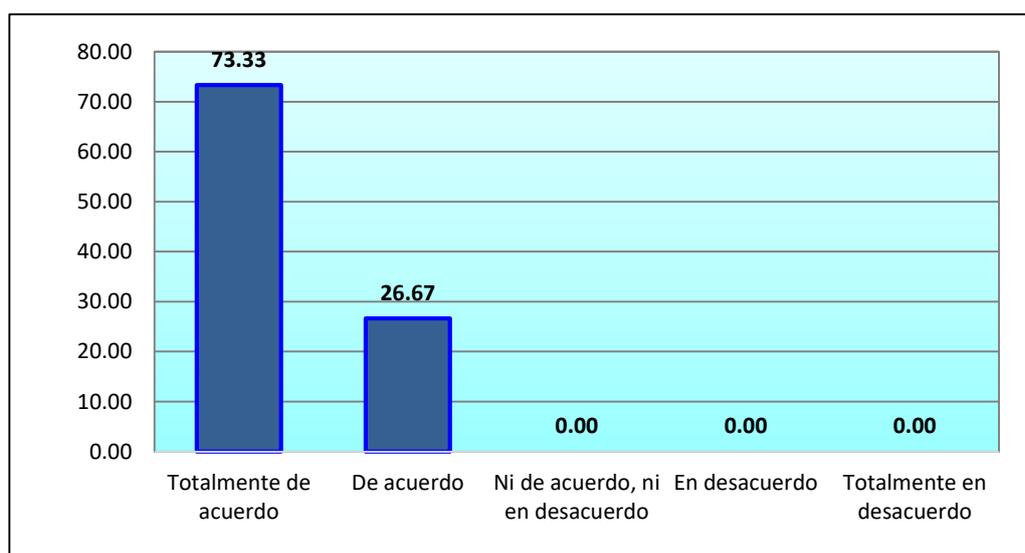
Los analistas de crédito indicaron estar totalmente de acuerdo (86.66%) que las razones financieras no son suficientes en el análisis de un crédito, máxime si se trata de microempresas en la cual la información financiera es de baja calidad. Por tanto, es necesario complementar con análisis de carácter cualitativo, a fin de reducir el riesgo a cometer errores en el proceso de evaluación.

Tabla 10: Importancia del análisis cualitativo

CATEGORIA	CANTIDAD	%
Totalmente de acuerdo	11	73.33
De acuerdo	4	26.67
Total	15	100

Fuente: Encuesta efectuada del 13 al 20 de mayo 2015.

Figura 12: Importancia del análisis cualitativo



Interpretación:

Todos los analistas de crédito encuestados manifestaron la importancia del análisis cualitativo en la evaluación de un crédito, tanto es así que de esto depende la aprobación del préstamo. En efecto se deben tomar en cuenta, variables y características cualitativas, tales como el reporte de visita del vendedor el cual nos indicará la relación de la información obtenida por el agente de ventas sobre las ventas estimadas del negocio y la capacidad de compra que pudiera tener a futuro; las referencias de proveedores y bancos son informes que los acreedores de la empresa brindan sobre la historia crediticia del deudor y las líneas de crédito que tiene con ellos. Por lo tanto, el análisis cualitativo es muy importante para tomar la decisión de autorizar o rechazar una solicitud de crédito.

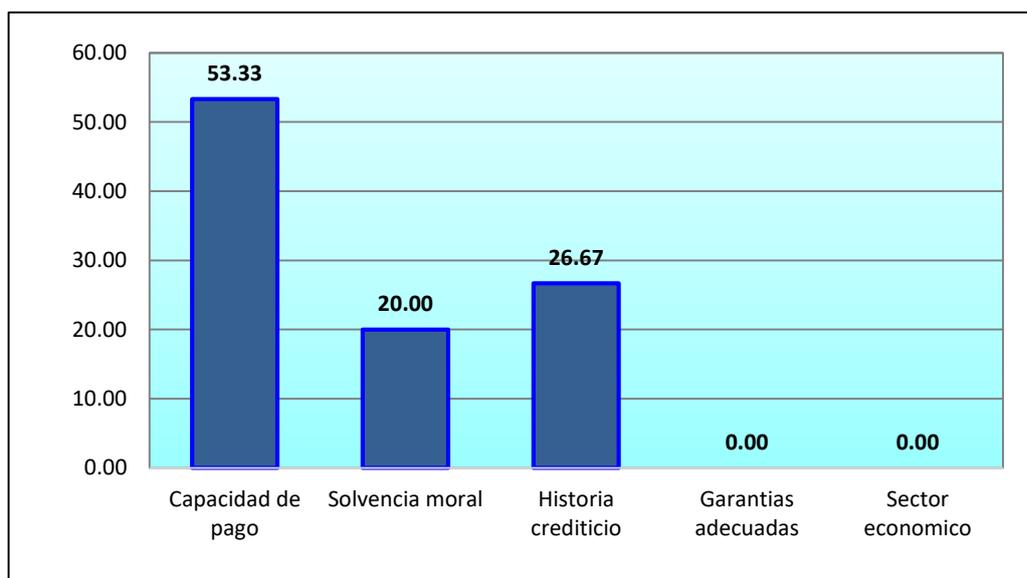
3.3. Evaluación de la morosidad (Variable y).

Tabla 11: Criterios para identificar riesgos de cartera

CATEGORIA	CANTIDAD	%
Capacidad de pago	8	53.33
Solvencia moral	3	20.00
Historial crediticio	4	26.67
Total	15	100

Fuente: Encuesta efectuada del 13 al 20 de mayo 2015.

Figura 13: Criterios para identificar riesgos de cartera



Interpretación:

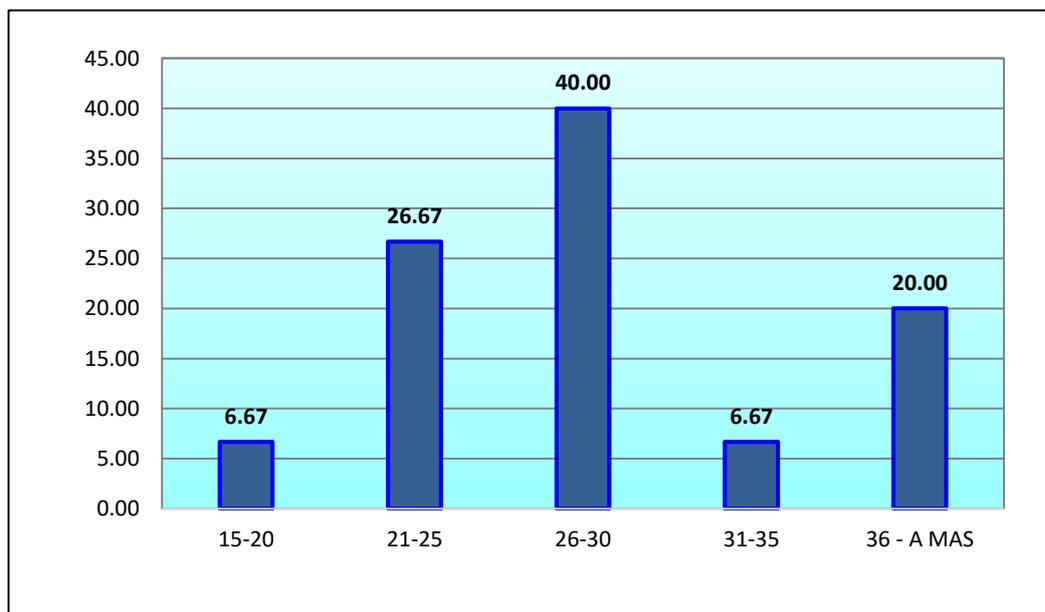
A la pregunta ¿El comité de crédito cómo identifica los riesgos de cartera para el otorgamiento de un préstamo? Se obtuvo que el primer y más importante criterio es la capacidad de pago (53.33%), seguido del historial crediticio (26.67%) y la solvencia moral (20%). Estos hallazgos ratifican nuestro análisis que no basta la evaluación cuantitativa, sino que es necesario tener una mirada desde el punto de vista cualitativo, para disminuir las probabilidades de riesgo crediticio y su impacto en la morosidad.

Tabla 12: Número de solicitudes de créditos atendidos

CATEGORIA	CANTIDAD	%
15-20	1	6.67
21-25	4	26.67
26-30	6	40.00
31-35	1	6.67
36 - A MAS	3	20.00
Total	15	100

Fuente: Encuesta efectuada del 13 al 20 de mayo 2015.

Figura 14: Número de solicitudes de créditos atendidos



Interpretación:

A la pregunta ¿Cuántas solicitudes de crédito atienden un analista al mes? Los resultados denotan que la mayoría de los analistas (40%) atienden entre 26 y 30 solicitudes de crédito al mes; seguido de aquellos que atienden de 21 a 25 solicitudes (26.67%). Los que superan las 31 solicitudes de préstamos alcanzan el 26.67% y en porcentajes pocos significativos se ubican los analistas que atienden entre 15 y 20 créditos (6.67%). Estos indicadores hallados, permiten determinar que en muchos casos la CMAC en estudio les da vallas altas a sus analistas para incrementar las colocaciones. Es decir, a más colocaciones habrá

más incentivos para los analistas. Sin embargo, estudios previos y la lógica común encuentran una relación directa entre las colocaciones y la probabilidad de morosidad, vale decir, así como se puede incrementar las colocaciones por analista de crédito, las moras también tienden a crecer por cada uno de ellos. Por lo tanto, las exigencias de mayores colocaciones, hace que muchos analistas tomen a la ligera las evaluaciones del crédito, hecho que genera un mayor riesgo de caer en morosidad.

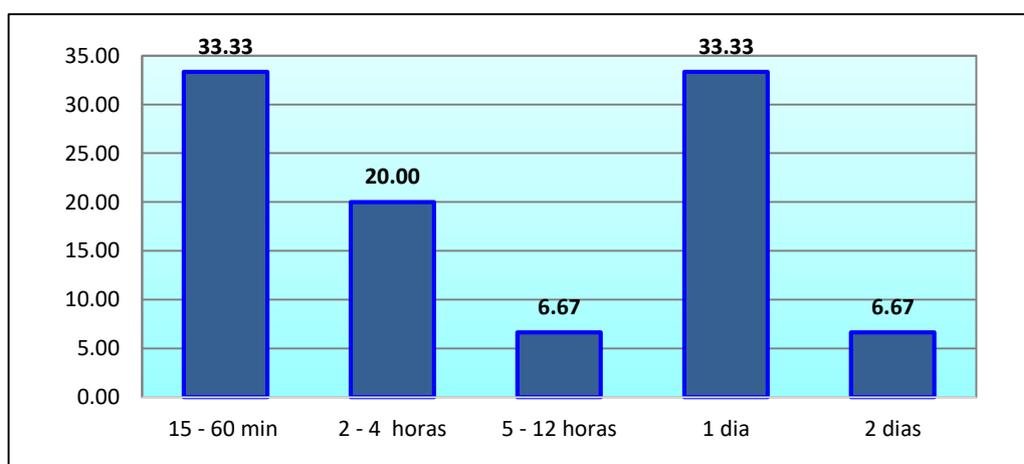
Sustentan estos hallazgos con la revisión documental efectuada en la CMAC Arequipa, en el cual se han identificado a tres clientes con problemas de morosidad (**Véase Anexo 1**). El cliente A cuenta con un saldo de mora de S/. 8,054.91; el cliente B alcanza un saldo de S/. 268.26 y el cliente C a S/. 187.25.

Tabla 13: Tiempo de evaluación de un crédito

CATEGORIA	CANTIDAD	%
15 - 60 min	5	33.33
2 - 4 horas	3	20.00
5 - 12 horas	1	6.67
1 día	5	33.33
2 días	1	6.67
Total	15	100

Fuente: Encuesta efectuada del 13 al 20 de mayo 2015.

Figura 15: Tiempo de evaluación de un crédito



Interpretación:

Los resultados indican que un 33.33% de los analistas demoran entre 15 a 60 minutos evaluar un crédito; el mismo porcentaje manifestaron demorar en un día; entre dos a cuatro horas representan el 20%, en porcentajes pocos significativos 6.67% se ubican los que utilizan entre 5 y 12 horas y 2 días.

3.4. Prueba de hipótesis.

3.4.1. Visión general.

Toda hipótesis se debe someter a prueba, a fin de ver la validez de los resultados, de tal manera concluir si las hipótesis específicas se confirman o rechazan. Es decir, la prueba consiste en establecer la relación o independencia entre la variable independiente (Evaluación de Créditos) con la variable dependiente (Morosidad), para tal efecto se aplicó la estadística para pruebas emparejadas.

Para llevar a la prueba se halla la media de las preguntas formuladas en el cuestionario de encuestas por cada indicador para luego aplicar la prueba t de student. En la tabla siguiente presentamos los cálculos de las respectivas medias por cada pregunta e indicador:

Tabla 14: Resultado de la media

Variables	Indicadores	Nº	Media
Independiente: Evaluación de Créditos	Criterios de los analistas de crédito	1	0,9333
		2	0,8000
	Deficiencias en la evaluación de créditos	3	0,9333
	Limitaciones analisis cuantitativo	4	0,8667
		5	0,7333
Dependiente: Morosidad	Riesgo de cartera	6	0,5333
	Solicitudes de crédito	7	0,4000
	Tiempo de análisis	8	0,3333

3.4.2. Contrastación de la hipótesis específica 1:

Para proceder al contraste se siguen los pasos siguientes:

A. Se identifica la hipótesis específica 1:

“Los criterios heterogéneos de los analistas de crédito influyen en la morosidad de los créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio”

B. Se plantean la hipótesis alterna y nula.

H₀: Los criterios heterogéneos de los analistas de crédito, no influyen en la morosidad de los créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio.

H_a: Los criterios heterogéneos de los analistas de crédito, si influyen en la morosidad de los créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio

C. Se establece el nivel de significancia.

Se considerada científicamente acertada usar $\alpha=0.05$ con un nivel de confianza del 95%.

D. Se calcula el criterio de contrastación.

$$t_c = \frac{\bar{D}}{S_D / \sqrt{n}}$$

Donde:

t = Estadístico de prueba t (prueba de la diferencia entre dos medias con observaciones correlacionadas).

S_d = Desviación estándar.

$$S_D = \sqrt{\frac{\sum_i^n (D_i - \bar{D})^2}{n - 1}}$$

Donde:

\bar{D} = Media de las diferencias

n = Número de muestras

Tabla 15. Diferencias de medias HE1

ITEM	Valores (X)	Valores (Y)	Diferencia (Di)
P1-P6	0,933	0,533	0,400
P2-P8	0,800	0,333	0,467

Fuente y elaboración: Propia

E. Determinar la región crítica.

Para $\alpha=0.05$ y la alternativa bilateral en la distribución $t(3)$ se halla el valor crítico $t_{1-\alpha/2, n-1} = t_{0.975, 3} = 3.182$. Dicho valor, se determina en la tabla de distribución T de Student, es decir se toma el valor de la intersección de la fila 3 con la columna 0.975, tal como se aprecia en la tabla adjunta.

$v \backslash 1-\alpha$	0.8	0.9	0.95	0.975	0.99
1	1.376	3.078	6.314	12.706	31.821
2	1.061	1.886	2.920	4.303	6.965
3	0.978	1.638	2.353	3.182	4.541
4	0.941	1.533	2.132	2.776	3.747
5	0.920	1.476	2.015	2.571	3.365
6	0.906	1.440	1.943	2.447	3.143

En consecuencia, la región de aceptación en la variación de T es el intervalo: R.A = $\{-3.182 \leq T \leq 3.182\}$

F. Calcular los criterios de contrastación.

De los cálculos se tiene que $n=2$; $\bar{D}=0.4334$. Es decir, este valor se determina sumando los valores de la columna “Diferencias” de la tabla 15 y dividiendo entre 2.

$$S_D = \sqrt{\frac{\sum_1^n (D_i - \bar{D})^2}{n - 1}} = 0.0472$$
$$t_k = \frac{\bar{D}}{S_D / \sqrt{n}} = \frac{0.4334}{0.0472 / \sqrt{2}} = 12.994$$

G. Decisión.

Como $T_k = 12.99$ entonces cae en la zona de rechazo, por tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta a un 97.5% de probabilidad que los criterios heterogéneos de los analistas si influye en la morosidad.

3.4.3. Contrastación de la hipótesis específica 2:

Para proceder al contraste se siguen los pasos siguientes:

A. Se identifica la hipótesis específica 2:

“Las limitaciones del análisis cuantitativo influyen en los procesos de evaluación de créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio”

B. Se plantean la hipótesis alterna y nula.

H₀: Las limitaciones del análisis cuantitativo no influyen en los procesos de evaluación de créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio

H_a: Las limitaciones del análisis cuantitativo si influyen en los procesos de evaluación de créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio

C. Se establece el nivel de significancia.

Se considerada científicamente acertada usar $\alpha=0.05$ con un nivel de confianza del 95%.

D. Se calcula el criterio de contrastación.

$$t_c = \frac{\bar{D}}{S_D / \sqrt{n}}$$

Donde:

t = Estadístico de prueba t (prueba de la diferencia entre dos medias con observaciones correlacionadas).

S_D = Desviación estándar.

$$S_D = \sqrt{\frac{\sum_i^n (D_i - \bar{D})^2}{n - 1}}$$

Donde:

\bar{D} = Media de las diferencias

n = Número de muestras

Tabla 16. Diferencias de medias HE2

ITEM	Valores (X)	Valores (Y)	Diferencia (Di)
P3-P7	0,933	0,400	0,533
P4-P6	0,867	0,533	0,333

Fuente y elaboración: Propia

E. Determinar la región crítica.

Para $\alpha=0.05$ y la alternativa bilateral en la distribución t(3) se halla el valor crítico $t_{1-\alpha/2, n-1} = t_{0.975, 3} = 3.182$ (tabla de la distribución t – student). La región de aceptación en

la variación de T es el intervalo: R.A = $\{-3.182 \leq T \leq 3.182\}$

F. Calcular los criterios de contrastación.

De los cálculos se tiene que $n=2$; $\bar{D}=0.4334$.

$$S_D = \sqrt{\frac{\sum_1^n (D_i - \bar{D})^2}{n - 1}} = 0.1414$$

$$t_k = \frac{\bar{D}}{S_D / \sqrt{n}} = \frac{0.4334}{0.1414 / \sqrt{2}} = 4.336$$

G. Decisión.

Como $T_k = 4.34$ entonces cae en la zona de rechazo, por tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta a un 97.5% de probabilidad que las limitaciones del análisis cuantitativo si influye en los procesos de evaluación de los créditos microempresa.

3.5. Discusión de resultados.

Se ha encontrado que los analistas de crédito utilizan sus propios criterios en la evaluación de créditos, esta situación genera heterogeneidad en la evaluación y un alto riesgo de cometer errores con efecto en la morosidad. Al respecto, Bonilla (2014) también encontró que las variables como experiencia del negocio, monto, plazo, recurrencia, género, garantía sector económico y estado civil, muchas veces se evalúan incorrectamente por parte de los evaluadores, y por tanto la probabilidad de encontrar morosidad es más alta.

De otra parte, Muñoz (2007) indica que las microfinancieras deben contar con procesos uniformes bien establecidos, donde se expliciten los controles sobre aprobación administración y cobranza, estableciendo un

perfil bien definido para la contratación de personal y manteniendo una capacitación constante. De esta manera, podría anularse la correlación del desempeño de los evaluadores con la cartera vencida.

En este orden de ideas, otros estudios (González & Contreras, 2006; Loyaga, 2016) han confirmado que el desempeño de las instituciones microfinancieras y la disminución del costo de sus procesos, generan una baja calidad en el servicio que se traduce luego en deficiencias en la evaluación crediticia, con altas probabilidades de generar morosidad.

Bajo este contexto, a la luz de las evidencias de otros estudios se confirma nuestra hipótesis específica 1 y 2, en el cual denota que los criterios heterogéneos de los analistas de crédito y las limitaciones del análisis cuantitativo si influye en la morosidad crediticia.

CONCLUSIONES

Considerando los objetivos planteados, los datos obtenidos y la discusión de los resultados en relación a los antecedentes y el marco teórico, planteamos las conclusiones siguientes.

1. La morosidad crediticia no sólo se ve afectada por factores macroeconómicos, sino también por microeconómicos. Así la sensibilidad de la morosidad depende del tamaño de la institución, vale decir que las instituciones financieras más grandes dependen más de determinantes externos que internos, debido probablemente al mejor aprovechamiento de economías a escala en recursos e información destinados a la evaluación y manejo del riesgo crediticio. En cambio, las instituciones medianas y pequeños dependen de factores internos, tales como los relacionados a la política de otorgamiento de créditos, eficiencia productiva y la conducta tomadora de riesgos. En ese sentido, esta connotación nos acerca más a la realidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, dado que la política de créditos y la eficiencia productiva, tienen un grado importante de influencia en la morosidad.
2. Los analistas de crédito de la CMAC objeto de estudio, utilizan sus propios criterios que en muchos casos son heterogéneos, en el proceso de evaluación crediticia, esto genera un alto riesgo de cometer errores y deficiencias en la evaluación, ampliando la posibilidad de que el cliente caiga en morosidad. Vale decir, que en tanto no se sigue el procedimiento adecuado de la evaluación, pasando por alto el análisis cualitativo de la persona, así como errores de criterios en el análisis cuantitativo, estos generarán mayores riesgos para que las colocaciones sean morosas.
3. Las razones financieras no son suficientes en el análisis de un crédito, máxime si se trata de microempresas en la cual la información financiera es de baja calidad. En ese sentido, es ineludible complementar con análisis de carácter cualitativo, de tal manera que se reduzca el riesgo de cometer errores en el proceso de evaluación. Para tal efecto, se debe evaluar variables cualitativas, tales como el reporte de visita del vendedor el cual nos

indicará la relación de la información obtenida por el agente de ventas sobre las ventas estimadas del negocio y la capacidad de compra que pudiera tener a futuro; las referencias de proveedores y bancos son informes que los acreedores de la empresa brindan sobre la historia crediticia del deudor y las líneas de crédito que tiene con ellos

4. Los criterios más relevantes que el comité de crédito identifica los riesgos de cartera es la capacidad de pago, seguido del historial crediticio y la solvencia moral. Estos hallazgos ratifican nuestro análisis que consiste en la importancia del análisis cuantitativo y cualitativo para disminuir las probabilidades de riesgo crediticio y su impacto en la morosidad.

RECOMENDACIONES

1. Se debe ampliar más investigaciones relacionadas a la morosidad, porque los factores que lo determinan son múltiples, en esta primera aproximación solo se ha relacionado los procesos de la evaluación crediticia en la morosidad, no obstante, existen factores de carácter macroeconómico que requiere de estudios empíricos y ampliar la base explicativa de la morosidad en Tingo María.
2. La CMAC objeto de estudio debe establecer políticas de créditos claras, tales como el manejo de criterios estandarizados, supervisión permanente a los analistas de crédito, capacitación a los analistas de créditos, directrices para el manejo del riesgo de morosidad e implementar una tecnología crediticia coherente a los riesgos de cartera en el sector de microempresas.
3. Se debe promover y establecer criterios de evaluación de carácter cualitativo, de tal manera que no solo se disponga del análisis de ratios financieros, sino de otras características como el comportamiento moral del cliente, la imagen que genera frente a sus proveedores y la solvencia financiera que refleja.
4. Se debe seguir promoviendo el análisis cuantitativo y cualitativo, en el cual se pueden determinar los criterios para identificar riesgos de cartera, de esta manera disminuir las probabilidades de que un cliente caiga en morosidad.

BIBLIOGRAFIA

- Aguilar, G., Camargo, G., & Morales, R. (2004). *Análisis de la Morosidad en el Sistema Bancario Peruano Informe final de investigación*. Lima, Perú: Instituto de Estudios Peruanos.
- Álvarez, O. (2013). Microfinance and microcredit. Principles of microfinance. En A. Mendiola, C. Aguirre, J. Aguilar, P. Chauca, M. Dávila, & M. Palhua, *Sostenibilidad y rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) en el Perú* (págs. 21-22). Lima, Perú: Universidad ESAN.
- Ayala, S. (12 de Julio de 2005). *Créditos financieros*. Recuperado el 9 de Setiembre de 2015, de Gestipolis: <http://www.gestipolis.com/creditos-financieros/>
- Banco Central de Reserva del Perú. (Marzo de 2011). *Glosario de términos económicos*. Recuperado el 17 de Febrero de 2015, de BCRP: <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>
- Bello, F. (24 de Marzo de 2014). *Las 5 "Cs" del crédito*. Recuperado el 19 de Setiembre de 2015, de <http://blog.udlap.mx/blog/2014/03/las5cdelcredito/>
- BID. (05 de Noviembre de 2014). *Nuevo informe documenta expansión significativa del microcrédito en América Latina y el Caribe*. Recuperado el 18 de Julio de 2015, de <http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2014-11-05/informe-expansion-del-microcredito-en-alc-del-fomin,10974.html>
- Bonilla, C. (2014). *Determinantes de la probabilidad de la morosidad en la cartera de microcrédito*. Tesis para optar el título de Economista, Universidad del Valle, Departamento de Economía, Cali. Recuperado el 11 de Mayo de 2017, de <http://bibliotecadigital.univalle.edu.co/bitstream/10893/7168/1/0462017-p.pdf>
- Caixabank. (31 de Diciembre de 2012). *Las Normas de Basilea*. (Aula del Accionista) Recuperado el 20 de Agosto de 2015, de http://www.caixabank.com/deployedfiles/caixabank/Estaticos/PDFs/Aprenda_con_caixabank/aula801_w.pdf
- EDUFINET. (2011). *¿Qué es la morosidad?* Recuperado el 21 de Octubre de 2015, de http://www.edufinet.com/index.php?option=com_content&task=view&id=1727&Itemid=178
- FEPCMAC. (2011). *Reseña histórica*. Recuperado el 27 de Junio de 2015, de <http://www.fpcmac.org.pe/resena-historica.html>

- FEPCCMAC. (2012). *Cajas municipales: una realidad en microfinanzas con rol social*. Recuperado el 10 de Julio de 2015, de <http://www.fpcmac.org.pe/files/librofepccmac.pdf>
- Freixas, X., & Rochet, J. (1998). *Microeconomics of Banking*. En G. Aguilar, G. Camargo, & R. Morales, *Análisis de la Morosidad en el Sistema Bancario Peruano. Informe final de investigación*. USA: The MIT Press.
- Gomez, G., & Lamus, D. (2011). *Análisis de la gestión del crédito y propuestas de mejoramiento en el fondo de empleados de la Universidad ICESI FEDE- Icesi*. Tesis para optar el grado de Magister en Administración, Universidad ICESI, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, Santiago de Cali.
- González, M., & Contreras, I. (2006). Factores que influyeron en la morosidad de pago de los créditos agrícolas otorgados a los pequeño y medianos productores del municipio RINGEL del estado Mérida por parte de las instituciones financieras FONDES y UNIANDES en el periodo 1996-2003. *Visión Gerencial*(6), 61-72. Recuperado el 11 de Mayo de 2017, de <http://www.saber.ula.ve/bitstream/123456789/25125/2/articulo5.pdf>
- Guillén, J. (2002). *Morosidad crediticia y tamaño : Un análisis de la crisis bancaria peruana*. Concurso de investigación para jóvenes economistas, Banco Central de Reserva del Perú, Lima.
- José, M. (21 de Agosto de 2012). *La morosidad*. Recuperado el 11 de Agosto de 2015, de http://www.huffingtonpost.es/maria-jose-fuentes/economia-para-no-economistas-la-morosidad_b_1811570.html#
- Loyaga, A. (2016). *Factores determinantes de la morosidad en el sector microfinanciero peruano en el periodo enero 200 - setiembre 2014*. Tesis para optar el título profesional de Economista, Universidad Nacional de Trujillo, Escuela Profesional de Economía, Trujillo. Recuperado el 11 de Mayo de 2017, de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5156/loyagarivera_andres.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Marcelo, F. (Julio de 2004). *Microfinanzas: concepto y características generales*. *Boletín informativo del programa de académico de economía de la Universidad de Piura*.
- Martínez, M. (2013). *Gestión de riesgos en las entidades financieras: El riesgo de crédito y morosidad*. Tesis de grado, Universidad de Valladolid, Departamento Académico de Ciencias Empresariales, Soria.
- Mendiola, Alfredo. et. al. (2015). *Sostenibilidad y rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) en el Perú*. Lima, Perú: Universidad ESAN.

- Microcredit. (2013). *Informe del estado de la campaña de la cumbre de microcréditos*. Recuperado el 10 de Mayo de 2015, de <http://stateofthecampaign.org/resumen-ejecutivo/>
- Muñoz, M. (2007). ¿La eficiencia del personal en las microfinancieras influye en la cartera vencida? *Análisis Económico*, 22(50), 173-184.
- Murillo, K., & Huaman, B. (2012). *Administración de riesgo crediticio y su incidencia en la morosidad de la cooperativa de ahorro y crédito Chiquinquirá durante el periodo 2010*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo, Facultad de Economía y Contabilidad, Huaraz.
- Roberth, A. (2003). *El microcrédito y su aporte al desarrollo económico*. Tesis doctoral, Pontificia Universidad Católica Argentina, Departamento de Economía, Buenos Aires.
- Salcedo, J. (2012). *Nivel de Morosidad: Determinantes Macroeconómicos y Pruebas de Estrés para el Sistema Financiero Dominicano*. Tesis para optar el título de Maestría en Economía Aplicada, Universidad Católica Santo Domingo, Departamento Académico de Economía, Santo Domingo.
- Saurina, J. (1998). Determinantes de la morosidad de las cajas de ahorro españolas. *Investigaciones Económicas*, XXII(3), 393-426.
- Valcorba, M., & Delgado, J. (2007). Determinantes de la morosidad bancaria en una economía dolarizada. El Caso Uruguayo. *Documentos de Trabajo*(0722).
- Vela, L., & Uriol, J. (2012). Los factores que determinan la calidad de la cartera crediticia de las entidades microfinancieras de la Amazonía peruana en el periodo 2008-2011. *Congreso de Estudiantes de Economía* (págs. 1-63). Iquitos: UNPRG. Recuperado el 11 de Mayo de 2017, de <https://web.ua.es/es/giecryal/documentos/microfinanzas-amazonia.pdf?noCache=13548839195581>
- Villaran, F. (2007). *El mundo de la pequeña empresa*. Lima, Perú: COPEME, CONFIEP y MINCETUR.

ANEXOS

AGENCIA	TIPO DE CREDITO	CREDITOS A MICROEMPRESAS	EVA - SOLICITUD	FECHA SOLICITUD
JOSÉ CRESPO Y CASTILLO - HUANO	PRODUCTO	A CUOTA FIJA	1225746	2017.02.04
	SUB PRODUCTO	EMPRESARIAL	0200051570	
	GRUPO DE CREDITO	CAMPAÑA FIN DE AÑO 2015		
	MODALIDAD	AMPLIACIÓN	CONYUGUE/CODEUDOR NO	
DATOS DE TITULAR	COD. CLIENTE	107021447069	FIADOR SI	
APELLIDOS Y NOMBRES O RAZON SOCIAL	MARTINEZ MENA, JESUS		DNI O RUC TITULAR	22962071
REPRESENTANTE LEGAL			TELEFONO TITULAR	
DIRECCIÓN NEGOCIO	V. LIMA # 491	JOSE CRESPO Y CASTILLO	DISTRITO	PROVINCIA
GIRO NEGOCIO	EXTRACCION Y VENTA DE HOJA DE PLATANO		LEONCIO PRADO	DEPARTAMENTO
				HUANUCO

SOLICITUD DE CREDITO	MONEDA	SOLES	MONTO	10000.00	PLAZO	9 Cuotas, Cada 30 días	TIPO DE CAMBIO	1.0000
MODALIDAD DE DESEMBOLO					FIADORES			
					RIVERA AQUINO, JOSEFA - FIADOR			

DESTINO DEL PRESTAMO		GARANTIAS (Especificar tipo garantía y propietario) SOLES					
A.FU - ADQUISICION DE MAQUINARIAS, EQUIPO	5,000	Tipo Garantía	Dirección	Propietario	V. Comercial	V. Realización	Cobertura a Utiliz.
A.FU - MANTENIMIENTO CORRECTIVO DE BIENE	5,000	NRDIM-DOCUMENTO IMPERFECT	FUNDO SAN BENITO SIN	RIVERA AQUINO, J	30,000.00	18,000.00	10,000.00
							0.00
TOTAL	10,000			TOTAL	30,000.00	18,000.00	10,000.00

BALANCE GENERAL EXPRESADO EN SOLES		
A.- ACTIVO	989687 2014.07.04	1225746 2015.06.23
ACTIVO CORRIENTE	2,825	3,400
DISPONIBLES	500	1,000
CUENTAS POR COBRAR	725	0
OTRAS CTAS. POR COBRAR	0	0
ADELANTO A PROVEEDORES	0	0
EXISTENCIAS	1,600	2,400
ACTIVO NO CORRIENTE (Act. Fijo)	3,300	9,300
TOTAL ACTIVO	6,125	12,700
B.- PASIVO		
PASIVO CORRIENTE	0	1,787
PROVEEDORES	0	0
OTRAS CTAS. POR PAGAR	0	0
PRESTAMOS CORTO PLAZO	0	1,787
PASIVO NO CORRIENTE (Préstamos L/P)	0	0
TOTAL PASIVO	0	1,787
C.- PATRIMONIO		
PATRIMONIO	6,125	10,913
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	6,125	12,700

ESTADO DE RESULTADOS EXPRESADO EN SOLES			
	989687 2014.07.04	1225746 2015.06.23	
VENTAS NETAS	6,240	7,280	
COSTO DE MERCADERIAS Y/O PRODUCCION	3,840	4,480	
UTILIDAD BRUTA - MARGEN BRUTO	2,400	2,800	
GASTOS OPERATIVOS DEL NEGOCIO	459	589	
UTILIDAD OPERATIVA	1,941	2,211	
OBLIGACIONES DEL NEGOCIO (Cuotas)	0	0	
UTILIDAD NETA DEL NEGOCIO	1,941	2,211	
OTROS INGRESOS UNIDAD ECON. FAMILIAR	0	0	
OBLIGACIONES DE LA UNIDAD FAMILIAR (Cuotas)	0	0	
GASTOS FAMILIARES	677	577	
RESULTADO UNIDAD ECON. FAMILIAR	1,264	1,634	
CAPACIDAD DE PAGO	1,201	1,380	

PORCENTAJE DE EXCEDENTE NETO 90

RATIOS DE GESTION	
Capital de Trabajo = Act.Cte. - Pas.Cte.	1.813
Rotación CT=Ventas / Capital de Trabajo (veces)	4.51
Financiamiento CT=Monto prestamo/C.T (veces)	6.20
Liquidez = Activo Cte. / Pasivo Cte.	1.90
Rotac. Inventarios = Costo Mercaderías / Inventario (veces)	1.87

RATIOS DE GESTION	
Solvencia = Pasivo Total / Activo Total	14.07%
Rentabilidad Bruta= (Ventas - Costo Ventas) / Ventas	38.46%
ROA (Rentabilidad del Activo)= Utilidad Operativa/A.T.	17.41%
ROE (Rentabilidad del Patrimonio)= Utilidad Operativa/Patrimonio	26.26%
Apalancamiento financiero (Pas.Total + Ptmo./Patrimonio)	1.08
Apalancamiento financiero (Pas.Total /Patrimonio)	0.18

PROPUESTA DEL CREDITO			
ANALISTA	PDELAC	MONTO CREDITO	10,000
COMITÉ DE CREDITOS	NIVEL 01 - ANALISTAS	TASA (TEM)	2.600%
CIUU	5270	MONTO CUOTA	1,260.49
UBICACIÓN	1	PRIMER PAGO	04/08/2014
NIVEL DE RIESGO	NO SUJETO A EVALUACION SCORING	Nº DE CUOTAS	9
		FRECUENCIA DE PAGO (días)	30
		PLAZO DEL CREDITO (días)	270
		NRO DE DESEMBOLOSOS	1

FORTALEZAS: PRECIO DE SUS PRODUCTOS ESTABLES, CUENTA CON BUENA REFERENCIAS DE SUS PROVEEDORES, CLIENTE CON BUEN HISTORIAL CREDITICIO.

DEBILIDADES: ACCIDENTES, ROBOS, ENFERMEDADES.

SCORING: CLIENTE 100% NORMAL EN EL SISTEMA FINANCIERO

RIESGO DE SOBREENDEUDAMIENTO: RIESGO BAJO AL SOBREENDEUDAMIENTO

Firma y Sello del Asesor de Negocio

RESOLUCION DEL COMITÉ DE CREDITOS			
FECHA RESOLUCION		PRIMER PAGO	
Nº DE PAGARE	MONTO:	PLAZO (días):	Aprobado
PERÍODO DE GRACIA	MONTO CUOTA:	TASA: %	Denegado Temporal
Nº DESEMBOLO	RECURSOS:	Nº CUOTAS/FREC. DE PAGO:	Denegado Definitivo
OBSERVACIONES:			

EVALUACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Apellidos y Nombres o Razón Social:		MARTINEZ MENA, JESUS										CODIGO EVA - SOLICITUD		FECHA EVALUACION		
Fecha de Toma de Inventario:		21/11/2015										1225746 - 0200051570		02/07/2014		
INGRESO	CANT	DESCRIPCION	FREC. VECES AL MES	DIAS BUENOS		DIAS MALOS		DIAS ESTÁNDAR		PRECIO DE COMPRA/ PRODUC.	PRECIO DE VENTA	TOTAL MERCADERIAS	TOTAL COMPRAS/ PRODUC.	TOTAL VENTAS	Margen de Utilidad por prod./ Activ.	% Participac. Prod./Activ.
				CANT	DIAS	CANT	DIAS	CANT	UNIDAD							
R	150	ROYO DE HOJA DE PLATAN	8	0	0	0	0	35	1	16	26	2,400.00	4,480.00	7,280.00	38.46%	100.00%
R	1	MOTOKAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%
R	1	MOTOKAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL												2,400.00	4,480.00	7,280.00	38.46%	100.00%

TABLA DE COSTOS

ACTIVIDAD

ROYO DE HOJA DE PLATANO						
Stock	Cant.	Descripcion	Unidad de Medida	Precio Compra	Total compra/Cos to produc.	Total Stock
0	35	HOJA	PQT	12.00	420	0
0	35	AYUDANTE	SSS	4.00	140	0
COSTO TOTAL					560.00	0.00
COSTO UNITARIO					16	

ACTIVIDAD

ACTIVIDAD						
Stock	Cant.	Descripcion	Unidad de Medida	Precio Compra	Total compra/Cos to produc.	Total Stock
COSTO TOTAL						
COSTO UNITARIO						

BALANCE GENERAL				ESTADO DE RESULTADOS			
(Expresado en Soles)				(Expresado en Soles)			
A1 ACTIVO				VENTAS			
12700				7280			
A11 Activo Corriente				COSTO DE MERCADERIAS Y/O PRODUCCION			
3400				4480			
A111 Disponibles				UTILIDAD BRUTA - MARGEN BRUTO			
1000				2800			
A1111 Caja				GASTOS OPERATIVOS DEL NEGOCIO			
1000				589			
A1112 Bancos				GASTOS PERSONAL			
0				Cantidad Cargo Sueldo Total			
A112 Cuentas por Cobrar				GASTOS SERVICIOS			
0				Servicio Importe			
A113 Otras Cuentas por Cobrar				MANTENIMIENTO DE VEHICULO			
0				40			
A114 Adelantos a Proveedores				CAMBIO DE ACEITE			
0				18			
A115 Existencias				COMBUSTIBLE (4 GAL X SEM)			
2400				256			
A12 Activo No Corriente				LLANTAS			
9300				45			
A121 Inmuebles Maquinaria y Equipo				TELEFONO			
9300				50			
A1211 Terrenos Edificios y Otras Construcciones				OTROS			
0				180			
A1212 Maquinaria Equipo y Otros (Muebles Enseres)				UTILIDAD OPERATIVA			
800				2211			
Cant. Descripción P. Unitario Total				OBLIGACIONES DEL NEGOCIO (Cuotas)			
1 HERRAMIENTAS 800 800				CMAC HUANCAYO			
A1213 Unidades de Transporte				0			
Cant. Descripción P. Unitario Total				UTILIDAD NETA DEL NEGOCIO			
1 MCG25772 - OTRA - 2008 - MOTOTAXI 3000 3000				2211			
1 22887W - OTRA - 2015 - MOTOTAXI 5500 5500				OTROS INGRESOS DE LA UNIDAD ECONOMICA FAMILIAR			
A2 PASIVO				0			
A21 Pasivo Corriente				OTROS:			
1787.36				0			
A211 Proveedores				OBLIGACIONES DE LA UNIDAD FAMILIAR (Cuotas)			
0				0			
A212 Otras Clas por Pagar				GASTOS FAMILIARES			
0				677.25			
A213 Prestamos a CP < 12 Meses				Alimentacion 450 N° Pers. Depend.			
1787.36				Educacion 0			
Institucion Cuo. Pag/Pla Mto. Cuota S. Capital				Luz 15			
CMAC HUANCAYO 4 de 6 0 1787.36				Agua 10			
A22 Pasivo No Corriente				Telefono 30			
0				Transporte 30			
A221 Prestamos a LP > 12 Meses				Alquiler 80			
0				Otros 30			
A3 PATRIMONIO				Eventualidad 32.25 5%			
10912.64				RESULTADO UNIDAD ECONOMICA FAMILIAR			
A31 Patrimonio				1533.75			
10912.64				CAPACIDAD DE PAGO AL 90%			
A4 PASIVO + PATRIMONIO				1380.36			
12700							

ASPECTOS CUALITATIVOS DE LA EVALUACION

DESCRIPCION	PROPIO	TIEMPO	ESTACIONALIDAD ACTIVIDAD	MESES BUENOS	ESTANDAR
LOCAL	PROPIO			MESES MALOS	NOVIEMBRE DICIEMBRE ENERO
	ALQUILADO		N° DE TRABAJADORES		0
EXPERIENCIA EN LA ACTIVIDAD		5 AÑOS	HORARIO DE ATENCION DEL NEGOCIO		05-Jul
HORAS QUE DEDICA A LA ACTIVIDAD		18 HORAS	N° DEPENDIENTES		0

OBSERVACIONES Y/O COMENTARIOS DE LA UNIDAD ECONOMICA FAMILIAR

CLIENTE SE DEDICA A LA EXTRACCION DE HOJAS DE PLATANO EN LA ZONA DE SITULLY, MADRE MIA Y ALEDAÑOS. LOS PAGOS AL CLIENTE LO REALIZA EN EL MOMENTO DE LA VENTA Y EN OTRAS OCASIONES LO DEPOSITAN A SU CUENTA EN BANCO. CLIENTE VIVE EN CASA FAMILIAR.

HISTORIAL DE PAGOS CONSOLIDADO

(Muestra últimos 12 Créditos Cancelados)

KPYHisKardex - OCARRI

CODIGO: 107021447069

DNI/DOC. TRIBUTARIO: 22982071

EXPEDIENTE: 020010672

CLIENTE: MARTINEZ MENA, JESUS

NIVEL DE RIESGO:

OFICINA	CREDITO	SIT CRE(*)	MONEDA	MONTO DESEMBOLSO	MONTO CUOTA	TEM	SALDO CAPITAL	FECHA VIGEN	FECHA CANCEL	FORMA PAGO (***)	PROM DIAS ATR	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	ANARESP
NGO	02010-1-003475662	01>00>0>0>0>0>0	S/	1,500.00	287.42	4.0000	0.00	2014.07.05	2015.01.06	6-30-0-180	0	-3	0	0	-1	0	1							HRETIZ
NGO	02010-1-003740223	01>00>0>0>0>0>0	S/	3,000.00	563.91	3.5000	0.00	2015.01.15	2015.06.27	6-30-0-180	1	0	0	4	0	2	-18							PDELAC
NGO	02010-1-003977297	01>00>0>0>0>0>0	S/	5,000.00	937.22	3.2000	0.00	2015.06.27	2015.11.23	6-30-15-195	0	0	1	0	1	-9	-40							PDELAC
J. JOSÉ	02010-1-004192568	01>00>0>0>0>0>0	S/	10,000.00	1,265.29	2.6000	6,933.45	2015.11.23	9-30-0-270	9-30-0-270	161	0	4	-1	318	287	257	226	196	165				OCARRI

Saldo Capital	(**) Saldo Interés	Saldo Mora	Saldo Gastos	Saldo Deuda Total
6,933.45	647.87	8,054.91	0.00	15,636.23
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Deuda Soles :

Deuda Dólares US\$:

Situación del Crédito : t > v > w > x > y > z

Modalidad de Crédito : 00 Campaña

1 Principal

02 Paralelo

03 Por campaña

04 Libre Amortización

w = Estado del Crédito

F Vigente

G Cancelado

R Refinanciado

H Judicial

I Castigado

x = Reprogramado

N -> No, S -> Si

SC -> Si (por crisis)

y = Judicial

N -> No, S -> Si

z = Castigado

(***) FORMA DE PAGO NC-FP-DG-PC

NC Numero de Cuotas

FP Frecuencia de Pagos (30,60,90,..., etc dias)

DG Dias de Gracia

PC Plazo del Crédito en dias

(**) El Saldo de Interés para Créditos Libre Amortización es (Interés a la Fecha - Interés Pagado)

(*) - Tasa especial

(***) Situación última solicitud: ANULADO OTROS: 2015.01.15 AG. TINGO MARIA RETIZ/GARAY, HILMER

AGENCIA
JOSÉ CRESPO Y CASTILLO - HUÁNUCO

TIPO DE CREDITO	CRÉDITOS A MICROEMPRESAS
PRODUCTO	A CUOTA FIJA
SUB PRODUCTO	EMPRESARIAL
GRUPO DE CREDITO	CAMPAÑA ESCOLAR 2015
MODALIDAD	AMPLIACIÓN

EVA - SOLICITUD	FECHA SOLICITUD
959831	2017.02.04
0200046520	

DATOS DEL TITULAR	COD. CLIENTE	107020171093	CONYUGUE/CODEUDOR	SI
FIADOR				

APELLIDOS Y NOMBRES O RAZON SOCIAL	SANCHEZ REYNOSO, WITMAN ORIOL	DNI O RUC TITULAR	46431255
REPRESENTANTE LEGAL	SANCHEZ VASQUEZ, LOURDES	TELEFONO TITULAR	70246553

DIRECCIÓN NEGOCIO	V. 14 DE JUNIO S/N	DISTRITO	CHOLON	PROVINCIA	MARAÑON	DEPARTAMENTO	HUANUCO
GIRO NEGOCIO	SERVICIO DE TRANSPORTE Y BODEGA						

SOLICITUD DE CREDITO	MONEDA	SOLES	MONTO	15000.00	PLAZO	18 Cuotas, Cada 30 días	TIPO DE CAMBIO	1.0000
MODALIDAD DE SERVICIO					FIADORES			

DESTINO DEL PRESTAMO		GARANTIAS (Especificar tipo garantía y propietario) SOLES					
A.FIJ - ADQUISICION DE INMUEBLE	13,000	Tipo Garantía	Dirección	Propietario	V. Comercial	V. Realización	Cobertura a Utiliz.
A.FIJ - REMODELACION DE INMUEBLES	2,000	NRDIM-DOCUMENTO IMPERFECTO	JUNT. VECIN. LOS JARDINES MZ J1 LT	REYNOSO CHAMOR	30,000.00	15,000.00	15,000.00
TOTAL	15,000	TOTAL		30,000.00	15,000.00	15,000.00	0.00

BALANCE GENERAL EXPRESADO EN SOLES			
A.- ACTIVO	806235	959831	
	2013.09.12	2014.05.18	
ACTIVO CORRIENTE	3,082	6,873	
DISPONIBLES	300	1,200	
CUENTAS POR COBRAR	250	0	
OTRAS CTAS. POR COBRAR	0	0	
ADELANTO A PROVEEDORES	0	0	
EXISTENCIAS	2,532	5,473	
ACTIVO NO CORRIENTE (Act. Fijo)	850	15,270	
TOTAL ACTIVO	3,932	21,943	
B.- PASIVO			
PASIVO CORRIENTE	0	3,281	
PROVEEDORES	0	0	
OTRAS CTAS. POR PAGAR	0	0	
PRESTAMOS CORTO PLAZO	0	3,261	
PASIVO NO CORRIENTE (Prestamos L/P)	0	1,854	
TOTAL PASIVO	0	5,116	
C.- PATRIMONIO			
PATRIMONIO	3,932	16,827	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	3,932	21,943	

ESTADO DE RESULTADOS EXPRESADO EN SOLES				
	806235	2013.09.12	959831	2014.05.18
VENTAS NETAS		2,959		9,819
COSTO DE MERCADERIAS Y/O PRODUCCION		1,980		6,082
UTILIDAD BRUTA - MARGEN BRUTO		979		3,537
GASTOS OPERATIVOS DEL NEGOCIO		190		584
UTILIDAD OPERATIVA		789		2,953
OBLIGACIONES DEL NEGOCIO (Cuotas)		0		720
UTILIDAD NETA DEL NEGOCIO		789		2,233
OTROS INGRESOS UNIDAD ECON. FAMILIAR		0		0
OBLIGACIONES DE LA UNIDAD FAMILIAR (Cuotas)		0		0
GASTOS FAMILIARES		425		725
RESULTADO UNIDAD ECON. FAMILIAR		363		1,508
CAPACIDAD DE PAGO		345		1,358

PORCENTAJE DE EXCEDENTE NETO	90
------------------------------	----

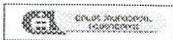
RATIOS DE GESTION	
Capital de Trabajo = Act. Cte. - Pas. Cte.	3,411
Rotación CT=Ventas / Capital de Trabajo (veces)	2.82
Financiamiento CT=Monto prestamo/C.T (veces)	4.40
Liquidez = Activo Cte. / Pasivo Cte.	2.05
Rotac. Inventarios = Costo Mercaderías / Inventario (veces)	1.11

RATIOS DE GESTION	
Solvencia = Pasivo Total / Activo Total	23.31%
Rentabilidad Bruta = (Ventas - Costo Ventas) / Ventas	36.77%
ROA (Rentabilidad del Activo) = Utilidad Operativa/A.T.	13.46%
ROE (Rentabilidad del Patrimonio) = Utilidad Operativa/Patrimonio	17.55%
Apalancamiento financiero (Pas. Total + Ptmco./Patrimonio)	1.20
Apalancamiento financiero (Pas. Total / Patrimonio)	0.30

PROPUESTA DEL CREDITO		MONTO CREDITO		15,000	N° DE CUOTAS	18
ANALISTA	HRETIZ	TASA (TEM)	2.410%	FRECUENCIA DE PAGO (días)	30	
COMITÉ DE CREDITOS	NIVEL 02 - ADMINISTRADORES	MONTO CUOTA	1,010.23	PLAZO DEL CREDITO (días)	540	
CIU	6021	PRIMER PAGO	03/04/2015	NRO DE DESEMBOLSOS	1	
UBICACIÓN	1					

NIVEL DE RIESGO		NO SUJETO A EVALUACIÓN SCORING		SOLES	
FORTALEZAS: CLIENTE CUENTA CON BUENAS REFERENCIAS POR PARTE DE SUS VECINOS QUE COMPRAN EN SU NEGOCIO, CUENTA CON VEHICULO PROPIO, Y APOYO DE FAMILIARES					
DEBILIDADES: COMPETENCIA, SITUACIONES FORTUITAS					
SCORING: 100% NORMAL					
RIESGO DE SOBREENDEUDAMIENTO: BAJO					
Firma y Sello del Asesor de Negocio					

RESOLUCIÓN DEL COMITÉ DE CREDITOS					
FECHA RESOLUCION		PRIMER PAGO			
N° DE PAGARE	MONTO:	PLAZO (días):	Aprobado		
PERIODO DE GRACIA	MONTO CUOTA:	TASA: %	Denegado Temporal		
N° DESEMBOLSO	RECURSOS:	N° CUOTAS/FREC. DE PAGO:	Denegado Definitivo		
OBSERVACIONES:					



EVALUACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Apellidos y Nombres o Razón Social:		SANCHEZ REYNOSO, WITMAN ORIOL										CÓDIGO EVA - SOLICITUD		FECHA EVALUACION		
Fecha de Toma de Inventario:		25/02/2015										959831 - 0200046520		18/05/2014		
INGRESO	CANT	DESCRIPCION	FREC. VECES AL MES	DIAS BUENOS		DIAS MALOS		DIAS ESTÁNDAR		PRECIO DE COMPRA/ PRODUCC.	PRECIO DE VENTA	TOTAL MERCADERIAS	TOTAL COMPRAS/ PRODUCC.	TOTAL VENTAS	Margen de Utilidad por prod./Activ.	%Participac. Prod./Activ.
				CANT	DIAS	CANT	DIAS	CANT	UNIDAD							
R	260	AZUCAR	28	0	0	0	0	2	1	1.96	2.5	509.80	109.76	140.00	21.60%	1.48%
R	250	ARROZ	28	0	0	0	0	2	1	2.15	2.7	537.50	120.40	151.20	60.19%	1.57%
R	3	POLLO	28	0	0	0	0	2	1	7.5	10	22.50	420.00	560.00	25.00%	5.82%
R	3	PESCADO	28	0	0	0	0	2	1	8	10	24.00	448.00	560.00	20.00%	5.82%
R	90	LECHE GRANDE	28	0	0	0	0	2	1	2.6	3.2	234.00	145.60	179.20	18.75%	1.88%
R	100	LECHE CHICA	28	0	0	0	0	2	1	1.41	1.7	141.00	78.96	95.20	17.08%	0.99%
R	65	ATUN	28	0	0	0	0	1	1	3.2	4	208.00	89.60	112.00	20.00%	1.16%
R	60	JABON MARSELLA	28	0	0	0	0	2	1	1.3	1.6	78.00	72.80	89.60	18.75%	0.93%
R	70	DETERGENTE MARSELLA	28	0	0	0	0	2	1	1.05	1.3	73.50	58.60	72.80	19.23%	0.78%
R	60	GASEOSA PERSONAL	28	0	0	0	0	2	1	1	1.2	60.00	58.00	67.20	16.67%	0.70%
R	35	GASEOSA 3LT	28	0	0	0	0	1	1	3.83	5	134.05	107.24	140.00	23.40%	1.46%
R	100	FIDEOS	28	0	0	0	0	2	1	2.7	3.2	270.00	151.20	179.20	15.63%	1.88%
R	11	CERVEZA	4	0	0	0	0	7	1	44	60	484.00	1,232.00	1,680.00	47.62%	17.47%
R	70	PAPEL HIGIENICO	28	0	0	0	0	2	1	1.2	1.5	84.00	67.20	84.00	20.00%	0.87%
R	65	PASTA DENTAL	28	0	0	0	0	1	1	2.9	3.5	188.50	81.20	98.00	17.14%	1.02%
R	75	LEJIA	28	0	0	0	0	2	1	1.2	1.5	90.00	67.20	84.00	20.00%	0.87%
R	360	HUEVOS	28	0	0	0	0	15	1	0.3	0.33	108.00	128.00	138.60	9.09%	1.44%
R	400	GOSOSINAS	28	0	0	0	0	10	1	0.55	0.7	220.00	154.00	196.00	21.43%	2.04%
R	2000	OTROS PRODUCTOS	28	0	0	0	0	0	0	1	0	2,000.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%
R	1	SSS TRANSPORTE	26	0	0	0	0	8	2	6	12	6.00	2,496.00	4,992.00	50.00%	51.99%
TOTAL												5,472.65	6,061.96	9,619.00	36.77%	100.00%

TABLA DE COSTOS

ACTIVIDAD						
SSS TRANSPORTE			UNID. PRODUCIDAS		8	
Stock	Cant.	Descripcion	Unidad de	Precio	Total compra/Costo producc.	Total Stock
Utiliz.	3	GASOLINA	GAL	16.00	48	0
COSTO TOTAL					48.00	0.00
COSTO UNITARIO					6	

ACTIVIDAD

ACTIVIDAD						
			UNID. PRODUCIDAS			
Stock	Cant.	Descripcion	Unidad de	Precio Compra	Total compra/Costo producc.	Total Stock
		Utiliz.	Medida			
COSTO TOTAL						
COSTO UNITARIO						

BALANCE GENERAL				ESTADO DE RESULTADOS			
(Expresado en Soles)				(Expresado en Soles)			
A1 ACTIVO			21942.65	VENTAS			
A11 Activo Corriente			5672.65	9619			
A111 Disponibles			1200	COSTO DE MERCADERIAS Y/O PRODUCCION			
A1111 Caja			1200	5081.96			
Cant. Descripción P. Unitario Total				UTILIDAD BRUTA - MARGEN BRUTO			
1 EFECTIVO DE NEGOCIO	300		300	3537.04			
1 EFECTIVO PAR ALA COMPRA	900		900	GASTOS OPERATIVOS DEL NEGOCIO			
A1112 Bancos			0	0			
A112 Cuentas por Cobrar			0	GASTOS PERSONAL			
A113 Otras Cuentas por Cobrar			0	0			
A114 Adelantos a Proveedores			0	GASTOS SERVICIOS			
A115 Existencias			5472.65	584			
A12 Activo No Corriente			15270	UTILIDAD OPERATIVA			
A121 Inmuebles Maquinaria y Equipo			15270	2953.04			
A1211 Terranos Edificios y Otras Construcciones			0	OBLIGACIONES DEL NEGOCIO (Cuotas)			
A1212 Maquinaria Equipo y Otros (Muebles Enseres)			2270	720			
Cant. Descripción P. Unitario Total				CMAC SANTA			
1 REFRIGERADORA	900		900	720			
1 CONGELADORA	700		700	CMAC HUANCAYO			
1 MOSTRADOR	200		200	0			
2 TRAJILLEROS	100		200	UTILIDAD NETA DEL NEGOCIO			
11 JABAS DE CERVEZA	20		220	2233.04			
1 MOSTRADOR D E VERDURAS	50		50	OTROS INGRESOS DE LA UNIDAD ECONOMICA FAMILIAR			
A1213 Unidades de Transporte			13000	0			
Cant. Descripción P. Unitario Total				OTROS:			
1 F6W560 - TOYOTA - 2001 - AUTOMOVIL	13000		13000	OBLIGACIONES DE LA UNIDAD FAMILIAR (Cuotas)			
A2 PASIVO			5115.64	0			
A21 Pasivo Corriente			3261.39	GASTOS FAMILIARES			
A211 Proveedores			0	724.5			
A212 Otras Cltas por Pagar			0	Alimentacion			
A213 Prestamos a CP < 12 Meses			3261.39	500			
Institucion Cuo. Pagi/Pla Mto. Cuota S. Capital				Luz			
CMAC SANTA 9 DE 12 720 3261.39				20			
A22 Pasivo No Corriente			1854.25	Agua			
A221 Prestamos a LP > 12 Meses			1854.25	10			
Institucion Cuo. Pagi/Pla Mto. Cuota S. Capital				30			
CMAC HUANCAYO 8de12 0 1854.25				Telefono			
A3 PATRIMONIO			16827.01	30			
A31 Patrimonio			16827.01	Transporte			
A4 PASIVO + PATRIMONIO			21942.65	50			
				Otros			
				Educacion			
				50			
				Eventualidad			
				34.5			
				5%			
				RESULTADO UNIDAD ECONOMICA FAMILIAR			
				1508.54			
				CAPACIDAD DE PAGO AL 90%			
				1357.69			

ASPECTOS CUALITATIVOS DE LA EVALUACION

DESCRIPCION	TIEMPO	ESTACIONALIDAD ACTIVIDAD	MESES BUENOS TODO EL AÑO
LOCAL	PROPIO	4	MESES MALOS
	ALQUILADO		
EXPERIENCIA EN LA ACTIVIDAD		N° DE TRABAJADORES	0
HORAS QUE DEDICA A LA ACTIVIDAD	4	HORARIO DE ATENCION DEL NEGOCIO	0
	12	N° DEPENDIENTES	0

OBSERVACIONES Y/O COMENTARIOS DE LA UNIDAD ECONOMICA FAMILIAR

OPRYUGUE DE CLIENTE SE DEDICA A ATENDER LA BODEGA, MIENTRAS QUE CLIENTE ERA CHOFER DEL COMITE AUCA EXPRES S.R.L. ACTUALMENTE LABORA CON VEHICULO PROPIO. CONTINUA EN EL MISMO COMITE DESDE EL 2011.

AGENCIA		TIPO DE CREDITO		CRÉDITO A PEQUEÑA EMPRESAS		EVA - SOLICITUD		FECHA SOLICITUD	
JOSÉ CRESPO Y CASTILLO - HUANCAYO		PRODUCTO		A CUOTA FIJA		1037510		2017.02.04	
		SUB PRODUCTO		CREDICASA HABITACIONAL Y COMERCIAL		0200043623			
		GRUPO DE CREDITO		SIN CONVENIO					
		MODALIDAD		OTORGAMIENTO		CONYUGUE/CODEUDOR		NO	
NOMBRES DEL TITULAR		COD. CLIENTE		107013295708		FIADOR		SI	
APELLIDOS Y NOMBRES O RAZON SOCIAL		REPRESENTANTE LEGAL		REATEGUI RUIZ, MARLITH		DNI O RUC TITULAR		42538424	
DIRECCIÓN NEGOCIO		R. TUPAC AMARU # 336		DISTRITO		PROVINCIA		DEPARTAMENTO	
GIRO NEGOCIO		VIDEO PUB. VENTA DE CERVEZA Y GASEOSAS		JOSE CRESPO Y CASTILLO		LEONCIO PRADO		HUANUCO	

SOLICITUD DE CREDITO		MONEDA		SOLES		MONTO		50000.00		PLAZO		60 Cuotas, Cada 30 días		TIPO DE CAMBIO		1.0000	
MODALIDAD DE DESEMBOLSO										FIADORES							
[X] ABONO EN CUENTA TITULAR																	
ENT. FIN.: CMAC HUANCAYO										N° CTA.: 107020211000915056							

DESTINO DEL PRESTAMO		GARANTIAS (Especificar tipo garantia y propietario) SOLES					
		Tipo Garantia	Dirección	Propietario	V. Comercial	V. Realización	Cobertura a Utiliz.
A.FU - COMPRA DE DEUDA	23,000	NRDOI-DOCUMENTO DE INMUEB	SECTOR FLORES DEL CRUCE MZ. 8 LT.	REATEGUI RUIZ, M.	70,000.00	60,000.00	50,000.00
A.FU - CONSTRUCCION DE INMUEBLES	27,000						0.00
TOTAL	50,000			TOTAL	70,000.00	60,000.00	50,000.00

BALANCE GENERAL EXPRESADO EN SOLES		
	Sin Evaluar	1037510 2014.09.19
A.- ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE	0	6,071
DISPONIBLES	0	700
CUENTAS POR COBRAR	0	0
OTRAS CTAS. POR COBRAR	0	0
ADELANTO A PROVEEDORES	0	0
EXISTENCIAS	0	5,371
ACTIVO NO CORRIENTE (Act. Fijo)	0	82,740
TOTAL ACTIVO	0	88,811
B.- PASIVO		
PASIVO CORRIENTE	0	0
PROVEEDORES	0	0
OTRAS CTAS. POR PAGAR	0	0
PRESTAMOS CORTO PLAZO	0	0
PASIVO NO CORRIENTE (Prestamos LP)	0	22,372
TOTAL PASIVO	0	22,372
C.- PATRIMONIO		
PATRIMONIO	0	66,439
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	0	88,811

ESTADO DE RESULTADOS EXPRESADO EN SOLES			
	Sin Evaluar	1037510	2014.09.19
VENTAS NETAS	0	0	9,036
COSTO DE MERCADERIAS Y/O PRODUCCION	0	0	5,896
UTILIDAD BRUTA - MARGEN BRUTO	0	0	3,140
GASTOS OPERATIVOS DEL NEGOCIO	0	0	585
UTILIDAD OPERATIVA	0	0	2,555
OBLIGACIONES DEL NEGOCIO (Cuotas)	0	0	0
UTILIDAD NETA DEL NEGOCIO	0	0	2,555
OTROS INGRESOS UNIDAD ECON. FAMILIAR	0	0	0
OBLIGACIONES DE LA UNIDAD FAMILIAR (Cuotas)	0	0	0
GASTOS FAMILIARES	0	0	588
RESULTADO UNIDAD ECON. FAMILIAR	0	0	1,967
CAPACIDAD DE PAGO	0	0	1,770

PORCENTAJE DE EXCEDENTE NETO 90

RATOS DE GESTION	
Capital de Trabajo = Act.Cte. - Pas.Cte.	6,071
Rotación CT=Ventas / Capital de Trabajo (veces)	1.49
Financiamiento CT=Monto prestamo/C.T (veces)	8.24
Liquidez = Activo Cte. / Pasivo Cte.	0.00
Rotac. Inventarios = Costo Mercaderias / Inventario (veces)	1.10

RATOS DE GESTION	
Solvencia = Pasivo Total / Activo Total	25.19%
Rentabilidad Bruta= (Ventas - Costo Ventas) / Ventas	34.75%
ROA (Rentabilidad del Activo)= Utilidad Operativa/A.T.	2.82%
ROE (Rentabilidad del Patrimonio)= Utilidad Operativa/Patrimonio	3.85%
Apalancamiento financiero (Pas.Total + Ptmno./Patrimonio)	1.09
Apalancamiento financiero (Pas.Total / Patrimonio)	0.34

PROPUESTA DEL CREDITO			
ANALISTA	HRETIZ	MONTO CREDITO	50,000
COMITÉ DE CREDITOS	NIVEL 03 - JEFATURA REGIONAL	TASA (TEM)	2.000%
CIJU	5122	MONTO CUOTA	1,438.40
UBICACIÓN	1	PRIMER PAGO	20/10/2014
NIVEL DE RIESGO	NO SUJETO A EVALUACION SCORING	N° DE CUOTAS	60
		FRECUENCIA DE PAGO (días)	30
		PLAZO DEL CREDITO (días)	1,800
		NRO DE DESEMBOLSOS	1

FORTALEZAS: CUENTA CON EXPERIENCIA EN NEGOCIO, BUENAS REFERENCIAS, EXPERIENCIA EN CREDITOS. CUENAT CON PATRIMONIO Y PLAN DE CRECIMIENTO PARA SU NEGOCIO.

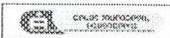
DEBILIDADES: ROBOS, ACCIDENTES, ENFERMEDADES, AUMENTO DE LA COMPETENCIA.

SCORING: 100% normal

RIESGO DE SOBREENDEUDAMIENTO: MEDIO

Firma y Sello del Asesor de Negocio

RESOLUCION DEL COMITÉ DE CREDITOS			
FECHA RESOLUCION		PRIMER PAGO	
N° DE PAGARE	MONTO:	PLAZO (días):	Aprobado
PERÍODO DE GRACIA	MONTO CUOTA:	TASA: %	Denegado Temporal
N° DESEMBOLSO	RECURSOS:	N° CUOTAS/FREC. DE PAGO:	Denegado Definitivo
OBSERVACIONES:			



EVALUACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Apellidos y Nombres o Razón Social:		REATEGUI RUIZ, MARLITH										CÓDIGO EVA - SOLICITUD		FECHA EVALUACIÓN		
Fecha de Toma de Inventario:		18/09/2014										1037510 - 0200043623		18/09/2014		
INGRESO	CANT	DESCRIPCION	FREC. VECES AL MES	DIAS BUENOS		DIAS MALOS		DIAS ESTÁNDAR		PRECIO DE COMPRA/ PRODUCC.	PRECIO DE VENTA	TOTAL MERCADERIAS	TOTAL COMPRAS/ PRODUCC.	TOTAL VENTAS	Margen de Utilidad por prod./Activ.	% Participac. Prod./Activ.
				CANT	DIAS	CANT	DIAS	CANT	UNIDAD							
R	95	C. CRISTAL	1	0	0	0	0	95	1	39.1	60	3,714.50	3,714.50	5,700.00	34.83%	63.08%
R	10	C. CUSQUEÑA	1	0	0	0	0	10	1	42.3	72	423.00	423.00	720.00	41.25%	7.97%
R	20	C. PILSEN	1	0	0	0	0	20	1	40.5	60	810.00	810.00	1,200.00	32.50%	13.28%
R	8	COCACOLA PERSONAL	1	0	0	0	0	8	1	22	36	176.00	176.00	288.00	38.69%	3.19%
R	8	INCACOLA PERSONAL	1	0	0	0	0	8	1	22	36	176.00	176.00	288.00	38.69%	3.19%
R	10	CIGARROS HAMILTON CAJ	28	0	0	0	0	3	1	7.1	10	71.00	596.40	840.00	52.67%	9.30%
TOTAL												5,370.50	5,995.90	9,036.00	34.75%	100.01%

TABLA DE COSTOS

ACTIVIDAD						
Stock	Cant.	Descripción	UNID. PRODUCIDAS		Total compra/Costo produc.	Total Stock
			Unidad de Medida	Precio Compra		
		Utiliz.				
COSTO TOTAL						
COSTO UNITARIO						

ACTIVIDAD

ACTIVIDAD						
Stock	Cant.	Descripción	UNID. PRODUCIDAS		Total compra/Costo produc.	Total Stock
			Unidad de Medida	Precio Compra		
		Utiliz.				
COSTO TOTAL						
COSTO UNITARIO						

BALANCE GENERAL				ESTADO DE RESULTADOS			
(Expresado en Soles)				(Expresado en Soles)			
A1 ACTIVO				VENTAS			
A11 Activo Corriente				9036			
A111 Disponibles				COSTO DE MERCADERIAS Y/O PRODUCCION			
A1111 Caja				5895.9			
A1112 Bancos				UTILIDAD BRUTA - MARGEN BRUTO			
A1112 Cuentas por Cobrar				3140.1			
A1113 Otras Cuentas por Cobrar				GASTOS OPERATIVOS DEL NEGOCIO			
A1114 Adelantos a Proveedores				585			
A1115 Existencias				GASTOS PERSONAL			
A12 Activo No Corriente				0			
A121 Inmuebles Maquinaria y Equipo				GASTOS SERVICIOS			
A1211 Terrenos Edificios y Otras Construcciones				585			
Cant. Descripción P. Unitario Total				Servicio Importe			
1 AMBIENTACION DE LOCAL				TRIBUTOS			
1 BIEN INMUEBLE DESTINO DEL CREDITO				TRANSPORTE			
A1212 Maquinaria Equipo y Otros (Muebles Enseres)				ALQUILER			
Cant. Descripción P. Unitario Total				AGUA			
1 EQUIPO SONIDO				LUZ			
2 PALANQUES				TELEFONO			
6 MESAS				OTROS			
24 SILLAS				UTILIDAD OPERATIVA			
1 CONGELADORA				2555.1			
4 ESPEJOS				OBLIGACIONES DEL NEGOCIO (Cuotas)			
1 BARRA DE MADERA				EDIFICAR			
1 MOSTRADOR DE VIDRIO				0			
1 COMPUTADORA				0			
80 JABAS MAS BOTELLAS				UTILIDAD NETA DEL NEGOCIO			
1 TELEVISOR				2555.1			
A1213 Unidades de Transporte				OTROS			
A2 PASIVO				0			
A21 Pasivo Corriente				OBLIGACIONES DE LA UNIDAD FAMILIAR (Cuotas)			
A211 Proveedores				588			
A212 Otras Clas por Pagar				GASTOS FAMILIARES			
A213 Prestamos a CP < 12 Meses				Alimentacion			
A22 Pasivo No Corriente				Educacion			
A221 Prestamos a LP > 12 Meses				Luz			
Institucion Cup. Pago/Pla Mto. Cuota S. Capital				Agua			
EDIFICAR 02 DE 18 0 22371.87				Telefono			
A3 PATRIMONIO				Transporte			
A31 Patrimonio				Alquiler			
A4 PASIVO + PATRIMONIO				Otros			
88810.5				Eventualidad			
				28 5%			
				RESULTADO UNIDAD ECONOMICA FAMILIAR			
				1967.1			
				CAPACIDAD DE PAGO AL 90%			
				1770.39			

ASPECTOS CUALITATIVOS DE LA EVALUACION

DESCRIPCION	TIEMPO	ESTACIONALIDAD ACTIVIDAD	MESES BUENOS ESTANDAR	MESES MALOS ESTANDAR
LOCAL	PROPIO			
	ALQUILADO			
EXPERIENCIA EN LA ACTIVIDAD	2 AÑOS	Nº DE TRABAJADORES	0	
HORAS QUE DEDICA A LA ACTIVIDAD	2 AÑOS	HORARIO DE ATENCION DEL NEGOCIO	9 A 12	
		Nº DE DEPENDIENTES	1	

OBSERVACIONES Y/O COMENTARIOS DE LA UNIDAD ECONOMICA FAMILIAR

CLIENTE CUENTA CON VIDEO PUB UBICADO EN LA PLAZA DE ARMAS DE AUCAYACU, TRABAJA MAS DE 2 AÑOS EN EL LOCAL, CUENTA CON CREDITO VIGENTE CON EDIFICAR POR S/. 25000. EL CUAL UTILIZO PARA CONSTRUCCION DE SU VIVIENDA Y NUEVO LOCAL, CLIENTE NECESITA S/.25000 ADICIONAL PARA TERMINAR CONSTRUCCION.

SE ESTA ACTIVANDO BIEN INMUEBLE EN LA EVALUACION, POR SER DESTINO DEL CREDITO Y POR QUE FUNCIONARA SU SEGUNDO LOCAL.

SE LE ESTA PROPONIENDO COMPRA DE DEUDA CON HIPOTECA, CLIENTE CUENTA CON PAGOS PUNTUALES CON LAS ISNTITUCIONES QUE A TRABAJADO.

SE SOLICITO REFERENCIAS AL MAYNAS.

HISTORIAL DE PAGOS CONSOLIDADO

(Muestra últimos 12 Créditos Cancelados)

COBIGO: 107013295708

DNI/RUC. TRIBUTARIO: 42539424

EXPERIENTE: 020006907

CLIENTE: REATEGUI RUIZ MARLITH

NIVEL DE RIESGO:

OFICINA	CREDITO	SIT CRE(*)	MONEDA	MONTO DESEMBOLSO	MONTO CUOTA	TEM	SALDO CAPITAL	FECHA VIGEN	FECHA CANCEL	FORMA PAGO (**)	PROM DIAS ATR	CANCELACION DE CUOTAS													
TINGO	02010-1-001888719	01-01-01-01-01-01	S/	1,000.00	107.72	4.0000	0.00	2012.01.28	2012.12.21	12-30-5-365	0	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12		
AG JOSÉ	02010-1-003561537	01-01-01-01-01-01	S/	50,000.00	1,475.99	2.0000	36,473.84	2014.09.25		60-30-10-18-10	14	0	0	0	0	1	0	1	1	3	6	1	5	OCARRI	
												56	61	30	-1	-29	-60	-90	-121	-151	-182	-213	-243		
												-274	-304	-335	-366	-394	-425	-455	-486	-515	-547	-578	-608		
												-639	-669	-700	-731	-759	-790	-820	-851	-881	-912	-943	-973		

	Saldo Capital	(**) Saldo Interés	Saldo Mora	Saldo Gastos	Saldo Deuda Total
Deuda Soles :	36,473.84	14,832.09	268.26	0.00	51,574.19
Deuda Dolares US\$:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

(*) Situación del Crédito : t > v > w > x > y > z
 t = Modalidad de Crédito v = Campaña 00 Ninguno
 01 Principal 01 Navidad Y Año Nuevo
 02 Paralelo 02 Escolar
 05 Por campaña 03 Fiestas Patrias
 06 Libre Amortizacion 03 Fiestas Patrias
 i Castigado

w = Estado del Crédito x = Reprogramado
 F Vigente N -> No. S -> Si.
 G Cancelado SC -> Si (por crisis)
 R Refinanciado Y = Judicial
 H Judicial N -> No. S -> Si
 i Castigado z = Castigado
 N -> No. S -> Si

(**) FORMA DE PAGO NC-PP-DG-PC
 NC Numero de Cuotas
 PP Frecuencia de Pagos (30,60,90...etc dias)
 DG Dias de Gracia
 PC Plazo del Crédito en dias

(***) El Saldo de Interés para Créditos Libre Amortización es (Interés a la Fecha - Interés Pagado)

(*)E) - Tasa especial

HISTORIAL DE PAGOS CONSOLIDADO

KPYHiskandex - OCARRI

(Muestra últimos 12 Créditos Cancelados)

COBIGO: 107021129416

DN/DOC. TRIBUTARIO: 41559424

EXPEDIENTE: 020010470

CLIENTE: BEATO MORALES BRUNO

NIVEL DE RIESGO:

OFICINA	CREDITO	SIT CRE(*)	MONEDA	MONTO DESEMBOLSO	MONTO CUOTA	TEM	SALDO CAPITAL	FECHA VIGEN	FECHA CANCEL	FORMA PAGO (***)	PROM DIAS ATR	CANCELACION DE CUOTAS												
THNGO	02010-1-003374626	81-88-8-8-8-8-8	S/	30,000.00	1,582.04	1.9000	0.00	2014.04.22	2015.12.29	24-30-0-720	0	-2	0	-1	-1	0	-1	-2	1	-1	0	0	-2	
											01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	PDELAC	
												-2	-2	2	-1	-2	-1	-1	7	12	12	39	33	OCARRI
AG JOSÉ	02010-1-004254024	81-88-8-8-8-8-8	S/	48,000.00	1,593.73	2.0000	40,883.98	2015.12.29		48-30-30-1470	12	0	4	2	0	1	35	16	7	12	12	39	33	OCARRI
												2	-26	-57	-87	-118	-148	-179	-210	-240	-271	-301	-332	
												-363	-391	-422	-452	-483	-513	-544	-575	-605	-636	-666	-697	
												-728	-756	-787	-817	-848	-878	-909	-940	-970	-1001	-1031	-1062	

Saldo Capital	(**) Saldo Interés	Saldo Mora	Saldo Gastos	Saldo Deuda Total
40,883.98	17,672.60	187.25	0.00	58,743.83
Deuda Dolares US\$:	0.00	0.00	0.00	0.00

(*) Situación del Crédito : t > v > w > x > y > z
 t = Modalidad de Crédito v = Campaña
 01 Principal 00 Ninguno
 02 Paralelo 01 Navidad y Año Nuevo
 05 Por campaña 02 Escolar
 06 Libre Amortizacion 03 Fiestas Patrias
 i Castigado

w = Estado del Crédito
 F Vigente
 G Cancelado
 R Refinanciado
 H Judicial
 I Castigado

x = Reprogramado
 N -> No, S -> Si
 SC -> Si (por crisis)
 Y = Judicial
 N -> No, S -> Si
 Z = Castigado
 N -> No, S -> Si

(**) FORMA DE PAGO NC-FP-DG-PC
 NC Numero de Cuotas
 FP Frecuencia de Pagos (30,60,90...etc dias)
 DG Dias de Gracia
 PC Plazo del Crédito en dias

(***) El Saldo de Interés para Créditos Libre Amortización es (Interés a la Fecha - Interés Pagado)

(*) - Tasa especial

AGENCIA
JOSÉ CRESPO Y CASTILLO – HUANCAYO

TIPO DE CREDITO	CRÉDITOS A MICROEMPRESAS
PRODUCTO	A CUOTA FIJA
SUB PRODUCTO	CREDICASA HABITACIONAL Y COMERCIAL
GRUPO DE CREDITO	SIN CONVENIO
MODALIDAD	AMPLIACIÓN

EVA - SOLICITUD	FECHA SOLICITUD
1369808	2017.02.04
0200052347	

RAZÓN SOCIAL TITULAR	COD. CLIENTE	107021128416	CONYUGUE/CODEUDOR SI	NO
FIADOR				

APELLIDOS Y NOMBRES O RAZON SOCIAL	BEATO MORALES, BRUNO	DNI O RUC TITULAR	41559424
REPRESENTANTE LEGAL	CONDÉ NIÑO, CELSA	TELEFONO TITULAR	40780790

DIRECCIÓN NEGOCIO	ASERIO GOSSEN MZ. 09	DISTRITO	JOSE CRESPO Y CASTILLO	PROVINCIA	LEONCIO PRADO	DEPARTAMENTO	HUANUCO
GIRO NEGOCIO	VENTA DE ABARROTÉS, INSUMOS PARA AGRICULTURA Y VENTA DE CACAO						

SOLICITUD DE CREDITO	MONEDA	SOLES	MONTO	50000.00	PLAZO	48 Cuotas, Cada 30 días	TIPO DE CAMBIO	1.0000
----------------------	--------	-------	-------	----------	-------	-------------------------	----------------	--------

MODALIDAD DE DESEMBOLSO	FIADORES

NEGOCIACIÓN

DESTINO DEL PRESTAMO	A.FIJ - REMODELACION DE INMUEBLES	48,000	GARANTIAS (Especificar tipo garantía y propietario).SOLES					
			Tipo Garantía	Dirección	Proletario	V. Comercial	V. Realización	Cobertura a Utiliz.
			NRDON-DOCUMENTO DE INMUEBLES	PREDIO SAN ANDRES ALTO PARCELA #	CONDÉ NIÑO, CELS	60,000.00	48,000.00	48,000.00
								0.00
TOTAL	48,000		TOTAL		60,000.00		48,000.00	48,000.00

BALANCE GENERAL EXPRESADO EN SOLES		
A. ACTIVO	941016	1369808
	2014.04.15	2015.12.26
ACTIVO CORRIENTE	12,672	10,888
DISPONIBLES	5,000	1,500
CUENTAS POR COBRAR	0	0
OTRAS CTAS. POR COBRAR	800	750
ADELANTO A PROVEEDORES	0	0
EXISTENCIAS	6,872	8,618
ACTIVO NO CORRIENTE (Act. Fijo)	61,750	58,750
TOTAL ACTIVO	74,422	69,618
B. PASIVO		
PASIVO CORRIENTE	10,363	0
PROVEEDORES	0	0
OTRAS CTAS. POR PAGAR	0	0
PRESTAMOS CORTO PLAZO	10,363	0
PASIVO NO CORRIENTE (Prestamos L/P)	9,000	6,028
TOTAL PASIVO	19,363	6,028
C. PATRIMONIO		
PATRIMONIO	55,059	63,590
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	74,422	69,618

ESTADO DE RESULTADOS EXPRESADO EN SOLES				
	941016	2014.04.15	1369808	2015.12.26
VENTAS NETAS		8,645		9,561
COSTO DE MERCADERIAS Y/O PRODUCCION		5,296		5,762
UTILIDAD BRUTA - MARGEN BRUTO		3,350		3,800
GASTOS OPERATIVOS DEL NEGOCIO		490		455
UTILIDAD OPERATIVA		2,860		3,444
OBLIGACIONES DEL NEGOCIO (Cuotas)		0		0
UTILIDAD NETA DEL NEGOCIO		2,860		3,444
OTROS INGRESOS UNIDAD ECON. FAMILIAR		0		0
OBLIGACIONES DE LA UNIDAD FAMILIAR (Cuotas)		0		0
GASTOS FAMILIARES		800		811
RESULTADO UNIDAD ECON. FAMILIAR		2,060		2,633
CAPACIDAD DE PAGO		1,957		2,370

PORCENTAJE DE EXCEDENTE NETO	90
------------------------------	----

RATIOS DE GESTION	
Capital de Trabajo = Act.Cte. - Pas.Cte.	10,888
Rotación CT=Ventas / Capital de Trabajo (veces)	0.89
Financiamiento CT=Monto prestamo/C.T (veces)	4.42
Liquidez = Activo Cte. / Pasivo Cte.	0.00
Rotac. Inventarios = Costo Mercaderias / Inventario (veces)	0.67

RATIOS DE GESTION	
Solvencia = Pasivo Total / Activo Total	8.66%
Rentabilidad Bruta= (Ventas - Costo Ventas) / Ventas	40.37%
ROA (Rentabilidad del Activo)= Utilidad Operativa/A.T.	4.95%
ROE (Rentabilidad del Patrimonio)= Utilidad Operativa/Patrimonio	5.42%
Apalancamiento financiero (Pas.Total + Ptmno./Patrimonio)	0.85
Apalancamiento financiero (Pas.Total /Patrimonio)	0.09

PROPUESTA DEL CREDITO			
ANALISTA	PDELAC	MONTO CREDITO	48,000
COMITÉ DE CREDITOS	NIVEL 02 - ADMINISTRADORES	TASA (TEM)	2.000%
CIIU	5220	MONTO CUOTA	1,564.89
UBICACIÓN	1	PRIMER PAGO	15/05/2014
NIVEL DE RIESGO	NO SUJETO A EVALUACION SCORING	Nº DE CUOTAS	48
		FRECUENCIA DE PAGO (días)	30
		PLAZO DEL CREDITO (días)	1,440
		NRO DE DESEMBOLSOS	1

FORTALEZAS: CLIENTE CUENTA CON EXPERIENCIA EN EL SISTEMA FINANCIERO, CLIENTE EXCLUSIVO DE LA CAJA HUANCAYO CUENTA CON INGRESOS MÚLTIPLES, CUENTA CON DOMICILIO ESTABLE, CON BUENA PRODUCCION DE CACAO Y PLATANOS.	Firma y Sello del Asesor de Negocio
DEBILIDADES: ACCIDENTES, ROBOS, ENFERMEDADES, CASOS FORTUITOS.	
SCORING: CLIENTE 100% NORMAL EN EL SISTEMA FINANCIERO.	
RIESGO DE SOBREENDUDAMIENTO: RIESGO BAJO AL SOBREENDUDAMIENTO.	

RESOLUCION DEL COMITÉ DE CREDITOS			
FECHA RESOLUCION		PRIMER PAGO	
Nº DE PAGARE	MONTO:	PLAZO (días):	Aprobado
PERÍODO DE GRACIA	MONTO CUOTA:	TASA: %	Denegado Temporal
Nº DESEMBOLSO	RECURSOS:	Nº CUOTAS/FREC. DE PAGO:	Denegado Definitivo
OBSERVACIONES:			

EVALUACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Apellidos y Nombres o Razón Social:		BEATO MORALES, BRUNO								CÓDIGO EVA - SOLICITUD		FECHA EVALUACION				
Fecha de Toma de Inventario:		26/12/2015								1369808 - 0200052347		15/04/2014				
INGRESO	CANT	DESCRIPCION	FREC. VECES AL MES	DIAS BUENOS		DIAS MALOS		DIAS ESTÁNDAR		PRECIO DE COMPRA/ PRODUC.	PRECIO DE VENTA	TOTAL MERCADERIAS	TOTAL COMPRAS/ PRODUC.	TOTAL VENTAS	Margen de Utilidad por prod./ Activ.	% Participac. Prod./Activ.
				CANT	DIAS	CANT	DIAS	CANT	UNIDAD							
R	3	POLLO	4	0	0	0	0	3	1	8.9	10.5	26.70	106.80	126.00	15.24%	1.30%
R	190	ARROZ	4	0	0	0	0	10	1	2.2	2.7	418.00	88.00	108.00	18.52%	1.12%
R	60	AZUCAR	4	0	0	0	0	8	1	2.1	2.5	126.00	67.20	80.00	16.00%	0.83%
R	30	FIDEOS	4	0	0	0	0	7	1	2.6	3.2	78.00	72.80	89.60	18.75%	0.93%
R	25	LECHE	4	0	0	0	0	6	1	2.5	3.2	62.50	60.00	76.80	21.88%	0.79%
R	90	HUEVOS	4	0	0	0	0	20	1	0.3	0.35	27.00	24.00	28.00	14.29%	0.29%
R	2	GAS	4	0	0	0	0	2	1	32	38	64.00	256.00	304.00	15.79%	3.15%
R	25	ACEITE	4	0	0	0	0	5	1	4.5	5.5	112.50	90.00	110.00	18.18%	1.14%
R	30	ATUN	4	0	0	0	0	6	1	4.5	5.5	135.00	108.00	132.00	18.18%	1.37%
R	40	DETERGENTE	4	0	0	0	0	8	1	1.2	1.5	48.00	38.40	48.00	20.00%	0.50%
R	150	OTROS PRODUCTOS	4	0	0	0	0	20	1	2	2.5	300.00	160.00	200.00	20.00%	2.07%
R	200	LIBRERIA	4	0	0	0	0	20	1	2	2.5	400.00	160.00	200.00	20.00%	2.07%
R	2	SACO DE TIFON	1	0	0	0	0	2	1	130	160	260.00	260.00	320.00	18.75%	3.31%
R	20	CAJAS DE FUEGO	4	0	0	0	0	3	1	18	24	360.00	216.00	288.00	25.00%	2.99%
R	30	CAJA DE AMBATE	4	0	0	0	0	3	1	18	24	540.00	216.00	288.00	25.00%	2.99%
R	25	AMINAFRIS	4	0	0	0	0	2	1	19	25	475.00	152.00	200.00	24.00%	2.07%
R	30	DESTRUCTOR	4	0	0	0	0	6	1	18	24	540.00	432.00	576.00	25.00%	5.98%
R	15	ANTRACOL	4	0	0	0	0	3	1	21	25	315.00	252.00	300.00	16.00%	3.11%
R	25	FOLIAR	4	0	0	0	0	6	1	6	12	200.00	192.00	288.00	33.33%	2.99%
R	30	LITROS WESCUAT	4	0	0	0	0	6	1	24.7	30	741.00	592.80	720.00	17.67%	7.45%
R	25	PARACHOC	4	0	0	0	0	3	1	22.5	27	562.50	270.00	324.00	16.67%	3.35%
R	100	OTROS	4	0	0	0	0	10	1	10	14	1,000.00	400.00	560.00	28.57%	5.80%
R	450	VENTA DE CACAO	1	0	0	0	0	350	1	3,157.1	8.5	1,420.70	1,104.99	2,975.00	62.88%	30.79%
R	220	VENTA DE PLATANOS	1.5	0	0	0	0	160	1	1,843.8	5.5	405.64	442.21	1,320.00	66.48%	13.66%
TOTAL												8,617.54	5,761.50	9,651.40	40.37%	100.00%

TABLA DE COSTOS

ACTIVIDAD						
VENTA DE CACAO						
Stock	Cant.	Descripcion	Unidad de Medida	Precio Compra	Unid. Producidas	350
Utiliz.					Total compra/Costo produc.	Total Stock
0	4	ABONO	UNI	120.00	480	0
0	1	TRANSPORTE	SSS	50.00	50	0
0	1	COSECHA	SSS	35.00	35	0
0	4	FERTILIZANTE	UNI	85.00	340	0
0	1	MANTENIMIENTO	SSS	100.00	100	0
0	1	PODA	SSS	100.00	100	0
COSTO TOTAL					1105.00	0.00
COSTO UNITARIO					3.15714286	

ACTIVIDAD						
VENTA DE PLATANOS						
Stock	Cant.	Descripcion	Unidad de Medida	Precio Compra	Unid. Producidas	160
Utiliz.					Total compra/Costo produc.	Total Stock
0	2	DESHOJADO	SSS	35	70	0
0	2	COSECHA	SSS	35	70	0
0	1	FERTILIZANTE Y FOSFO	UNI	85	85	0
0	2	CULTIVO Y LIMPIEZA	SSS	35	70	0
COSTO TOTAL					295	0
COSTO UNITARIO					1.84375	

BALANCE GENERAL

BALANCE GENERAL					
(Expresado en Soles)					
					Eval. Actual
A1 ACTIVO					69817.54
A11 Activo Corriente					10367.54
A111 Disponibles					1500
A1111 Caja					1500
A1112 Bancos					0
A1112 Cuentas por Cobrar					0
A1113 Otras Cuentas por Cobrar					750
A114 Adelantos a Proveedores					0
A115 Existencias					8617.54
A12 Activo No Corriente					58750
A121 Inmuebles Maquinaria y Equipo					58750
A1211 Terrenos Edificios y Otras Construcciones					58000
Cant. Descripción P. Unitario Total					
1 LOCAL COMERCIAL					10000
6 HAS COMPRODUCCION AGRICOLA					6000
A1212 Maquinaria Equipo y Otros (Muebles Enseres)					750
Cant. Descripción P. Unitario Total					
2 ESTANES					100
1 BALANZA					50
1 HERRAMIENTAS AGRICOLAS					500
A1213 Unidades de Transporte					0
Cant. Descripción P. Unitario Total					
1 SN3010 - TOYOTA - 2000 - AUTOMOVIL					0
A2 PASIVO					6027.62
A21 Pasivo Corriente					0
A211 Proveedores					0
A212 Otras Ctas por Pagar					0
A213 Prestamos a CP < 12 Meses					0
A22 Pasivo No Corriente					6027.62
A221 Prestamos a LP > 12 Meses					6027.62
Institucion					
CMAC HUANCAYO					120 DE 24
Mto. Cuota					0
S. Capital					6027.62
A3 PATRIMONIO					63589.92
A31 Patrimonio					63589.92
A4 PASIVO + PATRIMONIO					69817.54

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADOS				
(Expresado en Soles)				
				Eval. Actual
VENTAS				9561.4
COSTO DE MERCADERIAS Y/O PRODUCCION				5761.5
UTILIDAD BRUTA - MARGEN BRUTO				3899.9
GASTOS OPERATIVOS DEL NEGOCIO				455
GASTOS PERSONAL				250
Cantidad Cargo Sueldo Total				
1 PERSONAL DE APOYO				250
GASTOS SERVICIOS				205
Servicio Importe				
MANATENIMIENTO DE TERRENO AGRICOLA				100
TRANSPORTE				20
OTROS				50
AGUA				5
LUZ				30
UTILIDAD OPERATIVA				3444.9
OBLIGACIONES DEL NEGOCIO (Cuotas)				0
CMAC HUANCAYO				0
UTILIDAD NETA DEL NEGOCIO				3444.9
OTROS INGRESOS DE LA UNIDAD ECONOMICA FAMILIAR				0
OTROS				0
OBLIGACIONES DE LA UNIDAD FAMILIAR (Cuotas)				0
GASTOS FAMILIARES				810.54
Cable				60
Otros				60
Transporte				20
Telefono				50
Agua				5
Luz				15.5
Educacion				90
Alimentacion				450
Eventualidad				60.04
RESULTADO UNIDAD ECONOMICA FAMILIAR				2634.36
CAPACIDAD DE PAGO AL 90%				2370.92

ASPECTOS CUALITATIVOS DE LA EVALUACION

DESCRIPCION	TIEMPO	ESTACIONALIDAD ACTIVIDAD	MESES BUENOS STANDAR
LOCAL	PROPIO		
	ALQUILADO		
EXPERIENCIA EN LA ACTIVIDAD		Nº DE TRABAJADORES	10
HORAS QUE DEDICA A LA ACTIVIDAD		HORARIO DE ATENCION DEL NEGOCIO	
		Nº DEPENDIENTES	10

OBSERVACIONES Y/O COMENTARIOS DE LA UNIDAD ECONOMICA FAMILIAR

CLIENTE CUENTA CON VARIOS INGRESOS, CUENTA CON EL APOYO DE SU CONYUGUE, CUENTA CON UNA BODEGA Y VENTA DE FERTILIZANTES, CLIENTE CUENTA CON 8 HAS DE PRODUCCION AGRICOLA DE LOS CUALES 4 HAS DE CACAO EN PLENA PRODUCCION Y 1 QUE RECIBEN ESTA EMPESANDO A COSECHAR Y CUENTA CON 3 HAS DE PRODUCCION DE PLATANOS QUE LOS VENITE AHY EN LA ZONA, CLIENTE EN ANTERIOR EVALUACION CONTABA CON VEHICULO STATION WAGON, EL CUAL SOLO ERA DE USO PERSONAL Y CONTABA CON UNA VIVIENDA EN LA CIUDAD DE AUCA YACU, ACTUALMENTE EL CLIENTE VENDIO EL VEHICULO Y LA VIVIENDA Y ADQUIRIO NUEVO TERRENO EN LA CIUDAD DE AMARILIS - HUANCUCO, EL CUAL ESTA PUESTA EN GARANTIA, Y ESTO OCASIONAL A QUE EL CLIENTE REDUSCA SUS GASTOS OPERATIVOS, CLIENTE CON BUEN COMPORTAMIENTO DE PAGO Y SOLICITA CREDITO PARA LA REMODELACION DE LA VIVIENDA ADQUIRIDA EN AMARILIS, CLIENTE MANIFIESTA TENER UN AHORRO EN LA CAJA HUANCAYO, MAYOR DE SI, 15,000.00, MANTIENE BUENAS REFERENCIAS LABORALES COMO PERSONALES.

Anexo 2: Matriz de consistencia

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA
<p>Interrogante principal.</p> <p><i>¿Cuál es la incidencia de la evaluación crediticia en la morosidad de los créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio?</i></p> <p>Interrogantes secundarias.</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ <i>¿En qué medida los criterios heterogéneos de los analistas de crédito influyen en la morosidad de los créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio?</i> ❖ <i>¿Cómo influyen las limitaciones del análisis cuantitativo en la evaluación de créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio?</i> ❖ <i>¿Cuáles son los criterios que toma el comité de crédito para identificar los riesgos de cartera en la CMAC objeto de estudio?</i> 	<p>Objetivo principal.</p> <p><i>Analizar la incidencia crediticia en la morosidad de los créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio.</i></p> <p>Objetivos específicos.</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ <i>Analizar si los criterios heterogéneos de los analistas de crédito influyen en la morosidad de los créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio.</i> ❖ <i>Describir si las limitaciones del análisis cuantitativo influyen en la evaluación de créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio.</i> ❖ <i>Determinar los criterios que toma el comité de créditos para identificar los riesgos de cartera en la CMAC objeto de estudio.</i> 	<p>Hipótesis General.</p> <p><i>“Las deficiencia en la evaluación crediticia incide en la morosidad en los créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio”</i></p> <p>Hipótesis Secundarias.</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ <i>Los criterios heterogéneos de los analistas de crédito, influyen en la morosidad de los créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio.</i> ❖ <i>Las limitaciones del análisis cuantitativo influyen en los procesos de evaluación de créditos microempresa en la CMAC objeto de estudio.</i> ❖ <i>Los criterios de carácter cuantitativo y cualitativo son los más utilizados para identificar los riesgos de cartera en la CMAC objeto de estudio.</i> 	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Variable independiente X = Evaluación de créditos. <ul style="list-style-type: none"> ✓ <i>Criterios de los analistas de créditos</i> ✓ <i>Deficiencias en la evaluación de créditos.</i> ✓ <i>Limitaciones en el análisis cuantitativo.</i> ✓ <i>Análisis cualitativo.</i> ❖ Variable dependiente. Y= La Morosidad <ul style="list-style-type: none"> ✓ <i>Riesgos de cartera</i> ✓ <i>Solicitudes de crédito</i> ✓ <i>Tiempo de análisis.</i> 	<p>Tipo y nivel de investigación.</p> <p><i>El presente trabajo de investigación es de tipo aplicativo, por cuanto se utilizaron teorías y enfoques que sustentan la morosidad y sus determinantes.</i></p> <p><i>De otra parte, es de nivel descriptivo, porque se orientó a analizar la incidencia de la evaluación crediticia en la morosidad en la CMAC objeto de estudio.</i></p> <p>Técnica e instrumentos de recolección de datos.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Entrevista: <i>Se elaboró una guía de entrevista estructurada dirigido a los analistas de crédito, para recabar información respecto a las características de la evaluación de créditos y la morosidad.</i> ➤ Técnicas de fichaje: <i>Se utilizó para recopilar información teórica.</i>

Anexo 3: Guía de entrevista estructurada

UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS

DEPARTAMENTO ACADEMICO DE CIENCIAS CONTABLES

GUIA DE ENTREVISTA ESTRUCTURADA

(Dirigido a analistas de créditos)

I. INTRODUCCION:

Muy buenos días (tardes) soy tesista de la Universidad Nacional Agraria de la Selva – Tingo María, estamos realizando una entrevista con el propósito de recabar información relevante para el trabajo de investigación cuyo objetivo principal es evaluar la incidencia de la evaluación de créditos en la morosidad. La información que nos proporcionara será de mucha utilidad para alcanzar el objetivo de la investigación. Anticipadamente agradecemos sus respuestas.

II. RESPONDA POR FAVOR LAS PREGUNTAS SIGUIENTES:

1. **En su caso, usualmente utiliza su criterio profesional al momento de evaluar un crédito.**
 - a. Totalmente de acuerdo
 - b. De Acuerdo
 - c. Ni de acuerdo, ni en desacuerdo
 - d. En desacuerdo
 - e. Totalmente en desacuerdo

2. **En la entidad financiera donde labora, los analistas de créditos pueden utilizar criterios profesionales que no necesariamente son homogéneos a los demás analistas.**
 - a. Totalmente de acuerdo
 - b. De Acuerdo
 - c. Ni de acuerdo, ni en desacuerdo
 - d. En desacuerdo
 - e. Totalmente en desacuerdo

3. **Cree usted que una inadecuada (deficiente) evaluación del crédito, tiene una incidencia en el crecimiento de la morosidad.**
 - a. Totalmente de acuerdo
 - b. De Acuerdo
 - c. Ni de acuerdo, ni en desacuerdo
 - d. En desacuerdo
 - e. Totalmente en desacuerdo

4. **En un proceso de evaluación de crédito, el análisis de razones financieras es necesario, pero no suficiente para interiorizarse a fondo de la real situación financiera del cliente.**
- a. Totalmente de acuerdo
 - b. De Acuerdo
 - c. Ni de acuerdo, ni en desacuerdo
 - d. En desacuerdo
 - e. Totalmente en desacuerdo
5. **En algunos casos se han rechazado créditos a partir de un análisis cualitativo.**
- a. Totalmente de acuerdo
 - b. De Acuerdo
 - c. Ni de acuerdo, ni en desacuerdo
 - d. En desacuerdo
 - e. Totalmente en desacuerdo
6. **¿El comité de crédito cómo identifica los riesgos de cartera para el otorgamiento de un préstamo?**
- a. Capacidad de pago
 - b. Solvencia moral
 - c. Historial crediticio
 - d. Garantías adecuadas
 - e. Sector económico
7. **¿Cuántas solicitudes de crédito atiende un analista?**
-
-
8. **¿Cuánto tiempo demora el análisis de una solicitud de crédito?**
-
-

Gracias por su apoyo.