

# **UNIVERSIDAD NACIONAL MICAELA BASTIDAS DE APURIMAC**

## **FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN**

### **ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**



**LA EVALUACIÓN DE RIESGO EN EL ACCESO AL CREDITO DE  
LAS MICROEMPRESAS DE SERVICIOS EN LAS CAJAS  
MUNICIPALES DE AHORRO Y CREDITO, EN LA CIUDAD DE  
ABANCAY, AÑO 2010.**

**Tesis para optar al Título Profesional de Licenciado en  
Administración de Empresas**

**PRESENTADO POR:**

**Bach. JOSUE HUAMANI CAYLLAHUA**

**Abancay, Marzo del 2011**

**PERU**



UNIVERSIDAD NACIONAL MICAELA BASTIDAS DE APURIMAC	
CÓDIGO	MFN
T AEM H 2011	
	BIBLIOTECA CENTRAL
FECHA DE INGRESO:	28 MAR 2012
Nº DE INGRESO:	00185



**LA EVALUACIÓN DE RIESGO EN EL ACCESO AL  
CREDITO DE LAS MICROEMPRESAS DE SERVICIOS  
EN LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y  
CREDITO, EN LA CIUDAD DE ABANCAY, AÑO 2010.**



## PENSAMIENTO

Hay tres etapas de todo descubrimiento científico. Primero, la gente rechaza lo que es verdad. Luego, niega lo que es importante. Finalmente, se atribuye el mérito a quien no le corresponde.

*Alexander von Humboldt.*

El viento sopla de donde quiere, y oyes su sonido; mas ni sabes de donde viene, ni a donde va; así es todo aquel que realiza la investigación científica.

*Jos.hc.*

## DEDICATORIA

Hacia mis padres por su apoyo constante día a día en este difícil camino de superación y a mis hermanos que me elogian a seguir adelante.

Y doy gracias al Dios Jehová altísimo que en sus manos esta mi vida, por el amor, misericordia que me dio y el aliento para seguir viviendo y me guía a un final feliz; “por que todas las cosas son fatigosas de lo que el hombre puede expresar, nunca se sacia el ojo de ver, ni el oído de oír, no hay nada nuevo debajo del sol, he aquí todo es vanidad y aflicción de corazón”.

*Josué HC*



## AGRADECIMIENTO

Doy las gracias a los docentes de la Facultad Administración que me han formado en el campo de saber y por la orientación de cómo realizar el trabajo de investigación y a su vez por ayudarme a fortalecerme personalmente y profesionalmente.

Por otro lado agradezco a mis hermanos Tadeo, Miguel, Juan, Tomasa, Lucia, Edith, Rosa, Lauly, Poly y por ultimo a mis padres; Miguel Huamani Serrano, Cleofe Cayllahua Roman, y a mis compañeros de carpeta de la universidad con quienes compartí largos momentos en mi formación profesional.

Asimismo a las entidades Micro financieras: CMAC Cusco, Piura, Ica, Arequipa por la facilitación de la información y tiempo brindado para la ejecución de los instrumentos de investigación, asimismo a las Microempresas de servicios que brindaron su tiempo para los cuestionarios.

Finalmente mi agradecimiento a todos los que contribuyeron en el trabajo de investigación, se que no pondré en mención a todos pero si algunos:

Lic. Róber Aníbal Luciano Alipio, Econ. José Sotomayor Chahuayllo, Lic. José Vilca Ccolque, Lic. Víctor Vargas Godoy, Lic. Percy Fritz Puga Peña, CPC Mauro Huayapa Huaynacho, Mg. Marcial Guzmán Falcón, Lic. Julián Ore Leiva, Lic. Dilson Dávalos Palomino, Lic. Máximo Soto Pareja, Mg. Félix Gutiérrez Quezada, Lic. Silberth Solórzano Gutiérrez, Lic. Clemente Marín Castillo, Bach. Arturo Gómez Peña.



## **AUTORIDADES UNIVERSITARIAS**

<b>Rector</b>	:	Dr. Leoncio Teófilo Carnero Carnero
<b>Vicerrectora Académica</b>	:	Dra. Lucy Marisol Guanuchi Orellana
<b>Vicerrector Administrativo</b>	:	Dr. Mario David Huamán Rodrigo
<b>Decano de la Facultad de Administración</b>	:	Lic. Adm. Percy Fritz Puga Peña
<b>Directora de la Escuela Académica de Administración</b>	:	Lic. Adm. Silvia Soledad López Ibáñez



Abancay, 03 de Marzo del 2011

**Señor:**

**Lic. Adm. José Y. Vilca Ccolque**

**Director de la Escuela Académico Profesional de Administración de Empresas**

**Asunto: Visto bueno del Informe Final de Tesis**

Es particularmente grato dirigirme a Ud. para saludarlo cordialmente y al mismo tiempo comunicarle que en calidad de Asesor doy el visto bueno al informe final de Tesis titulado: “LA EVALUACIÓN DE RIESGO EN EL ACCESO AL CREDITO DE LAS MICROEMPRESAS DE SERVICIOS EN LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CREDITO, EN LA CIUDAD DE ABANCAY, AÑO 2010”, presentado por el BACH. JOSUE HUAMANI CAYLLAHUA, para optar el Título profesional de Licenciado en Administración de Empresas.

Sin otro particular, aprovecho la oportunidad para expresarle mis consideraciones y estima personal.

**Atentamente.**

UNIVERSIDAD NACIONAL MICAELA BASTIDAS DE APURIMAC  
FACULTAD DE ADMINISTRACION  
Escuela Académico Profesional de  
Administración de Empresas

*Mg. Marcial Guzmán Falcón*  
P. ASOC. ORDINARIO

**Mg. CPC. Marcial Guzmán Falcón**

**Docente Asesor**

v

## JURADOS

**Presidente**

:

Universidad Nacional Micaela Bastidas de Apurímac  
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN  
E.A.P.A.E.

*[Signature]*  
Lic. Adm. José Yudberto Vilca Ccolque  
Lic. Adm. José Y. Vilca Ccolque  
D. Soc. - Ordinario

**Primer miembro**

:

Universidad Nacional Micaela Bastidas de Apurímac  
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN  
E.A.P.A.E.

*[Signature]*  
Lic. Adm. Wilmar Ore Velva  
D. Aux. - Ordinario

**Segundo miembro**

:

UNIVERSIDAD NACIONAL MICAELA BASTIDAS DE APURIMAC  
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN  
Escuela Académico Profesional de  
Administración de Empresas

*[Signature]*  
Abog. Marco Hernán Pantigozo Loaiza  
Abg. Marco Hernán Pantigozo Loaiza

## INDICE

Pensamiento.....	i
Dedicatoria.....	ii
Agradecimientos .....	iii
Autoridades Universitarias .....	iv
Visto bueno del Asesor .....	v
Jurados .....	vi
Indice .....	vii
Indice de tablas y gráficos .....	ix
Resumen .....	xiii
Abstract .....	xiv
Introducción.....	xv

## CAPITULO I

### MARCO TEORICO

1.1.- ANTECEDENTES.....	1
1.2.- BASES TEORICAS.....	2
1.2.1 La Gestion del Riesgo Crediticio .....	2
1.2.2.- Administracion del Riesgo de Credito .....	5
1.2.2.1.- Proceso de Administración de Riesgos .....	6
1.2.3. Las Distintas Vertientes del Riesgo.....	6
1.2.3.1. Los Distintos Tipos de Riesgo .....	6
1.2.4. Modelos y Sistemas de Medición y Control de Riesgo.....	8
1.2.4.1. El Credit Scoring .....	9
1.2.4.2. Modelo Relacional.....	9



1.2.4.3. Modelo Económico-Financiero.....	10
1.2.5. Evaluacion de Riesgo de Credito .....	10
1.2.6. Riesgo Crediticio.....	22
1.2.6.1. Principales Factores que Determinan el Riesgo.....	22
1.2.6.2. Compensación entre Rentabilidad y Riesgo .....	24
1.2.6.3. Calificación de Crédito .....	24
1.2.7. La Gestión y Control de Riesgo .....	25
1.2.7.1. Cuantificación del Riesgo de Crédito.....	25
1.2.7.2. Riesgos Típicos de las Instituciones Financieras .....	26
1.2.8. Las Microfinanzas .....	27
1.2.8.1. Políticas de Financiamiento .....	28
1.2.8.2. Oferta Financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.....	29
1.2.9. El Servicio Financiero para las Mypes .....	31
1.2.9.1. La Clasificación de los Créditos Según su Uso .....	32
1.2.9.2. Tipos de Créditos Según la SBS .....	33
1.2.9.3. El Crédito para las Microempresas.....	36
1.2.9.4. El Costo del Crédito .....	39
1.2.9.5. La Demanda Potencial de Créditos en las Mypes .....	39
1.2.9.6. Evolución del Mercado Crediticio.....	40
1.2.10. Estado Promueve el Acceso de las Mypes.....	42
1.2.10.1. La Actividad Económica de las Mypes .....	42
1.2.10.2. Algunas Consideraciones Generales sobre las Mypes en Apurímac.....	43
1.3.- MARCO CONCEPTUAL .....	44
1.3.1. Administración del Crédito.....	44



1.3.2. Aval .....	44
1.3.3. Cajas Municipales .....	45
1.3.4. Comportamiento.....	45
1.3.5. Historial Crediticio .....	45
1.3.6. Habito de Pago .....	45
1.3.7. Índices de Endeudamiento .....	45
1.3.8. Las Instituciones de Micro finanzas .....	46
1.3.9. Mercados Financieros.....	46
1.3.10. Morosidad.- .....	46
1.3.11. Nivel de Patrimonio.....	46
1.3.12. Riesgo Crediticio.....	47
1.3.13. Referencias Personales .....	47
1.3.14. Tasa Activa .....	47
1.3.15. Sistema Financiero .....	47
1.3.16. Solvencia Moral .....	47

## CAPITULO II

### MATERIAL Y METODOS

2.1. Tipo y Nivel de Investigación.....	48
2.2. Método y Diseño de Investigación.....	48
2.3. Población y Muestra.....	49
2.3.1. Población .....	49
2.3.2. Muestra .....	49
2.4. Técnicas de Investigación.....	50
2.4.1. Recolección de Información .....	50



2.4.2. Procesamiento y Análisis de Datos .....	51
--	----

### CAPITULO III

#### RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Resultados y discusion .....	52
------------------------------	----

#### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones.....	87
-------------------	----

Recomendaciones.....	90
----------------------	----

Bibliografias.....	92
--------------------	----

Anexos.....	96
-------------	----

#### INDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS

1. Figura N° 01 Etapas del análisis de una solicitud de crédito.....	20
--	----

2. Figura N° 02 Riesgo en las operaciones activas del balance.....	26
--	----

3. Tabla N° 01 Estructura de las Mypes formales y el crédito en el Perú .....	37
---	----

4. Tabla N° 02 Numero de Mypes formales e informales a nivel nacional.....	37
--	----

5. Cuadro N° 01 Depósitos en el sistema financiero Apurímac en nuevo soles....	38
--	----

6. Cuadro N° 02 Créditos del sistema financiero en nuevos soles.....	38
--	----

7. Cuadro N° 03 Apurímac Producto Bruto Interno, 2006.....	43
--	----

8. Cuadro N° 04 Mypes Apurímac / Mypes Perú .....	43
---	----

9. Grafico N° 1 Apurímac total de Mypes con RUC .....	44
---	----

10. Tabla N° 01 Las cualidades del empresario (carácter) en el acceso al crédito	52
--	----

11. Grafico N° 01 .....	52
-------------------------	----

12. Cuadro N° 01 Relación del carácter del empresario y el acceso al crédito .....	53
--	----

13. Cuadro N° 02 Relación de carácter del empresario en el acceso al crédito.....	54
---	----



14. Figura N° 1 Campana de gauss .....	55
15. Tabla N° 02 La capacidad del empresario y gestión en el acceso al crédito ...	55
16. Grafico N° 02 .....	56
17. Cuadro N° 03 Existe relación entre la capacidad del empresario y el acceso al crédito.....	57
18. Cuadro N° 04 Como es la relación de la capacidad del empresario en el acceso al crédito.....	57
19. Figura N° 02 Campana de gauss .....	58
20. Tabla N° 03 El capital del empresario en el acceso al crédito.....	58
21. Grafico N° 03 .....	59
22. Cuadro N° 05 Relación del capital del empresario y el acceso al crédito .....	60
23. Cuadro N° 06 Relación de capital del empresario en el acceso al crédito.....	60
24. Figura N° 03 Campana de gauss .....	61
25. Tabla N° 04 El colateral del empresario en el acceso al crédito .....	61
26. Grafico N° 04 .....	61
27. Cuadro N° 07 Existe relación del soporte financiero colateral del empresario y el acceso al crédito .....	62
28. Cuadro N° 08 Relación del colateral del empresario en el acceso al crédito ..	63
29. Tabla N° 05 Condiciones de mercado del empresario en el acceso al crédito.	63
30. Grafico N° 05 .....	64
31. Cuadro N° 09 Relación de las condiciones de mercado y el acceso al crédito	65
32. Cuadro N° 10 Relación de condiciones de mercado en el acceso al crédito ...	65
33. Tabla N° 06 Evaluación de riesgo crediticia incide en el acceso al crédito ....	66
34. Tabla N° 07 De las cinco Ces las que inciden mas en el acceso al crédito .....	66



35. Grafico N° 06 de componentes en espacio rotado.....	66
36. Tabla N° 08 La evaluación de riesgo crediticia en el acceso al crédito .....	67
37. Grafico N° 07 .....	67
38. Cuadro N° 11 La evaluación de riesgo crediticio y el acceso al crédito .....	68
39. Cuadro N° 12 La evaluación de riesgo crediticio en el acceso al crédito.....	68
40. Figura N° 04 Campana de gauss .....	69
41. Tabla N° 09 Criterios de la evaluación de riesgo de créditos .....	70
42. Grafico N° 08 .....	70
43. Tabla N° 10 .....	71
44. Grafico N° 09 .....	71
45. Tabla N° 11 .....	72
46. Grafico N° 10 .....	72
47. Tabla N° 12 .....	73
48. Grafico N° 11 .....	73
49. Tabla N° 13 .....	74
50. Gráfico N° 12 .....	74
51. Tabla N° 14 .....	75
52. Gráfico N° 13 .....	75
53. Tabla N° 15 .....	76
54. Gráfico N° 14 .....	76
55. Tabla N° 16 .....	77
56. Gráfico N° 15 .....	77
57. Tabla N° 17 .....	78
58. Gráfico N° 16 .....	78



59. Tabla N° 18 .....	79
60. Gráfico N° 17 .....	79
61. Tabla N° 19 .....	80
62. Gráfico N° 18 .....	80
63. Tabla N° 20 .....	81
64. Gráfico N° 19 .....	81
65. Tabla N° 21 .....	82
66. Gráfico N° 20 .....	82
67. Tabla N° 22 .....	83
68. Gráfico N° 21 .....	83
69. Tabla N° 23 .....	84
70. Gráfico N° 22 .....	84
71. Tabla N° 24 .....	85
72. Gráfico N° 23 .....	85
73. Tabla N° 25 .....	86
74. Gráfico N° 24 .....	86



## RESUMEN

El presente trabajo de investigación facilitara profundizar y conocer la evaluación de riesgo puesta en mención por los autores *LAWRENCE J, Gitman, VAN HORNE, James C, VILLASEÑOR FUENTE, Emilio y AMBROSINI VALDEZ, David*; concerniente en el acceso al crédito de las Microempresas de Servicios.

La evaluación de riesgo es utilizado por las Instituciones Micro financieras como las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, a fin de asumir un riesgo que se encuentre dentro de ciertos parámetros, de conocer a su cliente; la selección de crédito supone la aplicación de técnicas para determinar que Micro empresas de servicios deben recibir el crédito, y la mas utilizada de selección de crédito es la de las cinco Ces (*carácter, capacidad, capital, colateral y condiciones*) del crédito, que proporciona un esquema para un minucioso análisis de crédito por ende favorable para la entidad financiera.

Asimismo el desarrollo de la investigación con una metodología de tipo de investigación básica, nivel explicativo, con asociación de variable causa y efecto, enunciado del problema, el objetivo y la hipótesis de investigación está enfocado a “la evaluación de riesgo crediticio basada en los parámetros financieros que actualmente utilizan tiene una relativa incidencia en el acceso al crédito de las Microempresas de servicios en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito”; para lo cual se utiliza el software estadístico SPSS y Excel.

Seguidamente, según resultados obtenidos cabe resaltar que la evaluación de riesgo incide de manera moderada en el acceso al crédito, lo cual es desfavorable para algunas Micro empresas de servicios indicando poca posibilidad de acceder al crédito de las cajas municipales; y no otorgan el crédito inmediatamente, no todos los que solicitan un crédito califican para recibirlo, un crédito puede ser rechazado cuando no demuestra ingreso, solvencia moral y nivel endeudamiento, por lo que, el sector Micro empresarial está aun fuera del sistema financiero; los analistas de crédito evalúan lo cualitativo y cuantitativo para finalmente otorgar el crédito, porque las Microempresas de servicios son considerados deudores de alto riesgo por su inestabilidad económica.

## ABSTRACT

This will facilitate further research and know the risk assessment put in question by the authors Lawrence J Gitman, VAN HORNE, James C, VILLASEÑOR SOURCE, and AMBROSINI Emilio Valdez, David, concerning access to credit for microenterprises services.

Risk assessment is used by microfinance institutions such as Municipal Savings and Loan, to take a risk that is within certain parameters, to meet their customer's credit selection involves the application of techniques Micro businesses determine what services should receive the credit, and the most used credit selection of the five Cs (character, capacity, capital, collateral and conditions) of credit, which provides an outline for a thorough credit analysis thus favorable to the lender.

Also the development of research methodology such basic research, the explanatory power with variable association of cause and effect, problem statement, purpose and the research hypothesis focuses on "the credit risk assessment based on parameters Financial currently using has a relative impact on access to credit for microenterprises for services in the Municipal Savings and Credit ", which is used for the statistical software SPSS and Excel.

Then, according to results obtained should be noted that the risk assessment of a moderate impact on access to credit, which is unfavorable for some utilities Micro indicating little possibility of access to credit from local banks, and credit is not granted immediately not all applicants qualify to receive a credit, a loan may be

rejected when not prove income, debt level moral and thus the micro business sector is still outside the financial system, credit analysts evaluate the qualitative and quantitative to finally give credit, because the services are considered Micro entrepreneurs high-risk borrowers for their instability.



## INTRODUCCION

El uso más común de las finanzas implica la administración de los recursos a menores costos y generar alta rentabilidad, orientado con el enfoque científico de la administración por Objetivos basada en el principio de que, para alcanzar resultados, la organización necesita definir antes que negocio esta realizando y adonde pretende llegar, en la cual todos los gerentes establecen metas y responsabilidad, buscando integrar los objetivos para obtener ganancias y lograr el desarrollo de la empresa, sin desviar el interés del desempeño financiero; por lo que las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito han asumido desde siempre riesgos, de tal modo han puesto énfasis en el diseño e implementación de un sistema de medición para los distintos tipos de riesgo, poco a poco, los avances tecnológicos han permitido perfeccionar dichos sistemas y, en el momento actual, podemos decir que el problema está en el control y seguimiento.

En la creciente competitividad, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito están dispuestas a asumir más riesgos en un intento de recuperar la rentabilidad perdida; si la gestión de riesgo es importante para cualquier empresa, para la entidad financiera es una necesidad que va creciendo con la innovación y complejidad de las operaciones, como tal no puede relegarse a un segundo plano o abandonarla a la suerte de los mercados. Prueba de ello es que algunos de los casos recientes de quiebras bancarias ilustran las nefastas consecuencias de una deficiente gestión del riesgo y/o de un inadecuado sistema de control.



Además, ni la tecnología informática ha dado aun una respuesta adecuada para lograr avances significativos en el análisis de la propuestas de créditos mediante modelos predictivos, ni las técnicas de gestión crediticia han acometido una evaluación de las garantías reales o personales con modelos que incorporen la evolución del entorno que pueda afectarles, incrementando el rigor en la selección; sin embargo existen varios modelos tanto cuantitativos como cualitativos para evaluar el riesgo de crédito. Uno de los modelos, métodos y/o técnicas más utilizadas es de las cinco Ces en el otorgamiento del crédito por las IMFs, de lo anterior se dice que el crédito se otorga esperando recibir su pago en efectivo, con lo cual concluye la operación, quien otorga el crédito no espera que el objeto motivo de la operación sea devuelto, o que la garantía tenga que ser realizada, o adquirir otra propiedad como pago, salvo en casos extremos y como una forma indirecta de recuperación del valor del crédito.

En términos muy simples existe en cualquier situación en que no sabemos con exactitud lo que ocurrirá al futuro, en otros lugares riesgo es sinónimo de incertidumbre, es a la dificultad de poder predecir lo que ocurrirá; en general es importante conocer el riesgo en el ámbito financiero ya que la mayoría de las decisiones financieras de importancia son en base a predecir el futuro y no se da en base a lo que se había previsto, las personas aceptan más riesgo en la medida que haya recompensa es por ello que existe una relación muy estrecha entre riesgo y rentabilidad.

Es decir, existe una compensación entre rentabilidad de una empresa y su riesgo, la rentabilidad, en este contexto, es la relación entre los ingresos y los costos generados

por el uso de los activos de la empresa, tanto circulantes como fijos, en actividades productivas. Las utilidades de una empresa se pueden incrementar 1) aumentando ingresos o 2) abatiendo costos, el riesgo es la probabilidad de que la empresa no pueda pagar sus deudas a su vencimiento es técnicamente insolvente, cuanto más capital de trabajo neto tiene la empresa, tiene mayor liquidez, en consecuencia, su riesgo de ser técnicamente insolvente es más bajo.

El objetivo de las instituciones Micro financieras es maximizar el valor del capital del accionista por medio de la movilización de depósitos y prestándolos a las Micro empresas de servicios, las IMFs buscan generar utilidades mediante ingresos provenientes de intereses, comisiones e inversiones o intercambios que excedan el interés pagado por los depósitos, préstamos y todos los gastos operativos; cuando se trata de lograr dicho objetivo, por lo que se enfrentan una serie de riesgos; es necesario reconocer que en la actualidad las Instituciones Micro financieras han crecido, y los créditos son ofertados principalmente a las Mypes.

El incremento de las Micro empresas en el país, debido a reformas económicas que trajo consigo un alto desempleo y la reducción del aparato estatal que agudizó la problemática social; por lo que los trabajadores despedidos de la administración pública y privadas a crear sus propias unidades productivas, las Microempresas de servicios en el distrito de Abancay, son unidades económicas con producción a muy pequeña escala y que operan con mano de obra del dueño y de trabajadores familiares no remunerados, sus requerimientos y condiciones son diversos tanto para realizar su actividad económica , como para colocar sus productos en el mercado y

mantenerse, esto ha generado que la Micro y pequeña empresa que inician sus actividades desaparezcan en el primer año de operación, para contrarrestar esta deficiencia es necesario acceder al crédito que ofertan las instituciones micro financieras.



# CAPITULO I

## MARCO TEORICO

### 1.1.- ANTECEDENTES

A nivel internacional, existen estudios del acceso al crédito de Mypes, realizado por JIMENEZ<sup>1</sup>: con una metodología de tipo descriptiva con la técnica de encuesta de recolección de datos aplicada a Micro y pequeñas empresas, con una muestra de 50 microempresarios elegidas aleatoriamente entre industria, comercio y servicio, concluyendo que:

*“falta una cultura empresarial, donde definitivamente se contemple una cultura de crédito y además los intermediarios financieros no bancarios constituyen una alternativa importante ya que la gestión de un crédito es más simplificada”*

Además, el mismo investigador recomienda que:

*“los propietarios y administradores de las pequeñas empresas deben estar preparados para la gestión y administración financiera ya que ello contribuye en gran medida a que tengan una visión de largo plazo, lo que constituye al impulso de la competitividad y crecimiento dentro de este sector empresarial. Así mismo, las garantías que se requieren para otorgar financiamiento pueden ser cubiertas mediante esquemas de asociación de las empresas”.*

La investigación realizada en Ecuador por JIMENEZ V, llegando a conclusión<sup>2</sup>:

*La falta de garantías limita el acceso al financiamiento formal de la población, lo que se evidencia en todos los quintiles de ingreso, las personas que no*

---

<sup>1</sup> SANTIAGO JIMENEZ, Amalia Isabel “Análisis de la situación actual que enfrentan las Micro y pequeñas empresas Mexicanas respecto al acceso a financiamiento”, México del año 2004, Pág. 79

<sup>2</sup> JIMÉNEZ V, Kevin, “Determinantes de acceso a crédito en los hogares ecuatorianos” Facultad latinoamericana de ciencias sociales FLACSO-SEDE ECUADOR, enero del año 2009.

*poseen bienes para entregarlos como colateral a los intermediarios financieros formales no acceden a crédito, no así aquellos que cuentan con algún tipo de garantía quienes tienen también una menor probabilidad de acceder al mercado informal.*

Habiendo indagado y explorado la búsqueda de estudios anteriores en el tema de evaluación de riesgo en el acceso al crédito de las Mypes de servicios, en nuestra localidad de Abancay, región Apurímac no se encontró una tesis para la obtención de grado con el tema anteriormente citado; sin embargo se tiene conocimiento de un estudio titulado Diagnóstico Mypes Apurímac<sup>3</sup> en cuyo contenido sobresale tema de financiamiento. Los Microempresarios con negocios consolidados tienen facilidades para acceder al crédito; se debe tener en cuenta que en el actual sistema de micro créditos las garantías son realmente accesorias (el diario gestión informa en su edición del 15/08/2009 que los bancos han otorgado el 45% de sus créditos sin garantía), *lo que importa es la capacidad de pago y el dinamismo del sector en el que opera el microempresario de ahí la concentración de las Micro finanzas*; los microempresarios al no ser empresarios profesionales tienen una débil cultura empresarial con una visión de corto plazo.

## **1.2.- BASES TEORICAS**

### **1.2.1 La Gestión del Riesgo Crediticio**

*“La gestión de riesgos implica la planeación, organización, dirección, ejecución y seguimiento de procesos, actividades y estrategias tendientes a la identificación, evaluación, medición y monitoreo de los riesgos, obviamente*

---

<sup>3</sup> Diagnóstico Mypes Apurímac, “proyecto economía solidaria” financiado por la Comisión Europea y el Grupo Voluntario Civil y ejecutado por el mismo GVC en alianza con la Cooperativa de Ahorro de los Andes de Cotarusi, realizada de abril a octubre del 2008.



en la búsqueda de la protección de los recursos de la entidad y el logro de los fines propios del objeto social que desarrolla”<sup>4</sup>.

“Los factores de riesgo a los cuales está expuesta toda la institución constituye el pilar sobre el cual se edifica la *Gestión del Riesgo*, en especial para las instituciones financieras que, como agentes que influyen en el desarrollo económico de una nación, deben mantener la confianza de los inversionistas, el riesgo de crédito se constituye en el principal riesgo al que se ve enfrentada la banca y demanda una supervisión alineada con las prácticas internacionales”<sup>5</sup>.

Existen ciertos fines comunes a todo sistema de gestión y integral de riesgos, resumidos así: (i) identificar, describir, evaluar, cuantificar y monitorear los riesgos; (ii) prevenir las pérdidas y proteger los recursos bajo su control, sean éstos propios o de terceros; (iii) reducir la vulnerabilidad de la entidad y dar mayor flexibilidad de acción ante eventuales materializaciones del riesgo; e, (iv) incrementar la confianza, la competitividad y la transparencia en las actividades y las operaciones realizadas.

La gestión de riesgos comprende de etapas, pasos que debe cumplir una entidad con el propósito de gestionar y controlar los riesgos a los que se encuentre expuesta con motivo o en razón de las actividades que desarrolle,

---

<sup>4</sup> Manual para la gestión y el control integral de riesgos en entidades especializadas en microcrédito, por Alvarado Hernán Trujillo; III congreso de administración del riesgo. Acciones y recomendaciones para la prevención del riesgo en el sector financiero

<sup>5</sup> Este artículo es derivado del trabajo de investigación realizado por Fernanda Pérez, como requisito para la obtención del título de Contador Público en la Pontificia Universidad Javeriana, bajo la dirección de la profesora Milena Castillo-Rodríguez. El artículo se recibió el 25 de febrero de 2008



*particularmente los derivados del otorgamiento de microcrédito*, se logra a través de las siguientes etapas:

1. Conocimiento del negocio y de la entidad,
2. Identificación de los riesgos,
3. *Evaluación de los riesgos*,
4. Medición de los riesgos,
5. Mecanismos de administración de los riesgos,
6. Vulnerabilidad a los riesgos,
7. Mapa de los riesgos,
8. Monitoreo y evaluación del mapa de riesgos.

La alta dirección evalúa las consecuencias estimadas para cada riesgo, sin tener en cuenta el impacto de los mecanismos de administración; y la evaluación de los riesgos es una fase general en tanto que la medición lo es particular, esto *se refiere al establecimiento de parámetros objetivos que determinan la categoría de cada riesgo y a su frecuencia absoluta durante un lapso de tiempo*, mientras que la segunda permite calcular el monto de las pérdidas estimadas, con lo que resulta posible ubicar cada uno de los riesgos medidos en el rango que le corresponda.

Por otro lado “la gestión financiera hace referencia de forma genérica al dinero en sus diversas modalidades. Si a esta primera idea aproximativa se añade la de que es *prácticamente el único medio de utilizar los recursos futuros en el presente a través del crédito*, se habrán configurado los rasgos fundamentales de esta gestión, al menos desde el punto de vista del responsable financiero de una empresa o entidad pública.”<sup>6</sup>

---

<sup>6</sup> FARFÁN PÉREZ, José Manuel “<http://www.isel.org/cuadernosL/articulos/farfanJM.htm>”



### 1.2.2.- Administración del Riesgo de Crédito

“La Administración de riesgos es una función derivada del estudio de las finanzas, que tiene como fin esencial el manejo y la cobertura de los riesgos financieros, para mantener a la compañía en dirección de sus objetivos de rentabilidad, promoviendo la eficacia de las operaciones y el mantenimiento del capital”<sup>7</sup>.

“Las IMFs tienen que garantizar que la función de otorgar créditos se administra adecuadamente y que las exposiciones del crédito se encuentran dentro de los niveles que son coherentes con normas prudenciales y límites internos. Las IMFs deberían establecer y realizar controles internos y otras prácticas para garantizar que las excepciones en las políticas, los procedimientos y límites son reportadas oportunamente al nivel gerencial apropiado”<sup>8</sup>.

La fijación de criterios sanos y bien definidos para otorgar créditos es esencial para aprobar el crédito de una forma sana y segura. Los criterios deberían definir quién puede tener acceso al crédito y a qué montos, qué tipos de crédito hay, y bajo qué términos y condiciones se deberían otorgar los créditos; al evaluar el riesgo, los bancos también deberían evaluar las posibilidades negativas y su impacto posible en los prestatarios y contrapartes.

---

<sup>7</sup> [kca.kpmg.com](http://kca.kpmg.com), © KPMG Central América, S.A. (KCA), sociedad anónima panameña y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International, una cooperativa suiza.

<sup>8</sup> Documento consultivo emitido por la Comisión de Basilea de Supervisión de Bancos, de los Srs. Roger Cole – Federal Reserve Board, Washington, DC Sra. Christine Cumming – Federal Reserve Bank of New York



### **1.2.2.1.- Proceso de Administración de Riesgos**

El análisis del riesgo financiero, tiene como premisa fundamental la creación de valor para la empresa y para sus accionistas. Las etapas de un proceso de toma de decisiones llevan inmerso un conjunto de evaluaciones cuantitativas y cualitativas que procuren la eficiencia en las operaciones financieras, el proceso de administración de riesgos esta compuesto por cinco pasos básicos: identificación y selección de riesgos, evaluación y medición de riesgos, establecimiento de límites de aceptación de los riesgos, selección e implementación de métodos de administración de riesgos y finalmente el monitoreo y control.

### **1.2.3. Las Distintas Vertientes del Riesgo**

Debido a su propia naturaleza, las IMF's han asumido desde siempre distintos tipos de riesgos: crédito, liquidez, tipos de interés, tipos de cambio, etc. Sin embargo lo que a primera vista podría parecer un viejo y conocido problema presenta nuevos matices debido a que los beneficiarios ya no son los de antes y el capital debe adecuarse al riesgo.

A partir de la segunda mitad de la pasada década, el aumento de la volatilidad, tanto de tipos de interés como los tipos de cambio, desplazo la atención de la banca hacia estos tipos de riesgo. Además nos encontramos con unas instituciones más sensibles a la volatilidad de los mercados financieros.

#### **1.2.3.1. Los Distintos Tipos de Riesgo**

Durante mucho tiempo, el énfasis de la gestión bancaria ha estado en el diseño e implementación de un sistema de medición para los distintos tipos de riesgo, poco a

poco, los avances tecnológicos han permitido perfeccionar dichos sistemas y, en el momento actual, podemos decir que el problema está en el control y seguimiento, la historia reciente ofrece un número suficiente de ejemplos que ponen de relieve como un inadecuado control y supervisión del riesgo puede llevar a la quiebra de una entidad financiera; siendo los siguientes riesgos<sup>9</sup>:

**Riesgo de crédito.-** esto es, la probabilidad de que un prestatario (cliente activo) no devuelva el principal de su préstamo o crédito y/o no pague los intereses de acuerdo con lo estipulado en el contrato.

**Riesgo país.-** se entiende por riesgo país, el que concurre en las deudas de un país, globalmente consideradas, por circunstancias inherentes a la soberanía de los estados o, en general, distintas del riesgo comercial habitual.

**Riesgo de liquidez.-** en su actividad diaria, los bancos necesitan liquidez para hacer frente a la retirada de depósitos y satisfacer la demanda de préstamos de sus clientes, en esta aceptación, la liquidez se refiere a la capacidad de un banco de disponer en cada momento de los fondos necesarios. A su vez, el riesgo de liquidez refleja la posible pérdida en que puede incurrir una entidad que se ve obligada a vender activos o a contraer pasivos en condiciones desfavorables.

**Riesgo de mercado.-** se refiere a la posibilidad de que el banco sufra una pérdida en un determinado periodo debido a movimientos inesperados y adversos en los tipos de interés, tipos de cambio o precios de commodities.

**Riesgo tecnológico.-** la innovación tecnológica ha contribuido a que las instituciones financieras dependan hoy más que nunca de la tecnología y que se exponen a tremendas pérdidas en caso de posibles fallos del sistema.

---

<sup>9</sup> SEBASTIAN GONZALEZ, Altina, "Gestión Bancaria: los nuevos retos en un entorno global" segunda edición actualizada y revisada, Editorial Victoria Peralba Ruiz, Impreso en fareso España, año 2001, Pág. 230 al 233.

**Riesgo operativo.-** este tipo de riesgo está relacionado con errores cometidos al dar instrucciones de pago o al liquidar transacciones, en la mayoría de los casos la raíz del problema está en fallos ocurridos en el proceso de seguimiento y control de las posiciones asumidas.

**Riesgo legal.-** este tipo de riesgo supone la realización de una pérdida debido a que una operación no puede ejecutarse por: incapacidad de una de las partes para cumplir los compromisos asumidos, no existir una formalización clara o no ajustarse al marco legal establecido.

#### **1.2.4. Modelos y Sistemas de Medición y Control de Riesgo**

En un entorno de creciente competitividad y gradual reducción de los márgenes, las entidades financieras están dispuestas a asumir más riesgos en un intento de recuperar la rentabilidad perdida; si la gestión de riesgo es importante para cualquier empresa, para la banca es una necesidad que va creciendo con la innovación y complejidad de las operaciones, como tal no puede relegarse a un segundo plano o abandonarla a la suerte de los mercados. Prueba de ello es que algunos de los casos recientes de quiebras bancarias ilustran las nefastas consecuencias de una deficiente gestión del riesgo y/o de un inadecuado sistema de control.

Pero es que, además, ni la tecnología informática ha dado aun una respuesta adecuada para lograr avances significativos en el análisis de las propuestas de créditos mediante modelos predictivos, ni las técnicas de gestión crediticia han acometido una evaluación de las garantías reales o personales con modelos que incorporen la evolución del entorno que pueda afectarles, incrementando el rigor en



la selección; sin embargo existen varios modelos tanto cuantitativos como cualitativos para evaluar el riesgo de crédito.

#### **1.2.4.1. El Credit Scoring.**

Es un sistema de calificación de créditos que intenta automatizar la toma de decisiones en cuanto a conceder o no una determinada operación de riesgo; la virtud de este sistema es la de acortar el tiempo de análisis además de simplificarlo, lo que contribuye a mejorar el nivel de servicios proporcionados a la clientela.

Mediante la aplicación de un sistema credit scoring y su posible consulta a través de cajeros automáticos, el cliente podrá conocer la respuesta que dará el banco a su petición, sin necesidad de acudir a una entrevista personal.

#### **1.2.4.2. Modelo Relacional.**

Se basa en el análisis exhaustivo de la información que obra en poder de la entidad derivada de las relaciones previas con el cliente, por ello solo es posible su aplicación con clientes antiguos.

En el caso de un cliente que solo operara a través de una entidad, es decir una vinculación total, y con un elevado grado de cobros y pagos por cuenta bancaria, dicha entidad dispondría de una valiosísima información que, prácticamente, evitaría pedir información económica-financiera adicional al cliente para evaluar el riesgo.

El mejor o peor resultado que se obtenga con este modelo dependerá del funcionamiento adecuado del centro de procesos de datos y de la formación del

personal, solo puede aplicarse a clientes que previamente hayan tenido relaciones con la entidad.

#### **1.2.4.3. Modelo Económico-Financiero.**

Se trata del método mas adecuado para operaciones de elevado importe, se basa en los análisis de los estados financieros de la empresa a través de ratios que indiquen las tendencias y su situación respecto a otras empresas del mismo sector. El éxito del modelo depende de la calidad de la información contable obtenida además de la formación del personal.

*En este trabajo de investigación se desarrolla el modelo más conocido y utilizado el de las cinco Ces debido a los cinco aspectos que se estudian en relación a cada petición de crédito y que empiezan en ingles por la letra "C"; para proceder a la estimación del riesgo de crédito, lo usual es que cada entidad financiera mantenga uno o varios modelos, la selección dependerá del tipo de operación.*

#### **1.2.5. Evaluación de Riesgo de Crédito**

La evaluación de riesgo a fin de asumir un riesgo que se encuentre dentro de ciertos parámetros, debe conocer a su cliente; la selección de crédito supone la aplicación de técnicas para determinar que clientes deben recibir el crédito, este proceso implica evaluar la capacidad crediticia del cliente y compararla con las normas de crédito, los requisitos mínimos de la empresa para extenderle el crédito a un cliente. Los principales factores que deben tomarse en consideración para decidir sin un crédito se otorga o no, son: porque cantidad y en qué términos y condiciones están comprendidos en lo que comúnmente se conoce como las Cs del crédito.

Todo gerente de crédito deberá de considerar estas Cs del crédito ya que cualquier solicitante debe ser evaluado según su carácter, su capacidad para operar el negocio y pagar a quien le otorgo el crédito, el capital que ha invertido en su negocio o que utilizara para pagarle al acreedor, que cobertura tiene para compensar las posibles pérdidas y con qué recursos financieros cuenta para poder pagar sus cuentas.

Un principio básico en Micro finanzas es la evaluación conjunta de la unidad de negocio y la unidad familiar del potencial cliente. No basta con determinar los ingresos y egresos del negocio, es importante también estimar los gastos en que incurre la familia del potencial del deudor, es así conociéndolo la unidad en su conjunto se podrá determinar la capacidad de pago del prestatario y si esta en condiciones de cubrir la cuota del préstamo que solicita, por lo que la visita al negocio y domicilio del cliente serán parte determinante de la evaluación crediticia.

Dicho esto, todo analista de crédito deberá conocer el numero de dependientes de la unidad familiar para calcular los gastos en alimentación y vestido, igualmente debe indagar sobre el nivel educativo de los hijos para determinar los gastos en textos, movilidad y gastos destinados a salud (la edad del titular y cónyuge podría ser de gran ayuda). Otro aspecto importante es conocer los hábitos de consumo del cliente “cuanto le implica al mes, en términos monetarios”, la propiedad de la casa, los gastos en servicios y otros gastos ocultos son relevantes para la evaluación del riesgo crediticio.

El analista de crédito debe ser integral y sobre todo honesto, a efecto de que los ratios reflejen la totalidad de la información de la unidad económico-familiar del cliente; finalmente es muy importante no dejar pasar nunca por alto las referencias personales del cliente, que nos puede dar una idea de su reputación o carácter ya nos permitirá analizar otro aspecto relevante de la evaluación crediticia (la voluntad de pago del cliente).

Una técnica o modelo muy utilizada de selección de crédito es la de las cinco Ces\* del crédito, que proporciona un esquema para un minucioso análisis de crédito, debido al tiempo y el costo que implica, esta técnica de selección de crédito se usa para solicitudes de crédito de mucho dinero<sup>10</sup>:

**a). Carácter.-** Consiste en las cualidades del prestatario, como su honestidad, integridad, la experiencia pasada. Si bien es uno de los factores menos cuantificables, es de los más importantes, por que las cifras pueden decir todo lo contrario y el crédito estar destinado al fracaso por la mala calidad del sujeto de crédito.

El carácter es uno de los determinantes más importantes respecto que un cliente haya de pagarle a un proveedor o un deudor le haya de pagar a una entidad financiera, el carácter es una disposición o decisión honesta de pagar, si un deudor se siente moralmente obligado a pagar hará todo lo posible por pagar.

---

*\*En adelante se utilizara la abreviatura Ces para referirse a (Carácter, Capacidad, Capital, Colateral y Condiciones)*

<sup>10</sup> AMBROSINI VALDEZ, David, "Introducción a la Banca y Seguros", Universidad del Pacifico Centro de Investigación 2 da Edición noviembre del 2005, Editorial: Asociación Peruana de Editoriales Universitarias y de Escuelas Superiores (APESU), Pág. 207, Lima – Perú.

El carácter de un individuo es el agregado de las cualidades morales y mentales que lo identifican, la honradez es una de las cualidades fundamentales del carácter, la integridad, la imparcialidad, la responsabilidad, la confianza, etc., el carácter se convierte en crediticio cuando estas cualidades se combinan para hacer a alguien consciente de sus compromisos de crédito y deudas, “en la mayoría de los casos, los individuos son mas conscientes y la posibilidad de la voluntad de pagar las deudas puede deducirse por indicios del carácter general”<sup>11</sup>.

El juicio del carácter debe basarse en pruebas, una de las mejores pruebas es un prolongado y consistente historial de pago en los créditos, el deudor que tiene antecedentes de crédito bien establecidos por razones de carácter rara vez se desvía de su pauta de pago; quienes hayan demostrado indiferencia a las deudas y aversión a cumplir obligaciones en lo anterior, con toda probabilidad volverán a causar tales tendencias en el futuro.

La prueba de un historial de pagos por lo común se obtiene directamente con otros acreedores, o bien de una organización intermedia. Otras pruebas pueden buscarse en los puestos de confianza que un individuo haya desempeñado, la estabilidad en su residencia, en su trabajo y sus relaciones profesionales o comerciales, la extensión y naturaleza de su educación y desarrollo cultural, así como en la integridad que revele en una entrevista personal.

---

<sup>11</sup> VILLASEÑOR FUENTE, Emilio , “Elementos de Administración de crédito y cobranza”, editorial Trillas, S. A. de C.V, tercera Edición México, año 2000, Pág. 112



La integridad u honradez del prestatario, es el factor más importante a la hora de determinar en nivel de riesgo de una operación. En el caso de personas jurídicas suele hacer referencia a la integridad del equipo directivo. Esta variable es la más difícil de evaluar cuantitativamente debiendo estimarse, a través de juicio subjetivo, mediante contactos y entrevistas con el cliente, informes de agencias proveedores y de otras entidades bancarias, etc.

La identidad de la empresa nada añade al carácter si la gerencia deja que desear en honradez y confianza, por el contrario, las empresas pueden indicar la disposición de sus propietarios a comprometerse por solo una cierta cantidad en una situación dada. Esto puede reconocerse al apreciar tal riesgo, el carácter de las grandes empresas organizaciones en cambio puede ser distinto del carácter del personal de su gerencia, ya que sus operaciones suelen basarse en políticas mas que en personas, por lo tanto se impone analizar las pruebas de las políticas de la gerencia, su recursos para llevar registros fieles, la rutina de sus funciones de oficina y su conocimiento de las ventajas competitivas inherentes a los descuentos en pagos de contado, descuentos por pagos anticipados y otras practicas similares.

**b). Capacidad.-** Es el conocimiento del negocio y calidad técnica de los accionistas y plana gerencial, así como todo su capital humano en general. La capacidad se refiere a la capacidad de generación de fondos para hacer frente a la devolución de la deuda. En el caso de personas físicas, la capacidad se analiza a través de declaraciones del impuesto de la renta de las personas físicas, nominas, etc.; en el

caso de personas jurídicas, a través de estados financieros históricos y previsionales.

La capacidad en crédito significa la posibilidad y facilidad para pagar una deuda a su vencimiento, no obstante la disposición de pago del deudor, no se tiene el dinero para efectuar el pago o la capacidad de obtenerlo, se está frente a un riesgo.

No siempre es fácil calcular la capacidad, ya que esta comprende un sinnúmero de factores, la prueba más importante de la capacidad son los ingresos, pero en ocasiones se les concede tanta importancia que los analistas descuidan otras pruebas. Los ingresos deben ser reconocidos como el productor de otros elementos que también significan capacidad: profesión, edad, estabilidad laboral, propiedad de bienes inmuebles, disposición a economizar recursos, deseos de progreso, etc.

La capacidad de un individuo para efectuar un negocio, o la capacidad de una empresa también se relaciona con factores que afectan los ingresos, el presupuesto de gastos y los adeudos pendientes; el ingreso comercial se deriva esencialmente de las ventas, lo que afecte a las ventas determina en cierto grado la capacidad de crédito del negocio, la publicidad el entrenamiento en ventas, el costo de ventas, la ubicación de la empresa, su organización, su antigüedad, el volumen de los inventarios, los servicios prestados, la competencia, las relaciones comerciales y con proveedores, las marcas, etc., son algunos de los factores que modifican la capacidad de un deudor.

La capacidad también se ve afectada por la existencia de una deuda estructural de la organización, si la deuda es alta, en términos de valor líquido de la inversión, los terceros tendrán demandas, las cuales pueden determinar una baja capacidad, mas aun cierto tipo de deudas altas se acompañan de altos tipos de interés. Asimismo la capacidad esta determinada por el costo de la operación y por las ventas, ya que el operar con costos muy altos disminuye la utilidad y reduce así las posibilidades de cumplir con los adeudos contraídos al obtener créditos.

**c). Capital.-** Es la inversión realizada, vista tanto por la tecnología adquirida mediante los activos como por el nivel de endeudamiento con terceros, respecto al capital propio.

Es sinónimo de patrimonio y se mide, en el caso de las personas físicas, por las declaraciones juradas de bienes, declaraciones del impuesto sobre el patrimonio, registro de propiedad, etc. En el caso de personas jurídicas, se analiza el balance de situación valorándolo a precios de mercado o acudiendo al consejo de peritos especializados.

Cabe entender por capital la fuerza financiera de un solicitante de crédito medida por el valor líquido de su negocio, por la seguridad de pago que un deudor representa por sus bienes, así sea a largo plazo, así el carácter o la capacidad no fallaren. El capital es lo que el acreedor puede aprovechar como garantía de pago de la deuda, el crédito no se puede extender con base en la presunción de que el capital servirá como medio de pago, ya que recurrir a él significa, por lo general, el fin de la relación comercial. El crédito se otorga al tener la seguridad de que los

pagos del deudor se harán normalmente, con la posibilidad de efectuar ventas anteriores al mismo cliente.

Otra forma de determinar el capital de los negocios establecidos normalmente se puede determinar a partir de sus estados financieros, cuando los activos están equilibrados contra pasivos, para calcular con acierto el capital, debe considerarse su valor en el mercado, más que su valor en libros.

Para efectos de crédito el valor de tal capital es importante y puede ser intrínseco en su totalidad más que de valor mercantil, no obstante la información y verificación del capital tiene gran valor para el otorgante del crédito, porque proyecta algo sobre el carácter y la capacidad del individuo.

**d). Colateral.-** Cumple con dos finalidades, reducir el riesgo de la operación cuando la evaluación así lo exija, e incrementar la rentabilidad del dinero prestado; la última dependerá de que el tipo de colateral exigido pueda ser usado por el banco para incrementar sus ingresos.

El colateral no debe considerarse como el factor a partir del cual decidir la concesión de la operación, es necesaria en muchos casos la exigencia de garantías que avalen la devolución del crédito.

**e). Condiciones.-** De acuerdo con la evaluación realizada, se puede considerar conveniente supervisar el desembolso del crédito; de esta manera se controla que el dinero se emplee según los intereses del banco, las condiciones se trata de la situación del entorno del prestatario que puede afectar a su capacidad de pago.

Los negocios en general y las condiciones económicas sobre las que los individuos no tienen control, pueden alterar el cumplimiento del mejor riesgo de crédito, así como su deseo de cumplir sus obligaciones. Las fluctuaciones a corto y a largo plazo en los negocios deben tomarse en consideración al evaluar las condiciones, un tipo determinado de empresas se apega a un esquema más o menos definido de oscilación de prosperidad a depresión, otros pueden no ser previsibles.

Las modificaciones políticas, así como económicas, tienen una notoria influencia sobre los riesgos de crédito en general y sobre algunos de ellos en particular, los cambios en la legislación y en las actitudes administrativas pueden acentuar el riesgo. Asimismo la competencia de una empresa también afectan la evaluación de los riesgos de crédito, menos importantes es la condición de mercado.

*Importancia de las cinco Ces*, para poder apreciar con claridad el riesgo, de los mencionados anteriormente no se puede decir que el capital sea el factor principal para otorgar el crédito, solo se podrá pensar en el como un sustituto de urgencia; en cuanto al carácter y capacidad en ocasiones hay discrepancia sobre el cual es mas importante, algunos ejecutivos de créditos sostienen que este ultimo seria el mejor, ya que en la ultima instancia, si tiene capacidad, se le podría obligar a pagar mediante una acción legal, pero una vez mas se hace hincapié en el capital, el criterio que asigna al capital el primer lugar de importancia y a la capacidad el segundo, por ultimo el solicitante debe demostrar su honradez e integridad denotando deseo e intención de cubrir las obligaciones con sus acreedores.

El análisis a través de las cinco Ces del crédito no proporciona una decisión específica de aceptación o rechazo, por lo que su uso requiere un analista experimentado en revisar y otorgar solicitudes de crédito, la aplicación de esta técnica tiende a asegurar que los clientes a crédito de la empresa pagaran, sin presionarlos, dentro de los términos establecidos de crédito.

Por otro lado *LAWRENCE J, Gitman* en su libro denominado *Introducción a la Administración Financiera* en el capítulo 13 “administración de capital de trabajo y de activos circulantes” en la parte de Decisiones financieras a corto plazo cita las cinco Ces del crédito, siendo las siguientes: “Carácter, Capacidad, Capital, Colateral y Condiciones”<sup>12</sup> la aplicación de este parámetro tiende a asegurar que los clientes a crédito de la empresa pagaran.

Mientras *VAN HORNE, James C* en su libro *Fundamentos de Administración Financiera* en el capítulo X Cuentas por cobrar y administración de inventarios en la parte de Administración del capital de trabajo en el punto de análisis de solicitudes de crédito pone en mención las tres Ces “originales del análisis del crédito: *Carácter* (disposición del acreedor de pagar sus deudas), *Capacidad* (capacidad del acreedor de generar efectivo para cumplir con sus obligaciones) y el *Capital* (capital contable del acreedor y la relación entre el capital contable y la deuda); con base a estos datos se debe decidir si es conveniente o no aprobar el crédito”<sup>13</sup>.

---

<sup>12</sup> *LAWRENCE J, Gitman*, “Introducción a la Administración Financiera”, San Diego State University. Pág. 506

<sup>13</sup> *VAN HORNE, James C*, “Fundamentos de Administración Financiera”, editorial Pearson Educación de México, año 2002, Undécima edición, Pág. 264

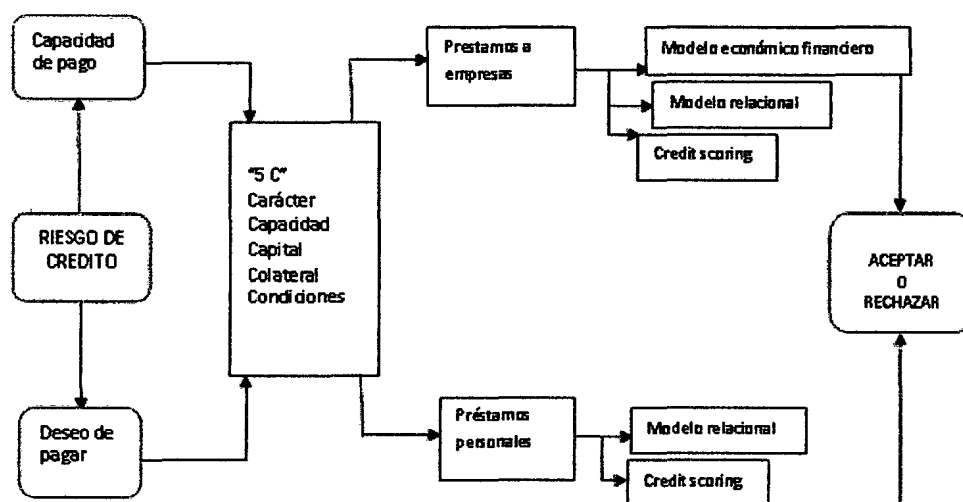


Asimismo VILLASEÑOR FUENTE, Emilio en su libro *Elementos de Administración de Crédito y Cobranza* en su capítulo III Administración del Crédito donde pone énfasis en evaluar el riesgo del crédito, “deben tomarse en consideración para decidir si un crédito se otorga o no, son: porque cantidad y en qué términos y condiciones están comprendidos en lo que comúnmente se conoce como las *cuatro Ces* del crédito: *Carácter, Capacidad, Capital y Condiciones*”<sup>14</sup>.

Las Ces afecta a la operación de crédito, es decir el crédito se otorga esperando recibir su pago en efectivo, con lo cual concluye la operación, quien otorga el crédito no espera que el objeto motivo de la operación sea devuelto, que la garantía tenga que se realizada, salvo en casos extremos y como una forma indirecta de recuperación del valor del crédito.

**Figura N° 01**

**Etapas del análisis de una solicitud de crédito**



Fuente: Instituto Superior de Técnicas Bancarias, Manual Práctico de Operaciones Bancarias, numero 2, Pág. 51 cuadernos de cinco días.

<sup>14</sup> VILLASEÑOR FUENTE, Emilio , “Elementos de Administración de crédito y cobranza”, editorial Trillas, S. A. de C.V, tercera Edición México, año 2000, Pág. 111



La voluntad de pago del deudor en las Micro finanzas es un componente indirecto del costo del crédito que determina que la rentabilidad esperada de los propietarios de las Instituciones Micro financieras sea elevada y, por tanto, exijan una mayor tasa de interés por los prestamos que se otorgan a los Microempresarios, es el desconocimiento de la voluntad de pago de los potenciales deudores, definitivamente la única forma de saberlo es luego de otorgado el crédito, lo que implica un riesgo mucho mayor que si tratase de un cliente con historial conocido.

De ahí que la Institución Micro financiera que decida otorgar el crédito, asumiendo un riesgo superior al normal, exija una mayor rentabilidad (a mayor riesgo, mayor rentabilidad), traducida en una tasa de interés activa mas elevada.

Por otro lado la tecnología crediticia en el segmento MES nos indica que el crédito debe evaluarse, principalmente por su capacidad de pago, sin embargo no dice mucho sobre la voluntad de pago del deudor, según la experiencia del Eco. Iván lozano flores, la voluntad de pago del deudor puede verse afectada por el propio evaluador, cuando este otorga mucho mas dinero de lo necesario, sobre-endeuda al cliente, no hace seguimiento al destino del crédito o pasa por alto reglas básicas en el otorgamiento del crédito, olvidando que el Microempresario recién esta formando su cultura financiera.

*En la presente investigación ante los puntos de vista diferentes de los aspectos de la evaluación de riesgo para adoptar las decisiones respecto a la aprobación de los créditos se adoptara la denominación de parámetro que el autor. LAWRENCE J, Gitman en su libro denominado *Introducción a la Administración Financiera* considera las cinco Ces.*



### 1.2.6. Riesgo Crediticio

En términos muy simples existe en cualquier situación en que no sabemos con exactitud lo que ocurrirá al futuro, en otros lugares riesgo es sinónimo de incertidumbre, es a la dificultad de poder predecir lo que ocurrirá; “en general es importante conocer el riesgo en el ámbito financiero ya que la mayoría de las decisiones financieras de importancia son en base a predecir el futuro y no se da en base a lo que se había previsto”<sup>15</sup>, las personas aceptan más riesgo en la medida que haya recompensa es por ello que existe una relación muy estrecha entre riesgo y rentabilidad.

#### 1.2.6.1. Principales Factores que Determinan el Riesgo.

**Factores internos.-** que dependen directamente de la administración propia y/o capacidad de los ejecutivos de cada empresa.

**Factores externos.-** que no dependen de la administración, el estado de los equilibrios básicos macroeconómicos que comprometan la capacidad de pago de los prestatarios.

Frecuentemente, este riesgo se mide por las pérdidas netas de créditos entre los factores interno están:

- **Volumen de crédito.-** a mayor volumen de créditos, mayores serán las pérdidas por los mismos.
- **Políticas de crédito.-** cuanto más agresivo es la política crediticia, mayor es el riesgo crediticio.

---

<sup>15</sup> AÑEZ BULNES, Manfredo José, “Decisiones financieras- análisis del riesgo crediticio” Revista Iberfinanzas N° 01, Santa Cruz Bolivia, año 2009. Pág. 34



- **Mezcla de créditos.**- cuanto más concentración crediticia existe por empresas, mayor es el riesgo que se está asumiendo, es por ello solamente el 20% del patrimonio de una institución financiera puede prestarse.
- **Concentración.**- geográfica, económica, por numero de deudores, por ello no hay duda que cualquier tipo de concentración de cartera aumenta el riesgo de una institución financiera.

**Riesgo individual de un crédito.**- se tiene lo siguiente:

- Riesgo de seriedad o moralidad del sujeto
- Riesgo fuente de pago (capacidad de pago)
- Riesgo de situación patrimonial
- Riesgo de segunda fuente de pago

Todo crédito debe pasar por una etapa de evaluación por más simple y rápida que esta sea, todo crédito tiene riesgo por fácil y bueno y bien garantizado que parezca, el análisis de crédito no pretende acabar con el 100% de la incertidumbre del futuro, sino que disminuya; dado que en las decisiones de crédito no estamos actuando con variables exacta, debe jugar un rol muy importante el buen criterio y sentido común.

La palabra crédito tiene muchas acepciones, la más general se refiere a la suma de condiciones morales y económicas de una persona y más específicamente, a las negociaciones en las cuales, por la confianza de una de las partes hacia la otra, las prestaciones entre ambas no se dan en forma simultánea sino diferida. Entonces, la operación de crédito es el préstamo para obtener financiamiento de terceros, bajo

compromiso de reembolso futuro. Teóricamente el crédito no puede nacer de la nada, sino que necesariamente debe tener el respaldo de una actividad productiva, y por ende, de una riqueza creada.

#### **1.2.6.2. Compensación entre Rentabilidad y Riesgo**

Existe una compensación entre rentabilidad de una empresa y su riesgo, la rentabilidad, en este contexto, es la relación entre los ingresos y los costos generados por el uso de los activos de la empresa, tanto circulantes como fijos, en actividades productivas. Las utilidades de una empresa se pueden incrementar 1) aumentando ingresos o 2) abatiendo costos.

El riesgo es la probabilidad de que la empresa no pueda pagar sus deudas a su vencimiento es técnicamente insolvente, cuanto más capital de trabajo neto tiene la empresa, tiene mayor liquidez, en consecuencia, su riesgo de ser técnicamente insolvente es más bajo.

#### **1.2.6.3. Calificación de Crédito**

La calificación de crédito es un método de selección de crédito que se utiliza comúnmente con solicitudes de mucho volumen y poco dinero, la calificación de crédito aplica ponderaciones derivadas estadísticamente a características financieras y de crédito clave para predecir si un solicitante de crédito pagara puntualmente el crédito solicitado; el propósito es tomar una decisión de crédito relativamente informada, rápida y sin costo, reconociendo que el costo de una sola mala decisión de calificación es pequeño.

### **1.2.7. La Gestión y Control de Riesgo**

En las entidades de crédito, la gestión del riesgo estructural está encargado del comité de activos y pasivos, que es responsable del seguimiento continuo del efecto de las variaciones en los tipos de interés tienen sobre el margen financiero y el valor económico de la entidad. Este órgano hace mensualmente, evaluaciones en función de las cuales diseña y decide la estrategia más adecuada en base a la información disponible. El riesgo es revisado periódicamente por la institución para variar su política y/o puede que determinados factores exijan que se reconsideren.

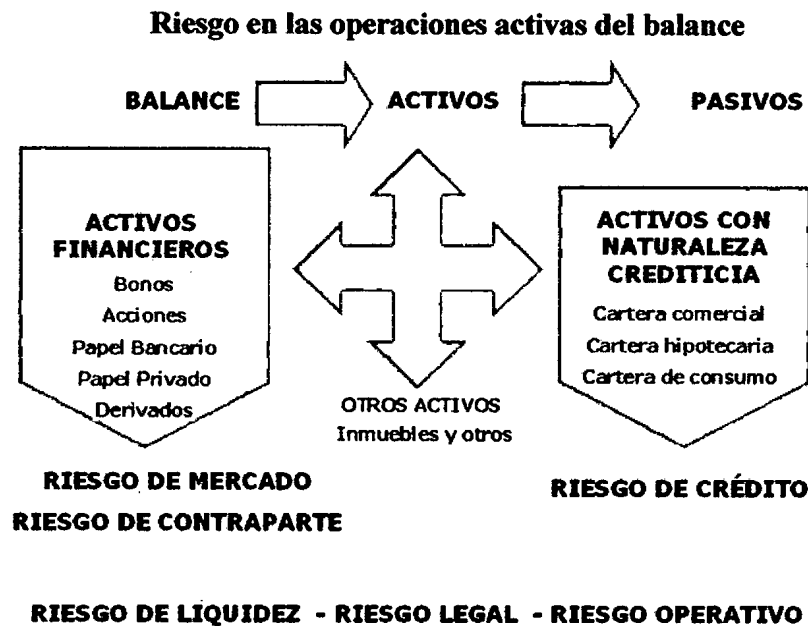
#### **1.2.7.1. Cuantificación del Riesgo de Crédito**

El perfil de riesgo de crédito se identifica mediante dos medidas: la pérdida esperada y el capital económico (relacionado este último con la pérdida inesperada). Las herramientas de calificación crediticia (*ratings* y *scorings*) y la infraestructura de información histórica de riesgos que permiten estimar los *inputs* necesarios (probabilidades de incumplimiento, severidades, exposiciones en el momento de incumplimiento) para calcular la pérdida esperada y el capital, siguiendo las mejores prácticas del mercado y las propias directrices de la nueva normativa de Basilea II.

Dentro del análisis de riesgo se deben identificar, desde el enfoque de los activos financieros se tiene la información presentada en la Figura N° 02.



Figura N° 02



Fuente: revista colombiana de estadística, volumen 27 N° 2, Pág. 139, diciembre del 2004, publicada por CARDONA HERNÁNDEZ, Paola Andrea

#### 1.2.7.2. Riesgos Típicos de las Instituciones Financieras

El objetivo de las instituciones financieras es maximizar el valor del capital del accionista por medio de la movilización de depósitos (pasivo) y prestándolos (activos) a empresas y clientes con proyectos de inversión. La institución busca generar utilidades mediante ingresos provenientes de intereses, comisiones e inversiones o intercambios que excedan el interés pagado por los depósitos, préstamos y todos los gastos operativos; cuando se trata de lograr dicho objetivo, las instituciones financieras enfrentan una serie de riesgos:

Riesgo crediticio, riesgo de liquidez, riesgo de tasa de interés, riesgo cambiario, riesgo operativo (errores y fraudes cometidos por el personal), riesgo tecnológico (apagones y fallas en los equipos que causan pérdida de datos), riesgo relacionado

con la innovación de productos (fracaso de nuevos productos), riesgo de reputación (cuando la empresa se encuentra involucrada o relacionada con malas prácticas – discriminación racial/étnica, lavado de dinero, préstamos para proyectos que no respetan el medio ambiente.), riesgo competitivo y riesgo regulatorio; sin embargo, los dos riesgos más importantes están relacionados con la tasa de interés y el crédito.

### **1.2.8. Las Micro finanzas**

EL Sistema de micro finanzas ha evolucionado en 26 años y ahora tiene una oferta de financiamiento de US\$ 1,487 millones que representa el 9.3% del sistema financiero nacional. La mayor fuerza productiva y de emprendimiento en el país, son las micro y pequeñas empresas que aportan el 42.1% del PBI.

Actualmente, el sistema financiero peruano lo conforman: 18 Bancos, 6 Financieras, 12 *Cajas Rurales de Ahorro y Crédito*, 6 *Almacenas*, 13 *Cajas Municipales de Ahorro y Crédito*, 7 Empresas de Arrendamiento Financiero, 13 EDPYMES, 4 Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP), 17 Empresas de Seguros, 2 Cajas (Caja de Beneficios y Seguridad Social del pescador y Caja de Pensión Militar Policial) y 2 Derramas (Derrama de Retirados del Sector Educación y Derrama Magisterial).

Las Mypes, según estudios del 2004, son 2,518,617 empresas, y de las cuales 1,870,470 son informales, siendo sólo 648,177 formales, que se dedican principalmente al comercio, servicios y manufactura. Existe una brecha entre oferta



y demanda del crédito y por ejemplo en el año 2003, según COFIDE, la demanda de financiamiento alcanzó los US\$ 1,885 millones y la oferta formal en el mismo año, según la SBS era de US\$ 850 millones, existiendo un brecha de US\$ 1,035 millones no atendidos por el sector formal del sistema financiero; pero si consideramos la oferta financiera semi formal y la financiera informal que asciende a US\$ 418 millones, tendremos una demanda no atendida de US\$ 617 millones.<sup>16</sup>

### 1.2.8.1. Políticas de Financiamiento

“En este campo, responsabilidad de la dirección obtener eficientemente recursos que contribuyan a minimizar el costo de capital, la necesidad de seleccionar apropiadamente las fuentes de financiación surge de reconocer que los recursos son limitados, costosos y, en consecuencia, se requiere definir las estructuras del financiamiento y del capital, y considerar no solo el costo atribuido a cada recurso, sino otros como el riesgo, la autonomía, y el grado de concentración accionaria y de utilidades por acción o por cuota de interés social, entre otros.”<sup>17</sup>

De otro lado, entidades como FOGAPI han expandido su accionar “entre el 2002 y el año 2003 las cifras revelan un incremento del 24 % de operaciones y 30 % de clientes. En cuanto al monto afianzado, el año 2003 representó un incremento del 38 %. Por otro lado, hubo un aumento del 44 % en relación al año anterior en lo que se refiere al nivel de créditos garantizados o recursos movilizados.”<sup>18</sup>

---

<sup>16</sup> JARAMILLO BAANANTE, Miguel “Las políticas para el financiamiento de las Pymes en el Perú”, GRADE (Grupo de Análisis para el Desarrollo), edición Lima- Perú, Noviembre del 2005. Pág. 25

<sup>17</sup> ORTIZ GOMEZ, Alberto; “Gerencia financiera un enfoque estratégico”. Pág. 249

<sup>18</sup> JARAMILLO BAANANTE, Miguel – Grupo de Análisis para el Desarrollo (GRADE) y PROMpyme; “las políticas de financiamiento de las Pymes en el Perú”. Pág. 11



*Esta situación obedece a las políticas siguientes:*

Un primer elemento a considerar es el hecho de que la existencia de recursos financieros disponibles no significa que el acceso al crédito sea uniforme en los diferentes sectores de la economía. Para algunos sectores probablemente existan más trabas para el acceso al crédito. Una manera de evaluar si éste es el caso es comparando la estructura sectorial de las Mypes con la estructura de las colocaciones en el sector.

#### **1.2.8.2. Oferta Financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito**

Las Cajas Municipales tienen una gran importancia en el sistema financiero de todos los países del mundo y en especial en América latina porque tiene una gran participación en el mercado, generando el producto bruto interno. La regulación y la supervisión de las entidades de micro finanzas en el Perú están a cargo de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones (SBS). Entre las principales actividades de la Superintendencia de Banca y Seguros - SBS está la supervisión y la evaluación de riesgos crediticios, de mercado, de liquidez, operacional y legal del sistema financiero del país.

Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) siendo una parte muy pequeña del sistema financiero, capta alrededor del 4,3% de los depósitos del sistema financiero y el 6,4% de los créditos, sin embargo, dentro de las Instituciones Micro financieras No bancarias (IMFNB), son las más dinámicas en el otorgamiento de créditos y servicios financieros para los agentes económicos que

no son atendidos en el sistema financiero normal. Las cajas municipales en los últimos años han tenido un crecimiento importante.<sup>19</sup>

“El boom de las cajas municipales presenta ciertos rasgos en el mercado financiero. Claramente son las IMF, y específicamente las Cajas Municipales, quienes están propiciando un “boom” en el mercado crediticio orientado a Mypes. Esto sugiere preguntas sobre las características de este crecimiento: Una primera pregunta es si las IMF están creciendo con sus clientes habituales o a través de incorporar nuevos clientes. Un primer indicador de esto lo brinda el monto promedio del crédito que otorgan”.<sup>20</sup>

Los funcionarios de COPEME señalan que el desarrollo de una tecnología financiera costo-efectiva, es lo que ha permitido una tendencia a la baja en el costo de colocación de los créditos dirigidos al sector de Mypes; *el rasgo central de esta tecnología crediticia es la evaluación basada en la unidad económico familiar y la evolución histórica del negocio, no hay una división de tareas entre el impulsador del crédito y el sectorista, la misma persona se encarga de todo el proceso crediticio, desde la aprobación del crédito hasta su cancelación.*

En segundo lugar, el grueso de los funcionarios no son de oficina, sino que están en permanente relación con sus clientes, a quienes visitan periódicamente, incluso para recordarles sus fechas de pago.

---

<sup>19</sup> PROMpyme, “Manual de financiamiento para Mype” pág. Año del 2006

<sup>20</sup> JARAMILLO BAANANTE, Miguel – Grupo de Análisis para el Desarrollo (GRADE) y PROMpyme; “las políticas de financiamiento de las Pymes en el Perú”. Pág. 17



La garantía no es un determinante para el otorgamiento de un crédito. Una ventaja adicional de las CMACs es que la gran mayoría de sus clientes de créditos son los mismos ahorristas. Otro indicador de la eficiencia de la tecnología crediticia utilizada por las distintas entidades es el índice de morosidad.

Respecto de este indicador, una vez más las CMACs muestran un comportamiento satisfactorio, observando una reducción de la morosidad a lo largo de su periodo expansivo, en efecto la consolidación del sector de las micro finanzas se ha dado manteniendo la calidad de la cartera. Las CMACs han mantenido la tasa de morosidad más baja del sistema.

### **1.2.9. El Servicio Financiero para las Mypes**

Los servicios financieros son definidos como la “Parte de las finanzas que se encarga del diseño y producción de asesoría y productos financieros para individuos, empresas y gobierno.”<sup>21</sup>

Uno de los productos financieros para individuos, empresas y gobiernos es el crédito, que de acuerdo a la concepción tradicional, se define como “el derecho que tiene el deudor de recibir del acreedor alguna cosa, en la medida que haya confiabilidad con el compromiso de pago o devolución.”<sup>22</sup>

Desde el punto de vista legal, el crédito según la ley, el comercio y la economía es el derecho que una persona llamada acreedor, tiene para obligar a otra, el deudor, a pagar.

---

<sup>21</sup> GITMAN, Lawrence j. “Introducción a la administración financiera”. Pág. 3.

<sup>22</sup> AYALAVILLEGAS, Sabino, “Los créditos financieros” publicado en julio del 2005 <http://www.gestiopolis.com/canales5/fin/loscrefinan.htm>

En realidad son múltiples los conceptos, pero lo más adecuado desde el punto de vista financiero, es que el crédito es una operación o transacción de riesgo en la que el acreedor (prestamista) confía a cambio de una garantía en el tomador del crédito o deudor (prestatario), con la seguridad que este último cumplirá en el futuro con sus obligaciones de pagar el capital recibido (amortización de la deuda), más los intereses pactados tácitamente (servicio de la deuda).

#### **1.2.9.1. La Clasificación de los Créditos Según su Uso<sup>23</sup>:**

- a) Crédito de inversión.- Este tipo de crédito puede definirse como aquel que se otorga en especial con objeto de colocar capitales en manos de terceros, para recuperarlos en fecha distante de aquella en que se hizo la presentación, percibiendo adicionalmente un interés por el monto.
- b) Crédito bancario: es aquel que se concede por institución financiera a sus clientes previo contrato establecido en el que se estipulan entre otras las cláusulas de contrato que indican importe y fechas de vencimiento o plazo.
- c) Créditos comerciales: son aquellos otorgados por las empresas al público en general y son destinados a satisfacer las necesidades del consumidor.
- d) Créditos empresariales: son los celebrados entre empresas ya sean del mismo o diferente giro con el objeto o fin de suministrarse materia prima, suministros ó capital.
- e) Crédito abierto: es aquel que se concede a los clientes para disponer de el cuándo lo necesiten hasta cierto límite establecido.

---

<sup>23</sup>VALLE CORDOVA, Eva "Material de Crédito y cobranzas"- Facultad de Contaduría y Administración, diciembre del 2005, país México. Pág. 11, <http://mx.finanzaspracticass.com>



- f) Crédito de habitación ó auto: es aquel que se le concede al acreditado para comprar materia prima con la condición que los primeros frutos de esta materia sean directas para el acreedor (acreditante).
- g) Crédito refaccionario: también es utilizado para la compra de materia prima o adquisición de activos fijos ( su principal función y se garantiza con el valor de dichos activos)
- h) Crédito hipotecario: es utilizado para la compra de bienes inmuebles y se garantiza con los mismos.
- i) Crédito agrícola: hay de dos tipos: a largo plazo: que es utilizado para financiar tierras de labranza o mejoras en las mismas; y a corto plazo: que es utilizado para comprar insumos de la producción o para comprar cosechas y ganado.
- j) Crédito público: es aquel que dirige operaciones financieras el gobierno ya sea nacional estatal o local.

#### **1.2.9.2. Tipos de Créditos Según la SBS**

La evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones, en adelante el nuevo reglamento ha clasificando en ocho tipos de créditos<sup>24</sup>:

**Créditos corporativos.-** Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que han registrado un nivel de ventas anuales mayor a SI. 200 millones en los dos (2) últimos años, de acuerdo a los estados financieros anuales auditados más recientes del deudor. Si posteriormente, las ventas anuales del deudor disminuyesen a un

---

<sup>24</sup> Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones y precisan, modifican o amplían el plazo para la entrada en vigencia de otros dispositivos legales, Resolución SBS N° 14353-2009, el Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones, Lima, 30 de octubre de 2009



nivel no mayor a SI. 200 millones durante dos (2) años consecutivos, los créditos deberán reclasificarse como créditos a grandes empresas.

**Créditos a grandes empresas.-** Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que poseen al menos una de las siguientes características:

- a. Ventas anuales mayores a SI. 20 millones pero no mayores a SI. 200 millones en los dos (2) últimos años, de acuerdo a los estados financieros más recientes del deudor.
- b. El deudor ha mantenido en el último año emisiones vigentes de instrumentos representativos de deuda en el mercado de capitales.

Si posteriormente, las ventas anuales del deudor excediesen el umbral de SI. 200 millones durante dos (2) años consecutivos, los créditos del deudor deberán reclasificarse como créditos corporativos, siempre que se cuente con estados financieros anuales auditados.

**Créditos a medianas empresas.-** Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas que poseen al menos una de las siguientes características:

- a. Tienen un endeudamiento total en el sistema financiero superior a SI. 300,000 en los últimos seis (6) meses, y que no cumplan con las características para ser clasificados como créditos corporativos o a grandes empresas.
- b. Ventas anuales no mayores a SI. 20 millones. Si posteriormente, las ventas anuales del deudor fuesen mayores a SI. 20 millones durante dos (2) años consecutivos o el deudor hubiese realizado alguna emisión en el mercado de capitales, los créditos del deudor deberán reclasificarse como créditos a grandes empresas o corporativos, según corresponda.

**Créditos a pequeña empresa.-** Son aquellos créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) es superior a S/. 20,000 pero no mayor a SI. 300,000 en los últimos seis (6) meses.

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

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

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

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

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

**Créditos hipotecarios.-** Son aquellos créditos otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que tales créditos se otorguen amparados con hipotecas debidamente inscritas; sea que estos créditos se otorguen por el sistema convencional de préstamo hipotecario, de letras hipotecarias o por cualquier otro sistema de similares características.

### **1.2.9.3. El Crédito para las Microempresas**

Dentro de los componentes del mercado de créditos a empresas el único que ha crecido ha sido el orientado a las microempresas. En efecto, desde el año 2000 las Micro finanzas en el Perú han experimentado un desarrollo notable, se observa en la tabla N° 01.

**Tabla N° 01**

**Estructura sectorial de las Mypes formales y el crédito en el Perú**

	<b>% de Mypes CMAC</b>	<b>% de crédito BM</b>	<b>% crédito</b>
Comercio	49	55	65
Manufactura	11	7	5.7
Agropecuario	3	1.2	6.3
Construcción	3	11	3.5
Otros	34	22.5	19.2
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Fuente: Elaboración en base a Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), 2004, cuadro 28.

Pág. 9

**Tabla N° 02.**

**Perú: numero de Mypes formales e informales a nivel nacional 2004.**

	<b>N° Emp. totales</b>	<b>N° Emp. formales</b>	<b>N° Emp. informales</b>
Micro	2'477,284	622,209	1'855,075
Pequeñas	41,333	25,938	15,395
<b>Mype</b>	<b>2'518,617</b>	<b>648,147</b>	<b>1'870,470</b>

Fuente: Elaboración en base a MTPE 2005, cuadro 7. Pág. 19.

El sistema financiero bancario y no bancario capto ahorros del público, como se puede apreciar en el Cuadro N° 04, el crecimiento del 14% en la captación de depósitos de ahorro, siendo las empresas bancarias las instituciones financieras que más depósitos captaron y las que tuvieron la mayor tasa de crecimiento anual.

### Cuadro N° 01

#### Depósitos en el sistema financiero Apurímac en nuevo soles

APURÍMAC: DEPÓSITOS EN EL SISTEMA FINANCIERO Diciembre 2006 / 2007	Diciembre 2006	Diciembre 2007	VAR % DICIEMBRE 2006-2007
<b>EMPRESAS BANCARIA</b>	<b>40,707</b>	<b>47,769</b>	<b>17.3</b>
<b>INST. MICROFINANC NO BANCARIAS</b>	<b>33,570</b>	<b>36,917</b>	<b>10.0</b>
- Cajas Municipales	25,125	28,448	13.2
- Cajas Rurales	8,445	8,469	0.3
<b>TOTAL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>74,277</b>	<b>84,686</b>	<b>14.0</b>
<b>TOTAL M/N</b>	<b>49,795</b>	<b>59,333</b>	<b>19.2</b>
<b>TOTAL M/E</b>	<b>24,482</b>	<b>25,353</b>	<b>3.6</b>

Fuente: Diagnostico Mypes Apurímac, "proyecto economía solidaria", realizada de abril a octubre del 2008 Pág. 26.

El Cuadro N° 05 da cuenta de las colocaciones (créditos) del sistema financiero local. Las Cajas Municipales y Cajas Rurales realizaban colocaciones por encima del ahorro captado localmente. Por el lado de las instituciones de micro finanzas, colocaron, en Apurímac, 2.5 veces lo captado localmente, esto significa que financiaron sus colocaciones con el ahorro captado.

### Cuadro N° 02

#### Apurímac: Créditos del sistema financiero en nuevos soles

CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Diciembre 2006 / 2007	Diciembre 2006	Diciembre 2007	VAR % DICIEMBRE 2006-2007
<b>EMPRESAS BANCARIAS</b>	<b>8,703</b>	<b>17,104</b>	<b>96.5</b>
<b>INST. MICROFINANC NO BANCARIAS</b>	<b>65,370</b>	<b>90,846</b>	<b>39.0</b>
- Cajas Municipales	49,952	70,168	40.5
- Cajas Rurales	10,790	12,882	19.4
- Edpyme	4,628	7,796	68.5
<b>TOTAL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>74,073</b>	<b>107,950</b>	<b>45.7</b>
<b>TOTAL M/N</b>	<b>50,567</b>	<b>76,859</b>	<b>52.0</b>
<b>TOTAL M/E</b>	<b>24,482</b>	<b>31,091</b>	<b>32.3</b>

Fuente: Diagnostico Mypes Apurímac, "proyecto economía solidaria", realizada de abril a octubre del 2008 Pág. 27.

#### **1.2.9.4. El Costo del Crédito**

“El crédito para las Mypes es aún caro, particularmente cuando se lo compara con el crédito comercial. Así, lo que muestran los niveles recientes de las tasas de crédito según tipo de crédito y entidad es que la brecha de tasas de interés observada entre la BM y las IMF es en su mayor parte explicada por las significativamente menores tasas que cobra la banca múltiple a las empresas grandes (créditos comerciales)”<sup>25</sup>, comparamos el costo del crédito a microempresas entre la BM y IMF, las brechas se reducen considerablemente, sugiriendo la existencia de competencia entre estos dos tipos de entidades.

En efecto, las IMFs han venido ajustando sus tasas a la baja en los últimos dos años, la información de las CMACs, indica que sus tasas más recientes se encuentran alrededor del 30%, nivel que les permite competir con la BM, no obstante estas tasas aún parecen altas y este es un tema crítico desde la perspectiva de políticas.

#### **1.2.9.5. La Demanda Potencial de Créditos en las Mypes**

Los datos de la SBS indican que a inicios de 2005 había un total de 650,218 microempresas deudoras, de las cuales la BM y las CMACs representaban el 78%, esta cifra sugiere o que la cobertura de crédito formal es casi completa en cuanto a las Mypes formales, o que no solo alcanza a las Mypes del sector formal, sino también a algunas informales.

---

<sup>25</sup> JARAMILLO BAANANTE, Miguel – Grupo de Análisis para el Desarrollo (GRADE) y PROMpyme; “las políticas de financiamiento de las Pymes en el Perú”. Lima, noviembre del 2005, Pág. 21

“Por otro lado, de acuerdo a COFIDE la demanda de financiamiento del sector Mype es de US\$ 1885 millones. Según SBS, a Dic.2003 la oferta financiera formal al sector MYPE ascendía a US\$ 850 millones (8% de los US\$ 11,266 millones de colocaciones del sistema). Luego la demanda Mype no atendida por el sistema formal es de aproximadamente US\$ 1,035 millones, así, US\$ 617 millones equivalen a la demanda financiera insatisfecha del mercado Mype”<sup>26</sup>

Esto significa que actualmente la cobertura llega a poco más del 60% de las pymes que demandan crédito. Esta cifra es considerable, aún cuando también señala la existencia de un potencial de crecimiento. En cualquier caso, los datos presentados sugieren que la cobertura alcanzada es relativamente amplia y su expansión implica incorporar a microempresas del sector informal.

#### **1.2.9.6. Evolución del Mercado Crediticio**

El crédito para las empresas dos características centrales del mercado financiero en lo que va de la presente década han sido: el estancamiento de las colocaciones totales y la reducción del crédito total a empresas. Como se puede observar, durante los últimos cuatro años el crédito total del sistema financiero ha fluctuado alrededor de 40 mil millones de soles, sin una tendencia clara.

“Sin embargo, tanto el volumen como la participación de los créditos a empresas dentro del total de estos créditos ha decrecido y actualmente se encuentra por debajo de los 28 mil millones de soles, de representar aproximadamente el 85% del

---

<sup>26</sup> JARAMILLO BAANANTE, Miguel – Grupo de Análisis para el Desarrollo (GRADE) y PROMpyme; “las políticas de financiamiento de las Pymes en el Perú”, lima noviembre del 2005, Pág. 25

crédito total, el crédito a empresas ha descendido a alrededor del 70% en menos de cuatro años”<sup>27</sup>.

Si desagregamos el crédito total según tipo de entidad, podemos observar claramente que las colocaciones de la banca múltiple (BM) han sufrido una contracción. En contraste, las entidades de micro finanzas sí han crecido consistentemente en el mismo periodo, particularmente las cajas municipales.

“Por otro lado, si nos enfocamos en el crédito a empresas, que incluye tanto los créditos comerciales como los Mypes, vemos que la tendencia declinante de las colocaciones de la BM es incluso más pronunciada. En parte, esta caída ha sido contrarrestada por el incremento de los créditos a empresas desde el resto del sistema financiero. Nuevamente, aquí destaca el crecimiento de las Cajas Municipales y, en bastante menor medida, de las EDPYMEs. Son, pues, las entidades de micro finanzas las que vienen dinamizando el crédito para las empresas y sus clientes están en el micro y pequeña empresa.”<sup>28</sup>

*Desde mi punto de vista, las entidades financieras no otorgan el préstamo inmediatamente y no todos los que solicitan un crédito califican para recibirlo, un crédito pueden rechazarlo cuando no demuestra un ingreso mensual de forma permanente.*

---

<sup>27</sup> JARAMILLO BAANANTE, Miguel – Grupo de Análisis para el Desarrollo (GRADE) y PROMpyme; “las políticas de financiamiento de las Pymes en el Perú”, lima noviembre del 2005, Pág. 13

<sup>28</sup> RAMOS TOLEDO, William “economista y analista económico de avance económico”

### 1.2.10. Estado Promueve el Acceso de las Mypes

Ley N° 26702 Ley General del Sistema Financiera y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, que en su capítulo II señala “El Estado promueve el acceso de las Mypes al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados; promueve el fortalecimiento de las instituciones de Micro finanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones – SBS; asimismo promueve la incorporación al sistema financiero de las entidades no reguladas que proveen servicios financieros a las MYPE.”<sup>29</sup>

#### 1.2.10.1. La Actividad Económica de las Mypes

Además, se estima que la actividad económica de las Mypes formales es “el 82% de las 648,147 unidades a nivel nacional y se encuentran ubicadas en el sector terciario: el 49.6% de ellas se dedica al comercio y el 33.3% a los servicios y el 2.5% a construcción.”<sup>30</sup>

Los sectores económicos en la formación de Producto Bruto Interno Regional (Apurímac) entre los años 2004, 2005 y 2006, en él se aprecia que el sector más dinámico es el de los servicios que entre el 2004 y el 2006 elevó su participación en el PBI en tres puntos porcentuales.

---

<sup>29</sup> Decreto Legislativo N° 1086 que aprueba la ley de promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del acceso al empleo decente. Pág. 8

<sup>30</sup> Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo, “Caracterización de las Micro y pequeñas empresas en el Perú y desempeño de las Micro finanzas”. Pág. 3, Consultor en Micro finanzas. La sistematización fue realizada en Marzo del 2007.

**Cuadro N° 03****Apurímac Producto Bruto Interno, 2006 (Composición) por Sectores**

SECTORES	2004	2005	2006
<b>Agricultura</b>	<b>22%</b>	<b>23%</b>	<b>23%</b>
<b>Construcción</b>	<b>15%</b>	<b>11%</b>	<b>11%</b>
<b>Manufactura</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>
<b>Minería</b>	<b>11%</b>	<b>11%</b>	<b>11%</b>
<b>Servicios</b>	<b>51%</b>	<b>54%</b>	<b>54%</b>
<b>PBI Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Fuente: Diagnostico Mypes Apurímac, "proyecto economía solidaria", realizada de abril a octubre del 2008 Pág. 17

**1.2.10.2. Algunas Consideraciones Generales sobre las Mypes en Apurímac**

En Apurímac la actividad económica y el empleo se sostienen básicamente en las Mypes y en el trabajo de los independientes. La Dirección Nacional de la Micro y Pequeña Empresa y CODEPYME, del Ministerio de Trabajo, en su estudio Actualización de Estadísticas de la Micro y Pequeña Empresa a diciembre de 2006, elaborado en base a la Encuesta Nacional de Hogares del INEI, determinaron que en Apurímac el número total de Microempresarios era de 60,391, como se puede apreciar en el Cuadro N° 3.

**Cuadro N° 04****Mypes Apurímac / Mypes Perú**

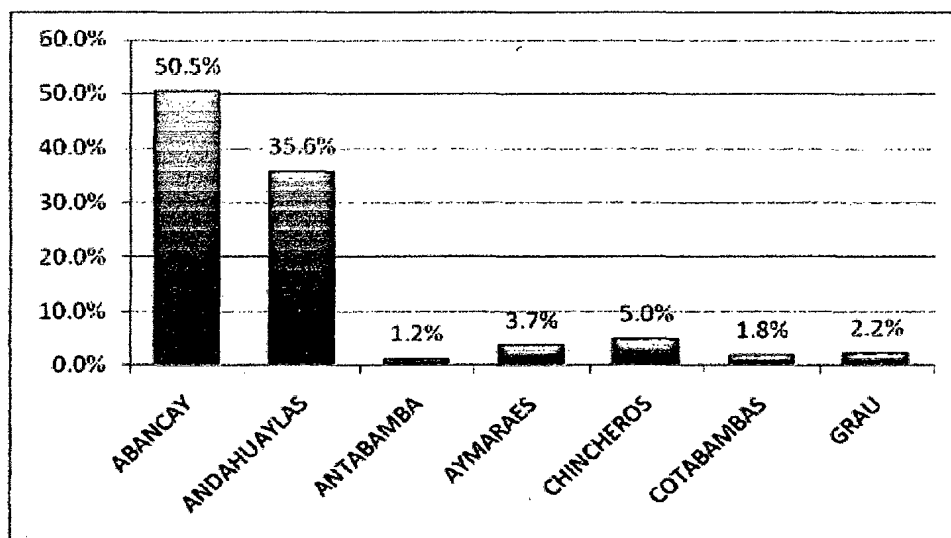
UNIDAD ECONOMICA	TOTAL NACIONAL	APURIMAC	%
<b>MICROEMPRESA</b>	<b>2,290,478</b>	<b>60,391</b>	<b>2.64%</b>
<b>PEQUEÑA EMPRESA</b>	<b>63,609</b>	<b>536</b>	<b>0.84%</b>
<b>INDEPENDIENTES</b>	<b>2,644,137</b>	<b>29,129</b>	<b>1.10%</b>

Fuente: Documento "Actualización de Estadísticas de la Micro y Pequeña Empresa", diciembre 2007, de la Dirección Nacional de la Micro y Pequeña Empresa y de CODEMYPE  
[http://www.mypeperu.gob.pe/pro\\_tmp/estadistica\\_mype\\_2007.pdf](http://www.mypeperu.gob.pe/pro_tmp/estadistica_mype_2007.pdf)

En cierta forma de desarrollo de la cultura empresarial, se concentran en Abancay y Andahuaylas que son los dos grandes ejes comerciales, las ciudades con las

poblaciones más importantes y los centros de la administración regional, se muestra el siguiente grafico N° 1. **Grafico N° 1**

### **Apurímac total de Mypes con RUC distribución porcentual por provincia**



Fuente: Diagnostico Mypes Apurímac, “proyecto economía solidaria”, realizada de abril a octubre del 2008 Pág. 34.

## **1.3.- MARCO CONCEPTUAL**

### **1.3.1. Administración del Crédito.-**

“El riesgo es inherente y marcha paralelo al otorgamiento del crédito. No solo prevalece al otorgar el crédito, sino también a lo largo de todo el proceso de cobranza, hasta su total liquidación. En cada una de sus etapas, el gerente de crédito y cobranza se enfrenta a problemas inherentes a tal riesgo.”<sup>31</sup>

### **1.3.2. Aval.-**

Es una garantía cambiaria total o parcial del pago en el título de crédito, normalmente en los actos jurídicos garantizador sale garante de una obligación, es persona distinta de las que intervienen en el acto que se da a garantizar, la acción ejercitada contra el avalista permite a este como obligado solidario.

<sup>31</sup> VILLASEÑOR FUENTE, Emilio. “Elementos de administración de crédito y cobranza”. Pág. 109

### **1.3.3. Cajas Municipales.-**

“Es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas”

32

### **1.3.4. Comportamiento.-**

Se refiere a acciones de las personas, un objeto u organismo, usualmente en relación con su entorno o mundo de estímulos. El comportamiento puede ser consciente o inconsciente, público u oculto, voluntario o involuntario, según las circunstancias que lo afecten.

### **1.3.5. Historial Crediticio.-**

Es el record en donde se destacan y detallan el desenvolvimiento en el área de solicitud de crédito, y toda la actividad de historia en base a su manejo crediticio, en la cual se especifica como pagas, si eres puntual, si has realizado pagos con mora e intereses, mediante este historial se determina como eres a la hora de tu compromisos crediticio.

### **1.3.6. Habito de Pago.-**

Hábitos de pago: historial de responsabilidad en los pagos que tiene la persona en otras instituciones o financieras. Es decir, si es puntual en sus pagos, o se retrasa muy a menudo, si está moroso, etc.

### **1.3.7. Índices de Endeudamiento.-**

Muestra el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo, representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el

---

<sup>32</sup> Ley N° 26702- Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, Perú, año 2006, Pág. 76



objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

#### **1.3.8. Las Instituciones de Micro finanzas.-**

Se define que ofertan servicios financieros, como préstamos, ahorro, seguros o transferencias, pagan intereses directa o indirectamente a los ahorradores sobre los fondos depositados, cada institución financiera establece las condiciones definitivas en una operación crediticia.

#### **1.3.9. Mercados Financieros.-**

Son foros en los que los proveedores y los demandantes de fondos pueden hacer transacciones comerciales directamente. Mientras que los préstamos y las inversiones de las instituciones se hacen sin el conocimiento directo de los proveedores de fondos (ahorradores).<sup>33</sup>

#### **1.3.10. Morosidad.-**

“Si no pagamos la deuda seremos calificados como personas morosas y nuestro historial crediticio se malograra (centrales de riesgo llevan un registro de todos los préstamos y sus pagos), debido a ello es poco probable que nos vuelvan a dar un crédito”<sup>34</sup>.

#### **1.3.11. Nivel de Patrimonio.-**

Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales, dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo, permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio,

---

<sup>33</sup> GITMAN, Lawrence j. “Introducción a la administración financiera”. Pág. 19.

<sup>34</sup> HERRERA, LILIANA; GARCES, Pilar; “Decisiones de Ahorro y Crédito”, tomo Cuatro, Edición Mayte Mujica, año 2002, impreso Perú. Pág. 106.

muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio, evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio.

#### **1.3.12. Riesgo Crediticio.-**

“Es el riesgo proveniente de actividades crediticias y evalúa la probabilidad de incumplimiento en los compromisos de una deuda. Para un banco, el «riesgo crediticio» es una parte importante en la evaluación de su «riesgo comercial»<sup>35</sup>.

#### **1.3.13. Referencias Personales.-**

Por el conocimiento que tengo de dicho ciudadano, puedo certificar que se trata de una persona seria, responsable, de correctos procederes y que goza de solvencia moral en su comunidad.

#### **1.3.14. Tasa Activa.-**

Precio que cobra una persona o institución crediticia por el dinero que presta, es el precio que un individuo paga por un crédito o por el uso del dinero.

#### **1.3.15. Sistema Financiero.-**

Conjunto de mercados donde se transa dinero y activos financieros (acciones, bonos, etc.). En éste se dan encuentro personas y empresas que tienen excedentes de dinero (ofertantes) con aquellas que necesitan dinero (demandantes).

#### **1.3.16. Solvencia Moral.-**

Es decir el cliente que solicita el crédito, diera la sensación no sólo de que tiene medios para devolver el crédito, sino que además diera la impresión de que su intención es pagar la deuda y no engañar.

---

<sup>35</sup> ACHING GUZMÁN, Cesar “Matemática financieras para toma de decisiones Empresariales”. Pág. 34.

## CAPITULO II

### MATERIAL Y METODOS

#### 2.1. TIPO Y NIVEL DE INVESTIGACIÓN

El tipo de investigación es básica, debido a que se tomara datos de las microempresas y analistas para poder “ampliar y profundizar el conocimiento”<sup>36</sup>, intenta solucionar problemas referidos a propiedades de los objetos (problemas sustantivos).

El nivel de investigación es explicativa. Es explicativa porque “despliega lo no evidente de la realidad, amplía el conocimiento sobre el entendimiento”<sup>37</sup>, sobre la relación de las variables causa y efecto.

#### 2.2. MÉTODO Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

El método científico aplicado a la ciencia social y administrativo, acompañado de los métodos de *deducción* (descubrir nuevos conocimientos de lo general para llegar a lo particular) y el *análisis*; “pretende el logro de las partes, elementos o aspectos que la observación empírica no puede lograr”<sup>38</sup>, con el propósito de descubrir elementos esenciales, aspectos más significativos.

Se utiliza el método *deductivo* en la elaboración de las fichas conceptuales obtenidas de las fuentes bibliográficas.

---

<sup>36</sup> CHARAJA CUTIPA, Francisco, “El MAPIC en la Metodología de Investigación”, Primera edición 2009, Sagitario Impresores, Perú, Pág. 40.

<sup>37</sup> AROTOMA CACÑAHUARAY, Sixto, “Tesis de Grado y Metodología de Investigación en Organizaciones, Mercado y Sociedad” Primera edición 2007, Impreso en el Perú, Pág. 174.

<sup>38</sup> TAFUR PORTILLA, Raúl, “Introducción a la Investigación Científica”, Editorial Mantaro, Primera edición 1994, lima -Perú, Pág. 223

El diseño corresponde a una investigación “descriptiva-explicativa”<sup>39</sup> no experimental, de carácter transversal y con verificación de hipótesis de investigación y la relación de sus variables de asociación de causa y efecto.

El cual ha sido posible obtener con el análisis estadístico mediante el uso del software estadístico SPSS versión N° 17.

## **2.3. POBLACIÓN Y MUESTRA**

### **2.3.1. Población**

Actualmente en la provincia de Abancay la población de Mypes es de 12117, el estudio estará conformada solo de las Mypes de servicios siendo un total de 658 Mypes constituidas formalmente de las cuales solo el 32.2% de Mypes está en condición ACTIVO es decir solo 212 Mypes<sup>40</sup>, en la ciudad de Abancay, en el año 2008, por otro lado se tiene el objeto de observación a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito conformado de 04 Cajas Municipales.

### **2.3.2. Muestra:**

Se utilizará la técnica de muestreo probabilístico porque permite que todos los Microempresarios de servicios de la población cuenten con la misma oportunidad o posibilidad de ser elegidos dentro de la muestra.

El tamaño será determinado mediante la fórmula estadística siguiente:

**Donde:**

Z: Nivel de confianza = 0.95

N: población o universo = 212 Mypes

E: Margen de error = 0.07

---

<sup>39</sup> AROTOMA CACÑAHUARAY, Sixto, “Tesis de Grado y Metodología de Investigación en Organizaciones, Mercado y Sociedad” Primera edición 2007, Impreso en el Perú, Pág. 127.

<sup>40</sup> SUNAT – CIU (Clasificación Industrial Internacional Uniforme). Abancay-2008



p: Porcentaje que se encuentra en el universo y la característica estudiada

q: 100-p (p+q=100)

n: Numero de elementos de la muestra a determinar

*Formula estadística*

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

$$n = \frac{1.96^2 * 0.87 * 0.13 * 212}{0.07^2 (212 - 1) + 1.96^2 * 0.13 * 0.87}$$

$$n = 62.72$$

Una vez realizado el cálculo se obtiene el resultado “n” igual a 63 Microempresas de servicios, es decir la cantidad de Mypes con la que se desea trabajar, a las cuales se aplicara las técnicas de investigación.

## 2.4. TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN

### 2.4.1. Recolección de Información

Para la recolección de información hemos utilizado las siguientes “técnicas e instrumentos”<sup>41</sup>:

Técnicas	Instrumentos
<ul style="list-style-type: none"><li>• Encuestas</li><li>• Entrevistas</li><li>• Observación</li><li>• Fichaje</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Cuestionarios</li><li>• Guía estructurada</li><li>• Mapa territorial</li><li>• Ficha conceptual y bibliográfico.</li></ul>

Fuente: Elaboración propia

<sup>41</sup> VALDERRAMA MENDOZA, Santiago; “Pasos para elaborar proyectos y tesis de investigación científica”. Pág. 146.

La técnica de la encuesta fue aplicada a los Microempresarios de servicios a su vez a 36 Analistas de las cuatro Cajas Municipales y la entrevista estructurada fue dirigida a los analistas y administradores de las cajas municipales.

#### **2.4.2. Procesamiento y Análisis de Datos**

El procesamiento de los datos recolectados se ha desarrollado mediante la presentación de tablas estadísticas simples obtenidos de la utilización del software estadístico SSPS y el EXCEL.

## CAPITULO III

### RESULTADOS Y DISCUSION

La presente investigación ha utilizado los instrumentos de encuesta a los Microempresarios de servicios y las Instituciones Micro financieras “Cajas Municipales de Ahorro y Crédito” y como refuerzo ha dicho instrumento se aplicó en forma separada la entrevista a cada administrador y analista de cada Caja Municipal, de los cuales se ha obtenido los siguientes resultados:

#### La Evaluación de Riesgo Crediticio en el Acceso al Crédito

En este punto trascendental se ha considerado los resultados de las cinco Ces (carácter, capacidad, capital, colateral y condiciones) que utilizan las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el momento de otorgar créditos a las Microempresas de servicios.

*Con la tabla N° 01 se muestra el resultado obtenido de la primera dimensión “carácter” de cómo incide la evaluación de riesgo sobre el acceso al crédito, con lo cual se probará la hipótesis específica primera.*

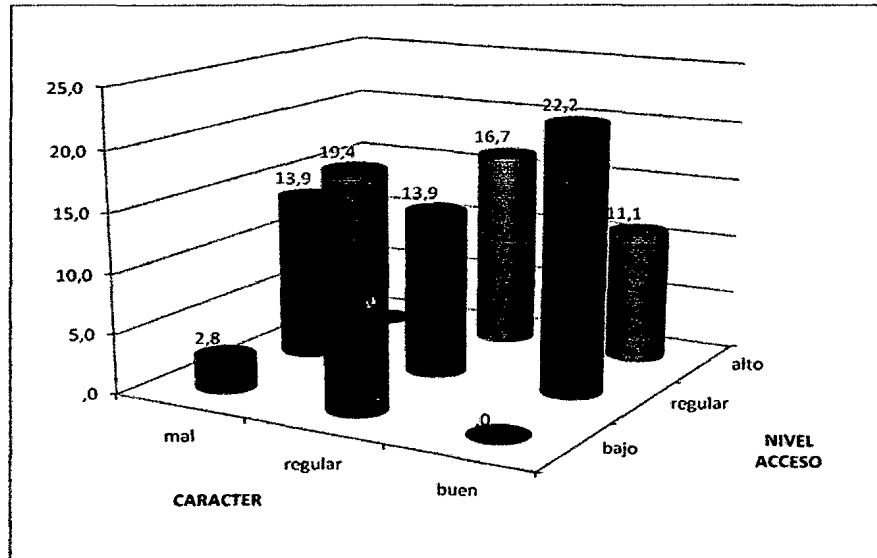
**Tabla N° 01**

#### Las cualidades del empresario (carácter) en el acceso al crédito

CARÁCTER	ACCESO AL CREDITO							
	Bajo		Regular		Alto		Total	
	n	%	n	%	n	%	n	%
Pésimo	1	2,8	5	13,9	0	,0	6	16,7
Regular	7	19,4	5	13,9	6	16,7	18	50,0
Bueno	0	,0	8	22,2	4	11,1	12	33,3
Total	8	22,2	18	50,0	10	27,8	36	100,0

Fuente: Elaboración propia con los resultados de la encuesta de las Microempresas de servicios y analistas de crédito, 2010.

**Grafico N° 01**



Fuente: Elaboración propia

### **Interpretación:**

El resultado obtenido del análisis de los datos presentados en el grafico N° 01 significa que en la operación del crédito de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito evalúan el riesgo crediticio a través de las cualidades que posee el empresario (Carácter) de las Microempresas de servicios que son:

Voluntad de pago, proveedor y clientes, por último la puntualidad en la fecha de pago. Según dicha evaluación la decisión para la aprobación y otorgamiento del crédito es calificado como un riesgo moderado o relativo acceso al crédito.

### **Medición estadística para comprobar la hipótesis nula y alterna**

Hipótesis Nula: La evaluación de las cualidades de los empresarios de la Microempresa de servicios no permite ni facilita un relativo acceso a los créditos, en la ciudad de Abancay, año 2010.

Hipótesis Alternativa: La evaluación de las cualidades de los empresarios de la Microempresa de servicios permite y/o facilita un relativo acceso a los créditos, en la ciudad de Abancay, año 2010.

**Cuadro N° 01**

**Existe relación entre el carácter del empresario y el acceso al crédito**

**Pruebas de chi-cuadrado de Pearson**

Evaluación de riesgo		Acceso al Crédito
Carácter	Chi cuadrado	10,778
	gl	4
	Sig.	0,029

Fuente: Elaboración propia

**Cuadro N° 02**

**Como es la relación de carácter del empresario en el acceso al crédito**

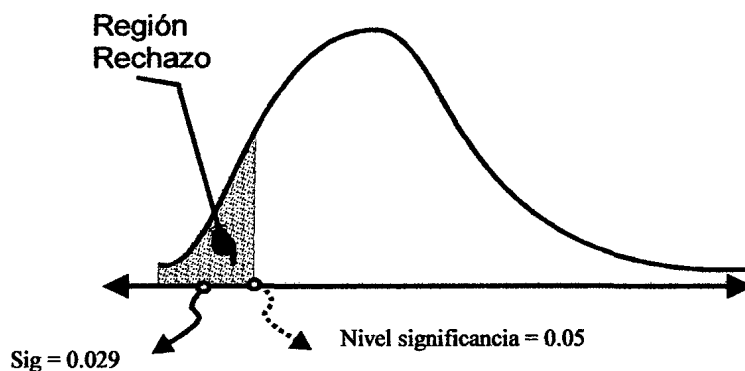
Medidas simétricas		Valor	Sig. aproximada
Nominal por nominal	Phi	0,547	,029
	V de Cramer	0,387	,029
N de casos válidos		36	

Fuente: Elaboración propia

Del cuadro de chi cuadrada de pearson se deduce, como el valor de sig. Es 0.029 es menor que 0.05 nivel de significancia entonces se rechaza la hipótesis nula, por lo que “La evaluación de las cualidades de los empresarios de la Microempresa de servicios permite y/o facilita un relativo acceso a los créditos, en la ciudad de Abancay, año 2010”, además del cuadro de medidas simétricas de observa que el índice V de Cramer es 0.387 lo cual indica una asociación moderada entre las variables carácter y nivel de acceso al crédito.



**Figura N° 1 Campana de gauss**



Fuente: Elaboración propia

Con la tabla N° 02 se muestra el resultado obtenido de la segunda dimensión “capacidad” de cómo incide la evaluación de riesgo sobre el acceso al crédito, con lo cual se probará la hipótesis específica segunda.

**Tabla N° 02**

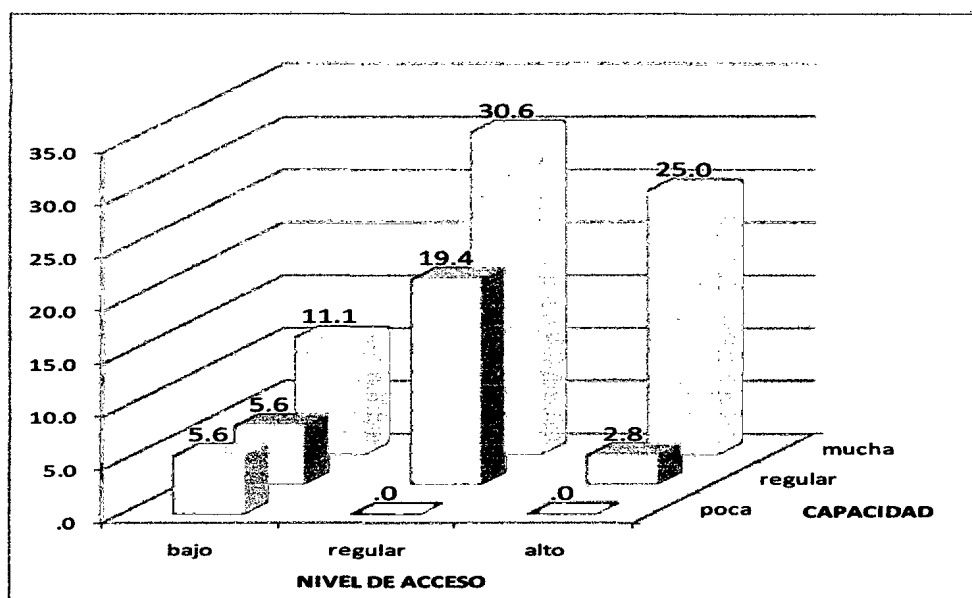
**La capacidad del empresario y gestión en el acceso al crédito**

CAPACIDAD	ACCESO AL CREDITO							
	Bajo		Regular		Alto		Total	
	n	%	n	%	n	%	n	%
Poca	2	5,6	0	,0	0	,0	2	5,6
Regular	2	5,6	7	19,4	1	2,8	10	27,8
Mucha	4	11,1	11	30,6	9	25,0	24	66,7
Total	8	22,2	18	50,0	10	27,8	36	100,0

Fuente: Elaboración propia con los resultados de la encuesta de las Microempresas de servicios y analistas de crédito, 2010.



**Grafico N° 02**



Fuente: Elaboración propia

### **Interpretación:**

El resultado obtenido del análisis de los datos presentados en el gráfico N° 02 significa que en la operación del crédito de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito evalúan el riesgo crediticio a través de la capacidad del empresario y gestión que posee el empresario de la Microempresa de servicios que son: Historial crediticio, experiencia en el mercado y capacidad de pago. Según dicha evaluación la decisión para la aprobación y otorgamiento del crédito es calificado como un riesgo moderado o relativo en el acceso al crédito.

### **Medición estadística para comprobar la hipótesis nula y alterna**

**Hipótesis Nula:** La evaluación de la capacidad del empresario y la gestión de las Microempresas de servicios no posibilita el acceso al crédito, en la ciudad de Abancay, año 2010.

Hipótesis Alternativa: La evaluación de la capacidad del empresario y la gestión de las Microempresas de servicios posibilita el acceso al crédito, en la ciudad de Abancay, año 2010.

**Cuadro N° 03**

**Existe relación entre la capacidad del empresario y el acceso al crédito**

**Pruebas de chi-cuadrado de Pearson**

Evaluación de riesgo		Acceso al Crédito
Capacidad	Chi cuadrado	10,193
	gl	4
	Sig.	0,037

Fuente: Elaboración propia

**Cuadro N° 04**

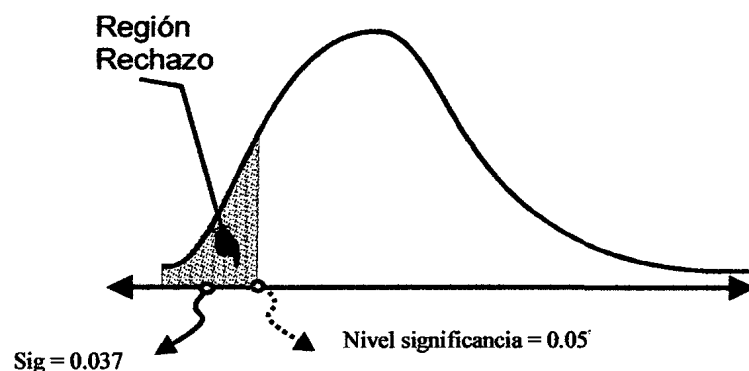
**Como es la relación de la capacidad del empresario en el acceso al crédito**

Medidas simétricas		Valor	Sig. aproximada
Nominal por nominal	Phi	,532	,037
	V de Cramer	,376	,037
N de casos válidos		36	

Fuente: Elaboración propia

Del cuadro de chi cuadrada de pearson se deduce, como el valor de sig. Es 0.037 es menor que 0.05 nivel de significancia entonces se rechaza la hipótesis nula, por lo que *“La evaluación de la capacidad del empresario y la gestión de las Microempresas de servicios posibilita el acceso al crédito, en la ciudad de Abancay, año 2010”*, además del cuadro de medidas simétricas de observa que el índice V de Cramer es 0.376 lo cual indica una asociación moderada entre las variables capacidad y nivel de acceso al crédito.

**Figura N° 02 Campana de gauss**



Fuente: Elaboración propia

*Con la tabla N° 03 se muestra el resultado obtenido de la tercera dimensión "capital" de cómo incide la evaluación de riesgo en el acceso al crédito, con la cual se probará la hipótesis específica tercera.*

**Tabla N° 03**

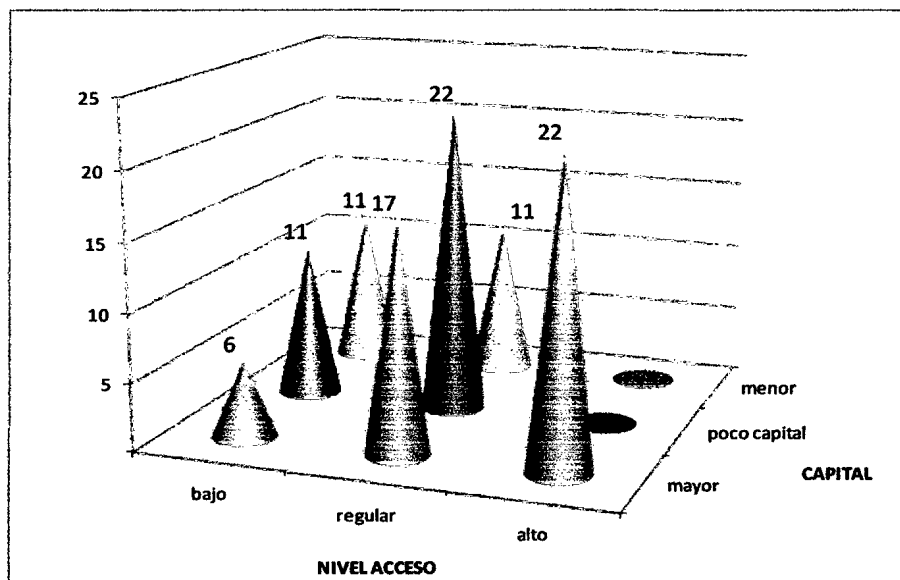
**El capital del empresario en el acceso al crédito**

CAPITAL	ACCESO AL CREDITO							
	Bajo		Regular		Alto		Total	
	n	%	n	%	n	%	n	%
Mayor	2	5.6	6	16.7	8	22.2	16	44.4
Poco capital	4	11.1	8	22.2	0	.0	12	33.3
Menor	4	11.1	4	11.1	0	.0	8	22.2
Total	10	27.8	18	50.0	8	22.2	36	100.0

Fuente: Elaboración propia con los resultados de la encuesta de las Microempresas de servicios y analistas de crédito, 2010.



**Gráfico N° 03**



Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:**

El resultado obtenido del análisis de los datos presentados en el gráfico N° 03 significa que en la operación del crédito de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito evalúan el riesgo crediticio a través del capital del empresario de la Microempresa de servicios que son:

Índice de endeudamiento y nivel de patrimonio. Según dicha evaluación la decisión para la aprobación y otorgamiento del crédito es calificado como un riesgo moderado o relativo en el acceso al crédito.

**Medición estadística para comprobar la hipótesis nula y alterna**

Hipótesis Nula: La evaluación del capital de los empresarios de la Microempresa de servicios constituye un parámetro que no condiciona el acceso al crédito, en la ciudad de Abancay, año 2010.



Hipótesis Alterna: La evaluación del capital de los empresarios de la Microempresa de servicios constituye un parámetro que condiciona el acceso al crédito, en la ciudad de Abancay, año 2010.

**Cuadro N° 05**

**Existe relación entre el capital del empresario y el acceso al crédito**

**Pruebas de chi-cuadrado de Pearson**

Evaluación de riesgo		Acceso al Crédito
Capital	Chi cuadrado	14,067
	gl	4
	Sig.	0,007

Fuente: Elaboración propia

**Cuadro N° 06**

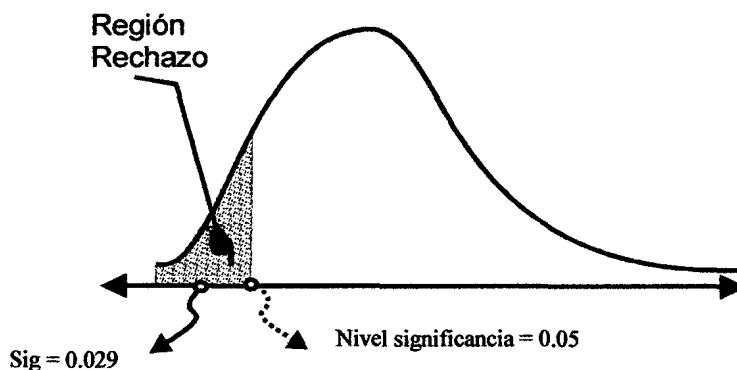
**Cuanto es la relación de capital del empresario en el acceso al crédito**

Medidas simétricas	Valor	Error típ. asint. <sup>a</sup>	T aproximada <sup>b</sup>	Sig. aproximada
Ordinal por ordinal Tau-c de Kendall	-0,611	,081	-7,521	,000
N de casos válidos	36			

Fuente: Elaboración propia

Del cuadro de chi cuadrada de pearson se deduce, como el valor de sig. Es 0.007 es menor que 0.05 nivel de significancia entonces se rechaza la hipótesis nula, por lo que *“La evaluación del capital de los empresarios de la Microempresa de servicios constituye un parámetro que condiciona el acceso al crédito, en la ciudad de Abancay, año 2010”*, además del cuadro de medidas simétricas de observa que el Tau-c de Kendall es -0.611 lo cual indica una asociación moderada entre las variables capital y nivel de acceso al crédito.

**Figura N° 03 Campana de gauss**



Fuente: Elaboración propia

Con la tabla N° 04 se muestra el resultado obtenido de la cuarta dimensión “colateral” de cómo incide la evaluación de riesgo en el acceso al crédito, con la cual se probará la hipótesis específica cuarta.

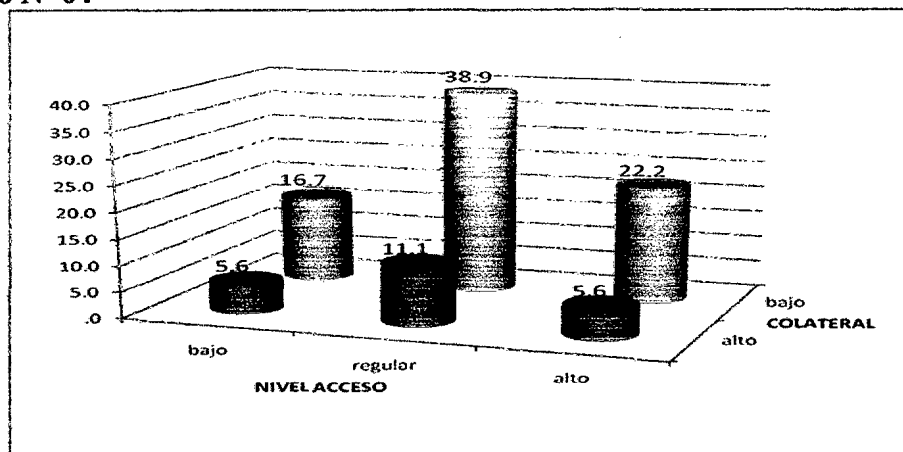
**Tabla N° 04**

**El soporte financiero colateral del empresario en el acceso al crédito**

COLATERAL	ACCESO AL CREDITO							
	Bajo		Regular		Alto		Total	
	n	%	n	%	n	%	n	%
Bajo	6	16,7	14	38,9	8	22,2	28	77,8
Alto	2	5,6	4	11,1	2	5,6	8	22,2
Total	8	22,2	18	50,0	10	27,8	36	100,0

Fuente: Elaboración propia con los resultados de la encuesta de las Microempresas de servicios y analistas de crédito, 2010.

**Grafico N° 04**



Fuente: Elaboración propia

### Interpretación:

El resultado obtenido del análisis de los datos presentados en el gráfico N° 04 significa que en la operación del crédito de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito evalúan el riesgo crediticio a través del soporte financiero colateral que posee la Microempresa de servicios que son:

Aval y garantías. Según dicha evaluación la decisión para la aprobación y otorgamiento del crédito es calificado como un riesgo débil en el acceso al crédito.

### Medición estadística para comprobar la hipótesis nula y alterna

**Hipótesis Nula:** La evaluación del soporte financiero colateral de los empresarios de la Microempresa de servicios es débil en el acceso al crédito, en la ciudad de Abancay, año 2010.

**Hipótesis Alterna:** La evaluación del soporte financiero colateral de los empresarios de la Microempresa de servicios no es débil en el acceso al crédito, en la ciudad de Abancay, año 2010.

### Cuadro N° 07

**Existe relación entre el soporte financiero colateral del empresario y el acceso al crédito**

**Pruebas de chi-cuadrado de Pearson**

Evaluación de riesgo		Acceso al Crédito
Colateral	Chi cuadrado	,064
	gl	2
	Sig.	0,968

Fuente: Elaboración propia

**Cuadro N° 08**

**Cuanto es la relación del colateral del empresario en el acceso al crédito**

Medidas simétricas		Valor	Sig. aproximada
Nominal por nominal	Phi	,042	,968
	V de Cramer	,042	,968
N de casos válidos		36	

Fuente: Elaboración propia

Del cuadro de chi cuadrada de pearson se deduce, como el valor de sig. Es 0.968 es mayor que 0.05 nivel de significancia entonces se rechaza la hipótesis alterna, por lo que *“La evaluación del soporte financiero colateral de los empresarios de la Microempresa de servicios es débil en el acceso al crédito, en la ciudad de Abancay, año 2010”*, además del cuadro de medidas simétricas de observa que el índice V de Cramer es 0.42 lo cual indica una asociación débil entre las variables colateral y nivel de acceso al crédito.

*Con la tabla N° 05 se muestra el resultado obtenido de la quinta dimensión “condiciones” de cómo incide la evaluación de riesgo en el acceso al crédito, con la cual se probara la hipótesis específica quinta.*

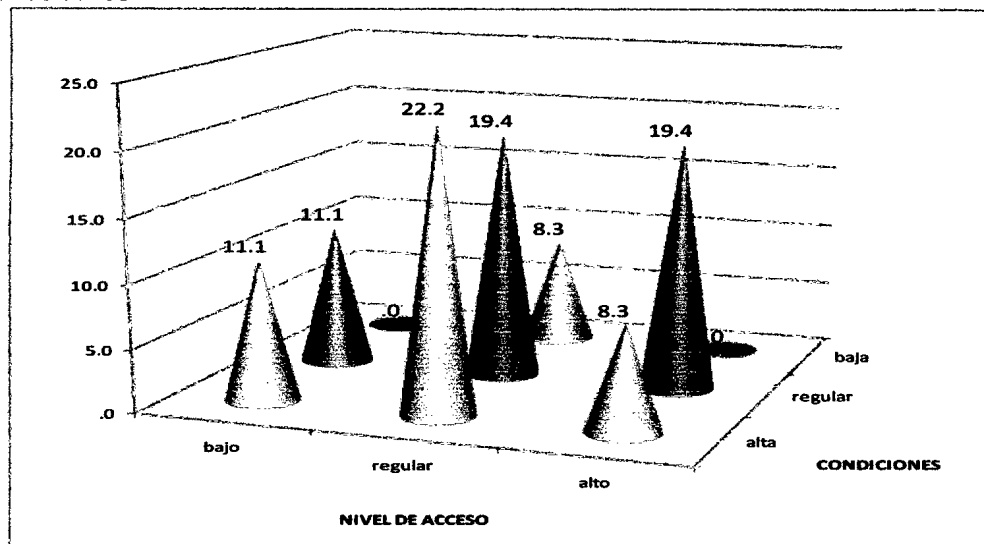
**Tabla N° 05**

**Las condiciones de mercado del empresario en el acceso al crédito**

CONDICIONES	ACCESO AL CREDITO							
	Bajo		Regular		Alto		Total	
	n	%	n	%	n	%	n	%
Baja	0	,0	3	8,3	0	,0	3	8,3
Regular	4	11,1	7	19,4	7	19,4	18	50,0
Alta	4	11,1	8	22,2	3	8,3	15	41,7
Total	8	22,2	18	50,0	10	27,8	36	100,0

Fuente: Elaboración propia con los resultados de la encuesta de las Microempresas de servicios y analistas de crédito, 2010.

**Grafico N° 05**



Fuente: Elaboración propia

### **Interpretación:**

El resultado obtenido del análisis de los datos presentados en el grafico N° 05 significa que en la operación del crédito de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito evalúan el riesgo crediticio a través de las condiciones de mercado que posee la Microempresa de servicios que son:

Lugar de ubicación, sector de la actividad y tasas de intereses. Según dicha evaluación la decisión para la aprobación y otorgamiento del crédito es calificado como un riesgo débil en el acceso al crédito.

### **Medición estadística para comprobar la hipótesis nula y alterna**

**Hipótesis Nula:** La evaluación de las condiciones de mercado en que funcionan las Microempresas de servicios es débil en el acceso al crédito, en la ciudad de Abancay, año 2010.



Hipótesis Alternativa: La evaluación de las condiciones de mercado en que funcionan las Microempresas de servicios no es débil en el acceso al crédito, en la ciudad de Abancay, año 2010.

**Cuadro N° 09**

**Existe relación entre las condiciones de mercado y el acceso al crédito**

**Pruebas de chi-cuadrado de Pearson**

Evaluación de riesgo		Acceso al Crédito
Condición	Chi cuadrado	4,738
	gl	4
	Sig.	0,315

Fuente: Elaboración propia

**Cuadro N° 10**

**Como es la relación de las condiciones de mercado en el acceso al crédito**

Medidas simétricas		Valor	Sig. aproximada
Nominal por nominal	Phi	,363	,315
	V de Cramer	,257	,315
N de casos válidos		36	

Fuente: Elaboración propia

Del cuadro de chi cuadrada de Pearson se deduce, como el valor de sig. Es 0.315 es mayor que 0.05 nivel de significancia entonces se rechaza la hipótesis alternativa, por lo que *“La evaluación de las condiciones de mercado en que funcionan las Microempresas de servicios es débil en el acceso al crédito, en la ciudad de Abancay, año 2010”*, además del cuadro de medidas simétricas se observa que el índice V de Cramer es 0.257 lo cual indica una asociación débil entre las variables colateral y nivel de acceso al crédito.

Con la tabla N° 06 se muestra el resultado obtenido general de la incidencia que tiene la evaluación de riesgo sobre el acceso al crédito, con lo cual se comprueba la hipótesis general.

**Tabla N° 06**  
**Evaluación de riesgo crediticia incide en el acceso al crédito**

Varianza total explicada									
Componente	Auto valores iniciales			Sumas de las saturaciones al cuadrado de la extracción			Suma de las saturaciones al cuadrado de la rotación		
	Total	% de la varianza	% acumulado	Total	% de la varianza	% acumulado	Total	% de la varianza	% acumulado
1	1.9	38.9	38.9	1.9	38.9	38.9	1.9	38.5	38.5
2	1.4	28.4	67.3	1.4	28.4	67.3	1.4	28.8	67.3
3	.7	14.7	82.0						
4	.6	12.1	94.2						
5	.3	5.8	100.0						

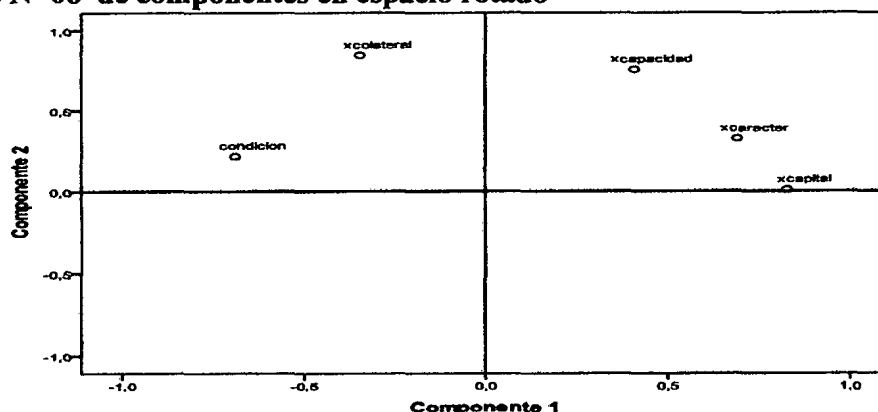
Fuente: Elaboración propia

**Tabla N° 07**  
**De las cinco Ces las que inciden mas en el acceso al crédito**

	Componente	
	1	2
Condición	-,691	,217
Carácter	,690	,326
Capital	,828	,009
Capacidad	,409	,758
Colateral	-,346	,846

Fuente: Elaboración propia

**Grafico N° 06 de componentes en espacio rotado**



Fuente: Elaboración propia

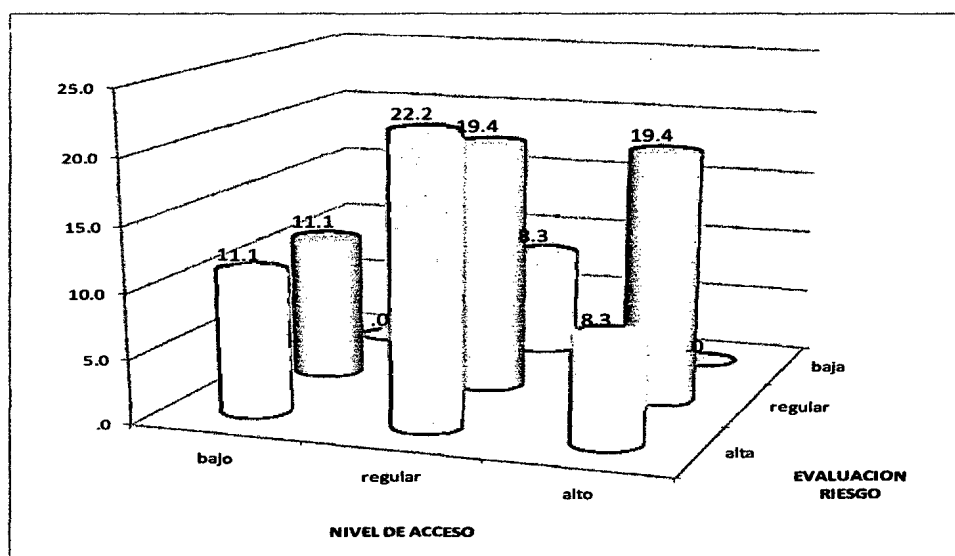
**Tabla N° 08**

**La incidencia de la evaluación de riesgo crediticia en el acceso al crédito**

Eval. riesgo	Acceso al crédito							
	bajo		regular		alto		Total	
	n	%	n	%	n	%	n	%
Alto	3	8.3	4	11.1	0	.0	7	19.4
Moderado	4	11.1	5	13.9	0	.0	9	25.0
Bajo	1	2.8	9	25.0	10	27.8	20	55.6
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>22.2</b>	<b>18</b>	<b>50.0</b>	<b>10</b>	<b>27.8</b>	<b>36</b>	<b>100.0</b>

Fuente: Elaboración propia con los resultados de la encuesta de las Microempresas de servicios y analistas de crédito, 2010.

**Grafico N° 07**



Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:**

El resultado obtenido del análisis general de los datos presentados en el grafico N° 07 significa que en la operación del crédito de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito evalúan el riesgo crediticio a través del Carácter, Capital y Capacidad que posee el empresario como primera prioridad y en segunda prioridad Colateral y Condiciones del empresario de las Microempresas de servicios que son:

Capacidad de pago, voluntad de pago, garantías y historial crediticio. Según dicha evaluación la decisión para la aprobación y otorgamiento del crédito es calificado como un riesgo moderado o relativo acceso al crédito.

### Medición estadística para comprobar la hipótesis nula y alterna

**Hipótesis Nula:** La evaluación de riesgo crediticio basada en los cinco parámetros financieros que utilizan actualmente no tiene una relativa incidencia en el acceso al crédito de las Microempresas de servicios en las Cajas Municipales de Ahorro de Crédito, en la ciudad de Abancay, año 2010.

**Hipótesis Alterna:** La evaluación de riesgo crediticio basada en los cinco parámetros financieros que utilizan actualmente tiene una relativa incidencia en el acceso al crédito de las Microempresas de servicios en las Cajas Municipales de Ahorro de Crédito, en la ciudad de Abancay, año 2010.

### Cuadro N° 11

#### Existe relación entre la evaluación de riesgo crediticio y el acceso al crédito

Evaluación de riesgo		Acceso al Crédito
Eval. riesgo	Chi cuadrado	14,238
	gl	4
	Sig.	0,007

Fuente: Elaboración propia

### Cuadro N° 12

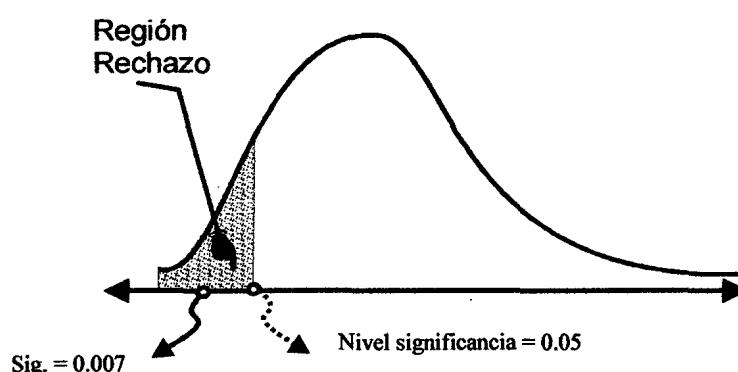
#### Como es la relación de la evaluación de riesgo crediticio en el acceso al crédito

Medidas simétricas	Valor	Error típ. asint. <sup>a</sup>	T aproximada <sup>b</sup>	Sig. aproximada
Ordinal por ordinal Tau-c de Kendall	,493	,089	5,520	,000
N de casos válidos	36			

Fuente: Elaboración propia

Del cuadro de chi cuadrada de pearson se deduce, como el valor de sig. Es 0.007 es menor que 0.05 nivel de significancia entonces se rechaza la hipótesis nula, por lo que *“La evaluación de riesgo crediticio basada en los cinco parámetros financieros que utilizan actualmente tiene una relativa incidencia en el acceso al crédito de las Microempresas de servicios en las Cajas Municipales de Ahorro de Crédito, en la ciudad de Abancay, año 2010”*, además del cuadro de medidas simétricas de observa que el Tau-c de Kendall es 0.493 lo cual indica una asociación moderada entre las variables en el nivel de acceso al crédito.

**Figura N° 04 Campana de gauss**



Fuente: Elaboración propia

Los analistas de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, utilizan los criterios de la evaluación de riesgo según importancia tal como se muestra en la tabla N° 09 que en su mayoría de los analistas para otorgar un crédito evalúan la capacidad de pago, voluntad de pago, historial crediticio y garantías.

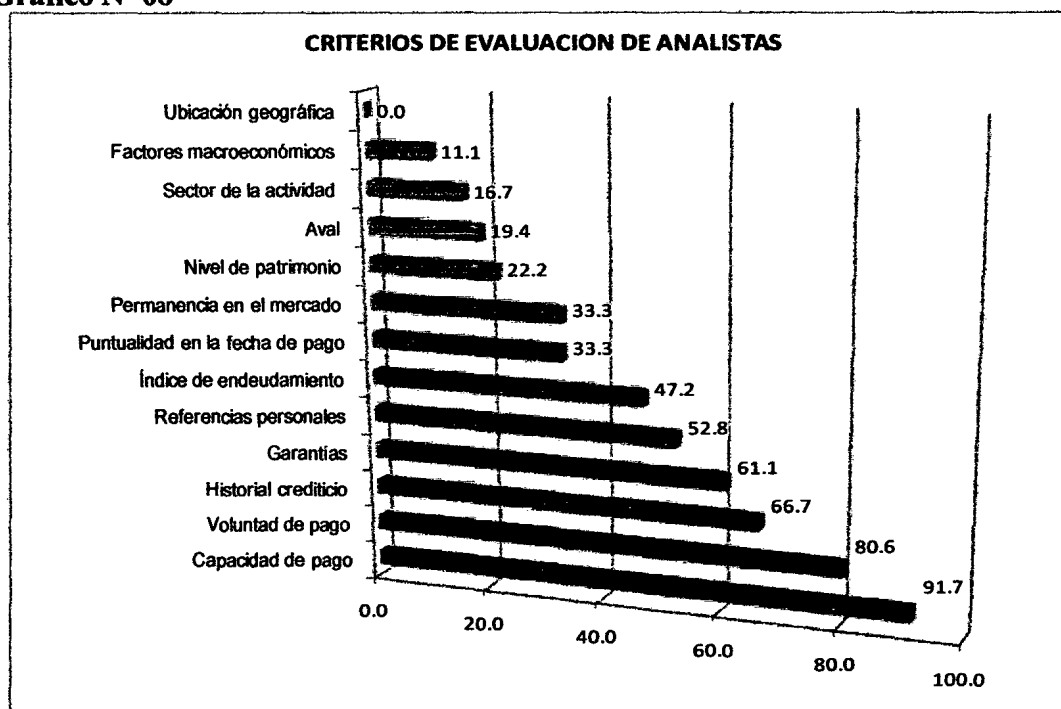
**Tabla N° 09**

**Criterios de la evaluación de riesgo de los analistas de créditos**

CRITERIOS DE EVALUACION	N	%
Capacidad de pago	33	91.7
Voluntad de pago	29	80.6
Historial crediticio	24	66.7
Garantías	22	61.1
Referencias personales	19	52.8
Índice de endeudamiento	17	47.2
Puntualidad en la fecha de pago	12	33.3
Permanencia en el mercado	12	33.3
Nivel de patrimonio	8	22.2
Aval	7	19.4
Sector de la actividad	6	16.7
Factores macroeconómicos	4	11.1
Ubicación geográfica	0	0.0

Fuente: Elaboración propia

**Grafico N° 08**



Fuente: Elaboración propia

*A continuación se desarrolla una breve descripción de la evaluación de riesgo considerados para el acceso al crédito de las Microempresas de servicios.*

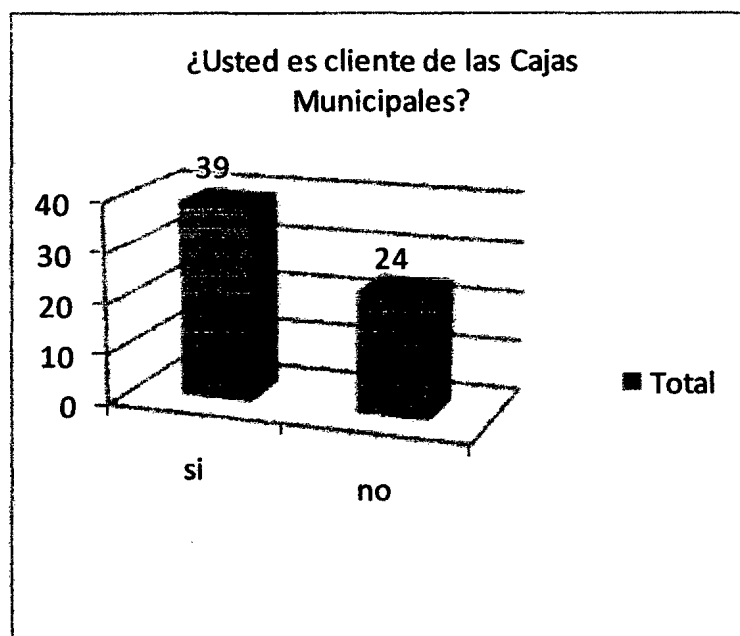
En relación a ¿Usted es cliente de las Cajas Municipales? de las 63 encuestas realizadas a los Microempresarios de servicios recurren a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito 39 Microempresarios y 24 no recurren a las Cajas Municipales pero si recurren a otras entidades financieras; las 39 encuestas representan un 62% de microempresarios que son clientes de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en nuestra ciudad de Abancay. Entonces los microempresas si obtienen créditos para diversas operaciones que estas requieran.

**Tabla N° 10**

p1	Total	%
si	39	0,62
no	24	0,38
<b>Total general</b>	<b>63</b>	<b>1,00</b>

Fuente: Elaboración propia

**Grafico N° 09**



Fuente: Elaboración propia

Con respecto a ¿Por qué no recurre usted al crédito que ofertan las Cajas Municipales? identificamos 24 microempresas de servicios que no recurren por diversas razones como, 12 Microempresarios no acuden por las altas tasas de interés que otorgan las Cajas municipales, 08 Microempresarios por la exigencia de muchos requisitos, 01 microempresario por no ser cliente calificado y 03 microempresarios no prefieren recurrir por el tiempo de tramite alargado.

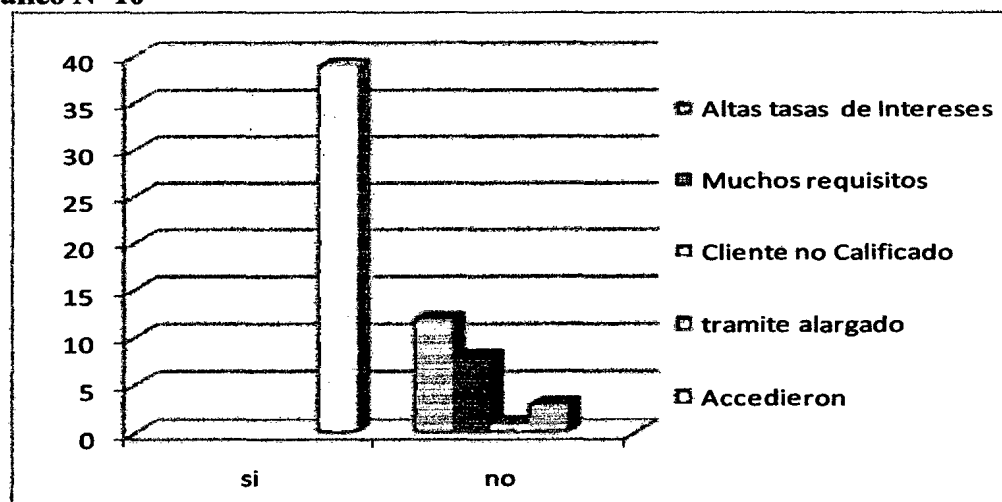
Asimismo estas Microempresas de servicios utilizan la forma de financiamiento según el estado de flujo de efectivo “ingresos propios, utilidades de la Mypes y/o recurso de terceros”. Ver gráfico N° 10

**Tabla N° 11**

Pregunta N° 3						
Preg. N° 01	Altas tasas de Intereses	Muchos requisitos	Cliente no Calificado	tramite alargado	Accedieron	Total
si					39	39
no	12	8	1	3		24
Total	12	8	1	3	39	63

Fuente: Elaboración propia

**Gráfico N° 10**



Fuente: Elaboración propia

Referente a **¿A qué Cajas Municipales acude para obtener un crédito?:** identificamos de los 39 Microempresas de servicios acuden 15 Microempresarios de servicios a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco, 10 Microempresarios de servicios que acuden a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, 05 Microempresarios de servicios acuden a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Ica y 09 Microempresarios de servicios acuden a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura.

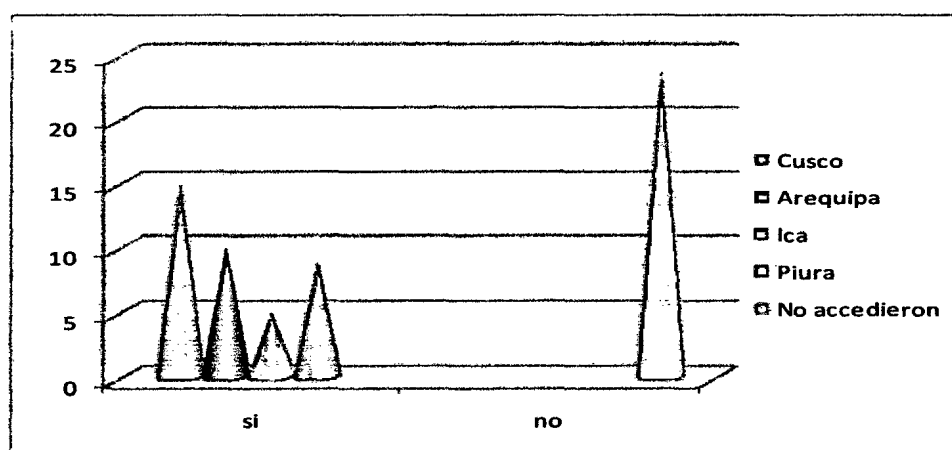
Al respecto la mayoría de las Microempresas de servicios acuden a la Caja Municipal Cusco, uno de los razones es que tiene una antigüedad y permanencia que los demás en nuestra ciudad. **Ver gráfico 11**

**Tabla N° 12**

Preg. N° 02						
Preg. N° 01	Cusco	Arequipa	Ica	Piura	No accedieron	Total
si	15	10	5	9		39
no					24	24
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>9</b>	<b>24</b>	<b>63</b>

Fuente: Elaboración propia

**Gráfico N° 11**



Fuente: Elaboración propia

Con respecto a **¿Con que frecuencia recurre a las Cajas Municipales?** Se puede observar en el cuadro que de los 39 Microempresarios de servicios de los que acuden a obtener un crédito solo 06 Microempresarios recuren de forma semestralmente, 15 microempresarios uno al año y por ultimo 18 microempresarios acuden solo cuando necesitan el dinero.

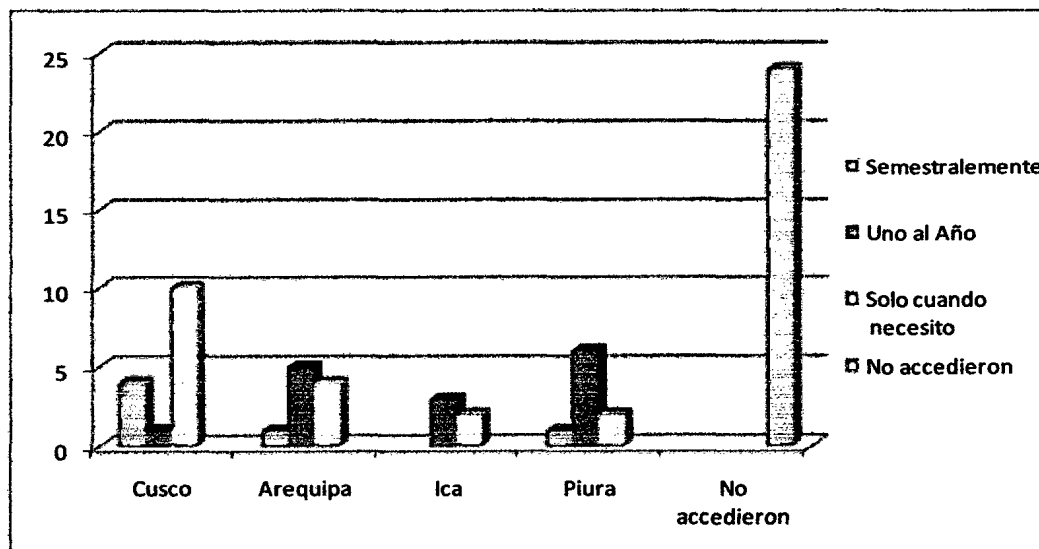
Al respecto los microempresarios que recuren a las IMFs solo cuando necesitan el dinero normalmente son para la implementación o mejoramiento de su microempresa de servicios. Ver gráfico N° 12

**Tabla N° 13**

Preg. N° 02	Pregunta N° 04				Total
	Semestralmente	Uno al Año	Solo cuando necesito	No accedieron	
Cusco	4	1	10		15
Arequipa	1	5	4		10
Ica		3	2		5
Piura	1	6	2		9
				24	24
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>15</b>	<b>18</b>	<b>24</b>	<b>63</b>

Fuente: Elaboración propia

**Gráfico N° 12**



Fuente: Elaboración propia

Referente a ¿Usted cuantas veces al año ha solicitado un crédito? Identificamos de los 39 Microempresas de servicios, 18 Microempresas de servicios han solicitado más de cuatro veces un crédito, representado en un porcentaje de 46.15% de mayor representatividad, mientras 11 Microempresarios solicitan dos veces al año haciendo una representación de 28.2%, solo 07 Microempresarios solicitan tres veces al año y por ultimo 03 microempresarios una sola vez solicitan al año.

De lo mencionado los microempresarios de servicios que solicitaron tres veces ó cuatro veces no todas las solicitudes fueron aceptados para otorgar el crédito, debido a que los analistas evalúan con los parámetros de la evaluación de riesgo.

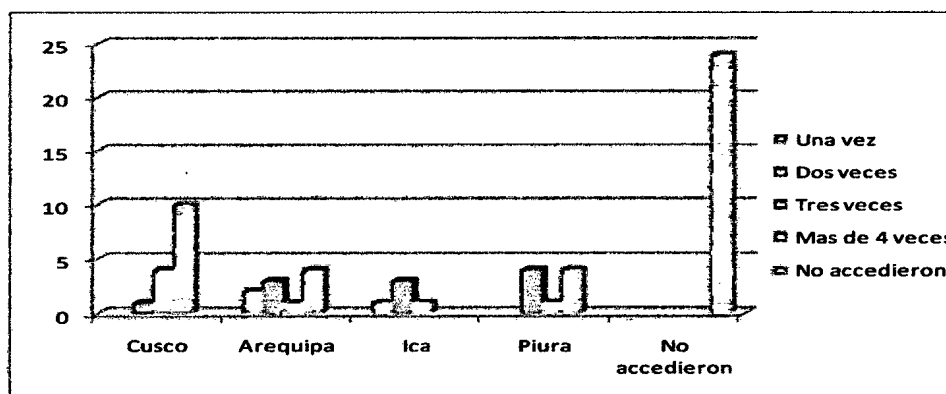
Ver gráfico 13

Tabla N° 14

Preg. N° 06						
Preg. N° 02	Una vez	Dos veces	Tres veces	Más de 4 veces	No accedieron	Total
Cusco		1	4	10		15
Arequipa	2	3	1	4		10
Ica	1	3	1			5
Piura		4	1	4		9
					24	24
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>7</b>	<b>18</b>	<b>24</b>	<b>63</b>

Fuente: Elaboración propia

Gráfico N° 13



Fuente: Elaboración propia

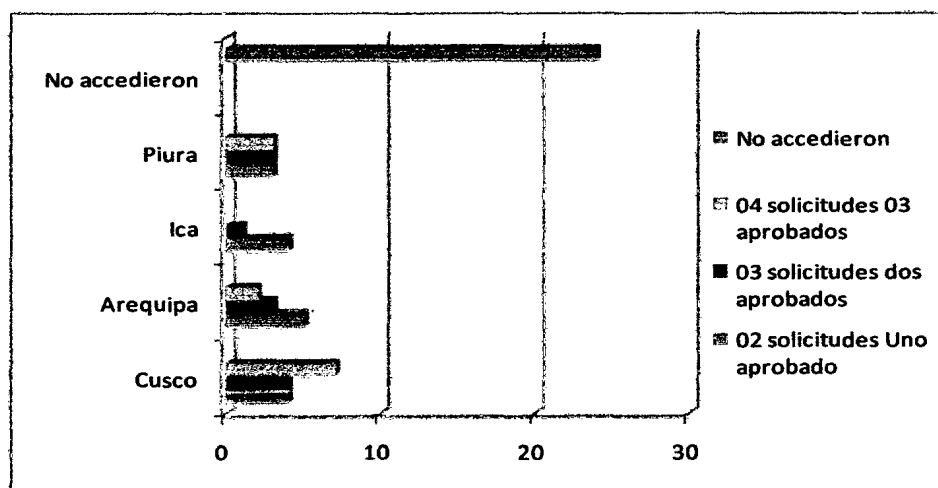
Con respecto a **¿De las veces que ha solicitado el crédito, cuantos fueron aprobados?** identificamos 39 microempresas de servicios que acuden, de los cuales 18 Microempresas de servicios han solicitado más de cuatro veces un crédito, representado en un porcentaje de 46.15% de mayor representatividad sin embargo solo de 12 Microempresarios han sido aprobados sus solicitudes de créditos de mas cuatro veces, mientras 16 Microempresarios presentaron dos solicitudes que sin embargo solo se les fueron aprobados una sola solicitud de crédito, 11 Microempresarios presentaron tres solicitudes que sin embargo solo se les aprobados dos solicitudes de crédito. **Ver gráfico 14**

**Tabla N° 15**

Preg. N° 07					
Preg. N° 02	02 solicitudes Uno aprobado	03 solicitudes dos aprobados	04 solicitudes 03 aprobados	No accedieron	Total
Cusco	4	4	7		15
Arequipa	5	3	2		10
Ica	4	1			5
Piura	3	3	3		9
				24	24
<b>Total</b>	<b>16</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>24</b>	<b>63</b>

Fuente: Elaboración propia

**Gráfico N° 14**



Fuente: Elaboración propia

Con respecto a **¿Cuáles son las principales causas para no acceder al crédito de las Cajas Municipales?** identificamos 14 Microempresas de servicios que representa un 35.89% consideran las principales causas para no acceder al crédito son deudas anteriores no cumplidas a tiempo, 11 Microempresarios de servicios indican que no pueden acceder al crédito por la informalidad de la microempresa, 09 microempresarios mencionan a la insuficiencia de garantía no tienen posibilidad de acceder al crédito y por ultimo 05 Microempresarios indican por la documentación incompleta.

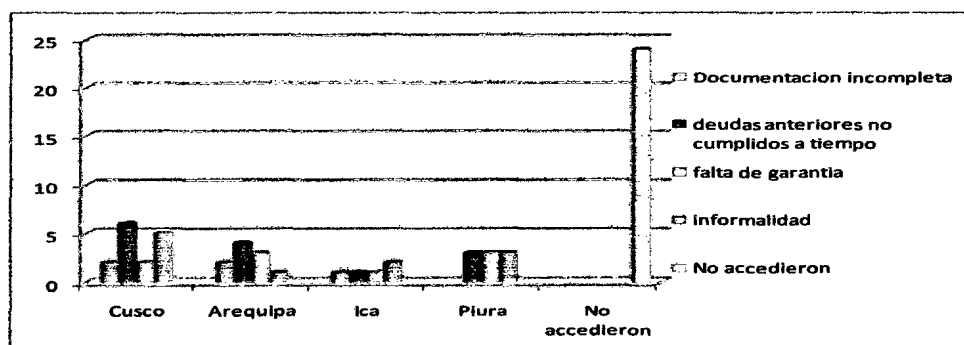
Cabe indicar que las Instituciones Micro financieras dan crédito a los microempresarios que tienen garantía y que no tenga deudas anteriores a otras entidades financieras, lo cual genera una confianza de pago y que además cumpla otros requisitos de la institución. **Ver gráfico 15**

**Tabla N° 16**

Preg. N° 13						
Preg. N° 02	Documentación incompleta	deudas anteriores no cumplidos a tiempo	falta de garantía	Infor_ malidad	No accedieron	Total
Cusco	2	6	2	5		15
Arequipa	2	4	3	1		10
Ica	1	1	1	2		5
Piura		3	3	3		9
					24	24
Total	5	14	9	11	24	63

Fuente: Elaboración propia

**Gráfico N° 15**



Fuente: Elaboración propia

Con respecto a ¿Es necesario contar con garantía para acceder al crédito? De las 39 microempresas de servicios respondieron 21 microempresarios que cada vez cuando acuden a obtener un crédito siempre les pidieron las garantías, 13 microempresas mencionan que no exigen las garantías siempre y cuando tienen un deposito y/o ahorro de dinero en la entidad, 04 microempresarios indicaron casi siempre exigen y por ultimo 01 microempresario menciona que solo piden cuando acuden por vez primera a obtener un crédito.

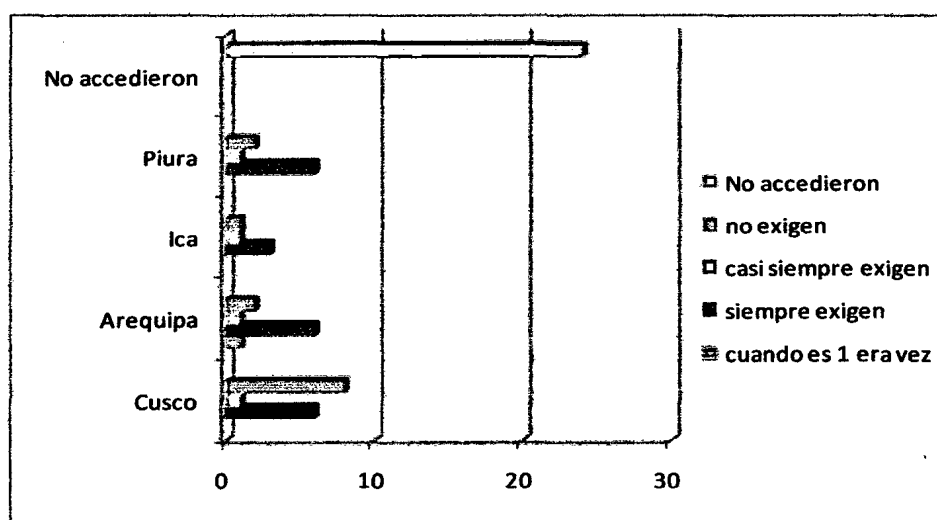
Las cajas municipales por lo general exigen las garantías como un medio de respaldo al crédito otorgado. Ver grafico N° 16

**Tabla N° 17**

Preg. N° 02	Preg. N° 12					Total
	cuando es 1 era vez	siempre exigen	casi siempre exigen	no exigen	No accedieron	
Cusco		6	1	8		15
Arequipa	1	6	1	2		10
Ica		3	1	1		5
Piura		6	1	2		9
					24	24
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>21</b>	<b>4</b>	<b>13</b>	<b>24</b>	<b>63</b>

Fuente: Elaboración propia

**Gráfico N° 16**



Fuente: Elaboración propia

*A continuación se desarrolla una breve descripción de la evaluación de riesgo utilizado por los analistas para evaluar con ciertos parámetros el acceso al crédito de las Microempresas de servicios.*

Con respecto a ¿Usted al momento de evaluar al cliente, que aspectos prioriza para otorgar un crédito? Identificamos 30 analistas de crédito que priorizan la experiencia de negocio y un buen historial crediticio, 05 analistas de crédito que priorizan solo la experiencia de negocio y por ultimo 01 considera la formalidad de ingresos de la microempresa de servicios.

Entonces el 83.33% de los analistas de las Instituciones Micro financieras para evaluar al microempresario se basan en el reglamento de créditos y en los requisitos contemplados por la institución; por lo tanto los analistas para evaluar al microempresario el primer paso que dan que la microempresa exista y tenga al menos 06 meses de permanencia en el mercado. Ver grafico N° 17

**Tabla N° 18**

Preg. N° 1	Total
Experiencia negocio	5
Experiencia negocio y buen historial crediticio	30
formalidad e ingresos	1
<b>Total general</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

**Gráfico N° 17**



Fuente: Elaboración propia

Con respecto a ¿Para usted la evaluación de riesgo restringe el acceso al crédito a los Microempresarios? Identificamos de los 36 analistas de las Instituciones Micro financieras que el 61.11% de los analistas mencionan que a veces restringe el acceso al crédito, mientras que el 11.11% de los analistas indican que restringe siempre, el 11.11% de los analistas indican que restringe casi siempre, el 16.66% de los analistas mencionan que no restringe para el acceso de los Microempresarios de servicios.

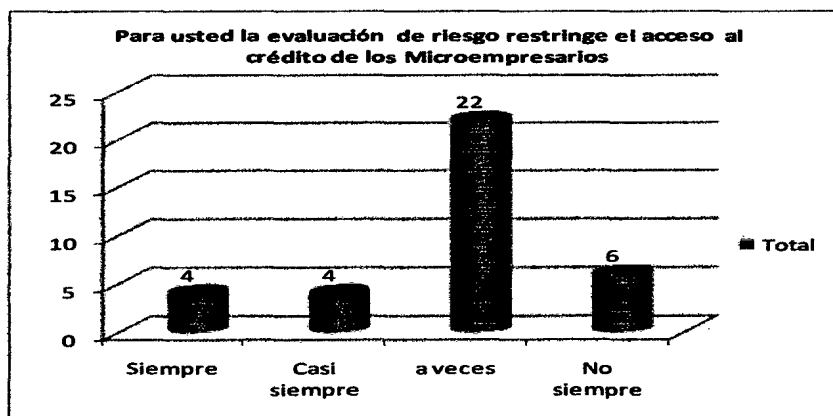
Entonces la gran mayoría de 22 analistas indican que a veces restringe la evaluación de riesgo crediticio, la evaluación de los analistas que realizan a los Microempresarios de servicios es muy variada debido a que utilizan su criterio, los analistas cuando no llegan a su meta programada tienden a ser flexibles en la evaluación. Ver grafico N° 18

Tabla N° 19

Preg. N° 3	Total
Siempre	4
Casi siempre	4
a veces	22
No siempre	6
Total general	36

Fuente: Elaboración propia

Gráfico N° 18



Fuente: Elaboración propia

Con respecto a **¿Cuándo usted realiza la evaluación de la voluntad de pago de las Microempresas en el acceso al crédito como considera?** Identificamos de los 36 analistas de las Instituciones Micro financieras que 23 analistas consideran muy importante representado un 63.88%, mientras que el 36.11% de los analistas consideran importante.

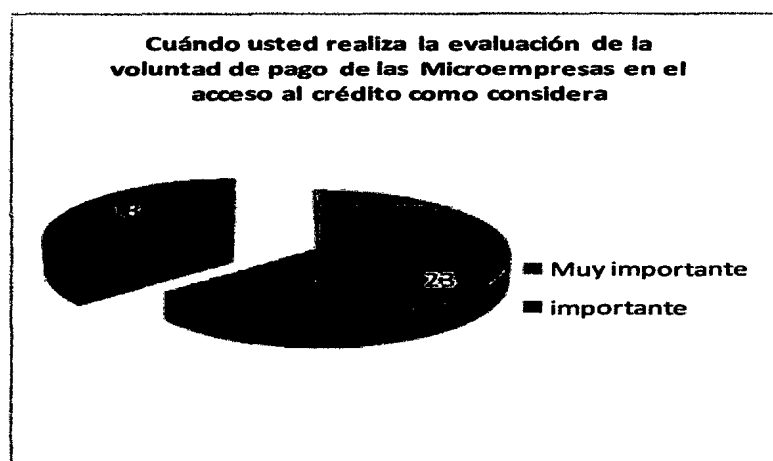
En el resultado obtenido se observa todos los analistas de las diferentes Instituciones Micro financieras (Cajas Municipales de Ahorro y Crédito) para evaluar al microempresario con los parámetros de la evaluación de riesgo crediticio consideran muy importante para decidir si otorgar o no el crédito al microempresario, es decir tratan de encontrar que el cliente tenga solvencia moral es decir un buen carácter lo cual crea confianza a la Institución Micro financiera quien otorga el crédito. **Ver grafico N° 19**

**Tabla N° 20**

Preg. N° 4	Total
Muy importante	23
importante	13
<b>Total general</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

**Gráfico N° 19**



Fuente: Elaboración propia

Con respecto a **¿La puntualidad en la fecha de pago es determinante para el acceso al crédito, en las posteriores solicitudes de crédito?** Identificamos de los 36 analistas de las Instituciones Micro financieras que 19 analistas consideran determinante representado un 52.77%, mientras que 16 analistas consideran muy importante.

En el resultado obtenido se observa que los analistas de las diferentes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, mencionan que los microempresarios que se retrasan en el pago de su deuda en forma reiterada, tienen muy poca posibilidad de acceder al crédito a las posteriores solicitudes que presenten; a su vez los microempresarios de servicios que cumplen con su responsabilidad según el cronograma de pago tienden tener mayor facilidades para acceder en lo posterior.

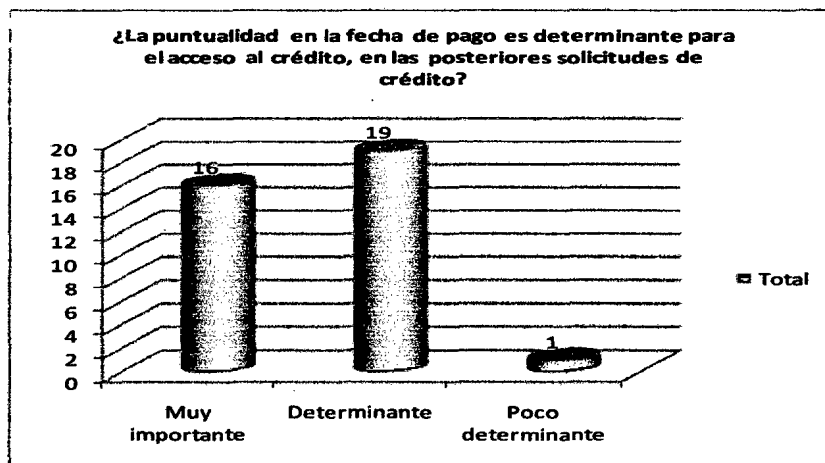
Ver grafico N° 20

**Tabla N° 21**

Preg. N° 7	Total
Muy importante	16
Determinante	19
Poco determinante	1
<b>Total general</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

**Gráfico N° 20**



Fuente: Elaboración propia

Con respecto a ¿La capacidad de pago es determinante para el acceso al crédito? Identificamos de los 36 analistas de las diferentes Instituciones Micro financieras que 23 analistas consideran muy determinante la capacidad de pago representado un 63.88%, mientras que 13 analistas consideran determinante.

En el resultado obtenido se observa que los analistas de las diferentes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, consideran muy determinante lo cual indica que los microempresarios que no tienen ingresos, volumen de ventas tienden a tener muy poca posibilidad de acceder al crédito; por otro lado los microempresarios de servicios que poseen ingresos, cantidad de volumen de ventas tienden a facilidades para acceder al crédito, es más los analistas ponen énfasis en este punto. Ver

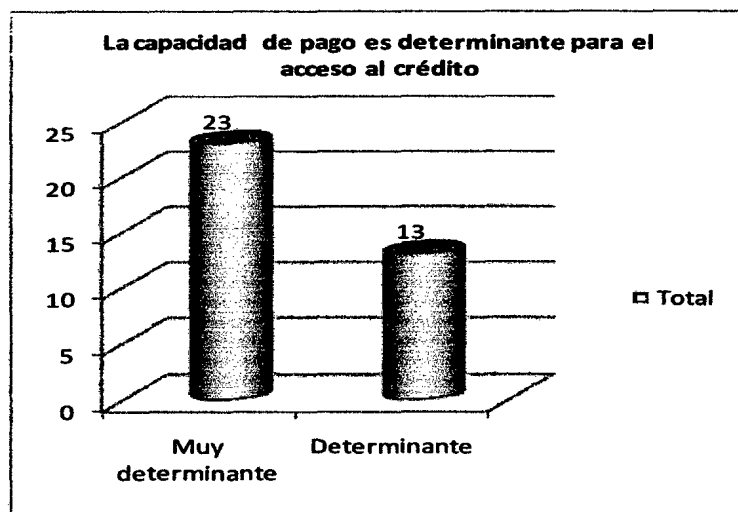
grafico N° 21

Tabla N° 22

Preg. N° 10	Total
Muy determinante	23
Determinante	13
<b>Total general</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

Gráfico N° 21



Fuente: Elaboración propia

Con respecto a **¿El tener el índice de endeudamiento elevado que implica?** De los 36 analistas de las diferentes Instituciones Micro financieras el 55.55% de sus analistas consideran cuando las microempresas tienen deudas tiene poca probabilidad de acceder al crédito, 36.11% de los analistas consideran que tienen muy poca probabilidad de acceder al crédito y solo 8.33% indican que no tienen ninguna probabilidad de acceder al crédito.

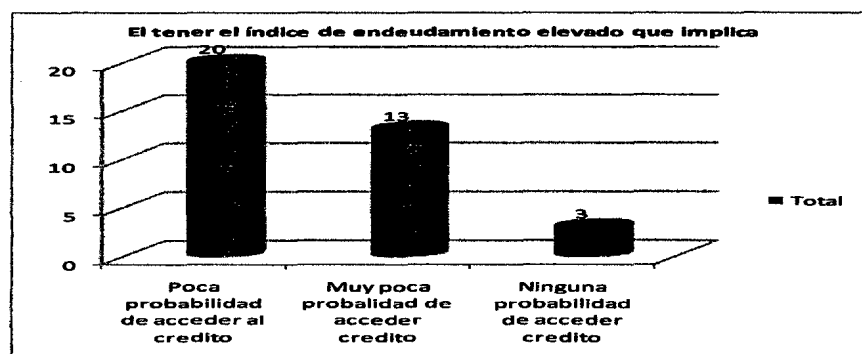
Del resultado obtenido se observa que los analistas de las diferentes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito mencionan que cuando los Microempresarios de servicios tienen deudas a otras entidades ya sean financieras y no financieras de acuerdo al monto de deuda si tiene en elevado no tiene posibilidad de acceder al crédito y si tiene en lo mínimo aun puede acceder dependiendo en la situación en la que se encuentra el Microempresario, realizan la evaluación con la finalidad de que el crédito prestado sea devuelto según condición pactada. Ver gráfico N° 22

**Tabla N° 23**

Preg. N° 11	Total
Poca probabilidad de acceder al crédito	20
Muy poca probabilidad de acceder crédito	13
Ninguna probabilidad de acceder crédito	3
<b>Total general</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

**Gráfico N° 22**



Fuente: Elaboración propia

Con respecto a ¿Las garantías son determinantes para el acceso al crédito? De los 36 analistas de las diferentes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, 18 analistas consideran las garantías son determinantes para el acceso al crédito, 08 analistas consideran las garantías son muy determinante para el acceso al crédito y 09 analistas indican las garantías son poco determinante para el acceso al crédito por ultimo 01 analista menciona que no es determinante.

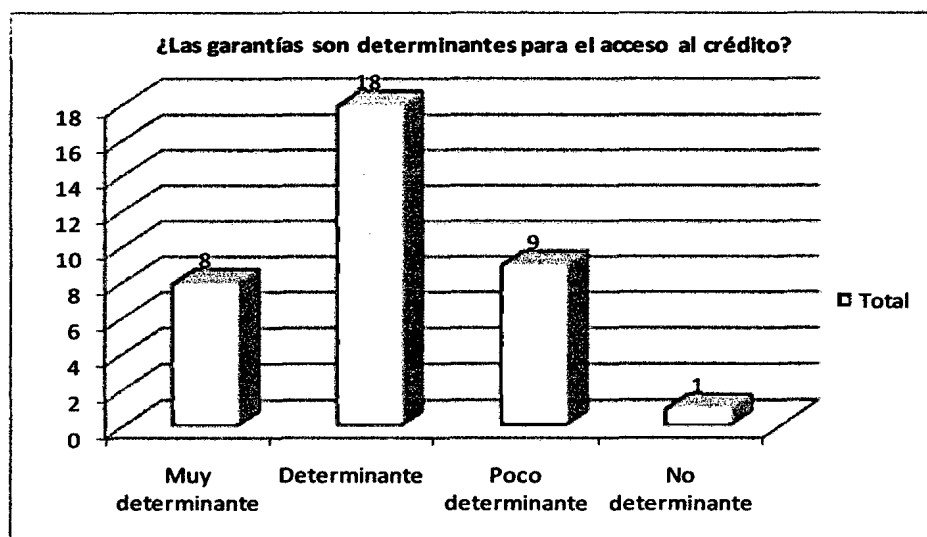
Del resultado obtenido se observa que los analistas de las diferentes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito indican que son determinantes para el acceso al crédito de los Microempresarios de servicios, las garantías actúa como un respaldo al crédito otorgado al cliente. Ver grafico N° 23

**Tabla N° 24**

Preg. N° 14	Total
Muy determinante	8
Determinante	18
Poco determinante	9
No determinante	1
<b>Total general</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

**Gráfico N° 23**



Fuente: Elaboración propia

Con respecto a **¿Las tasas de intereses afecta en el acceso al crédito?** De los 36 analistas de las diferentes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, 12 analistas mencionan que afecta regular, 13 analistas mencionan que afecta poco, 08 analistas mencionan que afecta mucho y por ultimo 03 analistas mencionan que no afecta.

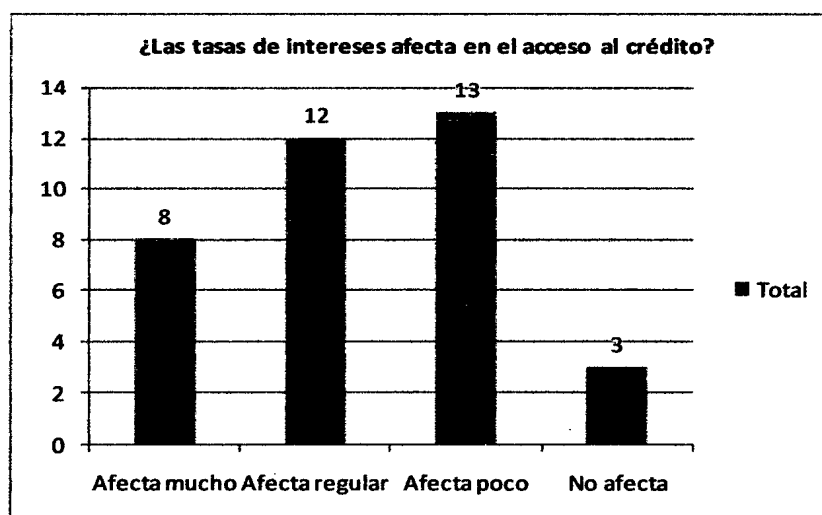
Del resultado obtenido se observa que los analistas de las diferentes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito indican las tasas de intereses afectan en el acceso al crédito al Microempresario a mayor monto de crédito menores son las tasas de intereses y viceversa, por otro lado algunos microempresarios no les interesa las tasas de interés solo se preocupan por la rapidez de aprobación del crédito. Ver **grafico N° 24**

**Tabla N° 25**

Preg. N° 17	Total
Afecta mucho	8
Afecta regular	12
Afecta poco	13
No afecta	3
<b>Total general</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

**Gráfico N° 24**



Fuente: Elaboración propia



## CONCLUSIONES

1. Los analistas de las Instituciones Micro financieras (Cajas Municipales de Ahorro y Crédito) para poder decidir si un crédito se otorga o no, utilizan la evaluación de riesgo de las Cinco Ces que es un parámetro financiero para evaluar al Microempresario de servicios, la aplicación rigurosa de las cinco Ces de parte del analista restringe el acceso al crédito de los microempresarios que no cuenten con lo exigido, a su vez la mera aplicación de los parámetros financieros facilita el acceso al crédito.
2. Los analistas que utilizan los parámetros financieros a rigurosidad tienden a seleccionar clientes selectos que posteriormente cumplirán con el compromiso pactado con la entidad, por otro lado los analistas que aplican a cierta rigurosidad tienden a tener mayor riesgo para la entidad generando deficiencias en el retorno del crédito debido a que el compromiso de la Mype demorara más de lo acordado, mas aun cuando la Mype recién está empezando a tener cultura crediticia, no obstante también la mera utilización genera mayor riesgo a su vez mayor endeudamiento de la Mype.
3. La utilización de los parámetros financieros da cierta confianza en el desarrollo de la cartera crédito optimo, por lo que la buena aplicación tiende a reducir costos y generar mayores beneficios demostrándose en la sostenibilidad, rentabilidad y gestión eficiente en la Institución Micro financiera, asimismo la evaluación de riesgo ayuda a tener mayor control y manejo de todos los créditos otorgados lo cual facilita al analista de créditos, cuando las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito tienden a tener mayor política crediticia mayor es el riesgo.

4. Es notorio que la mayoría de los analistas de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito utilizan con cierta rigurosidad los parámetros financieros teniendo como importante para otorgar un crédito solo el Carácter, Capacidad y Colateral, lo cual significa que solo tienen en cuenta la solvencia moral, ingresos y las garantías del microempresario, a mayor facilidad mayor riesgo del retorno del crédito es decir que esta mera utilización puede mostrarse en la morosidad de los clientes que no lleguen a pagar de forma puntual la deuda contraída, lo cual hace que tienen menos posibilidad de acceder al crédito en lo posterior quedando registrado en el central de riesgo, generándose el pago más alto con los intereses moratorios.
5. Por otro lado no todos los analistas de las Cajas Municipales se basan al cien por ciento en los parámetros financieros para evaluar un crédito a demás todo crédito debe pasar por una etapa de evaluación por más simple y rápida que esta sea, todo crédito tiene riesgo por fácil y bueno y bien garantizado que parezca, el análisis de crédito no pretende acabar con el 100% de la incertidumbre del futuro sino que disminuya; debe jugar un rol muy importante el buen criterio y sentido común del analista, por lo que asumiendo un riesgo superior a lo normal exija una mayor rentabilidad traducida en una tasa de interés activa más elevada.
6. Por otro lado los Microempresarios de servicios tienen una gran importancia para la economía de la región de Apurímac adaptándose a los diferentes cambios económicos sobreviviendo y también desarrollándose, pese que existe un desajuste importante entre la demanda y la oferta de financiamiento de las

Cajas Municipales de Ahorro y Crédito prefieren mantener el crédito racionado que responder al exceso en la demanda debido principalmente son considerados deudores de alto riesgo por su inestabilidad económica en donde las garantías, ingresos ahuyentan, a su vez a mayor rigurosidad de la evaluación de riesgo algunas Microempresas no pudieran acceder al crédito.

7. Hay algunas Microempresas que acceden fácilmente al crédito ofrecido por las entidades financieras, lo cual sucede cuando el microempresario tiene un ahorro y depósito dinero en la entidad. Se ve con claridad la teoría puesta en mención por los diferentes autores es aplicado por los analista de crédito para que pueda decidir a qué microempresas pueden otorgar un crédito, sin embargo los analistas que tienen mayor experiencia solo evalúan en su gran parte con las tres Ces carácter, capacidad y colateral para otorgar el crédito.

## RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a realizar una investigación a nivel del sistema financiero no bancario referente a la evaluación de riesgo crediticio basada en los parámetros financieros en el acceso al crédito de las Micro y Pequeñas Empresas.
2. La utilización de los parámetros financieros debe ser con cierta rigurosidad para la evaluación del riesgo crediticio de los microempresarios de servicios, la cual ayudara a ambas partes, la primera que el analista al realizar la evaluación al empresario de la Micro empresa de servicios con cierta rigurosidad disminuirá de un riesgo mayor a un riesgo moderado, en la segunda parte el microempresario de servicios tendrá la posibilidad de acceder al crédito con cierta facilidad, lo cual no sucedería si se utilizara con rigurosidad los parámetros financieros.
3. La utilización de los parámetros financieros de manera simple y/o sin importancia solo teniendo en cuenta el criterio y sentido común del analista de crédito no es adecuado para la evaluación del crédito solicitado del empresario de la microempresa de servicios, en los posterior puede ocasionar el incumplimiento de pago del deudor de su obligación, mayor tasa de morosidad, mayores costos, generando una cartera pesada de la entidad.
4. Por otro lado los analistas de créditos de las Instituciones Micro financieras deberían dar a conocer a los empresarios de la microempresa de servicios los

motivos del porqué no accedieron al crédito solicitado a su entidad, para que estas pudieran superar las dificultades que poseen y tener una cultura crediticia adecuada y óptima en lo posterior, la cual contribuirá a su crecimiento empresarial y a la Institución Micro financiera.

5. Las Cajas Municipales deberían tener cierta flexibilidad en garantías, ingresos para que puedan tener mayor posibilidad de acceder al crédito y así reforzar su patrimonio y darle continuidad en el mercado.

## BIBLIOGRAFÍA

### Libros

- ACHING GUZMÁN, Cesar “Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales”. Pág. 3. 5ta edición, editorial serie Mypes, Colombia, setiembre del año 2005.
- ANDRADE; Simón. “Diccionario de finanzas economía y contabilidad”. Pág. 76: 2da edición, año 2002, editorial librería lucero. N° Pág. 884
- CHIAVENATO, Idalberto “Introducción a la teoría general de la administración”. Pág. 84; 7ª edición. México año 2007.
- FLORES SORIA, Jaime, “Gestión financiera” edición Centro de especialización en contabilidad y finanzas E.I.R.L- Jesús María Lima –Perú 2008 N° Pág. 07
- GITMAN, Lawrence j. “Introducción a la administración financiera”. Pág. 3. 1er parte;. San Diego State University, 7ª edición, México, año 2005.
- ORTIZ GOMEZ, Alberto; “Gerencia financiera un enfoque estratégico”. Pág. 62-63; 3era edición Editora: Martha Edna Suarez R. Colombia. Setiembre del año 2005 N° Pág. 502.
- VILLASEÑOR FUENTE, Emilio “Elementos de administración de crédito y cobranza”, editorial Trillas primera edición; México año 2000.
- VAN HORNE, James. “Fundamentos de administración financiera”. Pág. 615; decima edición; México año 2002. Editorial PEARSON, N° Pág. 768.

### Tesis

- SANTIAGO JIMENEZ, Amalia Isabel, “Análisis de la situación actual que enfrentan las Micro y pequeñas empresas mexicanas respecto al acceso a



financiamiento”, Universidad de las Américas Puebla “UDLAP” México del año 2004.

- JIMÉNEZ V, Kevin, “Determinantes de acceso a crédito en los hogares ecuatorianos” Facultad latinoamericana de ciencias sociales FLACSO-SEDE ECUADOR, enero del año 2009.

#### **Leyes**

- Decreto legislativo N° 1086 ley de promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la Micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente.
- Ley N° 26702 ley general del sistema financiero y del sistema de seguros y orgánica de la superintendencia de banca y seguros.

#### **Manuales y Artículos**

- ALMERI VERAMENDI, Carlos (MTPE); VILLALTA HUAMANLAZO, Tito (CODEMYPE), “Plan nacional de promoción y formalización para la competitividad y desarrollo de la MYPE 2005-2009”. Pág. 31.
- AÑEZ BULNES, Manfredo José , “Decisiones financieras- análisis del riesgo crediticio” Revista Iberfinanzas N° 01, Santa Cruz Bolivia, año 2009. Pág. 34
- AYALAVILLEGAS, Sabino, “Los créditos financieros” <http://www.gestiopolis.com/canales5/fin/loscrefinan.htm>. Licenciado en Administración de Empresas Licenciado en Educación Estudios de Maestría en Gestión Empresarial Catedrático de la FCAFyC- UNSM- Tarapoto; publicado en julio del 2005
- Diagnostico Mypes Apurímac, “proyecto economía solidaria” financiado por la Comisión Europea y el Grupo Voluntario Civil y ejecutado por el mismo GVC



- en alianza con la Cooperativa de Ahorro de los Andes de Cotarusi, realizada de abril a octubre del 2008.
- Foro Mype – APEC, “Declaración de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú”. Pág. 1; por una política económica inclusiva y sostenible para las Mype y por un régimen internacional de comercio e inversiones justas – lima 17 de noviembre del 2008.
  - FAINSTEIN, Héctor, “libro de tecnologías de Gestión - Polimodal”. Pág. 1; [www.mografias.com](http://www.mografias.com).
  - Instituto de investigación el pacifico, “Dirección de gestión financiera-estrategias empresariales”. Pág. 423.Tomo; 2. Edición año 2004; Lima-Perú.
  - JARRAMILLO BAANANTE, Miguel – Grupo de Análisis para el Desarrollo (GRADE) y PROMpyme; “las políticas de financiamiento de las Pymes en el Perú”. Pág. 1 y 25; Los siguientes datos provienen de la Memoria Anual de FOGAPI, 2004. Lima, Noviembre del 2005. La Ley No. 26702 estableció cuatro tipos de crédito: comercial, de consumo, hipotecario y crédito a microempresas.
  - SAENZ, María Victoria (FOMIN); BUCHURA, Diego (LEG/OPR), Ampliación de los servicios financieros a las Microempresas: Fortalecimiento institucional de banco internacional S.A. (INTERBANK)”. pag.2. Documento del Banco Interamericano de Desarrollo Fondo Multilateral de Inversiones; Lima –Perú Abril del 2005.
  - Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo – Lambayeque Perú. “Caracterización de las Micro y pequeñas empresas en el Perú y desempeño de las Micro

finanzas”. Pág. 3; Consultor en Micro finanzas. La sistematización fue realizada en Marzo del 2007.

### **Libros de Metodología de Investigación Utilizados**

- CHARAJA CUTIPA, Francisco, “El MAPIC en la Metodología de Investigación”, Primera edición 2009, Sagitario Impresores, Perú, Pág. 40.
- AROTOMA CACÑAHUARAY, Sixto, “Tesis de Grado y Metodología de Investigación en Organizaciones, Mercado y Sociedad” Primera edición 2007, Impreso en el Perú, Pág. 174.
- TAFUR PORTILLA, Raúl, “Introducción a la Investigación Científica”, Editorial Mantaro, Primera edición 1994, lima –Perú, Pág. 223
- VALDERRAMA MENDOZA, Santiago; “Pasos para elaborar proyectos y tesis de investigación científica”. Pág. 146.
- LINARES CAZOLA, José, “Investigación de Mercados” primera edición año 2001, impreso en el Perú, editorial la San Marcos Lima – Perú, Pág. 134.
- CABALLERO ROMERO, Alejandro E, “Metodología de la investigación Científica- Diseños con Hipótesis explicativos” Pág. 108.
- MUÑOZ RAZO, Carlos, “Como elaborar y Asesorar una investigación de Tesis”, impreso en México 1998, primera edición, Pág. 122.

### **Sitios de Internet**

<http://www.sbs.gob.pe>

<http://mype.sunat.gob.pe/docs/presentacion>

<http://www.mypemundo.com>,

[www.gestiopolis.com/canales5/fin/loscrefinan.htm](http://www.gestiopolis.com/canales5/fin/loscrefinan.htm).



# ANEXOS

## **Anexo N° 01**

### **Validación del Instrumento de Investigación**

**Cuestionario para las Microempresas de Servicios**

**Cuestionario para los Analistas de las Cajas Municipales de Ahorro y Credito**

**Guia de Entrevista para los Analistas de las Cajas Municipales de Ahorro y Credito**

## VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

### I DATOS GENERALES

1.1. Nombre del experto ..... ROBER LUCIANO ALPIO

1.2. Actividad laboral ..... DOLENTE

1.3. Institución donde labora ..... UNAMBA

1.4. Instrumento de validación: ..... ENCUESTA A EMPRESARIOS

1.5. Autor del instrumento ..... Doc. Jose Huamani Cayllahua

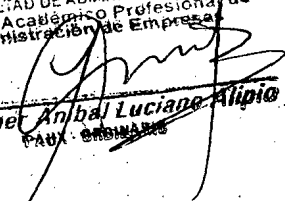
### II EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO

Muy deficiente (MD): 0 Deficiente (D): 0.5      Regular (R): 1 Bueno (B): 1.5      Mu bueno (MB): 2

CRITERIOS DE EVALUACIÓN	MD	D	R	B	MB
1 CLARIDAD: Está escrito en lenguaje científico de fácil comprensión y es apropiado al tipo de investigación que se pretende realizar.					X
2 OBJETIVIDAD: Está expresado en forma de indicadores observables o medibles.				X	
3 ACTUALIDAD: Los ítems corresponden a las formas actuales de formulación de instrumentos de investigación.				X	
4 ORGANIZACIÓN: La formulación de los ítems tiene una secuencia lógica según el tipo de investigación que se pretende realizar.					X
5 COHERENCIA ESTRUCTURAL: La cantidad de ítems es correspondiente a la cantidad de indicadores que se quiere medir.				X	
6 COHERENCIA SEMANTICA: Los ítems se refieren a las incógnitas de los problemas de investigación o al sentido de la investigación.				X	
7 CONSISTENCIA TEORICA: Los ítems se sustentan en el marco teórico que se asume en la investigación.			X		
8 METODOLOGIA: Este instrumento corresponde a la técnica de investigación apropiada para recoger datos confiables.			X		
9 ESTRUCTURA FORMAL: El instrumento contiene todos los elementos estructurales básicos.				X	
10 ORIGINALIDAD: Este instrumento es elaboración propia, de lo contrario se menciona la fuente.					X
PUNTAJE PARCIAL			2	7.5	6
PROMEDIO FINAL	15.5				

III OPINIÓN: .....

Abancay, 20 de Setiembre-Oct de 2010

  
 UNIVERSIDAD NACIONAL MICAELA BASTIDAS DE APLICACIONES  
 FACULTAD DE ADMINISTRACION  
 Escuela Académico Profesional de  
 Administración de Empresas  
 Dr. Rober Anibal Luciano Alpio  
 PAT. 0801448



## VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

### I DATOS GENERALES

1.1. Nombre del experto ..... ROBER LUCIANO ALIPIO

1.2. Actividad laboral ..... DOCENTE

1.3. Institución donde labora ..... UNAMBA

1.4. Instrumento de validación: ..... ENCUESTA ANALISTAS DE CREDITO

1.5. Autor del instrumento ..... José Abraham Cayllahuá

### II EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO

Muy deficiente (MD): 0 Deficiente (D): 0.5      Regular (R): 1 Bueno (B): 1.5      Mu bueno (MB): 2

CRITERIOS DE EVALUACIÓN	MD	D	R	B	MB
1 CLARIDAD: Está escrito en lenguaje científico de fácil comprensión y es apropiado al tipo de investigación que se pretende realizar.				X	
2 OBJETIVIDAD: Está expresado en forma de indicadores observables o medibles.				X	
3 ACTUALIDAD: Los ítems corresponden a las formas actuales de formulación de instrumentos de investigación.				X	
4 ORGANIZACIÓN: La formulación de los ítems tiene una secuencia lógica según el tipo de investigación que se pretende realizar.					X
5 COHERENCIA ESTRUCTURAL: La cantidad de ítems es correspondiente a la cantidad de indicadores que se quiere medir.			X		
6 COHERENCIA SEMANTICA: Los ítems se refieren a las incógnitas de los problemas de investigación o al sentido de la investigación.				X	
7 CONSISTENCIA TEÓRICA: Los ítems se sustentan en el marco teórico que se asume en la investigación.					X
8 METODOLOGÍA: Este instrumento corresponde a la técnica de investigación apropiada para recoger datos confiables.					X
9 ESTRUCTURA FORMAL: El instrumento contiene todos los elementos estructurales básicos.				X	
10 ORIGINALIDAD: Este instrumento es elaboración propia, de lo contrario se menciona la fuente.					X
PUNTAJE PARCIAL			1	7.5	8
PROMEDIO FINAL	16.5				

III OPINIÓN: .....

Abancay, 20 de Septiembre - oct de 2010

UNIVERSIDAD NACIONAL MICAELA BASTIDAS DE APURÍMAC  
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN  
Escuela Académico Profesional de  
Administración de Empresas

*[Firma]*  
Lic. Rober Antonio Luciano Alipio  
PAUX - OROWARO



## VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

### I DATOS GENERALES

1.1. Nombre del experto: ROBERTO LUCIANO ACIPIO

1.2. Actividad laboral: DOCENTE

1.3. Institución donde labora: UNAMBA

1.4. Instrumento de validación: ENTREVISTA

1.5. Autor del instrumento: Bach. Josue Huamani Cayllahua

### II EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO

Muy deficiente (MD): 0 Deficiente (D): 0.5 Regular (R): 1 Bueno (B): 1.5 Mu bueno (MB): 2

CRITERIOS DE EVALUACIÓN	MD	D	R	B	MB
1 CLARIDAD: Está escrito en lenguaje científico de fácil comprensión y es apropiado al tipo de investigación que se pretende realizar.			X		
2 OBJETIVIDAD: Está expresado en forma de indicadores observables o medibles.			X		
3 ACTUALIDAD: Los ítems corresponden a las formas actuales de formulación de instrumentos de investigación.				X	
4 ORGANIZACIÓN: La formulación de los ítems tiene una secuencia lógica según el tipo de investigación que se pretende realizar.			X		
5 COHERENCIA ESTRUCTURAL: La cantidad de ítems es correspondiente a la cantidad de indicadores que se quiere medir.				X	
6 COHERENCIA SEMÁNTICA: Los ítems se refieren a las incógnitas de los problemas de investigación o al sentido de la investigación.					X
7 CONSISTENCIA TEÓRICA: Los ítems se sustentan en el marco teórico que se asume en la investigación.					X
8 METODOLOGÍA: Este instrumento corresponde a la técnica de investigación apropiada para recoger datos confiables.				X	
9 ESTRUCTURA FORMAL: El instrumento contiene todos los elementos estructurales básicos.				X	
10 ORIGINALIDAD: Este instrumento es elaboración propia, de lo contrario se menciona la fuente.					X
PUNTAJE PARCIAL			3	6	6
PROMEDIO FINAL			1.5		

III OPINIÓN: Mejorar la interrogante 4, de acuerdo a los objetivos que se persigue investigar.

Abancay, 20 de Septiembre de 2010

INVESTIGACIÓN BÁSICA DE APOBIMAC  
 INSTITUTO DE INVESTIGACIONES Y PROYECCIONES  
 DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE APOBIMAC

*[Firma]*  
 Lic. Roberto Luciano Acipio  
 PAUX - APOBIMAC



**Anexo N° 02**

**Carta de Presentacion, para la Aplicatividad de los Cuestionarios a las Cajas  
Municipales**

**Carta para el Administrador de la Caja Municipal Arequipa**

**Carta para el Administrador de la Caja Municipal Cusco**

**Carta para el Administrador de la Caja Municipal Ica**

**Carta para el Administrador de la Caja Municipal Piura**



Universidad Nacional Micaela Bastidas de Apurímac

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN

"DECANATURA"

Universidad, Empresa, Estado y Sociedad juntos por el Desarrollo!



"Año de la Consolidación Económica y Social del Perú"

Tamburco, 23 de noviembre del 2010

**Carta N° 451-2010-D-FA-UNAMBA.**

Señor:

Jaime Midolo Salas  
ADMINISTRADOR DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO AREQUIPA-  
ABANCAY.

Presente.

ASUNTO : Solicita Brindar Facilidades a Egresado de la Facultad de  
Administración

De mi mayor consideración:

Es sumamente grato dirigirme a Ud. con la finalidad de saludarlo a nombre de la Decanatura de la Facultad de Administración de la Universidad Nacional Micaela Bastidas de Apurímac y, a la vez manifestarle que, actualmente en la facultad se cuenta con un buen número de bachilleres, quienes se encuentran realizando sus proyectos de tesis para optar el título profesional de Lic. en Administración de Empresas.

En este sentido, mi Despacho presenta al Bach. en Ciencias Administrativas Josue Huamaní Cayllahua, quien viene ejecutando su proyecto de tesis intitulado "LA EVALUACIÓN DE RIESGO EN EL ACCESO AL CRÉDITO DE LAS MICROEMPRESAS DE SERVICIOS", por lo que, con el propósito de desarrollar su proyecto de investigación, precisa contar con información detallada respecto a su empresa y la ejecución de encuestas correspondientes. Motivo por el cual solicito a su digna representada brindar las facilidades del caso a fin de cumplir con los objetivos trazados para este fin.

Agradeciendo su gentil colaboración, aprovecho la ocasión para renovarle las muestras de mi especial consideración y aprecio personal.

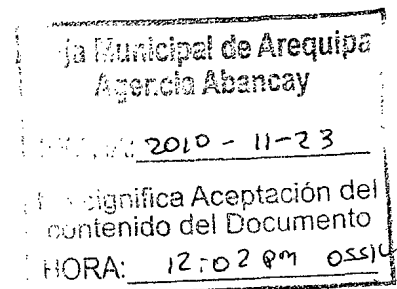
Atentamente,



UNIVERSIDAD NACIONAL  
"MICAELA BASTIDAS DE APURÍMAC"  
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN

Lic. Adm. *Pere E. Puga Peña*  
DECANO

Cc.  
Archivo  
Liliana C.



Ciudad Universitaria  
Av. Garcilazo s/n-Tamburco  
Teléfono Nro 322577 ANEXO 504

**Solicito:** Carta de presentación para realizar la aplicatividad de encuesta a los analistas de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa

**SEÑOR DECANO DE LA FACULTAD DE ADMINISTRACION  
LIC. ADM. PERCY PUGA PEÑA**

Yo, Josué Huamani Cayllahua Bach de la facultad de administración, identificado con DNI 42855615, domiciliado en la urbanización Ipss de la ciudad de Abancay, por lo que expongo lo siguiente:

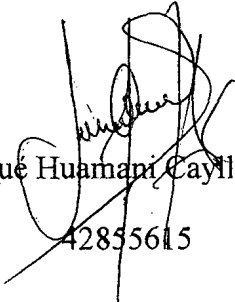
Que estando el curso de titulación organizado por la facultad y estando en la etapa de recolección de información y/o trabajo de campo que es netamente la aplicatividad de los instrumentos de investigación a las instituciones micro financieras, Por lo que recorro a su despacho para solicitar una carta de presentación de respaldo de ser bachiller de la facultad, para realizar la recolección de información con el cuestionario a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa dirigido a nombre del administrador “Jaime Midolo Salas”, para proseguir con la ejecución de la tesis.

Por lo tanto.

Ruego a usted, acceder mi petición por lo que estaré muy agradecido.

Abancay, 23 de Noviembre del 2010

Atentamente:

  
Josué Huamani Cayllahua  
42855615



Abancay, 22 de Noviembre del 2010

CARTA N° 001 – JHC/CMA-A-2010

**Señor:**

**JAIME MIDOLO SALAS**

**Administrador de la Caja Municipal de Ahorro y Credito Arequipa – Abancay**

**Asunto:** Solicita facilitación de información para la ejecución de tesis denominado  
“la evaluación de riesgo en el acceso al crédito de las microempresas de  
servicios”

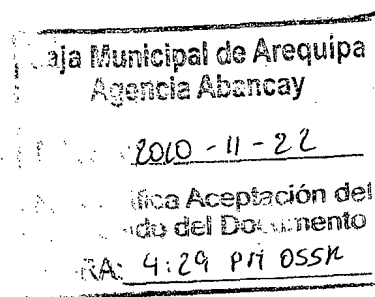
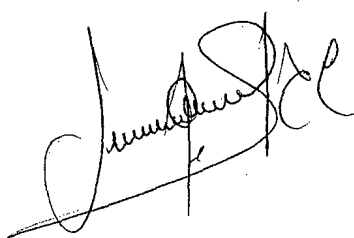
---

De mi consideración:

Previo un cordial saludo me dirijo a su despacho, con la finalidad de solicitar que se me facilite realizar la recolección de información y entrevista referente a la aplicatividad de evaluación de riesgo en el acceso al crédito, que dicha información es para la ejecución de la tesis “la evaluación de riesgo en el acceso al crédito de las microempresas de servicios”; en referencia quien suscribe Bach. Adm. Josue Huamani Cayllahua de la Universidad Nacional Micaela Bastidas de Apurímac de la Facultad de Administración– UNAMBA, identificado con DNI N° 42855615, por lo tanto la información brindada será de suma importancia para proseguir con la tesis.

Agradeciéndolo anticipadamente por su aceptación, me suscribo de Usted; no sin antes hacerle llegar mis más sinceras consideraciones y respeto personal.

Atentamente.



Cc/archivo.



Abancay, 22 de Noviembre del 2010

CARTA N° 001 – JHC/CMC-A-2010

Señor:

**SANDRO ROJAS CAYO**

**Administrador de la Caja Municipal de Ahorro y Credito Cusco – Abancay**

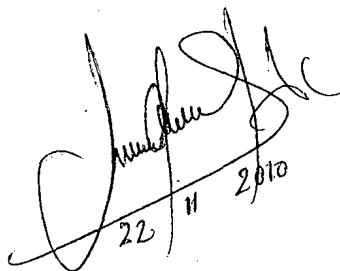
**Asunto:** Solicita facilitación de información para la ejecución de tesis denominado  
“la evaluación de riesgo en el acceso al crédito de las microempresas de  
servicios”

De mi consideración:

Previo un cordial saludo me dirijo a su despacho, con la finalidad de solicitar que se me facilite realizar la recolección de información y entrevista referente a la aplicatividad de evaluación de riesgo en el acceso al crédito, que dicha información es para la ejecución de la tesis “la evaluación de riesgo en el acceso al crédito de las microempresas de servicios”; en referencia quien suscribe Bach. Adm. Josue Huamani Cayllahua de la Universidad Nacional Micaela Bastidas de Apurímac de la Facultad de Administración– UNAMBA, identificado con DNI N° 42855615, por lo tanto la información brindada será de suma importancia para proseguir con la tesis.

Agradeciéndolo anticipadamente por su aceptación, me suscribo de Usted; no sin antes hacerle llegar mis más sinceras consideraciones y respeto personal.

Atentamente.

  
22 / 11 / 2010

Cc/archivo.



Abancay, 22 de Noviembre del 2010

CARTA N° 001 – JHC/CMI-A-2010

**Señor:**

**LUIS A. SANCHEZ CHUNG**

**Administrador de la Caja Municipal de Ahorro y Credito Ica – Abancay**

**Asunto:** Solicita facilitación de información para la ejecución de tesis denominado  
“la evaluación de riesgo en el acceso al crédito de las microempresas de  
servicios”

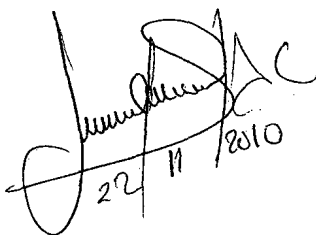
---

De mi consideración:

Previo un cordial saludo me dirijo a su despacho, con la finalidad de solicitar que se me facilite realizar la recolección de información y entrevista referente a la aplicatividad de evaluación de riesgo en el acceso al crédito, que dicha información es para la ejecución de la tesis “la evaluación de riesgo en el acceso al crédito de las microempresas de servicios”; en referencia quien suscribe Bach. Adm. Josue Huamani Cayllahua de la Universidad Nacional Micaela Bastidas de Apurímac de la Facultad de Administración– UNAMBA, identificado con DNI N° 42855615, por lo tanto la información brindada será de suma importancia para proseguir con la tesis.

Agradeciéndolo anticipadamente por su aceptación, me suscribo de Usted; no sin antes hacerle llegar mis más sinceras consideraciones y respeto personal.

Atentamente.



22/11/2010

Cc/archivo.



**Anexo N° 03**

**Modelo del Cuestionario para las Microempresas de Servicios**





### CUESTIONARIO

Mediante el trabajo de investigación realiza la recolección de información sobre la evaluación de riesgo en el acceso al crédito de las Microempresas de servicios. Por ende la información que nos brinde como MYPE será de suma importancia, la cual contribuirá a la investigación de tesis.

Le agradecemos profundamente por su tiempo brindado.

**¡Su opinión es importante!**

**Sector de la actividad:** Pollería ( ), Pizzería ( ), Chifa ( ) y Restaurante ( )

#### I.- Preguntas

1.- ¿Usted es cliente de las Cajas Municipales?

- a) Si
- b) No

Si su respuesta es **NO** pase a la pregunta N° 3

2.- ¿A que Cajas Municipales acude para obtener un crédito, enumere (del 1 al 4) según orden de Prioridad y pase a la pregunta N° 4?

- a) Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco \_\_\_\_\_
- b) Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa \_\_\_\_\_
- c) Caja Municipal de Ahorro y Crédito Ica \_\_\_\_\_
- d) Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura \_\_\_\_\_

3.- ¿Por qué no recurre usted al crédito que ofertan las Cajas Municipales?, concluye el cuestionario.

- a) Altas tasas de interés
- b) Muchos requisitos
- c) Cliente no calificado
- d) tramite alargado "mucho tiempo de espera"

4.- ¿Con que frecuencia recurre a las Cajas Municipales?

- a) Trimestralmente
- b) Semestralmente
- c) Uno al año
- d) Solo cuando necesito

5.- ¿Qué criterios consideras en el momento de decidir por un crédito?

- a) Costos
- b) Rapidez de aprobación
- c) Costos adicionales
- d) Plazo y garantías

6.- ¿Usted cuantas veces al año ha solicitado un crédito?

- a) una vez
- b) dos veces
- c) tres veces
- d) mas de cuatro veces

7.- ¿De las veces que ha solicitado el crédito, cuantos fueron aprobados?

- a) 01 solicitud **NO** aprobada
- b) 02 solicitudes **UNO** aprobado
- c) 03 solicitudes **DOS** aprobados
- d) 04 solicitudes **TRES** aprobados

8.- ¿Usted alguna vez se ha retrasado en el pago de su deuda?

- a) Siempre
- b) A veces
- c) Raras veces
- d) Nunca

- 9.- ¿Qué piensa de la impuntualidad de pago de crédito, para las próximas solicitudes de crédito?
- a) Normal acceso al crédito
  - b) Poca posibilidad de acceder al crédito
  - c) Muy poca posibilidad de acceder al crédito
  - d) Ninguna posibilidad de acceder al crédito
- 10.- ¿Es necesario contar con activos y capital de trabajo para acceder al crédito?
- a) Siempre necesario
  - b) A veces es necesario
  - c) Muy pocas veces es necesario
  - d) No es necesario
- 11.- ¿Es necesario contar con un aval para acceder al crédito?
- a) Siempre
  - b) A veces
  - c) Muy pocas veces
  - d) No es necesario
- 12.- ¿Es necesario contar con garantía para acceder al crédito?
- a) Cuando es por primera vez
  - b) Siempre exigen
  - c) Casi siempre exigen
  - d) No exigen
- 13.- ¿Cuáles son las principales causas para no acceder al crédito de las Cajas Municipales?
- a) Documentación incompleta
  - b) Deudas anteriores no cumplidos a tiempo
  - c) Falta de garantías
  - d) Informalidad (CIU)
  - e) Otros (Mencione)
- .....
- 14.- ¿Usted cuando ha solicitado un crédito hasta que etapa a llegado?
- a) Aprobación
  - b) Documentación
  - c) Evaluación
  - d) Desembolso

¡Gracias por su colaboración!

El Encuestador



**Anexo N° 04**

**Modelo del Cuestionario para los Analistas de las Cajas Municipales de Ahorro y  
Crédito**





**CUESTIONARIO**

Mediante el trabajo de investigación realiza la recolección de información sobre la evaluación de riesgo en el acceso al crédito de las Microempresas de servicios. Por ende la información que nos brinde como ANALISTA será de suma importancia, la cual contribuirá a la investigación de tesis.  
 Le agradecemos profundamente por su tiempo brindado.

**¡Su opinión es importante!**

**I.- Datos Generales de los Analistas de Créditos de las Cajas Municipales**

Nombre de la Institución Micro financiera:.....

Dirección.....

**II. Preguntas**

1.- ¿Usted al momento de evaluar al cliente, que aspectos prioriza para otorgar un crédito?

- a) Experiencia en el negocio
- b) Experiencia en el negocio y un Buen historial crediticio
- c) Formalidad e ingresos de sus ventas
- d) Otros (Mencione cuales):

.....

2.- ¿Usted al momento de evaluar un crédito, cuales considera necesarios para otorgar un crédito?

- a) Voluntad de pago -----
- b) Referencias personales -----
- c) Puntualidad en la fecha de pago -----
- d) Historial crediticio -----
- e) Permanencia en el mercado -----
- f) Capacidad de pago -----
- g) Índice de endeudamiento -----
- h) Nivel de patrimonio -----
- i) Aval -----
- j) Garantías -----
- k) Ubicación geográfica -----
- l) Sector de la actividad -----
- m) Factores macroeconómicos -----

3.- ¿Para usted la evaluación de riesgo restringe el acceso al crédito de los Microempresarios?

- a) Siempre
- b) Casi siempre
- c) A veces
- d) No siempre

4.- ¿Cuándo usted realiza la evaluación de la voluntad de pago de las Microempresas en el acceso al crédito como considera?

- a) Muy importante
- b) Importante
- c) Poco importante
- d) No importante

5.- ¿El incumplimiento de la voluntad de pago como afecta en las próximas solicitudes de crédito?

- a) Normal acceso al crédito
- b) Poca probabilidad de acceder al crédito
- c) Muy poca probabilidad de acceder al crédito
- d) Ninguna probabilidad de acceder al crédito

6.- ¿Al momento de evaluar al microempresario con la información de su proveedor y cliente, se busca obtener la información siguiente?

- a) Buena referencia
- b) Buena referencia y clientes que serán puntuales en el pago de su deuda
- c) Buena referencia y clientes que no tengan deudas a varias entidades
- d) Otros (Mencione):

.....

7.- ¿La puntualidad en la fecha de pago es determinante para el acceso al crédito, en las posteriores solicitudes de crédito?

- a) Muy determinante
- b) Determinante
- c) Poco determinante
- d) No determinante



- 8.- ¿Un buen historial crediticio permite tener mayor facilidad al crédito?
- a) Siempre
  - b) Casi siempre
  - c) A veces
  - d) No siempre
- 9.- ¿La experiencia en el mercado del microempresario ayuda el acceso al crédito?
- a) Siempre
  - b) Casi siempre
  - c) A veces
  - d) No siempre
- 10.- ¿La capacidad de pago es determinante para el acceso al crédito?
- a) Muy determinante
  - b) Determinante
  - c) Poco determinante
  - d) No determinante
- 11.- ¿El tener el índice de endeudamiento elevado que implica?
- a) Normal acceso al crédito
  - b) Poca probabilidad de acceder al crédito
  - c) Muy poca probabilidad de acceder al crédito
  - d) Ninguna probabilidad de acceder al crédito
- 12.- ¿Para acceder al crédito es necesario contar con el nivel adecuado de patrimonio?
- a) Muy necesario
  - b) Necesario
  - c) Poco necesario
  - d) No necesario
- 13.- ¿Para acceder al crédito es necesario contar con aval?
- a) Cuando es por vez primera
  - b) Siempre se exige
  - c) A veces se exige
  - d) No se exige
- 14.- ¿Las garantías son determinantes para el acceso al crédito?
- a) Muy determinante
  - b) Determinante
  - c) Poco determinante
  - d) No determinante
- 15.- ¿El lugar de ubicación de la microempresa afecta en el acceso al crédito?
- a) Afecta mucho
  - b) Afecta regular
  - c) Afecta poco
  - d) No afecta
- 16.- ¿El sector de la actividad siempre predomina en el acceso al crédito?
- a) Predomina mucho
  - b) Predomina regular
  - c) Predomina poco
  - d) No predomina
- 17.- ¿Las tasas de intereses afecta en el acceso al crédito?
- a) Afecta mucho
  - b) Afecta regular
  - c) Afecta poco
  - d) No afecta

**¡Gracias por su colaboración!**

**El Encuestador**



**Anexo N° 05**

**Modelo de la Guía de Entrevista para los Analistas y Administradores de las Cajas  
Municipales de Ahorro y Crédito**





**GUIA DE ENTREVISTA**

Mediante el trabajo de investigación realiza la recolección de información sobre la evaluación de riesgo en el acceso al crédito de las Microempresas de servicios. Por ende la información que nos brinde como **ENTIDAD FINANCIERA** será de suma importancia, la cual contribuirá a la investigación de tesis.

Le agradecemos profundamente por su tiempo brindado.

**¡Su opinión es importantel**

**I.- Datos Generales de las Cajas Municipales**

Nombre de la Institución Micro financiera:.....

Cargo.....

Dirección..... Teléfono.....

**II. Preguntas de entrevista**

**1. ¿Es determinante la evaluación de riesgo, para otorgar un crédito?**

.....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....

**2. ¿Qué beneficios le trae a su entidad la aplicación de la evaluación de riesgo?**

.....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....

**3. ¿La evaluación de riesgo restringe el acceso al crédito de los microempresarios?**

.....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....

**¡Gracias por su colaboración!**

**El Entrevistador**



## **Anexo N° 06**

### **Resultados de los Cuestionarios**

## Resultados de los Cuestionarios

La presente investigación ha utilizado los instrumentos de encuesta a los Microempresarios de servicios y a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y como refuerzo a dicho instrumento se aplicó entrevistas a cada administrador y analista de cada Caja Municipal, de los cuales se ha obtenido los siguientes resultados en cada pregunta:

### Cuestionario de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito:

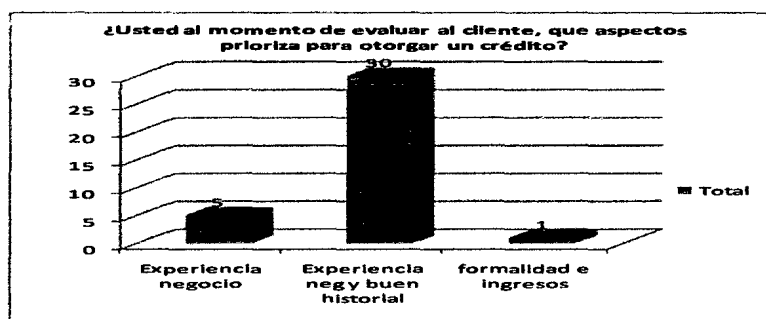
1.- ¿Usted al momento de evaluar al cliente, que aspectos prioriza para otorgar un crédito?

Cuadro N° 1

Alternativas	Total
a). Experiencia en el negocio	5
b). Experiencia negocio y buen historial crediticio	30
c). formalidad e ingresos de sus ventas	1
d). Otros (Mencione cuales)	0
<b>Total general</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 1



Fuente: Elaboración propia

Se observa en el cuadro N° 1 que, 30 analistas de créditos de las diferentes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito representando en un 83.33% al momento de evaluar al cliente priorizan la experiencia de negocio y buen historial crediticio, 05 analistas priorizan solo la experiencia en el negocio y 01 analista indica que prioriza formalidad e ingresos.

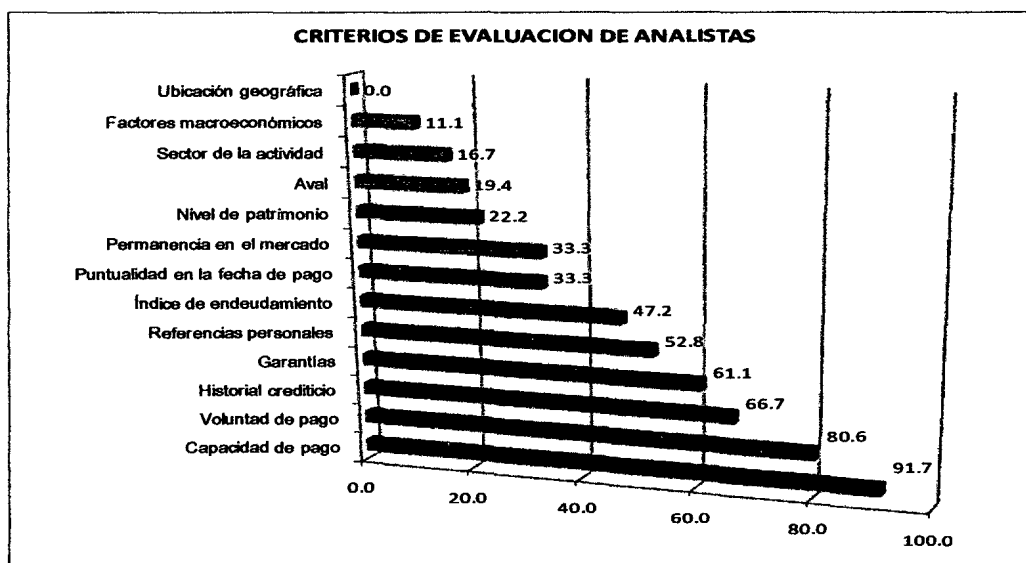
**2.- ¿Usted al momento de evaluar un crédito, cuales considera necesarios para otorgar un crédito?**

**Cuadro N° 2**

Alternativas	N	%
Capacidad de pago	33	91.7
Voluntad de pago	29	80.6
Historial crediticio	24	66.7
Garantías	22	61.1
Referencias personales	19	52.8
Índice de endeudamiento	17	47.2
Puntualidad en la fecha de pago	12	33.3
Permanencia en el mercado	12	33.3
Nivel de patrimonio	8	22.2
Aval	7	19.4
Sector de la actividad	6	16.7
Factores macroeconómicos	4	11.1
Ubicación geográfica	0	0.0

Fuente: Elaboración propia

**Grafico N° 2**



Fuente: Elaboración propia

Con respecto al cuadro N° 2 se deduce que el 91.7% de los analistas de las diferentes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito consideran necesario para otorgar el crédito la capacidad de pago, mientras 80.6% la voluntad de pago y 61.1% las garantías para otorgar un crédito, sin embargo no indica que las demás alternativas la obvian solo que lo toman en cuenta de menor importancia en la evaluación de riesgo.

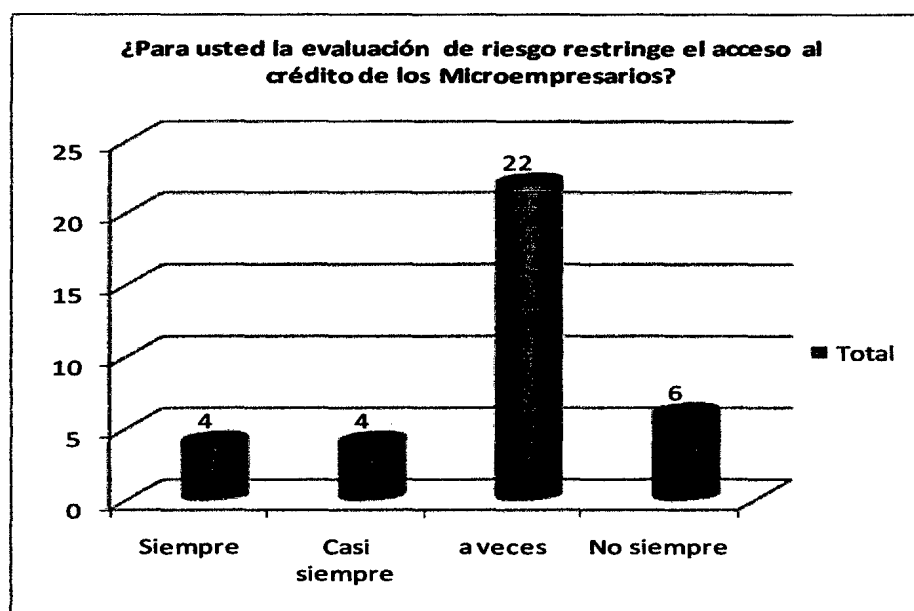
### 3.- ¿Para usted la evaluación de riesgo restringe el acceso al crédito de los Microempresarios?

Cuadro N° 3

Alternativas	Total
a). Siempre	4
b). Casi siempre	4
c). A veces	22
d). No siempre	6
<b>Total general</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

Gráfico N° 3



Fuente: Elaboración propia

Al respecto al cuadro N° 3 se deduce que 22 de los analistas de las diferentes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito indican que a veces restringe el acceso al crédito, 06 analistas mencionan que no siempre restringe, mientras que 04 analistas indican que siempre restringen el acceso al crédito y por otro lado también 04 analistas mencionan que casi siempre restringe el acceso al crédito a los microempresarios de servicios.

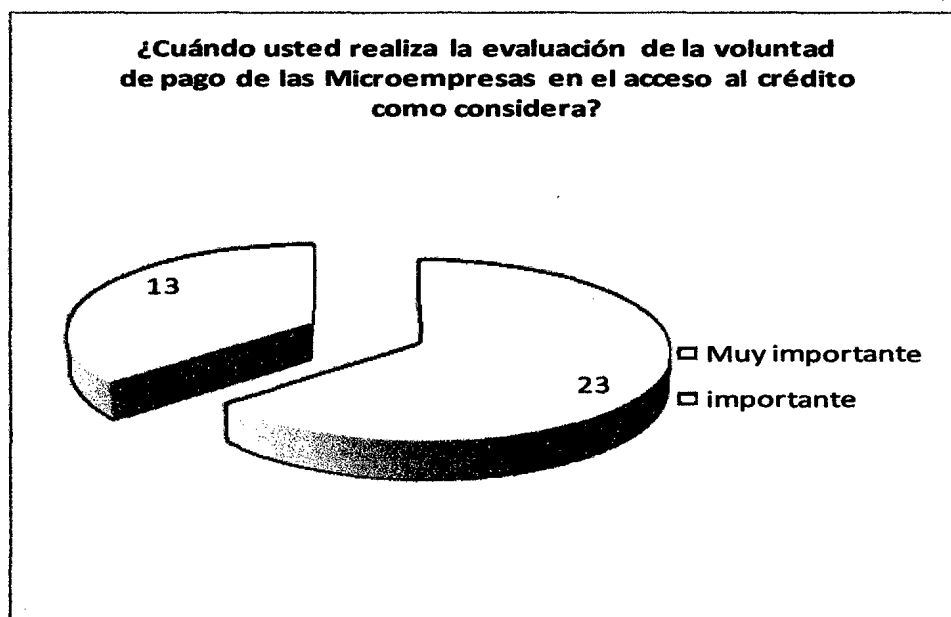
4.- ¿Cuándo usted realiza la evaluación de la voluntad de pago de las Microempresas en el acceso al crédito como considera?

Cuadro N° 4

Alternativas	Total
a). Muy importante	23
b). importante	13
c). Poco importante	0
d). No importante	0
<b>Total general</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 4



Fuente: Elaboración propia

Con respecto al cuadro N° 4 se observa que de los 36 analistas de las diferentes Instituciones Micro financieras el 63.88% de los analistas indican que es muy importante la voluntad de pago para el acceso al crédito, y 36.11% de los analistas representando a 13 analistas indican que es importante la voluntad de pago, lo cual indica que se consideran otros criterios mas para la evaluación del crédito.

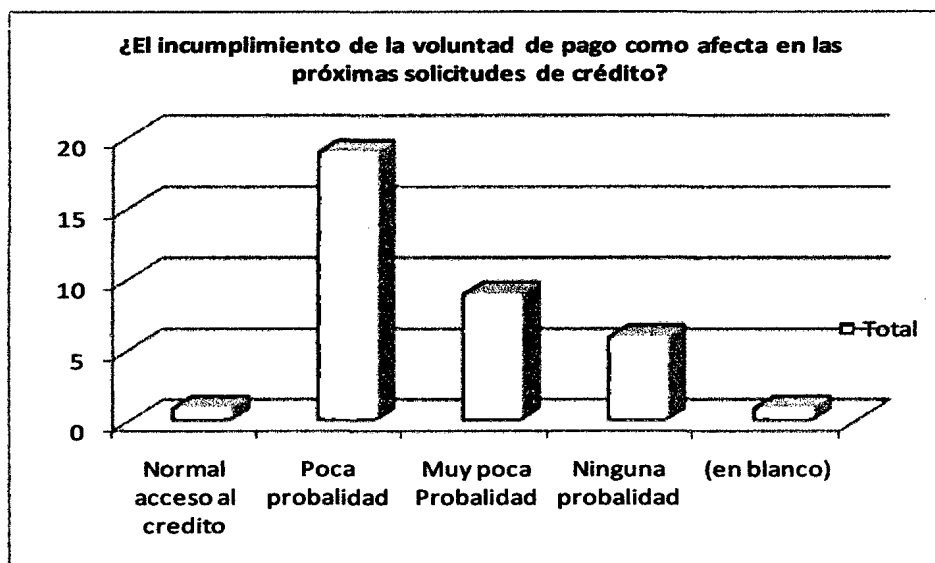
**5.- ¿El incumplimiento de la voluntad de pago como afecta en las próximas solicitudes de crédito?**

Cuadro N° 5

Alternativas	Total
a). Normal acceso al crédito	1
b). Poca probabilidad de acceso al crédito	19
c). Muy poca probabilidad de acceso al crédito	9
d). Ninguna probabilidad de acceso al crédito	6
Ninguna	1
<b>Total general</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

Gráfico N° 5



Fuente: Elaboración propia

Referente al cuadro N° 5 se observa que de los 36 analistas de las diferentes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito se identifica que 52.77% analistas indican que en las próximas solicitudes de crédito tienen poca probabilidad de acceder al crédito, mientras que 25% de analistas mencionan que los microempresarios que incumplen tienen muy poca probabilidad de acceder al crédito y 16.66% de los analistas indican que no tienen ninguna probabilidad de acceder al crédito.

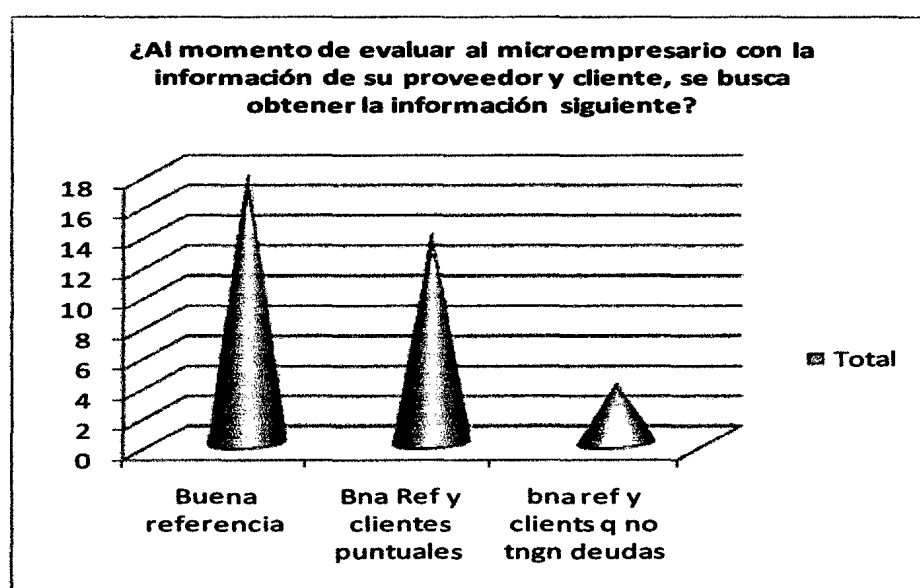
6.- ¿Al momento de evaluar al microempresario con la información de su proveedor y cliente, se busca obtener la información siguiente?

Cuadro N° 6

Alternativas	Total
a). Buena referencia	18
b). Buena referencia y clientes que serán puntuales en el pago de su deuda	14
c). Buena referencia y clientes que no tengan deudas a varias entidades	4
d). Otros (Mencione)	0
<b>Total general</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 6



Fuente: Elaboración propia

Con respecto al cuadro N° 06 se identifica de los 36 analistas de las diferentes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, el 50% de los analistas buscan identificar buena referencia del Microempresario, mientras el 38.88% busca identificar buena referencia y clientes que serán puntuales en el pago de su deuda y solo 11.11% de los analistas buena referencia y clientes que no tengan deudas a varias entidades.

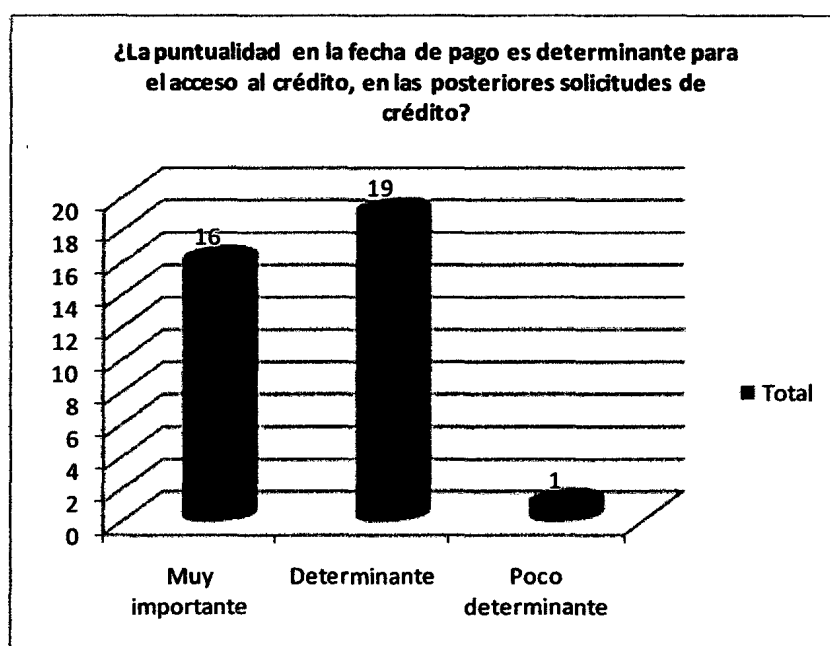
**7.- ¿La puntualidad en la fecha de pago es determinante para el acceso al crédito, en las posteriores solicitudes de crédito?**

Cuadro N° 7

Alternativas	Total
a). Muy Determinante	16
b). Determinante	19
c). Poco determinante	1
d). No determinante	0
<b>Total general</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 7



Fuente: Elaboración propia

Con respecto al cuadro N° 07 se identifica de los 36 analistas de las diferentes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, el 52.77% de los analistas indican que la puntualidad de pago es determinante en las posteriores solicitudes de crédito, mientras que solo 44.44% de los analistas mencionan que es muy determinante en las posteriores solicitudes de crédito en que los microempresarios acudan.

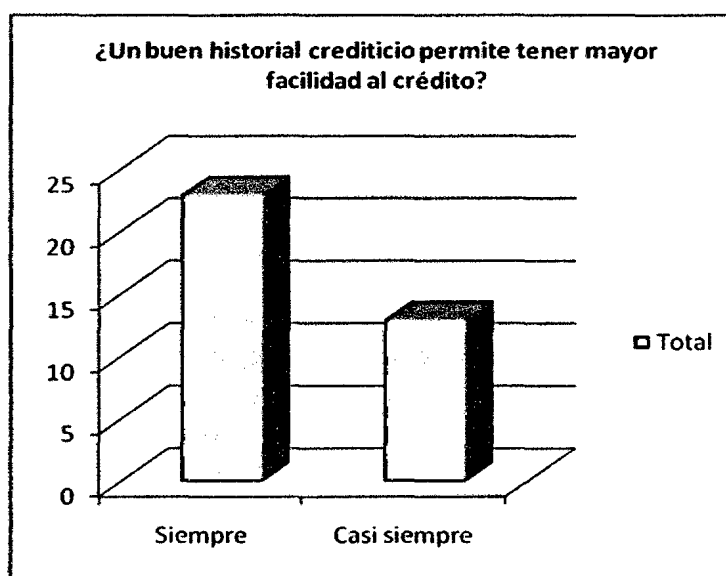
## 8.- ¿Un buen historial crediticio permite tener mayor facilidad al crédito?

Cuadro N° 8

Alternativas	Total
a). Siempre	23
b). Casi siempre	13
c). A veces	0
d). No siempre	0
<b>Total general</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 8



Fuente: Elaboración propia

Con respecto al cuadro N° 08 se observa que de los 36 analistas de las diferentes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito; 23 analistas que representan a un 63.88% indican que un buen historial crediticio permite tener mayor facilidad al acceso al crédito de los Microempresarios de servicios, mientras 13 analistas que representan a un 36.11% indican que casi siempre un buen historial crediticio permite facilitar el acceso al crédito a los Microempresarios de servicios; por otro lado los microempresarios que no tienen un buen historial crediticio tienden dificultades para acceder al crédito.

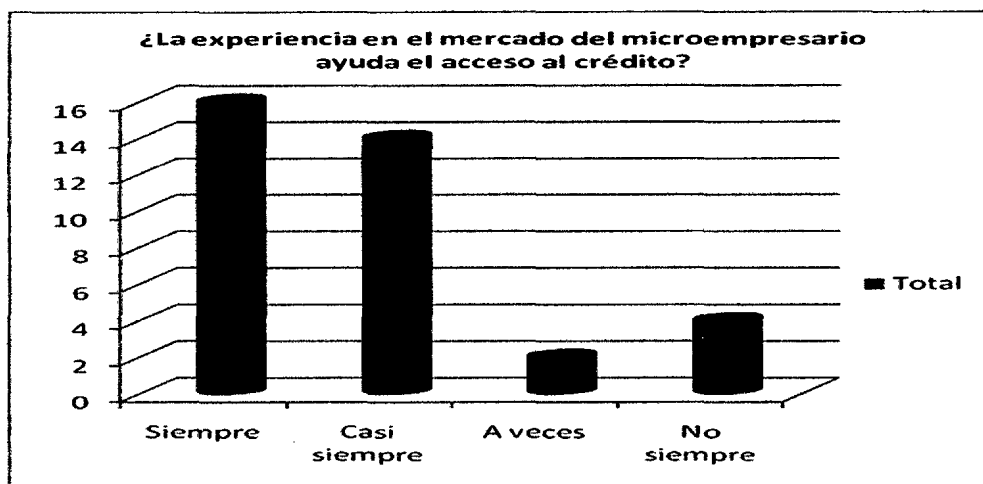
### 9.- ¿La experiencia en el mercado del microempresario ayuda el acceso al crédito?

Cuadro N° 9

Alternativas	Total
a). Siempre	16
b). Casi siempre	14
c). A veces	2
d). No siempre	4
<b>Total general</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 9



Fuente: Elaboración propia

Con respecto al cuadro N° 09 se observa de los 36 analistas de las diferentes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, 16 analistas que representan a un 44.44% indican que siempre la experiencia en el mercado del microempresario ayuda el acceso al crédito, 14 analistas que representan a un 38.88% indican que casi siempre la experiencia en el mercado del microempresario ayuda el acceso al crédito, 02 analistas que representan a un 5.55% indican que a veces la experiencia en el mercado del microempresario ayuda el acceso al crédito y solo 04 analistas que representan a un 11.11% indican que no siempre la experiencia en el mercado ayuda el acceso al crédito.

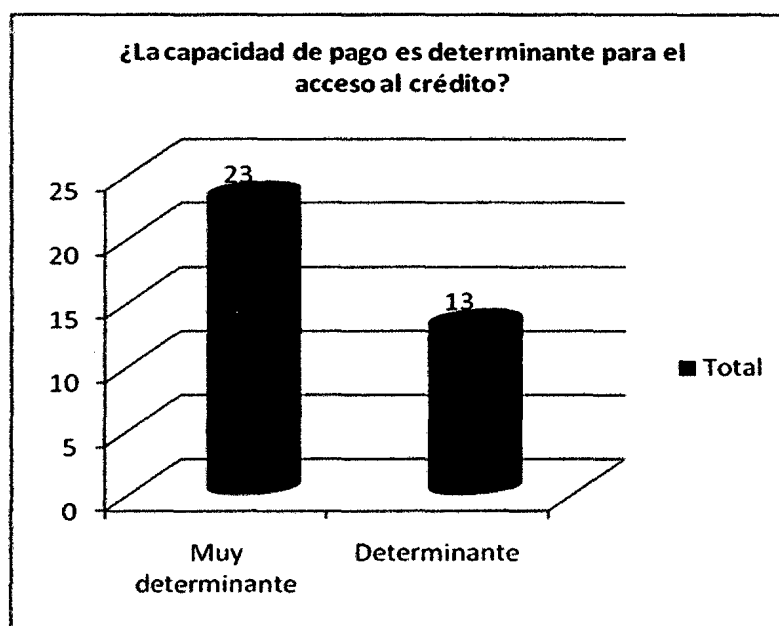
## 10.- ¿La capacidad de pago es determinante para el acceso al crédito?

Cuadro N° 10

Alternativas	Total
a). Muy determinante	23
b). Determinante	13
c). Poco determinante	0
d). No determinante	0
<b>Total general</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

Gráfico N° 10



Fuente: Elaboración propia

Con respecto al cuadro N° 10 se observa que de los 36 analistas de las diferentes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito; 23 analistas que representan a un 63.88% indican que la capacidad de pago del microempresario es muy determinante para el acceso al crédito, mientras 13 analistas que representan a un 36.11% indican que la capacidad de pago del microempresario es determinante para el acceso al crédito; por lo que se observa de la información obtenida que los microempresarios que no tengan capacidad de pago no pueden acceder al crédito.

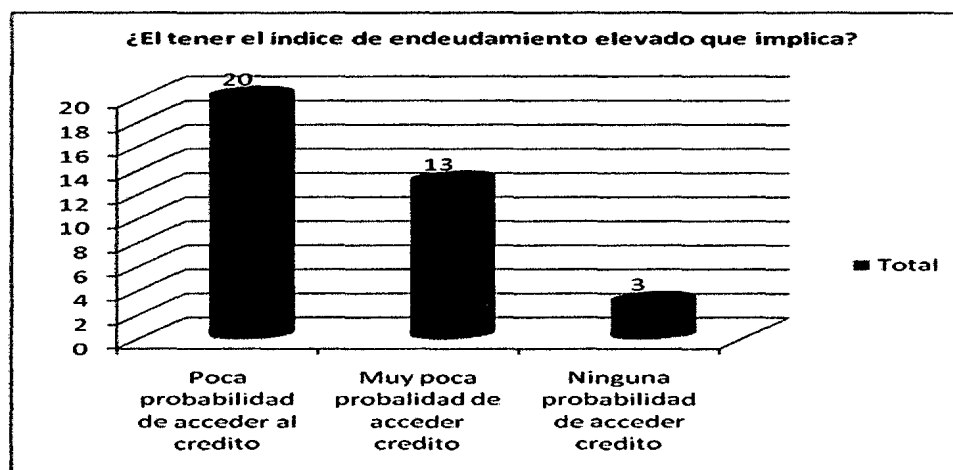
## 11.- ¿El tener el índice de endeudamiento elevado que implica?

Cuadro N° 11

Alternativas de la pregunta N° 11	Total
a). Normal acceso al crédito	0
b). Poca probabilidad de acceder al crédito	20
c). Muy poca probabilidad de acceder crédito	13
d). Ninguna probabilidad de acceder crédito	3
<b>Total general</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 11



Fuente: Elaboración propia

En relación al cuadro N° 11, se identifica de los 36 analistas de las diferentes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, 20 analistas que representan a un 55.55% indican que el tener el índice de endeudamiento elevado implica poca posibilidad de acceder al crédito, 13 analistas que representan a un 36.11% indican que el tener el índice de endeudamiento elevado implica que el Microempresario tiene muy poca posibilidad de acceder al crédito, 03 analistas que representan a un 8.33% indican que el tener el índice de endeudamiento elevado implica que el Microempresario no tiene ninguna posibilidad de acceder al crédito; los microempresarios que tienen deudas elevadas a otras entidades ya no pueden acceder al crédito.

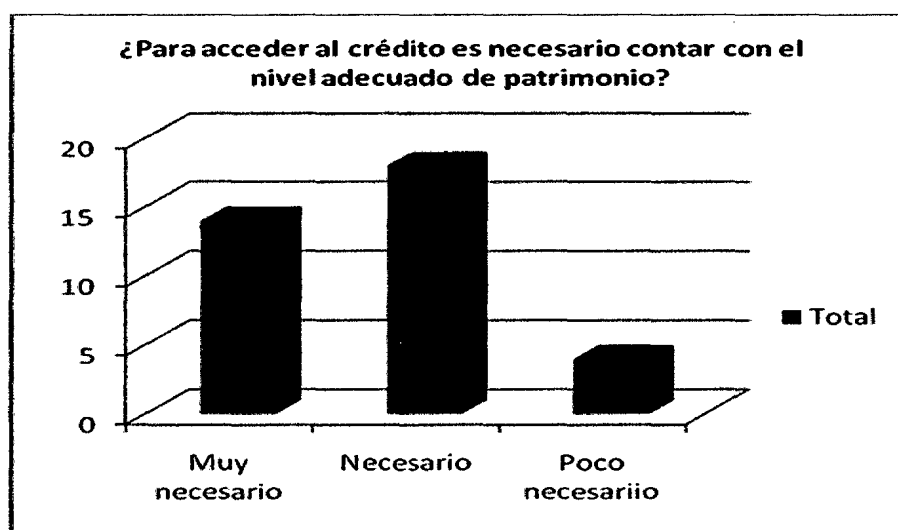
**12.- ¿Para acceder al crédito es necesario contar con el nivel adecuado de patrimonio?**

**Cuadro N° 12**

Alternativas de la pregunta	Total
a). Muy necesario	14
b). Necesario	18
c). Poco necesario	4
d). No necesario	0
<b>Total general</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

**Grafico N° 12**



Fuente: Elaboración propia

Con respecto al cuadro N° 12, se identifica a los 36 analistas de las diferentes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, 14 analistas que representan a un 38.88% indican que es muy necesario contar con patrimonio para acceder al crédito, 18 analistas que representan a un 50% indican que es necesario contar con patrimonio para que pueda acceder al crédito, mientras que 04 analistas que representan a un 11.11% indican que es poco necesario que el Microempresario cuente con patrimonio para acceder al crédito, por lo que los Microempresarios que no cuenten con un adecuado patrimonio no podrán acceder con facilidad al crédito.

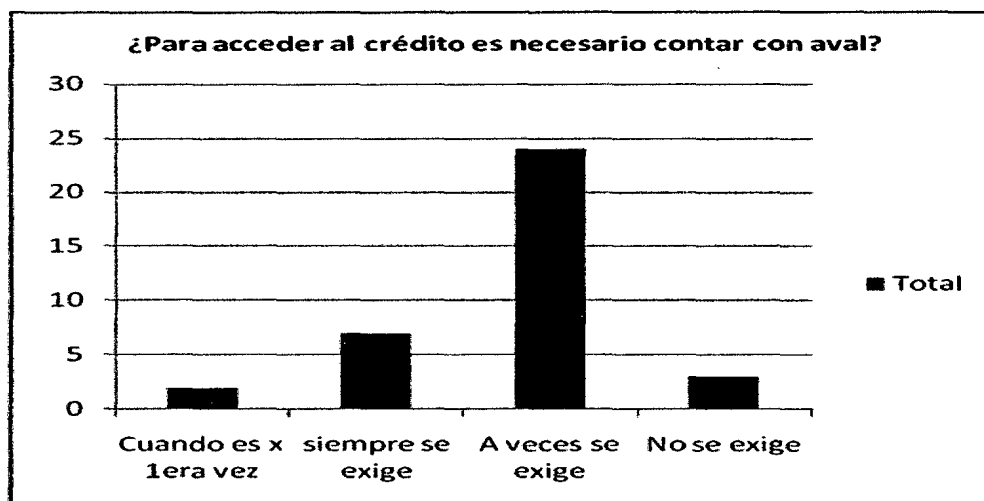
### 13.- ¿Para acceder al crédito es necesario contar con aval?

Cuadro N° 13

Alternativas	Total
a). Cuando es por vez primera	2
b). siempre se exige	7
c). A veces se exige	24
d). No se exige	3
<b>Total general</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 13



Fuente: Elaboración propia

Con respecto al cuadro N° 13, se identifica a los 36 analistas de las diferentes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, 24 analistas que representan a un 66.66% indican que a veces se exige al Microempresario que traiga a una tercera persona para que pueda avalarle al crédito contraído, 07 analistas que representan a un 19.44% mencionan que siempre se exige al Microempresario que traiga a una tercera persona para que pueda avalarle al crédito contraído, 02 analistas que representan a un 5.55% indican que se exige cuando es por primera vez, 03 analistas que representan a un 8.33% mencionan que no se exige, va depender de la situación de la Microempresa si anteriormente a estado trabajando con la entidad financiera.

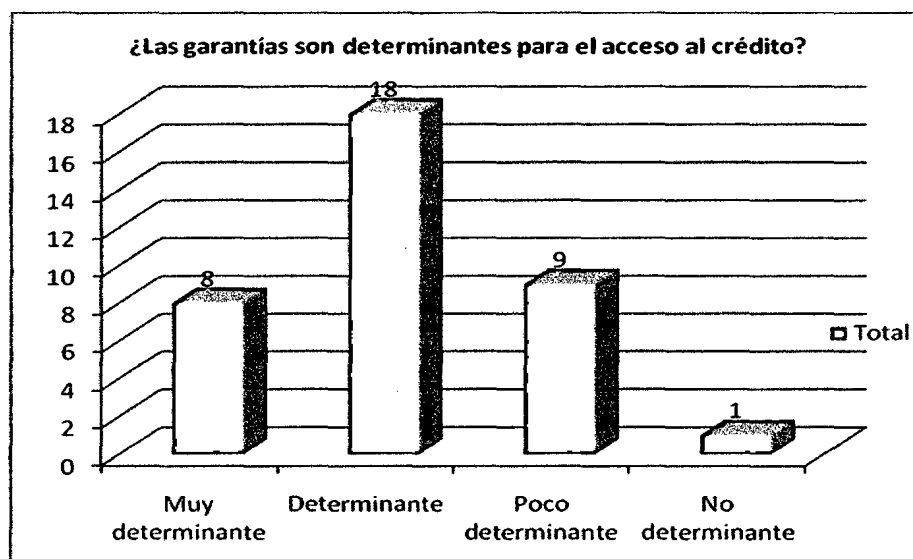
#### 14.- ¿Las garantías son determinantes para el acceso al crédito?

Cuadro N° 14

Alternativas de la pregunta	Total
a). Muy determinante	8
b). Determinante	18
c). Poco determinante	9
d). No determinante	1
<b>Total general</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 14



Fuente: Elaboración propia

Con respecto al cuadro N° 14, de los 36 analistas de las diferentes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, 18 analistas que representan a un 50% mencionan que es determinante las garantías del Microempresario para que pueda acceder al crédito, 08 analistas que representan a un 22.11% mencionan que es muy determinante las garantías del Microempresario para que pueda acceder al crédito, 09 analistas que representan a un 25% mencionan que es poco determinante las garantías del Microempresario para acceder al crédito, 01 analista que representa al 2.77% menciona que no es determinante la garantía del Microempresario acceder al crédito.

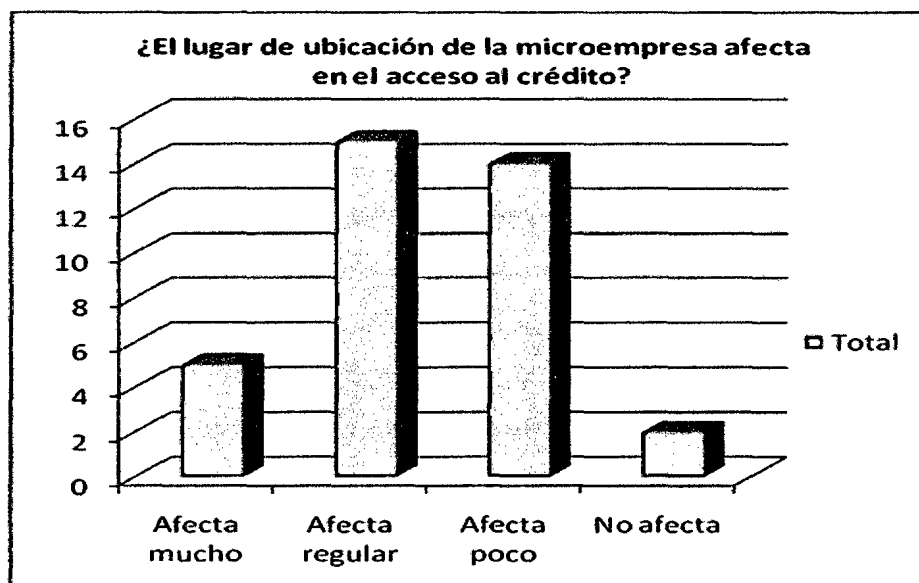
### 15.- ¿El lugar de ubicación de la microempresa afecta en el acceso al crédito?

Cuadro N° 15

Alternativas	Total
a). Afecta mucho	5
b). Afecta regular	15
c). Afecta poco	14
d). No afecta	2
<b>Total general</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 15



Fuente: Elaboración propia

Con respecto al cuadro N° 15, de los 36 analistas de las diferentes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, 15 analistas que representan a un 41.66% mencionan que afecta regular el lugar de la ubicación estratégica de la microempresa para acceder al crédito, 14 analistas que representan a un 38.88% mencionan que afecta poco el lugar de la ubicación de la microempresa para acceder al crédito, 05 analistas que representan a un 13.88% mencionan que definitivamente afecta mucho el lugar de la ubicación de la microempresa para que puedan acceder al crédito, y por ultimo 02 analistas que representan a un 5.55% mencionan que no afecta en lo absoluto el lugar de la ubicación de la microempresa para acceder al crédito.

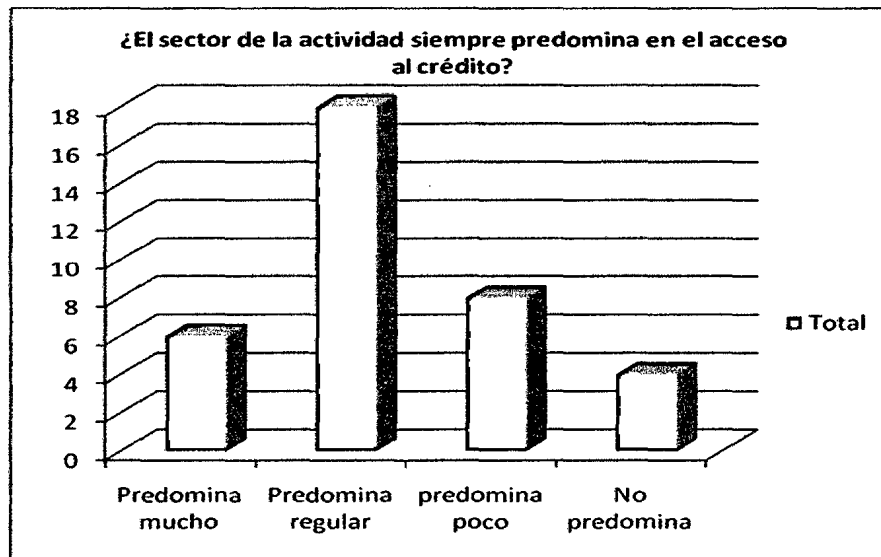
## 16.- ¿El sector de la actividad siempre predomina en el acceso al crédito?

Cuadro N° 16

Alternativas	Total
a). Predomina mucho	6
b). Predomina regular	18
c). predomina poco	8
d). No predomina	4
<b>Total general</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 16



Fuente: Elaboración propia

En el cuadro N° 16, de los 36 analistas de las diferentes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, 18 analistas que representan a un 50% mencionan que el sector de la actividad de la Microempresa predomina regular en el acceso al crédito, 06 analistas que representan a un 16.66% mencionan que el sector de la actividad de la Microempresa predomina mucho en el acceso al crédito, 08 analistas que representan a un 22.22% mencionan que el sector de la actividad de la Microempresa predomina poco en el acceso al crédito, 04 analistas que representan a un 11.11% mencionan que el sector de la actividad de la Microempresa no predomina en el acceso al crédito.

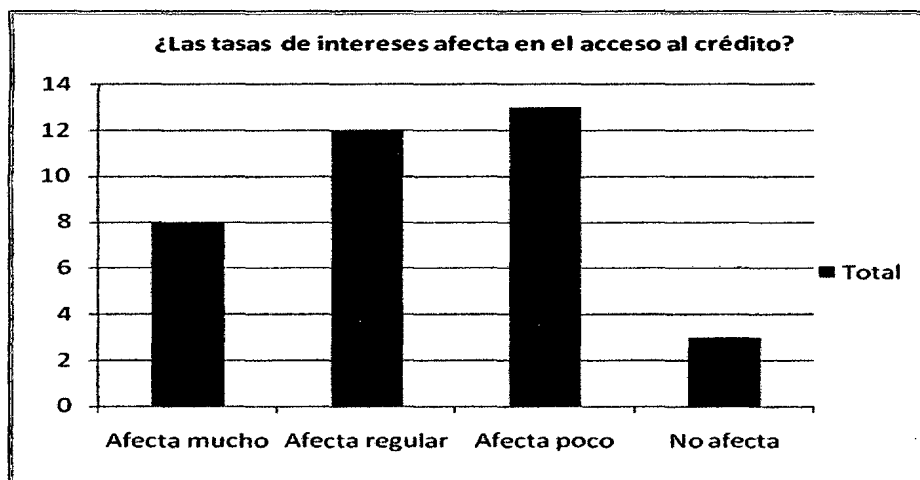
### 17.- ¿Las tasas de intereses afecta en el acceso al crédito?

Cuadro N° 17

Alternativas	Total
a). Afecta mucho	8
b). Afecta regular	12
c). Afecta poco	13
d). No afecta	3
<b>Total general</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 17



Fuente: Elaboración propia

En el cuadro N° 17, de los 36 analistas de las diferentes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, 08 analistas que representan a un 22.22% mencionan que las tasas de intereses afecta mucho en el acceso al crédito de las Microempresas de servicios, 12 analistas que representan a un 33.33% mencionan que las tasas de intereses afecta regular en el acceso al crédito de las Microempresas de servicios, 13 analistas que representan a un 36.11% mencionan que las tasas de intereses afecta poco en el acceso al crédito de las Microempresas de servicios y por ultimo 03 analistas que representan a un 8.33% mencionan que las tasas de intereses no afecta en el acceso al crédito de las Microempresas de servicios, por lo que se nota que mayor tasa de interés las microempresas prefieren huir a otras entidades financieras.

## Cuestionario aplicado a las Microempresas de servicios

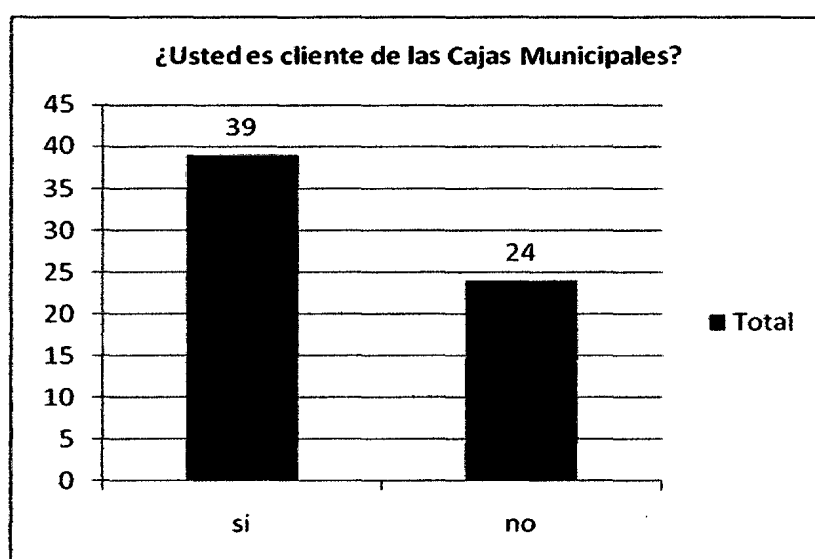
1.- ¿Usted es cliente de las Cajas Municipales?, Si su respuesta es NO pase a la pregunta N° 3

Cuadro N° 01

Alternativas	Total	%
si	39	0,62
no	24	0,38
<b>Total general</b>	<b>63</b>	<b>1,00</b>

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 01



Fuente: Elaboración propia

En el cuadro N° 01, de las 63 encuestas aplicadas a las Microempresas de servicios en el sector de la actividad de pollería, pizzería, restaurante y chifa en la ciudad de Abancay, 39 microempresarios de servicios respondieron que son clientes de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y que actualmente tienen deudas a estas instituciones micro financieras, por otro lado 24 microempresarios respondieron que no son clientes actualmente de las Cajas Municipales que sin embargo trabajan con otras instituciones micro financieras como las cooperativas, Pro mujer en otras entidades.

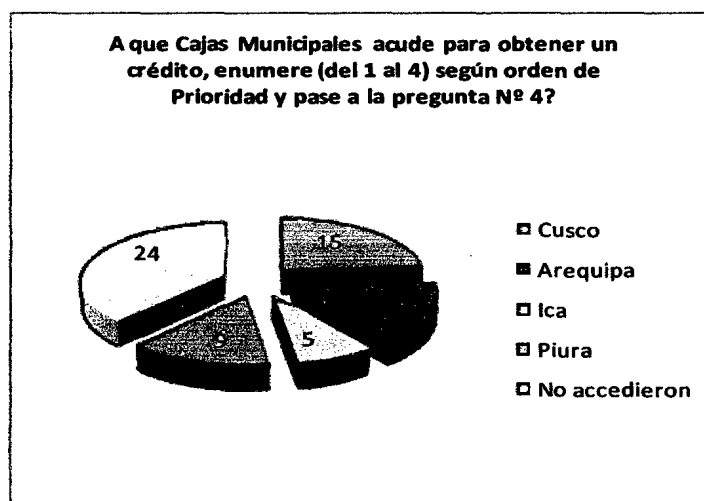
2.- ¿A que Cajas Municipales acude para obtener un crédito, enumere (del 1 al 4) según orden de Prioridad y pase a la pregunta N° 4?

Cuadro N° 01

Alternativas	Total
Cusco	15
Arequipa	10
Ica	5
Piura	9
No accedieron	24
<b>Total general</b>	<b>63</b>

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 02



Fuente: Elaboración propia

En el cuadro N° 01, de las 63 encuestas aplicadas a las Microempresas de servicios en el sector de la actividad de pollería, pizzería, restaurante y chifa en la ciudad de Abancay, 15 microempresarios de servicios respondieron que son clientes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco, 10 microempresarios de servicios respondieron que son clientes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa, 05 microempresarios de servicios respondieron que son clientes de la Caja Ica y por ultimo 09 microempresarios de servicios respondieron que son clientes de la Caja Piura.

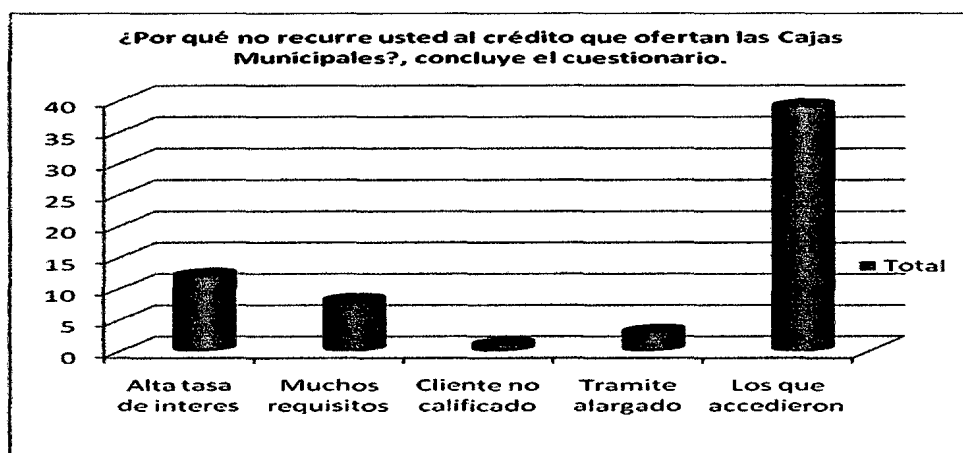
**3.- ¿Por qué no recurre usted al crédito que ofertan las Cajas Municipales?, concluye el cuestionario.**

**Cuadro N° 03**

<b>Alternativas</b>	<b>Total</b>
a). Alta tasa de interés	12
b). Muchos requisitos	8
c). Cliente no calificado	1
d). Tramite alargado	3
Accedieron	39
<b>Total general</b>	<b>63</b>

Fuente: Elaboración propia

**Gráfico N° 03**



Fuente: Elaboración propia

En el cuadro N° 03, de las 63 encuestas aplicadas a las Microempresas de servicios en el sector de la actividad de pollería, pizzería, restaurante y chifa en la ciudad de Abancay, 24 Microempresarios de servicios respondieron que no son clientes de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, 12 Microempresarios de servicios que representan a un 50% de los que no acceden mencionan que no recurren por las altas tasas de interés, 08 Microempresarios de servicios que representan a un 33.33% mencionan que no recurren por los muchos requisitos, 03 Microempresarios de servicios que representan a un 12.5% mencionan que no recurren por el tramite alargado, 01 Microempresario respondió por no ser cliente calificado.

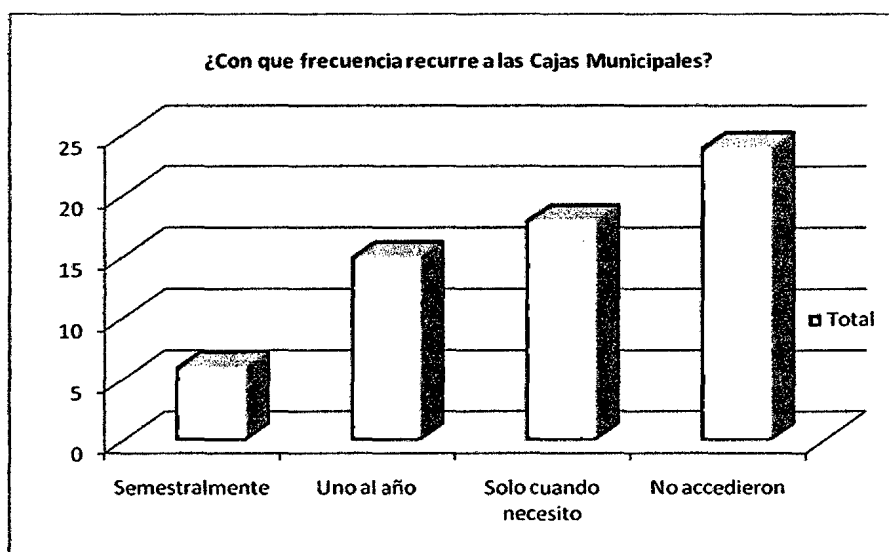
#### 4.- ¿Con que frecuencia recurre a las Cajas Municipales?

Cuadro N° 04

Alternativas	Total
a). Trimestralmente	0
b). Semestralmente	6
c). Uno al año	15
d). Solo cuando necesito	18
No accedieron	24
Total general	63

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 04



Fuente: Elaboración propia

En el cuadro N° 04, de las 63 encuestas aplicadas a las Microempresas de servicios en el sector de la actividad de pollería, pizzería, restaurante y chifa en la ciudad de Abancay, 06 Microempresarios de servicios que representan a un 15.38% mencionan que frecuentan semestralmente para solicitar un crédito, 15 Microempresarios de servicios que representan a un 38.46% mencionan que frecuentan uno al año para solicitar un crédito, 18 Microempresarios de servicios que representan a un 46.15% mencionan que frecuentan solo cuando necesitan el dinero solicitan un crédito a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

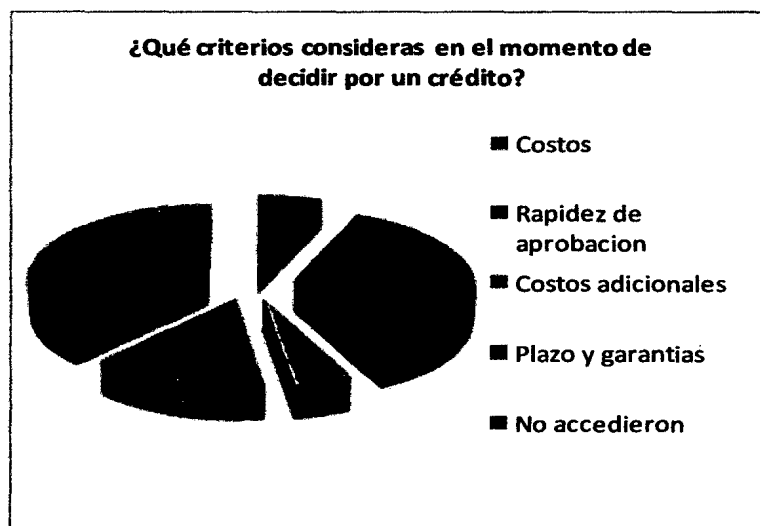
## 5.- ¿Qué criterios consideras en el momento de decidir por un crédito?

Cuadro N° 05

Alternativas	Total
a). Costos	4
b). Rapidez de aprobación	23
c). Costos adicionales	3
d). Plazo y garantías	9
No accedieron	24
<b>Total general</b>	<b>63</b>

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 05



Fuente: Elaboración propia

Con respecto al cuadro N° 05, de las 63 encuestas aplicadas a las Microempresas de servicios en el sector de la actividad de pollería, pizzería, restaurante y chifa en la ciudad de Abancay, referente a la pregunta que criterios considera para acceder al crédito 04 Microempresarios de servicios que representan a un 10.25% indican que les interesa los costos, mientras 23 Microempresarios de servicios que representan a un 58.97% indican que les interesa rapidez de aprobación, 03 Microempresarios que representan a un 7.69% indican que les interesa los costos adicionales y finalmente 09 Microempresarios que representan a un 25% indican que les interesa plazo y garantías.

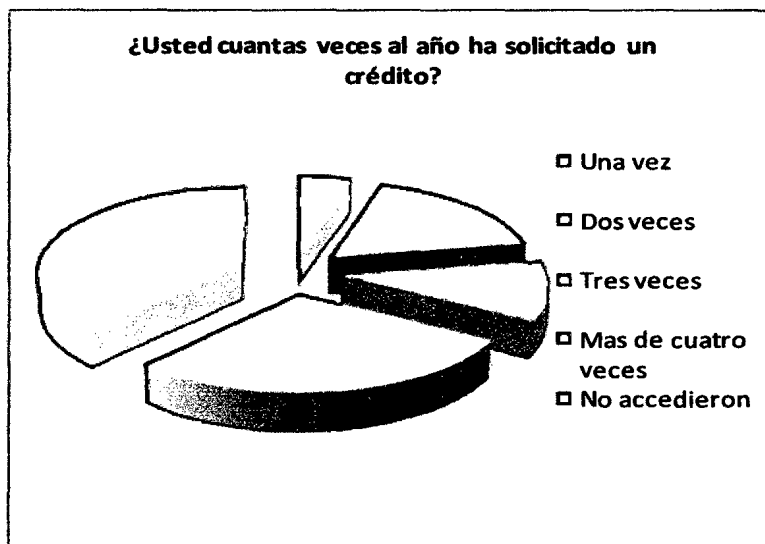
## 6.- ¿Usted cuantas veces al año ha solicitado un crédito?

Cuadro N° 06

Alternativas	Total
a). Una vez	3
b). Dos veces	11
c). Tres veces	7
d). Mas de cuatro veces	18
No accedieron	24
<b>Total general</b>	<b>63</b>

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 06



Fuente: Elaboración propia

Con respecto al cuadro N° 06, de las 63 encuestas aplicadas a las Microempresas de servicios en el sector de la actividad de pollería, pizzería, restaurante y chifa en la ciudad de Abancay, referente a la pregunta cuantas veces al año ha solicitado un crédito 03 Microempresarios de servicios que representan a un 7.69% indican que han solicitado una vez, 11 Microempresarios de servicios que representan a un 28.21% indican que han solicitado dos veces, mientras 07 Microempresarios de servicios que representan a un 17.94 % indican que han solicitado tres veces y por ultimo 18 Microempresarios que representan a un 46.15% indican que han solicitado mas de cuatro veces.

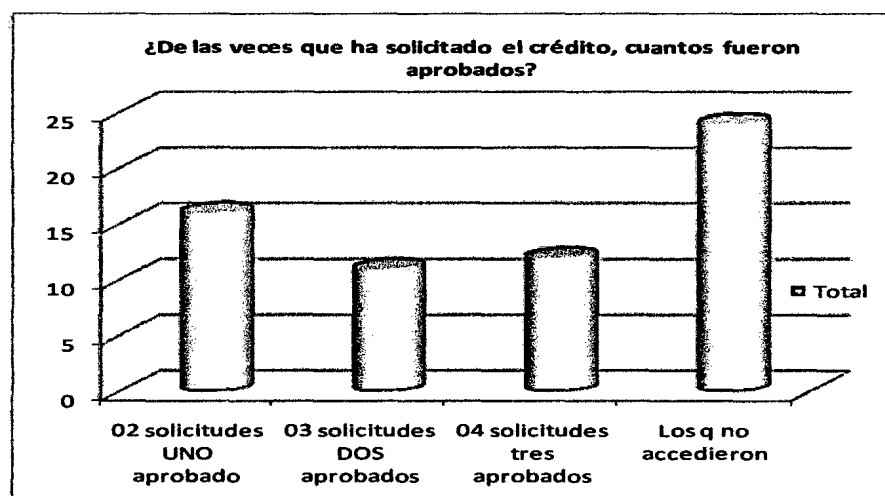
## 7.- ¿De las veces que ha solicitado el crédito, cuantos fueron aprobados?

Cuadro N° 07

Alternativas	Total
a). 01 solicitud NO aprobado	0
b). 02 solicitudes UNO aprobado	16
c). 03 solicitudes DOS aprobados	11
d). 04 solicitudes TRES aprobados	12
No accedieron	24
Total general	63

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 07



Fuente: Elaboración propia

Con respecto al cuadro N° 07, de las 63 encuestas aplicadas a las Microempresas de servicios en el sector de la actividad de pollería, pizzería, restaurante y chifa en la ciudad de Abancay, referente a de las veces que ha solicitado el crédito cuantos fueron aprobados, 16 Microempresarios de servicios que representan a un 41.03% mencionan que han solicitado dos veces y solo le aprobaron una solicitud de crédito, 11 Microempresarios que representan a un 28.21% mencionan que han solicitado tres veces y solo le aprobaron dos solicitudes de crédito, 12 Microempresarios que representan a un 30.78% mencionan que han solicitado cuatro veces y solo le aprobaron tres solicitudes de crédito.

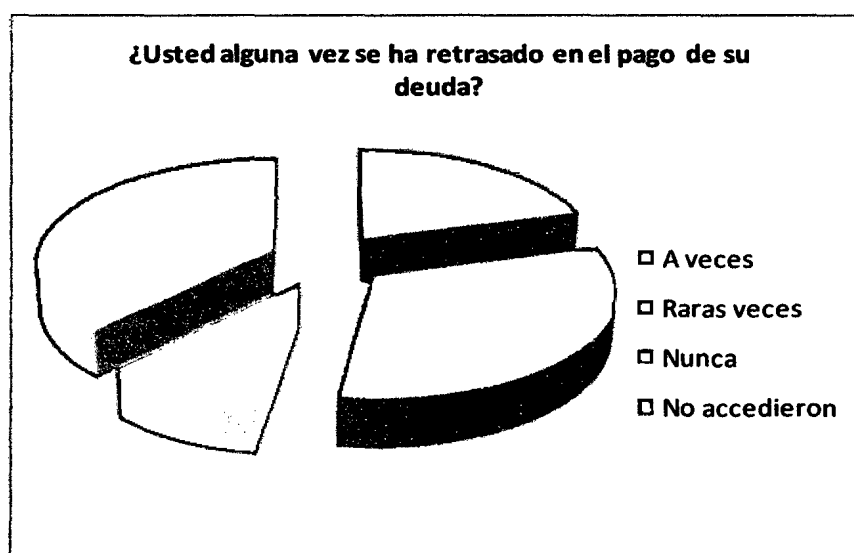
## 8.- ¿Usted alguna vez se ha retrasado en el pago de su deuda?

Cuadro N° 08

Alternativas	Total
a). Siempre	0
b). A veces	13
c). Raras veces	20
d). Nunca	6
No accedieron	24
<b>Total general</b>	<b>63</b>

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 08



Fuente: Elaboración propia

Con respecto al cuadro N° 08, de las 63 encuestas aplicadas a las Microempresas de servicios en el sector de la actividad de pollería, pizzería, restaurante y chifa en la ciudad de Abancay, referente a alguna vez se ha retrasado en el pago de su deuda, 13 Microempresarios que representan a un 33.33% mencionan que a veces se han retrasado en el pago de su deuda por diferentes motivos, 20 Microempresarios que representan a un 51.28% mencionan que raras veces se han retrasado en el pago de su deuda por diferentes motivos, 06 Microempresarios que representan a un 15.38% mencionan que nunca se han retrasado en el pago de su deuda del crédito contraído.

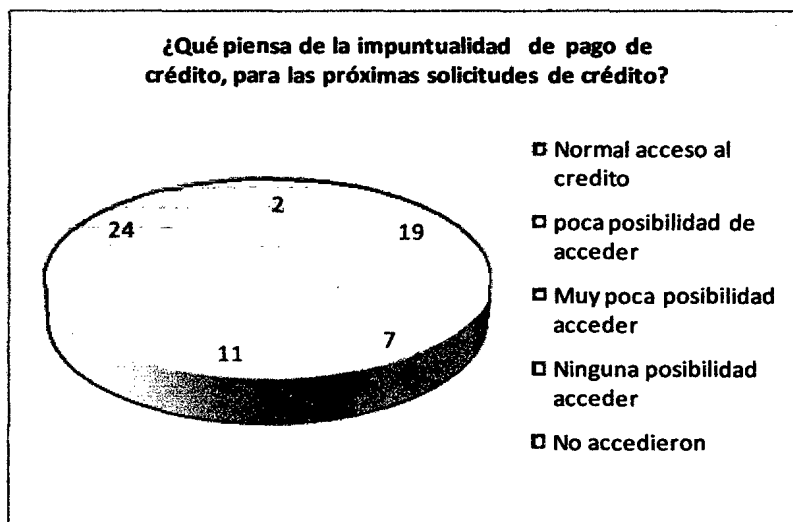
**9.- ¿Qué piensa de la impuntualidad de pago de crédito, para las próximas solicitudes de crédito?**

**Cuadro N° 09**

Alternativas	Total
a). Normal acceso al crédito	2
b). poca posibilidad de acceder al crédito	19
c). Muy poca posibilidad de acceder al crédito	7
d). Ninguna posibilidad de acceder al crédito	11
No accedieron	24
Total general	63

Fuente: Elaboración propia

**Gráfico N° 09**



Fuente: Elaboración propia

Con respecto al cuadro N° 09, de las 63 encuestas aplicadas a las Microempresas de servicios en el sector de la actividad de pollería, pizzería, restaurante y chifa en la ciudad de Abancay, referente a qué piensa de la impuntualidad de pago del crédito, 02 Microempresarios mencionan normal acceso al crédito, 19 Microempresarios que representan a un 48.72% mencionan poca posibilidad de acceder a un nuevo crédito, 07 Microempresarios que representan a un 17.95% mencionan muy poca posibilidad de acceder a un nuevo crédito y finalmente 11 Microempresarios que representan a un 28.21% mencionan ninguna posibilidad de acceder a un nuevo crédito.

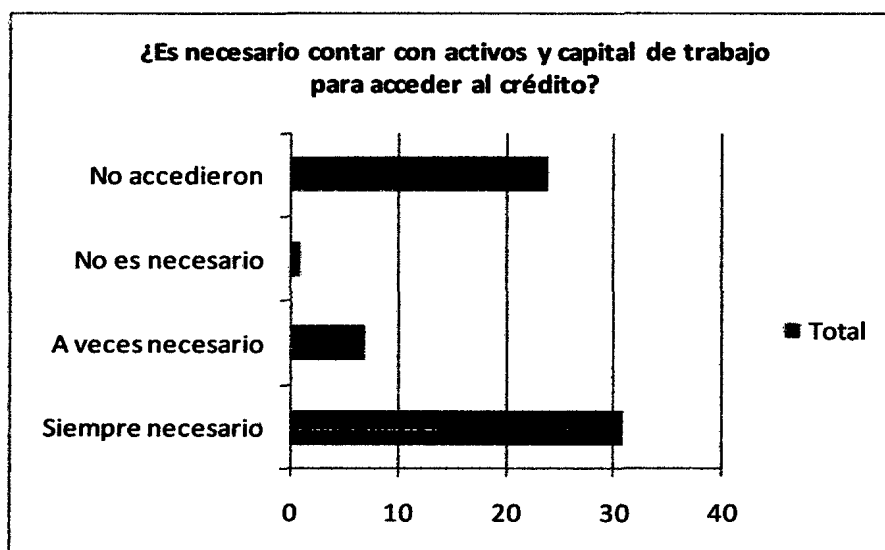
## 10.- ¿Es necesario contar con activos y capital de trabajo para acceder al crédito?

Cuadro N° 10

Alternativas	Total
a). Siempre necesario	31
b). A veces necesario	7
c). Muy pocas veces necesario	0
d). No es necesario	1
No accedieron	24
<b>Total general</b>	<b>63</b>

Fuente: Elaboración propia

Gráfico N° 10



Fuente: Elaboración propia

Con respecto al cuadro N° 10, de las 63 encuestas aplicadas a las Microempresas de servicios en el sector de la actividad de pollería, pizzería, restaurante y chifa en la ciudad de Abancay, referente a es necesario contar con activos y capital de trabajo para acceder al crédito, 31 Microempresarios que representan a un 79.49% mencionan que siempre es necesario contar con activos y capital para acceder al crédito, 07 Microempresarios mencionan que a veces es necesario contar con activos y capital para acceder al crédito, 01 Microempresario menciona que no es necesario contar con activos y capital para acceder al crédito.

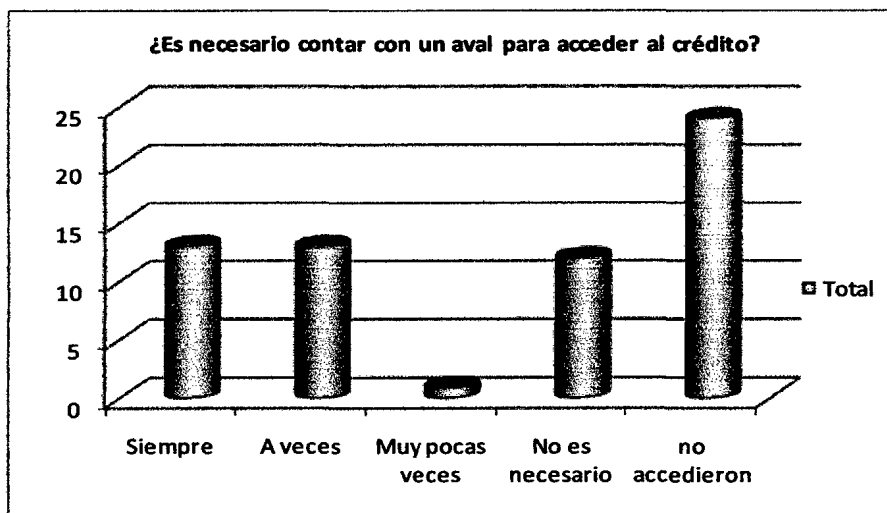
## 11.- ¿Es necesario contar con un aval para acceder al crédito?

Cuadro N° 11

Alternativas	Total
a). Siempre	13
b). A veces	13
c). Muy pocas veces	1
d). No es necesario	12
No accedieron	24
Total general	63

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 11



Fuente: Elaboración propia

Con respecto al cuadro N° 11, de las 63 encuestas aplicadas a las Microempresas de servicios en el sector de la actividad de pollería, pizzería, restaurante y chifa en la ciudad de Abancay, referente a es necesario contar con un aval para acceder al crédito, 13 Microempresarios que representan a un 33.33% mencionan que siempre es necesario llevar al aval para acceder al crédito, 13 Microempresarios mencionan que a veces es necesario llevar aval para acceder al crédito, 01 Microempresario que indica que muy pocas veces es necesario llevar a un aval para acceder al crédito, 12 Microempresarios que representan a un 30.76% mencionan que no es necesario el aval para acceder al crédito.

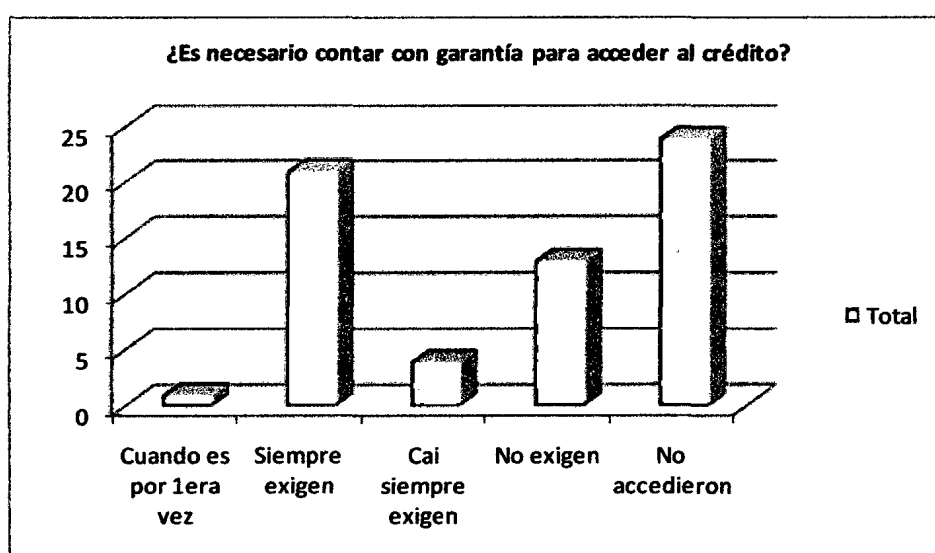
## 12.- ¿Es necesario contar con garantía para acceder al crédito?

Cuadro N° 12

Alternativas	Total
a). Cuando es por primera vez	1
b). Siempre exigen	21
c). Casi siempre exigen	4
d). No exigen	13
No accedieron	24
<b>Total general</b>	<b>63</b>

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 12



Fuente: Elaboración propia

Con respecto al cuadro N° 12, de las 63 encuestas aplicadas a las Microempresas de servicios en el sector de la actividad de pollería, pizzería, restaurante y chifa en la ciudad de Abancay, referente a es necesario contar con garantía para acceder al crédito, 21 Microempresarios que representan a un 53.85% mencionan que siempre exigen las garantías para acceder al crédito, 13 Microempresarios que representan a un 33.33% mencionan que no exigen las garantías para acceder al crédito y finalmente 04 Microempresarios mencionan que casi siempre exigen las garantías para acceder al crédito.

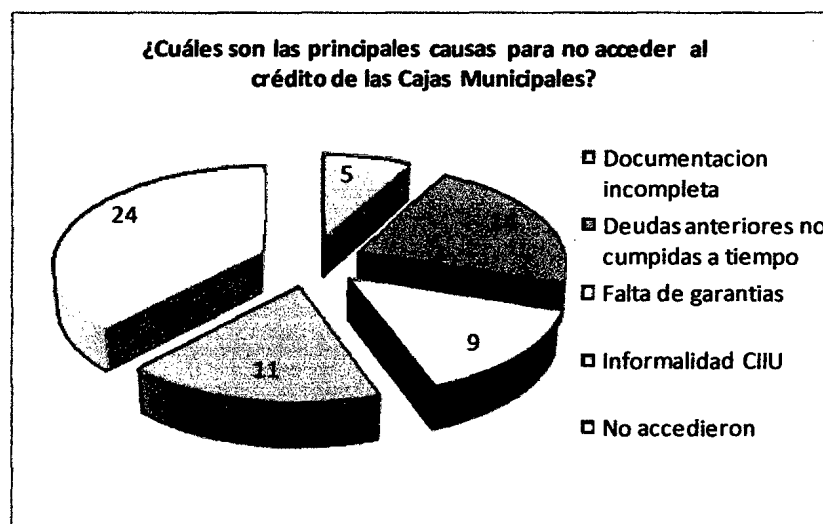
### 13.- ¿Cuáles son las principales causas para no acceder al crédito de las Cajas Municipales?

Cuadro N° 13

Alternativas	Total
a). Documentación incompleta	5
b). Deudas anteriores no cumplidas a tiempo	14
c). Falta de garantías	9
d). Informalidad CIU	11
No accedieron	24
<b>Total general</b>	<b>63</b>

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 13



Fuente: Elaboración propia

Con respecto al cuadro N° 13, de las 63 encuestas aplicadas a las Microempresas de servicios en el sector de la actividad de pollería, pizzería, restaurante y chifa en la ciudad de Abancay, referente a cuáles son las principales causas para no acceder al crédito, 14 Microempresarios que representan a un 35.89% mencionan que son las deudas anteriores no cumplidas a tiempo, 11 Microempresarios mencionan que es la falta de formalidad, 09 Microempresarios mencionan que es la falta de garantías y por último 05 Microempresarios mencionan que es la documentación incompleta.

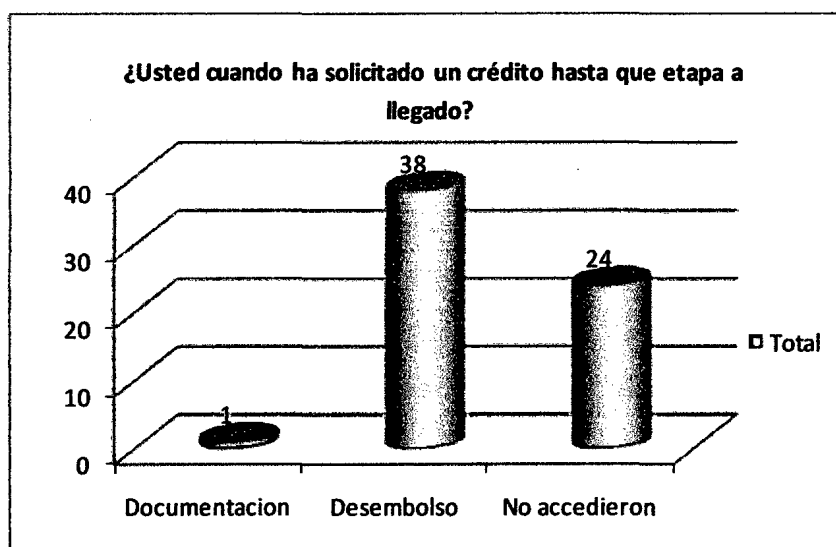
#### 14.- ¿Usted cuando ha solicitado un crédito hasta que etapa a llegado?

Cuadro N° 14

Alternativas	Total
Aprobación	0
Documentación	1
Evaluación	0
Desembolso	38
Los que no accedieron al crédito	24
<b>Total general</b>	<b>63</b>

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 14



Fuente: Elaboración propia

Con respecto al cuadro N° 13, de las 63 encuestas aplicadas a las Microempresas de servicios en el sector de la actividad de pollería, pizzería, restaurante y chifa en la ciudad de Abancay, referente a usted cuando ha solicitado un crédito hasta que etapa a llegado, 38 Microempresarios que representan a un 97.44% mencionan que han llegado hasta ultima etapa de desembolso.

**Anexo N° 07**

**Balance General por Caja Municipal**



## Balance General por Caja Municipal

Al 30 de noviembre de 2010

(En Miles de Nuevos Soles)

Activo	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Ica			CMAC Piura		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	ME	TOTAL	
<b>DISPONIBLE</b>	<b>185 311</b>	<b>58 598</b>	<b>243 906</b>	<b>100 624</b>	<b>61 372</b>	<b>161 996</b>	<b>63 240</b>	<b>37 479</b>	<b>100 719</b>	<b>162 818</b>	<b>483 801</b>	
Caja	27 283	9 006	36 289	13 513	5 531	19 044	4 516	2 755	7 271	9 040	47 852	
Bancos y Corresponsales	156 558	48 816	205 374	86 992	47 345	134 337	58 221	19 110	77 331	153 778	435 944	
Canje	1 020	71	1 092	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros	449	703	1 152	119	8 496	8 615	504	15 614	16 117	-	4	
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS</b>	<b>10 330</b>	<b>53 669</b>	<b>63 999</b>	<b>1 317</b>	<b>13 611</b>	<b>14 927</b>	<b>2 428</b>	<b>1 317</b>	<b>3 745</b>	<b>82 174</b>	<b>86 758</b>	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	9 256	50 455	59 711	-	-	-	-	-	-	6 254	6 254	
Negociables Disponibles para la Venta	-	3 246	3 246	-	13 594	13 594	-	-	-	75 920	78 289	
Financieras a Vencimiento	-	-	-	-	17	17	-	1 317	1 317	-	-	
Inversiones en subsidiarias y asociadas	1 075	-	1 075	1 317	-	1 317	2 428	-	2 428	-	2 216	
Provisiones	-	( 32)	( 32)	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS</b>	<b>1 254 482</b>	<b>166 817</b>	<b>1 421 299</b>	<b>586 437</b>	<b>114 280</b>	<b>700 717</b>	<b>373 817</b>	<b>23 322</b>	<b>397 140</b>	<b>136 241</b>	<b>1 117 729</b>	
<b>Vigentes</b>	<b>1 274 393</b>	<b>168 007</b>	<b>1 442 399</b>	<b>591 123</b>	<b>115 069</b>	<b>706 213</b>	<b>374 937</b>	<b>23 660</b>	<b>398 596</b>	<b>136 911</b>	<b>1 112 427</b>	
Descuentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Préstamos	1 230 613	119 181	1 349 794	564 513	99 357	663 870	360 531	22 430	382 962	136 678	1 086 518	
Hipotecarios para Vivienda	36 996	48 826	85 822	24 296	15 732	40 028	13 169	1 229	14 398	233	7 671	
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros	6 783	-	6 783	2 314	-	2 314	1 236	-	1 236	-	18 238	
Refinanciados y Reestructurados	18 453	4 586	23 039	5 059	2 027	7 086	4 819	821	5 639	3 350	28 414	
Atrasados	63 052	7 422	70 474	27 564	3 396	30 960	27 146	2 335	29 480	8 175	94 870	
Vencidos	29 433	2 207	31 640	12 285	542	12 827	11 136	611	11 748	2 630	46 285	
En Cobranza Judicial	33 619	5 216	38 835	15 279	2 854	18 133	16 009	1 723	17 733	5 545	48 584	
Provisiones	( 100 534)	( 13 112)	( 113 646)	( 37 021)	( 6 174)	( 43 194)	( 32 744)	( 3 432)	( 36 176)	( 12 060)	( 116 573)	
Intereses y Comisiones no Devengados	( 882)	( 85)	( 967)	( 288)	( 58)	( 347)	( 340)	( 60)	( 400)	( 138)	( 1 408)	
<b>CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>458</b>	<b>96</b>	<b>554</b>	<b>307</b>	<b>66</b>	<b>373</b>	<b>722</b>	<b>65</b>	<b>787</b>	<b>356</b>	<b>548</b>	
<b>RENDIMIENTOS DEVENGADOS POR COBRAR</b>	<b>16 404</b>	<b>1 253</b>	<b>17 657</b>	<b>8 393</b>	<b>1 593</b>	<b>9 986</b>	<b>12 384</b>	<b>594</b>	<b>12 977</b>	<b>3 364</b>	<b>26 867</b>	
Disponible	153	2	155	680	116	796	-	56	56	132	233	
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Inversiones	4	22	25	-	112	112	-	37	37	11	18	
Créditos	16 248	1 229	17 477	7 713	1 365	9 078	12 384	501	12 885	3 221	26 616	
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE USO NETOS</b>	<b>139</b>	<b>421</b>	<b>560</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>96</b>	<b>584</b>	<b>-</b>	<b>584</b>	<b>-</b>	<b>2 593</b>	
<b>ACTIVO FLJO NETO DE DEPRECIACIÓN</b>	<b>35 830</b>	<b>-</b>	<b>35 830</b>	<b>19 307</b>	<b>-</b>	<b>19 307</b>	<b>13 578</b>	<b>-</b>	<b>13 578</b>	<b>-</b>	<b>70 680</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>39 488</b>	<b>4 095</b>	<b>43 583</b>	<b>19 153</b>	<b>213</b>	<b>19 366</b>	<b>9 961</b>	<b>318</b>	<b>10 279</b>	<b>361</b>	<b>31 271</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1 542 442</b>	<b>284 947</b>	<b>1 827 389</b>	<b>735 633</b>	<b>191 136</b>	<b>926 769</b>	<b>476 714</b>	<b>63 095</b>	<b>539 809</b>	<b>385 313</b>	<b>1 820 247</b>	
<b>CONTINGENTES DEUDORAS</b>	<b>169 377</b>	<b>34 692</b>	<b>204 069</b>	<b>13 236</b>	<b>113</b>	<b>13 349</b>	<b>3 654</b>	<b>769</b>	<b>4 423</b>	<b>4 157</b>	<b>5 638</b>	
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>145 010</b>	<b>16 823</b>	<b>161 834</b>	<b>48 941</b>	<b>4 996</b>	<b>53 937</b>	<b>61 305</b>	<b>6 052</b>	<b>67 356</b>	<b>764 492</b>	<b>1 452 460</b>	
<b>CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<b>4 198 778</b>	<b>1 952 546</b>	<b>6 151 325</b>	<b>560 734</b>	<b>239 009</b>	<b>799 743</b>	<b>568 977</b>	<b>48 481</b>	<b>617 458</b>	<b>816 107</b>	<b>2 971 521</b>	
<b>FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA DEUDORAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>697</b>	<b>697</b>	<b>7 955</b>	<b>12 030</b>	

Tipo de Cambio Contable: S/. 2.832

**Anexo N° 08**

**Estado de Ganancias y Pérdidas por Caja Municipal**



## Estado de Ganancias y Pérdidas por Caja Municipal

Al 30 de noviembre de 2010

(En Miles de Nuevos Soles)

	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Ica			CMAC Piura		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>292 088</b>	<b>28 314</b>	<b>320 400</b>	<b>126 745</b>	<b>16 241</b>	<b>142 986</b>	<b>89 897</b>	<b>4 997</b>	<b>94 895</b>	<b>254 963</b>	<b>16 453</b>	<b>273 416</b>
Intereses por Disponibles	1 949	500	2 449	2 458	828	3 286	320	184	504	2 178	531	2 707
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por Inversiones	4	195	199	89	229	317	-	80	90	8	168	176
Ingresos por Valorización de Inversiones	1 297	3 351	4 648	-	-	-	-	-	-	149	583	731
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	37	-	37	44	-	44	-	-	-	75	-	75
Intereses y Comisiones por Créditos	287 339	24 288	311 627	124 152	14 756	138 908	89 588	4 019	93 587	252 041	16 719	268 760
Diferencia de Cambio	1 287	-	1 287	2	428	430	-	701	701	4	395	399
Reajuste por Indexación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93	-	93
Otros	163	-	163	-	-	-	10	2	12	418	56	475
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>69 890</b>	<b>9 166</b>	<b>79 056</b>	<b>23 981</b>	<b>6 380</b>	<b>30 360</b>	<b>24 130</b>	<b>2 518</b>	<b>26 648</b>	<b>73 714</b>	<b>17 252</b>	<b>90 966</b>
Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	59 376	9 130	68 506	22 102	5 120	27 223	17 141	1 067	18 227	63 069	13 978	77 046
Intereses por Depósitos del Sist. Financ. y Org. Internacionales	518	7	525	1 003	85	1 088	1 530	78	1 608	473	339	812
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y Comisiones por Adeudos y Obligaciones Financieras	5 401	1 879	7 280	167	574	741	3 189	1 103	4 272	6 883	1 831	8 714
Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	3 771	1 150	4 921	709	570	1 279	1 680	250	1 911	3 228	1 104	4 332
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reajuste por Indexación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56	-	56
Otros	828	1	827	0	31	31	630	-	630	6	-	6
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>222 198</b>	<b>19 148</b>	<b>241 344</b>	<b>102 764</b>	<b>9 861</b>	<b>112 626</b>	<b>65 767</b>	<b>2 479</b>	<b>68 247</b>	<b>181 249</b>	<b>1 201</b>	<b>182 450</b>
<b>PROVISIONES INCOBRABILIDAD DE CRÉDITOS</b>	<b>43 181</b>	<b>1 823</b>	<b>45 004</b>	<b>14 945</b>	<b>1 102</b>	<b>16 047</b>	<b>15 739</b>	<b>12</b>	<b>15 751</b>	<b>42 053</b>	<b>439</b>	<b>42 492</b>
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>179 015</b>	<b>17 325</b>	<b>196 340</b>	<b>87 819</b>	<b>8 759</b>	<b>96 579</b>	<b>50 028</b>	<b>2 468</b>	<b>52 495</b>	<b>139 196</b>	<b>762</b>	<b>139 958</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>2 612</b>	<b>445</b>	<b>3 057</b>	<b>3 659</b>	<b>587</b>	<b>4 238</b>	<b>751</b>	<b>65</b>	<b>816</b>	<b>3 992</b>	<b>223</b>	<b>4 215</b>
Intereses de Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	374	30	404	5	39	44
Ingresos por Operaciones Contingentes	77	14	91	120	8	128	29	1	30	29	14	42
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diversos	2 534	431	2 965	3 549	559	4 108	349	34	382	3 959	171	4 130
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>2 323</b>	<b>539</b>	<b>2 863</b>	<b>465</b>	<b>236</b>	<b>700</b>	<b>770</b>	<b>71</b>	<b>841</b>	<b>1 449</b>	<b>480</b>	<b>1 939</b>
Gastos de Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por Operaciones Contingentes	-	-	-	-	-	-	136	-	136	41	-	41
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos Diversos	2 323	539	2 863	465	236	700	635	71	705	1 408	480	1 889
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>179 303</b>	<b>17 230</b>	<b>196 534</b>	<b>91 023</b>	<b>9 081</b>	<b>100 114</b>	<b>50 008</b>	<b>2 462</b>	<b>52 470</b>	<b>141 739</b>	<b>495</b>	<b>142 234</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>105 832</b>	<b>21 185</b>	<b>127 017</b>	<b>47 247</b>	<b>5 829</b>	<b>53 076</b>	<b>33 019</b>	<b>3 645</b>	<b>36 665</b>	<b>104 413</b>	<b>20 850</b>	<b>125 063</b>
Personal	66 087	1 808	67 874	32 371	487	32 867	20 368	189	20 557	65 493	3 574	69 067
Directorio	229	105	333	142	9	151	165	27	192	192	28	219
Servicios Recibidos de Terceros	37 798	19 458	57 257	13 603	5 307	18 909	11 518	3 418	14 935	36 701	17 050	53 751
Impuestos y Contribuciones	1 738	16	1 754	1 132	17	1 148	970	10	980	2 028	-	2 028
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>73 471</b>	<b>(3 955)</b>	<b>69 516</b>	<b>43 776</b>	<b>3 262</b>	<b>47 038</b>	<b>16 989</b>	<b>(1 183)</b>	<b>15 806</b>	<b>37 326</b>	<b>(20 155)</b>	<b>17 171</b>
<b>PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN</b>	<b>5 685</b>	<b>1 222</b>	<b>6 908</b>	<b>3 435</b>	<b>1</b>	<b>3 436</b>	<b>1 707</b>	<b>14</b>	<b>1 721</b>	<b>12 582</b>	<b>415</b>	<b>12 997</b>
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-	17	17	-	-	-	33	14	47	-	-	-
Provisiones por Pérdida por Detramo de Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones para Contingencias y Otras	88	4	92	( 3)	1	( 2)	26	0	26	15	1	16
Depreciación	5 384	-	5 384	2 819	-	2 819	1 634	-	1 634	8 845	-	8 845
Amortización	193	1 202	1 395	620	-	620	11	-	11	3 922	414	4 337
<b>INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS Y DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>8 218</b>	<b>554</b>	<b>8 772</b>	<b>871</b>	<b>95</b>	<b>965</b>	<b>1 332</b>	<b>154</b>	<b>1 486</b>	<b>4 892</b>	<b>259</b>	<b>5 150</b>
Ingresos (Gastos) por Recuperación de Créditos	5 109	9	5 118	288	6	291	1 958	189	2 126	5 083	259	5 342
Ingresos (Gastos) Extraordinarios	( 4)	471	468	617	67	684	( 423)	11	( 413)	( 168)	( )	( 168)
Ingresos (Gastos) de Ejercicios Anteriores	1 113	73	1 186	( 32)	23	( 9)	( 203)	( 26)	( 229)	( 25)	( )	( 25)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>74 024</b>	<b>(4 624)</b>	<b>69 400</b>	<b>41 212</b>	<b>3 356</b>	<b>44 568</b>	<b>16 615</b>	<b>(1 044)</b>	<b>15 571</b>	<b>29 635</b>	<b>(20 311)</b>	<b>9 324</b>
<b>PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES</b>	<b>3 427</b>	<b>-</b>	<b>3 427</b>	<b>2 278</b>	<b>-</b>	<b>2 278</b>	<b>858</b>	<b>-</b>	<b>858</b>	<b>820</b>	<b>-</b>	<b>820</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>19 533</b>	<b>-</b>	<b>19 533</b>	<b>12 987</b>	<b>-</b>	<b>12 987</b>	<b>4 890</b>	<b>-</b>	<b>4 890</b>	<b>4 872</b>	<b>-</b>	<b>4 872</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>51 065</b>	<b>(4 624)</b>	<b>46 441</b>	<b>25 947</b>	<b>3 356</b>	<b>29 302</b>	<b>10 866</b>	<b>(1 044)</b>	<b>9 823</b>	<b>24 144</b>	<b>(20 311)</b>	<b>3 633</b>

Tipo de Cambio Contable: S/. 2.832

## **Anexo N° 09**

### **Créditos Directos según Tipo de Crédito y Situación por Caja Municipal**



## **Anexo N° 10**

### **Morosidad según Tipo y Modalidad de Crédito de las Cajas Municipales**

## Morosidad según tipo y modalidad de crédito de las Cajas Municipales

Al 30 de noviembre de 2010

(En porcentaje)

Concepto	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Ica	CMAC Piura	TOTAL CAJAS MUNICIPALES
<b>Créditos pequeñas empresas</b>	<b>6,29</b>	<b>4,75</b>	<b>10,43</b>	<b>8,88</b>	<b>6,80</b>
Tarjetas de crédito					
Descuentos					
Préstamos	6,29	4,75	10,29	8,48	6,70
Factoring					
Arrendamiento financiero y Lease-back					
Comercio exterior					
Otros 1/			90,81	52,31	55,74
<b>Créditos a microempresas</b>	<b>5,27</b>	<b>6,81</b>	<b>7,35</b>	<b>7,31</b>	<b>6,16</b>
Tarjetas de crédito					
Descuentos					
Préstamos	5,27	6,81	7,28	7,03	6,09
Factoring					
Arrendamiento financiero y Lease-back					
Comercio exterior					
Otros 1/			37,61	65,22	67,17
<b>Total Créditos Directos</b>	<b>4,59</b>	<b>4,16</b>	<b>6,80</b>	<b>7,68</b>	<b>5,55</b>

Nota: Información obtenida del Balance de Comprobación.

1/ Incluye créditos por liquidar, deudores por venta de cartera, por venta de bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, entre Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, aprobado mediante Resolución SBS N° 11356-2008

<http://intranet1.sbs.gob.pe/idxall/seguros/doc/resolucion/11356-2008.r.doc>

La información contenida en este cuadro se complementa con la estructura de los créditos según tipo y modalidad que

<http://200.37.51.41/estadistica/financiera/2010/Noviembre/C-1243-no2010.xls>



**Anexo N° 11**

**Créditos Directos y Número de Deudores de las Cajas Municipales por Tipo de  
Crédito y Sector Económico**



**Créditos Directos y Número de Deudores de las Cajas Municipales por Tipo de Crédito y Sector Económico  
de Crédito y Sector Económico**

**(Al 30 de noviembre de 2010)**

	Número de Deudores <sup>1/</sup>	Saldo de Créditos Directos (miles S/.)			
		Créditos en Moneda Nacional	Créditos en Moneda Extranjera	Total Créditos Directos	Distribución Créditos Directos %
<b>CREDITOS CORPORATIVOS, A GRANDES, A MEDIANAS, A PEQUEÑAS Y A MICROEMPRESAS</b>	<b>650 618</b>	<b>5 590 374</b>	<b>738 433</b>	<b>6 328 807</b>	<b>75,94</b>
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	59 255	495 624	38 633	534 257	6,41
Pesca	6 198	86 500	3 337	89 837	1,08
Minería	2 587	33 121	11 191	44 313	0,53
Industria Manufacturera	40 482	328 946	39 091	368 036	4,42
Electricidad, Gas y Agua	227	2 456	334	2 790	0,03
Construcción	7 748	122 839	54 020	176 859	2,12
Comercio	328 807	2 521 562	282 135	2 803 697	33,64
Hoteles y Restaurantes	26 767	230 790	31 973	262 763	3,15
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	95 733	1 057 025	121 274	1 178 299	14,14
Intermediación Financiera	1 094	32 620	1 671	34 291	0,41
Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	25 585	277 413	88 213	365 626	4,39
Administración Pública y Defensa	1 395	18 419	2 405	20 824	0,25
Enseñanza	1 689	39 326	17 471	56 797	0,68
Servicios Sociales y de Salud	2 582	27 374	7 224	34 598	0,42
Otras Actividades de Servicios Comunitarios	45 703	289 783	37 925	327 709	3,93
Hogares Privados c/Serv. Doméstico y Organos Extraterritoriales	4 766	26 574	1 537	28 111	0,34
<b>CREDITOS HIPOTECARIOS PARA VIVIENDA</b>	<b>4 535</b>	<b>201 480</b>	<b>148 129</b>	<b>349 608</b>	<b>4,19</b>
<b>CREDITOS DE CONSUMO</b>	<b>358 183</b>	<b>1 632 346</b>	<b>23 252</b>	<b>1 655 598</b>	<b>19,87</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 013 336</b>	<b>7 424 200</b>	<b>909 814</b>	<b>8 334 013</b>	<b>100,00</b>

Nota: Información obtenida del Anexo No. 3 - Stock y Flujo Crediticio por Tipo de Crédito u Sector Económico.

1/ Corresponde a la suma de deudores de cada empresa para el sector económico de referencia. Por lo tanto, si un deudor tiene obligaciones con más de una empresa, éste se considera tantas veces como el número de empresas con las que mantiene deuda.

**Anexo N° 12**

**Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal**



## Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal

Al 30 de noviembre de 2010

Empresas	Porcentaje de créditos con				Morosidad según criterio contable SBS**
	Más de 30 días de incumplimiento	Más de 60 días de incumplimiento	Más de 90 días de incumplimiento*	Más de 120 días de incumplimiento	
CMAC Arequipa	4.84	3.95	3.50	3.22	4.59
CMAC Cusco	4.13	3.63	3.38	3.23	4.16
CMAC Ica	7.05	5.97	5.40	4.92	6.80
CMAC Piura	7.55	6.69	6.20	5.73	7.68
<b>TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	<b>6.15</b>	<b>5.23</b>	<b>4.67</b>	<b>4.35</b>	<b>5.76</b>
<b>TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO (Incluye créditos indirectos en el denominador)</b>	<b>6.12</b>	<b>5.20</b>	<b>4.65</b>	<b>4.32</b>	<b>5.73</b>
CMCP Lima	2.96	2.53	2.30	2.13	2.62
<b>TOTAL CAJAS MUNICIPALES</b>	<b>5.93</b>	<b>5.05</b>	<b>4.51</b>	<b>4.19</b>	<b>5.55</b>
<b>TOTAL CAJAS MUNICIPALES (Incluye créditos indirectos en el denominador)</b>	<b>5.86</b>	<b>4.99</b>	<b>4.46</b>	<b>4.14</b>	<b>5.48</b>

Nota: Información obtenida del Reporte No. 14 - Créditos según días de incumplimiento y del Balance de Comprobación.

\* Morosidad acorde con estándares internacionales. Corresponde a la definición de créditos vencidos establecida en Basilea II.

\*\* 15 días para los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas; 30 días para los créditos a pequeñas y microempresas; para los créditos hipotecarios y de consumo, 30 días para la cuota y 90 para el saldo.

## **Anexo N° 13**

### **Créditos Directos y Depósitos por Oficina de las Cajas Municipales**

## Créditos Directos y Depósitos por Oficina de las Cajas Municipales

(Al 30 de noviembre de 2010)

(En miles de nuevos soles)

Departamento y Distrito	Créditos Directos			Depósitos de Ahorro			Depósitos a Plazo			Depósitos Totales		
	MN	ME	Total	MN	ME	Total	MN	ME	Total	MN	ME	Total
<b>Apurímac</b>	<b>149,797</b>	<b>16,048</b>	<b>165,846</b>	<b>25,179</b>	<b>3,269</b>	<b>28,448</b>	<b>22,070</b>	<b>4,594</b>	<b>26,664</b>	<b>47,249</b>	<b>7,863</b>	<b>55,112</b>
Abancay	89,536	9,168	98,704	18,634	2,285	20,919	15,030	3,630	18,660	33,664	5,915	39,579
Andahuaylas	57,217	6,881	64,098	6,165	881	7,046	6,625	773	7,398	12,790	1,654	14,444
Chalhuanca	425	0	425	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Curahuasi	2,147	0	2,147	380	103	482	415	191	606	794	294	1,088
Chincheros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Chuquibambilla	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Anco-Huallo	471	0	471	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Ayacucho</b>	<b>111,753</b>	<b>7,921</b>	<b>119,674</b>	<b>14,242</b>	<b>2,995</b>	<b>17,237</b>	<b>36,912</b>	<b>4,475</b>	<b>41,387</b>	<b>51,153</b>	<b>7,471</b>	<b>58,624</b>
Ayacucho	74,513	5,635	80,149	11,530	2,768	14,298	27,044	3,834	30,877	38,573	6,602	45,175
Ayna	5,582	0	5,582	449	12	461	266	12	278	715	24	739
Cabana	708	0	708	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Coracora	1,016	0	1,016	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Puquio	10,327	802	11,129	2,046	199	2,245	8,456	527	8,983	10,501	726	11,228
Tambo	5,758	0	5,758	0	0	0	0	0	0	0	0	0
San Juan Bautista	13,849	1,483	15,332	217	16	233	1,147	102	1,249	1,364	118	1,482
<b>Total general</b>	<b>7,424,200</b>	<b>909,814</b>	<b>8,334,013</b>	<b>1,236,192</b>	<b>316,729</b>	<b>1,552,921</b>	<b>5,364,681</b>	<b>1,102,661</b>	<b>6,467,342</b>	<b>6,600,873</b>	<b>1,419,390</b>	<b>8,020,263</b>

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

## **Anexo N° 14**

### **Indicadores Financieros por Caja Municipal**



## Indicadores Financieros por Caja Municipal

Al 30 de noviembre de 2010

	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Ica	CMAC Piura
<b>SOLVENCIA</b>				
Ratio de Capital Global (al 30/10/2010) *	15.98	19.55	19.78	14.49
Pasivo Total / Capital Social y Reservas ( N° de veces )	7.49	6.28	9.51	8.89
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>				
Cartera Atrasada / Créditos Directos (%)	4.59	4.16	6.80	7.68
Cartera Atrasada M.N. / Créditos Directos M.N. (%)	4.65	4.42	6.67	7.97
Cartera Atrasada M.E. / Créditos Directos M.E. (%)	4.12	2.82	8.71	5.51
Provisiones / Cartera Atrasada (%)	161.26	139.52	122.71	122.88
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	6.09	5.11	8.10	9.98
Cartera Pesada / Créditos Directos y Contingentes (%)	6.70	6.15	9.25	10.26
<b>EFICIENCIA Y GESTIÓN</b>				
Gastos de Administración Anualizados/ Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	10.36	8.63	10.62	12.35
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado(%)	55.02	48.13	54.49	72.50
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Rentable Promedio (%)	22.70	19.46	25.24	20.46
Créditos Directos / Empleados (Miles S/.)	1 010	1 093	789	780
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles S/.)	26 946	19 586	12 756	14 204
Depósitos/ Créditos Directos (%)	93.52	92.52	83.53	117.85
<b>RENTABILIDAD</b>				
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	21.28	19.81	18.04	2.40
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	3.09	3.85	2.78	0.28
<b>LIQUIDEZ</b>				
Ratio de Liquidez en M.N. (%)	22.34	23.17	20.64	38.71
Ratio de Liquidez en M.E. (%)	27.89	33.51	67.38	62.33
Adeudos / Pasivo Total (%)	2.49	2.48	17.08	6.44
<b>POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA</b>				
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%) **	( 3.69)	( 1.22)	4.93	( 0.91)

\* A partir de Julio 2009, entró en vigencia el Decreto Legislativo 1028, con las modificaciones a la Ley General. El Ratio de Capital Global considera el Patrimonio Efectivo como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.

\*\* La información del patrimonio efectivo corresponde a la del mes anterior.

Nota 1: Los valores anualizados se obtienen de la siguiente manera: Valor del mes + valor a diciembre del año anterior - valor del mismo mes del año anterior. El promedio corresponde a los últimos doce meses.

**Anexo N° 15**

**Movimiento de los Depósitos Totales en Moneda Nacional por Caja Municipal**



**Movimiento de los Depósitos Totales en Moneda Nacional por Caja Municipal**  
**(Al 30 de noviembre de 2010)**  
(En miles de nuevos soles)

<b>Empresas</b>	<b>Número de Cuentas</b>	<b>Saldo Anterior</b>	<b>Abonos</b>	<b>Intereses Capitalizados</b>	<b>Retiros y Cargos</b>	<b>Saldo Final</b>
CMAC Arequipa	370.684	1.126.915	290.090	2.857	255.795	1.164.067
CMAC Cusco	172.619	517.288	160.994	1.581	169.976	509.888
CMAC Del Santa	24.433	168.915	31.811	385	33.357	167.753
CMAC Huancayo	132.839	443.953	190.076	738	181.652	453.115
CMAC Ica	67.402	304.161	59.233	192	45.080	318.507
CMAC Maynas	44.364	169.864	53.207	129	50.748	172.452
CMAC Paíta	33.113	195.398	56.411	550	54.935	197.424
CMAC Pisco	4.271	34.612	4.732	109	3.962	35.491
CMAC Piura	205.570	1.071.067	457.842	2.376	427.173	1.104.113
CMAC Sullana	157.689	841.793	343.483	-	345.573	839.702
CMAC Tacna	48.317	274.404	61.114	465	50.823	285.160
CMAC Trujillo	132.507	968.220	191.797	2.882	189.862	973.037
<b>TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	<b>1.393.808</b>	<b>6.116.591</b>	<b>1.900.790</b>	<b>12.265</b>	<b>1.808.936</b>	<b>6.220.710</b>
CMCP Lima	65.011	342.790	113.933	2.693	79.253	380.163
<b>TOTAL CAJAS MUNICIPALES</b>	<b>1.458.819</b>	<b>6.459.381</b>	<b>2.014.722</b>	<b>14.958</b>	<b>1.888.189</b>	<b>6.600.873</b>

NOTA: Información obtenida del Anexo 11; Movimiento de los Depósitos según Monto y Número de Cuentas.

**Anexo N° 16**  
**Personal según Categoría Laboral por Caja Municipal**



## Personal según Categoría Laboral por Caja Municipal

Al 30 de noviembre de 2010

(En número de personas)

<b>Empresas</b>	<b>Gerentes</b>	<b>Funcionarios</b>	<b>Empleados</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
CMAC Arequipa	3	109	1.520	0	<b>1.632</b>
CMAC Cusco	3	55	681	126	<b>865</b>
CMAC Del Santa	3	27	204	60	<b>294</b>
CMAC Huancayo	4	69	814	164	<b>1.051</b>
CMAC Ica	6	42	550	22	<b>620</b>
CMAC Maynas	3	33	333	0	<b>369</b>
CMAC Paita	3	32	291	0	<b>326</b>
CMAC Pisco	2	14	97	0	<b>113</b>
CMAC Piura	3	142	1.585	51	<b>1.781</b>
CMAC Sullana	3	57	916	0	<b>976</b>
CMAC Tacna	3	47	388	185	<b>623</b>
CMAC Trujillo	8	90	1.216	0	<b>1.314</b>
<b>TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	<b>44</b>	<b>717</b>	<b>8.595</b>	<b>608</b>	<b>9.964</b>
CMCP Lima	14	0	173	385	<b>572</b>
<b>TOTAL CAJAS MUNICIPALES</b>	<b>58</b>	<b>717</b>	<b>8.768</b>	<b>993</b>	<b>10.536</b>

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

**Estructura de Créditos Directos y Contingentes por Tipo de Crédito y Categoría de Riesgo del Deudor por Caja Municipal.**

Tipo de Crédito	Categoría de Riesgo	CMAC AREQUIPA	CMAC CUSCO S A	CMAC ICA	CMAC PIURA	TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CREDITO	TOTAL CAJAS MUNICIPALES
Medianas Empresas	Normal	89,6	79,4	84,9	83,9	77,0	80,4
	CPP	3,6	11,9	13,2	7,6	11,1	9,5
	Deficiente	0,1	6,3	1,9	1,7	3,4	2,9
	Dudoso	0,9	0,1	0,0	2,2	4,0	3,3
	Pérdida	5,9	2,3	0,0	4,7	4,5	3,9
	Med. Empr. (Miles S/.)	31.609	88.781	7.429	206.729	621.199	761.993
Pequeñas Empresas	Normal	88,8	91,2	80,5	86,7	85,7	86,4
	CPP	2,8	2,3	5,8	1,5	3,9	3,6
	Deficiente	1,3	1,7	2,6	1,4	2,1	1,9
	Dudoso	1,8	1,2	2,9	2,0	2,2	2,2
	Pérdida	5,3	3,6	8,3	8,3	6,1	5,8
	Peq. Empr. (Miles S/.)	514.614	316.705	126.400	524.584	2.886.209	3.139.413
Microempresas	Normal	91,3	90,4	87,4	90,3	89,3	89,4
	CPP	2,0	2,1	3,4	1,1	2,8	2,7
	Deficiente	1,0	0,9	1,7	1,1	1,3	1,3
	Dudoso	1,2	0,8	1,6	1,4	1,5	1,5
	Pérdida	4,6	5,8	5,9	6,2	5,2	5,1
	Microempr. (Miles S/.)	542.207	159.333	177.323	386.169	2.381.140	2.478.857

Nota: Información obtenida del Anexo No. 5, Informe de Clasificación de Deudores y Provisiones.

Nota: Las definiciones de los tipos de crédito se encuentran en el Numeral 4 del Capítulo I del Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, aprobado mediante Resolución SBS N° 11356-2008

<http://intranet1.sbs.gob.pe/dxall/seguros/doc/resolucion/11356-2008.r.doc>

**Anexo N° 17**

**Estructura de Créditos Directos y Contingentes por Tipo de Crédito y  
Categoría de Riesgo del Deudor por Caja Municipal**



**Anexo N° 18**

**Evolución del Sistema Financiero a Setiembre de 2010**





**SUPERINTENDENCIA**  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

# **EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO**

**A SEPTIEMBRE DE 2010**

## 1. SISTEMA FINANCIERO: Principales Cuentas

Al término de septiembre de 2010, el sistema financiero estaba conformado por 60 empresas.

En el último año el número de empresas financieras aumentó a 9 debido a la entrada de Universal (enero 2010) y Uno (marzo 2010), a la conversión a financieras de Edpyme Efectiva (abril 2010) y América Leasing (mayo 2010), y a la conversión de Solución Financiera de Crédito en una empresa administradora hipotecaria (junio de 2010). En tanto, al tercer trimestre son 3 las empresas de arrendamiento financiero, considerando que Citileasing y América Leasing salieron de esta categoría, pero se sumó la empresa Leasing Perú (agosto 2010). Asimismo, el número de Edpymes se redujo a 10 con la conversión de Edpyme Efectiva en financiera.

### 1.1 ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO

Al 30 de septiembre de 2010, el saldo de activos del sistema financiero fue S/. 185 022 millones (US\$ 66 388 millones), lo que significa un incremento de 21.6% respecto del saldo a septiembre de 2009. Las empresas bancarias representan el 89.7% de los activos con un saldo de S/. 166 026 millones, 21.13% por encima de lo registrado al tercer trimestre del 2009. Asimismo, los activos de las empresas financieras, que participan con el 3%, se incrementaron en 42.37% con respecto al año previo. En tanto, las instituciones microfinancieras no bancarias participaron con un 7.3% de los activos, siendo las cajas municipales las de mayor tamaño (5.6% de participación en el total de activos).

Sistema Financiero: Número de Empresas			
	Sep-08	Sep-09	Sep-10
<b>Empresas bancarias</b>	16	15	15
<b>Empresas financieras</b>	3	6	9
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	36	34	33
Cajas municipales (CM)	13	13	13
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	10	10	10
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	13	11	10
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	5	4	3
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>60</b>	<b>59</b>	<b>60</b>

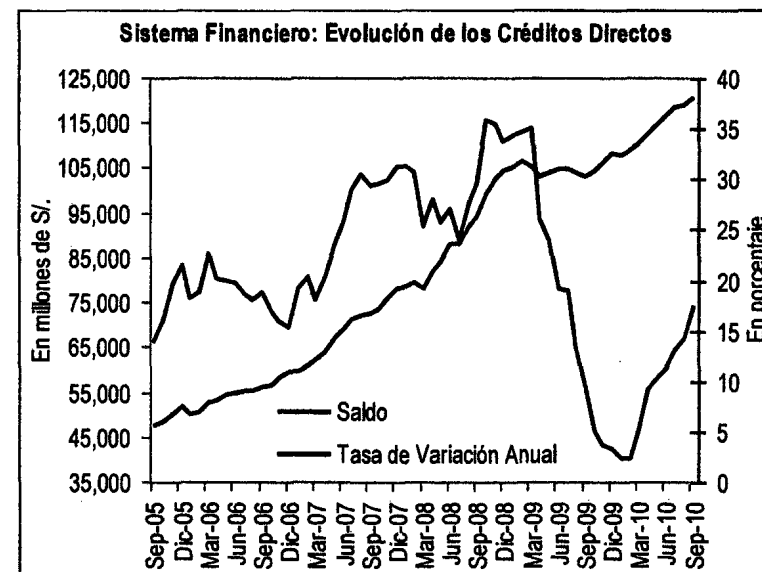
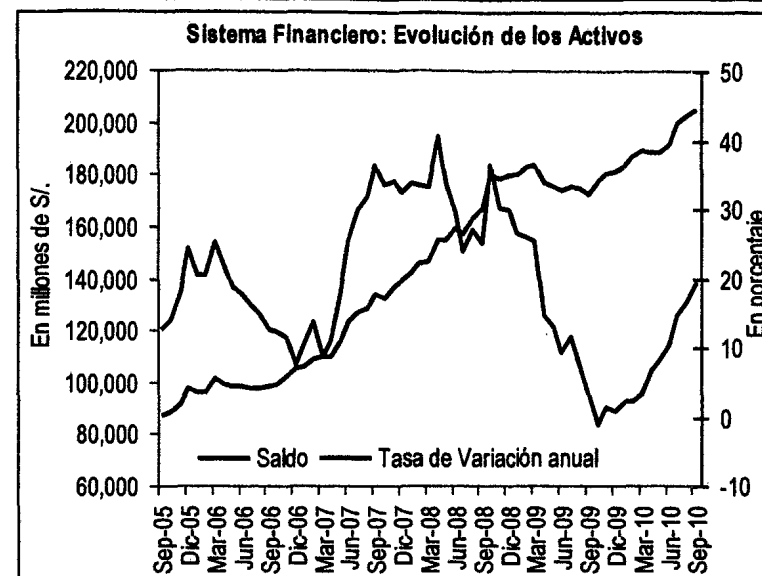
Sistema Financiero: Activos (En millones de S/.)			
	Sep-08	Sep-09	Sep-10
<b>Empresas bancarias</b>	135,670	137,064	166,026
<b>Empresas financieras</b>	867	3,733	5,315
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	8,971	10,653	13,554
Cajas municipales (CM)	6,539	8,139	10,384
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	1,290	1,638	2,116
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1,143	876	1,054
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	1,765	720	127
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>147,273</b>	<b>152,170</b>	<b>185,022</b>

En el 2010 la tasa de variación anual del saldo de activos del sistema financiero ha mantenido la tendencia creciente que registra desde el último trimestre de 2009. Las tres principales entidades del sistema financiero: Banco de Crédito, Continental y Scotiabank expandieron su tamaño en 28.14%, 15.82% y 10.18%, respectivamente entre septiembre de 2009 y 2010.

Al cierre del tercer trimestre de 2010 el saldo de activos se incrementó en S/. 13 653 millones (+7.13%) respecto del trimestre previo y en S/. 33 071 millones (+19.21%) con relación a septiembre de 2009.

## 1.2 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

Al término de septiembre de 2010, el saldo de créditos directos del sistema financiero ascendió a S/. 120 803 millones (US\$ 43 345 millones)<sup>1</sup>, esto significa S/. 4 457 millones (+3.83%) por encima de lo reportado en el trimestre anterior, y S/. 17 974 millones (+17.48%) con respecto al saldo de las colocaciones a similar mes del 2009.

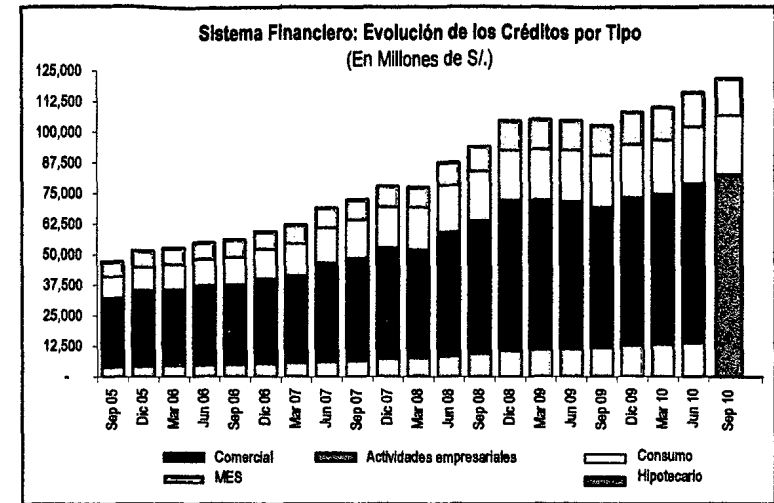


<sup>1</sup> Incluye adicionalmente los créditos de consumo del Banco de la Nación y la cartera que Agrobanco coloca de manera directa.

### Créditos directos por tipo

Desde el 1 de julio 2010 rige una nueva clasificación de créditos, que distingue más categorías: corporativos, grandes empresas, medianas empresas, pequeñas empresas, microempresas, consumo e hipotecarios. Nótese que hasta junio 2010, los créditos a microempresas eran definidos como los otorgados a deudores con un nivel de endeudamiento en el Sistema Financiero (SF) inferior a US\$ 30 mil y desde julio a deudores con un nivel de endeudamiento en el SF inferior a S/. 20 mil, de acuerdo a lo estipulado en la Resolución SBS N° 11356-2008.

A septiembre de 2010, los créditos destinados a las actividades empresariales (corporativos, a grandes, a medianas, a pequeñas y a microempresas) ascendieron a S/. 82 026 millones, 3.96% por encima de junio de 2010. En tanto, los créditos de consumo e hipotecario subieron a S/. 23 790 millones y S/. 14 987 millones, respectivamente. En el último año la cartera de consumo creció 12.87% y la cartera hipotecaria subió 19.63%.



### Créditos directos por sector económico

Al término del tercer trimestre de 2010, los saldos de las colocaciones a los sectores comercio, transporte, almacenamiento y comunicaciones, minería, agricultura y ganadería y construcción se elevaron en conjunto en S/. 2 285 millones respecto de junio de 2010. Los créditos dirigidos a comercio subieron en S/. 657 millones (+3.50%), a transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/. 309 millones (+3.96%), a minería en S/. 1 071 millones (+33.59%), a agricultura y ganadería en S/. 76 millones (+2.13%) y a construcción en S/. 173 millones (+8.91%).

En tanto, el saldo de colocaciones a la industria manufacturera descendió en S/. 459 millones (-2.35%) con relación al trimestre anterior, pero fue mayor en S/. 2 164 millones (+12.81%) al nivel registrado a septiembre de 2009.

