

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE INGENIERÍA ECONÓMICA
ESCUELA PROFESIONAL DE INGENIERÍA ECONÓMICA



“FACTORES QUE DETERMINAN LA MOROSIDAD DE LAS
COLOCACIONES DE CRÉDITOS EN ENTIDADES DE
MICROFINANZAS EN LA CIUDAD DE JULIACA - PERIODO
2008.01- 2011.05”

TESIS

PRESENTADA POR

Bach. GLADYS GUTIERREZ LIMACHI

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE

INGENIERO ECONOMISTA

PROMOCIÓN 2006-II

PUNO – PERU

2011

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE INGENIERÍA ECONÓMICA

“FACTORES QUE DETERMINAN LA MOROSIDAD DE LAS
COLOCACIONES DE CRÉDITOS EN ENTIDADES DE
MICROFINANZAS EN LA CIUDAD DE JULIACA
PERÍODO 2008.01-2011.05”

TESIS

PRESENTADA POR:

Bach. GLADYS GUTIERREZ LIMACHI

PARA OPTAR EL TÍTULO DE:

INGENIERO ECONOMISTA

APROBADA POR EL JURADO DICTAMINADOR:

PRESIDENTE

Dr. Edson Apaza Mamani

PRIMER JURADO

Ing. Eco. Humberto Calizaya Coila

SEGUNDO JURADO

M.Sc. Giovana Calsin Quispe

DIRECTOR DE TESIS

M. Sc Antonio Carlos Pérez Romero

ÁREA: ECONOMÍA DE LA EMPRESA Y MERCADO
TEMA: FINANZAS Y MICRO FINANZAS

AGRADECIMIENTO

- A la Universidad Nacional del Altiplano – Puno por haberme acogido en sus aulas, en la biblioteca Central, en la biblioteca de la FIE y el centro de cómputo que se convirtió durante mi permanencia en mi segundo Hogar de conocimientos.
- A la facultad de Ingeniería Económica por haberme brindado las herramientas para enfrentar el mercado competitivo en el País.
- A los docentes de la facultad de Ingeniería Económica por brindarme los conocimientos y forjar mí camino hacia el éxito profesional.
- A los señores miembros integrantes del jurado: Dr. Edson Apaza Mamani, Ing. Eco Humberto Calizaya Coila y M.Sc. Giovana Calsin Quispe por haberme brindado unos minutos de sus tiempos la para mejora del investigación y plasmar mis conocimientos.
- A mi Asesor M. Sc Antonio Carlos Pérez Romero por apoyarme en emprender el desarrollo de la investigación, con su orientación y su tiempo para la culminación.
- A los señores bibliotecarios de la FIE, Sr: Crisóstomo y Sr. Félix por su apoyo constante durante toda mi permanencia en la casa de estudios.

DEDICATORIA

Con infinito amor y cariño a mi madre Rosa Limache por darme la vida y sobre todo desde niña forjarme en el camino del conocimiento despertándome muy temprano para hacer mis labores estudiantiles de la misma forma que lo hizo y hace con mis hermanos, formándolos Profesionales de éxito.

Con respeto y cariño a mi amado abuelo Enrique Limache quien me mostro el camino para lograr mis metas.

A mi padre celestial y Padre Terrenal por demostrarme que la vida es una sola.

INDICE*Lista de cuadros**Lista de gráficos**Lista de siglas*

RESUMEN	6
INTRODUCCIÓN.....	8
CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	10
1.2. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION.....	12
1.3 .OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	18
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN	
2.1. MARCO TEÓRICO	19
2.2. MARCO CONCEPTUAL	49
2.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN.....	56
CAPITULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN	
3.1. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	57
3.2. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	59
3.3. MODELO	60
3.4. MÉTODO DE ESTIMACIÓN	61

CAPITULO IV: CARACTERIZACIÓN DEL ÁREA DE INVESTIGACIÓN

CAPITULO V: EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

5.1. ANÁLISIS DE REGRESIÓN MÚLTIPLE.....	81
5.1.1. ANÁLISIS DEL CASO 1 EDPYME'S	82
5.1.2. ANÁLISIS DEL CASO 2 CRAC'S.....	86
5.1.3 ANÁLISIS DEL CASO 2 CMAC'S	89
5.2. PRUEBAS DE CONTRASTE DE ESTABILIDAD DE MODELOS	92
5.3. PRUEBA DE NORMALIDAD DE LAS PERTURBACIONES JARQUE BERA....	96
5.4. ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN EN BASE DE ENCUESTAS	101
CONCLUSIONES.....	106
RECOMENDACIONES.....	108
BIBLIOGRAFÍA	109
ANEXOS	112

LISTA DE TABLAS

CUADRO N° 01: TIPO DEUDOR	37
CUADRO N° 02: DIAS DE ATRASO SEGÚN TIPO DE CRÉDITOS	38
CUADRO N° 03: TASAS DE PROVISIONES Y GARANTIAS	39
CUADRO N° 04: TASAS DE PROVISIONES SEGÚN TIPO DE CRÉDITOS	40
CUADRO N° 05: CRÉDITOS DIRECTOS DEL SISTEMA FINANCIERO POR UBICACIÓN GEOGRÁFICA	69
CUADRO N° 06: NUMERO DE EMPRESA DEL SISTEMA FINANCIERO	71
CUADRO N° 07: SISTEMA FINANCIERO: ACTIVO EN MILLONES DE SOLES	72
CUADRO N° 08: DEPÓSITOS EN EL SISTEMA FINANCIERO	73
CUADRO N° 09: DEPÓSITOS POR TIPO DE OPERACIÓN	73
CUADRO N° 10: COLOCACIONES EN EL SISTEMA FINANCIERO	74
CUADRO N° 11: COLOCACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO: POR TIPO CRÉDITO	75
CUADRO N° 12: CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO: POR TIPO DE CRÉDITO	76
CUADRO N° 13: COEFICIENTE DE CARTERA PESADA (EN PORCENTAJES)	77
CUADRO 14: PARTICIPACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO INDIRECTO EN LA CIUDAD DE JULIACA	78
CUADRO N° 15: RESULTADOS DE LA REGRESIÓN DE LAS EDPYME'S	82
CUADRO N° 16: RESULTADOS DE LA REGRESIÓN DE LAS CRAC'S	85
CUADRO N° 17: RESULTADOS DE LA REGRESIÓN DE LAS CMAC'S	89
CUADRO N° 18: RESULTADOS DEL TEST DE CHOW	94
CUADRO N° 19: SEGÚN EL SEXO DE JEFE DE HOGAR	101

CUADRO N° 20: SEGÚN EL SEXO DE HOGAR Y TOTAL DE CREDITOS DIRECTOS CON QUE CUENTAN	103
--	-----

LISTA DE GRÁFICOS

GRÁFICO N° 01: SISTEMA FINANCIERO PERUANO	24
GRÁFICO N° 02: TEORÍA DEL RIESGO	41
GRÁFICO N° 03: AVERSIÓN DEL RIESGO DE LAS ENTIDADES	42
GRÁFICO N° 04: INTERCOMPENSACION RIESGO Y EL CAPITAL DE TRABAJO	43
GRÁFICO N° 05: RATÍO DE MOROSIDAD EN EL SISTEMA FINANCIERO PERUANO.....	67
GRÁFICO N° 06: RATÍO DE CAPITAL EN EL SISTEMA FINANCIERO PERUANO NO BANCARIO.....	68
GRÁFICO N° 07: SISTEMA FINANCIERO: EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS POR TIPO.....	70
GRÁFICO N° 08: RATÍO DE MOROSIDAD EN JULIACA	77
GRÁFICO N° 09: NIVELES MÁXIMOS DE LA MOROSIDAD CREDITICIA EN LA CIUDAD DE JULIACA.....	79
GRÁFICO N° 10: COLOCACIONES SEGÚN LAS PROVINCIAS DEL DEPARTAMENTO DE PUNO.....	79
GRÁFICO N° 11: PRUEBA DE NORMALIDAD DE JAQUE-BERA CASO EDPYME'S	96
GRÁFICO N° 12: PRUEBA DE NORMALIDAD DE JAQUE-BERA CASO CRAC'S ..	96
GRÁFICO N° 13: PRUEBA DE NORMALIDAD DE JAQUE-BERA CASO CMAC'S .	96
GRÁFICO N° 14: DEPÓSITOS DE LAS CMAC'S EN MN Y ME.....	97

GRÁFICO N° 15: COLOCACIONES DE LOS CRÉDITOS DIRECTOS DE LAS CMAC'S.....	98
GRÁFICO N° 16: PARTICIPACIÓN DE LAS CMAC'S EN CRÉDITOS Y AHORROS	99
GRÁFICO N° 17: DEPÓSITOS DE LAS CRAC'S EN MN Y ME.....	100
GRÁFICO N° 18: PARTICIPACIÓN DE LAS EDPYME'S EN CRÉDITOS Y AHORROS	101
GRÁFICO N° 19: RATÍO DE LIQUIDEZ SEGÚN SEXO DEL JEFE DE HOGAR	104
GRÁFICO N° 20: RATÍO DE ENDEUDAMIENTO SEGÚN SEXO DEL JEFE DE HOGAR	105

LISTA DE SIGLAS

BCRP : BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ.

INEI : INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICA E INFORMÁTICA.

INFNB : ENTIDADES DE MICROFINANZAS O INSTITUCIONES FINANCIERAS
NO BANCARIAS.

IFIS : ENTIDADES FINANCIERAS.

MYPES : MICRO PEQUEÑAS EMPRESAS.

SBS : SUPERINTENDENCIA DE BANCA, SEGUROS Y AFP

ONG : ORGANIZACIÓN NO GUBERNAMENTAL.

CRAC'S: CAJAS RURALES AHORRO Y CRÉDITO.

CMAC'S: CAJAS MUNICIPALES AHORRO Y CRÉDITO.

EDPYME'S: EMPRESAS DE DESARROLLO DE PEQUEÑA Y MICROEMPRESA

RESUMEN

El trabajo de investigación está referido a determinar los factores financieros que incrementan la morosidad de las entidades de microfinanzas en la ciudad de Juliaca; que representa un problema latente de fragilidad financiera de una entidad causada por altos niveles, convirtiéndose en el Largo Plazo en insolvente, se fundamenta la investigación con los estudios realizados de morosidad crediticia, planteando la hipótesis que los factores financieros determinan el incremento de morosidad con las colocaciones en MN de créditos directos disminuyendo la tasa de interés, bajo una disminución de colocaciones ME causado por el aumento de los depósitos en MN.

La metodología utilizada en la investigación se realizó con la recolección de datos estadísticos brindado por SBS y el BCRP, para demostrar la hipótesis se utilizando el modelo econométrico de regresión múltiple donde la variable dependiente es el indicador de morosidad crediticia y las variables independientes son las colocaciones, depósitos, tasa de interés y el tipo de cambio. Los resultados de la estimación de los tres casos representativos como EDPYME'S, CRAC'S y CMAC'S, se trabajó con el modelo panel, donde directamente afecta un incrementa de la morosidad el caso EDPYME'S son las colocaciones de créditos directos en MN, en el caso CRAC'S son las colocaciones de créditos directos MN e ME y el caso CMAC'S son las colocaciones de créditos directos MN y ME, depósitos MN y ME bajo una tasa de interés en promedio, por lo tanto las políticas crediticias establecida cumple la eficacia y competitividad de una entidad en el mercado de crédito e indirecta mejora del bienestar social de la población.

Palabras Clave: Morosidad, crecimiento económico, fragilidad financiera y tecnología crediticia.

ABSTRACT

The research is based on determining the financial factors that increase delinquencies microfinance institutions in the city of Juliaca; representing a latent problem of financial fragility of an entity caused by high levels, becoming the Long Term insolvent, research studies credit delinquency is based, raising the hypothesis that financial factors determine increased delinquencies with MN placements in direct loans decreasing interest rate under a decrease in placements ME caused by the increase of deposits in MN.

The methodology used in the research was conducted with the collection of statistical data provided by SBS and BCRP to prove the hypothesis econometric multiple regression model where the dependent variable is the indicator of non-performing loans and the independent variables are using placements, deposits, interest rate and exchange rate. The estimation results of the three representative cases as EDPYME'S, CRAC'S and CMAC'S, worked with the panel model, which directly affects one increases in defaults if EDPYME'S are loans direct loans in MN, in the CRAC'S case are the loans direct loans MN and ME and CMAC'S case are loans direct MN credits and ME, deposits MN and ME low interest rate on average, thus lending policies established meets the efficiency and competitiveness of an entity in the credit market and indirect improvement of social welfare.

Keywords: Delinquency, economic growth, financial fragility and credit technology

INTRODUCCIÓN

El trabajo de investigación está referido al incremento de la morosidad influenciado por los factores financieros en la ciudad de Juliaca. El trabajo describe el crecimiento y expansión de las entidades de microfinanzas generado por el boom crediticio, según (Guillen, 2004) menciona en su estudio que desde el año 1996 se observaron señales que indicaban la vulnerabilidad del sistema y el carácter especulativo del crecimiento del crédito, demostró que la morosidad crediticia juega un rol importante para explicar la fragilidad financiera.

Primero se estudió los factores financieros como el tipo de cambio que influye en la morosidad, segundo el crecimiento de la cartera de colocaciones, tercero la expansión en el sistema financiero peruano y el uso de la tecnología crediticia que mide en el largo plazo la morosidad y solvencia crediticia. Por último se describe las estrategias de depuración con la provisión para poder reducir la tasa de morosidad frente a la crisis económica mundial.

Durante el periodo 1993-2010 el negocio del sistema financiero peruano en las colocaciones y depósitos registra tasas de variación anual positiva de 25% a 7% respectivamente, en el 2010 las colocaciones crecieron en 19.5% y mientras los depósitos en 15.6%, con un nivel de morosidad 4.1% en las entidades de microfinanzas, En este contexto de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP impulso la expansión de los servicios de las entidades de microfinanzas con la visión estratégica de liderar en el mercado crediticio y expandirse, mediante nuevas plazas de la geografía a través de oficinas interconectadas que busca maximizar sus beneficios y minimizar el riesgo crediticio, aumentando el número de oficinas y cajeros del sistema financiero (de 22 a

61 por 100 mil habitantes) ubicándose en tiendas o pequeños negocios en todo los departamentos del País.

Y en el periodo 2006–2010 se incrementa el número de sujetos a crédito que pasó de ser 1,4 millones de deudores en el año 2006 a 4,6 millones en el año 2010. En gran parte explicado por el desarrollo de las actividades económicas de las MYPES y el respectivo financiamiento. Por esta razón; el proceso de bancarización en el Perú a las MYPES se amplió fundamentalmente en las provincias debido a su dinamismo.

El trabajo de investigación se dividió en cinco capítulos: El primer capítulo plantea el problema objeto de estudio, antecedentes y los objetivos, con el propósito de enmarcar las causas del problema y mostrar la importancia de la investigación. El segundo capítulo está relacionado a la parte del marco teórico, donde se fundamenta los puntos de vista de los diferentes investigadores relacionados al tema de estudio; Asimismo, en este capítulo se plantean las hipótesis a desarrollarse. El tercer capítulo da cuenta de los métodos y técnicas empleados, procedimientos seguidos en las diversas operaciones básicas de la investigación (obtención, preparación y análisis de la información). El cuarto capítulo muestra las características generales del área de la investigación, tomando aspectos financieras. El quinto capítulo presenta la exposición de los resultados de la investigación, basado en la influencia de las variables independientes sobre la variable dependiente y los resultados de estos dos objetivos, el último capítulo se consideran las conclusiones, recomendaciones de acuerdo a los objetivos de la investigación.

Este documento pretende contribuir a una mejor comprensión de la realidad crediticia de la ciudad de Juliaca, desde la perspectiva económica y financiera, a partir de los factores financieros. a los objetivos de la investigación.

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. Planteamiento del problema.

Durante los últimos años el sistema financiero mantuvo una constante expansión y crecimiento económico, especialmente en los departamentos del Perú; Siendo elegido el país como un mejor entorno de negocio para las microfinanzas, que permitió la acumulación del colchón de provisiones y capital excedente para poder enfrentar cualquier riesgo y prevenir una cartera morosa elevada que afecte la viabilidad a largo plazo, de una entidad frente a otra. El efecto del factor fragilidad en una entidad causada por altos niveles de morosidad, empieza presentando problemas de liquidez, luego a largo plazo si es recurrente se convierte en una entidad insolvente y finalmente es absorbida por un grupo económico del sistema financiero.

Para disminuir el efecto de fragilidad las entidades enfocan estrategias de crecimiento e inversión como en aperturar nuevas sucursales o sedes, acompañado con una agresiva campaña promocional, originando movimiento en el mercado crediticio entre la oferta y la demanda. Este enfoque del mercado crediticio se basa en los departamentos con distritos de alta rotación de bienes y servicios.

En el departamento de Puno según los datos del INEI se puede visualizar la alta oferta crediticia se da en el distrito de Juliaca como ciudad de mayor rotación o comercialización de bienes y servicios. Con este fin de cubrir el mercado crediticio, ofrecen facilidades de acceso para colocación del crédito en MN e ME a la población demandante. De la misma forma enfocan su estrategia de poder abstraer depósito en MN e ME, para mantener este pleno proceso de crecimiento y cumplir con las metas trazadas según la entidad, pero el efecto de morosidad es un problema latente reflejado en la alza de índice de morosidad según las carteras crediticias que poseen. En tal sentido el presente trabajo se desarrolla para responder las siguientes interrogantes enfocadas por las principales entidades que representan el conjunto de entidades de microfinanzas en la ciudad de Juliaca (EDPYME'S, CRAC'S y CMAC'S):

¿Qué factores financieros determinan el incremento de morosidad de las colocaciones de créditos en entidades de microfinanzas en la ciudad de Juliaca- periodo 2008.01-2011.05?

- ¿Cuáles son los factores financieros que generan mayor nivel de morosidad en las colocaciones de créditos en las entidades de microfinanzas?
- ¿Cuáles son las estrategias crediticias que permiten mejorar las colocaciones de créditos en las entidades de microfinanzas?

1.2. Antecedentes de la investigación

Son antecedentes del presente trabajo de investigación los siguientes relacionados con temas de: morosidad, crédito, riesgo factores, demanda, PYMES, MYPES, créditos y publicaciones.

(Quispe, 1998); en su estudio titulado “Análisis de riesgo crediticio de la caja municipal de Arequipa agencia Juliaca”. Hace referencia que su objetivo principal es analizar los factores que determinan un mayor riesgo en la CMAC Arequipa agencia Juliaca, aplicando un metodología de riesgos en un caso práctico, en el otorgamiento de los créditos llegando a la conclusión de probar su hipótesis de que las MYPES se han caracterizado por ser mayoritariamente informales, que son el mayor porcentaje de clientes en la Caja en un 72%, por lo cual la información con que cuentan son limitadas y en muchos casos nulas, porque el micro empresario no tiene diseñado una forma de controlar su actividad y la evaluación de un crédito sea solamente “aproximada” elevando así el riesgo de otorgar un crédito de la misma naturaleza, por su falta de control estricto del patrimonio del negocio y la vinculación con la unidad económica familiar. Asumiendo así una amplia gama de riesgos en el otorgamiento del crédito, dependiendo del tipo de actividad económica, tipo de inversión, plazos, monto a otorgar de sus clientes potenciales.

Recomienda que las garantías no se constituyan la razón de ser del otorgamiento de un crédito, solo es la segunda fuente de pago de un crédito. Y existe otras razones por la que puede fallar la recuperación de un crédito como: la falta de profundidad en el análisis de la unidad familiar, débil análisis financiero, actitudes decisorias equivocadas, deficiencias en la documentación, violar las políticas de crédito, tratar de alcanzar metas

exigidas e ineficiente control de la cartera, este caso fue analizado a través de la metodología cuantitativa, usando el método descriptivo y evidencia empírica.

(Paricahua, 2005); en su estudio titulado “Análisis de crédito y morosidad del Programa PAM de la cámara de comercio y la producción de Puno 2002”. Tiene el objetivo principal de analizar la situación del crédito y la morosidad del programa PAM, analizó y evaluó los factores que propician la morosidad a través de las técnicas de análisis de documentos, observación directa, aplicación de encuestas y entrevistas a la población prestatarios usando el modelo econométrico lineal logit donde demostró que los factores microeconómicos (monto, tipo de interés, capacidad de pago, empresas informales) propio de la política crediticia de la entidad son los que más influye en la morosidad. Los montos solicitados mayoritariamente oscilan entre S/. 4501.00 a S/. 300.00 en un 46.5% y el 53.5% menciona que los créditos son desembolsados en forma rápida. El 60.5% de los prestatarios presentan morosidad y los mecanismos de recuperación en su mayoría (53.5%) se ha realizado por medio de cartas, visitas personales y procedimientos legal; en la falta de capacidad de pago un 30.2% de los créditos fueron motivados por un bajo nivel de ventas, de ahí que un 23.2% de los créditos tienen dos refinanciamientos en el año 2002, pero en el año 2003 los créditos refinanciados son 48.8%. donde demostró su hipótesis que los factores internos propias de la política crediticia influyen en el incremento de la morosidad y los factores externos como los fenómenos naturales impidieron la realización de las actividades económicas del prestatario con los refinanciamientos.

(Nina, 2005); en su estudio titulado Tesis “Gestión de créditos PYMES en la caja municipal de ahorro y crédito agencia Moquegua periodo 2002”. El estudio utilizó el modelo econométrico lineal, para determinar el factor macroeconómico como el tipo de cambio que influye en la determinación de la morosidad y los factores microeconómicos como la capacidad de pago, voluntad de pago del prestatario y las garantías del préstamo depende de la evaluación crediticia para mitigar el nivel morosidad en los créditos otorgados; la capacidad del pago del prestatario se determinó mediante la formulación y análisis, los balances y el estado de resultados estandarizado por el analista de créditos, que muestra la situación económica y financiera de la empresa, el cálculo de los resultados disponibles nos muestra el margen de neto de la empresa.

La hipótesis que los índices de cobertura de garantías mínimas aplicados en el otorgamiento de créditos son de 1% y 1.5% en la declaración jurada de bienes e hipoteca de inmuebles respectivamente, así en el caso de la empresa en análisis, su índice de cobertura es de 3.19% lo que nos indica que el préstamo está holgadamente coberturado.

(Aguilar M., 2004); en su trabajo de investigación titulado “El financiamiento, de las micro y pequeñas empresas en Puno”. Un análisis empírico de la demanda de créditos. Hace referencia que la demanda del crédito y microcrédito, solo se diferencian en las tasas de interés, agentes económicos que están dispuestos a pagar una tasa superior, la tecnología crediticia rompería este margen de diferencia, entre el crédito y microcrédito, que poseen un fin diferente en términos literarios y con un solo objetivo, solidificar el patrimonio y capital de la entidad financiera, a través de la intermediación de financiamiento para las MYPES en Puno.

Demostró que el sector económico el cual se orienta el crédito de parte del sector financiero indirecto es el comercio a pesar que Puno se caracterizó por ser una zona agropecuaria. Los rendimientos se encuentran por debajo de los promedios nacionales, esto muestra la debilidad de este sector. La estructura de propiedad y tendencia de la tierra es atomizada bajo la forma de parcelas, determinando bajos niveles de producción y productividad en el altiplano, generándose las migraciones desde el campo a la ciudad con un gran impacto negativo disminución de la actividad agropecuaria aumentando de la actividad comercial.

Concluye que el financiamiento es un mecanismo de que las MYPES en Puno se caracteriza por lo siguiente: La demanda depende de las variables que influyen en el crédito en las MYPES, como el impacto de variables capacitación, edad, localización, experiencia del micro empresario, tamaño, valor de los activos, número de empleados y efectos de otras variables. El problema de información asimétrica se presente en este tipo de mercado, generando problemas de selección adversa y riesgo moral, encareciendo los créditos para las MYPES. El crédito causa un impacto favorable o desfavorable en el ámbito económico y social del MYPES, básicamente en la producción, el capital de trabajo y unidad familiar. El crédito debería orientarse con prioridad hacia los sectores productivos que proporciona un valor agregado, del sector agropecuario con créditos a bajas tasa de interés.

(Hanco, 2009); En su estudio de investigación titulado “Análisis de riesgo crediticio en la caja rural ahorro y crédito los andes S.A.”. Hace referencia que las entidades están expuestos a diferentes riesgos inherentes a la naturaleza de su actividad, define una

entidad, como institución cuyas operaciones habituales consistan en conceder préstamos y recibir depósitos del público.

Con el objetivo en determinar el factor que influye en el riesgo crediticio de la CRAC Los andes, priorizando la cartera de créditos es el activo más importante para la caja y se genera la mayor proporción de los ingresos de la empresa y la principal fuente de problemas que se debe enfrentar a minimizar y mitigar las pérdidas en las utilidades de la empresa, usando la metodología de una regresión lineal donde muestra que la buena gestión de las carteras de créditos y el nivel de provisiones ha sido superior de 7% a 9% de las utilidades generadas por la empresa.

Respondiendo así a sus problemas de conocer que factor determinaba el riesgo crediticio que pueden ser múltiples los factores que inciden en el riesgo crediticio de la CRAC los Andes S.A.; constituyan un obstáculo para el otorgamiento de los créditos, un aspecto valioso para el análisis y la toma de decisiones oportunas que se debían minimizar estos riesgos y mejorar la gestión del riesgo crediticio. Demostrando su hipótesis que los factores de riesgo crediticio se encontraban en las distintas fases de la evaluación como el factor de riesgo en la organización, los factores de riesgo en la fase de recuperación y los factores de riesgo aleatorios, los que deben ser considerados como la principal preocupación de los funcionarios crediticio porque cuando estos se presentaban originaba malestar, cuyos efectos trascienden hasta los aspectos organizacionales, pudiendo poner en peligro la estabilidad institucional.

(Aguilar, Gonzalo, & Morales, 2006); en su estudio titulado “Análisis de la morosidad en el sistema financiero bancario Peruano”. Menciona que el sistema financiero desempeña un papel fundamental en el funcionamiento de la economía. Las entidades

financieras sólidas y solventes permite que los recursos financieros fluyan eficientemente desde los agentes superavitarios a los deficitarios. El riesgo crediticio es el tipo de riesgo más importante al que debe hacer frente una entidad financiera. Un indicador del riesgo crediticio es el nivel de morosidad de la entidad, es decir la proporción de su cartera que se encuentra en calidad de incumplimiento.

Este estudio concluye con su análisis del modelo econométrico de datos de panel en que la morosidad se ha constituido en la principal causa de las dificultades que han sufrido algunos sistemas financieros y ciertas entidades de tamaño considerable. Así una elevada cartera morosa es un serio problema que compromete tanto la viabilidad de la institución a largo plazo como la del propio sistema.

La evolución de la calidad de cartera está determinada por factores macro y microeconómicos. La calidad de la cartera de colocaciones bancarias en el Perú se relaciona negativamente con el ciclo de la actividad económica. Así, como los ciclos expansivos o tasas de crecimiento positivos tienden a mejorar la calidad de los créditos. Contrariamente a lo que ocurre en las fases de recesión. Sin embargo, la elasticidad resultante es pequeña, razón por la cual se requiere la tasa de crecimiento altas o periodos importantes de crecimiento o recesión para que se observe un impacto importante del PBI en la morosidad, el regulador debe estar atento, si se encuentra en el ciclo recesivo que impide la evolución del nivel de actividad e implementar señales de alerta. El nivel de morosidad de los agentes en la economía peruana es una variable importante para medir el bajo nivel del cociente colocaciones/PBI del Perú con respecto a las referencias internacionales lo cual permite que los agentes, tengan espacio para endeudarse sin afectar su capacidad de pago.

1.3. Objetivos de la investigación.

1.3.1. Objetivo general

Identificar los principales factores financieros que determinan el incremento de morosidad de las colocaciones en entidades de microfinanzas en la ciudad de Juliaca - periodo 2008.01- 2011.05.

1.3.2. Objetivo específico

- Estimar los factores financieros que influyen en el indicador de morosidad crediticia mediante un modelo econométrico de EDPYME'S, CRAC'S y CMAC'S.
- Elaborar un análisis de campo del mercado crediticio y mostrar las estrategias para disminuir el nivel de morosidad de las entidades de microfinanzas en la ciudad de Juliaca

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.1. Marco teórico

Se menciona a los principales aspectos teóricos que se desarrolla en la presente investigación y se definen algunos conceptos que dan un significado.

2.1.1. El Sistema financiero Peruano.

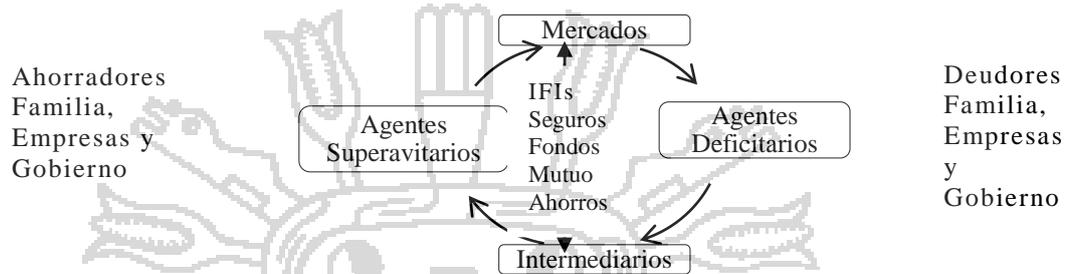
El Sistema Financiero Peruano se rige por lo dispuesto en la ley N° 26702 ley General del sistema financiero y el sistema de seguros y orgánica (Superintendencia de Banca, seguro y AFP), el Banco Central de Reserva del Perú y el Ministerio de Economía y Finanzas.

Según (Bustamante, 2007) El objetivo principal de la Ley es propender al funcionamiento de un sistema financiero competitivo, sólido y confiable, que contribuya al desarrollo nacional”.

El sistema financiero indirecto bancario y no bancario según (Hanco, 2009) es “El conjunto de instituciones que actúan como intermediarios, captando recursos de los agentes económicos y en el financiamiento. Se sitúan dentro de un marco institucional que viene dado por el Ministerio de economía y Finanzas”

Los agentes que participan en el funcionamiento del Sistema Financiero en un ciclo económico están representados por el siguiente flujo:

GRAFICO N° 01
CICLO ECONÓMICO DEL SISTEMA FINANCIERO PERUANO



Fuente: Elaboración Propia (Basado en los apuntes del curso de macroeconomía I-2003).

- El Gobierno y el Banco Central.
- Los Intermediarios Financieros
- Empresas y Familias.

En general según (Alvarado , Portocarrero, Trivelli, & otros, 2001) el sector privado puede ser agrupado en tres categorías como banca, financiera y microfinanzas, de acuerdo al grado en que dichas unidades proveedores de créditos se encuentren legalmente supervisados en el mercado; con un solo objetivo del financiamiento formal, semi formal e informal a las MYPES.

2.1.2. Financiamiento formal.

“Son el conjunto de entidades formales que otorgan créditos y se encuentran reguladas y supervisadas por organismos superiores que representan el sistema financiero peruano”.

Comprende a las entidades que se encuentran bajo la supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), con el objetivo de proteger los ahorros del público y en general, garantizar la estabilidad del sistema financiero (dividido en el sector bancario y no bancario). El sistema posee principios, cumple funciones y roles para mantener la economía financiera estable en todos los departamentos del Perú.

A. Principios generales

- La inversión extranjera en las empresas del sistema financiero tienen igual tratamiento que el capital nacional, de acuerdo a los convenios internacionales sobre la materia.
- La Superintendencia podrá tomar en cuenta el principio de reciprocidad cuando se vea afectado el interés público.

Las disposiciones de carácter general cumple las funciones basado en los principios dictadas por la SBS y el BCRP, que no pueden discriminar a:

- Empresas de distinta naturaleza con similares operaciones.
- Empresas establecidas en el país respecto de sus similares en el exterior.
- Las personas naturales y jurídicas del extranjero con residencia en el País frente a los nacionales, son sujeto a colocación de créditos.

Los roles de las empresas del sistema financiero disponen de libertad para asignar sus recursos, depurar y diversificar el riesgo, razón por la cual se prohíbe la constitución de empresas dedicadas apoyar a un solo sector de la actividad económica con referencia al sistema financiero. Además gozan de libertad para establecer sus tasas de interés, comisiones y gastos para sus operaciones activas o pasivas. En el caso de las tasas de

interés, los límites lo fija el BCRP, donde se les obliga a poner en conocimiento al público cualquier variación.

En el caso del estado está impedido de participar en el sistema financiero; salvo a través de las inversiones que poseen en COFIDE o Banco de desarrollo según (Nunura Chully & Portocarrero Maisch, 2004).

B. Funciones básicas

El sistema financiero Peruano cumple seis funciones básicas en función a la tecnología crediticia que son:

- Ofrece medios de administrar el riesgo.
- Ofrece medios para transferir recursos en el tiempo y espacio entre países e industrias.
- Ofrece medios de compensar y establecer los pagos para facilitar el intercambio.
- Ofrece un mecanismo para reunir recursos en un fondo común y para subdividir la propiedad entre empresas.
- Suministra información sobre precios y con ello contribuye a coordinar la toma descentralizada de decisiones en diversos sectores de la economía.
- Ofrece medios para resolver el problema de incentivos que surgen cuando uno de los que intervienen en la transacción y posee información de la cual carece las entidades cuando uno actúa como agente del otro.

C. Roles.

“Las Entidades Financieras son instituciones que trabajan con un apalancamiento muy alto, funcionan con dinero de terceros”.

Estas entidades son supervisadas por organismos superiores para que las instituciones puedan velar por la transparencia de la información, impedir prácticas

desleales, controlar el cumplimiento de las leyes y normas, controlar capitales mínimos para impedir excesos de apalancamiento con un carácter preventivo y con carácter económico entre ellos son:

- Comisión Nacional Supervisora de Empresa y Valores (CONASEV).
- Superintendencia de banca, Seguro y AFP.
- Banco Central de Reserva del Perú.

El financiamiento formal emplea tecnología de crédito riguroso en cuanto a los requerimientos de información y a la exigencia de garantías reales que establece BCRP (Banco Central de Reservas del Perú, 2009). En la mayoría de los casos, estos requerimientos no pueden ser cumplidos (Regulación) o resultan muy costosos para los deudores de sectores económicos de bajos recursos (supervisión) y poco capitalizados.

2.1.3. El Financiamiento semi formal.

Son entidades que otorgan créditos y que se encuentran reguladas pero no supervisadas por las SBS. Sin embargo están registradas en la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) como personas jurídicas independientes y disponen de una estructura orgánica interna que les permite operar a una cierta escala. Se encuentran en este grupo las organizaciones no gubernamentales (ONG), las casas comerciales formales, empresas agroindustriales, empresas comercializadoras, entidades públicas (Ministerio de agricultura) y cooperativas de ahorro y crédito.

2.1.4. El Financiamiento informal.

Según (Alvarado , Portocarrero, Trivelli, & otros, 2001, págs. 25-26) En el sistema financiero peruano se incluye a todos los individuos que por distintas razones efectúan préstamos, así como entidades que no cuentan con una estructura orgánica para el manejo de los créditos. Estos prestamistas se caracterizan por estar fuera de toda regulación y supervisión, no tienen personería jurídica propia y en la mayoría de los casos carece de una estructura organizativa. Así tenemos a los proveedores, habilitadores, tiendas y bodegas, prestamistas, juntas, etc.

El mercado objetivo del financiamiento informal comprende a individuos muy heterogéneos, que acuden a las entidades de microfinanzas por sus bajos costos transaccionales, alta flexibilidad y rapidez. La tecnología crediticia que utilizan los prestamistas informales se basa en sistema de evaluación de créditos con bajos costos de transacción, ya que en la mayoría de los casos exigen garantías reales pero no estados financieros, pues utilizan intensivamente la información proveniente de relaciones personales y de otros negocios que mantienen con el prestatario, que les permiten establecer la capacidad y voluntad de pago de sus potenciales clientes.

Este financiamiento es el más importante en cuanto al número de transacciones para los sectores económico de bajos recursos, poco capitalizados y de reducida escala en montos crediticios, los créditos otorgado causan un impacto en los costos de administración del riesgo crediticio sujetos una tasa de interés elevada según (Avelino Sanchez, 2006, pág. 3) . Los casos de financiamiento informal más comunes son:

Familiares, amigos o vecinos que pertenecen a una red social cercanamente vinculados. Utilizado como una especie de seguro reciproco; es decir; un prestatario puede convertirse en el futuro en un prestamista y viceversa.

Prestamistas profesionales o agiotistas, quienes generalmente cobran elevadas tasa de interés según (BCRP, 1999).

Comerciantes, Según (Alvarado , Portocarrero, Trivelli, & otros, 2001, págs. 224-234)

Representan la fuente más extendida de créditos informales. Destacan los negocios de bodega locales.

La Junta, según (Mamani Quispe, 2004, págs. 12-15) son mecanismo que incluyen la movilización de ahorros y el otorgamiento de créditos entre personas conocidas. Se realiza un acuerdo de ahorro de una cierta cantidad de dinero en un plazo determinado, bajo una selección el dinero es prestado a uno de los integrantes. El ciclo termina cuando todos los integrantes reciben el crédito, considerado como “Crédito Panderó”.

Proveedores y otros, son aquellos créditos de apoyo a la realización de su actividad; incluyendo aquellas situaciones donde un consumidor importante impone condiciones de pago diferido como el caso de “Pedidos por catálogo”¹.

2.1.5. Características de la información del sistema financiero.

Comprende tres partes como proceso de otorgación de un crédito para minimizar riesgos, es parte del proceso de la recolección de información asimétrica (información oculta), selección adversa y el riesgo moral.

A. Información asimétrica (información oculta).

Es la información oculta del deudor y las intenciones con el crédito, que pertenece a la evaluación socioeconómica. Este paso es importante para disminuir el nivel de riesgo con el fin de cubrir la necesidad de un crédito determinado en dos características.

¹ Productos por catálogos, Pedidos con preventistas, Comerciantes Mayoristas, etc.

Característica económica: El crédito puede cumplir la necesidad de financiamiento para el desarrollo económico de un país o las empresas, es el mecanismo más eficaz en la economía para crear riqueza efectiva siendo un efecto multiplicador que estimula el comercio e incremento los dividendos. Un crédito bien invertido puede emplearse para incrementar bienes o servicios y generar una mejora en el nivel de producción.

Característica social: El crédito puede mejorar los niveles de vida de una sociedad, a través de las Microfinanzas que otorgan crédito aquellas que no pueden ser sujetos a crédito por las garantías existentes. Los bienes o servicios adquiridos mediante un crédito mejoran el nivel de producción y satisfacen una necesidad disminuyendo el nivel de pobreza o una dificultad contribuyendo a mejorar el bienestar social. La buena parte de la información se extrae de las cinco C del crédito:

Carácter: Es la más importante de la evaluación se refiere a la honestidad e integridad su historia es importante “Historial crediticio y familiar del cliente”.

Capacidad: Se refiere a su habilidad gerencial de la empresa o servicio y como se asegura que la empresa utilice bien sus recursos. Carácter y capacidad aseguran el crédito.

Capital: Es cuanto está comprometida la inversión.

Colateral: Se refiere a las garantías.

Condiciones: Situación macroeconómica del sector relacionado al destino del crédito.

Con la combinación de la cinco C se obtiene la *información* de fuentes externas e internas del solicitante del crédito, entre ellas son:

A.1 Información Socioeconómica crediticia: Se trata de la información recopilada de los propios registros de la entidad, otras entidades, centrales de riesgo y proveedores que brinda la información sobre su trayectoria crediticia² para poder contrastarla con la información que proporciona el mismo cliente.

A.2. Información histórica: Se trata de conocer al elemento humano y la trayectoria de la gerencia en el desempeño del negocio o servicio. Se conoce su estructura, líneas de producto, forma de distribución, reputación, proveedores, principales clientes, conformación de la sociedad o negocio, edad y salud³; Basados en la evaluación socioeconómica.

A.3. Información financiera: Se comprende a la evaluación económica de su situación actual del giro del negocio, es la compensación general de la información socioeconómica e histórica donde se plasma en los estados de pérdidas y ganancias, balance y proyecciones del flujo de caja, según sea el giro de negocio. En mayor parte de los casos es elaborado en el campo, por el oficial de créditos y en otros casos es elaborado por un contador de la empresa solicitante del crédito. Donde se hace un análisis de los ratio financieros, gastos e imprevistos y la intervención de la unidad familiar. Se evalúa utilización de recursos, gestión financiera y sujeta al cumplimiento de las políticas de créditos.

B. Selección adversa y análisis del procedimiento para el otorgamiento del crédito.

Es un proceso crediticio que se inicia con la recopilación de las cinco c del crédito para el planteamiento de una propuesta por parte del asesor, para luego ser sometido a

² Clasificadoras de Riesgo: Brindan el historial crediticio que son Apoyo Asociados, Class y Asociados, Equilibrium, PCR Pacific Credit Ranting.

³ Instituciones Publica entre ello son Indecopi, Ministerio de trabajo, Inei, Ministerio de Justicia, Ministerio Público, Superintendencia Nacional de los Registros Público, Oficina de Normalizacion Previsional, RENIEC, SUNAT Banco Central de Reserva, Conasev y Ministerio de Salud; ESSALUD.

un comité de créditos y su resolución, donde se evalúa según al destino de inversión que pueden caracterizarse⁴ (Créditos corporativos, a Grandes Empresas, a Medianas Empresas, a Pequeña empresas, a Microempresa, consumo Revolventes, a no Revolventes y Crédito a Hipotecarios para vivienda) y adicionalmente se verificara la siguiente información en clasificada en fases.

Fase de la promoción del crédito.

Promocionar es realizar la actividad de la busque de los clientes potenciales, en forma individual o grupal, organizando charlas informativas con un carácter orientador de los productos de la entidad referente a colocaciones de créditos y depósitos en ahorros, el futuro cliente conoce la diversidad de productos, requisitos, condiciones del crédito, garantías, y el significado de la morosidad.

Esta fase es muy importante para la entidad porque es el primer contacto con el cliente para poder iniciar una relación de reciprocidad crediticia en el tiempo, es el punto inicial donde se establece las reglas de juego. El asesor de créditos representa a la entidad y la interconexión.

Fase de la entrevista y solicitud del préstamo.

Es la segunda fase de la promoción crediticia, en proceder a evaluar las solicitudes mediante una entrevista personal, grupal con la unidad familiar y el garante. En la entrevista se obtiene la información principal y complementaria según:

- La actividad económica.
- Ubicación de la empresa o negocio, domicilio, almacenes y otros.

⁴La gestión de un crédito que se realiza para la búsqueda de financiamiento es través de una solicitud de crédito donde se originara la evaluación del crédito o tipo de empresa que se financiara “Proceso donde se depura el riesgo de crediticio”.

- La experiencia crediticia en función al negocio actual.
- Monto solicitado en función al plan de inversión.
- La capacidad de pago.
- Estrategias de ventas y proveedores.

Lo más importante en esta fase es las preguntas para recabar lo necesario.

Fase de la visita.

Esta fase cumple varias etapa según a la resolución del comité de créditos. Se caracteriza por la recolección de los datos y la toma de decisión final, esta fase representa el núcleo del crédito.

Además la visita puede realizarlo el asesor, promotor, jefe y otros dependiendo del nivel de la solicitud del crédito y garantías, disminuyendo el sistema burocrático

Con el conocimiento abstracta la información se procede al análisis, prevenir los riesgos, manipular los datos según a los cinco C del crédito como parte de la tecnología crediticia.

Fase del análisis de la solicitud de crédito

La tercera fase es plasmar la recolección de los datos, en una propuesta de crédito para ser puesto a juicio. Los datos más relevantes por esta fase son los siguientes:

- Ratio o índice de liquidez.
- Ratio o índice de solvencia o endeudamiento.
- Ratio o índice de rentabilidad.
- Ratio o índice de gestión.

Estos ratios son el resultado de la manipulación de los datos en los estados financieros y balance general; en caso de créditos superiores a 30,000 nuevos soles se

requiere los estados financieros por un contador, PDT, Facturas o boletas, registro diario de entrada de mercadería y permisos necesarios para el funcionamiento de la actividad (municipalidad y defensa civil). Al finalizar esta fase la voluntad de pago, capacidad de pago, las garantías serán el pilar índice de confianza para la resolución del crédito y el medio de filtro de la depuración de los riesgos como prevención de la morosidad.

C. El Riesgo moral (acción oculta).

“Es la acción oculta entre el prestatario y el prestamista en el nivel de aprobación de los créditos tanto en la otorgación y negación del crédito”.

El análisis en la evaluación realizada se compensara en una carpeta en físico y sistemático que corresponderá a una cartera de crédito de un asesor y en conjunto representa la cartera de colocaciones de créditos de la entidad. Después de pasar por los tres niveles del jerárquicos del crédito.

Primer nivel: analista de crédito.- Realiza una propuesta y dependerá de su jerarquía que le otorgado la entidad, en algunos casos poseen autonomía para aprobar un crédito dando su juicio final y responsabilidad en montos de menores a 10,000 nuevos soles según los rangos de los montos de la entidad. Cuando un crédito es recurrente serán diferentes los niveles jerárquicos de un crédito nuevo.

Segundo nivel: jefe de créditos.- El jefe de créditos tiene la función de categorizar que créditos son importantes para su otorgación inmediata sin discriminar a los demás, trabaja en función al tiempo establecido por la entidad, recoge todo tipo de información de parte del asesor referente al cliente, además, el jefe de créditos puede conocer al

solicitante, dependerá del analista presentarlo al cliente en forma verbal y escrita en la propuesta. Si el monto que solicita es representativo para someter a juicio de un comité, el jefe de créditos propone para su exposición en comité en un tiempo específico. Estos canales o filtros permiten a la entidad minimizar el riesgo y asumir las responsabilidades en conjunto. La aprobación por parte del jefe de créditos y el uso de la tecnología crediticia diferenciará una entidad.

Tercer nivel: comité de créditos.- El comité de créditos está representado por un conjunto de analistas especializados según al tipo de crédito propuesto, este tercer nivel es el filtro de minimización del riesgo alto, la responsabilidad es asumido en conjunto según a la decisión que se tome. En mayor parte de las entidades el comité solo posee la información cuantitativa del cliente, el asesor en comité realiza una exposición verbal, de los métodos descriptiva y cuantitativo donde se formulan las interrogantes del comité para su toma de decisión final a través de la votación, recomendado la transferencia de observaciones al cliente para mejorar la propuesta en caso sea necesaria.

La aprobación automática o rechazo a la solicitud después de pasar por los niveles jerárquicos se toma en cuenta para transferir la información sin incurrir el maltrato al cliente “un maltrato al cliente en forma verbal trascenderá la imagen de la entidad”⁵. En el caso del rechazo de la solicitud o aprobación debe ser fundamentada a través de la documentación de las observaciones.

⁵ Ley de Indecopi derechos del consumidor: establece que el cliente bancario posee derechos, donde es necesario poner en conocimiento al consumidor todo lo referente a solicitud del crédito, si incurre en la falsedad la entidad está sujeta a una sanción que supera las 5 UIT y cierre temporal.

2.1.6. El Crédito en función del dinero

Es la actividad crediticia en que interactúan dos participantes del crédito en el sistema financiero peruano donde movilizan cantidades de dinero como medio transacción en efectivo tangible y no tangible, dependerá de la MN y la ME. La cuantía de cuanto al monto del crédito está en función de la evaluación crediticia y la estabilidad económica del país.

2.1.7. La teoría del microcrédito

En la literatura financiera respecto al microcrédito concibe dos percepciones distintas sobre su objetivo. Por un lado, sostiene que debe asumir el rol importante en la reducción de la pobreza según (Yunus, 1998) y por el otro que el microcrédito debe lograr la sostenibilidad financiera de las unidades empresariales.

El acceso al microcrédito está disponible solo para aquellos que están dispuestos a pagar elevadas tasas de interés. Sin embargo este análisis no considera las tecnologías crediticias tradicionales del sector formal por no ser las más adecuadas para brindar servicios al sector de bajos ingresos con su política de crediticio según (Aguilar M. , 2004). Las entidades de microfinanzas adaptan las tecnologías crediticias para este sector discriminado. Estas tecnologías deben ser lo suficientemente flexibles para enfrentar shocks inesperados en el ámbito en que se desarrolle.

2.1.8. Teoría entre la diferencia del microcrédito y crédito

En la actualidad los créditos son de mayor importancia para la economía de los países ya que su utilización produce beneficios. Los microcréditos son pequeños préstamos concedidos a personas humildes que no pueden solicitar un préstamo

bancario tradicional según (Yunus , Cumbre del microcrédito, 2006). La diferencia entre ellos se en marcan en lo siguiente:

En la Evaluación *de un crédito* (comercial) o *microcrédito* (MYPES) la diferencia que identifica se encuentra en el tratamiento de los Estados de Ganancias y Pérdidas. En la evaluación de los préstamos comerciales se respeta la práctica contable; mientras que en los préstamos MYPES la información financiera se ajusta a las necesidades del evaluador. Así encontramos que mientras que en los préstamos comerciales se trabaja con información acumulada, en los préstamos MYPES se trabaja con información de un mes normal o típico. Así mismo, mientras que en los créditos comerciales, los gastos financieros se refieren a intereses cancelados; en los créditos MYPES se refieren a la totalidad de las cuotas mensuales (capital + intereses) de las obligaciones financieras, producto del giro del negocio. Por otro parte en los créditos MYPES se agrega una nueva partida en el estado de ganancias y pérdidas incluyendo los gastos familiares.

Según (Lozano Flores, 2010), en los créditos MYPES el excedente permite evaluar si el negocio puede cubrir la cuota de un nuevo préstamo, para lo cual la relación Cuota/Excedente se comparará con determinados ratios, que variarán dependiendo de si se trata de un cliente nuevo o recurrente. Mientras que en los créditos comerciales, la evaluación será más compleja, dependiendo de si se trata de un préstamo para capital de trabajo o activo fijo. Como se puede apreciar, el análisis no es el mismo para ambos tipos de créditos; y pasar esto por alto es un grave error que aún se observa en las entidades de microcrédito, Cajas Municipales y Cooperativas, que pretenden copiar el molde de un crédito MYPES en un crédito comercial (corporativo, grandes empresas y medianas) con resultados desastrosos.

Según (BCRP, 2002, pág. 8) los préstamos otorgados como créditos, microcrédito, consumo, etc. por la entidad se diferencian por la tasa de interés de corto plazo y largo plazo, según el giro del negocio y destino de crédito.

2.1.9. La importancia de las microfinanzas.

Según los últimos estudios realizados en el Perú, el papel que juegan las microfinanzas para el desarrollo económico del país se basado en el crecimiento económico y reducción de la pobreza, es decir, Se entiende por Microfinanzas un proceso por el cual las instituciones movilizan pequeños montos de recursos financieros mediante una variedad de instrumentos novedosos. Los montos se movilizan en relación al sistema bancaria y no bancaria han alcanzado los mayores logros en eficiencia y productividad en la actualidad.

La relación entre microfinanzas y pobreza es compleja si bien la incidencia de la pobreza justifica la focalización política en la microempresa, esta última no ha de constituir entidades sujetas a la caridad y al asistencialismo. Sin embargo su impacto sobre la pobreza no es sistemático. La evidencia empírica muestra que las microfinanzas es adaptado y es eficaz pero no cubre aquellas que emanan la pobreza extrema.

- Los más pobres representan una proporción en la cartera “crédito PYMES” de la mayoría de IMF según (Johansson & Rogaly, 1997).
- Las microfinanzas puede agravar el grado de pobreza de una microempresario.

Todo depende del uso de la liquidez según (Adams Gonzalez Vega & J.D., 1987), del costo de oportunidad del crédito y de la cultura financiera del microempresario.

- Las microfinanzas constituyen un elemento central en las políticas de lucha contra la pobreza de oportunidades económicas y financieras del empresario local (costo de oportunidad de las microfinanzas) y no específicamente, un instrumento de lucha contra la pobreza, o peor aún, de la pobreza extrema.
- Todo micro transacción no puede ser considerado como un microcrédito. Sin embargo, los maximalistas asumen un microcrédito como todo micro préstamo otorgado a un pobre o aun microempresario (Confusión pobre-Microempresario).

Según (Yunus , 2006) algunas teorías indican que “Las microfinanzas han de permanecer como una obra social sin apuntar a maximizar sus beneficios” y según (Vontrat Lino, 2009, pág. 17), la dimensión social de las microfinanzas ha de ser concedida como una externalidad positiva del proceso de capitalización del microempresario indirectamente es la responsabilidad de los utilizadores de este instrumento de no incitar su “prostitución”. Tales como el sobredimensionamiento economía social.

2.1.10. Tecnología crediticia del sistema financiero.

Los principales resultados de una tecnología de crédito eficiente son el costo de operación y la tasa de morosidad, donde no es posible mejorar el primero sin desmejorar el segundo. El costo de operación y la tasa de morosidad son rubros que cubre la tasa de interés (activo, pasivo, moratoria y compensatorio). Dado que la mayor parte de los costos operativos son fijos, la escala o tamaño de los créditos afecta de manera importante a la tasa de interés, lo que se hace particularmente relevante en el caso de

créditos de montos reducidos⁶. Además El perfil de los prestatarios, los recursos y aversión al riesgo determinan la tecnología más apropiada a ser utilizada. Con esta definición el Mercado financiero peruano actúa bajo una tecnología, para establecer condiciones en la operación de carácter bancario entre ellos:

Tipos de colocaciones de créditos directos según su destino sea MN y ME

Antes los créditos se clasificaban en comerciales, microempresa, consumo e hipotecario⁷ y se otorgaban en el sistema financiero para representar las colocaciones de las cartera de crédito de la entidad, bajo en una economía expansiva. Y en la actualidad se mejoró la tecnología crediticia para mantener el crecimiento en el largo plazo, clasificando y agrupa dando de la siguiente forma; créditos según destino, los créditos comerciales agrupa a empresas corporativas, medianas y pequeñas; créditos microempresa se mantiene; el crédito de consumo agrupa a consumo revolventes y no revolventes; el crédito hipotecarios se dirige solo para vivienda; con el fin de mantener el nicho de mercado.

Los créditos según destino se distribuyen según el tipo deudor establecida por la SBS, entre ellos se muestra en el cuadro N°01.

Deudor Minorista: Persona natural o Jurídica con créditos directos o indirectos clasificado como de consumo (Revolvente y no Revolventes), a micro empresas y hipotecarias para vivienda.

Deudor No minorista: Persona natural o Jurídica con créditos directos o indirectos clasificado como corporativos, a grandes empresas, a medianas empresas y pequeñas empresas.

⁶ El valor del dinero a través del tiempo.

⁷ Resolución SBS N°808-2003 y la nueva clasificación de tipos de créditos resolución SBS N°11356-2008.

CUADRO N° 01**TIPO DE DEUDOR**

Deudor minorista	Deudor no minorista
Créditos Consumo No Revolvente	Créditos corporativos
Créditos de Consumo Revolvente	Créditos a grandes empresas
Créditos a Micro Empresas	Créditos a Medianas Empresas
Créditos Hipotecarios Para Vivienda	Créditos a Pequeñas Empresas

Fuente: Clasificación de Tipos de Crédito Resolución SBS N°11356-2008.

Tratamiento de las colocaciones de créditos directos según su categoría en retraso en días de sus créditos y clasificación del tipo de deudor:

Categorías según clasificación del “Deudor no Minorista”.

- Categoría Normal 0: Cumple puntualmente con el pago de sus obligaciones esta entre los 0 días hasta 8 días de retraso de sus cuotas.
- Categoría con problemas Potenciales 1: Atrasos ocasionales y reducidos en el pago de sus créditos que no exceden de los 60 días.
- Categoría deficiente 2: Atrasos de 60 días y que no exceden de los 120 días.
- Categoría dudoso 3: Atrasos de 120 días y que no exceden de los 365 días.
- Categoría perdida 4: Atrasos de mayores a 365 días.

Categorías Según Clasificación del “Deudor Minorista”.

- Categoría normal 0: Son aquellos deudores que vienen cumpliendo puntualmente con el pago de sus obligaciones con un atraso de no mayor a 8 días calendarios.

- Categoría con problemas potenciales 1: Son aquellos deudores que registran atrasos el pago de sus créditos que exceden de los 9 días hasta a 30 días calendarios⁸.
- Categoría deficiente 2: Son aquellos deudores que registran atrasos del pago de sus créditos que exceden de los 31 días hasta a 60 días calendarios.
- Categoría dudoso 3: Son aquellos deudores que registran atrasos del pago de sus créditos que exceden de los 61 días hasta a 120 días calendarios.
- Categoría Perdida 4: Son aquellos deudores que registran atrasos del pago de sus créditos que exceden más 120 días calendarios.

CUADRO N° 02
DIAS DE ATRASO SEGÚN TIPO DE CRÉDITOS

Categoría de deudoras	Créditos A Pequeña Empresas, A Microempresa, consumo Revolventes y no Revolventes	Créditos A Hipotecarios Para vivienda	Créditos corporativos, A Grandes Empresas y Medianas Empresas
Normal	Hasta 8 días	Hasta 30 días	Puntual en sus pagos
CPP	8- 30 días	31-60 días	Hasta 60 días
Deficiente	31-60 días	61- 120 días	61- 120 días
Dudoso	61- 120 días	121- 365 días	121- 365 días
Pérdida	más 120 días	más 365 días	más 365 días

Fuente: Elaboración Propia.

Tratamiento de las colocaciones de créditos directos según su clasificación de retrasos y nivel de provisiones:

Se conoce una provisión como una acción que consiste en proporcionar alguien lo necesario para un fin determinado, es decir, en términos financieros cubrir los créditos atrasados con ingresos o el patrimonio de la entidad para aplacar la cartera pesada entre

⁸ Modificado la Circular B-2145-2005, F-485-2005, CM-332-2005, CR-201-2005, EAF- 229-2005 y EDPYME-0117-2005 que aprueba las Disposiciones complementarias sobre la Administración del Riesgo Cambiario Crediticio

estas clases de provisiones podemos definir como la provisión genérico y específico en función a la tasa de provisiones:

- **Provisión Genérico:** Son aquellos que se constituyen de manera preventiva sobre los créditos directos y la exposición de equivalente al riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores clasificados en categoría normal.
- **Provisión Específico:** Son aquellos que se constituyen sobre los créditos directos y la exposición de equivalente al riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores a los que se ha clasificado en una categoría de mayor riesgo que la categoría normal.

Así mismo la tasa mínima de provisiones específica de las empresas deben constituir sobre el crédito directo y la exposición del riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores con una categoría de mayor riesgo, establece el límite de proporción a provisionar, entre las provisiones y las garantías establecida en el contrato crediticio, el cuadro N° 03 específica según garantías y retrasos por días:

CUADRO N° 03

TASAS DE PROVISIONES Y GARANTIAS

Categoría de Riesgo	S/G (<i>sin garantías</i>) TABLA 1	GP (con garantías preferidas) TABLA 2	GR (garantías reales) TABLA 3
Con Problemas Potenciales (CPP)	5.0%	2.5%	1.3%
Deficiente (DEF)	25.0%	12.5%	6.3%
Dudoso (DUD)	60.0%	30.0%	15.0%
Pérdida (PER)	100.0%	60.0%	30.0%

Fuente: Clasificación de Tipos de Crédito Resolución SBS N°11356-2008 (véase el Anexo N°1).

Según los créditos directos e indirectos provisionan en la cuantía de proporción de las tasas de provisiones establecido por la SBS, según sea el crédito en condiciones de pérdida, las que deben cumplir las entidades para minimizar la cartera pesada de

acuerdo al cuadro N° 04 tenemos el total de la tasa de provisión para ser cubierto ante un incremento definitivo (condición en pérdida).

CUADRO N° 04

TASAS DE PROVISIONES SEGÚN TIPO DE CRÉDITOS

Tipo de Créditos	Tasas de Provisiones
Créditos corporativos	70.0%
Créditos A Grandes Empresas	70.0%
Créditos A Medianas Empresas	100.0%
Créditos A Pequeña Empresas	100.0%
Créditos A Microempresa	100.0%
Créditos A consumo Revolventes	100.0%
Créditos A no Revolventes	100.0%
Créditos A Hipotecarios para vivienda	70.0%

Fuente: Clasificación de Tipos de Crédito Resolución SBS N°11356-2008.

2.1.11. Operaciones del Sistema Financiero Indirecto.

Una operación es cuando inicia una transacción financiera⁹ se realiza un pacto que estará sometida a la responsabilidad de cumplir, con una promesa de satisfacer la necesidad de financiamiento; este pacto conocido como operación crediticia genera un bienestar general en ese instante del tiempo.

Una operación en ahorros de los depósitos cuando se transfiera una cantidad de dinero con la condición que le sea restituida la misma cantidad más los intereses pactados en operaciones a plazo¹⁰, vista¹¹ y cuenta corriente o ahorros¹², etc. Donde se requiere la autorización del ahorrista con trámites documentarios.

⁹ En toda operación crediticia o en ahorro; Se denomina como transacciones o transferencia se necesita un documento de identidad que avale la identificación.

¹⁰ Depósitos a Plazo: Depósito de dinero por un determinado plazo normalmente no se puede retirar antes del plazo estipulada ya que se pierden parte o la totalidad de intereses.

¹¹ Depósitos de Ahorro: Depósito de dinero de libre plazo que realizan el público y empresas en el sistema financiero.

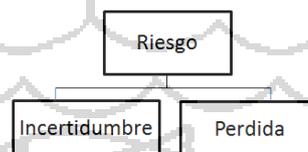
¹² Depósitos en cuenta corriente: Denominación también depósitos a la vista. Son depósitos de dinero en los bancos y sobre los cuales se puede girar mediante la emisión de cheques.

2.1.12. Gestión del riesgo crediticio y morosidad.

Las entidades tienen la necesidad de gestionar la morosidad, cuando se presenta aparentemente es insalvable en la negociación y el intento de resolver el conflicto genera en tomar decisiones de evaluar las garantías realizar la cobranza según amerite. El concepto de riesgo crediticio nos presenta un panorama de prevención o incertidumbre mientras que la morosidad es un efecto que presenta incumplimiento o pérdida, la decisión de minimizar este efecto se ubica en la tecnología crediticia y medidas de gestión de la entidad¹³ Las teorías de riesgos, previene el efecto de morosidad para las entidades como herramienta.

La teoría recomienda identificar tres actividades en la gestión de riesgos, pensar continuamente en que puede estar saliendo mal, determinar cuáles riesgos son relevantes e implementar estrategias para contrarrestar sus efectos de mitigación y contingencia.

GRÁFICO N° 02
TEORÍA DEL RIESGO



Fuente: Elaboración propia.

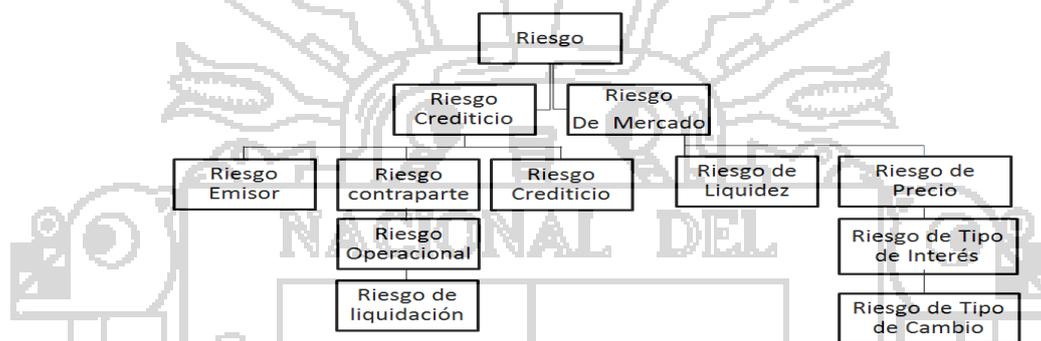
Según Aguilar en su investigación menciona que; “la morosidad es la manifestación post del riesgo crediticio”. Se da cuando se pierde la liquidez para afrontar sus compromisos crediticios, sin haber considerado el riesgo.

¹³ La Influencia de Basilea II en la supervisión prudencial en el Perú, introducción al sistema de administración del riesgo crediticio. Con el Objetivo de mejorar la medición de riesgo crediticio y cubriendo la pérdida esperadas con la constitución de provisiones y Exigencias de capital.

2.1.13. Política de crédito frente a la morosidad y riesgo

El contenido de las políticas de créditos en las entidades es casi similar y persiguen los mismos objetivos, se diferencian en la evaluación del riesgo de cada operación donde la decisión de otorgar o no el crédito marcan así la diferencia. El grafico N° 03 los diferentes tipos de riesgos en una operación financiera.

GRÁFICO N° 03
AVERSIÓN DEL RIESGO DE LAS ENTIDADES



Fuente: Elaboración propia en base a los apuntes (UPC, 2009).

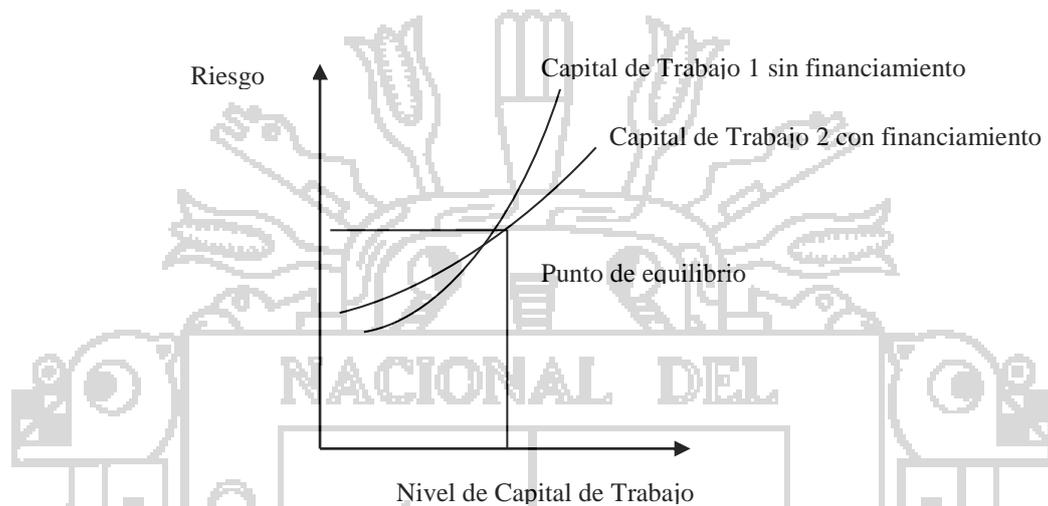
Las políticas de financiamiento para capital de trabajo.- se denominada exclusivamente para el financiamiento en capital de trabajo están asociadas a los niveles de activo y pasivo circulante que se fijan para realizar las operaciones de la empresa, teniendo en cuenta su interrelación, así como los niveles operativos, de los que se pueden caracterizar en:

- Financiamiento para inversión en materia prima o productos productivos.
- Financiamiento para inversión en pago remuneración, otros gastos para mantener el proceso productivo.

En el grafico N°04 muestra el financiamiento con capital propio cuando inicia las operaciones de la empresa manteniendo un nivel promedio de capital de trabajo y menos riesgos, pero cuando se incluye una unidad más con dinero de capital de terceros para incrementar el capital de trabajo los riesgos tiende a incrementarse considerando lo

imprevisto de que pueden producir en el funcionamiento de la empresa tiene una relación directa con pendiente positivo.

GRÁFICO N° 04
INTERCOMPENSACION RIESGO Y EL CAPITAL DE TRABAJO



Políticas de Financiamiento para activo fijo.- El financiamiento se basa en el destino a la inversión de la actividad Empresarial, productiva o de servicios que desarrolle el solicitante, es decir, créditos destinados para capital trabajo pero con fines productivos caracterizado como inversión en activo fijo por ejemplo:

- Financiamiento de unidad vehicular para el servicio de transporte.
- Financiamiento en construcción o mantenimiento de viviendas para el servicios hospedaje, hotel, restaurant, otros servicios o medios de fuente de ingresos.

Las políticas de créditos de las entidades establece que el financiamiento se otorgue cubriendo solo un 80% y 20% lo asume el mismo prestatario para minimizar el riesgo crediticio

2.1.14. Morosidad: definición y algunas referencias.

El término moroso es a veces confuso, por contar conceptos diferentes.

Moroso: fonéticamente hablando es un vocablo de la lengua castellana que por su eufonía, sonoridad y estética provoca una impresión agradable en el oyente, por más que su significado no siempre sea tan bonito.

El término moroso representa el retraso en el cumplimiento de una obligación se denomina jurídicamente mora, y por consiguiente se considera moroso al deudor que se demora en su obligación esta vencida y retrasada su cumplimiento de forma culpable.

La mora del deudor en si desde el punto vista formal, no supone un incumplimiento definitivo de la obligación de pago, sino simplemente un cumplimiento tardío de la obligación. Esta definición según (Paricahua, 2002) se puede plasmar en las entidades como cartera pesada. Otros conceptos de morosidad se conocen como ratio, proporción, indicador, tasa de morosidad y calidad de cartera.

$$\text{Indicador de morosidad crediticia} = (\text{Créditos Atrasados} / \text{Créditos Directos}).$$

Este indicador representa el porcentaje de los créditos directos que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial¹⁴. Se presenta para el total de créditos como por tipo de crédito, incluyendo la información correspondiente a los créditos de consumo bajo la modalidad de tarjetas de crédito.

VARIABLES FINANCIERAS QUE INFLUYEN EN LA MOROSIDAD.

Las colocaciones de créditos directos en MN y ME¹⁵ es un factor que influye directamente al incremento de la morosidad. Están en función al tipo de cambio, tasa de interés y el monto otorgado.

¹⁴ Según el cuadro N° 02 de días de atraso según el tipo de crédito se considera a partir de la calificación de CPP Pp. 49

¹⁵ Colocaciones de créditos = f(ratio de liquidez, ratio de rentabilidad, ratio endeudamiento y ratio de gestión)

Los depósitos de ahorros, a plazo y vista está en función del monto en ahorro y la tasa de interés pasiva como un factor que determina la viabilidad de la entidad de seguir otorgando los créditos y acumular el patrimonio con el fin de reducir la morosidad crediticia.

Según estudios con carácter de trabajos empíricos consideran factores agregados microeconómico para distinguir la evolución de la morosidad entre las entidades financieras. Como los mencionan Aguilar et.al. (op. cit), es un conjunto de factores que afectan el comportamiento de la morosidad de la cartera de créditos de una entidad que están relacionados con las políticas de manejo y estrategias de participación en el mercado de cada entidad. Por lo tanto, entre las variables microeconómicas de la morosidad analizados en la literatura se halla un grupo numeroso de variables que intentan recoger la política crediticia expansiva, la diversificación y gestión de riesgos, con la presencia de garantías, la solvencia y su poder de mercado considerando así el nivel de sobreendeudamiento del individuo como en: sobreendeudamiento en activo que son crédito referente por la acumulación de bienes tangibles adquiridos en base a créditos, o Tarjetas de consumo, donde se acumula más de lo necesario superando el ingreso medio de consumo de las familias, y otro factor es el sobreendeudamiento en pasivo que representa el incremento de la deuda de los hogares por terceros, en el coste de vivienda, la reducción de tipos de interés y acumulación de préstamos, no se puede hablar de un sobreendeudamiento generalizado de la economía, pero si de un incremento de las situaciones del crédito o préstamo vulnerables ante determinadas perturbaciones adversas.

Según (Aguilar, Gonzalo, & Morales, 2006) en su análisis se basa en el estudio de Freixas y Rochet quienes han analizado el comportamiento de la morosidad bancaria en España, poniendo especial énfasis en los determinantes macroeconómicos. Teniendo como antecedentes el modelo de Wadhvani¹⁶, incluyeron en sus estimaciones indicadores de la demanda agregada, las expectativas sobre el crecimiento de la economía entre otros factores.

Una conclusión compartida por los trabajos mencionados es que existe una relación inversa entre ciclo económico y morosidad. Es decir que la morosidad de los créditos disminuyen los retrasos en los pagos de los créditos mientras que en las fases recesivas la morosidad crediticia se incrementa. Sin embargo, la relación entre morosidad y el ciclo puede no ser inmediata, existiendo probablemente rezados entre ellos.

De esta manera, se esperan relaciones inversas entre el ciclo económico, el PBI o ingreso de los agentes e inflación de la economía y la morosidad mientras que se espera una relación directa entre endeudamiento de las familias (empresas) y la morosidad.

Según estos estudios mencionan una estabilidad económica interna de su país, Díaz menciona que ante un cambio de su moneda (Un boliviano) frente a la extranjera (Un dólar) la preferencia en acceder a un bien o pagar un servicio. Etc. Y el tipo de cambio expresa en un incremento en la preferencia de la moneda nacional frente a la moneda extranjera o viceversa. Afectando así las colocaciones de créditos directos en una moneda de preferencia aumentando así la morosidad por el encarecimiento de una moneda frente a la otra.

¹⁶ Modelo de Wadhvani, (1986). Presenta un modelo para explicar las quiebras financieras de las empresas en función de su liquidez, nivel de endeudamiento y situación patrimonial así como de las condiciones de demanda agregada.

2.1.15. Posibles causa de impagados

Para determinar las causas que pueden llevar a una persona natural y jurídica a la insolvencia, debemos realizar primero la definición de un concepto, el de la insolvencia. Esta es definida como la capacidad para hacer frente a las deudas. Las insolvencias pueden ser de varios tipos y con la posibilidad de ser extrapoladas a la economía doméstica.

Y a raíz de este concepto de insolvencia entra en mora (morosidad). Se plantea que causas específicas pueden mover a alguien a deber, a no pagar en definitiva y dejando a lado la morosidad voluntaria, a resultar insolvente. Las principales causas son las siguientes:

- Causa de impagados imputable al a proveedor.
- Causa de los impagados imputable a terceros.
- Causas de los impagados imputable al deudor.

Estas causas proceden de un efecto causado por la falta de cultura financiera, por la pérdida del poder adquisitivo y el boom crediticio las cuales se definen en lo siguiente:

La pérdida de poder adquisitivo.-Está determinado por la cantidad de bienes y servicios que pueden ser comprados con una suma específica de dinero (dinero de plástico “Tarjetas de crédito”), dados los precios de estos bienes y servicios; Es decir, cuando mayor sea la cantidad de bienes y servicios que puede ser adquiridos con determinada cantidad de dinero mayor será el poder adquisitivo de dicha moneda. Esta estrictamente relacionado al índice de precios al consumidor.

Boom Crediticio.-En las posiciones críticas se afirma que la dependencia de la economía por un crédito se incrementa por el sector de la industria de la construcción,

quienes demanda créditos, que puede provocar a la larga una recesión económica, aumentaría la tasa de paro y incrementaría los índices de morosidad, provocando finalmente, una devaluación de los activos inmobiliarios.

El elevado endeudamiento de las familias se puede traducir en el incremento de tipo de interés, se elevado coste de la vivienda, la precariedad laboral e inestabilidad familiar son los principales factores que conjuntamente colocan a los hogares ante un alto riesgo de la bancarrota. Aunque el incremento crediticio del consumo doméstico se considera un factor de desarrollo.

Otras variables de Impago de Futuros Morosos se clasifican en señales:

- El titular del crédito presenta un historial crediticio deteriorado por falta de pagos.
- Peticiones constantes de renovación, ampliación y cancelación del crédito con otro crédito de mayor monto.
- El deudor ha realizado inversiones no productivas.
- El cambio constante de entidades como titular y unidad familiar.
- Unidad familiar con créditos castigados o sobre endeudados.
- El cierre y desaparición de la empresa, negocio, servicio etc.

Según (Marzo, Wicijowski, & Rodriguez, 2009, pág. 33), las causas que llevan a la morosidad, se puede encontrar en diferentes perfiles de los deudores.

Los fraudes: Es la suplantación para obtener el crédito se presenta con documentos alterados, con negocio o servicio no existentes.

Los morosos habituales: Tiene un problema crónico de estructura financiera y retrasan la suspensión de pago según sus necesidades.

Los morosos profesionales: Conoce el movimiento o actividades relacionadas con el crédito se apoya con la debilidad del sistema judicial.

2.1.16. ¿Porque la importancia de controlar la morosidad?

Según (Parichua, 2005) las colocaciones de créditos como parte de la cartera de créditos del sistema financiero Peruano representa su principal activo. Que permite a una entidad continuar proporcionando un servicio o producto para las MYPES. Es crucial para la sobrevivencia de una entidad, generar los ingresos, principalmente mediante el cobro de intereses. Una cartera de préstamos es diferente a una cartera depósitos, el primero genera ganancias (aumento de patrimonio o capital) y el segundo genera la base del capital para generar ingresos con los préstamos. Controlar la mora genera mayor rentabilidad para la entidad.

2.2. Marco conceptual

Contingentes

Son operaciones de crédito fuera de balance. Es la suma de créditos indirectos, líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados, instrumentos financieros derivados y otras contingencias.

Créditos atrasados

Créditos vencidos más créditos en cobranza judicial.

Créditos directos

Créditos vigentes más créditos refinanciados y reestructurados más créditos atrasados.

Créditos en cobranza judicial.

Créditos cuya recuperación se encuentra en proceso judicial.

Créditos refinanciados

Créditos directos que han sufrido variaciones de plazo y/o monto respecto al contrato original, las cuales obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor.

Créditos vencidos

En el caso de los créditos de pequeña y mediana, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 15 días. En el caso de los créditos a microempresas, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 30 días. En el caso de créditos de hipotecarios para vivienda y consumo no revolvente, corresponde a las cuotas impagas si el atraso es mayor a 30 días y menor a 90 días y al saldo total del crédito si el atraso supera los 90 días.

Control

Función administrativa que se ocupa de evaluar y corregir el desempeño de las actividades de los subordinados, para asegurar el cumplimiento de los objetivos y planes empresariales.

Depósitos a plazos

Depósitos de dinero por un determinado plazo (60, 90, 180, 360 días o más) producen un interés o renta y los fondos depositados no pueden ser retirados antes del plazo estipulado, ya que en caso contrario se pierden los intereses correspondientes.

Depósitos de ahorro

Depósitos de dinero de libre plazo que realizan el público y empresas en el Sistema Financiero. Su retiro se hace efectivo mediante la presentación de una Libreta, la que acredita la obligación de la obligación con el depositante.

Factores

Elementos determinantes en la manifestación de un fenómeno o en el encadenamiento de un mecanismo.

Microfinanzas

Es aquella operación financiera ofrecida al Empresario propietario de una Micro Empresa, que mayormente es una “Unidad Económica Familiar”; con actividad productiva en el contexto de la vulnerabilidad (pobreza), sea esta de transformación, prestación de servicios o comercial. Por tanto, la fuente de repago de toda obligación crediticia, está en las ventas o ingresos generados por su actividad.

Monto¹⁷

Es la cuantía de dinero sujeto a un precio, crédito deuda o saldo.

Plazo

Tiempo definido en el que han realizado cuantos trámites sean necesarios y exigidos para una actividad en concreto; fuera cual ello ya no será posible. Jurídicamente, es el hecho futuro cierto del que depende el nacimiento o la extinción de un derecho. El plazo siempre es cierto, en el sentido de que un tiempo que llegara en algún momento dado y sin posibilidad de que no llegue a ocurrir. En general el plazo, se incorpora a los

¹⁷ Colocaciones: Préstamo realizados por una entidad financiera a un agente económico la forma más común es mediante un avance en cuenta corriente

contratos como clausula accidental: un contrato puede tener plazo o indefinido. Sin embargo, en algunos casos el plazo es esencial para el contrato.

Provisión

Cuenta de pasivo que representa una disminución probable del valor de determinados activos o incrementos de pasivos, y que se lleva a la cuenta de resultados de un ejercicio como previsión de gasto.

Reserva que realizan los intermediarios financieros sobre su cartera vencida con el fin de proteger la cartera de posibles incumplimientos en el pago.

Solvencia financiera.

Se entiende por solvencia a la capacidad financiera (capacidad de pago) de la empresa para cumplir sus obligaciones de vencimiento a corto plazo y los recursos con que cuenta para hacer frente a tales obligaciones, o sea una relación entre lo que una empresa tiene y lo que debe.

Sistema bancario.

-Banca comercial

Es aquella cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósitos o bajo cualquier otra modalidad contractual y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras cuentas de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

-Banco de la Nación

Es el agente financiero del Estado, encargado de la operación bancaria del sector público.

- Banco central de reserva del Perú BCRP

Es la autoridad monetaria de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular la operación del Sistema Financiero Nacional.

- Sucursales de los bancos del exterior

Ellas gozan de los mismos derechos y están sujetos a las mismas obligaciones que las empresas nacionales de igual naturaleza.

- Banco agrobanco

Es el principal instrumento de apoyo financiero del estado para el desarrollo sostenido y permanente del sector agropecuario, con especial énfasis en las actividades agrícolas, ganaderas, forestal, acuícola, agroindustria, y los procesos de transformación comercialización y exportación de productos naturales derivados de dichas actividades.

“Agrobanco tiene objeto desarrollar todo tipo de actividades propias de una entidad bancaria”¹⁸.

Sistema no bancario.

Financieras

Captan recursos del Público y cuya especialidad consiste facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

Cajas municipalidades de ahorro y crédito

Capta recursos del público y financian preferentemente pequeñas empresas.

Entidad de desarrollo a la pequeña microempresa

¹⁸ Ley N° 27603 Ley de Creación del Banco Agropecuario. Publicada el 21 de diciembre 2001, Ley N° 29064- Ley de Relanzamiento de Banco Agropecuario. La cual establece las normas de adecuación y funcionamiento, así como las actividades de transformación y comercialización de los Productos del sector.

Colocan créditos preferentemente a la micro y pequeña empresa.

Caja municipal de crédito popular

Especializada en créditos pignoratícios, y realiza operaciones pasivas con sus respectivas concejos provinciales o distritales.

Caja rural de ahorro y crédito

Captar recursos del público y coloca créditos a la pequeña empresa, principalmente de los ambiente rurales.

Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa (EDPYME)

Su especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de los pequeños y micro empresa.

Tratamientos de provisiones más de 90 Días

Cuando en deudor posee un crédito con un atraso mayor a 90 días, la empresa debería realizar la mejor estimación de la pérdida que esperaría por cada operación que posee el deudor. La estimación de perdida esperada para cada operación realizada según la coyuntura económica actual y la condición de la operación, incluyendo el valor de las garantías, la modalidad del crédito, el sector de económico del deudor y la finalidad de la operación, entre otros.

Tasas de provisiones

Es la tasa mínima de provisiones genéricas que las empresas deben constituir sobre el crédito directo y la exposición del riesgo crediticio de los créditos indirectos en categoría normal.

Tasa de interés

En este caso se entiende como el porcentaje que se aplica al capital pendiente de un préstamo para calcular el costo del dinero en el tiempo. Es decir, es un precio, es costo de usar recursos, ajenos y como el recurso ajeno que se usa en los mercados financieros según (Roca, 2002).

Insolvencia transitorias:

La empresa se encuentra transitoriamente en situación de insolvencia y no puede pagar a sus acreedores, porque a pesar de que sus activos son superiores a su pasivo, su activo circulante es inferior a las deudas exigibles a corto plazo.

Insolvencias definitivas:

El pasivo de la empresa supera a su activo, por la que la situación de crisis es definitiva. La empresa se ve abocada al cierre y a la presentación de expediente de quiebra y cesan sus actividades.

2.3 Hipótesis

2.3.1 Hipótesis general

Los factores financieros que determinan el incremento de morosidad son las colocaciones en MN de créditos directos frente a las colocaciones en ME, la tasa de interés promedio disminuye por la oferta crediticia y los depósitos MN aumenta por la expansión de nuevas sedes, disminuyendo los depósitos en ME.

2.3.2 Hipótesis específico

- El indicador de morosidad se incrementa ante un aumento del factor de colocaciones de créditos en MN, depósitos en MN e ME y disminuyendo la tasa de interés crediticia, a la vez disminuyendo el factor de colocaciones de créditos en ME influenciado por al tipo de cambio.
- El análisis del ratio de liquidez y endeudamiento en las entidades de microfinanzas son considerados como estrategia para mantener las colocaciones en MN e ME, con el fin de evitar que el nicho de mercado se agote mitigando el índice morosidad.

CAPÍTULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

3.1. Metodología de la investigación

La metodología a emplear en la estimación de las ecuaciones será la econométrica.

Esta metodología consiste en encontrar el proceso generador de datos, que partiendo de una especificación lo más amplia posible, para luego ir reparametrizando, utilizando criterios de significación estadística, hasta hallar una ecuación que nos provea resultado razonable y acordes a la teoría económica. La reducción de la ecuación es producto de los datos y resultados de los test estadísticos.

3.1.1. Método Descriptivo

Con este método se describe los datos cuánticos que expresan el comportamiento de algunas variables de la investigación, para poder interpretar los factores que determinan la morosidad en las entidades de microfinanzas.

3.1.2. Método Analítico

Este método sirvió para determinar las similitudes entre las unidades de análisis originados por los mismos factores.

3.1.3. Método Econométrico

Este método nos permite establecer relaciones del comportamiento entre variables que participan en el estudio y que puedan ser explicados en forma cuantitativa de sus acciones de cada una. La variable dependiente e independiente nos permitirá determinar y explicar los coeficientes de causalidad.

3.1.4. Método Estadístico

El cual nos permitió probar la validez o falsedad de las hipótesis planteadas.

3.1.4.1 Identificación de variables

Las variables que se utilizaron en el presente trabajo de investigación son dos variables; Variable Dependiente y Variables independientes:

I. Variable Dependiente o Endógena.

I.1. Indicador de la morosidad crediticia

II. Variables Independientes o Exógenas.

II.1. Colocaciones de créditos MN

II.2. Colocaciones de créditos ME (convertida en soles)

II.3. Depósitos en MN

II.4. Depósitos en ME (convertida en soles)

II.5. Tipo de Cambio (cotización venta)

II.6. Tasa de interés promedio (MN)

II.7. Dummy (DM)

Los métodos señalados se usó en todo el proceso de investigación, por ejemplo el método deductivo se usó desde la estratificación del segmento objetivo, durante la

encuesta a la población con negocios o actividad económica (Comercio y Prestación de servicios).

3.2. Materiales y Técnicas utilizadas

3.2.1. Material de trabajo

En el presente trabajo de investigación utilizo los materiales básicos para seguir los objetivos que se planteó. En el estudio se utilizó las estadísticas de las entidades de la SBS y informes de investigación de las entidades que trataron el tema de morosidad, que se encuentra en la

Biblioteca de la Facultad de Ingeniería Económica

Biblioteca del BCRP sucursal Puno

Biblioteca del INEI sucursal Puno

3.2.2. Técnicas de recolección de datos.

Para la primera muestra, la información ha sido recopilada de las estadísticas mensuales de la sucursal del Banco Central de Reserva del Perú en Puno, Superintendencia de banca, seguro y AFP y el Instituto Nacional de Estadística e Informática.

Para la segunda muestra la información ha sido recopilada a través de encuestas, que se elaboró como un cuestionario para poder obtener datos sobre la realidad en que se coloca un crédito e interpretar sus resultados, por medio de la entrevista y la observación directa. Conversación oral con una persona o varias simultáneamente, realizada en la misma Ciudad de Juliaca.

3.2.3. Procesamiento de datos.

El procesamiento de la información recopilada implica la clasificación, sistematización y/o tabulación de los datos estadísticos, que se realizó de acuerdo a los objetivos propuestos en el trabajo y teniendo en cuenta la utilización del siguiente Modelo Econométrico, los datos directos e indirectos, para el procesamiento de la información se utilizara la hoja electrónica de Excel y EViews.

3.3. Modelo general

A partir de la revisión teoría y empírica sobre los factores que determinan la morosidad, se planteó un modelo validado y demostrado por otros estudios, el cual se basa esta investigación, se planteó el siguiente modelo matemático:

$$IM = f(CMN, CME, DMN, DME, TV, TIMN, DM) \dots \dots \dots (1)$$

Dónde:

Variable dependiente:

IM: Indicador de morosidad crediticia (EDPYME'S, CRAC'S y CMAC'S)

Variabes independientes:

CMN: Colocaciones de créditos directo en MN de cada mes.

CME: Colocaciones de créditos directo en ME de cada mes.

DMN: Depósitos de ahorro y a plazo en MN de cada mes.

DME: Depósitos de ahorro y a plazo en ME de cada mes.

TV : Tipo de cambio.

TIMN: Tipo de interés promedio del mercado en MN de cada mes.

DM : variable dummy

t : El tiempo 2008.01 hasta 2011.05.

Así para cada caso se desarrolló las siguientes ecuaciones:

CASO 01: EDYPME'S

$$\begin{aligned} \text{IME}_t = & \beta_0 + \beta_1 \log \text{CMN}_t + \beta_2 \log \text{CME}_t + \beta_3 \log \text{DMN}_t + \beta_4 \log \text{DME}_t + \beta_5 \log \text{tv}_t \\ & + \beta_6 \log \text{timn}_t + \beta_7 \text{DM}_t + \epsilon_{it} \quad (2) \end{aligned}$$

CASO 02: CRAC'S

$$\begin{aligned} \text{IMR}_t = & \text{IME}_t \\ = & \beta_0 + \beta_1 \log \text{CMN}_t + \beta_2 \log \text{CME}_t + \beta_3 \log \text{DMN}_t + \beta_4 \log \text{DME}_t \\ & + \beta_5 \log \text{tv}_t + \beta_6 \log \text{timn}_t + \beta_7 \text{DM}_t + \epsilon_{it} \quad (3) \end{aligned}$$

CASO 03: CMAC'S

$$\begin{aligned} \text{IMM}_t = & \text{IME}_t \\ = & \beta_0 + \beta_1 \log \text{CMN}_t + \beta_2 \log \text{CME}_t + \beta_3 \log \text{DMN}_t + \beta_4 \log \text{DME}_t \\ & + \beta_5 \log \text{tv}_t + \beta_6 \log \text{timn}_t + \beta_7 \text{DM}_t + \epsilon_{it} \quad (4) \end{aligned}$$

Dónde:

β_0 : Constante.

β : Parámetro K x 1 por estimar de K=1, 2,3, 4, 5, 6, 7

ϵ_{it} : El termino de error de la regresión.

IME: Indicador de morosidad crediticia EDYPME'S

IMR: Indicador de morosidad crediticia CRAC'S

IMM: Indicador de morosidad crediticia CMAC'S

Unidad monetaria

Operaciones en Moneda Nacional (MN) Miles de nuevos soles.

Operaciones en Moneda Extranjera (ME) Miles de dólares expresados en nuevos soles.

$$\text{DM} = \begin{cases} 0 & \text{si } \text{IM} \leq 2 \quad (0) \text{ y } \text{IM} > 2 \quad (1) \\ 1 & \end{cases}$$

3.4. Método de selección y tamaño de muestra.

Consiste en seleccionar una parte proporcional y significativa del total de la población total considerado en el estudio (n), de modo que los resultados obtenidos puedan aplicarse al total de los sujetos a crédito de la población que conforman las colocaciones de créditos de carteras de las entidades de microfinanzas, de la población de Juliaca.

$$n = \frac{Z^2 \cdot p \cdot q \cdot N}{E^2(N - 1) + Z^2 p \cdot q}$$

Donde

n = Es el número de encuestas

Z = grado de confianza

E = error máximo esperado

p = proporción de la población que tiene la característica de interés que nos interesa medir.

q = es la proporción de la población que no tiene la característica de interés.

$$n = \frac{1.96^2 \times 0.2 \times 0.8 \times 10000}{0.05^2(10000 - 1) + 1.96^2 \times 0.2 \times 0.8}$$

n = 239 observaciones de clientes de las entidades en microfinanzas.

CAPÍTULO IV: CARACTERIZACIÓN DEL ÁREA DE INVESTIGACIÓN

4.1. Origen del Sistema Financiero

Fue creada el 23 de mayo de 1931 bajo la denominación de Superintendencia de Bancos. La finalidad era controlar y supervisar los bancos, empresas que en ese entonces conformaban un sistema financiero pequeño y habituado a la autorregulación. En total fueron 16 entidades financieras que estuvieron inicialmente bajo el ámbito de la Superintendencia.

A mediados de 1996, a iniciativa de la SBS se profundizó la reforma financiera iniciada en 1991. El objetivo principal fue el fortalecimiento del sistema financiero y la supervisión bancaria en diciembre de 1996 fue publicada la Ley 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros. Esta Ley recoge los aspectos de regulación prudencial que estaban presentes en las leyes anteriores y agrega los aspectos mencionados en el párrafo anterior, así como la definición del concepto de transacciones financieras sospechosas como parte de los esfuerzos del Estado por combatir el lavado de dinero proveniente de actividades ilícitas.

En julio del 2000 fue promulgada la Ley 27328, en virtud de la cual se amplía el ámbito de acción la SBS, al incorporar bajo su control y supervisión a las AFP. De esta manera, a partir del 25 de julio del 2000, la SBS ha asumido las funciones que desde 1992 venía desempeñando la Superintendencia de Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones, cambiando su nombre posteriormente, a Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones. Asimismo, el 12 de junio del 2007, mediante la Ley N° 29038, la Unidad de Inteligencia Financiera del Perú (UIF-Perú) fue incorporada a la SBS, sumándose a sus funciones, la labor de prevenir y detectar el lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

Al asumir este nuevo reto, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP reafirma su compromiso de promover la estabilidad y solvencia de las instituciones supervisadas conforme a los principios y prácticas internacionalmente aceptados.

4.2. Constitución del sector no bancario (IMF) en el sistema financiero peruano

“El sistema microfinanciero o microfinanzas en el Perú está constituido por las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC), las cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC), las entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (EDPYME)”.

La expansión del crédito, como consecuencia de las reformas financieras a principios de 1990 permitió, a su vez, el crecimiento del microcrédito.

El sistema microfinanzas en el Perú está constituido por las CRAC, CMAC, EDPYMES, Financieras y Banco de manera en general. Este sistema se puede agrupar en dos categorías: las entidades bancarias y financieras (Mibanco, Financiera Edyficar o Crediescotia y Banco Asteca), que están autorizadas para realizar operaciones múltiples

y actúan en todo el país y las entidades de microfinanzas (CMAC'S, CRAC'S y EDPYME'S), que ejecutan un conjunto limitado de operaciones a escala local.

A pesar de que la crisis financiera internacional de fines de 1990 generó una fuerte caída del sistema financiero local, las colocaciones del sistema microfinanzas, a diferencia de las del total del sistema, crecieron a un ritmo de 21,7% por año. Ello también se puede ver reflejado en la creciente participación de las colocaciones de las entidades de microfinanzas respecto del total (pasó de 2,26% en 1998 a 19,04% en 2010). Sin embargo, si bien la oferta de crédito de estas instituciones es pequeña en monto, comparada con la de la banca comercial, el número de clientes que atienden es mayor.

Con relación a las CMAC'S, que fueron creadas con el objetivo explícito de democratizar el crédito y de llegar a los sectores que el sistema financiero no interesado en atender, estas son responsables de casi el 50% del total de colocaciones de las entidades de microfinanzas. El subsistema de EDPYME'S, por su parte, participa con, aproximadamente, de 15% del total de colocaciones. Estas instituciones surgieron de la formalización de organizaciones no gubernamentales crediticias y tienen como objetivo atender las necesidades de las PYME y de los hogares de bajos recursos. Las CRAC'S que surgieron como entidades especializadas en el crédito para la actividad agropecuaria participaban con el 10% del total de colocaciones que en su mayor parte atiende a personas de estratos medio y altos pero solo el 25% de la colocación son realizada por financieras (EDYFICAR, CONFIANZA Y CREDIESCOTIA) y en la banca solo se orienta su participación en el mercado de microfinanzas a Mi banco por su participación en colocaciones para las MYPES e PYMES.

4.3. Morosidad del Sistema Financiero no bancario

Para analizar la calidad de cartera se necesita un indicador adecuado para dicho fin. No existe, sin embargo, un consenso respecto de cuál sería dicho indicador. De la información financiera publicada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), se evidencia el reporte de tres indicadores de calidad de cartera: cartera atrasada, cartera de alto riesgo y cartera pesada. El primero se define como la ratio entre las colocaciones vencidas y en cobranza judicial sobre las colocaciones totales. El segundo es una ratio de calidad de activos más severa, en cuanto incluye en el numerador las colocaciones vencidas, en cobranza judicial, refinanciadas y reestructuradas sobre las colocaciones totales. Finalmente, el tercero se define como el ratio entre las colocaciones y créditos contingentes clasificados como deficientes, dudosos y pérdidas sobre los créditos directos y contingentes totales.

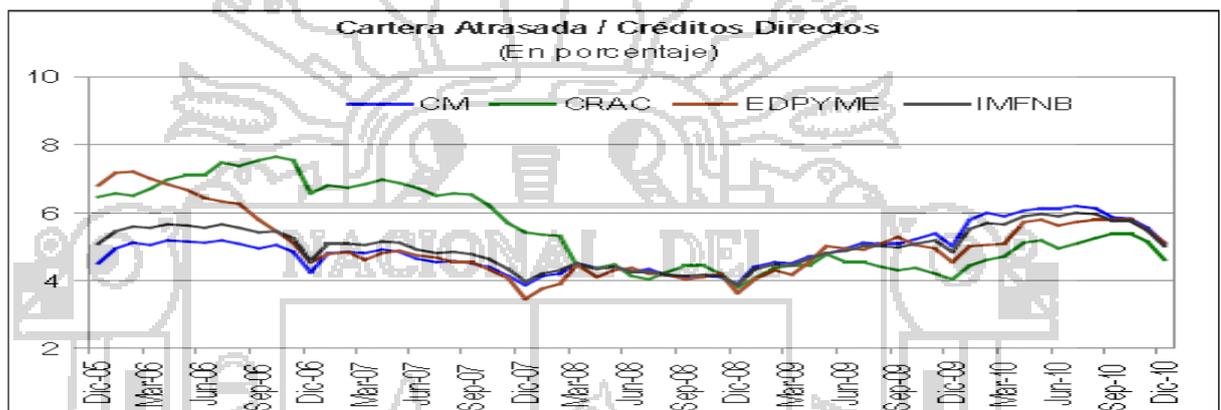
No obstante, como todo indicador, presenta limitaciones conceptuales. En primer lugar, solo toman en cuenta las colocaciones que se presentan en los balances. Sin embargo, algunas entidades retiran las colocaciones más deterioradas de sus balances, por lo que se estarían presentando distorsiones en la información de sus carteras atrasadas. Asimismo, la morosidad tiene un comportamiento dinámico, mientras que los indicadores son estáticos. Utilizaremos el indicador de cartera atrasada o indicador de la morosidad crediticia para describir la calidad de las carteras puesto que es el más usado y por la facilidad para obtener la información contable de las instituciones bajo estudio.

4.4. Calidad de activos

La morosidad en las entidades de microfinanzas se situó en 5,0% superior en 0,2 puntos porcentuales registrado en diciembre del año 2009. Las Cajas Rurales registraron

la menor tasa de morosidad de 4,6%; sin embargo, junto con las EDPYME'S, registraron el mayor incremento en el último año (+0.6 puntos %). Le siguieron las EDPYME'S y las Cajas Municipales, ambas con un indicador de morosidad de 5,1% a diciembre de 2010.

GRÁFICO N° 05
RATIO DE MOROSIDAD EN EL SISTEMA FINANCIERO PERUANO NO BANCARIO.



Fuente: S.B.S. cuadros de evolución del sistema financiero (2010).

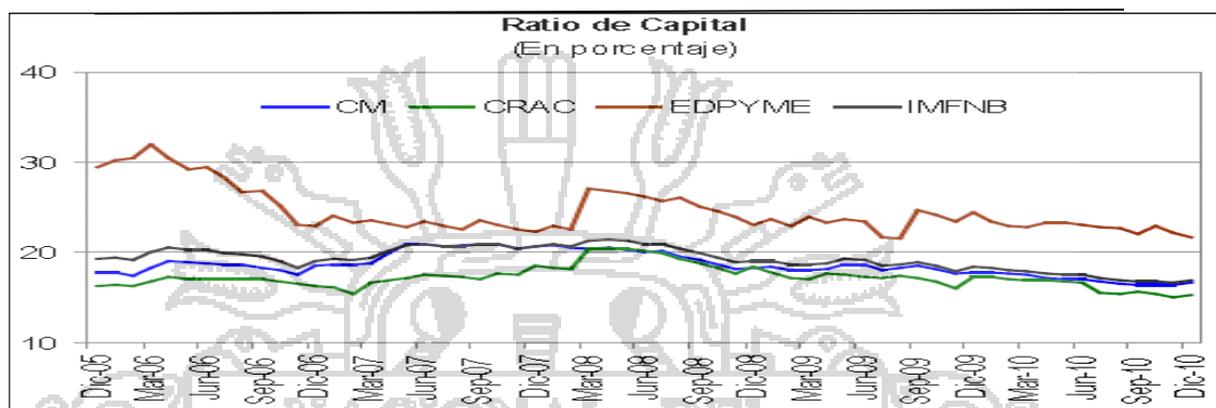
4.5. Solvencia en el periodo 2005.12 a 2010.12

El ratio de capital en julio 2009 entró en vigencia el Decreto Legislativo 1028 que modifica la Ley N° 26702. En dicha oportunidad, se incorporó el cálculo del requerimiento patrimonial por riesgo operacional y se elevó el requerimiento mínimo de capital de 9,1% a 9,5% de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales: de crédito, de mercado y operacional. A partir de julio de 2010, este requerimiento mínimo se elevó a 9,8%.

Las entidades de microfinanzas, se miden como el ratio patrimonio efectivo/activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 16,9% al cierre de diciembre de 2010. A dicho mes, las EDPYME'S

presentaron el mayor ratio de capital (21,6%), seguidas de las Cajas Municipales (16,6%) y las Cajas Rurales (15,2%).

GRÁFICO N° 06
RATIO DE CAPITAL EN EL SISTEMA FINANCIERO PERUANO NO
BANCARIO



Fuente: S.B.S. cuadros de evolución del sistema financiero (2010).

4.6. Créditos directos por ubicación geográfica

Al 31 de diciembre de 2010, el 69,9% de los créditos directos del sistema financiero se concentró en el departamento de Lima y la Provincia Constitucional del Callao, alcanzando un total de S/. 88 194 millones colocados principalmente por el sistema bancario. Siguió en importancia los departamentos del norte (Lambayeque, La Libertad y Ancash) y del sur (Ica y Arequipa) con participaciones de 6,8% y 4,8%, respectivamente. En el otro extremo, las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) contaron con la menor participación (0,7%), aunque registraron el mayor crecimiento respecto de diciembre del año anterior, 26,7%. Un incremento similar fue registrado por los departamentos de Cusco, Puno y Madre de Dios (+26,0%), así como por Huánuco, Pasco y Junín (+24,9%).

CUADRO N° 05
CRÉDITOS DIRECTOS DEL SISTEMA FINANCIERO POR UBICACIÓN
GEOGRÁFICA

Ubicación geográfica	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Particip. Dic-10 (%)	Crecim. Dic-10 / Dic-09 (%)
Tumbes y Piura	1 034	1 277	1 529	1 991	2 870	3 217	3 873	3,1	20,4
Lambayeque, La Libertad y Ancash	2 318	3 020	3 636	4 945	7 093	7 536	8 570	6,8	13,7
Cajamarca, Amazonas y San Martín	520	697	979	1 341	1 949	2 239	2 645	2,1	18,1
Loreto y Ucayali	391	516	685	957	1 303	1 370	1 661	1,3	21,2
Huánuco, Pasco y Junín	532	740	941	1 369	2 052	2 346	2 929	2,3	24,9
Lima y Callao	32 323	38 890	43 295	56 984	75 434	76 581	88 194	69,9	15,2
Ica y Arequipa	2 019	2 230	2 596	3 200	4 432	5 017	6 057	4,8	20,7
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	105	153	194	307	513	677	868	0,7	26,7
Moquegua y Tacna	371	448	566	870	1 012	1 161	1 369	1,1	17,1
Cusco, Puno, Madre de Dios	692	889	1 131	1 630	2 372	2 840	3 579	2,8	26,0
Extranjero	1 248	1 582	2 693	2 301	3 475	2 800	6 418	5,1	129,3
Total Sistema Financiero*	41 552	50 442	58 246	75 895	102 504	105 784	126 144	100,0	19,2

Fuente: Anexo 10.- Colocaciones, Depósitos y Personal por Oficina (En millones de Nuevos Soles)

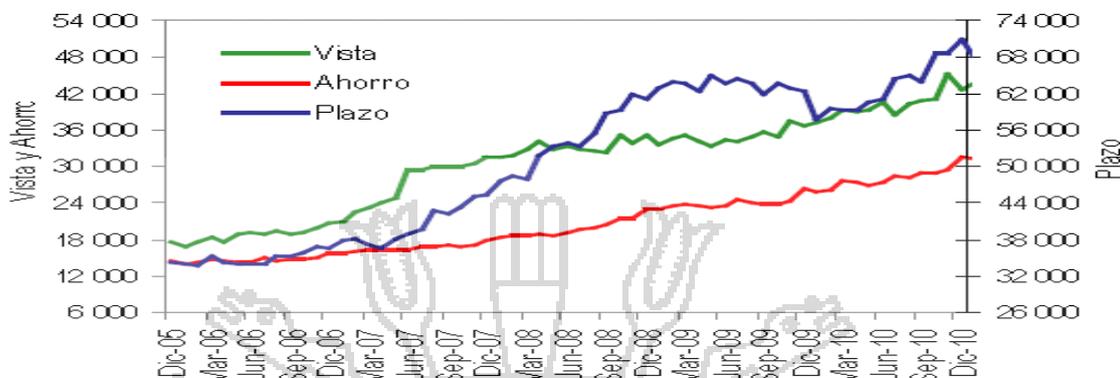
*Incluye: Banca Múltiple; Empresas Financieras; Empresas de Arrendamiento Financiero; Cajas municipales; Cajas Rurales y EDPYME'S

4.7. Depósitos del sistema financiero

Los depósitos (la razón de ser las CMAC'S y CRAC'S) del sistema financiero pasaron de S/. 125 409 millones en diciembre de 2009 a S/. 145 028 millones en diciembre de 2010, lo que significa un crecimiento de 15,64%.

Por monedas el comportamiento fue muy diferente; mientras que las captaciones en MN se elevaron 31,09% (hasta alcanzar S/. 84 907 millones) en el último año, ME crecieron sólo 2,01% (registrando un saldo de US\$ 21 403 millones), debido al fortalecimiento de la moneda local y al mayor rendimiento que ofrecieron las entidades por depósitos en esta moneda.

GRÁFICO N° 07
SISTEMA FINANCIERO: EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS POR TIPO (EN MILLONES DE S/.)



Fuente: SBS. Cuadros de evolución del sistema financiero (2010).

4.8. Regulación del Sistema Financiero

El sistema financiero estaba conformado por 60 empresas, permaneciendo invariable el número de empresas bancarias, cajas municipales y cajas rurales, etc.

Durante el último año según el informe de SBS: Ingresaron al mercado dos nuevas empresas financieras (Universal en enero y UNO en marzo); dos empresas de arrendamiento financiero (América Leasing en mayo y Mitsui Masa Leasing en diciembre) y una EDPYME (Efectiva en abril). Mientras que Solución Financiera de Crédito se convirtió en empresa administradora hipotecaria en junio. En tanto, al grupo de empresas de arrendamiento financiero ingresó una nueva entidad (Leasing Perú en agosto). Y una empresa (Citileasing) fue absorbida por su banco accionista. Asimismo, el número de EDPYME'S se redujo a 10 luego de la conversión de EDPYME Efectiva en financiera.

CUADRO N° 06

NÚMERO DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO

	Dic- 2008	Dic- 2009	Dic-2010/
Empresas Bancarias	16	15	15
Empresas financieras	3	6	10
Inst.de Microfinanzas.	36	34	33
CMAC'S	13	13	13
CRAC'S	10	10	10
EDPYME'S Empresas de arrendamiento financiero	13	11	10
SISTEMA FINANCIERO	5	4	2
	60	59	60

Fuente: elaboración propia en base a los cuadros de evolución del sistema financiero.

4.9. Activos del sistema financiero

Al 31 de diciembre de 2010, el saldo de activos del sistema financiero fue s/. 200 143 millones (US\$ 71 251 millones), 24,7% por encima del saldo de diciembre de 2009. Las empresas bancarias explican el 89,75% de los activos con un saldo de s/. 179 638 millones, lo que significa un incremento de 24,56% respecto a lo registrado al cierre del 2009. De igual modo, los activos de las empresas financieras, que participan con el 3%, se incrementaron en 52,10% respecto al año anterior. En tanto, las entidades de microfinanzas el 7,2% de los activos, siendo las cajas municipales las de mayor participación (5,45% del total de activos).

CUADRO N° 07

SISTEMA FINANCIERO: ACTIVOS (EN MILLONES DE S/.)

	Dic- 2008	Dic- 2009	Dic-2010/
Empresas Bancarias	147694	144223	179638
Empresas financieras	1024	3969	6037
Inst. Microfinanzas	9797	11543	14336
CMAC	7107	8711	8711
CRAC			
EDPYME	1384	1804	2282
Empresas de arrendamiento financiero	1308	1029	1153
SISTEMA FINANCIERO	1645	709	132
	160161	160444	200143

Fuente: elaboración propia en base a los cuadros de evolución del sistema financiero.

4.10. Moneda y Crédito en la ciudad de Juliaca.

4.10.1. Depósitos

En el año 2010. Los depósitos del público en el sistema financiero de Puno, en marzo totalizaron S/. 439,1 millones, con un aumento de 1,0%, en términos reales, respecto a similares mes del año 2009, los resultados mayores en depósitos son de las instituciones de microfinanzas (56,9%).

Los depósitos MN crecieron en 14,1% y decrecieron en ME en 26,0%.

A fines del año 2010, Los depósitos del público en el sistema financiero presentaron un saldo de S/. 532,8 millones, lo que representa un crecimiento de 12,7% en cifras reales con respecto a similar mes del año anterior, producto de mayores captaciones de las empresas bancarias (5,2%) que concentraron el 65,5% del total del sistema. Las instituciones de microfinanzas reunieron el 34,5% saldos que crecieron 30,6%, resaltando en este grupo las cajas rurales con una expansión de 34,3%, cajas municipales con 30,6% y financieras con un descenso en sus saldos en 15,9%. Los depósitos MN aumentaron en 12,1% respecto a similar mes de 2010 y ME en 14,7%. Según la composición por tipo de moneda, el saldo en ME representa el 23,7% del total,

mayor en 0,4 puntos % respecto a reportado al finalizar, de este modo se nota un ligero incremento en la preferencia del dólar en el total de captaciones del Sistema.

CUADRO N° 08
DEPÓSITOS EN EL SISTEMA FINANCIERO (SALDO EN MILLONES DE
NUEVOS SOLES)

	May- 2010	May- 2011	Var% 1/
Empresas Bancarias	322,0	349,1	5,2
Inst. de Microfinanzas	136,4	183,7	30,6
Cajas Municipales	85,1	114,5	30,6
Cajas Rurales	43,7	60,5	34,3
Financieras	7,3	6,3	-15,9
Total	458,5	532,8	12,7
En M/N	351,6	406,5	12,1
En M/E	106,8	126,3	14,7

1/ Variación en valores reales

Fuente: elaboración propia en base a los cuadros de evolución del sistema financiero y entidades bancarias de la Región Sucursal Puno (BCRP)

En mayo las captaciones por tipo de operación, registró un incremento en depósitos de ahorro (15,5%), depósitos a plazo (7,5%) y depósitos a la vista (4,5%); siendo su participación relativa de 39,3%; 40,8% y 19,9% respectivamente.

CUADRO N° 09
DEPÓSITOS POR TIPO DE OPERACIÓN (SALDO EN MILLONES DE
NUEVOS SOLES)

	May- 2010	May- 2011	Var% 1/
Vista	99,7	349,1	4,5
Ahorros	173,4	209,1	15,5
A Plazo	185,3	217,6	7,5
Total	458,5	532,8	9,9

1 Variación en valores reales

Fuente: elaboración propia en base a los cuadros de evolución del sistema financiero y entidades bancarias de la Región Sucursal Puno (BCRP)

4.10.2. Colocaciones

Los saldos de colocaciones al finalizar mayo 2011 sumaron S/. 1 576.2 millones, mayor en 26,0%, en términos reales, respecto a mayo de 2010. Las instituciones de microfinanzas, participaron con el 58,7% de los créditos, registrando un avance del 31,0%, destacando las Cajas Municipales, Financieras y EDPYME'S con participaciones de 30,0%; 16,0% y 8,5% respectivamente; las empresas bancarias colocaron el 41,3% de los préstamos totales, registrando un incremento de créditos otorgados en el mes (19,5%). Las colocaciones en MN aumentaron en 31,6% y en ME lo hicieron en 8,1%.

CUADRO N° 10
COLOCACIONES EN EL SISTEMA FINANCIERO (SALDO EN MILLONES
DE NUEVOS SOLES)

	May- 2010	May- 2011	Var% 1/
Empresas Bancarias	528,7	651,1	19,5
Inst. de Microfinanzas	685,1	925,1	31,0
Cajas Municipales	386,5	473,3	18,8
Cajas Rurales	35,5	65,6	79,2
EDPYMES	85,9	133,4	38,5
Financieras	177,2	252,8	
Total	1213,8	1576,2	26,0
En MN	1024,0	1388,9	31,6
En ME	168,1	187,3	8,1

1/ Variación en valores reales

Fuente: elaboración propia en base a los cuadros de evolución del sistema financiero y entidades bancarias de la Región Sucursal Puno (BCRP)

Según la composición por tipo de moneda, el saldo en ME representa el 11,9% del total, menor en 2,2 puntos % respecto a lo reportado al finalizar el año 2010, de este modo el nuevo sol sigue mostrando su fortaleza y por tanto preferencia por los agentes económicos.

4.10.3. Tipo de créditos

Por tipo de crédito, respecto a marzo 2009, los préstamos otorgados a las microempresas (49,8%) aumentaron en 36,4 %, en tanto que los préstamos para consumo (28,6%) lo hicieron en 44,5%, los créditos comerciales (18,2%) en 14,5% y los hipotecarios (3,4%) aumentaron en 10,3%. Esta clasificación solo duro hasta el octubre del 2010.

CUADRO N° 11

**COLOCACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO. POR TIPO (SALDO EN
MILLONES DE NUEVOS SOLES)**

Tipo de crédito del sistema financiero	Oct.- 2010/Mar. 2009	Part.% 1/
Comercial	14,5	18,2
Consumo	44,5	28,6
Hipotecario	10,3	3,4
Microempresa	36,4	49,8
Total	32,8	100,0

1/ Variación en valores reales

Fuente: elaboración propia en base a los cuadros de evolución del sistema financiero y entidades bancarias de la Región Sucursal Puno (BCRP)

Durante el mes de enero de 2011, los créditos por tipo, se canalizó principalmente para las pequeñas empresas concentrando 27,1%, seguido por microempresas 26,1%, consumo no revolventes 23,9 %, corporativos 9,3%, mediana empresa 5,5%, grandes empresas 3,0 %, consumo no revolventes 2,7%, hipotecario el 2,4% del total.

CUADRO N°12

CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO. POR TIPO

Tipo de crédito del sistema financiero	Ene. 2011/Dic. 2010	Part.% 1/
Consumo no revolvente	0,6 %	23,9 %
Consumo revolvente	-3,6 %	2,7 %
Hipotecario	1,0 %	2,4 %
Microempresa	-0,3 %	26,1 %
Pequeña empresa	1,6 %	27,1 %
Mediana empresa	0,1 %	5,5 %
Grandes empresas	-8,3 %	3,0 %
Corporativos	0%	9,3 %
Total	32,8	100,0

1/ Variación en valores reales

Fuente: elaboración propia en base a los cuadros de evolución del sistema financiero y entidades bancarias de la Región Sucursal Puno (BCRP)

4.10.4. Morosidad

El coeficiente de cartera pesada del año 2009 del sistema financiero regional alcanzó 3,7%, menor en 0,2 puntos % frente al año 2008. Las empresas bancarias registraron 2,2%, las Instituciones de microfinanzas 3,4%, las EDPYME'S 3,3% y las empresas financieras 3,7%. En comparación el coeficiente de cartera pesada del año 2010 alcanzó 4,8%, incrementando 1,5 puntos % frente al año 2009, las empresas bancarias registraron 2,2%, las Instituciones de microfinanzas 4,2% - 0,7% y las empresas financieras 2,4%, para dar inicio el año 2011, las de la cartera pesada del sistema financiero regional alcanzó 2,9%, menor en 1,9% frente al año 2010, las empresas bancarias registraron 0,3%, las Instituciones de microfinanzas 2,8% y las empresas financieras 0.0%

CUADRO N° 13
COEFICIENTES DE CARTERA PESADA (EN PORCENTAJES)

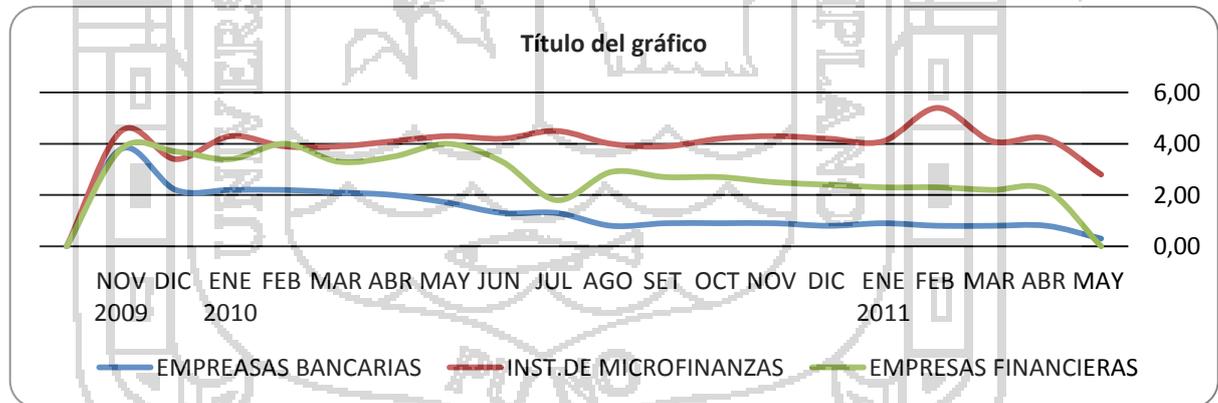
Bancos	2009	2010	Mayo- 2011
Empresas Bancarias	2,2	0,8	0,3
Inst. de Microfinanzas	3,4	4,2	2,8
Cajas Municipales	3,3	4,8	2,9
Cajas Rurales	5,0	3,0	2,9
EDPYMES	3,3	0,7	0,0
Financieras	3,7	2,4	0,0
Total	2,9	2,5	1,8
En MN	3,3	3,0	1,8
En ME	3,4	3,4	1,1

1/ Variación en valores reales

Fuente: elaboración propia en base a los cuadros de evolución del sistema financiero y entidades bancarias de la Región Sucursal Puno (BCRP)

El comportamiento de la cartera pesada de la región fue caracterizado en mayor porción por los créditos otorgados, de las entidades de microfinanzas en comparación con las empresas bancarias y financiera.

GRÁFICO N° 08
RATIO DE MOROSIDAD EN JULIACA- PUNO



Fuente: Elaboración propia en base a los cuadros de evolución del sistema financiero y entidades bancarias de la Región Sucursal Puno (BCRP)

En el cuadro N° 14 detalla la participación y crecimiento de las entidades en Juliaca para dinamizar el mercado, una entidad no solo ofrece créditos también ofrece ahorros, depósitos de cuentas a terceros, pagos de servicios, denominado así operaciones del sector financiero.

En Puno representa, 22 entidades otorgan créditos a hogares y empresas, concentrándose en 10 de ellas el 89,4% del crédito total. Entre ellas: Caja Arequipa, Banco de Crédito, Financiera Edyficar y Mi banco. El 88% de los créditos totales fueron otorgados en MN.

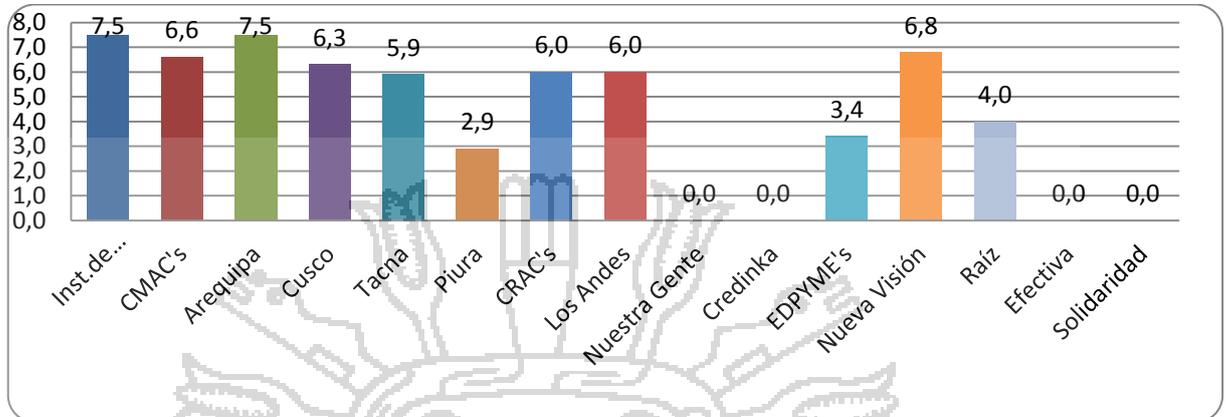
CUADRO N° 14
PARTICIPACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO INDIRECTO EN JULIACA

	Entidades de Microfinanzas	Oficinas	Agencias
Caja Municipales de Ahorro y Crédito	CMAC Arequipa S.A.C	4	1
	CMAC Cusco S.A.C	1	1
	CMAC Piura S.A.C	1	1
	CMAC Tacna S.A.C	2	1
Cajas Rural de Ahorro y Crédito	CRAC Los Andes S.A.C	1	0
	CRAC Nuestra Gente S.A.C	1	0
EDPYME	Nueva visión	2	1
	Solidaridad	1	1
	Efectiva	1	1
	Raíz	3	1

Fuente: Elaboración propia en base a los cuadros de evolución del sistema financiero y entidades bancarias de la Región Sucursal Puno (BCRP)

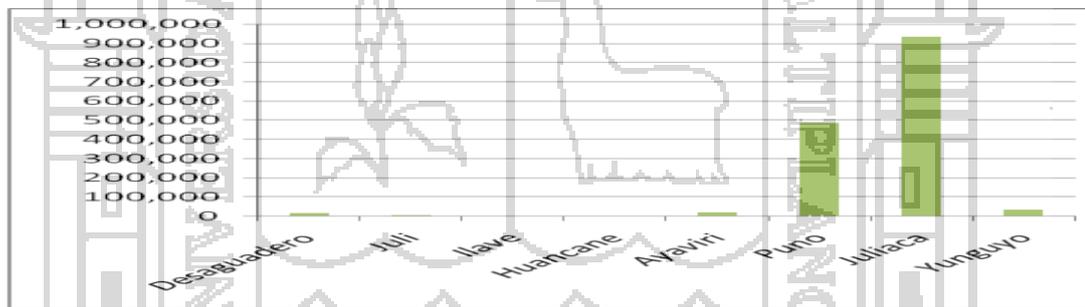
El 54% de participación en créditos se ubica en la Provincia de San Román – Juliaca, el 45% en la ciudad de Puno y 1% de los créditos directo otorgados son presentando por las provincias de Yunguyo, Desaguadero zona sur Ayaviri zona norte. Es decir; la zona norte del departamento de Puno se encargan las agencias ubicadas en la ciudad de Juliaca y la zona sur del departamento las agencias de la ciudad de Puno.

GRÁFICO N°9
NIVELES MÁXIMOS DE LA MOROSIDAD CREDITICIA EN LA CIUDAD DE JULIACA



Fuente: Elaboración propia

GRÁFICO N° 10
COLOCACIONES SEGÚN LAS PROVINCIAS DEL DEPARTAMENTO DE PUNO (EN MILES DE SOLES)



Fuente: Elaboración Propia.

4.11. Metodologías de estudio de la calidad de activos en el sistema financiero

Los factores que influyen a la morosidad no ha sido un tema tratado profundamente por la literatura. La mayor parte de las investigaciones han estado orientadas a entender la morosidad crediticia a través de datos históricos de incumplimiento, surgiendo así los modelos de CREDI ESCORING, modelos de datos de panel, binomiales (LOGIT,

PROBIT Y TOBHIT) y riesgo crediticio¹⁹. De esta manera, existe un grupo de factores que influyen en la morosidad crediticia a todas las entidades, independientemente en sus carteras de créditos diversificados. Estos factores están asociados al desempeño macroeconómico y microeconómico que están en función de la gestión de riesgo, política de créditos y la selección de deudores, etc. Como muestra el grafico N° 10 la concentración de los créditos otorgados en el departamento de Puno se ubican en la ciudad de Juliaca donde también se concentra el mayor nivel de morosidad crediticia (área de estudio).



¹⁹ Un buen resumen de estos modelos pueden ser revisado en el comite de Basilea (1999)

CAPÍTULO V: EXPOSICION Y ANALISIS DE RESULTADOS

5. Principales factores que determinan la morosidad crediticia en las entidades de microfinanzas

En la obtención de los primeros resultados se aplicara una regresión lineal múltiple por el método de mínimos cuadrados ordinarios, que nos permitirá definir las variables que determinan del indicador de la morosidad crediticia que se han considerado de manera a priori de mayor importancia: colocaciones de crédito de MN e ME, Depósitos de MN e ME, el tipo de interés en promedio en MN y el tipo de cambio sobre la variable de pendiente.

5.1. Análisis de regresión múltiple

CASO 01: EDYPME'S

$$\text{IME}_t = \beta_0 + \beta_1 \log \text{CMN}_t + \beta_2 \log \text{CME}_t + \beta_3 \log \text{DMN}_t + \beta_4 \log \text{DME}_t + \beta_5 \log t v_t + \beta_6 \log t i m n_t + \beta_7 \text{DM}_t + \epsilon_{it} \quad (2)$$

Donde

DMN y DME = 0

Según los datos presentados en base al anexo N° 03 en una regresión lineal, los cuales mostramos el comportamiento de la variable dependiente frente a las variaciones de las variables independientes.

Los coeficiente serán obtenidos mediante de regresión lineal en logaritmos.

**CUADRO N° 15
ESTIMACIÓN POR MCO DE LAS EDPYME'S**

Dependent Variable: IME
Method: Least Squares
Date: 11/23/11 Time: 10:29
Sample: 2008M01 2011M05
Included observations: 40

	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.814676	1.804134	-1.005843	0.3216
LCMN	0.551192	0.238336	2.312673	0.0269
LCME	-1.033063	0.223496	-4.622288	0.0001
TMN	0.331777	0.178760	1.855997	0.0721
TV	1.032477	0.360397	2.864833	0.0071
DM	1.887589	0.405216	4.658227	0.0000
R-squared	0.610177	Mean dependent var		3.475750
Adjusted R-squared	0.552850	S.D. dependent var		0.813586
S.E. of regression	0.544039	Akaike info criterion		1.757889
Sum squared resid	10.06327	Schwarz criterion		2.011221
Log likelihood	-29.15779	Hannan-Quinn criter.		1.849486
F-statistic	10.64382	Durbin-Watson stat		2.048738
Prob(F-statistic)	0.000003			

Fuente: Elaboración Propia.

5.1.1. Análisis e Interpretación de los datos EDYPME'S

Las EDYPME'S está representado por: EDPYME Raíz y EDPYME Nueva visión se obtuvieron los siguientes resultados:

$$\text{IME} = -1.81 + 0.55 \log (\text{CMN}) - 1.33 \log (\text{CME}) + 0.33 \log (\text{TMN}) - 1.03 \log (\text{TV}) + 1.88 \text{DM} + e$$

ee	(1.804)	(0.24)	(0.223)	(0.17)	(0.36)	(1.887)
t	-1.006	2.313	-4.6222	1.856	2.864	4.658
Prob.	0.3216	0.0269	0.0001	0.0721	0.0071	0.0000

Prueba de Significancia F

Para el contraste se utilizaron los valores calculados y los valores críticos a un nivel de significación de 5%. Donde se obtuvieron el valor de $F_c = 10.64$ con una probabilidad 0.000003, por lo tanto se rechaza la hipótesis nula siendo significativo la prueba en conjunto de los parámetros que explica la existencia dos parámetros diferentes.

Prueba de Significancia t

De acuerdo a los valores obtenidos respecto a la significancia estadística de los parámetros sobre la base de las prueba de relevancia individual, podemos deducir que: Las t calculadas (t_c) de las variables estimadas son mayores a las t tabuladas a un nivel de significancia de 5%, donde la probabilidad son menores a 0.05 entonces se acepta hipótesis alterna, lo que indica que las variables explicativas (CMN, CME, TV y DM) en forma individual influyen de manera significativa al indicador de la morosidad crediticia.

Una vez validado el modelo se va a realizar la interpretación económica basándose en los resultados del cuadro N° 15 de los coeficientes semi-elasticidades:

El parámetro autónomo, el coeficiente se estimó (β_0), nos indica si mantenemos constante el resto de las variables explicativas, el indicador de la morosidad crediticia aumentaría en 5.95%.

El $\beta_1=0.55$ nos indica que si ante una variación de incremento porcentual de CMN en 1%, el indicador de la morosidad aumenta en 0.55%, es decir tiene un impacto negativo con el indicador de la morosidad crediticia y una relación directa.

El $\beta_2=-1.03$ nos indica que si ante una variación de incremento porcentual de CME en 1%, el indicador de la morosidad disminuye en 1.03%, es decir tiene un impacto positivo con el indicador de la morosidad crediticia y una relación inversa.

El $\beta_5= 0.33$ nos indica que si ante una variación de incremento porcentual de TMN en 1%, el indicador de la morosidad aumenta en 0.33%, es decir tiene un impacto negativo con el indicador de la morosidad crediticia y una relación directa.

El $\beta_6= -1.032$ nos indica que si ante una variación de incremento porcentual de TV en 1%, el indicador de la morosidad disminuye en 1.032%, es decir tiene un impacto positivo con el indicador de la morosidad crediticia y una relación inversa.

DM= 1,88 nos indica que la variable Dammy si explica las variaciones porcentuales del indicador de la morosidad para caracterizar su incremento en 1% o disminución en 0%.

Las probabilidades de los parámetros:

Parámetro C: Nivel de significancia 0.3216% nivel de confianza 67%.

Parámetro CMN: Nivel de significancia 0.0269% nivel de confianza 97%.

Parámetro CME: Nivel de significancia 0.0001% nivel de confianza 99%.

Parámetro TMN: Nivel de significancia 0.0721 nivel de confianza 93%.

Parámetro TV: Nivel de significancia 0.0071% nivel de confianza 99%.

Parámetro DM: Nivel de significancia 0.0000% nivel de confianza 100%.



Coefficiente determinación (R^2)

Es el grado de ajuste del modelo es de 61% explica.

Coefficiente de Durbin Watson stat (DW)

La prueba de auto correlación nos permite analizar la distribución del muestreo:

DW=2.049 K= 6 N= 40 $\alpha= 0.05$ (valor de significancia)

H_0 = no existe auto correlación

H_1 = si existe auto correlación

dl= 1.175 du=1.854 Se acepta la hipótesis nula por la ausencia de autocorrelación.

CASO 02: CRAC'S:

**CUADRO N° 16
RESULTADOS DE LA REGRESIÓN DE LAS CRAC'S**

Dependent Variable: IMR
Method: Least Squares
Date: 11/10/11 Time: 13:56
Sample: 2008M01 2011M04
Included observations: 40

	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	27.60287	7.944620	3.474410	0.0015
CMN	-4.658632	1.472861	-3.162983	0.0033
CME	-0.343888	0.613292	-0.560724	0.5788
DMN	-0.342000	0.459564	-0.744183	0.4620
DME	1.157723	0.403006	2.872717	0.0071
TMN	-0.168673	1.077925	-0.156479	0.8766
TV	-9.030317	7.352364	-1.228220	0.2281
DM	-0.449775	0.323985	-2.388261	0.0044
R-squared	0.514404	Mean dependent var		4.350000
Adjusted R-squared	0.426114	S.D. dependent var		0.966357
S.E. of regression	0.732066	Akaike info criterion		2.371737
Sum squared resid	17.68540	Schwarz criterion		2.667291
Log likelihood	-40.43474	Hannan-Quinn criter.		2.478600
F-statistic	5.826293	Durbin-Watson stat		2.133020
Prob(F-statistic)	0.000318			

Fuente: Elaboración Propia

5.1.2. Análisis e Interpretación de los datos CRAC'S

Las CRAC'S son: CRAC Los Andes y CRAC Nuestra gente donde se obtuvo los siguientes resultados.

$$IMR_t = IME_t = \beta_0 + \beta_1 \log CMN_t + \beta_2 \log CME_t + \beta_3 \log DMN_t + \beta_4 \log DME_t + \beta_5 \log TV_t + \beta_6 \log TIMN_t + \beta_7 DM_t + \epsilon_{it} \quad (3)$$

IMR =	27.6	- 4.66*log CMN	- 0.34*log CME	- 0.34*log DMN	+ 1.16*log DME	- 0.17*log TMN	- 9.03*log TV	- 0.449DM
ee	(7.945)	(1.473)	(0.613)	(0.459)	(0.409)	(1.078)	(7.352)	(0.324)
t	3.474	-3.163	-0.561	-0.744	2.873	-0.156	-1.228	- 2.388
Prob.	0.0015	0.0033	0.5788	0.4620	0.0071	0.8766	0.2281	0.0044

Prueba de Significancia F

Para el contraste se utilizaron los valores calculados y los valores críticos a un nivel de significación de 5%. Donde se obtuvieron el valor de $F_c = 5.82$ con una probabilidad 0.000318, por lo tanto se rechaza la hipótesis nula siendo significativo la prueba en conjunto de los parámetros que explica la existencia dos parámetros diferentes.

Prueba de Significancia t

De acuerdo a los valores obtenidos respecto a la significancia estadística de los parámetros sobre la base de las prueba de relevancia individual, podemos deducir que: Las t calculadas (t_c) de las variables estimadas son mayores a las t tabuladas a un nivel de significancia de 5%, donde la probabilidad son menores a 0.05 entonces se acepta hipótesis alterna, lo que indica que las variables explicativas (CMN, DME y DM) en forma individual influyen de manera significativa al indicador de la morosidad crediticia

Una vez validado el modelo se va a realizar la interpretación económica basándose en los resultados del cuadro N° 16 de los coeficientes semi-elasticidades:

El parámetro autónomo, el coeficiente se estimó (β_0), nos indica si mantenemos constante el resto de las variables explicativas, el indicador de la morosidad crediticia aumentaría en 27.60%.

El $\beta_1 = -4.66$ nos indica que si ante una variación de incremento porcentual de CMN en 1%, el indicador de la morosidad disminuye en 4.66%, es decir tiene un impacto positivo con el indicador de la morosidad crediticia y una relación inversa.

El $\beta_2 = -0.34$ nos indica que si ante una variación de incremento porcentual de CME en 1%, el indicador de la morosidad disminuye en 0.34%, es decir tiene un impacto positivo con el indicador de la morosidad crediticia y una relación inversa.

El $\beta_3 = -0.34$ nos indica que si ante una variación de incremento porcentual de DMN en 1%, el indicador de la morosidad disminuye en 0.34%, es decir tiene un impacto positivo con el indicador de la morosidad crediticia y una relación inversa.

El $\beta_4 = 1.16$ nos indica que si ante una variación de incremento porcentual de DME en 1%, el indicador de la morosidad aumenta en 1.16%, es decir tiene un impacto negativo con el indicador de la morosidad crediticia y una relación directa.

El $\beta_5 = -0.17$ nos indica que si ante una variación de incremento porcentual de TMN en 1%, el indicador de la morosidad disminuye en 0.17%, es decir tiene un impacto positivo con el indicador de la morosidad crediticia y una relación inversa.

El $\beta_6 = -9.03$ nos indica que si ante una variación de incremento porcentual de TV en 1%, el indicador de la morosidad disminuye en 9.03%, es decir tiene un impacto positivo con el indicador de la morosidad crediticia y una relación inversa.

DM = -0.449 nos indica que la variable Dammy si explica las variaciones porcentuales del indicador de la morosidad para caracterizar su incremento en 1% o disminución en 0%.

Las probabilidades de los parámetros:

Parámetro C: Nivel de significancia 0.0015% nivel de confianza 99.85%.

Parámetro CMN: Nivel de significancia 0.0033% nivel de confianza 99.67%.

Parámetro CME: Nivel de significancia 0.5788% nivel de confianza 42.12%.

Parámetro DMN: Nivel de significancia 0.4620% nivel de confianza 53.8%.

Parámetro DME: Nivel de significancia 0.0071% nivel de confianza 99.29%.

Parámetro TMN: Nivel de significancia 0.8766% nivel de confianza 12.34%.

Parámetro TV: Nivel de significancia 0.2281% nivel de confianza 77.19%.

Parámetro DM: Nivel de significancia 0.0044% nivel de confianza 99.56%

Coefficiente de determinación (R^2)

El coeficiente de determinación (R^2) presenta un nivel de ajuste de 0.51 lo que significa decir que la velocidad conjuntamente de los regresores explica el 51% el comportamiento de la variable endógena.

Coefficiente de Durbin Watson stat (DW)

La prueba de auto correlación nos permite analizar la distribución del muestreo:

DW=2.13 K= 6 N= 40 $\alpha= 0.05$ (valor de significancia)

H_0 = no existe auto correlación

H_1 = si existe auto correlación

dl= 1.175 du= 2.14 Se acepta la hipótesis nula por la ausencia de autocorrelación.



CASO 03: CMAC'S:

CUADRO N° 17
RESULTADOS DE LA REGRESIÓN DE LAS CMAC'S

Dependent Variable: IMN
Method: Least Squares
Date: 01/09/11 Time: 07:38
Sample: 2008M01 2011M05
Included observations: 40

	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	17.23940	8.546788	2.017063	0.0519
LCMN	-2.633152	1.062979	-2.477144	0.0185
LCME	2.419128	0.843285	2.868697	0.0071
LDMN	-1.127485	2.032772	-0.554654	0.5829
LDME	-3.326135	2.122803	-1.566860	0.1267
TMN	-0.998078	0.362349	-2.754466	0.0095
TV	-24.81912	11.51612	-2.155162	0.0385
DM	0.427484	0.317984	1.344356	0.1880
R-squared	0.563696	Mean dependent var		5.536341
Adjusted R-squared	0.471146	S.D. dependent var		1.236790
S.E. of regression	0.899422	Akaike info criterion		2.799051
Sum squared resid	26.69570	Schwarz criterion		3.133407
Log likelihood	-49.38055	Hannan-Quinn criter.		2.920805
F-statistic	6.090754	Durbin-Watson stat		2.155699
Prob(F-statistic)	0.000130			

Fuente: Elaboración Propia

5.1.3. Análisis e Interpretación de los datos CMAC'S

Las CMAC'S representa: CMAC Arequipa, CMAC Cusco, CMAC Tacna y CMAC Piura donde se obtuvieron los siguientes resultados.

$$IMM_t = IME_t = \beta_0 + \beta_1 \log CMN_t + \beta_2 \log CME_t + \beta_3 \log DMN_t + \beta_4 \log DME_t + \beta_5 \log tv_t + \beta_6 \log timn_t + \beta_7 DM_t + \epsilon_{it} \quad (4)$$

IMM = 17.24 - 2.63*log CMN + 2.42*log CME - 1.12*log DMN - 3.33*log DME - 0.99*log TMN - 24.82*log TV + 0.43*DM

ee	(8.54)	(1.06)	(0.84)	(2.03)	(2.12)	(0.36)	(11.52)	(0.31)
t	2.017	-2.448	2.869	-0.555	-1.567	-2.754	-2.155	1.344
Prob.	0.0519	0.0185	0.0071	0.5829	0.1267	0.0095	0.0385	0.188

Prueba de Significancia F

Para el contraste se utilizaron los valores calculados y los valores críticos a un nivel de significación de 5%. Donde se obtuvieron el valor de $F_c = 6.09$ con una probabilidad 0.00013, por lo tanto se rechaza la hipótesis nula siendo significativo la prueba en conjunto de los parámetros que explica la existencia dos parámetros diferentes.

Prueba de Significancia t

De acuerdo a los valores obtenidos respecto a la significancia estadística de los parámetros sobre la base de las prueba de relevancia individual, podemos deducir que: Las t calculadas (t_c) de las variables estimadas son mayores a las t tabuladas a un nivel de significancia de 5%, donde la probabilidad son menores a 0.05 entonces se acepta hipótesis alterna, lo que indica que las variables explicativas (CMN, CME, TMN y TV) en forma individual influyen de manera significativa al indicador de la morosidad crediticia

Una vez validado el modelo se va a realizar la interpretación económica basándose en los resultados del cuadro N° 17 de los coeficientes semi-elasticidades:

El parámetro autónomo, el coeficiente se estimó (β_0), nos indica si mantenemos constante el resto de las variables explicativas, el indicador de la morosidad crediticia aumentaría en 17.24%.

El $\beta_1 = -2.633$ nos indica que si ante una variación de incremento porcentual de CMN en 1%, el indicador de la morosidad disminuye en 2.6%, es decir tiene un impacto positivo con el indicador de la morosidad crediticia y una relación inversa.

El $\beta_2=2.42$ nos indica que si ante una variación de incremento porcentual de CME en 1%, el indicador de la morosidad aumenta en 2.42%, es decir tiene un impacto negativo y una relación directa.

El $\beta_3=-1.12$ nos indica que si ante una variación de incremento porcentual de DMN en 1%, el indicador de la morosidad disminuye en 1.12%, es decir tiene un impacto positivo con el indicador de la morosidad crediticia y una relación inversa.

El $\beta_4= -3.33$ nos indica que si ante una variación de incremento porcentual de DME en 1%, el indicador de la morosidad disminuye en 3.33%, es decir tiene un impacto positivo con el indicador de la morosidad crediticia y una relación inversa.

El $\beta_5= -0.99$ nos indica que si ante una variación de incremento porcentual de CME en 1%, el indicador de la morosidad aumenta en 0.99%, es decir tiene un impacto positivo y una relación inversa.

El $\beta_6= -24.82$ nos indica que si ante una variación de incremento porcentual de TV en 1%, el indicador de la morosidad disminuye en 24.82%, es decir tiene un impacto positivo con el indicador de la morosidad crediticia y una relación inversa.

DM= 0.43 nos indica que la variable dummy si explica las variaciones porcentuales del indicador de la morosidad para caracterizar su incremento en 1% o disminución en 0%.

Las probabilidades de los parámetros:

Parámetro C: Nivel de significancia 0.0519 nivel de confianza 94.09%.

Parámetro CMN: Nivel de significancia 0.0185 nivel de confianza 98.5%.

Parámetro CME: Nivel de significancia 0.0071 nivel de confianza 99.3 %.

Parámetro DMN: Nivel de significancia 0.5829 nivel de confianza 51.21%.

Parámetro DME: Nivel de significancia 0.1267 nivel de confianza 87.33%.

Parámetro TMN: Nivel de significancia 0.0095% nivel de confianza 99.05%.

Parámetro TV: Nivel de significancia 0.0385% nivel de confianza 96.15%.

Parámetro DM: Nivel de significancia 0.0188% nivel de confianza 98.12%

Coefficiente determinación (R^2)

El coeficiente de determinación (R^2) presenta un nivel de ajuste de 0.56 lo que significa decir que la velocidad conjuntamente de los regresores explica el 56% el comportamiento de la variable endógena.

Coefficiente de Durbin Watson stat (DW)

La prueba de auto correlación nos permite analizar la distribución del muestreo:

DW=2.15 K= 6 N= 40 $\alpha= 0.05$ (valor de significancia)

H_0 = no existe auto correlación

H_1 = si existe auto correlación

dl= 1.175 du= 2.14

Se acepta la hipótesis nula por la ausencia de autocorrelación.

5.2. Prueba de contraste de estabilidad de los modelos estimados

Para probar la estabilidad de los resultados de los residuales del modelo se utilizan dos indicadores: Los Test de CUSUM y CUSUM al cuadrado (suma de residuales normalizados al cuadrado). Ambas pruebas a un nivel de significancia del 5% indican que los modelos son estables en ambos casos, lo cual nos permite realizar inferencias válidas y predicciones.

Caso 01: EDPYME'S

En el grafico del Anexo N° 7-A muestra los residuales recursivo conocido como el test de N-Step Probabilyt, el cual nos muestra algunas observaciones atípicas conocidas

como outliers, el mismo indica que los valores residuales chocan a las bandas de confianza

Los gráficos del Anexo N° 7-B presentan los coeficientes recursivos para los parámetros asociados a x_t , los cuales muestran que las bandas de confianza se van cerrando para todos los coeficientes ± 2 errores estándar, indicando que los parámetros individualmente muestran estabilidad y a la vez cumplen con el supuesto hexogeneidad del lado derecho de la ecuación x_t (verificar gráfico 13 en anexo).

Caso 02: CRAC'S

En el Anexo N° 8-A muestra el gráfico de la test recursivos muestra los residuales recursivo conocido como el test de N-Step Probabilty, el cual nos muestra algunas observaciones atípicas conocidas como outliers, solo un punto atípico, el mismo indica que los valores residuales chocan a las bandas de confianza.

EL Anexo N° 8-B presentan los gráficos coeficientes recursivos para los parámetros asociados a x_t , los cuales muestran que las bandas de confianza se van cerrando para todos los coeficientes ± 2 errores estándar, indicando que los parámetros individualmente muestran estabilidad y a la vez cumplen con el supuesto hexogeneidad del lado derecho de la ecuación x_t .

Caso 03: CMAC'S

En el Anexo N° 9-A se muestra el gráfico de la test recursivos muestra los residuales recursivo conocido como el test de N-Step Probabilty, el cual nos muestra algunas observaciones atípicas conocidas como outliers,, en cinco puntos atípico, el mismo indica que los valores residuales chocan a las bandas de confianza.

El Anexo N° 9-B presenta los gráficos de los coeficientes recursivos para los parámetros asociados a x_t , los cuales muestran que las bandas de confianza se van

cerrando para todos los coeficientes ± 2 errores estándar, indicando que los parámetros individualmente muestran estabilidad y a la vez cumplen con el supuesto hexogeneidad del lado derecho de la ecuación x_t .

Test de Chow.

Para probar si la crisis financiera de los años 2008 a 2011 conocida como crisis económica mundial y sus efectos que comenzaron a empiezos el año 2009 hasta el 2011, afectando la estabilidad del modelo presuntamente por los cambios sistemáticos del TC, de acuerdo a la hipótesis; se efectúa el quiebre o el cambio estructural entre 09.2008 a 02.2009. Es decir; El valor del F estadístico y su probabilidad indican el rechazo a la hipótesis nula de sobre la estabilidad estructural pues la probabilidad de rechazar dicha hipótesis siendo cierta no supera el 0.05 concluyendo que en el modelo estimado se produce cambios estructurales.

CUADRO N° 18 RESULTADOS DEL TEST DE CHOW DE LAS EDPYME'S, CRAC'S, CMAC'S

Caso 01: EDPYME'S

Chow Forecast Test: Forecast from 2009M02 to 2011M05

F-statistic	6.166023	Prob. F(28,6)	0.0153
Log likelihood ratio	135.7465	Prob. Chi-Square(28)	0.0000

Caso 02: CRAC'S

Chow Forecast Test: Forecast from 2009M02 to 2011M05

F-statistic	2.307273	Prob. F(28,5)	0.0486
Log likelihood ratio	107.9686	Prob. Chi-Square(28)	0.0000

Caso 03: CMAC'S

Chow Forecast Test: Forecast from 2008M09 to 2011M05

F-statistic	15.67197	Prob. F(33,2)	0.0617
Log likelihood ratio	227.9228	Prob. Chi-Square(33)	0.0000

Fuente: Elaboración propia.

Lo anterior significa que la crisis económica mundial ocurrida fines del año 2008 con efectos a inicios del año 2009 a teniendo efectos en las EPYME'S en general, que se generó en EEUU considerando los principales factores causantes el incremento de los precios de la materia prima, la sobrevaloración del producto, incremento en tasa de inflación y la tendencia cíclica de la recesión en países emergentes originando por el incremento del riesgo país, con efectos en la inversión crediticia, decreciendo la confianza de los mercados.

5.3. Prueba de Normalidad de las Perturbaciones Jarque - Bera (JB)

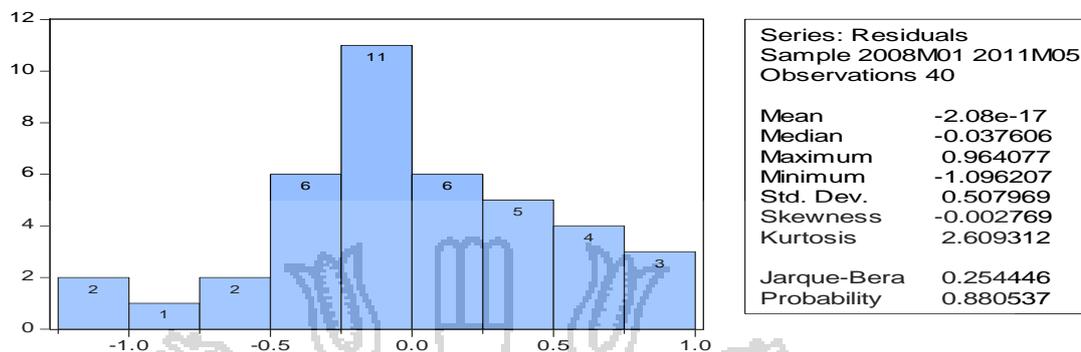
La prueba de JB normalidad es una prueba asintótica o de grandes muestras, la hipótesis de normalidad de las perturbaciones no es necesario para la obtención de los estimadores de los coeficientes de regresión por el MCO, pero es fundamental para la aplicación de otros métodos de estimación y para la realización de inferencia en el modelo. Debido a ello es imprescindible un análisis del cumplimiento de estas hipótesis al analizar los resultados de la estimación.

H_0 : $JB = 0$, lo que significa simetría exacta.

H_1 : $JB \neq 0$, lo que significa que existe asimetría.

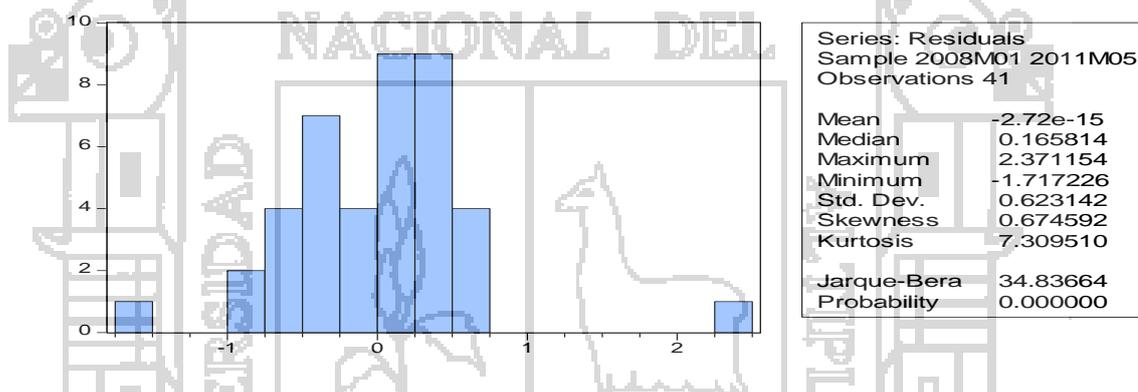
Lo que significa si existe asimetría, por la existencia variaciones en la distribución normal:

GRÁFICO N° 11
PRUEBA DE NORMALIDAD DE JARQUE – BERA: CASO EDPYME'S



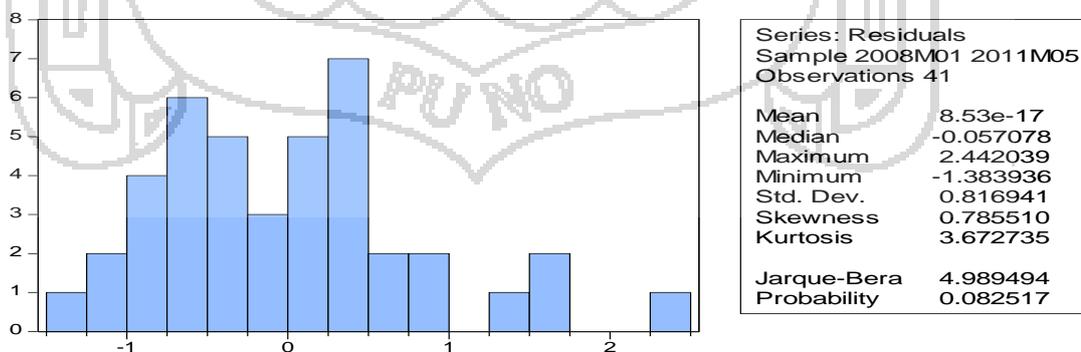
JB=0.25; dicha información no cumple la hipótesis nula de normalidad de los errores

GRÁFICO N° 12
PRUEBA DE NORMALIDAD DE JARQUE – BERA: CASO CRAC'S



JB= 34.83, la información no cumple la hipótesis nula de normalidad de los errores.

GRÁFICO N° 13
PRUEBA DE NORMALIDAD DE JARQUE – BERA: CASO CMAC'S

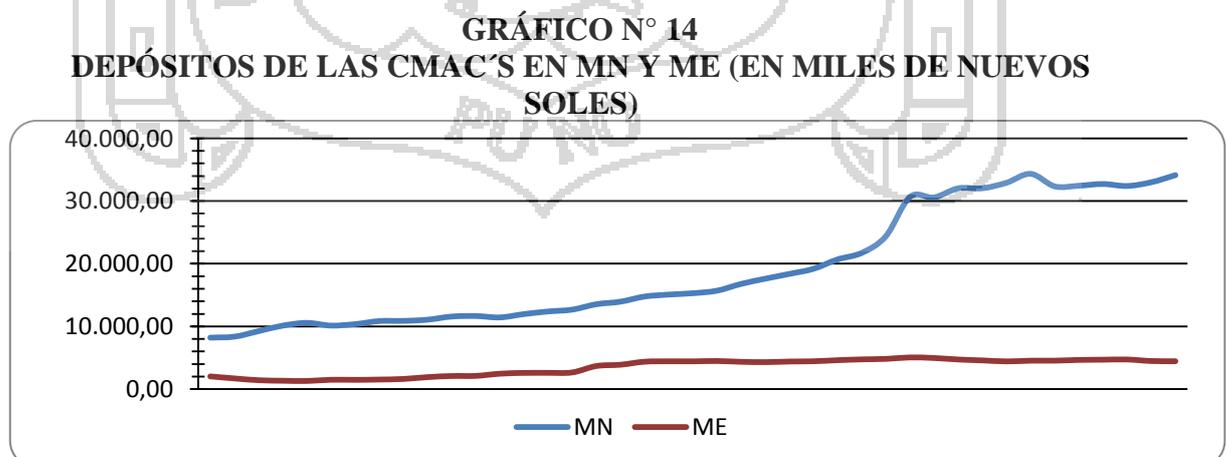


JB=4.98, si cumple la hipótesis nula de normalidad de los errores.

5.4. Interpretación económica y estadística de la cartera pesada según las información y encuestas.

Las microfinanzas tiene el objetivo principal, apoyar a las MYPES, lograr la promoción, desarrollo y sostenimiento de las MYPES en las zonas más alejadas del país, contribuyendo a la inserción en el aparato productivo de las mismas en alianza con el banco de la nación como intermediario entre las entidades bancarias, financieras especializada en microfinanzas, actuando como el segundo banco. El banco de la nación trabaja en alianzas con el Público y empresas Privadas como por ejemplo con las entidades de microfinanzas (CRAC'S, CMAC'S y EDPYME'S); a través de oficinas de oficinas compartidas y suscribiendo un contrato de línea de crédito con las, lo que les permite ingresar a nuevos mercados, en beneficios de las MYPES, ya que fomenta el crecimiento económico, las inversión y el crédito a menores tasa de intereses que los mecanismo informales permiten desplazar la oferta financiera informal al financiamiento formal, brindado las facilidades de acuerdo al libre mercado.

Por esta razón tenemos el crecimiento de los depósitos y colocaciones en las CMAC'S en miles de nuevos soles en los últimos años que se detalla en el siguiente gráfico:

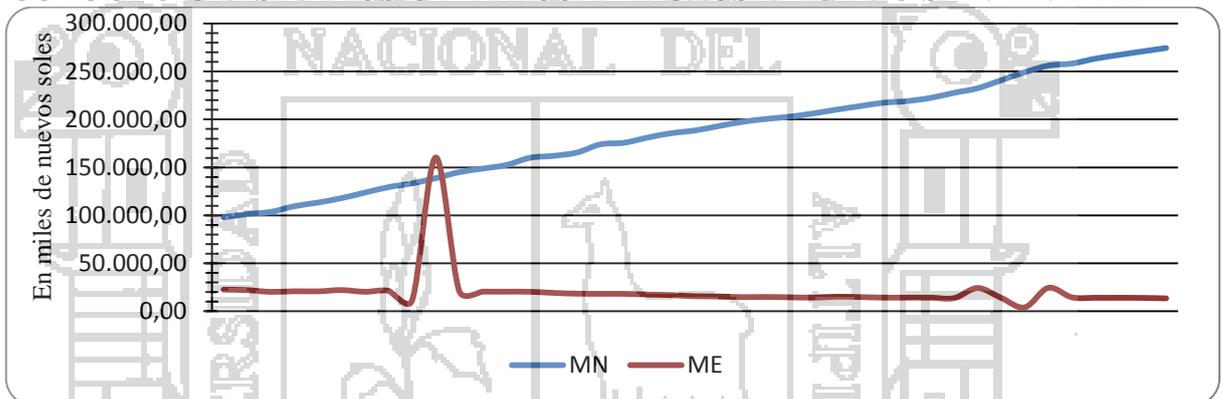


Fuente: elaboración propia en base a los cuadros de evolución del sistema financiero y entidades bancarias de la Región Sucursal Puno (BCRP)

Tal como muestra en el gráfico N°14 se ha registrado un crecimiento constante, por parte de las cajas municipales de ahorro y crédito en la ciudad de Juliaca; de los depósitos totales está representado en 30% ciento en depósitos de ahorro (a cuenta corriente) en MN 10% en ME y 50% de los depósitos a Plazo fijo en MN con un 10% en ME; Durante el periodo de estudio.

El crecimiento de los depósitos en las CMAC'S representa la sostenibilidad patrimonial para poder enfrentar la oferta crediticia del público demandante. Como se muestra en el Gráfico.

GRÁFICO N° 15
COLOCACIONES DE LOS CRÉDITOS DIRECTOS DE CMAC'S EN MN Y ME

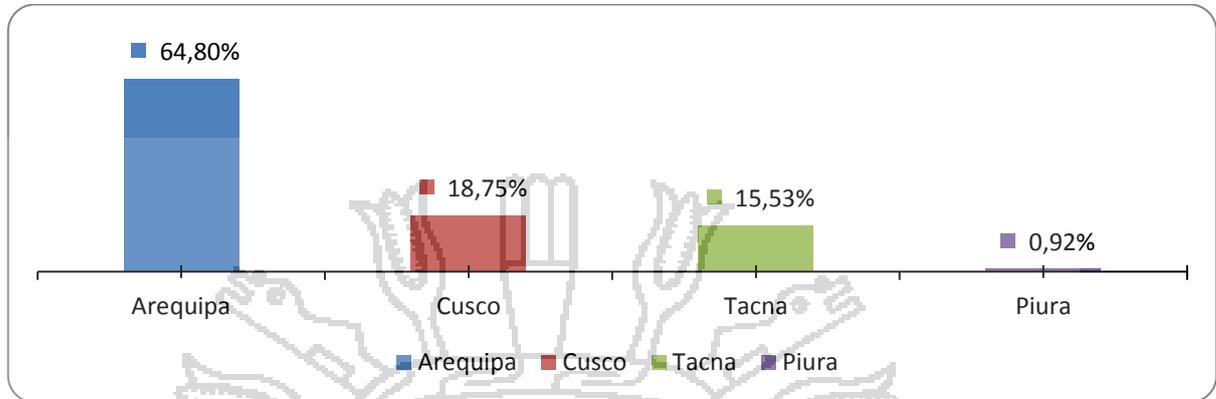


Fuente: elaboración propia en base a los cuadros de evolución del sistema financiero y entidades bancarias de la Región Sucursal Puno (BCRP)

La participación crediticia y depósitos en la ciudad de Juliaca se representa en referencia de las CMAC'S, por su antigüedad por CMAC Arequipa con una participación con 64.80% con 4 oficinas interconectadas, CMAC cusco con 18.75% con 1 oficina interconectada, CMAC Tacna con 15.53% con 2 oficinas interconectadas y CMAC Piura 0.98% con 1 oficina interconectada, en el periodo de estudio.

Crecimiento de los depósitos y colocaciones en CRAC'S en miles de nuevos soles en los últimos años fueron según agencias y oficinas en general tuvieron una participación en la ciudad de Juliaca:

GRÁFICO N° 16
PARTICIPACIÓN DE LAS CMAC'S EN CRÉDITOS Y AHORROS (EN PORCENTAJES)



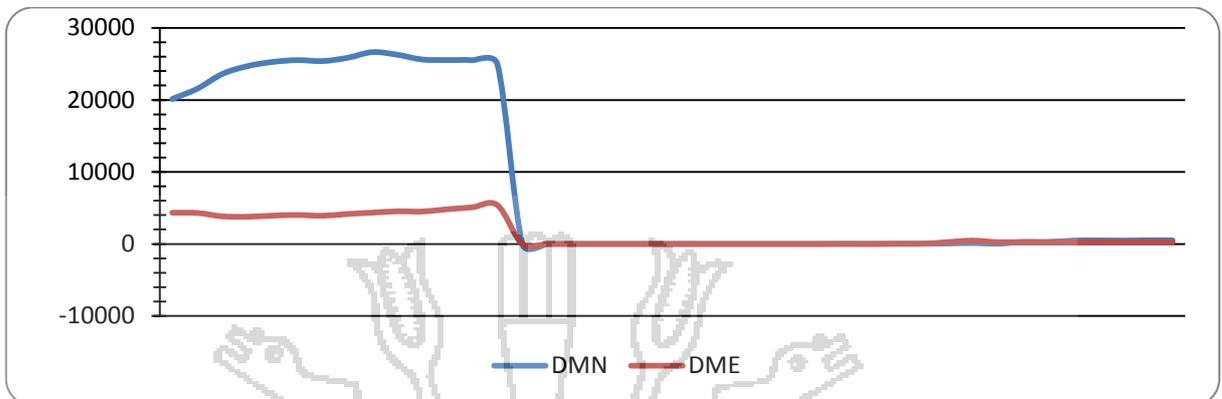
Fuente: elaboración propia en base a los cuadros de evolución del sistema financiero y entidades bancarias de la Región Sucursal Puno (BCRP)

El 99.8% de la participación en los ahorros en la ciudad está representado por CRAC Nuestra gente y en 0.2% por CRAC Los andes; su mercado objetivo es la zona rural, de la provincia de San Román donde captan ahorros del Público y otorgan créditos, agropecuarios y MYPES, en las oficinas ubicadas de la ciudad de Juliaca que se encargan la zona norte del departamento de Puno.

En el periodo de estudio los depósitos muestran un crecimiento reciente, con el ingreso de CRAC Nuestra gente con una participación en depósitos en MN de 29 mil nuevos soles y en 48 mil nuevos soles de ME; impulsando así a CRAC los andes a promocionar los depósitos en la ciudad de Juliaca independizándose con la ciudad de Puno. CRAC los andes en cual fue fomento en su crecimiento por la ciudad de Ayaviri donde cuenta con una oficina interconectada con la oficina de principal del sector norte del departamento de Puno ubicada en la ciudad de Juliaca.

GRÁFICO N° 17

DEPÓSITOS DE LAS CRAC'S EN MN Y ME (EN MILES DE NUEVOS SOLES)



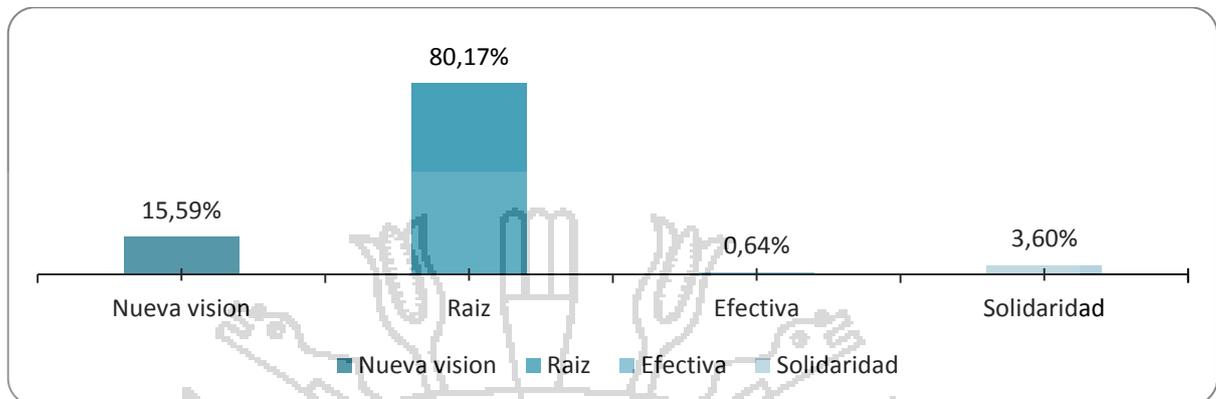
Fuente: elaboración propia en base a los cuadros de evolución del sistema financiero y entidades bancarias de la Región Sucursal Puno (BCRP)

Las cajas rurales de ahorro y crédito son supervisadas por la superintendencia de banca, seguros y AFP; esta mayormente orientado a la intermediación microfinanciera mayormente en el sector rural con más del 70% de la cartera de créditos, con su objetivo de ampliar la frontera de los servicios microfinanciero formal e incluir a los sectores excluidos, especialmente aquellos que están asentado en el sector rural.

Crecimiento de las colocaciones en las EDPYME'S en miles de nuevos soles en los últimos años en la participación del sistema financiero de la ciudad de Juliaca se muestra en el Grafico N°18:

Las EDPYME'S, tienen la función y objetivo de colocar créditos directos preferentemente a la MYPE, se encuentra representa en la ciudad de Juliaca por su antigüedad EDPYME Raíz con un 80.17%, EDPYME Nueva visión con un 15.59%, EDPYME Solidaridad con un 3.60% y EDPYME Efectiva con un 0.64% esta última representa el un indicador de crecimiento y desarrollo por su categorización por la SBS de financiera desde abril del año 2010 con metas más ambiciosas.

GRÁFICO N° 18
PARTICIPACIÓN DE LAS EDPYME'S EN CRÉDITOS (EN PORCENTAJES)



Fuente: elaboración propia en base a los cuadros de evolución del sistema financiero y entidades bancarias de la Región Sucursal Puno (BCRP)

5.4. ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN EN BASE DE ENCUESTAS

De una Muestra 239 personas sujetas a crédito de la población de Juliaca se encuestó 117 son del sexo masculino (48.95%) y 122 del sexo femenino (51.05%).

CUADRO N° 19
SEGÚN EL SEXO DEL JEFE DE HOGAR

Masculino	117	48.95%
Femenino	122	51.05%
Total	239	100.00%

En el cuadro anterior muestra a los Jefes de Hogar que cuentan con diferentes actividades según a su giro de negocio mayorista y minoristas como: comerciantes de ropa, comerciantes utensilios del hogar, comerciantes de abarrotes, comerciantes de bebidas en general, comerciantes de calzado, comerciantes de alimento perecibles y no perecibles (Frutas, pescado, etc.), comerciantes de artefactos electrónico, comerciantes de en ferretería, comerciantes de productos farmacéuticos, comerciantes en juguetería y comerciantes en venta de ropas de segundo uso; así también tenemos servicios de transporte (triciclo, moto, taxi, urbano, interurbano), servicios de alojamiento (casa de

alquileres de cuarto, hostel, hotel, etc.), servicio de comida (restaurant, pollerías, comida rápida, etc.) que son sujetos a crédito de la entidades especializadas en créditos o en depósitos que brinda un servicio de manera general a la población.

Según las muestra realizadas el 49 % son del sexo masculino 7 personas son sujetas a crédito no tienen créditos directos (que representa el 2.93% del total), 24 personas son sujetas crédito cuentan con un crédito directo (que representa el 10.04% del total), 36 personas sujetas a crédito tienen dos créditos directos (que representa el 15.06% del total), 32 personas sujetas a crédito tienen tres créditos directos (que representa el 13.39% del total), 18 personas sujetas a crédito tienen cuatros créditos directos (que representa el 7.53% del total) y del sexo femenino como jefas de hogar 9 personas sujetas a créditos no posee ningún crédito (que representa el 3.77% del total), 19 personas sujetas a tiene un crédito directo (que representa el 7.95% del total), 39 personas sujetas a créditos poseen dos créditos directos (que representa el 16.32% del total), 39 personas sujetas a créditos tienen tres créditos directos (que representa el 16.32% del total), 11 personas sujetas a créditos tienen cuatro créditos directos (que representa el 4.60% del total), 4 personas sujetas a créditos tienen cinco créditos directos (que representa el 1.67% del total) y 1 personas sujetas a créditos tienen seis créditos directos (que representa el 0.42% del total).

Esta información se basa en la encuestas realizada en el año 2010, donde se observaron de manera apiori, las encuestados mencionan que antes de obtener un crédito directo tenían que cumplir con lo requisito exigidos por la entidad, para ser con un crédito directo con el fin de obtener el financiamiento en capital de trabajo y en la adquisición de un activo fijo. Como se muestra en el siguiente cuadro:

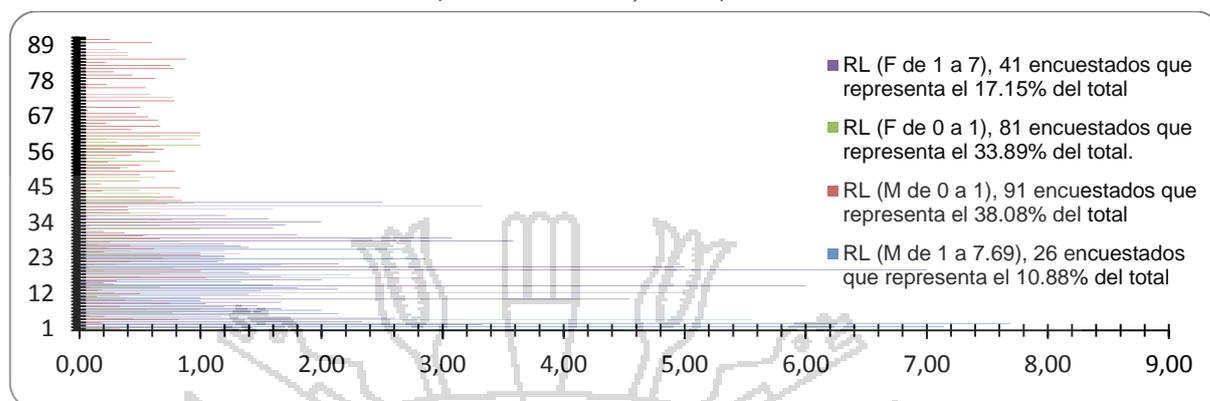
CUADRO N° 20
SEGÚN EL SEXO DEL JEFE DE HOGAR Y EL TOTAL EN CRÉDITOS
DIRECTO (CD)

Créditos Directo (CD)	M	F	Total	M%	F%	TOTAL
CD(0)	7	9	16	2.93%	3.77%	6.69%
CD(1)	24	19	43	10.04%	7.95%	17.99%
CD(2)	36	39	75	15.06%	16.32%	31.38%
CD(3)	32	39	71	13.39%	16.32%	29.71%
CD(4)	18	11	29	7.53%	4.60%	12.13%
CD(5)	0	4	4	0.00%	1.67%	1.67%
CD(6)	0	1	1	0.00%	0.42%	0.42%
Total	117	122	239	49%	51%	100.00%

Fuente: Elaboración propia

De 239 encuestas realizadas se preguntó el giro de negocio, la ganancia que generaban, los gastos familiares, los gastos imprevistos y si poseían un crédito el pago de las cuotas según sus fechas sea en corto plazo (12 meses) o en el largo plazo (más de 12 meses) del crédito obtenido. Además se preguntó cuánto de capital contaban para el funcionamiento del negocio, se contrastó esta información con la observación directa y experiencia de un especialista. Los resultados fueron los siguientes: según el sexo del jefe de hogar se calculó el ratio de endeudamiento, y el ratio de liquidez.

GRÁFICO N° 19
RATIO DE LIQUIDEZ SEGÚN SEXO DEL JEFE DE HOGAR
(ENTRE 0 A 1, 1 A 7)



Fuente: Elaboración propia.

Según la definición del ratio de liquidez, es el ratio utilizado para medir la capacidad de la empresa o negocio para hacer frente sus deudas en el plazo pactado. Se calcula averiguando la relación que existente entre el total del activo circulante sobre el total de las deudas en el plazo pacto en corto.

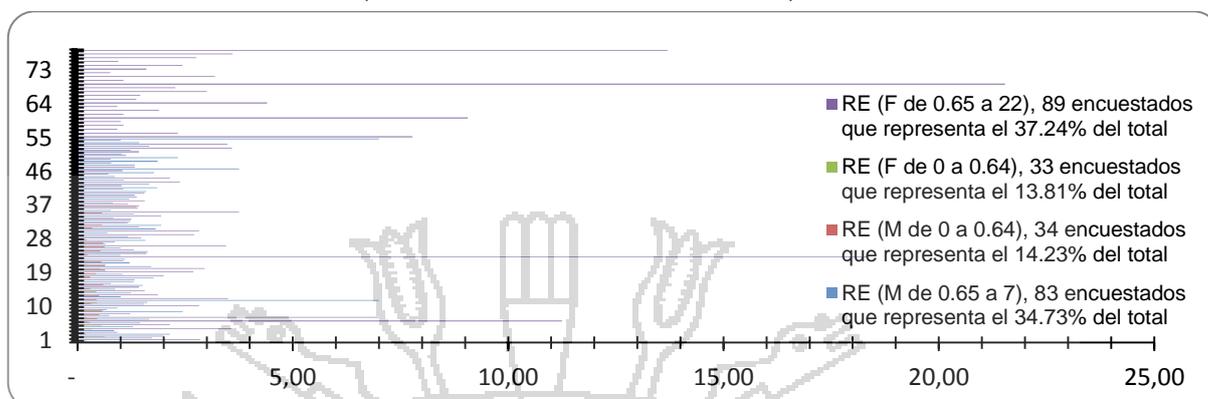
Donde

$$RL = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{pasivo total}}$$

"Óptimo": $1.5 < RL < 2$ o mas

[0 a 1], Por cada unidad monetaria que se adeuda, se entiende por 0.3 unidades monetarias de efectivo en 2 o 3 días, 1 unidad monetaria en 2 a 3 días para pagar la deuda o el crédito directo. Una prueba de aceptable para enfrentar una deuda <1 a 7.69], Se entiende por 1 unidad monetarias de efectivo en 2 o 3 días o más unidades monetaria, es una prueba muy relevante esperado para poder decidir si esta empresa pude ser capaz de enfrentar más deudas.

GRÁFICO N° 20
RATÍO DE ENDEUDAMIENTO SEGÚN SEXO DEL JEFE DE HOGAR
(ENTRE 0 A 0.6 Y 0.64 A MÁS)



Fuente: Elaboración propia.

Según la definición de las razones de solvencia a largo plazo o apalancamiento financiero donde miden la capacidad, en el Largo Plazo, de una empresa para hacer frente a sus obligaciones. Indica el grado de compromiso existente. El ratio de endeudamiento (RE) Indica el grado de endeudamiento de una empresa, en relación a las respuesta de sus activos.

Dónde:

$$RE = \frac{\text{Pasivo Circulante} + \text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Total de lo activos}}$$

"Óptimo": $0.4 < RE < 0.6$.

Si > 0.6 significa que la empresa está perdiendo autonomía financiera frente a terceros en 0.6 se comprometido sus activos ($0.65 >$ nivel de sobreendeudamiento).

Si < 0.4 puede que la empresa tenga un exceso de capitales propios es recomendable tener una cierta proporción de deudas 0.4 unidades monetarias son financiadas por el capital contable o propio.

CONCLUSIONES

1. Los factores financieros que determinan el incremento del indicador de morosidad en entidades de microfinanzas son las colocaciones de créditos directos en MN y ME en caso de las EDPYMES, CRACS y CMACS que están sujetas a la tasa de interés de acuerdo a la oferta crediticia de cada una; para mantener una expansión masiva en las colocaciones de créditos y captar depósitos MN e ME, en caso de las CRACS los depósitos en MN y ME son de menor cuantía en el periodo abril -2009 a julio- 2010 por su política de expansión sujeta a la fluctuación del tipo de cambio, generando un impacto negativo en el IM sobre todo en los depósitos de ME.
2. Los factores financieros que determinan el incremento del indicador de morosidad son las colocaciones de créditos directos en MN en las EDPYMES bajo una ya tasa de interés constante, por lo que no presenta mayor significancia las colocaciones de créditos directos en ME.
3. Los factores financieros que determina el incremento del indicador de morosidad en la CRACS son las colocaciones de créditos directos en MN y ME considerando que el ámbito donde se desarrolla como el sector agropecuario que está sujeto a factores climáticos, determinando así que las tasas de interés se han poco negociables generando un impacto negativo en el IM ante a su aumento.
4. Los factores financieros que determina el incremento del indicador de la morosidad en las CMACS son las colocaciones de créditos directos en MN y ME por ser el foco de concentración para incrementar su cartera crediticia asimismo captar los depósitos en MN y ME que les permite aumentar el capital o patrimonio y seguir otorgando créditos, sujeto a una tasa de interés que representa un impacto

negativo ante a su aumento.

5. El análisis del ratio de liquidez de las entidades de microfinanzas como su primera estrategia para evaluar un crédito y minimizar el impacto ante un incremento del indicador de morosidad en la ciudad de Juliaca, muestra que de un total de 239 personas sujetas a crédito solo el 33.89% del sexo femenino cuenta con capacidad de pago para solicitar un crédito y el 17.15% con poca capacidad de pago; mientras que el sexo masculino representa un 10.88% con capacidad de pago y 38.08% poca capacidad de pago, afectando así de forma directa en la toma de decisiones para las colocaciones de créditos MN y ME.
6. El análisis del ratio de endeudamiento de las entidades de microfinanzas como su segunda estrategia para evaluar los créditos y minimizar un impacto ante un incremento del indicador de morosidad en la ciudad de Juliaca, muestra que de un total de 239 personas sujetas a crédito solo el 13.81% del sexo femenino tiene un nivel de sobreendeudamiento mínimo como por ejemplo contar con 2 a 3 entidades, en compromisos crediticios y el 37.24% representa un sobreendeudamiento alto con más de 4 compromisos crediticios; mientras que el sexo masculino representa un 14.23% con un mínimo sobreendeudamiento de menos de 3 entidades, en compromisos crediticios y 34.73% representa un alto nivel de sobreendeudamiento afectando así de forma directa en la toma de decisiones de las entidades para otorgar un crédito y aumentar las colocaciones de créditos directos MN y ME.
7. La política crediticia establecida de cada entidad son casi similares de otras porque persiguen el mismo fin por lo cual el cumplimiento de ellas hacen la eficacia y competitividad ante un mercado expansivo en créditos y de forma indirecta la mejora del bienestar social.

RECOMENDACIONES

1. Las políticas de créditos deben cumplirse de acuerdo a su tratamiento, destino y en base las herramientas de la tecnología crediticia acorde a la actualidad. Apoyado por una política expansiva de parte de los organismos supervisores, con el fin de evitar la vulnerabilidad de la entidad de microfinanzas frente a otra.
2. La determinación de los factores ambientales, psicológicos, etc. deberá ser incluida en las políticas de crédito como una estrategia para minimizar el riesgo crediticio.
3. Se recomienda realizar constantes capacitaciones con representantes de cada entidad organizado por los organismos superiores, en donde puedan impartir diferente casos de la realidad del mercado crediticio con el fin de evitar el sobreendeudamiento.
4. Las tecnologías crediticias en el sistema financiero no bancario y la información utilizada se debe homogenizar para considerar como referencia en el su manejo de cada entidad y ponerlo en conocimiento en el sistema de las centrales de riesgo, para disminuir el riesgo crediticio y minimizar los costos de operación en su tratamiento de un crédito.

BIBLIOGRAFÍA

- Adams, C., & J.D., V. P. (1987). *crédito agrícola y desarrollo rural la nueva visión*.
Ohio state University: Ohio state University.
- Aguilar, G., Gonzalo, C., & Morales, R. (0 de Diciembre de 2006). Publicacion
Economia y Análisis de la morosidad en el sistema bancaria Peruano. *Análisis
de la morosidad en el sistema bancaria Peruano*. Lima, Lima, Peru: Sociedad
62, CIES.
- Aguilar, M. (2004). *El financiamiento, de las micro y pequeñas empresas en Puno*". *Un
análisis empírico de la demanda de créditos; Trabajo de investigación*. Puno:
FIE.
- Alvarado , J., Portocarrero, F., Trivelli, C., & otros. (2001). Financiamiento Informal en
el Perú: lecciones desde tres sectores. *Financiamiento Informal en el Perú:
lecciones desde tres sectores: lecciones desde tres sectores(694)*, Edicion
Horacio Urtega , 17. (Cofide, Ed.) Lima, Lima, Peru: IEP Y CEPES.
- Avelino, E. (2006). *Tasa Interés Maxims Contra la usura; Normas legales contra
usura, tasa maxima de interes compensatorio, factor acumulado, empresas del
sistema financiero y persona ajenas al sistema financiero*. Lima: Lima Ley
N°2760.
- Banco Central de Reservas del Peru. (2009). *Memorial Anual 2009*. Lima: BCRP.
- Banco Central de Reservas del Peru. (1999). *Glosario Economico*. Lima: BCRP.
- Banco Central de Reservas del Peru. (2002). *El costo del crédito en el Perú*.
- Bustamante, I. C. (2007). Informativo Caballero Bustamante. *Ira Quincena; N° 628*,
A1.

- Guillen, J. (2004). *Morosidad crediticia y Tamaño: un analisis de la crisis bancaria Peruana*. Lima: BCRP.
- Hanco, H. (2009). *Análisis de riesgo crediticio en la caja rural ahorro y crédito los Andes S.A*. Puno: FIE.
- Johansson, S., & Rogaly, B. (1997). *Microfinance and Poverty Reduction*. Oxford: Oxfam.
- Lozano, I. (19 de octubre de 2010). *Artículo "Diferencias en la evaluación de un crédito comercial y un microcredito"*. Recuperado el 5 de Junio de 2011, de management:
http://www.management.pe/articulos/2010/oct/19oct2010_ilozano_panorama_microfinanzas_peru.php
- Mamani, M. (2004). *Incidencia de los créditos solidarios para las organizaciones de mujeres microempresarias*. Puno: FIE.
- Nina, E. E. (2005). *Gestión de créditos PYMES en la caja municipal de ahorro y crédito agencia Moquegua periodo 2002*. Puno: FIE.
- Nunura, J., & Portocarrero Maisch, J. (2004). *Evaluacion Ex Post Programa de micro credito Hispano*. Lima: AECI COFIDE.
- Parichua, E. (2002). *Análisis de crédito y morosidad del Programa PAM de la cámara de comercio y la producción de Puno 2002*. Puno: FIE.
- Parichua, E. (2005). *Análisis de crédito y morosidad del Programa PAM de la cámara de comercio y la producción de Puno 2002*. Puno: FIE.
- Quispe, S. G. (1998). *Analisis de Riesgo Crediticio de la caja municipal de Arequipa*. Puno: FIE.
- Roca, R. (2002). *la tasa de interés y sus principales determinantes*. Lima: UNSAM.

UPC. (2009). *Seminario Riesgo Crediticio*. Lima: UPC.

Vontrat, E. (2009). ; *Ecole des Hautes Etudes en SLas microfinanzas desde un punto de vista de la etnología económica*. Lima: Ecole des Hautes Etudes en Ciencias Sociales.

Yunus , M. (2006). Cumbre del microcrédito. *Inaguracion Halifax* (págs. 1-6). Canada: Halifax.

Yunus, M. (1998). *Premio Príncipe de Asturias de la Concordia ¿Es posible acabar con la pobreza con el microcrédito?* Bangladesh: Completeness.

Superintendencia de banca, seguros y AFP. (2009). Memorial Anual 2009. Lima: SBS.

Superintendencia de banca, seguros y AFP. (2010). Memorial Anual 2010. Lima: SBS.





ANEXO N°01

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO-PUNO FACULTAD DE
INGENIERÍA ECONÓMICA
ENCUESTA

NOTA: (la presente encuesta es totalmente anónima, solo con fines de trabajo de investigación)

I. CARACTERÍSTICAS SOCIOECONOMICO DEL ENTREVISTADO

1.1. Sector donde vive:.....

1.2. Sexo: F () M ()

1.3. Edad:..... años.

1.4. ¿Cuántas personas conforman su Hogar?:.....

1.5. Número total de hijos que tiene:.....

1.6. ¿Cuál es su nivel de educación? (Del jefe o responsable de familia).....

II. CARACTERÍSTICAS DE INGRESOS Y GASTOS

2.1 ¿Su vivienda cuenta con los servicios básicos? de:

a). Agua potable.....(1)

b). Desagüe.....(2)

c). Energía eléctrica.....(3)

d). Teléfono.....(4)

e). otros.....(5)

2.2. ¿Cuánto gana en promedio?:.....

2.3. ¿Cuánto gasta en promedio?:.....

III. CARACTERÍSTICAS SOBRE EL NIVEL DEL CREDITICIO

3.1. ¿Cuál es el tipo de la actividad económica a la que se dedica su familia y el jefe de hogar? (si es mixta circule más de una alternativa)

- a. Comercio.....(1)
- b. Servicio.....(2)
- c. Agropecuaria.....(3)
- d. Profesional.....(4)
- e. Otros (especifique).....(5)

Especifique.....

3.2. Tiempo de dedicación en su actividad:.....

3.3. Ingreso por actividad principal.....

3.4. En su hogar ¿Quiénes generan ingresos aparte de Ud.?.....

3.5. ¿Tiene usted Prestamos?..... y Con quienes.

Especifique sus nombres si son entidades financieras

.....

- a. Familias.....(1)
- b. Casa de empeños.....(2)
- c. Bancos.....(3)
- d. Financieras.....(4)
- e. CMAC, CRAC y EDPYME .(5)
- f. Otros (especifique).....(5)

Conteste si tiene préstamo con entidades financieras si no pase a la parte IV

3.6. ¿Cuánto se prestó y de quien ?.....

- | | |
|------------|------------|
| a).....(1) | b).....(2) |
| c).....(3) | d).....(4) |

e).....(5)

3.7. ¿Alguna vez se demoró en el pago de sus cuotas.....y cuantos días?.....

3.8. ¿En que lo destino del préstamo?:.....

3.9. ¿Cuánto lo destino a la actividad?.....

3.10. ¿Aumento Adicionalmente al préstamo?.....

3.11. ¿logro satisfacer con el préstamo su objetivo?.....

IV. CARACTERÍSTICAS SOBRE LA OFERTA Y DEMANDA DEL CREDITO DE

LAS IFIS:

4.1. ¿Cómo registra sus ingresos?:.....

4.2. ¿Quién registra sus ingresos?.....

4.3. ¿Cuántas entidades que otorgan prestamos conoce Usted?.....

4.4. ¿Conoce usted las diferencias entre las entidades Financieras?.....

Especifique.....

4.5. ¿Conoce usted el INDECOPI?.....

4.6. ¿Conoce usted la superintendencia de banca, seguro y AFP?.....

V. CARACTERÍSTICAS DE CONOCIMIENTO DE LA IFIS:

5.1. ¿Cómo le ofrecen un préstamo?

a. Volantes.....(1)

b. Promotor(2)

c. Visita a la oficina por información.....(3)

d. Por terceros.....4)

5.2. ¿Encontró alguna dificultad para la adquisición de un préstamo?.....

a. Muchos documentos.....(1)

b. Exigencias de garantías reales.....(2)

c. Maltrato verbal del asesor de préstamos.....(3)

ANEXO N° 02-A
Cartera Pesada: Según Entidad de la ciudad de Juliaca
(En porcentajes)

2008

	Ener.	Febr.	Mar.	Abril	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.
Inst.de												
Microfinanzas	0.074	0.084	0.081	0.080	0.083	0.075	0.068	0.071	0.070	0.074	0.070	0.045
Cajas Municipales	0.048	0.049	0.048	0.048	0.049	0.047	0.045	0.046	0.045	0.045	0.044	0.033
Arequipa	0.026	0.025	0.025	0.026	0.028	0.025	0.027	0.027	0.025	0.028	0.032	0.026
Cusco	0.074	0.084	0.081	0.080	0.083	0.075	0.068	0.071	0.070	0.074	0.070	0.045
Tacna	0.044	0.037	0.037	0.037	0.036	0.041	0.039	0.041	0.039	0.033	0.030	0.029
Piura	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Cajas Rurales	0.051	0.052	0.053	0.049	0.047	0.047	0.044	0.042	0.043	0.039	0.035	0.032
Los Andes	0.051	0.052	0.053	0.049	0.047	0.047	0.044	0.042	0.043	0.039	0.035	0.032
Nuestra Gente	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Credinka	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Edpymes	0.024	0.024	0.029	0.028	0.026	0.029	0.032	0.028	0.030	0.027	0.033	0.026
Nueva Visión	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Raíz	0.024	0.024	0.029	0.028	0.026	0.029	0.032	0.028	0.030	0.027	0.033	0.027
Efectiva	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Solidaridad	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000

ANEXO N° 02-B
CARTERA PESADA: SEGÚN ENTIDAD DE LA CIUDAD DE JULIACA (EN PORCENTAJES)

2009

	Ene.	Febr.	Mar.	Abril	Mayo	Junio	Julio	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
Inst.de												
Microfinanzas	0.047	0.050	0.230	0.261	0.195	0.281	0.420	0.055	0.052	0.052	5.300	4.700
Cajas Municipales	0.035	0.040	0.038	0.125	0.043	0.041	0.044	0.045	0.043	0.045	4.600	3.300
Arequipa	0.033	0.039	0.230	0.261	0.195	0.281	0.420	0.044	0.042	0.045	4.600	3.700
Cusco	0.047	0.050	0.051	0.202	0.039	0.051	0.057	0.055	0.052	0.052	5.300	4.700
Tacna	0.033	0.034	0.020	0.036	0.031	0.034	0.040	0.037	0.039	0.040	4.100	0.500
Piura	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Cajas Rurales	0.034	0.037	0.047	0.050	0.080	0.055	0.055	0.056	0.059	0.059	6.000	5.000
Los Andes	0.034	0.037	0.047	0.050	0.080	0.055	0.055	0.056	0.059	0.059	6.000	5.000
Nuestra Gente	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Credinka	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Edpymes	0.031	0.031	0.036	0.043	0.006	0.039	0.042	0.040	0.038	0.036	3.400	3.300
Nueva Visión	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Raíz	0.034	0.034	0.040	0.047	0.011	0.046	0.050	0.047	0.046	0.043	4.000	4.000
Efectiva	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Solidaridad	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000

ANEXO N° 02-C
CARTERA PESADA: SEGÚN ENTIDAD DE LA CIUDAD DE
JULIACA (EN PORCENTAJES)

	2010												2011				
	Ene.	Feb	Mar	Abr.	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic.	Ene.	Feb	Mar	Abr.	May
Inst.de Microfinanzas	5.4	5.4	5.8	6	6	6.3	5.5	5.6	5.7	5.8	5.9	4.9	5.2	7.5	6	6.6	6
<i>Cajas Municipales</i>	<i>4.5</i>	<i>4.6</i>	<i>4.6</i>	<i>4.8</i>	<i>5.1</i>	<i>5</i>	<i>5.1</i>	<i>4.5</i>	<i>4.3</i>	<i>4.9</i>	<i>5.1</i>	<i>4.8</i>	<i>4.7</i>	<i>6.6</i>	<i>5.7</i>	<i>6.1</i>	<i>5</i>
Arequipa	4.4	4.6	4.3	4.6	4.9	4.6	5	5	4.7	4.7	4.9	4.9	4.5	7.5	6	6.6	4.7
Cusco	5.4	5.4	5.8	6	6	6.3	5.5	2.3	2.2	5.3	5.3	4.8	5.1	5.2	5.4	5.7	6
Tacna	3.9	4.2	4.2	4.6	5	5.3	5.4	5.6	5.7	5.8	5.9	4.8	5.2	5	4.9	5.1	5.3
Piura	0	0	0.1	0.3	0.4	0.9	1	1.8	1.6	1.7	1.4	1.6	2.4	2.4	2.9	2.7	2.8
<i>Cajas Rurales</i>	<i>5.3</i>	<i>5.1</i>	<i>5</i>	<i>4.5</i>	<i>4.2</i>	<i>4.4</i>	<i>3.8</i>	<i>3.5</i>	<i>3.7</i>	<i>3.7</i>	<i>3.4</i>	<i>3</i>	<i>3.1</i>	<i>2.5</i>	<i>2.6</i>	<i>0.9</i>	<i>2.9</i>
Los Andes	5.3	5.1	5	4.5	4.2	4.6	4.2	4	4.3	4.4	4.1	3.7	3.8	3.1	3.2	1.1	3.7
Nuestra Gente	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Credinka	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Edpymes</i>	<i>3.1</i>	<i>0.1</i>	<i>0.7</i>	<i>0.7</i>	<i>0.7</i>	<i>0.7</i>	<i>2.4</i>	<i>2.3</i>	<i>2.2</i>	<i>1.9</i>	<i>1.9</i>	<i>2.2</i>	<i>2.4</i>	<i>2.3</i>	<i>2.4</i>	<i>2.3</i>	<i>0</i>
Nueva Visión	0	0	6.1	6.4	6.8	6.7	1	1.1	1.1	0.8	0.9	3.5	4.6	4.4	4.5	4.4	0
Raíz	3.9	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	2.8	2.6	2.5	2.3	2.1	2.1	2	2	2	2	0
Efectiva	0.01	0.01	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Solidaridad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

ANEXO N° 03
CRÉDITOS DIRECTOS, TC Y TMN EN LOG DE LAS EDPYME'S EN LA
CIUDAD DE JULIACA
(EN MILES DE NUEVOS SOLES)

Año	Créditos Directos		Tipo de cambio (Sol por dólar)				Cartera Morosa/Créditos Directos	Créditos Directos		Log TCC	Log TCV	PROME TC	Cartera Morosa/Créditos Directos
	MN	Δ	ME	Total	Compra	Venta		Log CMN	Log CME				
ene-08	46,370	0	10,058	56,428	2.95	2.97	0.014	0	0	0.47	0.47	0.471	1.4
feb-08	48,113	1742.62	9,761	57,874	2.89	2.91	0.035	3.241	4	0.461	0.46	0.462	3.5
mar-08	17,744	17743.8	3,656	21,400	2.8	2.82	0.037	4.249	3.99	0.447	0.45	0.449	3.7
abr-08	19,504	1759.75	4,312	23,816	2.72	2.74	0.028	3.245	3.56	0.435	0.44	0.436	2.8
may-08	22,892	3388.53	4,423	27,315	2.81	2.83	0.026	3.53	3.63	0.449	0.45	0.45	2.6
jun-08	23,869	977.04	4,691	28,560	2.87	2.91	0.029	2.99	3.65	0.458	0.46	0.461	2.9
jul-08	25,990	2120.48	4,315	30,305	2.86	2.89	0.032	3.326	3.67	0.456	0.46	0.459	3.2
ago-08	28,553	2563.79	4,827	33,380	2.87	2.91	0.028	3.409	3.64	0.458	0.46	0.461	2.8
sep-08	30,308	1754.35	4,752	35,059	2.95	2.98	0.03	3.244	3.68	0.47	0.47	0.472	3
oct-08	32,660	2351.92	4,777	37,436	3.04	3.09	0.027	3.371	3.68	0.483	0.49	0.486	2.7
nov-08	35,703	3043.29	4,486	40,189	3.08	3.1	0.033	3.483	3.68	0.489	0.49	0.49	3.3
dic-08	37,503	1800.36	4,248	41,751	3.08	3.11	0.026	3.255	3.65	0.489	0.49	0.491	2.6
ene-09	38,870	1366.52	3,985	42,855.25	3.08	3.11	0.031	3.136	3.63	0.489	0.49	0.491	3.1
feb-09	40,390	1520.34	3,726	44,116.65	3.21	3.24	0.042	3.182	3.6	0.507	0.51	0.509	4.2
mar-09	42,060	1670.19	3,170	45,230.46	3.17	3.2	0.036	3.223	3.57	0.501	0.51	0.503	3.6
abr-09	42,812	751.64	2,674	45,485.83	3.08	3.11	0.043	2.876	3.5	0.489	0.49	0.491	4.3
may-09	44,220	1408.23	2,178	46,397.80	2.97	3	0.055	3.149	3.43	0.473	0.48	0.475	5.5
jun-09	45,464	1243.94	4,349	49,813.00	2.98	3	0.039	3.095	3.34	0.474	0.48	0.476	3.9
jul-09	47,299	1834.8	4,256	51,554.73	2.99	3.02	0.042	3.264	3.64	0.476	0.48	0.478	4.2
ago-09	50,152	2853.34	4,732	54,884.11	2.96	2.98	0.04	3.455	3.63	0.471	0.47	0.473	4
sep-09	52,672	2519.44	4,805	57,476.32	2.92	2.94	0.038	3.401	3.68	0.465	0.47	0.467	3.8
oct-09	56,378	3706.25	4,677	61,054.67	2.85	2.88	0.036	3.569	3.68	0.455	0.46	0.457	3.6
nov-09	63,212	6834.33	4,262	67,474.45	2.88	2.9	0.034	3.835	3.67	0.459	0.46	0.461	3.4
dic-09	68352	5139.74	13135	81,487.40	2.86	2.89	0.033	3.711	3.63	0.456	0.46	0.459	3.3
ene-10	69991	1639.12	4545	74,536.01	2.86	2.88	0.031	3.215	4.12	0.456	0.46	0.458	3.1
feb-10	70030	39.25	1359	71,389.00	2.85	2.87	0.048	1.594	3.66	0.455	0.46	0.456	4.8
mar-10	71776	1745.92	1410	73,186.89	2.83	2.85	0.051	3.242	3.13	0.452	0.46	0.453	5.1
abr-10	70963	1	1346	72,308.68	2.82	2.85	0.061	0	3.15	0.45	0.46	0.453	6.1
may-10	71833	870.39	1457	73,290.59	2.83	2.84	0.064	2.94	3.13	0.452	0.45	0.453	6.4
jun-10	66869	1	1298	68,166.64	2.83	2.86	0.068	0	3.16	0.452	0.46	0.454	6.8
jul-10	78210	11341.5	4794	83,004.53	2.82	2.84	0.067	4.055	3.11	0.45	0.45	0.452	6.7
ago-10	82861	4651.08	1338	84,199.79	2.8	2.82	0.01	3.668	3.68	0.447	0.45	0.449	1
sep-10	87349	4487.51	1257	88,605.68	2.78	2.8	0.029	3.652	3.13	0.444	0.45	0.446	2.9
oct-10	95265	7916	6042	101,307.12	2.77	2.79	0.042	3.899	3.1	0.442	0.45	0.444	4.2
nov-10	101526	6260.66	1026	102,551.50	2.78	2.8	0.03	3.797	3.78	0.444	0.45	0.446	3
dic-10	105120	3594.57	896	106,015.79	2.8	2.82	0.029	3.556	3.01	0.447	0.45	0.449	2.9
ene-11	107035	1914.4	1254	108,288.11	2.79	2.81	0.035	3.282	2.95	0.446	0.45	0.447	3.5
feb-11	110226	3191.24	916	111,142.05	2.76	2.78	0.046	3.504	3.1	0.441	0.44	0.442	4.6
mar-11	107586	1	804	108,390.16	2.77	2.72	0.044	0	2.96	0.442	0.44	0.439	4.4
abr-11	109726	2139.9	722	110,448.09	2.8	2.82	0.045	3.33	2.91	0.447	0.45	0.449	4.5
may-11	111122	1395.84	738	111,860.03	2.79	2.8	0.044	3.145	2.86	0.446	0.45	0.446	4.4

ANEXO N° 04
CRÉDITOS DIRECTOS, DEPÓSITOS, TC Y TMN DE LAS CRAC'S EN LA
CIUDAD DE JULIACA
(EN MILES DE NUEVOS SOLES)

AÑO	Créditos Directos				Depósitos de Ahorro			Depósitos a Plazo			Tipo de cambio Sol por dólar		Cartera Morosa/Creditos Directos
	MN	Δ	ME	Total	MN	ME	Total	MN	ME	Total	Compra	Venta	
ene-08	20346	0	1264	21610	5813	2480	8293	14327	1859	16187	2.95	2.97	0.051
feb-08	20422	76	1142	21564	6153	2516	8669	15409	1786	17195	2.89	2.91	0.032
mar-08	21043	622	1115	22159	6627	2416	9042	16985	1418	18403	2.8	2.82	0.053
abr-08	21835	792	1712	23547	7002	2392	9393	17691	1387	19078	2.72	2.74	0.049
may-08	22967	1131	2374	25340	7094	2481	9576	18182	1449	19631	2.81	2.83	0.047
jun-08	24304	1337	2409	26713	7114	2508	9621	18422	1511	19933	2.87	2.91	0.047
jul-08	25379	1075	2514	27893	6611	2286	8897	18789	1629	20418	2.86	2.89	0.044
ago-08	26647	1268	2813	29460	6865	2436	9302	18984	1722	20706	2.87	2.91	0.042
sep-08	27556	909	2812	30367	7156	2562	9719	19486	1786	21273	2.95	2.98	0.043
oct-08	28541	985	2811	31352	7086	2639	9726	19194	1885	21080	3.04	3.09	0.039
nov-08	28685	144	2709	31394	6121	2481	8602	19497	2023	21520	3.08	3.1	0.035
dic-08	28700	15	2726	31426	5784	2561	8345	19761	2262	22023	3.08	3.11	0.032
ene-09	28725	25	2702	31427	5232	2698	7930	20281	2395	22677	3.08	3.11	0.034
feb-09	28464	0	2682	31146	5155	2779	7934	19792	2606	22398	3.21	3.24	0.037
mar-09	4280	0	404	4684	0	0	0	0	0	0	3.17	3.2	0.047
abr-09	4261	0	350	4612	0	0	0	0	0	0	3.08	3.11	0.05
may-09	4210	0	390	4600	0	0	0	0	0	0	2.97	3	0.08
jun-09	4037	0	335	4372	0	0	0	0	0	0	2.98	3	0.055
jul-09	4037	0	335	4372	0	0	0	0	0	0	2.99	3.02	0.055
ago-09	4027	0	276	4303	0	0	0	0	0	0	2.96	2.98	0.056
sep-09	3963	0	260	4223	0	0	0	0	0	0	2.92	2.94	0.058
oct-09	3934	0	314	4248	0	0	0	0	0	0	2.85	2.88	0.059
nov-09	3933	0	288	4221	0	0	0	0	0	0	2.88	2.9	0.06
dic-09	4191	257	275	4466	0	0	0	0	0	0	2.86	2.89	0.051
ene-10	4383	193	252	4635	0	0	0	0	0	0	2.86	2.88	0.053
feb-10	4427	44	289	4716	0	0	0	0	0	0	2.85	2.87	0.051
mar-10	4658	231	302	4960	0	0	0	0	0	0	2.83	2.85	0.05
abr-10	4850	192	318	5168	26	0	26	0	0	0	2.82	2.85	0.045
may-10	5684	834	1205	6889	3	0	3	6	0	6	2.83	2.84	0.042
jun-10	7040	1356	1165	8205	18	30	48	7	1	8	2.83	2.86	0.044
jul-10	8329	1290	1228	9557	36	26	62	2	1	3	2.82	2.84	0.038
ago-10	9678	1349	1139	10817	27	0	27	27	253	280	2.8	2.82	0.035
sep-10	11088	1411	1110	12198	120	0	120	2	464	466	2.78	2.8	0.038
oct-10	12932	1843	781	13713	20	0	20	1	252	253	2.77	2.79	0.037
nov-10	14330	1399	791	15121	29	0	29	247	255	502	2.78	2.8	0.034
dic-10	15150	820	742	15892	19	0	20	246	253	499	2.8	2.82	0.03
ene-11	16256	1106	679	16935	26	0	26	443	250	693	2.79	2.81	0.031
feb-11	17545	1289	713	18258	46	0	47	443	250	693	2.76	2.78	0.025
mar-11	18248	703	587	18834	23	0	23	443	253	696	2.77	2.72	0.026
abr-11	19852	1604	497	20349	64	0	65	445	254	700	2.8	2.82	0.011
may-11	20325	473	446	20771	41	0	41	451	249	701	2.79	2.8	0.009

ANEXO N° 04-A
CRÉDITOS, DEPÓSITOS, TC Y TMN EN LOG DE LAS CRAC'S EN LA
CIUDAD DE JULIACA
(EN MILES DE NUEVOS SOLES)

Año	Créditos Directos			Depósitos de Ahorro y A Plazo		Tipo de cambio (Sol por dólar)		TMN	Cartera Morosa/Creditos Directos
	Log CMN	Log CME	Total	Log CMN	Log CME	Compra	Venta		
ene-08	4.308	3.102	4.335	3.960	3.332	0.470	0.473	0.635	5.1
feb-08	4.310	3.058	4.334	3.988	3.326	0.461	0.464	0.831	3.2
mar-08	4.323	3.047	4.346	4.026	3.267	0.447	0.450	0.646	5.3
abr-08	4.339	3.233	4.372	4.046	3.260	0.435	0.438	0.544	4.9
may-08	4.361	3.375	4.404	4.055	3.278	0.449	0.452	0.410	4.7
jun-08	4.386	3.382	4.427	4.059	3.289	0.458	0.464	0.700	4.7
jul-08	4.404	3.400	4.445	4.047	3.285	0.456	0.461	0.810	4.4
ago-08	4.426	3.449	4.469	4.058	3.311	0.458	0.464	0.492	4.2
sep-08	4.440	3.449	4.482	4.072	3.330	0.470	0.474	0.591	4.3
oct-08	4.455	3.449	4.496	4.067	3.348	0.483	0.490	0.580	3.9
nov-08	4.458	3.433	4.497	4.038	3.350	0.489	0.491	0.635	3.5
dic-08	4.458	3.436	4.497	4.029	3.381	0.489	0.493	0.625	3.2
ene-09	4.458	3.432	4.497	4.013	3.405	0.489	0.493	0.646	3.4
feb-09	4.454	3.428	4.493	4.004	3.430	0.507	0.511	0.544	3.7
mar-09	3.631	2.606	3.671	-0.523	-0.523	0.501	0.505	0.410	4.7
abr-09	3.630	2.544	3.664	-0.523	-0.523	0.489	0.493	0.534	5
may-09	3.624	2.591	3.663	-0.523	-0.523	0.473	0.477	0.813	8
jun-09	3.606	2.526	3.641	-0.523	-0.523	0.474	0.477	0.635	5.5
jul-09	3.606	2.526	3.641	-0.523	-0.523	0.476	0.480	0.624	5.5
ago-09	3.605	2.441	3.634	-0.523	-0.523	0.471	0.474	0.510	5.6
sep-09	3.598	2.416	3.626	-0.523	-0.523	0.465	0.468	0.677	5.8
oct-09	3.595	2.497	3.628	-0.523	-0.523	0.455	0.459	0.727	5.9
nov-09	3.595	2.460	3.625	-0.523	-0.523	0.459	0.462	0.534	6
dic-09	3.622	2.439	3.650	-0.523	-0.523	0.456	0.461	0.538	5.1
ene-10	3.642	2.401	3.666	-0.523	-0.523	0.456	0.459	0.635	5.3
feb-10	3.646	2.461	3.674	-0.523	-0.523	0.455	0.458	0.635	5.1
mar-10	3.668	2.480	3.695	-0.523	-0.523	0.452	0.455	0.635	5
abr-10	3.686	2.503	3.713	0.446	-0.523	0.450	0.455	0.831	4.5
may-10	3.755	3.081	3.838	0.636	-0.523	0.452	0.453	0.646	4.2
jun-10	3.848	3.066	3.914	1.049	0.764	0.452	0.456	0.544	4.4
jul-10	3.921	3.089	3.980	0.908	0.732	0.450	0.453	0.410	3.8
ago-10	3.986	3.057	4.034	1.427	0.962	0.447	0.450	0.700	3.5
sep-10	4.045	3.045	4.086	1.168	1.092	0.444	0.447	0.810	3.8
oct-10	4.112	2.892	4.137	0.652	0.961	0.442	0.446	0.508	3.7
nov-10	4.156	2.898	4.180	1.925	0.966	0.444	0.447	0.646	3.4
dic-10	4.180	2.870	4.201	1.839	0.963	0.447	0.450	0.544	3
ene-11	4.211	2.832	4.229	2.028	0.957	0.446	0.449	0.410	3.1
feb-11	4.244	2.853	4.261	2.156	0.958	0.441	0.444	0.601	2.5
mar-11	4.261	2.768	4.275	2.000	0.957	0.442	0.435	0.508	2.6
abr-11	4.298	2.697	4.309	2.229	0.956	0.447	0.450	0.635	1.1
may-11	4.308	2.650	4.317	2.133	0.944	0.446	0.447	0.491	0.9

ANEXO N° 05-A
CRÉDITOS DIRECTOS, DEPÓSITOS DE AHORRO DE LAS CMAC'S EN LA
CIUDAD DE JULIACA
(EN MILES DE NUEVOS SOLES)

AÑO	Créditos Directos					Depósitos de Ahorro				
	MN	Δ	ME	Δ	Total	MN	Δ	ME	Δ	Total
ene-08	98,104.54		22,685.77		120,790.31	6,708.16		2,315.18		9,023.33
feb-08	101,338.82	3,234.28	22,088.86	596.91	123,427.68	7,195.09	486.93	2,487.13	4,802.30	9,682.22
mar-08	103,638.80	2,299.98	20,306.75	1,782.11	123,945.55	7,529.34	14,724.44	1,933.87	4,421.00	9,463.22
abr-08	109,575.00	5,936.20	20,914.00	-607.25	130,488.00	7,399.00	14,928.34	1,685.00	3,618.87	9,084.00
may-08	113,348.44	3,773.44	20,842.58	71.42	134,191.02	7,616.19	15,015.19	1,763.17	3,448.17	9,379.36
jun-08	117,987.97	4,639.52	22,161.85	-1,319.27	140,149.81	7,854.08	15,470.27	2,020.40	3,783.57	9,874.48
jul-08	123,733.21	5,745.25	20,387.90	1,773.95	144,121.11	7,827.03	15,681.12	1,958.93	3,979.33	9,785.96
ago-08	129,458.42	5,725.20	21,422.39	-1,034.50	150,880.81	7,435.57	15,262.60	2,156.99	4,115.92	9,592.56
sep-08	133,365.02	3,906.60	11,446.82	9,975.57	154,811.84	8,026.12	15,461.68	2,278.18	4,435.17	10,304.30
oct-08	138,758.43	5,393.42	160,344.80	-148,897.98	160,344.80	8,627.13	16,653.25	2,356.50	4,634.68	10,983.63
nov-08	145,025.18	6,266.75	21,133.22	139,211.59	166,158.40	8,741.30	17,368.43	2,302.44	4,658.95	11,043.74
dic-08	148,787.50	3,762.32	20,562.60	570.62	169,350.10	8,779.76	17,521.06	2,200.38	4,502.82	10,980.14
ene-09	152,507.71	3,720.21	20,520.33	42.26	173,028.05	8,525.80	17,305.57	2,551.72	4,752.10	11,077.53
feb-09	160,024.10	7,516.39	20,392.83	127.5	180,416.94	8,766.56	17,292.37	2,936.38	5,488.10	11,702.94
mar-09	162,030.72	2,006.61	19,226.00	1,166.83	181,256.72	8,965.11	17,731.68	3,162.40	6,098.78	12,127.51
abr-09	165,538.28	3,507.57	18,410.84	815.16	183,949.12	9,364.80	18,329.91	3,681.78	6,844.18	13,046.58
may-09	174,056.92	8,518.64	18,265.46	145.38	192,322.38	9,371.65	18,736.45	2,890.91	6,572.69	12,262.56
jun-09	175,685.16	1,628.24	18260.16	5.31	193,945.32	9,677.27	19,048.92	3,178.73	6,069.63	12,855.99
jul-09	181,122.79	5,437.63	17,467.61	792.54	198,590.40	10,180.16	19,857.43	3,314.03	6,492.76	13,494.19
ago-09	185,650.43	4,527.64	16,928.29	539.32	202,578.72	9,845.93	20,026.09	2,890.89	6,204.92	12,736.82
sep-09	188,478.66	2,828.22	15,735.03	1,193.26	204,213.68	10,919.37	20,765.30	2,826.34	5,717.23	13,745.71
oct-09	192,998.55	4,519.90	15,530.71	204.32	208,529.26	11,217.68	22,137.05	3,404.36	6,230.70	14,622.04
nov-09	197,426.35	4,427.80	14,814.97	715.73	212,241.32	11,267.60	22,485.28	3,638.59	7,042.95	14,906.19
dic-09	200,435.63	3,009.28	15,027.52	-212.55	215,463.15	12,418.15	23,685.75	3,226.84	6,865.42	15,644.98
ene-10	202,782.05	2,346.43	14,631.87	395.66	217,413.92	12,044.59	24,462.74	3,500.53	6,727.37	15,545.12
feb-10	206,149.34	3,367.28	14,296.26	335.61	220,445.60	13,001.17	25,045.76	3,323.98	6,824.51	16,325.15
mar-10	210,154.75	4,005.41	15,195.83	-899.57	225,350.58	13,331.99	26,333.16	3,476.11	6,800.09	16,808.09
abr-10	213,834.77	3,680.02	14,857.29	338.53	228,692.06	13,094.29	26,426.28	3,458.05	6,934.16	16,552.34
may-10	217,389.96	3,555.20	14,336.27	521.02	231,726.24	12,757.69	25,851.98	3,478.32	6,936.37	16,236.01
jun-10	219,081.69	1,691.73	14,309.21	27.06	233,390.90	13,934.73	26,692.42	4,236.35	7,714.67	18,171.08
jul-10	222,417.83	3,336.13	14,294.36	14.85	236,712.19	14,329.39	28,264.12	4,138.39	8,374.74	18,467.78
ago-10	227,714.30	5,296.47	13,775.26	519.1	241,489.56	15,173.35	29,502.74	4,055.30	8,193.69	19,228.65
sep-10	232,512.36	4,798.06	24,341.09	-10,565.83	256,853.45	16,112.24	31,285.59	3,771.05	7,826.35	19,883.29
oct-10	240,814.01	8,301.65	14,000.66	10,340.43	254,814.67	15,967.55	32,079.79	3,371.70	7,142.75	19,339.25
nov-10	249,185.28	8,371.27	4,186.79	9,813.87	253,372.07	17,381.88	33,349.43	3,172.20	6,543.90	20,554.08
dic-10	256,103.88	6,918.60	24,526.89	-20,340.11	280,630.78	18,438.90	35,820.78	4,370.57	7,542.77	22,809.47
ene-11	258,219.04	2,115.15	14,598.06	9,928.83	272,817.10	18,364.87	36,803.77	4,057.96	8,428.52	22,422.82
feb-11	263,360.07	5,141.03	14,142.82	455.24	277,502.89	19,642.21	38,007.08	3,746.88	7,804.84	23,389.09
mar-11	267,253.09	3,893.02	14,151.88	-9.05	281,404.96	19,972.86	39,615.07	3,631.22	7,378.10	23,604.07
abr-11	270,894.16	3,641.07	14,013.26	138.61	284,907.42	19,609.06	39,581.91	4,316.10	7,947.32	23,925.15
may-11	274,449.40	3,555.25	13,534.46	478.8	287,983.86	19,247.70	38,856.76	4,285.33	8,601.43	23,533.04

ANEXO N° 05-B
DEPÓSITOS A PLAZO, TC Y TMN DE LAS CMAC'S EN LA CIUDAD DE
JULIACA (EN MILES DE NUEVOS SOLES)

AÑO	Depósitos a Plazo					Tipo de cambio Sol por dólar		CM/CD	TMN	TME	MOS
	MN	Δ	ME	Δ	Total	Compra	Venta				
ene-08	8,203.97		2,020.81		10,224.79	2.95	2.97	0.054	4.24	1.94	5.4
feb-08	8,362.14	8,283.06	1,700.71	1,860.76	10,062.86	2.89	2.91	0.064	5.33	1.84	6.4
mar-08	9,240.05	8,801.10	1,413.39	1,557.05	10,653.44	2.8	2.82	0.061	3.9	1.74	6.1
abr-08	10,122.00	9,681.03	1,331.00	1,372.19	11,453.00	2.72	2.74	0.068	2.38	1.36	6.8
may-08	10,560.24	10,341.12	1,292.96	1,311.98	11,853.20	2.81	2.83	0.073	3.9	1.77	7.3
jun-08	10,127.65	10,343.95	1,486.39	1,389.67	11,614.04	2.87	2.91	0.075	4.66	1.8	7.5
jul-08	10,358.49	10,243.07	1,473.03	1,479.71	11,831.51	2.86	2.89	0.068	3.98	2.02	6.8
ago-08	10,852.61	10,605.55	1,519.75	1,496.39	12,372.36	2.87	2.91	0.071	3.9	1.36	7.1
sep-08	10,879.11	10,865.86	1,616.49	1,568.12	12,495.60	2.95	2.98	0.011	2.65	2.77	1.1
oct-08	11,068.53	10,973.82	1,904.52	1,760.51	12,973.06	3.04	3.09	0.074	4.67	1.8	7.4
nov-08	11,568.32	11,318.43	2,082.73	1,993.63	13,651.05	3.08	3.1	0.07	5.24	1.02	7
dic-08	11,653.29	11,610.81	2,101.18	2,091.95	13,754.47	3.08	3.11	0.045	2.38	1.36	4.5
ene-09	11,431.58	11,542.44	2,449.18	2,275.18	13,880.76	3.08	3.11	0.047	3.1	1.77	4.7
feb-09	11,963.59	11,697.59	2,579.13	2,514.15	14,542.72	3.21	3.24	0.05	3.9	1.8	5
mar-09	12,377.27	12,170.43	2,592.31	2,585.72	14,969.59	3.17	3.2	0.038	2.31	1.02	3.8
abr-09	12,677.97	12,527.62	2,653.78	2,623.05	15,331.76	3.08	3.11	0.065	3.9	1.77	6.5
may-09	13,534.98	13,106.47	3,677.67	3,165.73	17,212.64	2.97	3	0.043	6.9	1.8	4.3
jun-09	13,943.34	13,739.16	3,885.48	3,781.57	17,828.82	2.98	3	0.041	5.32	1.36	4.1
jul-09	14,764.02	14,353.68	4,367.03	4,126.26	19,131.05	2.99	3.02	0.044	1.38	2.77	4.4
ago-09	15,074.75	14,919.38	4,430.02	4,398.53	19,504.77	2.96	2.98	0.055	3.1	1.8	5.5
sep-09	15,289.55	15,182.15	4,424.44	4,427.23	19,713.99	2.92	2.94	0.052	3.9	2	5.2
oct-09	15,697.66	15,493.61	4,476.03	4,450.23	20,173.69	2.85	2.88	0.052	2.38	1.74	5.2
nov-09	16,776.10	16,236.88	4,346.58	4,411.30	21,122.68	2.88	2.9	0.053	3.9	1.36	5.3
dic-09	17,607.34	17,191.72	4,298.35	4,322.46	21,905.69	2.86	2.89	0.047	3.9	1.9	4.7
ene-10	18,370.56	17,988.95	4,394.43	4,346.39	22,764.99	2.86	2.88	0.041	4.67	1.8	4.1
feb-10	19,186.08	18,778.32	4,438.24	4,416.33	23,624.32	2.85	2.87	0.054	3.9	1.99	5.4
mar-10	20,690.22	19,938.15	4,608.12	4,523.18	25,298.34	2.83	2.85	0.058	3.1	1.24	5.8
abr-10	21,731.85	21,211.04	4,739.94	4,674.03	26,471.78	2.82	2.85	0.011	3.9	1.14	1.1
may-10	24,384.26	23,058.05	4,815.00	4,777.47	29,199.26	2.83	2.84	0.06	4.34	1.36	6
jun-10	30,666.48	27,525.37	5,046.37	4,930.68	35,712.85	2.83	2.86	0.063	3.1	2.77	6.3
jul-10	30,581.61	30,624.04	4,953.98	5,000.17	35,535.59	2.82	2.84	0.034	4.55	1.8	3.4
ago-10	32,031.07	31,306.34	4,716.43	4,835.20	36,747.49	2.8	2.82	0.056	3.1	1.98	5.6
sep-10	32,037.72	32,034.39	4,574.69	4,645.56	36,612.41	2.78	2.8	0.057	4.35	1.36	5.7
oct-10	32,912.95	32,475.34	4,417.22	4,495.95	37,330.17	2.77	2.79	0.058	4.22	1.77	5.8
nov-10	34,338.42	33,625.69	4,529.19	4,473.20	38,867.61	2.78	2.8	0.035	4.8	1.8	3.5
dic-10	32,333.44	33,335.93	4,536.21	4,532.70	36,869.65	2.8	2.82	0.049	3.49	3.76	4.9
ene-11	32,444.88	32,389.16	4,650.65	4,593.43	37,095.53	2.79	2.81	0.052	4.1	1.98	5.2
feb-11	32,716.96	32,580.92	4,686.57	4,668.61	37,403.53	2.76	2.78	0.075	3.1	1.36	7.5
mar-11	32,402.50	32,559.73	4,718.12	4,702.34	37,120.62	2.77	2.72	0.022	3.1	1.77	2.2
abr-11	32,994.71	32,698.61	4,474.98	4,596.55	37,469.69	2.8	2.82	0.066	3.1	1.89	6.6
may-11	34,129.34	33,562.03	4,443.24	4,459.11	38,572.59	2.79	2.8	0.031	3.1	1.02	3.1



ANEXO N° 06-A

Reporte de Estabilidad Financiera (Mayo 2011)
BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

Desde el año 2007, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) viene publicando este Reporte de Estabilidad Financiera con la finalidad de identificar riesgos en la provisión sostenida del financiamiento y en la provisión de medios de pagos. En este reporte, se presentan estudios relacionados con la estabilidad financiera, con la finalidad no sólo de contribuir a la mejor comprensión de dicho concepto sino también de promover acciones para su desarrollo y preservación.

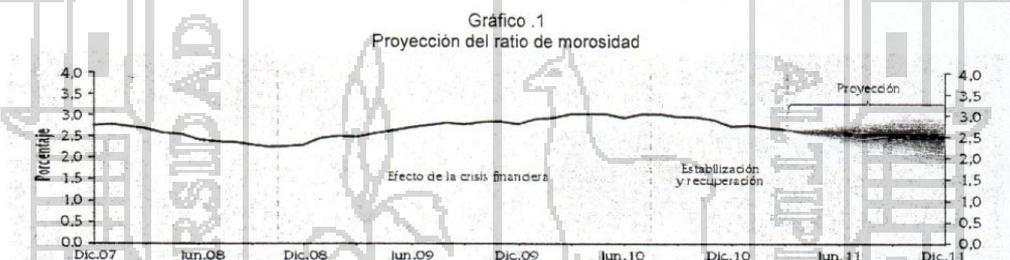
Menciona lo siguiente:

El sistema financiero incrementó el volumen de créditos y depósitos, aunque a menores niveles que hace dos años, y los indicadores financieros se encuentran en rangos estables. Sin embargo, los últimos datos señalan que el nivel de dolarización de los créditos se ha incrementado, lo que por su exposición al riesgo cambiario, hace necesario prestar mayor atención a la evolución de estas variables.

Los principales indicadores del sistema financiero mostraron una evolución positiva en los últimos seis meses. Los indicadores de riesgo de crédito, de liquidez y de solvencia se ubican en niveles adecuados, favoreciendo el crecimiento sostenido del sistema financiero. La cartera morosa sobre colocaciones ha mostrado una tendencia decreciente, la cual proseguiría a lo largo del año si se mantiene el crecimiento económico. Asimismo, los indicadores de liquidez de la banca muestran niveles adecuados para cubrir las obligaciones de corto plazo, mientras que el ratio de capital global de las entidades del sistema financiero se mantiene estable.

Para el periodo marzo-diciembre de 2011, se espera que continúe la disminución del riesgo de crédito de la banca, medido como la cartera morosa sobre el total de colocaciones. Esta disminución sería impulsada por la recuperación de la actividad económica que mejoraría la capacidad de pago de los deudores.

En el Gráfico se presenta la proyección del ratio de cartera morosa sobre colocaciones brutas de la banca, para el periodo abril-diciembre de 2011, en términos de su distribución de posibles resultados. La proyección considera un escenario de crecimiento del PBI de 7,0% y de apreciación anual de la moneda nacional de 1,7%. Considera también el efecto rezagado de la política crediticia de la banca (esto se refleja en la tasa de crecimiento anual de las colocaciones observada 12 meses antes).

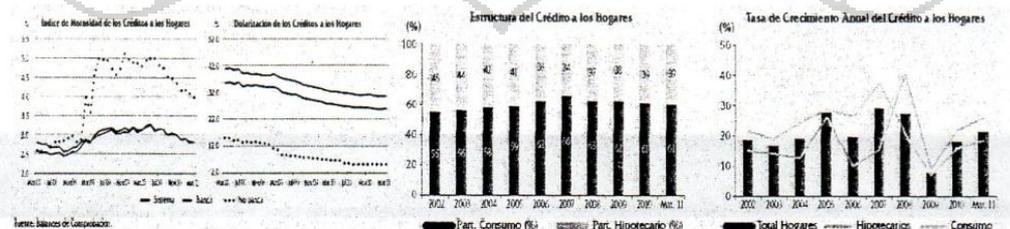


Nota: La proyección central (banca más oscura) representa el escenario con mayor probabilidad de ocurrencia. Fuente: Balances de comprobación.

El escenario más probable indica que el ratio de morosidad disminuiría hasta un nivel de 2,48% en diciembre. Se espera que la reducción sea suave durante lo que resta del año haciéndose más pronunciada en el último trimestre. Además, la asimetría de la función de densidad de la proyección indica que la probabilidad de que los valores futuros del ratio de morosidad registren una tendencia a la baja es mayor a la probabilidad que se incremente.

El tipo de cambio mostró una tendencia apreciatoria en los primeros meses del año, aunque dicha tendencia se revirtió en abril. A nivel internacional, el valor del dólar mostró una tendencia a la baja, tal como lo indica el índice del valor del dólar frente a las monedas de los principales socios comerciales de Estados Unidos.

Como resultado de la mejora del empleo, la cartera morosa como porcentaje de las colocaciones brutas a los hogares disminuyó en los últimos meses. Destaca la disminución de la morosidad en las entidades no bancarias, al pasar de un nivel promedio de 5% a mediados del año anterior a uno de 4% en los últimos meses, con una tendencia decreciente. Asimismo, la dolarización de los créditos a los hogares mantiene una tendencia decreciente, lo cual se traduce en una reducción en la exposición al riesgo cambiario crediticio de las entidades financieras que prestan a este sector.



Fuente: Balances de Comprobación.

ANEXO N° 06 – B

Artículo correo Puno- Juliaca

Crece el índice de morosidad en Puno

Escribe: JULIO CÉSAR QUIJHUA | Economía - 20 ago. 2011

¿Qué ocurre cuando eres "castigado" en el sistema financiero? Te conviertes en un moroso. Es decir, una persona a la que no le volverán a dar un crédito (entiéndase préstamo) en ninguna institución financiera del país. Exacto: el deberle a cualquier entidad bancaria se registra en una base de datos y se conoce en todo el territorio peruano. La región Puno, al respecto, registra números mayores al del año anterior.

Como se recuerda, en los días previos se informó que el 20% de los créditos otorgados por el sistema financiero en el Perú ya han sido castigados y que, por consiguiente, se vetará a los deudores para realizar operaciones de similar índole. Los datos fueron ofrecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), la Cámara de Comercio de Lima (CCL) y la SUNAT. En la región Puno, la realidad es parecida. Aunque no se pueden precisar cifras que revelen la cantidad exacta de morosos, sí se puede hablar de un presupuesto que se dio y que se reparte entre pagadores cumplidores y deudores vetados. Tal cifra es manejada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), así como por la Cámara de Comercio y Producción de Puno (CCPP).

Según revela esta última entidad, hasta el mes de junio y julio del presente año, los bancos, las cajas municipales, cajas rurales y edpymes, ofrecieron préstamos que sobrepasan el millón y medio de nuevos soles; una cantidad mayor a la dada el año pasado en el mismo periodo de tiempo; aquella temporada se registró cerca de un millón 261 mil nuevos soles dados en créditos.

Asimismo, de acuerdo a los datos de la Central Única de Riesgos y Certificaciones de la CCPP, del monto dado a préstamo por todas las entidades financieras (cerca de un millón 552 nuevos soles), el 2,8% se registra en moras; vale decir, es un dinero que la entidad bancaria pasa a sus estados financieros como un gasto, deducible de impuestos.

Los bancos dieron el 59,1% de crédito en la región altiplánica; las microfinancieras, de su parte 49,9%. "Todos los préstamos se dieron en moneda nacional", precisó Úrsula Zavaleta Vargas, responsable de la Central de Riesgos. Asimismo, detalló que son las cajas municipales las que más índice de morosidad registran: 6,1%; en tanto, las edpymes sumaron el 2,2%; las cajas rurales el 0,9% y los bancos, 0,8%.

"Los préstamos con los que menos problemas se tiene son los que se brindan a los sectores educación, magisterial, empresarial y salud; con ellos se hacen convenios que facilitan los pagos y se tienen menores 'protestos'; en cambio, los que más problemas traen son los que se dan libremente", refirió Zavaleta Vargas.

ESPECIALISTAS

Según declaraciones de la coordinadora regional de la ONG Colectivo Integral de Desarrollo – CID Puno, Rocio Chávez Rodríguez, las tasas de morosidad se dan por diferentes factores, pero principalmente por un desconocimiento o inconsciencia del usuario al momento de pedir el préstamo.

"La competencia local (entre edpymes, cajas municipales, cajas rurales y bancos) es pareja en cuanto a la dación de créditos, ellos dan diferentes facilidades para los usuarios. ¿Quiénes son los culpables de la morosidad? Pues los mismos usuarios, porque no tienen una cultura crediticia y no analizan su capacidad de pago", señaló Chávez Rodríguez.

Del mismo modo, explicó que no se hace una adecuada evaluación de los créditos en las entidades responsables; pero que esto se debe, también, al desconocimiento del poblador de a pie. "Los interesados en sacar un crédito deberían ser conscientes de qué monto pueden financiarse y hasta dónde llega su rentabilidad", apuntó.

Agregó también que, para no elevar las carteras pesadas (o tasas de morosidad) de las microfinancieras, éstas deberían hacer un seguimiento constante, serio, de las personas y negocios a las que les dan préstamos. "Las cajas, por ejemplo, deberían dar un asesoramiento post crédito a sus usuarios, de modo que recuperen los montos prestados", enfatizó.

Cabe precisar que el Colectivo Integral de Desarrollo – CID Puno, es una entidad que destina sus esfuerzos en capacitar a los microempresarios jóvenes de la región, de modo que sus negocios sean sostenibles y acordes a la realidad local; en ese entender, trabajan constantemente con los bancos, las edpymes y las cajas municipales y rurales.

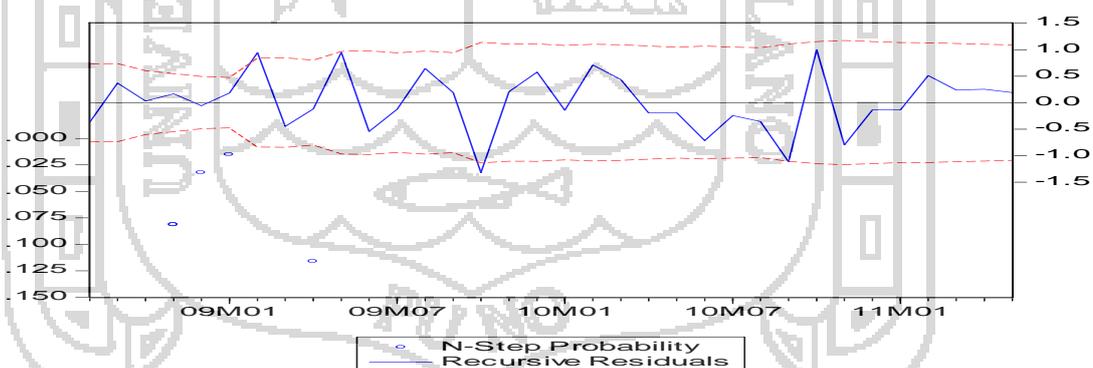
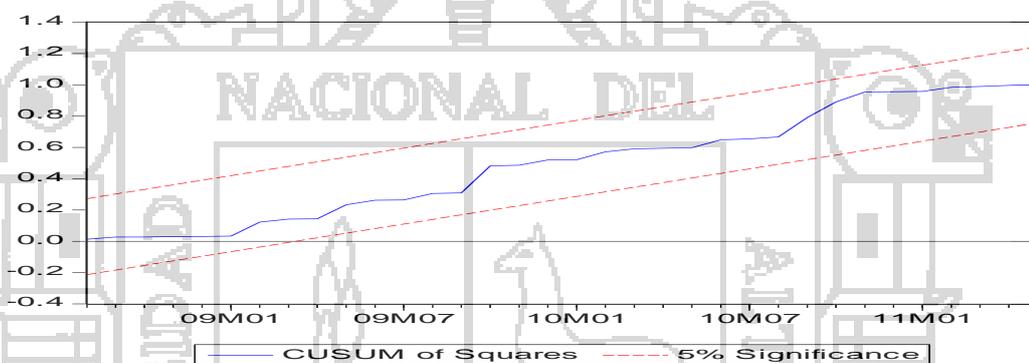
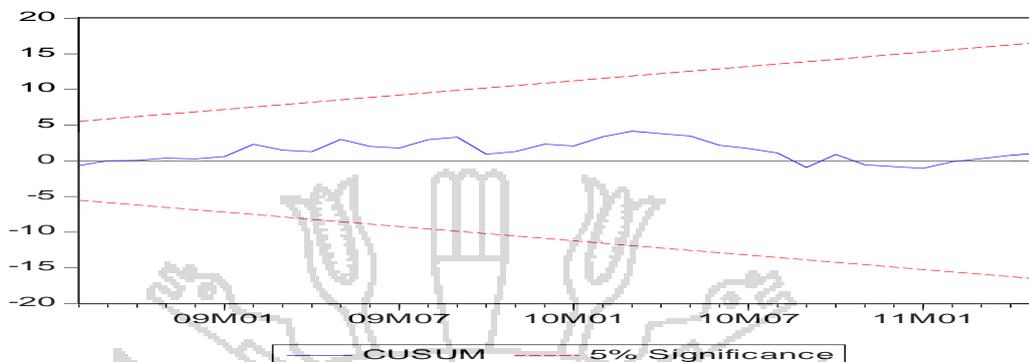
SUPERINTENDENCIA DE BANCA Y SEGUROS (SBS)

Es necesario aclarar que la SBS aún no emitió el boletín bimensual en el que detallan las cifras que manejan sobre los índices de morosidad; no obstante, las mismas no distan mucho de las que maneja la CCPP, ya que como a aquélla, a ésta las entidades bancarias le hacen llegar informes que dan cuenta de los morosos en la región.

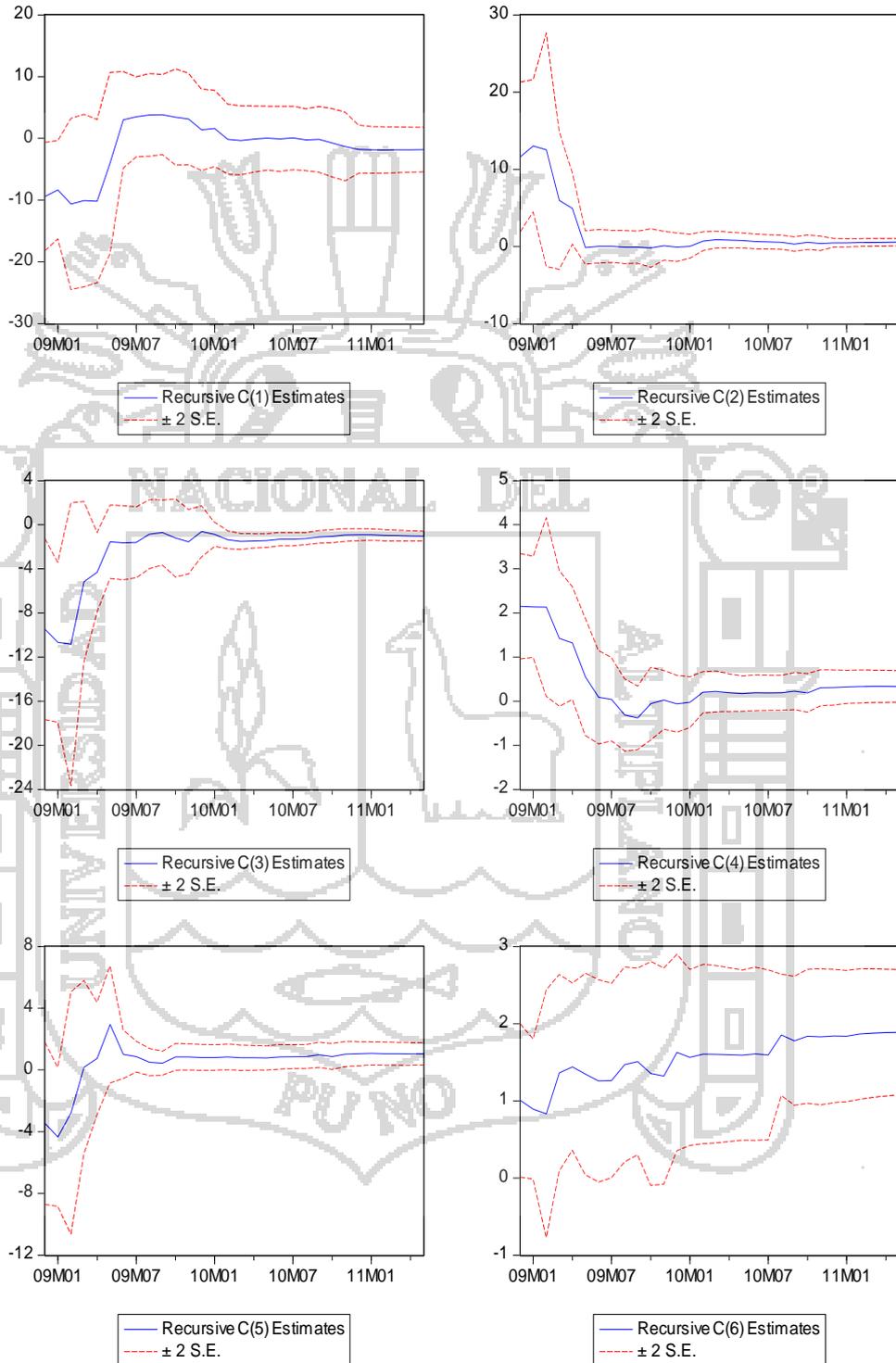
RECOMENDACIONES

Según la responsable de la Central Única de Riesgos y Certificaciones de la CCPP, Úrsula Zavaleta, "lo recomendable es que las personas vengan a ver si su nombre se registra como 'moroso' en el sistema antes de dirigirse a las entidades bancarias a pedir un préstamo"; sin embargo, añadió, "pocos son los que vienen".

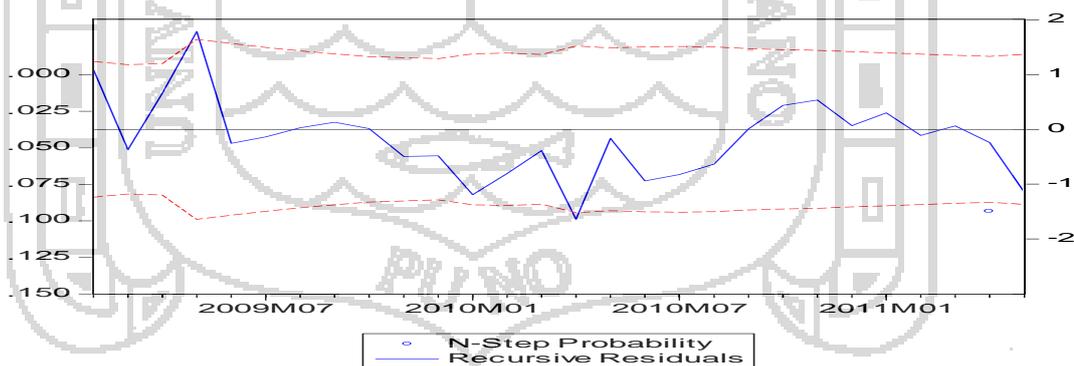
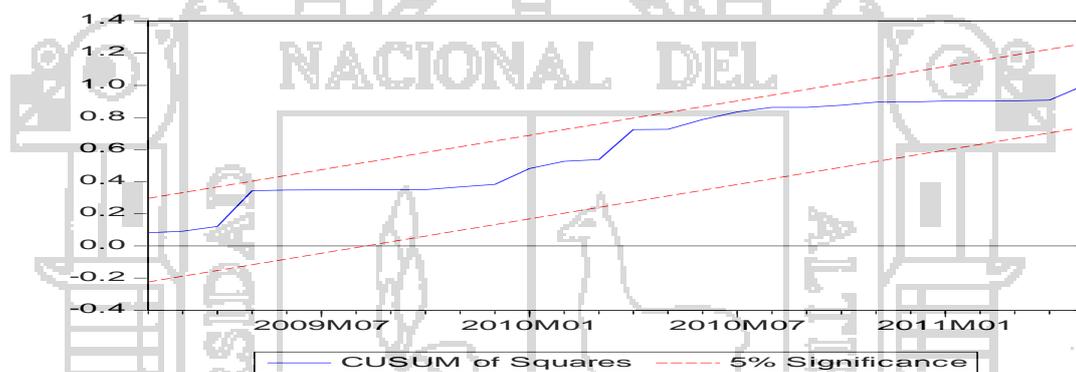
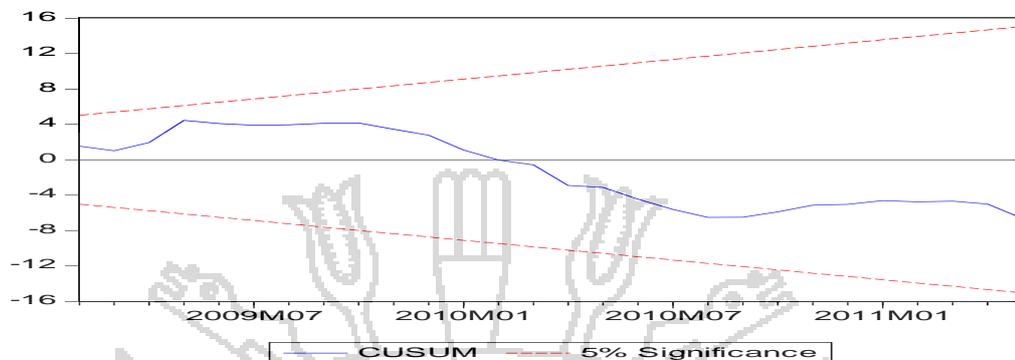
ANEXO N° 07-A
SUMA DE RESIDUALES NORMALIZADOS, AL CUADRADO Y EL TEST DE RESIDUALES RECURSIVOS CASO EDPYME'S



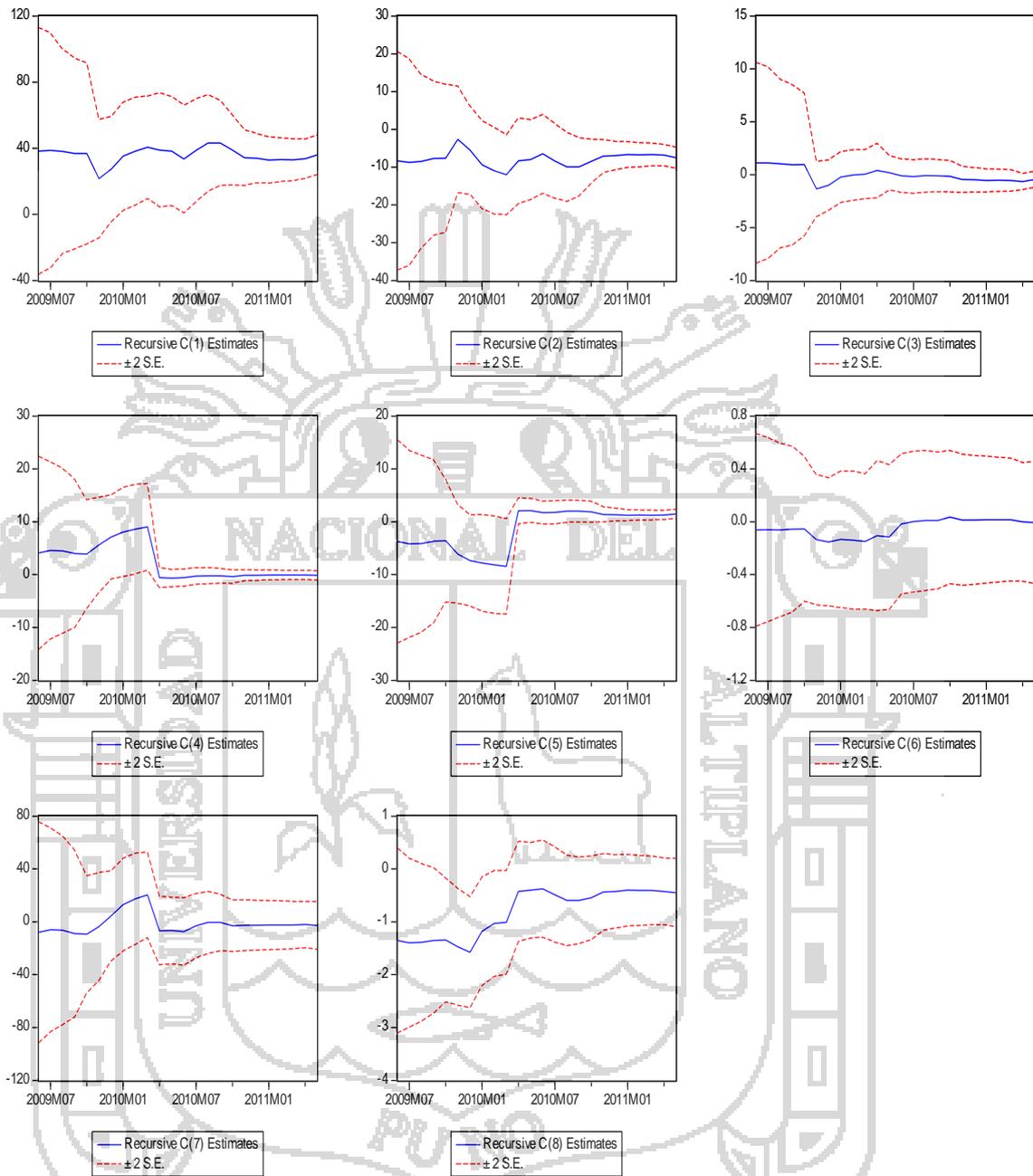
ANEXO N° 07-B
COEFICIENTES RECURSIVOS CASO EDPYME'S



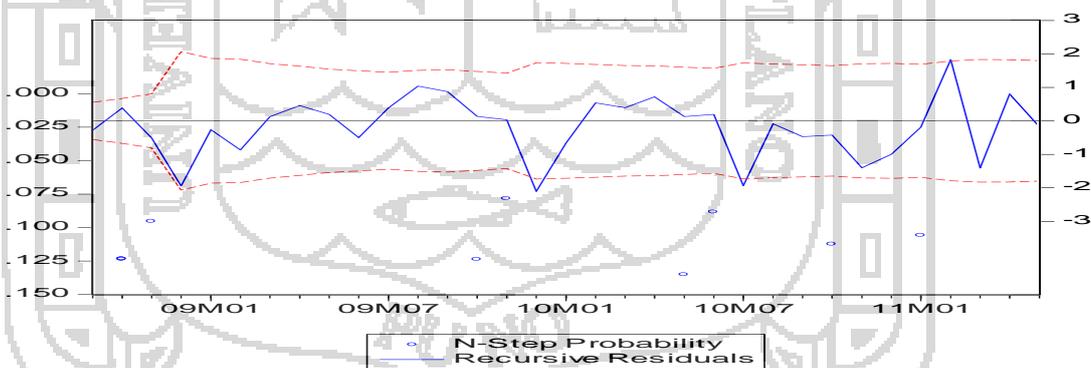
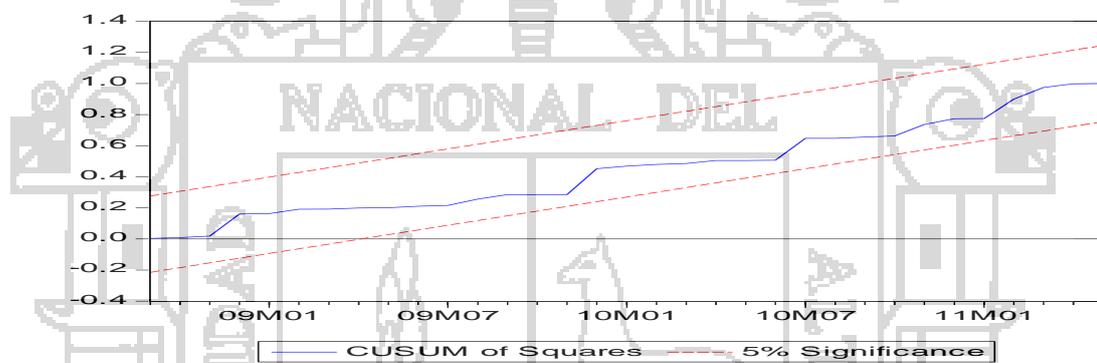
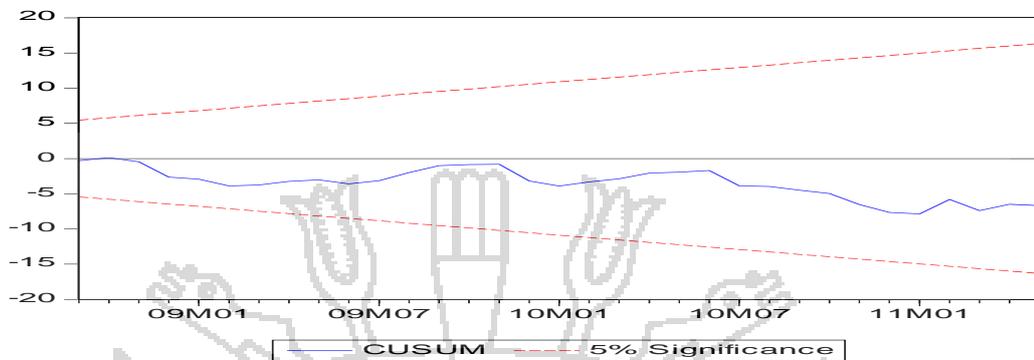
ANEXO N° 08-A
SUMA DE RESIDUALES NORMALIZADOS, AL CUADRADO Y EL TEST DE
RESIDUALES RECURSIVOS CASO CRAC'S



ANEXO N° 08-B
COEFICIENTES RECURSIVOS CASO CRAC'S



ANEXO N° 09-A
SUMA DE RESIDUALES NORMALIZADOS, AL CUADRADO Y EL TEST DE
RESIDUALES RECURSIVOS CASO CMAC'S



ANEXO N° 09-B
COEFICIENTES RECURSIVOS CASO CMAC'S

