

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

ESCUELA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN



TESIS

**LA INVERSIÓN Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS
CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SUR DEL PERÚ EN
LA DÉCADA 2007-2016**

PRESENTADA POR:

LYCET MARIA CACERES BUSTINZA

PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE:

**MAGISTER SCIENTIAE EN CONTABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN
MENCIÓN EN ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS**

PUNO- PERÚ

2017

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

ESCUELA DE POSGRADO

PROGRAMA DE MAESTRÍA

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN



TESIS

**LA INVERSIÓN Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS
CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SUR DEL PERÚ EN
LA DÉCADA 2007-2016**

PRESENTADA POR:

LYCET MARIA CACERES BUSTINZA

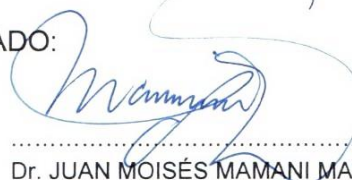
PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE:

MAGISTER SCIENTIAE EN CONTABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN

MENCIÓN EN ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

APROBADA POR EL SIGUIENTE JURADO:

PRESIDENTE



Dr. JUAN MOISÉS MAMANI MAMANI

PRIMER MIEMBRO



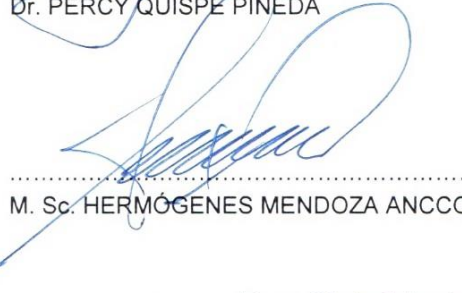
Dr. NICOLÁS EDGAR ROQUE BARRIOS

SEGUNDO MIEMBRO



Dr. PERCY QUISPE PINEDA

ASESOR DE TESIS



M. Sc. HERMÓGENES MENDOZA ANCCO

Puno, 21 de diciembre de 2017

ÁREA: Administración financiera.

TEMA: Rentabilidad.

DEDICATORIA

*CON ETERNA GRATITUD Y AMOR A DIOS,
MI MADRE SOFIA BUSTINZA ESPEZÚA
Y MI HERMANA BLANCA CÁCERES BUSTINZA.*

AGRADECIMIENTOS

- A la Universidad Nacional del Altiplano de Puno, por mi formación profesional.
- Mi sincero y eterno agradecimiento al Dr. Heber David Poma Cornejo por su gran apoyo, aporte científico y proporcionar información para la realización del presente trabajo.
- A todas las personas que directa o indirectamente, hicieron posible la culminación del presente trabajo.

ÍNDICE GENERAL

	Pág.
DEDICATORIA.....	II
AGRADECIMIENTOS	II
ÍNDICE GENERAL.....	III
ÍNDICE DE CUADROS	VI
ÍNDICE DE FIGURAS	VIII
ÍNDICE DE ANEXOS	IX
RESUMEN	XII
ABSTRACT	XIII
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I	
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	3
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	5
1.2.1. Problema General	5
1.2.2. Sistematización de Problema	5
1.3. OBJETIVOS	6
1.3.1. Objetivo General	6
1.3.2. Objetivo Específicos	6
1.4. JUSTIFICACIÓN.....	7
1.5. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN.....	8
1.5.1. Hipótesis General.....	8
1.5.2. Hipótesis Específicas	8
CAPÍTULO II	
MARCO TEÓRICO	
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	11
2.2. MARCO REFERENCIAL	14
2.2.1. Inversión financiera	14
2.2.2. Rentabilidad.....	16
2.2.3. Rentabilidad Económica	19
2.2.4. Rentabilidad Financiera.....	21

2.2.5. Sistema Financiero.....	23
2.2.6. Caja Municipal de Ahorro y Crédito	29
2.3. MARCO CONCEPTUAL	34

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. UNIDAD DE ANÁLISIS Y OBSERVACIONES	38
3.2. ALCANCE DE LA INVESTIGACIÓN.....	38
3.3. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	39
3.4. MÉTODO	39
3.5. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	40
3.5.1. Universo o Población	40
3.5.2. Muestra	40
3.6. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	41
3.6.1. Técnicas de Investigación	41
3.7. CARACTERIZACIÓN DE LA CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SUR DEL PERÚ	42
3.7.1 Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A.....	42
3.7.2 Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Cusco S.A.	46
3.7.3. Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A.	49

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. DETERMINACIÓN DE LA INVERSIÓN POR ACTIVIDAD DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SUR DEL PERÚ EN EL PERIODO 2007 – 20016..	59
4.1.1. Aanálisis de la inversión por actividad: colocaciones en la CMAC Arequipa, CMAC Cusco y CMAC Tacna en el periodo 2007-2016.....	59
4.1.2. Aanálisis de la inversión por actividad: depósitos en la CMAC Arequipa, CMAC Cusco y CMAC Tacna en el periodo 2007-2016.	63
4.1.3. Análisis de la inversión por actividad: créditos directos en la CMAC Arequipa, CMAC Cusco y CMAC Tacna en el periodo 2007-2016.....	67
4.2. DESCRIPCIÓN DE LA INVERSIÓN POR DESARROLLO DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SUR DEL PERÚ EN EL PERIODO 2007 – 2016.....	73
4.2.1. Análisis de la inversión por desarrollo: activos en la CMAC Arequipa, CMAC Cusco y CMAC Tacna en el periodo 2007-2016.	73

4.2.2. Análisis de la inversión por desarrollo: pasivos en la CMAC Arequipa, CMAC Cusco y CMAC Tacna en el periodo 2007-2016.	77
4.2.3. Análisis de la inversión por desarrollo: gastos operativos en la CMAC Arequipa, CMAC Cusco y CMAC Tacna en el periodo 2007-2016.	81
4.2.4. Análisis de la inversión por desarrollo: número de trabajadores en la CMAC Arequipa, CMAC Cusco y CMAC Tacna en el periodo 2007-2016.	85
4.3. PROPUESTA DE LINEAMIENTOS DE DESARROLLO PARA OBTENER MAYOR RENTABILIDAD EN LAS CAJAS MUNICIPALES DEL SUR DEL PERÚ	90
4.3.1. Lineamientos	90
4.3.2. Estructura Organizacional	91
4.3.3. Responsabilidades	92
4.3.4. Planificación para la contingencia	96
4.4. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS.....	99
4.4.1. Hipótesis general:	99
4.4.2. Hipótesis específicas:	100
CONCLUSIONES	102
RECOMENDACIONES	104
BIBLIOGRAFÍA	106
ANEXOS	109

ÍNDICE DE CUADROS

	Pág.
1. Año de inicio de las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú.....	30
2. Evolución de la cartera de créditos (en millones de soles)	55
3. Evolución de la captaciones (en millones de soles)	56
4. Evolución en rentabilidades de las CMAC del Sur del Perú durante el periodo 2007 al 2016.	58
5. Evolución en Colocaciones de las CMAC del Sur del Perú durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).....	59
6. Variación y evolución en Colocaciones en la CMAC AREQUIPA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).....	60
7. Variación y evolución en Colocaciones en la CMAC CUSCO durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).....	61
8. Variación y evolución en Colocaciones en la CMAC TACNA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).....	62
9. Evolución en Depósitos de las CMAC del Sur del Perú durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).	63
10. Variación y evolución en Depósitos en la CMAC AREQUIPA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).....	64
11. Variación y evolución en Depósitos en la CMAC CUSCO durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).....	65
12. Variación y evolución en Depósitos en la CMAC TACNA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).....	66
13. Evolución en Créditos Directos de las CMAC del Sur del Perú durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).....	68
14. Variación y evolución en Créditos Directos en la CMAC AREQUIPA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).....	68
15. Variación y evolución en Créditos Directos en la CMAC CUSCO durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).....	69
16. Variación y evolución en Créditos Directos en la CMAC TACNA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).....	70
17. Evolución en Activos de las CMAC del Sur del Perú durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).	73

18. Variación y evolución en Activos en la CMAC AREQUIPA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).....	74
19. Variación y evolución en Activos en la CMAC CUSCO durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).	75
20. Variación y evolución en Activos en la CMAC TACNA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).	76
21. Evolución en Pasivos de las CMAC del Sur del Perú durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).	77
22. Variación y evolución en Pasivos en la CMAC AREQUIPA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).....	78
23. Variación y evolución en Pasivos en la CMAC CUSCO durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).	79
24. Variación y evolución en Pasivos en la CMAC TACNA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).	80
25. Evolución en Gastos Operativos de las CMAC del Sur del Perú durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).....	81
26. Variación y evolución en Gastos Operativos en la CMAC AREQUIPA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).....	82
27. Variación y evolución en Gastos Operativos en la CMAC CUSCO durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).....	83
28. Variación y evolución en Gastos Operativos en la CMAC TACNA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).....	84
29. Evolución en N° de Trabajadores de las CMAC del Sur del Perú durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).....	85
30. Variación y evolución en N° de Trabajadores en la CMAC AREQUIPA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).....	86
31. Variación y evolución en N° de Trabajadores en la CMAC CUSCO durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).....	87
32. Variación y evolución en N° de Trabajadores en la CMAC TACNA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).....	88

ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
1. Histogramas de la evolución de la cartera de créditos	55
2. Histogramas de la evolución de las captaciones por tipo de depósito	56

ÍNDICE DE ANEXOS

	Pág.
1. Matriz de consistencia.....	110
2. Operacionalizacion de Variables.....	111
3. Indicadores financieros por caja municipal al 31 de diciembre de 2007.....	112
4. Indicadores financieros por caja municipal al 31 de diciembre de 2008.....	112
5. Indicadores financieros por caja municipal al 31 de diciembre de 2009.....	113
6. Indicadores financieros por caja municipal al 31 de diciembre de 2010. ...	113
7. Indicadores financieros por caja municipal al 31 de diciembre de 2011.....	114
8. Indicadores financieros por caja municipal al 31 de diciembre de 2012.....	114
9. Indicadores financieros por caja municipal al 31 de diciembre de 2013.....	115
10. Indicadores financieros por caja municipal al 31 de diciembre de 2014... ..	115
11. Indicadores financieros por caja municipal al 31 de diciembre de 2015. .	116
12. Indicadores financieros por caja municipal al 31 de diciembre de 2016... ..	116
13: Balance General por caja municipal al 31 de diciembre de 2007.....	117
14: Balance General por caja municipal al 31 de diciembre de 2008.....	118
15: Balance General por caja municipal al 31 de diciembre de 2009.....	121
16: Balance General por caja municipal al 31 de diciembre de 2010.....	123
17: Balance General por caja municipal al 31 de diciembre de 2011.....	125
18: Balance General por caja municipal al 31 de diciembre de 2012.....	127
19: Balance General por caja municipal al 31 de diciembre de 2013.....	129
20: Balance General por caja municipal al 31 de diciembre de 2014.....	131
21: Balance General por caja municipal al 31 de diciembre de 2015.....	133
22: Balance General por caja municipal al 31 de diciembre de 2016.....	135
23: Estado de Ganancias y Pérdidas por caja municipal al 31 de diciembre 2007	137
24: Estado de Ganancias y Pérdidas por caja municipal al 31 de diciembre 2008.....	138
25: Estado de Ganancias y Pérdidas por caja municipal al 31 de diciembre 2009	139
26: Estado de Ganancias y Pérdidas por caja municipal al 31 de diciembre 2010	140

27: Estado de Ganancias y Pérdidas por caja municipal al 31 de diciembre 2011	141
28: Estado de Ganancias y Pérdidas por caja municipal al 31 de diciembre 2012.....	142
29: Estado de Ganancias y Pérdidas por caja municipal al 31 de diciembre 2013	143
30: Estado de Ganancias y Pérdidas por caja municipal al 31 de diciembre 2014.....	144
31: Estado de Ganancias y Pérdidas por caja municipal al 31 de diciembre 2015.....	145
32: Estado de Ganancias y Pérdidas por caja municipal al 31 de diciembre 2016.....	146
33: Distribución de oficinas por zona geográfica de las CMAC del Sur del Perú al 31 de diciembre 2007.....	147
34: Distribución de oficinas por zona geográfica de las CMAC del Sur del Perú al 31 de diciembre 2008.....	147
35: Distribución de oficinas por zona geográfica de las CMAC del Sur del Perú al 31 de diciembre 2009.....	148
36: Distribución de oficinas por zona geográfica de las CMAC del Sur del Perú al 31 de diciembre 2010.....	148
37: Distribución de oficinas por zona geográfica de las CMAC del Sur del Perú al 31 de diciembre 2011.....	149
38: Distribución de oficinas por zona geográfica de las CMAC del Sur del Perú al 31 de diciembre 2012.....	149
39: Distribución de oficinas por zona geográfica de las CMAC del Sur del Perú al 31 de diciembre 2013.....	150
40: Distribución de oficinas por zona geográfica de las CMAC del Sur del Perú al 31 de diciembre 2014.....	150
41: Distribución de oficinas por zona geográfica de las CMAC del Sur del Perú al 31 de diciembre 2015.....	151
42: Distribución de oficinas por zona geográfica de las CMAC del Sur del Perú al 31 de diciembre 2016.....	151
43: Personal según categoría laboral en las cajas municipales al 31 de diciembre 2007.....	152

44: Personal según categoría laboral en las cajas municipales al 31 de diciembre 2008.....	152
45: Personal según categoría laboral en las cajas municipales al 31 de diciembre 2009.....	153
46: Personal según categoría laboral en las cajas municipales al 31 de diciembre 2010.....	153
47: Personal según categoría laboral en las cajas municipales al 31 de diciembre 2011.....	154
48: Personal según categoría laboral en las cajas municipales al 31 de diciembre 2012.....	154
49: Personal según categoría laboral en las cajas municipales al 31 de diciembre 2013.....	155
50: Personal según categoría laboral en las cajas municipales al 31 de diciembre 2014.....	155
51: Personal según categoría laboral en las cajas municipales al 31 de diciembre 2015.....	156
52: Personal según categoría laboral en las cajas municipales al 31 de diciembre 2016.....	156

RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo describir que los niveles de inversión por actividad considerando las colocaciones, créditos directos y depósitos e inversión por desarrollo considerando los activos, pasivos, gastos operativos y n° de trabajadores son los factores que influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú en la década 2007-2016, siendo la rentabilidad la capacidad de generar recursos o resultados con los capitales o medios invertidos, además es el indicador financiero más habitual a la hora de medir el nivel de acierto o fracaso en la gestión empresarial mediante valores reales obtenidos. La hipótesis establece si los niveles de inversión por actividad y desarrollo son los factores que inciden en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito para lo cual se analizó y describió los factores antes considerados. Los resultados de la investigación confirman la hipótesis, por lo que se concluye que: La rentabilidad expresada mediante el análisis financiero económico es una herramienta fundamental, para explicar, interpretar y analizar la información y entender el origen y comportamiento de los recursos de la empresa. Al final del periodo evaluado se obtuvo que la CMAC AREQUIPA obtuvo mayor inversión por actividad con S/.19, 906,059.063 en colocaciones, S/.20, 330,409.523 en depósitos y S/.21, 697,638.062 en créditos directos. Así mismo la CMAC AREQUIPA obtuvo mayor inversión por desarrollo con S/. 26, 634,906.671 en activos, S/. 23, 251,524.942 en pasivos, S/. 3, 023,607.400 en gastos operativos y 22,856 N° de trabajadores, por consiguiente las rentabilidades alcanzadas para la década 2007-2016 es ROE de 0.193% y ROA de 0.023%. Los factores de actividad y desarrollo precisan que a mayor inversión durante la década en evaluación las rentabilidades han disminuido.

Palabras clave: Actividad, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, Desarrollo, Inversión y Rentabilidad.

ABSTRACT

The present investigation has as objective to describe that the investment levels for activity considering the placements, direct credits and deposits and investment for development considering the assets, passive, operative expenses and workers' n° is the factors that influence in the profitability of the Municipal Boxes of Saving and Credit of the South of Peru in the decade 2007-2016, being the profitability the capacity to generate resources or results with the capitals or invested means, it is also the financial most habitual indicator when measuring the success level or failure in the managerial management by means of real obtained values. The hypothesis settles down if the investment levels for activity and development are the factors that impact in the profitability of the Municipal Boxes of Saving and Credit for that which was analyzed and it described the considered factors. The results of the investigation confirm the hypothesis, for what you concludes that: The profitability expressed by means of the financial economic analysis is a fundamental tool, to explain, to interpret and to analyze the information and to understand the origin and behavior of the resources of the company. At the end of the evaluated period it was obtained that CMAC AREQUIPA obtained bigger investment for activity with S/.19, 906,059.063 in placements, S/.20, 330,409.523 in deposits and S/.21, 697,638.062 in direct credits. Likewise CMAC AREQUIPA obtained bigger investment for development with S/. 26, 634,906.671 in active, S/. 23, 251,524.942 in passive, S/. 3, 023,607.400 in operative expenses and workers' 22,856 N°, for rising the profitabilities reached for the decade 2007-2016 are ROE of 0.193% and ROA of 0.023%. The activity factors and development specify that to more investment during the decade in evaluation the profitabilities have diminished.

Keywords: Activity, Municipal Boxes of Saving and Credit, Development, Investment and Profitability.

INTRODUCCIÓN

Resulta innegable el sostenido crecimiento económico nacional, sustentado por la creciente demanda interna, el crecimiento de las inversiones y la estabilidad política y fiscal, así como respaldado por la sólida estructura regulatoria del sistema financiero nacional, ha atraído la presencia de nuevos competidores al mercado, lo cual ha incrementado la complejidad de sus operaciones y así mismo el perfil de riesgos.

En los últimos años, la economía peruana experimento un crecimiento económico sostenido e importante, lo cual ha contribuido fuertemente a la expansión de las colocaciones (préstamos) del sistema financiero; y de manera paralela, han venido incrementando los distintos indicadores de calidad de cartera, los cuales repercuten en la estabilidad de las instituciones financieras e inclusive pueden desestabilizar el funcionamiento del sistema financiero, más aún en el entorno económico actual, por lo que se hace relevante el análisis del tema, para prevenir una eventual crisis financiera al final de una época de auge económico.

El análisis financiero es un instrumento de trabajo para los directores, gerentes, administradores e interesados de la información, mediante el cual se pueden obtener medidas es decir ratios, índices, indicadores los mismos que han sido registrados en la contabilidad del ente económico para la toma de decisiones.

La rentabilidad, como expresión de aptitud o capacidad de la firma para generar recursos o resultados con los capitales o medios invertidos, se ha convertido, en las últimas décadas, en el indicador financiero más habitual a la

hora de medir el nivel de acierto o fracaso en la gestión empresarial. Posibilita evaluar, a partir de los valores reales obtenidos, la eficacia de la estrategia implantada y efectuar, por tanto, comparaciones sobre la posición competitiva de una organización en el entorno socioeconómico en el que actúa. Una rentabilidad adecuada permitirá retribuir, según mercado y riesgo, a los accionistas y atender al crecimiento interno necesario para mantener, consolidar o mejorar esa posición competitiva de la empresa. Si obtiene una rentabilidad insuficiente no se hallará en condiciones de asegurar la satisfacción de estos factores y su empobrecimiento progresivo condenará su desarrollo, conduciéndola a posiciones marginales dentro de su sector, lo que pondrá en peligro, al cabo de cierto tiempo, su propia existencia (González Pérez, Correa Rodríguez, & Acosta Molina, 2000)

El desarrollo de la investigación se divide en los capítulos siguientes: En el capítulo I se plantea el problema en donde integra la descripción de la problemática, justificación, objetivos de la investigación y las correspondientes hipótesis. En capítulo II está el marco teórico conceptual en el cual se presenta los diversos enfoques doctrinales de Rentabilidad. En el capítulo III se considera la metodología de la investigación el cual integra el tipo de investigación, población y muestra, así como los métodos, técnicas e instrumentos de recolección de datos. En el capítulo IV resultados de la investigación en el cual se presenta los resultados obtenidos en función a los correspondientes objetivos e hipótesis, para lo cual se utilizó la estadística descriptiva. En la parte final se encuentran las conclusiones, recomendaciones, bibliografía y anexos que llevaron al desarrollo del presente trabajo.

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El desarrollo del sector micro financiero se debe a la estabilidad económica que hay en el país; al entorno regulatorio adecuado por la Superintendencia de Banca, Seguros y Sistema Privado de Pensiones (en adelante SBS). Por ello las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (en adelante CMAC) son demandadas por el micro y pequeño empresario que ven en ellas la posibilidad de hacer crecer su negocio; sin embargo existe una gran contradicción y es porque algunas de estas CMAC presentan mayor crecimiento, estabilidad, y consolidación en comparación a otras CMAC en el transcurso del tiempo, teniendo el mismo mercado, cultura crediticia, zona geográfica, tasas de interés de acuerdo al mercado, es decir condiciones de desarrollo similares.

Por otro lado se tiene como actividad principal de las CMAC, las colocaciones y captaciones, esto conlleva a tener relación directa con los clientes y usuarios en el mismo entorno financiero, lo cual permite enfrentar el incremento de clientes con créditos múltiples, ya que los buenos prestatarios se tornan

atractivos para otras instituciones que forman parte de la competencia; así como también el índice de morosidad, a esto se le suma la aceleración o no en el otorgamiento del crédito, la excesiva documentación o no como respaldo para acceder a un crédito o cuenta de ahorro, la presión a la baja de las tasas de interés para colocaciones, la competitividad en incrementar las tasas de interés para los ahorristas y sobretodo la saturación de mercados en torno al sistema financiero en el Sur del Perú. Frente a estos casos sería conveniente tener información sobre los factores que determinan directa o indirectamente la rentabilidad en cada CMAC para aportar a la toma de decisiones y ejecutar las medidas correctivas pertinentes.

Como se ha manifestado anteriormente, a pesar de los desafíos y retos que las CMAC tienen que enfrentar día a día dentro del sistema financiero en general, el panorama sigue siendo muy alentador para el sector micro financiero peruano; sobre todo para las CMAC que toman cada vez mayor posicionamiento en este mercado, fomentando principalmente a que personas de bajo nivel económico, que dirigen pequeñas unidades de negocio cumplan con sus aspiraciones de crecer empresarialmente, por lo cual llevará a contribuir con el crecimiento económico del país. Por tal motivo, tomando en cuenta que las CMAC son parte fundamental para este crecimiento, la presente investigación pretende determinar la inversión y su incidencia en la rentabilidad de las CMAC del Sur del Perú en el década 2007 - 2016, ya que abarca años en que el país viene teniendo un protagonismo importante a nivel internacional en el ámbito de las microfinanzas.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

El presente trabajo de investigación pretende dar respuestas a las siguientes interrogantes:

1.2.1. Problema General

¿Cómo influye la inversión por actividad y desarrollo en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú en la década 2007-2016?

1.2.2. Sistematización de Problema

Problema Especifico N° 1

¿De qué manera influye la inversión por actividad en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú en la década 2007-2016?

Problema Especifico N° 2

¿Cómo influye la inversión por desarrollo en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú en la década 2007-2016?

Problema Especifico N° 3

¿Cuáles son las características de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Perú que mayor rentabilidad ha obtenido en el Perú, en el periodo 2007-2016?

1.3. OBJETIVOS

Los objetivos que se han planteado y desarrollado en el trabajo de investigación son los siguientes:

1.3.1. Objetivo General

Describir que los niveles de inversión por actividad y desarrollo son los factores que influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú en la década 2007-2016.

1.3.2. Objetivo Específicos

Objetivo Especifico N° 1

Determinar la influencia de la inversión por actividad en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú en la década 2007-2016.

Objetivo Especifico N° 2

Establecer la influencia de la inversión por desarrollo en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú en la década 2007-2016.

Objetivo Especifico N° 3

Proponer lineamientos de desarrollo basados en las características de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Sur del Perú que mayor rentabilidad ha obtenido en la década 2007 - 2016.

1.4. JUSTIFICACIÓN

La presente investigación se llevó cabo con el fin de explicar, analizar los niveles de inversión por actividad (considerando la evolución de las colocaciones, depósitos y créditos directos), inversión por desarrollo (considerando los activos, pasivos, evolución del número de trabajadores y gastos operativos), los cuales son los factores que explican la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú en la década 2007-2016. Así mismo con el tercer objetivo considerado en la presente investigación se desea proponer lineamientos de desarrollo que han permitido el crecimiento y sostenibilidad en la última década en el Perú.

Esta investigación se estima necesaria para analizar parámetros e información económica-financiera que nos permite conocer los niveles de rentabilidad en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del sur de Perú, las cuales nos accederán a conocer los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener como indicador de desarrollo de una inversión que hemos realizado previamente y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados. A su vez se pretende contribuir para la prospección en la planificación de inversión a los Gerentes y funcionarios de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito no solo del Sur del Perú, más bien que el aporte sea a nivel Nacional, ya que se considera un punto importante a tener en cuenta en la toma de decisiones lo que servirá también a los funcionarios de las demás instituciones crediticias que prestan servicios de créditos que tengan la preocupación en la administración de la inversión que se realice para medir estándares de rentabilidad.

1.5. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

Para el desarrollo del trabajo de investigación se plantea una hipótesis general y dos específicas:

1.5.1. Hipótesis General

Los niveles de inversión por actividad y desarrollo son los factores que influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú en la década 2007-2016.

Se presenta las variables e indicadores para la Hipótesis general:

VI : Inversión por actividad y desarrollo

- Colocaciones
- Depósitos
- Créditos directos
- Activos
- Pasivos
- Gastos operativos
- N° de Trabajadores

VD : Rentabilidad

- ROA
- ROE

1.5.2. Hipótesis Específicas

Hipótesis Especifica N° 1

La inversión por actividad influye de forma considerable en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú en la década 2007-2016.

Se presenta las variables e indicadores para la Hipótesis específica N° 1:

VI : Inversión por actividad

- Colocaciones
- Depósitos
- Créditos directos

VD : Rentabilidad

- ROA
- ROE

Hipótesis Específica N° 2

La inversión por desarrollo influye de forma considerable en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú en la década 2007-2016.

Se presenta las variables e indicadores para la Hipótesis específica N° 2:

VI : Inversión por desarrollo

- Activos
- Pasivos
- Gastos operativos
- N° de Trabajadores

VD : Rentabilidad

- ROA

- ROE

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Alcorta Santisteban & Iparraguirre Otiniano (2016), tuvo como objetivo principal identificar los principales determinantes de la rentabilidad de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo. La muestra estuvo compuesta por los estados financieros e información estadística de la Caja Huancayo durante el período 2003-2015 publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y el Banco Central de Reserva del Perú. Dentro de los principales hallazgos de la investigación, se comprueba que los principales determinantes de la rentabilidad de Caja Huancayo durante dicho período son, gestión operativa, provisiones de los créditos atrasados, productividad por trabajador y el crecimiento económico debido a la correcta relación de sus parámetros frente al ROE; asimismo, cabe mencionar que la gestión operativa es la variable que influye en mayor proporción sobre la rentabilidad de Caja Huancayo. En base a los resultados obtenidos y en contraste con la hipótesis, podemos señalar que los principales determinantes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo durante el período 2003-2015 son: gestión operativa, provisiones de los créditos atrasados, productividad por trabajador y crecimiento económico siendo las variables que influyen significativamente sobre el ROE de Caja Huancayo.

Bayona Flores (2013), planteó como objetivo general determinar y analizar las principales variables económicas que explican la rentabilidad de las CMAC en el Perú durante el periodo 2001 – 2012. Como hipótesis principales planteó : i) Los factores microeconómicos que determinan la rentabilidad de las CMAC en el Perú son: el nivel de apalancamiento, la productividad y los indicadores de eficiencia y gestión de la institución. ii) El factor macroeconómico que presenta una relación positiva en la rentabilidad de las CMAC, es el crecimiento del Producto Bruto Interno(PBI); mientras que la variación de la inflación lo hace de manera negativa; entre otros. Para la muestra, se seleccionaron doce CMAC y para contrastar la hipótesis se utilizó una representación econométrica de tipo panel de datos dinámico-balanceado, con un promedio de 576 observaciones; así como también fue necesario contar con información contable(en soles) de las doce CMAC. Como resultado de la investigación se determinó que seis factores microeconómicos que afectan la rentabilidad financiera (ROE) de las CMAC son: el volumen de actividad, la productividad, la tasa de interés pagada, los gastos promedio, los ingresos por servicios financieros, el apalancamiento de la institución y el factor macroeconómico de más influencia es el Producto Bruto Interno.

Luengo Mulet, Antón Renart , Sánchez Ballesta y Vela Ródenas (2005), plantearon como objetivo general evaluar los factores determinantes de la solvencia y la rentabilidad de la empresa murciana tomando como referencia el periodo 1999 – 2001, en función de factores como el tamaño y la actividad económica realizada. El objeto de estudio lo conforman siete variables (ratios): margen de beneficio sobre ventas, rotación del activo, rentabilidad económica, coste medio de la deuda, autonomía financiera, rentabilidad financiera y

capacidad de devolución de deuda. Para la investigación se usó información de la base de datos contenida en la Central de Balances de la Región de Murcia y para analizar los datos se utilizó una metodología tradicional de análisis univariante o descriptivo de un conjunto de indicadores económico – financieros, así como también técnicas de inferencia estadística, de tal forma que la muestra final consistió de 8 615 empresas. Como resultado, durante el periodo de estudio, hubo un empeoramiento de la rotación de activos que provocó una disminución de la rentabilidad económica pero, en cambio hubo una mejora en la solvencia, al haber realizado las empresas un esfuerzo en capitalización para aumentar la capitalización de los fondos propios en la estructura financiera.

González Pérez, Correa Rodríguez y Acosta Molina (2000), plantearon como objetivo determinar y evaluar, desde una perspectiva empírica, los factores económicos - financieros que condicionan la rentabilidad de las Pequeñas y Medianas Empresas(PYME). Las variables utilizadas en la investigación fueron ratios financieros, los cuales fueron agrupados en seis categorías: Estructura inversora, Estructura financiera, Equilibrio financiero, Rotación y productividad, Actividad y distribución de la renta y Rentabilidad y apalancamiento financiero. Para la investigación se clasificaron 1 278 PYME activas durante los periodos 1994, 1995 y 1996(información obtenida de la Central de Balances de la Universidad de La Laguna), de las cuales se extrajo una muestra de 258 empresas(129 rentables y 129 no rentables). En la investigación se aplicaron tres técnicas de análisis: factorial en componentes principales, la regresión logística y el algoritmo de inducción de reglas y árboles de decisión See5. Como resultado de la investigación se confirmó que las variables estudiadas que se utilizaron para diferenciar, desde la perspectiva económico - financiera, a las

empresas rentables de las no rentables, son muy consistentes como condicionantes de la rentabilidad empresarial.

Roque Barrios (2008), en su tesis titulada “Análisis de los indicadores de responsabilidad social empresarial en la gestión de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de la región Puno – 2008”, concluye las cajas Municipales de ahorro y crédito que realizan operaciones financieras en la región Puno en el año 2006 se ha determinado con respecto al indicador valores, transparencia y gobernación que la CMAC Tacna, Arequipa y Cusco tienen un nivel de declaración elaborada y completa de prácticas de responsabilidad social empresarial.

2.2. MARCO REFERENCIAL

2.2.1. Inversión financiera

Una inversión es simplemente cualquier instrumento en el que se pueden colocar unos fondos con la esperanza de que generaran rentas positivas y/o su valor se mantendrá o aumentará, los rendimientos de las inversiones se reciben por dos vías: las rentas que paguen y el incremento del valor. (Gitman & Joehnk, 2005).

a) Inversión por Actividad

Dentro de la organización, los administradores financieros describen la administración financiera de acuerdo a sus funciones y responsabilidades, aunque cada empresa tiene objetivos y políticas específicas de manejo que las hace únicas, pero de manera general o clave se pueden mencionar: la inversión, el financiamiento y las políticas de dividendos.

Las funciones de la administración financiera se refieren a visualizar el desarrollo de todas las operaciones a futuro, así como las inversiones que se puedan realizar en la organización con la finalidad de ser una empresa productiva, rentable y competitiva (Robles Roman, 2012).

b) Inversión por Desarrollo

La administración financiera dentro de las organizaciones significa alcanzar la productividad con el manejo adecuado del dinero, y esto se refleja en los resultados (utilidades), maximizando el patrimonio de los accionistas, y se asocia a los siguientes objetivos (Robles Roman, 2012):

- Obtención de los fondos para el desarrollo de la empresa e inversiones: Las organizaciones deben generar flujos propios de efectivo para que puedan desarrollarse todas las operaciones de la empresa sin problema, y cuando esto no suceda, entonces puede ser mediante financiamiento, pero con la certeza de que se generarán los fondos necesarios para cumplir con el pago de este financiamiento.
- Inversión en activos reales (activos tangibles como inventarios, inmuebles, muebles, equipo, etc.). Para el desarrollo de todas las operaciones de la empresa se debe contar con el equipo necesario,

por lo que se tiene que invertir en activos, con una simple regla: toda inversión debe ser en activos productivos (generar fondos).

- Inversión en activos financieros (cuentas y documentos por cobrar).
- Inversiones temporales de aquellos excedentes que se obtengan de efectivo: Cuando la empresa ha tomado los recursos necesarios para desarrollar las operaciones normales, se deben generar excedentes para realizar inversiones en diferentes instrumentos en instituciones financieras.

c) Proceso de Inversión

El proceso de inversión aúna oferentes de fondos excedentarios con demandantes que necesitan fondos. Oferentes y demandantes de fondos se relacionan a menudo a través de una institución financiera o un mercado financiero. Las instituciones financieras son organizaciones que canalizan los ahorros de los gobiernos, empresas e individuos hacia préstamos o inversiones. Los mercados financieros son foros en los que los oferentes y los demandantes de fondos realizan transacciones financieras, a menudo a través de intermediarios. Su característica común es que el precio de un instrumento de inversión, en un momento dado del tiempo, resulta de un equilibrio entre las fuerzas de oferta y demanda (Gitman & Joehnk, 2005).

2.2.2. Rentabilidad

La rentabilidad como expresión de aptitud o capacidad de una empresa para generar resultados con los capitales o medios invertidos; la cual se ha convertido en el indicador más usado para medir el nivel de acierto o

fracaso en la gestión empresarial. Según estos autores la rentabilidad posibilita evaluar, a partir de los valores reales obtenidos, la eficacia de la estrategia implementada para luego hacer comparaciones sobre la posición competitiva de una organización en el entorno socioeconómico en el que se desempeña. (González Pérez, Correa Rodríguez, & Acosta Molina, 2000)

La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según el análisis realizado ya sea a priori o a posteriori. (Sánchez Ballesta, 2002)

a) Importancia de la Rentabilidad

La rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa, aunque no es suficiente, ya que los límites económicos de toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad (solvencia) y estos

conceptos tienen objetivos contrapuestos; puesto que la rentabilidad, en cierto modo es la retribución al riesgo y, consecuentemente la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable. Sin embargo es necesario tener en cuenta que el fin de la solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado a la rentabilidad, ya que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia. (Martínez López, 2011)

La importancia de la rentabilidad como condición necesaria, aunque no suficiente, para el mantenimiento de la supervivencia de la empresa a largo plazo queda confirmada, desde el punto de vista empírico, un elevado número de trabajos la presentan como una variable explicativa fundamental, para mantener el equilibrio financiero de la organización. (González Pérez, Correa Rodríguez, & Acosta Molina, 2000)

b) Indicadores de Rentabilidad

La rentabilidad, es el indicador financiero más habitual a la hora de medir el nivel de acierto o fracaso en la gestión empresarial (González Pérez, Correa Rodríguez, & Acosta Molina, 2000), posibilita evaluar, a partir de los valores, la eficacia de la estrategia implantada, y efectuar comparaciones acerca de la posición competitiva con el entorno. Propone un estudio de carácter explicativo, para identificar los factores de rentabilidad como diferenciación entre las empresas, y como variable de la solvencia y crecimiento empresarial.

El análisis de rentabilidad se concentra principalmente en la relación entre los resultados de las operaciones según se presentan en el estado de resultados y los recursos disponibles para la empresa como se presentan

en el balance general. Los principales análisis que se utilizan para la evaluación de la rentabilidad incluyen: a) Razón de ventas netas entre los activos; b) tasa de rendimiento neto de los activos; c) tasa de rendimiento operacional de sus activos; d) tasa de rendimiento de patrimonio, y e) apalancamiento financiero. (Mora Pinos, 2014)

2.2.3. Rentabilidad Económica

La rentabilidad económica o rentabilidad que obtiene la empresa por sus activos (inversiones). Dicha rentabilidad es consecuencia del juego de la rotación y del rendimiento o resultado económico. Así, pues, una rentabilidad económica puede ser obtenida por distintas combinaciones de rotación y rendimiento (Cuervo & Rivero, 1986)

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad. (Sánchez Ballesta, 2002)

En este mismo orden de ideas, (Aguirre, Prieto, & Escamilla, 1997) indican que la rentabilidad económica es un índice que mide el rendimiento económico de las inversiones, aplicando la siguiente fórmula:

Beneficio antes de gastos financieros e impuestos / inversión neta

El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad. (Sánchez Ballesta, 2002).

Otros conceptos de resultado que habitualmente se enfrentan al Activo total para determinar la rentabilidad económica serían los siguientes:

Resultado después de impuestos + Gastos financieros (1-t)

Siendo t el tipo medio impositivo: se utiliza el resultado después de impuestos y antes de gastos financieros netos bajo la justificación de que el impuesto sobre beneficios es un gasto del ejercicio y como tal supone una partida negativa a efectos de medir la renta o beneficio; y, por otra parte, los costes financieros se presentan netos del ahorro de impuestos que suponen.

Resultado de las actividades ordinarias + Gastos financieros

En este caso se prescinde de los resultados extraordinarios por su carácter atípico y excepcional, pretendiendo así calcular la rentabilidad de la actividad ordinaria de la empresa.

La rentabilidad económica incluye, según (Aguirre, Prieto, & Escamilla, 1997) el cálculo de un margen que evalúa la productividad de las ventas

para generar beneficios, así como también de una rotación, la cual mide la eficacia con que se gestiona la inversión neta de la empresa.

Por su parte, (Van Horne & Wachowicz, 2002) mencionan que el rendimiento sobre la inversión determina la eficiencia global en cuanto a la generación de utilidades con activos disponibles; lo denomina el poder productivo del capital invertido. Además, presenta el cálculo de dicho rendimiento de esta manera:

$$\text{Utilidad neta después de impuestos} / \text{Activo total}$$

2.2.4. Rentabilidad Financiera

La rentabilidad financiera mide la rentabilidad del capital que se ha invertido, tanto el capital social como las reservas, estableciendo la relación entre utilidad después de impuestos, y la inversión patrimonial. (Cervera & Romano, 2004).

La rentabilidad financiera o del capital, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por sus capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado (Sánchez Ballesta, 2002)

En este sentido, el autor agrega que la rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. Sin embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que, aunque

los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuible, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa. (Sánchez Ballesta, 2002)

Por otro lado, el índice de rentabilidad financiera, según (Aguirre, Prieto, & Escamilla, 1997) evalúa la rentabilidad obtenida por los propietarios de una empresa, es decir, el rendimiento obtenido por su inversión. La fórmula es la siguiente:

$$\textit{Beneficio neto / Recursos propios medios}$$

Adicionalmente, el rendimiento del capital es otro parámetro resumido del desempeño general de una empresa. Este índice compara la utilidad neta después de impuestos con el capital que invierten en la empresa los accionistas. La rentabilidad financiera indica el poder productivo sobre el valor contable de la inversión de los accionistas y se calcula aplicando la siguiente fórmula:

$$\textit{Utilidad neta después de impuestos / Capital de los accionistas}$$

En contraposición con lo mencionado por (Sánchez Ballesta, 2002), la rentabilidad financiera no es una medida referida propiamente a la empresa, tal y como él lo expone, sino más bien a los accionistas, ya que mide el poder productivo del valor contable de la inversión de propietarios

de una empresa. Una vez que se divide el beneficio neto entre los recursos propios medios, se obtiene un cociente que mide la capacidad de la empresa para remunerar a sus accionistas. En general, entre más alto es dicho rendimiento, mejor para los propietarios, pues esto muchas veces refleja la aceptación de otras oportunidades de inversión por parte de la empresa y una mejor administración de sus gastos, que a la larga los beneficia particularmente a ellos.

La metodología clásica del análisis financiero se fundamenta en las reglas clásicas de financiación, las cuales buscan la concordancia entre las masas patrimoniales de activo y pasivo en cuantía y plazo, se basan en una estructura financiera normativa orientada al mercado de valores, conforme a unas supuestas “reglas de oro”. Este análisis está centrado en las situaciones del pasado, que difícilmente se repiten, y la utilización de la técnica de los ratios. La información es apartada básicamente por el balance, con la limitación de su consideración de estado estático, de estructura de fondos (recursos y empleos). (Cuervo & Rivero, 1986).

2.2.5. Sistema Financiero

El sistema financiero es el conjunto de instituciones que proporcionan los medios de financiación al sistema económico en el desarrollo de sus actividades. Estas instituciones manejan la disponibilidad de fondos en las actividades de crédito e inversión, ya que en una economía ahorran los que pueden y quieren, e invierten los que quieren y encuentran dinero y para que estas operaciones se realicen de forma segura y óptima se

necesita de los intermediarios que conforman el sistema financiero.
(Fortes, 2008)

El sistema financiero es el conjunto de instituciones que persiguen un mismo objetivo, el de canalizar el excedente que se genera en las unidades de gasto con superávit, orientándolas hacia otras unidades con déficit. La canalización de recursos en este sistema es la transformación de los activos financieros emitidos por las unidades inversoras en activos financieros indirectos, es decir, la relación existente entre ahorradores e inversores, los intermediarios son los que van a transformar estos activos para que sean adecuados a las necesidades tanto de ahorradores como de inversores. (Arce Antelo, 2009)

El sistema financiero está constituido por el conjunto de empresas bancarias, financieras y demás entidades de derecho público o derecho privado, debidamente autorizadas para operar en la intermediación financiera. Así mismo en la economía la razón de ser de las Instituciones Financieras es que existan agentes a los cuales les hace falta recursos y otros los tengan. Las Instituciones financieras sólidas y solventes permiten que los recursos financieros fluyan eficientemente desde los agentes superavitarios a los deficitarios permitiendo que se aprovechen las oportunidades de negocios y de consumo. (Santillan Bravo, 2010)

a) Sistema Financiero Peruano

El sistema financiero peruano comprende a las sociedades de depósito y las otras sociedades financieras. Las sociedades de depósito están

constituidas por el Banco Central de Reserva del Perú, el Banco de la Nación, las empresas bancarias, el Banco Agropecuario, las empresas financieras, las cajas municipales, las cajas rurales y las cooperativas de ahorro y crédito. Las otras sociedades financieras incluyen a los fondos mutuos, Corporación Financiera de Desarrollo, las compañías de seguros, las empresas de arrendamiento financiero, los fondos de pensiones, las Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa; y, a partir de enero del 2006 el Fondo MI VIVIENDA. (Tong, 2012)

b) Estructura del Sistema Financiero Peruano

El sistema financiero, se divide en Sistema Financiero Bancario y no Bancario:

- **Sistema Financiero Bancario:** conjunto de instituciones financieras bancarias cuya función es la captación y canalización de recursos financieros de un Sector a otro de la economía. Su objetivo es la emisión, regulación monetaria y el financiamiento del proceso productivo. Está integrado por el Banco Central de Reserva, Banco de la Nación, Banca Comercial y la Caja de Ahorros de Lima.

- **Sistema Financiero no Bancario:** comprende todas las Instituciones Financieras no Bancarias que también participan en la captación y canalización de recursos, pero carecen de la facultad de crear dinero, incluye a las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Empresas Financieras, Compañías de Seguros y la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE). (Tong, 2012)

c) Marco Legal

El marco legal del sistema financiero peruano está respaldado por la Ley N° 26702 publicada el 09 de diciembre de 1996, establece el marco de regulación y supervisión a que se someten las empresas que operen en el sistema financiero y de seguros, así como aquellas que realizan actividades vinculadas o complementarias al objeto social de dichas personas.

El objetivo principal de esta ley es propender al funcionamiento de un sistema financiero y un sistema de seguros competitivo, sólido y confiable, que contribuyen al desarrollo nacional. Así como fortalecer y consolidar la Superintendencia de Banca y Seguros en su calidad de Órgano rector y supervisor del sistema financiero nacional.

d) Organismos de Supervisión

Están definidos como entes representativos en la estructura oficial, conforman el Ministerio de economía y finanzas: El banco central de reserva del Perú, La Superintendencia de Banca Seguros y AFP y la Superintendencia del Mercado de Valores.

Tienen por objeto proteger los intereses del público en las oportunidades que interviene en el sector bancario y no bancario así mismo regulan la participación de las empresas y personas que concurren al mercado de valores. Adicionalmente poseen la potestad para llevar a cabo la formulación y ejecución de políticas económicas y financieras, y administrar la política aplicable en el País. (Actualidad Empresarial, 2012).

- Banco Central de Reserva del Perú (BCR)

Encargado de regular la moneda y el crédito del sistema financiero, teniendo como funciones principales: Propiciar que la tasa de interés de las operaciones del sistema financiero, sean determinadas por la libre competencia, regulando el mercado, regulación de la oferta monetaria, la administración de las reservas internacionales, la emisión de billetes y monedas.

- Superintendencia de Banca y Seguro (SBS).

Organismo de control del sistema financiero nacional, controla en representación del Estado a las empresas bancarias, financieras, seguros y a las demás personas naturales y jurídicas que operan con fondos públicos. La SBS es un órgano autónomo, cuyo objetivo es fiscalizar al Banco Central de Reserva del Perú, Banco de la Nación e instituciones financieras de cualquier naturaleza.

- Superintendencia de Mercado de Valores (SMV)

Institución Pública del sector Economía y Finanzas, cuya finalidad es promover el mercado de valores, velar por la protección de los inversionistas, la eficiencia y transparencia de los mercados bajo su supervisión, la correcta formación de precios y la difusión de toda la información necesaria para tales propósitos. Tienen personería jurídica de derecho público interno y goza de autonomía funcional administrativa, económica, técnica y presupuestal.

e) Instituciones Financieras

Los gerentes de finanzas tienen la responsabilidad primordial de obtener los recursos (efectivo) que necesita una organización y dirigirlos a proyectos que maximicen el valor de la empresa para sus propietarios. El campo de la administración financiera es apasionante y constituye todo un desafío con diversas y gratificantes oportunidades, y esto en las instituciones financieras, es aún más intenso, como es el caso de las instituciones micro financieras. (Moyer, 2005)

En economía financiera, una institución financiera es una institución que facilita servicios financieros a sus clientes o miembros. Probablemente los servicios financieros más importantes facilitados por las instituciones financieras es actuar como intermediarios financieros. La mayor parte de las instituciones financieras están regulados por el gobierno. Las instituciones financieras proveen servicios como intermediarios en los mercados financieros. Son responsables por transferir fondos desde los inversores hasta las empresas que necesitan esos fondos. Las instituciones financieras facilitan el flujo de dinero a través de la economía. Haciéndolo, permiten que los ahorros sean utilizados para facilitar fondos para préstamos. (Ortiz Gomez, 2005)

f) Riesgo en las Instituciones Financieras

El empeño de las organizaciones de tomar un conjunto de medidas con el fin de proteger sus recursos contra el desperdicio, el fraude o el uso ineficiente, tiene carácter universal. Las operaciones financieras y de inversión en el ámbito internacional, existen diversidad de factores o riesgos que afectan la percepción de rentabilidad y seguridad.

Hay diferentes formas de conceptualizar el riesgo y en ello influye el interés de los autores en destacar uno u otro aspecto de éste, según el propósito que se trazan en sus investigaciones. Por otro lado el riesgo es «la posibilidad de que ocurra un acontecimiento que tenga un impacto en el alcance de los objetivos, por lo cual el riesgo se mide en términos de consecuencia y probabilidad a pesar de algunas diferencias en los detalles, en la mayoría de las definiciones, el riesgo empresarial se interpreta en el espacio de categorías como incertidumbre, probabilidades, alternativas, pérdidas.

El riesgo se identifica como una amenaza al logro de los objetivos del negocio, la identificación del mismo es visualizar situaciones que puedan afectarlo potencialmente, así como a sus objetivos y por ello, es una tarea de expertos y administrativos. (Belaunde, 2014).

2.2.6. Caja Municipal de Ahorro y Crédito

En el año 2000, el panorama de las finanzas en el Perú era deprimente, sin embargo, la recesión y la crisis financiera de 1998-2002 sirvieron como terreno de experimentación para las microfinanzas. En el ocaso del milenio, a los pequeños protagonistas de las finanzas les iba de maravilla: Para las cajas municipales, edpymes, Mibanco, entre 2000 y 2002 la clientela combinada de estas entidades creció de 208,000 a 290,000, es decir un 39%, y la cartera combinada de créditos se disparó de US\$ 166 millones a US\$ 278 millones, un salto de 67%. La cartera combinada de las cajas rurales creció a US\$ 38 millones hacia 2002, pero sus clientes disminuyeron a 28,000.

Cuadro 1. Año de inicio de las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú.

CMAC	AÑO
PIURA	1982
TRUJILLO	1984
IQUITOS	1985
DEL SANTA	1986
AREQUIPA	1986
SULLANA	1986
HUANCAYO	1988
CUZCO	1988
PAITA	1989
ICA	1990
TACNA	1991
PISCO	1992

Fuente: FECMAC

Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) son instituciones financieras cuya misión institucional es proporcionar financiamiento, principalmente, a la micro y pequeña empresa (MYPE); y captar depósitos del público en todos los sectores económicos y regiones del país, siempre con una orientación descentralizada e inclusiva. Son instituciones financieras reguladas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), y por el Banco Central de Reserva (BCRP), adicionalmente, se encuentran dentro del ámbito de la Contraloría General de la República (CGR). Desde su creación, y a lo largo de los 30 años de operaciones, las CMAC han contribuido de manera directa e indubitable con la inclusión financiera y económica en el Perú. (FECMAC, 2012).

La creación del Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, tuvo como objetivo constituir instituciones financieras descentralizadas orientadas a atender aquellos estratos de población no atendidos por el sistema crediticio formal.

a) Factores que afectan al desarrollo de las CMAC

Dentro de los factores que afectan al desarrollo positivo de las CMAC se encuentran el buen clima de inversiones, que está atrayendo a los fondos extranjeros especializados que deben preservarse, debido a la reducción de las tasas de interés en los créditos microfinancieros.

Asimismo se encuentra dentro de los factores la evaluación de las condiciones regulatorias y de ingreso a mercados, y el marco institucional, en la que se evalúa las prácticas de negocios y de interacción con los clientes, evitando intervenciones del sector público que distorsionen el normal funcionamiento de los mercados de microcrédito como la fijación de tasas de interés (Portocarrero & Tarazona, 2003). Las CMAC se enfrentan a un alto costo del crédito, dado que son créditos de montos pequeños dirigidos a clientes sin historial crediticio, aunque es sustancialmente menor que el de un prestamista informal.

La competencia es el resultado del proceso de comercialización, puesto que las ganancias obtenidas por las instituciones comerciales pioneras generaron un efecto demostración que atrajo a más competidores. Entre las ventajas de la comercialización se encuentra una mayor oportunidad de expandir el acceso crediticio con servicios de calidad (Poyo & Young,

1999), así como también ingresar a los mercados de capitales y captar depósitos.

Asimismo, las IMF comerciales tienen mayor capacidad de permanecer en el tiempo, ya que no dependen de donantes y pueden recuperar el total de sus costos a través de tasas de interés apropiadas (Charitonenko, Campion, & Fernando, 2004).

b) Marco Legal

Las CMAC son empresas pertenecientes al sistema financiero nacional, por lo tanto están sujetas al control y supervisión de SBS; a la regulación monetaria del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF); Contraloría General de la Republica; FEPCMAC.

- La ley de Banca, las incluye en el rubro de empresas de operaciones múltiples (Ley 26702, art. 16).

- Y las define como: Aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y microempresas (Ley 26702, art. 282).

c) Órganos de Gobierno CMAC

El gobierno corporativo de las CMAC se sustenta de sus tres órganos de gobierno, los mismos que se basan en la experiencia de las Cajas de Ahorro de Alemania.

Los tres órganos de gobierno son:

- Junta General de Accionistas

Está constituido por el Municipio, como único accionista en representación de la comunidad. No obstante, por mandato legal, dicha “propiedad” contiene límites para evitar que tales empresas tengan un tratamiento similar al resto de empresas municipales.

- Se reúnen obligatoriamente cuando menos una vez al año dentro de los tres meses siguientes a la terminación del ejercicio económico
- Dentro de todas sus funciones la principal está en pronunciarse sobre la gestión social y los resultados económicos del ejercicio anterior expresados en los estados financieros del ejercicio anterior.

- Directorio

Tiene siete miembros; tres representantes de la municipalidad (2 mayoría y 1 minoría); un representante de los pequeños comerciantes o productores, un representante de COFIDE o el Banco de la Nación; un representante de la Cámara de Comercio, un representante del clero.

- Gerencia Mancomunada

- Es nombrada por el Directorio de la CMAC y como resultado de un concurso público.

- Está conformada por tres personas naturales, que deben cumplir con todos los requisitos que exige la SBS, para los gerentes de una empresa financiera.
- La FEPCMAC18 opina sobre su nombramiento.
- Son responsables mancomunadamente de la gestión ejecutiva de la CMAC.

2.3. MARCO CONCEPTUAL

- **Administración Financiera:** Se entiende como las actividades relacionadas con la adquisición, Financiamiento y administración de activos con alguna meta global en mente.
- **Análisis Financiero:** Es el estudio de la situación financiera de la empresa a través de los Estados Financieros, el análisis financiero pretende la interpretación de los hechos sobre la base de un conjunto de técnicas que conducen a la toma de decisiones.
- **Análisis Económico:** El análisis económico consiste principalmente en determinar el porcentaje de rentabilidad de capital invertido en el negocio.
- **Cartera Pesada:** Es el consolidado de los créditos directos e indirectos con calificaciones crediticias del deudor de deficiente, dudoso y pérdida.
- **Créditos Directos:** Es el total de los créditos vigentes, reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial. Los créditos en moneda nacional incluyen también los de valor de actualización constante.

- **Créditos Castigados:** Son créditos clasificados como pérdida, íntegramente provisionados, que han sido retirados de los balances de las empresas. Para castigar un crédito, debe existir evidencia real de su irrecuperabilidad o debe ser por un monto que no justifique iniciar acción judicial o arbitral.
- **Créditos Vigentes:** Son créditos otorgados en sus distintas modalidades, cuyos pagos se encuentran al día, de acuerdo con lo pactado.
- **Créditos Vencidos:** Son créditos que no han sido cancelados o amortizados por los obligados en la fecha de oportuna o de vencimiento.
- **Créditos en Cobranza Judicial:** Corresponde a los créditos cuya recuperación se encuentra en proceso judicial.
- **Créditos Indirectos o Créditos Contingentes:** Son los créditos otorgados fuera de balance por las cuales la empresa asume el riesgo crediticio ante el eventual incumplimiento de un deudor frente a terceras personas. Considera los avales otorgados, cartas fianza otorgadas, cartas de crédito y aceptaciones bancarias.
- **Depósitos de Ahorro:** Son las obligaciones con el público en la modalidad de cuenta de ahorro y los depósitos de ahorro de empresas del Sistema Financiero del país y del exterior, de la oficina matriz, sucursales y subsidiarias, y Organismos Financieros Internacionales.
- **Depósitos a Plazo:** Son las obligaciones con el público en la modalidad de plazo fijo, es decir por un tiempo determinado, los depósitos por

cuentas a plazo vencidos, las obligaciones con el público de carácter restringido y los depósitos a plazo de empresas del Sistema Financiero del país y del exterior, de la oficina matriz, sucursales y subsidiarias, y Organismos Financieros Internacionales.

- **Depósitos por Compensación de Tiempo de Servicio (CTS):** Es la captación de recursos en moneda nacional y extranjera por las empresas del sistema financiero, provenientes de los importes que les corresponde a los trabajadores por concepto de beneficios sociales, de acuerdo con las normas laborales vigentes.

- **Estados Financieros:** Son reportes resumidos de las transacciones contables, aplicables a cualquier momento y cualquier ejercicio de una determinada empresa.

- **Gastos de Administración:** Comprenden los gastos de personal, de directorio, por servicios recibidos de terceros, impuestos y contribuciones y gastos diversos de gestión incurridos, que se registran sobre una base acumulativa.

- **Gastos de Operación:** Comprenden los gastos de administración más los gastos de depreciación y amortización.

- **Gastos Financieros:** Incluye las siguientes cuentas: Intereses por Depósitos con el Público, Intereses por Fondos Interbancarios, Intereses por Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales, Intereses por Adeudos y Obligaciones Financieras, Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación, Comisiones y otros cargos por obligaciones financieras.

- **Indicadores de Rentabilidad:** Son de rendimiento o lucratividad; como las razones que sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

- **Pasivo Total:** Agrupa a todas las cuentas que representan obligaciones contraídas por la empresa, es decir operaciones normales del negocio derivadas de la captación de recursos del público en sus diversas modalidades, adeudados por créditos obtenidos, cuentas por pagar por diversos conceptos y por gastos incurridos.

- **Patrimonio Contable:** Son recursos propios de las empresas, constituido por la diferencia entre el activo y el pasivo.

- **Provisiones de la Cartera de Créditos:** Es la cuenta que ajusta el valor de la cartera de créditos en función de la clasificación de riesgo del deudor, sobre los créditos directos.

- **Razones de Apalancamiento:** Se utilizan para diagnosticar sobre la estructura, cantidad y calidad de la deuda que tiene la empresa, así mismo para comprobar hasta qué punto se obtiene el beneficio suficiente para soportar el costo financiero de la deuda.

- **Razones de Rentabilidad:** Permite relacionar el beneficio o utilidad ante impuesto e intereses con el total de activos, con la finalidad de evaluar la utilidad con que cuenta la entidad.

- **Utilidad Neta:** Es el resultado obtenido por la empresa al final del periodo contable o ejercicio en base al Estado de Ganancias y Pérdidas.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. UNIDAD DE ANÁLISIS Y OBSERVACIONES

El trabajo de investigación tiene como objetivo evaluar los factores que influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú, como son:

- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A.
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Cusco S.A.
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A.

3.2. ALCANCE DE LA INVESTIGACIÓN

El tipo de investigación es descriptiva, porque en el presente trabajo se trata de explicar que los niveles de inversión por actividad y desarrollo son los factores que inciden en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

(Hernandez, Fernandez, & Baptista, 2011). El propósito de los estudios descriptivos es que estos miden, evalúan o recolectan datos sobre diversos conceptos (variables), aspectos, dimensiones o componentes del fenómeno a investigar. En un estudio descriptivo se selecciona una serie de cuestiones y se mide o recolecta información sobre cada una de ellas, para así describir lo que se investiga.

3.3. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

El tipo de diseño a utilizarse es: No experimental, Transeccional o Transversales, por lo que se realizó sin manipular deliberadamente las variables bajo estudio, es decir se observó los fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos.

A través del diseño transeccional recolectamos datos en un solo momento con el propósito de describir las variables y analizar su incidencia en la gestión de riesgo crediticio (Hernandez, Fernandez, & Baptista, 2011, pág. 121)

3.4. MÉTODO

Los Métodos utilizados en el desarrollo del presente trabajo de investigación son: El Método Deductivo y el Método Analítico.

- **Método Deductivo.**- A través de este método partimos del análisis de información de los Estados Financieros en general de las Cajas Municipales de Ahorro y Créditos del Sur del Perú, a información específica de factores de inversión y desarrollo de cada CMAC en la década 2007-2016.

- **Método Analítico.**- Por este método se realizó un análisis detallado de los factores de estudio en la presente investigación planteados como inversiones por actividad y desarrollo, lo cual nos permitió describir, examinar e interpretar minuciosamente los resultados, el cual nos ayudó a alcanzar nuestros objetivos y confirmar nuestras hipótesis propuestas.

3.5. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.5.1. Universo o Población

Según información del portal de la SBS, operan un total de 12 CMAC en el Perú, considerándose este número como población y son:

1. CMAC Arequipa
2. CMAC Cusco
3. CMAC Del Santa
4. CMAC Huancayo
5. CMAC Ica
6. CMAC Maynas
7. CMAC Paíta
8. CMAC Pisco
9. CMAC Piura
10. CMAC Sullana
11. CMAC Tacna
12. CMAC Trujillo

3.5.2. Muestra

La presente investigación se realizó considerando como muestra empírica del 30%, de las CMAC de Sur del Perú, las cuales representan

condiciones económicas financieras similares y por realizar actividades dentro del mismo mercado, son las siguientes:

1. CMAC Arequipa
2. CMAC Cusco
3. CMAC Tacna

3.6. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Para este trabajo de investigación se describieron las técnicas e instrumentos de recolección de datos en el siguiente detalle:

Mediante el cual se recolectaron datos e información necesaria para desarrollar y sustentar este estudio. Básicamente como su nombre lo indica a través del análisis de documentos existentes tanto de tipo investigativo, bibliográfico, de información, etc.

3.6.1 Técnicas de Investigación

a) Análisis Documental

Esta técnica nos permitió obtener documentación fidedigna basada en el desarrollo de las CMAC del Sur de Perú, desde el 2007 hasta el 2016, mediante la obtención de Estados Financieros obtenidos de la Pagina Web de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (<http://www.sbs.gob.pe/>), lo cual nos permitió analizar, comparar e interpretar la información para el cumplimiento de los objetivos.

b) Observación

El uso de esta técnica nos permitió realizar una contrastación con la realidad, en función de aquellos aspectos principales como secundarios, cuyos datos están representados en la documentación obtenida, está se dio durante la fase de recolección de información.

3.7. CARACTERIZACIÓN DE LA CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SUR DEL PERÚ

3.7.1 Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A.

Según la información registrada en el portal <http://www.cajaarequipa.pe/>, extraída el 01/09/17, se tiene:

a) Historia

Caja Arequipa se constituyó como asociación sin fines de lucro por Resolución Municipal Nro. 1529 del 15 de julio 1985 al amparo del Decreto Ley Nro. 23039 Su único accionista desde su constitución es La Municipalidad Provincial de Arequipa.

Su funcionamiento fue autorizado por Resolución de la Superintendencia de Banca y Seguros Nro. 042-86 del 23 de enero de 1986, la misma que le confiere como ámbito geográfico de acción las provincias del departamento de Arequipa, además comprender todo el territorio nacional.

Caja Arequipa, empresa dedicada a la micro intermediación financiera, inició operaciones el 10 de marzo del año 1986 con el objetivo de

beneficiar a los diversos sectores de la población que no contaban con respaldo financiero de la banca tradicional, su primer local fue la agencia Selva Alegre con dirección en la calle Mariscal Benavides 101 –Cercado.

b) Misión

Mejorar la calidad de vida de los emprendedores del Perú, ofreciendo servicios financieros rápidos y flexibles.

c) Visión

Ser el líder en la satisfacción de las necesidades de nuestros clientes en la industria de Microfinanzas a nivel nacional.

d) Principios y Valores Institucionales

- **Integridad:** Generamos confianza y actuamos de manera coherente con nuestros principios éticos, reglamentos internos y valores organizacionales.

- **Colaboración:** Trabajamos de forma coordinada complementando habilidades y conocimientos para alcanzar objetivos compartidos, dando crédito a los demás por sus contribuciones y logros.

- **Eficacia:** Cumplimos con los objetivos propuestos de manera consistente aún bajo circunstancias difíciles, alcanzando los resultados esperados.

- **Servicio:** Cultivamos relaciones sólidas y de largo plazo con nuestros clientes, logrando superar sus expectativas dando lo mejor de nosotros.

e) Productos Activos**• Créditos personales**

➤ Consumo:

- ❖ Administrativo
- ❖ Crédito Personal Directo
- ❖ Préstamo Prendario o Pignoraticio
- ❖ Convenio descuento por planilla
- ❖ Línea CTS y plazo fijo
- ❖ Crédito Microconsumo

➤ Vivienda:

- ❖ Crédito Caja Construye
- ❖ Crédito Hipotecario Vivienda
- ❖ Créditos Vehiculares

• Créditos microempresarios

➤ Capital de trabajo:

- ❖ Crédito Capital de trabajo
- ❖ Crédito Credioficios
- ❖ Créditos para micro Pymes
- ❖ Crédito convenio con Pymes
- ❖ Crédito Micro pyme puntualito
- ❖ Paralelo
- ❖ Línea de crédito
- ❖ Línea de crédito para cliente preferencial
- ❖ Vivienda Hipotecaria:
- ❖ Crédito Crediluz

- ❖ Crédito hipotecario para locales comerciales
- Activo Fijo:
 - ❖ Crédito para maquinaria y equipo
 - ❖ Local Comercial – Vivienda Productiva
 - ❖ Agropecuario:
 - ❖ Crédito Agropecuario
 - ❖ Crédito Pecuario
 - ❖ Crédito Supérate Mujer
- Vehicular:
 - ❖ Créditos Vehiculares Empresas

f) Productos Pasivos

- Ahorro corriente
- Ahorro móvil
- CTS (Compensación por tiempo de servicio)
- Cuenta Junior
- Cuenta Sueldo
- Órdenes de pago
- Plazo Fijo
- Plazo fijo edad de oro
- Recaudaciones
- Transferencias Bancarias

g) Seguros

- Microseguro de vida
- Protección de tarjetas
- Seguro de desgravamen

- Seguro familia segura
- Seguros oncológicos
- SOAT

3.7.2 Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Cusco S.A.

Según la información registrada en el portal <http://www.cmac-cusco.com.pe/>, extraída el 01/09/17, se tiene:

a) Historia

La Caja Municipal Cusco, inició sus operaciones el 28 de marzo de 1988 en su local institucional de la Calle Afligidos N° 118, contando con la Asesoría Técnica del Convenio Perú Alemania GTZ. Al inicio, sus operaciones se concentraron en la atención de los créditos prendarios, en el año 1,989 la Superintendencia de Banca y Seguros autorizó a la Caja Municipal Cusco la captación de ahorros del público en sus modalidades de Ahorro Corriente y Plazo Fijo, ese mismo año se empezó a operar en moneda extranjera en la modalidad de compra- venta y posteriormente el año 1,993 captó ahorros en moneda extranjera.

En 1990, la Caja Municipal Cusco obtiene autorización para operar y otorgar créditos no prendarios, cumpliendo de esta forma con los objetivos institucionales: fomentar la Pequeña y Microempresa, constituyéndose desde entonces en líder en la atención créditos PYMES

En 1994, como resultado de una eficiente gestión la Caja Municipal Cusco adquiere el local ubicado en Portal Espinar N° 146, donde instala su

Oficina Principal, dejando el anterior local para el funcionamiento de la Agencia Afligidos.

b) Misión

Promovemos el desarrollo de nuestros clientes, a través de un servicio ágil y amigable, generando valor a la empresa y la sociedad.

c) Visión

Ser la mejor opción financiera, brindando soluciones rápidas y cálidas.

d) Principios de gestión

La Caja Municipal Cusco, realiza sus operaciones bajo el ámbito del D.S. N° 157-90-EF, norma con rango de Ley de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, Ley N° 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la S.B.S., por las resoluciones y directivas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP., y el Banco Central de Reserva del Perú, su Estatuto Social, Ley General de Sociedades y aplicando los principios de gestión:

- Autonomía administrativa, económica y financiera.
- Tecnología crediticia orientada a la micro y pequeña empresa.
- Plena cobertura de costos.
- Orientación regional.
- Combatir la usura.
- Estrategia de desarrollo definida.
- Identificación del personal con la cultura organizacional.
- Fidelización del cliente a través de la calidad en el servicio.

e) Productos Activos

• Créditos personales

- Crédito personal
- Línea de crédito automático
- Carta fianza
- Crédito consumo institucional
- Crédito credipersonal
- Crédito solidario
- Crédito garantía a plazo fijo
- Crédito prendario Credicaserito
- Crédito credicasa
- Crédito hipotecario

• Créditos empresariales

- Crédito grande empresa
- Carta fianza
- Crédito mediana empresa
- Crédito pequeña empresa
- Crédito microempresa
- Crédito “Así de fácil”
- Crédito caja emprendedor
- Crédito paga diario
- Crédito “Mil oficios”
- Crédito automotriz
- Crédito con garantía plazo fijo
- Crédito agropecuario

f) Productos Pasivos

- Personal:
 - Cuenta de ahorros
 - Cuenta recaudadora
 - Depósito juvenil
 - Órdenes de pago
 - Ahorro inversión
 - Depósito infantil
 - Depósito a plazo fijo
 - Depósito a plazo fijo con interés adelantado
 - Depósito CTS
 - Cuenta sueldo
- Empresarial:
 - Cuenta de ahorros
 - Cuenta recaudadora
 - Órdenes de pago
 - Depósito plazo fijo

g) Servicios

- Pago de servicios (agua y luz)
- Pago de pensiones de instituciones educativa
- Giros

3.7.3. Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A.

Según la información registrada en el portal

<http://www.cmactacna.com.pe/>, extraída el 01/09/17, se tiene:

a) Historia

Caja Tacna inició sus operaciones con el servicio de Crédito Pignoraticio (Prendario), el 1º de Junio de 1992. En enero de 1994, la Caja Tacna comienza a operar el módulo de ahorros en moneda nacional, autorizada por la SBS mediante Resolución Nro. 636-93-SBS, luego de transcurrir un año de actividades exitosas en esta área.

En junio del mismo año, con autorización de la SBS a través de la Resolución Nro. 358-94-SBS inició operaciones con el módulo de Crédito a la Micro Pequeña Empresa.

En junio de 1995, la Caja Tacna comienza a operar el módulo de Créditos Personales, bajo diversas modalidades que incluyen la firma de convenios con empresas e instituciones públicas y privadas para el otorgamiento de créditos que son cancelados mediante descuento por planilla.

En agosto de 1995, la SBS mediante resolución Nro. 524-95 autoriza a la Caja Tacna el servicio de ahorros y créditos a la pequeña empresa en moneda extranjera, iniciando así la captación de ahorros en dólares y colocaciones en la misma moneda.

En 1996, Caja Tacna inició sus colocaciones en el Sector Agropecuario y en el 2002 con el Crédito Hipotecario canalizando los Fondos Mi Vivienda.

b) Misión

Somos una Institución que ofrece servicios financieros al sector de micro y pequeña empresa de manera eficiente y oportuna, contribuyendo a su desarrollo sostenible.

c) Visión

Ser una empresa microfinanciera con sólida presencia en la región sur y mejora continua de su nivel de competitividad e innovación.

d) Principios y Valores Institucionales

- **Integridad:** Facilitamos a nuestros clientes información oportuna, precisa y comprensible sobre sus operaciones, así como información clara y veraz sobre los productos, servicios, costos, gastos y procedimientos para canalizar sus reclamaciones.

- **Vocación de Servicio:** Valoramos a las personas y sus necesidades por lo cual hacemos todos los esfuerzos necesarios para ayudarlos en lo que necesiten, buscando crear relaciones duraderas con nuestros clientes.

- **Trabajo en Equipo:** Promovemos un clima de confianza basado en la relación abierta, el respeto, respaldo mutuo y la comunicación fluida como elemento de integración de los trabajadores.

- **Proactividad:** Nos anticipamos a las necesidades de los clientes y trabajadores.

- **Innovación:** Buscamos nuevas formas de superar las expectativas de nuestros clientes, ofreciéndoles soluciones en productos y servicios que impacten en el mercado y que mejoren su calidad de vida.

e) Productos Activos

- **Créditos personales**
 - Garantía depósito a plazo fijo

- Crédito personal
- Crédito por convenio
- Crédito prendario
- Crédito Multifinanciamiento
- **Créditos empresariales**
 - Credipyme
 - Credifácil
 - Micro agropecuario
 - Agropecuario
 - Leasing
 - Carta fianza
 - Crédiconstruye
 - Mi terrenito
 - Hipotecario-Credihogar
 - Hipotecario-Nuevo crédito mi vivienda
 - Hipotecario-Casa plus
- f) Productos Pasivos**
 - Ahorro corriente
 - Ahorro con órdenes de pago
 - Ahorro sueldo
 - Ahorro futuro
 - Ahorro CTS (Compensación por tiempo de servicio)
 - Depósito a plazo fijo
 - Depósito a plazo plan ahorro
- g) Seguros**

- Transferencias interbancarias
- Operaciones por internet
- Giros
- Western Unión
- Pago de servicios públicos
- Pago de pensiones educativas
- Notificaciones virtuales
- Microseguro de vida Tacna

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

En este contexto, en general el sistema financiero Nacional y las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en particular se encuentran dentro de los mercados financieros que forman parte del ámbito económico en que las personas u organizaciones que cuentan con excedentes financieros, entran en contacto con las personas naturales o jurídicas que requieren o demandan recursos financieros para cubrir sus necesidades de inversión, y las instituciones financieras son las organizaciones que intermedian este fin entre los excedentes financieros y los demandantes de recursos financieros.

Las estadísticas han evolucionado en forma positiva, como se muestra en los Cuadros 2 y 3, Figuras 1 y 2.

Cuadro 2. Evolución de la cartera de créditos (en millones de soles)

AÑO	CRÉDITOS OTORGADOS
2001	801.00
2002	1184.00
2003	1624.00
2004	2066.00
2005	2682.00
2006	3295.00
2007	4063.00
2008	5637.00
2009	6611.00
2010	7884.00
2011	9358.00
2012	10578.00
2013	11900.00
2014	12921.00
2015	14254.00
2016	16796.00

Fuente: Dpto. Asesoría de la FECMAC

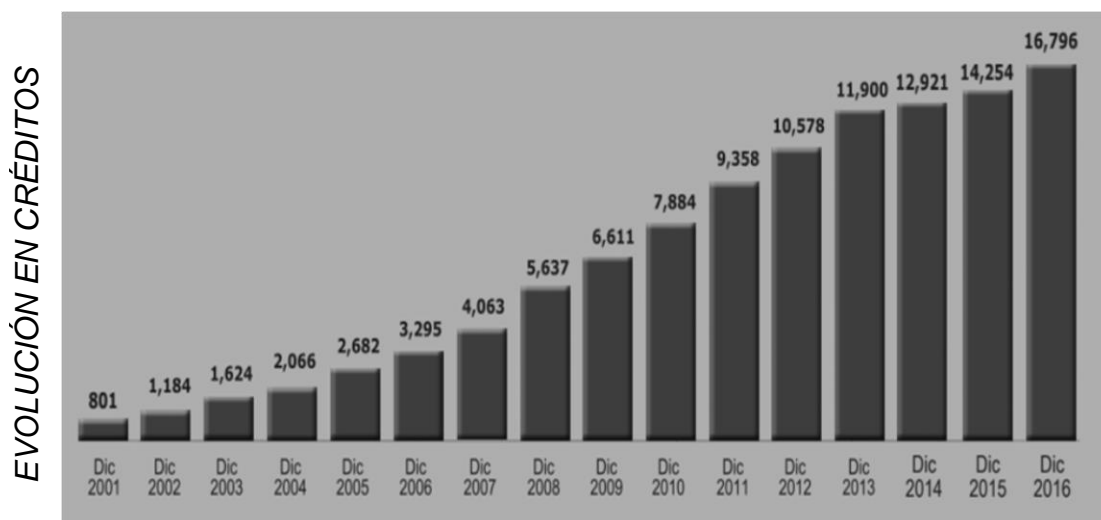


Figura 1. Histogramas de la evolución de la cartera de créditos (en millones de soles)

Fuente: Dpto. Asesoría de la FECMAC

Cuadro 3. Evolución de la captaciones (en millones de soles)

AÑO	AHORROS	PLAZO FIJO	CTS	TOTAL CAPTACIONES
2005	670	1759	92	2521
2006	761	2056	127	2942
2007	867	2422	229	3518
2008	1021	3175	351	4547
2009	1158	4243	482	5883
2010	1581	5387	689	7657
2011	1966	5867	925	8758
2012	2244	6744	1409	10397
2013	2613	7453	2094	12160
2014	3072	7658	2117	12847
2015	3535	8190	2431	14156
2016	4108	9440	2822	16370

Fuente: Elaborado por Dpto. Asesoría de la FECMAC

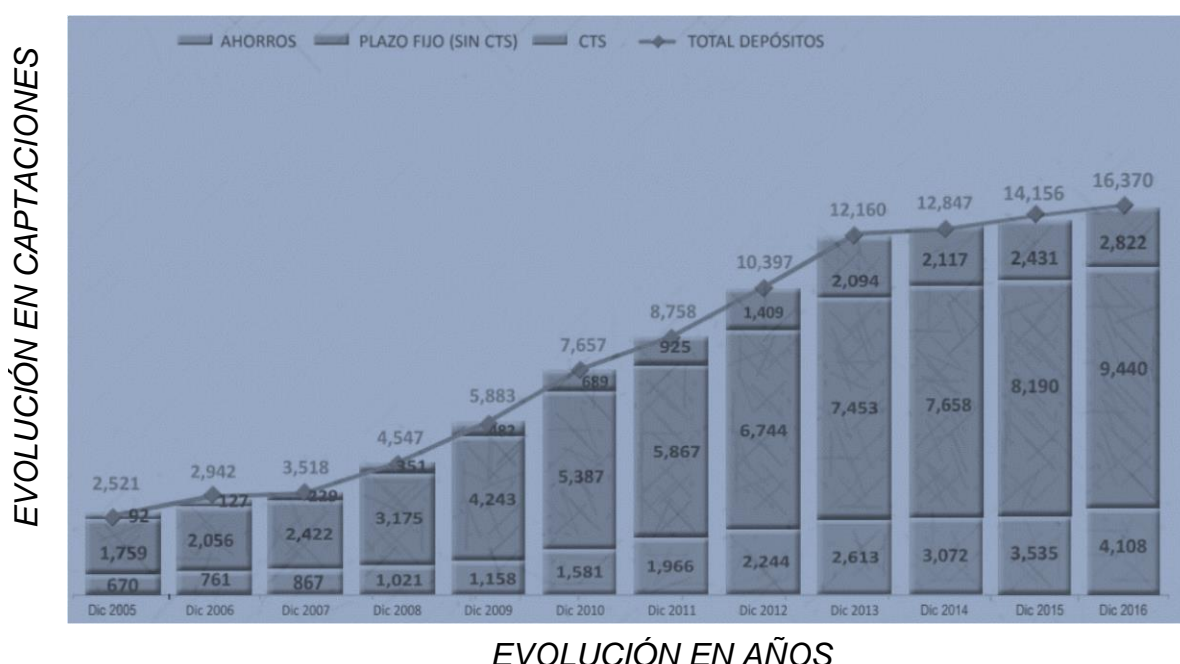


Figura 2. Histogramas de la evolución de las captaciones por tipo de depósito (en millones de soles)

Fuente: Elaborado por Dpto. Asesoría de la FECMAC

RENTABILIDAD DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SUR DEL PERÚ

Para la FECMAC, la participación en los activos del sistema financiero peruano pasó de 1.3% a 5.5% en el periodo comprendido entre el año 2000 y abril de 2017, y si se toma en cuenta el sistema micro financiero, dicha participación asciende a 53%. Con relación al capital social y operaciones, se incrementa el capital mínimo aplicable a las CMAC (similar al de una Financiera, debiendo ser ahora S/ 13.5 MM con saldos actualizados a la fecha, guardando concordancia con el mayor número de operaciones que se les permitirá realizar sin requerir previa autorización de la Superintendencia. Asimismo, se facilita el ingreso de terceros inversionistas en calidad de socios minoritarios en el capital social de las CMAC, y se le autoriza la emisión de títulos valores en el mercado de capitales. Ambos aspectos permitirá que las CMAC cuenten con mayores recursos para respaldar el crecimiento de sus colocaciones, facilitando el acceso al crédito a los micros y pequeñas empresas y generando así una mayor inclusión financiera. El énfasis de las actividades que desarrolla se encuentra en el ámbito de las operaciones micro financieras, tanto en la colocación de créditos como en la captación de ahorros.

Cuadro 4. Evolución en rentabilidades de las CMAC del Sur del Perú durante el periodo 2007 al 2016.

Año	CMAC AREQUIPA		CMAC CUSCO		CMAC TACNA	
	ROE (%)	ROA (%)	ROE (%)	ROA (%)	ROE (%)	ROA (%)
2007	0.319	0.058	0.290	0.064	0.213	0.035
2008	0.274	0.048	0.253	0.057	0.242	0.042
2009	0.246	0.038	0.236	0.048	0.196	0.034
2010	0.213	0.031	0.199	0.039	0.128	0.020
2011	0.235	0.032	0.192	0.036	0.123	0.018
2012	0.217	0.027	0.174	0.031	0.145	0.020
2013	0.211	0.025	0.163	0.028	0.072	0.010
2014	0.167	0.020	0.174	0.029	0.077	0.010
2015	0.200	0.023	0.172	0.027	-0.006	-0.001
2016	0.193	0.023	0.167	0.026	0.055	0.008

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 4, se presenta la evolución de las rentabilidades para cada CMAC, las rentabilidades financieras de la CMAC AREQUIPA se ha mantenido por encima de la CMAC CUSCO y CMAC TACNA, esto debido principalmente al aumento constante de sus activos totales. Así mismo a la expansión y apertura de nuevas agencias a nivel nacional y por ende el n° de trabajadores, acompañando de estrategias de gestión en los gastos administrativos a mayores requerimientos de provisiones, riesgo crediticio, deterioro de carteras, incremento de créditos vencidos y cobranza judicial, la CMAC AREQUIPA ha sabido sobrellevar el entorno desfavorable y establecer mecanismos de gestión adecuados los que permitieron su avance cada periodo. Siendo la rentabilidad financiera la forma más habitual de medir el nivel de acierto o fracaso en la gestión de la institución, la eficacia de la estrategia a partir de los valores reales obtenidos y por tanto realizar comparaciones sobre la posición de la competencia (González Pérez, Correa Rodríguez, & Acosta Molina, 2000).

4.1. DETERMINACIÓN DE LA INVERSIÓN POR ACTIVIDAD DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SUR DEL PERÚ EN EL PERIODO 2007 – 20016.

4.1.1. Análisis de la inversión por actividad: colocaciones en la CMAC Arequipa, CMAC Cusco y CMAC Tacna en el periodo 2007-2016.

Cuadro 5. Evolución en Colocaciones de las CMAC del Sur del Perú durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

Año	COLOCACIONES		
	CMAC AREQUIPA	CMAC CUSCO	CMAC TACNA
2007	706,710.313	318,689.870	225,403.482
2008	945,674.182	446,268.265	278,217.583
2009	1,130,292.953	585,414.255	342,309.533
2010	1,462,686.713	722,119.083	415,277.561
2011	1,873,141.304	850,382.412	511,974.202
2012	2,307,865.166	991,670.724	576,791.503
2013	2,600,236.122	1,167,748.441	656,976.736
2014	2,544,891.325	1,398,936.267	610,193.994
2015	2,919,121.544	1,595,963.193	551,553.562
2016	3,415,439.441	1,842,021.969	624,523.312
TOTAL DÉCADA	19,906,059.063	9,919,214.479	4,793,221.468

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 5, se presenta la evolución y total de colocaciones obtenido en miles de soles por cada CMAC en estudio para el periodo indicado, obteniendo resultados favorables para la CMAC AREQUIPA.

Cuadro 6. Variación y evolución en Colocaciones en la CMAC AREQUIPA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO AREQUIPA			
Año	COLOCACIONES	VARIACIÓN	%
2007	706,710.313	-	-
2008	945,674.182	238,963.869	33.81
2009	1,130,292.953	184,618.771	19.52
2010	1,462,686.713	332,393.760	29.41
2011	1,873,141.304	410,454.591	28.06
2012	2,307,865.166	434,723.862	23.21
2013	2,600,236.122	292,370.956	12.67
2014	2,544,891.325	-55,344.797	-2.13
2015	2,919,121.544	374,230.219	14.71
2016	3,415,439.441	496,317.897	17.00

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 6, la variación y evolución de las colocaciones de la CMAC Arequipa, se indica el incremento que muestran cada año, siendo el periodo 2007-2008 el de mayor crecimiento en colocaciones, con 33.81% en comparación a los periodos sucesivos. Así mismo indicar que el período de menor crecimiento con índice negativo es 2013-2014, con -2.13%, debido a que todos los tipos de préstamos emitidos durante este periodo ascienden a S/. 2, 407,903.00, además se registra mayores provisiones para este periodo 2013-2014 como se muestra en los Estados Financieros del Anexo 20.

Cuadro 7. Variación y evolución en Colocaciones en la CMAC CUSCO durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO			
Año	COLOCACIONES	VARIACIÓN	%
2007	318,689.870	-	-
2008	446,268.265	127,578.395	40.03
2009	585,414.255	139,145.990	31.18
2010	722,119.083	136,704.828	23.35
2011	850,382.412	128,263.329	17.76
2012	991,670.724	141,288.312	16.61
2013	1,167,748.441	176,077.717	17.76
2014	1,398,936.267	231,187.826	19.80
2015	1,595,963.193	197,026.926	14.08
2016	1,842,021.969	246,058.776	15.42

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 7, la variación y evolución de las colocaciones de la CMAC Cusco, se indica el incremento que muestran cada año, siendo el periodo 2007-2008 el de mayor crecimiento en colocaciones con 40.03% en comparación a los periodos sucesivos. Así mismo indicar que el período de menor crecimiento es 2014-2015 con 14.08%, esto debido a que todos los tipos de préstamos emitidos durante este periodo ascienden a S/. 1, 498,933.00, por lo que en los posteriores periodos las diferencias son mayores, así mismo el pago de provisiones se registra con un monto de S/. 115, 122.00 siendo superior a periodos anteriores, como se muestra en los Estados Financieros del Anexo 21.

Cuadro 8. Variación y evolución en Colocaciones en la CMAC TACNA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO TACNA			
Año	COLOCACIONES	VARIACIÓN	%
2007	225,403.482	-	-
2008	278,217.583	52,814.101	23.43
2009	342,309.533	64,091.950	23.04
2010	415,277.561	72,968.028	21.32
2011	511,974.202	96,696.641	23.28
2012	576,791.503	64,817.301	12.66
2013	656,976.736	80,185.233	13.90
2014	610,193.994	-46,782.741	-7.12
2015	551,553.562	-58,640.433	-9.61
2016	624,523.312	72,969.750	13.23

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 8, la variación y evolución de las colocaciones de la CMAC Tacna, se indica el incremento que muestran cada año, siendo el periodo de 2007-2008 el de mayor crecimiento en colocaciones con 23.43% en comparación a los periodos sucesivos. Así mismo indicar que el período de menor crecimiento el cual reporta un índice negativo en los periodos: 2014-2015 con -9.61%, con préstamos emitidos durante este periodo que ascienden a S/. 539,444.00 y 2013 - 2014 siendo -7.12% con un total de préstamos que asciende a S/. 597,782.00, se puede observar diferencias considerables debido al descenso considerable en la emisión de préstamos, como se observa en el Anexo 18.

Cabe mencionar que en los periodos 2014-2015 y 2013-2014 se registra en cobranza judicial S/. 29,845.00 y S/. 27, 626.00 respectivamente, lo que afecta directamente al normal desarrollo de las colocaciones de créditos en ambos periodos, estos montos reflejan diferencias en

comparación a anteriores periodos, como se muestra en los Estados Financieros del Anexo 20 y 21.

4.1.2. Análisis de la inversión por actividad: depósitos en la CMAC Arequipa, CMAC Cusco y CMAC Tacna en el periodo 2007-2016.

Cuadro 9. Evolución en Depósitos de las CMAC del Sur del Perú durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

Año	DEPÓSITOS		
	CMAC AREQUIPA	CMAC CUSCO	CMAC TACNA
2007	529,427.894	325,972.224	154,497.055
2008	695,173.941	425,086.123	197,997.736
2009	990,096.149	567,982.053	229,793.624
2010	1,450,154.727	681,890.596	321,696.985
2011	1,817,125.648	862,726.021	399,281.614
2012	2,284,328.683	968,945.999	494,206.184
2013	2,768,933.081	1,158,145.146	596,663.397
2014	2,871,650.997	1,421,162.932	653,077.469
2015	3,312,378.766	1,635,623.950	639,226.983
2016	3,611,139.638	1,788,502.764	696,072.053
TOTAL DÉCADA	20,330,409.523	9,836,037.808	4,382,513.101

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-2016

En el cuadro 9, se presenta la evolución y total de depósitos obtenido en miles de soles por cada CMAC en estudio para el periodo indicado, obteniendo resultados favorables para la CMAC AREQUIPA.

Cuadro 10. Variación y evolución en Depósitos en la CMAC AREQUIPA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO AREQUIPA			
Año	DEPÓSITOS	VARIACIÓN	%
2007	529,427.894	-	-
2008	695,173.941	165,746.047	31.31
2009	990,096.149	294,922.208	42.42
2010	1,450,154.727	460,058.578	46.47
2011	1,817,125.648	366,970.921	25.31
2012	2,284,328.683	467,203.035	25.71
2013	2,768,933.081	484,604.398	21.21
2014	2,871,650.997	102,717.916	3.71
2015	3,312,378.766	440,727.769	15.35
2016	3,611,139.638	298,760.872	9.02

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 10, la variación y evolución de los depósitos de la CMAC Arequipa, se indica el incremento que muestran cada año, en el periodo 2012-2013 el de mayor crecimiento en depósitos es con una variación de S/. 484,604.398, con 21.21% de incremento en los depósitos con respecto al saldo alcanzado para este periodo. Así mismo indicar que la menor variación es en el periodo 2013-2014 con S/. 102,717.916 de variación y 3.71% en comparación a los anteriores y sucesivos periodos. Los depósitos en las entidades financieras están directamente relacionadas a la cantidad de clientes nuevos que se capta para que pueda aperturar algún tipo de cuenta de ahorros, reflejando el crecimiento o no en los depósitos de la CMAC. Así mismo se muestra en el Anexo 19 que para el periodo de mayor crecimiento en depósitos se concentra S/.1,884,333.971 solo en depósitos a plazo (certificados bancarios, cuentas a plazo fijo, CTS, otros).

Cabe mencionar que hasta el 2013 el número de Agencias y/o oficinas aperturadas para la CMAC Arequipa es de 113, de las cuales 68 se encuentran en el Sur del País como se observa en el Anexo 39. Lo mismo que para el periodo de menor variación se registra 121 Agencias y/o oficinas aperturadas y 74 dentro del Sur de Perú, Anexo 40.

Cuadro 11. Variación y evolución en Depósitos en la CMAC CUSCO durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO			
Año	DEPÓSITOS	VARIACIÓN	%
2007	325,972.224	-	-
2008	425,086.123	99,113.899	30.41
2009	567,982.053	142,895.930	33.62
2010	681,890.596	113,908.543	20.05
2011	862,726.021	180,835.425	26.52
2012	968,945.999	106,219.978	12.31
2013	1,158,145.146	189,199.147	19.53
2014	1,421,162.932	263,017.786	22.71
2015	1,635,623.950	214,461.018	15.09
2016	1,788,502.764	152,878.813	9.35

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 11, la variación y evolución de los depósitos de la CMAC Cusco, se indica el incremento que muestran cada año, el periodo 2013-2014 el de mayor crecimiento en depósitos es con una variación de S/. 263,017.786 y 22.71% de incremento en los depósitos con respecto al saldo alcanzado para este periodo. Así mismo indicar que la menor variación es en el periodo 2007-2008 con S/. 99,113.899 y un incremento de 30.41% en comparación a los anteriores y sucesivos periodos. Los depósitos en las entidades financieras están directamente relacionadas a la cantidad de clientes nuevos que se capta para que pueda aperturar algún tipo de cuenta de ahorros, reflejando el crecimiento o no en los

depósitos de la CMAC. En el Anexo 20 se muestra que para el periodo de mayor crecimiento en depósitos se concentra S/. 945, 862.453 solo en depósitos a plazo (certificados bancarios, cuentas a plazo fijo, CTS, otros).

Cabe mencionar que hasta el 2014 el número de Agencias y/o oficinas aperturas para la CMAC Cusco es de 65, de las cuales 51 se encuentran en el Sur del País como se observa en el Anexo 40. Lo mismo que para el periodo de menor variación se registra 26 Agencias y/o oficinas aperturadas y 21 dentro del Sur de Perú, Anexo 34.

Cuadro 12. Variación y evolución en Depósitos en la CMAC TACNA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO TACNA			
Año	DEPÓSITOS	VARIACIÓN	%
2007	154,497.055	-	-
2008	197,997.736	43,500.681	28.16
2009	229,793.624	31,795.888	16.06
2010	321,696.985	91,903.361	39.99
2011	399,281.614	77,584.629	24.12
2012	494,206.184	94,924.570	23.77
2013	596,663.397	102,457.213	20.73
2014	653,077.469	56,414.072	9.45
2015	639,226.983	-13,850.486	-2.12
2016	696,072.053	56,845.070	8.89

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 12, la variación y evolución de los depósitos de la CMAC Tacna, se indica el incremento que muestran cada año, el periodo 2012-2013 el de mayor crecimiento en depósitos es con una variación de S/. 102,457.213 y 20.73% de incremento en los depósitos con respecto al saldo alcanzado para este periodo. Así mismo indicar que no hubo variación en el periodo 2014-2015 presentando un desfase de -S/. 13, 850.486 que representa el - 2.12% del saldo total alcanzado hasta este

periodo, en comparación a los anteriores y sucesivos periodos. Los depósitos en las entidades financieras están directamente relacionadas a la cantidad de clientes nuevos que se capta para que puedan aperturar algún tipo de cuenta de ahorros, lo cual refleja el crecimiento o no en los depósitos de la CMAC. En el Anexo 19 se muestra que para el periodo de mayor crecimiento en depósitos se concentra S/. 450, 461.336 solo en depósitos a plazo (certificados bancarios, cuentas a plazo fijo, CTS, otros).

Cabe mencionar que hasta el 2013 el número de Agencias y/o oficinas aperturadas para la CMAC Tacna fue de 28, de las cuales 19 se encuentran en el Sur del País como se observa en el Anexo 39. Lo mismo que para el periodo 2014-2015 se registra 30 Agencias y/o oficinas aperturadas y 21 dentro del Sur de Perú, Anexo 41. Considerando que para este periodo no hubo de apertura de nuevas oficinas como se muestra en el Anexo 40 ya que se registra la misma cantidad de oficinas.

4.1.3. Análisis de la inversión por actividad: créditos directos en la CMAC Arequipa, CMAC Cusco y CMAC Tacna en el periodo 2007-2016.

Cuadro 13. Evolución en Créditos Directos de las CMAC del Sur del Perú durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

Año	CRÉDITOS DIRECTOS		
	CMAC AREQUIPA	CMAC CUSCO	CMAC TACNA
2007	748,905.381	336,529.534	234,732.041
2008	1,010,304.147	468,774.135	291,060.188
2009	1,215,168.684	614,530.937	357,445.106
2010	1,574,280.844	766,139.504	438,595.658
2011	2,021,425.798	902,673.408	540,491.677
2012	2,503,186.167	1,053,346.949	615,436.939
2013	2,848,950.111	1,243,589.344	709,868.080
2014	2,824,405.105	1,487,646.394	668,111.163
2015	3,227,047.539	1,712,442.677	621,697.717
2016	3,723,964.286	1,979,792.929	681,633.521
TOTAL DÉCADA	21,697,638.062	10,565,465.811	5,159,072.090

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 13, se presenta la evolución y total de Créditos Directos obtenido en miles de soles por cada CMAC en estudio para el periodo indicado, obteniendo resultados favorables para la CMAC AREQUIPA.

Cuadro 14. Variación y evolución en Créditos Directos en la CMAC AREQUIPA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO AREQUIPA			
Año	CRÉDITOS DIRECTOS	VARIACIÓN	%
2007	748,905.381	-	-
2008	1,010,304.147	261,398.766	34.90
2009	1,215,168.684	204,864.537	20.28
2010	1,574,280.844	359,112.160	29.55
2011	2,021,425.798	447,144.954	28.40
2012	2,503,186.167	481,760.369	23.83
2013	2,848,950.111	345,763.944	13.81
2014	2,824,405.105	-24,545.006	-0.86
2015	3,227,047.539	402,642.434	14.26
2016	3,723,964.286	496,916.747	15.40

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 14, la variación y evolución de los créditos directos de la CMAC Arequipa, se indica el incremento que muestran cada año, el periodo de 2011-2012 el de mayor crecimiento en emisión de créditos directos con una variación de S/. 481,760.369 y 23.83% de incremento en créditos directos con respecto al saldo alcanzado para este periodo. Así mismo indicar que para el periodo 2013-2014 se registra un desfase de - S/.24,545.006 que refleja el -0.86% de variación en comparación a los anteriores y sucesivos periodos. Los créditos directos implican la emisión de los diversos tipos de crédito vigentes, refinanciados, restructurados y atrasados emitidos por la CMAC. En el Anexo 18 se muestra que para el periodo de mayor crecimiento en créditos directos se concentra un de S/., 199, 945.109 de préstamos vigentes emitidos, seguido de créditos hipotecarios para vivienda vigentes con S/. 158, 048.783.

Cuadro 15. Variación y evolución en Créditos Directos en la CMAC CUSCO durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO			
Año	CRÉDITOS DIRECTOS	VARIACIÓN	%
2007	336,529.534	-	-
2008	468,774.135	132,244.601	39.30
2009	614,530.937	145,756.802	31.09
2010	766,139.504	151,608.567	24.67
2011	902,673.408	136,533.904	17.82
2012	1,053,346.949	150,673.541	16.69
2013	1,243,589.344	190,242.395	18.06
2014	1,487,646.394	244,057.050	19.63
2015	1,712,442.677	224,796.283	15.11
2016	1,979,792.929	267,350.252	15.61

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 15, la variación y evolución de los créditos directos de la CMAC Cusco, se indica el incremento que muestran cada año, se observa

una ascendencia progresiva en la mayoría de periodos, siendo el 2015-2016 el periodo de mayor crecimiento en emisión de créditos directos con una variación de S/. 267, 350.252 y 15.61% de incremento en créditos directos con respecto al saldo alcanzado para este último periodo. Así mismo indicar que la menor variación se da en el periodo 2007-2008 se registra S/. 132, 244.601 que refleja el 39.30% de variación en comparación a los sucesivos periodos. Los créditos directos implican la emisión de los diversos tipos de crédito vigentes, refinanciados, restructurados y atrasados emitidos por la CMAC. En el Anexo 22 se muestra que para el periodo de mayor crecimiento en créditos directos se concentra un S/.1, 737, 448.333 de préstamos vigentes emitidos, seguido de créditos hipotecarios para vivienda vigentes con S/. 117, 567.395.

Cuadro 16. Variación y evolución en Créditos Directos en la CMAC TACNA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO TACNA			
Año	CRÉDITOS DIRECTOS	VARIACIÓN	%
2007	234,732.041	-	-
2008	291,060.188	56,328.147	24.00
2009	357,445.106	66,384.918	22.81
2010	438,595.658	81,150.552	22.70
2011	540,491.677	101,896.019	23.23
2012	615,436.939	74,945.262	13.87
2013	709,868.080	94,431.141	15.34
2014	668,111.163	-41,756.917	-5.88
2015	621,697.717	-46,413.447	-6.95
2016	681,633.521	59,935.804	9.64

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 16, la variación y evolución de los créditos directos de la CMAC Tacna, muestra la ascendencia en los primeros años y disminución en los últimos años de la década, siendo el periodo de 2010-2011 el de

mayor crecimiento en emisión de créditos directos con una variación de S/. 101,896.019 y 23.23% de incremento en créditos directos con respecto al saldo alcanzado para este periodo. Así mismo indicar que para los periodos 2013-2014 se registra un desfase de - S/. 41,756.917 que refleja el -5.88% de variación y para el 2014-2015 se registra nuevamente un desfase de - S/. 46, 413.447 que refleja el -6.95% en comparación a los anteriores y sucesivo periodo. Los créditos directos implican la emisión de los diversos tipos de crédito vigentes, refinanciados, restructurados y atrasados emitidos por la CMAC. En el Anexo 17 se muestra que para el periodo de mayor crecimiento en créditos directos se concentra un de S/. 510, 053.424 de préstamos vigentes emitidos. Cabe mencionar que en los periodos de desfase se concentra mayores montos en créditos atrasados, estableciendo mayor dificultad para poder crecer en colocaciones de diversos tipos de créditos que otorgan las CMAC, podemos observar tal diferencia en los Anexos 20 y 21.

DISCUSIÓN INVERSIÓN POR ACTIVIDAD: La relación esperada entre los factores evaluados en la inversión por actividad y la rentabilidad, nos indican que en las colocaciones en general y la emisión de créditos directos, está muy relacionado con las provisiones, siendo este el monto de mayor variación y afectación para los factores de inversión considerados en esta investigación. Cabe mencionar que un aumento en las provisiones representa una disminución en la rentabilidad por ende la utilidad.

Así mismo la inversión por actividad está muy relacionada con la apertura de nuevas agencias y sobre todo con la productividad de los trabajadores,

ya que para el logro, mejora y competitividad de estos factores en las CMAC es relevante el nivel de productividad de cada uno de sus trabajadores.

Según el estudio de “identificación de los principales determinantes de la rentabilidad de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo durante el período 2003-2015” (Alcorta Santisteban & Iparraguirre Otiniano, 2016), nos indican que los principales determinantes de la rentabilidad son: gestión operativa, provisiones de los créditos atrasados, productividad por trabajador y crecimiento económico siendo las variables que influyen significativamente sobre el ROE de Caja Huancayo.

De la misma forma para el estudio de investigación de “las principales variables económicas que explican la rentabilidad de las CMAC en el Perú durante el periodo 2001-2012” (Bayona Flores, 2013), nos indica como resultado de la investigación son seis factores microeconómicos que afectan la rentabilidad financiera (ROE) de las CMAC, dos de ellos son: el volumen de actividad y la productividad.

Estos resultados nos permiten corroborar sobre los factores de inversión por actividad establecidos en esta investigación para las CMAC del Sur del Perú y sobre todo los factores determinantes de la rentabilidad.

4.2. DESCRIPCIÓN DE LA INVERSIÓN POR DESARROLLO DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SUR DEL PERÚ EN EL PERIODO 2007 – 2016.

4.2.1. Análisis de la inversión por desarrollo: activos en la CMAC Arequipa, CMAC Cusco y CMAC Tacna en el periodo 2007-2016.

Cuadro 17. Evolución en Activos de las CMAC del Sur del Perú durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

Año	ACTIVOS		
	CMAC AREQUIPA	CMAC CUSCO	CMAC TACNA
2007	865,483.016	448,840.479	288,164.494
2008	1,187,239.737	587,517.721	348,017.564
2009	1,412,138.234	790,823.012	424,785.719
2010	1,837,700.365	918,998.898	558,702.371
2011	2,310,132.782	1,126,316.246	647,975.075
2012	2,977,271.141	1,280,329.012	747,611.162
2013	3,424,024.592	1,517,006.080	847,688.456
2014	3,596,344.616	1,776,592.664	872,535.589
2015	4,398,529.067	2,110,661.072	812,794.350
2016	4,626,043.121	2,293,645.262	862,644.442
TOTAL DÉCADA	26,634,906.671	12,850,730.446	6,410,919.221

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-2016

En el cuadro 17, se presenta la evolución y total de Activos obtenido en miles de soles por cada CMAC en estudio para el periodo indicado, obteniendo resultados favorables para la CMAC AREQUIPA.

Cuadro 18. Variación y evolución en Activos en la CMAC AREQUIPA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO AREQUIPA			
Año	ACTIVOS	VARIACIÓN	%
2007	865,483.016	-	-
2008	1,187,239.737	321,756.721	37.18
2009	1,412,138.234	224,898.497	18.94
2010	1,837,700.365	425,562.131	30.14
2011	2,310,132.782	472,432.417	25.71
2012	2,977,271.141	667,138.359	28.88
2013	3,424,024.592	446,753.451	15.01
2014	3,596,344.616	172,320.023	5.03
2015	4,398,529.067	802,184.452	22.31
2016	4,626,043.121	227,514.053	5.17

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 18, la variación y evolución de los Activos de la CMAC Arequipa, se indica el incremento que muestran cada año, y el ascenso que existe en la mayoría de periodos, debido a que los activos totales es decir los bienes y servicios han ido creciendo progresivamente para acentuar la inversión por desarrollo de esta empresa, el periodo de 2014-2015 el de mayor crecimiento en activos totales con una variación de S/. 802,184.452 y 22.31% de incremento en activos con respecto al saldo alcanzado para este periodo. Así mismo indicar que para el periodo 2013-2014 se registra menor variación de S/. 172,320.023 que refleja el 5.03% de variación en comparación a los anteriores y sucesivos periodos. En el Anexo 21 se muestra que para el periodo de mayor crecimiento en activos la inversión se concentra en los créditos netos de provisiones y de ingresos no devengados de S/. 2 919,121.543 seguido del disponible de la empresa de S/. 873,259.250.

Cuadro 19. Variación y evolución en Activos en la CMAC CUSCO durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO			
Año	ACTIVOS	VARIACIÓN	%
2007	448,840.479	-	-
2008	587,517.721	138,677.242	30.90
2009	790,823.012	203,305.291	34.60
2010	918,998.898	128,175.886	16.21
2011	1,126,316.246	207,317.348	22.56
2012	1,280,329.012	154,012.766	13.67
2013	1,517,006.080	236,677.068	18.49
2014	1,776,592.664	259,586.584	17.11
2015	2,110,661.072	334,068.408	18.80
2016	2,293,645.262	182,984.191	8.67

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 19, la variación y evolución de los Activos de la CMAC Cusco, se indica el incremento que muestran cada año, y el ascenso que existe en la mayoría de periodos, debido a que los activos totales es decir los bienes y servicios han ido creciendo progresivamente para acentuar la inversión por desarrollo de esta empresa, el periodo de 2014-2015 el de mayor crecimiento en activos totales con una variación de S/. 334,068.408 y 18.80% de incremento en activos con respecto al saldo alcanzado para este periodo. Así mismo indicar que para el periodo 2009-2010 se registra menor variación de S/. 128,175.886 que refleja el 16.21% de variación en comparación a los anteriores y sucesivos periodos. En el Anexo 21 se muestra que para el periodo de mayor crecimiento en activos la inversión se concentra en los créditos netos de provisiones y de ingresos no devengados de S/. 1, 595,963.192 seguido del disponible de la empresa de S/. 391,118.387.

Cuadro 20. Variación y evolución en Activos en la CMAC TACNA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO TACNA			
Año	ACTIVOS	VARIACIÓN	%
2007	288,164.494	-	-
2008	348,017.564	59,853.070	20.77
2009	424,785.719	76,768.155	22.06
2010	558,702.371	133,916.652	31.53
2011	647,975.075	89,272.704	15.98
2012	747,611.162	99,636.087	15.38
2013	847,688.456	100,077.294	13.39
2014	872,535.589	24,847.133	2.93
2015	812,794.350	-59,741.239	-6.85
2016	862,644.442	49,850.092	6.13

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 20, la variación y evolución de los Activos de la CMAC Tacna, se indica el incremento que muestran cada año, y el ascenso que existe en la mayoría de periodos, debido a que los activos totales es decir los bienes y servicios han ido creciendo progresivamente para acentuar la inversión por desarrollo de esta empresa, el periodo de 2009-2010 el de mayor crecimiento en activos totales con una variación de S/. 100,077.294, este refleja un 13.39% de incremento en activos con respecto al saldo alcanzado para este periodo. Así mismo indicar que para el periodo 2014-2015 se registra un desfase de - S/. 59,741.239 que refleja el -6.85% de variación en comparación a los anteriores y sucesivos periodos. En el Anexo 16 se muestra que para el periodo de mayor crecimiento en activos la inversión se concentra en los créditos netos de provisiones y de ingresos no devengados de S/. 415,277.561 seguido del disponible de la empresa de S/. 70,478.834.

4.2.2. Análisis de la inversión por desarrollo: pasivos en la CMAC Arequipa, CMAC Cusco y CMAC Tacna en el periodo 2007-2016.

Cuadro 21. Evolución en Pasivos de las CMAC del Sur del Perú durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

Año	PASIVOS		
	CMAC AREQUIPA	CMAC CUSCO	CMAC TACNA
2007	701,293.347	347,835.848	241,573.616
2008	995,500.736	462,873.303	288,587.853
2009	1,192,143.002	639,003.583	352,469.962
2010	1,576,415.036	733,497.081	479,147.422
2011	2,003,232.592	922,092.639	558,241.139
2012	2,625,196.903	1,048,543.050	643,794.670
2013	3,023,387.463	1,259,929.479	735,954.619
2014	3,161,006.632	1,487,387.683	751,797.782
2015	3,905,858.895	1,789,068.729	692,985.328
2016	4,067,490.336	1,924,563.056	736,244.649
TOTAL DÉCADA	23,251,524.942	10,614,794.451	5,480,797.040

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-2016

En el cuadro 21, se presenta la evolución y total de pasivos obtenido en miles de soles por cada CMAC en estudio para el periodo indicado, obteniendo resultados favorables para la CMAC AREQUIPA.

Cuadro 22. Variación y evolución en Pasivos en la CMAC AREQUIPA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO AREQUIPA			
Año	PASIVO	VARIACIÓN	%
2007	701,293.347	-	-
2008	995,500.736	294,207.389	41.95
2009	1,192,143.002	196,642.266	19.75
2010	1,576,415.036	384,272.034	32.23
2011	2,003,232.592	426,817.556	27.08
2012	2,625,196.903	621,964.311	31.05
2013	3,023,387.463	398,190.560	15.17
2014	3,161,006.632	137,619.169	4.55
2015	3,905,858.895	744,852.264	23.56
2016	4,067,490.336	161,631.440	4.14

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 22, la variación y evolución de los Pasivos de la CMAC Arequipa, se indica el incremento y disminución que muestran cada año, debido a que los pasivos comprenden el financiamiento provisto por un acreedor y representa lo que la persona o empresa debe a un tercero de acuerdo a su exigibilidad, es decir a su mayor y menor urgencia, el periodo 2011-2012 de mayor crecimiento en pasivos totales con una variación de S/. 621,964.311 y 21.05% de incremento en pasivos con respecto al saldo alcanzado para este periodo. Así mismo indicar que para el periodo 2013-2014 se registra menor variación de S/. 137,619.169 que refleja el 4.55% de variación en comparación a los anteriores y sucesivos periodos. En el Anexo 18 se muestra que para el periodo de mayor crecimiento en pasivos se concentra en las obligaciones con el público teniendo S/. 2, 284,328.683, seguido de adeudos y obligaciones financieras de S/. 243,678.351.

Cuadro 23. Variación y evolución en Pasivos en la CMAC CUSCO durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO			
Año	PASIVO	VARIACIÓN	%
2007	347,835.848	-	-
2008	462,873.303	115,037.455	33.07
2009	639,003.583	176,130.280	38.05
2010	733,497.081	94,493.498	14.79
2011	922,092.639	188,595.558	25.71
2012	1,048,543.050	126,450.411	13.71
2013	1,259,929.479	211,386.429	20.16
2014	1,487,387.683	227,458.203	18.05
2015	1,789,068.729	301,681.046	20.28
2016	1,924,563.056	135,494.327	7.57

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 23, la variación y evolución de los Pasivos de la CMAC Cusco, se indica el incremento y disminución que muestran cada año, debido a que los pasivos comprenden el financiamiento provisto por un acreedor y representa lo que la persona o empresa debe a tercero de acuerdo a su exigibilidad, es decir, a su mayor y menor urgencia, el periodo de 2014-2015 el de mayor crecimiento en pasivos totales con una variación de S/. 301,681.046 y 20.28% de incremento en pasivos con respecto al saldo alcanzado para este periodo. Así mismo indicar que para el periodo 2009-2010 se registra menor variación de S/. 94,493.498 que refleja el 14.79% de variación en comparación a los anteriores y sucesivos periodos. En el Anexo 21 se muestra que para el periodo de mayor crecimiento en pasivos se concentra en obligaciones con el público teniendo S/. 1, 635,623.950 seguido de adeudos y obligaciones financieras de S/. 76,142.599.

Cuadro 24. Variación y evolución en Pasivos en la CMAC TACNA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO TACNA			
Año	PASIVO	VARIACIÓN	%
2007	241,573.616	-	-
2008	288,587.853	47,014.237	19.46
2009	352,469.962	63,882.109	22.14
2010	479,147.422	126,677.460	35.94
2011	558,241.139	79,093.717	16.51
2012	643,794.670	85,553.531	15.33
2013	735,954.619	92,159.949	14.32
2014	751,797.782	15,843.163	2.15
2015	692,985.328	-58,812.454	-7.82
2016	736,244.649	43,259.321	6.24

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-2016

En el cuadro 24, la variación y evolución de los Pasivos de la CMAC Tacna, se indica el incremento y disminución que muestran cada año, debido a que los pasivos comprenden el financiamiento provisto por un acreedor y representa lo que la persona o empresa debe a tercero de acuerdo a su exigibilidad, es decir, a su mayor y menor urgencia, el periodo de 2009-2010 el de mayor crecimiento en pasivos totales con una variación de S/. 126,677.460 y 35.94% de incremento en pasivos con respecto al saldo alcanzado para este periodo. Así mismo indicar que para el periodo 2014 al 2015 se registra un desfase - S/. 58,812.454 que refleja el -7.82% de variación en comparación a los anteriores y sucesivos periodos. En el Anexo 16 se muestra que para el periodo de mayor crecimiento en pasivos se concentra en obligaciones con el público teniendo S/. 321,696.985 seguido de adeudos y obligaciones financieras de S/. 97,861.265.

4.2.3. Análisis de la inversión por desarrollo: gastos operativos en la CMAC Arequipa, CMAC Cusco y CMAC Tacna en el periodo 2007-2016.

Cuadro 25. Evolución en Gastos Operativos de las CMAC del Sur del Perú durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

Año	GASTOS OPERATIVOS		
	CMAC AREQUIPA	CMAC CUSCO	CMAC TACNA
2007	99,512.886	42,092.277	31,100.824
2008	136,750.963	54,186.296	36,917.963
2009	188,409.984	76,910.537	53,104.377
2010	231,291.838	91,670.088	65,247.632
2011	273,863.212	112,367.473	80,173.833
2012	341,247.609	126,522.043	87,384.719
2013	401,264.077	148,887.395	100,335.675
2014	413,064.425	176,394.224	100,519.383
2015	428,174.979	202,732.705	93,838.365
2016	510,027.426	246,240.314	96,612.796
TOTAL DÉCADA	3,023,607.400	1,278,003.352	745,235.567

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 25, se presenta la evolución y total de gastos operativos obtenido en miles de soles por cada CMAC en estudio para el periodo indicado, obteniendo resultados favorables para la CMAC AREQUIPA.

Cuadro 26. Variación y evolución en Gastos Operativos en la CMAC AREQUIPA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO AREQUIPA			
Año	GASTOS OPERATIVOS	VARIACIÓN	%
2007	99,512.886	-	-
2008	136,750.963	37,238.077	37.42
2009	188,409.984	51,659.021	37.78
2010	231,291.838	42,881.854	22.76
2011	273,863.212	42,571.374	18.41
2012	341,247.609	67,384.397	24.61
2013	401,264.077	60,016.468	17.59
2014	413,064.425	11,800.348	2.94
2015	428,174.979	15,110.554	3.66
2016	510,027.426	81,852.447	19.12

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 26, la variación y evolución de gastos operativos de la CMAC Arequipa, se indica el incremento y disminución que muestran cada año, estos gastos están relacionados con las operaciones que se incurre durante un ejercicio en relación al planteamiento de desarrollo de la actividad ejecutiva financiera, legal, comercial y la dirección de la gestión administrativas de la empresa ya que permiten mantener las actividades diarias, el periodo 2015-2016 el de mayor crecimiento con una variación de S/. 81,852.447 y 19.02% de incremento en gastos operativos con respecto al saldo alcanzado para este periodo. Así mismo indicar que para el periodo 2014-2015 se registra menor variación de S/. 15,110.554 que refleja el 3.66% de variación en comparación a los anteriores y sucesivo periodos. En el Anexo 32 se muestra que para el periodo de mayor crecimiento en gastos operativos se concentra en gastos

administrativos teniendo S/. 341,508.805, seguido de gastos financieros con S/. 161,690.641 respecto a los gastos operativos en general.

Cuadro 27. Variación y evolución en Gastos Operativos en la CMAC CUSCO durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO			
Año	GASTOS OPERATIVOS	VARIACIÓN	%
2007	42,092.277	-	-
2008	54,186.296	12,094.019	28.73
2009	76,910.537	22,724.241	41.94
2010	91,670.088	14,759.551	19.19
2011	112,367.473	20,697.385	22.58
2012	126,522.043	14,154.570	12.60
2013	148,887.395	22,365.352	17.68
2014	176,394.224	27,506.830	18.47
2015	202,732.705	26,338.481	14.93
2016	246,240.314	43,507.609	21.46

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 27, la variación y evolución de gastos operativos de la CMAC Cusco, se indica el incremento y disminución que muestran cada año, estos gastos están relacionados con las operaciones que se incurre durante un ejercicio en relación al planteamiento de desarrollo de la actividad ejecutiva financiera, legal, comercial y la dirección de la gestión administrativas de la empresa ya que permiten mantener las actividades diarias, el periodo 2015-2016 el de mayor crecimiento en gastos operativos totales con una variación de S/. 43,507.609 y 21.46% de incremento en gastos operativos con respecto al saldo alcanzado para este periodo. Así mismo indicar que para el periodo 2007-2008 se registra menor variación de S/. 12,094.019 que refleja el 28.73% de variación en comparación a los anteriores y sucesivo periodos. En el Anexo 32 se

muestra que para el periodo de mayor crecimiento en gastos operativos se concentra en gastos administrativos teniendo S/. 79,027.542 seguido de gastos financieros con S/. 161,690.641 respecto a los gastos operativos en general.

Cuadro 28. Variación y evolución en Gastos Operativos en la CMAC TACNA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO TACNA			
Año	GASTOS OPERATIVOS	VARIACIÓN	%
2007	31,100.824	-	-
2008	36,917.963	5,817.139	18.70
2009	53,104.377	16,186.414	43.84
2010	65,247.632	12,143.255	22.87
2011	80,173.833	14,926.201	22.88
2012	87,384.719	7,210.886	8.99
2013	100,335.675	12,950.956	14.82
2014	100,519.383	183.708	0.18
2015	93,838.365	-6,681.018	-6.65
2016	96,612.796	2,774.431	2.96

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 28, la variación y evolución de gastos operativos de la CMAC Tacna, se indica el incremento y disminución que muestran cada año, estos gastos están relacionados con las operaciones que se incurre durante un ejercicio en relación al planteamiento de desarrollo de la actividad ejecutiva financiera, legal, comercial y la dirección de la gestión administrativas de la empresa ya que permiten mantener las actividades diarias, el periodo 2008-2009 el de mayor crecimiento en gastos operativos totales con una variación de S/. 16,186.414 y 43.84% de incremento en gastos operativos con respecto al saldo alcanzado para este periodo. Así mismo indicar que para el periodo 2014-2015 se registra

un desfase de S/. -6,681.018 que refleja el -6.65% de variación en comparación a los anteriores y sucesivo periodos. En el Anexo 25 se muestra que para el periodo de mayor crecimiento en gastos operativos se concentra en gastos administrativos teniendo S/. 32,752.853 seguido de gastos financieros con S/. 20,092.032 respecto a los gastos operativos en general.

4.2.4. Análisis de la inversión por desarrollo: número de trabajadores en la CMAC Arequipa, CMAC Cusco y CMAC Tacna en el periodo 2007-2016.

Cuadro 29. Evolución en N° de Trabajadores de las CMAC del Sur del Perú durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

Año	N° DE TRABAJADORES		
	CMAC AREQUIPA	CMAC CUSCO	CMAC TACNA
2007	691	512	275
2008	981	628	388
2009	1,222	753	555
2010	1,834	868	615
2011	2,284	1,054	633
2012	2,811	1,183	636
2013	3,065	1,446	733
2014	3,053	1,468	780
2015	3,356	1,705	725
2016	3,559	1,959	726
TOTAL DÉCADA	22,856	11,576	6,066

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-2016

En el cuadro 29, se presenta la evolución y total de N° de trabajadores obtenido en miles de soles por cada CMAC en estudio para el periodo indicado, obteniendo resultados favorables para la CMAC AREQUIPA.

Cuadro 30. Variación y evolución en N° de Trabajadores en la CMAC AREQUIPA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO AREQUIPA			
Año	N° TRABAJADORES	VARIACIÓN	%
2007	691	-	-
2008	981	290	41.97
2009	1,222	241	24.57
2010	1,834	612	50.08
2011	2,284	450	24.54
2012	2,811	527	23.07
2013	3,065	254	9.04
2014	3,053	-12	-0.39
2015	3,356	303	9.92
2016	3,559	203	6.05

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 30, la variación y evolución del N° de Trabajadores de la CMAC Arequipa, se indica el incremento y disminución que muestran cada año. El crecimiento que ha mostrado la empresa se ve reflejado en el n° de trabajadores que laboran, en el periodo 2009-2010 de mayor crecimiento en n° de trabajadores para la empresa con una variación de 612 y 50.08% de incremento con respecto al máximo alcanzado para este periodo. Así mismo indicar que para el periodo 2013-2014 se registra un valor decreciente por lo que se contempla una reducción de personal en -12 colaboradores que refleja el -0.39% de variación en comparación a los anteriores y sucesivo periodos. Cabe mencionar que la variación en el n° de trabajadores es directamente relacionada con la apertura de nuevas agencias u oficinas, ya que esta inversión conlleva contratación de nuevo personal, en los Anexos 35 y 36 se muestra que para el periodo de mayor crecimiento en n° de trabajadores que se ha requerido se abrió 10 nuevas agencias y oficinas.

Cuadro 31. Variación y evolución en N° de Trabajadores en la CMAC CUSCO durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO			
Año	N° TRABAJADORES	VARIACIÓN	%
2007	512	-	-
2008	628	116	22.66
2009	753	125	19.90
2010	868	115	15.27
2011	1,054	186	21.43
2012	1,183	129	12.24
2013	1,446	263	22.23
2014	1,468	22	1.52
2015	1,705	237	16.14
2016	1,959	254	14.90

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 31, la variación y evolución del N° de Trabajadores de la CMAC Cusco, se indica el incremento y disminución que muestran cada año. El crecimiento que ha mostrado la empresa se ve reflejado en el n° de trabajadores que laboran, en el periodo 2012-2013 el de mayor crecimiento en n° de trabajadores para la empresa en total con una variación de 263 y 22.23% de incremento con respecto al máximo alcanzado para este periodo. Así mismo indicar que para el periodo 2013-2014 se registra una variación menor de 22 colaboradores que refleja el 1.52% de variación en comparación a los anteriores y sucesivo periodos. Cabe mencionar que la variación en el n° de trabajadores es directamente relacionada con la apertura de nuevas agencias u oficinas, ya que esta inversión conlleva contratación de nuevo personal, en los Anexos 38 y 39 se muestra que para el periodo de mayor crecimiento en n° de trabajadores que se ha requerido se aperturarón 8 nuevas agencia y oficinas.

Cuadro 32. Variación y evolución en N° de Trabajadores en la CMAC TACNA durante el periodo 2007 al 2016. (En Miles de Soles).

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO TACNA			
Año	N° TRABAJADORES	VARIACIÓN	%
2007	275	-	-
2008	388	113	41.09
2009	555	167	43.04
2010	615	60	10.81
2011	633	18	2.93
2012	636	3	0.47
2013	733	97	15.25
2014	780	47	6.41
2015	725	-55	-7.05
2016	726	1	0.14

Fuente: Elaborado en base a Estados Financieros del periodo 2007-20016

En el cuadro 32, la variación y evolución del N° de Trabajadores de la CMAC Tacna, se indica el incremento y disminución que muestran cada año. El crecimiento que ha mostrado la empresa se ve reflejado en el n° de trabajadores que laboran, en el periodo 2008-2009 el de mayor crecimiento en n° de trabajadores para la empresa en total con una variación de 167 y 43.04% de incremento con respecto al máximo alcanzado para este periodo. Así mismo indicar que para el periodo 2014-2015 se registra un valor decreciente por lo que se contempla una reducción de personal en -55 colaboradores que refleja el -7.05% de variación en comparación a los anteriores y sucesivo periodos. Cabe mencionar que la variación en el n° de trabajadores es directamente relacionada con la apertura de nuevas agencias u oficinas, ya que esta inversión conlleva contratación de nuevo personal, en el Anexos 34 y 35 se muestra que para el periodo de mayor crecimiento en n° de

trabajadores que se ha requerido se aperturan 3 nuevas agencia y oficinas.

DISCUSIÓN INVERSIÓN POR DESARROLLO: La relación esperada entre los factores evaluados en la inversión por desarrollo y la rentabilidad, nos indican que la gestión de activos, gestión de pasivos, gestión de gastos operativos y manejo del personal reflejan directamente en la rentabilidad debido a que un exceso de disponible genera mayores gastos operativos (financieros y administrativos), por otro lado las obligaciones permiten equilibrar las inversiones representando una fuente de fondeo lo que representa un menor riesgo, pero a su vez también implica mayores costos operativos, englobando un adecuado manejo de recursos humanos.

Según el estudio de “las principales variables económicas que explican la rentabilidad de las CMAC en el Perú durante el periodo 2001 – 2012” (Bayona Flores, 2013), nos indica como resultado de la investigación son seis factores microeconómicos que afectan la rentabilidad financiera (ROE) de las CMAC, tres de ellos son: Los gastos en promedio, las tasas de interes pagadas y el apalancamiento de la institución.

De la misma forma para el estudio de investigación “evaluación de los factores determinantes de la solvencia y la rentabilidad de la empresa murciana tomando como referencia el periodo 1999 – 2001” (Luengo Mulet, Antón Renart, Sánchez Ballesta, & Vela Ródenas, 2005), se estudió siete variables (ratios): margen de beneficio sobre ventas, rotación del activo, rentabilidad económica, coste medio de la deuda, autonomía

financiera, rentabilidad financiera y capacidad de devolución de deuda, como resultado, durante el periodo de estudio, hubo un empeoramiento de la rotación de activos que provocó una disminución de la rentabilidad económica.

Estos resultados nos permiten corroborar que a mayor inversión en factores de desarrollo la rentabilidad disminuye.

4.3. PROPUESTA DE LINEAMIENTOS DE DESARROLLO PARA OBTENER MAYOR RENTABILIDAD EN LAS CAJAS MUNICIPALES DEL SUR DEL PERÚ

4.3.1. Lineamientos

Las políticas de crédito, ejecutadas a través de diversos procesos por las gerencias correspondientes, son pautas o directrices que conducen las decisiones de las entidades con el objetivo de implementar la estrategia para el riesgo de crédito.

Las políticas deben:

- ✓ Definir los mercados objetivo, la composición deseada de la cartera, las tasas de interés y otras condiciones de otorgamiento, los límites, etc.;
- ✓ Estar claramente definidas;
- ✓ Ser coherentes con prácticas prudentes y con la regulación aplicable;
- ✓ Ser adecuadas para la naturaleza y complejidad de las operaciones de la entidad;

- ✓ Ser diseñadas e implementadas tomando en consideración las circunstancias internas y externas que afectan a la entidad - posición en el mercado, área o ámbito geográfico de sus operaciones, capacidad de su personal, etc;
- ✓ Asegurar una adecuada diversificación de la cartera de créditos;
- ✓ Procurar una revisión de los créditos de manera individual y/o por líneas de crédito o segmento, dependiendo del tamaño de la exposición y tipo de deudor;
- ✓ Establecer límites a nivel de deudor, contrapartes y grupos vinculados, industrias o sectores económicos, regiones geográficas, países y productos específicos;
- ✓ Ser divulgadas a las áreas de la organización directa o indirectamente involucradas e implementadas mediante procesos apropiados en base consolidada y a nivel individual-, seguidas y periódicamente revisadas;
- ✓ Permitir a la entidad: mantener estándares adecuados para el otorgamiento de créditos; seguir y controlar el riesgo de crédito; evaluar adecuadamente nuevas oportunidades comerciales; - identificar y administrar los créditos con problemas; y - establecer criterios para la fijación de precios de los productos crediticios.

4.3.2. Estructura Organizacional

La estructura organizacional debe contar con las características necesarias para que la estrategia pueda ser efectivamente implementada y contemplar la asignación de responsabilidad en la gestión del riesgo de crédito a una unidad específica o persona específica de las entidades

financieras. Todo el personal involucrado en el proceso debe entender claramente el enfoque adoptado por La Caja Municipal de Ahorro y crédito para el otorgamiento y la administración de los créditos y debe cumplir con las políticas y procedimientos establecidos.

4.3.3. Responsabilidades

Directorio. El Directorio es el responsable de que la entidad financiera tenga un marco adecuado eficaz, viable y consistente y debidamente documentado para la gestión del riesgo de crédito, del riesgo de crédito asumido por la entidad y de la forma en que se gestiona. A tales fines, deberá:

- ✓ Aprobar la estrategia, las políticas y prácticas de crédito significativas revisándolas periódicamente -al menos anualmente- y cada vez que a su juicio se produzcan hechos o situaciones relevantes vinculadas con este riesgo. Estas políticas deben considerar el riesgo de crédito asumido en todas las operaciones, tanto a nivel individual como de la cartera de créditos.
- ✓ Aprobar el nivel de tolerancia al riesgo de la entidad.
- ✓ Aprobar la estructura organizativa para la gestión del riesgo de crédito, procurando que incluya una revisión independiente de las funciones de otorgamiento y gestión del crédito para evitar conflictos de intereses.
- ✓ Asegurar que la Gerencia esté capacitada para administrar las operaciones de crédito de la entidad y que éstas se realicen en

línea con la estrategia, las políticas y el nivel de tolerancia al riesgo aprobado.

- ✓ Garantizar que la política de incentivos económicos al personal no esté en contraposición con la estrategia de riesgo de crédito de la entidad, evitando que pueda debilitar los procesos de crédito de la entidad.
- ✓ Seguir las exposiciones con personas o empresas vinculadas y asegurarse de que la auditoría interna revisa esa información.
- ✓ Aprobar las excepciones a las políticas y límites que impliquen un desvío significativo.
- ✓ Recibir regularmente reportes para tomar conocimiento del riesgo de crédito asociado a las financiaciones otorgadas y al cumplimiento de los límites establecidos.
- ✓ Recibir información en forma oportuna y, en el caso de que surjan inconvenientes en materia de riesgo de crédito tales como, crecimiento en la concentración, en la mora de deudores significativos o en líneas de negocios, fallas significativas y persistentes en el cumplimiento de los límites, etc.
- ✓ asegurarse de que la Alta Gerencia tome las acciones correctivas apropiadas para afrontar esos inconvenientes.

La Gerencia.

La Alta Gerencia es responsable de implementar la estrategia, las políticas y prácticas para la gestión del riesgo de crédito aprobadas por el Directorio, así como de desarrollar los procedimientos escritos para identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar este riesgo

La Gerencia es responsable de:

- ✓ Asegurar que las actividades vinculadas con el otorgamiento de créditos sean consistentes con la estrategia y políticas aprobadas.
- ✓ Implementar la estructura, responsabilidades y controles necesarios para la gestión del riesgo de crédito. La estructura debe contemplar responsables que se ocupen específicamente de seguir la calidad de los créditos y de los mitigadores de riesgo asociados; también debe garantizar que los responsables de asignar la calificación interna de riesgo de crédito reciban información suficiente. Al asignar las responsabilidades.
- ✓ Aprobar los procedimientos escritos, asegurándose de que estén en línea con las políticas y prácticas aprobadas por el Directorio y de que se implementen.
- ✓ Que las responsabilidades de aprobación y revisión de créditos se asignen clara y adecuadamente.
- ✓ Que se asignen recursos suficientes para la gestión eficaz del riesgo de crédito.
- ✓ Que exista una evaluación interna periódica e independiente de las funciones de otorgamiento y administración del crédito.
- ✓ Definir los procedimientos y el nivel de aprobación que corresponda para las excepciones a los límites conforme a la política aprobada por el Directorio.
- ✓ Que las personas involucradas en operaciones con riesgo de crédito tengan la capacidad y el conocimiento necesarios para

llevar a cabo la actividad, conforme a las políticas y procesos de la entidad.

- ✓ Comunicar a todas las áreas de la entidad directa o indirectamente involucradas la estrategia de riesgo de crédito, las políticas clave para implementar esa estrategia y la estructura para la gestión de ese riesgo. Las personas responsables de las líneas de negocio que desarrollen actividades que puedan afectar el riesgo de crédito deben tener pleno conocimiento de la estrategia y operar de acuerdo con las políticas, procesos, límites y controles. Las personas responsables por la gestión del crédito deben estar en contacto con quienes siguen las condiciones de mercado, así como con quienes tengan acceso a información crítica.
- ✓ Asegurar la existencia de controles internos adecuados para proteger la integridad del proceso de gestión del riesgo de crédito. A esos efectos, la auditoría interna debe revisar regularmente la implementación y la eficacia del marco utilizado para gestionar este riesgo.
- ✓ Seguir en forma frecuente y detallada las tendencias del mercado que puedan presentar desafíos significativos o sin precedentes para la gestión del riesgo de crédito, de manera que se puedan realizar en tiempo adecuado los cambios necesarios en la estrategia de crédito.
- ✓ Asegurarse de que se incorporen de manera apropiada los costos, ingresos y riesgo de crédito en el sistema interno de determinación de precios, en las medidas de desempeño y en el proceso de

aprobación de nuevos productos para las actividades significativas que se realizan patrimoniales o fuera de balance.

4.3.4. Planificación para la contingencia

Las entidades financieras deben tener un plan para contingencias que establezca claramente la estrategia para afrontar situaciones de emergencia, que contenga políticas para gestionar un rango de posibles situaciones de estrés y que establezca líneas claras de responsabilidad junto a los procesos adecuados para cada tipo de situación.

El plan debe ser revisado regularmente y actualizado para asegurar que es operacionalmente adecuado. El plan de contingencia debe:

- ✓ Ser proporcional a la dimensión de la entidad, su perfil de riesgo, su importancia relativa en el sistema financiero y a la naturaleza y complejidad de sus operaciones
- ✓ Preparar a la entidad para manejar un rango de escenarios severos de estrés, considerando un menú diversificado de opciones a fin de que la Alta Gerencia tenga una visión de las medidas contingentes potencialmente disponibles.
- ✓ Contener políticas y procedimientos claros que permitan a la Alta Gerencia tomar decisiones oportunas y bien informadas y comunicarlas eficaz y eficientemente. Dicho plan debe contemplar, entre otros aspectos, los siguientes:
 - i) La asignación de responsabilidades, incluyendo la designación de la autoridad con facultades para activar el plan. La conformación de un “equipo de crisis” puede facilitar la

coordinación interna y la toma de decisiones en períodos de estrés.

- ii) La identificación del personal responsable de la implementación del plan y sus funciones durante una situación crítica; y
 - iii) La adopción de pautas para el proceso de toma de decisiones, la definición de quién debe tomarlas y de qué temas deben elevarse a los niveles superiores de la entidad, a fin de asegurar la eficaz coordinación y comunicación a través de las distintas líneas de negocios.
- ✓ Controles. Las entidades financieras deben establecer un sistema continuo, independiente y eficiente de revisión de los procesos de riesgo de crédito, que incluya auditorías internas periódicas, cuyos resultados deben ser comunicados directamente al Directorio o a la Alta Gerencia en la medida que no esté involucrada en el proceso de otorgamiento Se debe evaluar y reportar:
 - ✓ La confiabilidad e integridad de la información.
 - ✓ El cumplimiento de las leyes y regulaciones pertinentes y de las políticas y procesos internos.
 - ✓ El desempeño de los oficiales de cuenta y del proceso de administración de créditos.
 - ✓ La precisión del sistema de calificaciones internas; y
 - ✓ La condición de la cartera crediticia.
 - ✓ La revisión interna debe también detectar de manera temprana los créditos con mayor riesgo potencial o con problemas, de manera que

exista una mayor posibilidad de reencauzar el crédito o mitigar las pérdidas, siendo importante que incluya un proceso independiente y bien definido de revisión de los créditos. Además, debe revisar que las funciones comerciales estén separadas del área responsable de fijar los límites tales como los límites a las exposiciones por riesgo país.

- ✓ Las entidades también deben contar con un proceso formal de acciones correctivas que se inicie ante eventos de aumento del riesgo superando los límites establecidos.

DISCUSIÓN: Ha sido posible proponer lineamientos de desarrollo para obtener mayor rentabilidad en las CMAC del Sur de Perú, con la finalidad de gestionar de manera adecuada la inversión que se realiza por empresa y consolidar resultados óptimos de rentabilidad los cuales permitirán el eficiente desarrollo de actividades en cada ejercicio.

Según el trabajo de investigación “determinación y evaluación, desde una perspectiva empírica, de los factores económicos - financieros que condicionan la rentabilidad de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYME) (González Pérez, Correa Rodríguez, & Acosta Molina, 2000), indica que mediante su evaluación de ratios financieros: Estructura inversora, Estructura financiera, Equilibrio financiero, Rotación y productividad, Actividad y distribución de la renta y Rentabilidad y apalancamiento financiero, desde la perspectiva económico - financiera, a las empresas rentables de las no rentables, son muy consistentes como condicionantes de la rentabilidad empresarial.

Así mismo el “Análisis de los indicadores de responsabilidad social empresarial en la gestión de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de la región Puno – 2008” (Roque Barrios, 2008), concluye que las CMAC Tacna, Arequipa y Cusco que realizan operaciones financieras en la región Puno con respecto al indicador valores, transparencia y gobernación, tienen un nivel de declaración elaborada y completa de prácticas de responsabilidad social empresarial.

4.4. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

Posterior al logro de objetivos propuestos para el desarrollo del trabajo de investigación, los cuales nos han servido para dar respuesta a nuestras interrogantes planteadas y en base a los resultados obtenidos seguidamente contrastaremos nuestras hipótesis para confirmarlos o rechazarlos.

4.4.1. Hipótesis general:

Los niveles de inversión por actividad y desarrollo son los factores que influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú, en la década 2007-2016.

La hipótesis general planteada en contraste con los resultados de esta investigación, se ha demostrado que efectivamente las inversiones de actividad y desarrollo en los factores evaluados si influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito a lo largo de todo el periodo que han sido evaluadas.

Por lo tanto; Estos resultado nos permiten CONFIRMAR nuestra Hipótesis General.

4.4.2. Hipótesis específicas:

Hhipótesis específica nº 01: “La inversión por actividad influye de forma considerable en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú en la década 2007-2016”.

Analizando e infiriendo en el desarrollo del objetivo específico N° 01, Según los resultados de investigación donde se aprecia que la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú, está muy relacionada a los factores evaluados. Estos resultados nos indican que a mayor inversión por actividad en cuanto a colocaciones, depósitos y créditos directo, la rentabilidad del ROE y ROA disminuye como se observa en el cuadro 4.

Por lo tanto; Estos resultados nos permiten CONFIRMAR y VALIDAR nuestra Hipótesis Especifica N° 01.

Hipótesis específica nº 02: “La inversión por desarrollo influye de forma considerable en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú en la década 2007-2016”.

Analizando e infiriendo en el desarrollo del objetivo específico N° 02, Según los resultados de investigación donde se aprecia que la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú va muy relacionada a los factores evaluados. Estos resultados significa que a mayor inversión por desarrollo en activos, pasivos, gastos

operativos y número de trabajadores, la rentabilidad del ROE y ROA disminuye como se observa en el cuadro 4.

Por lo tanto; Estos resultados nos permiten CONFIRMAR y VALIDAR nuestra Hipótesis Especifica N° 02.

CONCLUSIONES

- La rentabilidad expresada mediante el análisis financiero económico es una herramienta fundamental, por lo que es necesario explicar porque cierta tendencia el aumento o disminución de dichos valores, para interpretar y analizar la información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa en un determinado periodo, es decir que cada componente tiene un significado y efecto dentro de la estructura contable y financiera dentro de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito e instituciones financieras en general.
- Para los factores de inversión por actividad se obtuvo que la CMAC AREQUIPA tiene mayor inversión con S/.19, 906,059.063 en colocaciones, S/.20, 330,409.523 en depósitos y S/.21, 697,638.062 en créditos directos, para la década 2007-2016, lo que permitió alcanzar al final de la década un ROA 0.023% y ROE 0.193%, considerando el incremento de provisiones y el crecimiento en créditos atrasados es decir vencidos y en cobranza judicial.
- Para los factores de inversión por desarrollo se obtuvo que la CMAC AREQUIPA tiene mayor inversión con S/. 26, 634,906.671 en activos, S/.

23, 251,524.942 en pasivos, S/. 3, 023,607.400 en gastos operativos y 22,856 en N° de trabajadores, para la década 2007-2016, lo que permitió alcanzar al final de la década un ROA 0.023% y ROE 0.193%.

- Con los resultados obtenidos es posible proponer ciertas políticas de trabajo las cuales permitirán el desarrollo favorable de las funciones y gestión de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú, obteniendo rentabilidades es decir ROE y ROA superiores para la CMAC AREQUIPA.

RECOMENDACIONES

- Todas las instituciones financieras requieren conocer información y estudios los cuales puedan facilitar la toma de decisiones para una adecuada administración, por lo que se recomienda realizar el estudio para la Banca Comercial, Financieras, Cajas Rurales de Ahorro y Crédito, Cooperativas y demás a nivel regional, nacional e internacional.
- Las CMAC deben realizar cambios estratégicos que les permitan seguir siendo competitivos y seguir ganando mayor participación de mercado, por lo que deberían de lograr fidelidad de su personal, usuarios y clientes, que les permitirá gozar de una buena calidad de cartera como consecuencia mostraran menores tasas de morosidad y altos niveles de rentabilidad, deben de realizar una adecuada gestión de riesgos ya que la calidad de la cartera constituye la principal fuente de ingresos para las CMAC, también se deberá establecer una política de provisiones que guarde relación con el deterioro de la calidad de cartera y no afecte sus indicadores de solvencia exponiendo el patrimonio.

- Las CMAC deben reducir sus gastos administrativos, provisiones, depreciaciones y amortizaciones a fin de que los créditos directos e indirectos vayan a generar mayor rentabilidad y no formen parte del gasto, deben de mejorar el nivel de ROA haciendo que sus activos sean más eficientes y productivos para así mejorar la rentabilidad y por último se debe controlar el nivel de apalancamiento financiero puesto que es una ventaja para mejorar la rentabilidad.
- Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito así como también las instituciones financieras en general necesitan contar con un plan de gestión y políticas por región o zona geográfica, esto para mejorar sus indicadores económicos y financieros así poder obtener rentabilidades optimas que estén acorde a la situación actual del mercado ya que existe diferencia en la cultura crediticia y forma de vida que adopta cada región es distinta.

BIBLIOGRAFÍA

- Aguirre, J., Prieto, M., & Escamilla, J. (1997). *Contabilidad de Costos, Gestión y control Presupuestario, control de Gestión, la función del Controller*. Cultural de Ediciones S.A. España.
- Alcorta Santisteban, L. C., & Iparraguirre Otiniano, L. V. (2016). *Principales determinantes de la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo periodo 2003 - 2015*. Trujillo - Perú.
- Arce Antelo, K. N. (2009). *Los riesgos de mercado en el sistema bancario boliviano*. La Paz - Bolivia: Recuperado de <http://bibliotecadigital.umsa.bo:8080/rddu/bitstream/123456789/2097/1/T-1080.pdf>.
- Bayona Flores, F. (2013). *Análisis de los factores que influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú*. Piura-Perú: Recuperado de <http://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1795/>.
- Belaunde, G. (09 de JULIO de 2014). Riesgos Financieros. *GESTION*.
- Cervera, M., & Romano, J. (2004). *Introducción a la Contabilidad*. Centro de Estudios Financieros.
- Charitonenko, S., Campion, A., & Fernando, N. (2004). *Commercialization of Microfinance: Perspectives from South and Southeast Asia*. Mandaluyong City: Asian Development Bank.
- Cuervo, A., & Rivero, P. (1986). *El Análisis Económico-Financiero de la Empresa*. Revista Española de Financiación y Contabilidad, 49.

- FECMAC. (ENERO de 2012). <http://www.fpcmac.org.pe/files/RS-Enero2012.pdf>. Recuperado el 21 de Octubre de 2014, de <http://www.fpcmac.org.pe/files/RS-Enero2012.pdf>.
- Fortes, A. (2008). *El sistema financiero de Angola. Comparación con otros Sistemas Financieros*. Barcelona - España: Recuperado de http://www.tdx.cat/bitstream/handle/10803/1484/02.AFJF_2de3.pdf?sequence=2.
- Gardner, H. (1 983). *Inteligencias Múltiples*. EEUU.
- Gitman, L., & Joehnk, M. (2005). *Fundamentos de Inversiones*. Madrid - España: Pearson Educacion S.A.
- González Pérez, A., Correa Rodríguez, A., & Acosta Molina, M. (2000). *Factores Detreminantes de la Rentabilidad Financiera de las PYMES*. Revista Española de Financiación y Contabilidad, 429 Recuperado de <http://www.fceye.ull.es/new/investigacion/docum/ull/2000-04ull.pdf>.
- Guadalupe, O. S. (2012). *Administracion Financiera*. Mexico: Mc-Hill/Interamericana Edit. S.A.
- Hernandez, R., Fernandez, C., & Baptista, P. (2011). *Metodologia de la investigacion*. Mexico: McGRAW-HILL.
<http://www.promonegocios.net/administracion/que-es-administracion.html>. (18 de agosto de 2013). Recuperado el 19 de setiembre de 2014.
<http://www.cajaarequipa.pe/> Recuperado al 01 de Setiembre de 2017.
<http://www.cmac-cusco.com.pe/>. Recuperado al 01 de Setiembre de 2017.
<http://www.cmactacna.com.pe/>. Recuperado al 01 de Setiembre de 2017.
<http://www.sbs.gob.pe/>. Recuperado al 01 de Setiembre de 2017.
- Luengo Mulet, P., Antón Renart, M., Sánchez Ballesta, J., & Vela Ródenas, J. (2005). *Evaluación de los factores determiantes de la rentabilidad y solvencia de la empresa Murciana*. Recuperado de <http://economistas.tasoge.es/pdfs/cuadernoinvestigacion/Cuaderno%20N%C2%BA%203.pdf>.
- Martínez López, G. (2011). *Auditoría de gestión y su incidencia de la rentabilidad de la compañía INTARFETI CORPORATION S.A*. Recuperado de

- <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/handle/123456789/2040/TA0230.pdf?sequence=1>.
- Mora Pinos, M. (2014). *La gestión financiera como factor determinante en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda.* Recuperado de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/handle/123456789/7626/TMGE002-2014.pdf?sequence=1>.
- Moyer, C. J. (2005). *Administración Financiera contemporánea*. Mexico: Thomson 9na Edición.
- Ortiz Gomez, A. (2005). *Gerencia Financiera y Diagnostico Estratégico*. Bogota: McGraw Hill 2da Edición.
- Portocarrero, F., & Tarazona, A. (2003). *Determinantes de la Rentabilidad en las Cajas Rurales de*. Lima-Perú: Consorcio de Investigación Económica y Social. .
- Poyo, J., & Young, R. (1999). *Commercialization of Microfinance. A Framework for Latin America*. Washington, D. C. Development Alternatives.
- Robles Roman, C. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico: Red Tercer Milenio S.C.
- Roque Barrios, N. (2008). *Análisis de los indicadores de responsabilidad social empresarial en la gestión de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de la Región Puno – 2008*. Puno - Perú.
- Sánchez Ballesta, J. P. (2002). *Análisis de rentabilidad de la empresa*. Recuperado de: <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>.
- Santillan Bravo, M. (2010). *Introducción a las Finanzas*. Mexico: Pearson Education.
- Tong, J. (2012). *Finanzas Empresariales*. En J. Tong, *Finanzas Empresariales*. Peru: Tarea Asociación gráfica educativa.
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera*. Pearson Educación de México.
- Villasante Saravia, F. H. (2008). *"Prototipo de sistema experto para la evaluación de créditos financieros presencial y virtual-Puno 2006"*. puno. www.zonaeconomica.com/riesgos-empresariales. (s.f.).



ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES
¿Cómo influye la inversión por actividad y desarrollo en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú en la década 2007-2016?	Describir que los niveles de inversión por actividad y desarrollo son los factores que influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú en la década 2007-2016.	Los niveles de inversión por actividad y desarrollo son los factores que influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú en la década 2007-2016.	VI: Niveles de inversión. VD: Rentabilidad
PROBLEMAS ESPECÍFICOS			
¿De qué manera influye la inversión por actividad en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú en la década 2007-2016?	Determinar la influencia de la inversión por actividad en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú en la década 2007-2016.	La inversión por actividad influye de forma considerable en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú en la década 2007-2016.	VI: Inversión por actividad. VD: Rentabilidad
¿Cómo influye la inversión por desarrollo en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú en la década 2007-2016?	Establecer la influencia de la inversión por desarrollo en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú en la década 2007-2016.	La inversión por desarrollo influye de forma considerable en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Sur del Perú en la década 2007-2016.	VI: Inversión por desarrollo. VD: Rentabilidad
¿Cuáles son las características de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Perú que mayor rentabilidad ha obtenido en el Perú, en el periodo 2007-2016?	Proponer lineamientos de desarrollo basados en las características de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Sur del Perú que mayor rentabilidad ha obtenido en la década 2007 - 2016.		

Anexo 2. Operacionalización de Variables

VARIABLE (S)	DIMENSIÓN (ES)	INDICADOR (ES)	INSTRUMENTO (S)
VI: Niveles de inversión.	Inversión por actividad	- Colocaciones	- Base de datos SBS
		- Depósitos	- Base de datos SBS
		- Créditos directos	- Base de datos SBS
	Inversión por desarrollo	- Activos.	- Base de datos SBS
- Pasivos		- Base de datos SBS	
- N° de trabajadores		- Base de datos SBS	
- Gastos operativos		- Base de datos SBS	
VD: Rentabilidad	Rentabilidad de la CMAC Arequipa	- ROA	- Base de datos SBS
	Rentabilidad de la CMAC Cusco	- ROE	- Base de datos SBS
	Rentabilidad de la CMAC Tacna		

Anexo 3. Indicadores financieros por caja municipal al 31 de diciembre de 2007.

	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Tacna
SOLVENCIA			
Apalancamiento Global (N° de veces) 1/	5.59	3.64	6.11
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	5.99	4.68	6.44
CALIDAD DE ACTIVOS			
Cartera Atrasada / Créditos Directos (%)	3.29	3.60	2.80
Cartera Atrasada M.N. / Créditos Directos M.N. (%)	2.95	4.40	2.62
Cartera Atrasada M.E. / Créditos Directos M.E. (%)	4.05	2.29	3.06
Provisiones / Cartera Atrasada (%)	168.79	146.85	140.19
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	4.71	4.52	3.42
Cartera Pesada / Créditos Directos y Contingentes (%)	5.24	5.52	4.26
EFICIENCIA Y GESTIÓN			
Gastos de Administración / Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	8.80	8.74	8.67
Gastos de Operación / Margen Financiero Total (%)	41.88	40.56	53.54
Créditos Directos / Empleados (Miles S.)	1.179	1.029	1.198
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles S.)	23.403	18.696	19.561
Depósitos / Créditos Directos (%)	74.09	98.99	74.46
RENTABILIDAD			
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	31.89	29.01	21.31
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	5.83	6.38	3.51
Ingresos Financieros / Activo Rentable Promedio (%)	25.59	21.41	19.76
ROE	0.32	0.29	0.21
ROA	0.06	0.06	0.04
LIQUIDEZ			
Ratio de Liquidez en M.N. (%)	19.70	32.50	18.58
Ratio de Liquidez en M.E. (%)	24.14	29.35	36.11
Adeudos / Pasivo Total (%)	14.92	1.01	25.22
POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA			
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	0.11	38.87	39.55

Anexo 4. Indicadores financieros por caja municipal al 31 de diciembre de 2008.

	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Tacna
SOLVENCIA			
Apalancamiento Global (N° de veces) 1/	6.11	4.00	6.00
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	6.97	4.84	6.20
CALIDAD DE ACTIVOS			
Cartera Atrasada / Créditos Directos (%)	3.28	2.85	2.96
Cartera Atrasada M.N. / Créditos Directos M.N. (%)	3.03	2.91	2.57
Cartera Atrasada M.E. / Créditos Directos M.E. (%)	4.13	2.67	3.93
Provisiones / Cartera Atrasada (%)	193.42	168.06	144.77
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	4.47	3.08	3.50
Cartera Pesada / Créditos Directos y Contingentes (%)	5.22	3.97	4.35
EFICIENCIA Y GESTIÓN			
Gastos de Administración Anualizados / Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	9.27	8.90	8.12
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	45.62	42.44	48.01
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Rentable Promedio (%)	25.21	21.96	21.17
Créditos Directos / Empleados (Miles S.)	1.110	895	1.146
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles S.)	24.642	18.030	15.319
Depósitos / Créditos Directos (%)	71.11	92.07	72.87
RENTABILIDAD			
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	27.45	25.28	24.18
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	4.75	5.68	4.15
ROE	0.27	0.25	0.24
ROA	0.05	0.06	0.04
LIQUIDEZ			
Ratio de Liquidez en M.N. (%)	26.99	28.09	21.73
Ratio de Liquidez en M.E. (%)	35.34	31.76	27.12
Adeudos / Pasivo Total (%)	22.84	3.18	23.12
POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA			
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	(2.29)	11.32	5.67

Anexo 5. Indicadores financieros por caja municipal al 31 de diciembre de 2009.

	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Tacna
SOLVENCIA			
Ratio de Capital Global	17.58	21.84	16.68
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	7.03	5.38	5.94
CALIDAD DE ACTIVOS			
Cartera Atasada / Créditos Directos (%)	3.88	2.97	2.95
Cartera Atasada M.N. / Créditos Directos M.N. (%)	3.78	3.16	2.81
Cartera Atasada M.E. / Créditos Directos M.E. (%)	4.52	2.17	3.51
Provisiones / Cartera Atasada (%)	178.44	158.39	139.48
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	5.61	3.93	3.62
Cartera Pesada / Créditos Directos y Contingentes (%)	6.17	4.67	4.45
EFICIENCIA Y GESTIÓN			
Gastos de Administración Anualizados / Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	9.78	9.12	10.38
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	50.77	47.19	58.09
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Rentable Promedio (%)	24.15	20.73	22.33
Créditos Directos / Empleados (Miles S/.)	1.086	1.029	1.093
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles S/.)	23.827	17.568	16.248
Depósitos / Créditos Directos (%)	82.44	96.71	78.58
RENTABILIDAD			
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	24.61	23.59	19.59
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	3.81	4.80	3.36
ROE	0.25	0.24	0.20
ROA	0.04	0.05	0.03
LIQUIDEZ			
Ratio de Liquidez en M.N. (%)	20.84	21.91	13.67
Ratio de Liquidez en M.E. (%)	36.86	44.03	26.35
Adeudos / Pasivo Total (%)	11.67	3.73	16.57
POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA			
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%) **	(8.95)	(1.77)	0.12

Anexo 6. Indicadores financieros por caja municipal al 31 de diciembre de 2010.

	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Tacna
SOLVENCIA			
Ratio de Capital Global	15.59	20.90	18.56
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	7.51	6.18	7.72
CALIDAD DE ACTIVOS			
Cartera Atasada / Créditos Directos (%)	4.07	3.66	3.63
Cartera Atasada M.N. / Créditos Directos M.N. (%)	4.14	3.86	3.81
Cartera Atasada M.E. / Créditos Directos M.E. (%)	3.55	2.57	2.92
Provisiones / Cartera Atasada (%)	172.51	155.46	144.20
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	5.61	4.74	4.08
EFICIENCIA Y GESTIÓN			
Gastos de Administración Anualizados / Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	9.55	8.42	10.34
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	54.41	47.83	63.02
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Rentable Promedio (%)	22.59	19.40	20.66
Créditos Directos / Empleados (Miles S/.)	915	1.123	1.130
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles S/.)	27.619	20.162	16.244
Depósitos / Créditos Directos (%)	92.74	90.59	82.72
RENTABILIDAD			
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	21.34	19.87	12.76
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	3.07	3.88	1.99
ROE	0.21	0.20	0.13
ROA	0.03	0.04	0.02
LIQUIDEZ			
Ratio de Liquidez en M.N. (%)	19.88	19.86	20.64
Ratio de Liquidez en M.E. (%)	26.14	38.21	47.46
Adeudos / Pasivo Total (%)	2.80	2.04	20.42
POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA			
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	(0.61)	(0.52)	(0.68)

Anexo 7. Indicadores financieros por caja municipal al 31 de diciembre de 2011.

	CIMAC Arequipa	CIMAC Cusco	CIMAC Tacna
SOLVENCIA			
Ratio de Capital Global *	14.44	18.98	16.82
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	8.37	5.50	7.37
CALIDAD DE ACTIVOS			
Cartera Atrasada / Créditos Directos (%)	4.04	3.83	3.49
Cartera Atrasada M.N. / Créditos Directos M.N. (%)	4.22	4.01	3.79
Cartera Atrasada M.E. / Créditos Directos M.E. (%)	2.86	2.78	2.26
Provisiones / Cartera Atrasada (%)	180.03	150.30	150.14
Cartera de Alb. Riesgo / Créditos Directos (%)	5.09	4.97	3.84
EFICIENCIA Y GESTIÓN			
Gastos de Administración Anualizados / Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	8.66	8.65	9.65
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	53.57	53.75	67.63
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%) ***	21.65	18.59	19.50
Créditos Directos / Empleados (Miles S.)	934	1.110	1.135
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles S.)	28.932	22.016	21.620
Depósitos / Créditos Directos (%)	90.33	95.69	80.70
RENTABILIDAD			
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	23.51	19.18	12.32
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	3.21	3.59	1.75
ROE	0.24	0.19	0.12
ROA	0.03	0.04	0.02
LIQUIDEZ			
Ratio de Liquidez en M.N. (%)	20.87	21.97	23.40
Ratio de Liquidez en M.E. (%)	24.43	48.43	31.85
Adeudos / Pasivo Total (%)	4.50	3.28	17.61
POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA			
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	(0.14)	3.78	(0.30)

Anexo 8. Indicadores financieros por caja municipal al 31 de diciembre de 2012.

	CIMAC Arequipa	CIMAC Cusco	CIMAC Tacna
SOLVENCIA			
Ratio de Capital Global *	14.53	18.46	15.50
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	9.38	5.40	7.51
CALIDAD DE ACTIVOS			
Cartera Atrasada / Créditos Directos (%)	4.51	3.81	4.42
Cartera Atrasada M.N. / Créditos Directos M.N. (%)	4.73	3.90	4.80
Cartera Atrasada M.E. / Créditos Directos M.E. (%)	2.54	3.09	2.62
Provisiones / Cartera Atrasada (%)	171.67	150.92	140.43
Cartera de Alb. Riesgo / Créditos Directos (%)	5.45	4.84	5.05
EFICIENCIA Y GESTIÓN			
Gastos de Administración Anualizados / Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	8.57	7.81	8.18
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	54.44	53.59	59.71
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%) ***	21.05	17.71	18.69
Créditos Directos / Empleados (Miles S.)	929	1.123	1.080
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles S.)	29.449	22.899	24.617
Depósitos / Créditos Directos (%)	91.62	92.38	84.09
RENTABILIDAD			
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	21.66	17.37	14.47
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	2.72	3.13	2.01
ROE	0.22	0.17	0.14
ROA	0.03	0.03	0.02
LIQUIDEZ			
Ratio de Liquidez en M.N. (%)	28.57	25.50	30.96
Ratio de Liquidez en M.E. (%)	25.47	31.10	36.42
Adeudos / Pasivo Total (%)	9.28	4.08	14.77
POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA			
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	(0.50)	(3.19)	0.93

Anexo 9. Indicadores financieros por caja municipal al 31 de diciembre de 2013.

	CIMAC Arequipa	CIMAC Cusco	CIMAC Taena
SOLVENCIA			
Ratio de Capital Global	14.23	16.04	16.12
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	9.46	5.84	7.56
CALIDAD DE ACTIVOS *			
Créditos Atrasados / Créditos Directos (%)	5.70	4.01	5.78
Créditos Atrasados M.N. / Créditos Directos M.N. (%)	5.95	3.97	6.26
Créditos Atrasados M.E. / Créditos Directos M.E. (%)	3.39	4.52	3.31
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	153.04	150.49	127.27
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	6.69	5.12	6.85
EFICIENCIA Y GESTIÓN			
Gastos de Administración Anualizados / Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	8.38	7.87	8.53
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	55.12	55.24	64.01
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	19.87	17.22	18.01
Créditos Directos / Empleados (Miles S.)	977	1123	1064
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles S.)	25 212	23 029	25 352
Depósitos / Créditos Directos (%)	97.54	93.14	87.74
RENTABILIDAD			
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	21.09	16.33	7.19
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	2.47	2.83	0.98
ROE	0.21	0.16	0.07
RCA	0.02	0.03	0.01
LIQUIDEZ			
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	30.26	24.51	28.66
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	43.32	46.77	34.75
Adeudos / Pasivo Total (%)	4.22	5.01	9.98
POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA			
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	(0.90)	(0.21)	0.21

Anexo 10. Indicadores financieros por caja municipal al 31 de diciembre de 2014.

	CIMAC Arequipa	CIMAC Cusco	CIMAC Taena
SOLVENCIA			
Ratio de Capital Global	14.87	14.08	15.41
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	8.68	6.14	6.74
CALIDAD DE ACTIVOS *			
Créditos Atrasados / Créditos Directos (%)	6.02	4.28	8.04
Créditos Atrasados M.N. / Créditos Directos M.N. (%)	6.23	4.11	8.49
Créditos Atrasados M.E. / Créditos Directos M.E. (%)	4.15	6.85	5.20
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	163.84	138.10	106.21
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	7.96	5.55	9.50
EFICIENCIA Y GESTIÓN			
Gastos de Administración Anualizados / Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	8.33	7.03	8.00
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	53.73	56.12	57.59
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	19.87	17.42	18.64
Créditos Directos / Empleados (Miles S.)	974	1 164	932
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles S.)	23 342	22 887	22 270
Depósitos / Créditos Directos (%)	103.05	95.56	97.97
RENTABILIDAD			
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	16.71	17.42	7.70
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	1.96	2.87	1.04
ROE	0.17	0.17	0.08
RCA	0.02	0.03	0.01
LIQUIDEZ			
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	32.66	20.56	33.26
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	66.46	65.00	67.32
Adeudos / Pasivo Total (%)	4.71	1.41	7.23
POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA			
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	2.12	0.12	0.39

Anexo 11. Indicadores financieros por caja municipal al 31 de diciembre de 2015.

	CIMAC Arequipa	CIMAC Cusco	CIMAC Tacna
SOLVENCIA			
Ratio de Capital Global	14.60	14.02	16.95
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	9.72	6.63	5.75
CALIDAD DE ACTIVOS *			
Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	5.26	4.73	10.63
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	3.96	3.94	9.20
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	5.18	4.45	10.49
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)** / Créditos Directos ME	6.51	10.49	11.98
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	178.95	142.03	104.62
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	7.48	6.42	12.22
EFICIENCIA Y GESTIÓN			
Gastos de Administración Anualizados / Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	8.58	6.56	8.40
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	55.99	55.13	61.89
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	19.03	17.20	17.06
Créditos Directos / Empleados (Miles S/)	1.018	1.213	929
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles S/)	27.118	24.463	20.723
Depósitos / Créditos Directos (%)	103.31	97.30	102.83
RENTABILIDAD			
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	19.96	17.21	(0.65)
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	2.26	2.69	(0.09)
ROE	0.20	0.17	(0.01)
ROA	0.02	0.03	(0.00)
LIQUIDEZ			
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	22.37	21.60	28.29
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	89.40	58.07	78.59
Adeudos / Pasivo Total (%)	4.74	4.26	5.60
POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA			
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	(0.26)	(0.20)	0.35

Anexo 12. Indicadores financieros por caja municipal al 31 de diciembre de 2016.

	CIMAC Arequipa	CIMAC Cusco	CIMAC Tacna
SOLVENCIA			
Ratio de Capital Global	14.65	15.40	15.05
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	9.00	6.18	6.16
CALIDAD DE ACTIVOS *			
Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	4.43	4.51	7.73
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	3.22	3.76	7.00
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	4.25	4.37	7.05
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)** / Créditos Directos ME	10.24	9.03	20.00
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	183.77	162.03	107.05
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	6.12	6.09	9.05
EFICIENCIA Y GESTIÓN			
Gastos de Administración Anualizados / Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	9.31	6.90	9.25
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	59.32	59.47	66.30
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	18.78	17.20	17.53
Créditos Directos / Empleados (Miles S/)	1.105	1.233	1.025
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles S/)	28.712	23.569	22.721
Depósitos / Créditos Directos (%)	97.90	91.55	102.50
RENTABILIDAD			
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	19.32	16.73	5.47
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	2.32	2.61	0.80
ROE	0.19	0.17	0.05
ROA	0.02	0.03	0.01
LIQUIDEZ			
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	22.92	17.07	26.95
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	82.05	73.72	77.81
Adeudos / Pasivo Total (%)	3.67	2.63	2.57
POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA			
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	(1.29)	(0.01)	(0.31)

Anexo 13: Balance General por caja municipal al 31 de diciembre de 2007 (En Miles de Nuevos Soles)

Activo	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna			TOTAL
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	
DISPONIBLE										
Caja	71 846	34 932	106 778	68 152	29 115	97 267	26 641	23 920	50 561	
Bancos y Corresponsales	11 014	4 762	15 777	4 443	3 144	7 588	1 235	2 105	3 340	
Otros	46 525	29 969	76 494	63 688	25 971	89 659	19 495	21 800	41 295	
	14 306	201	14 508	20	-	20	5 911	15	5 926	
FONDOS INTERBANCARIOS										
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES E INGRESOS										
Negociables para Intermediación Financiera	13 297	-	13 297	14 264	18	14 282	476	503	980	
Negociables Disponibles para la Venta	12 237	-	12 237	-	-	-	-	-	-	
Financieras a Vencimiento	-	-	-	13 000	-	13 000	-	-	-	
Permanentes	1 060	-	1 060	1 264	-	1 264	476	-	503	
Provisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CREDITOS NETOS DE PROVISIONES E INGRESOS NO VIGENTES										
Descuentos	487 183	219 527	706 710	196 588	122 102	318 690	132 941	92 463	225 403	
Préstamos	493 385	220 271	713 656	199 218	122 117	321 335	134 279	92 436	226 715	
Hipotecarios para Vivienda	487 742	185 689	673 431	195 936	116 524	312 460	132 276	88 869	221 145	
Créditos por Liquidar	-	34 526	34 526	144	5 550	5 695	686	3 532	4 219	
Otros	5 644	55	5 699	3 137	43	3 180	1 317	34	1 351	
Refinanciados y Reestructurados										
Atrasados	5 987	4 588	10 575	184	2 910	3 095	881	566	1 447	
Vencidos	15 181	9 493	24 674	9 172	2 928	12 100	3 638	2 932	6 570	
En Cobranza Judicial	7 143	2 533	9 676	4 620	1 002	5 622	1 172	1 003	2 175	
Intereses y Comisiones no Devengados	8 038	6 960	14 998	4 552	1 926	6 478	2 466	1 929	4 395	
	(26 988)	(14 658)	(41 646)	(11 946)	(5 823)	(17 770)	(5 788)	(3 423)	(9 211)	
	(382)	(167)	(549)	(40)	(30)	(70)	(69)	(48)	(118)	
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES										
Disponibles	111	1	112	28	10	37	51	34	85	
Devoluciones	8 697	2 038	10 735	4 131	984	5 115	2 767	1 303	4 070	
Fondos Interbancarios	93	224	316	1 035	13	1 048	233	27	260	
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Créditos	8 511	1 815	10 325	3 088	971	4 059	2 534	1 275	3 810	
Cuentas por Cobrar	93	-	93	-	-	-	-	-	-	
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE USO NETOS										
ACTIVO FIJO NETO DE DEPRECIACION	208	1 100	1 308	32	1	33	148	-	148	
OTROS ACTIVOS	17 380	-	17 380	9 318	-	9 318	5 172	-	5 172	
TOTAL ACTIVO	6 499	2 663	9 163	3 969	129	4 098	1 093	652	1 745	
CONTINGENTES DEUDORAS	605 221	260 262	865 483	296 482	152 358	448 840	169 290	118 875	288 164	
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	91 822	45 795	137 617	13	88	101	1 034	346	1 380	
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDOR	1 128 904	488 939	1 597 844	211 738	124 500	336 238	169 529	123 397	292 926	
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA DEUD	44 190	1 090 866	1 135 056	215 861	250 121	465 982	27 259	84 302	111 562	
	-	-	-	-	-	-	-	430	430	

Tipo de Cambio Contable: S/. 2.996

Pasivo	CMAC Arequipa			CMAC Cuzco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	379 245	150 183	529 428	219 803	106 169	325 972	107 620	46 877	154 497
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorros	116 635	74 270	190 904	65 444	44 515	109 959	35 280	17 114	52 394
Depósitos a Plazo	262 500	75 105	337 604	150 100	59 776	209 876	66 682	27 890	94 571
Cuentas a Plazo	212 969	64 967	277 936	144 349	54 627	198 975	63 292	26 267	89 559
C.T.S.	49 530	10 138	59 668	5 751	5 149	10 900	3 390	1 623	5 012
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	13	-	13	4 214	1 871	6 084	5 271	1 688	6 959
Otras Obligaciones	98	808	906	45	8	53	387	186	573
A la Vista	98	808	906	45	8	53	387	186	573
Relacionadas con Inversiones Negociables y a Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEPOSITOS DEL SIST. FINANCIERO Y ORG. INTERNACIONALES	23 368	2 947	26 315	4 069	3 134	7 203	13 677	7 180	20 857
Depósitos de Ahorros	4 973	2 947	7 920	3 065	2 119	5 184	1 980	1 318	3 298
Depósitos a Plazo	18 395	-	18 395	1 004	1 015	2 018	11 696	5 862	17 558
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	-	104 625	104 625	-	3 505	3 505	12 579	48 348	60 927
Instituciones Financieras del País	-	46 463	46 463	-	3 505	3 505	10 274	42 019	52 292
Empresas del Exterior y Organismos Internacionales	-	58 162	58 162	-	-	-	2 306	6 329	8 635
CUENTAS POR PAGAR NETAS	6 816	1 071	7 887	3 495	564	4 059	994	8	1 002
INTERESES Y OTROS GASTOS DEVENGADOS POR PAGAR	21 810	1 078	22 889	3 555	571	4 126	2 262	702	2 964
Obligaciones con el Público	21 344	900	22 245	3 540	566	4 107	1 970	401	2 371
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	466	-	466	14	2	16	190	84	275
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	-	178	178	-	3	3	102	217	319
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	9 941	195	10 136	2 970	-	2 970	1 277	49	1 327
PROVISIONES POR CREDITOS CONTINGENTES	6	7	13	-	1	1	-	-	-
TOTAL PASIVO	441 187	260 106	701 293	233 891	113 944	347 836	138 408	103 165	241 574
PATRIMONIO	164 190	-	164 190	101 005	-	101 005	46 591	-	46 591
Capital Social	96 600	-	96 600	55 002	-	55 002	27 704	-	27 704
Capital Adicional y Ajustes al Patrimonio	182	-	182	171	-	171	73	-	73
Reservas	20 487	-	20 487	19 382	-	19 382	9 791	-	9 791
Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados Netos del Ejercicio	46 920	-	46 920	26 450	-	26 450	9 022	-	9 022
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	605 377	260 106	865 483	334 896	113 944	448 840	184 999	103 165	288 164
CONTINGENTES ACREEDORAS	91 822	45 795	137 617	13	88	101	1 034	346	1 380
Créditos Indirectos	635	691	1 326	13	88	101	-	-	-
Lineas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desempeñados	91 187	45 104	136 291	-	-	-	972	346	1 318
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas Contingentes	-	-	-	-	-	-	62	-	62
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	1 128 904	468 939	1 597 844	211 738	124 500	336 238	169 529	123 397	292 926
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	44 190	1 090 866	1 135 056	215 861	250 121	465 982	27 259	84 302	111 562
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA ACREEDORAS	-	-	-	-	-	-	-	430	430

Tipo de Cambio Contable: S/. 2.996

Anexo 14: Balance General por caja municipal al 31 de diciembre de 2008 (En Miles de Nuevos Soles)

Activo	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	129 866	59 664	189 530	86 818	30 941	117 758	27 930	18 748	46 678
Caja	14 722	7 452	22 174	7 893	6 129	14 023	1 869	2 462	4 331
Bancos y Corresponsales	108 921	51 818	160 739	78 772	24 811	103 583	25 968	16 271	42 239
Otros	6 223	394	6 617	152	-	152	93	14	107
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	1 075	-	1 075	1 273	19	1 291	6 457	2 098	8 555
Negociables para Intermediación Financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Negociables Disponibles para la Venta	-	-	-	-	-	-	5 974	1 570	7 544
Financieras a Vencimiento	-	-	-	-	19	19	-	528	528
Permanentes	1 075	-	1 075	1 273	-	1 273	483	-	483
Provisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	738 242	207 432	945 674	332 074	114 195	446 268	197 929	80 289	278 218
Vigentes	754 371	210 797	965 168	338 623	115 701	454 324	200 425	80 448	280 873
Descuentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	743 129	165 873	909 002	333 366	105 063	438 429	197 895	77 097	274 992
Hipotecarios para Vivienda	5 174	44 845	50 019	35	10 624	10 659	1 086	3 332	4 418
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	6 067	80	6 147	5 223	13	5 236	1 443	20	1 463
Refinanciados y Reestructurados	8 617	3 425	12 042	72	1 025	1 097	1 080	483	1 563
Atrasados	23 866	9 228	33 094	10 151	3 202	13 353	5 314	3 310	8 624
Vencidos	12 954	3 313	16 267	3 977	611	4 588	1 961	868	2 829
En Cobranza Judicial	10 912	5 915	16 827	6 174	2 590	8 765	3 354	2 442	5 795
Provisiones	(48 123)	(15 887)	(64 010)	(16 731)	(5 709)	(22 440)	(8 644)	(3 841)	(12 485)
Intereses y Comisiones no Devengados	(488)	(132)	(620)	(42)	(23)	(66)	(247)	(111)	(356)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	276	1	277	145	10	156	64	68	132
RENDIMIENTOS DEVENGADOS POR COBRAR	11 920	1 713	13 633	5 786	1 035	6 822	4 479	1 427	5 906
Disponibles	386	23	409	956	62	1 018	187	20	207
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	125	50	175
Créditos	11 534	1 690	13 224	4 831	973	5 804	4 168	1 356	5 524
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE USO NETOS	280	1 166	1 446	45	5	50	144	-	144
ACTIVO FIJO NETO DE DEPRECIACIÓN	20 441	-	20 441	10 656	-	10 656	6 226	-	6 226
OTROS ACTIVOS	12 944	2 220	15 164	4 207	309	4 516	2 152	7	2 159
TOTAL ACTIVO	915 044	272 196	1 187 240	441 004	146 514	587 518	245 382	102 636	348 018
CONTINGENTES DEUDORAS	112 675	45 365	158 040	72	158	230	1 358	546	1 905
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	1 773 198	462 824	2 236 022	355 955	118 357	474 312	264 091	109 521	373 612
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	2 279 702	1 918 081	4 197 782	320 837	249 490	570 327	64 638	85 059	149 697
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA DEUDORAS	-	-	-	-	-	-	-	354	354

Tipo de Cambio Contable: S/. 3,14

Pasivo	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MIN	ME	TOTAL	MIN	ME	TOTAL	MIN	ME	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	536 363	158 811	695 174	310 607	114 479	425 086	155 369	42 628	197 998
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorros	153 325	73 004	226 329	93 122	46 459	139 580	43 399	13 771	57 170
Depósitos a Plazo	358 366	78 742	437 109	208 549	65 233	273 781	104 571	26 476	131 047
Cuentas a Plazo	285 760	66 913	352 673	197 435	58 080	255 515	79 187	22 841	102 028
C.T.S.	72 606	11 830	84 436	11 114	7 153	18 266	25 385	3 635	29 020
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	24 362	6 928	31 290	8 801	2 778	11 579	7 053	2 270	9 322
Otras Obligaciones	309	137	446	136	9	145	347	111	458
A la Vista	309	137	446	136	9	145	347	111	458
Relacionadas con Inversiones Negociables y a Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEPOSITOS DEL SIST. FINANCIERO Y ORG. INTERNACIONALES	20 857	2 829	23 686	4 823	1 844	6 667	7 538	7 012	14 550
Depósitos de Ahorros	5 194	2 829	8 023	1 810	1 844	3 655	1 794	732	2 526
Depósitos a Plazo	15 663	-	15 663	3 012	-	3 012	5 744	6 280	12 024
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	116 250	111 149	227 399	612	14 103	14 715	17 813	48 911	66 724
Instituciones Financieras del País	116 250	51 829	168 079	612	6 758	7 370	17 630	45 227	62 856
Empresas del Externo y Organismos Internacionales	-	59 319	59 319	-	7 346	7 346	183	3 684	3 868
CUENTAS POR PAGAR NETAS	12 686	1 228	13 913	4 312	1 617	5 929	1 353	208	1 561
INTERESES Y OTROS GASTOS DEVENGADOS POR PAGAR	24 277	1 950	26 227	5 661	706	6 367	4 502	1 023	5 526
Obligaciones con el Público	23 593	1 027	24 620	5 541	630	6 170	4 000	537	4 557
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	413	-	413	121	-	121	192	68	260
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	271	923	1 194	-	76	76	310	419	729
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	9 008	67	9 075	4 067	39	4 106	2 170	59	2 229
PROVISIONES POR CREDITOS CONTINGENTES	19	7	26	1	2	3	-	-	-
TOTAL PASIVO	719 459	276 042	995 501	330 083	132 790	462 873	188 746	99 842	288 588
PATRIMONIO	191 739	-	191 739	124 644	-	124 644	59 430	-	59 430
Capital Social	117 714	-	117 714	70 673	-	70 673	34 381	-	34 381
Capital Adicional y Ajustes al Patrimonio	182	-	182	171	-	171	73	-	73
Reservas	25 179	-	25 179	24 937	-	24 937	12 137	-	12 137
Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados Netos del Ejercicio	48 663	-	48 663	28 864	-	28 864	12 839	-	12 839
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	911 198	276 042	1 187 240	454 727	132 790	587 518	248 176	99 842	348 018
CONTINGENTES ACREEDORAS	112 675	45 365	158 040	72	158	230	1 358	546	1 905
Créditos Indirectos	1 465	638	2 103	72	158	230	-	-	-
Lineas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	111 209	44 728	155 937	-	-	-	1 298	546	1 844
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas Contingentes	-	-	-	-	-	-	61	-	61
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	1773 198	462 824	2 236 022	355 955	118 357	474 312	264 091	109 521	373 612
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	2 279 702	1 918 081	4 197 782	320 837	249 490	570 327	64 638	85 059	149 697
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA ACREEDORAS	-	-	-	-	-	-	-	354	354

Tipo de Cambio Contable: S/. 3,14

Anexo 15: Balance General por caja municipal al 31 de diciembre de 2009 (En Miles de Nuevos Soles)

Activo	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna			TOTAL
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	
DISPONIBLE	111 643	65 924	177 566	82 533	74 190	156 723	23 749	21 070	44 819	
Caja	22 914	7 232	30 145	10 700	6 184	16 884	3 614	1 870	5 484	
Bancos y Corresponsales	88 334	58 111	146 445	71 778	68 006	139 784	19 967	19 188	39 155	
Otros	396	581	976	55	-	55	168	12	180	
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	8 869	26 808	35 677	16 473	18	16 490	783	10 827	11 610	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	7 794	23 643	31 437	-	-	-	-	-	-	
Negociables Disponibles para la Venta	-	3 197	3 197	15 200	0	15 200	-	3 868	3 868	
Financieras a Vencimiento	-	-	-	-	17	17	-	6 959	6 959	
Inversiones en subsidiarias y asociadas	1 075	-	1 075	1 273	-	1 273	783	-	783	
Provisiones	-	(32)	(32)	-	-	-	-	-	-	
CREDITOS NETOS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	981 404	148 889	1 130 293	476 058	109 356	585 414	272 337	69 973	342 310	
Vigentes	997 338	149 643	1 146 981	480 322	110 046	590 368	274 076	70 427	344 503	
Descuentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Préstamos	966 661	114 184	1 080 845	463 586	95 624	559 210	269 626	67 732	337 358	
Hipotecarios para Vivienda	24 477	35 445	59 922	9 728	14 418	24 145	2 716	2 679	5 395	
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros	6 201	13	6 214	7 009	4	7 013	1 734	16	1 750	
Refinanciados y Reestructurados	15 848	5 222	21 070	3 784	2 110	5 894	2 021	362	2 384	
Atrasados	39 780	7 337	47 117	15 779	2 489	18 269	7 987	2 572	10 559	
Vencidos	22 296	2 361	24 658	5 885	291	6 176	3 389	364	3 752	
En Cobranza Judicial	17 484	4 976	22 460	9 895	2 198	12 093	4 599	2 208	6 806	
Provisiones	(70 869)	(13 209)	(84 078)	(23 687)	(5 248)	(28 935)	(11 408)	(3 319)	(14 727)	
Intereses y Comisiones no Devengados	(694)	(104)	(798)	(141)	(41)	(182)	(340)	(69)	(408)	
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	331	68	399	201	116	317	46	4	49	
RENDIMIENTOS DEVENGADOS POR COBRAR	14 001	1 313	15 314	7 947	1 668	9 615	5 666	1 596	7 262	
Disponible	88	52	140	1 744	696	2 440	114	28	143	
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Inversiones	-	57	57	35	-	35	-	53	53	
Créditos	13 913	1 205	15 117	6 168	972	7 140	5 551	1 516	7 067	
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE USO NETOS	231	683	915	44	1	45	273	-	273	
ACTIVO FIJO NETO DE DEPRECIACIÓN	28 562	-	28 562	16 499	-	16 499	14 030	-	14 030	
OTROS ACTIVOS	21 465	1 948	23 413	5 572	147	5 719	3 342	1 092	4 434	
TOTAL ACTIVO	1 166 506	245 632	1 412 138	605 326	185 497	790 823	320 224	104 562	424 786	
CONTINGENTES DEUDORAS	138 703	55 540	194 243	488	4 469	4 957	2 381	912	3 293	
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	2 407 074	169 209	2 576 283	516 197	114 066	630 263	761 965	102 748	864 712	
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	2 811 412	1 475 009	4 286 421	447 436	238 464	685 900	98 681	72 634	171 315	
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA DEUDORAS	-	-	-	-	-	-	-	264	264	

Tipo de Cambio Contable: S/. 2.89

Pasivo	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	754 706	235 390	990 096	395 895	172 087	567 982	180 121	49 672	229 794
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorros	200 240	85 857	286 097	113 918	57 641	171 559	47 402	14 491	61 893
Depósitos a Plazo	516 067	137 676	653 743	270 022	110 954	380 976	124 847	32 717	157 564
Cuentas a Plazo	406 226	114 799	521 025	252 789	101 188	353 977	90 613	28 171	118 783
C.T.S.	109 841	22 877	132 718	17 233	9 766	26 999	34 234	4 546	38 781
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	38 076	11 840	49 917	11 905	3 478	15 383	7 743	2 433	10 177
Otras Obligaciones	322	17	339	50	14	64	129	31	160
A la Vista	322	17	339	50	14	64	129	31	160
Relacionadas con Inversiones Negociables y a Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEPOSITOS DEL SIST. FINANCIERO Y ORG. INTERNACIONALES	10 138	1 908	12 046	24 483	1 905	26 388	28 962	22 290	51 252
Depósitos de Ahorros	2 636	1 908	4 544	953	867	1 820	1 172	979	2 150
Depósitos a Plazo	7 502	-	7 502	23 530	1 038	24 568	27 790	21 312	49 102
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	113 481	25 597	139 079	12 500	11 340	23 840	27 551	30 836	58 387
Instituciones Financieras del País	108 481	12	108 493	12 500	4 579	17 079	23 490	29 521	53 011
Empresas del Exterior y Organismos Internacionales	5 000	25 586	30 586	-	6 761	6 761	4 061	1 315	5 376
CUENTAS POR PAGAR NETAS	14 411	1 063	15 475	4 197	957	5 154	1 379	154	1 533
INTERESES Y OTROS GASTOS DEVENGADOS POR PAGAR	23 356	2 258	25 614	8 576	1 790	10 366	8 593	1 487	10 080
Obligaciones con el Público	23 085	2 255	25 340	8 335	1 680	10 015	7 642	787	8 429
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	153	-	153	230	2	232	530	169	699
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	118	3	121	11	108	119	421	531	962
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	9 648	167	9 816	5 247	21	5 268	1 374	47	1 421
PROVISIONES POR CREDITOS CONTINGENTES	12	5	17	7	-	7	3	-	3
TOTAL PASIVO	925 754	266 389	1 192 143	450 904	188 099	639 004	247 982	104 488	352 470
PATRIMONIO	219 995	-	219 995	151 819	-	151 819	72 316	-	72 316
Capital Social	139 612	-	139 612	87 775	-	87 775	43 881	-	43 881
Capital Adicional y Ajustes al Patrimonio	182	-	182	171	-	171	73	-	73
Reservas	30 046	-	30 046	30 998	-	30 998	15 475	-	15 475
Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados No Realizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados Netos del Ejercicio	50 155	-	50 155	32 876	-	32 876	12 886	-	12 886
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1 145 749	266 389	1 412 138	602 724	188 099	790 823	320 298	104 488	424 786
CONTINGENTES ACREEDORAS	138 703	55 540	194 243	488	4 469	4 957	2 381	912	3 293
Créditos Indirectos	1 426	635	2 061	488	-	488	407	1	408
Líneas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	137 278	36 199	173 477	-	-	-	1 950	911	2 861
Instrumentos Financieros Derivados	-	18 705	18 705	-	4 469	4 469	-	-	-
Otras Cuentas Contingentes	-	-	-	-	-	-	24	-	24
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	2 407 074	169 209	2 576 283	516 197	114 066	630 263	761 965	102 748	864 712
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	2 811 412	1 475 009	4 286 421	447 436	238 464	685 900	98 681	72 634	171 315
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA ACREEDORAS	-	-	-	-	-	-	-	264	264

Tipo de Cambio Contable: S/. 2.89

Anexo 16: Balance General por caja municipal al 31 de diciembre de 2010 (En Miles de Nuevos Soles)

Activo	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	183 414	59 565	242 978	84 252	71 507	155 759	45 551	24 928	70 479
Caja	31 515	8 902	40 417	12 775	5 727	18 502	5 589	4 958	10 547
Bancos y Corresponsales	149 948	49 562	199 510	71 386	60 162	131 548	39 924	19 959	59 884
Canje	1 628	404	2 032	-	-	-	-	-	-
Otros	323	697	1 020	92	5 618	5 710	37	11	48
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	501	13 624	14 125
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	1 240	51 796	59 036	1 317	17	1 334	15 184	8 054	23 238
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	165	50 312	50 477	-	-	-	-	-	-
Negociables Disponibles para la Venta	-	1 499	1 499	-	-	-	2 055	3 845	5 901
Financieras a Vencimiento	-	-	-	-	17	17	12 319	4 208	16 527
Inversiones en subsidiarias y asociadas	1 075	-	1 075	1 317	-	1 317	810	-	810
Provisiones	-	(15)	(15)	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	1 289 145	173 542	1 462 687	606 535	115 584	722 119	330 325	84 953	415 278
Vigentes	1 310 677	175 294	1 485 972	613 606	116 207	729 814	334 932	85 772	420 705
Descuentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	1 266 563	124 532	1 391 096	585 364	101 363	686 727	328 368	83 620	411 988
Hipotecarios para Vivienda	37 502	50 762	88 264	25 905	14 844	40 750	4 451	2 093	6 544
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	6 612	-	6 612	2 337	-	2 337	2 114	60	2 173
Refinanciados y Reestructurados	19 463	4 748	24 210	5 827	2 489	8 316	1 529	440	1 969
Atrasados	57 471	6 628	64 099	24 879	3 130	28 009	13 328	2 594	15 922
Vencidos	25 275	1 654	26 929	8 972	388	9 360	3 864	633	4 496
En Cobranza Judicial	32 196	4 975	37 170	15 907	2 743	18 650	9 464	1 961	11 425
Provisiones	(97 534)	(13 044)	(110 578)	(37 356)	(6 186)	(43 542)	(19 159)	(3 799)	(22 958)
Intereses y Comisiones no Devengados	(932)	(84)	(1 016)	(420)	(57)	(478)	(306)	(54)	(360)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	386	95	481	246	122	368	460	490	950
RENDIMIENTOS DEVENGADOS POR COBRAR	17 194	1 292	18 486	8 600	1 343	9 943	5 442	872	6 314
Disponible	222	11	233	620	114	734	75	11	87
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	0	0	1
Inversiones	4	16	20	-	-	-	46	26	72
Créditos	16 969	1 265	18 234	7 980	1 229	9 210	5 321	834	6 155
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE USO NETOS	138	410	548	104	-	104	215	-	215
ACTIVO FIJO NETO DE DEPRECIACIÓN	36 583	-	36 583	20 838	-	20 838	21 208	-	21 208
OTROS ACTIVOS	18 780	4 122	22 902	8 171	362	8 534	4 127	2 768	6 895
TOTAL ACTIVO	1 546 879	290 821	1 837 700	730 064	188 935	918 999	423 014	135 688	558 702
CONTINGENTES DEUDORAS	171 735	28 196	199 932	14 145	112	14 257	3 513	4 096	7 609
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	159 542	16 896	176 437	50 305	5 864	56 169	41 514	18 209	59 723
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	4 348 797	1 987 983	6 336 780	574 919	189 897	764 816	117 403	92 135	209 538
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA DEUDORAS	-	-	-	-	-	-	2 367	5 022	7 390

Tipo de Cambio Contable: S/. 2.809



Pasivo	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1 180 952	269 203	1 450 155	505 507	176 384	681 891	262 737	58 960
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorros	312 326	112 333	424 659	145 170	61 215	206 385	62 226	18 800	81 026
Depósitos a Plazo	809 509	144 745	954 253	343 468	111 248	454 716	188 280	37 524	225 804
Certificados bancarios y de depósito	10 000	-	10 000	-	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	654 407	120 327	774 734	312 273	99 497	411 770	145 431	31 779	177 210
C.T.S.	145 102	24 417	169 519	31 195	11 751	42 946	42 848	5 745	48 594
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	58 955	11 789	70 744	16 820	3 920	20 740	11 969	2 216	14 185
Otras Obligaciones	162	337	498	49	1	50	262	420	682
A la Vista	162	337	498	49	1	50	262	420	682
Relacionadas con Inversiones Negociables y a Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEPOSITOS DEL SIST. FINANCIERO Y ORG. INTERNACIONALES	8 889	1 400	10 289	11 228	1 014	12 242	21 883	19 894	41 777
Depósitos de Ahorros	2 650	1 400	4 050	551	1 014	1 565	1 164	651	1 815
Depósitos a Plazo	6 239	-	6 239	10 677	-	10 677	20 719	19 243	39 962
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	26 737	17 423	44 160	5 700	9 286	14 986	41 931	55 930	97 861
Instituciones Financieras del País	22 987	5	22 993	5 700	2 715	8 415	23 431	26 435	49 867
Empresas del Exterior y Organismos Internacionales	3 750	17 418	21 168	-	6 571	6 571	18 500	29 495	47 995
CUENTAS POR PAGAR NETAS	18 144	1 794	19 938	6 548	1 294	7 841	2 312	73	2 385
INTERESES Y OTROS GASTOS DEVENGADOS POR PAGAR	37 449	2 106	39 555	10 179	1 851	12 030	12 545	1 245	13 790
Obligaciones con el Público	37 344	2 102	39 447	10 032	1 787	11 820	12 115	912	13 027
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	81	-	81	116	-	116	281	67	349
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	24	4	27	31	64	94	149	266	415
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	11 807	496	12 303	4 463	41	4 504	1 579	50	1 629
PROVISIONES POR CREDITOS CONTINGENTES	12	3	15	3	1	4	7	-	7
TOTAL PASIVO	1 283 990	292 425	1 576 415	543 627	189 870	733 497	342 995	136 152	479 147
PATRIMONIO	261 285	-	261 285	185 502	-	185 502	79 555	-	79 555
Capital Social	169 705	-	169 705	87 775	-	87 775	43 881	-	43 881
Capital Adicional y Ajuetes al Patrimonio	182	-	182	171	-	171	73	-	73
Reservas	40 077	-	40 077	30 998	-	30 998	18 181	-	18 181
Resultados Acumulados	-	-	-	32 876	-	32 876	7 635	-	7 635
Resultados No Realizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados Netos del Ejercicio	51 321	-	51 321	33 682	-	33 682	9 784	-	9 784
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1 545 275	292 425	1 837 700	729 129	189 870	918 999	422 550	136 152	558 702
CONTINGENTES ACREEDORAS	171 735	28 196	199 932	14 145	112	14 257	3 513	4 096	7 609
Avales, Cartas Fianza, Cartas de Crédito y Aceptaciones Bancarias	1 969	390	2 359	501	112	613	29	1 405	1 434
Lineas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	169 766	27 807	197 573	13 644	-	13 644	3 484	2 691	6 175
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	159 542	16 896	176 437	50 305	5 864	56 169	41 514	18 209	59 723
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	4 348 797	1 987 983	6 336 780	574 919	189 897	764 816	117 403	92 135	209 538
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA ACREEDORAS	-	-	-	-	-	-	2 367	5 022	7 390

Tipo de Cambio Contable: S/. 2.809

Anexo 17: Balance General por caja municipal al 31 de diciembre de 2011 (En Miles de Nuevos Soles)

Activo	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	260 665	60 935	321 600	141 810	81 931	223 741	61 234	22 815	84 049
Caja	47 605	13 228	60 833	17 453	5 145	22 598	5 681	4 326	10 007
Bancos y Corresponsales	207 700	43 205	250 905	124 249	51 050	175 299	55 442	18 479	73 922
Canje	4 921	3 691	8 612	-	-	-	-	-	-
Otros	440	810	1 251	109	25 735	25 844	110	10	120
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-	2 292	2 292
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	1 075	16 586	17 661	1 378	16	1 394	6 202	5 109	11 311
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	16 586	16 586	-	-	-	-	-	-
Negociables Disponibles para la Venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financieras a Vencimiento	-	-	-	-	16	16	5 354	5 109	10 463
Inversiones en subsidiarias y asociadas	1 075	-	1 075	1 378	-	1 378	848	-	848
Provisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	1 661 977	211 165	1 873 141	723 897	126 485	850 382	411 045	100 930	511 974
Vigentes	1 703 104	215 413	1 918 516	731 383	126 428	857 812	417 388	102 370	519 758
Descuentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	1 644 450	139 249	1 783 698	686 330	104 951	791 281	409 319	100 734	510 053
Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios para Vivienda	51 602	76 164	127 766	42 695	21 477	64 172	5 642	1 636	7 278
Créditos por Liquidar	1	-	1	-	-	-	-	-	-
Otros	7 051	-	7 051	2 359	-	2 359	2 426	0	2 427
Refinanciados y Reestructurados	17 920	3 273	21 193	7 876	2 421	10 297	1 527	334	1 861
Atrasados	75 747	5 970	81 716	30 882	3 683	34 565	16 497	2 376	18 873
Vencidos	33 734	1 732	35 466	8 419	148	8 567	6 399	646	7 046
En Cobranza Judicial	42 013	4 237	46 250	22 463	3 535	25 997	10 097	1 730	11 827
Provisiones	(133 691)	(13 422)	(147 112)	(45 953)	(6 000)	(51 952)	(24 218)	(4 117)	(28 335)
Intereses y Comisiones no Devengados	(1 103)	(69)	(1 172)	(291)	(48)	(339)	(149)	(33)	(182)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	335	10	346	187	143	330	579	4	583
RENDIMIENTOS DEVENGADOS POR COBRAR	21 711	1 395	23 106	8 307	1 511	9 818	6 911	1 038	7 949
Disponibles	120	2	122	101	422	523	144	22	166
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Inversiones	-	-	-	-	-	-	4	24	28
Créditos	21 591	1 393	22 984	8 205	1 089	9 295	6 763	992	7 755
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE USO NETOS	253	345	598	24	-	24	163	-	163
ACTIVO FIJO NETO DE DEPRECIACION	42 108	-	42 108	31 765	-	31 765	25 471	-	25 471
OTROS ACTIVOS	24 841	6 733	31 574	8 673	189	8 862	2 570	1 613	4 184
TOTAL ACTIVO	2 012 964	297 168	2 310 133	916 042	210 275	1 126 316	514 174	133 801	647 975
CONTINGENTES DEUDORAS	185 486	16 646	202 132	15 533	224	15 757	3 176	2 655	5 831
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	200 812	17 328	218 140	100 854	21 692	122 546	59 019	19 327	78 346
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	6 169 447	2 558 935	8 728 381	510 306	359 086	869 392	152 850	114 891	267 741
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA DEUDORAS	-	-	-	-	-	-	2 370	4 752	7 122

Tipo de Cambio Contable: S./ 2.636

Pasivo	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1 541 014	276 112	1 817 126	672 369	190 357	862 726	340 392	58 890	399 282
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorros	422 245	126 149	548 393	181 699	60 636	242 335	70 672	19 379	90 051
Depósitos a Plazo	1 045 308	139 762	1 185 070	469 021	123 630	592 652	253 469	36 751	290 220
Certificados bancarios y de depósito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	859 212	114 305	973 517	393 592	107 291	500 883	208 886	31 445	240 331
C. T. S.	186 096	25 457	211 553	75 429	16 340	91 769	44 583	5 306	49 889
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	73 218	10 166	83 384	21 598	6 090	27 689	15 841	2 717	18 558
Otras Obligaciones	243	35	278	51	-	51	410	42	452
A la Vista	243	35	278	51	-	51	410	42	452
Relacionadas con Inversiones Negociables y a Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEPOSITOS DEL SIST. FINANCIERO Y ORG. INTERNACIONALES	8 871	238	9 109	183	929	1 112	16 701	20 633	37 335
Depósitos de Ahorros	470	238	708	183	32	215	157	84	241
Depósitos a Plazo	8 401	-	8 401	-	897	897	16 545	20 549	37 094
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	254	-	254
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	73 936	16 177	90 113	22 726	7 520	30 246	43 340	52 979	98 319
Instituciones Financieras del País	46 663	-	46 663	22 726	1 213	23 939	28 840	16 583	45 423
Empresas del Exterior y Organismos Internacionales	27 273	16 177	43 451	-	6 307	6 307	16 500	36 396	52 896
CUENTAS POR PAGAR NETAS	24 502	2 023	26 524	7 003	1 777	8 780	3 245	302	3 547
INTERESES Y OTROS GASTOS DEVENGADOS POR PAGAR	32 435	1 723	34 158	12 022	1 939	13 961	15 892	1 222	17 115
Obligaciones con el Público	32 046	1 682	33 728	11 951	1 876	13 827	15 564	928	16 492
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	163	-	163	-	2	2	169	117	286
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	226	41	266	70	61	131	159	177	336
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	24 853	1 325	26 178	5 059	200	5 259	2 337	43	2 380
PROVISIONES POR CREDITOS CONTINGENTES	18	6	24	6	2	8	10	-	10
TOTAL PASIVO	1 705 629	297 604	2 003 233	719 369	202 724	922 093	424 173	134 068	558 241
PATRIMONIO	306 900	-	306 900	204 224	-	204 224	89 734	-	89 734
Capital Social	189 444	-	189 444	122 888	-	122 888	51 516	-	51 516
Capital Adicional y Ajustes al Patrimonio	182	-	182	171	-	171	73	-	73
Reservas	49 946	-	49 946	44 885	-	44 885	24 213	-	24 213
Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	3 542	-	3 542
Resultados No Realizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados Netos del Ejercicio	67 328	-	67 328	36 280	-	36 280	10 389	-	10 389
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2 012 529	297 604	2 310 133	923 593	202 724	1 126 316	513 907	134 068	647 975
CONTINGENTES ACREEDORAS	185 486	16 646	202 132	15 533	224	15 757	3 176	2 655	5 831
Avales, Cartas Fianza, Cartas de Crédito y Aceptaciones Bancarias	2 388	919	3 308	1 068	224	1 292	518	1 348	1 867
Lineas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	183 097	15 727	198 824	14 465	-	14 465	2 657	1 307	3 964
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	200 812	17 328	218 140	100 854	21 692	122 546	59 019	19 327	78 346
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	6 169 447	2 558 935	8 728 381	510 306	359 086	869 392	152 850	114 891	267 741
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA ACREEDORAS	-	-	-	-	-	-	2 370	4 752	7 122

Tipo de Cambio Contable: S/. 2.696

Anexo 18: Balance General por caja municipal al 31 de diciembre de 2012 (En Miles de Nuevos Soles)

Activo	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE									
Caja	469 245	68 484	537 729	178 356	48 138	226 494	90 082	24 036	114 118
Bancos y Corresponsales	61 895	13 180	75 075	19 076	5 306	24 382	5 554	4 135	9 689
Canje	403 395	53 731	457 126	159 152	36 461	195 614	84 437	19 889	104 325
Otros	3 114	717	3 831	-	-	-	-	-	-
	841	856	1 696	128	6 370	6 498	92	12	104
FONDOS INTERBANCARIOS									
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS									
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1 075	-	1 075	1 378	15	1 393	16 000	554	16 554
Negociables Disponibles para la Venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financieras a Vencimiento	-	-	-	-	15	15	15 152	554	15 706
Inversiones en subsidiarias y asociadas	1 075	-	1 075	1 378	-	1 378	848	-	848
Provisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CREDITOS NETOS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS									
Vigentes									
Descuentos	2 071 666	236 200	2 307 865	883 401	108 269	991 671	473 695	103 097	576 792
Factoring	2 126 275	240 607	2 366 883	892 601	109 776	1 002 377	479 820	104 562	584 382
Préstamos	2 050 933	149 012	2 199 945	834 125	85 668	919 792	471 905	103 269	575 174
Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	4 962	4 962	-	-	-
Hipotecarios para Vivienda	66 453	91 596	158 049	56 302	19 147	75 449	5 139	1 293	6 432
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	8 889	-	8 889	2 174	-	2 174	2 776	-	2 776
Refinanciados y Reestructurados									
Atrasados									
Vencidos	20 365	2 984	23 349	9 368	1 494	10 861	3 491	358	3 849
En Cobranza Judicial	106 600	6 355	112 954	36 564	3 544	40 109	24 389	2 818	27 206
Intereses y Comisiones no Devengados	57 460	2 397	59 858	13 279	404	13 683	13 204	742	13 946
Cuentas por Cobrar Netas de Provisiones	49 140	3 957	53 097	23 285	3 140	26 426	11 185	2 076	13 261
	(180 236)	(13 674)	(193 907)	(54 812)	(5 719)	(60 531)	(33 595)	(4 611)	(38 206)
	(1 338)	(75)	(1 414)	(319)	(826)	(1 145)	(409)	(30)	(439)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES									
RENDIMIENTOS DEVENGADOS POR COBRAR									
Disponibles	905	136	1 041	697	216	913	1 100	497	1 597
Fondos Interbancarios	27 305	1 445	28 750	10 161	1 135	11 295	7 935	942	8 877
Inversiones	362	2	364	583	312	896	1	3	4
Créditos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	26 943	1 443	28 386	9 577	823	10 400	7 917	920	8 837
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE USO NETOS									
	467	312	779	35	-	35	152	-	152
ACTIVO FIJO NETO DE DEPRECIACION									
	53 777	-	53 777	35 929	-	35 929	25 792	-	25 792
OTROS ACTIVOS									
	36 407	9 849	46 255	12 497	102	12 599	2 861	868	3 729
TOTAL ACTIVO									
	2 660 846	316 425	2 977 271	1 122 454	157 875	1 280 329	617 617	129 994	747 611
CONTINGENTES DEUDORAS									
	218 506	12 043	230 549	26 050	72	26 122	2 870	729	3 599
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS									
	363 261	17 329	380 589	130 616	21 858	152 474	71 793	17 787	89 580
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS									
	8 352 842	2 494 271	10 847 113	614 253	394 446	1 008 699	160 902	140 552	301 454
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA DEUDORAS									
	-	-	-	-	-	-	2 423	4 437	6 860

Tipo de Cambio Contable: S/. 2.55

Pasivo	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2 028 658	255 670	2 284 329	813 601	155 345	968 946	444 056	50 150	494 206
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorros	543 146	116 450	659 596	241 555	51 663	293 218	83 311	17 486	100 797
Depósitos a Plazo	1 397 208	130 057	1 527 264	542 042	99 727	641 770	337 623	30 419	368 042
Certificados bancarios y de depósito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	1 148 426	103 943	1 252 369	428 143	80 291	508 434	275 469	25 179	300 648
C.T.S.	248 781	26 114	274 895	113 899	19 437	133 336	62 153	5 240	67 394
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	87 956	9 002	96 958	29 925	3 955	33 880	23 074	2 242	25 316
Otras Obligaciones	348	162	510	78	-	78	49	3	52
A la Vista	348	162	510	78	-	78	49	3	52
Relacionadas con Inversiones Negociables y a Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEPOSITOS DEL SIST. FINANCIERO Y ORG. INTERNACIONALES	9 470	186	9 656	4 186	21	4 207	12 730	10 658	23 388
Depósitos de Ahorros	842	186	1 028	4 147	21	4 168	181	110	291
Depósitos a Plazo	8 628	-	8 628	39	-	39	12 549	10 548	23 097
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	186 539	57 140	243 678	36 200	6 603	42 803	28 094	67 018	95 112
Instituciones Financieras del País	156 395	42 349	198 743	36 200	638	36 838	16 844	32 593	49 437
Empresas del Exterior y Organismos Internacionales	30 144	14 791	44 935	-	5 965	5 965	11 250	34 425	45 675
CUENTAS POR PAGAR NETAS	25 727	2 941	28 668	10 020	1 283	11 303	3 585	82	3 667
INTERESES Y OTROS GASTOS DEVENGADOS POR PAGAR	36 115	1 681	37 796	15 366	1 923	17 290	23 584	1 172	24 756
Obligaciones con el Público	35 786	1 352	37 138	15 314	1 866	17 179	23 315	968	24 283
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	150	-	150	1	-	1	174	12	187
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	179	329	508	52	58	110	94	192	286
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	18 277	505	18 782	3 984	0	3 984	2 610	43	2 653
PROVISIONES POR CRÉDITOS CONTINGENTES	2 022	266	2 288	10	1	10	0	-	0
TOTAL PASIVO	2 306 808	318 389	2 625 197	883 367	165 176	1 048 543	514 659	129 136	643 795
PATRIMONIO	352 074	-	352 074	231 786	-	231 786	103 816	-	103 816
Capital Social	216 375	-	216 375	141 518	-	141 518	58 601	-	58 601
Reservas	182	-	182	171	-	171	73	-	73
Capital Adicional y Ajustes al Patrimonio	63 412	-	63 412	52 504	-	52 504	27 164	-	27 164
Resultados Acumulados	-	-	-	196	-	196	3 896	-	3 896
Resultados No Realizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados Nulos del Ejercicio	72 105	-	72 105	37 398	-	37 398	14 083	-	14 083
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2 658 882	318 389	2 977 271	1 115 153	165 176	1 280 329	618 475	129 136	747 611
CONTINGENTES ACREEDORAS	218 506	12 043	230 549	26 050	72	26 122	2 870	729	3 599
Avales, Cartas Fianza, Cartas de Crédito y Aceptaciones Bancarias	2 302	1 121	3 423	1 313	72	1 385	38	-	38
Lineas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	216 204	10 921	227 125	24 736	-	24 736	2 832	729	3 561
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	363 261	17 329	380 589	130 616	21 858	152 474	71 793	17 787	89 580
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	8 352 842	2 494 271	10 847 113	614 253	394 446	1 008 699	160 902	140 552	301 454
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA ACREEDORAS	-	-	-	-	-	-	2 423	4 437	6 860

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,55

Anexo 19: Balance General por caja municipal al 31 de diciembre de 2013 (En Miles de Nuevos Soles)

Activo	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	474 861	137 569	612 430	170 356	96 128	266 484	92 436	34 576	127 013
Caja	71 617	14 843	86 460	21 949	6 300	28 249	6 999	3 491	10 490
Bancos y Corresponsales	399 044	119 707	518 752	146 933	53 492	200 425	85 391	31 007	116 398
Canje	3 486	1 888	5 374	1 250	1	1 251	-	-	-
Otros	713	1 131	1 844	223	36 335	36 558	46	78	125
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	36 791	1 350	38 141	13 695	17	13 711	8 061	5 410	13 471
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	33 861	1 366	35 227	12 317	-	12 317	6 271	-	6 271
Inversiones a Vencimiento	1 863	-	1 863	-	17	17	932	5 410	6 342
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	1 075	-	1 075	1 378	-	1 378	848	-	848
Provisiones	(7)	(16)	(24)	-	-	-	10	-	10
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	2 341 785	258 451	2 600 236	1 080 707	87 041	1 167 748	547 894	109 083	656 977
Vigentes**	2 394 951	263 399	2 658 350	1 091 969	87 929	1 179 898	551 492	109 742	661 234
Descontos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Factoring	2 311 050	158 302	2 469 352	1 024 883	67 621	1 092 504	544 021	108 635	652 656
Préstamos	-	-	-	-	4 091	4 091	-	-	-
Arrendamiento Financiero	74 827	105 098	179 924	64 842	16 217	81 059	5 183	1 107	6 290
Hipotecarios para Vivienda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por Liquidar	9 074	-	9 074	2 244	-	2 244	2 288	-	2 288
Otros	25 086	3 082	28 168	10 719	3 071	13 790	6 609	976	7 584
Refinanciados y Reestructurados**	153 075	9 357	162 432	45 590	4 311	49 901	37 261	3 789	41 050
Atrasados**	103 483	5 180	108 663	17 635	446	18 082	21 149	1 358	22 507
Vencidos	49 592	4 178	53 770	27 955	3 864	31 819	16 112	2 431	18 543
En Cobranza Judicial	(231 195)	(17 386)	(248 581)	(66 933)	(8 160)	(75 094)	(46 878)	(5 367)	(52 245)
Provisiones	(132)	(1)	(133)	(638)	(110)	(747)	(589)	(57)	(647)
Intereses y Comisiones no Devengados	1 297	2 353	3 650	2 419	580	2 999	829	337	1 166
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	31 377	1 715	33 092	11 477	742	12 219	9 037	998	10 035
RENDIMIENTOS POR COBRAR	718	2	720	9	116	125	18	1	18
Disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Interbancarios	30 659	1 713	32 372	11 468	626	12 094	9 020	997	10 017
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	1 955	415	2 370	44	-	44	158	-	158
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	64 117	1	64 118	42 591	-	42 591	30 843	-	30 843
OTROS ACTIVOS	68 109	1 879	69 988	11 103	106	11 209	7 262	764	8 026
TOTAL ACTIVO	3 020 292	403 733	3 424 025	1 332 391	184 615	1 517 006	696 521	151 168	847 688

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,795

Pasivo	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2 411 705	357 228	2 768 933	982 790	175 355	1 158 145	516 759	79 904	596 663
Depósitos a la Vista	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorro	631 765	139 539	771 304	285 152	62 354	347 507	87 964	26 350	114 314
Depósitos a Plazo	1 675 636	208 688	1 884 324	662 719	103 862	771 581	398 933	51 528	450 461
Certificados Bancarios y de Depósitos	30 000	-	30 000	-	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	1 293 945	173 622	1 467 567	523 237	86 581	609 818	317 838	44 334	362 171
C. T. S.	351 630	35 077	386 707	139 482	22 281	161 763	81 096	7 194	88 290
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	103 865	8 781	112 646	34 867	4 138	39 005	29 805	2 025	31 830
Otras Obligaciones	439	211	649	52	-	52	57	1	58
A la Vista	439	211	649	52	-	52	57	1	58
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	10 265	185	10 450	142	20	162	17 866	8 345	26 211
Depósitos de Ahorro	1 176	185	1 361	142	20	162	174	174	893
Depósitos a Plazo	9 090	-	9 090	-	-	-	17 148	8 171	25 318
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-	81	81
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	84 659	42 903	127 562	56 393	6 678	63 071	12 712	60 728	73 440
Instituciones del País	62 780	16 023	78 803	56 393	140	56 533	12 712	22 996	35 708
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	21 880	26 880	48 759	-	6 539	6 539	-	37 733	37 733
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	43 428	3 386	46 814	14 339	1 438	15 776	3 909	246	4 155
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	45 752	2 079	47 831	18 867	1 461	20 329	30 508	1 625	32 133
Obligaciones con el Público	45 588	2 079	47 667	18 795	1 395	20 191	30 367	1 356	31 723
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	164	-	164	-	-	-	61	2	63
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	-	-	-	72	66	138	80	268	347
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	12 931	1 996	14 927	1 196	198	1 393	3 200	4	3 204
PROVISIONES	6 714	157	6 871	1 051	1	1 053	66	-	66
Créditos Indirectos	2 181	157	2 338	7	1	8	0	-	0
Otras Provisiones	4 533	-	4 533	1 044	-	1 044	66	-	66
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS ^{1/}	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	2 615 455	407 933	3 023 387	1 074 778	185 151	1 259 929	585 020	150 935	735 955
PATRIMONIO	400 637	-	400 637	257 077	-	257 077	111 734	-	111 734
Capital Social	248 822	-	248 822	141 518	-	141 518	66 393	-	66 393
Capital Adicional	182	-	182	1723	-	1 723	73	-	73
Reservas	70 622	-	70 622	74 381	-	74 381	31 013	-	31 013
Ajustes al Patrimonio	(24)	-	(24)	(4)	-	(4)	35	-	35
Resultados Acumulados	-	-	-	196	-	196	6 402	-	6 402
Resultado Neto del Ejercicio	81 034	-	81 034	39 263	-	39 263	7 818	-	7 818
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3 016 092	407 933	3 424 025	1 331 855	185 151	1 517 006	696 754	150 935	847 688
CONTINGENTES	249 133	12 012	261 145	109 247	167	109 414	3 485	366	3 851
Avales, Cartas Fianza, Cartas de Crédito y Aceptaciones Bancarias	2 205	478	2 683	973	167	1 140	25	-	25
Líneas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	246 927	11 534	258 462	108 274	-	108 274	3 460	366	3 826
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Tipo de Cambio Contable: S/. 2.795

Anexo 20: Balance General por caja municipal al 31 de diciembre de 2014 (En Miles de Nuevos Soles)

Activo	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	546 110	205 599	751 709	180 176	102 233	282 409	118 700	69 978	188 678
Caja	80 877	17 916	98 793	29 128	9 525	38 653	7 800	3 023	10 823
Bancos y Corresponsales	463 030	154 817	617 847	150 395	74 792	225 187	110 693	66 856	177 549
Canje	1 252	105	1 357	235	-	235	-	-	-
Otros	951	32 761	33 712	418	17 916	18 334	208	98	306
FONDOS INTERBANCARIOS	50 000	-	50 000	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	62 672	11 762	74 434	14 478	19	14 496	10 043	615	10 658
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	57 793	8 739	66 532	13 054	-	13 054	7 968	-	7 968
Inversiones a Vencimiento	3 890	3 023	6 914	-	19	19	-	615	615
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	1 110	-	1 110	1 424	-	1 424	2 076	-	2 076
Provisiones	(122)	-	(122)	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	2 284 285	260 606	2 544 891	1 316 157	82 780	1 398 936	524 332	85 862	610 194
Vigentes*	2 334 660	265 057	2 599 717	1 324 112	80 962	1 405 075	518 768	85 855	604 623
Descuentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	2 250 935	150 766	2 401 700	1 246 384	66 769	1 312 152	511 865	84 490	596 355
Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	1 914	1 914	74	360	435
Hipotecarios para Vivienda	77 522	114 292	191 814	75 588	13 280	88 867	5 402	1 005	6 407
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	6 203	-	6 203	2 141	-	2 141	1 427	-	1 427
Refinanciados y Reestructurados*	49 557	5 099	54 656	15 547	3 347	18 894	8 629	1 142	9 772
Atrasados*	158 340	11 692	170 032	57 477	6 202	63 678	48 946	4 770	53 717
Vencidos	110 973	5 765	116 738	27 644	1 085	28 729	24 729	1 361	26 090
En Cobranza Judicial	47 366	5 928	53 294	29 832	5 117	34 949	24 217	3 409	27 626
Provisiones	(257 365)	(21 216)	(278 581)	(80 325)	(7 617)	(87 942)	(51 220)	(5 832)	(57 052)
Intereses y Comisiones no Devengados	(906)	(27)	(933)	(654)	(114)	(768)	(791)	(75)	(866)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	3 344	40	3 384	1 404	460	1 865	324	52	376
RENDIMIENTOS POR COBRAR	33 002	1 633	34 636	13 329	891	14 219	8 365	736	9 101
Disponibles	3 466	3	3 470	45	76	122	95	2	97
Fondos Interbancarios	39	-	39	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos	29 497	1 630	31 127	13 283	814	14 098	8 270	734	9 004
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	997	164	1 161	74	-	74	433	-	433
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	67 841	-	67 841	52 346	-	52 346	44 458	-	44 458
OTROS ACTIVOS	67 305	984	68 289	11 849	399	12 247	7 848	789	8 637
TOTAL ACTIVO	3 115 556	480 789	3 596 345	1 589 812	186 781	1 776 593	714 504	158 031	872 536

Tipo de Cambio Contable: S/. 2.986

Pasivo	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2 451 326	420 325	2 871 651	1 236 951	184 212	1 421 163	543 694	109 384	653 077
Depósitos a la Vista	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorro	680 739	174 482	855 222	355 058	73 406	428 464	80 565	28 364	108 930
Depósitos a Plazo	1 682 988	235 598	1 888 556	839 857	106 005	945 862	434 529	78 615	513 143
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	1 280 609	200 657	1 481 266	667 422	83 557	750 979	342 777	70 136	412 913
C. T. S.	372 349	34 940	407 290	172 436	22 448	194 884	91 752	8 478	100 230
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	117 463	10 239	127 701	42 030	4 801	46 831	28 547	2 403	30 950
Otras Obligaciones	166	6	172	6	-	6	53	2	55
A la Vista	166	6	172	6	-	6	53	2	55
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	38 687	315	39 002	500	-	500	1 553	4	1 557
Depósitos de Ahorro	804	315	1 119	-	-	-	303	4	307
Depósitos a Plazo	37 882	-	37 882	500	-	500	1 249	-	1 249
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	104 586	44 423	149 009	21 000	-	21 000	8 590	45 788	54 378
Instituciones del País	91 407	-	91 407	21 000	-	21 000	8 590	17 421	26 011
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	13 179	44 423	57 602	-	-	-	-	28 367	28 367
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrandamiento Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	35 812	172	35 984	15 971	834	16 805	2 239	310	2 549
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	41 861	2 056	43 916	22 925	1 170	24 095	35 744	2 080	37 824
Obligaciones con el Público	41 187	2 056	43 243	22 844	1 170	24 014	35 697	1 824	37 521
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	156	-	156	0	-	0	17	-	17
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	518	-	518	80	-	80	30	256	286
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	11 228	2 014	13 243	3 318	212	3 530	2 259	8	2 267
PROVISIONES	7 975	226	8 201	293	1	294	145	-	145
Créditos Indirectos	3 429	226	3 656	10	1	11	0	-	0
Otras Provisiones	4 546	-	4 546	283	-	283	145	-	145
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS ^{1/}	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	2 691 476	469 531	3 161 007	1 300 958	186 429	1 487 388	594 223	157 575	751 798
PATRIMONIO	435 502	(164)	435 338	289 205	-	289 205	120 738	-	120 738
Capital Social	285 288	-	285 288	176 709	-	176 709	86 135	-	86 135
Capital Adicional	182	-	182	171	-	171	73	-	73
Reservas	78 725	(164)	78 561	65 536	-	65 536	25 461	-	25 461
Ajustes al Patrimonio	(199)	-	(199)	21	-	21	342	-	342
Resultados Acumulados	2 460	-	2 460	-	-	-	(202)	-	(202)
Resultado Neto del Ejercicio	69 046	-	69 046	46 768	-	46 768	8 928	-	8 928
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3 126 978	469 367	3 596 345	1 590 163	186 429	1 776 593	714 961	157 575	872 536
CONTINGENTES	284 819	86 367	371 186	298 868	179	299 047	2 797	223	3 021
Avales, Cartas Fianza, Cartas de Crédito y Aceptaciones Bancarias	1 998	584	2 582	809	179	988	25	-	25
Lineas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	282 821	13 070	295 891	298 059	-	298 059	2 773	223	2 996
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas Contingentes	-	72 714	72 714	-	-	-	-	-	-

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,986

Anexo 21: Balance General por caja municipal al 31 de diciembre de 2015 (En Miles de Nuevos Soles)

Activo	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	435 152	438 107	873 259	208 544	182 575	391 118	82 897	98 058	180 956
Caja	119 178	35 890	155 068	38 549	12 528	51 077	8 974	3 198	12 172
Bancos y Corresponsales	300 518	353 057	653 575	168 813	114 410	283 223	73 882	94 716	168 598
Canje	1 475	17	1 492	154	29	183	-	-	-
Otros	13 981	49 143	63 124	1 028	55 635	56 663	42	144	186
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	40 584	857	41 441	30 496	-	30 496	9 640	2 330	11 970
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	27 244	-	27 244	28 608	-	28 608	7 564	2 217	9 781
Inversiones a Vencimiento	12 352	857	13 209	-	-	-	-	113	113
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	1 110	-	1 110	1 889	-	1 889	2 076	-	2 076
Provisiones	(122)	-	(122)	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	2 760 413	158 709	2 919 122	1 523 674	72 290	1 595 963	498 951	52 602	551 554
Virgentes*	2 823 448	162 290	2 985 738	1 534 858	67 607	1 602 464	493 972	51 735	545 707
Descuentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Factoring	2 674 221	89 551	2 763 772	1 440 166	57 152	1 497 319	484 741	50 585	535 326
Préstamos	-	-	-	-	551	551	85	262	347
Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios para Vivienda	143 210	72 739	215 950	93 078	9 904	102 982	5 028	888	5 916
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	6 016	-	6 016	1 614	-	1 614	4 118	-	4 118
Refinanciados y Reestructurados*	61 643	10 071	71 714	24 749	4 173	28 922	9 569	321	9 890
Atrasados*	157 603	11 992	169 595	72 643	8 413	81 056	59 015	7 086	66 101
Vencidos	98 869	3 143	102 012	36 078	2 654	38 732	33 375	2 882	36 256
En Cobranza Judicial	58 734	8 849	67 583	36 564	5 760	42 324	25 641	4 204	29 845
Provisiones	(277 949)	(25 549)	(303 498)	(107 385)	(7 737)	(115 122)	(62 697)	(6 460)	(69 157)
Intereses y Comisiones no Devengados	(4 332)	(95)	(4 428)	(1 190)	(167)	(1 357)	(908)	(80)	(987)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	50 044	1 966	52 011	2 250	712	2 962	1 065	501	1 566
RENDIMIENTOS POR COBRAR	34 358	988	35 346	15 451	1 147	16 598	7 155	358	7 513
Disponibles	253	-	253	157	465	622	183	7	190
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	49	2	52
Créditos	34 106	988	35 093	15 294	682	15 976	6 922	349	7 271
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	165	303	467	49	-	49	448	1 974	2 423
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	66 001	-	66 001	56 164	-	56 164	44 460	-	44 460
OTROS ACTIVOS	381 282	29 600	410 882	15 636	1 675	17 310	10 777	1 577	12 354
TOTAL ACTIVO	3 767 999	630 530	4 398 529	1 852 263	258 398	2 110 661	655 393	157 401	812 794

Tipo de Cambio Contable: S/ 3.411

Pasivo	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MIN	ME	TOTAL	MIN	ME	TOTAL	MIN	ME	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2 775 417	536 962	3 312 379	1 378 734	256 890	1 635 624	517 196	122 031	639 227
Depósitos a la Vista	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorro	737 971	240 926	978 897	404 628	119 848	524 476	96 384	30 980	127 364
Depósitos a Plazo	1 906 503	285 377	2 191 881	925 121	133 244	1 058 364	394 165	88 623	482 788
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	1 401 458	235 362	1 636 819	717 270	105 980	823 250	276 769	77 528	354 297
C.T.S.	505 046	50 015	555 061	207 901	27 264	235 164	117 396	11 095	128 491
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	130 784	10 653	141 436	48 983	3 798	52 781	26 571	2 418	28 990
Otras Obligaciones	158	7	165	3	-	3	76	10	86
A la Vista	158	7	165	3	-	3	76	10	86
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	21 270	485	21 755	30 573	-	30 573	156	0	156
Depósitos de Ahorro	1 543	485	2 028	54	-	54	156	0	156
Depósitos a Plazo	19 727	-	19 727	30 519	-	30 519	-	-	-
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	202	-	202
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	118 187	67 140	185 327	76 143	-	76 143	5 628	33 180	38 808
Instituciones del País	105 000	-	105 000	76 143	-	76 143	5 628	776	6 404
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	13 187	67 140	80 327	-	-	-	-	32 405	32 405
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	122 738	10 135	132 873	18 155	1 403	19 558	2 716	513	3 228
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	45 309	1 746	47 055	22 075	797	22 872	9 250	1 210	10 460
Obligaciones con el Público	44 543	1 746	46 289	21 797	797	22 594	9 222	782	10 003
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	49	-	49	79	-	79	-	-	-
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	717	-	717	199	-	199	29	428	457
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	180 330	15 523	195 853	3 875	12	3 887	817	25	843
PROVISIONES	10 547	71	10 618	411	1	412	61	-	61
Créditos Indirectos	1 684	71	1 755	19	1	20	0	-	0
Otras Provisiones	8 863	-	8 863	392	-	392	61	-	61
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS ^{1/}	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	3 273 797	632 062	3 905 859	1 529 965	259 104	1 789 069	536 026	156 959	692 985
PATRIMONIO	492 670	-	492 670	321 592	-	321 592	119 807	2	119 809
Capital Social	316 358	-	316 358	195 884	-	195 884	94 170	-	94 170
Capital Adicional	182	-	182	171	-	171	73	-	73
Reservas	85 630	-	85 630	73 954	-	73 954	26 354	-	26 354
Ajustes al Patrimonio	(181)	-	(181)	(596)	-	(596)	183	2	185
Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	(202)	-	(202)
Resultado Neto del Ejercicio	90 680	-	90 680	52 179	-	52 179	(772)	-	(772)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3 766 467	632 062	4 398 529	1 851 558	259 104	2 110 661	655 833	156 961	812 794
CONTINGENTES	390 335	63 130	453 465	466 384	273	466 657	2 555	119	2 674
Avales, Cartas Fianza, Cartas de Crédito y Aceptaciones Bancarias	1 364	171	1 534	3 556	273	3 829	30	-	30
Lineas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	196 337	5 917	202 254	462 828	-	462 828	2 526	119	2 645
Instrumentos Financieros Derivados	-	47 613	47 613	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas Contingentes	192 634	9 430	202 064	-	-	-	-	-	-

Tipo de Cambio Contable: S/ 3.411

Anexo 22: Balance General por caja municipal al 31 de diciembre de 2016 (En Miles de Nuevos Soles)

Activo	CMAC Arequipa (*)			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE									
Caja	346 405	501 692	848 097	131 510	183 143	314 653	75 015	81 104	156 120
Bancos y Corresponsales	139 552	26 955	166 507	43 409	15 754	59 163	7 493	2 959	10 452
Canje	203 511	366 614	570 124	87 173	137 180	224 354	67 282	75 551	142 833
Otros	2 234	96	2 330	782	4	787	200	-	200
	1 108	108 027	109 135	145	30 204	30 349	41	2 594	2 634
FONDOS INTERBANCARIOS									
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES									
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	134 513	281	134 794	28 593	6 614	35 207	5 254	6 049	11 303
Inversiones Disponibles para la Venta	128 629	-	128 629	26 207	6 614	32 821	3 168	1 007	4 175
Inversiones a Vencimiento	4 895	281	5 176	-	-	-	-	5 042	5 042
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	1 110	-	1 110	2 387	-	2 387	2 086	-	2 086
Provisiones	(122)	-	(122)	-	-	-	-	-	-
CREDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS									
Vigentes*	3 323 831	91 608	3 415 439	1 791 021	51 001	1 842 022	594 953	29 571	624 523
Descontos	3 402 006	93 907	3 495 912	1 811 227	48 061	1 859 288	591 661	28 259	619 920
Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	3 196 976	45 084	3 242 059	1 697 721	39 728	1 737 448	582 220	27 546	609 766
Arrendamiento Financiero	198 701	48 823	247 524	1 905	474	2 379	56	139	195
Hipotecarios para Vivienda	-	-	-	109 708	7 859	117 567	4 637	574	5 211
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	6 329	-	6 329	1 893	-	1 893	4 748	-	4 748
Refinanciados y Reestructurados*	55 983	7 183	63 167	27 397	3 899	31 296	8 926	126	9 052
Atrasados*	153 356	11 529	164 885	84 051	5 158	89 209	45 563	7 098	52 661
Vencidos	92 733	2 024	94 757	38 214	555	38 769	25 471	2 754	28 226
En Cobranza Judicial	60 622	9 506	70 128	45 838	4 602	50 440	20 092	4 344	24 435
Provisiones	(282 067)	(20 939)	(303 005)	(129 640)	(5 982)	(135 622)	(50 507)	(5 868)	(56 375)
Intereses y Comisiones no Devengados	(5 447)	(72)	(5 520)	(2 014)	(134)	(2 148)	(690)	(45)	(735)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	2 157	708	2 865	2 942	1 466	4 408	1 328	517	1 844
RENDIMIENTOS POR COBRAR	41 171	538	41 709	16 688	643	17 331	8 098	229	8 327
Disponibles	10	23	34	77	367	444	57	11	68
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	41 161	514	41 675	16 612	226	16 837	8 026	217	8 243
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	1 207	1 873	3 080	7	-	7	2 441	-	2 441
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	77 325	-	77 325	56 756	-	56 756	45 009	-	45 009
OTROS ACTIVOS	97 223	5 511	102 734	21 836	1 425	23 260	11 326	1 752	13 077
TOTAL ACTIVO	4 023 831	602 212	4 626 043	2 049 354	244 291	2 293 645	743 423	119 221	862 644

Tipo de Cambio Contable: S/ 3.356

Pasivo	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	3 107 305	503 835	3 611 140	1 548 814	239 689	1 788 503	587 418	108 654	696 072
Depósitos a la Vista	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorro	795 789	246 611	1 042 400	453 406	123 429	576 836	109 111	33 207	142 319
Depósitos a Plazo	2 143 188	244 819	2 388 007	1 038 470	113 268	1 151 738	449 290	72 529	521 819
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	1 621 316	198 336	1 819 652	784 390	85 903	870 293	330 484	62 565	393 049
C. T. S.	521 872	46 483	568 355	254 080	27 366	281 446	118 806	9 964	128 770
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	168 133	12 400	180 533	56 881	2 990	59 871	28 970	2 910	31 879
Otras Obligaciones	194	5	199	57	1	58	47	8	55
A la Vista	194	5	199	57	1	58	47	8	55
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	34 933	43	34 976	22 328	1 643	23 971	2 642	12	2 654
Depósitos de Ahorro	1 394	43	1 438	790	1 643	2 433	642	12	654
Depósitos a Plazo	33 538	-	33 538	21 538	-	21 538	2 000	-	2 000
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	60 017	89 147	149 163	50 635	-	50 635	9 186	9 759	18 945
Instituciones del País	60 017	-	60 017	50 635	-	50 635	9 186	530	9 716
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	-	89 147	89 147	-	-	-	-	9 229	9 229
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrandamiento Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	180 417	10 340	190 758	25 357	2 289	27 645	6 221	570	6 791
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	49 412	628	50 040	25 386	568	25 955	9 364	593	9 957
Obligaciones con el Público	48 540	628	49 168	25 327	568	25 895	9 173	459	9 632
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	183	0	183	14	-	14	16	-	16
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	-	-	-	46	-	46	150	134	284
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	689	-	689	-	-	-	25	-	25
OTROS PASIVOS	13 533	6 648	20 181	7 299	130	7 429	1 373	18	1 392
PROVISIONES	11 206	27	11 233	424	1	425	434	-	434
Créditos Indirectos	1 256	27	1 283	43	1	44	0	-	44
Otras Provisiones	9 950	-	9 950	382	-	382	434	-	434
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS 1/	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	3 456 822	610 668	4 067 490	1 680 243	244 320	1 924 563	616 638	119 606	736 245
PATRIMONIO	558 553	-	558 553	369 180	(98)	369 082	126 399	1	126 400
Capital Social	357 164	-	357 164	227 583	-	227 583	94 170	-	94 170
Capital Adicional	182	-	182	171	-	171	73	-	73
Reservas	94 698	-	94 698	83 868	-	83 868	25 380	-	25 380
Ajustes al Patrimonio	128	-	128	128	(98)	30	60	1	61
Resultados Acumulados	3 718	-	3 718	-	-	-	-	-	-
Resultado Neto del Ejercicio	102 662	-	102 662	57 430	-	57 430	6 715	-	6 715
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4 015 375	610 668	4 626 043	2 049 423	244 222	2 293 645	743 037	119 607	862 644
CONTINGENTES	594 330	18 594	612 924	231 061	168	231 229	2 962	8	2 970
Avales, Cartas Fianza, Cartas de Crédito y Aceptaciones Bancarias	751	134	886	2 772	168	2 940	40	8	48
Lineas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	205 462	3 503	208 965	228 289	-	228 289	2 922	-	2 922
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas Contingentes	388 116	14 957	403 074	-	-	-	-	-	-

Tipo de Cambio Contable: S/ 3.356

Anexo 23: Estado de Ganancias y Pérdidas por caja municipal al 31 de diciembre 2007 (en miles de nuevos soles)

	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	150 317	40 841	191 158	63 287	19 932	83 219	29 424	18 518	47 942
Intereses por Disponibles	2 650	1 162	3 812	4 017	839	4 856	1 227	451	1 678
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	1	7	8
Ingresos por Inversiones	77	-	77	430	8	437	13	70	83
Intereses y Comisiones por Créditos	147 589	39 679	187 268	58 840	19 085	77 926	27 920	17 931	45 851
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reajuste por Indexación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	264	58	322
GASTOS FINANCIEROS	28 701	11 469	40 171	10 619	4 695	15 314	7 634	5 865	13 498
Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	26 134	3 443	29 577	9 763	2 128	11 891	5 971	1 308	7 280
Intereses por Depósitos del Sist. Financ. y Org. Internacionales	1 190	13	1 203	155	37	191	-	-	-
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y Comisiones por Adeudos y Obligaciones Financieras	5	7 145	7 150	-	388	388	1 048	3 417	4 465
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	1 209	862	2 071	701	616	1 317	614	-	614
Diferencia de Cambio	14	-	14	-	1 526	1 526	-	1 139	1 139
Reajuste por Indexación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	149	7	156	-	-	-	-	-	-
MARGEN FINANCIERO BRUTO	121 616	29 372	150 987	52 668	15 237	67 905	21 790	12 653	34 443
PROVISIONES PARA DESVALORIZACIÓN DE INVERSIONES E INCOBRABILIDAD DE CRÉDITOS	15 711	3 534	19 245	3 012	(330)	2 681	1 295	852	2 147
Provisiones para Desvalorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones para Incobrabilidad de Créditos	15 711	3 534	19 245	3 012	(330)	2 681	1 295	852	2 147
MARGEN FINANCIERO NETO	105 905	25 837	131 742	49 657	15 567	65 223	20 495	11 801	32 296
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1 049	318	1 367	1 514	607	2 121	135	18	153
Ingresos de Cuentas por Cobrar	39	-	39	-	-	-	-	-	-
Ingresos por Operaciones Contingentes	14	25	39	6	4	11	-	-	-
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diversos	995	293	1 289	1 508	602	2 110	135	18	153
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	621	86	708	99	17	116	64	53	117
Gastos de Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por Operaciones Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos Diversos	621	86	708	99	17	116	64	53	117
MARGEN OPERACIONAL	106 332	26 069	132 401	51 071	16 157	67 228	20 567	11 766	32 333
GASTOS ADMINISTRATIVOS	50 183	8 452	58 635	23 723	2 939	26 662	15 663	1 823	17 486
Personal	29 642	898	30 540	14 875	326	15 201	9 618	387	10 005
Directorio	224	77	301	207	60	267	222	76	297
Servicios Recibidos de Terceros	19 236	7 470	26 706	7 911	2 544	10 455	5 330	1 357	6 687
Impuestos y Contribuciones	1 080	7	1 087	731	8	739	493	3	496
MARGEN OPERACIONAL NETO	56 149	17 618	73 767	27 348	13 218	40 566	4 904	9 943	14 847
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	3 694	1 206	4 900	1 707	73	1 780	1 100	-	1 100
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	133	-	133	-	-	-	-	-	-
Provisiones para Contingencias y Otras	3	2	5	(1)	1	-	-	-	-
Depreciación	3 551	-	3 551	1 305	-	1 305	962	-	962
Amortización	6	1 204	1 210	403	72	475	137	-	137
INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS Y DE EJERCICIOS ANTERIORES	2 418	803	3 221	711	614	1 325	337	-	338
Ingresos (Gastos) por Recuperación de Créditos	(61)	(194)	(254)	220	1	221	232	-	232
Ingresos (Gastos) Extraordinarios	(83)	507	423	8	79	86	27	-	27
Ingresos (Gastos) de Ejercicios Anteriores	2 562	490	3 052	484	534	1 018	78	-	79
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA	54 873	17 215	72 088	26 352	13 759	40 112	4 142	9 944	14 085
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	3 756	-	3 756	2 039	-	2 039	756	-	756
IMPUESTO A LA RENTA	21 411	-	21 411	11 623	-	11 623	4 307	-	4 307
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	29 705	17 215	46 920	12 690	13 759	26 450	(921)	9 944	9 022

Tipo de Cambio Contable: S/. 2.996

Anexo 24: Estado de Ganancias y Pérdidas por caja municipal al 31 de diciembre 2008 (en miles de nuevos soles)

	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	202 395	40 085	242 480	83 605	20 734	104 339	47 455	14 256	61 711
Intereses por Disponibles	2 442	992	3 434	3 421	453	3 874	847	299	1 145
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	59	62	122
Intereses por Inversiones	377	-	377	258	66	324	161	126	288
Intereses y Comisiones por Créditos	198 368	39 094	237 461	79 926	17 642	97 568	45 553	13 679	59 172
Diferencia de Cambio	1 207	-	1 207	-	2 574	2 574	87	-	87
Reajuste por Indexación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	749	149	898
GASTOS FINANCIEROS	41 399	13 817	55 217	15 618	3 295	18 913	11 027	5 052	16 078
Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	34 509	3 356	37 864	14 678	1 944	16 621	8 045	1 566	9 610
Intereses por Depósitos del Sist. Financ. y Orig. Internacionales	1 430	12	1 442	194	13	207	762	248	1 010
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y Comisiones por Adeudos y Obligaciones Financieras	3 378	9 731	13 108	18	725	743	1 515	3 238	4 752
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	1 764	695	2 459	729	614	1 342	705	-	705
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reajuste por Indexación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	319	24	343	-	-	-	-	-	-
MARGEN FINANCIERO BRUTO	160 995	26 268	187 263	67 987	17 439	85 426	36 429	9 204	45 632
PROVISIONES PARA DESVALORIZACIÓN DE INVERSIONES E INCORABILIDAD DE	31 056	2 425	33 482	5 669	(327)	5 341	3 605	815	4 420
Provisiones para Desvalorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones para Incobrabilidad de Créditos	31 056	2 425	33 482	5 669	(327)	5 341	3 605	815	4 420
MARGEN FINANCIERO NETO	129 939	23 842	153 781	62 318	17 766	80 084	32 823	8 389	41 212
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1 381	356	1 737	1 885	641	2 525	150	21	170
Intereses de Cuentas por Cobrar	23	-	23	-	-	-	-	-	-
Ingresos por Operaciones Contingentes	34	22	57	25	7	32	-	-	-
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diversos	1 324	334	1 658	1 859	634	2 493	150	21	170
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	798	123	921	132	22	154	97	41	138
Gastos de Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por Operaciones Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos Diversos	798	123	921	132	22	154	97	41	138
MARGEN OPERACIONAL	130 522	24 076	154 597	64 071	18 385	82 456	32 876	8 369	41 245
GASTOS ADMINISTRATIVOS	69 008	11 605	80 613	31 726	3 393	35 119	19 035	1 667	20 702
Personal	40 662	1 350	42 012	21 159	267	21 446	10 894	448	11 341
Dirección	260	155	415	185	43	227	251	95	346
Servicios Recibidos de Terceros	26 822	10 089	36 910	9 619	3 060	12 679	7 339	1 120	8 458
Impuestos y Contribuciones	1 264	12	1 276	763	4	767	551	5	556
MARGEN OPERACIONAL NETO	61 514	12 471	73 985	32 345	14 992	47 337	13 841	6 701	20 543
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	3 606	2 049	5 655	2 285	1	2 287	1 305	-	1 305
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones para Contingencias y Otras	53	4	58	1	1	2	-	-	-
Depreciación	3 536	-	3 536	1 790	-	1 790	1 038	-	1 038
Amortización	18	2 045	2 062	495	-	495	266	-	266
INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS Y DE EJERCICIOS ANTERIORES	4 974	211	5 185	336	178	514	235	2	238
Ingresos (Gastos) por Recuperación de Créditos	1 465	(560)	904	320	8	328	174	1	176
Ingresos (Gastos) Extraordinarios	167	208	375	63	178	241	63	-	63
Ingresos (Gastos) de Ejercicios Anteriores	3 342	563	3 905	(46)	(8)	(54)	(2)	1	(1)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA	62 881	10 633	73 514	30 396	15 169	45 565	12 772	6 704	19 476
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	3 709	-	3 709	2 493	-	2 493	1 047	-	1 047
IMPUESTO A LA RENTA	21 141	-	21 141	14 208	-	14 208	5 589	-	5 589
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	38 031	10 633	48 663	13 695	15 169	28 864	6 135	6 704	12 839

Tipo de Cambio Contable: S/. 3,14

Anexo 25: Estado de Ganancias y Pérdidas por caja municipal al 31 de diciembre 2009 (en miles de nuevos soles)

	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	265 057	34 888	299 944	114 914	18 232	133 147	66 524	12 805	79 329
Intereses por Disponibles	2 564	735	3 299	4 412	1 030	5 442	890	362	1 253
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	23	21	44
Ingresos por Inversiones	176	1 694	1 870	101	6	107	102	107	210
Ingresos por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y Comisiones por Créditos	261 575	32 459	294 033	110 356	16 847	127 203	62 983	12 047	75 030
Diferencia de Cambio	573	-	573	-	349	349	719	0	719
Reajuste por Indexación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	169	-	169	45	-	45	1 806	268	2 074
GASTOS FINANCIEROS	62 528	13 606	76 134	22 056	6 409	28 466	15 264	4 828	20 092
Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	46 922	6 591	53 513	20 790	4 891	25 681	11 815	1 517	13 332
Intereses por Depósitos del Sist. Financ. y Org. Internacionales	968	17	985	430	37	467	866	581	1 447
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y Comisiones por Adeudos y Obligaciones Financieras	11 405	6 089	17 493	83	843	926	1 601	2 730	4 332
Pérdida por Valorización de Inversiones	489	(131)	359	-	-	-	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	2 486	1 030	3 516	753	620	1 373	981	-	981
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reajuste por Indexación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	258	10	268	0	19	19	0	0	0
MARGEN FINANCIERO BRUTO	202 529	21 282	223 811	92 858	11 823	104 681	51 260	7 977	59 237
PROVISIONES INCOBRABILIDAD DE CRÉDITOS	38 655	365	39 021	7 834	15	7 850	4 689	634	5 323
MARGEN FINANCIERO NETO	163 874	20 916	184 790	85 024	11 808	96 831	46 571	7 343	53 914
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	2 023	534	2 557	3 324	667	3 991	255	20	275
Intereses de Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por Operaciones Contingentes	33	22	55	91	8	99	10	-	10
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diversos	1 990	512	2 502	3 233	659	3 892	245	20	264
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1 763	412	2 174	146	59	205	192	68	259
Gastos de Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por Operaciones Contingentes	-	-	-	-	7	7	-	-	-
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos Diversos	1 763	412	2 174	146	52	198	192	68	259
MARGEN OPERACIONAL	164 133	21 039	185 172	88 202	12 416	100 617	46 635	7 295	53 930
GASTOS ADMINISTRATIVOS	93 449	16 652	110 102	43 117	5 123	48 240	28 993	3 760	32 753
Personal	55 404	1 880	57 283	29 777	219	29 996	16 134	592	16 726
Directorio	281	112	393	186	41	227	275	181	456
Servicios Recibidos de Terceros	36 184	14 648	50 831	12 213	4 781	16 995	11 946	2 950	14 896
Impuestos y Contribuciones	1 581	13	1 594	940	82	1 022	639	36	675
MARGEN OPERACIONAL NETO	70 684	4 386	75 071	45 084	7 293	52 377	17 641	3 536	21 177
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	5 281	1 385	6 666	3 145	(2)	3 142	1 709	-	1 709
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	546	3	549	6	(2)	4	3	-	3
Provisiones para Contingencias y Otras	4 735	-	4 735	2 522	-	2 522	1 360	-	1 360
Depreciación	-	1 350	1 350	617	-	617	346	-	346
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS Y DE	5 250	1 354	6 604	485	155	640	23	47	70
Ingresos (Gastos) por Recuperación de Créditos	4 559	91	4 650	406	7	413	49	19	68
Ingresos (Gastos) Extraordinarios	98	831	930	127	127	254	29	17	47
Ingresos (Gastos) de Ejercicios Anteriores	592	432	1 024	11	21	31	(55)	11	(44)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIONES E	70 653	4 356	75 009	42 425	7 450	49 875	15 955	3 582	19 537
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	3 710	-	3 710	2 537	-	2 537	993	-	993
IMPUESTO A LA RENTA	21 144	-	21 144	14 462	-	14 462	5 659	-	5 659
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	45 799	4 356	50 155	25 426	7 450	32 876	9 304	3 582	12 886

Tipo de Cambio Contable: S/ . 2.89

Anexo 26: Estado de Ganancias y Pérdidas por caja municipal al 31 de diciembre 2010 (en miles de nuevos soles)

	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS									
Ingresos por Disponibles	322 596	31 585	354 181	139 623	17 771	157 393	80 030	12 904	92 934
Ingresos y Comisiones por Fondos Interbancarios	2 100	532	2 632	2 615	877	3 493	610	176	786
Ingresos por Inversiones	4	-	4	-	-	-	15	4	19
Ganancias por Valorización de Inversiones	1 378	4 128	5 506	89	255	343	136	188	324
Ingresos por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	37	-	37	44	-	44	27	-	27
Ingresos y Comisiones por Créditos	317 433	26 715	344 208	136 873	16 139	153 012	77 062	12 356	89 418
Diferencia de Cambio	1 421	-	1 421	2	499	501	373	-	373
Realiste por Indexación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	163	-	163	-	-	-	1 807	179	1 987
GASTOS FINANCIEROS									
Ingresos y Comisiones por Obligaciones con el Público	76 815	9 923	86 738	26 324	6 915	33 239	19 752	3 996	23 748
Ingresos por Depósitos del Sist. Financ. y Org. Internacionales	65 508	6 630	72 138	24 318	5 570	29 888	15 512	1 715	17 226
Ingresos y Comisiones por Fondos Interbancarios	547	7	554	1 036	85	1 121	1 194	673	1 868
Ingresos y Comisiones por Adeudos y Obligaciones Financieras	-	2 026	2 026	195	608	803	1 875	1 608	3 482
Pérdida por Valorización de Inversiones	5 560	-	5 560	-	-	-	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	4 320	1 259	5 579	776	621	1 397	1 172	-	1 172
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realiste por Indexación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	880	1	882	0	31	31	-	-	-
MARGEN FINANCIERO BRUTO									
PROVISIONES INCOBRABILIDAD DE CRÉDITOS									
MARGEN FINANCIERO NETO									
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS									
Ingresos por Operaciones Contingentes	83	14	97	125	8	133	20	0	20
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	2 854	484	3 339	3 939	621	4 560	453	39	492
Ingresos Diversos	2 790	-	2 790	-	-	-	-	-	-
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS									
Gastos de Cuentas por Pagar	2 790	638	3 427	529	304	833	69	80	149
Gastos por Operaciones Contingentes	-	-	-	-	6	6	-	-	-
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos Diversos	2 790	638	3 427	529	297	826	69	80	149
MARGEN OPERACIONAL									
GASTOS ADMINISTRATIVOS									
Personal	199 962	19 500	219 462	100 595	10 016	110 611	50 889	7 983	58 872
Directorio	117 647	23 479	141 126	51 540	6 058	57 598	37 827	3 523	41 351
Servicios Recibidos de Terceros	71 016	1 765	72 781	34 976	513	35 489	20 290	559	20 849
Impuestos y Contribuciones	44 257	107	44 364	158	9	167	258	77	335
Impuestos y Contribuciones	1 800	18	1 818	1 252	18	1 270	864	6	870
MARGEN OPERACIONAL NETO									
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION									
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	7 097	1 531	8 627	3 784	1	3 785	2 514	-	2 514
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones para Contingencias y Otras	952	190	1 143	(4)	1	(3)	4	-	4
Depreciación	5 925	-	5 925	3 111	-	3 111	2 132	-	2 132
Amortización	219	1 340	1 559	677	-	677	377	-	377
INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS Y DE EJERCICIOS ANTERIORES									
Ingresos (Gastos) por Recuperación de Créditos	6 573	652	7 225	1 287	393	1 680	(55)	(54)	(109)
Ingresos (Gastos) Extraordinarios	5 625	53	5 678	332	5	337	48	2	50
Ingresos (Gastos) de Ejercicios Anteriores	(165)	526	361	928	364	1 293	(103)	(54)	(3)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA									
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA	81 791	(4 857)	76 933	46 558	4 350	50 908	10 493	4 406	14 899
PAR PARTICIPACION DE TRABAJADORES	3 823	-	3 823	2 571	-	2 571	763	-	763
IMPUESTO A LA RENTA	21 790	-	21 790	14 655	-	14 655	4 351	-	4 351
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA									
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	56 178	(4 857)	51 321	29 332	4 350	33 682	5 378	4 406	9 784

Tipo de Cambio Contable: S./. 2.809

Anexo 27: Estado de Ganancias y Pérdidas por caja municipal al 31 de diciembre 2011 (en miles de nuevos soles)

	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	396 970	31 257	428 227	157 504	17 917	175 420	91 959	14 491	106 450
Intereses por Disponibles	2 266	276	2 542	2 033	845	2 878	593	225	818
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	1 488	396	1 884	-	2	2	181	173	354
Intereses por Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-	61	-	61	38	-	38
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	392 269	30 586	422 855	155 409	16 895	172 304	89 926	13 984	103 910
Intereses y Comisiones por Créditos	946	-	946	-	175	175	541	-	541
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reajuste por Indexación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	580	100	680
GASTOS FINANCIEROS	87 054	9 587	96 641	32 235	6 324	38 559	25 662	5 987	31 650
Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	76 522	5 209	81 731	30 586	5 232	35 818	18 546	1 622	20 168
Intereses por Depósitos del Sist. Financ. y Org. Internacionales	347	1	348	52	-	53	1 183	382	1 565
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y Comisiones por Adeudos y Obligaciones Financieras	4 572	1 537	6 109	791	460	1 250	4 443	3 984	8 427
Pérdida por Valorización de Inversiones	(325)	1 498	1 173	-	-	-	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	5 750	1 340	7 090	807	631	1 438	1 490	-	1 490
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reajuste por Indexación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	189	1	190	-	-	-	-	-	-
MARGEN FINANCIERO BRUTO	309 915	21 671	331 586	125 268	11 593	136 861	66 297	8 504	74 800
PROVISIONES INCOBRABILIDAD DE CRÉDITOS	59 944	1 835	61 779	14 871	107	14 978	8 179	811	8 990
MARGEN FINANCIERO NETO	249 971	19 836	269 807	110 397	11 485	121 882	58 117	7 692	65 810
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	4 085	580	4 665	5 175	797	5 972	653	83	736
Intereses de Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por Operaciones Contingentes	90	36	126	142	16	158	19	20	39
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diversos	3 995	544	4 539	5 033	781	5 814	634	63	697
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	3 759	745	4 505	789	369	1 158	314	761	1 075
Gastos de Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por Operaciones Contingentes	-	-	-	-	6	6	-	-	-
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos Diversos	3 759	745	4 505	789	363	1 152	314	761	1 075
MARGEN OPERACIONAL	250 297	19 670	269 967	114 783	11 913	126 696	58 456	7 014	65 470
GASTOS ADMINISTRATIVOS	151 604	21 114	172 718	66 223	6 427	72 650	43 520	3 929	47 449
Personal	105 821	1 858	107 679	45 851	447	46 299	26 434	115	26 549
Directorio	443	95	538	179	24	203	259	124	383
Servicios Recibidos de Terceros	43 191	19 156	62 348	18 908	5 954	24 862	15 945	3 675	19 620
Impuestos y Contribuciones	2 148	5	2 152	1 284	2	1 286	881	16	897
MARGEN OPERACIONAL NETO	98 693	(1 443)	97 250	48 560	5 486	54 046	14 936	3 085	18 022
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	8 456	1 510	9 966	4 394	1	4 395	2 940	-	2 940
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	42	26	68	63	-	63	-	-	-
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	839	19	858	-	-	-	-	-	-
Provisiones para Contingencias y Otras	7 463	1 463	8 926	3 530	3	3 533	2 590	-	2 590
Depreciación	112	1 465	1 577	798	-	798	348	-	348
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS Y DE EJERCICIOS ANTERIORES	8 293	719	9 013	1 099	1 445	2 544	353	(44)	309
Ingresos (Gastos) por Recuperación de Créditos	7 021	495	7 516	478	1 062	1 540	38	5	43
Ingresos (Gastos) Extraordinarios	(475)	30	(445)	619	394	1 013	716	-	716
Ingresos (Gastos) de Ejercicios Anteriores	1 746	34	1 780	2	(10)	(8)	(401)	(48)	(450)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA	98 530	(2 234)	96 296	45 265	6 930	52 195	12 350	3 041	15 391
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMPUESTO A LA RENTA	28 968	-	28 968	15 915	-	15 915	5 002	-	5 002
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	69 562	(2 234)	67 328	29 350	6 930	36 280	7 348	3 041	10 389

Tipo de Cambio Contable: S/. 2.696

Anexo 28: Estado de Ganancias y Pérdidas por caja municipal al 31 de diciembre 2012 (en miles de nuevos soles)

	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS									
Intereses por Disponibles	493 341	33 651	526 991	179 852	17 538	197 390	106 984	15 565	122 549
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	4 253	220	4 473	3 253	600	3 852	1 436	290	1 727
Intereses por Inversiones	-	636	746	-	1	1	70	3	73
Ingresos por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	344	54	398
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y Comisiones por Créditos	487 700	32 735	520 434	176 574	16 681	193 255	103 057	15 145	118 202
Diferencia de Cambio	1 338	-	1 338	-	249	249	915	-	915
Reajuste por Indexación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	8	8	1 147	72	1 219
GASTOS FINANCIEROS									
Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	113 659	8 482	122 121	41 891	5 277	47 167	33 648	5 689	39 337
Intereses por Depósitos del Sist. Financ. y Org. Internacionales	95 349	4 833	100 181	39 568	4 341	43 909	26 941	1 407	28 348
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	536	1	537	1	0	1	891	362	1 253
Intereses y Comisiones por Adeudos y Obligaciones Financieras	9 513	1 799	11 312	440	408	848	4 051	3 920	7 972
Pérdida por Valorización de Inversiones	10	344	354	-	-	-	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	7 515	1 356	8 871	1 881	528	2 409	1 764	-	1 764
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reajuste por Indexación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	736	130	866	-	-	-	1	-	1
MARGEN FINANCIERO BRUTO									
	379 682	25 188	404 870	137 961	12 261	150 222	73 336	9 876	83 212
PROVISIONES INCOBRABILIDAD DE CRÉDITOS									
MARGEN FINANCIERO NETO									
	82 574	1 441	84 015	17 192	191	17 383	13 477	1 129	14 606
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS									
	297 108	23 747	320 855	120 769	12 070	132 839	59 859	8 746	68 606
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS									
	6 141	593	6 733	4 787	582	5 369	919	76	995
Intereses de Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por Operaciones Contingentes	110	44	154	209	8	217	7	0	7
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diversos	6 031	549	6 580	4 578	575	5 153	913	75	988
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS									
	3 971	653	4 624	1 969	419	2 388	193	556	749
Gastos de Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por Operaciones Contingentes	-	-	-	2	6	8	-	-	-
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos Diversos	3 971	653	4 624	1 967	413	2 380	193	556	749
MARGEN OPERACIONAL									
	299 277	23 687	322 964	123 587	12 233	135 820	60 585	8 267	68 852
GASTOS ADMINISTRATIVOS									
Personal	192 049	22 453	214 502	71 606	5 361	76 966	43 670	3 629	47 299
Dirección	131 714	283	131 997	50 732	143	50 875	28 153	54	28 207
Impuestos	460	135	595	266	58	324	379	169	548
Servicios Recibidos de Terceros	57 201	22 034	79 235	19 170	5 159	24 328	14 158	3 401	17 569
Impuestos y Contribuciones	2 673	2	2 675	1 439	1	1 440	980	4	984
MARGEN OPERACIONAL NETO									
	107 228	1 234	108 462	51 981	6 872	58 854	16 915	4 638	21 553
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN									
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	13 438	1 522	14 960	5 645	(1)	5 644	2 856	-	2 856
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	37	-	37	-	-	-	-	-	-
Provisiones para Contingencias y Otras	3 531	269	3 801	92	(1)	91	(10)	-	(10)
Depreciación	9 533	9 533	19 066	3 969	2 702	6 671	2 702	-	2 702
Amortización	338	1 252	1 590	1 584	-	1 584	164	-	164
INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS Y DE EJERCICIOS ANTERIORES									
Ingresos (Gastos) por Recuperación de Créditos	9 221	713	9 934	647	114	761	1 577	170	1 747
Ingresos (Gastos) Extraordinarios	7 216	254	7 470	771	2	772	563	8	561
Ingresos (Gastos) de Ejercicios Anteriores	(4 29)	365	336	(155)	98	(57)	1 322	177	1 499
Ingresos (Gastos) de Ejercicios Anteriores	2 435	94	2 529	32	15	46	(298)	(15)	(313)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA									
	103 011	424	103 436	46 984	6 987	53 971	15 636	4 808	20 444
PARTICIPACION DE TRABAJADORES IMPUESTO A LA RENTA									
	31 331	-	31 331	16 574	-	16 574	6 361	-	6 361
UTILIDAD (PERDIDA) NETA									
	71 681	424	72 105	30 410	6 987	37 398	9 275	4 808	14 083

Tipo de Cambio Contable: S/. 2.55

Anexo 29: Estado de Ganancias y Pérdidas por caja municipal al 31 de diciembre 2013 (en miles de nuevos soles)

	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS									
Disponibles	582 488	35 664	618 153	211 176	13 795	224 971	119 475	15 871	135 346
Fondos Interbancarios	9 237	152	9 389	2 132	271	2 403	1 683	327	2 010
Inversiones	122	9	131	51	1	53	194	43	237
Créditos Directos	571 379	35 503	606 882	208 969	13 523	222 491	115 905	15 442	131 346
Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios	18	-	18	23	-	23	-	-	-
Diferencia de Cambio	1 732	-	1 732	-	-	-	1 268	-	1 268
Otros	-	-	-	-	-	-	424	60	483
GASTOS FINANCIEROS									
Obligaciones con el Público	139 257	10 654	149 911	48 922	4 349	53 271	37 255	6 307	43 562
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros	114 958	5 468	120 426	42 789	3 185	45 973	32 211	1 591	33 802
Fondos Interbancarios	482	2	484	1	0	1	256	217	473
Adeudos y Obligaciones Financieras	13 929	3 946	17 876	2 043	381	2 423	2 588	4 499	7 087
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	7	16	24	-	1	1	-	-	-
Pérdida por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	9 880	1 222	11 102	4 089	737	4 826	2 197	-	2 197
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	45	45	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	3	-	3
MARGEN FINANCIERO BRUTO	443 231	25 010	468 242	162 254	9 446	171 700	82 220	9 564	91 785
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	96 229	2 785	99 014	20 290	1 873	22 163	21 829	1 152	22 981
MARGEN FINANCIERO NETO	347 002	22 225	369 227	141 964	7 573	149 537	60 391	8 412	68 803
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS									
Cuentas por Cobrar	6 594	465	7 059	5 739	826	6 565	905	74	979
Créditos Indirectos	67	19	86	112	3	115	1	-	1
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diversos	6 527	446	6 973	5 627	823	6 450	904	74	978
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS									
Cuentas por Pagar	4 873	503	5 375	2 345	432	2 777	244	656	900
Créditos Indirectos	-	-	-	-	6	6	-	-	-
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos Diversos	4 873	503	5 375	2 345	426	2 770	244	656	900
MARGEN OPERACIONAL	348 724	22 187	370 911	145 358	7 968	153 326	61 052	7 830	68 882
GASTOS ADMINISTRATIVOS									
Personal	221 888	24 110	245 978	88 513	4 327	92 840	51 804	4 070	55 874
Impuestos	155 475	263	155 738	61 920	181	62 101	33 809	54	33 863
Directorio	425	128	553	365	78	444	389	129	518
Servicios Recibidos de Terceros	62 636	23 718	86 354	24 598	4 067	28 665	16 678	3 686	20 364
Impuestos y Contribuciones	3 332	1	3 333	1 630	1	1 630	928	201	1 129
MARGEN OPERACIONAL NETO	126 856	(1 923)	124 934	56 845	3 641	60 486	9 248	3 761	13 008
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION									
Provisiones para Créditos Indirectos	14 193	836	15 029	4 313	1	4 314	2 947	()	2 947
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	173	(36)	137	(3)	1	(2)	0	()	()
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Pago y Adiantos	11	-	11	-	-	-	-	-	-
Otros Provisiones	1 479	84	1 563	69	-	69	23	-	23
Otras Provisiones	284	-	284	139	-	139	-	-	-
Depreciación	10 587	-	10 587	3 972	-	3 972	2 852	-	2 852
Amortización	1 659	788	2 446	136	-	136	72	-	72
OTROS INGRESOS Y GASTOS	890	1 943	2 832	181	446	627	969	549	1 518
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	113 554	(816)	112 737	52 713	4 086	56 799	7 270	4 310	11 579
IMPUESTO A LA RENTA	31 703	-	31 703	17 536	-	17 536	3 762	-	3 762
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	81 850	(816)	81 034	35 177	4 086	39 263	3 508	4 310	7 818

Tipo de Cambio Contable: S/. 2.795

Anexo 30: Estado de Ganancias y Pérdidas por caja municipal al 31 de diciembre 2014 (en miles de nuevos soles)

	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS									
Disponible	623 336	35 481	658 817	253 278	12 482	265 768	132 287	14 427	146 714
Fondos Interbancarios	10 226	346	10 572	1 758	266	2 024	1 365	31	1 396
Inversiones	39	-	39	-	-	-	1	-	1
Créditos Directos	2 249	166	2 415	526	1	527	41	51	92
Ganancias por Valorización de Inversiones	604 431	34 969	639 400	250 946	11 554	262 500	129 638	14 256	143 894
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios	35	-	35	(1)	-	-	-	-	-
Diferencia de Cambio	721	-	721	56	-	56	-	-	-
Ganancias en Productos Financieros Derivados	5 635	-	5 635	-	660	660	969	-	969
Otros	-	-	-	-	-	-	272	88	361
GASTOS FINANCIEROS									
Obligaciones con el Público	130 985	13 206	144 191	57 207	3 482	60 689	36 403	5 948	42 351
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros	106 710	5 776	112 486	50 798	2 590	53 387	32 396	2 088	34 484
Fondos Interbancarios	2 015	2	2 017	0	0	0	265	8	273
Adeudos y Obligaciones Financieras	11	-	11	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	8 354	5 742	14 096	1 394	67	1 461	1 357	3 565	4 923
Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	3 260	(8)	3 252	-	-	-	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	10 635	1 694	12 329	5 015	825	5 840	2 383	287	2 669
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	3	0	3
MARGEN FINANCIERO BRUTO	492 352	22 275	514 627	196 078	9 000	205 078	95 884	8 479	104 363
PROVISIONES PARA CREDITOS DIRECTOS	131 519	4 400	135 920	25 236	(995)	24 242	31 033	2 037	33 070
MARGEN FINANCIERO NETO	360 832	17 875	378 707	170 842	9 995	180 837	64 851	6 442	71 293
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS									
Cuentas por Cobrar	9 556	693	10 249	6 989	959	7 948	899	102	1 001
Créditos Indirectos	56	10	66	106	15	121	1	-	1
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diversos	9 500	683	10 183	6 883	944	7 827	898	102	1 000
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS									
Cuentas por Pagar	5 232	300	5 532	3 032	513	3 545	264	592	855
Créditos Indirectos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos Diversos	5 232	300	5 532	3 032	507	3 539	264	592	855
MARGEN OPERACIONAL	365 157	18 268	383 424	174 799	10 441	185 239	65 486	5 952	71 438
GASTOS ADMINISTRATIVOS									
Personal	235 811	27 530	263 342	106 660	5 499	112 160	53 713	3 600	57 313
Directorio	161 375	575	161 950	73 965	255	74 220	36 444	48	36 492
Servicios Recibidos de Terceros	354	201	555	632	165	797	377	57	434
Impuestos y Contribuciones	70 555	26 745	97 310	30 014	5 071	35 086	15 777	3 487	19 264
Otros	3 517	9	3 526	2 049	8	2 057	1 115	8	1 123
MARGEN OPERACIONAL NETO	129 345	(9 263)	120 083	68 138	4 941	73 080	11 772	2 352	14 125
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN									
Provisiones para Créditos Indirectos	20 412	390	20 801	5 808	()	5 807	3 015	()	3 014
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	1 248	56	1 304	3	()	2	()	()	()
Provisiones para Incoobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-	34	34	28	-	28	-	-	-
Provisiones para Bienes Realizados, Recidos en Pago y Adquiridos	3 095	301	3 396	93	-	93	137	-	137
Otros Provisiones	120	-	120	277	-	277	-	-	-
Depreciación	11 182	-	11 182	5 242	-	5 242	2 854	-	2 854
Amortización	4 496	-	4 496	165	-	165	23	-	23
OTROS INGRESOS Y GASTOS	863	1 526	2 389	952	233	1 186	1 770	324	2 094
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	109 797	(8 127)	101 670	63 283	5 175	68 458	10 528	2 677	13 205
IMPUESTO A LA RENTA	32 624	-	32 624	21 689	-	21 689	4 277	-	4 277
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	77 173	(8 127)	69 046	41 593	5 175	46 768	6 251	2 677	8 928

Tipo de Cambio Contable: S/. 2.986

Anexo 31: Estado de Ganancias y Pérdidas por caja municipal al 31 de diciembre 2015 (en miles de nuevos soles)

	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	632 544	31 351	663 895	298 028	11 731	309 758	120 823	9 801	130 624
Disponible	11 312	519	11 831	4 179	537	4 717	4 045	133	4 178
Fondos Interbancarios	141	-	141	-	-	-	0	4	4
Inversiones	3 525	685	4 210	1 034	2	1 034	413	42	455
Créditos Directos	602 636	30 147	632 784	292 816	10 418	303 234	115 388	9 552	124 940
Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	4	-	4
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia de Cambio	857	-	857	-	774	774	620	-	620
Ganancias en Productos Financieros Derivados	14 067	-	14 067	-	-	-	-	-	-
Otros	5	-	5	-	-	-	352	70	422
GASTOS FINANCIEROS	129 768	10 229	139 997	65 134	2 415	67 549	34 884	4 875	39 759
Obligaciones con el Público	96 931	3 573	100 503	56 240	1 463	57 703	29 213	2 492	31 704
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Intern	1 070	9	1 079	235	5	241	50	0	50
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Adeudos y Obligaciones Financieras	9 015	4 693	13 708	3 044	-	3 044	997	2 285	3 282
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	10 307	56	10 363	30	(2)	28	-	-	-
Pérdida por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios C	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	12 445	1 899	14 344	5 585	949	6 534	4 622	98	4 720
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	2	-	2
MARGEN FINANCIERO BRUTO	502 776	21 121	523 898	232 894	9 315	242 209	85 939	4 926	90 865
PROVISIONES PARA CREDITOS DIRECTOS	114 803	2 427	117 230	39 957	(805)	39 152	35 695	1 076	36 771
MARGEN FINANCIERO NETO	387 973	18 694	406 667	192 937	10 120	203 057	50 244	3 850	54 094
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	18 395	1 398	19 793	9 467	1 255	10 722	1 136	109	1 245
Cuentas por Cobrar	132	181	313	-	-	-	-	-	-
Créditos Indirectos	44	4	48	212	25	237	1	-	1
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diversos	18 218	1 214	19 432	9 255	1 230	10 485	1 135	109	1 244
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	5 520	466	5 986	4 114	990	5 103	247	638	886
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Indirectos	-	-	-	-	8	8	-	-	-
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasos Diversos	5 520	466	5 986	4 114	982	5 096	247	638	886
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA	1 799	-	1 799	-	-	-	-	-	-
MARGEN OPERACIONAL	402 648	19 626	422 274	198 290	10 386	208 676	51 132	3 321	54 453
GASTOS ADMINISTRATIVOS	253 327	28 865	282 192	122 393	7 687	130 080	49 916	3 278	53 194
Personal	178 294	96	178 390	86 708	300	87 098	33 430	4	33 434
Directorio	453	185	638	617	102	719	333	43	376
Servicios Recibidos de Terceros	71 226	28 584	99 810	32 908	7 277	40 185	15 037	3 230	18 267
Impuestos y Contribuciones	3 354	1	3 355	2 070	8	2 078	1 116	1	1 117
MARGEN OPERACIONAL NETO	149 321	(9 239)	140 082	75 897	2 698	78 596	1 216	42	1 259
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	18 913	(32)	18 882	6 771	0	6 771	3 816	-	3 816
Provisiones para Créditos Indirectos	(1 742)	(187)	(1 929)	9	0	9	0	-	0
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	680	30	709	-	-	-	-	-	-
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	(3 388)	126	(3 262)	104	-	104	551	-	551
Otras Provisiones	12 235	-	12 235	6 300	-	6 300	3 237	-	3 237
Depreciación	6 657	-	6 657	252	-	252	29	-	29
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTROS INGRESOS Y GASTOS	72	4 505	4 577	1 157	377	1 535	1 786	211	1 998
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	130 480	(4 703)	125 777	70 284	3 076	73 360	(814)	254	(560)
IMPUESTO A LA RENTA	35 097	-	35 097	21 181	-	21 181	211	-	211
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	95 383	(4 703)	90 680	49 103	3 076	52 179	(1 026)	254	(772)

Tipo de Cambio Contable: S/ 3.411

Anexo 32: Estado de Ganancias y Pérdidas por caja municipal al 31 de diciembre 2016 (en miles de nuevos soles)

	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Tacna		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	728 253	18 279	746 532	345 022	9 215	354 237	125 633	5 620	131 252
Disponibles	10 740	11 643	22 383	4 753	800	5 553	2 736	286	3 022
Fondos Interbancarios	136	136	272	-	-	-	0	20	20
Inversiones	5 490	32	5 522	1 299	52	1 351	378	8	386
Créditos Directos	709 291	17 344	726 635	338 965	7 757	346 721	121 676	5 186	126 863
Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-	(2)	34	32	-	-	-
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios	-	-	-	7	-	7	-	-	-
Diferencia de Cambio	2 595	-	2 595	-	573	573	558	-	558
Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	1	-	1	-	-	-	283	120	402
GASTOS FINANCIEROS	151 365	10 325	161 691	77 017	2 011	79 028	32 608	3 221	35 830
Obligaciones con el Público	123 747	2 110	125 857	64 664	965	65 630	27 095	1 257	28 353
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Intern	2 028	34	2 062	503	-	503	494	0	494
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Adeudos y Obligaciones Financieras	9 764	6 456	16 221	5 458	-	5 458	590	1 673	2 263
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	995	(348)	647	-	-	-	-	-	-
Pérdida por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios C	13 447	2 072	15 519	6 391	1 046	7 437	4 426	291	4 717
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia de Cambio	1 384	0	1 384	-	-	-	-	-	-
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	2	0	2
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MARGEN FINANCIERO BRUTO	576 888	7 954	584 842	268 006	7 204	275 210	93 024	2 398	95 423
PROVISIONES PARACREDITOS DIRECTOS	106 168	(3 436)	102 731	37 543	(1 562)	35 981	24 396	445	24 840
MARGEN FINANCIERO NETO	470 720	11 390	482 110	230 463	8 766	239 229	68 629	1 954	70 582
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	30 324	1 292	31 616	12 566	1 383	13 949	1 509	138	1 647
Cuentas por Cobrar	44	45	89	-	-	-	1	-	1
Créditos Indirectos	55	7	62	300	20	319	1	0	1
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diversos	30 225	1 240	31 465	12 266	1 363	13 630	1 507	138	1 645
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	6 293	535	6 828	5 512	1 470	6 981	250	851	1 102
Cuentas por Pagar	5	-	5	-	-	-	53	-	53
Créditos Indirectos	-	-	-	6	-	6	-	-	-
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	6 288	535	6 823	5 506	1 460	6 966	198	851	1 049
Gastos Diversos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA	3 406	(730)	2 676	-	-	-	1 140	-	1 140
MARGEN OPERACIONAL	498 157	11 418	509 574	237 518	8 679	246 197	71 027	1 241	72 268
GASTOS ADMINISTRATIVOS	310 498	31 011	341 509	151 726	8 505	160 231	55 952	3 730	59 681
Personal	212 346	230	212 576	109 263	342	109 605	38 431	42	38 473
Directorio	511	261	772	495	159	654	375	24	399
Servicios Recibidos de Terceros	94 097	30 518	124 616	39 770	8 003	47 773	16 205	3 624	19 828
Impuestos y Contribuciones	3 544	1	3 545	2 169	1	2 170	940	40	981
MARGEN OPERACIONAL NETO	187 658	(19 593)	168 065	85 791	174	85 965	15 075	(2 489)	12 586
PROVISIONES DEPRECIACION Y AMORTIZACION	24 233	445	24 677	7 844	(1)	7 844	4 330	-	4 330
Provisiones para Créditos Indirectos	(428)	(43)	(471)	24	(1)	23	0	-	0
Provisiones por Deterioro de Inversiones	2 695	137	2 832	109	-	109	-	-	-
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	670	350	1 019	58	-	58	386	-	386
Provisiones para Bienes Realizados, Recidos en Pago y Adjudica	-	-	-	83	-	83	-	-	-
Otros Provisiones	11 634	-	11 634	7 287	-	7 287	3 914	-	3 914
Depreciación	8 490	-	8 490	283	-	283	30	-	30
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(2 840)	1 107	(1 733)	455	425	880	1 703	84	1 788
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	160 586	(18 931)	141 655	78 402	599	79 002	12 448	(2 405)	10 043
IMPUESTO A LA RENTA	38 993	-	38 993	21 572	-	21 572	3 329	-	3 329
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	121 593	(18 931)	102 662	56 831	599	57 430	9 119	(2 405)	6 715

Tipo de Cambio Contable: S/ 3.356

Anexo 33: Distribución de oficinas por zona geográfica de las CMAC del Sur del Perú al 31 de diciembre 2007.

Empresas	Anazonas	Ancash	Aputimac	Arequipa	Ayacucho	Cajamarca	Callao	Cusco	Huancavelica	Huanuco	Ica	Junin	La Libertad	Lambayeque	Lima	Loreto	Madre de Dios	Moquegua	Pasco	Piura	Puno	San Martin	Tacna	Tumbes	Ucayali	TOTAL
CMAC Arequipa	-	-	2	12	1	-	-	2	-	-	1	-	-	-	5	-	1	2	-	-	6	-	-	-	-	32
CMAC Cusco	-	-	3	-	-	-	-	12	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	2	-	-	-	-	18
CMAC Del Santa	-	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9
CMAC Huancayo	-	-	-	-	1	-	-	-	1	2	-	12	-	-	2	-	-	-	2	-	-	-	-	-	1	21
CMAC Ica	-	-	1	1	2	-	-	-	-	-	7	-	-	-	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16
CMAC Maynas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	5	-	-	-	-	-	1	-	-	1	9
CMAC Paita	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	6	-	3	-	-	-	12
CMAC Pisco	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3
CMAC Piura	3	1	-	-	-	6	-	-	-	-	-	-	3	4	6	1	-	-	-	10	-	2	-	2	1	39
CMAC Sullana	-	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	1	2	8	-	-	-	-	7	-	-	-	3	-	23
CMAC Tacna	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	2	-	-	2	-	5	-	-	12
CMAC Trujillo	-	1	-	-	-	4	-	-	-	-	-	-	15	4	6	-	-	-	-	2	-	-	-	1	-	33
TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO	5	10	6	13	4	11	-	14	2	4	9	12	19	10	35	7	5	4	2	25	10	6	5	6	3	227
CMCP Lima	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	1	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	5	10	6	13	4	11	1	14	2	4	9	12	19	11	59	7	5	4	2	25	10	6	5	6	3	253

Anexo 34: Distribución de oficinas por zona geográfica de las CMAC del Sur del Perú al 31 de diciembre 2008.

Empresas	Anazonas	Ancash	Aputimac	Arequipa	Ayacucho	Cajamarca	Callao	Cusco	Huancavelica	Huanuco	Ica	Junin	La Libertad	Lambayeque	Lima	Loreto	Madre de Dios	Moquegua	Pasco	Piura	Puno	San Martin	Tacna	Tumbes	Ucayali	TOTAL
CMAC Arequipa	-	-	2	14	1	-	-	3	-	2	1	-	-	-	7	-	2	2	-	-	7	-	-	-	-	41
CMAC Cusco	-	-	3	-	-	-	-	17	-	-	-	-	-	-	1	-	1	-	-	-	4	-	-	-	-	26
CMAC Del Santa	-	7	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11
CMAC Huancayo	-	-	-	-	1	-	-	-	3	3	-	15	-	-	10	-	-	-	4	-	-	-	-	-	1	37
CMAC Ica	-	-	2	2	5	-	-	-	-	-	7	-	-	-	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25
CMAC Maynas	-	-	-	-	-	1	-	-	-	2	-	-	-	-	-	5	-	-	1	-	-	1	-	-	2	12
CMAC Paita	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1	-	-	-	6	-	3	-	-	-	13
CMAC Pisco	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3
CMAC Piura	3	1	-	-	-	7	1	-	-	1	-	-	3	5	9	2	-	-	-	14	-	10	-	2	1	59
CMAC Sullana	-	1	-	-	-	2	-	-	-	-	1	-	1	2	10	-	-	-	-	8	-	-	-	3	-	28
CMAC Tacna	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	4	2	-	-	6	-	6	-	-	19
CMAC Trujillo	2	3	-	-	-	5	1	-	-	-	-	-	15	4	8	-	-	-	-	2	-	1	-	1	-	42
TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO	7	12	7	16	7	15	2	20	4	10	10	15	19	12	58	8	7	4	5	30	17	15	6	6	4	316
CMCP Lima	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	1	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	7	12	7	16	7	15	3	20	4	10	10	15	19	13	81	8	7	4	5	30	17	15	6	6	4	341

Anexo 35: Distribución de oficinas por zona geográfica de las CMAC del Sur del Perú al 31 de diciembre 2009.

Empresas	Amazonas	Ancash	Apurímac	Arequipa	Ayacucho	Cajamarca	Callao	Cusco	Huancavelica	Huanuco	Ica	Junín	La Libertad	Lambayeque	Lima	Loreto	Madre de Dios	Moquegua	Pasco	Piura	Puno	San Martín	Tacna	Tumbes	Ucayali	TOTAL
CMAC AREQUIPA	-	-	2	15	1	-	-	4	-	2	3	1	-	-	8	-	2	2	-	-	7	-	3	-	1	51
CMAC CUSCO S A	-	-	4	2	-	-	-	19	-	-	-	-	-	-	3	-	2	-	-	-	5	-	-	-	-	35
CMAC DEL SANTA	-	7	-	-	-	-	-	-	-	2	-	1	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12
CMAC HUANCAYO	-	-	-	-	1	-	-	-	2	2	-	16	-	-	10	-	-	-	4	-	-	-	-	-	-	36
CMAC ICA	-	-	3	3	6	-	-	-	-	-	9	-	-	-	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31
CMAC MAYNAS	-	-	-	-	-	1	-	-	-	2	-	-	-	-	-	6	-	-	1	-	-	1	-	-	2	13
CMAC PAITA	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1	-	-	-	7	-	3	-	-	-	15
CMAC PISCO	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	2	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4
CMAC PIURA	4	1	2	-	1	10	1	-	1	1	1	1	4	6	10	3	-	-	-	16	1	10	-	2	1	76
CMAC SULLANA	-	2	-	1	-	2	-	-	-	-	1	-	3	3	15	-	-	-	-	12	-	-	-	4	-	43
CMAC TACNA	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	4	2	-	-	7	-	6	-	-	22
CMAC TRUJILLO	2	3	-	-	-	5	1	-	-	-	-	-	16	4	10	-	-	-	-	3	-	1	-	2	-	47
TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y	8	13	11	22	9	18	2	23	4	9	16	19	24	14	71	10	8	4	5	38	20	15	9	8	5	385
CMCP Lima	-	1	-	-	-	1	1	-	-	-	-	-	1	2	24	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	31
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	8	14	11	22	9	19	3	23	4	9	16	19	25	16	95	10	8	4	5	39	20	15	9	8	5	416

Anexo 36: Distribución de oficinas por zona geográfica de las CMAC del Sur del Perú al 31 de diciembre 2010.

Empresas	Amazonas	Ancash	Apurímac	Arequipa	Ayacucho	Cajamarca	Callao	Cusco	Huancavelica	Huanuco	Ica	Junín	La Libertad	Lambayeque	Lima	Loreto	Madre de Dios	Moquegua	Pasco	Piura	Puno	San Martín	Tacna	Tumbes	Ucayali	TOTAL
CMAC AREQUIPA	-	-	2	19	1	-	-	6	-	2	3	4	-	-	9	-	2	2	-	-	7	-	3	-	1	61
CMAC CUSCO S A	-	-	4	3	-	-	-	19	-	-	-	-	-	-	6	-	2	-	-	-	5	-	-	-	-	39
CMAC DEL SANTA	-	9	-	-	-	-	-	-	-	2	-	1	1	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15
CMAC HUANCAYO	-	-	-	-	2	-	-	-	3	3	-	17	-	-	16	-	-	-	4	-	-	-	-	-	-	47
CMAC ICA	-	-	4	4	6	-	-	-	-	-	9	-	-	-	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34
CMAC MAYNAS	-	-	-	-	-	1	-	-	-	2	-	-	-	-	-	6	-	-	1	-	-	1	-	-	2	13
CMAC PAITA	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1	-	-	-	7	-	3	-	1	-	16
CMAC PISCO	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	2	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4
CMAC PIURA	5	2	2	1	1	10	1	1	1	1	1	2	4	6	15	3	-	-	-	19	1	10	1	3	2	92
CMAC SULLANA	-	2	-	1	-	2	-	-	-	-	1	-	5	6	17	-	-	-	-	15	-	-	-	4	-	53
CMAC TACNA	-	-	-	2	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	3	-	5	3	-	-	7	-	6	-	-	27
CMAC TRUJILLO	2	4	-	-	-	5	1	-	-	-	-	-	16	4	11	-	-	-	-	3	-	1	-	2	-	49
TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO	9	17	12	30	10	18	2	27	5	10	16	24	27	17	91	10	9	5	5	44	20	15	10	10	7	450
CMCP Lima	-	1	-	1	-	1	1	1	-	-	-	1	1	2	23	-	-	-	-	1	-	-	1	-	-	34
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	9	18	12	31	10	19	3	28	5	10	16	25	28	19	114	10	9	5	5	45	20	15	11	10	7	484

Anexo 37: Distribución de oficinas por zona geográfica de las CMAC del Sur del Perú al 31 de diciembre 2011.

Empresas	Amazonas	Ancash	Apurimac	Arequipa	Ayacucho	Cajamarca	Callao	Cusco	Huancavelica	Huanuco	Ica	Junin	La Libertad	Lambayeque	Lima	Loreto	Madre de Dios	Moquegua	Pasco	Piura	Puno	San Martin	Tacna	Tumbes	Ucayali	TOTAL
CMAC AREQUIPA	-	-	2	23	1	-	-	7	-	2	3	4	-	-	13	-	2	4	-	-	10	-	3	-	1	75
CMAC CUSCO S A	-	-	4	3	-	-	-	19	-	-	-	-	-	-	7	-	2	-	-	-	5	-	1	-	-	41
CMAC DEL SANTA	-	9	-	-	-	-	-	-	-	2	-	1	1	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15
CMAC HUANCAYO	-	-	-	-	3	-	-	-	4	3	2	18	-	-	19	-	-	-	4	-	-	-	-	-	3	56
CMAC ICA	-	-	4	5	6	-	-	-	-	-	9	-	-	-	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36
CMAC MAYNAS	-	-	-	-	-	1	1	-	-	2	-	-	-	-	-	6	-	-	1	-	-	1	-	-	2	14
CMAC PAITA	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1	-	-	-	-	6	-	3	-	1	15
CMAC PISCO	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	2	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5
CMAC PIURA	5	2	2	2	1	10	1	1	1	2	1	2	4	7	15	3	-	-	-	19	1	10	1	3	2	95
CMAC SULLANA	-	2	-	5	-	2	-	-	-	-	1	-	6	6	17	-	-	-	-	18	-	-	-	4	-	61
CMAC TACNA	-	-	-	3	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	3	-	5	2	-	-	5	-	6	-	-	25
CMAC TRUJILLO	3	4	-	-	-	5	1	-	-	1	-	-	16	5	11	-	-	-	-	4	-	1	-	2	-	53
TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO	10	17	12	41	11	18	3	28	6	12	18	25	28	19	101	10	9	6	5	47	21	15	11	10	8	491
CMCP Lima	-	1	-	1	-	1	1	-	-	-	-	1	1	2	22	-	-	-	-	1	-	-	1	-	-	33
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	10	18	12	42	11	19	4	29	6	12	18	26	29	21	123	10	9	6	5	48	21	15	12	10	8	524

Anexo 38: Distribución de oficinas por zona geográfica de las CMAC del Sur del Perú al 31 de diciembre 2012.

Empresas	Amazonas	Ancash	Apurimac	Arequipa	Ayacucho	Cajamarca	Callao	Cusco	Huancavelica	Huanuco	Ica	Junin	La Libertad	Lambayeque	Lima	Loreto	Madre de Dios	Moquegua	Pasco	Piura	Puno	San Martin	Tacna	Tumbes	Ucayali	TOTAL
CMAC AREQUIPA	-	-	2	25	1	-	-	7	-	2	3	7	-	-	13	-	4	4	1	-	12	-	3	-	1	85
CMAC CUSCO S A	-	-	5	4	-	-	-	21	-	-	-	-	-	-	5	-	2	-	-	-	7	-	2	-	-	46
CMAC DEL SANTA	-	8	-	-	-	-	-	-	-	2	-	1	1	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14
CMAC HUANCAYO	-	-	-	-	3	-	-	1	4	3	2	20	-	-	19	-	-	-	5	-	-	-	-	-	3	60
CMAC ICA	-	-	4	5	6	-	-	-	-	-	10	-	-	-	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38
CMAC MAYNAS	-	-	-	-	-	1	1	-	-	2	-	-	-	-	-	6	-	-	1	-	-	1	-	-	2	14
CMAC PAITA	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1	-	-	-	6	-	3	-	1	-	14
CMAC PISCO	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	2	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5
CMAC PIURA	5	2	2	2	1	10	1	1	1	2	1	2	4	6	17	3	-	-	-	20	1	11	1	3	4	100
CMAC SULLANA	-	3	-	5	-	2	1	-	-	-	1	-	7	7	17	-	-	1	-	20	-	-	-	4	-	68
CMAC TACNA	-	-	-	3	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	3	-	5	2	-	-	5	-	6	-	-	25
CMAC TRUJILLO	3	4	-	-	-	5	1	-	-	2	-	-	16	5	11	-	-	-	-	4	-	1	-	2	-	54
TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO	9	17	13	44	11	18	4	31	6	13	19	30	29	19	102	10	11	7	7	50	25	16	12	10	10	523
CMCP Lima	-	1	-	1	-	1	1	-	-	-	-	1	1	2	22	-	-	-	-	1	-	-	1	-	-	33
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	9	18	13	45	11	19	5	32	6	13	19	31	30	21	124	10	11	7	7	51	25	16	13	10	10	556

Anexo 39: Distribución de oficinas por zona geográfica de las CMAC del Sur del Perú al 31 de diciembre 2013.

Empresas	Amazonas	Ancash	Apurimac	Arequipa	Ayacucho	Cajamarca	Callao	Cusco	Huancavelica	Huanuco	Ica	Junin	La Libertad	Lambayeque	Lima	Loreto	Madre de Dios	Moquegua	Pasco	Piura	Puno	San Martin	Tacna	Tumbes	Ucayali	TOTAL
CMAC AREQUIPA	-	-	4	26	1	-	-	10	2	2	5	8	-	-	17	-	4	6	1	-	22	-	4	-	1	113
CMAC CUSCO S A	-	-	7	6	-	-	-	23	-	-	-	-	-	-	5	-	2	-	-	-	9	-	2	-	-	54
CMAC DEL SANTA	-	8	-	-	-	-	-	-	-	2	-	1	1	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14
CMAC HUANCAYO	-	-	-	-	4	-	-	1	4	3	2	23	-	-	19	-	-	-	6	-	-	1	-	-	-	66
CMAC ICA	-	-	4	5	6	-	-	-	-	-	10	-	-	-	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38
CMAC MAYNAS	-	-	-	-	-	1	1	-	-	2	-	-	-	-	-	6	-	-	1	-	-	1	-	-	2	14
CMAC PAITA	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1	-	-	-	6	-	3	-	1	-	14
CMAC PISCO	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	2	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5
CMAC PIURA	5	2	2	3	1	11	1	1	1	2	1	3	5	8	18	3	-	-	-	20	1	11	1	3	4	107
CMAC SULLANA	-	3	-	5	-	3	1	-	-	-	1	-	7	7	17	-	-	2	-	21	1	-	-	4	-	72
CMAC TACNA	-	-	-	4	-	-	-	2	-	-	1	-	-	-	3	-	5	2	-	-	5	-	6	-	-	28
CMAC TRUJILLO	4	4	-	-	-	8	1	-	-	2	-	-	17	5	11	1	-	-	-	4	-	2	-	2	-	61
TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO	10	17	17	49	12	23	4	37	8	13	22	35	31	21	107	11	11	10	8	51	38	18	13	10	10	586
CMCP Lima	-	1	-	2	-	1	1	1	-	-	1	1	1	2	26	-	-	-	-	2	-	-	1	-	-	40
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	10	18	17	51	12	24	5	38	8	13	23	36	32	23	133	11	11	10	8	53	38	18	14	10	10	626

Anexo 40: Distribución de oficinas por zona geográfica de las CMAC del Sur del Perú al 31 de diciembre 2014.

Empresas	Amazonas	Ancash	Apurimac	Arequipa	Ayacucho	Cajamarca	Callao	Cusco	Huancavelica	Huanuco	Ica	Junin	La Libertad	Lambayeque	Lima	Loreto	Madre de Dios	Moquegua	Pasco	Piura	Puno	San Martin	Tacna	Tumbes	Ucayali	TOTAL
CMAC AREQUIPA	-	-	4	26	1	-	-	12	2	2	5	8	-	-	18	-	4	7	1	-	24	-	5	-	2	121
CMAC CUSCO S A	-	-	7	9	1	-	-	28	-	-	-	-	-	-	4	-	2	1	-	-	10	-	3	-	-	65
CMAC DEL SANTA	-	7	-	-	-	-	-	-	-	2	-	1	1	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13
CMAC HUANCAYO	-	-	-	-	4	-	-	2	4	3	2	27	-	-	20	-	-	-	6	-	-	1	-	-	3	72
CMAC ICA	-	-	4	5	7	-	-	-	-	-	10	-	-	-	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38
CMAC MAYNAS	-	-	-	-	-	1	1	-	-	2	-	-	-	-	-	7	-	-	1	-	-	1	-	-	2	15
CMAC PAITA	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1	-	-	-	6	-	3	-	1	-	14
CMAC PIURA	5	2	2	3	1	11	1	2	1	2	1	4	6	8	18	3	-	-	1	20	2	10	1	3	4	111
CMAC SULLANA	-	3	-	5	-	3	1	-	-	-	1	-	6	7	17	-	-	2	-	21	1	-	-	4	-	71
CMAC TACNA	-	-	-	6	-	-	-	2	-	-	1	-	-	-	3	-	5	2	-	-	5	-	6	-	-	30
CMAC TRUJILLO	6	4	-	-	-	9	1	-	-	2	-	1	19	5	13	1	-	-	-	4	-	2	-	2	-	69
TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO	12	16	17	54	14	24	4	46	7	13	20	41	33	21	107	12	11	12	9	51	42	17	15	10	11	619
CMCP Lima	-	1	-	2	-	1	1	1	-	-	1	1	1	2	27	-	-	-	-	2	-	1	1	-	-	42
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	12	17	17	56	14	25	5	47	7	13	21	42	34	23	134	12	11	12	9	53	42	18	16	10	11	661

Anexo 41: Distribución de oficinas por zona geográfica de las CMAC del Sur del Perú al 31 de diciembre 2015.

Empresas	Amazonas	Ancash	Apurímac	Arequipa	Ayacucho	Cajamarca	Callao	Cusco	Huancavelica	Huanuco	Ica	Junín	La Libertad	Lambayeque	Lima	Loreto	Madre de Dios	Moquegua	Passo	Piura	Puno	San Martín	Tacna	Tumbes	Ucayali	TOTAL
CMAC AREQUIPA	-	-	3	26	1	-	-	11	2	2	5	9	-	-	18	-	3	7	1	-	24	-	5	-	2	119
CMAC CUSCO S A	-	-	8	9	2	-	-	29	-	-	-	-	-	-	4	-	2	2	-	-	11	-	3	-	-	70
CMAC DEL SANTA	-	7	-	-	-	-	-	-	-	2	-	1	1	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13
CMAC HUANCAYO	-	-	1	2	6	-	-	6	5	5	4	28	-	-	27	-	-	-	6	-	2	1	-	-	-	96
CMAC ICA	-	1	4	4	6	-	-	-	-	-	12	-	-	-	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37
CMAC MAYNAS	-	-	-	-	-	1	1	-	-	2	-	-	-	-	-	7	-	-	1	-	-	1	-	-	2	15
CMAC PAITA	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1	-	-	-	6	-	3	-	1	-	14
CMAC PIURA	5	2	2	3	1	11	1	2	1	2	1	4	7	8	18	3	-	-	1	20	2	10	1	3	4	112
CMAC SULLANA	-	3	-	5	-	3	1	1	-	-	1	-	6	7	17	-	-	2	-	22	1	-	-	4	-	73
CMAC TACNA	-	-	-	6	-	-	-	2	-	-	1	-	-	-	3	-	5	2	-	-	5	-	6	-	-	30
CMAC TRUJILLO	6	5	-	-	-	9	1	-	-	2	-	1	21	6	13	1	-	-	-	4	-	2	-	1	-	72
TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO	12	18	18	55	16	24	4	51	8	15	24	43	36	22	112	12	10	13	9	52	45	17	15	9	11	651
CMCP Lima	-	1	-	2	-	1	1	1	-	-	1	1	1	2	26	-	-	-	-	2	-	1	1	-	-	41
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	12	19	18	57	16	25	5	52	8	15	25	44	37	24	138	12	10	13	9	54	45	18	16	9	11	692

Anexo 42: Distribución de oficinas por zona geográfica de las CMAC del Sur del Perú al 31 de diciembre 2016.

Empresas	Amazonas	Ancash	Apurímac	Arequipa	Ayacucho	Cajamarca	Callao	Cusco	Huancavelica	Huanuco	Ica	Junín	La Libertad	Lambayeque	Lima	Loreto	Madre de Dios	Moquegua	Passo	Piura	Puno	San Martín	Tacna	Tumbes	Ucayali	TOTAL
CMAC AREQUIPA	-	1	4	27	1	-	-	12	2	2	9	9	1	1	19	-	3	7	1	-	24	2	5	-	2	132
CMAC CUSCO S A	-	-	8	10	2	-	-	32	1	-	2	2	-	-	7	-	2	2	-	-	13	-	3	-	-	84
CMAC DEL SANTA	-	7	-	-	-	-	-	-	-	2	-	1	1	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13
CMAC HUANCAYO	-	1	1	2	6	-	1	6	6	7	4	34	-	-	28	-	-	-	6	3	2	1	1	1	3	113
CMAC ICA	-	1	4	4	6	-	-	-	-	-	14	-	-	-	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39
CMAC MAYNAS	-	-	-	-	-	1	1	-	-	2	-	-	-	-	-	7	-	-	1	-	-	3	-	-	2	17
CMAC PAITA	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1	-	-	-	6	-	3	-	1	-	14
CMAC PIURA	5	2	2	3	1	11	1	2	1	2	1	4	7	8	18	3	-	-	1	20	2	10	1	3	4	112
CMAC SULLANA	-	3	-	5	-	3	1	2	-	-	1	-	6	7	17	-	-	2	-	22	2	-	-	4	-	75
CMAC TACNA	-	-	-	6	-	-	-	2	-	-	1	-	-	-	3	-	5	2	-	-	5	-	6	-	-	30
CMAC TRUJILLO	6	5	-	-	-	10	1	-	-	2	-	1	22	6	14	1	-	-	-	4	-	2	-	1	-	75
TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO	12	20	19	57	16	25	5	56	10	17	32	51	38	23	118	12	10	13	9	55	48	21	16	10	11	704
CMCP Lima	-	1	-	1	-	1	1	1	-	-	1	1	1	2	23	-	-	-	-	2	-	1	1	-	-	37
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	12	21	19	58	16	26	6	57	10	17	33	52	39	25	141	12	10	13	9	57	48	22	17	10	11	741

Anexo 43: Personal según categoría laboral en las cajas municipales al 31 de diciembre 2007.

Empresas	Gerentes	Funcionarios	Empleados	Otros	Total
CMAC Arequipa	3	53	635	-	691
CMAC Cusco	4	28	327	153	512
CMAC Del Santa	3	23	166	67	259
CMAC Huancayo	4	32	404	88	528
CMAC Ica	3	31	254	7	295
CMAC Maynas	3	23	233	-	259
CMAC Paita	3	20	164	-	187
CMAC Pisco	3	12	45	-	60
CMAC Piura	3	81	865	24	973
CMAC Sullana	3	37	408	-	448
CMAC Tacna	3	25	196	51	275
CMAC Trujillo	3	75	664	-	742
TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO	38	440	4 361	390	5 229
CMCP Lima	7	20	91	200	318
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	45	460	4 452	590	5 547

Anexo 44: Personal según categoría laboral en las cajas municipales al 31 de diciembre 2008.

Empresas	Gerentes	Funcionarios	Empleados	Otros	Total
CMAC Arequipa	3	68	910	-	981
CMAC Cusco	3	39	524	62	628
CMAC Del Santa	3	29	178	72	282
CMAC Huancayo	5	47	509	107	668
CMAC Ica	4	30	303	25	362
CMAC Maynas	4	28	254	-	286
CMAC Paita	2	22	207	-	231
CMAC Pisco	2	12	52	-	66
CMAC Piura	3	97	1 182	31	1 313
CMAC Sullana	3	42	534	-	579
CMAC Tacna	3	27	254	104	388
CMAC Trujillo	3	112	1 231	-	1 346
TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO	38	553	6 138	401	7 130
CMCP Lima	10	10	99	194	313
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	48	563	6 237	595	7 443

Anexo 45: Personal según categoría laboral en las cajas municipales al 31 de diciembre 2009.

Empresas	Gerentes	Funcionarios	Empleados	Otros	Total
CMAC Arequipa	3	100	1119	0	1222
CMAC Cusco	3	49	597	104	753
CMAC Del Santa	3	31	220	106	360
CMAC Huancayo	4	57	587	157	805
CMAC Ica	4	35	390	11	440
CMAC Maynas	3	32	296	0	331
CMAC Paíta	3	28	250	0	281
CMAC Pisco	2	14	69	0	85
CMAC Piura	3	121	1477	34	1635
CMAC Sullana	3	51	681	0	735
CMAC Tacna	3	39	327	186	555
CMAC Trujillo	9	101	1315	0	1425
TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO	43	658	7328	598	8627
CMCP Lima	10	83	303	0	396
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	53	658	7441	871	9023

Anexo 46: Personal según categoría laboral en las cajas municipales al 31 de diciembre 2010.

Empresas	Gerentes	Funcionarios	Empleados	Otros	Total
CMAC Arequipa	3	111	1,720	0	1,834
CMAC Cusco	3	55	682	128	868
CMAC Del Santa	3	27	204	55	289
CMAC Huancayo	4	69	825	163	1,061
CMAC Ica	6	42	562	19	629
CMAC Maynas	3	33	340	0	376
CMAC Paíta	3	32	291	0	326
CMAC Pisco	2	14	104	0	120
CMAC Piura	3	143	1,594	51	1,791
CMAC Sullana	3	57	910	0	970
CMAC Tacna	3	46	388	178	615
CMAC Trujillo	7	94	1,219	0	1,320
TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO	43	723	8,839	594	10,199
CMCP Lima	15	90	489	0	594
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	58	723	9,028	984	10,793

Anexo 47: Personal según categoría laboral en las cajas municipales al 31 de diciembre 2011.

Empresas	Gerentes	Funcionarios	Empleados	Otros	Total
CMAC Arequipa	3	117	2,164	0	2,284
CMAC Cusco	3	58	813	180	1,054
CMAC Del Santa	3	29	213	50	295
CMAC Huancayo	3	89	996	150	1,238
CMAC Ica	6	46	646	10	708
CMAC Maynas	3	35	421	0	459
CMAC Paita	3	32	321	0	356
CMAC Pisco	2	17	109	0	128
CMAC Piura	3	149	1,791	47	1,990
CMAC Sullana	3	57	976	0	1,036
CMAC Tacna	3	42	476	112	633
CMAC Trujillo	8	108	1,232	0	1,348
TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO	43	779	10,158	549	11,529
CMCP Lima	13	79	465	0	557
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	63	779	10,342	902	12,086

Anexo 48: Personal según categoría laboral en las cajas municipales al 31 de diciembre 2012.

Empresas	Gerentes	Funcionarios	Empleados	Otros	Total
CMAC Arequipa	3	113	2,695	0	2,811
CMAC Cusco	3	65	938	177	1,183
CMAC Del Santa	3	28	235	31	297
CMAC Huancayo	3	82	1,101	44	1,230
CMAC Ica	6	51	736	37	830
CMAC Maynas	4	39	427	30	500
CMAC Paita	3	36	299	0	338
CMAC Pisco	2	20	109	0	131
CMAC Piura	3	159	2,007	42	2,211
CMAC Sullana	3	77	1,435	0	1,515
CMAC Tacna	3	47	570	16	636
CMAC Trujillo	7	153	1,382	0	1,542
TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO	43	870	11,934	377	13,224
CMCP Lima	14	72	532	0	618
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	57	942	12,466	377	13,842

Anexo 49: Personal según categoría laboral en las cajas municipales al 31 de diciembre 2013.

Empresas	Gerentes	Funcionarios	Empleados	Otros	Total
CMAC Arequipa	18	130	2,917	0	3,065
CMAC Cusco	3	68	1,107	268	1,446
CMAC Del Santa	3	30	255	24	312
CMAC Huancayo	4	91	1,269	38	1,402
CMAC Ica	6	66	724	48	844
CMAC Maynas	4	40	436	16	496
CMAC Paita	2	31	288	0	321
CMAC Pisco	2	13	104	0	119
CMAC Piura	3	178	2,276	42	2,499
CMAC Sullana	3	88	1,393	0	1,484
CMAC Tacna	3	48	667	15	733
CMAC Trujillo	7	158	1,501	0	1,666
TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO	58	941	12,937	451	14,387
CMCP Lima	12	77	494	0	583
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	70	1,018	13,431	451	14,970

Anexo 50: Personal según categoría laboral en las cajas municipales al 31 de diciembre 2014.

Empresas	Gerentes	Funcionarios	Empleados	Otros	Total
CMAC Arequipa	18	134	2,901	0	3,053
CMAC Cusco	3	108	1,278	79	1,468
CMAC Del Santa	3	29	257	18	307
CMAC Huancayo	4	101	1,444	39	1,588
CMAC Ica	5	67	805	17	894
CMAC Maynas	3	41	461	25	530
CMAC Paita	2	30	315	0	347
CMAC Piura	3	184	2,189	50	2,426
CMAC Sullana	3	90	1,673	0	1,766
CMAC Tacna	3	48	717	12	780
CMAC Trujillo	10	140	1,536	0	1,686
TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO	57	972	13,576	240	14,845
CMCP Lima	14	50	520	0	584
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	71	1,022	14,096	240	15,429

Anexo 51: Personal según categoría laboral en las cajas municipales al 31 de diciembre 2015.

Empresas	Gerentes	Funcionarios	Empleados	Otros	Total
CMAC Arequipa	25	162	3,169	0	3,356
CMAC Cusco	4	122	1,412	167	1,705
CMAC Del Santa	3	31	281	16	331
CMAC Huancayo	3	128	1,832	9	1,972
CMAC Ica	5	70	821	12	908
CMAC Maynas	4	41	431	17	493
CMAC Paíta	3	31	288	0	322
CMAC Piura	3	279	2,282	57	2,621
CMAC Sullana	3	99	1,836	0	1,938
CMAC Tacna	3	49	669	4	725
CMAC Trujillo	9	90	1,595	0	1,694
TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO	65	1,102	14,616	282	16,065
CMCP Lima	9	54	503	0	566
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	74	1,156	15,119	282	16,631

Anexo 52: Personal según categoría laboral en las cajas municipales al 31 de diciembre 2016.

Empresas	Gerentes	Funcionarios	Empleados	Otros	Total
CMAC Arequipa	22	168	3,369	0	3,559
CMAC Cusco	4	130	1,606	219	1,959
CMAC Del Santa	3	31	265	16	315
CMAC Huancayo	4	142	2,209	26	2,381
CMAC Ica	5	77	828	30	940
CMAC Maynas	3	44	494	27	568
CMAC Paíta	3	22	258	0	283
CMAC Piura	3	287	2,499	68	2,857
CMAC Sullana	3	110	2,129	0	2,242
CMAC Tacna	3	53	665	5	726
CMAC Trujillo	10	107	1,672	0	1,789
TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO	63	1,171	15,994	391	17,619
CMCP Lima	11	53	451	0	515
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	74	1,224	16,445	391	18,134