



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

“Riesgo Crediticio y Morosidad en Cajas Municipales Registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros, Lima, periodo 2003-2018”

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
Contador Público

**AUTORA:**

Campos Candía, Rina (ORCID: 0000-0002-5017-7133)

**ASESOR:**

Mg. Zuñiga Castillo, Arturo Jaime (ORCID: 0000-0003-1241-2785)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**LIMA – PERÚ**

**2019**

### **Dedicatoria**

A mis padres Nicomedes y Tomasa que estuvieron siempre a mi lado brindándome su apoyo incondicional y sus consejos para hacer de mí una mejor persona.

A mis Hermanas y Hermanos y demás familia en general por el apoyo que siempre me brindaron día a día en el transcurso de cada año de mi carrera Universitaria

## **Agradecimiento**

Agradezco en primer lugar a Dios, por haberme hecho posible culminar con una de mis metas y darme protección en todo mi trayecto dándome las fuerzas de salir adelante en las dificultades y problemas a lo largo de toda mi vida.

Gracias a mi padre por darme las enseñanzas, inculcarme paciencia y mucha perseverancia en mis convicciones. A quien me dio la vida, mi madre, estoy muy agradecida del cariño y comprensión, a mis hermanas y hermanos que han sabido darme el ánimo con buenos efectos, valores y costumbres, los cuales me ayudaron a salir adelante buscando siempre el ánimo correcto. Agradezco a toda mi familia que estuvieron a mi lado dando un apoyo moral.

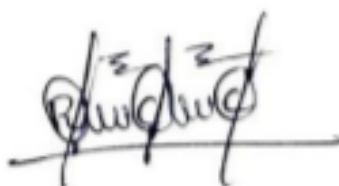
Agradezco a todos por estar en mi vida y compartir momentos gratos y momentos tristes, esos momentos son los que nos hace valorar y crecer. A la Universidad Cesar Vallejo y mis maestros quienes con sus concejos y conocimientos transmitidos a lo largo de mi carrera que influyeron en mi profesión profesional a cada uno de ellos agradezco por su paciencia.

## PÁGINA DEL JURADO

### **Declaratoria de autenticidad**

Yo Rina Campos Candia con DNI N° 7386184, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Tributos de la Universidad Cesar Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, declaro bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces. En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad Cesar Vallejo.

Lima, 25 de Noviembre del 2019



---

Rina Campos Candía

DNI: 73861984

## **Presentación**

Señores miembros del jurado:

Presento ante ustedes mi tesis titulada “Riesgo crediticio y morosidad de las Cajas Municipales Registradas en la Superintendencia de Banca Y Seguros –Lima, periodo 2003-2019”, que tiene como objetivo constituir la relación de riesgo crediticio y la morosidad de las Cajas Municipales Registradas en la Superintendencia de Banca Y Seguros –Lima, periodo 2003-2019. El desarrollo del presente estudio está constituido de 6 capítulos; donde se indica a continuación.

En el capítulo I: se muestra un conciso acuerdo de la realidad problemática, de las presentes investigaciones anteriores asociadas a las variables de la investigación, como en el ámbito nacional e internacional igualmente el marco referencial vinculado al tema, la formulación y planteamiento del problema, objetivos, hipótesis y la justificación.

En capítulo II: se estudia a la metodología, que incluye el tipo de estudio, diseño de la investigación, la operacionalización, la muestra y la población, instrumentos y la técnica de acopio de datos, método de aspectos éticos y análisis de datos.

El Capítulo III: Nos muestra a los resultados logrados del empleo de los instrumentos correspondientes mediante el análisis y proceso estadístico que facilitó finalizar el nivel de relación entre variable 1 y la variable 2.

El Capítulo IV: Muestra el debate de los resultados logrados contraponiendo con los estudios anteriores de las variables.

El capítulo V: Se toman en cuenta las conclusiones, formuladas en estricta relación con las hipótesis y objetivos de investigación.

El capítulo VI: Se recomienda conforme a los resultados obtenidos, las conclusiones planteadas donde finalmente se presenta los anexos donde se constituye como una información auxiliar que muestra los instrumentos y medios de verificación en la investigación.

## Índice general

<b>Dedicatoria .....</b>	<b>i</b>
<b>Agradecimiento.....</b>	<b>ii</b>
<b>Declaratoria de autenticidad.....</b>	<b>v</b>
<b>Presentación .....</b>	<b>vi</b>
<b>Índice general.....</b>	<b>vii</b>
<b>Índice de tablas.....</b>	<b>viii</b>
<b>Índice de figuras .....</b>	<b>x</b>
<b>Resumen.....</b>	<b>xi</b>
<b>Abstract .....</b>	<b>xii</b>
<b>I. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>1</b>
<b>II. MÉTODO.....</b>	<b>23</b>
<b>2.1. Tipo y diseño de investigación .....</b>	<b>23</b>
2.1.1. Enfoque. ....	23
2.1.2. Tipo.....	23
2.1.3. Nivel.....	23
2.1.4. Diseño.....	24
2.1.5. Corte.....	25
<b>2.2. Operacionalización de variables .....</b>	<b>25</b>
<b>2.2.1. Variables .....</b>	<b>25</b>
2.2.1. Cuadro de Operacionalización.....	26
<b>2.3. Población, muestra y muestreo .....</b>	<b>28</b>
2.3.1. Población.....	28
2.3.2. Muestra.....	28
2.3.3. Muestreo.....	28
<b>2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....</b>	<b>29</b>
<b>2.5. Procedimiento .....</b>	<b>29</b>
<b>2.6. Métodos de análisis de dato.....</b>	<b>30</b>

2.7. Aspectos éticos.....	31
<b>III. RESULTADOS.....</b>	<b>32</b>
3.1. Resultados del análisis por empresa .....	32
3.1.1. Líneas Tendencia .....	32
3.1.2. Medida de tendencia central y gráficos de dispersión. ....	40
3.1.3. Prueba de hipótesis por Empresa.....	48
3.2. Resultados inferenciales .....	54
3.2.1. Prueba de normalidad .....	54
3.2.2. Prueba de Hipótesis .....	55
<b>IV. DISCUSIÓN .....</b>	<b>66</b>
<b>V. CONCLUSIONES.....</b>	<b>68</b>
<b>VI. RECOMENDACIONES .....</b>	<b>69</b>
6.1. Recomendaciones a la unidad de estudios .....	69
6.2. Recomendaciones académicas .....	70
<b>VII. REFERENCIAS .....</b>	<b>71</b>
<b>VIII. Anexos.....</b>	<b>76</b>
Anexo 1. Matriz de consistencia.....	77
Anexo 2. Histograma de índice de riesgo general. ....	81
Anexo 3. Histograma de cobertura de gastos financieros general .....	82
Anexo 4. <i>Histograma de rotación de cuentas por cobrar.</i> .....	83
Anexo 5. <i>Histograma de cartera pesada</i> .....	84
Anexo 6. Histograma de cartera atrasada o morosa general.....	85
Anexo 7. Histograma de cartera de cartera de alto riesgo.....	86
Anexo 8. Histograma de índice de morosidad. ....	87
Anexo 9. Balance general de CMAC Arequipa. ....	88
Anexo 10. Balance general de CMAC Huancayo. ....	93
Anexo 11. Balance general de CMAC Ica.....	98



## Índice de tablas

Tabla 1. Clasificación del deudor .....	8
Tabla 2. Cuadro de Operacionalización. ....	26
Tabla 3. Estadísticas descriptivas de cobertura de gastos financieros .....	41
Tabla 4. Estadísticas descriptivas del ratio de rotación de cuentas por cobrar ....	42
Tabla 5. Estadísticas descriptivas del ratio de momento de cobro.....	43
Tabla 6. Estadísticas descriptivas del ratio de cartera pesada.....	44
Tabla 7. Estadísticas descriptivas del ratio de cartera atrasada o morosa.....	45
Tabla 8. Estadísticas descriptivas del ratio de Cartera de Alto Riesgo .....	46
Tabla 9. Estadísticas descriptivas del ratio de índice de morosidad .....	47
Tabla 10. Correlación Rho de Spearman de CMAC Huancayo.....	48
Tabla 11. Correlación Rho de Spearman de CMAC Ica.....	50
Tabla 12. Correlación Rho de Spearman de CMAC Arequipa .....	52
Tabla 13. Prueba de normalidad general .....	54
Tabla 14. Correlación de ratios General.....	56
Tabla 15. Resultado de prueba de hipótesis correlacional entre índice de riesgo y cartera pesada. ....	58
Tabla 16. Resultado de prueba de hipótesis correlacional entre índice cartera Atrasada o morosa .....	59
Tabla 17. Resultado de prueba de hipótesis correlacional entre índice cartera de alto riesgo.....	60
Tabla 18. Resultado de prueba de hipótesis correlacional entre índice de riesgo y índice de morosidad .....	61
Tabla 19. Resultado de prueba de hipótesis correlacional entre momento y cartera pesada .....	62
Tabla 20. Resultado de prueba de hipótesis correlacional entre momento y cartera pesada .....	63

Tabla 21. Resultado de prueba de hipótesis correlacional entre momento de cobro y cartera pesada.....	64
Tabla 22. Resultado de prueba de hipótesis correlacional entre momento de cobro y cartera pesada.....	65
Tabla 23. Matriz de consistencia.....	77
Tabla 24. Balance general de CMAC Arequipa.....	88
Tabla 25. Balance general de CMAC Huancayo. ....	93
Tabla 26. Balance general de CMAC Ica. ....	98

## Índice de figuras

Figura 1. Gráfica de dispersión con línea de tendencia de Índice de riesgo .....	32
Figura 2. Gráfica de dispersión con línea de tendencia de cobertura de gastos financieros .....	33
Figura 3. Gráfica de dispersión con línea de tendencia de rotación de cuentas por cobrar .....	34
Figura 4. Gráfica de dispersión con línea de tendencia de Momento de cobro ....	35
Figura 5. Gráfica de dispersión con línea de tendencia de cartera pesada.....	36
Figura 6. Gráfica de dispersión con línea de tendencia de cartera atrasada o morosa .....	37
Figura 7. Gráfica de dispersión con línea de tendencia de cartera de alto riesgo	38
Figura 8. Gráfica de dispersión con línea de tendencia de índice de morosidad .	39
Figura 9. Histograma de índice de riesgo general.....	81
Figura 10. Histograma de cobertura de gastos financieros general .....	82
Figura 11. Histograma de rotación de cuentas por cobrar .....	83
Figura 12. Histograma cartera pesada .....	84
Figura 13. Histograma de cartera atrasada o morosa .....	85
Figura 14. Histograma de cartera de alto riesgo .....	86
Figura 15. Histograma de índice de morosidad.....	87

## Resumen

El presente estudio se desarrolló en base a las Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros de los periodos 2003 - 2018, de las cuales se tomaron para el presente estudio a las siguientes cajas Ica, Huancayo y Arequipa cuyo estudio se basa en establecer la relación entre el riesgo crediticio y morosidad en las cajas municipales inscritas en la Superintendencia de Banca y Seguros de los períodos 2003 – 2018, para el presente estudio la recolección de datos fue usado como instrumento, que consta en analizar el balance general y los estados financieros de las cajas municipales de ahorro y crédito de Ica, Huancayo y Arequipa. De enfoque cuantitativo, descriptivo no experimental a un nivel correlacional, la población, muestra y muestreo de las tres agencias; que son las cajas municipales de ahorro y crédito de Ica, Huancayo y Arequipa. Los datos fueron procesados mediante el sistema estadístico Minitab V18 y SPSS.22 en donde se verificó la fiabilidad de la prueba de normalidad, obteniendo valores menores a 0.05 para los indicadores de la variable riesgo crediticio y morosidad en donde nos permite aplicar el estadígrafo Rho Spearman donde el índice de riesgo se relaciona significativamente con índice de morosidad con un p valor de 0.000 que es menor que 0,05 y con una fuerza de correlación de Rho Spearman de 0.794 indica que existe relación directa alta.

**Palabras clave:** Riesgo crediticio, morosidad, ratios financieros

## **Abstract**

This research is recorded based on the municipal funds registered in the Superintendencia of Banking and Insurance of the periods 2003-2018, from which the following Ica, Huancayo and Arequipa boxes will be taken for the present study, the study of which is based on establishing the link between credit risk and late payment in municipal funds registered in the Superintendencia of Banking and Insurance (SBS) between controls 2003-2018, for the present study the collection of fuel data used as an instrument, consisting of the detection of the balance sheet and the financial statements of the municipal savings and credit institutions of Ica, Huancayo and Arequipa. Quantitative, non-experimental descriptive approach at a correlational level, the population, sample and sampling, consisting of three agencies; which are the municipal savings and credit institutions of Ica, Huancayo and Arequipa. The data were processed using the Minitab V18 statistical system, verified the verification of the normality test, obtaining values lower than 0.05 for the indicators of the variable credit risk and delinquency where it allows us to apply the Rho Spearman statistic where the index of Risk is significantly related to the delinquency rate with a value of 0.000 that is less than 0.05 and with a Rho Spearman correlation force of 0.794 indicates that there is a high direct relationship.

**Keywords: Credit risk, late payment, financial ratios**

## I. INTRODUCCIÓN

El riesgo crediticio y la morosidad protagonizan, en los mercados financieros, crisis económicas en diferentes regiones del mundo, según reportes de riesgos de créditos en entes financieros (Bobadilla, 2019).

El riesgo de crédito es un desafío frecuente en el sistema financiero internacional. Aguilar, Camargo & Morales (2004), aseguran que la falta de gestión del riesgo afecta en el incremento de incumplimientos de las instituciones financieras, generándose un mayor índice de cartera vencida que origina una mayor proporción de morosidad.

Asimismo, un inconveniente en relación con los entes financieros es la morosidad creciente, si la tasa de dilación aumenta o es recurrente las financieras corren el riesgo de no poder recuperar el préstamo otorgado, este es un problema repetido en el sistema financiero, el país de Perú no se aleja a esa realidad.

La ampliación de la inestabilidad financiera perjudica no únicamente a los agentes financieros accionistas y ahorristas del estado; sino también a la sociedad. La inestabilidad en las finanzas es producida debido a la limitada atención en la gestión de riesgo, provocando altos niveles de morosidad para el organismo internacional.

El sistema financiero del país de Perú está constituido por bancos, cajas municipales, rurales y entes de desarrollo de las pequeñas y microempresas (EDPYMES), las cuales están reguladas con la ayuda de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) en el que diversos estudiantes, microempresarios, amas de casa, padres de familia, usan para adquirir un préstamo en sus distintas modalidades, ya que ni bien sabemos que las Cajas Municipales otorgan mayormente a personas, empresas informales por lo tanto tiende a sufrir el riesgo generan un alto índice de morosidad afectando de este modo a la economía del país, que fluctúa en el tiempo; afectando así el margen de rentabilidad.

Ante esta situación las entidades financieras y cajas municipales adoptan medidas correctivas en función de su política crediticia, buscando fortalecer el área de cobranza aplicando estrategias de gestión; para preservar la calidad de cartera.

El país de Perú es uno de los casos particulares en Latinoamérica, a pesar de la coyuntura política actual, presenta una tasa baja de morosidad a comparación de los demás países de América Latina, según IPSOS alrededor del 41% de personas entre 18 y 70 años es cliente de bancos, cajas o financieras, provocando una tasa de morosidad de 2.86%, siendo la más alta en la última década. Para (ASBANC, 2016), en las pequeñas empresas el índice de morosidad es de 9.44%.

Según Bobadilla (2019) el diario gestión indica que en el mes enero del 2018 la morosidad en los bancos obtuvo un 3.12 % cotejándolo con el mes de diciembre del 2017, este le rebasó por un porcentaje mínimo de 0.08.

A fin de apoyar a esta problemática se propone resolver el vínculo entre “Riesgo crediticio y morosidad de las Cajas Municipales Registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros –Lima, periodo 2003-2019”.

Bernardo (2019) En su artículo titulado: *“El Riesgo crediticio y la morosidad en la cooperativa de ahorro y crédito Sembrar, Huánuco – 2019”*. Tuvo como principal asociar el riesgo de crédito con morosidad en la Cooperativa de Crédito y Ahorro, el enfoque es cuantitativa, descriptivo correlacional, la población está conformado por 20 trabajadores, la muestra es no probabilístico con muestreo de tipo intencional o de conveniencia los resultados se procesaron empleando instrumentales informáticas, los resultados muestran una fuerza de correlación de 0.799, de PEARSON, entre la variable morosidad y variable riesgo de crédito esto aprueba la hipótesis y prueba que un buen análisis de crédito a los solicitantes de préstamos reducirá la probabilidad de morosidad en el pago de cuotas del crédito, llegando a la conclusión de que los procedimientos de valoración del riesgo a los socios que solicitan un crédito con la posibilidad de resolver la posibilidad de morosidad en estas operaciones financieras.

Casavilca (2016), en su artículo titulado: *“Riesgo crediticio y la morosidad en la cooperativa de ahorro y crédito Huancavelica Ltda. N° 582 – Huancavelica periodo 2017”*. Tuvo como fin principal establecer el vínculo entre la morosidad y la evaluación del riesgo crediticio, el enfoque es aplicado, nivel descriptivo correlacional, asimismo el diseño es no experimental, los funcionarios causantes mediante la evaluación son quienes representan la población, la muestra es censal. Se encontró evidencia experimental que el coeficiente de correlación es -0.760,

Existe relación significativa inversa entre la morosidad y la evaluación del riesgo de incumplimiento. Se sugiere a las entidades financieras de nuestro medio a prestar mayor atención en la evaluación del riesgo financiero, en razón que este factor explica el proceder de la morosidad en un 77.57%.

Izarra (2016), en su estudio titulado: *“Riesgo Crediticio y la Morosidad en la Cooperativa de ahorro y crédito Huancavelica LTDA. N°582-Huancavelica-Periodo 2014”*. El fin de la investigación fue determinar la relación entre riesgo crediticio y la morosidad en la Cooperativa de ahorro y crédito. La metodología desarrollada, es de enfoque cuantitativo, aplicada, nivel correlacional, descriptiva-inductivo y analítico, diseño no experimental, la población empleada corresponde al total en donde la muestra está representada por los 7 funcionarios de la cooperativa de la por ende, la técnica empleada fue la encuesta, asimismo, se empleó el programa Microsoft Excel y la prueba R de Pearson y prueba T como método de análisis de datos empleado para el logro de objetivos, dicha investigación concluyó que  $V_c > V_t$  ( $-4 > 2.02$ ), por lo que se ha encontrado evidencia empírica, por lo tanto la hipótesis que se acepta dice: Existe relación significativa negativa entre la evaluación del riesgo de incumplimiento y la morosidad, por lo cual se recomienda a los funcionarios y a los asesores de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica brindar mayor importancia a la evaluación del riesgo crediticio, en consecuencia implementar un programa de fortalecimiento de capacidades orientadas a la evaluación del riesgo crediticio con el fin de reducir la morosidad.

Arias (2017) En su tesis Titulado *“Administración de riesgo crediticio y morosidad de la cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Agencia Puerto Maldonado Periodo 2016”*. Tuvo como fin principal determinar de qué modo la administración del riesgo de crédito se relaciona con la morosidad por causa de una escasa valuación de crédito que consigue afectar el resultado de la administración operativa Dicha estudio tuvo un enfoque cuantitativo de alcance descriptivo, el diseño es no experimental. Llegando a conclusión que la gestión del riesgo de crédito se vincula de modo relevante con la morosidad Igualmente, el 40% de los encuestados expresan aplicar mala gestión de cobranza, incumplimiento de políticas de crédito, así como el 20% de los encuestados indican que emplean de forma regular las políticas de crédito, aunque en muchas ocasiones no se emplea



conforme a las normas de crédito a causa de las competencias que se ve hoy en día.

Klenner (2019) en su informe: *“Gestión del riesgo crediticio y el índice de Morosidad en Mi Banco – Agencia Chupaca - 2018”* siendo su fin establecer como la gestión del riesgo de crédito se asocia con el índice de morosidad de Mi Banco – agencia Chupaca – 2018 en donde de tipo básica es la investigación, enfoque cuantitativo, correlacional de nivel de investigación, diseño no experimental de indicio transversal, constituida por una población de 30 trabajadores se obtuvieron resultados posteriores al procesamiento e interpretación de resultados, en la que a la ejecución del Rho de Spearman, sobre la muestra de 30 colaboradores de la entidad micro financiera, se obtuvo una significación bilateral de 0,011 en un nivel de 0,05 de margen de error y con el nivel de correlación de 0,458, siendo considerado un nivel de correlación positiva débil; que conlleva a describir que no necesariamente un adecuado plan o gestión del riesgo crediticio conllevará a obtener resultados adecuados de índice de morosidad. Se sugiere a los ejecutivos y directivos de la Agencia Chupaca de Mi Banco, que desarrollen un plan de mejora con estrategias adecuadas a la realidad poblacional, enfocado a optimizar los índices de morosidad que actualmente generan mucha preocupación; esto implica además implementar acciones en la gestión del riesgo crediticio, buscando establecer una mejor comunicación tanto con los colaboradores y ellos a su vez brindar un mejor proceso de comunicación con los clientes.

Vidal (2017), en su artículo: *“La morosidad y la rentabilidad de los Bancos en Chile”* Universidad Federico Santa María de Industrias Valparaíso – Chile. Su objetivo general es explicar empíricamente en el tiempo del estudio, 2009 a 2015, la morosidad generada ya que fue usada una metodología de datos de panel, en el que la información precisa se recopiló de forma directa de los bases de datos útiles de la SBIF, Semac, Banco Central, y demás. En conclusión, la incorporación de créditos de las políticas de riesgo ha sido visionarios y modificados a fin de ajustar el permiso con alto nivel de riesgo. Ya que recomendamos según el problema encontrado de morosidad y la rentabilidad, que se percibe que el sistema Bancario en Chile no padezca en el mediano y corto plazo asimilaciones, ni tampoco

problemas de liquidez es así aplicar el nivel de imposición que solicita el regulador tanto en provisiones como en capital.

Gamboa (2016), en su investigación titulado: “la Administración de riesgo de crédito y la morosidad en las cooperativas de ahorros y créditos del segmento 5, del cantón Ambato, en año 2015” de la Universidad Técnica de Ambato, Ecuador, el propósito primordial es examinar la administración del riesgo de crédito y morosidad a fin de disminuir la cartera vencida en las cooperativas de crédito y ahorro. El actual trabajo de investigación dispone de un enfoque cualitativo y cuantitativo a causa de contar con las posteriores características. Se acopió la información de esta investigación empleando técnicas estadísticas que facilitan establecer cifras asociadas con la variable de estudio a través de tratamiento y valoración de datos a fin de conseguir resultados que apoyen a la comprensión y solución del problema. El presente estudio está constituida por una población de 82 cooperativas el nivel o tipo de la investigación es exploratorio En conclusión el trabajo llevado a cabo en el área crediticia de la Cooperativa no cuenta con un control adecuado, en consecuencia el riesgo de crédito buscando aumentar y poner en peligro la operatividad de la institución, de manera que resulta difícil establecer la existencia de puntos críticos de control, de esta forma se pone en peligro a las instituciones mencionadas afectando de forma directa a su desarrollo. Se recomienda ejecutar una reestructuración en el procedimiento de colocación de créditos a fin de controlar y mejorar de modo competente la gestión del crédito, precisando puntos de control en el procedimiento total crediticio, de ser útil modificar los formatos de documentación interna.

Alvarado & Campoverde (2015) en su investigación titulada “*El análisis financiero y la evaluación de los indicadores de gestión de endeudamiento y liquidez*” a fin de lograr el título profesional de ingeniería en Contabilidad y Auditoría CPA de la Universidad Machala. La finalidad principal fue examinar los estados financieros de las empresas Agro comercio Banamar de la ciudad de Machala a través de las aplicaciones de ratios financieros para que nos permita establecer la situación de la compañía con el fin de apoyar en la ejecución de decisiones. El tipo es descriptiva propositiva, no experimental de diseño ya que la muestra está formada mediante los estados financieros de la empresa Agro comercio Banamar.

En conclusión la empresa no aplica la herramienta de análisis financiero como media para conocer su situación al analizar un periodo económico, por otra parte mediante los análisis financieros arrojaron problemas de liquidez, debido a la demora de la recuperación del capital para concepto de ventas a crédito puesto que un elevado nivel de endeudamiento al no narrar con la solvencia necesaria para cumplir sus obligaciones con terceros se aconseja a que la compañía dispone de un sistema competente para poder prevenir la pérdida de los créditos.

Como sustento del presente estudio podemos señalar las siguientes teorías relacionadas del riesgo crediticio:

Según Vidaurre (1988) el crédito empezó en el siglo V, cuando los griegos, que se dedicaban a ser cambistas, se convirtieron en banqueros trapezista. Banquero es la expresión que deriva del vocablo calificativo de la mesa donde se efectuaba las transacciones de cambio de bienes, que más adelante se volvió el centro financiero más importante en Grecia.

A su vez Jorion (1999) menciona que el riesgo crediticio aparece en el momento en que las contrapartes se encuentran indispuestas o está absolutamente insuficientes de realizar sus deberes contractuales que comprende el riesgo de quebrantamiento que es la valuación justa de la posibilidad de una de las partes que incumpla por intermedio del riesgo de mercado que se ocupa de medir la pérdida financiera.

El concepto común de conocimiento financiero cuenta con sus comienzos en la economía, aunque encaminado a manejar la perplejidad de riesgo a fin de alcanzar un superior valor añadido a las empresas y sus financiaciones. Es decir, un ente del estado que regla la intermediación financiera en el país mediante la resolución de la Superintendencia de Banca y Seguros N° 3780 (2011) define como riesgo de crédito a causa de la insuficiente voluntad de los empresarios, terceros o contrapartes obligados a la posibilidad de carencias, a fin de retribuir sus obligaciones contractuales registrados fuera o dentro del balance.

Riesgo crediticio históricamente mayor consideración en términos de los perjuicios potenciales mediante un mal utilización, esto puede involucrar a las instituciones financieras ya que en sus orígenes datan por lo menos a partir de 1800

A.C. al riesgo de crédito durante toda la transformación en el análisis de y criterios utilizados fueron desde los años 1930 es decir la instrumento clave de los análisis fueron el Balance es así en 1952 cambiaron a los estados de resultados pues que era más rápida de desarrollar el análisis de las ganancias de las empresas, desde los años 1952 en donde el perspectiva ha sido mediante el flujo de cajas ya que mediante el cual se podía otorgar la confianza a la vez todo crédito se pagaba por caja.

De esta manera el riesgo crediticio se define

Según Arguata (2017) el riesgo crediticio es la posibilidad de pérdida potencial parcial o total de crédito otorgado con las cajas municipales debido al incumplimiento de los prestatarios con sus obligaciones cuando no pagan deudas Bancarias contraídas en las obligaciones pactadas al inicio.

El riesgo de crédito data con el principio del dinero, comienza en lugares en donde se agrupaban conjuntos de personas con distintas necesidades, con el intercambio de objetos o cosas que tenían a disposición, pasando luego a los préstamos anteriormente llamados trueque, entre vecinos o grupos de personas para poder salir adelante.

En la actualidad, el riesgo de crédito en las cajas municipales busca que el prestatario no posicione en riesgo el capital prestado garantizando la utilización de los recursos en un momento definido, de esta manera los socios o clientes que necesiten un préstamo incurren mediante un costo a tratar por medio de la información brindada.

El riesgo crediticio se define como el daño parcial ocasionado por el deudor que incumple con la obligación de acuerdo con el término pactado, por lo tanto, el riesgo de crédito podemos definir en dos partes uno mediante los activos financieros ya que la tendencia de una herramienta de deuda está arriesgado al riesgo de contraparte y a través de los activos crediticios en donde se presenta una exposición contra al riesgo de incumplimiento.

Dicho de otra manera, el riesgo de crédito se da a partir del momento que se concede el dinero a un cliente en donde miden mediante las clasificaciones de los créditos para así poder otorgar el dinero según su calificación.

Tabla 1.

Clasificación del deudor

Categoría De Riesgo	En créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas	Créditos a pequeñas empresas, microempresas de consumo resolvente y consumo no resolvente	En créditos hipotecarios para vivienda
0 normal	Puntual en el pago	0 – 8 días	0 – 30 días
1 C.P.	1 – 60 días	9 – 30 días	31 – 60 días
Potenciales			
2 deficiente	61 – 120 días	31 – 60 días	61 – 120 días
3 dudoso	121 – 365 días	61 – 120 días	121 – 365 días
4 perdida	Más de 365 días	Más de 120 días	Más de 365 días

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros

Donde la categoría normal otorga a clientes cuyo análisis financiero demuestra que la generación de flujos de fondos es suficiente para atender ampliamente sus compromisos económicos, es decir que tiene buena liquidez, adecuada estructura financiera, bajo nivel de endeudamiento, capacidad de generar utilidades y la integridad ante las obligaciones.

A su vez tenemos la categoría con problemas potenciales (CPP), otorga a los clientes que revelan ciertas deficiencias de carácter temporal y factible de corrección, es decir, tiene el desequilibrio transitorio en su situación económico y financiera, carencia de información mínima actualizada, condiciones de intereses de conflictos al interior de la empresa, concentración de inventarios de baja rotación o sujetos a rápido deterioro, incumplimiento ocasional y reducido.

Categoría deficiente otorga a clientes que revelan un deterioro sustancial en su estructura financiera y cuya generación de fondos hace prever que no podrá atender la totalidad de sus compromisos económicos ya que puede presentar deudas vencidas o judiciales, dificultad para generar recursos en el corto plazo y riesgo de pérdida si no se toman las medidas correctivas.

La categoría dudosa otorga a usuarios que están en una etapa financiera crítica y cuya generación de fondos demuestra su incapacidad de atender puntualmente sus compromisos económicos es decir endeudamiento en niveles altos, créditos vencidos, pérdidas operativas esta situación conlleva un alto riesgo de pérdida.

Por último, tenemos la categoría pérdida esta categoría otorga a clientes cuya situación crítica precedente se ha agravado de manera que el crédito se considera irrecuperable es decir que han cesado su actividad empresarial o sus créditos se encuentran en cobranza judicial.

De esta variable se extraen los siguientes indicadores:

Índice de riesgo, es un método de valuación de riesgo respectivamente sencillos y semicuantitativos rectos dando como efecto una taxonomía relativa del riesgo relacionado a una institución industrial, es innecesario el uso a fin de evaluar riesgos personas si no suministran a través de los valores numéricos que facilitan establecer sectores de un establecimiento en las que hay en valor su nivel de riesgo y un riesgo potencial.

Así mismo, es la posibilidad de carencias debido a la falta de voluntad o la ineptitud de los emisores, deudores, terceros o contrapartes obligadas a fin de ejecutar sus obligaciones contractuales (Resolución S.B.S. N° 3948 - 2015, p. 10)

Por otra parte, el índice de riesgo se define como la probabilidad de falta que toma un agente económico siendo efecto del quebrantamiento de los compromisos contractuales que competen a los correlativos en donde se asocia habitualmente con las instituciones financieras, bancos, empresas y órganos de otros sectores

$$\text{Índice De Riesgo} = \frac{\text{Total Provisiones}}{\text{Colocaciones Totales}}$$

Las provisiones se usan como indicadores de pérdidas expectantes del banco. Ya que es un dispositivo contable que ejecuta esta pérdida esperada en donde involucra incrementos del riesgo que acarrearán una reducción del beneficio mediante el periodo a causa del incremento del gasto en provisiones según Matus (2007)

Para las entidades financieras las colocaciones de crédito simbolizan su activo esencial, porque las colocaciones producen ingresos financieros también el pasivo esencial de las entidades financieras se encuentran en los depósitos de dinero en donde las colocaciones totales es una fuente de financiamiento de inferior a costo.

Un indicador ahorrador es la cobertura de gastos financieros en el que se procura medir la aptitud de entes financieros o una organización a fin de ser posible producir resultados competentes y proteger sus obligaciones de índole financiera.

Cobertura de gastos financieros nos muestra la aptitud de retribución que tiene la organización para afrontar nuevas obligaciones por deuda según (Peña, Luzquiños, Infantes, Castañeda, Silva, Purisaca, Castillo, Martínez, Calderón, Vidal y Rojas, 2014, p 34).

$$\text{Cobertura De Gastos Financieros} = \frac{\text{Utilidad Antes De Intereses}}{\text{Gastos Financieros}}$$

Mientras este porcentaje sea superior mayor beneficio retoma la organización por el mismo monto que comete en gastos financieros.

Rotación de las cuentas por cobrar es muy importante para poder evaluar la calidad de pago que la organización otorga a sus clientes, por lo tanto mide el número promedio de veces anuales que se reciben las cuentas a clientes, en otras palabras cuantas veces se cobran durante el periodo o año y en días es cuantas días se demoran en cobrar.

Puente, Viñan & Aguilar (2017) mencionan que la rotación de cuentas por cobrar evalúa el número de veces del periodo que se ha cobrado durante el año.

A su vez sirve para obtener la porción de días que tardamos en cobrar a los clientes ya que mediante lo cual podemos sacar sus intereses de la deuda. Por lo tanto, se determina de la siguiente.

$$\text{Rotación De Cuentas Por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Anuales A Crédito}}{\text{Cuentas Por Cobrar}}$$

Las ventas anuales a crédito tienen la finalidad de difundir la retribución del servicio o bien conseguido en un establecido plazo metódico con anticipación entre el vendedor y comprador. A la vez las cuentas por cobrar es una cuenta en el que se registra los recortes y aumentos asociados a las ventas de nociones distintas a productos o servicios, donde esta cuenta está compuesta por letras de cambio, pagare, y título de créditos en beneficio de la empresa, por lo tanto las cuentas por cobrar otorga el derecho de las organizaciones de requerir a los suscritos de los títulos de créditos el pago de la deuda documentada se basa a una utilidad verdadera que acredita al titular de las cuentas.

Momento0 de cobro, es un ratio manifestado en días es muy significativa controlarlo y conocerlo a partir de algún departamento financiero de organización en otras palabras es la base de la gestión.

$$\text{Momento De Cobro} = \frac{\text{Crédito Vencido}}{\text{Crédito Adelantado}}$$

Los créditos vencidos es un plazo a fin de tomar en cuenta el total del crédito como vencidos créditos soberanos refleja a entes del ámbito público, entidades del sistema financiero, a medianas organizaciones y grandes organizaciones, etc. Luego de 15 días calendarios del vencimiento de alguna de las cuotas estipuladas, también tenemos créditos a microempresas y pequeñas luego de 30 días no haber pagado. Por otra parte, tenemos los créditos adelantados es decir se cancelan un número determinado de cuotas por adelantado, esto no modifica el interés ya que continuas pagando la misma cantidad de dinero en cuotas restantes.

Como sustento del presente estudio podemos señalar las teorías de Riesgo crediticio:

Sotelo (2010) la teoría del ciclo crediticio es el ahorro con alta dolarización financiera en donde un instrumento se puede designar de un cambio el régimen económico mediante el marco normativo es decir se funda en la idea del lucro o ganancia obtenida por quien produce el daño a la vez la teoría de riesgo se basa en hacer responsable al dueño de una cosa eventualmente productora de daños.



Por otra parte, la teoría de riesgo se encuentra íntimamente ligada a un problema fundamental donde el incumplimiento de dos distintos órdenes de causa, dependiendo del incumplimiento del deudor pues para las doctrinas modernas irrelevante puesto a que el daño fue provocado por hechos humanos.

Equipo Uniderecho (2007) la teoría del riesgo se pretende establecer criterios convenientes para los fines de la razón de obligaciones sociales de nuestra época en donde se determina el responsable de un daño ocasionado.

Es decir, que esta teoría fue establecida debido a las necesidades en un criterio de logro ya que no tendrían las mismas dificultades, en la teoría de riesgo incluido un supuesto riesgo que pudieran tener las empresas, los conductores, en general en donde se pretende un responsable del daño causado ya que la teoría del riesgo se acoge a todos los que intervienen mediante los establecimientos del riesgo según el artículo 2344 del C.C. consiste a la responsabilidad civil y es un criterio para poder determinar la consiente de las personas naturales y jurídicas.

Como sustento del presente estudio podemos señalar las siguientes teorías relacionadas de morosidad:

La morosidad nace de la voz latina que significa retraso, en donde la morosidad es un deudor moroso es decir en donde se retrasan los pagos, de dicho concepto aparece la palabra morosidad. Este se define como un fenómeno complicado de eliminar a pesar de que los países cuentan con todo un sistema que garantizan la reducción de morosidad, además de contar con legislación vigente que faculta a las instituciones financieras actuar de modo coactivo, la morosidad no se ha podido erradicar. Es un fenómeno que viene desde la antigüedad por ejemplo los romanos encarcelaban a los morosos, en donde se obligaban a pagar sus deudas y obligaciones, durante el periodo en encarcelado el prisionero no podía pagar se le cobraba a sus familiares o se les quitaban sus casas, por ultimo si no tuvieran casas o terrenos se les vendía como esclavos ya que así podían recuperar el crédito.

Brachfield (2013) el emperador Carlos de la España, en el siglo XVI dictó un decreto que condenaba a la pena de muerte por orca a los deudores insolventes por esta razón los españoles cambiaron las leyes para que los morosos sean solo encarcelados.

Según lo mencionado la morosidad era parte de ciertas prácticas ligadas a la religión católica, la leyenda cristiana también ha cooperado a ser benigno con los morosos, el 29 de diciembre del 2004 se promulgaron las 3 leyes una se prescribe las dimensiones contra lucha de la morosidad en las intervenciones comerciales es así que en la actualidad el periodo máximo de pago es de 60 días desde la entrega de los bienes, el 43.4 % del valor total de las ventas a crédito no se logra pagar en la fecha de vencimiento en donde los principios bíblicos se orientan la prescripción de los morosos.

Brachfield (2013), la morosidad se refiere al problema que tienen las entidades financieras y que ocasionan que no se cumpla con el pago de una obligación en el periodo establecido, así mismo, puede considerarse como la demora en los pagos de los créditos, o el excedente de los días que pasan

Es decir, que la morosidad es la cualidad de los morosos, por ejemplo, en el caso de la morosidad de crédito se da en el momento en que una empresa otorga un crédito a un ente financiero, comprometiéndose a una fecha de pago y modalidad y muchos no cumplen con el acuerdo predicho con las entidades financieras, generando así la relación entre el riesgo crediticio al otorgar el crédito y morosidad de dicho préstamo.

“La morosidad es endeudamiento, este puede ser a corto o largo plazo y tiene su origen en la práctica de contraer obligaciones al margen del presupuesto” Auditoria Publica, (2014, p. 121).

Meza (2014) la Morosidad es el resultado a cobrar, es decir recibir dinero de un déficit, tributo, gravamen, la morosidad se da por falta de puntualidad en sus pagos mediante una cualidad debida o la devolución.

Por lo tanto, la morosidad es la acción de cobrar o revertido de un préstamo o sucesos recibidos, ya que afecta desde el monto de reembolso, esto se da por falta

de financiamiento, falta de capacitación ya que muchas empresas o personas no saben cómo invertir el dinero.

Pero estas moras el pago implican pérdidas automáticas de las instituciones, ya que cuando esto ocurre las entidades financieras en otros casos activan una serie de mecanismos de defensas para poder evitar la pérdida en otros casos estas moras o la pérdida de crédito lo pasan como gastos en sus EE.FF. al final de sus ejercicios ,lo utilizan en sus utilidades para poder cubrir sus moras o la pérdida del crédito ya que deben tomar mecanismos que no pueda afectar estos riesgos por parte de los controles internos de cobros mediante las llamadas, citaciones y visitas mediante los procesos jurídicos que cumplan con lo productivo y puntual de su garantía, es así cuando proceda perseguí los bienes del deudor, mediante los reportes a los centrales del riesgo de las informaciones crediticias por parte de los clientes morosos en donde solo se puede recuperar mediante estos mecanismos ya que sus resultado podría incurrir las entidades financieras mediante lo cual tenemos las siguientes características:

Deudores sobrevenidos: son aquellos deudores que quieren Pagar, pero no tienen ya que se abarca en la etapa de crisis en donde existen legiones de morosos sobrevenidos, ya que este tipo de morosos está incluido a todos los que, si quieren pagar, es decir tienen la conciencia de la deuda, pero no la tienen la liquidez para poder pagarlos.

Los deudores incompetentes: es un deudor que puede pagar y no sabe lo que tiene que pagar es decir son los desorganizados.

La morosidad es un defecto que propone rápidamente la relación de empresas comerciales o financieras ya que provoca efectos negativos en deudores y acreedores, en donde obliga en ambas partes en una situación de mora en donde podemos reducir sus efectos perversos ya que económicamente muchas entidades financieras cotidianamente intentan batallar para que no pueda estropear el proceso.

De la variable se extraen los siguientes indicadores:

La cartera pesada es el efecto de los préstamos de contingencia y las colocaciones que se clasifican como dudoso, deficiente y pérdidas y la totalidad de

créditos secundarios y directos que muestra cuotas en mora es necesario señalar que la cartera atrasada se denomina como la tasa de morosidad ya que es necesario conseguir sencillamente el informe contable de los bancos y de más ya que esta información es de propiedad público, por lo tanto es simple acceder a la cartera riesgosa mediante la actividad financiera donde el mayor nivel de cartera pesada para los bancos minoristas ante la decisión del banco es decir más cercanas a los bancos y con ingresos más bajos e incluso no bancarizados a la vez los segmentos con mayor cartera pesada son las pequeñas empresas.

$$\text{Cartera Pesada} = \frac{\text{Deficiente} + \text{Dudoso} + \text{Perdida}}{\text{Colocaciones Totales}}$$

El crédito en cartera deficiente abarca los créditos con situación financiera débil donde podemos observar mediante la SBS y un flujo de caja que no facilita reparar el pago del capital total, por la que las cajas municipales hacen una proyección del flujo de Caja donde se evidencia que no presenta mejorías en el tiempo y muestra alta susceptibilidad que presenta una falta de aptitud de producir utilidades o registrar sus atrasos en la retribución de sus créditos entre 61 y 120 días calendarios, por la que se ve que el flujo de caja presenta escaso no llegando a cubrir la retribución del capital y prestan una situación financiera crítica ya que en muchas oportunidades al finalizar el periodo esas pérdidas o las moras que tuvieron lo pasan como gastos en sus estados financieros o también las utilidades del personal lo invierte por causa de alta de endeudamiento patrimonial.

La Cartera Atrasada es un ratio entre las colocaciones vencidas y en cobranza judicial con respecto a las colocaciones totales.

Aguilar y Camargo (2012), Cartera atrasada es un ratio que muestra la cantidad de las cuentas por cobrar la cual deriva la cuenta de la cobranza sobre colocaciones totales y de las vencidas.

Son aquellos créditos que no han sido amortizados en la fecha de vencimiento es decir los clientes que están en mora y que ya no pueden pagar están informados a los centrales de riesgo mediante el cual se puede asociar con algunos centros mediante el cual se puede cobrar la cartera vencida.

$$\text{Cartera Atrasada O Morosa} = \frac{\text{Colocaciones Vencidas Y En Cobranza Judicial}}{\text{Colocaciones Totales}}$$

La Cartera de Alto Riesgo es un ratio de calidad de cartera más riguroso incluyendo en el tablero mediante cobranza judicial, las colocaciones vencidas, refinadas y reestructuradas entre las colocaciones totales es decir son créditos reestructurados cuales no han sido cancelados o pagados por el titular mediante el acorde con el tiempo que se ha producido cada situación ya que están reportados deficientemente en las centrales de riesgos en donde cuentan con más de 4 meses de no ser cancelados.

Velasco y Cárdenas (2016). En su momento analizado la rentabilidad y pago a un plazo establecido, en donde cada evaluación acarrea a un riesgo en los siguientes periodos y situaciones extremas en términos legales.

$$\text{Cartera De Alto Riesgo} = \frac{\text{Vencidas + Judicial + Refinanciada + Reestructurada}}{\text{Colocaciones Totales}}$$

Este formula mide el impacto neto que presenta el comportamiento de los créditos otorgados o atrasadas, así como las colocaciones refinadas en donde se refinancia con el cliente para que pueda pagar a largo plazo con una deuda menor, al final se llega a pagar con todo sus intereses, las colocaciones reestructuradas son aquellos clientes que quieren cambiar el cronograma de pagos ya sea con mayor o menor pago de crédito.

Gonzales (2017), indica que: Los créditos refinanciados alteran las condiciones iniciales de un crédito que ha sido procreado por meses antes, es válido decir las cuotas vuelven a cero, desde haber sido procesados y analizado el prestatario necesita cumplir con sus pagos conforme a lo evaluado y cotizado evidente y no consiguiendo encontrar nuevos refinanciamientos.

Índice de morosidad nos indica el grado de morosidad que registra las carteras crediticias de las Cajas Municipales es decir cuando las Cajas Municipales contabilizan y controla los créditos vencidos, en donde nos permite medir la perdida de los créditos para así poder solventar según el estudio y tomar nuevas decisiones este indicador es muy importante para los sistemas financieros.

Según Lizarraga (2013), se define crédito vencida es decir son aquellos créditos que se pasaron fecha de pago mayor de 20 días a más siendo el indicador mayor empleado como medida de riesgo de una cartera de crédito.

$$\text{Índice De Morosidad} = \frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera Total}}$$

Se clasifica la cartera crediticia como vencida en el momento en que los acreditados son manifiestos mediante las competencias mercantiles inicialmente toman en cuenta las condiciones y plazos determinados en la regulación a fin de conseguir para poder clasificar los créditos como cartera vencidos, A su vez es una salida de cartera vencida, donde se registra como el signo negativo que puede causar pérdidas en sus patrimonios ya que la morosidad puede ser largo plazo o corto plazo.

Por otra parte, se logra retomar la cartera vencida produciendo garantías es decir cobranza en especie o en efectivo liquidando los créditos vencidos.

A su vez mediante la teoría de la morosidad podemos decir que la expansión crediticia y el valor de eficiencia de las Cajas Municipales es un delito de auto lección contra el patrimonio en los últimos años no hay muchas dudas en torno a las deudas ya que en otras palabras tradicionalmente es un engaño o error mediante el cual el típico tradicional del delito no han sido objetos de discusión en donde las doctrinas afirman la necesidad de existencia, el delito de estafas se ocupa a la modalidad de estafas puesto que han debido surgir desde la doctrina y la jurisprudencia en donde dentro de estos elementos que integran el tipo penal de la estafa destacando el engaño, es fundamental desde la postura de escena en donde se presenta la realización del engaño puesto que las doctrinas forma un legislador para poder regular las estafas del delito.

La presente investigación presenta los siguientes problemas:

¿Cuál es el nivel de relación entre Riesgo crediticio y Morosidad en las Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018?

Del problema se extrae los siguientes problemas específicos

¿Cuál es el nivel de relación entre índice de riesgo y cartera pesada en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018?

¿Cuál es el nivel de relación entre índice de riesgo y cartera atrasada y morosa en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018?

¿Cuál es el nivel de relación entre índice de riesgo y cartera de alto riesgo en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018?

¿Cuál es el nivel de relación entre índice de riesgo y índice de morosidad en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018?

¿Cuál es el nivel de relación entre momento de cobro y cartera pesada en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018?

¿Cuál es el nivel de relación entre momento de cobro y cartera atrasada o morosa en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018?

¿Cuál es el nivel de relación entre momento de cobro y cartera de alto riesgo en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018?

¿Cuál es el nivel de relación de momento de cobro y índice de morosidad en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018?

La presente investigación tiene la siguiente justificación práctica.

El presente estudio permitió a las Cajas Municipales, mejorar el cumplimiento con su objetivo social, cuando reduce el riesgo en los créditos cedidos a los socios empresarios del micro y pequeña empresa (MYPE), contó con una superior exigencia de provisiones, más liquidez, mejor prestigio institucional, aumenta sus

utilidades. De contar con más recursos económicos, logró cumplir de mejor forma con su objetivo social que es ofrecer mejores servicios.

Fue relevante esta investigación debido a que facilitó a las Cajas Municipales a conocer el vínculo que tiene así como el método de valuación crediticia imputadas a sus solicitudes de créditos, con el nivel de riesgo crediticio, considerando que si aumenta la mora por encima de lo esperado, complica que la cooperativa logre cumplir con su objetivo social, puesto que como se señaló un aumento de riesgo crediticio tiende a ser morosidad en el que afecta negativamente los remanentes, reduce la eficiencia, reduce la rentabilidad, reduce la liquidez y hasta en el momento en que el nivel de riesgo crediticio de la cartera de crédito es muy elevado, no serán bastantes los ingresos financieros a fin de conformar las provisiones necesarias que les facilite el riesgo de crédito por la que se podrá disminuir el capital social pudiendo incluso propiciar su quiebra.

Hernandez, Fernandez & Baptista (2014) Según el autor la justificación práctica es un beneficio generado por la implementación del modelo de disolución precisa de un problema que afecta ya que mediante el estudio se orienta a formular recomendaciones a fin de crecer y vencer los problemas que perjudican en una población.

Como sabemos el riesgo de crédito es la probabilidad de una pérdida de dinero ya sea parcial o total del dinero desde el momento pactado o firmado el contrato por otra parte la morosidad es que se retrasan con sus pagos ya que como sabemos el periodo de pago se clasifica de acuerdo con los clientes.

El presente estudio tiene la siguiente justificación teórica:

La investigación contribuye a la comunidad científica información con respecto a la efectividad que cuenta con el método de evaluación científica que emplean las instituciones financieras especializadas en micro finanzas en donde son modelos de evaluación con base en la experiencia práctica que vienen desarrollando en el país de Perú a partir de la década del 80 y que ha sido complementada por experiencias de instituciones financieras alemanas y españolas, son englobados estos modelos en la nombrada Tecnología de evaluación crediticia.



Además, el actual trabajo de investigación contribuye a la comunidad científica mostrando que, en la evaluación de los créditos, es importante por las actividades financieras ya que es uno de los soportes principales en finanzas de la economía de los países que cuenta con el sistema financiero asociado con la actividad empresariales vez el riesgo de crédito es la cartera de la calidad de la deuda, por otro lado, la morosidad es el primordial motivo que surge en ciertos sistemas financieros.

La investigación es importante por las actividades financieras ya que es uno de los soportes principales en finanzas mediante la economía de los países que cuentan con el sistema financiero relacionando la actividad empresarial, a su vez el riesgo de crédito es la cartera de la calidad de deuda, por otro lado, la morosidad es el primordial motivo de las inconvenientes que han surgido ciertos sistemas financieros.

A su vez tiene la siguiente justificación metodológica

Está presente investigación es relevante, manifestar las utilidades de los resultados que se lograrán en base a este estudio ya que se desarrollara para demostrar la importancia del riesgo crediticio y morosidad en las Cajas Municipales, en consecuencia conforma elemento fundamental a fin de obtención de los objetivos y metas propuestas, en relación con antecedentes para promover nuevos investigaciones asociados con el tema, considerado que el universo de las finanzas es extenso, por esta razón persevera la exigencia de los estudios especializados.

La investigación del estudio presenta las siguientes hipótesis:

Riesgo Crediticio se relaciona con la morosidad en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

La investigación de estudio presenta las siguientes hipótesis Específicos:

El índice de riesgo se relaciona con cartera pesada en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018

El índice de riesgo se relaciona con cartera Atrasada o Morosa en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

El índice de riesgo se relaciona con cartera de alto riesgo en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

El índice de riesgo se relaciona con Índice de morosidad en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

Momento de cobro se relaciona con cartera pesada en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

Momento de cobro se relaciona con Cartera atrasada o morosa en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

Momento de cobro se relaciona con cartera de alto riesgo en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

Momento de cobro se relaciona con Índice de morosidad en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

El objetivo de la presente investigación es:

Determinar el nivel de relación de riesgo crediticio y morosidad en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros- Lima, periodo 2003-2018.

La presente investigación presenta los siguientes objetivos específicos:

Determinar el nivel de relación entre índice de riesgo y cartera pesada en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

Determinar el nivel de relación entre índice de riesgo y cartera atrasada y morosa en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

Determinar el nivel de relación entre índice de riesgo y cartera de alto riesgo en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

Determinar el nivel de relación entre índice de riesgo y índice de morosidad en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

Determinar el nivel de relación entre momento de cobro y cartera pesada en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

Determinar el nivel de relación entre momento de cobro y cartera atrasada o morosa en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

Determinar el nivel de relación entre momento de cobro y cartera de alto riesgo en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

Determinar el nivel de relación entre momento de cobro y Índice de morosidad en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

## II. MÉTODO

### 2.1. Tipo y diseño de investigación

#### 2.1.1. Enfoque.

El enfoque de la investigación es cuantitativa porque se está utilizando variables medibles, además serán estudiadas a través del método científico en donde se recolecta información que se origina en semejanza, conjuntamente que se investiga la hipótesis que manifiesta y que marca las deducciones mediante las técnicas estadísticas donde se utiliza la estadística, utilizando el programa MINITAB V, 18. Para poder valorar las variables mediante los datos del estado financiero.

Hernández, Fernández & Baptista (2014), menciona que el enfoque cuantitativo es probatoria y secuencial que representa un grupo de procesos del parte de ideas que se derivan en base a los datos de la investigación que se revisa mediante las humanidades que constituyen mediante el marco teórico analizando numéricamente para poder establecer modelos de conducta de la población elegida.

#### 2.1.2. Tipo.

El presente estudio es de tipo básica por que busca el conocimiento de la existencia o de los fenómenos de la naturaleza, para poder contribuir a una sociedad cada vez destacado y que responda mejor a los desafíos de la humanidad

Según Meza (2014), indica que el tipo del estudio es conocido también como fundamental, nos dirige mediante la búsqueda de nuevos conocimientos y campos de estudio, no tiene finalidades prácticas específicos

A su vez existen muchos modelos con diversas clasificaciones según el nivel ya que independientemente de su clasificación la mayor es de tipo de investigación básica donde se puede ubicarse en más de una clase.

#### 2.1.3. Nivel.

El nivel de la investigación es correlacional por que mide el grado de profundidad con la que se estudia ciertos fenómenos o hechos en la realidad dentro de una investigación, aquello que está adentro del estudio que forma parte en la

existencia social. Según Echenique (2017) menciona que el nivel de investigación se refiere el nivel de la profundidad con el cual se afronta un fenómeno del estudio.

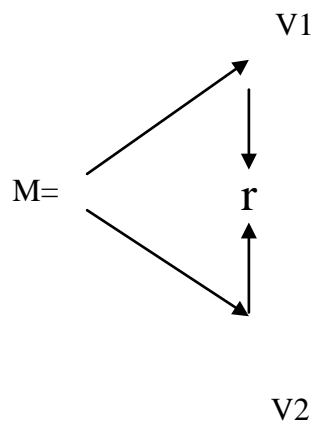
El nivel correlacional estudia la relación de las variables, busca mostrar las posibilidades de las asociaciones es decir la relación que existe entre dos variables con el fin de conocer sus comportamientos mediante la relación según Valderrama (2015) el nivel del estudio define el fondo del análisis y el grado de juicio donde el nivel de estudio o investigación analiza el rango de dificultad de ciertos manifestaciones en la realidad social, o todo aquello que abarque el estudio.

#### 2.1.4. Diseño.

El diseño del estudio es no experimental, debido a que no se realiza manipulación decir no se va a manipular o maniobrar la variable 1 Riesgo crediticio, ni variable 2 Morosidad.

Según Pino, (2018) el diseño de investigación se caracteriza por no realizar manipulación de la variable independiente ya que se sustrae los fenómenos en su forma natural para después ser examinados sin ninguna transformación.

Gráfico del diseño:



Dónde: M→ Representa a tres Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros.

V1→ Representa al variable riesgo crediticio.

V2→ Representa al variable morosidad.

R → Representa el nivel de relación que existe riesgo crediticio y morosidad en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

### **2.1.5. Corte.**

Es de corte longitudinal porque va a valorar a las mismas empresas en un periodo prolongado de tiempo mediante las ratios financieras.

El diseño longitudinal es un tipo de investigación que consiste en estudiar y valorar a las mismas entidades por un periodo de tiempo ya que además busca verificar diferencias interindividuales a través de los cambios que estén vinculados con el paso del tiempo por lo tanto nos permite indagar sobre la relación de las variables.

Melanie, Hassett, & Mantymaki (2013) nos menciona que el corte longitudinal son aquellos estudios obtenidos de distintos periodos mediante el cual se llega a conclusión a cerca de la evolución del problema del fenómeno o investigación.

## **2.2. Operacionalización de variables**

### **2.2.1. Variables**

Fernández, Baptista, & Hernández (2014), indican que una variable es una posesión que tiene la posibilidad de variar y aquella alteración está disponible a ser medida u observada. Las variables obtienen valor para la investigación científica en el momento en que comienzan a vincularse con distintas variables, esto quiere decir, si constituyen parte de una hipótesis o una teoría.

Las variables empleadas en el proceso tienden a convertirse a factores que pueden ser analizados, estudiados y medidos

Variable 1: Riesgo Crediticio

Variable 2: Morosidad

### 2.2.1. Cuadro de Operacionalización

Tabla 2.

Riesgo crediticio y morosidad en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros - Lima, periodo 2009 – 2018

HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	INDICADORES	ÍTEMS	ESCALA	TÉCNICA
"Riesgo crediticio y morosidad en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros - Lima, periodo 2009 - 2018"	<b>RIESGO CREDITICIO</b>	Riesgo crediticio es la posibilidad de pérdida potencial parcial o total del crédito otorgado por las Entidades Financieras debido al incumplimiento de los prestatarios con sus obligaciones cuando no pagan deudas Bancarias contraídas en el plazo acordado al inicio Arguata (2017, p. 20).	Índice de riesgo	$\frac{\text{Total Provisiones}}{\text{Colocaciones Totales}}$	<0% Deficiente 1-5% Eficiente >6% Muy Eficiente	Revisión Documental
			Cobertura de gastos financieros	$\frac{\text{Utilidad Antes De Intereses}}{\text{Gastos Financieros}}$	<0% Deficiente 1-5% Eficiente >6% Muy Eficiente	Revisión Documental
			Rotación de las Cuentas por Cobrar	$\frac{\text{Ventas Anuales A Crédito}}{\text{Cuentas Por Cobrar}}$	<30 veces Deficiente >30<50 Eficiente >50 Muy Eficiente	Revisión Documental
			Momento de cobro	$\frac{\text{Crédito Vencida}}{\text{Crédito Adelantada}}$	<0% Deficiente 1-5% Eficiente >6% Muy Eficiente	Revisión Documental

<b>MOROSIDAD</b> La morosidad es endeudamiento, este puede ser a corto o a largo plazo y tiene su origen en la práctica de contraer obligaciones al margen del presupuesto. Auditoria Publica (2015, p. 121).	Cartera Pesada	$\frac{\text{Deficiente + Dudoso + Perdida}}{\text{Colocaciones Totales}}$	<0% Deficiente 1-5% Eficiente >6% Muy Eficiente	Revisión Documental
	Cartera atrasada o Morosa	$\frac{\text{Colocaciones Vencidas y en Cobranza Judicial}}{\text{Colocaciones Totales}}$	<0% Deficiente 1-5% Eficiente >6% Muy Eficiente	Revisión Documental
	Cartera de Alto Riesgo	$\frac{\text{Vencidas + judicial + refinanciada + reestructurada}}{\text{Colocaciones totales}}$	<0% Deficiente 1-5% Eficiente >6% Muy eficiente	Revisión Documenta
	Índice de morosidad	$\frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera Total}}$	<0% Deficiente 1-5% Eficiente >6% Muy Eficiente	Revisión Documental



## **2.3. Población, muestra y muestreo**

### **2.3.1. Población.**

La población está conformada por tres Cajas municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros

CMAC. Arequipa

CMAC. Ica

CMAC. Huancayo

Según Echenique (2017), indica que la población es un conjunto finito o infinito de componentes con características vulgares ya que se utilizan datos de una determinada población para poder realizar los análisis.

### **2.3.2. Muestra.**

La muestra empleada está constituido por 48 Estados financieros anuales para el análisis correspondiente de las Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros, Lima, periodo 2003-2018.

Según Rodríguez, (2014) nos relata que la muestra es un sinónimo de la población es decir un subgrupo ya que los elementos que pertenecen a este grupo definido a sus características de la población, mediante el método de recolección de información o datos la investigación saldrá un resultado para la población.

### **2.3.3. Muestreo.**

El muestreo para utilizar en la presente investigación es no probabilístico, es decir es la parte de la muestra donde aplica seleccionar a un grupo de elementos que se utilizaran para poder dirigir en el presente estudio.

Según Ñaupas & Paitran (2014) menciona que el muestreo es un procedimiento de base matemático que consiste en sacar datos de una población, a sus ves tiene un propósito de generar indagación acerca de la población ya que permite ahorrar recursos de tiempo y dinero.

## **2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.**

### **2.4.1. Técnicas documentales.**

La técnica de recolección de datos es una herramienta documental para poder establecer la relación o conexión de riesgo crediticio y morosidad en Cajas Municipales Registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros Lima, periodo, 2003- 2018. A su vez la técnica documental se desarrolla ordenadamente durante la investigación que involucra la utilización de diversas técnicas para poder obtener la información.

Según Gallardo (2017) indica que la técnica documental se ejecuta mediante un plan ya realizado donde se detallan los objetivos resueltos y los procesos de la recolección, donde se influye el origen de las fuentes de información al lugar de aplicación y la manera de abordarlos, a la vez sustentar en la selección de información a través de la lectura, materiales bibliógrafos, etcétera. Mediante la investigación científica.

### **2.4.2. Instrumentos de recolección de datos.**

El instrumento de recolección de datos no existe para poder medir o evaluar la variable 1 ni la variable 2, los datos fueron recolectados de una fuente secundaria es decir radicar mediante la base de datos obtenidos de la Superintendencia de Banca y Seguros, donde nos permite medir, evaluar, analizar la inquisición necesaria que nos permite lograr los objetivos del presente estudio.

## **2.5. Procedimiento**

Los datos recolectados para su respectivo análisis y evaluación se obtuvieron mediante el Balance general y los Estados Financieros anuales, mediante la página de la Superintendencia de Banca y Seguros, de los periodos 2003-2018.

Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología (2019), los métodos estadísticos son métodos para manejar datos cuantitativos y cualitativos mediante técnicas de recolección, estadística, exhibición, descripción y análisis. Que permiten comprobar hipótesis que, si existe relación o no de causalidad en un determinado fenómeno, mediante los fundamentos de conceptos estadísticos como intervalos de seguridad, análisis de regresión y modelos lineales generalizados.

Rodríguez y Martínez (2018) indican que el método de la recolección de datos está constituida por la sucesión de etapas donde se realiza en función de adquirir, administrar, revisar, y recopilar datos necesarios para poder alcanzar los objetivos planteados en la investigación.

## **2.6. Métodos de análisis de dato**

Para el proceso de análisis de datos se realizó mediante los estados financieros obtenidos mediante la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) de los periodos 2003- 2018 analizando cuantitativamente, se utilizó la estadística descriptiva mediante los resultados de la tendencia central (media, median y moda), histogramas donde obtenemos los resultados mediante el procesamiento de datos estadísticos donde se presentan mediante gráficos y tablas donde nos facilita para poder interpretar. Los procedimientos antes mencionados se efectuaron mediante Excel, SPSS.22 y Minitab V. 18. Donde la estadística descriptiva es muy importante ya que nos facilita colocar el cálculo de la consistencia de instrumentos de la recolección de datos mediante el estudio de acuerdo a los objetivos empleados.

Llinás y Rojas, (2017) nos menciona que los datos obtenidos mediante un orden y presentación mediante el cual evidenciar ciertas características de forma objetiva y útil para poder resumir y reducir mediante las observaciones empleados de forma cuantitativa mediante tablas, gráficos o valores numéricos. Los conjuntos de los datos obtenidos son muy importantes en donde nos permite estudiar o evaluar la relación de las variables.

Estadística de prueba o inferencial determina los procedimientos y técnicas de la población estadística que abarca aquellos conjuntos que se utilizan para alcanzar conclusión mediante los los leyes de conducta de un conjunto de datos basándose en la población.

Raffino (2019) Se llama estadística inferencial estadística a la rama de la estadística encargada de hacer derivación para inferir propiedades, conclusiones y tendencias, a partir de una muestra o conjunto, se basa a interpretar, comparar y hacer proyecciones según el estudio.

Gamarra, Rivera, Wong, & Pujay (2015), indica que la prueba de hipótesis es un método que utiliza para la correlación no paramétrica de Rho Spearman es decir la

fuerza de correlación que existe entre 2 o más variables, poniendo datos diferentes de la distribución normal o convencional para poder contrastar hipótesis estadísticas.

A su vez la hipótesis señala lo que acordamos para probar la hipótesis para definir mediante las explicaciones de la prueba de la realidad indagando que se derivan de la teoría existente, resumir, recopilar, registrar y evaluar mediante los resultados obtenidos

Una prueba de hipótesis radica en contrastar dos hipótesis, mediante el resultado obtenido de aplica la toma de decisiones acerca de las hipótesis planteados en donde se rechaza y se acepta, se denota por “H” los cuales son:

Ho: hipótesis nula

H1: hipótesis alternativa

## **2.7. Aspectos éticos**

La presente investigación se elaboró teniendo en cuenta aspectos éticos para su desarrollo, considerando el cumplimiento de la perspectiva profesional, mediante los principios sociales y morales, a través de las normas y leyes de la conducta.

Por ello, la investigación está asentada en la credibilidad, profesionalismo y esto a su vez requiere de unos de los elementos primordiales como la objetividad, confiabilidad y originalidad.

Confiabilidad: La información extraída en la similitud mediante la SBS de las Cajas Municipales y los que contribuyeron en el estudio.

Objetividad: Mediante las citas y referencias bibliográficas de las informaciones mostradas a expresar la inexistencia del plagio intelectual.

Originalidad: La investigación obtenida de cada fuente será citada en base a la normativa APA donde será adecuadamente desarrollado, se mostrara dentro de la bibliografía con la finalidad de presentar inexistencia de copia intelectual.

### III.RESULTADOS

#### 3.1. Resultados del análisis por empresa

##### 3.1.1. Líneas Tendencia

###### 3.1.1.1. Análisis de tendencia de índice de riesgo

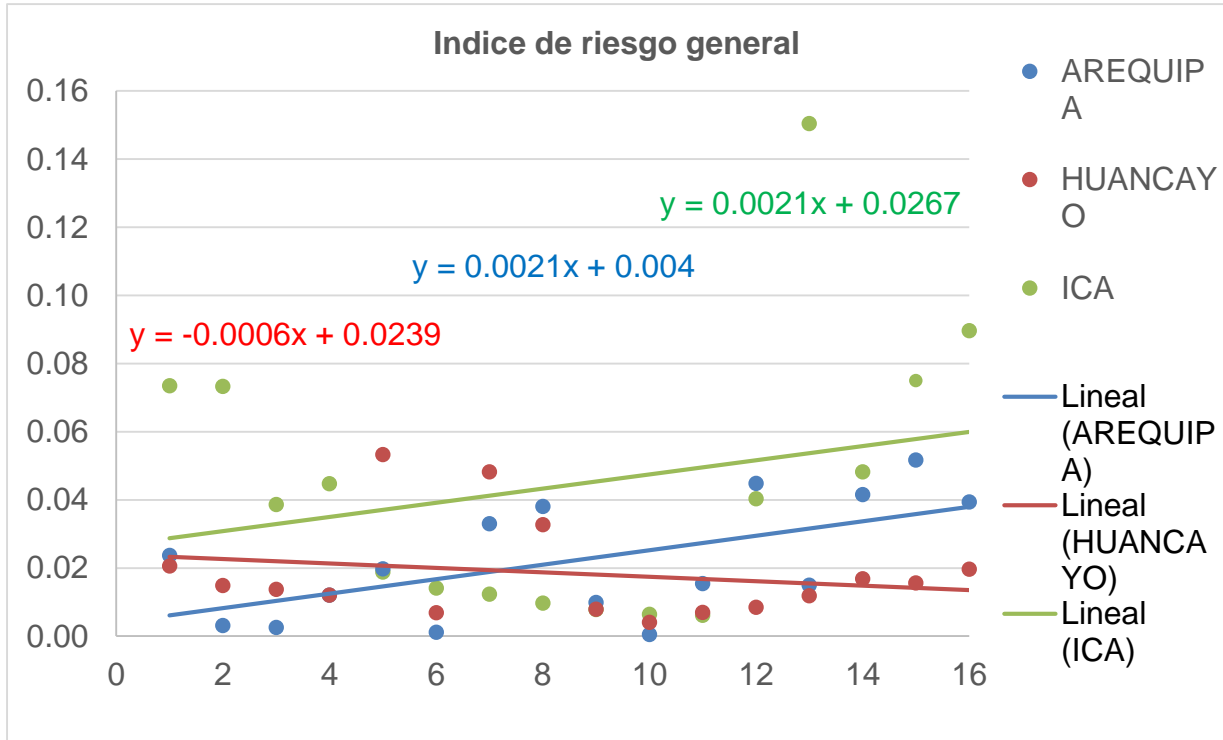


Figura 1. Gráfica de dispersión con línea de tendencia de Índice de riesgo

#### Interpretación:

En la figura 1 muestra la conducta del ratio de índice de riesgo en los periodos comprendidos de 2003 – 2018 para la Caja Municipal Arequipa se evidencia que la tendencia del índice de riesgo es creciente, lo que nos quiere decir es que en el tiempo estudiado ha ido creciendo el porcentaje de índice de riesgo, caso contrario paso en la Caja Huancayo ya que nos da una tendencia negativa y eso quiere decir que se ha estado mejorando en este índice a través del tiempo estudiado y en la caja municipal de Ica se observa con una pendiente en crecimiento en este tipo de índice.

### 3.1.1.2. Análisis de tendencia de Cobertura de gastos financieros

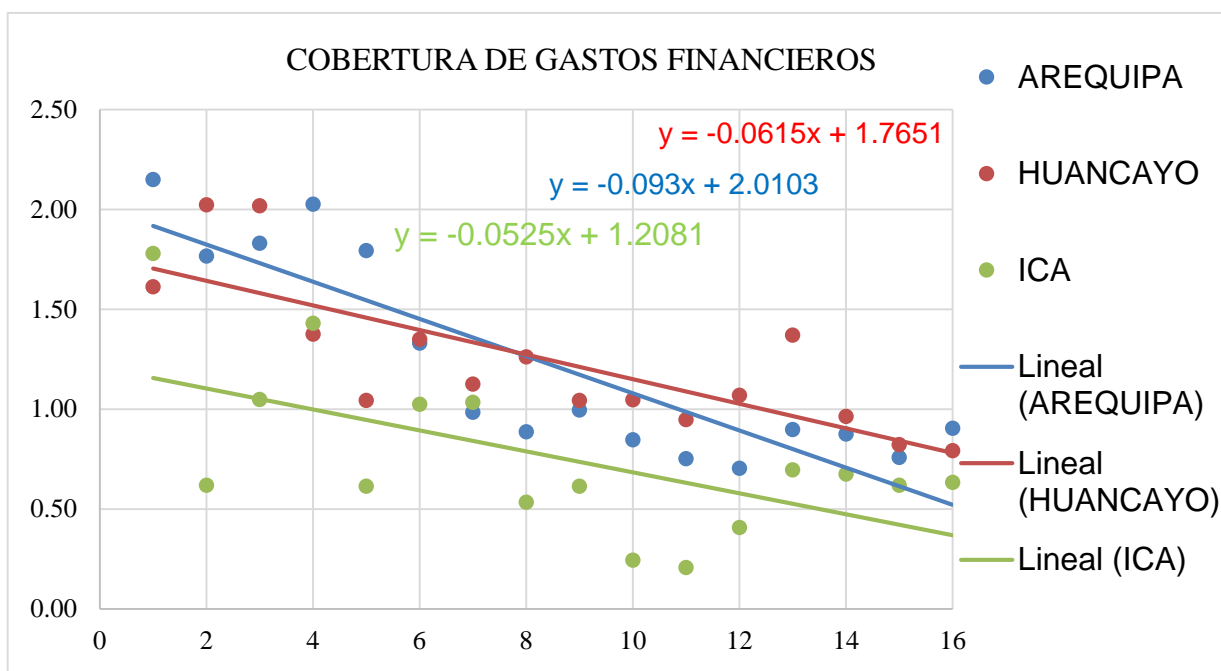


Figura 2. Gráfica de dispersión con línea de tendencia de cobertura de gastos financieros

#### Interpretación:

La figura 2 muestra la conducta de ratio cobertura de gastos financieros de los periodos 2003- 2018 de las Cajas Municipales se observa que las tres cajas que obtuvo una tendencia decreciente en la cobertura de gastos financieros, esto quiere decirnos que, no habido una buena retribución en los gastos financieros por parte de las cajas, por lo que no se obtuvo en un resultado competente para para proteger las obligaciones financieras.

### 3.1.1.3. Análisis de tendencia de Rotación de cuentas por cobrar

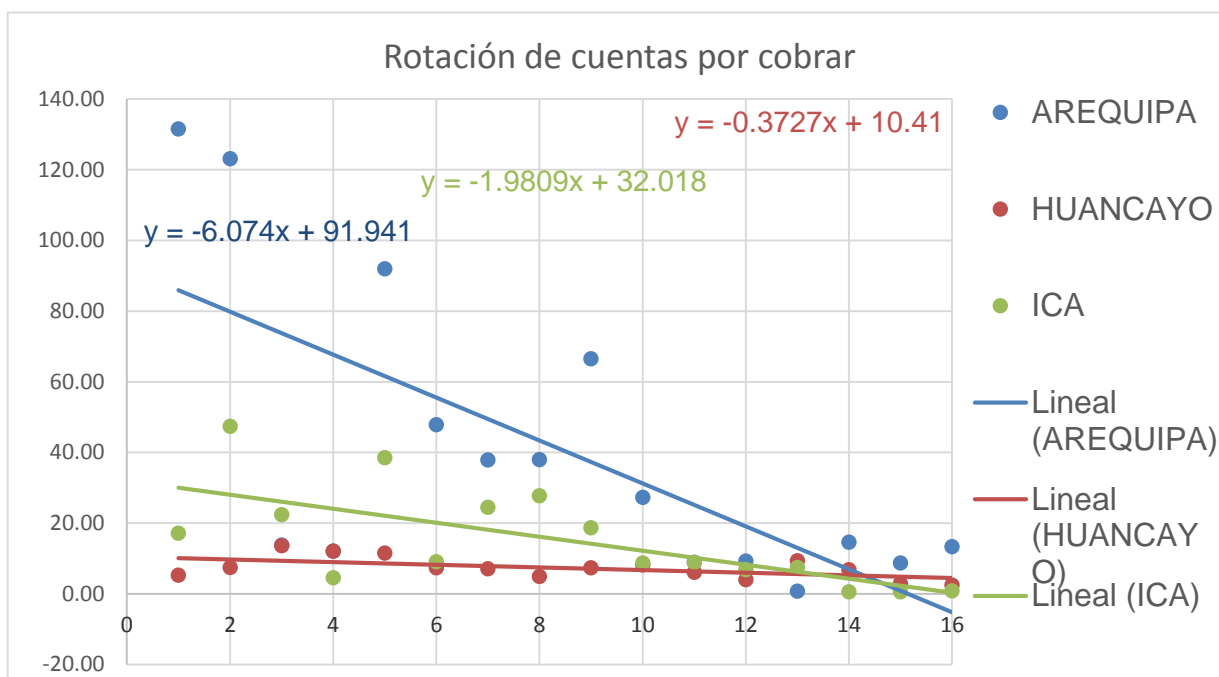


Figura 3. Gráfica de dispersión con línea de tendencia de rotación de cuentas por cobrar

#### Interpretación:

La presente figura 3 nos muestra que a través del tiempo de estudio la rotación de cuentas por cobrar de los periodos 2003- 2018 de las Cajas Municipales se observa que las tres cajas obtuvieron una tendencia decreciente, esto quiere decirnos que, no habido un buen trabajo en el área de cobranzas.

### 3.1.1.4. Análisis de tendencia de Momento de cobro

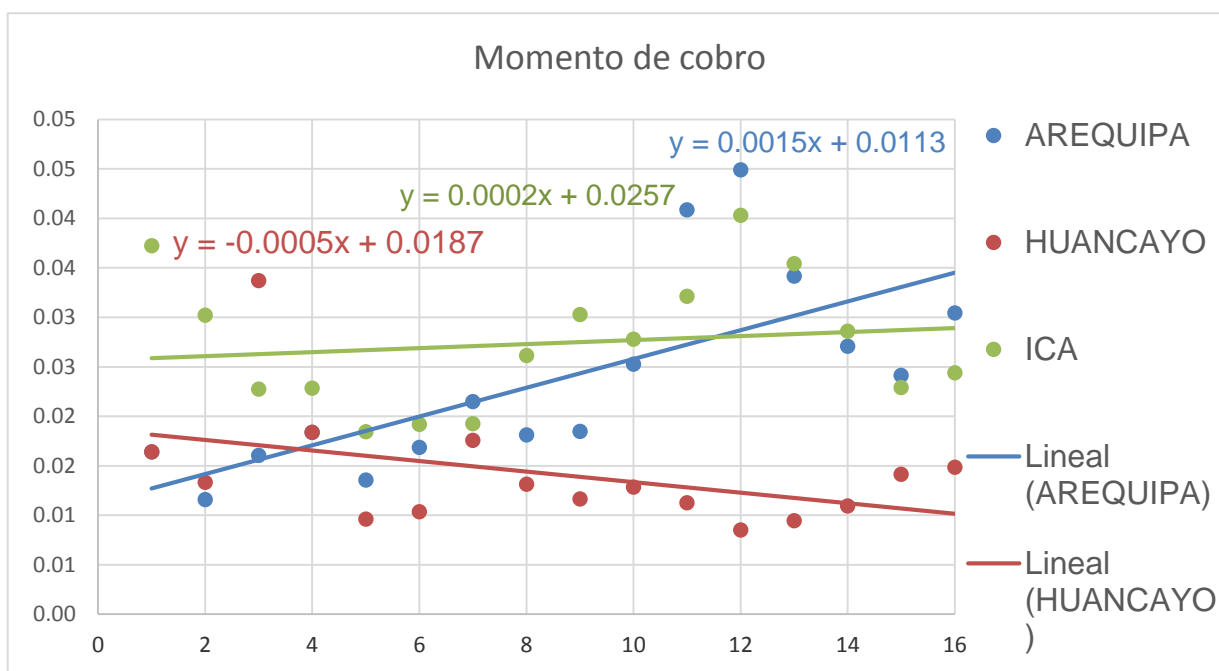


Figura 4. Gráfica de dispersión con línea de tendencia de Momento de cobro

#### Interpretación:

La presente figura nos muestra que a través del tiempo de estudio el momento de cobro de los periodos 2003- 2018 de las Cajas Municipales se observa que la caja Ica y la caja Arequipa obtuvieron una tendencia positiva que significa que se ha obtenida una buena gestión de cobranzas, caso contrario pasa con la Caja Huancayo que tuvo una tendencia negativa por lo que se puede manifestar que no ha tenido una buena gestión de momento de cobro.



### 3.1.1.5. Análisis de tendencia de Cartera pesada

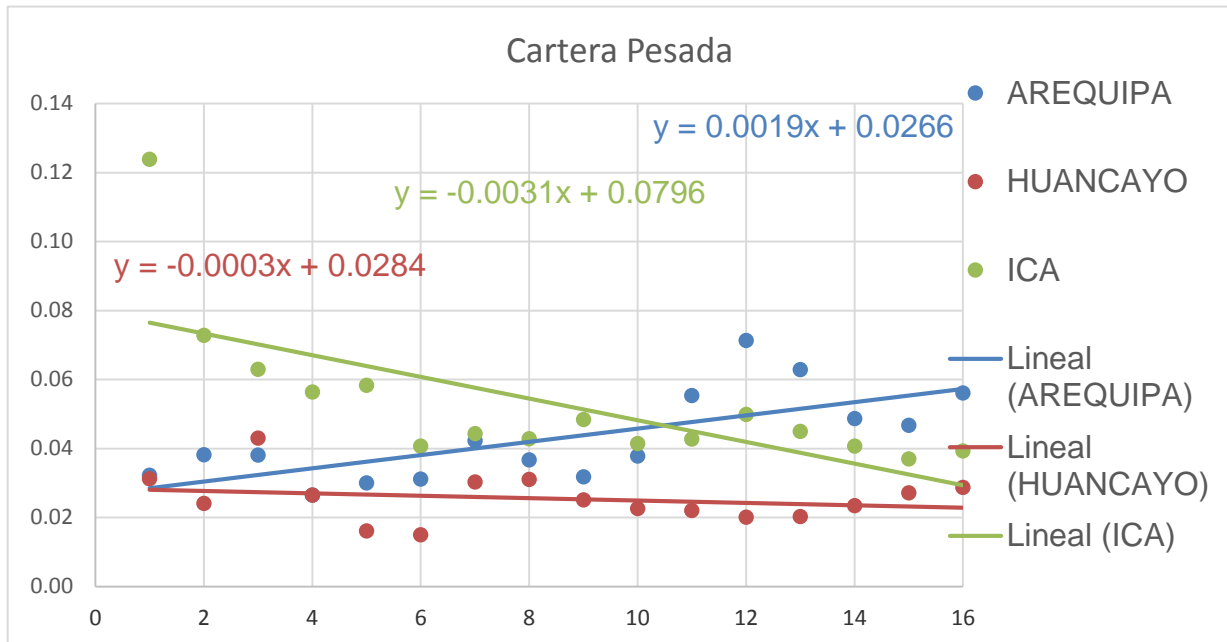


Figura 5. Gráfica de dispersión con línea de tendencia de cartera pesada

#### Interpretación:

La presente figura nos muestra que a través del tiempo de estudio de Cartera pesada de los periodos 2003- 2018 de las Cajas Municipales se observa que la caja Ica y la Caja Huancayo obtuvieron una tendencia negativa que significa que no habido mucha tasa de morosidad mediante las clasificaciones de los créditos otorgados deficiente, dudoso y perdida entre las colocaciones totales, a la vez la Caja Arequipa tuvo una tendencia positiva por lo que se puede manifestar que tuvo una alta mora esto quiere decir que durante el periodo habido una mala gestión de cobranza a consecuencia de los contratos contractuales.

### 3.1.1.6. Análisis de tendencia de cartera atrasada o morosa

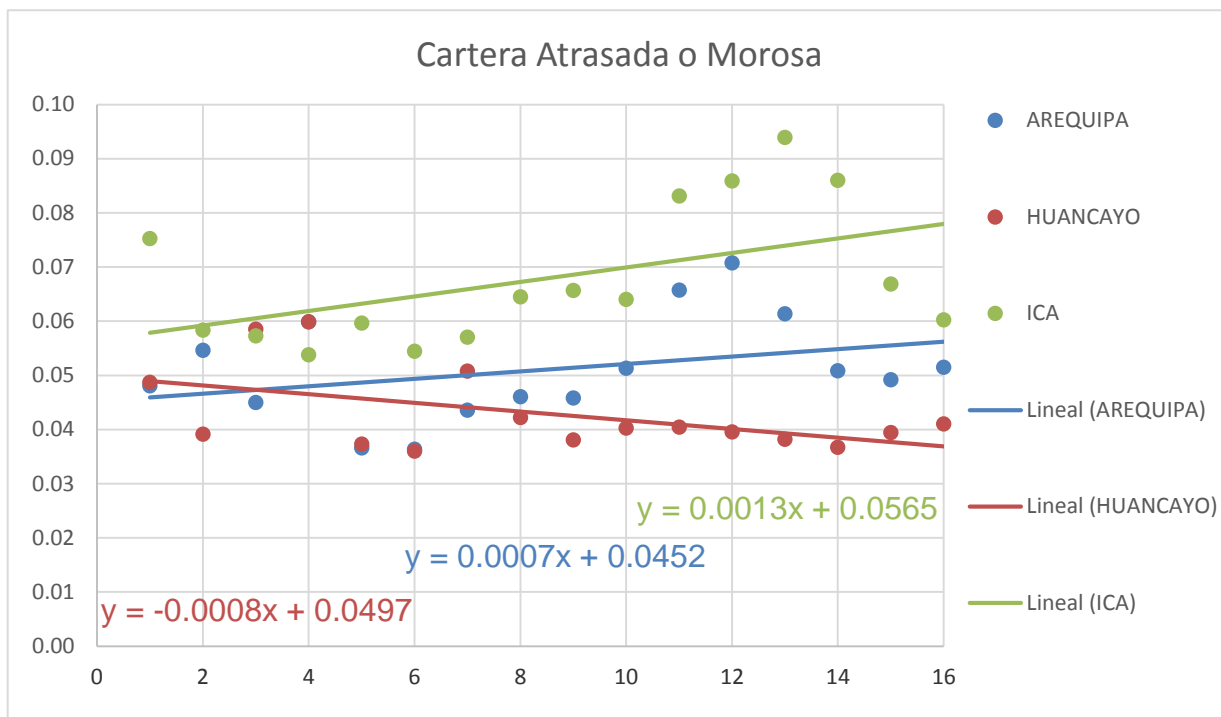


Figura 6. Gráfica de dispersión con línea de tendencia de cartera atrasada o morosa

#### Interpretación:

La figura 6 podemos observar que la caja Arequipa e Ica han tenido más alta cantidad de cartera atrasada, que en el tiempo de estudio han tenido una más carga de cartera en cobranzas judiciales, caso contrario que la Caja Huancayo que ha tenido una menor cartera pesada, como se puede observar en la gráfica de dispersión

### 3.1.1.7. Análisis de tendencia de Cartera de alto riesgo

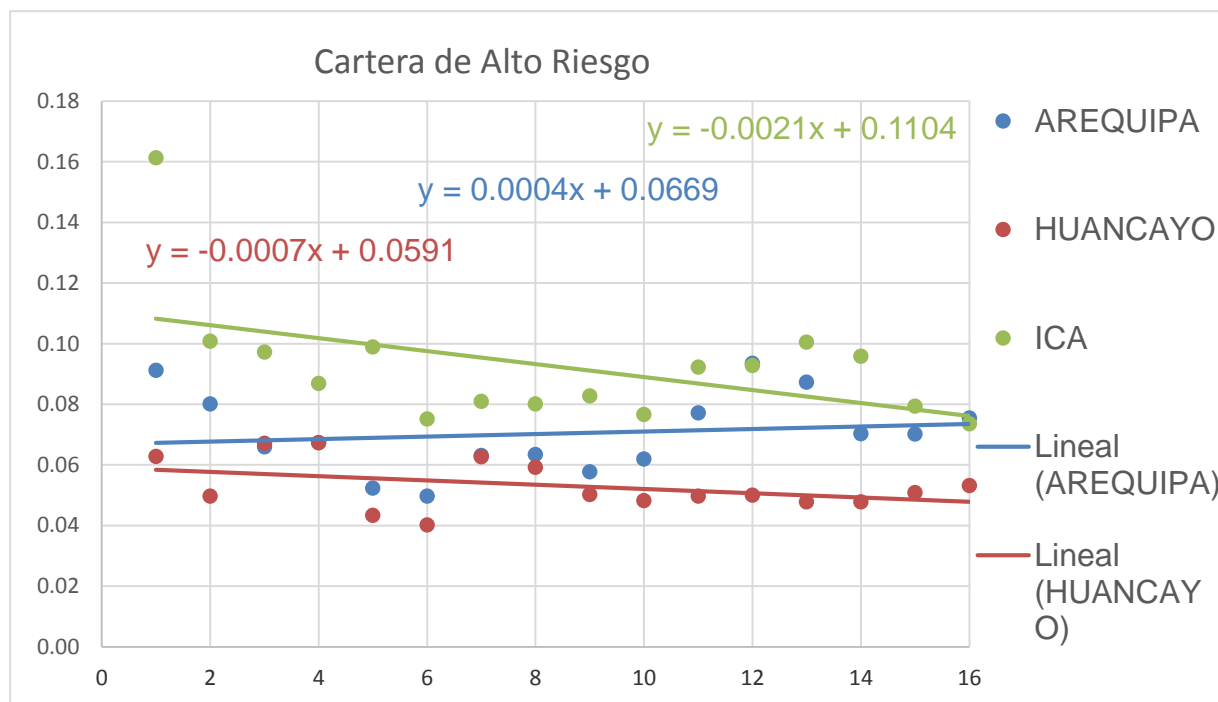


Figura 7. Gráfica de dispersión con línea de tendencia de cartera de alto riesgo

#### Interpretación:

La figura 7 muestra un ratio más agresivo en incobrabilidad donde la Caja Arequipa tiene una pendiente positiva mediante las cobranzas judiciales, colocaciones vencidas, créditos refinanciados y reestructurados quienes no han sido cancelados mediante el acuerdo pactado en el inicio, a la vez la Caja Ica y Huancayo tuvieron una gestión de cobranza más acertada lo cual podemos observar mediante el grafico que la pendiente de las dos cajas son negativas durante el tiempo del estudio.

### 3.1.1.8. Análisis de tendencia de índice de morosidad

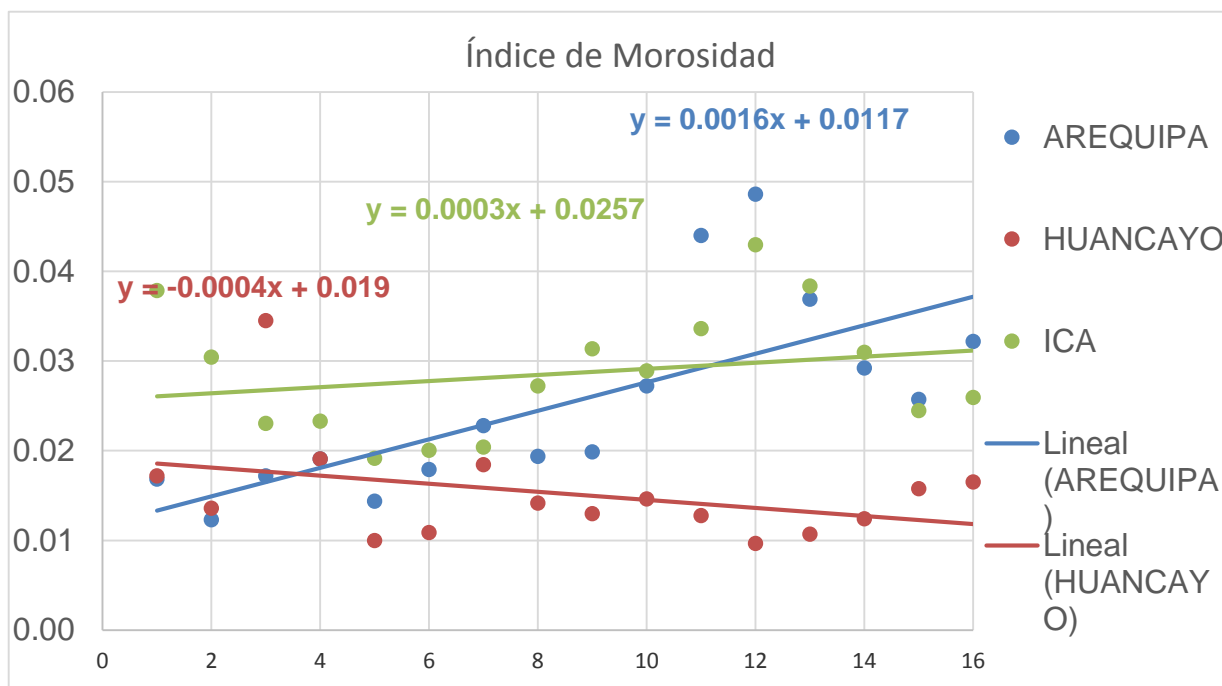


Figura 8. Gráfica de dispersión con línea de tendencia de índice de morosidad

#### Interpretación:

En la figura 8 podemos observar que la caja Arequipa ha tenido una tendencia ascendente en esta ratio por lo que ha tenido mayor índice de morosidad comparado con la caja Ica que también tiene una tendencia ascendente leve, caso contrario se observó con la caja Huancayo que obtuvo menor índice de morosidad, quiere decir ha ido disminuyendo en el tiempo.

### 3.1.2. Medida de tendencia central y gráficos de dispersión.

#### 3.1.2.1. Medida de la tendencia central de Índice de Riesgo

Tabla 2

*Estadística descriptiva de Índice de riesgo.*

ÍNDICE DE RIESGO	CMAC	CMAC	CMAC
	AREQUIPA	HUANCAYO	ICA
Media	0,021	0,018	0,046
Error típico	0,004	0,004	0,010
Mediana	0,018	0,014	0,042
Moda	#N/A	#N/A	#N/A
Desviación estándar	0,016	0,014	0,040
Varianza de la muestra	0,000	0,000	0,002
Curtosis	-1,093	1,882	1,382
Coefficiente de asimetría	0,337	1,615	1,127
Rango	0,051	0,049	0,144
Mínimo	0,000	0,004	0,006
Máximo	0,052	0,053	0,150
Cuenta	16	16	16

Elaboración propia

#### **Interpretación:**

Se realizó una comparación del número mayor y menor del índice de riesgo de las 3 CMAC en estudio, inscritas en la SBS, de los periodos 2003 – 2018. Se puede observar que la caja que más alto porcentaje que alcanzo fue la caja Ica y el que menor porcentaje obtuvo fue la caja Arequipa, la curtosis de la caja Ica y la caja Huancayo muestran una curtosis leptocúrtica pues muestran datos cerca de su media, caso contrario lo que muestra la curtosis de la caja Arequipa que muestra datos alejados a su media, por lo que mostro una curtosis platicúrtica, además se puede apreciar que las tres cajas no poseen moda, es decir no se repiten los datos del índice de riesgo.

### 3.1.2.2. Medida de la tendencia central de cobertura de gastos financieros

Tabla 3.

Estadísticas descriptivas de cobertura de gastos financieros

<b>COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>CMAC AREQUIPA</b>	<b>CMAC HUANCAYO</b>	<b>CMAC ICA</b>
Media	1,220	1,242	0,762
Error típico	0,128	0,093	0,104
Mediana	0,945	1,098	0,628
Moda	#N/A	1,045	0,614
Desviación estándar	0,510	0,374	0,414
Varianza de la muestra	0,260	0,140	0,171
Curtosis	-1,138	0,601	1,294
Coefficiente de asimetría	0,782	1,108	1,111
Rango	1,445	1,230	1,572
Mínimo	0,705	0,792	0,208
Máximo	2,150	2,023	1,780
Cuenta	16	16	16

Elaboración propia

#### **Interpretación:**

Se realizó la comparación del número mayor y menor de la cobertura de gastos financieros de las CMAC en estudio inscritos en la SBS, de los periodos 2003 – 2018 indican que:

El promedio de los 16 periodos de cobertura de gastos financieros analizados obtuvo los siguientes resultados, la CMAC Arequipa con 2,150 de porcentaje es decir el mayor porcentaje a comparación con las otras cajas mientras la CMAC Huancayo 2,023 y la CMAC Ica es el menor porcentaje de 1,780. Además, se pueda apreciar que no poseen moda por la que los datos no se repiten del ratio cobertura de gastos financieros.

También se puede observar la curtosis de la caja Huancayo donde muestra una curtosis mesocúrtica y la caja Ica muestra una curtosis leptocúrtica pues muestra datos

cerca de su media, caso contrario lo que muestra la curtosis de la caja Arequipa que muestra datos alejados a su media, por lo que mostro una curtosis platicúrtica.

### 3.1.2.1. Medida de la tendencia central de Rotación de cuentas por cobrar

Tabla 4.

Estadísticas descriptivas del ratio de rotación de cuentas por cobrar

ROTACIÓN DE CUENTA POR COBRAR	CMAC AREQUIPA	CMAC HUANCAYO	CMAC ICA
Media	40,312	7,242	15,181
Error típico	10,444	0,790	3,471
Mediana	20,907	7,187	8,923
Moda	#N/A	#N/A	#N/A
Desviación estándar	41,777	3,161	13,882
Varianza de la muestra	1745,283	9,990	192,718
Curtosis	0,580	-0,218	0,482
Coefficiente de asimetría	1,301	0,466	1,045
Rango	130,812	11,117	46,851
Mínimo	0,675	2,414	0,497
Máximo	131,487	13,531	47,347
Cuenta	16	16	16

Elaboración propia

#### Interpretación:

Se realizó una comparación del número mayor y menor de la rotación de cuentas por cobrar de las 3 CMAC en estudio inscrito en la SBS, de los periodos 2003 – 2018. El promedio de los 16 periodos analizados en el indicador general dio los siguientes resultados, la CMAC Arequipa, cuenta con la mayor rotación en días (131,4872), mientras que la CMAC Huancayo es el menor con (13,531) a su vez la caja Ica en un porcentaje de (47,347) donde nos indica que su rotación en días está en un rango estándar. Además, se pueda apreciar que no poseen moda por la que el número de los datos no se repiten de la rotación de cuentas por cobrar en el tiempo del estudio.

También se pudo observar la curtosis de la caja Arequipa y la caja Ica donde muestran una curtosis mesocúrtica y la caja Huancayo muestra una curtosis platicúrtica pues muestra datos alejados de su media.

### 3.1.2.2. Medida de la tendencia central de Momento de cobro

Tabla 5.

*Estadísticas descriptivas del ratio de momento de cobro*

<b>MOMENTO DE COBRO</b>	<b>CMAC AREQUIPA</b>	<b>CMAC HUANCAYO</b>	<b>CMAC ICA</b>
Media	0,024	0,014	0,027
Error típico	0,002	0,001	0,002
Mediana	0,020	0,013	0,027
Moda	#N/A	#N/A	#N/A
Desviación estándar	0,010	0,006	0,007
Varianza de la muestra	0,000	0,000	0,000
Curtosis	0,223	8,019	-0,629
Coefficiente de asimetría	1,000	2,551	0,450
Rango	0,033	0,025	0,022
Mínimo	0,012	0,009	0,018
Máximo	0,045	0,034	0,040
Cuenta	16	16	16

Elaboración propia

#### **Interpretación:**

Se realizó la comparación del número mayor y menor del ratio momento de cobro de las 3 CMAC en estudio inscrito en la SBS, de los periodos 2003 – 2018. El promedio de los 16 periodos analizados del indicador general dio los siguientes resultados, la CMAC Arequipa, cuenta con la mayor cobranza de los créditos de acuerdo a las clasificaciones de los créditos con 0.045, mientras que la CMAC Ica con 0.040 y la Caja Huancayo es el menor porcentaje de 0.034 ya que se puede observar durante el periodo del estudio la caja Huancayo tiene una margen de rango que es positivo y negativo en sus créditos.



Además, se pueda apreciar que no poseen moda las 3 Cajas Municipales, es decir no se repiten los números a base de mi media. La curtosis en CMAC Ica es negativa. También se difunde una desviación estándar de – 0,629 mientras que las Caja Arequipa con 0,223 y la Caja Huancayo con 8,019 con un alto porcentaje a diferencia de las demás Cajas Municipales en estudio.

### 3.1.2.3. Medida de la tendencia central de cartera pesada

Tabla 6.

Estadísticas descriptivas del ratio de cartera pesada

<b>CARTERA PESADA</b>	<b>CMAC AREQUIPA</b>	<b>CMAC HUANCAYO</b>	<b>CMAC ICA</b>
Media	0,043	0,025	0,053
Error típico	0,003	0,002	0,005
Mediana	0,038	0,025	0,045
Moda	#N/A	#N/A	#N/A
Desviación estándar	0,013	0,007	0,021
Varianza de la muestra	0,000	0,000	0,000
Curtosis	-0,058	1,944	8,704
Coefficiente de asimetría	0,860	0,902	2,765
Rango	0,045	0,028	0,087
Mínimo	0,027	0,015	0,037
Máximo	0,071	0,043	0,124
Cuenta	16	16	16

Elaboración propia

#### **Interpretación:**

Se realizó la comparación del número mayor y menor de la cartera pesada de las 3 CMAC en estudio inscrito en la SBS, de los periodos 2003 – 2018. El promedio de los 16 periodos analizados en el indicador general dio los siguientes resultados, la CMAC Ica, cuenta con el mayor porcentaje (0.053), mientras que la CMAC Huancayo es el menor con 0.025. Además, se pueda apreciar que no poseen moda, la curtosis de la CMAC Arequipa es negativa. También se difunde una desviación estándar de 0.021, siendo este el mayor y el valor mínimo de 0.007.

La cartera pesada de las Cajas Municipales tuvo una desviación estándar de 0.013 para la Caja Arequipa, 0.007 para la Caja Huancayo y 0.021 para la Caja Ica en donde podemos observar hay una diferencia de similitudes para las 3 Cajas Municipales.

#### 3.1.2.4. Medida de la tendencia central de cartera atrasada o morosa

Tabla 7.

*Estadísticas descriptivas del ratio de cartera atrasada o morosa*

<b>CARTERA ATRASADA O MOROSA</b>	<b>CMAC AREQUIPA</b>	<b>CMAC HUANCAYO</b>	<b>CMAC ICA</b>
Media	0,051	0,043	0,068
Error típico	0,002	0,002	0,003
Mediana	0,050	0,040	0,064
Moda	#N/A	#N/A	#N/A
Desviación estándar	0,010	0,008	0,013
Varianza de la muestra	0,000	0,000	0,000
Curtosis	-0,064	1,137	-0,618
Coefficiente de asimetría	0,481	1,494	0,853
Rango	0,034	0,024	0,040
Mínimo	0,036	0,036	0,054
Máximo	0,071	0,060	0,094
Cuenta	16	16	16

Elaboración propia

#### **Interpretación:**

Se realizó la comparación del número mayor y menor de la cartera atrasada o morosa de las CMAC en estudio inscrito en la SBS, de los periodos 2003 – 2018. El promedio de los 16 periodos analizados en el indicador general dio los siguientes resultados, la CMAC Ica, cuenta con el mayor porcentaje (0.068), mientras que la CMAC Huancayo es el menor con 0.043. Además, se pueda apreciar que no poseen moda, la curtosis de la CMAC Arequipa e Ica negativa. También se difunde una desviación estándar 0 tanto por Arequipa, Huancayo e Ica.

La cartera atrasada o morosa en las Cajas Municipales difunde una desviación estándar de 0.010 para la caja Arequipa, 0.008 para la caja Huancayo y 0.013

porcentaje para la caja Ica indicando que hay una diferencia mayor para esta Caja y con un mínimo de 0.054.

### 3.1.2.5. Medida de la tendencia central de cartera de alto riesgo

Tabla 8.

Estadísticas descriptivas del ratio de Cartera de Alto Riesgo

<b>CARTERA DE ALTO RIESGO</b>	<b>CMAC AREQUIPA</b>	<b>CMAC HUANCAYO</b>	<b>CMAC ICA</b>
Media	0,070	0,053	0,092
Error típico	0,003	0,002	0,005
Mediana	0,069	0,050	0,090
Moda	#N/A	#N/A	#N/A
Desviación estándar	0,013	0,008	0,021
Varianza de la muestra	0,000	0,000	0,000
Curtosis	-0,598	-0,686	8,832
Coeficiente de asimetría	0,314	0,539	2,662
Rango	0,044	0,027	0,088
Mínimo	0,050	0,040	0,074
Máximo	0,094	0,067	0,161
Cuenta	16	16	16

Elaboración propia

#### **Interpretación:**

Se realizó la comparación del número mayor y menor de la cartera de alto riesgo de las CMAC en estudio inscrito en la SBS, de los periodos 2003 – 2018. El promedio de los 16 periodos analizados en el indicador general dio los siguientes resultados, la CMAC Ica, cuenta con el mayor porcentaje (0.092), mientras que la CMAC Huancayo es el menor con 0.053. Además, se pueda apreciar que no poseen moda las 3 Cajas Municipales en donde podemos observar en la tabla según los resultados.

La curtosis de la CMAC Arequipa y Huancayo es negativa y para la Caja Ica con 8.832 en donde también definen que la desviación estándar de las Caja Arequipa es 0.013, 0.008 para la Caja Huancayo y 0.021 para la Caja Ica en donde muestra una desviación mayor a comparación con las demás Cajas y con un mínimo de 0.074.

### 3.1.2.6. Medida de la tendencia central de Índice de morosidad

Tabla 9.

Estadísticas descriptivas del ratio de índice de morosidad

ÍNDICE DE MOROSIDAD	CMAC AREQUIPA	CMAC HUANCAYO	CMAC ICA
Media	0,025	0,015	0,029
Error típico	0,003	0,001	0,002
Mediana	0,021	0,014	0,028
Moda	#N/A	#N/A	#N/A
Desviación estándar	0,011	0,006	0,007
Varianza de la muestra	0,000	0,000	0,000
Curtosis	0,256	7,875	-0,493
Coefficiente de asimetría	1,016	2,496	0,515
Rango	0,036	0,025	0,024
Mínimo	0,012	0,010	0,019
Máximo	0,049	0,035	0,043
Cuenta	16	16	16

Elaboración propia

#### Interpretación:

Se realizó la comparación del número mayor y menor del índice de morosidad de las CMAC en estudio inscrito en la SBS, de los periodos 2003 – 2018. El promedio de los 16 periodos analizados en el indicador general dio los siguientes resultados, la CMAC Ica, cuenta con el mayor porcentaje (0.029), mientras que la CMAC Huancayo es el menor con 0.015 Además, se pueda apreciar que no poseen moda, la curtosis de la CMAC Ica es negativa. También se difunde una desviación estándar 0,011 siendo este el mayor, y el menor de 0,003.

#### Resultados inferenciales

La presente prueba va a permitir demostrar si los datos obtenidos, provienen de una distribución normal, para tal conclusión se deberá cumplir el siguiente criterio: Valor  $P > 0,005$ .

Esto se realizará mediante la prueba de normalidad, usando el método de Shapiro Wilk.

Los datos provienen de una distribución normal.

Los datos provienen de una distribución atípica.

### 3.1.3. Prueba de hipótesis por Empresa

Tabla 10.

Correlación Rho de Spearman de CMAC Huancayo

#### Correlaciones

			Cartera pesada	Cartera atrasada o morosa	Cartera de alto riesgo	Índice de morosidad
Rho de Spearman	Índice de riesgo	Coeficiente de correlación	1.000	-0.265	-0.374	0.100
		Sig. (bilateral)	0.000	0.321	0.153	0.711
		N	16	16	16	16
Cobertura de gastos financieros		Coeficiente de correlación	-0.265	1.000	,546*	,565*
		Sig. (bilateral)	0.321	0.000	0.029	0.023
		N	16	16	16	16
Rotación de cuentas por cobrar		Coeficiente de correlación	-0.374	,546*	1.000	0.350
		Sig. (bilateral)	0.153	0.029	0.000	0.184
		N	16	16	16	16
Momento de cobro		Coeficiente de correlación	0.100	,565*	0.350	1.000
		Sig. (bilateral)	0.711	0.023	0.184	0.000
		N	16	16	16	16

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

\*\*. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

#### Interpretación

La tabla 10 muestra los resultados de la prueba de hipótesis correlacional Rho de Spearman correspondiente de CMAC Huancayo Indicando que: el índice de riesgo se relacionan con cartera pesada con un P valor de  $0.000 < 0,05$ , así mismo muestra el coeficiente de relación de Rho Spearman = 1.000 por la que se concluye que existe relación directa fuerte, índice de riesgo no se relaciona con cartera atrasada o morosa por la que el p valor es  $0.321 > 0,05$ , y se muestra una fuerza de correlación de Rho Spearman de = -0,265 donde podemos decir que se relaciona inversamente normal,

índice de riesgo y Cartera de alto riesgo no tiene relación por la que el p valor es 0.153 > 0,05 y muestra una fuerza de correlación de -0.374 como también el índice de riesgo no se relaciona con índice de morosidad donde podemos observar el p valor es 0.711 > 0,05 y una fuerza de correlación de 0,100 se Rho Spearman inversa normal ya que si el p valor es > 0.05, se acepta la  $H_0$  y si el p valor es < 0.05, se rechaza la  $H_0$  acepta la  $H_1$ .

Así misma cobertura de gastos financieros no se relaciona con cartera pesada por la que el p valor es 0.321 > 0.05 la fuerza de correlación de Rho Spearman de =- 0.265 cobertura de gastos financiero se relaciona con cartera atrasada o morosa con un p valor de 0.000 que es < 0,05 Rho Spearman de 1.000 con una correlación directa normal, como también cartera de alto riesgo si se relaciona con un p valor de 0.029 < 0,05, Rho Spearman = 0.546 con una correlación directa moderada así mismo el índice de morosidad se relacionan con cobertura de gastos financieros con un p valor de 0.023 < 0,05, Rho Spearman de 0,565 con un nivel de correlación directa moderada donde el p valor es > 0.05, se acepta la  $H_0$  y si el p valor es < 0.05, se rechaza la  $H_0$  acepta la  $H_1$ .

Rotación de cuentas por cobrar no se relaciona con cartera pesada puesto que el p valor es 0.153 que es >0,05, Rho Spearman = -0.374 con un nivel de correlación inversa débil como también tenemos con la cartera atrasada o morosa que si existe relación con un p valor de 0.029 que es < 0.05, Rho Spearman de 0.546 con una correlación directa moderada así mismo con cartera de alto riesgo si existe la relación con un p valor de 0.00 que es < 0.05, Rho Spearman = 1.000 con un correlación directa fuerte ,el índice de morosidad no existe la relación puesto que el p valor es 0.184 que es >0,05 y Rho Spearman = 0.350 con un nivel de relación directa débil en donde el p valor es > 0.05, se acepta la  $H_0$  y si el p valor es < 0.05, se rechaza la  $H_0$  acepta la  $H_1$ .

Momento de cobro no se relaciona con cartera pesada puesto que el p valor es 0.711 que es >0,05, Rho Spearman = 0.100 con un correlación inversa normal, momento de cobro y cartera atrasada o morosa si existe relación con p valor de 0.023 < 0.05, Rho Spearman de 0.565 directa moderada a la vez momento de cobro y cartera de alto riesgo no se relacionan ya que el p valor es 0.184, la fuerza de correlación de Rho Spearman = 0.350 donde se relación inversamente débil y momento de cobro se

relacionan significativamente con índice de morosidad con un p valor de  $0.000 < 0.05$  y con la fuerza de correlación de Rho Spearman de 1.000 que es relación directa fuerte, es decir si el p valor es  $> 0.05$ , se acepta la  $H_0$  y si el p valor es  $< 0.05$ , se rechaza la  $H_0$  acepta la  $H_1$ .

Tabla 11.

Correlación Rho de Spearman de CMAC Ica

Correlaciones

			Cartera pesada	Cartera atrasada o morosa	Cartera de alto riesgo	Índice de morosidad
Rho de Spearman	Índice de riesgo	Coeficiente de correlación	1.000	0.431	-0.393	0.205
		Sig. (bilateral)	0.000	0.095	0.132	0.447
		N	16	16	16	16
Cobertura de gastos financieros		Coeficiente de correlación	0.431	1.000	-0.043	-0.260
		Sig. (bilateral)	0.095	0.000	0.875	0.330
		N	16	16	16	16
Rotación de cuentas por cobrar		Coeficiente de correlación	-0.393	-0.043	1.000	-0.167
		Sig. (bilateral)	0.132	0.875	0.000	0.537
		N	16	16	16	16
Momento de cobro		Coeficiente de correlación	0.205	-0.260	-0.167	1.000
		Sig. (bilateral)	0.447	0.330	0.537	0.000
		N	16	16	16	16

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

## Interpretación

La tabla 11 muestra los resultados de la prueba de hipótesis correlacional Rho de Spearman correspondiente de CMAC Ica, indicando que: el índice de riesgo se relaciona con cartera pesada con un p valor de  $0.000 < 0.05$  y la fuerza de correlación de Rho Spearman = 1.000 directa fuerte, de tal manera cartera atrasada o morosa no se relaciona puesto que el p valor es  $0.095 > 0.05$  y la fuerza de correlación de Rho Spearman = 0.431 nos indica que existe una correlación inversa moderada, la cartera de alto riesgo no se relaciona por la que el p valor es  $0.132 > 0.05$  y de Rho Spearman = - 0.393 puesto que existe una relación inversa débil, índice de riesgo no se relaciona con índice de morosidad puesto que el p valor es  $0.447 > 0.05$  y la fuerza de correlación de Rho Spearman = 0.205 lo cual podemos decir que existe una relación inversa normal, es decir si el p valor es  $> 0.05$ , se acepta la  $H_0$  y si el p valor es  $< 0.05$ , se rechaza la  $H_0$  acepta la  $H_1$ .

Cobertura de gastos financieros no se relaciona con cartera pesada lo cual el p valor es  $0.095 > 0.05$  y la fuerza de correlación de Rho Spearman de 0.431 es decir existe una relación inversa moderada, la cartera atrasada que si existe relación con un p valor de  $0.000 < 0.05$ , Rho Spearman = 1.000 donde nos dice que existe una relación directa fuerte, cartera de alto riesgo no existe relación puesto que el p valor es  $0.875 > 0.05$ , la fuerza de correlación de -0.043 lo cual es inversa bajo, de la misma forma el índice de morosidad no se relaciona puesto que el p valor es  $0.330 > 0.05$  y la fuerza de correlación de Rho Spearman de -0.167 lo cual explica que existe relación inversa débil, es decir si el p valor es  $> 0.05$ , se acepta la  $H_0$  y si el p valor es  $< 0.05$ , se rechaza la  $H_0$  acepta la  $H_1$ .

Rotación de cuentas por cobrar no se relacionan con cartera pesada, cartera atrasada e índice de morosidad puesto que el p valor es mayor que 0.05 en donde nos permite podemos ver que la fuerza de correlación de Rho Spearman es mayor que 0.05 lo cual indica que si existe relación inversa es decir de acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna, a su vez podemos ver que la rotación de cuentas por cobrar se relacionan con cartera de alto riesgo con un p valor de 0.000 que es  $< 0.05$ , la fuerza de correlación de Rho Spearman de 1.000 que explica que la relación es directa y fuerte.



Momento de cobro no se relaciona con cartera pesada, cartera morosa y cartera de alto riesgo puesto que el valor p es mayor que 0.05 en donde indica que la fuerza de correlación es mayor que 0.05 lo cual si existe la relación inversa es decir se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna, a su vez momento de cobro y el índice de morosidad existe relación con un p valor de 0.000 que es  $< 0.05$ , la fuerza de correlación de Rho Spearman de 1.000 es decir existe relación directa fuerte, es decir si el p valor es  $> 0.05$ , se acepta la  $H_0$  y si el p valor es  $< 0.05$ , se rechaza la  $H_0$  acepta la  $H_1$ .

Tabla 12.

*Correlación Rho de Spearman de CMAC Arequipa*

*Correlaciones*

		Cartera pesada	Cartera atrasada o morosa	Cartera de alto riesgo	Índice de morosidad
Rho de Spearman	Coeficiente de correlación	1.000	-0.361	-0.271	0.370
	Sig. (bilateral)	0.000	0.170	0.310	0.158
	N	16	16	16	16
Cobertura de gastos financieros	Coeficiente de correlación	-0.361	1.000	,588*	-,821**
	Sig. (bilateral)	0.170	0.000	0.017	0.000
	N	16	16	16	16
Rotación de cuentas por cobrar	Coeficiente de correlación	-0.271	,588*	1.000	-,778**
	Sig. (bilateral)	0.310	0.017	0.000	0.000
	N	16	16	16	16
Momento de cobro	Coeficiente de correlación	0.370	-,821**	-,778**	1.000
	Sig. (bilateral)	0.158	0.000	0.000	0.000
	N	16	16	16	16

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

\* . La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

## Interpretación

La tabla 12 muestra los resultados de la prueba de hipótesis correlacional Rho de Spearman correspondiente de CMAC Arequipa, indicando que: No existe relación mediante la correlación de índice de riesgo con cartera atrasada, cartera de alto riesgo y índice de morosidad puesto que el p valor es mayor que 0.05 y la fuerza de correlación es mayor que 0.05 es decir que si existe relación inversa, a su vez tenemos la relación de índice de riesgo con cartera pesada con un p valor de 0.000 que es  $< 0.05$ , la fuerza de correlación de Rho Spearman de 1.000 que indica que tiene una relación directa mayor.

Cobertura de gastos financieros se relaciona con cartera atrasada, cartera de alto riesgo y índice de morosidad con un p valor  $< 0.05$  y con la fuerza de correlación de Rho Spearman mayor que 0.05 donde denota que la relación es directa y fuerte y mayor, cobertura de gastos financieros no se relaciona con cartera pesada puesto que el p valor es 0.170 que es  $> 0.05$  y Rho Spearman = -0.361 denota que la relación es inversa es decir se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna.

Rotación de cuentas por cobrar existe relación con cartera atrasada, cartera de alto riesgo y índice de morosidad con un p valor menor que 0.05 y con Rho Spearman mayor que 0.05 fuerte y mayor a su vez rotación de cuentas por cobrar no existe relación con cartera pesada puesto que el p valor es 0.310  $> 0.05$  y con Rho Spearman = -0.271.

Momento de cobro se relaciona con cartera atrasada, cartera de alto riesgo y índice de morosidad con un p valor  $< 0.05$  y la fuerza de correlación de Rho Spearman mayor que 0.05 directa fuerte y mayor que son cercanas a la 1, a su vez momento de cobro no se relaciona con cartera pesada puesto que el p valor es 0.158 que es  $> 0.05$ , Rho Spearman de 0.370 menciona que la relación es inversa débil es decir se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna es decir si el p valor es  $> 0.05$ , se acepta la  $H_0$  y si el p valor es  $< 0.05$ , se rechaza la  $H_0$  acepta la  $H_1$ .

## 3.2. Resultados inferenciales

### 3.2.1. Prueba de normalidad

Tabla 13. Prueba de normalidad general

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Índice de riesgo	0.795	48	0.000
Cobertura de gastos Financieros	0.942	48	0.019
Rotación de cuentas por cobrar	0.638	48	0.000
Momento de cobro	0.861	48	0.000
Cartera Pesada	0.820	48	0.000
Cartera atrasada o morosa	0.853	48	0.000
Cartera de alto riesgo	0.882	48	0.000
Índice de morosidad	0.884	48	0.000

Elaboración propia.

#### **Interpretación:**

Se detalla el indicador obtenido en la prueba de normalidad se utilizó Shapiro willk por que los datos utilizados fueron menores que 50, por lo tanto, podemos observar que el p valor o sig. Para todos los indicadores es 0.00 a excepción del indicador cobertura de gastos financieros que se encuentra con un nivel de significancia de 0.019, los valores de todas las ratios son menores que 0.05 por lo tanto los datos no son normales de los indicadores de la variable uno y de la variable dos por ende se utiliza el estadígrafo Rho Spearman para evaluar las hipótesis.

### **3.2.2. Prueba de Hipótesis**

#### **3.2.2.1. Hipótesis General**

##### **Formulación de hipótesis:**

**H<sub>0</sub>:** No existe relación entre Riesgo crediticio y morosidad en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

**H<sub>1</sub>:** Existe relación entre Riesgo crediticio y morosidad en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

##### **Regla de decisión:**

P valor > 0.05, se acepta la H<sub>0</sub>

P valor < 0.05, se rechaza la H<sub>0</sub> y se acepta la H<sub>1</sub>

##### **Resultado:**

Se determinará el nivel de relación de los indicadores, tomando como nivel de significancia el 0,05 para aceptar y/o rechazar la hipótesis específica.

Para tal fin se realizará la prueba paramétrica no paramétrica de Rho de Spearman, para aceptar o rechazar la hipótesis.

Tabla 14.

Correlación de ratios General

			Cartera Pesada	Cartera atrasada o morosa	Cartera de alto riesgo	Índice de morosidad
Índice de riesgo	C. Rho de Spearman		,373**	,290*	,395**	,330*
	Sig. (bilateral)		,009	,046	,005	,022
	N		48	48	48	48
Cobertura de gastos Financieros	C. Rho de Spearman		-,416**	-,497**	-,387**	-,534**
	Sig. (bilateral)		,003	,000	,007	,000
	N		48	48	48	48
Rotación de cuentas por cobrar	C. Rho de Spearman		,237	-,042	,161	,052
	Sig. (bilateral)		,105	,777	,275	,726
	N		48	48	48	48
Momento de cobro	C. Rho de Spearman		,866**	,845**	,782**	,996**
	Sig. (bilateral)		,000	,000	,000	,000
	N		48	48	48	

\* La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral)

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral)

Interpretación: Se muestra la fuerza de correlación de los indicadores de la variable riesgo crediticio con los indicadores de la variable morosidad, donde podemos observar en la tabla que todo el indicador se relacionan significativamente con un p valor menor que 0.05 y con una fuerza de correlación de Rho Spearman mayor que 0.05, excepto al indicador de rotación de cuentas por cobrar no existe relación con cartera pesada puesto que el p valor es  $0.105 < 0.05$ , Rho Spearman = 0.237 que indica que la relación es inversa débil es decir que se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna, de tal modo con cartera atrasada no existe relación con un p valor de  $0,777 < 0.05$  , la fuerza de relación de Rho Spearman de -0.042 con una relación normal es decir que se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna, rotación de cuentas por cobrar no se relaciona con cartera de alto riesgo puesto que el p valor es  $0,275 < 0.05$ , Rho Spearman de 0.161 con una fuerza de correlación inversa normal es decir e acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna, así mismo rotación de cuenta por cobrar no existe relación con índice de morosidad puesto que el p valor es  $0.726 < 0.05$  y la fuerza de correlación  $a = 0.052$  donde la relación es inversa normal es decir que se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis altera, ya que el p valor es  $> 0.05$ , se acepta la  $H_0$  y si el p valor es  $< 0.05$ , se rechaza la  $H_0$  acepta la  $H_1$ . En general la rotación de cuentas por cobrar no se relaciona con ningún indicador de la variable morosidad puesto que los indicadores son de mora y retrasos con los créditos otorgados donde aún no se ha logrado cobrar y es difícil que tenga relación ya que este indicador es de suma importante para el riesgo crediticio para poder saber el número de veces que se ha cobrado del periodo durante el año.

### 3.2.2.2. Hipótesis Específica 1

#### Formulación de hipótesis:

**H<sub>0</sub>:** No existe relación entre índice de riesgo y cartera pesada en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018

**H<sub>1</sub>:** Existe relación entre índice de riesgo y cartera pesada en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018

#### Regla de decisión:

P valor > 0.05, se acepta la H<sub>0</sub>

P valor < 0.05, se rechaza la H<sub>0</sub> y se acepta la H<sub>1</sub>

#### Resultado:

*Tabla 15.*

*Resultado de prueba de hipótesis correlacional entre índice de riesgo y cartera pesada general.*

---

<b>Cajas Municipales</b>		<b>Índice de Riesgo</b>
	Coeficiente de correlación	0.373
Rho de Spearman	Cartera Pesada	Sig. (bilateral) 0.009
	N	48

---

#### Interpretación:

Dado que el nivel de significancia o valor  $p = 0.009$  es menor que 0.05 en donde permite aceptar la hipótesis alterna y rechazar la hipótesis nula. Es decir que la ratio de índice de riesgo se relaciona con la ratio de cartera pesada además el coeficiente de correlación de Rho de Spearman = 0.373 en donde indica la relación entre índice de riesgo y cartera pesada en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros hay una correlación positiva o directa débil.

### 3.2.2.3. Hipótesis Específica 2

#### Formulación de hipótesis:

**H<sub>0</sub>:** No existe relación entre índice de riesgo y cartera atrasada o morosa en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

**H<sub>1</sub>:** Existe relación entre índice de riesgo y cartera atrasada o morosa en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

#### Regla de decisión:

P valor > 0.05, se acepta la H<sub>0</sub>

P valor < 0.05, se rechaza la H<sub>0</sub> y se acepta la H<sub>1</sub>

#### Resultado:

Tabla 16.

*Resultado de prueba de hipótesis correlacional entre índice de riesgo y cartera Atrasada o morosa.*

Cajas Municipales			Índice de Riesgo
Rho	Cartera	Coeficiente de correlación	0.290
de	Atrasada o	Valor p	0.046
Spearman	Morosa	N	48

#### Interpretación:

Mediante el valor de significancia o valor  $p = 0.046 < 0.05$  en donde permite aceptar la hipótesis alterna y rechazar la hipótesis nula. Es decir, el indicador índice de riesgo se relaciona con el indicador cartera pesada o morosa, además la fuerza de relación Rho de Spearman = 0.290 es débil y directa mediante el indicador de índice de riesgo y cartera pesada o morosa en Cajas municipales registradas en la superintendencia de Banca y seguros.



### 3.2.2.4. Hipótesis Específica 3

#### Formulación de hipótesis:

**H<sub>0</sub>:** No existe relación índice de riesgo y Cartera de alto riesgo en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

**H<sub>1</sub>:** Existe relación entre índice de riesgo y cartera de alto riesgo en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

#### Regla de decisión:

P valor > 0.05, se acepta la H<sub>0</sub>

P valor < 0.05, se rechaza la H<sub>0</sub> y se acepta la H<sub>1</sub>

#### Resultado:

Tabla 17.

*Resultado de prueba de hipótesis correlacional entre índice de riesgo y cartera de alto riesgo.*

Cajas Municipales			Índice de Riesgo
		Coeficiente de correlación	0.395
Rho de Spearman	Cartera de Alto Riesgo	Valor p	0.005
		N	48

#### Interpretación:

Con un nivel de significancia o valor  $p = 0.005$  que es menor que 0.05 en donde permite aceptar la hipótesis alterna y rechaza la hipótesis nula mediante los indicadores de índice de riesgo se relaciona con el indicador cartera de alto riesgo ya que además el coeficiente de correlación Rho Spearman es = 0.395 en donde nos indica la relación es directa débil entre índice de riesgo y cartera de alto riesgo en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros en donde hay una relación positiva alta.

### 3.2.2.5. Hipótesis Específica 4

#### Formulación de hipótesis:

**H<sub>0</sub>:** No existe relación entre índice de riesgo y Índice de morosidad en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

**H<sub>1</sub>:** Existe relación entre índice de riesgo y Índice de morosidad en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

#### Resultado:

#### Regla de decisión:

P valor > 0.05, se acepta la H<sub>0</sub>

P valor < 0.05, se rechaza la H<sub>0</sub> y se acepta la H<sub>1</sub>

Tabla 18.

*Resultado de prueba de hipótesis correlacional entre índice de riesgo y índice de morosidad.*

---

Cajas Municipales		Índice de Riesgo
	Coeficiente de correlación	0.330
Rho de Spearman	Índice de Morosidad	Valor p 0.022
	N	48

---

#### Interpretación:

Dado que el nivel de significancia es  $0.022 < 0.05$  que permite aceptar la hipótesis alterna y rechaza la hipótesis nula. Es decir que el índice de riesgo se relaciona con el indicador de índice de morosidad. Además, el coeficiente de correlación de Rho Spearman = 0.330, que indica la relación directa débil entre ratio de índice de riesgo y índice de morosidad en Cajas Municipales Registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros donde nos indica que si hay correlación positiva alta.

### 3.2.2.6. Hipótesis Específica 5.

#### Formulación de hipótesis:

**H<sub>0</sub>:** No existe relación de momento de cobro y cartera pesada en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

**H<sub>1</sub>:** Existe relación entre momento de cobro y cartera pesada en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

#### Regla de decisión:

P valor > 0.05, se acepta la H<sub>0</sub>

P valor < 0.05, se rechaza la H<sub>0</sub> y se acepta la H<sub>1</sub>

#### Resultado:

Tabla 19.

*Resultado de prueba de hipótesis correlacional entre momento de cobro y cartera pesada.*

---

Cajas Municipales			Momento de Cobro
		Coeficiente de correlación	0.866
Rho de Spearman	Cartera Pesada	Valor p	0.000
		N	48

---

#### Interpretación:

Mediante el nivel de significancia o valor  $p = 0.000 < 0.05$  en donde permite aceptar la hipótesis alterna y rechazar la hipótesis nula, es decir que el indicador momento de cobro se relaciona con cartera pesada. Además, el coeficiente de correlación es = 0.866 que indica la relación directa fuerte entre momento de cobro y cartera pesada en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018 hay una correlación positiva alta.

### 3.2.2.7. Hipótesis Específica 6.

#### Formulación de hipótesis:

**H<sub>0</sub>:** No existe relación entre momento de cobro y cartera atrasada o morosa en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

**H<sub>1</sub>:** Existe relación entre momento de cobro y cartera atrasada o morosa en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

#### Regla de decisión:

P valor > 0.05, se acepta la H<sub>0</sub>

P valor < 0.05, se rechaza la H<sub>0</sub> y se acepta la H<sub>1</sub>

#### Resultado:

*Tabla 20.*

Resultado de prueba de hipótesis correlacional entre momento de cobro y cartera pesada.

---

Cajas Municipales		Momento de Cobro
	Coeficiente de correlación	0.845
Rho de Spearman	Cartera Atrasada o Morosa	Valor p
		0.000
	N	48

---

#### Interpretación:

De acuerdo a la hipótesis plantada el nivel de relación de valor  $p = 0.000 < 0.05$  permite que el indicador momento de cobro se relaciona con el indicador cartera atrasada o morosa. A su vez la fuerza de correlación de Rho Spearman = 0.845, indica que la relación es directa fuerte entre el indicador momento de cobro y cartera atrasada o morosa en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018. Hay una correlación positiva alta.

### 3.2.2.8. Hipótesis Específica 7.

#### Formulación de hipótesis:

**H<sub>0</sub>:** No existe relación entre momento de cobro y cartera de alto riesgo en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

**H<sub>1</sub>:** Existe relación entre momento de cobro y cartera de alto riesgo en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

#### Regla de decisión:

P valor > 0.05, se acepta la H<sub>0</sub>

P valor < 0.05, se rechaza la H<sub>0</sub> y se acepta la H<sub>1</sub>

#### Resultado:

Tabla 21.

*Resultado de prueba de hipótesis correlacional entre momento de cobro y cartera pesada.*

---

Cajas Municipales			Momento de Cobro
		Coeficiente de correlación	0.782
Rho de Spearman	Cartera de Alto Riesgo	Valor p	0.000
		N	48

---

#### Interpretación:

En la hipótesis 7 podemos observar el nivel de significancia o valor  $p = 0.000 < 0.05$  permite que el ratio cartera de alto riesgo y momento de cobro se relaciona. Además, el coeficiente Rho Spearman = 0.782, indica que la relación es directa y fuerte entre el indicador momento de cobro y cartera de alto riesgo en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018 hay una correlación directa alta.

### 3.2.2.9. Hipótesis Específica 8.

#### Formulación de hipótesis:

**H<sub>0</sub>:** No existe relación momento de cobro y índice de morosidad en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

**H<sub>1</sub>:** Existe relación momento de cobro y índice de morosidad en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.

#### Regla de decisión:

P valor > 0.05, se acepta la H<sub>0</sub>

P valor < 0.05, se rechaza la H<sub>0</sub> y se acepta la H<sub>1</sub>

#### Resultado:

*Tabla 22.*

*Resultado de prueba de hipótesis correlacional entre momento de cobro y cartera pesada.*

---

<b>Cajas Municipales</b>		<b>Momento de Cobro</b>
	Coeficiente de correlación	0.996
Rho de Spearman	Índice de Morosidad	Valor p 0.000
	N	48

---

#### Interpretación:

Dado que el nivel de significancia o valor  $p = 0.000 < 0.05$  donde el indicador momento de cobro e índice de morosidad se relacionan significativamente. Además, el coeficiente de correlación Rho Spearman = 0.996, indica que la relación entre ratio de momento de cobro y índice de morosidad en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018 con una correlación directa alta.

#### IV. DISCUSIÓN

Se encuentra similitud con el resultado obtenido en el trabajo de Bernardo, (2019) que establece la relación entre el riesgo crediticio y la morosidad, con un nivel de correlación de 0.799, significativa a su investigación, a través de la prueba no paramétrica de Pearson, la prueba de hipótesis con un nivel de significancia o valor  $p = 0.000$  es menor que 0.05 en donde permite aceptar la hipótesis alterna y rechaza la hipótesis nula. Además, el coeficiente de correlación de Rho Spearman,  $= 0.996$ , la fuerza de correlación es directa fuerte entre índice de morosidad y momento de cobro.

El nivel de correlación entre riesgo crediticio y morosidad obtenido en este trabajo, no se asemeja al trabajo de investigación presentado por (Izarra, 2016), que buscó establecer la correlación entre las variables riesgo crediticio y morosidad, pero cuyo resultado lo llevo a rechazar su hipótesis, para aceptar la hipótesis alternativa, concluyendo que no hay correlación existente entre las dos variables dando un resultado según método no paramétrico de  $-2,02$  , dando el nivel de correlación en negativo. Esto se debe al tipo de investigación realizado, las variables de investigación son semejantes, pero para llegar al nivel de relación se utilizaron métodos diferentes, en la investigación de Izarra, se aplicó el cuestionario a los funcionarios de una cooperativa del cual se recolectaron datos, desde la perspectiva humana, para esta investigación se usó datos estadísticos elaborados con hechos y datos reales desde los períodos 2003 al 2018, emitidos por la SBS.

Se encuentra similitud con el trabajo de (Klenner & Taipei, 2019), al establecer la relación entre la gestión del riesgo crediticio e índice de morosidad mediante la ejecución del Rho de Spearman, obtuvo una significación bilateral de 0.011, y el nivel de correlación de 0.458, definiendo el nivel de correlación positiva pero débil, concluyendo el índice de morosidad se relaciona con la gestión del riesgo crediticio a un nivel bajo, concordando con el resultado obtenido en este trabajo.

El nivel de correlación obtenido en este trabajo es equivalente al 45%, , se asemeja al trabajo de (Arias,2017), cuya investigación se basó en establecer relación entre la administración del riesgo crediticio y la morosidad, en este investigación la variable morosidad encuentra relación con la administración de riesgo en un 40%, que se podría traducir a una media baja moderada, en comparación con el resultado obtenido en este trabajo, es similar ya que el promedio del nivel de relación podría ser

equivalente al 40%, debido a que se rechazaron tres resultados por un nivel bajo de correlación (menores a 0.200) y se aceptaron las otras 5 hipótesis con un nivel mayor a 0.700 pero menor a 0.900, al sacar el promedio se obtiene un 45% de manera aproximada.



## V. CONCLUSIONES

En conclusión se determinó la relación entre el riesgo crediticio y morosidad, en las cajas municipales registradas en la SBS, en los períodos 2003 – 2018.

Se logró establecer que con un nivel valor p 0.000 es menor que 0.05 en donde permite aceptar la hipótesis alterna y rechaza la hipótesis nula y el coeficiente de correlación Rho Spearman = 0.999, que si hay relación entre momento de cobro y índice de morosidad.

Se determinó una relación media entre el indicador índice de riesgo y cartera pesada, en las cajas municipales registradas en la SBS, en los períodos 2003 – 2018; ya que el nivel de correlación de 0.373.

Se determinó una relación media entre índice de riesgo y cartera atrasada y morosa, en las cajas municipales registradas en la SBS, en los períodos 2003 – 2018; con un nivel de correlación de 0.290,

Se determinó una relación media entre el indicador índice de riesgo y cartera de alto riesgo, en las cajas municipales registradas en la SBS, en los períodos 2003 – 2018; ya que el nivel de correlación es de 0.395.

Se determinó una relación media entre índice de riesgo e índice de morosidad, en las cajas municipales registradas en la SBS, en los períodos 2003 – 2018; con un nivel de correlación de 0.290.

Se determinó una relación alta entre momento de cobro y cartera pesada, en las cajas municipales registradas en la SBS, en los períodos 2003 – 2018.

Se determinó relación alta entre momento de cobro y cartera atrasada o morosa, en las cajas municipales registradas en la SBS, en los períodos 2003 – 2018. Con un nivel de correlación de 0.845

Con un nivel de correlación de 0.782, se determinó la relación alta entre momento de cobro y cartera de alto riesgo en las cajas municipales registradas en la SBS, en los períodos 2003 – 2018.

## VI. RECOMENDACIONES

### 6.1. Recomendaciones a la unidad de estudios

Las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC), deben reforzar sus lineamientos en relación con sus políticas y procedimientos al momento de calificar a los usuarios nuevos (cliente potencial) y usuarios concurrentes; con la finalidad de mantener una gestión óptima del riesgo crediticio en bien a las Cajas Municipales.

Las CMAC debe capacitar de manera constante a sus asesores, estas personas son las encargadas de evaluar al cliente y deciden si acontece o no el crédito, deben estar capacitados para educar al usuario, en conceptos básicos de finanzas, así el cliente tenga en claro los derechos y obligaciones que adquiere al contratar el préstamo.

Se debe promover tasas preferenciales a los clientes que cumplen con las obligaciones adquiridas, normalmente las tasas preferenciales es para el cliente que adquiere un crédito material, mientras que el usuario con tasa mayor es aquella que adquiere un crédito de menor cuantía, sin hacer discriminación si es puntual o no con las obligaciones de pago.

Establecer nuevos requisitos en la política de otorgamiento de crédito, por ejemplo; no dar crédito a clientes que presentan calificación de CPP en los últimos 3 meses, esto educaría al usuario en la importancia de no ser calificado como moroso.

Se recomienda a otros investigadores que puedan estudiar en empresas comerciales ya que el índice de riesgo y morosidad se da en los diversos sectores no solo en los bancos o entidades financieras por lo tanto se sugiere ejecutar en otro estudio registrado en la Superintendencia de Banca y Seguros.

Se sugiere evaluar mejores indicadores que amplíen el análisis tanto del riesgo crediticio y morosidad, de las Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros de esta manera ampliar el vacío del conocimiento sobre el tema en estudio e incrementar nuevas hipótesis que ayuden a determinar la relación entre Riesgo crediticio y morosidad.

Se sugiere tomar en consideración como referencia teórica en futuras investigaciones, donde las cuales pretendan demostrar la relación existente entre riesgo crediticio y morosidad donde se evaluar la relación de la población de objeto de estudio tenga un comportamiento similar de las empresas financieras mediante la Superintendencia de Banca y Seguros, es decir evaluar el comportamiento de ambas variables en sectores empresarial, industriales, minera, así como también en otros países.

## **6.2. Recomendaciones académicas**

Se recomienda a realizar un estudio de pérdida que está realizado las Cajas Municipales ya que puede estar influenciando en que la rentabilidad no sea la esperada, ya que una falta de estudio y un buen control de cobranza pueden perjudicar de manera muy significativa en los resultados.

Por otra parte, también se debe analizar de cómo se están colocando los préstamos, ya que se puede estar obteniendo una cartera elevada en créditos incobrables y en las provisiones de cobranzas dudosas, ya que el cobro de los créditos es fundamental para así poder financiar nuevos préstamos y que den un mejor margen de utilidad en los siguientes años, por lo que se requiere contar con políticas internas de la institución bien establecidas y definidas sobre las supervisiones y cobranzas, poder saber la capacidad de pagos de los socios prestamistas para así optar en darle un crédito que contengan los plazos, números de cuotas y porcentaje que sea convenientes, todo este procesos para poder mejorar la calidad de colocaciones de los préstamos.

## VII. REFERENCIAS

- Acosta, L. (2016). *Decisiones económicas que toman los clientes morosos del sistema financiero*. Ecuador: Pontificia Universidad Católica del Ecuador.
- Aguilar, M., Camargo, F., & Morales, R. (2004). *Análisis de la morosidad en el sistema bancario peruano informe final de investigación*. Perú: CIES. Obtenido de <http://www.cies.org.pe/sites/default/files/investigaciones/analisis-de-la-morosidad-en-el-sistema-bancario-peruano.pdf>
- Alvarado, F., & Campoverde, Y. (2015). *El análisis financiero y la evaluación de los indicadores de gestión de endeudamiento y liquidez*. Machala: Universidad Técnica de Machala. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/2977>
- Arguata, L. (2017). *Prociclicidad del acuerdo de capital de Basilea II y su incidencia en el riesgo crediticio del sistema bancario en Bolivia Periodo 2004 – 2014*. Bolivia: Universidad Mayor San Andres. Obtenido de <https://repositorio.umsa.bo/handle/123456789/10397>
- Arias, P. (2017). *Administración de riesgo crediticio y morosidad de la cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Domingo de Guzmán Agencia Puerto Maldonado Periodo 2016*. Puerto Maldonado: Universidad Andina del cusco. Obtenido de <http://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/UAC/1703/1/RESUMEN.pdf>
- ASBANC. (20 de Junio de 2016). *Morosidad bancaria se ubicó en 2.87% en junio*. Obtenido de [http://www.asbanc.com.pe/Informes%20de%20Prensa/MOROSIDAD\\_Junio\\_2016.pdf#search=morosidad%20junio%202016](http://www.asbanc.com.pe/Informes%20de%20Prensa/MOROSIDAD_Junio_2016.pdf#search=morosidad%20junio%202016).
- Auditoria Publica. (2014). Obtenido de [https://dialnet.unirioja.es/servlet/revista?codigo=2664#:~:targetText=Auditor%C3%ADa%20P%C3%ABblica%20es%20una%20revista,\(Ver%20m%C3%A1s...\)](https://dialnet.unirioja.es/servlet/revista?codigo=2664#:~:targetText=Auditor%C3%ADa%20P%C3%ABblica%20es%20una%20revista,(Ver%20m%C3%A1s...))
- Bernardo. (2019). *El riesgo crediticio y la morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Credito Sembrar, Huanuco - 2019*. Obtenido de <file:///F:/BERNARDO%20RIVERA,%20Brenda%20Cirilita.pdf>
- Bernardo. (2019). *El riesgo crediticio y morosidad en la cooperativa de ahorro y credito sembrar, Huanico - 2019*. Obtenido de <file:///F:/BERNARDO%20RIVERA,%20Brenda%20Cirilita.pdf>

- Bobadilla, E. (25 de 03 de 2019). *Gestión*. Obtenido de En el 2018 Aumentó la Morosidad Crediticia en el Perú: <https://gestion.pe/publiirreportaje/2018-aumento-morosidad-credicia-peru-255634-noticia/>
- Brachfield, P. (2013). *La nueva legislación contra la morosidad decodificada*. Barcelona, España: Profit.
- Campoverde, F. (2019). *El riesgo crediticio*. Guayaquil: Zona Económica. Obtenido de <https://www.zonaeconomica.com/riesgo-crediticio>
- Casavilca, M. (2016). *Riesgo crediticio y la morosidad en la cooperativa de ahorro y crédito Huancavelica Ltda. N° 582 - Huancavelica*. Huancavelica: Universidad Nacional de Huancavelica. Obtenido de <http://repositorio.unh.edu.pe/bitstream/handle/UNH/1358/TP%20-%20UNH.%20CONT.%200088.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología . (2019). *Métodos Estadísticos Básicos*. Obtenido de [cimam.mx: https://www.cimat.mx/es/node/798](https://www.cimat.mx/es/node/798)
- Echenique. (2017). *Metodología de la Investigación*. Universidad Continental, Huancayo.
- El Comercio. (2018). Obtenido de <https://elcomercio.pe/economia/peru/banca-morosidad-alta-12-años-bajara-2018-noticia-492242>
- Elizondo, A. (2013). *Medición integral del riesgo de crédito*. Mexico: Pearson Educación. Obtenido de [http://catarina.udlap.mx/u\\_dl\\_a/tales/documentos/laex/garcia\\_s\\_m/capitulo2.pdf](http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/laex/garcia_s_m/capitulo2.pdf)
- Eschborne. (2018). *Credit Risk & Delinquency Management Training*. Findevgateway. Obtenido de [http://www.findevgateway.org/sites/default/files/event\\_files/id\\_credit-risk-and-delinquency-management-training.pdf](http://www.findevgateway.org/sites/default/files/event_files/id_credit-risk-and-delinquency-management-training.pdf),
- Estadística descriptiva e inferencial* . (21 de julio de 2010). Obtenido de Metodología en investigación: <http://metodologiaeninvestigacion.blogspot.com/2010/07/estadistica-descriptiva-e-inferencial.html>
- Flores, L. (2008). “Evaluación de la teoría financiera en el siglo XX”. *Ecós de Economía*, 24. Obtenido de <http://publicaciones.eafit.edu.co/index.php/ecos-economia/article/download/709/631/0>

- Freixas, & Rochet. (s.f.). *Microeconomics of Banking*. Massachusetts Institute of Technology Recorverd. Obtenido de <https://financelecturer.files.wordpress.com/2016/05/microeconomics-of-banking-freixas.pdf>.
- Gallardo, E. E. (2017). *Metodología de la Investigación*. Huancayo: Universidad Continental.
- Gamarra, G., Rivera, T. A., Wong, F. J., & Pujay, O. E. (2015). *Estadística y investigación con aplicaciones del SPSS*. (2ª ed.).
- Gamboa, N. (2016). *la Administración de riesgo de crédito y la morosidad en las cooperativas de ahorros y créditos del segmento 5, del cantón Ambato, en año 2015*. Ecuador: Universidad Tecnica de Ambato. Obtenido de <http://repo.uta.edu.ec/handle/123456789/23991>
- Gonzales, L. (2017). *Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez*. Lima: Universidad Particular.
- Guidice, V. (2014). TEORÍAS DE LOS CICLOS ECONÓMICOS. *UNMSM*, 21. Obtenido de [https://economia.unmsm.edu.pe/org/arch\\_doc/VGiudiceV/publ/TeoriasCiclosEconomicos.pdf](https://economia.unmsm.edu.pe/org/arch_doc/VGiudiceV/publ/TeoriasCiclosEconomicos.pdf)
- Hernandez Sampieri, R., Fernandez Callado, C., & Baptista, L. P. (2014). *Metodología de la investigación*. Mexico: mCGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES.
- Hernandez, Fernandez, & Baptista. (2014). *Metodología a la investigación*. México: Mc Graw Hill.
- Iruzubieta, A. (15 de Noviembre de 2017). *Antonioiruzubieta*. Obtenido de Deudas, tipos y morosidad: <http://www.antonioiruzubieta.com/deuda-tipos-y-morosidad-teoria-opinion-contraria-en-tiempo-real-previsiones-ibex-35/t-bond-mes-19/>
- Izarra. (2016). *Riesgo Crediticio y morosidad en la Cooperativa de ahorro y credito Huancavelica Ltda. N° 582- Huancavelica periodo 2017*. Obtenido de <http://repositorio.unh.edu.pe/bitstream/handle/UNH/1358/TP%20-%20UNH.%20CONT.%200088.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Jorion, P. (1999). Lecciones de gestión de riesgos de la gestión de capital a largo plazo. *SSRN*, 27. Obtenido de [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=169449.8](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=169449.8)

- Klenner. (2019). *Gestión del Riesgo crediticio y el índice de morosidad en Mi Banco - Agencia Chupaca - 2018*. Huancayo: USM.
- Lizarraga, N. (2013). *Gestión de riesgo credito y su incidencia en la morosidad de las cooperativas de ahorro y credito no autorizadas a operar con recursos del publico de la región de la libertad - 2012*. Trujillo: Universidad nacional de Trujillo. Obtenido de [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2363/lizarraga\\_nelson.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2363/lizarraga_nelson.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Martinez Perez, R., & Rodriguez Espanda, E. (s.f.). *Manual de metodología de la investigación científica*. Obtenido de sld.cu: [http://www.sld.cu/galerias/pdf/sitios/cielam/manual\\_de\\_metodologia\\_deinvestigaciones\\_1.pdf](http://www.sld.cu/galerias/pdf/sitios/cielam/manual_de_metodologia_deinvestigaciones_1.pdf)
- Matus, J. (2007). *Indicadores de Riesgo de Crédito: Evolución de la normativa*. Santiago de Chile: Banco Central de Chile.
- Melanie, E., Hassett, E. p., & Mantymaki. (2013). *Handbook of Longitudinal Research Methods in Organisation and Business Studies*. Usa. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=jfMBAQAAQBAJ&hl=es>
- Meza, J. (21 de Abril de 2014). *Portal findev*. Obtenido de Perú: Microfinanzas en contexto 3D (desfavorable, desaceleración y deterioro): <https://www.findevgateway.org/es/library/per%C3%BA-microfinanzas-en-contexto-3d-desfavorable-desaceleraci%C3%B3n-y-deterioro>
- Moreno, A. (2015). *“Análisis de los Factores Macroeconómicos que determinan la Calidad de la cartera de creditos hipotecarios en el sistema bancario peruano 2003 - 2013*. Lima: UNI. Obtenido de [http://cybertesis.uni.edu.pe/bitstream/uni/3396/1/moreno\\_qa.pdf](http://cybertesis.uni.edu.pe/bitstream/uni/3396/1/moreno_qa.pdf)
- Pino Cotuzzo, R. (2018). *Metodología para la investigación*. Lima: Editorial San Marcos.
- Puente , M., Viñan, G., & Aguilar, J. (2017). *PLANEACIÓN FINANCIERA Y LA GESTIÓN EMPRESARIAL*. Ecuador: Escuela Superior Politecnica Chimborazo. Obtenido de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/gestion-empresarial.html>
- Raffino, M. (29 de noviembre de 2019). *estadística inferencial*. Obtenido de Concepto.de: <https://concepto.de/estadistica-inferencial/>

- Rizo Martinez, F., & Mercado, A. (2015). Estudios sobre prácticas de evaluación en el aula: revisión de la literatura. *Electronica de Investigacion Educativa*. Obtenido de file:///C:/Users/bre%C3%B1a/Downloads/371-6777-1-PB.pdf
- Salvador, F. (2015). *Administración del Riesgo de Crédito y la Morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario LTDA N°222, AGENCIA HUAMACHUCO*. Huamachuco: Universidad Nacional de Trujillo. Obtenido de [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/1013/salvadorbaltazar\\_flor.pdf?squence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/1013/salvadorbaltazar_flor.pdf?squence=1&isAllowed=y)
- Sánchez Cartessi, H., Reyes Romero, C., & Mejia Senz , K. (2018). *Manual de terminos en investigacion cientifica , tecnologia y humanista*. Lima: Universidad Ricardo Palma.
- Seguros, S. d. (2015). *Resolucion S.B.S.N°3948*. Peru. Obtenido de <http://www.sbs.gob.pe/Portal/1/Archivos/Servicios%20SBS/Denuncias%20y%20Reclamos/Denuncias/3948-2015.r.pdf>
- Sotelo, R. (15 de Agosto de 2019). Riesgo crediticio derivado del riesgo cambiario: perspectiva de una economía latinoamericana parcialmente dolarizada. Mexico, Guadalajara, Mexico. Obtenido de <https://ideas.repec.org/a/pai/apunup/es-54-05.html>
- Superintendencia de Banca y Seguros. (2015). *Resolución S.B.S. N° 3948*. Lima. Obtenido de <http://www.sbs.gob.pe/Portals/1/Archivos/Servicios%20SBS/Denuncias%20y%20Reclamos/Denuncias/3948-2015.r.pdf>
- Superintendente de Banca y Seguros. (2011). *Resolución S.B.S. N° 3780-2011*. Lima: SBS. Obtenido de [http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/sf\\_csf/20140926\\_Res\\_3780-2011.doc](http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/sf_csf/20140926_Res_3780-2011.doc)
- Valderrama Mendoza, S. (2015). *Pasos para elaborar proyectos de investigacion Cientifica*. Lima: San Marcos E.I.R.L.
- Vidal, S. (2017). *La morosidad y la rentabilidad de los Bancos en Chile*. Santiago: USM. Obtenido de <https://repositorio.usm.cl/handle/11673/23660>
- Vidaurre, D. (1988). Teoría y Política Monetaria en el Perú. *La nueva economia*, 16. Obtenido de [http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/nueva\\_economia/v1\\_1988/a08.pdf](http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/nueva_economia/v1_1988/a08.pdf)



## **VIII. Anexos**

## Anexo 1. Matriz de consistencia

Tabla 23.

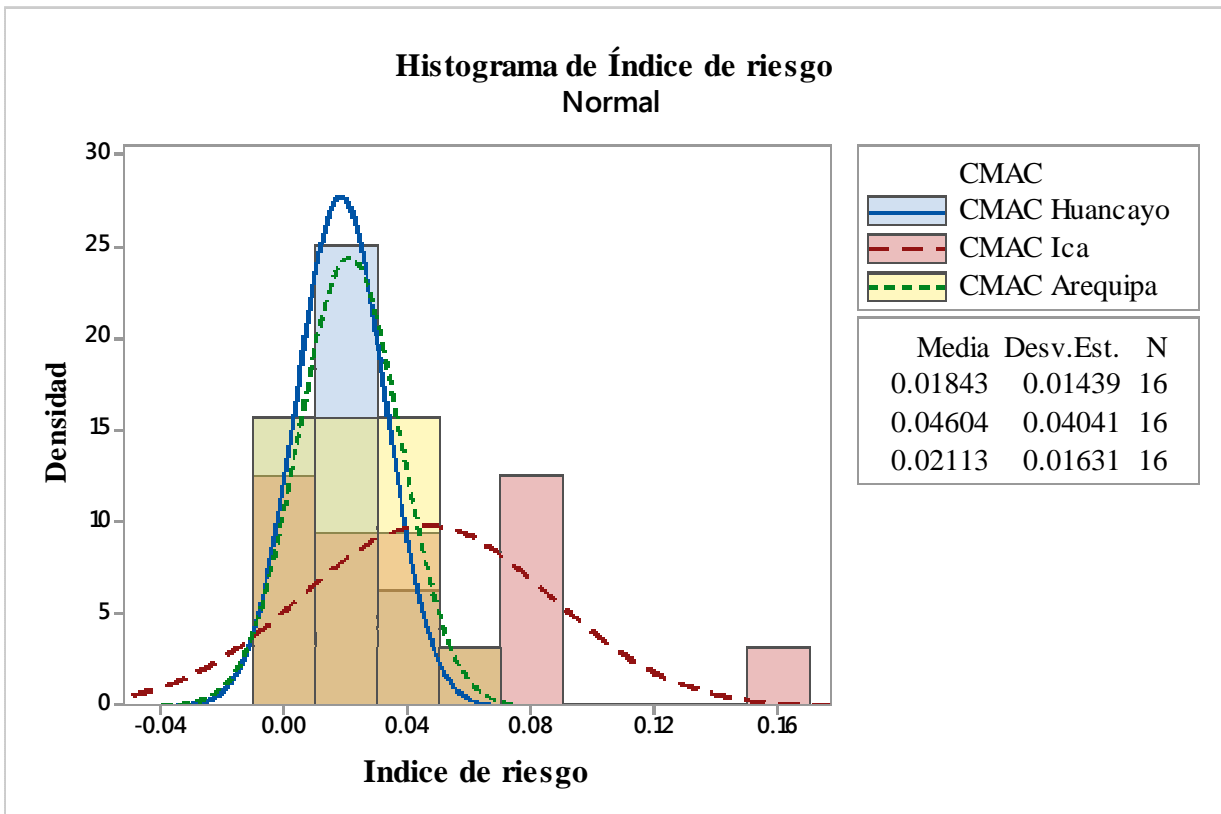
PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA
<p>Problema General:</p> <p>¿Cuál es el nivel de relación entre Riesgo crediticio y Morosidad en las Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018?</p>	<p>Objetivo General:</p> <p>Determinar el nivel de relación de riesgo crediticio y morosidad en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros- Lima, periodo 2003-2018.</p>	<p>Hipótesis General</p> <p>Riesgo Crediticio se relaciona significativamente con la morosidad en Cajas Municipales registradas en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.</p>	<p>Variable 1:</p> <p><i>Riesgo Crediticio</i></p> <p>Dimensiones e indicadores:</p> <p>Índice de riesgo</p> <p>Cobertura de gastos financieros</p> <p>Rotación de las Cuentas por Cobrar</p> <p>Momento de cobro</p>	<p><i>Total Provisiones</i></p> <p><i>Colocaciones Totales</i></p> <p><i>Utilidad Antes de Intereses</i></p> <p><i>Gastos Financieros</i></p> <p><i>Ventas Anuales A Credito</i></p> <p><i>Cuentas Por Cobrar</i></p> <p><i>Credito Vencida</i></p> <p><i>Credito adelantada</i></p>	<p>REVISIÓN DOCUMENTAL</p> <p>DESCRIPTIVO CUANTITATIVO</p>
<p>Problema Específico:</p>	<p>Objetivo Específico:</p>	<p>Hipótesis Específico</p>	<p>Variable 2:</p> <p><i>Morosidad</i></p>		

¿Cuál es el nivel de relación entre índice de riesgo y cartera pesada en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018?	Determinar el nivel de relación entre índice de riesgo y cartera pesada en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.	El índice de riesgo se relaciona significativamente con cartera pesada en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018	Dimensiones e indicadores	$\frac{\text{Deficiente} + \text{Dudoso} + \text{Perdida}}{\text{Colocaciones Totales}}$	PRUEBA NO PARAMÉTRICA
				$\frac{\text{Colocaciones vencidas y en cobranza Judicial}}{\text{Colocaciones Totales}}$	RHO DE SPEARMAN
¿Cuál es el nivel de relación entre índice de riesgo y cartera pesada en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018?	Determinar el nivel de relación entre índice de riesgo y cartera pesada en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.	El índice de riesgo se relaciona significativamente con cartera pesada en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.	Cartera Pesada		CAJAS MUNICIPALES SBS
¿Cuál es el nivel de relación entre índice de riesgo y cartera atrasada y morosa en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018?	Determinar el nivel de relación entre índice de riesgo y cartera atrasada y morosa en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.	El índice de riesgo se relaciona significativamente con cartera Atrasada o Morosa en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.	Cartera atrasada o Morosa	$\frac{\text{Vencidas} + \text{judicial} + \text{refinanciada} + \text{reestructurada}}{\text{Colocaciones Totales}}$	AREQUIPA HUANCAYO ICA
¿Cuál es el nivel de relación entre índice de riesgo y cartera de alto riesgo en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018?	Determinar el nivel de relación entre índice de riesgo y cartera de alto riesgo en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.	El índice de riesgo se relaciona significativamente con cartera de alto riesgo en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.	Cartera de Alto Riesgo	$\frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera Total}}$	
¿Cuál es el nivel de relación entre índice de riesgo y cartera de alto riesgo en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018?	Determinar el nivel de relación entre índice de riesgo y cartera de alto riesgo en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.	El índice de riesgo se relaciona significativamente con cartera de alto riesgo en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.	Índice de morosidad		

¿Cuál es el nivel de relación entre índice de riesgo y índice de morosidad en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018?	Determinar el nivel de relación entre índice de riesgo y índice de morosidad en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.	Seguros – Lima, periodo 2003-2018.  El índice de riesgo se relaciona significativamente con Índice de morosidad en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.
¿Cuál es el nivel de relación entre momento de cobro y cartera pesada en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018?	Determinar el nivel de relación entre momento de cobro y cartera pesada en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.	Momento de cobro se relaciona significativamente con cartera pesada en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.
¿Cuál es el nivel de relación entre momento de cobro y cartera atrasada o morosa en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018?	Determinar el nivel de relación entre momento de cobro y cartera atrasada o morosa en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.	Momento de cobro se relaciona significativamente con Cartera atrasada o

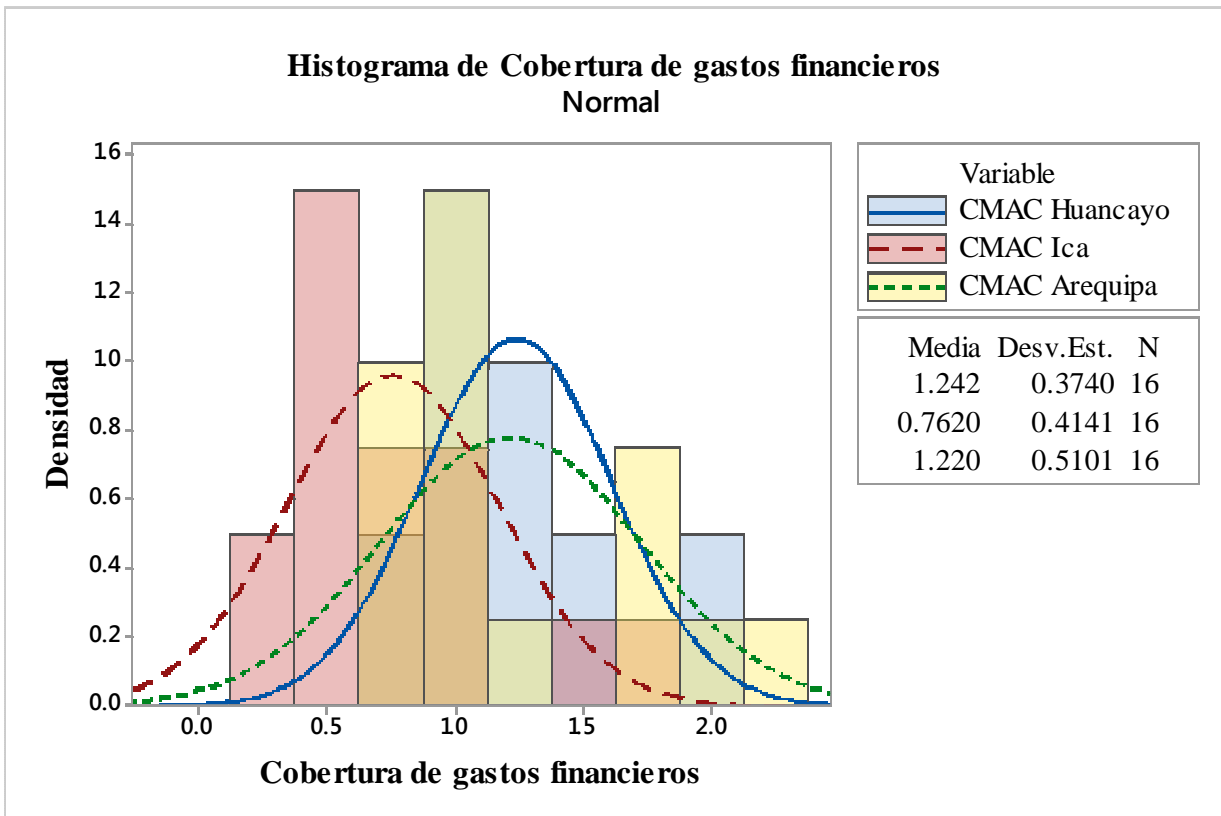
<p>¿Cuál es el nivel de relación entre momento de cobro y cartera de alto riesgo en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018?</p>	<p>Seguros – Lima, periodo 2003-2018. Determinar el nivel de relación entre momento de cobro y cartera de alto riesgo en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.</p>	<p>morosa en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018. Momento de cobro se relaciona significativamente con cartera de alto riesgo en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.</p>
<p>¿Cuál es el nivel de relación de momento de cobro y índice de morosidad en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018?</p>	<p>Determinar el nivel de relación entre momento de cobro y Índice de morosidad en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.</p>	<p>Momento de cobro se relaciona significativamente con Índice de morosidad en Cajas Municipales en la Superintendencia de Banca y Seguros – Lima, periodo 2003-2018.</p>

**Anexo 2.** Histograma de índice de riesgo general.



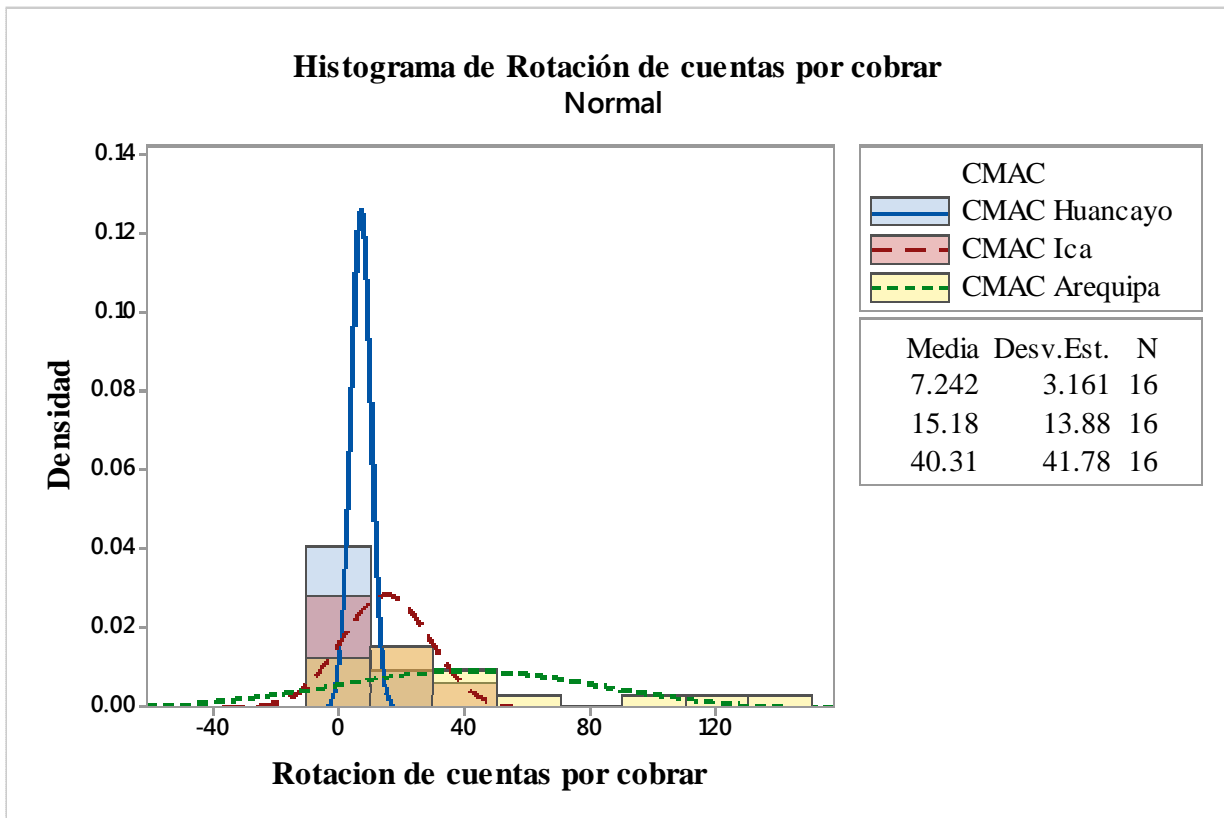
*Figura 9. Histograma de índice de riesgo general.*

**Anexo 3. Histograma de cobertura de gastos financieros general**



*Figura 10. Histograma de cobertura de gastos financieros general*

**Anexo 4. Histograma de rotación de cuentas por cobrar.**



*Figura 11. Histograma de rotación de cuentas por cobrar*



**Anexo 5. Histograma de cartera pesada.**

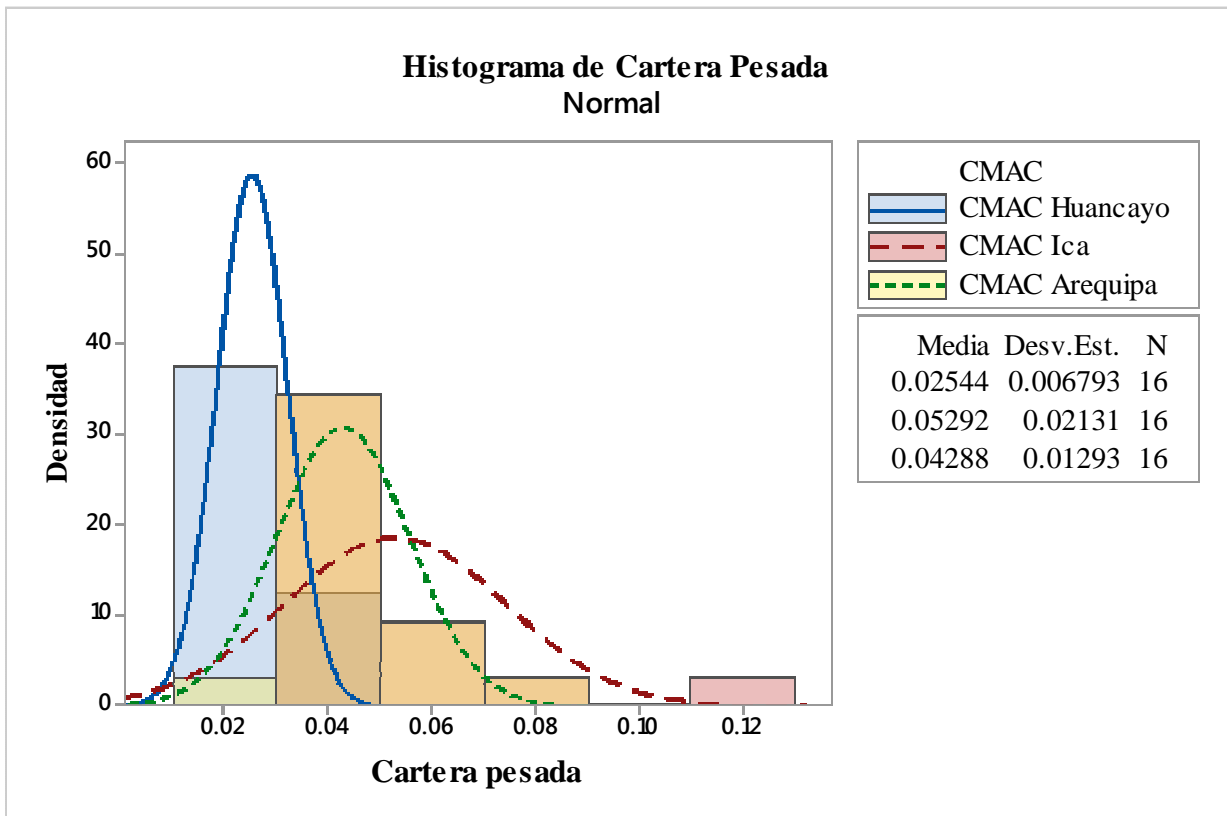
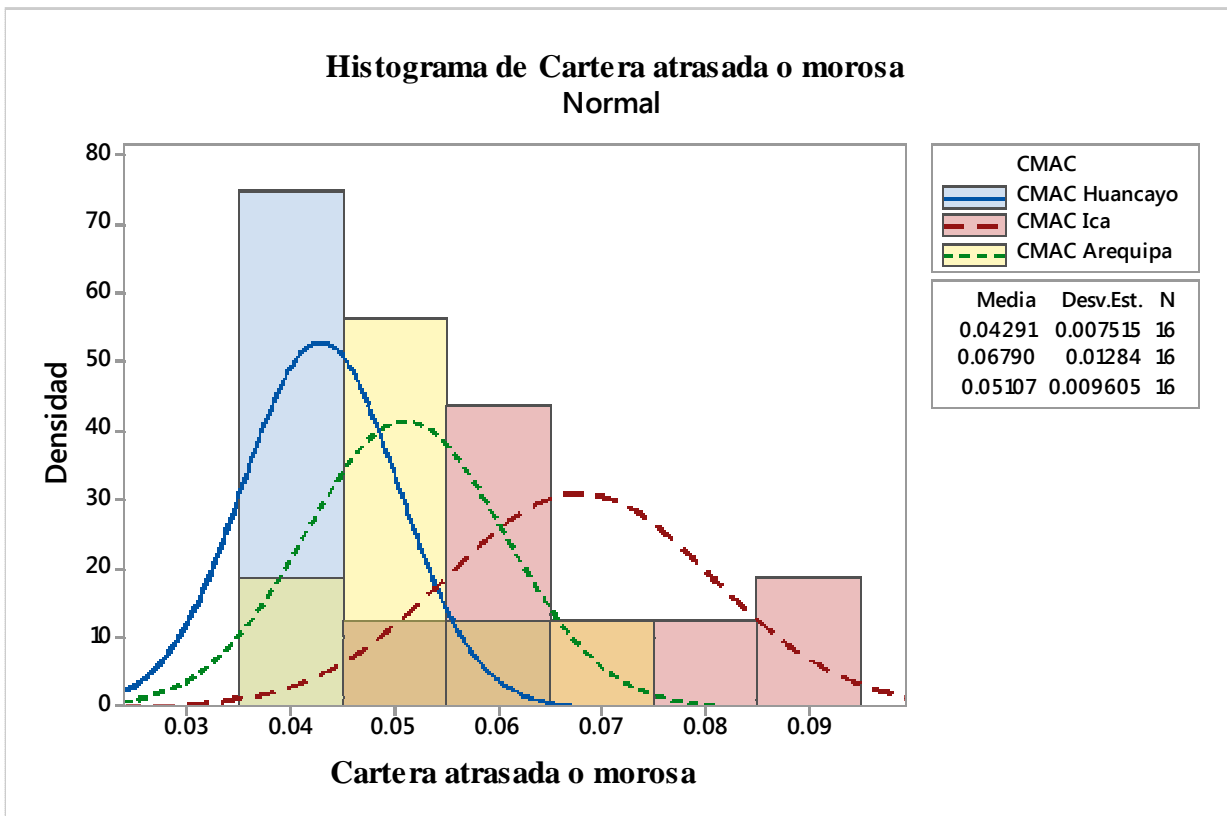


Figura 12. Histograma cartera pesada

**Anexo 6.** Histograma de cartera atrasada o morosa general.



*Figura 13. Histograma de cartera atrasada o morosa*

**Anexo 7.** Histograma de cartera de cartera de alto riesgo.

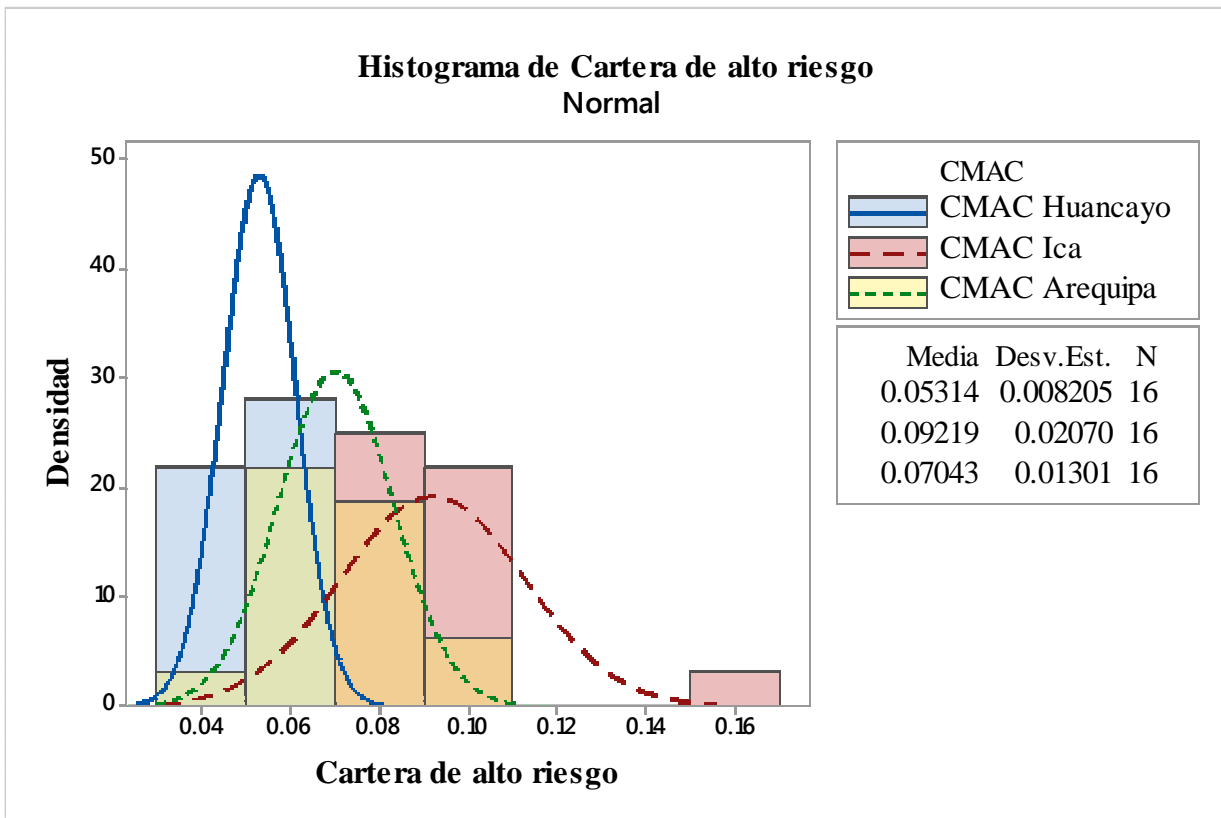
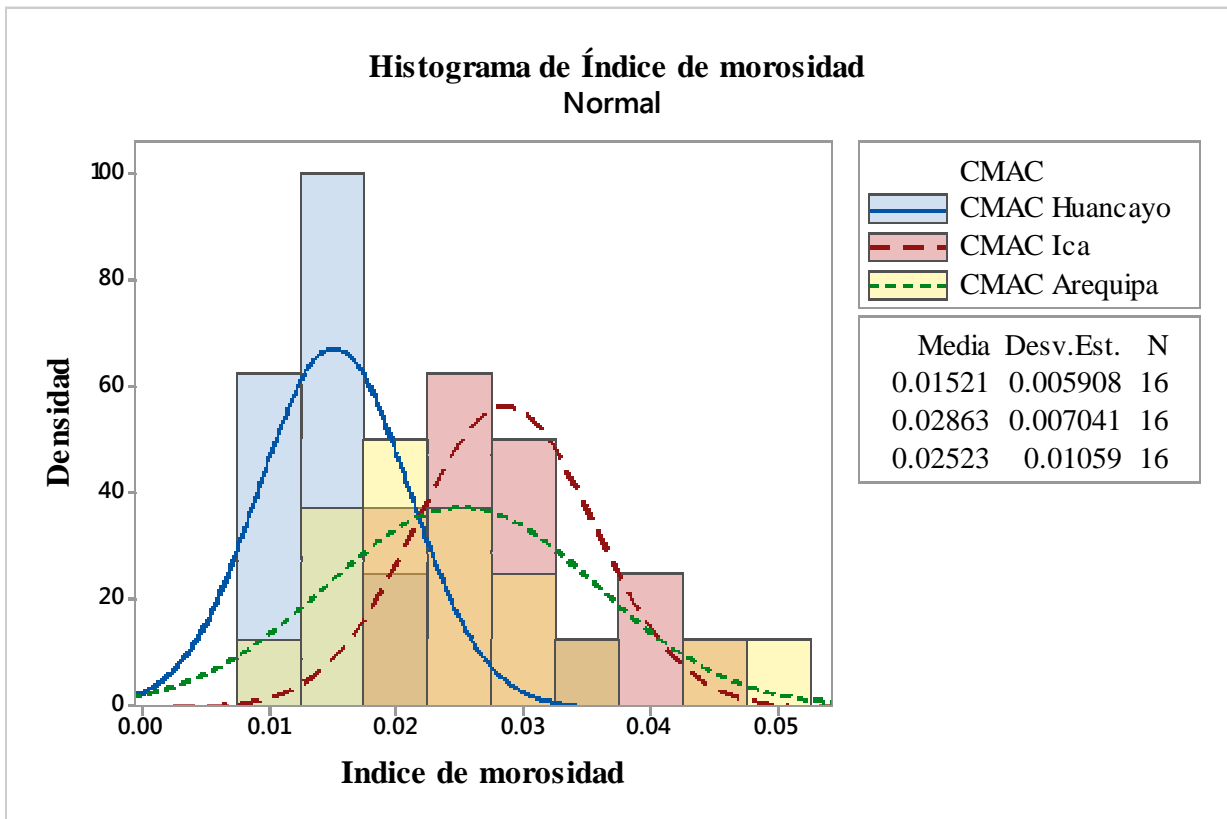


Figura 14. Histograma de cartera de alto riesgo

**Anexo 8.** Histograma de índice de morosidad.



*Figura 15. Histograma de índice de morosidad.*

**Anexo 9.** Balance general de CMAC Arequipa.

*Tabla 24.*

Balance General por Caja Municipal																
Entre 2003 al 2018																
(En Miles de Soles)																
CMAC AREQUIPA																
7	2 003	2 004	2 005	2 006	2 007	2 008	2 009	2 010	2 011	2 012	2 013	2 014	2 015	2 016	2 017	2 018
<b>DISPONIBLE</b>	<b>94 259</b>	<b>117 167</b>	<b>111 048</b>	<b>75 116</b>	<b>106 778</b>	<b>189</b> <b>530</b>	<b>177 566</b>	<b>242 978</b>	<b>321 600</b>	<b>537 729</b>	<b>612 430</b>	<b>751 709</b>	<b>873 259</b>	<b>848 097</b>	<b>769 768</b>	<b>764 514</b>
Caja	6 080	6 290	7 020	8 310	15 777	22 174	30 145	40 417	60 833	75 075	86 460	98 793	155 068	166 507	165 482	198 101
Bancos y Corresponsales	87 860	109 912	102 871	66 555	76 494	<sup>160</sup> 739	146 445	199 510	250 905	457 126	518 752	617 847	653 575	570 124	526 896	543 841
Canje	318	966	1 157	251	14 508	6 617		2 032	8 612	3 831	5 374	1 357	1 492	2 330	2 315	3 906
Otros							976	1 020	1 251	1 696	1 844	33 712	63 124	109 135	75 074	18 666
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>50 000</b>	-	-	-	-
<b>INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>7 022</b>	<b>1 052</b>	<b>1 060</b>	<b>2 891</b>	<b>13 297</b>	<b>1 075</b>	<b>35 677</b>	<b>53 036</b>	<b>17 661</b>	<b>1 075</b>	<b>38 141</b>	<b>74 434</b>	<b>41 441</b>	<b>134 794</b>	<b>190 183</b>	<b>163 607</b>
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	6 019	-	-	-	12 237	-	31 437	50 477	16 586	-	-	-	-	-	5 001	-
Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-	400	-	-	3 197	1 499	-	-	35 227	66 532	27 244	128 629	176 894	156 012
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 863	6 914	13 209	5 176	7 300	6 539
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	1 003	1 052	1 060	2 491	1 060	1 075	1 075	1 075	1 075	1 075	1 075	1 110	1 110	1 110	1 110	1 177
Provisiones	-	-	-	-	-	-	( 32)	( 15)	-	-	( 24)	( 122)	( 122)	( 122)	( 122)	( 122)
<b>CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS</b>	<b>300 793</b>	<b>357 261</b>	<b>437 952</b>	<b>244 418</b>	<b>706 710</b>	<sup>945</sup> <b>674</b>	<b>1 130 293</b>	<b>1 462 687</b>	<b>1 873 141</b>	<b>2 307 865</b>	<b>2 600 236</b>	<b>2 544 891</b>	<b>2 919 122</b>	<b>3 415 439</b>	<b>3 850 783</b>	<b>4 316 690</b>
Vigentes*	<b>303 858</b>	<b>357 336</b>	<b>438 449</b>	<b>247 743</b>	<b>713 656</b>	<sup>965</sup> <b>168</b>	<b>1 146 981</b>	<b>1 485 972</b>	<b>1 918 516</b>	<b>2 366 883</b>	<b>2 658 350</b>	<b>2 599 717</b>	<b>2 985 738</b>	<b>3 495 912</b>	<b>3 921 943</b>	<b>4 386 034</b>

Descuentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Factoring																
Préstamos	295 822	336 942	409 244	238 686	673 431	909 002	1 080 845	1 391 096	1 783 698	2 199 945	2 469 352	2 401 700	2 763 772	3 242 059	3 680 148	4 150 657
Arrendamiento Financiero							-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios para Vivienda	2 426	14 427	23 142	4 793	34 526	50 019	59 922	88 264	127 766	158 049	179 924	191 814	215 950	247 524	235 812	230 306
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-
Otros	5 610	5 967	6 063	4 265	5 699	6 147	6 214	6 612	7 051	8 889	9 074	6 203	6 016	6 329	5 984	5 072
<b>Refinanciados y Reestructurados*</b>	<b>4 556</b>	<b>8 717</b>	<b>8 558</b>	<b>1 772</b>	<b>10 575</b>	<b>12 042</b>	<b>21 070</b>	<b>24 210</b>	<b>21 193</b>	<b>23 349</b>	<b>28 168</b>	<b>54 656</b>	<b>71 714</b>	<b>63 167</b>	<b>77 150</b>	<b>99 493</b>
<b>Atrasados*</b>	<b>14 232</b>	<b>16 560</b>	<b>18 418</b>	<b>14 302</b>	<b>24 674</b>	<b>33 094</b>	<b>47 117</b>	<b>64 099</b>	<b>81 716</b>	<b>112 954</b>	<b>162 432</b>	<b>170 032</b>	<b>169 595</b>	<b>164 885</b>	<b>181 154</b>	<b>213 837</b>
Vencidos	4 986	4 147	7 038	4 557	9 676	16 267	24 658	26 929	35 466	59 858	108 663	116 738	102 012	94 757	94 729	133 561
En Cobranza Judicial	9 247	12 412	11 380	9 745	14 998	16 827	22 460	37 170	46 250	53 097	53 770	53 294	67 583	70 128	86 425	80 276
Provisiones	( 21 499)	( 24 882)	( 26 764)	( 19 330)	( 41 646)	( 64 010)	( 84 078)	( 110 578)	( 147 112)	( 193 907)	( 248 581)	( 278 581)	( 303 498)	( 303 005)	( 321 893)	( 372 046)
Intereses y Comisiones no Devengados	( 354)	( 468)	( 709)	( 70)	( 549)	( 620)	( 798)	( 1 016)	( 1 172)	( 1 414)	( 133)	( 933)	( 4 428)	( 5 520)	( 7 571)	( 10 628)
<b>CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>38</b>	<b>49</b>	<b>473</b>	<b>547</b>	<b>112</b>	<b>277</b>	<b>399</b>	<b>481</b>	<b>346</b>	<b>1 041</b>	<b>3 650</b>	<b>3 384</b>	<b>52 011</b>	<b>2 865</b>	<b>5 944</b>	<b>4 186</b>
<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR</b>	<b>5 079</b>	<b>6 264</b>	<b>6 859</b>	<b>7 003</b>	<b>10 735</b>	<b>13 633</b>	<b>15 314</b>	<b>18 486</b>	<b>23 106</b>	<b>28 750</b>	<b>33 092</b>	<b>34 636</b>	<b>35 346</b>	<b>41 709</b>	<b>52 699</b>	<b>55 999</b>
Disponible	111	228	339	403	316	409	140	233	122	364	720	3 470	253	34	1 201	189
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	16	-	-	57	20	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos	4 968	6 036	6 504	6 584	10 325	13 224	15 117	18 234	22 984	28 386	32 372	31 127	35 093	41 675	51 497	55 810
Cuentas por Cobrar	-	-	16	-	93	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS</b>	<b>814</b>	<b>680</b>	<b>1 114</b>	<b>204</b>	<b>1 308</b>	<b>1 446</b>	<b>915</b>	<b>548</b>	<b>598</b>	<b>779</b>	<b>2 370</b>	<b>1 161</b>	<b>467</b>	<b>3 080</b>	<b>3 401</b>	<b>13 802</b>
<b>INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO</b>	<b>13 203</b>	<b>13 893</b>	<b>12 109</b>	<b>12 780</b>	<b>17 380</b>	<b>20 441</b>	<b>28 562</b>	<b>36 583</b>	<b>42 108</b>	<b>53 777</b>	<b>64 118</b>	<b>67 841</b>	<b>66 001</b>	<b>77 325</b>	<b>99 009</b>	<b>112 634</b>

<b>OTROS ACTIVOS</b>	2 775	4 431	6 666	11 373	9 163	15 164	23 413	22 902	31 574	46 255	69 988	68 289	410 882	102 734	87 571	63 480
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>423 983</b>	<b>500 797</b>	<b>577 281</b>	<b>354 331</b>	<b>865 483</b>	<b>1 187 240</b>	<b>1 412 138</b>	<b>1 837 700</b>	<b>2 310 133</b>	<b>2 977 271</b>	<b>3 424 025</b>	<b>3 596 345</b>	<b>4 398 529</b>	<b>4 626 043</b>	<b>5 059 358</b>	<b>5 494 913</b>
<b>Pasivo</b>																
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>299 944</b>	<b>356 629</b>	<b>413 081</b>	<b>228 098</b>	<b>529 428</b>	<b>695 174</b>	<b>990 096</b>	<b>1 450 155</b>	<b>1 817 126</b>	<b>2 284 329</b>	<b>2 768 933</b>	<b>2 871 651</b>	<b>3 312 379</b>	<b>3 611 140</b>	<b>3 967 820</b>	<b>4 354 382</b>
Depósitos a la Vista					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorro	107 006	102 819	141 779	62 804	190 904	226 329	286 097	424 659	548 393	659 596	771 304	855 222	978 897	1 042 400	1 136 966	1 305 174
Depósitos a Plazo	186 266	242 787	260 269	148 643	337 604	437 109	653 743	954 253	1 185 070	1 527 264	1 884 334	1 888 556	2 191 881	2 388 007	2 573 961	2 779 616
Certificados Bancarios y de Depósitos								10 000	-	-	30 000	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	174 087	224 105	218 236	122 677	277 936	352 673	521 025	774 734	973 517	1 252 369	1 467 567	1 481 266	1 636 819	1 819 652	1 993 099	2 217 874
C.T.S.	12 179	18 682	42 033	22 869	59 668	84 436	132 718	169 519	211 553	274 895	386 767	407 290	555 061	568 355	580 861	561 743
Otros	-	-	-	3 097	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	-	17	1		13	31 290	49 917	70 744	83 384	96 958	112 646	127 701	141 436	180 533	256 616	269 279
Otras Obligaciones	6 672	11 007	11 032	16 651	906	446	339	498	278	510	649	172	165	199	277	312
A la Vista				-	906	446	339	498	278	510	649	172	165	199	277	312
Relacionadas con Inversiones					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES</b>	<b>21 644</b>	<b>20 407</b>	<b>7 227</b>	<b>10 044</b>	<b>26 315</b>	<b>23 686</b>	<b>12 046</b>	<b>10 289</b>	<b>9 109</b>	<b>9 656</b>	<b>10 450</b>	<b>39 002</b>	<b>21 755</b>	<b>34 976</b>	<b>5 407</b>	<b>29 339</b>
Depósitos de Ahorro	5 920	6 350	5 220	1 788	7 920	8 023	4 544	4 050	708	1 028	1 361	1 119	2 028	1 438	5 407	339
Depósitos a Plazo	15 725	14 057	2 006	8 256	18 395	15 663	7 502	6 239	8 401	8 628	9 090	37 882	19 727	33 538	-	29 000
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>16 742</b>	<b>11 939</b>	<b>13 492</b>	<b>37 184</b>	<b>104 625</b>	<b>227 399</b>	<b>139 079</b>	<b>44 160</b>	<b>90 113</b>	<b>243 678</b>	<b>127 562</b>	<b>149 009</b>	<b>185 327</b>	<b>149 163</b>	<b>183 110</b>	<b>201 656</b>

Instituciones del País	13 181	4 956	43	36 756	46 463	168 079	108 493	22 993	46 663	198 743	78 803	91 407	105 000	60 017	97 007	91 520
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	3 561	6 983	13 449	428	58 162	59 319	30 586	21 168	43 451	44 935	48 759	57 602	80 327	89 147	86 103	110 136
<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS</b>																
Bonos de Arrendamiento Financiero																
Instrumentos Hipotecarios																
Otros Instrumentos de Deuda															20 000	20 000
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>5 105</b>	<b>5 280</b>	<b>6 336</b>	<b>2 643</b>	<b>7 887</b>	<b>13 913</b>	<b>15 475</b>	<b>19 938</b>	<b>26 524</b>	<b>28 668</b>	<b>46 814</b>	<b>35 984</b>	<b>132 873</b>	<b>190 758</b>	<b>166 527</b>	<b>96 081</b>
<b>INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR</b>	<b>9 664</b>	<b>16 972</b>	<b>15 603</b>	<b>7 549</b>	<b>22 889</b>	<b>26 227</b>	<b>25 614</b>	<b>39 555</b>	<b>34 158</b>	<b>37 796</b>	<b>47 831</b>	<b>43 916</b>	<b>47 055</b>	<b>50 040</b>	<b>72 496</b>	<b>68 296</b>
Obligaciones con el Público	9 381	16 848	15 513	7 246	22 245	24 620	25 340	39 447	33 728	37 138	47 667	43 243	46 289	49 168	71 819	68 136
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	140	98	31	205	466	413	153	81	163	150	164	156	49	183	22	21
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	143	26	59	97	178	1 194	121	27	266	508	-	518	717	-	-	-
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99	111
Cuentas por Pagar														689	556	27
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>2 417</b>	<b>3 884</b>	<b>9 842</b>	<b>8 236</b>	<b>10 136</b>	<b>9 075</b>	<b>9 816</b>	<b>12 303</b>	<b>26 178</b>	<b>18 782</b>	<b>14 927</b>	<b>13 243</b>	<b>195 853</b>	<b>20 181</b>	<b>17 089</b>	<b>19 427</b>
<b>PROVISIONES</b>	<b>11</b>	<b>13</b>	<b>35</b>	<b>20</b>	<b>13</b>	<b>26</b>	<b>17</b>	<b>15</b>	<b>24</b>	<b>2 288</b>	<b>6 871</b>	<b>8 201</b>	<b>10 618</b>	<b>11 233</b>	<b>9 910</b>	<b>9 885</b>
Créditos Indirectos											2 338	3 656	1 755	1 283	1 009	1 241
Otras Provisiones											4 533	4 546	8 863	9 950	8 901	8 644
<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS <sup>U</sup></b>																



<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>355 529</b>	<b>415 123</b>	<b>465 615</b>	<b>293 775</b>	<b>701 293</b>	<b>995 501</b>	<b>1 192 143</b>	<b>1 576 415</b>	<b>2 003 233</b>	<b>2 625 197</b>	<b>3 023 387</b>	<b>3 161 007</b>	<b>3 905 859</b>	<b>4 067 490</b>	<b>4 442 360</b>	<b>4 799 065</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>68 454</b>	<b>85 675</b>	<b>111 666</b>	<b>60 556</b>	<b>164 190</b>	<b>191 739</b>	<b>219 995</b>	<b>261 285</b>	<b>306 900</b>	<b>352 074</b>	<b>400 637</b>	<b>435 338</b>	<b>492 670</b>	<b>558 553</b>	<b>616 998</b>	<b>695 848</b>
Capital Social	25 461	37 281	61 437	39 511	96 600	117 714	139 612	169 705	189 444	216 375	248 822	285 288	316 358	357 164	405 035	452 796
Capital Adicional	174	182	182	-	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182
Reservas	17 123	22 329	12 673	6 031	20 487	25 179	30 046	40 077	49 946	63 412	70 622	78 725	85 630	94 698	105 336	115 950
Ajustes al Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 24)	( 363)	( 181)	128	310	( 86)
Resultados Acumulados	25 696	25 882	37 373	15 014	46 920	48 663	-	-	-	-	-	2 460	-	3 718	-	-
Resultado Neto del Ejercicio							50 155	51 321	67 328	72 105	81 034	69 046	90 680	102 662	106 134	127 006
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>423 983</b>	<b>500 797</b>	<b>577 281</b>	<b>354 331</b>	<b>865 483</b>	<b>1 187 240</b>	<b>1 412 138</b>	<b>1 837 700</b>	<b>2 310 133</b>	<b>2 977 271</b>	<b>3 424 025</b>	<b>3 596 345</b>	<b>4 398 529</b>	<b>4 626 043</b>	<b>5 059 358</b>	<b>5 494 913</b>

**Anexo 10.** Balance general de CMAC Huancayo.

*Tabla 25.*

Balance General por Caja Municipal																
Entre 2003 al 2018																
(En Miles de Soles)																
Activo	CMAC HUANCAYO															
	2 003	2 004	2 005	2 006	2 007	2 008	2 009	2 010	2 011	2 012	2 013	2 014	2 015	2 016	2 017	2 018
<b>DISPONIBLE</b>	<b>36 034</b>	<b>38 427</b>	<b>60 020</b>	<b>75 116</b>	<b>51 398</b>	<b>64 347</b>	<b>70 734</b>	<b>99 617</b>	<b>146 160</b>	<b>172 484</b>	<b>310 720</b>	<b>173 336</b>	<b>174 055</b>	<b>347 910</b>	<b>367 555</b>	<b>325 075</b>
Caja	2 093	2 601	4 927	8 310	8 461	9 193	10 404	14 170	14 879	16 738	20 771	23 457	32 177	44 965	46 482	64 336
Bancos y Corresponsales	33 916	33 145	51 984	66 555	42 891	55 054	60 195	85 328	112 865	155 179	288 329	148 877	141 107	302 075	319 841	258 775
Canje	24	2 682	3 110	251	47	101		-	-	-	1 163	626	263	442	666	1 282
Otros							135	119	18 416	568	458	377	509	427	566	682
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>2 214</b>	<b>2 284</b>	<b>2 920</b>	<b>2 891</b>	<b>16 136</b>	<b>2 918</b>	<b>22 062</b>	<b>19 128</b>	<b>5 894</b>	<b>3 718</b>	<b>7 728</b>	<b>12 268</b>	<b>19 925</b>	<b>36 423</b>	<b>42 244</b>	<b>63 847</b>
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	5 500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	367	348	429	400	8 145	393	19 146	16 232	2 997	431	4 397	8 697	16 416	31 912	37 747	58 964
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	319	363	504	443	-	-	486
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	1 847	1 936	2 491	2 491	2 491	2 525	2 916	2 916	2 916	2 968	2 968	3 066	3 066	4 511	4 497	4 396
Provisiones	-	-	-	-	-	-	-	( 20)	( 19)	-	-	-	-	-	-	-
<b>CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS</b>	<b>110 344</b>	<b>154 478</b>	<b>218 220</b>	<b>244 418</b>	<b>308 757</b>	<b>437 959</b>	<b>469 916</b>	<b>617 754</b>	<b>812 202</b>	<b>1 006 582</b>	<b>1 228 324</b>	<b>1 502 079</b>	<b>1 868 696</b>	<b>2 427 862</b>	<b>2 985 935</b>	<b>3 571 027</b>

<b>Vigentes*</b>	<b>112 720</b>	<b>156 172</b>	<b>217 233</b>	<b>247 743</b>	<b>314 894</b>	<b>446 009</b>	<b>479 683</b>	<b>628 474</b>	<b>825 955</b>	<b>1 024 388</b>	<b>1 247 177</b>	<b>1 524 233</b>	<b>1 890 537</b>	<b>2 451 938</b>	<b>3 013 806</b>	<b>3 598 514</b>
Descuentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	107 527	153 571	212 278	238 686	302 871	424 591	457 164	583 564	741 395	901 143	1 100 125	1 344 303	1 672 751	2 162 705	2 702 707	3 237 869
Arrendamiento	232	595	3 871	4 793	8 441	15 308	18 161	43 992	1 817	5 229	4 685	4 627	5 068	3 396	3 771	3 871
Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios para	-	-	-	-	-	-	-	-	81 256	116 198	140 844	174 010	211 486	250 699	285 829	340 351
Vivienda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	4 961	2 005	1 084	4 265	3 581	6 110	4 358	919	1 488	1 818	1 522	1 294	1 232	35 138	21 500	16 423
<b>Refinanciados y Reestructurados*</b>	<b>1 512</b>	<b>1 622</b>	<b>1 819</b>	<b>1 772</b>	<b>1 844</b>	<b>1 752</b>	<b>5 433</b>	<b>9 880</b>	<b>8 989</b>	<b>7 185</b>	<b>10 191</b>	<b>14 021</b>	<b>15 999</b>	<b>23 973</b>	<b>30 841</b>	<b>39 508</b>
<b>Atrasados*</b>	<b>5 241</b>	<b>6 013</b>	<b>12 433</b>	<b>14 302</b>	<b>11 301</b>	<b>15 299</b>	<b>23 226</b>	<b>24 643</b>	<b>28 226</b>	<b>36 277</b>	<b>44 522</b>	<b>53 236</b>	<b>63 920</b>	<b>79 469</b>	<b>106 631</b>	<b>132 853</b>
Vencidos	1 849	2 084	7 324	4 557	3 026	4 624	8 430	8 253	9 634	13 166	14 042	13 002	17 913	26 822	42 642	53 506
En Cobranza Judicial	3 392	3 928	5 109	9 745	8 275	10 675	14 796	16 390	18 592	23 112	30 480	40 234	46 006	52 646	63 990	79 347
<b>Provisiones</b>	<b>( 8 999)</b>	<b>( 9 200)</b>	<b>( 13 169)</b>	<b>( 19 330)</b>	<b>( 19 232)</b>	<b>( 25 061)</b>	<b>( 38 392)</b>	<b>( 45 210)</b>	<b>( 50 593)</b>	<b>( 60 018)</b>	<b>( 72 708)</b>	<b>( 88 596)</b>	<b>( 101 058)</b>	<b>( 124 853)</b>	<b>( 162 193)</b>	<b>( 195 687)</b>
<b>Intereses y Comisiones no Devengados</b>	<b>( 129)</b>	<b>( 129)</b>	<b>( 96)</b>	<b>( 70)</b>	<b>( 50)</b>	<b>( 40)</b>	<b>( 34)</b>	<b>( 32)</b>	<b>( 375)</b>	<b>( 1 250)</b>	<b>( 858)</b>	<b>( 816)</b>	<b>( 702)</b>	<b>( 2 665)</b>	<b>( 3 152)</b>	<b>( 4 160)</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>483</b>	<b>423</b>	<b>386</b>	<b>547</b>	<b>596</b>	<b>1 196</b>	<b>1 595</b>	<b>2 591</b>	<b>2 076</b>	<b>2 455</b>	<b>3 385</b>	<b>6 221</b>	<b>3 028</b>	<b>4 845</b>	<b>12 587</b>	<b>17 287</b>
<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR</b>	<b>2 610</b>	<b>3 295</b>	<b>5 310</b>	<b>7 003</b>	<b>7 899</b>	<b>9 721</b>	<b>12 241</b>	<b>13 570</b>	<b>15 412</b>	<b>20 058</b>	<b>20 805</b>	<b>24 644</b>	<b>28 233</b>	<b>33 445</b>	<b>37 656</b>	<b>41 989</b>
Disponible	80	136	75	403	900	989	664	378	169	9	245	52	42	789	866	95
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	14	16	16	155	16	275	573	32	16	10	-	-	-	-	-
Créditos	2 530	3 145	5 219	6 584	6 844	8 716	11 302	12 618	15 211	20 033	20 551	24 583	28 191	32 653	36 752	41 728
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	1	3	39	166
<b>BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS</b>	<b>10</b>	<b>17</b>	<b>84</b>	<b>204</b>	<b>267</b>	<b>241</b>	<b>415</b>	<b>1 888</b>	<b>1 938</b>	<b>1 797</b>	<b>1 245</b>	<b>228</b>	<b>7 225</b>	<b>6 505</b>	<b>4 797</b>	<b>3 572</b>
<b>INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO</b>	<b>6 038</b>	<b>8 012</b>	<b>11 758</b>	<b>12 780</b>	<b>13 079</b>	<b>13 293</b>	<b>14 261</b>	<b>15 228</b>	<b>18 909</b>	<b>23 110</b>	<b>24 511</b>	<b>28 712</b>	<b>33 204</b>	<b>41 519</b>	<b>48 680</b>	<b>63 483</b>

<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>3 856</b>	<b>5 353</b>	<b>8 542</b>	<b>11 373</b>	<b>3 155</b>	<b>8 161</b>	<b>7 742</b>	<b>8 306</b>	<b>8 996</b>	<b>11 344</b>	<b>11 654</b>	<b>10 026</b>	<b>14 393</b>	<b>20 892</b>	<b>25 241</b>	<b>30 213</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>161 588</b>	<b>212 289</b>	<b>307 240</b>	<b>354 331</b>	<b>401 288</b>	<b>537 837</b>	<b>598 966</b>	<b>778 083</b>	<b>1 011 586</b>	<b>1 241 548</b>	<b>1 608 373</b>	<b>1 757 514</b>	<b>2 148 758</b>	<b>2 919 400</b>	<b>3 524 695</b>	<b>4 116 492</b>
<b>Pasivo</b>																
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>112 742</b>	<b>133 034</b>	<b>185 843</b>	<b>228 098</b>	<b>273 703</b>	<b>330 295</b>	<b>375 106</b>	<b>506 629</b>	<b>715 437</b>	<b>884 828</b>	<b>1 166 910</b>	<b>1 294 211</b>	<b>1 518 309</b>	<b>2 203 003</b>	<b>2 697 319</b>	<b>3 111 469</b>
Depósitos a la Vista				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorro	37 680	41 076	49 688	62 804	66 492	80 486	79 487	113 246	158 209	193 397	241 632	311 213	389 047	474 228	551 950	684 130
Depósitos a Plazo	66 959	81 275	122 416	148 643	186 043	223 048	257 868	345 630	487 959	615 903	836 159	884 648	1 029 858	1 613 189	2 007 136	2 275 474
Certificados Bancarios y de Depósitos	59 431	67 326	100 872	122 677	154 423	184 850		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	7 348	11 623	17 601	22 869	28 143	34 893	213 773	288 597	397 306	458 765	535 851	550 250	633 536	1 040 075	1 253 615	1 472 655
C.T.S.	180	2 326	3 942	3 097	3 477	3 305	41 101	53 375	85 048	149 054	289 465	321 325	383 924	560 148	736 912	784 492
Otros	8 103	10 657	13 731	16 651	21 156	26 743	2 993	3 658	5 606	8 084	10 844	13 073	12 399	12 966	16 609	18 327
Depósitos Restringidos	1	26	8	-	12	18	37 675	47 703	69 125	75 239	88 757	97 761	98 556	113 385	135 367	150 139
Otras Obligaciones				12	18	77	50	145	289	362	588	848	2 200	2 866	1 726	
A la Vista				-	-	77	50	145	289	362	588	848	2 200	2 866	1 726	
Relacionadas con Inversiones							-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES</b>	<b>7 611</b>	<b>14 563</b>	<b>15 761</b>	<b>10 044</b>	<b>16 556</b>	<b>26 987</b>	<b>33 279</b>	<b>29 431</b>	<b>12 683</b>	<b>9 226</b>	<b>3 018</b>	<b>3 864</b>	<b>10 441</b>	<b>11 093</b>	<b>5 074</b>	<b>14 645</b>
Depósitos de Ahorro	4 607	4 006	1 831	1 788	1 431	1 605	2 347	1 999	3 714	840	2 297	3 094	9 662	9 260	4 475	1 301
Depósitos a Plazo	3 004	10 556	13 930	8 256	15 125	25 382	30 933	27 433	8 970	8 387	720	770	779	1 834	599	13 344
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>7 467</b>	<b>18 163</b>	<b>39 861</b>	<b>37 184</b>	<b>12 483</b>	<b>57 268</b>	<b>38 166</b>	<b>61 265</b>	<b>82 315</b>	<b>95 034</b>	<b>104 166</b>	<b>123 484</b>	<b>202 261</b>	<b>198 932</b>	<b>201 912</b>	<b>282 252</b>

Instituciones del País	6 672	17 490	39 310	36 756	12 177	57 084	38 104	43 366	65 136	78 786	86 356	111 922	196 899	198 932	201 912	282 252
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	795	673	551	428	306	184	61	17 899	17 179	16 249	17 810	11 562	5 362	-	-	-
<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS</b>											<b>42 810</b>	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero											-	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios											-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda											42 810	-	-	-	-	-
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>1 608</b>	<b>2 093</b>	<b>3 265</b>	<b>2 643</b>	<b>4 182</b>	<b>4 431</b>	<b>3 732</b>	<b>7 315</b>	<b>8 698</b>	<b>15 664</b>	<b>9 894</b>	<b>11 754</b>	<b>17 026</b>	<b>20 110</b>	<b>27 636</b>	<b>32 635</b>
<b>INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR</b>	<b>1 426</b>	<b>2 541</b>	<b>5 066</b>	<b>7 549</b>	<b>11 341</b>	<b>19 926</b>	<b>21 731</b>	<b>24 485</b>	<b>26 993</b>	<b>34 444</b>	<b>50 388</b>	<b>49 074</b>	<b>60 887</b>	<b>84 899</b>	<b>118 152</b>	<b>131 462</b>
Obligaciones con el Público	1 424	2 499	4 589	7 246	11 011	18 708	20 935	24 212	26 739	33 689	47 908	48 332	60 055	84 799	117 948	131 330
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	-	-	364	205	329	1 029	791	175	225	159	32	13	36	25	36	33
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	2	42	3	97	1	189	5	19	28	29	28	25	797	75	168	98
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	110	-	-	-	-	-	-	-	1 634	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar							-	79	-	566	785	704	-	-	-	-
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>4 717</b>	<b>5 691</b>	<b>8 537</b>	<b>8 236</b>	<b>3 331</b>	<b>2 610</b>	<b>7 699</b>	<b>9 601</b>	<b>2 205</b>	<b>9 068</b>	<b>2 942</b>	<b>1 878</b>	<b>3 888</b>	<b>4 754</b>	<b>4 755</b>	<b>4 796</b>
<b>PROVISIONES</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>28</b>	<b>20</b>	<b>6</b>	<b>25</b>	<b>99</b>	<b>166</b>	<b>180</b>	<b>227</b>	<b>980</b>	<b>1 080</b>	<b>1 212</b>	<b>1 353</b>	<b>1 861</b>	<b>1 174</b>
Créditos Indirectos											293	375	465	224	474	289
Otras Provisiones											687	705	747	1 129	1 387	885
<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS <sup>1/</sup></b>											-	-	-	-	-	-

<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>135 573</b>	<b>176 085</b>	<b>258 361</b>	<b>293 775</b>	<b>321 602</b>	<b>441 544</b>	<b>479 812</b>	<b>638 894</b>	<b>848 511</b>	<b>1 048 492</b>	<b>1 381 107</b>	<b>1 485 344</b>	<b>1 814 024</b>	<b>2 524 144</b>	<b>3 056 710</b>	<b>3 578 433</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>26 015</b>	<b>36 204</b>	<b>48 879</b>	<b>60 556</b>	<b>79 687</b>	<b>96 293</b>	<b>119 154</b>	<b>139 189</b>	<b>163 075</b>	<b>193 056</b>	<b>227 265</b>	<b>272 170</b>	<b>334 735</b>	<b>395 256</b>	<b>467 985</b>	<b>538 060</b>
Capital Social	10 915	23 040	29 502	39 511	49 646	64 839	84 343	99 774	116 770	136 717	161 442	190 094	226 853	277 402	329 536	410 570
Capital Adicional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas	2 102	3 591	4 548	6 031	7 532	9 783	11 950	14 236	16 754	19 709	23 372	27 617	33 063	40 551	48 275	57 279
Ajustes al Patrimonio	5 443	-	-	-	-	-	-	-	-	( )	4	1	( 69)	68	137	( 15)
Resultados Acumulados	7 554	9 573	14 829	15 014	22 509	21 671	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 27 410)
Resultado Neto del Ejercicio							22 861	25 179	29 552	36 630	42 447	54 458	74 888	77 235	90 038	97 636
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>161 588</b>	<b>212 289</b>	<b>307 240</b>	<b>354 331</b>	<b>401 288</b>	<b>537 837</b>	<b>598 966</b>	<b>778 083</b>	<b>1 011 586</b>	<b>1 241 548</b>	<b>1 608 373</b>	<b>1 757 514</b>	<b>2 148 758</b>	<b>2 919 400</b>	<b>3 524 695</b>	<b>4 116 492</b>

**Anexo 11.** Balance general de CMAC Ica.

*Tabla 26.*

<b>Balance General por Caja Municipal</b>																
<b>Entre 2003 al 2018</b>																
<b>(En Miles de Soles)</b>																
<b>Activo</b>	<b>CMAC ICA</b>															
	<b>2 003</b>	<b>2 004</b>	<b>2 005</b>	<b>2 006</b>	<b>2 007</b>	<b>2 008</b>	<b>2 009</b>	<b>2 010</b>	<b>2 011</b>	<b>2 012</b>	<b>2 013</b>	<b>2 014</b>	<b>2 015</b>	<b>2 016</b>	<b>2 017</b>	<b>2 018</b>
<b>DISPONIBLE</b>	<b>14 229</b>	<b>14 701</b>	<b>24 640</b>	<b>32 872</b>	<b>25 381</b>	<b>31 994</b>	<b>54 384</b>	<b>103 203</b>	<b>147 093</b>	<b>237 629</b>	<b>262 887</b>	<b>166 985</b>	<b>125 068</b>	<b>148 255</b>	<b>113 613</b>	<b>161 698</b>
Caja	1 261	1 376	3 050	2 788	3 739	5 001	6 384	7 761	6 163	7 749	9 826	11 684	11 758	13 247	12 999	16 901
Bancos y Corresponsales	12 870	12 898	21 386	29 434	20 873	26 689	38 743	79 240	117 490	209 649	251 762	152 579	109 776	133 484	99 067	142 432
Canje	98	427	204	650	769	305	9 257	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros								16 203	23 440	20 230	1 299	2 723	3 534	1 524	1 547	2 364
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>3 934</b>	<b>5 912</b>	<b>4 111</b>	<b>6 108</b>	<b>3 379</b>	<b>3 515</b>	<b>3 772</b>	<b>3 819</b>	<b>3 753</b>	<b>3 560</b>	<b>3 650</b>	<b>39 308</b>	<b>84 891</b>	<b>29 241</b>	<b>54 997</b>	<b>75 703</b>
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	2 750	4 606	2 641	4 266	1 429	1 460	-	-	-	-	-	35 728	82 175	26 511	44 019	33 361
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-	1 344	1 306	1 123	931	1 020	1 090	-	-	8 177	39 447
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	1 322	1 437	3 469	1 843	1 951	2 055	2 428	2 513	2 630	2 630	2 630	2 490	2 716	2 730	2 801	2 895
Provisiones	( 137)	( 130)	( 2 000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

<b>CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS</b>	<b>54 529</b>	<b>80 926</b>	<b>107 833</b>	<b>138 797</b>	<b>185 633</b>	<b>256 499</b>	<b>323 343</b>	<b>407 005</b>	<b>492 891</b>	<b>568 592</b>	<b>608 876</b>	<b>606 436</b>	<b>597 570</b>	<b>643 461</b>	<b>768 979</b>	<b>881 187</b>
<b>Vigentes*</b>	<b>54 421</b>	<b>81 145</b>	<b>107 558</b>	<b>138 908</b>	<b>186 523</b>	<b>258 903</b>	<b>323 631</b>	<b>410 154</b>	<b>496 783</b>	<b>575 035</b>	<b>618 973</b>	<b>620 612</b>	<b>610 842</b>	<b>656 386</b>	<b>783 247</b>	<b>896 861</b>
Descuentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	53 528	80 615	106 281	136 344	179 717	247 971	305 160	394 359	479 766	553 274	591 552	582 627	564 208	606 293	733 382	843 963
Arrendamiento	-	201	973	2 301	3 968	6 972	12 995	14 547	-	821	835	665	304	112	62	26
Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios para Vivienda	-	-	-	-	-	-	-	-	15 849	19 932	25 595	35 982	44 922	48 933	48 527	51 682
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	893	329	304	263	2 838	3 960	5 476	1 248	1 168	1 008	991	1 338	1 409	1 049	1 277	1 189
<b>Refinanciados y Reestructurados*</b>	<b>4 603</b>	<b>3 419</b>	<b>4 243</b>	<b>4 512</b>	<b>7 043</b>	<b>5 122</b>	<b>7 289</b>	<b>6 162</b>	<b>8 178</b>	<b>6 973</b>	<b>5 388</b>	<b>4 021</b>	<b>3 715</b>	<b>5 925</b>	<b>9 161</b>	<b>11 271</b>
<b>Atrasados*</b>	<b>4 029</b>	<b>4 706</b>	<b>6 093</b>	<b>7 334</b>	<b>10 725</b>	<b>13 506</b>	<b>17 419</b>	<b>25 444</b>	<b>31 517</b>	<b>35 447</b>	<b>49 161</b>	<b>50 050</b>	<b>52 990</b>	<b>52 162</b>	<b>49 069</b>	<b>50 839</b>
Vencidos	2 027	2 452	2 449	3 174	3 440	4 973	6 232	10 731	15 054	15 985	19 885	25 029	21 641	18 782	17 958	21 900
En Cobranza Judicial	2 002	2 254	3 644	4 160	7 285	8 533	11 187	14 713	16 463	19 462	29 277	25 021	31 349	33 380	31 111	28 939
<b>Provisiones</b>	<b>( 7 070)</b>	<b>( 7 089)</b>	<b>( 8 886)</b>	<b>( 10 743)</b>	<b>( 17 344)</b>	<b>( 20 641)</b>	<b>( 24 472)</b>	<b>( 34 017)</b>	<b>( 42 971)</b>	<b>( 48 106)</b>	<b>( 64 308)</b>	<b>( 66 513)</b>	<b>( 69 271)</b>	<b>( 70 328)</b>	<b>( 71 497)</b>	<b>( 76 412)</b>
<b>Intereses y Comisiones no Devengados</b>	<b>( 1 454)</b>	<b>( 1 255)</b>	<b>( 1 176)</b>	<b>( 1 215)</b>	<b>( 1 313)</b>	<b>( 391)</b>	<b>( 524)</b>	<b>( 738)</b>	<b>( 616)</b>	<b>( 755)</b>	<b>( 338)</b>	<b>( 1 733)</b>	<b>( 707)</b>	<b>( 684)</b>	<b>( 1 001)</b>	<b>( 1 372)</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>122</b>	<b>61</b>	<b>182</b>	<b>1 298</b>	<b>166</b>	<b>968</b>	<b>513</b>	<b>499</b>	<b>888</b>	<b>1 917</b>	<b>1 839</b>	<b>1 921</b>	<b>1 538</b>	<b>21 912</b>	<b>26 425</b>	<b>20 008</b>
<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR</b>	<b>2 218</b>	<b>3 011</b>	<b>4 189</b>	<b>5 992</b>	<b>6 523</b>	<b>8 881</b>	<b>12 650</b>	<b>13 919</b>	<b>16 648</b>	<b>16 650</b>	<b>16 234</b>	<b>13 030</b>	<b>11 425</b>	<b>11 424</b>	<b>13 182</b>	<b>15 295</b>
Disponible	28	9	18	37	16	23	-	55	63	61	9	4	2	167	61	276
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	108	128	105	143	122	121	46	45	42	38	-	-	-	-	-	-
Créditos	2 082	2 874	4 067	5 811	6 385	8 737	12 528	13 819	16 543	16 551	16 225	13 026	11 423	11 257	13 121	15 019
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>BIENES REALIZABLES,</b>	<b>207</b>	<b>17</b>	<b>25</b>	<b>239</b>	<b>260</b>	<b>270</b>	<b>759</b>	<b>589</b>	<b>384</b>	<b>143</b>	<b>323</b>	<b>524</b>	<b>300</b>	<b>252</b>	<b>166</b>	<b>302</b>



<b>RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS</b>																
<b>INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO</b>	1 785	2 019	2 224	3 588	5 104	4 591	7 412	13 621	18 493	21 013	24 435	23 031	26 614	31 895	42 177	46 967
<b>OTROS ACTIVOS</b>	978	1 545	2 442	3 035	5 071	3 104	2 361	5 956	4 766	8 831	17 517	18 888	13 491	18 521	16 346	14 750
<b>TOTAL ACTIVO</b>	78 001	108 193	145 645	191 929	231 517	309 823	405 194	548 612	684 917	858 336	935 760	870 123	860 895	904 961	1 035 886	1 215 909
<b>Pasivo</b>																
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	46 442	56 939	89 281	112 685	142 390	190 724	228 390	340 457	474 288	686 239	757 899	669 524	650 338	676 590	796 058	949 923
Depósitos a la Vista					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorro	17 435	18 688	26 370	28 409	35 462	38 919	41 804	60 949	77 077	89 823	104 613	118 250	139 103	155 786	161 523	183 664
Depósitos a Plazo	26 172	34 016	56 173	73 898	90 888	127 355	155 640	235 988	342 854	536 610	592 963	490 713	447 054	449 431	548 030	658 636
Certificados Bancarios y de Depósitos								-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	25 644	33 199	54 810	69 925	86 271	121 677	147 392	220 829	302 624	400 800	400 228	348 706	317 910	306 341	372 959	472 633
C.T.S.	528	817	1 362	2 187	3 606	5 402	8 157	15 080	40 172	135 715	192 618	141 820	128 849	142 782	174 530	185 225
Otros	-	-	-	1 786	1 011	276	90	79	58	95	117	187	294	308	542	778
Depósitos Restringidos	2 836	4 235	6 716	10 267	15 845	24 373	30 872	43 499	54 297	59 744	60 147	60 381	64 107	71 291	86 374	107 479
Otras Obligaciones	-	-	23	111	194	77	75	22	59	63	176	180	74	82	130	145
A la Vista					194	77	75	22	59	63	176	180	74	82	130	145
Relacionadas con Inversiones					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS</b>	6 413	14 179	12 701	18 566	19 086	20 335	36 739	37 521	17 569	8 853	7 993	6 298	8 593	7 118	3 848	5 333

<b>INTERNACIONALES</b>																
Depósitos de Ahorro	3 788	5 383	4 186	7 803	5 303	7 146	7 663	11 406	7 191	6 492	6 654	4 802	7 097	5 530	1 260	1 295
Depósitos a Plazo	2 626	8 797	8 515	10 763	13 782	13 190	29 076	26 115	10 378	2 361	1 339	1 496	1 496	1 588	2 588	4 038
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>6 016</b>	<b>15 215</b>	<b>15 323</b>	<b>18 961</b>	<b>23 089</b>	<b>38 768</b>	<b>65 720</b>	<b>81 065</b>	<b>81 258</b>	<b>38 053</b>	<b>33 670</b>	<b>41 993</b>	<b>39 390</b>	<b>37 888</b>	<b>37 032</b>	<b>35 874</b>
Instituciones del País	5 240	14 558	14 786	16 146	12 305	29 169	54 772	46 217	47 361	18 920	23 139	30 742	36 772	37 888	37 032	35 874
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	776	657	537	2 815	10 784	9 599	10 948	34 847	33 897	19 133	10 531	11 250	2 619	-	-	-
<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS</b>																
Bonos de Arrendamiento Financiero								-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios								-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda								-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>1 351</b>	<b>1 469</b>	<b>2 287</b>	<b>2 990</b>	<b>4 015</b>	<b>3 407</b>	<b>4 667</b>	<b>5 614</b>	<b>6 651</b>	<b>8 239</b>	<b>15 401</b>	<b>15 979</b>	<b>13 098</b>	<b>21 259</b>	<b>17 306</b>	<b>18 106</b>
<b>INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR</b>	<b>692</b>	<b>725</b>	<b>1 588</b>	<b>2 495</b>	<b>3 932</b>	<b>5 645</b>	<b>6 133</b>	<b>8 600</b>	<b>10 242</b>	<b>13 580</b>	<b>13 686</b>	<b>10 060</b>	<b>8 297</b>	<b>7 473</b>	<b>10 031</b>	<b>13 111</b>
Obligaciones con el Público	634	606	1 230	2 131	3 345	4 790	5 539	7 430	9 543	13 003	13 555	10 000	8 188	7 429	9 892	13 088
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	46	76	115	106	189	339	424	600	189	31	86	6	52	12	102	4
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Adeudos y Obligaciones Financieras	12	43	243	258	397	516	170	570	511	545	46	54	57	32	37	18
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar							-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>1 728</b>	<b>951</b>	<b>1 979</b>	<b>3 242</b>	<b>2 789</b>	<b>3 639</b>	<b>3 208</b>	<b>3 582</b>	<b>6 966</b>	<b>6 339</b>	<b>2 895</b>	<b>9 678</b>	<b>7 011</b>	<b>3 449</b>	<b>3 377</b>	<b>3 057</b>
<b>PROVISIONES</b>	<b>88</b>	<b>101</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>16</b>	<b>21</b>	<b>38</b>	<b>1 025</b>	<b>1 503</b>	<b>1 708</b>	<b>1 653</b>	<b>1 561</b>	<b>1 700</b>
Créditos Indirectos							-	-	-	-	42	43	4	4	3	6
Otras Provisiones	62 730	89 580	123 163	158 946	195 302	262 518	344 863	476 854	-	-	983	1 460	1 704	1 649	1 558	1 694
<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS 1/</b>							-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>15 272</b>	<b>18 613</b>	<b>22 483</b>	<b>32 983</b>	<b>36 215</b>	<b>47 305</b>	<b>60 331</b>	<b>71 757</b>	<b>596 996</b>	<b>761 341</b>	<b>832 569</b>	<b>755 036</b>	<b>728 435</b>	<b>755 428</b>	<b>869 214</b>	<b>1 027 104</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>7 111</b>	<b>10 325</b>	<b>12 518</b>	<b>15 871</b>	<b>26 419</b>	<b>29 241</b>	<b>37 376</b>	<b>52 969</b>	<b>87 921</b>	<b>96 995</b>	<b>103 191</b>	<b>115 087</b>	<b>132 460</b>	<b>149 534</b>	<b>166 672</b>	<b>188 805</b>
Capital Social	582	594	594	819	594	594	594	594	52 969	52 969	52 969	52 969	52 969	52 969	52 969	52 969
Capital Adicional	2 946	2 821	3 309	6 643	4 833	5 270	6 490	8 077	594	594	594	594	594	594	594	594
Reservas	-	-	-	-	-	-	0	0	8 077	8 077	41 014	48 776	60 615	60 615	87 413	111 602
Ajustes al Patrimonio				439			-	-	9 993	26 281	0	4	( 53)	( 10)	107	( 11)
Resultados Acumulados	4 633	4 873	6 062	9 211	4 368	12 199	15 871	10 117	-	-	0	0	52	18 334	7 360	729
Resultado Neto del Ejercicio							-	-	16 287	9 074	8 614	12 744	18 282	17 031	18 229	22 922
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>78 001</b>	<b>108 193</b>	<b>145 645</b>	<b>191 929</b>	<b>231 517</b>	<b>309 823</b>	<b>405 194</b>	<b>548 612</b>	<b>684 917</b>	<b>858 336</b>	<b>935 760</b>	<b>870 123</b>	<b>860 895</b>	<b>904 961</b>	<b>1 035 886</b>	<b>1 215 909</b>