

UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN - TACNA

Facultad de Ciencias Jurídicas y Empresariales

Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras

INCIDENCIA DEL RIESGO CREDITICIO EN  
EL NIVEL DE LIQUIDEZ EN LA CAJA  
AREQUIPA - SEDE TACNA, 2015

TESIS

Presentada por:

Bach. Jeanpierre Jhonatan Cárdenas Frias

Para optar el Título Profesional de:

**CONTADOR PÚBLICO**

TACNA - PERÚ

2018

**UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN – TACNA**

**FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS Y EMPRESARIALES**

Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras

**INCIDENCIA DEL RIESGO CREDITICIO EN EL NIVEL DE  
LIQUIDEZ EN LA CAJA AREQUIPA –  
SEDE TACNA, 2015**

Tesis sustentada y aprobada el 9 de abril del 2018; estando el jurado calificador integrado por:

PRESIDENTE :  .....

Dr. Teodosio Rubén Soto Huanca

SECRETARIO :  .....

Mgr. Moises Ismael Escobedo Dueñas

MIEMBRO :  .....

Mgr. Elizabeth Luisa Medina Soto

ASESOR :  .....

Dr. Augusto Cahuapaza Morales

## **DEDICATORIA**

A Dios, por ser la luz que me da fuerza para perseverar,

A mi familia, mayor ejemplo de persistencia y lucha constante; pero sobre todo a mi esposa, quien me enseñó que, con un corazón humilde, se puede lograr aún mucho más.

## CONTENIDO

DEDICATORIA .....	iii
RESUMEN .....	xv
ABSTRACT .....	xvi
INTRODUCCIÓN .....	01

### CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción del problema .....	03
1.2 Formulación del Problema.....	04
1.2.1 Problema Principal.....	04
1.2.2 Problemas específicos .....	04
1.3 Justificación de la investigación .....	04
1.3.1 Justificación .....	04
1.3.2 Justificación .....	05
1.4 Alcances y limitaciones de la investigación .....	06
1.5 Objetivos de la Investigación .....	06
1.5.1 Objetivo General .....	06
1.5.2 Objetivos Específicos.....	07
1.6 Hipótesis .....	07
1.6.1 Hipótesis principal.....	07

1.6.2 Hipótesis secundarias .....	07
-----------------------------------	----

## **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO**

2.1 Antecedentes de la investigación .....	08
2.1.1 Antecedentes nivel internacional .....	08
2.1.2 Antecedentes nivel nacional .....	13
2.2 Bases teóricas .....	16
2.2.1 Sector Microfinanciero .....	16
2.2.2 Desarrollo de las microfinanzas en el Perú.....	22
2.2.3 El crédito .....	26
2.2.4 El Riesgo .....	33
2.2.5 Entidades financieras .....	45
2.2.6 Liquidez .....	50
2.2.7 Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa.....	51
2.3 Definiciones de términos .....	57

## **CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO**

3.1 Tipo y diseño de la investigación.....	60
3.1.1 Tipo de investigación .....	60
3.1.2 Diseño de investigación .....	60
3.2 Población y /o muestra de estudio .....	61

3.2.1 Población .....	61
3.2.2 Muestra:.....	61
3.3 Operacionalización de variables.....	61
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	63
3.4.1 Técnicas de recolección de datos .....	63
3.4.2 Instrumentos de recolección de datos .....	64
3.5 Tratamiento de datos.....	64

#### **CAPÍTULO IV: RESULTADOS**

4.1 Presentación .....	65
4.2 Análisis.....	65
4.3 Contrastación de la hipótesis .....	114

#### **CAPÍTULO V: DISCUSIÓN**

5.1 Discusión de Resultados .....	120
-----------------------------------	-----

CONCLUSIONES .....	129
--------------------	-----

RECOMENDACIONES.....	130
----------------------	-----

REFERENCIAS .....	131
-------------------	-----

ANEXOS.....	134
-------------	-----

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Tipos de crédito	32
Tabla 2	Definición del riesgo	34
Tabla 3	Principales factores que determinan el riesgo en las instituciones financieras	35
Tabla 4	Tipo de riesgo	36
Tabla 5	Morosidad según tipo y modalidad de crédito Al 31 de enero de 2015 (En porcentaje)	66
Tabla 6	Morosidad según tipo y modalidad de crédito Al 28 de febrero de 2015 (En porcentaje)	68
Tabla 7	Morosidad según tipo y modalidad de crédito Al 31 de marzo de 2015 (En porcentaje)	70
Tabla 8	Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Municipal Al 30 de abril de 2015 (En porcentaje)	72
Tabla 9	Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Municipal Al 31 de mayo de 2015 (En porcentaje)	74

Tabla 10	Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Municipal Al 30 de junio de 2015 (En porcentaje)	76
Tabla 11	Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Municipal Al 31 de julio de 2015 (En porcentaje)	78
Tabla 12	Morosidad según tipo y modalidad de crédito de las Caja Municipale Al 31 de agosto de 2015 (En porcentaje)	80
Tabla 13	Morosidad según tipo y modalidad de crédito de las Cajas Municipales Al 30 de septiembre de 2015 (En porcentaje)	82
Tabla 14	Morosidad según tipo y modalidad de crédito de las Caja Municipal Al 31 de octubre de 2015 (En porcentaje)	84
Tabla 15	Morosidad según tipo y modalidad de crédito de las Caja Municipal Al 30 de noviembre de 2015 (En porcentaje)	86
Tabla 16	Morosidad según tipo y modalidad de crédito de las Caja Municipal Al 31 de diciembre de 2015 (En porcentaje)	88

Tabla 17	Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 31 de enero 2015	90
Tabla 18	Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 28 de febrero 2015	91
Tabla 19	Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 31 de marzo 2015	92
Tabla 20	Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 30 de abril de 2015	93
Tabla 21	Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 31 de mayo de 2015	94
Tabla 22	Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 30 de junio de 2015	95
Tabla 23	Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 31 de julio de 2015	96

Tabla 24	Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 31 de agosto 2015	97
Tabla 25	Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 30 de setiembre de 2015	98
Tabla 26	Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 31 de octubre de 2015	99
Tabla 27	Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 30 de noviembre de 2015	100
Tabla 28	Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 31 de diciembre de 2015	101
Tabla 29	Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 31 de enero de 2015	102
Tabla 30	Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 28 de febrero de 2015	103

Tabla 31	Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 31 de marzo de 2015	104
Tabla 32	Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 30 de abril de 2015	105
Tabla 33	Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 31 de mayo de 2015	106
Tabla 34	Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 30 de junio de 2015	107
Tabla 35	Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 31 de julio de 2015	108
Tabla 36	Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 31 de agosto de 2015	109
Tabla 37	Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 30 de septiembre de 2015	110

Tabla 38	Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 31 de octubre de 2015	111
Tabla 39	Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 30 de noviembre de 2015	112
Tabla 40	Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 31 de diciembre de 2015	113

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1	Morosidad según tipo y modalidad de crédito Al 31 de enero de 2015 (En porcentaje)	67
Figura 2	Morosidad según tipo y modalidad de crédito Al 28 de febrero de 2015 (En porcentaje)	69
Figura 3	Morosidad según tipo y modalidad de crédito Al 31 de marzo de 2015 (En porcentaje)	71
Figura 4	Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Municipal Al 30 de abril de 2015 (En porcentaje)	73
Figura 5	Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Municipal Al 31 de mayo de 2015 (En porcentaje)	75
Figura 6	Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Municipal Al 30 de junio de 2015 (En porcentaje)	77
Figura 7	Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Municipal Al 31 de julio de 2015 (En porcentaje)	79

Figura 8	Morosidad según tipo y modalidad de crédito de las Caja Municipal Al 31 de agosto de 2015 (En porcentaje)	81
Figura 9	Morosidad según tipo y modalidad de crédito de las Cajas Municipales Al 30 de septiembre de 2015 (En porcentaje)	83
Figura 10	Morosidad según tipo y modalidad de crédito de las Caja Municipal Al 31 de octubre de 2015 (En porcentaje)	85
Figura 11	Morosidad según tipo y modalidad de crédito de las Caja Municipal Al 30 de noviembre de 2015 (En porcentaje)	87
Figura 12	Morosidad según tipo y modalidad de crédito de las Caja Municipal Al 31 de diciembre de 2015 (En porcentaje)	89

## RESUMEN

Las organizaciones financieras anhelan que su liquidez se mantenga o se eleve, por lo que dinamizan el control de la morosidad; por lo que el presente trabajo de investigación tuvo como finalidad determinar la incidencia de la morosidad del pago como riesgo crediticio en el nivel de liquidez en la caja Arequipa - sede Tacna, 2015. El tipo de investigación es básica. El diseño es no experimental transeccional. La muestra estuvo constituida por los asistentes financieros de la Caja Arequipa de Tacna, así como los registros financieros consignados en la Superintendencia de Bancos y Seguros. La técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. La incidencia de la morosidad del pago como riesgo crediticio en el nivel de liquidez en la caja Arequipa - sede Tacna, 2015, es significativa, reflejado en la morosidad según tipo y modalidad de crédito, alcanza a los créditos a pequeñas empresas en un 7,65%. Asimismo, los ratios de morosidad según 120 días de incumplimiento (3,52 %), lo que incide en los ratios de liquidez, es decir, estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros hasta el 22,37% de sus pasivos de corto plazo.

**Palabras clave:** morosidad de pago, riesgo crediticio, análisis de liquidez, pasivo de corto plazo, ratio de liquidez

## **ABSTRACT**

Financial organizations want their liquidity to be maintained or raised, so they boost the control of delinquency; therefore, the purpose of this research work was to determine the incidence of payment delinquency as a credit risk in the liquidity level in the Arequipa box - Tacna headquarters, 2015. The type of research is basic to the study. The design is non-experimental transectional. The sample was constituted by the financial assistants of the Caja Arequipa de Tacna, as well as the financial records consigned in the Superintendency of Banks and Insurance. The technique used was the survey and the instrument was the questionnaire. The incidence of payment delinquency as a credit risk in the liquidity level in the Caja Arequipa - Tacna headquarters, 2015, is significant, reflected in delinquency according to type and credit modality, reaches credits to small businesses in a 7, 65% Also, the delinquency ratios according to 120 days of default (3.52%), which affects the liquidity ratios, that is, it would be able to cover with its liquid assets withdrawals up to 22.37% of its liabilities. short term.

**Keywords:** payment delinquency, credit risk, liquidity analysis, short-term liability, liquidity ratio

## **INTRODUCCIÓN**

Actualmente, las microfinancieras enfrentan riesgos crediticios. La actividad microfinanciera no solo comprende la posibilidad de los individuos de tener acceso a un crédito, sino también implica generar acceso a productos financieros, como depósitos bancarios, diversas formas de ahorro en función al plazo o la moneda, acceso a medios electrónicos de pago y a seguridad. Es decir, las microfinanzas dan acceso a las personas y a la sociedad a una gama de servicios que van más allá del otorgamiento de créditos y que por lo tanto redundarán en la posibilidad de generar mejoras en su calidad de vida. El problema del presente estudio radica en que la liquidez se ve afectada por la morosidad del pago como riesgo crediticio; y cuyo objetivo es determinar la incidencia de la morosidad del pago como riesgo crediticio en el nivel de liquidez en la caja Arequipa - sede Tacna, 2015.

Por lo antes referido, el presente estudio considera los siguientes capítulos:

El capítulo I refiere al planteamiento del problema, que considera la descripción y formulación del problema, la justificación e importancia; así como alcances y limitaciones, los objetivos y las hipótesis.

El capítulo II denominado Marco teórico que comprende los antecedentes del estudio, las bases teóricas y la definición de términos, de acuerdo a las variables de estudio.

El marco metodológico, que considera el tipo y diseño de la investigación, así como la población y muestra; la operacionalización de variables, las técnicas e instrumentos para la recolección de datos, y el procesamiento y análisis de datos.

Capítulo IV, considera los resultados de acuerdo a las variables de estudio

El capítulo V, considera la discusión de resultados

Finalmente, las conclusiones, recomendaciones, referencias bibliográficas y anexos.

# **CAPÍTULO I**

## **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **1.1 DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA**

Incurrir en riesgo crediticio es parte inherente de la intermediación financiera; sin embargo, el manejo efectivo del mismo de parte de los intermediarios financieros es fundamental para la viabilidad institucional y su crecimiento sostenido. No controlar riesgos, y en especial el riesgo crediticio, puede llevar a la insolvencia. Aunque, es frecuente que la simple percepción de un alto riesgo crediticio puede disuadir a los intermediarios financieros de incursionar en un determinado segmento del mercado cuando un importante factor contribuyente puede ser la falta de técnicas adecuadas de evaluación y manejo de riesgos. Este parece ser el caso del financiamiento para la zona tacneña, en especial los préstamos a pequeños y medianos de los diferentes sectores productivos.

El manejo de riesgos crediticios en las instituciones financieras, está mejorando y evolucionando, pero todavía falta mucho por hacer. Es así, que la Caja Municipal Sede Arequipa – Sede Tacna, se aprecia

que la morosidad del pago como riesgo crediticio afecta en alguna medida el nivel liquidez.

## **1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

### **1.2.1 Problema principal**

¿Cuál es la incidencia de la morosidad del pago como riesgo crediticio en el nivel de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015?

### **1.2.2 Problemas específicos**

- a) ¿Cuál es la influencia de los ratios de la morosidad según tipo y modalidad de crédito en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015?
- b) ¿Cuál es el impacto de los ratios de morosidad según días de incumplimiento en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015?

## **1.3 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.3.1 Justificación**

La investigación propuesta analiza las teorías y los conceptos básicos sobre el riesgo crediticio en cuanto el riesgo de

incumplimiento y el riesgo de la capacidad de pago, que afectan la liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna de Tacna.

Con respecto a los objetivos de la investigación, su resultado permite encontrar soluciones concretas a los problemas del riesgo crediticio en la Caja Arequipa – Sede Tacna, con relación a los riesgo de incumplimiento y el riesgo de la capacidad de pago, con respecto a explicaciones a situaciones internas del contexto de estudio y del entorno, que perjudican el nivel de liquidez de la referid caja; por tanto, el estudio coadyuvará a que los directivos de la indicada caja tomen decisiones acertadas sobre el control de la morosidad, para reducir el riesgo crediticio.

### **1.3.2 Importancia**

Desarrollar el estudio que trata de la morosidad del pago como riesgo crediticio y la liquidez en la caja Arequipa - sede Tacna, es importante para la organización, debido a que contribuirá a mantener o elevar la liquidez, para el fortalecimiento de la capacidad operativa; asimismo, ha

permitido proponer un plan de mejora del control de morosidad que implica la mejora de la liquidez.

## **1.4 ALCANCES Y LIMITACIONES**

### **1.4.1 Alcances**

En lo referente al alcance de la investigación, el trabajo se desarrolla en el sector microfinanciero y trata del análisis minucioso de riesgo crediticio y el nivel de liquidez en la caja municipal.

### **1.4.2 Limitaciones**

En el presente estudio no se tuvo limitaciones en la obtención información objetiva, debido que está publicado en la Superintendencia de Banca y Seguros.

## **1.5 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.5.1 Objetivo General**

Determinar la incidencia de la morosidad del pago como riesgo crediticio en el nivel de liquidez en la caja Arequipa - sede Tacna, 2015.

### **1.5.2 Objetivos específicos**

- a) Establecer la influencia de los ratios de la morosidad según tipo y modalidad de crédito en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015.
- b) Establecer el impacto de los ratios de morosidad según días de incumplimiento en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015.

## **1.6 HIPÓTESIS**

### **1.6.1 Hipótesis principal**

La incidencia de la morosidad del pago como riesgo crediticio en el nivel de liquidez en la caja Arequipa - sede Tacna, 2015, es significativa.

### **1.6.2 Hipótesis secundarias**

- a) La influencia de los ratios de la morosidad según tipo y modalidad de crédito en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015, es significativa.
- b) El impacto de los ratios de morosidad según días de incumplimiento en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015, es significativa.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN**

##### **2.1.1 Antecedentes a nivel internacional**

La tesis elaborada por Meneses, y Macuacé (2011). “*Valoración y riesgo crediticio en Colombia*, de la Universidad del Cauca- Colombia”, concluye que, dadas las metodologías tradicionales en materia de análisis crediticio, las cuales son objeto de re-visión, las experiencias desarrolladas recientemente presentan un punto de inflexión, esta gira en torno a tres ejes fundamentales: calcular la probabilidad de incumplimiento del sujeto de crédito, determinar la migración del crédito y establecer la proporción de provisión de cartera. En estos términos, dentro de los modelos más empleados se encuentran: el modelo Z- Score, los modelos Probit y Logic, el modelo KMV, la metodología Credimetrics y el Credit Risk Plus. A pesar de los avances logrados con estos nuevos modelos, y del nivel de rigurosidad en su aplicación, no existe un modelo de análisis financiero perfecto, ya que se encuentran factores

que inciden sobre la significancia estadística, tales como: diversidad de sectores económicos, calidad de la información contable reflejada en los estados financieros, relaciones comerciales especiales con los clientes, entre otros.

La tesis de Trigo (2009). *“Análisis y medición del riesgo de crédito en carteras de activos financieros ilíquidos emitidos por empresas”*, arriba en las siguientes conclusiones:

- Las variables fundamentales en la medición del riesgo de crédito de los activos financieros ilíquidos deben determinarse empleando, principalmente, la información histórica de la que disponga la entidad financiera, ya que en estos activos se carece de la información que proporcionan los mercados financieros (o ésta no es fiable). Dichas variables fundamentales también pueden determinarse empleando la información que proporciona el valor de los activos de la empresa deudora, siempre que esta información sea histórica y no se estime por medio del valor de mercado de las acciones de dicha empresa, pero no puede determinarse mediante el diferencial entre el tanto efectivo de rentabilidad de los activos financieros expuestos al riesgo de crédito y de un activo libre

de riesgo, puesto que este diferencial se obtiene del valor de mercado de los activos. Lógicamente, las distribuciones de probabilidad que se obtienen empleando información histórica son físicas o reales.

- La determinación de las variables fundamentales en la medición del riesgo de crédito debe realizarse, siempre que sea posible, por medio de modelos teóricos en los que las variables explicativas vienen dadas por la relación teórica que se establece entre éstas y la variable fundamental, de forma que se evita el problema de seleccionar las variables explicativas y los inconvenientes que ello conlleva.

La tesis elaborada por Altamirano (2011). *“El riesgo crediticio y su influencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Popular en el periodo 2007 - 2010”*, concluye que los directivos en términos generales se preocupan por saber cómo los socios ahorristas ven a la cooperativa. La proximidad al cliente ha sido considerada tradicionalmente como un punto fuerte de la cooperativa de crédito; sin embargo, si las redes de oficinas creadas, para cumplir con su ámbito de acción, son

extensas puede convertirse en uno de sus principales puntos débiles por los costos que eso representa.

- El riesgo crediticio provocado por el incumplimiento en la recuperación de créditos que la cooperativa tiene influye en la liquidez puesto que los fondos necesarios para emitir nuevos créditos se ven reducidos.

- El riesgo crediticio de la cooperativa se puede considerar preocupante debido al comportamiento de la cartera vencida, esta obedece a que al momento de otorgar el crédito no se realiza un estudio exhaustivo de la situación del cliente de su patrón de comportamiento y fidelidad con la cooperativa.

- La liquidez de la cooperativa se puede considerar poco adecuado ya que para otorgar créditos el tiempo que utilizan en su mayoría oscilan entre 15 y 30 días, lo que obedece a la poca disposición de los recursos financieros para entregar a sus clientes.

- El comportamiento actual en la gestión de los créditos por parte de la Cooperativa Unión Popular Ltda., es inadecuado ya que la cartera vencida se encuentra en aumento debido al incumplimiento de los clientes.

La tesis elaborada por Martínez (2013). *“Gestión de riesgos en las entidades financieras: el riesgo de crédito y morosidad”* arriba a las siguientes conclusiones: Las Entidades Financieras desde la perspectiva de Institución y Empresa, son consideradas como uno de los principales agentes del desarrollo de la economía, manifestado tanto, a través de la inversión crediticia con la concesión de operaciones de crédito y financiación, como en su función de tomadora de dinero.

- Estas acciones desencadenan una serie de riesgos bancarios destacando por excelencia el Riesgo de Crédito. Es precisamente la asunción de este riesgo, la que adquiere la traducción literal de; oportunidad y paso previo a la creación de actividad, negocio bancario y beneficio del mismo viéndose reflejado así, en el desarrollo estratégico y crecimiento de los agentes económicos como son, las Empresas.

- Al igual que en todo tipo de negocio, se debe partir de una base de medición, admisión y gestión teniendo en cuenta la “prudencia”. También un seguimiento ágil y eficiente acorde con sus características, y sistemas de fijación de precios en función de cada grupo de riesgo según su clasificación, es otro punto a tener en cuenta para mitigar el riesgo.

- Se asume al mismo tiempo, un capital adecuado para afrontar posibles pérdidas y regirse por la normativa de obligado cumplimiento, establecida por los reguladores y siendo el de mayor importancia el Acuerdo de Basilea, cuya extensión de dejó notar a lo largo de 100 países. Ofrece así mismo a cada entidad financiera, la posibilidad de instaurar sus propias políticas de crédito y sistemas de medición.

- Es de notable importancia recordar, que el éxito y la eficiencia de una Política de Crédito clara y desarrollada dependen de su grado de implementación y correcta ejecución en función de cada caso. Con todo esto, una efectiva administración de los riesgos y un buen análisis junto con habilidad y buenos criterios es evidente que puede vigilar y controlar el desarrollo de las operaciones, la buena evolución del cliente y su entorno, mantener la información del mismo actualizada y gestionar con anticipación cualquier “deterioro” o “default” que pueda surgir.

### **2.1.2 Antecedentes de la investigación a nivel nacional**

La tesis elaborada por Morales (2007). *“La Administración del Riesgo de Crédito en la cartera de consumo de una Institución Bancaria”* arriba a las siguientes conclusiones:

- El Consejo de Administración y la Gerencia General por medio del Departamento de Riesgos de una Institución Bancaria, son los responsables de medir y evaluar constantemente el Riesgo de Crédito, tomando acciones preventivas y correctivas que minimicen las pérdidas que puedan afectar substancialmente la situación financiera.

- Las Instituciones Bancarias que no logran controlar adecuadamente sus niveles de morosidad, consecuentemente aumentan sus costos de operación y no logran mejorar las condiciones financieras para sus clientes, obteniendo una desventaja competitiva. Ya que existe un traslado excesivo de riesgos hacia el prestamista, que se traduce en mayores tasas de interés e incremento en las restricciones del crédito.

- El Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, Resolución JM 93-2005 debe ser una ayuda para la autorregulación y no sólo una norma de cumplimiento general de las Instituciones Bancarias, estableciéndose políticas, prácticas y procedimientos propios, más conservadores que el estándar.

- La Adopción de un Modelo de Calificación que incluya políticas preventivas desde el otorgamiento de un Crédito de

Consumo, aumenta la posibilidad de encarar el problema de la Administración del Riesgo de Crédito de una forma planificada y reduce la necesidad del trabajo correctivo.

- En los últimos años el mercado de Crédito de Consumo en Guatemala, ha sido altamente competitivo, con una clara tendencia al descenso en los márgenes de intermediación, aunque también a un preocupante incremento de la cartera morosa.

La tesis elaborada por Silva (2013). *“Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de independencia periodo 2007–2011”*, arriba a las siguientes conclusiones:

- Las elevadas tasas de interés de los créditos, influyen negativamente en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.

- Los elevados costos administrativos de los créditos influyen negativamente en la limitada capacidad financiera para el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de Independencia. c) Un fuerte crecimiento de los

sistemas de garantía de los créditos influye negativamente a tener acceso a créditos que beneficien el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.

## **2.2 BASES TEÓRICAS**

### **2.2.1 Sector Microfinanciero**

#### **2.2.1.1 Antecedentes y contexto del sector microfinanciero en Perú**

De acuerdo a Mendiola, Aguirre, Aguilar, Dávila, y Pahuja, (2015), el Informe de Sostenibilidad y rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) en el Perú (2015).

Según el Informe de Sostenibilidad y rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) en el Perú (2015), el crecimiento alcanzado por el sector microfinanciero en el Perú es un reflejo la evolución positiva que ha tenido este sector. Por sexto año consecutivo, la economía peruana ha logrado ofrecer a las microfinanzas el mejor entorno de negocios del mundo. Las razones que influyen en esta elección son:

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

La SBS, que es el principal ente regulador de las microfinanzas en el Perú, ha implementado normas para crear un mercado imparcial y competitivo. Hace un seguimiento de toda la información financiera y la difunde al público a través de Internet y de los medios de comunicación escritos (diarios). Las instituciones microfinancieras, por su parte, deben publicar en sus respectivos sitios web sus tasas de interés y estadísticas sobre resolución de conflictos (The Economist Intelligence Unit, 2013).

En el Perú, dentro del ámbito microfinanciero actual, participan:

a) Instituciones supervisadas, tales como cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC), cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC), Edpymes, Mibanco, financieras especializadas y la banca múltiple.

b) Instituciones no supervisadas, tales como cooperativas y ONG. Las CMAC, objeto de este estudio, se crearon en la década de 1980. Con el tiempo, se posicionaron como un elemento importante de la descentralización y de la democratización del crédito en el país, pues, como ente capitalista, lograron que personas de diversos sectores sociales accedieran al crédito y recibieran apoyo en el proceso productivo regional. Ello hizo que mejore la situación financiera de muchos pequeños y microempresarios, se generen fuentes de trabajo y contribuyó a incrementar las oportunidades.

El Decreto Ley 23039, promulgado en mayo de 1980, autorizó la creación de las CMAC en los concejos provinciales del país —pero sin incluir el área de Lima Metropolitana y el Callao— con el objetivo de impulsar la descentralización y brindar servicios financieros a los sectores desatendidos por la banca tradicional. Esta norma consideraba a dichas entidades como “organismos paramunicipales de los Concejos Provinciales en el Subsector Gobiernos Locales”. Al inicio, las CMAC estaban bajo el gobierno exclusivo del concejo provincial, que designaba a todos los directores y estos, a su vez, a la

gerencia. Posteriormente, bajo el Convenio GTZ-SBS2, se aprobó el Decreto Supremo 191-86-EF, mediante el cual se creó la Federación de Cajas.

Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC). Siguiendo la filosofía de las cajas municipales alemanas, se restringió el control del municipio y se permitió la participación en el directorio de la sociedad civil, representada por instituciones como el clero, las cámaras de comercio, los gremios de empresarios y organismos técnicos financieros como Cofide, el Banco de la Nación o el Banco Central de Reserva del Perú.

El Decreto Ley 23039 fue derogado en el año 1993, mediante el Decreto Legislativo 770, el cual confirió rango de ley al Decreto Supremo 157-90-EF «Norma funcionamiento en el país de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito». Actualmente, las CMAC se rigen por la Ley 26702, promulgada en diciembre de 1996, la cual establece en su quinta disposición complementaria que las cajas municipales, como empresas del sistema financiero, se rijan, además, por las normas propias de las cajas, salvo en lo relativo a los factores

de ponderación de riesgos, capitales mínimos, patrimonios efectivos, límites y niveles de provisiones, establecidos por esta ley en garantía de los ahorros del público, y la exigencia de su conversión a sociedades anónimas sin el requisito de la pluralidad de accionistas.

#### **2.2.1.2 Las microfinanzas**

Las microfinanzas son aquellas actividades en las cuales se prestan servicios financieros y no financieros a la población de escasos recursos, que se halla excluida del sistema financiero tradicional (Álvarez-Moro, 2013).

#### **2.2.1.3 Ventajas de las microfinanzas**

Según Álvarez-Moro (2013), las principales ventajas de las microfinanzas son las siguientes:

- Permiten la inclusión en el sistema financiero de las personas con menos ingresos, tradicionalmente marginadas de aquel.
- Hacen posible que personas con pocos medios económicos puedan realizar proyectos, más allá de sus posibilidades, lo que permite su desarrollo.

- Están especialmente dirigidas a ayudar a las personas más desfavorecidas.
- Implican desarrollos de negocios, ya que el desembolso de los préstamos es para usos específicos.
- Los entes prestatarios que ofrecen microcréditos pertenecen a la comunidad local, conocen su ambiente y están cerca para apoyar.

#### **2.2.1.4 Desventajas de las microfinanzas**

De acuerdo a Mendiola, Aguirre, Aguilar, Dávila, y Palhua, (2015), las desventajas de la microfinanzas son:

- Sobreendeudamiento. Las personas que obtienen un microcrédito y pagan oportunamente quedan registradas como clientes con buen historial crediticio. Pero utilizan luego esta información para obtener al mismo tiempo más microcréditos en otras entidades. Debido a lo competitivo del mercado, existen instituciones que, en su afán de alcanzar metas de colocaciones, no miden la capacidad de endeudamiento del cliente.
- El destino del principal producto de las microfinanzas (el microcrédito) no cumple con el propósito para el cual se otorga,

es decir, invertir en la fuente de ingresos del cliente y, por lo tanto, tener y generar más ingresos.

- No abastece la necesidad del cliente, puesto que al emprendedor solo le prestarán lo que su capacidad de pago permita y no lo que requiera para crecer.
- Migración de clientes a la banca tradicional, debido a la falta de productos y servicios crediticios.
- Cobertura geográfica y plataforma web limitadas.

## **2.2.2 Desarrollo de las microfinanzas en Perú**

### **2.2.2.1 Definición**

De acuerdo a Mendiola, Aguirre, Aguilar, Dávila, y Palhua, (2015), las microfinanzas en Perú se desarrollan sobre la base de cuatro pilares, según The Economist Intelligence Unit (2013):

- Entorno regulatorio adecuado.

El ente regulador principal de las microfinanzas en el Perú es la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), entidad que ha implementado una serie de normas con la finalidad de crear un mercado imparcial y competitivo. Se espera que la SBS continúe monitoreando y brindando los lineamientos

adecuados para el desarrollo microfinanciero. Actualmente, vigila los préstamos en mora y ha mostrado preocupación por la calidad de los activos.

Un mercado competitivo e innovador. Se han puesto en práctica diversas estrategias tecnológicas y crediticias para la captación y la provisión de servicios colaterales, sea de manera directa o con la intervención de terceros (microseguros, remesas, medios electrónicos y de telefonía móvil, mejora de vivienda, uso de energía renovable, entre otros). Dicha competencia ha generado la disminución de las tasas de interés, lo que crea presión sobre la rentabilidad.

- Altos niveles de transparencia. Esto se refiere a las tasas de interés efectivas, los estados financieros e incluso los mecanismos de resolución de conflictos entre clientes. Se espera que la SBS continúe con el seguimiento a toda esta información y la dé a conocer al público a través de Internet y de la prensa escrita.

- Avance en medidas de protección para los clientes. Se ha ido más allá de la implementación de las mejores prácticas y se ha puesto empeño en la educación de los clientes con el fin de que

estos comprendan los conceptos financieros y, a su vez, conozcan sus derechos. Se espera que la SBS y el Ministerio de Educación elaboren planes de estudio para enseñar estas habilidades en las escuelas, lo que las convertiría en entidades pioneras en este ámbito. Por otro lado, se tienen las dificultades iniciales de acceso a crédito, especialmente para los más pobres, así como para el gran espíritu emprendedor de gran parte de la población que contribuye a una alta demanda de servicios microfinancieros, algo que ha significado un gran beneficio para el desarrollo potencial de las microfinanzas en el Perú.

#### **2.2.2.2 Marco legal en el que se desarrollan las instituciones de microfinanzas**

La regulación y supervisión de las instituciones de microfinanzas se rige por la Ley 26702, «Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros» con sus modificaciones. Su objetivo principal «es propender al funcionamiento de un sistema financiero y un sistema de seguros competitivos, sólidos y confiables, que contribuyan al

desarrollo nacional». Entre los principales temas que aborda la ley figuran:

- Libertad para fijar intereses, comisiones y tarifas.
- Capital mínimo requerido. Para el caso de las instituciones dedicadas a microfinanzas, es de S/. 678 000.
- Requisitos específicos para el ingreso de nuevas instituciones financieras.
- Medidas para la protección adecuada del ahorrista.
- Encaje legal.
- Requerimientos de patrimonio efectivo.
- Publicación de tasas de interés efectivas y de los estados financieros de las IMF en los medios de prensa y sus respectivas páginas de Internet, así como también de los mecanismos de resolución de conflictos entre clientes.

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

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

## **2.2.3 El crédito**

### **2.2.3.1 Definición**

Un crédito es, en sentido amplio, una cesión temporal de un bien económico con la esperanza de recuperarlo en un momento futuro. Los créditos presentan un conjunto de elementos comunes entre los que destacan los siguientes:

- La existencia de dos partes: una que cede temporalmente un bien, denominada acreedor, y otra que lo recibe, denominada deudor.
- El objeto de la cesión es un bien económico, de naturaleza real o financiera, que, en la mayoría de las ocasiones, es dinero o algo que le resulta equivalente.
- El acreedor tiene la esperanza de recuperar el bien en un momento futuro, el cual puede estar determinado o no. El significado etimológico de la palabra crédito es confianza, de forma que la esperanza del acreedor se basa en la confianza que tiene sobre el deudor, las características de la cesión o los acuerdos establecidos en ésta. En este sentido, el crédito conlleva un derecho de cobro para el acreedor y una obligación de pago para el deudor, siendo un activo financiero para el primero y un pasivo para el segundo.

- El establecimiento de una remuneración a favor del acreedor cuya finalidad es compensarle por la renuncia temporal al bien cedido. En cuanto al riesgo, es un concepto que tiene significados y connotaciones diferentes dependiendo del contexto en el que se sitúe, tal y como señalan Crouhy, Mark y Galai (2001).

#### **2.2.3.2 Elementos del crédito**

Los principales elementos de los que depende el riesgo de crédito son el activo financiero y el deudor. Ambos elementos influyen en los valores que presentan las variables fundamentales en la medición del riesgo de crédito, siendo decisivos en la misma (Silva, 2013).

##### **A. Activos Financieros**

Los activos financieros pueden definirse como “los títulos (o, cada vez más, simples anotaciones contables) emitidos por las unidades económicas de gasto, que constituyen un medio de mantener riqueza para quienes los poseen y un pasivo para quienes los generan” (Silva, 2013).

## **B. Activos expuestos al riesgo de crédito**

Los activos financieros expuestos al riesgo crediticio son todos aquéllos activos financieros en los que la entidad financiera tiene una incertidumbre de carácter objetivo sobre la pérdida que le puede ocasionar el incumplimiento por parte del deudor de las obligaciones establecidas en el activo financiero. La naturaleza del activo financiero es de gran importancia en la medición del riesgo de crédito porque de ella depende la cuantía de la exposición al riesgo de crédito, representada por la variable “exposición al riesgo de crédito”, y la pérdida que experimenta la entidad financiera en el supuesto de que se produzca el impago del deudor, representada por la variable aleatoria “pérdida en caso de impago”. A efectos de la medición del riesgo de crédito, los activos financieros que componen la estructura económica de la entidad financiera pueden clasificarse atendiendo a diversos criterios de clasificación entre los que destacan, por un lado, su pertenencia a la cartera de inversión o a la de negociación, y, por otro, su representación o no en el balance de situación de la entidad (Silva, 2013).

## **B1. Préstamos**

Trigo (2009), un préstamo es, generalmente, una operación financiera de prestación simple y contraprestación compuesta, en la que el acreedor –denominado prestamista- se compromete a entregar una determinada cantidad de dinero al deudor –denominado prestatario- y éste último se obliga a devolver dicha cantidad de la forma pactada en la operación financiera, junto con los intereses, comisiones y los gastos que ocasione dicha operación. Los prestamistas pueden ser de diversa naturaleza, aunque lo habitual es que sea una entidad bancaria o un establecimiento financiero de crédito, en cuyo caso el préstamo se denomina bancario y se documenta en un contrato denominado póliza de préstamo. Asimismo, los prestatarios pueden ser empresas privadas, economías domésticas o pertenecer al sector público. Los préstamos, salvo los sindicados, no suelen negociarse directamente en los mercados financieros secundarios, y forman parte de la cartera de inversión de las entidades bancarias, que, generalmente, los mantienen en su estructura económica hasta su vencimiento y los valoran empleando el valor contable.

## **B2. Líneas de crédito**

Según Trigo (2009), una línea de crédito, o simplemente crédito, es una operación en la que una parte – denominada cedente- se compromete a ceder a otra –denominada cesionario- bienes económicos hasta un límite, el cual puede estar prefijado o no, mientras que la otra parte se compromete a devolver dichos bienes según las condiciones pactadas. Atendiendo a la naturaleza del cedente, las líneas de crédito pueden clasificarse en los dos tipos siguientes:

- Las líneas de crédito comercial, en las que el cedente es generalmente una empresa no financiera que concede a sus clientes un aplazamiento en el pago de los bienes que entrega o de los servicios que presta, dando lugar a lo que en el ámbito empresarial se denomina crédito a proveedores.

- Aunque es menos habitual que el crédito a proveedores, las líneas de crédito también pueden darse cuando los clientes entregan a la empresa una determinada cantidad de dinero a cuenta de las compras de bienes o la prestación de servicios que esperan obtener en el futuro, dando lugar a lo que en el

ámbito empresarial se denomina anticipo de clientes. En este caso la empresa es el cesionario y el cliente es el cedente.

- Las líneas de crédito bancario, en las que el cedente es una entidad bancaria y el cesionario es cualquier otro agente económico. Estas líneas de crédito son operaciones financieras de prestación y contraprestación compuestas en la que la entidad bancaria se compromete a poner a disposición de su cliente cantidades de dinero hasta un límite y durante un periodo de tiempo establecido a priori, cobrando periódicamente intereses por las cantidades dispuestas y una comisión, denominada de disponibilidad, por la parte no dispuesta.

- El crédito bancario se documenta en un contrato, denominado póliza de crédito, y se instrumenta por medio de una cuenta corriente, que habitualmente es de crédito unilateral y tipo de interés no recíproco, ambos a favor de la entidad bancaria. El cliente de la entidad financiera puede llevar a cabo los cobros y los pagos que estime oportunos, los cuales se irán registrando en la cuenta corriente, siempre y cuando no se supere el límite prefijado en la misma. Al igual que los préstamos bancarios, las líneas de crédito bancarias no suelen

negociarse directamente en los mercados financieros secundarios, y forman parte de la cartera de inversión de las entidades bancarias, que, generalmente, los mantienen en su estructura económica hasta su vencimiento y los valoran empleando el valor contable.

### 2.2.3.3 Tipos de créditos

**Tabla 1**  
Tipos de crédito

Tipos de crédito	Definición
Créditos de consumo	Los otorgados a personas naturales que tengan por destino la adquisición de bienes de consumo o pago de servicios; que generalmente se amortizan en función de un sistema de cuotas periódicas y cuya fuente de pago es el ingreso neto mensual promedio del deudor, entendiéndose por éste el promedio de los ingresos brutos mensuales del núcleo familiar menos los gastos familiares estimados mensuales.
Créditos comerciales	Los créditos comerciales están destinados específicamente para el área de comercio, compra de insumos, maquinaria y actividades productivas. Por lo cual las entidades al tener un alto riesgo en la emisión del crédito.

Fuente: Elaboración propia extraído de Trigo (2009)

## **2.2.4 El Riesgo**

### **2.2.4.1 Definición**

El riesgo es una amenaza, peligro o incertidumbre a la cual se enfrenta una sociedad comisionista, por un evento o acción relacionada con sus objetivos estratégicos, líneas de negocios, operaciones y demás actividades, que pudiera afectar su situación financiera y el mercado de valores.

En otras palabras, Daniel Otero, Gerente del Departamento de Global Risk Management Solutions de Pricewater house Coopers de Buenos Aires, Argentina, en la conferencia “Administración del Riesgo”, llevada a cabo en el año 2000, expresa que Riesgo es, cualquier evento futuro incierto que puede obstaculizar el logro de los objetivos estratégicos, operativos y/o financieros de la organización.

El riesgo es complejo, a pesar de ser un problema antiguo, resulta fundamental en la coyuntura actual. Las empresas enfrentan cada vez riesgos más complicados e importantes, aumenta el número de competidores por los cambios tecnológicos en los sistemas de información, se modifican

constantemente las organizaciones, las operaciones en los mercados son más sofisticadas, etc.

Algunas otras definiciones son: posibilidad o proximidad de un peligro o contratiempo; incertidumbre de una pérdida económica; conjunto de circunstancias que pueden disminuir el beneficio empresarial; aquellas eventualidades que pueden afectar el resultado de explotación, además, que se derivan de la incapacidad de la empresa para garantizar la estabilidad de este resultado; pérdida potencial como consecuencia de la materialización de una amenaza ante la vulnerabilidad de los controles de un sistema.

**Tabla 2**  
Definición del riesgo

Autor		Concepto
International Association (2004)	Actuarial	la posibilidad de acaecimiento de un suceso que tendrá un impacto sobre los objetivos. Se mide en términos de consecuencias y probabilidad”
Peña (2002)		cita a Bankers Trust que proporciona la definición siguiente: “Riesgo es la variación potencial en el valor económico de una cartera de inversiones”.

Bessis (2002)	“los riesgos son incertidumbres cuyo resultado son variaciones adversas de la rentabilidad o en pérdidas”
Leonard (1998)	“el riesgo es una medida de la incertidumbre”. Además, este autor subraya lo siguiente “En el transcurso de los años, el término riesgo ha ganado connotaciones negativas [...]. Hablando estrictamente, el riesgo no es ni bueno ni malo: sólo significa que el resultado es incierto [...]”

Fuente: elaboración propia extraído International Actuarial Association (2004), Peña (2002), Bessis (2002), Leonard (1998)

#### 2.2.4.2 Los principales factores que determinan el Riesgo en las Instituciones Financieras son:

##### Tabla 3

Principales factores que determinan el riesgo en las instituciones financieras

Factores	Concepto
Factores internos	que dependen directamente de la administración propia y/o capacidad de los ejecutivos de cada Institución.
Factores externos	que no dependen de la administración, tales como inflación, depreciaciones no previstas de la moneda local, desastres climáticos, etc. Para identificar el perfil de riesgo de una Institución Bancaria, debe definirse en función del objetivo principal que persigue, y con ello se determinará si su mayor riesgo es de Mercado, Crédito u Operativo.

Fuente: elaboración propia extraído de Trigo (2009)

### 2.2.4.3 Clasificación de Riesgos

De acuerdo a Silva (2009) en el concepto de riesgo bancario, se reúnen todos los tipos de riesgos que enfrentan las instituciones bancarias, cuando llevan a cabo sus actividades y varían dependiendo del tipo de negocios que tenga un Banco. Las actividades de los Bancos son muy similares, por lo tanto, los riesgos que enfrentan tienden a ser los mismos.

Existen muchos tipos, los cuales no difieren de los que pueda tener una institución no bancaria, algunos de ellos son:

**Tabla 4**  
Tipo de riesgo

Tipo de riesgo	Definición
Riesgo Crediticio	Este hace referencia a la posibilidad de grandes pérdidas, por el hecho que un cliente no cumpla con las obligaciones de crédito a las cuales se comprometió.
Riesgo de Liquidez	Es la posibilidad que se produzcan pérdidas excesivas, por causa de las decisiones tomadas en pro de disponer de recursos rápidamente, para poder cumplir con los compromisos presentes y futuros.
Riesgo Cambiario	es la contingencia que puede ocasionar pérdidas por las variaciones en las tasas de cambio de las diferentes monedas, con las cuales una institución financiera, realiza operaciones o tiene recursos invertidos.

Riesgo de Tasa de Interés	es la disminución que puede ocurrir en el valor de los activos o del patrimonio de una entidad, debido a las variaciones en las tasas de interés, lo cual puede conducir a que la institución tenga graves pérdidas.
Riesgo País	se conoce también como riesgo soberano y se refiere al incumplimiento global de las deudas de un país, por circunstancias inherentes a la soberanía del Estado, distintas del riesgo comercial. Se mide tomando en cuenta la estabilidad económica y política del país y su trayectoria sobre el cumplimiento de sus compromisos internacionales.
Riesgo Mercado	tiene que ver con el desenvolvimiento futuro del negocio, de acuerdo a la actividad concreta que realiza y ante la trayectoria de los precios, tipos de cambio y tasas de interés, se puede enfrentar a pérdidas o dificultades para realizar una operación. Puede ocurrir con mayor frecuencia, cuando las entidades enfrentan riesgos de pérdidas en sus posiciones dentro y fuera del balance por movimientos adversos en los precios, tipos de cambio y tasas de interés del mercado. (Ponce, 1998).
Riesgo Operacional :	se refiere a fallas que se pueden presentar por inadecuados controles internos o malas decisiones en el ámbito corporativo. Las fallas en las operaciones pueden originar grandes pérdidas financieras por errores humanos, fraudes, incapacidad para responder de manera pronta o hacer que los intereses de la empresa se vean comprometidos de alguna manera. Estos riesgos operacionales pueden ser de conducta, infraestructura y de procedimientos.
Riesgo legal	Se puede presentar de varias maneras: este tipo de riesgo puede incluir que los activos, no se puedan recuperar con facilidad o que las obligaciones pudieran ser mayores de lo esperado, debido a una asesoría incorrecta. Las empresas son susceptibles al riesgo legal cuando

	se involucran en el uso de nuevos sistemas de pago y de información, nuevos tipos de instrumentos y negociaciones, así como, cuando el derecho legal de la contraparte no ha sido establecido de antemano.
Riesgo Tecnológico	son las pérdidas potenciales de una Institución, como consecuencia de la materialización de una amenaza ante la vulnerabilidad de un sistema computarizado; implica la pérdida de datos, debido a razones físicas o lógicas, cambio de datos sin autorización y diseminación de la información confidencial o privada, más allá de los límites autorizados. (Elizondo, 2003).
Riesgo crediticio	El riesgo de crédito representa el riesgo presente y futuro que podría afectar la rentabilidad o el patrimonio de la cooperativa por deterioro en la capacidad de pago del prestatario o de la contraparte.

Fuente: elaboración propia extraído de Trigo (2009).

#### **2.2.4.4 Tipos de riesgo crediticio**

##### **a) Riesgo de incumplimiento**

De acuerdo a Trigo (2009), consiste en que el prestatario se encuentra económicamente imposibilitado de continuar con los pagos de su préstamo. Esta situación se incrementa cuando se presenta alzas en las tasas de interés o recesión económica que conlleva un aumento en la tasa de desempleo.

### **b) Riesgo en la prima**

Se refiere al incumplimiento de la contraparte como en el caso de colocaciones en otras cooperativas donde puede existir la probabilidad que se produzcan incumplimientos a la fecha de vencimiento producto de fallas de liquidez, demora por fallas gerenciales o por quiebra (Bessis, 2002).

#### **2.2.4.5 Riesgo crediticio**

Bessis (2002), el riesgo de crédito de los activos financieros que componen la estructura económica de la entidad financiera presenta dos vertientes en función de la cartera a la que pertenezcan dichos activos financieros, las cuales dan lugar a sendas definiciones de la variable aleatoria “pérdida asociada al riesgo de crédito”.

- Así, el riesgo de crédito de los activos financieros que componen la cartera de inversión tiene su origen en la incertidumbre existente sobre un único suceso, que es el impago, el cual puede producir una disminución en el valor económico de los activos financieros. En cambio, el riesgo de crédito de los activos financieros que componen la cartera de

negociación procede de la incertidumbre existente sobre varios sucesos que afectan al valor económico del activo financiero y que son, principalmente, la disminución de la categoría crediticia del deudor –incluyendo entre otros, el suceso impago– y el incremento del diferencial entre el tanto de rentabilidad que proporciona el activo financiero y el que proporcionan los activos financieros libres de riesgo.

Desde el punto de vista histórico, el riesgo de crédito es el más antiguo de los riesgos financieros, tal y como señalan Caouette, Altman y Narayanan (1998), al citar al código de Hammurabi, en el que se establecen una serie de normas que regulan el crédito, dejando constancia escrita de la existencia del riesgo de crédito en la antigua Babilonia, 1800 años antes de Cristo.

#### **2.2.4.6 Determinación de las medidas del riesgo de crédito**

De acuerdo a Mendiola, Aguirre, Aguilar, Dávila, y Palhua, (2015) la entidad financiera también debe determinar las medidas del riesgo de crédito y los métodos de cálculo de estas medidas que utilizará en el sistema de medición del riesgo de crédito. La medición del riesgo de crédito requiere determinar

la distribución de probabilidad de la variable aleatoria “pérdida asociada al riesgo de crédito”, que es la medida natural de cualquier variable aleatoria. Sin embargo, los académicos, los profesionales y los organismos de supervisión y control de la actividad financiera suelen emplear otras medidas del riesgo de crédito, lo que se debe fundamentalmente a dos razones: la dificultad que presenta la obtención de esta distribución de probabilidad y las aplicaciones que estas medidas del riesgo de crédito tienen en la gestión del mismo. por lo que en este epígrafe se exponen los métodos que la entidad financiera puede emplear para obtener el valor de estas medidas. Los principales métodos que la entidad financiera puede emplear para obtener el valor de las medidas del riesgo de crédito son las expresiones de cálculo, los métodos estadísticos y los numéricos. De todos estos métodos, el preferible es el primero, ya que proporciona el valor exacto de las medidas del riesgo de crédito. No obstante, la obtención de estas expresiones es más difícil cuanto mayor es la complejidad del modelo, y su existencia no está siempre asegurada, por lo que en muchas ocasiones la entidad financiera tiene que recurrir a los otros dos métodos de cálculo para obtener dicho valor. En cuanto a los

métodos estadísticos, el principal utilizado en la obtención de las medidas del riesgo de crédito es el que en la literatura especializada recibe la denominación de aproximación analítica (también denominada aproximación mediavarianza). En este método se asume la hipótesis de que la variable aleatoria “pérdida asociada al riesgo de crédito” de una cartera de activos financieros tiene una distribución de probabilidad que es desconocida, pero a la que se le puede ajustar cualquiera de distribuciones de probabilidad teóricas empleadas en estadística con el fin de obtener las medidas del riesgo de crédito. La obtención del valor de estas medidas se lleva a cabo por medio de las cuatro fases siguientes:

- La elección de una distribución de probabilidad teórica para obtener el valor de las medidas del riesgo de crédito. Esta distribución de probabilidad debe ser lo más parecida posible a la distribución de probabilidad de la variable aleatoria “pérdida asociada al riesgo de crédito” de la cartera, la cual se caracteriza por ser asimétrica a la derecha, leptocúrtica y con una cola gruesa. Por ello, es práctica habitual en la medición del riesgo de crédito

emplear distribuciones de probabilidad con dos parámetros, que son más flexibles que las de uno. Dentro de estas distribuciones de probabilidad, una de las más empleadas en la medición del riesgo de crédito es la distribución de probabilidad beta, que, como es sabido, se caracteriza por estar definida en el conjunto de los números reales comprendidos entre el cero y el uno (ambos inclusive)

- La determinación de la esperanza matemática y de la varianza de la distribución de probabilidad de la variable aleatoria “pérdida asociada al riesgo de crédito” de la cartera. La media aritmética de esta variable aleatoria puede obtenerse fácilmente empleando la propiedad aditiva de la esperanza matemática de una variable aleatoria que es, a su vez, la suma de una serie de variables aleatorias. Por su parte, la obtención de la varianza de dicha variable aleatoria requiere asumir hipótesis sobre la estructura de dependencia de las variables fundamentales en la medición del riesgo de crédito, fundamentalmente, sobre si estas variables son o

no estocásticamente independientes entre sí y, en su caso, sobre el tipo de estructura de dependencia.

- La determinación de los parámetros de la distribución de probabilidad teórica, para lo cual se emplean la esperanza matemática y la varianza de la distribución de probabilidad de la variable aleatoria “pérdida asociada al riesgo de crédito”. Para ello, se igualan las esperanzas matemáticas y las varianzas de las distribuciones de probabilidad teórica y de la variable aleatoria “pérdida asociada al riesgo de crédito”, obteniéndose un sistema de dos ecuaciones y dos incógnitas que permite determinar los parámetros distribución de probabilidad teórica.

#### **2.2.4.7 Ratios de morosidad**

Según la Superintendencia de Bancas y Seguros (2015), los ratios de morosidad, son:

- a) Ratios de morosidad de pago según 90 días de incumplimiento
- a) Ratios de morosidad de pago según 120 días de incumplimiento

- b) Ratios de morosidad de pago según créditos a pequeñas empresas
- d) Ratios de morosidad de pago según créditos a microempresas

## **2.2.5 Entidades financieras**

### **2.2.5.1 Clasificación**

De acuerdo a la Superintendencia de Bancas y Seguros (2015), las entidades financieras, considera lo siguiente:

#### **a) Banca Múltiple**

Según la Superintendencia de Bancas y Seguros (2015), se le conoce también como banca privada, comercial o de primer piso, es aquella institución de crédito que cuenta con instrumentos diversos de captación y canalización de recursos: Operaciones activas (Créditos hipotecarios, créditos de consumo, créditos a microempresas, tarjetas de crédito, descuento de Letra, pagares, préstamos, leasing.

Operaciones pasivas (depósitos a plazo, CTS, cuenta de Ahorro, cuentas corrientes).

Los bancos comerciales son instituciones financieras que basan su actividad principal en la captación de fondos del público exigibles a la vista y a corto plazo, con el objeto de realizar operaciones de crédito cuyo ciclo de evolución es de corta duración. Estas operaciones de crédito las realiza en régimen de libre competencia. Sus operaciones esenciales son el depósito, el préstamo y el descuento, es decir, concentra el dinero y el ahorro disponible en el mercado para distribuirlos entre las actividades económicas de rápida evolución. Desarrollan sus funciones por medio de papeles de comercio.

Las operaciones bancarias relacionadas con la intermediación en el crédito suelen clasificarse en operaciones activas y pasivas, denominando pasivas a las que tienen por objeto la obtención de los fondos que después han de prestar 7y activas a las que consisten en la colocación de fondos obtenidos.

#### **b) Cajas municipales**

Las CMAC operan bajo un sistema de gobierno corporativo multidisciplinario y multisectorial, el cual incluye la participación del Consejo Municipal Provincial, la Iglesia, la Corporación

Financiera de Desarrollo (COFIDE), la Cámara de Comercio local y los gremios de pequeños empresarios. De este modo, se brinda independencia, representatividad y ética en la gestión de los recursos del público.

Desde su creación, las CMAC vienen cumpliendo una misión social y económica y han establecido como prioridad institucional consolidar su presencia en el sistema financiero nacional, reflejándose en el crecimiento sostenido de sus operaciones. La clave del éxito de las CMAC para que más personas confíen en ellas se debe principalmente a su solidez, con 31 años de creación y posicionadas como las instituciones expertas de las microfinanzas, y como las más competitivas del sistema financiero peruano.

Asimismo, estas instituciones se encuentran reguladas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), y cumplen con todos los estándares exigidos por los reguladores a la hora de evaluar una solicitud de crédito. También es fundamental resaltar que la preferencia de los clientes por los productos y servicios se basa en la calidez y excelente atención que

encuentran cuando asisten a una CMAAC. Los clientes no solo reciben información básica de manera totalmente transparente acerca de variables como tasas de interés, plazos y valor de cuota, entre otros; sino también se les asesora con la información necesaria para la obtención de un crédito. Esto permite contribuir con el objetivo de formalización e inclusión financiera cajas (Municipales: Una Realidad en Microfinanzas con Rol Social, 2012).

### **Caja Municipal de Ahorro y Crédito**

Entidades financieras que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro-empresas. (Municipales: Una Realidad en Microfinanzas con Rol Social, 2012).

### **Cajas Rurales de Ahorro y Crédito**

Son las entidades que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro-

empresa. (Municipales: Una Realidad en Microfinanzas con Rol Social, 2012).

**Edpyme:** Son instituciones cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro-empresa. Las EDPYMES, a diferencia de las otras empresas del sistema financiero, no están inicialmente autorizadas a captar ahorros del público, solo pueden hacerlo después de tres años de funcionamiento, luego de cumplir determinados requisitos. Pese a ello, las condiciones de la SBS para autorizar el funcionamiento de nuevas EDPYMES es cada vez más exigente. Para el caso específico de las EDPYMES, ahora la SBS exige no solamente un estudio de factibilidad sino también todo un análisis del comportamiento del programa de créditos que llevó la IPD que sustenta la formación de la EDPYME. De este modo, el proceso de transformación hacia la regulación se hace más complicado. (Municipales: Una Realidad en Microfinanzas con Rol Social, 2012).

### **c) Empresa Financiera**

Hace referencia a instituciones financieras, que operan como agente de transferencia y registros de las operaciones o

transacciones del ámbito comercial y financiero. También cumplen la función de captar recursos del público y cuya especialidad es la de facilitar colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero. (Municipales: Una Realidad en Microfinanzas con Rol Social, 2012).

## **2.2.6 Liquidez**

### **2.2.6.1 Definición**

La liquidez es la capacidad de un ente para atender a sus obligaciones de pago a corto plazo. La liquidez puede tener diferentes niveles en función de las posibilidades y volumen de la organización para convertir los activos en dinero en cualquiera de sus formas: en caja, en banco o en títulos monetarios exigibles a corto plazo.

Si una empresa no posee liquidez, cualquier problema que pueda tener ya no será tan prioritario, por la simple razón de que la falta de liquidez provocará un nuevo orden de prioridad de las tareas a llevar a cabo. Es un hecho constatado, que la

falta de liquidez provoca un mayor número de cierres de empresas que la pérdida de beneficios. Estrada, M. (2007).

## **2.2.7 Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa**

### **2.2.7.1 Reseña histórica**

La Caja Arequipa se constituyó como asociación sin fines de lucro por Resolución Municipal Nro. 1529 del 15 de julio 1985 al amparo del Decreto Ley Nro. 23039 otorgándose la Escritura Pública de constitución y estatuto el 12 de febrero de 1986 ante el Notario Público Dr. Gorky Oviedo Alarcón y está inscrita en los Registros Públicos de Arequipa en el rubro “A” ficha 1316, de personas jurídicas. Su único accionista desde su constitución es el Municipio Provincial de Arequipa.

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

La Caja Arequipa, empresa líder dedicada a la micro intermediación financiera, nació el 10 de marzo del año 1986 con el objetivo claro de beneficiar a los diversos sectores de la población que no contaban con respaldo financiero de la banca tradicional, promoviendo el crecimiento, desarrollo y el trabajo de la colectividad arequipeña, así como el apoyo y atención a todos nuestros clientes en las diferentes ciudades del Perú.

En estos 28 años de impecable trabajo, la Caja Arequipa, viene cumpliendo este objetivo, beneficiando a sus más de 490,000 clientes, ofreciendo productos y servicios para todas las necesidades de la población, y promoviendo el ahorro a través de las diversas cuentas que ofrece, lo que la ha convertido en indiscutible líder de la categoría.

En un constante crecimiento la entidad cuenta con más de 200,000 clientes en créditos y más de 370,000 en ahorros; clientes que han depositado sus esperanzas en esta empresa que ha sabido retribuir a su confianza.

Hace más de 2 décadas la Caja Arequipa, inició sus operaciones con una única agencia ubicada en el distrito de

Selva Alegre en la ciudad de Arequipa; hoy en día la Institución cuenta con más de 97 agencias, distribuidas en todo el país.

Actualmente contamos con una creciente Red de Atención, compuesta por más de 650 Agentes Caja Arequipa colocados estratégicamente en diferentes lugares para facilitar la atención a nuestros clientes, más de 140 cajeros automáticos propios, así como 250 cajeros de la Red Unicard en el Norte del país.

Se tiene proyectado en el presente año la apertura de nuevas agencias en diversas ciudades, lo cual beneficiará a más clientes, quienes podrán realizar sus transacciones desde cualquiera de sus agencias sin pagar ningún costo adicional. (Informe Institucional Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015).

#### **2.2.7.2 Visión y Misión**

De acuerdo al Informe Institucional Caja Arequipa – Sede Tacna (2015), se presenta la visión y misión de la microfinanciera:

##### **Visión**

Ser la empresa líder en la prestación de servicios microfinancieros.

## **Misión**

Ofrecemos soluciones financieras integrales, ágiles y oportunas para la micro y pequeña empresa, de forma rentable, sostenible y socialmente responsable.

De acuerdo al Informe Institucional Caja Arequipa – Sede Tacna (2015), los valores de la microfinanciera, son:

## **Valores:**

### **Honestidad**

Es anteponer la verdad en los pensamientos, expresiones y acciones, actuando con sinceridad y transparencia.

### **Integridad**

Es actuar con rectitud.

### **Respeto**

Es el reconocimiento del valor propio, honrando el valor de los demás, así como la consideración al orden institucional.

### **Meritocracia**

Impulsar la gestión basada en el mérito y la responsabilidad como factores determinantes para otorgar y conseguir reconocimiento y beneficios dentro de la empresa. El mérito

incluye el desempeño, los conocimientos técnicos, la perseverancia y habilidades profesionales de las personas.

### **Compromiso**

Es demostrar constantemente voluntad y confianza con los clientes y la organización, dando lo mejor de sí, para alcanzar los objetivos institucionales.

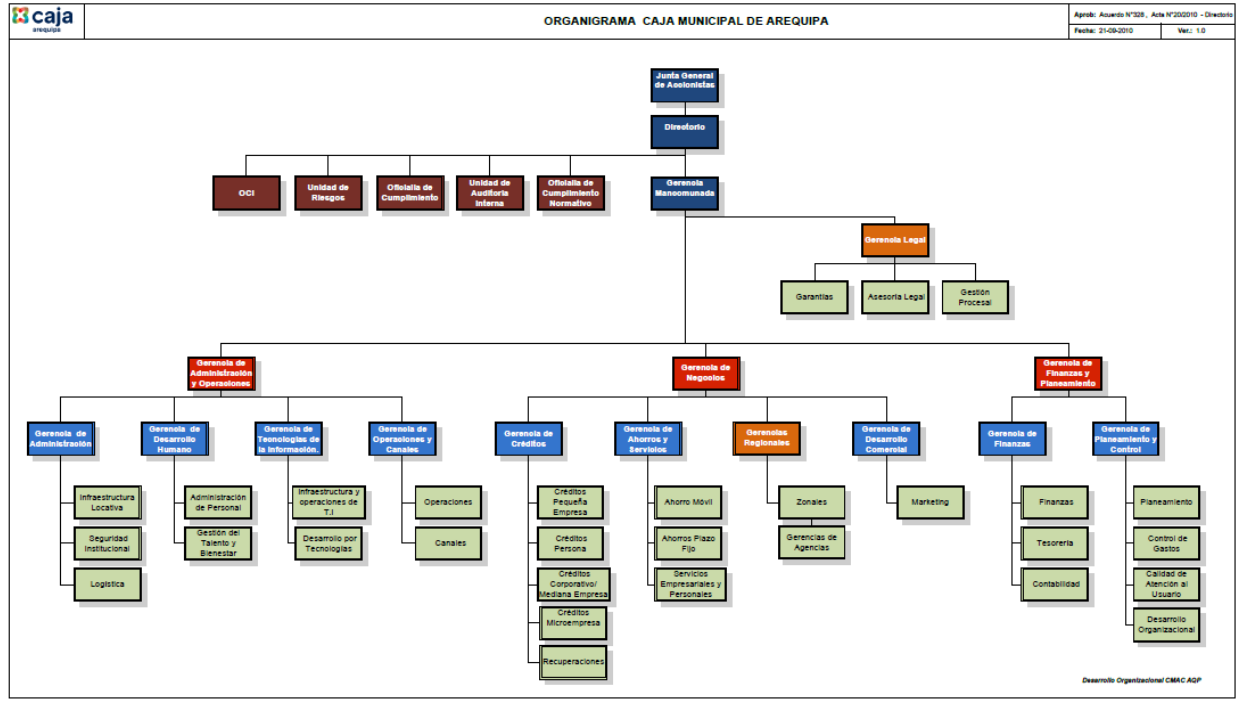
### **Trabajo en equipo**

Trabajar de forma coordinada complementando habilidades y conocimientos entre áreas funcionales para alcanzar metas comunes, tanto por iniciativa propia como por espacios y mecanismos que así lo faciliten.

### **Objetivos**

- Lograr crecimiento para duplicar colocaciones con calidad
- Lograr una rentabilidad mayor al promedio de las 5 empresas más grandes del sector.
- Reducir Costos Totales (Fondos + Operativos)

### **2.2.7.3 Estructura orgánica y funciones**



Fuente: Caja Municipal Arequipa

## **2.3 DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS**

### **Caja municipal de ahorro y crédito**

Institución financiera municipal, autorizada a captar recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas de su ciudad. Conforme el art. 72 de la Ley N° 27972 o Ley Orgánica de Municipalidades (27 de mayo de 2003), las cajas municipales de ahorro y crédito no pueden concertar créditos con ninguna de las municipalidades del país (Silva, 2013).

### **Caja rural de ahorro y crédito**

Empresa privada cuyo objeto social es realizar intermediación financiera, preferentemente con la mediana, pequeña y micro empresa en apoyo de la actividad económica que se desarrolla exclusivamente en el ámbito rural donde opera. (Altamirano, 2011).

### **Calificación de riesgo crediticio**

Estudio económico-financiero de un sujeto emisor de valores que tiene por objeto analizar la solvencia económica del mismo. El análisis

es realizado por las agencias de calificación y su resultado se sintetiza en una nota (Altamirano, 2011).

### **Cartera Morosa Neta**

La cartera morosa neta incluye los créditos vencidos, en cobranza judicial, refinanciados y reestructurados netos de provisiones.

Colocaciones (Loans) Préstamos realizados por una institución financiera. Comprende las cuentas que registran los préstamos por el dinero puesto a disposición de los clientes bajo distintas modalidades autorizadas, en función al giro especializado de cada entidad, provenientes de recursos propios, de los recibidos del público en depósito y de otras fuentes de financiamiento (Silva, 2013).

### **Crédito**

Operación económica en la que existe una promesa de pago con algún bien, servicio o dinero en el futuro. La creación de crédito entraña la entrega de recursos de una unidad institucional (el acreedor o prestamista) a otra unidad (el deudor o prestatario). La unidad acreedora adquiere un derecho financiero y la unidad deudora incurre en la obligación de devolver los recursos. - Préstamo de dinero para superar situaciones especiales o financiar acciones fuera del alcance

de los recursos ordinarios de una empresa. El crédito, al implicar confianza en el comportamiento futuro del deudor, significa un riesgo y requiere en algunos casos la constitución de alguna garantía o colateral. (Vera, 2004).

### **Tasa de interés activa en moneda nacional TAMN**

Es la tasa de interés promedio de mercado del saldo de créditos vigentes otorgados por las empresas bancarias en moneda nacional. Esta tasa resulta de agregar operaciones pactadas con clientes de distinto riesgo crediticio y que han sido desembolsadas en distintas fechas. La TAMN se calcula diariamente considerando el promedio ponderado geométrico de las tasas promedio sobre los saldos en moneda nacional de sobregiros en cuenta corriente, avances en cuenta corriente, tarjetas de crédito, descuentos y préstamos y préstamos hipotecarios. Se utiliza información de los ocho bancos con mayor saldo de créditos en moneda nacional. Esta tasa es expresada en términos efectivos anuales (Morales, 2007).

## **CAPÍTULO III**

### **MARCO METODOLÓGICO**

#### **3.1 TIPO Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN**

##### **3.1.1 Tipo de investigación**

El tipo de estudio es descriptivo, debido a que busca especificar las propiedades, características y los perfiles importantes de personas, grupos, objetos, registros, fenómeno que se someta a un análisis. Asimismo, el tipo de investigación es explicativa, es decir, va más allá de la descripción de fenómenos, o del establecimiento de relaciones; están enfocados a responder las causas de los sucesos y fenómenos físicos o sociales, se pueden considerar como los estudios más completos.

##### **3.1.2 Diseño de investigación**

Se utilizó el diseño no experimental que implica observar hechos que se suscitaron y transeccional, porque se examina las variables en un momento definido.

## **3.2 POBLACIÓN Y /O MUESTRA DE ESTUDIO**

### **3.2.1 Población**

La población estuvo constituido por los registros de los ratios de morosidad y liquidez, mensuales de la Caja Arequipa sede Tacna del año 2015; emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros, es decir, la población estuvo constituida por los registros mensuales tanto del riesgo crediticio como la liquidez, siendo un total de 12 registros de cada variable respectivamente, que implica un total de 24 registros.

### **3.2.2 Muestra**

Para el presente estudio se trabajó con toda la población.

## **3.3 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES**

### **3.3.1 Identificación de Variables**

#### **Variable Independiente**

X: Morosidad del pago como riesgo crediticio

#### **Variable Dependiente**

Y: Nivel de liquidez

### **3.3.2 Caracterización de las variables**

#### **Variable Independiente**

X: Morosidad del pago como riesgo crediticio

#### **Indicadores:**

X<sub>1</sub>: Ratios de la morosidad según tipo y modalidad de crédito

X<sub>2</sub>: Ratios de morosidad según días de incumplimiento

#### **Variable dependiente**

Y: Nivel de Liquidez

#### **Indicadores:**

Y<sub>1</sub> Alto

Y<sub>2</sub>: Regular

Y<sub>3</sub>: Bajo

### 3.3.3 Operacionalización de las variables

Variable	Definición operacional	Tipo de variable	Escala de medición	Indicadores
Morosidad del pago como riesgo crediticio	Hace referencia a la posibilidad de grandes pérdidas, por el hecho que un cliente no cumpla con las obligaciones de crédito a las cuales se comprometió.	Cuantitativa	De razón	Ratios de morosidad según tipo y modalidad de crédito <hr/> Ratios de morosidad según días de incumplimiento
Liquidez	Es la capacidad de una entidad financiera para atender a sus obligaciones de pago a corto plazo. La liquidez puede tener diferentes niveles en función de las posibilidades y volumen de la organización para convertir los activos en dinero en cualquiera de sus formas: en caja, en banco o en títulos monetarios exigibles a corto plazo.	Cuantitativa	De razón	Liquidez alta <hr/> Liquidez regular <hr/> Liquidez baja

## 3.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

### 3.4.1 Técnicas de recolección de datos

#### a) Análisis documental

Se utilizó el análisis documental para evaluar el riesgo crediticio y el nivel de liquidez de la caja Arequipa – Sede – Tacna, 2015. La información fue extraída de Superintendencia de Banca y

Seguros. Se analizó los registros mensuales tanto del riesgo crediticio como la liquidez, siendo un total de 12 registros de cada una respectivamente, que implica un total de 24 registros indicados.

### **3.4.2 Instrumentos de recolección de datos**

#### **a) Guía de análisis documental**

Se utilizó la guía de análisis documental para evaluar el riesgo crediticio y el nivel de liquidez de la caja Arequipa – Sede – Tacna, 2015. La información fue extraída de Superintendencia de Banca y Seguros. Se analizó los registros mensuales tanto del riesgo crediticio como la liquidez, siendo un total de 12 registros de cada una respectivamente, que implica un total de 24 registros indicados.

### **3.5 TRATAMIENTO DE DATOS**

El tratamiento de los datos se hizo mediante el paquete estadístico es Stad graph, con la finalidad de presentar las tablas y figuras, de acuerdo a las variables e indicadores, así como las tablas de contingencia y la prueba de la hipótesis a través de la Correlación de Pearson  $r$ .

## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS**

#### **4.1 PRESENTACIÓN**

Los resultados expuestos en el presente capítulo, fueron desarrollados en base a cada uno de los objetivos planteados y que conducen a la contrastación de la hipótesis: La incidencia de la morosidad del pago como riesgo crediticio en el nivel de liquidez en la caja Arequipa - sede Tacna, 2015, es significativa.

#### **4.2 ANÁLISIS DE LOS REGISTROS DE MOROSIDAD Y LIQUIDEZ**

De los registros de los ratios de morosidad y liquidez, mensuales de la Caja Arequipa sede Tacna del año 2015

## ANÁLISIS DE LOS RATIOS

### Análisis de los ratios de la morosidad según tipo y modalidad de crédito, por mes de la CMAC Arequipa

**Tabla 5**

Morosidad según tipo y modalidad de crédito Al 31 de enero de 2015  
(En porcentaje)

Morosidad según tipo y modalidad de crédito	CMAC Arequipa
Créditos a grandes empresas	-
Créditos a medianas empresas	4,07
Créditos pequeñas empresas	9,38
Créditos a microempresas	7,14
Créditos de consumo	2,07
Créditos hipotecarios para vivienda	1,92
Total de Créditos Directos	6,45

Fuente: SBS

### Interpretación

Como se observa la morosidad según el tipo y modalidad de las cajas municipales al 31 de enero del 2015, la CMAC Arequipa posee el 4,07% en créditos a medianas empresas, asimismo en cuanto a créditos a pequeñas empresas CMAC Arequipa posee el 9,38%, con respecto a crédito a micro empresa CMAC Arequipa posee el 7,14% en cuanto a crédito de consumo CMAC Arequipa posee el 2,07% en cuanto a crédito hipotecario para vivienda CMAC Arequipa posee el 1,92%

Sintetizando CMAC Arequipa otorga más créditos a pequeñas empresas que es un 9,38% y menos créditos hipotecarios para vivienda en un 1,92%.

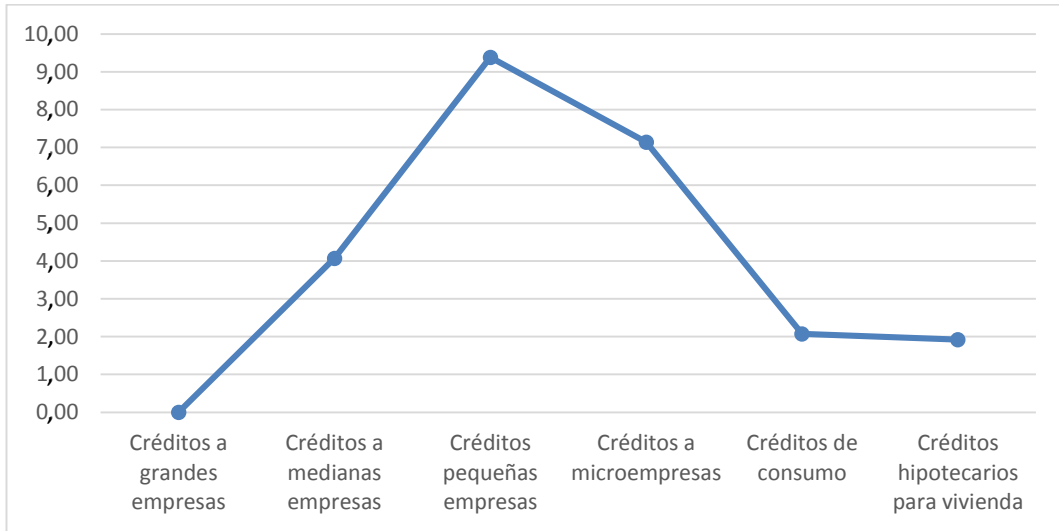


Figura 1. Morosidad según tipo y modalidad de crédito al 31 de enero del 2015 (en porcentaje)

Fuente: SBS

**Tabla 6**

Morosidad según tipo y modalidad de crédito Al 28 de febrero de 2015 (En porcentaje)

Morosidad según tipo y modalidad de crédito	CMAC Arequipa
Créditos a grandes empresas	-
Créditos a medianas empresas	3,97
Créditos pequeñas empresas	9,23
Créditos a microempresas	7,31
Créditos de consumo	2,18
Créditos hipotecarios para vivienda	2,15
<b>Total Créditos Directos</b>	<b>6,49</b>

Fuente: SBS

### Interpretación

Como se observa la morosidad según el tipo y modalidad de la caja municipal al 31 de enero del 2015, la CMAC Arequipa posee el 3,97% en créditos a medianas empresas, asimismo en cuanto a créditos a pequeñas empresas CMAC Arequipa posee el 9,23%, con respecto a crédito a micro empresa CMAC Arequipa posee el 9,23% en cuanto a crédito de consumo CMAC Arequipa posee el 2,18% en cuanto a crédito hipotecario para vivienda CMAC Arequipa posee el 2,15%.

Sintetizando CMAC Arequipa otorga más créditos a pequeñas empresas que es un 9,23% y menos créditos hipotecarios para vivienda en un 2,15%.

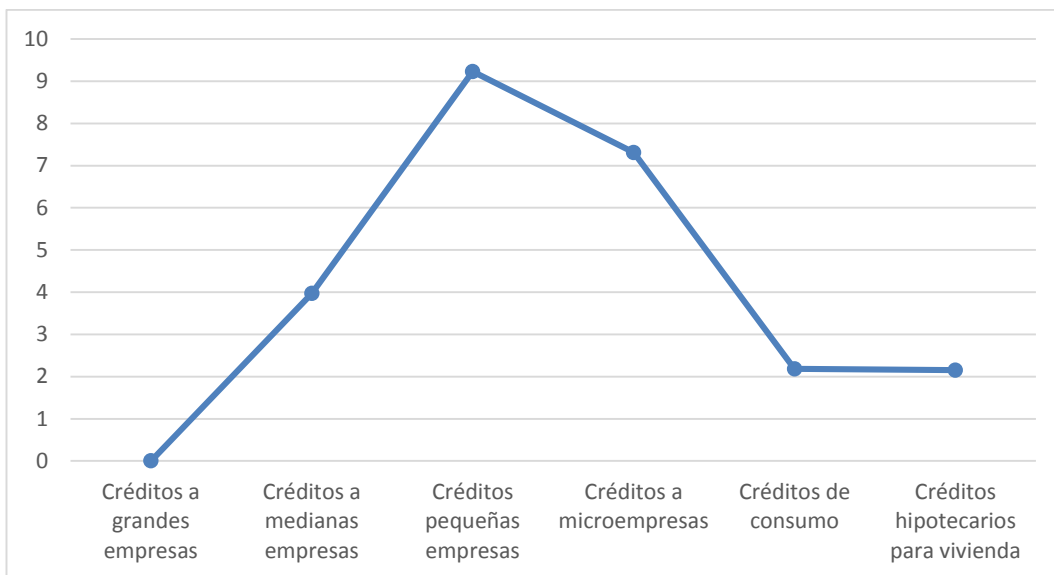


Figura N° 2. Morosidad según tipo y modalidad de crédito al 28 de febrero de 2015 (En porcentaje)

Fuente: SBS

**Tabla 7**

Morosidad según tipo y modalidad de crédito  
Al 31 de marzo de 2015 (En porcentaje)

Morosidad según tipo y modalidad de crédito	CMAC Arequipa
Créditos a grandes empresas	-
Créditos a medianas empresas	2,74
Créditos pequeñas empresas	9,71
Créditos a microempresas	7,31
Créditos de consumo	2,24
Créditos hipotecarios para vivienda	2,25
Total Créditos Directos	6,65

Fuente: SBS

### Interpretación

Como se observa la morosidad según el tipo y modalidad de la caja municipal al 31 de enero del 2015, la CMAC Arequipa posee el 2,74% en créditos a medianas empresas, asimismo en cuanto a créditos a pequeñas empresas CMAC Arequipa posee el 9,71%, con respecto a crédito a micro empresa CMAC Arequipa posee el 7,31% , en cuanto a crédito de consumo CMAC Arequipa posee el 2,24% en cuanto a crédito hipotecario para vivienda CMAC Arequipa posee el 2,25%.

Sintetizando CMAC Arequipa otorga más créditos a pequeñas empresas que es un 9,71% y menos créditos de consumo en un 2,24%.

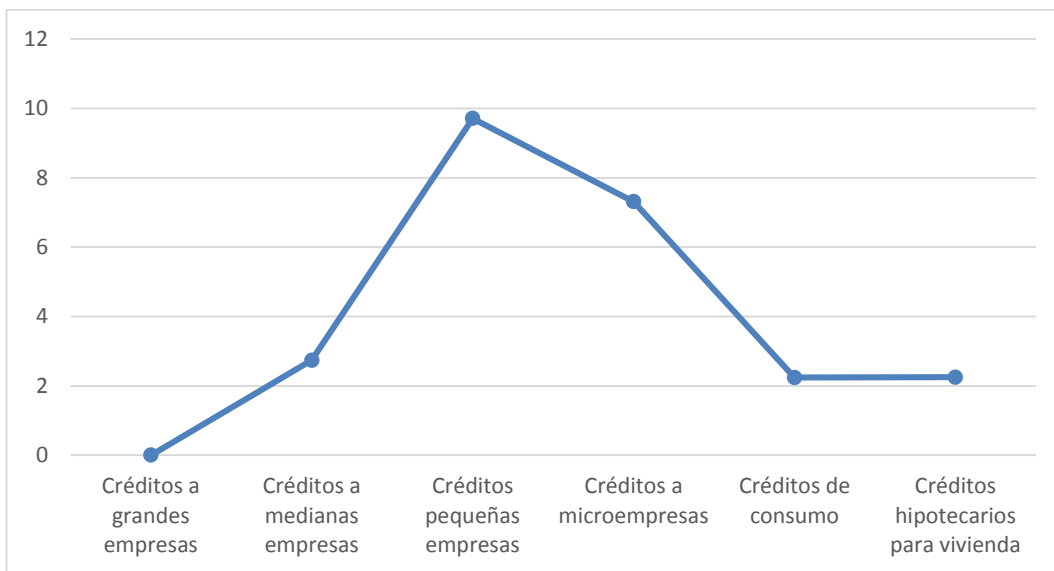


Figura N° 3. Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Municipal al 31 de marzo de 2015 (En porcentaje)

Fuente: SBS

**Tabla 8**

Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Municipal  
Al 30 de abril de 2015 (En porcentaje)

Morosidad según tipo y modalidad de crédito	CMAC Arequipa
Créditos a grandes empresas	-
Créditos a medianas empresas	3,61
Créditos pequeñas empresas	9,38
Créditos a microempresas	7,92
Créditos de consumo	2,29
Créditos hipotecarios para vivienda	2,06
<b>Total Créditos Directos</b>	<b>6,66</b>

Fuente: SBS

### Interpretación

Como se observa la morosidad según el tipo y modalidad de las cajas municipales al 31 de enero del 2015, la CMAC Arequipa posee el 3,61% en créditos a medianas empresas, asimismo en cuanto a créditos a pequeñas empresas CMAC Arequipa posee el 9,38%, con respecto a crédito a micro empresa CMAC Arequipa posee el 7,92%, en cuanto a crédito de consumo CMAC Arequipa posee el 2,29%, en cuanto a crédito hipotecario para vivienda CMAC Arequipa posee el 2,06%.

Sintetizando CMAC Arequipa otorga más créditos a pequeñas empresas que es un 9,38% y menos créditos hipotecarios para vivienda en un 2,06%.

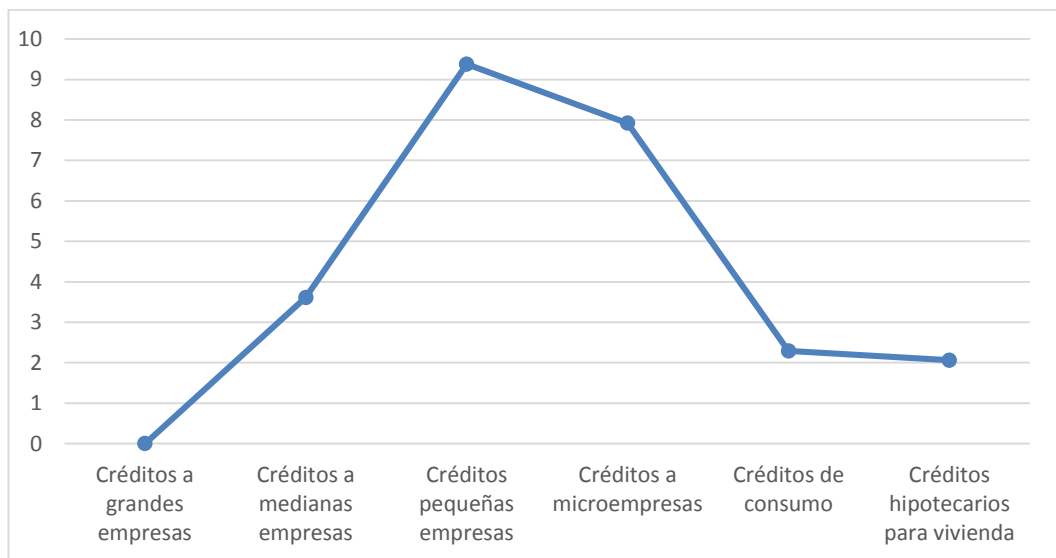


Figura N° 4. Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Municipal Al 30 de abril de 2015 (En porcentaje)

Fuente: SBS

**Tabla 9**

Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Municipal  
Al 31 de mayo de 2015 (En porcentaje)

Morosidad según tipo y modalidad de crédito	CMAC Arequipa
Créditos a grandes empresas	-
Créditos a medianas empresas	3,27
Créditos pequeñas empresas	9,80
Créditos a microempresas	7,99
Créditos de consumo	2,51
Créditos hipotecarios para vivienda	2,01
Total Créditos Directos	6,87

Fuente: SBS

### Interpretación

Como se observa la morosidad según el tipo y modalidad de las cajas municipales al 31 de enero del 2015, la CMAC Arequipa posee el 3,27% en créditos a medianas empresas, asimismo en cuanto a créditos a pequeñas empresas CMAC Arequipa posee el 9,80%, con respecto a crédito a micro empresa CMAC Arequipa posee el 7,99% en cuanto a crédito de consumo CMAC Arequipa posee el 2,51% en cuanto a crédito hipotecario para vivienda CMAC Arequipa posee el 2,01%.

Sintetizando CMAC Arequipa otorga más créditos a pequeñas empresas que es un 9,80% y menos créditos hipotecarios para vivienda en un 2,01%.

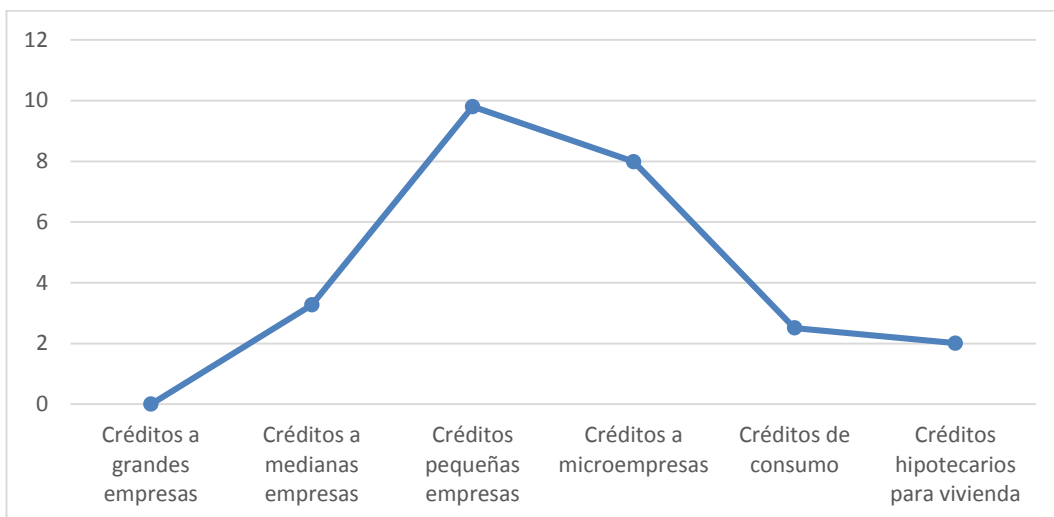


Figura N° 5. Morosidad según tipo y modalidad de crédito de las Caja Municipal AI 31 de mayo de 2015 (En porcentaje)

Fuente: SBS

Tabla 10  
 Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Municipal  
 Al 30 de junio de 2015 (En porcentaje)

Morosidad según tipo y modalidad de crédito	CMAC Arequipa
Créditos a grandes empresas	-
Créditos a medianas empresas	3,60
Créditos pequeñas empresas	9,45
Créditos a microempresas	8,09
Créditos de consumo	2,44
Créditos hipotecarios para vivienda	2,13
<b>Total Créditos Directos</b>	<b>6,75</b>

Fuente: SBS

### Interpretación

Como se observa la morosidad según el tipo y modalidad de las cajas municipales al 31 de enero del 2015, la CMAC Arequipa posee el 3,60% en créditos a medianas empresas, asimismo en cuanto a créditos a pequeñas empresas CMAC Arequipa posee el 9,45% con respecto a crédito a micro empresa CMAC Arequipa posee el 8,09% en cuanto a crédito de consumo CMAC Arequipa posee el 2,44% en cuanto a crédito hipotecario para vivienda CMAC Arequipa posee el 2,13%.

Sintetizando CMAC Arequipa otorga más créditos a pequeñas empresas que es un 9,45% y menos créditos hipotecarios para vivienda en un 2,13%.

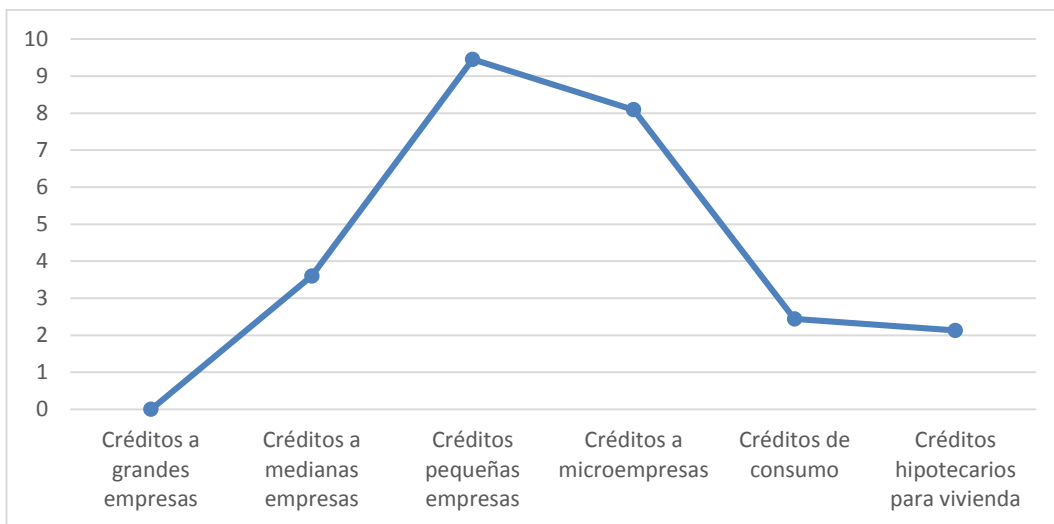


Figura 6. Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Municipal al 30 de junio de 2015 (En porcentaje)

Fuente: SBS

**Tabla 11**

Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Municipal  
Al 31 de julio de 2015 (En porcentaje)

Morosidad según tipo y modalidad de crédito	CMAC Arequipa
Créditos a grandes empresas	-
Créditos a medianas empresas	6,47
Créditos pequeñas empresas	7,60
Créditos a microempresas	5,53
Créditos de consumo	1,72
Créditos hipotecarios para vivienda	2,03
Total Créditos Directos	5,21

Fuente: SBS

### Interpretación

Como se observa la morosidad según el tipo y modalidad de las cajas municipales al 31 de enero del 2015, la CMAC Arequipa posee el 6,47% en créditos a medianas empresas, asimismo en cuanto a créditos a pequeñas empresas CMAC Arequipa posee el 7,60% con respecto a crédito a micro empresa CMAC Arequipa posee el 5,53% en cuanto a crédito de consumo CMAC Arequipa posee el 1,72% En cuanto a crédito hipotecario para vivienda CMAC Arequipa posee el 2,03% en comparación a CMAC Cusco que refleja el 1,40%, CMAC Piura el 8,44% y CMAC Tacna el 0,22%.

Sintetizando CMAC Arequipa otorga más créditos a pequeñas empresas que es un 7,60% y menos créditos hipotecarios para vivienda en un 1,72%.

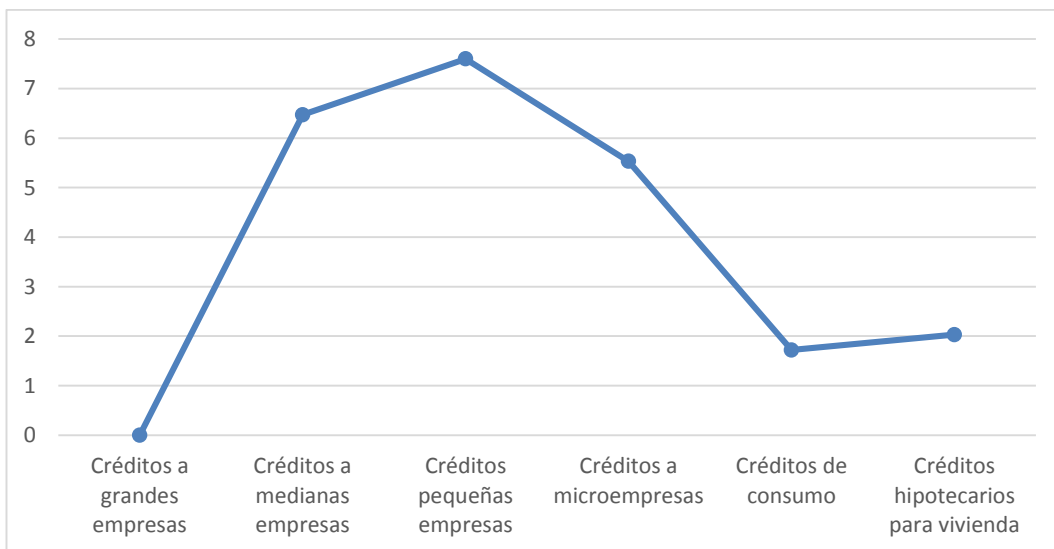


Figura 7. Morosidad según tipo y modalidad de crédito de la Caja Municipal al 31 de julio de 2015 (En porcentaje)

Fuente: SBS

**Tabla 12**

Morosidad según tipo y modalidad de crédito de las Caja Municipal  
Al 31 de agosto de 2015 (En porcentaje)

Morosidad según tipo y modalidad de crédito	CMAC Arequipa
Créditos a grandes empresas	-
Créditos a medianas empresas	4,14
Créditos pequeñas empresas	7,73
Créditos a microempresas	5,89
Créditos de consumo	1,91
Créditos hipotecarios para vivienda	1,99
Total Créditos Directos	5,26

Fuente: SBS

### Interpretación

Como se observa la morosidad según el tipo y modalidad de las cajas municipales al 31 de enero del 2015, la CMAC Arequipa posee el 4,0% en créditos a medianas empresas, asimismo en cuanto a créditos a pequeñas empresas CMAC Arequipa posee el 9,38%, con respecto a crédito a micro empresa CMAC Arequipa posee el 7,14%, en cuanto a crédito de consumo CMAC Arequipa posee el 2,07%, en cuanto a crédito hipotecario para vivienda CMAC Arequipa posee el 1,92%.

Sintetizando CMAC Arequipa otorga más créditos a pequeñas empresas que es un 9,38% y menos créditos hipotecarios para vivienda en un 1,92%.

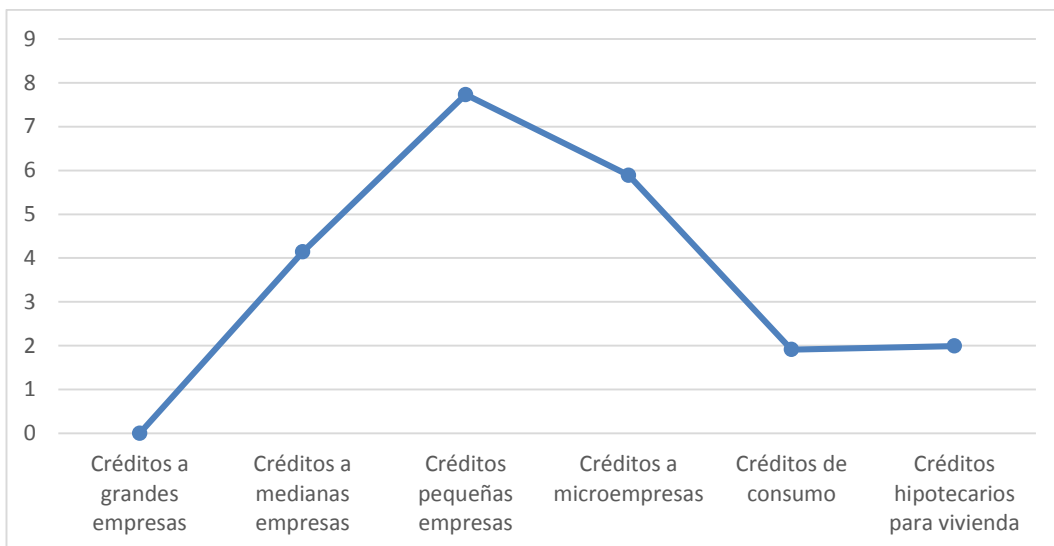


Figura 8. Morosidad según tipo y modalidad de crédito de las Caja Municipal al 31 de agosto de 2015 (En porcentaje)

Fuente: SBS

**Tabla 13**

Morosidad según tipo y modalidad de crédito de las Cajas Municipales - Al 30 de septiembre de 2015 (En porcentaje)

Morosidad según tipo y modalidad de crédito	CMAC Arequipa
Créditos a grandes empresas	-
Créditos a medianas empresas	3,27
Créditos pequeñas empresas	7,77
Créditos a microempresas	6,10
Créditos de consumo	2,05
Créditos hipotecarios para vivienda	1,95
<b>Total Créditos Directos</b>	<b>5,28</b>

Fuente: SBS

### Interpretación

Como se observa la morosidad según el tipo y modalidad de las cajas municipales al 31 de enero del 2015, la CMAC Arequipa posee el 4,0% en créditos a medianas empresas, asimismo en cuanto a créditos a pequeñas empresas CMAC Arequipa posee el 9,38%, con respecto a crédito a micro empresa CMAC Arequipa posee el 7,14%, en cuanto a crédito de consumo CMAC Arequipa posee el 2,07%, en cuanto a crédito hipotecario para vivienda CMAC Arequipa posee el 1,92%.

Sintetizando CMAC Arequipa otorga más créditos a pequeñas empresas que es un 9,38% y menos créditos hipotecarios para vivienda en un 1,92%.

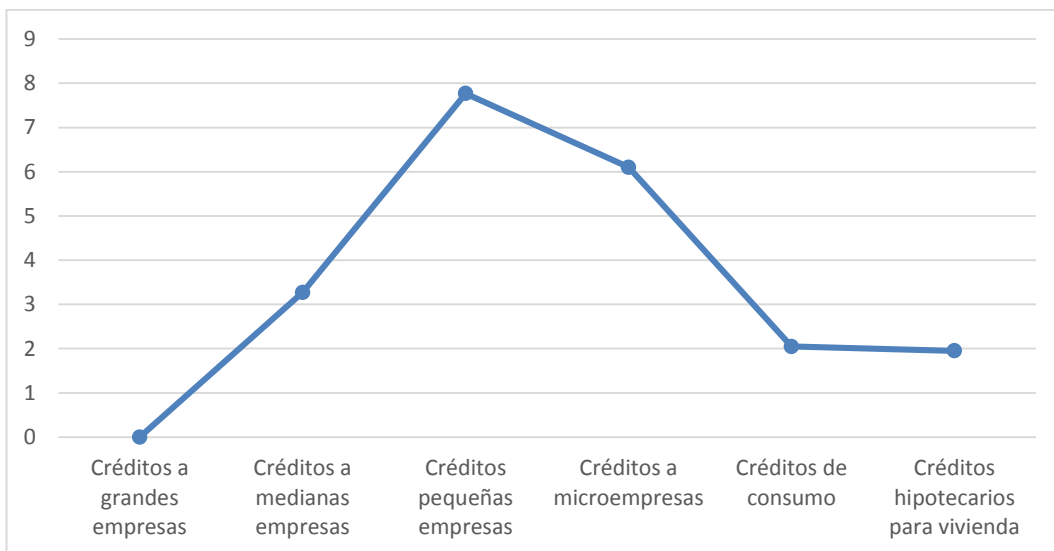


Figura 9. Morosidad según tipo y modalidad de crédito de las Cajas Municipales al 30 de septiembre de 2015 (En porcentaje)

Fuente: SBS

**Tabla 14**

Morosidad según tipo y modalidad de crédito de las Caja Municipal - Al 31 de octubre de 2015 (En porcentaje)

Morosidad según tipo y modalidad de crédito	CMAC Arequipa
Créditos a grandes empresas	-
Créditos a medianas empresas	5,14
Créditos pequeñas empresas	8,22
Créditos a microempresas	6,04
Créditos de consumo	2,21
Créditos hipotecarios para vivienda	1,86
Total Créditos Directos	5,53

Fuente: SBS

### Interpretación

Como se observa la morosidad según el tipo y modalidad de las cajas municipales al 31 de enero del 2015, la CMAC Arequipa posee el 4,0% en créditos a medianas empresas, asimismo en cuanto a créditos a pequeñas empresas CMAC Arequipa posee el 9,38%, con respecto a crédito a micro empresa CMAC Arequipa posee el 7,14%, en cuanto a crédito de consumo CMAC Arequipa posee el 2,07%, en cuanto a crédito hipotecario para vivienda CMAC Arequipa posee el 1,92%

Sintetizando CMAC Arequipa otorga más créditos a pequeñas empresas que es un 9,38% y menos créditos hipotecarios para vivienda en un 1,92%.

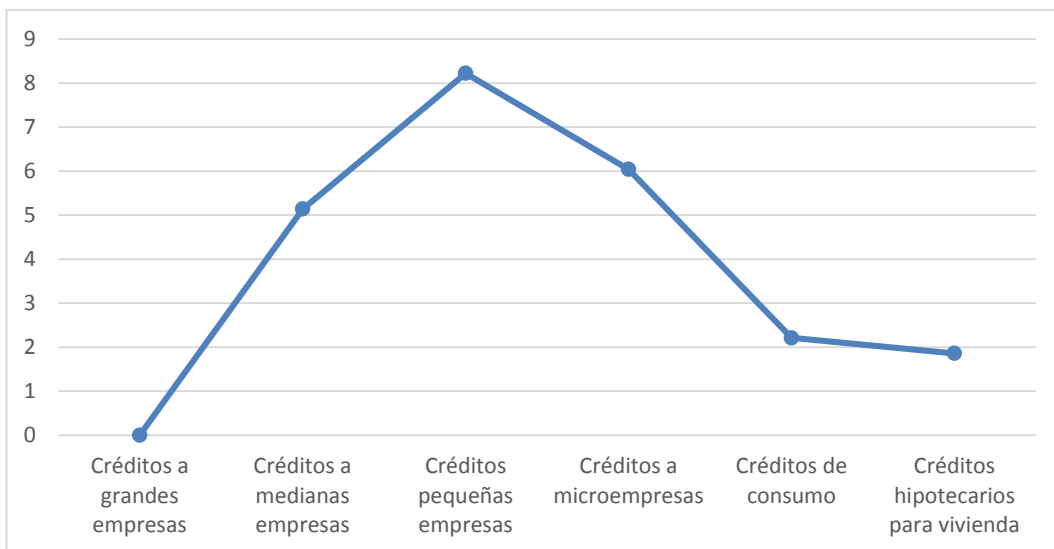


Figura N° 10. Morosidad según tipo y modalidad de crédito de las Caja Municipal al 31 de octubre de 2015 (En porcentaje)

Fuente: SBS

**Tabla 15**

Morosidad según tipo y modalidad de crédito de las Caja Municipal  
Al 30 de noviembre de 2015 (En porcentaje)

Morosidad según tipo y modalidad de crédito	CMAC Arequipa
Créditos a grandes empresas	-
Créditos a medianas empresas	3,69
Créditos pequeñas empresas	8,17
Créditos a microempresas	6,46
Créditos de consumo	2,36
Créditos hipotecarios para vivienda	1,91
Total Créditos Directos	5,56

Fuente: SBS

### Interpretación

Como se observa la morosidad según el tipo y modalidad de la caja municipal al 31 de enero del 2015, la CMAC Arequipa posee el 4,0% en créditos a medianas empresas, asimismo en cuanto a créditos a pequeñas empresas CMAC Arequipa posee el 9,38%, con respecto a crédito a micro empresa CMAC Arequipa posee el 7,14%, en cuanto a crédito de consumo CMAC Arequipa posee el 2,07%, en cuanto a crédito hipotecario para vivienda CMAC Arequipa posee el 1,92%.

Sintetizando CMAC Arequipa otorga más créditos a pequeñas empresas que es un 9,38% y menos créditos hipotecarios para vivienda en un 1,92%.

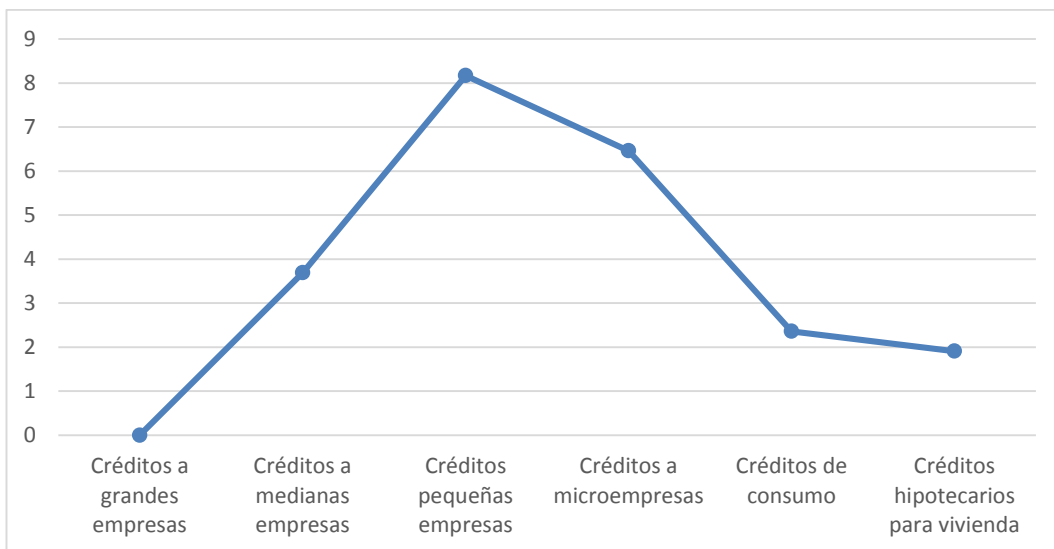


Figura N° 11. Morosidad según tipo y modalidad de crédito de las Caja Municipal al 30 de noviembre de 2015 (En porcentaje)

Fuente: SBS

**Tabla 16**

Morosidad según tipo y modalidad de crédito de las Caja Municipal  
Al 31 de diciembre de 2015 (En porcentaje)

Morosidad según tipo y modalidad de crédito	CMAC Arequipa
Créditos a grandes empresas	-
Créditos a medianas empresas	3,48
Créditos pequeñas empresas	7,65
Créditos a microempresas	6,06
Créditos de consumo	2,43
Créditos hipotecarios para vivienda	1,79
Total Créditos Directos	5,26

Fuente: SBS

### Interpretación

Como se observa la morosidad según el tipo y modalidad de las cajas municipales al 31 de enero del 2015, la CMAC Arequipa posee el 4,0% en créditos a medianas empresas, asimismo en cuanto a créditos a pequeñas empresas CMAC Arequipa posee el 9,38%, con respecto a crédito a micro empresa CMAC Arequipa posee el 7,14% en cuanto a crédito de consumo CMAC Arequipa posee el 2,07% en cuanto a crédito hipotecario para vivienda CMAC Arequipa posee el 1,92%.

Sintetizando CMAC Arequipa otorga más créditos a pequeñas empresas que es un 9,38% y menos créditos hipotecarios para vivienda en un 1,92%.

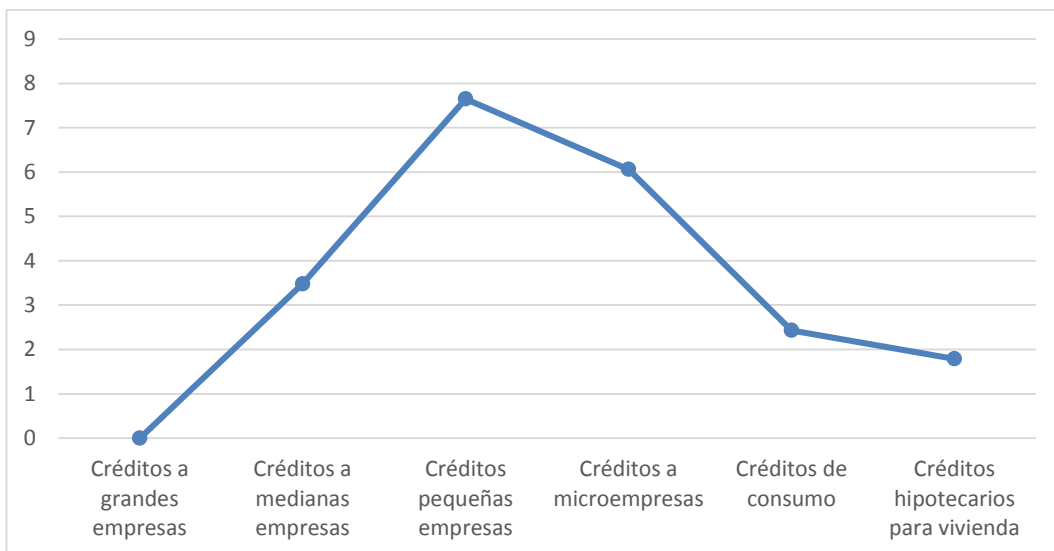


Figura N° 12. Morosidad según tipo y modalidad de crédito de las Caja Municipal Al 31 de diciembre de 2015 (En porcentaje)

Fuente: SBS

## Análisis de los ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal por mes

**Tabla 17**

Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 31 de enero 2015

Empresas	Liquidez en Moneda Nacional (En miles de nuevos soles)			Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	Ratio de Liquidez (a)/(b) ( En porcentaje)	Activos Líquidos (c)	Pasivos de Corto Plazo (d)	Ratio de Liquidez (c)/(d) (En porcentaje)
CMAC Arequipa	568,613	1 804,877	31,50	81,354	121,353	67,04
<b>TOTAL</b>	568,613	1 804,877	31,50	81,354	121,353	67,04

NOTA: Información obtenida del Anexo N° 15-C: Posición Mensual de Liquidez.

### Interpretación

En moneda nacional, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros hasta el 31,50% de sus pasivos de corto plazo. En moneda extranjera, por su parte, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros imprevistos hasta el 67,04% de sus obligaciones de corto plazo en dicha moneda.

**Tabla 18**

Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 28 de febrero 2015

<b>Empresas</b>	<b>Liquidez en Moneda Nacional (En miles de nuevos soles)</b>			<b>Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)</b>		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	Ratio de Liquidez (a)/(b) ( En porcentaje)	Activos Líquidos (c)	Pasivos de Corto Plazo (d)	Ratio de Liquidez (c)/(d) (En porcentaje)
CMAC Arequipa	508,536	1 814,456	<b>28,03</b>	99,402	122,759	<b>80,97</b>
<b>TOTAL</b>	508,536	1 814,456	<b>28,03</b>	99,402	122,759	<b>80,97</b>

**Interpretación**

En moneda nacional, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros hasta el 28,03% de sus pasivos de corto plazo. En moneda extranjera, por su parte, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros imprevistos hasta el 80,97% de sus obligaciones de corto plazo en dicha moneda

**Tabla 19**

Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 31 de marzo 2015

Empresas	Liquidez en Moneda Nacional (En miles de nuevos soles)			Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	Ratio de Liquidez (a)/(b) ( En porcentaje)	Activos Líquidos (c)	Pasivos de Corto Plazo (d)	Ratio de Liquidez (c)/(d) (En porcentaje)
CMAC Arequipa	493,339	1 801,796	<b>27,38</b>	97,986	124,767	<b>78,54</b>
<b>TOTAL</b>	493,339	1 801,796	<b>27,38</b>	97,986	124,767	<b>78,54</b>

NOTA: Información obtenida del Anexo N° 15-C: Posición Mensual de Liquidez.

### Interpretación

En moneda nacional, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros hasta el 27,38% de sus pasivos de corto plazo. En moneda extranjera, por su parte, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros imprevistos hasta el 78,54% de sus obligaciones de corto plazo en dicha moneda.

**Tabla 20**

Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 30 de abril de 2015

Empresas	Liquidez en Moneda Nacional (En miles de nuevos soles)			Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	Ratio de Liquidez (a)/(b) ( En porcentaje)	Activos Líquidos (c)	Pasivos de Corto Plazo (d)	Ratio de Liquidez (c)/(d) (En porcentaje)
CMAC Arequipa	462,501	1 789,211	<b>25,85</b>	96,034	125,578	<b>76,47</b>
<b>TOTAL</b>	462,501	1 789,211	<b>25,85</b>	96,034	125,578	<b>76,47</b>

NOTA: Información obtenida del Anexo N° 15-C: Posición Mensual de Liquidez.

### Interpretación

En moneda nacional, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros hasta el 25,85% de sus pasivos de corto plazo. En moneda extranjera, por su parte, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros imprevistos hasta el 76,47% de sus obligaciones de corto plazo en dicha moneda.

## Tacna 21

Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 31 de mayo de 2015

Empresas	Liquidez en Moneda Nacional (En miles de nuevos soles)			Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	Ratio de Liquidez (a)/(b) ( En porcentaje)	Activos Líquidos (c)	Pasivos de Corto Plazo (d)	Ratio de Liquidez (c)/(d) (En porcentaje)
CMAC Arequipa	461,492	1 794,871	25,71	97,828	124,279	78,72
<b>TOTAL</b>	461,492	1 794,871	25,71	97,828	124,279	78,72

NOTA: Información obtenida del Anexo N° 15-C: Posición Mensual de Liquidez.

### Interpretación

En moneda nacional, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros hasta el 25,71% de sus pasivos de corto plazo. En moneda extranjera, por su parte, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros imprevistos hasta el 78,72% de sus obligaciones de corto plazo en dicha moneda.

## Tacna 22

Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 30 de junio de 2015

Empresas	Liquidez en Moneda Nacional (En miles de nuevos soles)			Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	Ratio de Liquidez (a)/(b) ( En porcentaje)	Activos Líquidos (c)	Pasivos de Corto Plazo (d)	Ratio de Liquidez (c)/(d) (En porcentaje)
CMAC Arequipa	466,601	1 788,621	<b>26,09</b>	104,449	126,533	<b>82,55</b>
<b>TOTAL</b>	466,601	1 788,621	<b>26,09</b>	104,449	126,533	<b>82,55</b>

NOTA: Información obtenida del Anexo N° 15-C: Posición Mensual de Liquidez.

### Interpretación

En moneda nacional, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros hasta el 26,09% de sus pasivos de corto plazo. En moneda extranjera, por su parte, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros imprevistos hasta el 82,55% de sus obligaciones de corto plazo en dicha moneda.

**Tabla 23**

Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 31 de julio de 2015

<b>Empresas</b>	<b>Liquidez en Moneda Nacional (En miles de nuevos soles)</b>			<b>Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)</b>		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	Ratio de Liquidez (a)/(b) ( En porcentaje)	Activos Líquidos (c)	Pasivos de Corto Plazo (d)	Ratio de Liquidez (c)/(d) (En porcentaje)
CMAC Arequipa	476,420	1 779,186	<b>26,78</b>	76,759	125,542	<b>61,14</b>
<b>TOTAL</b>	476,420	1 779,186	<b>26,78</b>	76,759	125,542	<b>61,14</b>

NOTA: Información obtenida del Anexo N° 15-C: Posición Mensual de Liquidez.

### Interpretación

En moneda nacional, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros hasta el 26,78% de sus pasivos de corto plazo. En moneda extranjera, por su parte, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros imprevistos hasta el 61,14% de sus obligaciones de corto plazo en dicha moneda.

**Tabla 24**

Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 31 de agosto 2015

Empresas	Liquidez en Moneda Nacional (En miles de nuevos soles)			Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	Ratio de Liquidez (a)/(b) ( En porcentaje)	Activos Líquidos (c)	Pasivos de Corto Plazo (d)	Ratio de Liquidez (c)/(d) (En porcentaje)
CMAC Arequipa	498,616	1 771,569	<b>28,15</b>	118,810	127,127	<b>93,46</b>
<b>TOTAL</b>	498,616	1 771,569	<b>28,15</b>	118,810	127,127	<b>93,46</b>

NOTA: Información obtenida del Anexo N° 15-C: Posición Mensual de Liquidez.

### Interpretación

En moneda nacional, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros hasta el 28,15% de sus pasivos de corto plazo. En moneda extranjera, por su parte, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros imprevistos hasta el 93,46% de sus obligaciones de corto plazo en dicha moneda.

**Tabla 25**

Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 30 de setiembre de 2015

<b>Empresas</b>	<b>Liquidez en Moneda Nacional (En miles de nuevos soles)</b>			<b>Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)</b>		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	Ratio de Liquidez (a)/(b) ( En porcentaje)	Activos Líquidos (c)	Pasivos de Corto Plazo (d)	Ratio de Liquidez (c)/(d) (En porcentaje)
CMAC Arequipa	508,013	1 725,112	<b>29,45</b>	110,721	132,721	<b>83,42</b>
<b>TOTAL</b>	508,013	1 725,112	<b>29,45</b>	110,721	132,721	<b>83,42</b>

NOTA: Información obtenida del Anexo N° 15-C: Posición Mensual de Liquidez.

### Interpretación

En moneda nacional, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros hasta el 29,45% de sus pasivos de corto plazo. En moneda extranjera, por su parte, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros imprevistos hasta el 83,42% de sus obligaciones de corto plazo en dicha moneda.

**Tabla 26**

Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 31 de octubre de 2015

<b>Empresas</b>	<b>Liquidez en Moneda Nacional (En miles de nuevos soles)</b>			<b>Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)</b>		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	Ratio de Liquidez (a)/(b) ( En porcentaje)	Activos Líquidos (c)	Pasivos de Corto Plazo (d)	Ratio de Liquidez (c)/(d) (En porcentaje)
CMAC Arequipa	431,389	1 846,599	<b>23,36</b>	115,335	136,261	<b>84,64</b>
<b>TOTAL</b>	431,389	1 846,599	<b>23,36</b>	115,335	136,261	<b>84,64</b>

NOTA: Información obtenida del Anexo N° 15-C: Posición Mensual de Liquidez.

### Interpretación

En moneda nacional, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros hasta el 23,36% de sus pasivos de corto plazo. En moneda extranjera, por su parte, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros imprevistos hasta el 84,64% de sus obligaciones de corto plazo en dicha moneda.

**Tabla 27**

Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 30 de noviembre de 2015

<b>Empresas</b>	<b>Liquidez en Moneda Nacional (En miles de nuevos soles)</b>			<b>Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)</b>		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	Ratio de Liquidez (a)/(b) ( En porcentaje)	Activos Líquidos (c)	Pasivos de Corto Plazo (d)	Ratio de Liquidez (c)/(d) (En porcentaje)
CMAC Arequipa	458,416	1 885,739	<b>24,31</b>	108,715	139,584	<b>77,88</b>
<b>TOTAL CAJAS</b>	458,416	1 885,739	<b>24,31</b>	108,715	139,584	<b>77,88</b>

NOTA: Información obtenida del Anexo N° 15-C:  
Posición Mensual de Liquidez.

### Interpretación

En moneda nacional, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros hasta el 24,31% de sus pasivos de corto plazo. En moneda extranjera, por su parte, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros imprevistos hasta el 77,88% de sus obligaciones de corto plazo en dicha moneda.

**Tabla 28**

Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Caja Municipal al 31 de diciembre de 2015

<b>Empresas</b>	<b>Liquidez en Moneda Nacional (En miles de nuevos soles)</b>			<b>Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)</b>		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	Ratio de Liquidez (a)/(b) ( En porcentaje)	Activos Líquidos (c)	Pasivos de Corto Plazo (d)	Ratio de Liquidez (c)/(d) (En porcentaje)
CMAC Arequipa	425,388	1 901,825	<b>22,37</b>	124,092	138,804	<b>89,40</b>
<b>TOTAL</b>	425,388	1 901,825	<b>22,37</b>	124,092	138,804	<b>89,40</b>

NOTA: Información obtenida del Anexo N° 15-C: Posición Mensual de Liquidez.

### Interpretación

En moneda nacional, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros hasta el 22,37% de sus pasivos de corto plazo. En moneda extranjera, por su parte, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros imprevistos hasta el 89,40% de sus obligaciones de corto plazo en dicha moneda.

## Análisis de los Ratios de Morosidad según días de incumplimiento por caja Municipal

**Tabla 29**

Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 31 de enero de 2015

Empresas	Porcentaje de créditos con				Morosidad según criterio contable SBS <sup>2/</sup>
	Más de 30 días de incumplimiento	Más de 60 días de incumplimiento	Más de 90 días de incumplimiento <sup>1/</sup>	Más de 120 días de incumplimiento	
CMAC Arequipa	6,82	5,30	4,53	3,97	6,45

Nota: Información obtenida del Reporte N° 14, Créditos según días de incumplimiento.

### Interpretación

Como se aprecia en la tabla con respecto a los ratios de morosidad según días de incumplimiento en la CMAC Arequipa se tiene que existe más de 30 días de incumplimiento es de 6,82; a más de 60 días de incumplimiento es de 5,30; a más de 90 días de incumplimiento es 4,53 y a más de 120 días de incumplimiento es 3,97.

**Tabla 30**

Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 28 de febrero de 2015

Empresas	Porcentaje de créditos con				Morosidad según criterio contable SBS <sup>2/</sup>
	Más de 30 días de incumplimiento	Más de 60 días de incumplimiento	Más de 90 días de incumplimiento <sup>1/</sup>	Más de 120 días de incumplimiento	
CMAC Arequipa	6,83	5,45	4,64	4,12	6,49

Nota: Información obtenida del Reporte N° 14, Créditos según días de incumplimiento.

### Interpretación

Como se aprecia en la tabla con respecto a los ratios de morosidad según días de incumplimiento en la CMAC Arequipa se tiene que existe más de 30 días de incumplimiento es de 6,83; a más de 60 días de incumplimiento es de 5,45; a más de 90 días de incumplimiento es 4,64 y a más de 120 días de incumplimiento es 4,12.

**Tabla 31**

Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 31 de marzo de 2015

Empresas	Porcentaje de créditos con				Morosidad según criterio contable SBS <sup>2/</sup>
	Más de 30 días de incumplimiento	Más de 60 días de incumplimiento	Más de 90 días de incumplimiento <sup>1/</sup>	Más de 120 días de incumplimiento	
CMAC Arequipa	7,07	5,44	4,71	4,16	6,65

Nota: Información obtenida del Reporte N° 14, Créditos según días de incumplimiento.

### Interpretación

Como se aprecia en la tabla con respecto a los ratios de morosidad según días de incumplimiento en la CMAC Arequipa se tiene que existe más de 30 días de incumplimiento es de 7,07; a más de 60 días de incumplimiento es de 5,44; a más de 90 días de incumplimiento es 4,71 y a más de 120 días de incumplimiento es 4,16.

**Tabla 32**

Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 30 de abril de 2015

Empresas	Porcentaje de créditos con				Morosidad según criterio contable SBS <sup>2/</sup>
	Más de 30 días de incumplimiento	Más de 60 días de incumplimiento	Más de 90 días de incumplimiento <sup>1/</sup>	Más de 120 días de incumplimiento	
CMAC Arequipa	7,04	5,64	4,80	4,29	6,66

Nota: Información obtenida del Reporte N° 14, Créditos según días de incumplimiento.

### Interpretación

Como se aprecia en la tabla con respecto a los ratios de morosidad según días de incumplimiento en la CMAC Arequipa se tiene que existe más de 30 días de incumplimiento es de 7,04; a más de 60 días de incumplimiento es de 5,64; a más de 90 días de incumplimiento es 4,80 y a más de 120 días de incumplimiento es 4,29.

**Tabla 33**

Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 31 de mayo de 2015

Empresas	Porcentaje de créditos con				Morosidad según criterio contable SBS <sup>2/</sup>
	Más de 30 días de incumplimiento	Más de 60 días de incumplimiento	Más de 90 días de incumplimiento <sup>1/</sup>	Más de 120 días de incumplimiento	
CMAC Arequipa	7,27	5,76	5,02	4,43	6,87

Nota: Información obtenida del Reporte N° 14, Créditos según días de incumplimiento.

### Interpretación

Como se aprecia en la tabla con respecto a los ratios de morosidad según días de incumplimiento en la CMAC Arequipa se tiene que existe más de 30 días de incumplimiento es de 7,27; a más de 60 días de incumplimiento es de 5,76; a más de 90 días de incumplimiento es 5,02 y a más de 120 días de incumplimiento es 4,43.

**Tabla 34**

Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 30 de junio de 2015

Empresas	Porcentaje de créditos con				Morosidad según criterio contable SBS <sup>2/</sup>
	Más de 30 días de incumplimiento	Más de 60 días de incumplimiento	Más de 90 días de incumplimiento <sup>1/</sup>	Más de 120 días de incumplimiento	
CMAC Arequipa	7,10	5,72	4,95	4,45	6,75

Nota: Información obtenida del Reporte N° 14, Créditos según días de incumplimiento.

### Interpretación

Como se aprecia en la tabla con respecto a los ratios de morosidad según días de incumplimiento en la CMAC Arequipa se tiene que existe más de 30 días de incumplimiento es de 7,10; a más de 60 días de incumplimiento es de 5,72; a más de 90 días de incumplimiento es 4,95 y a más de 120 días de incumplimiento es 4,45.

**Tabla 35**

Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 31 de julio de 2015

Empresas	Porcentaje de créditos con				Morosidad según criterio contable SBS <sup>2/</sup>
	Más de 30 días de incumplimiento	Más de 60 días de incumplimiento	Más de 90 días de incumplimiento <sup>1/</sup>	Más de 120 días de incumplimiento	
CMAC Arequipa	5,48	4,03	3,27	2,75	5,21

Nota: Información obtenida del Reporte N° 14, Créditos según días de incumplimiento.

### Interpretación

Como se aprecia en la tabla con respecto a los ratios de morosidad según días de incumplimiento en la CMAC Arequipa se tiene que existe más de 30 días de incumplimiento es de 5,48; a más de 60 días de incumplimiento es de 4,03; a más de 90 días de incumplimiento es 3,27 y a más de 120 días de incumplimiento es 2,75.

**Tabla 36**

Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 31 de agosto de 2015

Empresas	Porcentaje de créditos con				Morosidad según criterio contable SBS <sup>2/</sup>
	Más de 30 días de incumplimiento	Más de 60 días de incumplimiento	Más de 90 días de incumplimiento <sup>1/</sup>	Más de 120 días de incumplimiento	
CMAC Arequipa	5,60	4,28	3,52	3,04	5,26

Nota: Información obtenida del Reporte N° 14, Créditos según días de incumplimiento.

### Interpretación

Como se aprecia en la tabla con respecto a los ratios de morosidad según días de incumplimiento en la CMAC Arequipa se tiene que existe más de 30 días de incumplimiento es de 5,60; a más de 60 días de incumplimiento es de 4,28; a más de 90 días de incumplimiento es 3,52 y a más de 120 días de incumplimiento es 3,04.

**Tabla 37**

Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 30 de septiembre de 2015

Empresas	Porcentaje de créditos con				Morosidad según criterio contable SBS <sup>2/</sup>
	Más de 30 días de incumplimiento	Más de 60 días de incumplimiento	Más de 90 días de incumplimiento <sup>1/</sup>	Más de 120 días de incumplimiento	
CMAC Arequipa	5,61	4,38	3,73	3,23	5,28

Nota: Información obtenida del Reporte N° 14, Créditos según días de incumplimiento.

### Interpretación

Como se aprecia en la tabla con respecto a los ratios de morosidad según días de incumplimiento en la CMAC Arequipa se tiene que existe más de 30 días de incumplimiento es de 5,61; a más de 60 días de incumplimiento es de 4,38; a más de 90 días de incumplimiento es 3,73 y a más de 120 días de incumplimiento es 3,23.

**Tabla 38**

Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 31 de octubre de 2015

Empresas	Porcentaje de créditos con				Morosidad según criterio contable SBS <sup>2/</sup>
	Más de 30 días de incumplimiento	Más de 60 días de incumplimiento	Más de 90 días de incumplimiento <sup>1/</sup>	Más de 120 días de incumplimiento	
CMAC Arequipa	5,77	4,57	3,94	3,51	5,53

Nota: Información obtenida del Reporte N° 14, Créditos según días de incumplimiento.

### Interpretación

Como se aprecia en la tabla con respecto a los ratios de morosidad según días de incumplimiento en la CMAC Arequipa se tiene que existe más de 30 días de incumplimiento es de 5,77; a más de 60 días de incumplimiento es de 4,57; a más de 90 días de incumplimiento es 3,94 y a más de 120 días de incumplimiento es 3,51.

**Tabla 39**

Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 30 de noviembre de 2015

Empresas	Porcentaje de créditos con				Morosidad según criterio contable SBS <sup>2/</sup>
	Más de 30 días de incumplimiento	Más de 60 días de incumplimiento	Más de 90 días de incumplimiento <sup>1/</sup>	Más de 120 días de incumplimiento	
CMAC Arequipa	5,86	4,73	4,12	3,69	5,56

Nota: Información obtenida del Reporte N° 14, Créditos según días de incumplimiento.

### Interpretación

Como se aprecia en la tabla con respecto a los ratios de morosidad según días de incumplimiento en la CMAC Arequipa se tiene que existe más de 30 días de incumplimiento es de 5,86; a más de 60 días de incumplimiento es de 4,73; a más de 90 días de incumplimiento es 4,12 y a más de 120 días de incumplimiento es 3,69.

**Tabla 40**

Ratios de Morosidad según días de Incumplimiento por Caja Municipal al 31 de diciembre de 2015

Empresas	Porcentaje de créditos con				Morosidad según criterio contable SBS <sup>2/</sup>
	Más de 30 días de incumplimiento	Más de 60 días de incumplimiento	Más de 90 días de incumplimiento <sup>1/</sup>	Más de 120 días de incumplimiento	
CMAC Arequipa	5,54	4,49	3,96	3,52	5,26

Nota: Información obtenida del Reporte N° 14, Créditos según días de incumplimiento.

### Interpretación

Como se aprecia en la tabla con respecto a los ratios de morosidad según días de incumplimiento en la CMAC Arequipa se tiene que existe más de 30 días de incumplimiento es de 5,54; a más de 60 días de incumplimiento es de 4,49; a más de 90 días de incumplimiento es 3,96 y a más de 120 días de incumplimiento es 3,52.

### **4.3 CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS**

#### **Verificación de la hipótesis general**

La incidencia de La morosidad del pago como riesgo crediticio en el nivel de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015, es significativa.

#### **a) Planteamiento de la hipótesis estadística**

##### **Hipótesis nula**

Ho: La incidencia de La morosidad del pago como riesgo crediticio en el nivel de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015, no es significativa.

##### **Hipótesis alterna**

H1: La incidencia de la morosidad del pago como riesgo crediticio en el nivel de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015, es significativa.

b) **Nivel de significancia: 0,05**

Incidencia de la morosidad del pago como riesgo crediticio en el nivel de liquidez en la Caja Arequipa – sede Tacna, 2015

		Ratios de liquidez en moneda nacional	Morosidad del pago como riesgo crediticio
Ratios de liquidez en moneda nacional	Correlación de Pearson	1	0,845**
	Sig. (bilateral)		0,001
	N	12	12
Morosidad del pago como riesgo crediticio	Correlación de Pearson	0,845**	1
	Sig. (bilateral)	0,001	
	N	12	12

Fuente: Aplicación de la Guía de análisis documental

**Conclusión:**

Por tanto, se concluye que la incidencia de La morosidad del pago como riesgo crediticio en el nivel de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015, es significativa, debido a que la correlación de Pearson  $r$  es 0,845 y el pvalor es 0,001 menor que 0,05.

### **Verificación de la primera hipótesis específica**

La incidencia de los ratios de morosidad según tipo y modalidad de crédito en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015, es significativa.

### **Hipótesis nula**

Ho: La incidencia de los ratios de morosidad según tipo y modalidad de crédito en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015, no es significativa.

### **Hipótesis alterna**

H1: La incidencia de los ratios de morosidad según tipo y modalidad de crédito en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015, es significativa.

**Nivel de significancia:** 0,05

Incidencia de los ratios de morosidad según tipo y modalidad de crédito en los ratios de liquidez de la caja Arequipa – Sede Tacna

		Ratios de liquidez en moneda nacional	Ratios de morosidad según tipo y modalidad de crédito
Ratios de liquidez en moneda nacional	Correlación de Pearson	1	0,651*
	Sig. (bilateral)		0,022
	N	12	12
Ratio de morosidad según tipo y modalidad de crédito	Correlación de Pearson	0,651*	1
	Sig. (bilateral)	0,022	
	N	12	12

Fuente: Aplicación de la Guía de análisis documental

### Conclusión

Por tanto, se concluye que la incidencia de los ratios de morosidad según tipo y modalidad de crédito en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015, es significativa.

### **Verificación de la segunda hipótesis específica**

La incidencia de los ratios de morosidad según días de incumplimiento en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015.

### **Hipótesis nula**

Ho: La incidencia de los ratios de morosidad según días de incumplimiento en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015, no es significativa.

### **Hipótesis alterna**

H<sub>1</sub>: La incidencia de los ratios de morosidad según días de incumplimiento en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015.

**Nivel de significancia:** 0,05

Influencia de la morosidad según créditos a pequeñas empresas influye en los ratios de liquidez

		Ratios de liquidez en moneda nacional	Ratios de morosidad según días de incumplimiento
Ratios de liquidez en moneda nacional	Correlación de Pearson	1	0,651*
	Sig. (bilateral)		0,022
	N	12	12
Ratios de morosidad según días de incumplimiento	Correlación de Pearson	0,651*	1
	Sig. (bilateral)	0,022	
	N	12	12

Fuente: Aplicación de la Guía de análisis documental

## Conclusión

Por tanto, se concluye que la incidencia de los ratios de morosidad según días de incumplimiento en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015, debido a que la correlación de Pearson  $r$  es 0,651 y el pvalor es 0,05.

## **CAPÍTULO V**

### **DISCUSIÓN**

#### **5.1 Discusión de Resultados**

Una vez aplicado el instrumento, se determinó que la morosidad según el tipo y modalidad de las cajas municipales al 31 de enero del 2015, la CMAC Arequipa posee el 4,0 % en créditos a medianas empresas.

Asimismo, en cuanto a créditos a pequeñas empresas CMAC Arequipa posee el 9,38 %. Con respecto a crédito a micro empresa CMAC Arequipa posee el 7,14 %. En cuanto a crédito de consumo CMAC Arequipa posee el 2,07 %. En cuanto a crédito hipotecario para vivienda CMAC Arequipa posee el 1,92%. Sintetizando CMAC Arequipa otorga más créditos a pequeñas empresas que es un 9,38 % y menos créditos hipotecarios para vivienda en un 1,92 %.

En moneda nacional, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros hasta el 22,37 % de sus pasivos de corto plazo. En moneda extranjera, por su parte, la CMAC Arequipa estaría en capacidad de cubrir con sus activos líquidos retiros imprevistos hasta el 89,40 % de sus obligaciones de corto plazo en

dicha moneda. Estos hallazgos se relacionan parcialmente con Meneses y Macuacé, (2011), quienes encontraron que son objeto de revisión, las experiencias desarrolladas recientemente presentan un punto de inflexión, este gira en torno a tres ejes fundamentales: calcular la probabilidad de incumplimiento del sujeto de crédito, determinar la migración del crédito y establecer la proporción de provisión de cartera. En estos términos, dentro de los modelos más empleados se encuentran: el modelo Z- Score, los modelos Probit y Logic, el modelo KMV, la metodología Credimetrics y el Credit Risk Plus. A pesar de los avances logrados con estos nuevos modelos, y del nivel de rigurosidad en su aplicación, no existe un modelo de análisis financiero perfecto, ya que se encuentran factores que inciden sobre la significancia estadística, tales como: diversidad de sectores económicos, calidad de la información contable reflejada en los estados financieros, relaciones comerciales especiales con los clientes, entre otros. Sumado a ello, los modelos parten de un supuesto errado, ellos consideran que el futuro será una proyección del pasado. De allí, que se deriven resultados equívocos que pueden ser causantes de imperfección en los mismos.

Asimismo, los referidos hallazgos se relacionan con Trigo (2009), quien encontró que las variables fundamentales en la medición del riesgo de crédito de los activos financieros ilíquidos deben determinarse empleando, principalmente, la información histórica de la que disponga la entidad financiera, ya que en estos activos se carece de la información que proporcionan los mercados financieros (o ésta no es fiable). Dichas variables fundamentales también pueden determinarse empleando la información que proporciona el valor de los activos de la empresa deudora, siempre que esta información sea histórica y no se estime por medio del valor de mercado de las acciones de dicha empresa, pero no puede determinarse mediante el diferencial entre el tanto efectivo de rentabilidad de los activos financieros expuestos al riesgo de crédito y de un activo libre de riesgo, puesto que este diferencial se obtiene del valor de mercado de los activos. Lógicamente, las distribuciones de probabilidad que se obtienen empleando información histórica son físicas o reales.

- La determinación de las variables fundamentales en la medición del riesgo de crédito debe realizarse, siempre que sea posible, por medio de modelos teóricos en los que las variables explicativas vienen dadas por la relación teórica que se establece entre éstas y la variable fundamental, de forma que se evita el

problema de seleccionar las variables explicativas y los inconvenientes que ello conlleva.

Además, coincide en parte con Salazar (2013), quien encontró que, a lo largo del documento se pudo evidenciar que los postulados teóricos y el uso de elementos cuantitativos como los modelos econométricos son bastante útiles en el momento de analizar el riesgo de crédito. Así las cosas, y teniendo en cuenta la inexistencia de aplicaciones empíricas para cuantificar el riesgo en el contexto económico del municipio de Popayán, ciudad capital del Departamento del Cauca, se estimó un modelo tipo logit para un banco representativo que permitió demostrar cómo su línea de crédito de libre inversión es de bajo riesgo al encontrarse una probabilidad promedio de incumplimiento severo de 2,47%, siendo sus determinantes microeconómicos (signo del impacto en paréntesis): género del solicitante (+), sector económico al que pertenece el cliente (-), si posee o no endeudamiento paralelo (+), período de liquidez en el momento del otorgamiento (-), monto del crédito (-), plazo (-), tasa de interés periódica (+), costos de transacción (+) y fallos de información valorados monetariamente (+).

Pareciera que tiene similitud con Altamirano (2011), quien encontró que los directivos en términos generales se preocupan por saber cómo los socios ahorristas ven a la cooperativa. La proximidad al cliente ha sido considerada tradicionalmente como un punto fuerte de la cooperativa de crédito; sin embargo, si las redes de oficinas creadas, para cumplir con su ámbito de acción, son extensas puede convertirse en uno de sus principales puntos débiles por los costos que eso representa. El riesgo crediticio provocado por el incumplimiento en la recuperación de créditos que la cooperativa tiene influye en la liquidez puesto que los fondos necesarios para emitir nuevos créditos se ven reducidos. El riesgo crediticio de la cooperativa se puede considerar preocupante debido al comportamiento de la cartera vencida, esta obedece a que al momento de otorgar el crédito no se realiza un estudio exhaustivo de la situación del cliente de su patrón de comportamiento y fidelidad con la cooperativa.

- La liquidez de la cooperativa se puede considerar poco adecuado ya que para otorgar créditos el tiempo que utilizan en su mayoría oscilan entre 15 y 30 días, lo que obedece a la poca disposición de los recursos financieros para entregar a sus clientes.
- El comportamiento actual en la gestión de los créditos por parte de la Cooperativa Unión Popular Ltda., es inadecuado ya que la cartera

vencida se encuentra en aumento debido al incumplimiento de los clientes.

Además, los resultados coinciden en parte con Vera (2004), quien encontró que, pesar de que la introducción formal de la gestión de riesgos dentro de la regulación financiera ecuatoriana fue una excelente decisión por parte de la SIB, hemos llegado a la conclusión de que contiene errores en su formulación técnica, principalmente lo relacionado a la elaboración de los reportes destinados a medir el riesgo de mercado y en menor medida el riesgo de liquidez.

- Cumpliendo el objetivo de determinar si los supuestos aplicados en los diferentes reportes dan una condición real de lo que ocurre en las instituciones financieras, se ha concluido que el reporte de sensibilidad por brecha (R1) considera premisas poco probables, como cambios paralelos de tasa para todas las bandas, una sola revisión para todo lo que queda del año, el mismo cambio de tasa para todos los productos de balance, que no hayan cambios en la estructura de balance y que la duración de activos y pasivos sea la misma (mitad de la banda). Asimismo, es coincidente con Morales (2007), quien encontró que el Consejo de Administración y la Gerencia General por medio del Departamento de Riesgos de una Institución Bancaria, son los responsables de medir y evaluar

constantemente el Riesgo de Crédito, tomando acciones preventivas y correctivas que minimicen las pérdidas que puedan afectar substancialmente la situación financiera. Las Instituciones Bancarias que no logran controlar adecuadamente sus niveles de morosidad, consecuentemente aumentan sus costos de operación y no logran mejorar las condiciones financieras para sus clientes, obteniendo una desventaja competitiva. Ya que existe un traslado excesivo de riesgos hacia el prestamista, que se traduce en mayores tasas de interés e incremento en las restricciones del crédito.

- El Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, Resolución JM 93-2005 debe ser una ayuda para la autorregulación y no sólo una norma de cumplimiento general de las Instituciones Bancarias, estableciéndose políticas, prácticas y procedimientos propios, más conservadores que el estándar.
- La Adopción de un Modelo de Calificación que incluya políticas preventivas desde el otorgamiento de un Crédito de Consumo, aumenta la posibilidad de encarar el problema de la Administración del Riesgo de Crédito de una forma planificada y reduce la necesidad del trabajo correctivo.
- En los últimos años el mercado de Crédito de Consumo en Guatemala, ha sido altamente competitivo, con una clara tendencia al

descenso en los márgenes de intermediación, aunque también a un preocupante incremento de la cartera morosa.

Además, es coincide en parte encontró que las elevadas tasas de interés de los créditos, influyen negativamente en las decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de Independencia. b) Los elevados costos administrativos de los créditos influyen negativamente en la limitada capacidad financiera para el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de Independencia. c) Un fuerte crecimiento de los sistemas de garantía de los créditos influye negativamente a tener acceso a créditos que beneficien el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de Independencia.

También los hallazgos obtenidos, coincide en forma regular con Martínez (2013), quien encontró que las Entidades Financieras desde la perspectiva de Institución y Empresa, son consideradas como uno de los principales agentes del desarrollo de la economía, manifestado tanto, a través de la inversión crediticia con la concesión de operaciones de crédito y financiación, como en su función de tomadora de dinero. Estas acciones desencadenan una serie de

riesgos bancarios destacando por excelencia el Riesgo de Crédito. Es precisamente la asunción de este riesgo, la que adquiere la traducción literal de; oportunidad y paso previo a la creación de actividad, negocio bancario y beneficio del mismo viéndose reflejado así, en el desarrollo estratégico y crecimiento de los agentes económicos como son, las Empresas. Al igual que en todo tipo de negocio, se debe partir de una base de medición, admisión y gestión teniendo en cuenta la “prudencia”. También un seguimiento ágil y eficiente acorde con sus características, y sistemas de fijación de precios en función de cada grupo de riesgo según su clasificación, es otro punto a tener en cuenta para mitigar el riesgo.

## **CONCLUSIONES**

### **Primera**

La incidencia de la morosidad del pago como riesgo crediticio en el nivel de liquidez en la caja Arequipa - sede Tacna, 2015, es significativa, ya que la morosidad según tipo y modalidad de crédito y los ratios de morosidad según 120 días de incumplimiento, incide en los ratios de liquidez.

### **Segunda**

La influencia de los ratios de la morosidad según tipo y modalidad de crédito en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015, es significativa, ya que la morosidad, según tipo y modalidad de crédito, el alto porcentaje figura en los créditos a microempresas, lo que incide en los ratios de liquidez.

### **Tercera**

El impacto de los ratios de morosidad según días de incumplimiento en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015, es significativa, ya que existe ratios de morosidad, según 90 días de incumplimiento, lo que incide en los ratios de liquidez.

## **RECOMENDACIONES**

### **Primera**

Se debe elaborar un Plan de Mejora de control de la Morosidad, para reducir el riesgo crediticio en la caja Arequipa - sede Tacna.

### **Segunda**

Los directivos deben fortalecer el control de la Morosidad, brindando relevancia de los ratios de morosidad según tipo y modalidad de crédito en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna.

### **Tercera**

Los directivos deben fortalecer el control de la Morosidad, dando relevancia a los ratios de morosidad según días de incumplimiento en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Altamirano, P. (2011). El riesgo crediticio y su influencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Popular en el periodo 2007 - 2010 (Tesis de grado). Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Carrera de Economía. Ambato – Ecuador.
- Álvarez-Moro, O. (2013). Microfinance and microcredit. Principles of microfinance. Recuperado de <http://governancefocus.blogspot.com/microfinance>.
- Bessis, J. (2002). *"Risk Management in Banking"*. Second edition. Chichester: John Wiley and sons, 496 pp
- Crouhy, M., D.; Galai, R. y MARK (2001). *"Prototype risk rating system"*. Journal of Banking and Finance, 25, pp. 47-95.
- Crouhy, M., D. Galai, R. Mark (2001). *"Risk Management"*. New York: McGraw-Hill, 752 pp.
- Estrada, M. (2007). El Análisis de Riesgo en el otorgamiento de Créditos de Consumo y la Cartera Pesada de la Universidad San Martín de Porres. (Tesis de maestría). El autor concluye que:
- Hernández, R.; Fernández, C. & Baptista, P. (2010). *Metodología de la Investigación Científica*. México: Mc. Graw Hill

- International Actuarial Association (2004): "A Global Framework for Insurer Solvency Assessment". 179 pp
- Kao, D.L. (2000). Estimating and pricing credit risk: an overview. *Financial Analyst Journal*, 56 (4), 50-66.
- Leonard, K. J. (1998): Credit Scoring and Quality Management. En: Hand, D.J., S.D. Jacka. *Statistics in Finance*. London: Arnold, 352 pp. Chapter 6.
- Martínez, M. (2013). "Gestión de riesgos en las entidades financieras: el riesgo de crédito y morosidad (Tesis de grado). Universidad de Valladolid- España.
- Mendiola, A.; Aguirre, C. Aguilar, J.; Dávila, M. Y Pahuja, M. (2015). Informe de Sostenibilidad y rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) en el Perú (2015),
- Meneses, L. y Macuacé, R. (2011). *Valoración y riesgo crediticio en Colombia*, de la Universidad del Cauca- Colombia.
- Morales (2007). La Administración del Riesgo de Crédito en la cartera de consumo de una Institución Bancaria (Tesis de grado). Universidad de San Carlos, Guatemala.
- Morales, M. (2007). La Administración del Riesgo de Crédito en la cartera de consumo de una Institución Bancaria. (Tesis de grado).

Universidad de San Carlos de Guatemala. Facultad de Ciencias Económicas. Guatemala.

Peña, J.I. (2002). *La gestión de riesgos financieros de mercado y crédito*. Madrid: Financial Times Prentice Hall, 203 pp.

Saunders, A., L. ALLEN (2002): "Credit Risk Measurement. New Approaches to Value at Risk and Other Paradigms". Second Edition. New York: John Wiley and sons, 288 pp

Silva, J. (2013). Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de independencia periodo 2007–2011. (Tesis de grado). de la Universidad San Martín de Porres.

Trigo, E. (2009). Análisis y medición del riesgo de crédito en carteras de activos financieros ilíquidos emitidos por empresas (Tesis doctoral). Universidad de Málaga- España.

Vera, O. (2004). Riesgo de Mercado y Liquidez en el Sistema Financiero Ecuatoriano: una mejor alternativa a la actual regulación. (Tesis de grado). Escuela Superior Politécnica del Litoral. Facultad de Ciencias Humanísticas y Económicas. Guayaquil-Ecuador.

S.B.S. Superintendencia de Banca y Seguro (2015).

# **ANEXOS**

## MATRIZ DE CONSISTENCIA

### INCIDENCIA DEL RIESGO CREDITICIO EN EL NIVEL DE LIQUIDEZ EN LA CAJA AREQUIPA – SEDE TACNA, 2015

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p><b>Problema Principal</b> ¿Cuál es la incidencia de la morosidad del pago como riesgo crediticio en el nivel de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015?</p> <p><b>Problemas específicos</b> a) ¿Cuál es la influencia de los ratios de la morosidad según tipo y modalidad de crédito en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015? b) ¿Cuál es el impacto de los ratios de morosidad según días de incumplimiento en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015?</p>	<p><b>Objetivo General</b> Determinar la incidencia de la morosidad del pago como riesgo crediticio en el nivel de liquidez en la caja Arequipa - sede Tacna, 2015.</p> <p><b>Objetivos Específicos</b> a) Establecer la influencia de los ratios de la morosidad según tipo y modalidad de crédito en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015. b) Establecer el impacto de los ratios de morosidad según días de incumplimiento en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015.</p>	<p><b>Hipótesis principal</b> La incidencia de la morosidad del pago como riesgo crediticio en el nivel de liquidez en la caja Arequipa - sede Tacna, 2015, es significativa.</p> <p><b>Hipótesis secundarias</b> a) La influencia de los ratios de la morosidad según tipo y modalidad de crédito en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015, es significativa. b) El impacto de los ratios de morosidad según días de incumplimiento en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015, es significativa.</p>	<p><b>Variable Independiente</b> X: Morosidad del pago del riesgo crediticio</p> <p><b>Variable Dependiente</b> Y: Nivel de liquidez</p> <p><b>Caracterización de las variables</b> <b>Variable Independiente</b> X: Morosidad del pago del riesgo crediticio</p> <p><b>Indicadores:</b> X<sub>1</sub>: Ratios de la morosidad según tipo y modalidad de crédito X<sub>2</sub>: Ratios de morosidad según días de incumplimiento</p>	<p><b>Tipo de investigación</b> El tipo de investigación es básica.</p> <p><b>Diseño de investigación</b> Se utilizó el diseño no experimental y transeccional</p> <p><b>Población</b> La población estuvo constituido por los registros de los ratios de morosidad y liquidez, mensuales de la Caja Arequipa sede Tacna del año 2015; emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros, es decir, la población estuvo constituida por los registros mensuales tanto del riesgo crediticio</p>

			<p><b>Variable Dependiente</b> Y: Nivel Liquidez</p> <p><b>Indicadores:</b> Y<sub>1</sub> Alto Y<sub>2</sub>: Regular Y<sub>3</sub>: Bajo</p>	<p>como la liquidez, siendo un total de 12 registros de cada variable respectivamente, que implica un total de 24 registros.</p> <p><b>Muestra</b> Para el presente estudio se trabajó con toda la población de la Caja Arequipa sede Tacna del año 2015.</p> <p><b>Técnicas de recolección de datos</b> Análisis documental</p> <p><b>Instrumentos de recolección de datos</b> Guía de análisis documental</p>
--	--	--	---	---

## INSTRUMENTO 1

### GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL Nro. 1

Morosidad del pago como riesgo crediticio en el nivel de liquidez de la  
Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros

Mes	Ratios de la morosidad según tipo y modalidad de crédito	Ratios de morosidad según días de incumplimiento	Ratios de Liquidez
Enero			
Febrero			
Marzo			
Abril			
Mayo			
Julio			
Agosto			
Setiembre			
Octubre			
Mayo			
Junio			
Julio			
Agosto			
Setiembre			
Octubre			
Noviembre			
Diciembre			

## GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL Nro. 2

Nivel de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros

Mes	Ratios de Liquidez
Enero	
Febrero	
Marzo	
Abril	
Mayo	
Julio	
Agosto	
Setiembre	
Octubre	
Mayo	
Junio	
Julio	
Agosto	
Setiembre	
Octubre	
Noviembre	
Diciembre	

## PROPUESTA

### Plan de Mejora de control de la Morosidad, para reducir el riesgo crediticio en la caja Arequipa - sede Tacna

Nro.	Objetivos	Estrategias	Indicadores	Tiempo
1	Implementar las políticas efectivas de control de morosidad en el Área de Control de Créditos	Documentar las políticas efectivas de control de la morosidad y establecer por escrito las políticas, manifestando una actitud positiva y el compromiso de los gerentes centrales la Caja Arequipa con el Plan de mejora	Políticas efectivas de control de la morosidad	Un mes
Los gerentes centrales la Caja Arequipa establezca las políticas efectivas de control de morosidad del Área de Control de Créditos, siendo responsable de su implementación y desarrollo, de manera que brinde cobertura a todos los usuarios y trabajadores de la indicada caja.		Políticas efectivas de control de morosidad del Área de Control de Créditos		
Los gerentes centrales la Caja Arequipa establezca metas y objetivos referente al control de morosidad		Metas y objetivos en cuanto al control de morosidad		
Disponer el acceso de las políticas de control de la morosidad al usuario con respecto a la: detección de revisiones, programación de revisiones, establecimiento de una correcta calificación del cliente y fijación de sus condiciones.		Políticas de control de morosidad		
2	Eficiencia operativa del Área de Seguimiento de los créditos para reducir la morosidad	Visitar al 100% de clientes en contención (Clientes que se le vence la cuota dentro del mes)	Visita a clientes en contención (Clientes que se le vence la cuota dentro del mes)	Dos meses

		Visitar al 100 % de clientes no liberados (clientes que han pagado su letra dentro del mes, pero mantienen una cuota vencida).	Visita a clientes no liberados (clientes que han pagado su letra dentro del mes, pero mantienen una cuota vencida)	
		Ejecución de Operativos de mora con el involucramiento del analista senior	Operativos de mora con el involucramiento del analista senior	
		Ejecución de Operativo de mora con gerente de agencia	Operativo de mora con gerente de agencia	
		Implementar políticas efectivas de cobranzas y mejora continua de los indicadores de contención y recuperación de créditos Mejorar la eficiencia	Políticas efectivas de cobranzas y mejora continua de los indicadores de contención y recuperación de créditos para reducir la morosidad	
3	Eficiencia el Control de la morosidad - Ejecución de cobranzas	Ingreso de los compromisos en las reacciones del Sistema de créditos	Compromisos en las reacciones del Sistema de créditos	
		Revisión de los compromisos de pago realizado por los clientes	Compromisos de pago realizado por los clientes	
		Obtención de reportes diarios sobre el avance en la recuperación.	Reportes diarios sobre el avance en la recuperación.	

4	Proceso de seguimiento y control de morosidad	Implementar una línea Estratégica de Gestión de Riesgo. Las actividades de control de la cartera y su cobertura, para conocer la morosidad en tiempo real para tomar acciones correctivas y/o preventivas y minimizar los	Línea Estratégica de Gestión de Riesgo. Las actividades de control de la cartera y su cobertura	Dos meses
		Revisar el proceso de seguimiento y control de morosidad	Proceso de seguimiento y control de la morosidad	
	Implementar en línea la gestión de la cartera morosa	Elaborar el proceso de la gestión de cartera morosa que contenga: Metas cuantificables cuyos resultados permitirán apreciar su progreso o deterioro.	Proceso de la gestión de cartera morosa	Un mes
		Evaluar el proceso mensualmente y los resultados registrarlos y ponerlos a disposición de los directivos de la Caja Arequipa	Proceso y registro y disposición de resultados	
		Establecer acciones de planificación de actividades encaminadas a identificar, evaluar, reconocer, especificar lineamientos y registrar todas aquellas acciones, omisiones y condiciones que facilitan la cartera morosa.	Acciones de planificación de actividades encaminadas a identificar, evaluar, reconocer, especificar lineamientos y registrar todas aquellas acciones, omisiones y condiciones que facilitan la cartera morosa.	

		Establecer acciones de organizar las actividades encaminadas a identificar, evaluar, reconocer, especificar lineamientos relacionada con la cartera morosa	Acciones de organizar las actividades encaminadas a identificar, evaluar, reconocer, especificar lineamientos	
		Registrar todas aquellas acciones, omisiones y condiciones que facilitan la cartera morosa	Acciones, omisiones y condiciones que facilitan la cartera morosa	
6	Implementar un plan de acción de la labor del gerente de la caja Arequipa sede Tacna	Implementar la selección al Gerente de la Caja Arequipa, que reúna los requisitos de un profesional, en cuanto al conocimientos, capacidad de liderazgo y amplia experiencia demostrada en la dirección, así como en el control de morosidad	Capacitación del Gerente de la Caja Arequipa	Dos meses
		El Gerente de la Caja Arequipa se responsabilice del seguimiento y control de la morosidad, verificando la implementación y uso de los estándares de diseño, de los estándares de tareas, de los Procedimientos Escritos de buenas prácticas de control de créditos.	Seguimiento y control de la morosidad	
		El Gerente de la Caja Arequipa organice dirija, ejecute y control el desarrollo del Plan de mejora del control de la morosidad de la Caja Arequipa, en coordinación con los ejecutivos de mayor rango de cada área de trabajo.	Acciones de organización, dirección, ejecución y control del plan de mejora del control de la morosidad	