

UNIVERSIDAD SAN PEDRO
VICERRECTORADO ACADÉMICO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
PROGRAMA DE ESTUDIOS DE CONTABILIDAD



“Morosidad y su impacto en los resultados económicos -
financieros Caja Municipal del Santa, Chimbote 2019 - 2020”

Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Publico

AUTOR:

Rivera Mena, Bryan Jhonel

ASESOR:

Dr. Revilla Becerra, Misael

0000-0001-7487-5107

Chimbote, Perú

2020

Palabras Claves.

Tema: Morosidad

Especialidad: Finanzas.

Línea de investigación.

Área	: Ciencias Sociales
Sub-área	: Economía y Negocios
Disciplina	: Economía
Línea de Investigación	: Finanzas

Resumen

Las cajas municipales se crearon con el objetivo de incluir el crédito en los sectores con menos accesos profundizando el sistema peruano, ayudando a que los diferentes sectores socioeconómicos accedan al sistema financiero y obtengan préstamos para sus negocios. Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A especializada en las micro finanzas, es una institución financiera de origen Chimbote que capta recursos del público y otorga créditos al sector pyme y la pequeña empresa. Sin embargo, en los últimos años hubo un enorme descenso en su colocación, producto de la alta competencia en el sector local y regional donde era líder y tenía una gran posicionamiento y fidelización de clientes, además su alto porcentaje de ratio de mora le ha generado una enorme provisión; para ello nuestra investigación determinó el impacto de la morosidad en los resultados económicos financieros de los periodos 2019 – 2020, analizando la información de los estados financieros, ratios de morosidad y la provisión que acumuló cada una de las agencias a nivel nacional. Resultado de ello nos mostró el porcentaje de morosidad al cierre del periodo 2019 de 22.49% y de 22.94% al cierre de Setiembre 2020 y con pérdidas económicas financieras por S/ - 3 millones 720 mil y S/- 5 millones 795 mil soles respectivamente. Para la investigación se usó la Metodología básica, de diseño descriptiva, no experimental de corte transversal; y la técnica de Análisis documental. La investigación proporcionó conocimientos para la toma de decisiones gerenciales e implementación de estrategias de recuperación de créditos vencidos.

Abstract

The Municipal Savings and Loans Bank (CMACs) were created with the objective of including credit in the sectors with less access, deepening the Peruvian system, helping the different socioeconomic sectors to access the financial system and obtain loans for their businesses. Municipal Saving and Loan Bank Santa S.A specializing in microfinance, is a financial institution of Chimbote origin that raises funds from the public and grants loans to the SME and small business sector. However, in recent years there was a huge decline in its placement, product of the high competition in the local and regional sector where it was a leader and had a great positioning and customer loyalty, also its high percentage of default ratio has generated a huge provision; for this our research determined the impact of delinquency in financial economic results for the periods 2019 - 2020, analyzing information from financial statements, delinquency ratios and the provision that accumulated each of the agencies nationwide. The result showed a delinquency percentage at the end of 2019 of 22.94% and 22.94% at the end of September 2020, with economic and financial losses of S/ - 3 million 720 thousand and S/ - 5 million 795 thousand soles respectively. The research used the basic methodology, descriptive design, non-experimental cross-sectional design; and the documentary analysis technique. The research provided knowledge for management decision making and implementation of strategies for the recovery of overdue loans.

Índice

Palabras Claves.	ii
Línea de investigación.	iii
Resumen	iv
Abstract	v
1. Introducción	7
1.1 Antecedentes	7
1.2 Justificación de la investigación:	9
1.3 Problema	9
1.4 MARCO REFERENCIAL	10
1.5 HIPOTESIS	26
1.6 OBJETIVOS	26
2. METODOLOGIA DEL TRABAJO	27
2.1 Técnica e instrumentos de investigación	27
2.2 Procesamiento y análisis de la información:	27
2.3 Materiales y métodos	27
3. Resultados	28
4. Análisis y discusión	63
5. Conclusiones	65
6. Recomendaciones	66
7. Referencias bibliográficas	67
8. Anexos	72

1. Introducción

1.1 Antecedentes

(Gonzales K. , 2019) En su investigación realizada en la universidad San Pedro concluye que la evaluación crediticia influye considerablemente en la morosidad de la cartera de créditos en un 80% en Caja Municipal del Santa; en específico en la Agencia Bolognesi para ello nombra las siguientes razones como: la evaluación cualitativa y cuantitativa del cliente, el historial crediticio antes del otorgamiento del crédito y el destino o uso del préstamo.

(Vargas, 2016) En su investigación realizada en la universidad de Trujillo pudo determinar que, en la Caja del Santa, en específico en la agencia Gálvez, la ratio de Mora del periodo de enero 2015 a junio 2016 incrementó de un 31.41% a 34.80%; a consecuencia de la pérdida de Cartera de Créditos Vigente por S/. 2.6 Millones de soles, de igual modo la Cartera Vencida incrementó de S/. 511,990 enero 2015 a S/. 776,676 en junio 2015. Con ello concluyó que unas de las causas principales de la morosidad es la deficiencia en el proceso evaluativo por parte de los analistas de créditos y la falta de supervisión de las visitas antes y después del otorgamiento del crédito. Además, concluyó que existe un alto nivel de rotación por parte de los gerentes y asesores de créditos; teniendo como consecuencia una falta de seguimiento de la cartera de crédito aumentando el nivel de morosidad.

(Del Carpio, 2015) En su investigación sobre los indicadores de morosidad de la Caja municipal del Santa concluye que hay un aumento constante de los ratios de morosidad en los periodos 2011 con 8.92 %, 2012 de 14.20 % y 2013 con un 14.20 %; y una leve disminución de mora a 15.41 % en el periodo 2014.

(Jara, 2019) En su investigación realizada sobre la morosidad en las cajas municipales del Perú concluye que han tenido un rol importante en la economía del país a través de su inclusión mediante el financiamiento de créditos a aquellos microempresarios que no tenían acceso al sistema bancario; así mismo concluye que hubo un incremento significativo de las colocaciones de créditos en los últimos 14 años de 12 veces más aproximadamente, mediante la apertura de más agencias fuera de su sede principal. Producto del incremento de la colocación se tuvo mayores índices de morosidad por la inclusión a nuevos mercados dentro del país, peligrando su permanencia en el mercado micro financiero.

(Panta, 2019) En su tesis en la universidad nacional de Piura sobre la morosidad en Caja Huancayo en el periodo febrero 2017 a febrero 2018 en el Distrito de Sullana concluye que una de las características de los clientes morosos en caja Huancayo son personas que oscilan de 20 a 30 años de edad

con un grado académico no mayor al de secundaria, además de no poseer una casa propia y no contar con experiencia crediticia (cliente nuevo); así mismo afirma que los comerciantes y agricultores son los que tienen mayores problemas de capacidad de pago por el nivel de ingreso que perciben que es de S/ 930 a 1,500 soles. Por otro lado, determina que existen errores institucionales que inciden significativamente en la morosidad como: errores cometidos por los analistas de créditos en el proceso de evaluación, así mismo falta de seguimiento a la recuperación del crédito y falta de un departamento de cobranzas con personas especializadas.

(Castillo & Cardenas, 2016) En su investigación realizada en la universidad del pacifico sobre la morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú, concluye que cuanto más incrementa su capacidad productiva, se necesitará de una mayor eficiencia en sus áreas de operatividad, gestión y evaluación de créditos ya que cuanto más sea el crecimiento de agencias, mayores son las probabilidades de aumento de morosidad, además concluye que la alta competencia de las CMAC'S hicieron que los estándares de evaluación de créditos sea más flexibles, induciendo al sobreendeudamiento de los clientes, aumentando la morosidad y disminuyendo su solvencia patrimonial.

(Albarran, Montes de Oca, & Meza, 2015) en su investigación realizada en la ciudad de Tenancingo – México sobre el riesgo de no pago en Compartamos Banco concluye que los clientes de género femenino son mejores pagadores que el género masculino, por lo que recae la confianza de otorgar créditos a éste género. Además, concluye que los clientes que obtienen en más de una entidad financiera, cuentan con un mayor riesgo de incumplir en sus pagos.

Así mismo en su análisis estadístico de clientes de compartamos banco concluye que existe un mayor riesgo de no pago en clientes que oscilan entre 18 a 28 años de edad, mientras que los clientes que son mayores de 35 años tiene un mínimo riesgo de incumplimiento en sus pagos. Además, manifiesta que cuanto mayor sea el grado de satisfacción el cliente con respecto a los servicios y tasas de interés, menor es la probabilidad de incumplimiento en sus pagos.

(Chongo, 2017) en su investigación realizada en la universidad central del Ecuador sobre su plan estratégico de riesgo crediticio concluye que existe deficiencias en el departamento de créditos y cobranzas en la cooperativa educadores de Napo en la ciudad del Tena, eso conlleva a que aumente los niveles de morosidad y afecte a la rentabilidad de la empresa estudiada. Además, determina que en la cooperativa no cuentan con un área de riesgo crediticio, por lo que en su investigación realiza un plan estratégico con el fin de disminuir la morosidad, lo cual permitirá llevar de manera eficaz y eficiente el control de sus créditos.

(Fiallos, 2017) en su investigación realizada sobre la morosidad bancaria de Ecuador concluye que el mayor porcentaje de morosidad se encuentra en créditos de consumo y microcréditos donde estudia los periodos 2013 a 2014 con un porcentaje de 5.53 y 5.44 respectivamente. así mismo concluye que la tasa de desempleo y la inflación no son determinantes en sus indicadores de morosidad en el sistema bancario del Ecuador.

1.2 Justificación de la investigación:

El presente trabajo de investigación permitió conocer las consecuencias de la morosidad y su impacto en los resultados económicos y financieros de la Caja Municipal del Santa en los periodos 2019 – 2020. También ayudó a implementar estrategias que ayuden a aportar conocimientos para la toma de decisiones gerenciales con el fin de disminuir la provisión en la caja del Santa que es el factor principal de sus resultados en la actualidad.

Del mismo modo ayudó a tener un mayor enfoque y conocimiento sobre los temas relacionados sobre morosidad y provisión en el sistema de cajas municipales y las consecuencias de tener altos ratios de morosidad. Así mismo contribuirá a investigadores, directivos, profesores y estudiantes que investiguen sobre el tema.

1.3 Problema

Los altos índices de morosidad es el principal obstáculo de desarrollo y rentabilidad en las Cajas municipales en el Perú. Por ello es importante identificar el impacto que causa este indicador con respecto a los resultados financieros.

Al cierre de setiembre 2020, el índice de morosidad de la caja municipal del Santa es de 22.49 %; lo cual refleja un alto porcentaje de morosidad y que afectará al cierre económico del 2020.

Por lo antes expuesto se plante el siguiente problema:

¿De qué manera la morosidad en los préstamos otorgados influyó en los resultados económicos y financieros de la caja municipal del Santa, Chimbote 2019-2020?

1.4 MARCO REFERENCIAL

1.4.1 Morosidad

Según (Castañeda & Tamayo, 2013) en su trabajo de investigación define la morosidad como el incumplimiento o atraso de los créditos otorgados a partir de la fecha de vencimiento que serán destinados para el desarrollo empresarial; mientras que (Gonzales & Garcia, Julio 2012) en su investigación define la morosidad es un hecho imprevisto en las instituciones financieras que perjudica t reduce el ingreso de efectivo, por consiguiente, esto afecta la liquidez y disminuye la capacidad de afrontar sus obligaciones con sus acreedores, causando pérdidas financieras, por otro lado (Guillen, 2002) nos menciona que un incremento importante de la morosidad origina un problema de rentabilidad y liquidez ya que en su estudio sobre las cooperativas tendrían un mayor impacto en su rentabilidad si sus ratios de mora crecen drásticamente más los intereses no cancelados.

Para (Marzo, Wicijowski, & Rodriguez, 2008) nos refiere en su investigación sobre la morosidad en la cartera crediticia, como el retraso de una obligación de pago el cual como consecuencia de ello generará intereses moratorios y penalidades según el día de atraso, considerándose esto como una indemnización causados a la institución financiera.

Como se observa en la actualidad existe un aumento significativo de sobreendeudamiento e impuntualidad; a causa de ello según su estado de incumplimiento son reportados, del mismo modo existen tipos de cartera de alto riesgos que consta de créditos refinanciados o restructurados y cartera pesada corresponde a los créditos según su calificación y tiempo de impago (Aguilar & Camargo, 2004)

En resumen, si en el Perú creciera significativamente la morosidad de los préstamos, podría causar en nuestro país una crisis financiera ya que perjudica directamente a la rentabilidad y liquidez de las empresas financieras y finalmente en un problema de insolvencia (Guillen, 2002). Según lo expuesto podemos entender que la morosidad es el incumplimiento o atraso de las obligaciones financieras el cual tiene consecuencias graves en los estados económicos – financieros del sistema bancario, en este caso la caja municipal del Santa.

1.4.1.1 Causas que afecta el Índice de Morosidad

Sobre las causas que afectan a la morosidad Para (Mejia, 2014) son las faltas de cumplimiento en las instituciones son “causadas por las políticas flexibles de créditos, falta de capacidad de pagos, falta de experiencia del propietario en el negocio, el destino incorrecto del crédito, sobreendeudamiento del cliente entre otros” (p.22). Así mismo otras causas que puede influir en la morosidad en las instituciones financieras es que cuentan con diferentes políticas crediticias que pueden tener consecuencias adversas en su cartera crediticia, es decir la flexibilidad en los créditos otorgados involucran un alto nivel de morosidad, sin embargo, si se realiza un trabajo de forma controlada, podría minimizar riesgos de morosidad ya que para (Saurina, 1998) en su estudio nos menciona que los factores macro y micro – económicos, también pueden influir en el comportamiento de las empresas lo cual puede tener como resultado un problema financiero que podría llevar a una decisión de quiebra; además, es importante determinar el nivel de solvencia de una institución financiera para medir el nivel de morosidad, es decir cuando menos solvente sea una entidad financiera, mayor es la motivación a abrir nuevos mercados y a la vez de mayor riesgo de mora debido a una mayor colocación de clientes. Es decir, se puede determinar qué factores microeconómicos pueden afectar a la calidad de cartera, siendo una de las causas la disminución de la solvencia en una entidad, ya que empresas que van progresivamente perdiendo utilidad, podrían entrar en sectores o mercados de mayor riesgo con el fin de recuperar sus indicadores.

1.4.1.2 Consecuencias de la morosidad

La consecuencia en el sector financiero son las pérdidas que generan en un corto plazo; por ello es importante mantener la estabilidad financiera en sus ingresos y la protección de los activos, por otro lado, en un largo plazo minimizar las perdidas eventuales.

En el sector financiero existen dos tipos de riesgos: el riesgo financiero y riesgo de negocio, por otra parte, (Coral, 2010) nos indica algo similar, que la consecuencia de la morosidad puede causar insolvencia y más adelante provocar la quiebra en el sistema financiero en general.

Por otro lado, cada entidad financiera indica su tasa de morosidad, sin embargo, puede haber otras situaciones propias del mercado que lo afectan; por ejemplo, si la agencia se encuentra en una zona donde la morosidad es alta por problemas específicos del lugar como huelgas, paros, corrupción, falta de trabajo, disminución de la economía regional,

etc. por ende, la morosidad de la agencia será alta, lo cual no debe ser atribuido a su gestión sino a factores locales ya mencionados. En su investigación (Ledgerwood, 1998) nos indica que son consecuencias de la morosidad los gastos de monitoreo y seguimiento de créditos vencidos; esto se usa cuando la morosidad es alta, de modo que puede afectar a la liquidez y los resultados de la institución, es decir genera una pérdida de ganancias de capital. Por último considera un impacto en la rentabilidad de la empresa, ya que se dejan de percibir ingresos financieros y aumentan los gastos por la provisión generada por la mora.

1.4.2 EL CREDITO

Para el BCRP el crédito es la Operación económica en la que existe una promesa de pago con dinero, prestación de servicio o algún bien en el futuro. El acreedor tiene un derecho financiero y el deudor tiene una obligación de devolver los recursos.

El crédito financiero o no comercial, es fundamentalmente las deudas contraídas con acreedores o la financiación otorgada a deudores diversos. Tiene lugar entre grupos reducidos de empresa, sobre todo en compañías que son parte de un mismo grupo económico y financiero. (Rodríguez, 2008)

1.4.2.1 Determinantes del Costo del Crédito

Para el (Banco Central de Reserva del Perú, 2009) presenta factores que son determinantes del costo del crédito :

Costo de financiamiento Corresponde a la tasa de interés que se paga por los depósitos.

Costos operativos Son los costos correspondientes a la colocación de fondos.

Riesgo crediticio Es correspondiente a la prima que se exige en función al riesgo de la empresa o persona

1.4.2.2 Crédito Pyme

El crédito pyme son aquellos créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2009)

1.4.2.3 El mercado peruano de crédito

Para los autores (Choy, Costa, & Eloy, 2015) nos indican que en el Perú los créditos existen diferentes tasas de interés que no solo dependen del plazo del crédito, sino que están ligados a una marcada segmentación del mercado, es decir el ámbito local y regional influye bastante en el otorgamiento y tasa de interés. Otra característica que es propia en el mercado peruano es su alta dolarización, por ello es importante conocer y analizar el comportamiento del costo del crédito desagregado en la moneda del sol peruano o en el dólar extranjero.

1.4.2.4 Tipos de créditos en el sector micro financiero local

En la localidad los créditos más usados en el sistema financiero son dos: créditos pyme y de consumo.

Créditos a microempresas Son otorgados a personas naturales con negocio o empresas dedicadas a la comercialización de productos, producción y servicios con un endeudamiento menor a S/.20 mil soles en el sistema financiero.

Créditos de consumo Créditos otorgados a personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial.

1.4.3 CARTERA DE CRÉDITOS

La cartera de clientes o cartera de créditos son la propiedad de una entidad financiera que viene a ser el activo o recursos que le generan solvencia y rentabilidad y forman parte del activo circulante.

Representan los derechos exigibles que fueron originados por ventas, servicios prestados y el otorgamiento del crédito y que en futuro se puede convertir en bienes o valores como en efectivo que deberán ser cobrados, también incluye los documentos y cuentas por cobrar, que son producto de la actividad principal del negocio que consta de garantías de patrimonio y fideicomisos. Según (Clair, 1992) nos refiere que las entidades pueden llevar diferentes políticas crediticias que repercuten en la calidad de cartera de crédito. por ejemplo, al llevar una política expansiva puede existir un relajamiento en la exigencia mínimo para obtener un crédito, por lo que puede llevar a un incremento en los niveles de morosidad. La cartera atrasada es una muestra de lo explicado ya que está constituido por las colocaciones vencidas y en cobranza judicial.

Para (Muñoz, 1999) nos explica que la cartera atrasada muestra el riesgo crediticio de los bancos ya que deberán tomar acción por las pérdidas relacionados a la disminución de activos y ganancias y por último en su patrimonio. Según (Guillen, 2002) la consecuencia del aumento de la cartera atrasada sería la crisis financiera de los bancos. Además, los autores (Estrada, 2007) mencionan que es el ratio que más se usa para el estudio de la morosidad para conocer las debilidades de la empresa. Para (Aguilar & Camargo, 2004) refieren que la cartera atrasada está compuesta por los créditos vencidos y en cobranza judicial entre las colocaciones totales.

Los créditos vencidos son las colocaciones que no han sido canceladas a tiempo en el plazo determinado por el contrato de crédito y que contablemente se encuentran vencidos generando una provisión. Los créditos en cobranza judicial son aquellos que se encuentran en litigio.

Según la Superintendencia de Banca y Seguros se puede clasificar la cartera morosa o de mayor riesgo en tres indicadores: cartera atrasada, cartera de alto riesgo y cartera pesada:

1.4.3.1 Cartera de alto riesgo

Para (Lizarzaburu, Berggrun & Quispe, 2012) la cartera de alto riesgo busca conocer los montos que no han sido cobrados en el momento acordado según cronograma de pago y que la sumatoria de todo ello nos dará a conocer el monto total prestado y si es efectivo el retorno del crédito siendo una de las causas las malas evaluaciones no considerada como buenas. Consta de cuatro tipos: créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial.

Créditos Reestructurados: Son los tipos de créditos, cualquiera sea su modalidad, sujeto a la reprogramación de pagos aprobada en el proceso de reestructuración, de concurso ordinario o preventivo

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

Créditos Vencidos: Son los créditos que no han sido cancelados o amortizados por los obligados en la fecha de vencimiento y que contablemente son registrados como vencidos. En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 15 días. En los créditos a pequeñas empresas y microempresas, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 30 días. En los créditos de consumo, hipotecario para vivienda, arrendamiento financiero y capitalización inmobiliaria, corresponde a las cuotas impagas si el atraso es mayor a 30

días y menor a 90 días y al saldo total del crédito si el atraso supera los 90 días.

- **Créditos en Cobranza Judicial:** Tipo de crédito que su recuperación se encuentra en proceso judicial.
- **Cartera Pesada:** Son los tipos de créditos vencidos que se encuentra en litigio a causa de los incumplimientos de pagos por parte del cliente por motivos La calificación de dichos créditos directos e indirectos son: deficiente, dudoso y perdida.
- **Créditos Castigados:** Son los créditos que se encuentran en calificación pérdida que han sido provisionados en su totalidad, además de que han sido retirados de los balances de las empresas.
Para castigar un crédito, debe existir evidencia real de su irrecuperabilidad o debe ser por un monto que no justifique iniciar acción judicial o arbitral.

1.4.4 INTERÉS MORATORIO

Para (Fernandez, 1991) es conocido por causa del no pagador, se produce cuando no se cumple según cronograma y por ello genera un interés a favor del prestatario y lo asume la persona que recibo el dinero.

1.4.5 ESTADOS FINANCIEROS

Según (Romero, 2006) determina que los estados financieros comunican información útil para la toma de decisiones concierne a la situación financiera de la empresa. Para que ello sea útil, es necesario que los estados financieros revelen información de los activos, pasivos, capital contable o patrimonio, ingresos y costos, gastos, variación de capital contable y flujo de efectivo, son la expresión elemental de la información financiera pues comunican contable y financieramente los resultados del manejo de los recursos de la organización.

Por consiguiente, los estados financieros forman parte del proceso de información financiera. Generalmente consta del balance, un estado o cuenta de resultados, un estado de cambios en la posición financiera (IASB Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, 1989)

Según las NIIF en el párrafo 9 los estados financieros, establecen una representación organizada de la situación financiera y del resultado financiero de una entidad.

Para realizar los estados financieros la gerencia evaluará la capacidad con la que cuenta la empresa para continuar su actividad en marcha. Cuando la gerencia realiza esta evaluación, puede encontrarse con muchas dudas frente a eventos o condiciones que generen incertidumbres, sobre la posibilidad de que la empresa continúe en actividad, la cual se manifestará en los estados financieros. Como se hizo referencia, los estados financieros son sustanciales, pues determina y comunica la situación y desarrollo de la entidad a un periodo determinado. Es el producto final del sistema contable y están preparados con base a las Normas de Información Financiera.

A continuación, se presenta los 4 estados financieros usados en las instituciones financieras. Cada uno representa un reporte especializado de la información:

1. Balance General o Estado de Situación Financiera
2. Estado de Resultados o de Rendimientos Económicos.
3. Estado de Flujos de Efectivo.
4. Estado de Cambios al Patrimonio. Notas a los Estados Financieros

Los Estados financieros según las NIF son la expresión primordial de la información financiera; son la información detallada de la situación y evolución financiero de una empresa a un período determinado.

1.4.5.1 Objetivos de los Estados Financieros

Para el autor (Concha, 1998) entre sus objetivos de los estados financieros es adaptar la información de la empresa para que cualquier persona que tenga conocimiento contable , pueda interpretar y analizar los reportes de los estados de resultados y situación financiero , sin importar el tipo de rubro y país donde se efectúa , por otro lado sirve como una importante fuente de información para tomar decisiones gerenciales con la finalidad de diseñar estrategias en la empresa, como por ejemplo : determinar el grado de certeza de los flujos de efectivos , es decir ingresos menos gastos , de este modo puedan proyectar sus propios flujos de efectivo .

Asimismo, el estado financiero brinda información mediante sus subdivisiones: deudas por pagar, por cobrar, aporte de los socios, entre otras que ayudaran a determinar las necesidades futuras para el financiamiento, planificar programas de amortizaciones de deudas y también en la distribución de sus utilidades con las áreas que más necesitan invertir. Deberán proporcionar información de los recursos económicos de la empresa y de su capacidad para incrementarlos, de esta manera la gerencia evalúe las necesidades de la empresa.

Para el (IASB Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, 1989) los objetivos de los estados financieros es proveer información relevante con respecto a la situación financiera , desempeño y cambios en la posición financiera para que sea útil al tomar decisiones económicas – financieras .

Por otra parte, los estados financieros también pueden mostrar los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia para conocer la gestión de los recursos de la empresa. Esto ayuda a determinar para tomar decisiones económicas, por ejemplo: si mantener o vender su inversión en la empresa o de continuar, remplazar administrador o funcionarios encargados de la gestión de la empresa.

Para las NIF el objetivo principal de los estados financieros es proporcionar información relevante para la empresa de la posición financiera, la operación financiera, el resultado de sus operaciones y los cambios en su capital contable o patrimonio contable y en sus recursos, que son importantes al usuario general para la toma de decisiones económicas.

Según Lawrence (2003) el objetivo de los estados financieros es proporcionar información detallada sobre la situación financiera, los procesos financieros y sus cambios. Esta información es muy importante para llevar a cabo acciones y decisiones económicas. También informan sobre la situación y el resultado del manejo de los recursos asignados a la administración de la empresa, el cual se puede determinar a través de información sobre el desarrollo de los: Activos, pasivos, capital contable o patrimonio contable, ingresos y costos o gastos, los cambios en el capital contable o patrimonio contable y los flujos de efectivo o en su caso, los cambios en la situación financiera. Esta información, asociada con otra información provista en las notas a los estados financieros, asiste al usuario de los estados financieros para anticipar las necesidades o generación de flujos de efectivo futuros de la entidad, en particular, sobre su periodicidad y certidumbre (Norma de Información Financiera A-3 , 2006).

1.4.5.2 ESTADOS DE RESULTADOS

En el Perú, lo denominan Estado de Ganancias y Pérdidas y las entidades gubernamentales Estado de Gestión. Los empresarios lo usan para evaluar la capacidad de la gerencia para usar los recursos. Se usan para la medición de los resultados: ingresos y gastos.

Ingresos Son los incrementos en los beneficios económicos en forma de entradas o incremento de valor de los activos, también se puede dar por la disminución de las obligaciones, que como resultado genera un aumento en el patrimonio neto, sin relacionar las aportaciones de capital por parte de los propietarios. Esto significa que los ingresos se reconocen simultáneamente con el incremento del activo o la disminución del pasivo y que se producen por la venta de productos o por la prestación de servicios.

Gastos Se refiere a las disminuciones de los beneficios económicos en forma de salida o disminuciones del valor de los activos que dan como

resultado disminución en el patrimonio neto, y no están relacionados con el retiro de capital.

Los usuarios deben mostrar información de todos los gastos y clasificados por tipo según naturaleza. (Elias, s.f.)

El estado de resultados es primordial ya que determina la rentabilidad de una empresa en un periodo determinado, sea mensual, trimestral o anual. El estado de resultados debe analizarse por etapas, ya que se obtienen diferentes utilidades, al restar a los ingresos de los costos y gastos, así mismo el balance general es necesario pues determina, analiza y evalúa la operatividad de la empresa, además de informar sobre los ingresos, costos y gastos, así como la utilidad o pérdida neta del resultado de las operaciones de una empresa de un tiempo determinado. Es una herramienta financiera muy importante que provee información sobre el manejo de los recursos de la empresa en el pasado, de este modo están integrados por las siguientes categorías: Ingresos por venta, gastos de venta, utilidad bruta, gastos de operación, utilidad operativa, utilidad neta antes de impuestos e intereses, entre otros.

Estado de resultados presenta información financiera, de modo analítico, los ingresos adquiridos y los gastos realizados por la empresa, en el proceso de sus actividades, durante un período contable determinado.

Los elementos del estado de resultados son los ingresos y los egresos. Luego de haber deducido los egresos de los ingresos alcanzados, se obtiene un resultado positivo o negativo, lo que llamamos contablemente utilidad o pérdida, la cual se ve reflejada en la partida patrimonial dentro del estado de situación financiera, que si se obtiene una utilidad y no es distribuida pasa a formar parte del resultado acumulado de la empresa.

1.4.5.3 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El Estado de situación financiera para (Alvitres, 2016) señala que es el estado financiero de una empresa en un periodo determinado; así mismo no solo deben estar reflejado el patrimonio de la empresa sino también la estructura de pasivos. En detalle, la cuenta financiera llamada Activo, se componen de activos corrientes conformados por efectivo y activos que pueden hacerse líquidos dentro de un plazo menor de 12 meses; así mismos activos no corrientes conformados por activos fijos como edificios, máquinas, etc. requeridos por las operaciones de la empresa.

De acuerdo con (Alvitres, 2016), los pasivos se relacionan directamente con las deudas adquiridas por la empresa y se clasifican de acuerdo al tiempo de devolución de la deuda, denominado pasivos a corto plazo y pasivos a largo plazo. Por consiguiente, el pasivo de una empresa está conformada por préstamos, créditos, pagarés y bonos.

Según la (Norma Internacional de Contabilidad 1) párrafo 9, define que el estado de situación financiera representa una información detallada y estructurada de la situación financiera de la empresa y su rendimiento financiero.

1.4.6 PROVISION

En el sistema bancario, denomina la provisión como un reconocimiento ante posible impago en relación a sus colocaciones que afectan a su rentabilidad puesto que para su conformación hace uso de recursos que son intangibles y que son usados únicamente para cubrir ciertas pérdidas o conformar otras provisiones (Superintendencia de Banca, seguros y AFP, 2008) .

Las provisiones bancarias que las empresas deben prever futuras pérdidas de valor del activo y percatarse si tiene los fondos necesarios para cubrir dichas obligaciones que aún no se originan, pero que lo harán en un futuro próximo. Las cajas municipales dentro de sus operaciones pasivas, captan dinero proveniente de ahorristas para ofrecer créditos con tasas más altas, sin embargo, el banco o caja municipal no tiene la certeza que los préstamos concedidos a sus clientes se recuperen al 100 % por ciento; existe un riesgo crediticio. En este sentido podemos definir la provisión como un gasto mensual que la empresa guarda para futuras obligaciones y que según los días de atraso del préstamo lo denominara en la cuenta del pasivo.

1.4.6.1 Clases de Provisiones

Según la (Superintendencia de Banca, seguros y AFP, 2008) considera que las tasas mínimas de provisiones genéricas que las empresas deben constituir sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos, clasificados en categoría Normal son las siguientes:

1.4.6.2 Provisión Genérica

Son aquellas que se constituyen, de manera preventiva, sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores clasificados en categoría Normal.

TIPOS DE CREDITO	TASA DE PROVISIONES
Créditos corporativos	0.70%
Créditos a grandes empresas	0.70%
Créditos a pequeñas empresas	1.0%
Créditos a microempresas	1.0%
Créditos de consumo revolventes	1.0%
Créditos de consumo no - revolventes	1.0%
Créditos hipotecarios para vivienda	0.70

1.4.6.3 Provisión Específica

Son las provisiones que se constituyen sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores a los que se ha clasificado en una categoría de mayor riesgo que la categoría Normal. Asimismo, las tasas mínimas de provisiones específicas que las empresas deben constituir sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos, de deudores clasificados en una categoría de mayor riesgo que la Normal son las siguientes:

Categoría de riesgo	Tabla 1	Tabla 2	Tabla 3
Categoría con problemas potenciales (CPP)	5.0%	2.5%	1.25%
C. Deficiente	25.00%	12.50%	6.25%
C. Dudoso	60.00%	30.00%	15.00%
C. Perdida	100.00%	60.00%	30.00%

1.4.6.4 Clasificación crediticia

La Resolución (Superintendencia de Banca, seguros y AFP, 2008) nos menciona que la clasificación crediticia que otorga la SBS a los deudores mayoristas está determinada principalmente por la capacidad de pago del deudor.

Esto se determina en función de las características de su flujo de caja y del grado de cumplimiento de sus obligaciones. Asimismo, se toma en consideración su nivel de solvencia, las clasificaciones crediticias asignadas por otras empresas del sistema financiero, así como su historial crediticio, entre otros elementos prudenciales. Para el caso de los deudores minoristas y los créditos hipotecarios, la clasificación crediticia de la SBS únicamente considera el grado de cumplimiento (días de atraso).

A continuación, se observa los criterios usados para la clasificación de ocho tipos de crédito y con sus respectivas clasificaciones crediticias al día de hoy según SBS: Normal, Con Problemas Potenciales (CPP), Deficiente, Dudoso y Pérdida.

Clasificación crediticia del deudor según tipo de crédito

TIPOS DE CREDITO	NORMAL	CPP	DEFICIENTE	DUDOSO	PERDIDA
CORPORATIVOS GRANDES EMPRESAS MEDIANA EMPRESA	Cientes con buena situación financiera con nivel de endeudamiento bajo. Cumple sus letras puntualmente	Cientes con buena situación financiera con endeudamiento patrimonial moderado. Su flujo de ingreso es susceptible y con tendencia a debilitarse en 12 meses. Atrasos que no superen los 60 días.	Ciente con débil situación financiera que su flujo de ingreso no permite afrontar sus obligaciones. Atrasos mayores a 60 días a 120.	Cientes con situación financiera crítica, con sobreendeudamiento patrimonial que está obligado a vender sus activos para afrontar sus gastos. Atrasos mayores a 120 días hasta 365.	Su flujo de ingreso no es suficiente para cubrir costos. Se encuentra en estado de insolvencia que está obligado a vender sus activos más importantes. Imposibilidad en cumplir acuerdos de restructuración Atrasos mayores a 365 días.
PEQUEÑA EMPRESA MICRO Y CONSUMO	Afronta sus pagos puntual o tiene atrasos de máximo 8 días.	Atrasos mayores a 8 días pero no exceden a 30 días.	Con atrasos de 30 a 60 días .	Con atrasos de 60 a 120 días.	Con atrasos mayor a 120 días.
HIPOTECARIOS	Cumple puntual sus pagos o tiene atrasos hasta 30 días.	Con atrasos de 30 a 60 días.	Con atrasos de 60 a 120 días.	Con atraso de 120 a 365 días.	Mayor a 365 días.

Fuente: Resolución S.B.S N^a 11356-2008

Elaboración: Superintendencia de banca y seguros y AFP

1.4.6.5 OPERACIONES REFINANCIADAS

Según la resolución (Superintendencia de banca, seguros y AFP, 2003) lo define al crédito o financiamiento directo cuando existen variaciones de plazo o monto a comparación ración del contrato original basado en dificultades en la capacidad de pago del cliente. También se considera cuando existen se realiza una novación por la misma causa explicada.

Toda aquella operación refinanciada debe ser explicada y sustentada en un reporte de crédito con los documentos respectivos y analizado por la entidad, considerando siempre la capacidad de pago del deudor y que con la nueva operación de crédito se recupere el interés y se establezca las condiciones pactados.

1.4.6.6 OPERACIONES REESTRUCTURADAS

Se define al crédito o financiamiento directo, sujeto a la reprogramación de pagos aprobada en el proceso de reestructuración, de concurso ordinario o preventivo, según sea el caso, conforme a la Ley General del Sistema Concursal. (Ley General del Sistema Concursal, 2008)

1.4.6.7 PROVISIÓN POR DESVALORIZACIÓN

Según la resolución N° 1535 (Superintendencia de banca, seguros y AFP, 2005) señala que la provisión por desvalorización está constituida por la diferencia entre el valor neto de realización del bien adjudicado o recuperado y el valor neto en libros, en caso el valor neto en libros sea mayor al valor neto de realización.

1.4.7 SOLVENCIA

Para (Figuroa, 2017), indica que la solvencia es la capacidad de una persona en afrontar sus obligaciones financieras.

Además, la solvencia económica sirve como una herramienta básica de información útil para conocer la situación económica – contable del deudor. En este sentido la entidad financiera pueda tomar la decisión otorgar o no un crédito (Borja, 2016), a comparación de la solvencia financiera que mide la capacidad de satisfacer sus obligaciones a un largo plazo.

1.4.8 RENTABILIDAD

Podemos entender sobre rentabilidad como la unión entre inversión e utilidad, así mismo se evalúa la capacidad de manejar recursos y medir la eficiencia. Para (Sanchez, 2002) nos refiere la rentabilidad como el vínculo de la utilidad y la inversión realizada. También (Verges, 2011)) afirma que es el vínculo entre ganancias, los costos y la inversión que son los bienes monetarios o no monetario así mismo si la rentabilidad es baja o alta, son productos de muchos factores internos y externos que repercuten en la entidad. (Bracho, Gonzales, & Alvarez, 2005)

Para los autores (Gonzales, Correa, & Acosta, 2002) nos refiere que es la capacidad para producir ganancias con los activos invertidos de la entidad, sin embargo, de no conseguir una rentabilidad positiva pone en riesgo la continuidad. También menciona que la rentabilidad sirve para medir el grado de eficacia sobre las tácticas administrativas empleadas por las instituciones para poder comparar con empresas del sector local y nacional.

Los autores Joseph P. y Gordon W., Paul. (1984) desde su enfoque de marketing, exponen que la rentabilidad busca medir la eficiencia general de la gerencia en una empresa, lo cual será argumentada por medio de las utilidades obtenidas de las ventas y por el uso adecuado de los recursos. También nos refiere los autores (Orellana & Rosero, 2017) que la rentabilidad es la capacidad de generar utilidad o ganancia, es decir que una empresa es rentable cuando los ingresos han superado a los costos y gastos de un área o departamento de la empresa.

1.4.8.1 Importancia de medir la rentabilidad

Para (Flores, 2014) el ratio de utilidad sirve para ayudar a conocer el grado de eficiencia de los activos; eso ayudara a llevar una mejor gestión económica y financiera de una empresa.

Dentro del análisis sobre rentabilidad (Cano & Roman, 2013) refiere que es indispensable llevar la información para poder seguir en el mercado. De esta forma (Macas & Luna, 2010) apoya a la idea de dicha información garantiza el desarrollo de la empresa y por lo tanto aumentar su valor en el mercado.

Referente a ello la rentabilidad la precisa el empresario privado como las ganancias de un proyecto esencialmente en términos de utilidades.

1.4.8.2 Relación entre rentabilidad, morosidad y sus consecuencias

La rentabilidad financiera se relaciona directamente con las ganancias de la empresa por medio de sus ventas, activos y su capital lo cual permite medir dichas ganancias con la inversión de los dueños. De modo que está directamente relacionado con el riesgo de una institución financiera ya que al aumentar su rentabilidad también existe el riesgo de colocar créditos flexibles; por lo tanto, el otorgamiento y evaluación de créditos debe ser controlado para que no ponga el riesgo las ganancias de la empresa;

realizando un constante seguimiento por la gerencia y para ello se necesita personal con experiencia que puedan reducir los índices de morosidad.

El crecimiento de pequeñas y medianas empresas está ligado a que nuestro país se tome acciones y políticas específicas para la administración y control de la morosidad. Por las razones mencionadas la morosidad es una merma que causa pérdidas a la empresa, sin embargo, el crédito empresarial es necesario en el país para crecer económicamente, pero requiere una política legal y preventiva frente a la morosidad. Por ello desarrollar y mantener el buen crédito de los clientes tiene que ser una muestra de las políticas de la empresa como también realizar sanciones legales a las personas que no quieran afrontar sus deudas.

Existen dos medidas de rentabilidad en una empresa que son resultados obtenidos en distintos niveles: Ratio de rentabilidad económica y financiera.

1.4.8.3 Rentabilidad Económica Sirve para medir la capacidad que tienen los activos de una institución financiera para generar beneficios, es decir son las ganancias generadas por las inversiones realizadas. Generalmente para considerar una empresa como rentable su ratio debe ser superior al 5%. El cálculo de la rentabilidad económica es la siguiente: Beneficio antes de Intereses e Impuestos o Beneficio Bruto que viene a ser la utilidad que obtiene la empresa antes de descontar los gastos financieros, intereses e impuestos que tiene que pagar por desarrollar su actividad económica.

$$\text{Rentabilidad económica} \equiv \frac{\text{BAII}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

1.4.8.4 Rentabilidad Financiera que relaciona los beneficios económicos con los recursos propios que fueron necesarios para obtenerlo. La rentabilidad financiera o también conocido por la sigla ROE indica la rentabilidad que reciben los inversionistas sobre el capital que han invertido.

$$\text{Rentabilidad Financiera (ROE)} \equiv \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Fondos Propios}} \times 100$$

1.4.9 RATIOS FINANCIEROS

Para (Morelos, Fontavo, & De la Hoz, 2012) manifiesta que: Los indicadores financieros son una herramienta para la evaluación financiera de una empresa y para aproximar el valor de esta y sus perspectivas económicas. Las razones financieras también llamados ratios financieras o indicadores financieros, son cifras o razones que facilitan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, admiten examinar el estado actual o pasado de una empresa, en función a niveles óptimos delimitados para ella.

1.4.10 EVALUACIÓN CREDITICIA PYME

Las entidades financieras cuentan con políticas crediticias ajustadas a la situación y necesidad del mercado, el cual son analizados y determinados por la gerencia.

Para (Lozano, 2011) refiere en la guía de evaluación de créditos Pyme que se debe tomar en cuenta tres aspectos importantes para el otorgamiento de crédito.

- **Análisis Cualitativo:** Permite conocer el compromiso y juicios de valor del cliente antes del otorgamiento del crédito.
- **Análisis cuantitativo:** Nos permite conocer y analizar la capacidad de pago del cliente.
- **Destino del crédito:** Nos permite identificar el uso del préstamo y así minimizar el riesgo crediticio de un probable desvío del uso del crédito en alguna actividad diferente indicada en la evaluación.

La evaluación que se obtenga de la información cuantitativa y cualitativa servirá para que el analista o funcionario del banco pueda tomar decisiones importantes para el otorgamiento del crédito. Uno de los principales indicadores de riesgo crediticio para otorgar préstamos es evaluar la capacidad de pago del cliente, así como identificar su nivel de sobreendeudamiento.

1.4.11 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES
Variable Independiente MOROSIDAD	CARTERA VENCIDA O DE ALTO RIESGO	Reestructurados Vencidos Cobranza Judicial
	PROVISION	Calificación CPP Calificación deficiente Calificación dudosa Calificación Perdida
Variable Dependiente ESTADOS FINANCIEROS	RATIOS DE MOROSIDAD	Tipo de crédito sobre cartera vigente x 100% Cartera vencida + judicial sobre cartera vigente x100%
	ESTADOS FINANCIEROS	Estado de Situación Financiera Estado de Resultados
	INDICADORES ECONOMICOS DE INGRESOS POR AGENCIA	Ingreso por crédito
	INDICADORES ECONOMICOS DE GASTOS POR AGENCIA	Gastos financieros Gastos de provisión Gastos administrativos

1.5 HIPOTESIS

“La morosidad de la cartera de créditos influyó significativamente en los resultados económicos y financieros de la Caja municipal del Santa, Chimbote 2019 – 2020”

1.6 OBJETIVOS

1.6.1 General

- Identificar de qué manera la morosidad influyó en los resultados económicos financieros de la caja municipal del Santa 2019-2020.

1.6.2 Específicos:

- Comparar las ratios de morosidad del periodo 2019-2020 de la caja municipal del Santa y su consecuencia en los resultados financieros
- Examinar la calidad de cartera y los tipos de créditos de la Caja del Santa y su influencia con la morosidad.
- Determinar los factores que inciden en la morosidad en la caja del Santa.
- Examinar los resultados económicos e indicadores por agencia de la caja del Santa al cierre de setiembre 2020

2. METODOLOGIA DEL TRABAJO

2.1 Técnica e instrumentos de investigación

Las técnicas que se usaron para el presente proyecto investigación fue el análisis documental.

2.2 Procesamiento y análisis de la información:

- Guía de análisis documental

2.3 Materiales y métodos

2.3.1 Tipo y Diseño de investigación

Investigación Básica es descriptiva, no experimental de corte transversal.

2.3.2 Población

Caja Municipal del Santa

2.3.3 Muestra

La muestra: La muestra estuvo compuesta por la información económica financiera de la Caja Municipal del Santa de los periodos 2019 y Setiembre 2020

3. Resultados

Cuadro N° 01: Estado de situación financiera del periodo Diciembre 2019 Caja Municipal del Santa en miles de soles

Activo	CMAC Del Santa		
	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	48 423	4 157	52 580
Caja	2 522	457	2 979
Bancos y Corresponsales	45 581	3 625	49 206
Otros	321	75	395
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	19 506	-	19 506
Inversiones a Vencimiento	17 726	-	17 726
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	1 780	-	1 780
Provisiones	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	71 712	542	72 254
Vigentes*	69 514	-	69 514
Préstamos	67 514	-	67 514
Otros	2 001	-	2 001
Refinanciados y Reestructurados*	3 805	560	4 365
Atrasados*	20 261	1 172	21 433
Vencidos	6 945	-	6 945
En Cobranza Judicial	13 315	1 172	14 487
Provisiones	(21 206)	(1 173)	(22 379)
Intereses y Comisiones no Devengados	(661)	(17)	(678)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	657	3 686	4 343
RENDIMIENTOS POR COBRAR	1 739	-	1 739
Disponibles	28	-	28
Fondos Interbancarios			
Inversiones			
Créditos	1 711	-	1 711
Cuentas por Cobrar			
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	12 366	-	12 366
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	5 846	-	5 846
OTROS ACTIVOS	3 335	413	3 748
TOTAL ACTIVO	163 585	8 797	172 382

PASIVO	MN	ME	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	130 497	8 681	139 178
Depósitos a la Vista	-	-	-
Depósitos de Ahorro	21 352	3 751	25 102
Depósitos a Plazo	102 078	4 771	106 849
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-
Cuentas a Plazo	74 744	3 621	78 365
C.T.S.	27 334	1 150	28 484
Otros	-	-	-
Depósitos Restringidos	7 036	159	7 194
Otras Obligaciones	32	-	32
A la Vista	32	-	32
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	115	-	115
Depósitos de Ahorro	115	-	115
Depósitos a Plazo	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	730	171	901
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	1 727	6	1 734
Obligaciones con el Público	1 727	6	1 734
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	-	-	-
OTROS PASIVOS	878	6	884
PROVISIONES	1 462	-	1 462
Créditos Indirectos	-	-	-
Otras Provisiones	1 462	-	1 462
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS			
TOTAL PASIVO	135 409	8 865	144 274
PATRIMONIO	28 108	-	28 108
Capital Social	36 237	-	36 237
Capital Adicional	74	-	74
Reservas	-	-	-
Ajustes al Patrimonio	-	-	-
Resultados Acumulados	(4 482)	-	(4 482)
Resultado Neto del Ejercicio	(3 720)	-	(3 720)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	163 517	8 865	172 382
CONTINGENTES	1 042	-	1 042
Avales, Cartas Fianza, Cartas de Crédito y Aceptaciones Bancarias	-	-	-
Líneas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	42	-	42
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-
Otras Cuentas Contingentes	1000	-	1 000

Fuente: Superintendencia de banca y seguros y AFP

Elaboración: Propia

Interpretación:

En el cuadro N^o 01, observamos el estado de situación financiera de la caja del Santa al cierre de periodo 2019, conformada por un Activo total de S/.172 millones, 382 mil soles, la cual se encuentra centrada en la cuenta de bancos por un monto de S/. 49 millones 206 mil soles, así como la cuenta créditos netos de provisiones y de ingresos no devengados por un monto de S/. 72 millones 254 mil soles. Por otro lado, el pasivo total es de S/. 144 millones 724 mil soles representadas en las cuentas de depósito a plazo por S/. 78 millones 365 mil soles y C.T.S. por S/. 28 millones 484 mil soles. Con respecto al patrimonio, la caja del santa cuenta con S/. 28 millones 108 mil soles; que es el producto del capital social de la empresa menos los resultados acumulados negativos del ejercicio anterior que fue S/. 4 millones 482 mil soles. El resultado neto del ejercicio fue - S/. 3 millones 720 mil soles. Esto quiere decir que hubo una pérdida económica, lo que repercute en el capital social de los accionistas que debe cubrirse.

Cuadro N° 02: Estado de situación financiera al cierre de diciembre del periodo 2020 en miles de soles

Activo	CMAC Del Santa		
	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	49 419	7 996	57415
Caja	3551	631	4182
Bancos y Corresponsales	45273	7296	52569
Otros	596	69	664
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	12527	-	12527
Inversiones a Vencimiento	10 694	-	10 694
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	1 833	-	1 833
Provisiones	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	77 232	579	79 664
Vigentes*	76 242	0	76 242
Préstamos	75 059	0	75 059
Otros	1 183	-	1 183
Refinanciados y Reestructurados*	3 366	598	3 964
Atrasados*	21 568	1 280	22 849
Vencidos	8 319	-	8 319
En Cobranza Judicial	13 249	1 280	14 530
Provisiones	(23 218)	(1 281)	(24 499)
Intereses y Comisiones no Devengados	(726)	(18)	(745)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	558	55	42
RENDIMIENTOS POR COBRAR	4 252	-	4 252
Disponible	0	-	0
Fondos Interbancarios			
Inversiones			
Créditos	4 252	-	4 252
Cuentas por Cobrar			
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	12 174	-	12 174
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	5 396	-	5 396
OTROS ACTIVOS	4 424	330	4 574
TOTAL ACTIVO	165 982	8 960	174 942

PASIVO	MN	ME	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	134 715	8 606	143 320
Depósitos a la Vista	-	-	-
Depósitos de Ahorro	23 867	3 857	27 724
Depósitos a Plazo	105 112	4 613	109 725
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-
Cuentas a Plazo	78 375	3 633	82 008
C.T.S.	26 737	980	27 717
Otros	-	-	-
Depósitos Restringidos	5 704	136	5 840
Otras Obligaciones	31	-	31
A la Vista	31	-	31
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	111	-	111
Depósitos de Ahorro	111	-	111
Depósitos a Plazo	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	2 635	-	2 635
Instituciones del País	2 635	-	2 635
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	937	159	1 096
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	1 825	5	1 830
Obligaciones con el Público	1 825	5	1 823
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	-	-	-
OTROS PASIVOS	794	7	801
PROVISIONES	1 821	192	2 013
Créditos Indirectos	-	-	-
Otras Provisiones	1 821	192	2 013
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS			
TOTAL PASIVO	142 837	8 968	151 805
PATRIMONIO	23 137	-	23 137
Capital Social	36 237	-	36 237
Capital Adicional	74	-	74
Reservas	-	-	-
Ajustes al Patrimonio	-	-	-
Resultados Acumulados	(8 203)	-	(8 203)
Resultado Neto del Ejercicio	(4 971)	-	(4 971)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	165 974	8 968	174 942
CONTINGENTES	1 094	-	1 094
Avales, Cartas Fianza, Cartas de Crédito y Aceptaciones Bancarias	48	-	48
Líneas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	45	-	45
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-
Otras Cuentas Contingentes	1 000	-	1 000

Fuente: Superintendencia de banca y seguros y AFP

Elaboración: Propia

Interpretación:

En el cuadro N° 02, observamos el estado de situación financiera de la caja del Santa al cierre de diciembre 2020, conformada por un Activo total de S/.174 millones, 942 mil soles, la cual cuenta con un disponible de S/. 57 millones 415 mil soles, así como la cuenta créditos netos de provisiones y de ingresos no devengados por un monto de S/. 79 millones 664 mil soles. Por otro lado, el pasivo total es de S/. 151 millones 805 mil soles representadas en las cuentas de depósito a plazo por S/. 109 725 millones 725 mil soles y C.T.S. por S/. 27 millones 717 mil soles. Con respecto al patrimonio, la caja del santa cuenta con S/. 23 millones 137 mil soles; producto del capital social de la empresa menos los resultados acumulados negativos de ejercicios anteriores por S/. 8 millones 203 mil soles. El resultado neto del ejercicio fue S/. 4 millones 971 mil soles.

Comparamos los periodos estudiados y apreciamos que, el Activo total del periodo 2020 por S/ 174 millones 942 mil soles, tuvo un ligero aumento del 1.46% con respecto al periodo 2019. Por otro lado, el pasivo total con S/. 153 millones 170 mil soles representa un aumento del 4.6% con respecto al periodo 2019. Además, el patrimonio del 2020 disminuyó en 4 millones 971 mil soles con respecto al periodo 2019

Cuadro N° 03: Estado de Resultados al cierre de diciembre periodo 2019 – Caja del Santa en miles de soles .

	MN	ME	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	25 306	395	25 701
DISPONIBLE	1 015	101	1 117
INVERSIONES	752	7	758
CRÉDITOS DIRECTOS	23 539	104	23 644
DIFERENCIA DE CAMBIO	()	183	183
GASTOS FINANCIEROS	6 970	130	7 099
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	5 479	32	5 511
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	1	-	1
PRIMAS AL FONDO DE SEGURO DE DEPÓSITOS	1 490	97	1 587
MARGEN FINANCIERO BRUTO	18 336	265	18 602
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	2 846	(49)	2 797
MARGEN FINANCIERO NETO	15 490	314	15 804
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1 351	73	1 424
CUENTAS POR COBRAR	34	32	66
CRÉDITOS INDIRECTOS	6	-	6
INGRESOS DIVERSOS	1 311	41	1 352
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1 244	16	1 261
CRÉDITOS INDIRECTOS	0	-	0
GASTOS DIVERSOS	1 244	16	1 261
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA	185	-	185
MARGEN OPERACIONAL	15 782	370	16 152
GASTOS ADMINISTRATIVOS	15 803	1 169	16 971
PERSONAL	10 986	5	10 991
DIRECTORIO	186	-	186
SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	4 230	1 156	5 387
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	400	7	407
MARGEN OPERACIONAL NETO	(21)	(798)	(819)
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	2 227	-	2 227
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	27	-	27
PROVISIONES PARA BIENES REALIZADOS, RECIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS	356	-	356
OTRAS PROVISIONES	782	-	782
DEPRECIACIÓN	778	-	778
AMORTIZACIÓN	285	-	285
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(638)	1	(636)
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	(2 886)	(797)	(3 683)
IMPUESTO A LA RENTA	38	-	38
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(2 923)	(797)	(3 720)

Fuente: Superintendencia de banca y seguros y AFP

Elaboración: Propia

INTERPRETACION

En el cuadro N° 03, observamos el estado de resultados de la caja del Santa al cierre del periodo 2019, estructurada en primer lugar por los ingresos financieros por un monto de S/. 25 millones 701 mil soles, la cual se centra en créditos directos por un monto de S/. 23 millones 644 mil soles. Analizamos los Gastos financieros S/ 7 millones 99 mil soles, los gastos administrativos por S/. 16 millones 971 mil soles, que estuvo conformada por gastos de personal por S/. 10 millones 991 mil soles, y servicios recibidos de terceros por un monto de S/. 5 millones 387 mil soles. El resultado antes de impuesto a la renta es de S/ 3 millones 683 mil soles. El resultado neto del ejercicio tuvo un resultado negativo por S/. 3 millones 720 mil soles.

**Cuadro N° 04: Estado de Resultados al cierre de Diciembre periodo 2020 –
Caja del Santa en miles de soles**

	MN	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	19 988	19 988
CRÉDITOS DIRECTOS	19 672	19 672
GASTOS FINANCIEROS	5 354	5 354
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	5 328	5 328
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	1 682	1 682
MARGEN FINANCIERO NETO	12 952	12 952
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	816	816
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	2 488	2 488
GASTOS ADMINISTRATIVOS	15 721	15 721
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIONES	821	821
VALUACION DE ACTIVOS Y PASIVOS	814	814
RESULTADO DE LA OPERACION	-5 925	-5 925
OTROS INGRESOS Y GASTOS	130	130
RESULTADO DEL MES	-5 795	-5 795
RESULTADO DEL EJERCICIO	-5 795	-5 795

Fuente: Proyecciones 2020 Departamento de Planeamiento e Investigación Caja del Santa

Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

En el cuadro N° 04, observamos el estado de resultados de la caja del Santa al cierre de Diciembre 2020, con ingresos financieros de S/. 19 millones 998 mil soles lo cual nos indica que hubo una disminución de S/. 5 millones 703 mil soles en comparación con el periodo 2019. Con respecto a los gastos, la cuenta de gastos administrativos es la que representa un mayor monto significativo con un monto de S/. 15 millones 721 mil soles, con una ligera disminución de S/. 1 millón 250 mil soles en comparación al periodo 2019.

El resultado neto del ejercicio periodo 2020 fue negativo por S/. 5 millones 795 mil soles. A comparación del periodo anterior hubo una variación de S/ 2 millones 75 mil soles.

Cuadro N° 05:
Evolución mensual de la cartera de créditos por tipo de crédito Caja Municipal del Santa periodo 2019 (en miles de soles)

Tipo de crédito	Situación	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19
Medianas Empresas	Vigentes	2.673	2.583	2.575	2.686	2.432	3.473	2.735	3.124	3.367	3.127	3.818	3.484
	Refinanc. y Reestruct.	1.682	1.442	1.689	1.410	1.228	1.397	1.404	1.320	1.643	1.631	2.065	1.621
	Atrasados	5.208	5.416	5.504	5.708	5.848	5.556	5.590	5.663	4.991	4.949	4.942	4.966
TOTAL		S/ 9.563	S/ 9.440	S/ 9.769	S/ 9.804	S/ 9.508	S/ 10.426	S/ 9.728	S/ 10.107	S/ 10.001	S/ 9.707	S/ 10.825	S/ 10.071
Pequeñas Empresas	Vigentes	31.685	31.162	33.028	32.302	31.242	30.600	32.320	32.616	31.794	32.346	31.878	32.631
	Refinanc. y Reestruct.	1.940	1.806	2.099	2.099	2.380	2.517	2.542	2.317	2.432	2.428	2.026	2.356
	Atrasados	10.185	8.701	9.231	9.076	8.941	8.920	8.641	8.495	8.536	8.499	7.784	8.177
TOTAL		S/ 43.809	S/ 41.669	S/ 44.358	S/ 43.477	S/ 42.564	S/ 42.038	S/ 43.503	S/ 43.428	S/ 42.761	S/ 43.273	S/ 41.689	S/ 43.164
Micro Empresas	Vigentes	22.027	21.274	17.188	16.524	16.628	15.683	16.202	16.590	17.459	17.338	17.799	18.499
	Refinanc. y Reestruct.	295	275	225	194	211	172	194	249	245	252	238	252
	Atrasados	6.730	5.242	4.662	4.932	5.134	5.426	5.697	5.808	5.980	6.097	6.449	6.327
TOTAL		S/ 29.052	S/ 26.791	S/ 22.075	S/ 21.650	S/ 21.972	S/ 21.281	S/ 22.094	S/ 22.648	S/ 23.684	S/ 23.687	S/ 24.486	S/ 25.078
Consumo	Vigentes	17.298	17.726	17.602	17.564	17.298	17.071	16.972	16.936	17.024	16.726	16.018	16.478
	Refinanc. y Reestruct.	20	32	30	29	27	25	17	16	38	42	36	40
	Atrasados	1.629	1.412	1.485	1.528	1.562	1.682	1.785	1.864	1.959	2.040	2.258	2.187
TOTAL		S/ 18.947	S/ 19.170	S/ 19.117	S/ 19.121	S/ 18.886	S/ 18.778	S/ 18.773	S/ 18.817	S/ 19.022	S/ 18.807	S/ 18.311	S/ 18.705
Total Créditos Directos		S/ 101.371	S/ 97.071	S/ 95.319	S/ 94.051	S/ 92.930	S/ 92.522	S/ 94.098	S/ 95.000	S/ 95.468	S/ 95.473	S/ 95.311	S/ 97.018

Fuente: Superintendencia de banca y seguros y AFP

Elaboración: Propia

Interpretación:

En el cuadro N° 05 se observa la evolución de la cartera de créditos mes a mes del periodo 2019 de la Caja del Santa. En enero 2019 la cartera de créditos está compuesta por mediana empresa, pequeña empresa, micro y consumo. El total fue de S/ 101 millones 371 mil soles y al terminar el periodo el total de cartera a diciembre fue de S/ 97 millones 18 mil soles. Esto nos quiere decir que hubo una pérdida de cartera por S/ 4 millones 353 mil soles a consecuencia de la alta rotación de analistas de créditos, compras de deudas y la falta de gestión de la cartera de créditos. Por otro lado, se observa que en los créditos colocados de mediana empresa existe un alto índice de cartera atrasada. Por ejemplo, en enero la cartera atrasada de mediana empresa asciende a S/ 5 millones 208 mil soles y la cartera total es de S/ 9 millones 563 mil soles, lo que corresponde a que el 54% por ciento se encuentra en mora, es decir más de la mitad de la cartera mediana empresa se encuentran atrasada. Con respecto a los créditos pequeña empresa al

cierre del periodo 2019 el 75.59% es cartera vigente, la diferencia se encuentra atrasada o reestructurada. De igual manera en los créditos micro-empresas el 73.76 % por ciento es cartera vigente, mientras que los créditos de consumo el 88.09 % por ciento es cartera vigente o saludable, siendo el tipo de crédito que menos cartera morosa tiene. Esto refleja las deficiencias para realizar evaluaciones de créditos.

Cuadro N° 06:
Evolución mensual de la cartera de créditos por tipo de crédito Caja Municipal del Santa periodo 2020 (en miles de soles)

Tipo de crédito	Situación	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20
Mediana s Empresas	Vigentes	3.445	3.725	3.578	3.861	4.140	4.102	4.911	5.325	5.362
	Refinanc. y Reestruct.	1.844	1.833	1.823	1.635	1.644	1.661	1.369	1.372	1.381
	Atrasados	4.958	4.947	4.943	4.923	4.941	4.979	5.265	5.254	5.200
TOTAL		S/10.247	S/10.505	S/ 10.344	S/10.419	S/10.725	S/10.742	S/11.545	S/11.951	S/ 11.942
Pequeña s Empresas	Vigentes	31.319	32.160	30.038	30.168	30.494	31.955	31.979	33.130	34.144
	Refinanc. y Reestruct.	2.161	1.905	1.987	2.145	2.139	2.106	2.092	2.292	2.238
	Atrasados	7.855	8.278	8.223	7.955	7.811	7.661	7.655	7.154	7.366
TOTAL		S/ 41.335	S/ 42.343	S/ 40.248	S/ 40.268	S/ 40.444	S/ 41.721	S/ 41.726	S/ 42.577	S/ 43.749
Micro Empresas	Vigentes	17.298	15.783	15.111	13.945	13.831	13.821	14.758	15.807	15.982
	Refinanc. y Reestruct.	249	238	241	253	245	249	271	357	324
	Atrasados	6.655	6.830	6.761	7.022	7.153	7.278	7.453	7.361	7.625
TOTAL		S/24.202	S/22.850	S/ 22.113	S/21.219	S/ 21.229	S/21.348	S/22.483	S/23.526	S/ 23.931
Consumo	Vigentes	15.366	15.355	14.768	14.188	13.844	13.997	15.147	16.321	17.838
	Refinanc. y Reestruct.	34	34	33	33	33	32	32	136	138
	Atrasados	2.361	2.445	2.425	2.398	2.391	2.379	2.476	2.385	2.849
TOTAL		S/17.761	S/17.834	S/ 17.227	S/16.619	S/ 16.269	S/16.407	S/17.655	S/18.842	S/ 20.825
Total Créditos Directos		S/93.545	S/93.532	S/ 89.932	S/88.525	S/88.667	S/90.219	S/93.409	S/96.895	S/100.446

Fuente: Superintendencia de banca y seguros y AFP
 Elaboración: Propia

Interpretación

Del análisis del cuadro N^o 06 se observa la evolución de la cartera de créditos al cierre de Setiembre 2020 de la Caja del Santa. En enero 2020 la cartera de créditos total fue de S/ 93 millones 545 mil soles y al terminar el periodo, el total de cartera a diciembre fue de S/ 100 millones 446 mil soles lo que hubo un aumento de cartera de créditos de S/ 6 millones 901 mil soles. Esto se debió al apoyo del estado con los programas FAE y reactiva Perú donde se otorgó créditos aprobados con el fin de reactivar la económica del país debido al Covid-2019. Por otro lado, permanece la tendencia de morosidad en el tipo de crédito mediana empresa, ya que a diciembre 2019; el 44.59 % por ciento es cartera vigente, lo demás es cartera vencida y restructura lo que equivale al 55.40%. es decir, más de la mitad es cartera morosa lo que refleja la falta de supervisión y recuperación de créditos que en su totalidad cuentan con garantía hipotecaria, pero no se realiza acciones para su pronta recuperación. Con respecto a los créditos pequeña empresa el 78.04 % por ciento es cartera vigente o saludable, mientras que los créditos pyme y consumo ascienden a 66.78 % y 85.65% respectivamente.

Cuadro N° 07:
Ratios de morosidad según tipo y modalidad de crédito mensual periodo 2019
Caja del Santa.

Concepto	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19
Créditos a medianas empresas	54,46%	47,09%	56,35%	58,21%	61,51%	53,29%	57,46%	56,03%	49,91%	50,98%	49,31%	45,65%
Préstamos	54,46	47,09	56,35	58,21	61,51	53,29	57,46	56,03	49,91	50,98	49,31	45,65
Créditos pequeñas empresas	23,25%	19,55%	20,81%	20,88%	21,01%	21,22%	19,86%	19,56%	19,96%	19,64%	18,94%	18,67%
Préstamos	23,25	19,55	20,81	20,88	21,01	21,22	19,86	19,56	19,96	19,64	18,94	18,67
Créditos a microempresas	23,17%	29,89%	21,12%	22,78%	23,37%	25,50%	25,79%	25,65%	25,25%	25,74%	25,23%	26,34%
Préstamos	23,17	29,89	21,12	22,78	23,37	25,50	25,79	25,65	25,25	25,74	25,23	26,34
Créditos de consumo	8,60%	13,71%	7,77%	7,99%	8,27%	8,96%	9,51%	9,91%	10,30%	10,84%	11,69%	12,33%
Préstamos	9,33	15,32	8,43	8,76	9,11	9,83	10,44	10,92	11,46	12,14	13,13	13,84
Préstamos no revolventes	9,33	15,32	8,43	8,76	9,11	9,83	10,44	10,92	11,46	12,14	13,13	13,84
Pignoraticios	-	0,84	0,33	0,02	-	0,29	-	-	-	-	-	0,01
Total Créditos Directos	23,43%	24,06%	21,91%	22,59%	23,12%	23,33%	23,08%	22,98%	22,49%	22,61%	22,32%	22,49%

Fuente: Superintendencia de banca y seguros y AFP

Elaboración: Propia

Interpretación:

Se pudo observar del cuadro N° 07 las ratios de morosidad según modalidad de crédito lo cual se sostiene lo siguiente: Cada tipo de crédito cuenta con un porcentaje de morosidad el cual representa la participación de cartera morosa o atrasada, es decir cuanta morosidad existe en cada tipo de crédito, pero en porcentaje, por ejemplo: realizamos un análisis de la cartera mediana empresa de enero a diciembre del periodo 2019 y existe un 45.65% de mora, es decir casi la mitad de la cartera es morosa; lo que afecta en gran porcentaje a los resultados económicos de la empresa, ya que existirá un considerable gasto de provisión. Por otro lado, la cartera consumo cuenta con el menor ratio de mora de 12.33%. A nivel institucional la mora a enero comenzó con un 23.43% por ciento y al terminar el periodo fue de 22.49% por ciento lo cual no indica una disminución considerable para determinar un resultado favorable.

Cuadro N° 08:
Ratios de morosidad según tipo y modalidad de crédito mensual a setiembre 2020 Caja del Santa.

Concepto	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20
Créditos a medianas empresas	48,38%	47,09%	47,79%	47,25%	46,07%	46,35%	47,35%	43,96%	43,54%
Préstamos	48	47	48	47	46	46	47	44	44
Créditos pequeñas empresas	19,00%	19,55%	20,43%	19,76%	19,31%	18,36%	17,62%	16,80%	16,84%
Préstamos	19,00	19,55	20,43	19,76	19,31	18,36	17,87	16,80	16,84
Créditos a microempresas	27,50%	29,89%	30,57%	33,09%	33,69%	34,09%	33,85%	31,29%	31,86%
Préstamos	27,50	29,89	30,57	33,09	33,69	34,09	33,84	31,29	31,86
Créditos de consumo	13,29%	13,71%	14,08%	14,43%	14,70%	14,50%	13,22%	12,66%	13,68%
Préstamos	14,89	15,32	15,80	16,14	16,31	15,95	14,62	13,20	14,09
Préstamos no revolventes	14,89	15,32	15,80	16,14	16,31	15,95	14,28	13,20	14,09
Pignoratícios	0,02	0,84	0,19	0,06	0,06	0,12	1,22	5,41	7,78
Total Créditos Directos	23,34%	24,06%	24,86%	25,19%	25,15%	24,71%	23,98%	22,86%	22,94%

Fuente: Superintendencia de banca y seguros y AFP

Elaboración: Propia

Interpretación:

Se pudo observar del cuadro N° 08, los ratios en porcentaje de morosidad según tipo de crédito al cierre del periodo setiembre 2020 lo cual sostiene lo siguiente: Existe una leve disminución con respecto al ratio de morosidad de la cartera mediana empresa que a setiembre tiene un 43.54% (cartera morosa); del mismo modo con la cartera pequeña empresa que a enero es del 19% y a Setiembre 2020 de un 16.84%. Por otro lado, hay un aumento de mora en los créditos microempresa de 27.50% en enero a 31.86% a Setiembre. Es preciso mencionar que por motivos del covid-19, los clientes informales o microempresarios que son los que representa este tipo de créditos, fueron los más afectados; con un alto índice de posibilidad de no pago.

A nivel institucional no existe una diferencia importante con el ratio de morosidad total comenzando en enero con 23.34% y Setiembre con 22.94%.

Cuadro N° 09:
Cartera vigente de la Caja del Santa en miles de soles según situación del crédito mensual periodo 2019.

MESES	Vigentes		total cartera vigente	Reestructurados y Refinanciados	Vencidos	En Cobranza Judicial	Total Cartera por mes en miles de Soles
	Corto Plazo	Largo Plazo					
ENERO	9.727	63.956	73.682	3.937	8.538	15.213	S/101.371
FEBRERO	9.693	63.052	72.745	3.554	7.835	12.936	S/97.071
MARZO	8.676	61.717	70.393	4.044	7.591	13.291	S/95.319
ABRIL	8.414	60.663	69.077	3.732	7.582	13.661	S/94.051
MAYO	8.668	58.932	67.599	3.846	7.726	13.759	S/92.930
JUNIO	8.448	58.380	66.827	4.111	7.666	13.918	S/92.522
JULIO	8.656	59.572	68.228	4.156	7.584	14.129	S/94.098
AGOSTO	9.152	60.115	69.267	3.902	7.533	14.298	S/95.000
SEPTIEMBRE	9.476	60.168	69.644	4.357	7.174	14.293	S/95.468
OCTUBRE	10.273	59.263	69.536	4.353	7.169	14.415	S/95.473
NOVIEMBRE	10.245	60.847	71.092	4.268	7.132	14.526	S/97.018
DICIEMBRE	10.176	59.338	69.514	4.365	6.945	14.487	S/95.311

Fuente: Superintendencia de banca y seguros y AFP

Elaboración: Propia

Interpretación

Del análisis del presente cuadro (9), se puede apreciar que en enero 2019 la Caja del Santa contaba con una cartera vigente de S/. 73'682,000.00 (Setenta y tres millones seiscientos ochenta y dos mil soles) que es la suma del corto y largo plazo del total de la cartera; y al cierre del año diciembre 2019, culminó con una cartera vigente de S/. 69'514,000.00 (Sesenta y nueve millones quinientos catorce mil soles), lo cual nos indica que perdió cartera vigente por un monto significativo de S/. 4'169,000.00 (Cuatro millones ciento sesenta y nueve mil soles), debido a la provisión, falta de recuperación de créditos en mora, compras de deuda y falta de seguimiento a las renovaciones de préstamos. Es importante conocer que la cartera vigente es la que genera ingresos líquidos para la institución.

Así mismo observamos el total de la cartera reestructura – refinanciada por S/ 4 millones 365 mil soles; créditos vencidos por S/ 6 millones 945 mil soles y la cartera castigada por S/14millones 487 mil soles, todo ello al cierre del periodo 2019, es decir más del 20 % por ciento es cartera de difícil recuperación y el impacto que genera un gasto de provisión.

Cuadro N° 10:**Cartera vigente de la Caja del Santa en millones de soles según situación del crédito mensual a Setiembre periodo 2020.**

MESES	Vigentes		total cartera vigente	Reestructurados y Refinanciados	Vencidos	En Cobranza Judicial	Total Cartera por mes
	Corto Plazo	Largo Plazo					
ENERO	9.275	58.153	67.428	4.287	7.086	14.743	S/93.545
FEBRERO	9.585	57.437	67.022	4.010	7.653	14.848	S/93.532
MARZO	8.445	55.051	63.495	4.084	7.347	15.006	S/89.932
ABRIL	8.085	54.078	62.162	4.065	7.533	14.765	S/88.525
MAYO	8.668	58.932	67.599	3.846	7.726	13.759	S/92.930
JUNIO	8.448	58.380	66.827	4.111	7.666	13.918	S/92.522
JULIO	8.572	58.224	66.796	3.765	8.145	14.704	S/93.409
AGOSTO	9.038	61.545	70.583	4.157	7.738	14.416	S/96.895
SEPTIEMBRE	9.918	63.408	73.326	4.080	8.304	14.737	S/100.446

Fuente: Superintendencia de banca y seguros y AFP

Elaboración: Propia

Interpretación:

En el presente cuadro 10 podemos analizar, que, en el mes de enero 2020, la Caja del Santa contaba con una cartera vigente de S/. 67'428,000.00 (setenta y siete millones cuatrocientos veintiocho mil soles), y a setiembre 2020 con un monto de cartera vigente de S/. 73' 326,000.00 (Setenta y tres millones trescientos veintiséis mil soles), lo cual nos indica un aumento de cartera vigente de S/. 5'898,000.00 (Cinco millones ochocientos noventa y ocho mil soles), siendo un resultado positivo para el aumento de los ingresos de la CMAC santa; pero no ajustado al resultado esperado, debido a que dentro de este mismo cuadro nos indica que los créditos vencidos y créditos en el área de cobranzas no están siendo recuperados, los cuales no permiten generar los ingresos financieros esperados por la institución. La cartera judicial a Setiembre asciende a S/ 14 millones 737 mil soles lo cual existe un aumento con respecto al año pasado de S/250 mil soles.

Cuadro N° 11:
Estructura de créditos directos en porcentaje y categoría de riesgo del
deudor Enero diciembre 2019 en porcentaje

Categoría	Clasificación	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19
Medianas Empresas	Normal	34,1%	33,5%	32,3%	32,3%	31,8%	36,7%	32,8%	35,8%	50,5%	38,9%	41,1%	41,4%
	CPP	3,8%	3,7%	3,5%	4,5%	6,0%	7,4%	5,6%	1,9%	1,3%	0,1%	0,0	1,4%
	Deficiente	6,1%	2,1%	2,0%	1,9%	1,9%	0,0	2,4%	5,5%	0,4%	2,3%	2,2%	2,1%
	Dudoso	11,2%	15,1%	17,7%	17,5%	11,7%	12,3%	13,4%	13,0	2,7%	14,4%	5,1%	4,8%
	Pérdida	44,7%	45,6%	44,5%	43,8%	48,6%	43,6%	45,8%	43,9%	45,1%	44,3%	51,5%	50,4%
	Med. Empr. (Miles S/)	9.490	9.368	9.695	9.732	9.431	10.303	9.426	9.795	11.657	9.436	9.801	10.522
Pequeñas Empresas	Normal	68,1%	70,6%	70,7%	70,7%	69,2%	68,5%	70,8%	71,3%	74,0%	72,2%	72,7%	73,5%
	CPP	5,1%	5,3%	5,0%	4,4%	5,3%	5,2%	4,5%	4,7%	4,5%	3,7%	4,1%	4,2
	Deficiente	1,8%	1,6%	2,0%	2,2%	2,1%	2,0%	1,5%	1,2%	2,4%	1,5%	1,1%	1,1%
	Dudoso	5,1%	6,1%	4,9%	5,1%	5,0%	4,6%	4,3%	4,2%	4,5%	3,8%	3,9%	3,7%
	Pérdida	20,0%	16,4%	17,4%	17,6%	18,4%	19,7%	18,9%	18,5%	14,5%	18,9%	18,3%	17,5%
	Peq. Empr. (Miles S/)	43.574	41.434	44.073	43.153	42.226	41.696	43.163	43.092	43.430	42.943	42.841	41.404
Micro - empresa	Normal	72,2%	76,0%	74,2%	71,9%	71,6%	69,4%	70,7%	70,3%	63,5%	70,7%	71,5%	69,9%
	CPP	3,1%	2,9%	3,5%	4,1%	3,8%	4,0%	2,6%	2,8%	2,9%	2,3%	1,9%	2,6%
	Deficiente	1,5%	1,5%	1,6%	1,9%	1,6%	1,6%	1,5%	1,0%	1,4%	1,2%	1,2%	1,0%
	Dudoso	2,1%	2,8%	2,6%	2,6%	2,6%	2,5%	2,3%	2,4%	2,8%	1,6%	1,6%	1,9%
	Pérdida	21,1%	16,8%	18,1%	19,4%	20,4%	22, %5	23,0%	23,5%	29,4%	24,2%	23,7%	24,6%
	Microempr. (Miles S/)	29.023	26.761	22.030	21.600	21.920	21.229	22.039	22.590	23.848	23.629	25.017	24.423
Consumo	Normal	80,7%	82,4%	81,2%	80,8%	79,3%	79,3%	79,5%	78,5%	79,3%	78,7%	77,9%	77,0%
	CPP	5,0%	4,7%	5,7%	5,1%	6,2%	5,5%	4,8%	5,6%	3,4%	4,5%	5,0%	4,7%
	Deficiente	3,1%	3,2%	3,1%	3,7%	3,4%	3,6%	3,1%	2,8%	2,1%	2,2%	2,4%	2,7%
	Dudoso	3,5%	3,5%	3,6%	3,9%	4,1%	4,1%	4,5%	4,4%	4,7%	5,2%	4,8%	4,7%
	Pérdida	7,7%	6,1%	6,3%	6,5%	7,0%	7,6%	8,0%	8,7%	10,5%	9,4%	9,9%	10,8%
	Consumo (Miles S/)	18.931	19.154	19.094	19.094	18.858	18.750	18.746	18.789	20.781	18.779	18.677	18.284

Fuente: Superintendencia de banca y seguros y AFP

Elaboración: Propia

Interpretación :

Del análisis del presente cuadro 11, podemos apreciar que de la cartera de créditos de la CMAC Santa, en la categoría de créditos de mediana empresa de enero a diciembre del 2019; los créditos del deudor clasificados como pérdida representan un 50.4 % del total de créditos a cierre de diciembre, lo cual nos indica que estos tipos de créditos son de alto riesgo para la institución por el riesgo de no pago, siendo su tamaño de cartera de S/ 10 millones 522 mil soles. Con respecto a la categoría de créditos pequeña empresa representan un 73.5% en categoría normal o cartera saludable al cierre del periodo de diciembre y con S/. 41 millones 404 mil soles de tamaño de cartera. La cartera de créditos micro empresa es de S/ 24 millones 423 mil soles a diciembre; de ello el 69.9 % por ciento tiene calificación normal y el 24 % tiene calificación perdida. Por último, la cartera consumo al cierre del periodo es de S/ 18 millones 284 mil soles; de ello el 77% por ciento tiene calificación normal y el 10.08 % es calificación perdida.

Cuadro N° 12:
Cartera vigente de la Caja del Santa en millones de soles según situación del crédito mensual a Setiembre periodo 2020

Categoría	Clasificación	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	Set-20
Medianas Empresas	Normal	40,1	41,4	40,5	42,9	44,4	44,1	48,1	50	50,5
	CPP	1,5	1,9	1,9	1,9	1,8	1,8	1,7	1,6	1,3
	Deficiente	0	0	0	0	0	0	0	0	0,4
	Dudoso	5	4,9	5	3,3	3,2	3,2	2,9	2,8	2,7
	Pérdida	53,4	51,8	52,6	52	50,6	50,9	47,2	45,5	45,1
	Med. Empr. (Miles S/)	9.954	10.213	10.052	10.135	10.441	10.458	11.261	11.666	11.657
Pequeñas Empresas	Normal	72,3	72,7	71,4	71,9	72,2	73,6	74,5	75,3	74
	CPP	4,7	4,4	4,5	4,3	4,4	4,1	3,1	3,4	4,5
	Deficiente	1,8	1,6	1,6	1,6	1,6	1,6	2,1	2,1	2,4
	Dudoso	3,2	3,9	4,1	4,5	4,6	4,3	4,3	4,1	4,5
	Pérdida	18	17,5	18,4	17,7	17,3	16,4	16	15,1	14,5
	Peq. Empr. (Miles S/)	41.043	42.052	39.943	39.955	40.128	41.401	41.406	42.260	43.430
Micro empresas	Normal	69,3	66,6	65,9	63,5	62,9	62,5	63,6	65	63,5
	CPP	1,9	2,3	2,2	1,9	2	1,8	1,6	1,6	2,9
	Deficiente	1,1	1,2	1,1	1,2	1,1	1,3	1,5	1,6	1,4
	Dudoso	1,9	2,1	2,1	2,3	2,3	2,4	2,5	2,4	2,8
	Pérdida	25,8	27,8	28,6	31,1	31,7	32	30,8	29,4	29,4
	Microempresa. (Miles S/)	24.142	22.791	22.055	21.159	21.167	21.281	22.407	23.448	23.848
Consumo	Normal	76,5	76,3	76	75,8	76,1	76,9	77,9	78,7	79,3
	CPP	4,5	4	3,8	3,5	3	2,6	2,3	2,3	3,4
	Deficiente	2,5	2,9	3	3	2,9	2,8	3	3,4	2,1
	Dudoso	4,4	4,5	4,6	4,6	4,7	4,6	4,7	4,4	4,7
	Pérdida	12,1	12,3	12,7	13,1	13,3	13,1	12,2	11,2	10,5
	Consumo (Miles S/)	17.733	17.806	17.198	16.590	16.238	16.376	17.622	18.802	20.781

Fuente: Superintendencia de banca y seguros y AFP

Elaboración: Propia

Interpretación:

Del análisis del presente cuadro 12, podemos apreciar que la cartera de créditos de la CMAC Santa, en la categoría de créditos de mediana empresa de enero a septiembre 2020, los créditos del deudor clasificados como pérdida se mantienen con respecto al periodo 2019 con un porcentaje de 45.1 % del total de créditos, con una cartera total de S/ 11 millones 657 mil soles; lo que refiere que hubo un aumento en colocaciones de créditos tipo mediana empresa a comparación del periodo anterior. Por otro lado, al cierre de setiembre; los créditos de categoría pequeña empresa siguen manteniendo el porcentaje de clasificación normal de un 74% con respecto al periodo 2019 y con 14.5% en clasificación pérdida. El total de cartera de este tipo de crédito es de S/ 43 millones 430 mil soles. Los créditos Microempresas, también se mantiene con un porcentaje de 63.5% en clasificación normal y un 29.4% en clasificación pérdida. La cartera total para este tipo de crédito fue de S/ 23 millones 848 mil soles. Los créditos en la categoría de consumo tienen un porcentaje de 79.3% en clasificación de normal, y 10.5% en clasificación pérdida con S/ 20 millones 781 mil soles de cartera consumo.

Cuadro N° 13:
Composición de la cartera de créditos y ratio de morosidad por agencia de la Caja del Santa a Setiembre 2020.

AGENCIA / OFICINA	CAPTACIONES	IMPORTE DESEMBOLSADO	SALDO CARTERA MN	PARTICIP %	CARTERA ATRASADA MN	MORA
Huarney	10.126	432	5.524	5,50%	898	16,26%
Caraz	2.138	729	7.001	6,97%	1.793	25,60%
Nvo.Chimb.	19.724	1.133	13.751	13,69%	1.970	14,33%
Huaraz	9.708	550	14.076	14,01%	5.810	41,28%
Bolognesi	29.435	1.142	14.476	14,41%	2.533	17,50%
Casma	3.939	773	9.187	9,15%	778	8,47%
Huacho	8.020	344	5.367	5,34%	1.584	29,51%
Principal	49.574	1.848	21.048	20,95%	4.051	19,25%
Barranca	1.955	534	4.896	4,87%	2.292	46,81%
Trujillo	4.655	574	5.121	5,10%	1.331	25,99%
TOTAL	139.274	8.059	100.446	100,00%	23.040	22,94%

Fuente: Caja de Ahorro y Crédito del Santa SA.

Elaboración: Departamento de investigación y planificación Caja del Santa

Interpretación

Del análisis del presente cuadro podemos apreciar que, al cierre de septiembre 2020, la Caja del Santa cuenta con S/ 139 millones 274 mil soles de Captaciones a nivel institucional, de los cuales las agencias con un aporte significativo son: La agencia Principal con S/. 49 millones 574 mil soles, que representan un 35.59%, la Agencia Bolognesi con S/. 29 millones 435 mil soles que representa un 21.13% y la Agencia Nuevo Chimbote con S/. 19 millones 724 mil soles con un porcentaje de participación de 14.16%. Por otro lado, con respecto al saldo de cartera de créditos, la CMAC Santa cuenta con una cartera total de S/. 100 millones 446 mil soles, de los cuales las agencias con mayor participación son: Agencia Principal con un 20.95%, agencia Bolognesi con un 14.41%, Agencia Huaraz con un 14.01% y Agencia Nuevo Chimbote con 13.69%.

La cartera atrasada asciende a S/ 23 millones 40 mil soles. Así mismo la cartera en Mora representa un 22.94% del total de cartera total.

Cuadro N° 14: Ingreso mensual por agencia y a nivel institucional al cierre de Diciembre 2019

MES	OF. PRINCIPAL	AG. HUARAZ	AG. BOLOGNESI	OF. CASMA	OF. HUARAMEY	OF. CARAZ	AG. NVO. CH	AG. BARRANCA	AG. TRUJILLO	AG. HUACHO	INGRESO TOTAL
ENE-19	S/ 390.927	S/357.790	S/ 305.577	S/171.767	S/161.646	S/ 211.861	S/258.113	S/ 97.866	S/159.118	S/133.542	S/ 2.248.207
FEB-19	S/ 473.524	S/ 315.993	S/ 222.144	S/ 156.589	S/ 148.065	S/ 183.612	S/ 233.643	S/ 93.549	S/ 154.963	S/ 114.210	S/ 2.096.291
MAR-19	S/ 154.289	S/ 339.711	S/ 243.289	S/ 193.188	S/ 163.500	S/ 198.480	S/ 265.145	S/ 91.771	S/ 148.554	S/ 124.914	S/ 1.922.839
ABR-19	S/ 329.959	S/ 312.132	S/ 247.924	S/ 142.131	S/ 159.634	S/ 202.705	S/ 254.027	S/ 105.785	S/ 133.995	S/ 118.704	S/ 2.006.997
MAY-19	S/ 356.718	S/ 317.073	S/ 265.062	S/ 160.158	S/ 165.126	S/ 190.864	S/ 267.243	S/ 101.434	S/ 123.791	S/ 128.312	S/ 2.075.781
JUN-19	S/ 271.714	S/ 284.858	S/ 221.640	S/ 143.775	S/ 161.033	S/ 168.828	S/ 252.670	S/ 83.748	S/ 125.875	S/ 118.132	S/ 1.832.272
JUL-19	S/ 152.191	S/ 275.156	S/ 278.403	S/ 173.959	S/ 162.161	S/ 173.074	S/ 270.812	S/ 72.408	S/ 93.072	S/ 109.289	S/ 1.760.524
AGO-19	S/ 315.857	S/ 285.632	S/ 248.680	S/ 164.115	S/ 156.139	S/ 169.242	S/ 282.366	S/ 72.847	S/ 91.808	S/ 106.016	S/ 1.892.703
SEP-19	S/ 386.326	S/ 256.082	S/ 286.474	S/ 161.297	S/ 158.491	S/ 162.452	S/ 279.046	S/ 63.416	S/ 85.885	S/ 98.428	S/ 1.937.897
OCT-19	S/ 371.058	S/ 250.532	S/ 276.977	S/ 162.501	S/ 166.621	S/ 157.680	S/ 315.414	S/ 57.051	S/ 79.532	S/ 99.971	S/ 1.937.336
NOV-19	S/ 329.256	S/ 232.265	S/ 282.287	S/ 161.758	S/ 153.679	S/ 141.637	S/ 285.426	S/ 76.101	S/ 77.096	S/ 93.226	S/ 1.832.731
DIC-19	S/ 394.600	S/ 235.171	S/ 308.594	S/ 170.873	S/ 154.422	S/ 159.732	S/ 362.411	S/ 142.236	S/ 71.579	S/ 100.319	S/ 2.099.938
INSTITUCIONAL	S/ 3.926.418	S/ 3.462.395	S/ 3.187.051	S/ 1.962.109	S/ 1.910.518	S/ 2.120.168	S/ 3.326.317	S/ 1.058.210	S/ 1.345.268	S/ 1.345.062	S/ 23.643.516

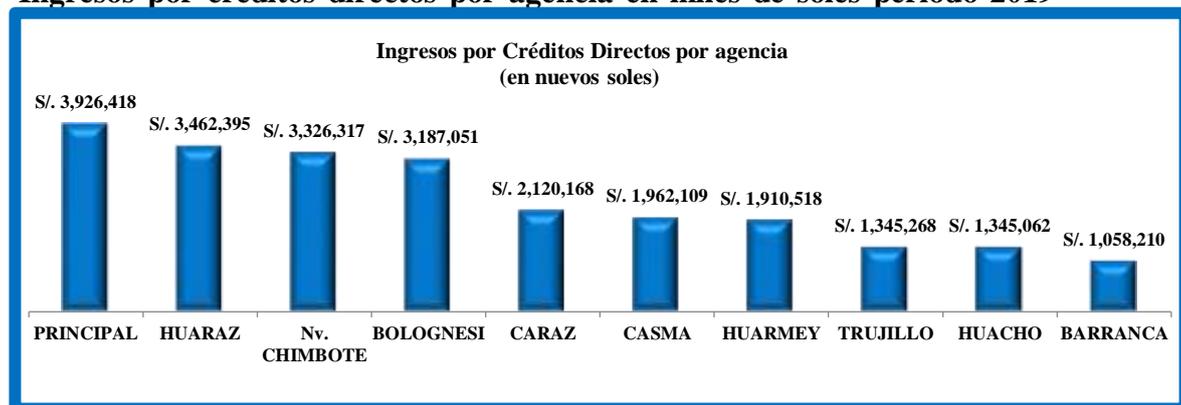
Fuente: Departamento de investigación y planificación caja del Santa
Elaboración: Propia

INTERPRETACION :

Segun observamos en el cuadro N° 14 los ingresos por creditos a nivel institucional y por agencia para que así nos ayude a realizar un mayor analisis y participacion de cada uno de ellos . En total al cierre de diciembre del 2019 la Caja del Santa percibio un ingreso por sus creditos directos productos de sus prestamos en S/ 23 millones 643 mil 516 soles . Además vemos el aporte de cada agencia siendo la oficina principal la que mas ingreso genera por S/ 3 millones 926 mil 418 soles ; agencia Huaraz con S/ 3 millones 462 mil soles ; agencia bolognesi por S/ 3 millones 187 mil soles y agencia nuevo Chimbote con S/ 3 millones 326 mil soles. Lo expuesto son ingresos antes de gastos, provisiones, impuestos y resultados economicos anteriores (ingreso bruto) .

FIGURA N° 01

Ingresos por créditos directos por agencia en miles de soles periodo 2019



Fuente: Departamento de investigación y planificación caja del Santa

Elaboración: Propia

Interpretación

Al cierre del mes de Dic-19, los ingresos acumulados institucionales por créditos directos ascendieron a S/ 23,643 Mil; el nivel de ingresos que reportan cada una de las sedes estuvo directamente relacionada en primer lugar al nivel de participación de sus colocaciones, así como a su nivel de morosidad, tasa activa promedio ponderada. La agencia que reporta el mayor nivel de ingresos acumulados por créditos fue la Of. Principal con S/. 3,926 Mil, seguida por la Ag. Huaraz con S/. 3,462 Mil, Ag. Nuevo Chimbote con S/. 3,326 Mil y Ag. Bolognesi con S/ 3,187 Mil. De otro lado, las agencias que registran los menores niveles de ingresos por créditos son: Trujillo (S/ 1,345 Mil), Huacho (S/. 1,345 Mil) y Barranca (S/ 1,058 Mil).

Cabe precisar que los ingresos por créditos directos constituyen el mayor componente del total de ingresos financieros de cada una de las agencias.

Cuadro N° 15: Ingreso mensual por agencia periodo Setiembre 2020

MES	OF. PRINCIPAL	AG. HUARAZ	AG. BOLOGNESI	OF. CASMA	OF. HUARMEY	OF. CARAZ	AG. NVO. CH	AG. BARRANCA	AG. TRUJILLO	AG. HUACHO	INGRESO TOTAL
ENE-20	S/330.540	S/222.082	S/282.483	S/169.130	S/162.414	S/135.690	S/298.615	S/56.127	S/70.941	S/92.131	S/1.820.154
FEB-20	S/313.696	S/194.972	S/270.952	S/154.595	S/42.200	S/30.935	S/272.682	S/47.007	S/66.991	S/80.014	S/1.674.043
MAR-20	S/301.995	S/185.325	S/258.229	S/152.911	S/131.034	S/138.444	S/289.904	S/53.785	S/73.785	S/89.678	S/1.675.091
ABR-20	S/321.334	S/159.322	S/290.418	S/149.795	S/129.652	S/134.943	S/339.045	S/65.441	S/65.047	S/89.156	S/1.744.153
MAY-20	S/273.234	S/256.367	S/277.308	S/175.653	S/175.258	S/116.974	S/249.449	S/47.894	S/73.582	S/103.359	S/1.749.078
JUN-20	S/445.171	S/203.730	S/292.860	S/196.246	S/127.884	S/180.872	S/299.710	S/67.087	S/66.620	S/113.226	S/1.993.406
JUL-20	S/369.261	S/193.736	S/298.303	S/166.307	S/164.048	S/156.881	S/258.548	S/65.945	S/85.476	S/86.744	S/1.845.247
AGO-20	S/308.031	S/136.901	S/258.165	S/154.338	S/116.384	S/113.554	S/214.110	S/41.402	S/59.480	S/63.133	S/1.465.498
SEP-20	S/73.651	S/92.880	S/103.286	S/94.063	S/22.478	S/16.348	S/66.652	S/15.686	S/38.296	S/23.117	S/546.456
INSTITUCIONAL	S/2.736.913	S/1.645.315	S/2.332.004	S/1.413.037	S/1.171.354	S/1.124.640	S/2.288.716	S/460.372	S/600.217	S/740.558	S/14.513.126

Fuente: Departamento de investigación y planificación caja del Santa
Elaboración: Propia

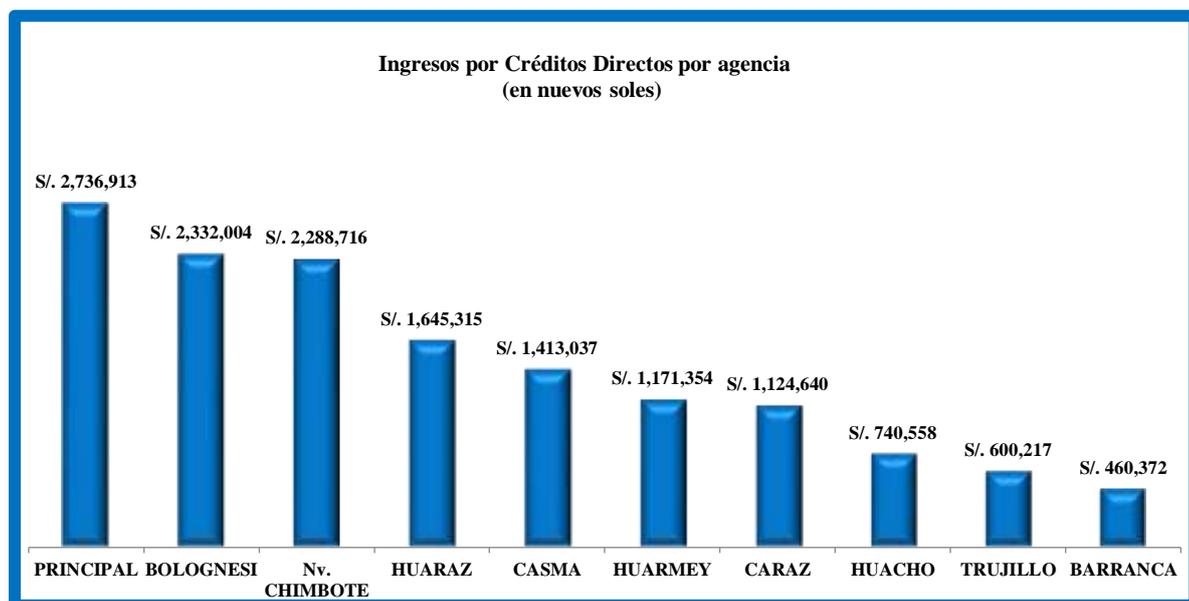
INTERPRETACION:

Según lo observado en el cuadro N° 15 los ingresos directos por créditos a Setiembre 2020 asciende a S/ 14 millones 513 mil soles. Existe una disminución de ingresos con respecto al año anterior por la coyuntura actual. Las reprogramaciones de créditos a los clientes que no estuvieron en la facultad de pagar, hizo que redujeran los ingresos mensuales al dejar de cancelar oportunamente sus letras.

La oficina principal sigue siendo la agencia que más aporta por ser sede matriz y con mayor cartera de créditos. La oficina principal percibió S/ 2 millones 736 mil soles de ingresos durante todo el periodo, por otro lado, la agencia barranca es la agencia que menos aportó a Setiembre por S/ 460,372 soles. Siendo la oficina que más alejada de la matriz se encuentra y con la menor cartera de créditos por la alta competencia de cajas municipales en la ciudad de Lima.

FIGURA N° 02

Ingresos por créditos directos por agencia en miles de soles Cierre de Setiembre 2020



Fuente: Departamento de investigación y planificación caja del Santa
Elaboración: Propia

Interpretación

Al cierre del mes de Sep-20, los ingresos acumulados institucionales por créditos directos ascendieron a S/ 14,513 Mil; el nivel de ingresos que reportan cada una de las sedes estuvo directamente relacionada en primer lugar al nivel de participación de sus colocaciones, así como a su nivel de morosidad, tasa activa promedio ponderada. La agencia que reporta el mayor nivel de ingresos acumulados por créditos fue la Of. Principal con S/. 2,737 Mil, seguida por la Ag. Bolognesi con S/. 2,332 Mil, Ag. Nuevo Chimbote con S/. 2,289 Mil y Ag. Huaraz con S/ 1,645 Mil. De otro lado, las agencias que registran los menores niveles de ingresos por créditos son: Huacho (S/ 741 Mil), Trujillo (S/. 600 Mil) y Barranca (S/ 460 Mil).

Cuadro N° 16:**Gastos de administración mensual institucional Caja del Santa de Enero 2019 a Setiembre 2020**

Mes	Institucional	Mes	Institucional
Ene-19	S/. 1.302.004	ene-20	S/. 1.292.599
Feb-19	S/. 1.337.866	feb-20	S/. 1.399.024
Mar-19	S/. 1.411.042	mar-20	S/. 1.366.651
Abr-19	S/. 1.459.293	abr-20	S/. 1.222.480
May-19	S/. 1.421.161	may-20	S/. 1.214.467
Jun-19	S/. 1.395.848	jun-20	S/. 1.225.598
Jul-19	S/. 1.331.837	jul-20	S/. 1.281.769
Ago-19	S/. 1.364.585	ago-20	S/. 1.347.895
Sep-19	S/. 1.464.015	sep-20	S/. 1.414.412
Oct-19	S/. 1.446.892	oct-20	
Nov-19	S/. 1.387.637	nov-20	
Dic-19	S/. 1.649.195	dic-20	
TOTAL	S/. 16.971.376	TOTAL	S/. 11.764.895

Fuente: Caja de Ahorro y Crédito del Santa SA.

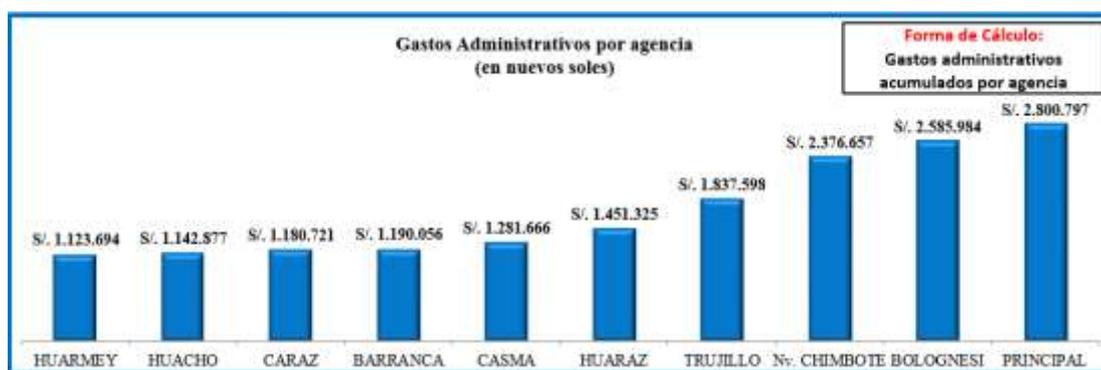
Elaboración: Departamento de investigación y planificación caja del Santa

INTERPRETACION:

Según se observa en el cuadro N°16, al cierre de diciembre 2019 los gastos administrativos ascienden a S/ 16 millones 971 mil soles que corresponde a los gastos de personal, alquileres de locales, materiales de oficinas, etc.

Por otro lado, al cierre de Setiembre 2020 los gastos administrativos son de S/ 11 millones 764 mil soles. Existe una disminución de gastos a comparación con el año anterior por la suspensión perfecta de varios trabajadores de la empresa debido a la pandemia del covid-19.

FIGURA N° 03: Gastos administrativos por agencia del periodo 2019



Fuente: Caja de Ahorro y Crédito del Santa SA.

Elaboración: Departamento de investigación y planificación caja del Santa

Interpretación

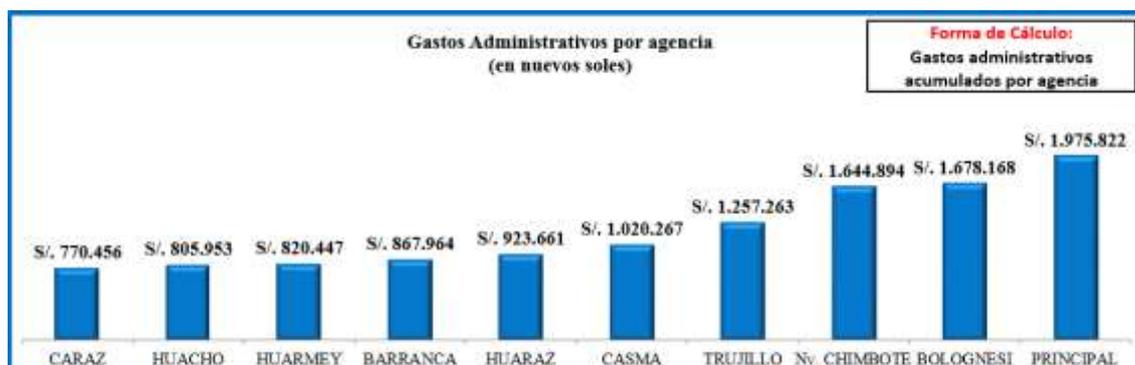
Como se observa en la figura N° 3 el importe de cada una de las agencias está relacionado a los gastos: por concepto de remuneraciones del personal de la agencia y gastos por servicios recibidos de terceros de la agencia, entre otros.

Como se puede observar, la agencia que muestra el menor gasto administrativo acumulado al cierre de diciembre 2019 es Huarmey con S/ 1,123 Mil, seguida de Huacho con S/ 1,142 Mil debido a que son las oficinas que menos personal cuentan con menor carga operativa.

Las agencias que muestran los mayores niveles de gasto administrativo son: Nuevo Chimbote (S/ 2,376 Mil), Bolognesi (S/ 2,585 Mil) y Principal (S/ 2,800 Mil). Las tres mencionadas son las que mayor carga operativa tiene ya que sostienen los sueldos de gerentes, administrativos, etc. Toda ella se encuentra en la ciudad de Chimbote; el mercado principal de Caja del Santa.

FIGURA N° 04

Gastos administrativos por agencia al cierre de Setiembre 2019



Fuente: Caja de Ahorro y Crédito del Santa SA.

Elaboración: Departamento de investigación y planificación caja del Santa

Interpretación

Los gastos administrativos a nivel institucional al cierre de Sep-20 alcanzaron la cifra de S/. 11,765 Mil, estando esta cifra distribuida entre las 10 agencias. El importe de cada una de las agencias está relacionado a los gastos: por concepto de remuneraciones del personal de la agencia y gastos por servicios recibidos de terceros de la agencia, entre otros.

Como se puede observar, la agencia que muestra el menor gasto administrativo acumulado al cierre del mes de Sep-20 es Caraz con S/ 770 Mil, seguida de Huacho con S/ 806 Mil. Las agencias que muestran los mayores niveles de gasto administrativo son: Nuevo Chimbote (S/ 1,645 Mil), Bolognesi (S/ 1,678 Mil) y Principal (S/ 1,976 Mil).

Cuadro N° 17: Gasto de provisión mensual institucional Caja del Santa

Mes	Institucional	Mes	Institucional
Ene-19	S/. 496.770	ene-20	S/. 321.441
Feb-19	S/. 187.843	feb-20	S/. 245.071
Mar-19	S/. 327.234	mar-20	S/. -14.896
Abr-19	S/. 266.623	abr-20	S/. -61.739
May-19	S/. 285.257	may-20	S/. 14.611
Jun-19	S/. 392.243	jun-20	S/. 43.964
Jul-19	S/. 213.222	jul-20	S/. 669.407
Ago-19	S/. 291.399	ago-20	S/. 189.405
Sep-19	S/. 295.529	sep-20	S/. -430.069
Oct-19	S/. 325.486	oct-20	
Nov-19	S/. 372.790	nov-20	
Dic-19	S/. 8.831	dic-20	
TOTAL	S/. 3.463.227	TOTAL	S/. 977.194

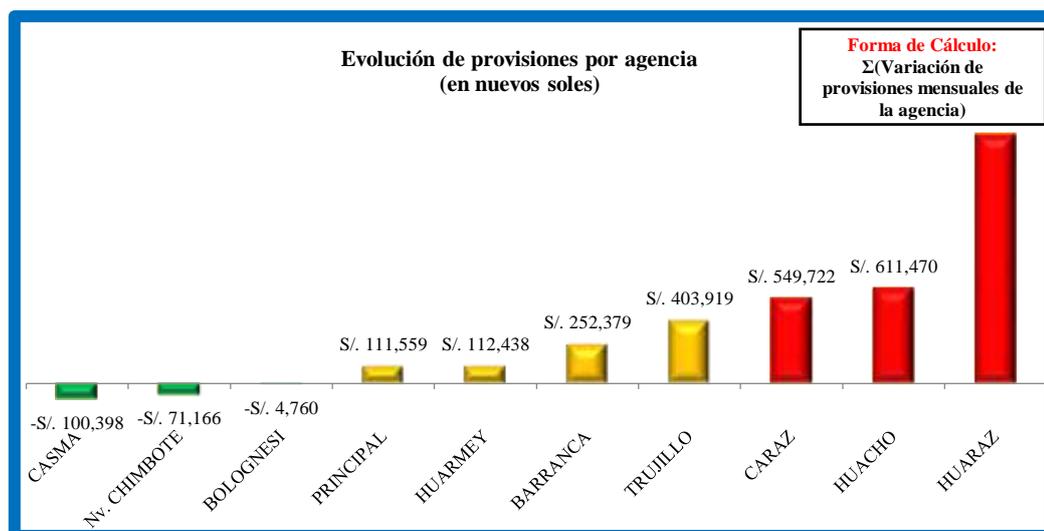
Fuente: Caja de Ahorro y Crédito del Santa SA.

Elaboración: Departamento de investigación y planificación caja del Santa

INTERPRETACION:

Como se observa en el cuadro N° 17 los gastos de provisión mensual de la Caja del Santa. Al cierre de diciembre hubo un gasto total de S/3 millones 463 mil soles que consta de la provisión específica de créditos morosos mayor a 30, 60, 90 y 120 días de atraso. Al cierre de Setiembre 2020 tiene un acumulado total de S/ 977,194 soles. Existe una diferencia en los dos periodos ya que durante el año 2020 específicamente en los meses de marzo, abril y Setiembre hay un resultado positivo, es decir fueron los meses donde en vez de ser un gasto, hubo un ingreso debido a los pagos de clientes que se encuentran en calificación perdida. Lo expuesto se observa de color azul.

FIGURA 05: Evolución de provisiones por agencia en nuevos soles al cierre de diciembre 2019



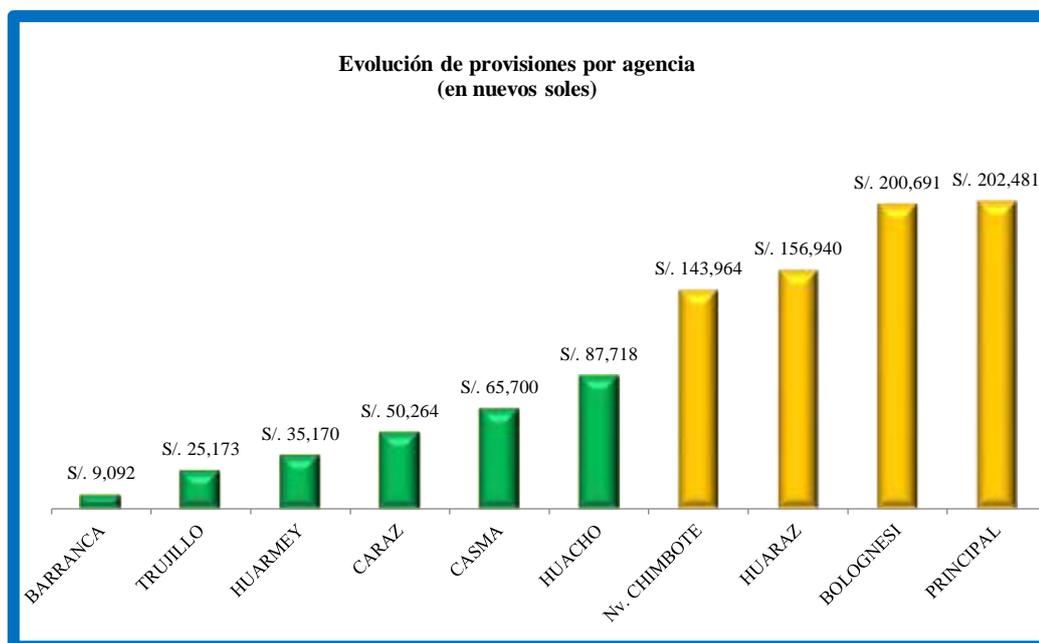
Fuente: Caja de Ahorro y Crédito del Santa SA.

Elaboración: Departamento de investigación y planificación caja del Santa

INTERPRETACION:

Los importes mostrados en la figura N^a 5 corresponden al incremento o reducción de las provisiones de cada una de las agencias durante el ejercicio 2019. La agencia que presenta el mayor incremento de sus provisiones la Of. Huaraz con S/ + 1,598 Mil, seguida de la Ag. Huacho con S/ + 611 Mil; por el contrario, las agencias que registran una menor variación de sus provisiones son: Ag. Casma con S/ -100 Mil, Ag. Nuevo Chimbote con S/ -71, Mil 166 y Ag. Bolognesi con S/ -4 Mil 760 soles.

FIGURA 06:
Evolución de provisiones por agencia en nuevos soles al cierre de Setiembre 2020



Fuente: Caja de Ahorro y Crédito del Santa SA

Elaboración: Departamento de investigación y planificación caja del Santa

INTERPRETACION:

Los importes mostrados en la figura 6 corresponden al incremento o reducción de las provisiones de cada una de las agencias durante el ejercicio 2020, tomando como base el nivel de provisiones que registró cada una al cierre del 2019 (Dic-19). La variación de las provisiones al cierre del mes de Sep-20 a nivel institucional con respecto al cierre de Dic-19 fue de S/ + 977 Mil, siendo la agencia que presenta el mayor incremento de sus provisiones la Of. Principal con S/ + 202 Mil, seguida de la Ag. Bolognesi con S/ + 201 Mil; por el contrario, las agencias que registran una menor variación de sus provisiones son: Ag. Barranca con S/ +9 Mil, Ag. Trujillo con S/ +25 Mil y Ag. Huarmey con S/ +35 Mil.

Cabe señalar que el cuadro muestra las provisiones brutas por agencia, sin considerar la recuperación de cartera castigada.

Cuadro N° 18: Gasto financiero Institucional Caja del Santa

Mes	Institucional	Mes	Institucional
Ene-19	S/. 491.328	ene-20	S/. 458.758
Feb-19	S/. 444.326	feb-20	S/. 430.943
Mar-19	S/. 483.715	mar-20	S/. 455.803
Abr-19	S/. 437.697	abr-20	S/. 436.543
May-19	S/. 465.194	may-20	S/. 453.011
Jun-19	S/. 450.043	jun-20	S/. 436.753
Jul-19	S/. 461.310	jul-20	S/. 447.228
Ago-19	S/. 461.063	ago-20	S/. 455.025
Sep-19	S/. 447.363	sep-20	S/. 442.545
Oct-19	S/. 458.673	oct-20	
Nov-19	S/. 447.163	nov-20	
Dic-19	S/. 464.025	dic-20	
TOTAL	S/. 5.511.899	TOTAL	S/. 4.016.608

Fuente: Caja de Ahorro y Crédito del Santa SA

Elaboración: Departamento de investigación y planificación caja del Santa

INTERPRETACION:

Como se observa en el cuadro N° 18 el gasto financiero al cierre de diciembre asciende a S/ 5 millones 511 mil soles.

Cabe recalcar que los gastos financieros son los gastos que la Caja del Santa debe pagar a sus clientes pasivos por ahorrar su dinero, mantener sus CTS, plazos fijos, etc. El dinero que capte lo usara para la colocación de sus préstamos. Al cierre de Setiembre el gasto financiero asciende a S/ 4 millones 16 mil soles.

FIGURA 07: Gastos financieros por agencia a diciembre 2019



Fuente: Caja de Ahorro y Crédito del Santa SA

Elaboración: Departamento de investigación y planificación caja del Santa

INTERPRETACION:

Los gastos financieros institucionales acumulados al mes de Dic-20 ascendieron a S/. 5,511 Mil, siendo la sede con el menor gasto financiero la Ag. Trujillo con S/. 228 963 Mil, seguido por Huacho con S/. 295 Mil. De otro lado, las sedes que registran los mayores niveles de gastos financieros son: Ag. Bolognesi con S/ 517 Mil, Ag. Huaraz con S/ 778,480 Mil, Ag. Huaraz con S/ 806,539 Mil y la Oficina Principal con S/ 1,032 Mil. Cabe mencionar que los niveles del gasto financiero de cada una de las agencias son distribuidos teniendo en cuenta el saldo de colocaciones de cada sede, equilibrando de esta manera la carga financiera de las sedes consideradas como captadoras.

FIGURA 08: Gastos financieros por agencia Setiembre 2020



Fuente: Caja de Ahorro y Crédito del Santa SA

Elaboración: Departamento de investigación y planificación caja del Santa

INTERPRETACION:

Los gastos financieros institucionales acumulados al mes de Sep-20 ascendieron a S/. 4,017 Mil, siendo la sede con el menor gasto financiero la Ag. Trujillo con S/. 192 Mil, seguido por Huacho con S/. 202 Mil. De otro lado, las sedes que registran los mayores niveles de gastos financieros son: Ag. Nuevo Chimbote con S/ 517 Mil, Ag. Huaraz con S/ 529 Mil, Ag. Bolognesi con S/ 544 Mil y Principal con S/ 791 Mil.

FIGURA 09: Ranking de mora por agencia al cierre de diciembre 2019



Fuente: Caja de Ahorro y Crédito del Santa SA.

Elaboración: Departamento de investigación y planificación caja del Santa

Interpretación:

Al cierre de Dic-20, el ratio de mora institucional fue de 22.49%, siendo la cartera total de S/. 95,311 Mil y la cartera atrasada S/. 21,432 Mil (cartera vencida + cartera cobranza judicial); la agencia que registró la menor ratio de mora fue Casma con 9.57%, seguido por las sedes de Huarmey, Nvo Chimbote y Bolognesi con 13.46%, 13.69% y 14.06%, respectivamente; por el contrario, las agencias que registraron un ratio de mora superior al ratio institucional fueron Of. Caraz (23.90%), Ag. Huacho (25.99%), Ag. Trujillo (31.26%), Ag. Huaraz (38.61%) y Ag. Barranca (49.00%).

FIGURA 10: Ranking de mora por agencia al cierre de Setiembre 2020



Fuente: Caja de Ahorro y Crédito del Santa SA.

Elaboración: Departamento de investigación y planificación caja del Santa

Interpretación

Al cierre de Sep-20, el ratio de mora institucional fue de 22.94%, siendo la cartera total de S/. 100,446 Mil y la cartera atrasada S/. 23,040 Mil; la agencia que registró el menor ratio de mora fue Casma con 8.47%, seguido por las sedes de Nuevo Chimbote, Huarney y Bolognesi con 14.33%, 16.26% y 17.50%, respectivamente; por el contrario, las agencias que registraron un ratio de mora superior al ratio institucional fueron Of. Caraz (25.60%), Ag. Trujillo (25.99%), Ag. Huacho (29.51%), Ag. Huaraz (41.28%) y Ag. Barranca (46.81%).

CUADRO N° 19: Resultado Económico mensual institucional y por agencia en miles de soles.

Mes	Institucional	Mes	Institucional
Ene-19	S/. -204.073	ene-20	S/. -509.877
Feb-19	S/. 111.794	feb-20	S/. -609.183
Mar-19	S/. -339.713	mar-20	S/. -234.847
Abr-19	S/. -351.080	abr-20	S/. -77.308
May-19	S/. -259.336	may-20	S/. -99.197
Jun-19	S/. -483.987	jun-20	S/. 4.382
Jul-19	S/. -264.248	jul-20	S/. -743.199
Ago-19	S/. -74.346	ago-20	S/. -593.195
Sep-19	S/. -419.516	sep-20	S/. -946.579
Oct-19	S/. -529.860	oct-20	
Nov-19	S/. -630.881	nov-20	
Dic-19	S/. -275.159	dic-20	
TOTAL	S/. -3.720.405	TOTAL	S/. -3.809.002

Fuente: Departamento de investigación y planificación Caja del Santa
Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

Como se observa en el cuadro N° 19, al cierre de diciembre 2019 hubo un resultado económico negativo por - S/ 3, 720 mil. El resultado de ello es producto de los ingresos por crédito directo menos los gastos de provisión, gastos administrativos y gastos financieros el cual estudiamos en los cuadros anteriores para entender la metodología y estructura de la caja y sus agencias. Además, se observa al cierre de Setiembre 2019 una pérdida económica de S/ - 3,809 mil, es decir que, faltando tres meses para el cierre del ejercicio, ya es mayor al periodo anterior. Esto es producto a la coyuntura que suceda a nivel mundial lo cual afecto a la Caja del Santa en sus resultados económicos y financieros.

FIGURA 11: Ranking del Resultado económico por agencia al cierre de diciembre 2019



Fuente: Caja de Ahorro y Crédito del Santa SA.

Elaboración: Departamento de investigación y planificación caja del Santa

INTERPRETACION:

Al cierre de DIC-2019, el resultado económico institucional fue de S/ - 3,720 Mil, existiendo agencias que registran un resultado positivo y otras un resultado económico negativo. Las agencias que registraron un resultado económico positivo fueron: Of. Principal con S/ + 537,814, Of. Huarmey con S/ + 341,039 y Of. Huarmey con S/ 93,034 soles.

Por el contrario, aquellas que muestran un resultado económico negativo son: Of. Nuevo Chimbote (S/ -165 Mil), Ag. Caraz (S/ -312 Mil), Ag. Bolognesi (S/ -375 Mil), Ag. Huacho (S/ -757 Mil), Of. Huaraz (S/ -805 Mil), Ag. Barranca (S/ -942 Mil) y Ag. Trujillo (S/ -1,332 Mil)

FIGURA 12: Ranking del resultado económico por agencia al cierre de Setiembre 2020



Fuente: Caja de Ahorro y Crédito del Santa SA.

Elaboración: Departamento de investigación y planificación caja del Santa

INTERPRETACION:

Al cierre de Sep-20, el resultado económico institucional fue de S/ - 3,809 Mil, existiendo agencias que registran un resultado positivo y otras un resultado económico negativo. La única que registró un resultado económico positivo fue: Of. Huarmey con S/ + 94 Mil.

Por el contrario, aquellas que muestran un resultado económico negativo son: Of. Caraz (S/ -156 Mil), Ag. Nuevo Chimbote (S/ -248 Mil), Ag. Huaraz (S/ -281 Mil), Ag. Bolognesi (S/ -300 Mil), Of. Casma (S/ -305 Mil), Ag. Huacho (S/ -425 Mil), Of. Principal (S/ -452 Mil), Ag. Barranca (S/ -757 Mil) y Ag. Trujillo (S/ -977 Mil).

4. Análisis y discusión

A partir de los resultados obtenidos, se determinó la influencia de la morosidad y su consecuencia en los resultados económicos – financieros en la caja del Santa 2019-2020; para ello se llevó a cabo el análisis documental de la situación financiera y de sus estados de resultados de los periodos correspondientes, siendo los siguientes: Con respecto a la comparación del estado de situación financiera periodo 2019 - 2020 , se observó la disminución de su patrimonio por S/ 5 millones, 142 mil , además en el estado de resultados hubo pérdidas económicas al cierre de diciembre 2019 por S/ 3millones 720 mil soles y a noviembre 2020 por S/. 5 millones 111 mil soles.

El principal problema que mantiene la Caja municipal del Santa es la elevada morosidad en su cartera de créditos y la rentabilidad negativa que tiene en la actualidad. Producto de ello se encuentra en la última posición del ranking de cajas municipales con una calificación de riesgos categoría D (institución financiera con débil capacidad de cumplir con sus obligaciones), además con una disminución en el saldo de colocaciones brutas debido a la alta competencia del sector, la venta de cartera y la alta rotación de asesores de créditos lo cual es fundamental para generar ingresos mensuales.

Estos resultados guardan relación con lo que sostiene (Gonzales K. , 2019), (Vargas, 2016) , (Panta, 2019) y (Del Carpio, 2015) quienes señalan la existencia de un alto índice moratorio en la Caja del Santa desde el periodo 2015 ; e incrementándose hasta la actualidad ; siendo unas de las causas principales la falta de recuperación de créditos vencidos y créditos judiciales; además de la pérdida de cartera vigente en los últimos años . Por otro lado, la deficiencia en la evaluación crediticia y la constante rotación de funcionarios afecta directamente a la operatividad de la empresa.

Del mismo modo se contrasta lo referido por (Castillo & Cardenas, 2016) referente a la colocación de créditos flexibles , lo cual ha llevado al sobreendeudamiento de clientes y por ende el aumento de morosidad y la disminución del patrimonio por la baja rentabilidad.

Con el fin de dar un mayor enfoque, se analizó las agencias de la Caja del Santa para conocer la estructura y funcionamiento de cada una de ellas observando que los ingresos financieros generados; no son suficientes para solventar los gastos administrativos, gastos por provisión y gastos financieros.

Así mismo se analizó las agencias que pertenecen al departamento de Lima que son: Barranca y Huacho; que tuvieron un alto índice de mora y una disminución

de la cartera de créditos por la poca colocación de préstamos pymes y captación de ahorros, dando como resultado un cierre económico negativo. Es crucial que los bancos y las cajas municipales operen en Lima, ya que es un mercado con muchas oportunidades de crecimiento para las empresas. Sin embargo, éstas mismas deben estar a la vanguardia de la tecnología y la atención por la alta competencia del sector ofreciendo mejores alternativas de pagos como aplicaciones desde el celular, mejor infraestructura que sea más acogedora para el cliente, acceso al crédito con tasas más bajas, entre otros. por ende, son mercados altamente competitivos donde la Caja del Santa no ha podido equipararse con las demás cajas municipales, lo que se traduce a que estas dos agencias no sean atractivas para el cliente.

Lo mismo sucede con la Agencia Trujillo, que pertenece al departamento de la Libertad, con la tercera economía más importante del país y que tiene las mismas deficiencias de las agencias de Barranca y Huacho que vienen perdiendo mensualmente cartera de clientes y con aumento de porcentaje de mora. En definitiva, la Caja del Santa no ha podido ser rentable y obtener resultados positivos fuera de Ancash.

Además, se analizó la estructura de la cartera total del periodo 2019 que nos indica el alto grado de porcentaje de mora que afecta directamente a la cartera vigente, es decir solo el 72% por ciento de la cartera total es cartera sana. Del mismo modo en el periodo 2020 se obtuvo un porcentaje de participación de cartera vigente de 73% que refleja la falta de estrategias para la recuperación de créditos vencidos y en estado judicial.

De igual forma se identificó dentro de la estructura de tipo de crédito , la alta colocación de créditos mediana empresa y el alto grado de morosidad que representa en un 50 % en calificación pérdida, es decir que la mitad de la cartera de este tipo de crédito es morosa y en estado judicial, lo cual nos indica que son de alto riesgo para la institución por el tiempo que demora en recuperar el préstamo en su totalidad ya que en su mayor parte tiene garantías hipotecarias , además se desliga totalmente de su principal mercado objetivo que son las micro finanzas o microcréditos que generan una buena rentabilidad.

Finalmente, el impacto que generó la morosidad en la Caja municipal del Santa fue un resultado financiero negativo y por ende una disminución patrimonial. Por otra parte, sus pérdidas económicas le generan inestabilidad en el mercado financiero lo que afectaría su imagen institucional. Al no tener la confianza de sus clientes, ellos podrían optar en ahorrar en otras entidades financieras, lo que generaría una pérdida de captaciones para la colocación de créditos.

5. Conclusiones

1. La morosidad influyó significativamente en los resultados económicos financieros de la Caja Municipal del Santa, afectando negativamente a la rentabilidad económica de la empresa, generando pérdidas en los últimos dos periodos y repercutiendo en el patrimonio de la empresa. En los cuadros 3 y 4 se observó pérdidas económicas de -S/ 3,720 mil y S/ -5, 795 mil soles respectivamente.
2. Al comparar las ratios de morosidad y los tipos de créditos en los periodos 2019-2020, existió una tendencia al alza como se observó en los cuadros 7 y 8. Al cierre de diciembre 2019 el porcentaje de mora a nivel institucional fue de 22.49 % y en setiembre 2020 contaba con una ratio de morosidad de 22.94% debido a la coyuntura actual por el impacto de Covid-19.
3. Se examinó la calidad y la estructura de tipo de créditos de la Caja del Santa (cuadro 9, 10, 11 y 12) y se concluyó que, del total de la cartera de créditos; el 15.76% se encuentra en cobranza judicial, además los créditos mediana empresa son los que generan un mayor impacto en la morosidad ya que el 50% de la cartera mencionada se encuentra en calificación de pérdida; y sólo el 70 % de la cartera de créditos es cartera vigente normal; indicando que la caja del Santa no cuenta con un sistema de calidad de cartera favorable. Además, existió una disminución en la cartera de créditos como nos mostró en el cuadro 09 durante el periodo 2019 de S/ 101,371 mil a S/95,311 mil soles originados por compra de deudas de préstamos, alta competencia en el mercado local y renuncia de asesores de negocios.
4. Los factores que incidieron en la morosidad en la caja del Santa fueron la falta de gestión en recuperación de créditos vencidos, castigados y judiciales; así también como las malas evaluaciones crediticias, deficiencias en la calidad de cartera, falta de supervisión de créditos antes y después del desembolso, carga operativa negativa. Además, el impacto por la pandemia del covid-2019 provocó una recesión en la economía nacional, perjudicando a sus clientes y aumentando el riesgo de no pago.
5. Al examinar los resultados económicos e indicadores financieros de la caja del Santa Setiembre 2020 se pudo concluir que; en sus 10 agencias a nivel nacional, solamente la agencia Huarmey aporta utilidad positiva como se observó en la figura 12 por (S/ +94 mil 323) soles. Por el contrario, aquellas agencias que muestran un resultado económico negativo fueron la Of. Caraz (S/ -156 Mil), Ag. Nuevo Chimbote (S/ -248 Mil), Ag. Huaraz (S/ -281 Mil), Ag. Bolognesi (S/ -300 Mil), Of. Casma (S/ -305 Mil), Ag. Huacho (S/ -425 Mil), Of. Principal (S/ -452 Mil), Ag. Barranca (S/ -757 Mil) y Ag. Trujillo (S/ -977 Mil), esto nos muestra que existe una mala gestión en las oficinas con resultado negativo, además de ser las que cuentan con más gastos administrativos, financieros y de provisión.

6. Recomendaciones

1. Realizar estrategias de recuperación de créditos castigados por medio de convenios, exoneraciones de mora y pago a capital para disminuir la provisión de la Caja Municipal del Santa. Además de contar con personal de recuperaciones capacitado que pueda negociar con el cliente. Considerar la contratación de abogados y estudios jurídicos para agilizar los procesos de litigio y créditos judiciales que cuentan con garantía hipotecaria y garantía vehicular.
2. Implementar estrategias de marketing con el fin de fortalecer el posicionamiento de la Caja del Santa en Chimbote (ciudad matriz) para que las personas puedan guardar su dinero y así aumentar las captaciones por medio de ahorros y plazos fijos; del mismo modo implementar las colocaciones de servicios de seguros como meta mensual al personal de negocios y operaciones como también la venta de soat, seguros personales y cambio de dólar para aumentar los ingresos financieros.
3. Incrementar el número de clientes minoristas de calidad y la inclusión financiera a nuevos segmentos de mercado dirigidos principalmente a comerciantes, proveedores de servicios, agricultores y trabajadores dependientes con el fin de otorgar créditos con tasas rentables que garanticen la sostenibilidad y crecimiento de la Caja del Santa
4. Fortalecer el patrimonio de la empresa con el aumento del capital por los accionistas por medio de la venta del terreno ubicado en PJ Villa María – Nuevo Chimbote valorizado en S/. 11 millones de soles. Con ello la Caja del Santa podrá otorgar créditos de mayores montos además de reforzar su imagen ante la SBS y sus clientes.
5. Reducir el índice de morosidad en las agencias Huaraz, Huacho, Trujillo y Barranca que son las más perjudicadas por la morosidad y con tendencia a disminuir su cartera de clientes por medio de estrategias de recuperación y visitas del administrador con su personal capacitado y a la vez cuidar la cartera vigente normal.

7. Referencias bibliográficas

- Aguilar, G., & Camargo, G. (2004). *ANÁLISIS DE LA MOROSIDAD DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS (IMF) EN EL PERÚ*. Consejo Latinoamericano de Ciencias Sociales, Lima. Lima: IEP - Instituto de Estudios Peruanos. Recuperado de : <http://biblioteca.clacso.edu.ar/Peru/iep/20190802040639/aguilar.pdf>
- Albarran, V., Montes de Oca, F., & Meza, I. (2015). El riesgo de no pago en una institución microfinanciera del municipio de Tenancingo Estado de Mexico, 2011-2014. (*Tesis de Licenciatura*). Universidad Autonoma del Estado de Mexico, Tenancingo. Recuperado de : <http://ri.uaemex.mx/handle/20.500.11799/40683>
- Alvitres, M. (2016). Analisis de la informacion financiera en la cooperativa de ahorro y credito de cesantes, activos y jubilados del sector salud de la libertad y su incidencia en la gestion financiera. (*Tesis para optar titulo de contador*). Universidad nacional de Trujillo, Trujillo. Recuperado de : http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2184/alvitresburgos_maria.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Banco Central de Reserva del Peru. (2009). Importancia del credito. *Trabajo presentado en IV Concurso Escolar BCRP*, (pág. 2). Lima.
- Borja, A. (2016). Analisis del alto porcentaje de morosidad en el cobro de pensiones de la unidad educativa LICEO Cristiano de Guayaquil. (*Tesis de maestria*). Universidad de Guayaquil, Guayaquil.
- Bracho, Y., Gonzales, M., & Alvarez, A. (2005). Comportamiento de la rentabilidad de la banca venezolana. *Revista Venezolana de Gerencia*, 10(31), 502-516. Recuperado de : <https://www.redalyc.org/pdf/290/29003109.pdf>
- Cano, T., & Roman, S. (2013). Evaluacion de la rentabilidad economica y financiera de la imprenta pixeles en la ciudad de Loja, Periodos 2010-2011. (*Tesis de Pregrado*). Universidad Nacional de Loja, Loja, Ecuador. Recuperado de : <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/2122/1/TESIS.pdf>
- Castañeda, E., & Tamayo, J. (2013). La morosidad y su impacto en el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la agencia Real Plaza de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo 2010 - 2012. (*Tesis de Pregrado*). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo.
- Castillo, A., & Cardenas, F. (2016). Factores determinantes de la morosidad en las Cajas Municipales de Ahorro y Credito en el Peru. (*Tesis de Maestria*). Universidad del Pacifico, Lima. Recuperado de : <https://repositorio.up.edu.pe/handle/11354/1933>
- Chongo, I. (2017). Plan de riesgo crediticio para disminuir la morosidad de los clientes en la cooperativa de ahorro y credito educadores de Napo, ubicado en la ciudad del Tena. (*Tesis de Pregrado*). Universidad Central del Ecuador, Quito. Recuperado de : <http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/15687>
- Choy, M., Costa, E., & Eloy, C. (Diciembre de 2015). Radiografía del costo del credito en el Peru. *Revista Estudios Economicos*, 30, 25-35. Recuperado de : <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/revista-estudios-economicos.html>

- Clair, R. (1992). *Loan Growth and Loan Quality: Some Preliminary Evidence from Texas Banks*. Dallas: Federal Reserve Bank of Dallas. Recuperado de : <https://www.dallasfed.org/~media/documents/research/er/1992/er9203b.pdf>
- Concha, P. (1998). *Evaluación de los estados financieros: Ajustes por efecto de la inflación y análisis financiero*. Lima: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico. Recuperado de : <https://core.ac.uk/download/pdf/84613093.pdf>
- Coral, F. (2010). Análisis Econométrico de la morosidad de las instituciones microfinancieras Enero 2004-Julio 2009. (*Tesis Licenciatura en Economía*). Universidad de Piura, Piura. Recuperado de : https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/1328/ECO_033.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Del Carpio, J. (2015). Niveles del índice de morosidad en el Periodo 2011 al 2014 de la Caja Municipal del Santa, Chimbote. (*Tesis de Pregrado*). Universidad Cesar Vallejo, Chimbote. Recuperado de : <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/90>
- Elias, P. (s.f.). *Estado de Resultados*. Recuperado de : Ministerio de Economía y finanzas: https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:yJG_aY6tyX8J:https://www.mef.gob.pe/es/documentacion-sp-9701/388-contabilidad-publica/documentacion/1729-estado-de-resultados%3Fitemid%3D100337+&cd=13&hl=es&ct=clnk&gl=pe
- Estrada, M. (2007). El análisis de riesgo en el otorgamiento de créditos de consumo y la cartera pesada . (*Tesis de Maestría*). Universidad de San Martín de Porres, Lima. Recuperado de : http://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/349/estrada_mv.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Fernandez, G. (1991). La naturaleza jurídica de los intereses: Punto de conexión entre derecho y economía. *Derecho*. Recuperado de : http://revistas.pucp.edu.pe/imagenes/derechopucp/derechopucp_045.pdf
- Fiallos, A. (2017). Determinantes de morosidad macroeconómicos en el sistema bancario privado del Ecuador. (*Tesis de Maestría*). Universidad Andina Simón Bolívar, Quito. Recuperado de : <https://repositorio.uasb.edu.ec/handle/10644/5737>
- Figueroa, E. (2017). Factores de la morosidad y su influencia en el pago del impuesto predial en la municipalidad de Huanuco-2015. (*Tesis para maestría*). Universidad de Huanuco, Huanuco. Recuperado de : <http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/751/FIGUEROA%20FERRER%20EDWIN%20ALBERTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Flores, C. (2014). La gestión logística y su influencia en la rentabilidad de las empresas especializadas en implementación de campamentos para el sector minero en Lima Metropolitana. (*Tesis de Pregrado*). Universidad San Martín de Porres. Recuperado de : http://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/1111/flores_tc.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Gonzales, A., Correa, A., & Acosta, M. (2002). Factores determinantes de la rentabilidad financiera de las pymes. *Revista española de financiación y contabilidad*. Recuperado de : <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=256418>

- Gonzales, J., & Garcia, C. (Julio 2012). LA MOROSIDAD; UN PROBLEMA COLATERAL DE LA CRISIS ECONÓMICA. *VIII Congreso Iberoamericano De Administración Empresarial Y Contabilidad Y VI Congreso Iberoamericano De Contabilidad De Gestión en la Pontificia Universidad Católica del Perú*. Lima.
- Gonzales, K. (2019). Evaluación crediticia pyme para disminuir índices de morosidad de la cartera de créditos. (*Tesis de Pregrado*). Universidad San Pedro, Chimbote.
- Guillen, J. (2002). Morosidad crediticia y tamaño : Un análisis de la crisis. *Concurso de investigación para jóvenes economistas 2001-2002* , 91-100. Recuperado de : https://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Jovenes-Economistas/Concurso2001/5_Guillen.pdf
- IASC Comité de Normas Internacionales de Contabilidad. (1989). Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros. Recuperado de : https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/PREFACIO_A_LOS_PRONUNCIAMIENTOS_SOBRE_NICS.pdf
- Jara, H. (2019). Factores determinantes en la morosidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú 2003-2017. (*Tesis de Maestría*). Universidad Nacional del Callao, Lima. Recuperado de : <http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/UNAC/4592/TESIS%20HJC.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). (Abril de 2001). *Norma Internacional de Contabilidad 1 :Presentación de Estados Financieros*. Recuperado de : https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf
- Lawrence, G. (2003). *Principios de Administración Financiera* (10 ed.). México: Pearson Educación.
- Ledgerwood, J. (1998). *Microfinance Handbook: An Institutional and Financial Perspective*. Washington D.C: The International Bank for Reconstruction and Development/THE WORLD BANK. Recuperado de : <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/12383/18771.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ley General del Sistema Concursal. (2008). Ley N° 27809. Recuperado de : [http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/B7D2BCF5E597A9C005257E2700545259/\\$FILE/2_LEY_27809_08_08_2002.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/B7D2BCF5E597A9C005257E2700545259/$FILE/2_LEY_27809_08_08_2002.pdf)
- Lizarzaburu, E., & Del Brio, J. (2016). Evolución del sistema financiero peruano y su reputación bajo el índice Merco período: 2010-2014. *Suma de negocios*, 7, 94-112. Lima: elvieser. Recuperado de : <https://reader.elsevier.com/reader/sd/pii/S2215910X16300313?token=732DA3D20D84457B4F715A7BDF84A9678CD914610801840A908304C266B8662110E65A12099630BC5C2F0001DC09E65B>
- Lizarzaburu, E., Berggrun , L., & Quispe, J. (2012). Gestión de riesgos financieros : Experiencia en un banco latinoamericano. (E. Doyma, Ed.) *Estudios Gerenciales*, 28, 96-103. Recuperado de : <http://www.scielo.org.co/pdf/eg/v28n125/v28n125a12.pdf>

- Lozano, I. (Setiembre de 2011). Guia de evaluacion de creditos pequeña empresa. Recuperado de : <https://docplayer.es/141916590-Guia-de-evaluacion-de-creditos-pequena-empresa-autor-ivan-lozano-flores-editor-y-propietario.html>
- Macas, Y., & Luna, G. (2010). Analisis de rentabilidad economica y financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercializadora y exportadora de biocuaticos "COEXBI SA" del Canton Huaquillas en los periodos 2008-2009. (*Tesis de Pregrado*). Universidad Nacional de Loja, Loja. Recuperado de : <https://dSPACE.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1388/1/tesis%20ing.%20en%20contabilidad.pdf>
- Marzo, C., Wicijowski, C., & Rodriguez, L. (2008). PREVENCIÓN Y CURA DE LA MOROSIDAD (ANÁLISIS Y EVOLUCIÓN FUTURA DE LA MOROSIDAD EN ESPAÑA 2007-2008). (*Tesina de Maestria*). UPF Barcelona School of Management, Universidad Pompeu Fabra, España. Recuperado de : https://www.bsm.upf.edu/documents/mmf/07_03_prevenccion_morosidad.pdf
- Mejia, V. (2014). Control de la morosidad como estrategia para mejorar el nivel de rentabilidad en la financiera crediscotia de la ciudad de Huaraz Periodo 2012. (*Tesis de Maestria*). Universidad Catolica los Angeles de Chimbote, Chimbote.
- Morelos, J., Fontavo, T., & De la Hoz, E. (2012). Analisis de los indicadores financieros en las sociedades Portuarias de Colombia. *Entramado*, 8(1), 14-26. Recuperado de : <https://www.redalyc.org/pdf/2654/265424601002.pdf>
- Muñoz, J. (1999). Calidad de cartera del sistema bancario y el ciclo económico: Una aproximación econométrica para el caso peruano. *Estudios Economicos*(4), 107-118. Recuperado de : <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Estudios-Economicos/04/Estudios-Economicos-4-5.pdf>
- Norma de Información Financiera A-3 . (2006). NECESIDADES DE LOS USUARIOS Y OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. Recuperado de : http://fcaenlinea1.unam.mx/anexos/1165/1165_u2_a3.pdf
- Norma Internacional de Contabilidad 1. (s.f.). *Presentacion de Estados Financieros*. Recuperado de : https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf
- Orellana, J., & Rosero, A. (2017). Estrategias financieras para mejorar la rentabilidad del negocio MetalMet en Guayaquil. (*Tesis de titulo de contador*). Universidad de Guayaquil, Guayaquil. Recuperado de : <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/23504/1/Gramat%20Estrategias%20financieras%20para%20mejorar%20la%20rentabilidad%20del%20negocio%20MetalMet%20en%20Guayaquil%20%284.pdf>
- Panta, J. (2019). Factores de la morosidad en la Caja Municipal de Ahorro y Credito Huancayo SA Agencia Sullana entre Febrero 2017 a Febrero del 2018. (*Tesis de Licenciatura*). Universidad Nacional de Piura, Piura. Recuperado de : <http://repositorio.unp.edu.pe/handle/UNP/1821>
- Rodriguez, O. (2008). El credito comercial : marco conceptual y revision de la literatura. En *Investigaciones Europeas de direccion y economia de la empresa* (Vol. 14, págs. 36-37). San Cristobal de la Laguna.

- Romero, A. (2006). *Principios de Contabilidad* (4 ed.). Puebla: McGRAW-HILL/INTERAMERICAN. Recuperado de :
http://www.itstb.edu.mx/libros/contabilidad/Principios_de_contabilidad_Javier_Romero.pdf
- Sanchez, J. (2002). Análisis de Rentabilidad de la empresa. Recuperado de :
<http://www.5campus.com/leccion/anarenta>
- Saurina, J. (1998). Determinantes de la morosidad de las cajas de ahorros españolas. *Investigaciones Economicas*, 22(3). Recuperado de :
<https://www.fundacionsepi.es/investigacion/revistas/paperArchive/Sep1998/v22i3a4.pdf>
- Superintendencia de banca, seguros y AFP. (6 de Octubre de 2005). Resolución S.B.S. N° 1535-2005. Recuperado de :
https://intranet2.sbs.gob.pe/intranet/INT_CN/DV_INT_CN/1006/v1.0/Adjuntos/1535-2005.r.pdf
- Superintendencia de banca, seguros y AFP. (28 de Mayo de 2003). Resolución S.B.S. N° 808-2003. Recuperado de :
[http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/5EB07923E638A5F805257B590076A437/\\$FILE/Resoluci%C3%B3n_N%C2%B0_0808-2003_Reglamento_Evaluaci%C3%B3n_Clasificaci%C3%B3n_Deudor.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/5EB07923E638A5F805257B590076A437/$FILE/Resoluci%C3%B3n_N%C2%B0_0808-2003_Reglamento_Evaluaci%C3%B3n_Clasificaci%C3%B3n_Deudor.pdf)
- Superintendencia de Banca, seguros y AFP. (2008). Resolución S.B.S. N° 11356-2008. Recuperado de :
https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pfrpv_normatividad/20160719_Res-11356-2008.pdf
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (30 de Octubre de 2009). Resolución S.B.S. N° 14353-2009. Lima, Peru. Recuperado de :
https://intranet2.sbs.gob.pe/intranet/INT_CN/DV_INT_CN/968/v1.0/Adjuntos/14353-2009.r.pdf
- Vargas, W. (2016). Plan de accion y su efecto en los indicadores financieros de agencia principal Galvez en caja municipal de ahorro y credito Santa 2015. (*Tesis de Pregrado*). Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo. Recuperado de :
<http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/8744>
- Verges, J. (2011). Analisis del funcionamiento economico de las empresas. Recuperado de :
<http://webs2002.uab.es/jverges/Analisis%20del%20funcionamiento%20econ%C3%B3mico%20de%20las%20empresas%202a.pdf>

8. Anexos

8.1 Anexo N° 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMA	OBJETIVOS	JUSTIFICACION	HIPOTESIS	METODOLOGIA
<p>¿De qué manera la morosidad en los préstamos otorgados influye en los resultados económicos y financieros de la caja municipal del Santa, Chimbote 2019 – 2020?</p>	<p>General: Identificar de qué manera la morosidad influye en los resultados económicos-financieros de la Caja municipal del Santa 2019-2020.</p> <p>Específicos:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. comparar las ratios de morosidad del periodo 2019-2020 de la Caja municipal del Santa y su consecuencia en los resultados económicos financieros 2. Examinar la estructura de los tipos de crédito la calidad de cartera y los tipos de créditos de la Caja del Santa y su influencia con la morosidad. 3. Determinar los factores que inciden en la morosidad en la caja del Santa. 4. Examinar los resultados económicos e indicadores por agencia de la caja del Santa al cierre de setiembre 2020 	<p>La Importancia de la siguiente investigación es aportar conocimientos para la toma de decisiones gerenciales e implementar estrategias de recuperación de créditos vencidos y disminuir la provisión en la Caja del Santa, también ayudará a investigadores, directivos, profesores y estudiantes que investiguen sobre el tema</p> <p>Para ello hemos analizado las ratios de morosidad y los estados financieros a nivel institucional y por agencia de la Caja del Santa en los periodos 2019 – 2020 con el propósito de identificar las debilidades en la empresa y el efecto de la provisión con respecto a la rentabilidad.</p>	<p>La morosidad de la cartera de créditos influye significativamente en los resultados económicos y financieros de la Caja municipal del Santa, Chimbote 2019-2020“</p>	<ul style="list-style-type: none"> ☐ TIPO: Investigación Básica. ☐ Diseño: Es Descriptiva, no experimental de corte transversal. ☐ Población: Caja Municipal del Santa ☐ Muestra: La muestra está compuesta por: <ul style="list-style-type: none"> -Información de los Estados financieros 2019-2020 Caja del Santa ☐ Técnica: <ul style="list-style-type: none"> - Análisis Documental ☐ Instrumento de recolección de datos: <ul style="list-style-type: none"> - Guía de análisis documental

Anexo N° 02: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTOS
Variable Independiente	Según el MEF (Ministerio de economía y Finanzas) es la situación producida por el incumplimiento de pago al final del plazo convenido de una obligación contraída.	CARTERA VENCIDA O DE ALTO RIESGO	Reestructurados Vencidos Cobranza judicial	Análisis documental
MOROSIDAD		PROVISION	Calificación CPP Calificación deficiente Calificación dudosa Calificación Perdida	
Variable Dependiente	Según Romero (2006, P 244) señala que los estados financieros son como la manifestación fundamental de la información financiera pues representan la forma primordial de comunicar contable – financiera de la organización.	RATIOS DE MOROSIDAD	Tipo de crédito sobre cartera vigente x 100% Cartera vencida + judicial sobre cartera vigente x100%	Análisis documental
RESULTADOS ECONOMICOS FINANCIEROS		ESTADOS FINANCIEROS	Estado de Situación Financiera Estado de Resultados	
		INDICADORES ECONOMICOS DE INGRESOS POR AGENCIA	Ingreso por crédito	
		INDICADORES ECONOMICOS DE GASTOS POR AGENCIA	Gastos financieros Gastos de provisión Gastos administrativos	