

**UNIVERSIDAD NACIONAL
TORIBIO RODRÍGUEZ DE MENDOZA
DE AMAZONAS**



**CARRERA PROFESIONAL DE TURISMO Y
ADMINISTRACIÓN**

INFORME DE EXÁMEN DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

**ANÁLISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA
MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO PIURA EN LOS
AÑOS 2012 - 2013 DE LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS -
CHACHAPOYAS 2014**

**PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE LICENCIADO
EN TURISMO Y ADMINISTRACIÓN**

BACHILLER

ROSSVELL GUADALUPE DÍAZ

JURADO:

Econ. MANUEL ANTONIO MORANTE DAVILA (Presidente)

Econ. EDISON CUEVA VEGA (Secretario)

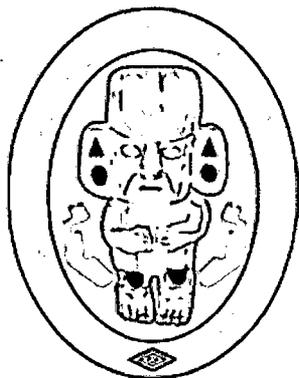
CPC. CARLOS A. HINOJOSA SALAZAR (Vocal)



27 MAY 2015

**CHACHAPOYAS - PERÚ
2014**

**UNIVERSIDAD NACIONAL TORIBIO RODRÍGUEZ
DE MENDOZA DE AMAZONAS**



**CARRERA PROFESIONAL DE TURISMO Y
ADMINISTRACIÓN**

**ANÁLISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA
MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO PIURA EN LOS
AÑOS 2012 - 2013 DE LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS –
CHACHAPOYAS 2014**

INFORME DEL EXAMEN DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

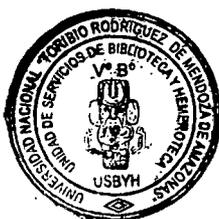
**PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE LICENCIADO EN
TURISMO Y ADMINISTRACIÓN**

BACHILLER : Rossvell Guadalupe Díaz.

**JURADOS : Econ. Manuel Antonio Morante Dávila: presidente
Econ. Edison Cueva Vega : Secretario
CPC. Carlos A. Hinojosa Salazar : Vocal**

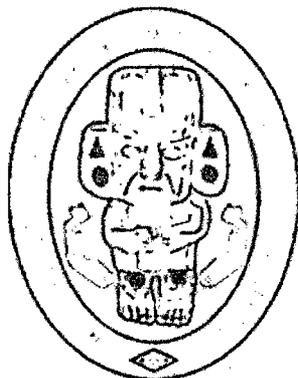
CHACHAPOYAS - AMAZONAS – PERÚ

2014



27 MAY 2015

**UNIVERSIDAD NACIONAL TORIBIO RODRÍGUEZ
DE MENDOZA DE AMAZONAS**



**CARRERA PROFESIONAL DE TURISMO Y
ADMINISTRACIÓN**

**ANÁLISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA
MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO PIURA EN LOS
AÑOS 2012 – 2013 DE LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS –
CHACHAPOYAS 2014**

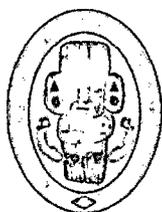
**INFORME DEL EXAMEN DE SUFICIENCIA PROFESIONAL
PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE LICENCIADO EN
TURISMO Y ADMINISTRACIÓN**

BACHILLER : Rossvell Guadalupe Díaz.

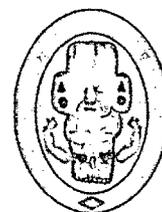
JURADOS : Econ. Manuel Antonio Morante Dávila: presidente
Econ. Edison Cueva Vega : Secretario
CPC. Carlos A. Hinojosa Salazar : Vocal

CHACHAPOYAS - AMAZONAS – PERÚ

2014



**UNIVERSIDAD NACIONAL
TORIBIO RODRIGUEZ DE MENDOZA DE
AMAZONAS**



Ley de Creación N° 27347 – Res. Función. N° 114 – 2001 - CONAFU

**UNIVERSIDAD NACIONAL TORIBIO RODRIGUEZ DE
MENDOZA DE AMAZONAS**

RECTOR

Dr. Vicente Marino Castañeda Chávez

VICERECTOR ACADEMICO

Dr. Roberto José Nervi Chacón

VICERECTOR ADMINISTRATIVO

Dr. Ever Salome Lázaro Bazán

DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

Mg. Barton Gervasi Sajami Luna

JURADO

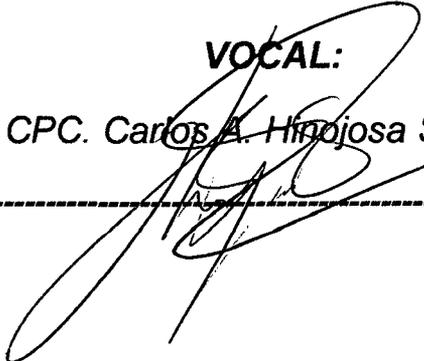
PRESIDENTE:


Econ. Manuel Antonio Morante Dávila

SECRETARIO:


Econ. Edison Cueva Vega

VOCAL:


CPC. Carlos A. Hinojosa Salazar

DEDICATORIA

A mi familia quienes por ellos soy lo que soy.

Para mis padres: **José Guadalupe y Isolina Díaz** por su apoyo, consejos, comprensión, amor, ayuda en los momentos difíciles, y apoyarme con los recursos necesarios para estudiar. Me han dado todo lo que soy como persona, mis valores, mis principios, mi empeño, mi perseverancia, mi coraje para conseguir mis objetivos.

A mi hermano Jhon por estar siempre presente, acompañándome para poderme realizar. A mi sobrino Luis Fernando quien ha sido y es una motivación, inspiración y felicidad.

AGRADECIMIENTO

Primeramente a Dios por bendecirme para llegar hasta donde he llegado, porque hizo realidad este sueño anhelado.

A la **UNIVERSIDAD NACIONAL TORIBIO RODRIGUES DE MENDOZA DE AMAZONAS** la cual abrió sus puertas a jóvenes como nosotros, preparándonos para un futuro competitivo y formándonos como personas de bien.

También me gustaría agradecer a mis profesores por su esfuerzo y dedicación, quien con sus conocimientos, su experiencia, su paciencia y su motivación ha logrado en mí que pueda terminar mis estudios con éxito.

Finalmente agradecer a cada uno que son parte de mi familia por siempre haberme dado la fuerza y apoyo incondicional que me hayan ayudado y llevado hasta donde estoy ahora, por todo lo que me han brindado y por todas sus bendiciones.

ÍNDICE

Páginas

DEDICATORIA -----	III
AGRADECIMIENTO -----	IV
ÍNDICE -----	V
RESUMEN -----	IX
I. INTRODUCCIÓN-----	1
II. MARCO TEORICO-----	3
2.1. Base Teórica-----	3
2.2. Antecedentes de los Ratios Financieros en las Entidades-----	6
2.2.1. A nivel nacional -----	6
2.2.2. A nivel local -----	12
2.3. Objetivos-----	13
2.3.1. Objetivo General-----	13
2.3.2. Objetivos Específicos-----	13
2.4. Memoria Anual de la CMAC Piura-----	14
2.5. Situación Financiera de la CMAC Piura-----	22
2.5.1. Balance General-----	22
2.5.2. Estado de Ganancias y Pérdidas-----	23
2.6. Análisis de los Ratios Financieros de la CMAC Piura-----	25
2.7. Empresas Manufactureras de la Región Amazonas-----	35



III. MATERIALES Y MÉTODOS-----	58
3.1. Material de estudio -----	58
3.2. Métodos-----	58
IV. RESULTADOS -----	60
4.1 Análisis FODA de la CMAC Piura a través de los Ratios Financieros-----	60
4.2 Variables e Indicadores-----	62
4.3. El Sistema Financiero Peruano-----	62
V. DISCUSIÓN -----	63
VI. CONCLUSIONES -----	65
VII. RECOMENDACIONES -----	66
VIII.REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS -----	67
ANEXOS-----	69

ÍNDICE DE CUADROS

Páginas

Cuadro N° 01: Composición Poblacional del distrito de Chachapoyas -----	34
Cuadro N° 02: Población Económicamente activa en Chachapoyas -----	34
Cuadro N° 03: Registro de Empresas y Establecimientos Manufactureros en Chachapoyas -----	35
Cuadro N° 04: Registro de Empresas y Establecimientos Manufactureros en Bagua Grande -----	44
Cuadro N° 05: Registro de Empresas y Establecimientos Manufactureros en la Peca -----	49
Cuadro N° 06: Registro de Empresas y Establecimientos Manufactureros en San Nicolás-----	56
Cuadro N° 07: Registro de Empresas y Establecimientos Manufactureros en Mariscal Benavides -----	57
Cuadro N° 08: Registro de Empresas y Establecimientos Manufactureros en Copallin -----	57

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Páginas

Grafico N° 01: Participación de Activos (Micro Financieras no Bancarias) --	14
Grafico N° 02: Evolución de las Colocaciones-----	17
Grafico N° 03: Estructura de la Cartera por Tipo de Crédito-----	18
Grafico N° 04: Estructura de Crecimiento de la Cartera de Créditos 2013—	19
Grafico N° 05: Evolución de Patrimonio Neto-----	20
Grafico N° 06: Importancia de las Entidades Financieras en el Desarrollo de Actividades mediante los Ratios Financieros-----	34
Grafico N° 07: Registro de Empresas y Establecimientos Manufactureros en la Región Amazonas-----	58

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene por finalidad conocer el Análisis de los Estados Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura, a través de los Ratios Financieros. Análisis que se realizara en la ciudad de Chachapoyas, provincia de Chachapoyas, departamento de Amazonas. Por lo cual se buscó información sobre el Estado Financiero, creación e historia de la Caja Piura a nivel local, teniendo como base, programas dirigidos a empresas en el rubro de las finanzas.

La investigación nos muestra que las entidades financieras que se encuentran en la ciudad de Chachapoyas especialmente en la caja municipal de ahorro y créditos hacen uso de los ratios financieros de manera eficiente en el desarrollo de sus actividades.

Con esta investigación se puede concluir que, el análisis de los Ratios Financieros que se ha realizado en la Caja Piura ha sido positivo, ya que se observa que la cantidad y porcentaje que se obtiene de cada Ratio está al margen del grado de eficiencia y desarrollo de las actividades de dicha Entidad.

I. INTRODUCCIÓN

Los Ratios es una de las funciones financieras fundamentales del sistema financiero que se puede hacer de diversas formas.

No obstante es esencial que éste tenga en cuenta las fortalezas y debilidades de la empresa. Por ejemplo, la empresa que prevea tener un incremento en sus ventas, ¿está en condiciones de soportar el impacto financiero de este aumento? ¿Por otro lado, su endeudamiento es provechoso? ¿Los banqueros que deben tomar decisiones en el otorgamiento de créditos a las empresas, cómo pueden sustentar sus decisiones?

El objetivo de este trabajo, es exponer las ventajas y aplicaciones del análisis de los Estados Financieros con los Ratios. Estos índices utilizan en su análisis dos Estados Financieros importantes: el Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas, en los que están registrados los movimientos Económicos y Financieros de la Caja. Casi siempre son preparados, al final del periodo de operaciones y en los cuales se evalúa la capacidad de la caja para generar flujos favorables según la recopilación de los datos contables derivados de los hechos económicos.

La liquidez mide la capacidad de pago que tiene la Entidad Financiera para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la Entidad, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo; determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación Financiera de la Caja frente a otras, en este caso los Ratios se imitan al análisis del activo y pasivo corriente.

La actividad se mide a través de la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la Entidad, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la Caja en lo referente a cobranzas, ventas al contado, Inventarios y ventas totales. Estos Ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos.

Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero. Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos.

ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C

Para la presente investigación, el distrito a estudiar es Chachapoyas, provincia de Chachapoyas que tiene una población total de 23,939 habitantes, según datos del INEI; siendo 12,737 mujeres y 11,202 varones.

Con la intención de contribuir a la sostenibilidad de las Entidades Financieras, vienen trabajando en base al uso racional de los recursos de manera eficiente. Las Entidades que se han establecido en la Región Amazonas trabajan adquiriendo rentabilidad y generando utilidades dentro de las finanzas, para así tener un auge de crecimiento de capital en la región Amazonas.

Para enmarcar mejor el trabajo, es importante tener en cuenta, los estudios sobre los Ratios Financieros en el Perú; se pueden clasificar estos, en dos líneas de trabajo:

La primera, aborda la importancia de los Ratios Financieros en el desarrollo de actividades de las entidades.

La segunda línea, aborda las diferentes operaciones que utilizan las entidades financieras, para ser generadoras de rentabilidad dentro de la institución.

La presente investigación, busca medir el grado de importancia de los Ratios Financieros en las entidades, en el uso racional de los recursos de manera eficiente y solvente, utilizando y trabajando en las operaciones de caja Piura como una institución que genera utilidades y beneficia a las personas en el momento que más necesitan de un ingreso económico para realizar y desarrollar sus actividades.

Se ha utilizado el método deductivo mediante la recopilación de información bibliográfica sobre el efecto que causa los Ratios Financieros en las operaciones de las Entidades Financieras a hacer analizadas en el caso particular de la ciudad de Chachapoyas; también se ha utilizado el método analítico en la que se ha podido ver el grado en la que las Entidades Financieras desarrollan sus actividades para alcanzar una rentabilidad en la provincia de Chachapoyas.

II. MARCO TEORICO

2.1. Base Teórica:

Crédito y Microcrédito.

Concepto de crédito

La palabra crédito se deriva del latino **credere** que quiere decir confianza, en el campo financiero esta confianza se manifiesta en la aprobación bancaria de los préstamos o garantías solicitados por los clientes para fines productivos bajo la forma de capital de trabajo o adquisición de vivienda, bienes de consumo duradero o viajes de carácter turístico.

Las personas quienes lo solicitan prestamos o garantias para fines productivos como quienes lo hacen para fines de consumo, deben estar sujetos de creditos, es decir merecer la confianza del banco por su nivel de ingresos, trayectoria comercial, referencias personales favorables.

Importancia de acceso a los creditos

- ✓ Cuando el acceso al financiamiento es limitado, también se restringen las posibilidades de crecimiento de una economía.
- ✓ En los países en desarrollo una gran parte de la población no tiene acceso al crédito.
- ✓ Cuando no hay acceso al crédito el consumo de las familias y la inversión de las empresas debe financiarse con los ingresos de cada período. Esto puede generar inconvenientes cuando los ingresos son muy variables.
- ✓ El uso responsable del crédito facilita realizar gastos de consumo e inversión por encima de lo que permiten los ingresos corrientes.
- ✓ Sin embargo, el monto de financiamiento que una familia, una entidad o una economía recibe siempre está asociado a su capacidad de pagar sus deudas.

Tipos de creditos

Creditos directos:

- ✓ Crédito hipotecario
- ✓ Crédito comercial
- ✓ Crédito pyme
- ✓ Crédito personal
- ✓ Crédito de consumo
- ✓ Crédito para microempresa
- ✓ Crédito agrícola

Concepto de microcrédito

Un microcrédito es un pequeño préstamo ofrecido a una persona sin recursos que no dispone de ningún aval o garantía de devolución, por un banco u otra institución financiera. Los clientes potenciales de las entidades que ofrecen microcréditos están normalmente bajo el umbral de pobreza; muchos son campesinos, artesanos, mujeres solteras, cabezas de familia, pensionistas, etc. Por lo tanto, no estamos hablando de un colectivo con estudios superiores que pretende levantar una gran empresa; se trata de personas, muchas de ellas analfabetas, que necesitan crear un negocio de autoempleo y que por lo tanto, deben aprender a gestionar el crédito pedido para levantar su proyecto. El objetivo del microcrédito es hacer llegar una cierta suma de dinero, en las condiciones más favorables posibles, a pequeños emprendedores de los sectores sociales más desfavorecidos, de tal forma que éstos puedan financiar un proyecto de negocio que les revierta la suma necesaria para obtener autonomía Financiera. Esta doble dimensión de los microcréditos hace que podamos situarlos dentro de la denominada economía social.

Flexibilidad de los microcréditos

Una de las posibles reformas que podría aplicarse a los microcréditos para favorecer a los prestatarios y aumentar la popularidad de este tipo de financiación, es la flexibilidad. Según un estudio reciente, conceder préstamos con unos períodos de retorno más flexibles, adaptables a cada individuo y a cada proyecto de negocio.

Sin embargo, hay que tener en cuenta que la adaptación personalizada a cada individuo implicaría una importante reforma de todo el sistema prestamista, lo que representa un gran inconveniente.

Por ello, en el estudio de Deán Karla y Pendil Mullainathan, se exponen los distintos puntos de vista sin establecer una posición clara; se trata de una mención a las ventajas y los inconvenientes que implicaría esta reforma, que hemos intentado estudiar para valorar la viabilidad de este cambio en la concepción del préstamo.

Concepto de ratio financiero

Son indicadores calculados a partir de los valores obtenidos en los estados contables resultado de relacionar dos cuentas del Balance General, del estado de Ganancias y Pérdidas y otros. Sirven para medir la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de las empresas.

Los Ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc. Por ejemplo, si comparamos el activo corriente con el pasivo corriente, sabremos cuál es la capacidad de pago de la empresa y si es suficiente para responder por las obligaciones contraídas con terceros.

Análisis de las Entidades a través de los Ratios Financieros

Antes de entrar en el análisis de los Ratios es conveniente, en primer lugar, entender lo que se pretende conocer. Los Ratios, aun siguiendo la tradición de analizarlos en grupos homogéneos interrelacionados y que dan una información conexas, deben ser diseñados por cada Entidad en la medida que aporten a la misma aquella información que le sea de mayor utilidad y sobre todo, sea más eficiente tanto para medir la calidad de gestión como la posibilidad de planificación en la Institución.

Para ello, proponemos unos Ratios tradicionales que constituyen el eje fundamental para la toma de decisiones. Así mismo, son los que se utilizan en casi todas las encuestas, bases de datos e información a terceros por parte de las centrales de Balances y se presentan agrupados en familias homogéneas, que comprenden grupos.

En primer lugar, figura el título o familia de los ratios que componen el grupo, a continuación se detallan los Ratios individualizados representados por la relación de las magnitudes que componen los mismos.

2.2 Antecedentes de los Ratios Financieros en las Entidades.

2.2.1. A Nivel Nacional

Los Ratios son una forma útil de recopilar grandes cantidades de datos financieros y de comparar la evolución de las Entidades, ayudan a plantear las preguntas pertinentes, pero no las responden es bueno recordarlo, porque la fortaleza profesional del contador, del administrador y del economista, se orienta a identificar tendencias para tomar decisiones orientadas al futuro. El análisis financiero es una ciencia y un arte. Trataremos de cubrir la parte relativa a la ciencia; porque el arte se adquiere con la práctica y con la experiencia al tomar decisiones.

La sabiduría viene con la experiencia, a partir de los errores que se hayan cometido a lo largo del camino de la práctica.

Para estar en condiciones de usar las razones financieras necesitamos normas o estándares de comparación. Un enfoque consiste en comparar las razones de la Institución con los patrones de la línea de negocios en la cual la Entidad opera en forma predominante en el mismo periodo de tiempo. Por la otra forma, el analista compara la razón actual con las razones pasadas y otras que se esperan en el futuro para la misma Entidad.

Para nuestros fines los dividiremos en cuatro tipos: estructurales, de liquidez, de gestión y rentabilidad. Utilizaremos el Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas.

Tipos de Ratios Financieros:

1. Ratios de liquidez

- ✓ Liquidez se refiere a la rapidez y eficiencia (costos de transacción bajos), con que un activo se puede intercambiar por efectivo.
- ✓ Proporcionan una medida de liquidez, es decir, su capacidad para cumplir sus obligaciones financieras a tiempo.

a) Ratio de circulante: ratio de liquidez que mide el número de veces que el activo circulante de una compañía cubre su pasivo circulante.

$$\text{Ratio de circulante} = \frac{\text{activos circulantes}}{\text{pasivos circulantes}}$$

b) Ratio de rapidez (prueba del ácido): ratio de liquidez que mide el número de veces que una compañía puede cubrir su pasivo circulante(a corto plazo), empleando su activo circulante (pero sin incluir sus inventarios, que son menos líquidos).

$$\text{Ratio de rapidez} = \frac{\text{activos circulantes} - \text{inventarios}}{\text{pasivos circulantes}}$$

c) Ratio de capital de trabajo: El capital de trabajo neto (diferencia entre activos y pasivos circulantes), expresado como una proporción de ventas.

$$\text{Ratio de capital de trabajo} = \frac{AC - PC}{\text{Ventas}}$$

d) Ratio de efectivo: La proporción del activo de una compañía que se mantiene como efectivo.

$$\text{Ratio de efectivo} = \frac{\text{efectivo e equivalentes}}{\text{total de activos}}$$

2. Ratios de rotación de activos

- Diseñadas para medir la efectividad con la que una institución maneja sus activos.
- Una compañía enfrenta decisiones fundamentales respecto a cuánto debe invertir en activos como cuentas por cobrar, inventarios y activos fijos, luego tiene la responsabilidad de usar de manera efectiva dichos activos.

$$\text{a) Ratio rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas a credito anuales}}{\text{cuentas por cobrar}}$$

$$\text{b)DVP} = \frac{365}{\text{rotacion cuentas x cobrar}} = \frac{\text{cuentas x cobrar}}{\text{ventas a credito anuales}/365}$$

$$\text{c)Ratio de rotación de inventarios} = \frac{\text{costo de bienes vendidos}}{\text{inventarios}}$$

$$\text{d)DVI} = \frac{365}{\text{Rotacion de inventarios}} = \frac{\text{Inventarios}}{\text{costo de bienes vendidos}/365}$$

$$\text{e) Ratio de rotación de activo fijo} = \frac{\text{ventas}}{\text{activo fijo}}$$

$$\text{f) Ratio de rotación del total de activos} = \frac{\text{ventas}}{\text{total de activos}}$$

3. Ratios de apalancamiento

- El apalancamiento financiero es el grado que una compañía se financia con deuda.
- Cuanto más grande sea la deuda, mayor será la posibilidad de que la entidad tenga problemas para cumplir con sus obligaciones.
- A pesar de lo mencionado, la deuda es una fuente importante de financiamiento que ofrece una ventaja fiscal considerable porque los intereses son deducibles de impuestos.
- La deuda afecta la forma en que los depositarios de una entidad soportan el riesgo de esta.
- La deuda también tiene menores costos de transacción y generalmente es más fácil de obtener.

$$\text{a) Ratio de deuda} = \frac{\text{deuda total}}{\text{total de activos}}$$

$$\text{b) Ratio de deuda / capital} = \frac{\text{deuda total}}{\text{capital de los accionistas}}$$

4. Ratio de cobertura: indican el número de veces que una entidad puede cubrir o cumplir con una obligación financiera específica.

$$\text{a) Ratio de veces el interés ganado} = \frac{\text{UAI}}{\text{gastos por intereses}}$$

$$\text{b) Ratio cobertura de cargo fijo} = \frac{\text{UAI} + \text{pagos por renta}}{\text{gasto por intereses} + \text{pagos por renta}}$$

c) Ratio de cobertura de flujo de efectivo

$$\frac{\text{UAI} + \text{pagos x renta} + \text{depreciacion}}{\text{pagos x renta} + \text{cargos x interes} + \frac{\text{dividendos de acciones preferentes}}{1-T} + \frac{\text{amortizacion de deuda}}{1-T}}$$

5. Ratios de rentabilidad

- ✓ Se concentran en la efectividad de la entidad para generar utilidades.
- ✓ Reflejan el desempeño operativo, el riesgo y el efecto del apalancamiento.

$$\text{a) Ratio margen utilidad bruta} = \frac{\text{utilidades brutas}}{\text{ventas}} = \frac{\text{ventas} - \text{costos de bienes vendidos}}{\text{ventas}}$$

b) Ratio margen utilidad neta

$$\frac{\text{utilidad neta despues de partidas extraordinarias}}{\text{ventas}}$$

c) Ratio rendimiento sobre el activo(RSA)

$$\text{ROA} = \text{RSA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{total de activos}}$$

d) Ratio poder para obtener ganancias = $\frac{\text{UAII}}{\text{total de activos}}$

e) Ratio rendimiento sobre el capital(RSC)

$$\text{RSC} = \text{ROE} = \frac{\text{Ganancias disponibles para las acciones comunes antes de partidas extraordinarias}}{\text{capital de los accionistas comunes}}$$

6. Ratios de valor de Mercado

a) Ratio precio / utilidad = $\frac{\text{precio en el mercado de una accion}}{\text{utilidad por operacion}}$

b) Ratio rendimiento de ganancias = $\frac{\text{utilidad por accion}}{\text{precio en el mercado de una accion}}$

c) Ratio rendimiento de dividendos = $\frac{\text{dividendo por accion}}{\text{precio en el mercado de una accion}}$

$$\text{d)Ratio mercado a libros} = \frac{\text{precio de una accion en el mercado}}{\text{valor en libros de una accion}}$$

USO DE LOS RATIOS EN LA TOMA DE DECISIONES EMPRESARIALES.

Los Ratios Financieros, son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos de actividades.

En relación a la comparación de los datos, esta debe cumplir ciertas condiciones:

- Los datos financieros que se relacionan, deben corresponder a un mismo momento o periodo en el tiempo.
- Debe existir relación económica, financiera y administrativa entre las cantidades a comparar.
- Las unidades de medida en las cuales estan expresadas las cantidades de ambos datos a relacionar, deben ser consistentes una con otra.

Los Ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la Entidad, sean estos sus dueños, asesores, capacitadores, el gobierno, etc.

Debido a las múltiples diferencias existentes en las organizaciones, el uso actual de estas razones no puede o debe ser estandarizado, ya que, cada empresa o entidad posee óptimos que la identifican, en función de la actividad que desarrolla, los plazos que se utiliza.

La interpretación correcta de un ratio, además las condiciones mencionadas anteriormente, se deben considerar:

- Los Ratios deben ser interpretados en series de tiempo, según conjuntos de ratios. Un índice solitario no puede identificar el estado de una organización.
- No existen óptimos "a priori", ya que, cada Ratio se relaciona a las actividades del negocio, a la planificación, a los objetivos, y hasta a la evolución de la economía, debido a que esta influyen en el accionar de toda empresa.
- Si bien un Ratio aporta una valoración cuantitativa, la interpretación de este requiere una abstracción del analista de forma cualitativa.

- El análisis de los Ratios Financieros es un complemento a otras herramientas del Análisis Financiero, por lo que es ideal para ser aplicado de manera aislada.

Los Ratios cuantifican numerosos aspectos del negocio, pero no se deberían utilizar individualmente sin tener en cuenta los estados financieros. Más bien, deberían ser parte integral del análisis de los Estados Financieros. Los resultados de un Ratio sugerirán la pregunta "por qué?" y la respuesta provendría de un análisis más profundo o global en torno a la empresa que estuviese siendo analizada.

2.2.2 A Nivel Local

Las Cajas entran al mercado en la Región Amazonas a fines de los 90 en la Ciudad de Chachapoyas, en la que lo hacen como oficinas especiales, los clientes tenían que cobrar el dinero que estas les otorgaban en la ciudad de Jaén.

En el año 2004 se apertura la agencia de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura y Paíta, en el 2008 se inaugura la agencia de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo y en el año 2010 se apertura la Caja Nuestra Gente; la cual lleva a formar un mercado más competitivo y accesible para los comerciantes y pequeños negocios que no tienen posibilidad de acceso al Sistema Financiero.

Es destacable el aporte de las Cajas en el desarrollo de la calidad de vida de las personas en la que el uso de los Ratios Financieros mediante las operaciones que se realizan mejora la rentabilidad, solvencia y eficiencia en la utilización de los recursos económicos.

Caja Piura utilizan los Ratios Financieros brindando créditos a las pymes y asociaciones del sector agricultura, avicultura, entre otros; es decir estas actividades dan satisfacción a las necesidades de la población Chachapoyana.

2.3. Objetivos

2.3.1. Objetivo general:

“Analizar los Ratios Financieros en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura en los años 2012 - 2013 de la Ciudad de Chachapoyas.”

2.3.2. Objetivos específicos

- Determinar la importancia de los Ratios Financieros en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura.
- Establecer los Ratios más utilizados que generan Rentabilidad y Solvencia en la Entidad Financiera.
- Calcular los ratios financieros utilizados para evaluar la toma de decisiones.
- Automatizar los procesos operativos y administrativos para agilizar los servicios, reducir los gastos operativos y minimizar el riesgo operacional.

2.4. MEMORIA ANUAL DELA CMAC PIURA S.A.C 2013

SINTESIS DE SU EVOLUCION EN EL 2013

En el año 2013 se ha mantenido el liderazgo de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el mercado de las Micro finanzas.

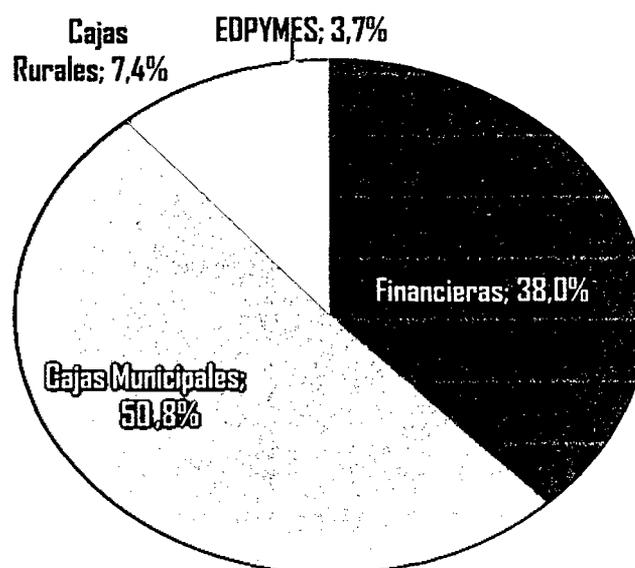
El **total de activos** del sistema de CMACS registra al cierre del año 2,013 un importe de S/. 15,466 millones lo cual representa un incremento del 13.81% con respecto al año 2012.

Las empresas bancarias representaron el 81.14% del total de activos del sistema financiero con un saldo de S/. 261,316 millones, lo que significó un incremento de 16.58% con relación a diciembre de 2012.

Asimismo, los activos de las empresas financieras representan el 38.0%. Por su parte, las instituciones micro financieras no bancarias representaron el 11.1% de los activos del sistema financiero, siendo las cajas municipales las de mayor participación con 50.8%, similar al del año anterior, del total de activos del sistema financiero.

Grafico N° 01:

Participación de Activos (Micro financieras no Bancarias)



ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C

El saldo de la **cartera de colocaciones totales** del sistema de Cajas Municipales, considerando a la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima (Metropolitana), se ha incrementado de S/. 11,268 millones en el 2012 a S/. 12,433 millones en el 2013 lo que representa un incremento de colocaciones del sistema de Cajas Municipales de 10.34%.

LIQUIDEZ

Los fondos líquidos están conformados por la sumatoria de los Fondos Disponibles y de las Inversiones Negociables y a Vencimiento (Acciones, Bonos y Fondos Mutuos). Los Fondos Disponibles están compuestos por la suma de los siguientes rubros: Efectivo en Caja, Depósitos en el BCR, Depósitos en la Banca Múltiple y otras Instituciones Financieras, Efectos de Cobro Inmediato, Disponible Restringido y Rendimientos Devengados del Disponible. Al 31.12.2013 los Fondos Disponibles ascendieron a S/. 713'394,058, distribuyéndose en 59.52% en moneda nacional y 40.48% en moneda extranjera, como consecuencia del incremento de los depósitos en 21.00% y de las colocaciones en 14.89% al cierre del ejercicio 2013.

El nivel de liquidez, durante el 2013, ha sido suficiente y ha permitido que CAJA PIURA pueda atender sin ninguna dificultad las solicitudes de préstamos, los retiros de ahorros, cubrir el encaje mínimo legal y marginal establecidos por el BCRP, los límites exigidos por la SBS, pagar sus tributos y cumplir oportunamente con las demás obligaciones.

Para CAJA PIURA el ratio de Liquidez Total / Total Depósitos (a/b) ha alcanzado el 31,57%, superior al 27.96% alcanzado por el Sistema de CMACS, inferior al 40.08% alcanzado por el Sistema de CRACS e inferior al 49,40% alcanzado por la Banca Múltiple al 31.12.2013.

COLOCACIONES

CAJA PIURA cumpliendo con su objetivo fomentar el empleo y las economías, en los veintidós departamentos del país donde desarrolla sus actividades, durante el ejercicio económico del año 2013, ha otorgado 227,497 créditos, por un importe de S/. 2, 242, 246,772 equivalentes a U\$\$ 802, 234,981; el 93.96% de este importe se ha otorgado en moneda nacional y el 6.04% en moneda extranjera, de los cuales el 94.79% se han concedido a unidades económicas productivas y el 5.21% a unidades familiares para consumo, siendo el monto promedio de crédito otorgado para PYMES de S/.11, 858(U\$\$ 4,243) y para consumo de S/.2, 421(U\$\$).

Los créditos Empresariales son créditos destinados a unidades productivas, comercialización y servicios y durante el año 2013 se han otorgado 179,224 créditos que representa el 78.78 del número total de créditos otorgados dicho año. El monto destinado a financiar a las PYMES ascendió a un equivalente de U\$\$ 760, 406,970 que representa el 94.79% del valor de los créditos otorgados en el 2013 nivel superior en 9.83% respecto al 2012. De esta manera, se sigue fomentando ala micro y pequeñas empresas del sector comercio, servicios, producción artesanal, agrícola, ganadera, pesquera, entre otras, con el objetivo de generar nuevos puestos de trabajo y mejorar la economía de las MYPES.

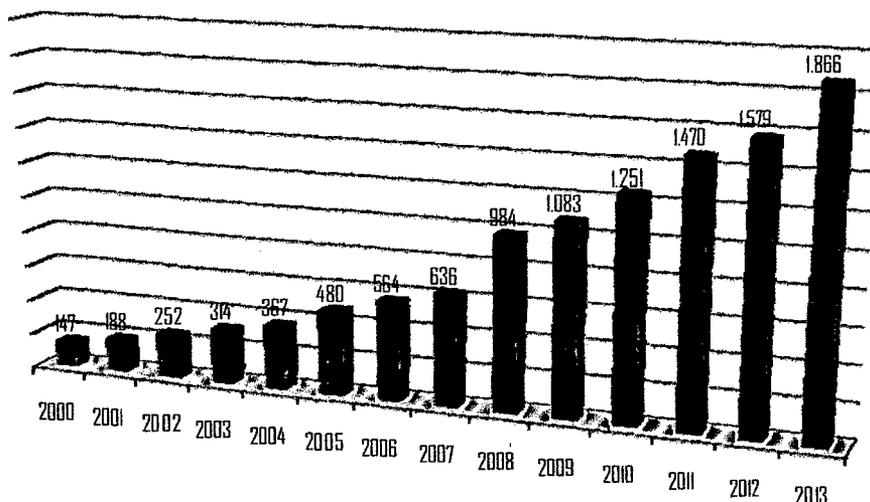
El saldo de las colocaciones totales de CAJA PIURA se ha incrementado de S/. 1, 579, 271,851 al 31.12.2012, a S/. 1, 866, 235,884 al cierre del año 2013 lo que representa un incremento de las colocaciones del 18.17%, crecimiento obtenido en el transcurso del año 2013.

Al 31.12.2013 el 90.09% del saldo de las colocaciones está concentrado en moneda nacional (89.90% en el 2012) y un 9.91 se encuentra colocado en moneda extranjera (menor al 10.10% colocado en moneda extranjera en el 2012), lo cual significa que el riesgo por tipo de cambio que pueda afectar a las colocaciones se está reduciendo.

VOLUMEN DE COLOCACIONES

En el período enero de 1982 a diciembre de 2013CAJA PIURA ha otorgado 1'727,836 Créditos Prendarios y 2'286,722 Créditos No Prendarios. Los saldos de las **colocaciones** se han incrementado de US\$ 41,63 millones en el año 2000 a US\$ 667,71 millones, equivalente a S/. 1'866, 235,884 a diciembre del 2013, según como se muestra en el gráfico siguiente:

Gráfico N° 02: Evolución de las Colocaciones



La calidad de la cartera se ha deteriorado con respecto a Dic-2012, debido al incremento de la cartera atrasada en 32.34% (S/. 24'464,775), esto ha originado que el ratio de cartera atrasada sobre colocaciones brutas de 4.79% al 31.12.2012 se incremente a 5.36% al 31.12.2013.

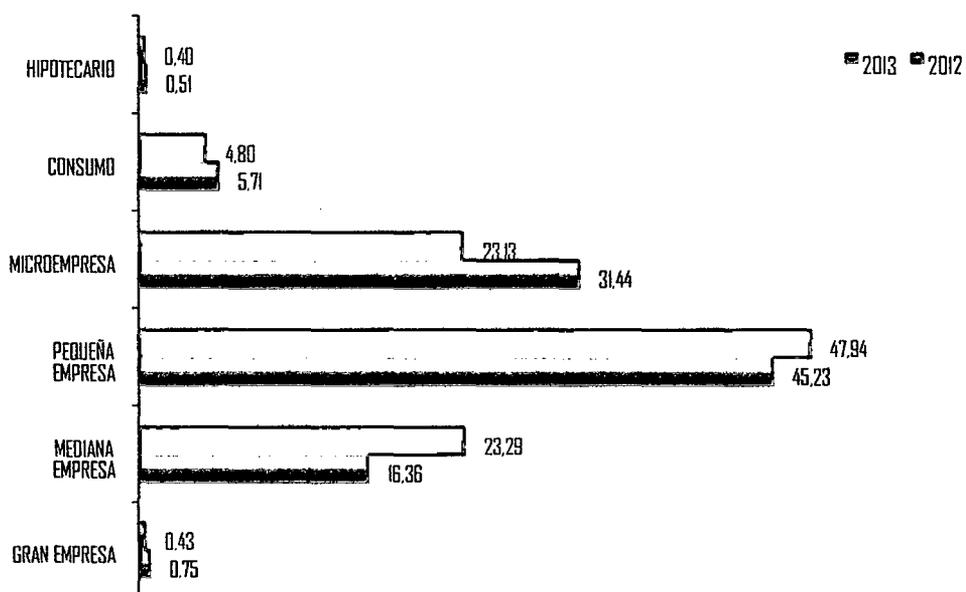
CREDITOS EMPRESARIALES

CAJA PIURA inició sus operaciones de financiamiento a las MYPES en el año 1989 y su objetivo se orienta fundamentalmente a las actividades del sector comercio como la venta de artículos de primera necesidad, prendas de vestir, calzado, ferreterías etc.; en cuanto al sector servicios se financian actividades como el transporte, educación, hoteles y restaurantes, alquileres, peluquerías etc. así como también se financia a la agricultura y ganadería, pesca, industria manufacturera, construcción entre otros rubros de la producción.

ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C

El saldo de los créditos empresariales (a la micro, pequeña, mediana y gran empresa), al cierre del ejercicio económico se ha incrementado de S/1, 480, 999,187 en el año 2012 a S/1,769, 155,002 en el año 2013, lo que representa un incremento de 19.46%. La participación de los créditos MYPES (empresariales) con respecto al total de las colocaciones se ha incrementado de 93.78% en el año 2012 a 94.80% en el año 2013, lo que refleja que CAJA PIURA continúa dando preferencia a los créditos MYPES que generan empleo antes que a los créditos de consumo que implican mayor gasto y sobreendeudamiento de los usuarios de créditos de consumo.

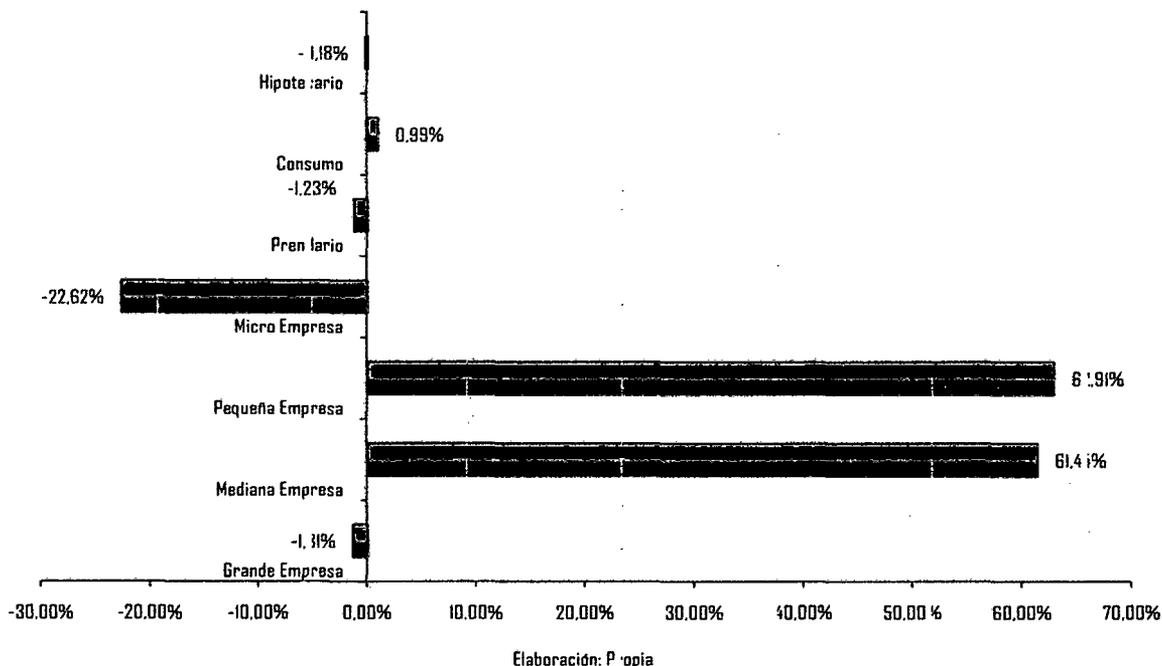
Gráfico N° 03: Estructura de la Cartera por Tipo de Crédito



Elaboración: Propia

El crecimiento de la cartera de créditos ha sido de 12.50%, en el año 2013, se debe fundamentalmente al desarrollo que han registrado los créditos del tipo: pequeña empresa que participa con el 62.91% del crecimiento, seguido por los créditos a la mediana empresa que participan con 61.44% del referido crecimiento, seguidos por los créditos de consumo con 0.99%. Los créditos hipotecarios disminuyeron en un importe equivalente al 0.18%, prendario en 1.23%, micro empresa y gran empresa en 22.62% y 1.31% respectivamente del crecimiento total de la cartera de créditos.

**Gráfico N° 04:
Estructura de crecimiento de la Cartera de Créditos 2013**



Durante el año 2013 se han otorgado 179,224 créditos Empresariales: micro, pequeña, mediana y gran empresa, por un importe equivalente a US\$ 760, 406,970 cifra superior en 0.20% a la del año anterior y que representa el 94.79% del financiamiento total otorgado en el presente año.

EVOLUCION DE LA MOROSIDAD Y RECUPERACIONES

Como consecuencia de la alta competencia existente en el mercado, que se deriva en una elevada oferta crediticia, los clientes siguen registrando un mayor nivel de endeudamiento o sobre endeudamiento especialmente a través de los créditos de consumo (tarjetas de crédito) por lo que en el año 2008 la SBS ha actualizado la Resolución N° 6941-2008 "Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobre Endeudamiento de Deudores Minoristas", con la que se orienta a las empresas del sistema financiero a gestionar adecuadamente los niveles de sobre endeudamiento de los clientes exigiendo, en caso contrario, mayores niveles de provisiones.

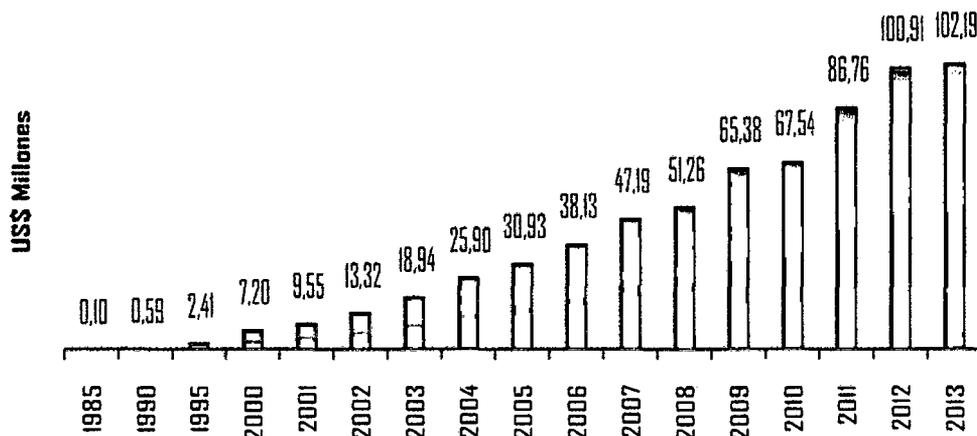
A pesar del alto nivel de endeudamiento generado por el ingreso de la banca múltiple al segmento de las micro finanzas, CAJA PIURA ha controlado la cartera atrasada, o nivel de mora, en niveles que van desde el 4.10% al 31.12.1996 a 4.79% al 3.12.2012, habiéndose incrementado a 5.45% al 3.12.2013.

PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre del año 2013 CAJA PIURA cuenta con un Patrimonio de S/. 285'622,696, esto representa un crecimiento nominal de 13.26% y un crecimiento real de 10.11% (descontado el reparto de dividendos 2012), este crecimiento es producto de la utilidad neta alcanzada al 31 de diciembre de 2013 por la suma de S/. 33, 108,573.

El 25% de la utilidad distribuible del año 2013 es aplicado a obras sociales que están consideradas en el Plan de Desarrollo Provincial de la Municipalidad Provincial de Piura de conformidad con el Artículo 4° del DS N° 157 – 90 – EF y el Artículo N° 58° del Estatuto de CAJA PIURA.

Gráfico N° 05: Evolución de Patrimonio neto



Elaboración: Propia

El patrimonio neto de CAJA PIURA ha tenido un comportamiento favorable a lo largo de los años, tal como se aprecia en la gráfica que precede a este párrafo y como se muestra en el cuadro siguiente, llegando a obtener un crecimiento del Patrimonio neto de 10.11% en el año 2013 al pasar de S/.257, 308, 993 a S/.285, 622, 696, equivalente a US\$ 102, 190,589.

RENTABILIDAD Y PRESUPUESTO

La utilidad después de impuestos en el período del 01 de enero al 31 de diciembre del año 2013 ha sido de S/. 33'108,573, después de constituir una provisión pro cíclica de S/. 7'972,838, lo cual representa una **rentabilidad anualizada sobre patrimonio promedio** del 12.42% para el año 2013.

Esta utilidad ha sido generada por los ingresos obtenidos por las inversiones que realiza CAJA PIURA principalmente en colocaciones e inversiones temporales, además por la recuperación de cartera castigada. Los Ingresos Totales al cierre del ejercicio 2013 ascienden a S/. 424'328,218, de los cuales S/. 409'081,410 provienen de Ingresos por intereses (IF), S/. 10'500,006 provienen de Ingresos por Servicios Financieros, S/. 2'409,629 provienen del Resultado de operaciones financieras y S/. 2'337,173 de Otros Ingresos.

ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C

2.5. Situación Financiera de la CMAC Piura S.A.C

2.5.1. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITOS PIURA S.A.C

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 - 2012

ACTIVOS	2013	2012	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2013	2012
Caja Bancos	713,547,250	567,524,766	Obligaciones con el Publico	2,264,145,602	1,867,176,298
caja	85,796,600	72,085,592	obligaciones a la Vista	2,668,957	2,177,051
Banco central de Reserva	495,546,086	397,239,212	Obligaciones por cuentas de Ahorro	438,746,949	389,032,043
Bancos y otras empresas del sistema financiero	123,051,202	89,133,345	Obligaciones por cuentas a plazo	1,659,903,406	1,343,057,121
Otras disponibilidades	8,925,365	8,455,321	Otras Obligaciones	80,660,497	67,452,277
Devengados del Disponible	227,997	611,296	gastos por pagar de Obligaciones con el publico	79,685,747	64,619,196
Inversiones	3,111,360	3,376,677	Depositos de Empresas del sistema financiero	2,480,046	838,610
Inversiones Negociables a Vencimiento	665,254	1,016,304	Deudas y Obligaciones Financieras	18,453,203	19,881,878
Inversiones en Subcidiarias y Asociadas	2,446,106	2,360,373	Cuentas por Pagar	13,489,962	12,006,762
Creditos	1,776,643,810	1,508,661,046	provisiones	953,859	3,175,119
Cuentas por Cobrar	978,898	4,401,683	Otros Pasivos	4,009,382	4,699,997
Bienes Realizables recibidos en pagos	6,017,470	3,698,237	TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,282,598,805	1,887,058,176
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2,500,298,788	2,087,662,409	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	48,635,159	19,338,350
Inmuebles ,Mobiliario y Equipo	85,898,967	78,426,324	TOTAL PASIVOS	2,331,233,964	1,906,396,526
Intangibles	840,708	957,101	PATRIMONIO NETO		
Activo Fijo	2,693,396	3,055,312	Capital Social	221,550,000	199,920,000
Impuesto a la Renta Diferido	11,304,970	9,165,264	Reserva Legal	30,625,872	27,652,192
Depreciacion Acumulada	8,589,896	7,841,632	Resultados Acumulados	330,251	29,736,801
Otros Activos	12,421,106	11,533,449	Resultado Neto del Ejercicio	33,108,573	29,736,801
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	121,749,043	110,979,082	Dividendo	5,199,171	5,199,171
TOTAL ACTIVOS	2,622,047,831	2,198,641,491	TOTAL PATRIMONIO	290,813,867	292,244,965
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,622,047,831	2,198,641,491

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

**2.5.2. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**

	2013	2012
Ventas o Ingresos	409,081,409	389,517,350
Ingresos por Inversiones	6,166,866	5,517,924
Ingresos por Valorización de Inversiones	41,137	28,802
Ingresos por Cuentas por cobrar	402,830,199	380,789,722
Ganancias por Inversiones en subsidiarias y Asociaciones		2,800,213
Otros Ingresos Financieros	43,207	380,689
Gastos Financieros por Intereses	-104,839,305	-97,832,305
Intereses y comisiones por obligaciones con el Publico	-100,672,878	-92,570,379
Intereses por depósitos de empresas del Sistema Financiero	-28,230	-43,657
Intereses por adeudos del Sistema Financiero	-3,941,986	-5,154,349
Comisiones y otros cargos por Obligaciones Financieras	-101,500	-13,149
Otros Gastos Financieros	-94,711	-50,771
Ganancias Disponibles Antes de Partidas Extraordinarias	304,242,104	291,685,045
Provisiones para Incobrabilidad de Créditos Directos	-45,731,568	-48,764,705
Margen Financiero Neto	258,510,536	242,920,340
Ingresos por servicios Financieros	10,500,006	7,297,184
Ingresos por operaciones contingentes	6,607	4,120
Ingresos por fideicomiso y comisiones de confianza	30,508	31,881
Ingresos diversos	10,462,891	7,261,183
Gastos por servicios Financieros	-12,463,009	-9,569,488
Gastos por Operaciones Contingentes	-147,718	-92,026
Primas para el Fondo de Seguros de Depósitos	-8,187,767	-6,694,409
Gastos Diversos	-4,127,524	-2,783,053
Utilidades Netas Después de Partidas Extraordinarias	256,547,533	240,648,036
Resultado por operaciones financieras	2,409,629	1,724,386
Perdidas en participaciones	-9,578	-50,445
Utilidad en diferencia de cambio	1,633,073	1,251,572
Otros	786,134	523,259
Utilidad Neta	258,957,162	242,372,422



27 MAY 2015.

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

Gastos Administrativos	-199,092,565	-173,334,308
Gastos de Personal y Directorio	-118,029,986	-100,439,219
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	-70,323,879	-70,414,861
Impuestos y Contribuciones	-2,738,699	-2,480,228
Depreciaciones y Amortizaciones	-10,887,956	-19,084,986
Depreciación	-8,589,896	-7,841,632
Amortización	-2,298,060	-11,243,354
Margen Operacional Neto	48,976,641	49,953,128
Valuación de Activos y Provisiones	-1,758,904	-3,620,538
Provisión para Créditos Contingentes	-1,212	-1,002
Provisiones para Bienes Adjudicados y Recuperados	-1,292,314	-1,608,223
Deterioro de Activo Fijo	-41,663	0
Provisiones para Litigio	-423,715	-2,011,313
Resultado de Operación	47,217,737	46,332,590
Otros Ingresos y Gastos	2,337,173	1,590,882
Resultado del Ejercicio Antes del Impuesto a la Renta	49,554,910	47,923,472
Impuesto a la Renta	-16,446,337	-18,186,671
Resultado Neto del Ejercicio	33,108,573	29,736,801

2.6. ANÁLISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS DE LA CMAC
PIURA S.A.C EN LOS AÑOS 2012 - 2013

1) RATIOS DE LIQUIDEZ:

$$\text{a) Ratio de circulante} = \frac{\text{activos circulantes}}{\text{pasivos circulantes}}$$

2013

$$\text{Ratio de circulante} = \frac{2,500,298,788}{2,282,598,805} = 1.15$$

2012

$$\text{Ratio de circulante} = \frac{2,087,662,409}{1,887,058,176} = 1.17$$

INTERPRETACIÓN: Al 31 de Diciembre del 2012 la CMAC Piura disponía de S/ 1.17 de activo corriente por cada un sol de Pasivo corriente, en cambio al 31 de Diciembre del 2013 S/ 1.15 por cada un sol de obligaciones. La Caja cuenta con el 0.20 céntimos de activo a corto plazo.

$$\text{b) Ratio de capital de trabajo} = \frac{\text{AC-PC}}{\text{Ventas}}$$

2013

$$\text{Ratio de capital de trabajo} = \frac{2,500,298,788 - 2,282,598,805}{409,081,409} = 0.53\%$$

2012

$$\text{Ratio de capital de trabajo} = \frac{2,087,662,409 - 1,887,058,176}{389,517,350} = 0.52\%$$

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

INTERPRETACIÓN: La Caja cuenta con un Capital de trabajo del 0.53% en el 2013 y 0.52% en el 2012 .Por lo tanto la CMAC Piura cuenta con un capital de trabajo sostenible en ambos periodos.

$$\text{C) Ratio de efectivo} = \frac{\text{efectivo e equivalentes}}{\text{total de activos}}$$

2013

$$\text{Ratio de efectivo} = \frac{713,547,250}{2,622,047,831} = 0.3\%$$

2012

$$\text{Ratio de efectivo} = \frac{576,524,766}{2,198,641,491} = 0.2\%$$

INTERPRETACIÓN: La Entidad genero el 0.3% en el año 2013 y el 0.2% en el 2012; lo que nos muestra que la proporción de Activo Liquido es baja en ambos periodos.

2. RATIOS DE ROTACIÓN DE ACTIVOS:

$$\text{a) Ratio rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas a credito anuales}}{\text{cuentas por cobrar}}$$

2013

$$\text{Ratio rotación de cuentas por cobrar} = \frac{402,830,199}{978,898} = 411.5$$

2012

$$\text{Ratio rotación de cuentas por cobrar} = \frac{380,789,722}{4,401,683} = 86.5$$

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

INTERPRETACION: El saldo de cuentas por cobrar en el año 2013 es mayor a la del año 2012. Esta situación es favorable para la caja, se ha generado principalmente por la mayor velocidad en la recuperación de los créditos otorgados, ya que de 4 días empleados en el 2012 se ha reducido a 1 día en el 2013.

$$\text{b) Días de Ventas Pendientes} = \frac{365}{\text{Rotacion de cuentas x cobrar}}$$

$$\text{DVP} = \frac{2013}{365} = 0.89$$

$$\text{DVP} = \frac{2012}{365} = 4.22$$

INTERPRETACION: El periodo que se demora en recaudar las Cobranzas la caja Piura es de 0.89, que equivale a 410 días en el 2013 y 4.22 que son 86 días en el año 2012. Esta situación no es favorable ya que en el último año se ha elevado el número de días de cobranza.

$$\text{c) Ratio de rotación de activo fijo} = \frac{\text{ventas}}{\text{activo fijo}}$$

$$\text{Ratio de rotación de activo fijo} = \frac{2013}{409,081,409} = 151.9$$

$$\text{Ratio de rotación de activo fijo} = \frac{2012}{389,517,350} = 127.5$$

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

INTERPRETACION: Este Ratio muestra que 127.5 es el volumen de ventas en el 2012 y 151.9 es lo que ha generado en el 2013; lo que nos indica que en el año 2013 se ha elevado el volumen de ventas, esto es favorable para la CMAC Piura.

$$\text{d) Ratio de rotación del total de activos} = \frac{\text{ventas}}{\text{total de activos}}$$

2013

$$\text{Ratio de rotación del total de activos} = \frac{409,081,409}{2,622,047,831} = 0.15$$

2012

$$\text{Ratio de rotación del total de activos} = \frac{389,517,350}{2,198,641,491} = 0.18$$

INTERPRETACION: En el 2012 los activos han rotado 0.18 veces al año. En el 2013 esta situación ha mejorado, apreciando una rotación de 0.15 veces para dar lugar a este nivel de ventas.

3. RATIOS DE APALANCAMIENTO:

$$\text{a) Ratio de deuda} = \frac{\text{deuda total}}{\text{total de activos}}$$

2013

$$\text{Ratio de deuda} = \frac{18,453,203}{2,622,047,831} = 7.04$$

2012

$$\text{Ratio de deuda} = \frac{19,881,878}{2,198,641,491} = 9.04$$

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

INTERPRETACION: En el 2012 el 9.04 es la cantidad de activo que se financia con deuda y en el 2013 la cantidad del Activo se ha reducido a 7.04 lo que es favorable para la Caja porque paga menos deuda.

$$\text{b) Ratio de deuda / capital} = \frac{\text{deuda total}}{\text{capital de los accionistas}}$$

$$\text{Ratio de deuda / capital} = \frac{2013 \quad 18,453,203}{221,550.000} = 0.08$$

$$\text{Ratio de deuda / capital} = \frac{2012 \quad 19,881,878}{199,920.000} = 0.1$$

INTERPRETACION: En el 2012 0.1 es la cantidad de deuda por cada sol del capital lo que diferencia a la deuda del 2013 es 0.02 céntimos.

$$\text{C) Ratio multiplicador del capital} = \frac{\text{total de activos}}{\text{capital de los accionistas}}$$

$$\text{Ratio multiplicador del capital} = \frac{2013 \quad 2,622,047,831}{221,550,000} = 11.8$$

$$\text{Ratio multiplicador del capital} = \frac{2012 \quad 2,198,641,491}{199,920,000} = 10.9$$

INTERPRETACION: Se aprecia que por cada sol de activo total, a la CMAC le correspondió financiar 10.9 en el 2012 y con 11.8 en el 2013. Lo que significa que la caja viene comprometiendo su independencia financiera.

4. RATIOS DE COBERTURA:

$$\text{a) Ratio de veces el interés ganado} = \frac{\text{UAII}}{\text{gastos por intereses}}$$

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

2013

$$\text{Ratio de veces el interés ganado} = \frac{49,554,910}{104,839,305} = 0.47$$

2012

$$\text{Ratio de veces el interés ganado} = \frac{47,923,472}{97,832,305} = 0.49$$

INTERPRETACION: En el 2012, 0.49 es el número de veces de utilidad con la que se cuenta para pagar las deudas y gastos por intereses de la Entidad. En el 2013 ha bajado a 0.47 veces.

$$\text{b) Ratio cobertura de cargo fijo} = \frac{\text{UAI} + \text{pagos por renta}}{\text{gasto por intereses} + \text{pagos por renta}}$$

2013

$$\text{Ratio cobertura de cargo fijo} = \frac{49,554,910 + 12}{104,839,305 + 12} = 12.47$$

2012

$$\text{Ratio cobertura de cargo fijo} = \frac{47,923,472 + 12}{97,832,305 + 12} = 12.5$$

INTERPRETACION: En el 2012 la UAI cubren las deudas por Intereses y Renta 12.5 veces y en el 2013 el número de veces es similar.

c) Ratio de cobertura de flujo de efectivo

$$\frac{\text{UAI} + \text{pagos x renta} + \text{depreciacion}}{\text{pagos x renta} + \text{cargos x interes} + \frac{\text{dividendos de acciones preferentes}}{1-T} + \frac{\text{amortizacion de deuda}}{1-T}}$$

2013

Ratio de cobertura de flujo de efectivo

$$= \frac{49,554,910 + 12 - 8,589,896}{12 + 104,839,305 + \frac{5,199,171}{1-0.40} - \frac{2,298,060}{1-0.40}} = 0.38$$

2012

Ratio de cobertura de flujo de efectivo

$$= \frac{47,923,472 + 12 - 7,841,632}{12 + 97,832,305 + \frac{5,199,171}{1-0.30} - \frac{11,243,354}{1-0.30}} = 0.44$$

INTERPRETACION: En el 2012 el número de veces que las obligaciones Financieras, son cubiertas por las utilidades antes de intereses, impuestos, pagos por renta y Depreciación es 0.44. La CMAC en el año siguiente ha bajado a 0.38 veces.

5. RATIOS DE RENTABILIDAD:

a) Ratio margen utilidad neta

$$\frac{\text{utilidad neta despues de partidas extraordinarias}}{\text{ventas}}$$

2013

$$\text{Ratio margen utilidad neta} = \frac{256,547,533}{409,081,409} = 0.63\%$$

2012

$$\text{Ratio margen utilidad neta} = \frac{240,648,036}{389,517,350} = 0.62\%$$

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

INTERPRETACION: Después de pagar todos los gastos de la Entidad, el 0.62% es lo que queda de cada sol por venta en el 2012. 0.63% es la utilidad de cada sol por venta en el siguiente año.

b) Ratio rendimiento sobre el activo(RSA)

$$\text{ROA= RSA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{total de activos}}$$

2013

$$\text{ROA= RSA} = \frac{258,957,162}{2,622,047,831} = 0.09\%$$

2012

$$\text{ROA= RSA} = \frac{242,372,422}{2,198,641,491} = 0.11\%$$

INTERPRETACION: 0.11% corresponde y representa al margen de utilidad neta en el 2012 y el rendimiento operativo en el año 2013 es 0.09%.

c) Ratio poder para obtener ganancias = $\frac{\text{UAI}}{\text{total de activos}}$

2013

$$\text{Ratio poder para obtener ganancias} = \frac{49,554,910}{2,622,047,831} = 0.01\%$$

2012

$$\text{Ratio poder para obtener ganancias} = \frac{47,923,472}{2,198,641,491} = 0.02\%$$

INTERPRETACION: Los resultados operativos brutos de la Entidad Financiera es el 0.02% en el año 2012. Al año siguiente ha disminuido a un 0.01%.

d) Ratio rendimiento sobre el capital (RSC)

$$\text{RSC} = \text{ROE} = \frac{\text{Ganancias disponibles para las acciones comunes antes de partidas extraordinarias}}{\text{capital de los accionistas comunes}}$$

2013

$$\text{RSC} = \text{ROE} = \frac{304,242,104}{221,550,000} = 1.37\%$$

2012

$$\text{RSC} = \text{ROE} = \frac{291,685,045}{199,920,000} = 1.46\%$$

INTERPRETACION: En el 2012 el rendimiento del capital de los accionistas comunes es el 1.46% y en el 2013 el rendimiento del capital se ha dado a 1.37%, también incluye las acciones de los dueños e indica que las utilidades residuales de la Entidad son una proporción de valor en el libro de capital.

6. RATIOS DE VALOR DE ACCIONES EN EL MERCADO

Este Ratio se encarga de evaluar y analizar el valor, cantidad y tipo de acciones de una empresa que se encuentra registrada en la Bolsa de valores; al hacer una investigación en las Entidades Financieras se ha observado que son asociaciones más no accionistas.

**Cuadro N° 01: Composición Poblacional del distrito de
Chachapoyas**

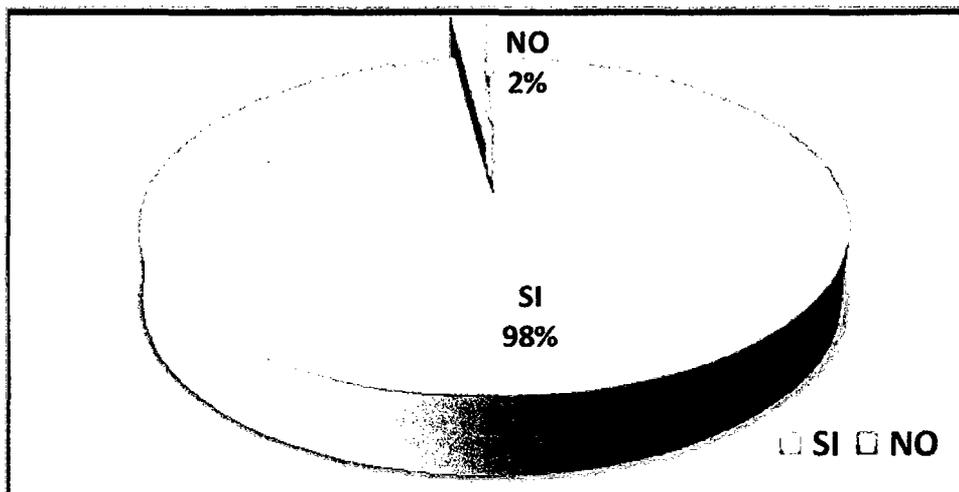
Categorías	casos	%
Hombre	11,202	46.79
Mujer	12,737	53.21
Total	23,939	100.00

FUENTE: INEI

**Cuadro N° 02 POBLACION ECONOMICAMENTE ACTIVA EN
CHACHAPOYAS**

PEA OCUPADA	9,158
PEA DESOCUPADA	478
NO PEA	11,806
TOTAL	21,442

**Grafico N° 06: Importancia de las Entidades Financieras
en el desarrollo de sus Actividades mediante los Ratios
Financieros.**



FUENTE: Elaboración propia.

En el gráfico se puede observar que el 98 % reconoció la importancia de las Entidades, utilizando los Ratios, para ver la Liquidez, Solvencia y rentabilidad en el desarrollo de la situación Financiera de la Institución y el 2% son las Entidades que no llevan bien sus Estados Financieros a partir de su Balance General y sus Estados de Ganancias y Pérdidas.

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

2.7. EMPRESAS MANUFACTUREAS DE LA REGION AMAZONAS

**Cuadro N° 03: REGISTRO DE EMPRESAS Y ESTABLECIMIENTOS
MANUFACTUREROS EN CHACHAPOYAS.**

N°	Razón Social	Distrito	Actividad Económica
1	Agroindustrias Nor Amazonas Srl	Chachapoyas	FABRICACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
2	Albarran Gonzales Teodoro Camilo	Chachapoyas	CONFECCION Y ESTAMPADO DE POLOS
3	Alva Torrejon Hilda Atanacia	Chachapoyas	ELABORACION DE HELADOS Y CHUPETES DE VAINILLA
4	Alvan De Chuquimbalqui	Chachapoyas	PREPARACION DE BOCADITOS
5	Alvarado Mallqui	Chachapoyas	SERVICIO DE FOTOCOPIADO
6	Alvarado Tafur Magnolia	Chachapoyas	ELABORACION Y VENTA DE LICORES UVA
7	Elvis Pulce Nelson	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
8	Angulo Reyes Manuel	Chachapoyas	IMPRESIONES LASER Y A COLOR
9	Arbildo Lopez, Rosas Mercedes	Chachapoyas	FABRICACION DE TEJIDO A TELAR A MANO
10	Aristides Lino Moreto	Chachapoyas	CONFECCION DE PANTALONES
11	Arostica Trigoso Yvan	Chachapoyas	FABRICACION DE LADRILLO DE CEMENTO
12	Artesania Amazonas Eirl	Chachapoyas	CONFECCION ROPA DEPORTIVA, INDUSTRIAL
13	Artiaga Zuta David	Chachapoyas	FABRICACION DE HERRAMIENTAS DE CAMPO
14	Arturo Chuquimbalqui Guevara	Chachapoyas	FABRICACION DE PRODUCTOS DE ARCILLA
15	Avicola Yupupupu	Chachapoyas	MATANZA DE POLLOS
16	Bacalla Hernandez, Maria Nilda	Chachapoyas	ELABORACION DE TEJIDO TELAR A MANO
17	Bar Bodega Kelyta	Chachapoyas	ELABORACION DE LICOR DE UVA TAMARINDO
18	Barrantes Sanchez, Anaximandro	Chachapoyas	ARTESANIA-TALLADO EN MADERA
19	Barrera Briceño Efrain	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES EN ALUMINIO
20	Barrera Vargas, Rosa	Chachapoyas	ELABORACION DE CHOCOLATE
21	Bartra Tejada Rosa Asunción	Chachapoyas	ELABORACION DE LICORES DE FRUTAS
22	Bocanegra Rodriguez Manuel	Chachapoyas	ELABORACION DE PIEZAS METALICAS
23	Bonifaz Herrera Fredy Richard	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
24	Buelot Tafur Edwin Humberto	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
25	Cabañas Oyarce Edith	Chachapoyas	VENTA DE PAN

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

26	Caja Culqui Nieves	Chachapoyas	FABRICACION DE ZAPATOS DE CUERO
27	Canta Cullanpe Genaro	Chachapoyas	ELABORACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
28	Canta Cullanpe, Carlos	Chachapoyas	ELABORACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
29	Cañari Ynga Jaime	Chachapoyas	ESTAMPADOS DE POLOS
30	Caro Trigoso Bladimira	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
31	Caro Velasquez Ofelia	Chachapoyas	FABRICACION DE ADOBES
32	Carrión Narvaez Elsin	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
33	Caruajulca Leyva Hilario	Chachapoyas	CONFECCION DE PANTALONES Y TERNOS
34	Casca Loja, Eva Maria	Chachapoyas	ELABORACION Y VENTA DE LICOR
35	Chavez Angulo Griselda	Chachapoyas	ELABORACION DE PANES
36	Chavez Cruz Victoriano	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
37	Chavez Loja, Guadalupe	Chachapoyas	ELABORACION DE TEJIDOS A MANO DE HILO
38	Chavez Marin Edison	Chachapoyas	ELABORACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
39	Chavez Valqui, Gregoria	Chachapoyas	ELABORACION DE TEJIDO A TELAR
40	Chavez Vega, Maria Angelica	Chachapoyas	ELABORACION DE TEJIDOS A CROCHET
41	Chichipe Tafur Maria Dolores	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
42	Choctalin Culqui Candelaria	Chachapoyas	ELABORACION DE ARTEZANA TEJIDO A MANO
43	Chuquipiondo Torreon, Rosa	Chachapoyas	ELABORACION DE LICORES DE UVA
44	Chuquizuta Cueva Victorino	Chachapoyas	FABRICACION DE VENTANAS, PUERTAS DE FIERRO
45	Chuquizuta Gomez, Maria	Chachapoyas	ELABORACION DE TEJIDOS A MANO DE HILO
46	Chuquizuta Inga Alfonso	Chachapoyas	CONFECCION DE LETREROS Y BANDEROLAS
47	Collantes Chavez, Donatilde	Chachapoyas	FABRICACION DE ALFOMBRAS EN TELAR
48	Cominser San Jose Eirl	Chachapoyas	ELABORACION DE PANES Y BOCADITOS
49	Confección De Prendas De Vestir	Chachapoyas	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR PARA CABALLEROS
50	Confecciones Y Servicios Generales	Chachapoyas	CONFECCION DE PANTALON CAMISAS
51	COMPUGRAPH SRL	Chachapoyas	IMPRESION
52	Corina Floriano Lujan	Chachapoyas	CONFECCIONES DE PANTALONES CAMISAS
53	Corrales Sumaeta, Neyser	Chachapoyas	MATANZA DE POLLOS

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

54	Crevilsa Eirl	Chachapoyas	ACERRADERO DE MADERA
55	Cruz Ramos Eladio	Chachapoyas	FABRICACION DE LLANQUES DE CAUCHO
56	Cruz Vasquez Edna Asunta	Chachapoyas	CONFECCION DE CORTINAS Y TAPIZADO
57	Cullampe Canta Elsita	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
58	Culqui Mas Hamilton	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
59	Diaz Mendoza Jorge Luis	Chachapoyas	ELABORACION DE PROTESIS DENTAL
60	Diaz Vela Mario	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
61	Dora Cedro	Chachapoyas	CONFECCION DE ROPA PARA DAMAS
62	Editora Villacrez Srl	Chachapoyas	ACTIVIDADES DE IMPRESIONES Y ANILLADOS
63	Embotelladora La Amazonia S.R.Ltda	Chachapoyas	ELABORACION DE BEBIDAS GASEOSAS
64	Empresa Ind.De Mueb.Sto Torib.De Mog.Eir	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
65	Fabricaciones Metalicas Tuesta Eirl	Chachapoyas	FABRICACION DE PRODUCTOS METALICOS
66	Garcia Zumaeta Salome	Chachapoyas	FABRICACION DE PIEZAS DE CARPINTERIA METALICA
67	Gomez De Chuquimbalqui Sara	Chachapoyas	VENTA DE PRODUCTOS DE PANADERIA
68	Gomez De Chuquimbalqui Sara	Chachapoyas	VENTA DE PAN
69	Gomez Mendoza, Maria De Jesus	Chachapoyas	FABRICACION DE CHOMPAS, PANTALONES
70	Gomez Velayarce, Maria Pasion	Chachapoyas	ELABORACION DE LICORES DE FRUTAS
71	Góngora de Soplá Maria Ubdelinda	Chachapoyas	ELABORACION DE DERIVADOS LACTEOS
72	Gongora Navarro, Juan	Chachapoyas	ESTRUCTURAS METALICAS Y HERRERIA
73	Gonzales Gayoso Ernesto	Chachapoyas	FABRICACION ATAUD
74	Gonzales Gayoso Ernesto	Chachapoyas	VENTA DE FERETROS
75	Gonzales Solano Jesus Arminda	Chachapoyas	ELABORACION DE PANES
76	Gonzales Urquia Alan Wagner	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
77	Guerrero De Herrera Teresa	Chachapoyas	CONFECCION DE DISFRASES
78	Guevara Chuqui Elita	Chachapoyas	ELABORACION CAFE MOLIDO
79	Guevara Ruiz Pedro Pablo	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES YATUT DE MADERA

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

80	Gutierrez De Fernandez Robertina	Chachapoyas	PANADERIA
81	Gutierrez Ramos Robertina	Chachapoyas	VENTA DE PAN
82	Haag Andreas	Chachapoyas	FABRICACION Y VENTA DE TEJAS DE CEMENTO
83	Haag Andreas	Chachapoyas	VENTA DE TEJAS DE CEMENTO
84	Herrera Occ Alberto	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES
85	Herrera Torres Humberto	Chachapoyas	FABRICACION DE ATAUDES
86	Hidalgo Torres, Albina	Chachapoyas	PANADERIA
87	Huablocho Caman Maria	Chachapoyas	ELABORACION DE TEJIDOS DE HILO A MANO
88	Huaman Bustamante Neiser	Chachapoyas	FABRICACION DE LAPIDAS
89	Huaman Diaz Salatiel	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
90	Huaman Puerta, Panfilo	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
91	Huaman Santilla, Maria Rosario	Chachapoyas	ELABORACION DE TEJIDOS DE HILO A MANO
92	Huaman Zumaeta Ramon	Chachapoyas	VENTA DE PAN
93	Impresiones Ariana Eirl	Chachapoyas	ELABORACION DE IMPRESIONES
94	Improsac Sac	Chachapoyas	FABRICACION DE PIESAS METALICAS
95	Indugraph S.R.Ltda.	Chachapoyas	IMPRESION
96	Industria Panificadora Guilandia	Chachapoyas	ELABORACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
97	Jauregui De Serna Meri	Chachapoyas	FABRICACION DE ARTESANIA
98	Jáuregui Meza Roger Benigno	Chachapoyas	FABRICACION DE PUERTA Y VENTANA DE METAL
99	Jimenez Chavez Esteban	Chachapoyas	FABRICACION DE PRENDAS DE VESTIR
100	Julcamoro Fernandez Natividad	Chachapoyas	VENTA DE PAN
101	Ladrillera Y Tejeria El Molino Srl	Chachapoyas	FABRICACION DE LADRILLOS DE ARCILLA
102	Licor Chachapoyano Los Troncos	Chachapoyas	ELABORACION DE LICOR DE MORA CAFE UVA
103	Llanos Alva Alejandro	Chachapoyas	VENTA DE PAN
104	Loja Gutierrez Maria Santos	Chachapoyas	ELABORACION DE TEJIDO DE TELAR A MANO
105	Loja Rituay Juliana	Chachapoyas	ELABORACION DE TEJIDO DE TELAR A MANO
106	Lopez Celiz, Yolanda	Chachapoyas	FABRICACION DE TEJIDO DE LANA DE OVEJA
107	Lopez Lopez Bernardo	Chachapoyas	ELABORACION DE PIEZAS METALICAS
108	Lopez Marin Esther	Chachapoyas	CONFECCION DE PRENDAS

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

109	Lopez Mendoza Paulino	Chachapoyas	FABRICACION DE PUERTAS
110	Lopez Muñoz Arturo	Chachapoyas	FABRICACION DE ADOBES
111	Lopez Nuñez Segundo Ruiz	Chachapoyas	FABRICACION DE VITRINAS ANDAMIOS DE METAL
112	Maderera Muebleria San Simón De Ocalli Eirl	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
113	Mego Paredes, Gregorio	Chachapoyas	FABRICA DE MUEBLES DE MADERA
114	Melendez Huamalca Eli	Chachapoyas	ELAB. PROD. DE PANADERIA.
115	Melendez Huamalca Eli	Chachapoyas	VENTA DE PAN
116	Melendez Santillan Flor	Chachapoyas	FABRICACION DE PUERTAS Y VENTANAS
117	Melendez Santillan, Eli	Chachapoyas	ELABORACION DE PANES, BOCADITOS
118	Mendoza Zumaeta Leonardo Napoleón	Chachapoyas	FABRICACION DE LADRILLOS DE ARCILLA
119	Mendoza Briceño Hitler	Chachapoyas	FABRICACION DE PIEZAS DE CARPINTERIA METALICA
120	Mendoza Horna Celia	Chachapoyas	ELABORACION DE TEJIDO A MANO DE LANA
121	Metal Mecanica Melendez	Chachapoyas	FABRICACION DE CANAL DE AGUA
122	Meza Valle Zoila Victoria	Chachapoyas	CONFECCION DE PRENDAS PARA DAMAS
123	Meza Vergaray, Gloria Esperanza	Chachapoyas	ELABORACION DE TEJIDOS CON HILO
124	Montes Chavez Luis Alejandro	Chachapoyas	FABRICACION DE LICOR MORA UVA
125	Mori de Reina Rosa Arminda	Chachapoyas	FABRICACION DE LADRILLOS DE CEMENTO
126	Mori Vega Tula Esperanza	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
127	Mori Ventura Segundo Lucas	Chachapoyas	FABRICACION DE PUERTAS Y VENTANAS
128	Mori Villanueva Llanila	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
129	Muñoz Tuesta Jose Victor	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
130	Multicarnes	Chachapoyas	VENTA DE CARNE DE POLLO
131	Municipalidad Chachapoyas	Chachapoyas	SACRIFICADO DE GANADO, VACUNO, PORCINO
132	Muñoz Del Castillo Roger	Chachapoyas	ELABORACION DE PROTESIS DENTAL
133	Narvaez Velasquez Luis Alberto	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
134	Narvaez Velazquez, Juan	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
135	Montes Chavez Silvia Esperanza	Chachapoyas	ELABORACION Y VENTA DE LICORES REGIONAL
136	Nor Metal	Chachapoyas	FABRICACION DE VITRINAS ANDAMIOS DE METAL

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

137	Noriega Vela Israel	Chachapoyas	FABRICACION DE FUNDAS
138	Panaderia Café Lourdes SAC	Chachapoyas	ELABORACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
139	Panaderia Corazón De Jesus Eirl	Chachapoyas	ELABORACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
140	Panificadora Hermosura Eirl	Chachapoyas	FABRICACION PRODUCTOS PANADERIA
141	Perez Ramos Juan Bautista	Chachapoyas	FABRICACION DE ADOBES
142	Pesantes Gutiérrez Luis Eduardo	Chachapoyas	ELABORACION DE AGUARDIENTE
143	Pizarro Chavez, Milagros	Chachapoyas	FABRICACION DE SERIGRAFIA (ESTAMPADO)
144	Pizarro Cruz San Francisco	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
145	Portocarrero Aguilar Lenin	Chachapoyas	FABRICACION DE PUERTAS Y VENTAS DE MADERA
146	Portocarrero Bazan Florentino	Chachapoyas	CARPINTERIA METALICA
147	Portocarrero Chávez Erlinda	Chachapoyas	ELABORACION DE TAPETES Y COLCHAS A CROCHET
148	Productora Comercializadora Amazonas	Chachapoyas	ELABORACION PROD.LACTEOS YOGURT
149	Productos Naturales San Jose.A	Chachapoyas	ELABORACION DE LECHE PASTEURIZADA
150	Puerta Zababuru Geisi	Chachapoyas	FABRICACION DE PRODUCTOS DE MADERA
151	Rabanal Oyarce, Raul	Chachapoyas	ELABORACION DE PRODUCTOS LACTEOS
152	Ramirez Moscoso Lourdes	Chachapoyas	CONFECCION DE CHOMPAS A PALILLOS
153	Ramirez Silva Esteban Marino	Chachapoyas	FABRICACION DE METAL PUERTAS, COCINAS
154	Ramos Inga Segundo Daniel	Chachapoyas	FABRICACION DE PRODUCTOS METALICOS
155	Reina Santillan Rosario	Chachapoyas	ELABORACION DE TRAGOS REGIONALES
156	Reina Santillan Rosario	Chachapoyas	VENTA DE LICORES REGIONALES
157	Revilla Loja, Juana	Chachapoyas	ARTESANIA TEJIDO A MANO DE LANA
158	Reyna Mori Roger Romano	Chachapoyas	FABRICACION DE LADRILLOS DE CEMENTO
159	Rituay Chuqui Florentino	Chachapoyas	ELABORACION DE PANES
160	Rituay Chuqui Florentino	Chachapoyas	VENTA DE PAN
161	Rituay Chuqui Florentino	Chachapoyas	VENTA DE PAN
162	Rivera Puerta Edinson	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
163	Rojas Guiop Modesto	Chachapoyas	FABRICACION DE PROTESIS EN GENERAL

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

164	Rojas Mendoza, Hermelinda	Chachapoyas	ELABORACION DE TEJIDOS DE LANA
165	Ruiz Torres Hugo	Chachapoyas	CONFECCION, PANTALONES CAMISAS
166	Salazar Llaja Manuel Vicente	Chachapoyas	FABRICACION DE ATAQUES MUEBLES DE MADERA
167	Salazar Llaja Manuel Vicente	Chachapoyas	VENTA DE ATAQUES
168	Salazar Perea Victor	Chachapoyas	ELABORACION Y VENTA DE PANES
169	Salazar Pilco Esaú	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
170	Salazar Santillan Ramon	Chachapoyas	FABRICACION DE PIEZAS DE CARPINTERIA DE
171	Salazar Santillan Ramon	Chachapoyas	VENTA DE PAN
172	Salazar Santillan, Ramon	Chachapoyas	ELABORACION DE PANES BOCADITOS
173	Salazar Servan Maria Aurora	Chachapoyas	ELABORACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
174	Sanchez Iliquin Llovany	Chachapoyas	FABRICACION DE PUERTAS VENTANAS DE METAL
175	Sanchez Montenegro, Audias	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
176	Santillan Alva Segundo Cesar	Chachapoyas	FABRICACIONES METALICAS MOLINOS
177	Santillan Cortez, Isaac	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
178	Santillan De Castro Maria Ysabel	Chachapoyas	ELABORACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
179	Santillan Mori Jose Victor	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
180	Santillan Rodriguez Isolina	Chachapoyas	ACTIVIDADES DE IMPRENTA
181	Santillan Servan Wilmer	Chachapoyas	FABRICA DE MUEBLES DE MADERA Y TAPICERIA
182	Servan Alvarado William	Chachapoyas	ELABORACION DE PIEZAS METALICAS
183	Servan Montenegro Romelio	Chachapoyas	FABRICACION DE PIEZAS DE CARPINTERIA
184	Silva Alvarado Magna Estela	Chachapoyas	ELABORACION Y VENTA DE DERIVADOS DE LECHE
185	Silva Huaman, Simón Benjamin	Chachapoyas	FABRICACION DE PUERTAS, CAMAS, COMODAS
186	Silva Ramos Miguel	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
187	Silva Vasquez, Sara	Chachapoyas	FABRICACION DE COLCHAS A CROCHET A MANO
188	Soplin Cachay, Manuel	Chachapoyas	CONSERVACION DE PLANTAS
189	Tafur Rituay Ernesto	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
190	Tafur Sorilla Rosario	Chachapoyas	VENTA DE PAN

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

191	Taller De Pirotecnia Virgen Asunta Eirl.	Chachapoyas	FABRICACION DE PIROTECNICOS
192	Tan De Vasquez, Rosa	Chachapoyas	FABRICACION DE TEJIDO A TELAR A MANO
193	Tantalean Galvez Victor Abel	Chachapoyas	PREPARACION DE TORTAL ARTESANALES
194	Tantalean Galvez Victor Abel	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE ESCRITORIO
195	Togas Huivin Luis Alberto	Chachapoyas	FABRICACION DE TAPICERIA
196	Torrejon Alva Eloy	Chachapoyas	ELABORACION DE LICORES DE FRUTA
197	Torrejon Rodriguez Jaqueline	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
198	Torrejon Santillan Luis Toribio	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
199	Torres Bardales Miguel Ángel	Chachapoyas	FABRICACION DE TAPICES
200	Trauco Valdivia Anita Carmela	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
201	Trigoso Castillo, Carmen Estela	Chachapoyas	ELABORACION DE LLAVES
202	Trigoso Chavez, Damiana	Chachapoyas	ELABORACION DE TEJIDOS CON ILLAHUA A PALOS
203	Trigoso Cortez Asunta	Chachapoyas	ELABORACION DE PASTELES
204	Trigoso Maldonado Hormecinda	Chachapoyas	CONFECCION PRENDAS VESTIR PARA DAMAS
205	Trigoso Noriega Luis Homero	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
206	Trigoso Rodriguez, Janina Giuliana	Chachapoyas	ELABORACION DE CHOCOLATERIA
207	Trigoso Servan Carlota Mercedes	Chachapoyas	ELABORACION DE PANES
208	Trujillo Mendoza Jose	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES
209	Tuesta Mestanza Hilda Rosario	Chachapoyas	ELABORACION DE ARTEZANA TEJIDO A MANO
210	Usquiza Torres Genaro	Chachapoyas	CONFECCION DE INSTRUMENTOS DE CUERDA
211	Usquiza Torres Genaro	Chachapoyas	VENTA DE INSTRUMENTOS MUSICALES DE MADERA
212	Balcázar Cieza, Andres	Chachapoyas	CONFECCION DE PANTALONES
213	Valdez Burga, Isabel	Chachapoyas	PREPARACION DE MARCIANOS
214	Valdez Servan Benedicto	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DEMADERA
215	Valdez Torres Anaximandro	Chachapoyas	FABRICACION DE ARTESANIA EN NOGAL
216	Valle Damacen Marcelina	Chachapoyas	CONFECCION DE TEJIDOS EN TELAR
217	Valqui Quintana , Rosa	Chachapoyas	ELABORACION DE TEJIDOS A TELAR A MANO

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

218	Valqui Sanchez Jose	Chachapoyas	CONFECCION DE ZAPATO UNISEX
219	Valqui Vargas, Juana Consuelo	Chachapoyas	ARTESANIA TEJIDOS A MANO DE HILO
220	Vargas De Quintana Maria Cruz	Chachapoyas	ELABORACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
221	Vargas De Quintana Maria Cruz	Chachapoyas	VENTA DE PAN
222	Vargas Mori, Nelson	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
223	Vargas Zegarra Marco	Chachapoyas	FABRICACION DE TAPICES
224	Vasquez Burga Damian	Chachapoyas	VENTA DE PAN
225	Vega Chavez Jose	Chachapoyas	IMPRESIONES LASER Y A COLOR
226	Vega Gonzales Fortunato	Chachapoyas	ELABORACION DE PIEZAS DE CARPINTERIA
227	Vega Ocmin Bartolome	Chachapoyas	VENTA DE PAN
228	Ventura Ocampo Melida Marina	Chachapoyas	CONFECCION A PALILLOS ROPA PARA BEBES
229	Vera Vela Wagner	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
230	Vidrieria El Diamante	Chachapoyas	FABRICACION Y VENTA DE VITRINAS DE VIDRI
231	Vigil De Merino, Carmen Estela	Chachapoyas	ACTIVIDADES DE IMPRESION, FOTOCOPIADOS
232	Vigo Sanchez Juan	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
233	Vilca Vilchez, Luis	Chachapoyas	FABRICACION DE PIEZAS DE CARPINTERIA METALICA
234	Vilcarromero Valle Yojany	Chachapoyas	VENTA DE ARTEZANIA
235	Vilchez Sanchez Toribio Alfonso	Chachapoyas	PREPARACION DE MADERA
236	Villacrez Salazar Elia	Chachapoyas	SACRIFICIO DE POLLOS
237	Villanueva Huaman Luis	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
238	Villanueva Mallqui Leopoldo	Chachapoyas	ACTIVIDADES DE IMPRENTA
239	Villar Ortiz Sergio Francisco	Chachapoyas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
240	Visalot Tuesta, Maritza	Chachapoyas	ACTIVIDADES DE IMPRESION, FOTOCOPIADOS
241	Yalta Culquirrica Pedro	Chachapoyas	FABRICACION DE ARTEZANIA EN ARCILLA
242	Yoplac Torrejon Carlos	Chachapoyas	ELABORACION DE IMPRESIONES
243	Zagazeta Meztanza,	Chachapoyas	CONFECCION DE COLCHAS
244	Zumaeta Arista Ramon	Chachapoyas	VENTA DE PAN
245	Zuta Soplá Andres	Chachapoyas	CONFECCION DE PANTALONES

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

**Cuadro N° 04: REGISTRO DE EMPRESAS Y ESTABLECIMIENTOS
MANUFACTUREROS EN BAGUA GRANDE.**

N°	Razón Social	Distrito	Actividad Económica
1	Acosta Alvares, Pedro	Bagua Grande	FABRICACION DE MUEBLES EN GENERAL DE METAL
2	Aguilar Bautista Segundo Baltazar	Bagua Grande	FABRICACION DE MUEBLES
3	Alimentos Enriquecidos Maraón SAC	Bagua Grande	FABRICACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
4	Alvarado Roció Yasmida	Bagua Grande	FABRICACION DE LADRILLOS DE CEMENTO
5	Alvarado Diaz Segundo Carlos	Bagua Grande	FABRICACION PRODUCTOS DE METAL
6	Amazonas ICE SAC	Bagua Grande	FABRICACION DE HIELO
7	Ampuero Chuquinbalqui, Victor	Bagua Grande	TAPICERIA EN GENERAL
8	Bautista Guevara, Clemencia	Bagua Grande	CONFECCION DE VESTIDOS
9	Berru Moreto Candida	Bagua Grande	FABRIACION DE MUEBLES DE MADERA
10	Briceño Altamirano, Andrea	Bagua Grande	CONFECCION DE ROPA PARA DAMAS
11	Burga Garcia Juan	Bagua Grande	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
12	Burga Risco Irene	Bagua Grande	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR
13	Bustamante Castro Ramiro	Bagua Grande	FABRICACION MUEBLES DE METAL
14	Camal Municipal	Bagua Grande	MATANZA DE GANADO VACUNO
15	Campo Elias, Sergio	Bagua Grande	FABRIACION DE HERRAMIENTAS DE METAL
16	Campos Maza Luis	Bagua Grande	REPUESTOS DE MAQUINARIA
17	Carpena de Doig Elena	Bagua Grande	MOLINO DE ARROZ
18	Carpinteria Metálica Chinguel	Bagua Grande	FABRICACION DE ESTRUCTURAS METALICAS
19	Carranza Carrero, Talorzo	Bagua Grande	ELABORACION DE COMPUESTOS MEDICINALES
20	Carranza Castillo Alidoz	Bagua Grande	FABRICACION DE ESTRUCTURAS METALICAS
21	Carrasco Ruiz Jose	Bagua Grande	ELABORACION DE PAN
22	Castillo Herrera Aurora	Bagua Grande	ELABORACION DE CHUPETES
23	Castilo Barturen, Juan	Bagua Grande	ELABORACION DE MUEBLES
24	Castro Guevara Victor	Bagua Grande	VENTA DE ATAQUES Y MUEBLES
25	Cervera Lopez, Wilma Margot	Bagua Grande	CARPINTERIA DE MADERA

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

26	Cervera Lopez, Rafael	Bagua Grande	TAPICERIA DE MUEBLES
27	Chumacero Guerrero, Santiago	Bagua Grande	FABRIACION DE MUEBLES DE MADERA
28	Congora Lopez Ramiro	Bagua Grande	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
29	Cordova Sanchez, Horacio	Bagua Grande	CARPINTERIA DE MADERA
30	Corrales Carrasco Lidia	Bagua Grande	CONFECCION DE ROPA PARA DAMAS Y NIÑOS
31	Cruz Fernandez, Antonio Manuel	Bagua Grande	CARPINTERIA DE MADERA
32	Cubas Vega Sabrina	Bagua Grande	ELABORACION DE ALFENIQUES
33	Cuelac Fernandez, Alfredo	Bagua Grande	SASTRERIA
34	Culquicondor Torres Mery Jhovana	Bagua Grande	FABRICA DE STANS DE VIDRIO
35	Cumpa Castulo Jorge	Bagua Grande	FABRICACION DE PIEZAS DE METAL EN TORNO
36	Cumpa Castulo Victor Raul	Bagua Grande	ESTRUCTURAS METALICAS Y HERRERIA
37	De La Cruz Valverde Alberto Venancio	Bagua Grande	FABRICACION DE MAQUINARIA EN GENERAL
38	Delgado Alarcón, Ferrando	Bagua Grande	SACRIFICIO Y VENTA DE POLLOS
39	Delgado Alrcon, Carlos	Bagua Grande	SACRIFICIO DE POLLOS
40	Delgado Alvarado, Ever	Bagua Grande	CARPINTERIA DE MUEBLES DE MADERA
41	Delgado Llanos Melchor	Bagua Grande	PANADERIA
42	Delgado Llanos Ramon	Bagua Grande	PANADERIA
43	Delgado Santillan Jose Wilman	Bagua Grande	PANADERIA
44	Delgado Vasquez, Desiderio	Bagua Grande	SACRIFICIO DE POLLOS
45	Diaz Condorachay Abel	Bagua Grande	MADERA DENSIFICADA
46	Diaz Castro, Luis	Bagua Grande	FABRICACION DE PUERTAS Y VENTANAS
47	Diaz Collantes Jose Elmer	Bagua Grande	CARPINTERIA METALICA
48	Diaz Condorachay Abel	Bagua Grande	ASERRADERO
49	Diaz Vasquez, Maria	Bagua Grande	PANADERIA
50	Dinoselva Iquitos Sac	Bagua Grande	COMERCIALIZACION DE MATERIAL DE CONSTRUC
51	Elizardo Ramos Garcia	Bagua Grande	CONFECCION DE MUEBLES DE MADERA
52	Fajardo Llajaruna, Mercedes	Bagua Grande	FABRICACION DECORADO DE TORTAS

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

53	Falla Colunche, Octavio	Bagua Grande	RENOVADORA DE CALZADO EN GENERAL
54	Farro Sanchez Gregorio	Bagua Grande	ELABORACION DE MUEBLES EN MADERA
55	Fernandez Alvarado Mercedes	Bagua Grande	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR
56	Fernandez Herrera Clelia	Bagua Grande	CONFECCION DE ROPA PARA DAMAS Y NIÑOS
57	Fernandez Hurtado, Humberto	Bagua Grande	ELABORACION CHANCACA Y QUESO
58	Flores Cabrera Lucrecia	Bagua Grande	ELABORACION DE PANES
59	Flores Cabrera Lucrecia	Bagua Grande	PANADERIA
60	Flores Rosillo Walter	Bagua Grande	SACRIFICIO DE ANIMALES
61	Frio Bagua S.A.	Bagua Grande	ELABORACION DE CHUPETES DE HIELO
62	Flores Rosillo Guido	Bagua Grande	FABRICACION DE LADRILLOS DE ARCILLA
63	Garcia Valqui Manuel Leandro	Bagua Grande	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR
64	Gastelo Bravo, Jose Del Carmen	Bagua Grande	FABRIACION DE MUEBLES DE MADERA
65	Gil Serrano, Suga	Bagua Grande	FABRICACION DE TEJIDOS A CROCHET
66	Gomez Alviz, Eistein	Bagua Grande	FABRICACION DE MUEBLES
67	Guevara Fernandez Yolanda	Bagua Grande	TEJEDORA DE COLCHAS Y TAPETES A CROCHET
68	Guevara Linares Felicita	Bagua Grande	FABRICACION DE VITRINAS
69	Guevara Vasquez Carloman	Bagua Grande	AVILITAR MADERA
70	Herrera Huacal Jesus	Bagua Grande	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR
71	Herrera Torres Juvenal	Bagua Grande	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
72	Huaman Acuña, Segundo	Bagua Grande	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
73	Inga Olano, Emerita	Bagua Grande	TEJIDOS EN LANA E HILOS
74	Inversiones Edu EIRL	Bagua Grande	FABRICACION DE VITRINAS
75	Javier Verastegui	Bagua Grande	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
76	Javier Vargas Zumaeta	Bagua Grande	CHANCADORA DE PIEDRA
77	Jimenez Abad, Zoraida	Bagua Grande	CONFECCION DE ROPAS DAMAS CABALLEROS
78	Jimenez Chinavel Carlos Enrique	Bagua Grande	CARPINTERIA METALICA
79	Julca Guevara Juan	Bagua Grande	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

80	Lara Daule Armandina	Bagua Grande	ESTRUCTURAS METALICAS
81	Limo Cervera Pedro Miguel	Bagua Grande	FABRICACION DE ESTRUCTURAS METALICAS
82	Linares Fernandez Urbano	Bagua Grande	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
83	Lopez Poquioma Dionisio	Bagua Grande	CARPINTERIA DE MADERA
84	Lozano Heredia Aida	Bagua Grande	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR EN GENER
85	Malca Millan Juana	Bagua Grande	FABRICACION DE PRENDAS DE VESTIR PARA DAMAS
86	Molino Rego SAC	Bagua Grande	PILADO DE ARROZ
87	Molino Del Oriente Eirl	Bagua Grande	PILADO DE ARROZ
88	Mondragon Hernandez, Celestino	Bagua Grande	ELABORACION DE MACERADOS
89	Municipalidad Provincial De Bagua Grande	Bagua Grande	SACRIFICIO DE ANIMALES
90	Muñoz Vasquez Jorge	Bagua Grande	FABRICA DE MUEBLES
91	Nieto Risco, Alejandro	Bagua Grande	PANADERIA
92	Olano Espinoza, Ramiro	Bagua Grande	FABRICACION DE PRODUCTOS DE MADERA
93	Alvarado Castrejon Segundo Higinio	Bagua Grande	ELABORACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
94	Panaderia Pastelería El Mana	Bagua Grande	ELABORACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
95	Paz Yarleque Deotelmo	Bagua Grande	ESTRUCTURAS METALICAS Y HERRERIA
96	Perez Sanchez Leonardo	Bagua Grande	ELABORACION DE CHANCACA
97	Piladora de Arroz Santa Elena	Bagua Grande	PILADO DE ARROZ
98	Placencia Moztacero Julio	Bagua Grande	ELABORACION DE PAN
99	Ponce Urtecho, Juan	Bagua Grande	FABRICACION DE POLOS, CAMISAS
100	Puelles Laban Ramon	Bagua Grande	FABRICACION MUEBLES EN GENERAL EN MADERA
101	Puelles Mori Gladis Amerita	Bagua Grande	FABRICACION DE ESTRUCTURAS METALICAS
102	Quiroz Montano Celita Nancy	Bagua Grande	VENTA DE PAN
103	Rafael Altamirano, Oscar	Bagua Grande	FABRICACION DE MUEBLES EN GENERAL
104	Rainforest Trading Sac	Bagua Grande	PROCESO DE CAFE
105	Ramírez Tello Hitler	Bagua Grande	TRATAMIENTO DE METAL MECANICA
106	Relaiza Chavez Antero	Bagua Grande	CARPINTERIA METALICA
107	Requejo Herrera Jose	Bagua Grande	PANADERIA

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

108	Rimarachin Garro, ivan	Bagua Grande	MUEBLES DE MADERA
109	Rios Tantajulca, Jose	Bagua Grande	CONFECCION DE ALFORJAS CHALECOS
110	Rubio Burga, Jairo	Bagua Grande	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR DAMAS
111	Rufino Torres, Marcos	Bagua Grande	FABRIACION DE LADRILLOS DE CEMENTO
112	Saca De La Cruz Juana	Bagua Grande	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR PARA DAM
113	Sagastegui Rodriguez Regulo	Bagua Grande	IMPRENTA
114	Salcedo Bustamante Henry Weisler	Bagua Grande	METAL MECANICA
115	Sanchez Gallardo Magaly	Bagua Grande	IMPRENTA
116	Sanchez Neira Alejandro	Bagua Grande	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
117	Sandoval Puse, Yolly	Bagua Grande	SERVICIOS DE IMPRESIONES
118	Saucedo Huaman, Hector	Bagua Grande	MOLINO DE PILAR, ARROZ
119	Segundo Urtado	Bagua Grande	PANADERIA
120	Segura Yatas Jaime	Bagua Grande	ELABORACION DE PAN
121	Serrano Espinoza Graciela	Bagua Grande	ELABORACION DE TEJIDOS DE LANA A CROCHET
122	Serrano Espinoza, Mario	Bagua Grande	CARPINTERO DE MADERA
123	Silva Dávila, Clemencia	Bagua Grande	CONFECCION DE PRENDAS DE DAMAS
124	Sin Información	Bagua Grande	ELABORACION DE CARTELES PUBLICITARIOS
125	Sin Información	Bagua Grande	CARPINTERIA METALICA
126	Tafur Sanchez, Fortunato	Bagua Grande	CARPINTERIA DE MADERA
127	Tambillo Linares, Dolores	Bagua Grande	PANADERIA
128	Tapia Samora Gloria	Bagua Grande	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR
129	Tello Farro Eufemia	Bagua Grande	FABRICACION DE MUEBLES
130	Tocto Nuñez, Walter	Bagua Grande	ELABORACION DE PANES
131	Torres Zuta Neyser	Bagua Grande	ELABORACION DE PAN
132	Uriarte Chavez Esteban	Bagua Grande	AVILITAR MADERA
133	Uriarte Silva, Gilberto	Bagua Grande	CONFECCION PRENDAS PARA CABALLERO
134	Vallejos Burga Lola Elena	Bagua Grande	CONFECCION DE ROPA PARA DAMAS NIÑOS
135	Vasher Acabados Decorados	Bagua Grande	AGREGADOS

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

136	Vasquez Cruz, Jose	Bagua Grande	CONFECCION CAMISAS
137	Vasquez Herrera Miguel	Bagua Grande	AVILITAR MADERA
138	Vasquez Huamuro,Leandro	Bagua Grande	FABRICACION DE PROTESIS
139	Vasquez Perez, Kevin	Bagua Grande	FABRIACION DE VENTANAS DE VIDRIO
140	Vasquez Silva Wilson	Bagua Grande	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
141	Velásquez Leon, Samuel	Bagua Grande	PANADERIA
142	Ventura Vasquez, Moises	Bagua Grande	CARPINTERIA DE MADERA
143	Vera Davila Lidovina	Bagua Grande	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR PARA DAM
144	Yalta Aguilar Jorge Eladio	Bagua Grande	ACTIVIDAD DE IMPRESION
145	Yela Fernandez Magno	Bagua Grande	CONFECCION DE PANTALONES CAMISAS

**Cuadro N° 05: REGISTRO DE EMPRESAS Y ESTABLECIMIENTOS
MANUFACTUREROS EN LA PECA.**

N°	Razón Social	Distrito	Actividad Económica
1	Acuña Marrufo Jose Dolores	La Peca	PANIFICADORA
2	Agroindustrias La Primavera SRL	La Peca	FABRICACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
3	Agroindustrias Piura EIRL	La Peca	FABRICACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
4	Alarcón Diaz Samuel	La Peca	METAL MECANICA
5	Alarcón Rosillo José Alex	La Peca	ELABORACION DE HELADOS
6	Alegria Merlo Manuel Fernando	La Peca	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR CABALLERO
7	Altamirano Becerra Abel	La Peca	CARPINTERIA DE MADERA
8	Alvarez Rodriguez Isabel	La Peca	CONFECCION DE ROPA DAMAS Y NIÑOS
9	Alvites Perez Elmo	La Peca	FABRICACION DE PUERTAS VENTANAS DE FIERRO
10	Arteaga Guevara Manuel	La Peca	PILADO DE ARROZ
11	Asociación Carpinteros Ebanistas de Bagua	La Peca	CONFECCION DE MUEBLES DE MADERA
12	Atalaya Alvarado Elmer	La Peca	CONFECCION DE MUEBLES DE MADERA
13	Avellaneda Vera Leonila	La Peca	ELABORACION DE QUESO
14	Avellaneda Vera Leonila	La Peca	PILADORA DE ARROZ

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

15	Avicola San Jorge	La Peca	BENEFICIO DE POLLO
16	Baldera Barreto Jose	La Peca	FABRICACION DE ESTRUCTURAS METALICAS
17	Bardales Villalobos Crecenia	La Peca	ELABORACION DE QUESOS
18	Barrantes Vasquez Cesar	La Peca	FABRICACION DE ROPA PARA HOMBRE
19	Becerra Marcelo	La Peca	SASTRERIA
20	Becerra Torres Antonio	La Peca	FABRICACION DE PROTESIS DENTAL
21	Benavides Julca Elvia	La Peca	CONFECCION DE ROPA PARA DAMA
22	Bocanegra Campos Emilio Jesús	La Peca	IMPRENTA
23	Cabanillas Silva Margarita	La Peca	IMPRENTA Y PIÑATERIA
24	Cajulca Vega Elver	La Peca	ASERRADO DE MADERA
25	Calderon Rodas, Maria	La Peca	TEJIDO A CROCHET A MANO
26	Callirgos Galindo Elias	La Peca	SASTRERIA
27	Calvay Augusto Leonidas	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
28	Campos Vasquez Augusto	La Peca	MUEBLES DE MADERA
29	Cardenas Carrasco Vicenta	La Peca	CONFECCION DE ROPA DE LANA
30	Carpintería Hermanos Coronel	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES EN MADERA
31	Carranza Sanchez Bernardo	La Peca	ELABORACION DE PAN
32	Carrascal Carrasco Jose Humberto	La Peca	IMPRENTA
33	Carrión Pizaño Daniel	La Peca	CONFECCION DE ROPA DEPORTIVA
34	Castañeda Perez Elias	La Peca	ELABORACION DE PAN
35	Castañeda Serrano Wilder	La Peca	PANADERIA
36	Castro Espinoza Darwin	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
37	Castro Guevara Victor Fidel	La Peca	CONFECCION DE ATAUDES Y MUEBLES DE MADERA
38	Castro Guevara Victor Fidel	La Peca	VENTA DE ATAUT DE MADERA
39	Cerna La Madrid, Esmeralda	La Peca	TEJIDOS MACRAME
40	Cieza Silva Gilberto	La Peca	ELABORACION DE PANES
41	Chavez Arce Oscar	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
42	Chavez Quiroz Francisco	La Peca	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR
43	Chero Chafloque Fortunato	La Peca	CONFECCION DE BOLETAS FACTURAS

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

44	Chicomán Jacona, Juan	La Peca	ELABORACION DE MUEBLES
45	Chinchay Timoteo Marta Aurora	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
46	Chumaya Ugarte Lucelino	La Peca	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR
47	Cobba Hernandez Antero	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
48	Colegio Agropecuario	La Peca	PILADO DE ARROZ
49	Cordova Llatas Sergio Alipio	La Peca	ELABORACION DE PROTESIS DENTAL
50	Correa Segovia Elias	La Peca	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR
51	Cruz Avellaneda Pedro	La Peca	METAL MECANICA
52	Cubas Castro Alcides	La Peca	FABRICACION DE VITRINAS
53	De La Cruz Celis Marciano Antonio	La Peca	PANADERIA
54	Doris cueva cruz	La Peca	CONFECCION DE ROPA PARA DAMA, CABALLEROS
55	Embotelladora Virgen De La Puerta Eirl.	La Peca	ELABORACION DE GASEOSAS
56	Empresa Industrial De Servicios Múltiples	La Peca	CONFECCION DE TAPIZADO ESTRUCTURAS METAL
57	Eusebia Hernandez Viuda De Lozano	La Peca	PILADORA DE ARROZ
58	Farfan Bonilla Alexander	La Peca	FABRICACION DE TUBOS DE CONCRETO
59	Farro Vidaurre Jose Francisco	La Peca	FABRICACION DE ESTRUCTURAS METALICAS
60	Fernandez Canario Edita	La Peca	MATANZA DE POLLOS
61	Flores Sebastian	La Peca	FABRICACION DE LADRILLOS DE CEMENTO
62	Flores Carrasco Nicolas	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
63	Gálvez Yngol Amelia	La Peca	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR PARA DAMAS
64	Garcia Garcia Luis	La Peca	TALLER DE CARPINTERIA EN MADERA
65	Garcia Morocho Esteban	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
66	Gil Ligan Wilver	La Peca	CARPINTERIA METALICA
67	Gil Rios Segundo	La Peca	CARPINTERIA METALICA
68	Guerrero Antenor Jhony	La Peca	IMPRENTA
69	Guerrero Peña Rolando	La Peca	FABRICACION DE LLAVES
70	Guevara Vargas Maria Leonila	La Peca	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR PARA DAMAS
71	Guzmán Encalada Manuel Jesus	La Peca	SASTRERIA
72	Heredia Vilchez Adriano	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

73	Hernandez Guerrero	La Peca	TAPICERIA DE MUEBLES
74	Horna Delgado Juan	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
75	Hoyos Ruiz Silvestre	La Peca	HABILITAR MADERA
76	Huacha Garcia Rogelio	La Peca	CARPINTERIA DE MADERA
77	Huancas Silva Eder	La Peca	ESTAMPADO DE POLOS
78	Huangal Peres Luis	La Peca	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR
79	Ilatoma Chuquizuta Irma	La Peca	CONFECCION DE ROPA
80	Imprenta Nor Oriente EIRL	La Peca	IMPRESION
81	Inga Sanchez Juan	La Peca	CARPINTERIA DE MADERA
82	Iñonjan Ruiz Darwin	La Peca	ELABORAR PROTESIS DENTAL
83	Jambo Infante Adelaida	La Peca	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR
84	Jimenez De Pizarro Carlota	La Peca	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR
85	Llanos Vasquez Walter Cirilo	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES EN MADERA
86	Llontop Saavedra Victor	La Peca	ELABORACION DE PIESAS ENTORNO
87	Macalopu Vilca Jose Del Carmen	La Peca	ELABORACION DE BOLETAS FACTURAS
88	Malca Rojas David	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES DE OFICINA
89	Mantero Stratti Ena Beatriz	La Peca	PILADO DE ARROZ
90	Martines Clavo Eder Keila	La Peca	FABRICACION DE PIEZAS EN TORNO
91	Mary	La Peca	CONFECCION DE TRAJES DE NOVIA
92	Melendez Arbildo Alciviades	La Peca	PANADERIA
93	Melendez Barrantes Manuel Hermenegildo	La Peca	PANADERIA
94	Melquicio Luis Bartolo	La Peca	PANADERIA
95	Mendoza Cienfuegos	La Peca	PILADO DE ARROZ
96	Mendoza Corfa Hector	La Peca	CONFECCION DE ROPA PARA CABALLEROS
97	Mendoza Mendoza Franco	La Peca	FABRICACION DE PUERTAS VENTANAS
98	Menor Cruz Rosalía	La Peca	CONFECCION DE PRENDAS DEPORTIVAS
99	Milian Flores Oscar	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
100	Miza Sarmiento Valeria	La Peca	FABRICACION DE PRODUCTOS QUIMICOS
101	Molino Induamerica	La Peca	PILADO DE ARROZ
102	Molino San Antonio	La Peca	PILADO DE ARROZ

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

103	Molino San Fernando Srl	La Peca	PRODUCTOS DE MOLINERIA
104	Mondragon Misa Marcelo	La Peca	FABRICACION DE PIROTECNICOS
105	Montenegro De Pasapera Eloysa	La Peca	PANADERIA
106	Montenegro Díaz Jose	La Peca	FABRICACION PRENDAS DE VESTIR
107	Monzayon Martinez, Sebastian	La Peca	SACRIFICIO DE ANIMALES
108	Morales Florian Carlos Abner	La Peca	PANADERIA
109	Moza Cholan Audias	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
110	Nuñez Carmen Antonio	La Peca	TORNERIA METALICA
111	Nuñez Carmen Adan	La Peca	CONFECCION DE MUEBLES DE MADERA
112	Ochoa Amar Manuel	La Peca	CONFECCION DE MUEBLES DE MADERA
113	Odiaga Infante Juan	La Peca	CARPINTERIA METALICA
114	Ortiz Lucila	La Peca	CONFCCION DE PRENDAS DE VESTIR
115	Paizan Baldera, Luis	La Peca	FABRICACION DE PUERTAS VENTASN DE METAL
116	Palay Sanchez Castulo	La Peca	IMPRENTA
117	Peña Vargas Manuel Telmo	La Peca	FABRICACION DE PUERTAS VENTANAS DE METAL
118	Peralta Cayao Jose Damian	La Peca	CONFECCION DE ROPA PARA HOMBRE
119	Perez Cienfuegos Elvia	La Peca	TEJIDOS A PALITOS EN LANA
120	Pompa Correa Hipólito	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
121	Portilla Alvites Norvil	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
122	Productos Díaz E.I.R.L.	La Peca	ELABORACION DE PANES, PASTELES, ETC
123	Quiroz Alcantara Victor	La Peca	PILADORA DE ARROZ
124	Quiroz Calderon Humberto	La Peca	SASTRERIA
125	Quispe Paucar Alciviades	La Peca	SASTRERIA
126	Rafael Mejia Rosario	La Peca	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR PARA DAMAS
127	Ramírez Lavoriano Carlos	La Peca	CARPINTERIA EN MADERA
128	Ramírez Silva Jorge Luis	La Peca	ELABORACION DE PRODUCTOS LACTEOS
129	Ramos Bardales Rosa	La Peca	TEJIDOS A TELAR A MANO
130	Ramos Berrios Segundo Luzman	La Peca	FABRICACION DE PUERTAS, VENTANAS DE METAL

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

131	Ramos Gonzales, Angel	La Peca	CARPINTERIA EN MADERA
132	Reque Requejo Eduardo	La Peca	FABRICACION DE PUERTAS
133	Reyes Manaller Carloman	La Peca	CONFECCION DE CALZADO
134	Reyes Ramiro Jose	La Peca	FABRICACION DE PIEZAS EN TORNO
135	Rodriguez Fabian Luis	La Peca	TORNERIA Y SOLDADURA
136	Romero Díaz Jose	La Peca	VIDRIERIA
137	Romero Lozada Emperatriz	La Peca	FABRICACION DE FACTURAS, BOLETAS
138	Romero Lozada Emperatriz	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
139	Romero Vasquez Gaymer	La Peca	PILADO DE ARROZ
140	Roncal Lopez Jesus	La Peca	PANIFICADORA
141	Ruiz Poquioma Asterio	La Peca	ELABORACION DE MUEBLES DE MADERA
142	Ruiz Poquioma Eleuterio	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
143	Ruiz Rafael Alejandro	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
144	Salazar Villegas Jose Israel	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
145	Sanchez Lopez Jorge	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
146	Sanchez Sanchez Orlando	La Peca	ELABORACION DE PROTESIS
147	Sandoval Riojas Jose Orlando	La Peca	ELABORACION DE PANES
148	Sandoval Riojas Jose Orlando	La Peca	PANADERIA
149	Santa Cruz Reujejo, Finalberto	La Peca	SASTRERIA
150	Secora Liatas Jaime	La Peca	ELABORACION DE PANES PASTELES
151	Segura Huaman Carlos Grey	La Peca	FABRICACION DE PIEZAS
152	Segura Liatas Jaime	La Peca	PANADERIA
153	Serrano Mesia Max	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
154	Servicios Mecanicos Santos	La Peca	FABRICACION DE PARTES DE MAQUINARIA PARA AGRICULTURA
155	Silva Horna Alcides	La Peca	MOLINO
156	Silva Vasquez Oswaldo	La Peca	FABRICACION DE ESTRUCTURAS METALICAS
157	Sin Información	La Peca	PILADO DE ARROZ
158	Sin Información	La Peca	ELABORACION DE PAN
159	Sin Información	La Peca	PANADERIA
160	Sin Información	La Peca	ESTAMPADOS POLOS BANDEROLAS

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

161	Sin Información	La Peca	FABRICACION PRODUCTOS VIDRIO
162	Sin Información	La Peca	FABRICACION DE PUERTAS VENTANAS
163	Sin Información	La Peca	FABRICACION DE PUERTAS DE METAL
164	Sin Información	La Peca	FABRICACION DE PUERTAS VENTANAS DE METAL
165	Suarez Chiquilin Tomas	La Peca	SASTRERIA
166	Suarez Fernandez Walter	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
167	Suarez Molina Magno	La Peca	SASTRERIA
168	Suarez Tejada Teofilo	La Peca	PILADO DE ARROZ
169	Suxe Barturen Walter	La Peca	FABRICACION DE PROTESIS DENTAL
170	Suxe Castrejon Michel Mao	La Peca	FABRICACION DE PROTESIS DENTAL
171	Taller De Mecanica Soldadura Xiomara	La Peca	TORNERIA
172	Tantaleon Camus Lilian	La Peca	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR
173	Terrones Aldave Janet	La Peca	ELABORACION DE PAN
174	Terrones Chaname Einsten	La Peca	CONFECCION DE MUEBLES DE MADERA
175	Terrones Guevara Nover Pedro	La Peca	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR PARA CABALLEROS
176	Torres Campos Felix	La Peca	CARPINTERIA DE MADERA
177	Torres Gil Kelita	La Peca	CONFECCION DE ROPA
178	Ushiniagua Garcia Jovana	La Peca	FABRICACION DE VITRINAS DE VIDRIO Y METAL
179	Vasquez Barrantes Horacio	La Peca	CARPINTERIA DE MADERA
180	Vasquez Cabrera Teresa	La Peca	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR PARA DAMAS
181	Vasquez Mendoza Leonerio Edilberto	La Peca	ELABORACION DE PASTELES
182	Vasquez Sanchez Usman	La Peca	CARPINTERIA METALICA
183	Vasquez Vasquez Eudin	La Peca	FABRICACION DE ESTRUCTURAS METALICAS
184	Vasquez Vasquez Hernan	La Peca	ELABORACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
185	Velez Perez German	La Peca	FABRICACION DE SELLOS
186	Vidrieria Otorongo Eirl	La Peca	FABRICACION DE VITRINAS DE METAL
187	Villanueva Becerra Pablo	La Peca	CARPINTERIA EN MADERA
188	Yapla Murrugara, Natividad	La Peca	SASTRERIA
189	Yodiac Nurrugarro, Vicente	La Peca	CONFECCION DE ROPA PARA NIÑOS Y DAMAS

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

190	Zamora Zamora Jorge	La Peca	FABRICACION DE MUEBLES
191	Zapata Juan	La Peca	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR
192	Zuarez Chavez Maria Eulalia	La Peca	CONFECCION DE PRENDAS DE VESTIR DAMAS

**Cuadro N° 06: REGISTRO DE EMPRESAS Y ESTABLECIMIENTOS
MANUFACTUREROS EN SAN NICOLAS.**

N°	Razón Social	Distrito	Actividad Económica
1	Angeles Valdivia Alejandro	San Nicolas	FABRICACION PRODUCTOS DE PANADERIA
2	Asociación de Productores de Aguardiente y sus derivados	San Nicolas	ELABORACION DE LICORES DE AGUARDIENTE
3	Jaramillo Tafur Edinson Rafael	San Nicolas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
4	Lopez Castro Alcide Miguel	San Nicolas	ELABORACION DE PIEZAS METALICAS
5	Lopez Aguilar Elizabeth	San Nicolas	IMPRESIONES A COLOR
6	Mego Silva Elizabeth	San Nicolas	FABRICA DE MUEBLES DE MADERA
7	Municipalidad Prov. Rodriguez de Mendoza	San Nicolas	PIEDRA CHANCADA
8	Ocampo Meléndez Vda.de Bocanegra Ludvilia	San Nicolas	CONFECCION DE MUEBLES DE MADERA
9	Mideyros Rosalía	San Nicolas	ELABORACION DE LICORES
10	Rodriguez Curi Juan M.	San Nicolas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
11	Rodriguez Curi Felino	San Nicolas	FABRICACION DE MUEBLES
12	Rodriguez Villa Juan Jose	San Nicolas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
13	Saldaña Miranda Jaime	San Nicolas	FABRICACION DE MUEBLES
14	Torres Díaz José Dario	San Nicolas	AGREGADOS
15	Torres Meléndez Dolores	San Nicolas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
16	Ullilen Medina Alex	San Nicolas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
17	Vidaurre Reyes José Hilario	San Nicolas	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
18	Villa Lopez Wilmer	San Nicolas	FABRICACION DE PIEZAS DE CARPINTERIA

**ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C**

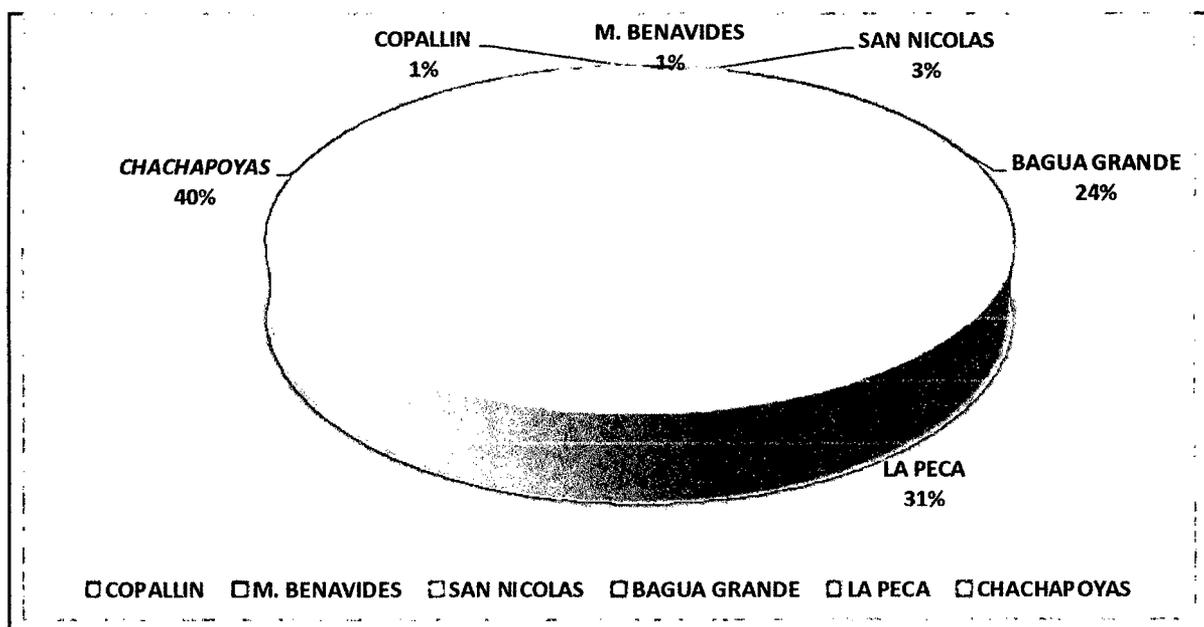
**Cuadro N° 07: REGISTRO DE EMPRESAS Y ESTABLECIMIENTOS
MANUFACTUREROS EN MARISCAL BENAVIDES.**

N°	Razón Social	Distrito	Actividad Económica
1	Bacalla Fernández Nilsa	M.Benavides	ELABORACION DE LICOR FRUTAS
2	Domínguez Torrejón Amelia E.	M.Benavides	ELABORACION DE PRODUCTOS LACTEOS
3	Fernandez Castro Jose del Carmen	M.Benavides	ELABORACION DE AGUARDIENTE
4	Goñaz Mestanza José Raul	M.Benavides	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
5	Hernandez Fernandez Grisemio	M.Benavides	FABRICACION DE LADRILLOS
6	Hernandez Fernandez Mario	M.Benavides	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA

**Cuadro N° 08: REGISTRO DE EMPRESAS Y ESTABLECIMIENTOS
MANUFACTUREROS EN COPALLIN.**

N°	Razón Social	Distrito	Actividad Económica
1	Cobba Perez Kelvin	Copallin	FABRICACION DE MUEBLES DE MADERA
2	Lozano Gordillo Aníbal	Copallin	ELAB. PROD. DE PANADERIA
3	Mejia Pérez Teodosio	Copallin	FABRICA DE MUEBLES DE MADERA
4	Vasquez Burga Damaso	Copallin	ELABORACION DE PASTELES

**Grafico N° 07: REGISTRO DE EMPRESAS Y
ESTABLECIMIENTOS MANUFACTUREROS EN LA REGION
AMAZONAS.**



FUENTE: Elaboración Propia

III. MATERIALES Y METODOS

3.1 Material de Estudio:

El trabajo de investigación denominado "Análisis de los Ratios Financieros en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura en el año 2013 de la Ciudad de Chachapoyas."

3.2 Métodos:

- ❖ **Inductivo:** Para el acopio de información me base en fuentes bibliográficas, a través de la técnica documental y así elaborar el marco teórico conceptual que permite formar un cuerpo de ideas sobre el tema de investigación. En esta técnica se utilizó ficha bibliográfica para registrar y localizar la fuente de información.

❖ **Analítico:** En la discusión del informe se aplicó un análisis a los diferentes componentes de los resultados con el fin de entender la relación entre los Ratios Financieros en la que las Entidades Financieras hacen uso de estos en sus operaciones, aplicándolos de manera solvente y eficaz para generar una utilidad.

❖ **Deductivo:** Articulación y contratación del informe.

IV. RESULTADOS

4.1. Análisis FODA de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura, a través de los Ratios Financieros.

FORTALEZAS

- Mediante los Ratios Financieros favorece el proceso en la que las Entidades Financieras pueden analizar indicadores que se alcanzaron durante un periodo de tiempo.
- Las variables económicas como un enfoque de conocimiento nos da a conocer la eficiencia de las Entidades que manejan los Ratios Financieros de manera práctica para conocer el grado de utilidades que genera en el desarrollo de operaciones.
- El tamaño de las Entidades Financieras, así como su experiencia de trabajo, toma de decisiones, control y monitoreo de las actividades que se desarrollan de manera planificada y evaluada para las oportunidades que se dan en el mercado.
- La capacidad de pago de la Entidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
- La utilidad de la Entidad Financiera se refleja mediante la rentabilidad de sus ingresos, en la que los gastos operacionales y financieros de la institución son por variación de los costos y gastos.
- La calidad de las inversiones que ha realizado la Entidad, mediante el uso de los Ratios ha aumentado por la eficiencia de las inversiones.
- La actividad se mide a través de la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la Entidad, con respecto a la utilización de sus fondos.
- La solvencia de la Entidad muestra la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo.

OPORTUNIDADES:

- ✓ Diversificación de productos en Entidades Financieras en las que no solo hacen uso eficiente de los Ratios sino también ofrecen créditos, microcréditos y ahorros.
- ✓ El crecimiento económico de PBI de nuestro país en la actualidad.
- ✓ Crecer tanto en inversiones como en ventas de preferencia basándonos en nuestros propios recursos.
- ✓ Un activo es un recurso controlado por la Entidad como resultado de sucesos pasados, del que la Institución espera obtener beneficios económicos en el futuro.
- ✓ La capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa; tiene por *objetivo* apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa.

DEBILIDADES:

- ❖ Ausencia en la interpretación de los resultados que arrojan los Indicadores Económicos y Financieros causados por los diversos agentes internos y externos que las afectan.
- ❖ Falta de acciones para recuperar las inversiones realizadas por la Entidad en un determinado periodo de tiempo.
- ❖ No cubren a todos los sectores más olvidados y pobres.

AMENAZAS:

- El endeudamiento es un problema de "flujo de efectivo". El riesgo de endeudarse es inversamente proporcional a la habilidad de la administración de la Empresa para generar los fondos necesarios y suficientes para pagar las deudas a medida que van venciendo.
- Indicadores negativos expresan la etapa de desagregado que la Entidad está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener al negocio.

- La Rotación de los Inventarios cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuántas veces se repone.
- Fenómenos naturales imprevistos.
- Toma de decisiones en forma personalizada.
- Crisis económica y violencia en la sociedad.
- Morosidad e incobrabilidad.
- Inestabilidad económica y política.
- Ausencia de un marco legal de operatividad.

4.2. Variables e indicadores

De acuerdo a los objetivos de la investigación, buscamos identificar aspectos importantes como: La eficiencia de Instituciones que manejan los Ratios Financieros de manera práctica para conocer el grado de utilidades que genera en el desarrollo de operaciones.

El tamaño de las Entidades Financieras, así como su experiencia de trabajo, toma de decisiones, control y monitoreo de las actividades que se desarrollan de manera planificada y evaluada para las oportunidades que se dan en el mercado, para así llevar a cabo sus diferentes actividades operativas.

4.3. EL SISTEMA FINANCIERO PERUANO.

El Sistema Financiero peruano está conformado básicamente por:

- Empresas Bancarias
- Empresas de Seguros
- Administradoras de fondos de pensiones
- Micro financieras
- Mercado de Valores

Desde su formación, se podría decir que el Sistema Financiero Peruano ha transitado por varias etapas, cada una de ellas bien marcadas y que permitieron, como una suerte de prueba y error, evolucionar a lo que hoy en día podría denominarse un sistema creciente y eficiente.

V. DISCUSIÓN

El Artículo 282° de la Ley General del Sistema Financiero N° 26702, define a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, como aquellas que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las micro y pequeñas empresas.

La Décimo Cuarta Disposición transitoria establece que las Cajas Municipales deberán convertirse en sociedades anónimas para lo cual no les será aplicable a dichas sociedades anónimas el requisito de la pluralidad de accionistas.

El Decreto Legislativo N° 1028, que modificó la Ley General del Sistema Financiero N° 26702 con la finalidad de facilitar la implementación del (TLC) Acuerdo de Promoción Comercial Perú – Estados Unidos y apoyar la competitividad económica para su aprovechamiento, considerando que el referido Acuerdo involucra compromisos en el sector financiero resultó necesario promover la competitividad económica de los participantes en dicho sector. Con tales objetivos, se modificó el marco regulatorio y se le adecuo también a los nuevos estándares internacionales de regulación y supervisión (Basilea II), a fin de estimular o contribuir a mejorar la competitividad de las empresas financieras. Por ello, se autorizó también a que las instituciones micro financieras no bancarias (como las Cajas Municipales, entre otras) accedan a nuevas operaciones, con el fin de mejorar su posición y hacer frente a la competencia de los nuevos operadores.

En ese mismo ámbito, el 27 de junio del 2008 se publicó el Decreto Legislativo N° 1052, que modifica la Ley N° 26702 – Ley General del Sistema Financiero con la finalidad de implementar el capítulo doce del (TLC), Acuerdo de Promoción Comercial Perú – Estados Unidos, incorporando en nuestro marco legal las obligaciones y principios respecto de todos los modos de prestación de los servicios financieros.

A partir del mes de julio 2010 se aplica la nueva tipología de créditos y las normas sobre evaluación y clasificación del deudor y determinación de provisiones de la cartera de créditos que contiene la Res. SBS 11356-2008.

Importancia de Analizar los Ratios Financieros

- ✓ Los Ratios son Estados Financieros muy importantes para la evaluación de fortalezas y debilidades de una Entidad. Permite analizar el estado de liquidez que tiene una empresa, el nivel de endeudamiento a corto - Largo plazo y su nivel de rentabilidad.
- ✓ Proporcionan información sobre la gestión de la Institución, la inversión de los accionistas o dueños de una empresa es rentable.
- ✓ Permiten realizar comparaciones, que no es posible realizarlas mediante valores absolutos.
- ✓ Uniformizan la información relativa de diversas Empresas o de años distintos de la Empresa, facilitando su comparación.
- ✓ Aplicando en forma correcta los Ratios Financieros nos determina los puntos débiles de la Entidad, con la finalidad que la gerencia tome las medidas correctivas en el momento oportuno.
- ✓ Los Ratios Financieros son indicadores que guían a los gerentes hacia una buena dirección de la Empresa, les proporciona sus objetivos y sus estándares.
- ✓ Ayuda a los gerentes a orientarlos hacia las estrategias a largo plazo más beneficiosos, además a la toma de decisiones efectivas a corto plazo.
- ✓ Mediante los Ratios Financieros se calculan las medidas adoptadas para analizar el bienestar económico de una Entidad, la manera cómo Opera y genera Rentabilidad.
- ✓ Se evalúa la situación anterior, su diagnóstico de la situación actual y la predicción de los eventos futuros y que en consecuencia, se orienta hacia la obtención de objetivos previamente definidos.
- ✓ Son un reflejo de los movimientos que la Empresa ha incurrido durante un periodo de tiempo.

VI. CONCLUSIONES

- Los Ratios Financieros en las Entidades Financieras juegan un rol de gran importancia, mediante indicadores de ganancias en utilidades y pérdidas a través del mal desempeño, monitoreo y trabajo que se ve en el balance general y el estado de ganancias y pérdidas.
- Las técnicas de gestión basadas en el método de los ratios constituyen, unas herramientas no sólo útiles, sino indispensables.
- Es importante añadir que este trabajo se ha basado en un análisis horizontal porque es por el periodo de dos años, a fin de conocer la situación real de la Institución en relación a las de su entorno competitivo más próximo.
- La liquidez de la Empresa nos muestra una tendencia creciente pero no aceptable ya que no podrá cumplir con sus deudas a corto plazo.
- La gestión con respecto a los indicadores podemos manifestar que se mantienen en forma creciente por lo que es aceptable.
- El endeudamiento se ha visto debilitado en lo que nos indica una dependencia financiera de la empresa a terceros.
- Los índices de rentabilidad nos dice que sus inversiones han sido eficaces pero la utilización de su activo para la obtención de ganancias ha disminuido.

VII. RECOMENDACIONES

- Sugerir a la CMAC Piura establecer su misión, visión y principios organizacionales con una clara participación de los clientes; integrando a las actividades productivas con el bienestar en conjunto de la sociedad.
- Es necesario que todas las Entidades Financieras de la Región Amazonas consideren a los Ratios Financieros como un componente importante para generar rentabilidad.
- Las instituciones comerciales y/o industriales deben elaborar estrategias, políticas, normas y procedimientos que aseguren la existencia duradera en el mercado financiero.
- Sugerir a la CMAC Piura en la toma de decisiones en cuanto a analizar previamente la capacidad de pago de los clientes a fin de reducir los índices de morosidad.
- Plantear a la CMAC Piura la reducción de los altos costos de las transacciones financieras a través de la simplicidad y eficiencia mediante el recurso humano que participa y labora dentro de la Entidad.
- Proponer a la CMAC Piura la elaboración de mecanismos de control permanentes al momento de clasificar los negocios de microempresas a nivel de supervivencia frente a negocios en crecimiento para lograr el auge en la rentabilidad dentro de un mercado competitivo.

VIII. BIBLIOGRAFIA.

- Weston y Brigham (1993): Finanzas Administrativas. Edit. Mc Graw-Hill.
- Anthony. 1971. La Contabilidad en la Administración de Empresas. Editorial UTEHA.
- Bernstein A. Leopoldo. 1995. Análisis de Estados Financieros. Teoría, Aplicación e Interpretación. Publicación de Irwin – España.
- Chamorro Sáenz, Carlos. 1978. Los Ratios Financieros. ESAN - PADE Administración.
- Dodge Mark, Stinson Craig. 1999. Running Microsoft Excel 2000, Guía Completa. McGraw Hill – México.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática – Chachapoyas.
- Helfert, 1975. Técnicas de Análisis Financiero. Editorial Labor S.A.
- Pareja Vélez, Análisis y Planeación Financiera.
- Van Horne, James C. 1995. Administración Financiera. Décima Edición. Editorial Prentice Hall, México.
- Veciana, Paula, y Milena Verrié, *Guía para la detección y el análisis de casos de microcrédito para el empleo.*

PAG. WEB:

- <http://www.sbs.gop.pe>
- <http://www.cajapiura.com>
- <http://www.bcr.gop.pe>
- <http://www.mbs.gop.pe>
- <http://www.google.com.pe>

ANEXOS

