

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



**FACULTAD DE TURISMO Y CIENCIAS
ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

**LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO
FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS
REGIÓN AMAZONAS 2013**

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

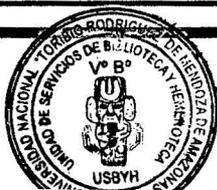
BACHILLER:

SANDOVAL FERNÁNDEZ, Yackeliny Aracelly

JURADOS:

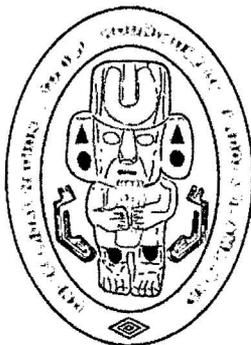
Eco. ROJAS MALLQUI, Cirilo Lorenzo	Presidente
Lic. TAMAYO BELTRÁN, Agustín	Secretario
Mg. ALVA CRUZ, Ricardo Rafael	Vocal
Mg. HINOJOSA SALAZAR, Carlos Alberto	Accesitario

**CHACHAPOYAS - AMAZONAS - PERÚ
2013**



27 MAY 2015

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



**FACULTAD DE TURISMO Y CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

**LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO
FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS,
REGIÓN AMAZONAS 2013.**

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

BACHILLER:

SANDOVAL FERNÁNDEZ, Yackeliny Aracelly

JURADOS:

Eco. ROJAS MALLQUI, Cirilo Lorenzo	Presidente
Lic. TAMAYO BELTRÁN, Agustín	Secretario
Mg. ALVA CRUZ, Ricardo Rafael	Vocal
Mg. HINOJOSA SALAZAR, Carlos Alberto	Accesitario

CHACHAPOYAS, - AMAZONAS

2013

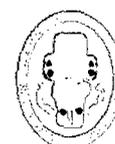


27 MAY 2015



UNIVERSIDAD NACIONAL

TORIBIO RODRIGUEZ DE MENDOZA DE AMAZONAS



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

FACULTAD DE TURISMO Y CIENCIAS ECONOMICAS,

ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

PHD. HAB. VICENTE MARINO CASTAÑEDA CHÁVEZ

RECTOR

DR. ROBERTO JOSÉ NERVI CHACÓN

VICERECTOR ACADÉMICO

DR. EVER SALOMÉ LÁZARO BAZÁN

VICERECTOR ADMINISTRATIVO

DRA. REVILLA BUELOTH MARITZA

DECANA

JURADO

ECO. CIRILO LORENZO ROJAS MALLQUI.

PRESIDENTE

LIC. AGUSTÍN TAMAYO BELTRÁN.

SECRETARIO

MG. RICARDO RAFAEL ALVA CRUZ.

VOCAL

MG. CARLOS ALBERTO HINOJOSA SALAZAR.

ACCESITARIO

DEDICATORIA

La concepción de este trabajo de investigación va dedicada a mis padres: Hortencia Fernández Ventura y Guillermo Sandoval Chapoñan, y a mi tía: Violeta Fernández Ventura, quienes son pilares fundamentales en mi vida. Sin ellos, jamás hubiese podido conseguir lo que hasta ahora he logrado.

Su tenacidad y lucha insaciable han hecho de ellos el gran ejemplo a seguir y destacar, no solo para mí, sino para mis hermanos y familia en general.

También dedico este trabajo a mis hermanos: Juan Manuel, Roció Maribel y Katherine Marisol quienes me brindaron su apoyo incondicional en cada momento no solo en lo académico sino también en lo personal.

AGRADECIMIENTO

Le agradezco a Dios por haberme acompañado y guiado a lo largo de mi carrera, por ser mi fortaleza en los momentos de debilidad y por brindarme una vida llena de aprendizajes, experiencias y sobre todos felicidad.

De igual manera mis más sinceros agradecimientos a la Universidad Nacional Toribio Rodríguez de Mendoza de Amazonas y a todos los docentes por su apoyo en mi formación profesional, agradecer hoy y siempre a mi familia porque a pesar de todo me dieron las fuerzas y ánimos para salir adelante.

Igualmente agradecer a Italo Antonio, por ser una parte importante de mi vida, por haberme apoyado en las buenas y las malas, sobre todo por su paciencia y amor incondicional. Por ultimo agradecer a todas las personas que facilitaron la elaboración de este trabajo, como a los Administradores de las Cajas de Ahorro y Crédito de la ciudad, y aquellos que confiaron en mí compartiendo sus conocimientos y experiencias laborales.

SANDOVAL FERNÁNDEZ, Yackeliny Aracelly.

TABLA DE CONTENIDOS

Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I: GENERALIDADES DE LA INVESTIGACIÓN	
1.1.OBJETIVOS.....	4
1.1.1. Objetivo general.....	4
1.1.2. Objetivos específicos.....	4
1.2. Materiales y métodos.....	4
1.2.1. Material de estudio.....	4
1.2.2. Población.....	4
1.2.3. Muestra.....	5
1.3. Metodología.....	5
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	
II. MARCO TEÓRICO.....	8
2.1. Antecedentes.....	8
2.1.1. A nivel internacional.....	9
2.1.2. A nivel nacional.....	10
2.1.3. A nivel regional.....	11
2.2.1. El mercado financiero.....	16
2.2.2. Componentes del mercado financiero.....	19
2.2.3. Las cajas municipales en el Perú.....	20
2.2.4. Las facultades de las cajas municipales de ahorro y crédito.....	21
2.2.5. Las cajas municipales de ahorro y créditos: características y perspectivas.....	21
2.2.6. Contribución de las cajas a la inclusión financiera en nuestro país..	22
2.2.7. Los objetivos de las cajas municipales de ahorro y crédito.....	23
2.2.8. Sostenibilidad financiera.....	25
2.2.9. Indicadores financieros.....	25

2.2.10. Perspectivas del actual sistema de CMAC.....	27
2.2.11. La supervisión de las entidades financieros.....	28
2.2.12. La Superintendencia de Banca, Seguro y AFP (SBS).....	29

CAPÍTULO III: RESULTADOS

3.1. RESULTADOS.....	31
3.1.1. Datos generales de las cajas de ahorro y crédito.....	31
3.1.2. Evolución del sistema de cajas de ahorro y crédito.....	32
3.1.3. Las cajas de ahorro y crédito en la ciudad de Chachapoyas.....	33
a) Caja de ahorro y crédito de Piura.....	34
b) Caja de ahorro y crédito de Paita.....	35
c) Caja de ahorro y crédito de Trujillo.....	38
3.2. Resultados de las encuestas a los prestatarios de la participación de las cajas de ahorro y crédito en el mercado financiero en la ciudad de Chachapoyas.....	42
3.3. Resultados de las entrevistas a los administradores respecto a la participación de las cajas de ahorro y crédito en la ciudad de Chachapoyas.....	56
3.4. Análisis FODA de las cajas de ahorro y crédito de la ciudad de Chachapoyas.....	64
DISCUSIÓN.....	68
CONCLUSIONES.....	70
RECOMENDACIONES.....	71
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	72
ANEXOS.....	73

RESUMEN

El presente informe de investigación denominada "*La Participación de las Cajas en el Mercado Financiero en la Ciudad de Chachapoyas, Región Amazonas 2013*", busca evaluar la participación de estas entidades en el mercado financiero en la ciudad de Chachapoyas.

En el primer capítulo, denominado generalidades de la investigación donde está enfocado los objetivos: general y específicos. El material y métodos, y la metodología que se utilizó para la investigación.

En el segundo capítulo, está el marco teórico: que consta de los antecedentes: internacionales, nacional y regional, también se plasma todo lo concerniente a la base teórica con los diversos términos y conceptualizaciones necesarias para el informe.

En el tercer capítulo, se plasman los resultados de la investigación: datos generales de las cajas de ahorro y crédito de la ciudad de Chachapoyas, el análisis de los gráficos de las encuestas realizadas a los prestatarios, las entrevistas a los administradores y el análisis FODA de las cajas de ahorro y crédito.

La discusión nos permitirá ver la realidad de la participación de las cajas de ahorro y crédito.

Con el análisis de los resultados se llegó a las conclusiones del informe para plantear las recomendaciones a las instituciones pertinentes que tienen incidencia en el tema de investigación.

ABSTRACT

This research report called "*The participation of the boxes in the financial market in the city of Chachapoyas, Amazonas region 2013*", seeks to evaluate the participation of the savings and loans in the financial market in the city of Chachapoyas.

In the first chapter, called general information of where the research is focused on the objectives: general and specific. The material and methods, and the methodology that was used for research.

In the second chapter, is the theoretical framework: that consists of the background: international, national and regional, plasma is also everything concerning the theoretical basis with the various terms and conceptualization required for investigation of the report.

The third chapter, embodies the results of the research: general data of the savings banks and credit of the city of Chachapoyas, below are the charts of the surveys of the borrowers, the interviews with administrators and the DAFO analysis of the savings banks and credit of the city of Chachapoyas.

Continuing the research was conducted the discussion of the research topic that will allow us to see the reality of the involvement of savings banks and credit of the city of Chachapoyas.

Then, with the relevant analyzes of the results of which the conclusions of the investigation report and with this being able to put the various recommendations to relevant institutions that have an impact on the research topic.

INTRODUCCIÓN

Las microempresas en Perú dan empleo a alrededor de seis millones de personas, o 75% de la población económicamente activa, y que su participación en el producto bruto interno (PBI) es aproximadamente de 30% (Banco Interamericano de Desarrollo). Sin embargo, la capacidad del sector para desempeñarse en forma efectiva ha sido limitada, principalmente por el escaso acceso a los servicios financieros. Esto último se explica porque en el sistema formal bancario no se cuenta con la capacidad institucional ni con las tecnologías crediticias apropiadas.

En este contexto, en los últimos años, han aparecido las Cajas de Ahorro y Crédito, que son instituciones financieras formales y reguladas, con personería jurídica propia de derecho público y con autonomía económica, financiera y administrativa. Las cuales conforman el sistema y están distribuidas a nivel nacional, en cierta forma, se han constituido en alternativas exitosas frente al sistema financiero formal, ya que su énfasis está en el apoyo a la microempresa y a su desarrollo masivo, como una forma efectiva de contribuir a reducir los niveles de pobreza actualmente existentes (Tello, 1995).

Las Cajas de ahorro y crédito se han desarrollado bajo el modelo de las cajas de Alemania, siguiendo una tecnología financiera basada en dicho sistema, pero adaptada a la realidad peruana (Tello, 1995). Los principales elementos que las caracterizan se pueden resumir en: gestión y vigilancia, autonomía, fondo redistributivo, capacitación, tecnología financiera, análisis detallado y las tasas de interés. Al parecer, el desempeño financiero del sistema de Cajas de Ahorros y Créditos ha sido bastante bueno en años recientes, incluso comparándolo con la banca comercial. Sin embargo, si bien la comparación de ratios financieros, tanto al interior de las cajas como entre ellas y el resto del sistema financiero comercial, parece mostrar que han sido exitosas desde el punto de vista

económico, lo relevante es analizar su viabilidad en el futuro como instituciones independientes, en términos de su eficiencia interna.

Estas se inscriben dentro del nuevo paradigma en la provisión de servicios a las microempresas y a los sectores más necesitados de la población. En términos del principio del crédito, por ejemplo, las cajas al estar ubicadas en localidades específicas están cerca de su mercado objetivo como el departamento de Amazonas y la ciudad de Chachapoyas. Más aún, al cargar tasas de interés comerciales que son más elevadas que la tasa de interés bancaria de Lima, pero que son más bajas que las tasas informales (el costo de oportunidad de los pobladores de estas zonas), están tomando en cuenta que el poblador de la zona o de nuestra ciudad busca primordialmente la conveniencia del préstamo. Asimismo, los préstamos de las Cajas de Ahorros y créditos son usualmente de corta duración, no mayores a un año, siendo su objetivo apoyar al capital de trabajo de los microempresarios de la ciudad de Chachapoyas. Finalmente, desde el punto de vista del ahorro, las cajas no tienen restricción para los agentes que sólo han pedido préstamos previamente ni cuentan con sistemas de ahorro compulsivo. Y por el lado de viabilidad financiera, las cajas buscan consolidarse como instituciones de nivel tres, es decir, plenamente autosuficientes.

Desde el punto de vista de las técnicas empleadas, las cajas de ahorros y créditos han desarrollado todo un sistema que permite mantener los costos administrativos a un nivel relativamente bajo (en relación con otros intermediarios financieros similares a nivel mundial), a través del uso de grupos sociales indirectos, de agentes de crédito muy bien entrenados y capaces de manejar un gran número de cuentas simultáneamente de una manera más o menos descentralizada. Las cajas de ahorro y créditos utilizan el incentivo de “mayores préstamos futuros” como mecanismo básico para el repago de los préstamos otorgados, lo cual es una de las técnicas discutidas en el nuevo paradigma.

CAPÍTULO I
GENERALIDADES DE
LA INVESTIGACIÓN

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

1.1. OBJETIVOS

1.1.1. Objetivo general

Evaluar la “Participación de las Cajas de Ahorros y Créditos en el Mercado Financiero en la Ciudad de Chachapoyas 2013.

1.1.2. Objetivos específicos

- Realizar un diagnóstico de la Participación de las Cajas en el Mercado Financiero en la ciudad de Chachapoyas”.
- Analizar la opinión de los prestatarios de crédito en el mercado financiero de la ciudad de Chachapoyas.
- Determinar la situación actual de la Participación de las Cajas en el Mercado Financiero en la ciudad de Chachapoyas.

1.2. Materiales y métodos

1.2.1. Material de estudio

La Participación de las Cajas en el Mercado Financiero en la ciudad de Chachapoyas.

1.2.2. Población

Está conformado por las cuatro cajas de ahorros y créditos de la ciudad de Chachapoyas: Piura, Trujillo, Paita y Nuestra Gente donde se entrevistará a los Administradores.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

La segunda población estará definida por todas las personas que confían en dichas entidades financieras.

1.2.3. Muestra

Será de tipo no probabilístico por conveniencia donde se entrevistara a los administradores de las cajas de ahorro y crédito.

La segunda muestra estará definida por 100 personas encuestadas de las cuatro cajas de ahorro y crédito.

El muestreo no probabilístico, llamado también muestreo circunstancial, se caracteriza porque a los elementos de la muestra no se les ha definido la probabilidad de ser incluidos en la misma. En este tipo de muestreo no probabilístico tenemos el muestreo por conveniencia. La selección de los elementos se deja a los investigadores y a quienes aplican el cuestionario. Los elementos son seleccionados por éstos, dada la facilidad de acceso o la conveniencia.

1.3. Metodología

La presente investigación está dividida en tres etapas: de gabinete, de campo y procesamiento de datos. Lo cual nos permitirá evaluar la participación de las cajas en el mercado financiero en la ciudad de Chachapoyas, para determinar la situación actual de la participación de las cajas en el mercado.

La etapa de gabinete

Está conformado por toda la información que se recopiló durante la investigación que será teórica y secundaria. Donde se planteará el cuestionario de preguntas para las encuestas que se harán a los prestatarios de las respectivas cajas y las entrevistas a los administradores y todo esto se hará posible en la etapa de campo.

La etapa de campo

En esta segunda etapa utilizaremos técnicas como: la observación directa, las encuestas a los prestatarios y las entrevistas a los administradores de las cajas de ahorros y créditos; Para poder describir y analizar en la siguiente etapa del proceso de investigación.

Etapa de procesamiento de datos

Con las encuestas y las entrevistas realizadas tanto a los prestatarios y a los administradores tendremos resultados para poder seguir con su secuencia de la investigación que será tabularlos, graficarlos y analizarlos con los métodos analítico y estadístico, con lo cual se tendrá un resultado final de la investigación planteada sobre las cajas de ahorros y créditos.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

El sistema de cajas de ahorros y créditos fue creado por iniciativa del gobierno de Alemania en 1983, sobre la base del sistema Sparkasse o cajas de ahorro de aquel país, contando para ello con el apoyo técnico y orientación de la Agencia de Cooperación Alemana GTZ (Tello, 1995). El apoyo inicial se concentró en la caja municipal de Piura, la primera del sistema (fundada en 1982), extendiéndose rápidamente a otras cajas municipales, sobre todo a raíz de la firma de un convenio de cooperación entre la GTZ y la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) para la elaboración de un proyecto de ley que regulara el funcionamiento del sistema y que posteriormente resultó en el Decreto Supremo N°. 191-86-EF de 1986.

Actualmente, el sistema está compuesto, además, por las cajas municipales de Santa, Arequipa, Sullana, Cuzco, Maynas, Ica, Paita, Huancayo, Trujillo, Pisco y Tacna. En particular, el sistema de cajas municipales y rurales, como su nombre lo indica, ofrece servicios de ahorro y crédito y son organizaciones sin fines de lucro, propiedad de los gobiernos locales.

En los últimos dos años el número de empresas bancarias, cajas municipales y cajas rurales han permanecido invariable. En contraste, el número de empresas financieras ha variado considerablemente.

Actualmente el sistema financiero peruano se ha fortalecido y lo constituyen no solo bancos comerciales, sino también bancos de consumo; financieras de crédito, ya no orientadas a los grandes capitales, sino a los pequeños inversionistas; Lo que ha conllevado a reorientar sus colocaciones hacía

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

Sectores que antes no eran atendidos por los bancos ni siquiera los consideraba como sujetos de crédito o resultaban sujetos a evaluación previa constitución de garantías reales y líquidas, es decir activos de rápida conversión en dinero.

2.1.1. A nivel internacional

Las cajas de ahorro y crédito una experiencia en el mercado financiero Colombiano

La experiencia positiva de la Banca de Oportunidades de Colombia, la cual ha logrado incrementar el nivel de profundización financiera¹ de 47 a 62%, entre el 2006 y 2010. Requirió para su éxito la participación directa del gobierno, que desarrolló una política nacional de inclusión financiera, que tuvo por objetivo evitar duplicidades de costos y esfuerzos, así como poner orden para evitar que cada institución haga lo mismo por su lado.

Para implementar esa dicha política se propició una alianza entre la iniciativa pública y privada, cambios en el marco regulatorio, incentivos y/o subsidios monetarios y no monetarios para ampliar cobertura, desarrollo de los corresponsales no bancarios (CNB), promover la cultura financiera y desarrollar nuevos productos y tecnologías. (CMACs-2011).

Las cajas de ahorro y crédito una perspectiva innovadora en Ecuador

Un país con tasas de interés reguladas, Equifax, es un mercado maduro, de más o menos 1.2 millones de microempresarios, que viene cambiando de competir con productos financieros basados sólo en la modificación de las características: monto, plazo y tasa hacia productos que satisfagan con mayor amplitud las necesidades de sus clientes. Para ello, se basan en un mayor nivel de información de esas necesidades (data mining), aplicación de tecnología (desarrollo de un adecuado core bancario) y la utilización de canales alternativos de comunicación y contacto con sus clientes. Asimismo, se mostró al auditorio cómo un microempresario, en el lapso de 2 a 3 años, dentro de una entidad no regulada alcanza su punto de madurez para luego trasladarse o desertar hacia una entidad regulada, principalmente bajo la modalidad de un crédito de consumo y/o terminar con una tarjeta de crédito. (CMACs-2011).

2.1.2. A nivel nacional

La caja municipal Sullana de ahorro y crédito: una ventaja de crédito respecto a los bancos del Perú, en la región Tumbes

Las cajas de ahorro y crédito constituyen una importante alternativa de financiamiento para muchos pequeños empresarios y han venido ocupando un sector importante dentro del sistema financiero, compitiendo con el sistema bancario; y mostrando una evolución favorable, así tenemos que según el INEI, la Agencia de la caja Municipal de Sullana ocupa entre el

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

20 y 25% del mercado financiero de la región Tumbes, que equivale a seis mil personas promedio anual.

En tal sentido el presente investigación está orientado a presentar las ventajas que el crédito bancario ofrece a la pequeña empresa para el desarrollo de actividades económicas productivas, comerciales y de servicios. El crédito bancario parte de la premisa que “la garantía es un colateral y no es la base sobre la cual se fundamenta el crédito, éste se califica por la capacidad de pago del cliente” diferencia importante dentro de la comparación con el crédito de las cajas municipales, rurales o financieras ya que en ellas solo se concede el crédito si el cliente cumple con la presentación y cesión de garantías a favor del ente financiero. Como un ejemplo de ello podemos citar, la línea de crédito que brinda el banco de crédito para la “Pequeña Empresa” consistente en otorgar crédito hasta por diez mil dólares americanos sin poner a disposición del banco garantía alguna, siendo requisito tener casa propia o un aval que la posea, cuyo endeudamiento total con el sistema financiero no exceda a diez mil dólares siendo el destino del crédito el financiamiento de capital de trabajo (inventarios) o la adquisición de activos fijos en este último caso se adicionará la proforma o presupuesto del activo a comprar.

En conclusión, se hace necesario hacer un análisis de los créditos bancarios y los créditos de las cajas municipales y rurales, para luego determinar la mejor alternativa que tienen las empresas comerciales para acceder a un crédito, evaluar sus limitaciones y obstáculos que se le presenta al momento de requerir un crédito comercial. (CMACs-2011).

2.1.3. A nivel regional

Impacto de los créditos otorgados por la caja municipal de ahorro y crédito de Piura S.A.C. En el desarrollo socio-económico de las pequeñas y microempresas de Chachapoyas

En esta investigación se determina el tamaño de los créditos otorgados por la CMAC Piura S.A.C. a los prestatarios de Chachapoyas en las micro y pequeñas empresas que se han convertido en un importante centro de atención para la economía, especialmente para el sector financiero, debido a que genera oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamiza la economía local. Y también establecer el impacto de los créditos y de la CMAC Piura S.A.C. en el desarrollo socio-económico de las MYPES de la ciudad de Chachapoyas en el periodo 2004 – 2007.

Concluyendo la investigación en suma de un impacto favorable de los créditos sobre la mayoría de componentes del desarrollo económico social de las MYPES, tal impacto puede ser aún más favorable u optimizarse si se comprometieran a las instituciones académicas de nivel superior, a los agentes del desarrollo económico social y a los prestatarios que operan en Chachapoyas, a través de acciones permanentes de difusión, capacitación e investigación, que no se han ejecutado adecuadamente hasta ahora. *(Carlos Alberto Hinojosa Salazar; 2012)*

2.2. Base teórica

Las cajas de ahorros y créditos son instituciones financieras reguladas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), y por el Banco Central de Reserva (BCRP), adicionalmente, se encuentran dentro del ámbito de la Contraloría General de la República (CGR). Asimismo, son miembros del Fondo de Seguro de Depósitos (FSD) y en su mayoría el único accionista es el Consejo de la Municipalidad Provincial de origen.

Empresa bancaria

Es aquella cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado. *(Van, J. & Wachowicz, J. (2002).*

Empresa financiera

Es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero. *(Van, J. & Wachowicz, J. (2002).*

Activo

Conjunto de bienes y derechos pertenecientes a una persona jurídica o física. *(Rojas, Jorge; 2011).*

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

Ahorro

Diferencia entre el ingreso disponible y el consumo afectado por una persona física o jurídica, pudiendo esta última ser pública o privada. Consiste en guardar una parte de los ingresos y reservarla para su uso futuro o para su capitalización. *(Palomino Samaniego, Jesús Alejandro; 2011).*

Capital

El capital productivo es uno de los factores de producción de la economía. Este constituido principalmente por los diversos activos (entre ellos inmuebles, equipos y maquinaria o instalaciones de cualquier género u otros bienes) que pueden formar parte del proceso de producción de otros bienes (ya se sean de consumo, intermediarios o de capital). *(Tello, Mario. 2011).*

Participación

Titulo representativo de una parte alícuota de la propiedad de una sociedad limitada. Cada una de las partes de un fondo de inversión que pueden ser vendidas a los inversores. Que pueden ser parte poseída en una sociedad o en un negocio. *(Denice Cavero, Verónica; Montalva y José Rodríguez; 2011).*

Costo financiero total

Es el costo total de un crédito y que incluye, además de la tasa de interés, todos aquellos cargos asociados, cualquiera sea su concepto, en la medida que no impliquen la retribución de un servicio efectivamente prestado o genuino reintegro de gastos (seguros de vida e incendio, gastos de evaluación y

tasación, gastos de apertura y/o mantenimiento de cuentas y los gastos de administración). Generalmente se expresa como una tasa de interés anual. *(Jiménez, Félix; 2010).*

Garantía

Bienes o derechos propios entregados por el deudor de una operación para su cancelación en la eventualidad de su incumplimiento. *(Jiménez, Félix; 2010).*

Caja rural de ahorro y crédito

Es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa del ámbito rural. *(Arango, A.; Posadas, J., Ojeda, S. & Bohutron, E.; 2006).*

Caja municipal de ahorro y crédito

Son instituciones financieras cuya misión institucional es proporcionar financiamiento, principalmente, a la micro y pequeña empresa (MYPE); y captar depósitos del público en todos los sectores económicos y regiones del país, siempre con una orientación descentralizada e inclusiva. *(Arango, A.; Posadas, J., Ojeda, S. & Bohutron, E.; 2006).*

Caja municipal de crédito popular

Es aquella especializada en otorgar crédito pignoraticio al público en general, encontrándose también facultada para efectuar operaciones activas y pasivas

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

con los respectivos Concejos Provinciales y Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos concejos y empresas. (*Bodie, M.; 2003*).

Mercado

Conjunto de actividades realizadas por los agentes económicos sin intervención de los poderes públicos. También se denomina el conjunto de operaciones que afectan a un sector de bienes y servicio. (*Aguilar Andía, Giovanna; 2011*).

Sistema financiero

Conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero desde las unidades superavitarias hacia las deficitarias. Las instituciones que cumplen con este papel se denominan “intermediarios financieros”. (*Aguilar Andía, Giovanna; 2011*).

Tasa de interés

En términos generales, la tasa de interés representa el costo de oportunidad de la utilización de una suma de dinero. En este sentido, la tasa de interés es el precio del dinero, que se paga por tomar un préstamo o se cobra por prestatario o depositario. (*Chong, Alberto; Schroth, Enrique; 2012*).

2.2.1. El mercado financiero

El mercado financiero es aquel donde se ofertan y demandan recursos financieros. La oferta proviene de los ahorristas o agentes superavitarios y la demanda emerge de las empresas o agentes deficitarios. Un agente económico superavitario es aquel que tiene un excedente de recursos financieros y busca invertirlos de una manera eficiente, para lo cual analiza criterios de rentabilidad y riesgo de las distintas posibilidades de inversión a su alcance. Un agente económico deficitario es aquel que requiere recursos financieros para gastos corrientes o financiación de nuevos proyectos de inversión. Su elección de financiación estará en función de la tasa de interés y los plazos de amortización que le son exigidos.

Funciones

- Poner en contacto a compradores y vendedores.
- Determinación del precio de los activos financieros.

Características

- **Profundidad:** un mercado es profundo cuando en dicho mercado existen órdenes de compra y de venta con precios por encima y por debajo del precio al que se está intercambiando un activo financiero en cada momento. A mayor número de intermediarios mayor profundidad.
- **Amplitud:** un mercado es amplio si las órdenes de compra/venta existen en volumen suficiente. Un mercado será más amplio cuanto

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

mayor sea el número de inversores potenciales que obtienen pronta información de la oferta y demanda de otros agentes.

- **Flexibilidad:** un mercado es flexible si ante cambio de precios aparecen rápidamente nuevas órdenes. Un mercado será más flexible cuantos más agentes especializados actúen por cuenta propia en ese mercado.

Los diferentes modos, plazos y condiciones en que se transan los recursos financieros da a lugar a la existencia de dos segmentos de mercado: el mercado monetario y el mercado de capitales.

- a) **Mercado monetario:** es el mercado de recursos financieros de corto plazo al cual acuden por el lado de la oferta los operadores económicos que desean invertir temporalmente en activos financieros de alta liquidez y por el lado de la demanda los que requieran financiamiento transitorio para capital de trabajo o producción corriente. El mercado monetario es de carácter típicamente bancario, comercial y de corto plazo. Los instrumentos que se transan y las rentabilidades que se obtienen están en función de tasas de interés, plazos y variaciones del tipo de cambio.
- b) **Mercado de capitales:** es el mercado de recursos financieros de largo plazo (mayor de un año) al cual acuden por el lado de la oferta los operadores económicos que desean invertir en valores mobiliarios o activos financieros de largo periodo de maduración y por el lado de la demanda aquellos que requieren financiamiento a largo plazo para ampliar, modernizar o diversificar la producción de las empresas o desarrollar nuevos proyectos.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

Este mercado está vinculado al corretaje de valores, finanzas corporativas, fideicomisos de titulación, fondos mutuos, fondos de inversión, etc., aspectos relacionados con la banca de inversión.

Debe destacarse que el mercado de capitales cumple un rol de suma importancia al permitir que las personas naturales o las empresas tengan fondos ahorrados para prestar a otras personas o empresas con oportunidades de inversión favorables. Hace también posible que las personas naturales o jurídicas transfieran el riesgo.

2.2.2. Componentes del mercado financiero

- **Recursos financieros**, constituidos por el capital, las reservas y los depósitos bancarios, así como aquellos disponibles en otras instituciones financieras que captan ahorros y realizan inversiones en activos financieros.
- **Intermediarios financieros**, tales como los bancos, empresas financieras, AFP, fondos mutuos, fondos de inversión.
- **Instrumentos bancarios y financieros**, conformados por letras de cambio, warrants, cheques, pagarés, títulos de deuda pública, letras hipotecarias, acciones, obligaciones, etc.
- **Rendimiento**, como son las tasas de interés o rentabilidad, según se trate de instrumentos de renta fija o renta variable.

Asimismo en el entorno del mercado financiero se encuentran: el mercado de futuros y productos derivados y el mercado de seguros.

El mercado de futuros: se transa bienes o activos financieros en el presente para entrega y pago en un plazo determinado, realizándose

también operaciones spot. Se consideran también como vinculados a este mercado las transacciones con opciones, swaps, swaptions y los forwards.

El mercado de seguros: está referido a la oferta y demanda de coberturas para diferentes tipos de riesgos de carácter patrimonial o personal.

2.2.3. Las cajas municipales en el Perú

Las cajas municipales constituyen las entidades más importantes en el financiamiento de la microempresa en el Perú. De 1992 a 1997, han multiplicado sus colocaciones, logrando elevados niveles de eficiencia, productividad y rentabilidad; mostrando así una clara viabilidad financiera. Pero su consolidación a mediano plazo depende de la opción de estrategia de desarrollo que se adopte para estas entidades y de la superación de los problemas institucionales que enfrentan. La privatización de las cajas municipales, una posibilidad recientemente aprobada en la ley general del Sistema Financiero, podría contribuir a ampliar su base patrimonial, superar los riesgos de interferencia en su gestión, mejorar su base tecnológica y reforzar la supervisión y el control de costos.

Las cuatro cajas de ahorros y créditos que existen en el Perú conforman la Federación Peruana de Cajas Municipales (FEPCMAC). El órgano máximo de la FEPCMAC es la asamblea general, que está integrada por tres representantes de cada una de las trece CMACs existentes, siendo ellos: el alcalde, el presidente de directorio y un gerente de cada CMAC miembro.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

La asamblea general se reúne una vez al año y elige en votación secreta al presidente y a los miembros del Comité Directivo de la FEPCMAC. El comité directivo está conformado por el presidente de la FEPCMAC y seis directores, cargos que se distribuyen en igual proporción entre los presidentes de directorio y los gerentes elegidos.

Las cajas de ahorros y créditos se sujetan a las normas de supervisión de la superintendencia de banca y seguros, a la regulación del banco central de reserva, a la fiscalización de la contraloría general de la república y a las normas de carácter presupuestario del Ministerio de Economía y Finanzas.

2.2.4. Las facultades de las cajas municipales de ahorro y créditos

- Certificados de depósito.
- Instrumentos hipotecarios.
- Warrants y letras de cambio.
- Instrumentos representativos de deuda privada.
- Certificados de participación en los fondos mutuos y fondos de inversión.
- Títulos representativos de deuda pública peruana, interna y externa, así como obligaciones del BCR.

2.2.5. Las cajas municipales de ahorro y créditos: características y perspectivas

Las entidades más importantes en el financiamiento a la microempresa incluyen:

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

- a) Las cajas municipales de ahorro y crédito (CMACs), que con un total de colocaciones brutas de \$79.5 millones de dólares al 31 de agosto de 1997, constituyen los intermediarios de mayor gravitación y han alcanzado los logros más significativos en eficiencia y productividad, presentando al mismo tiempo una alta rentabilidad y la mejor calidad de cartera, ya que sus préstamos vencidos representan 6.31% de su portafolio total, en agosto de 1997. De esta manera, las cajas han demostrado tener el mayor potencial para atender las necesidades financieras del grupo meta.
- b) Las cajas rurales de ahorro y crédito (CRACs) con un portafolio crediticio de \$47.9 millones de dólares al 31 de agosto de 1997, tendrían como clientela base a la mediana propiedad agrícola y a los sectores más consolidados de la pequeña empresa; estas entidades presentan una cartera atrasada del 14.4% a la fecha mencionada, y una concentración del 59.9% de sus pasivos en líneas de crédito, factores que podrán amenazar su viabilidad financiera.
- c) Las ONGs crediticias contarían con una cartera de colocaciones más reducidas que las cajas y niveles de morosidad superiores, mientras que sus indicadores de eficiencia son claramente inferiores.

La opción más prometedora para ampliar significativamente, a corto y mediano plazo, el financiamiento a la microempresa es impulsar decisivamente el desarrollo de las CMACs, como se verá más adelante.

2.2.6. Contribución de las cajas a la inclusión financiera en nuestro país

Las cajas municipales nacen en provincias como la alternativa financiera para atender las necesidades de los sectores de menores recursos, a través de los créditos hacia los emprendedores de las MYPE (micro y pequeña empresa), cuando el sistema financiero tradicional no los consideraba sujetos de crédito, contribuyendo a hacer realidad sus emprendimientos y, con ello, dinamizar la economía y disminuir la pobreza local.

Las cajas han desarrollado el micro crédito en el país, induciendo a miles de microempresarios a la formalidad y promoviendo la cultura del ahorro y el beneficio de sus créditos. Las cajas son las que más contribuyen a la inclusión de la micro y pequeña empresa al crédito formal, por encima de la banca y las empresas financieras.

El sistema de cajas municipales es un instrumento de descentralización y profundización financiera, y de inclusión financiera, brindando créditos que significan el mejoramiento de las condiciones de vida de gran parte de la población y de las posibilidades de desarrollo de actividades productivas no atendidas por los bancos en el interior del país y en las zonas rurales.

2.2.7. Los objetivos de las cajas municipales de ahorro y crédito

- El crédito a la microempresa, destinado a atender las necesidades de capital de trabajo y adquisición de activos fijos de estas unidades económicas, en su mayor parte informal.



127 MAY 2015

- El crédito personal, orientado al financiamiento del consumo de sectores asalariados de ingresos medios y bajos.
- El crédito pignoraticio, que se otorga contra la garantía de una joya de oro y plata, para permitir a los sectores de ingresos medios o bajos enfrentar con rapidez una emergencia o aprovechar una oportunidad de negocio.

Asimismo, es importante destacar que el notable crecimiento de las colocaciones de las CMACs ha sido acompañado del mantenimiento de una adecuada calidad del portafolio crediticio.

Además, es necesario mencionar que las colocaciones vencidas y refinanciadas vigentes, se encontraban provisionales, como reflejo de las prudentes políticas crediticias adoptadas por las CMACs.

Por su lado, el análisis de la mora en el crédito prendario no es relevante, ya que las colocaciones están respaldadas, en un amplio margen, por garantías de oro y plata, pudiendo recuperar la caja y los fondos otorgados a través del respectivo remate. A su vez, en el crédito personal se recurre al mecanismo de descuento por plantilla que limita los riesgos de incobrabilidad.

2.2.8. Sostenibilidad financiera

Un requisito clave es que las instituciones financieras que prestan servicios a los más pobres deben ser financieramente autosuficientes o, en el caso extremo, deben tender a ello. En general, el nivel de autosuficiencia de una entidad financiera de este tipo se puede catalogar

en tres niveles. En el primer nivel, los préstamos están asociados con programas tradicionales altamente subsidiados. En estos casos, el valor del fondo de préstamos se acaba rápidamente, usualmente por el escaso repago y muchas veces por la inflación asociada al incremento en el déficit fiscal y cuasi-fiscal producido por los subsidios. En el segundo nivel, los proyectos reciben préstamos a tasas cercanas, pero aún debajo de las tasas de mercado, de tal forma que los ingresos por intereses sólo cubren una parte de los costos operativos, no su totalidad, lo que fuerza a continuas inyecciones de capital fresco. La subsistencia de este tipo de entidades es discutible en el largo plazo. En el tercer nivel, la autosuficiencia operativa es alcanzada de tal forma que los ahorros de los clientes de la institución y los fondos captados sólo por medios comerciales, sirven para cubrir los costos operativos de la entidad financiera.

2.2.9. Indicadores financieros

En los últimos años, la evolución financiera de las cajas municipales ha sido favorable. Así por ejemplo, los indicadores de calidad de activos, de solvencia, de rentabilidad, y de eficiencia han ido mejorando continuamente.

La calidad de activos de las cajas municipales ha mejorado significativamente en comparación con los inicios de la década: mientras que en ese periodo la “cartera pesada” representaba el 8% de las colocaciones, a fines de 1997 representaba apenas el 6%.

La mejora en la calidad de los activos, el importante proceso de fortalecimiento patrimonial y el incremento de las provisiones

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

experimentado por el sistema en los últimos años, han permitido que los indicadores de solvencia de las cajas municipales evolucionen favorablemente.

En cuanto a los indicadores de gestión y eficiencia se aprecia una ligera mejora en los mismos. Por ejemplo, el ratio otros gastos sobre el activo total fue de casi 17% en el tercer trimestre de 1996 y se ha estabilizado en alrededor de 16% en el mismo periodo de 1997, habiendo tenido valores mayores a 20% al inicio de sus operaciones.

Con relación a los indicadores financieros de rentabilidad, es importante resaltar que éstos se han reducido ligeramente. El margen de rentabilidad del negocio, medido por el ratio de resultados financieros sobre colocaciones brutas, descendió de 72% a 68% entre setiembre de 1996 y setiembre de 1997. Igualmente, la rentabilidad patrimonial disminuyó considerablemente de casi 40% en setiembre de 1996 a poco más de 27% en setiembre de 1997. Esta disminución tendría su explicación en el mayor nivel de provisiones realizado por el sistema, así como por algunos excesos de liquidez presentados. Por ejemplo, la cuenta disponible representa casi un 47% de los depósitos. Este deterioro de la rentabilidad se aprecia principalmente en las cajas municipales de Sullana, Paita, Tacna y Santa, cuyo desempeño estaría afectando los resultados del sistema en conjunto.

Un análisis individual de las cajas municipales relacionado con las colocaciones, depósitos y patrimonio, muestra que las cajas municipales de Piura, Arequipa y Trujillo son las principales del sistema. Si la variable a analizar es la calidad de los activos y la gestión, se puede apreciar que

las cajas más eficientes y con mejor calidad de operaciones son las de Piura, Arequipa, Ica, Cuzco y Pisco.

Por el contrario, las cajas municipales de Maynas, Santa y Sullana presentan indicadores de calidad de activos y gestión poco satisfactorios con relación al promedio del sistema.

Finalmente, es importante señalar que las cajas municipales se encuentran dentro de un proceso de privatización, de acuerdo con lo establecido por la ley General del Sistema Financiero vigente (Ley n°. 26702).

2.2.10. Perspectivas del actual sistema de CMAC

Una proyección de los logros alcanzados muestran un sistema de CMACs que se consolida, incrementando dinámicamente sus operaciones activas y pasivas, racionalizando sus costos administrativos y mejorando la eficiencia de su intermediación, así como ampliando su base patrimonial a través de la reinversión de las significativa utilidades generadas. Las CMACs logran alcanzar, de esta manera, una plena viabilidad financiera.

Pero dos grandes tipos de peligros amenazan la consolidación de las cajas. Por un lado, los factores externos ligados a la evolución del entorno competitivo del sistema financiero, que determinará que los segmentos del mercado, hoy atendidos casi exclusivamente por las CMACs en el interior del país, sean disputados por otros intermediarios, atraídos por la elevada rentabilidad obtenida. Por otro lado, y en forma más importante, amenazan el futuro de las cajas un conjunto de factores ligados a sus problemas institucionales, que podrían condicionar que estas entidades se asimilen, a mediano plazo, a la performance típica de las empresas

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

públicas, dejando así de constituir una experiencia sui generis. En las próximas secciones se abordarán estos problemas institucionales y se plantearán sugerencias para enfrentarnos.

Pero más allá de los peligros que amenazan su consolidación, las CMACs deben definir una perspectiva para su desarrollo estratégico, optando entre las dos alternativas principales que se han planteado.

Por un lado, existe la tendencia a proponer como meta su conversión en intermediarios financieros orientados a la banca múltiple, que siguiendo el modelo de las Sparkassen alemanas o las cajas de ahorro españolas, compitan en los diferentes segmentos del mercado con los bancos comerciales, conservando una implantación especialmente frente a las pequeñas y medianas empresas, así como en los sectores asalariados de ingresos medios y bajos.

2.2.11. La supervisión de las entidades financieras

En el caso peruano existen dos instituciones supervisoras. La primera es la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) que supervisa a las empresas bancarias, financieras y de seguros y todas aquellas que captan dinero del público para efectuar operaciones de crédito y otras colocaciones. Supervisa también a las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP). La Superintendencia actúa sobre el mercado monetario y el de capitales.

La segunda es la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) que supervisa el funcionamiento de la bolsa de valores, sociedades agentes de bolsa, sociedades intermediarias de valores, fondos de inversión, fondos

mutuos, empresas totalizadoras, empresas de propósito especial y empresas clasificadoras de riesgo. Esta institución actúa principalmente en el mercado de capitales.

2.2.12. La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS)

Las empresas del Sistema Financiero, de Seguros y AFPs están sujetas a supervisión por parte del Estado puesto que trabajan con el dinero del público cuyos intereses tienen que ser cautelados. Para ello y para garantizar la solidez financiera de estas empresas se pone en aplicación la legislación requerida y cuya implementación corresponde a entidades públicas especializadas, en el caso peruano La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. En este sentido la “Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros” (en adelante LGSFS) determina los requisitos para la constitución y funcionamiento de las empresas bancarias, financieras y de seguros y, establece también, la normatividad y reglamentación necesaria para la ejecución de sus diversas operaciones.

CAPÍTULO III

RESULTADOS

3.1. RESULTADOS

3.1.1. Datos generales de las cajas de ahorro y crédito

Reseña histórica

Desde la creación de la primera caja municipal de ahorro y crédito en 1982, el Sistema CMAC se posicionó como un elemento fundamental de la descentralización financiera y democratización del crédito en el Perú, logrando que diversos sectores sociales accedan al crédito y fomenten principalmente el ahorro, contribuyendo a crear circuitos financieros locales, que son la base de apoyo para el proceso productivo regional, y convirtiéndose a la vez en los líderes de las micro finanzas.

Durante todo este tiempo transcurrido, la FEPCMAC y el Sistema CMAC han mostrado una enorme potencialidad que ha permitido mejorar la situación financiera de muchos micro y pequeños empresarios, generando fuentes de trabajo y contribuyendo a distribuir mejores oportunidades a quienes más lo necesitan.

La creación del Sistema de cajas de ahorro y crédito, tuvo como objetivo constituir instituciones financieras descentralizadas orientadas a atender aquellos estratos de población no atendidos por el sistema crediticio formal. El sistema de cajas de ahorro y crédito fundamenta su éxito en los siguientes principios básicos:

- Instituciones financieras con autonomía.
- Cobertura de sus costos totales.

- Orientación local y regional.
- Gradual desarrollo institucional.
- Tecnología financiera y crediticia propia

3.1.2. Evolución del sistema de cajas de ahorro y crédito

En la década de los años 80 nuestra economía se vio invadida de un momento a otro por una multiplicidad de micro y pequeñas empresas dedicadas a diferentes actividades, todas ellas requiriendo un apoyo adecuado de créditos. Durante mucho tiempo las políticas de desarrollo descuidaron la atención de las necesidades de las mayorías con menores recursos, generando grandes conflictos sociales que afectaron a la micro y pequeña empresa (Mype) y en este contexto la Cooperación Internacional decide convertir a este sector en importante destinatario de su cooperación.

Sin embargo, no se trataba de utilizar un análisis tradicional focalizado en impulsar la concesión de los créditos a cualquier precio; sino de lograr instituciones financieras que atiendan a las MYPE con eficiencia, y demostrando a la vez que eran económicamente viables.

En este marco, en mayo de 1980 se promulga el decreto Ley 23039 que regula la creación y funcionamiento de las cajas de ahorro y crédito fuera del ámbito de Lima y Callao; cuyo objetivo fue constituir instituciones financieras descentralizadas orientadas a la atención de aquellos segmentos de población que no tenían acceso al sistema crediticio formal.

El modelo de estas nuevas entidades creadas exigía un enfoque comercial que tenga en cuenta las condiciones de cada mercado financiero, con una

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

tecnología apropiada, una estructura organizativa con incentivos compatibles, con objetivos, y, en especial, un manejo y control adecuados, todo ello en función a una normatividad que no dificulte la oferta de estos servicios.

Históricamente, la banca tradicional nunca llegó a estos pequeños sectores empresariales debido a la falta de garantías, el alto riesgo que implicaba su recuperación, los elevados costos operativos de mantener una cartera numerosa de pequeños créditos y su complicado trámite.

En ese contexto, en 1982 se funda la primera caja municipal de ahorro y crédito en Piura, contando con el apoyo de la Cooperación Técnica Alemana, cuyos expertos en las finanzas contribuyeron a diseñar una estrategia de crecimiento para las cajas de ahorro y crédito en el Perú.

El Sistema de cajas municipales de ahorro y crédito está conformado por 12 CMAC, contando en la actualidad con 487 agencias a nivel nacional.

3.1.3. Las cajas de ahorro y crédito en la ciudad de Chachapoyas

Las cajas de ahorro y crédito entran al mercado financiero en la región Amazonas a finales de los años 90 en un primer inicio en la ciudad de Chachapoyas, lo cual eran oficinas especiales, los clientes tenían que cobrar el dinero que estas les otorgaban en la ciudad de Jaén.

En el 2004, se apertura la agencia de la caja municipal de ahorro y crédito de Piura y el mismo año también se inaugura la agencia de la caja municipal de ahorro y crédito de Paita y en el año 2008 se inaugura la agencia de la caja

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

municipal de ahorro y crédito de Trujillo y en el 2010 la caja Nuestra Gente, conllevando a formar un mercado más competitivo y accesible para los comerciantes y pequeños negocios que no tienen posibilidad de acceso al sistema bancario.

Es destacable el aporte de las cajas municipales y rurales de ahorro y crédito a las micro finanzas de Chachapoyas, al ser las creadoras desde hace 29 años del modelo crediticio a la microempresas, el mismo que ha sido emulado por las demás instituciones financieras reguladoras en el Perú, prueba de este aporte es el crecimiento sostenible que han logrado las cajas en la presente década, donde, además de haber contribuido con el desarrollo de las micro finanzas, continúan con una orientación descentralizada logrando mayor inclusión financiera.

a) Caja municipal de ahorro y crédito de Piura

La caja municipal de ahorro y crédito de Piura S.A.C. se constituyó el 07 de noviembre de 1981, conformándose como una empresa pública de derecho privado, donde el 100% de las acciones son propiedad de la municipalidad provincial de Piura.

Los objetivos de la institución se centran en el fomento de la penetración y descentralización del crédito, además de la captación de depósitos. Otorgando servicios de intermediación financiera a los sectores que carecen de él, fomentando de esta manera el desarrollo de la micro y pequeña empresa así como el incentivo del ahorro.

El mercado objetivo de la institución se centra en las familias y pequeñas empresas, apoyando el empleo y la actividad económica

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

de los pequeños empresarios que no tienen acceso al crédito tradicional, la caja ofrece a sus clientes diversas modalidades de crédito.

Para el adecuado desarrollo de sus operaciones, CMAC Piura cuenta, al 31 de diciembre del 2012, con una oficina Principal y 100 puntos de atención entre oficinas especiales y agencias repartidas en 22 departamentos a nivel nacional. La caja Piura se encuentra ubicada en la segunda posición dentro del ranking de colocaciones, manteniendo al 31 de diciembre de 2012.

Tipo de crédito

- Corporativos.
- Grandes empresas.
- Medianas empresas.
- Pequeñas empresas.
- Microempresas.
- Consumo.
- Hipotecario.

b) Caja municipal de ahorro y crédito de Paita

La caja municipal de ahorro y crédito de Paita S.A, es una institución financiera con personería jurídica de derecho público, constituyendo

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

por la municipalidad provincial de Paita, con autonomía económica, administrativa y financiera dentro de las limitaciones legales vigentes.

Se constituyó al amparo del Decreto Ley N° 23039 (derogado por el Decreto Legislativo N° 770) y Resolución N° 617-89 SBS que autorizó su funcionamiento el 25 de octubre de 1989.

Las operaciones de la CMAC Paita S.A. están normadas por un estatuto aprobado por la Superintendencia de Banca y Seguros y del D. S. N° 157-90-EF, en tanto no se oponga a los preceptos de la Ley N° 26702 ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros y sus modificatorias.

Caja Paita tiene por finalidad fomentar la descentralización financiera y la democratización del crédito. La caja cuenta con 15 oficinas distribuidas de la siguiente manera: Amazonas (2), La Libertad (1), Lambayeque (1), Loreto (1), Piura (6), San Martín (3) y Tumbes (1). Al 31 de diciembre de 2011, el capital social de CMAC Paita ascendió a S/. 24.34 millones, representado por 48'484,733 acciones nominativas de un valor nominal de S/. 0.48 cada una, íntegramente suscritas y pagadas por la municipalidad provincial de Paita.

Visión: ser una empresa líder en el sector Micro Financiero aportando al desarrollo regional a través de la intermediación financiera.

Misión: nuestra caja Paita es una empresa especializada en la intermediación financiera para las Pymes, brindando oportunidades de desarrollo al pequeño y micro empresario en su mercado de acción regional.

Productos

Los diferentes tipos de crédito que ofrece CMAC Paita son:

- **Crédito Pyme:** destinado al financiamiento de actividades empresariales urbanas y rurales de producción y comercialización de bienes y servicios.
- **Crédito crece mujer:** crédito dirigido a mujeres que poseen un negocio y deseen incrementar el capital del mismo a través de un crédito PYME.
- **Crédito hipotecario “Mivivienda”:** crédito otorgado al financiamiento de viviendas propias.
- **Crédito agrícola:** crédito destinado a clientes que se dedican a las actividades agrícolas, ganaderas, avícolas, silvícolas, piscícolas, apícolas y otras actividades afines.
- **Crédito prendario:** crédito otorgado con la garantía de una joya de oro.

Los principales productos de ahorro son:

- **Ahorro corriente:** el cliente tiene disponibilidad inmediata de su dinero para depósito y/o retiro. No cobran mantenimiento de cuenta

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

- **Ahorro con órdenes de pago:** servicio exclusivo de las cajas municipales, estas órdenes son aceptadas en el sistema financiero y en cada localidad donde existe una caja municipal.
- **Depósitos a plazo fijo:** el cliente gana intereses atractivos en función al tiempo de permanencia del depósito, los intereses ganados pueden ser retirados mensualmente a solicitud del cliente. No cobramos gastos de mantenimiento de cuentas ni comisiones.
- **Cuenta más ahorro:** es una cuenta a plazo fijo que permitirá depósitos ilimitados en las cuentas a plazo fijo, manteniendo la misma cuenta, la cual se beneficiará con la tasa, si los nuevos depósitos incrementales resulta con un saldo que supere al rango por monto original, anterior al depósito efectuado.

c) Caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo

La caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo S.A., inicio sus operaciones el 12 de noviembre de 1984 con el objeto de constituirse en un elemento fundamental de la descentralización y democratización del crédito en la región, así como fomentar el desarrollo de la micro y pequeña empresa.

Dentro de estos lineamientos, la caja estableció como su misión el brindar a sus clientes soluciones financieras de forma rápida y oportuna, en base a un equipo humano orientado a la excelencia para el desarrollo económico y social del país. Asimismo, su visión es

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

Constituirse en la mejor institución micro financiera, ágil y contable para generar valor a sus clientes, colaboradores y accionistas.

La entidad posee buena estructura financiera y económica y cuenta con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazas pactadas, pero esta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía.

Refleja también adecuada capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. La capacidad de pago es más susceptible a posibles cambios adversos en las condiciones económicas que las categorías superiores..

La caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo, mantiene tanto a nivel de colocaciones como de captaciones, lo cual la ubica en el tercer lugar dentro del sistema de cajas municipales, registrando un fuerte posicionamiento en la zona norte del país. Asimismo, suma la mejor registradora a lo largo de los últimos ejercicios, en sus indicadores de solvencia, plasmados en un ratio de capital global que le brinda espacio para crecer.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

La caja Trujillo, desarrolla los siguientes productos y servicios:

Depósitos: de ahorro, de ahorro con órdenes de pago, plazo fijo, cuenta ahorro cuota, cuenta mini-ahorro y CTS.

Créditos: Pymes (crediamigo, facilito, rapidiario. manos emprendedoras, agro emprendedor: agrícola y agropecuario, mi taxi nuevo, capital de trabajo, activo fijo, caja negocios), créditos personales (usos diversos, descuento pogr planilla, credijoya), créditos hipotecarios (hipotecaja, mi vivienda).

Servicios: giros, transferencias, cobranzas otras instituciones, saldomatic, cobro servicios, pago de planillas, seguro sepelio, microseguro de accidente y tarjeta debito Visa.

Al 31 de diciembre de 2012, caja Trujillo cuenta con una red de 48 agencias, 6 oficinas especiales y 53 oficinas informativas, las cuales se encuentran distribuidas en los departamentos de la Libertad, Cajamarca, Lambayeque, Ancash, Piura, Tumbes, Amazonas, san Martin, Huánuco, Lima y Callo.

d) Caja rural de ahorro y crédito Nuestra Gente

Caja rural de ahorro y crédito Nuestra Gente (antes caja rural de ahorro y crédito Nor Perú) se constituyó el 07 de octubre de 1994 bajo el amparo del decreto Ley N° 25612 del 08 de julio de 1992, iniciando operaciones el 06 de marzo de 1995.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

A inicios del 2007, la fundación micro finanzas BBVA adquirió el 67.50% de las acciones del Nor Perú. En julio del 2008, la superintendencia de Banca, Seguro y AFP a través de la Resolución N° 3855, autorizo la fusión por absorción de la caja Nor Perú con la caja rural de ahorro y crédito del Sur y la Edpyme crear Tacna, la cual se hizo efectiva a partir de agosto del 2008. Posteriormente se llevó a cabo el cambio de razón social a caja rural de ahorro y crédito Nuestra Gente. Con fecha de 04 de diciembre de 2009, se recibió el aporte en efectivo de International Finance Corporation (IFC) por S/. 22.1 millones.

Gestión de riesgo

- Gestión de riesgo de crediticio.
- Gestión de riesgo operativo.
- Riesgo de mercado y liquidez.

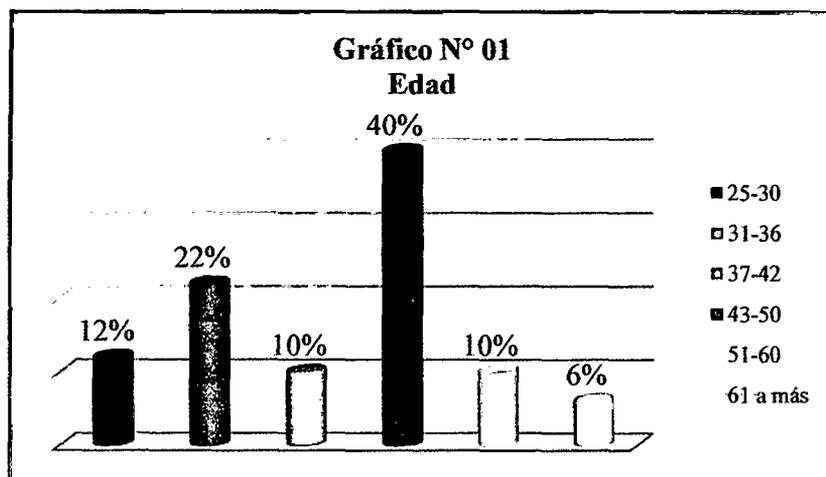
3.2. Resultados de las encuestas a los prestatarios de la participación de las cajas de ahorro y crédito en el mercado financiero en la ciudad de Chachapoyas

La presente investigación denominada La participación de las cajas de ahorro y crédito en el mercado financiero en la ciudad de Chachapoyas, constituye una alternativa de financiamiento muy importante, ya que este sector ha experimentado en los últimos años en nuestra localidad, un crecimiento marcado, que se mantiene en auge y sin lugar a dudas, es una de las actividades empresariales que han logrado una recuperación del nivel de sus utilidades.

En tal sentido los datos estadísticos que se muestran a continuación son indicadores que nos permitirán evaluar y saber la realidad de la participación de las cajas de ahorro y crédito en el mercado financiero en la ciudad de Chachapoyas - 2013.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

Edad



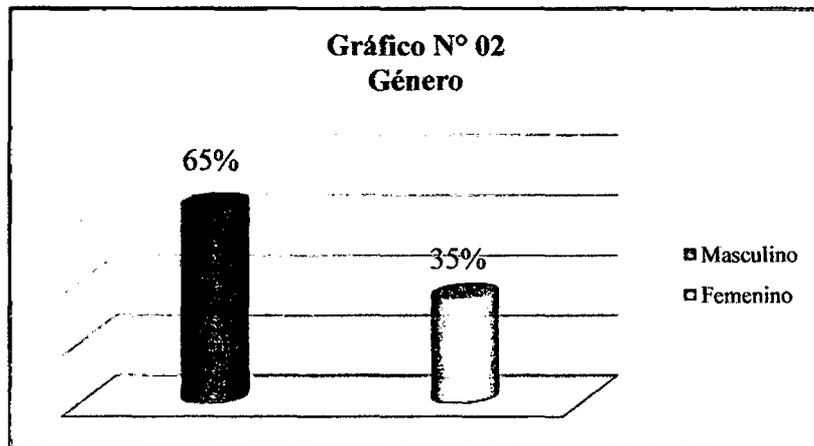
Fuente: elaboración propia.

El 40% de los prestatarios tienen edades promedio entre los 43 a 50 años de edad, un 22% tienen entre 31 a 36 años de edad, un 12% están entre los 25 a 30 años de edad, un 10% están entre 37 a 42 años de edad y 51 a 60 años de edad, y un 6% están entre los 61 a más años de edad.

En este gráfico, la gran mayoría tienen una edad promedio entre 43 a 50 años de edad ya que son personas que tienen un negocio y están en constante requerimiento de créditos para mejorarlo, en segundo lugar tenemos a los que tienen una edad promedio entre los 31 a 36 años, son prestatarios que buscan sobresalir tanto con un negocio propio o invertir en la agricultura para mejorar sus sembríos, en tercer lugar están los que entre 25 a 30 años de edad los que optan por solicitar un crédito para asentar un negocio propio mejorando su la calidad de vida. También están los que tienen edades promedio entre 37 a 42 y 51 a 60 años de edad los prósperos negociantes o profesionales que optan por un crédito. Y finalmente están los ya tienen 61 años a más que también siguen creciendo su economía con los préstamos solicitados.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

Género



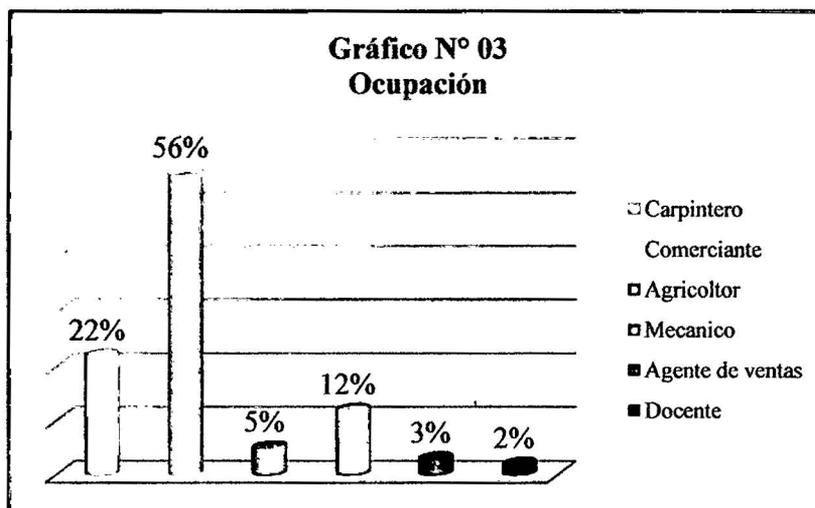
Fuente: elaboración propia.

En este gráfico, el 65% pertenece a los prestatarios del género masculino y un 35% pertenecen al género femenino.

El género de mayor demanda de créditos es el masculino por ser ellos los que tienen un negocio, un terreno por invertir para tener cosechas productivas, mejorar sus animales vacunos optimizando así su economía, y en segundo lugar tenemos al género femenino que hoy en día son las personas emprendedoras que está creciendo en el mercado local que invierten en sus negocios y son una alternativa crediticia para las cajas de ahorro y crédito.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

Ocupación



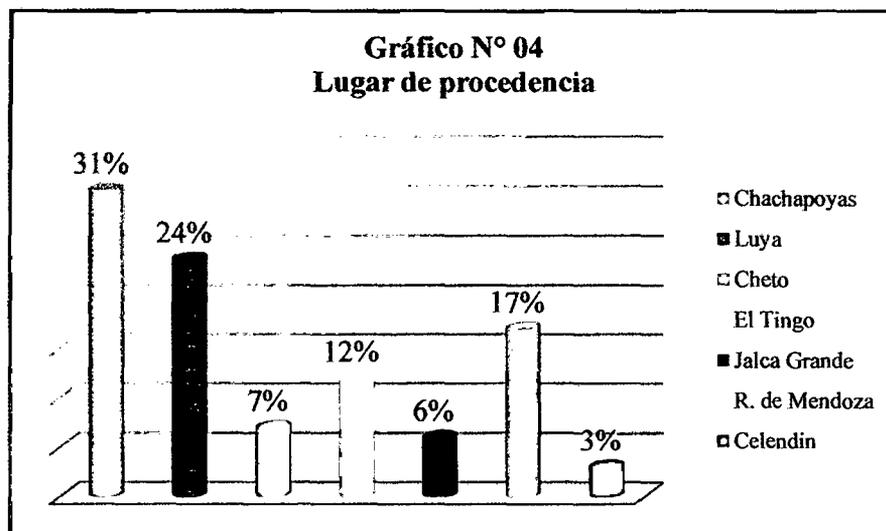
Fuente: elaboración propia.

En este gráfico, el 56% pertenece a los prestatarios que tienen su ocupación de comerciante, un 22% tiene la ocupación de carpintería, un 12% tiene la ocupación de mecánico, un 5% tiene su ocupación de agricultor, un 3% tiene su ocupación de agente de ventas y un 2% tiene la ocupación de docente.

La gran mayoría manifestaron que su ocupación es de comerciante los que más invierten en sus negocios y son las personas que periódicamente están solicitando un crédito a las diferentes cajas de ahorro y crédito de la ciudad, seguidamente están los que dedican a la carpintería, a la mecánica que optan por solicitar un crédito para adquirir mejor tecnología y mejorar la calidad de servicio en su negocio respectivos, también está el agricultor otro rubro importante que busca mejorar su cosecha, ganado entre otros.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

Lugar de procedencia



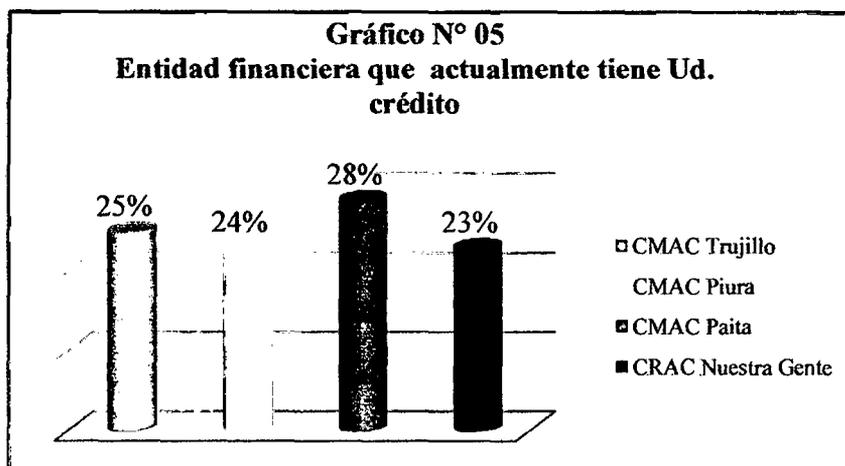
Fuente: elaboración propia.

Respecto al lugar de procedencia de los prestatarios, un 31% son de la ciudad de Chachapoyas, un 24% son de Luya, un 17% son de Rodríguez de Mendoza, un 12% son del Tingo, un 7% son de Cheto, un 6% son de Jalca Grande y un 3% de Celendín.

La gran mayoría de los prestatarios son de la ciudad de Chachapoyas por ser esta la capital, en segundo lugar están los de Luya por la cercanía a la misma, en tercer lugar están los Rodríguez de Mendoza residentes en la ciudad de Chachapoyas y así están los del Tingo, Cheto, la Jalca Grande y Celendín todos ellos ya residentes en la ciudad y están optando y apostando en tener un negocio propio en sus distritos o en la misma ciudad.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

1. Entidad financiera que actualmente tiene Ud. crédito.

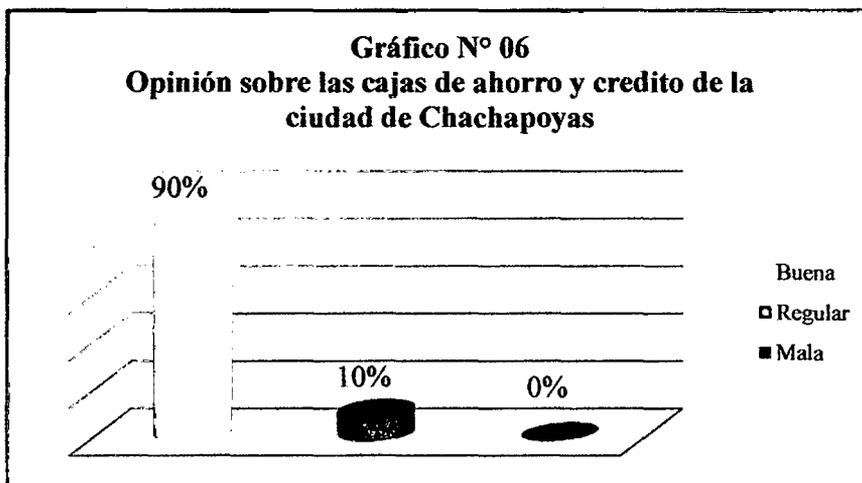


Fuente: elaboración propia.

En este gráfico un 28% lo tienen en la caja municipal de ahorro y crédito de Paita, 25% lo tienen en la caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo, un 24% lo tienen en la caja municipal de ahorro y crédito de Piura y 23% lo tienen en la caja rural de ahorro y crédito de Nuestra Gente.

La mayoría tienen su crédito en la entidad financiera de caja municipal de ahorro y crédito de Paita por ser una entidad de preferencia dado una solidez y seguridad al momento de solicitar un crédito, en segundo lugar está la caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo donde los prestatarios encuentran transparencia, confidencialidad para solicitar un crédito, en tercer lugar tenemos a la caja municipal de ahorro y crédito de Piura es otra opción importante para los prestatarios por ser una entidad de confianza y finalmente esta la caja rural de ahorro y crédito de Nuestra Gente y es la mejor alternativa para los prestatarios que opten solicitar su crédito para el fin rural.

2. Opinión sobre las cajas de ahorro y crédito de la ciudad de Chachapoyas



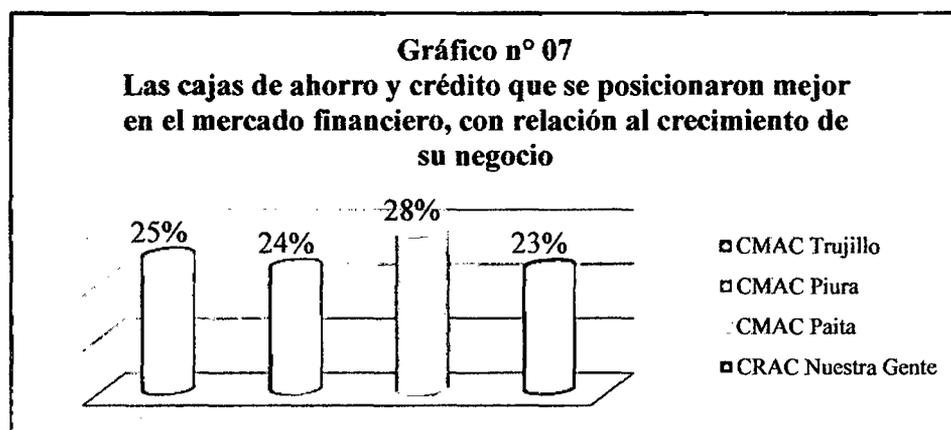
Fuente: elaboración propia.

En este gráfico con respecto a la opinión de los prestatarios sobre las cajas de ahorro y crédito de la ciudad de Chachapoyas, un 90% opina que es buena y un 10 % que es regular.

En su mayoría los prestatarios opinan que las cajas de ahorro y crédito de la ciudad de Chachapoyas son buena por ser una alternativa para hacer crecer su negocio, y como pequeños empresarios es la mejor opción de solicitar un crédito. También están los que manifiestan que es regular porque necesitan garantías y esto hace demorar la solicitud crediticia para los prestatarios.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

3. Las cajas de ahorro y crédito que se posicionaron mejor en el mercado financiero, con relación al crecimiento de su negocio



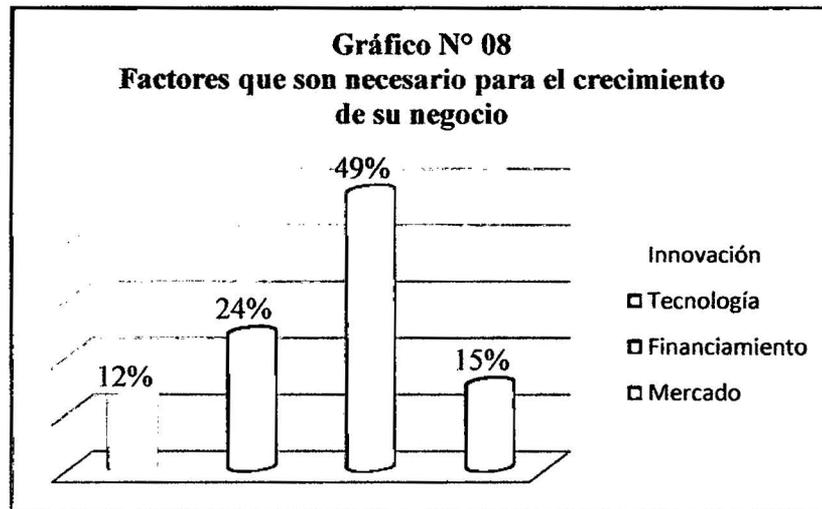
Fuente: elaboración propia.

Las cajas de ahorro y crédito que se posicionaron mejor en el mercado financiero, con relación al crecimiento de su negocio tenemos un 28% a la CMAC Paita, un 25% CMAC Trujillo, un 24% CMAC Piura y un 23% CRAC Nuestra Gente.

La gran mayoría manifiestan que la mejor posicionada es la CMAC Paita, básicamente por ofrecer las tasas más bajas del mercado local y por ser una entidad sólida, en segundo lugar está CMAC Trujillo, dado desde un punto de vista del encuestado, para ellos les da confianza y seguridad al momento de solicitar un crédito determinado para su negocio, en tercer lugar tenemos la caja municipal de ahorro y crédito de Piura otra de las mejores opciones que brinda garantías, seguridad y estabilidad crediticia al momento de solicitar un crédito y en cuarto lugar están la caja rural de ahorro y crédito Nuestra Gente que es la mejor alternativa para el sector rural al momento de solicitar un crédito para mejorar sus cultivos, ganado entre otras actividades.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

4. Factores que son necesario para el crecimiento de su negocio

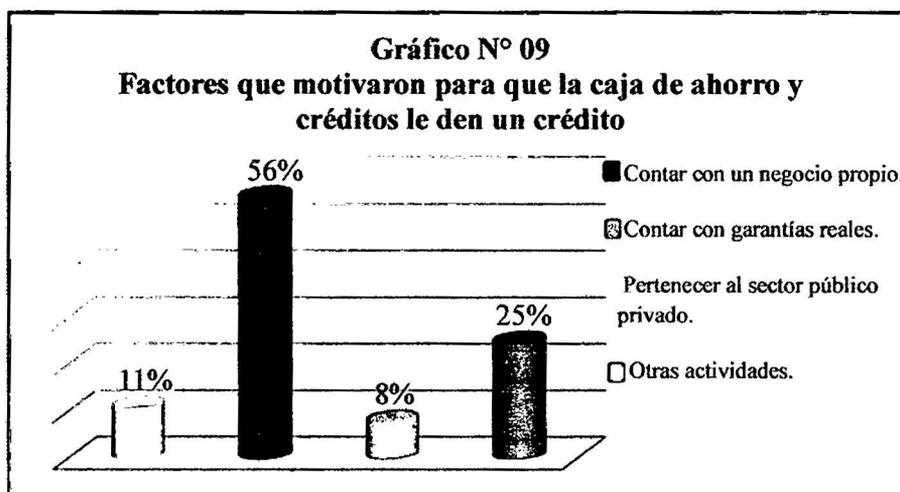


Fuente: elaboración propia.

Los factores que son necesarios para el crecimiento de su negocio manifestaron, un 49% financiamiento, un 24% tecnología, un 15% mercado y un 12% innovación.

La gran mayoría de los prestatarios que hacen uso de las cajas de ahorro y crédito de la ciudad de Chachapoyas manifiestan que el **financiamiento** es el factor más importante para su negocio porque debido a esto pueden mejorarlo e implementarlo, también están los que manifiestan que la **tecnología** es un factor importante en su negocio para brindar o tener un mejor producto o servicio, seguidamente está el **mercado** como factor necesario para el crecimiento de su negocio es donde se vende los productos elaborados por los prestatarios y finalmente esta la **innovación** que es otro factor necesario para mejorar un negocio debido a que la gente siempre busca un buen productos o servicios para el público consumista de la ciudad de Chachapoyas.

5. Factores que motivaron para que la caja de ahorro y créditos le otorgue un crédito



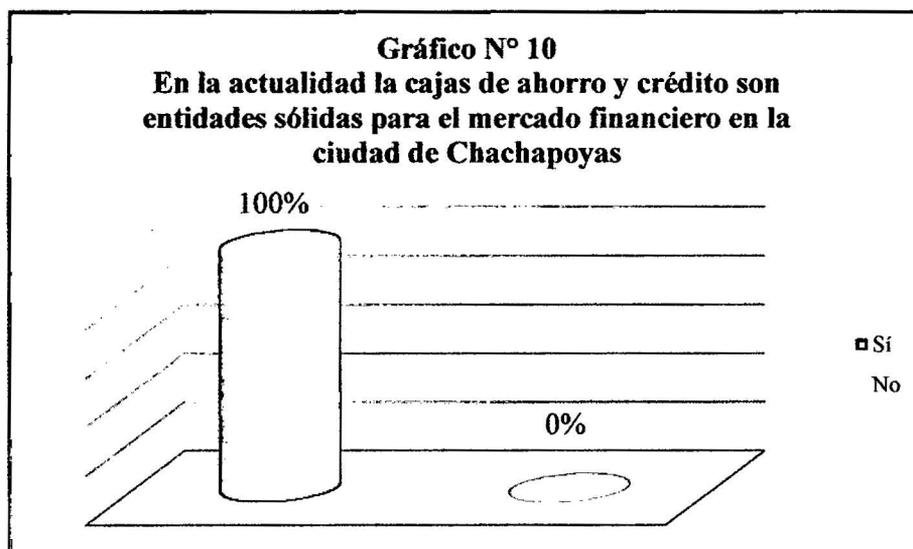
Fuente: elaboración propia.

Los factores que motivaron el otorgamiento de un crédito a los prestatarios, en un 56% manifestaron contar con un negocio propio, un 25% manifiesta que por tener garantías reales (propiedades), un 11% manifestaron pertenecer al sector público o privado y 8% manifestaron otras actividades.

Observamos que con respecto a los factores que motivaron el otorgamiento de un crédito a los prestatarios la gran mayoría manifestaron contar con un negocio propio ya que al tener ingresos diarios tienen capacidad de pago al momento de solicitar un crédito determinado, seguidos están los que cuentan con garantías reales (propiedades), estos pueden garantizar dicho crédito solicitado, están también los que pertenecen al sector público o privado que de esta manera tienen la capacidad necesaria de pago por tener un trabajo estable para poder solicitar dicho crédito y finalmente en menor número están otras actividades.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

En la actualidad las cajas de ahorro y crédito son entidades sólidas para el mercado financiero en la ciudad de Chachapoyas

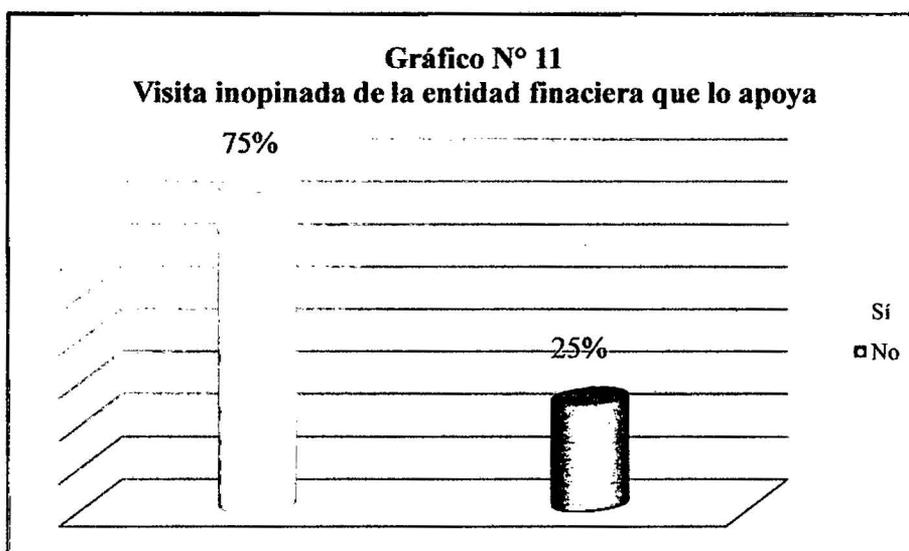


Fuente: elaboración propia.

Respecto a la actualidad de las cajas de ahorro y créditos que son entidades sólidas para el mercado financiero en la ciudad de Chachapoyas, manifestaron un 100% que sí son sólidas dichas entidades.

Todos los prestatarios encuestados manifestaron que en la actualidad las cajas de ahorro y créditos son entidades sólidas para el mercado financiero en la ciudad, ya que su énfasis está en apoyar el financiamiento al micro empresario y a las medianas y pequeñas empresas de nuestra localidad, habiéndose constituido como alternativas exitosas en el mercado financiero local.

6. Visita inopinada de la entidad financiera que lo apoya

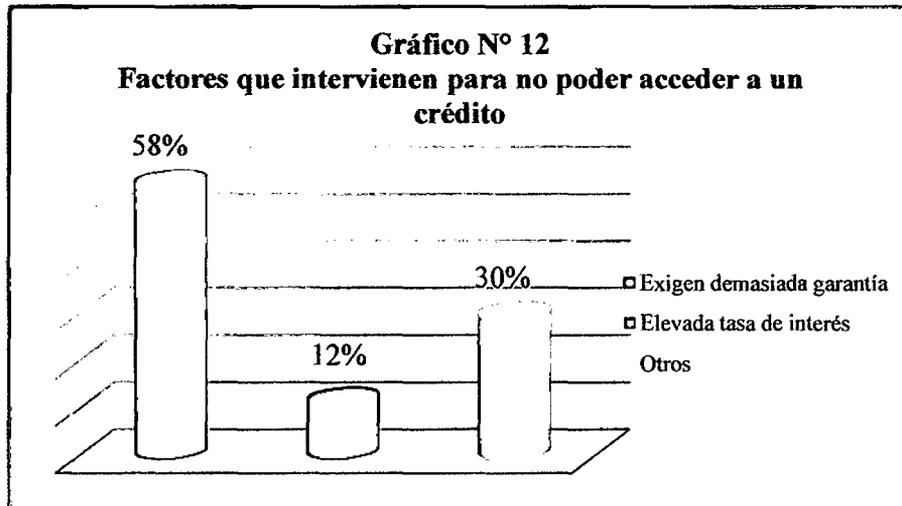


Fuente: elaboración propia.

Respecto a la visita inopinada de la entidad financiera que lo apoya a los prestatarios manifestaron, un 75% Sí han tenido visitas inopinadas por la entidad financiera y 25% No lo han tenido.

La visita inopinada de la entidad financiera que apoyan a los prestatarios en su mayoría manifestaron que Sí han tenido estas visitas para poder comprobar en realidad a donde fue destinado el préstamo otorgado, y saber la posibilidad requerida para obtener un nuevo crédito, en menor número están los que manifiestan que No han tenido visitas debido a que se encuentran lejos y el analista quedó satisfecho con las fotos que se presentaron al momento de solicitar un crédito en dicha entidad financiera.

7. Factores que intervienen para no poder acceder a un crédito



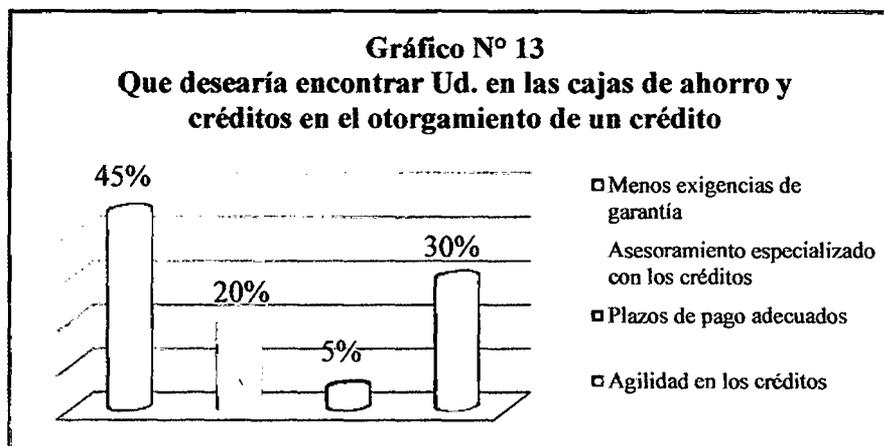
Fuente: elaboración propia.

Los factores que intervienen para no poder acceder a un crédito los prestatarios manifestaron, un 58% que es porque exigen demasiada garantía, un 30% es por otros factores y un 12% es por la elevada tasa de interés.

La gran mayoría de los encuestados respecto a los factores que intervienen para no poder acceder a un crédito, son porque les exigen demasiadas garantías causando una incertidumbre y desgano hasta el punto de desistir por solicitar un crédito, debido a que si una persona no cuenta con una propiedad muchas veces no les pueden brindar un crédito, también están los que no cuenta con un negocio propio y esto es una exigencia para acceder a un crédito y finalmente están los que manifiestan la elevadas tasa de interés, esto se da cuando uno es un cliente nuevo causa muchas trabas para solicitar un crédito.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

8. Que desearía encontrar Ud. en las cajas de ahorro y créditos en el otorgamiento de un crédito



Fuente: elaboración propia.

Con respecto a lo que desearía encontrar en las cajas de ahorro y créditos en el otorgamiento de un crédito manifestaron, un 45% desearían encontrar menos exigencias de garantía, un 30% desearían encontrar agilidad en los créditos, un 20% desearían encontrar asesoramiento especializado con los créditos y un 5% desearían encontrar plazos de pago adecuados.

La gran mayoría desearía encontrar menos exigencias de garantías, con esto muchos podrían obtener un crédito para mejorar su negocio y su economía, en segundo lugar están lo que manifiestan que desearían encontrar agilidad en los créditos acortando el tiempo ya que los clientes no saben la fecha exacta para el otorgamiento del mismo, en tercer lugar están los que desearían encontrar asesoramiento especializado, para poder elegir la mejor opción al momento de optar el crédito y en cuarto lugar están los que desearían encontrar plazos de pagos adecuados.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

3.3. Resultados de la entrevista a los administradores respecto a la participación de las cajas de ahorro y crédito en la ciudad de Chachapoyas

Entrevista N° 01:

Preguntas	Respuestas
Nombre y apellidos	Juan Jenaro Dávila Chávez
Cargo	Administrador
Entidad	Caja municipal de ahorro y crédito Piura
Edad	32 años
1. ¿Qué opinión tiene sobre la participación de las cajas de ahorro y crédito en el mercado financiero en la ciudad de Chachapoyas?	Viene fomentando el acceso a servicios bancarios, formatos que abren facilidades de crédito o instrumentos de ahorro principalmente a lo que se encuentran excluidos en el sistema bancario, esto enriquecerá y fortalecerá la economía.
2. ¿Qué opinión tiene Ud. sobre la competencia de las cajas de ahorro y crédito en el mercado financiero de la ciudad de Chachapoyas?	Como consecuencia de la alta competencia existen en la ciudad de Chachapoyas, que se deriva en una elevada oferta crediticia, los clientes siguen registrando un mayor nivel de endeudamiento o sobre endeudamiento.
3. Cree Ud. ¿Qué existe espacio por la llegada de otras cajas de ahorro y crédito, cooperativas o bancos en el mercado financiero de la ciudad de Chachapoyas?	Sí, porque el nivel de bancarización de Chachapoyas es bajo en un 25%, quedando un 75% por bancarizar principalmente en los distritos más alejados, con la finalidad de incluir a estos distritos y pueblos alejados del sistema financiero.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

financiero de la ciudad de Chachapoyas?	del sistema financiero.
4. Cree Ud. ¿Qué ha cambiado el mercado financiero respecto a la capacidad de clientes con la llegada de Agro Banco? ¿Por qué?	No, ya que Agro Banco está orientado a atender solamente el sector agrícola a diferencia de las cajas que atienden a varios sectores económicos y por lo cual tiene mayor variedad de productos (créditos empresariales, crédito agrícola, crédito prestatario, créditos personales, créditos hipotecarios).
5. Cree Ud. ¿Qué la ciudad de Chachapoyas, los prestatarios hayan llegado a su nivel de sobre endeudamiento? ¿Por qué?	No, debido a que las instituciones financieras están orientados a gestionar adecuadamente los niveles de sobre endeudamiento de los clientes.
6. ¿Cuáles cree Ud. que sean sus fortalezas como entidad financiera?	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Personal calificado. ❖ Más de 115 agencias a nivel nacional y 40 oficinas especiales. ❖ Servicio de internet banking, cajeros corresponsales, cajeros eléctricos, participación en la cámara de compensación electrónica.
7. ¿Cuáles cree Ud. que sean sus debilidades como entidad financiera?	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Procesos un poco lentos. ❖ Servicios limitados en comparación con la banca. ❖ Flexibilidad del trámite de crédito.
8. ¿Cuál es el reto de su	Orientar a los esfuerzos hacia la mejor de la

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

clientes en la ciudad de Chachapoyas?	valor, continuando con la modernización de los servicios.
9. ¿Qué plantearías Ud. para mejorar su posicionamiento en el mercado financiero de la ciudad de Chachapoyas?	Con la finalidad de enfrentar exitosamente los desafíos actuales de un mercado micro financiero altamente competitivo, la caja Piura SAC continúa apoyando decididamente el desarrollo profesional y personal de sus colaboradores y clientes. Asimismo, continúa con la modernización tecnológica sobre lo cual apoya eficientemente el incremento de la variedad y calidad de sus servicios.
10. ¿Es Ud. partidario o no del marketing financiero en la ciudad de Chachapoyas?	Sí, ya que debido a la alta competencia, cada institución financiera necesita dar a conocer su marca y los servicios financieros que ofrecen.
11. ¿Cuál es la importancia de las cajas de ahorro y crédito en la ciudad de Chachapoyas?	Se trasladan recursos hacia los PYMES deficitarios en recursos financieros y que normalmente no tienen acceso al sistema financiero bancario por no ser considerados, sujetos de crédito para dichas entidades financieras, de esta manera las cajas apoyan el desarrollo de actividades productivas financiando a pequeñas y microempresas con el objetivo de que estas mejoren su economía y los niveles de empleo familiar.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

Entrevista N° 02:

Preguntas	Respuestas
Nombre y apellidos	Misael Cubas Vásquez
Cargo	Administrador
Entidad	Caja municipal de ahorro y crédito Paita
Edad	35 años
1. ¿Qué opinión tiene sobre la participación de las cajas de ahorro y crédito en el mercado financiero en la ciudad de Chachapoyas?	Las cajas participan en el mercado financiero facilitando líneas de crédito de manera inmediata, prioritariamente a sectores que tienen poco acceso al crédito bancario tradicional así mismo incentivar el hábito del ahorro del público Chachapoyano y anexos.
2. ¿Qué opinión tiene Ud. sobre la competencia de las cajas de ahorro y crédito en el mercado financiero de la ciudad de Chachapoyas?	El mercado financiero es muy competitivo debido a la existencia de 4 cajas en la ciudad de Chachapoyas, cada una brinda calidad de servicio tasa, condiciones, requisitos para la diferencia la marca el valor agregado que se puede sumar al servicio brindado.
3. Cree Ud. ¿Qué existe espacio por la llegada de otras cajas de ahorro y crédito, cooperativas o bancos en el mercado financiero de la ciudad de Chachapoyas?	Creo que puede ser, de esta manera se incrementa la competencia en el mercado financiero siendo el beneficiario el público en General (clientes), de esta manera las cajas podrán demostrar su solidez, rentabilidad, seguridad y servicio al cliente.
4. Cree Ud. ¿Qué ha cambiado el mercado	No, porque las cajas de tienen la particular del trato y la atención personalizada además de crear

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

<p>financiero respecto a la capacidad de clientes con la llegada de Agro Banco? ¿Por qué?</p>	<p>crear una cultura acreditado sana en el cliente así mismo las cajas poseen diversos tipos de productos que no posee AGROBANCO, como son créditos por convenio descuento de planilla, prendario, agrícola, etc.</p>
<p>5. Cree Ud. ¿Qué la ciudad de Chachapoyas, los prestatarios hayan llegado a su nivel de sobre endeudamiento? ¿Por qué?</p>	<p>Regularmente, se tendría que recurrir a las estadísticas de INEI y realizar un estudio técnico de solo rendimiento en la ciudad de Chachapoyas para poder definir el grado de endeudamiento sobre su desarrollo social y económico por tipo de ciudadano, sexo, zona geográfica, situación económica, actividades, que realizan, entre otras.</p>
<p>6. ¿Cuáles cree Ud. que sean sus fortalezas como entidad financiera?</p>	<p>Brindar soluciones financieras que promueven el éxito de nuestros clientes tanto en zonas urbanas y rurales de forma inmediata brindar seguridad y confianza al público, en operaciones crediticias, como de depósitos, así como servicios.</p>
<p>7. ¿Cuáles cree Ud. que sean sus debilidades como entidad financiera?</p>	<p>No contar con infraestructura de banca electrónica – cajeros automáticos.</p>
<p>8. ¿Cuál es el reto de su institución financiera frente a los prestatarios o clientes en la ciudad de Chachapoyas?</p>	<p>Lograr tener una mayor participación en el mercado financiero de Chachapoyas, tanto en productos activos y pasivos, así como lograr la cobertura de toda la ciudad en caseríos y anexos.</p>
<p>9. ¿Qué plantearías Ud.</p>	<p>Brindar calidad en los servicios de</p>

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

9. ¿Qué plantearías Ud. para mejorar su posicionamiento en el mercado financiero de la ciudad de Chachapoyas?	Brindar calidad en los servicios de otorgamiento de créditos respeto, rapidez y oportunidad. Brindar operaciones crediticias a bajo costo financiero. Brindar una mayor cobertura descentralizada tanto en Chachapoyas, distritos, caseríos y anexos tanto. Brindar seguridad y confianza en los productos de ahorro.
10. ¿Es Ud. partidario o no del marketing financiero en la ciudad de Chachapoyas?	Sí, porque nos da conocer como institución preocupada por el mejoramiento de desarrollo de la región Amazonas y poder atender los requisitos financieros de los comerciantes y público en general, en forma oportuna.
11. ¿Cuál es la importancia de las cajas de ahorro y crédito en la ciudad de Chachapoyas?	La importancia de las cajas es la intermediación financiera, generando el desarrollo de las actividades productivas urbanas y rurales en la región Amazonas.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

Entrevista N° 03:

Preguntas	Respuestas
Nombre y apellidos	Cristian Armando Mundaca Albuja
Cargo	Administrador
Entidad	Caja rural de ahorro y crédito "Nuestra Gente"
Edad	36 años
1. ¿Qué opinión tiene sobre la participación de las cajas de ahorro y crédito en el mercado financiero en la ciudad de Chachapoyas?	Es importante ya que representa un rol para su crecimiento económico en la ciudad de Chachapoyas.
2. ¿Qué opinión tiene Ud. sobre la competencia de las cajas de ahorro y crédito en el mercado financiero de la ciudad de Chachapoyas?	La competencia en el mercado financiero de la ciudad de Chachapoyas en el crecimiento, ya que han logrado desarrollar adecuando tecnologías de crédito para las microempresas y porque entidades de menor ingreso tenga la posibilidad de acceder a sus operaciones de crédito.
3. Cree Ud. ¿Qué existe espacio por la llegada de otras cajas de ahorro y crédito, cooperativas o bancos en el mercado financiero de la ciudad de Chachapoyas?	Sí, ya que hay un mercado bastante amplio y aun no se ha cubierto en su totalidad y cada vez más hay empresarios emprendedores que son potenciales clientes para las entidades financieras de la ciudad de Chachapoyas.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

4. Cree Ud. ¿Qué ha cambiado el mercado financiero respecto a la capacidad de clientes con la llegada de Agro Banco? ¿Por qué?	No, ya que Agro Banco tiene un sector bien definido para brindar un crédito y las tasas son muy diferentes mientras las cajas de ahorro y crédito son entidades que brindan crédito a las micro pequeñas empresas de la ciudad de Chachapoyas.
5. Cree Ud. ¿Qué la ciudad de Chachapoyas, los prestatarios hayan llegado a su nivel de sobre endeudamiento? ¿Por qué?	No, debido ya que las personas o clientes de las entidades financieras siguen optando por solicitar más y más créditos para invertir en su negocio de esta manera mejorar su economía y su vida como empresario.
6. ¿Cuáles cree Ud. que sean sus fortalezas como entidad financiera?	Con respecto a lo económico como entidad a través de BBVA generamos la mejor forma permanente de desarrollar mejores planes crediticios. Buscamos soluciones de negocios integrales, sustentables y modificables.
7. ¿Cuáles cree Ud. que sean sus debilidades como entidad financiera?	No, tenemos un plan de marketing efectivo para difundir el método financiero con fuerza lo cual permitiera mejorar la aceptabilidad de la identidad. El sistema operativo es lento para la atención de nuestros clientes por los problemas que tenemos aún y no son resueltos dentro de nuestra entidad.
8. ¿Cuál es el reto de su	Es la bancarización de los clientes y

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

<p>8. ¿Cuál es el reto de su institución financiera frente a los prestatarios o clientes en la ciudad de Chachapoyas?</p>	<p>Es la bancarización de los clientes y cobertura de las diferentes áreas de la ciudad, distritos de la provincia. Con lo cual se tendría un mejor acceso a los clientes lo cual nos permitiera brindar una calidad e ingresos económicos con visión de facilitar el desarrollo productivo a través de acceso de créditos aceptables para los clientes.</p>
<p>9. ¿Qué plantearías Ud. para mejorar su posicionamiento en el mercado financiero de la ciudad de Chachapoyas?</p>	<p>Un plan de marketing más agresivo para captar un mayor número de prestatarios de la ciudad de Chachapoyas con campañas de captación de clientes nuevos.</p>
<p>10. ¿Es Ud. partidario o no del marketing financiero en la ciudad de Chachapoyas?</p>	<p>Sí, porque a través de él se dan a conocer los productos y servicios que se ofrece a los diferentes clientes.</p>
<p>11. ¿Cuál es la importancia de las cajas de ahorro y crédito en la ciudad de Chachapoyas?</p>	<p>La importancia es brindar un calidad de servicio en los créditos, apoyando las diversos prestatarios que optan por nuestra entidad y de este modo somos una alternativa económica para la ciudad de Chachapoyas.</p>

3.4. Análisis FODA de las cajas de ahorro y crédito de la ciudad de Chachapoyas

Análisis interno

Fortalezas

- El respaldo y experiencia de los prestatarios de la ciudad de Chachapoyas.
- Garantías del estado en sus transacciones.
- Recurso humano capacitado y comprometido.
- Uso de tecnologías de información de última generación.
- Atención simple, flexible y versátil.
- Bajos costos operacionales.
- Permite integrar ahorro, crédito y pago.
- Ofrece bajas tasas de interés para montos bajos y medios.
- Convenios con servicios públicos y empresas del estado.
- Cuentan con un buen posicionamiento en la zona de operaciones financiera.
- Único servicio financiero para cierto sector de la población.
- Menor interés crediticio que el de la banca comercial.
- Servicio cálido orientado a temas sociales.

l en la ciudad de Chachapoyas.
ersión.

Debilidades

- Menores provisiones contra cartera deteriorada exponen el patrimonio de la caja de ahorro y crédito de la ciudad de Chachapoyas.
- Servicio financiero limitado.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

- Requiere una gran campaña publicitaria de marketing distinta, agresiva e innovadora.
- Falta de cobertura en localidades pequeñas donde tiene presencia la competencia.
- Incremento en la carga operativa, la misma que impacta en sus indicadores de rentabilidad.-
- Necesidad de mayor supervisión financiera.

Análisis externo

Oportunidades

- Ofrece más créditos a los prestatarios de la ciudad de Chachapoyas.
- Desarrollo de nuevos sistemas tecnológicos.
- Ofrece más apoyos financieros para la inversión de proyectos.
- Desarrollo de nuevos productos financieros orientados a nuevos segmentos de mercado.
- Ampliar sus servicios: cajeros automáticos, transferencias electrónicas, seguro, etc.
- Mercado objetivo con potencial de crecimiento alto, ya que no tienen acceso en otras instituciones.
- Ampliar el segmento del mercado local y no solo quedarse con la clase baja o media.

Amenazas

- La cartera vencida de un prestatario.
- Sobreendeudamiento de los clientes.

**LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN
LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013**

- Mayor niveles de morosidad.
- Cajas de ahorro y crédito fraudulentas que pueden desprestigiar al sector.
- La fuerte competencia con los bancos extranjeros y nacionales.
- La inestabilidad del sistema financiero.
- La poca cultura de ahorrar de los ciudadanos.

DISCUSIÓN

En los últimos años, la economía peruana ha logrado un crecimiento sustantivo logrando indicadores macro económicos importantes, los mismos que han merecido los más valiosos reconocimientos de calificadoras internacionales.

Esta evolución se ve reflejada también en la ciudad de Chachapoyas en aspectos que son elementales para la población común y corriente, en la evolución positiva de la economía, ha permitido que surjan o se incrementen nuevas necesidades de crédito, para nuevas personas, como son las micro y pequeñas empresas o como los trabajadores dependientes.

Es ahí donde las cajas municipales y cajas rurales se constituyen como las instituciones de alternativas para los prestatarios para solicitar un crédito determinado en la ciudad de Chachapoyas.

La caja de Sullana es uno de los mejores ejemplos que tiene una línea de crédito que brinda el banco de crédito para la “Pequeña Empresa” consistente en otorgar crédito hasta por diez mil dólares americanos sin poner a disposición del banco garantía alguna, siendo requisito obligatorio tener casa propia un aval que la posea. En esta contexto de financiamiento nuestra ciudad está lejos a esta realidad crediticia para los pequeños empresarios de la ciudad de Chachapoyas que solo en los últimos años las cajas municipales y rurales concentraron sus esfuerzos en el crédito a la micro y pequeña empresa y a los créditos personales, explotando muchas veces el segmento provinciano que fue el que más padeció para obtener financiamiento.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

En cuanto a los otros factores del desarrollo social, se puede indicar que el creciente incremento de solicitar créditos por los prestatarios es significado de un aumento de empleos y la generación de pequeños empresarios que apuestan por la ciudad como una alternativa de desarrollo económico.

Todo esto es muestra favorable para las cajas de ahorro y crédito que necesitan de prestatarios cada vez más estables con negocios rentables, propiedades y bienes, que puedan ser respaldo de garantía al momento de poder devolver dicho crédito.

Las cajas de ahorro y crédito parecen haber sido exitosas en la ciudad de Chachapoyas. El tamaño promedio del préstamo, el número de clientes, la tasa de crecimiento de los activos y en general, todos los indicadores financieros disponibles muestran que el sistema de cajas ahorro y crédito están cumpliendo una función exitosa en términos de alcance a los más necesitados.

También hemos encontrado que la caja de ahorro y crédito más exitosa, en términos de su autosuficiencia financiera, parecen ser la que ha logrado mantener menores niveles de “cartera pesada” y mayor experiencia en el negocio colocando crédito.

También se percibe que el aporte del sistema de cajas ahorro y crédito a los sectores más necesitados dentro de un marco de estabilidad y solidez financiera, parece haber sido real y exitosa para los prestatarios locales.

CONCLUSIONES

Luego de analizado los resultados, se llegó a las conclusiones siguientes:

- Las cajas de ahorro y crédito fomentan el acceso a servicios crediticios formales que ofrezcan facilidades de pago para que sean la mejor manera de pago para los micros empresarios locales.
- El nivel de bancarización en la ciudad de Chachapoyas es muy bajo en un 25% quedando un 75% por bancarizar principalmente en los lugares más alejados de la provincia de Chachapoyas.
- El desafío de las cajas de ahorro y crédito es tener un personal altamente competitivo, con nuevas alternativas crediticias, contar con tecnología de última generación para brindar un servicio eficiente a los prestatarios.
- Las cajas de ahorro y crédito, son entidades financieras que han apostado brindar créditos a las personas de bajos niveles económicos que buscan sobresalir en el mercado local generando así una alternativa de crecimiento para la población beneficiaria.
- Las cajas de ahorro y crédito, buscan que los potenciales prestatarios cuenten con un negocio propio, propiedades, bienes y tengan un trabajo estable tanto en el sector privado o público para poder brindar un crédito.
- Los clientes buscan encontrar en las cajas de ahorro y crédito un número menor de exigencias de garantías, que les brinden asesoramiento especializado con los créditos y los plazos sean acordes con el monto del crédito solicitado por parte del prestatario.

RECOMENDACIONES

De acuerdo a los resultados obtenidos y el análisis realizado, planteamos las recomendaciones siguientes:

- A las cajas de ahorro y crédito de la ciudad de Chachapoyas, promueva capacitación a los prestatarios, brindar asesoramiento especializado para que puedan saber cuáles son las mejores alternativas crediticias y las formas de pago más adecuadas de acuerdo al crédito solicitado.
- Al Gobierno Regional de Amazonas, a través de la Dirección Regional de Trabajo y Promoción del Empleo, capaciten, orienten y promuevan la creación de nuevas micro empresas y la creación de nuevos puesto de trabajo como una alternativa de desarrollo económico para la ciudad de Chachapoyas.
- A la Universidad Nacional Toribio Rodríguez de Mendoza de Amazonas, a través de la carrera de Administración de empresas, comiencen a fomentar cursos, talleres y capacitación en micro empresas y finanzas, lo cual permitirá tener una nueva visión socio empresarial para los alumnos, pequeños empresarios y población interesada en el mundo de las finanzas.
- A los empresarios de las micro empresas de la ciudad de Chachapoyas, se involucren más y opten en ser orientados de acorde con las necesidades y sus fines empresariales mediante capacitaciones, talleres y asesoramiento personalizado por parte de entidades financieras de la ciudad de Chachapoyas.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- AGUILAR ANDÍA, *Giovanna*. (2011). Microcrédito y crecimiento regional en el Perú.
- ARANGO, A.; POSADAS, J., OJEDA, S. & BOHUTRON, E. (2006). Estructuración financiera de un bono como alternativa de financiamiento para el desarrollo a mediano plazo de la Caja Municipal de Trujillo. Universidad ESAN.
- BODIE, M. (2003). Finanzas. México: Pearson Educación.
- CHONG, Alberto; SCHROTH, Enrique. (2012). Cajas municipales, microcrédito y pobreza en el Perú.
- DENICE CAVERO, Verónica; MONTALVA y RODRÍGUEZ, José. (2011). Determinantes socioeconómicos de las transiciones entre niveles educativos: un enfoque sobre género y ruralidad en el Perú.
- FABIÁN SOTELO, Luis Ángel. (2012). Decisiones financieras y el crecimiento económico de la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima en el periodo del 2007 al 2010.
- GOMERO, N. (2003). Participación de los Intermediarios Financieros Bancarios y No Bancarios en el desarrollo de la Pymes textiles de Lima Metropolitana de 1990 al 2000. Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
- HERNÁNDEZ, R. (2003). Metodología de la Investigación. Editorial McGraw-Hill, México.
- HINOJOSA SALAZAR, Carlos Alberto. (2012). Impacto de los créditos otorgados por la caja municipal de ahorro y crédito de Piura S.A.C. en el desarrollo socio-económico de las pequeñas y microempresas de Chachapoyas.
- JIMÉNEZ, Feliz. (2010). Crecimiento económico: enfoques y modelos de una política económica, crecimiento y desarrollo.
- PALOMINO SAMANIEGO, Jesús Alejandro. (2011). Efectos del incremento de la remuneración mínima vital sobre el empleo y los ingresos laborales.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

- ROJAS, Jorge. (2011). Crisis financiera, sistema monetario y el desafío de los países emergentes.
- Tello, Mario. (2011). Indicadores del sector MYPE informal en el Perú: Valor agregado, potencial exportador, capacidad de formalizarse y requerimientos de normas técnicas peruanas de sus productos.

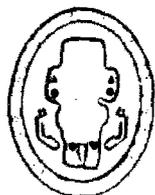
Páginas web

- www.sbs.gob.pe
- www.viabcp.com

ANEXOS

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

Anexo N° 01:



UNIVERSIDAD NACIONAL TORIBIO RODRÍGUEZ DE MENDOZA DE AMAZONAS

Encuesta dirigida a los prestatarios respecto a la Participación de las Cajas de Ahorro y Crédito en el Mercado Financiero en la ciudad de Chachapoyas 2013.

1. ¿Con que entidad financiera actualmente tiene Ud. crédito?
Edad..... Genero.....
Ocupación..... Lugar de procedencia.....

a) CMAC Piura.
b) CMAC Trujillo.
c) CMAC Paíta.
d) CRAC Nuestra Gente.

2. ¿Cuál es su opinión sobre las cajas de ahorro y crédito de la ciudad de Chachapoyas?

a) Buena.
b) Regular.
c) Mala.

¿Por qué?.....

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

3. Para Ud. ¿Cuál de las cajas de ahorro y créditos se posicionaron mejor en el mercado financiero, con relación al crecimiento de su negocio?

- a) CMAC Piura.
- b) CMAC Trujillo.
- c) CMAC Paita.
- d) CRAC Nuestra Gente.

4. ¿Cuál de los factores considera Ud. necesario para el crecimiento de su negocio?

- a) Innovación.
- b) Tecnología.
- c) Financiamiento.
- d) Mercado.

5. ¿Qué factores motivaron para que la caja de ahorro y créditos le den un crédito?

- a) Contar con un negocio propio.
- b) Tener garantía reales (Propiedades).
- c) Pertener al sector público o privado.
- d) Otros.....

6. ¿Cree que en la actualidad las cajas de ahorro y créditos son entidades sólidas para el mercado financiero en la ciudad de Chachapoyas?

- a) Sí.
- b) No.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

¿Por qué?.....

7. ¿Recibió visita inopinada de la entidad financiera que lo apoya?

c) Sí.

d) No.

¿Por qué?.....

8. ¿Qué factores cree Ud. Que intervienen para no poder acceder a un crédito?

a) Exigen demasiada garantía.

b) Elevada tasa de interés.

c) Otros.....

¿Por qué?.....

9. ¿Qué desearía encontrar en las cajas de ahorro y créditos en el otorgamiento de un crédito?

a) Menos exigencias de garantía.

b) Asesoramiento especializado con los créditos.

c) Plazos de pago adecuados.

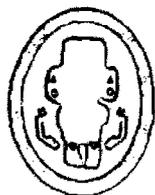
d) Agilidad en los créditos.

¿Por qué?.....

Gracias.

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

Anexo N° 02:



UNIVERSIDAD NACIONAL TORIBIO RODRÍGUEZ DE MENDOZA DE AMAZONAS

Entrevista dirigida a los Administradores respecto a la Participación de las Cajas de Ahorro y Crédito en el Mercado Financiero en la ciudad de Chachapoyas 2013.

Nombres y apellidos.....

Cargo que ocupa..... Edad.....

1. ¿Qué opinión tiene sobre la participación de las cajas de ahorro y crédito en el mercado financiero en la ciudad de Chachapoyas?

.....
.....
.....

2. ¿Cuál es la importancia de las CMACs en la ciudad de Chachapoyas?

.....
.....
.....

3. ¿Qué opinión tiene Ud. sobre la competencia de las cajas de ahorro y crédito en el mercado financiero en la ciudad de Chachapoyas?

.....
.....
.....

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

4. Cree Ud. ¿Qué existe espacio para la llegada de otra caja de ahorro y crédito, cooperativa o banco en mercado financiero de la ciudad de Chachapoyas? ¿Por qué?

.....
.....
.....

5. Cree Ud. ¿Qué ha cambiado el mercado de financiero respecto a la captación de clientes con la llegada de Agro Banco? ¿Por qué?

.....
.....
.....

6. Cree Ud. ¿Qué la ciudad de Chachapoyas los prestatarios hayan llegado a su nivel de sobre endeudamiento? ¿Por qué?

.....
.....
.....

7. ¿Cuáles cree Ud. que sean sus fortalezas como entidad financiera?

.....
.....
.....

8. ¿Cuáles cree Ud. que sean sus debilidades como entidad financiera?

.....
.....
.....

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

9. ¿Cuál es el reto más importante de su CMAC respecto a sus clientes en la ciudad de Chachapoyas?

.....
.....
.....

10. ¿Que plantearía Ud. para mejorar su posicionamiento en el mercado financiero de la ciudad de Chachapoyas?

.....
.....
.....

11. ¿Es Ud. partidario o no del marketing financiero en la ciudad de Chachapoyas?

.....
.....
.....
.....

Muchas gracias...



T-5

TASAS DE INTERES EFECTIVAS ACTIVAS EN MONEDA NACIONAL
 (Tasa Efectiva Anual a 360 días)
CREDITOS DE CONSUMO

TIPO CREDITO	Moneda Nacional	VIGENTE
	Anual %	
Pignoraticio	79.59	21/08/12
Descuento por Planilla	32.15	21/08/12
Profesionales Independientes	49.36	21/08/12
Garantía Plazo Fijo	14.70	21/08/12
Venta de Bienes Adjudicados	26.82	21/08/12

CREDITOS EMPRESARIALES

TIPO CREDITO	0 a 3,000	3001 a 5,000	5,001 a 10,000	10,001 a 15,000	15,001 a 25,000	25,001 a 30,000	mayor a 30,000	VIGENTE
	Anual %	Anual %	Anual %	Anual %	Anual %	Anual %	Anual %	
Pymes	57.35	52.87	51.99	51.11	50.23	49.36	45.08	21/08/12
Agropecuarios	57.35	52.87	51.99	51.11	50.23	49.36	45.08	21/08/12
Pesqueros	57.35	52.87	51.99	51.11	50.23	49.36	45.08	21/08/12
Panderito	79.59	79.59	-	-				21/08/12

TIPO CREDITO	Minima	Máxima	VIGENTE
	Anual %	Anual %	
Microcrédito	50.06	79.59	21/08/12
Campaña	23.87	40.92	07/01/13
Capigas	18.02	26.82	21/08/12

Tasa de Interés Moratoria 101.22% efectiva anual. Tasa mínima preferencial autorizada por Gerencia de acuerdo a mercado. Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) vigente 0.005%. Memorando CMP-GER-R03-2013-150(07-01-2013).

En caso estime conveniente usted puede dar por concluida la relación contractual conforme a los términos del contrato.

Anexo n° 03:

**LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN
LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013**

Anexo n° 04:

Caja municipal de ahorro y créditos Trujillo

Créditos Pyme

PRODUCTOS	MONEDA NACIONAL		MONEDA EXTRANJERA	
	TEA (Año base 360 días)		TEA (Año base 360 días)	
	Minimo	Máximo	Minimo	Máximo
Crediamigo *	27.38%	66.88%	-	-
Facilito	46.10%	79.60%	-	-
Empresarial Capital de Trabajo	19.55%	71.55%	18.72%	42.60%
Empresarial Activo Fijo	20.25%	79.59%	18.86%	52.00%
Capital de Trabajo Agrícola	31.38%	69.60%	-	-
Capital de Trabajo Pecuário	31.38%	69.60%	-	-
Activo Fijo Pecuário	31.38%	69.60%	20.98%	60.10%
Mi Equipo GNV (Solo Zona Sur)	34.00%	79.60%	-	-
Mi Taxi Nuevo (Solo Zona Sur)	20.70%	51.10%	-	-
Caja Negocios	21.50%	69.60%	22.42%	42.60%
TASA DE INTERÉS MORATORIO (Año base 360 días)	SOLES		DÓLARES	
Créditos otorgados con periodo de Gracia				
- Cuota "0" generada por los intereses de gracia	79.59%		51.11%	
- Cuotas "1" a la "n"	181.27%		90.12%	
Créditos otorgados a 1 cuota	79.59%		51.11%	
Créditos otorgados a más de 1 cuota	181.27%		90.12%	

* Vigente a partir del 20.05.2013 - Sólo créditos nuevos

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

Anexo n° 05:

CajaPaita		
TARIFARIO DE OPERACIONES ACTIVAS		
El presente tarifario tiene vigencia a partir del 01 de Julio del 2013.		
1.- CREDITO PYME	Nuevos Soles	Dólares Americanos
a).- PYME- General	% TEA(*)	% TEA(*)
Hasta 1,500.00	60.10	37.67
De 1,501.00 a 3,000.00	60.10	36.07
De 3,001.00 a 5,000.00	60.10	34.49
De 5,001.00 a 6,000.00	58.27	34.49
De 6,001.00 a 10,000.00	58.27	32.92
De 10,001.00 a 15,000.00	58.27	31.37
De 15,001.00 a 30,000.00	58.27	29.84
De 30,001.00 a 50,000.00	54.65	29.84
Más de 50,000.00	51.11	29.84
b).- PYME- Clientes Exclusivos.	Nuevos Soles	Dólares Americanos
Hasta 5,000.00	58.27	---
De 5,001.00 a 30,000.00	54.65	---
De 30,001.00 a 50,000.00	51.11	---
Más de 50,000.00	45.93	---
c).- PYME- CAMPANA	39.29	---
d).- CAMPANA - Clientes Exclusivos	34.49	---
e).- PYME- RAPIDITO	79.59	---
f).- PYME- OPORTUNIDAD	42.58	---
g).- PYME- Para Activo Fijo	51.11	---
2.- CREDITO PERSONAL	Nuevos Soles	Dólares Americanos
a).- PERSONAL - Directo	69.59	32.92
b).- PERSONAL - Clientes Exclusivos	63.84	---
c).- PERSONAL - Garantía Auto liquidable	26.82 a 44.25	20.98 a 31.37
d).- DESCUENTO POR PLANILLA	20.98 a 47.64	---
e).- Descuento por Planilla - Instantáneo	47.64	26.82 a 36.07
3.- CREDITO compra de bienes Adjudicados	45.93	---
4.- CREDITO PESCA	Nuevos Soles	Dólares Americanos
Hasta 3,000.00	56.45	36.07
De 3,001.00 a 5,000.00	54.65	34.49
De 5,001.00 a 10,000.00	54.65	32.92
De 10,001.00 a 15,000.00	51.11	31.37
De 15,001.00 a 20,000.00	51.11	29.84
De 20,001.00 a 30,000.00	44.25	28.32
Más de 30,000.00	40.92	26.82
5.- CREDITO AGRICOLA	51.11	---
6.- CREDITO MOTO	---	12.68
7.- CREDITO PIGNORATICIO	60.10	---
INTERESES MORATORIOS		
1.- Todos los Créditos Excepto Crédito Prendario	Nuevos Soles	Dólares Americanos
	180.00 % TNA	90.00 % TNA
2.- Crédito Prendario	80.00 % TNA	---

(*) Tasa Efectiva Anual

- La Tasa de Interés es Fija y se toma como base un año de 360 días.
- El presente tarifario está sujeto a variación previa aprobación de la Gerencia Mancomunada.
- Si desea, solicite Cartillas Explicativas de Fórmulas y ejemplos explicativos de ahorros y créditos en la Plataforma de Atención al Usuario ó visite nuestra Página Web: www.cajapaita.pe
- El cliente está obligado a pagar por toda transacción financiera el ITF equivalente al 0.005%.
- La empresa tiene la obligación de difundir información de conformidad con la Ley N° 28587 y el Reglamento de Transparencia de Información y Contratación con Usuarios del Sistema Financiero, aprobado mediante Resolución SBS N° 8181-2012.

Aprobado en Comité de Gerencia del : 04 de setiembre del 2009

**LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA
CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013**

Anexo N° 06:

Tarifario de tasas de la caja rural de ahorro y crédito Nuestra Gente

18. Créditos Pyme	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA
Hasta S/.999	75.52%	-
De S/. 1,000 a S/.1,999	65.73%	-
De S/.2,000 a S/.4999	60.10%	-
De S/. 5,000 a S/. 9,999	56.45%	-
De S/. 10,000 a S/.19,999	51.11%	-
De S/.20,000 a S/. 29,999	42.58%	-
De S/. 30,000 a más	39.29%	-
Hasta US \$ 2,999	-	45.93%
De US \$ 3,000 a US \$ 4,999	-	37.67%
De US \$ 5,000 a US \$ 9,999	-	33.70%
De US \$ 10,000 a US \$ 19,999	-	31.37%
US \$ 20,000 a más	-	29.84%

19. Créditos Pyme - Convenio Banco de la Nación	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA
Hasta S/. 4,999	56.45%	-
De S/.5,000 A S/.9,999	52.87%	-
De S/. 10,000 a más	51.11%	-

20. Crédito Agropecuario:	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA
20.1. Pecuario / Ganadero		
Hasta S/. 5,000	38.48%	34.40%
De S/. 5,001 a S/. 10,000	35.28%	34.40%
De S/. 10,001 a más	32.92%	34.49%
20.2. Crédito Agrícola		
Para cualquier rango (agencias de Arequipa, Moquegua, Tacna, Cuzco, Puno, Apurímac y Madre de Dios)	32.00%	34.49%
Para cualquier rango (agencias de zona centro)	61.96% (4)	52.87% (4)
Para cualquier rango (agencias de zona Lima)	63.84% (4)	54.65% (4)

Anexo N° 07:

GALERÍA FOTOGRÁFICA



Entrevista al Administrador de Caja Rural de Ahorros y Crédito de Nuestra Gente

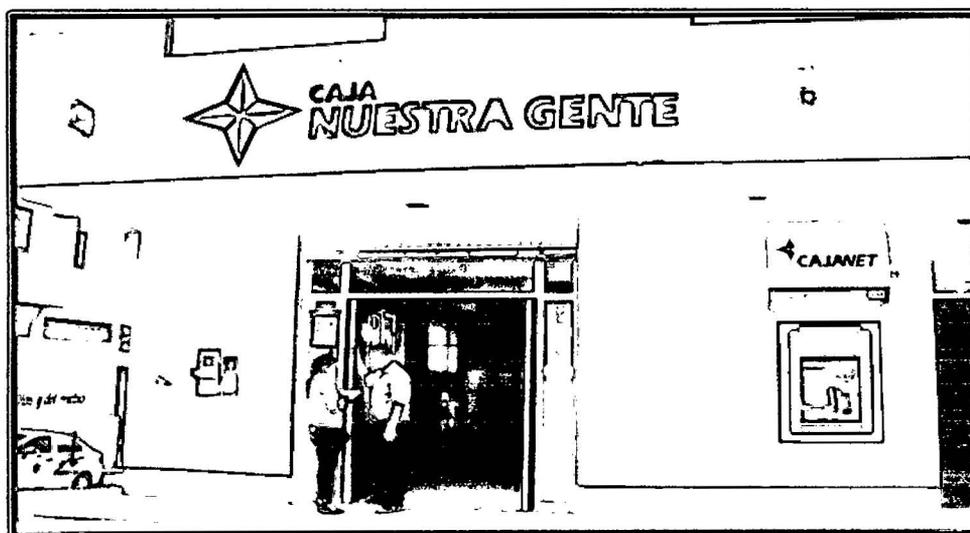


Entrevista al Administrador de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013

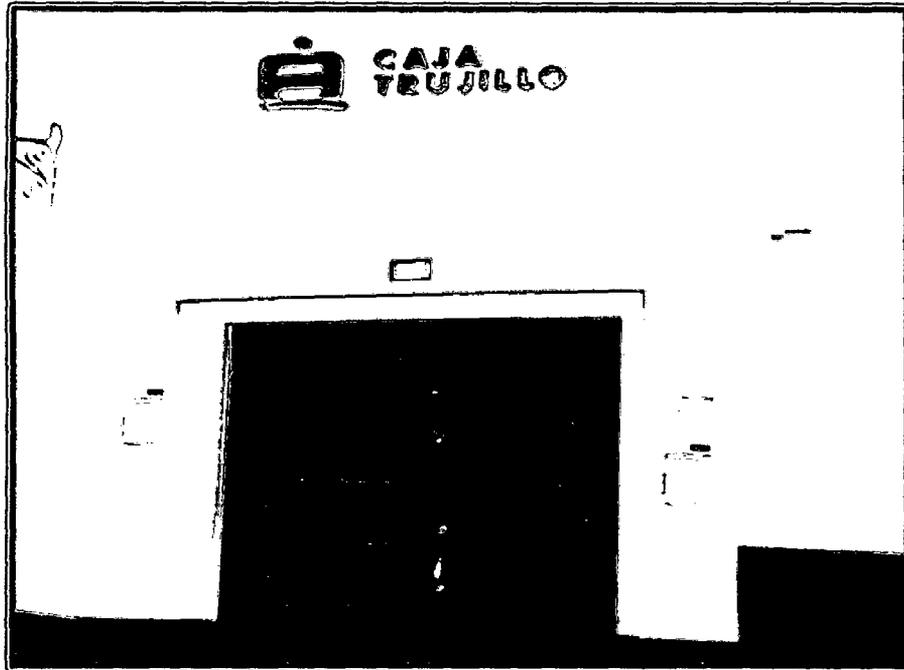


Entrevista al Administrador de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Paita



Aplicando la encuesta al prestatario de Caja Nuestra Gente en la ciudad de Chachapoyas

LA PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS EN EL MERCADO FINANCIERO EN LA CIUDAD DE CHACHAPOYAS, REGIÓN AMAZONAS 2013



Fachada de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo-Chachapoyas



Fachada de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Paita-Chachapoyas