

Anexo A

Evolución de la tasa de morosidad de las IMF, 1998-2001

Entidades	1998	1999	2000	2001
Total CRAC	17,38	16,28	14,96	15,55
CRAC Cajamarca	8,53	8,34	11,08	11,2
CRAC Cajasur	17,9	12,99	16,61	19,01
CRAC Chavín	32,37	80,61	15,84	22,54
CRAC Cruz de Chalpón	19,6	16,95	16,01	10,18
CRAC Libertadores de Ayacucho	20,56	20,98	18,98	26,2
CRAC Los Andes	n. d.	17,83	27,24	37,7
CRAC Nor Perú	26,97	14,63	14,06	17,06
CRAC Profinanzas	24,15	16,53	12,33	8,74
CRAC Prymera	6	10,49	21,97	4,69
CRAC Quillabamba	15,06	13,54	13,39	29,18
CRAC San Martín	7,81	10,76	13,53	10,34
CRAC Señor de Luren	8,94	14,65	14,27	10,45
Total CMAC	7,52	5,6	4,8	5,3
CMCP Lima	34,77	13,50	3,68	2,67
CMAC Arequipa	5,06	4,73	4,59	4,58
CMAC Chíncha	18,62	23,92	9,23	2,67
CMAC Cusco	6,41	4,26	4,45	3,86
CMAC del Santa	11,17	7,16	3,67	4,22
CMAC Huancayo	4,34	3,45	4,41	4,76
CMAC Ica	4,92	7,07	6,01	9,84
CMAC Maynas	4,50	3,12	3,47	4,12
CMAC Paita	17,36	12,84	8,47	7,35
CMAC Pisco	8,74	3,28	8,72	7,69
CMAC Piura	5,02	5,53	5,75	6,85
CMAC Sullana	6,69	6,23	4,45	6,28
CMAC Tacna	3,15	5,30	3,32	4,15
CMAC Trujillo	9,63	6,91	3,56	2,97
Total EDPYME	6,68	6,6	6,73	7,62
EDPYME Alternativa	n. d.	n. d.	n. d.	n. d.
EDPYME CAMCO Piura	n. d.	n. d.	n. d.	7,31
EDPYME Confianza	1,72	3,66	3,11	4,24
EDPYME Crear Arequipa	1,6	6,41	6,11	4,87
EDPYME Crear Cuzco	0	0	0	4,98
EDPYME Crear Tacna	3,54	5,18	4,62	11,8
EDPYME Crear Trujillo	n. d.	n. d.	n. d.	1,06
EDPYME Credivisión	n. d.	n. d.	0,18	6,35
EDPYME Edyficar	7,26	7,83	7,83	8,64
EDPYME Nueva Visión	1	9,81	6,19	4,89
EDPYME Proempresa	3,01	4,83	7,27	7,89
EDPYME Raíz	n. d.	0	8,62	7,8
EDPYME Solidaridad	n. d.	n. d.	0,03	6,56
Banco del Trabajo	5,7	5,06	4,69	5,75
Mibanco	2,5	1,81	1,67	2,8
Financiera Solución	8,85	4,42	1,46	1,85
Total				

Fuente: SBS.
Elaboración propia.
n. d. = no disponible

Anexo B

IMF: ratio de cobertura (provisiones sobre cartera atrasada) (%)

Institución	1998	1999	2000	2001
Total CRAC	62,69	75,47	84,51	87,18
CRAC Cajamarca	79,08	99,70	100,12	101,46
CRAC Cajasur	36,62	74,53	65,13	54,89
CRAC Chavín	103,90	72,06	103,85	89,70
CRAC Cruz de Chalpón	83,93	89,68	85,33	106,29
CRAC Libertadores de Ayacucho	69,22	78,02	105,89	85,99
CRAC Los Andes	82,35	70,57	63,04	77,81
CRAC Nor Perú	38,58	80,74	83,44	101,32
CRAC Profinanzas	45,52	58,41	92,21	166,16
CRAC Prymera	19,57	46,88	68,15	98,25
CRAC Quillabamba	70,05	84,86	83,08	45,00
CRAC San Martín	89,89	79,72	97,81	125,99
CRAC Señor de Luren	85,00	79,71	80,54	97,85
Total CMAC	117,74	133,23	140,95	141,13
CMCP Lima	95,82	139,64	201,70	207,37
CMAC Arequipa	154,58	121,33	122,74	173,20
CMAC Chíncha	48,15	34,00	47,83	101,77
CMAC Cusco	70,19	108,97	131,95	161,42
CMAC del Santa	151,67	173,52	183,25	127,58
CMAC Huancayo	87,85	105,18	112,80	124,89
CMAC Ica	144,70	132,37	142,94	122,97
CMAC Maynas	115,54	164,04	135,61	118,56
CMAC Paita	96,73	126,38	140,79	127,30
CMAC Pisco	76,15	95,89	110,71	128,36
CMAC Piura	116,81	142,31	140,13	116,79
CMAC Sullana	144,87	127,08	190,29	148,65
CMAC Tacna	125,00	126,43	138,64	147,32
CMAC Trujillo	128,83	160,70	155,36	186,23
Total EDPYME		97,39	91,83	96,98
EDPYME Alternativa				0,00
EDPYME CAMCO Piura				52,13
EDPYME Confianza		92,64	139,86	131,6
EDPYME Crear Arequipa		101,85	106,83	142,42
EDPYME Crear Cuzco			249,13	106,33
EDPYME Crear Tacna		74,05	100,00	77,53
EDPYME Crear Trujillo				172,73
EDPYME Credivisión			633,33	89,04
EDPYME Edyficar		92,73	102,09	104,42
EDPYME Nueva Visión		65,16	112,22	105,60
EDPYME Proempresa		146,73	104,22	102,81
EDPYME Raíz			35,24	75,47
EDPYME Solidaridad			74,28	102,47
Banco del Trabajo	146,73	146,5	147,53	105,70
Mibanco	93,92	135,94	145,32	147,27
Financiera Solución	159,93	131,59	166,67	157,46

Fuente: SBS.
Elaboración propia.

Anexo C

Gráfico C.1

Cartera de alto riesgo promedio (enero de 1998-diciembre de 2001)

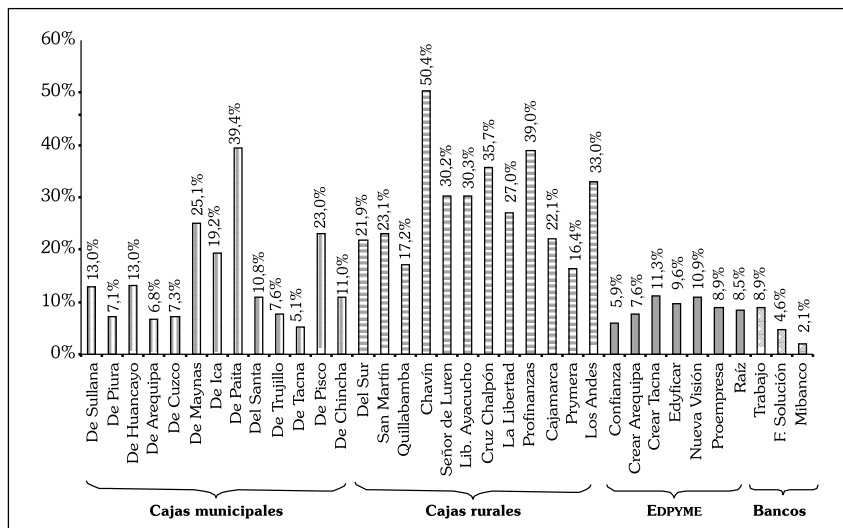
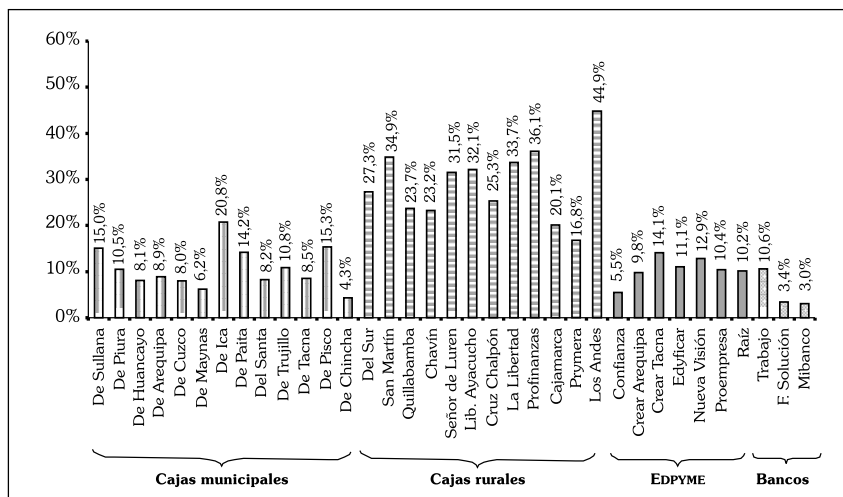


Gráfico C.2

Cartera pesada promedio (enero de 1998-diciembre de 2001)



Anexo D

Evolución de los indicadores de calidad de cartera

Gráfico D.1

Tasa de morosidad

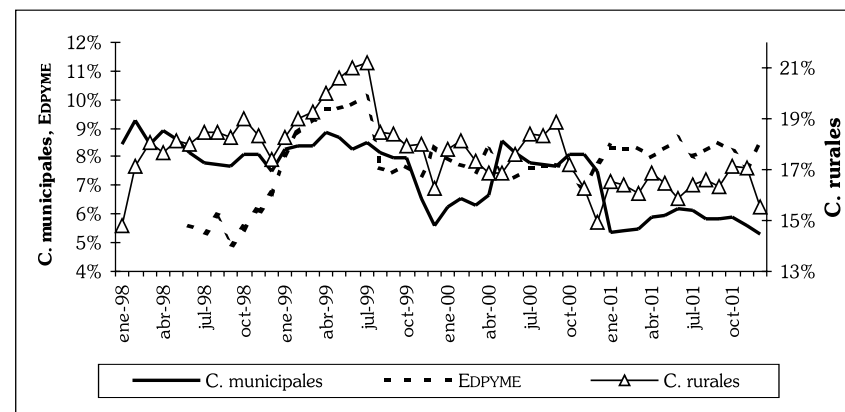


Gráfico D.2

Cartera de alto riesgo

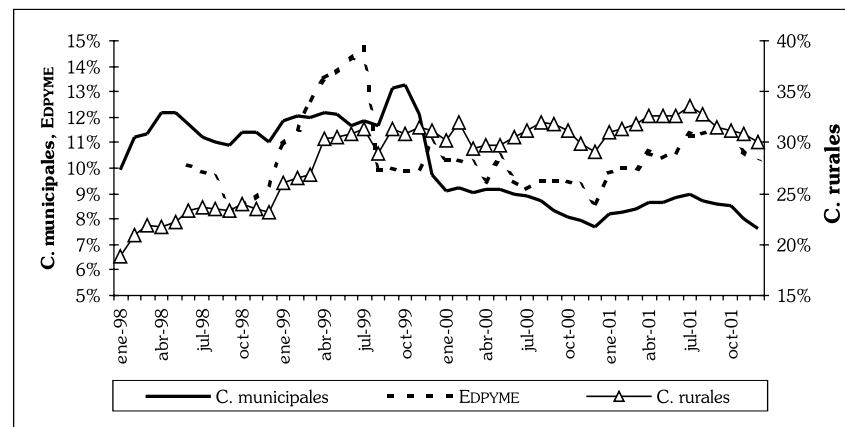
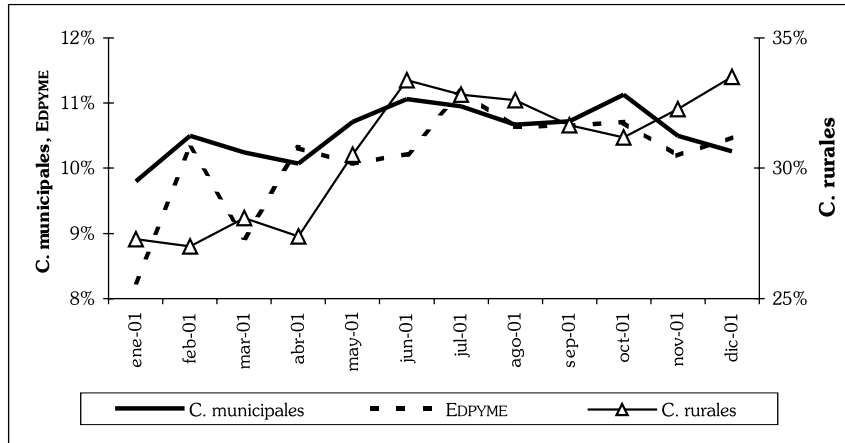


Gráfico D.3
Cartera pesada



Anexo E
Matrices de correlaciones

Cuadro E.1
Matriz de correlaciones de las series agregadas en niveles

	Morosidad	Alto riesgo	Pesada
Morosidad	1,00	0,84	0,85
Alto riesgo		1,00	0,79
Pesada			1,00

Nota: en todos los casos se rechaza la hipótesis nula de ausencia de correlación.

Cuadro E.2
Matriz de correlaciones de las tasas de crecimiento

	Morosidad	Alto riesgo	Pesada
Morosidad	1,00	0,69	0,49
Alto riesgo		1,00	0,46
Pesada			1,00

Nota: en todos los casos se rechaza la hipótesis nula de ausencia de correlación.

Anexo F Resultado de la prueba de cointegración

Cuadro F.1
Análisis de cointegración
Variables: tasa de morosidad y cartera de alto riesgo
Prueba de rango de cointegración no restricta

Hipótesis N.º de VC	Valor propio	Traza estadístico	5% Valor crítico	1% Valor crítico
Ninguno	0,197596	14,88116	18,17	23,46
Al menos 1*	0,098198	4,754567	3,74	6,40

La prueba de la traza señala que no hay cointegración al 5% ó 1%.

Hipótesis N.º de VC	Valor propio	Max-Lambda* estadístico	5% Valor crítico	1% Valor crítico
Ninguno	0,197596	10,12660	16,87	21,47
Al menos 1*	0,098198	4,754567	3,74	6,40

*La prueba del Max-Lambda señala que no hay cointegración al 5% ó 1%.

La ausencia de cointegración entre las series agregadas no es generalizable a las series detalladas por tipo de institución y entidad. En algunos casos se mantiene este resultado mientras que en otros se encuentra evidencia a favor de la presencia de cointegración. Este hallazgo confirma el hecho de que los indicadores de morosidad empleados no proporcionan la misma información en todos los casos.

Anexo G Estadísticas descriptivas de las variables explicativas agregadas (enero de 1998- diciembre de 2001)

Cuadro G.1
Estadísticas descriptivas de las variables explicativas agregadas

	Media	Desvío estándar	Coef. variación	Curtosis	Coef. de asimetría
Crec. col.	0,26	0,13	0,50	-0,74	-0,78
Agencias por institución	6,56	1,03	0,16	-0,12	-0,59
Col./deudor	2.197,73	194,36	0,09	1,67	-0,47
Col./emp (miles de S/.)	232,3	31,9	0,14	-0,62	0,33
Col./activo	0,70	0,03	0,04	0,35	0,59
Col. corto plazo/tot. col	0,49	0,10	0,21	33,78	5,31
Col. PYME/tot. col.	0,60	0,05	0,09	1,28	-1,56
Col. m. ext/ tot. col	0,21	0,01	0,06	-0,93	-0,05
Intermediación financiera	0,14	0,07	0,50	-1,10	-0,07
Garantías	0,26	0,03	0,11	-0,74	-0,05
Gestión	0,14	0,03	0,24	-1,42	0,46
Solvencia	0,33	0,05	0,14	0,66	0,93

Fuentes: boletines de la SBS y Banco Central de Reserva.

Gráfico G.1
Colocaciones sobre activos

