



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN**

“Riesgo Crediticio y su Incidencia en la Rentabilidad de la CMAC Trujillo  
Agencia Cutervo 2017”

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN**

**AUTOR**

Eberth Llatas Rojas

**ASESOR**

Mg. William Ricardo Díaz Torres

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN**

Finanzas

**CHICLAYO – PERÚ**

**2018**

## Acta de Sustentación

### ACTA DE SUSTENTACIÓN




En la ciudad de Chiclayo, siendo las 08:00 am horas del día 23 de enero del 2019, de acuerdo a lo dispuesto por la Resolución de Dirección Académica N° 0156, de fecha 19 de enero del 2019, se procedió a dar inicio al acto protocolar de sustentación de la tesis titulada: "**RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA CMAC TRUJILLO AGENCIA CUTERVO 2017**", presentado por el (la) Bachiller: **LLATAS ROJAS EBERTH** con la finalidad de obtener el Título de Licenciado en Administración, ante el jurado evaluador conformado por los profesionales siguientes:


**PRESIDENTE** : MBA. Manuel Lorenzo German Cáceres  
**SECRETARIO (A)** : Mgtr. Julio César Nunton More  
**VOCAL** : MBA. William Ricardo Díaz Torres

Concluida la sustentación y absueltas las preguntas efectuadas por los miembros del jurado se resuelve: **APROBADO POR UNANIMIDAD**, Siendo las 08:30 a.m del mismo día, se dio por concluido el acto de sustentación, procediendo a la firma de los miembros del jurado evaluador en señal de conformidad.

Chiclayo, 23 de enero del 2019

  
\_\_\_\_\_  
MBA. Manuel Lorenzo German Cáceres  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
Mgtr. Julio César Nunton More  
Secretario (a)

  
\_\_\_\_\_  
MBA. William Ricardo Díaz Torres  
Vocal

## **Dedicatoria**

Al Ser Supremo, por concederme salud y ser mi guía para alcanzar este anhelo.

A las personas que me dieron la vida mis padres, a mi hija Leydi por su comprensión y ayuda para hacer de este trajinar académico más llevadero, a la persona incondicional que siempre caminamos juntos toda esta etapa de formación Elcira (mi compañera, mi esposa).

### **Agradecimiento**

Infinitas gracias a Dios, por haberme dado fuerza y valor para alcanzar exitosamente el camino emprendido.

Al docente del curso de informe de Tesis William Díaz, por su apoyo con sus conocimientos y tos mis familiares quienes hasta hoy han contribuido para hacer realidad mi formación profesional.

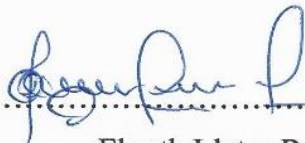
## Declaratoria de Autenticidad

Yo, Eberth Llatas Rojas, con DNI N° 43765832, a fin de dar cumplimiento a la normativa vigente establecida en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad particular César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Administración, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica.

Del mismo modo, declaro que toda la información consignada en la investigación es auténtica y veraz, de tal forma, asumo la responsabilidad del caso ante cualquier dato falso, omisión bajo conocimiento, así como también de la información aportada, por estas consideraciones manifiesto mi sometimiento a las disposiciones establecidas en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Así mismo, autorizo a la Universidad César Vallejo publicar la siguiente investigación si así lo cree conveniente.

Chiclayo, julio del 2018.



Eberth Llatas Rojas

DNI N° 43765832

## **Presentación**

Dando cumplimiento a la normativa interna establecida de la Universidad César Vallejo, se ha elaborado el siguiente trabajo de investigación titulado: “Riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad de la CMAC Trujillo agencia Cutervo 2017”

El trabajo de investigación desarrollado está compuesto de VII Capítulos: Capítulo I: Introducción – Capítulo II: Método – Capítulo III: Resultados – Capítulo IV: Discusión – Capítulo V: Conclusiones – Capítulo VI: Recomendaciones y por último Capítulo VII: Referencias.

La investigación se desarrolló con el objetivo de Determinar “el riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y crédito Trujillo Agencia Cutervo 2017”, esperando que el esfuerzo puesto en la investigación sea tomado como fuente de apoyo para futuras investigaciones.

El tal sentido señores integrantes del jurado, pongo a consideración su aprobación, que me permitirá lograr uno de los anhelos más gratificantes de mi vida.

El Autor.

## Índice

<b>Acta de Sustentación.....</b>	<b>ii</b>
<b>Dedicatoria.....</b>	<b>iii</b>
<b>Agradecimiento .....</b>	<b>iv</b>
<b>Declaratoria de Autenticidad .....</b>	<b>v</b>
<b>Presentación.....</b>	<b>vi</b>
<b>Índice.....</b>	<b>vii</b>
<b>Índice de Tablas .....</b>	<b>ix</b>
<b>Índice de Figuras.....</b>	<b>x</b>
<b>Resumen .....</b>	<b>xi</b>
<b>Abstract .....</b>	<b>xii</b>
<b>I. Introducción.....</b>	<b>13</b>
1.1. Realidad Problemática.....	13
1.2. Trabajos Previos .....	14
1.3. Teorías Relacionadas al Tema .....	19
1.4. Formulación al Problema.....	25
1.5. Justificación del Estudio .....	25
1.6. Hipótesis.....	25
1.7. Objetivos .....	25
<b>II. Método.....</b>	<b>27</b>
2.1. Diseño de Investigación.....	27
2.2. Variables, Operacionalización .....	28
2.3. Población y Muestra.....	30
2.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos, Validez y Confiabilidad .....	30
2.5. Métodos de Análisis de Datos .....	31
2.6. Aspectos Éticos .....	32
<b>III. Resultados .....</b>	<b>33</b>
<b>IV. Discusión.....</b>	<b>49</b>
<b>V. Conclusiones.....</b>	<b>50</b>
<b>VI. Recomendaciones .....</b>	<b>51</b>

<b>VII. Referencias</b> .....	<b>52</b>
<b>Anexos</b> .....	<b>55</b>
<b>Acta de Aprobación de originalidad de Tesis</b> .....	<b>65</b>
<b>Autorización de Publicación de Tesis en Repositorio Institucional UCV</b> .....	<b>66</b>



## Índice de Tablas

<b>Tabla 1.</b> Operacionalización de la investigación.....	17
<b>Tabla 2.</b> Variación de la cartera bruta (Colocaciones) de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo indicador.....	22
<b>Tabla 3.</b> Variación del porcentaje de mora de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017.....	24
<b>Tabla 4.</b> Variación en la cartera de alto riesgo de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017 .....	24
<b>Tabla 5.</b> Variaciones de provisiones de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017.....	25
<b>Tabla 6.</b> Consolidado de la Gestión de Riesgo Crediticio según indicadores año 2017 .....	26
<b>Tabla 7.</b> Variación de la utilidad neta CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017.....	27
<b>Tabla 8.</b> Variación del nivel de rentabilidad según patrimonio CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017.....	29
<b>Tabla 9.</b> Variación de la cartera bruta CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017 .....	30
<b>Tabla 10.</b> Rentabilidad según activo total CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017 .....	31
<b>Tabla 11.</b> Rentabilidad del capital año 2017 .....	32
<b>Tabla 12.</b> Rentabilidad total de activos .....	33
<b>Tabla 13.</b> Rentabilidad Financiera.....	34
<b>Tabla 14.</b> Consolidado del nivel de rentabilidad según indicadores año 2017.....	35
<b>Tabla 15.</b> Correlación de variables.....	36

## Índice de Figuras

<i>Figura 1.</i> Interpretación del Coeficiente de Correlación de “Pearson” .....	19
<i>Figura 2.</i> Variación de la cartera bruta de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017 .....	22
<i>Figura 3.</i> Variación de la cartera morosa CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017 .....	23
<i>Figura 4.</i> Evolución de la cartera de alto riesgo CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017.....	24
<i>Figura 5.</i> Evolución de provisiones CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017 .....	25
<i>Figura 6.</i> Variación de la Utilidad Neta CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017 .....	28
<i>Figura 7.</i> Variación del patrimonio CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017 .....	29
<i>Figura 8.</i> Variación de la cartera bruta CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017.....	30
<i>Figura 9.</i> Variación del activo total CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017.....	31
<i>Figura 10.</i> Rentabilidad de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017 .....	32
<i>Figura 11.</i> Variación del ROA CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017 .....	33
<i>Figura 12.</i> Variación de la rentabilidad financiera de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017...	35

## **Resumen**

La siguiente investigación está orientada a determinar “el riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y crédito Trujillo Agencia Cutervo 2017”, basado en las teorías del riesgo crediticio y la rentabilidad. El tipo de investigación es cuantitativo, con diseño no experimental, con un enfoque descriptivo correlacional, método deductivo, la población y muestra se obtuvo del Sistema de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo mediante los reportes de resultados y rentabilidad año 2017. Se utilizó los instrumentos Guía de análisis documental y el coeficiente de correlación Pearson, concluyendo que las variables a y b tienen una correlación negativa considerable de -0.93, lo que muestra dependencia entre variables que se denomina relación inversa, es decir cuando una de ellas aumenta, la otra disminuye en proporción constante.

*Palabras clave:* Incidencia, Riesgo Crediticio, Rentabilidad.

## **Abstract**

The following research is aimed at determining credit risk and its impact on the profitability of the Caja Trujillo Caja Cutervo 2017 Savings and Credit, based on theories of credit risk and profitability. The type of research is quantitative, with no experimental design, with a descriptive correlational approach, deductive method, population and sample was obtained from the Caja de Ahorro y Crédito Trujillo Municipal System through the results and profitability reports for 2017. It was used The instruments Documentary analysis guide and the Pearson correlation coefficient, concluding that the variables a and b have a considerable negative correlation of -0.84, which indicates a dependence between the two variables called inverse relationship, that is when one of them increases, the other decreases in constant proportion.

Keywords: Incidence, Credit Risk, Profitability.

## **I. Introducción**

En este capítulo desarrollaré la fundamentación de la investigación, basado en la realidad problemática del Riesgo Crediticio y la rentabilidad, acentuado en teorías y trabajos previos tanto a nivel Internacional, Nacional y Local, donde daremos a conocer hechos relevantes para el estudio de ambas variables, finalmente concluir en la formulación del problema, justificación del estudio, hipótesis y el planteamiento de los objetivos de la investigación.

### **1.1. Realidad Problemática**

En la década de los 80 en el Perú se creó una gran cantidad de micro y pequeñas empresas las mismas que se dedicaban a diferentes actividades, todas ellas requiriendo financiamiento, de tal manera que la cooperación internacional convierte a este sector en como destino de su cooperación, es por eso que en mes de mayo de 1980 fue promulgado el decreto legislativo 23039 que permitió la creación de las cajas municipales de ahorro y crédito como instituciones financieras reguladas por la SBS, pudiendo establecer como ámbito de acción fuera del territorio metropolitano de Lima y el Callao, cuyo objetivo fue impulsar un proceso de descentralización para de esta manera poder brindar servicios financieros a los segmentos de población que hasta ese momento no tenían acceso al sistema crediticio formal.

Con el transcurrir de los años, las entidades microfinancieras en el país han adquirido un mayor protagonismo en el sistema de intermediación financiera. Al cierre del 2017 más del 60% de clientes del sistema de créditos regulado pertenecen precisamente a estas entidades, el rol importante se explica en el hecho de que las microfinancieras brindan apoyo económico a unidades de negocio, en particular a las micro y pequeñas empresas que antes de la creación de estas entidades su acceso a recibir un crédito era demasiado limitado a recursos que les permitiera desarrollar sus operaciones. (Equilibrium, 2017)

En cuanto a los factores exógenos que afecta al sistema microfinanciero, se tiene de manera general la desaceleración de la actividad económica reflejada en mayor magnitud a partir del año 2014, en el periodo 2017 existieron algunos factores que ocasionaron aún más esta desaceleración tal es el caso del fenómeno denominado El Niño Costero (FEN), por lo que la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, se vio en la necesidad de adoptar

medidas con el fin de anticiparse a un deterioro significativo en los indicadores de morosidad de las entidades financieras en general y mediante el oficio N° 10250-2017, otorgó facultades a las empresas del sistema financiero a reprogramar de oficio y de manera unilateral, hasta un plazo determinado, créditos minoristas que fueron otorgados a deudores ubicados en las localidades declaradas por el gobierno en estado de emergencia.

En relación a los principales indicadores financieros, luego de la evolución favorable reflejada en mayor medida en los años 2015 – 2016, en el presente periodo 2017 se evidencia cierto deterioro, particularmente en los indicadores de morosidad y rentabilidad. (Resumen sbs, 2017)

La cartera de créditos otorgados por las Cajas de Ahorro y Crédito en cuanto a su calidad se ha visto deteriorados según reportes permanentes de la SBS. Lo que muestra que la evaluación que se realiza a los clientes con la finalidad de disminuir el riesgo es deficiente. La Cmac – Trujillo Agencia Cutervo tiene como sus principales clientes a las micro y pequeñas empresas, pero estas en su mayoría son informales. La colocación de créditos en la Caja Trujillo Agencia Cutervo, se agrupa en sectores económicos diferentes como el comercio, la ganadería, la industria, el transporte, servicios diversos, trabajadores que se desempeña de manera dependiente; por lo que cada uno de estos sectores conlleva diferentes niveles de riesgo crediticio.

La condición de retraso o no pago en sus cuotas o en la totalidad del crédito de los clientes constituye la principal causa de la insolvencia o descapitalización que en el sector financiero se conoce como pérdida de capacidad de pago, esto afecta de manera directa a la rentabilidad de las CMACs. De tal manera que este fenómeno de morosidad viene mellando la rentabilidad de la Cajas Municipales, por lo que es necesario realizar un estudio de esta problemática y determinar el riesgo crediticio, para tomar acciones que ayuden a mejorar los niveles de rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo – Agencia Cutervo, de esta forma la investigación desea establecer dicha relación, además de diagnosticar la situación actual que atraviesa la entidad.

## **1.2. Trabajos Previos**

### **1.2.1. A nivel internacional.**

Morales (2007) en su tesis titulada *“La Administración del Riesgo de Crédito en la Cartera de Consumo de una Institución Bancaria, en Guatemala, concluye que las Entidades que no logran controlar de manera adecuada sus niveles de morosidad, consecuentemente aumentan sus costos de operación y no logran mejorar las condiciones financieras para sus clientes, obteniendo una desventaja competitiva, ya que existe un traslado excesivo de riesgos hacia el prestamista, que se traduce en mayores tasas de interés e incremento en las restricciones del crédito”*. (p.116)

El estudio guarda relación directa con esta investigación, debido a que en una institución financiera si hay un incremento en los niveles de morosidad, estos afectan a toda la entidad ya que para contrarrestar estos indicadores se tendrán que adoptar una serie de procedimientos para la recuperación de los créditos en esta condición, para lo cual la entidad incurre en gastos adicionales como contratación de personal para este fin y en mucho de los casos sin éxito, por lo que cada vez se implementan nuevas políticas de crédito que hacen más difícil que los clientes accedan a un crédito, de modo que afecta directamente a volumen de cartera y por ende a la rentabilidad.

Moyolema (2010) en su tesis titulada *“La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito kuriñan de la ciudad de Ambato año 2010. Ecuador, concluye que la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Kuriñan de la ciudad de Ambato - Ecuador actualmente no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad lo que no le ha permitido tener un crecimiento como institución, por lo que también no existen estrategias adecuadas en lo que la institución pueda respaldarse”*. (p.57)

El estudio guarda relación con nuestra investigación, debido a que si las Instituciones financieras no cuentan con mecanismos adecuados en el manejo del riesgo crediticio, por lo que el incremento en sus índices de morosidad serán elevados, ocasionando de esta manera el aumento de provisiones, refinanciamientos y el incremento en su CAR, lo que conlleva a deteriorar sus activos.

Díaz (2009) en su investigación *“Determinantes del Ratio de Morosidad en el Sistema Financiero Boliviano. Concluye, que el riesgo crediticio es el indicador*

más importante que una entidad financiera debe gestionar. El deterioro de la calidad de la cartera se ve reflejado en un aumento de la morosidad, es decir, una menor recuperación de los intereses y capital adeudados por los clientes, lo que puede conllevar a deteriorar el capital y la solvencia de las entidades financieras. A nivel macroeconómico, dada la estrecha relación entre la función de intermediación que cumple el sistema financiero y el crecimiento económico resulta relevante analizar el riesgo crediticio (morosidad) que se constituye en una de las principales causas que puede derivar en una crisis financiera con importantes pérdidas de bienestar para la economía”. (p.25)

Este trabajo de investigación guarda una relación estrecha con nuestro estudio, ya que en una entidad financiera el incremento en su cartera morosa, cartera de alto riesgo y provisiones, se dan debido a que no se aplican correctamente la medición del riesgo al momento de otorgar un crédito, conllevando en muchos casos a no recuperar los intereses y el capital otorgado, lo que genera un deterioro en la cartera de crédito,

### **1.2.2. A nivel nacional.**

Cubas & Dávila (2015) en su tesis “*Incidencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito Piura S.A.C., sucursal Chiclayo – 2015*”. Concluye, que el riesgo crediticio tiene incidencia en la rentabilidad de CMAC Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo, 2015 comprobando básicamente a los resultados obtenidos en la evaluación de los indicadores de morosidad comparando los periodos 2014 – 2015 y lo cual nos muestra una variación en la rentabilidad de la caja”. (p.83)

Este estudio se relaciona de manera directa con nuestra investigación, ya que según los resultados obtenidos indica que mientras más alto es el riesgo crediticio, la rentabilidad tendrá una variación negativa, lo que no permitirá a la Institución lograr sus objetivos estratégicos, generando de este modo disminución en sus colocaciones por el deterioro en la cartera, es necesario entonces controlar el riesgo crediticio mediante la implementación de políticas de crédito que ayuden a mantener los índices bajos en morosidad, para que de esta manera la rentabilidad no sea afectada.



Ferrel (2015) en su tesis *“Causas del riesgo crediticio y su efecto en la morosidad de la Financiera Crediscotia de la agencia Grau-retail Trujillo Año 2015*, donde concluye que, las causas del riesgo crediticio, se dan por la falta de políticas de crédito, así como la no capacitación de los asesores de negocio, son las principales causas que afectan a la morosidad de la Financiera , esto debido a que es la paso principal para la apertura de crédito y su efecto se ve al momento de hacer los pagos en las fechas indicadas , que por motivo de una mala evaluación en algunos casos los clientes caen en morosidad”. (p.51)

Este trabajo guarda relación con nuestra investigación, debido a que las políticas de crédito son fundamentales para seguir el procedimiento ordenado en la evaluación y otorgamiento de un crédito, cautelando los recursos financieros de las entidades inmersas en el rubro de las finanzas, para lo cual los asesores de negocio deben recibir capacitaciones constantes para la correcta evaluación y aplicación de la normativa que maneja la entidad, si los clientes se retrasan en sus pagos generan pérdida económica a la institución.

Alfaro (2015) en su tesis *“Las Políticas de Crédito y su incidencia en la Situación Económica y Financiera de Financiera Confianza de la ciudad de Huamachuco, año 2015”*, donde concluye, los asesores de negocios no utilizan herramienta alguna de cobranza antes de la fecha de vencimiento de pago de las cuotas pactadas con los clientes, además la institución no cuenta con el apoyo de una empresa externa de cobranza (call center). (p.56)

Este trabajo se relaciona con nuestra investigación, ya que pone en evidencia el descuido de las entidades financieras para la recuperación de los créditos otorgados, no se hace el seguimiento respectivo para que el cliente invierta el dinero en el destino para el cual fue solicitado, muchos clientes realizan otras inversiones diferentes a su actividad principal, las entidades con el fin de no realizar más gastos en personal optan por darle esa labor a lo mismo asesores, recargándoles el trabajo ya que al mismo tiempo se tiene que cumplir con las metas mensuales establecidas.

### 1.2.3. A nivel local.

Velásquez (2015) en su investigación: *“Diagnóstico del Incremento de las Tasas de Morosidad en Créditos en las MYPEs en las Entidades Financieras del Distrito de Cajamarca*. Llega a la siguiente conclusión, dentro de los factores que más influyen en la determinación de las tasas más altas y que muchas veces son causantes de la morosidad de las MYPEs resaltan la administración deficiente y la informalidad. Del mismo modo la incertidumbre que se genera para otorgar créditos a las MYPEs, por el riesgo que puedan caer en morosidad y no pagar sus créditos, definitivamente hace que las entidades financieras por tratar de protegerse establezcan las tasas de interés más altas”. (p.68)

Este trabajo se relaciona con nuestra investigación debido a que las entidades financieras en Cutervo manejan un grado de incertidumbre para el otorgamiento de créditos esto por el alto índice de informalidad en la zona, porque los clientes se ubican en gran parte en la zona rural e incluso los negocios de la zona urbana no tienen registro en Sunat y el control de sus actividades lo llevan de manera manual y no sistematizada, debido a esta incertidumbre las tasas de interés en muchos de los casos son demasiado elevados, consecuentemente los clientes caen en mora al no generar ingresos para cubrir sus cuotas programadas.

Céspedes (2015) en su tesis: *“Factores determinantes de la morosidad en la Financiera Edyficar en el Distrito de Sorochuco - Cajamarca: una propuesta de políticas y mecanismos para disminuirla* concluye que, Los altos índices de morosidad de Financiera EDYFICAR de la localidad de Sorochuco se deben concretamente a factores importantes, tales como: económicos, sociales, culturales y por sobre todo la inexperiencia del personal de créditos, del mismo modo a la alta rotación del personal y la poca valoración ética de ciertos trabajadores asignados a la zona”. (p.67)

De este trabajo se infiere que muchas de las entidades financieras con el afán de economizar en pago a asesores con experiencia, contratan personal sin estas cualidades, no los capacitan adecuadamente, las metas que les asignan son demasiado altas lo que provoca la alta rotación del personal de créditos por las

renuncias, muchos de los trabajadores no aplican correctamente las políticas de crédito de cada entidad.

### **1.3. Teorías Relacionadas al Tema**

#### **1.3. 1. Conceptos básicos de la variable riesgo crediticio.**

##### ***Riesgo.***

Bodie (1998), indica “es la incertidumbre que hay cuando no se sabemos con certeza lo que va a ocurrir en tiempo futuro. El riesgo es la incertidumbre que “importa” porque incurre en bienestar de las personas. Toda cuestión de riesgo en incierta, pero al mismo tiempo puede haber cierta incertidumbre sin riesgo”.

##### ***Riesgo crediticio.***

Elizondo (2012) “el riesgo crediticio se da cuando las contrapartes son totalmente incapaces de cumplir sus obligaciones asumidas de manera contractual. Por lo que el riesgo de crédito abarca tanto el riesgo de incumplimiento que es la valuación objetiva de la probabilidad que una de las partes no cumpla con lo establecido, del mismo modo el riesgo de mercado que mide la pérdida financiera que será experimentada si el cliente incumple”. (p.47)

La resolución S.B.S., N° 3780 (2011), define como “la posibilidad de pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes, o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera del balance”.

Potencial de que el prestamista o contraparte de una Entidad financiera no se esté en capacidad de responder por las obligaciones que asumió con la Institución, en concordancia de las condiciones que se acordó (Comité de Basilea, 2000).

Saavedra (2010), define al riesgo de crédito como la posibilidad que a la fecha de vencimiento, cualquiera de las partes no haga frente, ya sea en su totalidad o en parte la obligación de devolver una deuda o los intereses pactados. (p.297)

### ***Gestión de riesgo de crédito.***

Resolución S.B.S. N° 13278 (2011), es el proceso que permite mantener el riesgo de crédito dentro de parámetros aceptables, establecidos en las políticas y procedimientos internos aprobados por el Directorio, y alcanzar sus objetivos de rentabilidad y eficiencia. (p.2)

### ***Tipos de riesgos.***

Se encuentran dentro de los riesgos según el Comité de Basilea:

- a) *Riesgo de crédito.* Según normativa de la SBS relativa a la gestión del riesgo de crédito por las entidades financieras supervisadas: define “La posibilidad de pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes, o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera del balance”.
- b) *Riesgo de liquidez.* Es la probabilidad que un ente no se encuentre en la capacidad de responder ante sus obligaciones de corto plazo.
- c) *Riesgo operacional.* Este tipo de riesgo está dado por errores humanos, el mismo que puede provocar pérdidas, puede estar dado por inadecuado s procesos internos, fallas en sistema, como a consecuencia de factores externos.
- d) *Riesgo legal.* Se da por la probabilidad de una existencia de pérdidas económicas, esto debido al que se incumple con disposiciones legales vigentes y cuestiones administrativas que se aplican, pero también puede ser por resoluciones administrativas y judiciales desfavorables.
- e) *Riesgo de contraparte.* Se da debido a que hay una exposición inicial correspondiente a instrumentos derivados, operaciones de préstamo de valores o de materias primas y operaciones que tienen una liquidez futura.

### ***Dimensiones del riesgo crediticio.***

Saavedra (2010), refiere que el riesgo crediticio está compuesto por las siguientes dimensiones:

Riesgo de incumplimiento: posibilidad de que no se cumpla con una obligación de pago pactado, por lo que se rompe los acuerdos contractuales de un crédito o el incumplimiento económico. Por lo general las autoridades del sector establecen plazos de gracia antes que se declare el incumplimiento de pago. (p.298)

Exposición: hace referencia a los montos que pueden encontrarse en riesgos futuros. Todo crédito debe cancelarse en concordancia con los cronogramas de pago que se establecen previamente y de esta forma se conocerá de manera anticipada el saldo restante a una fecha determinada.

Recuperación: tiene origen en la existencia por el incumplimiento. Este hecho no es predecible, ya que hay una dependencia tipo de garantía que el cliente haya dejado y la forma de como se presenta al momento del incumplimiento. (p.298)

#### ***Indicadores de riesgo crediticio.***

- a) *Cartera atrasada/Cartera bruta (Morosidad)*. Es un porcentaje de los créditos directos que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial. El índice de morosidad es el porcentaje de los créditos concedidos por las instituciones financieras a sus clientes que no ha sido devuelto en las fechas acordadas. (Glosario de términos financieros –SBS)
- b) *Cartera de alto Riesgo/ Cartera bruta*. Es un porcentaje de créditos directos que a entidad lo haya refinanciado, reestructurado o su condición es de vencido o se encuentra en cobranza judicial. (Glosario de términos financieros - SBS).
- c) *Provisiones/Cartera Bruta*. Es el porcentaje de la cartera Bruta destinada a gastos por provisión para créditos morosos del período. (Guía Técnica - MicroRate y Banco Interamericano de Desarrollo). Indicador que nos muestra los requerimientos de Provisión sobre las colocaciones para el ejercicio, esto es, el monto proveído en cada período para cubrir pérdidas futuras en la cartera de créditos. (Glosario de términos financieros –SBS)
- d) *Provisiones/Cartera en Riesgo (Cobertura de la cartera)*. Es el porcentaje de la Car (cartera de Alto Riesgo) que tiene la cobertura de provisiones. (Glosario de términos financieros - SBS 2008).

### ***Provisiones de cartera.***

Gallagher, (2011) es el valor en que la empresa, luego de haber analizado su cartera determina su comportamiento, establece que es irrecuperable, por lo tanto debe hacer una provisión. Este aspecto se da por el hecho que algunas empresas realizan algunas ventas al crédito, por tanto corren el riesgo que un porcentaje de los clientes no cumplan con sus obligaciones.

### ***Calidad de la cartera.***

- a) *Cartera atrasada o cartera morosa.* Está comprendida por aquellos créditos que se encuentran en condición de vencidos, a estos se adiciona los créditos en cobranza judicial. (Glosario de términos financieros – SBS).
- b) *Cartera bruta o créditos directos.* Acá se encuentra comprendido los créditos vigentes, créditos refinanciados, créditos reestructurados, más la cartera atrasada. (Glosario de términos financieros –SBS)
- c) *Cartera de alto Riesgo.* Conocida como CAR comprende créditos en condición de refinanciados, vencidos y en los que se encuentran en cobranza judicial. (Glosario de términos financieros - SBS).

### ***Clasificación crediticia del cliente.***

Según la SBS y el Comité de Basilea, lo clasifican de la siguiente manera:

- a) *Categoría Normal.* Es el cliente que realiza su pagos o puede presentar en atraso de hasta ocho (8) días calendario.
- b) *Categoría Con Problemas Potenciales.* Son clientes con un retraso de nueve (9) a treinta (30) días calendarios.
- c) *Categoría Deficiente.* En esta clasificación se encuentran los créditos que presentan un retraso de treinta y uno (31) a sesenta (60) días calendario.
- d) *Categoría Dudoso.* Comprende los créditos con un atraso de sesenta y uno (61) a ciento veinte (120) días calendario.

e) *Categoría Pérdida*. Se encuentran en esta clasificación los clientes que presentan un retraso superior a los de ciento veinte (120) días calendario.

### **1.3. 2. Conceptos básicos de la variable rentabilidad.**

#### ***Rentabilidad.***

Sánchez (2002), hace referencia a que la rentabilidad es la relación existente entre la utilidad con la inversión, puesto que mide cuan efectivo es la gerencia de una empresa, esto se demuestra por las utilidades que se obtiene por las ventas que esta realiza, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. (p.38)

Zamora (2008), indica que la rentabilidad ha experimentado un cambio con el transcurrir del tiempo y por lo que se ha sido utilizado de diferentes maneras. Si estas utilidades se invierten de manera adecuada significan una expansión en capacidad instalada. (p.44)

Córdoba (2012). Hace referencia a que la rentabilidad es la relación porcentual que indica cuánto se obtiene a través del tiempo por cada unidad monetaria que se invierte. Además la rentabilidad es el cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, expresado como un porcentaje del valor inicial. (p.15)

#### ***Indicadores de rentabilidad.***

a) *Margen financiero neto.*

Ballesta (2012) mide el beneficio que se obtiene por cada unidad monetaria vendida, es decir, la rentabilidad de las ventas. Los componentes del margen pueden ser analizados atendiendo bien a una clasificación económica o bien a una clasificación funcional. (p. 5).

b) *Utilidad neta/activo total (ROA)*. Este indicador mide la Utilidad Neta generada en los últimos 12 meses con relación al activo total promedio de los últimos 12 meses. Indica cuán bien la institución financiera ha utilizado sus activos para generar ganancias. (Glosario de términos financieros – SBS)

c) *Utilidad neta/cartera bruta* (rentabilidad de la cartera).

Copeme (2008) es un indicador que mide la eficiencia con la que se están empleando los recursos prestables para generar excedentes.

d) *Utilidad neta/activos*. Mide el margen total de beneficios atribuible a los ingresos financieros, de igual manera el restante da indicios del margen total de beneficios atribuible a los gastos en los que incurre la institución financiera. (Glosario de términos financieros – SBS)

e) *Utilidad neta/patrimonio (ROE)*.

Emery (2008) con este indicador se mide la utilidad neta que se genera en los últimos 12 meses con relación al patrimonio contable promedio de los últimos 12 meses. “El retorno del patrimonio (sobre el capital común) indica la capacidad de generación de utilidades del negocio para premiar el retorno a los accionistas, este ratio puede calcularse a partir del valor en libros o del mercado de capitales (valor de acciones en bolsa), de la empresa”. (p. 411)

### ***Crédito financiero.***

“Es una operación financiera en la que una persona o entidad (acreedor) presta una cantidad determinada de dinero a otra persona (deudor). El deudor deberá devolver el dinero tras el tiempo pactado, además de una serie de intereses que son las ganancias del acreedor”. (Glosario de términos financieros – SBS)

### **1.3. 3. Teorías relacionadas.**

#### ***Rentabilidad.***

##### *Teoría Económica Clásica de Adam Smith.*

Smith (1776) El interés y el beneficio son dos retribuciones distintas que entran dentro del mismo concepto de remuneración del capital. El primero es debido al préstamo del capital y el segundo se debe a la utilización del capital en usos productivos. Ambos tipos de retribución van acompañados: si los beneficios suben o bajan también lo hacen los intereses. (p. 83).



### ***Teoría del riesgo crediticio.***

Potencial de que el prestamista o contraparte de una Entidad financiera no esté en capacidad de responder por las obligaciones que asumió con la Institución, en concordancia de las condiciones que se acordó (Comité de Basilea, 2000).

#### **1.4. Formulación al Problema**

¿De qué manera el Riesgo crediticio incide en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y crédito Trujillo Agencia Cutervo 2017?

#### **1.5. Justificación del Estudio**

**Teórico.** La presente tesis es importante realizarla debido a que contribuirá con el estudio del problema que significa un deterioro en los indicadores de rentabilidad de la Caja de Ahorro y Crédito Trujillo – Agencia Cutervo en el año 2017.

**Práctico.** La presente investigación se justifica debido a que puede servir como fuente de consulta a diferentes profesionales y alumnado del área de finanzas para que desarrollen otros proyectos de investigación que se relacionan, al área académica como una herramienta de consulta bibliográfica con relación a cursos relacionados.

**Metodológico.** Desde el punto de vista metodológico, la investigación desarrollada puede ser sometida a la validez y confiabilidad para medir el riesgo crediticio y la rentabilidad de la Caja Trujillo Agencia Cutervo.

#### **1.6. Hipótesis**

Hi: Si, incrementa el riesgo crediticio, entonces menor rentabilidad de la CMAC Trujillo agencia Cutervo.

H<sub>0</sub>: Si, disminuye el riesgo crediticio, entonces mayor rentabilidad de la CMAC Trujillo agencia Cutervo.

#### **1.7. Objetivos**

##### **1.7. 1. Objetivo general.**

Determinar el riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y crédito Trujillo Agencia Cutervo 2017.

### **1.7. 2. Objetivos específicos.**

1. Medir el riesgo crediticio de la Caja Municipal de Ahorro y crédito Trujillo Agencia Cutervo 2017.
2. Medir la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y crédito Trujillo Agencia Cutervo 2017.
3. Relacionar el riesgo crediticio con la rentabilidad de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo, 2017

## II. Método

El presente capítulo está compuesto por el diseño de investigación, las variables, la operacionalización, la población y la muestra, las técnicas e instrumentos de recolección de datos, la validez y la confiabilidad, el método de análisis de datos y los aspectos éticos.

### 2.1. Diseño de Investigación

#### 2.1.1. Tipo de investigación.

Según Hernández, Fernández y Baptista (2006) el tipo de investigación es cuantitativa porque usa la recolección de datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías. (pág. 46)

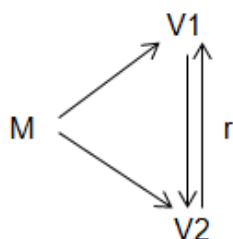
#### 2.1.2. Diseño de Investigación.

Hernández, Fernández y Baptista (2014) La investigación responde a un diseño no experimental, porque el autor del estudio no manipulará, alterará o modificará el comportamiento de las variables, siendo estas observadas tal y como se comportan dentro de la situación abordada, para luego registrar las principales características, elementos o factores que presentaron.

#### 2.1.3. Enfoque.

Hernández, Fernández y Baptista (2014) Corresponde a descriptivo correlacional, debido a que se determinará el grado de asociación existente entre las dos variables riesgo crediticio y rentabilidad, dentro del contexto dado.

Siendo el esquema el siguiente:



Donde:

M = Muestra

V1 = Variable Riesgo Crediticio

V2 = Rentabilidad.

r = Relación entre variables del estudio.

#### **2.1.4. Método.**

Hernández, Fernández y Baptista (2014) se utilizó el método deductivo ya que este método, a partir de las conclusiones a las que llegó el estudio, partiendo de un panorama general, permite inferir en supuestos específicos que explican lo estudiado.

### **2.2. Variables, Operacionalización**

V1. Riesgo crediticio.

V2. Rentabilidad

Tabla 1

*Operacionalización de la investigación*

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
<b>RIESGO CREDITICIO</b> (R. C.)	Elizondo (2012) “el riesgo crediticio se da cuando las contrapartes son totalmente incapaces de cumplir sus obligaciones asumidas de manera contractual. Por lo que el riesgo de crédito abarca tanto el riesgo de incumplimiento que es la valuación objetiva de la probabilidad que una de las partes no cumpla con lo establecido, del mismo modo el riesgo de mercado que mide la pérdida financiera que será experimentada si el cliente incumple”. (p.47)	Conjunto de elementos que miden el riesgo crediticio a través de la gestión de riesgo y sus indicadores cartera morosa, cartera en riesgo, provisiones en cartera morosa y provisiones en cartera bruta.	Gestión del Riesgo Crediticio	Cartera Morosa/ Cartera Bruta. Cartera Alto Riesgo/ Cartera Bruta. Provisiones/ Cartera morosa. Provisiones/ Cartera bruta.	Razón
<b>RENTABILIDAD</b> (R)	Sánchez (2002), es la relación existente entre la utilidad con la inversión, puesto que mide cuan efectivo es la gerencia de una empresa, esto se demuestra por las utilidades que se obtiene por las ventas que esta realiza. (p.38)	Capacidad de producir un beneficio adicional al esfuerzo realizado, medido a través de la utilidad neta y sus 4 indicadores.	Utilidad neta	Utilidad Neta/ Activo Total.(ROA) Utilidad Neta/ Cartera Bruta.- Utilidad Neta/Activos. Utilidad Neta/Capital (ROE)	Razón

## **2.3. Población y Muestra**

### **Población.**

Reportes del Sistema de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo (SICMACT)

### **Muestra**

Reportes del Sistema de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo (SICMACT)

## **2.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos, Validez y Confiabilidad**

### **2.4. 1. Técnicas.**

Revisión Documental: Son los documentos proporcionados por la entidad financiera con el propósito de obtener datos válidos y confiables, sometiéndolos a un análisis exhaustivo con la finalidad de analizar el riesgo crediticio y la rentabilidad.

### **2.4. 2. Instrumento.**

Guía de análisis documental: se realizó un análisis al diagnóstico económico – financiero (vertical - horizontal) de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo Agencia Cutervo.

### **2.4. 3. Validez.**

Para la validación de la guía de análisis documental se utilizó el criterio de juicio de expertos, los cuales sometieron a evaluación considerando las observaciones pertinentes, se adjunta en anexo 2.

### **2.4. 4. Confiabilidad.**

Se utilizó el coeficiente de correlación Pearson, que es una prueba estadística para analizar la relación entre dos variables medidas en un nivel por intervalos o de razón.

## 2.5. Métodos de Análisis de Datos

Una vez recolectada la información necesaria para la presente investigación a través de la guía de análisis documental, se procedió a procesar los resultados a través de la hoja de cálculo Ms Excel, donde se empleó la estadística descriptiva e histograma de frecuencias.

Se utilizó el coeficiente de correlación de Pearson.

Hernández, Fernández & Baptista (2006) afirma: “Es una prueba estadística para analizar la relación entre dos variables medidas en un nivel por intervalos o de razón, el coeficiente de Pearson puede variar de -1.00 a +1.00” (p.453)

Intervalos	Interpretación
<b>-1.00</b>	Correlación negativa perfecta
<b>-0.90</b>	Correlación negativa muy fuerte
<b>-0.75</b>	Correlación negativa considerable
<b>-0.50</b>	Correlación negativa media
<b>-0.25</b>	Correlación negativa débil
<b>-0.10</b>	Correlación negativa muy débil
<b>0.00</b>	No existe correlación alguna entre las variables
<b>+0.10</b>	Correlación positiva muy débil
<b>+0.25</b>	Correlación positiva débil
<b>+0.50</b>	Correlación positiva media
<b>+0.75</b>	Correlación positiva considerable
<b>+0.90</b>	Correlación positiva muy fuerte
<b>+1.00</b>	Correlación positiva perfecta

*Figura 1.* Interpretación del Coeficiente de Correlación de “Pearson”

Fuente: Metodología de la investigación – Roberto Hernández Sampieri, Carlos Fernández Collado, Pilar Baptista Lucio.

## **2.6. Aspectos Éticos**

Se respetó la reserva de lo investigado y se cuenta con el consentimiento informado del administrador de la CMAC Trujillo – Agencia Cutervo, el mismo que nos facilitó los reportes de resultados y de rentabilidad, información requerida para la investigación.



### **III. Resultados**

En este capítulo presentamos los hallazgos obtenidos de la investigación, los cuales fueron obtenidos a través del análisis documental, utilizando los reportes de resultados y rentabilidad, impresos del SICMACT (Sistema de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo), a través de los cuales se han utilizado datos estadísticos para presentar la información a través de tablas, gráficos, esquemas.

Teniendo en cuenta los objetivos específicos se presentan:

#### **O.E.01. Medir el riesgo crediticio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo Agencia Cutervo 2017.**

Este objetivo se desarrolló teniendo en cuenta el Reporte de la Ficha de Resultados año 2017, donde se analizó.

- Cartera Morosa/ Cartera Bruta.
- Cartera Alto Riesgo/ Cartera Bruta.
- Provisiones/ Cartera bruta.
- Provisiones/ Cartera bruta.

Tabla 2

*Variación de la cartera bruta (Colocaciones) de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017.*

Meses	Monto S/
Enero	27,591,018
Febrero	27,498,333
Marzo	27,611,501
Abril	27,751,150
Mayo	28,294,549
Junio	28,400,774
Julio	28,327,105
Agosto	28,768,965
Septiembre	28,768,472
Octubre	28,848,546
Noviembre	28,609,795
Diciembre	28,579,768

**Nota.** Fuente: reporte de resultados de SICMA Trujillo Agencia Cutervo año 2017.

En la tabla 2, se muestra la variación de la cartera bruta de forma mensual, valores expresados en soles.

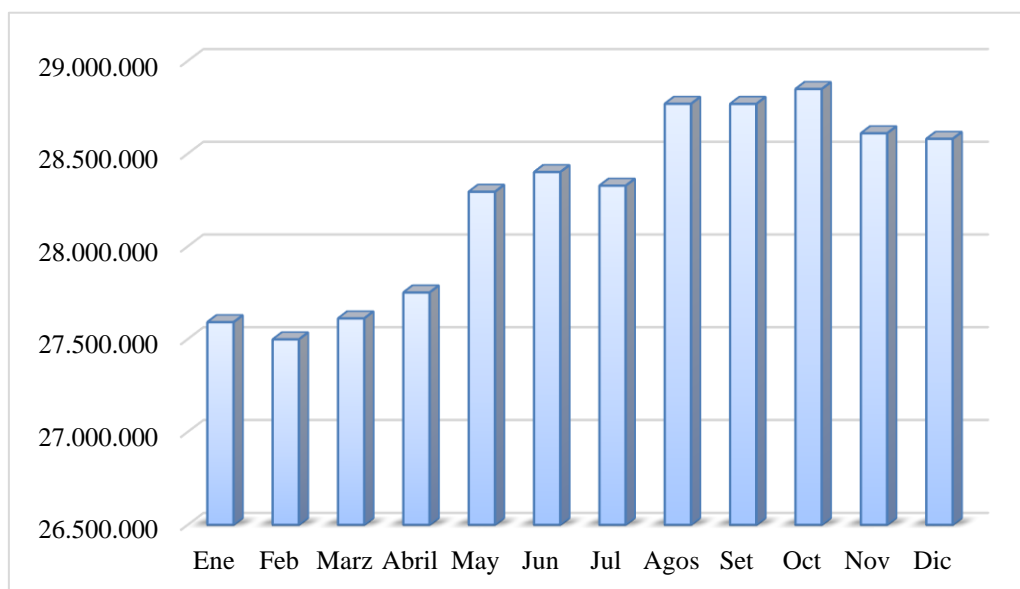


Figura 2. Variación de la cartera bruta de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017.

En la figura observamos la variación de manera positiva de la cartera bruta (expresada en soles), en donde se muestra un mayor incremento de colocaciones en el mes de octubre respecto al periodo inicial Enero 2017, llegando a un monto de S/. 28 848 546.

Tabla 3

*Variación del porcentaje de mora de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017.*

Meses	Monto S/
Enero	1.26%
Febrero	1.36%
Marzo	2.57%
Abril	2.45%
Mayo	2.49%
Junio	2.47%
Julio	2.50%
Agosto	2.80%
Septiembre	2.80%
Octubre	2.98%
Noviembre	3.03%
Diciembre	2.97%

**Nota.** Fuente: reporte de resultados de SICMA Trujillo Agencia Cutervo año 2017.

En la tabla 3, se aprecia la variación de la mora de forma mensual expresada en porcentaje.

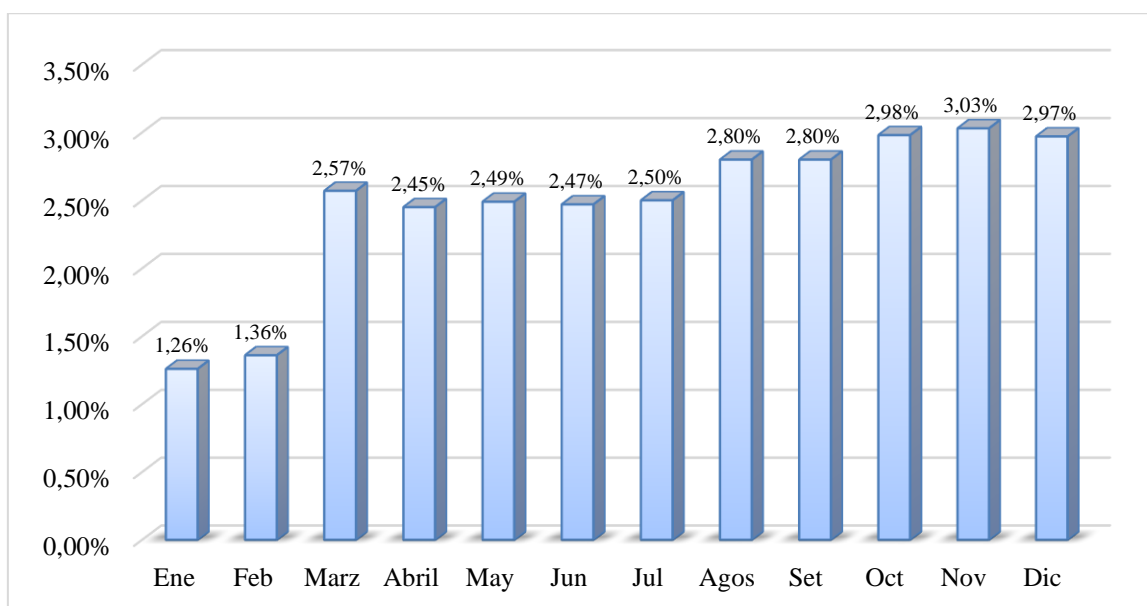


Figura 3. Variación de la cartera morosa CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017.

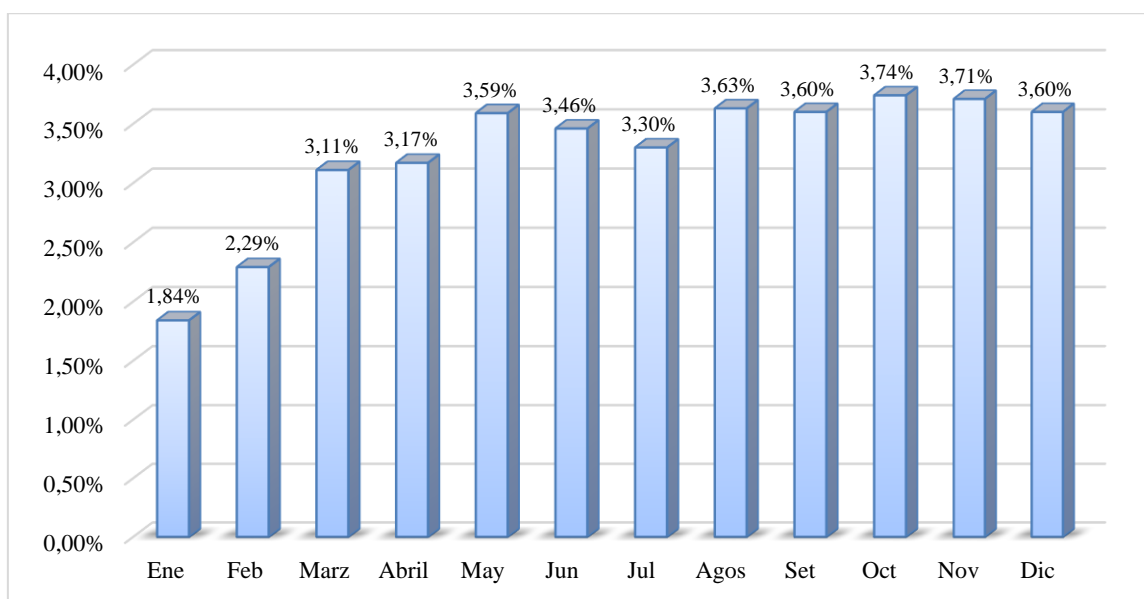
Según la figura podemos observar el incremento en casi todos los meses del año del porcentaje de la cartera morosa, manifestándose su más alto nivel en el último trimestre del año, cerrando en el mes de diciembre en 2.97%, es decir 1.71% más que lo registrado en el mes de enero del mismo año donde registraba el nivel más bajo de cartera morosa con 1.26%, presentando un incremento promedio de 0.16% mensual.

Tabla 4

*Variación en la cartera de alto riesgo de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017.*

Meses	Monto S/
Enero	1.84%
Febrero	2.29%
Marzo	3.11%
Abril	3.17%
Mayo	3.59%
Junio	3.46%
Julio	3.30%
Agosto	3.63%
Septiembre	3.60%
Octubre	3.74%
Noviembre	3.71%
Diciembre	3.60%

**Nota.** Fuente: reporte de resultados de SICMA Trujillo Agencia Cutervo año 2017.



*Figura 4.* Variación de la cartera de alto riesgo CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017.

El porcentaje de la Cartera de Alto Riesgo se ha ido incrementando progresivamente en casi todos los meses del año 2017, lo que se relaciona directamente a la variación de la cartera morosa del gráfico anterior, registrando en el último trimestre del año los porcentajes más elevados de CAR, cerrando a diciembre en 3.60%, con un incremento de 1.76% respecto a enero que registraba 1.84%, el promedio de incremento mensual fue de 0.16%.

Tabla 5

*Variaciones de provisiones de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017.*

Meses	Monto S/
Enero	959,340
Febrero	956,117
Marzo	960,052
Abril	964,907
Mayo	983,801
Junio	987,495
Julio	984,933
Agosto	1,000,297
Septiembre	1,000,280
Octubre	1,003,064
Noviembre	994,763
Diciembre	993,719

**Nota.** Fuente: reporte de resultados de SICMA Trujillo Agencia Cutervo año 2017.

En la tabla 5 se observa las provisiones de cartera en la CMAC Trujillo Agencia Cutervo.

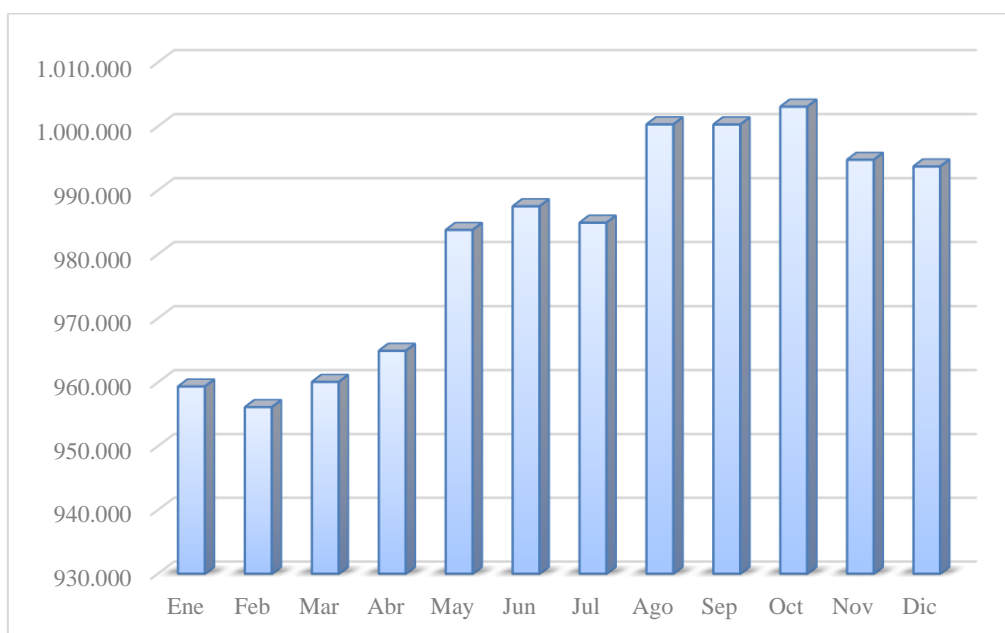


Figura 5. Evolución de provisiones CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017.

En la figura se muestra la evolución en las provisiones, podemos apreciar claramente el incremento progresivo en el monto provisionado en todo los meses del año 2017, que va relacionado a la Cartera de Alto Riesgo (CAR), es decir se observa una variación porcentual similar entre estos dos indicadores. Las provisiones se incrementaron en 3.6%.

Tabla 6

Consolidado de la Gestión de Riesgo Crediticio según indicadores año 2017

Dimensiones	Indicador	AÑO 2017											
		Ene	Feb	Marz	Abril	May	Jun	Jul	Agos	Set	Oct	Nov	Dic
Gestión del Riesgo Crediticio	Cartera Bruta	27,591,018	27,498,333	27,611,501	27,751,150	28,294,549	28,400,774	28,327,105	28,768,965	28,768,472	28,848,546	28,609,795	28,579,768
	Cartera Morosa	1.26%	1.36%	2.57%	2.45%	2.49%	2.47%	2.50%	2.80%	2.80%	2.98%	3.03%	2.97%
	Cartera de Alto Riesgo	1.84%	2.29%	3.11%	3.17%	3.59%	3.46%	3.30%	3.63%	3.60%	3.74%	3.71%	3.60%
	Provisiones	959,340	956,117	960,052	964,907	983,801	987,495	984,933	1,000,297	1,000,280	1,003,064	994,763	993,719

**Nota.** Fuente: reporte de resultados de SICMA Trujillo Agencia Cutervo año 2017

Las dinámicas exhibidas durante el año 2017, respecto a la cartera comercial tanto bruta, morosa, de alto riesgo reflejan un aumento considerable en el mes de diciembre en relación al mes de enero del mismo año. Por otro lado, durante todo el 2017 las provisiones registraron un ritmo de crecimiento constante durante todos los meses del año. Se puede evidenciar claramente que la cartera morosa es la que registró los mayores niveles de crecimiento, similar situación se observa en la Cartera de Alto Riesgo.

**O.E.02. Determinar el nivel de rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y crédito Trujillo Agencia Cutervo 2017.**

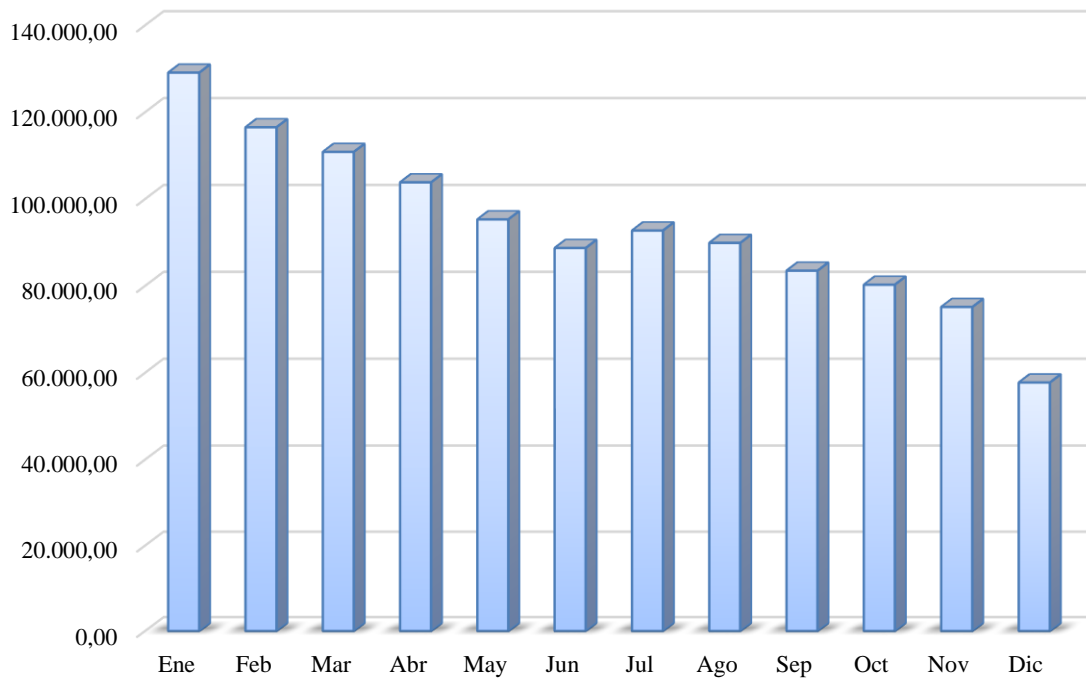
Tabla 7

*Variación de la utilidad neta CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017.*

Meses	Monto S/
Enero	129,096.10
Febrero	116,526.90
Marzo	110,842.20
Abril	103,841.50
Mayo	95,317.60
Junio	88,729.20
Julio	92,742.30
Agosto	89,902.40
Septiembre	83,507.20
Octubre	80,274.60
Noviembre	75,141.50
Diciembre	57,746.50
<b>Total</b>	<b>1,123,668.00</b>

**Nota.** Fuente: reporte de rentabilidad SICMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017.

En la tabla 7 se observa la Utilidad Neta obtenido por meses durante todo el año 2017.



*Figura 6. Variación de la Utilidad Neta CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017.*

La figura nos muestra claramente la disminución considerable en la utilidad neta que ha experimentado la CMAC Trujillo Agencia Cutervo, se aprecia que esta disminución ha sido de manera constante en todos los meses, llegando a cerrar en el mes de diciembre en S/ 57,746.50 es decir 55% menos de la utilidad percibida en enero del mismo año que se tuvo una utilidad de S/ 129,096.10.



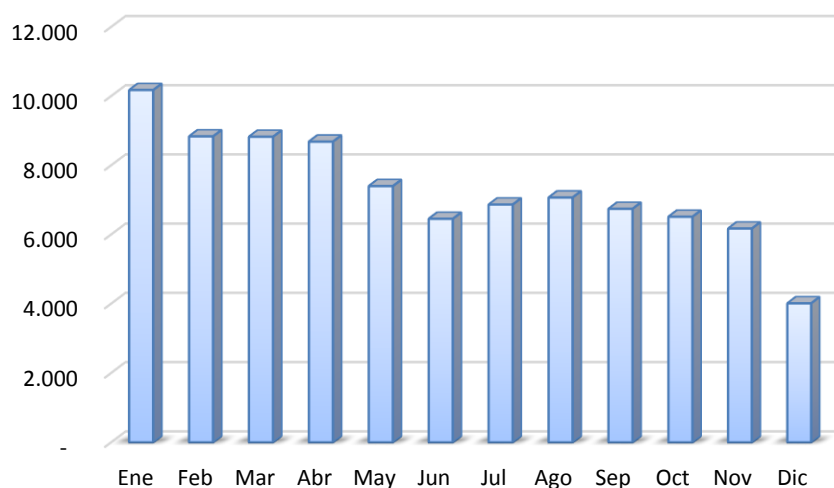
Tabla 8

*Variación del nivel de rentabilidad según patrimonio CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017.*

Meses	Monto S/
Enero	10,173
Febrero	8,833
Marzo	8,823
Abril	8,681
Mayo	7,397
Junio	6,451
Julio	6,863
Agosto	7,066
Septiembre	6,739
Octubre	6,510
Noviembre	6,169
Diciembre	4,008

**Nota.** Fuente: reporte de rentabilidad SICMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017.

En la tabla 8 se muestra el patrimonio por meses durante todo el año 2017.



*Figura 7. Variación del patrimonio CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017.*

El patrimonio de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo ha disminuido de manera progresiva durante todo el año 2017, si bien podemos notar que el valor de este indicador no es muy elevado debido a que casi todos los bienes y enseres son cedidos en alquiler por empresas que se dedican a este rubro, sin embargo la disminución del patrimonio se debe a la depreciación de los enseres que son propios de la entidad.

Tabla 9.

Variación de la cartera bruta CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017.

Meses	Monto S/
Enero	27,591,018
Febrero	27,498,333
Marzo	27,611,501
Abril	27,751,150
Mayo	28,294,549
Junio	28,400,774
Julio	28,327,105
Agosto	28,768,965
Septiembre	28,768,472
Octubre	28,848,546
Noviembre	28,609,795
Diciembre	28,579,768
<b>Total</b>	<b>339,049,976</b>

**Nota.** Fuente: reporte de rentabilidad SICMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017.

En la tabla 9 se muestra la variación de la cartera bruta obtenido por meses durante todo el año 2017 en la CMAC Trujillo Agencia Cutervo.

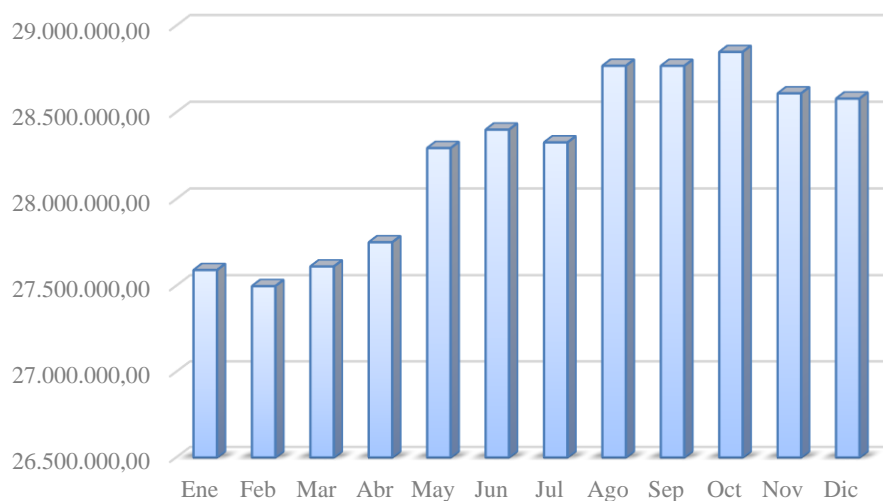


Figura 8. Variación de la cartera bruta CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017.

Observamos la variación de manera positiva de la cartera bruta, en donde se muestra un mayor incremento de colocaciones en el mes de octubre respecto al periodo inicial Enero 2017, llegando a un monto de S/. 28 848 546.

Tabla 10

*Rentabilidad según activo total CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017.*

Meses	Monto S/
Enero	2,246.27
Febrero	1,980.96
Marzo	1,873.23
Abril	1,775.69
Mayo	1,506.02
Junio	1,313.19
Julio	1,400.41
Agosto	1,438.44
Septiembre	1,377.87
Octubre	1,332.56
Noviembre	1,262.38
Diciembre	820.00

**Nota.** Fuente: reporte de rentabilidad SICMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017.

En la tabla 10 se muestra el Activo Total por meses durante todo el año 2017 en la CMAC Trujillo Agencia Cutervo.

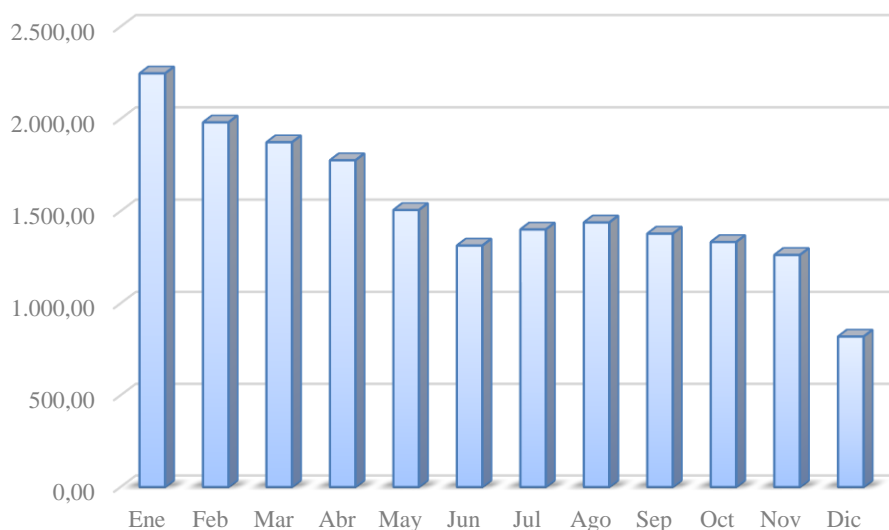


Figura 9. Variación del activo total CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017.

El Activo Total de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo ha disminuido de manera progresiva durante todo el año 2017, si bien podemos notar que el valor de este indicador no es muy elevado debido a que casi todos los bienes son alquilados por empresas que se dedican a este rubro.

Tabla 11

*Rentabilidad del capital*

Meses	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
ROE	7.88%	7.18%	6.90%	6.53%	6.06%	5.70%	6.01%	5.89%	5.52%	5.36%	5.07%	5.25%

Fuente: Datos obtenidos del reporte rentabilidad SICMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017

ROE: (Return On Equity), como se indicó cuando nos referimos a ROE, se refiere al ratio de rentabilidad sobre el Capital invertido.

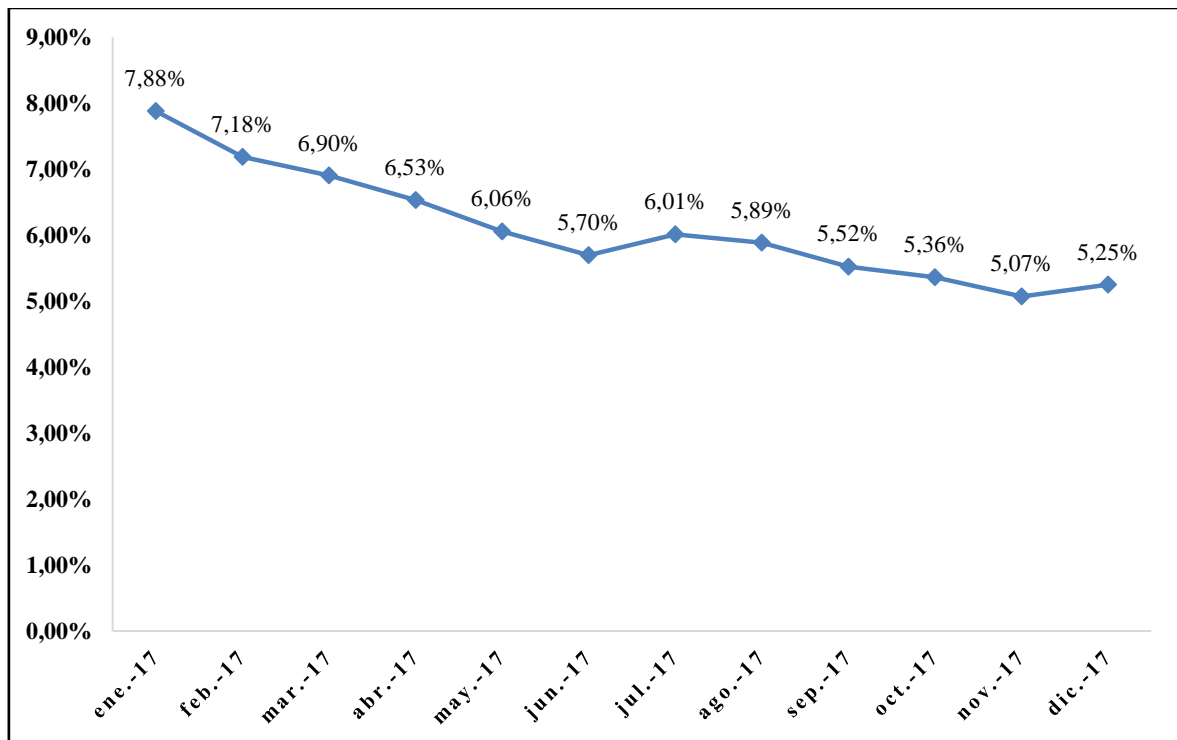


Figura 10. Rentabilidad de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017

Podemos observar que la rentabilidad muestra un descenso progresivo en casi todos los meses del año es decir de 7.88% que registraba en enero disminuye 2.63%, cerrando a diciembre en 5.25%, con estos datos obtenidos se tiene que la rentabilidad promedio del periodo se sitúa en 6.11%, podemos afirmar entonces que la rentabilidad de CMAC Trujillo Agencia Cutervo ha disminuido.

Tabla 12

*Rentabilidad total de activos*

Meses	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
ROA	1.74%	1.70%	1.69%	1.71%	1.58%	1.48%	1.51%	1.60%	1.65%	1.66%	1.68%	1.42%

Fuente: Datos obtenidos del reporte rentabilidad SICMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017

ROA: (Return on Assets) o rentabilidad económica es un indicador que mide la rentabilidad del total de activos de la empresa, para lo cual en la tabla 12 se aprecia el ROA de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017, mensual.

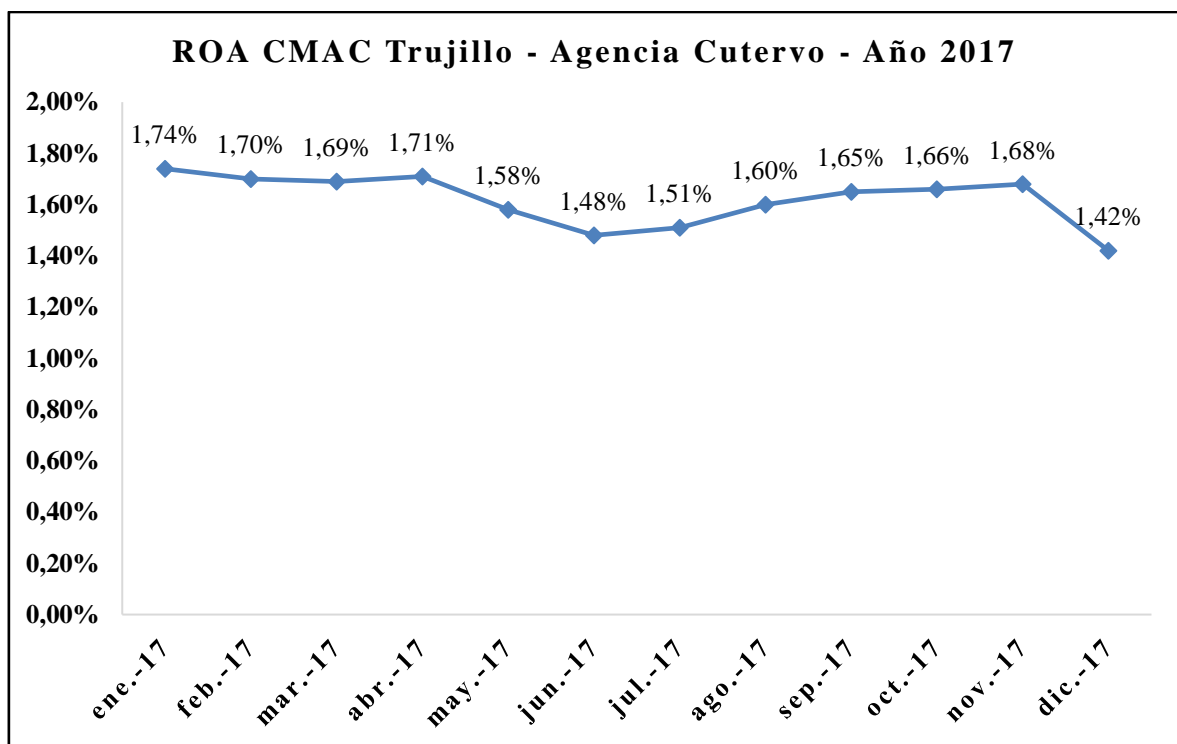


Figura 11. Variación del ROA CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017

Se observa que el ROA también muestra un descenso progresivo en este periodo es decir de 1.74% que registraba en enero desciende a 1.42% en diciembre, podemos afirmar entonces que la rentabilidad del Activo ha disminuido.

Tabla 13

*Rentabilidad Financiera*

Meses	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
ROA	0,47%	0,42%	0,40%	0,37%	0,34%	0,31%	0,33%	0,31%	0,29%	0,28%	0,26%	0,20%

Fuente: Datos obtenidos del reporte rentabilidad SICMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017

La rentabilidad financiera (Margen financiero neto) es un indicador que mide la rentabilidad neta de la empresa, la que se obtiene dividiendo la utilidad neta/cartera bruta, datos que se muestran de manera mensual.

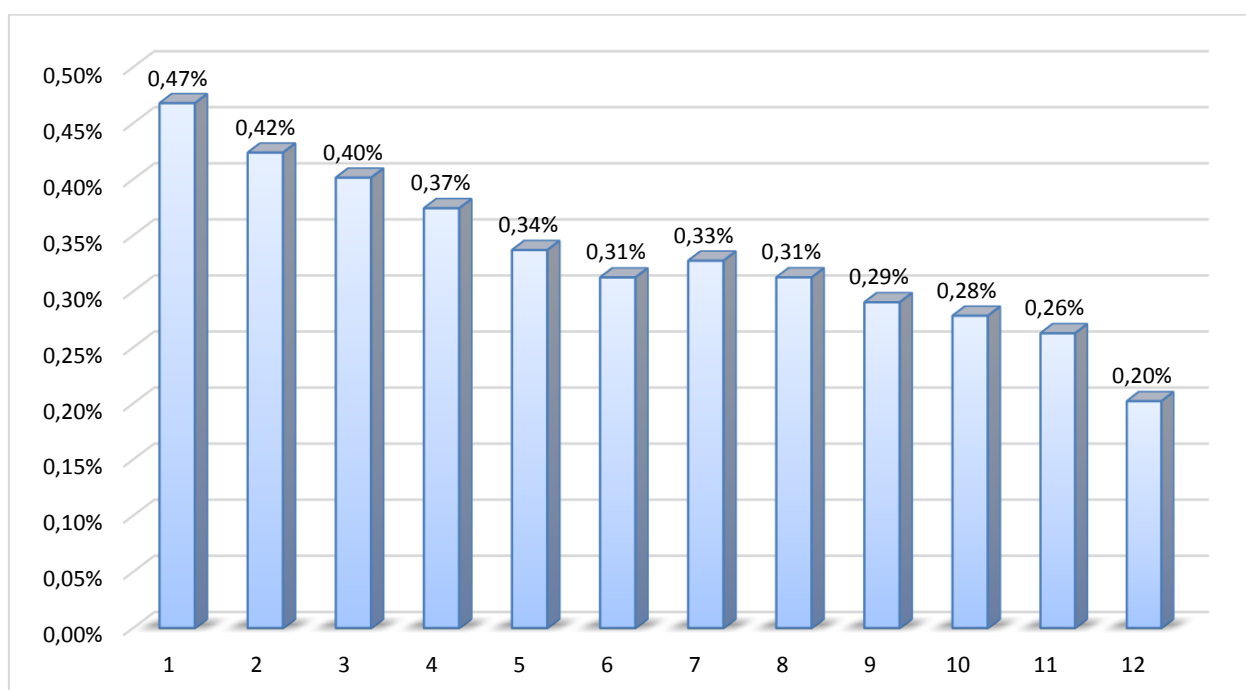


Figura 12. Variación de la Rentabilidad Financiera CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017

Se observa que la Rentabilidad Financiera muestra un descenso progresivo en todo los meses del año 2017, de 0.47% que registraba en enero desciende a 0.20% en diciembre, podemos afirmar entonces que la rentabilidad financiera ha disminuido, siendo la rentabilidad promedio de 0.33%.

Tabla 14

Consolidado del Nivel de Rentabilidad según indicadores año 2017.

Dimensiones	Indicador	AÑO 2017											
		Ene	Feb	Marz	Abril	May	Jun	Jul	Agos	Set	Oct	Nov	Dic
Rentabilidad	Utilidad Neta	129,096.10	116,526.90	110,842.20	103,841.50	95,317.60	88,729.20	92,742.30	89,902.40	83,507.20	80,274.60	75,141.50	57,746.50
	Patrimonio	10172.78	8372.02	7651.61	6783.43	5773.23	5053.24	5576.45	5293.09	4612.96	4305.79	3810.84	3031.51
	Cartera Bruta	27 591 018	27 498 333	27 611 501	27 751 150	28 294 549	28 400 774	28 327 105	28 768 965	28 768 472	28 848 546	28 609 795	28 579 768
	Activo Total	2,246.27	1,980.96	1,873.23	1,775.69	1,506.02	1,313.19	1,400.41	1,438.44	1,377.87	1,332.56	1,262.38	820.00
	ROE	7.88%	7.18%	6.90%	6.53%	6.06%	5.70%	6.01%	5.89%	5.52%	5.36%	5.07%	5.25%

Fuente: Datos obtenidos del reporte rentabilidad CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017.

Los datos obtenidos durante el año 2017, respecto a los indicadores de rentabilidad reflejan un decremento considerable en el mes de diciembre en relación al mes de enero del mismo año, lo que demuestra que el riesgo crediticio ha ido incrementándose y por ende afectando negativamente en la rentabilidad.

**O.E.03. Relacionar el riesgo crediticio con la rentabilidad de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo, 2017**

Tabla 15

*Correlación de variables*

<b>Riesgo Crediticio (CAR)</b>	<b>Rentabilidad</b>	<b>COEFICIENTE DE CORRELACIÓN DE PEARSON</b>
1.84%	7.88%	-0.93
2.29%	7.18%	
3.11%	6.90%	
3.17%	6.53%	
3.59%	6.06%	
3.46%	5.70%	
3.30%	6.01%	
3.63%	5.89%	
3.60%	5.52%	
3.74%	5.36%	
3.71%	5.07%	
3.60%	5.25%	

Realizado el cálculo con el coeficiente de correlación de Pearson se determina que las variables a y b tienen una correlación negativa muy fuerte de -0.93 lo que indica una dependencia entre las dos variables llamada **relación inversa**, es decir cuando una de ellas aumenta, la otra disminuye en proporción constante.



#### **IV. Discusión.**

A partir de los resultados obtenidos de los reportes del SICMAC Trujillo, se determinó el riesgo crediticio de la Caja Trujillo Agencia Cutervo año 2017, obteniendo que la Cartera morosa incrementó en 1.71%, la Cartera de alto riesgo se incrementó en 1.76% y las provisiones en 3.6%, estos resultados obtenidos nos permiten afirmar que el riesgo crediticio en esta agencia se ha incrementado al cierre del 2017. Demostrando con esto el deterioro de su cartera por la falta de voluntad de pago de sus clientes y en alguno de los casos por descapitalización.

Estos resultados se relacionan con la teoría del riesgo crediticio que define como el “Potencial de que el prestatario o contraparte de una institución financiera no se encuentre en capacidad de responder por las obligaciones que tiene con la institución, de acuerdo con los términos acordados” (Comité de Basilea, 2000).

Del mismo modo haciendo uso del reporte de rentabilidad del SICMAC Trujillo, obtuvimos datos que nos demuestran que la rentabilidad de la Agencia Cutervo al cerrar el año 2017, tuvo una disminución considerable, cerrando en el mes de diciembre en 2.63% menos de la rentabilidad percibida en enero del mismo año.

Realizando el cálculo con el coeficiente de correlación de Pearson entre las variable Riesgo Crediticio versus Rentabilidad, se determinó que ambas variables tienen una correlación negativa muy fuerte de -0.93, demostrando una relación inversa entre ambas variables.

Con los datos obtenidos damos por aceptada la hipótesis  $H_1$ : Si, incrementa el riesgo crediticio, entonces menor rentabilidad de la CMAC Trujillo agencia Cutervo.

Las hipótesis  $H_1$  es aceptada puesto que al momento de analizar los resultados obtenidos tanto del riesgo crediticio como de la rentabilidad de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo año 2017, se evidencia que: el riesgo crediticio se incrementó durante todos los meses del año 2017 en promedio de 0.16% mensual, en tanto se aprecia que la rentabilidad ha ido disminuyendo en la misma proporción durante todos los meses del periodo en estudio.

## **V. Conclusiones.**

1. Se logró medir el riesgo crediticio de la Caja Municipal de Ahorro y crédito Trujillo Agencia Cutervo 2017, determinando que se ha incrementado en sus indicadores de Cartera morosa en 1.71%, Cartera de alto riesgo en 1.76% y las provisiones en 3.6%, resultados obtenidos al mes de diciembre 2017 respecto a enero del mismo año.
2. Se logró medir la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y crédito Trujillo Agencia Cutervo 2017. La misma que tuvo una disminución considerable, cerrando en el mes de diciembre en S/. 5.25%, es decir 2.63% menos de lo registrado en enero que fue de 7.88%, con una disminución promedio por mes de 0.24%, siendo la rentabilidad promedio del año 2017 de 6.11%.
3. Haciendo uso del Coeficiente de Correlación de Pearson se logró relacionar el riesgo crediticio con la rentabilidad de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo, 2017, se obtuvo una correlación negativa muy fuerte de -0.93, lo que indica una dependencia entre las dos variables llamada relación inversa, es decir cuando una de ellas aumenta, la otra disminuye en proporción constante.

## VI. Recomendaciones

1. Se recomienda que se haga énfasis en capacitaciones de manera constante al personal del área de créditos sobre la Gestión Integral de Riesgo crediticio de manera que todos los colaboradores tengan en claro los riesgos que está expuesta la CMAC Trujillo Agencia Cutervo y de esta manera minimizar sus riesgos a la hora de otorgar un crédito a sus clientes. Se adjunta cuadro de presupuesto.

<b>PRESUPUESTO PARA CAPACITACIÓN AL PERSONAL DEL AREA DE CRÉDITO DE LA CMAC TRUJILLO - AGENCIA CUTERVO</b>					
Fecha de Inicio	01/07/2018				
Fecha de finalización	21/12/2018				
Responsables de Capacitación	Función	Dedicación (horas semanales)	N° de días a la semana	Número de meses	Valor hora
Coordinador de Aprobación CMACT Agencia Cutervo	Capacitador	1	1	6	0
Administrador CMACT Agencia Cutervo	Capacitador	1	1	6	0
<b>TOTAL</b>					<b>0</b>
Rubro	Cantidad	Costo por capacitación	Total por los 06 meses		
Proyector	1	3	<b>72.00</b>		
Laptop	1	2	<b>48.00</b>		
Material de enseñanza	30	1.5	<b>36.00</b>		
Refrigerios	15	30	<b>720.00</b>		
Otros	1	2	<b>48.00</b>		
<b>TOTAL</b>			<b>924.00</b>		
<b>TOTAL DE PRESUPUESTO S/. 924.00</b>					

2. Contratar personal capacitado para cobranza que apoyen a los asesores de negocios en la recuperación de los créditos otorgados, ya que éstos no cuentan con mucho tiempo para realizar las actividades de recuperación ya que por las metas altas en colocaciones descuidan en parte esta labor, lo que condiciona que al no recuperar el capital otorgado se obtiene pérdidas que afectan a la rentabilidad.
3. Por tener estas dos variables una relación muy fuerte la entidad debe minimizar su riesgo crediticio para mejorar la rentabilidad.

## VII. Referencias

- Alfaro, J. (2015). *Las Políticas de Crédito y su incidencia en la Situación Económica y Financiera de Financiera Confianza de la ciudad de Huamachuco, año 2015*. (Tesis Pregrado). Universidad Cesar Vallejo.
- Apaza, M. (2006). *Gestión financiera Empresarial. Las razones de la rentabilidad*. Perú. Editorial Entrelineas
- Ballesta, L. (2012). Análisis de Rentabilidad de una Empresa. Recuperado de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Céspedes, W. (2015). *Factores determinantes de la morosidad en la Financiera Edyficar en el Distrito de Sorochuco - Cajamarca: una propuesta de políticas y mecanismos para disminuirla*. (Tesis Pregrado). Universidad Nacional de Cajamarca.
- Comité de Basilea. (2000). Resumen de términos. Recuperado de <http://www.comitebasilea/buscador/internet>.
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera, Rentabilidad*. Colombia: Ecoe.
- Cubas K. y Dávila G., (2015). Incidencia del Riesgo Crediticio en la Rentabilidad de la Caja Municipal De Ahorro y Crédito Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo – 2015. (Tesis de pregrado), Universidad de Señor de Sipan.
- Elizondo, A. (2012). Medición Integral del Riesgo de Crédito. Obtenido de [https://books.google.com.pe/books?id=UsK1Ajo44UC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs\\_ge\\_summary\\_r&cad=0#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=UsK1Ajo44UC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false).
- Equilibrium (2017). *Análisis del sector microfinanciero peruano*. San Isidro Lima: Equilibrium clasificadora de riesgo.
- Ferrel, D. (2015). *Causas del riesgo crediticio y su efecto en la morosidad de la Financiera Crediscotia de la agencia Grau-retail Trujillo Año 2015*. (Tesis Pregrado). Universidad Cesar Vallejo.
- Gamboa Velásquez, R. (2008). Finanzas (Vol. 4). NORMA.

- Lerma, H. (2009). Metodología de la investigación: Propuesta, anteproyecto y proyecto. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Medina C. y Mauricci G. (2014), Factores que influyen en la rentabilidad por línea de negocio en la Clínica Sánchez Ferrer, (Tesis de pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo.
- Morales, M. (2007). *La Administración del Riesgo de Crédito en la Cartera de Consumo de una Institución Bancaria*. (Tesis Pregrado). Universidad de San Carlos de Guametala.
- Moyolema, M. (2010). *La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito kuriñan de la ciudad de Ambato año 2010*. (Tesis Pregrado). Universidad Técnica de Ambato.
- Paredes L. (2014). Análisis de riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito FRANDESC LTDA., de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, (Tesis de pregrado), Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.
- Ramírez C. & Robles M. (2017). La morosidad y su incidencia en la rentabilidad de la agencia Laredo de la caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo, distrito de Laredo, años 2014 - 2015. (Tesis de pregrado), Universidad Privada Antenor Orrego - UPAO.
- Ríos K. (2014). Gestión de procesos y rentabilidad en las empresas de Courier en Lima metropolitana, (Tesis de pregrado). Universidad de San Martín de Porres, Lima.
- Saavedra, M. (2010). Modelos para medir el riesgo de crédito de la banca. Los derivados de crédito para la mitigación del riesgo bancario en México, 297-301.
- Sánchez, J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la Empresa*. Recuperado de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pd>.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2009). Reglamento de Gestión Integral de Riesgos. [Resolución S.B.S. N° 13278-2009]. Recuperado de [http://www.sbs.gob.pe/buscador\\_publico/internet](http://www.sbs.gob.pe/buscador_publico/internet)

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2011). Reglamento de Gestión Integral de Riesgos. [Resolución S.B.S. N° 3780 - 2011]. Recuperado de [http://www.sbs.gob.pe/buscador\\_publico/internet](http://www.sbs.gob.pe/buscador_publico/internet)

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2017). Resumen 2017. Recuperado de [http://www.sbs.gob.pe/buscador\\_publico/internet](http://www.sbs.gob.pe/buscador_publico/internet)

Velásquez, A (2015). *Diagnóstico del Incremento de las Tasas de Morosidad en Créditos en las MYPEs en las Entidades Financieras del Distrito de Cajamarca*. (Tesis Pregrado). Universidad Particular Antenor Urrelo.

## Anexos

### Instrumentos

**Técnica: Revisión Documental**

**Instrumento: Análisis Documental**

Variable: Riesgo Crediticio

Dimensión: Gestión del Riesgo Crediticio

<b>Datos de la Aplicación</b>	
Nombre de la Entidad	Caja Municipal de Ahorro y crédito Trujillo Agencia Cutervo.
Área de análisis	Administración
Fecha de Aplicación:	16/05/2018
Unidad de Análisis	<b>Categoría de Análisis</b>
Reporte de la Ficha de Resultados año 2017	Cartera Bruta Cartera Morosa Cartera de Alto Riesgo Provisiones
<b>Producto de Análisis</b>	
Colocaciones (Cartera Bruta)	Se observaron las COLOCACIONES de forma mensual de Enero a Diciembre del año 2017 expresado en valor numérico.
Mora (Cartera Morosa)	Se observó la MORA de forma mensual de Enero a Diciembre del año 2017 expresado en porcentaje.
CAR (Cartera de Alto Riesgo)	Se observaron la CAR en forma mensual de Enero a Diciembre del año 2017 expresado en porcentaje.
Provisiones	Se obtuvo el valor numérico haciendo cálculo de acuerdo a la directiva de SBS.

**Técnica: Revisión Documental**

**Instrumento: Análisis Documental**

Variable: Rentabilidad

Dimensión: Utilidad Neta

<b>Datos de la Aplicación</b>	
Nombre de la Entidad	Caja Municipal de Ahorro y crédito Trujillo Agencia Cutervo.
Área de Análisis	Administración
Fecha de aplicación:	16/05/2018
Unidad de Análisis	Categoría de Análisis
Reporte de Ficha de Rentabilidad Año 2017.	Utilidad Neta Patrimonio Cartera Bruta Activo Total Margen Financiero Neto
<b>Producto de Análisis</b>	
Utilidad Neta	Se observó la utilidad neta de Enero a Diciembre 2017 expresada en soles.
Patrimonio	Se observó el patrimonio de Enero a Diciembre 2017 expresada en soles.
Colocaciones (Cartera Bruta)	Se observó las Colocaciones de Enero a Diciembre 2017 expresada en soles.
Activo Total	Se observó el Activo Total de Enero a Diciembre 2017 expresada en soles.
ROE	Se observó la rentabilidad obtenida de Enero a Diciembre 2017 expresado en porcentaje.



## Validación de los Instrumentos

### OFICINA ACADÉMICA DE INVESTIGACIÓN

---

#### Estimado Validador:

Me es grato dirigirme a Usted, a fin de solicitar su colaboración como experto para validar los reportes anexos, los que fueron impresos por:

El Administrador de la Caja Trujillo Agencia Cutervo, reportes que contienen información relevante para la investigación:

Por cuanto considero que sus observaciones y subsecuentes aportes serán de mucha utilidad.

El presente instrumento tiene como finalidad recoger información directa para la investigación titulada:

Riesgo Crediticio y su Incidencia en la Rentabilidad de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017.

Esto con el objeto de presentarla como requisito para obtener:

La validación del Instrumento

Para efectuar la validación del instrumento, Usted deberá leer cuidadosamente cada enunciado y los correspondientes ítems que permiten medir las variables en estudio. Vale decir que debido a la naturaleza del instrumento, este estará sujeto al llenado de datos números para su posterior cálculo. Por otra parte se le agradece cualquier sugerencia relativa a redacción, contenido, pertinencia y congruencia u otro aspecto que se considere relevante para mejorar el mismo.

Gracias por su aporte

Anexo 01 : Instrumento Variable Riesgo Crediticio

GUIA DE ANALISIS DOCUMENTAL													
HORA DE INICIO 9:25 AM		HORA FIN: 10:40 AM		ENCARGADO CESAR A. ESTEZA CAMPOS									
<p><b>OBJETIVO:</b> Medir el riesgo crediticio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo Agencia Cutervo, durante el período de Enero del 2017 a Diciembre del 2017, de forma que se pueda cumplir con los objetivos de la investigación. A continuación de presentam una serie de items que deberán ser llenados por el investigador de acuerdo a la información proporcionada por el Administrador de la Agencia, no obstante cualquier información adicional podrá ser añadida de acuerdo a criterio del autor del estudio.</p>													
AÑO 2017													
Dimensiones	Indicador	Ene	Feb	Marz	Abril	May	Jun	Jul	Agos	Set	Oct	Nov	Dic
Gestión del Riesgo Crediticio	Cartera Bruta												
	Cartera Morosa												
	Cartera de Alto Riesgo												
	Provisiones												

Anexo 02: Instrumento Variable Rentabilidad

GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL																	
HORA DE INICIO	9:25 AM	HORA FIN:	10:40 AM	ENCARGADO	CESAR ESTELA												
<p><b>OBJETIVO:</b> Analizar la variación de la Rentabilidad que presenta la Caja Trujillo Agencia Cutervo, por medio de sus indicadores los que corresponden al año 2017, de forma que se pueda cumplir con los objetivos de la investigación. A continuación de presentar una serie de ítems que deberán ser llenados por el investigador de acuerdo a la información proporcionada por el Administrador de Agencia, no obstante cualquier información adicional podrá ser añadida de acuerdo a criterio del autor del estudio.</p>																	
Dimensiones	Indicador	AÑO 2017															
		Ene	Feb	Marz	Abril	May	Jun	Jul	Agos	Set	Oct	Nov	Dic				
Rentabilidad	Utilidad Neta																
	Patrimonio																
	Cartera Bruta																
	Activo Total																
	ROE																



César Estela Campos  
Asesor de Negocios

## Juicio de experto sobre la pertinencia del Instrumento

### Instrucciones:

Coloque en cada casilla la letra correspondiente al aspecto cualitativo que le parece que cumple cada Ítem y alternativa de respuesta, según los criterios que a continuación se detallan.

Leyenda	
Totalmente de acuerdo	TD
De acuerdo	D
Indeciso	ID
En desacuerdo	DS
Totalmente de desacuerdo	TA

Las categorías a evaluar son: Redacción, contenido, congruencia y pertinencia. En la casilla de observaciones puede sugerir el cambio o correspondencia.

PREGUNTAS		ALTERNATIVAS					OBSERVACIONES
Nº	Item	TD	D	ID	D	TA	
1	COMPORTAMIENTO (Logo, elementos gráficos, packaging, etiquetas)						
2	INTERESES (colores, ambientación, iluminación)						
3	LIMITACIONES O DIFICULTADES (Visual, precio, atención, etc.)						

Evaluado por:

Nombre y Apellido: CESAR AMADO ESTELA CAMPOS

DNI N° 73770913

Firma: \_\_\_\_\_

### Constancia de Validación

Yo ESTELA CAMPOS CESAR AMADO titular del DNI. N° 73770913, de profesión Contador Público Colegiado, ejerciendo actualmente como Asesor de Negocios Senior II, de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo – Agencia Cutervo.

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (Guía de Análisis Documental), a efectos de su análisis en lo que corresponde a la muestra para el presente estudio

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de Ítems				
Amplitud de contenido				
Impresión de los Ítems				
Claridad y precisión				
Pertinencia				

En Cutervo, a los 27 días del mes de JUNIO del 2018



Firma



FICHA DE RENTABILIDAD AL MES DE DICIEMBRE 2017

AGENCIA: CUTERVO  
 Fecha de Inauguración : 28/02/2013  
 Administrador : CALLE CORDOVA, LUIS ALONSO  
 Zona : NORTE 1

TIPO	nov-17	dic-17	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17	nov-17	dic-17
CARTERA BRUTA	27,591,018	27,498,333	27,611,501	27,751,150	28,294,549	28,400,774	28,327,105	28,768,965	28,768,472	28,848,546	28,609,795	28,579,788	28,579,788	28,579,788
UTILIDAD NETA	129,096.10	116,526.90	110,842.20	103,841.50	95,317.60	88,729.20	92,742.30	89,902.40	83,507.20	80,274.60	75,141.50	57,746.50	57,746.50	57,746.50
PATRIMONIO	10,173	8,372	7,652	6,783	5,773	5,053	5,576	5,293	4,613	4,308	3,811	3,032	3,032	3,032
ACTIVO TOTAL	2,246.27	1,980.96	1,873.23	1,775.69	1,508.02	1,313.19	1,400.41	1,438.44	1,377.87	1,332.56	1,282.38	820.00	820.00	820.00

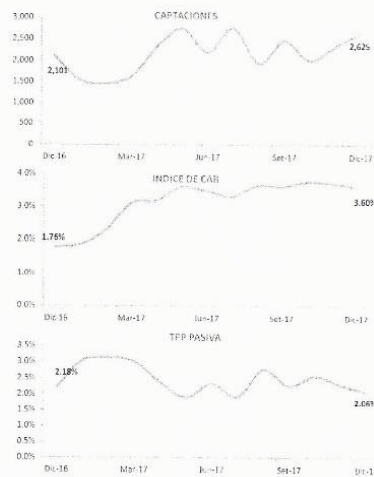
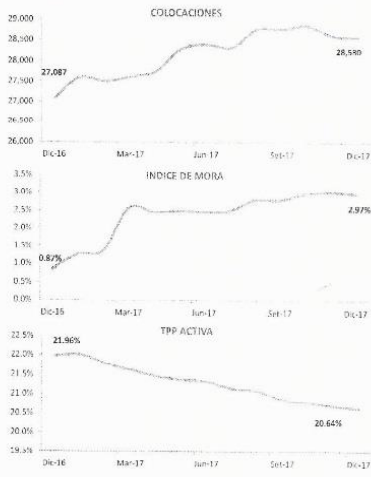
INDICADOR	nov-17	dic-17	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17	nov-17	dic-17
ROE	7.38%	7.18%	6.90%	6.53%	6.06%	5.70%	6.01%	5.89%	5.52%	5.36%	5.07%	5.25%	5.07%	5.25%
ROA	1.74%	1.70%	1.65%	1.71%	1.58%	1.48%	1.51%	1.60%	1.65%	1.66%	1.68%	1.42%	1.68%	1.42%

*[Handwritten Signature]*  
 César A. [Apellido] Estela Campos  
 Administrador de Negocios

FICHA DE RESULTADOS AL MES DE DICIEMBRE 2017

AGENCIA CITEBA

Fecha de Emisión: 29/01/2018  
 Administrador: CAROL CORONADO TORO ALONSO  
 Jefe: WOLFF



Planes de Negocio	17
Asesorías	1
Consultorías	1

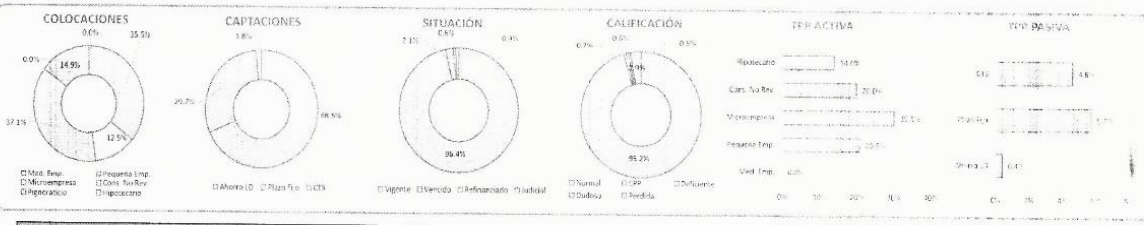
Clientes de Crédito	14
Clientes de Negocio	67

Consultorías	1	25
--------------	---	----

Mercado	4.23	3.98
Microempres	1.22	1.15
Mediana	1.48	1.41
Pequeña	1.07	1.04

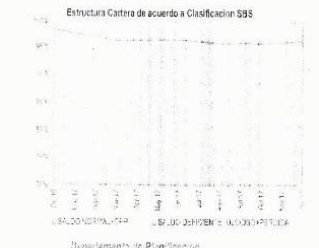
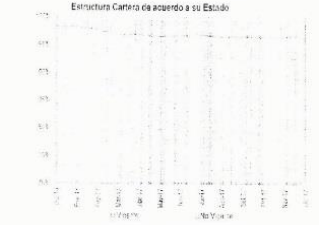
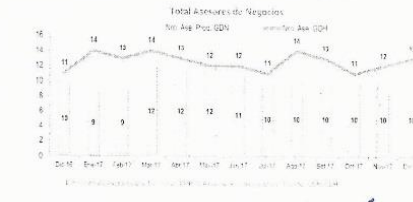
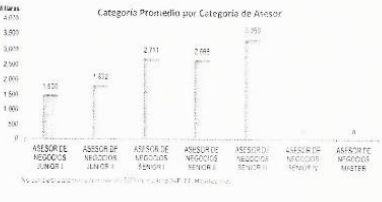
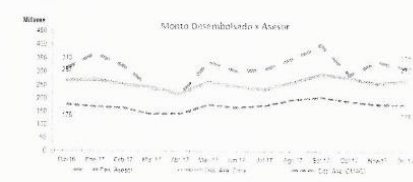
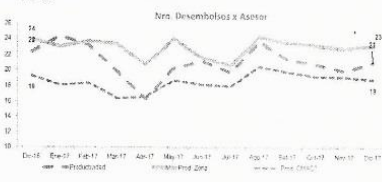
Asesorías	1	1
Consultorías	1	1

Asesorías	1	1
Consultorías	1	1



Indicador	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Planes de Negocio	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17
Asesorías	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Consultorías	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1

Indicador	2017	2016	2015
Planes de Negocio	17	17	17
Asesorías	1	1	1
Consultorías	1	1	1



*[Handwritten Signature]*  
 Coordinador de Operaciones  
 Agencia CITEBA



## Acta de Aprobación de Originalidad de Tesis


	<b>ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS</b>	Código : F06-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 16
---	--	--

Yo, **William Ricardo Díaz Torres**, docente de la Facultad Ciencias Empresariales y Escuela Profesional de Administración de la Universidad César Vallejo Chiclayo, revisor (a) de la tesis titulada

"Riesgo Crediticio y su Incidencia en la Rentabilidad de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo. 2017", del estudiante **Eberth Llatas Rojas**, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 21% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

El suscrito analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

Chiclayo, 17 de noviembre de 2018




Firma

William Ricardo Díaz Torres

DNI: 18140172

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante del SGC	Aprobó	Vicerrectorado de Investigación
---------	----------------------------	--------	-----------------------	--------	---------------------------------

## Autorización de Publicación de Tesis en Repositorio Institucional UCV

	<b>AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV</b>	Código : F08-PP-PR-02.02 Versión : 07 Fecha : 31-03-2017 Página : 1 de 1
---	--	---

Yo Eberth Llatas Rojas, identificado con DNI N° 43765832 egresado de la Escuela de Administración, de la Universidad César Vallejo, autorizo (  ), No autorizo (  ) la divulgación y comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado: **"Riesgo Crediticio y su Incidencia en la Rentabilidad de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017"**; en el Repositorio Institucional de la UCV (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33.

Fundamentación en caso de no autorización:

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

  
 \_\_\_\_\_  
 FIRMA

DNI: 43765832

FECHA: 23 de enero del 2019

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
---------	----------------------------	--------	---	--------	-----------



# UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

## AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE  
EP DE ADMINISTRACIÓN

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

LLATAS ROJAS EBERTH

INFORME TÍTULADO:

RIESGO CREDITICIO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA  
CMAC TRUJILLO AGENCIA CUTERVO 2017

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

LINCENCIADO EN ADMINISTRACIÓN

---

SUSTENTADO EN FECHA: 23/01/2019

NOTA O MENCIÓN: DIECISEIS (16)

The image shows a circular official stamp on the left with the text "DIRECCIÓN DE INVESTIGACIÓN UCV CHICLAYO" and a stylized logo. To the right of the stamp is a handwritten signature in black ink.

FIRMA DEL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN