

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y
ADMINISTRATIVAS**

Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas

**LA INCIDENCIA DEL RIESGO CREDITICIO SOBRE LOS
INDICADORES FINANCIEROS DEL LA CMAC SULLANA,
PERIODO 2017 - 2020**

Bachilleres:

Leslie Aracelly Culque Burga

Ever García Machuca

Asesor:

Dr. Carlos Andrés Gil Jáuregui

Cajamarca – Perú

Abril - 2022

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y
ADMINISTRATIVAS**

Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas

**LA INCIDENCIA DEL RIESGO CREDITICIO SOBRE LOS
INDICADORES FINANCIEROS DEL LA CMAC SULLANA,
PERIODO 2017 – 2020.**

Tesis para optar el título profesional de:

Contador Público

Bachilleres:

Leslie Aracelly Culque Burga

Ever García Machuca

Asesor:

Dr. Carlos Andrés Gil Jáuregui

Cajamarca – Perú
Abril - 2022

COPYRIGHT © 2022 by

LESLIE ARACELLY CULQUE BURGA
EVER GARCÍA MACHUCA

Todos los derechos reservados

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS.
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS.

APROBACIÓN DE TESIS PARA OPTAR TÍTULO
PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

**LA INCIDENCIA DEL RIESGO CREDITICIO SOBRE LOS
INDICADORES FINANCIEROS DEL LA CMAC SULLANA,
PERIODO 2017 – 2020.**

Presidente : Mg. Carlos Roberto Paredes Romero

Secretario : Dr. Armando Montenegro Cabrera

Vocal : Mg. Manuel Zelada Chávarry

DEDICATORIA

A DIOS:

Por darnos salud, y bienestar, por habernos permitido llegar a este momento tan grato para nuestras vidas, ya que sin su presencia no hubiésemos llegado hasta este momento.

A Nuestros Padres:

Por luchar día a día por sacarnos adelante por siempre estar ahí guiándonos para ser mejores personas y ser útiles para la sociedad.

Los autores.

AGRADECIMIENTOS

A Dios por cuidarnos, protegernos y brindarnos sabiduría permitiéndonos culminar esta valiosa etapa académica.

A nuestros padres ya que sin su apoyo tanto moral como económico no hubiésemos podido cumplir este gran sueño.

Los autores.

ÍNDICE

DEDICATORIA	i
AGRADECIMIENTOS.....	ii
ÍNDICE	iii
ÍNDICE DE TABLAS.....	vi
ÍNDICE DE FIGURAS	vii
RESUMEN.....	viii
ABSTRACT	ix
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN.....	1
1. Problema de investigación	1
1.1. Planteamiento del problema de investigación.....	1
1.2. Formulación del problema	2
1.2.1. Problema general.....	3
1.2.2. Problemas específicos.....	3
1.3. Objetivos.....	3
1.3.1. Objetivo general	3
1.3.2. Objetivos específicos	3
1.4. Justificación de la investigación	4
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO	6
2. Fundamentos teóricos de la investigación.....	6
2.1. Antecedentes de la investigación.....	6
2.1.1. Internacionales	6
2.1.2. Nacionales.....	8
2.2. Fundamentos teóricos	10

2.2.1.	Los riesgos financieros	10
2.2.2.	Clasificación de Riesgo.....	12
a.	Riesgo de mercado.	12
b.	Riesgo de crédito.....	12
c.	Riesgo de liquidez	12
d.	Riesgo operacional y legal	12
2.2.3.	El riesgo crediticio.....	13
a.	Riesgo de incumplimiento.....	14
2.2.4.	Indicadores financieros	15
2.2.5.	Los estados financieros	15
2.3.	Definición de términos básicos.....	16
2.4.	Hipótesis de la investigación	17
2.4.1.	Operacionalización de variables	18
CAPITULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN.....		19
3.	Metodología.....	19
3.1.	Tipo de investigación.....	19
3.2.	Diseño de la investigación	19
3.3.	Población	20
3.4.	Muestra.....	20
3.5.	Métodos de investigación.....	20
3.6.	Técnicas de investigación	21
3.7.	Instrumentos.....	21
CAPITULO IV: RESULTADOS		22
4.	Presentación de resultados	22

4.1.	Las políticas crediticias de la CMAC Sullana	22
4.2.	Proceso del crédito	25
4.3.	Análisis de los resultados financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana.....	26
4.4.	Características de los créditos otorgados por la CMAC Sullana.....	35
4.5.	La morosidad de la CMAC Sullana	37
4.6.	La relación entre el riesgo crediticio y los indicadores financieros de la CMAC Sullana	41
4.7.	Discusión de resultados.....	43
CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES		45
5.	Conclusiones y Recomendaciones	45
5.1.	Conclusiones	45
5.2.	Recomendaciones	46
LISTA DE REFERENCIAS		48
ANEXOS.....		52

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Operacionalización de variables.....	18
Tabla 2. Políticas de Crédito que permiten la gestión del riesgo crediticio en la CMAC Sullana.....	22
Tabla 3. Composición de los créditos otorgados por la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana	36
Tabla 4. Ratios de Morosidad por Caja Municipal (Criterio SBS)	38
Tabla 5. Ratios de morosidad por tipo de crédito, CMAC Sullana	40
Tabla 6. Matriz de correlación de la morosidad, solvencia, calidad de activos y rentabilidad (2017 - 2020)	41
Tabla 7. Incidencia de la morosidad sobre la utilidad de la CMAC Sullana (2017–2020)	42
Tabla 8. Estado de Ganancias y Pérdidas de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana, 2017 - 2020 (En miles de soles)	54
Tabla 9. Balance General de la CMAC Sullana, 2017 - 2020 (En miles de soles)	56
Tabla 10. Indicadores Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana.....	60
Tabla 11. Matriz de Consistencia	61

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Flujo del proceso del crédito de la CMAC Sullana.	25
Figura 2. Estructura por tipo de Crédito de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana.	27
Figura 3. Solvencia de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana.	29
Figura 4. Calidad de Activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana.	31
Figura 5. Eficiencia y Gestión de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana.	32
Figura 6. Liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana.	33
Figura 7. Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana.	35
Figura 8. Cartera de Alto Riesgo CMAC Santa, Paita y Sullana (% sobre créditos directos).	39

RESUMEN

Las entidades financieras tienen la necesidad de realizar una buena evaluación de los clientes con la finalidad de disminuir su exposición al riesgo crediticio y que este no ocasione pérdidas financieras. La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana S.A. ha mostrado en los últimos años resultados adversos en sus ganancias netas, y si a esto se suma la llegada de la pandemia al Perú, que provocó la contracción de la actividad económica es importante garantizar una buena gestión de los costos, gastos, y calidad de cartera que le permita mejorar sus indicadores financieros.

Por ello el objetivo de la investigación fue establecer la incidencia que tuvo el riesgo crediticio sobre los indicadores financieros de la CMAC Sullana durante el periodo 2017 - 2020, para ello se aplicó la técnica de revisión documental recopilando datos contables y financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Sullana. La investigación fue de tipo básica fundamental con enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo correlacional y con diseño no experimental.

Los resultados concluyen que aunque la CMAC Sullana cuenta con una política crediticia que regula el otorgamiento, la evaluación, límites, excepciones, y demás, la gestión riesgo crediticio si incidió directamente en los resultados financieros debido al alto porcentaje de cartera atrasada y de alto riesgo dentro del portafolio de la entidad que mantuvo los ratios de morosidad altos con relación al total de cajas municipales de ahorro y crédito que operaron en el Perú durante el periodo analizado, y que ocasionó un aumento de las provisiones por los créditos otorgados, los mismos que mermaron los resultados financieros.

Palabras claves: Riesgo Crediticio, Indicadores Financieros

ABSTRACT

Financial entities have the need to carry out a good evaluation of clients in order to reduce their exposure to credit risk and that this does not cause financial losses. The Municipal Savings and Credit Bank of Sullana S.A. has shown adverse results in recent years in its net profits, and if the arrival of the pandemic in Peru is added to this, which caused the contraction of economic activity, it is important to guarantee good management of costs, expenses, and quality of portfolio that allows you to improve your financial indicators.

For this reason, the objective of the investigation was to establish the incidence that the credit risk had on the financial indicators of the CMAC Sullana during the period 2017 - 2020, for which the documentary review technique was applied, collecting accounting and financial data from the Caja Municipal de Savings and Credit Sullana. The research was of a fundamental basic type with a quantitative approach, at a descriptive correlational level and with a non-experimental design.

The results conclude that although the CMAC Sullana has a credit policy that regulates the granting, evaluation, limits, exceptions, and others, the credit risk management did directly affect the financial results due to the high percentage of overdue and high-risk portfolio. within the portfolio of the entity that maintained high delinquency ratios in relation to the total number of municipal savings and credit banks that operated in Peru during the period analyzed, and that caused an increase in provisions for loans granted, the same ones that financial results fell.

Keywords: Credit Risk, Financial Indicators

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

1. Problema de investigación

1.1. Planteamiento del problema de investigación

Toda empresa atraviesa por momentos difíciles y críticos por la falta de instrumentos que le permita evaluar permanentemente las posibles desviaciones que se pueda tener sobre los objetivos de ventas, producción, costos, financieros, entre otras; e implementar acciones correctivas para mejorar la eficiencia y calidad de sus productos, así como, el desempeño organizacional con miras a generar rentabilidad para mantener su posición en el mercado (Kaplan & Norton, 2016). Actualmente, la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana S.A. (CMAC Sullana) ha venido mostrando en los últimos años una disminución en sus ganancias netas y si a esto le sumamos la llegada de la pandemia al Perú, la necesidad de analizar su desempeño para fortalecer su gestión es de suma importancia.

La crisis económica generada en el año 2020 producto de la aparición de la pandemia, impactó negativamente a los ingresos de las empresas y el nivel de empleo en el Perú. Este año se evidenció la mayor caída del empleo peruano, siendo junio el mes donde se perdió 2.8 millones de empleos y donde el Producto Bruto Interno (PBI) cayó en 11.1% a finales del 2020, aunque en el último trimestre se dio una leve recuperación en comparación a los trimestres anteriores, debido a la paulatina apertura de actividades económicas (Banco Central de Reserva del Perú [BCRP], 2021).

Además, en el sector financiero se incrementó el otorgamiento de préstamos (12.3%) a través de bancos, cajas municipales y cooperativas, constituyéndose en la

tasa más alta de los últimos seis años. Tal comportamiento positivo fue producto del programa de préstamos garantizados por el gobierno peruano con la finalidad que las empresas no interrumpan la cadena de pagos (BCRP, 2021). Si bien el estado a través del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF); El Banco Central del Perú (BCRP), y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS) sumaron fuerzas para facilitar este intensivo programa de préstamos, los intermediarios que en este caso fueron la banca, las cajas municipales y cooperativas han tenido la responsabilidad de realizar la evaluación crediticia de cada cliente beneficiario del programa.

De acuerdo con (Hernández, Meneses , & Benavides (2005) en este proceso de evaluación los analistas realizan un valoración de un conjunto de elementos que se pueden agrupar en cualitativos y cuantitativos, y que básicamente se relacionan con la capacidad de pago del sujeto de crédito, la coyuntura del negocio y del sector; al igual que las posibles garantías y el historial financiero del sujeto. Y por esta razón las entidades financieras deben realizar una buena evaluación de los clientes con la finalidad de disminuir la exposición al riesgo crediticio; considerando que en todo momento la gerencia financiera se desenvuelva en tres ejes fundamentales: las decisiones de inversión, de financiación y de administración del capital de trabajo. Estos ejes deben ser desarrollados con eficiencia y eficacia de manera coordinada, en aras de maximizar el valor de la empresa Meneses & Macuacé (2011).

1.2. Formulación del problema

Considerando la descripción problemática expuesta en los párrafos anteriores, se procedió a formular las siguientes interrogantes:

1.2.1. Problema general

¿Inició el manejo del riesgo crediticio sobre los indicadores financieros de la CMAC Sullana durante el periodo 2017 - 2020?

1.2.2. Problemas específicos

¿Existen políticas de crédito a nivel institucional que establecen la buena gestión del riesgo crediticio en la CMAC Sullana?

¿Cómo fueron los resultados financieros de la CMAC Sullana durante el periodo 2017 - 2020?

¿Cómo se comportó la morosidad crediticia de la CMAC Sullana durante el periodo 2017 - 2020?

¿Cuál fue la relación entre la morosidad crediticia y los indicadores financieros de la CMAC Sullana durante el periodo 2017 - 2020?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Establecer la incidencia del riesgo crediticio en los indicadores financieros de la CMAC Sullana durante el periodo 2017 – 2020.

1.3.2. Objetivos específicos

Conocer las políticas de crédito a nivel institucional que establecen la buena gestión del riesgo crediticio en la CMAC Sullana.

Analizar los resultados financieros de la CMAC Sullana durante el periodo 2017 – 2020.

Analizar el comportamiento de la morosidad crediticia de la CMAC Sullana durante el periodo 2017 – 2020.

Cuantificar la relación entre la morosidad crediticia y los indicadores financieros de la CMAC Sullana durante el periodo 2017 – 2020.

1.4. Justificación de la investigación

A nivel práctico, los resultados de la investigación proporcionan información necesaria para que se puedan proponer estrategias con la finalidad de mejorar los indicadores referentes a la gestión de las ganancias o beneficios netos. Según Bernal “los estudios de investigación en el campo de las ciencias económicas y administrativas, en general son de carácter práctico, o bien, describen o analizan un problema o plantean estrategias que podrían solucionar problemas reales si se llevaran a cabo” (2010, p. 106).

A nivel teórico, los resultados de la investigación sirven para informar tanto a los gestores de la CMAC Sullana, como a sus clientes sobre el estado en la calidad de sus créditos otorgados y como esta situación puede ejercer implicancias negativas en la solvencia de la entidad y en el manejo de los fondos de los ahorristas. Las investigaciones presentan una justificación teórica porque para realizar el análisis es necesario utilizar las teorías y métodos establecidos previamente y que en esta investigación cuantificó la relación entre la morosidad crediticia y los indicadores

financieros. Según Bernal (2010) la investigación que se justifica teóricamente provoca la reflexión académica sobre el conocimiento existente.

Finalmente, y citando a Bernal la justificación metodológica se da cuando la investigación “se va a realizar propone un nuevo método o una nueva estrategia para generar conocimiento valido y confiable” (2010, p.107). En el presente caso no existe una justificación metodológica debido a que el análisis utilizó indicadores de morosidad y financieros que ya están establecidos previamente por la teoría; además de ser utilizadas por los reguladores nacionales e internacionales.

CAPITULO II: MARCO TEÓRICO

2. Fundamentos teóricos de la investigación

2.1. Antecedentes de la investigación

A continuación se presenta una síntesis de aquellos trabajos, investigaciones o estudios previos al tema investigado:

2.1.1. Internacionales

Según Guzmán, Murillo, & Piedad (2019) en su investigación titulada “Riesgo crediticio en las entidades financieras del sector bancario de la ciudad de Medellín en los años 2015-2016-2017” donde se tuvo por objetivo el conocer cuán importante es manejar bien los riesgos sobre los que están inmersas las entidades que otorgan créditos, otorgando un marco de referencia a la teoría ya existente. El principal propósito fue conocer los mecanismos utilizados para seguir y controlar el riesgo en las principales entidades financieras de la ciudad de Medellín durante los años 2015, 2016 y 2017, y de cómo se afrontó al ser materializado el riesgo. Las técnicas utilizadas fueron la entrevista y la revisión documentaria sobre los manuales de riesgo crediticio y diversas fuentes bibliográficas.

Los resultados mostraron que la cartera crediticia de los bancos nacionales y locales se concentró en el segmento comercial, seguida del sector consumo indicando que la gestión debe fortalecerse en estos dos grandes grupos. Adicionalmente, los datos demostraron que las empresas pequeñas y medianas evidencian una mayor exposición al riesgo crediticio – indicadores de morosidad

más altos – comparado con las empresas grandes, situación que obliga a mejorar sus políticas de otorgamiento de y cumplir mayores requerimientos con la finalidad de minimizar posibles pérdidas para las entidades bancarias.

Según Salvatore, Morán, & Cárdenas (2018) en su investigación titulada “La Gestión de riesgo en las operaciones de bancos privados en el periodo 2013-2016” donde se tuvo por objetivo presentar un análisis teórico de los riesgos más significativos en los que la banca está inmersa; los modelos y métodos que existen para cuantificar que tan expuestos se está ante el riesgo inherente, y los métodos de control, políticas y estrategias de gestión de riesgos. La investigación tuvo un enfoque mixto, porque se realizó de manera cuantitativa y cualitativa. Los resultados sugirieron que la situación en la que se encuentra el sistema bancario en Ecuador está en optimo estado, y además que la gestión de riesgos fue imponderable.

Las políticas financieras y bancarias permitieron que los bancos mantuvieran las reservas necesarias, para disminuir el impacto de los shocks que se generan por las constantes fluctuaciones en el mercado. Los niveles en el otorgamiento del crédito, en el sector productivo como en el de consumo se mantuvieron en niveles similares desde el año 2013. Producto del análisis documental se puede concluir que toda operación bancaria está expuesta al riesgo por mínimo que este sea, y por esta razón debe garantizarse una buena gestión de riesgos para evitar resultados negativos, para su estructura de inversión y su estructura de fondeo. El riesgo se debe identificar, para luego poder medirlo, regularlo y administrarlo

eficientemente; todo esto debe hacerse bajo la supervisión de la autoridad competente.

Según Gómez (2014) en su investigación titulada “La Gestión del Riesgo de Crédito como herramienta para una Administración Financiera eficiente: Un estudio de caso” donde se estudió las herramientas analíticas utilizadas por la banca minorista para el otorgamiento de créditos contribuyendo a los resultados que posicionarían a la entidad de manera ventajosa comparado con la competencia. Se utilizó la técnica de análisis documentario sobre los estados de situación del banco en estudio, correspondiente al cierre del ejercicio 2007 al 2010, enfocándose en la cartera de consumo. El estudio analizó cada una de las herramientas utilizadas para analizar al sujeto de crédito y su posterior seguimiento. Los resultados concluyen que aunque la implementación de la metodología en el área de riesgos no fue la más eficiente, si fue adecuada satisfaciendo los requerimientos necesarios para la obtención de utilidades.

2.1.2. Nacionales

Según Camac (2019) en su investigación titulada “La Gestión del Riesgo y la Rentabilidad en la Financiera Proempresa S.A. Agencia Huánuco 2017” donde se tuvo por objetivo determinar como la gestión del riesgo se relaciona con la rentabilidad de la agencia financiera de la ciudad de Huánuco, cuantificando la relación de las variables con el riesgo de no pago o incumplimiento, el riesgo de exposición, y el riesgo de recuperación. Se aplicó un total de 30 encuestas para los analistas de crédito y una entrevista al gestor de la agencia para conocer las

características descriptivas de las dimensiones establecidas para la variable independiente. Además se utilizó la técnica de revisión documentaria para calcular los indicadores que permitan medir nuestras variables de estudio.

Los resultados concluyen que la rentabilidad del banco mejoró de 0.21 a 0.23 producto del seguimiento a la cartera y las estrategias de recuperación implementadas por parte de los analistas de la agencia, demostrándose la relación directa las variables. Es importante resaltar que el 93% de analistas tiene una eficiencia del 15% en lo que refiere a la recuperación de la cartera denominada pesada, impidiendo el aumento de la morosidad. Por lo anterior, se demuestra la existencia de una eficiente gestión crediticia.

Según Llatas (2018) en su investigación titulada “Riesgo Crediticio y su Incidencia en la Rentabilidad de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017” donde fue necesario determinar la incidencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la Agencia Cutervo, para ello se midió el riesgo crediticio, la rentabilidad, para posteriormente establecer su relación a través del cálculo del coeficiente de correlación. Se utilizó la técnica de revisión documental sobre datos válidos y confiables obtenidos de los reportes del sistema de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo (SICMACT). Los resultados mostraron que en el mes de diciembre del 2017 se incrementó de la cartera morosa (1.71%), la cartera de alto riesgo (1.76%), y las provisiones (3.6%); además, se obtuvo un coeficiente de Pearson muy fuerte de -0.93 denotando una relación inversa entre las variables.

Según Artaza (2017) en su investigación titulada “Gestión de riesgos financieros y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector bancario,

distrito de San Isidro, año 2017” donde se tuvo por objetivo determinar la manera como la gestión de riesgos financieros incidió en la rentabilidad de las empresas del sector bancario. La población estuvo conformada por 81 personas que laboran en el área de riesgos de tesorería de los bancos en el distrito de San Isidro, a quienes se les aplicó un cuestionario. Los resultados aceptaron la hipótesis planteada sobre que la gestión de riesgos financieros sí influye sobre la rentabilidad de las empresas, debido a que los analistas indicaron que la gestión del riesgo permite reducir al máximo la probabilidad de las pérdidas esperadas, y las estimaciones de dichas pérdidas se llevan a cabo por monitoreo – que considera la metodología estipulada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS) - de los diversos riesgos financieros a los cuales están expuestas las entidades financieras.

2.2. Fundamentos teóricos

2.2.1. Los riesgos financieros

Los riesgos financieros se relacionan con las posibles pérdidas que se dan en los mercados financieros. Producto de la oferta y demanda las variables financieras sufren movimientos, como por ejemplo: tasas de interés (precio del dinero) y tipos de cambio (precio de la moneda americana en relación a una local), que se convierten en un riesgo importante para un gran número de empresas. ¿Esta exposición se puede minimizar?, claro que sí, a través de la gestión o administración del riesgo que este expuesto cada una de las empresas. En contraste con un sin número de empresas, la principal función de una entidad financiera es administrar o gestionar activamente estos riesgos; los bancos adoptan una posición

en la cual deben identificar los riesgos y cuantificarlos de manera precisa para que a posterior puedan ser controlados y evaluados de manera oportuna, y apropiada (Castillo & Pérez, 2008).

Los gestores financieros están en la condición y capacidad de planear adecuadamente la manera de anticiparse a cualquier resultado adverso y las consecuencias que puedan ocasionar en la entidad, con la finalidad de estar preparados ante un escenario incierto en el futuro sobre el movimiento de las variables financieras, y que puedan afectar a sus resultados financieros; esto permite mejorar sus costos en comparación con la competencia (Ávila, 2005). “Por tanto, la gestión del riesgo es el proceso mediante el cual se identifica, mide y controla la exposición al riesgo” (Castillo & Pérez, 2008, p. 234).

Los principales riesgos financieros son: el riesgo de mercado, el riesgo de crédito o riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo operacional (Castillo & Pérez, 2008). El objetivo principal de toda entidad financiera es manejar y controlar los riesgos financieros que afectan a sus operaciones y continuidad, siendo quizás el riesgo de crédito y el riesgo de mercado los que tienen mayor importancia para estas entidades. Financieramente el riesgo se entiende como la probabilidad de sufrir pérdidas; dado que la única forma de evitarlas, por completo, es que el riesgo se nulo o que no exista, por lo que la necesidad de gestionarlo es tácita (Edmundo, Berggrun, & Quispe, 2012). En consecuencia, los gestores en principio deben en principio identificar cada uno de los factores que puedan ocasionar rendimientos distintos o diferentes a los esperados (factores de riesgo). Cada factor define en sí mismo un tipo particular de riesgo (Haro, 2004).

2.2.2. Clasificación de Riesgo

a. Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado viene hacer la incertidumbre que se genera sobre los rendimientos esperados en el futuro sobre una inversión realizada, ocasionada por los movimientos negativos o adversos de los activos financieros en los mercados internacionales. Su correcta evaluación va depender de contar con información de calidad y oportuna del actual valor de los activos, pasivos, y elementos de las cuentas de orden de una institución.

b. Riesgo de crédito.

Es la posibilidad que una persona – jurídica o natural – que recibió un crédito no cumpla con la obligación de honrar sus deudas de acuerdo a un contrato establecido con el que le otorgó el crédito, ocasionándole una potencial pérdida.

c. Riesgo de liquidez

Esta referido a las posibles pérdidas en el valor total de un portafolio o cartera que posee la institución, debido a la necesidad inmediata de liquidar (o vender) dichos activos en un escenario nada beneficioso o adverso.

d. Riesgo operacional y legal

El riesgo operacional y legal se refiere a las pérdidas potenciales en las que puede incurrir una institución, debidas al incumplimiento de disposiciones legales y administrativas, por procesos sin control, fallas en la operación de sistemas, etc.

2.2.3. El riesgo crediticio

Las actividades de entidades que otorgan créditos implican riesgo, debido a que el valor futuro de las variables en cuestión es desconocido. Cuando los clientes de estas entidades no cumplen con sus compromisos de pago, existen riesgos en la economía, en las finanzas y naturalmente en la entidad. El riesgo de incumplimiento es conocido como riesgo crediticio, definido por la SBS (2020) como “Posibilidad de pérdida a consecuencia del incumplimiento de las obligaciones por parte del prestatario.”

Cada institución establece características propias a ser consideradas en sus análisis crediticios, con el objetivo de minimizar las pérdidas por el incumplimiento en los pagos. Según Saavedra & Saavedra, hay diversos aspectos que las entidades deben considerar como por ejemplo: “los criterios de calificación de las carteras crediticias de la institución, la estructura y composición de los portafolios crediticios, el impacto de variables macroeconómicas y sectoriales en los portafolios, las características históricas de las carteras de crédito de cada institución” (2010, p. 299).

Al Analizar el riesgo crediticio se debe considerar un nivel individual (por crédito) y el nivel total (del portafolio). En el primero es necesario considerar la probabilidad del no pago o incumplimiento, la misma que hace referencia a la frecuencia relativa con la que ocurre el evento en la que el deudor o contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales para pagar la deuda que contrajo; así también a la tasa de recuperación, que es la proporción de la deuda que podrá ser recuperada una vez que deudor o contraparte caiga en incumplimiento; y finalmente

la migración del crédito, la cual se refiere al grado con que la calidad o calificación del crédito puede mejorar o deteriorarse.

En cuanto al riesgo total o del portafolio se debe considerar: la correlación entre la probabilidad de incumplimiento y la calidad del crédito, la cual se refiere al grado de asociación entre estas variables, respecto a la calidad y probabilidad de incumplimiento de otro crédito, la concentración de riesgo, se refiere a la contribución marginal de un activo crediticio en el riesgo total del portafolio y el riesgo de incumplimiento, el cual se refiere a la incertidumbre asociada a la habilidad de una institución, empresa o individuo de cumplir con sus obligaciones una vez que ha asumido una deuda.

a. Riesgo de incumplimiento

El riesgo de incumplimiento hace referencia a la incertidumbre que viene asociada con la incapacidad que tiene el deudor – sea una institución, empresa o individuo – para honrar sus obligaciones en la forma que se pactó, ya sea de manera total o parcial. El incumplimiento se puede cuantificar a través de la probabilidad de incumplimiento (PD), la cual refleja el grado con el cual la contraparte tendrá la capacidad de pagar su deuda de acuerdo con las obligaciones contractuales contraídas. El incumplimiento está asociado de manera general al deterioro gradual de la posición financiera de una entidad financiera, así como también a la calidad de sus activos, lo cual tiene un efecto sobre la capacidad de pago de la contraparte.

2.2.4. Indicadores financieros

Los indicadores financieros son una herramienta importante que permite evaluar financieramente a una empresa independientemente de la actividad económica en la cual se desarrolle. Adicionalmente estos indicadores permiten aproximar su valor, así como sus perspectivas económicas. Estas razones o índices se componen de dos o más cifras que permiten mostrar cuantitativamente la evolución de las empresas durante un periodo de tiempo. Esta evaluación financiera permite analizar de manera vertical y horizontal las cuentas de los estados financieros de las empresas, las cuales se constituyen en la fuente principal para la elaboración de estas razones o índices (Morelos, Fontalvo, & de la Hoz, 2012)

2.2.5. Los estados financieros

Zamorano (2016) manifiesta que los estados financieros contienen abundante información de la empresa diferenciándose por ejemplo las estructuras de inversión y fondeo; muestra también información sobre su productividad y la información detallada sobre los resultados logrados por sus operaciones. También manifiesta que el análisis de los estados financieros es una herramienta importante y efectiva, porque cuenta con los elementos de juicio necesarios para la evaluación de la empresa. Chase & Jacobs (2018) reconocen que una de las medidas de desempeño de las operaciones son los estados financieros, puesto que muestran las utilidades netas, el rendimiento sobre la inversión (índice de rentabilidad) y los flujos de efectivos.

2.3. Definición de términos básicos

Apetito por riesgo. Nivel de riesgo que la caja es dispuesta asumir dentro de su capacidad de riesgo, para alcanzar sus objetivos (CMAC Sullana, 2021).

Capacidad de riesgo. Nivel máximo de riesgo que se asume dado sus recursos, lo requerimientos regulatorios y obligaciones contractuales (CMAC Sullana, 2021).

Riesgo de Mercado. Es la posibilidad de obtener pérdidas dentro y fuera del balance vinculado a los movimientos o fluctuaciones en los precios de mercado. Son considerados dentro de los riesgos de mercado a el riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgo de precios, y riesgo de commodities (SBS, 2020).

Exposición al riesgo de crédito. Es el monto total comprometido con el deudor al momento de Incumplimiento; en consecuencia, su estimación comprende la Exposición potencial por operaciones contingentes que puedan convertirse en Cartera en el futuro. Todas las Exposiciones crediticias se calculan brutas de provisiones específicas y de cancelaciones parciales (SBEF, 2005).

Riesgo de contraparte. El riesgo de que una contraparte no sea capaz de honrar sus obligaciones financieras según estipulan los términos del contrato. Este riesgo se da en ambas direcciones (bilateral) en las exposiciones con productos derivados, debido a que el valor en el mercado de la transacción puede ser positivo o negativo para cualquier contraparte. El valor de mercado es incierto y puede variar en el tiempo con el movimiento de los factores de mercado subyacentes (SBS, 2020).

Exposición ante el incumplimiento (exposure at default, EAD). Es la mejor estimación de la exposición cuando ocurra el evento de incumplimiento. Esta

definición concierne tanto a las posiciones directas como a las contingentes (SBS, 2020).

Probabilidad de incumplimiento (probability of default, PD). Es la probabilidad de que ocurra el incumplimiento de pago (SBS, 2020).

Pérdida dado el incumplimiento (loss given default, LGD). Estimación del porcentaje de la exposición ante el incumplimiento que no será recuperado producido el evento de incumplimiento. Es la pérdida económica tomando en consideración todos los factores relevantes, incluyendo efectos de descuentos importantes y costos directos e indirectos sustanciales relacionados con el cobro de la exposición (SBS, 2020).

Pérdida esperada (expected loss, EL). Pérdida que se encuentra asociada a la marcha regular del negocio, resulta de multiplicar la PD por la LGD por la EAD. Es la pérdida que se provisiona con cargo a resultados (SBS, 2020).

Pérdida no esperada (unexpected loss, UL). Máxima pérdida que la empresa enfrentaría a un determinado nivel de confianza (SBS, 2020).

2.4. Hipótesis de la investigación

Existe una correlación positiva entre el riesgo crediticio y los indicadores de solvencia.

Existe una correlación negativa entre el riesgo crediticio y los indicadores de calidad de activos.

Existe una correlación negativa entre el riesgo crediticio y los indicadores de rentabilidad.

2.4.1. Operacionalización de variables

Tabla 1.

Operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensión	Indicador	Unidad de Medida	Técnica	Instrumento
Riesgo Crediticio	El riesgo crediticio la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y disminuya el valor de sus activos, como resultado del incumplimiento de las obligaciones de un deudor o contraparte (Meneses & Macuacé, 2011)	La variable riesgo crediticio se mide a través de la dimensión de incumplimiento.	Incumplimiento	Ratio de Morosidad Morosidad por tipo de crédito Créditos por situación	%	Revisión Documental	Ficha Documental
Indicadores financieros	Son herramientas diseñadas con la información financiera de una empresa, que permite analizar la realidad financiera individual y comparada con la competencia o el sector donde esta se desarrolla (Guajardo & Andrade, 2008).	La variable indicadores financieros se mide a través de las dimensiones: solvencia, calidad de activos y rentabilidad.	Solvencia	Indicadores de Solvencia	%	Revisión Documental	Ficha Documental
			Calidad de Activos	Indicadores de Calidad de Activos	%		
			Rentabilidad	Indicadores de Rentabilidad	%		

Nota: Elaboración en base a la investigación de la incidencia del Riesgo Crediticio sobre los indicadores financieros de la CMAC Sullana, periodo 2017 - 2020.

CAPITULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

3. Metodología

3.1. Tipo de investigación

La investigación es de tipo básica, de nivel descriptivo correlacional y enfoque cuantitativo. Según Tafur & Izaguirre (2015) una investigación es de tipo básica, pura o fundamental porque responde a problemas, así como también describe y explica un fenómeno; es de nivel descriptivo correlacional, puesto que el estudio mide, evalúa y recolecta los datos de cada dimensión determinando el grado de relación entre ambas variables. El enfoque es cuantitativo porque ambas variables – riesgo crediticio e indicadores financieros – son de naturaleza cuantitativa, es decir se pueden medir. La investigación permitió describir el comportamiento que tuvieron los ratios de morosidad que cuantifica el manejo del riesgos crediticio y como incidió sobre los indicadores financieros de la CMAC Sullana.

3.2. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación es no experimental debido a que las variables no son manipuladas, estas solo observan los fenómenos en el contexto en el que se dan con la finalidad de ser analizadas (Tafur & Izaguirre, 2015). Los datos referentes a los estados financieros que permitieron obtener los indicadores para ambas variables fueron descargados del portal de la SBS sin sufrir ningún cambio ni modificación con la finalidad de no sesgar el resultado de la investigación.

3.3. Población

La población es el conjunto de elementos a investigar que tienen características en común (Tafur & Izaguirre, 2015). En la presente investigación la población está conformada por la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Sullana, y sus estados financieros para los años 2017 al 2020.

3.4. Muestra

La muestra es la parte o subconjunto de la población (Tafur & Izaguirre, 2015). La investigación tiene una muestra no probabilística por conveniencia; conformada por la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Sullana, su estado de situación y sus estados de resultados para los años 2017 al 2020.

3.5. Métodos de investigación

Con la finalidad de validar la hipótesis que plantea la investigación, se exponen los siguientes métodos a utilizar:

Método analítico-sintético: Según Bernal este método “estudia los hechos, partiendo de la descomposición del objeto de estudio en cada una de sus partes para estudiarlas en forma individual (análisis), y luego se integran esas partes para estudiarlas de manera holística e integral (síntesis)” (2010, p.60). La investigación permitió analizar los indicadores que monitorean el riesgo crediticio de la CMAC Sullana con la finalidad de determinar su incidencia sobre los indicadores de solvencia, calidad de activos y rentabilidad.

Método inductivo-deductivo: Según Bernal “este método de inferencia se basa en la lógica y estudia hechos particulares, aunque es deductivo en un sentido (parte de lo general a lo particular) e inductivo en sentido contrario (va de lo particular a lo general)” (2010, p.60).

Método cuantitativo: Según Bernal este método “se fundamenta en la medición de las características de los fenómenos sociales, lo cual supone derivar de un marco conceptual pertinente al problema analizado, una serie de postulados que expresen relaciones entre las variables estudiadas de forma deductiva” (2010, p.60).

3.6.Técnicas de investigación

Según Tafur & Izaguirre (2015) la técnica es un conjunto de reglas y procedimientos que viabilizan la relación del investigador con el sujeto y objeto de la investigación; la técnica utilizada para la investigación fue la revisión documental.

3.7.Instrumentos

Según Tafur & Izaguirre (2015) el instrumento es la herramienta utilizada por el investigador para la recolección y registro de datos. El instrumento elegido fue la ficha documental; que permitió recopilar y ordenar la información contable que requiere la investigación.

CAPITULO IV: RESULTADOS

4. Presentación de resultados

4.1. Las políticas crediticias de la CMAC Sullana

La CMAC Sullana tiene bien definidas sus políticas orientadas al otorgamiento de créditos a personas naturales y jurídicas que generen ingresos dependientes e independientes de manera lícita, y que además reúnan las características previamente establecidas por la institución para que sean sujetos de crédito, y que además cumplan los requisitos requeridos para el producto y modalidad de crédito que estén solicitando. Para ello la CMAC Sullana define los perfiles de los clientes y actividades a los cuales no se les otorgarán créditos por el alto riesgo que ellos implicarían para la institución; aunque la caja puede realizar excepciones aceptando cierto nivel de aceptación.

Tabla 2.

Políticas de Crédito que permiten la gestión del riesgo crediticio en la CMAC Sullana

Del ambiente Interno
Política N° 1 y N°2. Define el riesgo de Crédito y la gestión del crédito
Política N° 3 y N°4. Establece su estructura organizacional que le permite cumplir con sus objetivos y se establece la presencia de personal calificado para hacer cumplir la estrategia de riesgo
Política N° 5. Asegura los recursos para la gestión de riesgo crediticio
Política N° 6. Se establece la función del comité de riesgos
Política N° 7. Asigna recursos y funciones a la Gerencia de riesgos

Del Mercado Objetivo
Política N° 8 y N° 9. Establece el tipo de operaciones por horizonte de tiempo, tipo de crédito, segmentos de mercado, sector socioeconómico.
De los Nuevos Productos y/o Servicios
Política N° 10. Permite ofrecer los productos contenido en su catálogo de productos y/o servicios, o diseñar nuevos de acuerdo a las exigencias y perfil de riesgo del mercado objetivo
De los Sujetos de Crédito
Política N° 11. Características del sujeto de crédito
Política N° 12. Se define perfiles de clientes y actividades
Política N° 13. Las condiciones para el otorgamiento de crédito
Política N° 14. Las Garantías para mitigar el riesgo
De las Excepciones
Política N° 15. Se establecen las excepciones para el otorgamiento del crédito.
De la Competitividad
Política N° 16 y N° 17. Segmentación de la cartera de clientes
De los Límites de Créditos
Política N° 18. Se establece los límites de la exposición al riesgo.
De la Evaluación Crediticia
Política N° 19, N° 20, N° 21 y N° 22. Establecen el proceso de evaluación del crédito, los niveles de aprobación del crédito.

De la Gestión de Recuperación y Cobranza
Política N° 23, N° 24, N° 25, N° 26 y N° 27
De la Calidad de Cartera
Política N° 28, N° 29, N° 30, N° 31 y N° 32.
Disposiciones Complementarias.
Política N° 33, N° 34, N° 35 y N° 36.

Nota: Elaboración en base a las políticas de créditos de la CMAC Sullana (2021)

Así mismo, en cuanto a la evaluación del crédito la CMAC Sullana es la quien establece el proceso para la aceptación o no del crédito solicitado por parte del deudor. “Este proceso considera los principios establecidos por el “Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones”, establecido por la SBS; además establece la metodología de la evaluación crediticia en función del mercado objetivo y su perfil de riesgo institucional” (CMAC Sullana, 2021, p. 15).

Es importante indicar que la política institucional de la caja establece que los niveles de aprobación para el otorgamiento de créditos están fijados en función del monto de créditos directos e indirectos expuestos, así como por el nivel jerárquico de los funcionarios. Todo otorgamiento de crédito se basa en tres principios fundamentales para la caja: capacidad de Pago, voluntad de Pago y capacidad de endeudamiento del deudor. La Tabla 2 presenta a manera de resumen las treinta y seis políticas establecidas a nivel institucional que están inmersos en el proceso del crédito.

4.2. Proceso del crédito

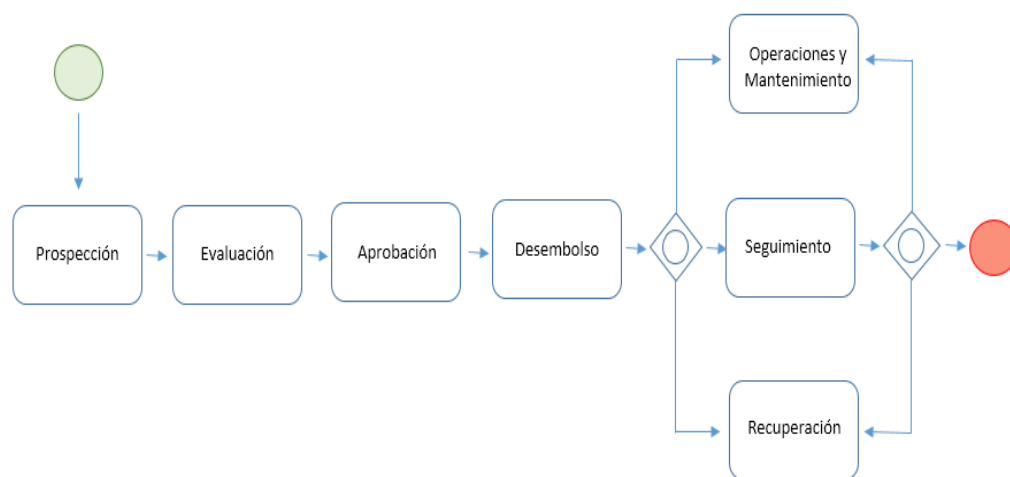


Figura 1. *Flujo del proceso del crédito de la CMAC Sullana.* Tomado del Manual de Riesgo de Crédito de la CMAC Sullana (2021)

La Figura 1, muestra que dentro del proceso del crédito existen varios subprocesos, iniciando por la prospección que busca la promoción¹ de los productos crediticios de la entidad y que permite iniciar con la construcción del primer filtro para la solicitud de créditos. En este proceso los encargados de realizar la promoción y venta tienen el objetivo de identificar el perfil de riesgo del deudor para determinar si es o no sujeto de crédito, de acuerdo a los criterios establecidos por la caja. El segundo subproceso es la evaluación, donde el asesor de negocios y el analista de riesgo obtienen información del cliente (deudor) o posible cliente para determinar si se acepta o rechaza el otorgamiento de crédito. La aprobación del crédito es el siguiente subproceso, y donde la entidad financiera establece ciertos

¹ La promoción lo realizan los ejecutivos de ventas, los asesores de negocio que realizan las actividades de promoción y ventas de productos.

niveles para la aprobación del crédito en función del nivel jerárquico de los funcionarios, asignándoles sus correspondientes autonomías.

Una vez aprobado el crédito, se genera el siguiente subproceso denominado el desembolso y donde la responsabilidad de entregar el dinero de forma simple, oportuna y segura, recae en el Supervisor de Operaciones. El subproceso de mantenimiento y operaciones brinda a los clientes internos y externos los mecanismos necesarios para que se ejecuten las actividades posteriores al desembolso como el pago de cuotas, amortizaciones de capital, cancelaciones y cambios en las condiciones (tasa, fechas de pago, monto, cuotas), y demás actividades propias del servicio y del tipo de producto que el cliente obtuvo.

El penúltimo sub proceso es el seguimiento en el cumplimiento de la deuda la cual tiene como responsable al área de riesgos, quien se encarga de identificar las señales de alerta por parte del deudor, que se ve imposibilitado de cumplir holgadamente el pago de su deuda. Y finalmente, el proceso del crédito termina con el subproceso de recupero, que es el último subproceso que se origina cuando el cliente (deudor) entró en incumplimiento; en esta etapa se realizan las actividades de cobranza y recuperación del monto inicialmente otorgado al deudor y cuyo tratamiento está contemplado en el Manual de Gestión del Riesgo de Crédito de la CMAC Sullana.

4.3. Análisis de los resultados financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana

El negocio de la CMAC Sullana se orienta a otorgar financiamiento a través de créditos dirigidos a clientes del segmento microfinanciero que desarrollan sus

actividades principalmente en la zona norte del país. Acorde a este objetivo, y como se puede ver en la Figura 2, a diciembre del 2020 los créditos otorgados a la micro y pequeña empresa fueron del 73.3% del total de cartera, beneficiándose un total de 101 mil clientes, con un valor promedio de crédito colocado de S/ 40,496 para la pequeña empresa y S/ 8,305 para la micro empresa. Así mismo, los créditos de consumo representaron el 11.6%, y los créditos hipotecarios el 6.4%, haciendo un total de S/ 483.3 millones de créditos colocados a la banca personal para el año 2020 a través de los denominados: créditos de libre disponibilidad, créditos por convenio, créditos pignoratícios, y créditos hipotecarios (Programa MiVivienda).

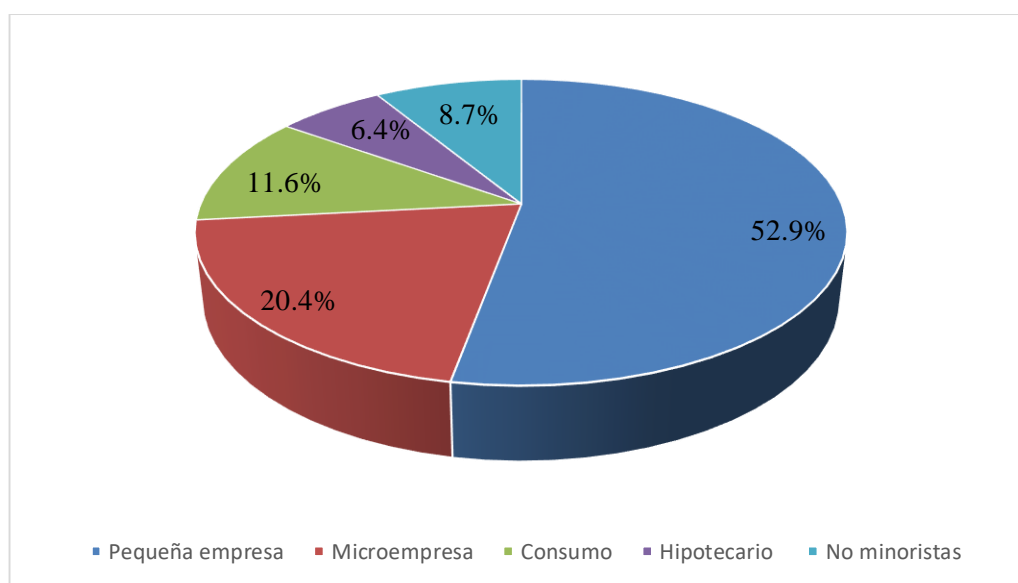


Figura 2. Estructura por tipo de Crédito de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana. Los datos fueron tomados de la SBS (2021)

Cabe añadir que en la actualidad la línea de créditos que se le otorgó a la CMAC Sullana correspondientes al Fondo MiVivienda consideró algunas restricciones que no permitieron colocar un mayor número de créditos. La Figura 2, muestra que el

8.7% de las colocaciones se enfocaron en los créditos no minoristas, los cuales están conformados por los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas, los mismos que han ido disminuyendo consecutivamente los últimos cuatro años de la siguiente manera: -13.3% (2018), -30.9% (2019) y -4.8% (2020). En contraposición se destaca el crecimiento que tuvieron las colocaciones a las micro y pequeñas empresas, con un promedio anual de 10.7% y 6.0%, respectivamente.

Sin embargo, las colocaciones crediticias de la CMAC Sullana han venido cayendo en promedio en 1.3% durante los últimos cuatro años. Por ejemplo, en el año 2017 las colocaciones fueron de más de 2,721 millones de soles, mientras que para el año 2020 las colocaciones fueron de 2,687 millones de soles; cabe añadir que, las colocaciones de todas las cajas municipales crecieron en un 35.1%, debido a que en el año 2017 las colocaciones de las 11 cajas municipales de ahorro y crédito que realizaron operaciones en el Perú durante los últimos cuatro años fueron de más de 19,318 millones de soles, mientras que para el año 2020 las colocaciones fueron de 26,089 millones de soles; por lo que claramente se evidencia un comportamiento por debajo de las demás cajas, evidenciando un comportamiento diferente y contrario en el último año.

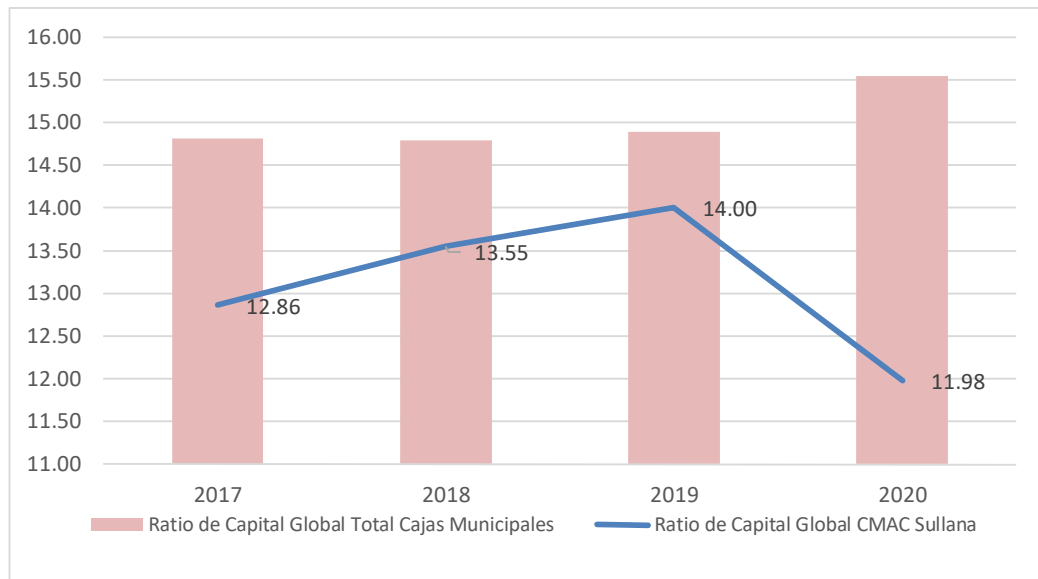


Figura 3. *Solvencia de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana*. Los datos para su elaboración fueron tomados de la SBS (2021)

En los últimos cuatro años la CMAC Sullana ha mostrado un adecuado manejo de su solvencia, debido a los altos niveles de capital necesario como provisión que respaldan a los créditos colocados, los cuales cumplieron de manera efectiva la actual normativa del 10% requerido por la SBS y el 8% requerido por Basilea (ASBANC, 2015). De acuerdo, con la Figura 3 que muestra el ratio de capital global - el mismo que indica el grado de solvencia que tienen las entidades financieras; o en otras palabras viene hacer el patrimonio efectivo del que disponen las entidades para poder hacer frente a las posibles fluctuaciones negativas del ciclo económico; así como considerar también el perfil de riesgo del negocio – de la CMAC Sullana, y donde su valor siempre estuvo por encima de los requerimientos solicitados por los reguladores, aunque es importante considerar que este ratio

comparado con el total de Cajas Municipales ha tenido un valor menor, sobre todo en el año 2020.

En cuanto a los activos la Caja Sullana estos finalizaron el 2020 con S/ 3,641.5 millones en el activo total logrando un incremento del 24.1% respecto al año anterior; cuyo comportamiento fue diferente en comparación con los mostrados en el periodo 2019 - 2018 (-6.0 %) y el 2018 - 2017 (-8.4%) Este comportamiento positivo se explica sobre todo por un mayor saldo de la cartera de créditos, la misma que se incrementó en 29.0%, equivalente a S/ 530.2 millones con respecto al año anterior, representando esta cuenta el 64.7% de los activos totales.

Como se observó en la Figura 2 el incremento en el saldo de las colocaciones de la CMAC Sullana se debió principalmente al empuje de la cartera de la micro y pequeña empresa favorecida por el Reactiva Perú y el FAE Mype por un monto total de S/ 435.6 millones, además de permitirles reprogramar un saldo total de S/ 725.7 millones de acuerdo con las medidas otorgadas por la SBS para aliviar la liquidez de los clientes que se afectaron por el estado de emergencia nacional implementada por el gobierno el 15 de marzo del 2020.

De los créditos reprogramados por la CMAC Sullana el 85.5% correspondió a la cartera vigente, y el 14.5% se distribuyó entre la cartera refinanciada y la vencida. La Figura 4, muestra una contracción de la cartera atrasada (11.8%) y de alto riesgo (16.9%) para el año 2020 y que si bien sigue siendo un indicador que está por encima del total de las cajas municipales está ubicado dentro de los límites de tolerancia que la CMAC Sullana estableció en 14%.

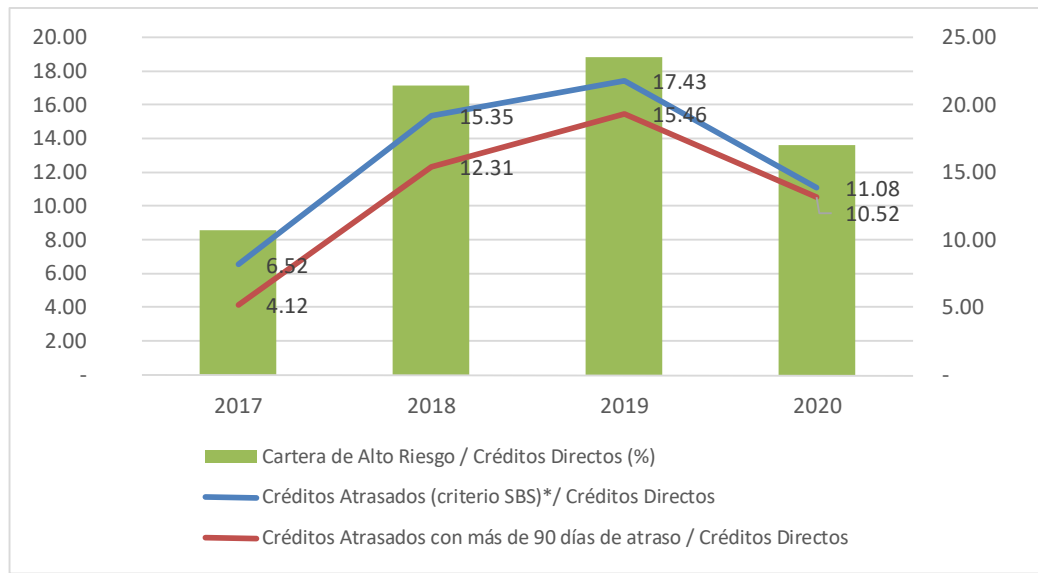


Figura 4. *Calidad de Activos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana.* Los datos para su elaboración fueron tomados de la SBS (2021)

En cuanto a la gestión de la CMAC Sullana, al 31 de diciembre del 2020, se registraron ingresos financieros por S/ 385.8 millones, evidenciando una reducción del 12.5% con respecto al año anterior; y donde la principal fuente de ingresos provenían de la colocación de los créditos directos (95.3% de los ingresos de la CMAC Sullana). De acuerdo con la Figura 5 los ingresos vinieron disminuyendo desde al año 2019, así como también los gastos financieros pero en menor proporción (3.6%) decantando en un margen financiero bruto del 60.8%. Este valor que se obtuvo en el año 2020 fue el menor comparado con los demás años, siendo el 2017 el año donde se obtuvo el mayor margen financiero bruto equivalente al 70.3%. Aunque el comportamiento del margen financiero neto fue diferente específicamente por la cuenta de provisiones que fue de 37.8% en el año 2018 (la más alta) y de 21.5% en el 2019 (la más baja); la primera contribuyó a un menor

margen financiero neto decantando posteriormente en un resultado negativo del ejercicio.

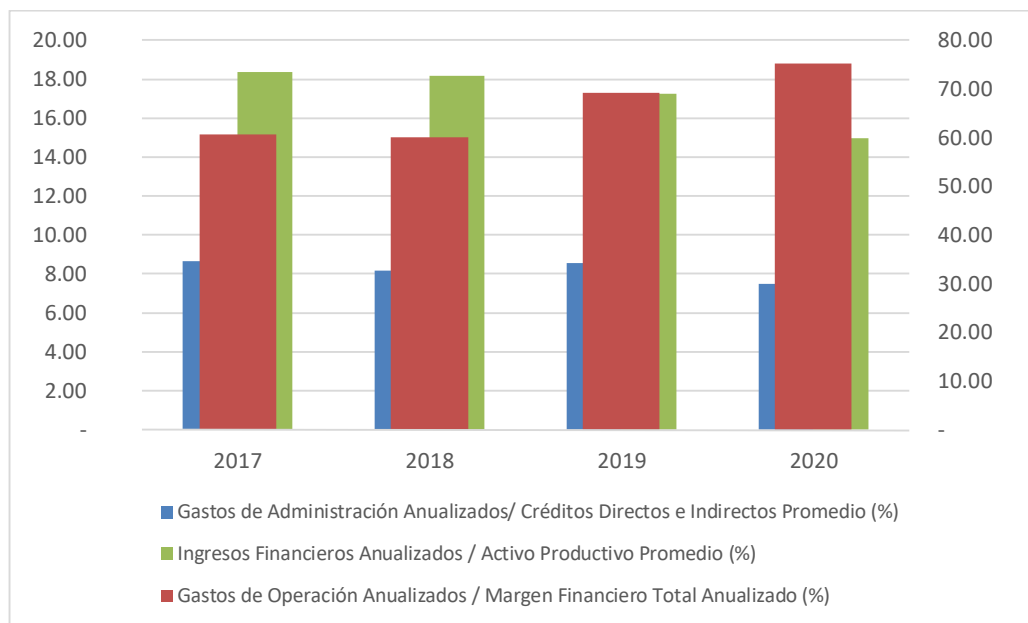


Figura 5. *Eficiencia y Gestión de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana*. Los datos para su elaboración fueron tomados de la SBS (2021)

De acuerdo con los datos mostrados en la Figura 5 el margen operacional durante los últimos cuatro años fue de 45.0% en promedio, teniendo en el 2017 su valor más alto de 51.8%, seguido del año 2019 que fue de 49.1% generando en ambos años resultados netos positivos. Si bien en el año 2020 el margen operacional cayó en 20% (mejoró) con respecto al año anterior, no fue suficiente para finalizar el año en números positivos aun cuando los gastos administrativos denotaron un comportamiento descendente durante el periodo analizado

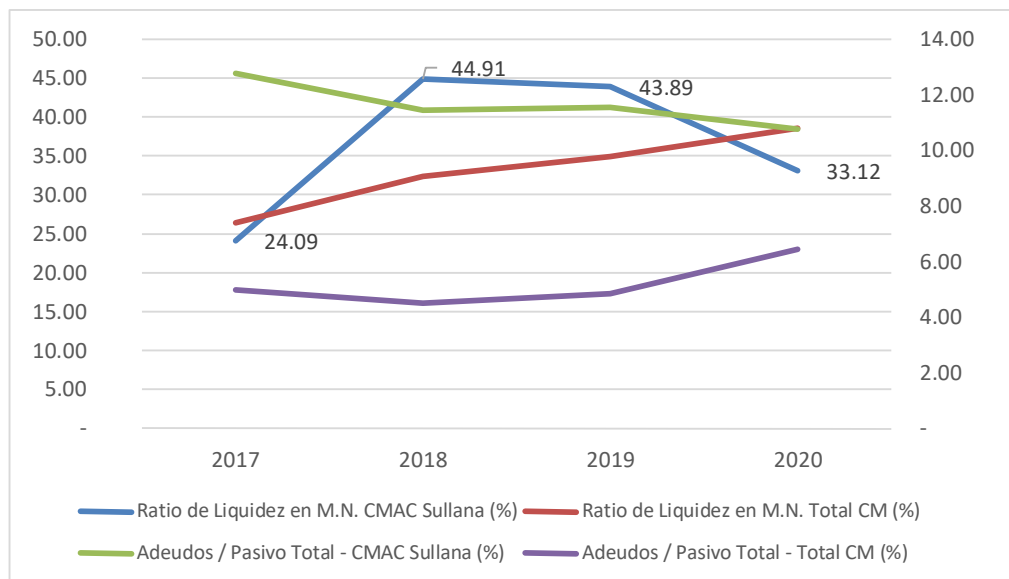


Figura 6. *Liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana*. Los datos para su elaboración fueron tomados de la SBS (2021)

En cuanto a la liquidez de la CMAC Sullana la Figura 6 muestra que estuvo por encima de los niveles obtenidos por el total de las Cajas Municipales aunque en el año 2020 hubo una contracción, con un ratio de 33.1 veces, mientras que el total de las once cajas obtuvo un valor de 38.6 veces. Si bien hubo un mayor saldo de la cartera de créditos (29.0%), producto del empuje de la micro y pequeña empresa la cual se vio favorecida por el Reactiva Perú y el FAE Mype. La disminución en el ratio de la CMAC Sullana se justificó por un mayor incremento del pasivo, específicamente en las cuentas relacionadas a las obligaciones al público (11.8%), adeudos y obligaciones financieras (16.3%) y cuentas por pagar (2,933.4%). Por lo tanto el fondeo de terceros por parte de la CMAC Sullana tuvo un nivel superior si lo comparamos con el total de las cajas municipales, constituyéndose en la principal fuente de la entidad.

En cuanto a los indicadores de rentabilidad se pudo evidenciar que si bien el comportamiento en la colocación de los créditos, las provisiones, los adeudos y los gastos operativos de la CMAC Sullana originaron que en el año 2018 y 2020 los resultados del ejercicio fueran negativos, correspondientes a - S/ 45.5 millones y - S/ 26.3 millones respectivamente. Es importante notar que en el año 2018, los ingresos bajaron en 7.1% y los gastos financieros aumentaron en 1.2%, mientras que el incremento de las provisiones por créditos directos que redujo el margen financiero neto en 29.9%. Lo anterior fue consecuencia del incremento del 53.5% de las provisiones que no permitió a la entidad contar con la holgura necesaria para el resultado del ejercicio final.

Para el año 2020, se evidencia que los ingresos fueron los más bajos comparados con los últimos cuatro años. El escenario en este año estuvo inmerso dentro de una crisis sanitaria ocasionada por el covid19 lo que contrajo la actividad económica del país, y cuyo colocación de créditos por parte del sistema financiero hubiera sido muy negativo si el gobierno peruano no hubiera creado los programas Reactiva Perú y el FAE Mype, con la finalidad de salvaguardar la cadena de pagos que se veía golpeada por la paralización de las actividades económicas.

Si bien en este año el saldo de créditos colocados aumentó— de acuerdo con la información del balance general —, los ingresos percibidos por dichos créditos fueron menores considerando que las tasas a las cuales se prestó fueron bajas, y con periodos de gracia de un año como máximo. Lo anterior condicionó el resultado del ejercicio el cual fue negativo para el año 2020 (-6.8%). Aunque el nivel de provisiones de los créditos directos fue mucho menor si lo comparamos con los del

año 2018. La Figura 5 muestra los ratios referentes a la rentabilidad sobre los activos (ROA) y la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), los cuales cayeron en los años 2018 y 2020, producto de la utilidad negativa obtenida por la CMAC Sullana; además ambos indicadores estuvieron por debajo de los ratios del total de cajas municipales en el Perú.

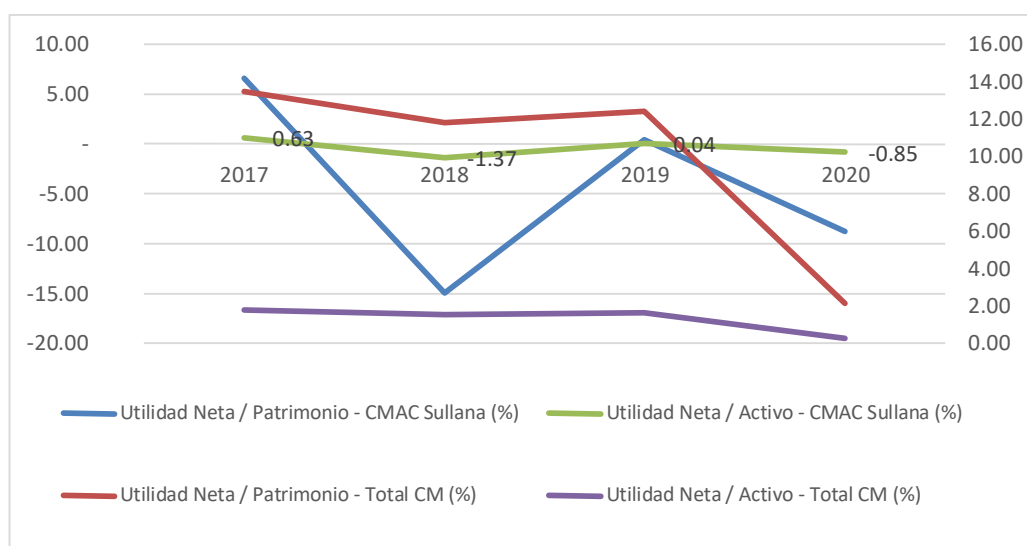


Figura 7. Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana. Los datos para su elaboración fueron tomados de la SBS (2021)

4.4. Características de los créditos otorgados por la CMAC Sullana

La Tabla 3 muestra la composición de la cartera de créditos de la entidad financiera y donde el 8.7% correspondieron a créditos vigentes con vencimientos menores a un año, los mismos que en el año 2020 evidenciaron una caída del 14.1%; así mismo, la tabla muestra un incremento de los créditos refinanciados para el año 2020, equivalente al 16.7%, y que el periodo anterior mostró una ligera caída del 1.1% pero que en promedio los últimos años representaron el 6% del total de

créditos otorgados evidenciando claramente que la CMAC Sullana acepta que del total de créditos otorgados el 6% en promedio se restructure y/o refinance

Tabla 3.

Composición de los créditos otorgados por la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana

	2017	2018	2019	2020
Vigentes Corto Plazo	297,462	191,984	200,758	172,422
Vigentes Largo Plazo	2,132,831	1,584,201	1,511,215	2,058,297
Reestructurados y Refinanciados	113,683	137,521	136,071	158,765
Vencidos	124,388	220,066	221,182	132,571
En Cobranza Judicial	53,080	127,012	168,799	165,191
Total de Créditos	2,721,444	2,260,783	2,238,025	2,687,247

Nota: La tabla fue elaborada con los datos de créditos otorgados según situación de la CMAC Sullana, SBS (2021)

De acuerdo con la información del total de caja municipales se evidencia que la CMAC Sullana tiene el mayor porcentaje de créditos refinanciados y/o estructurados, solo por encima de la CMAC Arequipa quien capta el 21.7% del total de las colocaciones de las cajas , mientras que la Caja Sullana capta un porcentaje menor equivalente al 10.3%. En cuanto a los créditos vencidos se vio un crecimiento del 76.9% en el 2018, y de 0.5% en el 2019, para caer en 40.1% en el 2020. El porcentaje de la cartera vencida en el total de créditos otorgado fue en promedio de 7.3%, siendo los años 2018 y 2019 donde se registró su mayor participación (9.8%).

Finalmente, los créditos en cobranza judicial tuvieron un comportamiento ascendente en el año 2018 (139.3%) y 2019 (32.9%), para caer ligeramente en el

2020 (2.1%) aunque su participación sigue siendo alta equivalente al 6.1% del total de los créditos colocados. Además las cifras muestran que la CMAC Sullana tiene el mayor porcentaje de créditos vencidos y el segundo mayor porcentaje de créditos en cobranza judicial con relación a las demás cajas municipales, por lo que los indicadores o tasas de morosidad reflejarían también un nivel por encima del conjunto de cajas municipales en el Perú.

4.5.La morosidad de la CMAC Sullana

La morosidad de cartera es una condición en la cual una persona – natural o jurídica – se retrasa en el pago de una obligación, es por esta razón que las entidades financieras consideran el riesgo de incumplimiento en el valor de las tasas de interés activas, la misma que variará dependiendo de la clasificación de los clientes. De acuerdo con las cifras obtenidas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) la CMAC Sullana ha tenido ratios de morosidad dentro de los niveles más altos contabilizados del total de cajas municipales que operan en el Perú, ubicándose la caja dentro de los tres primeros lugares con las tasas de morosidad más altas.

Este indicador es el resultado del comportamiento de los créditos otorgados por la CMAC Sullana los mismos que han presentado problemas en el cumplimiento de los pagos y cuyo valor considera un porcentaje por encima de la media del total de cajas municipales de ahorro y crédito que operan a la fecha en el país, y que como se puede ver para la caja Sullana este indicador es de dos dígitos a partir del año 2018, lo que indica claramente una pérdida en la calidad de la cartera.

Tabla 4.

Ratios de Morosidad por Caja Municipal (Criterio SBS)

	2017	2018	2019	2020
CMAC Arequipa	4.33	4.55	4.71	3.20
CMAC Cusco	4.35	4.44	4.54	2.29
CMAC Del Santa	18.59	22.92	22.49	22.17
CMAC Huancayo	3.38	3.52	2.86	2.26
CMAC Ica	5.83	5.30	5.46	4.34
CMAC Maynas	7.30	6.57	6.93	5.07
CMAC Paita	14.59	13.60	17.72	13.96
CMAC Piura	6.71	6.91	8.47	7.02
CMAC Sullana	6.52	15.35	17.43	11.08
CMAC Tacna	6.45	6.76	10.98	10.94
CMAC Trujillo	5.68	5.95	6.05	6.57
Total Cajas Municipales de Ahorro y Crédito	5.35	6.32	6.71	4.96

Nota: La tabla fue elaborada con los datos tomados de la SBS (2021)

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa obtuvo utilidades negativas en los últimos cuatro años, siendo además la que tiene los peores ratios de morosidad en el mercado micro financiero peruano. Mientras que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Paita se ubica en el segundo lugar con mayores niveles de morosidad más altos aunque durante los tres primeros años del periodo analizado, sus utilidades fueron positivas pero mínimas en comparación con las demás cajas, para finalizar el año 2020 con un resultado negativo. Y la CMAC Sullana como se evidenció obtuvo resultados negativos en el segundo y cuarto año del periodo analizado, este último sumado a los menores ingresos productos del escenario pandémico que afecto directamente a la continuidad de las actividades económicas en el país y el mundo.

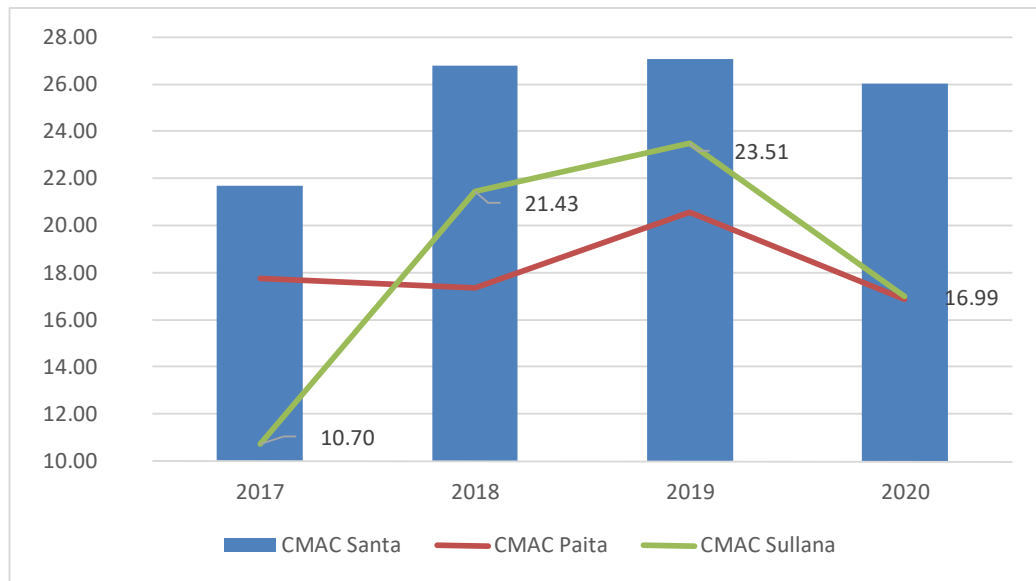


Figura 8. Cartera de Alto Riesgo CMAC Santa, Paíta y Sullana (% sobre créditos directos). Los datos para su elaboración fueron tomados de la SBS (2021)

Como se puede ver en la Figura 8 la cartera más riesgosa de la muestra tomada - y conformada por once cajas municipales - lo tiene la CMAC del Santa, situación que le ocasiono pérdidas consecutivas en cada uno de los años analizados, siendo la peor pérdida la registrada en el año 2020, equivalente a S/ 4.9 millones de soles, mientras que la pérdida para la CMAC Paíta fue de S/ 1.4 millones de soles y la CMAC Sullana tuvo un resultado negativo de S/ 26.3 millones. La CMAC Sullana muestra una pérdida superior debido a su composición dentro de las colocaciones del mercado es del 10.3%, mientras que la suma de las otras dos cajas es de 0.9% del mercado; además de considerar que la CMAC Sullana incrementó de manera significativa el saldo de cartera riesgosa en los años 2018 (135%) y 2019 (14%) ocasionando un impacto en los resultados de cada uno de los ejercicios.

*Tabla 5.
Ratios de morosidad por tipo de crédito, CMAC Sullana*

	2017	2018	2019	2020
Créditos a grandes empresas	0.0	20.3	0.0	0.0
Préstamos		20.3		
Créditos a medianas empresas	4.7	18.1	19.2	28.8
Préstamos	4.5	18.0	19.1	28.8
Otros 1/	24.3	26.6	39.7	32.4
Créditos pequeñas empresas	7.3	17.3	19.1	11.0
Préstamos	7.3	17.3	19.1	11.0
Arrendamiento financiero y Lease-back *	0.0	0.0	0.0	
Créditos a microempresas	10.3	18.2	20.1	6.2
Préstamos	10.3	18.2	20.1	6.2
Arrendamiento financiero y Lease-back *	0.0		0.0	49.6
Otros 1/	82.1	82.5	82.3	83.2
Créditos de consumo	4.2	10.2	14.3	7.4
Préstamos no revollventes	4.3	10.7	15.3	7.8
Pignoratícios	4.1	2.9	1.1	1.6
Otros 1/	0.0	1.5	1.1	0.1
Créditos hipotecarios para vivienda	3.8	7.3	8.5	13.4
Préstamos	14.6	22.8	28.8	38.5
Préstamos Mivivienda	2.9	6.6	8.0	13.2
Otros 1/	0.8	0.3	0.2	0.0

Nota: La tabla fue elaborada con los datos tomados de la SBS (2021)

De acuerdo con la Tabla 5 se observa que solo en el año 2018 hubo morosidad correspondiente a los créditos de grandes empresas equivalente al 20.3% de los créditos otorgados, además de evidenciarse un crecimiento en el mismo año del 285.0% para la morosidad de créditos otorgados a medianas empresas; así como en la morosidad de los créditos de pequeña empresa (136.0%) y para los créditos de consumo (141.6%). Para el año 2019 se evidencia un descenso de estas tasas de morosidad– pero a un valor de dos dígitos y no de tres como en el año 2018 – para nuevamente aumentar en el 2020.

4.6.La relación entre el riesgo crediticio y los indicadores financieros de la CMAC Sullana

Como se evidencia en las figuras y tablas anteriores la gestión del riesgo crediticio por parte de la CMAC Sullana no ha sido eficaz, ya que los ratios de morosidad demuestran que la entidad ocupa el tercer lugar en morosidad de cartera de todo el conjunto de cajas municipales que operan en el Perú. Si los ratios de morosidad son altos, esto indica un mayor número de clientes que han caído en incumplimiento de pago y por lo tanto afecta a los indicadores financieros como la solvencia, la calidad de los activos y la rentabilidad.

Tabla 6.
Matriz de correlación de la morosidad, solvencia, calidad de activos y rentabilidad (2017 - 2020)

	Morosidad	Solvencia	Calidad de activos	Rentabilidad
Morosidad	1	0.68	-0.86	-0.48
Solvencia	0.68	1	-0.42	0.07
Calidad de activos	-0.86	-0.42	1	0.85
Rentabilidad	-0.48	0.07	0.85	1

Nota: Elaboración en base a la investigación de la incidencia del Riesgo Crediticio sobre los indicadores financieros de la CMAC Sullana, periodo 2017 - 2020

La Tabla 6, evidencia una relación positiva entre la morosidad y la solvencia (0.68); es decir, que el coeficiente obtenido indica que a mayor morosidad la CMAC Sullana requiere más capital para provisionar aquellos créditos que han caído en incumplimiento por una gestión no adecuada del riesgo crediticio. En otras palabras, si la morosidad aumenta en 1% entonces el capital debe aumentar en 0.68%. Así mismo, el coeficiente de correlación entre la morosidad y la calidad de activos evidencia una relación negativa entre las variables (-0.86), es decir, si la

morosidad aumenta en 1% es porque la calidad de la cartera crediticia cayó en 0.86% - una parte de los créditos vigentes pasaron a situación de refinanciados, restructurados, vencidos. Finalmente, la correlación entre la morosidad y la rentabilidad fue negativa (-0.48); es decir si la morosidad aumenta en 1%, la utilidad disminuye en 0.48%.

Tabla 7.
Incidencia de la morosidad sobre la utilidad de la CMAC Sullana (2017–2020)

	2017	2018	2019	2020
Morosidad	6.52	15.35	17.43	11.08
(Var %)		135%	14%	-36%
Capital Social	S/.224,438.18	S/.230,438.18	S/.318,703.99	S/. 18,703.99
(Var %)		3%	38%	0%
Utilidad Neta	S/. 21,304.17	S/-.45,512.59	S/.1,139.06	S/-.26,276.06
(Var %)		-314%	103%	-2407%

Nota: Elaboración en base a la investigación de la incidencia del Riesgo Crediticio sobre los indicadores financieros de la CMAC Sullana, periodo 2017 - 2020

Los resultados que se muestran en la Tabla 7 respaldan las relaciones establecidas y cuantificadas en la Tabla 6, permitiendo además demostrar la incidencia que ha tenido el aumento de la morosidad sobre los resultados financieros. Por ejemplo mientras que en el 2018 la morosidad aumentó en 135%, el capital para respaldar las pérdidas por la disminución en la calidad de la CMAC Sullana aumentó en 3%, lo que ocasionó una disminución en la utilidad del 314%. El mismo comportamiento se evidencia para el año 2019 y posteriormente para el año 2020; aunque es importante indicar que en el 2019 la utilidad neta fue positiva porque se evidenció un incremento de los ingresos por servicios financieros equivalente a 19.5% (S/ 5878.51 millones de soles).

4.7.Discusión de resultados

Según los estudios de Guzmán et al (2019) determinan que la cartera crediticia de bancos locales y nacionales en Medellín se concentra en el segmento comercial; y de acuerdo con los resultados del estudio los mayores indicadores de riesgo estuvieron en aquellos créditos otorgados a pequeñas y medianas, obligando a las entidades financieras a mejorar sus políticas de otorgamiento de créditos. En relación con los resultados de la presente investigación, se puede ver que son similares a los obtenidos por Guzman et al., debido a que los mayores indicadores de morosidad (riesgo de crédito) también se concentran en los segmentos de medianas empresas (17.7% en promedio), seguido de los segmentos de pequeñas y microempresas (13.7% en promedio)

Según los estudios de Gómez (2014) sobre las herramientas de análisis de riesgo que utiliza la banca minorista en Paraguay y la manera en que esta gestión contribuye a los resultados del banco, concluyeron que si bien la metodología utilizada no fue la más eficiente, sí fue adecuada por que colaboró con la generación de beneficios o utilidades. Para el caso específico de la CMAC Sullana se evidenció una contracción de la cartera atrasada (11.8%) y de alto riesgo (16.9%) y que si bien sigue siendo un indicador alto, está ubicado dentro de los límites de tolerancia que la CMAC Sullana estableció en 14%. Pero esta gestión del riesgo originó que en el año 2018 y 2020 los resultados del ejercicio fueran negativos, correspondientes a - S/ 45.5 millones y - S/ 26.3 millones respectivamente; aunque es importante también considerar que en el año 2018, los ingresos bajaron en 7.1%.

Según los estudios de Camac (2019) dirigidos a determinar la relación entre la gestión del riesgo de la Financiera ProEmpresa S.A Agencia Huánuco se concluye con la existencia de una relación directa entre las variables, cuantificándose un aumento de la rentabilidad de 0.21% a 0.26% en los años 2016 al 2017. En el caso de la CMAC Sullana los resultados muestran que la alta cartera morosa que posee la entidad ocasiono pérdidas consecutivas en cada uno de los años analizados, siendo la peor perdida la registrada en el año 2020, equivalente a S/ 4.9 millones de soles. La CMAC Sullana incrementó de manera significativa el saldo de cartera riesgosa en los años 2018 (135%) y 2019 (14%) ocasionando un impacto en los resultados de cada uno de los ejercicios.

Del mismo modo los estudios de Llatas (2018) concluyen que el incremento de la cartera morosa (1.71%), la cartera de alto riesgo (1.76%) y las provisiones en 3.6% incidieron en los resultados de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo, cerrando el mes de diciembre del 2017 en 5.25% con respecto a las ventas. Estos resultados son similares a los obtenidos por la CMAC Sullana. Así mismo, los estudios de Artaza (2017) también evidenciaron que la gestión de riesgos financieros incidieron en la rentabilidad de las empresas del sector bancario del distrito de San Isidro en Lima, estableciéndose también una relación directa entre las variables corroborando los resultados encontrados en la presente investigación; por lo que, la gestión del riesgo crediticio es primordial para que las entidades financieras logren cumplir con la generación de beneficios o utilidades.

CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5. Conclusiones y Recomendaciones

5.1. Conclusiones

El manejo del riesgo crediticio de la CMAC Sullana si incidió en los resultados financieros de manera directa, porque el incremento de su cartera atrasada (disminución en la calidad de sus activos) mantuvo los ratios de morosidad por encima del promedio de las cajas durante el periodo 2017 - 2020, ocasionando un aumento del capital social como respaldo al riesgo de no pago o incumplimiento, y además ocasionó la disminución de las utilidades netas durante el 2018 y 2020, con respecto a los periodos anteriores. En el año 2019 la utilidad neta fue positiva en relación al año anterior, porque se evidenció un incremento de los ingresos por servicios financieros equivalente a 19.5% (S/ 5878.51 millones de soles).

La CMAC Sullana cuenta con un total de 36 políticas que se establecen a nivel institucional que le permite establecer los sujetos de crédito, los límites, las excepciones para el otorgamiento de créditos, la evaluación misma del crédito, la gestión de la recuperación y cobranza, y de la calidad de cartera, que le permite de manera directa establecer el nivel máximo de riesgo que puede asumir en función a sus recursos, requerimientos regulatorios y obligaciones contractuales.

La investigación muestra que los resultados financieros no han sido los esperados debido a que las colocaciones crediticias de la CMAC Sullana han venido cayendo en promedio en 1.3% durante los últimos cuatro años, el ratio de capital

fue menor comparado con el total de cajas municipales, se evidenció un alto porcentaje de cartera atrasada y de alto riesgo, aumentos en los gastos por provisiones que disminuyeron los márgenes financieros, exceso de liquidez en comparación con el total de cajas, mayor porcentaje de fondeo a través de pasivos (adeudos), y se obtuvieron utilidades negativas en los años 2018 y 2020.

La CMAC Sullana obtuvo ratios de morosidad por encima de la media del total de cajas municipales, y cuyos indicadores estuvieron entre los tres más altos; lo anterior fue producto de la alta cartera atrasada y de alto riesgo que mantuvo durante el periodo de análisis, con incrementos significativos en los años 2018 (135%) y 2020 (14%) que impactó en sus resultados.

Finalmente, se estableció una relación positiva entre la morosidad y la solvencia (0.68); es decir, que el coeficiente obtenido indica que a mayor morosidad la CMAC Sullana requiere más capital para provisionar aquellos créditos que han caído en incumplimiento por una gestión no adecuada del riesgo crediticio.. Así mismo, el coeficiente de correlación entre la morosidad y la calidad de activos evidencia una relación negativa entre las variables (-0.86), y la correlación entre la morosidad y la rentabilidad fue negativa (-0.48).

5.2.Recomendaciones

En base a los resultados obtenidos en la investigación, se recomienda lo siguiente:

Se recomienda que las entidades micro financieras tengan un adecuado manejo del riesgo crediticio debido a la importancia que tiene en los resultados, poniendo

énfasis no solo a las señales de alerta que el deudor de durante la vida del crédito, sino también desde la inicialización del mismo.

Si bien se cuenta con una política de créditos se recomienda que la entidad analice el proceso operativo del crédito para determinar – con la experiencia ya recibida en estos cuatro años – aquellas fallas que se dan por parte del recurso humano y así contar con los controles necesarios para minimizar el riesgo de incumplimiento.

Si bien el riesgo asumido por la CMAC Sullana se encuentra por debajo del nivel de tolerancia es importante que la entidad evalúe la necesidad de aceptar un nivel más bajo, evitando que los altos niveles de cartera atrasada y alto riesgo incidan en los resultados.

LISTA DE REFERENCIAS

- Artaza, A. (2017). *Gestión de riesgos financieros y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector bancario, distrito de San Isidro, año 2017*.
Obtenido de Repositorio Digital Institucional de la Universidad Cesar Vallejo:
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/12152>
- ASBANC. (21 de Setiembre de 2015). *Solidez de la banca peruana*. Obtenido de Asociación de Banco del Perú:
<https://www.asbanc.com.pe/Paginas/Noticias/DetalleNoticia.aspx?ItemID=156>
- Ávila, J. (2005). *Medición y control de riesgos financieros en empresas del sector real*. Obtenido de Repositorio Institucional Pontificia Universidad Javeriana:
Medición y control de riesgos financieros en empresas del sector real
- BCRP. (2021). *Liquidez y crédito: Diciembre del 2020*. Obtenido de Notas de Estudio del BCRP: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Notas-Estudios/2021/nota-de-estudios-06-2021.pdf>
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación*. Colombia: Pearson.
- Camac, J. (2019). *La Gestión del Riesgo y la Rentabilidad en la Financiera Proempresa S.A. Agencia Huánuco 2017*. Obtenido de Repositorio Digital Institucional de la Universidad Cesar Vallejo:
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/27649>
- Castillo, M., & Pérez, F. (2008). *Gestión del riesgo crediticio: un análisis comparativo entre Basilea II y el Sistema de Administración del Riesgo*

- Crediticio Colombiano, SARC. *Revistas Javeriana. Cuadernos de Contabilidad*, Vol.8, N° 24, pp. 229-250.
- Chase, R., & Jacobs, R. (2018). *Administracion de Operaciones Produccion y Cadena de Suministros*. México: Mcgraw-Hill.
- CMAC Sullana. (2021). *Manual de Gestión Riesgo Crédito*. Lima: Elaborado por el Comité de Activos y PASivos de la CMAC Sullana.
- Edmundo, L., Berggrun, L., & Quispe, J. (2012). Gestión de riesgos financieros. Experiencia en un banco latinoamericano. *Revista de Estudios Gerenciales*, Vol. 28, pp. 96-103.
- Gómez, L. (2014). La Gestión del Riesgo de Crédito como herramienta para una Administración Financiera eficiente: Un estudio de caso. *Revista Científica de la UCSA*, Vol 1, N° 1, pp. 24-32.
- Guajardo, G., & Andrade, N. (2008). *Contabilidad Financiera*. México: McGraw-Hill.
- Guzmán, C., Murillo, C., & Piedad, P. (2019). Riesgo crediticio en las entidades financieras del sector bancario de la ciudad de Medellín en los años 2015-2016-2017. *Revista CIES*, Vol 9. N° 1. pp. 181-190. Obtenido de <http://www.escolme.edu.co/revista/index.php/cies/article/view/213>
- Haro, A. (2004). *Medición y control de riesgo financiero*. México: Editorial Limusa.
- Hernández, L., Meneses, L., & Benavides, J. (2005). Desarrollo de una metodología propia de análisis de crédito empresarial en una entidad financiera. *Revista de Estudios Gerenciales*, N° 97, pp. 132-137.

- Kaplan, R., & Norton, D. (2016). *Cómo Utilizar el Cuadro de Mando Integral: Para Implantar y Gestionar su Estrategia*. Barcelona, España: Gestión 2000.
- Llatas, E. (2018). *Riesgo Crediticio y su Incidencia en la Rentabilidad de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017*. Obtenido de Repositorio Digital Institucional de la Universidad Cesar Vallejo:
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/27649>
- Meneses, L., & Macuacé, R. (2011). Valoración y riesgo crediticio en Colombia. *Revista Finanzas y Política Económica*, Vol. 3, N° 2, pp. 65-82.
- Morelos, J., Fontalvo, T., & de la Hoz, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias en Colombia. *Revista Entramado*, Vol. 8 No. 1, pp. 14-26.
- Saavedra, M., & Saavedra, M. (2010). Modelos para medir el riesgo de crédito de la banca. *Revista Cuadernos de Administración*, 23(40), pp. 295-319.
- Salvatore, N., Morán, C., & Cárdenas, S. (2018). La Gestión de riesgo en las operaciones de bancos privados en el periodo 2013-2016. *INNOVA Research Journal*, Vol 3, N° 11, pp. 95-108.
- SBEF. (2005). *Glosario de Términos de los Acuerdos de Capital de Basilea I y Basilea II*. Obtenido de Super Intendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia: <http://www.tradulex.com/Glossaries/Baseli+II-es-en.pdf>
- SBS. (2020). *Regulación > Basilea II y Basilea III > Glosario de Términos Clave*. Obtenido de Superintendencia de Banca, Seguros y AFP:
<https://www.sbs.gob.pe/regulacion/basilea-ii-y-basilea-iii/glosario-de-terminos-clave>

- SBS. (2021). *Información estadística de Cajas Municipales: Estados Financieros por Caja Municipal*. Obtenido de Superintendencia de Banca, Seguros y AFP:
[https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?
p=3#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=3#)
- SBS. (2021). *Información estadística de las Cajas Municipales: Indicadores financieros*. Obtenido de Superintendencia de Banca, Seguros y AFP:
[https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?
p=3#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=3#)
- Tafur, R., & Izaguirre, M. (2015). *Cómo hacer un proyecto de investigación*. Alfaomega.
- Zamorano, E. (2016). *Análisis Financiero para la Toma de Decisiones*. México: Imcp (Instituto Mexicano De Contadores Públicos).

ANEXOS

FICHA DOCUMENTAL

Número:

Fecha:/...../.....

Tema de investigación:.....
.....

Variable(s):
.....

Tesista(s):
.....

Tipo de documento: Libro Tesis Revista Otro

Título:

URL del documento <https://www>

Nombre y ubicación del archivo:

Resumen:
.....
.....
.....
.....

Reflexiones:
.....
.....
.....
.....

Tabla 8.

Estado de Ganancias y Pérdidas de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana, 2017 - 2020 (En miles de soles)

	2017	2018	2019	2020
Ingresos Financieros	561 425	521 410	441 051	385 779
Disponible	5 807	14 855	18 961	4 902
Inversiones	8 668	5 328	4 695	7 108
Créditos Directos	542 091	497 123	414 379	367 398
Ganancias por Valorización de Inversiones		3 072	-	5 936
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	240	312	205	292
Diferencia de Cambio	4 599	-	2 799	-
Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	692	-	-
Otros	20	27	12	142
Gastos Financieros	166 629	168 657	156 984	151 338
Obligaciones con el Público	116 342	125 531	115 328	105 415
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	6 655	2 159	24	0
Adeudos y Obligaciones Financieras	29 542	29 195	25 304	25 690
Pérdida por Valorización de Inversiones	2 747		327	
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	10 645	10 674	16 001	15 873
Diferencia de Cambio		1 097		4 360
Diferencia de Cambio	698			
Margen Financiero Bruto	394 796	352 753	284 067	234 441
Provisiones para créditos directos	128 341	196 953	94 669	83 416
Margen Financiero neto	266 455	155 799	189 398	151 025
Ingresos por servicios financieros	29 646	30 174	36 053	31 138
Cuentas por Cobrar	572	938	204	169
Créditos Indirectos	3 192	3 319	5 741	3 805

Ingresos Diversos	25 882	25 917	30 107	27 164
Gastos por servicios financieros	7 814	9 046	9 869	9 878
Cuentas por Pagar	599	259		258
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	19	17	17	17
Gastos Diversos	7 196	8 770	9 851	9 603
Utilidad (pérdida) por venta de cartera crediticia	2 784	1 622	1 057	1 123
Margen operacional	291 072	178 550	216 639	173 408
Gastos administrativos	239 730	212 116	199 192	180 380
Personal	126 023	116 182	118 806	111 676
Directorio	1 020	811	695	489
Servicios Recibidos de Terceros	109 586	91 148	75 425	64 698
Impuestos y Contribuciones	3 101	3 975	4 265	3 518
Margen operacional neto	51 342	(33 566)	17 447	(6 973)
Provisiones, depreciación y amortización	22 444	21 178	28 350	22 392
Provisiones para Créditos Indirectos	598	(130)	(608)	(116)
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones			659	64
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	882	411	745	2 552
Provisiones para Bienes Realizados, Recibidos en Pago y Adjudicados	6 545	8 282	11 079	7 039
Otras Provisiones	1 796	354	1 219	866
Depreciación	4 715	4 897	5 330	6 494
Amortización	7 908	7 363	9 926	5 494
Otros ingresos y gastos	4 271	6 206	9 085	725
Resultado antes de impuesto a la renta	33 168	(48 537)	(1 818)	(28 640)
IMPUESTO A LA RENTA	11 864	(3 025)	(2 957)	(2 363)
Resultado neto del ejercicio	21 304	(45 513)	1 139	(26 276)

Nota: Los datos fueron tomados de la SBS (2021)

Tabla 9.
Balance General de la CMAC Sullana, 2017 - 2020 (En miles de soles)

Activo	2017	2018	2019	2020
Disponibile	546 487	864 499	702 373	763 862
Caja	105 764	111 915	107 922	106 594
Bancos y Corresponsales	408 201	750 949	593 182	637 600
Canje	1 293	825	467	100
Otros	31 229	809	802	19 568
Inversiones netas de provisiones	156 350	137 755	160 762	227 111
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados				
Inversiones Disponibles para la Venta	146 014	128 106	151 568	217 689
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	10 336	9 648	9 854	10 146
Provisiones			(659)	(723)
Créditos netos de provisiones y de ingresos no devengados	2 503 174	1 917 738	1 825 600	2 355 852
Vigentes**	2 430 293	1 776 185	1 711 973	2 230 719
Préstamos	2 159 165	1 533 004	1 489 987	2 065 456
Arrendamiento Financiero	113	82	42	3
Hipotecarios para Vivienda	242 492	218 622	196 459	145 653
Otros	28 523	24 477	25 486	19 606
Refinanciados y Reestructurados**	113 683	137 521	136 071	158 765
Atrasados**	177 467	347 077	389 981	297 763
Vencidos	124 388	220 066	221 182	132 571
En Cobranza Judicial	53 080	127 012	168 799	165 191
Provisiones	(209 237)	(338 575)	(406 957)	(318 675)
Intereses y Comisiones no Devengados	(9 032)	(4 470)	(5 467)	(12 719)
Cuentas por cobrar netas de provisiones	32 397	17 850	8 837	27 175

Rendimientos por cobrar	52 305	35 098	32 084	77 739
Disponible	81	559	455	459
Créditos	52 074	34 431	31 613	77 263
Cuentas por Cobrar	151	107	15	17
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados netos	14 438	17 424	59 918	49 688
Inmueble, mobiliario y equipo neto	70 014	72 635	67 874	62 439
Otros activos	31 891	56 689	76 532	77 645
Total Activo	3 407 056	3 119 687	2 933 981	3 641 511
Pasivo	2017	2018	2019	2020
Obligaciones con el público	2 476 419	2 434 980	2 262 475	2 530 303
Depósitos de Ahorro	392 353	379 062	371 657	486 973
Depósitos a Plazo	2 022 907	1 985 108	1 825 371	1 970 275
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	1 640 149	1 518 850	1 263 471	1 406 612
C.T.S.	360 472	444 340	541 080	546 114
Otros	22 287	21 917	20 820	17 549
Depósitos Restringidos	60 261	69 897	64 506	71 749
Otras Obligaciones	898	913	941	1 305
A la Vista	898	913	941	1 305
Depósitos del sistema financiero y organismos internacionales	91 624	2 028	48	87
Depósitos de Ahorro	39	28	48	87
Depósitos a Plazo	91 585	2 000	-	-
Adeudos y obligaciones financieras	393 658	325 001	303 647	362 271
Instituciones del País	292 844	238 061	217 946	270 123
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	100 814	86 941	85 702	92 149
Obligaciones en circulación no subordinadas	23 651	-	-	-

Bonos de Arrendamiento Financiero				
Instrumentos Hipotecarios				
Otros Instrumentos de Deuda	23 651			
Cuentas por pagar	35 523	12 243	13 784	418 135
Intereses y otros gastos por pagar	39 974	44 967	36 053	34 215
Obligaciones con el Público	34 866	42 860	34 000	31 376
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	736	2	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	1 852	2 105	2 053	2 581
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	1 394	-	-	-
Cuentas por Pagar	1 126	-	-	258
Otros pasivos	16 691	17 499	12 230	16 471
Provisiones	4 749	3 639	3 407	2 342
Créditos Indirectos	1 223	1 316	708	592
Otras Provisiones	3 526	2 323	2 699	1 750
Total Pasivo	3 082 289	2 840 357	2 631 643	3 363 825
Patrimonio	324 768	279 330	302 338	277 686
Capital Social	224 438	230 438	318 704	318 704
Capital Adicional		52 713	-	-
Reservas	78 553	42 351	42 351	42 351
Ajustes al Patrimonio	472	(660)	457	2 081
Resultados Acumulados	-	-	(60 313)	(59 174)
Resultado Neto del Ejercicio	21 304	(45 513)	1 139	(26 276)
Total Pasivo y Patrimonio	3 407 056	3 119 687	2 933 981	3 641 511
Contingentes	151 929	227 392	94 074	34 676

Avales, Cartas Fianza, Cartas de Crédito y Aceptaciones Bancarias	127 795	222 961	88 860	30 225
Líneas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	3 154	2 682	3 243	2 701
Instrumentos Financieros Derivados	19 446	-	-	-
Otras Cuentas Contingentes	1 534	1 749	1 971	1 750

Nota: Los datos fueron tomados de la SBS (2021)

Tabla 10.
Indicadores Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana

	2017	2018	2019	2020
Solvencia				
Ratio de Capital Global	12.86	13.55	14.00	11.98
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	10.17	10.41	7.29	9.32
Calidad de Activos	-	-	-	-
Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	6.52	15.35	17.43	11.08
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	4.12	12.31	15.46	10.52
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	6.56	15.43	17.44	11.04
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)** / Créditos Directos ME	4.50	9.90	15.54	18.02
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	117.90	97.55	104.35	107.02
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	10.70	21.43	23.51	16.99
Eficiencia y Gestión	-	-	-	-
Gastos de Administración Anualizados/ Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	8.63	8.17	8.57	7.47
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	60.57	60.01	69.12	75.23
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	18.35	18.19	17.27	14.99
Créditos Directos / Empleados (Miles S/)	1,295.31	1,094.81	1,073.39	1,324.42
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles S/)	36,285.91	29,360.82	29,065.26	34,899.31
Rentabilidad	-	-	-	-
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	6.57	14.95	0.39	8.76
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	0.63	1.37	0.04	0.85
Liquidez	-	-	-	-
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (promedio del mes)	24.09	44.91	43.89	33.12
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (promedio del mes)	94.85	134.49	148.99	121.25
Adeudos / Pasivo Total (%)	12.77	11.44	11.54	10.77

Nota: Los datos fueron tomados de la SBS (2021)

Tabla 11.
Matriz de Consistencia

Problema General	Objetivo General	Variables	Indicadores	Metodología
¿Inició el riesgo crediticio en los indicadores financieros de la CMAC Sullana durante el periodo 2017 - 2020?	Establecer la incidencia del riesgo crediticio en los indicadores financieros de la CMAC Sullana durante el periodo 2017 - 2020			Tipo y diseño: Básica, descriptiva correlacional de diseño no experimental
Problema Específico 1	Objetivo Específico 1	Variable 1		
¿Existen políticas de crédito a nivel institucional que establecen la buena gestión del riesgo crediticio en la CMAC Sullana?	Conocer las políticas de crédito a nivel institucional que establecen la buena gestión del riesgo crediticio en la CMAC Sullana	Riesgo Crediticio	Ratio de Morosidad Morosidad por tipo de crédito Créditos por situación	Población: la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Sullana, y sus estados financieros para los años 2017 al 2020.
Problema Específico 2	Objetivo Específico 2	Variable 2		
¿Cómo fueron los resultados financieros de la CMAC Sullana durante el periodo 2017 - 2020?	Analizar los resultados financieros de la CMAC Sullana durante el periodo 2017 - 2020	Indicadores financieros	Indicadores de Solvencia Indicadores de Calidad de Activos Indicadores de Rentabilidad	Muestra: no probabilística por conveniencia, conformada por la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Sullana, su estado de situación y su estados de resultados para los años 2017 al 2020

Problema Específico 3

¿Cómo se comportó la morosidad crediticia de la CMAC Sullana durante el periodo 2017 - 2020?

Objetivo Específico 3

Analizar el comportamiento de la morosidad crediticia de la CMAC Sullana durante el periodo 2017 - 2020

Técnica e Instrumento:
Revisión Documental
- Ficha de recojo de datos

Problema Específico 4

¿Cuál fue la relación entre la morosidad crediticia y los indicadores financieros de la CMAC Sullana durante el periodo 2017 - 2020?

Objetivo Específico 4

Cuantificar la relación entre la morosidad crediticia y los indicadores financieros de la CMAC Sullana durante el periodo 2017 - 2020

Nota: Elaboración en base a la investigación de la incidencia del Riesgo Crediticio sobre los indicadores financieros de la CMAC Sullana, periodo 2017 - 2020