



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Administración

“COLOCACIONES Y SU RELACION CON EL
RIESGO FINANCIERO DE LOS
MICROEMPRESARIOS CLIENTES DE IDER CV.
TRUJILLO, 2018”

Tesis para optar el título profesional de:

Licenciado en Administración

Autores:

Yesmin Del Carmen, Roque Segura

Edgarh Gianpiere Loyola Saldaña

Asesor:

Dr. Ventura Aguilar, Henry Elder

Trujillo - Perú

2019

DEDICATORIA

Este trabajo está dedicado con mucho amor a la razón de mi existir: Mis padres, mis hermanos que son el motor de mi vida, a mis amigos y a Dios, mis docentes y a todas las personas que a lo largo de mi formación siempre estuvieron ahí para apoyarme y darme palabras de aliento para seguir luchando por una meta que en este día será un logro.

Bach. Yesmin Del Carmen, Roque Segura.

Este trabajo está dedicado especialmente a mis padres que siempre me apoyaron incondicionalmente, a mis hermanos, mis dos princesas, mis docentes y a todas las personas que a lo largo de mi formación siempre estuvieron ahí para apoyarme y darme palabras de aliento para seguir luchando por una de mis tantas anheladas metas que hoy en día se convierte en un logro. Finalmente, para mis queridos abuelos Victoria Huaccha y Santos Saldaña, en el cielo.

Bach. Edgarh Gianpiere Loyola Saldaña

AGRADECIMIENTO

Expresamos nuestro profundo agradecimiento a todas aquellas personas que contribuyeron con la elaboración y culminación de este trabajo de investigación.

A IDER CV, por brindarme la información, conocimientos y permisos para entrar a sus instalaciones a aplicar los procedimientos de mi investigación. Y sobre todo a Dios por darnos fuerzas, perseverancia y permitirnos lograr lo que tanto anhelamos.

A mi asesor Dr. Ventura Aguilar, Henry Elder, por su asesoramiento íntegro y eficaz, como también las guías y pautas y paciencia que nos tuvo en este proceso de investigación.

Gracias a todos por su apoyo y por ser parte de la columna vertebral de nuestra tesis.

ÍNDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO.....	iii
ÍNDICE DE TABLAS	vi
ÍNDICE DE FIGURAS	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	9
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA	22
2.1. Tipo de investigación	22
2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos).....	25
2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos	26
2.4. Procedimiento	26
CAPÍTULO III. RESULTADOS	29
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	39
DISCUSIÓN	39
CONCLUSIONES	43
REFERENCIAS	44
ANEXOS	48

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N.º 1: Operacionalización de las Colocaciones...	23
Tabla N.º 02: Operacionalización Riesgo Financiero.....	24
Tabla N.º 03: Coeficiente de correlación de Pearson Utilizando las siguientes escalas	27
Tabla N.º 04: Rangos del Apalancamiento Operativa.....	27
Tabla N.º 05: Rangos de Deuda Capital.....	27
Tabla N.º 06: Rangos de Grado de Liquidez.....	28
Tabla 01: Consolidado de todas las ratios de los clientes de IDER CV 2018.....	29
Tabla 02: Análisis del Coeficiente de Correlación de Pearson entre los indicadores de las variables de colocaciones y riesgo financiero	30
Tabla 03: Análisis de requisitos para las colocaciones de IDER CV. Trujillo 2018.....	31
Tabla 04: Análisis de las Montos Otorgados de IDER CV. Trujillo 2018.....	31
Tabla 05: Análisis de las Montos Otorgados de IDER CV. Trujillo 2018.....	32
Tabla 06: Grado de apalancamiento Operativo de los clientes de IDER CV 2018.....	33
Tabla 07: Resumen de frecuencia del Riesgo Operativo (Grado de apalancamiento Operativo) de los clientes de IDER CV 2018.....	34
Tabla 08: Grado de apalancamiento Operativo de los clientes de IDER CV 2018.....	34
Tabla 09: Deuda Capital de los clientes de IDER CV 2018 de la ciudad de Trujillo.....	35
Tabla 10: Deuda capital de los clientes de IDER CV 2018.....	36
Tabla 11: Rangos de deuda capital de los clientes de IDER CV 2018.....	36
Tabla 12: Grado de Liquidez de los clientes de IDER CV 2018 de la Ciudad de Trujillo .	37
Tabla 13: Resumen de Frecuencias de Grado de Liquidez de IDER CV 2018.....	38
Tabla 14: Grado de Liquidez de los clientes de IDER CV 2018.....	39

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 01. Análisis del Nivel de montos otorgados de IDER CV. 2018 de la ciudad de Trujillo.....	55
Figura 02. Análisis de las microempresas que solicitan crédito de manera regular de IDER CV. 2018 de la ciudad de Trujillo	57

RESUMEN

La presente investigación se planteó como objetivo general, determinar la relación que existe entre las colocaciones y el riesgo financiero de los microempresarios clientes de IDER CV. Trujillo, 2018. En la metodología, la presente investigación por su enfoque es una investigación cuantitativa y por su alcance o profundidad es una investigación descriptiva y correlacional, y su diseño es no experimental. La técnica de recolección de datos que se usó para la presente investigación fue el análisis documental y para el procesamiento y análisis de la información se usó los métodos estadísticos: frecuencias y coeficiente de correlación de Pearson. Después de analizar los resultados y la discusión con otras investigaciones, se llegó a la siguiente conclusión: las colocaciones y los índices del riesgo financiero tienen una relación positiva muy baja con los montos otorgados y número de créditos otorgados de IDER CV. del distrito de Trujillo, debido a que el grado de correlación del apalancamiento operativo es de 0.57; donde a mayores colocaciones aumenta el apalancamiento operativo; además el grado de liquidez tiene una correlación positiva moderada de 0.67; es decir, cuando aumenta las colocaciones, aumenta el Grado de liquidez. Además, este indicador permitió conocer el nivel de confiabilidad de la información de las colocaciones otorgados a los microempresarios clientes de IDER CV.

Palabras clave: Colocaciones, Riesgo financiero

ABSTRACT

The present investigation was raised as a general objective, to determine the relationship between placements and the financial risk of IDER CV client microentrepreneurs. Trujillo, 2018. In the methodology, the present investigation by its approach is a quantitative investigation and by its scope or depth it is a descriptive and correlational investigation, and its design is not experimental. The data collection technique that was used for the present investigation was the documentary analysis and for the processing and analysis of the information the statistical methods were used: frequencies and Pearson's correlation coefficient. After analyzing the results and the discussion with other investigations, the following conclusion was reached: placements and financial risk indices have a very low positive relationship with the amounts granted and the number of credits granted by IDER CV. from the Trujillo district, because the degree of correlation of the operating leverage is 0.16; where to greater placements the operating leverage increases; In addition, the degree of liquidity has a low positive correlation of 0.27; that is, when the placements increase, the degree of liquidity increases. In addition, this indicator allowed to know the level of reliability of the information of the placements granted to the microentrepreneurs of IDER CV.

Keywords: Placements, Financial risk

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

El Perú en los últimos años ha mostrado un índice de crecimiento económico que lo ha permitido ser reconocido como un país emergente, con grandes perspectivas de desarrollo y esto favorece a las empresas financiera que buscan ayudar al desarrollo de la comunidad cobrando bajas tasas de interés y además con programas sociales para las microempresarios ya que tienen la capacidad de solventar sus deudas e invertir en nuevos proyectos de esta manera a generado que el mercado sea más competitivo busque capital, y también esto genera un mayor crecimiento en la economía. Además de ello, es importante mencionar y resaltar el aporte de las entidades financieras que son también parte de importante crecimiento, permitir a las distintas empresas y negocios (sin discriminar la trayectoria, magnitud, clase social, ubicación o nivel de ventas) el poder conseguir financiamiento tanto para el capital de trabajo, para mejorar o incrementar sus activos fijos, ha permitido que las distintas empresas se beneficien con los créditos que puedan recibir, además tienen como principio esencial el incremento de la rentabilidad de los microempresarios (Sandoval, 2017)

En la actualidad toda empresa está inmerso a todo tipo de riesgo financiero, los más conocidos: Grado de Liquidez, Apalancamiento Operativo, Deuda Capital, entre otros; por eso que toda empresa crea áreas especializadas para poder hacer frente a estas y así obtener mayores ganancias, además otro problema es a la hora de tomar de decisiones de inversión, tanto los propietarios de la empresa y también los inversores en general, de ahí la importancia de la tesis por el hecho de que las dos variables, colocaciones y su relación con el riesgo financiero beneficiará a la organización ya que podrá tener una mejor toma de decisiones con los créditos otorgados.

El sistema financiero juega un rol muy importante en el desarrollo de la economía. Los intermediarios financieros se encargan del manejo de los recursos, que son asignados a los sectores con mayor rentabilidad y productividad del sistema económico (Aravena y Cifuentes, 2013).

Las colocaciones y el riesgo financiero en las organizaciones se definen como un tratamiento integral ya que cuenta con diversos factores lo cual ayudará a las empresas a tomar una correcta decisión en la otorgación de créditos por que busca evaluar de manera clara y concisa los créditos que brindan los microempresarios.

Las relevancias de las colocaciones se dan porque la mayoría de las empresas necesitan acceder al crédito, ya sea para expansión, recuperación o mantenimiento en el mercado, otras por el contrario se preocupan por invertir de la manera más adecuada los excedentes generados; en ambos casos es necesario evaluar y determinar la exposición de las colocaciones que se brindan a los microempresarios.

Según Cardoza (2016) se propuso estudiar la influencia del tiempo de aprobación de los créditos y el instrumento fue la encuestado. Concluyendo que el 46.4 % de clientes de Caja Sullana oficina especial Buenos Aires, siempre toman en cuenta el tiempo de atención de su crédito; el 23.2 % a veces y el 11.9% casi siempre. Además, el 36.9% de clientes de Caja Sullana oficina especial Buenos Aires, han determinado ni rápido, ni lento el tiempo de aprobación de su crédito; el 27.4% rápido y el 17.9% muy rápido. El 58.3% de clientes de Caja Sullana oficina Especial Buenos Aires, siempre su nivel de ingreso garantiza cumplir con el pago de su crédito; el 15.5% casi siempre y el 12.5% no sabe, no opina. el 45.8% de clientes de Caja Sullana oficina especial Buenos Aires, Ampliación de capital de trabajo de acuerdo al destino de su crédito solicitado;

el 12.5% Compra de inmuebles y el 10.7% Compra de artefactos o muebles. Por lo tanto se afirma que las colocaciones son de vital importancia debido que genera un grado de inversión y sostenibilidad económica y por tal razón es importante reducir el tiempo de entregar los créditos.

Según Terán (2016) se propuso estudiar un plan estratégico para mejorar las colocaciones la colocación de créditos de la Caja Maynas, donde su instrumento utilizado fue el cuestionario. Donde concluyo Los factores que afectan la colocación de créditos de la Caja Maynas son la segmentación de mercado, 71% de encuestados indica estar totalmente en desacuerdo (TD) en que los productos que vende la empresa están diseñados para el segmento de clientes planificado. Otro factor que afecta la colocación de créditos en la Caja Maynas es la clasificación de los clientes, el 100% de encuestados indica estar totalmente en desacuerdo en que la empresa ofrece los productos en razón a una clasificación de clientes. Los factores por el cual se ha visto afectado es por tener tasas de interés muy elevadas por tal razón no ha tenido un grado de aceptación positivo.

Según Aravena y Cifuentes (2013). Se propuso estudiar las políticas de Riesgo. Donde su instrumento fue el análisis documentario, Concluyendo que la regulación y supervisión que están sujetas las entidades de crédito, como son el Banco Santander y el Retail Falabella, cuentan con normas internas, además, interior de estas industrias se explican, básicamente, por los distintos segmentos de ingresos a los que están orientadas las entidades. Respecto a CMR Falabella la administración del riesgo de crédito es centralizada por la Gerencia de Riesgo y Crédito, es bastante activa y se alimenta de los indicadores mensuales del comportamiento de la cartera, junto con variables económicas que prospectan la evolución de la economía. Los cambios en las

políticas de riesgo son definidos por el Directorio, en base al escenario económico esperado y al apetito por riesgo del Grupo, siendo los cambios de las políticas luego instrumentados por parte de la Gerencia de Riesgo financiero cuyo fin es mejorar las colocaciones de Crédito, mediante ajustes en las pautas de evaluación y otorgamiento de créditos.

Según Quiroz (2013) estudio el impacto de las colocaciones en los clientes Pymes de la Caja Municipal de Ahorro de Crédito. Donde concluyo: que la colocación de crédito hacia las Pymes alcanza un porcentaje superior en comparación con los diversos destinos del crédito, alcanzando así una proporción del 50% para la pequeña empresa y 20% para la microempresa de la concentración de cartera en estos tipos de créditos. La política de créditos son los pasos, requisitos y demás normas privadas establecidas por las empresas para otorgar un crédito. Además, aún en el caso que no existan normas jurídicas para otorgar un crédito es claro que existe política de créditos, la cual no es igual para todos, sino que se diferencia entre los buenos pagadores y los malos pagadores. Por otro lado, El financiamiento es uno de los principales problemas que afectan a las PYMES; encontrar alternativas de financiamiento a sus requerimientos ayudará a promover la creación de nuevas unidades de producción, y por ende más puestos de trabajo. Un total de 17 entidades financieras cubren el mercado financiero en la ciudad de Chepén, que colaboran con una proporción en brindar créditos a las Pymes.

Garay (2018) estudió el modelo de Colocaciones y el mejoramiento de la cartera Pesada en las Cajas Rurales de Ahorro y Créditos, concluyendo que las cajas rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) constituyen instituciones financieras no bancarias reguladas, que fueron establecidas con limitadas exigencias de capital mínimo y accionistas privados. (Portocarrero Maisch & Tarazona Soria, 2003) “Las Cajas se orientaron a proveer servicios financieros a los segmentos de la población no atendidos por la banca comercial, priorizando al sector rural, el sistema de CRAC estaba integrado por 12 Cajas, que contaban con 54 agencias y empleaban a 677 personas. Registraban un total de colocaciones netas por US \$ 70.1 millones, captando fondos de 156,128 cuentas de ahorro y a plazo fijo, así como canalizando créditos a 57,074 prestatarios. Las CRAC ofrecen a sus clientes diversos productos financieros, que incluyen diferentes tipos de depósitos y préstamos, tanto en moneda nacional como en dólares. Los primeros han exhibido una tendencia creciente en los últimos años, pasando de conformar el 29 % del total de pasivos de las CRAC al 66 %. A su vez, las CRAC muestran una diversificación en su portafolio crediticio siendo un factor relevante. De esta forma, actualmente la cartera de las cuatro CRAC analizadas está integrada por diferentes tipos de préstamos, entre los que destacan los créditos agropecuarios, comerciales, hipotecarios, personales y a la microempresa los cuales son los que solicitan mayores préstamos.

Según Vilca (2017) estudio el impacto las solicitudes de crédito y las recuperaciones para mejorar la calidad de cartera en la Financiera EDPYME RAIZ S.A. Agencia Juliaca. En el cual su instrumento fue el análisis documentario, concluyendo que es importante evaluar las solicitudes de crédito para el otorgamiento de un préstamo, teniendo en cuenta el nivel de endeudamiento, la capacidad y voluntad de pago de un Cliente. Asimismo, la evaluación realizada por el funcionario de negocios quien está a cargo de otorgar un crédito, este deberá realizar una evaluación con transparencia y honestidad. Además, el objetivo de la recuperación de los créditos vencidos y lograr la cancelación es a través del otorgamiento de descuentos especiales, proponiendo campañas de recuperación con exoneración por concepto de gastos, interés moratorio e interés compensatorio, durante la gestión de cobranza de estos créditos facilitando la recuperación de cuotas atrasadas. Por otro lado, Implementando las políticas de evaluación, ayudará a mejorar las evaluaciones de crédito a las empresas que cumplan con los requisitos establecidos.

Según Huancollo (2015) en su estudio planteado busco analizar las colocaciones de los créditos MYPES, teniendo en consideración los productos crediticios, evaluación crediticia y el monto de colocaciones de Financiera. Concluyendo, que los diferentes tipos de créditos que otorga Financiera para las MYPES, a través de sus agencias a nivel nacional y específicamente en Juliaca son 4: Crédito para Capital de Trabajo, créditos para Activo Fijo, Créditos de Consumo y Creditos Especiales, además Financiera Edyficar evaluó el crédito solicitado por el cliente teniendo en cuenta la evaluación cualitativa y la evaluación cuantitativa. El análisis cualitativo es la parte importante pues muchas veces determinan la recuperación del crédito, es decir, se realizó la evaluación teniendo en cuenta la revisión en la Central de Riesgos interna y

externa, visita al cliente, revisión obligatoria de los documentos de la persona, domicilio y negocio, y las referencias personales y comerciales del solicitante. El análisis cuantitativo se evaluó los siguientes aspectos: destino del crédito, balance general, estado de ganancias y los indicadores financieros y la propuesta de crédito por parte del asesor de créditos. Los resultados muestran que, en el año 2013, el monto de colocaciones de créditos MYPES de Financiera Edyficar en la Agencia Juliaca ascendió a S/. 8,068 miles de nuevos soles, lo que ha significado un aumento de 28.27 % con respecto al año 2012 (S/. 6,289.67 miles de nuevos soles). Este aumento se ha logrado a través de la orientación estratégica hacia créditos de menor tamaño y la prudente gestión de la calidad de cartera.

Según Sosa (2017) en su estudio planteado de Administración de los riesgos financieros en las colocaciones de Prestamos en Cajas Municipales de ahorro y Crédito. Donde su instrumento fue el análisis documentario y una entrevista, concluyendo que los riesgos financieros en las colocaciones de las CMACs, se verifico en los indicadores de gestión de riesgos y métodos e identificaron las políticas que las CMACs, se identificó a través de la observación de los créditos otorgados un lineamiento de acuerdo con las políticas, procedimiento y reglamento interno de la entidad financiera, Se puede determinar según el objetivo 02 cuáles son las causas de los riesgos financiero de los más principales el resultado obtenido de las CMACs del año 2016; siendo los ratios de evaluación que manejan (ROE) de evaluación de crédito el más utilizado, la investigación en donde indica que el 69% si cuenta con los expedientes de los ratios favorable para la aprobación del crédito de la CMAC. Se pudo realizar las propuestas de acuerdo con el objetivo 03 que de acuerdo a los

resultados obtenidos y concluidos en la Caja Municipales de Ahorro y Créditos en donde se identifican y cumplen con las otorgaciones de créditos.

Según Cardenas (2018) estudio la incidencia del riesgo financiero en la Caja Arequipa, concluyendo que la incidencia de la morosidad del pago como riesgo de crédito en la caja Arequipa - sede Tacna, 2015, es significativa, ya que la morosidad según tipo y modalidad de crédito y los ratios de morosidad según 120 días de incumplimiento, incide en los ratios de liquidez. Segunda La influencia de los ratios de la morosidad según tipo y modalidad de crédito en las ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015, es significativa, ya que la morosidad, según tipo y modalidad de crédito, el alto porcentaje figura en los créditos a microempresas, lo que incide en los ratios de liquidez. Tercera El impacto de los ratios de morosidad según días de incumplimiento en los ratios de liquidez de la Caja Arequipa – Sede Tacna, 2015, es significativa, ya que existe ratios de morosidad, según 90 días de incumplimiento, lo que incide en los ratios de liquidez.

Según Huamolles (2018) estudio el modelo del riesgo crediticio y su relación con el nivel de colocaciones y la tasa de interés activa en moneda nacional de las cajas municipales del Perú, concluyendo que el sistema de cajas municipales del Perú, se constituyen en un principal viabilizador de la bancarización dirigido a las micro y pequeñas empresas, las mismas que hoy en día tienen acceso fácil y rápido para la obtención de fuentes de financiamiento que les permitan financiar el capital de trabajo necesario, así como la adquisición de activos fijos, con la finalidad de atender el mercado al cual dirigen sus operaciones. A través de la presente investigación se ha

logrado demostrar que existe relación positiva y significativa entre el riesgo crediticio y el nivel de colocaciones, así como el costo del dinero, representado por la tasa de interés activa en moneda nacional, a la cual ofrecen sus productos las cajas municipales del Perú. Es decir, a medida que se incrementan las colocaciones se tiende a asumir un mayor riesgo. De otro lado, al incrementarse el costo del dinero el riesgo crediticio se incrementa debido a que es más complicado efectuar la devolución del dinero ante factores exógenos que resultan del desenvolvimiento de la economía.

Según Tafur (2018) estudió el impacto de la calidad de Cartera Crediticia y sus riesgos financieros en la cooperativa de ahorro y crédito, concluyendo que la tesis se describió como la calidad de cartera de cartera crediticia influye en los riesgos financieros de la Cooperativa de ahorro y crédito San Francisco LTDA 289 – 2018. Mediante la descripción del análisis cualitativo se pudo comprobar cómo el análisis FODA del crédito influye en el riesgo de pago del socio, es importante conocer las fortalezas y las debilidades de los socios con respecto al pago en sus préstamos, con este análisis se puede comprobar que, el análisis cualitativo si influye en los riesgos financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco LTDA 289 - 2018. Se comprobó que el análisis cuantitativo influye en los riesgos financieros de la Cooperativa de ahorro y crédito San Francisco LTDA 289 – 2018, mencionando así temas como, categoría crediticia y la rentabilidad en las cuotas que se pagan mensualmente, indica que la evaluación que realizan los analistas de la cooperativa hacia el socio sobre su capacidad de pago son importantes para obtener una buena calidad de cartera. Se comprobó que el destino de crédito si influye en los riesgos financieros de la Cooperativa de ahorro y crédito San Francisco LTDA 289 – 2018 de manera significativa, verificando con la ficha de información de los créditos.

Colocación de Crédito, son los préstamos o créditos que las entidades financieras otorgan a sus clientes en condiciones competitivas.

Según Añez (2008) afirma que el crédito deriva de la palabra creer y tener confianza en otros términos el crédito es cuando una persona o institución asume un compromiso de pago sobre la base de que cumplirá con su obligación de pago de forma puntual. En otras palabras, tener crédito significa cumplir con las características requeridas para que confíen sea en una persona o institución y de esta manera la confianza sea brindada. Por otra parte, la base del crédito, prima en la confianza, sin ella es inconcebible, sin dejar de considerar que ello implica un riesgo.

Operacionalmente se evaluarán las siguientes dimensiones: Montos otorgados,

Montos Otorgados, Los montos Otorgados son una facilidad de créditos que se le sede a un cliente hasta por un límite determinado y que le permite, durante el periodo de vigencia de la facilidad, solicitar el financiamiento de varias operaciones de naturaleza semejantes e independientes entre sí. El monto de la línea de crédito y las condiciones de cada operación serán establecidos por la Corporación durante el proceso de evaluación. (Rossemberg, 1999)

Riesgo Financiero, Al igual que una gran empresa, las pymes también cuentan con riesgos financieros que afectan a la rentabilidad que esperan obtener dentro de un ejercicio; el obtener pérdida en un ejercicio afecta enormemente e incluso muchas veces han incurrido a la decisión del cierre temporal del negocio hasta que puedan conseguir un capital con el que puedan comenzar a trabajar otra vez. El motivo de ello, es el escaso capital que tienen para poder seguir produciendo y a la vez cumplir con sus obligaciones de operación diaria. (Median P, Chyntia Mondalgo, 2018)

Riesgo Empresarial. - según Celaya y Lopez (2004) se refiere que las empresas cambian de manera constante, operativa o estructuralmente, sea para responder a las necesidades del mercado o para adecuarse a los cambios. Cualquier persona interesada en analizar una empresa tiene a su alcance herramientas de análisis que van desde determinar su liquidez, rentabilidad y apalancamiento operativo o sus niveles de operación y los cambios que se generan en su estructura financiera; pero un análisis muy importante y difícil, por los sesgos que sus resultados pueden generar, es la determinación del riesgo inherente a las empresas.

Según Berk (2012), menciona; El contenido de los riesgos financieros, por qué el riesgo de un valor difiere del riesgo de una cartera compuesta por valores similares (p.375)

Apalancamiento Operativo. - Gracias al apalancamiento operativo un negocio logra reducir los costos totales de producción una vez que se haya producido más de una determinada cantidad, es decir, a medida que el volumen de ventas en la empresa aumenta, cada nueva venta contribuye menos a los costos fijos y más a la rentabilidad. Por tanto, el apalancamiento operativo permite a las empresas gozar de un mayor margen bruto (precio de venta menos costos variables) en cada venta. Podemos saber que una empresa tiene un alto grado de apalancamiento operativo si el margen bruto de sus ventas es muy elevado.

Deuda Capital. - Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Además, es de vital importancia en los empresarios debido que ayuda a medir el grado de endeudamiento que pueda tener la organización, por otro lado, esta ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio.

Grado de Liquidez. - muestra el nivel de solvencia financiera de corto plazo de las empresas, en función a la capacitación que tiene para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, además indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad, por lo tanto una razón de grado de liquidez mayor a 1 indica que parte de los activos corrientes de la empresa están siendo financiados con capitales a largo plazo.

Según Berk (2012), Se refiere a la incapacidad de conseguir obligaciones de flujos de efectivo necesarios, lo cual puede forzar a una liquidación anticipada, transformando en consecuencia las pérdidas en “papel” en pérdidas realizadas. Es la contingencia de que la entidad incurra en pérdidas excesivas por la venta de activos y la realización de operaciones con el fin de lograr la liquidez necesaria para poder cumplir con sus obligaciones.

El Instituto de Desarrollo Regional César Vallejo – “IDER CV”, es una asociación de derecho privado sin fines de lucro (ONG), se constituyó el 16 de agosto de 1990, con el fin de aportar a promover el desarrollo económico, social y cultural de la zona del norte del Perú, localizando su accionar en el Departamento de la Libertad, impulsa la investigación científica a fin de contribuir al mejoramiento de la realidad, formula, ejecuta y supervisa proyectos de desarrollo social, económico, acorde con las necesidades de la región. Los servicios financieros que ofrece al sector de la micro y pequeña empresa, con la finalidad de otorgar créditos que ayuden a solventar sus necesidades financieras y/o adquisición de activos fijos. A través del Programa de créditos IDER CV (PROCRIDER), brinda atención prioritariamente a los microempresarios de los sectores comercio, producción y servicios. IDER CV es por esa razón la importancia de las colocaciones ya que esto contribuirá en analizar el

riesgo financiero a los microempresarios que lo solicitan, además brinda un mejor criterio de evaluación en la cartera morosa y créditos de riesgo debido que también son manejadas por grandes empresas (anexo 02 tabla de comparación).

Es por esta razón que se propone utilizar las colocaciones y su relación con el riesgo financiero de la empresa IDER CV, 2018, ya que se busca obtener un mejor control en el otorgamiento de créditos y a si seguir contribuyendo con los microempresarios.

Por lo tanto, el propósito de la presente investigación es el riesgo financiero y su relación con las colocaciones en la empresa IDER CV, para así obtener una adecuada toma de decisiones en las colocaciones solicitadas.

1.2. Formulación del problema

¿Qué relación existe entre las colocaciones y el riesgo financiero de los microempresarios clientes de IDER CV, Trujillo, 2018?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar la relación que existe entre las colocaciones y el riesgo financiero de los microempresarios clientes de IDER CV. Trujillo, 2018.

1.3.2. Objetivos específicos

1. Analizar las colocaciones de los microempresarios clientes de IDER CV. de la ciudad de Trujillo 2018.
2. Identificar los componentes del riesgo financiero de IDER CV. Trujillo 2018.

a. Hipótesis

La relación entre las colocaciones y el riesgo financiero de los microempresarios clientes de IDER CV es positiva con un nivel bajo.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1. Tipo de investigación

Esta investigación se hace llamar también investigación practica o empírica correlacional porque busca un desarrollo aplicable del conocimiento directo a los problemas de la sociedad o de alguna organización, mediante el uso de los conocimientos se obtendrá los resultados de la investigación en la cual se organizará de forma rigurosa conociendo a la realidad de la investigación (Murillo, 2008. Párr. 2).

Diseño de investigación

No Experimental, dado que, según Hernández, et al (2014) aduce que “son estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos” (p.152).

Transversal debido que Hernández, et al (2014) afirma que “su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado” (p.154).

Variables, operacionalización

Variables

Las variables presentes en este estudio son:

Variable 1: Colocaciones

Variable 2: Riesgo Financiero

Tabla N.º 1: Operacionalización de las Colocaciones

Variable	Definición Conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de Medición
Variable: Colocación de Crédito	Las colocaciones son los préstamos o créditos que las entidades financieras otorgan a sus clientes en condiciones competitivas	La colocación de crédito son factores que beneficia a la organización debido que mayores créditos otorgados mayores ingresos recibe la empresa. Esta variable será mediante la técnica de Análisis Documental	Montos otorgados. (Dinero otorgado)	Nivel de Montos otorgados: (Número de montos otorgado a los microempresarios clientes)	Nominal

Tabla N.º 2: Operacionalización Riesgo Financiero

Variable	Definición Conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de Medición
Variable: Riesgo Financieros	Según Gitman (2012) se refiere al riesgo como la posibilidad de enfrentar una pérdida financiera. Los activos que tienen mayores probabilidades de pérdida se consideran más arriesgados de los que prestan menores probabilidades de pérdida de modo más formal la variabilidad de los rendimientos relacionados con un activo específico. (p.200).	El riesgo financiero ayudará a la organización debido que se podrá tomar mejores decisiones en la otorgación de créditos. Esta variable será mediante la técnica de Análisis Documental	Riesgo Financiero	GAO: (Grado de Apalancamiento Operativo) $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Utilidad Antes de Impuestos}} - \text{Deuda Capital:}$ $D/C = \frac{PASIVO\ TOTAL}{\text{Deuda Capital}}$	Razón
				Grado de liquidez: Liquidez absoluto (Activo Corrientes/ Pasivos Corriente)	

Fuente: Dimensión e indicadores del Riesgo Financiero basado en la teoría de Gitman (2012).

2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)

La población está constituida por 203 empresas que son clientes de IDER CV.

2.1.1. Muestra

La muestra está constituida de 66 Microempresarios, se utilizó la fórmula de población finita por considerarse que la población es conocida, así mismo para obtener la siguiente muestra se utilizó los siguientes valores:

Aplicación de fórmula:

$$n = \frac{Z^2 \cdot N \cdot (P \times q)}{E^2(N - 1) + Z^2 \cdot p \cdot q}$$

Dónde:

n = Tamaño de muestra = 203

Z= Nivel de confiabilidad = 95% (Z = 1.96)

p = Probabilidad favorable =0.5

q = Probabilidad que no ocurra =0.5

E = Error = 10% = 0.10

$$n = \frac{1.96^2 \times 203 \times (0.5 * 0.5)}{0.10^2 (203 - 1) + 1.96^2 (0.5 * 0.5)} = 65.41$$

Total, de la muestra, 66 microempresarios clientes de IDER CV.

2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

2.3.1 Técnicas

2.3.1.1. Análisis documentario

Se analizó los registros del área administrativa sobre la otorgación de créditos con la finalidad de tener una información clara y concisa.

2.3.2. Instrumento

Técnica	Instrumento	Descripción
Análisis Documentario	Guía documentario	Se revisó los créditos otorgados, así como los estados de situación financiera, documentos de préstamos solicitados y otorgados.

2.4. Procedimiento

Para la recolección de datos de la presente investigación, se solicitó el permiso al representante legal de la empresa con el fin de no tener ningún inconveniente al momento de desarrollar nuestra investigación.

Para desarrollar nuestra primera variable se solicitó al representante legal la cartera de clientes, montos otorgados y la cartera de morosos con la finalidad de responder nuestro primer objetivo, además los datos solicitados fueron procesados en Excel tanto en tablas como gráficos para tener una interpretación coherente.

Para desarrollar nuestro segundo objetivo se solicitó los Estados de Situación financiera y los Estados de Ganancia y Perdida con la finalidad de procesar los datos de manera coherente.

Además, para desarrollar la correlación de ambas variables se utilizó el coeficiente de correlación de Pearson con la finalidad que no tenga errores al momento de relacionar las variables.

Finalmente se organizó los datos para procesar y responder los objetivos planteados en nuestra investigación de manera concisa y coherente.

Tabla 03: Coeficiente de correlación de Pearson Utilizando las siguientes escalas:

Valor	Significado
-1	Correlación negativa grande y perfecta
-0,9 a -0,99	Correlación negativa muy alta
-0,7 a -0,89	Correlación negativa alta
-0,4 a -0,69	Correlación negativa moderada
-0,2 a -0,39	Correlación negativa baja
-0,01 a -0,19	Correlación negativa muy baja
0	Correlación nula
0,01 a 0,19	Correlación positiva muy baja
0,2 a 0,39	Correlación positiva baja
0,4 a 0,69	Correlación positiva moderada
0,7 a 0,89	Correlación positiva alta
0,9 a 0,99	Correlación positiva muy alta
1	Correlación positiva grande y perfecta

Nota: se puede observar la escala de medición de Pearson utilizada en la investigación desarrollada.

Tabla N° 04: Rangos del Apalancamiento Operativa

Apalancamiento Operativo	Significado
De 0 a 1	Riesgo Bajo
De 2 a 3	Riesgo moderado
De 3.1 a 4	Riesgo alto
De 4.1 a 6	Riesgo muy alto

Nota: se puede observar la escala de medición de rangos del Apalancamiento Operativo.

Tabla N° 05: Rangos de Deuda Capital

Deuda Capital	Significado
De 0	Capacidad Alta
De 0.1 a 0.2	Capacidad Moderada
De 0.21 a 0.3	Capacidad Baja
De 0.31 a 0.5	Riesgo bajo
De 0.51 a 0.7	Riesgo Alto
De 0.71 a 1	Riesgo muy Alto

Nota: se puede observar la escala de medición de Rangos de deuda capital.

Tabla N° 05: Rangos de Grado de Liquidez

Grado de Liquidez	Significado
0	Riesgo moderado
De 0 a 0.9	Capacidad Baja
De 1 a 2	Capacidad Alta
De 2.1 a 3.5	Capacidad Muy alta

Nota: se puede observar la escala de medición de rangos de Grado de Liquidez.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

3.1. Determinar la relación que existe entre las colocaciones y el riesgo financiero de los microempresarios clientes de IDER CV. Trujillo, 2018.

Tabla 01:

Consolidado de todas las ratios de los clientes de IDER CV 2018.

Empresas	Mont o Ot orgados	Apalancamie o Operativo	Deuda Capital	Grado de Liquidez
Empresa 1	S/2,100	2.12	0.43	S/1.67
Empresa 2	S/22,000	4.70	0.14	S/3.33
Empresa 3	S/14,500	1.86	0.20	S/2.56
Empresa 4	S/1,200	1.86	0.35	S/1.77
Empresa 5	S/3,500	2.43	0.20	S/1.60
Empresa 6	S/6,500	1.68	0.16	S/3.28
Empresa 7	S/7,800	2.34	0.25	S/1.15
Empresa 8	S/10,000	1.88	0.22	S/1.31
Empresa 9	S/12,000	1.80	0.19	S/1.57
Empresa 10	S/13,000	2.12	0.22	S/1.35
Empresa 11	S/12,000	1.73	0.14	S/4.40
Empresa 12	S/6,500	3.05	0.19	S/1.64
Empresa 13	S/14,000	1.90	0.18	S/2.06
Empresa 14	S/15,000	3.50	0.19	S/1.73
Empresa 15	S/14,500	3.10	0.18	S/1.89
Empresa 16	S/9,800	3.50	0.24	S/1.17
Empresa 17	S/9,000	2.84	0.30	S/0.94
Empresa 18	S/4,500	2.47	0.34	S/0.82
Empresa 19	S/5,000	2.20	0.26	S/1.11
Empresa 20	S/5,000	2.94	0.31	S/0.90
Empresa 21	S/6,000	3.06	0.33	S/0.86
Empresa 22	S/9,000	2.11	0.32	S/0.87
Empresa 23	S/11,500	4.44	0.36	S/0.78
Empresa 24	S/12,000	3.85	0.42	S/0.68
Empresa 25	S/15,000	2.03	0.19	S/1.71
Empresa 26	S/14,500	2.94	0.33	S/0.84
Empresa 27	S/9,800	2.27	0.34	S/0.83
Empresa 28	S/9,000	2.97	0.37	S/0.77
Empresa 29	S/4,500	3.25	0.34	S/0.84
Empresa 30	S/2,467	1.65	0.18	S/1.94
Empresa 31	S/13,000	2.17	0.28	S/0.99
Empresa 32	S/7,000	1.96	0.20	S/1.49
Empresa 33	S/7,000	4.26	0.38	S/0.74
Empresa 34	S/4,500	4.24	0.37	S/0.76
Empresa 35	S/15,000	4.30	0.26	S/1.10
Empresa 36	S/11,000	2.23	0.29	S/0.98
Empresa 37	S/4,500	2.04	0.25	S/1.17
Empresa 38	S/7,500	2.04	0.28	S/0.99
Empresa 39	S/6,500	2.04	0.28	S/0.99
Empresa 40	S/2,700	2.04	0.33	S/0.85
Empresa 41	S/4,500	2.04	0.31	S/0.91
Empresa 42	S/6,000	2.04	0.19	S/2.02
Empresa 43	S/4,500	2.04	0.20	S/1.49
Empresa 44	S/11,000	2.80	0.25	S/1.12
Empresa 45	S/10,000	3.01	0.23	S/1.25
Empresa 46	S/5,000	2.04	0.23	S/1.25
Empresa 47	S/1,000	2.13	0.20	S/1.46
Empresa 48	S/2,000	1.96	0.19	S/1.64
Empresa 49	S/3,400	2.33	0.18	S/1.87
Empresa 50	S/9,000	6.00	0.47	S/0.62
Empresa 51	S/8,500	2.39	0.19	S/1.61
Empresa 52	S/4,500	3.78	0.30	S/0.95
Empresa 53	S/2,000	3.08	0.28	S/1.00
Empresa 54	S/4,700	2.58	0.27	S/1.03
Empresa 55	S/6,500	1.93	0.19	S/1.62
Empresa 56	S/2,500	2.49	0.20	S/1.49
Empresa 57	S/2,500	2.46	0.25	S/1.16
Empresa 58	S/3,540	4.02	0.19	S/1.63
Empresa 59	S/3,040	2.35	0.19	S/1.78
Empresa 60	S/4,000	3.58	0.36	S/0.79
Empresa 61	S/2,300	4.85	0.34	S/0.83
Empresa 62	S/6,500	4.00	0.27	S/1.04
Empresa 63	S/4,500	3.72	0.23	S/1.27
Empresa 64	S/3,850	2.45	0.22	S/1.06
Empresa 65	S/4,700	2.35	0.09	S/1.00
Empresa 66	S/6,400	2.40	0.30	S/0.40

Nota: datos obtenidos de IDER CV. 2018

Se observa en la tabla 01, los indicadores de las variables desarrolladas donde el primero criterio es de la variable colocaciones y los otros 3 son de la variable riesgo financiero se agrupo por la razón para determinar el coeficiente de correlación.

Tabla 02:

Análisis del Coeficiente de Correlación de Pearson entre los indicadores de las variables de colocaciones y riesgo financiero.

	<i>Monto Otorgados</i>	<i>Apalancamiento Operativo</i>	<i>Deuda Capital</i>	<i>Grado de Liquidez</i>
Monto Otorgados	1			
Apalancamiento Operativo	0.5693575	1		
Deuda Capital	0.4381869	0.43066798	1	
Grado de Liquidez	0.6652630	0.29591102	0.6439008	1

Nota: Datos obtenidos del análisis documentario de IDER CV.

Se puede observar en la tabla 2, en el Apalancamiento Operativo vs Colocaciones donde el coeficiente de correlación es de 0.57 por lo cual tienen una relación positiva moderada donde a mayor colocaciones mayor riesgo operativo, y también Deuda Capital vs Colocaciones donde el coeficiente de correlación es de 0.44 por lo cual tienen una correlación positiva moderada donde a mayor colocación aumenta la deuda capital, por otro lado, el Grado de liquidez vs las colocaciones tienen un coeficiente de correlación positiva moderada 0.67 por lo cual tienen una relación positiva moderada donde a mayor colocación aumenta el Grado de liquidez de los microempresarios clientes de IDER CV.

Por lo tanto, el coeficiente de correlación del Apalancamiento vs colocaciones y Deuda Capital tienen una relación positiva moderada lo que significa que perjudica la cartera de clientes y se ve reflejado en el índice de morosidad y cartera alto en riesgo y esto se puede apreciar en el Anexo 02.

3.2. Analisis de las colocaciones de los microempresarios clientes de IDER CV. de la ciudad de Trujillo 2018.

Tabla 03:

Análisis de requisitos para las colocaciones de IDER CV. Trujillo 2018.

Requisitos	Comentario
Tener un negocio en marcha (min. 6 meses)	La tasa de interés por el otorgamiento de crédito es de 3% a 4% mensual, mientras que la tasa anual es de 43% - 60%.
No registrar morosidad en Sistema Financiero.	
Llenar datos e información en Ficha Socioeconómica.	
Adjuntar copia simple de DNI de solicitante y cónyuge.	
<u>Copia Simple de recibo de agua o luz de su domicilio</u>	
Aprobar evaluación.	

Nota: datos obtenidos de IDER CV

Se puede observar en la tabla 01, los 6 requisitos del otorgamiento de los créditos de IDER CV. Lo cual tiene una tasa anual de 43% al 60% y una tasa mensual del 3% al 4%.

Tabla 04:

Análisis de las Montos Otorgados de IDER CV. Trujillo 2018.

Concepto	Préstamos Otorgados a las 66 empresas	
Valor Mínimo		1000
Valor Maximo		22,000
Media Aritmética=	S/	7,375.72
Desviación estándar		4421

Nota: Datos de Análisis documentario de IDER CV (Ver Anexo 02 - 04)

Se puede observar en la tabla 04, que la desviación estándar se aplicó a los préstamos otorgados a las 66 empresas con la finalidad de ver la variación que existe en el otorgamiento de préstamos donde es de 4421. Y Además se mostró los préstamos más bajos otorgados en el periodo 2019 y también se observa los préstamos más altos otorgados por IDER CV.

Tabla 05:

Análisis de las Montos Otorgados de IDER CV. Trujillo 2018.

Montos Otorgados	Frecuencia	%
De S/. 1,000 a S/.5,000	29	44%
De S/. 5,100 a S/. 9,100	17	26%
De S/. 9,200 a S/. 13,200	12	18%
De S/. 13,300 a S/. 17,300	7	11%
De S/. 17,400 a S/22,000	1	2%
Total	66	100%

Nota: Datos de Análisis documental de los Montos Otorgados de IDER CV. (Anexo 02 – 04)

Se puede observar que de los créditos otorgados de S/. 1,000 a 5, 000 se otorgó a 29 empresas representado en un 44%, porque los microempresarios buscan capital disponible para compra de mercadería, pero sin endeudarse demasiado, por otro lado, un 26% de los microempresarios tienen un crédito de S/. 5,100.00 a S/. 9,100.00 soles debido que tienen mayor capacidad de solventar sus deudas, además un 7 microempresario representado por 11% tienen un crédito de S/. 13,000.00 a S/. 17,000.00 soles debido que tienen nuevos proyectos para desarrollar como expandir su local comercial, por otro lado, el monto más alto de un crédito otorgado es de S/. 17,400 a 22,000 se otorgó a 1 microempresario representado por un 2% debido que tienen mejor estructura económica y tiene la capacidad de pagar la deuda, IDER CV busca el bienestar económico de los microempresarios por lo tanto otorga créditos de acuerdo a las necesidades del mercado.

3.3. Identificación de los componentes del riesgo financiero de IDER CV. Trujillo 2018.

Tabla 06:

Grado de apalancamiento Operativo en unidades de los clientes de IDER CV 2018.

N°	Empresas	Utilita Bruta	/	UAII	Apalancamiento Operativo
1	Anita de T ello E.I.R.L	148,800	/	70,035	2.12
2	Calzado Bigol S.A.C	247,355	/	57,480	4.70
3	Comercial Grupo Reyes E.I.R.L	184,884	/	99,511	1.86
4	Arturo Acate Reyes	184,884	/	99,511	1.86
5	Miguel Pedro Guevara Flores	92,596	/	38,106	2.43
6	Calzature Pattys SAC	140,000	/	83,404	1.68
7	Microempresa Novedades Nicol	66,200	/	28,274	2.34
8	creaciones Rossy-Jr S.A.C	67,300	/	35,805	1.88
9	T ogala S.A.C	71,970	/	39,998	1.80
10	Andy y Rolando S.A.C	60,430	/	28,530	2.12
11	Seproquim EIRL	109,500	/	63,273	1.73
12	Multiservicios Papillon SAC	62,162	/	20,391	3.05
13	Gerencia E.I.R.L	119,700	/	63,008	1.90
14	calzados Fiorella S.A.C	89,559	/	42,326	3.50
15	inversiones San Isidro SAC	96,420	/	51,104	3.10
16	POST ALLOY PERU SAC	45,500	/	13,006	3.50
17	Giaju S.A.C	66,662	/	23,450	2.84
18	Armas Servicios Generales S.A.C.	67,560	/	27,371	2.47
19	Microempresa Comercial Lottus	86,180	/	39,193	2.20
20	EMPRESA MABEL	51,600	/	17,563	2.94
21	empresa Be Mine	47,020	/	15,351	3.06
22	Grupo Social S.A.C	71,900	/	34,100	2.11
23	Anderson Guevara Santos	46,044	/	10,359	4.44
24	Inversiones Rela E.I.R.L	31,480	/	8,171	3.85
25	Grupo Zavaleta S.A.C	100,660	/	49,509	2.03
26	Menc Inverviones E.I.R.L	51,600	/	17,563	2.94
27	Cristina Inversiones E.I.R.L	53,480	/	23,583	2.27
28	Novedades el Sol S.A.C	40,780	/	13,712	2.97
29	Cristhian Franco Alvares zavaleta	55,920	/	17,189	3.25
30	Castañeda s.a.c	142,480	/	86,393	1.65
31	Moravi S.A.C	75,884	/	35,005	2.17
32	Mep Inversiones E.I.R.L	90,222	/	45,988	1.96
33	Juan Lopez Rodriguez	30,244	/	7,098	4.26
34	Moreno E.I.R.L	32,884	/	7,752	4.24
35	Rossales Inversiones S.A.C	69,000	/	30,229	4.30
36	Yossimar Grupo Santos S.A.C	85,120	/	38,234	2.23
37	Luis Felipe Moreno Burgos	92,700	/	45,347	2.04
38	Inversiones Valeria E.I.R.L	92,700	/	45,347	2.04
39	Grupo Renacer S.A.C	92,700	/	45,347	2.04
40	Asociacion de Madres S.A.C	92,700	/	45,347	2.04
41	MDR Inversiones S.A.C	92,700	/	45,347	2.04
42	Salt E.I.R.L	92,700	/	45,347	2.04
43	Inversiones S.A.C	92,700	/	45,347	2.04
44	Comercial Lopez E.I.R.L	92,700	/	45,347	2.80
45	Maryory Castañeda Valdivia	92,700	/	45,347	3.01
46	UCHI EIRL	92,700	/	45,347	2.04
47	AHORA SAC	88,910	/	41,715	2.13
48	CRECE SAC	96,490	/	49,131	1.96
49	Rafael Juan Dominguez Moreno	81,330	/	34,905	2.33
50	CEMOLARCIFIT	9,320	/	764	6.00
51	PRO ALGARROBO FERREL	72,940	/	30,516	2.39
52	CIT EC CAP. SAC	36,140	/	9,573	3.78
53	EXIT EC S.A.C.	48,736	/	15,826	3.08
54	PANUESFA S.A.C.	52,284	/	20,260	2.58
55	INKA ASOCIACION S.A.C	98,006	/	50,687	1.93
56	Grupo los Grandes S.A.C	41,964	/	16,835	2.49
57	FENIX E.I.R.L	67,686	/	27,473	2.46
58	Paulino Daily Rodrigues Saldaña	39,640	/	9,871	4.02
59	AYNIMUNDO E.I.R.L	67,172	/	28,572	2.35
60	EP Grupo S.A.C	38,124	/	10,653	3.58
61	JEZREEL SRL	32,060	/	6,615	4.85
62	PRINT EST MAT OS S.A.C.	49,494	/	16,159	4.00
63	ALOM GP E.I.R.L	41,156	/	11,062	3.72
64	ASHOKA SANDOVAL E.I.R.L	56,316	/	22,989	2.45
65	PERU GRANDE S.A.C	71,476	/	30,360	2.35
66	Comercial Moreno S.A.C	66,351	/	27,697	2.40

Nota: datos obtenidos de IDER CV. 2018

Se puede apreciar el riesgo financiero se mide con la ratio de apalancamiento operativo donde se tomó la utilidad Bruta / sobre la utilidad antes de impuestos con la finalidad de ver que por cada punto de incremento tendrá mayor riesgo operativo y mayor posibilidad de no poder solventar su deuda.

Tabla 07:

Resumen de frecuencia del Riesgo Operativo (Grado de apalancamiento Operativo) de los clientes de IDER CV 2018.

Concepto	Apalancamiento Operativo
Media Aritmetica	2.6787
Desv. Desviación	1,980
Mínimo	1.649
Máximo	6.00

Nota: Datos obtenidos del Apalancamiento operativo de IDER CV año 2018.

Se puede observar el riesgo Operativo (Apalancamiento Operativo) de las 66 empresas que el valor mínimo es de 1.65 y el valor máximo de un 6, además la desviación Estándar es de 1.980.

Tabla 08:

Grado de apalancamiento Operativo de los clientes de IDER CV 2018.

Apalancamiento Operativo	Frecuencia	Porcentaje %
De 0 a 1	0	0%
De 1.1 a 3	49	74%
De 3.1 a 4	10	15%
De 4.1 a 6	7	11%
Total	66	100%

Nota: Datos obtenidos del Apalancamiento operativo de IDER CV año 2018.

Se puede observar en el Apalancamiento Operativo de las 66 microempresas que de 0 a 1 no está conformada por ningún microempresario debido que esto mantiene un riesgo bajo entre el margen bruto y utilidades antes de impuestos, del 1.1 a 3 está constituida por 49 microempresarios representado por un 74% lo que significa que tiene menor riesgo por lo tanto tiene mayor capacidad de costo fijos, de 3.1 a 4 está conformada por 10 microempresarios representado en un 11% lo cual significa que tienen un riesgo medio debido que sus costos y gastos son elevados, por otro lado, de 4.1 a 6 está conformado por 7 microempresarios representada por un 11% lo cual significa que tienen un riesgo alto y tiene mayor posibilidades de no poder pagar los créditos otorgados por tal razón se evaluara con mayor detalle si solicita otro crédito.

Tabla 09:

Deuda Capital de los clientes de IDER CV 2018 de la ciudad de Trujillo.

N°	Empresas	PASIVO TOTAL	/	PATRIMONIO	DEUDA CAPITAL
1	Anita de Tello E.I.R.L	S/100,985	/	S/234,645	S/0.43
2	Calzado Blgol S.A.C	S/45,060	/	S/313,526	S/0.14
3	Comercial Grupo Reyes E.I.R.L	S/50,469	/	S/255,281	S/0.20
4	Arturo Acate Reyes	S/101,635	/	S/290,084	S/0.35
5	Miguel Pedro Guevara Flores	S/67,287	/	S/334,432	S/0.20
6	Calzature Pattys SAC	S/46,675	/	S/294,152	S/0.16
7	Microempresa Novedades Nicol	S/71,102	/	S/285,787	S/0.25
8	creaciones Rossy-Jr S.A.C	S/58,484	/	S/262,517	S/0.22
9	Togala S.A.C	S/48,828	/	S/252,890	S/0.19
10	Andy y Rolando S.A.C	S/50,364	/	S/231,355	S/0.22
11	Seproquim EIRL	S/27,475	/	S/192,249	S/0.14
12	Multiservicios Papillon SAC	S/40,275	/	S/212,476	S/0.19
13	Gerencia E.I.R.L	S/62,640	/	S/346,694	S/0.18
14	calzados Fiorella S.A.C	S/55,120	/	S/293,954	S/0.19
15	inversiones San Isidro SAC	S/54,675	/	S/296,928	S/0.18
16	POST ALLOY PERU SAC	S/47,360	/	S/193,359	S/0.24
17	Giaju S.A.C	S/108,670	/	S/363,048	S/0.30
18	Armas Servicios Generales S.A.C.	S/164,137	/	S/477,582	S/0.34
19	Microempresa Comercial Lottus	S/98,210	/	S/383,509	S/0.26
20	EMPRESA MABEL	S/92,889	/	S/298,830	S/0.31
21	empresa Be Mine	S/96,118	/	S/295,601	S/0.33
22	Grupo Social S.A.C	S/144,578	/	S/447,141	S/0.32
23	Anderson Guevara Santos	S/129,806	/	S/361,912	S/0.36
24	Inversiones Relá E.I.R.L	S/189,574	/	S/452,145	S/0.42
25	Grupo Zavaleta S.A.C	S/62,675	/	S/333,417	S/0.19
26	Menc Inverviones E.I.R.L	S/112,689	/	S/339,030	S/0.33
27	Cristina Inversiones E.I.R.L	S/121,264	/	S/360,455	S/0.34
28	Novedades el Sol S.A.C	S/126,917	/	S/344,802	S/0.37
29	Cristhian Franco Alvares zavaleta	S/126,144	/	S/375,575	S/0.34
30	Castañeda s.a.c	S/78,675	/	S/429,900	S/0.18
31	Moravi S.A.C	S/108,769	/	S/382,950	S/0.28
32	Mep Inversiones E.I.R.L	S/65,661	/	S/326,058	S/0.20
33	Juan Lopez Rodriguez	S/107,945	/	S/283,773	S/0.38
34	Moreno E.I.R.L	S/106,084	/	S/285,635	S/0.37
35	Rossales Inversiones S.A.C	S/80,622	/	S/311,097	S/0.26
36	Yossimar Grupo Santos S.A.C	S/125,358	/	S/436,361	S/0.29
37	Luis Felipe Moreno Burgos	S/96,683	/	S/394,336	S/0.25
38	Inversiones Valeria E.I.R.L	S/132,224	/	S/466,495	S/0.28
39	Grupo Renacer S.A.C	S/133,214	/	S/468,505	S/0.28
40	Asociacion de Madres S.A.C	S/195,980	/	S/595,939	S/0.33
41	MDR Inversiones S.A.C	S/162,914	/	S/528,805	S/0.31
42	Salt E.I.R.L	S/49,514	/	S/267,505	S/0.19
43	Inversiones S.A.C	S/67,214	/	S/334,505	S/0.20
44	Comercial Lopez E.I.R.L	S/103,514	/	S/408,205	S/0.25
45	Maryory Castañeda Valdivia	S/87,014	/	S/374,705	S/0.23
46	UCHI EIRL	S/87,014	/	S/374,705	S/0.23
47	AHORA SAC	S/66,548	/	S/325,058	S/0.20
48	CRECE SAC	S/62,675	/	S/330,477	S/0.19
49	Rafael Juan Dominguez Moreno	S/46,675	/	S/252,789	S/0.18
50	CEMOLARCIFIT	S/178,796	/	S/382,922	S/0.47
51	PRO ALGARROBO FERREL	S/48,224	/	S/253,361	S/0.19
52	CIT EC CAP. SAC	S/57,588	/	S/194,130	S/0.30
53	EXIT EC S.A.C.	S/68,277	/	S/242,742	S/0.28
54	PANUESFA S.A.C.	S/69,307	/	S/252,412	S/0.27
55	INKA ASOCIACION S.A.C	S/64,275	/	S/338,245	S/0.19
56	Grupo los Grandes S.A.C	S/30,382	/	S/151,336	S/0.20
57	FENIX E.I.R.L	S/71,649	/	S/290,070	S/0.25
58	Paulino Daily Rodriguez Saldaña	S/25,875	/	S/136,297	S/0.19
59	AYNIMUNDO E.I.R.L	S/40,275	/	S/216,007	S/0.19
60	EP Grupo S.A.C	S/103,819	/	S/292,231	S/0.36
61	JEZREEL SRL	S/73,665	/	S/218,054	S/0.34
62	PRINT EST MAT OS S.A.C.	S/64,674	/	S/237,045	S/0.27
63	ALOM GP E.I.R.L	S/37,552	/	S/164,166	S/0.23
64	ASHOKA SANDOVAL E.I.R.L	S/69,552	/	S/315,929	S/0.22
65	PERU GRANDE S.A.C	S/25,875	/	S/290,070	S/0.09
66	Comercial Moreno S.A.C	S/40,275	/	S/136,297	S/0.30

Nota: datos obtenidos de IDER CV. 2018

Se puede apreciar en la deuda capitán se mide a través Pasivo total / Patrimonio donde a mayor razón mayor el margen de endeudamiento de los microempresarios por tal razón se evaluó a los 66 microempresarios clientes de IDER CV.

Tabla 10:

Deuda capital de los clientes de IDER CV 2018.

Concepto	Deuda Capital
Media Aritmetica	0.2593
Desv. Desviación	0.077
Mínimo	0.089
Máximo	0.469

Nota: Datos obtenidos de IDER CV año 2018.

Se puede observar que la deuda capital de las 66 microempresas que el valor mínimo es de 0.089 y el valor máximo de un 0.469 lo que significa a mayor porcentaje mayor razón de endeudamiento tendrán los microempresarios.

Tabla 11:

Rangos de deuda capital de los clientes de IDER CV 2018.

Deuda capital	Frecuencia	Porcentaje %
0	0	0%
De 0 a 0.2	24	36%
De 0.21 a 0.3	24	36%
De 0.31 a 0.5	18	27%
Total	66	100%

Nota: Datos obtenidos del Estado de Situación financiera IDER CV año 2018.

Se puede observar en la tabla 11, la deuda capital donde el rango de 0 a 0.2 está conformado por 24 microempresas representado por un 36% donde a menor razón mayor capacidad de poder solventar sus deudas debido que solo un 20% está financiado por terceros, por otro lado, de 0.21 a 0.3 está conformado por 24 microempresarios representado por un 36% donde un 30% está financiado por terceros y aun los microempresarios tienen la capacidad de solventar sus deudas, mientras que de 0.31 a 0.5 está conformado por 18 microempresarios representado por 27% donde la razón optima seria que fuese menor a 30% debido a que pueda solventar sus deudas pero se recomendaría no entregar colocaciones a las empresas que tengan un nivel de endeudamiento del 40% ya que se los ara difícil solventarlas.

Tabla 12:

Grado de Liquidez de los clientes de IDER CV 2018 de la Ciudad de Trujillo.

N°	Empresas	Activo Corriente	/	Pasivo Corriente	Grado de Liquidez
1	Anita de T ello E.I.R.L	S/152,283	/	S/91,005	1.67
2	Calzado Blgol S.A.C	S/145,185	/	S/43,656	3.33
3	Comercial Grupo Reyes E.I.R.L	S/124,743	/	S/48,710	2.56
4	Arturo Acate Reyes	S/143,266	/	S/80,940	1.77
5	Miguel Pedro Guevara Flores	S/64,275	/	S/40,172	1.60
6	Calzature Pattys SAC	S/95,783	/	S/29,172	3.28
7	Microempresa Novedades Nicol	S/57,102	/	S/49,689	1.15
8	creaciones Rossy-Jr S.A.C	S/51,360	/	S/39,224	1.31
9	T ogala S.A.C	S/48,275	/	S/30,725	1.57
10	Andy y Rolando S.A.C	S/45,075	/	S/33,461	1.35
11	Seproquim EIRL	S/75,480	/	S/17,172	4.40
12	Multiservicios Papillon SAC	S/41,307	/	S/25,172	1.64
13	Gerencia E.I.R.L	S/80,474	/	S/39,150	2.06
14	calzados Fiorella S.A.C	S/59,694	/	S/34,450	1.73
15	inversiones San Isidro SAC	S/64,559	/	S/34,172	1.89
16	POST ALLOY PERU SAC	S/38,515	/	S/32,917	1.17
17	Giaju S.A.C	S/75,475	/	S/80,367	0.94
18	Armas Servicios Generales S.A.C.	S/102,675	/	S/125,634	0.82
19	Microempresa Comercial Lottus	S/77,075	/	S/69,307	1.11
20	EMPRESA MABEL	S/62,675	/	S/69,386	0.90
21	empresa Be Mine	S/62,675	/	S/72,615	0.86
22	Grupo Social S.A.C	S/94,675	/	S/109,075	0.87
23	Anderson Guevara Santos	S/78,675	/	S/100,303	0.78
24	Inversiones Rela E.I.R.L	S/102,675	/	S/151,071	0.68
25	Grupo Zavaleta S.A.C	S/67,048	/	S/39,172	1.71
26	Menc Inverviones E.I.R.L	S/72,275	/	S/85,586	0.84
27	Cristina Inversiones E.I.R.L	S/77,075	/	S/92,361	0.83
28	Novedades el Sol S.A.C	S/75,475	/	S/98,614	0.77
29	Cristhian Franco Alvares zavaleta	S/80,275	/	S/96,041	0.84
30	Castañeda s.a.c	S/95,531	/	S/49,172	1.94
31	Moravi S.A.C	S/78,675	/	S/79,266	0.99
32	Mep Inversiones E.I.R.L	S/62,675	/	S/42,158	1.49
33	Juan Lopez Rodriguez	S/62,675	/	S/84,442	0.74
34	Moreno E.I.R.L	S/62,675	/	S/82,581	0.76
35	Rosales Inversiones S.A.C	S/62,675	/	S/57,119	1.10
36	Yossimar Grupo Santos S.A.C	S/89,875	/	S/91,655	0.98
37	Luis Felipe Moreno Burgos	S/78,563	/	S/67,222	1.17
38	Inversiones Valeria E.I.R.L	S/95,795	/	S/96,301	0.99
39	Grupo Renacer S.A.C	S/96,275	/	S/97,111	0.99
40	Asociacion de Madres S.A.C	S/126,707	/	S/148,465	0.85
41	MDR Inversiones S.A.C	S/110,675	/	S/121,411	0.91
42	Salt E.I.R.L	S/63,575	/	S/31,411	2.02
43	Inversiones S.A.C	S/64,275	/	S/43,111	1.49
44	Comercial Lopez E.I.R.L	S/81,875	/	S/72,811	1.12
45	Maryory Castañeda Valdivia	S/73,875	/	S/59,311	1.25
46	UCHI EIRL	S/73,875	/	S/59,311	1.25
47	AHORA SAC	S/62,657	/	S/43,052	1.46
48	CRECE SAC	S/64,108	/	S/39,172	1.64
49	Rafael Juan Dominguez Moreno	S/54,420	/	S/29,172	1.87
50	CEMOLARCIFIT	S/89,875	/	S/145,093	0.62
51	PRO ALGARROBO FERREL	S/48,409	/	S/30,140	1.61
52	CIT EC CAP. SAC	S/40,275	/	S/42,485	0.95
53	EXIT EC S.A.C.	S/49,763	/	S/49,616	1.00
54	PANUESFA S.A.C.	S/51,475	/	S/50,004	1.03
55	INKA ASOCIACION S.A.C	S/65,077	/	S/40,172	1.62
56	Grupo los Grandes S.A.C	S/29,075	/	S/19,479	1.49
57	FENIX E.I.R.L	S/57,875	/	S/49,946	1.16
58	Paulino Daily Rodrigues Saldaña	S/26,329	/	S/16,172	1.63
59	AYNIMUNDO E.I.R.L	S/44,839	/	S/25,172	1.78
60	EP Grupo S.A.C	S/63,368	/	S/80,056	0.79
61	JEZREEL SRL	S/46,675	/	S/56,162	0.83
62	PRINT EST MAT OS S.A.C.	S/48,275	/	S/46,571	1.04
63	ALOM GP E.I.R.L	S/32,275	/	S/25,449	1.27
64	ASHOKA SANDOVAL E.I.R.L	S/48,037	/	S/45,449	1.06
65	PERU GRANDE S.A.C	S/29,075	/	S/29,172	1.00
66	Comercial Moreno S.A.C	S/57,875	/	S/145,093	0.40

Nota: datos obtenidos de IDER CV. 2018

Se puede apreciar el grado de Liquidez se mide través Activo Corriente / Pasivo Corriente donde a mayor razón mayor cubre las deudas a corto plazo por tal razón de evaluó a los 66 microempresarios para observar su capacidad de solventar sus deudas a corto plazo.

Tabla 13:

Resumen de Frecuencias de Grado de Liquidez de los clientes de IDER CV 2018.

Concepto	Grado de Liquidez
Media Aritmetica	1.34
Desv. Desviación	0.6714
Mínimo	0.398
Máximo	4.395

Nota: Datos obtenidos del Riesgo de liquidez de IDER CV año 2018.

Se puede observar el grado de liquidez de las 66 empresas que el valor mínimo es de 0.398 y el valor máximo de un 4.395 lo que significa que tienen posibilidad de solventar los créditos otorgados a corto plazo y de esta manera IDER CV, evaluó el otorgamiento de créditos a los microempresarios.

Tabla 14:

Grado de Liquidez de los clientes de IDER CV 2018.

Grado de Liquidez	Frecuencia	Porcentaje %
0	0	0%
De 0 a 0.9	30	45%
De 1 a 2	32	48%
De 2.1 a 3.5	4	7%
Total	66	100%

Nota: Datos obtenidos del Grado de liquidez de IDER CV año 2018.

Se puede observar en la tabla 14, la razón del Grado de liquidez de 0 es un riesgo moderado donde los microempresarios solventan sus deudas, pero no tienen efectivo a corto plazo, además donde de 0 a 0.9 está conformado por 30 microempresarios representado por un 45% lo que significa que tienen mayor riesgo para cubrir sus pasivos a corto plazo (créditos o préstamos), por otro lado, de 1 a 2 está conformado por 32 microempresarios representado por un 48% este rango de empresas tienen mayor capacidad de solventar sus pasivos a corto plazo como pagos de deudas y préstamos financieros, mientras que de 2.1 a 3.5 tiene una mejor capacidad de pagar sus pasivos a corto plazo y están en la capacidad de poder solicitar otro crédito ya que disponen de efectivo a corto plazo.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

DISCUSIÓN

En la presente investigación de las Colocaciones y su relación con el riesgo financiero de los microempresarios clientes de la IDER CV. Trujillo, 2019, tuvo como objetivo general determinar la relación que existe entre las colocaciones y el riesgo financiero de los microempresarios clientes, por esa razón se buscó la correlación de ambas variables y en donde se demostró que ambas variables se relacionan, ya que una depende de la otra, siendo de vital importancia para IDER CV.

El propósito principal de la investigación fue determinar la relación que existe entre las colocaciones y el riesgo financiero de los microempresarios clientes de IDER CV. 2018. Por otro lado, después de hacer el análisis de los resultados de la presente investigación, se procedió a comparar y contrastar los resultados obtenidos con la teoría planteada por algunos autores sobre colocaciones y el riesgo financiero y las conclusiones de trabajos de investigación precedentes.

Objetivo 1. El coeficiente de correlación de Pearson (Tabla 02) en el Apalancamiento Operativo vs Colocaciones donde el coeficiente de correlación es de 0.57 por lo cual tienen una relación positiva moderada donde a mayor colocaciones mayor riesgo operativo, y también Deuda Capital vs Colocaciones donde el coeficiente de correlación es de 0.44 por lo cual tienen una correlación positiva moderada donde a mayor colocación aumenta la deuda capital, por otro lado, el Grado de liquidez vs las colocaciones tienen un coeficiente de correlación positiva moderada 0.67 por lo cual tienen una relación positiva moderada donde a mayor colocación aumenta el Grado de liquidez de los microempresarios clientes de IDER CV, por tal es importante otorgar las colocaciones a los microempresarios. Y esto se afirma por Tafur (2018) donde menciona que la importancia de los créditos otorgados con el riesgo financiero debido que influye en la Cooperativa de ahorro y crédito San Francisco LTDA 289 – 2018. Mediante la descripción del análisis cualitativo se pudo comprobar que

es importante conocer las fortalezas y las debilidades las empresas al momento de otorgar un crédito.

En el objetivo 2: se desarrolló las colocaciones de créditos otorgados a los microempresarios de los cuales el otorgamiento de crédito de IDER CV es de 44% de préstamos entre S/. 1000 a S/. 5,000 lo que significa que a los microempresarios buscan prestamos pequeños para cubrir sus necesidades de inversión (Tabla 05), lo cual se corrobora por **Garay (2018)** que la política de Colocaciones y el Mejoramiento de la Cartera Pesada en las Cajas Rurales de Ahorro y Créditos en el Perú, arribó a la siguiente conclusión: Se demostró la importancia de los otorgamientos de créditos tanto en el sector agropecuario en un 41%, comerciales 8%, personales 22%. Se aduce la importancia de los créditos comerciales a la comunidad debido que es de vital importancia para el desarrollo económico. En comparación con la investigación desarrollada el otorgamiento de crédito se aduce que es beneficioso para los microempresarios debido que sirve de ayuda para seguir creciendo en el mercado competitivo.

Por su parte **Sosa (2017)** afirma que colocaciones de las CMACs, se verifico en los indicadores de gestión de riesgos y métodos e identificaron las políticas que las CMACs, se identificó a través de la observación de los créditos otorgados un lineamiento de acuerdo con las políticas, procedimiento y reglamento interno de la entidad financiera, por su parte IDER CV realiza los indicadores financieros para evaluar a las empresas que va otorgar un crédito y también analiza a los que ya entrego las colocaciones donde los montos colocados más altos están entre S/. 13,300 y S/. 22,000 siendo 8 empresas que se les otorgado estos por porcentajes debido a su línea crediticia evaluada por IDER CV (tabla 09).

Objetivo 3. El Apalancamiento Operativo de las 66 microempresas que de 0 a 1 no está conformada por ningún microempresario debido que esto mantiene un riesgo bajo entre el margen bruto y utilidades antes de impuestos, del 1.1 a 3 está constituida por 49 microempresarios representado por un 74% lo que significa que tiene menor riesgo por lo tanto tiene mayor capacidad de costo fijos, de 3.1 a 4 está conformada por 10 microempresarios representado en un 11% lo cual significa que tienen un riesgo medio debido que sus costos y gastos son elevados, por otro lado, de 4.1 a 6 está conformado por 7 microempresarios representada por un 11% lo cual significa que tienen un riesgo alto y tiene mayor posibilidades de no poder pagar los créditos otorgados por tal razón se evaluara con mayor detalle si solicita otro crédito (Tabla 08). Además, se puede observar en la tabla 11, la deuda capital donde el rango de 0 a 0.2 está conformado por 24 microempresas representado por un 36% donde a menor razón mayor capacidad de poder solventar sus deudas debido que solo un 20% está financiado por terceros, por otro lado, de 0.21 a 0.3 está conformado por 24 microempresarios representado por un 36% donde un 30% está financiado por terceros y aun los microempresarios tienen la capacidad de solventar sus deudas, mientras que de 0.31 a 0.5 está conformado por 18 microempresarios representado por 27% donde la razón optima seria que fuese menor a 30% debido a que pueda solventar sus deudas pero se recomendaría no entregar colocaciones a las empresas que tengan un nivel de endeudamiento del 40% ya que se los ara difícil solventarlas. Por otro lado, la razón del Grado de liquidez de 0 es un riesgo moderado donde los microempresarios solventan sus deudas, pero no tienen efectivo a corto plazo, además donde de 0 a 0.9 está conformado por 30 microempresarios representado por un 45% lo que significa que tienen mayor riesgo para cubrir sus pasivos a corto plazo (créditos o prestamos), por otro lado, de 1 a 2 está conformado por 32 microempresarios representado por un 48% este rango de empresas tienen mayor capacidad de solventar sus pasivos a corto plazo como pagos de deudas y

prestamos financieros, mientras que de 2.1 a 3.5 tiene una mejor capacidad de pagar sus pasivos a corto plazo y están en la capacidad de poder solicitar otro crédito ya que disponen de efectivo a corto plazo. Lo cual se corrobora lo sustentado por Huamolle (2018) que muestra la relación de la colocación con el riesgo financiero siendo un aporte esencial en la investigación debido a que las colocaciones refuerzan el capital de trabajo necesario, así como la adquisición de activos fijos, con la finalidad de atender el mercado al cual dirigen sus operaciones. A través de la presente investigación se ha logrado demostrar que existe relación positiva y significativa entre el riesgo financiero y el nivel de colocaciones, así como el costo del dinero, representado por la tasa de interés activa en moneda nacional, la cual ofrecen sus productos las cajas municipales del Perú.

Finalmente, la información obtenida en esta investigación dependiendo como se use y analice contribuirá como una estrategia de las colocaciones en relación con el riesgo financiero de los microempresarios, además el presente estudio ayudara a evaluar de manera correcta las colocaciones.

1. Los índices del riesgo financiero tienen una relación positiva moderada con los montos otorgados y número de créditos otorgados de IDER CV. del distrito de Trujillo, debido a que el grado de correlación del apalancamiento operativo es de 0.57; donde a mayores colocaciones aumenta el apalancamiento operativo; además la deuda capital con las colocaciones tiene una correlación de 0.44 positiva moderada, lo que significa que perjudica la cartera de clientes, por otro lado, el grado de liquidez tiene una correlación positiva moderada de 0.67; es decir, cuando aumenta las colocaciones, aumenta el Grado de liquidez. Además, este indicador permitió conocer el nivel de confiabilidad de la información de las colocaciones otorgados a los microempresarios. (Tabla 01, 02).
2. Se realizó el análisis del comportamiento de las colocaciones, de la muestra de 66 microempresas, se otorgaron créditos con mayor frecuencia de S/. 1,000.00 a S/. 5,000.00, esto se otorgó a 29 microempresas, debido a que a mayor créditos otorgados mayor riesgo financiero tendrán. (Tabla 04, 05)
3. Se identificó los componentes del riesgo financiero donde el apalancamiento Operativo tiene un mínimo de 1.649 y un máximo de 6.00, mientras que deuda capital tienen un mínimo de 0.089 y un máximo de 0.469, por otro lado, el Grado de liquidez tiene un mínimo de 0.671 y un máximo de 0.39, además el grado de liquidez es rentable para el otorgamiento de créditos (Tabla 06, 07, 08, 09, 10, 11, 12, 13 y 14).

REFERENCIAS

- Aravena y Cifuentes (2013). *“Políticas de Riesgo Financiero Banco Santander y Retail Falabella”* (Tesis para Optar al Título de Ingeniero Comercial). Universidad del Bio Bio – Chile. Recuperado de: <http://repopib.ubiobio.cl/jspui/bitstream/123456789/251/1/Aravena%20Maureira%20C%20Fidelina.pdf>
- Berk, J. (2012). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. Mexico: Pearson 2012.
- Brachfeld (2001): *Econometric Analysis of Panel Data*. 2nd Edition. Wiley.
- Cardenas (2018) *“Incidencia del riesgo crediticio en el nivel de liquidez en la Caja Arequipa – Sede Tacna 2015”*. (Tesis para Obtener el Título Profesional de Contador Público). Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann – Tacna. Recuperado de: http://repositorio.unjbg.edu.pe/bitstream/handle/UNJBG/3224/1389_2018_cardenas_frias_jj_fcje_ciencias_contables_y_financieras.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cardoza (2016) *“El tiempo de aprobación de créditos y las colocaciones en la Caja Sullana, oficina especial Buenos Aires”*. (Tesis para Obtener el Título Profesional de Licenciado en Administración). Universidad de San Pedro – Sullana. Recuperado de: http://repositorio.usanpedro.edu.pe/bitstream/handle/USANPEDRO/10670/Tesis_59626.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Celaya y Lopez (2004) *“Como determinar el Riesgo empresarial”*. Mexico: Pearson. Recuperado de: <https://journal.universidadean.edu.co/index.php/Revista/article/view/309/296>
- Garay (2018) *“La Política de colocaciones y el mejoramiento de la cartera pesada en las cajas rurales de ahorro y créditos en el Perú”* (Tesis para optar el Grado Académico de Maestro en Auditoría Contable y Financiera). Universidad Nacional Federico Villareal. Recuperado de: <http://repositorio.unfv.edu.pe/handle/UNFV/2126>
- Gitman, L. (2012). *Administración Financiera*. Mexico: Pearson Educación de México, S.A.
- Huamolle (2018). *“El riesgo crediticio y su relación con el nivel de colocaciones y la tasa de interés activa en moneda nacional de las cajas municipales del Perú, Periodo*

2012 - 2017”. (Tesis para Obtener el Título Profesional de Contador Público).

Universidad Privada de Tacna. Recuperado de:
<http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/699/1/Huamolle-Castro-Belen.pdf>

Huancollo (2015) “*Análisis de Colocaciones de Créditos MYPES de financiera EDYFICAR Agencia Juliaca 2012-2013*” (Tesis para Obtener el Título Profesional de Ingeniero Economista). Universidad Nacional del Altiplano - Puno. Recuperado de:
http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/11523/Huancollo_Aracca_Hermenigilda.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Jiménez, R. (2007). *Prociclicidad de la mora y miopía financiera. Disponible en Internet:*
<http://renzojimenez.blogspot.com/2007/03/prociclicidad-de-la-mora-y-miopa.html>.

Mdirector (2013). *md. marketing directo.com. Obtenido de Diccionario de marketing y publicidad:*
<http://www.marketingdirecto.com/diccionario-marketing-publicidadcomunicacion-nuevas-tecnologias>

Quiroz (2013) “*Las colocaciones de la caja municipal de ahorro y crédito de trujillo s.a y su incidencia en el mejoramiento del capital de trabajo de las pymes de la ciudad de chepén en el año 2012*” (Tesis para Obtener el Título Profesional de Contador Público). Universidad Nacional de Trujillo. Recuperado de:
http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2370/quiroz_elizabeth.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Rossemberg (1999). *Diccionario de Administración y Finanzas*. Editorial Oceano - Barcelona, España

Sandoval (2017). “*Marketing y su influencia en las colocaciones de crédito en finanicera compartamos Agencia Pacasmayo – Periodo 2017*”. (Tesis para Obtener el Título de Licenciado en Administración). Universidad Nacional de Trujillo – Trujillo. Recuperado de:
http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/11400/sandovalvilchez_lady.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Sosa (2017). *“La Administración De los riesgos financieros en las colocaciones de Prestamos en Cajas Municipales de ahorro y Crédito en Tumbes, 2016”*. (Tesis para Obtener el Título Profesional de Contador Público). Universidad Catolica Los Angeles – Chimbote. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3010/RIESGO_FINANCIEROS_PRESTAMOS_FINANCIEROS_SOSA_ORELLANA_CRISTIHAN.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Sosa (2017). *“La Administración De los riesgos financieros en las colocaciones de Prestamos en Cajas Municipales de ahorro y Crédito en Tumbes, 2016”*. (Tesis para Obtener el Título Profesional de Contador Público). Universidad Catolica Los Angeles – Chimbote. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3010/RIESGO_FINANCIEROS_PRESTAMOS_FINANCIEROS_SOSA_ORELLANA_CRISTIHAN.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Tafur (2018). *“La calidad de Cartera Crediticia y sus riesgos financieros en la cooperativa de ahorro y crédito san francisco ltda 289 – 2018”*. (Tesis para Obtener el Título Profesional de Contador Público). Universidad Catolica Los Angeles – Chimbote. Recuperado de: <http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1180/TAFUR%20BERMUDEZ%2c%20DAYJANDRA%20LALESTKA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Teran (2016). *“Actualizacion del Plan estrategico para Incrementar La Colocacion de Creditos De La Caja Maynas En La Ciudad De Cajamarca, 2016”*. (Tesis para Obtener el Título Profesional de Licenciado en Administración). Universidad Cesar Vallejo – Cajamarca. Recuperado de: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/10158/teran_gk.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Vilca (2017). *“Evaluacion de las colocaciones y recuperaciones para mejorar la calidad de cartera en la financiera Edpyme Raiz S.A. agencia Juliaca periodos 2014 y 2015”*

(Tesis para Obtener el Título Profesional de Contador Público). Universidad Nacional del Altiplano – Puno. Recuperado de:
http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/7743/Vilca_Huarillocla_Janeth_Lucinda.pdf?sequence=1&isAllowed=y

ANEXOS

Anexo 01:

Empresas tomadas de Muestra para la Presente Investigación

N°	EMPRESAS
1	Anita de Tello E.I.R.L
2	Calzado Blgol S.A.C
3	Comercial Grupo Reyes E.I.R.L
4	Arturo Acate Reyes
5	Miguel Pedro Guevara Flores
6	Calzature Pattys SAC
7	Microempresa Novedades Nicol
8	creaciones Rossy-Jr S.A.C
9	Togala S.A.C
10	Andy y Rolando S.A.C
11	Seproquim EIRL
12	Multiservicios Papillon SAC
13	Gerencia E.I.R.L
14	calzados Fiorella S.A.C
15	inversiones San Isidro SAC
16	POSTALLOY PERU SAC
17	Giaju S.A.C
18	Armas Servicios Generales S.A.C.
19	Microempresa Comercial Lottus
20	EMPRESA MABEL
21	empresa Be Mine
22	Grupo Social S.A.C
23	Anderson Guevara Santos
24	Inversiones Rela E.I.R.L
25	Grupo Zavaleta S.A.C
26	Menc Inverviones E.I.R.L
27	Cristina Inversiones E.I.R.L
28	Novedades el Sol S.A.C
29	Cristhian Franco Alvares zavaleta
30	Castañeda s.a.c
31	Moravi S.A.C
32	Mep Inversiones E.I.R.L
33	Juan Lopez Rodriguez
34	Moreno E.I.R.L
35	Rossales Inversiones S.A.C

Fuente: Microfinanciera IDER CV.

N°	EMPRESAS
36	Yossimar Grupo Santos S.A.C
37	Luis Felipe Moreno Burgos
38	Inversiones Valeria E.I.R.L
39	Grupo Renacer S.A.C

40	Asociacion de Madres S.A.C
41	MDR Inversiones S.A.C
42	Salt E.I.R.L
43	Inversiones S.A.C
44	Comercial Lopez E.I.R.L
45	Maryory Castañeda Valdivia
46	UCHI EIRL
47	AHORA SAC
48	CRECE SAC
49	Rafael Juan Dominguez Moreno
50	CEMOLARCIFIT
51	PRO ALGARROBO FERREL
52	CITEC CAP. SAC
53	EXITEC S.A.C.
54	PANUESFA S.A.C.
55	INKA ASOCIACION S.A.C
56	Grupo los Grandes S.A.C
57	FENIX E.I.R.L
58	Paulino Daily Rodrigues Saldaña
59	AYNIMUNDO E.I.R.L
60	EP Grupo S.A.C
61	JEZREEL SRL
62	PRINTEST MATOS S.A.C.
63	ALOM GP E.I.R.L
64	ASHOKA SANDOVAL E.I.R.L
65	PERU GRANDE S.A.C
66	Comercial Moreno S.A.C

Fuente: Microfinanciera IDER CV.

Nota: Se puede observar en el anexo 01, las empresas tomadas como muestra para la presente investigación.

Comparación de morosidad y de cartera alta en riesgo de IDER CV.

Concepto	IDER CV	Total Banca Múltiple (con sucursales en el exterior)	Total Empresas Financieras	Cajas Municipales	Caja Rural de Ahorro y Crédito	TOTAL EDPYME S
Morosidad	7.1	2.95	5.37	6.50	6.88	4.30
Cartera alto en Riesgo	12.11	4.04	6.92	9.81	11.38	7.96

Fuente: SBS Recuperado de :http://www.sbs.gob.pe/estadisticas-y-publicaciones/estadisticas-/sistema-financiero_

Nota: Se realizó la comparación de cartera mora y cartera alto en riesgo con IDER CV.

Anexo 03:

Indicadores Financieros por Entidad de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa
Al 31 de Diciembre de 2018

Indicadores Financieros por Entidad de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa
Al 31 de Diciembre de 2018

Actualizado al 28/09/2019

	Alternativa	Acceso Credito	Credivision	Marcinex	Micaíta	Inversiones La Cruz	BBVA Consumer Finance	ONG	Santander	TOTAL EDPYMES
SOLVENCIA										
Ratio de Capital Global	15.56	15.88	14.00	35.11	14.09	20.93	13.76	49.62	14.44	17.40
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	5.19	4.08	3.14	0.78	7.87	0.70	5.55	0.29	4.64	3.29
CALIDAD DE ACTIVOS*										
Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	3.57	4.40	6.57	5.78	1.34	6.14	2.97	17.48	4.14	4.30
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	2.95	3.03	4.32	4.86	1.32	1.25	2.50	16.31	3.45	3.36
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	3.56	6.65	6.57	5.78	1.36	6.14	2.95	17.48	3.90	4.78
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)** / Créditos Directos ME	100.00	1.01	-	-	0.06	-	5.37	-	7.31	2.25
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	148.71	127.39	123.15	135.65	193.98	165.41	182.00	127.09	186.77	153.39
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	4.76	5.27	7.85	5.78	1.38	6.14	3.00	18.65	4.63	4.83
EFICIENCIA Y GESTIÓN										
Gastos de Administración Anualizados / Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	22.36	7.60	29.17	29.88	4.22	67.10	3.98	7.36	9.71	11.54
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado (%)	81.78	203.52	104.39	45.97	86.33	65.50	68.19	34.28	73.70	72.11
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	35.30	19.55	41.66	63.08	8.72	109.26	11.82	60.90	15.67	24.81
Créditos Directos / Empleados (Miles S)	394	1.674	318	263	2.850	274	6.823	286	-	1.182
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles S)	5752	88.915	4.287	1.359	145.333	1.382	511.719	1.948	487.193	9.955
RENTABILIDAD										
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	4.90	7.78	(29.47)	20.32	11.77	21.07	14.51	19.53	15.79	13.72
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	0.77	1.82	(4.68)	9.38	1.34	14.52	2.18	7.00	2.83	3.17
LIQUIDEZ										
Adeudos / Pasivo Total (%)	95.46	91.80	99.04	78.41	67.53	68.82	95.90	39.79	72.66	85.52
Disponibles / Activo Total (%)	11.30	10.19	4.54	4.69	22.17	5.44	0.56	0.14	0.82	6.58
POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA										
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	0.02	(1.69)	2.48	0.26	15.67	6.59	10.85	1.67	1.03	3.20

Fuente: Datos Obtenidos de SBS

Nota: Se realizó la comparación de cartera mora y cartera alto en riesgo con IDER CV.

Anexo 03:

Montos otorgados de IDER CV año 2018.

Empresas	Monto Otorgados 2018
Empresa 01	S/ 2,100.00
EMPRESA 02	S/ 22,000.00
EMPRESA 03	S/ 14,500.00
EMPRESA 04	S/ 1,200.00
EMPRESA 05	S/ 3,500.00
EMPRESA 06	S/ 6,500.00
EMPRESA 07	S/ 7,800.00
EMPRESA 08	S/ 10,000.00
EMPRESA 09	S/ 12,000.00
EMPRESA 10	S/ 13,000.00
EMPRESA 11	S/ 12,000.00
EMPRESA 12	S/ 6,500.00
EMPRESA 13	S/ 14,000.00
EMPRESA 14	S/ 15,000.00
EMPRESA 15	S/ 14,500.00
EMPRESA 16	S/ 9,800.00
EMPRESA 17	S/ 9,000.00
EMPRESA 18	S/ 4,500.00
EMPRESA 19	S/ 5,000.00
EMPRESA 20	S/ 5,000.00
EMPRESA 21	S/ 6,000.00
EMPRESA 22	S/ 9,000.00
EMPRESA 23	S/ 11,500.00
EMPRESA 24	S/ 12,000.00
EMPRESA 25	S/ 15,000.00
EMPRESA 26	S/ 14,500.00
EMPRESA 27	S/ 9,800.00
EMPRESA 28	S/ 9,000.00
EMPRESA 29	S/ 4,500.00
EMPRESA 30	S/ 2,466.67
EMPRESA 31	S/ 13,000.00
EMPRESA 32	S/ 7,000.00
EMPRESA 33	S/ 7,000.00
EMPRESA 34	S/ 4,500.00
EMPRESA 35	S/ 15,000.00
EMPRESA 36	S/ 11,000.00
EMPRESA 37	S/ 4,500.00
EMPRESA 38	S/ 7,500.00
EMPRESA 39	S/ 6,500.00
EMPRESA 40	S/ 2,700.00
EMPRESA 41	S/ 4,500.00
EMPRESA 42	S/ 6,000.00
EMPRESA 43	S/ 4,500.00
EMPRESA 44	S/ 11,000.00
EMPRESA 45	S/ 10,000.00
EMPRESA 46	S/ 5,000.00
EMPRESA 47	S/ 1,000.00
EMPRESA 48	S/ 2,000.00
EMPRESA 49	S/ 3,400.00
EMPRESA 50	S/ 9,000.00
EMPRESA 51	S/ 8,500.00
EMPRESA 52	S/ 4,500.00
EMPRESA 53	S/ 2,000.00
EMPRESA 54	S/ 4,700.00
EMPRESA 55	S/ 6,500.00
EMPRESA 56	S/ 2,500.00
EMPRESA 57	S/ 2,500.00
EMPRESA 58	S/ 3,540.00
EMPRESA 59	S/ 3,040.00
EMPRESA 60	S/ 4,000.00
EMPRESA 61	S/ 2,300.00
EMPRESA 62	S/ 6,500.00
EMPRESA 63	S/ 4,500.00
EMPRESA 64	S/ 3,850.00
EMPRESA 65	S/ 4,700.00
EMPRESA 66	S/ 6,400.00

Calculo de la desviación estándar de los préstamos Otorgados de IDER CV. Trujillo 2019.

	X	X- X	(X - X)2
S/	2,100.00	-5,051	25,509,752
S/	14,500.00	7,349	54,011,947
S/	1,200.00	-5,951	35,411,044
S/	3,500.00	-3,651	13,327,742
S/	6,500.00	-651	423,434
S/	7,800.00	649	421,567
S/	10,000.00	2,849	8,118,408
S/	12,000.00	4,849	23,515,536
S/	13,000.00	5,849	34,214,101
S/	12,000.00	4,849	23,515,536
S/	6,500.00	-651	423,434
S/	14,000.00	6,849	46,912,665
S/	15,000.00	7,849	61,611,229
S/	14,500.00	7,349	54,011,947
S/	9,800.00	2,649	7,018,695
S/	9,000.00	1,849	3,419,844
S/	4,500.00	-2,651	7,026,306
S/	5,000.00	-2,151	4,625,588
S/	5,000.00	-2,151	4,625,588
S/	6,000.00	-1,151	1,324,152
S/	9,000.00	1,849	3,419,844
S/	11,500.00	4,349	18,916,254
S/	12,000.00	4,849	23,515,536
S/	15,000.00	7,849	61,611,229
S/	14,500.00	7,349	54,011,947
S/	9,800.00	2,649	7,018,695
S/	9,000.00	1,849	3,419,844
S/	4,500.00	-2,651	7,026,306
S/	2,466.67	-4,684	21,940,336
S/	13,000.00	5,849	34,214,101
S/	7,000.00	-151	22,716
S/	7,000.00	-151	22,716
S/	4,500.00	-2,651	7,026,306
S/	15,000.00	7,849	61,611,229
S/	11,000.00	3,849	14,816,972
S/	4,500.00	-2,651	7,026,306
S/	7,500.00	349	121,998
S/	6,500.00	-651	423,434
S/	2,700.00	-4,451	19,808,890

S/	4,500.00	-2,651	7,026,306
S/	6,000.00	-1,151	1,324,152
S/	4,500.00	-2,651	7,026,306
S/	11,000.00	3,849	14,816,972
S/	10,000.00	2,849	8,118,408
S/	5,000.00	-2,151	4,625,588
S/	1,000.00	-6,151	37,831,331
S/	2,000.00	-5,151	26,529,895
S/	3,400.00	-3,751	14,067,885
S/	9,000.00	1,849	3,419,844
S/	8,500.00	1,349	1,820,562
S/	4,500.00	-2,651	7,026,306
S/	2,000.00	-5,151	26,529,895
S/	4,700.00	-2,451	6,006,018
S/	6,500.00	-651	423,434
S/	2,500.00	-4,651	21,629,177
S/	2,500.00	-4,651	21,629,177
S/	3,540.00	-3,611	13,037,284
S/	3,040.00	-4,111	16,898,002
S/	4,000.00	-3,151	9,927,024
S/	2,300.00	-4,851	23,529,465
S/	6,500.00	-651	423,434
S/	4,500.00	-2,651	7,026,306
S/	3,850.00	-3,301	10,894,739
S/	4,700.00	-2,451	6,006,018
S/	6,400.00	-751	563,577

$$\xi = 1,053,600,278$$

$$\xi = \frac{\sum x_i}{n} = \frac{S/464,796.67}{65} = 7,150.72$$

En esta fórmula: \sum significa sumatoria
 X_i es cada uno de los datos

n es el número total de datos

$$S = \sqrt{\frac{\sum (x - \bar{x})^2}{N}} = \underline{4421}$$

S= La desviación estándar de la muestra es de 4421

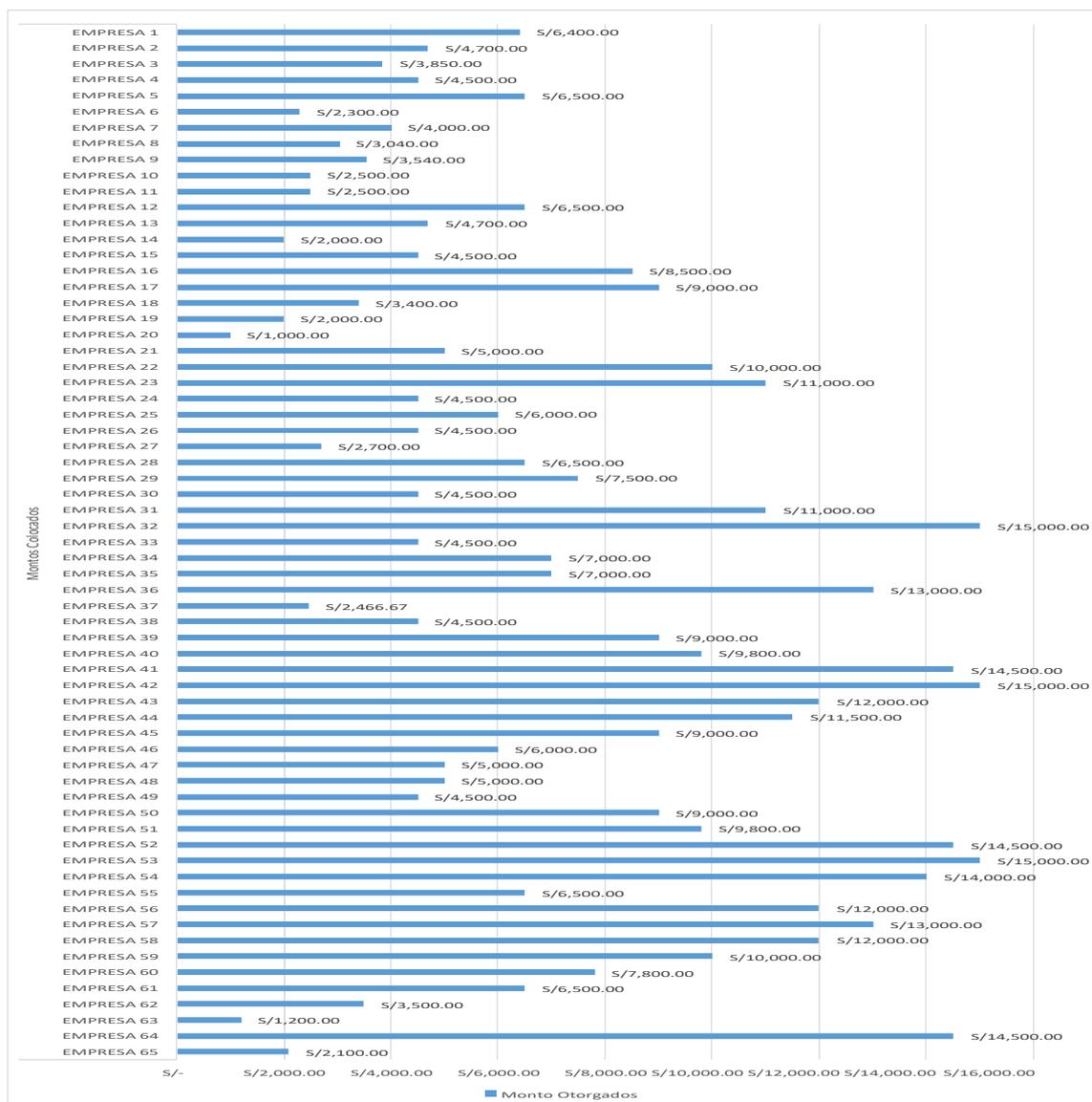


Figura 01. Análisis del Nivel de montos otorgados de IDER CV. 2018 de la ciudad de Trujillo.

Fuente: análisis documental de IDER CV

Se puede observar en el grafico 01, los montos otorgados por la empresa Microfinanciera IDER CV. Los cuales solo tienen un rango de S/. 1,200 a S/. 15,000.00 soles y además tienen una Media Aritmética de S/. 7,150.72 con una desviación estándar de S/. 4,057.00 lo que significa que los mayores préstamos otorgados se encuentran en S/. 1,000 a S/. 5,000.00.

Análisis de las microempresas que solicitan crédito de manera regular de IDER CV. 2018 de la ciudad de Trujillo

	Numero de Colocaciones
Empresa 1	1
Empresa 2	2
Empresa 3	3
Empresa 4	1
Empresa 5	1
Empresa 6	2
Empresa 7	3
Empresa 8	2
Empresa 9	4
Empresa 10	4
Empresa 11	5
Empresa 12	2
Empresa 13	2
Empresa 14	3
Empresa 15	2
Empresa 16	4
Empresa 17	2
Empresa 18	2
Empresa 19	2
Empresa 20	2
Empresa 21	1
Empresa 22	4
Empresa 23	3
Empresa 24	2
Empresa 25	3
Empresa 26	1
Empresa 27	2
Empresa 28	4
Empresa 29	1
Empresa 30	3
Empresa 31	2
Empresa 32	1
Empresa 33	1
Empresa 34	2
Empresa 35	3
Empresa 36	3
Empresa 37	2
Empresa 38	3
Empresa 39	2
Empresa 40	1
Empresa 41	1
Empresa 42	3
Empresa 43	2
Empresa 44	3
Empresa 45	2
Empresa 46	1
Empresa 47	2
Empresa 48	1
Empresa 49	4
Empresa 50	3
Empresa 51	4
Empresa 52	1
Empresa 53	1
Empresa 54	3
Empresa 55	2
Empresa 56	4
Empresa 57	1
Empresa 58	2
Empresa 59	2
Empresa 60	1
Empresa 61	1
Empresa 62	2
Empresa 63	2
Empresa 64	1
Empresa 65	1
Empresa 66	1

Fuente: análisis documentario de IDER CV

Se puede observar en el grafico 02, que el mayor porcentaje de préstamos otorgados en el periodo 2019 es de 5 por parte de la empresa lo Fenix E.I.R.L lo que significa que cumple con las cuotas establecidas por IDER CV.

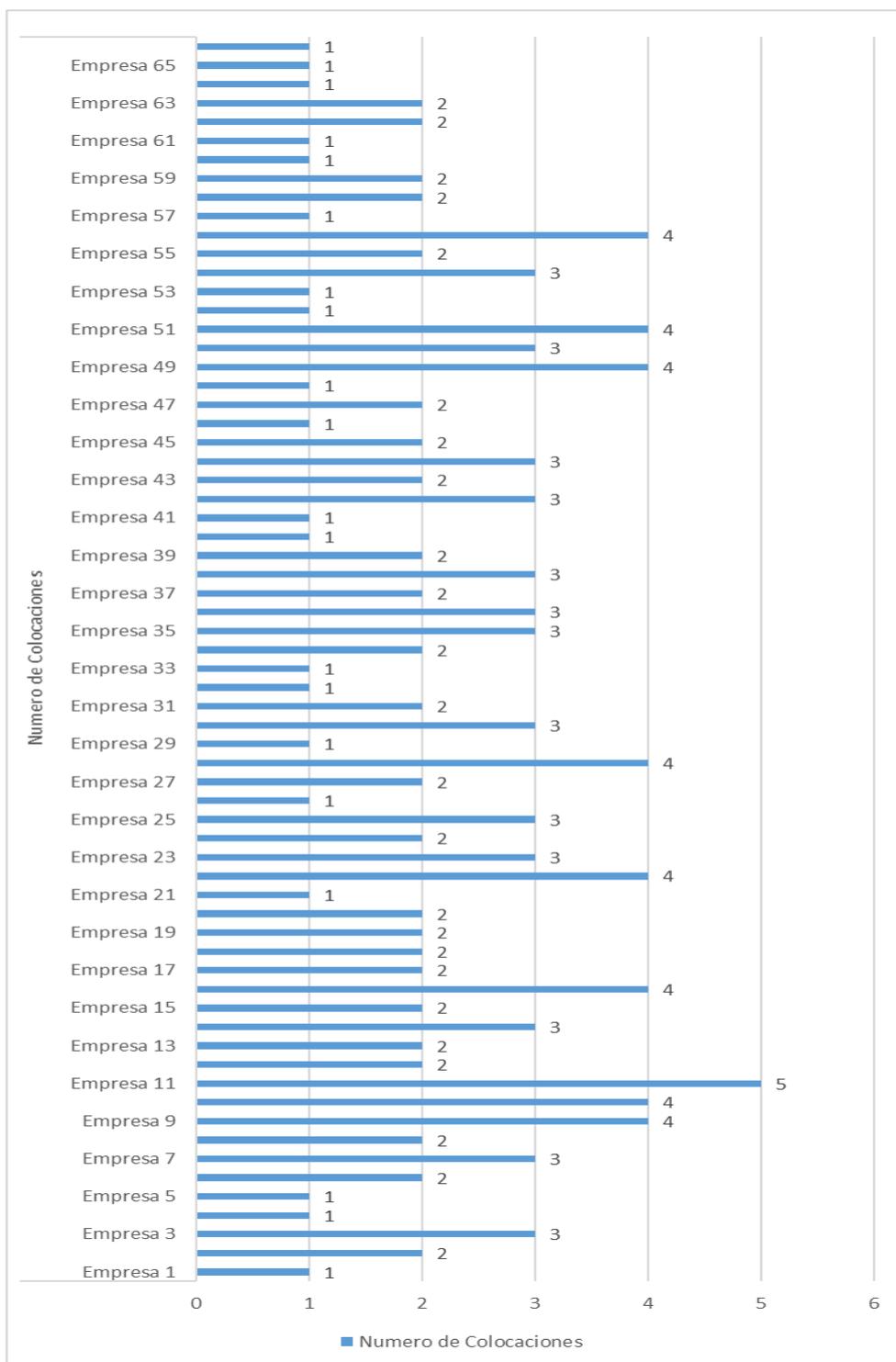


Figura 02. Análisis de las microempresas que solicitan crédito de manera regular de IDER CV. 2018 de la ciudad de Trujillo

Fuente: análisis documentario de IDER CV

Anexo 06:

Calculo de la morosidad de IDER CV. Trujillo 2019.

Empresasas	Dias de Retraso
Anita de Tello E.I.R.L	12
Calzado Bigol S.A.C	5
Comercial Grupo Rey es E.I.R.L	12
Arturo Acate Rey es	3
Miguel Pedro Guevara Flores	7
Calzature Pattys SAC	4
Microempresa Novedades Nicol	1
creaciones Rossy -Jr S.A.C	5
Togala S.A.C	4
Andy y Rolando S.A.C	1
Sep roquim EIRL	26
Multiservicios Papillon SAC	13
Gerencia E.I.R.L	12
calzados Fiorella S.A.C	32
inversiones San Isidro SAC	22
POSTALLOY PERU SAC	10
Giaju S.A.C	7
Armas Servicios Generales S.A.C.	12
Microempresa Comercial Lottus	16
EMPRESA MABEL	20
emp resa Be Mine	29
Grupo Social S.A.C	8
Anderson Guevara Santos	2
Inversiones Rela E.I.R.L	25
Grupo Zavaleta S.A.C	11
Menc Inverciones E.I.R.L	10
Cristina Inversiones E.I.R.L	10
Novedades el Sol S.A.C	2
Cristhian Franco Alvares zavaleta	15
Castañeda s.a.c	33
Moravi S.A.C	40
Mep Inversiones E.I.R.L	60
Juan Lopez Rodriguez	25
Moreno E.I.R.L	2
Rossales Inversiones S.A.C	30
Yossimar Grupo Santos S.A.C	21
Luis Felipe Moreno Burgos	7
Inversiones Valeria E.I.R.L	10
Grupo Renacer S.A.C	65
Asociacion de Madres S.A.C	68
MDR Inversiones S.A.C	2
Salt E.I.R.L	10
Inversiones S.A.C	32
Comercial Lopez E.I.R.L	33
Maryory Castañeda Valdivia	145
UCHI EIRL	8
AHORA SAC	12
CRECE SAC	7
Rafael Juan Dominguez Moreno	15
CEM OLARCIFIT	20
PRO ALGARROBO FERREL	55
CITEC CAP. SAC	8
EXITEC S.A.C.	29
PANUESFA S.A.C.	33
INKA ASOCIACION S.A.C	2
Grupo los Grandes S.A.C	65
FENIX E.I.R.L	8
Paulino Daily Rodrigues Saldaña	20
AYNIM UNDO E.I.R.L	45
EP Grupo S.A.C	10
JEZREEL SRL	12
PRINTEST MATOS S.A.C.	36
ALOM GP E.I.R.L	145
ASHOKA SANDOVAL E.I.R.L	160
PERU GRANDE S.A.C	7
Comercial Moreno S.A.C	5

Fuente: Análisis Documentario de IDER CV.

Nota: se puede observar en el anexo 06, el retaso en días ya que los rangos de color verde es de 0 – 8 días lo que significa que es un buen pagador y el rango de verde claro es de 9 – 30 días lo que significa que aun cumple pero a destiempo, el color amarillo es de 31 – 60 días lo que significa que paga pero bajo presión, por otro lado el color naranja es de 61 a 120 días

lo que significa que hay posibilidad de perder lo invertido y por ultimo color rojo es de 121 días adelante lo que significa que no se recuperar lo invertido

