

**UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA**  
**LA MOLINA**  
**FACULTAD DE ECONOMÍA Y PLANIFICACIÓN**



**“ANÁLISIS DE LAS POLÍTICAS CREDITICIAS ESTABLECIDAS  
POR LA FINANCIERA PROEMPRESA Y SU IMPACTO EN LA  
RENTABILIDAD AL 2016”**

**TRABAJO MONOGRÁFICO PRESENTADO POR  
ALBERTO LORENZO COCHAS DEL POZO**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
ECONOMISTA**

Lima - Perú

2018

## **INDICE DE CONTENIDO**

### **RESUMEN**

<b>CAPITULO I</b> .....	<b>1</b>
1.1 PROBLEMÁTICA.....	1
1.2 OBJETIVO.....	4
1.3 MARCO TEORICO.....	5
1.4 METODOLOGIA.....	6
<b>CAPITULO II</b> .....	<b>10</b>
CARACTERIZACIÓN DEL TEMA.....	10
<b>CAPITULO III</b> .....	<b>13</b>
<b>DESARROLLO DEL TEMA</b> .....	<b>13</b>
3.1 Políticas de otorgamiento de créditos en la Región Junín.....	13
3.2 Rentabilidad (ROE) y políticas crediticias.....	15
<b>CAPITULO IV</b> .....	<b>17</b>
4.1. CONCLUSIONES.....	17
4.1. RECOMENDACIONES.....	17
<b>BIBLIOGRAFÍA</b> .....	<b>18</b>

## **INDICE DE TABLAS**

### Tabla N° 1

Créditos otorgados a Mypes y mediana empresas por tipo de empresa financiera en nuevos soles (diciembre 2011 a 2016).....2

### Tabla N° 2

Indicadores del sector financiero en Junín 2015.....10

### Tabla N° 3

Puntos de atención donde Financiera Proempresa tiene presencia física para otorgamiento de créditos.....11

Tabla N° 4 – Comparativo de la Rentabilidad (ROE) de Proempresa en un escenario real y en un escenario aplicando supuestos de mejoras en las políticas crediticia.....16

## **INDICE DE GRÁFICOS**

### Gráfico N° 1

Ratio de morosidad de empresas que otorgan financiamientos de créditos a mypes, mediana y grandes empresas..... 2

### Gráfico N° 2

Evaluación del crecimiento de la cartera de créditos en zonas rurales por parte de Financiera Proempresa  
.....12

### Gráfico N° 3

Debilidades en las evaluaciones financieras efectuadas sobre clientes de Proempresa expresadas en saldo capital (nuevos soles) referidas al año 2016.....14

## **INDICE DE ANEXOS**

### Anexo N° 1

Formato de visita a clientes de Financiera Proempresa..... 20

## **RESUMEN**

El presente trabajo se ha realizado con la finalidad de analizar las políticas crediticias adoptadas por la financiera Proempresa para el otorgamiento de créditos agrícolas así como su influencia en la determinación de la rentabilidad patrimonial. En ese sentido los hallazgos identificados se encuentran relacionados, principalmente, a las debilidades en el diseño de políticas de crédito para el otorgamiento de financiamiento agrícolas, evidenciados a través de las distintas evaluaciones financieras realizadas por el personal de negocios de la Región Junín. Al respecto se creó un escenario optimista para determinar el impacto en la rentabilidad de los créditos otorgados con políticas crediticias mejor diseñadas, obteniendo un impacto positivo para la rentabilidad patrimonial de la institución.

## I. CONSIDERACIONES GENÉRICAS

**1.1. Problemática:** Las micros y pequeñas empresas – Mypes representan un importante segmento para la economía peruana, pues concentran a más del 99% del total de las empresas formales del país. A ello se suma que tienen un relevante aporte al PBI nacional, y son grandes generadoras de puestos de trabajo, 60% de la PEA ocupada (Fuente: Asbanc 2016)

Uno de los factores esenciales que permiten a las mypes lograr mayor desarrollo es el acceso al financiamiento por parte de entidades bancarias y no bancarias. Y es que, es una opción sobre el cual tienen la posibilidad de obtener recursos para adquirir activos fijos y capital de trabajo, a efectos de invertirlos en sus negocios. Cabe precisar que nuestro país destaca por ofrecer el entorno más propicio para el desarrollo del sector microfinanciero, tal como lo señala el Economist Intelligence Unit en su último reporte Microscopio Global 2015 sobre el Entorno para la Inclusión Financiera, en el que ocupamos el primer lugar, por octavo año consecutivo (Fuente: Asbanc 2016).

La Superintendencia de Banca y Seguros (en adelante SBS) ha establecido definiciones para los créditos otorgados a las MYPES, los cuales se encuentran directamente relacionada con su nivel de endeudamiento en el Sistema Financiero (SF): i) Créditos Microempresa: *Créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento en SF (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es no mayor a S/. 20 mil en los últimos seis meses;* y ii) Créditos pequeñas empresas: *Créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en SF (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es superior a S/. 20 mil pero no mayor a S/. 300 mil en los últimos seis meses.*

Las MYPES catalogado como un sector emergente en constante crecimiento, presenta como principal cualidad el emprendimiento, este último adquirido como el camino para el crecimiento económico a fin de generar empleo y bienestar; por ello las empresas financieras se ha abocado a promover su desarrollo en los ámbitos de gobierno nacional, regional y local, lo cual abre importantes oportunidades al desarrollo de iniciativas conjuntas. En la tabla N° 1 se muestra el evolutivo del crecimiento anualizado de las empresas financieras (Fuente SBS y Financiera Proempresa).

**Tabla N° 1 - Créditos otorgados a Mypes y mediana empresa por tipo de empresa financiera en nuevos soles (Diciembre 2011 a 2016)**

Colocaciones	Dic-11	Dic-12	Dic-13	Dic-14	Dic-15	Dic-16
<b>CM</b>	9,935,829	11,268,415	12,433,550	13,348,295	14,694,814	17,176,096
<b>CRAC</b>	2,004,831	2,062,130	1,650,742	1,593,277	463,082	1,064,152
<b>Edpymes</b>	1,107,429	1,052,222	1,015,711	1,317,710	1,824,605	1,624,686
<b>Financieras</b>	6,745,193	8,258,660	9,730,771	11,310,962	9,244,555	10,044,961
<b>Mi Banco</b>	4,186,817	4,186,817	4,473,945	4,140,445	7,828,680	8,619,182
<b>Total</b>	<b>23,980,099</b>	<b>26,828,244</b>	<b>29,304,719</b>	<b>31,710,689</b>	<b>34,055,736</b>	<b>38,529,077</b>

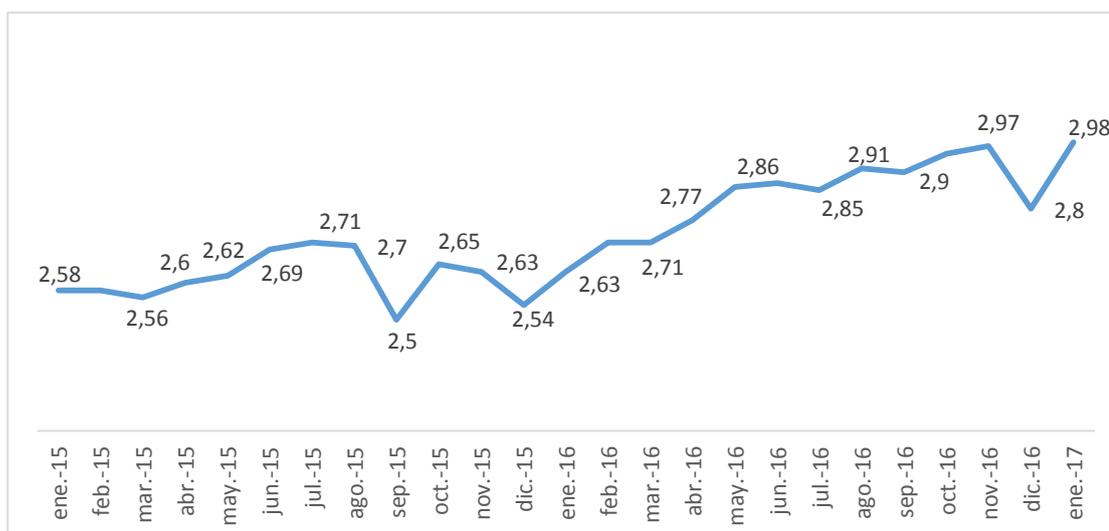
Fuente SBS

Elaboración Propia

- ❖ CM: Cajas Municipales
- ❖ CRAC: Caja Rural de Ahorro y Crédito
- ❖ Edpymes: Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa
- ❖ Financieras: Entidades Intermediarias de servicios de ahorro y préstamo para el público
- ❖ Mibanco: Banco de la micro y pequeña empresa

Sin embargo los ratios de morosidad evidenciaron un crecimiento y al cierre de enero de 2017 se ubicó en 2.98%, cifra que representó un incremento de 0.18 puntos porcentuales (p.p.) frente al mes anterior y de 0.35 p.p. en comparación con enero de 2015, tal como se muestra en la gráfica N° 1.

**Gráfica N° 1 – Ratio de morosidad de empresas que otorgan financiamientos de créditos a mypes, mediana y grandes empresas (Enero 2015 a Enero 2017)**



Fuente Asbanc

Elaboración Propia

Existen factores que pueden afectar los niveles de morosidad, como es la solvencia de las entidades bancarias que ofertan créditos al público; pues los bancos poco solventes pueden

incrementar su rentabilidad por un aumento de sus incentivos para realizar colocaciones sin el adecuado control, con el fin de obtener rentabilidades a corto plazo más altas. (Aguilar, Camargo y morales 2004).

En ese sentido se requiere que las instituciones financieras adopten acciones estratégicas que permitan la especialización del otorgamiento de créditos (encontrar productos y modelos de negocio más rentables, zonas geográficas con menos competencia, etc.); mecanismos de colaboración (conjunto de instituciones que se ponen de acuerdo para reducir costos y generando un mayor poder de negociación, centralización de funciones relevantes en una sola estructura; aprovechamiento de economías de escala, etc.) y adecuada gestión de la calidad de activos. A lo que se suman tecnologías crediticias ad hoc a los segmentos objetivos y entorno (urbano, periurbano y rural); desplegar planes de educación financiera para los clientes y la diversificación de ingresos financieros y no financieros. (Asbanc 2016).

La empresa Centro de Inclusión Financiera ACCION (CFI) elaboró un informe en el año 2013, donde mencionan que para generar mayor conciencia y promover prácticas que ayuden a alcanzar la inclusión financiera se deben desarrollar modelos de riesgos y productos de crédito rural para zonas alejadas, tal cual lo indica el Sr. Richard Webb “los riesgos del crédito pyme urbano son principalmente riesgos del cliente y esto también existe en el campo, pero hay que añadir el riesgo de la naturaleza, por lo que se necesitan diseñar metodologías de créditos para zonas rurales de mayor riesgo. Serán más riesgosas por la estacionalidad y los flujos de caja más largos e irregulares que se presentan en el agro y por tanto la necesidad de pagos irregulares y periodo de gracia. Los productos de seguros rurales para protección de pérdida de cosecha o de fenómenos naturales son necesarios para mitigar en parte estos riesgos”. (Centro de Inclusión Financiera Acción, 2013).

La Financiera Proempresa tiene como accionista principal a la Asociación de Institutos de Desarrollo del Sector Informal (IDESI), que está conformada y representa a los IDESI's regionales, instituciones pioneras en brindar créditos a miles de emprendedores desde el 1986 en 19 regiones del país. Es así que el 28 de noviembre de 1997, luego de haber sido inscrita debidamente en los Registros Públicos, la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) otorga a Proempresa la autorización de funcionamiento como EDPYME con 3 agencias en Lima, Ayacucho y Arequipa; en adelante EDPYME Proempresa intensifica su crecimiento abriendo agencias en el cono norte, sur y este de la capital y posteriormente en otras regiones

del país como Apurímac, La Libertad, Junín, Huánuco, entre otras. En el año 2012 EDPYME Proempresa consigue la autorización para operar como entidad financiera, luego de un arduo proceso de calificación.

Una de las zonas rurales donde la Financiera Proempresa ha crecido en mayor proporción a nivel de colocaciones es la Región Junín, pues de representar el 2,88% de la cartera total de Proempresa en el año 2012 ha incrementado su participación crediticia a 7,82% del total de la cartera a diciembre del 2016 (en más del 200%); además ha financiado créditos agrícolas por importes de S/.10,7 millones representando el 95% de la cartera su propia cartera de créditos. En forma complementaria la Financiera Proempresa, a través de su plan operativo 2017 -2021; realizó un análisis FODA institucional, identificando oportunidades de crecimiento a través del otorgamiento de créditos en zonas rurales sobre los cuales establecido como plan de acción efectuar una revisión general a las actuales políticas crediticias para la evaluación de créditos agro otorgados en las distintas zonas rurales de donde Financiera Proempresa tiene presencia.

En ese sentido se busca verificar el grado de influencia de una adecuada aplicación de políticas crediticias para créditos agrícolas otorgados en la región Junín; respecto de los ingresos financiero de la empresa y consecuentemente en la determinación del ratio de rentabilidad patrimonial de la Financiera Proempresa.

## **1.2. Objetivo**

### **Objetivo General:**

Evaluar las políticas establecidas por la Financiera Proempresa, para el otorgamiento de créditos otorgados en las zonas rurales de la región de Junín, y su afectación en la rentabilidad de la empresa.

### **Objetivo específico N° 1:**

Analizar los lineamientos de admisión crediticia para los pequeños y micro empresarios de las zonas rurales de la región de Junín, reflejados a través de sus evaluaciones crediticias realizadas del año 2016.

### **Objetivo Específico N° 2:**

Analizar el impacto de las políticas crediticias aplicadas en las evaluaciones de créditos otorgados a los pequeños y micro empresarios de las Región Junín, sobre la rentabilidad de la Financiera Proempresa en el año 2016

### **1.3. Marco Teórico:**

La inversión en capital es un elemento importante para determinar el crecimiento económico y los mercados de capital en países en desarrollo tienen un funcionamiento imperfecto por lo que es normal que el mercado de capital falle a la hora de atender a los pobres situados en los países en desarrollo. La mayor parte de las instituciones de crédito consideran que los hogares de bajos ingresos son demasiado pobres para ahorrar, mientras que a la hora de conceder préstamos frente a clientes que no conocen personalmente, no aportan registros contables y que piden prestadas sumas pequeñas y poco rentables de financiamiento; se exponen a riesgos elevados cada vez que prestan dinero. (Hulme y Moseley 1996)

Sin embargo las microfinanzas se encuentran orientadas a brindar una oferta de servicios financieros proporcionados mediante la aplicación de tecnologías de créditos, en circunstancias en las que, con las tecnologías bancarias tradicionales dicha prestación no podría ser rentable y sostenible. (Alpízar y Gonzales –Vega 2006)

Para la adecuada aplicación de tecnologías crediticias es importante analizar el comportamiento de la morosidad cuyo desempeño es procíclico, es decir, cuando la economía está en el tramo ascendente del ciclo la morosidad disminuye y viceversa (Jiménez 2007). Una vez producida la morosidad en primera instancia se afecta la rentabilidad; lo que trae consigo que la entidad financiera incremente sus provisiones por los créditos vencidos y ello afecte inmediatamente a las utilidades. (Guillén 2002).

No obstante uno de los factores que afectan la morosidad es la asimetría de la información entre la entidad bancaria y el potencial deudor generando problemas del tipo principal-agente. En este escenario las entidades bancarias son el principal y el deudor sería el agente debido a que las entidades bancarias tienen asimetría de información respecto a los financiamientos otorgado, en la medida que recibe a cambio una promesa de pago realizada por los deudores; a pesar que los antedichos financiamientos son formalizados a través de contratos. En ese sentido se genera una asimetría de información de tipo “riesgo moral” cuando el prestamista no puede

distinguir los niveles de riesgo por cada deudor y ante ese escenario el deudor puede aprovechar de la “relativa desinformación” a efectos de obtener un financiamiento, lo destine a algo distinto a lo acordado y no efectuó los pagos correspondientes (Demelza María 2010).

Con la finalidad de mitigar los riesgos de morosidad, las empresas deben elaborar políticas crediticias orientadas a la consecución de objetivos institucionales, en virtud de una eficiente administración del crédito. Las políticas crediticias permiten establecer lineamientos de evaluación – en términos de condiciones, plazos y niveles de riesgos aceptables – con la finalidad de determinar la viabilidad de los financiamientos otorgados. Así mismo dichas políticas deben atender los requerimientos de financiación con fines productivos y de consumo, a efectos de descartar la asistencia crediticia para fines de especulación; de allí la necesidad que las entidades financieras conozcan y verifiquen los propósitos de cada crédito. En forma complementaria, toda política de crédito debe ser aprobada por el directorio, consejo de dirección ó área de mayor jerarquía de cada institución financiera y luego ser explicada por escrito, de modo tal, que se conocido a nivel institucional. (Ochoa y Quiñonez 1999)

#### **1.4. Metodología:**

Para el logro del objetivo N° 1, se determinara una muestra de los clientes a quienes se les ha otorgado créditos en la Región Junín durante el año 2016 y para ello se utilizará un software de análisis y extracción de datos llamado ACL (Lenguaje de Comando de Auditoria), el cual permite modelar la base de datos en base a los siguientes criterios: tipo de crédito mypes, condición contable vigente, producto agrícola y clientes con importes representativos (mayor exposición de la región). En forma complementaria dicho aplicativo permite determinar las muestras de los clientes a visitar, considerando para ello un tipo de muestreo al cual el ACL denomina “intervalo”; es decir realiza la elección de clientes bajo un criterio aleatorio pero por intervalo de saldo deudor del cliente, con ello se evita escoger créditos con saldos pequeños.

Posterior a la determinación de la muestra, se realizaran visitas a los clientes con la finalidad de verificar al adecuada elaboración de los estados financieros realizados por el personal de negocios de la Financiera Proempresa y la contribución de las políticas internas para tal fin.

Al respecto se detallaran los conceptos que involucran las revisiones efectuadas sobre las evaluaciones financieras realizadas por el personal de negocios:

**Debilidades en la evaluación Financiera:** Está relacionado a las siguientes situaciones: i) Descalces entre las fechas de producción de los cultivos evaluados respecto a la calendarización de sus fechas de pago ii) cuando el financiamiento otorgado no fue invertido en el proceso productivo de los cultivos evaluados por el personal de negocios; siendo utilizado por los clientes para otros fines y/o destinado a terceros.

**Incumplimiento de compra de deuda:** Cuando la integridad ó parte del financiamiento otorgado al cliente fue destinado para realizar la cancelación de deuda con otras entidades financieras y el cliente no cumple con realizar las cancelaciones correspondientes.

**Otros:** Relacionadas a créditos con indicios de irregularidad en su otorgamiento

Las fuentes de información provienen de reportes internos de la Financiera Proempresa, que se detallan a continuación:

- Encuestas realizadas a clientes de la Región Junín con ingresos provenientes de cultivos agrícolas.
- Reportes de los saldos totales de la cartera de créditos de la Región Junín al cierre de los meses de enero a diciembre 2016.

Para la consecución del objetivo N° 2, se parte del supuesto que si las políticas crediticias hubieran sido adecuadamente diseñadas, no se hubieran generado créditos en condición de vencidos y/o con ausencia de pagos, por lo cual se afectaría la rentabilidad patrimonial de Proempresa, en la medida que se contabilicen ingresos que se dejaron de percibir por los antedichos créditos en condición vencidos. En ese sentido se consideraran los siguientes criterios:

- Se utilizará como insumo la información de las evaluaciones financieras realizadas en el objetivo N° 1 con la finalidad de estimar los saldos de créditos vencidos que potencialmente cambiarán de condición contable a vigente y dicha estimación se extrapolará sobre el total de la cartera vencida de la Región Junín. El cálculo efectuado se realiza con la finalidad de generar ingresos financieros a la empresa,

que anteriormente no percibía por su condición de vencido, y afectar directamente la rentabilidad patrimonial.

- A efectos de determinar el importe de los ingresos financieros, se efectuara una reversión de los gastos de provisión del saldo deudor de los créditos vencidos equivalente al 4% (diferencial de la provisión de créditos vigentes y vencidos), así como adicionar los intereses en suspenso registrados en la cuenta de orden que corresponde a todo crédito vencido, según disposiciones establecidas por la SBS.
- Con la determinación de los nuevos ingresos financieros se simulara un nuevo ratio de rentabilidad patrimonial, sobre el cual se medirá el impacto alcanzado.

Es importante detallar las definiciones de algunos conceptos utilizados en este análisis, y que en resumen se muestra a continuación:

**Crédito Vigente:** Son los financiamientos que vienen cumpliendo con el pago de sus créditos de acuerdo a lo convenido y/o con atrasos hasta por 30 días, en el caso de pequeñas y microempresas.

**Crédito vencido:** Son los créditos que no han sido cancelados o amortizados por los obligados en la fecha de vencimiento y que contablemente son registrados como vencidos. En los créditos a pequeña empresas y microempresas, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 30 días.

**Provisiones genéricas:** son las mínimas tasas establecidas por la SBS para efectuar provisiones, de manera preventiva, sobre los créditos otorgados en condición de vigente; a quienes se le considera una provisión equivalente al 1% del saldo deudor

**Provisiones específicas:** son aquellas que se constituyen sobre los créditos con categorías de mayor riesgo que la vigente. Para los créditos en condición de vencidos se provisiona el 5% del saldo deudor, según las disposiciones de la SBS.

**Cuenta de orden:** si una o más cuotas se encuentran en situación contable de vencido, se interrumpe el reconocimiento de intereses, reconociéndose como ingreso solo cuando

realmente se perciban; sobre los cuales se consideran intereses en suspenso registrándose en la cuenta de orden de Clase 8.

Las fuentes de información provienen de los reportes internos de la Financiera Proempresa, que se detallan a continuación:

- Reportes de créditos vencidos de la región Junín al cierre de los meses de enero a diciembre del 2016
- Balance de Comprobación donde se registran los intereses en suspenso de créditos vencidos de la Región Junín los meses de enero a diciembre 2016
- Información de los indicadores financieros de rentabilidad de Financiera Proempresa registradas durante el año 2016.

## II. CARACTERIZACIÓN DE LA TEMÁTICA

De acuerdo a la estructura productiva nacional de 2015, calculado a precios de 2007, Junín aportó el 3,3% del Valor Agregado Bruto (VAB) nacional, y el 3,0 por ciento del Producto Bruto Interno (PBI) del país siendo la octava economía departamental con mayor contribución del PBI nacional. En ese sentido la dinámica de la economía departamental de Junín se encuentra influenciada por el comportamiento de los sectores comercio y servicios; seguido de la extracción de petróleo, gas, minerales; agricultura, ganadería, caza y silvicultura, construcción y manufactura. (Departamento de Estudios Económicos del BCRP, 2016).

En el comparativo nacional, durante el 2015, se registró en Junín la mayor producción nacional de naranja, piña, jengibre (kion), arveja grano verde y maíz choclo; la segunda de zanahoria y la tercera en papa y café. Hasta el 2013, Junín representaba el principal productor de café del país, cayendo su producción por los problemas relacionados a la “la roya” o “roya amarilla del café (Departamento de Estudios Económicos del BCRP, 2016).

Respecto a los servicios financieros brindados en la Región de Junín, sin considerar al Banco de la Nación y Agrobanco, pasó de aportar el 1,1% del total de créditos nacional del 2005 a 1,6% al finalizar el año 2015, ello acompañando de un crecimiento departamental en los últimos años. De igual forma, la profundización financiera (ratio de colocaciones/VAB departamental) creció en 7,7% en el año 2005 a 24,2% al cierre del año 2015 y en forma complementaria, en los últimos 10 años (sin considerar al Banco de la Nación y Agrobanco) el número de oficinas (agencias para atención de financiamientos) aumentó de 34 en el 2005 a 163 al término de 2015, tal como se muestra en la tabla N° 2

**Tabla N° 2 – Indicadores del sector Financiero en Junín**

Indicador (%)	2005	2015	Incremento (%)
Depósitos Junín / Depósitos Perú	1.0	1.0	0%
Prestamos Junín / Préstamos Perú	1.1	1.6	45%
Préstamos Junín / VAB Junín	7.7	24.2	214%
<b>Número Oficinas:</b>	<b>34</b>	<b>163</b>	
Bancos/ Financieras	17	53	212%
Instituciones no bancarias	17	110	547%

Fuente BCRP

Elaboración Propia

Al año 2017 la Financiera Proempresa tiene como zona influencia nueve regiones del país, dentro de ellas tenemos: Lima, Arequipa, Ayacucho, Apurímac, Cusco, Junín, Huánuco, Huancavelica y La Libertad. En esa línea viene operando a través de sus 49 oficinas (29 Agencias, 11 Oficinas Especiales y 09 Locales Compartidos con el Banco de la Nación) distribuidas en su ámbito de intervención y que cuentan con autorización de funcionamiento de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). En total, Proempresa cuenta con 54 puntos de atención – incluyendo a las 5 oficinas informativas que se suman a las anteriormente mencionadas (Ver tabla N° 3).

**Tabla N° 3 – Puntos de atención donde Financiera Proempresa tiene presencia física para el otorgamiento de créditos**

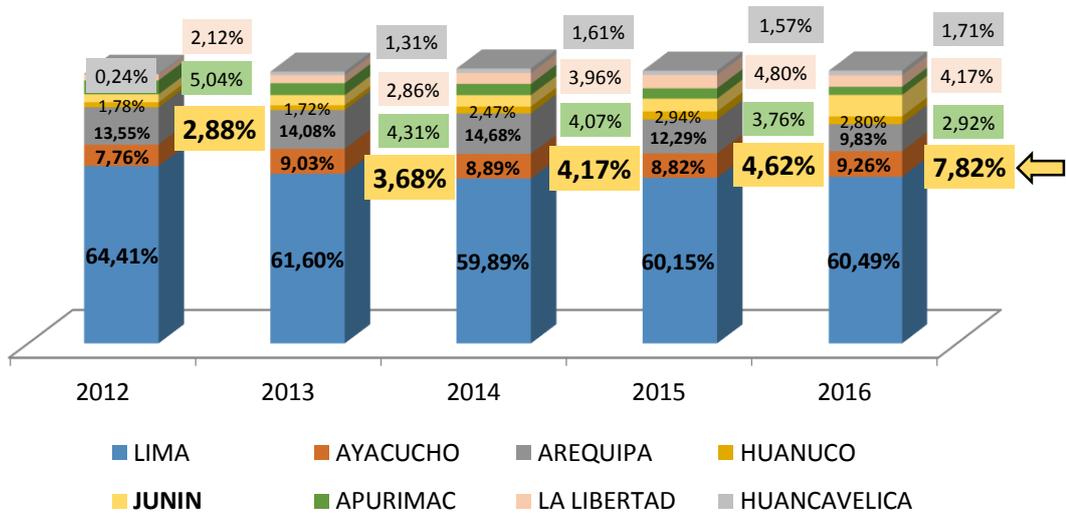
Departamento	Agencia	Local Compartido	Oficina Especial	Oficina Informativa	TOTAL
APURIMAC	1		1	2	4
AREQUIPA	2	1	4		7
AYACUCHO	2	2	2	2	8
CUSCO			1		1
HUANCAVELICA	1	1			2
HUANUCO	2				2
JUNIN	3	1		1	5
LA LIBERTAD	1	3			4
LIMA	17	1	3		21
<b>Total</b>	<b>29</b>	<b>9</b>	<b>11</b>	<b>5</b>	<b>54</b>

Fuente Proempresa

Elaboración Propia

La estructura de cartera de créditos por región, muestra que la participación en la región Lima se redujo, pasando de 73.93% en el 2008 a 60.49% al cierre de Diciembre del 2016. Asimismo, se evidencia el crecimiento de la participación en las regiones Junín (4,82%), Apurímac (4,12%), Cusco (2.1%), Ayacucho (9,26%) y Huánuco (3,8%), tal como se aprecia en la gráfica N° 2.

**Gráfica N° 2- Evolución del crecimiento de la cartera de crédito en las zonas rurales por parte de Financiera Proempresa**



Fuente Proempresa

Elaboración Propia

Como se aprecia el gráfico N° 2 la región de Junín ha crecido en mayor proporción respecto a otras regiones respecto al otorgamiento de créditos (de 2.88 % en el año 2012 a 7.82% en el año 2016). Cabe precisar que para efectos de la presente revisión se considerara la información referida a las oficinas Pichanaqui y Huancayo; debido a que son las oficinas con mayor representatividad de la Región Junín.

### **III. DESARROLLO DEL TEMA**

#### **3.1 Políticas de otorgamiento de crédito en la Región Junín**

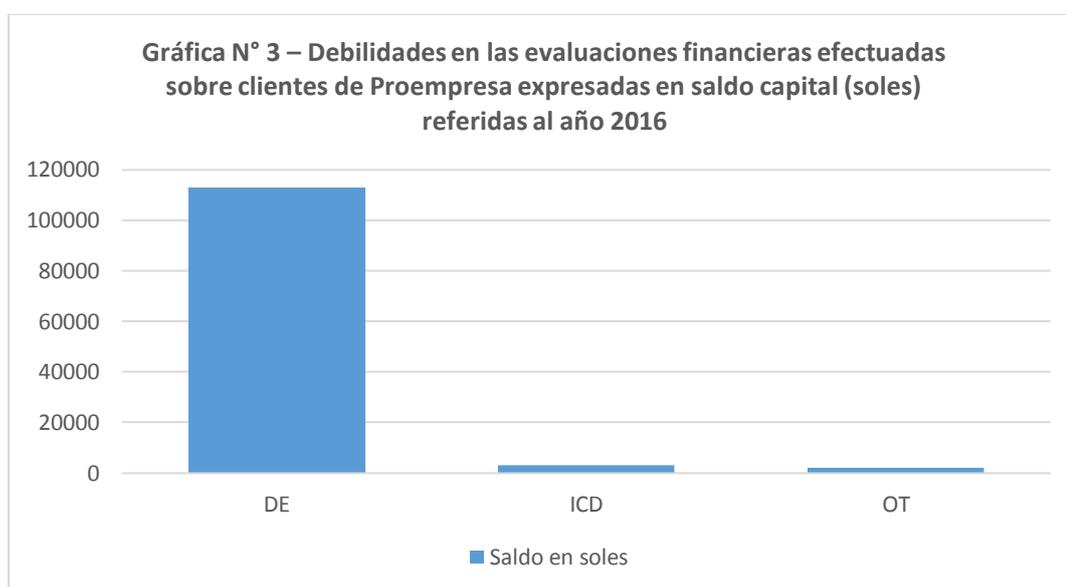
Respecto a los clientes a quienes se les ha brindado un financiamiento parte del personal de negocios de la Región Junín durante el año 2016, se ha determinado una muestra para su posterior visita, utilizando para ello el software ACL con la finalidad de modelar la base de datos de operaciones crediticias, en base los siguientes criterios:

1. Por tipo de crédito: se considera los clientes micro y pequeña empresa; debido a que son el público objetivo de la Financiera Proempresa.
2. Condición del crédito: se consideran los créditos vigentes para evaluar potenciales riesgos de morosidad.
3. Por tipo de Segmento: Financiamientos destinados segmentos de mercado con mayor representatividad de cada agencia (comercio, servicio, agrícolas o producción). En la Región Junín el segmento principalmente financiado es el agrícola, con inversiones destinadas a cultivos de café, piña y críticos; que a su vez son los productos alimenticios de mayor representatividad de la región.
4. Por materialidad: Importes superiores al crédito promedio de Financiera Proempresa el cual asciende a S/. 5 mil.
5. El tamaño de la muestra a visitar en el año 2016 está determinado por el promedio de histórico del número de visitas efectuada por la Gerencia de Auditoria de Proempresa efectuada entre los años 2011 y 2015.

A los criterios descritos desde el numeral 1 al 4, se le aplica un tipo de muestreo, proporcionado por la herramienta ACL denominado “Intervalo Fijo”, es decir realiza la elección de clientes bajo un criterio aleatorio pero por intervalo de saldo deudor del cliente, a efectos de elegir una muestra concentrada en importes de saldo de créditos poco representativos para la región Junín.

Finalmente el resultado obtenido nos permitió determinar una muestra de 92 clientes con saldo capital que asciende a S/ 761 mil lo que representa el 6,7% del total de la cartera de clientes de la Región Junín (S/. 11,3 millones). La antedicha muestra está compuesta por clientes con cultivos de café (S/. 250 mil), Cítricos (S/ 211 mil) y piña (S/. 300 mil)

Luego de efectuadas las entrevistas a los clientes, se identificaron debilidades en la evaluación del crédito agrícolas asociadas principalmente al destino de los financiamientos otorgados, así como la estimación de los periodos de producción de los cultivos evaluados, tal cual se aprecia en el gráfico N° 3:



**Fuente: Financiera Proempresa**

**Elaboración propia**

DE: Debilidades en la evaluación financiera  
 ICD: Incumplimiento de compra de deuda  
 OT: Otros

A continuación se presenta un resumen de se resumen los principales hallazgos identificados producto de las entrevistas realizadas a los clientes:

- Del 3% del total de la muestra revisada se identificó que los financiamientos otorgados se destinaron a inversiones con fines distintos los proceso productivo de los cultivos que fueron sujetos a la evaluación por parte del personal de negocios de la financiera Proempresa; esto ocurre porque las políticas de créditos para productos agro no especifican que los financiamientos a clientes con cultivos agrícolas sean exclusivamente para

destinarlos en el proceso productivo de sus cultivos sujetos a evaluación y se genera un potencial riesgo de créditos en mora que afectaría la calidad de cartera de la región Junín

- Según las entrevistas sostenidas con los clientes, de los créditos financiados para producción de Piña, se identificó que el 14% (S/ 42 mil) estimaron como fecha de producción de su cultivos julio 2017; no obstante la fecha de cancelación de los créditos establecida en los cronograma de pagos figura junio 2017. En consecuencia dichos créditos se encontraron en condición de vencidos durante el mes de Julio 2017 generando un deterioro a la calidad de cartera de la Región Junín. Esto es ocasionado porque las políticas de créditos para productos agros no establecen realizar estimaciones de los flujos de ingreso por tipo de cultivo evaluado.
- Según las entrevistas sostenidas con los clientes, de los créditos financiados para producción de Café, se identificó que el 29% (S/ 72 mil) estiman una fecha de la producción de su cultivos en junio 2018; no obstante la fecha de cancelación de los créditos establecida en los cronograma de pagos figura mayo 2018. Al respecto dichos créditos son potenciales a cambiar de condición a vencidos. Al igual que el apartado anterior; la situación es ocasionada porque las políticas de créditos para productos agrícolas no establecen realizar estimaciones de los flujos de ingreso por tipo de cultivo evaluado.

### **3.2 Rentabilidad (ROE) y las políticas crediticias**

En este apartado se busca recrear un supuesto que permita analizar como el adecuado establecimiento de políticas crediticias de la Financiera Proempresa aportan al incremento de su rentabilidad ROE. Para tal efecto se consideraran los siguientes supuestos:

- De la muestra de clientes encuestados, se identificó que el 43% presentaron debilidades en la evaluación crediticia referidas al correcta determinación de los cronogramas de pagos cuyas fechas son anteriores a las fechas de producción de los cultivos evaluados; originando que los créditos cambien su condición contable de vigentes a vencidos y/o sean potenciales a cambiar de condición contable (ver información del numeral 3.1). En ese sentido – considerando la misma representatividad de los antedichos créditos (43%) – se realiza una extrapolación respecto del total de créditos vencidos de la cartera de Junín (S/ 850 mil) con la finalidad de estimar el importe del saldo deudor que cambie de vencido a vigente, bajo el supuesto de existir mejores políticas crediticias. La estimación asciende S/. 289 mil. (43% de S/. 850 mil).

- Con la finalidad de estimar los ingresos financieros generados a favor de Proempresa, por el cambio de condición contable a vigente, se realizaron las siguientes acciones: i) Se identificó los intereses en suspenso de los créditos vencidos registrados en la cuenta contable de orden 8 que ascienden a S/ 28 mil, los cuales serán considerados como ingresos financieros. ii) Se realizó la multiplicación del saldo deudor (S/. 289 mil) por el 4% de provisiones adicionales generados cuando los créditos tienen condición de vencido; obteniendo S/ 11,565 que se considerarían como ingresos financieros por reversión de gastos de provisión por créditos vencidos.

De los criterios de simulación se ha elaborado la tabla N° 4 que nos permitirá verificar los efectos de la reversión de interés en suspenso más gastos por provisión, al ser considerado como ingresos financieros y su afectación a los niveles de rentabilidad de la empresa.

**Tabla N° 4 – Comparativo de la Rentabilidad (ROE) de Proempresa en un escenario real y en un escenario aplicando supuestos de mejoras en las políticas crediticia**

<b>Mes /Año</b>	<b>ROE Proempresa</b>	<b>ROE Proempresa con políticas adecuadas</b>
Ene-16	0.57%	0.63%
Feb-16	0.66%	0.72%
Mar-16	1.33%	1.39%
Abr-16	1.88%	1.95%
May-16	2.57%	2.63%
Jun-16	3.18%	3.25%
Jul-16	3.94%	4.01%
Ago-16	4.63%	4.69%
Set-16	5.22%	5.28%
Oct-16	5.76%	5.82%
Nov-16	6.20%	6.26%
Dic-16	7.10%	7.16%

**Fuente: Financiera Proempresa**

**Elaboración Propia**

Como se aprecia en la tabla N° 4 la aplicación de una adecuada política de créditos genera un leve incremento de ROE en 0.06% promedio mensual; debido a que los ingresos generados, bajo los supuestos aplicados, incrementan directamente los ingresos financiero y la utilidad neta.

## **IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **4.1 Conclusiones:**

- I. Ausencias de políticas crediticias orientadas a financiamientos de créditos agrícolas con destino de inversión exclusivo al proceso productivo de los cultivos evaluados; así como para la adecuada estimación de flujos de ingreso por tipo de cultivo (al menos de los cultivos más representativos de la región); ya que dicha situación incrementa el nivel de mora de la región Junín, y a consecuencia de ello se genera un mayor gasto por provisión de créditos vencidos e intereses en suspenso.
  
- II. Los supuestos aplicados permiten concluir que los créditos otorgados bajo adecuadas políticas de créditos tiene un impacto positivo en la rentabilidad de la empresa; ya que considerando solo la Región de Junín (7,82% de la cartera total de créditos de Proempresa), se estimó un incremento del ratio de rentabilidad patrimonial en 0.06%, con un aporte de ingresos financieros promedio mensual de S/. 40 mil.

### **4.2 Recomendación:**

- I. Considerando los criterios aplicados en el presente informe, la Financiera Proempresa debería ampliar la revisión sobre el total de oficinas con cartera de créditos agrícola, a efectos de estimar su impacto final en la rentabilidad patrimonial de la empresa; y en función a ello considerar la adopción de ajustes sobre la política de evaluación de créditos agro, mejorando los procedimientos de admisión crediticia.

## V. REFERENCIA BIBLIOGRAFIA

Aguilar Giovana, Gonzalo Camargo y Morales Saravia Rosa (2004). Análisis de la Morosidad en el Sistema Bancario Peruano Informe final de investigación. Perú.

Alpízar, Carlos y Gonzalez-Vega, Claudio. (2006). Los Mercados de las Finanzas Rurales y Populares en México.

Asociación de Bancos del Perú (2016). Entorno actual, Fortalezas y retos de la Microfinancieras. Lima, Perú.

Asociación de Bancos del Perú (2017). Morosidad bancaria ascendió a 2,98% en Febrero 2017. Lima, Perú.

Castañeda Muñoz, Elvis Efraín y Tamayo Bocanegra, Jenny Johana (2013). La morosidad y su impacto en el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la agencia real plaza de la caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo 2010-2012. Trujillo, Perú.

Centro de Inclusión Financiera de Acción Internacional (2003). Oportunidades y obstáculos de la inclusión financiera en el Perú. Lima, Perú.

Demelza Rodríguez María (2010). El microcrédito, una mirada hacia el concepto y su desarrollo en Colombia. Bogotá, Colombia

Departamento de Estudios Económicos del Banco Central de reserva del Perú (2016). Caracterización del Departamento de Junín. Huancayo, Perú.

Guillén, Jorge. (2002). Morosidad crediticia y tamaño: un análisis de la crisis bancaria peruana.

Gutiérrez Nieto, Begoña (2006). El microcrédito: dos escuelas teóricas y su influencia en las estrategias de lucha contra la pobreza. España.

Hulme y Moseley (1996). Finanzas contra la pobreza. Londres.

Jiménez Renzo (2007). Prociclicidad de la mora y miopía financiera. Perú.

Ochoa Alvarado Ibraila y Quiñonez Abril Ana (1999). El crédito Bancario: Un estudio de evaluación de riesgos para normalizar las decisiones sobre créditos corporativos. Ecuador

Vela Meléndez Lindon y Uriol Chávez Javier (2012). Los factores que determinan la calidad de la cartera crediticia de las entidades microfinancieras de la Amazonía peruana en el periodo 2008-2011. Lambayeque, Perú.

Webb Richard (2009). El árbol de la mostaza, historia de las Microfinanzas en el Perú.

## ANEXO

### Anexo N° 1 - Formato de visita a clientes de Financiera Proempresa

FICHA DE VISITA A CLIENTES				Ficha N° :
Agencia:	Trabajo de Campo:	.¡Error! Marcador no definido.		Criterio: .¡Error! Marcador no definido.
<b>Datos del Cliente / Negocio</b>				
Cliente :				Antigüedad Negocio
Dirección Casa :				
Dirección Negocio :				
DNI :			PN / PJ :	
Actividad :				
<b>Datos del Cónyuge</b>				
N° Hijos				
<b>Datos del Crédito</b>				
Importe Desembolso:	Moneda:	Saldo Capital:		
Número Cuotas:	Cuotas Pagadas:	Cuotas Pendientes:		
Situación Crédito:	Días Atraso:	Producto:		
Tipo Desembolso:	Modalidad Crédito:	Destino:		
Flag Seguro:	N° Cambios Contractuales:	N° Entidades:		
Código Crédito:	Tasa Interés:	N° Créditos:		
Fecha Desembolso:	Sector Económico:	Tipo Crédito:		
<b>Validar los datos de la última evaluación</b>			<b>COMENTARIOS</b>	
Ventas				
Costo Ventas				
Gastos Financieros				
Gastos Familiares				
Otros Ingresos				
Cuota R.Netto				
¿Preguntar sus principales Costos Operativos, alquiler, servicios, deudas?				
¿Preguntar sus principales Gastos Familiares, alquiler, educación, salud y servicios?				
<b>Garantías</b>				
Descripción Garantía:				
<b>Participantes del Crédito</b>				
Aval / Garante 1:				
Aval / Garante 2:				
<b>Ejecutivo de Negocio</b>				
Promotor:	EDN:			
<b>Preguntas</b>				
1.- ¿En qué canales de atención realiza sus pagos?	BN WU	BPC BBVA	PROEMPRESA INTERBANK	2.- ¿El pago de sus cuotas las realiza Ud. o encarga a una tercera persona?
3.- ¿Su EDN /GA lo visitó en la evaluación?	Si	No	4.- ¿Visita Post Desembolso?	Si No
5.- ¿Cuántos créditos tiene Ud.?			6.- ¿Se acuerda cuántas cuotas ha pagado?	
7.- ¿En qué destinó el crédito?				
8.- ¿Tiene deudas con otras entidades financieras y/o familiares?				
9.- ¿Sus ingresos son en Soles o en Dólares?				
10.- ¿Está conforme con la atención del personal de la agencia EDN/CO/EO?				
11.- ¿Existe riesgo de LA/FT – Auditor?				