

**UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA  
LA MOLINA**

**FACULTAD DE ECONOMÍA Y PLANIFICACIÓN**



**“OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS EN PYMES DEL DISTRITO  
DE PACHACÁMAC, LIMA”**

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL PARA OPTAR  
TÍTULO DE INGENIERO EN GESTIÓN EMPRESARIAL**

**JOSÉ MALDONADO VELÁSQUEZ**

**LIMA – PERÚ**

**2024**

## TSP pregrado

INFORME DE ORIGINALIDAD

Luis Enrique Espinoza Villanueva

14%

INDICE DE SIMILITUD

13%

FUENTES DE INTERNET

1%

PUBLICACIONES

7%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

### FUENTES PRIMARIAS

1

[mentorday.es](http://mentorday.es)

Fuente de Internet

2%

2

[repositorio.lamolina.edu.pe](http://repositorio.lamolina.edu.pe)

Fuente de Internet

1%

3

[tesis.ucsm.edu.pe](http://tesis.ucsm.edu.pe)

Fuente de Internet

1%

4

[hdl.handle.net](http://hdl.handle.net)

Fuente de Internet

1%

5

[www.coursehero.com](http://www.coursehero.com)

Fuente de Internet

1%

6

[tesis.pucp.edu.pe](http://tesis.pucp.edu.pe)

Fuente de Internet

1%

7

[repositorio.uigv.edu.pe](http://repositorio.uigv.edu.pe)

Fuente de Internet

1%

8

Submitted to Universidad Internacional de la Rioja

Trabajo del estudiante

1%

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

**“OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS EN PYMES DEL DISTRITO  
DE PACHACÁMAC, LIMA”**


**PRESENTADO POR  
JOSÉ MALDONADO VELÁSQUEZ**

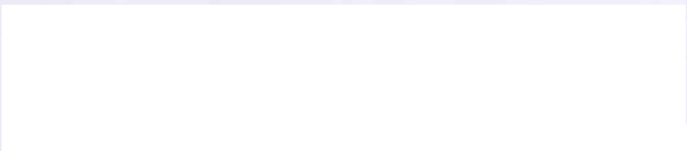
**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL PARA OPTAR  
TÍTULO DE INGENIERO EN GESTIÓN EMPRESARIAL**

**SUSTENTADO Y APROBADO ANTE EL SIGUIENTE JURADO**

  
.....  
M. Sc. María Inés Nuñez Gorritti  
**PRÉSIDENTE**

  
.....  
**ASESOR**

  
.....  
Dr. Jimmy Oscar Callohuanca Aceituno  
**MIEMBRO**

  
.....  
Dr. Pedro Ricardo Quiroz Quezada  
**MIEMBRO**

Lima – Perú

2024

## **DEDICATORIA**

*A Dios, quien como guía estuvo presente en el caminar de mi vida, bendiciéndome y dándome fuerzas para continuar con mis metas trazadas.*

*A mis queridos padres Gilber y Julia quienes con su amor, paciencia, esfuerzo y apoyo incondicional me han permitido llegar a cumplir hoy un sueño más.*

## **AGRADECIMIENTOS**

A mi asesor de tesis Mg. Sc. Luis Enrique Espinoza Villanueva, que con su paciencia y generosidad me brindó la oportunidad de acudir a su capacidad y conocimiento para guiarme por buen término el desarrollo de la tesis, resaltando su experiencia en los años de enseñanza.

A los docentes miembros del Jurado de mi tesis, Mg María Inés Núñez, Dr. Jimmy Oscar Callohuanca y al Dr. Pedro Quiroz por el tiempo dedicado a revisar y dar sus apreciaciones hacia mi trabajo de estudio.

A la Universidad Agraria La Molina, mi Alma Mater, por haberme aceptado ser parte de ella y formándome como una gran profesional tanto en lo humano y ético, para servir con excelencia al país.

## ÍNDICE GENERAL

I.	INTRODUCCIÓN .....	1
1.1.	Descripción de la realidad problemática .....	1
1.2.	Planteamiento de los problemas del trabajo .....	3
1.2.1.	Problema principal .....	3
1.2.2.	Problemas específicos .....	3
1.3.	Objetivos .....	3
1.3.1.	Objetivo General .....	3
1.3.2.	Objetivos específicos.....	4
II.	REVISIÓN DE LITERATURA.....	5
2.1.	Antecedentes nacionales.....	5
2.2.	Antecedentes internacionales .....	6
2.2.1.	Tipos de inversiones en activos que tiene una nueva empresa .....	7
2.3.	Marco teórico .....	9
2.3.1.	Pymes en el Perú .....	9
2.3.2.	Inclusión financiera de las pymes .....	10
2.3.3.	Herramientas tecnológicas para las empresas .....	11
2.4.	Marco conceptual .....	12
III.	METODOLOGÍA .....	17
3.1.	Tipo de investigación .....	17
3.2.	Lugar .....	17
3.3.	Diseño metodológico.....	17
3.4.	Diseño muestral.....	18
3.4.1.	Población.....	18
3.4.2.	Muestra.....	18
3.5.	Técnicas de recolección de datos .....	18
3.5.1.	Técnica de la monografía .....	18
3.5.2.	Instrumentos de estudio.....	19
IV.	RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....	20
4.1.	Análisis descriptivo .....	20
4.2.	Propuesta de mejora .....	24
4.2.1.	Comparativa de resultados entre procesos .....	25

4.2.2. Simplificar los procesos .....	26
4.2.3. Involucrar al equipo de trabajo.....	26
4.2.4. Evaluación periódica del plan de mejora continua.....	26
V. INTERRELACIÓN ENTRE LA EXPERIENCIA Y LA COMPETENCIA	
PROFESIONAL .....	28
5.1. Puesta en práctica de lo aprendido en la carrera .....	28
5.2. Contribución a la solución de la problemática .....	28
5.3. Contribución de habilidades y competencias .....	29
5.4. Beneficios de la solución de situaciones problemáticas.....	30
VI. CONCLUSIONES .....	31
VII. RECOMENDACIONES .....	33
VIII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	34
IX. ANEXOS .....	38

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Mora del año 2018 en función a los productos financieros .....	20
Tabla 2 Mora del año 2021 en función a los productos financieros .....	21
Tabla 3 Reporte mora por productos año 2017 .....	21
Tabla 4 Reporte mora por productos año 2022 .....	22
Tabla 5 Ranking de colocaciones y captaciones.....	39
Tabla 6 Ranking de colocaciones en números de clientes.....	40
Tabla 7 Deuda en promedio.....	46
Tabla 8 Ratio de morosidad del SFP .....	47
Tabla 9 Ranking de colocaciones en monto .....	51



## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Resumen de las cuatro tablas .....	24
Figura 2 Créditos por segmento año 2019.....	43
Figura 3 Colocaciones brutas totales del sistema financiero .....	43
Figura 4 Brecha del ratio crédito/PBI.....	44
Figura 5 Ratio de dolarización por segmento de crédito .....	44
Figura 6 Colocaciones y cartera morosa BCP .....	45
Figura 7 Crecimiento colocación BCP .....	45
Figura 8 Cosechas de las colocaciones .....	48
Figura 9 Cosechas de las mypes .....	50

## ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1 Microfinanzas: Mi banco, Compartamos y Caja Arequipa lideran Ranking de Deudores pyme - 23 octubre, 2019.....	38
Anexo 2 Entidades financieras presentes en la zona de Manchay Pachacámac .....	38
Anexo 3 Ranking del segmento .....	39
Anexo 4 Gobierno dispone que cajas municipales capitalicen el 100% de sus utilidades del 2020.....	41
Anexo 5 Figuras extraídas del BCRP año 2019 .....	43
Anexo 6 Análisis de cosechas para créditos a las MYPE.....	48
Anexo 7 Número de oficinas bancarias en el Perú aumentó 164% en últimos 15 años.....	51

## RESUMEN

El presente estudio tuvo como objetivo principal, demostrar que los créditos destinados a activos tienen una menor incidencia en mora en comparación con los créditos con otros destinos. Se comparan las bases de datos de clientes en mora del año 2017, 2018, 2021 y 2022, encontrándose que los créditos destinados a activo tienen un porcentaje menor de incidencia en mora en comparación con los demás productos financieros. En las evaluaciones se encuentra que los clientes que invirtieron en activos mejoraron sus niveles de producción y la calidad de sus productos llegando a atender nuevos mercados obteniendo así más ingresos y más ganancias incrementando su capacidad de endeudamiento.

En las evaluaciones crediticias se mide el riesgo de mora con el indicador capacidad de endeudamiento el cual explica el máximo endeudamiento que la pyme puede cubrir sin inconvenientes ni atrasos. Existen otros indicadores de medición del riesgo de la mora, como también existen factores no medibles. Para las evaluaciones y aprobaciones de créditos financiera compartamos se rige en su reglamento de créditos y su catálogo de productos.

La atención de los créditos destinados a activos se reglamentó con nuevos requisitos a partir del año 2018 uno de los requisitos principales era la proforma de adquisición del activo, con este documento las pymes se comprometían a cumplir con el destino del crédito lo cual se verificaría después del desembolso y se tomaría como referencias para una segunda evaluación. La metodología por usar es de tipo básico, se analizará la base de datos de financiera compartamos del año 2021 observando los créditos que inciden en la cartera morosa, se menciona que dicha base de datos es a nivel nacional pero solo se analizará los créditos colocados en la región sur en la zona de Manchay.

**Palabras clave:** Capacidad de endeudamiento, Inversión en activo fijo, pymes, mora, Pachacámac.

## **ABSTRACT**

The main objective of this study was to demonstrate that loans destined for assets have a lower incidence of default compared to loans with other destinations. The databases of clients in arrears from 2018, 2021 and 2022 are compared, finding that loans intended for assets have a lower percentage of incidence in arrears compared to other financial products. In the evaluations it is found that the clients who invested in assets improved their production levels and the quality of their products, reaching new markets, thus obtaining more income and more profits, increasing their debt capacity. In credit evaluations, the risk of default is measured with the debt capacity indicator, which explains the maximum debt that the SME can cover without problems or delays. There are other indicators for measuring the risk of default, as well as non-measurable factors not measurable. For financial credit evaluations and approvals, we are governed by its credit regulations and its product catalogue.

The attention of credits destined for assets was regulated with new requirements starting in 2018, one of the main requirements was the proforma of acquisition of the asset, with this document the pymes committed to comply with the destination of the credit which would be verified later of the disbursement and would be taken as references for a second evaluation. The methodology to be used is of a basic type, the database of Financiera Compartamos from the year 2017, 2018, 2021 and the year 2022 will be analyzed, observing the credits that affect the delinquent portfolio, it is mentioned that said database is at the national level but it will only be analyzed the credits placed in the southern region in the Manchay area.

**Keywords:** Debt capacity, Investment in fixed assets, pymes, default, Pachacámac.

# I. INTRODUCCIÓN

## 1.1. Descripción de la realidad problemática

El incremento de la mora en las entidades financieras les genera pérdidas económicas, mala reputación en el mercado financiero, pérdida de posibles inversionistas y sanciones por la SBS debido a que parte de su capital se perjudica por las provisiones. Ante esto las entidades financieras deben ser muy minuciosos en las colocaciones de sus productos financieros.

La entidad financiera compartamos observó en las bases de datos de mora del año 2018, 2020 y 2022 que los créditos destinados en activos tenían poca incidencia en morosidad razón por lo cual decidió mejorar los requisitos para este producto es así como en su reglamento de créditos pone ciertos requisitos para la aprobación del producto activo.

Los créditos destinados en activo que no se cumplieron, la mala calidad de la evaluación en las colocaciones de los créditos, una normativa muy débil en el control del riesgo crediticio y créditos destinado en destinos no productivos para la empresa hace que los créditos tengan una alta probabilidad de incidir en mora.

A partir del año 2018 financiera compartamos ajustó los requisitos de su reglamento de créditos para la aprobación del producto activo debido a que este producto siempre presentaba una baja incidencia en morosidad, dicho ajuste fue para mejorar el cumplimiento del destino del crédito, a su vez se verificó que las pymes que no cumplían el destino de la compra de activos también tenían una alta probabilidad de caer en mora, razón por lo cual se empezó a estudiar con más detenimiento a los créditos colocados con destino a la compra de activos para la empresa.

Toda entidad financiera tiene una normativa en la cual presentan sus productos y los requisitos para dichos productos financieros. Financiera compartamos a través de su

reglamento de créditos reglamentó requisitos para atender el producto activo lo cual consistía en la firma del compromiso del cumplimiento del destino del crédito pre-desembolso y presentación de boleta o factura de compra del activo en la supervisión después del desembolso del crédito.

Todas las entidades financieras buscan minimizar el riesgo del crédito para así evitar el incremento de la cartera morosa debido a que esto le genera pérdidas económicas, actualmente los créditos destinados en activos son supervisados después del desembolso y antes del desembolso se firma una declaración jurada de compromiso del destino del crédito para así evitar que el dinero prestado tenga un destino incierto.

El concepto de riesgo financiero, como señalado por el BBVA, abarca la incertidumbre inherente al rendimiento de una inversión, derivada de diversos factores que afectan al sector en el que se opera, la viabilidad de reembolso del capital involucrado y la volatilidad de los mercados financieros. Esta definición es crucial para comprender la complejidad de las decisiones financieras y la gestión empresarial en un entorno dinámico y cambiante.

Al analizar más a fondo, se puede observar que los riesgos financieros se clasifican en varias categorías distintas, cada una con sus propias características y consecuencias potenciales. Uno de estos tipos es el riesgo de crédito, identificado por Tressis en su informe de 2023. Este riesgo surge cuando una de las partes de un acuerdo financiero no cumple con sus obligaciones de pago, lo que puede resultar en incumplimientos de deudas y pérdidas para la contraparte. Por ejemplo, cuando un individuo adquiere un préstamo para comprar un automóvil, se compromete a devolver el dinero prestado más los intereses correspondientes. Sin embargo, existe la posibilidad de que el prestatario no cumpla con estos pagos, lo que genera un riesgo de crédito para el prestamista.

Otro tipo de riesgo financiero es el riesgo de liquidez, también identificado por Tressis. Este riesgo se materializa cuando una de las partes en un contrato financiero enfrenta dificultades para cumplir con sus obligaciones debido a la falta de liquidez suficiente. Por ejemplo, una empresa puede tener activos valiosos, pero si no puede convertirlos rápidamente en efectivo para cubrir sus deudas a corto plazo, se enfrenta a una situación de iliquidez. Además, la falta de liquidez también puede llevar a problemas más graves, como la incapacidad para

pagar a los empleados, lo que afecta negativamente a la estabilidad financiera y operativa de la empresa.

El tercer tipo de riesgo financiero es el riesgo de mercado, según lo establecido por el BBVA. Este tipo de riesgo se encuentra presente en todas las operaciones que se realizan en los mercados financieros y puede manifestarse de diversas formas en función de las condiciones del mercado. La volatilidad de los precios, los cambios en las tasas de interés y otros factores macroeconómicos pueden influir en el rendimiento de una inversión y generar riesgos para los inversores y las empresas.

## **1.2. Planteamiento de los problemas del trabajo**

En base a la realidad expuesta, se plantean los siguientes problemas del trabajo.

### **1.2.1. Problema principal**

¿Cómo se relaciona la disminución de la cartera morosa con el procedimiento de otorgamiento de créditos destinado a activos en las pymes?

### **1.2.2. Problemas específicos**

- ¿cómo las pymes que obtuvieron créditos destinados a activos con el sistema de otorgamiento de créditos no caen en morosidad?
- ¿por qué la metodología para la aprobación de créditos destinado a activo determina la puntualidad de pago de la pyme?
- ¿Cómo demostrar que los mecanismos adoptados contra las pymes que cayeron en morosidad tienen relación con la disminución de la cartera morosa en la entidad financiera compartamos?

## **1.3. Objetivos**

En base a la problemática planteada, se define como objetivo general en el presente estudio:

### **1.3.1. Objetivo General**

Describir el procedimiento de otorgamiento de créditos destinado a activos para pymes del distrito de Pachacámac por la financiera compartamos en el periodo 2021.

### **1.3.2. Objetivos específicos**

- Describir el sistema de otorgamiento de créditos con destino compra de activo para pymes de financiera Compartamos para mejorar la disminución de la mora en el año 2021
- Presentar la metodología para la aprobación de los créditos destino compra de activo para las pymes en la financiera Compartamos
- Mostrar los resultados y mecanismos adoptados por financiera compartamos contra las pymes que cayeron en morosidad



## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1. Antecedentes nacionales

La pandemia golpeó el mercado financiero a nivel mundial, resaltando en Perú, lo cual se reflejó en el incremento de la mora, este impacto significativo en la economía peruana, y una menos golpeada al cierre del 2022 en el sistema financiero. Ello debido a que muchos peruanos experimentaron dificultades financieras debido a la pérdida de empleos y las empresas a la disminución de ingresos, lo que afectó la cadena de pagos y desencadenó el incremento de la mora en el sistema financiero (Maximixe, 2023).

La inversión en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTI) es un tema crítico para el desarrollo económico de cualquier país, y el caso peruano no es una excepción. Según una investigación auspiciada por el Consorcio de Investigación Económica y Social (CIES) en 2017, las empresas peruanas apenas destinan un modesto 0.13% de su Producto Bruto Interno (PBI) a CTI. Este dato revela una brecha significativa entre el potencial de crecimiento que podría desencadenar una mayor inversión en CTI y la realidad actual en el país.

A pesar de las claras ventajas que podrían obtener las empresas peruanas al invertir más en CTI, como mejorar la calidad y oferta de sus productos y servicios, la cifra de inversión sigue siendo sorprendentemente baja. El informe del CIES señala que los sectores que más invierten en CTI son la agroindustria, manufactura, transportes y comunicaciones, así como los servicios. Sin embargo, incluso en estos sectores, la inversión es insuficiente para impulsar un cambio significativo en términos de innovación y competitividad empresarial.

La investigación del CIES también destaca que las empresas que sí realizan inversiones en CTI experimentan un aumento en su productividad. Este efecto es especialmente notable en sectores como la agroindustria, comercio, manufactura y restaurantes, donde se han realizado inversiones significativas en CTI. Estas inversiones no solo mejoran los productos y servicios existentes, sino que también fomentan la creación de nuevos productos y procesos innovadores que impulsan el crecimiento económico.

Es importante destacar que la inversión en CTI abarca una amplia gama de actividades, desde la creación de una simple página web hasta la implementación de sistemas avanzados de

manufactura. Según el informe del CIES, estas inversiones pueden incluir el uso de redes sociales como Facebook y WhatsApp para la promoción y comercialización de productos, así como la implementación de sistemas contables y de gestión que optimizan los procesos empresariales.

Por otro lado, en el ámbito financiero, la morosidad se ha convertido en un problema creciente en el sistema financiero peruano. Un artículo publicado recientemente examina los factores que influyen en el nivel de morosidad en las instituciones financieras del país. Según el autor, una de las estrategias adoptadas por los bancos para mitigar el impacto de la morosidad en su riesgo crediticio es la venta de su cartera morosa a empresas especializadas en recuperación de deudas.

Esta medida permite a los bancos reducir su exposición a la morosidad y mejorar sus indicadores financieros, lo que a su vez les proporciona un acceso más fácil a créditos en mejores condiciones. La investigación realizada para este artículo se basa en una revisión exhaustiva de la literatura especializada en gestión financiera, así como en análisis de casos prácticos y datos estadísticos.

## **2.2. Antecedentes internacionales**

La planificación de inversiones en activos fijos es un paso fundamental para cualquier nueva empresa que desee establecerse con éxito en el mercado. Según el informe de Mentor Day de 2023, la estimación precisa de la inversión en activos fijos es crucial para garantizar que la empresa tenga los recursos necesarios no solo para iniciar sus operaciones, sino también para mantenerlas a largo plazo. Este proceso implica una serie de pasos importantes que ayudan a identificar, evaluar y financiar los activos fijos necesarios para el negocio.

En primer lugar, es esencial identificar los activos fijos requeridos para el funcionamiento de la empresa. Estos pueden incluir equipos de producción, maquinaria, vehículos, instalaciones físicas, entre otros. Es importante realizar un análisis detallado de las necesidades de la empresa y determinar los activos fijos que son esenciales para su funcionamiento.

Una vez identificados los activos fijos necesarios, es necesario establecer los costos asociados con su adquisición. Esto puede implicar la investigación de precios de mercado, la obtención

de cotizaciones de proveedores y la estimación de los costos de instalación y puesta en marcha. Es fundamental tener en cuenta todos los gastos asociados con la adquisición y puesta en funcionamiento de los activos fijos para evitar sorpresas financieras más adelante.

Además de calcular los costos de los activos fijos, es importante evaluar las fuentes de financiamiento disponibles para la inversión. Esto puede incluir recursos propios de los fundadores, préstamos bancarios, inversionistas externos o programas de financiamiento gubernamentales. La elección de la fuente de financiamiento adecuada dependerá de varios factores, incluyendo la capacidad de endeudamiento de la empresa, el costo del financiamiento y los términos y condiciones asociados.

Por último, pero no menos importante, es crucial considerar los gastos adicionales asociados con la inversión en activos fijos. Estos pueden incluir costos de mantenimiento y reparación, seguros, impuestos y depreciación. Es importante tener en cuenta estos gastos al calcular el presupuesto de inversión en activos fijos y al planificar la viabilidad financiera a largo plazo de la empresa.

### **2.2.1. Tipos de inversiones en activos que tiene una nueva empresa**

Cuando una nueva empresa está en proceso de establecerse, una de las etapas fundamentales es la planificación de las inversiones en activos. Estas inversiones son esenciales para el funcionamiento y crecimiento del negocio a largo plazo. Según Mentor Day (2023), una cuidadosa planificación financiera es crucial para garantizar que la empresa cuente con los recursos necesarios para invertir en los activos requeridos. A continuación, se presentan los tipos de inversiones en activos que una nueva empresa debe considerar:

- **Activos Fijos:** Este tipo de activos comprende bienes adquiridos para un uso a largo plazo en la empresa. Ejemplos de activos fijos incluyen terrenos, edificios, maquinaria y equipos de oficina. La inversión en activos fijos puede requerir un capital significativo debido a los costos de adquisición y mantenimiento asociados.
- **Inventario:** Una nueva empresa puede necesitar invertir en inventario para garantizar que tenga suficiente stock disponible para satisfacer la demanda de los clientes. El inventario puede incluir productos terminados o materias primas necesarias para la producción.

- **Tecnología y Software:** La inversión en tecnología y software es crucial para mantener la competitividad y eficiencia de la empresa. Esto puede incluir la compra de hardware, software de productividad, aplicaciones móviles y sistemas de seguridad informática.
- **Marketing y Publicidad:** La inversión en actividades de marketing y publicidad es esencial para dar a conocer la empresa y sus productos o servicios. Esto puede incluir la creación de un sitio web, publicidad en línea y en medios tradicionales, así como el desarrollo de material promocional.
- **Capacitación y Desarrollo de Personal:** Invertir en la capacitación y desarrollo del personal es fundamental para garantizar que los empleados cuenten con las habilidades necesarias para desempeñar sus funciones con éxito. Esto puede incluir capacitación en ventas, servicio al cliente, marketing y gestión.

Estos tipos de inversiones en activos son fundamentales para el establecimiento y crecimiento de una nueva empresa. Una planificación cuidadosa y realista de estas inversiones es esencial para garantizar el éxito a largo plazo del negocio.

Por otro lado, la morosidad en las instituciones de microfinanzas (IMF) es un aspecto crucial a considerar para garantizar su sustentabilidad financiera a largo plazo. Según Golman (2018), las IMF tienen como objetivo principal generar un impacto social sostenible a través de la provisión de crédito para el desarrollo de emprendimientos. Para mantener su propia sustentabilidad financiera, es necesario que estas instituciones monitoreen de cerca sus indicadores económicos y financieros, así como el nivel de morosidad en su cartera crediticia.

La calidad de la cartera crediticia es un aspecto crítico para la sustentabilidad financiera de las IMF. Por lo tanto, es fundamental analizar los factores que influyen en los niveles de morosidad de los préstamos. Algunas preguntas que pueden plantearse incluyen si ciertas características de los prestatarios, como el género, el nivel de pobreza, la educación o el acceso a otras fuentes de financiamiento, afectan el cumplimiento de los pagos del préstamo. Además, el proceso de evaluación y seguimiento de los préstamos por parte de la IMF, así como la cercanía geográfica del prestatario a la institución, también pueden influir en los niveles de morosidad.

Las PyMEs juegan un papel fundamental en la economía latinoamericana, contribuyendo significativamente al empleo y al valor de producción. Sin embargo, estas empresas enfrentan diversos desafíos, especialmente en términos de acceso al financiamiento. Según Álvarez (2018), la baja productividad de las economías de la región se debe en parte a la falta de acceso al financiamiento de las PyMEs.

El acceso al financiamiento es crucial para el crecimiento y la supervivencia de las PyMEs, especialmente en momentos de crisis económica como la pandemia de COVID-19. Las políticas públicas de financiamiento productivo pueden desempeñar un papel importante en la recuperación económica al ayudar a las PyMEs a acceder a los recursos financieros necesarios para mantener sus operaciones y crear empleo.

## **2.3. Marco teórico**

### **2.3.1. Pymes en el Perú**

La revalorización de las pequeñas y medianas empresas (Pymes) en el Perú y a nivel mundial ha sido un proceso significativo en las últimas décadas. Después de años de considerar a las Pymes como algo marginal o incluso obsoleto, se está reconociendo cada vez más su verdadera importancia en el desarrollo económico y social. Este cambio de perspectiva se debe a una serie de razones fundamentales que han transformado el panorama empresarial:

- **Cambios Estructurales:** Desde la década de 1970, se han producido cambios significativos en la estructura económica, como el crecimiento explosivo de los servicios, que han desplazado a las actividades manufactureras y primarias como principales generadoras de valor agregado y empleo. Además, la revolución en la microelectrónica, la información y las comunicaciones ha redefinido las dinámicas empresariales, abriendo nuevas oportunidades para las Pymes en sectores emergentes (Villarán, 2016).
- **Agotamiento del Modelo Fordista-Taylorista:** El modelo de organización empresarial de gran escala, basado en la producción en masa y la administración vertical, que caracterizó la era industrial hasta mediados del siglo XX, ha mostrado signos de agotamiento. En su lugar, está surgiendo un modelo de "especialización flexible", centrado en empresas más pequeñas y redes empresariales densas. Esto ha

permitido una mayor agilidad y adaptabilidad ante los cambios del mercado, lo que favorece a las Pymes (Villarán, 2016).

- **Generación de Empleo:** En un contexto donde las economías, tanto desarrolladas como en desarrollo, enfrentan dificultades para proporcionar empleo adecuado a su población, las Pymes han emergido como protagonistas en la generación de empleo. La incapacidad de las grandes empresas para seguir siendo los principales generadores de empleo, debido a procesos de reestructuración y reducción de personal, ha puesto en relieve el papel crucial de las Pymes en la creación de puestos de trabajo. En un mundo donde el desempleo es una preocupación creciente, las Pymes se han convertido en foco de atención tanto para ciudadanos como para gobiernos (Villarán, 2016).

### **2.3.2. Inclusión financiera de las pymes**

La inclusión financiera de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en Perú es un tema que requiere de una estrategia integral bien formulada y con objetivos claros. Hasta el momento, no existe un plan específico que aborde este aspecto de manera completa, con metas definidas y un cronograma de acciones. Sin embargo, diversas entidades gubernamentales y no gubernamentales, así como instituciones financieras peruanas, especialmente aquellas vinculadas a las microfinanzas, están trabajando en establecer directrices de política que promuevan la inclusión financiera de las pymes (León, 2017).

En este sentido, se destacan varios lineamientos que podrían contribuir a mejorar la situación financiera de las pymes en el país. Por ejemplo, se menciona la implementación de un sistema nacional de garantías, la creación de fondos de garantía, el establecimiento de garantías recíprocas, así como la adopción de mecanismos alternativos de financiamiento para hacer frente al descalce de plazos. Además, se sugiere la promoción de instrumentos de capital de riesgo, la creación de un fondo de capital semilla y la disponibilidad de líneas de crédito a largo plazo destinadas a la adquisición de activos fijos (León, 2017).

En la práctica, algunos de estos productos financieros ya están en funcionamiento y están dirigidos específicamente a las pymes. Entre ellos se encuentran el fondo de garantía y el factoraje, este último diseñado para proporcionar liquidez a corto plazo y capital de trabajo.

Asimismo, existe una línea de crédito de largo plazo destinada a la compra de activos fijos, la cual también está disponible para las pymes. Es importante destacar que las tasas de interés de estos productos están reguladas con techos máximos, y en el caso de las pymes, son considerablemente más bajas que las tasas aplicadas al microcrédito (León, 2017).

Este enfoque hacia la inclusión financiera de las pymes busca no solo facilitar su acceso a fuentes de financiamiento, sino también fomentar su crecimiento y desarrollo sostenible. Al proporcionarles acceso a instrumentos financieros adecuados y a tasas de interés competitivas, se espera que las pymes puedan invertir en la expansión de sus operaciones, la modernización de sus equipos y la creación de empleo en el país. Sin embargo, es fundamental que estas medidas se implementen de manera coordinada y se monitoree su impacto en el tiempo para garantizar su efectividad a largo plazo.

### **2.3.3. Herramientas tecnológicas para las empresas**

Las tecnologías de la información (TI) constituyen un conjunto de herramientas fundamentales para las empresas en la era digital. Estas incluyen dispositivos de computación, software, telecomunicaciones, microelectrónica y optoelectrónica, que posibilitan el procesamiento y almacenamiento de grandes volúmenes de datos, así como la rápida distribución de información a través de redes de comunicación. Desde una perspectiva analítica, las TI pueden ser evaluadas de dos maneras distintas: a través de datos duros que consideran la inversión monetaria que las empresas destinan a la adquisición de tecnología, o mediante datos cualitativos que examinan el comportamiento de los sistemas de información y su impacto en el éxito organizacional (Cardona et al., 2013).

El estudio del impacto empresarial de las TI ha sido objeto de atención durante décadas. En los años 90, surgieron teorías como la paradoja de la productividad de Robert Solow, que generaron modelos estadísticos para analizar la relación entre las inversiones en TI y la productividad. Estas investigaciones revelaron que las empresas que implementan TI y descentralizan sus operaciones pueden experimentar hasta un cinco por ciento más de productividad. Específicamente en países desarrollados, las TI han demostrado tener un efecto positivo en la productividad empresarial, especialmente debido a la descentralización en la toma de decisiones y la facilitación de procesos diversos. Sin embargo, en países en vías de desarrollo, las TI tienen una influencia limitada en la productividad de las empresas,

ya que la mayoría de las decisiones aún son centralizadas. A pesar de ello, se destaca que la inversión en TI puede tener un impacto positivo en la productividad de las empresas de servicios (Cardona et al., 2013).

Este análisis subraya la importancia de considerar el contexto específico en el que se implementan las TI y cómo esto puede influir en su efectividad para mejorar la productividad empresarial. Además, sugiere que la descentralización en la toma de decisiones podría potenciar los beneficios de las inversiones en TI, especialmente en entornos empresariales caracterizados por la complejidad y la diversificación de las operaciones. En este sentido, la adopción estratégica de herramientas tecnológicas puede ser un factor clave para el éxito y la competitividad a largo plazo de las empresas en un entorno globalizado y altamente dinámico.

#### **2.4. Marco conceptual**

**Acreedor:** Persona, institución financiera u otra empresa que presta dinero (Department of financial protection & innovation, 2023)

**Activo no Financieros:** Son aquellos obtienen su valor de las características que los definen se clasifican en tangibles y no tangibles, en los tangibles se encuentran las máquinas, carros, edificios y los no tangibles las patentes, los derechos de propiedad intelectual (BBVA, 2023).

**Agencia:** Forma de organización usada frecuentemente por bancos en el exterior, cuya oficina cumple funciones de representación y depende legalmente de las decisiones que adopte la oficina matriz (BCRP, 2011).

**Amortización:** Reducción gradual y sistemática de una deuda a través de pagos periódicos que incluyen tanto el capital como el interés. (Department of financial protection & innovation, 2023)

**Apalancamiento:** Relación entre capital propio y crédito invertido en una operación financiera. Al reducir el capital inicial que es necesario aportar, aumenta la rentabilidad obtenida. El incremento del apalancamiento también aumenta los riesgos de la



operación, pues indica menor flexibilidad o mayor exposición a la insolvencia o incapacidad de atender los pagos (BCRP, 2011).

Banca Electrónica: Prestación de servicios financieros al cliente mediante equipos informáticos de manera que pueda realizar sus transacciones bancarias en tiempo real (BCRP, 2011).

Banco: Empresa dedicada a operaciones y servicios de carácter financiero, que recibe dinero del público en forma de depósitos u otra modalidad, y utiliza ese dinero junto con su propio capital y el de otras fuentes para conceder créditos y realizar inversiones por cuenta propia. Se caracteriza por la creación secundaria de dinero a través de sus operaciones crediticias (BCRP, 2011).

Caja: Hace referencia a la liquidez o el dinero. En las cuentas del activo de una organización, son las que contienen los recursos de disponibilidad inmediata a la que se debita la cobranza e ingresa los fondos por todo concepto (BCRP, 2011).

Capital: Hace referencia al monto inicial de un préstamo, pero también puede referirse al monto todavía adeudado de un préstamo (Department of financial protection & innovation, 2023).

Cajas Municipales: Empresas financieras reguladas por la SBS, se dedican a prestar dinero a las pymes también brindan servicios de cuentas de ahorros.

Cajas rurales: Entidad financiera cuyo objetivo es captar dinero del público y financiar a empresas, microempresa y público en general, son empresas supervisadas y reguladas por la SBS (BCRP, 2011).

Capacidad de Endeudamiento: La capacidad de endeudamiento se refiere a la capacidad que tiene cualquier persona o entidad jurídica para adquirir recursos ajenos a un tipo de interés dado y hacerse frente a su devolución en un periodo determinado (BCRP, 2011).

Capital: El capital, parte fundamental del balance, se forma por los aportes realizados por los socios en una sociedad y constituye uno de los factores de producción, junto con la tierra y el trabajo. En el ámbito de las Cuentas Nacionales, el capital hace referencia a los activos

producidos que se utilizan repetida o continuadamente en procesos de producción durante más de un año (BCRP, 2011).

**Cartera de Alto Riesgo:** La cartera de alto riesgo incluye los créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial (SBS, 2015).

**Crédito:** Un crédito es una operación económica que implica una promesa de pago con algún bien, servicio o dinero en el futuro. Esta operación involucra la entrega de recursos de una unidad institucional a otra, donde el acreedor adquiere un derecho financiero y el deudor incurre en la obligación de devolver los recursos (BCRP, 2011).

**Cartera Pesada:** La cartera pesada está compuesta por los créditos directos e indirectos con calificaciones crediticias del deudor de deficiente, dudoso y pérdida (SBS, 2015).

**Crédito Castigado:** Los créditos castigados son aquellos retirados del balance de una empresa financiera, provisionados en su totalidad y calificados como pérdida. Se consideran irrecuperables o con un monto que no justifica los gastos de cobranza judicial (SBS, 2015).

**Crédito en Categoría Normal:** Los créditos en categoría normal son aquellos en los que los clientes han estado cumpliendo con sus pagos, con un atraso de hasta 8 días calendario (SBS, 2015).

**Créditos en Categoría CPP:** Los créditos en categoría CPP se refieren a aquellos en los que los deudores registran un atraso en el pago entre 31 y 60 días calendario (SBS, 2015).

**Créditos en Categoría Dudoso:** Los créditos en categoría dudoso son aquellos en los que los deudores registran un atraso en el pago entre 61 y 120 días calendario (SBS, 2015).

**Créditos en Categoría Pérdida:** Los créditos en categoría pérdida son aquellos en los que los deudores registran un atraso en el pago mayor a 120 días calendario (SBS, 2015).

**Créditos Refinanciados:** Los créditos refinanciados son aquellos que han sufrido variaciones de plazo y/o monto respecto al contrato original, debido a dificultades de pago del deudor (SBS, 2015).

**Créditos Vencidos:** Los créditos vencidos son aquellos que no han sido cancelados o amortizados por los obligados en la fecha de vencimiento y que contablemente son registrados como vencidos. (SBS, 2015).

**Créditos Vigentes:** Los créditos vigentes son aquellos otorgados en sus distintas modalidades, cuyos pagos se encuentran al día, de acuerdo con lo pactado (SBS, 2015).

**Microempresa:** Es aquella unidad económica que tiene menos de 10 empleados.

**Mora/ Morosidad:** Se entiende por morosidad el hecho de que un deudor incumpla sus obligaciones de pago en el momento temporal prefijado. A partir de ese momento el deudor puede pasar a formar parte de una lista de morosos siempre que se cumplan las condiciones establecidas por la ley para que esto suceda (BBVA, 2023).

**Moroso Fortuito:** Tiene intención de pagar, pero carece de liquidez en el momento del pago. (BBVA, 2023).

**Moroso Circunstancial:** Carece de capacidad de pago debido a un problema circunstancial. (BBVA, 2023).

**Moroso Intencional:** Tiene capacidad de pago, pero no tiene la intención de pagar por ello retrasan el pago lo máximo posible intentando no cumplir en ningún momento con la obligación (BBVA, 2023).

**Pasivo Total:** Agrupa las cuentas que representan obligaciones contraídas por la empresa por operaciones normales del negocio (SBS, 2015).

**Préstamos:** Modalidad en la que los préstamos son concedidos mediante la suscripción de un contrato, que se amortiza en cuotas periódicas o con vencimiento único (SBS, 2015).

**Pyme:** Es una entidad organizativa que se identifica por poseer un número relativamente bajo de trabajadores, unas actividades comerciales limitadas, y un ingreso económico no superior a las grandes empresas (CEUPE, 2023).

Ratio: Relación cuantitativa entre dos fenómenos que refleja una situación concreta de rentabilidad, de nivel de inversiones, etc. (Casals, 2019).

Riesgo de Sobreendeudamiento: Es el nivel de sobreendeudamiento de un cliente, el cual se mide en base a su endeudamiento en el sistema financiero que por su carácter excesivo respecto a su patrimonio, ingresos y capacidad de pago pone en riesgo el repago de las obligaciones. (Kueski, 2023)

Riesgo Único: Es la relación del cliente con otros clientes de Compartamos Financiera, cuya situación económica no sea favorable y podría afectar el cumplimiento de las obligaciones de este (Compartamos Financiera, 2019)

Tasa Activa: Es aquella que reciben las entidades financieras por un crédito otorgado (BCRP, 2019)

Tasa de Costo Efectivo Anual (TCEA): Es la tasa que permite conocer el costo total a pagar incluyendo gastos y comisiones en caso aplique, es decir la TEA + gastos y comisiones (Comparabien, 2023)

Tasa Efectiva Anual (TEA): Es la transformación de las condiciones financieras a su equivalente anual, proviene de la tasa mensual (Comparabien, 2023)

Tasa Pasiva: Es aquella tasa que la entidad financiera paga a los ahorristas o inversionistas de los que disponen sus recursos para los créditos (Comparabien, 2023)

## **III. METODOLOGÍA**

### **3.1. Tipo de investigación**

Aplicada.

### **3.2. Lugar**

Se tomó como lugar de estudio el distrito de Pachacámac, el cual se encuentra ubicado en la ciudad de Lima Metropolitana, el cual limita con los distritos de Cieneguilla, La Molina, Villa María del Triunfo y Lurín. Además, presenta lo siguiente:

- Ubicación geográfica: 12°08'42"S 76°52'15"O
- Altitud: 400- 1000 msnm
- Distancia al centro de Lima: 24 km.

### **3.3. Diseño metodológico**

El presente estudio es de evaluación documental, se analiza la relación de la mora con los créditos destinados a activos en el periodo 2017, 2018, 2021 y 2022 colocados bajo el reglamento de créditos en la financiera compartamos para lo cual se analiza los parámetros de aprobación y requisitos para la aprobación de dichos créditos, las siguientes herramientas a utilizar son bases de datos de la financiera compartamos:

- Reglamento de créditos
- Catálogo de productos
- Reporte de mora año 2017
- Reporte de mora año 2018
- Reporte de mora año 2021
- Reporte de mora año 2022(para verificación de la continuidad del control de la mora)

### **3.4. Diseño muestral**

#### **3.4.1. Población**

La población está determinada por el conjunto de individuos que poseen características en común, en algún lugar o momento determinado. En este caso, la población o universo de estudio se encuentra determinado por las pymes que se encuentran ubicadas en el distrito de Pachacámac, y que estuvieron activas durante el periodo correspondiente al año 2021 es decir obtuvieron un crédito de la financiera compartamos, punto temporal en el que se realizó la recopilación de datos para el presente estudio. Acorde con el Reporte de Densidad Empresarial presentado por el INEI (2021), en el distrito de Pachacámac se proyecta una población empresarial de 8577 pymes, que vendrían a ser la población de estudio. (Hernández et al. 2010)

#### **3.4.2. Muestra**

Para este estudio, se empleará un tamaño de muestra calculado de manera probabilística, con el objetivo de generalizar los resultados a toda la población en estudio. Se utilizará la siguiente fórmula para poblaciones finitas, según Hernández et al. (2010).

$$n = \frac{Z^2 \times P \times Q \times N}{e^2(N - 1) + Z^2 \times P \times Q}$$

$$n = \frac{(1.96)^2 \times 0.5 \times 0.5 \times 4349}{(0.1)^2(4349 - 1) + (1.96)^2 \times 0.5 \times 0.5} = 521$$

El tamaño de muestra mínimo requerido es de 521 pymes ubicadas en el distrito de Pachacámac (A mayor número de pymes a analizar, disminuye el error). A su vez el muestreo es por conveniencia dado que se incluyeron en el estudio las pymes a las cuales con mayor facilidad se pudo tener acceso, hasta completar el tamaño de muestra requerido.

### **3.5. Técnicas de recolección de datos**

#### **3.5.1. Técnica de la monografía**

La técnica empleada en el presente estudio es la evaluación documental obtenido de la base de datos de financiera compartamos.

### **3.5.2. Instrumentos de estudio**

Se estableció como instrumento la base de datos de clientes en mora de la financiera compartamos del año 2017, 2018, 2021 y año 2022, donde la técnica de estudio es la observación directa, se estableció como técnica los parámetros de aprobación del reglamento de créditos de la financiera compartamos año 2021.

## IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

### 4.1. Análisis descriptivo

A continuación, la Tabla 1 muestra 3841 desembolsos en el año 2018 de los cuales 648 créditos fueron con el producto activo, de los 648 créditos 118 caen en mora en los diferentes tramos, pero solo 7 caen en el tramo mora RMA, obteniéndose un 1.08% de mora con dificultad de recuperación.

**Tabla 1**

*Mora del año 2018 en función a los productos financieros*

Año 2018				RN	RM	RA	RMA		
Producto	Total	Mora	mora <3días	mora <9 días	mora ≤30 días	mora >30 días	Total	% mora RMA	% total
Construye	464	104	8	49	37	10	104	0.10	0.22
Pyme	690	166	7	108	38	13	166	0.08	0.24
Efectivo	890	260	23	114	75	48	260	0.18	0.29
Superfacil	713	194	11	117	48	18	194	0.09	0.27
Cash	436	145	5	97	28	12	142	0.08	0.33
Activo	648	118	25	23	63	7	118	0.06	0.18
	<b>3841</b>	<b>987</b>				<b>108</b>		<b>0.60</b>	

A continuación, la Tabla 2 muestra 3318 desembolsos en el año 2021 de los cuales 521 créditos fueron con el producto activo, de los 521 créditos 91 caen en mora en los diferentes tramos, pero solo 5 caen en el tramo mora RMA, obteniéndose un 0.96% de mora con dificultad de recuperación.



**Tabla 2***Mora del año 2021 en función a los productos financieros*

Año 2021		RN	RM	RA	RMA					
Producto	Total	Mora	mora < 3 días	mora < 9 días	mora ≤30 días	mora >30 días	Total	% mora RMA	% total	
Construye	378	92	7	42	34	9	92	0.10	0.24	
Pyme	624	154	6	98	35	15	154	0.10	0.25	
Efectivo	768	223	19	98	64	42	223	0.19	0.29	
Superfácil	655	206	13	52	122	19	206	0.09	0.31	
Cash	372	124	7	81	25	11	124	0.09	0.33	
Activo	521	91	13	56	17	5	91	0.05	0.17	
<b>3318</b>		<b>890</b>					<b>101</b>			

En ambos cuadros se observa que los créditos destinados a activo representan el menor porcentaje de incidencia en mora en el tramo RMA, se menciona que este tramo es el tramo más importante debido a que estas cuentas generan perdidas para la financiera compartamos. A continuación, la tabla 3 presenta la mora antes de aplicarse los cambios en el reglamento de créditos; muestra 3530 desembolsos en el año 2017 de los cuales 563 créditos fueron con el producto activo, de los 563 créditos 127 caen en mora en los diferentes tramos y 13 caen en el tramo mora RMA, obteniéndose un 2.3% de mora con dificultad de recuperación.

**Tabla 3***Reporte mora por productos año 2017*

Año 2017		RN	RM	RA	RMA					
Producto	Total	Mora	mora <3 días	mora <9 días	mora ≤30 días	mora >30 días	Total	% mora RMA	% total	
Construye	446	103	6	45	43	9	103	0.09	0.23	
Pyme	672	150	6	36	96	12	150	0.08	0.22	
Efectivo	735	199	18	96	63	22	199	0.11	0.27	
Superfácil	692	189	12	47	115	15	189	0.08	0.27	
Cash	422	134	3	25	95	11	134	0.08	0.32	
Activo	563	127	17	19	78	13	127	0.10	0.23	
<b>3530</b>		<b>902</b>					<b>82</b>			

A continuación, la Tabla 4 presenta la verificación de la continuidad de los resultados; muestra 3524 desembolsos en el año 2022 de los cuales 570 créditos fueron con el producto

activo, de los 570 créditos 86 caen en mora en los diferentes tramos y 4 caen en el tramo mora RMA, obteniéndose un 0.7% de mora con dificultad de recuperación.

**Tabla 4**

*Reporte mora por productos año 2022*

Año 2022		RN	RM	RA	RMA				
Producto	Total	Mora	mora <3 días	mora <9 días	mora ≤30 días	mora >30 días	Total	% mora RMA	% total
Construye	440	103	6	45	43	9	103	0.09	0.23
Pyme	658	150	6	36	96	12	150	0.08	0.23
Efectivo	743	199	18	96	63	22	199	0.11	0.27
Superfácil	694	189	12	47	115	15	189	0.08	0.27
Cash	419	134	3	25	95	11	134	0.08	0.32
Activo	570	86	15	55	12	4	86	0.05	0.15
	<b>3524</b>	<b>861</b>				<b>73</b>			

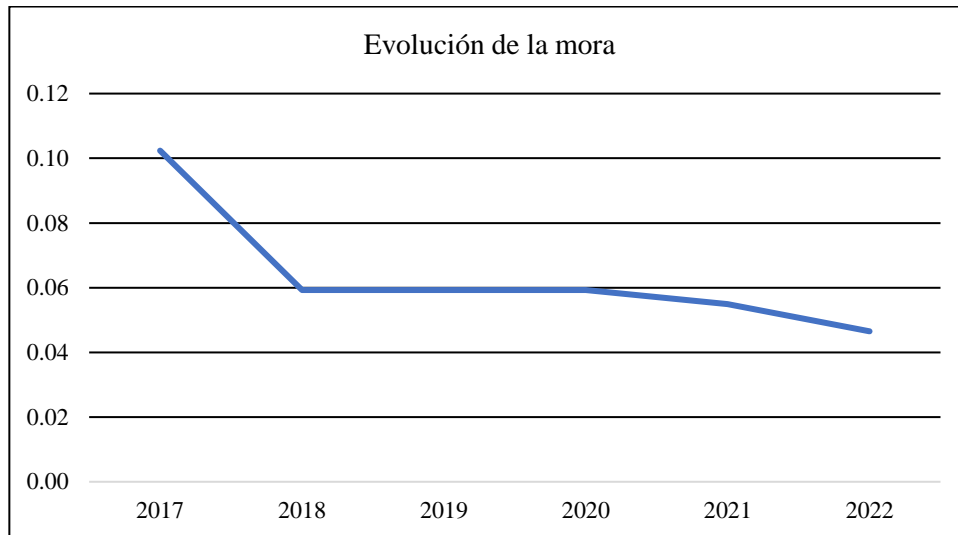
De los dos cuadros se observa:

- En el año 2017 el producto construye tiene el 23% de incidencia en mora en los diferentes tramos y el 9% de estos créditos caen en mora en el tramo RMA, en el año 2021 el 24% de las colocaciones de este producto caen en mora en los diferentes tramos, pero solo el 10% pasa al tramo RMA observándose un incremento del 11.1% en la mora en todos los tramos.
- En el año 2017 el producto pyme tiene el 22 % de incidencia en mora en los diferentes tramos y el 8% de estos créditos caen en mora en el tramo RMA, en el año 2021 el 25% de las colocaciones de este producto caen en mora en los diferentes tramos, pero solo el 10% pasa al tramo RMA observándose un incremento del 13.63% en la mora en todos los tramos.
- En el año 2017 el producto efectivo tiene el 27 % de incidencia en mora en los diferentes tramos y el 11% de estos créditos caen en mora en el tramo RMA, en el año 2021 el 29% de las colocaciones de este producto caen en mora en los diferentes tramos, pero solo el 19% pasa al tramo RMA observándose un incremento del 7.41% en la mora en todos los tramos.

- En el año 2017 el producto superfácil tiene el 27% de incidencia en mora en los diferentes tramos y el 8% de estos créditos caen en mora en el tramo RMA, en el año 2021 el 31% de las colocaciones de este producto caen en mora en los diferentes tramos, pero solo el 9% pasa al tramo RMA observándose un incremento del 14,81% en la mora en todos los tramos.
- En el año 2017 el producto cash tiene el 32% de incidencia en mora en los diferentes tramos y el 8% de estos créditos caen en mora en el tramo RMA, en el año 2020 el 33% de las colocaciones de este producto caen en mora en los diferentes tramos, pero solo el 9% pasa al tramo RMA observándose un incremento del 3.12% en la mora en todos los tramos.
- En el año 2017 el producto activo tiene el 22.56 % de incidencia en mora en los diferentes tramos y el 10% de estos créditos caen en mora en el tramo RMA, en el año 2021 el 17% de las colocaciones de este producto caen en mora en los diferentes tramos, pero solo el 5% pasa al tramo RMA observándose un decrecimiento del 50% en la mora en todos los tramos. Y un decrecimiento de 26.1% de la mora en el tramo RMA.
- Se asume el cuadro del año 2017 debido a que el producto Activo tenía requisitos menos rígidos a los requisitos utilizados a partir del año 2018, razón por lo cual se encuentra la diferencia a partir del año 2018, se estudia los resultados en el año 2021 y se verifica la sostenibilidad de los resultados en el año 2022, no se observa los resultados del año 2019 ni del 2020 debido a la pandemia.

## Figura 1

*Resumen de las cuatro tablas*



### 4.2. Propuesta de mejora

La propuesta de mejora se obtiene de los siguientes objetivos:

- Describir el sistema de otorgamiento de créditos con destino compra de activo para mejorar la disminución de la mora en el año 2021
- Presentar la metodología para la aprobación de los créditos destino compra de activo para las pymes en la financiera Compartamos
- Mostrar los resultados y mecanismos adoptados por financiera compartamos contra las pymes que cayeron en morosidad

El otorgamiento de los créditos con destino activo se da a través de los parámetros reglamentados en el reglamento de créditos y en el catálogo de productos, ciertos parámetros son adjuntar proforma de activo, tener casa propia, aprobación de montos en función al tamaño de la pyme, aprobación por score, número de entidades, edad y otros requisitos expuestos en el catálogo de productos, la verificación post desembolso de este producto se hace en campo, se solicita el documento de adquisición del activo y se toma fotos para subirlo al sistema.

La metodología y mecanismos para aprobar un crédito con destino compra de activo esta normado en el reglamento de créditos y en el catálogo de productos de financiera Compartamos, para aprobar este producto existe un mecanismo de atención el cual requiere de la visita del asesor con el gerente de agencia para verificar si el activo a adquirir le generará más ingresos al cliente a su vez se solicita la proforma del activo que la pyme desea comprar, esta proforma se adjunta en el expediente en caso de no haber proforma se adjunta una declaración jurada firmada por el cliente donde se compromete a la compra del activo con el crédito a adquirir.

Los resultados se observan en la base de datos del año 2018, 2021 y 2022 donde resalta la disminución de los diferentes tramos y en especial en el tramo de RMA que viene a ser el tramo más delicado, los mecanismos adoptados fueron un mayor seguimiento a la mora en los diferentes tramos en especial a la mora menor a 9 días, las visitas post desembolso y la verificación del cumplimiento de los destinos de los créditos, a las pymes que cayeron en morosidad se le disminuyó su score, se le bloqueó la atención para créditos paralelos y ampliados, a los créditos que cayeron en calificación menor a pérdida se les bloqueó su atención e por vida así hayan recuperado su calificación en el sistema general.

#### **4.2.1. Comparativa de resultados entre procesos**

Se hizo la comparación del total de los créditos desembolsados en el periodo 2021 los productos fueron: Construye, Pyme, Efectivo, superfácil, Cash y activo de lo cual se observó que los créditos destinados a activos tenían menor incidencia en la morosidad de un total de 521 créditos colocados con ese producto se observó que 91 créditos cayeron en los tramos de mora y solo el 5% de estos créditos cayeron en el tramo de RMA a comparación de los demás productos que obtuvieron 10%, 10%, 19%, 9% y 9% respectivamente.

Esta observación se corroboró a su vez con los datos del año 2018 y 2022 encontrándose que

los créditos destinados a activo tienen una menor incidencia en mora en comparación con los demás productos financieros.

#### **4.2.2. Simplificar los procesos**

Se busca dar a conocer los resultados de las pymes que destinaron sus créditos a la compra de activos mejoran sus indicadores financieros ante una evaluación crediticia. Con determinantes como nivel de endeudamiento, número entidades, score, tipo de garantía y días de atrasos en sus 6 últimos meses en el reporte del sistema financieros.

#### **4.2.3. Involucrar al equipo de trabajo**

Es una tarea poco sencilla debido a que el personal de las pymes también tiene poco conocimiento del uso de la tecnología y presentar temor al cambio, pero aun así se debe involucrar al equipo.

#### **4.2.4. Evaluación periódica del plan de mejora continua**

El en mundo de las pymes existen diversos factores que pueden cambiar totalmente el giro del negocio, el estudio realizado se adapta a las pymes del distrito de Pachacámac con buenos resultados peor aun así se debe tener una evaluación periódica para entender conocer y mejorar las debilidades y deficiencias de la empresa.

## **DISCUSIONES**

Según Ortiz, (2019), en el proceso de otorgamiento de un crédito el riesgo comienza en el momento de aprobar y desembolsar el crédito. Las circunstancias que pueden afectar al pago oportuno de las cuotas son múltiples, por lo tanto, se debe tener en cuenta 7 aspectos: estudiar el entorno, entender el negocio del cliente, evaluar estados financieros, analizar indicadores, capacidad de pago, historial crediticio y tomar garantías. El presente estudio concuerda con lo mencionado por el autor, pero agrega que el riesgo también está relacionado con el destino del crédito y otros factores como la amistad asesor cliente, el agradecimiento del cliente

hacia el asesor por haber resuelto su necesidad financiero en un momento crítico. En el siguiente trabajo se observó que las pymes que invierten en activo tienen menor incidencia en morosidad.

Huánuco (2013), describe el sistema de otorgamiento de créditos en Mibanco en lo cual menciona los aspectos cuantitativos y cualitativos para una buena gestión del riesgo y una disminución de la cartera morosa, también agrega el cumplimiento y destino de los créditos, dicho trabajo tiene concordancia con la presente monografía debido a que los datos analizados mostraron que los créditos destinados en activos presentan menor porcentaje de mora, el sistema de otorgamiento de créditos al ser bien estructurado con requisitos sólidos en el cumplimiento del destino de los créditos conduce a una disminución del riesgo de pago de las cuotas.

Según Microfiannzasglobal (2016) la metodología para una buena evaluación crediticia son la capacidad de pago, voluntad de pago, análisis cuantitativo, análisis cualitativo, destino y cumplimiento del destino de los créditos. Se guarda concordancia con el autor debido a que, según el análisis de los datos de mora de los años 2018, 2021, y 2022, se observó que los créditos con mayor incidencia en morosidad eran los créditos que no cumplían con el destino, a su vez se menciona que la metodología de aprobación de créditos al ser respaldadas por una normativa y un reglamento de créditos bien estructurado permite minorar el riesgo lo cual conduce a la disminución de la mora.

Según Urday (2022), la inflación es un factor influyente, el cual ha permitido un incremento de la mora a un 5.5% a su vez las pymes más afectadas son las que mueven dinero a diario. En el presente trabajo se encontró una mora del 5% pero solo en el producto activo, debido a que los demás productos tienen un porcentaje de mora mayor, los mecanismos adoptados por financiera compartamos fueron desde la no atención después de 30 días hasta la no atención de por vida a los clientes que cayeron en mora según los tramos correspondientes.

## **V. INTERRELACIÓN ENTRE LA EXPERIENCIA Y LA COMPETENCIA PROFESIONAL**

### **5.1. Puesta en práctica de lo aprendido en la carrera**

En la carrera se aprendió a evaluar el FODA de las empresas lo cual permitió entenderlas, observar su FODA y entender que las empresas pueden superar sus obstáculos debido a las fortalezas y oportunidades lo cual se refleja en las pymes cuando atraviesan inconveniente, entender las amenazas y debilidades, el ejemplo de las debilidades y amenazas de los competidores externos debido al no uso de tecnologías.

De lo aprendido referente a lo estadístico se menciona que existen eventos que se repetirán si el accionar es constante, es decir si usamos la misma tecnología la producción no incrementará de forma distante y esto se repetirá en más del 95% de las pymes lo cual se observa en la realidad.

Respecto al marketing se observa el marketing de las pymes no es muy sofisticado como el marketing de las medianas empresas, las pymes no usan estrategias de marketing como de las 4 P algunas solo enfocan a la producción empírica o la producción sin herramientas de marketing y producen cantidades diferentes a la demanda llegando obtener pérdidas económicas.

### **5.2. Contribución a la solución de la problemática**

Una de las problemáticas en la empresa donde laboraba era el constante incremento de la mora esto se debía a la mala colocación de créditos a la vez el no detectar el destino de los créditos, en las visitas a los negocios se encontraba que un pequeño porcentaje de los clientes destinaba sus créditos a inversiones en tecnologías y el otro gran porcentaje no lo hacía, en ese análisis se encontró que la mora procedía del porcentaje mayor que eran los clientes que no invertían en activos, para entender mejor se usaron herramientas financieras como los



ratios de patrimonio, ratio de liquidez y el ratio de cuota a la vez el historial crediticio de las pymes en nuestra entidad y su historial crediticio en el sistema financiero encontrándose que la mora no se encontraba en las pymes que invertían en activo, ante esto se dio aviso al gerente de Agencia logrando corregir ese error y enfocándose más en los clientes que destinaban sus créditos en este producto.

En las visitas a los clientes se empezó a resaltar la importancia de la inversión en nuevas tecnologías o en sistemas más sofisticados para la producción de sus productos así como herramientas más modernas para sus negocios, en las visitas de evaluación de los créditos se observaba la necesidad de los negocios de las pymes las cuales mejorarían el incremento y calidad de la producción y/o servicios, la experiencia recogida de las evaluaciones anteriores y de los negocios antes visitados así como la trayectoria y el conocimiento de los puntos de quiebre para la mejora de las pymes antes visitadas fueron alimentando un perfil para el buen asesoramiento de las siguientes visitas a las demás pymes así como el uso de herramientas de marketing, estadísticas gestión y otras herramientas administrativas que permitieron tener mejor visión de lo sucedido en las pymes para poder entender sus debilidades y fortalezas. En las visitas post desembolso se optó por ser más rígido en la verificación del destino del crédito para comprobar que el activo fue adquirido y así se mejoraría su futuro ratio de patrimonio el cual es un indicador para la aprobación de futuros préstamos a su vez para minimizar el riesgo de mora debido a que el cliente con un nuevo activo mejoraría sus niveles de producción y la calidad de sus productos.

### **5.3. Contribución de habilidades y competencias**

Las habilidades y competencias adquiridas en la formación profesional son varias como la capacidad de análisis, el desglosamiento y ordenamiento de las deficiencias de los sistemas y el enfoque en las posibles soluciones, la gestión ordenada y proyectada de las funciones de una organización para la perdurabilidad a través del tiempo es decir gestión largoplazista que significa una gestión y desarrollo de las herramientas de gestión para la sostenibilidad de una empresa a través del tiempo dichas herramientas engloban la gestión de recursos humanos, tiempo, espacio información, activos no humanos, gestión de las herramientas financieras, la buena gestión de todas las áreas correspondientes a una empresa tales como finanzas, marketing, seguridad, RR.HH., administración y otras.

Dichas habilidades fueron incoadas desde un inicio de la carrera y fueron madurando a través del desarrollo de la malla curricular cursada las cuales se volvieron concretas en la práctica laboral, una de las herramientas más usadas en el aspecto laboral es la herramienta estadística que explica el porcentaje de realización de los hechos de una muestra lo cual se cumple en muchos eventos respecto a las funciones laborales que se desarrollan en las colocaciones de créditos en las pymes se observa que un porcentaje de pymes que obtienen créditos para activos y al no cumplir la inversión el porcentaje de 70% no obtienen mejoras en sus ventas y esto es repetitivo, lo cual explica que muchas herramientas exponen errores cometidos y por cometer si no se usan las herramientas de forma adecuada.

#### **5.4. Beneficios de la solución de situaciones problemáticas**

Las empresas del sector micro financieros obtienen mejores beneficios al gestionar de manera eficiente los riesgos crediticios, el principal riesgo crediticio es la mora, un buen manejo de la mora o una buena evaluación con resultados de bajos niveles de mora en las carteras de clientes es lo esperado. El incremento del nivel de ventas y la mejora de la producción conducen al incremento de la capacidad de pago de las pymes resultando así la disminución de los índices de morosidad. El beneficio de la derivación de los financiamientos en tecnologías y nuevas tecnologías conducen a una disminución de los índices de morosidad.

Las situaciones problemáticas en las empresas del sector micro financiero es la mora y los altos índices de mora debido a los malos usos de la herramientas financieras, es decir derivan los créditos a inversiones no productivas, a inversiones en activos constantes, inversiones no relativos a sus negocios ni relativos al crecimiento de sus empresas lo cual conduce al no crecimiento y disminución o no incremento de la capacidad de pago de las pymes resultando un difícil crecimiento en el corto y probablemente en el mediano plazo.

El beneficio de las inversiones en tecnologías y en nuevas tecnologías no solo incrementa la mejora de la producción, se agrega también la capacidad de competencia ante competidores extranjeros, capacidad de competición en nuevos mercados, capacidad de producción de nuevos productos o productos compatibles a sus productos, estos factores o resultados conducen a mayores márgenes de utilidad.

## VI. CONCLUSIONES

Sobre la base del análisis e interpretación de los resultados de la monografía, se presentan las siguientes conclusiones:

1. Se concluye que el procedimiento de otorgamiento de créditos destinado a activos para las pymes debe permitir el cumplimiento del destino del crédito lo cual debe ser verificable en las visitas post desembolso, asimismo el otorgamiento de créditos para este destino debe permitir a financiera compartamos conocer a sus clientes para futuras evaluaciones en función al cumplimiento del destino de los créditos solicitados
2. Se concluye que un sistema de otorgamiento de créditos debe ser bien estructurado para permitir la aprobación de un crédito con la menor incidencia en morosidad a la vez los créditos deben ser supervisados después del desembolso para así conocer el comportamiento de los clientes respecto al cumplimiento del destino de sus créditos lo cual es vital para la puntualidad de sus pagos debido a que los clientes que invierten en activos tienen una menor incidencia en morosidad según la base de datos de la mora del año 2021 y 2022 y así minorar el problema más grande que es la poca recuperación de los créditos que caen en morosidad en el tramo RMA. debido por falta de asesoría y conocimientos técnicos las pymes hacen inversiones que no benefician a sus empresas por el contrario le generan un pasivo el cual le va descapitalizando .
3. se concluye que una metodología crediticia bien estructurada para un producto financiero en este caso para el producto activo permite que las colocaciones tengan menos riesgo de incidencia en morosidad a su vez el control de la mora sea en cada tramo, dicha metodología debe ser evaluada en función a sus resultados, así como la evaluación de los productos financieros también deben ser verificados si el destino se cumple y cuanto repercute en la mejora de sus ratios financieros para una futura aprobación de un nuevo crédito.

4. Para cuantificar los resultados se observó la base de datos de clientes morosos del año 2017, 2018, 2021 y 2022 en el producto activo y se observó la disminución de la mora en el tramo RMA a 0.5% en el año 2021 y 2022 en comparación del año 2017 con un sistema de otorgamiento de créditos débilmente estructurado que tenía una mora de 1% en el tramo RMA, por lo cual se concluye que el sistema de otorgamiento de créditos mejorado en el producto activo permitió una disminución de la mora, a su vez se agregaron mecanismos de sanción para las pymes que cayeron en morosidad en el tramo RMA los cuales fueron la no renovación de sus créditos así mejoren su calificación en el sistema financiero

## **VII. RECOMENDACIONES**

1. supervisar los créditos post desembolso para verificar si el destino de los créditos fue cumplido, logrando así completar el sistema de otorgamiento del crédito para tener menor incidencia en mora.
2. Invertir en activos no tiene relación con la mora, pero se recomienda invertir en activos para mejorar el patrimonio de la empresa debido a que la metodología da mayor puntaje a las pymes con mayor patrimonio para la aprobación de un crédito
3. Adoptar mecanismos de castigo contra las pymes que no cumplen con el destino de los créditos debido a que su patrimonio permanecerá sin crecimiento y refleja mala gestión del destino de los créditos.

## VIII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Banco de Desarrollo de América Latina (2021). *Acceso al financiamiento de las Pymes. Documentos de políticas para el Desarrollo N. 3.* <https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1752/Acceso%20al%20financiamiento%20de%20las%20pymes.pdf?sequence=1>
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) (2023). *Banco 5 beneficios de abrir una cuenta bancaria para tu PYME.* <https://www.bbva.pe/blog/mi-empresa/5-beneficios-de-abrir-una-cuenta-bancaria-para-tu-PYME.html>
- Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). (2011). *Glosario de Términos Económicos.* <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). (2019). *Guía Metodológica de la Nota Semanal.* <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Guia-Metodologica/nota-semanal/Guia-Metodologica-02.pdf>
- Cáceres, M. (2020). *La morosidad, un problema en aumento en el sistema financiero peruano.* Recuperado de [https://www.lareferencia.info/vufind/Record/PE\\_9f8c3a34bfd541bb740a5874ac6837](https://www.lareferencia.info/vufind/Record/PE_9f8c3a34bfd541bb740a5874ac6837)
- Cardona, M., Kretschmer, T. & Strobel, T. (2013). ICT and Productivity: Conclusions from the *Empirical Literature, Information Economics and Policy*, 25, 109–125
- Casals, C. (2019). *Ratios de garantía.* <https://www.economiafinanzas.com/ratio-de-garantia/>
- Comparabien (2023). *¿Qué es la TCEA?* <https://comparabien.com.pe/faq/que-tcea#:~:text=Es%20la%20Tasa%20de%20Costo%20Efectivo%20Anual%2C%20es,por%20%20C3%20BAnica%20vez%2C%20dependiendo%20de%20la%20entidad%20financiera.>

- Compartamos Financiera S.A (2019). *Informe Anual*. <https://www.aai.com.pe/wp-content/uploads/2019/03/Compartamos-dic-18-Inst-Instrum.pdf>
- Consortio de Investigación Económica y Social- CIES. (2017). *Balance de Investigación en Políticas Públicas 2011 – 2016 y Agenda de Investigación 2017 – 2021*.
- Córdova, Y. (2015). *Pymes prefieren invertir en activo fijo que en inmuebles*. <https://www.economista.com.mx/sectorfinanciero/Pymes-prefieren-invertir-en-activo-fijo-que-en-inmuebles-20151011-0027.html>
- Department of financial protection & innovation (2023). <https://dfpi.ca.gov/>
- Golman, M. (2018). *¿Qué determina la morosidad en las microfinanzas?* [https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0301-70362018000400127](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0301-70362018000400127)
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2010). *Metodología de la investigación*. México: McGraw Hill. 864 p.
- Huanuco R (2023). *Análisis del sistema de créditos de Mibanco agencia Juliaca periodo 2011 – 2013*. Tesis de pregrado. Universidad Nacional del Altiplano. Puno. Perú.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) (2021). *Demografía Empresarial en el Perú. Informe técnico*. <https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/3094188/Demograf%C3%ADa%20Empresarial%20en%20el%20Per%C3%BA%20-%20I%20trimestre%202021.pdf.pdf?v=1652385797>
- Kueski (2023). *Blog oficial de Kueski: cultura financiera cada día*. <https://www.kueski.com/blog/finanzas-personales/diccionario-finanzas/que-es-sobreendeudamiento/>

- Leon, J. (2017). *Inclusión financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas en el Perú Experiencia de la Banca de Desarrollo*. Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). [https://www.cepal.org/sites/default/files/document/files/inclusion\\_financiera\\_de\\_las\\_micro\\_pequenas\\_y\\_medianas\\_empresas\\_en\\_el\\_peru\\_watermark\\_0.pdf](https://www.cepal.org/sites/default/files/document/files/inclusion_financiera_de_las_micro_pequenas_y_medianas_empresas_en_el_peru_watermark_0.pdf)
- Maximixe. (10 de marzo de 2023). *Evolución de mora y mora ajustada del Sistema Financiero*. <https://alertaeconomica.com/evolucion-de-mora-y-mora-ajustada-del-sistema-financiero/>
- Mentor Day (2023.). *Inversión en activos fijos*. WikiTips. Recuperado de <https://mentorday.es/wikitips/inversion-activos-fijos/>
- Microfinanzasglobal. (2016). *Análisis de Crédito: La Mejor Guía para una buena Evaluación Crediticia en Microfinanzas*. <https://microfinanzasglobal.com/analisis-de-credito/>
- Ortiz, H (2019). *7 pasos ineludibles para el otorgamiento de crédito*. Colegio de Estudios Superiores de Administración. <https://www.cesa.edu.co/news/7-pasos-ineludibles-para-el-otorgamiento-de-credito#:~:text=El%20riesgo%20comienza%20en%20el%20momento%20mismo%20de,en%20cuenta%20siete%20aspectos%20medulares%20para%20%E2%80%99dicha%20concesi%C3%B3n%E2%80%99%3A>
- Programas de Postgrado y Cursos de Especialización (CEUPE) (2023). *¿Qué es una Pyme? Concepto, ejemplos y características*. <https://www.ceupe.com/blog/pyme.html>
- Silva, J. (2015). Centro de Documentación e Información CEDI. [http://biblioteca.iiec.unam.mx/index2.php?option=com\\_content&do\\_pdf=1&id=23488](http://biblioteca.iiec.unam.mx/index2.php?option=com_content&do_pdf=1&id=23488)
- Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS). (2015). *Glosario de términos e indicadores financieros*.



<https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF>

Tressis, (2023). Glosario. <https://www.tressis.com/glosario/riesgo/>

Urday (2022). *Morosidad de las mypes se elevó por inflación y paralización económica*.  
Empresa Editora del País.

Villarán, F (2016). *Las PYMEs en la estructura empresarial peruana*.  
<https://www.upagu.edu.pe/es/wp-content/uploads/2016/10/Material-VILLARAN.pdf>

## **IX. ANEXOS**

### **Anexo 1**

*Microfinanzas: Mi banco, Compartamos y Caja Arequipa lideran Ranking de Deudores MYPE - 23 octubre, 2019*

En el Perú el sector de las microfinanzas al cierre de agosto del año 2019 presenta 28 entidades financieras; 1 Banco (Mibanco); 6 empresas financieras; 11 Cajas Municipales; 6 Cajas Rurales; y, 3 Edpymes. Ese mismo año se registró un incremento interanual del 9.7% en las colocaciones en el mes de agosto, sin embargo, es menor a lo registrado en el mes de agosto del año 2018, es decir el crecimiento que va del 2019 es inferior respecto al año 2018 (+11.3%), esto lo señala el reporte presentado por Financiera Confianza a la SMV.

### **Anexo 2**

*Entidades financieras presentes en la zona de Manchay Pachacámac*

- Banco Pichincha
- Mibanco
- Scotiabank Perú
- Banco Azteca
- Banco de la Nación
- Financiera Crediscotia
- Financiera Confianza
- Financiera Compartamos
- Financiera ProEmpresa
- Caja Arequipa
- Caja Huancayo
- Caja Ica

### **Anexo 3**

#### *Ranking del segmento*

Financiera Confianza en su reporte menciona a Mibanco como la microfinanciera con el mayor número de clientes y el mayor monto en colocaciones del segmento, concentrando el 22.5% y 21.1% en colocaciones y captaciones respectivamente, El segundo lugar es Caja Arequipa, Crediscotia se ubica en tercer lugar en colocaciones y el quinto lugar en captaciones, como se puede apreciar en la Tabla 5. (Financiera Confianza)

**Tabla 5**

#### *Ranking de colocaciones y captaciones*

<b>Empresa</b>	<b>Coloc (PEN M)</b>	<b>Capt(PEN M)</b>	<b>N° Deud</b>	<b>N° Deud Mype</b>
MiBanco	10194	8172	966503	791437
CMAC Arequipa	5010	4565	398622	284992
Crediscotia	4500	2937	738076	71722
CMAC Hyo	4127	3608	388851	204843
CMAC Piura	3778	4496	290704	187691
CMAC Cusco	2967	2828	285154	161925
Compartamos	2233	1315	659205	634164
CMAC Sullana	2201	2327	189437	94769
Confianza	1747	1168	233199	194450
CMAC Trujillo	1633	1792	146081	81793
CMAC ICA	1050	1038	89939	41647
Ac crediticio	891		25690	12110

En el Ranking de número de deudores Mypes, Mibanco es el primer lugar, el segundo lugar es financiera compartamos, seguidos por Caja Arequipa, Caja Huancayo y Financiera Confianza.

**Tabla 6***Ranking de colocaciones en números de clientes*

<b>Empresa</b>	<b>RK Coloc</b>	<b>Rk capt</b>	<b>RK Deud</b>	<b>RK Deud Mype</b>
MiBanco	1	1	1	1
CMAC Arequipa	2	2	4	3
Crediscotia	3	5	2	11
CMAC Hyo	4	4	5	4
CMAC Piura	5	3	6	6
CMAC Cusco	6	6	7	7
Compartamos	7	9	3	2
CMAC Sullana	8	7	9	8
Confianza	9	10	8	5
CMAC Trujillo	10	8	10	9
CMAC ICA	11	11	11	14
Ac crediticio	12		21	21

#### **Anexo 4**

El *Gobierno* peruano ha tomado una medida significativa para abordar los desafíos económicos derivados de la pandemia de COVID-19 al requerir que las Cajas Municipales de Crédito Popular y las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito utilicen el 100% de sus utilidades del año 2020 como capital. Esta disposición tiene como objetivo principal enfrentar los problemas de descapitalización que han afectado al sistema económico del país como resultado de las prolongadas cuarentenas y restricciones impuestas para contener la propagación del virus.

La decisión gubernamental se fundamenta en la necesidad de inyectar liquidez al sistema financiero para prevenir repercusiones negativas en la economía nacional. La medida busca fortalecer las instituciones financieras y proporcionarles recursos adicionales para que puedan continuar brindando apoyo y servicios a los diversos sectores de la sociedad durante estos tiempos difíciles.

Según el reporte proporcionado por la Superintendencia de Banca y Seguros, se observa una disparidad en el desempeño financiero de las 11 cajas municipales del país durante el año 2020. De estas, 7 registraron utilidades, mientras que las 4 restantes sufrieron pérdidas. Entre las que obtuvieron ganancias, se destacan Caja Arequipa y Caja Huancayo, con utilidades de S/ 35,3 millones y S/ 33 millones respectivamente. Asimismo, Caja Piura y Caja Ica reportaron ganancias de S/ 19,9 millones y S/ 12,2 millones, seguidas por Caja Cusco y Caja Trujillo con S/ 11,5 millones y S/ 5 millones, respectivamente. Caja Maynas también obtuvo utilidades, aunque en menor medida, con S/ 1 millón.

Por otro lado, algunas cajas municipales enfrentaron pérdidas significativas durante el mismo período. Caja Paita reportó pérdidas por S/ -1,4 millones, mientras que Caja Tacna registró pérdidas de S/ -1,9 millones. Además, Caja Del Santa y Caja Sullana presentaron pérdidas considerables de S/ -4,9 millones y S/ -26,2 millones, respectivamente.

Ante este escenario, la medida gubernamental de capitalizar las utilidades del año 2020 busca garantizar la solidez financiera de las cajas municipales y reforzar su capacidad para continuar brindando servicios financieros esenciales a la población, especialmente a los sectores más vulnerables y afectados por la crisis económica generada por la pandemia.

## **Juntas virtuales**

El contexto de aislamiento social generado por la pandemia de COVID-19 ha llevado al Gobierno a emitir un decreto de urgencia dirigido a las entidades financieras supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Esta medida insta a dichas entidades a convocar juntas de accionistas o asambleas de obligacionistas de manera no presencial, con el objetivo de evaluar decisiones que garanticen la continuidad de sus operaciones en medio de la crisis sanitaria.

Las juntas virtuales se convierten así en un mecanismo fundamental para asegurar la toma de decisiones necesarias para el funcionamiento y la estabilidad de las entidades financieras en un contexto de restricciones de movilidad y distanciamiento social. La modalidad no presencial permite a los accionistas y obligacionistas participar en las deliberaciones y tomar decisiones clave sin necesidad de estar físicamente presentes en un lugar determinado.

La convocatoria a estas juntas virtuales implica el uso de herramientas tecnológicas que faciliten la interacción y comunicación entre los participantes. Es probable que se empleen plataformas de videoconferencia, sistemas de votación en línea y otros recursos digitales que permitan llevar a cabo las reuniones de manera eficiente y segura.

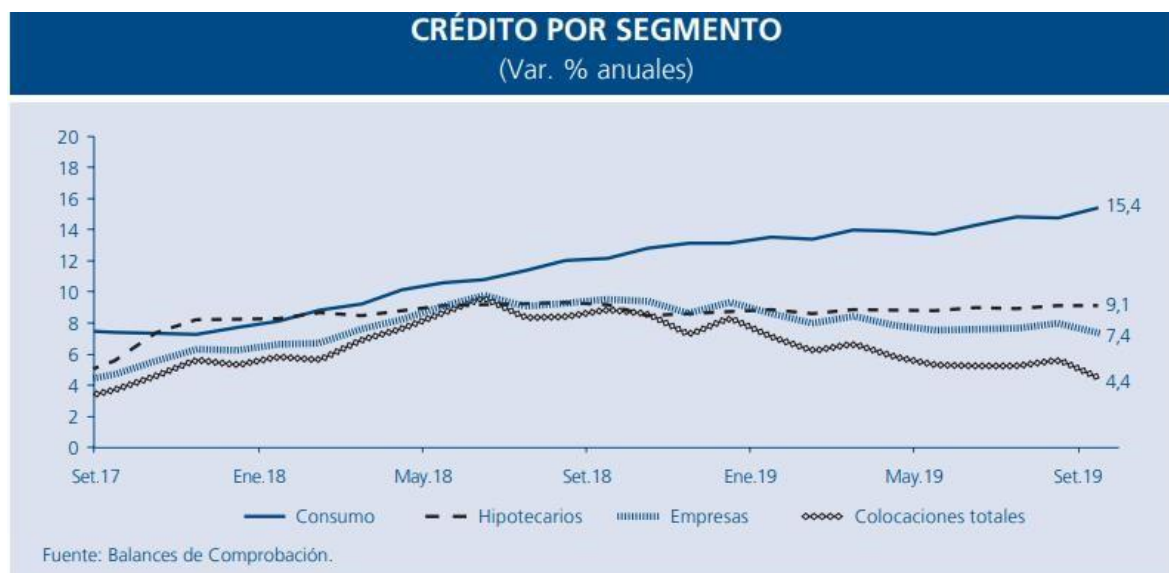
La implementación de juntas virtuales representa un cambio significativo en la forma en que se llevan a cabo estas reuniones en el sector financiero. Si bien la modalidad presencial ha sido tradicionalmente la norma, la situación excepcional derivada de la pandemia ha impulsado la adopción de nuevas prácticas y tecnologías que permitan adaptarse a las circunstancias actuales.

## Anexo 5

Figuras extraídas del BCRP año 2019

### Figura 2

Créditos por segmento año 2019



### Figura 3

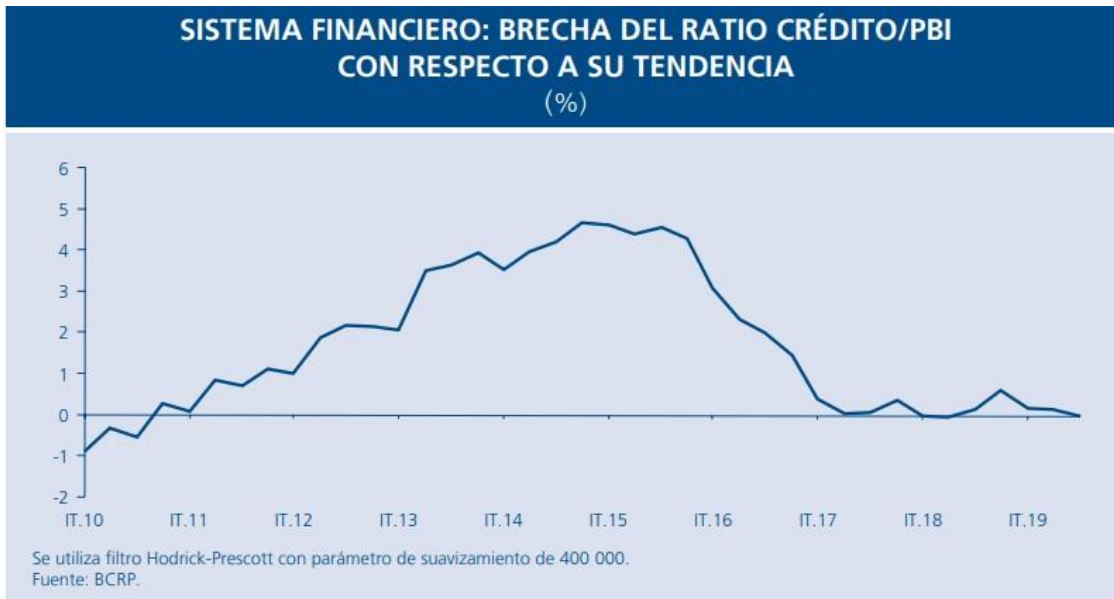
Colocaciones brutas totales del sistema financiero

<b>COLOCACIONES BRUTAS TOTALES DEL SISTEMA FINANCIERO<sup>1/</sup></b>								
	Número de deudores <sup>2/</sup>		Saldo <sup>1/</sup> (mill. S/)		Var. %		Dolarización (%)	
	Set.18	Set.19	Set.18	Set.19	Set.18/ Set.17	Set.19/ Set.18	Set.18	Set.19
<b>Total</b>	<b>7 316 735</b>	<b>7 359 486</b>	<b>298 993</b>	<b>320 984</b>	<b>9,6</b>	<b>7,4</b>	<b>28,4</b>	<b>27,2</b>
<b>A Empresas:</b>	<b>2 659 621</b>	<b>2 873 638</b>	<b>193 330</b>	<b>201 925</b>	<b>8,9</b>	<b>4,4</b>	<b>38,5</b>	<b>38,0</b>
Corporativos	932	811	68 593	70 335	15,5	2,5	46,8	44,2
Grandes	3 079	3 115	42 196	46 196	8,0	9,5	55,2	57,7
Medianas	33 834	36 290	44 772	44 825	3,0	0,1	40,2	40,0
MYPE	2 624 035	2 835 869	37 770	40 569	6,1	7,4	2,9	2,5
<b>A Hogares:</b>	<b>5 130 851</b>	<b>5 401 528</b>	<b>105 663</b>	<b>119 058</b>	<b>10,8</b>	<b>12,7</b>	<b>10,2</b>	<b>8,8</b>
Consumo	5 042 547	5 309 962	59 553	68 733	12,2	15,4	5,0	4,9
Hipotecario	254 596	267 265	46 110	50 325	9,2	9,1	17,0	14,3

1/ Saldos estimados con el tipo de cambio de Setiembre de 2019 (S/ 3,383 por US\$ 1).  
2/ Se contabiliza una sola vez a los deudores que pueden tener dos o más tipos de crédito.  
Fuente: Balances de Comprobación.

**Figura 4**

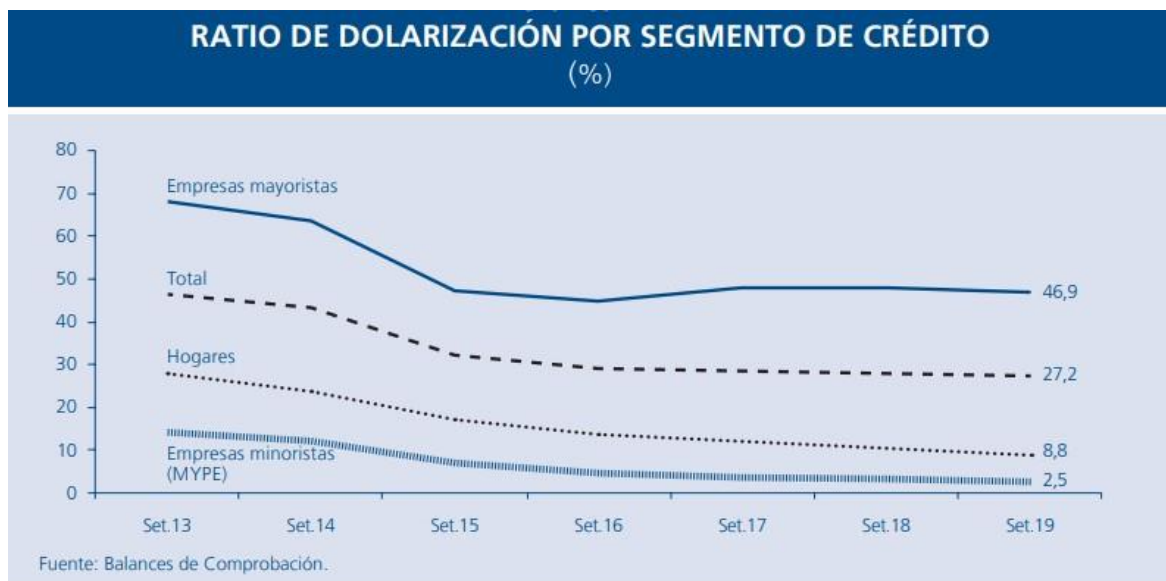
*Brecha del ratio crédito/PBI*



La estabilidad monetaria de nuestro país y la disminución de los créditos en dólares ha permitido reducir la vulnerabilidad de nuestra economía a la volatilidad del tipo de cambio y al consiguiente riesgo cambiario, como se puede ver en la Figura 5.

**Figura 5**

*Ratio de dolarización por segmento de crédito*

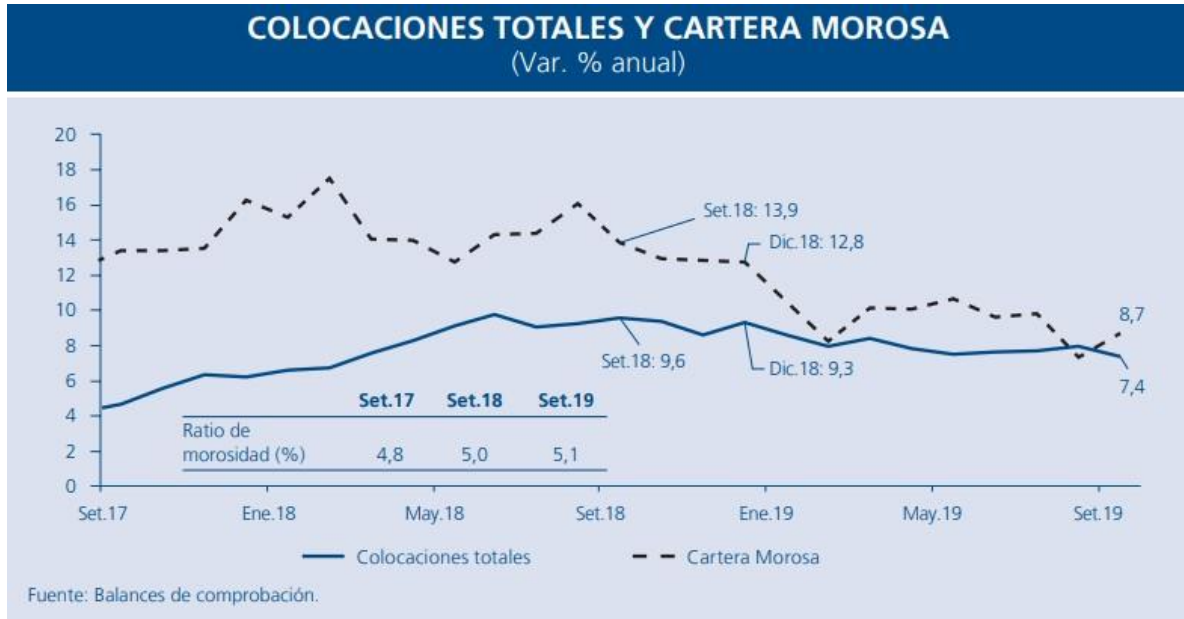


El crecimiento de las colocaciones totales viene acompañado con una disminución de la cartera morosa, como se puede apreciar en la Figura 6.



**Figura 6**

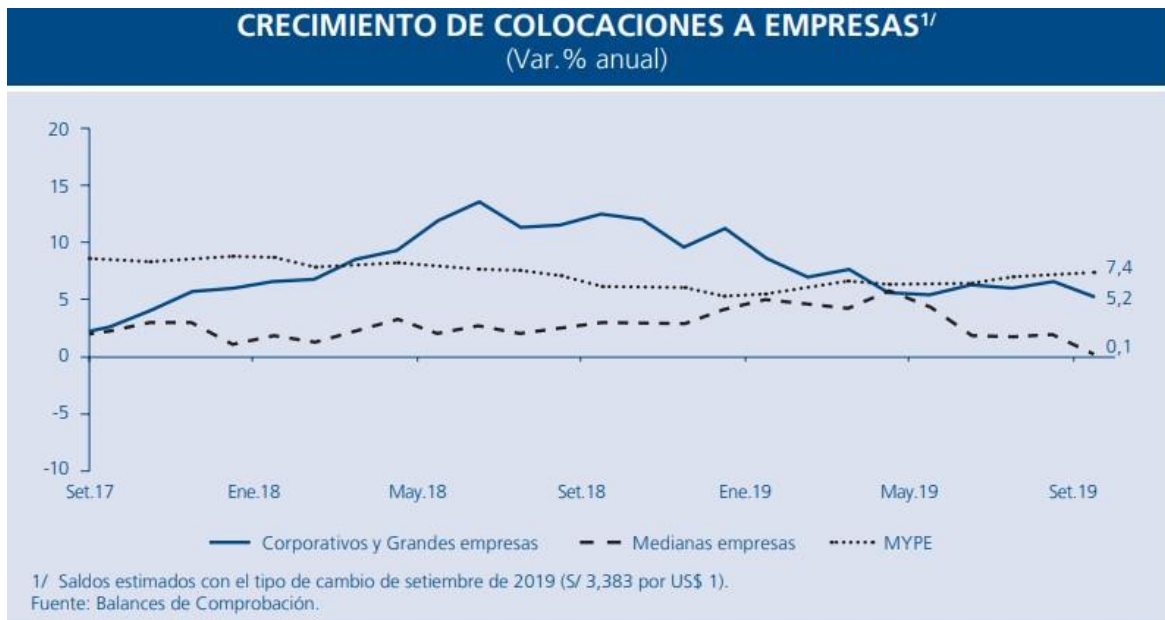
*Colocaciones y cartera morosa BCP*



En la Figura 7 se observa el incremento de las colocaciones de créditos en las empresas.

**Figura 7**

*Crecimiento colocación BCP*



**Tabla 7***Deuda en promedio*

DEUDA PROMEDIO DE LAS EMPRESAS								
	Número de deudores		Saldo <sup>1/</sup> (mill. S/)		Deuda promedio (miles S/)		Ratio de morosidad (%)	
	Set.18	Set.19	Set.18	Set.19	Set.18	Set.19	Set.18	Set.19
<b>Empresas:<sup>2/</sup></b>	<b>2 659 621</b>	<b>2 873 638</b>	<b>193 330</b>	<b>201 925</b>	<b>73</b>	<b>70</b>	<b>5,3</b>	<b>5,4</b>
Corporativo y grande <sup>3/</sup>	3 918	3 852	110 788	116 531	28 277	30 252	1,4	1,5
Medianas	33 834	36 290	44 772	46 196	1 323	1 235	11,1	12,1
MYPE	2 624 035	2 835 869	37 770	40 569	14,4	14,3	9,8	9,4

1/ Saldos estimados con el tipo de cambio de setiembre de 2019 (S/ 3,383 por US\$ 1).  
2/ Contabiliza una sola vez a aquellos deudores que posean más de un tipo de crédito.  
3/ Incluye préstamos a bancos multilaterales de desarrollo, entidades del sector público, empresas del sistema financiero, intermediarios de valores y empresas corporativas privadas.  
Fuente: Balances de Comprobación.

El aumento en el ratio de morosidad, como se muestra en la tabla 9, fue el resultado directo de una revisión y sinceramiento de los créditos de baja calidad otorgados a un grupo específico de medianas empresas, especialmente aquellas concentradas en los sectores de construcción, inmobiliario y manufactura. Este escenario se vio exacerbado por el menor dinamismo en la ejecución de obras por parte de algunas empresas constructoras, lo que condujo al incumplimiento en los pagos de los créditos otorgados en años anteriores.

La desaceleración de las ventas de proyectos inmobiliarios durante el período comprendido entre los años 2015 y 2017 también tuvo un impacto significativo en la capacidad de pago de algunas empresas del sector inmobiliario, así como en las empresas relacionadas, como los proveedores de insumos de construcción. Esta desaceleración económica afectó la capacidad financiera de las empresas involucradas, lo que se tradujo en dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras.

Sin embargo, hacia mediados del año 2018, se observó una recuperación gradual en el sector inmobiliario, impulsada por la puesta en marcha de diversos proyectos de construcción. Esta recuperación proporcionó un respiro a las empresas afectadas, permitiéndoles mejorar su situación financiera y, en algunos casos, comenzar a cumplir con sus obligaciones de pago.

Es importante destacar que la recuperación del sector inmobiliario no fue uniforme y que algunas empresas continuaron enfrentando dificultades financieras debido a la persistente debilidad en el mercado. En este contexto, la supervisión y gestión eficaz de los riesgos crediticios por parte de las entidades financieras se convirtió en una prioridad para mitigar

los impactos negativos en sus carteras de crédito y garantizar la estabilidad del sistema financiero en su conjunto.

**Tabla 8**

*Ratio de morosidad del SFP*

<b>RATIO DE MOROSIDAD DEL SISTEMA FINANCIERO<sup>1/</sup></b>									
<b>(%)</b>									
	<b>Sistema Financiero</b>			<b>Banca</b>			<b>Entidades no bancarias<sup>2/</sup></b>		
	<b>Set.17</b>	<b>Set.18</b>	<b>Set.19</b>	<b>Set.17</b>	<b>Set.18</b>	<b>Set.19</b>	<b>Set.17</b>	<b>Set.18</b>	<b>Set.19</b>
<b>Empresas:</b>	<b>5,0</b>	<b>5,3</b>	<b>5,4</b>	<b>4,5</b>	<b>4,7</b>	<b>4,8</b>	<b>8,6</b>	<b>9,7</b>	<b>9,8</b>
Corporativo y Grandes	0,9	1,4	1,5	0,9	1,4	1,5	1,8	2,2	1,9
Medianas	10,3	11,1	12,1	10,3	10,9	11,8	10,2	13,8	15,8
MYPE	9,5	9,8	9,4	10,4	10,4	9,7	8,6	9,2	9,1

1/ Corresponde a la cartera morosa como porcentaje de las colocaciones brutas. La cartera morosa incluye la cartera vencida, en cobranza judicial, refinanciada y reestructurada.  
2/ Incluye financieras, cajas municipales y cajas rurales.  
Fuente: Balances de Comprobación.

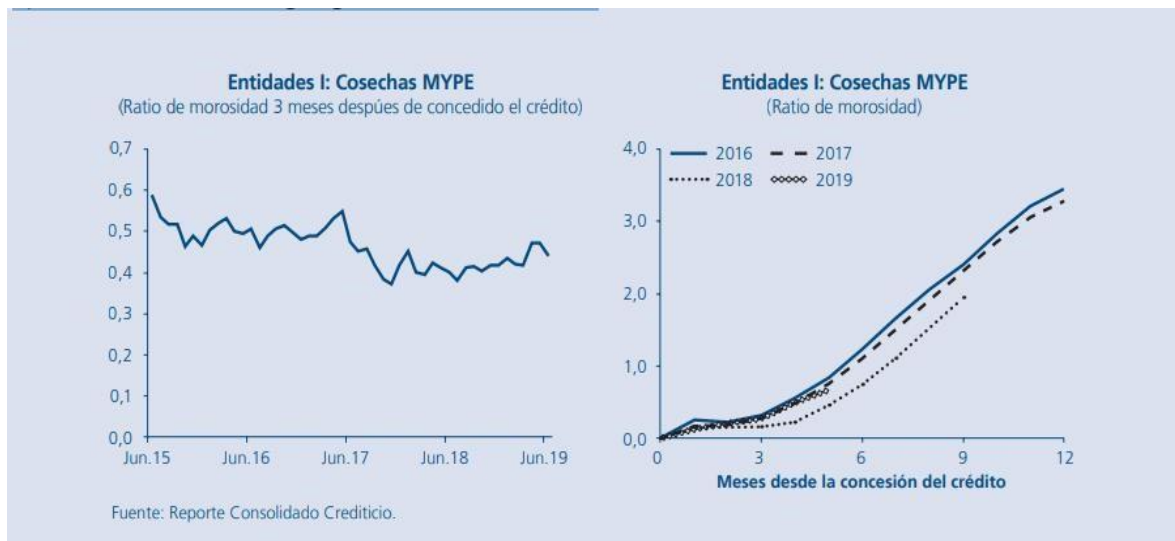
## Anexo 6

### Análisis de cosechas para créditos a las MYPE

El análisis de cosechas, también conocido como vintage analysis, es una metodología empleada por las entidades financieras con el fin de comprender y evaluar los resultados de sus políticas crediticias. Esta metodología implica el seguimiento en el tiempo del rendimiento de los créditos otorgados a un grupo específico de individuos durante un periodo determinado. Básicamente, consiste en segmentar a los clientes según características comunes en un intervalo de tiempo establecido, lo que permite cuantificar los créditos morosos. Este enfoque es fundamental para evaluar la calidad de la cartera crediticia y tomar decisiones informadas sobre políticas futuras. Los resultados de este análisis se presentan típicamente en forma de gráficos o figuras, como se puede apreciar en las figuras 8 y 9.

#### Figura 8

##### Cosechas de las colocaciones

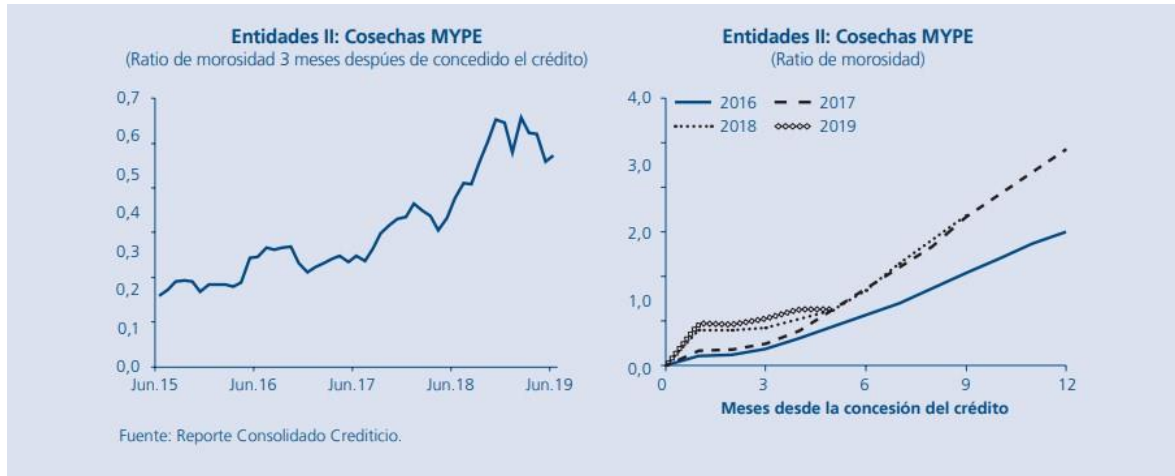


Un aspecto destacado es que las Entidades II muestran una mayor tasa de morosidad durante el tercer mes posterior al desembolso. Este fenómeno puede atribuirse a la presencia de un modelo de evaluación deficiente, el cual posiblemente permite realizar evaluaciones muy limitadas en cuanto a la detección del riesgo de morosidad. Este fallo en el modelo de evaluación puede resultar en una falta de precisión al evaluar la capacidad de pago y la solvencia de los prestatarios, lo que finalmente se traduce en un aumento en los niveles de morosidad observados. Es fundamental abordar esta deficiencia en el modelo de evaluación

para mejorar la calidad de las decisiones crediticias y reducir los riesgos asociados a la cartera de créditos.

## Figura 9

### Cosechas de las mypes



Desde el año 2018, las Entidades II han estado revisando activamente sus políticas crediticias con el objetivo de controlar y mitigar el crecimiento de la morosidad. Esto se ha logrado mediante el fortalecimiento de las áreas de negocio y de recuperación de créditos, así como a través de la contratación de personal más capacitado. Entre las principales medidas adoptadas se encuentra la reducción de la atención a pequeñas y medianas empresas con signos de sobreendeudamiento o acceso rápido al endeudamiento. Además, se ha implementado una estrategia de reducción del tamaño de los créditos con el fin de lograr una mayor diversificación del riesgo crediticio y una rentabilidad por operación más sólida. Estas medidas están diseñadas para mejorar la calidad de la cartera crediticia y fortalecer la posición financiera de las entidades en cuestión. (Heredia)

## **Anexo 7**

### *Número de oficinas bancarias en el Perú aumentó 164% en últimos 15 años*

Al término del año 2016, en Perú se contabilizaron un total de 7,650 cajeros automáticos, lo que representó un incremento significativo de 6,592 terminales (un aumento del 623%) durante el periodo de 2001 a 2016, según datos proporcionados por ASBANC.

Durante los últimos 15 años, se ha observado un progreso notable en materia de inclusión financiera. Para finales de 2016, el número de oficinas bancarias alcanzó la cifra de 2,149, lo que supuso un aumento de 1,334 oficinas (un crecimiento del 164%) en dicho lapso, según el reporte de ASBANC.

Asimismo, al cierre del año 2016, el número de cajeros corresponsales ascendió a 50,300, lo que implicó la incorporación de 48,642 nuevos puntos de atención (un aumento del 2,934%) en la última década.

Entre las entidades financieras más destacadas en el país se encuentran el Banco de Crédito (grupo Credicorp), Intercorp Perú, BBVA, Banco de la Nación, FIT Capital Sociedad Agente de Bolsa, RIMAC Seguros y Reaseguros, Pacífico Seguros y Scotiabank Perú. Estas cifras corresponden a las ventas registradas durante el año 2019 y se encuentran detalladas en la Tabla 8.

**Tabla 9**

*Ranking de colocaciones en monto*

<b>Ranking</b>	<b>Empresa</b>	<b>Ventas (US\$ mil)</b>
1	Credicorp	3,705.5
2	Banco de Crédito del Perú	3,283.8
3	Intercorp Perú	1,632.0
4	BBVA Continental	1,420.3
5	FIT Capital Sociedad Agente de Bolsa	1,401.1
6	RIMAC Seguros y Reaseguros	1,307.9
7	Interbank	1,225.5
8	Scotiabank Perú	1,221.0
9	Pacífico Seguros	1,095.8

---

10	Banco de la Nación	830.6
----	--------------------	-------

---