



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Cartera de créditos, neto en la empresa Compartamos
Financiera, periodo 2016-2020**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO

AUTOR (ES):

Cruz Aguirre, Roland Jair (ORCID: 0000-0001-9776-9366)

Jacinto De los santos, Kenny Christyna (ORCID: 0000-0001-6908-7501)

ASESOR:

Dr. Espinoza Cruz, Manuel Alberto (ORCID: 0000-0001-8694-8844)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

Callao, Perú

2021

Kenny Jacinto

Esta investigación la dedico a Dios, por mi presente, por mi pasado, porque es mi vista

para seguir mejorando como persona y profesional, y por qué en sus manos encomiendo mi futuro, a mis padres Manuel y Rocio, por ser mi ejemplo de perseverancia e inculcarnos siempre al estudio, a mis hermanos Yaritza y Alejandro, en quienes siempre encuentro un brazo en quien apoyarme, gracias por acompañarme en tiempos difíciles.

Roland Cruz

Dedicado a Dios, mis padres y hermanos, gracias por acompañarme en esta etapa de mi vida.

Muy agradecidos con el Dr. Manuel Espinoza Cruz, por su exigencia y experiencias compartidas deseamos que Dios le siga otorgando sabiduría, la salud, para que siga inspirando a nuevas y jóvenes mentes, por entregar los que nadie nos puede quitar, lo aprendido.

ÍNDICE DE CONTENIDO

| | |
|---|----|
| ÍNDICE DE TABLAS | 4 |
| ÍNDICE DE FIGURAS | 5 |
| RESUMEN | 6 |
| ABSTRACT | 7 |
| I. INTRODUCCIÓN..... | 8 |
| II. MARCO TEÓRICO | 10 |
| III. METODOLOGÍA | 25 |
| 3.1 Tipo y diseño de investigación: | 25 |
| 3.2 Variables y Operacionalización: | 26 |
| 3.3 Población, muestra y muestreo..... | 26 |
| 3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos:..... | 27 |
| 3.5 Procedimientos: | 28 |
| 3.6 Método de análisis de datos..... | 30 |
| 3.7 Aspectos éticos | 30 |
| IV. RESULTADOS | 31 |
| V. DISCUSIÓN..... | 38 |
| VI. CONCLUSIONES | 43 |
| VII. RECOMENDACIONES..... | 44 |
| REFERENCIAS..... | 45 |
| ANEXOS | 50 |

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Tasa de provisiones para créditos

Tabla 2: Provisiones específicas según categoría de riesgo

Tabla 3: CCN de las empresas financieras y Compartamos Financiera

Tabla 4: Estructura de Créditos Directos de las Empresas Financieras, según tipo

Tabla 5: Créditos directos de las empresas financieras.

Tabla 6: Tendencia de Créditos directos de Compartamos, según situación

Tabla 7: Créditos Directos de Compartamos Financiera según categoría del deudor

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Empresas en el Perú según tipo (%)

Figura 2: Ratios de Morosidad Entidades Financieras

Figura 3: Procedimiento de acopio de información

Figura 4: Créditos Directos Compartamos Financiera 2020

Figura 5: Evolución Cobertura CAR

Figura 6: Provisiones- Resultado Neto

RESUMEN

El objetivo del presente estudio es analizar la situación de la cartera de créditos, neto (en adelante "CCN") en la empresa Compartamos Financiera S.A., periodo 2016 -2020; se desarrolló bajo lineamientos metodológico, fue una investigación tipo aplicada, de diseño no experimental, descriptivo,

longitudinal, siendo su principal **problemática** el deterioro de la CCN como consecuencia de la pandemia, pero esta empresa al enfocarse al sector de clientes de naturaleza informal (sector más afectado durante la pandemia), ocasionó que todos los créditos quieran ser reprogramados, generando un interés adicional, y que los clientes no puedan cumplir con el pago de sus créditos, causando que la CCN se desmorone. Los **resultados** indicaron

que debido a la característica del producto Crédito Grupal, los niveles de provisiones e ingresos devengados se incrementaron durante el periodo en estudio. **Concluyendo** que, dado el flujo inestable de préstamos colocados y reprogramados, la entidad financiera sufrió pérdidas durante el 2020, lo que significó que tampoco pueda obtener utilidades y no sea rentable; no solo generó pérdidas monetarias sino también pérdida de clientes, por ende, perdió saldo capital a favor de la entidad. Convirtiendo a muchos clientes en estado Normal pasaran a estado CPP.

Palabras clave: Cartera de créditos, neto, provisiones y rendimientos devengados.

ABSTRACT

The objective of this study is to analyze the situation of the loan portfolio, net (hereinafer "CCN") in the company Compartamos Financiera S.A., periodo 2016 - 2020; and developed a type applied research, of non- experimental,

descriptive, longitudinal design being its main problema; the deterioration of as a consequence of the pandemic, but this company, by focusing on the informal customer did not can meet the payment of their credits, causing the CCN to fall apart. The results indicated that due to the characteristic of the

Group Credit producto, the levels of provisions and accrued income increased during the period under study. Concluding that, given the unstable Flow of loans placed and rescheduled, the financial institution suffered losses during 2020, which meant that it could not obtain profits and was not profitable either.

It not only generated monetary losses but also customers, therefore, it lost the capital balance in favor of the entity. Converting many clients in Normal status to CPP

Keywords: Loan porfolio, net, provisions and accrued returns.

I. INTRODUCCIÓN

Realidad problemática: Este estudio se enfocó en la cartera de créditos, neto (en adelante “CCN”) de la empresa Compartamos Financiera (en adelante “CF”), ubicada en Lima, Perú, sociedad anónima abierta, propiedad del holding del grupo económico Gentera SAB y con sede en México. Promueve los servicios financieros a segmentos desatendidos, utilizando métodos de crédito individuales y grupales, también ofrece depósitos y seguros (Huacha y Diaz, 2019).

En el nuevo contexto originado por las medidas de cuarentena obligatoria ante la tasa de contagio de Covid-19, se determinó la modificación de los planes de seguimiento de CCN, y medidas de control en el proceso de otorgamiento de crédito. Además, al dirigirse al área de negocios con clientes informales, todos los créditos antiguos y nuevos que fueron colocados durante la pandemia solicitaban ser reordenados, pero, había que considerar que el gobierno daba ciertas restricciones, de acuerdo con el monto, al tipo de crédito que se tenga, viéndose beneficiados algunos clientes y otros insatisfechos, hecho que generó intereses adicionales, penalidades, ocasionando que los clientes al visualizar sus cronogramas no acepten, dejando de pagar como modo de protesta, en consecuencia, que la CCN tenga mayores problemas de morosidad (ver anexo 3).

Por tal motivo, la **formulación del problema** fue:

- Problema general: ¿Cuál es la situación de la cartera de créditos, neto en la empresa Compartamos Financiera, periodo 2016-2020?
- Problema específico N°1: ¿Cuál es la situación de los créditos directos en la empresa Compartamos Financiera, periodo 2016-2020?
- Problema específico N°2: ¿Cuál es la situación de los rendimientos devengados y provisiones en la empresa Compartamos Financiera, periodo 2016-2020?

La **justificación** de la investigación fue:

- **Teórica:** Porque se encuentra en el campo contable financiero y como línea de investigación, las finanzas. Asimismo, la gestión de la CCN también permitió hacer un recordatorio de los factores que influyen en ella, se consultó algunas bases teóricas, y se presentó el problema real de forma directa (la morosidad) con respecto a los créditos grupales. para que los resultados sirvan como antecedentes de temas relacionados.
- **Práctica:** La Investigación nos permitirá un conocimiento de los problemas relacionados a la CCN, para que se adquiera investigación de la problemática que presenta Compartamos Financiera, periodo 2016-2020.
- **Metodológica:** La investigación se aplica de forma descriptiva y no experimental, para ello se utilizó las herramientas necesarias para las carteras de créditos, neto, es decir indicadores de fuentes secundarias. También, permitió conocer sobre los procedimientos que se han implementado para la cobranza de la CCN.

Los **objetivos** fueron:

- Objetivo general: Analizar la situación de la cartera de créditos, neto en la empresa Compartamos Financiera, periodo 2016-2020.
- Objetivo específico N° 1: Analizar la situación de los créditos directos en la empresa Compartamos Financiera, periodo 2016-2020.
- Objetivo específico N° 2: Analizar la situación de los rendimientos devengados y provisiones en la empresa Compartamos Financiera, periodo 2016-2020.

II. MARCO TEÓRICO

El presente subcapítulo se dividió en: Antecedentes Nacionales, antecedentes internacionales, bases teóricas y bases conceptuales .

Los **antecedentes nacionales** pertenecieron a diversas publicaciones que involucran variables y dimensiones referidas al tema en estudio, en las que se citan las siguientes:

En un estudio realizado en Lima (Cueva, 2019), en su tesis de maestría se tuvo como fin el promover y profundizar en cómo se puede utilizar la gestión de la CCN para limitar la posibilidad de pérdidas esperadas en la microfinanciera. Se detalló métodos de prevención del riesgo de crédito, se medirá cualitativa y cuantitativamente los riesgos de crédito, y se explicó en detalle cómo controlar, disminuir, y suprimir los factores que puedan conducir a las pérdidas de ingresos, beneficios y utilidades de la entidad. La muestra proviene de 24 profesionales de la cooperativa, en la cual se diseñaron formatos de ficha de observación para recopilar datos numéricos para respaldar la investigación. Los resultados muestran que hay muy pocas actividades de toma de riesgo dentro de la cooperativa, y existe un adecuado equilibrio entre riesgos y beneficios para maximizar la rentabilidad y reducir la morosidad.

En una investigación realizada en Apurímac (Aguirre, 2021) se describió el impacto de la evaluación crediticia en la calidad de la CCN de las microfinancieras. La investigación tiene un diseño explicativo, no experimental y métodos cuantitativos básicos. La muestra incluye 358 expedientes crediticios y 18 trabajadores. Las técnicas son encuestas y cuestionarios que se usaron como instrumentos o herramientas de análisis de documentos y tablas de investigación y verificación. Los resultados determinan que un analista dispone de data para realizar una evaluación cuantitativa del crédito. Se concluyó que la cartera de préstamos es estable siempre y cuando el negocio continúe en actividad. Además, que, en la práctica, la gestión de riesgo de crédito tiene una correlación directa con la creación de valor del negocio.

En un estudio realizado en Barranco (Canares, 2018) en su tesis de grado, tuvo como objetivo mostrar la evolución de las carteras de morosidad en una Cooperativa de Ahorro y Crédito, este tipo de investigación buscó describir los comportamientos de pagos de cada cliente, con enfoque cuantitativo y para la recopilación de datos se usó la ficha de datos de los trabajadores de la cooperativa. Los resultados señalaron que la cartera en mora se manifiesta a través las gestiones de la CCN. Concluyendo que existen políticas de cobranza sin efecto, debido a que las políticas de recuperación son débiles.

En una investigación realizada en la provincia del Callao (Álvarez, 2017) en su estudio tuvo como objetivo analizar el aumento de la cartera en mora y relacionarlo con la rentabilidad. Los resultados mostraron que existe una alta probabilidad desde el primer mes de que un cliente deje de pagar, se concluyó que el aumento de la cartera morosa se relaciona con la rentabilidad y debería considerarse como prioridad en la toma de decisiones, además las provisiones se relacionan con los créditos, si existe un mayor índice de provisiones, este afectará directamente a la rentabilidad del banco.

En un estudio realizado en la provincia del Callao (Orosco, 2019) en su tesis buscó comprobar la relación de la cartera de préstamos y la rentabilidad de la caja de ahorro en estudio, originado porque más personas de forma natural y jurídica desean acceso al crédito. El método utilizado fue de diseño longitudinal aplicado, cuantitativo, explicativo, no experimental. Para la muestra se accedió a datos documentales, donde se utilizó las notas a los Estados Financieros, los resultados fueron contrastados y obtenidos por el sistema SPSS. El estudio concluyó que existe una relación indirecta moderada entre la morosidad y la cartera crediticia. Esto se debe a los factores internos adoptados por la directiva que generan tasa de morosidad de préstamos vencidos y judiciales. También se pudo observar que se invirtió en tecnología de la información que realizó y por ende los gastos administrativos se incrementaron con relación a los ingresos, afectando la rentabilidad en los periodos que se investigó.

En una investigación realizada en Chiclayo (Tejada, 2020) se señaló como objetivo el describir el impacto de la cartera de crédito en el incumplimiento de las cooperativas. El estudio utilizó un método cuantitativo, su alcance es un estudio explicativo. Según su diseño, fue no experimental. La muestra incluyó 23 trabajadores y 10 personas, dentro de ellos gerentes de cooperativas y trabajadores involucrados en el proceso crediticio. La técnica utilizada fue el análisis de documentos y las encuestas, y las herramientas son guías de análisis de documentos y cuestionarios. Los resultados revelaron que en la evaluación de la mayoría de los préstamos no se ha desarrollado en su totalidad, debido a que la política crediticia se mostró más flexible en términos de otorgamiento y control crediticio. En conclusión, la cartera de préstamos es defectuosa, porque la tasa de morosidad es alta, representando el 9.89% y superó el límite del 5% permitido.

En un estudio realizado en Huancayo (García, 2019) se enfocó en describir la relación entre la gestión de riesgos de la cartera de préstamos y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito de la región. En los métodos de investigación se utilizaron métodos científicos, métodos generales y específicos. En la muestra existieron 24 cooperativas de ahorro y crédito, el método de investigación fue la encuesta y la herramienta que se usó es un cuestionario. Con base en los resultados obtenidos de la data obtenida, se aplicó estadísticas de pruebas adecuadas, lo que permiten establecer el riesgo de crédito, así como la rentabilidad económica y financiera. Para determinar que las dos variables están relacionadas, esto se explica en detalle en este trabajo de investigación.

Entre los **antecedentes internacionales** se han revisado diversas fuentes, considerando la variable cartera de créditos, neto.

En una investigación realizada en Ecuador (Guanga, 2021), se tuvo como fin evaluar la cartera de préstamos para disminuir la morosidad, analizando el proceso de otorgación crediticia, asimismo desglosar los componentes de la cartera de crédito. Se manejó una metodología deductiva, descriptiva, de tipo no experimental.

Además, en términos de recopilación de datos, fue basado en una medición numérica o cuantitativa para revelar preguntas de investigación en el proceso de estudio. Para el estudio se consideró como población de estudio al personal que se desempeña en la Cooperativa Minga Ltda., un total de 25 trabajadores. Los resultados demostraron que el omitir la evaluación crediticia es no considerar el proceso de emisión del crédito, y el alto índice de cartera atrasada y vencida, conllevó a una disminución en la rentabilidad de la entidad, por lo que se plantearon estrategias y recomendaciones.

En un estudio realizado en Estados Unidos (Chacón, 2020) se tuvo como propósito investigar la información almacenada en la cartera crediticia del Banco Internacional a través del sistema de cobranza en el sistema de acopio de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, con el fin de determinar el impacto en la rentabilidad. El método de investigación fue documental y bibliográfica, es decir describió datos, documentos e historias, y se basó en la información financiera depositada por los bancos internacionales ante la entidad reguladora bancaria. En conclusión, la banca internacional apuntó a un enfoque dinámico hacia el crédito de consumo, es decir durante el periodo en estudio (sin considerar el 2018) siempre reportó resultados positivos. Además, durante este periodo, se desarrolló estrategias que ayudaron en su rápida recuperación al finalizar el 2018.

En un estudio realizado en Ecuador (Castillo, 2019) se analizó la cartera crediticia de la empresa EDFOR en el 2017. La metodología se asentó en una investigación cuantitativa y cualitativa. Los métodos de investigación fueron empíricos y analíticos, en el estudio se utilizaron técnicas de entrevistas, revisiones literarias, encuestas, estas herramientas se aplicaron a contadores y representantes de estudiantes en 2018, en ese orden. El hallazgo más importante es que la empresa investigada no contaba con políticas de cobranza y crédito claras, y el responsable de la gestión no tenía preparación para ello. En conclusión, EDFOR carecía de procedimientos inadecuados en el cobro de cuentas por cobrar, se recomendó establecer modelos de gestión de cobranza, para administrar el cobro de carteras vencidas.

En una investigación realizado en Ecuador (Ramírez, 2017), se analizó a la incidencia de empresas, ya sea comercial, industrial o servicios; se adoptó distintos modelos de financiación, la más común es la obtención de préstamos, la cual está relacionado a la crisis que vive actualmente el Ecuador. La metodología en el que basó fue descriptiva, cuantitativa, y se utilizó como herramientas los Estados Financieros publicadas en las páginas gubernamentales. En la conclusión se determinó que la provisión es una forma de proteger los activos bancarios. Con estas regulaciones, lo que buscan es brindar y reconocer el riesgo de pérdida. Las provisiones son reservas económicas constituidas por las entidades de crédito, cuyo objetivo claro es compensar posibles pérdidas y dar seguridad a sus activos.

En un estudio realizado en Ecuador (Velásquez & Cárdenas, 2019) se tuvo como fin el estudio de los créditos de la banca privada en el crecimiento económico del Ecuador de 1990 a 2018. Por esta razón, se estimó la relación entre el crédito y la formación bruta de capital. Este trabajo es para determinar si el crédito es parte de un tipo de investigación teórica. Se utilizará un método estándar de aplicación, analizando cuantitativamente las distintas variables. El crecimiento económico se basa principalmente en el comportamiento de la banca basado en los créditos. El sector financiero en el corto plazo no permitió un desarrollo de este, ya que no establece líneas de crédito hacia los sectores estratégicos como la manufactura con tasas de interés que permitan mejorar la competitividad de las industrias.

Entre las **bases teóricas** se citó a dos teorías: La **primera teoría** es Guillen (2002), quien buscó investigar lo sucedido en el sector financiero en los últimos diez años y manifestó que la morosidad es uno de los factores primordiales que refleja una crisis. Además de la disminución en la tasa de rotación de los fondos por cobrar, las entidades con valores de cartera de préstamos en deterioro afectaron su rentabilidad al aumentar la proporción de préstamos impagos. A esto se suma el problema de la rentabilidad, puesto que la institución debió incrementar sus provisiones para créditos impagos, para no afectar de inmediato las utilidades de la empresa.

De hecho, si las entidades empiezan a incurrir en pérdidas y déficits de reservas, el aumento de la morosidad hará que las cuestiones de morosidad se conviertan en rentabilidad, liquidez y solvencia.

En la **segunda teoría** la BBC News Mundo (2020) mencionó que el modelo keynesiano o de Keynes es una teoría propuesta por John Maynard Keynes, que vivió entre los años 1883 y 1946, y vivió la crisis de la Gran Depresión. Muchos países experimentaron la Gran Depresión en la década de 1930. Esta fue el motivo por el cual quemó sus pestañas y definió su vida profesional, siendo una de las crisis más graves comparada con la crisis del COVID-19 y que su principal causa es un confinamiento para salvar miles de vidas a falta de un tratamiento o una vacuna; a esto se adiciona la incertidumbre de cuando se retomará a la “normalidad”.

El Fondo Monetario Internacional registró un decrecimiento de la economía global a fines de 2020 de -3%, y para que se tenga una idea del decrecimiento después de la crisis del 2008 fue de 0.1%. Esto supone la recesión más severa de la economía mundial desde la llamada Gran Depresión, que se inició en 1929 y que supuso una profunda crisis de la economía mundial que duró años.

A diferencia de la crisis actual provocada por una pandemia inesperada, la crisis de 1929 provocó la peor caída de las acciones de Wall Street. Debido a años de especulación en la compra de acciones, la burbuja estalló en seis días en octubre de 1929. El mercado se derrumbó como un castillo de naipes. Millones de estadounidenses perdieron sus acciones, muchos compraron endeudándose con préstamos bancarios, por lo que las pérdidas provocaron una quiebra en cadena.

Siendo Estados Unidos un país importante y clave para el comercio internacional, sucedió un efecto dominó, porque las empresas, especialmente las más pequeñas, no tenían dinero para sobrevivir, seguir produciendo y pagar planillas. Por lo tanto, la Gran Depresión se convirtió en una crisis a largo plazo que afectó a muchos países. Si hacemos una evaluación del presente, hay analistas que indican que es difícil estimar cuánto durará la recesión provocada por el aislamiento.

Pero está claro que muchos países se han visto afectados y paralizados. También se debe tener en consideración que el efecto contagio puede ser incluso mayor que durante la Gran Depresión. Ahora bien, como en toda crisis, hay un detonante, pero también hay un cúmulo de factores que las agudizan.

Durante la Gran Depresión en 1929, las economías de todo el mundo como Alemania, España y Reino Unido ya estaban inestables, almacenando meses de recesión, hasta que Wall Street se derrumbó y la bolsa de valores estadounidense no hizo más que ahondar la crisis, por lo que, esta triste situación económica fue el preludio del bombazo de la Segunda Guerra Mundial en 1939.

La crisis del coronavirus, igualmente nos sorprendió con una economía debilitada ya que, en 2019, la economía mundial dio su peor desempeño desde el 2009, un aumento de únicamente un 2.5%, asimismo el comercio global ya se venía desacelerando, producto de la disputa económica entre Estados Unidos y China.

En el caso de la gran depresión, cuando estalló la crisis en 1929, era presidente el Herbert Hoover, quien tuvo una política de no intervención, bajo el argumento de que el mercado se normalizaría sólo, algo que no pasó. Tres años después, el demócrata Franklin Delano Roosevelt llegó al gobierno tras una campaña que proponía lo contrario: una amplia intervención en la economía. Así, el llamado New Deal colocó al Estado en restauración y promulgó nuevas leyes para renovar la banca, la industria y un gran desarrollo para el empleo que tras años había registrado más de 2,5 millones de puestos de trabajo.

Sin embargo, aunque mejoró las condiciones de vida de millones de estadounidenses, hay personas que indican que no fue suficiente, y que no fue hasta 1941, cuando Estados Unidos participó en la Segunda Guerra Mundial, que la industria despuntó generando muchísima más producción y empleo.

Para los países europeos, en el campo de batalla del conflicto, las repercusiones económicas fueron muy diferentes y la recuperación tardó mucho más. Lugares en decadencia, millones de fallecidos, destrucción, una

economía a la baja que generaba hambre. Un continente devastado que se basó en la reconstrucción que tenía por delante. Y que contó con el histórico plan Marshall, el aporte por parte de Estados Unidos de 5.3 M.M de dólares para la reestructuración de Europa.

Muchos países propusieron planes económicos en la crisis del coronavirus, que se han comparado con el Plan Marshall y con el New Deal. Dos ejemplos, el de Estados Unidos es de 2 billones de dólares y el que lanzó el Banco Central Europeo de 750 mil millones de euros. Pero no todos los países pueden financiar estos planes, por lo que es de esperar que de esta crisis las economías más débiles y los sectores más pobre de las sociedades se lleven el trago más amargo, aunque cuando sea todavía temprano para dimensionar el real impacto de la crisis económica que nos dejará esta gran cuarentena. Existe mucha incertidumbre, como también existen pronósticos que en 2021 haya un crecimiento tras la crisis.

En el Perú la consultora (Price Waterhouse Coopers, 2021) PWC, en el 2021 mencionó que, a diferencia de la crisis de 2008, la banca aquí no era el problema. Sin embargo, la rápida expansión de la enfermedad generó y sigue generando la destrucción de millones de empleos, y por tanto de impagos masivos, siendo una amenaza real. Para frenarla, esta vez las entidades reguladoras formularon medidas y políticas para prevenir un incendio significativo en las instituciones financieras.

En el Perú según el INEI, el sector privado está conformado, principalmente por micro y pequeños negocios. En 2020 el 95% de los empleadores del país administraban una MYPE.

La participación de las MYPES ha sido bastante significativa dentro del empresariado peruano, manteniendo una participación por encima del 91%, registrándose 3.1 millones de MYPES distribuidas en territorio nacional, un 48.8% menos que en 2019, alcanzando ventas equivalentes al 8% del PBI, 11

pp. menos que en 2019, demostrando su importancia para la generación de ingresos en las familias y como engranajes esenciales de la economía peruana. Todas estas variables influyeron en el 2020 a que los indicadores de morosidad en el Perú mostraran una tendencia al alza con respecto al 2019.

Figura 1: Empresas en el Perú según tipo (%)



Fuente: Enaho. Elaboración Comex Perú

En la actualidad, el Perú y la humanidad se enfrentan a una experiencia nueva, el COVID-19, una de las mayores pruebas para los sistemas financieros desde la crisis del 2008. El estudio de los factores que impactan la calidad de la CCN aún no se ha transformado en un tema de discusión a profundidad en la literatura. Gran parte de los estudios se basaron en las características del deudor o en los datos históricos de incumplimiento para comprender la morosidad de la CCN, naciendo así los modelos de calificación y riesgo crediticios.

Sin embargo, tiene sentido pensar que los impagos no sólo se producen por la gestión de la CCN, sino también por factores (empleo, economía) ligados a la crisis del coronavirus que se sigue viviendo.

Entre las **bases conceptuales** tenemos a : La morosidad

- **La morosidad:** Diaz (2015) mencionó que la morosidad es el incumplimiento de los deberes con relación al pago. La misma, se deriva del incumplimiento o atraso de la cancelación de los créditos dados en el instante de su vencimiento.

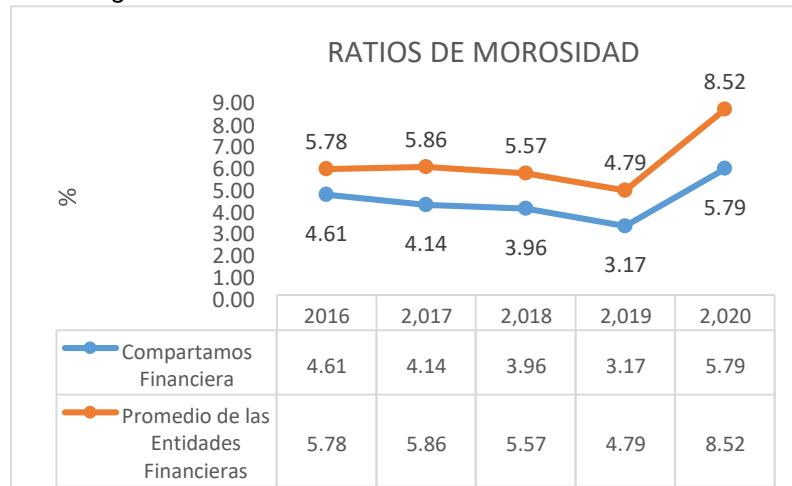
Letkiewicz & Heckman (2019) indicó que la morosidad significa no pagar la deuda como se prometió originalmente, es decir los prestatarios posponen el pago de las deudas para calmar el consumo, en lugar de quebrar. La angustia social y los pagos atrasados será uno de los primeros síntomas de dificultades económicas. Las deudas incobrables han sido como uno de los errores financieros más costos. El indicador convencional para medir el portafolio de préstamos en el Perú es la tasa de morosidad, que constituye la relación entre la cartera de riesgo y los préstamos.

A nivel internacional, Han et al., 2020 indicaron que el COVID-19 generó problemas en todo tipo de indicadores macroeconómicos, la inversión, el ahorro y la pérdida de empleos, obteniendo como resultado, que el 50% de empresas alemanas, estaban protegidas contra los despidos y pagaban un seguro de desempleo equivalente al 3,3% de sus salarios; la diferencia no estaba protegida.

También, O'Malley, señaló en 2020 en la revista *The Journal of Finance* que, en tiempos de crisis, a pesar del aumento del desempleo y los impagos, algunos gobiernos alivian la carga de la deuda de ciertos grupos de prestatarios, debido a que no tienen un ingreso estable o son incapaces de pagar.

En el Perú, según la Cámara de Comercio de Lima en su documento emitido en enero de 2021, nombrado *Estabilidad del Sistema Financiero* hace referencia que el sector crediticio más golpeado es el de los créditos MYPE, en ese contexto se aplicó una serie de técnicas para disminuir los riesgos en la CCN y evitar agravar la crisis global, a pesar de esto a diciembre de 2020 la morosidad llegó a S/33,453 millones al cierre del 2020, impactado por los efectos de la pandemia. El CEO de marketing de Equifax, Sergio Soto mencionó que la tasa de morosidad fue de 5.7%, que se ha mantenido en alrededor de 6 puntos terminando en 7.3% (sector microempresa), al finalizar el año.

Figura 2: Ratios de Morosidad Entidades Financieras



Nota: Elaboración propia en función a información publicada por la SBS

La morosidad fue en el año 2020 de 8.52% a diferencia del año anterior que fue de 4.79%.

- **La cartera de créditos, neto:** Santa Cruz (2019) mencionó que la CCN es una cuenta del activo que contiene el saldo de capital de todos los préstamos emitidos de diferentes formas. Estos se utilizan para controlar y comprender el estado crediticio de una institución.

La consultora Price Waterhouse Coopers - PWC, declaró en marzo 2021 que la CCN global, se ha mantenido estable a diciembre de 2020, es decir, en 7.71%, de las colocaciones mundiales; por el contrario el nivel de provisiones tiene una inclinación ascendente en el año, como aumento del riesgo de crédito, asimismo se está dando un “embalsamiento” en los montos de los prestatarios, el total de mora y préstamos dados por el ICO (banco público, adscrito al Ministerio de Economía de España) excede los 170.000 millones de euros, la cartera de créditos que solicita atención en los bancos sobrepasa los 280.000 millones de euros.

A nivel nacional, según Equifax, en el Perú al cierre del 2020, la CCN en mora ascendió a 33 543 millones de soles, incrementándose en 4.2% en

comparación a diciembre del año anterior, demostrando que los impagos no se dispararon debido a las políticas adoptadas por los entes que los supervisan como la SBS y el gobierno.

En las regiones, Lima, Arequipa y Lambayeque fueron las que tuvieron mayores deudas impagas. El primero con 3 millones, el segundo con 514 mil y el último con 45 mil. Por otro lado, las regiones con mayores habitantes con deuda morosa son Tumbes, Callao y Ucayali, representando el 36%, 37% y 33% en ese orden. A nivel distrital, los distritos con mayor deuda morosa fueron San Isidro con S/ 1,671 millones, seguido por Santiago de Surco con S/1,222 millones y San Juan de Lurigancho con S/1,030 millones.

Actualmente, la CCN está inmersa (según el Plan Contable Financiero y la resolución SBS 11356 -2008) dentro de los créditos directos. Estos créditos son otorgados a personas naturales (en adelante "PN") y personas jurídicas (en adelante "PJ"). Es decir que en el sistema financiero existen dos tipos de créditos:

- **Créditos Indirectos:** Según la SBS (2021) funciona mediante una garantía que brinda una institución bancaria a una persona natural o jurídica para que pueda solicitar fondos mediante este título valor, es decir el banco está obligado a abonar el importe que corresponde frente a un tercero en caso de que el contrato sea incumplido. Un título valor está definido por la SBS (siendo esta la entidad supervisora de todo el sistema bancario peruano) como un documento oficial de deuda, que sirve para ejercer un derecho y sustentar la existencia de un compromiso de pago, como ejemplo tenemos las cartas fianzas, cartas de crédito y aceptaciones bancarias.
- **Créditos Directos:** Siendo este último, el que corresponde a nuestra línea de investigación, teniendo una subdivisión según la resolución SBS: Créditos según tamaño de la empresa, por categoría de riesgo del deudor y

por modalidad. Cueva (2019) indicó que son los financiamientos, que otorga la banca bajo cualquier modalidad, está conformado por los préstamos refinanciados, vigentes, reestructurados y en cobranza legal.

Según la Clasificadora de Riesgo Class & asociados, considera que el foco de negocios de la financiera Compartamos S.A es el otorgar créditos a las MYPES mediante sus productos principales: Crédito Grupal y Crédito Individual, que han sido las principales metodologías de crédito y que han caído en mora durante el año, sobre todo en septiembre del 2020.

Los Créditos directos **según situación** están conformados por:

- a) Créditos Vigentes: Son los préstamos en el cual los pagos se encuentran al día, es decir de acuerdo con lo pactado.
- b) Créditos Refinanciados: Son aquellos que obedecen a problemas en la capacidad de pago del deudor y que han sufrido cambios en monto y/o plazo respecto al contrato original, y obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor.
- c) Créditos Vencidos: Son los préstamos que no han sido cancelados en fecha y que tienen un atraso mayor a 15 días dependiendo del tamaño del negocio.
- d) Créditos en Cobranza Judicial: Representado por los préstamos que están en procedimiento legal.

Los Créditos directos **según tamaño** están conformados por:

- a) Créditos corporativos: Conferidos a PJ que tengan ventas superiores a 200 M. de soles en los últimos dos años, manifestados en sus estados financieros.
- b) Créditos a grandes empresas: Conferidos a PJ que tengan ventas superiores a 200 M de soles en los últimos dos años.

- c) Créditos a medianas empresas: Conferidos a PJ con ventas superiores a S/ 300 mil.
 - d) Créditos a Pequeñas empresas: Conferidos a PN o PJ que tengan ventas superiores a S/. 20 mil, pero no mayor a S/. 300 mil.
 - e) Créditos a Microempresas: Conferidos a PN o PJ destinados a financiar actividades de producción o servicios, que tengan ventas no sean mayores a S/.20 mil.
 - f) Créditos de Consumo: Conferidos a PN para el pago de servicios, gastos no relacionados a actividades de negocio.
 - g) Créditos Hipotecarios: Otorgados a PN para la, construcción, remodelación, ampliación, mejoramiento de vivienda, siempre que estén inscritas legalmente en territorio nacional.
- **Provisión por Incobrabilidad y rendimientos devengados:** De acuerdo con Clerides, et al., 2017 los bancos dependen del parámetro de un colchón de capital adecuado que pueda absorber cualquier pérdida inesperada, por lo que después de la crisis del 2008, se instó a los bancos a anticipar el impacto de la crisis, desde una perspectiva regulatoria sobre las reservas y los niveles de capital regulatorio, si bien es cierto esta vez se avecinaba una crisis de salud inminente, la idea era actuar de inmediato para no lamentarse después.

Las provisiones se clasifican en:

1) **Provisión genérica**

La regulación de la SBS estipula que son reservas preventivas para préstamos clasificados en la categoría “normal”.

| Tipos de crédito | Tasa de provisión |
|-------------------------|--------------------------|
| Créditos comerciales | 0.7% |
| Créditos MES | 1.0% |
| Créditos de consumo | 1.0% |
| Créditos hipotecarios | 0.7% |

Fuente: SBS

2) Provisión Específica

Para clientes cuyo nivel de riesgo es superior a la categoría normal, es necesario establecer un nivel superior de reservas, ya que a medida que se deteriora el préstamo, aumenta la posibilidad de no poder recuperar el capital.

| Categoría de riesgo | Tabla 1 | Tabla 2 | Tabla 3 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Con Problemas Potenciales | 5.00% | 2.50% | 1.25% |
| Deficiente | 25.00% | 12.50% | 6.25% |
| Dudoso | 60.00% | 30.00% | 15.00% |
| Pérdida | 100% | 60.00% | 30.00% |

Fuente: SBS

- **Rendimientos devengados:**

Con respecto a los rendimientos devengados: La financiera mantiene certificados de depósitos emitidos por el BCRP a valor razonable

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo y diseño de investigación:

- **Tipo de Investigación:** Aplicada. El estudio se posicionó buscando teorías y métodos existentes que fueron relacionados con el objeto de investigación, específicamente, referente a la CCN, que constituyen el sustento científico teórico del marco teórico, como base para la formulación y explicación de la matriz de operación de la variable, utilizando la metodología adecuada a la naturaleza del objeto de investigación y extraer conclusiones relevantes de la empresa Compartamos Financiera, periodo 2016-2020. (CONCYTEC,2018).
- **Diseño de Investigación:** El estudio plantea un diseño longitudinal- no experimental porque se recolectó datos en un tiempo determinado. El propósito de describir las variables una vez y analizar su incidencia, al tener varios ejercicios anuales de la empresa Compartamos Financiera S.A; por ser un estudio cuantitativo de fuente secundaria (Rojas,2015).

Además, se efectuó una revisión bibliográfica científica, en el listado de bibliografía científica, utilizando como criterios de búsqueda los conceptos de cartera de créditos y morosidad. El estudio fue, por esta razón, descriptivo simple, detectando, consultando, extrayendo, indagando e investigando bibliografía y otros materiales útiles para este propósito, recopilando información prescindible y necesaria. Los artículos analizados son de revistas que publican información en Reino Unido y Estados Unidos (ver tabla 6). Por otro lado, se procedió a elegir los artículos que guardan una relación directa con la investigación más frecuente como es cartera de créditos, netos. Además, se consideró los siguientes criterios de inclusión:

1. Se analizó la realidad problemática de la CCN en Compartamos Financiera S.A. en el periodo 2016-2020.

2. Se buscó artículos científicos y campos específicos en el contexto nacional e internacional. Además, se visualizó en versión electrónica y en español.
3. Se comenzó la investigación con la búsqueda de información, considerando palabras claves que abarquen amplio material respecto al tema: cartera de créditos, morosidad, provisiones, deudas impagadas.

3.2 Variables y Operacionalización:

- La **variable** interviene como causa y/o efecto durante el proceso de investigación. Desde el momento en que se define el problema se determinan la variable a estudiar
- **Operacionalización:** En una tesis realizada en Perú (Conrado,2019) explicó que la operacionalización de variables incluye la descomposición de los elementos que componen las variables en dimensiones, para luego descomponerlos en indicadores que permitan la observación y medición directa. Afirma que la operacionalización de variable es la base porque se puede cuantificar, conocer y registrar para sacar conclusiones de esta (Ver Anexo 1).

3.3 Población, muestra y muestreo

- ✦ **Población:** Es el conjunto de informes que contienen indicadores ubicados en los estados financieros (ver anexo 2) de la empresa Compartamos, en función de las características necesarias de las dimensiones que pertenecen a la variable en estudio. Estos informes han sido reportados en páginas gubernamentales es decir su uso está disponible a escala global, lo que permite simplificar el proceso de investigación, pues la información absorbida proviene de una fuente secundaria y es verificada por un auditor contable independiente. Asimismo, se verificó si esta cumple con los objetivos de esta tesis.

- ✦ **Muestra:** Es el conjunto de reportes financieros de Compartamos Financiera S.A para el periodo 2016-2020 que contiene indicadores correspondientes a las dimensiones contenidas en los estados financieros anteriores. Se eligió esta decisión debido al tiempo limitado para obtener distintos productos de investigación, consistente en. En anexo a este trabajo se presentan los reportes contables de la unidad de análisis.

- ✦ **Muestreo:** El procedimiento fue por conveniencia, es decir intencional con información cuantitativa, procedentes de los más recientes reportes contables públicos, pertenecientes a la unidad de análisis, validados por contadores externos. Por tanto, el muestreo no fue probabilístico, debido a que los informes contables no fueron elegidos al azar. Una vez elegidos los estados financieros, se extrajeron las informaciones para analizarlas cuantitativamente en la estadística descriptiva (Anexo 3 y anexo 4).

- ✦ **Unidad de Análisis:** Barrueto et al. (2019) indica que es la entidad principal que se está utilizando en una investigación que en este caso hace referencia a Compartamos Financiera S.A.

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos:

El análisis documental. Esta técnica se empleó para conseguir la data. La información fue específica, elegida según el estado del arte y proporcionada públicamente en página web estatal para su estudio, observación y narración de hallazgos. Los indicadores optados comprendieron reportes contables, o sea, fuentes secundarias. Por tanto, se acopió información a analizar calculando índices de estadística descriptiva.

La guía de análisis documental o secuencia de instrucciones o aspectos básicos a alcanzar para escoger, hacer cálculos y análisis de la data. Este instrumento favorece el poder, elegir la información, que permite conseguir los posibles hallazgos de la tesis. Al tener fuente secundaria no fue necesario validación o demostrar que sea confiable (Arias, 2012).

3.5 Procedimientos:

El acopio de información desarrolló mediante la guía de análisis documental, sobre los reportes contables de la unidad de análisis. Tales estados financieros fueron reportados en página web de uso público. Conforme con la variable, fue requerido conseguir data de esa segunda fuente, con validación por la propia entidad y por las entidades públicas de supervisión correspondiente. Se establecieron dimensiones, de acuerdo con el marco teórico, y se obtuvo la información de las cuentas pertinentes de los indicadores.

Se prosiguió con los siguientes pasos para el proceso de búsqueda (revisión de literatura):

a) Primero, se indagaron estudios de útil información vinculados con el tema en las siguientes fuentes:

- Google Académico
- Web of Science
- Renati- Sunedu
- Proquest
- Latindex
- Dialnet
- Scopus
- Ebsco
- Scielo
- Sciencedirect

b) Segundo, con los resultados conseguidos a través de la búsqueda de bibliografía, se filtró considerando los títulos y palabras claves.

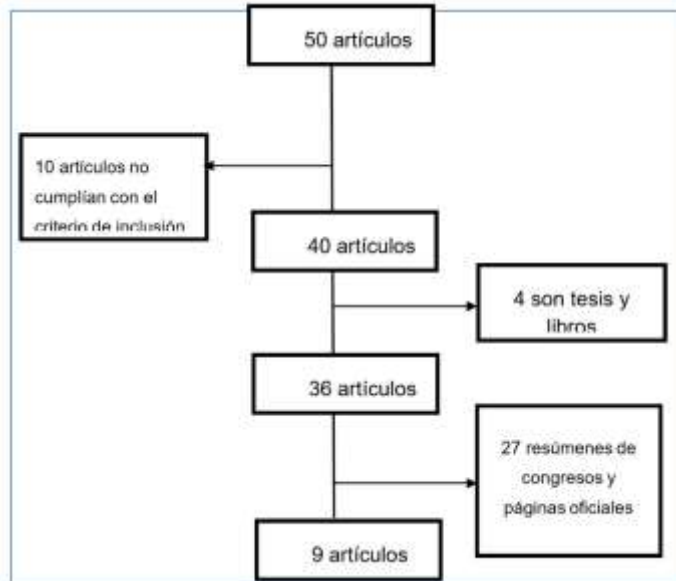
c) Tercero, se consideró el uso de páginas oficiales del gobierno de Perú para así el estudio sea más exacto. Además, se tomó en cuenta referencias con antigüedad no sea superior a los 5 años.

d) Cuarto, se prosiguió a identificar estudios académicos extras como repositorios de diferentes universidades en la SUNEDU para contrastar la información en otras bases de datos.

Como revisión de la literatura se incluyó 10 mil publicaciones. A continuación, se realizaron los siguientes filtros, de acuerdo con criterios de inclusión, conforme al objetivo de la investigación:

- ✦ Se descartaron las publicaciones incompletas.
- ✦ Se retiraron los artículos que hayan sido publicados hace más de 5 años.
- ✦ De las 2 mil restantes, sólo se consideraron las publicadas en pdf, quedando 500.
- ✦ Se consideraron las que contenían las palabras claves de la investigación: cartera de créditos, provisiones e ingresos devengados.
- ✦ Se seleccionó artículos arbitrados. Quedando 50.
- ✦ Luego, se descartó los artículos que mencionaban al sector financiero. Los 40 restantes fueron seleccionados.
- ✦ 36 de los artículos (90%) seleccionados trataron sobre cartera de créditos, netos en Europa y Asia y tratan cuestiones relacionadas con la magnitud de los préstamos en mora.
- ✦ Nueve estudios, de la cuales 5 fueron de acuerdo con la variable investigados en América del Norte y cuatro investigaron el tema de la variable en Latinoamérica.
- ✦ Se identificaron 50 artículos con base en el título y el resumen. Sin embargo, en la evaluación de la literatura se separó a 10 de acuerdo con los criterios de exclusión determinados, es decir no se ajustan a el objetivo principal del estudio. Por lo tanto, cuarenta (40) de ellos fueron revisados y analizados cuidadosamente.
- ✦ Treinta y seis (36) de ellos consistían en artículos de revisión de investigaciones científicas indexadas en idioma español, inglés y portugués.
- ✦ Finalmente, se eligieron (9) nueve de ellos. Para comentar este resultado, se puede visualizar la siguiente figura.

Figura 3: Procedimiento de acopio de información



Nota: Elaboración propia en función a información publicada en artículos científicos.

3.6 Método de análisis de datos

El analítico; pero a nivel descriptivo entre varios ejercicios anuales, con una sola variable, utilizando el marco teórico en el contexto de la investigación. En otras palabras, se abarcó de lo global a lo particular para obtener su explicación.

3.7 Aspectos éticos

Abarcaron a la propiedad intelectual, es decir reconocer citas con referencias reales. Para tal fin, toda cita fue referenciada, aplicado el estilo APA en su última edición. Asimismo, la tesis fue procesada mediante el software Turnitin, para identificar índices de coincidencia. Para tal fin, el porcentaje de similitud, establecido por la UCV, Universidad Cesar Vallejo, fue respetado, es decir, sin superar el 30% máximo.

IV. RESULTADOS

4.1 Análisis de la cartera de créditos, neto de las Empresas Financieras y de Compartamos Financiera (en miles de soles).

Tabla 3: Cartera de créditos, neto de las empresas financieras y Compartamos Financiera

| | 2,016 | 2,017 | 2,018 | 2,019 | 2,020 | MÁXIMO | MÍNIMO |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
| COMPARTAMOS FINANCIERA | 1,164,473 | 1,439,152 | 1,868,927 | 2,397,590 | 2,417,109 | AÑO 2020 | AÑO 2016 |
| PROMEDIO DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS | 916,762 | 1,025,133 | 1,169,917 | 1,411,362 | 1,190,079 | AÑO 2019 | AÑO 2016 |
| VAR% COMPARTAMOS FINANCIERA | - | 24% | 30% | 28% | 1% | AÑO 2018 | AÑO 2020 |
| VAR% PROMEDIO DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS | - | 12% | 14% | 21% | -16% | AÑO 2019 | AÑO 2020 |

Nota: Elaboración propia en función a información publicada por la SBS

Según el balance general de Compartamos Financiera la CCN de Compartamos Financiera está conformada por los créditos directos menos la deducción de sus provisiones y los rendimientos devengados.

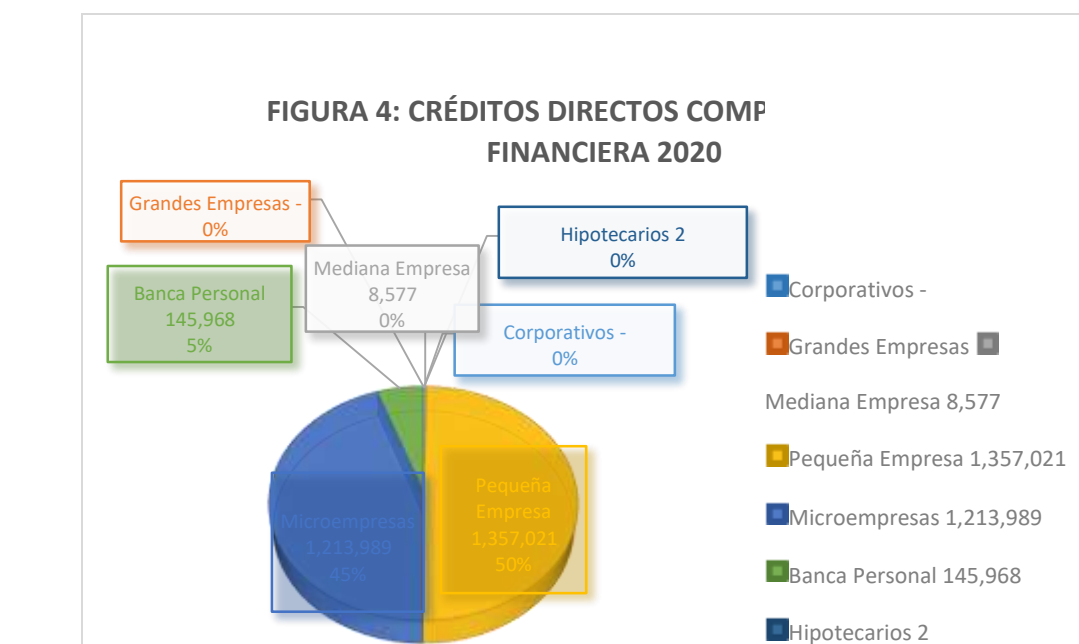
Podemos observar que durante en el periodo en estudio, en el 2020, Compartamos Financiera obtuvo su máximo crecimiento de CCN mientras que el promedio máximo de CCN de las empresas financieras fue en el 2019 (hablando en términos de monetarios), esto sucedió debido a que Compartamos tomó como estrategia seguir otorgando créditos para fortalecer su CCN, ya que por otro lado se estaba perdiendo gran cantidad de clientes como de cartera, mientras que las demás entidades priorizaban a quien otorgar, Compartamos Financiera a su vez siguió buscando nuevos clientes, así mismo la meta de colocaciones de sus colaboradores, también se incrementó.

4.2 Análisis vertical de los Créditos Directos de las Empresas Financieras y Compartamos Financiera, según tipo (en miles de

soles). Tabla 4: Estructura de Créditos Directos de las Empresas Financieras, según tipo

| Tipo de crédito | Miles de Soles | Participación 2020 |
|---------------------------------|-------------------|--------------------|
| Corporativos | 15972 | 0% |
| Grandes Empresas | 16439 | 0% |
| Mediana Empresa | 222,645 | 2% |
| Pequeña Empresa | 3,663,033 | 27% |
| Microempresas | 2,749,577 | 21% |
| Banca Personal | 6,494,935 | 49% |
| Hipotecarios | 178,348 | 1% |
| Total, Créditos Directos | 13,340,950 | 100% |

Nota: Elaboración propia en función a información publicada por la SBS



Nota: Elaboración propia en función a información publicada por la SBS

Interpretación:

En la tabla N° 4 se puede observar, que a diciembre 2020 todas las empresas financieras del Perú están representadas por el sector banca personal (49%), y casi la mitad de los créditos directos, son pymes

(microempresa 21% y pequeño negocio 27%), siendo estos los más vulnerables en tiempos de pandemia. Con respecto a Compartamos

Financiera, podemos afirmar que el 94.3% de sus créditos directos (ver figura 7) está conformada por el sector microempresa (45%) y pequeño negocio (50%), de esta manera se refleja el liderazgo de la financiera en este nicho de mercado.

4.3 Análisis de los créditos directos de las empresas financieras (en miles de soles)

Tabla 5: Créditos directos de las empresas financieras.

| Empresas | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Análisis vertical 2020 |
|--|------------|------------|------------|------------|-----------|------------------------|
| <i>Financieras/ Total</i> | | | | | | |
| <i>Créditos Directos</i> | 3 437 844 | 3 922 254 | 4 280 261 | 4 658 601 | 3,642,088 | 27% |
| | 666 969 | 751 115 | 762 027 | - | - | - |
| <i>Crediscotia Financiera</i> | 1 256 957 | 1 551 476 | 2 011 112 | 2 549 404 | 2,725,557 | 20% |
| <i>Financiera TFC S.A.*</i> | 1 534 462 | 1 566 941 | 1 667 769 | 1 845 688 | 2,074,844 | 16% |
| | 437 888 | 557 870 | 755 286 | 850 156 | 905,195 | 7% |
| <i>Compartamos Financiera</i> | 265 301 | 267 260 | 266 635 | 246 264 | 254,442 | 2% |
| <i>Financiera</i> | 827 570 | 999 874 | 1 331 885 | 1 625 139 | 1,367,298 | 10% |
| <i>Confianza Financiera</i> | 604 438 | 551 525 | 598 462 | 785 859 | 935,290 | 7% |
| <i>Efectiva</i> | 323 844 | 323 093 | 352 213 | 440 465 | 565,768 | 4% |
| | 689 687 | 777 548 | 849 223 | 838 542 | 870,468 | 7% |
| <i>Financiera Qapaq</i> | 10 044 961 | 11 268 956 | 12 874 873 | 13 840 117 | | 100% |
| <i>Financiera Oh!</i> | 13,340,950 | | | | | |
| <i>Mitsui Auto Finance Financiera</i> | | | | | | |
| <i>Proempresa Financiera</i> | | | | | | |
| <i>Credinka TOTAL EMPRESAS FINANCIERAS</i> | | | | | | |

Nota: Elaboración propia en función a información publicada por la SBS

Interpretación:

En la tabla N° 5 podemos observar el saldo de los Créditos Directos de todas las Empresas Financieras, estos resultados concuerdan con los de Orosco et al., 2019, quienes mencionan que Compartamos

Financiera es una de las entidades con mayor participación dentro de este grupo de entidades, debido a que se enfoca a la otorgación de créditos a pequeños negocios, siendo la segunda entidad financiera con mayor participación de créditos directos.

Es decir, durante el periodo en estudio se demostró como las personas priorizaron sus principales necesidades tras anunciar la existencia del nuevo virus, por tanto, los niveles de la morosidad de la CCN se incrementaron y los bancos por el nivel de riesgo los bancos redujeron los niveles de otorgamiento de préstamos durante el año.

También se puede observar que desde el año 2018 los créditos directos que se colocaron superaron el promedio de las empresas financieras.

4.4 Análisis horizontal de los Créditos Directos de Compartamos Financiera, según situación (en miles de soles).

Tabla 6: Tendencia de Créditos directos de Compartamos, según situación

| Tipo de Crédito | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | MAXIMO | MINIMO |
|---------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------------|-----------|
| Vigentes | 1,194,352 | 1,477,200 | 1,917,884 | 2,447,584 | 2,501,023 | AÑO 2020 | AÑO 2016 |
| Refinanciados | 4,648 | 10,037 | 13,541 | 21,090 | 66,707 | AÑO 2020 | AÑO 2016 |
| Vencidos | 37,592 | 40,462 | 55,215 | 60,714 | 143,497 | AÑO 2020 | AÑO 2016 |
| En Cobranza Judicial | 20,366 | 23,776 | 24,471 | 20,015 | 14,331 | AÑO 2018 | AÑO 2020 |
| Total, Créditos Directos | 1,256,957 | 1,551,476 | 2,011,112 | 2,549,404 | 2,725,557 | AÑO 2020 | AÑO 2016 |
| VAR% Créditos | - | 23.43% | 29.63% | 26.77% | 6.91% | AÑO 2018 | AÑO 2020 |
| Directos Cartera de Alto Riesgo | 62,605 | 74,276 | 93,227 | 101,819 | 224,535 | AÑO 2020 | AÑO 2016 |
| VAR% Cartera Alto Riesgo | 100.00% | 18.64% | 25.52% | 3.22% | 120.52% | por la SAÑO 2020 | SAÑO 2019 |

Fuente: Elaboración propia en función a información publicada por la SBS

Fuente: Elaboración propia en función a información publicada por la SBS

Interpretación:

Standard & Poor's (2021) menciona que el impacto en la CCN se reflejó

antes que, en el resto del sistema bancario, debido a que los clientes de Compartamos son más vulnerables a la desaceleración económica por que la mayoría son clientes independientes o poseen microempresas muy afectadas por las medidas de confinamiento, lo que genera un deterioro más marcado.

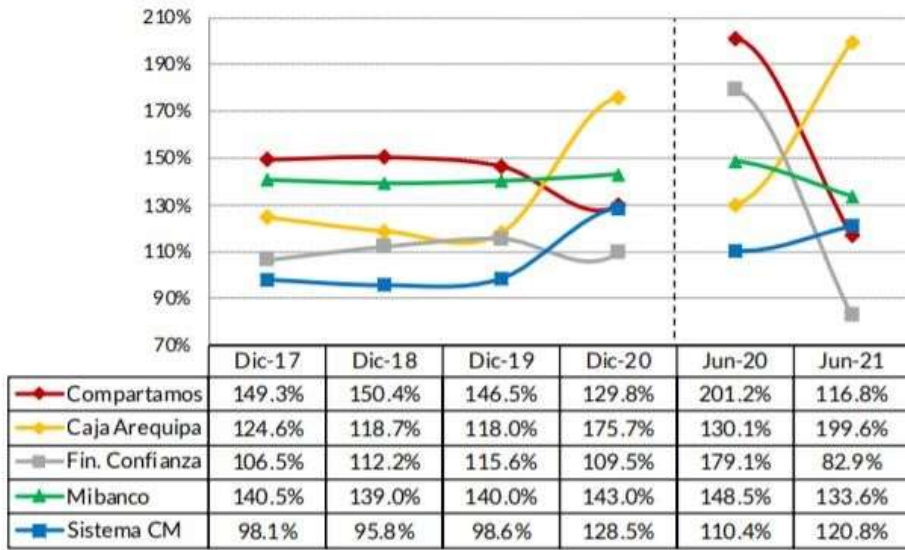
Podemos observar en la tabla 6 que mientras los créditos directos tuvieron su pico máximo en el año 2020, por otro lado, también la cartera de alto riesgo se incrementaba, teniendo su máximo crecimiento también ese mismo año.

Por otro lado, Fitch Ratings (2021) indicó que, en su opinión, la elevada exposición de la financiera a segmentos de bajos ingresos, ya sea de forma colectiva o de forma personal, ha llevado a la concentración de ingresos en un solo nicho.

Según la información publicada por la SBS se observó (en la tabla 6) que las colocaciones de Compartamos Financiera a diciembre 2020, en promedio incrementó en 20%. Los créditos vigentes de Compartamos Financiera mantuvieron una tendencia ascendente hasta el 2020, esto debido a que la SBS implemento medidas de reprogramación y congelamiento de deudas, Programa FAE MYPE, además que la entidad se centró en seguir otorgando créditos debido a que su margen de ganancia por tasa de interés era elevado.

Estos resultados se relacionan con lo que señaló Aguirre (2021), referente a que el valor de una CCN es estable, siempre y cuando el negocio continúe en actividad, existiendo una relación directa con la creación de valor del negocio, ello es acorde con lo que en este estudio se halla.

Figura 5: Evolución Cobertura CAR



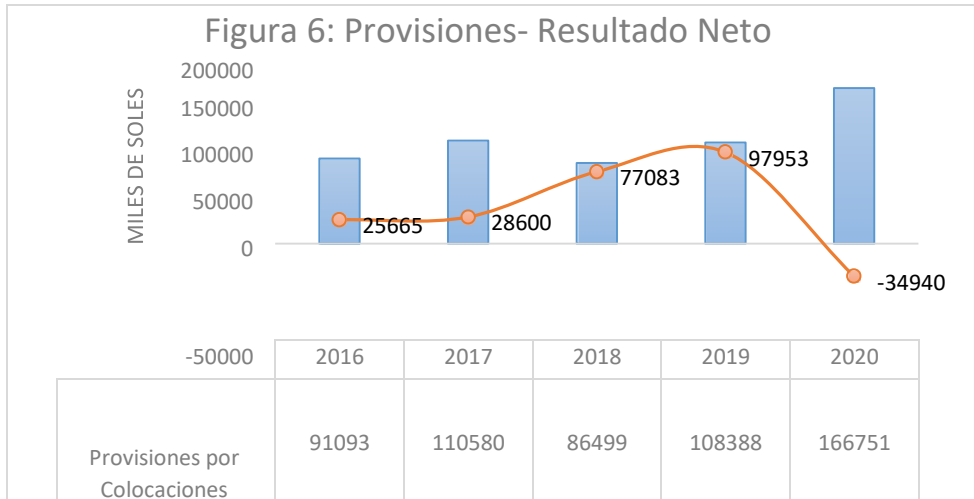
Fuente: Elaborado por Class & Asociados

Además, Class & Asociados (2021) indicó que la cartera de alto riesgo (en adelante “CAR” y conformada por los créditos refinanciados, vencidos y en cobranza judicial) de Compartamos Financiera se incrementó en 54% a

finales del 2020, esto se atribuyó al deterioro de su cartera de Crédito Grupal , además podemos ver (en la figura 8) que la CAR de

Compartamos Financiera mantiene un índice ascendente más marcado a comparación de las otras entidades del sistema.

4.5 Análisis de las provisiones y su relación con los resultados netos (en miles de soles).



| | | | | | |
|----------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Resultado Neto | 25665 | 28600 | 77083 | 97953 | -34940 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|--------|

Nota: Elaboración propia en función a información publicada por la SBS TÍTULO DEL EJE

Si bien es cierto los créditos vigentes han mantenido una tendencia ligera al alza durante los últimos cinco años . Por otro lado, en términos de CCN, a finales de 2020, los niveles de impago de los créditos se incrementaron ese mismo año y por tanto las provisiones (figura 10) se incrementaron a 108,388 millones de soles, a finales de 2019. A finales de 2020 las provisiones ascendieron a 166,751 millones de soles.

En la figura 6 se aprecia (durante el 2020) una vez más que, luego que se desatara el COVID-19; el índice de provisiones y cartera de créditos atrasados tuvo una tendencia al alza hasta julio del 2020 (en las entidades financieras), es decir a pesar de que el gobierno otorgara el beneficio de congelamiento de deudas, impactó significativamente en la CCN. Además, si hablamos de la financiera Compartamos; esto se originó debido a las

actividades de refinanciamiento realizadas a tasas mínimas y especialmente del deterioro del producto Crédito Grupal, inclusive con reprogramaciones. A partir de agosto, muestra una tendencia a la baja debido a que se empezaron a brindar facilidades por parte del gobierno como Reactiva Perú y FAE MYPE. Por tanto, se puede decir que el estudio de Dou, et al., 2018 en la Universidad de Cambridge es correcto, porque muestra que la reducción de provisiones para insolvencias por parte de los bancos está sujeta y asociadas a la supervisión de las regulaciones bancarias del ente supervisor (SBS), y, por lo tanto, la estabilidad del sistema financiero.

V. DISCUSIÓN

El **objetivo** del estudio es analizar la situación de la cartera de créditos, neto en la empresa Compartamos Financiera, periodo 2016-2020.

En primer lugar, se coincide con Castillo (2019) quien mencionó que para las organizaciones que se dedican a emitir préstamos, uno de los activos más importantes es su CCN, la cual es impactada por diferentes factores internos y externos que se han convertido en el común denominador para hallar su spread financiero, también está relacionada con la teoría monetaria del economista Ludwin Von Mises, quien afirma que estas entidades utiliza el dinero de los depositantes, y se lo prestan a los clientes con fines de lucro.

En segundo lugar, estos resultados se sustentan en las tablas 3 y 4 puesto que, si bien la pandemia de 2020 afectó el nivel de CCN de Compartamos Financiera, también se reconoce que el apetito excesivo por el riesgo de Compartamos Financiera y de las empresas financieras ha llevado a un default a nivel general, incrementando los niveles de morosidad del segmento MYPE. Las financieras en general formularon estrategias agresivas de crecimiento, ignorando los principios principales que esta debe tener para la otorgación de un crédito, generando a sus trabajadores y funcionarios el poder utilizar mecanismos inexactos para la elaboración de sus indicadores financieros.

En tercer lugar, estos resultados están relacionados con las opiniones de Álvarez (2017) y Canares (2018), quienes señalaron que la rentabilidad de los bancos se basa en la recuperación de su cartera de créditos, neto, lo que implica que para una buena gestión de la CCN, la mayoría de ellos debe recuperarse dentro de los 30 primeros días, pues desde la posición banco este sería el momento en que menos costoso saldría recuperar una deuda, teniendo en cuenta que para el cliente pueda mantener un buen historial crediticio este debe tener 0 días de atraso, para ello el área de cobranzas cumple un papel fundamental para gestionar dicha recuperación. Sin embargo, en lo que no concuerdo es que consideraron medir las evaluaciones de manera anticipadas, sobre todo cada evaluación y aprobación es un riesgo inevitable.

Y, en cuarto lugar, se coincide con la investigación de Andrade y Cardenas (2019) en el cual se mencionó que ni la mejor gestión de riesgos es capaz de eliminar los riesgos imprevistos, por lo que solo las entidades que estén mejor equipadas serán capaces de minimizar el impacto de estos en su institución. Además, se coincide con Medina (2017) quien mencionó que cuando una economía se vuelve inestable es debido a las fluctuaciones del mercado (como riesgo país e inflación), que provoca que los inversores se asusten, en consecuencia, no quieran invertir. Es decir, para poder llevar a cargo una CCN sana no sólo depende del entorno interno o gestión de una entidad financiera, sino también por factores externos, económicos como inflación, política, imagen, en nuestro caso las tablas y figuras proyectadas manifestaron claramente la caída de la CCN debido a la pandemia.

En el **objetivo específico N° 1** del estudio se analizó la situación de los créditos directos en la empresa Compartamos Financiera, periodo 2016-2020.

En primer lugar, estos resultados se sustentan en la tabla 6, 7, 8 y 9, puesto que, si la tendencia de los créditos directos es positiva, es debido a que las fuentes de financiamientos se pueden influenciar de manera positiva en las pymes, debido a que el producto que tiene Compartamos Financiera es de rápido retorno (4 meses en el caso de Grupal), permitiendo contar con otro crédito al usuario de este, y este a su vez, se provisione de mercadería para comercializarlo. Este tipo de crédito es más económico que un financiamiento bancario pues a menudo no se cobran intereses, pero a su vez es importante recalcar que, si bien no cobra intereses, por pago a desfecha, si mal califica al cliente en caso este dejara de pagar.

En segundo lugar, se coincide con Barua (2021), quien mencionó que no sólo existe un riesgo de impago con respecto a los créditos, sino que también puede convertirse e intensificarse con un riesgo de liquidez, ya que los depositantes pueden optar por retirar sus ahorros para respaldar sus gastos de vida y salud. Como resultado de la pandemia, las oportunidades de ingresos para las personas y empresas se volvieron cada vez más limitadas, puesto que puede haber obligado a cierta parte de la población a gastar sus ahorros.

Además, menciona que, debido a la desaceleración económica y mundial, la demanda de préstamos se desplomó, como sucedió en muchas economías, es

decir a medida que las empresas limitan su operación y producción, la demanda de financiamiento a corto y largo plazo disminuye sustancialmente, hasta que la economía en su conjunto se recupere. Gran parte de este resultado se vio reflejado en un aumento de los préstamos en mora y una disminución de la calidad de los activos bancarios.

En el **objetivo específico N° 2** se analizó la situación de los rendimientos devengados y provisiones en la empresa Compartamos Financiera, periodo 2016-2020.

En primer lugar, estos resultados se sustentan en la figura 5, en ellos se debe tener en cuenta que uno de los factores importante para la caída de un crédito es que ésta sea presta nombre, Compartamos Financiera solicita a sus clientes para la otorgación de un crédito un ahorro inicial (10%) que sirve como garantía hacia la entidad en caso el cliente deje de pagar, así mismo en cada cuota se tiene la opción de que este pueda ahorrar, una vez terminado de pagar el crédito se procede a su devolución pero en caso deje de pagar le sirve como garantía a Compartamos Financiera y pueda cubrir cierta parte de su provisión.

En segundo lugar, se coincide con PwC (2021) en su informe: Unión Bancaria en el que se mencionó que en esta pandemia la aplicación de las provisiones es similar a la estrategia de las hormigas, que almacenan comida para el invierno. Además, se consideró que fue una previsión en caso de las cosas vayan peor en los próximos meses, los bancos y entidades constituyeron un colchón de reserva de provisiones, fundamentalmente porque, aunque no había técnicamente cobros porque no había impagos, entonces los bancos se vieron en la obligación de ir acumulado dotaciones, de tal manera que cuando finalmente se produzca el incremento de los préstamos dudosos la despensa esté llena. Un deterioro significativo de las proyecciones (caída del PBI, como sucede actualmente), supone un incremento del riesgo de crédito latente y obliga a la entidad a aumentar su dotación para provisiones.

En tercer lugar, como se reflejó en este estudio, Compartamos Financiera presentó altos indicadores de morosidad. Si bien sigue brindando créditos grupales (el cual tiene como característica la otorgación al segmento mujeres) y como sabemos, siempre habrá competencia en el mercado, el banco Santander no dudó por apostar tal producto desde inicios del 2021, esto

ocasionó que personal antiguo de Compartamos también se dirija hacia la competencia, pero que en nuestra opinión siguen siendo políticas más débiles que de la empresa en estudio.

Y, en cuarto lugar, se observó que la CCN tiene una relación indirecta con los resultados netos, ya que si los principales activos de una entidad financiera se deterioran (CCN) o se caen o dejan de pagar, afecta a la rentabilidad, por lo tanto, el nivel de provisiones se incrementa.

Por otro lado, la Universidad Esan (2021) indicó que existen dos políticas monetarias que marcaron la ruta de nuestro país, una expansiva y otra restrictiva, la primera permitió que haya un mayor flujo de dinero, y mayor liquidez generando también un mayor dinamismo en la economía y permitiendo mejorar los flujos de inversión, por el contrario la política restrictiva, el efecto inicial es que podría reducir la inflación, pero podría ralentizar el crecimiento económico, también reduce en algunos puntos la inversión y aumenta el desempleo, por tanto hay menos consumo, para ello el BCR lo que realizó es subir la tasa de referencia, de 0.25% a 1.50 a partir de Octubre 2021 % siendo un margen bastante fuerte, pero que tiene el enfoque de disminuir, los indicadores de inflación que existen hoy en día en el país . Si bien los créditos son más baratos, habría mayor demanda de acceder a créditos, pero a la vez habrá poca oferta de créditos a otorgar. Entonces, las personas con menos riesgo crediticio serán las que calcen al acceso a crédito, mientras que el otro sector tendrá que acudir al sector informal, donde hay tasas usureras.

También mencionó que la tasa de referencia es una referencia para los intereses que se cobran en el sistema bancario privado, cuando la tasa de referencia se baja, los bancos bajan el interés, para otorgar préstamos, con lo cual se inyecta dinero a la economía, porque más personas demandan créditos a intereses más bajos, caso contrario cuando la tasa de referencia sube, los bancos suben el interés, por tanto, como es más elevado obtener préstamos, por tanto, se encarecen los créditos directamente a la población.

Hasta agosto 2021 se mantuvo una tasa de referencia del 0.25%, que se realizó con el enfoque de generar un mayor dinamismo en la economía, una

tasa histórica puesto que nunca se ha tenido una tasa de referencia tan baja, que funcionó en su momento, para que la economía pueda corregir el tema de su inflación, pero a la vez no desacelere el crecimiento y el consumo de la población. La inflación interanual ha llegado al 3.81%, y si solo vemos la inflación de agosto hemos tenido 4.95% por tanto se está desbordando de lo que ya el BCRP se había fijado como meta, que no pase del 3% y no disminuya del 1%.

Además, otra de las razones es la incertidumbre, esas expectativas de saber de qué es lo que viene, genera una expectativa, que va hacia la negatividad, y si es con mayor incidencia va a generar todavía una mayor inflación en el mercado. Las expectativas son fuente de influencia enorme en estas medidas, es por ello la importancia del Estado, a través de sus representantes actuales, en cualquier momento de la historia tienen que dar garantías y confianza a los inversores desde el más pequeño al más grande. Esto se demostró en diciembre 2020, cuando los pequeños microempresarios para la campaña navideña querían invertir porque pensaron que podían perder dinero al stockearse su mercadería y lo mismo sucede con la empresa corporativa, no invierte si es que no tiene señales de confianza, entonces lo que se requiere para aquellos que manejan la economía, son señales de confianza, que haya un ambiente legal, jurídico, económico, social totalmente adecuado para que los inversionistas puedan realmente dar cuenta de sus márgenes y de sus habilidades esperadas.

VI. CONCLUSIONES

Se presentan los principales hallazgos, están enumeradas y son consistentes con los objetivos de la investigación:

1. En esta tesis se analizó la situación de la cartera de créditos, neto en la empresa Compartamos Financiera, periodo 2016 -2020, pues se observó que la compañía no solo debe destinar recursos para la recuperación de la cartera, sino también implementar estrategias que permitan el estímulo del pago de los créditos que se encuentran en retraso, lo que permitirá mayor efectividad en la gestión de cobranza. La responsabilidad por parte del Directorio debe estar enfocada en la supervisión, control de los resultados periódicos de la CCN, que es clave para el ejercicio de la financiera, para así presentarlos como objetivos y metas dentro de una entidad financiera.
2. En esta tesis se analizó la situación de los créditos directos en la empresa Compartamos Financiera, periodo 2016 -2020, porque la pandemia como tal golpeó a todas las entidades financieras, pero Compartamos Financiera al dirigirse en mayor proporción a cierto sector de clientes con negocios de tipo informal, generó que todos los créditos que se colocaron a los clientes nuevos y antiguos se reprogramen, viéndose en la obligación de reprogramar sus créditos, lo cual generaría un interés extra y generaría que los clientes al visualizar sus cronogramas no acepten y haría que la CCN se desmorone.
3. En esta tesis se analizó la situación de los rendimientos devengados y provisiones en la empresa Compartamos Financiera, periodo 2016-2020, porque concuerdo con el informe de PwC, en el que indica que el sistema financiero a nivel global no subestimó la crisis, por lo que se constituyó un colchón de provisiones, y adoptaron la “estrategia de la hormiga, que es de guardar comida para invierno”. Dado que el modelo tradicional no puede detectar un incremento de la morosidad, el banco se ve en la obligación de acumular provisiones, de tal manera que cuando finalmente cuando se produzca el incremento de los préstamos dudosos la dispensa de provisiones esté llena.

VII. RECOMENDACIONES

Se presentan las principales recomendaciones como síntesis, están enumeradas y son consistentes con los objetivos de la investigación:

1. Primero sobre la CCN, la Gerencia General debe proponer al Directorio estrategias de crecimiento, tales como mejorar el flujo de comunicación con sus clientes, mejorar el sistema que tienen dentro de la empresa para así poder darle una atención al cliente que sea óptima, dado que durante el estado de emergencia todo el flujo de reprogramaciones se hizo de manera errada lo cual generó que la CCN se deteriorara.
2. Segundo, sobre los créditos directos, la Gerencia General, debe priorizar la reestructuración de sus políticas de colocación y evaluación de sus créditos, para que esta sea más sana, dado que deberían tener las evidencias y sustentos necesarios para la colocación de un crédito, esto podría hacer que la CCN sea una cartera sana y con menos riesgos de llegar a ser una cartera CPP.
3. Tercero, la Gerencia General debe enfocarse en su producto crédito grupal, la cual es el que ha generado más pérdida, dado que se pueden acoplar personas con mala calificación, esto genera que al aceptar personas en riesgo genere que la cartera que se maneja no sea una cartera sana, además de permitir un 30% de socias mal calificadas del total de número de integrantes, de esta forma se plantea y se incentiva a las socias mal calificadas a que una buena calificación permite mayores oportunidades dentro del sistema financiero, por otro lado también permitirá que haya una cartera con menos riesgo, y menos provisiones.
4. Y cuarto la Gerencia General debe evaluar activar un plan de reprogramaciones en situaciones de crisis para los clientes con saldos elevados, así mismo evaluar bajar la tasa de interés de reprogramación a una que sea competitiva, ya que, al reprogramar, el cliente lo hace con interés más capital, es decir pagaría sobre otro interés, esto generaría que el cliente antes de fallar a la empresa, lo evalúe bien y a su vez esta no sea una cartera maquillada y sea una posible cartera que pueda generar provisiones.

REFERENCIAS

- Aguirre, J. (2021). *Evaluación de crédito en la calidad de la cartera de crédito en una entidad microfinanciera de Apurímac – 2020*. (Para optar el grado académico de doctorado). <https://hdl.handle.net/20.500.12692/57378>
- Andrew, W. y Vijay, Y. (2021). Monitoreo en préstamos de origen de distribución: reputación versus aspecto en el juego. *Revista de estudios financieros*, 34 (12), 5886-5932. <https://doi.org/10.1093/rfs/hhab012>
- Baesens, B., Rösch, D. y Scheule, H. (2016). Introducción a la Analítica de Riesgo de Crédito. *Biblioteca en línea Wiley*, 8, 5. <https://doi.org/10.1002/9781119449560.ch1>
- Balasubramanyan, L., Thomson, J y Zaman, S. (2017). Evidencia de aprovisionamiento para pérdidas crediticias prospectivas con información de mercado crediticio. *Revista económica Journal of Financial*, 52, 191-223. <https://doi.org/10.1007/s10693-016-0255-0>
- Balemi, N., Fuss, R. y Weingand, A. (2021). El impacto de COVID-19 en los mercados inmobiliarios: revisión y perspectivas. *Revista de Gestión de carteras Springer Link*, 35, 495-513. <https://doi.org/10.1007/s11408-02100384-6>
- Barua, B., Barua, S. (2021). Implicaciones de COVID-19 para los bancos: evidencia de una economía emergente. *Revista de negocios y economía*, 1, 19. <https://doi.org/10.1007/s43546-020-00013-w>
- BBC News Mundo. (2 de mayo de 2020). *La Gran Depresión, la crisis económica con la que comparan a la del coronavirus* [Video]. YouTube. <https://www.youtube.com/watch?v=HJFAoUU2aIE>
- Becerra, L. y Rufasto, N. (2021). *Principales factores de riesgo que inciden en la morosidad de la Coopac San Francisco de Mocupe- Chiclayo.2019*. (Para optar grado de maestro). Universidad Católica Sedes Sapientiae. <http://repositorio.ucss.edu.pe/handle/UCSS/1167>
- Bholat, D., Lastra, R., Markose. S., Miglionico, A. y Sen, K. (2018). Préstamos morosos en los albores de la NIFF 9: tratamiento regulatorio y contable de la

- calidad de los activos. *Revista de Regulación Bancaria*, 19, 33-54.
<https://doi.org/10.1057/s41261-017-0058-8>
- Calle, S. y Poicón, R. (2021). *Factores internos de la morosidad en una Cooperativa de Ahorro y Crédito de la ciudad de Piura, 2018*. (Para optar título profesional). Universidad Nacional de Piura.
<http://repositorio.unp.edu.pe/handle/20.500.12676/2676>
- Carrera, M., Collet, N., Sanchez, J. y Tapara, S. (2020). *Gestión de riesgos de mercado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huayna Cápac*. (Para optar grado de maestro). Pontificia Universidad Católica del Perú.
<http://hdl.handle.net/20.500.12404/18765>
- Castillo, J. (2019). *Análisis de la cartera de crédito periodo contable 2017 de la empresa "EDFOR S.A.* (Para optar título profesional) Universidad Católica del Ecuador. <https://repositorio.pucese.edu.ec/handle/123456789/1859>
- Chavan, P. y Gambacorta, L. (2019). Préstamos bancarios y calidad de los prestamos: una perspectiva de economía emergente. *Revista de economía empírica*, 57, 1-29. <https://doi.org/10.1007/s00181-018-1436-5>
- Coa, E. (2019). *Gestión de créditos y cobranzas y el nivel de morosidad de cartera de clientes en una empresa industrial avícola del Distrito de Ate, periodo 2015-2018*. (Para optar título profesional). Universidad Cesar Vallejo.
<https://hdl.handle.net/20.500.12692/66884>
- Cortés, S. (2021). *Análisis de los sistemas de Microcréditos para mujeres en Latinoamérica: Créditos con responsabilidad individual vs créditos de responsabilidad grupal. El caso de Microwd*. (Para optar título profesional). Universidad Pontificia de Madrid. <http://hdl.handle.net/11531/47060>
- Cueva, A. (2019). *La gestión de riesgo de crédito para incrementar la calidad de cartera de créditos de la cooperativa de ahorro y crédito 15 de setiembre Ltda. 2016 – 2017*. (Para optar el grado de Maestro en finanzas). Universidad Nacional Federico Villareal.
<http://repositorio.unfv.edu.pe/handle/UNFV/3383>
- Cunia, R., y Ramos, B. (2021). *Proceso de evaluación del crédito y su incidencia en la morosidad en la CMAC Maynas-Moyobamba 2019*. (Para optar título profesional). Universidad Cesar Vallejo.

<https://hdl.handle.net/20.500.12692/64895>

Cyree, K. (2016). Los efectos del cumplimiento normativo para pequeños bancos en relación con la regulación basada en crisis. *Revista de investigación financiera*, 39, 215-246. <https://doi.org/10.1111/jfir.12096>

D´Astous, P y Shore, S. (2017). Restricciones de liquidez y morosidad de las tarjetas de crédito: evidencia del aumento de los pagos mínimos. *Revista de análisis financiero y cuantitativo*, 52(4), 1705-1730. <https://doi.org/10.1017/s0022109017000412>

Dou, Y., Ryan, S. y Zou, Y. (2018). El efecto de la competencia crediticia en las provisiones para préstamos incobrables de los bancos. *Revista de análisis financiero y cuantitativo*, 53 (3), 1195-1226. <https://doi.org/10.1017/S0022109018000054>

Esan- Escuela de Negocios de Posgrado. (13 de septiembre de 2021). *BCR subió tasa de interés de referencia para frenar inflación* [YouTube]. <https://www.youtube.com/watch?v=CCNTKw3ZVZI&t=1s>

Flores, A. (2019). Metodología de Implementación del Credit Scoring en una entidad Financiera en el segmento Pyme (Para optar el grado de maestro). Universidad Esan. <https://hdl.handle.net/20.500.12640/1728>

García, K. (2019). *Gestión de riesgos de la cartera de créditos y la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito de la región*. (Para optar grado de maestro). Universidad Nacional del Centro del Perú. <http://repositorio.uncp.edu.pe/handle/UNCP/6562>

Gonzales, K. (2018). *Créditos de consumo y su relación con la cartera morosa en las entidades bancarias del distrito de San Martín de Porres, 2017*. (Para optar título profesional). Universidad Cesar Vallejo. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/23670>

Gorbalán, L. M. (2019). La morosidad de los créditos Mype y su efecto en la rentabilidad de agencia de una entidad financiera, Trujillo 2017-2018 (Tesis de licenciatura). Repositorio de la Universidad Privada del Norte. <https://hdl.handle.net/11537/22092>

- Haarmeyer, D. (2020). El capital privado y la recesión económica de COVID-19: ¿oportunidad de expansión? *Revista de finanzas corporativas*, 32, 87-91. <https://doi.org/10.1111/jacf.12420>
- Huang, Y., Hasan, I., Huang, Y. y Lin, C. (2020). Incertidumbre política y contratos de préstamos bancarios: ¿Importa la calidad del gobierno? *Revista de investigación de servicios financieros*, 60, 157-185. <https://doi.org/10.1007/s10693-020-00344-7>
- Koumou, G. (2020). Diversificación y teoría de las carteras: una revisión. *Revista de Mercados Financieros*, 34, 267-312. <https://doi.org/10.1007/s11408020-00352-6>
- Lizeth, W., y Guanga, G. (2021). *Evaluación a la cartera de crédito para minimizar la morosidad de los saldos, en la cooperativa Minga Ltda., periodo 2018*. (Para optar título profesional). Universidad Nacional de Chimborazo. <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/7291>
- Murillo, E., Giambona, J., John, R., Graham, R y Campbell., R. (2019). Acceso a la liquidez y la inversión corporativa en Europa durante el periodo financiero. *Revista de finanzas*, 16(2), 323-346. <https://doi.org/10.1093/rof/rfr030>
- Nguyen, T., Suardi S. y Zhao, J. (2021). Tratamiento de empleados y riesgos de incumplimiento bancario durante la crisis crediticia. *Revista de investigación de servicios financieros*, 59, 173-208. <https://doi.org/10.1007/s10693-020-00343-8>
- Orosco, A., Rufino, J., y Caucha, Y. (2019). *Cartera de créditos y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo SA, periodos 20142017*. (Para optar título profesional). Universidad Nacional del Callao. <http://hdl.handle.net/20.500.12952/4283>
- Peek, J. (2018). Comentarios sobre la interacción entre las regulaciones y la estabilidad financiera. *Revista de investigación de servicios financieros*, 53, 249-254. <https://doi.org/10.1007/s10693-018-0294-9>
- Ramirez, E. (2017). *Las provisiones de cartera de crédito, una forma de proteger el patrimonio de los bancos en el Ecuador*. (Para optar título profesional). Universidad Técnica de Machala.

<http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/10201>

Rustom, M., Irani, R., Ralf, R. y Peydro., J (2021). El auge de la banca en la sombra: Evidencia de regulación de capital. *Revista de estudios financieros*, 34(5), 2181-2235. <https://doi.org/10.1093/rfs/hhaa106>

Sigueñas, N. (2021). *Estrategias de cobranza para mejorar la liquidez de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo S.A. Agencia Moshoqueque, J.L.O2017*. (Para optar título profesional). Universidad Señor de Sipán. <https://hdl.handle.net/20.500.12802/8598>

Tejada, E. (2020). *Gestión de la cartera de crédito y su influencia en la morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Verónica- Chiclayo*. (Para optar título profesional). Universidad Cesar Vallejo. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/58436>

Valenzuela, J. (2018). *Influencia de los riesgos financieros en la calidad de cartera crediticia de la empresa Compartamos Financiera S.A Ag Huaycán 2018*. (Para optar título profesional). Universidad Cesar Vallejo. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/58436>

Villanueva, C. (2021). *El impacto de la crisis del 2020 en el sector bancario en España*. (Para optar título profesional). Universidad Pontificia de Madrid. <http://hdl.handle.net/11531/51378>

Yakshup, C., Krishnamurthy, S. y Subramanian, L. (2020). Limpiezas bancarias, capitalización y préstamos: Evidencia de India. *Revista de estudios financieros*, 34(9), 4132-4176. <https://doi.org/10.1093/rfs/hhaa119>

ANEXOS

Anexo 1:

Matriz de operacionalización de las variables de estudio

| Variable de estudio | Definición conceptual | Definición operacional | Dimensión | Indicador | Escala de medición |
|--------------------------|---|---|---------------------------------------|---|--------------------|
| CARTERA DE CREDITO, NETO | <p>Como todo activo, las carteras de clientes, o CCN son uno de los activos líquidos más importantes de una entidad bancaria porque generan derechos exigibles, no solo de los clientes, sino también por créditos a los socios en otras instituciones financieras.</p> <p>Céspedes (2018).</p> | <p>Para medir la cartera de créditos, neto, se extraerá los Estados Financieros de Compartamos Financiera en donde se tomará como dimensiones</p> | CREDITOS DIRECTOS | <ol style="list-style-type: none"> 1. Créditos vigentes 2. Créditos refinanciados 3. Créditos Vencidos 4. Créditos en cobranza judicial | De razón |
| | | | RENDIMIENTOS DEVENGADOS Y PROVISIONES | <ol style="list-style-type: none"> 1. Provisiones genéricas 2. Provisiones específicas | |

Fuente: Elaboración propia

Anexo 2:

Balance General de Compartamos Financiera
Al 31 de Diciembre de 2020
 (En miles de soles)

| Activo | Compartamos Financiera | | |
|---|------------------------|---------------|------------------|
| | MN | ME | TOTAL |
| DISPONIBLE | 596,230 | 14,044 | 610,274 |
| Caja | 68,671 | 3,439 | 72,110 |
| Bancos y Corresponsales | 525,416 | 8,939 | 534,354 |
| Canje | 100 | - | 100 |
| Otros | 2,043 | 1,666 | 3,709 |
| FONDOS INTERBANCARIOS | - | - | - |
| INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES | 242,101 | - | 242,101 |
| Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados | - | - | - |
| Inversiones Disponibles para la Venta | 234,089 | - | 234,089 |
| Inversiones a Vencimiento | - | - | - |
| Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos | 8,011 | - | 8,011 |
| Inversiones en Commodities | - | - | - |
| Provisiones | - | - | - |
| CARTERA DE CREDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS | 2,417,107 | 2 | 2,417,109 |
| Vigentes | 2,501,021 | 2 | 2,501,023 |
| Cuentas Corrientes | - | - | - |
| Tarjetas de Crédito | - | - | - |
| Descuentos | - | - | - |
| Factoring | - | - | - |
| Préstamos | 2,501,021 | - | 2,501,021 |
| Amenamiento Financiero | - | - | - |
| Hipotecarios para Vivienda | - | 2 | 2 |
| Comercio Exterior | - | - | - |
| Créditos por Liquidar | - | - | - |
| Otros | - | - | - |
| Refinanciados y Reestructurados | 66,707 | - | 66,707 |
| Atrasados | 157,828 | - | 157,828 |
| Vencidos | 143,497 | - | 143,497 |
| En Cobranza Judicial | 14,331 | - | 14,331 |
| Provisiones | (291,344) | (0) | (291,344) |
| Intereses y Comisiones no Devengados | (17,104) | - | (17,104) |

Fuente: SBS

Anexo 3:

S&P Global
Ratings

Comunicado de prensa:

S&P Global Ratings baja calificaciones en escala global y nacional de Banco Compartamos por deterioro de la calidad de activos; la perspectiva se mantiene negativa

21 de diciembre de 2020

CONTACTO ANALÍTICO PRINCIPAL

Fernando Salinas
Ciudad de México
52 (06) 5081-4411
fernando.salinas@spglobal.com

CONTACTOS SECUNDARIOS

Jesús Sotomayor
Ciudad de México
52 55 5081-4499
jesus.sotomayor@spglobal.com

Resumen

- La cartera de crédito de Compartamos ha seguido debilitándose debido a los efectos de la pandemia de COVID-19. Actualmente, esperamos que este deterioro dure al menos hasta finales de 2020 y que se refleje en un índice combinado de activos improductivos más castigos netos por encima de 20% en los siguientes 12 meses.
- Además, los extensos requerimientos de reservas y menores ingresos por intereses presionarán los indicadores de rentabilidad del banco y, por consecuencia, nuestro índice de capital ajustado por riesgo.
- Como resultado de lo anterior, bajamos nuestras calificaciones crediticias de emisor en escala

Anexo4:

COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

martes, 30 de marzo de 2021

Sres.
Superintendencia del Mercado de Valores
Presente.-

HECHO DE IMPORTANCIA : Comunicación de Acuerdos de Juntas Universales y Otros Órganos

De conformidad con lo establecido en el Reglamento de Hechos de Importancia e Información Reservada, aprobado mediante Resolución SMV N° 005-2014-SMV/01, comunicamos la siguiente información:

Persona Jurídica : COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

Tipo de Junta : Junta Universal

Fecha : 30/03/2021

Descripción Hecho de Importancia : JUNTA UNIVERSAL OBLIGATORIA ANUAL DE ACCIONISTAS DE COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

Comentarios :

Se trataron los siguientes puntos:

- Elección o Remoción de Directores
- Aprobación de la Gestión Social (EEFF Y Memoria)
- Determinación del número de Directores que conformarán el Directorio para el periodo 2021 – 2022 en su caso, nombramiento o ratificación de los mismos, así como la determinación de sus retribuciones.

La Junta Universal por unanimidad de votos conformes, adopta el siguiente acuerdo:

- a. Aceptar la renuncia al cargo de Director y miembro de los comités de la Sociedad en los que participa, presentada por el señor Juan Ignacio Casanueva Pérez, identificado con Pasaporte Mexicano N° G13905972.
- b. Aprobar que durante el periodo de 2 (dos) años que comienza a la suscripción de la presente acta y culminará el 30 de marzo de 2023, el Directorio de la Sociedad esté conformado por 5 (cinco) miembros y de los cuales al menos 1 (uno) de ellos deberá ser independiente.
- c. Aprobar la propuesta del Presidente en cuanto a la designación y conformación de los miembros del nuevo Directorio, por ende, ratificar como Directores para el ejercicio 2021 – 2022 a las siguientes personas:

Directorio

Manuel de la Fuente Morales Presidente

Alejandro Arturo Silva Arguello Miembro independiente

Christian Thomas Laub Benavides Miembro independiente

Javier Fernández Cueto González de Cosío Miembro

Karina Victoria Bruce Marticorena Miembro independiente

- d. Aprobar la retribución de los Directores, a quienes se les aplicará la actual Política de retribuciones del Directorio de la Sociedad.

- e. Delegar al Directorio de la Sociedad que, por encargo de la presente Junta Universal, (i) traslade al Comité de Prácticas Societarias de Gentera, el análisis de las retribuciones o dietas que perciben los Directores de la Sociedad a fin de evaluar si corresponde una variación o ajustes de las mismas para que sean alineadas a las políticas del grupo; y (ii) que presente el resultado de dicha revisión y/o propuesta a fin de que esta Junta General de Accionistas se pronuncie al respecto.

- Conformación de los comités especializados del Directorio y designación de sus secretarios e invitados.

Luego de un breve intercambio de opiniones, la Junta Universal acordó por unanimidad de votos conformes aprobar la conformación los Comités de Auditoría, Riesgos, Remuneraciones y Comercial para el periodo 2021 – 2022, en los términos presentados.

- Nombramiento de los Auditores Externos de Compartamos Financiera para el ejercicio 2021 o, de ser el caso, delegación en el Directorio de la Sociedad.

Firmado Digitalmente por:
HERBERT LUIS RIOS PAUCA
Fecha: 30/03/2021 08:33:49 p.m.