



# **UNIVERSIDAD PERUANA DE CIENCIAS APLICADAS**

**ESCUELA DE POSTGRADO**

**PROGRAMA DE MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**La morosidad y su relación con la rentabilidad de las Empresas Financieras  
peruanas, años 2020-2021**

## **TRABAJO DE INVESTIGACIÓN**

Presentado como parte de los requisitos para optar el grado académico de Maestro en  
Administración de Empresas

### **AUTOR(ES)**

Rodriguez Vera, Angel Renato	0009-0004-7043-5920
Ortiz Ramirez, Genaro Gregorio	0009-0003-3757-9917
Travezaño Centeno, Eliseo Yoshiro	0009-0000-3002-4976

### **ASESOR(ES)**

Paredes Zuñiga, David Eduardo	0000-0002-8524-7007
-------------------------------	---------------------

**Lima, 27 de enero de 2024**

## **Dedicatoria**

A mis padres Simón y Celinda, quienes son mis maestros y consejeros de vida.  
A mi hermana Brenda, quien siempre me aclara el panorama ante cualquier circunstancia.  
A mi esposa Michely, mi compañera, mi apoyo, quien me empuja a seguir avanzando y que cada día me guía a ser mejor persona.

**Angel Renato**

A mis padres, porque ellos siempre estuvieron a mi lado, brindándome su apoyo y aconsejándome. Es para mí una gran satisfacción poder dedicarles a ellos, porque con mucho esfuerzo, trabajo y enseñanzas como la disciplina, inculcaron en mis pilares para mi desarrollo personal y profesional.  
Finalmente agradecer a todos los familiares y amigos que me incentivaron y apoyaron a culminar este proyecto, así mismo a mis colegas con quienes compartimos conocimientos y enseñanzas.

**Genaro Gregorio**

A Fatima, quien cada día con su existencia me inspira a ser mejor persona para la sociedad.

**Eliseo Yoshiro**

## RESUMEN

La presente investigación denominada “La morosidad y su relación con la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas, años 2020-2021” fue desarrollada con el principal objetivo de determinar la relación existente entre la figura de la morosidad con la rentabilidad en los periodos de los años 2020-2021, años en los que se produjo una crisis económica a nivel mundial a causa de la pandemia por el COVID-19, para ello se tendrá en consideración las determinantes macroeconómicas y microeconómicas con relación a la rentabilidad del negocio financiero en época de pandemia.

En el capítulo I se estudia y analiza temas vinculados al proyecto de investigación, como el problema de investigación, los objetivos tanto generales como específicos, la justificación del problema y la hipótesis de la investigación. En el capítulo II se hace referencia al marco teórico, es decir, como abordaremos las nociones genéricas de la morosidad, factores de determinación, los indicadores de morosidad, de la misma manera se abordará los temas vinculados a la rentabilidad, para culminar hablando sobre el impacto que tiene la morosidad en la rentabilidad. En el capítulo III se analizan los temas vinculados a la metodología de investigación donde se hablará sobre la metodología empleada, el tipo de investigación y los instrumentos de investigación empleados y a su vez se determinará la población a la cual se aplicarán dichos instrumentos. En el capítulo IV se plasmará el contenido de la aplicación de los instrumentos. En el capítulo V se muestran los análisis de resultados de los instrumentos ya aplicados, para culminar con las conclusiones y recomendaciones a las que se llegue en la presente investigación.

**Palabras clave:** Morosidad; Riesgo de crédito; Rentabilidad; Sistema financiero peruano.

## **ABSTRACT**

The present investigation denominated "The delinquency and its relation with the profitability of the Peruvian Financial Companies, years 2020-2021" was developed with the main objective of determining the existing relation between the figure of the delinquency with that of the profitability in the periods of the years 2020-2021, years in which it produced an economic crisis at world-wide level because of the pandemic for the COVID-19, for it will be taken into consideration the macroeconomic and microeconomic determinants in relation to the profitability of the financial business in time of pandemic.

Chapter I will deal with topics related to the research plan or project, such as the research problem, the general and specific objectives, the justification of the problem and the research hypothesis. In chapter II of the theoretical framework, we will address the generic notions of delinquency, determining factors, delinquency indicators, as well as issues related to profitability, culminating with the impact of delinquency on profitability. Chapter III will deal with issues related to the research methodology, where the methodology used, the type of research and the research instruments used will be discussed, and the population to which these instruments will be applied will be determined. Chapter IV will describe the content of the application of the instruments. Chapter V will include the analysis of the results of the instruments already applied, to culminate with the conclusions and recommendations reached in this research.

**Keywords:** Delinquency; Credit risk; Profitability; Peruvian financial system.

# e202010060\_Rodriguez Vera, Angel Renato\_La morosidad y su relación con la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas, años 2020-2021

## INFORME DE ORIGINALIDAD

15%

INDICE DE SIMILITUD

15%

FUENTES DE INTERNET

6%

PUBLICACIONES

5%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

## FUENTES PRIMARIAS

1

[repositorioacademico.upc.edu.pe](https://repositorioacademico.upc.edu.pe)

Fuente de Internet

3%

2

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

Fuente de Internet

2%

3

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

Fuente de Internet

2%

4

Submitted to University of Wales Institute, Cardiff

Trabajo del estudiante

1%

5

[repositorio.unsa.edu.pe](https://repositorio.unsa.edu.pe)

Fuente de Internet

1%

6

[repositorio.continental.edu.pe](https://repositorio.continental.edu.pe)

Fuente de Internet

<1%

7

[www.slideshare.net](https://www.slideshare.net)

Fuente de Internet

<1%

8

[dspace.udla.edu.ec](https://dspace.udla.edu.ec)

Fuente de Internet

<1%

## TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN .....	1
CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO .....	4
1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN .....	4
1.1. Antecedentes Internacionales .....	4
1.2. Antecedentes Nacionales .....	7
1.3. Antecedentes locales: .....	11
2. LA MOROSIDAD .....	14
2.1. Definición .....	14
2.2. Características de la Morosidad .....	15
2.3. Factores Determinantes de la Morosidad .....	17
2.4. Indicadores de Morosidad .....	22
2.5. Importancia del Índice de Morosidad .....	23
3. LA RENTABILIDAD .....	24
3.1. Definición .....	24
3.2. Las dimensiones de la Rentabilidad .....	26
3.3. Indicadores de la Rentabilidad .....	28
3.4. Importancia de la Rentabilidad .....	31
4. LA MOROSIDAD Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD .....	32
4.1. Sector Financiero .....	34
4.2. Importancia en el sector financiero .....	37
4.2.1. En el Mundo .....	39
4.2.2. En el Perú.....	42
4.2.3. Actual situación en el Perú .....	44
5. SITUACIÓN ECONÓMICA EN AÑOS DE ESTUDIO QUE SE PRESENTA LA PANDEMIA COVID-19 .....	45
5.1. Situación económica del Mundo .....	45

5.2. Situación económica del Perú.....	47
<b>CAPÍTULO II. PLAN DE INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>50</b>
1. Planteamiento del problema .....	50
1.1. Definición del Problema .....	50
1.2. Propósito y Significancia del Estudio .....	51
1.3. Objetivos e Hipótesis .....	52
1.4. Parámetros y Limitaciones .....	53
<b>CAPÍTULO III. METODOLOGÍA DE TRABAJO.....</b>	<b>54</b>
1. Objetivo y Nivel de la Investigación .....	54
2. Diseño de la Investigación .....	54
2.1. Enfoque Mixto:.....	54
3. Población y Muestra .....	57
3.1. Población .....	57
3.2. Muestra .....	57
4. Procedimiento de Recolección de Datos .....	59
4.1. Instrumento.....	59
1. Aplicación de instrumentos .....	62
1.1. Aplicación de entrevista .....	62
1.2. Aplicación de encuestas.....	78
1.3. Ficha de Análisis Documental .....	106
<b>CAPÍTULO V: ANÁLISIS DE RESULTADOS .....</b>	<b>128</b>
1. ANÁLISIS DEL ESTUDIO CUALITATIVO: ENTREVISTA A PROFUNDIDAD.....	128
2. ANÁLISIS DEL ESTUDIO CUANTITATIVO: ENCUESTAS .....	140
3. ANÁLISIS DE FICHA DOCUMENTAL.....	145
ANÁLISIS DE CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LA MOROSIDAD Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS FINANCIERAS. ....	175

CONCLUSIONES.....	212
REFERENCIAS .....	215
ANEXOS .....	222
MATRIZ DE CONSISTENCIA:.....	222
Apéndice A:.....	222
MATRIZ DE OPERACIONALIDAD DE VARIABLES.....	224
Apéndice B: .....	224
Apéndice C: .....	225
Apéndice E: .....	231
Apéndice F:.....	236



## INDICE DE TABLAS

Tabla 1 .....	60
<i>Criterios evaluación de la pregunta de la encuesta .....</i>	60
Tabla 2 .....	63
<i>Entrevista del experto n°1 .....</i>	63
Tabla 4 .....	71
<i>Entrevista del experto N°3.....</i>	71
Tabla 5 .....	107
<i>Indicadores de morosidad de Financiera Crediscotia periodo 2020-2021 .....</i>	107
Tabla 6 .....	108
<i>Indicadores de morosidad de Compartamos Financiera periodo 2020-2021 .....</i>	108
Tabla 7 .....	109
<i>Indicadores de morosidad de Financiera Confianza periodo 2020-2021 .....</i>	109
Tabla 8 .....	110
<i>Indicadores de morosidad de Financiera Efectiva periodo 2020-2021.....</i>	110
Tabla 10 .....	112
<i>Indicadores de morosidad de Financiera Oh! periodo 2020-2021.....</i>	112
Tabla 11 .....	114
<i>Indicadores de morosidad de Mitsui Auto Finance periodo 2020-2021.....</i>	114
Tabla 12 .....	115
<i>Indicadores de morosidad de Financiera Proempresa periodo 2020-2021 .....</i>	115
Tabla 13 .....	116
<i>Indicadores de morosidad de Financiera Credinka periodo 2020-2021 .....</i>	116
Tabla 15 .....	118

<i>Indicadores de rentabilidad de Compartamos Financiera periodo 2020-2021</i> .....	118
Tabla 16 .....	119
<i>Indicadores de rentabilidad de Financiera Confianza periodo 2020-2021</i> .....	119
Tabla 17 .....	120
<i>Indicadores de rentabilidad de Financiera Efectiva periodo 2020-2021</i> .....	120
Tabla 18 .....	122
<i>Indicadores de rentabilidad de Financiera Qapaq período 2020-2021</i> .....	122
Tabla 20 .....	124
<i>Indicadores de rentabilidad de Mitsui Auto Finance periodo 2020-2021</i> .....	124
Tabla 21 .....	125
<i>Indicadores de rentabilidad de Financiera Proempresa periodo 2020-2021</i> .....	125
Tabla 23 .....	140
<i>Análisis del resultado de las encuestas realizadas a 50 personas vinculadas al rubro financiero</i> .....	140
Para el periodo de estudio se calculan los coeficientes de correlación y determinación, de un total de 24 datos seleccionados. Para dicha estimación, se utilizó la herramienta de análisis de coeficiente de correlación de Pearson con los valores de porcentajes. ....	176
En la siguiente tabla se muestran los resultados: .....	176
Tabla 24 .....	176
<i>Coficiente de correlación de la Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada vs. variación porcentual del ROE, ROA y ROS de Financiera CrediScotia Periodo 2020-2021</i> .....	176
Tabla 25 .....	180

<i>Coeficiente de correlación de la Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada vs. variación porcentual del ROE, ROA y ROS de Compartamos. Periodo 2020-2021</i> .....	180
Tabla 26 .....	185
<i>Coeficiente de correlación de la Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada vs. variación porcentual del ROE, ROA y ROS de Financiera Confianza. Periodo 2020-2021</i> .....	185
Tabla 27 .....	188
<i>Coeficiente de correlación de la Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada vs. variación porcentual del ROE, ROA y ROS de Financiera Qapaq. Periodo 2020-2021</i> .....	188
Tabla 28 .....	192
<i>Coeficiente de correlación de la Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada vs. variación porcentual del ROE, ROA y ROS de Financiera oh!. Periodo 2020-2021</i> .....	192
Tabla 29 .....	196
<i>Coeficiente de correlación de la Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada vs. variación porcentual del ROE, ROA y ROS de Mitsui Auto Finance. Periodo 2020-2021</i> .....	196
Tabla 30 .....	200
<i>Coeficiente de correlación de la Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada vs. variación porcentual del ROE, ROA y ROS de Financiera Proempresa. Periodo 2020-2021</i> .....	200
Tabla 31 .....	204
<i>Coeficiente de correlación de la Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada vs. variación porcentual del ROE, ROA y ROS de Financiera Credinka. Periodo 2020-2021</i> .....	204

Tabla 32 .....	208
<i>Coeficiente de correlación de la Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada vs. variación porcentual del ROE, ROA y ROS de Financiera Credinka. Periodo 2020-2021</i> .....	208
Tabla 33: Variación porcentual de indicadores de morosidad y rentabilidad- financiera Crediscotia periodo 2020-2021. ....	236
Tabla 34: Variación porcentual de indicadores de morosidad y rentabilidad- compartamos financiera periodo 2020-2021.....	237
Tabla 35: Variación porcentual de indicadores de morosidad y rentabilidad- financiera confianza periodo 2020-2021. ....	238
Tabla 36: Variación porcentual de indicadores de morosidad y rentabilidad- financiera efectivo periodo 2020-2021.....	239
Tabla 37: Variación porcentual de indicadores de morosidad y rentabilidad- financiera Qapaq periodo 2020-2021. ....	240
Tabla 38: Variación porcentual de indicadores de morosidad y rentabilidad- financiera oh! periodo 2020-2021. ....	241
Tabla 39: Variación porcentual de indicadores de morosidad y rentabilidad- compartamos financiera periodo 2020-2021.....	242
Tabla 40: Variación porcentual de indicadores de morosidad y rentabilidad- financiera Proempresa periodo 2020-2021.....	243
Tabla 41: Variación porcentual de indicadores de morosidad y rentabilidad- financiera Credinka 2020-2021. ....	244

## INDICE DE FIGURAS

Figura 1: la figura muestra la fórmula para hallar el tamaño mínimo de muestra. Adaptado de Merino Sanz, 2015. ....	58
Figura 2: la figura muestra el tamaño mínimo de muestra que necesitaría emplear para la elaboración del presente trabajo .....	58
Figura 3. en la que se muestran los resultados de la pregunta “La morosidad en la cartera de créditos tiene importancia en rentabilidad de las Empresas Financieras”. ....	78
Figura 4. Resultados de la pregunta “La adecuada gestión del riesgo crediticio ayuda a mitigar el incremento de la morosidad”. ....	78
Figura 5. Resultados de la pregunta “En los años 2020 -2021, la morosidad se incrementó considerablemente en las Entidades Financieras a comparación de otros años”.....	80
Figura 6. Resultados de la pregunta “Considera que han contribuido significativamente en el aumento de la morosidad de las Empresas Financieras los programas de gobierno FAE Mype y Reactiva ”.....	81
Figura 7. Resultados de la pregunta “El sobreendeudamiento financiero de los clientes afectó directamente en la morosidad de las Empresas Financieras”. ....	82
Figura 8. Resultados de la pregunta “El aumento de la tasa de desempleo afecta directamente en la morosidad de las Entidades Financieras”. ....	83
Figura 9. Resultados de la pregunta “La morosidad en las entidades financieras afecta directamente el margen financiero de las entidades financieras”. ....	84
Figura 10: Resultados de la pregunta “El tener una política interna flexible en relación con la evaluación de créditos origina el aumento de la morosidad”.....	85
Figura 11: Resultados de la pregunta “Mantener un adecuado seguimiento y control del riesgo crediticio mitiga el impacto financiero en su entidad”. ....	86

Figura 12: Resultados de la pregunta “Los créditos de microempresas reportan un mayor nivel de morosidad que otros productos en las Entidades Financieras”.....	87
Figura 13: Resultados de la pregunta “El incremento de la tasa de interés de los créditos generaría incremento de la morosidad en las Entidades Financieras”.....	88
Figura 14: Resultados de la pregunta “Disminuir las tasas de interés en el otorgamiento de créditos afecta la rentabilidad de la empresa”.....	89
Figura 15: Resultados de la pregunta “Durante la Pandemia del COVID 19, la calidad de cartera Entidades Financieras se ha deteriorado”.....	90
Figura 16: Resultados de la pregunta “Durante la pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera vencida de las Entidades Financieras”.....	91
Figura 17: Resultados de la pregunta “Durante la pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera refinanciada de las entidades financieras”.....	92
Figura 18: Resultados de la pregunta “Durante la pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera reestructurada de las entidades financieras”.....	93
Figura 19: Resultados de la pregunta “Durante la pandemia del COVID 19, se incrementó el índice de cartera judicial entidades financieras”.....	94
Figura 20: Resultados de la pregunta “Durante la pandemia del COVID 19, se incrementó el índice de cartera castigada de entidades financieras”.....	95
Figura 21: Resultados de la pregunta “Durante la pandemia del COVID 19, se incrementaron las provisiones de créditos en las entidades financieras”. .....	96
Figura 22: Resultados de la pregunta “El ROS (Utilidad neta/Ingresos financieros o ventas) de las entidades financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19”. .....	97
Figura 23: Resultados de la pregunta “Los márgenes financieros de las entidades financieras disminuyeron en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19”. .....	98

Figura 24: Resultados de la pregunta “El ROA (Utilidad neta/Activos) de las entidades financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19”.	99
Figura 25: Resultados de la pregunta “El nivel de liquidez de los clientes disminuyó y por ende afectó su capacidad de pago”.	100
Figura 26: Resultados de la pregunta “El ROE (Utilidad neta /Patrimonio) de las entidades financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19”.	101
Figura 27: Resultados de la pregunta “Durante la Pandemia del COVID 19, las políticas de contingencia emitidas por el gobierno favorecieron la estabilidad de margen de rentabilidad de su empresa financiera”.	102
Figura 28: Resultados de la pregunta “En el periodo 2020-2021, la inyección de capitales favoreció a estabilizar el margen financiero de su empresa”.	103
Figura 29. Resultados de la pregunta “El refinanciamiento de deuda tiene un impacto financiero positivo en las entidades financieras”.	104
Figura 30. Resultados de la pregunta “La reestructuración de deuda tiene un impacto financiero positivo en las entidades financieras”.	105
Figura 31. Resultados de la pregunta “La pandemia del COVID 19 ha afectado la situación Financiera y la rentabilidad de las entidades financieras”.	106
Figura 32: Indicadores de morosidad de Financiera Crediscotia periodo 2020-2021.	145
Figura 33: Indicadores de morosidad de Compartamos Financiera periodo 2020-2021.	146
Figura 34: Indicadores de morosidad de Financiera Confianza periodo 2020-2021....	147
Figura 35: Indicadores de morosidad de Financiera Efectiva periodo 2020-2021.....	149
Figura 36: Indicadores de morosidad de Financiera Qapaq período 2020-2021.....	150
Figura 37: Indicadores de morosidad de Financiera Oh! periodo 2020-2021.....	152

Figura 38: Indicadores de morosidad de Mitsui Auto Finance periodo 2020-2021.....	153
Figura 39: Indicadores de morosidad de Financiera Proempresa periodo 2020-2021.	155
Figura 40: Indicadores de morosidad de Financiera Credinka periodo 2020-2021.....	156
Figura 41: Indicadores de rentabilidad de Financiera Crediscotia periodo 2020-2021. .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 42: Indicadores de rentabilidad de Financiera Compartamos periodo 2020-2021. .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 43: Indicadores de rentabilidad de Financiera Confianza periodo 2020-2021. .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 44: Indicadores de rentabilidad de Financiera Efectiva periodo 2020-2021. .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 45: Indicadores de rentabilidad de Financiera Qapaq periodo 2020-2021..	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 46: Indicadores de rentabilidad de Financiera Oh! periodo 2020-2021.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 47: Indicadores de rentabilidad de Auto Mitsui Finance periodo 2020-2021. .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 48: Indicadores de rentabilidad de Financiera Proempresa periodo 2020-2021. .....	166
Figura 49: Indicadores de rentabilidad de Financiera Credinka periodo 2020-2021. .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 50: Indicadores de rentabilidad de Financiera Crediscotia periodo 2020-2021.	145
Figura 51: Indicadores de rentabilidad de Financiera Crediscotia periodo 2020-2021. .....	146
Figura 52: Indicadores de rentabilidad de Financiera Confianza periodo 2020-2021..	147
Figura 53: Indicadores de rentabilidad de Financiera Efectiva periodo 2020-2021.....	149



Figura 54: Indicadores de rentabilidad de Compartamos Financiera Qapaq periodo 2020-2021.....	150
Figura 55: Indicadores de rentabilidad de Financiera Oh! periodo 2020-2021.....	152
Figura 56: Indicadores de rentabilidad de Mitsui Auto Finance periodo 2020-2021...	153
Figura 57: Indicadores de rentabilidad de Financiera Proempresa periodo 2020-2021.....	155
Figura 58: Indicadores de rentabilidad de Financiera Credinka periodo 2020-2021... ..	156
Figura 59: Análisis de correlación lineal entre la morosidad y la rentabilidad de las empresas financieras.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 60: Anexos Comparativos de indicadores de Morosidad y Rentabilidad de Financiera CrediScotia. ....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 61: Anexos Comparativos de indicadores de Morosidad y Rentabilidad de Compartamos Financiera.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 62: Anexos Comparativos de indicadores de Morosidad y Rentabilidad de Financiera Confianza.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 63: Anexos Comparativos de indicadores de Morosidad y Rentabilidad de Financiera Qapaq.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 64: Anexos Comparativos de indicadores de Morosidad y Rentabilidad de Financiera Oh!.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 65: Anexos Comparativos de indicadores de Morosidad y Rentabilidad de Mitsui Auto Finance.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 66: Anexos Comparativos de indicadores de Morosidad y Rentabilidad de Financiera Proempresa. ....	200
Figura 67: Anexos Comparativos de indicadores de Morosidad y Rentabilidad de Financiera Credinka.....	204

Figura 68: Anexos Comparativos de indicadores de Morosidad y Rentabilidad de  
Financiera Efectiva..... 208

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación denominado “La morosidad y su relación con la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas, años 2020-2021” tiene la finalidad de realizar una investigación y análisis de la situación financiera en la época de pandemia principalmente la figura de la morosidad y la como repercute en la rentabilidad del sistema financiero peruano, es por ello, que la presente investigación se encuentra limitada a los años 2020 y 2021.

En la actualidad, las instituciones que componen el sistema financiero tienen como objetivo satisfacer las necesidades de la población. Para lograrlo, participan activamente en el ciclo económico al asumir mayores riesgos crediticios, lo que puede afectar a toda la población a través del sistema financiero. Por lo tanto, es esencial contar con un sistema financiero saludable que impulse el crecimiento económico del país y facilite la inversión de capital en sectores productivos como la construcción, la industria, la tecnología y la expansión de los mercados. Según la regulación N.º 272 de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS, 2017), el riesgo se define como "la posibilidad de que ocurran eventos que tengan un impacto negativo en los objetivos financieros de la empresa". Estos eventos pueden tener diversas causas, como el riesgo crediticio, que implica la posibilidad de pérdidas debido a la incapacidad o la falta de voluntad de los deudores, emisores, contrapartes o terceros obligados para cumplir con sus obligaciones contractuales. Debido a la presencia de estos riesgos, la SBS exige que las empresas peruanas diseñen y apliquen una gestión de riesgos adecuada, teniendo en cuenta la naturaleza, el tamaño y la complejidad de sus operaciones, sin dejar de considerar el entorno comercial en el que operan. Esto permite controlar los niveles de morosidad de manera efectiva, lo que tiene un impacto positivo en la salud financiera de las empresas. De lo contrario, si no se gestiona adecuadamente, puede llevar al deterioro de las finanzas de la empresa y, en última instancia, afectar la economía de la sociedad en su conjunto, por ello la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) sanciona con provisiones siendo ello

una medida que se toma en respuesta a un aumento en la morosidad. Esto se traduce en un incremento en el nivel de riesgo para la entidad financiera y, como resultado, se requiere un aumento en las provisiones que el regulador exige que se mantengan. Estas provisiones representan fondos que quedan inmovilizados y no pueden utilizarse para préstamos u otras actividades financieras. En consecuencia, esto tiene un impacto negativo en la rentabilidad de la entidad financiera.

A partir de marzo del 2020, se produjo un cambio drástico en el panorama económico debido a la crisis desencadenada por la pandemia. En ese año, el Producto Interno Bruto (PBI) de Perú experimentó una disminución del 11.1% (Banco Central de Reserva del Perú [BCRP], s.f.). Esta contracción en el PBI se debió principalmente al estancamiento en la actividad productiva, que comenzó con la declaración de Estado de Emergencia por parte del gobierno el 16 de marzo y la imposición de una cuarentena obligatoria que se mantuvo hasta junio de 2020. Durante este período, se implementaron diversas medidas restrictivas, incluyendo una nueva cuarentena en febrero de 2021, la cual variaba en sus características según el nivel de riesgo observado en cada región. Estas medidas tuvieron un impacto significativo en la economía de las empresas y las familias. En el caso de la economía peruana, donde aproximadamente el 70% del empleo es informal y la mayoría de los trabajadores dependen de ingresos diarios o semanales, la capacidad de generar ingresos se redujo drásticamente debido a estas restricciones. Además, la fuerte paralización de la actividad económica afectó tanto a grandes empresas como medianas, pequeñas y microempresas.

El deterioro de la actividad económica ha tenido un impacto negativo en la capacidad de algunas personas para generar ingresos, lo que ha llevado a una disminución en la demanda de crédito y a un aumento en el riesgo de incumplimiento. En respuesta a esta situación, las instituciones financieras han comenzado a acumular reservas voluntarias para hacer frente a un posible aumento en los impagos, lo que ha reducido sus niveles de rentabilidad.

Para contrarrestar estos efectos negativos, se han implementado programas de estímulo monetario y fiscal. Un ejemplo de esto es el Programa Reactiva Perú, que proporciona créditos a las empresas con el fin de mantener la cadena de pagos. Además, se autorizaron reprogramaciones de créditos por parte de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para contener un eventual aumento en la morosidad del sistema financiero. Estas medidas gubernamentales buscaban compensar los impactos negativos que surgían debido a la disminución de la capacidad de pago de las personas, lo que estaba contribuyendo al aumento de la morosidad en el sistema financiero. Este aumento en la morosidad se refleja en el indicador cuota-ingreso promedio (RCI), que alcanzó el 28.2% en diciembre de 2020, un nivel mayor en comparación con periodos anteriores, aunque aún no supera el umbral internacional establecido en el 30%. Como resultado de estas condiciones, la utilidad financiera bruta para el año 2020 fue de S/ 1,670 millones, lo que representa una disminución del 15.6% en comparación con diciembre de 2019. En términos relativos, el margen bruto se redujo al 80.0% en 2020, en comparación con el 81.7% en 2019. Dado este contexto, el objetivo de la presente investigación es analizar la relación entre la morosidad y la rentabilidad del sistema financiero y de las empresas dentro de este sistema, tomando como variable dependiente el Retorno sobre Activos (ROA). La selección de las variables independientes se basó en la revisión de la literatura, que sugiere que los factores determinantes de la rentabilidad pueden ser microeconómicos, relacionados con la industria microfinanciera o macroeconómicos. La literatura existente respalda la idea de una relación negativa entre la rentabilidad y el riesgo crediticio, como se ha encontrado en estudios anteriores de Muriu (2011), Gudeta (2013), Yenesew (2014), y Borjesson y Hultén (2016). Sin embargo, existen autores, como Mersland y Strom (2009), que no encuentran una relación clara entre estas variables. Además, se han considerado otros factores como la productividad laboral, el apalancamiento financiero, la naturaleza del negocio y la eficiencia del capital, entre otros, en el análisis de esta relación.

## **CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO**

### **1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **1.1. Antecedentes Internacionales**

- En el Repositorio de la Universidad Internacional SEK se encontró la tesis para optar por el título profesional de Master en Administración de Empresas, bajo el título de “Análisis del Índice de Morosidad y su Impacto en la Rentabilidad del Sistema de Bancos Privados Grandes Ubicados en la Provincia de Imbabura en el Periodo 2014-2016”, presentado por el alumno Velasco Correa Juan Sebastián (2017) quien se planteó como objetivo general realizar un análisis sobre los efectos que produce el índice de morosidad en la rentabilidad del sistema de bancos privados de Imbabura en los años entre 2014 al 2016, y como objetivos específicos se establece la identificación del porcentaje de la cartera de riesgo ya vencida mediante el análisis de los balance de dichas entidades financieras para luego presentar un análisis sectorizado; busca determinar el porcentaje de cambio del índice de morosidad analizando la cartera por vencer y la cartera en mora de manera comparativa para determinar la variación de la morosidad que se presenta en las entidades financieras privadas de Imbabura durante el periodo señalado, por otro lado también busca determinar la contribución que se produce en cada sector de un crédito ello mediante el análisis correspondiente de las pérdidas y ganancias que presentan las entidades financieras bajo análisis que otorgan a las entidades de control correspondientes y así de esta manera poder identificar cual es el sector más rentable para el sistema financiero bajo análisis. Por último, identificar la variación que se produce en las cuentas contables de activo total dentro del balance general y la cuenta de Utilidad Neta en el Estado de Pérdidas y Ganancias, ello debido a la presencia de la morosidad en las entidades financieras bajo análisis. Para ello, el autor realizará la aplicación de los índices financieros que permitan evidenciar el impacto que se produce en la rentabilidad.

Ahora bien, luego de realizar el análisis e investigación correspondiente sobre la información, balance general, estado de pérdidas y ganancias presentados por las instituciones financieras y el impacto que genera la morosidad en la rentabilidad de las entidades financieras bajo análisis, el autor arriba a las siguientes conclusiones; en primer lugar señala que el índice de morosidad se presenta en una entidad financiera depende en gran porcentaje del nivel o tamaño de la cartera en riesgo que tiene dicha entidad, pues

ante la presencia de una cartera en riesgo pesada se produce un mayor porcentaje de morosidad; luego indica que la variación que se presenta sobre el índice de morosidad no refleja la variación del volumen de cartera ya vencida, ambos presentan porcentajes distintos, respecto de la utilidad que las entidades financieras bajo análisis dejan de percibir, equivale en porcentaje al 2% en promedio de las utilidades generadas acorde a la generación de cartera en riesgo; respecto del sector de crédito que genera el 50% de las utilidades concluye que es el sector de consumo seguido por el comercial, el de vivienda y concluye con el de microcrédito; concluye también que la eficiencia de los activos de las entidades financieras bajo análisis equivalen a un promedio de 1.26% y ello equivale al ROA y de no presentar índice de morosidad equivaldría a un 1.44%, pero ello implica la aplicación de un buen control y manejo de su cartera que no permita que su cliente incurra en el incumplimiento de sus obligaciones y la generación de morosidad respecto de los créditos concedidos; pese a ello y luego de analizar las entidades financieras el autor llega a la conclusión de que el porcentaje de morosidad con el que trabaja estas entidades financieras no afecta de manera relevante el nivel de rentabilidad que se tiene en los años del 2014 al 2016.

- En el Repositorio de la Universidad Técnica Federico Santa María se encontró la tesis para optar por el título profesional de Ingeniero Civil Industrial bajo el título de “La Morosidad y la Rentabilidad de los Bancos de Chile”, presentado por el alumno Vidal Espinoza Sebastián Andrés (2017) quien se planteó como objetivo general realizar una demostración empírica de cómo los índices de morosidad ocasionados por los clientes de los bancos de Chile generan o repercuten en la rentabilidad de estas entidades financieras en el periodo de 2009 al 2015 y como objetivos específicos buscan determinar el comportamiento de la figura de la morosidad en las entidades financieras bajo análisis durante el periodo comprendido entre 2009 y 2015; de igual manera busca evidenciar si dichas entidades financieras son proclives o no al Riesgo de Crédito, por último busca analizar variables macro y microeconómicas que repercutan sobre la rentabilidad de los bancos o entidades financieras bajo análisis en el periodo ya consignado.

Luego de realizar la investigación y el correspondiente análisis el autor señala que en su país y durante el periodo de investigación se evidencia una tendencia a la generación de rentabilidad más restrictiva y ello se debe a que se ha presenciado una diversidad de cambios a nivel regulatorio el cual busca brindar mayor protección al consumidor final y debido a los cambios presentados en la conducta de los clientes; por otro lado se ha evidenciado una disminución en el porcentaje de morosidad debido a la aplicación adecuada de las políticas de riesgo donde se ha evidenciado que las entidades financieras bajo análisis son más selectivas y cuidadosas al momento de concretar una relación contractual con el solicitante, es decir que su cartera de clientes más selectiva y ello se ve reflejado en la rentabilidad, la cual a su vez también está determinada por otros factores como las estrategias comerciales, la capacidad de las entidades financieras de asumir los riesgos, entre otros factores internos; en base al balance comparativo con otros sistemas financieros; concluye que el nivel o porcentaje de rentabilidad de una entidad financiera incrementa siempre en aquellas entidades o bancos que tomen o asumen mayores riesgos con respecto de sus clientes. Es decir, ellos deciden asumir ese riesgo con la intención de obtener mayor rentabilidad sobre todo cuando existen bajos porcentajes de ingresos en la entidad financiera, este comportamiento se traduce en una flexibilización de las exigencias y políticas de admisión para con los clientes y así de esta manera ingresar a su cartera clientes con mayor riesgo; por último, el autor llega a la conclusión de que más allá de la aplicación de las diferentes políticas de gestión el índice de morosidad se verá reflejado en la rentabilidad que obtengan las entidades financieras, por lo tanto una adecuada gestión de los niveles de riesgo que las entidades financieras asumen, lo cual se traduce en obtención de buenos resultados, mayor obtención de ganancias y utilidades y por ende mayor rentabilidad.

- En el Repositorio de la Universidad Politécnica Salesiana Sede Cuenca se encontró la tesis para optar por el título profesional de Licenciado en Administración de Empresas, bajo el título de “Análisis del Nivel de Morosidad de la Cartera que Mantienen la cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan”, presentado por el alumno Ulloa Zúñiga Guillermo Fernando (2020) quien se planteó como objetivo general realizar un análisis



sobre los factores que repercuten en el nivel o porcentaje de morosidad de una cartera de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan, y como objetivos específicos, determinar la gestión que se viene dando sobre la cartera de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan, mediante el análisis de comparativo de las edades de la cartera respecto de las diferentes clases de crédito que concede la cooperativa bajo análisis, y de manera simultánea hacer una revisión sobre los resultados de la banca tradicional en este clase de créditos, por otro lado también busca analizar y proponer medidas de prevención y mejora sobre la gestión de la cartera de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan.

El autor luego de realizar la investigación y el análisis correspondiente llega a la conclusión de que la entidad financiera bajo análisis se ve perjudicado de manera considerable con la presencia de altos índices de morosidad en su cartera crediticia vencida llegando a generar consecuencias negativas debido al incumplimiento de las obligaciones financieras por parte de sus clientes morosos los cuales incurrieron en incumplimiento debido a la situación económica que la sociedad viene atravesando a nivel mundial; el autor luego de llegar a esta conclusión y conocer la verdadera situación financiera de la entidad bajo análisis propone realizar una reestructuración de las políticas internas de gestión que viene aplicando en su cartera crediticia y de esa manera se pueda tener un mejor control de índice de morosidad y sobre todo lograr su reducción y así de esta manera se incremente el porcentaje de rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan.

## **1.2. Antecedentes Nacionales**

- En el Repositorio de la Universidad Señor de Sipán se encontró la tesis para optar por el título profesional de Licenciado en Administración, bajo el título de “Gestión de la Morosidad para Mejorar la Rentabilidad de la Caja Trujillo S.A. Agencia Moshoqueque, 2018”, presentado por el alumno Torres Vélchez Homero (2019) quien se planteó como objetivo general proponer un plan de gestión de la morosidad para mejorar la rentabilidad de la Caja Trujillo S.A. Agencia Moshoqueque, 2018, y como objetivo específico buscó determinar el porcentaje de morosidad que se presentaba en la Caja Trujillo S.A. Agencia

Moshoqueque, de la misma manera busco determina la rentabilidad obtenida en el periodo 2018 de dicha agencia y por último y en base al análisis de los dos objetivos antes señalados formular un plan de gestión que permita reducir los porcentajes de morosidad con los que trabaja dicha agencia y así de esta manera mejorar su situación de rentabilidad.

El trabajo de investigación realizado le permitió llegar a la conclusión de que la gestión que se realiza sobre la morosidad es una acción que permite conocer y tratar la presencia de la morosidad logrando disminuirla y de manera consecuente se produce mejoras en el nivel de rentabilidad de la entidad financiera, pues si no se controla el nivel de morosidad y se permite su constante incremento ello solo se verá reflejado en una rentabilidad deficiente y negativa dentro de la entidad financiera y en el caso concreto dentro de la Caja Trujillo S.A.- Agencia Moshoqueque. señala también que las formas más adecuadas para tratar la morosidad dentro de la agencia es mediante la prevención previo análisis de riesgo de sus clientes y mediante el incremento del sistema de evaluación y seguimiento; en el caso específico que se analizó (Caja Trujillo S.A.- Agencia Moshoqueque) por el periodo de 2018 se concluye que la gestión de la morosidad es adecuada por lo que se encuentra controlada y se está produciendo la reducción de riesgos y los porcentajes de morosidad; ahora bien respecto de la rentabilidad concluye que son similares a nivel nacional pero que aún le falta un incremento para poder alcanzar su meta anual establecida pese a ello la Caja Trujillo S.A.- Agencia Moshoqueque tienen una rentabilidad calificada como muy buena, y ello significa que el trabajo que viene realizando respecto de su cartera crediticia y sus clientes es eficiente.

En base a los resultados obtenidos el autor señala que el plan de gestión de morosidad para mejorar la rentabilidad de la a Caja Trujillo – Agencia Moshoqueque está compuesto por estrategias que permiten trabajar las morosidades de los clientes de manera preventiva y orientadas a la recuperación integral del crédito concedido y para ello se requiere realizar un análisis meticolosos sobre los riesgos que asume la entidad des presto de sus clientes, deberá hacer un seguimiento constante y continuo de sus clientes con la finalidad de que no caiga en el incumplimiento de sus obligaciones crediticias y para ello es necesario la capacitación y culturización sobre temas crediticios en sus clientes. Para ello

el autor recomienda a la entidad financiera bajo análisis que debe contar con un mejor protocolo para el otorgamiento de créditos el cual contenga un adecuado proceso de selección de sus clientes una correcta evaluación de su capacidad crediticia, del otorgamiento de garantías a su favor, el análisis debido sobre los riesgos que va a sumir todo ello con el propósito de disminuir los porcentajes de morosidad que se presentan en dicha entidad financiera y ello se verá reflejado en el incremento de su rentabilidad.

- En el Repositorio de la Universidad Continental se encontró la tesis para optar por el título profesional de Licenciada en Administración y Finanzas, bajo el título de “Relación entre el índice de morosidad y la rentabilidad de las cajas municipales del Perú”, presentado por la alumna Fernández Surichaqui Lucia y Requis Condor Esthefanny (2021) quienes se plantearon como objetivo general establecer la relación que existe entre el índice de morosidad y el índice de rentabilidad dentro de las Cajas Municipales en el Perú; como objetivos específicos buscan establecer la relación que se da entre una cartera pesada y la rentabilidad esto a nivel de las cajas municipales en el Perú, también busca determinar la relación entre una cartera atrasada y la rentabilidad, por último buscan determinar la relación entre una cartera de alto riesgo y la rentabilidad de las cajas municipales en el Perú.

De la investigación realizada alineada a los objetivos antes señalados y haciendo uso de estadístico de correlación de Spearman las autoras llegaron a la conclusión de que la relación existente entre el índice de morosidad y de rentabilidad se baja en el p valor es igual a 0.01 ( $p < 0.05$ ) y muestran un coeficiente de correlación igual -0.768 lo que se traduce en un tipo de relación negativa con un alto nivel de intensidad, lo que se traduce en que ante el incremento de la morosidad consecuentemente se produce la reducción de la rentabilidad y ello mismo se produce de manera inversa, es decir ante el incremento de la rentabilidad de las cajas municipales en el Perú se produce consecuentemente la reducción el índice de morosidad. Ahora bien respecto de los objetivos específicos alineados a conocer la relación que existe entre el índice de rentabilidad y los diferentes tipos de carreteras ya señaladas, se llega a las siguientes conclusiones mediante el uso o aplicación del estadístico de correlación de Spearman, respecto de la cartera pesada se

concluye que la relación que mantiene con el índice de rentabilidad de las cajas municipales del Perú se fundamenta en el p valor es igual a 0.01 ( $p < 0.05$ ) donde su coeficiente de correlación es igual -0.686 y ello significa que la relación entre estos dos indicadores es de carácter negativo y el nivel que presenta es considerable lo que se traduce en una relación proporcional y de manera inversa es decir a un incremento del nivel o porcentaje de la cartera pesada menor nivel de rentabilidad y viceversa; ahora bien la relación entre la rentabilidad y la cartera atrasada se fundamenta de igual manera en el p valor es igual a 0.01 ( $p < 0.05$ ) y respecto del coeficiente de correlación es igual -0.796 lo que evidencia una relación negativa a un nivel muy fuerte y de igual manera se traduce en que si hay un incremento del porcentaje o nivel de las carteras atrasadas se dé consecuentemente una disminución del nivel de rentabilidad de las cajas municipales en el Perú, por último respecto de la relación de la rentabilidad y la cartera de alto riesgo se concluye que efectivamente existe una relación en base a que el p valor es igual a 0.01 ( $p < 0.05$ ) y respecto del nivel del coeficiente de correlación este es igual a -0.749 lo que muestra que la relación existe es negativa y de un nivel muy fuerte y de igual manera se entiende que si hay un incremento en el nivel o porcentaje de la cartera de alto riesgo se genera de manera automática una disminución en el porcentaje rentabilidad de las cajas municipales en el Perú y asimismo de manera inversa a mayor rentabilidad menor porcentaje de la cartera de alto riesgo.

- En el Repositorio de la Universidad Privada del Norte se encontró la tesis para optar por el título profesional de Contadora Pública, bajo el título de “La Morosidad de los Créditos y su Efecto en la Rentabilidad de una Empresa de Transportes, en la Ciudad de Trujillo del Año 2019”, presentado por la alumna Sanchez Huaman Yessica Sonia (2021) quien se planteó como objetivo establecer cuáles son los efectos que se producen en la rentabilidad a causa de la presencia de la morosidad de los créditos en una empresa de transportes en la ciudad de Trujillo en el periodo 2019, con el propósito de tener un buen conocimiento sobre esta situación y poder tomar medidas preventivas y correctivas con la finalidad de producir un crecimiento y desarrollo de la empresa de transportes.

Luego de haber realizado la investigación correspondiente mediante el empleo de entrevistas y encuestas y el manejo y análisis de la información recaudada se llegó a la conclusión que la forma en la que la morosidad de los crédito afecta de manera negativa a la rentabilidad de la empresa de transportes y ello consecuentemente procede el pago retrasado de las obligaciones que la empresa mantiene con sus proveedores, la obtención de bajas utilidades, y posibles endeudamientos con entidades financieras y todo ello se debe al mala gestión de cobranza, la presencia creciente de créditos vencidos, la mala gestión de las recuperación de los créditos vencidos, y todo ello produce el incremento de los niveles de morosos dentro de una empresa afectando su rentabilidad, en base a ello se concluye que la situación financiera de la empresa de transportes bajo análisis en el periodo de 2019 a presentado un nivel de morosidad equivalente al 41.28% lo que se traduce en una afectación negativa sobre la rentabilidad en un 6.00% durante ese periodo y dicho resultado no es muy distinto al obtenido en el año 2018 lo que evidencia que dicha empresa se encuentra atravesando un alto porcentaje de morosidad en los últimos años por lo que la empresa no puede generar crecimiento y está viendo afectado el mantenimiento de sus activos fijos.

### **1.3. Antecedentes locales:**

- En el Repositorio de la Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa se encontró la tesis para optar por el título profesional de Contadora Pública, bajo el título de “Nivel de Morosidad y su Incidencia en la Rentabilidad Caso: Caja Municipal de Ahorro y Crédito Súper Credicaja S.A. Arequipa 2019”, presentado por la alumna Huaman Rosas Diana Beatriz (2020) quien se planteó como objetivo general realizar un análisis sobre el índice de morosidad que se presenta en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Súper Credicaja S.A., Arequipa 2019 y sus consecuencias en la rentabilidad, y como objetivos específicos, realizar un análisis del porcentaje de morosidad que tiene la cartera atrasada, el cual afecta el crecimiento de la rentabilidad de la entidad financiera bajo análisis, también busca establecer el porcentaje de morosidad que tienen la cartera refinanciada de la entidad bajo análisis, realizar una comparación del nivel de morosidad de la cartera de reestructurada con el nivel de rentabilidad que la Caja Municipal de

Ahorro y Crédito Súper Credicaja S.A. vienen obteniendo, por último y en base al análisis de los objetivos antes mencionados la autora busca proponer cambio que permitan mejorar las políticas de gestión de los créditos y recuperación con el propósito de disminuir la cartera de alto riesgo debido al porcentaje de morosidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Súper Credicaja S.A.

Luego del análisis correspondiente el autor llega a la conclusión de que en la entidad financiera bajo análisis en el periodo 2018 y 2019 se produjo una disminución en el índice de morosidad que manejaba dentro de su cartera crediticia atrasada equivalente a un 3% anual lo que se vio reflejado en la rentabilidad de la entidad; después en base al análisis de las razones financieras de los estados financieros también se evidencia una disminución progresiva del índice de morosidad en dichos periodos, lo mismo ocurrió en la cartera de reestructuración la que evidencia una recuperación respecto de la rentabilidad a fines del año 2019, por último el análisis realizado del índice de morosidad que manejaba la entidad financiera bajo análisis tuvo la finalidad de evidenciar las vías y políticas a aplicar para poder lograr una conducta preventiva respecto del riesgo financiero que dicha entidad, riesgo financiero que mostró una disminución del 5.76% a 4.98% del 2018 al 2019 lo que generó un incremento en su rentabilidad en el 2019 equivalente al 16% obteniendo mayor ingresos de utilidades y ganancias.

- En el Repositorio de la Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa se encontró la tesis para optar por el título profesional de Licenciado en Administración, bajo el título de “Factores de Morosidad de los Clientes Pequeños y Microempresarios de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, Periodo 2012-2016”, presentado por el alumno Cornejo Chávez Renato Alonso (2018) quien se planteó como objetivo general la identificación de los factores que influyen en la morosidad de los clientes pequeños y microempresarios de la CMAC Arequipa en Arequipa metropolitana, y como objetivos específicos, en primer lugar identificar el sobreendeudamiento considerado un factor de influencia en la morosidad de los clientes antes mencionados, luego busca determinar la mala gestión de la evaluación crediticia de estos clientes, por último también busca identificar la no inversión del microcrédito otorgado en el negocio para el cual se otorgó,

considerado un factor que promueve el incremento de la morosidad dentro de la entidad financiera bajo análisis.

En base al estudio realizado por el autor en mención se llega a la conclusión de que los factores que inciden en el incremento del índice de morosidad en la entidad financiera bajo análisis son: el sobreendeudamiento, la mala evaluación crediticia realizado a los clientes para el otorgamiento del microcrédito y por último la no inversión del microcrédito en el negocio para el cual se otorgó, estos factores afectan principalmente los clientes pequeños y microempresarios de la CMAC Arequipa en Arequipa metropolitana, durante el período 2012 – 2016, por otro lado señala que el sobreendeudamiento es uno de los peores factores con mayor incidencia en los clientes bajo análisis quien evidenciaron que de manera paralela al crédito que les concedió la CMAC Arequipa obtuvieron créditos de otras entidades de manera sencilla y sin dificultad alguna lo que los lleva a caer en morosidad, respecto de la evaluación crediticia realizada por los análisis durante los últimos años se ha caracterizado por ser flexible y tener pocas exigencias para la concesión de los créditos y ello debido a que solo buscaban alcanzar las metas que la entidad financiera les establece, , sobre todo respecto de la cartera pequeña y microempresa, durante los años 2013, 2014 y 2015, por último señala que el hecho de que el crédito concedido a clientes que no invirtieron o usaron el dinero para lo que lo solicitaron repercute en la morosidad de los clientes pequeños y microempresarios de la CMAC Arequipa en Arequipa metropolitana, debido a que utilizaron el dinero en cosas distintas que no les genera ingresos y de esta manera surge las cuotas impagas de su crédito que no tienen capacidades para responder con dichas obligaciones financieras.

## **2. LA MOROSIDAD**

### **2.1. Definición**

Dentro de nuestra sociedad el sistema financiero asume un rol importante para un mejor manejo y flujo de la economía y en base a ello es usual que las personas recurran a entidad financieras con la intención de obtener liquidez y así de esta manera pueda cubrir su necesidad dependiente de liquidez, una vez que se establece la relación entre el particular y la entidad financiera existe la posibilidad de que nos encontremos frente a la figura de la morosidad, entendida esta como la falta de puntualidad en el cumplimiento de las obligaciones crediticias por parte del particular quien asume el rol de prestatario frente a dicha relación contractual, es decir que el prestatario vienen cumpliendo de manera atrasada el pago de sus cuotas o en el peor de los casos no las vienen cumpliendo.

Siguiendo la línea de investigación de Higinio (1992), la morosidad se ha convertido en la figura más problemática en el ámbito financiero sobre todos para los que la protagonizan, es decir para las entidades financieras, es tan preocupante y problemática que puede llegar a genera una situación de quiebra en la entidad financiera haciendo que se generen uniones y absorción entre diferentes entidades encierra como única salida ante dicho problema; es decir, la figura de la morosidad puede llegar a generar una situación crítica en los casos donde la suma de todos los montos adecuado por los sienten morosos generan pérdidas en la entidad financiera haciendo que resulte imposible la recuperación del capital del dinero y mucho menos los interés generados.

Sobre el tema la SBS (2001) señala que la figura de la morosidad comenzó a presentarse en grandes porcentajes entre los años de 1997 y 2001 debido que la sociedad vivía un reducción de liquidez lo que llegó a generar muchas crisis dentro del sistema financiera a nivel internacional ocasionando consecuentemente afectaciones directas en la calidad de las carteras crediticias de las entidades financieras, desde esta perspectiva la SBS al ser la entidad que va controlar y supervisar el sistema financiero y la forma en la que se llevan a cabo las relaciones contractuales con particulares, ya sean personas jurídicas o naturales, define a la figura de la morosidad como un indicador del riesgo crediticio que pueda tener



una entidad financiera y con ello se hace referencia a la porcentaje de la cartera con la que trabajo que se encuentra en calidad de impaga por parte de sus prestamistas.

En palabras de Aguilar et al. (2006), hoy en día la morosidad se ha convertido en una de las figuras dentro del sistema financiero que más dificultades genera a las entidades financieras, siendo estas desde las más pequeñas hasta las entidades financiera con gran posicionamiento en el mercado, ello debido a que si la morosidad se sale de control dentro de una entidad financiera genera una un cárter morosa para la entidad financiera lo que a largo plazo genera la imposibilidad de viabilizar su mantenimiento dentro del sistema y en muchos casos puede llegar a comprometer al propio sistema financiero, por lo que se puede considerar a la morosidad como un problema que si no es controlado a tiempo puede generar grandes perjuicios a la entidad financiera e incluso a la sociedad, pero es uno de los riesgos que las entidades financieras asumen como parte del negocio en el que se mueven.

En base a lo señalado cuando una entidad financiera se encuentra frente a la figura de la morosidad podemos decir que hay gran potencial que el crédito cedido a favor del prestatario no sea reembolsado o pagado de manera íntegra, es decir, la entidad se encuentra frente a un cliente que incumple las obligaciones en relación a los términos pactados para el pago del crédito desembolsado y él lo hace referencia al capital y todo tipo de intereses generados.

Al respecto, Webb y Fernández (2016) afirman que las entidades financieras identifican a este tipo de contratos crediticios cómo créditos morosos y para estar dentro de dicha categoría crediticia bastará con que se incumpla una sola cuota y su consecuente calidad de importe vencido, sin hacer diferente entre sí nos encontramos frente a un monto correspondiente al capital principal, los intereses e incluso los gastos contractuales generados que le correspondan al prestatario.

## **2.2. Características de la Morosidad**

Respecto a las cualidades y situaciones que hacen particular a la figura de la morosidad dentro del sistema financiero; siguiendo la línea doctrinal de mayor acogida son tres las

características principales de la morosidad las que hacen particular a esta figura y las desarrollaremos a continuación:

- **Historia del cliente:** cuando se hace referencia al historial del cliente este debe ser entendido como aquel historial de comportamiento crediticio que el cliente tiene frente al banco, es decir, si es un buen pagador o no y de ello queda registro para poder analizar su comportamiento y en base a ello determinar futuras contrataciones crediticias con cada cliente en particular; ello deberá ser realizado “mediante hojas de cálculo que faciliten un control sin errores a través del tiempo, lo que permite tener un control exacto de la cartera de morosidad y los clientes que la ocasionan”, entonces con dichas herramientas se permite la fácil identificación de los clientes que son calificados como malos pagadores debido a la morosidad que han mantenido en créditos otorgados a su favor por lo que teniendo en cuenta el precedente de morosidad de un cliente se evitan futuros inconvenientes con una nueva relación crediticia a futuro de esta manera la entidad financiera actúa de manera preventiva con el objetivo de no acrecentar las deudas de los clientes que son considerados malos pagadores.
- **Valor de los buenos pagadores:** otra de las características de la morosidad es el valor de los buenos pagadores, la entidad financiera debe tener identificado a sus clientes que califican como buenos pagadores pues son ellos los que le garantizan seguridad y continuidad en el mercado, es decir el valor que tiene los prestatarios que califican como buenos pagadores es muy valioso para la entidad financiera es por ello que se debe tener un trato diferenciado con dichos clientes ofrecerles descuentos, oportunidades y alternativas de solución en caso se produzca una morosidad inusual por razones externas, de tal manera que no se vea perjudicado ni tampoco se vaya en contra de los intereses de la entidad financiera (Base, 2017, como se cita en Cabrera, 2020).

Ello con la intención de generar fidelidad con los clientes y garantizar su permanencia en la entidad financiera, al fin y al cabo lo que la entidad financiera

busca más allá de la colección de créditos en la sociedad y el flujo de la economía es colocarlos a personas que las paguen dentro de lo estipulado contractualmente.

- **Sistema de facturación eficaz:** cuando se hace referencia al sistema eficaz de facturación, se está hablando del propio sistema que maneje cada entidad financiera el cual debe garantizarse un eficaz funcionamiento del cobro de su créditos y un adecuado control. Un sistema eficaz brindara a sus usuarios reportes actualizados con los que puedan ejercer un control y cobranza debida sobre todo respecto de los clientes son tendientes posibilidades a caer en morosidad, buscando evitar ello mediante el recuerdo oportuno de sus obligaciones para con la entidad financiera y de las facilidades que les puedan otorgar, es decir al mantener relaciones contractuales crediticias con diferentes particulares el sistema es una herramienta indispensable ya que con ella podrán llevar un control del estado de cada crédito (Base, 2017, como se cita en Cabrera, 2020).

### **2.3. Factores Determinantes de la Morosidad**

Ahora bien la morosidad se hace presente debido a diversos factores que afectan y atan de manera directa las condiciones del prestatario quien se encuentra en la obligación de cumplir puntualmente con el pago de la cuota asignada respecto al crédito que la entidad financiera le otorgó, sobre este punto Céspedes Malpica (2015) en su línea de investigación habla sobre factores económicos, sociales y culturales que generan en lo obligacionistas una conducta de morosidad frente a su responsabilidad crediticia, es decir, que el entorno en generar bajo en que se desenvuelven las personas que mantienen alguna obligación con una entidad del sistema financiero puede llegar a afectar la capacidad y condición de pago respecto del crédito concedido y de producirse ello es ahí donde empieza a surgir la figura del morosidad.

La postura más tendiente respecto los factores que determinan la condición de morosidad en un cliente son factores microeconómicos y macroeconómicos, sobre ello Higinio (1992) señala que dichos factores atacan los sistemas de gestión que maneja cada entidad financiera, sin importar si se trate de un sistema de gestión riguroso donde se manejó con

cuidado el otorgamiento de créditos o un sistema de gestión más simple con el que se buscó una mayor expansión de la entidad financiera mediante la concesión de los créditos, es decir, los factores macroeconómicos y microeconómicos mediante la afectación directa del comportamiento crediticio de los clientes y su repercusión en el grado de morosidad genera perjuicios en la estabilidad económica de la entidad financiera; por lo que procederemos a desarrollar el contenido de estos dos grandes causantes de la morosidad para tener una mejor perspectiva sobre sus implicancias y la forma en la que generan dicha afectación.

- **Factor Macroeconómico:**

Al hablar del factor macroeconómico se hace referencia a factores que afectan en gran porcentaje las carteras de crédito con las que trabaja cada entidad financiera, al respecto Altuve y Hurtado (2018) señalan que los principales factores a este nivel son la tasas de variación del producto bruto interno, constante variación del valor de las materias primas, salarios, el incremento en la tasa de desempleo, inestabilidad en el tipo de cambio, constante inflación, y el incremento de intereses y endeudamiento, todos estos factores terminan afectando de manera directa la economía de cada persona, de cada familia y ello se ve reflejado en su capacidad solventar sus gastos y consecuentemente su capacidad para asumir sus obligaciones crediticias.

Saurina (1998) indica que al generar una afectación en el comportamiento debido de los clientes para con la entidad financiera basado en los factores macroeconómicos mencionados, los que llegan a escapar de manera indirecta de las responsabilidades de los ciudadanos, generan de manera inevitable la morosidad la cual viene a ser una etapa previa a la entrada en quiebra de una entidad financiera; como vemos todos parte de dichos factores y la inestabilidad en el entorno económico de una sociedad para que se pueda llegar a desencadenar en la quiebra de las entidades financieras, principalmente porque se ve afectado el grado de liquidez de las personas, personas que mantienen una obligación crediticia con la entidad financiera y que debido a ello no podrán asumir

responsablemente sus obligaciones para con la entidad financiera; en palabras de Aguilar y Camargo (2004) cuando se llega a producir dicho evento se está frente a un ciclo negativo entre la economía, la liquidez de los clientes y la morosidad crediticia.

Estos factores fueron analizados por Freixas y Rochet (1997) en el estudio del comportamiento de los agentes en el flujo financiero de España llegando a la conclusión que entre la economía y la morosidad se produce un ciclo inverso, es decir, que la figura de la morosidad se produce en menor porcentaje cuando se producen etapas de expansión y crecimiento de la economía debido a que hay un menor número de retrasos en el pago de las cuotas de los créditos; muy por el contrario ello incrementa cuando se está frente a una etapa recesiva de la economía.

Sobre el tema, Díaz (2010) realiza una clasificación de los factores macroeconómicos “en primer lugar habla sobre un grupo respecto del ciclo económico el cual revela una conducta pro cíclica que genera incremento y expansión en la economía y en etapas de crisis se da la desaceleración de la economía, en segundo lugar habla sobre un grupo que versa sobre la afectación de la liquidez y capacidad de pago de sus clientes en general, (personas jurídicas y naturales) debido a que se les aplica mayores tasas de interés y tienen menores ingresos, por último un grupo que habla sobre las variables que se vinculan con el nivel de endeudamiento de cada cliente, pues a mayor endeudamiento mayor posibilidad de incremento del porcentaje de morosidad, es decir, a mayor endeudamiento mayor dificultad en el cumplimiento de las obligaciones que los cliente asuma más si se producen factores externos como los del primer y segundo grupo en base a los señalado por el autor.

Al ver que se produce un ciclo de conexión entre los factores macroeconómicos la morosidad y las consecuencias negativas para la entidad financiera, consecuencia que no se producen de manera inmediata las entidades financieras pueden tomar como una señal de alerta cuando empiecen a presenciar dentro del sistema económico social alguno o varios de los factores ya mencionados y así de

esta manera evitar las consecuencias a grandes niveles que lleguen a generar la entrada en quiebra de la entidad financieras.

- **Factor Microeconómico:**

Ahora hablaremos sobre los factores a nivel microeconómico lo cuales hacen referencia a factores externos a un nivel más próximo al círculo en el que se desenvuelven los agentes o clientes con los que trabaja la entidad financiera, estos factores son “el crecimiento del crédito, el tipo de negocio con el que cuentan y las políticas y términos del crédito” (Altuve & Hurtado, 2018, p. 65); estos factores al igual que los macroeconómicos afectan la capacidad de pago de los clientes haciendo que lleguen a calificar como clientes morosos debido al retraso que presentan en la pagó de su deuda crediticia; Sin embargo, según Pineda (2001), dichos factores son producidos en lo general por las mismas entidades financieras quienes son lo que establecen las políticas crediticias para su clientes, son quienes buscan expandir su cartera crediticia mediante la colocación de créditos en el mercado, y muchas veces para conseguir ello asumen mayores riesgos , y en ello se involucra también a factores como la solvencia de la entidad financiera para suplir las morosidad de sus clientes deudores, la eficiencia para manejar dichos riesgos, las garantías con las que cuentan, con todo los factores mencionados y aplicado en las relaciones contractuales crediticias se tienen en cuestión la eficiencia de la cartera crediticia lo que se traduce en el retorno del dinero prestado y ello debido a que hay un mala supervisión y mal manejo de la capacidad de retorno del crédito por parte del banco quien asume los riesgos al momento de buscar mayor expansión con el otorgamiento de créditos.

En esta misma línea de investigación Salas y Surina (2003) señalan que en el caos de los factores microeconómicos se debe buscar generar un equilibrio entre el afán de crecimiento crediticio de la entidad financiera y la morosidad, es decir, las entidades deben tener muy presente este problema como muy probable consecuencia por lo que deben tener un buen enfoque en factores como las

modificaciones normativas, el tamaño y capacidad su cartera crediticia, las facilidades e incentivo que brinda a sus clientes y gestores bancarios.

Por otro lado, Aguilar y Camargo (2004) señalan que la calidad de la cartera crediticia de una entidad financiera se ve afectada por la política crediticia que la rige debido a la relación negativa que existe entre estos dos, la relación que mantienen es directa debido a la diversificación y expansión de la carta crediticia que toda entidad financiera busca y con la que se asume innegablemente un porcentaje de riesgos; por lo general se ve la presencia de estos factores cuando a nivel social se vive o atraviesa por una etapa de crisis financiera lo que se ve reflejado en la cartera crediticia de las entidades financieras y el comportamiento crediticio de los clientes morosos.

En base a lo desarrollado podemos indicar que ante la presencia de más de uno de estos factores sobre una sola relación contractual financiera existe mayor probabilidad de incumplimiento de las obligaciones que se desprenden de dicha relación por parte del prestatario, en decir empiezan a generar el incumplimiento del pago de las cuotas del crédito y si ello no es controlado en un debido tiempo solo conducen a un único camino para la entidad financiera el cual es la posible quiebra de dicha entidad.

Respecto a estos factores Veloz y Benou (2007) consideran que tanto los factores macroeconómicos como los microeconómicos resultan ser importantes de manera conjunta o individual para el incremento o disminución de grado de morosidad que se presenta en cada entidad financiera.

A nivel nacional la presencia de ambos factores es inevitable y ello se ve reflejado en la evolución de la cartera crediticia de las entidades financieras de nuestro país, por lo que la figura de la morosidad bancaria se ve nutrida por factores macro y microeconómicos y “no solo por las características del entorno económico en el que la entidad bancaria se desenvuelve y ello implica también los factores relacionados con las políticas internas de conducción del banco” (Aguilar et al., 2006, p. 79).

#### 2.4. Indicadores de Morosidad

Respecto a los indicadores de la morosidad, estos son entendidos como aquellas señales que evidencian la presencia de la morosidad en las relaciones contractuales que la entidad financiera mantiene con sus clientes; a nivel doctrinario no existe una corriente unificada que hable sobre los o el indicador de la morosidad, pero existe una postura o corriente más tendiente que reconoce tres indicadores del nivel o grado de la morosidad y de su sola presencia en la cartera crediticia de las entidades financieras.

Según lo señalada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP estos indicadores son “cartera de alto riesgo, cartera pesada y cartera atrasada, estos indicadores se reflejan la calidad de la cartera crediticia con la que trabajan a nivel financiero y son los que permiten evidenciar el nivel de morosidad y riesgo crediticio” (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP [SBS], s.f.).

- **Cartera de alto riesgo:** la SBS define a esta cartera como “la suma de los créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial”. (SBS, s.f., p. 2), esta cartera tiene un grado de porcentaje más severo respecto del total de los créditos otorgados debido a que incluye a varias condiciones respecto de los créditos en calidad de riesgos.
- **Cartera pesada:** según la SBS (s.f.), esta cartera se compone de la totalidad de los créditos directos e indirectos concedidos a un prestatario que tienen la calidad o calificación de deudor dudoso, deficiente o en pérdida.

También puede ser definida como “la ratio entre las colocaciones y créditos contingentes clasificados como deficientes, dudosos y pérdidas sobre los créditos directos y contingentes totales” (Aguilar y Camargo, 2004, p. 15).

- **Cartera atrasada:** esta cartera se encuentra conformada por los créditos no cancelado y los que han sido amortizados en la fecha de vencimiento por lo que, y pasaron a cobranza judicial, Aguilar y Camargo (2004) señalan que la cartera atrasada se puede calcular con la cantidad o monto de créditos vencidos y que se encuentran en cobranza judicial sobre el total de los críticos.



### 2.5. Importancia del Índice de Morosidad

Ahora bien la presencia de la figura de la morosidad es una figura negativa que ataca la estabilidad en las entidades financieras, y la forma como se calcula la morosidad dentro de una entidad financiera es mediante el índice de morosidad también conocido como ratio de morosidad es una herramienta que maneja cada entidad financiera, es una herramienta muy indispensable debido a los beneficios que puede brindar a la entidad financiera ya que “permite medir el índice de morosidad de un entidad financiera es decir se encarga de establecer la cantidad exacta de créditos que has sido calificados como morosos sobre el íntegro de los créditos concedidos”(Coll Morales, 2021), en base a ello se entiende que mediante el adecuado empleo del ratio de morosidad las entidades financieras pueden tener un mejor control identificación de sus clientes morosos y del porcentaje de deuda que mantienen respecto del capital y los intereses, la cual deberá ser tratada de manera inmediata con la intención de frenar, y no permitir el acrecentamiento del porcentaje de morosidad ello debido a las consecuencias negativas que se generarían en la economía y solvencia de los banco en caso los porcentajes de morosidad crezcan y se salgan de control.

En palabras de Coll Morales (2021) el índice de morosidad es un indicador mediante el cual se puede calcular o medir de operación, dentro de una entidad financiera, consideraras morosas, es decir, va a medir el número de créditos que no son pagados dentro del plazo establecido del total de sus créditos concedidos, así de esta manera se tiene un mejor control de estado en el que se encuentra dicha entidad, es por ello que es una de las herramientas financieras más utilizadas por parte de las diversas entidades financieras.

Para poder realizar el cálculo del índice de morosidad que existe en una entidad financiera se deberá realizar una división del total de número de créditos considerados como morosos entre el total de créditos que la entidad ha concedido.

$$\text{Índice de Morosidad} = \frac{\text{Total de Créditos Morosos}}{\text{Total, de Créditos Concedidos}}$$

### 3. LA RENTABILIDAD

#### 3.1. Definición

El término rentabilidad hace referencia a aquellos beneficios que se obtienen de cualquier tipo de operación que se lleve a cabo con la intención de obtener una ganancia económica, por lo que en el ámbito empresarial económico viene a ser la capacidad de las empresas para generar ganancias y utilidades mediante el dudo empleo de sus recursos; según Mafra et al. (2016) es una herramienta que permite evidenciar el estado de desempeño financiera de una empresa, y ello también se aplica en la entidades financieras, y así de esta manera teniendo pleno conocimiento del estado financiero de las empresas se puede tomar las decisiones más apropiadas sobre financiamiento basadas en dicha información; es decir, la rentabilidad es una forma de medir la producción de una empresa, la cual busca tener siempre resultado rentables pues de no ser así solo entrar en pérdida y obtención de resultados negativos a nivel financiero; para Hernández & Ríos (2013) la rentabilidad es un indicador, una variable específica que busca medir la estructura financiera de una empresa y básicamente consta de una combinación entre la deuda y el capital destinado al financiamiento; en base a ello se entiende que rentabilidad viene a ser la obtención del resultado positivo y de las ganancias finales que la empresa obtenga luego de realizadas todas u operaciones comerciales, solo en este caso podemos hablar que estamos frente a un empresa rentable.

En esa misma línea de investigación y teniendo en cuenta que la rentabilidad como indicador de los resultados positivos de una empresa, Handley et al. (2018) precisan que la rentabilidad vienen a ser un elemento indispensable en el funcionamiento de las entidades financieras y el desempeño de dicha actividad empresarial pues permite evaluar el estado de la gestión empresarial que se viene realizando, la cual se ve reflejada en los

resultados obtenidos, y en caso no sean ventajosas tomas acciones que permitan convertir más ventas en ganancias y reducir el porcentaje de pérdidas o desventajas económicas de la empresa.

Según De La Hoz et al. (2008), la rentabilidad de un indicador utilizado a nivel mundial por la importancia que tienen dentro del análisis financiero pues permite tener una valoración transparente respecto de la capacidad con la que cuenta para realizar sus operaciones y que dichas operación le permitan la obtención de beneficios y ganancias económicas, es decir, que si una empresa obtienen rentabilidad dentro de sus actividades financieras se debe a que el trabajo que vienen realizando entorno a su actividad empresarial es bueno pues es obteniendo ganancias, resultados positivos que le permiten crecer dentro del mercado; por otro lado la información que proporciona el indicador de rentabilidad para una empresa es muy importante que en base a dicha información se generan los diagnósticos sobre el estado de la empresa y ello sirve al momento de la toma de decisiones pues al contar con la información sobre el estado financieros de la entidad se busca tomar decisiones acertadas y que permitan la mejora de las situación de la empresa y así evitar un decisión que perjudique y traiga como consecuencia pérdidas económica y un menor porcentaje de rentabilidad; entre tanto Gitman & Zutter (2012), señala que los indicadores precisamente sirven para la correcta toma de decisiones y el indicador de rentabilidad no es la excepción, ya que con él se puede analizar los resultado obtenidos por la empresa para en base a ello realizar modificación en las estrategias de mercado o repotenciar las que ya se vienen trabajando.

Al respecto, **Sánchez (1994) señala** que cuando se habla de rentabilidad se puede hacer referencia a una rentabilidad económica y una rentabilidad financiera, los que desarrollaremos a continuación:

- **Rentabilidad Económica:** con la rentabilidad económica se hace referencia al nivel de capacidad de las empresas para la adecuada gestión de las inversiones que realiza como parte de su actividad empresarial, y ello recae sobre el factor de

margen y de flujo del activo; así de esta manera se permite a la empresa medir su porcentaje de eficacia; la forma en la que se realiza el cálculo de la rentabilidad económica es el resultado neto contable sobre el activo neto total.

$$\textit{Rentabilidad Económica} = \frac{\textit{Resultado neto contable}}{\textit{Activo neto contable}}$$

- **Rentabilidad Financiera:** en este caso la rentabilidad financiera hace referencia al nivel de capacidad que tiene una empresa para la generación de riqueza con el objetivo de beneficiar a sus socios accionistas, pero esta rentabilidad va a depender de alguna manera de la influencia que en ella generen los factores de la rentabilidad económica, el grado de endeudamiento o apalancamiento. por lo que se encuentra muy vinculado con las ganancias obtenidas por los inversores, pero no deja de ser una rentabilidad de la empresa; la forma en la que se realiza el cálculo de la rentabilidad financiera es la riqueza obtenida dentro de un periodo de tiempo entre los recursos aportados para su generación.

$$\textit{Rentabilidad financiera} = \frac{\textit{Resultado Neto}}{\textit{Recurso Propio}}$$

En base a lo señalado podemos concluir indicando que la rentabilidad considerada como un indicador es una medida de rentabilidad de las entidades financieras y de cualquier empresa en sí, que permite la toma de buenas decisiones respecto a la productividad y los resultados obtenidos, este indicador al reflejar el nivel de productividad y ganancias netas obtenidas a favor de los socios accionistas es el indicado que más relevancias tiene en el mundo empresarial y es el que siempre está en constante crecimiento; los cálculos que se realizan sobre la rentabilidad ya sea económica o financiera sirven para medir la capacidad de la empresa y las ganancias obtenidas para la empresa y sus accionistas.

### 3.2. Las dimensiones de la Rentabilidad

Como ya sabemos la rentabilidad permite medir la capacidad que cuenta cada empresa para la generación de sus propias utilidades y ganancias y por ende el progreso de su

desarrollo dentro del mercado y para poder determinar el grado de rentabilidad se hace el empleo de diferentes indicado que en palabras de Yilmaz (2019) deberán ser aplicadas principalmente en tres dimensiones de la rentabilidad, las cuales considera fundamentales y procederemos a desarrollar:

- **Rentabilidad sobre Ventas:** esta dimensión de la rentabilidad hace referencia al resultado obtenido del cálculo medición realizado entre las utilidades netas e ingresos por las ventas; con ello se logra saber la ganancia que se obtienen por cada unidad de moneda vendida, es decir por cada sol y ello demuestra el nivel de rentabilidad en las ventas.

$$\frac{\textit{Utilidad Neta} \quad X \quad 100}{\textit{Ventas Netas}}$$

- **Rentabilidad sobre Activos:** respecto a esta dimensión el autor señala que con ella se logra medir la efectividad que tiene una empresa en el desarrollo de su actividad económica empresarial, pues con ella se miden todos los factores que repercuten en su rentabilidad, es decir los factores positivos y los factores negativos.

$$\frac{\textit{Utilidad Neta} \quad X \quad 100}{\textit{Activo Total}}$$

- **Rentabilidad sobre el Capital:** por último, la rentabilidad sobre el capital hace referencia a las inversiones que realizan los socios accionistas, por lo que con esta rentabilidad se mide cuanto es la ganancia obtenida por cada sol que invierten en su negocio y ello se traduce en utilidades alcanzadas

$$\frac{\textit{Utilidad Neta} \quad X \quad 100}{\textit{Cap. Contable}}$$

### 3.3. Indicadores de la Rentabilidad

Cuando se hace referencia al término indicadores se entiende como aquella herramienta que indica algo, que otorga una información precisa respecto de algo, entonces si hablamos de indicadores de la rentabilidad se presume que son herramientas que indica el estado de rentabilidad de una empresa, de acuerdo a lo señalado por la bolsa de valores (2021) hace referencia a todo indicador financiero que sirve como herramienta la cual tienen el objetivo de medir y calcular la efectividad de la actividad empresarial y su correspondiente administración dentro de una empresa así de esta manera se tiene un control sobre los gastos y costos en los que incurre dicha empresa lo que permite tener visualizado de mejor manera la obtención de utilidades mediante las ventas, es decir, que los indicadores sirven para mostrar la realidad financiera en la que se encuentra una empresa, pudiendo ser resultados positivos o negativos los que se obtengan en base a dichos indicadores se tendrá en cuenta la información obtenida para la continuación o reforma de la forma como se viene desarrollando la actividad empresarial, si es necesario hacer modificación sobre las estrategias ya empleadas por no generar buenos resultados o repotenciar las que ya se vienen trabajando debido a los resultados positivos que genera.

En palabras del Herrera et al. (2012), toda aquella persona que decide iniciar alguna actividad empresarial ya sea de manera conjunta o individual lo realiza con la intención de enriquecer su patrimonio, de obtener ganancias de la actividad económica empresarial que decide emprender, es por ello que es fundamental tener conocimiento sobre el rendimiento que presenta dicha actividad empresarial pues sin ello no se contaría con un norte claro al cual dirigirse, y para poder tener conocimiento del estado y rendimiento de una empresa se deberán aplicar los indicadores de rentabilidad ya que mediante ellos se evidencia la situación en la que se encuentra la empresa, y de esta manera se puede tener un mejor manejo de los costos, gastos y ganancias obtenidas; en base a la información que brindan los indicadores de la rentabilidad los administradores y encargados del buen funcionamiento de la empresa podrán tomar mejores decisiones ya que tienen claro el panorama respecto del estado en el que se encuentra la empresa, en término sencillo respecto de si la empresa está brindando ganancias y frutos o solo está obteniendo pérdida y conduciéndolos a la quiebra.

Por otro lado, se tiene a Pacheco et al. (2002) quienes considera que estos indicadores son una herramienta básica e indispensable, son el mínimo instrumento que toda empresa debe aplicar como parte de sus políticas de control y estrategia a nivel de todas sus áreas para poder conocer el estado respecto de los resultados, por lo que se entiende que solo de esta manera se podría llevar la adecuada conducción y dirección de una empresa para lograr acrecentar las ganancias y utilidades, lo que se traduce en rentabilidad de la actividad empresarial que una empresa desarrolla dentro del mercado.

Siguiendo la línea de investigación y ya teniendo en claro de que se trata los indicadores de rentabilidad, hablaremos sobre qué tipos de indicadores son los que existen a la actualidad y a nivel doctrinario existen una amplia gama de indicadores, pero los más utilizados son “el retorno sobre las ventas (ROS), retorno sobre los activos (ROA) y retorno sobre el patrimonio (ROE)” (Goldmann, 2017), los que procederemos a desarrollar en las siguientes líneas:

- **Retorno sobre las ventas (ROS):** respecto a este indicador también conocido como Return On Sales o índice de productividad; es aplicado para tener conocimiento sobre la capacidad de ingresos que maneja una empresa para la obtención de ganancias respecto de las ventas que realiza, con este indicador en términos sencillos se busca conocer es el porcentaje de utilidad o pérdida que se obtiene de las ventas realizadas, pues el objetivo de toda empresas es que el nivel o porcentaje del ROS que tiene siempre sea positivo y vaya en crecimiento de esa manera se refleja la eficiencia del trabajo que se viene realizando sobre el manejo de sus recursos.

El cálculo que se realiza para obtener el porcentaje de retornos sobre las ventas es mediante una división del beneficio operativo de la empresa en un periodo de tiempo determinado entre el total de las ventas netas efectuadas.

$$ROS = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$$

- **Retorno sobre el patrimonio (ROE):** también conocido como Return on Equity, y viene a ser uno de los indicadores más empleados a nivel financiero con el que se logra medir la rentabilidad de una empresa y los resultados se miden de acuerdo a l nivel de ROE, es decir mientras mayor sea el ROE mayor será el grado de rentabilidad que una empresa puede generar respecto de los recursos que invierte para el desarrollo de la actividad empresarial; mediante este indicador se puede tener conocimiento sobre la capacidad que tiene una empresa para la generación de ganancias para el beneficio de sus inversores solo de esta manera se puede hablar de rentabilidad dentro de una empresa en base a la inversión realizada; ahora bien la forma en la que se realiza el cálculo del ROE es haciendo una división de la utilidad neta o beneficio neto obtenido en la empresa, la cual se halla en el estado de resultados, entre el patrimonio, el cual se halla en el balance general o estado de la situación financiera de la empresa, y así se obtendrá como resultado el rendimiento del patrimonio obtenido.

$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$$

- **Retorno sobre los activos (ROA):** las siglas asignadas provienen de su denominación en inglés Return on Assets, la cual hace referencia a un indicador que tiene la finalidad de medir la rentabilidad de los activos lo que se traduce en la capacidad de las entidades financiera o cualquier empresa en general de generar ganancias de manera amplia es decir tomando en cuenta los activos de todos en la entidad y no solo limitándose al patrimonio que invirtieron de sus accionistas; cuando se hace la aplicación de este indicador se llega a obtener información valiosa con la que tiene claro si el trabajo que se vienen realizando como parte de la dirección y desarrollo de la empresa es el adecuado y si se viene utilizando de manera adecuada los activos de la empresa; y ello debido a que si el cálculo de



este indicador señala que las acciones de la empresa se ven en disminución se podrá tomar acciones en un debido tiempo para frenar dichos resultados, acciones como la disminución de costos, el incremento del precio de venta, entre otras con la intención de incrementar la utilidad neta. y no se obtengan pérdidas; ahora bien, el cálculo que se realiza para conocer la rentabilidad que tienen los activos de una empresa es la división de los resultados del ejercicio es decir del beneficio neto entre el total de activos con el que cuenta.

$$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activos}$$

#### **3.4. Importancia de la Rentabilidad**

Como ya se ha visto el empleo de la ratio de rentabilidad o índice de rentabilidad busca brindar conocimiento sobre la capacidad de generación y producción de resultados que se da en cada entidad financiera es decir dan a conocer si una empresa es rentable o no y ello es vital para el desarrollo de la empresa y bajo el análisis de la presente investigación es de vital importancia para las entidades financieras pues solo de esta manera tendrán la certeza de si las actividades que vienen desarrollando son adecuada y están alineadas a lograr el desarrollo y crecimiento de la entidad financiera y en ello radica la importancia de la figura de la rentabilidad, por permitir brindar el real estado de la actividad económica que se viene desarrollando y en base a ello repotenciar aquellas medidas que generan resultados positivos con la intención de maximizar los niveles de rentabilidad y modificar aquellas medidas no tan eficaces; desde la perspectiva de Aguirre et al. (2020) la rentabilidad es una herramienta necesaria a nivel financiero con la que se puede conocer cómo se vienen dando el retorno de las inversiones realizadas, y los beneficios que se obtienen respecto de su adecuada utilización, como métrica o instrumento para calcular la rentabilidad de una empresa, es la información oportuna que brinda sobre el estado en el que se encuentra la empresa con las actividades que vienen desarrollando lo que permite tener una visión clara sobre cómo se vienen desarrollando las actividades de la entidad financiera y una mejor perspectiva del panorama a futuro y al contar con dicha

información se puede actuar de mejor manera haciendo los ajustes y cambios que se requieran con la intención de obtener mejores porcentajes de rentabilidad; y la obtención de dicha información se logra mediante el empleo de los indicadores de rentabilidad antes desarrollados y su correspondiente y adecuada interpretación y análisis.

Si en la actualidad y dentro del mercado en el que nos desenvolvemos donde los recursos son escasos, teniendo en cuenta el objetivo por el que se inicia cualquier actividad empresarial, una empresa y entidad financiera realizada de manera adecuada y correcta la aplicación de los indicadores de rentabilidad resulta posicionarlo en una situación ventajosa respecto de aquellas empresas que no aplican dichos indicadores y que no los interpretan para la toma de decisiones futuras respecto de la actividad empresarial que desarrollan, ya que en base a todo lo desarrollado líneas arriba podemos concluir que la rentabilidad y sus indicadores son una herramienta financiera para la adecuada toma de decisiones dentro de una entidad financiera y cualquier empresa en general.

#### **4. LA MOROSIDAD Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD**

Luego de haber desarrollado y analizado las figuras de la morosidad y la rentabilidad en el ámbito financiero, podemos señalar que son dos figuras en contraposición pues mientras la rentabilidad busca reflejar el estado que se encuentra la empresa en cuanto a ganancias, obtención de utilidades y rentabilidad la cual tiene el ánimo de siempre querer ir en crecimiento, la morosidad es una figura que se contrapone a esta y sobre todo que la atacó de manera directa y negativa al impedir que no se puede progresar o incrementar los porcentajes de rentabilidad de una empresa debido a la existencia de la figura de la morosidad, la cual mientras sea mayor genera mayores consecuencias negativas sobre la rentabilidad.

Al respecto, Gonzales (2012) señala que el impacto que genera la figura de la morosidad sobre la rentabilidad de una entidad financiera es negativo, ya que no permite el avance y crecimiento de la obtención de utilidades y ganancias de la actividad empresarial que se vienen desarrollando lo que se traduce en una empresa con bajos porcentajes o niveles

de rentabilidad; y ello en una entidad financiera se entiende que ante la presencia de clientes morosos estos pierden su reputación crediticia, es decir toda relación contractual financiera que se produce en las entidades financieras nace de la confianza en el prestatario quien es el que solicita el crédito, confianza de que el dinero o préstamo que se realizó será retornado conforme lo pactado contractualmente ahora cuando un cliente no cumple con su obligación crediticia se adquiere la calidad de cliente moroso y esto genera la pérdida de confianza en el prestatario ahora considerado moroso por lo que es un tanto más difícil mantener una relación contractual con dicho prestatario ya que los clientes que son calificados como moroso pueden verse reflejado en la entidad como pérdidas.

Ahora bien, los efectos negativos que se generan debido a la morosidad inciden tanto en los sectores financieros como en los productivos, y ello se refleja dentro de la empresa y a nivel de todo el país por lo que la economía a nivel nacional se ve afectada ya que si se produce un porcentaje de morosidad alto dentro de una entidad financiera y eso se multiplica en muchas otras entidades más por lo que la financiación de las entidades financieras disminuye y se traduce en resultados de pérdida por lo que las medidas que proceden a tomar dichas entidades es la elevación de los intereses y comisiones que aplican en los futuros créditos que concedan con la intención de compensar de alguna manera las pérdidas que les genera el tener clientes morosos que no cumplan con sus obligaciones crediticias y mantengan su deuda impagas y así de esta manera se disminuye los riesgos que puede ocasionar tener un alto porcentaje de morosidad dentro de la cartera crediticia.

La obtención de buenos resultados de rentabilidad en un gran número de empresas y de entidades financieras de manera consecuyente e innegable producen efecto positivo en la economía, por ello podemos entender que la morosidad se encuentra muy ligada a la economía de un país, por lo que a mayor porcentaje de morosidad dentro de la economía de un país se genera una mala situación económica con inestabilidades financieras, se produce una alta tasa de desempleos, menos ingresos económicos y por ende menos gastos a realizar por parte de cada persona y ello sólo genera que el flujo de la economía pierda su continuidad y productividad.

#### 4.1. Sector Financiero

Cuando se habla sobre el sector financiero se hace referencia a aquel grupo de entidades y empresas que tienen como objetivo desenvolverse empresarialmente en el campo de la actividad crediticia, en las finanzas y demás involucradas., este sector se encarga de generar un flujo o movilidad del dinero de los ahorristas a favor de los inversionistas mediante la concesión de un crédito por lo que cumplen una función de intermediación entre las dos partes.

Según el Banco Mundial (2022) el sector financiero es un sector esencial como parte del desarrollo económico y social de un país debido a que contribuyen con su estabilidad económica financiera y sobre todo con su crecimiento y cuando todas las entidades de manera conjunta generan buenos resultados respecto de su actividad empresarial contribuyen con uno de los objetivos del Banco Mundial el cual es combatir la pobreza y fomentar la prosperidad y ello se debe a que se genera un crecimiento económico con la actividad que desarrollan las entidades financieras dentro del mercado.

Ahora bien, sobre el tema Lawrence (1997) señala que toda entidad financiera, empresas y demás agentes que se mueven dentro del sector financiero generan diversos aportes a la sociedad en la que desarrollan sus actividades los cuales surgen de todas las actividades que mantienen, es verdad que dichos aportes en ocasiones no pueden ser tan beneficiosos como en otras ocasiones, pero el ideal de este sector es generar los siguientes beneficios:

- **Estabilidad financiera:** por estabilidad financiera se debe entender que es “aquella habilidad del sistema financiero para facilitar y mejorar los procesos económicos para manejar riesgos y para procesar y absorber shocks” (Ponce y Tubio, 2010, p. 4), por lo que se puede hablar de estabilidad financiera dentro del sector financiero siempre y cuando dicho sector cuente con la capacidad de facilitar el desarrollo de la economía y de eliminar o disminuir cualquier causa que genere la pérdida de estabilidad financiera, es decir la estabilidad financiera se traduce en la capacidad que se tiene para manejar el sistema financiera y sus actividades con el objetivo de proporcionar el mejor entorno para que la sociedad pueda involucrarse directa e indirectamente.

La estabilidad financiera que empieza a obtenerse como consecuencia del desarrollo de la actividad y sus buenos resultados es a nivel local, es decir en el mismo entorno en el que se desenvuelve la entidad financiera en particular, para posteriormente irse ampliado a nivel nacional e internacional. Al respecto considera que cuando dentro de un país existe estabilidad financiera ello se ve reflejado en el nivel de inversiones que se realizan en dicho país y en el nivel de confianza que la sociedad y los interesados en moverse en el sistema financiero tienen, pues ello se traduce en porcentajes de riesgo bajos; y así de esta manera se contribuye con el desarrollo de la sociedad y su enriquecimiento debido a las mejores condiciones que vienen consecuentemente con la estabilidad financiera de un país.

Al respecto Ponce y Tubio (2010) señala que en los últimos años a nivel mundial los países se encuentran en un constante trabajo por generar reformas y mejoras en sus políticas de gestión del sistema financieros, políticas más eficiente y que les proporcione una estabilidad financiera y así de esta manera reducir los riesgos que se vienen asumiendo debido a la crisis que se generó a causa de la pandemia mundial por el Covid-19 y proyectándose a futuro buscan evitar el surgimiento de mayores crisis, también indica que para poder procurar una estabilidad en el sistema financiero se debe actuar de manera anticipada, es decir, que se tomen medidas con anticipación a los sucesos críticos y con las que se busca mitigar los riesgos y amenazas.

- **Buen acceso al financiamiento:** ahora bien, otra de las buenas cualidades que se puede encontrar dentro del sector financiero es el buen acceso al financiamiento, es decir que los interesados en obtener un crédito puedan acceder a dicho crédito con el apoyo de determinada entidad financiera de una manera justa y equilibrada pese a la falta de igualdad de condiciones entre las partes que celebran el contrato respecto de la concesión del crédito a favor del prestatario.

El acceso al financiamiento o acceso a servicios financieros son un situación esencial para el crecimiento de aquellos grupos que no pueden desarrollarse por sus propios recursos y buscan un apoyo económico en la entidades financieras, de

esta manera “se brinda la posibilidad a los emprendedores de iniciar y crecer dentro del mercado y a sociedad y ello trae consecuencias positivas como el mayor flujo de la economía y el incremento de puestos de trabajo” (Innovation for poverty action [IPA], s.f.), y cuando hablamos de un buen acceso a un financiamiento se hace referencia a que las condiciones en las que se produce dicho acceso y consecuente relación contractual, son óptimas para ambas partes y genera beneficios para quien recurre a un financiamiento pues tienen mayor acceso a oportunidades y a nivel social respecto del bienestar y crecimiento económico de la sociedad.

Por lo que el sistema financiero y su constante flujo depende de que las personas soliciten acceder a un financiamiento, soliciten un préstamos y así de esta forma se genera el flujo del dinero y la economía, pues con dicho acceso a un financiamiento destinado de manera adecuada por quien lo solicita este puede verse beneficiado debido a que se encuentra en la posibilidad de mejorar su condición de vida y economía i realiza una buena inversión y empleo del crédito que se le otorgó como el hecho de iniciar un negocio.

- **Los mercado de capital:** en palabras de Peiro Ucha (2015) el mercado de capitales es un mercado donde los agentes que se desenvuelven en el mercado recurren a él con la intención de obtener algún financiamiento por un periodo mediano o largo mayor a los 18 meses, pues con dicho financiamiento pretenden realizar inversiones que no son retornables en corto plazo; una vez entendía la figura de los mercados de capital podemos señalar que su presencia de algún manera es indispensable dentro de un sistema financiero, ya que mediante su acceso se contribuye al alcance de los objetivos del desarrollo sostenible mediante la participación de los inversionistas quienes otorgan un financiamiento a largo plazo.

Según el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP (s.f.) dentro de este mercado los demandantes y ofertantes se encuentran en condiciones de negociar de manera directa, mediante este mercado se da una canalización de los ahorros de las personas a través de sus entidades financieras para que dichos ahorros sean

facilitados a otras persona que buscan invertir el dinero y financiar proyectos; la forma en cómo se manejan las transacciones en este mercado son una alternativa diferente a los financiamientos tradicionales que otorgan los bancos, pues mediante el mercado de capitales se accede a financiamientos con costos reducidos mediante la colocación de títulos por lo que se genera más rentabilidad sobre la inversión del dinero obtenido de dicho financiamiento; por lo general quien deciden moverse en este tipo de mercado son empresas privadas grandes, instituciones como las AFP y el mismo Estado.

Este mercado puede ser de dos clases, el mercado primario y mercado secundario, “respecto del primario, en este mercado se da la colocación de los nuevos instrumentos financieros y en el mercado secundario se da su respectiva negociación de los instrumentos financieros ya colocados previamente” (Banco Central de Reserva del Perú [BCRP], s.f. p. 2).

#### **4.2. Importancia en el sector financiero**

Luego de haber desarrollado sobre lo que es el sector financiero y sus implicancias podemos desarrollar la importancias de esta figura a nivel social y financiero; el sector financiero se encuentra vinculado al sistema financiero y los mercados financieros de una sociedad y todos estos factores en conjunto son importantes para el adecuado crecimiento económico de la empresas, entidades financieras y de la misma sociedad y sus particulares , y “ sólo si se cuenta con un sistema financiero con estabilidad se puede garantizar el crecimiento para las empresas y la sociedad”(Conexión ESAN, 2016), e debe tener presente que cuando se habla de sector financiero sistema financiero se hace referencia a la economía de una sociedad y los entes que trabajan en ello, es decir a los grupos y personas que contribuyen con el flujo de la económica, situación que hoy en día es inevitables y sobre todo indispensable para el desarrollo y crecimiento a nivel general y en ello radica la importancia de este sector.

Sobre este punto, Karamelikli (2016) señala que no solo se debe procurar el crecimiento de la economía sino que este debe darse de manera adecuada y sana, y sobre todo debe procurar con mayor urgencia en los países subdesarrollados o países que se encuentra en proceso de desarrollo, ahora bien respecto del sector financiero señala que es una herramienta que permite la conexión entre los ahorristas y los inversores, por lo que cumple una figura de intermediación y ello se puede dar a nivel local o a nivel internacional, pues resultaría un desperdicio de oportunidades si el dinero de los ahorristas lo dejamos durmiendo en sus cuentas bancarias, ya que si dicho dinero es usado por los inversionistas se producen mayores oportunidades y con ello el crecimiento económico del cual se habló líneas arriba; ya teniendo claro cuál es la importancia de la figura del sector financiero podemos entender que si no se lleva a procurar dicho crecimiento y el adecuado flujo de la económica solo se está conduciendo a la sociedad a una situación de crisis la cual no solo afecta a nivel local sino puede verse reflejada a nivel mundial haciendo que la economía de todos los países se ve a afectada otros factores también se ven afectados.

Según Schumpeter (1912), el principal grupo que trabaja en el sector financiero son los bancos y las entidades financieras y ellos cumplen un rol esencial debido a que constantemente promueven el desarrollo social económico mediante el otorgamiento de financiamiento que conceden a las personas, naturales o jurídicas que recurren a ellos para pedir este apoyo económico; por lo que todos aquellas empresas, entidades y personas que se desenvuelven dentro del sector financiero son de vital importancia pues el rol que cumplen es trabaja por el constante flujo de la economía y su crecimiento mediante su interacción y desarrollo de su actividad económica empresarial con los particulares, pues mediante ello se da de manera más sencilla el adecuado uso de los ahorros de las personas y empresas, lo cual se convierte en inversiones y genera empleo y este a su vez genera crecimiento económico.



#### 4.2.1. En el Mundo

Si hablamos del sistema financiero a nivel internacional debemos hacer referencia en primer lugar al proceso evolutivo que ha tenido a través de la historia, Barra et al. (2013) señalan que esta sistema comienza con el flujo de la moneda de oro como ficha de cambio reemplazando al trueque, algunos historiadores señalan que la aparición del oro como moneda de cambio se dio en Inglaterra, posteriormente se optó por la emisión de monedas y billetes que representan las reservas de oro, esta etapa fue conocida como “patrón oro”, se dio entre los años de 1870 y 1934, es decir los bancos otorgaban determinadas monedas o fichas de cambio en base a las reservas de oro con las que contaban, este sistema fue expandiéndose progresivamente a nivel internacional logrando que se maneje un tipo de cambio fijo lo que genere una mayor estabilidad en la economía y la situación financiera que se atravesaba a nivel mundial; posteriormente esta figura se dio de manera inversa, es decir, había la posibilidad de cambiar las monedas y billetes por oro pero a precios inferiores, con ello de alguna manera se generó una estabilidad en el tipo de cambio de las monedas nacionales y los cambios internacionales; Lozano (2017) señala que durante la primera guerra mundial la etapa de patrón de oro comienza desaparecer es decir cada vez menos personas utilizan este sistema lo que genera que se produzca una alza en los precios, posterior a la guerra se produjo el regreso de dicha etapa, pero ello se dio bajo una situación de recesión económica lo que ocasiona una gran inestabilidad dentro del sistema financiero a nivel mundial, altos porcentajes de desempleo; como respuesta a este problema ya en 1944, 44 países buscaban celebrar un acuerdo sobre la creación del FMI para de esta manera erradicar los problemas de recesión económica que se atravesaban, fomentar el empleo y generar una estabilidad financiera a nivel mundial todo ello de la mano de un buen desarrollo del comercio exterior; este desarrollo positivo se fue dando de manera progresiva y se vio que la mayoría de los países optaron por tener como moneda de cambio sobre un precio estable del oro al dólar; de manera posterior por los años 1973 se comenzó a hacer cambios un poco más flexibles pese a ello el dólar siguió manteniendo su posición y así se da hasta la fecha.

Durante todo este periodo y proceso evolutivo el sistema financiero a nivel internacional empezó a componerse por diversas instituciones indistintamente si pertenecías al sector privado o público y para que se desarrollen en conjunto de manera adecuada fue necesario la implementación de reglas y políticas que rijan sus conductas, es decir dentro del sistema financiero es necesaria la presencia de un marco que regule las transacciones que se llevan a cabo y así de esta manera evitar inconvenientes, ahora bien más allá de esta reglas o lineamientos las personas que deciden trabajar dentro del sector financiero lo hacen con el propósito de incrementar sus patrimonios, de generar riqueza, de obtener ganancias, y ello no solo queda para este sector ya que todos los sectores y sistemas que forman parte de la sociedad se encuentran relacionados de manera directa e indirecta, en mayor o menor grados con el sistema financiero y así se da hoy en día, es decir que todo fluye en torno al sistema financiera de un localidad de un país y a nivel mundial.

En palabras de León Cristancho (s.f.) el sistema financiero internacional o mundial vienen a ser un sistema que agrupa a diferentes instituciones, públicas o privadas, a los mercados financieros y diferentes entidades financieras, quienes realizan contribuciones económicas y financiaciones a la economía mundial con la finalidad de que sus actividades económicas empresarial puedan desarrollarse de la manera más adecuada, la labor que cumplen dentro del sistema financiero internacional es la de un intermediario entre el sector de ahorristas y el sector de gastos e inversionistas generando así un flujo constante de estos recurso y de esta manera puedan tener una utilización productiva generadores de más riqueza, y ello resulta ser necesario para el desarrollo y progreso de la actividad comercial internacional.

Al respecto Correa (2004) indica que el sistema financiero internacional surgió con la aparición de la figura del capitalismo y la globalización debido a la necesidad de la satisfacción de necesidades con diferentes bienes y servicios que poseían otras personas y para lo cual se recurre al intercambio de los bienes y servicios que uno necesitara y ello se empezó a dar en diferente sociedades y naciones a nivel mundial; es decir que con el afán de lograrlo y procurar de manera adecuada la satisfacción de necesidades básicas las persona comenzaron a realizar intercambio de los bienes y servicios que podían brindar

a otras personas y este fenómeno se fue presentado de manera creciente permanente generando repercusiones positivas en la economía mundial, pues mientras mayor exportación tengan respecto de los bienes y servicios que ofrecen dentro del mercado obtendrán mayor productividad y rentabilidad, pero como ya se mencionó este es un proceso de desarrollo constante y permanente y es por ello que muchos países se encuentran en camino de generar mayor estabilidad financiera para su sociedad y para la sociedad de los países externos y estos son los países en desarrollo.

Como hemos visto el flujo de sistema financiero no puede darse de manera aislada, todos trabajan de manera conjunta y conexas es por ello que se puede hablar de un sistema financiero internacional y ante la presencia de tan grande sistema es necesario contar con una institución de dicha magnitud y es por ello que existe el Banco Mundial el cual cumple un rol esencial dentro del sector financiero a nivel mundial es cual es considerado como “una asociación mundial única, donde trabajan cinco instituciones en búsqueda de soluciones sostenibles para reducir la pobreza y generar prosperidad compartida en los países en desarrollo” (Grupo Banco Mundial, 2022), de esta manera el Banco Mundial contribuye con la labor que tiene cada Estado respecto del índice de pobreza que se halla en sus países, contribuye con el fomento de la prosperidad y el desarrollo de todos los países mediante el ofrecimiento de herramientas y productos financieros, en base a ello podemos entender que la función que cumple en Banco Mundial dentro del sistema financiero a nivel mundial es vital ya que cumple un rol de asistencia y apoyo financiero a todo aquellos países que se encuentran en desarrollo.

Ahora bien, ya teniendo claro en qué consiste el sistema financiero mundial es necesario tener presente las funciones que cumplen los actores de este sistema las cuales se encuentran alineadas a parámetros económicos financieros, sobre ello Agudelo (2014) indica que son siete las funciones principales que se deben cumplir:

- Promover un adecuado sistema de recaudación de los pagos de los bienes y servicios.

- Conceder de manera responsable capitales para el desarrollo de los proyectos empresariales, es decir, responder a la solicitud de apoyo económico de las empresas que buscan financiamiento para sus proyectos.
- Contar con una adecuada y atractiva propuesta para los ahorristas, es decir, procurar la mayor cantidad de captaciones de los ahorristas ya que con su participación se puede generar el flujo de dicho dinero concedido mediante créditos a los inversionistas.
- Determinar de manera clara la relación de intercambio entre el riesgo y el rendimiento, las entidades del sistema financiero que asumen mayores riesgos deben de tener la obtención de un mayor rendimiento o un rendimiento adicional respecto del crédito con mayor riesgo.
- Establecer el rendimiento promedio a alcanzar por un periodo determinado, en base a los plazos, tasas, porcentajes e intereses con los que trabajan.
- Adecuado manejo del riesgo que deciden asumir, el cual por lo general los mercados financieros se encargan de transferir dicho riesgo a los demás agentes de la economía.
- Proporcionar la supervisión de la gerencia de las empresas ello debido a la frecuencia con la que se da la negociación de los activos financieros, de esta manera se tiene una mejor perspectiva a favor de los inversionistas del desempeño económico de sus emisores.

#### **4.2.2. En el Perú**

Ahora bien, como hemos hablado el sistema financiero es un sistema con presencia a nivel internacional y el Perú no es la excepción, por lo que procederemos a desarrollar la figura del sistema financiero a nivel nacional.

Al respecto Bustamante (s.f.) señala que es evidente y no puede ser puesto bajo discusión la relación entre el sistema financiero y el desarrollo económico es decir que si no se tiene un buen manejo del sistema financiero de un país resulta más difícil que dicho país presenta un crecimiento económico adecuado, y en el caso del Perú, que es un país que se encuentra en desarrollo, se debe lograra alcanzar un sistema financiero más profundo

y repotenciar la solidez con la que se viene dando con la finalidad de alcanzar mejores resultados respecto del crecimiento y desarrollo económico que se presenta; añade también que todo sistema financiero surge con la intención de generar una relación menos asimétrica entre los mercados mediante la disminución de fricciones debido a dichas asimetrías y la reducción de costos.

En palabras de Villanueva (2007), nuestro país agrupa a todas las instituciones, empresas, y demás grupos, que tengan la intención de regular y trabajar con los recursos financieros, dentro del sector financiero y vienen a asumir el rol de actores económicos dentro del país y frente a la sociedad y la personas interesadas en integrar dicho sistema mediante la figura de ahorristas inversionista o empresas que requieran de financiamiento asume el rol de intermediario financiero; sería absurdo no reconocer la actual situación que se produce en nuestro país con relación al sistema financiero, en el Perú existen dos tipos de sistemas el formal y el informal:

- **Sistema financiero formal:** son todas aquellas empresas que se encuentran reguladas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS aquí en el Perú y cuentan con la autorización y todos los permisos para operar como una entidad financiera dentro del país y están alineados a una regulación legal la cual busca proteger todas las relaciones contractuales que se origine con dichas entidades financiera y el flujo adecuado de la economía en general.
- **Sistema financiero informal:** ahora bien, este sistema financiero es el opuesto al formal no cuenta con reconocimiento ni esta reguladas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS mucho menos se dentro de los parámetros que establece el marco legal correspondiente y por ende en este tipo de relaciones que se dan lo que prima es la inseguridad y el alto riesgo en las mismas operaciones como en economía misma.

En base a lo desarrolla podemos concluir indicando que la presencia de un sistema financiero en el país resulta ser indispensable ello debido a su importancia la cual conforme a los señalado por Banco Interamericano de Desarrollo (2005) entendemos que radica en esa posibilidad que tienen de generar o producir inversiones de capital en el mercado la cual puede ser utilizada en diferentes sectores y no solo en el financiero y así

de esta manera estos sectores contribuyen en el crecimiento económico de dicho país y en el caso en particular, contribuyen con el crecimiento económico del Perú y el desarrollo de sus sociedad; es decir mediante el sistema fichero y sus actores financieros la sociedad puede acceder a créditos para la obtención de liquidez puede participar de estos procesos mediante los ahorros que depositen en las entidades financieras.

En base a ello y siguiendo la línea de investigación de Villanueva (2007), son diversos los beneficios que se llegan a producir con adecuado sistema financiero, beneficios como:

- La producción de mayores porcentajes de rentas para quienes prestan el dinero.
- Fomenta la actividad empresarial dentro del país lo cual es vital para el flujo de la economía y el desarrollo del país.
- Al contar con un mejor sistema financiero se producen mejores condiciones de vida y mejores oportunidades, menor tasa desempleo, mejores posibilidades para la satisfacción de necesidades básicas.

#### **4.2.3. Actual situación en el Perú**

En palabras de Lizarzaburu et al. (2020), la situación financiera del Perú depende mucho de la situación en la que se encuentren las entidades financieras y sobre todo las instituciones micro financieras (IMF) ya que son las que más problemas de rentabilidad pueden llegar a tener ya que la figura de los bancos dentro del sistema financiero son instituciones más consolidadas pero no ajenas a las repercusiones negativas del índice de morosidad y demás factores internos que afectan su rentabilidad. y los IMF en nuestro país son las entidades financiera que existe en mayor porcentaje por lo que constituyen un sector importante y relevante en el sistema financiero del país y en la economía y desarrollo de esta, ello debido a que también vienen a ser las entidades a las que más requieren las personas a solicitar un crédito por ser entidades que los otorgan con mayor facilidad y a su vez asumen más riesgos respecto de dichos créditos, pero pese a ese riesgo las IMF han demostrado un gran crecimiento y expansión de sus cartera crediticia en todo el Perú y de esta manera han tenido mayor importancia en las gestiones de financiamiento de las micro y pequeñas empresas; las entidades financieras que forman parte del grupo de las IMF son entidades que manejan carteras de microfinanzas por lo que están enfocadas a tener clientes de la misma magnitud, y son las siguientes:

- **Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME):** en palabras de Lizarzaburu et al. (2020), este en esta caso estamos frente a un tipo de entidad con un tratamiento especial está autorizado a financiar proyectos de las micro y pequeñas empresas pero no puede realizar captación de ahorro, por lo que solo puede financiar dichos proyectos mediante la concesión de los créditos haciendo uso de su propio capital o con dinero que tengas otra procedencia como las donaciones, pero para ello se requiere de una autorización previa.
- **Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC):** en este caso no estamos frente a una entidad financiera regular, “tienen presencia en el sistema financiero desde 1993, están orientadas a trabajar con un grupo de clientes que no atendidos por la banca comercial y por lo general dichos clientes suelen ser del sector rural” (Portocarrero & Tarazona, 2003).
- **Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC):** según Lizarzaburu et al. (2020), este tipo de entidades surgen a propuesta de las municipalidades provinciales, se encuentran autorizadas por la SBS y pueden realizar la captación de ahorro y utilizarlos mediante el otorgamiento de financiamiento a micro y pequeñas empresas.

## **5. SITUACIÓN ECONÓMICA EN AÑOS DE ESTUDIO QUE SE PRESENTA LA PANDEMIA COVID-19**

### **5.1. Situación económica del Mundo**

Uno de los efectos o consecuencias negativas que trajo la pandemia a causa de Covid-19 es el incremento de los niveles de endeudamiento y esta situación fue un fenómeno que se presentó a nivel mundial en diferentes países. Según un informe realizado por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2021), esta situación pone en peligro la capacidad de los países para asumir una recuperación sostenible y con igualdad ello debido a que el nivel de endeudamiento incrementó a tal punto de poner a América Latina y el Caribe en las regiones con mayor tasa de endeudamiento nivel mundial.

Por otro lado ante la presencia de una crisis económica surge la necesidad a nivel mundial de financiamiento sobre todo en los países que se encuentran en desarrollo, la cual según los indicadores asciende a la suma de 2.5 billones cifra que sobrepasa la capacidad que prestamos que manera el Fondo Monetario Internacional - FMI; pese a ello atendió las necesidades de dichos requerimientos acorde a sus capacidades y en el caso de América Latina y el Caribe le otorgó el mayor porcentaje de desembolso el cual corresponde a un 63% equivalente a 106.000 millones de dólares, pero ello sólo logró cubrir 32,3% y el 23,1% de los requerimiento de financiamiento internos y externos en el año 2020.

En base a todo ello CEPAL señala que la agenda de financiamiento para el desarrollo contiene dos retos:

- A corto plazo se debe procurar la expansión del gasto público, prestar atención especial a los grupos más vulnerables como los de ingresos bajos y las personas mayores; se debe tener mejores políticas de financiamiento para procurar un desarrollo a corto plazo, compensa las consecuencias negativas teniendo en cuenta el tema del aislamiento y los efectos que genera en la economía.
- A mediano y largo plazo se debe propiciar la implementación de una política anticíclica mediante la cual se facilite el incremento de la tasa de empleos y conservar un crecimiento adeudado, por lo que para tener una adecuada recuperación de la economía resulta necesario el incremento de los gastos públicos de capital y de igual manera el incremento de los desembolsos que vaya a ser invertidos en programas de transformaciones productivas.

El informe "Prioridades de América Latina y el Caribe en la agenda de políticas mundiales en materia de financiamiento para el desarrollo" propone una serie de medidas de política destinadas a abordar los desafíos presentes en la agenda de financiamiento para el desarrollo a corto, mediano y largo plazo. Estas medidas son las siguientes:

Ampliación y redistribución de liquidez: Se sugiere implementar una política que promueva la ampliación y redistribución de la liquidez desde los países desarrollados hacia los países en desarrollo. Esto se lograría mediante una emisión masiva de Derechos



Especiales de Giro (DEG) del Fondo Monetario Internacional (FMI). Esta medida busca proporcionar recursos financieros adicionales a los países que más los necesitan.

Fortalecimiento de la cooperación regional: Se propone fortalecer la cooperación regional, aumentando la capacidad de préstamo y respuesta de las entidades financieras regionales, subregionales y nacionales. Además, se busca mejorar las relaciones con los bancos multilaterales de desarrollo. La cooperación y coordinación entre los bancos de desarrollo regionales, subregionales y nacionales también se considera esencial.

Instrumentos innovadores de crédito: Se recomienda implementar una política que permita a los países acceder a instrumentos de crédito innovadores que se adapten a su capacidad de reembolso. Esto tiene como objetivo evitar el endeudamiento excesivo de los países y garantizar que puedan cumplir con sus obligaciones financieras de manera sostenible.

Integración de medidas de liquidez y reducción de morosidad: Se propone una estrategia de financiamiento que integre las medidas de liquidez con las medidas de reducción del índice de morosidad. Esta integración busca promover un desarrollo sostenible a largo plazo al abordar tanto la disponibilidad de recursos financieros como la calidad de los activos financieros.

En resumen, estas políticas están diseñadas para abordar los desafíos financieros que enfrentan los países de América Latina y el Caribe en el contexto de la agenda de financiamiento para el desarrollo. Buscan mejorar la disponibilidad de recursos financieros, fortalecer la cooperación regional, garantizar la sostenibilidad de la deuda y promover un desarrollo económico sostenible en la región.

## **5.2. Situación económica del Perú**

Ahora bien de acuerdo a los últimos acontecimientos suscitados a nivel mundial debido a la pandemia ocasionada por el virus Covid-19 ha generado consecuencia negativas en todos los sectores y el financiero no es la excepción pues se presentó un comportamiento por parte de los clientes tendiente al incumplimiento de sus obligaciones financieras lo que acrecentaba el índice de morosidad y la disminución de la rentabilidad de las

entidades financieras, pero dicha rentabilidad a partir del 2021 ha venido recuperándose. Según Portocarrero y Tarazona (2003), ello se debe que se ha producido menores gastos en las provisiones y se obtenido mayor ingresos de las operaciones cambiarias, en el caso de las CMAC optaron por aplicar medidas y políticas más rigurosas para el acceso a los créditos de esta manera menos personas accedían a créditos y de alguna manera se disminuyó el porcentaje de sobreendeudamiento en el sector de las micro y pequeñas empresas y consecuentemente se disminuyen los porcentajes de las carteras de morosidad de las entidades financieras y disminuyen sus pérdidas.

De acuerdo a un informe realizado por la Cámara de Comercio de Lima (2021), en el periodo que se atravesó durante la pandemia se presentó fuertes niveles de recesión debido a la figura del desempleo masivo que se produjo y por ende la disminución de ingresos económicos en las familias; el incremento de las tasa de morosidad en las carteras crediticias de las entidades financieras pasa de un 3.41% a un 5.79% a fines del año 2020, de igual manera se produce un incremento en la tasa de la cartera atrasada del total del sistema financiero llegando a registrarse un 4.21%; respecto de los créditos otorgado a las empresas se produjo una situación inversa pues el índices de morosidad disminuyó, en el caso de la micro empresa disminuye a un 0.56% y sector de las pequeñas empresas evidencian un 1.14% de morosidad, la media empresa registra un 2.86% y el sector de las grandes empresas un 0.14%.

Ahora bien, respecto del sector financiero se evidencia que la cartera atrasada en conjunto llega a un 5.87%, en el caso de las financieras ellas registran un 9.11% y las cajas municipales un 3.06%; el sector que cayó en mayor incidencia de morosidad fueron las tarjetas de crédito llegando a un 9.83%.

A nivel de regiones el informe señala que las regiones que presentaron mayor porcentaje de morosidad fueron Tumbes con un 9.9% y San Martín con un 9.2%. todos estos índices de morosidad buscaron ser controlados mediante diversas medidas que el estado brindó como el caso de Reactiva Perú, en el caso de las entidades estas brindaron la facilidad de reprogramación de deudas entre otras, todo ello con el propósito de aliviar toda la consecuencias negativas y perjudiciales que se presentaron en la económica y el sistema financiero.

## CAPÍTULO II. PLAN DE INVESTIGACIÓN

### 1. Planteamiento del problema

#### 1.1. Definición del Problema

El presente trabajo de investigación denominado “la morosidad y su relación con la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas, años 2020-2021”, tiene la finalidad de poder identificar las determinantes macroeconómicas y microeconómicas de la morosidad o calidad de cartera y su influencia en la rentabilidad de las Empresas Financieras.

Así mismo, podemos considerar que, durante los años 2020 y 2021, se dio una situación atípica para el Perú y el Mundo, generada por la pandemia Covid-19. Este hecho ocasionó una elevada incertidumbre e inestabilidad económica y social, debido a las fuertes medidas restrictivas dictadas por el gobierno, para reducir el contagio de la enfermedad. Las medidas restrictivas generaron un efecto “apagón” en la economía peruana, reflejado en la abrupta caída del PBI de un -12.7% en 2020 (BCRP, 2020), y por ende una importante recesión económica, afectando la liquidez de las personas y empresas. Al disminuir la liquidez de los agentes económicos, la morosidad en el Sistema financiero se incrementó, generando la reducción de los beneficios económicos de las Empresas Financieras.

Durante el estado de emergencia, el Gobierno representado por el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), Banco Central de Reserva (BCRP) y la Superintendencia de Banca Seguros y AFPs (SBS), aplicaron políticas macro prudenciales con el objetivo de salvaguardar el sistema financiero nacional. Estas políticas implican liberar colchones de liquidez, capital cíclico, flexibilización de provisiones, reprogramaciones de crédito entre otras, con la para fortalecer la liquidez, mantener la cadena de pagos y aliviar a los deudores del sistema financiero.

Adicionalmente a las políticas macroeconómicas del Gobierno, las Empresas Financieras adoptaron una serie de estrategias con el objetivo de tener un plan de contingencia ante posibles retiros masivos de dinero de los ahorristas y/o suspensión de la cadena de pagos

de los créditos. La principal estrategia para contrarrestar lo anteriormente mencionado fue el incremento en el nivel de liquidez, a través de la capitalización de utilidades, aportes de capital por parte de los accionistas e incremento de los activos líquidos. No obstante, es posible que estas estrategias hayan afectado los indicadores de rentabilidad.

Respecto a nuestra investigación hemos encontrado estudios sobre la influencia de la morosidad en la rentabilidad de las empresas del sistema financiero, sin embargo, no se han encontrado investigaciones que expliquen la repercusión que tuvo la pandemia del COVID 19 en la morosidad y en la rentabilidad.

### **1.1.1. Problema Principal**

- ¿Cuál es la relación entre la morosidad y la rentabilidad de las empresas financieras peruanas, años 2020-2021?

### **1.1.2. Problemas Específicos**

- ¿Cuál es la relación de las determinantes macroeconómicas de la morosidad en la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas en los años 2020-2021?
- ¿Cuál es la relación de las determinantes microeconómicas de la morosidad en la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas en los años 2020-2021?

## **1.2. Propósito y Significancia del Estudio**

### **1.2.1. Justificación Teórica**

La idea principal de la presente investigación es dar a conocer cómo se comportan las determinantes macroeconómicas y microeconómicas de la morosidad en la rentabilidad de las Empresas Financieras del Perú. Se espera que con la presente investigación los lectores conozcan las herramientas que utilizan las empresas Financieras para determinar comportamientos, tendencias y relaciones en el proceso otorgamiento del crédito y de la gestión de cobranza; Todo ello con el objetivo de mejorar la calidad de cartera reducir el

riesgo crediticio y maximizar los beneficios de la Empresa Financiera, mejorando los márgenes de rentabilidad.

### **1.2.2. Justificación Práctica**

La presente investigación pretende demostrar que el deterioro de la cartera de créditos o la morosidad podría repercutir negativamente en la rentabilidad de las Entidades financieras.

Se espera determinar que, al no tener políticas internas concretas y bien definidas en la originación del crédito y la gestión de cobranza, y si no se cumplen con las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora de Fondos de Pensiones y el Banco Central de Reservas del Perú, generaría el incremento de la morosidad o el deterioro de la calidad de cartera, lo que, traería como consecuencia pérdidas económicas y financieras reflejados en los indicadores de rentabilidad.

Así mismo; explicaremos los factores que afectan la calidad de cartera y cómo deben ser considerados dentro del análisis de riesgo de crédito y mercado para que las Entidades Financieras no vean mermado su patrimonio y su rentabilidad.

## **1.3. Objetivos e Hipótesis**

### **1.3.1. Objetivo principal**

- Determinar cuál es la relación entre la morosidad y la rentabilidad de las empresas financieras peruanas, años 2020-2021.

### **1.3.2. Objetivos específicos**

- Determinar la relación de las determinantes macroeconómicas de la morosidad en la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas en los años 2020-2021.
- Determinar la relación de las determinantes microeconómicas de la morosidad en la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas en los años 2020-2021.

### **1.3.3. Hipótesis principal**

- Existe una relación entre la morosidad y la rentabilidad de las empresas financieras peruanas, años 2020-2021.

### **1.3.4. Hipótesis específicas**

- Existe una relación entre las determinantes macroeconómicas de la morosidad en la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas en los años 2020-2021.
- Existe una relación entre las determinantes microeconómicas de la morosidad en la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas en los años 2020-2021.

## **1.4. Parámetros y Limitaciones**

El desarrollo de la presente investigación atravesó por alguna limitación de mayor o menor grado, como es el caso del acceso a información restringida donde se requería de la autorización del autor o institución, en donde se obtuvo el acceso a algunas fuentes y otras no viéndonos en la necesidad de buscar otro tipo de fuentes de investigación.

Otro obstáculo que se atravesó fue la disponibilidad de los expertos, ya que para el desarrollo o materialización de los instrumentos como son las entrevistas y encuestas realizadas se atravesó una dificultad para poder concretar las reuniones con los entrevistados quien mostraron su apoyo y colaboración para la realización de dicho instrumento,

## CAPÍTULO III. METODOLOGÍA DE TRABAJO

### 1. Objetivo y Nivel de la Investigación

El presente trabajo de investigación fue realizado dentro del sector financiero de nuestro país enfocada a dar solución a un problema que se suscitó en época de pandemia debidos a la crisis económica que se produjo y que terminó afectando la economía de la sociedad y por ende el sistema financiero y ellos se vio reflejado en el incremento de los porcentajes de morosidad que las personas reportaban respecto de los créditos vigentes que tenían, por ende se busca otorgar soluciones preventivas a dicha situación con las que se pueda evitar una afectación tan perjudicial para el sistema financiero, el alcance de la presente investigación dependerá del grado de información con el que se trabaje orientada a dar respuesta a la problemática del trabajo de investigación.

Respecto del nivel de investigación, se desarrollará una investigación descriptiva explicativa con el que se pretende establecer las ideas generales sobre los temas relevantes como son la morosidad y la rentabilidad dentro de nuestra actual situación de esta manera se realiza un estudio de dichas figuras financieras para después poder establecer el impacto financiero que produjo en los años 2020 y 2021.

### 2. Diseño de la Investigación

El diseño de la presente investigación adopta un enfoque mixto. Según Guelmes y Nieto (2015), es un proceso verse sobre información de tipo cuantitativa como cualitativa y el desarrollo de la investigación mezcla ambos enfoques en el planteamiento, justificación, desarrollo y demás aspectos propios de la investigación, es decir, combina las técnicas de la investigación cualitativa y cuantitativa para realizar su estudio. A continuación, se explicará el alcance de cada metodología:

#### 2.1. Enfoque Mixto:

- **Investigación Cualitativa:** Según Castaño y Quecedo (2002), la investigación cualitativa se enfoca en la recopilación y el análisis de datos cualitativos. Esto



implica la recolección de información no numérica, como entrevistas en profundidad, observaciones, análisis de contenido, y otras técnicas cualitativas. El objetivo principal de esta metodología es explorar y comprender la complejidad de los fenómenos sociales, así como capturar percepciones, opiniones y experiencias de los participantes. La investigación cualitativa es valiosa para obtener una comprensión más profunda y contextualizada de un tema.

**Objetivo general:** Determinar cuál es la relación entre la morosidad y la rentabilidad de las empresas financieras peruanas, años 2020-2021

**Variable 1:** Determinantes de la morosidad

**Variable 2:** Rentabilidad

**Objetivos Específicos:**

- Determinar la relación de las determinantes macroeconómicas de la morosidad en la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas en los años 2020-2021.
- Determinar la relación de las determinantes microeconómicas de la morosidad en la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas en los años 2020-2021
- **Investigación Cuantitativa:** Esta parte de la investigación se centra en la recopilación y el análisis de datos cuantitativos. En este enfoque, se utilizan técnicas de recolección de datos numéricos, como encuestas, cuestionarios, análisis de estadísticas, y otras herramientas cuantitativas. Su objetivo principal es proporcionar información cuantificable y objetiva que permita medir y cuantificar fenómenos, relaciones y variables. Este enfoque es especialmente útil para analizar tendencias, realizar comparaciones y obtener resultados estadísticamente significativos. Grande y Abascal (2014, como se citó en Merino, 2015) señalan que la metodología cuantitativa se caracteriza por ser una forma de investigación objetiva que se enfoca en la recopilación y el análisis de datos numéricos. Una de sus ventajas clave es la capacidad para definir el tamaño de la

muestra de manera precisa, de manera que sea representativa del objeto de estudio y garantice la calidad de la investigación. Esto permite obtener resultados que pueden generalizarse a partir de la muestra a toda la población en estudio. En el contexto de la presente investigación, se llevarán a cabo cuestionarios en línea dirigidos a colaboradores de áreas contables, financieras, de riesgos y recuperaciones en entidades financieras. El objetivo de estos cuestionarios es identificar y analizar los principales determinantes de la morosidad, tanto a nivel macroeconómico como microeconómico, y comprender cómo estos factores impactan la situación financiera de las entidades financieras.

La elección de herramientas estadísticas para respaldar la hipótesis de la investigación es una estrategia sólida. Estas herramientas permitirán analizar de manera rigurosa y objetiva los datos recopilados a través de los cuestionarios, lo que contribuirá a respaldar o refutar las hipótesis planteadas en la investigación.

En resumen, la metodología cuantitativa empleada en esta investigación se basa en la recopilación de datos numéricos a través de cuestionarios en línea y utiliza herramientas estadísticas para analizar los resultados. Esto permitirá obtener una comprensión objetiva de los determinantes de la morosidad y su impacto en las entidades financieras.

Para el diseño de la encuesta se establecieron 29 preguntas la cual se estructuran en base a los objetivos y variables que se plantearon.

**Objetivo general:** Determinar cuál es la relación entre la morosidad y la rentabilidad de las empresas financieras peruanas, años 2020-2021

**Variable 1:** Determinantes de la morosidad

**Variable 2:** Rentabilidad

### **3. Población y Muestra**

#### **3.1.Población**

En la investigación se estudiarán las Empresas Financieras del Perú. La base de datos será extraída del portal de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones, donde al 2021 se encontró el total de 10 empresas microfinancieras que operan en el Perú.

A continuación, se detallan las principales Empresas Financieras:

Crediscotia Financiera

Compartamos Financiera

Financiera Confianza

Financiera Efectiva

Financiera Qapaq

Financiera Oh!

Mitsui Auto Finance

Financiera Proempresa

Financiera Credinka

Por ello, entender y definir adecuadamente el universo de la investigación es un paso crucial en el diseño de cualquier estudio. El universo se refiere a la totalidad de elementos o casos que son relevantes para el objetivo de investigación. A partir de este universo, se seleccionará una muestra representativa para llevar a cabo la investigación

#### **3.2.Muestra**

En relación con la muestra cualitativa, la muestra está representada por toda una población determinada. A continuación, detallaremos información sobre los 3 entrevistados:

- 03 expertos de 03 Entidades Financieras

En relación con la muestra cuantitativa. Para el cálculo del tamaño de muestra, cuando el universo es finito primero debemos conocer el total de unidades en la población

(N). Por lo que en la presente investigación se tomará 03 principales empresas de las 10 Empresas Financiera.

Asimismo, se conoce que, en el área de Recuperaciones, Finanzas y Contabilidad, y Riesgos de dichas entidades laboran a nivel administrativo entre un rango de 30 a 100 personas. Por lo que se emplea un promedio de 50 personas entre el total de la entidad que estén relacionadas con los temas de la cartera en recupero y rentabilidad financiera. Con ello, se hallará el tamaño mínimo de muestra con la siguiente fórmula:

**Figura 1**

*La figura muestra la fórmula para hallar el tamaño mínimo de muestra. Adaptado de Merino Sanz, 2015*

$$n = \frac{k^2 * p * q * N}{(e^2 * (N-1)) + k^2 * p * q}$$

Donde:

n: Tamaño de muestra

N: Tamaño de la Población en estudio

e: Error muestral

p: Probabilidad de éxito

k: Nivel de confianza

q: Probabilidad de fracaso

Para determinar la muestra “n” se ha considerado los siguientes valores:

**Figura 2**

*La figura muestra el tamaño mínimo de muestra que necesitaría emplear para la elaboración del presente trabajo*

$$n = \frac{(1,96) (1,96) (0,5) (0,5) 27}{(0,05) (0,05) (27-1) + (1,96) (1,96) (0,5) (0,5)} = 25$$

De acuerdo al cálculo del tamaño mínimo de muestra con un nivel de confianza del 95%, con un margen de error del 0.5% y un nivel de significación (P-Value) 0.05 se obtiene que el número óptimo de encuestas a realizar son a 50 personas distribuidas entre las 5 principales de las 10 Empresas Financieras. Lo cual significa que para esta investigación se estará abarcando al total de nuestra población.

#### **4. Procedimiento de Recolección de Datos**

##### **4.1. Instrumento**

El cuestionario se realizó mediante “Google Encuestas”; como herramienta para la realización del cuestionario tiene varias ventajas importantes en el proceso de investigación:

Accesibilidad y facilidad de uso: "Google Encuestas" es una herramienta en línea que es fácilmente accesible para los participantes, ya que solo requieren una conexión a Internet. Esto facilita la participación y la recopilación de datos de manera eficiente.

Automatización y organización de datos: La herramienta digital automatiza la recopilación de datos y los organiza en una base de datos. Esto ahorra tiempo en la entrada manual de datos y reduce el riesgo de errores humanos en la transcripción de respuestas.

Precisión y exactitud: Al utilizar una herramienta digital, se reduce la posibilidad de errores en la interpretación de respuestas, ya que las respuestas se registran tal como fueron proporcionadas por los participantes.

Análisis de datos eficiente: La herramienta proporciona datos estructurados que son fáciles de analizar. Puedes utilizar diversas funciones para analizar y visualizar los resultados de manera efectiva.

Flexibilidad: Las herramientas de encuestas en línea a menudo ofrecen opciones para personalizar el diseño de la encuesta, incluir preguntas condicionales y recopilar respuestas de manera anónima, lo que puede aumentar la sinceridad de las respuestas.

Seguridad de datos: Plataformas como "Google Encuestas" suelen tener medidas de seguridad para proteger la privacidad de los datos recopilados, lo que es esencial cuando se manejan datos confidenciales o sensibles.

En resumen, el uso de "Google Encuestas" como herramienta para la realización del cuestionario ofrece eficiencia, precisión y facilidad en la recopilación y análisis de datos, lo que puede ser fundamental para una investigación exitosa. Además, proporciona accesibilidad a los participantes, lo que facilita la obtención de la muestra requerida.

**Tabla 1**

*Criterios evaluación de la pregunta de la encuesta*

<i>Escala de likert utilizada para la escala</i>	
1	Totalmente en desacuerdo
2	En desacuerdo
3	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo
4	De acuerdo
5	Totalmente de acuerdo

Este enfoque metodológico es sólido y aborda diferentes aspectos de tu investigación de manera integral. A continuación, una breve descripción de cada uno de los análisis que planeas realizar:

**Análisis de Regresión Lineal:** Este análisis permitirá evaluar el nivel de impacto financiero de cada determinante de morosidad en las Empresas Financieras. La regresión lineal es una herramienta poderosa para comprender las relaciones entre variables y predecir el efecto de cambios en una variable independiente sobre una variable dependiente. Puedes utilizar esta técnica para cuantificar la relación entre los factores que estás investigando y la morosidad financiera.

**Análisis de Chi-cuadrado:** El análisis de chi-cuadrado es una técnica estadística que se utiliza para determinar si existe una asociación estadísticamente significativa entre dos

variables categóricas. Este análisis es útil para evaluar la dependencia o independencia entre las variables que vayas identificando a lo largo de tu investigación.

Evaluación del Alfa de Cronbach: El coeficiente Alfa de Cronbach es una medida de confiabilidad que se utiliza para evaluar la consistencia interna de un conjunto de preguntas o ítems en un cuestionario. Esta medida es esencial para determinar si las variables que estás utilizando son confiables y coherentes en su medición. Un valor alto de Alfa de Cronbach indica una mayor confiabilidad de las variables.

En conjunto, estos análisis permitirán obtener una comprensión profunda de los factores que influyen en la morosidad financiera en las Empresas Financieras y evaluar la robustez de tus datos y mediciones. Es importante que realices estos análisis de manera cuidadosa y que interpretes adecuadamente los resultados para obtener conclusiones sólidas y respaldadas por evidencia estadística en la investigación.

## **CAPÍTULO IV. DESARROLLO**

### **1. Aplicación de instrumentos**

#### **1.1. Aplicación de entrevista**

Las entrevistas fueron realizadas a 3 expertos dentro del rubro financiero, a quienes se formuló 24 preguntas abiertas con el objetivo de obtener su opinión respecto del tema y poder responder los objetivos planteados en nuestra investigación el cual busca determinar el impacto que generó el incremento de la morosidad en la rentabilidad a causa de la crisis económica que se suscitó en los años 2020 y 2021 debido a la pandemia ocasionada por el COVID-19.

#### **Entrevista 1:**

Somos estudiantes de la Maestría de Administración de Empresas de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). El presente cuestionario forma parte de nuestra investigación sobre la Morosidad y su relación con la Rentabilidad de las Empresas Financieras Peruanas, en los años 2020 y 2021; y solicitamos contar con su valiosa opinión acerca de este tema de investigación.

En ese sentido, agradezco el tiempo brindado, el mismo que será de provecho para conocer su perspectiva sobre el tema mencionado.

La información obtenida será utilizada sólo con fines académicos y es de carácter confidencial.



**Tabla 2**

*Entrevista del experto n°1*

<b>Entrevistado</b>	<b>EXPERTO N°1</b>
<b>Ocupación</b>	<b>RESPONSABLE DEL DEPARTAMENTO DE COBRANZA – LIMA SELVA</b>
<b>Organización</b>	<b>FINANCIERA N°1</b>
<b>P1: ¿Considera que la morosidad impacta en la rentabilidad de las Entidades Financieras? ¿De qué manera?</b>	Si, Porque genera retraso en los pagos de los clientes y por ende un mayor gasto en las provisiones de los créditos otorgados, esto impacta directamente en la utilidad del ejercicio
<b>P2: ¿Qué metodologías, estrategias, herramientas o planes de acción aplican en su empresa para gestionar la morosidad?</b>	Se focaliza mediante la gestión por tramos donde se prioriza la gestión sobre clientes de mayor riesgo de cobrabilidad.
<b>P3: ¿Qué metodologías, estrategias, herramientas o planes de acción aplican en su empresa para gestionar las provisiones?</b>	No precisa.
<b>P4: ¿Sus perspectivas financieras a corto plazo le sugieren que la morosidad de las Empresas Financieras va a disminuir y/o incrementar? ¿Por qué?</b>	Va a incrementar por temas de inflación y problemas políticos el cual genera menor inversión privada en el país
<b>P5: ¿5.Durante el periodo 2020- 2021 ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia de la cartera de alto riesgo en su Entidad Financiera?</b>	Se incrementó la mora por falta de reactivación económica del país ocasionado por la pandemia
<b>P6: ¿6.En base a la respuesta anterior ¿Qué factores internos y/o externos fueron determinantes?</b>	Las leyes que dio el gobierno impactaron a toda la economía del país

<p><b>P7: ¿Cuál fue la tendencia de la cartera vencida en su entidad en el periodo 2020-2021?, ¿Qué factores determinaron la tendencia?</b></p>	<p>Se incrementó.  Debido a la poca reactivación de la economía peruana, los clientes solicitaron reprogramar y refinanciar sus créditos.</p>
<p><b>P8: ¿Cuál fue la tendencia de la cartera Refinanciada en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?</b></p>	<p>Se incrementó considerablemente.  Debido a la poca reactivación de la economía peruana, los clientes solicitaron reprogramar y refinanciar sus créditos.</p>
<p><b>P9: ¿Cuál fue la tendencia de la cartera Reestructurada en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?</b></p>	<p>No contamos con cartera reestructurada.</p>
<p><b>P10: ¿Cuál fue la tendencia de la cartera Judicial en su entidad en el periodo 2020-2021?</b></p>	<p>Se incrementó considerablemente.</p>
<p><b>P11: ¿Qué factores determinaron la tendencia?</b></p>	<p>Debido a la poca reactivación de la economía peruana, los clientes solicitaron reprogramar y refinanciar sus créditos.</p>
<p><b>P12: ¿Cuál fue la tendencia de la cartera Castigada en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?</b></p>	<p>Se incrementaron los castigos  A la poca reactivación de la economía peruana, los clientes solicitaros reprogramar y refinanciar sus créditos</p>
<p><b>P13: ¿El nivel de sobreendeudamiento de un cliente tiene un impacto considerable en el incremento de la morosidad en las Empresas Financieras?</b></p>	<p>Si.</p>
<p><b>P14: ¿Considera que incremento de la tasa de desempleo trae como consecuencia el incremento de</b></p>	<p>Si, pero en algunos casos, ya que la mayoría de los clientes de la Financiera son informales y mype</p>

<p><b>la morosidad en su entidad?</b></p>	
<p><b>P15: ¿Considera que la inestabilidad del tipo de cambio trae como consecuencia el incremento de la morosidad en su entidad?</b></p>	<p>Si, porque liberamos provisión.</p>
<p><b>P16: ¿Considera que el castigo de créditos es una buena estrategia para controlar la morosidad en su entidad? ¿Por qué?</b></p>	<p>Si, porque liberamos provisión.</p>
<p><b>P17: ¿Considera que el crecimiento de la cartera de colocaciones de créditos es una estrategia importante para estabilizar la morosidad en las Empresas Financieras?</b></p>	<p>Si, siempre y cuando sea un crédito bien evaluado y colocado.</p>
<p><b>P18: ¿Considera que la política interna de colocaciones de créditos favorece el control de la morosidad en su entidad financiera?</b></p>	<p>Si, siempre y cuando se lleve a cabalidad las políticas internas, sin excepción.</p>
<p><b>P19: ¿Sus perspectivas financieras a corto plazo le sugieren que La Rentabilidad y los márgenes Financieros de las Empresas Financieras van a disminuir y/o incrementar? ¿Por qué?</b></p>	<p>Van a incrementar porque se ha controlado la mora a comparación al periodo anterior y la coyuntura del COVID también ha pasado a un 98%.</p>
<p><b>P20: ¿Durante el periodo 2020- 2021 ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia de la Rentabilidad y de los Márgenes Financieros en su Entidad Financiera?, En base a la respuesta anterior ¿Qué factores internos y/o externos fueron determinantes?</b></p>	<p>Se fue a la baja.  La coyuntura del COVID 19 y la guerra de Rusia y Ucrania, más la inflación del país e inestabilidad política, creo que fueron los factores determinantes.</p>

<p><b>P21: ¿Qué metodologías, estrategias, herramientas o planes de acción aplican en su empresa para mejorar sus márgenes financieros?</b></p>	<p>Reprogramaciones, refinanciaciones con baja tasa, condonaciones.</p>
<p><b>P22: ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia del ROS (Utilidad neta/Ingresos financieros o ventas) en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?</b></p>	<p>La tendencia fue a la baja debido a lo ya mencionado la coyuntura del COVID 19, inestabilidad política.</p>
<p><b>P23: ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia del ROE (Utilidad neta/Activos) en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?</b></p>	<p>La tendencia fue a la baja debido a lo ya mencionado la coyuntura del COVID 19, inestabilidad política.</p>
<p><b>P24: ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia del ROA (Utilidad neta /Patrimonio) en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?</b></p>	<p>Por lo general, se mantuvo.</p>

### Entrevista 2:

Somos estudiantes de la Maestría de Administración de Empresas de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). El presente cuestionario forma parte de nuestra investigación sobre la Morosidad y su relación con la Rentabilidad de las Empresas Financieras Peruanas, en los años 2020 y 2021; y solicitamos contar con su valiosa opinión acerca de este tema de investigación.

En ese sentido, agradezco el tiempo brindado, el mismo que será de provecho para conocer su perspectiva sobre el tema mencionado.

La información obtenida será utilizada sólo con fines académicos y es de carácter confidencial.

**Tabla 3**

*Entrevista del experto n°2*

<b>Entrevistado</b>	<b>EXPERTO N°2</b>
<b>Ocupación</b>	<b>GERENTE RECUPERACIONES</b>
<b>Organización</b>	<b>FINANCIERA N°2</b>
<b>P1: ¿Considera que la morosidad impacta en la rentabilidad de las Entidades Financieras? ¿De qué manera?</b>	<p>Si.</p> <p>Impacta en la medida en que el deterioro del portafolio genera provisiones y estas al aumentar mes a mes, generan gasto de provisiones que afectan directamente a las utilidades de la institución financiera disminuyendo la rentabilidad de la compañía, mientras más provisiones, menores utilidades.</p>
<b>P2: ¿Qué metodologías, estrategias, herramientas o planes de acción aplican en su empresa para gestionar la morosidad?</b>	<p>Nuestros objetivos son dos, por un lado, reducir el impacto de gasto mensual generado por las provisiones de cartera en mora y, por otro lado, maximizar el recupero de cartera castigada. En base a estas dos prioridades, se orientan nuestras estrategias de gestión de cartera. La morosidad es el resultante de la cartera que deja de ser vigente y pasa a ser vencida (&gt; 30 días Créditos micro y pequeña empresa y &gt; 90 para consumo)</p>
<b>P3: ¿Qué metodologías, estrategias, herramientas o planes de acción aplican en su empresa para gestionar las provisiones?</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Segmentación de cartera: cartera vigente por tramos y línea de negocios y castigo por perfil del cliente definido por nuestro score de cobranza (Riesgo alto, medio o bajo)</li> <li>● Score de comportamiento y perfiles de clientes para cartera segmentar la cartera vigente y castigada</li> <li>● Canales de cobranza (campo y telefónica) de acuerdo con la relevancia del impacto de provisiones de un cliente.</li> <li>● Análisis Pareto: para cuentas importantes asignados a canales de gestión de mejor efectividad (Campo)</li> <li>● Campañas de condonaciones en función al</li> </ul>

	perfil de riesgo de los deudores tanto para cartera vencida como castigo.
<b>P4: ¿Sus perspectivas financieras a corto plazo le sugieren que la morosidad de las Empresas Financieras va a disminuir y/o incrementar? ¿Por qué?</b>	En mi opinión, creo que va a incrementar o en el mejor escenario se van a mantener, ya que los indicadores macroeconómicos no están presentando mejoras que ayuden a reactivar la economía como debiera ser luego de la pandemia y por otro lado el contexto político no es nada favorable para la inversión privada ya sea nacional o extranjera. La inversión pública está muy atrapada por este contexto político no favorable que muestra signos de corrupción en estos sectores.
<b>P5: ¿Durante el periodo 2020-2021 ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia de la cartera de alto riesgo en su Entidad Financiera?</b>	La tendencia fue alcista para todas las instituciones financieras y la nuestra no fue la excepción, todo esto derivado del contexto sanitario que paralizó la economía.
<b>P6: ¿En base a la respuesta anterior ¿Qué factores internos y/o externos fueron determinantes?</b>	Fundamentalmente fueron externos generados por la emergencia sanitaria que impidió la libre circulación por más de 6 meses, lo que generó desempleo y quiebra de muchas microempresas.
<b>P7: ¿Cuál fue la tendencia de la cartera vencida en su entidad en el periodo 2020-2021?</b>	Se activaron planes de refinanciamiento y reprogramaciones con periodos de gracia, pero al vencimiento de estos aún la economía no mejoraba lo que generó pronto deterioro de las ratios de mora, altas provisiones y grandes volúmenes de castigos.
<b>P8: ¿Cuál fue la tendencia de la cartera Refinanciada en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?</b>	La refinanciación masiva fue una herramienta aplicada para los clientes que presentaban dificultades de pago desde antes del inicio de la pandemia. Al entrar en congelamiento los deudores desde marzo hasta agosto (sin pagos de deuda) y luego con la refinanciación la capacidad de pago de los clientes estaba notablemente deteriorada, lo que generó rápido deterioro de esta cartera.
<b>P9: ¿Cuál fue la tendencia de la cartera Reestructurada en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?</b>	No tenemos cartera reestructurada en nuestra compañía.

<p><b>P10: ¿Cuál fue la tendencia de la cartera Judicial en su entidad en el periodo 2020-2021?</b></p>	<p>Al ser en su mayoría créditos micro y pequeña empresa, la cartera judicial es reducida, sin embargo, si hay crédito en el periodo mencionado.</p>
<p><b>P11: ¿Qué factores determinaron la tendencia?</b></p>	<p>Fue alta, los castigos en este periodo se incrementaron en más de 40% del año anterior.</p>
<p><b>P12: ¿Cuál fue la tendencia de la cartera Castigada en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?</b></p>	<p>Es correcto ya que el sobreendeudamiento se entiende como el otorgamiento de créditos de una o varias instituciones financieras a un mismo cliente, sin evaluar que su capacidad de pago pueda afrontar todas sus deudas.</p>
<p><b>P13: ¿El nivel de sobreendeudamiento de un cliente tiene un impacto considerable en el incremento de la morosidad en las Empresas Financieras?</b></p>	<p>El incremento de la tasa de desempleo es directamente proporcional al incremento de mora, estas variables están muy relacionadas cuando se trata de cartera de consumo y afecta también la mora de cartera de micro y pequeña empresa, pero no en la misma proporción.</p>
<p><b>P14: ¿Considera que el incremento de la tasa de desempleo trae como consecuencia el incremento de la morosidad en su entidad?</b></p>	<p>No es directamente proporcional ya que va a depender del tipo de moneda del crédito, es decir si la deuda está en dólares y el deudor gana en soles, la devaluación de la moneda afecta la capacidad de pago del cliente. También afecta a las microempresas que sus insumos se adquieren en dólares o si son importados.</p>
<p><b>P15: ¿Considera que la inestabilidad del tipo de cambio trae como consecuencia el incremento de la morosidad en su entidad?</b></p>	<p>El castigo de deudas por un lado libera provisiones y, por otro lado, una vez castigada la deuda, con una estrategia de campañas (condonaciones) puede recuperarse la deuda o parte de ella lo que genera ingresos extraordinarios a la compañía.</p>
<p><b>P16: ¿Considera que el castigo de créditos es una buena estrategia para controlar la morosidad en su entidad? ¿Por qué?</b></p>	<p>La mora es la ratio resultante entre el saldo vencido y el saldo de colocaciones, una manera de bajar esta ratio es ejerciendo una adecuada y oportuna gestión de recuperaciones y otra es colocando más créditos.</p>
<p><b>P17: ¿Considera que el crecimiento de la cartera de colocaciones de créditos es una estrategia importante para estabilizar la morosidad en las</b></p>	<p>Todo depende de la calidad de las colocaciones, ya que las mayores colocaciones de inmediato mejoran la ratio de mora, pero si son colocaciones de alto riesgo, puede ser que pasen factura posteriormente.</p>

<b>Empresas Financieras?</b>	
<b>P18: ¿Considera que la política interna de colocaciones de créditos favorece el control de la morosidad en su entidad financiera?</b>	Por un lado, mientras la tasa de riesgo crezca, el costo del fondeo (recursos que obtiene las empresas financieras para intermediar) también crece, es donde se generan grandes campañas de captación de ahorro como hay en estos momentos, ya que el fondeo proveniente de los ahorros captados es siempre el más barato.
<b>P19: ¿Sus perspectivas financieras a corto plazo le sugieren que La Rentabilidad y los márgenes Financieros de las Empresas Financieras van a disminuir y/o incrementar? ¿Por qué?</b>	Su tendencia fue a la reducción ya que el éxito de una institución financiera es intermediar y la intermediación como tal (captar para prestas) estaba detenida por lo que el capital de trabajo de las instituciones financieras no rotaba y peor aún que muchos clientes al quedarse sin trabajo no contaban con capacidad de ahorra o peor aún, acudieron a sus ahorros para subsistir.
<b>P20: Durante el periodo 2020-2021 ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia de la Rentabilidad y de los Márgenes Financieros en su Entidad Financiera?, En base a la respuesta anterior ¿Qué factores internos y/o externos fueron determinantes?</b>	El desempleo generado por la suspensión de las actividades comerciales, industriales, transporte y construcción.
<b>P21: ¿Qué metodologías, estrategias, herramientas o planes de acción aplican en su empresa para mejorar sus márgenes financieros?</b>	Desconozco con precisión, pero siempre es el manejo de las tasas de colocación (más altas de acuerdo con el sector que se aborda y la competencia) y aun adecuada gestión en tasas pasivas.
<b>P22: ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia del ROS (Utilidad neta/Ingresos financieros o ventas) en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?</b>	No tengo registros.
<b>P23: ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia</b>	No tengo registros.



del ROE (Utilidad neta/Activos) en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?	
P24: ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia del ROA (Utilidad neta /Patrimonio) en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?	No tengo registros.

**Entrevista 3:**

**Tabla 4**

*Entrevista del experto N°3*

<b>Entrevistado</b>	<b>EXPERTO N°3</b>
<b>Ocupación</b>	<b>GERENTE DE LA DIVISIÓN DE FINANZAS</b>
<b>Organización</b>	<b>FINANCIERA N°3</b>
<b>P1: ¿Considera que la morosidad impacta en la rentabilidad de las Entidades Financieras? ¿De qué manera?</b>	Si, considero que la morosidad va a impactar en la rentabilidad de las entidades financieras, dado que se va a producir un incremento de las provisiones que las empresas tienen que destinar para cubrir deterioros.
<b>P2: ¿Qué metodologías, estrategias, herramientas o planes de acción aplican en su empresa para gestionar la morosidad?</b>	Al ser una empresa financiera, los umbrales de mora están definidos por los días de atrasos que generalmente suelen ser el criterio de constitución de provisiones. Sin embargo, las estrategias pueden variar de entidad a entidad. En nuestro caso la estrategia está enfocada en la cobranza que efectúan los analistas de crédito que generalmente va hasta los 30 días apoyado por la cobranza telefónica o vía mensajes de texto para la cobranza temprana a cero días de incumplimiento. Por otro lado, a partir de los 30 días de atraso esta cobranza es apoyada por el área de recuperaciones quienes cuentan con una estructura que permite hacer el seguimiento de ello.

<p><b>P3: ¿Qué metodologías, estrategias, herramientas o planes de acción aplican en su empresa para gestionar las provisiones?</b></p>	<p>Compartamos Financiera tiene un stock de provisiones voluntarias que nos permite afrontar incrementos no previstos de la morosidad. Sin embargo, el primer pilar sobre el cual se construye la estrategia de morosidad tiene que ver, con que la empresa tiene previsto cobertura el 100% de la perdida esperada, este resultado siempre suele ser mayor que la evolución de la morosidad. Un segundo pilar está constituido en que nuestra cartera vencida más en cobranza judicial más refinanciada debe estar por arriba del 120% de cobertura. En tercer lugar, la empresa provisiona el 100% del gasto sin usar el grado de discrepancia.</p>
<p><b>P4: ¿Sus perspectivas financieras a corto plazo sugieren que la morosidad de las Empresas Financieras va a disminuir y/o incrementar? ¿Por qué?</b></p>	<p>Las empresas que han reconocido oportunamente los impactos del COVID en sus estados financieros, este 2022 y 2023 van a tener un rebote en sus utilidades producto de que las provisiones ya fueron constituidas en el 2021 y 2020. Las empresas que han reprogramado sus carteras y que no han asumido estos impactos del COVID en sus estados financieros, van a seguir mostrando deterioros entre moderados a importantes en sus estados financieros.</p>
<p><b>P5: ¿5.Durante el periodo 2020- 2021 ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia de la cartera de alto riesgo en su Entidad Financiera?</b></p>	<p>Dado que Compartamos Financiera tiene dos productos, los primeros que tuvieron los impactos importantes fue crédito grupal debido básicamente a que el plazo promedio es de 4 meses y el sector al cual está dirigido estos financiamientos es de la base de pirámide, es por ello que esta cartera impacto la morosidad de manera importante en el 2020 y el primer trimestre del 2021, lo que implicó castigos importantes. Luego de ello los niveles de morosidad volvieron a su normalidad. En cambio, crédito individual el mayor impacto se dio en el 2020 y 2021, en la cual los niveles de morosidad se redujeron de forma importante quedando solo un pequeño remanente de cartera reprogramada menor al 4%</p>
<p><b>P6: ¿6.En base a la respuesta anterior ¿Qué factores internos y/o externos fueron determinantes?</b></p>	<p>El factor fundamente fue básicamente que la empresa asumió la perdida producto del deterioro por el COVID y en segundo lugar a que los plazos promedio de los créditos del portafolio no fueron tan grandes, así como las reprogramaciones tampoco se dieron a plazos muy extensos.</p>

<p><b>P7: ¿Cuál fue la tendencia de la cartera vencida en su entidad en el periodo 2020-2021?</b></p>	<p>Fue un incremento productos de los impactos del COVID, los factores fueron.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Reducción de la actividad económica por los confinamientos</li> <li>- Programas del gobierno que no llegaron en los tiempos previstos</li> <li>- La movilización de las personas a sus zonas de nacimiento para afrontar la pandemia.</li> <li>- La falta de movilidad de parte de los colaboradores de la empresa impidió conocer la realidad de los clientes.</li> </ul>
<p><b>P8: ¿Cuál fue la tendencia de la cartera Refinanciada en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?</b></p>	<p>Fue un incremento productos de los impactos del COVID, los factores fueron.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Falta de capacidad de pago de la deuda</li> <li>- Reducción de la actividad económica por los confinamientos</li> <li>- Programas del gobierno que no llegaron en los tiempos previstos</li> <li>- La movilización de las personas a sus zonas de nacimiento para afrontar la pandemia.</li> <li>- La falta de movilidad de parte de los colaboradores de la empresa que impidió conocer la realidad de los clientes.</li> </ul>
<p><b>P9: ¿Cuál fue la tendencia de la cartera Reestructurada en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?</b></p>	<p>Fue un incremento productos de los impactos del COVID, los factores fueron.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Falta de capacidad de pago de la deuda</li> <li>- Reducción de la actividad económica por los confinamientos</li> <li>- Programas del gobierno que no llegaron en los tiempos previstos</li> <li>- La movilización de las personas a sus zonas de nacimiento para afrontar la pandemia.</li> <li>- La falta de movilidad de parte de los colaboradores de la empresa impidió conocer la realidad de los clientes.</li> </ul>
<p><b>P10: ¿Cuál fue la tendencia de la cartera Judicial en su entidad en el periodo 2020-2021?</b></p>	<p>Fue un incremento productos de los impactos del COVID,</p>
<p><b>P11: ¿Qué factores determinaron la</b></p>	<p>los factores fueron.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Falta de capacidad de pago de la deuda</li> </ul>

<p><b>tendencia?</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Reducción de la actividad económica por los confinamientos</li> <li>- Programas del gobierno que no llegaron en los tiempos previstos</li> <li>- La movilización de las personas a sus zonas de nacimiento para afrontar la pandemia.</li> <li>- La falta de movilidad de parte de los colaboradores de la empresa impidió conocer la realidad de los clientes.</li> </ul>
<p><b>P12: ¿Cuál fue la tendencia de la cartera Castigada en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?</b></p>	<p>Fue un incremento productos de los impactos del COVID, los factores fueron.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Falta de capacidad de pago de la deuda</li> <li>- Reducción de la actividad económica por los confinamientos</li> <li>- Programas del gobierno que no llegaron en los tiempos previstos</li> <li>- La movilización de las personas a sus zonas de nacimiento para afrontar la pandemia.</li> <li>- La falta de movilidad de parte de los colaboradores de la empresa que impidió conocer la realidad de los clientes.</li> </ul>
<p><b>P13: ¿El nivel de sobreendeudamiento de un cliente tiene un impacto considerable en el incremento de la morosidad en las Empresas Financieras?</b></p>	<p>Efectivamente, el nivel de sobreendeudamiento hace más susceptible al cliente dado que cualquier variación interna o externa que afecte la capacidad de pago precipita la morosidad del cliente.</p>
<p><b>P14: ¿Considera que el incremento de la tasa de desempleo trae como consecuencia el incremento de la morosidad en su entidad?</b></p>	<p>No existe una evidencia que avale dicha hipótesis, más bien los argumentos son que ante un incremento del desempleo, las personas suelen empezar nuevos emprendimientos lo que llevaría a que demanden más crédito por montos pequeños.</p>
<p><b>P15: ¿Considera que la inestabilidad del tipo de cambio trae como consecuencia el incremento de la morosidad en su entidad?</b></p>	<p>El segmento de las microfinanzas se mueve en la moneda funcional de los negocios que generalmente suele ser soles, sin embargo, si hay un efecto final en el precio de las mercancías que los clientes usan para sus negocios, muchos de ellos provienen del extranjero y variaciones del tipo de cambio hacen que estos productos sean más caros y si el microempresario no</p>

	<p>traslada este incremento al precio efectivamente podría verse afecto. Sin embargo, en Compartamos Financiera no vemos una evidencia contundente para afirmar ello.</p>
<p><b>P16: ¿Considera que el castigo de créditos es una buena estrategia para controlar la morosidad en su entidad? ¿Por qué</b></p>	<p>Consideramos que el castigo es una consecuencia de la estrategia que lo que permite es sanear el activo de la entidad, sin embargo, creemos que la razón del control de la morosidad está en la evaluación del crédito y no en la parte final del proceso.</p>
<p><b>P17: ¿Considera que el crecimiento de la cartera de colocaciones de créditos es una estrategia importante para estabilizar la morosidad en las Empresas Financieras?</b></p>	<p>Si consideramos que la cartera debe crecer a tasa mayores que el deterioro de la morosidad ello permite tener la morosidad en los rangos controlables.</p>
<p><b>P18: ¿Considera que la política interna de colocaciones de créditos favorece el control de la morosidad en su entidad financiera?</b></p>	<p>Si consideramos que la política interna favorece el control de la morosidad ya que esta toca diferentes ángulos, como los procesos de evaluación, los scores crediticios, el mismo proceso de evaluación, los incentivos del asesor de negocio y la política de cobranza adecuada.</p>
<p><b>P19: ¿Sus perspectivas financieras a corto plazo le sugieren que La Rentabilidad y los márgenes Financieros de las Empresas Financieras van a disminuir y/o incrementar? ¿Por qué?</b></p>	<p>Las empresas que ya constituyeron sus provisiones y que ya mostraron la verdadera naturaleza de sus reprogramaciones en el activo del estado de situación financiera, la rentabilidad va a mejorar de forma importantes, mientras que las empresas que aún mantiene saldo vivo de reprogramaciones es muy probable que la rentabilidad se vea afectada producto del incremento de las provisiones de cartera.</p>
<p><b>P20: ¿Durante el periodo 2020- 2021 ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia de la Rentabilidad y de los Márgenes Financieros en su Entidad Financiera?, En base a la respuesta anterior ¿Qué factores</b></p>	<p>Durante el 2021 la empresa registró un deterioro en los márgenes y en la rentabilidad alcanzando una pérdida de S/ 34 millones, el 2021, fue un año en el que la rentabilidad y los márgenes fueron mejorando hasta alcanzar una rentabilidad de S/ 35 millones.</p> <p>Los factores determinantes fueron los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Plazo promedio de la cartera bajo, lo que permitió asumir la pérdida en el 2020.</li> </ul>

<p><b>internos y/o externos fueron determinantes?</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- La mayor parte de la cartera se castigó en el 2020.</li> <li>- Eficiencia en el gasto operativo, producto del enfoque a la reducción de gastos operativos por el impacto del COVID.</li> <li>- Un rediseño en las comisiones que se cobraban al cliente a raíz de la pandemia del COVID, pero sobre todo del tope a las tasas de interés.</li> <li>- Una política crediticia más acorde con la tecnología e información disponible para el analista de crédito.</li> <li>- Modelos de score que incluye el efecto de la pandemia.</li> <li>- Mejora sustancial de la actividad económica.</li> </ul>
<p><b>P21: ¿Qué metodologías, estrategias, herramientas o planes de acción aplican en su empresa para mejorar sus márgenes financieros?</b></p>	<p>A nivel de ingresos.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Pricing analítico por segmento, lo que permite efectuar una mejor discriminación de precios.</li> <li>- Reestructuración de las comisiones que están permitidas de arreglo a ley.</li> <li>- Incentivos de acuerdo no solo a las variables crediticias sino de captaciones, nivel óptimo de tasas de interés entre las principales.</li> </ul> <p>A nivel de riesgo crediticio</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Optimización del goteo, que son los tramos en los cuales el cliente perjudica su calificación y que llevan a un incremento de la provisión de cartera.</li> <li>- Mejoras en la estructura de cobranza</li> <li>- Implementación de un software de cobranza más acorde al uso de las tecnologías de información.</li> <li>- Mejoras en los scores crediticios</li> </ul> <p>A nivel de gasto operativo</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Renegociación de alquileres</li> <li>- Renegociación de contratos con proveedores para establecer precios de referencia</li> <li>- Uso intensivo de arrendamiento operativos para gestionar el parque tecnológico</li> <li>- Cierre de agencia con rentabilidad negativa, volviendo a efectuar los business case respectivos para confirmar la viabilidad o no de la agencia.</li> <li>- La optimización de las carteras en los colaboradores de negocios</li> </ul>

<p><b>P22: ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia del ROS (Utilidad neta/Ingresos financieros o ventas) en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?</b></p>	<p>En el 2020 un marcado deterioro del indicador del ROS, producto de los impactos del COVID en la organización, los factores que determinaron esta tendencia han sido básicamente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- El COVID 19</li> <li>- Los confinamientos</li> <li>- La reducción progresiva de la actividad económica</li> </ul> <p>En el 2021, el indicador ROS fue mejorando paulatinamente, los factores que influyeron en ello fueron:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- El levantamiento de los confinamientos</li> <li>- El progresivo restablecimiento de la actividad económica</li> <li>- El crecimiento de las colocaciones</li> <li>- El haber asumido la pérdida en el año 2020</li> <li>- El haber implementado reducciones en el gasto operativo</li> <li>- Pérdidas esperadas en franco procesos de mejora.</li> </ul>
<p><b>P23: ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia del ROE (Utilidad neta/Activos) en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?</b></p>	<p>Fueron los mismos determinantes de la pregunta anterior, con un adicional que esta referido a cartera vencidas en el balance en el 2020 producto del impacto del COVID y en franco proceso de mejora en el 2021.</p>
<p><b>P24: ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia del ROA (Utilidad neta /Patrimonio) en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?</b></p>	<p>Fueron los mismos determinantes de la pregunta 21, con un adicional que está referido a las pérdidas acumuladas en el patrimonio del balance en el 2020 producto del impacto del COVID y en franco proceso de mejora en el 2021.</p>

### 1.2. Aplicación de encuestas

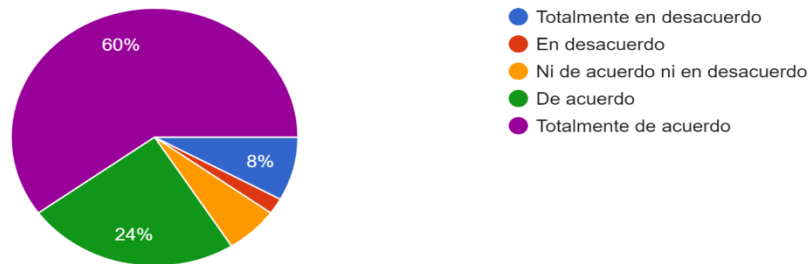
Las encuestas de la presente investigación fueron elaboradas en base a 29 preguntas realizadas a 50 personas dentro del grupo del personal de diferentes entidades financieras como son el gerente, los asesores de recuperaciones, analistas financieros, y analistas de riesgos; todas las preguntas se encuentran orientadas a determinar el tipo de relación e impacto que existe entre la morosidad y la rentabilidad.

#### Pregunta 1:

##### Figura 3

*Resultados de la pregunta “La morosidad en la cartera de créditos tiene importancia en rentabilidad de las Empresas Financieras”*

1.-La morosidad en la cartera de créditos tiene importancia en rentabilidad de las Empresas Financieras  
50 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 60% equivalente a 30 personas de la encuesta señalan que están totalmente de acuerdo de que la morosidad de la cartera de créditos es importante en la rentabilidad de las empresas financieras; el 24% equivalente a 12 personas señalan que está de acuerdo; el 8% equivalente a 4 personas señalan que no está totalmente en desacuerdo; el 6% equivalente a 3 personas señalan que ni están de acuerdo ni en desacuerdo y el 2% equivalente a 1 persona señalan que está en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el mayor porcentaje del universo entrevistado considera que efectivamente la figura de la morosidad tienen un grado de importancia en la rentabilidad de las empresa del sistema financiero.

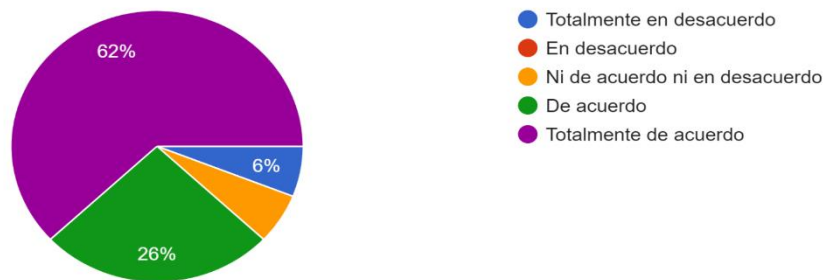


**Pregunta 2:**

**Figura 4**

*Resultados de la pregunta “La adecuada gestión del riesgo crediticio ayuda a mitigar el incremento de la morosidad”*

2.-La adecuada gestión del riesgo crediticio ayuda a mitigar el incremento de la morosidad  
50 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 62% equivalente a 31 personas de la encuesta señalan que están totalmente de acuerdo de que una debida gestión del riesgo crediticio ayuda a mitigar el incremento del porcentaje de morosidad de una empresa financiera; el 26% equivalente a 13 personas señalan que están de acuerdo; el 6% equivalente a 3 personas señalan que ni está de acuerdo ni en desacuerdo; el 6% equivalente a 3 personas señalan que está totalmente en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el mayor porcentaje del universo entrevistado considera que efectivamente una adecuada gestión del riesgo crediticio ayuda a mitigar el incremento de la morosidad.

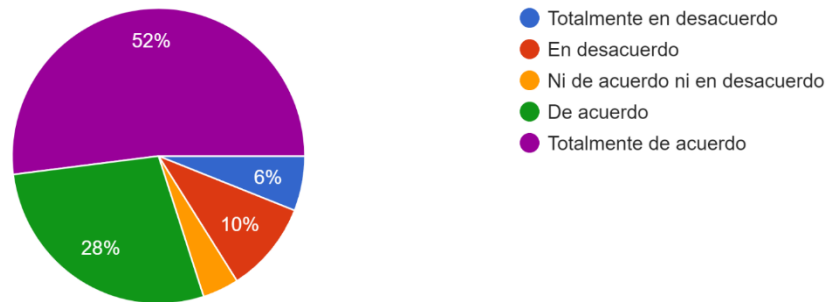
**Pregunta 3:**

**Figura 5**

*Resultados de la pregunta “En los años 2020 -2021, la morosidad se incrementó considerablemente en las Entidades Financieras a comparación de otros años”*

3.-En los años 2020 -2021, la morosidad se incrementó considerablemente en las Entidades Financieras a comparación de otros años.

50 respuestas



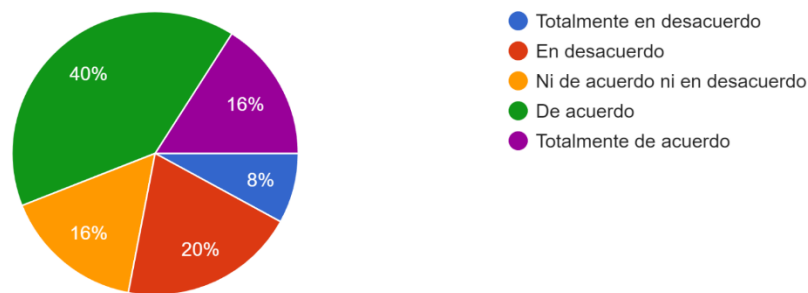
**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 52% equivalente a 26 personas de la encuesta señalan que están totalmente de acuerdo que con relaciona otros años en los años 2020-2021 el porcentaje de morosidad incrementó de manera considerable dentro de las empresas financieras, el 28% equivalente a 14 personas señalan que están de acuerdo, el 10% equivalente a 5 personas señalan que están en desacuerdo, el 6% equivalente a 3 personas señalan que están totalmente en desacuerdo y el 4% equivalente a 2 personas señalan que ni está de acuerdo ni desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el mayor porcentaje del universo entrevistado considera que efectivamente en los años 2020-2021 la morosidad se incrementó considerablemente en las Entidades Financieras a comparación de otros años.

**Pregunta 4:**

**Figura 6**

*Resultados de la pregunta “Considera que han contribuido significativamente en el aumento de la morosidad de las Empresas Financieras los programas de gobierno FAE Mype y Reactiva”*

4.-Considera que han contribuido significativamente en el aumento de la morosidad de las Empresas Financieras los programas de gobierno FAE Mype y Reactiva  
50 respuestas



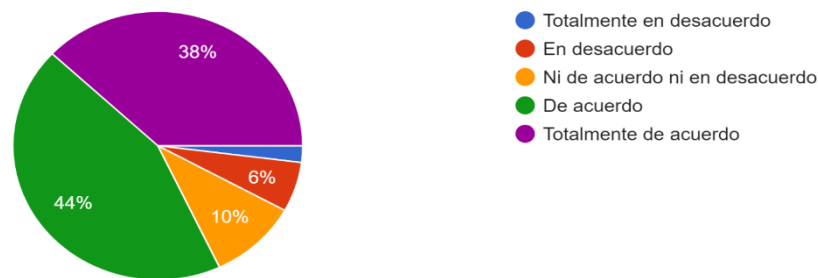
**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 40% equivalente a 20 personas de la encuesta señalan que están de acuerdo con que si han contribuido significativamente en el aumento de la morosidad de las Empresas Financieras los programas de gobierno FAE Mype y Reactiva, el 20% equivalente a 10 personas señalan que están en desacuerdo, el 16% equivalente a 8 personas señalan que están totalmente de acuerdo, el 16% equivalente a 8 personas señalan que ni están en desacuerdo ni están de acuerdo y el 8% equivalente a 4 personas señalan que están totalmente en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el mayor porcentaje del universo entrevistado considera que sí ha contribuido significativamente en el aumento de la morosidad de las Empresas Financieras los programas de gobierno FAE Mype y Reactiva.

**Pregunta 5:**

**Figura 7**

*Resultados de la pregunta “El sobreendeudamiento financiero de los clientes afectó directamente en la morosidad de las Empresas Financieras”*

5.-El sobreendeudamiento financiero de los clientes afectó directamente en la morosidad de las Empresas Financieras  
50 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 44% equivalente a 22 personas de la encuesta señalan que están de acuerdo con que el sobreendeudamiento financiero de los clientes afectó directamente en la morosidad de las Empresas Financieras, el 38% equivalente a 19 personas señalan que están totalmente de acuerdo, el 10% equivalente a 5 personas señalan que ni están de acuerdo ni en desacuerdo, el 6% equivalente a 3 personas señalan que están en desacuerdo y el 2% equivalente a 1 persona señala que está totalmente en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el mayor porcentaje del universo entrevistado considera que el sobreendeudamiento financiero de los clientes si afectó directamente en la morosidad de las Empresas Financieras.

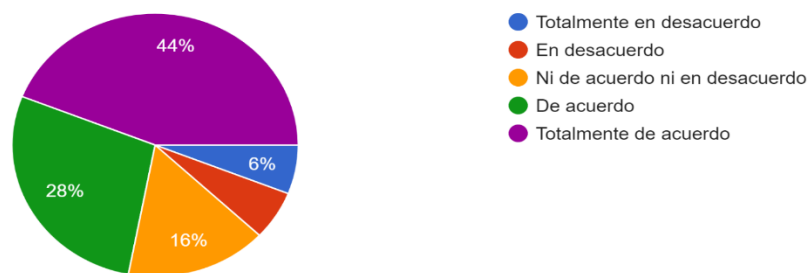
**Pregunta 6:**

**Figura 8**

*Resultados de la pregunta “El aumento de la tasa de desempleo afecta directamente en la morosidad de las Entidades Financieras”*

6.-El aumento de la tasa de desempleo afecta directamente en la morosidad de las Entidades Financieras.

50 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 44% equivalente a 22 personas de la encuesta señalan que están totalmente de acuerdo con que el aumento de la tasa de desempleo afecta directamente en la morosidad de las Entidades Financieras, el 28% equivalente a 14 personas señalan que están de acuerdo, el 16% equivalente a 8 personas señalan que ni están de acuerdo ni en desacuerdo, el 6% equivalente a 3 personas señalan que están en desacuerdo y el 6% equivalente a 3 personas señalan que están totalmente en desacuerdo, de la información obtenida se puede señalar que el mayor porcentaje del universo entrevistado considera que el aumento de la tasa de desempleo afecta directamente en la morosidad de las Entidades Financieras.

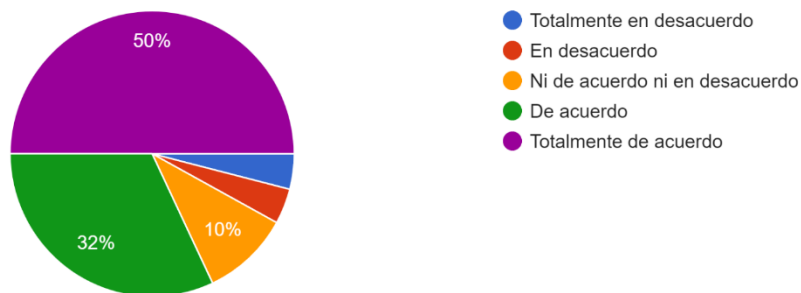
**Pregunta 7:**

**Figura 9**

*Resultados de la pregunta “La morosidad en las entidades financieras afecta directamente el margen financiero de las entidades financieras”*

7.-La morosidad en las Entidades Financieras afecta directamente el margen financiero de las entidades financieras

50 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 50% equivalente a 25 personas de la encuesta señalan que están totalmente de acuerdo con que la morosidad en las entidades financieras afecta directamente el margen financiero de las entidades financieras, el 32% equivalente a 16 personas señalan que están de acuerdo, el 10% equivalente a 5 personas señalan que ni están de acuerdo ni en desacuerdo, el 4% equivalente a 2 personas señalan que están en desacuerdo y el 4% equivalente a 2 personas señalan que están totalmente en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el mayor porcentaje del universo entrevistado considera que la morosidad en las Entidades Financieras afecta directamente el margen financiero de las entidades financieras.

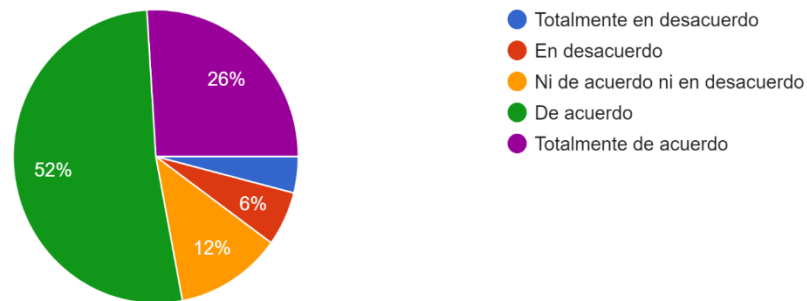
**Pregunta 8:**

**Figura 10**

*Resultados de la pregunta “El tener una política interna flexible en relación con la evaluación de créditos origina el aumento de la morosidad”*

8.-El tener una política interna flexible en relación con la evaluación de créditos origina el aumento de la morosidad.

50 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 52% equivalente a 26 personas de la encuesta señalan que están totalmente de acuerdo con que el tener una política interna flexible en relación con la evaluación de créditos origina el aumento de la morosidad, el 26% equivalente a 13 personas señalan que están totalmente de acuerdo, el 12% equivalente a 6 personas señalan que ni están de acuerdo ni desacuerdo, el 6% equivalente a 3 personas señalan que están en desacuerdo y el 4% equivalente a 2 personas señalan que están totalmente en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el mayor porcentaje del universo entrevistado considera que el tener una política interna flexible en relación con la evaluación de créditos origina el aumento de la morosidad.

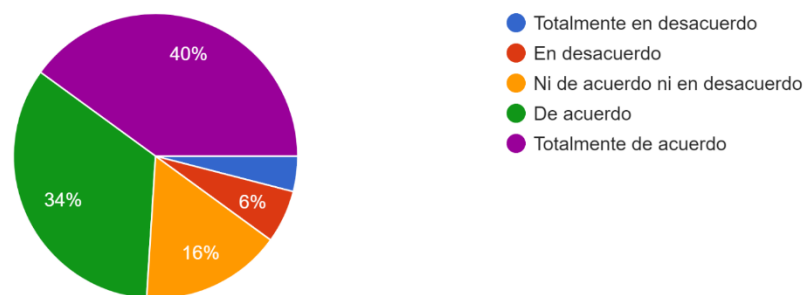
**Pregunta 9:**

**Figura 11**

*Resultados de la pregunta “Mantener un adecuado seguimiento y control del riesgo crediticio mitiga el impacto financiero en su entidad”*

9.-Mantener un adecuado seguimiento y control del riesgo crediticio mitiga el impacto financiero en su entidad.

50 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 40% equivalente a 20 personas de la encuesta señalan que están totalmente de acuerdo con que mantener un adecuado seguimiento y control del riesgo crediticio mitiga el impacto financiero en su entidad, el 34% equivalente a 17 personas señalan que están de acuerdo, el 16% equivalente a 8 personas señalan que ni están en desacuerdo ni están de acuerdo, el 6% equivalente a 3 personas señalan que están en desacuerdo y el 4% equivalente a 2 personas señalan que están totalmente en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el mayor porcentaje del universo entrevistado considera que mantener un adecuado seguimiento y control del riesgo crediticio mitiga el impacto financiero en su entidad.



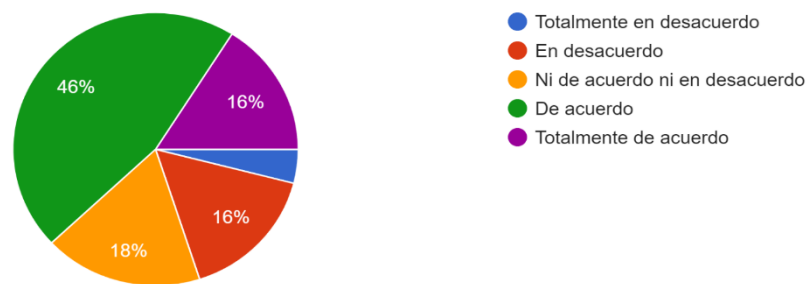
**Pregunta 10:**

**Figura 12**

*Resultados de la pregunta “Los créditos de microempresas reportan un mayor nivel de morosidad que otros productos en las Entidades Financieras”*

10.-Los créditos de microempresas reportan un mayor nivel de morosidad que otros productos en las Entidades Financieras

50 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 46% equivalente a 23 personas de la encuesta señalan que están de acuerdo con que los créditos de microempresas reportan un mayor nivel de morosidad que otros productos en las Entidades Financieras, el 18% equivalente a 9 personas señalan que ni están en desacuerdo ni están de acuerdo, el 16% equivalente a 8 personas señalan que están en desacuerdo y el 4% equivalente a 2 personas señalan que están totalmente en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que gran parte del universo entrevistado considera que los créditos de microempresas reportan un mayor nivel de morosidad que otros productos en las Entidades Financieras, mientras que otros se abstienen a emitir su opinión.

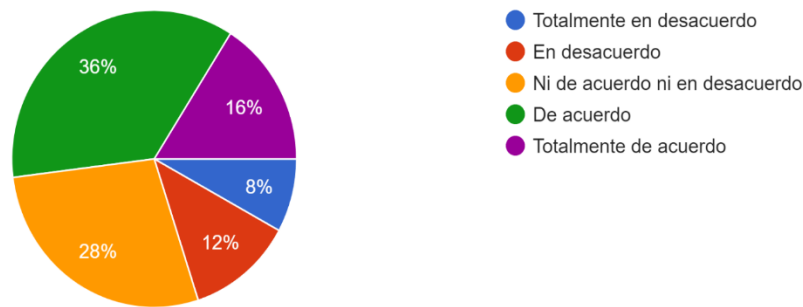
**Pregunta 11:**

**Figura 13**

*Resultados de la pregunta “El incremento de la tasa de interés de los créditos generaría incremento de la morosidad en las Entidades Financieras”*

11.-El incremento de la tasa de interés de los créditos generaría incremento de la morosidad en las Entidades Financieras.

50 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 36% equivalente a 18 personas de la encuesta señalan que están de acuerdo con que el incremento de la tasa de interés de los créditos generaría incremento de la morosidad en las Entidades Financieras, el 28% equivalente a 14 personas señalan que ni están en desacuerdo ni están de acuerdo, el 16 % equivalente a 8 personas señalan que están totalmente de acuerdo, el 12% equivalente a 6 personas señalan que están en desacuerdo y el 8% equivalente a 4 personas señalan que están totalmente en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que gran parte del universo del universo entrevistado considera que el incremento de la tasa de interés de los créditos generaría incremento de la morosidad en las Entidades Financieras, mientras que otros se abstienen a emitir su opinión.

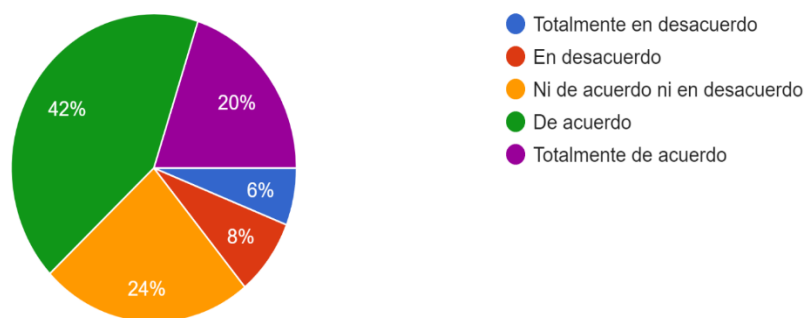
**Pregunta 12:**

**Figura 14**

*Resultados de la pregunta “Disminuir las tasas de interés en el otorgamiento de créditos afecta la rentabilidad de la empresa”*

12.-Disminuir las tasas de interés en el otorgamiento de créditos afecta la rentabilidad de la empresa.

50 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 42% equivalente a 21 personas de la encuesta señalan que están de acuerdo con que el acto de disminuir las tasas de interés en el otorgamiento de créditos afecta la rentabilidad de la empresa, el 24% equivalente a 12 personas señalan que ni están en desacuerdo ni están de acuerdo, el 20% equivalente a 10 personas señalan que están totalmente de acuerdo, el 8% equivalente a 4 personas señalan que están en desacuerdo y el 6% equivalente a 3 personas señalan que están totalmente en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el mayor porcentaje del universo entrevistado considera que disminuir las tasas de interés en el otorgamiento de créditos afecta la rentabilidad de la empresa.

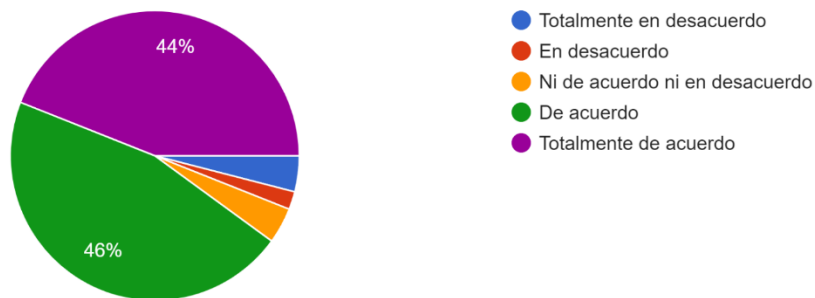
**Pregunta 13:**

**Figura 15**

*Resultados de la pregunta “Durante la Pandemia del COVID 19, la calidad de cartera Entidades Financieras se ha deteriorado”*

13.-Durante la Pandemia del COVID 19, la calidad de cartera Entidades Financieras se ha deteriorado

50 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 46% equivalente a 23 personas de la encuesta señalan que están de acuerdo con que durante la Pandemia del COVID 19, la calidad de cartera entidades financieras se ha deteriorado, el 44% equivalente a 22 personas señalan que están totalmente de acuerdo, el 4% equivalente a 2 personas señalan que ni están en desacuerdo ni están de acuerdo, el 4% equivalente a 2 personas señalan que están totalmente en desacuerdo y el 2% equivalente a 1 personas señalan que están en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el mayor porcentaje del universo entrevistado considera que durante la Pandemia del COVID 19, la calidad de cartera Entidades Financieras se ha deteriorado.

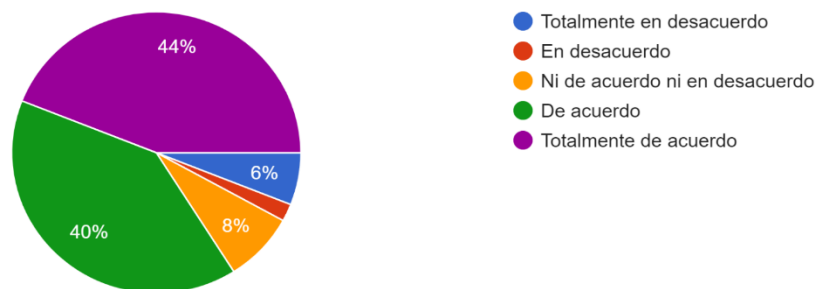
**Pregunta 14:**

**Figura 16**

*Resultados de la pregunta “Durante la pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera vencida de las Entidades Financieras”*

14.-Durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera vencida de las Entidades Financieras.

50 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 44% equivalente a 22 personas de la encuesta señalan que están totalmente de acuerdo de que durante la pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera vencida de las Entidades Financieras, el 40% equivalente a 20 personas señalan que están de acuerdo, el 8% equivalente a 4 personas señalan que ni están en desacuerdo ni están de acuerdo, el 6% equivalente a 3 personas señalan que están totalmente en desacuerdo y el 2% equivalente a 1 personas señalan que están en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el mayor porcentaje del universo entrevistado considera que durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera vencida de las Entidades Financieras.

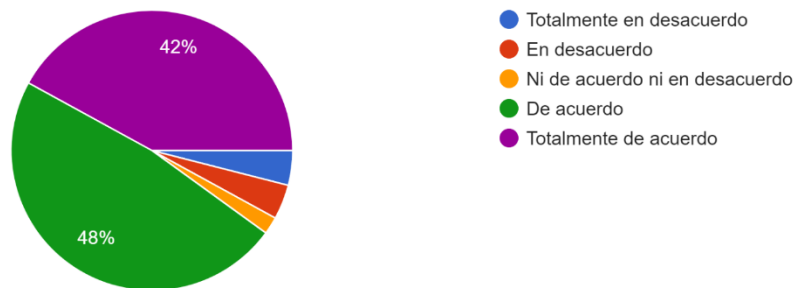
**Pregunta 15:**

**Figura 17**

*Resultados de la pregunta “Durante la pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera refinanciada de las entidades financieras”*

15.-Durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera Refinanciada de las Entidades Financieras.

50 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 48% equivalente a 24 personas de la encuesta señalan que están de acuerdo de que durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera Refinanciada de las Entidades Financieras, el 42% equivalente a 21 personas señalan que están totalmente de acuerdo, el 4% equivalente a 2 personas señalan que están en desacuerdo, el 4% equivalente a 2 personas señalan que están totalmente en desacuerdo y el 2% equivalente a 1 personas señalan que ni están en desacuerdo ni están de acuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el mayor porcentaje del universo entrevistado considera que durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera Refinanciada de las Entidades Financieras.

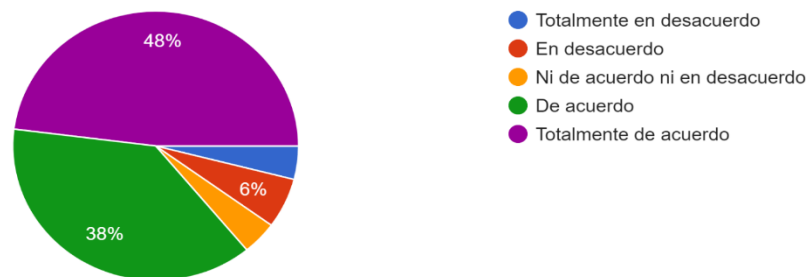
**Pregunta 16:**

**Figura 18**

*Resultados de la pregunta “Durante la pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera reestructurada de las entidades financieras”*

16.-Durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera Reestructurada de las Entidades Financieras.

50 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 48% equivalente a 24 personas de la encuesta señalan que están totalmente de acuerdo de que durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera Reestructurada de las Entidades Financieras, el 38% equivalente a 19 personas señalan que están de acuerdo, el 6% equivalente a 3 personas señalan que están en desacuerdo, el 4% equivalente a 2 personas señalan que están totalmente en desacuerdo y el 4% equivalente a 4 personas señalan que ni están en desacuerdo ni están de acuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el mayor porcentaje del universo entrevistado considera que durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera Reestructurada de las Entidades Financieras.

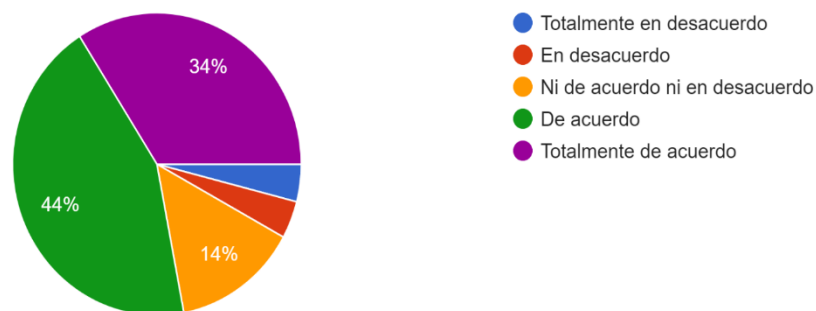
**Pregunta 17:**

**Figura 19**

*Resultados de la pregunta “Durante la pandemia del COVID 19, se incrementó el índice de cartera judicial entidades financieras”*

17.-Durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó el índice de cartera judicial Entidades Financieras.

50 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 44% equivalente a 22 personas de la encuesta señalan que están de acuerdo de que durante la pandemia del COVID 19, se incrementó el índice de cartera judicial entidades financieras, el 34% equivalente a 17 personas señalan que están totalmente de acuerdo, el 14% equivalente a 7 personas señalan que ni están en desacuerdo ni están de acuerdo, el 4% equivalente a 2 personas señalan que están en desacuerdo y el 4% equivalente a 2 personas señalan que están totalmente en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el mayor porcentaje del universo entrevistado considera que sí se incrementó el índice de cartera judicial entidades financieras durante la pandemia del COVID 19.



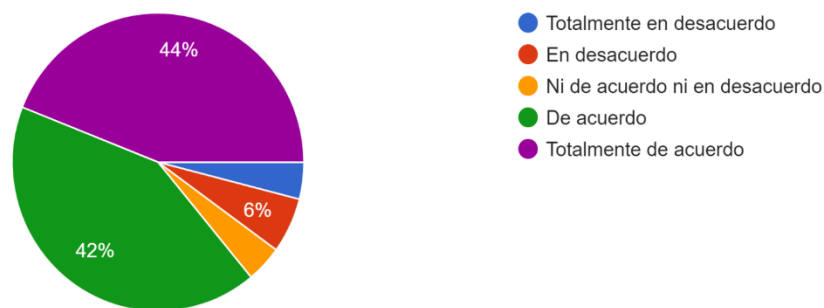
**Pregunta 18:**

**Figura 20**

*Resultados de la pregunta “Durante la pandemia del COVID 19, se incrementó el índice de cartera castigada de entidades financieras”*

18.-Durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó el índice de cartera castigada Entidades Financieras.

50 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 44% equivalente a 22 personas de la encuesta señalan que están totalmente de acuerdo de que durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó el índice de cartera castigada entidades financieras, el 42% equivalente a 21 personas señalan que están de acuerdo, el 6% equivalente a 3 personas señalan que están desacuerdo, el 4% equivalente a 2 personas señalan que están totalmente en desacuerdo y el 4% equivalente a 2 personas señalan que ni están totalmente de acuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el mayor porcentaje del universo entrevistado considera que durante la pandemia del COVID 19, se incrementó el índice de cartera castigada de entidades financieras.

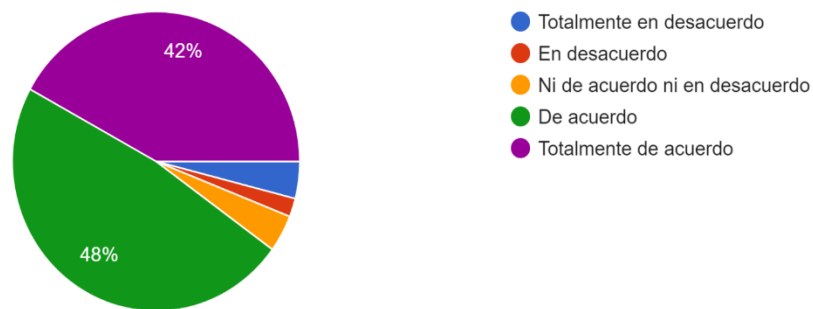
**Pregunta 19:**

**Figura 21**

*Resultados de la pregunta “Durante la pandemia del COVID 19, se incrementaron las provisiones de créditos en las entidades financieras”*

19.-Durante la Pandemia del COVID 19, se incrementaron las provisiones de créditos en las Entidades Financieras.

50 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 48% equivalente a 24 personas de la encuesta señalan que están de acuerdo con que durante la pandemia del COVID 19, se incrementaron las provisiones de créditos en las entidades financieras, el 42% equivalente a 21 personas señalan que están totalmente de acuerdo, el 4% equivalente a 2 personas señalan que ni están totalmente de acuerdo, el 4% equivalente a 2 personas señalan que están totalmente en desacuerdo y el 2% equivalente a 1 personas señalan que están en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el mayor porcentaje del universo entrevistado considera que durante la pandemia del COVID 19, se incrementaron las provisiones de créditos en las entidades financieras.

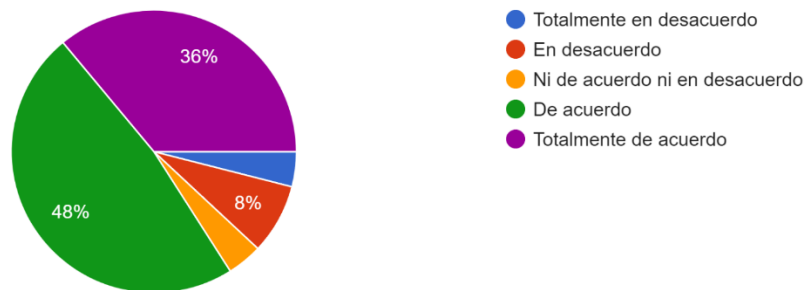
**Pregunta 20:**

**Figura 22**

*Resultados de la pregunta “El ROS (Utilidad neta/Ingresos financieros o ventas) de las entidades financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19”*

20.-El ROS (Utilidad neta/Ingresos financieros o ventas) de las Entidades Financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19.

50 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 48% equivalente a 24 personas de la encuesta señalan que están de acuerdo con que el ROS (Utilidad neta/Ingresos financieros o ventas) de las Entidades Financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19, el 36% equivalente a 18 personas señalan que están totalmente de acuerdo, el 8% equivalente a 4 personas señalan que están en desacuerdo, el 4% equivalente a 2 personas señalan que están totalmente en desacuerdo y el 4% equivalente a 2 personas señalan que ni está de acuerdo ni en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el mayor porcentaje del universo entrevistado considera que el ROS (Utilidad neta/Ingresos financieros o ventas) de las entidades financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19.

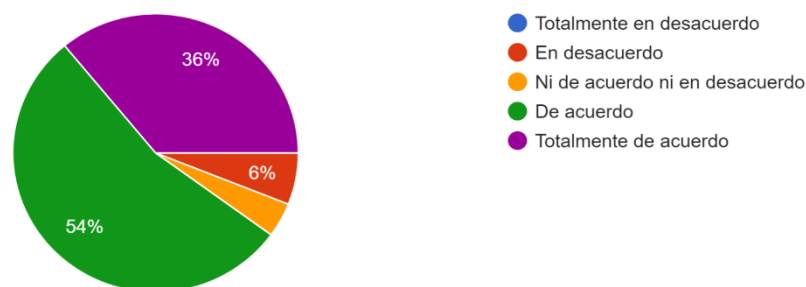
**Pregunta 21:**

**Figura 23**

*Resultados de la pregunta “Los márgenes financieros de las entidades financieras disminuyeron en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19”*

21.-Los márgenes financieros de las Entidades Financieras disminuyeron en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19

50 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 54% equivalente a 27 personas de la encuesta señalan que están de acuerdo con que los márgenes financieros de las entidades financieras disminuyeron en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19, el 36% equivalente a 18 personas señalan que están totalmente de acuerdo, el 6% equivalente a 3 personas señalan que están en desacuerdo y el 4% equivalente a 2 personas señalan que ni está de acuerdo ni en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el mayor porcentaje del universo entrevistado considera que los márgenes financieros de las entidades financieras disminuyeron en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19.

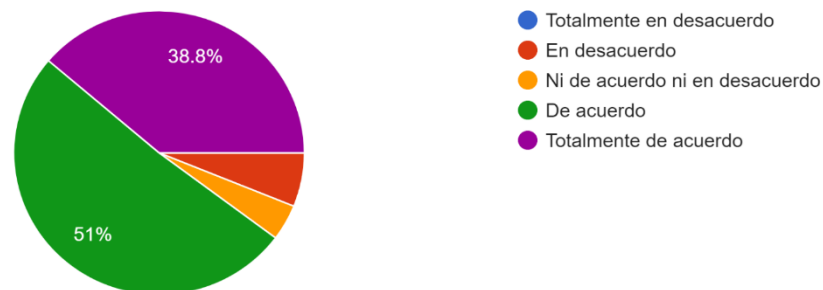
**Pregunta 22:**

**Figura 24**

*Resultados de la pregunta “El ROA (Utilidad neta/Activos) de las entidades financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19”*

22.-El ROA (Utilidad neta/Activos) de las Entidades Financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19.

49 respuestas



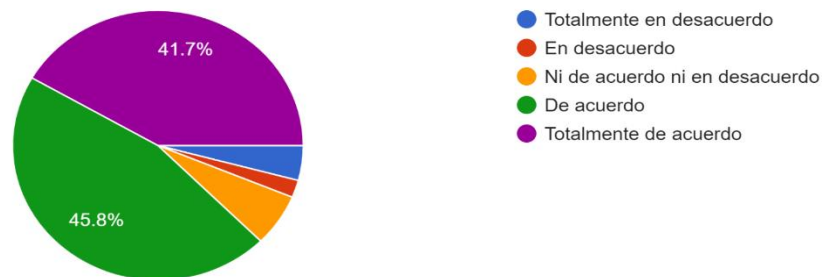
**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 54% equivalente a 27 personas de la encuesta señalan que están de acuerdo con que el ROA (Utilidad neta/Activos) de las entidades financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19, el 38.8% equivalente a 19 personas señalan que están totalmente de acuerdo, el 6.1% equivalente a 3 personas señalan que están en desacuerdo y el 4.1% equivalente a 2 personas señalan que ni está de acuerdo ni en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el mayor porcentaje del universo entrevistado considera que el ROA (Utilidad neta/Activos) de las entidades financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19.

**Pregunta 23:**

**Figura 25**

*Resultados de la pregunta “El nivel de liquidez de los clientes disminuyó y por ende afectó su capacidad de pago”*

23.-El nivel de liquidez de los clientes disminuyó y por ende afectó su capacidad de pago.  
48 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 45.8% equivalente a 22 personas de la encuesta señalan que están de acuerdo con que el nivel de liquidez de los clientes disminuyó y por ende afectó su capacidad de pago, el 41.7% equivalente a 20 personas señalan que están totalmente de acuerdo, el 6.3% equivalente a 3 personas señalan que ni está de acuerdo ni en desacuerdo, el 4.2% equivalente a 2 personas señalan que están totalmente en desacuerdo y el 2.1% equivalente a 1 personas señalan que están en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el mayor porcentaje del universo entrevistado considera que el nivel de liquidez de los clientes disminuyó y por ende afectó su capacidad de pago.

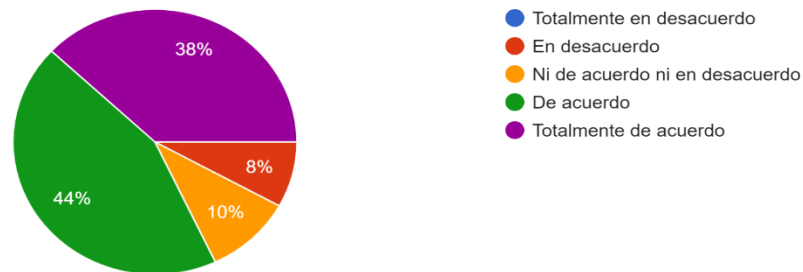
**Pregunta 24:**

**Figura 26**

*Resultados de la pregunta “El ROE (Utilidad neta /Patrimonio) de las entidades financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19”*

24.-El ROE (Utilidad neta /Patrimonio) de las Entidades Financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19.

50 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 45.8% equivalente a 22 personas de la encuesta señalan que están de acuerdo con que el ROE (Utilidad neta/Patrimonio) de las entidades financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19, el 38% equivalente a 19 personas señalan que están totalmente de acuerdo, el 10% equivalente a 5 personas señalan que ni está de acuerdo ni en desacuerdo y el 8% equivalente a 4 personas señalan que están en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el mayor porcentaje del universo entrevistado considera que el ROE (Utilidad neta /Patrimonio) de las entidades financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19.

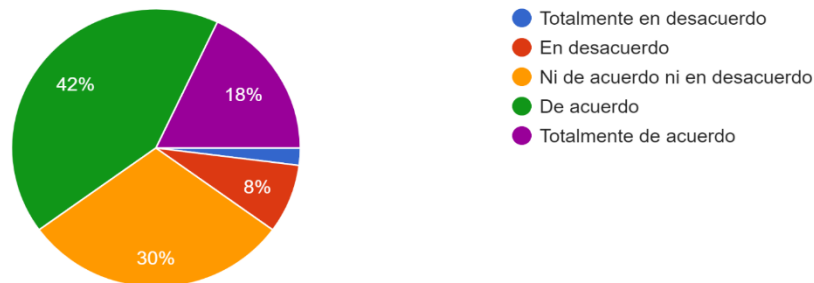
**Pregunta 25:**

**Figura 27**

*Resultados de la pregunta “Durante la Pandemia del COVID 19, las políticas de contingencia emitidas por el gobierno favorecieron la estabilidad de margen de rentabilidad de su empresa financiera”*

25.-Durante la Pandemia del COVID 19, las políticas de contingencia emitidas por el gobierno favorecieron la estabilidad de margen de rentabilidad de su empresa financiera.

50 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 42% equivalente a 21 personas de la encuesta señalan que están de acuerdo con que durante la Pandemia del COVID 19, las políticas de contingencia emitidas por el gobierno favorecieron la estabilidad de margen de rentabilidad de su empresa financiera, el 30% equivalente a 15 personas señalan que ni está de acuerdo ni en desacuerdo, el 18% equivalente a 9 personas señalan que están totalmente de acuerdo, el 8% equivalente a 4 personas señalan que están en desacuerdo y el 2% equivalente a 1 personas señalan que están totalmente en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el gran parte del universo entrevistado considera que durante la Pandemia del COVID 19, las políticas de contingencia emitidas por el gobierno favorecieron la estabilidad de margen de rentabilidad de su empresa financiera, mientras que otra gran grupo de entrevistados no emite una opinión en concreto.



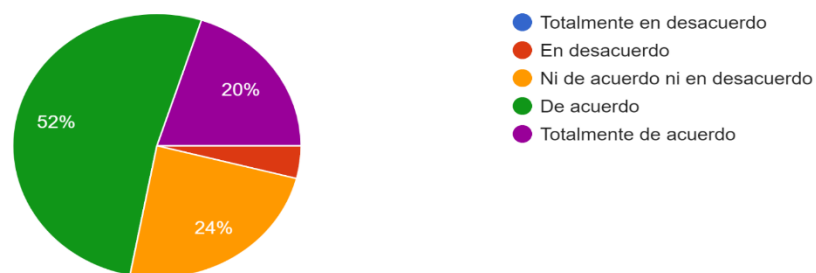
**Pregunta 26:**

**Figura 28**

*Resultados de la pregunta “En el periodo 2020-2021, la inyección de capitales favoreció a estabilizar el margen financiero de su empresa”*

26.-En el periodo 2020-2021, la inyección de capitales favoreció a estabilizar el margen financiero de su empresa.

50 respuestas



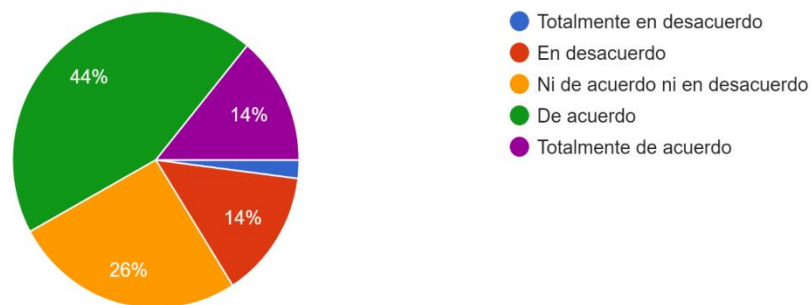
**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 52% equivalente a 26 personas de la encuesta señalan que están de acuerdo con que en el periodo 2020-2021, la inyección de capitales favoreció a estabilizar el margen financiero de su empresa, el 24% equivalente a 12 personas señalan que ni está de acuerdo ni en desacuerdo, el 20% equivalente a 10 personas señalan que están totalmente de acuerdo y el 4% equivalente a 2 personas señalan que están en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el gran parte del universo entrevistado considera que en el periodo 2020-2021, la inyección de capitales favoreció a estabilizar el margen financiero de su empresa, mientras que otra gran grupo de entrevistados no emite una opinión en concreto.

**Pregunta 27:**

**Figura 29**

*Resultados de la pregunta “El refinanciamiento de deuda tiene un impacto financiero positivo en las entidades financieras”*

27.-El refinanciamiento de deuda tiene un impacto financiero positivo en las Entidades Financieras  
50 respuestas



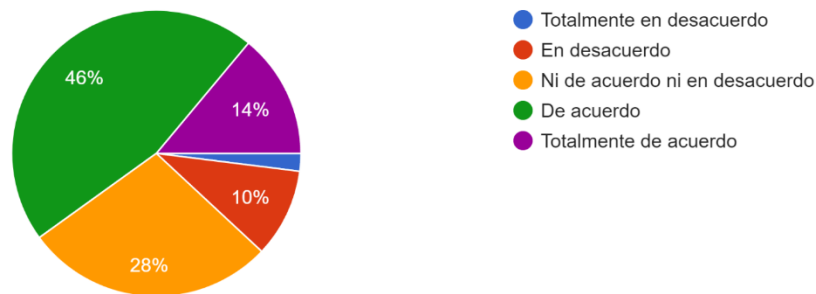
**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 44% equivalente a 22 personas de la encuesta señalan que están de acuerdo con que el refinanciamiento de deuda tiene un impacto financiero positivo en las Entidades Financieras, el 26% equivalente a 13 personas señalan que ni está de acuerdo ni en desacuerdo, el 14% equivalente a 7 personas señalan que totalmente de acuerdo, el 14% equivalente a 7 personas señalan que están en desacuerdo y el 2% equivalente a 1 persona que señala que está totalmente en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el gran parte del universo entrevistado considera que el refinanciamiento de deuda tiene un impacto financiero positivo en las entidades financieras, mientras que otra gran grupo de entrevistados no emite una opinión en concreto.

**Pregunta 28:**

**Figura 30**

*Resultados de la pregunta “La reestructuración de deuda tiene un impacto financiero positivo en las entidades financieras”*

28.-La reestructuración de deuda tiene un impacto financiero positivo en las Entidades Financieras  
50 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 46% equivalente a 23 personas de la encuesta señalan que están de acuerdo con que la reestructuración de deuda tiene un impacto financiero positivo en las entidades financieras, el 28% equivalente a 14 personas señalan que ni está de acuerdo ni en desacuerdo, el 14% equivalente a 7 personas señalan que totalmente de acuerdo, el 10% equivalente a 5 personas señalan que están en desacuerdo y el 2% equivalente a 1 persona que señala que está totalmente en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el gran parte del universo entrevistado considera que la reestructuración de deuda tiene un impacto financiero positivo en las entidades financieras, mientras que otra gran grupo de entrevistados no emite una opinión en concreto.

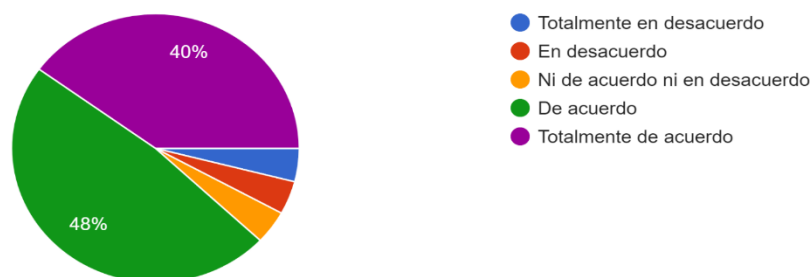
**Pregunta 29:**

**Figura 31**

*Resultados de la pregunta “La pandemia del COVID 19 ha afectado la situación Financiera y la rentabilidad de las entidades financieras”*

29.-La pandemia del COVID 19 ha afectado la situación Financiera y la rentabilidad de las Entidades Financieras

50 respuestas



**Comentario:** las respuestas obtenidas de la presente pregunta muestran que el 48% equivalente a 24 personas de la encuesta señalan que están de acuerdo con que al pandemia del COVID 19 ha afectado la situación Financiera y la rentabilidad de las entidades financieras, el 40% equivalente a 20 personas señalan que totalmente de acuerdo, el 4% equivalente a 2 personas señalan que están en desacuerdo y el 4% equivalente a 2 personas que señala que está totalmente en desacuerdo y el 4% equivalente a 2 personas señalan que ni está de acuerdo ni en desacuerdo; de la información obtenida se puede señalar que el mayor porcentaje del universo entrevistado considera que la pandemia del COVID 19 ha afectado la situación Financiera y la rentabilidad de las entidades financieras.

**1.3. Ficha de Análisis Documental**

El siguiente instrumento empleado es la ficha de análisis documental el cual fue realizado con información proporcionada por 10 empresas financieras de las que se puede extraer información relevante respecto de los indicadores de morosidad en el periodo 2020-2021.

## INDICE DE MOROSIDAD

### Financiera Crediscotia

**Tabla 5**

*Indicadores de morosidad de Financiera Crediscotia periodo 2020-2021*

<b>FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL DE FINANCIERA CREDISCOTIA</b>			
<b>INDICADORES MOROSIDAD</b>	<b>CARTERA ALTO RIESGO</b>	<b>CARTERA ATRASADA</b>	<b>CARTERA PESADA</b>
<b>Enero-20</b>	10.5%	6.2%	12.1%
<b>Febrero-20</b>	10.4%	6.1%	12.3%
<b>Marzo-20</b>	10.6%	6.2%	11.7%
<b>Abril-20</b>	11.4%	6.8%	11.8%
<b>Mayo-20</b>	12.2%	7.4%	12.9%
<b>Junio-20</b>	13.1%	7.8%	14.2%
<b>Julio-20</b>	13.2%	7.8%	14.2%
<b>Agosto-20</b>	14.6%	8.2%	17.3%
<b>Septiembre-20</b>	16.2%	9.4%	18.9%
<b>Octubre-20</b>	18.1%	11.2%	29.7%
<b>Noviembre-20</b>	19.6%	10.7%	36.2%
<b>Diciembre-20</b>	30.9%	20.2%	39.8%
<b>Enero-21</b>	38.0%	25.3%	41.8%
<b>Febrero-21</b>	40.3%	25.6%	42.3%
<b>Marzo-21</b>	38.3%	20.2%	40.0%
<b>Abril-21</b>	35.0%	16.7%	36.7%
<b>Mayo-21</b>	33.8%	14.9%	34.8%
<b>Junio-21</b>	32.8%	14.6%	33.4%
<b>Julio-21</b>	30.7%	12.0%	30.3%
<b>Agosto-21</b>	29.11%	10.7%	28.0%
<b>Septiembre-21</b>	26.6%	8.3%	24.8%

<b>Octubre-21</b>	24.1%	6.0%	22.11%
<b>Noviembre-21</b>	23.0%	5.6%	20.9%
<b>Diciembre-21</b>	22.0%	5.3%	19.8%

## Compartamos Financiera

**Tabla 6**

*Indicadores de morosidad de Compartamos Financiera periodo 2020-2021*

<b>FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL DE COMPARTAMOS FINANCIERA</b>			
<b>INDICADORES MOROSIDAD</b>	<b>CARTERA ALTO RIESGO</b>	<b>CARTERA ATRASADA</b>	<b>CARTERA PESADA</b>
<b>Enero-20</b>	4%	3%	4%
<b>Febrero-20</b>	4%	3%	4%
<b>Marzo-20</b>	4%	3%	4%
<b>Abril-20</b>	4%	3%	4%
<b>Mayo-20</b>	4%	3%	4%
<b>Junio-20</b>	4%	3%	4%
<b>Julio-20</b>	4%	3%	5%
<b>Agosto-20</b>	6%	5%	6%
<b>Septiembre-20</b>	8%	6%	8%
<b>Octubre-20</b>	8%	6%	8%
<b>Noviembre-20</b>	9%	6%	10%
<b>Diciembre-20</b>	8%	6%	10%
<b>Enero-21</b>	8%	5%	11%
<b>Febrero-21</b>	7%	5%	11%
<b>Marzo-21</b>	8%	6%	11%
<b>Abril-21</b>	10%	7%	12%
<b>Mayo-21</b>	11%	8%	12%
<b>Junio-21</b>	10%	7%	12%

<b>Julio-21</b>	10%	7%	11%
<b>Agosto-21</b>	10%	7%	11%
<b>Septiembre-21</b>	9%	7%	10%
<b>Octubre-21</b>	9%	7%	9%
<b>Noviembre-21</b>	8%	6%	8%
<b>Diciembre-21</b>	8%	6%	8%

### Financiera Confianza

**Tabla 7**

*Indicadores de morosidad de Financiera Confianza periodo 2020-2021*

<b>FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL DE FINANCIERA CONFIANZA</b>			
<b>INDICADORES MOROSIDAD</b>	<b>CARTERA ALTO RIESGO</b>	<b>CARTERA ATRASADA</b>	<b>CARTERA PESADA</b>
<b>Enero-20</b>	4%	3%	5%
<b>Febrero-20</b>	4%	3%	5%
<b>Marzo-20</b>	4%	3%	4%
<b>Abril-20</b>	4%	3%	5%
<b>Mayo-20</b>	4%	3%	5%
<b>Junio-20</b>	4%	3%	4%
<b>Julio-20</b>	4%	3%	4%
<b>Agosto-20</b>	4%	3%	4%
<b>Septiembre-20</b>	5%	3%	5%
<b>Octubre-20</b>	6%	4%	6%
<b>Noviembre-20</b>	7%	5%	7%
<b>Diciembre-20</b>	7%	5%	7%
<b>Enero-21</b>	7%	5%	9%
<b>Febrero-21</b>	8%	6%	9%
<b>Marzo-21</b>	8%	5%	9%

<b>Abril-21</b>	8%	5%	8%
<b>Mayo-21</b>	8%	5%	8%
<b>Junio-21</b>	8%	5%	8%
<b>Julio-21</b>	8%	5%	8%
<b>Agosto-21</b>	8%	5%	8%
<b>Septiembre-21</b>	8%	5%	8%
<b>Octubre-21</b>	8%	5%	8%
<b>Noviembre-21</b>	7%	4%	7%
<b>Diciembre-21</b>	7%	4%	7%

## Financiera Efectiva

**Tabla 8**

*Indicadores de morosidad de Financiera Efectiva periodo 2020-2021*

<b>FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL DE FINANCIERA EFECTIVA</b>			
<b>INDICADORES MOROSIDAD</b>	<b>CARTERA ALTO RIESGO</b>	<b>CARTERA ATRASADA</b>	<b>CARTERA PESADA</b>
<b>Enero-20</b>	6%	4%	11%
<b>Febrero-20</b>	6%	4%	11%
<b>Marzo-20</b>	6%	3%	11%
<b>Abril-20</b>	7%	3%	11%
<b>Mayo-20</b>	7%	3%	11%
<b>Junio-20</b>	7%	3%	12%
<b>Julio-20</b>	7%	3%	12%
<b>Agosto-20</b>	7%	4%	12%
<b>Septiembre-20</b>	9%	6%	15%
<b>Octubre-20</b>	8%	5%	13%
<b>Noviembre-20</b>	8%	6%	12%
<b>Diciembre-20</b>	7%	5%	13%



<b>Enero-21</b>	7%	4%	14%
<b>Febrero-21</b>	6%	4%	14%
<b>Marzo-21</b>	6%	3%	16%
<b>Abril-21</b>	8%	4%	16%
<b>Mayo-21</b>	11%	8%	16%
<b>Junio-21</b>	9%	5%	14%
<b>Julio-21</b>	9%	5%	14%
<b>Agosto-21</b>	10%	5%	14%
<b>Septiembre-21</b>	9%	5%	13%
<b>Octubre-21</b>	9%	4%	11%
<b>Noviembre-21</b>	8%	4%	10%
<b>Diciembre-21</b>	7%	3%	10%

### Financiera Qapaq

**Tabla 9**

*Indicadores de morosidad de Financiera Qapaq período 2020-2021*

<b>FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL DE FINANCIERA QAPAQ</b>			
<b>INDICADORES MOROSIDAD</b>	<b>CARTERA ALTO RIESGO</b>	<b>CARTERA ATRASADA</b>	<b>CARTERA PESADA</b>
<b>Enero-20</b>	9%	6%	10%
<b>Febrero-20</b>	9%	7%	11%
<b>Marzo-20</b>	8%	5%	10%
<b>Abril-20</b>	8%	5%	11%
<b>Mayo-20</b>	8%	6%	11%
<b>Junio-20</b>	9%	6%	12%
<b>Julio-20</b>	9%	6%	13%
<b>Agosto-20</b>	9%	6%	13%
<b>Septiembre-20</b>	10%	7%	14%

<b>Octubre-20</b>	11%	8%	15%
<b>Noviembre-20</b>	12%	9%	17%
<b>Diciembre-20</b>	8%	6%	20%
<b>Enero-21</b>	7%	5%	20%
<b>Febrero-21</b>	9%	6%	22%
<b>Marzo-21</b>	8%	6%	22%
<b>Abril-21</b>	12%	10%	22%
<b>Mayo-21</b>	13%	11%	22%
<b>Junio-21</b>	13%	11%	22%
<b>Julio-21</b>	11%	9%	19%
<b>Agosto-21</b>	13%	12%	19%
<b>Septiembre-21</b>	15%	13%	19%
<b>Octubre-21</b>	13%	11%	17%
<b>Noviembre-21</b>	10%	9%	14%
<b>Diciembre-21</b>	8%	7%	11%

## Financiera Oh!

**Tabla 10**

*Indicadores de morosidad de Financiera Oh! periodo 2020-2021*

<b>FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL DE FINANCIERA OH!</b>			
<b>INDICADORES MOROSIDAD</b>	<b>CARTERA ALTO RIESGO</b>	<b>CARTERA ATRASADA</b>	<b>CARTERA PESADA</b>
<b>Enero-20</b>	6%	5%	10%
<b>Febrero-20</b>	7%	6%	10%
<b>Marzo-20</b>	6%	5%	9%
<b>Abril-20</b>	5%	4%	9%
<b>Mayo-20</b>	5%	4%	9%

<b>Junio-20</b>	5%	5%	9%
<b>Julio-20</b>	5%	5%	10%
<b>Agosto-20</b>	5%	5%	13%
<b>Septiembre-20</b>	8%	8%	25%
<b>Octubre-20</b>	12%	12%	25%
<b>Noviembre-20</b>	19%	19%	25%
<b>Diciembre-20</b>	18%	18%	24%
<b>Enero-21</b>	19%	19%	25%
<b>Febrero-21</b>	15%	15%	21%
<b>Marzo-21</b>	9%	8%	15%
<b>Abril-21</b>	7%	7%	13%
<b>Mayo-21</b>	6%	5%	12%
<b>Junio-21</b>	4%	4%	10%
<b>Julio-21</b>	4%	4%	9%
<b>Agosto-21</b>	4%	4%	8%
<b>Septiembre-21</b>	4%	4%	8%
<b>Octubre-21</b>	4%	4%	7%
<b>Noviembre-21</b>	3%	3%	7%
<b>Diciembre-21</b>	4%	4%	7%

**Mitsui Auto Finance**

**Tabla 11**

*Indicadores de morosidad de Mitsui Auto Finance periodo 2020-2021*

<b>FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL DE MITSUI AUTO FINANCE</b>			
<b>INDICADORES MOROSIDAD</b>	<b>CARTERA ALTO RIESGO</b>	<b>CARTERA ATRASADA</b>	<b>CARTERA PESADA</b>
<b>Enero-20</b>	7%	6%	10%
<b>Febrero-20</b>	7%	6%	11%
<b>Marzo-20</b>	7%	6%	12%
<b>Abril-20</b>	9%	8%	14%
<b>Mayo-20</b>	9%	8%	14%
<b>Junio-20</b>	8%	8%	13%
<b>Julio-20</b>	8%	7%	13%
<b>Agosto-20</b>	9%	8%	14%
<b>Septiembre-20</b>	10%	9%	14%
<b>Octubre-20</b>	10%	9%	14%
<b>Noviembre-20</b>	9%	9%	14%
<b>Diciembre-20</b>	9%	8%	3%
<b>Enero-21</b>	9%	9%	13%
<b>Febrero-21</b>	9%	9%	13%
<b>Marzo-21</b>	9%	9%	13%
<b>Abril-21</b>	8%	8%	12%
<b>Mayo-21</b>	9%	8%	12%
<b>Junio-21</b>	9%	8%	12%
<b>Julio-21</b>	8%	8%	12%
<b>Agosto-21</b>	8%	7%	12%
<b>Septiembre-21</b>	7%	7%	11%
<b>Octubre-21</b>	7%	7%	11%

Noviembre-21	7%	6%	10%
Diciembre-21	7%	6%	10%

## Financiera Proempresa

**Tabla 12**

*Indicadores de morosidad de Financiera Proempresa periodo 2020-2021*

FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL DE FINANCIERA PROEMPRESA			
INDICADORES MOROSIDAD	CARTERA ALTO RIESGO	CARTERA ATRASADA	CARTERA PESADA
Enero-20	7%	5%	7%
Febrero-20	7%	5%	7%
Marzo-20	7%	5%	7%
Abril-20	7%	4%	6%
Mayo-20	7%	5%	7%
Junio-20	7%	4%	6%
Julio-20	7%	4%	6%
Agosto-20	6%	4%	6%
Septiembre-20	6%	4%	6%
Octubre-20	6%	4%	6%
Noviembre-20	6%	4%	7%
Diciembre-20	8%	5%	8%
Enero-21	10%	6%	10%
Febrero-21	12%	8%	12%
Marzo-21	13%	9%	13%
Abril-21	13%	9%	13%
Mayo-21	13%	9%	13%
Junio-21	13%	8%	13%
Julio-21	13%	9%	13%

<b>Agosto-21</b>	13%	9%	13%
<b>Septiembre-21</b>	13%	8%	13%
<b>Octubre-21</b>	13%	9%	13%
<b>Noviembre-21</b>	13%	8%	13%
<b>Diciembre-21</b>	12%	8%	10%

## Financiera Credinka

**Tabla 13**

*Indicadores de morosidad de Financiera Credinka periodo 2020-2021*

<b>FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL DE FINANCIERA CREDINKA</b>			
<b>INDICADORES MOROSIDAD</b>	<b>CARTERA ALTO RIESGO</b>	<b>CARTERA ATRASADA</b>	<b>CARTERA PESADA</b>
<b>Enero-20</b>	6%	5%	6%
<b>Febrero-20</b>	7%	5%	6%
<b>Marzo-20</b>	7%	5%	6%
<b>Abril-20</b>	6%	5%	6%
<b>Mayo-20</b>	6%	4%	6%
<b>Junio-20</b>	6%	4%	6%
<b>Julio-20</b>	6%	4%	6%
<b>Agosto-20</b>	6%	4%	6%
<b>Septiembre-20</b>	6%	4%	6%
<b>Octubre-20</b>	5%	4%	6%
<b>Noviembre-20</b>	5%	4%	7%
<b>Diciembre-20</b>	5%	4%	7%
<b>Enero-21</b>	7%	5%	9%
<b>Febrero-21</b>	8%	6%	11%
<b>Marzo-21</b>	8%	7%	11%
<b>Abril-21</b>	9%	8%	12%

<b>Mayo-21</b>	9%	8%	12%
<b>Junio-21</b>	10%	8%	14%
<b>Julio-21</b>	10%	9%	14%
<b>Agosto-21</b>	11%	9%	14%
<b>Septiembre-21</b>	11%	9%	14%
<b>Octubre-21</b>	11%	9%	14%
<b>Noviembre-21</b>	11%	9%	14%
<b>Diciembre-21</b>	10%	8%	13%

## INDICE DE RENTABILIDAD

### Financiera Crediscotia

**Tabla 14**

*Indicadores de rentabilidad de Financiera Crediscotia periodo 2020-2021*

<b>FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL DE FINANCIERA CREDISCOTIA</b>			
<b>INDICADORES RENTABILIDAD</b>	<b>ROS</b>	<b>ROE</b>	<b>ROA</b>
<b>Enero-20</b>	19.3%	27.2%	5.3%
<b>Febrero-20</b>	17.5%	27.2%	5.3%
<b>Marzo-20</b>	14.6%	25.6%	5.0%
<b>Abril-20</b>	12.6%	24.3%	4.8%
<b>Mayo-20</b>	10.5%	22.6%	4.4%
<b>Junio-20</b>	7.6%	19.8%	3.9%
<b>Julio-20</b>	3.1%	14.5%	2.9%
<b>Agosto-20</b>	-1.0%	9.0%	1.8%
<b>Septiembre-20</b>	-4.8%	2.5%	0.5%
<b>Octubre-20</b>	-9.3%	-5.3%	-1.1%
<b>Noviembre-20</b>	-13.2%	-12.2%	-2.4%
<b>Diciembre-20</b>	-15.3%	-18.5%	-3.6%

<b>Enero-21</b>	-37.7%	-23.8 %	-4.6%
<b>Febrero-21</b>	-36.6%	-28.7%	-5.5%
<b>Marzo-21</b>	-35.8%	-33.5%	-6.3%
<b>Abril-21</b>	-31.8%	-37.2%	-7.0%
<b>Mayo-21</b>	-27.0%	-40.3%	-7.5%
<b>Junio-21</b>	-22.6%	-41.3%	-7.7%
<b>Julio-21</b>	-18.0%	-38.4%	-7.2%
<b>Agosto-21</b>	-11.9%	-32.8%	-6.1%
<b>Septiembre-21</b>	-6.1%	-24.9%	-4.7%
<b>Octubre-21</b>	-1.9%	-14.4%	-2.7%
<b>Noviembre-21</b>	2.6%	-2.9%	-0.6%
<b>Diciembre-21</b>	7.0%	6.5%	1.3%

## Compartamos Financiera

**Tabla 15**

*Indicadores de rentabilidad de Compartamos Financiera periodo 2020-2021*

<b>FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL DE COMPARTAMOS FINANCIERA</b>			
<b>INDICADORES RENTABILIDAD</b>	<b>ROS</b>	<b>ROE</b>	<b>ROA</b>
<b>Enero-20</b>	11.7%	21.0%	3.7%
<b>Febrero-20</b>	11.6%	20.8%	3.7%
<b>Marzo-20</b>	9.9%	20.%	3.6%
<b>Abril-20</b>	7.7%	17.9%	3.1%
<b>Mayo-20</b>	6.8%	15.7%	2.8%
<b>Junio-20</b>	1.4%	11.3%	2.0%
<b>Julio-20</b>	1.3%	9.8%	1.7%
<b>Agosto-20</b>	0.2%	7.1%	1.2%
<b>Septiembre-20</b>	0.2%	5.1%	0.9%



<b>Octubre-20</b>	-3.2%	-0.1%	0.0%
<b>Noviembre-20</b>	-6.5%	-5.8%	-1.0%
<b>Diciembre-20</b>	-5.2%	-6.0%	-1.0%
<b>Enero-21</b>	1.8%	-7.3%	-1.2%
<b>Febrero-21</b>	1.5%	-8.6%	-1.4%
<b>Marzo-21</b>	1.6%	-9.3%	-1.5%
<b>Abril-21</b>	-1.4%	-10.1%	-1.6%
<b>Mayo-21</b>	-2.5%	-11.1%	-1.8%
<b>Junio-21</b>	-1.9%	-8.3%	-1.3%
<b>Julio-21</b>	-1.5%	-8.3%	-1.3%
<b>Agosto-21</b>	-0.7%	-7.0%	-1.1%
<b>Septiembre-21</b>	0.4%	-6.1%	-1.0%
<b>Octubre-21</b>	0.9%	-2.0%	-0.3%
<b>Noviembre-21</b>	2.0%	3.4%	0.5%
<b>Diciembre-21</b>	4.4%	6.2%	1.0%

## Financiera Confianza

**Tabla 16**

*Indicadores de rentabilidad de Financiera Confianza periodo 2020-2021*

<b>FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL DE FINANCIERA CONFIANZA</b>			
<b>INDICADORES RENTABILIDAD</b>	<b>ROS</b>	<b>ROE</b>	<b>ROA</b>
<b>Enero-20</b>	11.8%	13.6%	2.3%
<b>Febrero-20</b>	10.0%	13.8%	2.4%
<b>Marzo-20</b>	9.2%	13.3%	2.3%
<b>Abril-20</b>	7.2%	12.2%	2.1%
<b>Mayo-20</b>	5.4%	10.7%	1.8%
<b>Junio-20</b>	4.6%	9.8%	1.7%

<b>Julio-20</b>	4.1%	8.6%	1.5%
<b>Agosto-20</b>	3.8%	7.9%	1.3%
<b>Septiembre-20</b>	3.6%	6.7%	1.1%
<b>Octubre-20</b>	3.5%	5.7%	0.9%
<b>Noviembre-20</b>	3.3%	4.7%	0.8%
<b>Diciembre-20</b>	3.2%	3.9%	0.6%
<b>Enero-21</b>	1.1%	2.7%	0.4%
<b>Febrero-21</b>	-8.0%	0.4%	0.1%
<b>Marzo-21</b>	0.2%	0.9%	0.1%
<b>Abril-21</b>	0.2%	0.9%	0.1%
<b>Mayo-21</b>	0.2%	1.1%	0.2%
<b>Junio-21</b>	0.2%	1.1%	0.2%
<b>Julio-21</b>	0.2%	1.0%	0.2%
<b>Agosto-21</b>	0.2%	0.9%	0.1%
<b>Septiembre-21</b>	0.2%	0.7%	0.1%
<b>Octubre-21</b>	0.3%	0.6%	0.1%
<b>Noviembre-21</b>	0.3%	0.6%	0.1%
<b>Diciembre-21</b>	0.7%	0.9%	0.1%

## Financiera Efectiva

**Tabla 17**

*Indicadores de rentabilidad de Financiera Efectiva periodo 2020-2021*

<b>FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL DE FINANCIERA EFECTIVA</b>			
<b>INDICADORES RENTABILIDAD</b>	<b>ROS</b>	<b>ROE</b>	<b>ROA</b>
<b>Enero-20</b>	17.1%	25.7%	6.1%
<b>Febrero-20</b>	14.7%	26.1%	6.2%
<b>Marzo-20</b>	10.7%	24.1%	5.8%

<b>Abril-20</b>	9.9%	22.7%	5.5%
<b>Mayo-20</b>	9.0%	20.9%	5.1%
<b>Junio-20</b>	8.2%	19.3%	4.7%
<b>Julio-20</b>	7.2%	16.7%	4.1%
<b>Agosto-20</b>	6.4%	14.4%	3.6%
<b>Septiembre-20</b>	5.7%	12.3%	3.1%
<b>Octubre-20</b>	5.1%	9.8%	2.4%
<b>Noviembre-20</b>	3.5%	6.5%	1.6%
<b>Diciembre-20</b>	0.6%	0.8%	0.2%
<b>Enero-21</b>	6.4%	-0.9%	-0.2%
<b>Febrero-21</b>	5.9%	-2.1%	-0.5%
<b>Marzo-21</b>	5.5%	-1.8%	-0.4%
<b>Abril-21</b>	5.5%	-1.7%	-0.4%
<b>Mayo-21</b>	5.8%	-1.2%	-0.3%
<b>Junio-21</b>	6.0%	-0.7%	-0.2%
<b>Julio-21</b>	7.0%	0.7%	0.2%
<b>Agosto-21</b>	8.4%	2.8%	0.6%
<b>Septiembre-21</b>	10.2%	5.7%	1.2%
<b>Octubre-21</b>	12.4%	9.6%	2.1%
<b>Noviembre-21</b>	13.6%	14.0%	3.0%
<b>Diciembre-21</b>	15.2%	21.5%	4.7%

**Financiera Qapaq**

**Tabla 18**

*Indicadores de rentabilidad de Financiera Qapaq período 2020-2021*

<b>FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL DE FINANCIERA QAPAQ</b>			
<b>INDICADORES RENTABILIDAD</b>	<b>ROS</b>	<b>ROE</b>	<b>ROA</b>
<b>Enero-20</b>	1.1%	-7.6%	-1.4%
<b>Febrero-20</b>	0.8%	-5.3%	-1.0%
<b>Marzo-20</b>	0.6%	-5.9%	-1.1%
<b>Abril-20</b>	-0.5%	-5.1%	-0.9%
<b>Mayo-20</b>	-2.0%	-5.1%	-0.9%
<b>Junio-20</b>	-3.2%	-5.7%	-1.1%
<b>Julio-20</b>	-3.8%	-6.0%	-1.1%
<b>Agosto-20</b>	-4.5%	-6.2%	-1.1%
<b>Septiembre-20</b>	-5.1%	-7.5%	-1.3%
<b>Octubre-20</b>	-5.9%	-7.8%	-1.3%
<b>Noviembre-20</b>	-6.7%	-8.1%	-1.4%
<b>Diciembre-20</b>	-11.2%	-16.4%	-2.7%
<b>Enero-21</b>	-13.4%	-18.4%	-2.9%
<b>Febrero-21</b>	-23.8%	-22.3%	-3.3%
<b>Marzo-21</b>	-30.8%	-26.6%	-3.8%
<b>Abril-21</b>	-36.9%	-30.8%	-4.2%
<b>Mayo-21</b>	-50.3%	-38.3%	-5.0%
<b>Junio-21</b>	-58.3%	-44.7%	-5.6%
<b>Julio-21</b>	-64.9%	-52.8%	-6.3%
<b>Agosto-21</b>	-62.7%	-59.2%	-6.7%
<b>Septiembre-21</b>	-63.0%	-67.9%	-7.4%
<b>Octubre-21</b>	-59.2%	-74.6%	-7.7%

<b>Noviembre-21</b>	-54.6%	-79.1%	-8.0%
<b>Diciembre-21</b>	-43.1%	-63.7%	-6.3%

**Financiera Oh!**

**Tabla 19**

*Indicadores de rentabilidad de Financiera Oh! periodo 2020-2021*

<b>FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL DE FINANCIERA OH!</b>			
<b>INDICADORES RENTABILIDAD</b>	<b>ROS</b>	<b>ROE</b>	<b>ROA</b>
<b>Enero-20</b>	13.6%	19.5%	4.0%
<b>Febrero-20</b>	17.5%	19.8%	4.1%
<b>Marzo-20</b>	11.4%	17.8%	3.7%
<b>Abril-20</b>	7.5%	15.8%	3.2%
<b>Mayo-20</b>	1.6%	11.1%	2.2%
<b>Junio-20</b>	1.4%	10.1%	2.0%
<b>Julio-20</b>	-0.4%	7.2%	1.4%
<b>Agosto-20</b>	-1.7%	4.7%	0.9%
<b>Septiembre-20</b>	-4.6%	0.5%	0.1%
<b>Octubre-20</b>	-8.4%	-5.2%	-1.0%
<b>Noviembre-20</b>	-15.1%	-14.2%	-2.8%
<b>Diciembre-20</b>	-15.4%	-18.0%	-3.5%
<b>Enero-21</b>	-3.2%	-20.3%	-3.9%
<b>Febrero-21</b>	-4.2%	-23.9%	-4.6%
<b>Marzo-21</b>	-1.6%	-24.3%	-4.6%
<b>Abril-21</b>	0.4%	-23.9%	-4.6%
<b>Mayo-21</b>	1.4%	-20.9%	-4.0%
<b>Junio-21</b>	2.1%	-21.1%	-4.1%
<b>Julio-21</b>	3.0%	-19.2%	-3.7%

<b>Agosto-21</b>	3.9%	-17.2%	-3.3%
<b>Septiembre-21</b>	6.2%	-11.6%	-2.2%
<b>Octubre-21</b>	7.0%	-4.9%	-0.9%
<b>Noviembre-21</b>	7.6%	6.6%	1.3%
<b>Diciembre-21</b>	7.7%	9.7%	1.8%

### Mitsui Auto Finance

**Tabla 20**

*Indicadores de rentabilidad de Mitsui Auto Finance periodo 2020-2021*

<b>FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL DE MITSUI AUTO FINANCE</b>			
<b>INDICADORES RENTABILIDAD</b>	<b>ROS</b>	<b>ROE</b>	<b>ROA</b>
<b>Enero-20</b>	26.7%	15.9%	4.4%
<b>Febrero-20</b>	25.6%	17.0%	4.7%
<b>Marzo-20</b>	21.9%	16.4%	4.5%
<b>Abril-20</b>	2.4%	12.5%	3.3%
<b>Mayo-20</b>	1.7%	11.2%	3.0%
<b>Junio-20</b>	6.6%	11.6%	3.0%
<b>Julio-20</b>	6.4%	10.5%	2.8%
<b>Agosto-20</b>	8.6%	10.7%	2.8%
<b>Septiembre-20</b>	9.9%	10.1%	2.6%
<b>Octubre-20</b>	8.4%	8.4%	2.2%
<b>Noviembre-20</b>	6.7%	5.9%	1.5%
<b>Diciembre-20</b>	9.8%	6.1%	1.5%
<b>Enero-21</b>	10.8%	5.1%	1.3%
<b>Febrero-21</b>	8.2%	4.0%	1.0%
<b>Marzo-21</b>	12.1%	4.6%	1.1%
<b>Abril-21</b>	18.2%	9.8%	2.4%

<b>Mayo-21</b>	22.7%	12.2%	3.0%
<b>Junio-21</b>	23.8%	12.6%	3.1%
<b>Julio-21</b>	27.6%	15.4%	3.7%
<b>Agosto-21</b>	29.5%	16.8%	4.0%
<b>Septiembre-21</b>	31.6%	18.7%	4.5%
<b>Octubre-21</b>	31.7%	20.7%	4.9%
<b>Noviembre-21</b>	29.3%	21.3%	5.1%
<b>Diciembre-21</b>	31.1%	22.3%	5.3%

## Financiera Proempresa

**Tabla 21**

*Indicadores de rentabilidad de Financiera Proempresa periodo 2020-2021*

<b>FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL DE FINANCIERA PROEMPRESA</b>			
<b>INDICADORES RENTABILIDAD</b>	<b>ROS</b>	<b>ROE</b>	<b>ROA</b>
<b>Enero-20</b>	11.3%	15.6%	2.7%
<b>Febrero-20</b>	11.9%	16.4%	2.8%
<b>Marzo-20</b>	12.2%	16.7%	2.8%
<b>Abril-20</b>	12.3%	16.7%	2.8%
<b>Mayo-20</b>	11.3%	16.1%	2.7%
<b>Junio-20</b>	10.4%	15.6%	2.6%
<b>Julio-20</b>	9.3%	13.9%	2.3%
<b>Agosto-20</b>	8.4%	12.9%	2.1%
<b>Septiembre-20</b>	8.9%	13.1%	2.1%
<b>Octubre-20</b>	8.1%	12.0%	1.9%
<b>Noviembre-20</b>	7.4%	10.7%	1.6%
<b>Diciembre-20</b>	4.3%	5.3%	0.8%
<b>Enero-21</b>	-1.5%	3.8%	0.6%

<b>Febrero-21</b>	-19.3%	-1.5%	-0.2%
<b>Marzo-21</b>	-17.4%	-4.6%	-0.7%
<b>Abril-21</b>	-19.2%	-8.8%	-1.2%
<b>Mayo-21</b>	-14.4%	-9.2%	-1.2%
<b>Junio-21</b>	-8.3%	-7.0%	-0.9%
<b>Julio-21</b>	-6.5%	-6.6%	-0.9%
<b>Agosto-21</b>	-4.4%	-5.6%	-0.7%
<b>Septiembre-21</b>	-2.7%	-5.7%	-0.7%
<b>Octubre-21</b>	-1.8%	-5.2%	-0.7%
<b>Noviembre-21</b>	-0.6%	-3.9%	-0.5%
<b>Diciembre-21</b>	-1.3%	-2.0%	-0.3%

### Financiera Credinka

#### Tabla 22

*Indicadores de rentabilidad de Financiera Credinka periodo 2020-2021*

<b>FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL DE FINANCIERA CREDINKA</b>			
<b>INDICADORES RENTABILIDAD</b>	<b>ROS</b>	<b>ROE</b>	<b>ROA</b>
<b>Enero-20</b>	0.0%	-0.1%	0.0%
<b>Febrero-20</b>	-0.9%	-0.3%	0.0%
<b>Marzo-20</b>	0.1%	-0.1%	0.0%
<b>Abril-20</b>	0.3%	0.6%	0.1%
<b>Mayo-20</b>	0.4%	0.6%	0.1%
<b>Junio-20</b>	0.6%	1.3%	0.2%
<b>Julio-20</b>	0.5%	1.4%	0.2%
<b>Agosto-20</b>	0.5%	1.4%	0.2%
<b>Septiembre-20</b>	0.5%	1.1%	0.2%
<b>Octubre-20</b>	0.6%	1.2%	0.2%



<b>Noviembre-20</b>	0.5%	1.2%	0.2%
<b>Diciembre-20</b>	0.0%	0.0%	0.0%
<b>Enero-21</b>	-7.9%	-0.7%	-0.1%
<b>Febrero-21</b>	-25.9%	-3.7%	-0.5%
<b>Marzo-21</b>	-40.0%	-8.6%	-0.5%
<b>Abril-21</b>	-56.2%	-15.2%	-2.0%
<b>Mayo-21</b>	-56.6%	-19.5%	-2.5%
<b>Junio-21</b>	-55.3%	-23.7%	-3.0%
<b>Julio-21</b>	-52.4%	-27.1%	-3.3%
<b>Agosto-21</b>	-49.1%	-30.3%	-3.6%
<b>Septiembre-21</b>	-45.7%	-33.1%	-3.9%
<b>Octubre-21</b>	-42.8%	-36.2%	-4.1%
<b>Noviembre-21</b>	-40.0%	-38.7%	-4.3%
<b>Diciembre-21</b>	-39.0%	-42.0%	-4.6%

## CAPÍTULO V: ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 1. ANÁLISIS DEL ESTUDIO CUALITATIVO: ENTREVISTA A PROFUNDIDAD

Después de realizar las 3 entrevistas a expertos del rubro financiero, se procedió a analizar la información brindada por los expertos n°01, experto n°02 y Experto n°03.

#### Preguntas:

#### 1. ¿Considera que la morosidad impacta en la rentabilidad de las Entidades Financieras? ¿De qué manera?

**Análisis:** respecto del impacto de la morosidad en la rentabilidad de las entidades financieras Experto n°01 (2022) señala que efectivamente existe dicho impacto el cual se ve evidenciado en el retaso de los pagos de los clientes y por ende un mayor gasto en las provisiones de los créditos otorgados y ello se ve reflejado de manera negativa directamente en las utilidades del ejercicio de las entidades financieras dentro del periodo bajo análisis, en ese mismo sentido Experto n°03 (2022) y Experto n°02 (2022) señalan que efectivamente se produce un impacto en la rentabilidad a causa de los índices de morosidad que se presente, Experto n°02 (2022) indica que el impacto se da en la medida en que el deterioro del portafolio genera provisiones y estas al aumentar mes a mes, generan gasto de provisiones que afectan directamente a las utilidades de la institución financiera disminuyendo la rentabilidad de la compañía de la misma manera Experto n°03 (2022) precisa que el impacto se da en el incremento de las provisiones que las empresas tienen que destinar para cubrir deterioros; de lo que se puede concluir que el total del universo entrevistados considera que efectivamente la morosidad es una figura que a mayor grado o porcentaje genera mayor impacto negativo en la rentabilidad de las entidades financieras.

#### 2. ¿Qué metodologías, estrategias, herramientas o planes de acción aplican en su empresa para gestionar la morosidad?

**Análisis:** respecto de las herramientas o estrategias que se emplean para gestionar la morosidad dentro de sus centros de trabajo Experto n°01 (2022) señala que se da mediante una gestión por tramos localizándose en los clientes de mayor riesgo de cobrabilidad,

mientras que Experto n°02 (2022) indica que dichas estrategias responde a dos objetivos, por un lado reducir el impacto de gasto mensual generado por las provisiones de cartera en mora y por otro lado, maximizar el recupero de cartera castigada, conforme a ello sus estrategias se orientan a la gestión de carteras donde la morosidad es el resultante de la cartera que deja de ser vigente y pasa a ser vencida (> 30 días Créditos micro y pequeña empresa y > 90 para consumo), por ultimo Experto n°03 (2022) indica que los umbrales de morosidad se definen por los días de retazos que suelen ser el criterio de constitución de provisiones y conforme a ello la estrategia que aplican es la cobranza que efectúan los analistas de crédito que generalmente va hasta los 30 días apoyado por la cobranza telefónica o vía mensajes de texto para la cobranza temprana a cero días de incumplimiento, una vez vencida a partir de los 30 días se recurre al área de recuperaciones; de esta manera se puede concluir que no existe una unificación en el empleo de estrategias para gestionar la presencia de la morosidad dentro de las entidades financieras.

### **3. ¿Qué metodologías, estrategias, herramientas o planes de acción aplican en su empresa para gestionar las provisiones?**

**Análisis:** respecto de las herramientas que se emplean para gestionar las provisiones de las entidades financieras Experto n°01 (2022) no precisa respuesta alguna, al respecto Experto n°02 (2022) indica que son diversas las estrategias empleadas como: la segmentación de cartera (Riesgo alto, medio o bajo), el score de comportamiento y perfiles de clientes (para cartera segmentar la cartera vigente y castigada), los canales de cobranza, el análisis apretó (para cuentas importantes asignados a canales de gestión de mejor efectividad-campo) y las campañas de condonación (en función al perfil de riesgo de los deudores tanto para cartera vencida como castigo), por ultimo Experto n°03 (2022) indica que trabajan con un stock de provisiones voluntarias con las que afrontan los incrementos de morosidad no previstos adicional a ello la empresa tiene previsto la cobertura del 100% de la pérdida esperada, por otro lado indica que la cartera vencida más en cobranza judicial más refinanciada debe estar por arriba del 120% de cobertura y por ultimo cuentan con el 100% del gasto sin usar el grado de discrepancia; del mismo

modo que la pregunta anterior se llega a la conclusión de que son diferentes las estrategias que pueden emplear las entidades financieras para afrontar o gestionar las provisiones.

**4. ¿Sus perspectivas financieras a corto plazo le sugieren que la morosidad de las Empresas Financieras va a disminuir y/o incrementar? ¿Por qué?**

**Análisis:** respecto de la perspectiva financiera a corto plazo sobre si la morosidad va a incrementar o no en sus entidades financieras Experto n°01 (2022) señala que habrá un incremento debido al tema de la inflación y los problemas políticos que generar menor inversión en el país, en ese mismo sentido Experto n°02 (2022) considera que se presentará un incremento o en el mejor de los casos la situación actual se mantendrá ello debió a que los indicadores macroeconómicos no están presentando mejoras que ayuden a reactivar la economía como debiera ser luego de la pandemia y por otro lado el contexto político no es nada favorable para la inversión privada ya sea nacional o extranjera, por último Experto n°03 (2022) señala que quienes actuaron con anticipación a los hechos y han reconocido oportunamente los impactos del COVID en sus estados financieros este año y el 2023 obtendrán un rebrote en sus utilidades producto de que las provisiones ya fueron constituidas en el 2021 y 2020, mientras que las empresas que han reprogramado sus carteras y que no han asumido estos impactos del COVID en sus estados financieros, van a seguir mostrando deterioros entre moderados a importantes en sus estados financieros, de esta manera se evidencia que la situación respecto de la morosidad es tendiente a incrementar a corto plazo.

**5. ¿Durante el periodo 2020- 2021 ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia de la cartera de alto riesgo en su Entidad Financiera?**

**Análisis:** respecto de la cartera de alto riesgo y el tipo de comportamiento o tendencia que se evidenció en el periodo 2020-2021 Experto n°01 (2022) señala que se ha presentado un incremento en los porcentajes de morosidad por falta de reactivación económica del país ocasionado por la pandemia, en ese mismo sentido Experto n°02 (2022) indica que la tendencia fue alcista en todas las entidades financieras debido al contexto sanitario que paralizó la economía nivel global, por último Experto n°03 (2022)

da una respuesta más personalizada al hablar de la situación precisa que atravesó la entidad financiera donde trabaja la cual cuanta con dos productos y donde se reflejó el impacto en primer lugar que en los créditos grupal debido a que el plazo promedio es de 4 meses y el sector al cual está dirigido estos financiamientos es piramidal, es por ello que dicha cartera impacto la morosidad de manera importante en el 2020 y el primer trimestre del 2021, mientras que en los crédito individuales el mayor impacto se dio en el 2020 y 2021, donde los niveles de morosidad se redujeron de forma importante quedando solo un pequeño remanente de cartera reprogramada menor al 4%.

**6. ¿En base a la respuesta anterior ¿Qué factores internos y/o externos fueron determinantes?**

**Análisis:** respecto los factores determinantes de la tendencia de la cartera de alto riesgo en los periodos 2020-2021 Experto n°01 (2022) indica que se produjo debido a las leyes que emitió el gobierno en dicho periodo las cuales generaron un impacto en toda la economía, por su parte Experto n°02 (2022) indica que los factores fueron externos y surgieron debido a la emergencia sanitaria que impidió la libre circulación por más de 6 meses, lo que generó desempleo y quiebra de muchas microempresas, por último Experto n°03 (2022) precisa que el factor fundamente fue básicamente que la empresa financiera asumió la perdida producto del deterioro por el COVID y en segundo lugar a que los plazos promedio de los créditos del portafolio no fueron tan grandes, así como las reprogramaciones tampoco se dieron a plazos muy extensos; de este modo se evidencia que los factores que afectaron la tendencia de la cartera de riesgo tienen su origen es el problema de la emergencia sanitaria que generó grandes problemas en la economía debido a su paralización.

**7. ¿Cuál fue la tendencia de la cartera vencida en su entidad en el periodo 2020-2021?**

**Análisis:** respecto de la tendencia de la cartera vencida en el periodo 2020-2021 dentro de sus entidades financieras Experto n°01 (2022) indica que si se evidencio un incremento, por su parte Experto n°02 (2022) indica que de igual manera hubo un incremento y que

se activaron planes de refinanciamiento y reprogramaciones con periodos de gracia pero al vencimiento de estos aún la economía no mejoraba lo que generó pronto deterioro de los ratios de mora, altas provisiones y grandes volúmenes de castigos, en este mismo sentido Experto n°03 (2022) indica que también atravesaron un incremento y que los factores fueron la reducción de la actividad económica por los confinamientos, los programas del gobierno que no llegaron en los tiempos previstos, la movilización de las personas a sus zonas de nacimiento para afrontar la pandemia y la falta de movilidad de parte de los colaboradores de la empresa que impidió conocer la realidad de los clientes.

**8. ¿Cuál fue la tendencia de la cartera Refinanciada en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?**

**Análisis:** respecto de la tendencia de la cartera refinanciada en dichos episodios Experto n°01 (2022) indica que la tendencia fue de incremento de manera considerable y los factores que determinaron dicha tendencia fueron la poca reactivación de la economía peruana, los clientes solicitaron reprogramar y refinar sus créditos, mientras que Experto n°02 (2022) indica que se representó la figura del refinanciamiento de manera masiva como herramienta aplicada para los clientes que presentaban dificultades de pago desde antes del inicio de la pandemia pues su capacidad de pagos se vio afectada y ello generó un deterioro en dicha cartera, por último Experto n°03 (2022) indica que también atravesó por un incremento debido al impacto generado por el Covid-19 el que afectó de manera directa la capacidad de pago de la deuda, la reducción de actividades económicas, entre otros, de esta manera se evidencia que la tendencia de la cartera refinanciada fue de incremento en el periodo 2020-2021 debido a la afectación económica que produjo el Covid-19.

**9. ¿Cuál fue la tendencia de la cartera Reestructurada en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?**

**Análisis:** sobre la tendencia de la cartera reestructurada Experto n°01 (2022) y Experto n°02 (2022) señalan que su entidad financiera no cuenta con esa cartera, mientras que Experto n°03 (2022) indica que se presentó un incremento a causa de factores como la

falta de capacidad de pago de la deuda, la reducción de la actividad económica por los confinamientos, los programas del gobierno que no llegaron en los tiempos previstos, la movilización de las personas a sus zonas de nacimiento para afrontar la pandemia, la falta de movilidad de parte de los colaboradores de la empresa que impidió conocer la realidad de los clientes.

#### **10. ¿Cuál fue la tendencia de la cartera Judicial en su entidad en el periodo 2020-2021?**

**Análisis:** respecto de la tendencia de la cartera judicial Experto n°01 (2022) precisa que no cuentan con esa cartera, mientras que Experto n°02 (2022) señalan que se produjo un incremento en dicha cartera ya que la mayoría de los créditos son de micro y pequeñas empresas pese a ello sigue siendo una cartera reducida por último Experto n°03 (2022) señala que la tendencia fue de crecimiento.

#### **11. ¿Qué factores determinaron la tendencia?**

**Análisis:** respecto de los factores que determinaron dicha tendencia Experto n°03 (2022) señala que se dio a causa de factores como la falta de capacidad de pago de la deuda, la reducción de la actividad económica por los confinamientos, los programas del gobierno que no llegaron en los tiempos previstos, la movilización de las personas a sus zonas de nacimiento para afrontar la pandemia, la falta de movilidad de parte de los colaboradores de la empresa que impidió conocer la realidad de los clientes, Experto n°02 (2022) señalan que se debe a que trabajan con créditos en micro y pequeñas empresas y Experto n°01 (2022) precisa que se debe a la poca reactivación de la economía peruana, los clientes solicitaros reprogramar y refinanciar sus créditos.

#### **12. ¿Cuál fue la tendencia de la cartera Castigada en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?**

**Análisis:** respecto de la tendencia de la carta castigada en el periodo 2020-2021 Experto n°01 (2022) señala que si hubo un incremento y se debido a factores como la poca reactivación de la economía peruana, los clientes solicitaros reprogramar y refinanciar sus créditos, mientras que Experto n°02 (2022) señalan el incremento de dicha carta fue

alta y se produjo castigos en este periodo que incrementaron en más de 40% del año anterior, en palabras de Experto n°03 (2022) se produjo efectivamente un incremento a causa de factores como la reducción de la actividad económica por los confinamientos, los programas del gobierno que no llegaron en los tiempos previstos, la movilización de las personas a sus zonas de nacimiento para afrontar la pandemia y la falta de movilidad de parte de los colaboradores de la empresa que impidió conocer la realidad de los clientes.

**13. ¿El nivel de sobreendeudamiento de un cliente tiene un impacto considerable en el incremento de la morosidad en las Empresas Financieras?**

**Análisis:** respecto al nivel de sobre endeudamiento de un cliente y el impacto en el nivel de morosidad de la entidad financiera Experto n°01 (2022) señala que efectivamente si hay un impacto, al igual que Experto n°02 (2022) quien indica que el sobreendeudamiento se entiende como el otorgamiento de créditos de una o varias instituciones financieras aun mismo cliente, sin evaluar que su capacidad de pago pueda afrontar todas sus deudas y Experto n°03 (2022) del mismo modo indica que si existe un impacto ya que el nivel de sobreendeudamiento hace más susceptible al cliente dado que cualquier variación interna o externa que afecte la capacidad de pago precipita la morosidad del cliente; de esta manera ese entiende que efectivamente se produce una afectación en la morosidad debido al sobreendeudamiento de los clientes.

**14. ¿Considera que incremento de la tasa de desempleo trae como consecuencia el incremento de la morosidad en su entidad?**

**Análisis:** respecto de la tasa de desempleo y su consecuencia en el incremento de la morosidad Experto n°01 (2022) indica que si afecta ya que la mayoría de los clientes con los que trabajan son clientes dentro del sector informal y son Mype, al respecto Experto n°02 (2022) señala que el incremento de la tasa de desempleo es directamente proporcional al incremento de mora, estas variables se relacionan cuando se trata de cartera de consumo y afecta también la mora de cartera de micro y pequeña empresa pero no en la misma proporción, por último Experto n°03 (2022) indica que no existe



una evidencia que avale dicha hipótesis, más bien los argumentos son que ante un incremento del desempleo, las personas suelen empezar nuevos emprendimientos lo que llevaría a que demanden más crédito por montos pequeños

**15. ¿Considera que la inestabilidad del tipo de cambio trae como consecuencia el incremento de la morosidad en su entidad?**

**Análisis:** respecto de la inestabilidad del tipo de cambio y sus consecuencias en el incremento de la morosidad Experto n°01 (2022) señala que en determinados sectores como el agropecuario si termino afectan, en los demás no, desde la perspectiva de Experto n°02 (2022) no hubo una afectación directa por esta causa ya que va a depender del tipo de moneda del crédito, es decir si la deuda está en dólares y el deudor gana en soles, la devaluación de la moneda afecta la capacidad de pago del cliente. También afecta a las microempresas que sus insumos se adquieren en dólares o si son importados, mientras que Experto n°03 (2022) indica que el segmento de las microfinanzas se mueve en la moneda funcional de los negocios que generalmente suele ser el sol, sin embargo, si hay un efecto final en el precio de las mercancías que los clientes usan para sus negocios, muchos de ellos provienen del extranjero y variaciones del tipo de cambio hacen que estos productos sean más caros y si el microempresario no traslada este incremento al precio efectivamente podría verse afecto. Sin embargo, precisa que en Compartamos Financiera no tiene evidencia contundente para afirmar ello.

**16. ¿Considera que el castigo de créditos es una buena estrategia para controlar la morosidad en su entidad? ¿Por qué?**

**Análisis:** respecto del castigo del crédito como estrategia para castigar la morosidad Experto n°01 (2022) indica que si es una buena estrategia debido a que les ayuda a liberar provisiones, en ese mismo sentido Experto n°02 (2022) señala que castigo de deudas por un lado libera provisiones y por otro lado, una vez castigada la deuda, con una estrategia de campañas (condonaciones) puede recuperarse la deuda o parte de ella lo que genera ingresos extraordinarios a la compañía, y Experto n°03 (2022)

considera que el castigo es una consecuencia de la estrategia que permite sanear el activo de la entidad, sin embargo, considera que la razón del control de la morosidad está en la evaluación del crédito y no en la parte final del proceso.

**17. ¿Considera que el crecimiento de la cartera de colocaciones de créditos es una estrategia importante para estabilizar la morosidad en las Empresas Financieras?**

**Análisis:** respecto de la cartera de colección de créditos y su impacto en la estabilización la morosidad Experto n°01 (2022) considera que, si puede contribuir de manera positiva siempre que sea un crédito bien evaluado y colocado, al respecto Experto n°02 (2022) señala que la mora es la ratio resultante entre el saldo vencido y el saldo de colocaciones, una manera de bajar esta ratio es ejerciendo una adecuada y oportuna gestión de recuperaciones y otra es colocando más créditos, mientras que Experto n°03 (2022) considera que la cartera debe crecer a tasa mayores que el deterioro de la morosidad pues ello permite tener la morosidad en los rangos controlables.

**18. ¿Considera que la política interna de colocaciones de créditos favorece el control de la morosidad en su entidad financiera?**

**Análisis:** respecto de la política interna de colocaciones créditos y su relación con la morosidad de la entidad financiera Experto n°01 (2022) señala que, si favorece siempre y cuando se lleve a cabalidad las políticas internas de la financiera, mientras que Experto n°02 (2022) indica que Todo depende de la calidad de las colocaciones, ya que las mayores colocaciones de inmediato mejoran la ratio de mora, pero si son colocaciones de alto riesgo, puede ser que pasen factura posteriormente y Experto n°03 (2022) si considera que la política interna favorece el control de la morosidad ya que esta toca diferentes ángulos, como los procesos de evaluación, los score crediticios, el mismo proceso de evaluación, los incentivos del asesor de negocio y la política de cobranza adecuados.

**19. ¿Sus perspectivas financieras a corto plazo le sugieren que La Rentabilidad y los márgenes Financieros de las Empresas Financieras van a disminuir y/o incrementar? ¿Por qué?**

**Análisis:** respecto de la tendencia de la rentabilidad a corto plazo y los márgenes financieros Experto n°01 (2022) señala que se presentara un incremento debido a que se ha controlado la mora a comparación del periodo anterior y la coyuntura del Covid-19 la cual ha pasado a un 98%, por su lado Experto n°02 (2022) indica que mientras la tasa de riesgo crezca, el costo del fondeo (recursos que obtiene las empresas financieras para intermediar) también crece, es donde se generan grandes campañas de captación de ahorro como hay en estos momentos, ya que el fondeo proveniente de los ahorros captados, es siempre el más barato y Experto n°03 (2022) indica que las empresas que ya constituyeron sus provisiones y que ya mostraron la verdadera naturaleza de sus reprogramaciones en el activo del estado de situación financiera, la rentabilidad va a mejorar de forma importantes, mientras que las empresas que aún mantiene saldo vivos de reprogramaciones es muy probable que la rentabilidad se vea afectada producto del incremento de las provisiones de cartera.

**20. Durante el periodo 2020- 2021 ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia de la Rentabilidad y de los Márgenes Financieros en su Entidad Financiera?, En base a la respuesta anterior ¿Qué factores internos y/o externos fueron determinantes?**

**Análisis:** respecto de la tendencia de la rentabilidad y los márgenes financiera en el periodo 2020-2021 Experto n°01 (2022) indica que la tendencia fue de baja, tomando como factor a la coyuntura del Covid-19 y la guerra de Rusia y Ucrania, más la inflación del país e inestabilidad política, creo que fueron los factores determinantes, de la misma manera Experto n°02 (2022) indica que la tendencia fue a la reducción ya que el éxito de una institución financiera es intermediar y la intermediación como tal (captar para prestas) estaba detenida por lo que el capital de trabajo de las instituciones financieras no rotaba y peor aún que muchos clientes al quedarse sin trabajo no contaban con capacidad de ahorra o peor aún, acudieron a sus ahorros para subsistir,

mientras que Experto n°03 (2022) indica que durante el 2021 la empresa registró un deterioro en los márgenes y en la rentabilidad alcanzando una pérdida de S/ 34 millones, el 2021, fue un año en el que la rentabilidad y los márgenes fueron mejorando hasta alcanzar una rentabilidad de S/ 35 millones. En base a la respuesta anterior, y señala como factores determinantes al plazo promedio de la cartera bajo, lo que permitió asumir la pérdida en el 2020, la mayor parte de la cartera se castigó en el 2020, la eficiencia en el gasto operativo, producto del enfoque a la reducción de gastos operativos por el impacto del Covid-19, un rediseño en las comisiones que se cobraban al cliente a raíz de la pandemia del Covid-19 pero sobre todo del tope a tasas de interés, una política crediticia más acorde con la tecnología e información disponible para el analista de crédito, entre otros,

**21. ¿Qué metodologías, estrategias, herramientas o planes de acción aplican en su empresa para mejorar sus márgenes financieros?**

**Análisis:** respecto de las metodologías o herramientas que se aplicaron para mejorar los márgenes financieros Experto n°01 (2022) indica que sus principales herramientas o metodologías fueron las reprogramaciones, refinanciaciones con baja tasa, condonaciones, Experto n°02 (2022) indica por lo general se recurre al manejo de las tasas de colocación (más altas de acuerdo con el sector que se aborda y la competencia) y una adecuada gestión en tasas pasivas, mientras que Experto n°03 (2022) de manera más amplia indica que a nivel de ingresos se recurrió a estrategias como el pricing analítico por segmento, lo que permite efectuar una mejor discriminación de precios, la reestructuración de las comisiones que están permitidas de arreglo a ley, los incentivos de acuerdo no solo a las variables crediticias sino de captaciones, nivel óptimo de tasas de interés entre las principales; a nivel de riesgo crediticio se optó por la optimización del goteo, que son los tramos en los cuales el cliente perjudica su calificación y que llevan a un incremento de la provisión de cartera, mejoras en la estructura de cobranza, implementación de un software de cobranza más acorde al uso de las tecnologías de información y mejoras en los scores crediticios y por ultimo a nivel de gastos operativos emplearon como estrategia la renegociación de alquileres,

renegociación de contratos con proveedores para establecer precios de referencia, uso intensivo de arrendamiento operativos para gestionar el parque tecnológico, cierre de agencia con rentabilidad negativa, volviendo a efectuar los business case respectivos para confirmar la viabilidad o no de la agencia y la optimización de las carteras en los colaboradores de negocios

**22. ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia del ROS (Utilidad neta/Ingresos financieros o ventas) en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?**

**Análisis:** respecto de la tendencia e ROS en su entidad en el periodo 2020-2021 Experto n°01 (2022) señala que la tendencia fue a la baja debido a lo ya mencionado la coyuntura del Covid-19, inestabilidad política, Experto n°02 (2022) indica que no cuenta con registros de ello y Experto n°03 (2022) señala que en el 2020 se presentó un deterioro del indicador del ROS, producto de los impactos del Covid-19 en la organización, teniendo como principales factores el confinamiento y la reducción progresiva de la actividad económica, ya en el 2021 dicho indicador fue mejorando y ello se debió al levantamiento del confinamiento, el progresivo restablecimiento de la economía, el crecimiento de colocaciones, haber asumido la perfidia del 2020, haber implementado reducciones de gastos operativos.

**23. Cuál fue el comportamiento y/o tendencia del ROE (Utilidad neta/Activos) en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?**

**Análisis:** respecto de la tendencia e ROE en su entidad en el periodo 2020-2021 Experto n°01 (2022) señala que la tendencia fue a la baja debido a lo ya mencionado la coyuntura del Covid-19, inestabilidad política, por su parte Experto n°02 (2022) indica que no cuenta con registros de ello y Experto n°03 (2022) señala que fueron los mismos determinantes del ROS, con un adicional que está referido a cartera vencidas en el balance en el 2020 producto del impacto del Covid-19 y en franco proceso de mejora en el 2021.

**24. ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia del ROA (Utilidad neta /Patrimonio) en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?**

**Análisis:** respecto de la tendencia e ROA en su entidad en el periodo 2020-2021 Experto n°01 (2022) señala que en dicho periodo por lo general se mantuvo, mientras que Experto n°02 (2022) indica que no cuenta con registros de ello y Experto n°03 (2022) señala que Fueron los mismos determinantes del ROS, con un adicional que está referido a las pérdidas acumuladas en el patrimonio del balance en el 2020 producto del impacto del Covid-19 y en franco proceso de mejora en el 2021.

**2. ANÁLISIS DEL ESTUDIO CUANTITATIVO: ENCUESTAS**

A continuación, se analizaron los resultados obtenidos de las encuestas realizadas a las personas que trabajan dentro del rubro financiero de las diferentes entidades financieras que tenemos en el nuestro país; en la primera parte de la encuesta las preguntas están orientadas a determinar aspectos relevantes de la morosidad y la segunda parte se enfoca a la rentabilidad.

**Tabla 23**

*Análisis del resultado de las encuestas realizadas a 50 personas vinculadas al rubro financiero*

PREGUNTA	ANÁLISIS
<b>MOROSIDAD</b>	
<b>1.-La morosidad en la cartera de créditos tiene importancia en rentabilidad de las Empresas Financieras.</b>	De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que la el 60% de personas consideran que están totalmente de acuerdo en que la morosidad de una cartera de créditos es muy importante en la rentabilidad de una empresa.
<b>2.-La adecuada gestión del riesgo crediticio ayuda a mitigar el incremento de la morosidad.</b>	De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que la el 60% de las personas encuestadas consideren que la adecuada gestión del riesgo crediticio ayuda a mitigar el incremento de la morosidad es un hallazgo importante de la investigación. Este resultado sugiere que la mayoría de los encuestados tienen una percepción positiva sobre la relación entre la gestión del riesgo crediticio y la reducción de la morosidad en el contexto financiero.

<p><b>3.-En los años 2020 -2021, la morosidad se incrementó considerablemente en las Entidades Financieras a comparación de otros años.</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que el 52% de personas consideran que están totalmente de acuerdo en que en los años 2020 -2021, la morosidad se incrementó considerablemente en las Entidades Financieras a comparación de otros años.</p>
<p><b>4.-Considera que han contribuido significativamente en el aumento de la morosidad de las Empresas Financieras los programas de gobierno FAE Mype y Reactiva</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 40% de personas consideran que están totalmente de acuerdo en que han contribuido significativamente en el aumento de la morosidad de las Empresas Financieras los programas de gobierno FAE Mype y Reactiva.</p>
<p><b>5.-El sobreendeudamiento financiero de los clientes afectó directamente en la morosidad de las Empresas Financieras</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 44% de personas consideran que están totalmente de acuerdo, mientras que el 38% solo están de acuerdo, siendo los dos márgenes que tienen similar acuerdo que consideran que sobreendeudamiento financiero de los clientes afectó directamente en la morosidad de las Empresas Financieras.</p>
<p><b>6.-El aumento de la tasa de desempleo afecta directamente en la morosidad de las Entidades Financieras.</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 44% de personas consideran que están totalmente de acuerdo en que el aumento de la tasa de desempleo afecta directamente en la morosidad de las Entidades Financieras.</p>
<p><b>7.-La morosidad en las Entidades Financieras afecta directamente el margen financiero de las entidades financieras</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 50% de las personas encuestadas consideren que la morosidad en las Entidades Financieras afecta directamente el margen financiero de las entidades financieras es un resultado significativo de la investigación. este resultado resalta la percepción de que la morosidad tiene un impacto directo en el margen financiero de las entidades financieras según la opinión de la mitad de las personas encuestadas. Esto puede ser un punto importante a considerar en el contexto de la gestión de riesgos y estrategias financieras en las entidades financieras.</p>
<p><b>8.-El tener una política interna flexible en relación con la evaluación de créditos origina el aumento de la morosidad.</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 52% de personas consideran que están totalmente de acuerdo en que tener una política interna flexible en relación con la evaluación de créditos origina el aumento de la morosidad.</p>
<p><b>9.-Mantener un adecuado seguimiento y control del riesgo crediticio mitiga el impacto financiero en su entidad.</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 40% de personas consideran que están totalmente de acuerdo en que mantener un adecuado seguimiento y control del riesgo crediticio mitiga el impacto financiero en su entidad.</p>

<p><b>10.-Los créditos de microempresas reportan un mayor nivel de morosidad que otros productos en las Entidades Financieras.</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 46% de personas consideran que están totalmente de acuerdo en que los créditos de microempresas reportan un mayor nivel de morosidad que otros productos en las Entidades Financieras</p>
<p><b>11.-El incremento de la tasa de interés de los créditos generaría incremento de la morosidad en las Entidades Financieras.</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 36% de personas consideran que están totalmente de acuerdo, mientras que el 28%, no están ni de acuerdo ni en desacuerdo en que el incremento de la tasa de interés de los créditos generaría incremento de la morosidad en las Entidades Financieras.</p>
<p><b>12.-Disminuir las tasas de interés en el otorgamiento de créditos afecta la rentabilidad de la empresa.</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 42% de personas consideran que están de acuerdo, mientras que el 24%, no están ni de acuerdo ni en desacuerdo en que disminuir las tasas de interés en el otorgamiento de créditos afecta la rentabilidad de la empresa.</p>
<p><b>13.-Durante la Pandemia del COVID 19, la calidad de cartera Entidades Financieras se ha deteriorado</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 90% de personas consideran que están totalmente de acuerdo o solo de acuerdo en que Durante la Pandemia del COVID 19, la calidad de cartera Entidades Financieras se ha deteriorado.</p>
<p><b>14.-Durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera vencida de las Entidades Financieras.</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 88% de personas consideran que están totalmente de acuerdo o solo de acuerdo que durante la pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera vencida de las Entidades Financieras.</p>
<p><b>15.-Durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera Refinanciada de las Entidades Financieras.</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 90% de personas consideran que están totalmente de acuerdo o solo de acuerdo que durante la pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera Refinanciada de las Entidades Financieras.</p>
<p><b>16.-Durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera Reestructurada de las Entidades Financieras.</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 86% de personas consideran que están totalmente de acuerdo o solo de acuerdo que durante la pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera Reestructurada de las Entidades Financieras.</p>
<p><b>17.-Durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó el índice de cartera judicial de Entidades Financieras.</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 78% de personas consideran que están totalmente de acuerdo o solo de acuerdo que durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó el índice de cartera judicial de Entidades Financieras.</p>



<p><b>18.-Durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó el índice de cartera castigada Entidades Financieras.</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 78% de personas consideran que están totalmente de acuerdo o solo de acuerdo que durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó el índice de cartera castigada Entidades Financieras.</p>
<p><b>19.-Durante la Pandemia del COVID 19, se incrementaron las provisiones de créditos en las Entidades Financieras.</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 90% de personas consideran que están totalmente de acuerdo o solo de acuerdo que durante la Pandemia del COVID 19, se incrementaron las provisiones de créditos en las Entidades Financieras.</p>
<p><b>RENTABILIDAD</b></p>	
<p><b>20.-El ROS (Utilidad neta/Ingresos financieros o ventas) de las Entidades Financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19.</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 84% de personas consideran que están totalmente de acuerdo o solo de acuerdo que el ROS (Utilidad neta/Ingresos financieros o ventas) de las Entidades Financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19.</p>
<p><b>21.-Los márgenes financieros de las Entidades Financieras disminuyeron en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19.</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 90% de personas consideran que están totalmente de acuerdo o solo de acuerdo que los márgenes financieros de las Entidades Financieras disminuyeron en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19.</p>
<p><b>22.-El ROA (Utilidad neta/Activos) de las Entidades Financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19.</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 90% de personas consideran que están totalmente de acuerdo o solo de acuerdo que el ROA (Utilidad neta/Activos) de las Entidades Financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19.</p>
<p><b>23.-El nivel de liquidez de los clientes disminuyó y por ende afectó su capacidad de pago.</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 88% de personas consideran que están totalmente de acuerdo o solo de acuerdo que el nivel de liquidez de los clientes disminuyó y por ende afectó su capacidad de pago.</p>
<p><b>24.-El ROE (Utilidad neta /Patrimonio) de las Entidades Financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19.</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 82% de personas consideran que están totalmente de acuerdo o solo de acuerdo el ROE (Utilidad neta /Patrimonio) de las Entidades Financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19.</p>
<p><b>25.-Durante la Pandemia del COVID 19, las políticas de contingencia emitidas por el</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 60% de personas consideran que están totalmente de acuerdo o solo de acuerdo, mientras que el 30%, están ni de</p>

<p><b>gobierno favorecieron la estabilidad de margen de rentabilidad de su empresa financiera.</b></p>	<p>acuerdo ni desacuerdo que durante la Pandemia del COVID 19, las políticas de contingencia emitidas por el gobierno favorecieron la estabilidad de margen de rentabilidad de su empresa financiera.</p>
<p><b>26.-En el periodo 2020-2021, la inyección de capitales favoreció a estabilizar el margen financiero de su empresa.</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 72% de personas consideran que están totalmente de acuerdo o solo de acuerdo, mientras que el 24%, están ni de acuerdo ni desacuerdo que en el periodo 2020-2021, la inyección de capitales favoreció a estabilizar el margen financiero de su empresa.</p>
<p><b>27.-El refinanciamiento de deuda tiene un impacto financiero positivo en las Entidades Financieras.</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 58% de personas consideran que están totalmente de acuerdo o solo de acuerdo, mientras que el 26%, están ni de acuerdo ni desacuerdo que el refinanciamiento de deuda tiene un impacto financiero positivo en las Entidades Financieras</p>
<p><b>28.-La reestructuración de deuda tiene un impacto financiero positivo en las Entidades Financieras.</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 60% de personas consideran que están totalmente de acuerdo o solo de acuerdo, mientras que el 28%, están ni de acuerdo ni desacuerdo que la reestructuración de deuda tiene un impacto financiero positivo en las Entidades Financieras</p>
<p><b>29.-La pandemia del COVID 19 ha afectado la situación Financiera y la rentabilidad de las Entidades Financieras</b></p>	<p>De acuerdo con las encuestas realizadas, se determinó que 88% de personas consideran que están totalmente de acuerdo o solo de acuerdo que la pandemia del COVID 19 ha afectado la situación Financiera y la rentabilidad de las Entidades Financieras.</p>

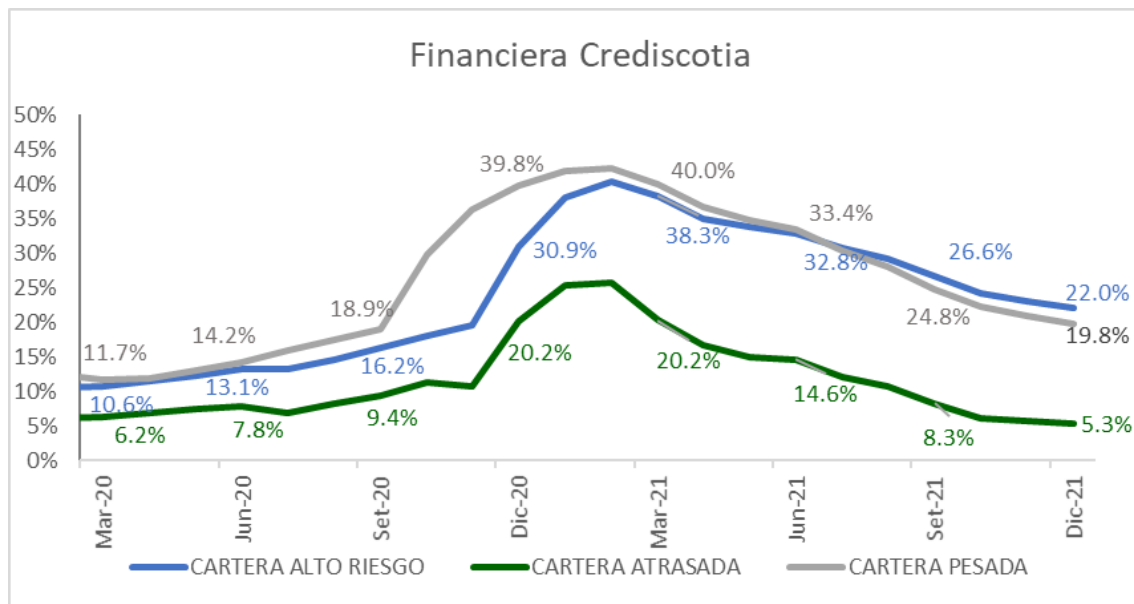
### 3. ANÁLISIS DE FICHA DOCUMENTAL

#### INDICADORES DE MOROSIDAD

##### - Indicadores de Morosidad Financiera Crediscotía

**Figura 32**

*Indicadores de morosidad de Financiera Crediscotía periodo 2020-2021*



*Nota.* De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

**Análisis:** De acuerdo con la recolección de datos de los indicadores de morosidad de Financiera Crediscotía, podemos concluir que:

**Cartera Alto Riesgo:** Se da un comportamiento de crecimiento de esta cartera a partir del mes de julio 2020, que hasta entonces tenía un promedio de 11.4%, llegando a un pico histórico en febrero 2021 de 38%, luego decrece hasta diciembre 2021 en un 22%, teniendo un promedio de 23.1% durante el periodo de evaluación.

**Cartera Atrasada:** Se da un comportamiento de crecimiento a partir de julio 2020, que hasta entonces tenía un promedio de 6.7%, llegando a un pico de crecimiento de 25.6% en enero 2021, luego la tendencia decrece hasta 5.3% hasta diciembre 2021, teniendo un promedio de 11.3% durante el periodo de evaluación.

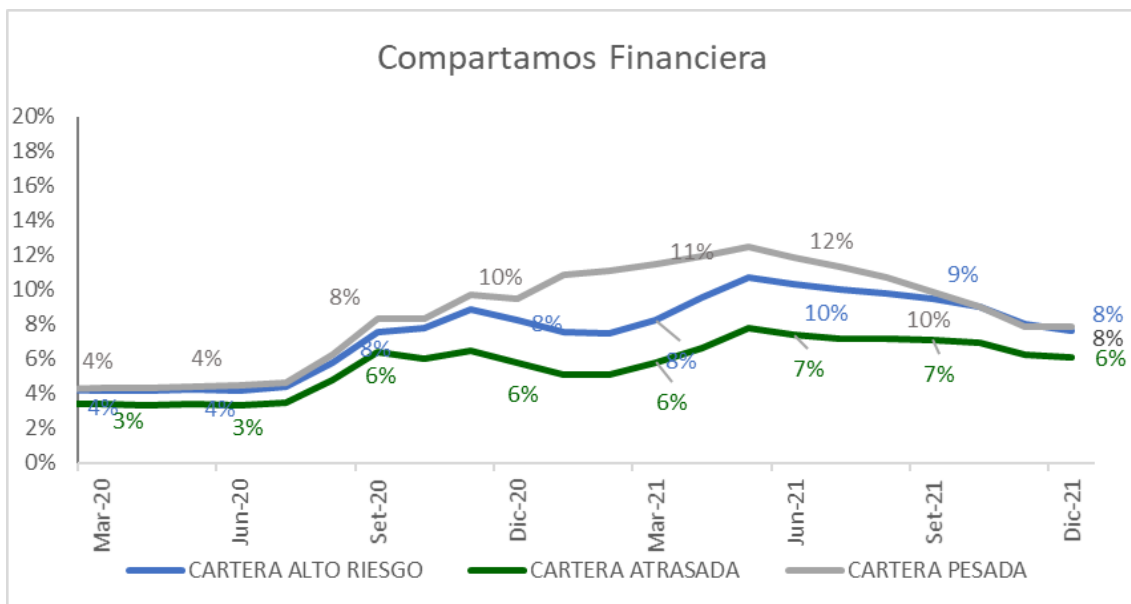
Cartera Pesada: Hasta el mes de abril 2020, mantiene un promedio de 12%. Empieza un crecimiento de 42.3%, luego la tendencia decrece hasta 19.8% hasta diciembre 2021, teniendo un promedio de 25.3% durante el periodo de evaluación.

Conclusión: Respecto a los indicadores evaluados de dicha entidad financiera, vemos una tendencia de crecimiento 02 a 03 meses después del inicio de esta de emergencia, llegando a picos históricos de crecimiento 11 a 12 meses después. Luego de este pico, empieza a decrecer, no obstante, no llega a retomar los indicadores de enero a abril 2020, salvo la cartera atrasada, que, en diciembre 2021, tiene un mejor indicador.

- **Indicadores de Morosidad Compartamos Financiera**

**Figura 33**

*Indicadores de morosidad de Compartamos Financiera periodo 2020-2021*



Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

Análisis: De acuerdo con la recolección de datos de los indicadores de morosidad de Compartamos Financiera, podemos concluir que:

Cartera Alto Riesgo: Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de julio 2020, hasta entonces tenía un promedio de 4%. En julio 2020, empieza a crecer, llegando a un

pico histórico en mayo 2021 con un 11%. Posteriormente empieza decrecer hasta diciembre 2021 llegando a 8%. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 7%.

**Cartera Atrasada:** Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de julio 2020, hasta entonces tenía un promedio de 3%. En julio 2020, empieza a crecer, llegando a un pico histórico en mayo 2021 con un 8%. Posteriormente empieza decrecer hasta diciembre 2021 llegando a 6%. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 5%.

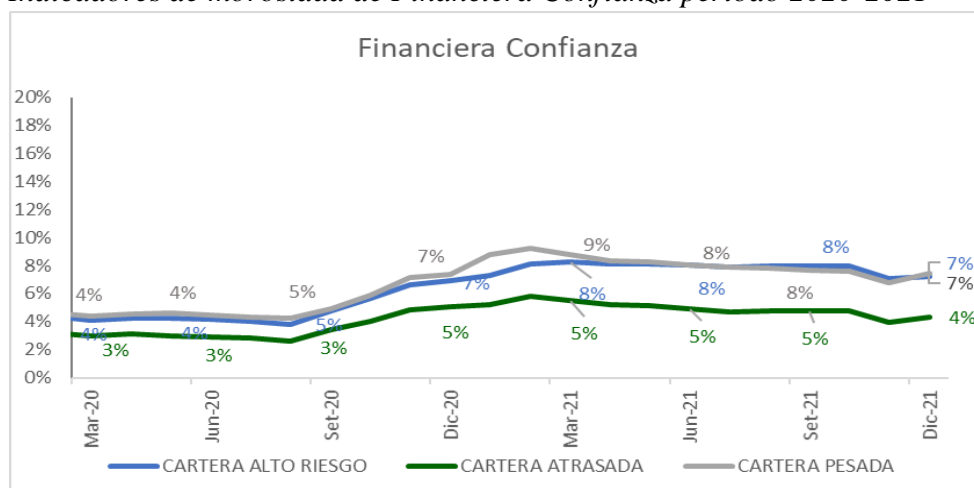
**Cartera Pesada:** Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de junio 2020, hasta entonces tenía un promedio de 4%. En julio 2020, empieza a crecer, llegando a un pico histórico en abril 2021 con un 12%. Posteriormente empieza decrecer hasta diciembre 2021 llegando a 8%. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 8%.

**Conclusión:** Respecto a los indicadores evaluados de dicha entidad financiera, vemos una tendencia de crecimiento 02 a 03 meses después del inicio de esta de emergencia, llegando a picos históricos de crecimiento 11 a 12 meses después. Luego de este pico, empieza a decrecer, no obstante, no llega a retomar los indicadores de enero a abril 2020.

- **Indicadores de Morosidad Financiera Confianza**

**Figura 34**

*Indicadores de morosidad de Financiera Confianza periodo 2020-2021*



*Nota.* De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

**Análisis:** De acuerdo con la recolección de datos de los indicadores de morosidad de Financiera Confianza, podemos concluir que:

**Cartera Alto Riesgo:** Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de agosto 2020, hasta entonces tenía un promedio de 4%. En setiembre 2020, esta tendencia empieza a crecer, llegando a un pico histórico en febrero 2021 con un 9%. Posteriormente empieza decrecer hasta diciembre 2021 llegando a 7%. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 6%.

**Cartera Atrasada:** Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de setiembre 2020, hasta entonces tenía un promedio de 3%. En octubre 2020, esta tendencia empieza a crecer, llegando a un pico histórico en febrero 2021 con un 6%. Posteriormente empieza decrecer hasta diciembre 2021 llegando a 4%. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 4%.

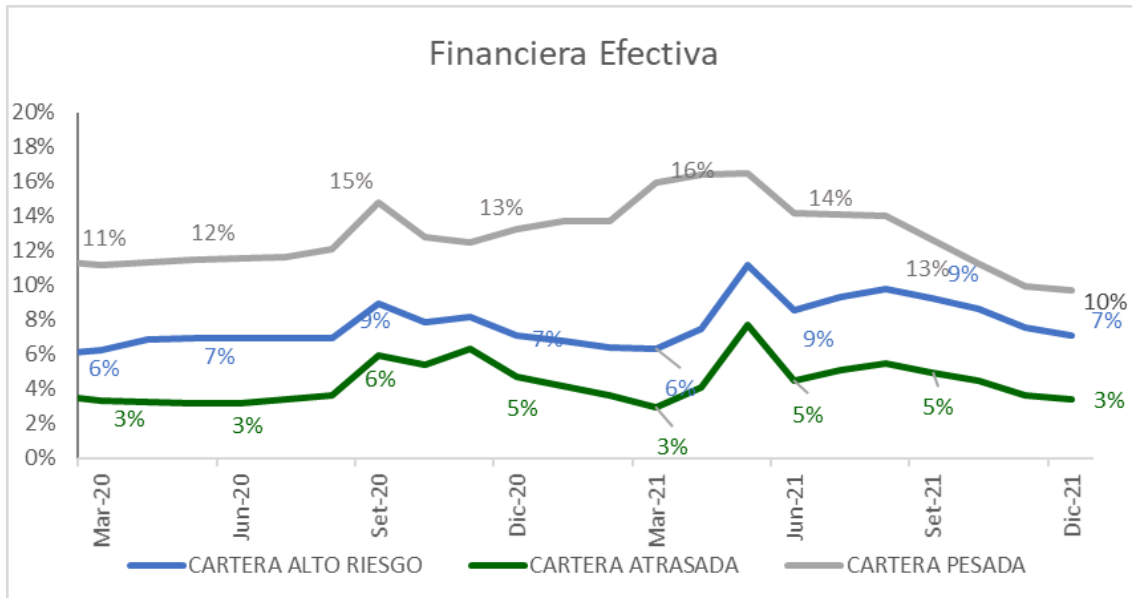
**Cartera Pesada:** Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de setiembre 2020, hasta entonces tenía un promedio de 5%. En octubre 2020, esta tendencia empieza a crecer, llegando a un pico histórico en enero 2021 con un 9%. Posteriormente empieza decrecer hasta diciembre 2021 llegando a 7%. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 7%.

**Conclusión:** Respecto a los indicadores evaluados de dicha entidad financiera, vemos una tendencia de crecimiento 06 meses después del inicio del estado de emergencia, llegando a picos históricos de crecimiento 06 meses después. Luego de este pico, empieza a decrecer, no obstante, no llega a retomar los indicadores de enero a abril 2020.

- **Indicadores de Morosidad Financiera Efectiva**

**Figura 35**

*Indicadores de morosidad de Financiera Efectiva periodo 2020-2021*



Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

Análisis: De acuerdo con la recolección de datos de los indicadores de morosidad de Financiera Efectiva, podemos concluir que:

**Cartera Alto Riesgo:** Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de agosto 2020, hasta entonces tenía un promedio de 7%. En setiembre 2020, tiene un pico de 9%, para posteriormente decrecer hasta el mes de marzo 2021, en donde vuelve a empezar a crecer, teniendo un nuevo pico mayo 2021 de 11%. Posteriormente empieza decrecer hasta diciembre 2021 llegando a 7%. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 8%.

**Cartera Atrasada:** Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de agosto 2020, hasta entonces tenía un promedio de 3%. En setiembre 2020, tiene un pico de 6%, para posteriormente decrecer hasta el mes de marzo 2021 hasta en 3%. Vuelve a empezar a crecer, teniendo un nuevo pico mayo 2021 de 8%. Posteriormente empieza decrecer hasta

diciembre 2021 llegando a 3%. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 4%.

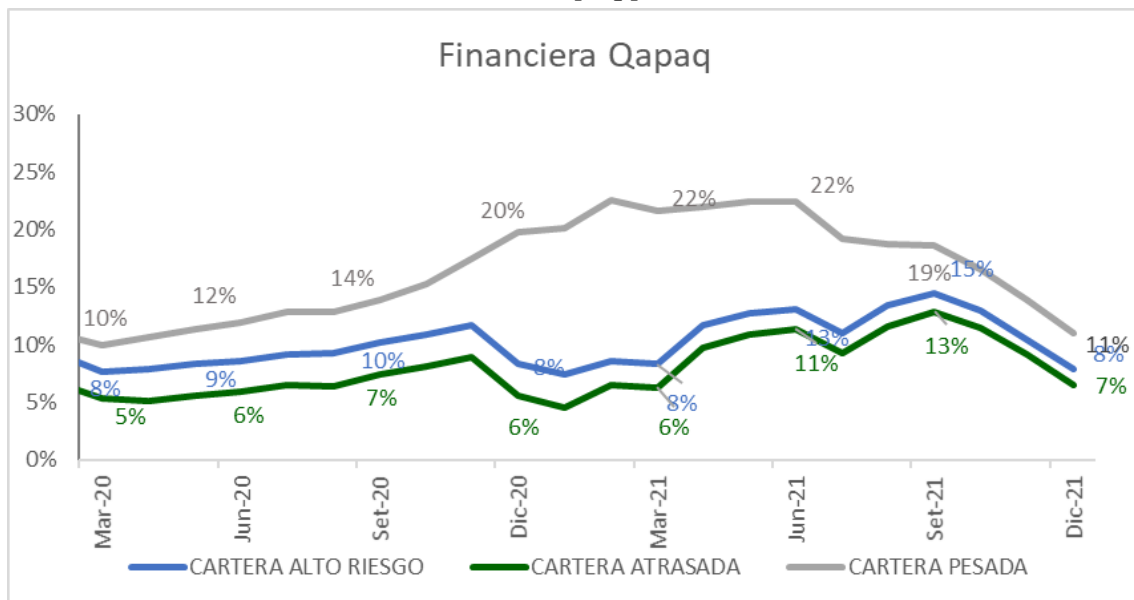
Cartera Pesada: Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de agosto 2020, hasta entonces tenía un promedio de 11%. En setiembre 2020, tiene un pico de 15%, para posteriormente decrecer en 12% en noviembre 2020. Vuelve a empezar a crecer, teniendo un nuevo pico mayo 2021 de 16%. Posteriormente empieza decrecer hasta diciembre 2021 llegando a 10%. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 13%.

Conclusión: Respecto a los indicadores evaluados de dicha entidad financiera, vemos una tendencia de crecimiento 06 meses después del inicio del estado de emergencia, llegando a picos históricos de crecimiento en 2 oportunidades con intervalos de 05 meses. Luego de este pico, empieza a decrecer, llegando a mejorar los indicadores de enero 2020 en diciembre 2021 tanto en la cartera de atrasada y pesada.

**- Indicadores de Morosidad Financiera Qapaq**

**Figura 36**

*Indicadores de morosidad de Financiera Qapaq período 2020-2021*



Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)



**Análisis:** De acuerdo con la recolección de datos de los indicadores de morosidad de Financiera Qapaq, podemos concluir que:

**Cartera Alto Riesgo:** Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de agosto 2020, hasta entonces tenía un promedio de 9%. En setiembre 2020, empieza a crecer el indicador, llegando a un pico de 12% en noviembre 2020. Posteriormente decrece hasta el mes de marzo 2021 hasta 8%, en donde vuelve a empezar a crecer, teniendo un nuevo pico de 15% en setiembre 2021. Posteriormente empieza decrecer hasta diciembre 2021 llegando a 8%. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 10%.

**Cartera Atrasada:** Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de agosto 2020, hasta entonces tenía un promedio de 6%. En setiembre 2020, empieza a crecer el indicador, llegando a un pico de 9% en noviembre 2020. Posteriormente decrece hasta el mes de enero 2021 hasta 5%, en donde vuelve a empezar a crecer, teniendo un nuevo pico de 13% en setiembre 2021. Posteriormente empieza decrecer hasta diciembre 2021 llegando a 7%. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 8%.

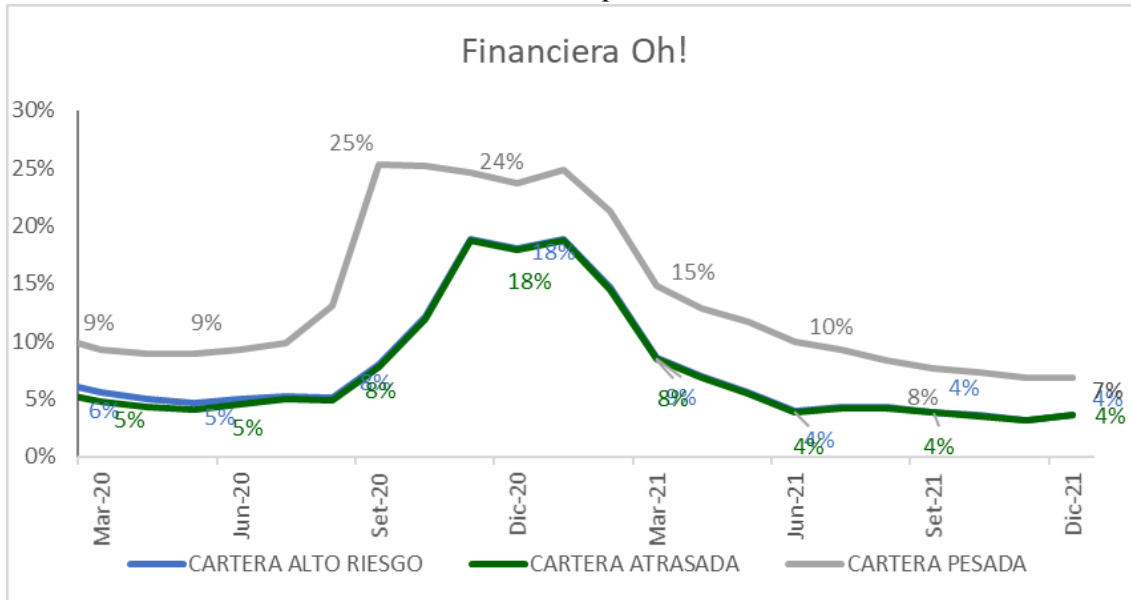
**Cartera Pesada:** Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de mayo 2020, hasta entonces tenía un promedio de 11%. En junio 2020, empieza a crecer el indicador, llegando a un pico de 22% en febrero 2021. Este indicador lo mantiene en los próximos 05 meses. Posteriormente decrecer hasta diciembre 2021 llegando a 11%. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 16%.

**Conclusión:** Respecto a los indicadores evaluados de dicha entidad financiera, vemos una tendencia de crecimiento 06 meses después del inicio del estado de emergencia, llegando a picos históricos de crecimiento sobre todo en la cartera pesada, en donde llega a pasar de 11% en promedio a 22% en el tramo de 8 meses. En las tres carteras, el indicador decrece a partir del mes de setiembre 2021, nivelándose en con el promedio que tenía antes del inicio del estado de emergencia (marzo 2021).

- **Indicadores de Morosidad Financiera Oh!**

**Figura 37**

*Indicadores de morosidad de Financiera Oh! periodo 2020-2021*



*Nota.* De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

**Análisis:** De acuerdo con la recolección de datos de los indicadores de morosidad de Financiera Oh!, podemos concluir que:

**Cartera Alto Riesgo:** Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de agosto 2020, hasta entonces tenía un promedio de 5%. En setiembre 2020, esta tendencia empieza a crecer, llegando a un pico histórico en noviembre 2020 con 19%, manteniendo este indicador hasta enero 2021. A partir de este pico empieza a decrecer hasta diciembre 2021 llegando a 4%. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 8%.

**Cartera Atrasada:** Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de agosto 2020, hasta entonces tenía un promedio de 5%. En setiembre 2020, esta tendencia empieza a crecer, llegando a un pico histórico en noviembre 2020 con 19%, manteniendo este indicador hasta enero 2021. A partir de este pico empieza a decrecer hasta diciembre 2021 llegando a 4%. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 7%.

**Cartera Pesada:** Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de julio 2020, hasta entonces tenía un promedio de 10%. En agosto 2020, esta tendencia empieza a crecer,

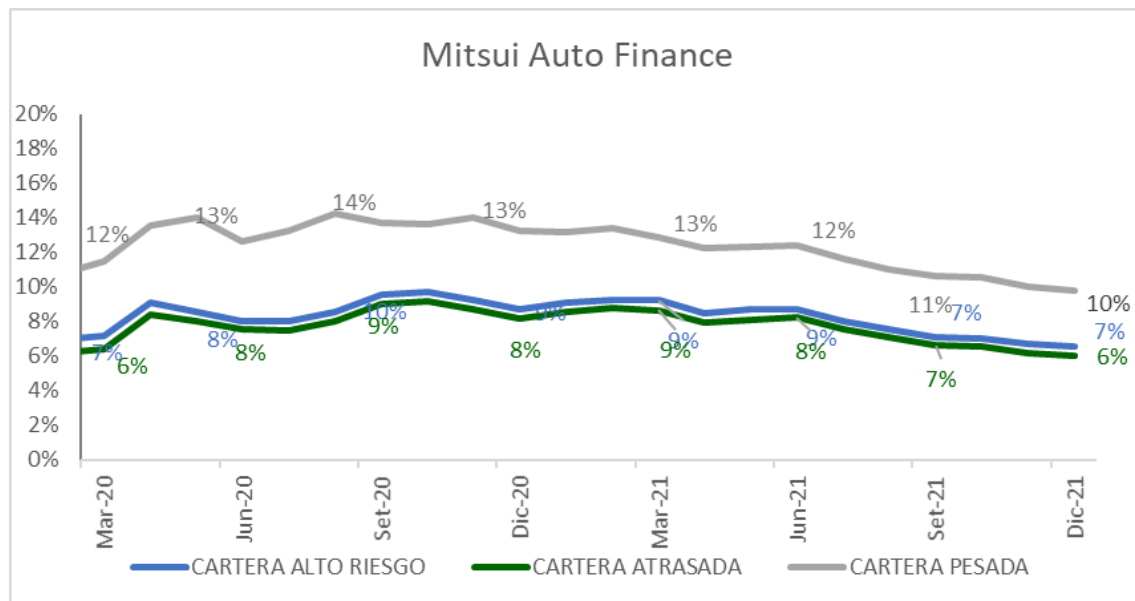
llegando a un pico histórico en setiembre 2020 con 25%, manteniendo este indicador hasta enero 2021. A partir de este pico empieza a decrecer hasta diciembre 2021 llegando a 7%. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 13%.

Conclusión: Respecto a los indicadores evaluados de dicha entidad financiera, vemos una tendencia de crecimiento 06meses después del inicio del estado de emergencia. La Cartera de Alto riesgo y la Cartera Atrasa, tienen el mismo comportamiento, mejorando su indicador de enero 2020 a diciembre 2021 cerca de 2% y 1% respectivamente. Respecto a la cartera Pesada, si muestra un comportamiento diferente, siendo la más afectada 05 meses después del estado de emergencia, incrementando su indicador de 13% a 25%.

- **Indicadores de Morosidad Mitsui Auto Finance**

**Figura 38**

*Indicadores de morosidad de Mitsui Auto Finance periodo 2020-2021*



*Nota.* De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

**Análisis:** De acuerdo con la recolección de datos de los indicadores de morosidad de Mitsui Auto Finance, podemos concluir que:

**Cartera Alto Riesgo:** Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de marzo 2020, con un promedio de 7%. En abril 2020, empieza a crecer ligeramente, llegando a 9%,

manteniendo este promedio hasta agosto 2021. En setiembre 2021 empieza decrecer ligeramente hasta diciembre 2021 llegando a 7%. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 8%.

Cartera Atrasada: Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de marzo 2020, con un promedio de 6%. En abril 2020, empieza a crecer ligeramente, llegando a 8%, manteniendo este promedio hasta julio 2021. En agosto 2021 empieza decrecer ligeramente hasta diciembre 2021 llegando a 6%. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 8%.

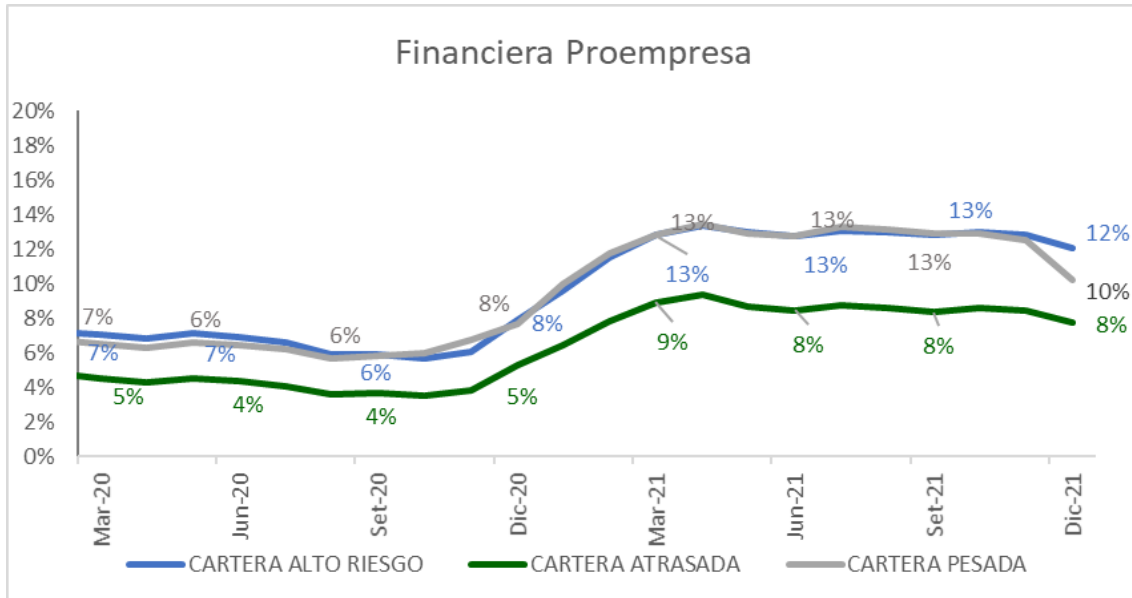
Cartera Pesada: Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de marzo 2020, con un promedio de 11%. En abril 2020, empieza a crecer ligeramente, llegando a 14%, manteniendo este promedio hasta julio 2021. En agosto 2021 empieza decrecer ligeramente hasta diciembre 2021 llegando a 10%. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 12%.

Conclusión: Respecto a los indicadores evaluados de dicha entidad financiera, vemos una tendencia de crecimiento al mes siguiente después del inicio de esta de emergencia, llegando en las tres carteras a crecer ligeramente, promedios que se mantienen en los próximos 16 meses. Luego de este pico, empieza a decrecer, llegando a retomar los indicadores promedio de enero a marzo 2020.

- **Indicadores de Morosidad Financiera Proempresa**

**Figura 39**

*Indicadores de morosidad de Financiera Proempresa periodo 2020-2021*



Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

Análisis: De acuerdo con la recolección de datos de los indicadores de morosidad de Financiera Proempresa, podemos concluir que:

**Cartera Alto Riesgo:** Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de noviembre 2020, teniendo un promedio de 7%, es decir que mantuvo su indicador constante hasta 8 meses después del inicio del estado de emergencia. En diciembre 2020, esta tendencia empieza a crecer, llegando a un pico histórico en marzo 2021 con 13%, manteniendo este promedio hasta diciembre de 2021. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 10%.

**Cartera Atrasada:** Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de diciembre 2020, teniendo un promedio de 4%, es decir que mantuvo su indicador constante hasta 9 meses después del inicio del estado de emergencia. En enero 2021, esta tendencia empieza a crecer, llegando a un pico histórico en febrero 2021 con 9%, manteniendo este promedio

hasta diciembre de 2021. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 6%.

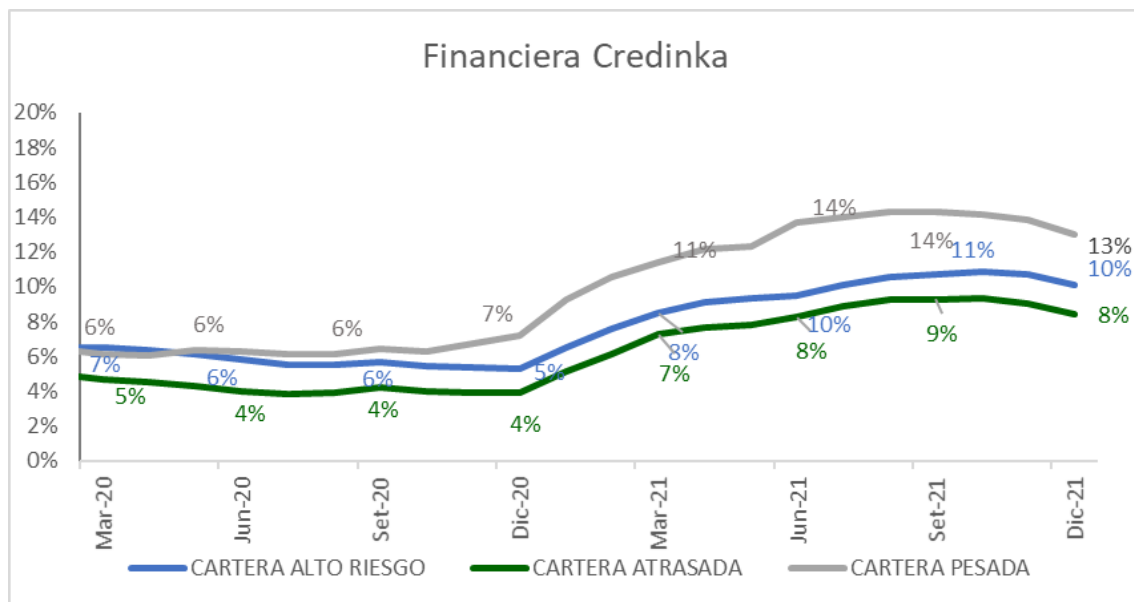
Cartera Pesada: Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de noviembre 2020, teniendo un promedio de 6%, es decir que mantuvo su indicador constante hasta 8 meses después del inicio del estado de emergencia. En diciembre 2020, esta tendencia empieza a crecer, llegando a un pico histórico en marzo 2021 con 13%, manteniendo este promedio hasta diciembre de 2021. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 9%.

Conclusión: Respecto a los indicadores evaluados de dicha entidad financiera, vemos una tendencia de crecimiento a partir del noveno mes después del inicio del estado de emergencia. Los tres tipos de cartera mantienen la misma tendencia de crecimiento desde el mes de noviembre 2020 a febrero 2021, y este pico no baja hasta diciembre de 2021.

- **Indicadores de Morosidad Financiera Credinka**

**Figura 40**

*Indicadores de morosidad de Financiera Credinka periodo 2020-2021*



Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

Análisis: De acuerdo con la recolección de datos de los indicadores de morosidad de Financiera Credinka, podemos concluir que:

**Cartera Alto Riesgo:** Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de diciembre 2020, teniendo un promedio de 6%, es decir que mantuvo su indicador constante hasta 9 meses después del inicio del estado de emergencia. En enero 2021, esta tendencia empieza a crecer, llegando a un pico histórico en junio 2021 con 10%, manteniendo este promedio hasta diciembre de 2021. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 8%.

**Cartera Atrasada:** Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de enero 2021, teniendo un promedio de 4%, es decir que mantuvo su indicador constante hasta 10 meses después del inicio del estado de emergencia. En febrero 2021, esta tendencia empieza a crecer, llegando a un pico histórico en julio 2021 con 9%, manteniendo este promedio hasta diciembre de 2021. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 6%.

**Cartera Pesada:** Presenta un comportamiento de parejo hasta el mes de octubre 2020, teniendo un promedio de 6%, es decir que mantuvo su indicador constante hasta 7 meses después del inicio del estado de emergencia. En noviembre 2020, esta tendencia empieza a crecer, llegando a un pico histórico en junio 2021 con 14%, manteniendo este promedio hasta diciembre de 2021. Durante un el periodo de evaluación, la cartera tuvo un promedio de 10%.

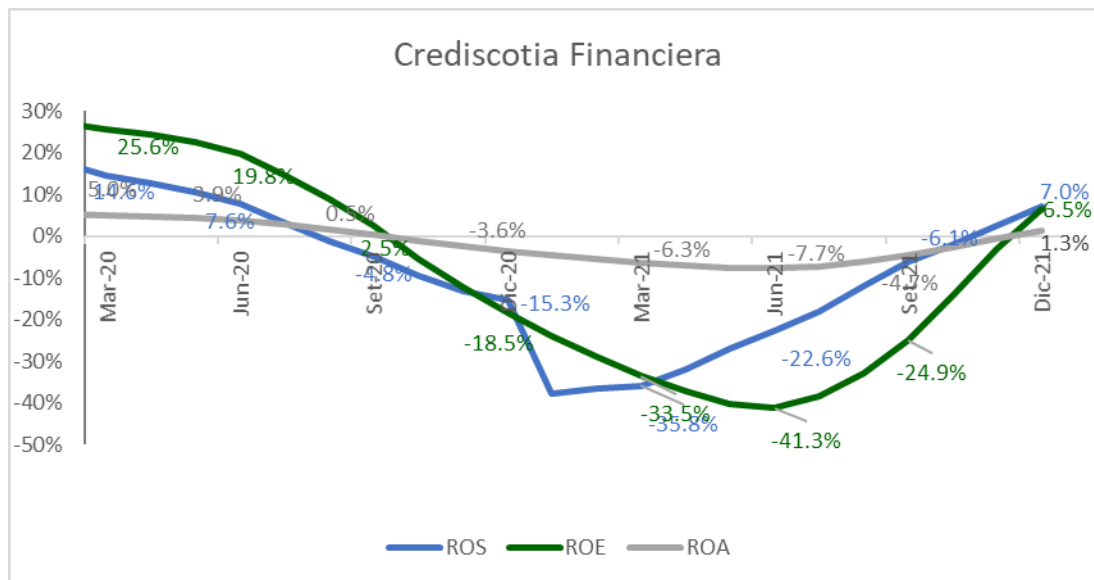
**Conclusión:** Respecto a los indicadores evaluados de dicha entidad financiera, vemos una tendencia de crecimiento a partir del noveno y décimo mes después del inicio del estado de emergencia. Los tres tipos de cartera mantienen la misma promedio del pico de crecimiento al que llegaron, manteniendo hasta diciembre de 2021.

## INDICADORES DE RENTABILIDAD

### - Indicadores de Rentabilidad Crediscotia Financiera

**Figura 41**

*Indicadores de rentabilidad de Financiera Crediscotia periodo 2020-2021*



*Nota.* De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

**Análisis:** De acuerdo con la recolección de datos de los indicadores de rentabilidad de Crediscotia Financiera, podemos concluir que:

**ROS:** El indicador mantiene un promedio de 17.1% de enero a marzo 2020 (antes del inicio del estado de emergencia). Posterior a estos meses el indicador decrece sustancialmente, llegando a -37.7% en el mes de enero 2021. Luego el indicador empieza a subir hasta diciembre 2021 llegando a 7%. Durante el periodo de evaluación el promedio de -7.4%.

**ROE:** El indicador mantiene un promedio de 26.7% de enero a marzo 2020. A partir del estado de emergencia el indicador decrece sustancialmente, llegando a -41.3% en el mes de julio 2021. Luego el indicador empieza a subir hasta diciembre 2021 llegando a 6.5%. Durante el periodo de evaluación manteniendo un promedio de -7.3%.

**ROA:** El indicador mantiene un promedio de 5.2% de enero a marzo 2020, a partir del estado de emergencia el indicador decrece, llegando a -7.7% en el mes de julio 2021, luego el

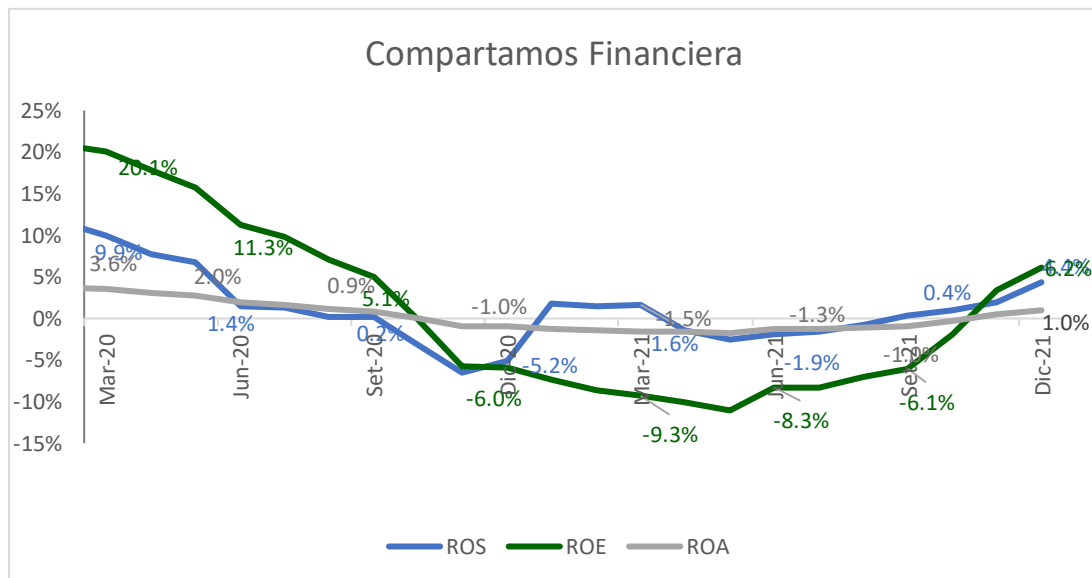


indicador empieza a subir hasta diciembre 2021 llegando a 1.3%, teniendo un promedio de -17.3% durante el periodo de evaluación.

- **Indicadores de Rentabilidad Compartamos Financiera**

**Figura 42**

*Indicadores de rentabilidad de Financiera Compartamos periodo 2020-2021*



*Nota.* De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

**Análisis:** De acuerdo con la recolección de datos de los indicadores de rentabilidad de Compartamos Financiera, podemos concluir que:

**ROS:** El indicador mantiene un promedio de 11.1% de enero a marzo 2020 (antes del inicio del estado de emergencia). Posterior a estos meses el indicador decrece llegando a -5.8% en el mes de noviembre 2020. Luego el indicador empieza a subir llegando en diciembre 2021 a 4.4%. Durante el periodo de evaluación el promedio de 1.7%.

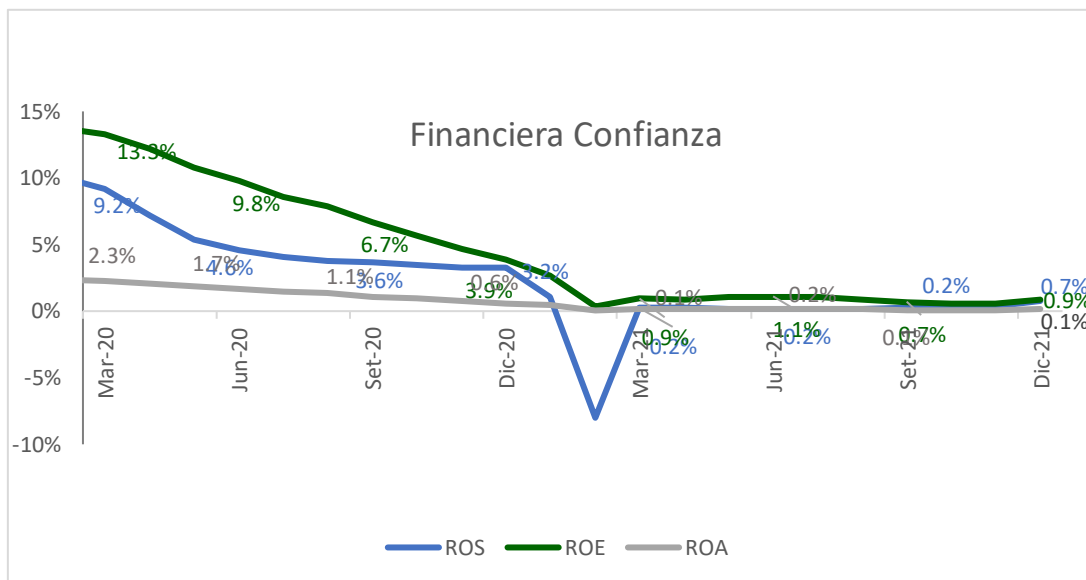
**ROE:** El indicador mantiene un promedio de 20.6% de enero a marzo 2020. A partir del estado de emergencia el indicador decrece sustancialmente, llegando a -6.0% a diciembre de 2021 y llegando a un pico histórico de -11.1% en mayo 2021. Luego el indicador empieza a subir hasta diciembre 2021 llegando a 6.2%. Durante el periodo de evaluación manteniendo un promedio de 2.0%.

ROA: El indicador mantiene un promedio de 3.7% de enero a marzo 2020. A partir del estado de emergencia el indicador decrece ligeramente, llegando a -1.8% luego de 14 meses. Luego el indicador empieza a subir hasta diciembre 2021 llegando a 1.0%. Durante el periodo de evaluación manteniendo un promedio de 0.4%.

**- Indicadores de Rentabilidad Financiera Confianza**

**Figura 43**

*Indicadores de rentabilidad de Financiera Confianza periodo 2020-2021*



*Nota.* De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

**Análisis:** De acuerdo con la recolección de datos de los indicadores de rentabilidad de Financiera Confianza, podemos concluir que:

**ROS:** El indicador mantiene un promedio de 10.3% de enero a marzo 2020 (antes del inicio del estado de emergencia). Posterior a estos meses el indicador decrece llegando a -8% en el mes de febrero 2021. Luego el indicador empieza a subir llegando en diciembre 2021 a 0.7%. Durante el periodo de evaluación el promedio de 2.7%.

**ROE:** El indicador mantiene un promedio de 13.5% de enero a marzo 2020. A partir del estado de emergencia el indicador decrece sustancialmente, llegando a 0.4% en febrero

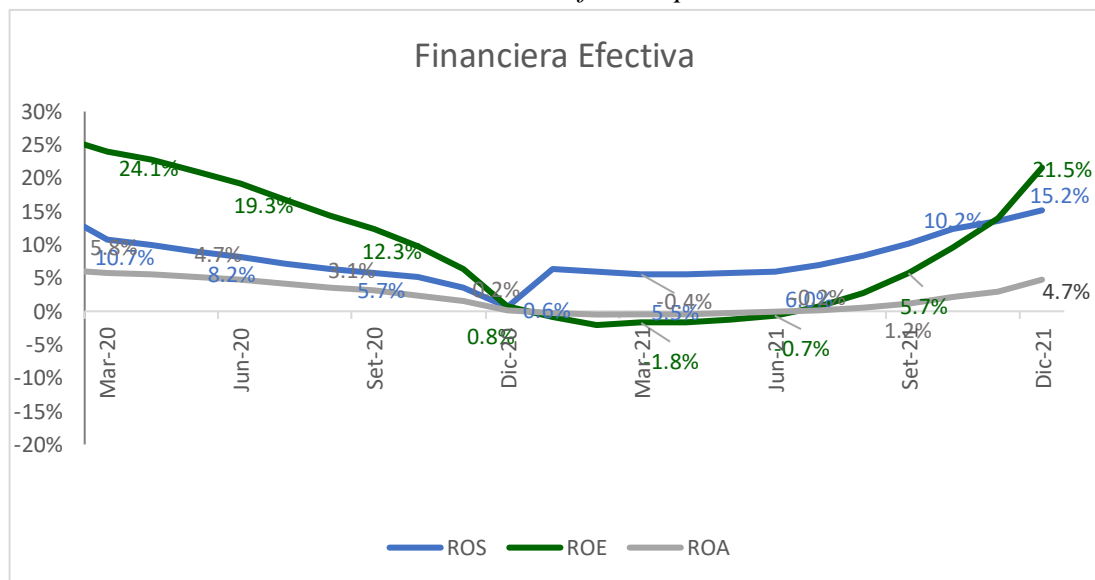
2021. Luego el indicador empieza a mantenerse hasta diciembre 2021 llegando a 0.9%. Durante el periodo de evaluación manteniendo un promedio de 5.1%.

ROA: El indicador mantiene un promedio de 2.3% de enero a marzo 2020. A partir del estado de emergencia el indicado decrece ligeramente, llegando a 0.1%. Luego el indicador se mantiene en el mismo porcentaje hasta diciembre 2021. Durante el periodo de evaluación manteniendo un promedio de 0.9%.

- **Indicadores de Rentabilidad Financiera Efectiva**

**Figura 44**

*Indicadores de rentabilidad de Financiera Efectiva periodo 2020-2021*



Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

Análisis: De acuerdo con la recolección de datos de los indicadores de rentabilidad de Financiera Efectiva, podemos concluir que:

ROS: El indicador mantiene un promedio de 14.1% de enero a marzo 2020 (antes del inicio del estado de emergencia). Posterior a estos meses el indicador decrece llegando a 0.6% en el mes de diciembre 2020. Luego el indicador empieza a subir llegando en diciembre 2021 a 15.2%. Durante el periodo de evaluación el promedio de 8.3%.

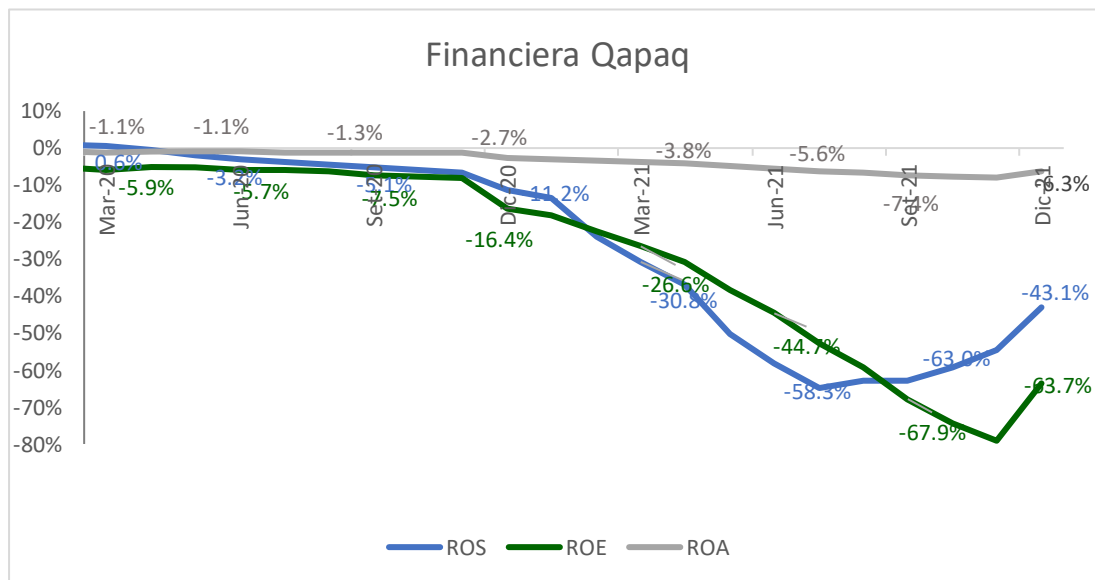
ROE: El indicador mantiene un promedio de 25.3% de enero a marzo 2020. A partir del estado de emergencia el indicador decrece sustancialmente, llegando a -2.1% en febrero 2021. Luego el indicador empieza a crecer hasta diciembre 2021 llegando a 21.5%. Durante el periodo de evaluación manteniendo un promedio de 10.2%.

ROA: El indicador mantiene un promedio de 6.0% de enero a marzo 2020. A partir del estado de emergencia el indicador decrece, llegando a indicadores del -0.2%. Luego el indicador se empieza a subir hasta 4.7% a diciembre 2021. Durante el periodo de evaluación manteniendo un promedio de 2.4%.

- **Indicadores de Rentabilidad Financiera Qapaq**

**Figura 45**

*Indicadores de rentabilidad de Financiera Qapaq periodo 2020-2021*



Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

Análisis: De acuerdo con la recolección de datos de los indicadores de rentabilidad de Financiera Qapaq, podemos concluir que:

ROS: El indicador mantiene un promedio de 0.9% de enero a marzo 2020 (antes del inicio del estado de emergencia). Posterior a estos meses el indicador decrece llegando a -11.2% en el mes de diciembre 2020, y luego hasta -58.3% en junio 2021. El indicador empieza

a subir llegando en diciembre 2021 a -43.1%. Durante el periodo de evaluación el promedio de -25.1%.

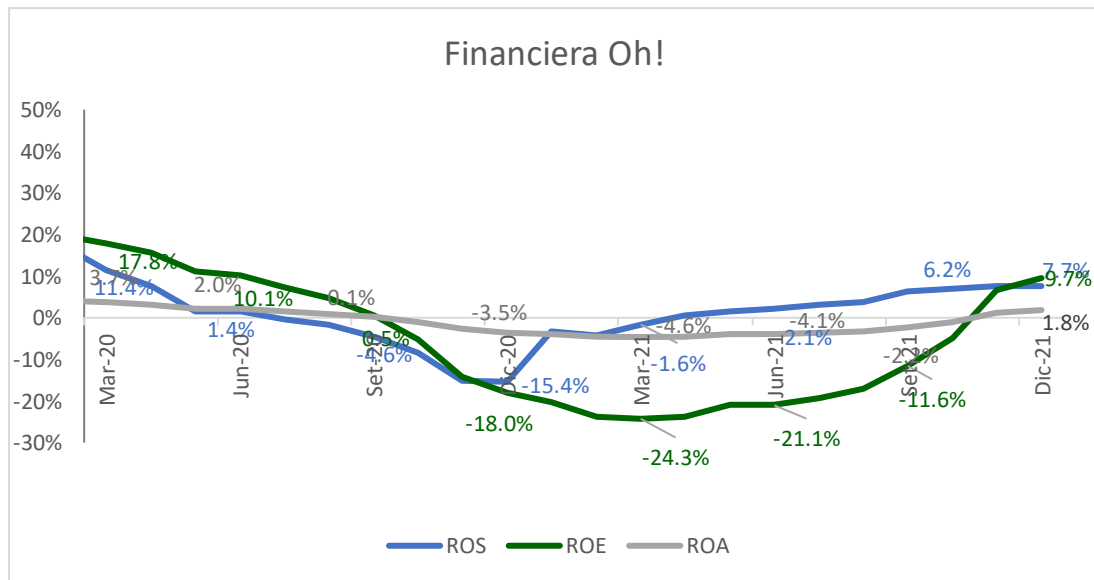
ROE: El indicador mantiene un promedio de -6.3% de enero a marzo 2020. A partir del estado de emergencia el indicador decrece sustancialmente, llegando a -16.4% en diciembre 2020, manteniendo esta tendencia de decreimiento hasta diciembre 2021 llegando a -43.1%. Durante el periodo de evaluación manteniendo un promedio de -27.7%.

ROA: El indicador mantiene un promedio de -1.1% de enero a marzo 2020. A partir del estado de emergencia el indicado decrece, llegando a indicadores del -2.7% en diciembre 2020. Luego el indicador para el 2021, mantiene un promedio de -5.6, llegando a diciembre 2021 a un indicador de -6.3%. Durante el periodo de evaluación manteniendo un promedio de -3.4%.

- **Indicadores de Rentabilidad Financiera Oh!**

**Figura 46**

*Indicadores de rentabilidad de Financiera Oh! periodo 2020-2021*



Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

Análisis: De acuerdo con la recolección de datos de los indicadores de rentabilidad de Financiera Oh!, podemos concluir que:

ROS: El indicador mantiene un promedio de 14.1% de enero a marzo 2020 (antes del inicio del estado de emergencia). Posterior a estos meses el indicador decrece llegando a -15.4% en el mes de diciembre 2020. Para el 2021 el indicador empieza a crecer, y para diciembre 2021 llega a un 7.7%. Durante el periodo de evaluación el promedio de 1.6%.

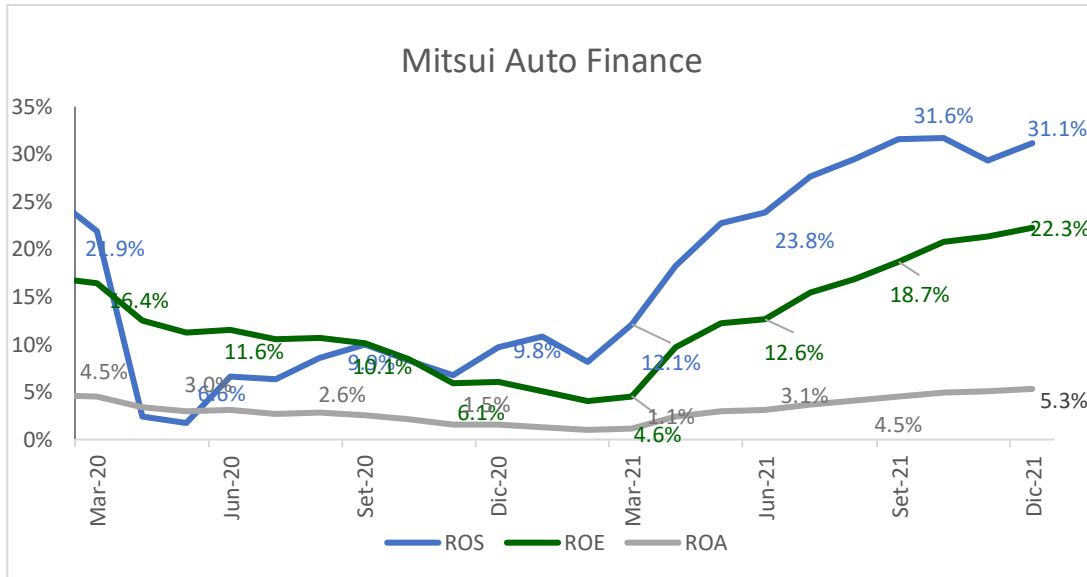
ROE: El indicador mantiene un promedio de 19% de enero a marzo 2020. A partir del estado de emergencia el indicador decrece sustancialmente, llegando a -18% en diciembre 2020. En 2021 llega a límites de -24.3% en marzo 2021, no obstante, a diciembre 2021 el indicador comienza a incrementar a 9.7%. Durante el periodo de evaluación manteniendo un promedio de -4.2%.

ROA: El indicador mantiene un promedio de 3.9% de enero a marzo 2020. A partir del estado de emergencia el indicador decrece, llegando a indicadores del -3.5% en diciembre 2020. Luego el indicador para el 2021, mantiene un promedio de -2.7%, llegando a diciembre 2021 a 1.8%. Durante el periodo de evaluación manteniendo un promedio de -0.8%.

- **Indicadores de Rentabilidad Mitsui Auto Finance**

**Figura 47**

*Indicadores de rentabilidad de Auto Mitsui Finance periodo 2020-2021*



*Nota.* De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

**Análisis:** De acuerdo con la recolección de datos de los indicadores de rentabilidad de Mitsui Auto Finance, podemos concluir que:

**ROS:** El indicador mantiene un promedio de 24.7% de enero a marzo 2020 (antes del inicio del estado de emergencia). Posterior a estos meses el indicador decrece sustancialmente en mayo 2020 llegando a 1.7% para luego llegar a diciembre 2020 a 9.8%. Para el 2021 empieza a crecer, mejorando el indicador, llegando a diciembre 2021 a 31.1%. Durante el periodo de evaluación el promedio de 17.1%.

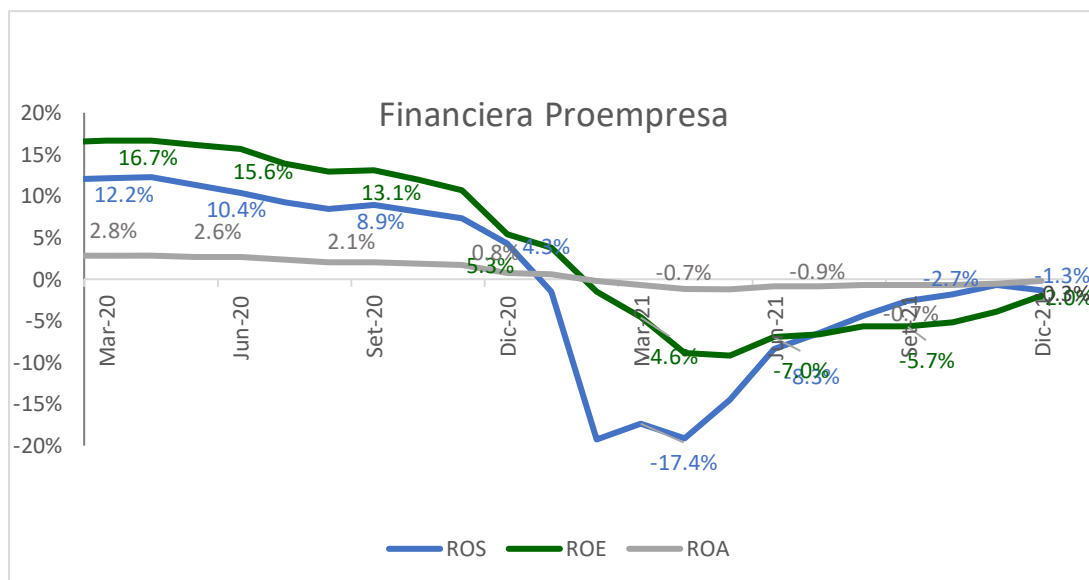
**ROE:** El indicador mantiene un promedio de 16.4% de enero a marzo 2020. A partir del estado de emergencia el indicador decrece sustancialmente, llegando a 6.1% en diciembre 2020. Para febrero de 2021 llega a límites de 4%, no obstante, a diciembre 2021 el indicador comienza a incrementar llegando a 22.3%. Durante el periodo de evaluación manteniendo un promedio de 12.5%.

ROA: El indicador mantiene un promedio de 4.5% de enero a marzo 2020. A partir del estado de emergencia el indicado decrece, llegando a indicadores del 1.5% en diciembre 2020. Luego el indicador para el 2021, mantiene un promedio de 3.3%, llegando a diciembre 2021 a 5.3%. Durante el periodo de evaluación mantiene un promedio de -3.1%.

- **Indicadores de Rentabilidad Financiera Proempresa**

**Figura 48**

*Indicadores de rentabilidad de Financiera Proempresa periodo 2020-2021*



Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

Análisis: De acuerdo con la recolección de datos de los indicadores de rentabilidad de Financiera Proempresa, podemos concluir que:

ROS: El indicador mantiene un promedio de 11.8% de enero a marzo 2020 (antes del inicio del estado de emergencia). Posterior a estos meses, el indicador empieza a decrecer, llegando a diciembre 2020 a 4.3%. En 2021, cae el indicador hasta -19.3% en febrero 2021. Para diciembre de 2020, el indicador llega a -1.3%. Durante el periodo de evaluación el promedio de 0.8%.



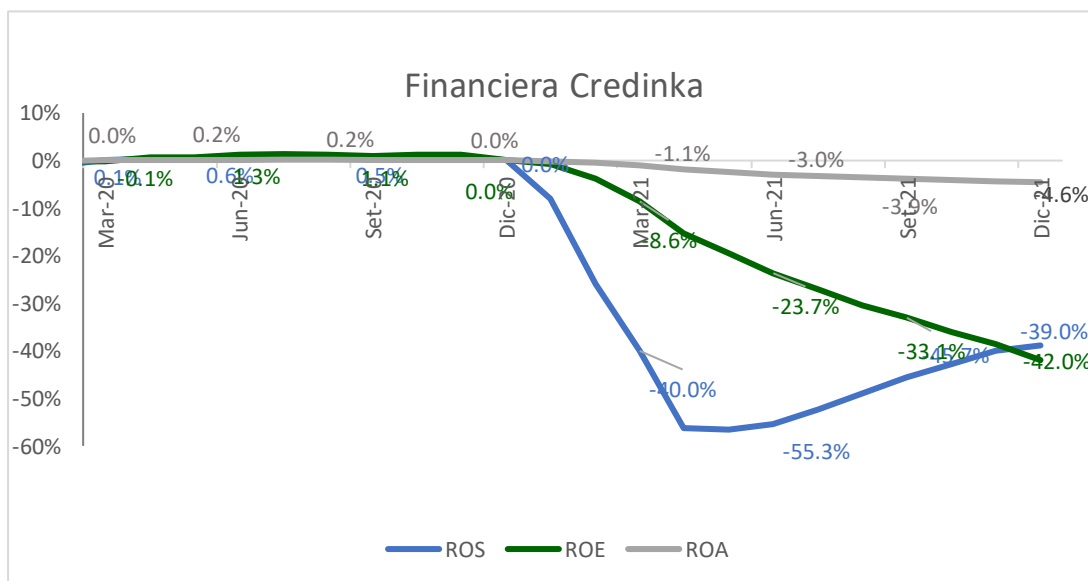
ROE: El indicador mantiene un promedio de 16.2% de enero a marzo 2020 (antes del inicio del estado de emergencia). Posterior a estos meses, el indicador empieza a decrecer, llegando a diciembre 2020 a 5.3%. En 2021, cae el indicador hasta -9.2% en mayo 2021. Para diciembre de 2020, el indicador llega a 2%. Durante el periodo de evaluación el promedio de 4.5%.

ROA: El indicador mantiene un promedio de 2.8% de enero a marzo 2020 (antes del inicio del estado de emergencia). Posterior a estos meses, el indicador empieza a decrecer, llegando a diciembre 2020 a 0.8%. En 2021, el indicador decrece hasta -1.2% en abril 2021. Para diciembre de 2020, el indicador llega a -0.3%. Durante el periodo de evaluación el promedio de 0.8%.

**- Indicadores de Rentabilidad Financiera Credinka**

**Figura 49**

*Indicadores de rentabilidad de Financiera Credinka periodo 2020-2021*



Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

Análisis: De acuerdo con la recolección de datos de los indicadores de rentabilidad de Financiera Credinka, podemos concluir que:

ROS: El indicador mantiene un promedio de 0.3% de enero a diciembre 2020 (antes y durante del estado de emergencia). Para el 2021 decrece el indicador, llegando a -56.2% en abril 2021, para diciembre 2021 llega al -39%. Durante el periodo de evaluación el promedio de -21.2%.

ROE: El indicador mantiene un promedio de 0.7% de enero a diciembre 2020 (antes y durante del estado de emergencia). Para el 2021 decrece, llegando a diciembre 2021 a 42%. Durante el periodo de evaluación el promedio de -11.3%.

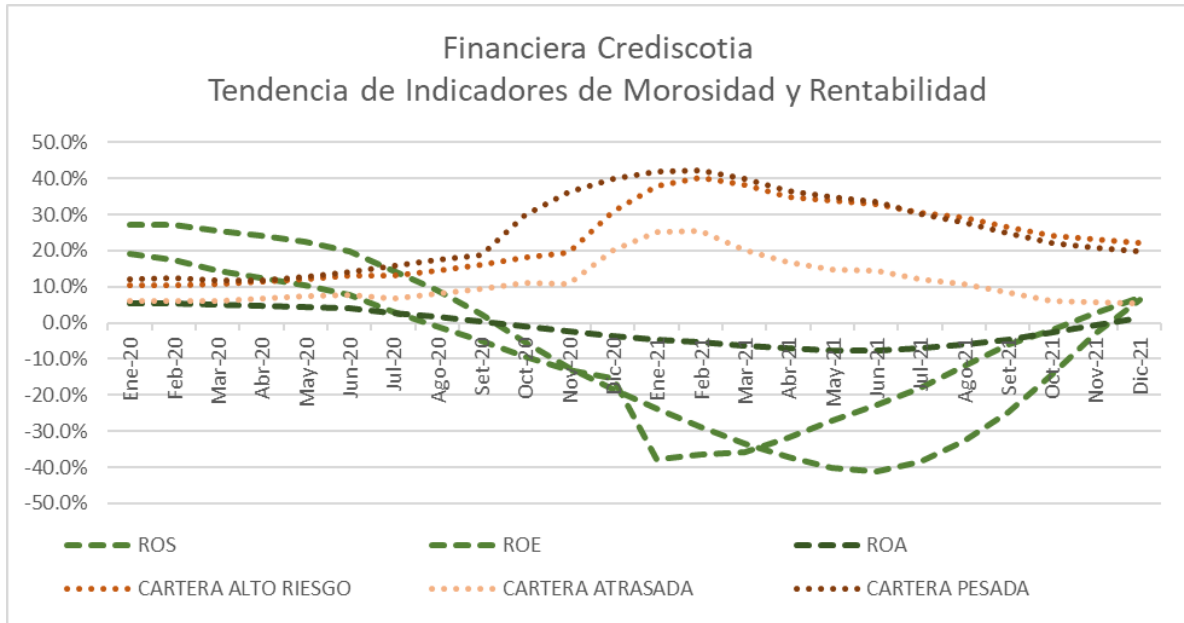
ROA: El indicador mantiene un promedio de 0.1% de enero a diciembre 2020 (antes y durante del estado de emergencia). Para el 2021 cae, llegando a -4.6% a diciembre 2021. Durante el periodo de evaluación el promedio de -1.3%.

**GRAFICA COMPARATIVA DE TENDENCIA DE MOROSIDAD VS RENTABILIDAD POR EMPRESAS EVALUADAS**

**Indicadores de Morosidad vs Rentabilidad de Financiera Crediscotia**

**Figura 50**

*Indicadores de rentabilidad de Financiera Crediscotia periodo 2020-2021*

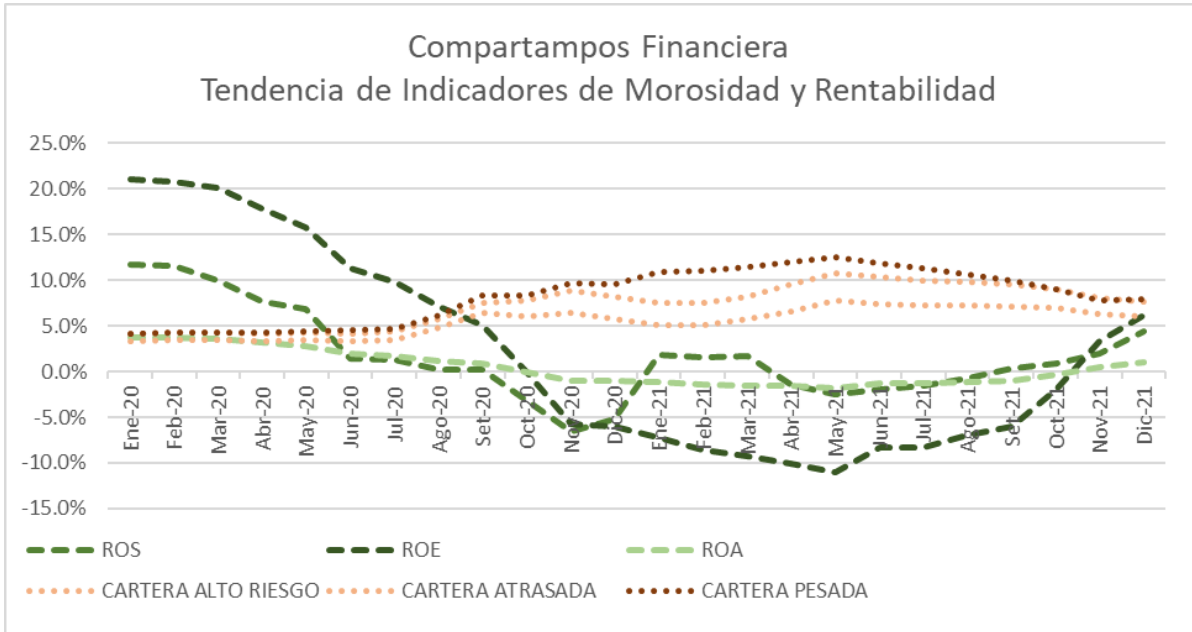


*Nota.* De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

- **Indicadores de Morosidad vs Rentabilidad de Compartamos Financiera**

**Figura 51**

*Indicadores de rentabilidad de Financiera Crediscotia periodo 2020-2021*

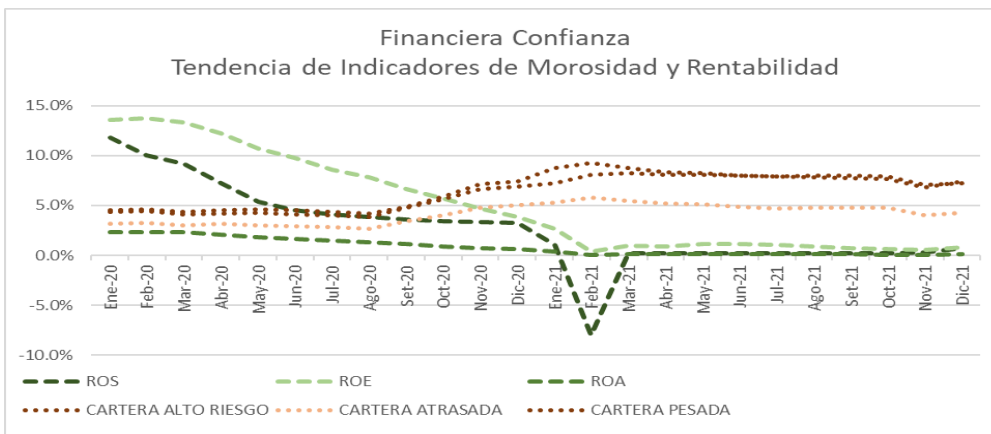


Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

- **Indicadores de Morosidad vs Rentabilidad de Financiera Confianza**

**Figura 52**

*Indicadores de rentabilidad de Financiera Confianza periodo 2020-2021*

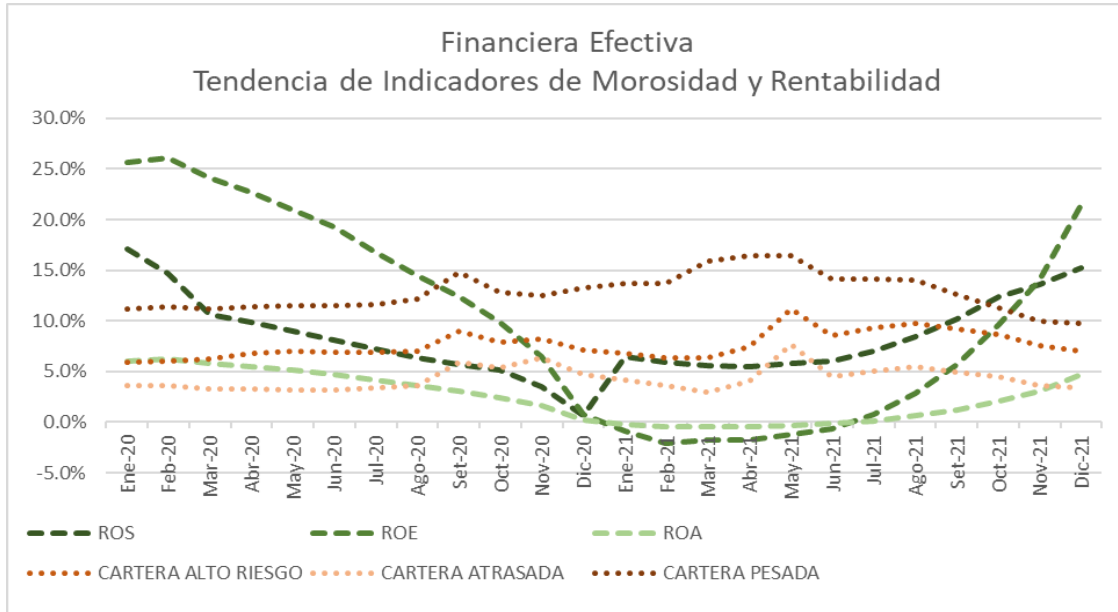


Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

- **Indicadores de Morosidad vs Rentabilidad de Financiera Efectiva**

**Figura 53**

*Indicadores de rentabilidad de Financiera Efectiva periodo 2020-2021*

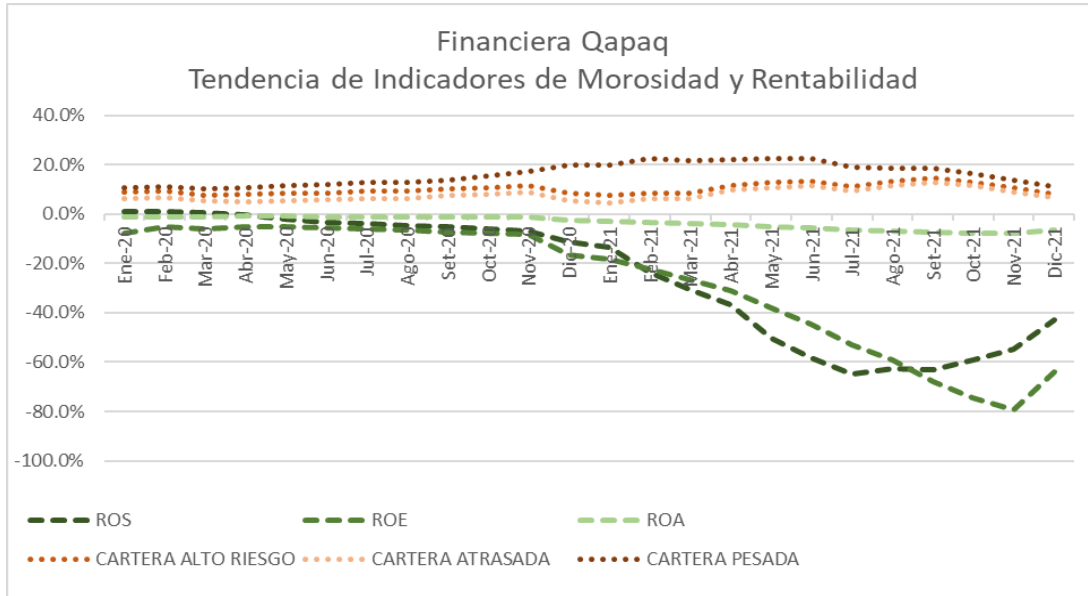


Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

- **Indicadores de Morosidad vs Rentabilidad de Financiera Qapaq**

**Figura 54**

*Indicadores de rentabilidad de Compartamos Financiera Qapaq periodo 2020-2021*

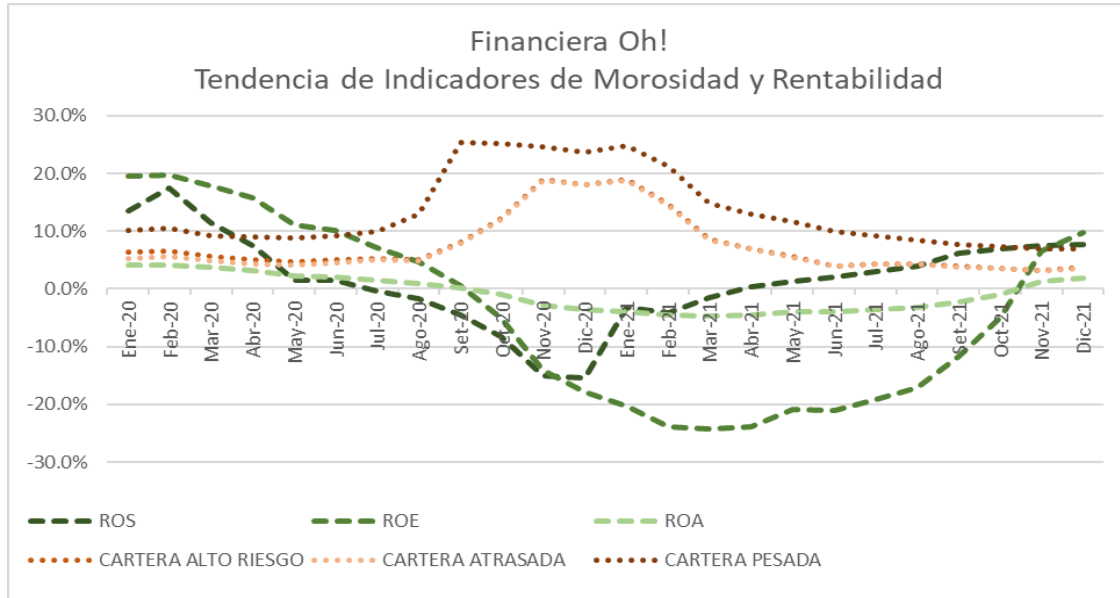


Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

- **Indicadores de Morosidad vs Rentabilidad de Financiera Oh!**

**Figura 55**

*Indicadores de rentabilidad de Financiera Oh! periodo 2020-2021*

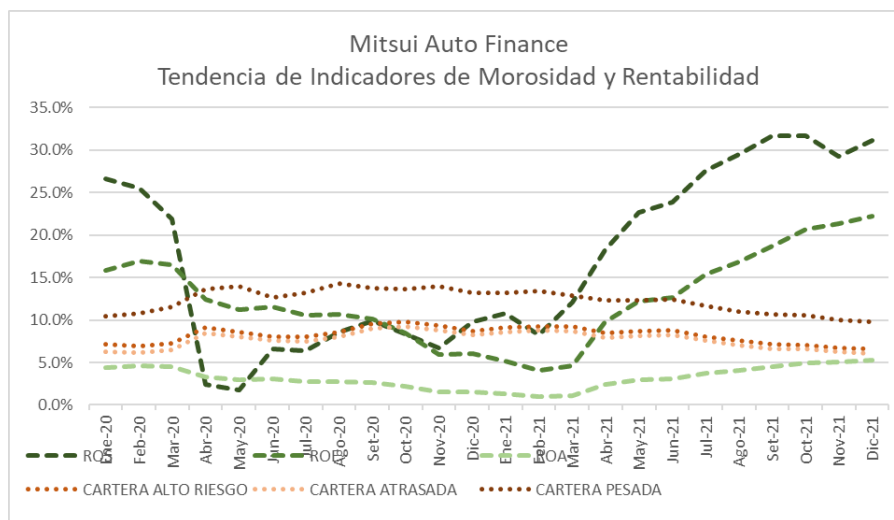


Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

- **Indicadores de Morosidad vs Rentabilidad de Mitsui Auto Finance**

**Figura 56**

*Indicadores de rentabilidad de Mitsui Auto Finance periodo 2020-2021*

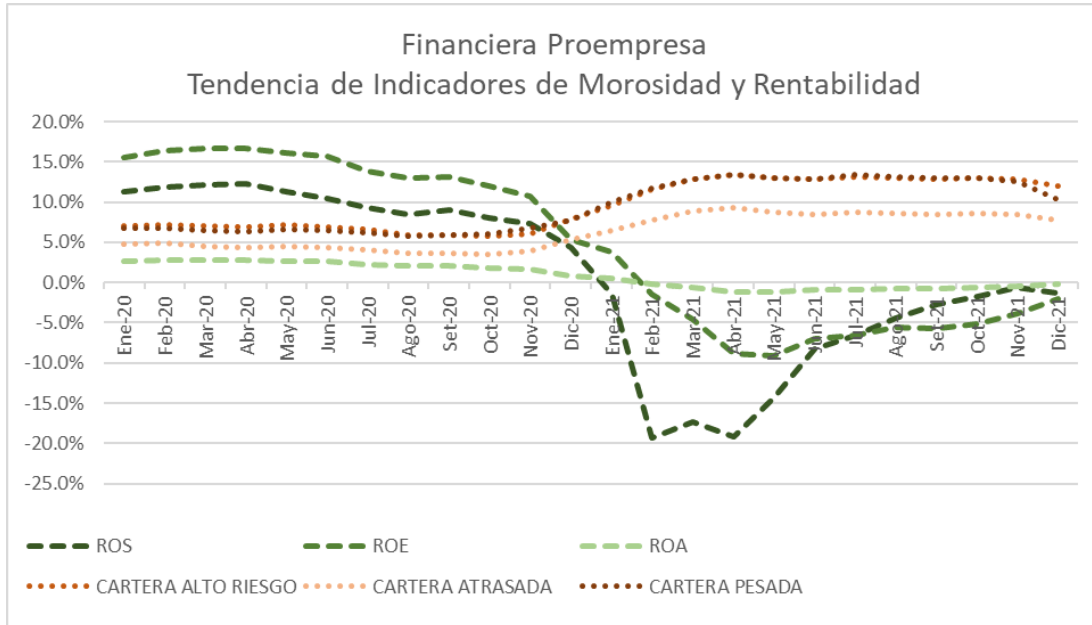


Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

- **Indicadores de Morosidad vs Rentabilidad de Financiera Proempresa**

**Figura 57**

*Indicadores de rentabilidad de Financiera Proempresa periodo 2020-2021*

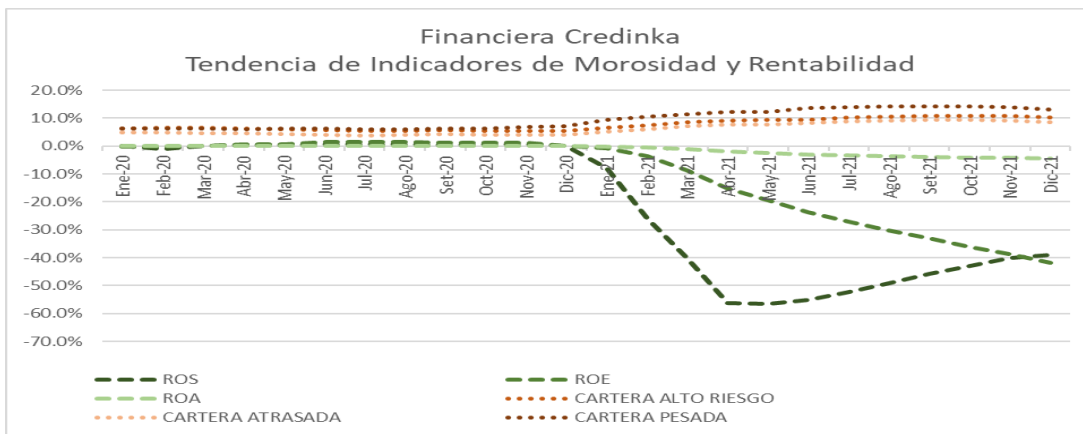


Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

- **Indicadores de Morosidad vs Rentabilidad de Financiera Credinka**

**Figura 58**

*Indicadores de rentabilidad de Financiera Credinka periodo 2020-2021*



Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)



## ANÁLISIS DE CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LA MOROSIDAD Y LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS FINANCIERAS.

Se ha utilizado el estadístico coeficiente de correlación de Pearson desarrollado por el estadístico Karl Pearson, es una medida estadística ampliamente utilizada para cuantificar la relación lineal entre dos variables numéricas.

$$r = \frac{\sum (x_i - \bar{x})(y_i - \bar{y})}{\sqrt{\sum (x_i - \bar{x})^2 \sum (y_i - \bar{y})^2}}$$

### Nota:

Este coeficiente toma valores entre -1 y 1, donde:

1 indica una correlación positiva perfecta, lo que significa que cuando una variable aumenta, la otra también lo hace en proporción constante.

-1 indica una correlación negativa perfecta, lo que significa que cuando una variable aumenta, la otra disminuye en proporción constante.

0 indica que no hay correlación lineal entre las variables; es decir, los cambios en una variable no están relacionados con los cambios en la otra variable.

Según el coeficiente de correlación obtenido el grado de relación puede ser:

### Figura 59

*Análisis de correlación lineal entre la morosidad y la rentabilidad de las empresas financieras*

RANGO	RELACIÓN
-0.91 a -1.00	Correlación negativa perfecta
-0.76 a -0.90	Correlación negativa muy fuerte
-0.51 a -0.75	Correlación negativa considerable
-0.11 a -0.50	Correlación negativa media
-0.01 a -0.10	Correlación negativa débil
0.00	No existe correlación
+0.01 a +0.10	Correlación positiva débil
+0.11 a +0.50	Correlación positiva media
+0.51 a +0.75	Correlación positiva considerable
+0.76 a +0.90	Correlación positiva muy fuerte
+0.91 a +1.00	Correlación positiva perfecta

Nota. De “Uso de la correlación de Spearman en un estudio de intervención en fisioterapia”, por M. Mondragón, 2014.

A continuación, se procede a analizar el grado de relación entre los indicadores de la variable morosidad y rentabilidad. Los indicadores tomados son: variación porcentual de la Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada y variación porcentual del ROE, ROA y ROS por entidad financiera.

**i. Financiera CrediScotia:**

Para el periodo de estudio se calculan los coeficientes de correlación y determinación, de un total de 24 datos seleccionados. Para dicha estimación, se utilizó la herramienta de análisis de coeficiente de correlación de Pearson con los valores de porcentajes.

En la siguiente tabla se muestran los resultados:

**Tabla 24**

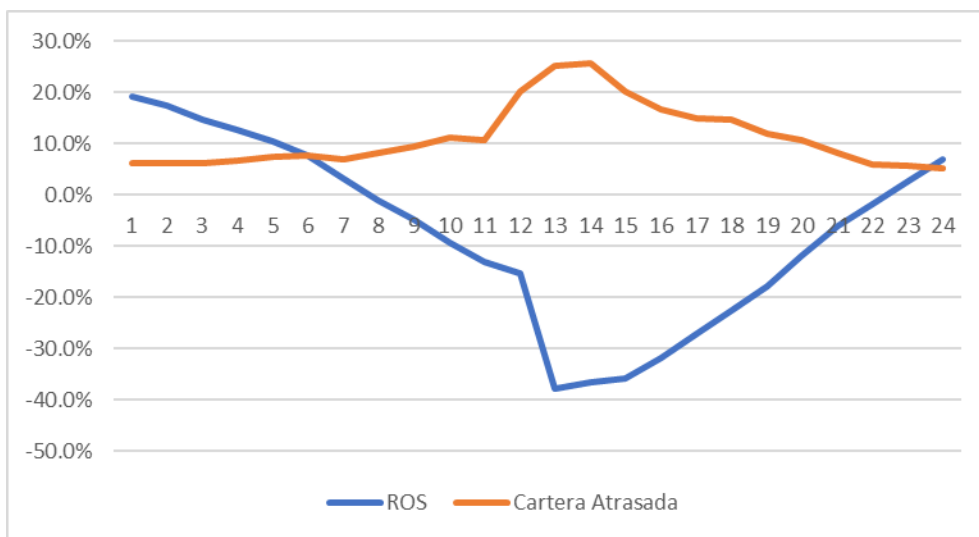
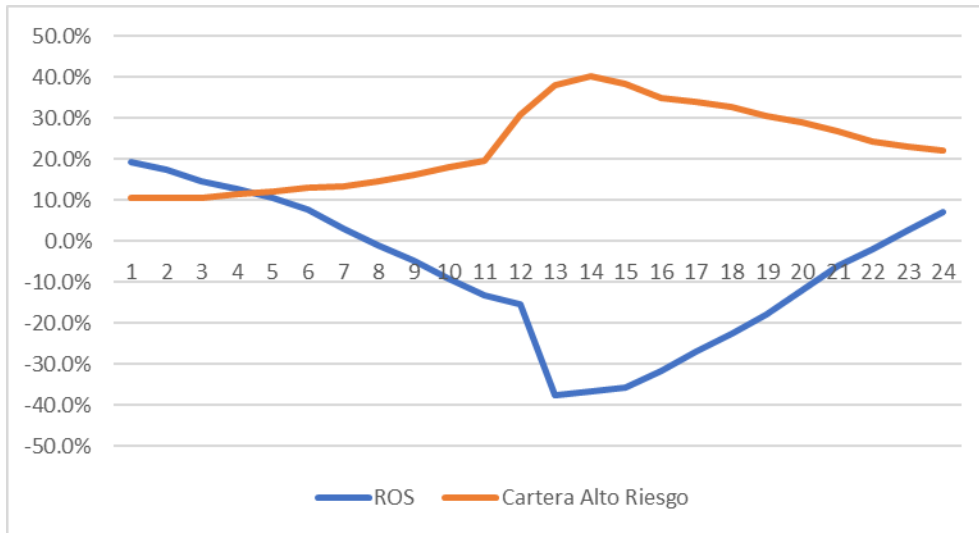
*Coefficiente de correlación de la Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada vs. variación porcentual del ROE, ROA y ROS de Financiera CrediScotia Periodo 2020-2021*

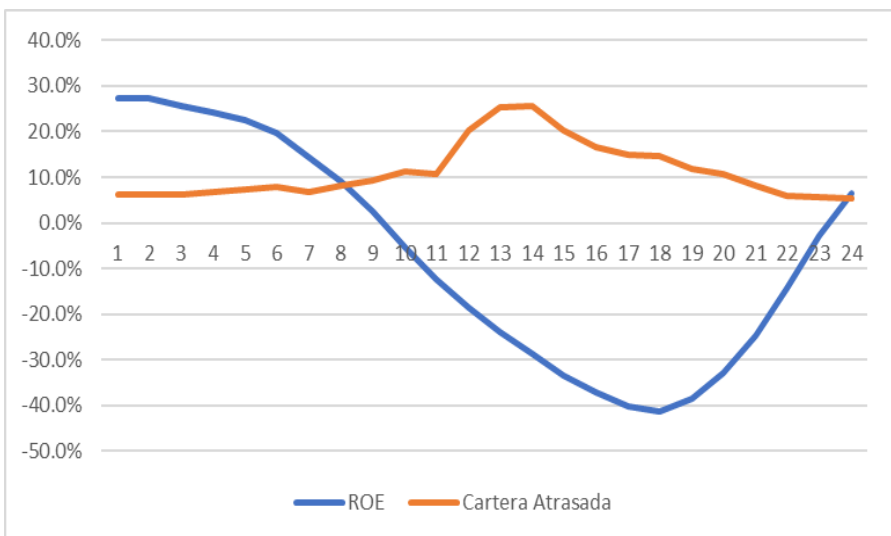
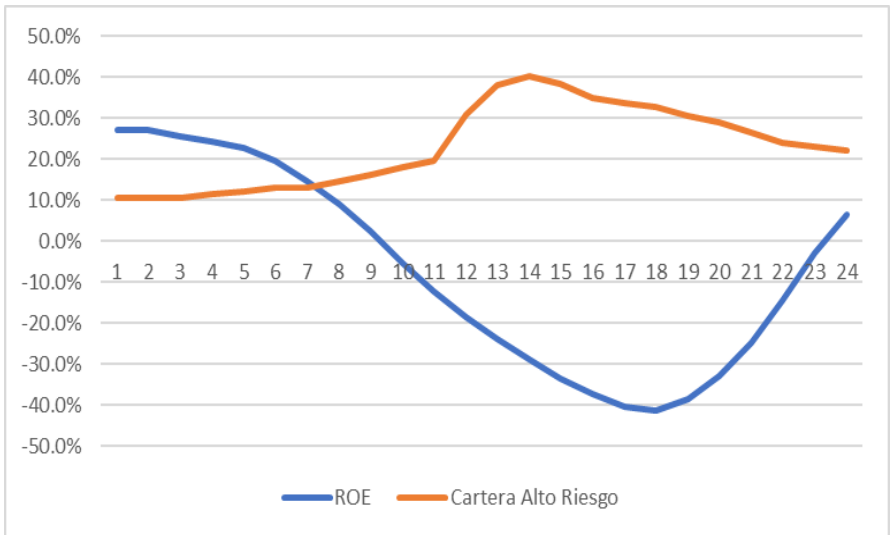
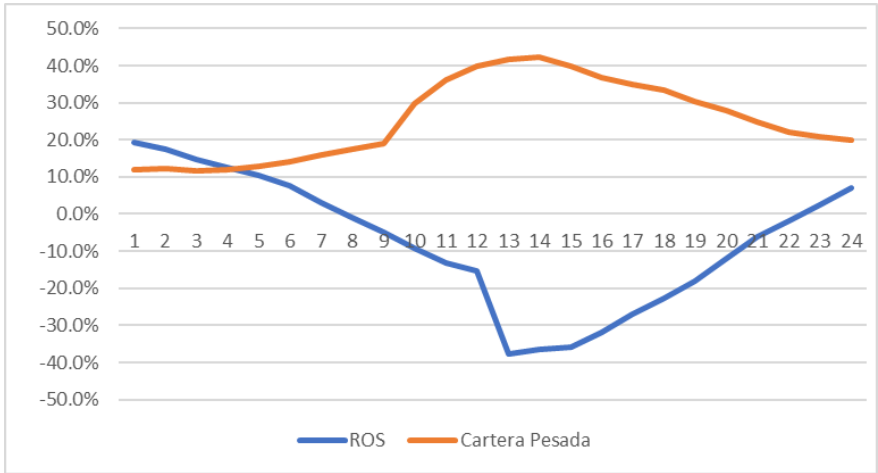
<b>Financiera CrediScotia</b>	<b>CARTERA ALTO RIESGO</b>	<b>CARTERA ATRASADA</b>	<b>CARTERA PESADA</b>
<b>ROS</b>	-0.698155702	-0.732189493	-0.697796236
<b>ROE</b>	-0.615680863	-0.556931431	-0.588520142
<b>ROA</b>	-0.606112367	-0.549154459	-0.580389629

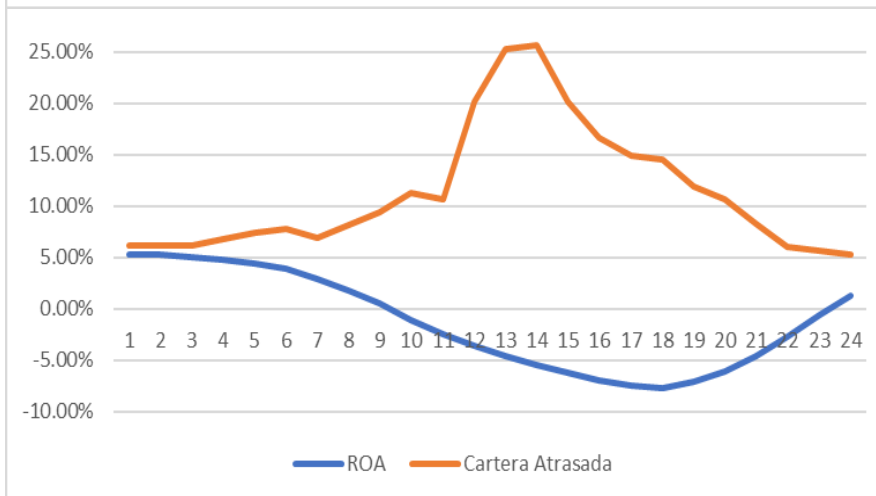
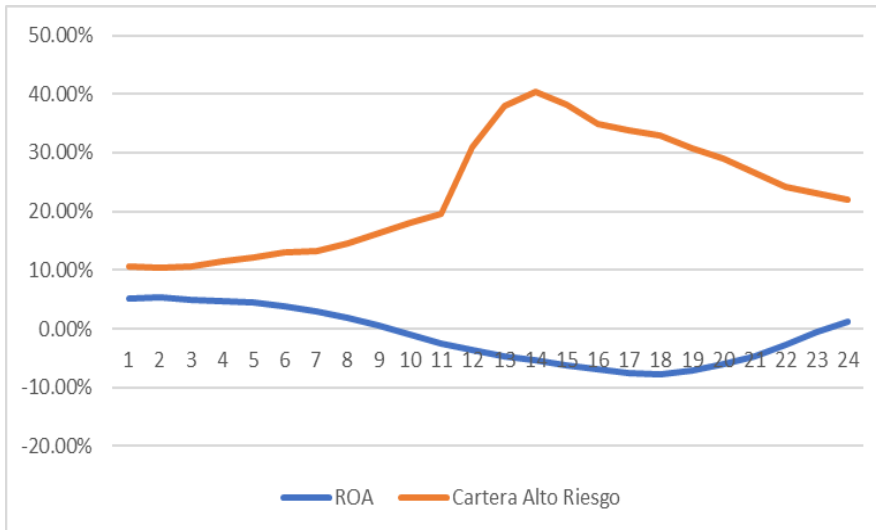
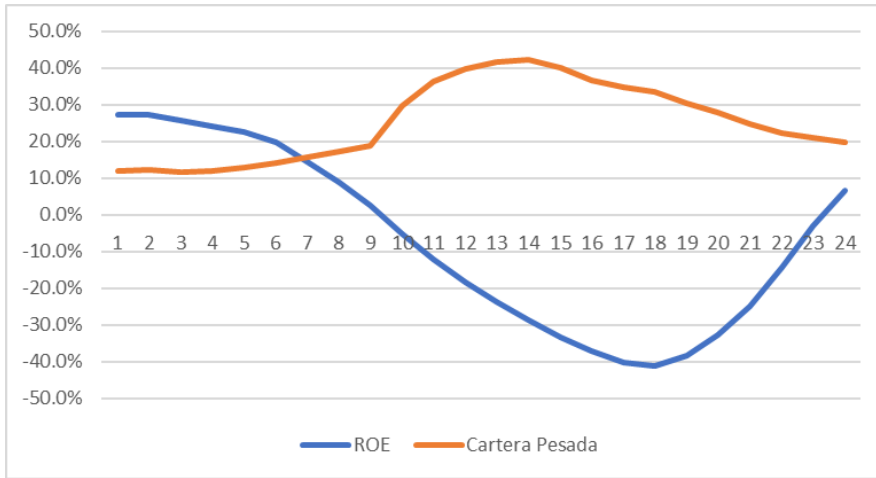
La tabla 24 muestra la influencia de la variación porcentual de los indicadores de Morosidad en las variaciones porcentuales de los indicadores de Rentabilidad; Se concluye que en todos los casos se observa un alto nivel de correlación negativa entre los indicadores de morosidad y rentabilidad. Esto quiere decir que cuando la morosidad crece la rentabilidad disminuye y viceversa. El indicador ROS es el que presenta los niveles más altos de correlación negativa con los indicadores de morosidad.

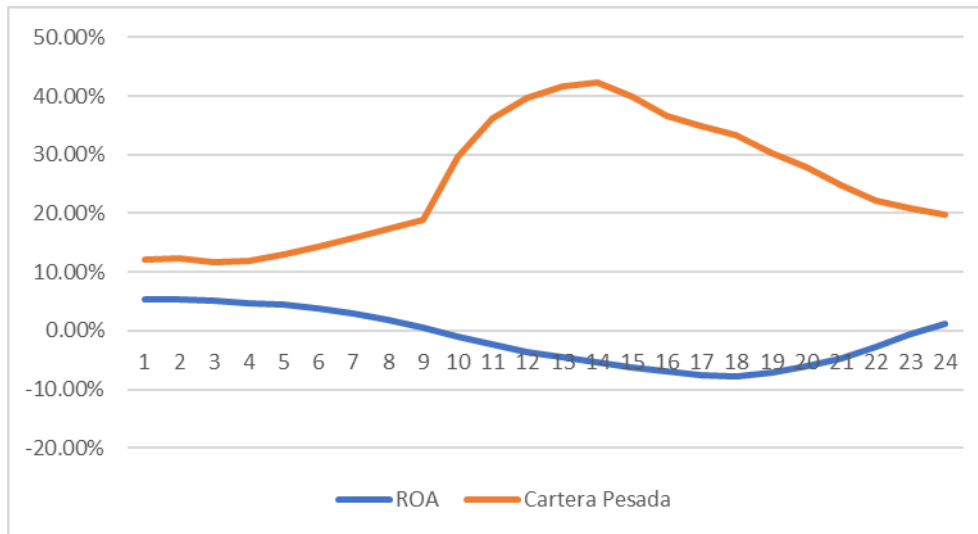
**Figura 60**

*Anexos Comparativos de indicadores de Morosidad y Rentabilidad de Financiera CrediScotia*









Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

## ii. Compartamos Financiera

**Tabla 25**

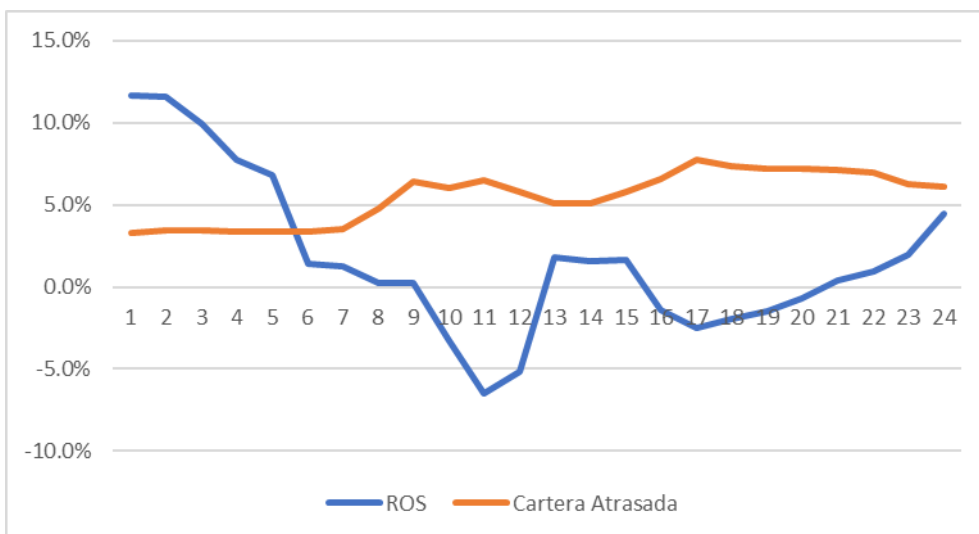
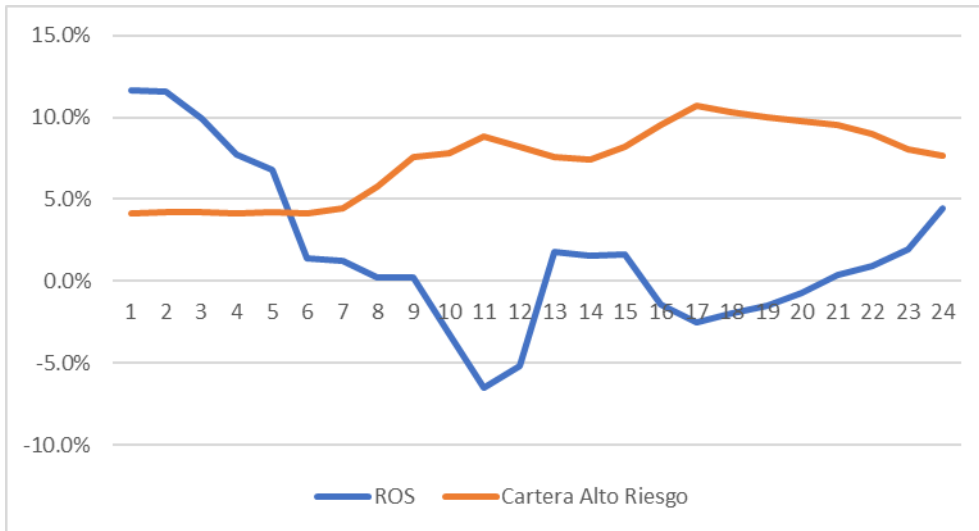
*Coefficiente de correlación de la Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada vs. variación porcentual del ROE, ROA y ROS de Compartamos. Periodo 2020-2021*

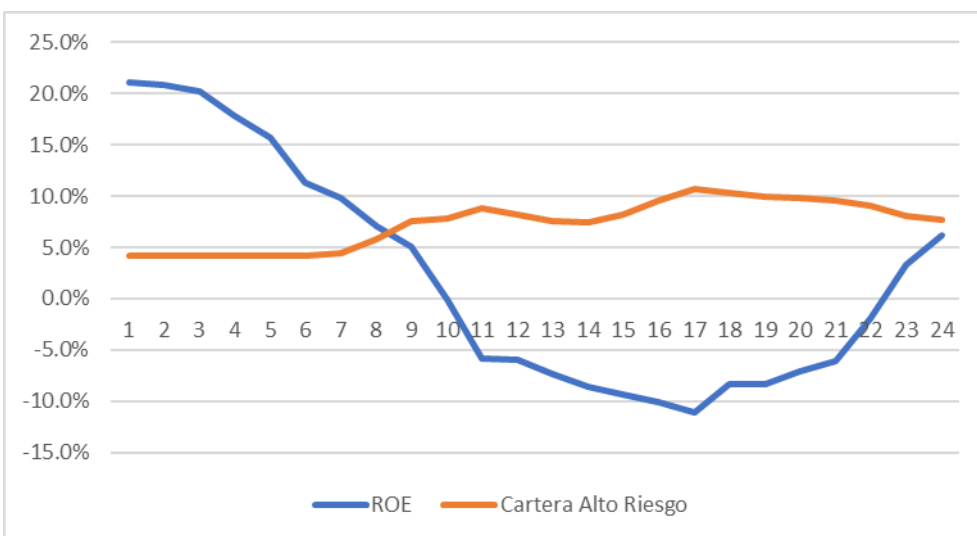
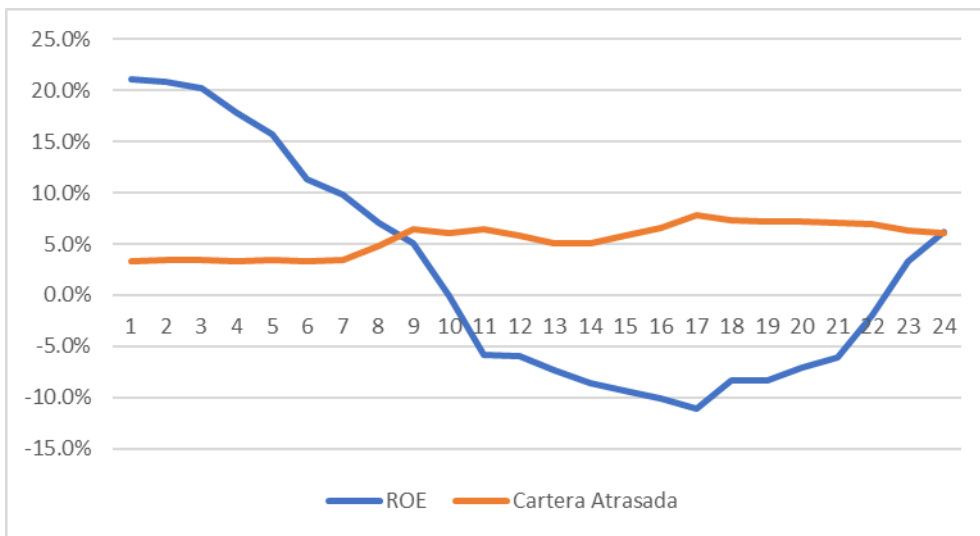
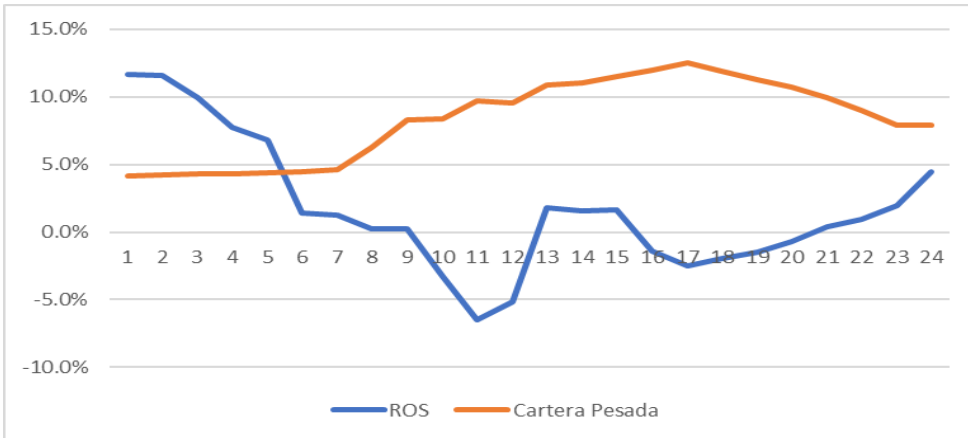
Compartamos Financiera	CARTERA ALTO RIESGO	CARTERA ATRASADA	CARTERA PESADA
ROS	0.115752766	0.141768267	0.09606807
ROE	-0.08887631	-0.045452921	-0.143506038
ROA	-0.058192847	-0.015603181	-0.111795546

La tabla 25 muestra la influencia de la variación porcentual de los indicadores de Morosidad en las variaciones porcentuales de los indicadores de Rentabilidad; se concluye que en el caso de Compartamos Financiera, contrario a lo esperado, se observa que no hay un nivel de correlación muy alto entre la morosidad y los indicadores de rentabilidad. Esto significa que hay otras variables que han minimizado el impacto que el incremento de la morosidad debería haber tenido sobre la rentabilidad.

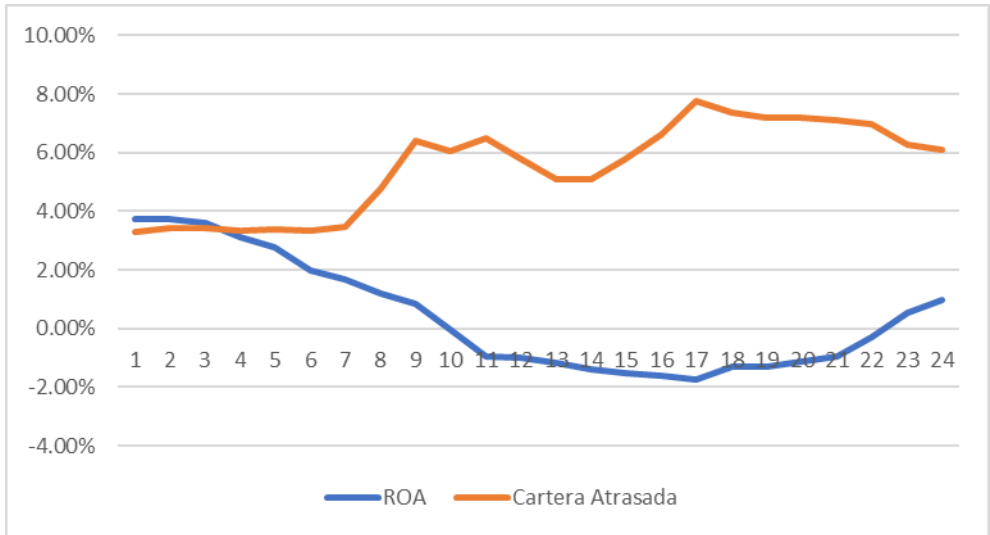
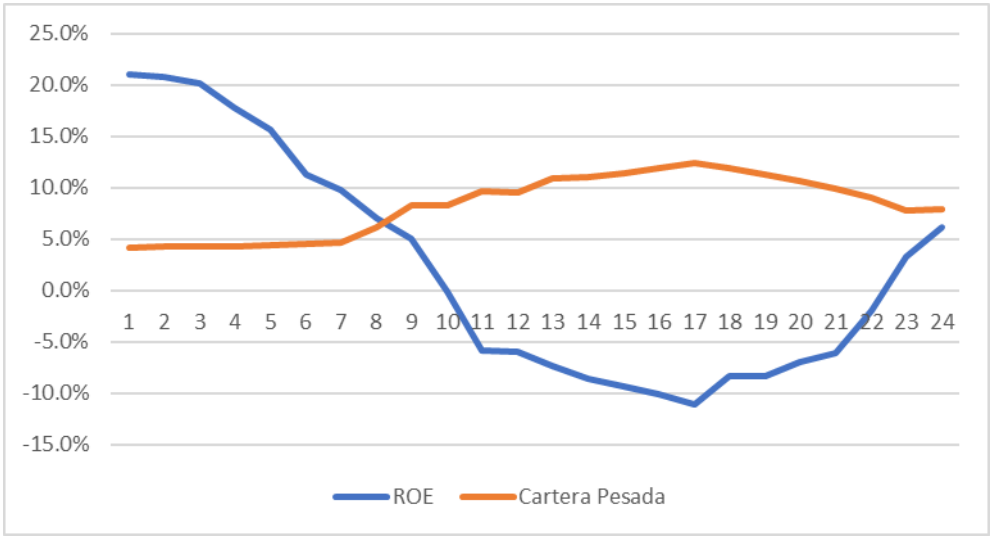
**Figura 61**

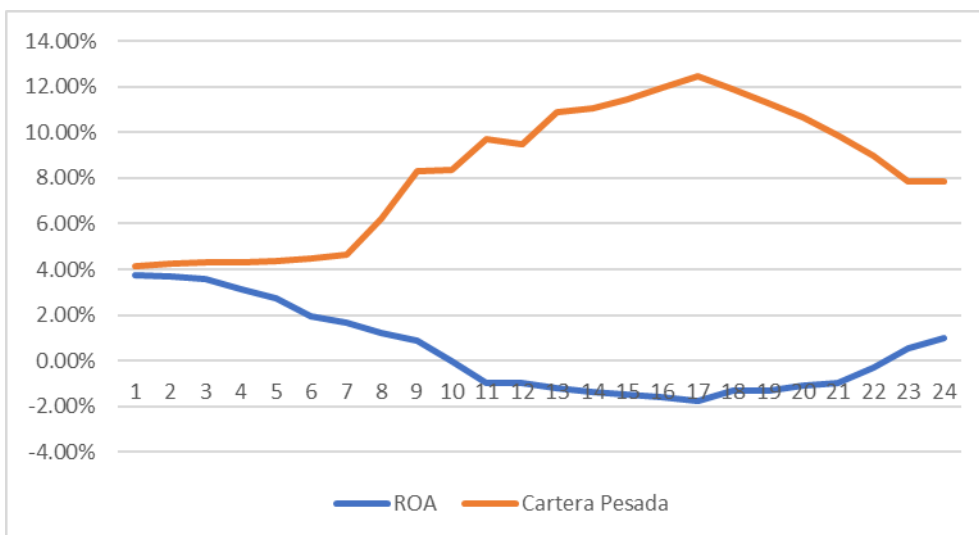
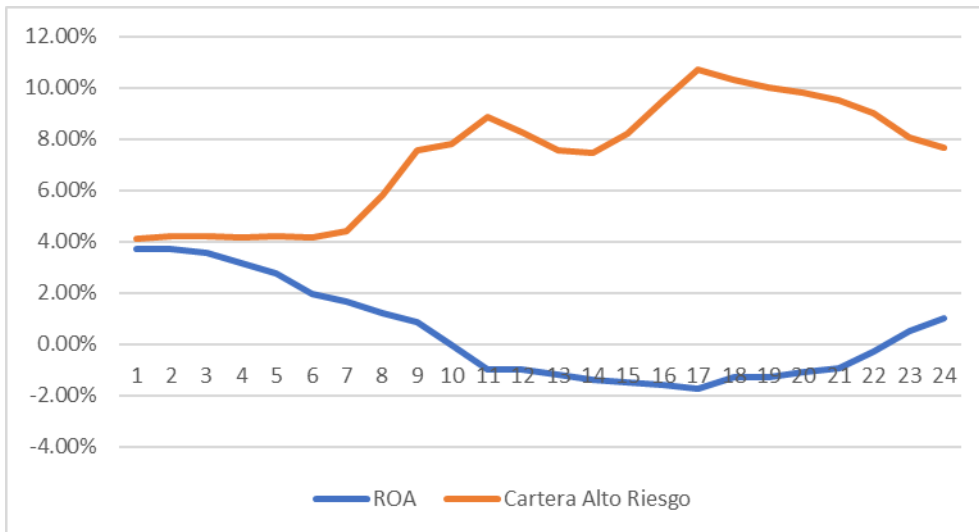
*Anexos Comparativos de indicadores de Morosidad y Rentabilidad de Compartamos Financiera*











Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

iii. **Financiera Confianza**

**Tabla 26**

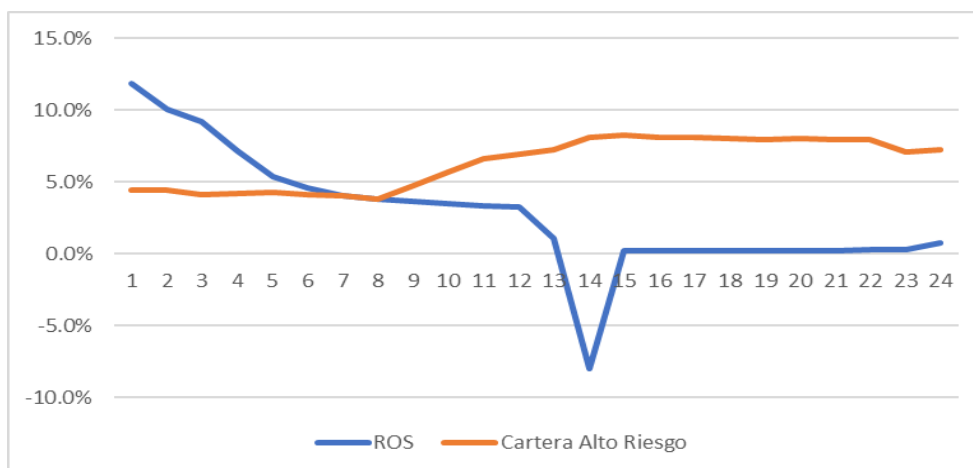
*Coeficiente de correlación de la Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada vs. variación porcentual del ROE, ROA y ROS de Financiera Confianza. Periodo 2020-2021*

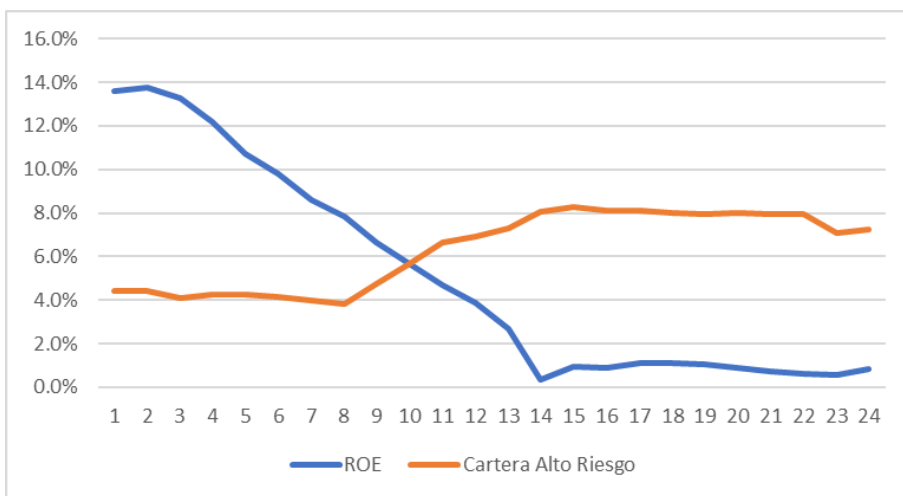
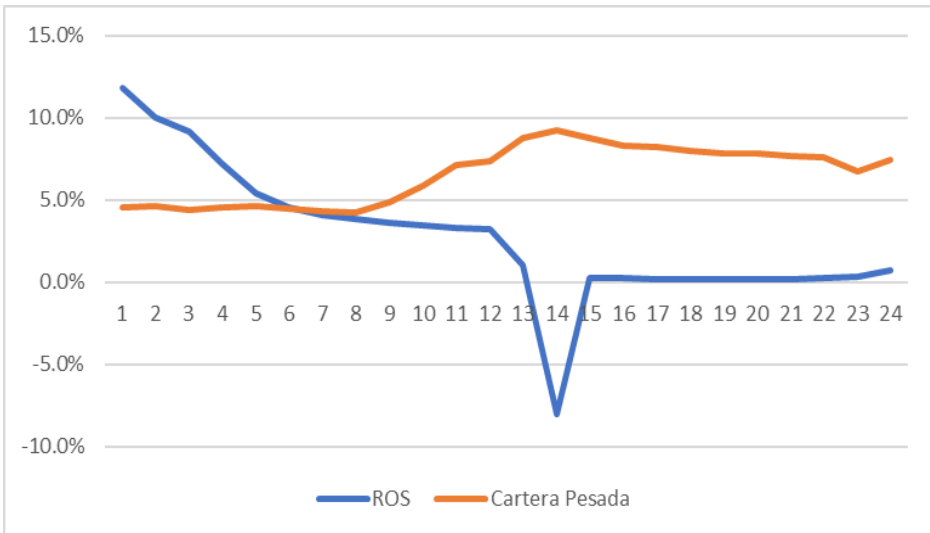
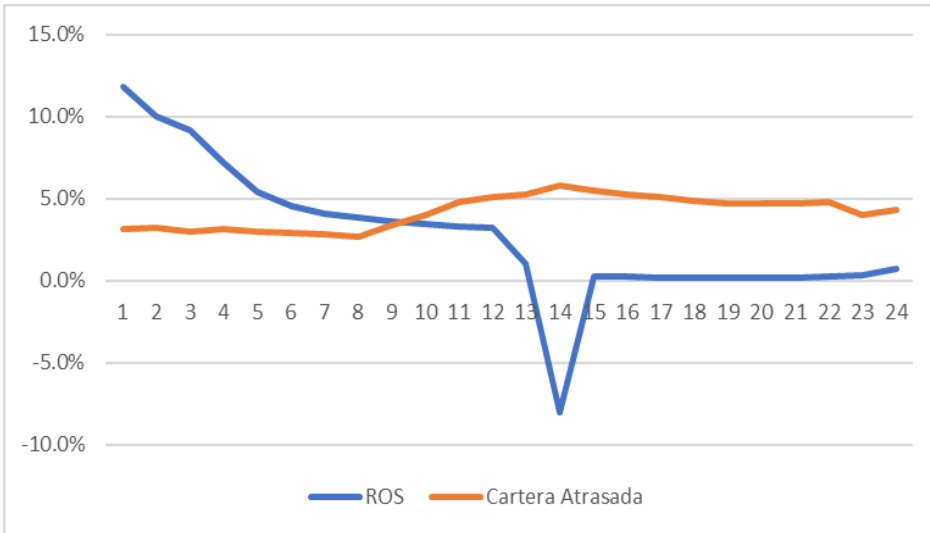
Financiera Confianza	CARTERA ALTO RIESGO	CARTERA ATRASADA	CARTERA PESADA
ROS	0.369613239	0.401721678	0.37091956
ROE	0.536969651	0.57847609	0.549338507
ROA	0.524866832	0.566323876	0.537138372

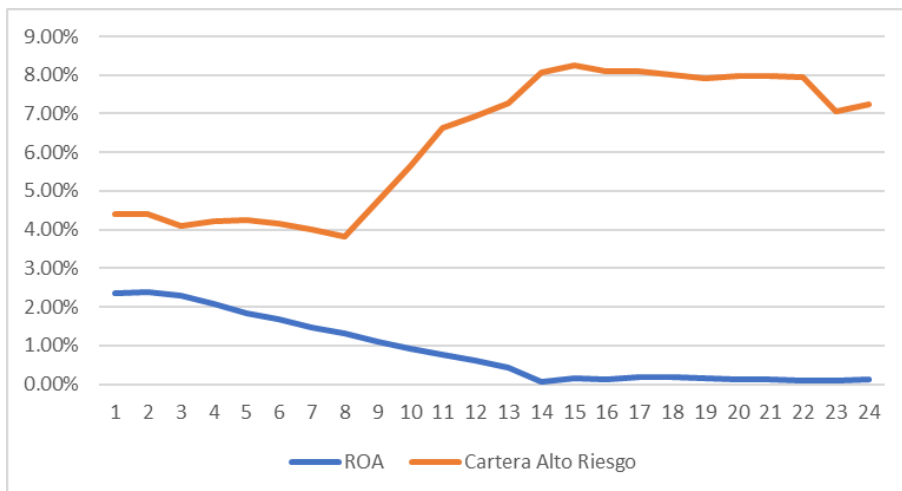
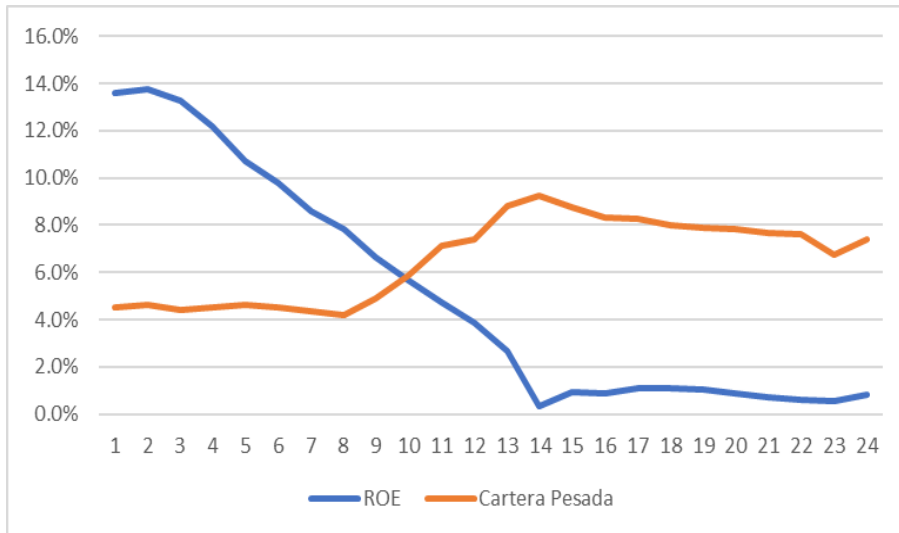
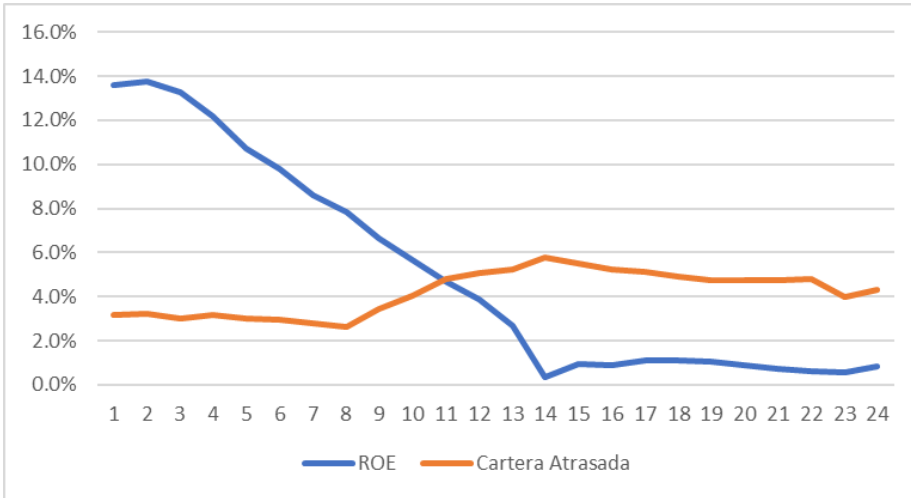
La tabla 26 muestra la influencia de la variación porcentual de los indicadores de Morosidad en las variaciones porcentuales de los indicadores de Rentabilidad; se concluye que en todos los casos existe un nivel de correlación positiva. Esto significa que hay otras variables que han minimizado el impacto que el incremento de la morosidad debería haber tenido sobre la rentabilidad. El indicador ROE es el que presenta los niveles más altos de correlación positiva con los indicadores de morosidad.

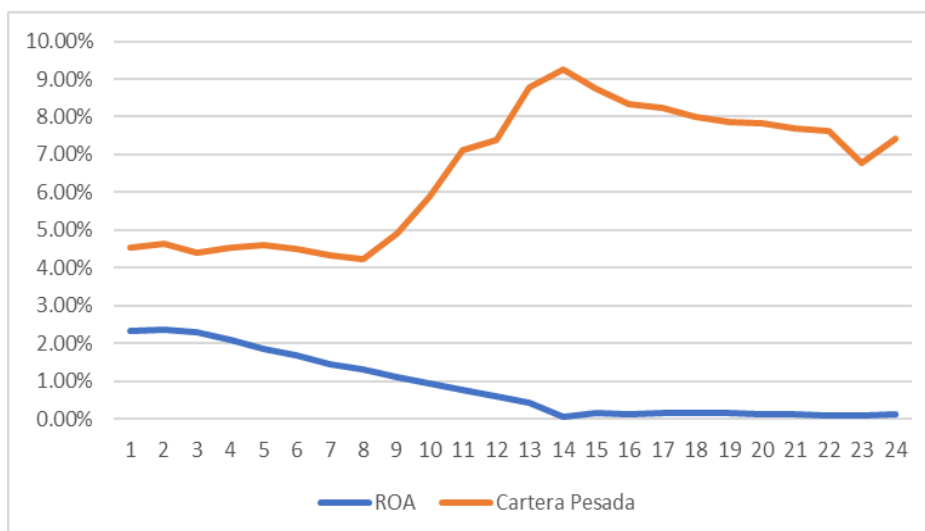
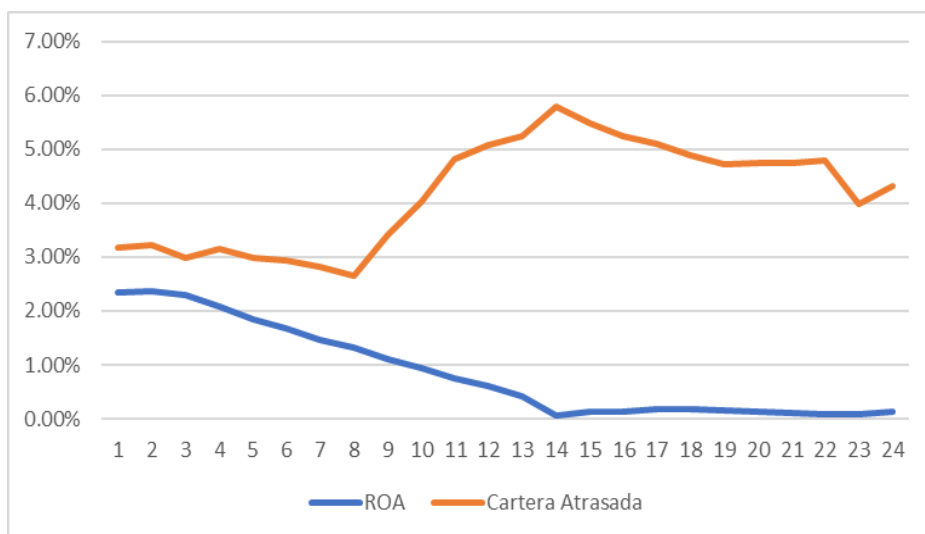
**Figura 62**

*Anexos Comparativos de indicadores de Morosidad y Rentabilidad de Financiera Confianza*









Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

#### iv. Financiera Qapaq

**Tabla 27**

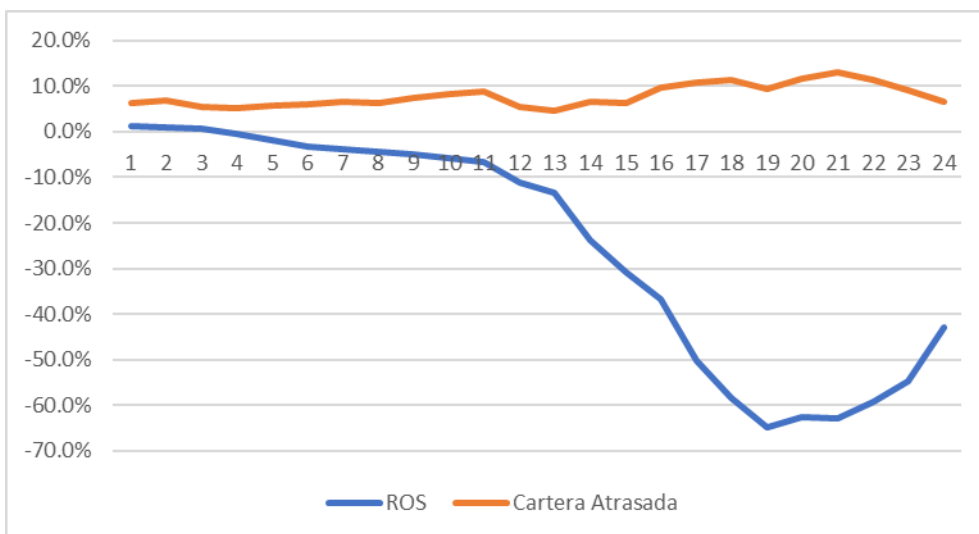
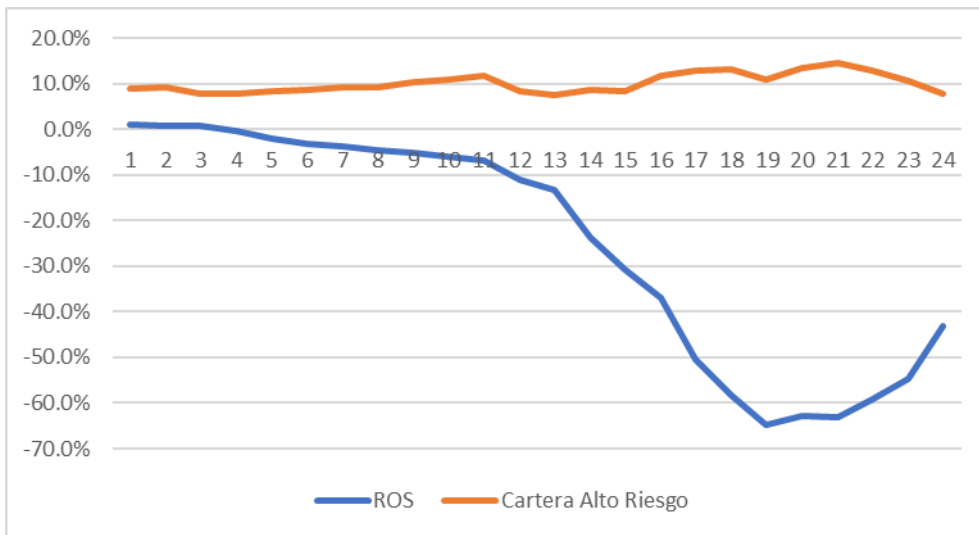
*Coefficiente de correlación de la Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada vs. variación porcentual del ROE, ROA y ROS de Financiera Qapaq. Periodo 2020-2021*

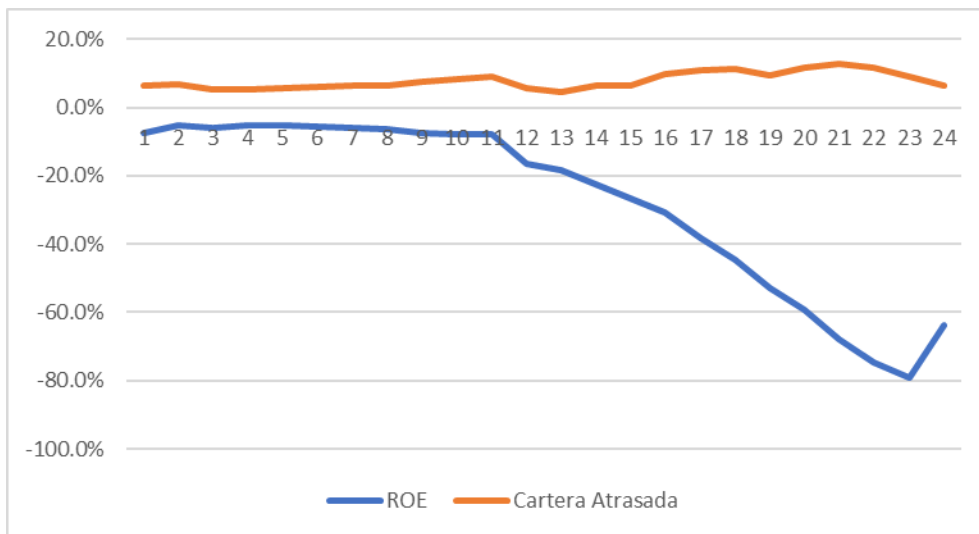
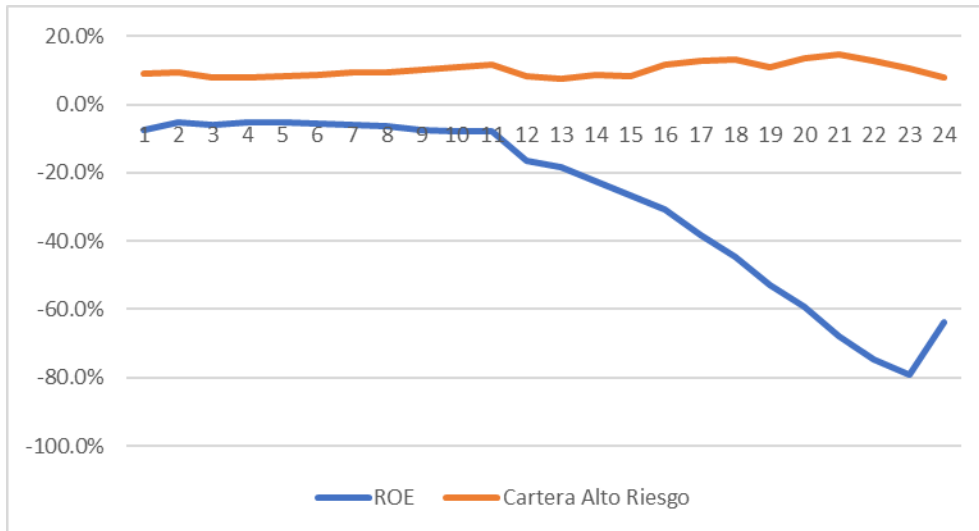
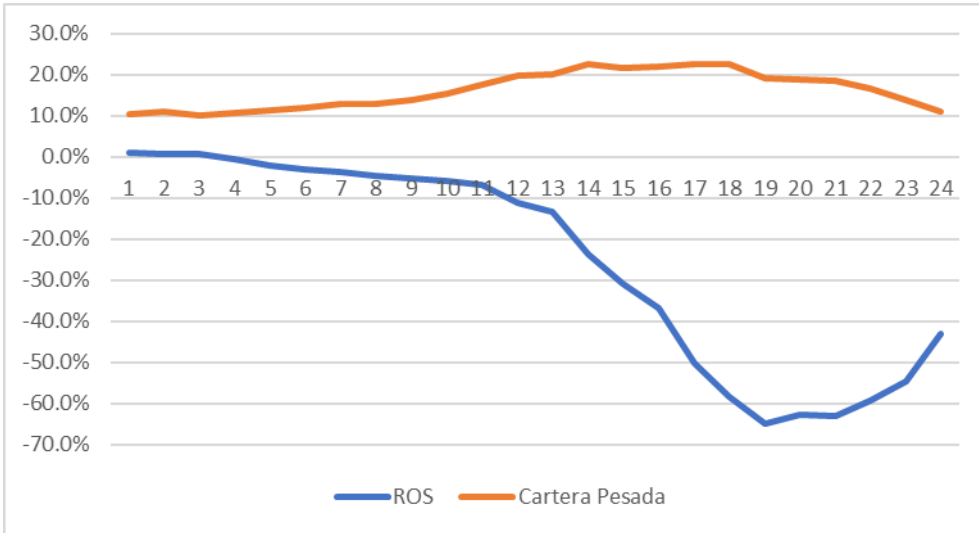
Financiera Qapaq	CARTERA ALTO RIESGO	CARTERA ATRASADA	CARTERA PESADA
ROS	-0.796686041	-0.846604316	-0.792018777
ROE	-0.80518762	-0.848580091	-0.777136674
ROA	-0.865096067	-0.900118241	-0.852815838

La tabla 27 muestra la influencia de la variación porcentual de los indicadores de Morosidad en las variaciones porcentuales de los indicadores de Rentabilidad; se concluye que en todos los casos se observa un alto nivel de correlación negativa entre los indicadores de morosidad y rentabilidad. Esto quiere decir que cuando la morosidad crece la rentabilidad disminuye y viceversa. El indicador ROA es el que presenta los niveles más altos de correlación negativa con los indicadores de morosidad.

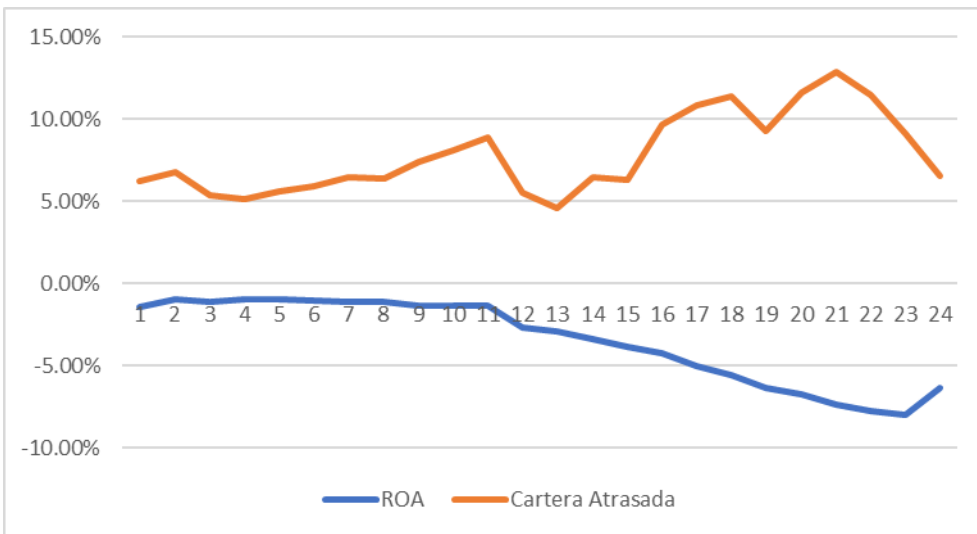
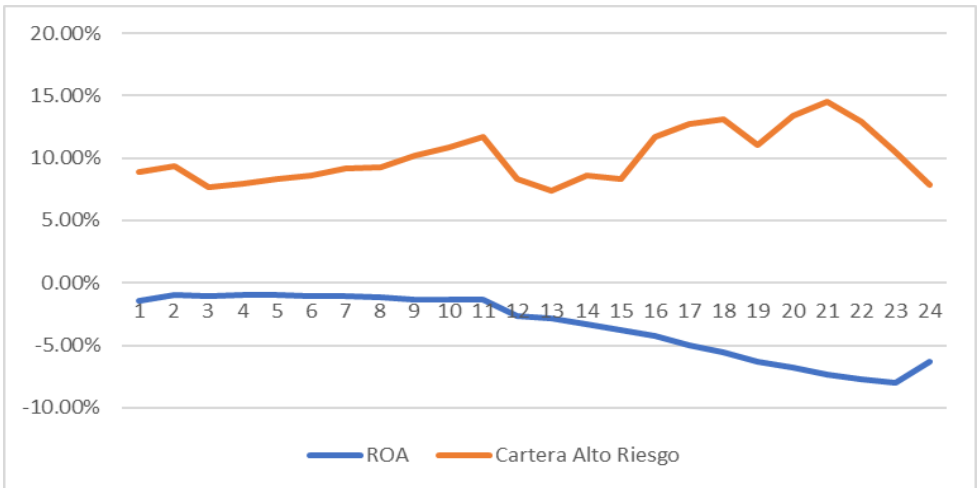
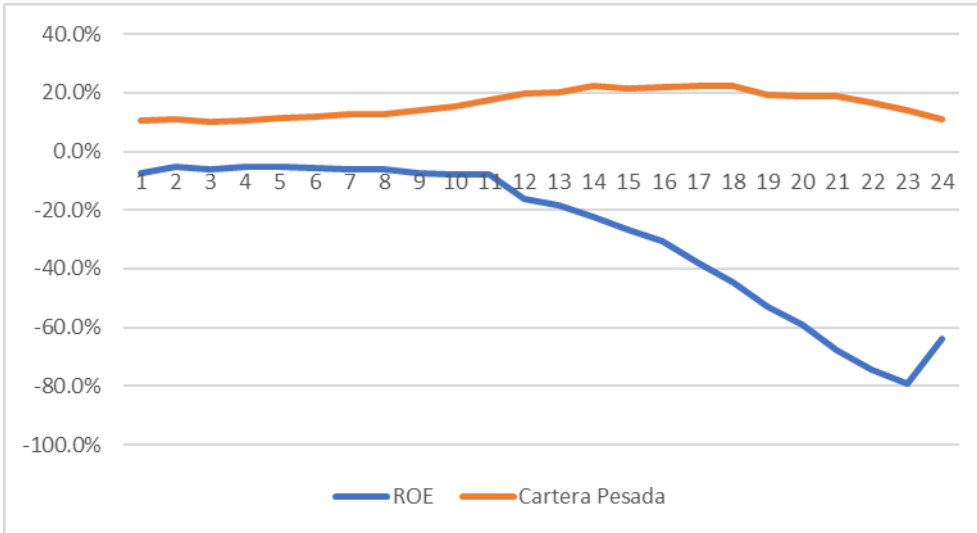
**Figura 63**

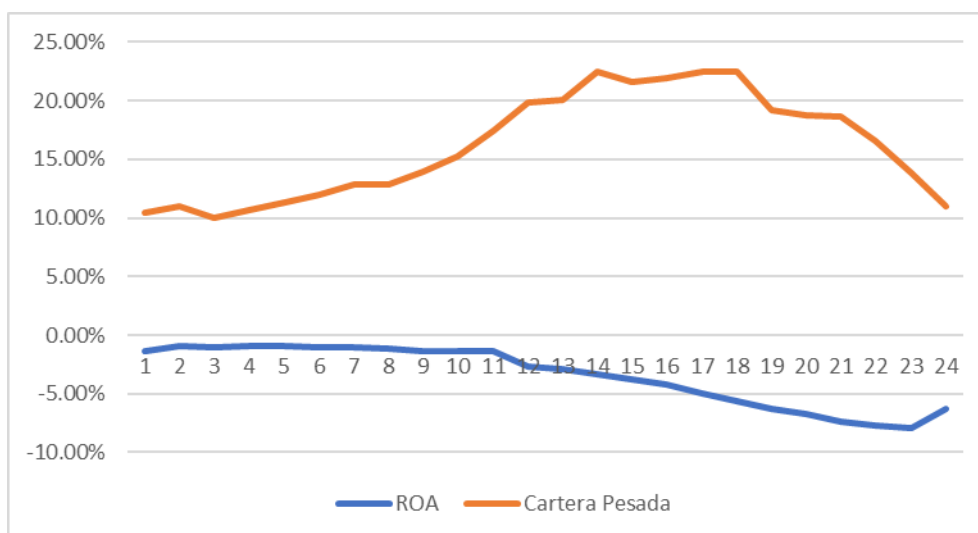
*Anexos Comparativos de indicadores de Morosidad y Rentabilidad de Financiera Qapaq*











Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

**v. Financiera Oh!**

**Tabla 28**

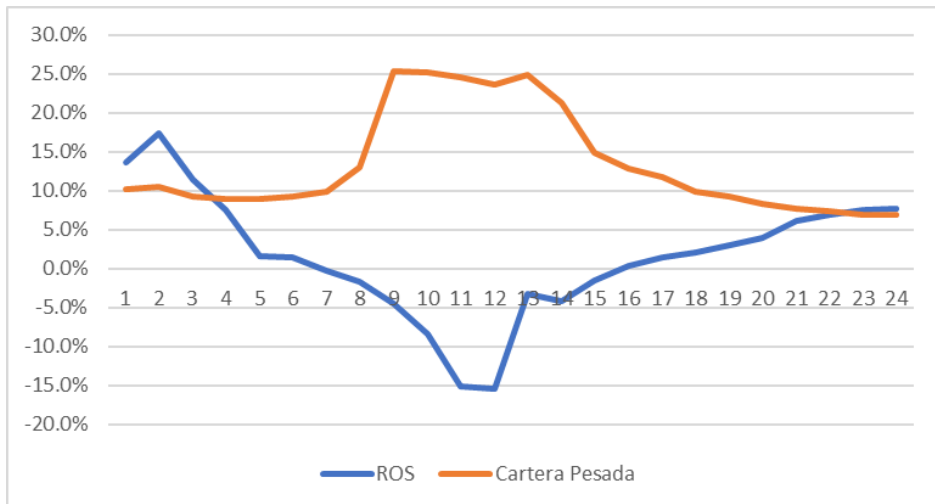
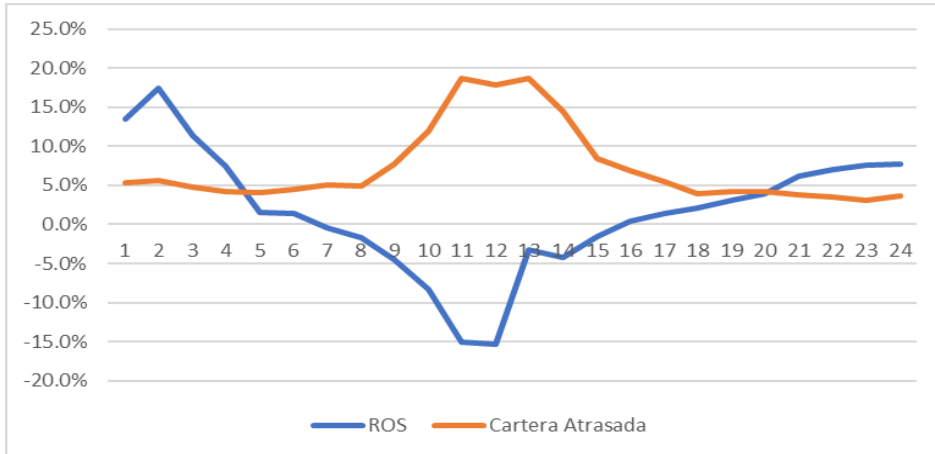
*Coefficiente de correlación de la Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada vs. variación porcentual del ROE, ROA y ROS de Financiera oh!. Periodo 2020-2021*

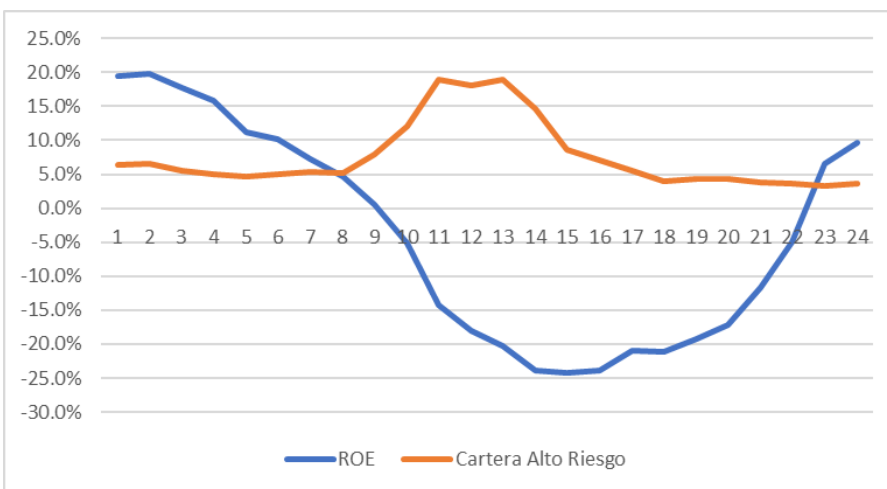
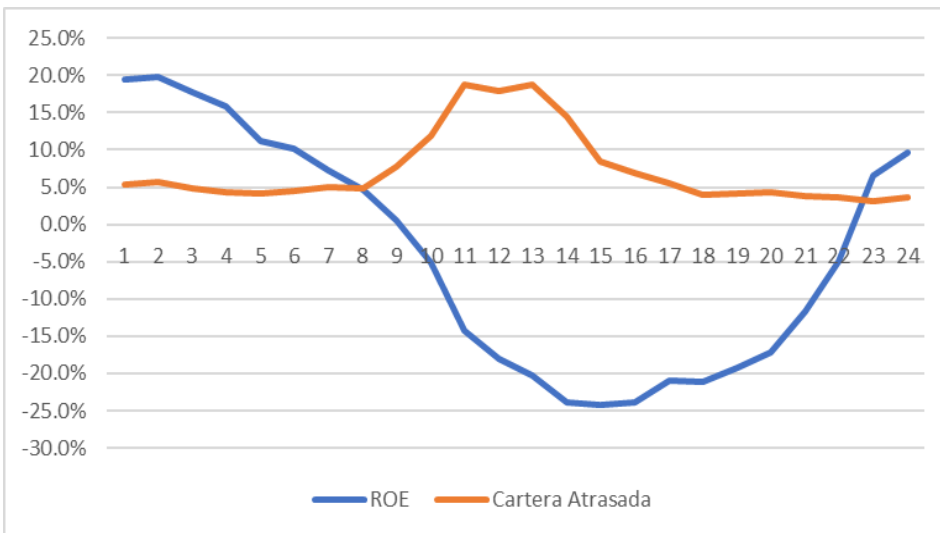
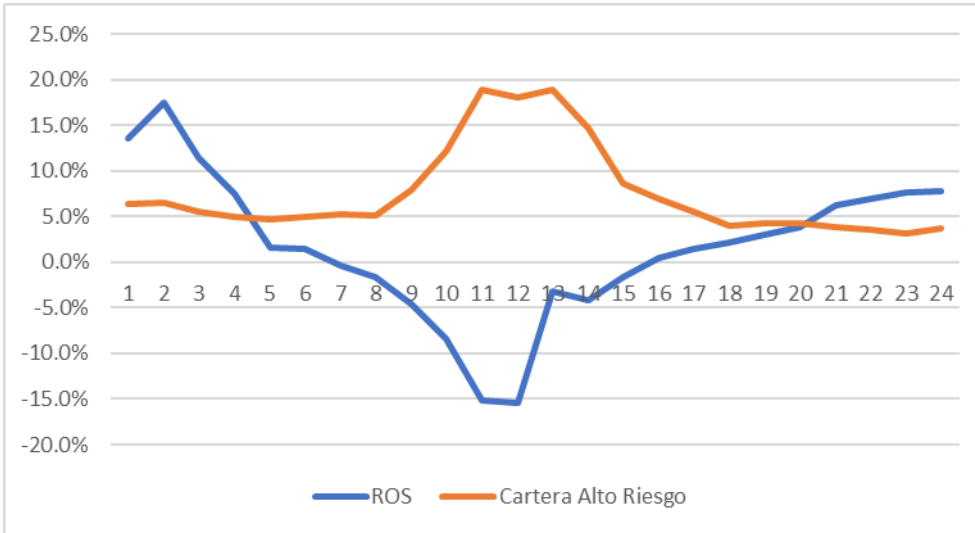
<b>Financiera OH!</b>	<b>CARTERA ALTO RIESGO</b>	<b>CARTERA ATRASADA</b>	<b>CARTERA PESADA</b>
<b>ROS</b>	-0.222145727	-0.250769237	-0.161077152
<b>ROE</b>	-0.439309382	-0.464997624	-0.406636032
<b>ROA</b>	-0.424869331	-0.451362197	-0.391841662

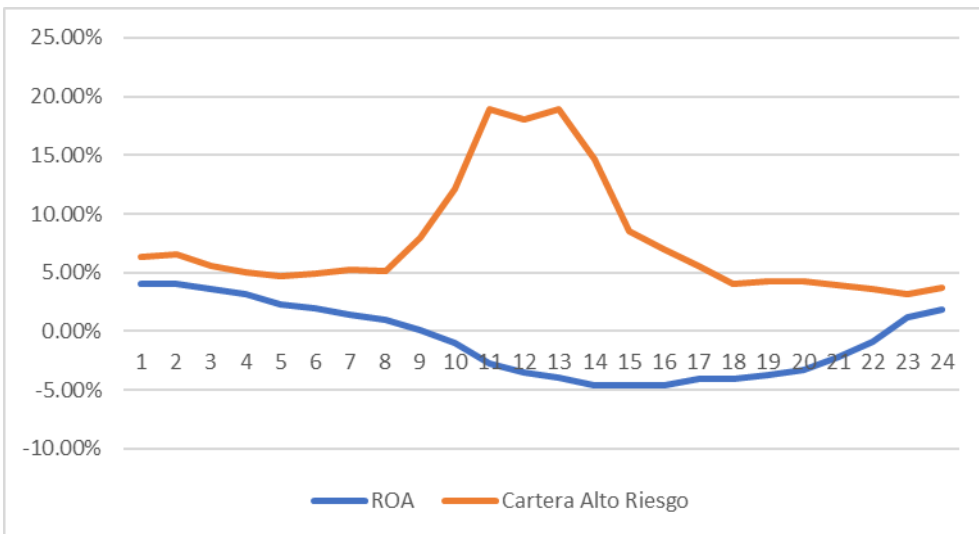
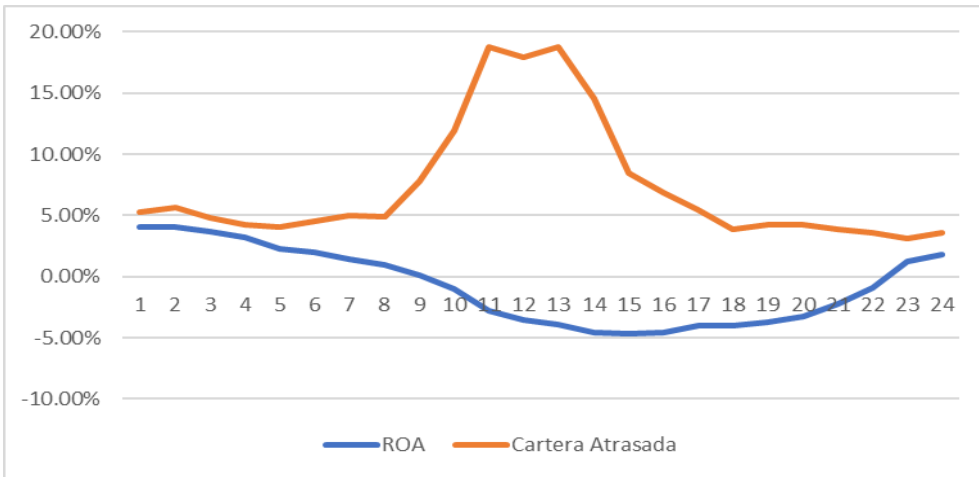
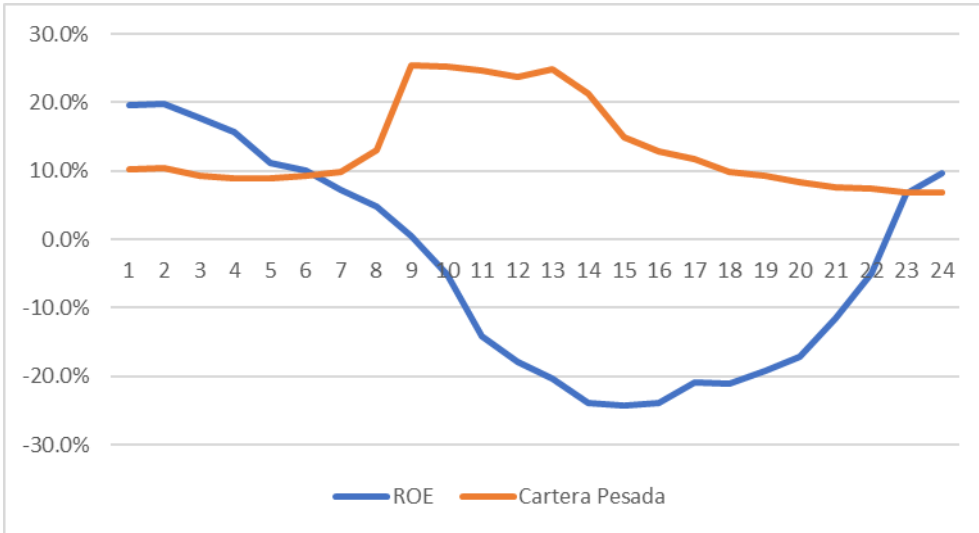
La tabla 28 muestra la influencia de la variación porcentual de los indicadores de Morosidad en las variaciones porcentuales de los indicadores de Rentabilidad. Se concluye que en todos los casos se observa un alto nivel de correlación negativa entre los indicadores de morosidad y rentabilidad. Esto quiere decir que cuando la morosidad crece la rentabilidad disminuye y viceversa. El indicador ROE es el que presenta los niveles más altos de correlación negativa con los indicadores de morosidad.

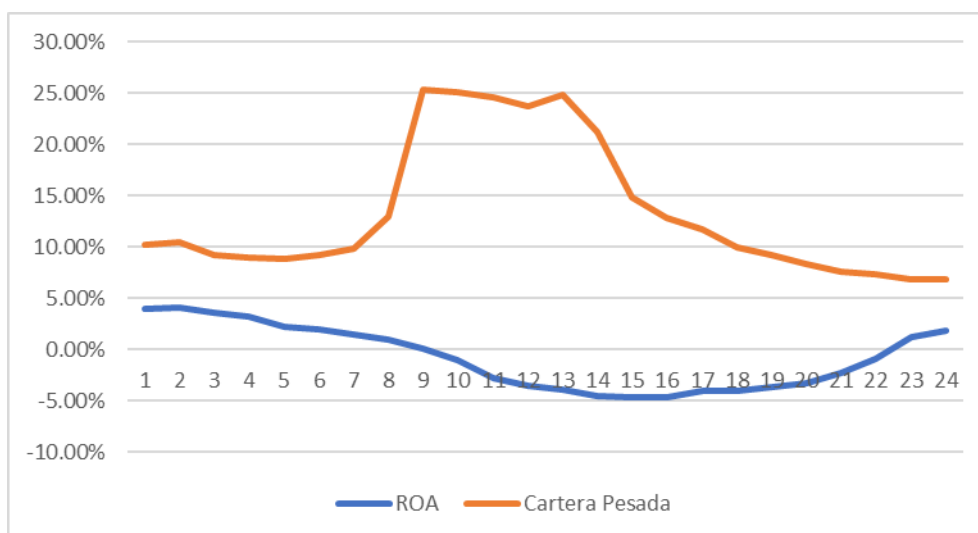
**Figura 64**

*Anexos Comparativos de indicadores de Morosidad y Rentabilidad de Financiera Oh!*









Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

#### vi. Mitsui Auto Finance

**Tabla 29**

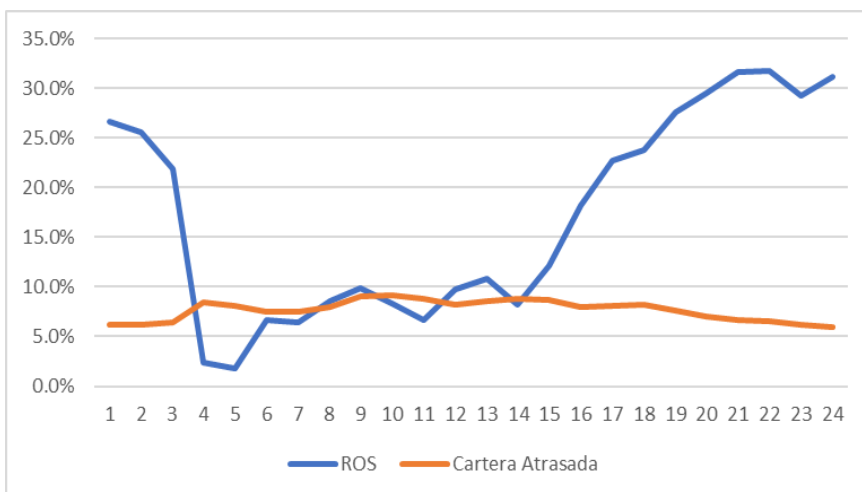
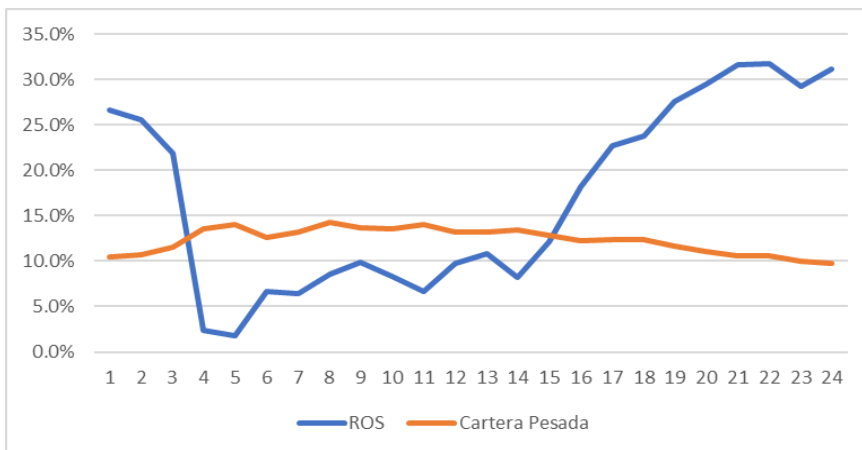
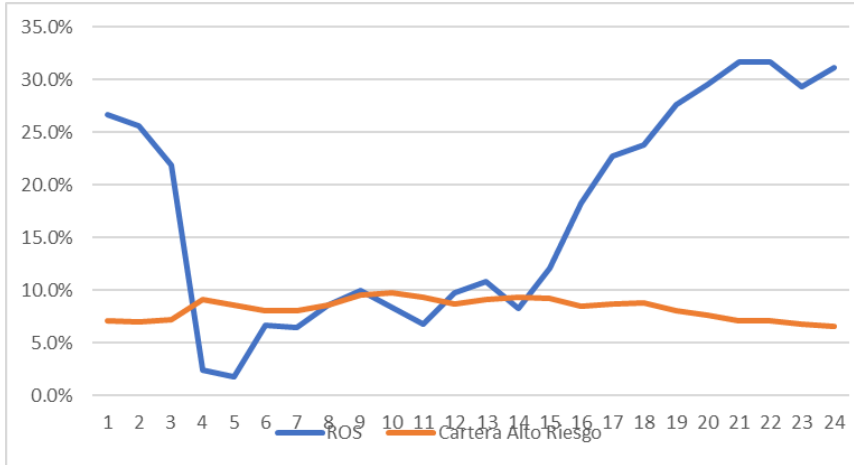
*Coeficiente de correlación de la Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada vs. variación porcentual del ROE, ROA y ROS de Mitsui Auto Finance. Periodo 2020-2021*

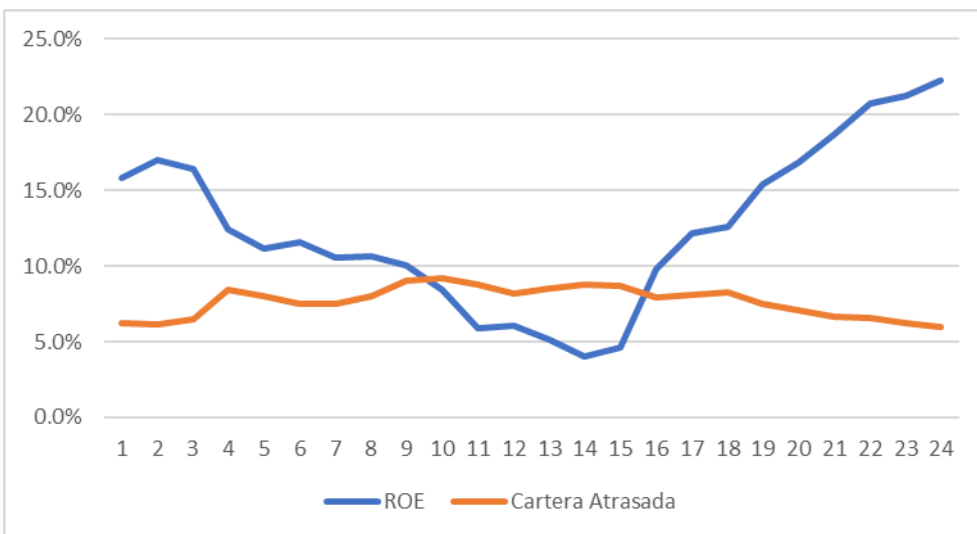
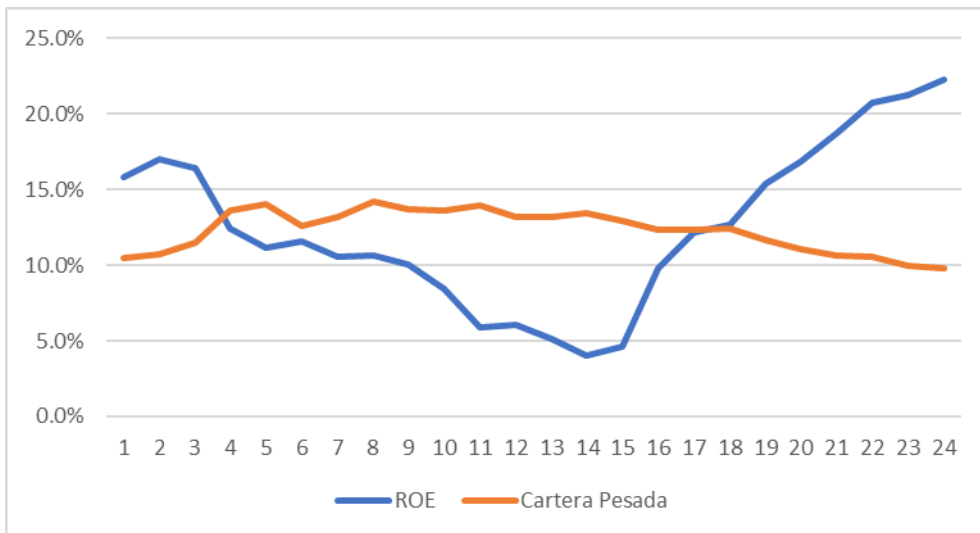
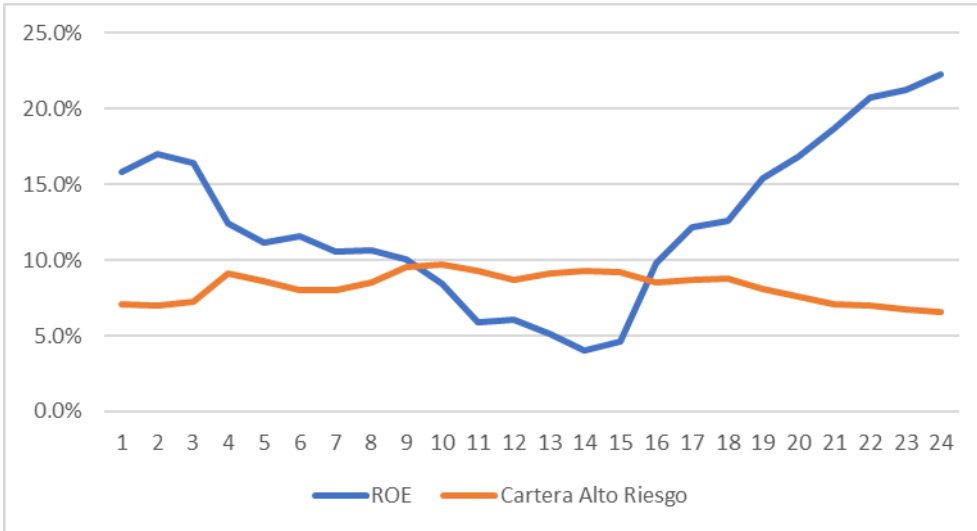
Mitsui Auto Finance	CARTERA ALTO RIESGO	CARTERA ATRASADA	CARTERA PESADA
ROS	0.809032656	0.80372913	0.802632573
ROE	0.875447807	0.870360502	0.879081141
ROA	0.880772673	0.875143524	0.885407495

La tabla 29 muestra la influencia de la variación porcentual de los indicadores de Morosidad en las variaciones porcentuales de los indicadores de Rentabilidad; se concluye que en todos los casos existe un nivel de correlación positivo muy fuerte. Esto significa que hay otras variables que han minimizado el impacto que el incremento de la morosidad debería haber tenido sobre la rentabilidad. El indicador ROA es el que presenta los niveles más altos de correlación con los indicadores de morosidad.

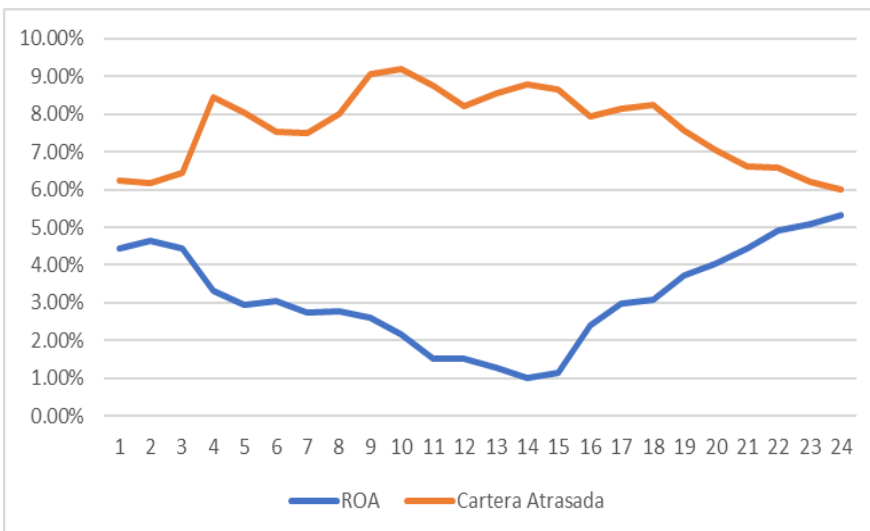
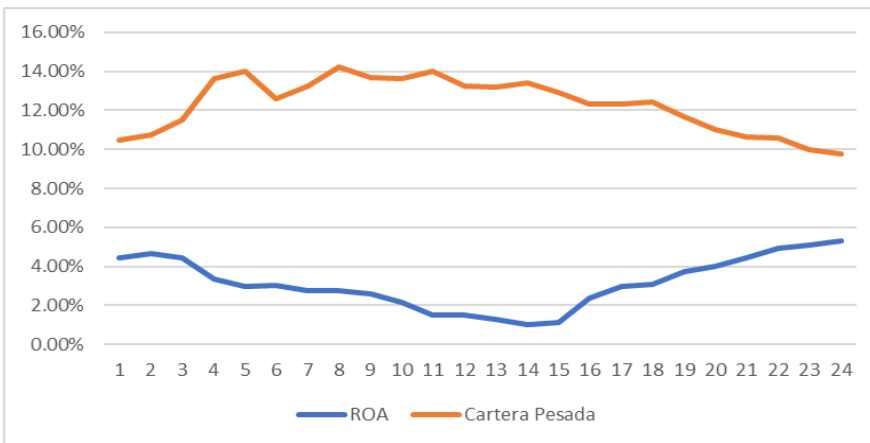
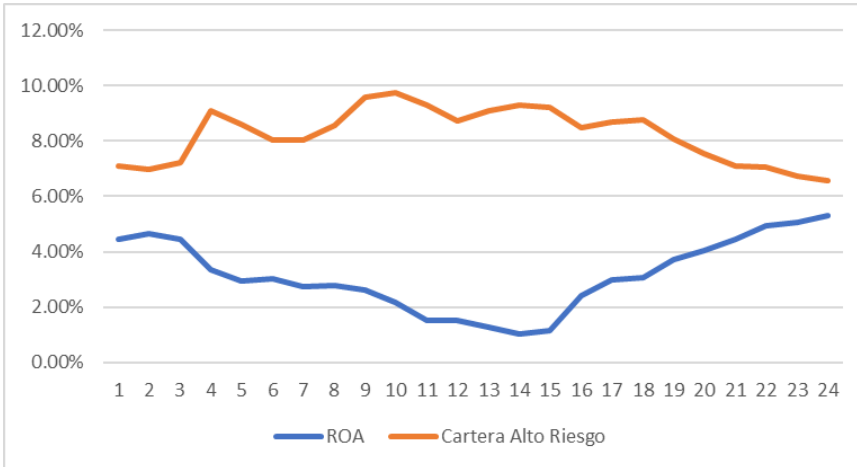
**Figura 65**

*Anexos Comparativos de indicadores de Morosidad y Rentabilidad de Mitsui Auto Finance*









Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

**vii. Financiera Proempresa**

**Tabla 30**

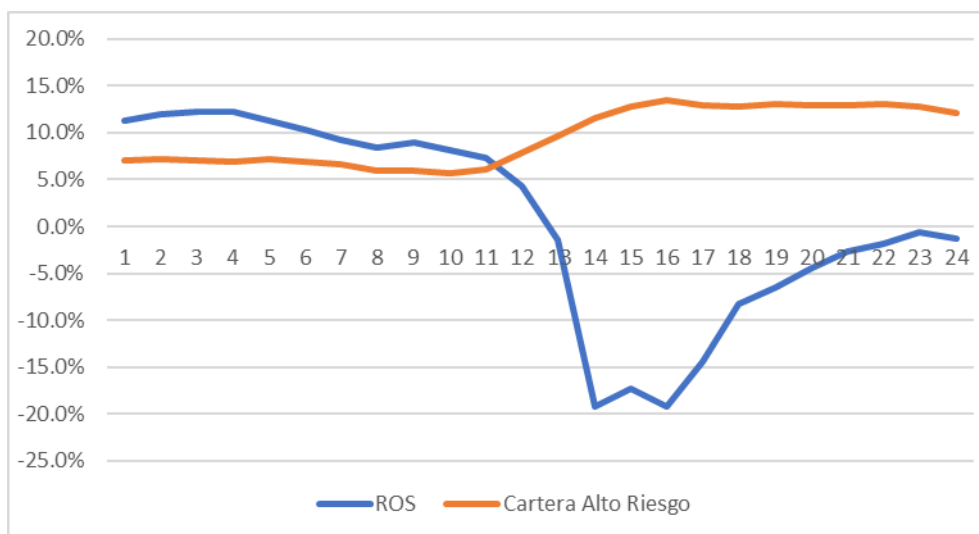
*Coefficiente de correlación de la Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada vs. variación porcentual del ROE, ROA y ROS de Financiera Proempresa. Periodo 2020-2021*

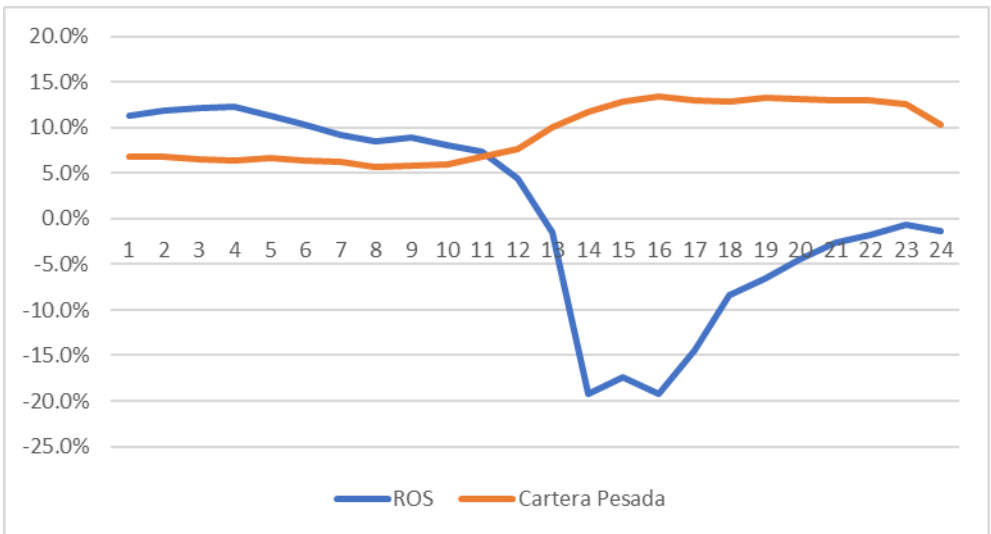
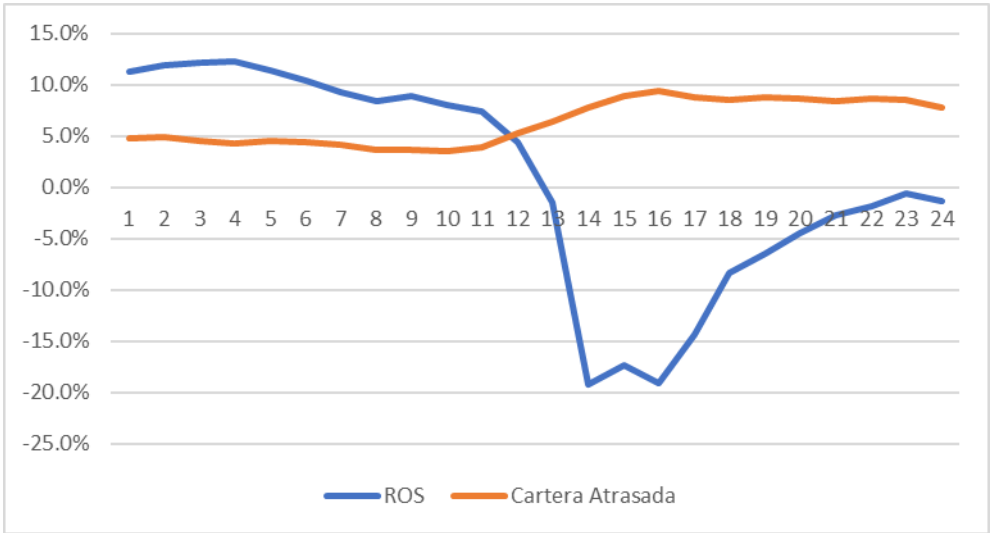
Financiera Proempresa	CARTERA ALTO RIESGO	CARTERA ATRASADA	CARTERA PESADA
ROS	-0.183148459	-0.206625615	-0.200818734
ROE	0.138628565	0.11954976	0.123493908
ROA	0.203492453	0.184734937	0.187913195

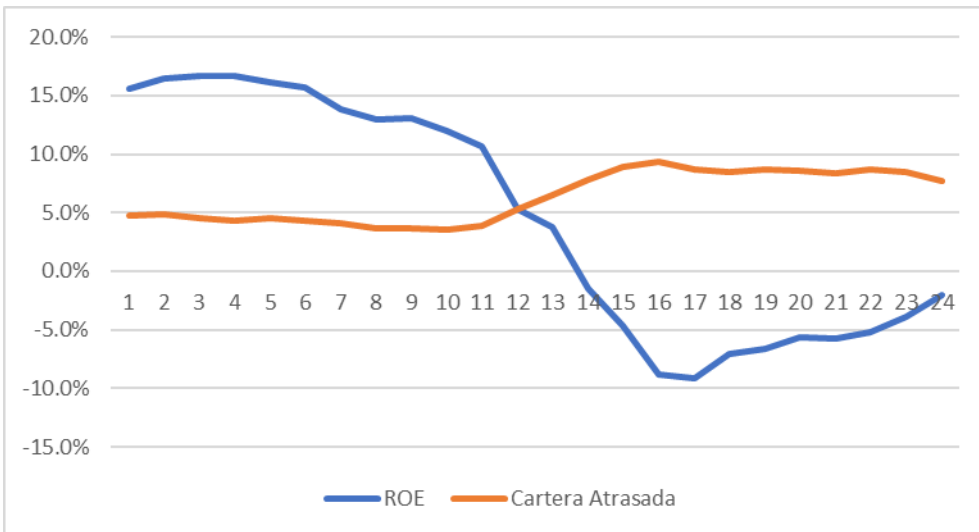
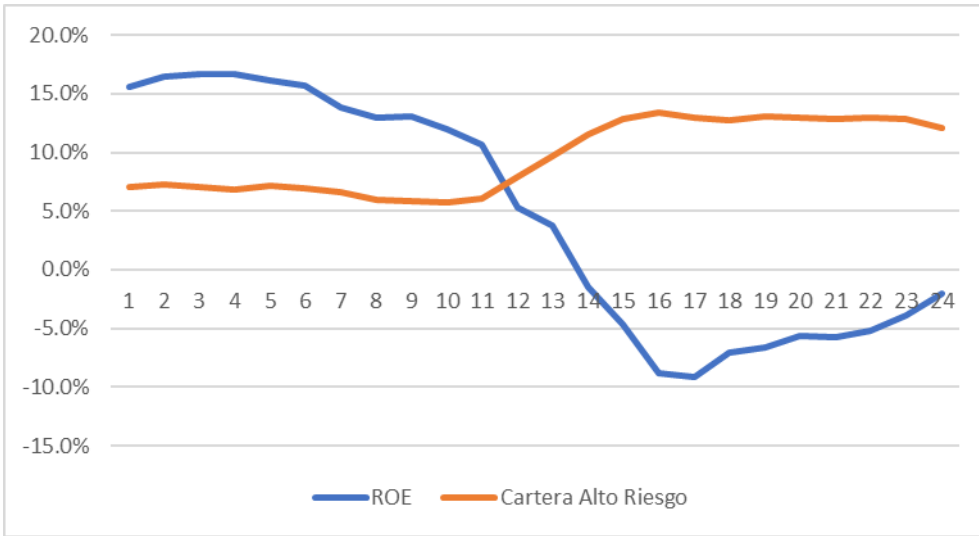
La tabla 30 muestra la influencia de la variación porcentual de los indicadores de Morosidad en las variaciones porcentuales de los indicadores de Rentabilidad; se concluye que en el caso de Proempresa, contrario a lo esperado, se observa que no hay un nivel de correlación muy alto entre la morosidad y los indicadores de rentabilidad. Esto significa que hay otras variables que han minimizado el impacto que el incremento de la morosidad debería haber tenido sobre la rentabilidad.

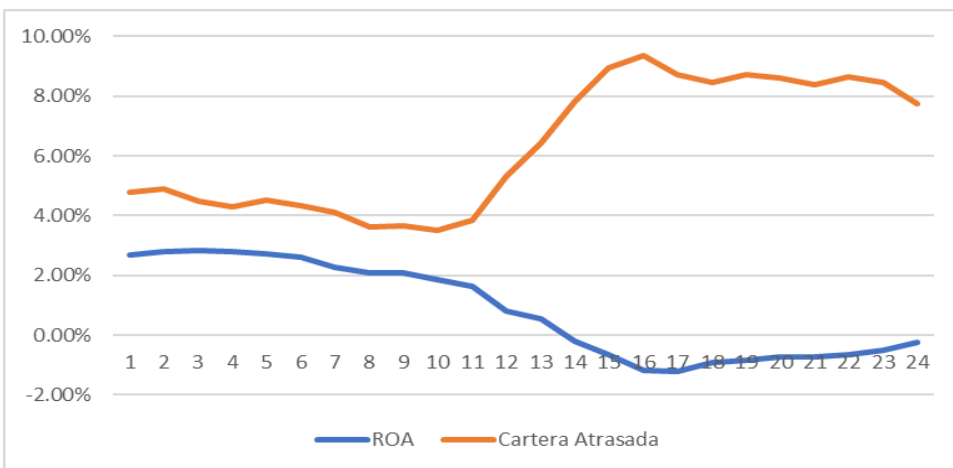
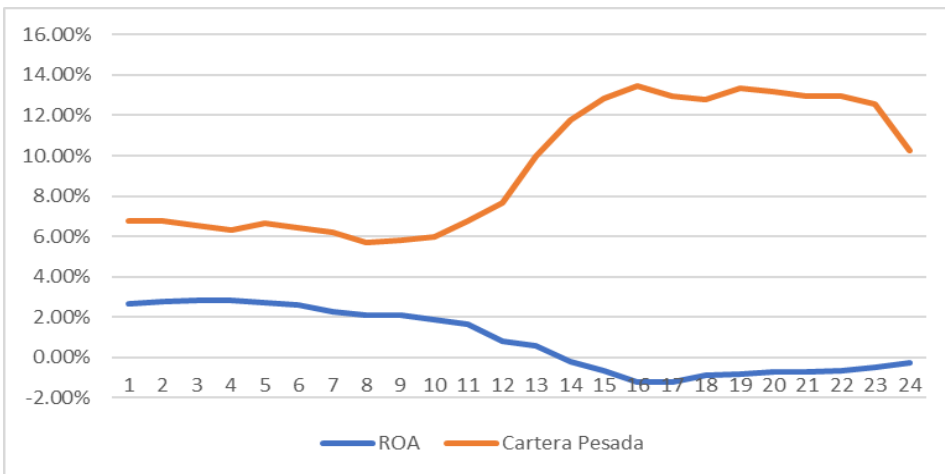
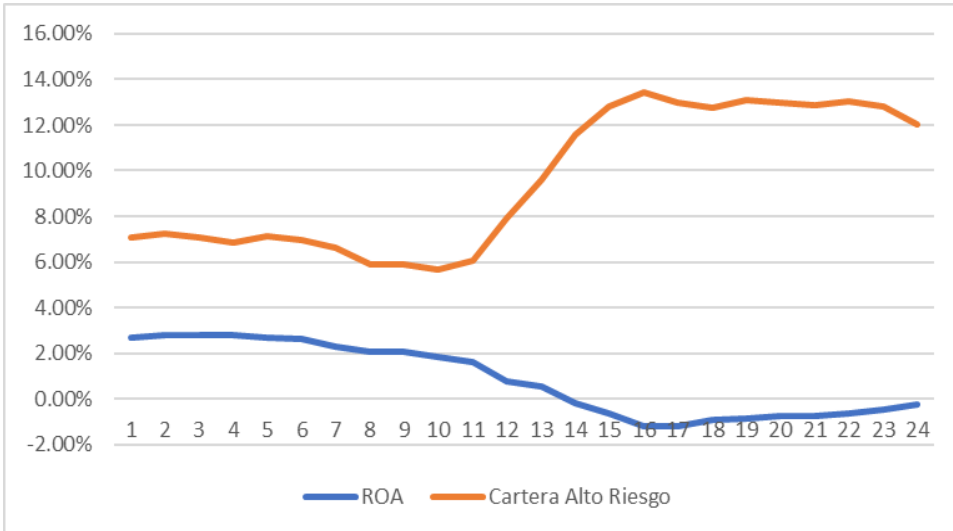
**Figura 66**

*Anexos Comparativos de indicadores de Morosidad y Rentabilidad de Financiera Proempresa*









Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

**viii. Financiera Credinka**

**Tabla 31**

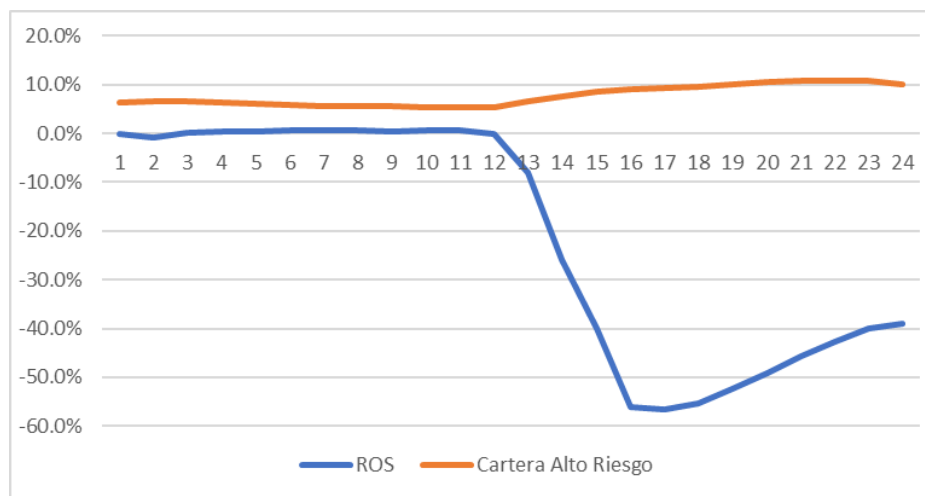
*Coefficiente de correlación de la Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada vs. variación porcentual del ROE, ROA y ROS de Financiera Credinka. Periodo 2020-2021*

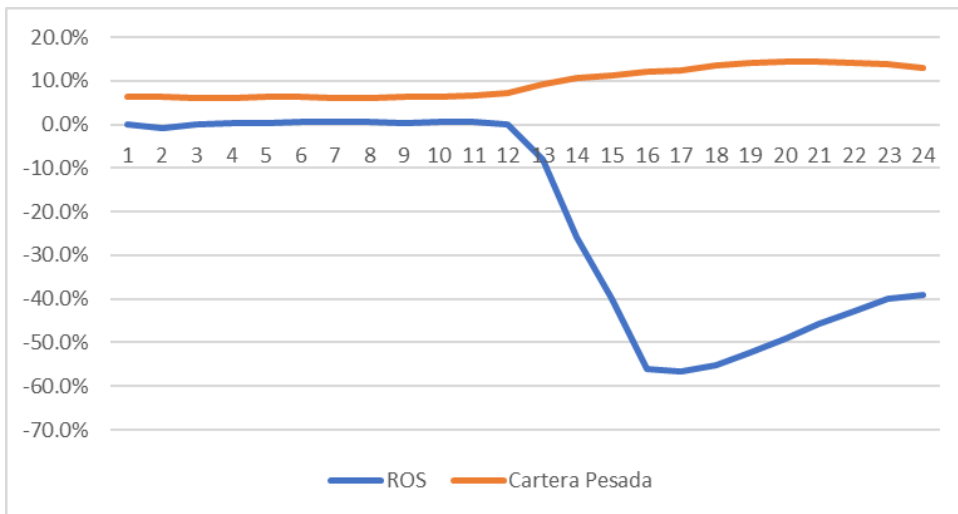
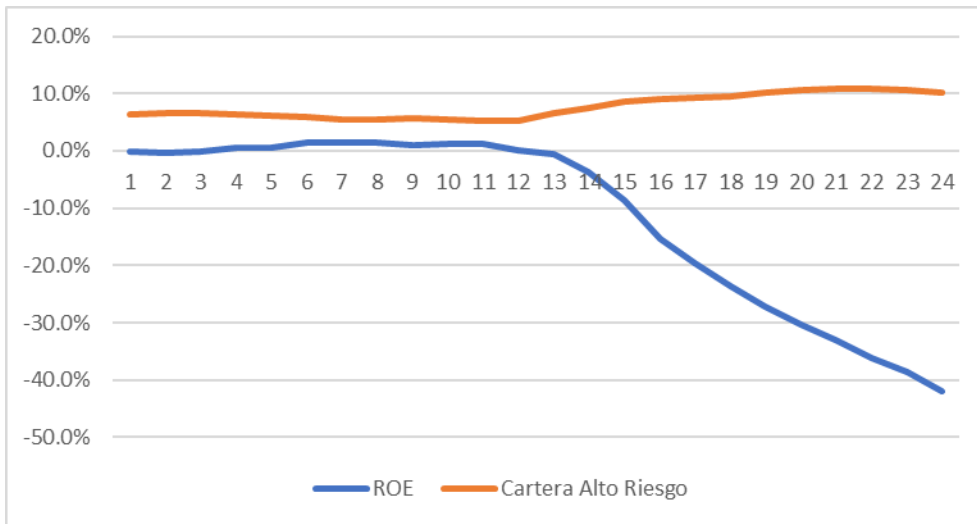
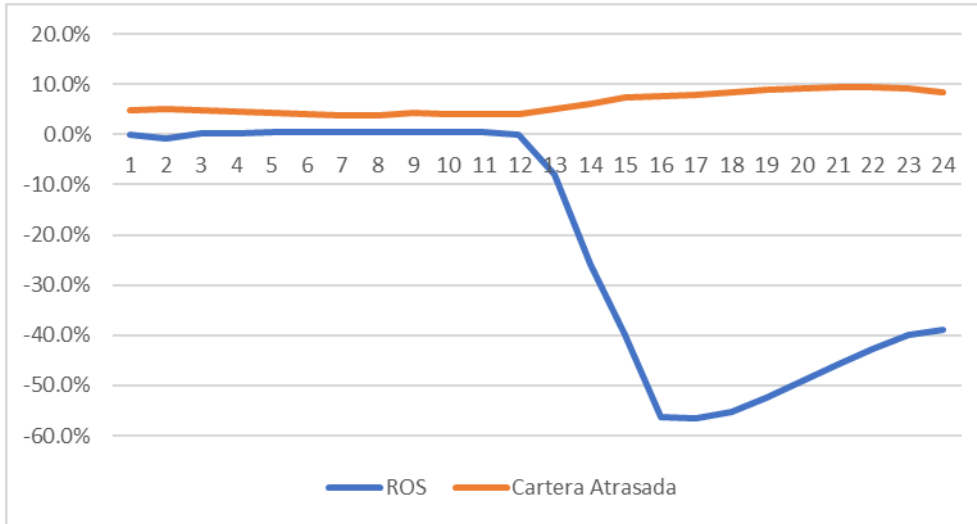
Financiera Credinka	CARTERA ALTO RIESGO	CARTERA ATRASADA	CARTERA PESADA
ROS	-0.824294825	-0.859831501	-0.868277604
ROE	-0.772812187	-0.809340281	-0.808333082
ROA	-0.781287963	-0.818794108	-0.818634831

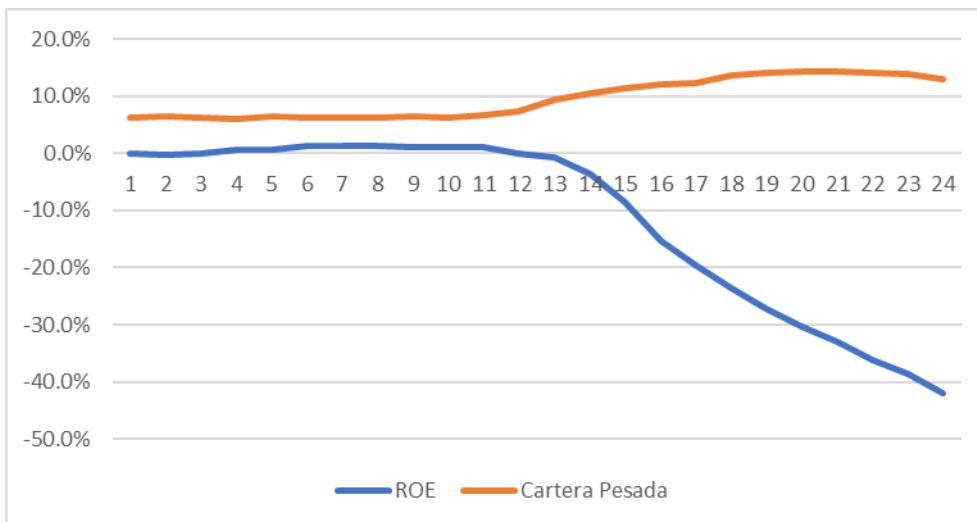
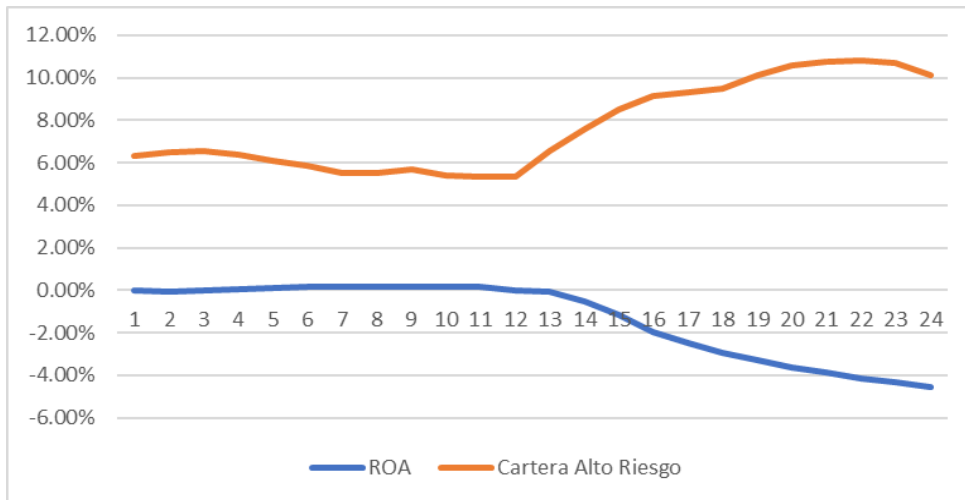
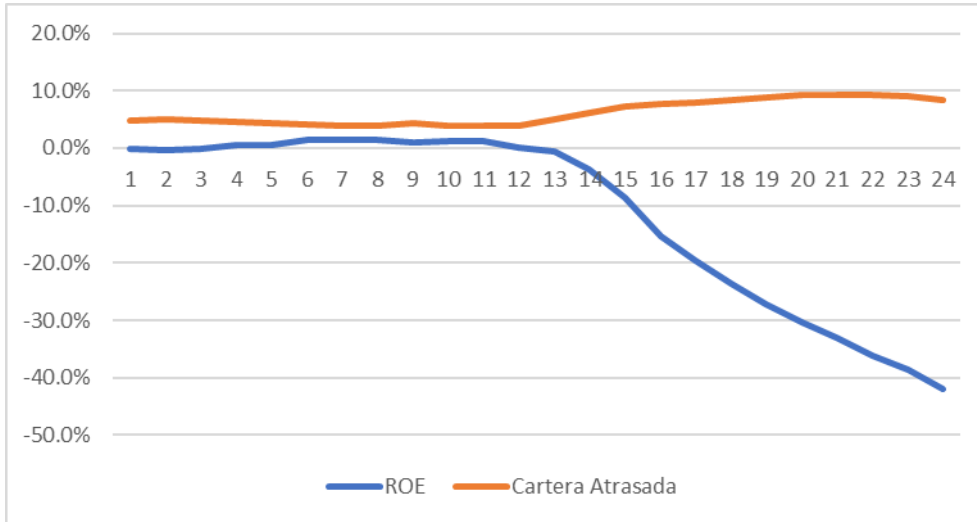
La tabla 31 muestra la influencia de la variación porcentual de los indicadores de Morosidad en las variaciones porcentuales de los indicadores de Rentabilidad. Se concluye que en todos los casos se observa un alto nivel de correlación negativa entre los indicadores de morosidad y rentabilidad. Esto quiere decir que cuando la morosidad crece la rentabilidad disminuye y viceversa. El indicador ROS es el que presenta los niveles más altos de correlación negativa con los indicadores de morosidad.

**Figura 67**

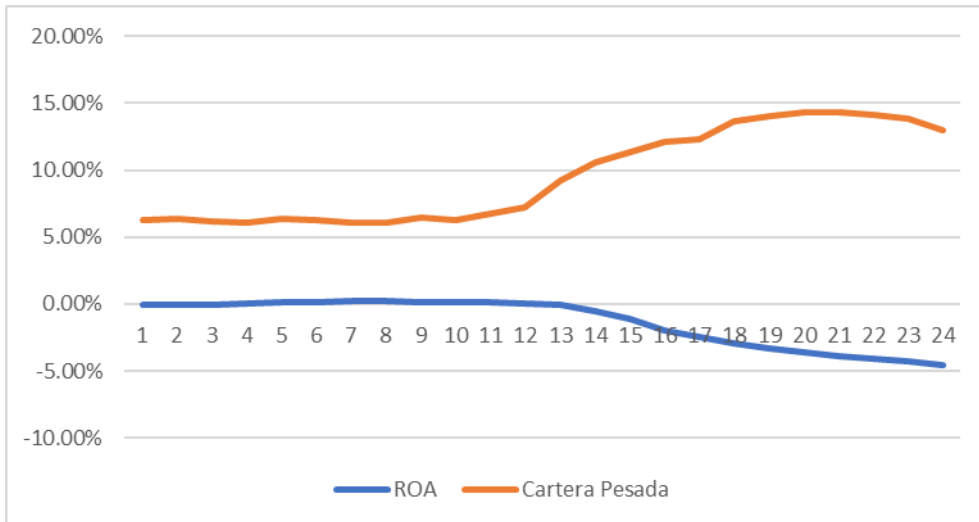
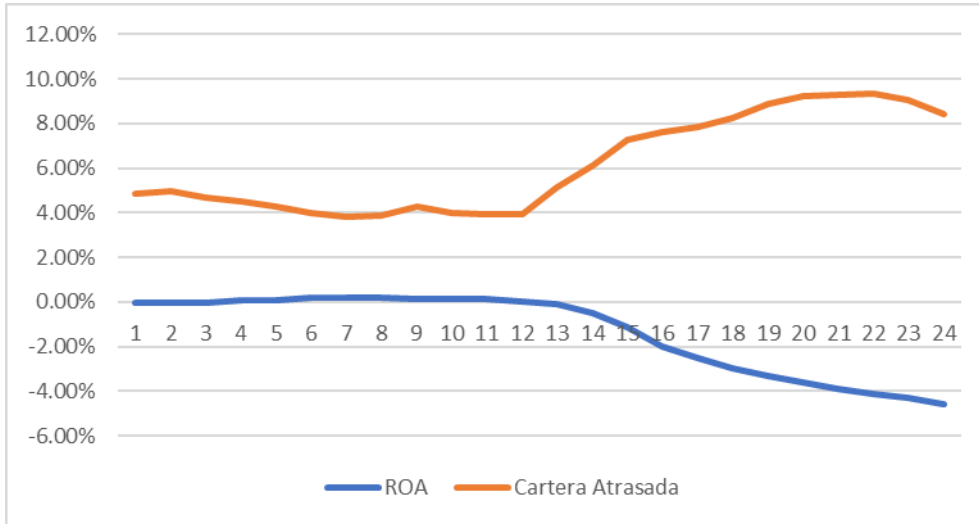
*Anexos Comparativos de indicadores de Morosidad y Rentabilidad de Financiera Credinka*











Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

**ix. Financiera Efectiva**

**Tabla 32**

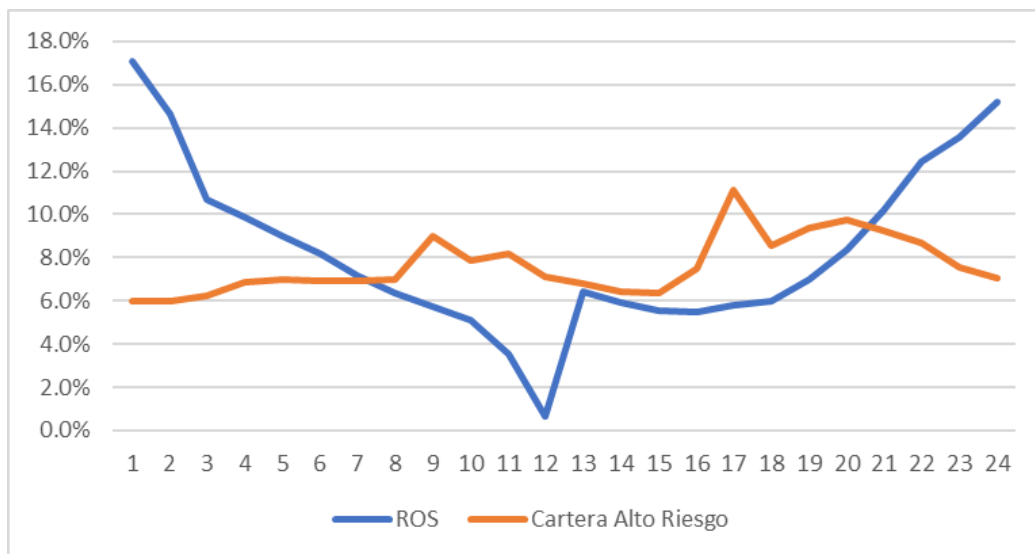
*Coefficiente de correlación de la Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada vs. variación porcentual del ROE, ROA y ROS de Financiera Credinka. Periodo 2020-2021*

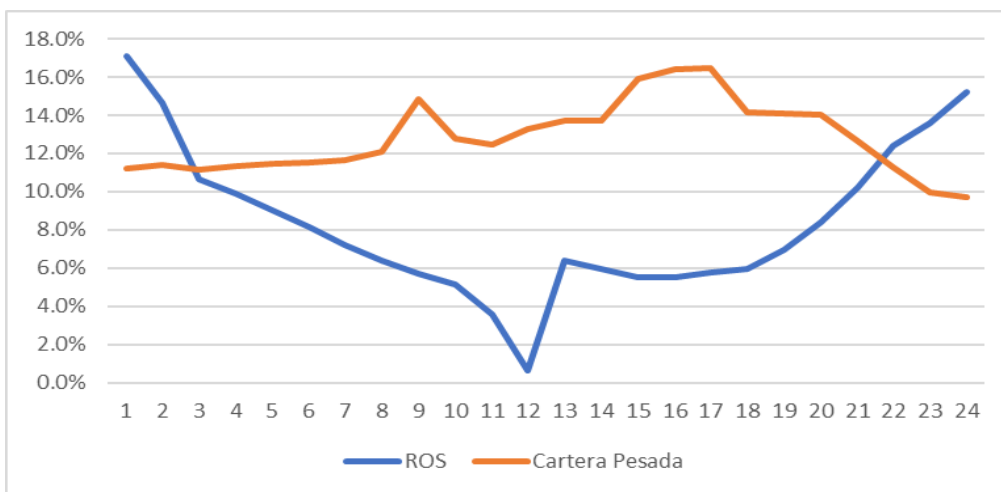
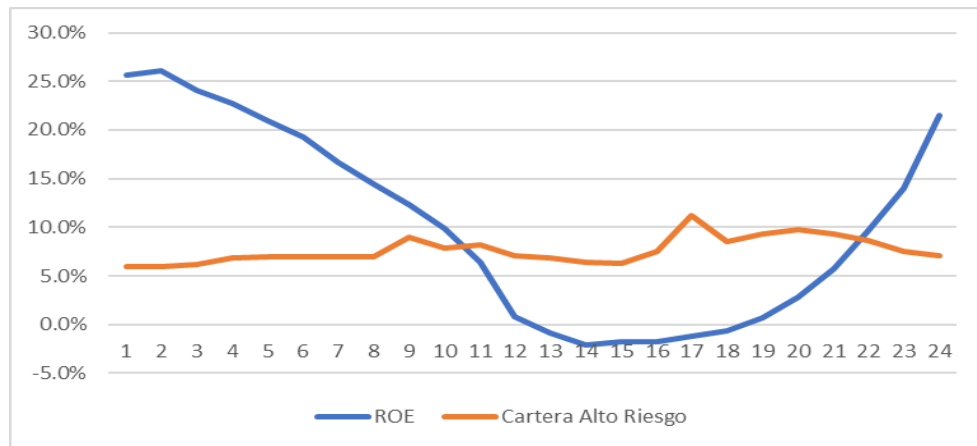
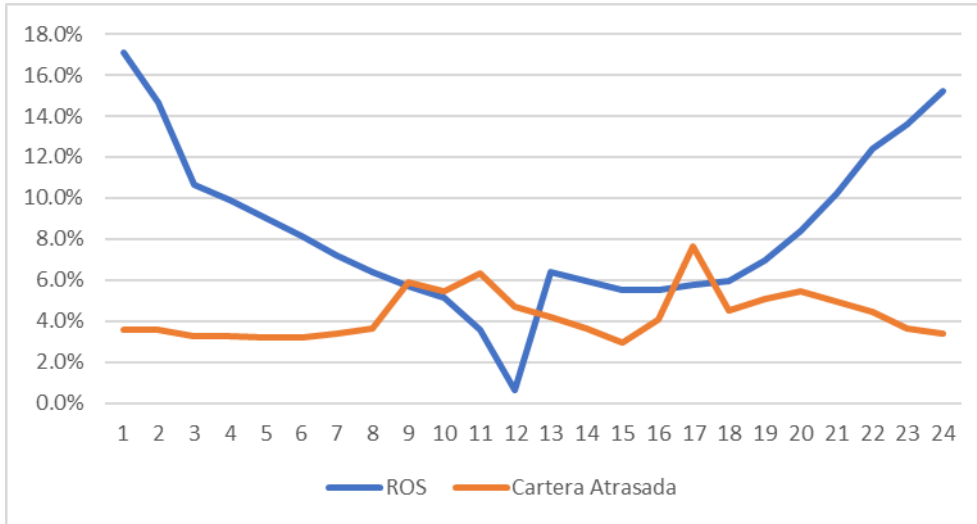
Financiera Efectiva	CARTERA ALTO RIESGO	CARTERA ATRASADA	CARTERA PESADA
ROS	0.87412402	0.828860549	0.85660791
ROE	0.652794013	0.608700309	0.634196791
ROA	0.650755429	0.608120229	0.634876126

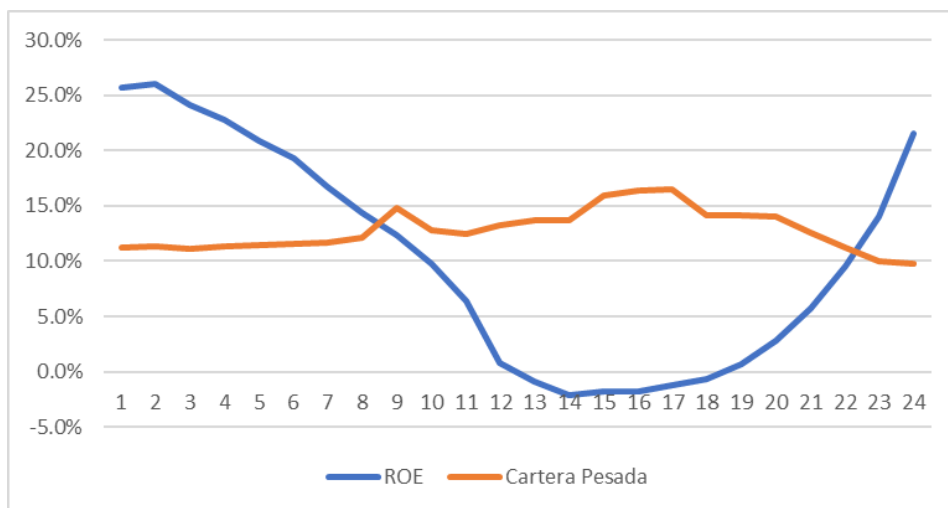
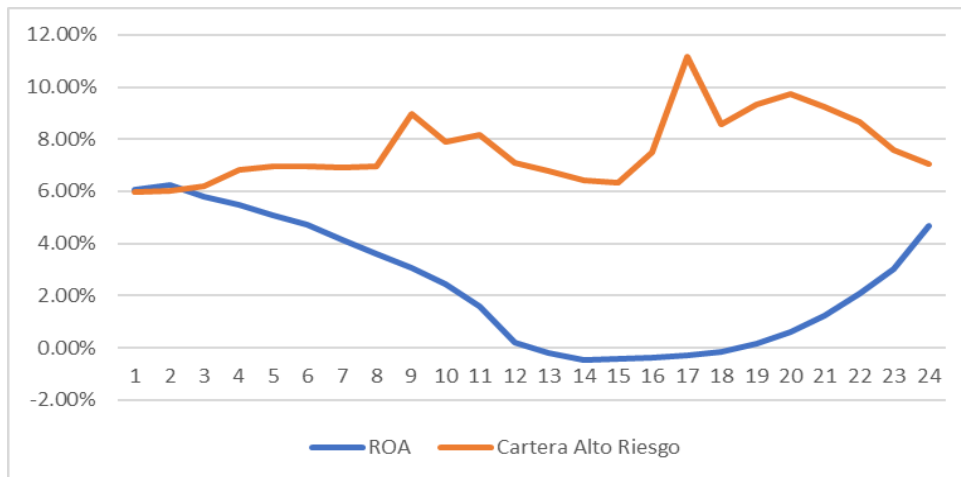
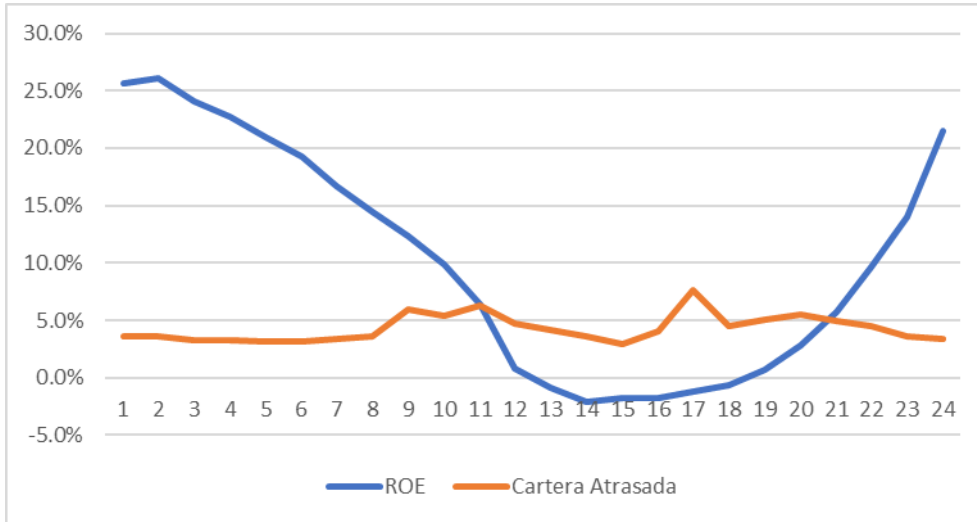
La tabla 32 muestra la influencia de la variación porcentual de los indicadores de Morosidad en las variaciones porcentuales de los indicadores de Rentabilidad; se concluye que en todos los casos existe un nivel de correlación positivo muy fuerte. Esto significa que hay otras variables que han minimizado el impacto que el incremento de la morosidad debería haber tenido sobre la rentabilidad. El indicador ROS es el que presenta los niveles más altos de correlación con los indicadores de morosidad.

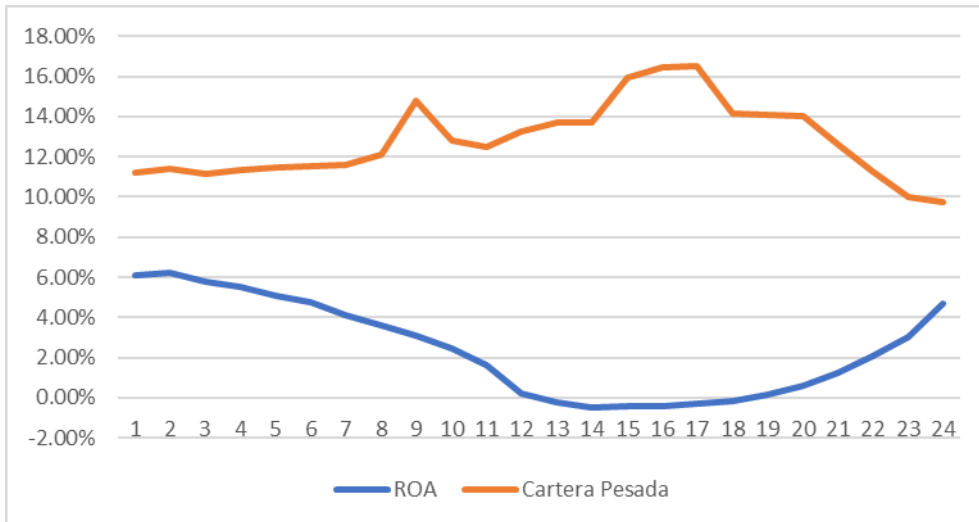
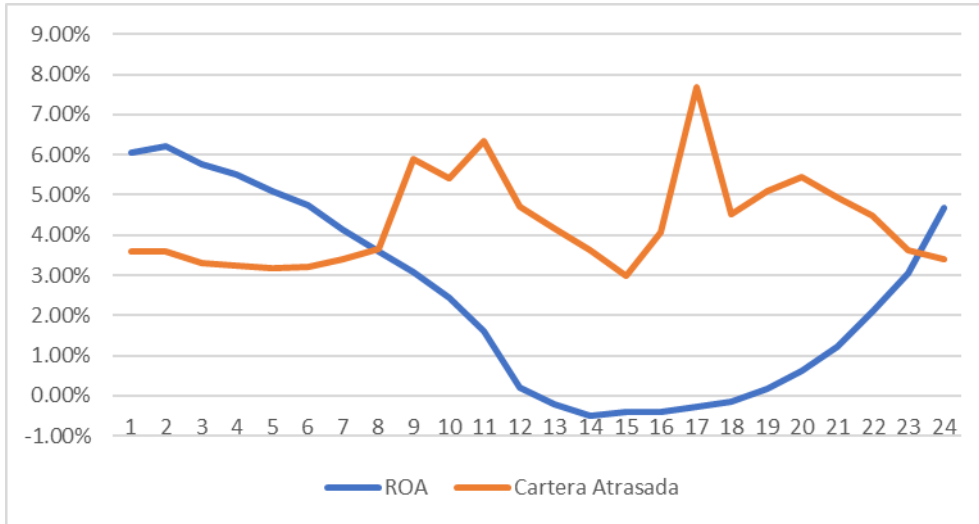
**Figura 68**

*Anexos Comparativos de indicadores de Morosidad y Rentabilidad de Financiera Efectiva*









Nota. De “Información estadística de empresas financieras”, por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), s.f. [https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

## CONCLUSIONES

- La morosidad en las instituciones financieras tuvo un alto impacto en la rentabilidad, pues las ratios de morosidad se incrementaron producto de los créditos reprogramados y refinanciados. Inclusive para mejorar la rentabilidad a futuro las instituciones financieras realizaron una importante generación de provisiones voluntarias con el objetivo de mantener adecuados niveles de cobertura. Estas acciones registraron un importante ajuste en la rentabilidad sumado a los gastos extraordinarios generados por la venta de cartera.
- En el tiempo de estudio, se dio la situación de la pandemia Covid19, evento mundial lo que generó que el gobierno dicte medidas restrictivas adoptadas para enfrentar a la pandemia, especialmente en el 2020, limitaron, entre otros, el aforo de los establecimientos comerciales y afectaron la movilidad de las personas, este hecho generó de forma indirecta el incremento de morosidad de los créditos otorgados por las entidades financieras.
- Las entidades financieras otorgan préstamos a sectores socioeconómicos que principalmente representa el empleo informal, y la mayoría genera sus ingresos en forma diaria o semanal, la capacidad de generación de ingresos de las familias se redujo, por ende, se dio el incumplimiento del pago de cuotas, lo que generó incremento de la morosidad.
- La implementación de medidas por parte del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) y el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) para mitigar el impacto de la pandemia en la economía es una respuesta importante a la crisis. Entre estas medidas se incluyen la reprogramación de créditos, que ha sido una estrategia clave para ayudar a las personas y empresas afectadas. Aquí hay una descripción de algunas de las medidas mencionadas:

**Reprogramación de créditos:** La SBS autorizó la reprogramación de los créditos para las personas y empresas que enfrentaron dificultades financieras debido a la pandemia. Esta reprogramación permitía a los deudores reestructurar sus pagos y ampliar los plazos de sus créditos sin que estos fueran considerados como refinanciados. Esto ayudó a aliviar la presión financiera sobre los prestatarios.

**Ampliación de plazos:** Una de las características clave de la reprogramación fue la posibilidad de ampliar los plazos de los créditos, lo que significa que los deudores tenían más tiempo para pagar sus deudas. Esto fue especialmente importante dado el impacto económico prolongado de la pandemia.

**Medidas adicionales en 2021:** En febrero de 2021, la SBS autorizó una nueva reprogramación de créditos por un plazo máximo de tres meses adicionales. Esta medida adicional brindó flexibilidad adicional a los prestatarios que seguían experimentando dificultades financieras.

**Alivio financiero:** En general, estas medidas proporcionaron un alivio financiero a las personas y las empresas, lo que les permitió gestionar sus deudas de manera más sostenible durante un período económico desafiante.

Estas acciones son ejemplos de la respuesta del gobierno y las autoridades financieras para proteger la estabilidad económica y apoyar a los ciudadanos y las empresas durante la pandemia. Las medidas de alivio crediticio fueron esenciales para ayudar a las personas a hacer frente a las dificultades económicas causadas por la crisis de salud global.

- Si bien es cierto, al cierre del 2021 la mayoría de las 10 instituciones financieras registraron una rentabilidad positiva, estas se han visto afectadas por los menores niveles de ingresos, tras el incremento de la morosidad. Finalmente, las entidades

financieras están recuperando su rentabilidad, pero por debajo de los niveles prepandemia.

- Con la llegada de la Pandemia la actividad económica del país se vio afectada y sobre todo el sector de las microfinanzas, pues son los más vulnerables, ante ello el gobierno autorizó la reprogramación de las deudas con un plazo no mayor a 36 meses, mientras que el BCRP redujo la tasa de interés de referencia. Finalmente, la SBS dictó medidas que permitir mantener una calidad del portfolio de las instituciones financieras
- En el análisis de correlación, se concluye que existen Entidades Financieras que contrario a lo esperado, se observa que no hay un nivel de correlación muy alto entre la morosidad y los indicadores de rentabilidad. Esto significa que hay otras variables que han minimizado el impacto que el incremento de la morosidad debería haber tenido sobre la rentabilidad. De las 09 Entidades Financieras analizadas, solo en 04 de ellas (Crediscotia, Qapaq, Oh!, Credinka), se obtiene coeficientes de correlación negativos, mientras que en las otras 05 Entidades (Compartamos Financiera, Confianza, Efectiva, Mitsui, Proempresa) los coeficientes de correlación son cero o positivos. Este resultado no es el esperado y se podría explicar que existen otras variables que también influyen en la rentabilidad, y que estas 05 Entidades han gestionado para paliar el impacto del incremento de morosidad en el tiempo de estudio.



## REFERENCIAS

- Aguilar G., Camargo G., & Morales R. (2006) Análisis de la Morosidad en el Sistema Bancario Peruano, Informe final de investigación. *Instituto de Estudios Peruanos Economía y Sociedad*, 1(62), 74-81. [https://cies.org.pe/wp-content/uploads/2016/07/10\\_aguilar.pdf](https://cies.org.pe/wp-content/uploads/2016/07/10_aguilar.pdf)
- Aguilar, A., & Camargo, G. (2004). *Análisis de la morosidad en las instituciones microfinancieras (IMF) en el Perú*. Instituto de Estudios Peruanos. <https://repositorio.iep.org.pe/bitstream/handle/IEP/799/documentodetrabajo133.pdf?sequence=2&isAllowed=y>
- Aguirre, C., Barona, C., & Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista de Investigación Valor Contable*, 7(1), 50-64. [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/1396](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396)
- Agudelo, D. (2014). *Inversiones en renta variable. Fundamentos y aplicaciones al mercado accionario colombiano*, EAFIT.
- Altuve, J., & Hurtado, A. (2018). Análisis de los factores que influyen en la morosidad del sistema bancario venezolano (2005-2015). *Revista Venezolana de Análisis de Coyuntura*, 24(1), 59-83. <https://www.redalyc.org/journal/364/36457129005/html/>
- Anthony, Robert y Govindarajan (2003). *Sistemas de control de gestión*. Editorial McGraw Hill.
- Cabrera, K. (2020). *Niveles De Morosidad En Clientes De La Empresa “Mi Banco” S.A. Agencia Jaén II*. [Tesis de Bachiller, Universidad Señor de Sipán]. Repositorio Institucional de la USS. <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7184/Cabrera%20C3%B3rdova%20Kely.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Banco Interamericano de Desarrollo. (2005). *Progreso económico y social de América Latina*, BID.
- Banco Mundial. (2022). *Sector financiero*.  
<https://www.bancomundial.org/es/topic/financialesector/overview#1>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2020, diciembre). *Reporte de inflación: panorama actual y proyecciones macroeconómicas 2020-2022*.
- Banco Central de Reserva del Perú. (s.f.). *Mercado de capitales*.  
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Guia-Methodologica/Guia-Methodologica-04.pdf>
- Barra, S., García, G., Hernández, E., Margarito, D., & Ponce, B. (2013). *Sistema financiero internacional*. Facultad de Contaduría SEA, Universidad Veracruzana.  
<https://www.uv.mx/personal/joacosta/files/2010/08/sistema-internacional-financiero.pdf>
- Bolsa de Valores de El Salvador (2021). *Glosario: indicadores de rentabilidad*.  
<https://www.bolsadevalores.com.sv/index.php/centro-de-informacion/educacion-bursatil/glosario/indicadores-de-rentabilidad#:~:text=Definition-Indicadores%20de%20Rentabilidad%3A,manera%20convertir%20ventas%20en%20utilidades.>
- Borjesson, J., & Hulten, A. (2016). *Determinants of profitability in microfinance institutions in Sub-Saharan Africa*. (Tesis de bachiller, University of Gothenburg).  
[https://gupea.ub.gu.se/bitstream/handle/2077/50611/gupea\\_2077\\_50611\\_1.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://gupea.ub.gu.se/bitstream/handle/2077/50611/gupea_2077_50611_1.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Bustamante, R. (s.f.). *Desarrollo financiero y crecimiento económico en el Perú*. Banco Central de Reserva del Perú.
- Cámara de Comercio de Lima. (2021, 18 de enero). *Morosidad de créditos de consumo subió a 5,79% por pandemia*. [https://lacamara.pe/morosidad-de-creditos-de-consumo-subio-a-579-por-pandemia/#:~:text=La%20fuerte%20recesi%C3%B3n%20y%20las,\(IEDEP\)%20de%20la%20CCL.](https://lacamara.pe/morosidad-de-creditos-de-consumo-subio-a-579-por-pandemia/#:~:text=La%20fuerte%20recesi%C3%B3n%20y%20las,(IEDEP)%20de%20la%20CCL.)

- Castaño, C., & Quecedo, R. (2002). Introducción a la metodología de investigación cualitativa. *Revista de Psico didáctica*, (14), 5-39.  
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=17501402>
- Céspedes, W. (2015) *Factores determinantes de la morosidad en la financiera Edyficar en el distrito de Sorochuco-Cajamarca: una propuesta de políticas y mecanismos para disminuirlas*. [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional de Cajamarca]. Repositorio Institucional de la UNC.  
<https://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14074/731/T%20658%20C421%202015.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Coll Morales, F. (2021,09 de mayo). *Índice de morosidad*,  
<https://economipedia.com/definiciones/indice-de-morosidad.html>
- Comisión Económica para América Latina y El Caribe. (2021). *Financiamiento para el desarrollo en la era de la pandemia de COVID-19 y después*. CEPAL y Naciones Unidas. <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/3c842083-81ca-46d9-bf64-d5ce8a06edfc/content>
- Conexión ESAN. (2016, 06 de abril). *La importancia de los mercados financieros para el crecimiento empresarial*. <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/la-importancia-de-los-mercados-financieros-para-el-crecimiento-empresarial#:~:text=Un%20sistema%20financiero%20estable%20atiende,econom%C3%ADa%20del%20pa%C3%ADs%20ganan%20competitividad.&text=Los%20mercados%20financieros%20son%20claves%20para%20el%20crecimiento%20econ%C3%B3mico%20y%20empresarial>
- Correa, E. (2004). *Economía contemporánea*, Universidad Autónoma de Zacatecas.
- De La Hoz, B., Ferrer, M., y De La Hoz, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14(1), 88–109.
- Díaz, O. (2010). *Determinantes de la ratio de morosidad en el sistema financiero boliviano*, BCB.
- Freixas, X., & Rochet, C. (1997). *Microeconomics of Banking*, MIT Press.

- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. Pearson Education.
- Goldmann, K. (2017). Financial liquidity and profitability management in practice of Polish Business, *Financial Environment and Business Development*, 4, 103–112.
- Gonzales Murillo, I. (2012). *Morosidad en las entidades financieras*, Unizar.
- Grupo Banco Mundial. (2022). *Quiénes Somos*, <https://www.bancomundial.org/es/who-we-are>
- Gudeta, S. (2013). *Determinants of Profitability: an empirical study on Ethiopian microfinance institutions*. [Tesis de maestría, Addis Ababa University].
- Guelmes, E., & Nieto, L. (2015). Algunas reflexiones sobre el enfoque mixto de la investigación pedagógica en el contexto cubano. *Revista Universidad y Sociedad*, 7(1), 23-29.
- Handley, K., Wright, S., & Evans, E. (2018). SME reporting in Australia: Where to now for decision-usefulness? *Australian Accounting Review*, 28(2), 251–265.
- Hernández, G., & Ríos, H. (2013). Estructura financiera óptima, en la industria de alimentos, que cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores. *Econoquantum*, 10(2), 77–97.
- Herrera, T., De la Hoz, E., & Vergara, J. C. (2012). Aplicación de análisis discriminante para evaluar el mejoramiento de los indicadores financieros en las empresas del sector alimento de Barranquilla-Colombia. *Revista Chilena de Ingeniería*, 20(3), 320–330.
- Higinio Guillamonn, G. (1992, 02 de diciembre). ¿Qué es la morosidad? *El País*. <https://www.guillermodeladehesa.com/files/0006.1398150722.WOLP6359YIIJ4346ISPW1193VKAF3868.pdf>
- Innovation for Poverty Action. (s.f.). *Acceso al Financiamiento para las Pequeñas y Medianas Empresas* [Archivo PDF]. [https://www.poverty-action.org/sites/default/files/publications/Spanish\\_0.pdf](https://www.poverty-action.org/sites/default/files/publications/Spanish_0.pdf)
- Karamelikli, H. (2016, 24 de febrero). ¿Cuál es la importancia del sector financiero en la economía? *TRT Español*. Recuperado el 10 de febrero, de 2024

<https://www.trt.net.tr/espanol/programas/2016/02/24/cual-es-la-importancia-del-sector-financiero-en-la-economia-438641>

- Lawrence, G. (1997). *Fundamentos de administración financiera*. Editorial OUP Harla México, S.A.
- León Chistancho, S. (s.f.). Sistema Financiero Internacional, *EJE 2 analicemos la situación*, (5), 6-23.
- Lizarzaburu, E., Gómez, G., Poma, H., & Mejía, P. (2020). Factores determinantes de la rentabilidad de las instituciones microfinancieras del Perú. *Espacios*, 41(25), 348-361. <https://www.revistaespacios.com/a20v41n25/a20v41n25p27.pdf>
- Lozano, M. (2017). *Sistema Financiero Internacional*, AREANDINA Fundación Universitaria del Área Andina.
- Mafra, V., Gónzales, E., Ricardo, P., y Wahrlich, R. (2016). A cost-benefit analysis of three gillnet fisheries in Santa Catarina, Brazil: contributing to fisheries management decisions. *Latin American Journal of Aquatic Research*, 44(5), 1096–1115.
- Merino, M. (Coord.). (2015). *Introducción a la investigación de mercados* (2ª ed.). ESIC Editorial.
- Mersland, R., & Strom, O. (2009). Performance and governance in microfinance institutions. *Journal of Banking and Finance*, 33(4), 662-669. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2008.11.009>
- Mondragón, M. (2014). Uso de la correlación de Spearman en un estudio de intervención en fisioterapia. *Movimiento Científico*, 8(1).
- Muriu, P. (2011). *Microfinance profitability*. University of Birmingham.
- Pacheco, J., Castañeda, W., & Caicedo, C. (2002). *Indicadores Integrales de Gestión*. McGraw – Hill Interamericana Editores, S.A.
- Peiro Ucha, A. (2015, 17 de diciembre). *Mercado de capitales*. <https://economipedia.com/definiciones/mercado-de-capitales.html>
- Pineda, M. (2001). *Relación entre cartera vencida y la eficiencia en la gestión de colocación en el sector bancario colombiano*. (Tesis doctoral, Universidad de los Andes. Bogotá, Colombia).

- Ponce, J., & Tubio, M. (2010). Estabilidad financiera: conceptos básicos. *BCU*, (004), 1-47.
- Portocarrero, F., & Tarazona, A. (2003). *Determinantes de la Rentabilidad en las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito*. CIES.
- Salas, V., & Saurina J. (2003). Deregulation, market power and risk behavior in Spanish banks. *European Economic Review*, (47), 1061-1075.
- Sajami, C., Meza, C., & Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista de Investigación Valor Contable*, 7(1), 50-64.
- Sánchez, A. (1994). La rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española. Análisis de los factores determinantes. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 23(78), 159-179. <https://www.jstor.org/stable/42781061>  
(CONFORME)
- Saurina, J. (1998). Determinantes de la morosidad de las cajas de ahorros españolas. *Investigaciones Económicas*, 22(3), 393-426.
- Schumpeter, J. (1912). *Teoría del desarrollo económico*. Duncker & Humblot.
- Superintendencia de Banca y Seguros. (2001). *Información Financiera de la Banca Múltiple, Empresas Financieras y Empresas de Arrendamiento Financiero*. SBS.
- Superintendencia de Banca y Seguros (s.f.). *Glosario de términos e indicadores financieros* [Archivo PDF].  
<https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2017). Resolución SBS N.º 272-2017.  
[https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/Auto\\_Nuevas\\_Empresas/Normas\\_Comunes/5.%20Reg.%20de%20Gobierno%20Corporativo\\_Res.%20SBS%20N%C2%B0%20272-2017.pdf](https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/Auto_Nuevas_Empresas/Normas_Comunes/5.%20Reg.%20de%20Gobierno%20Corporativo_Res.%20SBS%20N%C2%B0%20272-2017.pdf)
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (s.f.). Información estadística de empresas financieras.

[https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=2#)

- Villanueva, A. (2007). El sistema financiero en el Perú: una aproximación a la banca múltiple. *Ingeniería Industrial*, (25), 131-147.
- Veloz, A., & Benou, G. (2007). Determinantes de fragilidad del sistema bancario en la República Dominicana: Una aplicación micro-macro de modelos de alerta temprana. *Ciencia y Sociedad*, 32(1), 69-87.
- Webb, R., & Fernández, G. (2016). *Perú en números 2016*. Anuario Estadístico.
- Yenesew, A. (2014). *Determinants of financial performance: a study on selected micro finance institutions in Ethiopia*. [Tesis de maestría, Jimma University]. Repositorio Institucional Jimma University.  
<https://opendocs.ids.ac.uk/opendocs/bitstream/handle/20.500.12413/5467/Final%20Abebaw.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Yilmaz D, (2019, 23 de noviembre). *Las 3 Dimensiones fundamentales de la Rentabilidad*. <https://proyectosuntref.wixsite.com/proyectos/post/los-3-dimensiones-fundamentales-de-la-rentabilidad>

**ANEXOS**

**MATRIZ DE CONSISTENCIA:**

**Apéndice A:**

Matriz de consistencia “La morosidad y su relación con la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas, años 2020-2021”

<b>PROBLEMAS</b>	<b>OBJETIVOS</b>	<b>HIPÓTESIS</b>	<b>VARIABLE</b>	<b>METODOLOGÍA</b>	<b>CONCLUSIONES</b>
<p><b>Problema Principal</b></p> <p>¿Cuál es la relación entre la morosidad y la rentabilidad de las empresas financieras peruanas, años 2020-2021?</p>	<p><b>Objetivo principal</b></p> <p>Determinar cuál es la relación entre la morosidad y la rentabilidad de las empresas financieras peruanas, años 2020-2021.</p>	<p><b>Hipótesis principal</b></p> <p>Existe una relación entre la morosidad y la rentabilidad de las empresas financieras peruanas, años 2020-2021.</p>	<p><b>V. Independiente Determinante</b> de Morosidad</p> <p><b>Dimensión Macroeconómicas</b> <u>indicadores:</u> Cartera Alto Riesgo Cartera Pesada</p> <p><b>Dimensión Microeconómicas</b> <u>indicadores:</u> Cartera Atrasada</p>	<p><b>Tipo y diseño de investigación</b></p> <p>Descriptiva Explicativa Mixta</p> <p><b>Investigación Cualitativa</b></p> <p><u>Instrumento:</u> Entrevista a profundidad</p> <p><b>Investigación Cuantitativa</b></p> <p><u>Instrumento:</u> Encuestas</p> <p><b>Unidad de análisis</b></p> <p>se estudiarán las Empresas Financieras del Perú</p> <p><b>Población de estudio</b></p> <p>Investigación cualitativa: 3 expertos</p> <p>Investigación Cuantitativa: 50 personas</p>	<p>La morosidad en las instituciones financieras tuvo un alto impacto en la rentabilidad, pues los ratios de morosidad se incrementaron producto de los créditos reprogramados y refinanciados. Incluso para mejorar la rentabilidad a futuro las instituciones financieras realizaron una importante generación de provisiones voluntarias con el objetivo de mantener adecuados niveles de cobertura. Estas acciones registraron un importante ajuste en la rentabilidad sumado a los gastos extraordinarios generados por la venta de cartera.</p>
<p><b>Problemas Específicos</b></p> <p>¿Cuál es la relación de los determinantes macroeconómicos de la morosidad en la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas en los años 2020-2021?</p> <p>¿Cuál es la relación de los determinantes microeconómicos de la morosidad en la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas en los años 2020-2021?</p>	<p><b>Objetivos específicos</b></p> <p>Determinar la relación de los determinantes macroeconómicos de la morosidad en la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas en los años 2020-2021.</p> <p>Determinar la relación de los determinantes microeconómicos</p>	<p><b>Hipótesis específicas</b></p> <p>Existe una relación entre los determinantes macroeconómicos de la morosidad en la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas en los años 2020-2021.</p> <p>Existe una relación entre los determinantes</p>	<p><b>V. Dependiente</b> Rentabilidad</p> <p><b>Dimensión Rentabilidad sobre ventas</b> <u>indicadores:</u> ROS (Utilidad neta/Ingresos financieros o ventas)</p> <p><b>Dimensión Rentabilidad sobre activos</b></p>		



<p>Financieras peruanas en los años 2020-2021?</p>	<p>cas de la morosidad en la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas en los años 2020-2021.</p>	<p>microeconómicas de la morosidad en la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas en los años 2020-2021.</p>	<p><u>indicadores:</u> ROA (Utilidad neta/Activos)</p> <p><b>Dimensión Rentabilidad sobre capital</b></p> <p><u>indicadores:</u> ROE (Utilidad neta /Patrimonio)</p>	<p>encuestadas.</p>	
--	---	---	--	---------------------	--

## MATRIZ DE OPERACIONALIDAD DE VARIABLES

### Apéndice B:

#### Cuadro de variables

VARIABLES	CONCEPTO	DIMENSIONES	INDICADORES	FUENTE
<b>INDEPENDIENTE (X) Determinantes de Morosidad</b>	La morosidad, se define como la falta de puntualidad en el cumplimiento de las obligaciones crediticias por parte del particular quien asume el rol de prestatario frente a dicha relación contractual, es decir que el prestatario viene cumpliendo de manera atrasada el pago de sus cuotas o en el peor de los casos no las vienen cumpliendo.	Macroeconómicas  Microeconómicas	Cartera Alto Riesgo  Cartera Pesada  Cartera Atrasada	Indicadores SBS 2020-2021  Indicadores SBS 2020-2021  Indicadores SBS 2020-2021
<b>DEPENDIENTE (Y) Rentabilidad</b>	El término rentabilidad hace referencia a aquellos beneficios que se obtienen de cualquier tipo de operación que se lleve a cabo con la intención de obtener una ganancia económica, por lo que en el ámbito empresarial económico viene a ser la capacidad de las empresas para generar ganancias y utilidades mediante el empleo de sus recursos.	Rentabilidad sobre ventas  Rentabilidad sobre activos  Rentabilidad sobre capital	ROS (Utilidad neta/Ingresos financieros o ventas)  ROA (Utilidad neta/Activos)  ROE (Utilidad neta /Patrimonio)	Indicadores SBS 2020-2021  Indicadores SBS 2020-2021  Indicadores SBS 2020-2021

**Apéndice C:**

Entrevista a Profundidad sobre “La morosidad y su relación con la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas, años 2020-2021”

Buenos días, somos alumnos de la universidad peruana de ciencias aplicadas (UPC) y actualmente estamos trabajando en nuestra tesis para la obtención del grado de Maestro en Administración de Empresas. El tema de nuestra investigación es "La morosidad y su relación con la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas, años 2020-2021", y al estar en la etapa de entrevistas a profundidad necesitamos recopilar información valiosa de empresas expertas y de reconocida trayectoria en el mencionado tema. Es por ello, que nos acercamos a su empresa para solicitarles una breve reunión a fin de conocer su punto de vista en relación a unas preguntas que hemos desarrollado para este tema y que nos servirá de mucho apoyo para recopilar la información que requerimos en esta etapa de la tesis. Cabe recalcar que dicha información será usada estrictamente para temas académicos y se guardará la confidencialidad de esta y que su apoyo contribuirá muchísimo a nuestro trabajo de investigación y con gusto podríamos compartirte los resultados en caso lo requieran.

FECHA	
NOMBRE	
CARGO	
EMPRESA	

**PREGUNTAS:**

**MOROSIDAD**

1 ¿Considera que la morosidad impacta en la rentabilidad de las Entidades Financieras? ¿De qué manera?

- 2 ¿Qué metodologías, estrategias, herramientas o planes de acción aplican en su empresa para gestionar la morosidad?
- 3 ¿Qué metodologías, estrategias, herramientas o planes de acción aplican en su empresa para gestionar las provisiones?
- 4 ¿Sus perspectivas financieras a corto plazo sugieren que la morosidad de las Empresas Financieras va a disminuir y/o incrementar? ¿Por qué?
- 5 durante el periodo 2020- 2021 ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia de la cartera de alto riesgo en su Entidad Financiera?
- 6 en base a la respuesta anterior ¿Qué factores internos y/o externos fueron determinantes?
- 7 ¿Cuál fue la tendencia de la cartera vencida en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?
- 8 ¿Cuál fue la tendencia de la cartera Refinanciada en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?
- 9 ¿Cuál fue la tendencia de la cartera Reestructurada en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?
- 10 ¿Cuál fue la tendencia de la cartera Judicial en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?
- 11 ¿Cuál fue la tendencia de la cartera Castigada en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?
- 12 ¿El nivel de sobreendeudamiento de un cliente tiene un impacto considerable en el incremento de la morosidad en las Empresas Financieras?
- 13 ¿Considera que el incremento de la tasa de desempleo trae como consecuencia el incremento de la morosidad en su entidad?
- 14 ¿Considera que la inestabilidad del tipo de cambio trae como consecuencia el incremento de la morosidad en su entidad?

15 ¿Considera que el castigo de créditos es una buena estrategia para controlar la morosidad en su entidad? ¿Por qué?

16 ¿Considera que el crecimiento de la cartera de colocaciones de créditos es una estrategia importante para estabilizar la morosidad en las Empresas Financieras?

17 ¿Considera que la política interna de colocaciones de créditos favorece el control de la morosidad en su entidad financiera?

### **RENTABILIDAD**

18 ¿Sus perspectivas financieras a corto plazo le sugieren que La Rentabilidad y los márgenes Financieros de las Empresas Financieras van a disminuir y/o incrementar? ¿Por qué?

19 durante el periodo 2020- 2021 ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia de la Rentabilidad y de los Márgenes Financieros en su Entidad Financiera?

20 en base a la respuesta anterior ¿Qué factores internos y/o externos fueron determinantes?

21 ¿Qué metodologías, estrategias, herramientas o planes de acción aplican en su empresa para mejorar sus márgenes financieros?

22 ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia del ROS (Utilidad neta/Ingresos financieros o ventas) en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?

23 ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia del ROE (Utilidad neta/Activos) en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?

24 ¿Cuál fue el comportamiento y/o tendencia del ROA (Utilidad neta /Patrimonio) en su entidad en el periodo 2020-2021? ¿Qué factores determinaron la tendencia?

**Apéndice D:** Encuesta sobre “La morosidad y su relación con la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas, años 2020-2021”

<p>Encuesta Queremos conocer cuál es su opinión respecto a los siguientes aspectos relacionados con la morosidad y rentabilidad dentro de su organización. Cabe resaltar que esta información será utilizada sólo para fines académicos y se reservará la confidencialidad de la misma.</p> <p>A continuación, elija una opción considerando si está de acuerdo o en desacuerdo con las siguientes afirmaciones según la escala likert:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Totalmente en desacuerdo</li> <li>2. En desacuerdo</li> <li>3. Ni desacuerdo ni en desacuerdo</li> <li>4. De acuerdo</li> <li>5. Totalmente de acuerdo</li> </ol>		
<p>Tener en cuenta que al responder que está totalmente de acuerdo significa que su empresa cumple al 100% lo que se especifica en el enunciado.</p>		
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 30%; padding: 5px;">EMPRESA</td> <td style="height: 40px;"></td> </tr> </table>	EMPRESA	
EMPRESA		

N°	PREGUNTAS DE ENCUESTA	1	2	3	4	5
<b>MOROSIDAD</b>						
1	<b>La morosidad en la cartera de créditos tiene importancia en rentabilidad de las Empresas Financieras</b>					
2	<b>La adecuada gestión del riesgo crediticio ayuda a mitigar el incremento de la morosidad</b>					
3	<b>El tener una política interna flexible en relación con la evaluación de créditos origina el aumento de la morosidad.</b>					
4	<b>Mantener un adecuado seguimiento y control del riesgo crediticio mitiga el impacto financiero en su entidad.</b>					
5	<b>Los créditos de microempresas reportan un mayor nivel de morosidad que otros productos en las Entidades Financieras</b>					
6	<b>En los años 2020 -2021, la morosidad se incrementó considerablemente en las Entidades Financieras a comparación de otros años.</b>					

7	Los programas de gobierno (FAE Mype y Reactiva) han contribuido significativamente en el aumento de la morosidad de las Empresas Financieras					
8	El sobreendeudamiento financiero de los clientes afectó directamente en la morosidad de las Empresas Financieras					
9	El aumento de la tasa de desempleo afecta directamente en la morosidad de las Entidades Financieras.					
10	El incremento de la tasa de interés de los créditos generaría incremento de la morosidad en las Entidades Financieras.					
11	La morosidad en las Entidades Financieras afecta directamente el margen financiero de las entidades financieras					
12	Disminuir las tasas de interés en el otorgamiento de créditos afecta la rentabilidad de la empresa.					
13	Durante la Pandemia del COVID 19, la calidad de cartera Entidades Financieras se ha deteriorado					
14	Durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera vencida de las Entidades Financieras.					
15	Durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera Refinanciada de las Entidades Financieras.					
16	Durante la pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera reestructurada de las Entidades Financieras.					
17	Durante la pandemia del COVID 19, se incrementó el índice de cartera judicial de Entidades Financieras.					
18	Durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó el índice de cartera castigada de Entidades Financieras.					
19	Durante la Pandemia del COVID 19, se incrementaron las provisiones de créditos en las Entidades Financieras.					
<b>RENTABILIDAD</b>						
20	Durante la Pandemia del COVID 19, las políticas de contingencia emitidas por el gobierno favorecieron la estabilidad del margen de rentabilidad de su empresa financiera.					
21	En el periodo 2020-2021, la inyección de capitales favoreció a estabilizar el margen financiero de su empresa.					
22	El refinanciamiento de deuda tiene un impacto financiero positivo en las Entidades Financieras					
23	La reestructuración de deuda tiene un impacto financiero positivo en las Entidades Financieras					
24	La pandemia del COVID 19 ha afectado la situación Financiera y la rentabilidad de las Entidades Financieras.					
25	El ROE (Utilidad neta /Patrimonio) de las Entidades Financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19.					
26	El ROA (Utilidad neta/Activos) de las Entidades Financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19.					
27	El ROS (Utilidad neta/Ingresos financieros o ventas) de las Entidades Financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19.					
28	Los márgenes financieros de las Entidades Financieras disminuyeron en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19.					

29	<b>El nivel de liquidez de los clientes disminuyó y por ende afectó su capacidad de pago.</b>					
----	---	--	--	--	--	--



**Apéndice E:**

Validación de instrumento a través de experto

**CARTA DE PRESENTACION**

**Señor.**

Herbert Luis Rios Pauca

**Presente**

**Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO A TRAVÉS DE EXPERTO.**

Nos es muy grato comunicarnos con usted para expresarle nuestros saludos y así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiantes del programa de eMBA de la UPC, es que requerimos validar los instrumentos con los cuales recogeremos la información necesaria para poder desarrollar nuestra investigación y con la cual optaré el grado de maestro en Administración de Empresas.

El título de la investigación es: La morosidad y su relación con la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas, año 2020 y 2021; y siendo imprescindible contar con la aprobación de personas especializadas para poder aplicar los instrumentos en mención, hemos considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en este tipo de temas.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

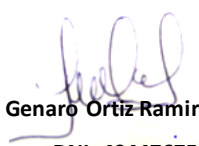
- Carta de presentación.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

  
Angel Renato Rodriguez Vera  
DNI:45532837

  
Eliseo Travezano Centeno  
DNI: 45118574

  
Genaro Ortiz Ramirez  
DNI: 40447675

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE La morosidad y su relación con la rentabilidad de las Empresas Financieras peruanas, año 2020 y 2021**

N°	DIMENSIONES/ ÍTEMS	Pertinencia (1)		Relevancia (2)		Claridad (3)		Sugerencias		
		SI	NO	SI	NO	SI	NO			
	<b>PERFIL DEL ENCUESTADO</b>									
1	Nombre		X		X		X			
2	Sexo		X		X		X			
3	¿Qué edad tiene?		X		X		X			
4	Laborar en Entidad Financiera	X		X		X				
<b>VARIABLE 1: LA MOROSIDAD</b>										
N°	DIMENSIÓN 1 Macroeconómico	SI		NO		SI		NO		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
1	La morosidad en la cartera de créditos tiene importancia en rentabilidad de las Empresas Financieras	X			X		X			
2	La adecuada gestión del riesgo crediticio ayuda a mitigar el incremento de la morosidad	X			X		X			
3	En los años 2020 -2021, la morosidad se incrementó considerablemente en las Entidades Financieras a comparación de otros años.	X			X		X			
4	Considera que han contribuido significativamente en el aumento de la morosidad de las Empresas Financieras los programas de gobierno FAE Mype y Reactiva	X			X		X			
5	El sobreendeudamiento financiero de los clientes afectó directamente en la morosidad de las Empresas Financieras	X			X		X			
6	El aumento de la tasa de desempleo afecta directamente en la morosidad de las Entidades Financieras.	X			X		X			
7	La morosidad en las Entidades Financieras afecta directamente el	X			X		X			

	margen financiero de las entidades financieras							
<b>N°</b>	<b>DIMENSIÓN 2 Microeconómica</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>Sugerencias</b>
8	El tener una política interna flexible en relación a la evaluación de créditos origina el aumento de la morosidad.	X		X		X		
9	Mantener un adecuado seguimiento y control del riesgo crediticio mitiga el impacto financiero en su entidad.	X		X		X		
10	Los créditos de microempresas reportan un mayor nivel de morosidad que otros productos en las Entidades Financieras	X		X		X		
11	El incremento de la tasa de interés de los créditos generaría incremento de la morosidad en las Entidades Financieras.	X		X		X		
12	Disminuir las tasas de interés en el otorgamiento de créditos afecta la rentabilidad de la empresa.	X		X		X		
13	Durante la Pandemia del COVID 19, la calidad de cartera Entidades Financieras se ha deteriorado	X		X		X		
14	Durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera vencida de las Entidades Financieras.	X		X		X		
15	Durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera Refinanciada de las Entidades Financieras.	X		X		X		
16	Durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó la cartera Reestructurada de las Entidades Financieras.	X		X		X		
17	Durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó el índice de cartera judicial Entidades Financieras.	X		X		X		

18	Durante la Pandemia del COVID 19, se incrementó el índice de cartera castigada Entidades Financieras.	X		X		X		
19	Durante la Pandemia del COVID 19, se incrementaron las provisiones de créditos en las Entidades Financieras.	X		X		X		
<b>VARIABLE 2: RENTABILIDAD</b>								
<b>N°</b>	<b>DIMENSIÓN 1</b> <b>Rentabilidad sobre ventas</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>Sugerencias</b>
20	El ROS (Utilidad neta/Ingresos financieros o ventas) de las Entidades Financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19.	X		X		X		
21	Los márgenes financieros de las Entidades Financieras disminuyeron en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19.	X		X		X		
<b>N°</b>	<b>DIMENSIÓN 2</b> <b>Rentabilidad sobre activos</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>Sugerencias</b>
22	El ROA (Utilidad neta/Activos) de las Entidades Financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19.	X		X		X		
23	El nivel de liquidez de los clientes disminuyó y por ende afectó su capacidad de pago.	X		X		X		
<b>N°</b>	<b>DIMENSIÓN 3</b> <b>Rentabilidad sobre capital</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>Sugerencias</b>
24	El ROE (Utilidad neta /Patrimonio) de las Entidades Financieras disminuyó en los periodos 2020-2021 producto de la pandemia del COVID 19.	X		X		X		
25	Durante la Pandemia del COVID 19, las políticas de contingencia emitidas por el gobierno, favorecieron la estabilidad de margen de rentabilidad de su empresa financiera.	X		X		X		

26	En el periodo 2020-2021, la inyección de capitales favoreció a estabilizar el margen financiero de su empresa.	X		X		X	
27	El refinanciamiento de deuda tiene un impacto financiero positivo en las Entidades Financieras	X		X		X	
28	La reestructuración de deuda tiene un impacto financiero positivo en las Entidades Financieras	X		X		X	
29	La pandemia del COVID 19 ha afectado la situación Financiera y la rentabilidad de las Entidades Financieras.	X		X		X	

Observaciones (precisar si hay suficiencia): \_\_\_\_\_

Opinión de aplicabilidad: Aplicable     Aplicable después de corregir   
No aplicable

Apellidos y nombres del experto validador: Herbert Luis Ríos Pauca DNI: 29608311.

Especialidad del experto validador: Economista- Gerente División Finanzas de Compartamos Financiera

20 de diciembre del 2022

  
Firma del experto

¡Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

¡Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

¡Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

**Apéndice F:**

Análisis de variación porcentual de indicadores de Morosidad y Rentabilidad

**Tabla 33: Variación porcentual de indicadores de morosidad y rentabilidad- financiera Crediscotia periodo 2020-2021.**

<b>VARIACION PORCENTUAL DE INDICADORES DE MOROSIDAD Y RENTABILIDAD- FINANCIERA CREDISCOTIA</b>						
<b>Crediscotia Financiera</b>	<b>ROS</b>	<b>ROE</b>	<b>ROA</b>	<b>CARTERA ALTO RIESGO</b>	<b>CARTERA ATRASADA</b>	<b>CARTERA PESADA</b>
Ene-20	19.3%	27.2%	5.25%	11%	6%	12%
Feb-20	17.5%	27.2%	5.27%	10%	6%	12%
Mar-20	14.6%	25.6%	5.01%	11%	6%	12%
Abr-20	12.6%	24.3%	4.76%	11%	7%	12%
May-20	10.5%	22.6%	4.44%	12%	7%	13%
Jun-20	7.6%	19.8%	3.89%	13%	8%	14%
Jul-20	3.1%	14.5%	2.86%	13%	7%	16%
Ago-20	-1.0%	9.0%	1.77%	15%	8%	17%
Set-20	-4.8%	2.5%	0.50%	16%	9%	19%
Oct-20	-9.3%	-5.3%	-1.05%	18%	11%	30%
Nov-20	-13.2%	-12.2%	-2.42%	20%	11%	36%
Dic-20	-15.3%	-18.5%	-3.6%	31%	20%	40%
Ene-21	-37.7%	-23.8%	-4.6%	38%	25%	42%
Feb-21	-36.6%	-28.7%	-5.5%	40%	26%	42%
Mar-21	-35.8%	-33.5%	-6.3%	38%	20%	40%
Abr-21	-31.8%	-37.2%	-7.0%	35%	17%	37%
May-21	-27.0%	-40.3%	-7.5%	34%	15%	35%
Jun-21	-22.6%	-41.3%	-7.7%	33%	15%	33%
Jul-21	-18.0%	-38.4%	-7.2%	31%	12%	30%
Ago-21	-11.9%	-32.8%	-6.1%	29%	11%	28%
Set-21	-6.1%	-24.9%	-4.7%	27%	8%	25%
Oct-21	-1.9%	-14.4%	-2.7%	24%	6%	22%
Nov-21	2.6%	-2.9%	-0.6%	23%	6%	21%
Dic-21	7.0%	6.5%	1.3%	22%	5%	20%

*Elaboración: De los autores*

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

**Tabla 34: Variación porcentual de indicadores de morosidad y rentabilidad- compartamos financiera periodo 2020-2021.**

<b>VARIACION PORCENTUAL DE INDICADORES DE MOROSIDAD Y RENTABILIDAD- COMPARTAMOS FINANCIERA</b>						
<b>Compartamos Financiera</b>	<b>ROS</b>	<b>ROE</b>	<b>ROA</b>	<b>CARTERA ALTO RIESGO</b>	<b>CARTERA ATRASADA</b>	<b>CARTERA PESADA</b>
Ene-20	11.7%	21.0%	3.7%	4%	3%	4%
Feb-20	11.6%	20.8%	3.7%	4%	3%	4%
Mar-20	9.9%	20.1%	3.6%	4%	3%	4%
Abr-20	7.7%	17.9%	3.1%	4%	3%	4%
May-20	6.8%	15.7%	2.8%	4%	3%	4%
Jun-20	1.4%	11.3%	2.0%	4%	3%	4%
Jul-20	1.3%	9.8%	1.7%	4%	3%	5%
Ago-20	0.2%	7.1%	1.2%	6%	5%	6%
Set-20	0.2%	5.1%	0.9%	8%	6%	8%
Oct-20	-3.2%	-0.1%	0.0%	8%	6%	8%
Nov-20	-6.5%	-5.8%	-1.0%	9%	6%	10%
Dic-20	-5.2%	-6.0%	-1.0%	8%	6%	10%
Ene-21	1.8%	-7.3%	-1.2%	8%	5%	11%
Feb-21	1.5%	-8.6%	-1.4%	7%	5%	11%
Mar-21	1.6%	-9.3%	-1.5%	8%	6%	11%
Abr-21	-1.4%	-10.1%	-1.6%	10%	7%	12%
May-21	-2.5%	-11.1%	-1.8%	11%	8%	12%
Jun-21	-1.9%	-8.3%	-1.3%	10%	7%	12%
Jul-21	-1.5%	-8.3%	-1.3%	10%	7%	11%
Ago-21	-0.7%	-7.0%	-1.1%	10%	7%	11%
Set-21	0.4%	-6.1%	-1.0%	9%	7%	10%
Oct-21	0.9%	-2.0%	-0.3%	9%	7%	9%
Nov-21	2.0%	3.4%	0.5%	8%	6%	8%
Dic-21	4.4%	6.2%	1.0%	8%	6%	8%

*Elaboración: De los autores*

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

**Tabla 35: Variación porcentual de indicadores de morosidad y rentabilidad- financiera confianza periodo 2020-2021.**

<b>VARIACION PORCENTUAL DE INDICADORES DE MOROSIDAD Y RENTABILIDAD- FINANCIERA CONFIANZA</b>						
<b>Financiera Confianza</b>	<b>ROS</b>	<b>ROE</b>	<b>ROA</b>	<b>CARTERA ALTO RIESGO</b>	<b>CARTERA ATRASADA</b>	<b>CARTERA PESADA</b>
Ene-20	11.8%	13.6%	2.3%	4%	3%	5%
Feb-20	10.0%	13.8%	2.4%	4%	3%	5%
Mar-20	9.2%	13.3%	2.3%	4%	3%	4%
Abr-20	7.2%	12.2%	2.1%	4%	3%	5%
May-20	5.4%	10.7%	1.8%	4%	3%	5%
Jun-20	4.6%	9.8%	1.7%	4%	3%	4%
Jul-20	4.1%	8.6%	1.5%	4%	3%	4%
Ago-20	3.8%	7.9%	1.3%	4%	3%	4%
Set-20	3.6%	6.7%	1.1%	5%	3%	5%
Oct-20	3.5%	5.7%	0.9%	6%	4%	6%
Nov-20	3.3%	4.7%	0.8%	7%	5%	7%
Dic-20	3.2%	3.9%	0.6%	7%	5%	7%
Ene-21	1.1%	2.7%	0.4%	7%	5%	9%
Feb-21	-8.0%	0.4%	0.1%	8%	6%	9%
Mar-21	0.2%	0.9%	0.1%	8%	5%	9%
Abr-21	0.2%	0.9%	0.1%	8%	5%	8%
May-21	0.2%	1.1%	0.2%	8%	5%	8%
Jun-21	0.2%	1.1%	0.2%	8%	5%	8%
Jul-21	0.2%	1.0%	0.2%	8%	5%	8%
Ago-21	0.2%	0.9%	0.1%	8%	5%	8%
Set-21	0.2%	0.7%	0.1%	8%	5%	8%
Oct-21	0.3%	0.6%	0.1%	8%	5%	8%
Nov-21	0.3%	0.6%	0.1%	7%	4%	7%
Dic-21	0.7%	0.9%	0.1%	7%	4%	7%

*Elaboración: De los autores*

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*



**Tabla 36: Variación porcentual de indicadores de morosidad y rentabilidad- financiera efectivo periodo 2020-2021.**

<b>VARIACION PORCENTUAL DE INDICADORES DE MOROSIDAD Y RENTABILIDAD- FINANCIERA EFECTIVA</b>						
<b>Financiera Efectiva</b>	<b>ROS</b>	<b>ROE</b>	<b>ROA</b>	<b>CARTERA ALTO RIESGO</b>	<b>CARTERA ATRASADA</b>	<b>CARTERA PESADA</b>
Ene-20	17.1%	25.7%	6.1%	6%	4%	11%
Feb-20	14.7%	26.1%	6.2%	6%	4%	11%
Mar-20	10.7%	24.1%	5.8%	6%	3%	11%
Abr-20	9.9%	22.7%	5.5%	7%	3%	11%
May-20	9.0%	20.9%	5.1%	7%	3%	11%
Jun-20	8.2%	19.3%	4.7%	7%	3%	12%
Jul-20	7.2%	16.7%	4.1%	7%	3%	12%
Ago-20	6.4%	14.4%	3.6%	7%	4%	12%
Set-20	5.7%	12.3%	3.1%	9%	6%	15%
Oct-20	5.1%	9.8%	2.4%	8%	5%	13%
Nov-20	3.5%	6.5%	1.6%	8%	6%	12%
Dic-20	0.6%	0.8%	0.2%	7%	5%	13%
Ene-21	6.4%	-0.9%	-0.2%	7%	4%	14%
Feb-21	5.9%	-2.1%	-0.5%	6%	4%	14%
Mar-21	5.5%	-1.8%	-0.4%	6%	3%	16%
Abr-21	5.5%	-1.7%	-0.4%	8%	4%	16%
May-21	5.8%	-1.2%	-0.3%	11%	8%	16%
Jun-21	6.0%	-0.7%	-0.2%	9%	5%	14%
Jul-21	7.0%	0.7%	0.2%	9%	5%	14%
Ago-21	8.4%	2.8%	0.6%	10%	5%	14%
Set-21	10.2%	5.7%	1.2%	9%	5%	13%
Oct-21	12.4%	9.6%	2.1%	9%	4%	11%
Nov-21	13.6%	14.0%	3.0%	8%	4%	10%
Dic-21	15.2%	21.5%	4.7%	7%	3%	10%

*Elaboración: De los autores*

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

**Tabla 37: Variación porcentual de indicadores de morosidad y rentabilidad- financiera Qapaq periodo 2020-2021.**

<b>VARIACION PORCENTUAL DE INDICADORES DE MOROSIDAD Y RENTABILIDAD- FINANCIERA QAPAQ</b>						
<b>Financiera Qapaq</b>	<b>ROS</b>	<b>ROE</b>	<b>ROA</b>	<b>CARTERA ALTO RIESGO</b>	<b>CARTERA ATRASADA</b>	<b>CARTERA PESADA</b>
Ene-20	1.1%	-7.6%	-1.4%	9%	6%	10%
Feb-20	0.8%	-5.3%	-1.0%	9%	7%	11%
Mar-20	0.6%	-5.9%	-1.1%	8%	5%	10%
Abr-20	-0.5%	-5.1%	-0.9%	8%	5%	11%
May-20	-2.0%	-5.1%	-0.9%	8%	6%	11%
Jun-20	-3.2%	-5.7%	-1.1%	9%	6%	12%
Jul-20	-3.8%	-6.0%	-1.1%	9%	6%	13%
Ago-20	-4.5%	-6.2%	-1.1%	9%	6%	13%
Set-20	-5.1%	-7.5%	-1.3%	10%	7%	14%
Oct-20	-5.9%	-7.8%	-1.3%	11%	8%	15%
Nov-20	-6.7%	-8.1%	-1.4%	12%	9%	17%
Dic-20	-11.2%	-16.4%	-2.7%	8%	6%	20%
Ene-21	-13.4%	-18.4%	-2.9%	7%	5%	20%
Feb-21	-23.8%	-22.3%	-3.3%	9%	6%	22%
Mar-21	-30.8%	-26.6%	-3.8%	8%	6%	22%
Abr-21	-36.9%	-30.8%	-4.2%	12%	10%	22%
May-21	-50.3%	-38.3%	-5.0%	13%	11%	22%
Jun-21	-58.3%	-44.7%	-5.6%	13%	11%	22%
Jul-21	-64.9%	-52.8%	-6.3%	11%	9%	19%
Ago-21	-62.7%	-59.2%	-6.7%	13%	12%	19%
Set-21	-63.0%	-67.9%	-7.4%	15%	13%	19%
Oct-21	-59.2%	-74.6%	-7.7%	13%	11%	17%
Nov-21	-54.6%	-79.1%	-8.0%	10%	9%	14%
Dic-21	-43.1%	-63.7%	-6.3%	8%	7%	11%

*Elaboración: De los autores*

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

**Tabla 38: Variación porcentual de indicadores de morosidad y rentabilidad- financiera oh! periodo 2020-2021.**

<b>VARIACION PORCENTUAL DE INDICADORES DE MOROSIDAD Y RENTABILIDAD- FINANCIERA OH!</b>						
<b>FINANCIERA OH!</b>	<b>ROS</b>	<b>ROE</b>	<b>ROA</b>	<b>CARTERA ALTO RIESGO</b>	<b>CARTERA ATRASADA</b>	<b>CARTERA PESADA</b>
Ene-20	13.6%	19.5%	4.0%	6%	5%	10%
Feb-20	17.5%	19.8%	4.1%	7%	6%	10%
Mar-20	11.4%	17.8%	3.7%	6%	5%	9%
Abr-20	7.5%	15.8%	3.2%	5%	4%	9%
May-20	1.6%	11.1%	2.2%	5%	4%	9%
Jun-20	1.4%	10.1%	2.0%	5%	5%	9%
Jul-20	-0.4%	7.2%	1.4%	5%	5%	10%
Ago-20	-1.7%	4.7%	0.9%	5%	5%	13%
Set-20	-4.6%	0.5%	0.1%	8%	8%	25%
Oct-20	-8.4%	-5.2%	-1.0%	12%	12%	25%
Nov-20	-15.1%	-14.2%	-2.8%	19%	19%	25%
Dic-20	-15.4%	-18.0%	-3.5%	18%	18%	24%
Ene-21	-3.2%	-20.3%	-3.9%	19%	19%	25%
Feb-21	-4.2%	-23.9%	-4.6%	15%	15%	21%
Mar-21	-1.6%	-24.3%	-4.6%	9%	8%	15%
Abr-21	0.4%	-23.9%	-4.6%	7%	7%	13%
May-21	1.4%	-20.9%	-4.0%	6%	5%	12%
Jun-21	2.1%	-21.1%	-4.1%	4%	4%	10%
Jul-21	3.0%	-19.2%	-3.7%	4%	4%	9%
Ago-21	3.9%	-17.2%	-3.3%	4%	4%	8%
Set-21	6.2%	-11.6%	-2.2%	4%	4%	8%
Oct-21	7.0%	-4.9%	-0.9%	4%	4%	7%
Nov-21	7.6%	6.6%	1.3%	3%	3%	7%
Dic-21	7.7%	9.7%	1.8%	4%	4%	7%

*Elaboración: De los autores*

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

**Tabla 39: Variación porcentual de indicadores de morosidad y rentabilidad- compartamos financiera periodo 2020-2021.**

VARIACION PORCENTUAL DE INDICADORES DE MOROSIDAD Y RENTABILIDAD- MITSUI AUTO FINANCE						
MITSUI AUTO FINANCE	ROS	ROE	ROA	CARTERA ALTO RIESGO	CARTERA ATRASADA	CARTERA PESADA
Ene-20	26.7%	15.9%	4.4%	7%	6%	10%
Feb-20	25.6%	17.0%	4.7%	7%	6%	11%
Mar-20	21.9%	16.4%	4.5%	7%	6%	12%
Abr-20	2.4%	12.5%	3.3%	9%	8%	14%
May-20	1.7%	11.2%	3.0%	9%	8%	14%
Jun-20	6.6%	11.6%	3.0%	8%	8%	13%
Jul-20	6.4%	10.5%	2.8%	8%	7%	13%
Ago-20	8.6%	10.7%	2.8%	9%	8%	14%
Set-20	9.9%	10.1%	2.6%	10%	9%	14%
Oct-20	8.4%	8.4%	2.2%	10%	9%	14%
Nov-20	6.7%	5.9%	1.5%	9%	9%	14%
Dic-20	9.8%	6.1%	1.5%	9%	8%	13%
Ene-21	10.8%	5.1%	1.3%	9%	9%	13%
Feb-21	8.2%	4.0%	1.0%	9%	9%	13%
Mar-21	12.1%	4.6%	1.1%	9%	9%	13%
Abr-21	18.2%	9.8%	2.4%	8%	8%	12%
May-21	22.7%	12.2%	3.0%	9%	8%	12%
Jun-21	23.8%	12.6%	3.1%	9%	8%	12%
Jul-21	27.6%	15.4%	3.7%	8%	8%	12%
Ago-21	29.5%	16.8%	4.0%	8%	7%	11%
Set-21	31.6%	18.7%	4.5%	7%	7%	11%
Oct-21	31.7%	20.7%	4.9%	7%	7%	11%
Nov-21	29.3%	21.3%	5.1%	7%	6%	10%
Dic-21	31.1%	22.3%	5.3%	7%	6%	10%

*Elaboración: De los autores*

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

**Tabla 40: Variación porcentual de indicadores de morosidad y rentabilidad- financiera Proempresa periodo 2020-2021.**

<b>VARIACION PORCENTUAL DE INDICADORES DE MOROSIDAD Y RENTABILIDAD- FINANCIERA PROEMPRESA</b>						
<b>FINANCIERA PROEMPRESA</b>	<b>ROS</b>	<b>ROE</b>	<b>ROA</b>	<b>CARTERA ALTO RIESGO</b>	<b>CARTERA ATRASADA</b>	<b>CARTERA PESADA</b>
Ene-20	11.3%	15.6%	2.7%	7%	5%	7%
Feb-20	11.9%	16.4%	2.8%	7%	5%	7%
Mar-20	12.2%	16.7%	2.8%	7%	5%	7%
Abr-20	12.3%	16.7%	2.8%	7%	4%	6%
May-20	11.3%	16.1%	2.7%	7%	5%	7%
Jun-20	10.4%	15.6%	2.6%	7%	4%	6%
Jul-20	9.3%	13.9%	2.3%	7%	4%	6%
Ago-20	8.4%	12.9%	2.1%	6%	4%	6%
Set-20	8.9%	13.1%	2.1%	6%	4%	6%
Oct-20	8.1%	12.0%	1.9%	6%	4%	6%
Nov-20	7.4%	10.7%	1.6%	6%	4%	7%
Dic-20	4.3%	5.3%	0.8%	8%	5%	8%
Ene-21	-1.5%	3.8%	0.6%	10%	6%	10%
Feb-21	-19.3%	-1.5%	-0.2%	12%	8%	12%
Mar-21	-17.4%	-4.6%	-0.7%	13%	9%	13%
Abr-21	-19.2%	-8.8%	-1.2%	13%	9%	13%
May-21	-14.4%	-9.2%	-1.2%	13%	9%	13%
Jun-21	-8.3%	-7.0%	-0.9%	13%	8%	13%
Jul-21	-6.5%	-6.6%	-0.9%	13%	9%	13%
Ago-21	-4.4%	-5.6%	-0.7%	13%	9%	13%
Set-21	-2.7%	-5.7%	-0.7%	13%	8%	13%
Oct-21	-1.8%	-5.2%	-0.7%	13%	9%	13%
Nov-21	-0.6%	-3.9%	-0.5%	13%	8%	13%
Dic-21	-1.3%	-2.0%	-0.3%	12%	8%	10%

*Elaboración: De los autores*

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*

**Tabla 41: Variación porcentual de indicadores de morosidad y rentabilidad- financiera Credinka 2020-2021.**

<b>VARIACION PORCENTUAL DE INDICADORES DE MOROSIDAD Y RENTABILIDAD- FINANCIERA CREDINKA</b>						
<b>Financiera Credinka</b>	<b>ROS</b>	<b>ROE</b>	<b>ROA</b>	<b>CARTERA ALTO RIESGO</b>	<b>CARTERA ATRASADA</b>	<b>CARTERA PESADA</b>
Ene-20	0.0%	-0.1%	0.0%	6%	5%	6%
Feb-20	-0.9%	-0.3%	0.0%	7%	5%	6%
Mar-20	0.1%	-0.1%	0.0%	7%	5%	6%
Abr-20	0.3%	0.6%	0.1%	6%	5%	6%
May-20	0.4%	0.6%	0.1%	6%	4%	6%
Jun-20	0.6%	1.3%	0.2%	6%	4%	6%
Jul-20	0.5%	1.4%	0.2%	6%	4%	6%
Ago-20	0.5%	1.4%	0.2%	6%	4%	6%
Set-20	0.5%	1.1%	0.2%	6%	4%	6%
Oct-20	0.6%	1.2%	0.2%	5%	4%	6%
Nov-20	0.5%	1.2%	0.2%	5%	4%	7%
Dic-20	0.0%	0.0%	0.0%	5%	4%	7%
Ene-21	-7.9%	-0.7%	-0.1%	7%	5%	9%
Feb-21	-25.9%	-3.7%	-0.5%	8%	6%	11%
Mar-21	-40.0%	-8.6%	-1.1%	8%	7%	11%
Abr-21	-56.2%	-15.2%	-2.0%	9%	8%	12%
May-21	-56.6%	-19.5%	-2.5%	9%	8%	12%
Jun-21	-55.3%	-23.7%	-3.0%	10%	8%	14%
Jul-21	-52.4%	-27.1%	-3.3%	10%	9%	14%
Ago-21	-49.1%	-30.3%	-3.6%	11%	9%	14%
Set-21	-45.7%	-33.1%	-3.9%	11%	9%	14%
Oct-21	-42.8%	-36.2%	-4.1%	11%	9%	14%
Nov-21	-40.0%	-38.7%	-4.3%	11%	9%	14%
Dic-21	-39.0%	-42.0%	-4.6%	10%	8%	13%

*Elaboración: De los autores*

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.*