

## Impacto de los Programas de articulación Económica Post Covid y la Ley de Reprogramaciones, como estrategia de recuperación económica en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú-2022

Impact of the Post Covid Economic Coordination Programs and the Reprogramming Law, as an economic recovery strategy in the Municipal Savings and Credit Banks of Peru-2022

Rosalin Quispe Molina

Universidad Andina del Cusco, Perú  
rquispem@uandina.edu.pe  
<https://orcid.org/0000000289150333>

### Como citar:

Quispe Molina R. (2024). Impacto de los Programas de articulación Económica Post Covid y la Ley de Reprogramaciones, como estrategia de recuperación económica en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú-2022. Kallpay, 05 (1), 35-48.

**Fuente de financiamiento:** No financiado.

**Declaración de conflictos de interés:** El autor declara no tener conflictos de interés

### Resumen

La crisis económica generada por el Covid -19, impulsó el establecimiento de medidas para la recuperación económica del sistema financiero peruano, entre éstas medidas se tiene el lanzamiento de los programas de articulación económica como el Reactiva I y FAE Mype -Perú, las Cajas municipales de Crédito y Ahorro como parte del sistema financiero, accedieron a estos fondos incrementando su liquidez financiera que incremento a su vez el nivel de colocaciones en créditos directos hasta S/33,008,550.00, lo que a su vez incremento el número de deudores a 2602345 personas para diciembre 2022. Otra medida adoptada para este sector fue la implementación de la política de reprogramaciones en sistema financiero, lo que genero grandes beneficios a las entidades que generaron su implementación. Objetivo. - Realizar un análisis de las medidas de recuperación económica y el impacto de la estrategia de reprogramaciones en el sistema financiero - Cajas Municipales de ahorro y crédito. Materiales y Métodos. - Descriptivo - explicativo, basado en el comportamiento de los indicadores de colocación, provisiones, mora, indicadores de la utilidad obtenidos durante el periodo diciembre 2018 – 2022 en las Cmacs del Perú. Resultados. - Se generaron dos resultados importantes, el impacto de los programas de articulación económica establecido por el gobierno, como programa Reactiva I y FAE Mype y el impacto de la implementación de la estrategia de reprogramaciones en las utilidades. Conclusión. – Los programas económicos implementados por el gobierno y la ley de reprogramaciones redujeron los indicadores de morosidad del 6.5% en 2018 al 5.38% en el 2022, disminuyendo el nivel de provisiones generadas, incrementando directamente el nivel de utilidades, así como las colocaciones directas y la reducción del indicador de mora en las Cajas municipales de ahorro y crédito.

**Palabras claves:** Microfinanzas, Mipymes, colocaciones, reprogramaciones, morosidad, provisiones, utilidades, cajas municipales.

### Abstract

The economic crisis generated by Covid -19, prompted the establishment of measures for the economic recovery of the Peruvian financial system, among these measures is the launch of economic articulation programs such as Reactiva I and FAE Mype -Peru, the municipal savings banks. of Credit and Savings as part of the financial system, accessed these funds, increasing their financial liquidity, which in turn increased the level of direct credit placements up to S/33,008,550.00, which in turn, the number of debtors increased to 2602,345 people by December 2022. Another measure adopted for this sector was the implementation of the rescheduling policy in the financial system, which generated great benefits for the entities that generated its implementation. Aim. - Carry out an analysis of the economic recovery measures and the impact of the rescheduling strategy on the financial system - Municipal savings and credit banks. Materials and methods. - Descriptive - explanatory, based on the behavior of placement indicators, provisions, arrears, and profit indicators obtained during the period December 2018 – 2022 in the Cmacs of Peru. Results. - Two important results were generated, the impact of the economic articulation programs established by the government, such as the Reactiva I program and FAE Mype, and the impact of the implementation of the rescheduling strategy on profits. Conclusion. – The economic programs implemented by the government and the reprogramming law reduced the delinquency indicators from 6.5% in 2018 to 5.38% in 2022, reducing the level of provisions generated, directly increasing the level of profits, as well as direct placements and the reduction of the default indicator in municipal savings and credit banks.

**Keywords:** Microfinance, MSMEs, loans, rescheduling, delinquencies, provisions, utilities, municipal funds.

OPEN ACCESS  
Distribuido bajo:



## Introducción

Tras los efectos de la crisis sanitaria generada por la Pandemia Covid -19 a nivel mundial, en el Perú para favorecer la recuperación económica se implementaron medidas para hacer frente a la incertidumbre generada por la crisis. Uno de los sectores económicos que presentó mejor respuesta operativa ante los efectos económicos post-Covid fue el Sistema Financiero Peruano, y considerando su protagonismo como sector, el estado propició medidas de recuperación bastante rápidas para hacer frente a las posibles repercusiones en la economía del país, entre estas medidas se establecieron el acceso a los programas de gobierno Reactiva I y FAE Mype así como el programa de reprogramaciones para el sistema financiero, Ley 31150, para todo el sistema financiero del Perú.

El Sistema Financiero Peruano integrado por el Banco Central de Reserva del Perú, la superintendencia de banca, seguros y AFPs (SBS), así como la como la Superintendencia de Mercado y Valores (SMV), también fue impactada por el estado de emergencia declarado por el ejecutivo el 15 de marzo del 2020, bajo el Decreto Supremo N° 044-2020 – PCM (2020). El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) es el ente encargado por mandato constitucional de preservar la estabilidad monetaria, es también la institución que regula y controla el sistema financiero peruano monitoreando el rol de la Superintendencia de banca y Seguros (SBS) y la Superintendencia de Mercado y Valores (SMV).

La SBS es la institución reconocida por la Constitución Política del Perú como empresa de derecho público con autonomía funcional, entre las instituciones que regula se encuentran el sistema financiero, que es integrado por el sistema bancario y no bancario, así como el sistema de seguros y el sistema de administradoras de fondos y pensiones AFP's. El sistema bancario se integra de la banca múltiple y la banca estatal, la primera integrada por bancos privados denominados banca múltiple y la segunda por el Banco de la Nación, Agrobanco y el Banco del Comercio. El segundo integrante es el sistema no bancario del Perú y se integra de los bancos de inversión, empresas afianzadoras de garantías, empresas de servicios fiduciarios, empresas de arrendamiento, empresas de administración hipotecarias, Fondo Mivivienda, empresas financieras, Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMACs), Empresas de Desarrollo para las Pymes, (EDPYMES) y desde el año 2019 contemplan en su gestión a las Cooperativas de Ahorro y Créditos (COOPACs), la cuales bajo el asesoramiento de la SBS, vienen incorporándose a la formalidad del sistema financiero peruano.

Las empresas financieras, las CRACs, las CMACs, EDYPYMES, así como las COOPACs son las entidades encargadas de atender a un sector económico muy vulnerable de nuestra economía conocidas como las microempresas a través de las microfinanzas, por ello son denominadas las entidades microfinancieras, es decir son instituciones que proveen de servicios microfinancieros a microempresarios que no acceden a la banca múltiple o estatal, debido a la complejidad de su constitución y muchas veces también a la carencia de su formalización empresarial.

Las microfinanzas coadyuvan al desarrollo económico y social de los países y obtienen su auge y crecimiento por sus características que lo diferencian de la banca y el sistema financiero bancarizado pues las primeras llegan a un sector empobrecido, otorgando sostenibilidad económica, desarrollando sistemas financieros alternativos, además de fortalecer los ya existentes y la disponibilidad de mejores productos financieros resultantes de la innovación y experimentación (Ochoa, 2020).

Las instituciones microfinancieras que ofrecen el acceso a los servicios financieros poseen para la atención a su público objetivo integrado en su mayor segmento por las Mipymes, un modelo de metodología crediticia enfocada en dos variables: la capacidad y la voluntad de pago.

Según el Ministerio de Producción (2023) el segmento de las Pequeñas y microempresas Mipymes se integran de 2.1 millones de Mipymes formales que operan en el mercado peruano al 2021 y representan el 99.5% del total de empresas formales de la economía peruana, y de este bloque el 95.6% son microempresas, 3.8% pequeñas empresas y el 0.1% medianas empresas, confirmando de esta manera la alta contribución de este segmento empresarial en la productividad y generación de empleo para el país. (Ministerio de la Producción, 2023).

Las microempresas (Mipymes) juegan un rol muy importante en el desarrollo de la economía peruana, debido a que generan puestos de trabajo directos e indirectos además de sumar sustancialmente en el indicador del producto bruto interno (PBI) a través de la articulación del consumo y la inversión privada, además de su papel desempeñado en la balanza de cuentas corrientes, debido a las actividades de exportación e importación que efectúan.

“Las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes) son un componente fundamental del tejido empresarial en América Latina, lo que se manifiesta en varias dimensiones, como su participación en el número total de empresas o la creación de empleo” (Dini y Stumpo, 2020)

Con esta información se puede apreciar la importancia que tiene el sector no bancario denominado microfinanciero para atender al sector de las Mipymes al margen de su formalidad debido a que la metodología de evaluación en estas instituciones microfinancieras permite la atención tanto de empresas Mype y Pymes formales e informales. Entre las entidades microfinancieras que brindan servicios en el Perú se encuentran un grupo de empresas que desde sus orígenes en 1980 permiten la inclusión financiera y el acceso a servicios financieros representando un aporte significativo al crecimiento de los microempresarios del país, estas entidades son las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito denominadas en adelante CMACs.

Según la Superintendencia de Banca y Seguros, SBS Informa (2018) en los últimos años, la presencia de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMACs) se ha incrementado y consolidado, constituyéndose en un sistema que contribuye de manera relevante en la provisión de servicios financieros descentralizados en el país. Estas entidades financieras constituyen una oferta única en cerca de 90 distritos del país, logrando posicionarse en lugares donde la banca tradicional no lo hace o tiene una ligera presencia, cumpliendo así un rol importante en la inclusión financiera y, por ende, en el desarrollo económico descentralizado del país.

Actualmente operan en el Perú según la SBS, 12 CMACs, 11 Cajas municipales de Ahorro y crédito, y la caja municipal de crédito popular Lima, así como se puede apreciar en la Tabla N°1, en la que se puede notar la capilaridad para la atención al público objetivo integrado mayormente por microempresarios, consta a diciembre del 2022 de 1060 puntos de atención, esto referido a las agencias que posee cada una de las CMACs, entre las instituciones microfinancieras que presentan más agencias se tiene a la CMAC Piura, CMAC Huancayo, CMAC Arequipa y la CMAC Cusco, según el número de agencias y oficinas de atención.

**Tabla 1**

Cajas Municipales del Perú y Distribución de Oficinas por Zona Geográfica de las Cajas Municipales al 31 de diciembre de 2022

Empresas	Anazonas	Ancash	Apurímac	Arequipa	Ayacucho	Cajamarca	Callao	Cusco	Huancavelica	Huánuco	Ica	Junín	La Libertad	Lambayeque	Lima	Loreto	Madre de Dios	Moquegua	Pasco	Piura	Puno	San Martín	Tacna	Tumbes	Ucayali	TOTAL
CMAC AREQUIPA	1	2	4	38	2	4	2	15	2	3	10	10	5	3	38	2	3	8	2	6	24	4	5	1	3	197
CMAC CUSCO	1	-	8	15	4	1	-	37	1	2	2	9	1	1	17	-	2	2	2	-	15	1	5	-	-	126
CMAC DEL SANTA	-	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10
CMAC HUANCAYO	1	4	2	4	7	3	2	10	6	8	6	37	4	3	66	3	1	2	8	7	5	4	3	2	4	202
CMAC ICA	-	1	4	7	8	-	-	2	1	-	16	-	-	-	10	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	50
CMAC MAYNAS	-	-	-	-	-	1	1	-	-	4	-	4	-	-	-	6	-	-	1	-	-	5	-	-	3	25
CMAC PAITA	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1	-	-	-	6	-	2	-	1	-	13
CMAC PIURA	8	4	5	6	4	16	2	6	5	5	5	9	9	13	24	6	1	1	3	40	2	14	2	6	6	202
CMAC SULLANA	-	3	-	5	-	3	1	2	-	-	1	1	6	6	18	-	-	2	-	22	2	-	-	4	-	76
CMAC TACNA	-	-	-	5	-	-	-	2	-	-	1	-	-	-	4	-	5	2	-	-	5	-	6	-	-	30
CMAC TRUJILLO	6	5	2	-	2	10	-	3	-	2	2	2	23	6	16	1	-	-	1	5	2	3	-	1	-	92
<b>TOTAL, CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	<b>18</b>	<b>26</b>	<b>25</b>	<b>80</b>	<b>27</b>	<b>38</b>	<b>8</b>	<b>77</b>	<b>15</b>	<b>24</b>	<b>43</b>	<b>72</b>	<b>50</b>	<b>33</b>	<b>195</b>	<b>19</b>	<b>12</b>	<b>18</b>	<b>17</b>	<b>86</b>	<b>55</b>	<b>33</b>	<b>21</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>1,023</b>
CMCP Lima	-	1	-	1	-	1	-	1	-	-	1	1	1	1	23	1	-	-	-	2	-	1	1	-	1	37
<b>TOTAL, CAJAS MUNICIPALES</b>	<b>18</b>	<b>27</b>	<b>25</b>	<b>81</b>	<b>27</b>	<b>39</b>	<b>8</b>	<b>78</b>	<b>15</b>	<b>24</b>	<b>44</b>	<b>73</b>	<b>51</b>	<b>34</b>	<b>218</b>	<b>20</b>	<b>12</b>	<b>18</b>	<b>17</b>	<b>88</b>	<b>55</b>	<b>34</b>	<b>22</b>	<b>15</b>	<b>17</b>	<b>1060</b>

Nota. Elaborado con datos tomados de Series Estadísticas, por Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora de Fondo de Pensiones, 2023.

La importancia de estas instituciones microfinancieras aparte de sostenerse en el acceso a servicios microfinancieros que ofrece también radica en la cantidad de puestos de empleo directo e indirecto que genera, según la Tabla N°2 se tienen 25751 trabajadores entre gerentes, funcionarios, empleados y en la categoría de otros trabajadores en cada una de las Cmacs al 31 de diciembre del 2022.

**Tabla 2**

Puestos Laborales generados por las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú Al 31 de diciembre de 2022 (En número de personas)

<b>Empresas</b>	<b>Gerentes</b>	<b>Funcionarios</b>	<b>Empleados</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
CMAC Arequipa	25	267	4,698	0	<b>4,990</b>
CMAC Cusco	3	207	3,178	269	<b>3,657</b>
CMAC Del Santa	2	23	226	6	<b>257</b>
CMAC Huancayo	5	281	4,685	9	<b>4,980</b>
CMAC Ica	6	90	1,395	21	<b>1,512</b>
CMAC Maynas	4	38	476	72	<b>590</b>
CMAC Paita	3	26	300	0	<b>329</b>
CMAC Piura	19	409	3,434	85	<b>3,947</b>
CMAC Sullana	2	127	2,285	0	<b>2,414</b>
CMAC Tacna	3	55	655	1	<b>714</b>
CMAC Trujillo	11	135	1,781	0	<b>1,927</b>
<b>TOTAL, CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	<b>83</b>	<b>1,658</b>	<b>23,113</b>	<b>463</b>	<b>25,317</b>
CMCP Lima	6	58	370	0	<b>434</b>
<b>TOTAL, CAJAS MUNICIPALES</b>	<b>89</b>	<b>1,716</b>	<b>23,483</b>	<b>463</b>	<b>25,751</b>

*Nota.* Elaborado con datos tomados de Series Estadísticas, por Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora de Fondo de Pensiones, 2023.

Las instituciones microfinancieras al igual que las empresas bancarias utilizan variables financieras para la gestión de sus empresas y constituyen entre sus variables de gestión, el número de colocaciones directas, indicadores de morosidad, nivel de provisiones y también el nivel de utilidades obtenidas, puesto que sin el seguimiento de estas variables no sería posible realizar una gestión adecuada a nivel financiero. En la figura N°1 se presenta la evolución de uno de los principales indicadores de las CMACs, el nivel de colocaciones en créditos directos obtenidos a diciembre del 2022, se aprecia una colocación de 33008,550 millones de soles, considerándose además una tendencia positiva inclusive frente a la pandemia Covid -19, cuyo efecto más importante se debió generar en el año 2020, pero debido a las estrategias impulsadas por el estado como el lanzamiento de dos programas Reactiva Perú aprobado con Decreto Legislativo N° 1455-2020 y el Fondo de Apoyo empresarial a la micro y pequeña empresa FAE-MYPE aprobado mediante el Decreto de urgencia N° 029-2020, evitaron que esta variable tuviera un impacto negativo muy contundente frente a las colocaciones de los años anteriores, puesto que estos programas tuvieron por finalidad proveer de recursos económicos a los microempresarios a través de las instituciones que integran el sistema financiero peruano, tanto el sistema bancario como no bancario.

El programa Reactiva Perú tiene como objetivo garantizar el financiamiento de la reposición de los fondos de capital de trabajo de empresas que enfrentan pagos y obligaciones de corto plazo con sus trabajadores y proveedores de bienes y servicios, a través de un mecanismo que otorgue la garantía del Gobierno Nacional a los créditos en moneda nacional que sean colocados por las empresas del sistema financiero. Por su parte, el objetivo de FAE-MYPE es promover el financiamiento de las MYPE, a través de créditos para capital de trabajo, así como para reestructurar y refinanciar sus deudas. (SBS Informa,2023)

El impulso financiero otorgado para el sistema financiero facultó a las instituciones microfinancieras acceder a los fondos otorgados por el gobierno, para articular y dinamizar la economía del país a través otorgamiento de préstamos para capital de trabajo y activo fijo a los microempresarios, cumpliendo la normativa exigida por el estado a través de las entidades de control de los programas Reactiva y FAE-Mype.

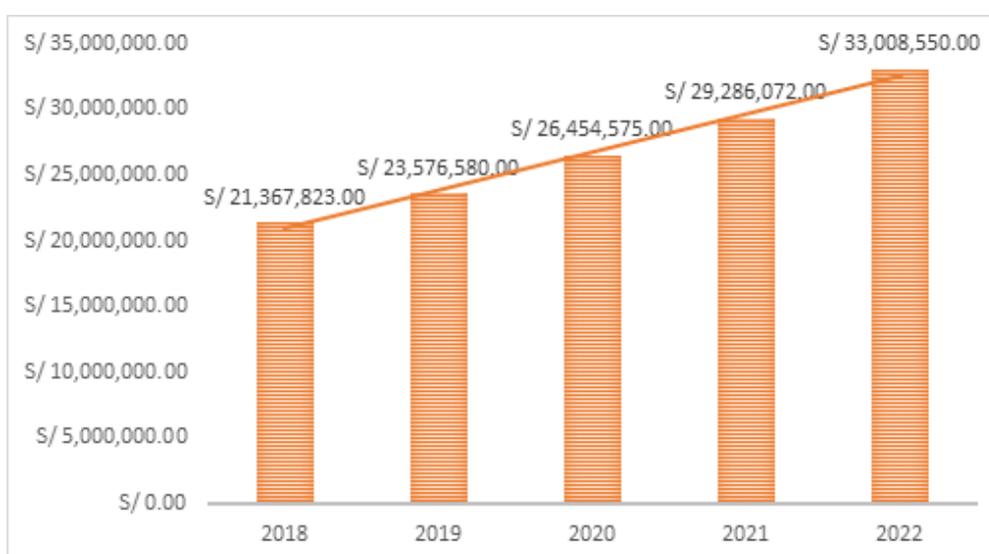
El FAE-Mype es un Fondo estatal creado para garantizar créditos de capital de trabajo para las micro y pequeñas empresas (Mype) de todos los sectores productivos, con plazos de 3 años y un período de gracia de hasta 12 meses, canalizados a través de las entidades del sistema financiero y las cooperativas de ahorro y crédito (COOPAC).

Para tal fin, cuenta con S/ 800 millones que le permiten entregar líneas de crédito hasta por S/ 4000 millones, con coberturas de crédito individual de hasta 98%, otorgadas por COFIDE, quien es el administrador del Fondo por encargo del Ministerio de Economía y Finanzas. (Ministerio de Economía y Finanzas, 2020)

Bajo estos lineamientos se puede concluir que el acceso a los fondos del estado por parte de las CMACs otorgó liquidez para brindar préstamos a los microempresarios del país, apoyando a la recuperación que ya estaba siendo planificada por la gestión de las instituciones microfinancieras a través de las colocaciones directas, los resultados obtenidos para el periodo 2018-2022 se aprecian en la Figura N° 1

**Figura 1**

*Créditos Directos otorgados por las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú (S/)*



*Nota.* Elaborado con datos tomados de Series Estadísticas, por Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora de Fondo de Pensiones, 2023

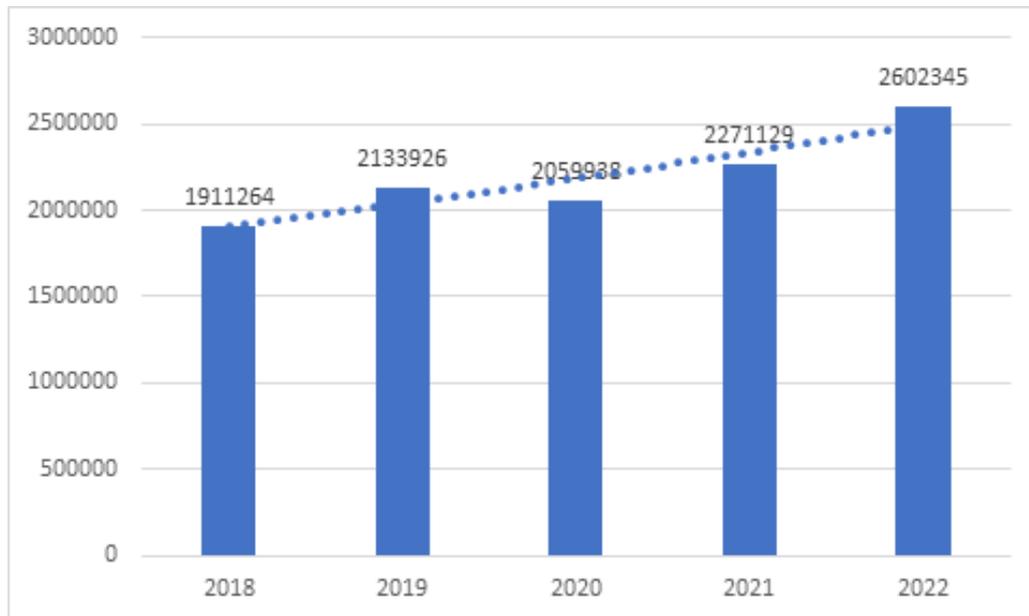
Las colocaciones directas hacen referencia según la superintendencia de banca y seguros (SBS) a los créditos directos otorgados por las instituciones microfinancieras, en este caso de estudio las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú.

**Créditos Directos:** Representan los financiamientos que, bajo cualquier modalidad, las empresas del sistema financiero otorguen a sus clientes, originando a cargo de éstos la obligación de entregar un monto de dinero determinado. Corresponde a la suma de los créditos vigentes, reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial. (SBS, 2023)

Al igual que el número de colocaciones en créditos directos de las Cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú, una variable que se incrementó paralelamente fue el nivel de deudores del sistema financiero, cuya información para las cajas municipales de ahorro y crédito se presenta en la Figura N°2, en la que se entiende tener 2602345 deudores a dic-2022, presentando una tendencia también positiva en el incremento de los microempresarios que accedieron a los créditos.

**Figura 2**

*Número de deudores Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú.*



*Nota.* Elaborado con datos tomados de Series Estadísticas, por Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora de Fondo de Pensiones, 2023

Así como se articularon medidas estatales -gubernamentales para sostener el nivel de colocaciones en créditos directos e incrementar las colocaciones, también se aprobaron algunas medidas para el mantenimiento del indicador de mora que, en los años 2018 y 2019 para las cajas municipales ya se encontraba por encima de los indicadores de mora base del sistema financiero peruano en general, como se puede verificar en la tabla N°3 generando esto una alerta de gestión de cartera para este importante sector microfinanciero, este comportamiento la podemos apreciar en la figura N°3:

**Tabla 3**

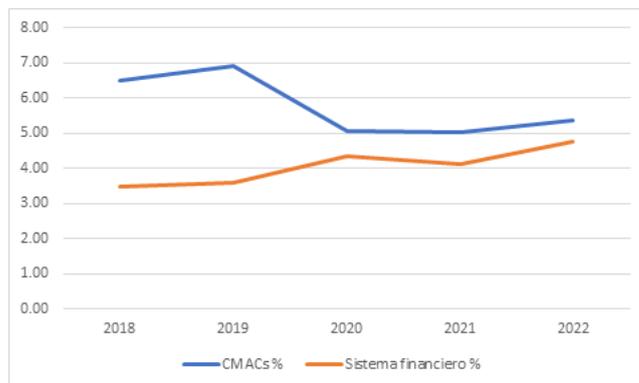
*Evolución Indicador de Morosidad (%) Cajas Municipales de Ahorro y Crédito- Perú*

Año	CMACs %	Sistema Financiero %
2018	6.50	3.49
2019	6.93	3.59
2020	5.08	4.34
2021	5.04	4.11
2022	5.38	4.75

*Nota.* Elaborado con datos tomados de Series Estadísticas, por Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora de Fondo de Pensiones, 2023.

**Figura 3**

*Evolución del Indicador de Mora (%) Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y el Sistema Financiero Peruano*



*Nota.* Elaborado con datos tomados de Series Estadísticas, por Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora de Fondo de Pensiones, 2023

El indicador de morosidad no solo perjudica al deudor en su calificación a nivel crediticio, genera también impacto en las utilidades de la empresa crediticia debido a que a mayor índice de morosidad el nivel de utilidades disminuye por la cantidad de provisiones retenidas, esta información se aprecia en los estados financieros de las microfinancieras entre ellas el estado de ganancias y pérdidas y el balance general.

Según Cornejo, en el ámbito bancario, “el indicador de morosidad realiza la medición del volumen de los créditos que se consideran morosos sobre el total de créditos y préstamos concedidos”. Cornejo, (2020). Cuando un cliente deudor de una entidad financiera obtiene un crédito genera como contraprestación a la empresa financiera el riesgo de generar morosidad, para ello la entidad ejecuta diferentes mecanismos que aseguren el retorno del crédito otorgado, pero si pese a estos mecanismos se incide en la falta de pago se genera para la empresa la morosidad, y el nivel de este indicador afecta directamente a los estados financieros de la institución a través de las provisiones que a su vez afectan a las utilidades de las instituciones microfinancieras, reflejadas estas en su estado de resultados y en su balance general.

Según Quenta, (2022), “ la morosidad es el atraso en el cumplimiento del pago de obligaciones contraídas. Es decir, cuando el cliente no cancela oportunamente dentro de la fecha pactada la cuota por el crédito obtenido”

Otra medida establecida por el estado fue la implementación del programa de reprogramaciones para el sistema financiero, en el afán de reducir la incertidumbre del amenazante indicador de mora, para ello se aprueba la Ley N°31050 (Ley de las Reprogramaciones) y mediante esta medida se buscaba establecer parámetros extraordinarios que permitían a las MYPES y Mipymes con problemas económicos producto del Covid-19, acceder a programas de reprogramación en la entidades financieras, no solo en los créditos otorgados con garantía del estado, sino también en créditos obtenidos con fondos directos por parte de las instituciones financieras. Medida que fue adoptada por las CMACs logrando reducir los indicadores de mora y acercándose cada vez más a los indicadores de mora promedio del sistema financiero peruano, como se puede apreciar en la figura 3.

Las reprogramaciones son cambios en las condiciones de pago de créditos ya otorgados, las instituciones financieras que otorgan este beneficio a sus clientes no necesariamente requieren de mayor liquidez. Sin embargo, cuando las reprogramaciones implican una significativa ampliación en el plazo del préstamo, las instituciones financieras podrían requerir financiamiento a plazos que concuerden con los de las reprogramaciones (Banco Central de Reserva del Perú, 2020).

Las reprogramaciones cumplieron varios objetivos dentro de las instituciones financieras: El primero fue la reducción de los indicadores de mora que como se pudieron observar líneas arriba permitió acercarse a los índices de mora del sistema financiero en general. Los indicadores de mora afectan directamente a las provisiones de la empresa puesto que a mayor índice de mora existe un mayor nivel de provisión y su incremento genera perjuicio para los

deudores malogrando su calificación financiera. Un segundo objetivo obtenido producto de las reprogramaciones, es la reducción de las provisiones debido a la reducción de los indicadores de mora, la cantidad de la provisión financiera que la institución financiera asume depende del indicador de mora, a mayor tiempo de morosidad por parte del deudor de crédito, mayor nivel de provisión.

La provisión de cartera está pensada para prever y conocer el riesgo de perder parte de lo que se ha vendido a crédito o fiado para también así actuar en consecuencia. Si no se hiciera la provisión de cartera, los estados financieros de la empresa darían lugar a unos valores irregulares. Se hace generalmente cada año, aunque se podría hacer cada mes, tres meses, seis meses o con la regularidad que se desee. Chisaguano, M. (2019)

Según la tabla N°4, un crédito otorgado y con pagos efectuados constantemente dentro de los 0 y 8 días después de vencido su cronograma de pagos, ya genera una provisión genérica de 1% al saldo del crédito otorgado, siempre que este sea un crédito a la microempresa que es la modalidad que mayormente otorgan las cajas municipales de ahorro y crédito.

**Tabla 4**

*Porcentaje de Provisiones Créditos a las Microempresa según la SBS.*

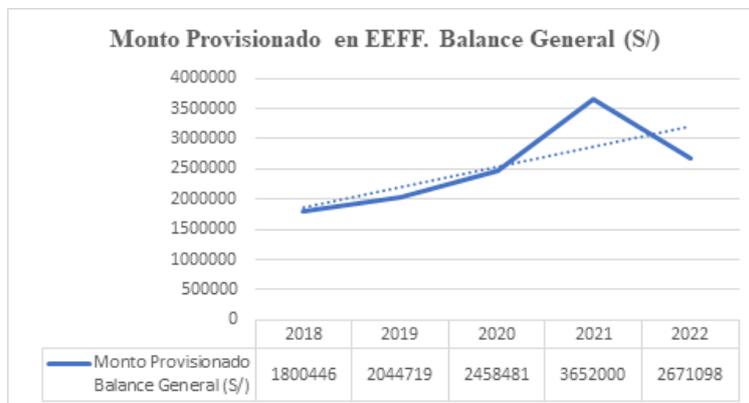
Días de Impago	% de Provisión al saldo capital otorgado
0 a 8 días	1%
9 a 30 días	5%
31 a 60 días	25%
61 a 90 días	60%
91 a 120 días	100%

*Nota.* Elaborado con datos tomados de Series Estadísticas, por Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora de Fondo de Pensiones, 2023

El impacto de las estrategias de reprogramación asumidas y realizadas en el año 2020 así como en el 2021 y su impacto en las provisiones de las cajas municipales de ahorro y crédito presenta una evolución descendente para el año 2022, como se aprecia en la figura N°4.

**Figura 4**

*Porcentaje de Provisiones Créditos a las Microempresa según la SBS*



*Nota.* Elaborado con datos tomados de Series Estadísticas, por Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora de Fondo de Pensiones, 2023 *Porcentaje de Provisiones Créditos a las Microempresa según la SBS*

El tercer objetivo obtenido por la aplicación de las reprogramaciones se basa fundamentalmente en la mejora de la gestión de cartera de créditos por parte de las instituciones financieras, puesto que los esfuerzos en la recuperación de la morosidad involucran también mayores esfuerzos en lograr la productividad de los recursos económicos y humanos para lograr esta recuperación.

Para Gonzales (2016) la palabra gestión puede definirse como un protocolo cuyo contenido explica el funcionamiento de las organizaciones, este protocolo sirve de guía e indica cómo ha de funcionar la empresa u organización con el propósito de las acciones y decisiones que se tomen sean lo más eficientes posibles. (Humán, 019)

La cartera de Créditos en una entidad financiera es la determinación cuantitativa de la cantidad de créditos otorgados y los deudores identificados en cada uno de los créditos otorgados, es decir es el número de créditos otorgados, por lo que la gestión de la cartera de créditos involucra la planeación, organización, dirección y control de la cartera de créditos de las instituciones financieras basadas en su nivel de créditos otorgados y deudores identificados.

Un cuarto y último objetivo obtenido con la implementación de las reprogramaciones en las cajas municipales de ahorro y crédito fue la recuperación de las utilidades netas para el ejercicio anual 2022 en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, producto del incremento de las colocaciones, la disminución del indicador de mora y la recuperación de provisiones en el año 2022.

Las utilidades son, el resultante de la diferencia entre los ingresos menos costos y gastos como consecuencia normal de las operaciones transacciones que realiza una empresa, abarca también los efectos que producen el entorno económico, legal, social y político del ambiente en que se desenvuelva, como efecto por los cambios en los precios provocados por la inflación, que puedan dar beneficios adicionales a la empresa, reflejándose de pago de dividendos como incremento en su capital contable (Luna, 2020).

Las utilidades del sistema de cajas municipales de ahorro y crédito del Perú durante los años 2018 y 2019 se encontraban en niveles óptimos, teniendo como era de esperarse una fuerte baja en el año 2020, año en el que las consecuencias económicas del Covid-19 presentaron su mayor impacto, así como se aprecia en la tabla N°5

**Tabla 5**

*Utilidades Netas obtenidas por las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú*

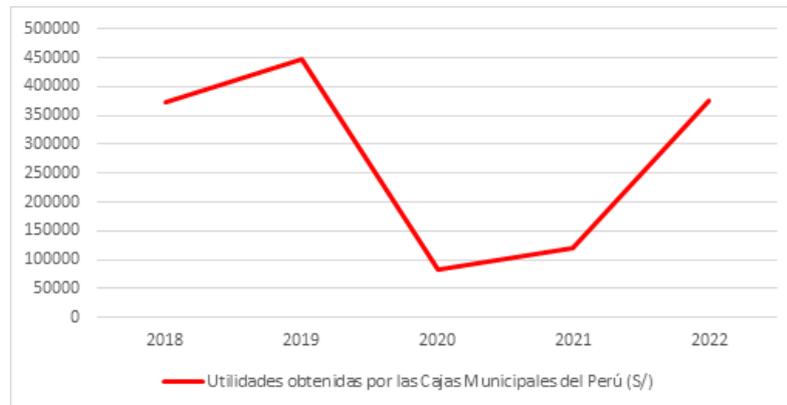
Año	Utilidades obtenidas por las Cajas Municipales del Perú (S/)
2018	372928
2019	446918
2020	82570
2021	120678
2022	376736

*Nota.* Elaborado con datos tomados de Series Estadísticas, por Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora de Fondo de Pensiones, 2023

El comportamiento de las utilidades en las cajas municipales, anuncia actualmente tendencias de recuperación frente a los niveles obtenidos en el año 2020, con tendencias positivas en los indicadores del año 2021 y 2022, como se puede observar en la figura N°5.

**Figura 5**

*Evolución de Utilidades obtenidas por las Cajas Municipales del Perú (S/)*

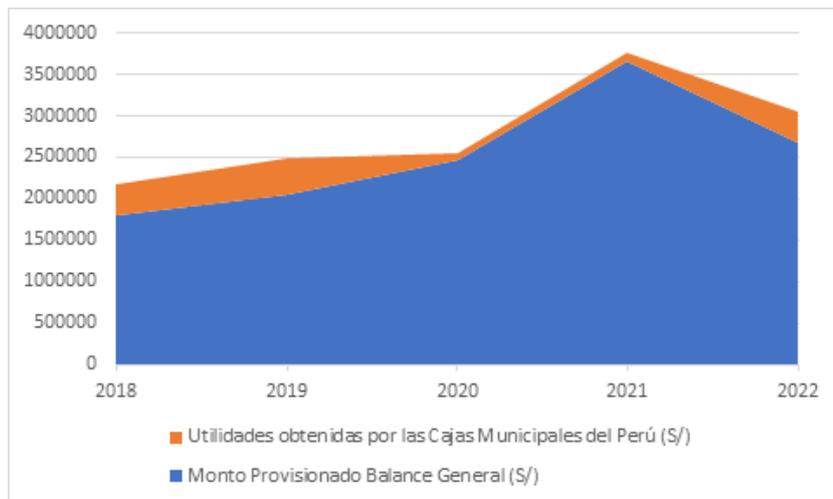


*Nota.* Elaborado con datos tomados de Series Estadísticas, por Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora de Fondo de Pensiones, 2023.

El incremento de las utilidades en una institución financiera indica una buena gestión de cartera, además involucra una percepción de estabilidad para los trabajadores de la institución quienes son parte de la gestión realizada en bien de mantener la rentabilidad de la empresa con la reducción de las provisiones y la sostenibilidad de sus puestos de trabajo, además consideremos que los trabajadores tienen derecho a una parte porcentual de las utilidades de las instituciones financieras accediendo a una parte proporcional como parte de la distribución de las mismas, la evolución comparativa de la recuperación de las utilidades obtenidas por la reducción de las provisiones en los estados financieros de las cajas municipales del Perú se pueden apreciar en la figura N°6.

**Figura 6**

*Evolución Comparativa de las Utilidades Netas y provisiones de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú*



*Nota.* Elaborado con datos tomados de Series Estadísticas, por Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora de Fondo de Pensiones, 2023

**Materiales y métodos**

Lugar de Estudio: El lugar de estudio del presente artículo se basa en el Sistema Financiero del Perú enfocado en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, siendo estas 11 cajas municipales de ahorro y crédito, y una Caja

Municipal de Crédito Popular de Lima cuya información se incluye según la Superintendencia de Banca y Seguro (SBS) en la data estadística de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito. Diseño Metodológico. – El trabajo no considera un diseño metodológico puesto que es un artículo de revisión, basado en información de la series estadísticas y análisis de la Superintendencia de Banca y Seguros. Población de Estudio. - La población de estudio son las cajas municipales de ahorro y crédito que según la Superintendencia de Banca y Seguros son 12 instituciones financieras. Técnicas e Instrumentos. - La técnica utilizada es el análisis descriptivo basado en el comportamiento de los indicadores de mora frente a los índices de la utilidad neta para las cajas municipales de ahorro y crédito en el periodo comprendido entre diciembre 2018 a diciembre 2022.

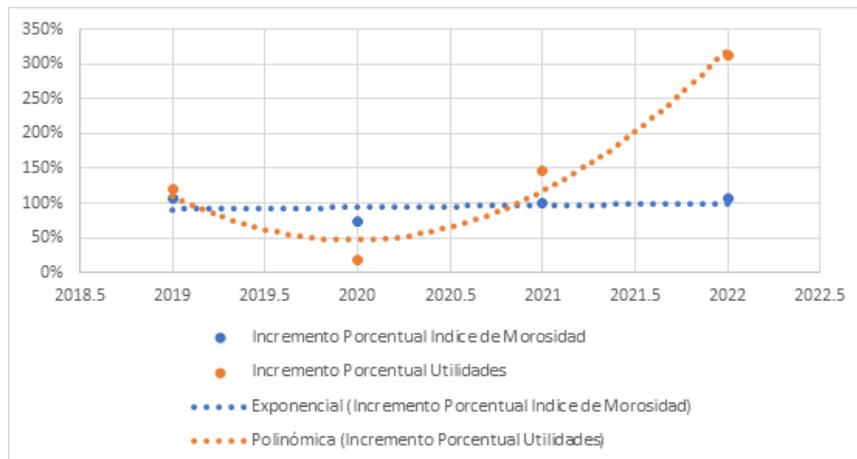
**Resultados**

Entre los resultados obtenidos se aprecian dos puntos importantes: El primero reconocer la importancia de las cajas municipales en el desarrollo económico del país, brindando el acceso a servicios microfinancieros a las Mipymes y Pymes del país, además de generar 25751 puestos de empleo según la tabla N°2 por lo que garantizar la recuperación de sus colocaciones directas fue prioridad para el estado, brindando medidas que generen liquidez para incrementar el nivel de colocaciones directas, lo que implícitamente generó el incremento de los deudores, esta evolución se aprecia en la figura N°1 y N°2.

El segundo punto importante que se rescata del análisis realizado se enfoca en el impacto de las medidas gubernamentales en pro de la sostenibilidad de estas importantes instituciones financieras, siendo las medidas económicas de los Programas reactiva I y FAE Mype así como la Ley de reprogramaciones, lo que se convirtió en una estrategia de gestión acertada para obtener la reducción de los indicadores de morosidad, puesto que trajo consigo la reducción de provisiones según las figuras N° 3 y 4 y por ende el incremento de las utilidades de las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú, como se aprecia en la figura N° 5, deduciendo por lo tanto que las tendencias negativas de los indicadores de mora afectan directamente al comportamiento creciente de las utilidades de las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú, como se aprecia en la figura N°7.

**Figura 7**

*Comportamiento de los indicadores de Mora y su impacto en las Utilidades de las Cajas Municipales del Perú*



*Nota.* Elaborado con datos tomados de Series Estadísticas, por Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora de Fondo de Pensiones, 2023

**Discusión**

El presente artículo resalta la importancia del sistema financiero y su resiliencia frente a las repercusiones del Covid-19, explica la reacción rápida por parte de todas las entidades que conforman el sistema financiero, dentro de estas instituciones se encuentran las cajas municipales de ahorro y crédito, entidades que generan un gran aporte a la economía del país considerando el acceso a los servicios microfinancieros que ofrece a las MYPES y las MiPymes, los resultados obtenidos demuestran su aporte a la economía considerando la cantidad de puestos de trabajo que

genera confirmando además la importancia de su capilaridad en cuanto al número de agencias para atender a su segmento de mercado aplicando su metodología de evaluación. Estos hallazgos coinciden con el análisis efectuado por Jorge Heraclio García Paz (2017), al indicar que el sistema de las Cajas municipales se ha convertido en una alternativa exitosa frente al sistema bancario tradicional, que ha contribuido al empoderamiento de micro y pequeños empresarios y genera fuentes de trabajo.

Verástegui (2020), en esta misma línea indica “que las personas y/o comunidades de escasos recursos necesitan una variedad de servicios financieros, no solo préstamos. Al igual que el resto de la población, las personas pobres requieren de una amplia gama de servicios financieros que sean convenientes, flexibles, y de costos razonables de acorde a su situación económica, pero presenta opiniones que refutan sus comentarios al indicar que hay también quienes critican a las microfinanzas puntualmente el trabajo que viene realizando las microfinancieras puesto que hay evidencia empírica que revela que las tasas de interés que cobran las microfinancieras son extremadamente altas comparadas con las cobradas por la banca comercial a sus grandes clientes”.

En el presente artículo se resalta también la importancia de las medidas económicas establecidas por el estado las cuales aportaron en la reducción del indicador de mora y las provisiones para obtener el crecimiento de las utilidades en los estados financieros de las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú.

Alfaro et al.(2022) indican que es importante brindar la atención adecuada de los diferentes factores que pueden estar repercutiendo en el incremento de la cartera atrasada y alto riesgo, tomando interés desde los procesos de captación, evaluación, otorgamiento de créditos y su recuperación por el incumplimiento de pago. Estas variaciones deben ser analizadas a partir de un estudio complementario que ayude a determinar cuál es el proceso que implementa cada CMAC en su ciclo de gestión de cobranzas desde el análisis financiero para el otorgamiento del crédito a sus clientes, el seguimiento de la cobranza y el proceso de recuperación de sus créditos, hasta las reprogramaciones, etc.

Al respecto Rossi y Rossi, (2022), determinan, que la morosidad es un indicador de gestión administrativa, relevante en las instituciones financieras la eficaz elección de la cartera de clientes que realizan estas instituciones garantiza la continuidad en las operaciones y hasta aseguran un incremento de la rentabilidad en medida que la tasa de morosidad se mantenga en niveles apropiados.

### **Conclusión**

Luego de la declaración del Estado de Emergencia por COVID-19, las medidas de articulación económica implementadas por el gobierno para el sistema financiero empezaron a generar sus primeros resultados, programas como el Reactiva I y el Programa FAE-Mype, ambos con el objetivo de brindar liquidez al sector empresarial a través de las instituciones financieras entre estas las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú, entidades que encontraron en estos programas del estado la solución a dificultades de liquidez para realizar sus principales actividades post Covid, como el otorgamiento de créditos a los microempresarios, esta medida facilitó el incremento de las colocaciones directas y el incremento de deudores directos para las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú.

Otra medida que apoyo en la recuperación económica de las cajas municipales de ahorro y crédito, fueron la implementación de las estrategias de reprogramación aprobadas según la Ley 31150, aplicadas por las mismas entidades, con la finalidad de reducir los indicadores de mora, el cual logro su objetivo disminuyendo estos indicadores así como los niveles de provisión financiera para estas empresas, repercutiendo de manera directa en el incremento de las utilidades netas para estas instituciones financieras, generando en el año 2022, recuperar la tendencia positiva de las utilidades y la consecuente distribución de las mismas a sus trabajadores en el año 2023. Por lo tanto, se puede afirmar que aplicación de la estrategia de reprogramaciones consigue cuatro objetivos importantes, todos concluyentes en una distribución adecuada de utilidades empresariales obtenidas entre el personal de las instituciones, mejorando la apreciación de la estabilidad laboral y el clima organizacional en las instituciones microfinancieras.

Los programas de articulación económica impulsados por el gobierno en la etapa Post Covid si cumplieron el objetivo de apoyar a las empresas del sistema financiero en este caso a las Cajas municipales del Perú, incrementando su liquidez y reduciendo los indicadores de mora, y provisiones, lo que automáticamente incrementaron sus

utilidades, En tanto las medidas económicas del estado se direccionen a los objetivos reales de apoyo a la recuperación económica del país para el año 2022.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Banco Central de Reserva del Perú, (2020). *Nota sobre Reprogramación de los Créditos*. (<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Transparencia/Notas-Informativas/2020/nota-informativa-2020-08-17.pdf>)

Chisaguano, M. (2019). *La morosidad y las provisiones de la cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financredit*.” (<http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/30618/1/T4696i.pdf>)

Cornejo, R. (2020). *Estrategias Financieras para reducir el índice de morosidad de Mibanco Agencia Olmos*. (<https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/8513/Odar%20Cornejo%20Rafael%20Eduardo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>)

Dini, M. y Stumpo, G. (2020). *Mipymes en América Latina. Un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento*. ([https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1900361\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1900361_es.pdf))

Humán, G. (2019). *Propuesta de Modelo de Gestión de Cobranza para la recuperación de la cartera vencida en la Agencia Mi banco de Celendín-Cajamarca, 2018*. (<https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/6126/Hum%C3%A1n%20Mego%20Gilmer.pdf?sequence=1&isAllowed=y>)

Luna, D. (2020). *La Utilidad Neta y su influencia en la rentabilidad de la empresa Petroperú S.A, periodo 2011-2019*. (<https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/1688/Luna-Mariaca-Doris.pdf?sequence=1&isAllowed=y>)

Ministerio de Economía y Finanzas, (2020). FAE Mype. ([https://www.mef.gob.pe/es/?option=com\\_content&language=es-ES&Itemid=102669&lang=es-ES&view=article&id=6435](https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=102669&lang=es-ES&view=article&id=6435))

Ministerio de la Producción (2023). *Menú estudios Económicos*. <https://ogeiec.produce.gob.pe/index.php/en/shortcode/estadistica-oe/estadisticas-mipyme>

Ochoa, M. (2020). *Las Microfinanzas y Gobierno corporativo de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú*. [https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/20369/OCHOA\\_MALDONADO\\_JULIO\\_C%c3%89SAR%20%282%29.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/20369/OCHOA_MALDONADO_JULIO_C%c3%89SAR%20%282%29.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Quenta, Y. (2022), *Análisis de Riesgo Crediticio y su incidencia en la morosidad en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en Tacna, periodo 2018 al 2020*. (<https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/2499/Quenta-Escobar-Yomira.pdf?sequence=1&isAllowed=y>)

Rossi, R. y Rossi, G. (2022). *Eficiencia Financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) del Perú en el periodo 2015-2021*. (<https://www.remef.org.mx/index.php/remef/article/view/787/868> p.8)

SBS Informa, (2018). Boletín Semanal. Cajas Municipales de Ahorro y Crédito recargadas. ([https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/Boletin\\_Semanal\\_13\\_2018.pdf](https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/Boletin_Semanal_13_2018.pdf))

SBS Informa, (2023). *Reactiva Perú y FAE-MYPE: Provisiones más flexibles para los créditos*. (<https://www.sbs.gob.pe/boletin/detalleboletin/idbulletin/1110?Titulo=Reactiva%20Per%C3%BA%20y%20FAE-MYPE:%20Provisiones%20m%C3%A1s%20flexibles%20para%20los%20cr%C3%A9ditos>)

SBS, (2023). Glosario de Términos e indicadores financieros. (<https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF>)

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's. Series Estadísticas, (2023). Distribución de Agencias por zona geográfica. ([https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=3#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=3#))

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's. Series Estadísticas, (2023). *Puestos Laborales generados por las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú*

([https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=3#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=3#))

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's. Series Estadísticas, (2023). *Créditos Directos otorgados por las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú (S/)* (<https://www.sbs.gob.pe/estadisticas-y-publicaciones/estadisticas-/sistema-financiero>)

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's. Series Estadísticas, (2023). *Número de deudores Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú.* (<https://www.sbs.gob.pe/estadisticas-y-publicaciones/estadisticas-/sistema-financiero>)

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's. Series Estadísticas, (2023). *Evolución Indicador de Morosidad (%) Cajas Municipales de Ahorro y Crédito- Perú.* (<https://www.sbs.gob.pe/estadisticas-y-publicaciones/estadisticas-/sistema-financiero>)

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's. Series Estadísticas, (2023). *Evolución del Indicador de Mora (%) Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y el Sistema Financiero Peruano.* (<https://www.sbs.gob.pe/estadisticas-y-publicaciones/estadisticas-/sistema-financiero>)

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's. Series Estadísticas, (2023). *Porcentaje de Provisiones Créditos a las Microempresa según la SBS.* ([https://www.sbs.gob.pe/portals/0/jer/pfrpv\\_normatividad/20160719\\_res-11356-2008.pdf](https://www.sbs.gob.pe/portals/0/jer/pfrpv_normatividad/20160719_res-11356-2008.pdf))

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's. Series Estadísticas, (2023). *Utilidades Netas obtenidas por las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú.* ([https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=3#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=3#))

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's. Series Estadísticas, (2023). *Evolución de Utilidades obtenidas por las Cajas Municipales del Perú (S/).* ([https://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=3#](https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=3#))

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's. Series Estadísticas, (2023). *Evolución Comparativa de las Utilidades Netas y provisiones de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú.* (<https://www.sbs.gob.pe/estadisticas-y-publicaciones/estadisticas-/sistema-financiero>)

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's. Series Estadísticas, (2023). *Comportamiento de los indicadores de Mora y su impacto en las Utilidades de las Cajas Municipales del Perú.* (<https://www.sbs.gob.pe/estadisticas-y-publicaciones/estadisticas-/sistema-financiero>).

Verástegui, Carlos. (2020), ¿Realmente las microfinanzas contribuyen al desarrollo local de los más necesitados? ([https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/652072/Ver%c3%a1stegui\\_MC.pdf?sequence=3&isAllowed=y.p.41](https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/652072/Ver%c3%a1stegui_MC.pdf?sequence=3&isAllowed=y.p.41))

(Villanueva, J. et al., 1996, p.19). Evolución de la morosidad y su relación con la solvencia financiera de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú (2015–2020) ([https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/660398/Alfaro\\_VJ.pdf?sequence=3&isAllowed=y.p.100](https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/660398/Alfaro_VJ.pdf?sequence=3&isAllowed=y.p.100))