



**FACULTAD DE POSTGRADO
TRABAJO FINAL DE GRADUACIÓN**

**ANÁLISIS DE MOROSIDAD EN LA CARTERA DE CRÉDITO
DE LA MICROFINANCIERA “XYZ” EN HONDURAS,
DURANTE EL PERÍODO 2019-2023.**

SUSTENTADO POR:

**DANIA ELOÍSA MARÍN ÁLVAREZ
JIMMY ROSENDO SÁNCHEZ MEJÍA**

PREVIA INVESTIDURA AL TÍTULO DE

**MÁSTER EN
FINANZAS**

TEGUCIGALPA, FRANCISCO MORAZÁN, HONDURAS, C.A.

AGOSTO, 2024

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA CENTROAMERICANA

UNITEC

FACULTAD DE POSTGRADO

AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

RECTORA

ROSALPINA RODRÍGUEZ

VICERRECTOR ACADÉMICO NACIONAL

JAVIER ABRAHAM SALGADO LEZAMA

SECRETARIO GENERAL

ROGER MARTÍNEZ MIRALDA

DIRECTORA NACIONAL DE POSTGRADO

ANA DEL CARMEN RETTALLY VARGAS

**ANÁLISIS DE MOROSIDAD EN LA CARTERA DE CRÉDITO
DE LA MICROFINANCIERA “XYZ” EN HONDURAS,
DURANTE EL PERÍODO 2019-2023.**

**TRABAJO PRESENTADO EN CUMPLIMIENTO DE LOS
REQUISITOS EXIGIDOS PARA OPTAR AL TÍTULO DE
MÁSTER EN
FINANZAS**

**ASESOR
JAVIER RENÉ SANTOS MUNGUÍA**

**MIEMBROS DE LA COMISIÓN
EVALUADORA:
VIVIAN MICHELLE CÁRDENAS
HERNÁNDEZ
HENRY ANTONIO OSORTO RUIZ**

DERECHOS DE AUTOR

© Copyright 2024
Dania Eloísa Marín Álvarez
Jimmy Rosendo Sánchez Mejía

Todos los derechos son reservados.

**AUTORIZACIÓN DEL AUTOR(ES) PARA LA CONSULTA,
REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL Y PUBLICACIÓN
ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO DE TESIS DE POSTGRADO**

Señores

**CENTRO DE RECURSOS PARA EL APRENDIZAJE Y LA INVESTIGACIÓN (CRAI)
UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA CENTROAMERICANA (UNITEC)**

Estimados Señores:

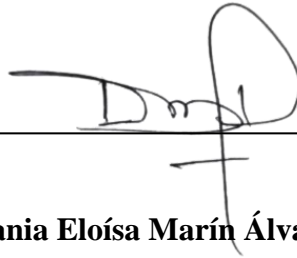
Nosotros, Dania Eloísa Marín Álvarez y Jimmy Rosendo Sánchez Mejía de Tegucigalpa, autores del trabajo de postgrado titulado: Análisis de Morosidad en la Cartera de Crédito de la Microfinanciera “XYZ” en Honduras, Durante el Período 2019-2023, como requisito previo para optar al título de máster en Finanzas y reconociendo que la presentación del presente documento forma parte de los requerimientos establecidos del programa de maestrías de la Universidad Tecnológica Centroamericana (UNITEC), por este medio autorizo a las Bibliotecas de los Centros de Recursos para el Aprendizaje y la Investigación (CRAI) de UNITEC, para que con fines académicos puedan libremente registrar, copiar o utilizar la información contenida en él, con fines educativos, investigativos o sociales de la siguiente manera:

- 1) Los usuarios puedan consultar el contenido de este trabajo en las salas de estudio de la biblioteca y/o la página Web de la Universidad.
- 2) Permita la consulta y/o la reproducción a los usuarios interesados en el contenido de este trabajo, para todos los usos que tengan finalidad académica, ya sea en formato CD o digital desde Internet, Intranet, etc., y en general en cualquier otro formato conocido o por conocer.

De conformidad con lo establecido en los artículos 9.2, 18, 19, 35 y 62 de la Ley de Derechos de Autor y de los Derechos Conexos; los derechos morales pertenecen al autor y son personalísimos, irrenunciables, imprescriptibles e inalienables. Asimismo, el autor cede de forma ilimitada y

exclusiva a UNITEC la titularidad de los derechos patrimoniales. Es entendido que cualquier copia o reproducción del presente documento con fines de lucro no está permitida sin previa autorización por escrito de parte de UNITEC.

En fe de lo cual se suscribe el presente documento en la ciudad de Tegucigalpa, a los 21 días del mes de agosto del año 2024.



Dania Eloísa Marín Álvarez

12243112



Jimmy Rosendo Sánchez Mejía

12243124

*** La autorización firmada se encuentra adjunta a mí expediente**



FACULTAD DE POSTGRADO

ANÁLISIS DE MOROSIDAD EN LA CARTERA DE CRÉDITO DE LA MICROFINANCIERA “XYZ” EN HONDURAS, DURANTE EL PERÍODO 2019-2023.

**DANIA ELOÍSA MARÍN ÁLVAREZ
JIMMY ROSENDO SÁNCHEZ MEJÍA**

Resumen

Esta investigación analiza la evolución de la morosidad en la cartera de crédito de la institución microfinanciera “XYZ” en Honduras durante el período 2019-2023, con el fin de identificar las variables que han sufrido los niveles de morosidad. El estudio se realiza bajo un enfoque mixto, predominando lo cuantitativo, bajo un diseño no experimental con alcance descriptivo. Se presentan análisis longitudinales y transversales, utilizando bases de datos proporcionadas por la IMF, sin manipulación de variables. Además, se aplica el método deductivo, combinando técnicas de análisis de datos con entrevistas a gerentes de áreas clave.

Los resultados revelan un incremento significativo en los niveles de morosidad para el período de estudio con un promedio de morosidad de 28.10%, evidenciando la influencia de factores económicos externos y las debilidades en la gestión del riesgo crediticio. Las entrevistas destacaron que la falta de estrategias efectivas de recuperación de créditos y las políticas de concesión demasiado restrictivas han contribuido al deterioro de la cartera. Estos hallazgos subrayan la necesidad de adoptar medidas correctivas para mejorar la estabilidad financiera de la institución y mitigar el riesgo asociado a la morosidad creciente el cual se aborda por medio de un plan de reducción de morosidad.

Palabras claves: (Endeudamiento, Liquidez, Microfinanzas, Morosidad)



GRADUATE SCHOOL

**DELINQUENCY ANALYSIS OF THE LOAN PORTFOLIO OF
MICROFINANCE INSTITUTION “XYZ” IN HONDURAS,
DURING THE PERIOD 2019 - 2023.**

**DANIA ELOÍSA MARÍN ÁLVAREZ
JIMMY ROSENDO SÁNCHEZ MEJÍA**

Abstract

This research analyzes the evolution of delinquency in the loan portfolio of the microfinance institution “XYZ” in Honduras during the period 2019-2023, in order to identify the variables that have affected delinquency levels. The study is conducted under a mixed approach, predominantly quantitative, under a non-experimental design with descriptive scope. Longitudinal and cross-sectional analyses are presented, using databases provided by the MFI, without manipulation of variables. In addition, the deductive method is applied, combining data analysis techniques with interviews to managers of key areas.

The results reveal a significant increase in delinquency levels for the study period with an average delinquency rate of 28.10%, evidencing the influence of external economic factors and weaknesses in credit risk management. The interviews highlighted that the lack of effective loan recovery strategies and overly restrictive lending policies have contributed to the deterioration of the portfolio. These findings underscore the need to adopt corrective measures to improve the institution's financial stability and mitigate the risk associated with increasing delinquency, which is addressed through a delinquency reduction plan.

Palabras claves: (Indebtedness, Liquidity, Late payment, Microfinance)

DEDICATORIA

A mis padres, quienes siempre han creído en mí. Gracias por su amor, por sus sacrificios y por enseñarme a nunca rendirme ante los obstáculos de la vida.

Este logro es también suyo.

Dania Eloísa Marín Álvarez

Con infinito agradecimiento a Dios, fuente de sabiduría y guía constante, y a mi amada familia, cimiento inquebrantable de mi fortaleza, les dedico esta tesis de maestría en finanzas. Su amor, apoyo y sacrificio han sido el faro que iluminó mi camino en este arduo pero gratificante viaje académico. Que este logro sea un testimonio de nuestra fe, perseverancia y unidad. ¡Gracias por ser mi inspiración constante y mi razón para alcanzar mis sueños!

Jimmy Rosendo Sánchez Mejía

AGRADECIMIENTO

Agradezco primeramente a Dios, por darme la oportunidad y las fuerzas necesarias para lograr alcanzar esta meta tan importante de mi formación profesional. También agradezco a cada de una de las personas que fueron fuente de motivación e inspiración para seguir adelante.

Asimismo, agradezco sinceramente a mi compañero Jimmy Rosendo Sánchez Mejía por su colaboración, y paciencia para compartir conmigo este viaje académico. Sus ideas y debates enriquecieron mi proceso de aprendizaje y contribuyeron al desarrollo de este trabajo.

Dania Eloísa Marín Álvarez

Quiero expresar mi más profundo agradecimiento a Dios, cuya guía y fortaleza me han sostenido durante este arduo camino hacia mi tesis de maestría en finanzas. También agradezco de todo corazón a mi amada familia por su inquebrantable apoyo, amor y comprensión a lo largo de mi trayecto en esta maestría en finanzas. Su aliento constante y sacrificio han sido el motor que me impulsó a superar desafíos y perseguir mis sueños académicos.

Asimismo, no puedo dejar de mencionar a mi compañera de tesis, Dania Eloísa Marín Álvarez, cuya colaboración, dedicación y trabajo en equipo fueron fundamentales para alcanzar este logro.

Jimmy Rosendo Sánchez Mejía

ÍNDICE

DEDICATORIA	ix
AGRADECIMIENTO	x
ÍNDICE	xi
CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN	1
1.1 INTRODUCCIÓN	1
1.2 ANTECEDENTES DEL PROBLEMA	2
1.3 DEFINICIÓN DEL PROBLEMA	5
1.3.1. ENUNCIADO	5
1.3.2. FORMULACION DEL PROBLEMA	6
1.3.2.1. PREGUNTAS DE INVESTIGACION	6
1.4 OBJETIVOS DEL PROYECTO	6
1.4.1. OBJETIVO GENERAL	6
1.4.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS	7
1.5 JUSTIFICACIÓN	7
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO	9
2.1 ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ACTUAL	9
2.1.1. MACROENTORNO	10
2.1.2. MICROENTORNO	17
2.1.3. ANÁLISIS INTERNO	19
2.1.3.1. VISIÓN	20
2.1.3.2. MISIÓN	20
2.1.3.3. VALORES	20
2.1.3.4. SERVICIOS OFERTADOS	1
2.1.3.5. UBICACIÓN	2
2.1.3.6. RADIO DE ACCIÓN	2
2.1.3.7. COLABORADORES	2
2.1.3.8. ORGANIGRAMA INSTITUCIONAL	19
2.2 CONCEPTUALIZACIÓN	20
2.2.1. CAPACIDAD DE PAGO	20
2.2.2. CUOTA	20

2.2.3. ENDEUDAMIENTO	20
2.2.4. FINANZAS	20
2.2.5. INTERÉS MORATORIO	21
2.2.6. LIQUIDEZ	21
2.2.7. MICROCRÉDITOS	21
2.2.8. MICROFINANZAS	22
2.2.9. MOROSIDAD.....	22
2.2.10. PLAZO	22
2.2.11. POLÍTICAS DE CRÉDITO	22
2.2.12. RENTABILIDAD	23
2.2.13. RIESGO.....	23
2.2.14. RIESGO DE CRÉDITO	23
2.2.15. TASA DE INTERÉS.....	24
2.3. TEORÍAS DE SUSTENTO	24
2.3.1. BASES TEÓRICAS	24
2.3.1.1. TEORÍA FINANCIERA.....	24
2.3.1.2 TEORÍA CONTABLE.....	26
2.3.1.3 TEORIA DEL CICLO DEL CRÉDITO	28
2.3.1.4 TEORÍA DE LA TASA DE INTERÉS.....	30
2.3.2. METODOLOGÍAS DESARROLLADAS.....	32
2.3.2.1 CONTROL Y SEGUIMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DE BAT HONDURAS DEL PERIODO 2018-2022	32
2.3.2.2 DETERMINANTES DE LA MOROSIDAD EN LAS MICROEMPRESAS EN ECUADOR: ANÁLISIS Y ESTUDIO BANCO CENTRAL.....	33
2.3.2.3 ANÁLISIS DE LA MOROSIDAD DE LOS INQUILINOS DE LA INMOBILIARIA SANTA FÉ S. A. DE C.V. DURANTE EL PERIODO 2019-2022.....	34
2.3 MARCO LEGAL.....	35
2.3.1. LEY REGULADORA DE LAS ORGANIZACIONES PRIVADAS DE DESARROLLO QUE SE DEDICAN A ACTIVIDADES FINANCIERAS	35
2.3.2. LEY DEL SISTEMA FINANCIERO	37
2.3.3. LEY DE LA COMISIÓN NACIONAL DE BANCOS Y SEGUROS	38

CAPÍTULO III. METODOLOGÍA	41
3.1 CONGRUENCIA METODOLÓGICA	41
3.1.1. MATRIZ METODOLÓGICA	41
3.1.2. ESQUEMA DE VARIABLES DE ESTUDIO	46
3.1.3. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES	46
3.1.4. HIPÓTESIS	53
3.2. ENFOQUE Y MÉTODOS	53
3.3. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	55
3.3.1. UNIDAD DE ANÁLISIS	55
3.3.2. POBLACIÓN.....	55
3.3.3. MUESTRA	56
3.3.4. TÉCNICAS DE MUESTREO	56
3.4. TÉCNICAS, INSTRUMENTOS Y PROCEDIMIENTOS APLICADOS	57
3.4.1. TÉCNICAS	57
3.4.1.1 ANÁLISIS DE BASE DE DATOS	58
3.4.1.2 ENTREVISTA.....	58
3.4.2. INSTRUMENTOS	58
3.4.2.1 ANÁLISIS COMPARATIVO DE BASES DE DATOS EN EXCEL	58
3.4.2.2. GUIÓN DE ENTREVISTA.....	59
3.4.2.3. VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO	60
3.4.3. PROCEDIMIENTOS	60
3.5. FUENTES DE INFORMACIÓN.....	61
3.5.1. FUENTES PRIMARIAS.....	61
3.5.2. FUENTES SECUNDARIAS	62
CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS	63
4.1. INFORME DE PROCESO DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	63
4.2. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE LAS TÉCNICAS CUANTITATIVAS	64
4.2.1. RENTABILIDAD	64
4.2.1.1. DIMENSIÓN FINANCIERA	65
4.2.1.1.1. RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS (ROA)	65
4.2.1.1.2. RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL (ROE)	67

4.2.1.1.3. MARGEN DE UTILIDAD.....	69
4.2.2. LIQUIDEZ	70
4.2.2.1 DIMENSION DISPONIBILIDAD INMEDIATA	71
4.2.2.1.1. RATIO DE LIQUIDEZ.....	71
4.2.2.1.2. PRUEBA DEFENSIVA/RAZON DE EFECTIVO.....	72
4.2.2.1.3. CAPITAL DE TRABAJO.....	74
4.2.3. SOLVENCIA FINANCIERA Y ENDEUDAMIENTO	75
4.2.3.1 DIMENSION FINANCIERA	76
4.2.3.1.1. RATIO DE ENDEUDAMIENTO.....	76
4.2.3.1.2. RATIO DE ENDEUDAMIENTO LARGO PLAZO	78
4.2.3.1.3. RATIO DE SOLVENCIA	79
4.2.3.1.4. RATIO DE APALANCAMIENTO.....	81
4.2.4 MOROSIDAD.....	83
4.2.4.1 DIMENSION CONTABLE.....	83
4.2.4.1.1. INDICE DE MORA MAYOR A 8 DIAS.....	83
4.2.4.1.2. INDICE DE MORA MAYOR A 30 DIAS.....	85
4.2.4.1.3. INDICE DE MORA MAYOR A 60, 90 Y 180 DIAS	86
4.2.4.1.4. ÍNDICES DE MORA POR PRODUCTOS	88
4.2.4.1.5. INCOBRABILIDAD	90
4.2.5. SEMÁFORO FINANCIERO	92
4.2.6. INDICADORES FINANCIEROS DE IMF's REGULADAS EN HONDURAS PERÍODO 2022-2023	94
4.3. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE LAS TÉCNICAS CUALITATIVAS	97
4.3.1. GESTIÓN DE CRÉDITO	97
4.3.1.1. DIMENSIÓN PROCESOS DE LA CARTERA DE CREDITOS.....	97
4.3.1.1.1. POLITICAS DE CREDITO	98
4.3.1.1.2. POLITICAS DE COBRO	101
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	106

5.1.	CONCLUSIONES	106
5.2.	RECOMENDACIONES.....	107
CAPÍTULO VI. APLICABILIDAD.....		109
6.1.	NOMBRE DE LA PROPUESTA.....	109
6.2.	JUSTIFICACIÓN DE LA PROPUESTA.....	109
6.3.	ALCANCE DE LA PROPUESTA	110
6.3.1.	OBJETIVO GENERAL	110
6.3.2.	OBJETIVOS ESPECIFICOS.....	110
6.4.	DESCRIPCIÓN Y DESARROLLO DE LA PROPUESTA	111
6.4.1.	DESCRIPCIÓN CLARA DEL QUÉ Y CÓMO SE HARA	111
6.4.2.	DESARROLLO DE TODOS LOS ELEMENTOS NECESARIOS.....	112
6.4.2.1.	REDUCIR EL MONTO TOTAL DE MOROSIDAD >30 DÍAS EN LA CARTERA DE CRÉDITO DE LA MICROFINANCIERA “XYZ”.....	112
6.4.2.2.	IMPLEMENTAR ESTRATEGIAS PARA REDUCIR EL MONTO DE MOROSIDAD EN LA CARTERA DE CRÉDITO Y EVALUAR SU IMPACTO.	114
6.4.2.3.	PROPONER UNA RESTRUCTURACIÓN EN EL ORGANIGRAMA DEL DEPARTAMENTO DE COBROS.....	116
6.4.2.4.	ESTABLECER PARÁMETROS DE MEDICIÓN PARA LOS INDICADORES DE CARTERA.....	118
6.4.2.5.	MEJORAR LA SALUD FINANCIERA DE LA MICROFINANCIERA “XYZ”	120
6.5.	MEDIDAS DE CONTROL	127
6.6.	CRONOGRAMA DE IMPLEMENTACIÓN Y PRESUPUESTO	130
6.6.1.	CRONOGRAMA DE IMPLEMENTACIÓN.....	130
6.6.2.	PRESUPUESTO	131
6.7.	CONCORDANCIA DE LOS SEGMENTOS DE LA TESIS CON LA PROPUESTA..	131
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....		138
ANEXOS		142
ANEXO 1 VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN		142
ANEXO 2. VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN		143
ANEXO 3. ESTADO DE RESULTADOS DE MICROFINANCIERA “XYZ”		144

ANEXO 4. BALANCE GENERAL DE MICROFINANCIERA “XYZ”	145
ANEXO 5. CARTA DE COMPROMISO PARA ASESORÍA TEMÁTICA	146

CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 INTRODUCCIÓN

En el entorno económico actual, las microfinancieras desempeñan un papel crucial al facilitar el acceso al crédito para individuos y pequeñas empresas, especialmente en países en desarrollo como Honduras. Sin embargo, el riesgo de morosidad en la cartera de crédito es un desafío significativo que enfrentan estas instituciones financieras, ya que puede impactar su estabilidad financiera y su capacidad para continuar brindando servicios a quienes más lo necesitan.

La microfinanciera “XYZ” en Honduras no es ajena a este desafío, ya que se enfrenta a la complejidad de gestionar una cartera de crédito diversificada en un contexto económico y social dinámico. En el período comprendido entre 2019 y 2023, varios factores internos y externos han influido en la morosidad de sus préstamos, lo que hace imperativo un análisis detallado para comprender mejor esta situación y proponer estrategias efectivas de gestión del riesgo crediticio.

En esta investigación, se realizó un análisis exhaustivo de la morosidad en la cartera de crédito de la microfinanciera “XYZ” en Honduras durante el período mencionado. Este análisis abordó aspectos clave como las tendencias de morosidad a lo largo del tiempo, los factores que contribuyen a la morosidad, las políticas de gestión del riesgo crediticio implementadas por la microfinanciera y su efectividad, así como las recomendaciones para mejorar la gestión de la morosidad y fortalecer la posición financiera de la institución.

El motivo principal de esta investigación es proporcionar una visión integral de la situación de morosidad en la cartera de crédito de la microfinanciera “XYZ” en Honduras, identificando áreas de mejora y desarrollando estrategias efectivas para mitigar el riesgo crediticio. A través de este estudio, se contribuye al conocimiento académico en el campo de las finanzas y se ofrecen recomendaciones prácticas que puedan beneficiar a la microfinanciera y a su comunidad de clientes en el futuro.

1.2 ANTECEDENTES DEL PROBLEMA

La morosidad en la cartera crediticia es un problema temible por las instituciones que se dedican a otorgar créditos, debido a que mantener y/o alcanzar un porcentaje de mora muy elevado representa un alto riesgo para las mismas, esto puede provocar diversas dificultades financieras e incluso la intervención de los entes reguladores o entrar en la bancarrota.

La morosidad se describe como la condición en la cual tanto personas como entidades incumplen con las obligaciones de pago establecidas en la fecha acordada contractualmente. En el ámbito financiero, la morosidad con frecuencia se manifiesta como el retraso en saldar deudas, préstamos o facturas.

A finales de los años 60 y principios de los 70, surgieron las microfinanzas de manos de dos hombres en diferentes lugares del planeta. Por una parte, Muhammad Yunus, meritorio Premio Nobel de la Paz en 2006 por el logro de un sistema económico apropiado para las clases pobres, inició la actividad microfinanciera en Bangladesh, un país inmerso en la precariedad en la que viven la gran mayoría de sus habitantes, creando el Grameen Bank. De otra parte, un idealista estudiante de derecho llamado Joseph Blatchford fundó ACCION International con un número reducido de voluntarios. Blatchford comenzó una actividad de ayuda y respaldo a gente pobre de Venezuela, propagándose su empeño en Brasil, Perú, Colombia y Bolivia, poco después.

De este modo, el objetivo final de las microfinanzas es proporcionar servicios financieros sostenibles a personas de bajos ingresos, aunque no exclusivamente a personas que viven en la extrema precariedad. Consideramos importante la sostenibilidad financiera dado que la existencia de Instituciones de Microfinanzas (IMFs) sostenibles implica la posibilidad de crecer y seguir ofertando operaciones financieras en el futuro. Téngase también en cuenta que, para muchos autores, el crédito no es el instrumento más importante para la reducción de la pobreza, al sostener que la falta de préstamos formales no es el problema más importante de estas personas. (Lara Rubio, 2010, p. 40)

La gestión de crédito es un componente vital en la salud financiera de cualquier empresa. Consiste en el proceso de evaluar la solvencia crediticia de los clientes, establecer límites de crédito adecuados, monitorear el cumplimiento de los pagos y tomar medidas para minimizar los riesgos asociados con el otorgamiento de crédito.

Es importante realizar una evaluación exhaustiva de la capacidad de crédito de cada cliente potencial. Esto implica analizar su historial crediticio, sus ingresos y su estabilidad financiera. Basándose en esta evaluación, se establecen límites de crédito que reflejen el nivel de riesgo que la empresa está dispuesta a asumir.

La minimización del riesgo -método tradicional de las instituciones financieras formales- se convirtió en la variable que dificultó el acceso al crédito a la población de más bajos ingresos. Ellos no estaban en la capacidad de aportar los documentos y garantías necesarias para cubrir sus préstamos. La necesidad inmediata del crédito frente al monto, tiempo y esfuerzo requerido para

completar el proceso de solicitud, lo hacían inapropiado. (Patiño, 2008, p. 43)

Las microfinanzas han emergido como un poderoso instrumento para combatir la pobreza y promover la inclusión financiera en todo el mundo, y su impacto es especialmente notable en países como Bolivia, Nicaragua y Guatemala. Estas naciones, caracterizadas por una alta proporción de población vulnerable y un acceso limitado a servicios financieros tradicionales, han encontrado en las microfinanzas una herramienta eficaz para empoderar a las comunidades de bajos ingresos y estimular el desarrollo económico a nivel local.

Bolivia cuenta con una de las instituciones microfinancieras más reconocidas a nivel latinoamericano y mundial. Se trata del Banco Solidario S.A. (BANCOSOL), banco comercial privado. Este banco tuvo su origen en la Fundación para Promoción y Desarrollo de la Microempresa, PRODEM, que inició operaciones en 1987 como una ONG dedicada a proveer créditos a pequeños proyectos empresariales a personas con escasos recursos. (Patiño, 2008, p. 49)

El sector de microfinanzas en México comenzó hace poco más de 15 años, impulsado por organizaciones con un fuerte sentido de altruismo. Estas entidades se centraron en ayudar a las personas y comunidades sin fines de lucro como principal motivación. Surgieron nuevas organizaciones, influenciadas por un enfoque más comercial en sus prácticas financieras. Estas iniciativas se orientan hacia modelos de negocio rentables, adaptándose a un entorno económico y financiero en constante evolución.

Las instituciones que tuvieron un origen altruista comenzaron, por lo general, como organizaciones de la sociedad civil, con el objetivo de brindar un desarrollo integral, tanto económico como comunitario, a las personas de escasos recursos. Estas organizaciones comenzaron ofreciendo servicios financieros como parte de una canasta de servicios. Algunos de los otros servicios incluidos en estas canastas eran por lo general asistencia en la producción, nutrición, salud y educación, entre otros. Además, algunas de estas organizaciones iniciaron operaciones con lazos importantes a organizaciones religiosas, como el Opus Dei y los Legionarios de Cristo. (Alpizar & González-Vega, 2006, p. 47)

Por otra parte, el sistema financiero guatemalteco está regulado por la Superintendencia de Bancos (SIB) y otras entidades reguladoras, que supervisan y regulan las actividades financieras para garantizar la estabilidad y solidez del sistema. Guatemala enfrenta desafíos en el sector financiero, incluyendo la necesidad de promover una mayor inclusión financiera, mejorar la transparencia y la gobernanza en el sistema bancario, y abordar la informalidad económica.

En Guatemala, la forma actual de su actividad microfinanciera surge en los años ochenta, promovida en parte por el Programa Nacional de la Microempresa. En esa época la estrategia era coordinar los esfuerzos del Estado con los de las ONG para ejecutar programas que contemplaban una mezcla de capacitación, crédito y asistencia técnica dirigida a los microempresarios. El enfoque se orientaba a fortalecer actividades de manufactura y servicios, por considerar que estas generan valor agregado y empleo, dejando de lado las actividades de comercio para el apoyo financiero.

(Patiño, 2008, p. 53)

El sistema bancario salvadoreño está compuesto por una variedad de bancos comerciales, bancos de desarrollo, cooperativas de ahorro y crédito, así como instituciones financieras no bancarias. Las microfinanzas también desempeñan un papel importante en El Salvador, brindando acceso a servicios financieros a segmentos de la población que tradicionalmente no tienen acceso a la banca formal.

El desarrollo del sistema financiero moderno en El Salvador comenzó con la creación del Banco Central de Reserva (BCR) en 1934. En 1979, se llevaron a cabo reformas estructurales, como la reforma agraria, la nacionalización del comercio exterior y del sistema financiero formal, que no llegan a modificar la distribución del crédito. En el sistema salvadoreño, las instituciones financieras comerciales operan con muy pocas regulaciones —en comparación con Bolivia y Ecuador—, salvo las que se consideran indispensables en materia de garantías para que los depositantes o usuarios no sean víctima de abusos. La normativa no prevé orientar recursos crediticios a regiones importantes para el desarrollo, financiar proyectos a largo plazo y proporcionar créditos a la micro y pequeña empresa. Las instancias reguladoras del sistema financiero formal no ejercen un control adecuado y eficiente. (Bicciato et al., 2002, p. 44)

El sector financiero en Honduras abarca un sistema bancario sólido, un crecimiento en las microfinanzas, un mercado de valores en desarrollo y una significativa dependencia de las remesas familiares. Los desafíos incluyen la necesidad de abordar la inclusión financiera y fortalecer la supervisión para garantizar la estabilidad del sistema financiero.

Las IMFs de Honduras en su mayoría surgieron como ONGs con mayor auge en la década de los 70-80 como instituciones de desarrollo social, fueron incorporando programas de crédito hasta llegar un buen número de ellas a especializarse en microfinanzas. En su evolución las ONGs que manejaban programas de desarrollo social o financiero se fueron denominando OPDs, y las que incursionaron con mayores servicios de crédito se les paso a denominar Instituciones Microfinancieras “IMFs”. Las IMFs en su evolución llegaron hasta la conversión de OPDFs (Organizaciones Privadas de Desarrollo Financiero), Financieras y Bancos, apoyadas muchas de ellas en dicho proceso por la Fundación Covelo desde 1985 cuando este era un Programa PYME administrado por la Asociación Nacional de Industriales (ANDI). (Sánchez, 2021, p. 9)

Los problemas de pago de préstamos de los habitantes de un país son una preocupación crucial que se ve moldeada por una variedad de factores, desde la política económica hasta eventos inesperados como la pandemia de COVID-19. Estos desafíos financieros resaltan la importancia de políticas gubernamentales efectivas, programas de apoyo y medidas proactivas tanto a nivel nacional como internacional para salvaguardar la estabilidad económica y proporcionar un alivio sostenible a aquellos que enfrentan dificultades financieras. La comprensión profunda de estos antecedentes es esencial para desarrollar estrategias que no solo aborden los problemas inmediatos, sino que también contribuyan a la resiliencia financiera a largo plazo de la población.

1.3 DEFINICIÓN DEL PROBLEMA

Debido a los últimos informes del departamento de Operaciones y Cartera, se ha vuelto necesario analizar el comportamiento de los índices de morosidad en la cartera de crédito de la institución microfinanciera “XYZ” en sus distintas agencias a lo largo del territorio hondureño durante el período comprendido entre 2019 y 2023 para determinar el origen y las posibles soluciones que pueda tener este conflicto.

1.3.1. ENUNCIADO

La institución microfinanciera “XYZ” fue constituida en el año de 1995 como una Organización Privada de Desarrollo, siendo en el año 2008 donde esta se convierte en una Organización Privada de Desarrollo Financiero regulada desde entonces por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

Actualmente esta empresa cuenta con 18 agencias a nivel nacional albergando una cartera de 14,993 clientes, una cartera activa de L 435 millones y un índice de morosidad de 27.1%; datos recopilados al cierre del año 2023.

Ante estos niveles de mora, la preocupación por este problema puede tener diversas implicaciones, como pérdidas financieras para la institución, deterioro de la calidad de la cartera de crédito, impacto en la rentabilidad y la sostenibilidad de la institución, así como posibles consecuencias sociales y económicas para los clientes morosos y la comunidad en general.

Debido a que los clientes no pagan sus créditos a tiempo o dejan de pagarlos por completo, la empresa mantiene un alto porcentaje de morosidad en su cartera de crédito, razón por la cual, existe un fuerte impacto en las reservas para créditos de dudosa recuperación, por lo que, se han tenido que enfrentar algunas dificultades financieras en las que se han visto afectadas negativamente la rentabilidad, la solvencia y la sostenibilidad de la institución.

Asimismo, en ocasiones la liquidez de la institución se ha visto comprometida, puesto que las recuperaciones de créditos se vuelven insuficientes para poder cubrir las colocaciones del mes y los pagos tanto operativos como financieros, y se tiene que recurrir a nuevos financiamientos de carácter urgente para poder hacer frente a los mismos, lo cual implica incrementos en los gastos financieros debido a que las tasas de interés son más altas por el riesgo que esta representa.

Actualmente la empresa ejecuta fuertes prácticas de recuperación reforzando su departamento de cobranza para que se puedan abarcar más zonas, sin embargo; es necesario abordar un análisis más amplio que permita recoger atención especializada para reducir costos y riesgos.

1.3.2. FORMULACION DEL PROBLEMA

¿Qué variaciones han sufrido los niveles de morosidad en la cartera de crédito de la institución microfinanciera “XYZ” en Honduras durante el período comprendido entre 2019 y 2023?

1.3.2.1. PREGUNTAS DE INVESTIGACION

1. ¿Cuáles son los factores que han impactado de forma positiva o negativa en la gestión de crédito de la institución microfinanciera “XYZ”?

2. ¿Cuál es la situación financiera de la microfinanciera “XYZ” en función de los resultados mostrados por los indicadores de rentabilidad, solvencia para cumplir con sus obligaciones y endeudamiento en el periodo 2019-2023?

3. ¿Qué medidas ha implementado la institución “XYZ” para mitigar la morosidad en su cartera de crédito?

4. ¿Qué oportunidades existen para mejorar los procesos internos de evaluación de riesgos y gestión de crédito de la institución “XYZ” con el fin de prevenir la morosidad en el futuro?

1.4 OBJETIVOS DEL PROYECTO

1.4.1. OBJETIVO GENERAL

Identificar que variaciones han sufrido los niveles de morosidad en la cartera de crédito de la institución microfinanciera “XYZ” en Honduras, durante el período comprendido entre 2019 y 2023.

1.4.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS

1. Determinar los factores que han impactado de forma positiva o negativa en la gestión de crédito de la institución microfinanciera “XYZ”.
2. Examinar la situación financiera de la microfinanciera “XYZ” en función de los resultados mostrados por los indicadores de rentabilidad, solvencia para cumplir con sus obligaciones y endeudamiento en el periodo 2019-2023.
3. Evaluar las medidas que ha implementado la institución “XYZ” para mitigar la morosidad en su cartera de crédito, y cuál ha sido su efectividad.
4. Proponer mecanismos para mejorar los procesos internos de evaluación de riesgos y gestión de crédito de la institución “XYZ” con el fin de prevenir la morosidad en el futuro.

1.5 JUSTIFICACIÓN

El análisis de morosidad en la cartera de crédito de la institución microfinanciera “XYZ” en sus diferentes agencias a nivel nacional, durante el período de 2019 a 2023 es un problema de investigación crucial por varias razones fundamentales.

Este análisis en la cartera de crédito es una herramienta invaluable para mejorar la toma de decisiones dentro de la institución microfinanciera “XYZ”. Al comprender las tendencias y los factores que contribuyen a la morosidad, la institución puede ajustar sus políticas internas, mejorar los procesos de otorgamiento de crédito y fortalecer las prácticas de gestión de riesgos. Esto conduce a una toma de decisiones más informada y estratégica, que a su vez impacta positivamente en la salud financiera y la sostenibilidad a largo plazo de la entidad.

Además, la institución podría optar por proporcionar capacitación financiera a sus clientes para mejorar su educación financiera y habilidades de gestión, lo que les permitiría tomar decisiones más acertadas sobre sus finanzas y mejorar su capacidad para cumplir con sus obligaciones crediticias. En conjunto, estas acciones ayudarían a la institución “XYZ” a gestionar de manera más efectiva el riesgo crediticio, mejorar su desempeño financiero y fortalecer su posición en el mercado microfinanciero hondureño.

Este estudio se enfoca en identificar y comprender los riesgos financieros a los que se enfrenta la institución microfinanciera “XYZ”. La morosidad en la cartera de crédito es un indicador clave de la calidad de los activos de la institución y puede revelar posibles problemas en la gestión del riesgo crediticio, la salud financiera de los prestatarios y las condiciones económicas y sociales en las que operan.

De igual forma, la sostenibilidad institucional se ve afectada por la morosidad en la cartera de crédito debido a que puede amenazar la estabilidad y la sostenibilidad a largo plazo de la institución microfinanciera “XYZ”. Los préstamos impagos afectan negativamente los ingresos y la liquidez de la institución, lo que puede dificultar su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras, expandir sus operaciones y proporcionar servicios financieros a sus clientes de manera sostenible.

Al analizar los parámetros mencionados, incluida la morosidad en la cartera de crédito, la institución “XYZ” puede identificar áreas de mejora en sus políticas, procesos y prácticas relacionadas con la gestión del riesgo crediticio. Esto podría implicar la revisión de los criterios de otorgamiento de crédito para asegurar una evaluación más precisa de la capacidad de pago de los clientes, el fortalecimiento de los procesos de evaluación de riesgos para identificar posibles riesgos de manera temprana, y la implementación de estrategias de cobranza más efectivas para reducir los niveles de morosidad.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

Este componente es esencial debido a que proporciona una estructura conceptual que guía la exploración y el análisis de un tema específico. En este sentido, el presente capítulo destaca la relevancia en el contexto actual y desglosa un análisis en cuatro componentes fundamentales: análisis de la situación actual, conceptualización, teorías de sustento y marco legal.

A través del análisis de la situación actual, se realizará una evaluación exhaustiva de los factores contextuales que influyen en el tema en estudio, identificando desafíos, oportunidades y tendencias relevantes. La conceptualización permitirá establecer definiciones claras y precisas de los conceptos clave asociados, proporcionando un marco de referencia común para el análisis subsiguiente. Las teorías de sustento, por su parte, ofrecerán perspectivas teóricas y modelos explicativos que ayudarán a profundizar en la comprensión del fenómeno estudiado, enriqueciendo el análisis con puntos de vista provenientes de diversas disciplinas y enfoques metodológicos.

Finalmente, el marco legal se centrará en examinar el entorno normativo y regulatorio que influye en análisis de morosidad en las carteras de crédito de las instituciones microfinancieras en el territorio hondureño, destacando leyes, regulaciones y políticas relevantes que tienen un impacto directo en su desarrollo y operación.

2.1 ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ACTUAL.

En esta sección se realiza una exhaustiva descripción y análisis crítico del estado del arte, con el objetivo de obtener una visión integral de la situación actual relacionada con el tema de investigación. Se examinan datos relevantes, estadísticas, eventos actuales y tendencias que contextualizan la problemática. Este análisis se divide en tres partes: el macroentorno, el microentorno y el análisis interno de la empresa. En el macroentorno se consideran factores externos de amplio alcance que influyen en el tema de estudio, mientras que en el microentorno se examinan aspectos más específicos y directamente relacionados con la investigación. En cuanto al análisis interno, este consiste en mostrar datos específicos y relevantes sobre información general y situación de la empresa.

2.1.1. MACROENTORNO

El entorno financiero desempeña un papel crucial en la gestión y el rendimiento de las instituciones microfinancieras, especialmente en lo que respecta a la morosidad en su cartera de crédito. Diversas variables económicas y financieras tienen el potencial de influir significativamente en el comportamiento de los clientes y, por ende, en la capacidad de estos para cumplir con sus obligaciones crediticias.

Las microfinanzas se han caracterizado por su participación positiva en el crecimiento de las sociedades. Dentro de sus productos o servicios financieros destacan los microcréditos, los cuales son préstamos orientados a personas o sectores que, por sus características o estado de insolvencia, normalmente son excluidos del sistema financiero tradicional. (Sánchez Retana, 2019, p. 2)

Las microfinancieras juegan un papel vital en la reducción de la pobreza y el fomento de la inclusión financiera al ofrecer préstamos, cuentas de ahorro y otros servicios financieros adaptados a las necesidades de los clientes de bajos ingresos. A través de programas de capacitación y asesoramiento, las microfinancieras también contribuyen al fortalecimiento de capacidades empresariales y al empoderamiento económico de comunidades en diversos países.

“En este sentido, la implementación de programas de microfinanzas rurales constituye una estrategia para el mejoramiento de las condiciones de vida de las personas en situación de pobreza en el campo, mas no una solución estructural a la misma” (Ramírez Virviescas & Guevara Castañeda, 2021, p. 223).

En parte, esta investigación estudia la gestión financiera como una práctica fundamental para cualquier organización, ya sea una empresa, una institución sin fines de lucro o incluso un hogar. Se trata del proceso de planificación, organización, control y monitoreo de los recursos financieros disponibles para lograr los objetivos establecidos.

La gestión financiera es un proceso integral que abarca la planificación, el control y la toma de decisiones relacionadas con los recursos financieros de una organización. Al adoptar prácticas sólidas de gestión financiera, las organizaciones pueden mejorar su eficiencia operativa, optimizar su rendimiento financiero y asegurar su sostenibilidad a largo plazo.

Una buena evaluación crediticia en las instituciones financieras minimiza la posibilidad del no pago del dinero prestado, por ello, estas buscan mejorar su sistema de evaluación, debiendo contar con políticas crediticias claras; la no aplicación de estas políticas dejaría sin respaldo el crédito otorgado. (Aguirre Landa et al., 2022, p. 635)

Es fundamental que estas políticas sean implementadas de manera coherente y consistente, ya que su no aplicación podría dejar sin respaldo el crédito concedido, comprometiendo así el éxito

y la sostenibilidad de los programas de microfinanzas en las zonas rurales y su impacto en la mejora de las condiciones de vida de las personas en situación de pobreza en dichas áreas.

De acuerdo con Nieto Cuadrado, (2021) “El Índice de Morosidad mide que porción de la cartera improductiva se encuentra en mora. Mientras más baja es la relación es mejor” (p. 39).

La morosidad se refiere al retraso en el pago de una obligación financiera, como un préstamo o una deuda. Un índice de morosidad alto indica que una parte significativa de los préstamos otorgados no se está pagando en tiempo y forma, lo cual puede ser un indicador de riesgo crediticio para la institución financiera.

Rijalba Palacios (2022) ha desarrollado un trabajo de tesis para optar el grado académico de Doctor en Administración denominado “Microfinanzas, morosidad e inclusión financiera en la Provincia de Piura, 2000 – 2018”. En este trabajo de investigación analiza los efectos del dinamismo de las Instituciones Microfinancieras (IMF) de la provincia de Piura en la morosidad y en el proceso de inclusión financiera en el período, extendiendo el análisis hasta el año 2020 para el contexto micro financiero nacional. Dentro de sus principales resultados, el autor destaca que las microfinanzas en la provincia de Piura se han visto afectadas por la morosidad observada en las IMF en el período de estudio. Las IMF que forman parte de la oferta local de recursos financieros han tenido que construir mecanismos de provisión de servicios financieros, enfrentar asimetrías y particularidades propias de los mercados financieros; y más aún, enfrentar a una demanda de usuarios tradicionalmente excluidos con limitada y/o nula educación financiera, pero también con problemas de cumplimiento a compromisos de pagos y limitaciones para gestionar y/o conducir emprendimientos de manera sostenible.

Por otra parte, en países como Ecuador, Soria Manitio (2021) ha desarrollado una investigación de los Determinantes de la Morosidad en las Microempresas en Ecuador, donde también analiza y estudia al Banco Central de ese país. El objetivo en su investigación fue identificar las determinantes que causan morosidad en las entidades financieras, esencialmente aquellos sectores financieros que han sido afectados de manera drástica. En su estudio, ella resalta que el sector microempresarial siempre será la base fundamental en el desarrollo de una nación, sin embargo, en base a los resultados expuestos las entidades financieras deben prestar atención a este sector que impulsa la economía, por otro lado, siempre existirá factores micro o macroeconómicos que afecten de manera relativa la morosidad en las microempresas y con ello perturbando la salud financiera de las entidades financieras.

Los niveles de inflación impactan en el poder adquisitivo de los consumidores y en la estabilidad de los precios. Una inflación alta puede erosionar el valor real de los ingresos y aumentar el costo de vida, lo que puede dificultar que los prestatarios cumplan con sus compromisos financieros.

Los prestatarios pueden encontrarse en una situación en la que los ingresos no aumentan lo suficiente para compensar el aumento en el costo de vida, lo que dificulta aún más cumplir con los pagos de los préstamos. Además, una inflación alta puede llevar a políticas monetarias más restrictivas por parte de los bancos centrales para controlarla, lo que a su vez puede aumentar las tasas de interés y hacer que los préstamos sean más costosos, elevando así la carga financiera de los prestatarios.

Franco González & Franco González, (2022) en Colombia han desarrollado un estudio transversal donde proponen la implementación de un Plan de Acción para minimizar la morosidad en las Microfinancieras en el Mercado Colombiano. Esta investigación se constituyó a partir de la importancia de proponer un plan de acción que minimice el impacto de la morosidad para las microfinancieras, el cual permitía mitigar aquellas debilidades y amenazas que pueden poner en crisis su crecimiento y permanencia en el mercado y potenciar las fortalezas que la economía puede atribuirles en la actualidad.

Como bien sabemos, una forma de reducir la inflación es elevando las tasas de interés de los créditos bancarios, en este sentido; ellos rescatan que el establecimiento de una tasa de interés elevada ha generado gran controversia, pues se acusa de afectar negativamente a los clientes de este mercado. El análisis del mercado global ha mostrado que los microcréditos son mucho más exitosos con los prestatarios que ya tienen algunas competencias y un nivel de educación básico, respecto a aquellas personas de recursos escasos y que, en muchos casos, carecen de habilidades empresariales y experiencia en el manejo de montos más grandes de dinero.

Otro dato importante en su investigación es el resultado donde se observa la manera en la cual cada vez más personas han tenido la oportunidad de acceder a la banca, así como también se ve la forma en la cual la cartera de crédito se incrementa cada año alcanzando una participación más grande dentro del total de la cartera del sistema financiero, presentando unos indicadores de cartera vencida que muestran un comportamiento estable y unas entidades financieras cada vez más conscientes de la responsabilidad frente al riesgo implícito y más cuidadosas en el momento

de analizar y aprobar las operaciones de crédito, sobre todo en temas como el sobreendeudamiento y la capacidad de pago, factores que además se han convertido en las principales barreras de acceso.

Vega Hernández et al., (2023), en su estudio “Determinantes del uso de crédito de los hogares mexicanos: un análisis simultáneo por tipo de instrumento”, manifiesta que el acceso a crédito formal, si bien suele ser más caro, aporta estabilidad a los que acceden a él, protegiendo a los individuos frente a situaciones de incertidumbre, así como incrementa las oportunidades de inversión y crecimiento. Por tanto, es necesario generar políticas públicas que fomenten la inclusión financiera, sobre todo para los hogares de menores ingresos, ya que esto puede ayudarlos a incrementar su bienestar. (p. 20)

Una de las características distintivas del panorama de las microfinanzas en Perú es la presencia de diversas instituciones, que van desde cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito hasta ONGs y bancos especializados en microfinanzas. Estas entidades han adoptado diferentes modelos operativos, desde los tradicionales basados en grupos solidarios hasta aquellos centrados en la tecnología y la innovación financiera, para llegar a clientes que anteriormente no tenían acceso a servicios financieros formales.

En Perú, Aguilar Andía & Camargo Cárdenas (2020) realizaron bajo el Instituto de Estudios Peruanos un trabajo llamado “análisis de la morosidad de las instituciones microfinancieras (IMF) en el Perú”. El objetivo general de esta investigación fue el de identificar las variables que afectan la morosidad de las IMF peruanas.

Con esta investigación, se observó la identificación de la tasa de interés como una variable significativa que afecta la morosidad de las instituciones microfinancieras (IMF) en Perú. Específicamente, los investigadores han encontrado que las IMF que cobran tasas de interés más altas tienden a experimentar mayores niveles de morosidad en comparación con aquellas que tienen tasas más bajas. Esto podría sugerir que las altas tasas de interés pueden dificultar la capacidad de los prestatarios para cumplir con sus pagos y, por lo tanto, aumentar el riesgo de morosidad para las IMF. Este resultado tendría implicaciones importantes para el diseño de políticas y prácticas financieras destinadas a mejorar la gestión del riesgo de crédito en el sector de microfinanzas en Perú.

Muller (2020) ha desarrollado un importante trabajo sobre las microfinanzas reguladas en

Bolivia. Un marco regulatorio sólido y progresista que ha fomentado el crecimiento y la estabilidad del sector de las microfinanzas. La Ley de Servicios Financieros y otras regulaciones pertinentes han creado un entorno propicio para la operación de instituciones microfinancieras, promoviendo la competencia, la transparencia y la protección del consumidor.

Las políticas y regulaciones juegan un papel crucial en el mantenimiento de un buen índice de morosidad en instituciones microfinancieras. Estas medidas suelen incluir requisitos estrictos de evaluación crediticia, que garantizan que los préstamos se otorguen a individuos y negocios con capacidad de pago probada. Además, se establecen límites prudentes en términos de tasas de interés y montos de préstamo, evitando así que los prestatarios se sobreendeuden. Asimismo, las instituciones microfinancieras suelen implementar programas de educación financiera para sus clientes, promoviendo la responsabilidad en el manejo de sus finanzas y reduciendo el riesgo de incumplimiento. Estas políticas y regulaciones contribuyen en conjunto a mantener un equilibrio saludable entre la inclusión financiera y la gestión responsable del crédito, asegurando la sostenibilidad y el éxito a largo plazo de estas instituciones.

Cruz Cerda, (2021), en su tesis concluye que Perú ha tenido un crecimiento económico persistente en estos últimos 14 años demostrando que las políticas macroeconómicas en las microfinanzas implementadas a inicio del año 2000 por el gobierno de Alejandro Toledo y continuadas por sus sucesores han tenido un efecto positivo ocasionando que el crecimiento PBI per cápita no tenga ningún año con crecimiento negativo. (p. 42)

Para el caso de México, Vega Hernández et al., (2023); informan según el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) que se reporta que para el 2021 solamente el 32.7% de las personas de 18 a 70 años tienen, al menos, un crédito formal. Este dato revela la situación que presenta México referente al sector financiero y al tema de la inclusión financiera. Sin embargo, las principales razones por las cuáles las personas dudan para decidir integrarse al sector financiero son: porque no les gusta endeudarse, no cumplen los requisitos y los intereses o comisiones que deben pagar son muy altas. Ante estas limitaciones, el ingreso del hogar se vuelve sumamente importante, ya que resulta determinante como requisito para el acceso al mercado de deuda.

El temor a la deuda es una preocupación común entre las personas cuando se trata de involucrarse con instituciones microfinancieras. Este temor a menudo se origina en la falta de

comprensión completa de cómo funcionan los servicios financieros, especialmente en términos de tasas de interés y términos de reembolso. Además, la percepción de riesgo puede aumentar si las personas tienen experiencias previas negativas con préstamos o si están mal informadas sobre las responsabilidades financieras asociadas con el endeudamiento.

En este punto, es importante conocer que las microfinancieras optan por un recurso de medición de riesgo con el objetivo de maximizar la probabilidad de recuperación de una deuda. Los Scores Crediticios desempeñan un papel crucial en el otorgamiento de créditos en instituciones microfinancieras al evaluar la capacidad de pago y la solidez financiera de los prestatarios potenciales. Para estos análisis se utilizan metodologías especializadas para analizar factores como el historial crediticio, los ingresos y activos del solicitante, así como la estabilidad de su negocio o actividad económica.

Según Alarcón Morales & Mora Ramos, (2020), actualmente existen dos criterios para el desarrollo del riesgo crediticio. El Enfoque Tradicional, plantea que el manejo del riesgo crediticio se basa en experiencia de los oficiales de crédito. La decisión de crédito surge de la reflexión de los funcionarios sobre la capacidad de pago del cliente. Se basan en un criterio subjetivo y la decisión se deja en manos de la persona que analizará a la persona base a su propio juicio. Por otra parte, el Enfoque Moderno, plantea la necesidad de contar con técnicas de manejo de riesgos más sofisticadas, acordes con mercados financieros competitivos y productos financieros complejos y sumamente diversos. Existen dos tipos de modelos en este enfoque Los Condicionales y Los No Condicionales. Los modelos condicionales son metodologías que pretenden conocer las causas del incumplimiento haciendo un análisis basado en un modelo de correlaciones de causalidad entre las diferentes variables financieras.

La evolución tecnológica y la creciente digitalización están transformando profundamente el panorama de las instituciones microfinancieras en relación con la morosidad. La adopción de tecnologías financieras avanzadas, como los sistemas de scoring crediticio basados en datos y las plataformas en línea, ha permitido una evaluación más precisa del riesgo crediticio de los clientes. Estos sistemas analizan una amplia gama de variables, desde el historial crediticio hasta el comportamiento de pago en otros servicios, proporcionando a las instituciones microfinancieras una herramienta eficiente para identificar a los prestatarios más confiables.

De La Cruz Cuaresma & Hernández Apaza, (2022), afirma que, a medida que avanza la tecnología, los métodos estadísticos se utilizan en combinación con los datos de los solicitantes para generar calificaciones crediticias, las cuales servirán para medir la solvencia y determinar la probabilidad de pago del préstamo. Los puntajes crediticios ayudan a automatizar el proceso de revisión de crédito de una forma más rápida, precisa y consistente, lo que facilita a los solicitantes el acceso a las oportunidades de crédito. Los datos de las agencias de crédito o de las entidades financieras como el historial de pagos, el monto del préstamo, el uso del préstamo y el monto pendiente del préstamo también son relevantes al momento de la calificación crediticia.

El Perú es uno de los principales países que tiene un elevado desarrollo en las microfinanzas, y para poder satisfacer las necesidades de este sector, numerosas entidades financieras reguladas y no reguladas, existentes y otras nuevas brindan sus servicios financieros. Es así como surgen numerosas entidades crediticias enfocadas a las microfinanzas, con requisitos mínimos, flexibilidad en los pagos a corto plazo (diarios, semanales, quincenales y pagos únicos), fácil accesibilidad, con riesgos bajos, medios y altos, el cual será determinado por el asesor a cargo. (Barrios Morales, 2023, p. 32)

En Honduras, las microfinancieras son fundamentales para promover la inclusión financiera, especialmente en zonas rurales y comunidades con acceso limitado a la banca convencional. Estas instituciones se dedican a ofrecer pequeños créditos y servicios financieros a microempresarios y personas de bajos ingresos, impulsando así el desarrollo económico local. A pesar de su contribución positiva, enfrentan retos importantes, como la alta morosidad y la exposición a fluctuaciones económicas. Aunque la regulación del sector ha avanzado en los últimos años, aún se requiere un fortalecimiento en la supervisión y capacitación para garantizar su sostenibilidad y efectividad en la reducción de la pobreza.

Mediante un estudio realizado por UNAH & EQUIFAX (2022) se analizaron las personas naturales que poseen una deuda con el sistema financiero regulado y no regulado en el primer trimestre de los años 2020, 2021 y 2022. Los principales resultados resaltan que la pandemia y las tormentas tropicales causaron un aumento del 4% en los créditos atrasados durante el primer trimestre de 2021.

Las medidas implementadas por la Presidencia del Consejo de Ministros (PCM) desaceleró el crecimiento en el número de deudores 4.5 veces el año 2022 en comparación con el 2021, ya que incluyeron alivios de deuda en el sector bancario, apoyo financiero a las MiPymes y microfinancieras afectadas, con fondos de fideicomisos provenientes de la banca de desarrollo y el Gobierno Central. Además, el Banco Central de Honduras (BCH) adoptó una política monetaria

expansiva para dinamizar la economía a través del sistema financiero hondureño.

Las microfinancieras en Honduras han enfrentado desafíos significativos debido a la pandemia y los fenómenos naturales, lo que provocó un aumento en la morosidad y una desaceleración en el crecimiento de nuevos deudores. Sin embargo, las medidas implementadas por el Gobierno y el Banco Central de Honduras, como los alivios de deuda, el apoyo financiero a las MiPymes y microfinancieras, y las políticas monetarias expansivas, han contribuido a contener estos efectos.

2.1.2. MICROENTORNO

Las microfinancieras han desempeñado un papel crucial en el desarrollo económico y social de Honduras, especialmente en comunidades rurales y urbanas donde el acceso a servicios financieros tradicionales es limitado. Estas instituciones han permitido a miles de emprendedores y pequeños empresarios acceder a créditos, ahorros y otros servicios financieros que antes les estaban fuera de alcance. Al brindar capital inicial y apoyo técnico, las microfinancieras han empoderado a individuos y comunidades para iniciar y expandir negocios, generando empleo, aumentando los ingresos familiares y fomentando el crecimiento económico a nivel local.

El crecimiento y surgimiento de nuevas microfinancieras a lo largo de Honduras reflejan la creciente demanda de servicios financieros inclusivos en el país. Estas nuevas instituciones a menudo están especializadas en atender las necesidades específicas de ciertos segmentos de la población, como mujeres emprendedoras, agricultores o microempresarios en sectores emergentes. Además de proporcionar acceso al crédito, estas microfinancieras también están adoptando enfoques innovadores, como la tecnología móvil y las plataformas en línea, para llegar a comunidades remotas y brindar servicios financieros de manera más eficiente y accesible. En conjunto, el crecimiento y diversificación del sector de las microfinanzas en Honduras promueven la inclusión financiera y el desarrollo económico inclusivo en todo el país.

Ha sido tanta la importancia del tema de las microfinanzas que ha llamado la atención de profesionales y estudiantes del área para desarrollar estudios e investigaciones sobre ello. Tal es el caso de algunos trabajos los cuales se muestran a continuación.

Celiss San Martín & Bulnes Galán (2000) han investigado respecto a la Gestión del Riesgo

Operativo en Instituciones Financieras en Honduras y han determinado que este tipo de riesgo se refiere a la posibilidad de pérdidas resultantes de deficiencias o fallos en los procesos internos, el personal, los sistemas informáticos o eventos externos imprevistos.

En un contexto donde la estabilidad y la confianza en el sistema financiero son fundamentales, las instituciones financieras en Honduras deben implementar sólidos marcos de gestión del riesgo operativo para protegerse contra posibles amenazas y garantizar la continuidad de sus operaciones.

Rivera Licon (2023) ha publicado un documento de investigación muy importante en donde analiza la lógica de la reforma a la regulación bancaria de 2016 en Honduras, que se produjo tras la liquidación forzosa de Banco Continental.

Las microfinanzas en Honduras han contribuido significativamente a la promoción de la inclusión financiera al proporcionar servicios financieros a personas de bajos ingresos, pequeñas empresas y comunidades rurales. Estas instituciones ofrecen una amplia gama de productos financieros, como microcréditos, cuentas de ahorro y seguros, que permiten a los clientes acceder a recursos financieros para invertir en negocios, educación, vivienda y otros fines productivos.

Canizales Gómez & Andino Matute (2021) han encontrado gracias a su trabajo de investigación que los microcréditos son una pieza importante en las finanzas para las PYMES. Como toda empresa, las PYMES pueden tener carencia de liquidez que puede afectar la productividad de los pequeños empresarios, pero a diferencia de las grandes empresas es difícil la accesibilidad a crédito por ende los pequeños y medianos empresarios son orillados a buscar préstamos de entidades no reguladas o préstamos a muy altas tasas de interés lo que ocasiona alto endeudamiento para los pequeños y medianos empresarios.

Otro desafío importante es el acceso limitado a servicios financieros en áreas rurales. A pesar de los esfuerzos por expandir la cobertura del sistema microfinanciero, las comunidades rurales enfrentan dificultades para acceder a sucursales físicas y servicios financieros adecuados. La infraestructura deficiente y la falta de presencia institucional en zonas remotas dificultan aún más el acceso a préstamos y otros productos financieros. Esta brecha en la inclusión financiera entre áreas urbanas y rurales perpetúa la desigualdad económica y limita las oportunidades de desarrollo para las poblaciones rurales en Honduras.

Sánchez (2021) determina en su estudio llamado Microfinanzas en Honduras, que para fortalecer al sector microfinanciero del país se debe de establecer una normativa que facilite penetrar en mayor medida en los sectores rurales, creando incentivos para abrir puntos de servicio en lugares rurales y para que las IMFs puedan ampliar su red de servicios a través de Cajeros Corresponsales y/o oficinas, móviles.

De acuerdo con UNAH & EQUIFAX, (2024) en su estudio del año 2023, la economía hondureña mostró un comportamiento dinámico y resiliente, a pesar de factores externos desfavorables como la guerra entre Rusia y Ucrania, la desaceleración económica global y el debilitamiento del sistema financiero internacional debido a la quiebra de instituciones bancarias. El crecimiento económico del país alcanzó el 3.8%, superando las proyecciones del Banco Central de Honduras, que había estimado un crecimiento de hasta 3.5%.

La intermediación financiera, junto con los Seguros y Fondos de Pensiones, es fundamental para el desarrollo económico de Honduras, al canalizar recursos hacia diversas actividades económicas y facilitar el acceso al crédito en diferentes modalidades para las familias. Estos sectores no solo apoyan el crecimiento económico, sino que también son clave para la rentabilidad del país. En 2023, su contribución al PIB aumentó un 6.5%, impulsada por un mayor dinamismo en el crédito destinado al comercio, consumo, industria y propiedad raíz. Este último sector se benefició especialmente de los fondos gestionados a través del Fondo de Inversión del Banco Hondureño de la Producción y Vivienda, lo que destaca la importancia de estos mecanismos financieros en el fortalecimiento de la economía nacional.

El crecimiento económico y la mayor disponibilidad de crédito han tenido un impacto positivo en la reducción de la morosidad. La disminución en los porcentajes de mora en algunas de las IMF se debe en parte a la mayor estabilidad económica y al acceso facilitado a recursos financieros. La intermediación financiera eficiente ha permitido una mejor gestión de los créditos y una mayor capacidad de las familias y empresas para cumplir con sus obligaciones, contribuyendo así a la disminución de los índices de morosidad.

2.1.3. ANÁLISIS INTERNO

Microfinanciera “XYZ” es una organización cristiana sin fines de lucro que surge como

respuesta a las necesidades de las personas de bajos recursos económicos y con necesidades de acceso a servicios financieros para la ejecución de actividades productivas que contribuyan a su sustento y cuyos servicios puedan entregarse acorde a sus condiciones y necesidades.

Esta IMF ha estado apoyando a los clientes desde 1995, sirviendo a la micro y pequeña empresa del sector, proporcionando una financiación adecuada a miles de hondureños a los cuales su posición económica les ha privado de los servicios financieros provenientes del sistema bancario tradicional.

La institución microfinanciera “XYZ” nace como una Organización Privada de Desarrollo, siendo en el año 2008 donde esta se convierte en una Organización Privada de Desarrollo Financiero regulada desde entonces por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

Actualmente esta empresa cuenta con 18 agencias a nivel nacional albergando una cartera de 14,993 clientes, una cartera activa de L 435 millones y un índice de morosidad de 27.81%; datos recopilados al cierre del año 2023.

Durante más de dos décadas han estado ayudando a los pobres, que son capaces de crear su propia empresa. Sus servicios financieros contemplan intervenciones combinadas que ayudan a mejorar sus vidas, el futuro de sus hijos y las comunidades donde viven.

2.1.3.1. VISIÓN

Para cada niño, la vida en toda su plenitud.

Nuestra oración para cada corazón, la voluntad de hacerlo así.

2.1.3.2. MISIÓN

Creemos en un futuro más brillante para los niños.

Empoderar a las familias para generar ingresos y empleo.

Liberar el potencial económico para que las comunidades prosperen.

2.1.3.3. VALORES

- Somos cristianos
- Estamos comprometidos con los pobres
- Valoramos a las personas
- Somos compañeros
- Estamos al servicio de la gente
- Somos receptivos y entusiastas

2.1.3.4. SERVICIOS OFERTADOS

En IMF “XYZ” se ofrecen una gran selección de préstamos a precios muy competitivos que los diferencian de la competencia, como ser:

1.- Crediproductivo: Se destina únicamente para capital de trabajo.

Actividades a las que aplica:

- Comercio
- Servicio
- Industria

2.- Credimejora: Esta dirigido a microempresarios que buscan mejorar las condiciones habitacionales, vivienda productiva, reducción del riesgo de enfermedades e infecciones y/o contribución del control de hacinamiento.

Actividades a las que aplica:

- Comercio
- Servicio
- Industria

3.- Credifijo: Es un crédito diseñado para financiar los proyectos de expansión y compra de activos fijos de las microempresas.

Actividades a las que aplica:

- Comercio
- Servicio
- Industria

4.- Credidesarrollo: Es un crédito diseñado para financiar los proyectos y necesidades de los clientes beneficiados por proyectos de desarrollo de área, tanto para capital de trabajo como para compra de activos fijos.

Actividades a las que aplica:

- Comercio
- Servicio
- Industria

5.- CrediaGro: Se destina únicamente para capital de trabajo.

Actividades a las que aplica:

- Agrícola

2.1.3.5. UBICACIÓN

Microfinanciera “XYZ” cuenta con su oficina principal en Colonia Montecarlo, Boulevard Morazán, calle Gold Gym, contiguo a Vision Mundial Tegucigalpa.

2.1.3.6. RADIO DE ACCIÓN

- Región Centro Sur: 6 agencias (Comayagüela, Talanga, Juticalpa, San Lorenzo, Choluteca, Danlí)
- Región Norte: 6 agencias (San Pedro Sula, Progreso, Yoro, Morazán, Comayagua, La Esperanza)
- Región Occidente: 6 agencias (La Entrada, Cucuyagua, San Marcos, Ocotepeque, Santa Rosa, Gracias)

2.1.3.7. COLABORADORES

Microfinanciera “XYZ” dispone de una fuerza laboral de 166 empleados, distribuidos en las 18 agencias a nivel nacional, y realizando actividades administrativas y operativas (de campo).

2.1.3.8. ORGANIGRAMA INSTITUCIONAL

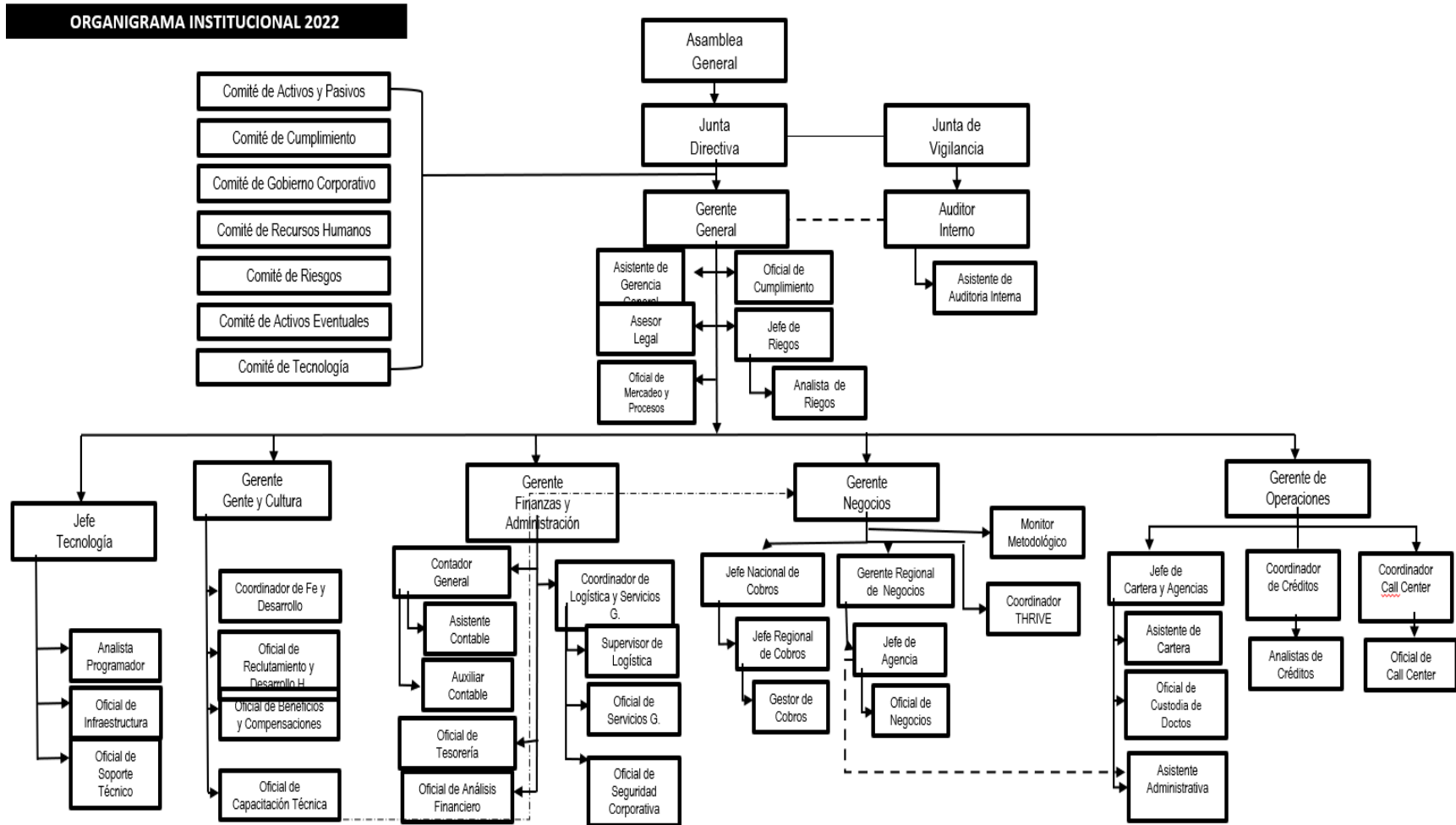


Figura 1. Organigrama Institucional.

Fuente: Tomado de la microfinanciera “XYZ”.

2.2 CONCEPTUALIZACIÓN

2.2.1. CAPACIDAD DE PAGO

La noción de capacidad de pago ha sido debatida debido a su difícil definición y medición precisa. La capacidad de pago no es cuantificable ni definible de manera precisa. La determinación de la capacidad imponible también es compleja y está sujeta a variadas opiniones. Sin embargo, si consideramos la capacidad de pago como la parte de la renta personal que excede el consumo necesario, un enfoque razonable para la tributación, podríamos relacionarlo con la idea general de la imposición óptima. (Varela Candamio, 2011)

En una más reciente definición se plantea como: “La capacidad de la empresa para cubrir los pagos requeridos de acuerdo con lo programado durante la vigencia de una deuda” (Gitman & Zutter, 2016, p. 888).

2.2.2. CUOTA

Se establece para los créditos que no son al vencimiento, y es el monto que el deudor paga regularmente al acreedor por las obligaciones que tiene con este, en el cual se incluye capital, intereses, comisiones, importes por seguro y otros cargos, debidamente establecidos en las condiciones del crédito y formalizados mediante calendario de pago de acuerdo con lo pactado. (CONAMI , 2013, pág. 27)

En una reciente actualización del término, establece que: “La cuota de un crédito es el pago periódico que se compromete a realizar un deudor a su acreedor con el fin de devolver el financiamiento que éste le otorgó” (Westreicher, 2018).

2.2.3. ENDEUDAMIENTO

“Es un medio de financiamiento, mediante el cual una persona, empresa o país, contrae obligaciones con terceros” (SERNAC, pág. 1).

Este término también es conocido como deuda y su definición más reciente indica que: “Cuando hablamos de deuda nos referimos a la financiación a largo y a corto que paga intereses. Normalmente es financiación bancaria, pero en grandes empresas puede ser también una emisión de bonos o de pagarés” (Martínez Abascal, 2017, p. 23).

2.2.4. FINANZAS

Se refiere a hacienda, caudal y negocios. Se le define como el conjunto de actividades mercantiles relacionadas con el dinero de los negocios, de la banca y de la bolsa; y como el grupo de mercados o instituciones financieras de ámbito nacional o internacional.

Así, la palabra “finanzas” se puede definir como el conjunto de actividades que, a través de la toma de decisiones, mueven, controlan, utilizan y administran dinero y otros recursos de valor. “Finanzas” es una palabra que provoca reacciones distintas, las cuales pueden ir desde el interés y la curiosidad hasta el temor y la angustia. Para la mayoría de las personas las finanzas se perciben como algo complejo, poco accesible y que solo es manejado por los estudiosos; en realidad, estas pueden ser tan sencillas, interesantes y útiles si se cuenta con los conocimientos financieros esenciales. (García Padilla, 2014, p. 12)

En sus definiciones más recientes, “La palabra finanzas se puede definir como el conjunto de actividades que, a través de la toma de decisiones, mueven, controlan, utilizan y administran el dinero y otros recursos de valor” (García Padilla, 2015, p. 12).

“El término finanzas puede definirse como el arte y la ciencia de administrar el dinero” (Gitman & Zutter, 2016, p. 52).

2.2.5. INTERÉS MORATORIO

“Son las tasas de interés que se establecen o devengan cuando el obligado no pagó en forma puntual la suma debida” (Barbagelata, pág. 7).

2.2.6. LIQUIDEZ

“Capacidad de cumplir con nuestras obligaciones de corto plazo” (Chu Rubio, 2016, p. 13).

Recientemente, su concepto se ha descrito como: “La liquidez mide qué tan rápido y fácil es convertir el bien o servicio de una cuenta en efectivo (teniendo en cuenta que el efectivo es el activo más líquido que existe)” (Nobles & Mattison, 2016, p. 234).

2.2.7. MICROCRÉDITOS

Son un instrumento de financiación para el desarrollo, cuyo objetivo final es la reducción de la pobreza en el mundo. Los microcréditos son programas de concesión de pequeños créditos a los más necesitados de entre los pobres para que éstos puedan poner en marcha pequeños negocios que generen ingresos con los que mejorar su nivel de vida y el de sus familias. (Calderón, 2002, p. 46)

En su significado más reciente se define que: Los microcréditos son una herramienta para reducir las diferencias en el acceso a los recursos financieros y, como consecuencia, para alcanzar mejores condiciones de vida para los más pobres de la sociedad. El objetivo final es hacer llegar el dinero, en condiciones muy favorables, a pequeños emprendedores de los sectores sociales más desfavorecidos. (Ferrer Riquelme, 2010, p. 45)

2.2.8. MICROFINANZAS

Es el conjunto de programas e instituciones (bajo cualquier personería jurídica) que proveen de servicios financieros a personas de escasos recursos. Estos programas pueden aparecer combinados con servicios no financieros (capacitación, asistencia técnica, etc.) a los efectos de generar oportunidades de desarrollo empresarial. El concepto de microfinanzas puede incluir, además del crédito, servicios de ahorro, seguros, pensiones y otros. (Bekerman, 2006, p. 1)

Las microfinanzas se definieron en un principio como créditos pequeños a poblaciones marginadas con el objetivo principal de combatir la pobreza. Hoy en día se consideran una forma de contribuir al desarrollo económico ofreciendo oportunidades para que las personas puedan llevar a cabo actividades productivas que promuevan su propio desarrollo a través de experiencias empresariales. (Deschamps F., 2005, p. 13)

2.2.9. MOROSIDAD

“Demora con relación a su vencimiento, en el pago de una obligación” (Greco, 2008, p. 285).

“Es aquella práctica en la que un deudor, persona física o jurídica, no cumple con el pago al vencimiento de una obligación” (Pedrosa, 2020).

Como parte de las definiciones más sencillas y recientes se conoce que la mora: Es aquella práctica en la que un deudor, persona física o jurídica, no cumple con el pago al vencimiento de una obligación. La morosidad se define como la falta de cumplimiento de obligaciones financieras dentro de los términos acordados. Esto incluye el retraso o la omisión en el pago de deudas, préstamos o facturas. La morosidad puede dar lugar a penalizaciones financieras y tener un impacto negativo en la reputación crediticia y financiera de las partes involucradas. (Carrasco Herrera & Zepeda Herrera, 2023, p. 29)

2.2.10. PLAZO

“Época en que vence una obligación según las estipulaciones pactadas entre las partes” (Greco, 2008, p. 327).

Una versión más actualizada de su concepto, “Es el número de días, meses o años que transcurren en un intervalo dado entre la fecha inicial y la fecha final en una operación financiera” (Franco , Rodriguez, & Pierdant , 2014, pág. 67).

2.2.11. POLÍTICAS DE CRÉDITO

Las políticas de Crédito son normas de actuación dictadas por la dirección de la empresa y derivan directamente de la estrategia de riesgos establecida. No obstante, las políticas de crédito también tienen en cuenta otros factores que matizan las grandes líneas marcadas por la estrategia de riesgos. Un punto determinante es que la política de créditos irá siempre estrechamente ligada a la política de marketing de la empresa (Medina & Ayala, 2016, pág. 28).

2.2.12. RENTABILIDAD

“Capacidad de rentar o calidad de rentable de un capital o de una estructura productiva y comercial” (Greco, 2008, p. 369).

“Mide la cantidad de recursos generados por las inversiones realizadas en un proyecto determinado” (García Padilla, 2015, p. 144).

En una definición más reciente se plantea que la rentabilidad es la “Posibilidad de generar beneficios, reinversión y crecimiento. Cuando se habla de rentabilidad, debemos tener presentes tres conceptos importantes: el costo de oportunidad, el valor del dinero en el tiempo y el análisis de los estados financieros” (Chu Rubio, 2016, p. 13).

2.2.13. RIESGO

Se entiende por riesgo en general, la probabilidad de una situación negativa en el futuro, y desde el punto de vista financiero, la posibilidad de sufrir una pérdida de valor económico. El riesgo está asociado al concepto de incertidumbre, en cuanto a la posibilidad de sufrir una pérdida efectiva, cuantía de la misma e instante en que puede materializarse. (Gómez Fernández-Aguado & Partal Ureña, 2010, p. 24)

“Es la posibilidad de perder, incertidumbre generada por el riesgo propio del negocio y por el riesgo del mercado que no es controlable” (Chu Rubio, 2016, p. 13).

Además de los conceptos anteriores, el riesgo en una de las actualizaciones de términos se define como “Situación en la que el responsable de tomar las decisiones es capaz de calcular la probabilidad de que se den ciertos resultados” (Robbins & Coulter, 2018, p. 55).

2.2.14. RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito es considerado el riesgo típico, siendo el causante del mayor número de crisis financieras. Puede definirse como, “la pérdida potencial ocasionada por una variación en las condiciones y características de una contrapartida que altere la capacidad de ésta para cumplir con sus obligaciones contractuales”, riesgo estrechamente relacionado con el concepto de solvencia. (Gómez Fernández-Aguado & Partal Ureña, 2010, p. 24)

“Considerado como el riesgo por antonomasia de las entidades bancarias, hace referencia a la probabilidad de impago por parte del prestatario y al incumplimiento de las condiciones pactadas en el contrato (deterioro de su capacidad de pago)” (Ruza & Curbera, 2013, p. 7).

En uno de sus significados más recientes, se puede definir que “El riesgo de crédito no es más que la probabilidad de que el emisor no cumpla con sus compromisos de pago de intereses o el principal. También se le llama riesgo de incumplimiento” (García Padilla, 2015, p. 201).

2.2.15. TASA DE INTERÉS

Es un porcentaje que, aplicado al capital invertido, otorga un rendimiento sobre la inversión; o bien, se trata de un porcentaje que, aplicado al capital que se solicita en préstamo, proporciona el precio que se pagará por los recursos. Ya sea que una persona o empresa sea inversionista o deudor es muy útil saber calcular el interés que se obtendrá por una inversión o que tendrá que pagarse por un préstamo. (García Padilla, 2014, p. 35)

“La tasa de interés es el precio pagado por un prestatario (deudor) a un prestamista (acreedor) por el uso de recursos durante algún tiempo” (García Padilla, 2015, p. 30).

En su significado más reciente, podemos definir la tasa de interés como aquella que se aplica por lo general a instrumentos de deuda como los préstamos bancarios o bonos; es la compensación que paga el prestatario de fondos al prestamista. Desde el punto de vista del prestatario, es el costo de solicitar fondos en préstamo. (Gitman & Zutter, 2016, p. 276)

2.3. TEORÍAS DE SUSTENTO

2.3.1. BASES TEÓRICAS

2.3.1.1. TEORÍA FINANCIERA

Nombre de la teoría: Teoría Financiera

Precursor de la teoría: Arthur Stone Dewing.

Lugar donde se publicó por primera vez: Universidad de Harvard en Estados Unidos.

Año de publicación: 1920.

Evolución Histórica:

El primer pionero en esta teoría fue Arthur Stone Dewing de la universidad de Harvard en Estados Unidos en 1920 con su obra repartida en 5 volúmenes en donde habla de acciones y bonos, administración de ingresos, organización, expansión y fracaso de las empresas. Posteriormente tenemos a muchos autores que contribuyeron a esta teoría, por ejemplo, John Burr Williams en 1930 hablaba del problema de la valuación de activos, Schneider, Friedrich y Vera Lutz a mitad del siglo pasado daban grandes pasos para el análisis de inversiones. Harry Markowitz en 1952 propuso la teoría moderna del portafolio, que se basa en la búsqueda de una cartera eficiente. William Sharpe, John Lintner y Mossin en 1966 crearon el modelo de valuación de activos. (Carrasco Herrera & Zepeda Herrera, 2023, p. 45)

En la década de 1950 hasta 1973 fue la más floreciente en cambios en la teoría determinada como un enfoque moderno, ya que se apoyaron de teorías y herramientas de las matemáticas y la economía, lo cual permitió la comprobación del comportamiento de las variables financieras que son claves tanto corporativas como de mercado. (Flórez Ríos, 2008)

En cuanto a su historia, podemos mencionar sus orígenes provienen de la economía, pero aplicado al manejo del riesgo y a la maximización del valor de la empresa. La teoría financiera ha podido evolucionar a grandes pasos debido a la diversidad de puntos de vista que los autores tienen, facilitando la propuesta de nuevas técnicas o teorías que la enriquecen. Se paso de una teoría con inconsistencias, de carácter normativo hasta tener una teoría con un marco teórico muy sólido y construido científicamente. Las finanzas originalmente en el siglo XIX eran aplicadas a instituciones, mercado de capitales y sus instrumentos. Sin embargo, la evolución de los mercados provocó un crecimiento en las empresas y por ende la necesidad de ser administradas bajo ciertos estándares, ampliando las finanzas a nuevas áreas, como el manejo del riesgo, financiamiento, organización, quiebra y expansión, siendo Dewing la referencia en estas épocas. (Carrasco Herrera & Zepeda Herrera, 2023, p. 45)

Postulados: La teoría financiera proporciona herramientas para evaluar el riesgo crediticio y financiero, lo cual es crucial para entender las causas subyacentes de la morosidad en microfinancieras. Se pueden aplicar modelos de riesgo y técnicas de evaluación crediticia para identificar los factores que contribuyen a la morosidad, como la capacidad de pago de los prestatarios, la calidad de la cartera de préstamos, y la gestión del riesgo por parte de la institución financiera.

Críticos a la teoría: James H. Lorie y Leonard Savage que criticaban la validez de la tasa interna de retorno frente al valor actual neto. También están Franco Modigliani y Merton Miller que consideran que el nivel de endeudamiento de la empresa-persona no influye en el valor de las acciones. Black y Scholes en 1974 y Miller y Scholes en 1978 afirmaban que la política de dividendos era irrelevante incluso considerando los impuestos. Miller en 1977 consideraba que la estructura financiera era irrelevante en el riesgo de la empresa.

La teoría financiera ofrece principios y prácticas para la gestión eficiente de los recursos financieros, incluyendo la formulación de políticas crediticias adecuadas. Una tesis sobre morosidad en microfinancieras puede examinar cómo las decisiones de financiamiento y la estructura de capital de estas instituciones impactan en su capacidad para mitigar la morosidad.

Asimismo, se pueden analizar las estrategias de cobranza y refinanciamiento de deudas como herramientas para reducir la morosidad.

2.3.1.2 TEORÍA CONTABLE

Nombre de la teoría: Teoría Contable

Autor (es) de la teoría: Fray Luca Pacioli

Año de publicación: 1,494

Lugar donde se publicó por primera vez: Venecia, Italia

Según Martínez Contreras, (1969), La Contabilidad es la técnica científica que tiene por objeto registrar en forma ordenada y cronológica las operaciones que realiza una empresa (persona física o moral) para conocer las variaciones de lo que tiene, lo que debe y lo que le pertenece y saber en un momento dado su situación financiera para su buena administración y progreso.

Es una técnica porque es un conjunto de reglas para hacer bien una cosa (registrar) con un mínimo esfuerzo y un máximo provecho.

Es científica porque se apoya en otras ciencias para perfeccionarse, tales como las matemáticas, el derecho, la economía y la estadística.

Como parte de la historia de la contabilidad, hacia el año 6000 a.C., ya se contaba con los elementos esenciales para llevar a cabo actividades contables. Entre estos elementos se incluyen la escritura y los números, el concepto de propiedad, un volumen significativo de transacciones comerciales, la existencia de monedas y posiblemente el uso de crédito en los mercados. En este contexto, se hace referencia a una tablilla de barro de origen sumerio, que algunos investigadores han interpretado como registros de ingresos y egresos, utilizando el método de partida simple, mientras que otros más atrevidos sugieren que podría tratarse de registros contables utilizando el método de partida doble.

Además, existen evidencias de prácticas contables tanto en Egipto como en Mesopotamia. Pagani, en su obra "I Libri Commerciali" (citado por Gertz, 1996:26), menciona que en Atenas del siglo V a.C. había requisitos impuestos por los reyes para que los comerciantes llevaran ciertos libros contables para registrar sus transacciones.

Los principales postulados de la teoría son:

Entidad Contable: Este postulado establece que la entidad económica y sus transacciones

deben ser consideradas como distintas de las de sus propietarios u otras entidades. En otras palabras, la contabilidad debe tratar a la empresa como una entidad separada de sus dueños, clientes, proveedores, etc.

Devengo: El principio de devengo establece que los ingresos y gastos deben ser reconocidos en el momento en que se generan, independientemente de cuándo se reciban o paguen en efectivo. Esto asegura que los estados financieros reflejen con precisión la situación financiera de la entidad en un período determinado.

Consistencia: Este postulado sostiene que una empresa debe utilizar métodos contables consistentes a lo largo del tiempo, a menos que exista una razón válida para el cambio. Esto garantiza la comparabilidad de los estados financieros a lo largo de diferentes períodos contables.

Prudencia: El principio de prudencia indica que se deben registrar todas las pérdidas potenciales cuando se conocen, pero solo se deben reconocer los ingresos cuando se han generado de manera segura. Esto ayuda a evitar la sobrevaloración de los activos y la subestimación de las pérdidas potenciales.

Uniformidad Monetaria: Este postulado establece que la contabilidad debe realizarse en una unidad monetaria estable, lo que facilita la comparación y la agregación de datos financieros.

Materialidad: Este principio sostiene que los errores o irregularidades en los estados financieros deben ser considerados significativos si pueden influir en las decisiones económicas de los usuarios de los estados financieros.

Según Ferrera & Alvarenga, (2023), Abraham Brilife (1964): Es conocido por sus críticas a la contabilidad y la presentación de informes financieros. Argumentaba que la contabilidad tradicional no era suficientemente transparente y no reflejaba fielmente la realidad económica de las empresas. Además “la economía estadounidense durante la primera mitad del siglo XX pasó de ser una “democracia” a una “república”, en la que el poder y la responsabilidad son delegados por los accionistas a los administradores profesionales” (p.134) Yuju Ijiri (1967): Ijiri es conocido por su crítica a la teoría contable tradicional y su enfoque en el desarrollo de una teoría basada en la contabilidad de recursos. Su obra más conocida es "Teoría de la Medición Contable” “El interés por desarrollar en unidades distintas de la moneda está provocando, fundamentalmente por la necesidad de información interna y para registros extracontables.

Los autores que apoyaron la teoría de la contabilidad Fabio Besta: Quien se centra en la noción del valor, “captada y expresada a través de cuentas y balances, donde la cuenta aparece como un conjunto de valores”. Besta asienta las bases económicas de la contabilidad, otro autor reconocido W. Masi, no aparece un deudor, sin que lo haga al mismo tiempo un acreedor o viceversa (Vásquez, et, al. 2008).

La teoría contable proporciona un marco conceptual y principios fundamentales que son relevantes para la investigación y el análisis de morosidad en instituciones financieras. Su aplicación adecuada garantiza que la información financiera relacionada con la morosidad se presente de manera precisa, transparente y útil para la toma de decisiones.

2.3.1.3 TEORIA DEL CICLO DEL CRÉDITO

Nombre de la teoría: Teoría del Ciclo del Crédito

Autor (es) de la teoría: Joseph Schumpeter

Año de publicación: 1930

Lugar donde se publicó por primera vez: Europa

Historia de la teoría: Las ideas relacionadas con el ciclo crediticio tienen sus raíces en la obra de economistas y teóricos financieros del siglo XIX. Por ejemplo, el economista británico Walter Bagehot escribió en 1873 sobre el papel del crédito en las crisis financieras, argumentando que los períodos de expansión crediticia llevaban a la sobreinversión y a una posterior contracción.

Teoría austriaca del ciclo económico: A principios del siglo XX, la teoría austriaca del ciclo económico, desarrollada por economistas como Ludwig von Mises y Friedrich Hayek, proporcionó una explicación detallada de los ciclos económicos y su relación con el crédito. Esta teoría sostiene que los bancos centrales y la expansión crediticia artificial generan desequilibrios y distorsiones en la estructura productiva de la economía, lo que finalmente conduce a una recesión o depresión.

Keynesianismo y la teoría monetaria moderna: Durante la Gran Depresión de la década de 1930, las ideas keynesianas sobre la demanda agregada y el papel del gobierno en la estabilización económica ganaron prominencia. El enfoque keynesiano no se centró tanto en los ciclos

crediticios, sino en el papel de la demanda agregada y la política fiscal para combatir las recesiones. Posteriormente, la teoría monetaria moderna ha abordado los efectos del crédito y la política monetaria en los ciclos económicos.

Postulados de la teoría: El sobreendeudamiento es un factor clave en los ciclos crediticios: Según esta teoría, el aumento excesivo de la deuda es uno de los principales desencadenantes de los ciclos crediticios. Durante los períodos de expansión crediticia, los agentes económicos tienden a acumular deudas en exceso, lo que lleva a una sobreinversión y una sobrevaloración de los activos. A medida que las deudas se vuelven insostenibles, se produce una contracción crediticia y una caída en los precios de los activos, lo que desencadena una recesión (Reinhart, et, al. 2012).

Ciclo crediticio está relacionado con el ciclo económico: La teoría del ciclo crediticio sostiene que los ciclos de expansión y contracción del crédito están estrechamente vinculados con los ciclos económicos. Durante los períodos de expansión crediticia, la economía experimenta un crecimiento acelerado, mientras que, en los períodos de contracción crediticia, se produce una desaceleración económica (Diaz, 2022)

Criticas de la teoría: Hyman Minsky: Economista estadounidense conocido por su investigación sobre las crisis financieras y sus contribuciones a la teoría del ciclo crediticio. Minsky argumentó que la hipótesis de estabilidad financiera de los enfoques neoclásicos y monetaristas no refleja la realidad de los mercados financieros. Estos enfoques asumen que los agentes económicos son racionales y que los mercados financieros son eficientes y estables. Sin embargo, Minsky sostuvo que los mercados financieros son inherentemente inestables y propensos a crisis periódicas (Diaz, 2022)

Joseph Schumpeter: Economista austríaco, cuestionó la teoría del ciclo crediticio al argumentar que se centra demasiado en los aspectos monetarios y descuida el papel del emprendimiento y la innovación en el desarrollo económico y los ciclos.

Axel Leijonhufvud: Criticó la teoría del ciclo crediticio al argumentar que se basa en supuestos simplificados y no tiene en cuenta la complejidad y la incertidumbre.

Autores que apoyan la teoría: Clive W.J. Granger: Este economista británico recibió el Premio Nobel de Economía en 2003 por su trabajo sobre el análisis de series temporales. Granger y su colega Robert F. Engle desarrollaron modelos econométricos para estudiar la relación entre

el crédito y el ciclo económico, mostrando cómo los cambios en el crédito pueden afectar la actividad económica.

John Kenneth Galbraith: Este economista canadiense-estadounidense es conocido por su obra "La Gran Crisis de 1929", donde explora las causas y consecuencias de la Gran Depresión. Galbraith argumenta que los ciclos crediticios desempeñaron un papel crucial en la crisis económica, con un exceso de endeudamiento que llevó al colapso del mercado bursátil y al inicio de la recesión.

La teoría del ciclo crediticio proporciona un marco conceptual para comprender los factores que influyen en los niveles de morosidad en las instituciones financieras, y su aplicación puede ser fundamental en la investigación y el análisis de morosidad en diversos contextos financieros.

2.3.1.4 TEORÍA DE LA TASA DE INTERÉS

Nombre de la teoría: La Teoría de la Tasa de Interés y la Preferencia por la Liquidez

Autor (es) de la teoría: John Maynard Keynes

Año de publicación: 1936

Lugar donde se publicó por primera vez: Reino Unido, en su libro *Teoría general del empleo, el interés y el dinero*.

Historia de la teoría: Durante el siglo XVII y buena parte del XVIII predominó la teoría esencialmente monetaria del interés, es decir, la idea de que la tasa de interés se relaciona sólo con la cantidad de dinero. William Petty y John Law, son autores de los más destacados que difundieron la idea de que el interés es el precio pagado por el alquiler del dinero, análogamente al precio de un bien que baja cuando se vuelve menos escaso, es decir, definieron una relación inversa entre la tasa de interés y la cantidad de dinero.

El surgimiento gradual del análisis real en el siglo XVIII y su triunfo sobre el análisis monetario de los primeros mercantilistas transformó radicalmente la teoría del interés hasta entonces aceptada. Las teorías reales del interés pasaron al primer plano y en ello influyeron en forma determinante.

Postulados de la teoría:

La preferencia por la liquidez: Los individuos tienen una preferencia por la liquidez, lo que

significa que valoran los activos líquidos (dinero en efectivo) más que los activos no líquidos (como bonos o bienes raíces). Esta preferencia por la liquidez influye en la demanda de dinero y, por lo tanto, en la tasa de interés.

La inversión y el ahorro: La tasa de interés juega un papel crucial en la determinación de la inversión y el ahorro. Una tasa de interés más baja tiende a estimular la inversión al reducir el costo de pedir prestado, mientras que una tasa de interés más alta tiende a fomentar el ahorro al aumentar la recompensa por posponer el consumo.

Equilibrio entre oferta y demanda de dinero: La tasa de interés se ajusta para equilibrar la oferta y la demanda de dinero en la economía. Si la tasa de interés es demasiado baja, la demanda de dinero excederá la oferta, lo que puede llevar a presiones inflacionarias. Por el contrario, si la tasa de interés es demasiado alta, la oferta de dinero excederá la demanda, lo que puede conducir a una recesión.

Criticas de la teoría: Richard Cantillon, David Hume y Jacques Turgot, criticaron las teorías monetarias de sus predecesores. pero también admitieron que un aumento de la oferta de dinero podría reducir temporalmente la tasa de interés. Si los precios aumentaban en proporción al aumento de la cantidad de dinero, el equilibrio resultaba imposible a menos que la tasa de interés volviera a su nivel anterior; a precios mayores tendría que pedirse prestado más dinero para financiar cualquier proyecto; por lo tanto, aumentaría la demanda de préstamos de dinero, y el equilibrio implicaba que ésta aumentara en la misma proporción que la oferta de préstamos de dinero. En general, sin embargo, no se pensaba que la tasa de interés estuviese relacionada, solo con la oferta de dinero

Autores que apoyan la teoría:

Irving Fisher: Este economista estadounidense es conocido por su teoría de la tasa de interés y su relación con el nivel de precios. Fisher desarrolló la ecuación de intercambio, que establece una relación entre la cantidad de dinero en circulación, la velocidad del dinero, el nivel de precios y el nivel de actividad económica. Su análisis de la tasa de interés real y nominal es fundamental en la teoría monetaria.

Knute Wicksell: Este economista sueco es conocido por su teoría del interés natural y la tasa de interés de equilibrio. Wicksell argumentó que la tasa de interés de mercado tiende a igualar la tasa de interés natural, que es la tasa que iguala el ahorro y la inversión en una economía. Su trabajo ha influido en la teoría monetaria y la política económica.

La teoría de la tasa de interés proporciona un marco conceptual para comprender cómo las tasas de interés afectan el comportamiento de los prestatarios y los niveles de morosidad en instituciones financieras.

La Teoría Financiera es fundamental ya que proporciona las herramientas necesarias para comprender las causas y consecuencias de la morosidad en el contexto de las finanzas. Esta teoría abarca diversos aspectos, como la gestión de riesgos financieros, el análisis de estados financieros, la evaluación de crédito y la toma de decisiones financieras estratégicas.

Al aplicar la Teoría Financiera al estudio de la morosidad, se pueden identificar los factores clave que contribuyen a la falta de pago de deudas, como la capacidad financiera de los deudores, los riesgos asociados a los préstamos y las políticas de cobro y recuperación de créditos.

2.3.2. METODOLOGÍAS DESARROLLADAS

2.3.2.1 CONTROL Y SEGUIMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DE BAT HONDURAS DEL PERIODO 2018-2022

La investigación de tesis desarrollada por Ferrera & Alvarenga, (2023) en la ciudad de San Pedro Sula, Honduras, tiene como objetivo principal conocer si la política de cobranza que históricamente ha asumido la empresa BAT Honduras, impactó en la evolución de la cartera de cuentas incobrables de la organización durante el periodo 2018-2022, para ello establece tres teorías que sustentan su estudio: teoría contable, teoría clásica de la administración y la teoría del ciclo crediticio.

Esta investigación se desarrolló desde un enfoque mixto, con alcance descriptivo, mediante la técnica análisis de bases de datos y entrevista a expertos, con la finalidad de examinar a detalle las causas de la evolución histórica de las cuentas por cobrar de la empresa BAT Honduras durante el periodo 2018-2022, asimismo, se llevó a cabo bajo el esquema de investigación no experimental con corte longitudinal y transversal.

Como parte de los resultados obtenidos, se determinó que el total días promedio de crédito es 25 días en los cuales la empresa está recuperando su dinero a través de las ventas al crédito distribuidas por los cuatro canales que se manejan en la operación del negocio. También se determinó que para los años 2021 y 2022 los porcentajes de morosidad incrementaron quedando

en 5.57% y 7.05% respectivamente. Sin embargo, se determina que existe un crecimiento en las ventas las cuales tienen una dependencia de las ventas al crédito en un 78% y 77% para cada año. Y que las cuentas incobrables incrementaron de L 2,358,182.37 en 2018, a L 4, 688,371.49 para el 2021. La investigación evidenció que las pérdidas monetarias totales durante el periodo 2018-2022 de la empresa BAT Honduras fueron de L.10,273,424.16, lo cual indica que numerosos clientes no están cumpliendo con sus compromisos u obligaciones de pago hacia la empresa y que estas pérdidas monetarias representan un gasto significativo que impacta anualmente, generando pérdidas para la empresa.

Finalmente concluyen que la política pasiva de cobranzas influyó en la cartera de cuentas incobrables, esto debido a la falta de un proceso para la gestión de una cobranza efectiva, en vista que no se ejecutan estrategias de recuperación de la mora, si bien se realiza una gestión para recopilar la documentación necesaria y se firma un contrato como respaldo del crédito, se carece de una gestión en la cartera extrajudicial, en vista que no se ejecutan algunas de las garantías(fiduciarias), además no se reporta al buro de créditos los saldos de los clientes en mora.

2.3.2.2 DETERMINANTES DE LA MOROSIDAD EN LAS MICROEMPRESAS EN ECUADOR: ANÁLISIS Y ESTUDIO BANCO CENTRAL

En investigación realizada en Ecuador por Soria, (2021), esta tiene como objetivo identificar las determinantes que causan morosidad en las entidades financieras, esencialmente aquellos sectores financieros que han sido afectados de manera drástica. Además, para respaldar esta investigación la sustenta bajo la teoría financiera.

Asimismo, utilizó una metodología cuantitativa desde un enfoque correlacional donde se buscó la diferencia de cartera vencida entre los diferentes años para posterior a ello identificar los fragmentos financieros, bajo la modalidad de comparación de base datos de los diferentes organismos localizados en el país, la información tomada fue validada por el Banco Central del Ecuador cuya entidad garantiza el funcionamiento del régimen económico en el país. El alcance al comparar estos datos permitió conocer donde existió mayor índice de morosidad en las entidades financieras y cuáles fueron las principales determinantes que causaron dicho efecto.

Como parte de los resultados obtenidos y tomando en cuenta que la información fue proporcionada por Banco Central del Ecuador durante Julio 2019 y Julio 2020, mediante el componente Cartera vencida se obtuvo que el Crédito en el Panorama Financiero mostró un decremento en la cartera vencida de 25.10 millones de dólares, por su parte el Crédito en Bancos

Privados expuso una baja de cartera vencida de 87.9 millones de dólares, los créditos dentro de Ban Ecuador (Banca Pública) revelaron un incremento de la tasa de morosidad de 107.8 millones de dólares, el crédito en sociedad Financieras disminuyó en 0.69 millones de dólares, en cambio dentro de Mutualistas esta cifra disminuyó en 2.5 millones de dólares, para el caso de las Cooperativas el índice de morosidad acrecentó en 42. 2 millones de dólares y finalmente en el segmento de Banca pública el crédito expuesto por la Corporación Financiera Nacional tuvo una baja notable de 83.8 millones de dólares.

Concluye Soria, (2021), que con base a los resultados expuestos las entidades financieras deben prestar atención a este sector que impulsa la economía, por otro lado siempre existirá factores micro o macro económicos que afecten de manera relativa la morosidad en las microempresas y con ello perturbando la salud financiera de las entidades financieras cuya cartera vencida influye directamente en el otorgamiento de créditos a demás actores de la sociedad.

2.3.2.3 ANÁLISIS DE LA MOROSIDAD DE LOS INQUILINOS DE LA INMOBILIARIA SANTA FÉ S. A. DE C.V. DURANTE EL PERIODO 2019-2022

En tesis de investigación desarrollada por García & Lagos, (2023), en la ciudad de Comayagua, Honduras, el objetivo principal es determinar el nivel de morosidad de los inquilinos de la inmobiliaria Santafé S. A. de C.V. durante el periodo comprendido entre 2019 – 2022, asimismo, para sustentar la investigación se consideró la teoría de la Administración.

Además, la investigación se elaboró bajo un enfoque mixto con un alcance descriptivo, diseño no experimental con corte longitudinal y transversal, con método deductivo y se utilizó como técnicas, entrevistas estructuradas y análisis de bases de datos de la inmobiliaria antes mencionada.

En esta investigación se determinó que, del total de la cartera de crédito de la inmobiliaria Santafé S. A. de C.V., al cierre de los años 2019, 2020, 2021 y 2022 el crédito moroso es de L5,323,772.32, L10,334,790.89, L7,863,693.41 y L11,290,334.46 respectivamente, en términos porcentuales dichas cantidades representan el 4%, 12%, 6% y 7% del total de las cuentas por cobrar a los arrendatarios de la inmobiliaria para los años en mención. En cuanto a la incidencia de la morosidad en las utilidades de la inmobiliaria, el estado de pérdidas y ganancias en el periodo del 2019 al 2022, reflejan gasto por provisión de cuentas incobrables, el cual para las utilidades antes de impuesto del 2019, 2021 y 2022, representa el 7.15%, 6.21% y 10.55%, y para la pérdida antes de impuesto del año 2020 representa un -7.79%, los porcentajes mencionados también indican el

incremento de las utilidades y la disminución de la pérdida para dichos periodos sino se hicieran los gastos por dichas provisiones.

Para esta investigación García & Lagos, (2023) recomiendan que para mitigar el riesgo de incumplimiento de pago por parte de los arrendatarios, la inmobiliaria podría considerar realizar investigaciones de antecedentes contractuales de los inquilinos, como también solicitar referencias crediticias, ya que de esta manera se podrá conocer si el cliente es responsable en cuanto al cumplimiento de los pagos, además, realizar un cobro persuasivo con mayor frecuencia a aquellos arrendatarios que de manera reiterada se ven involucrados en la situación de deudor.

2.3 MARCO LEGAL

La base legal constituye el cimiento sobre el cual se sustenta cualquier investigación académica o tesis jurídica. En el contexto de este estudio, se refiere al conjunto de normativas, leyes, jurisprudencia y demás fuentes del derecho que proporcionan el marco regulatorio y las directrices legales pertinentes al tema en análisis. Esta base legal no solo delimita el alcance y la validez de las conclusiones obtenidas, sino que también otorga credibilidad y rigor a la investigación realizada.

2.3.1. LEY REGULADORA DE LAS ORGANIZACIONES PRIVADAS DE DESARROLLO QUE SE DEDICAN A ACTIVIDADES FINANCIERAS

Decreto bajo el cual fue creado: Decreto No. 229-2000

Fecha de publicación de la gaceta: Reformado mediante Decreto No.102-2003, publicado en el Diario Oficial La Gaceta el 26 de agosto de 2003).

Presidente de la república: Ricardo Maduro Joest

Presidente del congreso: Porfirio Lobo Sosa

Objetivo de la Ley: Tiene por objeto regular exclusivamente a las Organizaciones Privadas de Desarrollo (OPD) cuya actividad principal y única es el financiamiento de la micro y pequeña empresa, con el fin de garantizar la legalidad, transparencia y seguridad de sus operaciones y fortalecer la viabilidad y sostenibilidad de las mismas.

Entre los artículos más relevantes para esta investigación destacan los siguientes:

Artículo No. 2. Las Organizaciones Privadas de Desarrollo (OPD), reguladas por la presente Ley se denominarán 'Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras' y se identificarán como las Organizaciones Privadas de Desarrollo Financiera (OPDF).

Artículo No. 3. Las Organizaciones Privadas de Desarrollo Financieras (OPDF), se regirán por los preceptos de esta Ley, por el Código Civil, por sus Estatutos y, en su defecto por las demás leyes vigentes en la República.

Artículo No. 5. Las Organizaciones, Privadas de Desarrollo Financieras (OPDF), son entidades de carácter privado, de naturaleza civil, sin fines de lucro, cuyos fundadores son personas naturales o jurídicas, constituidas con el objeto de brindar servicios financieros en apoyo a la actividad económica que realizan las micro y pequeñas empresas.

Artículo No. 9. El Poder Ejecutivo, por medio de la Secretaría de Estado en los despachos de Gobernación y Justicia, tendrá la potestad de cancelar la personalidad jurídica de las Organizaciones Privadas de Desarrollo Financiera. (OPDF), que infrinjan el ordenamiento jurídico en cuyo caso en la resolución correspondiente deberá asegurarse que la misma tenga un plan para la liquidación de sus pasivos.

Artículo No. 26. La responsabilidad de los directivos será solidaria y cubre lo siguiente: 1) La autenticidad de los excedentes obtenidos o de las pérdidas sufridas por la Organización Privada de Desarrollo Financiera (OPDF). 2) La existencia de los libros sociales y la veracidad de las anotaciones hechas en los mismos; y, 3) En general, velar por el cumplimiento de las obligaciones que imponen la Ley, los Reglamentos y los Estatutos.

Artículo No. 31. La Junta de Vigilancia tendrá todas las facultades necesarias para fiscalizar, revisar procedimientos administrativos y contables, investigar por si o en forma delegada, cualquier irregularidad de orden legal, financiero o económico-administrativo que se le denuncie o detectare. Los órganos administrativos de la Organización Privada de Desarrollo Financiera (OPDF), estarán obligados a facilitarle al efecto el conocimiento de todos los libros y documentos que la Junta de Vigilancia interna estime necesarios. En caso de conflicto sobre el cumplimiento de las recomendaciones, decidirá la Asamblea General. La Junta de Vigilancia Interna será solidariamente responsable con la Junta Directiva en los términos establecidos en el

Artículo 26 de la presente Ley, cuando hubiere omisión o negligencia en el cumplimiento de sus funciones.

2.3.2. LEY DEL SISTEMA FINANCIERO

Decreto bajo el cual fue creado: Decreto No. 129-2004

Fecha de publicación de la gaceta: 22 de septiembre de 2004

Presidente de la república: Ricardo Maduro Joest

Presidente del congreso: Porfirio Lobo Sosa

Objetivo de la Ley: Regular la organización, autorización, constitución, funcionamiento, función, conversión, modificación, liquidación y supervisión de las instituciones del sistema financiero y grupos financieros, propiciando que éstos brinden a los depositantes e inversionistas un servicio transparente, sólido y confiable, que contribuya al desarrollo del país.

Los artículos que más aporte tienen en este trabajo son:

Artículo 2. Intermediación financiera. Para los efectos de esta Ley se declara la intermediación financiera como una actividad de interés público y se define como tal, la realización habitual y sistemática de operaciones de financiamiento a terceros con recursos captados del público en forma de depósitos, préstamos u otras obligaciones, independientes de la forma jurídica, documentación o registro contable que adopten dichas operaciones.

Artículo 3. Instituciones del sistema financiero autorizadas para realizar intermediación financiera. Son instituciones del sistema financiero:

- 1) Los bancos públicos o bancos privados;
- 2) Las asociaciones de ahorro y préstamo;
- 3) Las sociedades financieras; y

4) Cualesquiera otras que se dediquen en forma habitual y sistemática a las actividades indicadas en esta Ley, previa autorización de la Comisión Nacional de Bancos y seguros.

Artículo 4. Régimen legal. Las instituciones del sistema financiero se registrarán por los preceptos de esta Ley y en lo que les fueren aplicables por la Ley de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, Ley del Banco Central, Ley de Seguro de Depósitos en Instituciones del Sistema Financiero, Ley Monetaria y por los reglamentos y resoluciones emitidos por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

Artículo 44. Del encaje. Las instituciones del sistema financiero mantendrán encajes, en la forma y proporción que fije el Banco Central, de conformidad a sus atribuciones legales tomando en cuenta las condiciones internas del país y el entorno internacional, especialmente el regional.

Los depósitos constituidos en el Banco Central para cumplir con el encaje son inembargables.

Artículo 55. Tasas de interés. Las tasas de interés serán determinadas en libre negociación entre las instituciones del sistema financiero y sus clientes en función de las condiciones prevalecientes en el mercado; sin embargo, cuando las circunstancias económicas lo justifiquen, el Banco Central deberá regularlas, mediante la emisión de disposiciones transitorias de carácter general.

Las instituciones del sistema financiero deberán informar al público las tasas de interés que apliquen a sus productos.

2.3.3. LEY DE LA COMISIÓN NACIONAL DE BANCOS Y SEGUROS

Decreto bajo el cual fue creado: Decreto número 155-95

Fecha de publicación de la gaceta: Este Decreto fue publicado en el Diario Oficial La Gaceta No.29358, del 20 de diciembre de 2000.

Presidente de la república: Carlos Roberto Reina Idiáquez

Presidente del congreso: Carlos Roberto Flores Facussé

Objetivo de la Ley: Esta ley tiene por objeto regular la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, en adelante denominada la Comisión, creada por el Artículo 245, atribución 31, de la constitución de la República. La Comisión es una entidad desconcentrada de la Presidencia de la República, adscrita al Banco Central de Honduras, respecto del cual funcionará con absoluta independencia técnica, administrativa y presupuestaria.

Los artículos que mayor impacto generan en nuestra investigación son los siguientes:

Artículo 26.- La Comisión, a través de la Superintendencia, podrá inspeccionar y revisar las operaciones de todas las instituciones supervisadas tan frecuentemente como lo crea necesario

y sin previo aviso. También podrá practicar evaluaciones, revisiones especiales o auditorías preventivas cuando lo considere oportuno.

Las instituciones supervisadas, en consecuencia, estarán obligadas a dar acceso al personal de la Superintendencia para examinar su contabilidad y todos los libros y documentos justificativos de sus operaciones.

El personal que practicare las evaluaciones e inspecciones podrá hacer las anotaciones, copias, fotocopias, reproducciones electrónicas y comprobaciones que considere necesarias.

Las instituciones supervisadas estarán obligadas a mantener expedientes de crédito completos de sus acreditados, lo mismo que de sus inversiones, en la forma que determine la Superintendencia, por un período de cinco años, contados a partir de la fecha en que cese la relación.

Artículo 31.- La Comisión, a través de la Superintendencia, podrá exigir la eliminación de partidas que no representen valores reales en los estados financieros. Establecerá, igualmente, los controles internos mínimos y las reglas de contabilidad que deberán aplicarse, pudiendo las instituciones escoger libremente los métodos accesorios, siempre que sean compatibles con dichas reglas y permitan apreciar fácilmente la verdadera situación financiera de la institución.

La Comisión, asimismo, establecerá las normas específicas para la publicación y presentación de cuentas, resúmenes, balances, estados de resultados y demás información financiera.

Artículo 32.- Las instituciones supervisadas estarán obligadas a publicar, de conformidad con las normas establecidas por la Comisión, los balances y estados de pérdidas y ganancias al cierre de cada ejercicio con sus respectivas notas complementarias y dictamen del auditor externo. Dicha publicación se hará en dos de los diarios de mayor circulación en el país.

Sin perjuicio de lo establecido en el numeral 4) del Artículo 14, precedente, la Comisión podrá requerir que las instituciones supervisadas publiquen los datos que a su juicio sean necesarios para proporcionar información adicional al público. Las normas que sobre este particular se establezcan serán de aplicación general.

Las instituciones supervisadas tendrán, asimismo, la obligación de publicar anualmente la nómina de sus administradores, comisarios, asesores y demás funcionarios principales y, cuatro veces al año, por lo menos, los estados financieros a la fecha que la Comisión determine.

CAPÍTULO III. METODOLOGÍA

La metodología de investigación es el enfoque sistemático y ordenado que guía el proceso de indagación científica. Implica la selección y aplicación de técnicas, procedimientos y herramientas adecuadas para abordar una pregunta de investigación o problema específico.

Su importancia radica en que proporciona un marco estructurado para la planificación, ejecución y evaluación de un estudio, asegurando la validez, fiabilidad y generalización de los resultados obtenidos.

Este capítulo está integrado por la congruencia metodológica, Enfoques y Métodos, Diseño de la Investigación, Técnicas, Instrumentos y Procedimientos Aplicados y también por las Fuentes de Información.

3.1 CONGRUENCIA METODOLÓGICA

“Permite organizar cada una de las etapas del proceso y es útil para comprobar la coherencia entre ellas. Permite apreciar el resumen de la investigación y comprobar si existe una secuencia lógica entre las partes” (Pedraza, 2001).

La congruencia metodológica es crucial en la investigación científica debido a su impacto en la validez y la fiabilidad de los resultados. La congruencia se refiere a la coherencia y consistencia entre los diferentes elementos de la metodología de investigación, como el diseño, los métodos de recolección de datos, el análisis y otros.

Una metodología congruente asegura que los métodos elegidos sean apropiados para responder a las preguntas de investigación planteadas y para alcanzar los objetivos del estudio. Además, la congruencia metodológica facilita la interpretación de los hallazgos y la comparación con estudios previos.

3.1.1. MATRIZ METODOLÓGICA

Vera & Lugo (2016), definen que la Matriz de Consistencia o Matriz Metodológica es un cuadro horizontal, conformado por columnas y filas, que consiste en presentar y resumir en forma adecuada, panorámica y sucinta los elementos básicos del proyecto de investigación, para

comprender y evaluar la coherencia y conexión lógica entre el problema, los objetivos, la hipótesis, las variables y metodología en la investigación a realizar. Además, consideran que es un instrumento valioso que permite medir y evaluar el grado de relación que existe entre los elementos esenciales del protocolo de investigación. Asimismo, que presenta una visión panorámica de los principales elementos del proyecto de investigación.

Esta matriz permite organizar de manera clara y sistemática los diferentes componentes de la metodología empleada en el estudio. Al tener esta información estructurada en una matriz, es más fácil comprender cómo se llevó a cabo el estudio y qué métodos se utilizaron en cada etapa.

A continuación, se presenta la matriz de congruencia metodológica relativa a esta investigación., la misma resalta las interconexiones entre el problema de investigación y sus objetivos correspondientes.

Tabla 1. Matriz Metodológica

Título de Tesis	Problema	Preguntas de Investigación	Objetivo General	Objetivos específicos	Variables
Análisis de Morosidad en la Cartera de Crédito de la Institución Microfinanciera “XYZ” en sus diferentes agencias en el territorio hondureño a partir del año 2019 hasta 2023.	¿Qué variaciones han sufrido los niveles de morosidad en la cartera de crédito de la institución microfinanciera “XYZ” en Honduras, durante el período comprendido entre 2019 y 2023?	1. ¿Cuáles son los factores que han impactado de forma positiva o negativa en la gestión de crédito de la institución microfinanciera “XYZ”?	Identificar que variaciones han sufrido los niveles de morosidad en la cartera de crédito de la institución microfinanciera “XYZ” en sus diversas agencias en el territorio hondureño durante el período comprendido entre 2019 y 2023	1. Determinar los factores que han impactado de forma positiva o negativa en la gestión de crédito de la institución microfinanciera “XYZ”.	Gestión de Crédito
		2. ¿Cuál es la situación financiera de la microfinanciera “XYZ” en función de los resultados mostrados por los indicadores de rentabilidad,		2. Examinar la situación financiera de la microfinanciera “XYZ” en función de los resultados mostrados por los indicadores de rentabilidad,	Rentabilidad Liquidez Solvencia Financiera Endeudamiento

		<p>solvencia para cumplir con sus obligaciones y endeudamiento en el periodo 2019-2023?</p>		<p>solvencia para cumplir con sus obligaciones y endeudamiento en el periodo 2019-2023.</p>	
		<p>3. ¿Qué medidas ha implementado la institución “XYZ” para mitigar la morosidad en su cartera de crédito?</p>		<p>3. Evaluar las medidas que ha implementado la institución “XYZ” para mitigar la morosidad en su cartera de crédito, y cuál ha sido su efectividad.</p>	<p>Morosidad</p>

		<p>4. ¿Qué oportunidades existen para mejorar los procesos internos de evaluación de riesgos y gestión de crédito de la institución “XYZ” con el fin de prevenir la morosidad en el futuro?</p>		<p>4. Proponer mecanismos para mejorar los procesos internos de evaluación de riesgos y gestión de crédito de la institución “XYZ” con el fin de prevenir la morosidad en el futuro.</p>	
--	--	---	--	--	--

Fuente: Elaboración propia.

3.1.2. ESQUEMA DE VARIABLES DE ESTUDIO

“Una variable es una propiedad que puede fluctuar y cuya variación es susceptible de medirse u observarse” (Hernández Sampieri et al., 2010, p. 135).

Las variables son conceptos adoptados por el hombre de forma consciente para un propósito determinado, cada ciencia posee su propio conjunto de conceptos, que permiten la comunicación entre investigadores pertenecientes a una misma comunidad científica y se definen y especifican para que puedan ser observados y medidos. (Hernández, 2011)

A continuación, se detallan las variables que serán objeto de estudio para esta investigación:

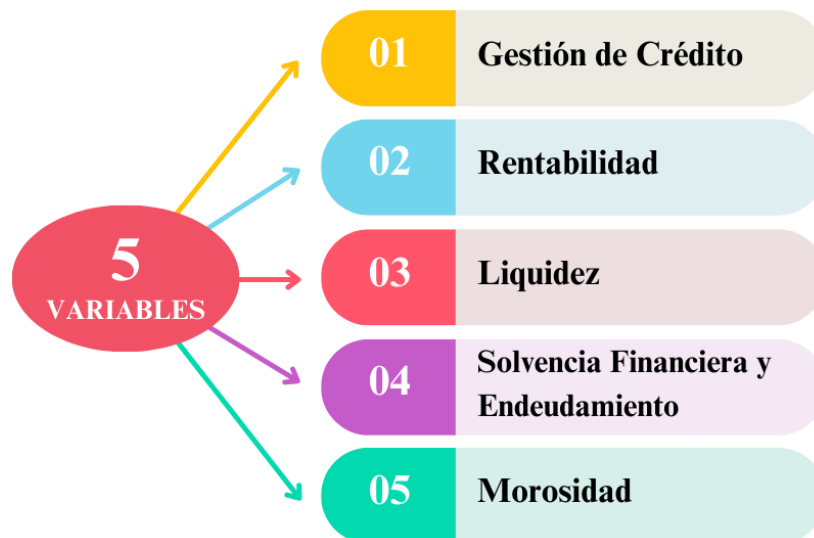


Figura 2. Variables de estudio.

Fuente: Elaboración propia.

3.1.3. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

“La operacionalización de las variables consiste en sustituir unas variables por otras más concretas, describiendo las operaciones que hay que realizar para medirlas, convirtiéndolas en indicadores observables y cuantificables” (Hernández, 2011, p. 47).

Tabla 2. Operacionalización de las variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensión	Indicador	Ítem	Estrategia	Dirigido a	
					Pregunta		Gerencia	Área de Créditos
Gestión de Crédito	La gestión de crédito permite que una entidad, ya sea cliente o proveedora del crédito, gestionar el proceso de acceso y cancelación de un préstamo (García et al., 2020)	La gestión de crédito se refiere al conjunto de prácticas y procesos que una empresa, entidad financiera o individuo emplea para evaluar, otorgar, monitorear y administrar el crédito otorgado a clientes o deudores	Procesos de la cartera de créditos	Políticas de Crédito	1. ¿Cuáles son los criterios utilizados para evaluar la capacidad de pago de sus clientes?	N/A	X	
					2. ¿Qué medidas se toman para verificar que la información proporcionada por los clientes sea la correcta?			
					3. ¿Cómo determinan los montos y plazos de los préstamos otorgados?			
					4. ¿Qué estrategias utilizan para mitigar los riesgos crediticios, como el incumplimiento de pagos?			
					5. ¿Qué estrategias se utilizan para evaluar el riesgo crediticio de los clientes?			

				Políticas de Cobros	6. ¿Qué herramientas o sistemas se utilizan para monitorear el seguimiento de recuperación de la cartera de créditos?			
					7. ¿Qué políticas y procedimientos se han implementado para mejorar la gestión de cobro?			
					8. ¿Cómo se manejan las situaciones de morosidad o préstamos en riesgo de no pago?			
					9. ¿Cómo se manejan los casos de clientes con problemas para cumplir con sus obligaciones de pago?			
					10. ¿Qué aspectos regulatorios o legales han tenido un impacto en la gestión de crédito?			

Rentabilidad	Posibilidad de generar beneficios, reinversión y crecimiento. Cuando se habla de rentabilidad, debemos tener presentes tres conceptos importantes: el costo de oportunidad, el valor del dinero en el tiempo y el análisis de los estados financieros” (Chu Rubio, 2016, p. 13)	La rentabilidad se refiere a la medida de la eficiencia y el éxito financiero de una inversión, un negocio o una actividad económica en relación con la ganancia o retorno obtenido en comparación con los costos o la inversión inicial.	Financiera	ROA = (Utilidad Neta / Activo Total) x100	N/A	Revisión de Data Histórica (Análisis de Bases de Datos)	N/A	NA
				ROE = (Utilidad Neta / Patrimonio) x 100				
				Margen de Utilidad = Utilidad Neta / Ventas				
Liquidez	La liquidez mide qué tan rápido y fácil es convertir el bien o servicio de una cuenta en efectivo (teniendo en cuenta que el efectivo es el activo más líquido	La liquidez se refiere a la capacidad de una entidad, ya sea una empresa o un individuo, para convertir sus activos en efectivo o en equivalentes de	Disponibilidad Inmediata	Ratio de Liquidez = Activo Corriente / Pasivo Corriente	N/A	Revisión de Data Histórica (Análisis de Bases de Datos)	N/A	NA

	que existe) (Nobles & Mattison, 2016, p. 234).	efectivo de manera rápida y sin pérdida significativa de valor.		Prueba Defensiva = (Caja y Bancos / Pasivo Corriente) *100				
				Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente				
Solvencia Financiera Y Endeudamiento	La solvencia financiera se define como la “Capacidad económica para hacer frente a las deudas. Esta capacidad, en una empresa comercial, es una consecuencia directa de la relación existente entre los activos de rápida y fácil realización y los pasivos por obligaciones exigibles en un muy corto plazo. U capacidad de pago” (Greco, 2008). Por otra parte, “Cuando hablamos de deuda nos	Solvencia Financiera es la capacidad que tiene una persona o empresa para poder cumplir con todas sus obligaciones.	Financiera	Ratio de Endeudamiento = pasivo/patrimonio neto	Revisión de Data Histórica (Análisis de Bases de Datos)	N/A	NA	
				Ratio de Endeudamiento L/P = Pasivo no corriente/patrimonio neto				
				Ratio de solvencia = activo/pasivo.				
				Ratio de apalancamiento financiero = activo/patrimonio neto.				

	referimos a la financiación a largo y a corto que paga intereses. Normalmente es financiación bancaria, pero en grandes empresas puede ser también una emisión de bonos o de pagarés” (Martínez Abascal, 2017, p. 23).							
Morosidad	Es aquella práctica en la que un deudor, persona física o jurídica, no cumple con el pago al vencimiento de una obligación. La morosidad se define como la falta de cumplimiento de obligaciones financieras dentro de los términos	La morosidad se refiere al retraso o incumplimiento en el pago de deudas o compromisos financieros, esta ocurre cuando una persona, o empresa no cumple con los plazos de pago acordados para	Contable / Financiero	Índice Mora Mayor a 8 días= (Créditos en Mora > 8 días / Cartera Crediticia) Índice Mora Mayor a 30 días= (Créditos en Mora > 30 días / Cartera Crediticia) Incobrabilidad= (Cartera castigada / Cartera promedio)	1. ¿Cuál es el índice de morosidad (PAR 30) y cómo ha variado en los últimos años? 2. ¿Cuál es el monto total de créditos vencidos y qué porcentaje representa sobre el total de la cartera crediticia?	Revisión de Data Histórica (Análisis de Bases de Datos)	NA	NA

	<p>acordados. Esto incluye el retraso o la omisión en el pago de deudas, préstamos o facturas. La morosidad puede dar lugar a penalizaciones financieras y tener un impacto negativo en la reputación crediticia y financiera de las partes involucradas. (Carrasco Herrera & Zepeda Herrera, 2023, p. 29)</p>	<p>sus obligaciones.</p>			<p>3. ¿Qué porcentaje del total de clientes se encuentran en mora?</p> <p>4. ¿Cuál es el segmento de clientes y/o producto financiero que se ve más afectado según la cartera de créditos vencidos?</p>			
--	--	--------------------------	--	--	---	--	--	--

Fuente: Elaboración propia.

3.1.4. HIPÓTESIS

La hipótesis es una herramienta crucial en la investigación científica, ya que proporciona una dirección clara para la investigación y permite que las afirmaciones sean sometidas a evaluación empírica y análisis estadístico.

Campos (2006), define que “La hipótesis es una premisa o supuesto que se plantea en forma de pregunta, respecto de un fenómeno o sobre una o algunas relaciones entre las variables que intervienen para que algo se dé” (p. 9).

Por otro lado Hernández Sampieri et al., (2010) plantea que las hipótesis son explicaciones tentativas de la relación entre dos o más variables, asimismo, como las guías para una investigación, que se derivan de una teoría existente y deben tener ciertas características para ser tomadas en cuenta.

Los tipos de hipótesis que se pueden establecer son:

- hipótesis de investigación,
- hipótesis nulas,
- hipótesis alternativas; e
- hipótesis estadísticas.

En esta investigación de naturaleza descriptiva, la decisión de no plantear hipótesis de investigación se fundamenta en la metodología empleada, debido a que la misma se enfoca en la recopilación, análisis y presentación de datos, sin la intención de establecer relaciones causales o correlativas entre las variables de estudio.

3.2. ENFOQUE Y MÉTODOS

A través del siguiente diagrama se detallan el enfoque, diseño, alcance, las técnicas e instrumentos que serán utilizados para la realización de esta investigación.



Figura 3. Enfoque y métodos.

Fuente: Elaboración propia.

3.3. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

Hernández Sampieri et al., (2010), indica que el diseño de la investigación es el “Plan o estrategia que se desarrolla para obtener la información que se requiere en una investigación”. (P. 162)

El diseño metodológico permite al investigador seleccionar las herramientas fundamentales para ejecutar la investigación. En su elaboración se define la unidad de estudio, la población, la muestra, los métodos, las técnicas y procedimientos a utilizar, así como las alternativas para la valoración estadística de los resultados, dando la posibilidad de elaborar la estrategia más acertada para realizar la investigación.

3.3.1. UNIDAD DE ANÁLISIS

Son los elementos, fenómenos, sujetos o procesos que integran la población y pueden ser individuos, grupos de personas, hechos, procesos, talleres, turnos de trabajo, empresas, documentos, etc. Las unidades que integran la población se determinan de acuerdo con la naturaleza de la investigación y el diseño teórico elaborado.

La unidad de análisis seleccionada para esta investigación consiste en la data histórica de la empresa, abarcando el periodo comprendido entre 2019 y 2023. Además, se analizarán los Estados Financieros como el balance general, estado de resultados, flujo de caja, data de cartera; correspondientes a este periodo como parte integral del análisis.

Además, como parte de la unidad de análisis se aplicarán entrevistas a puestos directivos que se involucran directamente en la toma de decisiones de cada agencia.

3.3.2. POBLACIÓN

Martínez, (2020), define que población “Es el conjunto de todos los elementos de interés de un estudio en particular” (p. 18).

Cualquier conjunto de elementos que tengan una o más propiedades en común definidas por el investigador y que puede ser desde toda la realidad, hasta un grupo muy reducido de fenómenos.

Población A: La población a considerar es la información extraída de los registros

estadísticos financieros contenidos en la base de datos de la microfinanciera “XYZ” durante el periodo 2019 al 2023.

Población B: Se considera como población el 100% de las gerencias de la empresa, dichas gerencias están conformadas por un total de 6 personas ocupando los siguientes puestos:

- Gerente General
- Gerente de Negocios
- Gerente de Operaciones
- Gerentes Regionales (3)

3.3.3. MUESTRA

Martínez, (2020), indica que muestra “Es un subconjunto de la población” (p. 18).

Es un grupo relativamente pequeño de unidades de estudio que representa las características de la población.

Dado que, en la presente investigación, la Población A, se centra en analizar los datos y registros estadísticos y financieros de la empresa durante el periodo 2019-2023, se utilizará Microsoft Excel como herramienta principal para la manipulación de datos, es relevante señalar que la población objeto de estudio abarca la totalidad de los datos disponibles en la base de datos de la empresa. La amplia disponibilidad de información en cada una de las cuentas permite realizar análisis exhaustivos sin la necesidad de calcular una muestra representativa.

Por otra parte, a la Población B, se aplicará censo a los gerentes de la empresa debido a que el número de la muestra es relativamente pequeña y por tanto se puede aplicar a su totalidad.

3.3.4. TÉCNICAS DE MUESTREO

El muestreo es el conjunto de técnicas y procedimientos que se utilizan para seleccionar la muestra que representa una población dada.

El muestreo es parte fundamental de la estrategia de una investigación, pues ayuda a reducir el tiempo y los recursos materiales y humanos necesarios para realizarla. Además, permite realizar un estudio más profundo de cada caso, obteniendo datos de mayor valor que los recopilados con poblaciones enteras donde no es posible una gran profundización.

Existen dos grandes grupos de métodos de muestreo:

Probabilísticas: Se basan en el supuesto de equiprobabilidad, donde todos los elementos de la población tienen la misma probabilidad de ser elegidos para integrar la muestra. Las técnicas de muestreo para este grupo son:

- Muestreo aleatorio simple
- Muestro sistemático
- Muestreo estratificado
- Muestreo por conglomerado

No probabilísticas: Estas técnicas no aseguran la probabilidad que tiene cada elemento de la población de ser incluido en la muestra, por lo que no se logra la equiprobabilidad ni la representación de la población en la muestra. Las técnicas de muestreo para este grupo son:

- Muestreo accidental
- Muestreo intencional
- Muestreo por cuotas
- Otros

En esta investigación, no se aplicó un proceso de muestreo tradicional, ya que se dispone de la totalidad de la data histórica correspondiente al periodo 2019-2023 para llevar a cabo el análisis de datos de manera exhaustiva. Por tanto, esta investigación no requiere técnica de muestreo.

3.4. TÉCNICAS, INSTRUMENTOS Y PROCEDIMIENTOS APLICADOS

3.4.1. TÉCNICAS

Es el conjunto de instrumentos y medios a través de los cuales se efectúa el método. Asimismo, se definen las técnicas como las acciones para recolectar, procesar y analizar información. Por otro lado, también se considera que la técnica es indispensable en el proceso de la investigación científica, ya que integra la estructura por medio de la cual se organiza la investigación. (Monroy & Nava, 2018, p. 106)

Para esta investigación, se emplearán dos técnicas:

1. Análisis de bases de datos financieros; y
2. Entrevistas.

3.4.1.1 ANÁLISIS DE BASE DE DATOS

“Una base de datos es una colección de datos relacionados. Con la palabra data nos referimos a los hechos (datos) conocidos que se pueden grabar y que tienen un significado implícito” (Elmasri & Navathe, 2007).

Para esta investigación, se llevará a cabo un análisis exhaustivo de una extensa base de datos proporcionada por la microfinanciera “XYZ”. Esta base de datos abarca estados financieros, reportes de clientes y saldos de cartera, incluyendo así toda la información correspondiente al periodo de estudio, que va desde el año 2019 hasta el 2023.

3.4.1.2 ENTREVISTA

“Es una actividad presencial entre dos personas. La actividad consiste en que una persona (entrevistador) de manera oral extrae información de otra persona (entrevistado), así mismo se intercambian opiniones e información sobre una temática en particular” (Useche et al., 2019, p. 38).

De acuerdo con el tipo de preguntas, las entrevistas se clasifican en:

- Estructurada: con preguntas cerradas
- Semiestructurada: con preguntas abiertas y cerradas
- No estructurada: con preguntas abiertas

Como parte de las técnicas seleccionadas para esta investigación, se ha decidido recopilar información de los seis (6) gerentes de la microfinanciera “XYZ”, a través de entrevistas semiestructuradas con el objetivo de obtener una comprensión más profunda de los temas pertinentes, asimismo, de los aspectos actuales y de los procesos financieros de la empresa.

3.4.2. INSTRUMENTOS

Según Hernández & Mendoza (2023), “Un instrumento de medición es el recurso que utiliza el investigador para registrar información o datos sobre las variables que tiene en mente”.

3.4.2.1 ANÁLISIS COMPARATIVO DE BASES DE DATOS EN EXCEL

Para llevar a cabo esta investigación, se ha solicitado autorización a las autoridades de la

microfinanciera “XYZ” para acceder a sus bases de datos históricas, abarcando el periodo entre 2019 y 2023. El propósito de este acceso es recopilar la información necesaria sobre la situación financiera de la empresa durante este tiempo, utilizando Microsoft Excel para realizar los cálculos y tablas requeridas para el análisis.

Una vez obtenida la información de las bases de datos, se procederá a identificar cada una de las variables pertinentes para la investigación. Se aplicarán fórmulas financieras adecuadas para realizar los cálculos comparativos a lo largo del periodo de estudio. Además, se emplearán tablas y gráficos para visualizar y analizar los resultados obtenidos, lo que facilitará la identificación de diferencias significativas.

Una vez completado el análisis de las bases de datos, se redactará un informe detallado que comunique de manera clara y efectiva los hallazgos del análisis comparativo. Este informe será fundamental para presentar y explicar los resultados obtenidos, así como para extraer conclusiones pertinentes sobre la situación financiera de la microfinanciera “XYZ” durante el periodo estudiado.

3.4.2.2. GUIÓN DE ENTREVISTA

En las entrevistas semiestructuradas, cada categoría se convierte en un tópico de conversación con la persona entrevistada, de manera que sirva de guía de conversación y entrevista para el entrevistador, no en preguntas cerradas, porque en ese caso los entrevistados suelen dar respuestas breves y escuetas, que es lo que no queremos que suceda; por el contrario, nos interesa que respondan tanto como puedan sobre nuestro “tópico” (la categoría) de entrevista, por lo que sin salirnos de él, podemos reformular las preguntas e insistir haciendo nuevas preguntas que buscan precisar más sobre lo que el entrevistado realmente piensa del tema. (Cruz del Castillo et al., 2014)

La entrevista diseñada para esta investigación ha sido cuidadosamente estructurada con el objetivo de obtener un conocimiento más profundo sobre la gestión de créditos realizada por la microfinanciera “XYZ”, con el fin de obtener datos cualitativos significativos. Este proceso de entrevista está dirigido exclusivamente a todas las gerencias de la IMF mencionada.

La entrevista consta de un total de diez (10) preguntas abiertas que se formularán de manera personal a los gerentes de la institución. Estas preguntas están diseñadas para explorar en detalle diversos aspectos relacionados con la gestión de créditos, permitiendo así una comprensión más completa de las prácticas, desafíos y estrategias empleadas por la microfinanciera en este ámbito.

3.4.2.3. VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

“La validez, en términos generales, se refiere al grado en que un instrumento realmente mide la variable que pretende medir” (Gómez, 2009).

La validación del instrumento para esta investigación se realizó mediante la inclusión de preguntas en una matriz, la cual posteriormente fue enviada al experto MAE. Cid Canales Aguilar en fecha 20 de abril de 2024. El experto devolvió el documento en fecha 07 de mayo de 2024, indicando que las preguntas son coherentes con el tema de investigación sin observaciones o cambios a realizar. (Ver anexo 2).

3.4.3. PROCEDIMIENTOS

Con relación a la información cuantitativa, se emplearán diversos reportes relacionados con la morosidad, como ser los reportes de cartera y de clientes, para examinar la variación que ha experimentado la mora de los clientes de la IMF a lo largo del periodo de estudio. Además, se analizará el estado de resultados para entender cómo la morosidad ha afectado las utilidades de la microfinanciera.

Por otro lado, se utilizarán los estados de situación financiera correspondientes al periodo 2019–2023 para calcular y analizar diversos ratios financieros relevantes para esta investigación. Estos ratios proporcionarán información importante sobre la salud financiera de la IMF, así como su capacidad para gestionar eficazmente el riesgo de morosidad y mantener la estabilidad financiera a lo largo del tiempo.

Referente a la información cualitativa se aplicarán entrevistas semiestructuradas que se realizarán a los gerentes de las diferentes áreas directamente involucradas con la gestión de créditos. Las interrogantes que se plantean en este instrumento están relacionadas al actual procedimiento créditos y cobros de la microfinanciera “XYZ”. Al finalizar las entrevistas, se elaborará un resumen de estas con el fin de analizar los datos cualitativos obtenidos.

A continuación, se muestra un diagrama de recolección de datos elaborado para dar seguimiento puntual a las principales tareas que se deberán de llevar a cabo para el satisfactorio cumplimiento de esta investigación:

Tabla 3. Cronograma de actividades.

Actividad	Responsables	Marzo			Abril			
		Semana 1 17-23	Semana 2 24-30	Semana 3 31-6 ab	Semana 4 7-13	Semana 5 14-20	Semana 6 21-27	Semana 7 28-4 may
1	Socialización del proyecto de investigación con los Gerentes de la IMF	Jimmy R. Sánchez / Dania Marín						
2	Solicitud de información para desarrollar la investigación	Jimmy R. Sánchez / Dania Marín						
3	Acceso y Entrega de la información Financiera de la Empresa	Jimmy R. Sánchez / Dania Marín						
4	Validación de Preguntas de la entrevista con Experto	Jimmy R. Sánchez / Dania Marín						
5	Realización de Entrevista a los Gerentes	Dania Marín						
6	Análisis de la información de Bases de Datos	Jimmy R. Sánchez / Dania Marín						
7	Tabulación y Análisis de las Preguntas de la Entrevista a los Gerentes	Jimmy R. Sánchez / Dania Marín						
8	Análisis Consolidado de la información	Jimmy R. Sánchez / Dania Marín						

Fuente: Elaboración propia.

3.5. FUENTES DE INFORMACIÓN

“Las fuentes de información documental son cualquier escrito o testimonio gráfico o visual que proporciona datos sobre el tema que se está investigando” (H. Martínez, 2012, p. 150).

Según la naturaleza de la información, estas pueden clasificarse en:

- Fuentes Primarias
- Fuentes Secundarias

3.5.1. FUENTES PRIMARIAS

Monroy & Nava, (2018), define que “Las fuentes primarias o de primera mano son las que proporcionan datos nuevos, originales y directos, que no remiten a otras fuentes”.

Sin embargo, para H. Martínez, (2012), la información de primera mano o datos primarios es aquella que ha sido obtenida, organizada y formulada por el propio investigador.

A continuación, se detallan las fuentes primarias utilizadas para recopilar los datos de esta investigación:

1. Bases de datos de los Estados Financieros y de las carteras de la microfinanciera “XYZ” durante el periodo 2019 – 2023.
2. Gerentes de la microfinanciera “XYZ”, a través de entrevistas.

3.5.2. FUENTES SECUNDARIAS

“Los datos secundarios o información de segunda mano es la que se obtiene de las fuentes documentales que provienen de otras investigaciones”(H. Martínez, 2012).

Las fuentes de información secundarias utilizadas para esta investigación son las siguientes:

- Libros digitales
- Tesis de Investigación
- Páginas Web
- Revistas y Artículos de Investigación Académicas y Científicas

CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS

De acuerdo con Monroy & Nava, (2018), el resultado y análisis de datos “Argumenta las propuestas planteadas en su proyecto de investigación, a través de los resultados obtenidos, para proponer soluciones a situaciones actuales de su entorno”.

En este capítulo, se presentan los resultados obtenidos a partir del análisis exhaustivo de datos cuantitativos y cualitativos recopilados en la microfinanciera “XYZ” durante el periodo de la investigación, dichos datos están dirigidos u orientados a cada una de las variables seleccionadas como objeto de estudio en la matriz de operacionalización. Este análisis no solo representa una fase crucial de la investigación, sino que también proporciona una visión integral de la situación financiera de la empresa.

4.1. INFORME DE PROCESO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

El informe de proceso de recolección de datos proporciona una visión detallada de cada etapa realizada para obtener toda la información relevante. El objetivo principal es documentar y comunicar de manera transparente cada procedimiento, método y/o técnica utilizada, garantizando así la fiabilidad y validez de los resultados obtenidos.

Para llevar a cabo este proceso de recolección de datos se realizó el acercamiento directo con el gerente general de la microfinanciera “XYZ”, originándose con ello el siguiente procedimiento.

En fecha 12 de febrero de 2024, a través de llamada telefónica, se solicitó una reunión de forma presencial con el gerente general de la microfinanciera “XYZ”, esta con el objetivo de poder solicitar su autorización para llevar a cabo el proyecto de investigación en dicha institución, esta reunión fue aceptada, e inicio a las 6:00 p.m. y finalizo a las 6:20 p.m., y en la cual se obtuvo el visto bueno para proceder con el tema planteado.

Posteriormente, en fecha 19 de febrero de 2024, considerando la necesidad de información para realizar el análisis interno, se solicitó nuevamente una reunión con el gerente general de la empresa para conversar acerca de la historia de la institución, conocer la misión, visión, su valores, los productos ofertados, las ubicaciones de sus agencias y las regiones donde operan, el número de colaboradores y que se proporcionara la estructura organizacional de la empresa, dicha información fue facilitada.

El 23 de marzo de 2024, nuevamente se sostuvo reunión con el gerente de la microfinanciera para poder realizar la presentación y socialización del proyecto de investigación.

Asimismo, con los avances de la investigación y en el desarrollo de esta, y como parte de los instrumentos de investigación se elaboró una entrevista que consta de diez (10) preguntas, y para la realización de dichas entrevistas a los diferentes gerentes de la empresa, se solicitó reunión de manera individual con las siete gerencias para la realización de estas, para el análisis cualitativo de la variable gestión de créditos.

Luego se procedió a recopilar la información financiera de la empresa, para lo cual se generaron bases de datos en Excel, mismas fueron facilitadas y permitieron poder llevar a cabo el proceso minucioso de los cálculos financieros, así como el análisis comparativo para cada una de las variables cuantitativas definidas en la matriz de operacionalización, originándose así, una comprensión detallada de la situación financiera de la empresa.

4.2. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE LAS TÉCNICAS CUANTITATIVAS

En esta sección se presentan los resultados obtenidos a través de cada una de las técnicas cuantitativas, mismas que son fundamentales para interpretar los resultados que se derivan de la recopilación de datos de la información financiera proporcionada por la microfinanciera “XYZ”. Para la realización de estos cálculos y análisis se utilizó la herramienta de Office Microsoft Excel, con el objetivo de poder comprender la realidad de la situación financiera de la empresa con base en sus resultados en el periodo 2019-2023. Las variables para analizar a través de las técnicas cuantitativas son Rentabilidad, Liquidez, Solvencia Financiera/Endeudamiento, y Morosidad.

4.2.1. RENTABILIDAD

La variable de rentabilidad es un indicador de suma importancia para la empresa, ya que a través de esta se puede evaluar su eficiencia y medir la capacidad que se tiene para obtener ganancias, por lo que, esta variable ha sido objeto de estudio a lo largo de esta investigación, sin embargo, la misma se ha visto afectada directamente por la problemática que enfrenta la IMF, la cual ya ha sido planteada, y para poder analizarla de una mejor manera, se realiza a través de la Dimensión Financiera.

4.2.1.1. DIMENSIÓN FINANCIERA

La dimensión financiera es esencial para este análisis debido a que se apoya en indicadores como el retorno sobre los activos (ROA), el retorno sobre el capital (ROE), y el margen de utilidad. Estos indicadores proporcionan información valiosa para la institución puesto que ofrecen perspectivas distintas sobre el rendimiento financiero y la eficiencia operativa.

4.2.1.1.1. RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS (ROA)

El ROA es un indicador que permite determinar cómo la institución utiliza sus activos para generar ganancias, asimismo, el ROA a lo largo del tiempo ayuda a identificar tendencias en la gestión de activos y en la eficiencia operativa de la empresa. Los cambios en el ROA pueden indicar mejoras o deterioros en la operación de la empresa.

Para calcular correctamente el ROA es necesario aplicar la siguiente fórmula:

$$ROA = \text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total} * 100$$

Tabla 4. ROA en microfinanciera “XYZ” periodo 2019-2023.

	2019	2020	2021	2022	2023
Retorno sobre los Activos	= $\frac{-18,676,026}{721,737,676}$	$\frac{-104,993,473}{515,392,357}$	$\frac{-99,771,938}{349,587,800}$	$\frac{-34,857,569}{352,126,389}$	$\frac{-13,590,489}{349,308,403}$
(ROA)	- 2.6	- 20.4	- 28.5	- 9.9	- 3.9

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

Se observó que para el periodo 2019-2023, el indicador de rendimiento sobre los activos (ROA) de la IMF “XYZ”, enfrentó fuertes fluctuaciones negativas, encontrándose resultados muy por debajo de los parámetros establecidos, inclusive inferiores a cero. Esto proporciona una imagen clara de las pérdidas que la empresa está experimentando con relación a sus activos.

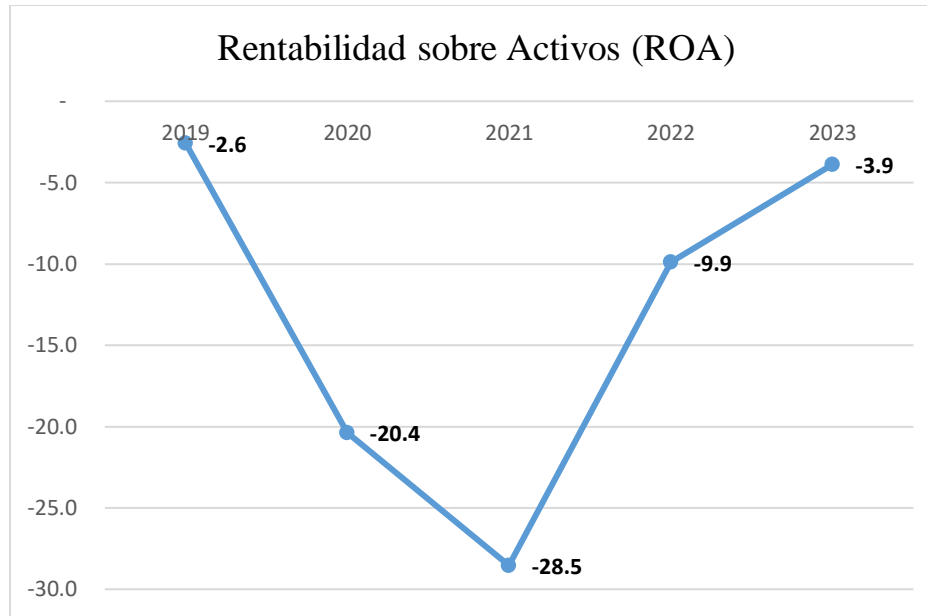


Figura 4. Rentabilidad sobre los Activos (ROA).

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

Como se muestra en la figura 4, en el año 2021, la IMF alcanzó el punto más bajo de su rentabilidad sobre los activos, mostrándose un desfavorable -28.5%, es decir, que la institución pierde L 0.285 por cada lempira que valen sus activos; encontrándose dicho porcentaje muy inferior al 5% que se sugiere para que una empresa sea rentable.

Esta pérdida significativa del valor de los activos indica una situación financiera muy deteriorada, lo que podría poner en riesgo la viabilidad a largo plazo de la empresa. Sin embargo, algunos factores externos como la pandemia mundial de COVID-19 y las tormentas tropicales ETA e IOTA impactaron negativamente a la IMF. En respuesta, la institución implementó medidas y estrategias para contrarrestar el impacto en su cartera de crédito (su activo de mayor valor), evitando así un deterioro aún más acelerado.

Asimismo, se logró determinar que las estrategias desarrolladas o adoptadas por la IMF están siendo efectivas, puesto que han permitido mejorar la eficiencia de los retornos sobre los activos, ya que se muestra una mejora progresiva, que genera una curva ascendente en la gráfica. En 2022, el indicador alcanzó un -9.9%, y en 2023, mejoró aún más, alcanzando un -3.9%, aunque sigue siendo negativo se muestra una reducción del 24.6%, lo cual es muy bueno para la empresa debido a las pérdidas en el valor de sus activos está en menor escala.

4.2.1.1.2. RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL (ROE)

El ROE, o "Retorno sobre el Patrimonio", es un indicador financiero clave que evalúa la rentabilidad y el rendimiento financiero de la empresa en relación con el capital invertido en esta. Esencialmente, el ROE ofrece una visión de la eficiencia con la que la empresa utiliza el capital de sus accionistas para generar ganancias. Este indicador es fundamental tanto para inversores como para directivos, ya que les proporciona información crucial sobre la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir de su patrimonio.

Para realizar los cálculos del ROE se utilizó la siguiente fórmula:

$$ROE = Utilidad Neta / Patrimonio * 100$$

Tabla 5. ROE en microfinanciera "XYZ" periodo 2019-2023.

	2019	2020	2021	2022	2023
Retorno sobre el Capital	= - 18,676,026	- 104,993,473	- 99,771,938	- 34,857,569	- 13,590,489
	132,704,015	63,803,739	31,525,216	71,241,105	62,471,814
(ROE)	- 14.1	- 164.6	- 316.5	- 48.9	- 21.8

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera "XYZ".

Este indicador evidencia las pérdidas que la empresa ha venido enfrentando en los últimos cinco años, mostrándose un ROE negativo y la disminución en el patrimonio puesto que la IMF no está generando ningún tipo de beneficios con relación al capital invertido.

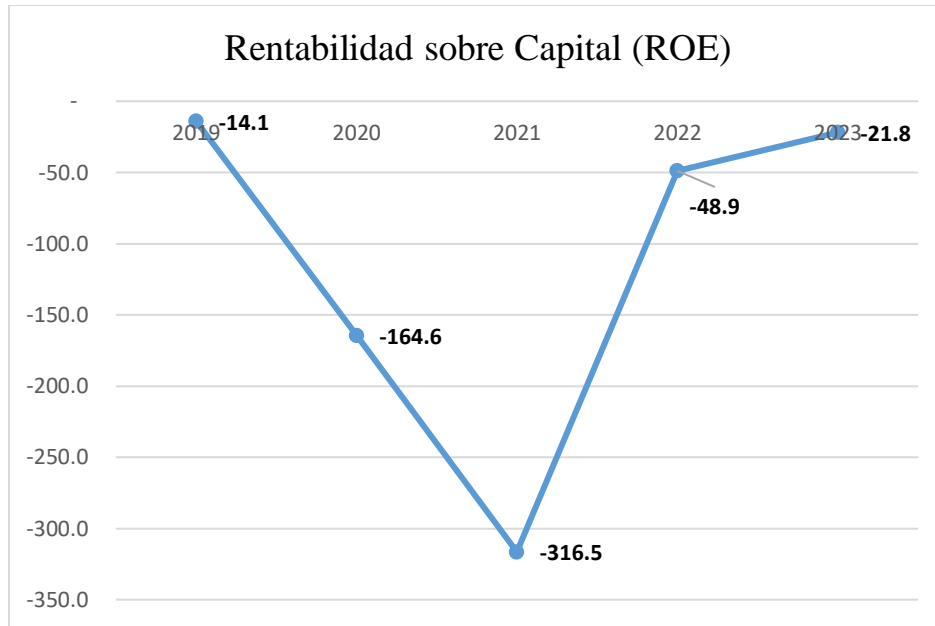


Figura 5. Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE).

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

Según se muestra en la figura 5, en el año 2021, el ROE de -316.5% indica que las pérdidas netas son más de tres veces el valor del patrimonio neto y tal nivel de pérdidas está destruyendo masivamente el valor del capital de los accionistas. Sin embargo, estas pérdidas también están influenciadas por los factores externos significativos, como las tormentas tropicales ETA e IOTA, así como la crisis sanitaria a nivel mundial por COVID-19, entre otros eventos imprevistos. De acuerdo con los expertos un ROE tan negativo generalmente apunta a problemas internos profundos que requieren atención urgente, ya que se pone en riesgo la viabilidad a largo plazo de la empresa y es probable que los inversores pierdan confianza, además, la empresa podría enfrentar dificultades para obtener financiamiento adicional o para cumplir con sus obligaciones financieras.

Para el año 2022, la IMF muestra una mejora significativa en su ROE, alcanzando un -48.9%, mucho mejor que el resultado de 2021. Esta mejora se debe a las estrategias implementadas, que lograron reducir las pérdidas del período y un nuevo aporte al patrimonio por parte de los socios. En 2023, la IMF continuó reduciendo sus pérdidas netas, logrando alcanzar un indicador de -21.8%, a pesar de haber mejorado en comparación a los años anteriores estas no se han podido evitar.

4.2.1.1.3. MARGEN DE UTILIDAD

El margen de utilidad, también conocido como margen de beneficio o margen de ganancia, es un indicador financiero mide el porcentaje de utilidad que se obtiene con cada ingreso financiero y la eficiencia de la empresa para convertir sus ingresos en utilidades netas. Este indicador permite evaluar la rentabilidad de la empresa y su capacidad para generar ganancias a partir de sus ingresos financieros, además, proporciona información sobre la eficiencia operativa y la salud financiera de la empresa. Un margen de utilidad alto indica que la empresa está generando una cantidad significativa de ganancias en relación con sus ingresos, mientras que un margen bajo puede señalar problemas de rentabilidad y eficiencia que deben ser abordados.

Para determinar el margen de utilidad de la IMF, fue necesario aplicar la fórmula:

$$\text{Margen de Utilidad} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ingresos Financieros} * 100$$

Tabla 6. Margen de Utilidad de microfinanciera “XYZ” periodo 2019-2023.

	2019	2020	2021	2022	2023
Margen de Utilidad	= $\frac{-18,676,026}{167,308,216}$	= $\frac{-104,993,473}{107,626,872}$	= $\frac{-99,771,938}{73,038,240}$	= $\frac{-34,857,569}{98,898,833}$	= $\frac{-13,590,489}{103,362,188}$
	- 11.2	- 97.6	- 136.6	- 35.2	- 13.1

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

Este indicador muestra la proporción de ingresos que, en el periodo evaluado, han sido convertidos en pérdidas para la institución. Esto evidencia una vez más que la IMF no está generando los ingresos suficientes para cubrir todos sus costos operativos.

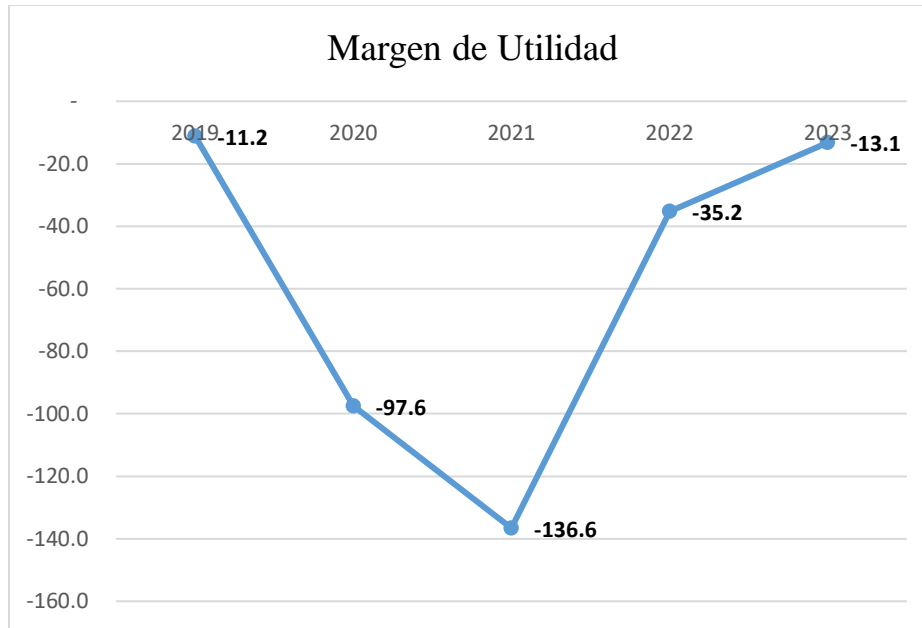


Figura 6. Margen de Utilidad.

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

En la figura 6, se muestra que el peor margen obtenido fue en el año 2021, representado por un -136.6%. Esto significa que, por cada unidad monetaria de ingresos, la empresa perdió 1.36 unidades, reflejando el impacto de las situaciones externas previamente mencionadas que tuvo que enfrentar la IMF. A pesar de una mejora significativa en el nivel de ingresos y la reducción de pérdidas en los años 2022 y 2023, la institución no logra alcanzar un punto de equilibrio en el que no se generen más pérdidas. Por lo tanto, es crucial que la IMF mejore los niveles de ingresos por intereses de la cartera crediticia, considerando que esta es su principal y única fuente de ingresos. Además, la IMF podría considerar la reestructuración de sus operaciones, la reducción de costos y, posiblemente, la venta de activos no esenciales para mejorar su situación financiera.

4.2.2. LIQUIDEZ

La variable de liquidez, esencialmente, se trata de la facilidad con la que la empresa puede cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, este indicador es fundamental para la salud financiera de la empresa, ya que le permite hacer frente a sus obligaciones financieras de corto plazo, así como el pago a sus proveedores, pagos de salarios y otras deudas a corto plazo. Un nivel

adecuado de liquidez también puede ser una señal de estabilidad financiera y capacidad para enfrentar imprevistos.

4.2.2.1 DIMENSION DISPONIBILIDAD INMEDIATA

La dimensión de disponibilidad inmediata se refiere a la capacidad de la empresa para convertir sus activos en efectivo de manera rápida y sin pérdida significativa de valor. Evaluar la disponibilidad inmediata es crucial para la gestión financiera de la empresa, ya que permite asegurar que esta pueda cubrir sus gastos operativos, pagar a proveedores y cumplir con otras obligaciones financieras sin incurrir en dificultades de liquidez, por lo que, se analizarán el ratio de liquidez, la prueba defensiva y el capital de trabajo.

4.2.2.1.1. RATIO DE LIQUIDEZ

Este indicador financiero nos permite conocer la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, haciendo uso de sus activos corrientes. Los activos corrientes incluyen aquellos que se pueden convertir en efectivo en un año o menos, como efectivo y/o las cuentas por cobrar. Los pasivos corrientes son las obligaciones financieras que la empresa debe pagar en el mismo período de tiempo, como cuentas por pagar, deudas a corto plazo y otras obligaciones a corto plazo, entre más alejado de uno (1) se encuentre más solvente es la empresa.

Para determinar indicador de liquidez de la IMF “XYZ” se utilizó la siguiente fórmula:

$$\text{Razón Corriente} = \text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$$

Tabla 7. Ratio de Liquidez en microfinanciera “XYZ” periodo 2019-2023

	2019	2020	2021	2022	2023
Ratio de Liquidez	= $\frac{710,085,975}{235,880,121}$ $\frac{498,786,870}{303,917,383}$ $\frac{343,455,300}{272,775,460}$ $\frac{347,622,338}{190,816,861}$ $\frac{342,387,687}{212,685,537}$				
% Liquidez	3.0	1.6	1.3	1.8	1.6

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

A través de los cálculos obtenidos se logró determinar que los niveles de liquidez de la IMF para el periodo evaluado se encuentran dentro de límites aceptables, y que la empresa por cada unidad de pasivo a corto plazo cuenta con más de una unidad de activo para poder hacer frente a estos.

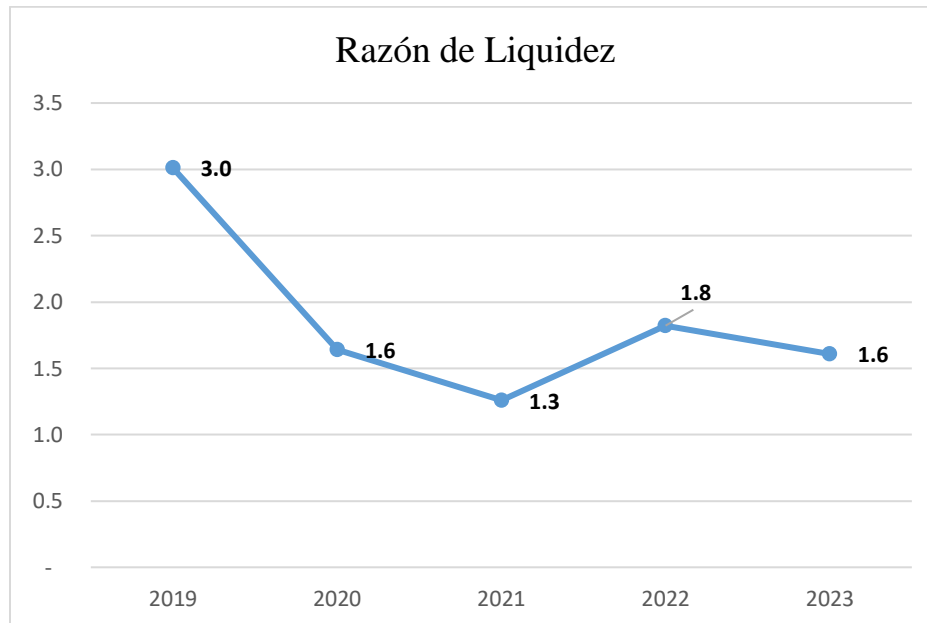


Figura 7. Ratio de Liquidez.

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

La gráfica 7, muestra que la empresa ha mantenido un nivel de activos suficiente para hacer frente a los pasivos de corto plazo, a pesar de que dichos activos han sufrido una baja significativa desde el año 2020. Además, los niveles de deuda a corto plazo se han mantenido en un nivel óptimo. A pesar de los bajos rendimientos obtenidos en el año 2021, la empresa ha logrado reducir sus niveles de deuda, lo cual es un indicativo positivo que permite a la IMF poder adquirir un potencial financiamiento y así cubrir diferentes necesidades.

4.2.2.1.2. PRUEBA DEFENSIVA/RAZON DE EFECTIVO

Este indicador financiero ayuda a la empresa a medir o determinar la capacidad que tiene para hacer frente de manera rápida a sus obligaciones en el corto plazo, esto sin la necesidad de vender ningún activo, debido a que solamente se cuenta con la disponibilidad de efectivo.

Para determinar la razón de efectivo de la IMF “XYZ” se utilizó la siguiente fórmula:

$$\text{Prueba defensiva} = \text{Efectivo} / \text{Pasivo Corriente}$$

Tabla 8. Prueba defensiva microfinanciera “XYZ” periodo 2019-2023.

	2019	2020	2021	2022	2023
Prueba Defensiva	$\frac{42,126,936}{235,880,121}$	$\frac{100,188,296}{303,917,383}$	$\frac{30,632,841}{272,775,460}$	$\frac{48,410,814}{190,816,861}$	$\frac{20,312,392}{212,685,537}$
% Efectivo	0.2	0.3	0.1	0.3	0.1

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

Los resultados de este indicador muestran que la IMF no cuenta con los fondos suficientes en activos líquidos para cumplir con sus deudas inmediatas sin tener que recurrir a otras fuentes de financiación, por lo que, la institución podría enfrentar problemas de liquidez.

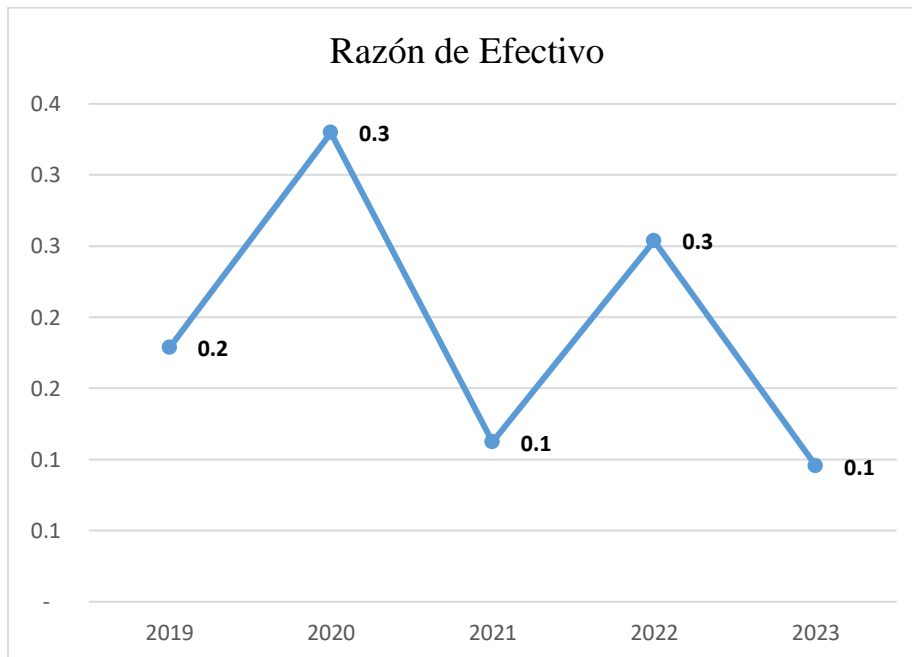


Figura 8. Prueba Defensiva.

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

Como se muestra en la Figura 8 de la prueba defensiva, en el año 2022 la institución podía cubrir hasta un 30% de sus obligaciones a corto plazo con sus activos líquidos. Sin embargo, para el año 2023, esta capacidad se redujo a solo un 10%. Esta disminución se debe a una menor

cantidad de efectivo disponible y un incremento en la deuda a corto plazo. Estos resultados sugieren que la microfinanciera “XYZ” podría estar enfrentando desafíos significativos en términos de liquidez, lo cual es una señal de alerta sobre su capacidad para manejar sus obligaciones y costos operativos de manera efectiva.

4.2.2.1.3. CAPITAL DE TRABAJO

El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la empresa después de saldar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes, uno de los indicadores financieros más importantes de una empresa debido a que permite determinar los recursos con los que se dispone en la empresa, es decir, mide de cuanto dinero dispone la empresa para poder operar diariamente.

Para ello se hizo uso de la siguiente formula:

$$\textit{Capital de Trabajo} = \textit{Activo Corriente} - \textit{Pasivo Corriente}$$

Tabla 9. Capital de Trabajo microfinanciera “XYZ” periodo 2019-2023

	2019	2020	2021	2022	2023
Capital de Trabajo	= 710,085,975	498,786,870	343,455,300	347,622,338	342,387,687
	235,880,121	303,917,383	272,775,460	190,816,861	212,685,537
CT	474,205,854	194,869,487	70,679,840	156,805,477	129,702,150

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

Este indicador revela que la empresa cuenta con suficientes activos (cuentas por cobrar) que le permiten cumplir con sus obligaciones a medida que estas vencen. No obstante, la significativa reducción del capital de trabajo año tras año puede limitar la capacidad de la empresa para enfrentar situaciones emergentes y responder adecuadamente a imprevistos.

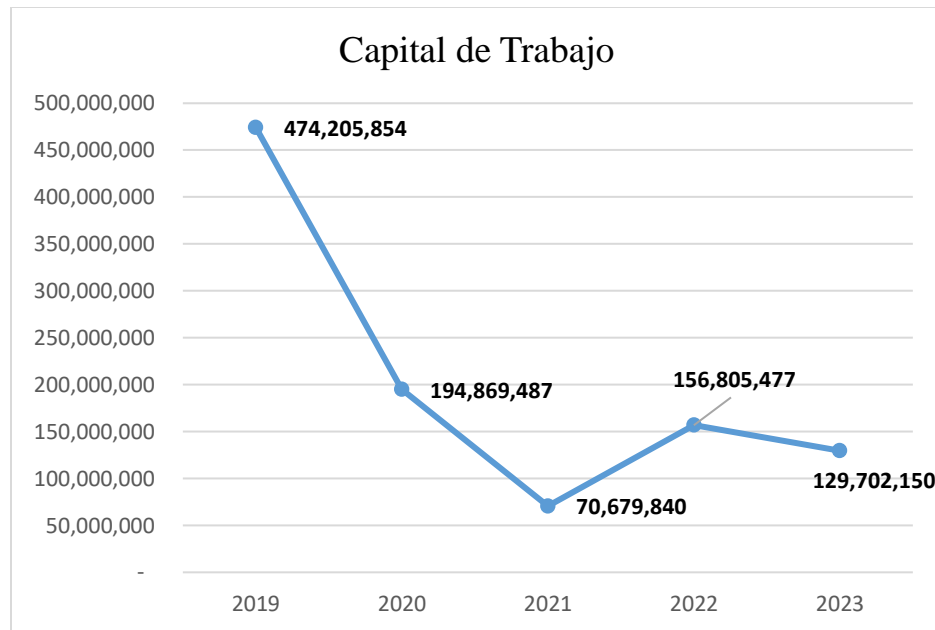


Figura 9. Capital de Trabajo.

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

La Figura 9 muestra la evidente reducción en el capital de trabajo de la IMF, especialmente en el año 2021, cuando se obtuvieron los resultados más impactantes debido a diversos factores externos previamente mencionados. Aunque en el año 2022 la institución logra mejorar su capital de trabajo gracias a una notable reducción en sus pasivos corrientes, en el año 2023 se observa nuevamente una disminución en el capital de trabajo. Esta disminución se debe a una notable reducción en sus activos corrientes, lo que podría indicar que la empresa está utilizando sus activos líquidos para financiar operaciones o pagar deudas. Además, un incremento en sus pasivos corrientes sugiere que la empresa está acumulando más obligaciones a corto plazo.

4.2.3. SOLVENCIA FINANCIERA Y ENDEUDAMIENTO

La solvencia financiera se refiere a la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo, es decir, su capacidad para pagar sus deudas a medida que estas vencen. Por otro lado, el endeudamiento se refiere al nivel de deuda que una empresa ha asumido en relación con su patrimonio.

Si la empresa se encuentra altamente apalancada, es decir, con un alto nivel de endeudamiento, puede tener dificultades para mantener su solvencia financiera sino genera

suficiente flujo de efectivo para cubrir sus pagos de deuda a largo plazo. Por otro lado, una empresa con una sólida posición de solvencia financiera puede tener más facilidad para obtener financiamiento a través de la deuda a tasas de interés favorables.

La relación entre estos dos indicadores financieros es fundamental para evaluar la salud financiera y la estabilidad de la empresa. Una gestión prudente del endeudamiento es clave para mantener una sólida posición de solvencia financiera y garantizar la sostenibilidad a largo plazo del negocio.

4.2.3.1 DIMENSION FINANCIERA

En esta dimensión se convierte en un aspecto fundamental para el análisis de la empresa, debido a que nos proporciona una visión detallada de su capacidad para alcanzar sus objetivos financieros. En esta dimensión se abarcan la gestión a los recursos financieros y sus niveles de financiación, para ellos analizaremos las ratios de endeudamiento, endeudamiento a largo plazo, de solvencia y de apalancamiento.

4.2.3.1.1. RATIO DE ENDEUDAMIENTO

El ratio de endeudamiento es un indicador financiero clave que permite evaluar la proporción de deuda que la empresa ha asumido en relación con su patrimonio. Este proporciona información sobre el grado de apalancamiento financiero de la empresa y su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo.

Esta medida es fundamental para comprender la estructura financiera de la empresa y su nivel de riesgo financiero. Si el ratio de endeudamiento es alto, puede indicar que la empresa depende en gran medida de la financiación externa, pudiéndose aumentar su vulnerabilidad a fluctuaciones económicas y financieras. Por otro lado, un ratio de endeudamiento bajo puede sugerir una mayor estabilidad financiera y una menor dependencia de la deuda para financiar sus operaciones.

Para obtener los resultados de este indicador, se utilizó la fórmula siguiente:

$$\text{Ratio de Endeudamiento} = \text{Pasivo} / \text{Patrimonio Neto}$$

Tabla 10. Ratio de Endeudamiento microfinanciera “XYZ” periodo 2019-2023

	2019	2020	2021	2022	2023
Ratio de Endeudamiento	= $\frac{589,033,661}{132,704,015}$	$\frac{451,588,618}{63,803,739}$	$\frac{318,062,584}{31,525,216}$	$\frac{280,885,284}{71,241,105}$	$\frac{286,836,589}{62,471,814}$
	4.4	7.1	10.1	3.9	4.6

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

A pesar de que la IMF ha mantenido su nivel de deuda dentro de los rangos sugeridos para los dos últimos años (menor o igual que cinco), se observa que ha estado operando en niveles de sobreapalancamiento. Esto significa que la carga de deuda es alta en relación con su patrimonio neto, lo que podría llevar a dificultades significativas para cumplir con sus obligaciones de deuda y la posibilidad de estar en riesgo de insolvencia si no genera suficientes ingresos para cubrir los pagos de deuda.

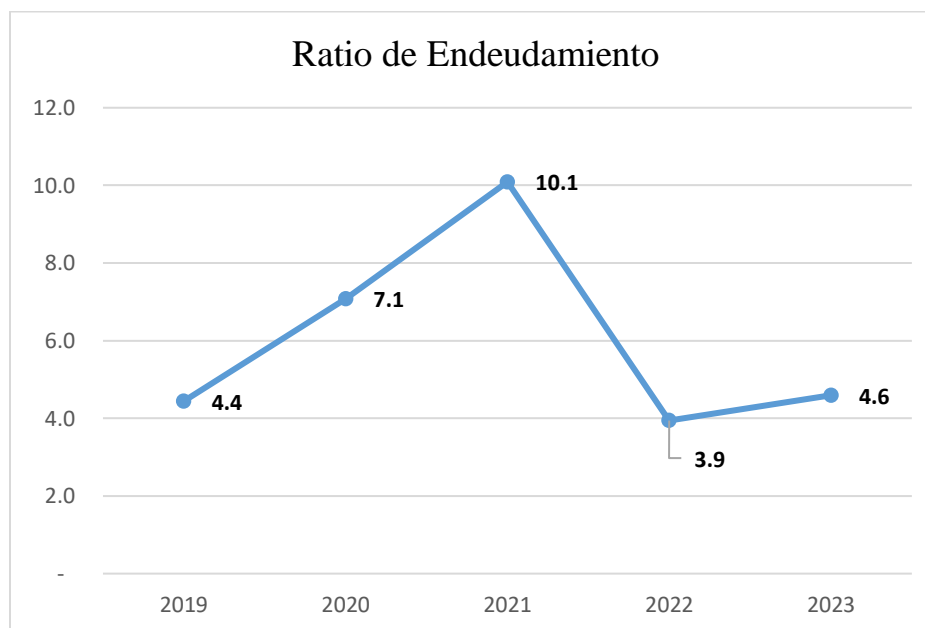


Figura 10. Ratio de Endeudamiento.

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

Los resultados presentados en la gráfica 10 revelan que la empresa ha experimentado altos niveles de endeudamiento en los últimos cinco años, con el pico más notable registrado en el año 2021. Sin embargo, se observa una reducción en este ratio durante el año 2022, lo cual es una señal

positiva de que la empresa está haciendo esfuerzos para gestionar mejor su deuda. A pesar de esta mejora, el nivel de endeudamiento sigue siendo significativo. Por lo tanto, es crucial que la empresa continúe enfocándose en la reducción de la deuda y en la gestión efectiva de sus finanzas para garantizar su estabilidad a largo plazo.

4.2.3.1.2. RATIO DE ENDEUDAMIENTO LARGO PLAZO

Este ratio de endeudamiento también es un indicador financiero clave que permite evaluar la proporción de deuda a largo plazo que la empresa ha asumido en relación con su patrimonio. Esta medida es fundamental para comprender la estructura financiera de la empresa y su nivel de deuda a largo plazo.

Y para ello, se utilizó la siguiente fórmula:

$$\text{Ratio de Endeudamiento L/P} = \text{Pasivo no Corriente} / \text{Patrimonio Neto}$$

Tabla 11. Ratio de Endeudamiento Largo Plazo microfinanciera “XYZ” periodo 2019-2023.

	2019	2020	2021	2022	2023
Ratio de Endeudamiento L/P	1.8	4.8	8.7	2.7	3.4

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

Los resultados obtenidos como ratios de endeudamiento a largo plazo muestran que la empresa ha experimentado fluctuaciones significativas en su estructura de financiamiento a lo largo de los años. Mientras que algunos años muestran niveles altos de apalancamiento, otros indican mejoras en la gestión de la deuda.

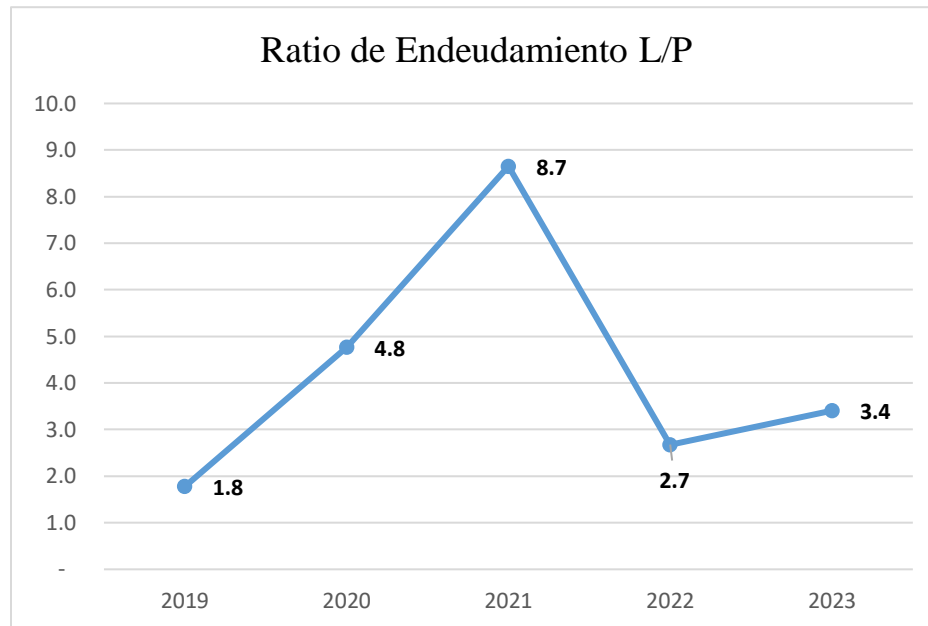


Figura 11. Ratio de Endeudamiento.

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

Los valores mostrados en la gráfica 11, indican un alto nivel de deuda a largo plazo en relación con el patrimonio neto de la empresa, lo que podría implicar una mayor carga financiera y riesgo. En el año 2021 se muestra el nivel más alto de endeudamiento a largo plazo, esto como resultado de decisiones de financiamiento estratégicas, además de las necesidades operativas que enfrentó la IMF en ese momento. La disminución notable de este ratio en 2023 sugiere que la empresa ha realizado esfuerzos para reducir su carga de deuda a largo plazo, lo cual es una señal positiva.

4.2.3.1.3. RATIO DE SOLVENCIA

Este indicador financiero proporciona información sobre la capacidad que tiene la empresa para cubrir con sus obligaciones financieras a largo plazo, es decir, que evalúa la capacidad de la empresa para mantenerse solvente y continuar operando a largo plazo, incluso en situaciones económicas adversas.

Para calcular este indicador, se utilizó la siguiente fórmula:

$$\text{Ratio de Solvencia} = \text{Activos} / \text{Pasivos}$$

Tabla 12. Ratio de Solvencia microfinanciera “XYZ” periodo 2019-2023.

	2019	2020	2021	2022	2023
Ratio de Solvencia	$= \frac{721,737,676}{589,033,661}$	$\frac{515,392,357}{451,588,618}$	$\frac{349,587,800}{318,062,584}$	$\frac{352,126,389}{280,885,284}$	$\frac{349,308,403}{286,836,589}$
	1.2	1.1	1.1	1.3	1.2

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

A pesar que la IMF ha enfrentado situaciones complejas durante el periodo 2019-2023, se logra observar un índice de solvencia aceptable, puesto que los activos con los que cuenta la institución son suficientes para cubrir el total de sus pasivos, sin embargo, este nivel de solvencia es muy ajustado.

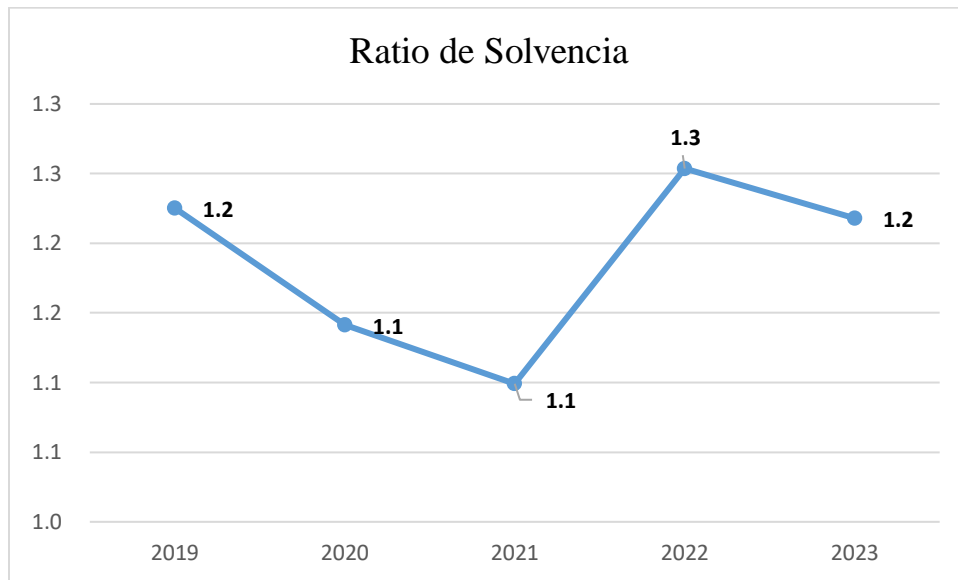


Figura 12. Ratio de Solvencia.

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

Al mostrarse un índice de solvencia tan ajustado como se observa en la gráfica 12, para los años 2020 y 2021 la institución pudo haber enfrentado serios problemas de insolvencia, aunque para los años 2022 y 2023 todavía se muestra cierta tensión financiera, la IMF ha logrado establecer un margen.

Un ratio de solvencia ajustado a 1 es un indicativo de una situación financiera delicada, donde la empresa tiene justo lo necesario para cubrir sus pasivos a largo plazo. Es esencial que la empresa tome medidas para mejorar su solvencia, ya que mantener un margen de seguridad más amplio no solo reduce el riesgo financiero, sino que también mejora la confianza de inversores y prestamistas, facilitando el crecimiento y la estabilidad a largo plazo.

4.2.3.1.4. RATIO DE APALANCAMIENTO

Este indicador también es conocido como ratio de endeudamiento, y es fundamental debido a que mide la proporción de activos de la empresa financiados mediante una deuda, en comparación con su patrimonio. A través, de este ratio se puede identificar el nivel de apalancamiento financiero de la empresa y su grado de dependencia del financiamiento externo.

Para el cálculo de este indicador, se utilizó la siguiente formula:

$$\text{Ratio de Apalancamiento} = \text{Activos} / \text{Patrimonio Neto}$$

Tabla 13. Ratio de Apalancamiento microfinanciera “XYZ” periodo 2019-2023.

	2019	2020	2021	2022	2023
Ratio de Apalancamiento Financiero	$= \frac{721,737,676}{132,704,015}$	$\frac{515,392,357}{63,803,739}$	$\frac{349,587,800}{31,525,216}$	$\frac{352,126,389}{71,241,105}$	$\frac{349,308,403}{62,471,814}$
	5.4	8.1	11.1	4.9	5.6

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

Los fondos propios disminuyeron significativamente hasta 2021, lo que contribuyó a los altos ratios de apalancamiento en 2020 y 2021. Sin embargo, hay una mejora notable en 2022.

El ratio de apalancamiento mostró una tendencia ascendente preocupante hasta 2021, seguida de una mejora en 2022. La ligera subida en 2023 sugiere la necesidad de monitorear la estructura de capital para evitar un aumento en el riesgo financiero.

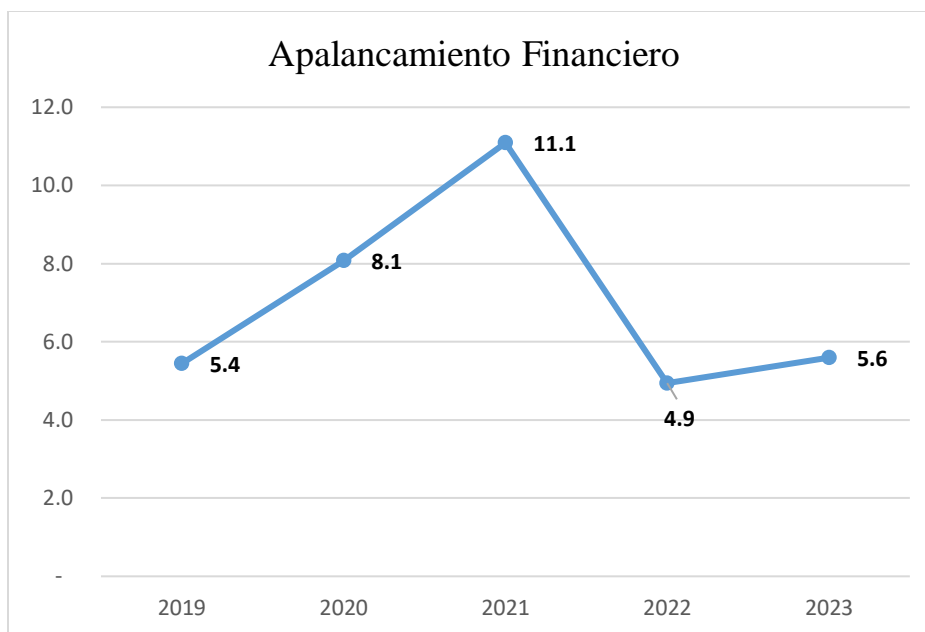


Figura 13. Ratio de Apalancamiento.

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

El ratio alcanza su punto máximo en el año 2021, indicando que la empresa tiene 11.1 unidades de deuda por cada unidad de fondos propios. Este nivel de apalancamiento es muy alto y puede ser alarmante debido a que las pérdidas acumuladas redujeron de manera significativa el patrimonio de la empresa, sugiriendo una dependencia extrema del financiamiento mediante deuda.

Así como se muestra en la gráfica, la empresa experimenta un aumento del apalancamiento financiero desde 2019 hasta 2021, alcanzando un pico en 2021. Posteriormente, se observa una reducción significativa en 2022, alcanzando un indicador del 4.9 debido a que se recibe un nuevo aporte de los socios, incrementando de esta manera el patrimonio neto de la IMF, y se observa un ligero incremento de este indicador en 2023, alcanzando un 5.6 debido a las pérdidas generadas en dicho año.

Los años 2020 y 2021 representan períodos de alto riesgo financiero debido al elevado nivel de deuda. La reducción en 2022 sugiere una respuesta estratégica a este riesgo.

Aunque el apalancamiento en 2023 es mayor que en 2022, sigue siendo mucho más manejable que en los años de mayor apalancamiento. Esto indica una gestión más prudente de la estructura de capital.

4.2.4 MOROSIDAD

La morosidad es un tema crucial en el ámbito financiero debido a que tiene un impacto significativo en la salud económica de la empresa, por lo que, se requiere de especial atención y seguimiento a los controles para evitar que las instituciones financieras como a los prestatarios. Esta se refiere al incumplimiento en el pago de las obligaciones financieras en el plazo acordado.

4.2.4.1 DIMENSION CONTABLE

La dimensión contable es una herramienta que se utiliza para agrupar datos e información de manera sistemática y funcional respecto de lo que se busca medir y controlar. Esta dimensión es fundamental debido a que permite organizar y analizar la información financiera de la empresa, propiciando una gestión eficiente del dinero y una toma de decisiones informada. Dentro de esta dimensión se ha realizado el desarrollo y análisis de los índices de mora mayor a ocho (8) y treinta (30) días, además, el indicador de incobrabilidad.

4.2.4.1.1. INDICE DE MORA MAYOR A 8 DIAS

Este indicador muestra el nivel de la cartera que ha caído en incumplimiento mayor a 8 días con relación a la cartera crediticia. Además, mide la eficacia de cobro o recuperación de la cartera. En la medida que este indicador sea menor la IMF afrontara menos problemas de liquidez y solvencia.

La fórmula utilizada para determinar este indicador es la siguiente:

$$\text{Índice Mora Mayor a 8 días} = \text{Créditos en Mora} > 8 \text{ días} / \text{Cartera Crediticia}$$

Tabla 14. Índice de Mora mayor a 8 días microfinanciera “XYZ” periodo 2019-2023.

	2019	2020	2021	2022	2023
Índice Mora Mayor a 8 días					
=	161,388,254	176,273,713	129,808,750	122,605,544	128,871,298
	669,259,715	473,639,210	410,225,726	407,135,155	435,218,408
	24.1%	37.2%	31.6%	30.1%	29.6%

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

Entre los años 2019-2023 la tasa de morosidad de la IMF “XYZ” ha fluctuado de manera

negativa, puesto que existen notables incrementos en el índice de mora mayor a 8 días, lo cual impacta significativamente en los resultados de la institución, puesto que se deben realizar reservas para créditos de dudosa recuperación, afectando directamente el gasto y por ende reduciendo las utilidades y/o incrementando las pérdidas.

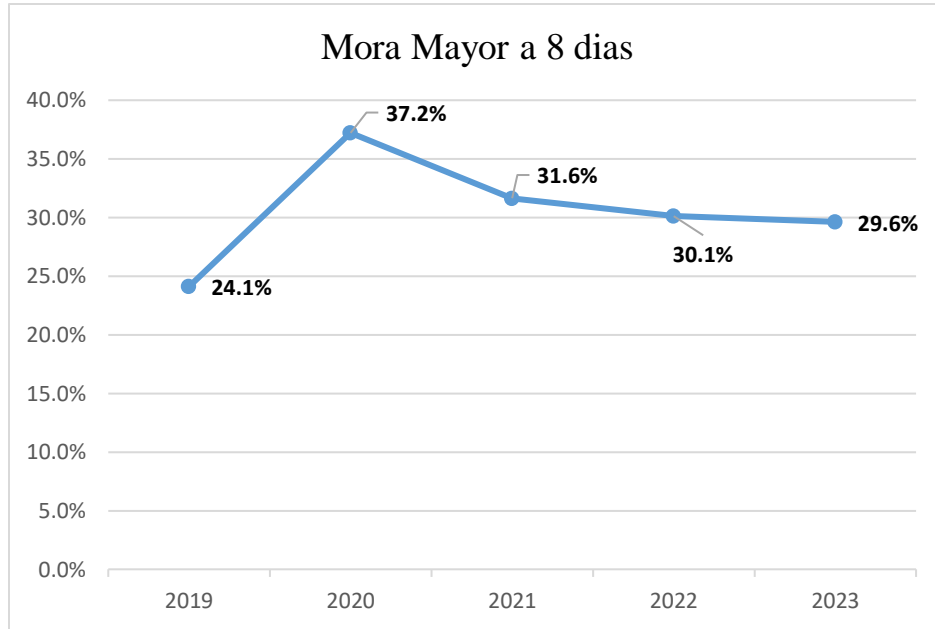


Figura 14. Mora mayor a 8 días.

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

Durante el período analizado, la IMF muestra un nivel significativo de morosidad, especialmente en los primeros ocho días después de que vencen las cuotas de los préstamos o la deuda total. Este alto porcentaje de mora mayor a 8 días indica que, de cada 100 clientes, al menos el 30% está incumpliendo en el pago de sus préstamos dentro de ese período. En este caso, todos los valores están significativamente por encima del 10% que se establece como parámetro por parte de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), por lo que, se debe dar seguimiento exhaustivo a cada una de las estrategias implementadas en el área de cobranzas para poder reducir estos niveles de morosidad, considerando que por parte de las demás microfinancieras que se encuentran reguladas en el país mantienen niveles de mora que oscilan entre un 2% y 8% en el año 2023.

4.2.4.1.2. INDICE DE MORA MAYOR A 30 DIAS

Este índice de morosidad mide la proporción de la cartera de créditos que ha caído en incumplimiento (más de 30 días de atraso) en relación con la cartera total. Además, refleja la eficacia del proceso de cobro y recuperación de la cartera. Cuanto menor sea este índice, menos problemas de liquidez y solvencia enfrentará la IMF.

La fórmula utilizada para determinar este indicador es la siguiente:

$$\text{Índice Mora Mayor a 30 días} = \text{Créditos en Mora} > 30 \text{ días} / \text{Cartera Crediticia}$$

Tabla 15. Índice de Mora mayor a 30 días de la microfinanciera “XYZ” periodo 2019-2023.

	2019	2020	2021	2022	2023
Índice Mora Mayor a 30 días	147,249,892	162,135,350	119,980,859	113,957,301	117,919,994
	669,259,715	473,639,210	410,225,726	407,135,155	435,218,408
	22.0%	34.2%	29.2%	28.0%	27.1%

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

Al igual que en el índice de mora mayor a 8 días, este indicador muestra fuertes fluctuaciones negativas para la institución, generando un impacto negativo en la salud financiera de la IMF, ya que existen disminuciones en ingresos por intereses, además de aumentos en las provisiones para pérdidas crediticias y posiblemente la necesidad de recuperación agresiva de deudas.

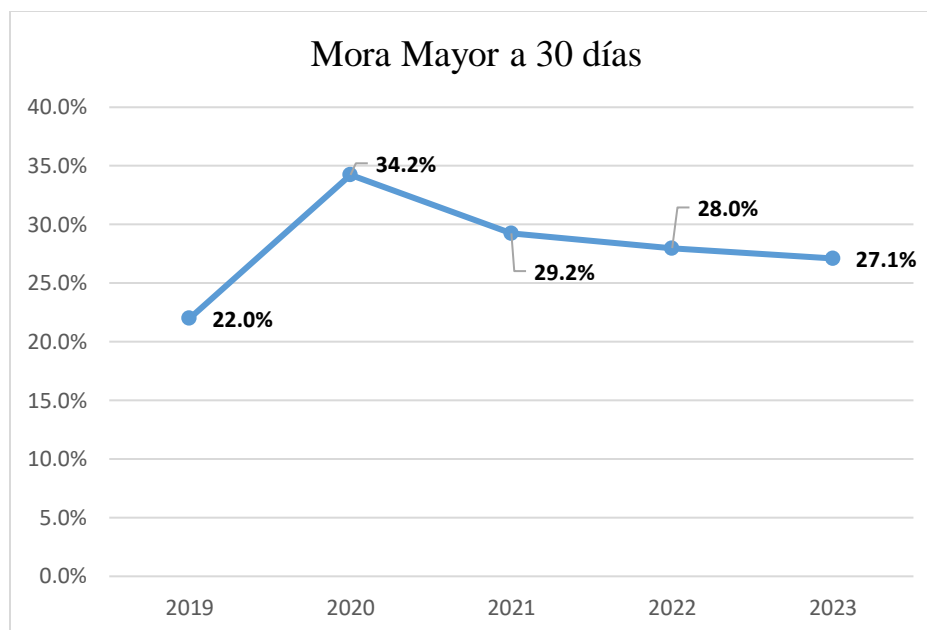


Figura 15. Índice de Mora mayor a 30 días.

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

Se logró identificar que el pico más alto de la mora mayor a 30 días se da en el 2020, año en que los clientes dejaron de pagar sus deudas debido a la emergencia sanitaria por COVID-19, ya que se vieron en la obligación de cerrar sus negocios, dejando así de generar ingresos para cumplir con sus cuotas, sin embargo, por parte de las autoridades locales se establecieron medidas de alivio en las que se otorgaba a los clientes hasta seis meses para realizar los pagos de sus cuotas.

La gráfica muestra una situación crítica en términos de mora mayor a 30 días, con niveles consistentemente muy por encima del límite regulatorio del 5%. Aunque hay una tendencia de mejora, la velocidad es insuficiente y se requieren medidas urgentes y efectivas para reducir la mora y cumplir con los estándares regulatorios.

4.2.4.1.3. INDICE DE MORA MAYOR A 60, 90 Y 180 DIAS

Los índices de mora superiores a 60, 90 y 180 días para los años 2019-2023, constituyen un aporte adicional significativo a la investigación sobre la estabilidad financiera de la IMF “XYZ”. Estos datos proporcionan una perspectiva detallada sobre la evolución de la morosidad en distintos plazos, permitiendo una evaluación más precisa del impacto de los factores económicos y las políticas financieras en el comportamiento crediticio.

Tabla 16. Índices de Mora mayores a 60,90 y 180 días de la microfinanciera “XYZ” periodo 2019-2023.

2019			
Días mora	Capital en mora	Total de cartera	Porcentaje de mora
> 60	L 55,236,214.14	L669,244,412.16	8.25%
> 90	L 49,025,442.89	L669,244,412.16	7.33%
> 180	L 37,122,468.38	L669,244,412.16	5.55%
2020			
> 60	L 153,240,334.54	L473,639,209.83	32.35%
> 90	L 145,121,323.82	L473,639,209.83	30.64%
> 180	L 74,892,750.16	L473,639,209.83	15.81%
2021			
> 60	L 113,013,082.16	L410,225,725.89	23.86%
> 90	L 108,434,847.66	L410,225,725.89	22.89%
> 180	L 99,100,436.69	L410,225,725.89	20.92%
2022			
> 60	L 109,297,806.00	L407,135,154.54	23.08%
> 90	L 105,579,179.94	L407,135,154.54	22.29%
> 180	L 95,693,457.97	L407,135,154.54	20.20%
2023			
> 60	L 114,551,059.08	L435,218,407.70	24.19%
> 90	L 109,516,128.38	L435,218,407.70	23.12%
> 180	L 102,902,606.63	L435,218,407.70	21.73%

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

Entre 2019 y 2020, el capital en mora aumentó significativamente, lo que podría indicar un deterioro en la calidad de la cartera de crédito, probablemente influenciado por factores externos, como la pandemia de COVID-19. Aunque hubo una disminución del capital en mora en 2021, los niveles siguen siendo elevados en comparación con 2019. En 2022 y 2023, el capital en mora se estabilizó, aunque con ligeras variaciones, lo que sugiere una persistencia de problemas en la cartera.

En 2019, los porcentajes de mora eran relativamente bajos, con un 8.25% para moras mayores a 60 días. En 2020, estos porcentajes se dispararon, alcanzando hasta un 32.35% para moras mayores a 60 días, lo que sugiere un incremento masivo en la incapacidad de pago. A partir de 2021, los porcentajes disminuyeron, pero se mantuvieron elevados, con un 24.19% en 2023

para moras mayores a 60 días, lo que indica que la situación no se ha normalizado completamente.

La mora mayor a 90 días experimentó un aumento drástico en 2020, con una ligera mejoría en los años siguientes, pero permaneciendo en niveles elevados hasta 2023. Esto indica problemas persistentes en la gestión de la cartera a corto y mediano plazo.

En cuanto a la mora mayor a 180 días también incrementó notablemente en 2020 y aunque hubo una leve mejora posterior, sigue siendo alta en 2023. Esto sugiere un alto riesgo de incumplimiento definitivo, con un aumento en los préstamos que están en mora prolongada y son menos probables de ser recuperados.

Este análisis enriquece la comprensión de la dinámica de la cartera de créditos y contribuye a una evaluación más completa de la salud financiera de la IMF en el contexto actual.

4.2.4.1.4. ÍNDICES DE MORA POR PRODUCTOS

A continuación, se presenta una tabla detallada que muestra los índices de mora de los distintos productos ofrecidos por la microfinanciera “XYZ” durante el periodo comprendido entre 2019 y 2023. Este análisis proporciona una visión clara y comprensible de la evolución del comportamiento de pago de sus clientes en relación con cada tipo de producto financiero.

La tabla que sigue presenta los índices de mora por producto de manera anual, permitiendo una evaluación comparativa y una identificación precisa de las áreas que requieren atención y posibles ajustes en las políticas de crédito y recuperación.

Tabla 17. Índices de Mora por productos de la microfinanciera “XYZ” periodo 2019-2023.

Año	2019	2020	2021	2022	2023
Cartera Total	669,242,412.16	473,639,209.83	410,225,725.89	407,135,154.54	435,218,407.70
Mora de 31 - 60 días					
CREDI AGRO	0.36%	0.51%	1.27%	0.31%	0.19%
CREDI D.E.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
CREDI FIJO	0.03%	0.03%	0.00%	0.01%	0.03%
CREDI MEJORA	0.01%	0.02%	0.00%	0.00%	0.01%
CREDI PRODU	1.27%	1.32%	0.43%	0.82%	0.53%
Mora de 61 - 90 días					
CREDI AGRO	0.20%	0.45%	0.73%	0.41%	0.65%
CREDI D.E.	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%
CREDI FIJO	0.01%	0.01%	0.00%	0.00%	0.03%
CREDI MEJORA	0.03%	0.03%	0.00%	0.00%	0.03%
CREDI PRODU	0.69%	1.23%	0.38%	0.50%	0.45%
Mora de 91 - 120 días					
CREDI AGRO	0.19%	4.89%	0.62%	0.42%	0.24%
CREDI D.E.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
CREDI FIJO	0.01%	0.10%	0.01%	0.00%	0.01%
CREDI MEJORA	0.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%
CREDI PRODU	0.32%	0.99%	0.31%	0.61%	0.45%
Mora de 121 - 150 días					
CREDI AGRO	0.20%	2.63%	0.29%	0.28%	0.21%
CREDI D.E.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CREDI FIJO	0.03%	0.01%	0.05%	0.00%	0.00%
CREDI MEJORA	0.01%	0.05%	0.00%	0.01%	0.00%
CREDI PRODU	0.26%	0.95%	0.26%	0.33%	0.28%
Mora de 151 - 180 días					
CREDI AGRO	0.32%	3.11%	0.35%	0.38%	0.08%
CREDI D.E.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CREDI FIJO	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%	0.01%
CREDI MEJORA	0.00%	0.04%	0.00%	0.00%	0.00%
CREDI PRODU	0.42%	2.05%	0.40%	0.39%	0.22%
Mora > 180 días					
CREDI AGRO	3.56%	7.76%	12.87%	13.16%	12.50%
CREDI D.E.	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	0.02%
CREDI FIJO	0.02%	0.24%	0.28%	0.18%	0.14%
CREDI MEJORA	0.01%	0.33%	0.42%	0.28%	0.06%
CREDI PRODU	1.95%	7.49%	10.58%	9.89%	10.93%
PORCENTAJE TOTAL DE MORA	9.93%	34.23%	29.25%	27.99%	27.09%

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

La tabla anterior muestra la evolución de la cartera de crédito y los porcentajes de mora de diferentes tipos de créditos a lo largo de cinco años, desde 2019 hasta 2023.

La cartera total ha disminuido desde 2019, pero muestra una recuperación en 2023 en comparación con 2022. En 2019 era de aproximadamente 669 millones y en 2023 es de 435 millones. El porcentaje total de mora aumentó significativamente en 2020, alcanzando un 34.23%, posiblemente como resultado de la pandemia. Desde entonces, ha ido disminuyendo gradualmente, situándose en un 27.09% en 2023.

Un análisis más detallado de los productos con mayor afectación nos muestra que:

Credi agro: Este tipo de crédito muestra un incremento en la mora a largo plazo (más de 180 días), alcanzando el 12.50% en 2023, lo que sugiere dificultades en este sector.

Credi produ: Similar al credi agro, la mora a largo plazo ha crecido significativamente, manteniéndose alta en 2023 (10.93%).

Credi fijo y credi mejora: Mantienen niveles de mora relativamente bajos y estables a lo largo de los años.

La morosidad se disparó en 2020 debido a la pandemia y aunque ha disminuido ligeramente desde entonces, los sectores agrícola y productivo siguen enfrentando altos niveles de mora a largo plazo, reflejando una recuperación incompleta en estos segmentos.

4.2.4.1.5. INCOBRABILIDAD

Este indicador permite tener conocimiento de los créditos que han sido clasificados como categoría V, es decir, que hayan sido castigados contra las provisiones. A través de este indicador se mide el porcentaje de la cartera que la IMF ha castigado.

La fórmula utilizada para determinar este indicador es:

$$\text{Incobrabilidad} = \text{Cartera Castigada} / \text{Cartera Crediticia}$$

Tabla 18. Índice de Incobrabilidad microfinanciera “XYZ” periodo 2019-2023.

	2019	2020	2021	2022	2023
Incobrabilidad	$\frac{19,420,652}{502,459,426}$	$\frac{16,300,017}{493,476,658}$	$\frac{54,081,060}{415,652,235}$	$\frac{24,999,060}{371,942,556}$	$\frac{7,300,843}{377,045,047}$
	4%	3.3%	13.0%	6.7%	1.9%

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

La empresa ha mostrado una mejora significativa en los últimos dos años, reduciendo la incobrabilidad a niveles muy bajos en 2023. Esto refleja una gestión más efectiva de la cartera de créditos y una recuperación económica. Sin embargo, es crucial mantener y mejorar estas estrategias para asegurar una gestión sostenible y cumplir con los estándares regulatorios.

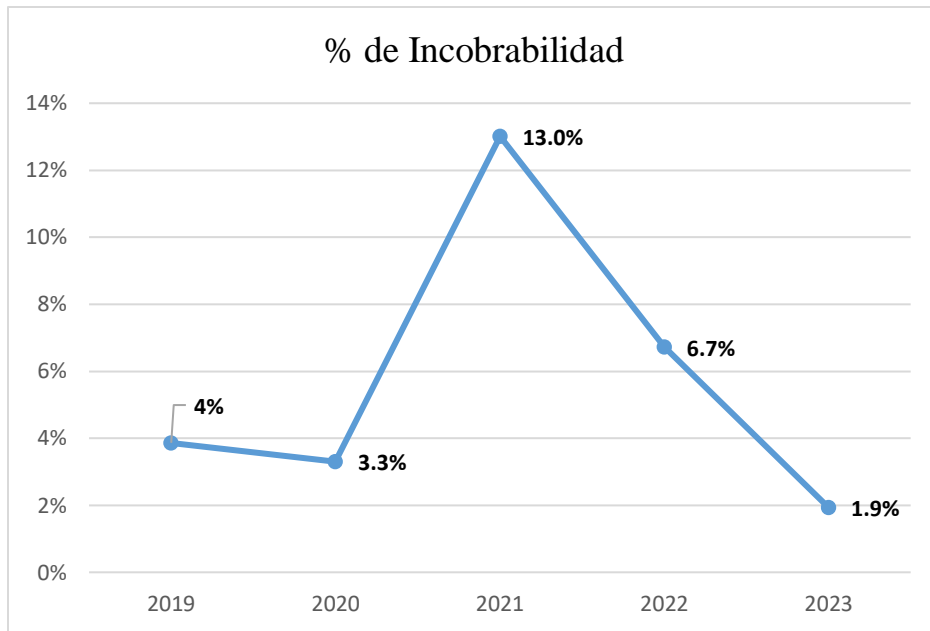


Figura 16. Índice de Incobrabilidad.

Fuente: Elaboración propia con datos de microfinanciera “XYZ”.

En 2019 y 2020, la incobrabilidad está por encima del parámetro regulatorio del 2%, lo que sugiere posibles problemas en la gestión de créditos y cobranzas durante esos años.

En 2021, la incobrabilidad alcanza un pico notable del 13.0%, muy por encima del límite del 2%. Esto podría indicar dificultades financieras significativas, posiblemente debido a cambios económicos o problemas internos en la empresa,

Es necesario que la IMF mantenga estos porcentajes por encima de lo establecido, ya que de esta forma podrá realizar los castigos de los préstamos que se consideran cuentas incobrables, siempre y cuando estos sean autorizados por el ente regulador, y de esta manera la empresa hasta cierto punto podrá reducir sus niveles de mora.

4.2.5. SEMÁFORO FINANCIERO

El semáforo financiero es una herramienta visual que utiliza colores para representar la salud financiera de la empresa o de sus indicadores financieros clave. Este sistema de colores permite a las partes interesadas entender rápidamente el estado financiero de la empresa, asimismo, ayuda a identificar las áreas que requieren mayor atención; este se interpreta de la siguiente manera:

Verde: Indica que los indicadores financieros están dentro de los rangos deseados o favorables, lo que sugiere una situación financiera saludable.

Amarillo o Naranja: Indica un estado de precaución, ya que los indicadores están cerca de los límites aceptables. Aunque la situación es manejable, podría requerir seguimiento especial y potenciales ajustes para evitar problemas

Rojo: Indica una situación financiera problemática o negativa, lo que significa que los indicadores están fuera de los límites deseados. Esta situación requiere una acción inmediata para corregir los problemas financieros identificados.

A continuación, se presenta el semáforo financiero de los indicadores de la IMF “XYZ” para el período 2019-2023.

Indicador	Valores de Referencia			Formulas	Valores IMF “XYZ”				
	Favorable	Equilibrado	No Favorable		2019	2020	2021	2022	2023
ROA	≥ 5	5	< 5	Utilidad Neta/Activo	-2.6	-20.4	-28.5	-9.9	-3.9
ROE	≥ 5	5	< 5	Utilidad Neta/Patrimonio	-14.1	-164.6	-316.5	-48.9	-21.8
Margen de Utilidad	≥ 1	1	< 1	Utilidad Neta/Ingresos Financieros	-11.2	-97.6	-136.6	-35.2	-13.1
Liquidez Corriente	≥ 1	1	< 1	Activo Corriente/Pasivo Corriente	3.0	1.6	1.3	1.8	1.6
Razón Efectivo	≥ 1	1	< 1	Efectivo/Pasivo Corriente	0.2	0.3	0.1	0.3	0.1
Capital de Trabajo	≥ 1	1	< 1	Activo Corriente - Pasivo Corriente	474,205,854	194,869,487	70,679,840	156,805,477	129,702,150
Ratio de Endeudamiento	< 5	= 5	> 5	Pasivo/Patrimonio	4.4	7.1	10.1	3.9	4.6
Ratio de Endeudamiento L/P	< 3	= 3	> 3	Pasivo No Corriente/Patrimonio	1.8	4.8	8.7	2.7	3.4
Ratio de Solvencia	> 1	= 1	< 3	Activo/Pasivo	1.2	1.1	1.1	1.3	1.2

Ratio de Apalancamiento Financiero	< 6	= 6	> 6	Activo/Patrimonio	5.4	8.1	11.1	4.9	5.6
Índice Mora Mayor a 8 días	< 10%	= 10%	> 10%	Créditos en Mora > 8 días/Cartera Crediticia	24%	37%	32%	30%	30%
Índice Mora Mayor a 30 días	< 5%	= 5%	> 5%	Créditos en Mora > 30 días/Cartera Crediticia	22%	34%	29%	28%	27%
Incobrabilidad	< 2%	= 2%	> 2%	Cartera Castigada/Cartera Promedio	4%	3%	13%	7%	2%

Figura 17. Semáforo financiero.

Fuente: Elaboración propia.

La empresa “XYZ” enfrenta una situación financiera desafiante según el análisis de sus indicadores clave. Se observan múltiples aspectos negativos en términos de rentabilidad, liquidez y gestión de deudas, lo que indica la necesidad de tomar medidas correctivas urgentes para mejorar su salud financiera y sostenibilidad a largo plazo.

Tanto el ROA como el ROE son negativos, lo que indica que la empresa no está generando ganancias adecuadas en relación con sus activos totales y la inversión de capital de los accionistas. Esto puede ser resultado de altos costos operativos, ineficiencias en la gestión o problemas de rentabilidad en las actividades comerciales. Además, el margen de utilidad negativo subraya que la empresa está incurriendo en pérdidas en sus operaciones.

La liquidez indica un nivel moderado de capacidad para cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo. Sin embargo, la razón de efectivo extremadamente baja indica que la empresa tiene dificultades significativas para cumplir con sus deudas de corto plazo con activos líquidos disponibles.

El ratio de endeudamiento y el apalancamiento financiero muestran que la empresa depende en gran medida de la deuda para financiar sus operaciones. Esto aumenta el riesgo financiero y la presión sobre la capacidad de pago. El bajo ratio de solvencia de indica un margen de solvencia reducido, lo que podría afectar la capacidad de cumplir con sus obligaciones a largo plazo.

Los altos índices de morosidad, especialmente el índice de mora >8 días y >30 días, revelan problemas significativos en la gestión de créditos y cobranzas. La incobrabilidad está dentro de

los límites aceptables, pero el alto nivel de morosidad sugiere dificultades para recuperar los montos adeudados por los clientes.

La pandemia ha tenido una incidencia significativa en la morosidad en la empresa “XYZ”. Las restricciones económicas, el cierre de negocios y la disminución de la actividad económica han afectado la capacidad de los clientes para cumplir con sus obligaciones financieras en tiempo y forma. Además, la incertidumbre económica ha llevado a un aumento en la precaución financiera por parte de los consumidores y empresas, lo que ha contribuido a un aumento en los índices de morosidad. La empresa “XYZ” ha enfrentado estos desafíos, lo que ha impactado su flujo de efectivo y su capacidad para gestionar la deuda de manera eficiente.

La incidencia de la morosidad en la rentabilidad de la empresa “XYZ” es notable y preocupante. Los altos índices de morosidad afectan directamente la capacidad de la empresa para generar ingresos y utilidades. La morosidad prolongada restringe el flujo de efectivo, lo que dificulta la gestión eficiente de las operaciones diarias, el pago de deudas y el cumplimiento de obligaciones financieras. La gestión efectiva de la morosidad se convierte, por lo tanto, en un factor crítico para mejorar la rentabilidad y la estabilidad financiera a largo plazo de la empresa.

4.2.6. INDICADORES FINANCIEROS DE IMF’S REGULADAS EN HONDURAS PERÍODO 2022-2023

Las Instituciones Microfinancieras reguladas en Honduras juegan un papel crucial en el desarrollo económico, especialmente en la inclusión financiera de sectores vulnerables. Los indicadores financieros de estas instituciones son fundamentales para evaluar su estabilidad, eficiencia y capacidad para cumplir con su misión. Estos indicadores permiten un análisis detallado del rendimiento financiero, la gestión de riesgos y el impacto social de las IMF’s, ofreciendo una visión integral de su sostenibilidad y su contribución al sistema financiero hondureño. A continuación, se presentan los principales indicadores financieros de las IMF’s reguladas en Honduras para los años 2022 y 2023.

Tabla 19. Indicadores financieros de IMF's reguladas en Honduras, período 2022-2023.

Indicadores Financieros	IMF's HONDURAS							
	2022				2023			
	HDH -OPDF	FAMA	PILARH OPDF	CREDISOL	HDH -OPDF	FAMA	PILARH OPDF	CREDISOL
ROA	9%	4%	8%	-4%	10%	4%	8%	0.1%
ROE	17%	10%	25%	-18%	18%	10%	20%	0.3%
Endeudamiento	0.86	1.55	1.98	3.11	0.80	1.47	1.47	2.85
Solvencia	2.17	1.71	1.51	1.32	2.25	1.68	1.68	1.35
Apalancamiento Financiero	1.86	2.66	2.98	4.11	1.80	2.47	2.47	3.85
Índice Mora Mayor a 30 días	1%	5%	5%	11%	1%	4%	6%	8%

Fuente: Elaboración propia con datos de CNBS.

La tabla superior muestra los indicadores financieros de cuatro IMF's en Honduras para los años 2022 y 2023. A continuación, se muestran los datos más relevantes de cada indicador.

Rentabilidad sobre Activos (ROA): HDH-OPDF tiene una buena rentabilidad en ambos años (9% en 2022 y 10% en 2023), lo que indica una eficiente gestión de sus activos. CREDISOL mejora significativamente su ROA de -4% en 2022 a 0.1% en 2023, aunque sigue siendo baja.

Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE): PILARH OPDF destaca con un ROE alto (25% en 2022 y 20% en 2023), reflejando una alta rentabilidad para los accionistas. CREDISOL tenía un ROE negativo en 2022 (-18%) pero mejoró ligeramente a 0.3% en 2023.

Endeudamiento: CREDISOL tiene el nivel más alto de endeudamiento en ambos años, lo que sugiere un alto nivel de obligaciones financieras.

Solvencia: HDH-OPDF tiene una solvencia superior a las otras instituciones, indicando una posición financiera más sólida.

Apalancamiento Financiero: CREDISOL presenta un alto apalancamiento, especialmente en 2022 (4.11), lo que puede indicar un mayor riesgo financiero.

Índice de Mora Mayor a 30 días: HDH-OPDF mantiene un índice de mora bajo (1%) en ambos años, lo que sugiere una buena gestión del riesgo crediticio. CREDISOL tiene el índice más alto, aunque mejora en 2023.

De acuerdo con el análisis de los datos, HDH-OPDF parece ser la más sólida y estable entre las cuatro, mientras que CREDISOL, aunque muestra mejoras en 2023, sigue enfrentando desafíos significativos en términos de rentabilidad y endeudamiento.

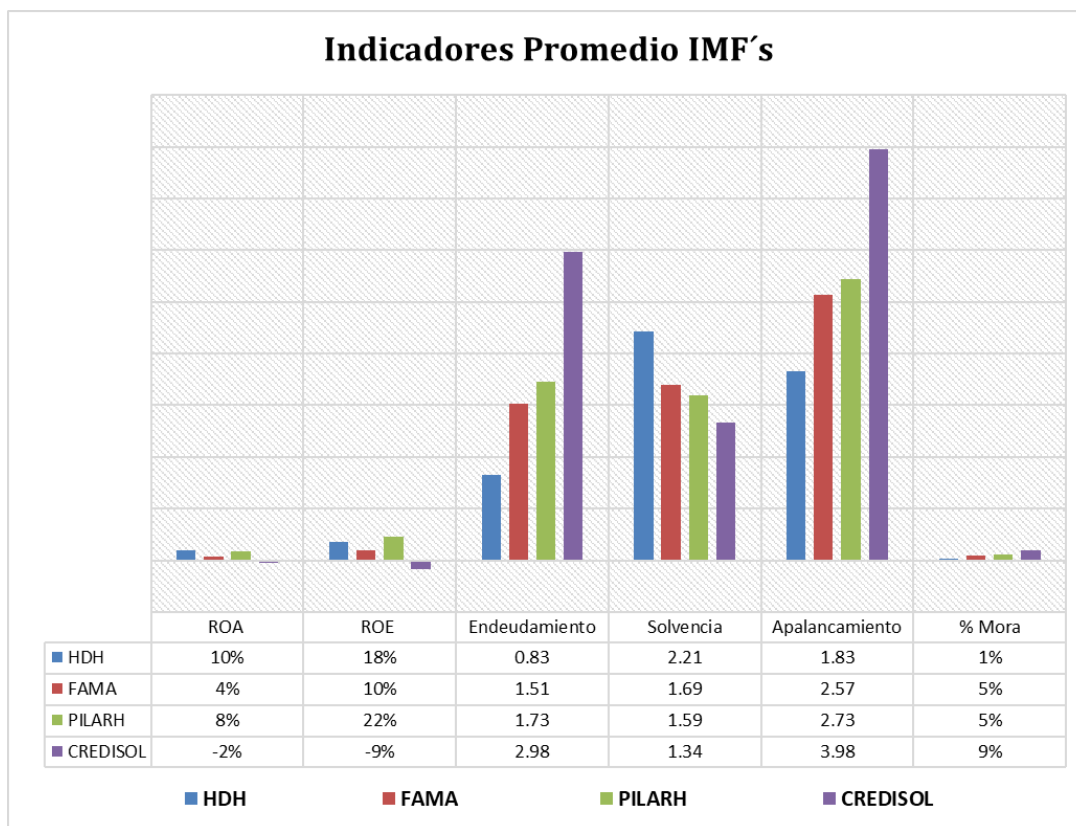


Figura 18. Indicadores financieros promedio de IMF's reguladas en Honduras, período 2022-2023.

Fuente: Elaboración propia con datos de CNBS.

HDH se destaca como la institución microfinanciera más sólida entre las cuatro, mostrando los mejores indicadores de rentabilidad (ROA y ROE), baja morosidad, y una estructura financiera estable con bajo endeudamiento y apalancamiento. Esto sugiere una gestión eficiente tanto de activos como de patrimonio, así como una cartera crediticia de alta calidad. Por otro lado, PILARH también muestra un buen desempeño, especialmente en su rentabilidad para los accionistas, aunque con un nivel de endeudamiento y apalancamiento moderadamente más alto.

En contraste, CREDISOL enfrenta serios desafíos financieros, con rentabilidad negativa en ambos indicadores clave (ROA y ROE), un alto nivel de endeudamiento y apalancamiento, y la mayor tasa de morosidad entre las instituciones. Estos factores indican un riesgo financiero significativo y problemas en la recuperación de créditos, lo que podría comprometer su sostenibilidad a largo plazo si no se toman medidas correctivas.

Con estos resultados, CREDISOL se posiciona como la IMF con el desempeño más preocupante, similar a la IMF "XYZ", que fue identificada como la peor en su categoría. Ambas presentan un perfil de riesgo elevado que podría afectar gravemente su viabilidad financiera a menos que implementen medidas de mejora sustanciales a corto, mediano y largo plazo.

4.3. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE LAS TÉCNICAS CUALITATIVAS

En esta sección se presentan los resultados obtenidos mediante las técnicas cualitativas aplicadas en la investigación. Específicamente, se realizaron entrevistas a las diversas gerencias que actualmente tiene la empresa y que se involucran directamente con el área de créditos, esto con el propósito de conocer y recopilar información cualitativa relacionada con la variable Gestión de Crédito.

4.3.1. GESTIÓN DE CRÉDITO

La gestión de créditos es el proceso mediante el cual la IMF administra sus cuentas por cobrar y la concesión de créditos a sus clientes. Este proceso incluye la evaluación del riesgo crediticio de los clientes, el establecimiento de términos y condiciones de crédito, la monitorización de las cuentas por cobrar y la implementación de estrategias para la recuperación de deudas cuando existe de morosidad, por lo que, esta variable es de suma importancia, ya que permite tomar decisiones de manera oportuna. Y para poder analizar la misma, se realiza a través de la Dimensión de Procesos de Créditos.

4.3.1.1. DIMENSIÓN PROCESOS DE LA CARTERA DE CREDITOS

Esta dimensión se refiere a las actividades, procedimientos y políticas que la IMF implementa para gestionar su cartera de créditos de manera eficiente y eficaz. Esta dimensión también abarca todo el ciclo de vida del crédito, desde la solicitud y evaluación de este hasta la recuperación y seguimiento de los pagos. También incluye aspectos como la evaluación del riesgo crediticio, la asignación de límites de crédito, el monitoreo de los pagos, la gestión de la morosidad y la implementación de estrategias de cobranza.

4.3.1.1.1. POLITICAS DE CREDITO

La política de crédito es un conjunto de directrices, normas y procedimientos que la IMF establece para la gestión y administración de sus actividades de crédito. Esta política define los criterios para la evaluación de solicitudes de crédito, los términos y condiciones de los préstamos, los procedimientos de aprobación, el seguimiento de los créditos otorgados.

Para conocer algunos aspectos importantes que se consideran en la política de crédito para el otorgamiento de los préstamos se plantearon cinco (5) preguntas.

Tabla 20. Preguntas y respuestas sobre variable de gestión de crédito.

Pregunta	Respuesta	Interpretación
1. ¿Cuáles son los criterios utilizados para evaluar la capacidad de pago de sus clientes?	Debido a que el segmento de la economía que se evalúa es informal y que carece de algunos controles, se valoran aspectos cuantitativos y cualitativos. En la evaluación cuantitativa se analiza la capacidad de pago del cliente con base a los estados financieros elaborados por el personal de la IMF, ya que la mayoría no los maneja o los maneja de forma empírica; a través de las diferentes fuentes tales como: referenciación de la comunidad, verificación de campo y movimiento observado em el negocio u otra documentación soporte que maneje el cliente y en base a esto se procede a hacer el levantamiento y la elaboración de los mismos, siendo complementado por el análisis de las centrales de riesgo, estos estados financieros servirán como información base y fundamental para la elaboración y el análisis de los indicadores que permitirán conocer la real capacidad de pago y si puede honrar con la obligación que desea contraer. En la evaluación cualitativa se analizarán las cualidades o características del posible deudor a través de mediciones que no pueden cuantificarse con	Se llevan a cabo los principales criterios que permiten a la IMF evaluar de manera integral la capacidad de pago de los clientes, minimizando el riesgo de incumplimiento y asegurando la sostenibilidad de la cartera de crédito. Para la medición de las variables cuantitativas ya existen los formatos y con relación a las variables cualitativas es con verificación in situ.

	la finalidad de poder cubrir la ausencia de información cuantitativa, tal como la voluntad de pago del posible deudor, arraigo domiciliar, referenciación de la comunidad, visitas al domicilio y entorno familiar, etc.	Además, debería existir según Hinostroza Hermoza, (2022), Evaluación de Riesgos que permite validar el cumplimiento del perfil de riesgos, pautas de admisión y límites establecidos en la política de crédito.
2. ¿Qué medidas se toman para verificar que la información proporcionada por los clientes sea la correcta?	Se toman en consideración medidas de acuerdo con la metodología, y esto involucra un cruce de variables que consisten en calcular los ingresos por utilidades, por costos, etc., Estructura solida del negocio. Verificación de Campo por parte de los supervisores directos en cada Agencia. Pre-comité de Agencias. Análisis de documentación y presentación de créditos en un área centralizada diferente a la originación. Muestreo de verificación de información vía telefónica por parte del área de análisis. Revisión de centrales de riesgo.	Como parte de las medidas se realizan visitas por parte de los supervisores para comprobar que la información dada es la correcta y que el oficial de negocios no manipula la misma.
3. ¿Cómo determinan los montos y plazos de los préstamos otorgados?	Para determinar los montos y plazos de los préstamos otorgados, se valora la solicitud de crédito, así como la factibilidad del plan de inversión que proporciona el cliente y con base en estos elementos se consideran: Capacidad de pago del deudor. Destino de los créditos. Ciclo productivo al que pertenece el cliente. Tipo de garantías ofrecidas	Se revisan los datos o planes de inversión proporcionados por el cliente, se mide su factibilidad y con base a ello se evalúa la capacidad de pago

		del cliente.
<p>4. ¿Qué estrategias utilizan para mitigar los riesgos crediticios, como el incumplimiento de pagos?</p>	<p>Como parte de las estrategias para mitigar el riesgo en incumplimiento de los pagos se confirman referencias con clientes, proveedores y vecinos de la zona para medir la moral de pago. Además, Se calculan variables de ingresos y se consideran las más bajas aplicando un porcentaje de descuento como mitigante del riesgo de que el cliente no pueda pagar. Se solicitan garantías reales y colaterales como fuente alterna de pago.</p>	<p>Esta es una gestión más de campo y de seguimiento, ya que a través de la información que puedan confirmar los vecinos de la comunidad se evalúa la posibilidad del otorgamiento del crédito. Según Hinojosa Hermoza, (2022), Para otorgar el conforme a un crédito se deben tener en cuenta los siguientes indicadores: Capacidad de pago del cliente, Voluntad de pago del cliente, Calidad de las garantías y Situación económica y financiera (Estado</p>

		de situación financiera, Estados de resultados y de Flujos de Efectivo) presentados por el asesor de negocio
5. ¿Qué estrategias se utilizan para evaluar el riesgo crediticio de los clientes?	Se evalúan buros de crédito externos, referencias comerciales, referencias en campo. Metodología de crédito que abarque un tema socio económico (que no solo mide de forma financiero sino cualitativo), se analizan el plan de inversión, se verifica la acumulación de bienes. Análisis de Cosechas.	Además de las visitas y continuos seguimientos, se evalúan los buros de crédito para determinar si existen obligaciones con otras instituciones, y se evalúan también las garantías, que de acuerdo con otros estudios es fundamental poder realizar análisis de los Estados financieros de los clientes, además de la evaluación de las garantías.

Fuente: Elaboración propia.

4.3.1.1.2. POLITICAS DE COBRO

La política de cobros es también un conjunto de directrices, procedimientos y estrategias que la IMF establece para gestionar y asegurar la recuperación de los préstamos otorgados. Es fundamental para garantizar una gestión eficiente y efectiva de los cobros y mejorar los flujos de

caja de la IMF. Esta política abarca desde el origen del crédito y la realización de recordatorios de pago a los clientes, hasta la implementación de acciones de recuperación de deudas y el manejo de cuentas morosas.

Para conocer algunos criterios relevantes que se consideran en la política de cobros para el seguimiento de los pagos de préstamos se plantearon cinco (5) preguntas.

Tabla 21: Preguntas y respuestas sobre variable de gestión de crédito.

Pregunta	Respuesta	Interpretación
<p>6. ¿Qué herramientas o sistemas se utilizan para monitorear el seguimiento de recuperación de la cartera de créditos?</p>	<p>Como herramientas se utiliza el sistema FBS (Finacial System Business) que ayuda a monitorear el seguimiento de la cartera, además, se cuenta con un aplicativo en el celular donde se pueden verificar los reportes de la cartera a la que se debe dar el seguimiento por mora.</p>	<p>El uso combinado del sistema FBS y la aplicación móvil para el monitoreo de la cartera por morosidad refleja un enfoque moderno y tecnológico para la gestión financiera de la empresa, proporcionando herramientas poderosas para optimizar la recuperación de deudas y mejorar la salud financiera a largo plazo.</p>
<p>7. ¿Qué políticas y procedimientos se han implementado para mejorar la gestión de cobro?</p>	<p>Las visitas que se hacen a los clientes, de forma cronológicas para poder entregar cartas de cobro. Procesos de cobranzas a través de visitas de campo. Inclusión del área de cobros, a través de gestores de cobros. Traslados de menores rangos de mora a los cobradores, para una gestión más intensa. Utilización de los juzgados de paz, para llegar a conciliaciones para arreglos de pago</p>	<p>Estas estrategias y procesos indican un enfoque integral y multifacético en la gestión de cobranza de la empresa, utilizando tanto recursos internos como externos para maximizar la efectividad y mejorar los resultados en la recuperación de deudas.</p>

	Visitas con abogados como medidas de presión Agencia de cobranzas externas.	
8. ¿Cómo se manejan las situaciones de morosidad o préstamos en riesgo de pago?	<p>Cuando los clientes que migran se vuelven difícil ya que no hay manera de citarlo, a través de los familiares se realiza el contacto o se solicita el pago.</p> <p>Además, se identifican otros aspectos como si los clientes tienen bienes a su nombre y se realiza una ejecución judicial La atención personalizada de los oficiales de negocios, a través de llamadas y visitas</p> <p>Con clientes de altos se traslada al departamento de recuperaciones.</p>	<p>Estos enfoques muestran la flexibilidad y la adaptabilidad de la empresa en la gestión de cobranzas, utilizando diversas estrategias para abordar situaciones complejas y mejorar la efectividad en la recuperación de deudas. La atención personalizada, el contacto indirecto a través de familiares y la consideración de medidas legales como la ejecución judicial reflejan un enfoque integral y proactivo en la gestión de morosidad.</p>
9. ¿Cómo se manejan los casos de clientes con problemas para cumplir con sus obligaciones de pago?	<p>Primero que nada, se identifica cual es la situación del no pago, debido a que pueden ser situaciones temporales como baja en las ventas, problemas de salud, porque el cliente o proveedor no realizo el pago, entre otros. Una vez identificada la situación se ofrecen alternativas de pago, como ser pagos parciales, abonos semanales. Etc. Se realiza un análisis socio económico del negocio para brindarle el derecho de usuario financiero para renegociar o refinanciar su obligación.</p>	<p>Esta respuesta destaca el enfoque comprensivo y orientado al cliente de la empresa para abordar las situaciones de no pago, priorizando la búsqueda de soluciones flexibles y personalizadas que permitan a los clientes regularizar sus obligaciones financieras de manera adecuada y justa.</p>

<p>10. ¿Qué aspectos regulatorios o legales han tenido un impacto en la gestión de crédito?</p>	<p>A nivel interno, la política es demasiado restrictiva y exigente que llega al punto de competir en el mercado sobre todo en el sector Agro, puesto que no permite otorgar créditos con pagos de capital e intereses al vencimiento.</p> <p>A nivel externo, En temas de regulación a la empresa le podrían favorecer los temas de alivio que pueda emitir la CNBS. Pero por otro lado se la IMF se ve afectada con algunas normativas que emite el regulador, debido a que los intereses se pasan a suspenso a los 30 días, y con el tema de reservas se realiza el 110% del saldo del crédito, en cambio para los Bancos es de 90 días. Por lo que, nos vemos afectados porque nuestros ingresos son inferiores y el impacto se ve reflejado en los resultados de la empresa.</p>	<p>Los participantes en este proceso de recolección de datos resaltan los desafíos que enfrenta la empresa debido a su política interna restrictiva, así como las tensiones y desigualdades en las regulaciones externas que afectan su capacidad para competir en el mercado y generar ingresos adecuados. Es crucial encontrar un equilibrio entre la gestión de riesgos financieros y la adaptación a un entorno regulatorio que pueda ser desafiante pero también ofrecer oportunidades de alivio y flexibilidad para mejorar su desempeño y resultados.</p>
---	---	--

Fuente: Elaboración propia.

El análisis exhaustivo de las técnicas cualitativas aplicadas a la gestión de crédito en la IMF revela un panorama integral y detallado de las prácticas y políticas adoptadas por la empresa en este ámbito crítico. La gestión de créditos se identifica como un proceso clave que abarca desde la evaluación del riesgo crediticio de los clientes hasta la implementación de estrategias de cobranza en casos de morosidad. En este sentido, se destaca la importancia de contar con políticas claras y procedimientos eficientes para administrar de manera efectiva la concesión de créditos y el seguimiento de las cuentas por cobrar.

En el ámbito de las políticas de crédito, se observa un enfoque integral que evalúa tanto criterios cuantitativos como cualitativos para determinar la capacidad de pago de los clientes. La IMF implementa medidas rigurosas para verificar la veracidad de la información proporcionada por los clientes, incluyendo visitas de supervisores y un análisis minucioso de la documentación pertinente. La determinación de montos y plazos de préstamos se realiza considerando la capacidad financiera del deudor y la factibilidad de su plan de inversión, mientras que se adoptan estrategias para mitigar los riesgos crediticios, como la confirmación de referencias y la solicitud de garantías reales.

En lo que respecta a las políticas de cobro, la IMF emplea herramientas tecnológicas, como el sistema FBS y aplicativos móviles, para monitorear la recuperación de la cartera de créditos. Se implementan estrategias de cobro diversas que van desde cartas de cobro hasta visitas con abogados y agencias externas especializadas en cobranzas. La atención personalizada a los clientes y la identificación temprana de situaciones de morosidad o riesgo de no pago son aspectos cruciales de la gestión de cobranza.

No obstante, se identifican desafíos importantes tanto a nivel interno como externo. Internamente, las políticas restrictivas pueden limitar la capacidad de competir en el mercado, especialmente en sectores como el agropecuario. Externamente, las regulaciones pueden impactar los ingresos y resultados de la empresa, generando la necesidad de adaptarse a un entorno regulatorio desafiante.

El sólido marco de gestión de crédito de la IMF se basa en una evaluación integral de riesgos, políticas y estrategias de cobranza efectivas, aunque enfrenta desafíos en términos de políticas internas restrictivas y regulaciones externas que requieren un equilibrio entre la gestión de riesgos financieros y la adaptación al entorno normativo para garantizar su desempeño y sostenibilidad a largo plazo.

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

1. En esta investigación se determinaron los factores que han impactado de forma negativa en la gestión de crédito de la microfinanciera “XYZ”, los resultados establecen que dichos factores incluyen una inadecuada evaluación de crédito, falta de educación financiera entre los clientes, políticas débiles de crédito y un seguimiento insuficiente de la cartera de créditos. Estos factores han contribuido a un aumento significativo en los niveles de morosidad, afectando negativamente la estabilidad financiera de la institución.

2. Luego del análisis de los resultados, se logró corroborar que la situación financiera de la microfinanciera “XYZ” ha mostrado deterioro durante el período 2019-2023, evidenciado por una disminución en los indicadores de rentabilidad y solvencia. El alto nivel de morosidad, que en promedio para los últimos cinco años es de 28.1%, ha incrementado los costos operativos en tres millones de lempiras por año aproximadamente, y ha reducido la liquidez en un 1.4% por año, generándose así una mayor dependencia del endeudamiento externo para cumplir con sus obligaciones financieras. La alta morosidad ha presionado las finanzas de la institución, limitando su capacidad para generar ingresos y mantener una operación rentable.

3. Las medidas implementadas por la microfinanciera “XYZ” para mitigar la morosidad, como la reestructuración de deudas, el seguimiento de campo y la contratación de cobranzas externas, han sido insuficientes y poco efectivas. La falta de un enfoque sistemático y de recursos adecuados para estas medidas ha impedido una reducción significativa de la morosidad, por lo que, para poder disminuir estos tan elevados porcentajes de mora la institución debería solicitar el auxilio del ente regulador en cuanto al castigo de las cuentas que ya se consideran incobrables, es decir, un porcentaje superior al 2% que establece la normativa.

4. Las variaciones en los niveles de morosidad en la cartera de crédito de la microfinanciera “XYZ” durante el período 2019-2023 han sido marcadamente negativas, impactadas por una serie de eventos externos severos como la pandemia de COVID-19 y las tormentas tropicales ETA e IOTA, mostrándose los picos más altos en 2020 y 2021. Estos factores externos, combinados con ciertas deficiencias internas en la gestión de crédito y la recuperación de deudas, han llevado a un deterioro significativo en la calidad de la cartera de crédito y la salud financiera de la institución. A pesar de las medidas de mitigación y estrategias de recuperación implementadas en los últimos

cinco años, la microfinanciera “XYZ” ha enfrentado dificultades persistentes para reducir los niveles de morosidad a niveles aceptables, indicando la necesidad de una revisión profunda de sus políticas de crédito y gestión de riesgo crediticio.

5.2.RECOMENDACIONES

1. Realizar un análisis exhaustivo de los factores internos y externos que han contribuido negativamente a la gestión de crédito, como políticas de riesgo poco efectivas, falta de diversificación de la cartera, o condiciones económicas desfavorables. Con base en estos hallazgos, implementar medidas correctivas específicas para abordar cada factor identificado.

2. Mejorar la gestión de activos y pasivos para fortalecer la solvencia financiera. Esto podría incluir la renegociación de deudas, optimización de los recursos disponibles, y diversificación de fuentes de financiamiento para reducir la dependencia de una sola fuente de ingresos.

3. Reforzar las políticas de evaluación de riesgos y de seguimiento de los clientes para identificar tempranamente posibles señales de riesgo de morosidad. Implementar programas de educación financiera para los clientes y ofrecer opciones de refinanciamiento o reestructuración de deudas para aquellos en riesgo de incumplimiento.

4. Para abordar las persistentes dificultades en la reducción de los niveles de morosidad, se recomienda que la microfinanciera “XYZ” realice una revisión exhaustiva de sus políticas de crédito y gestión de riesgo crediticio. Esta revisión debe incluir la implementación de criterios de evaluación más rigurosos para la aprobación de créditos, la adopción de tecnologías avanzadas para el monitoreo continuo de la cartera, y el fortalecimiento de las estrategias de recuperación de deudas mediante programas de reestructuración flexibles. Además, es crucial establecer mecanismos de mitigación de riesgos externos, como seguros de cartera, y mejorar la capacitación del personal en gestión de cobranzas. Estas acciones permitirán mejorar la calidad de la cartera de crédito y fortalecer la salud financiera de la institución, asegurando una mayor resiliencia frente a futuros eventos adversos.

5. Para futuras investigaciones, un enfoque relevante podría ser el estudio comparativo de políticas de crédito entre distintas microfinancieras y su influencia en los niveles de morosidad,

proporcionando una perspectiva integral sobre las mejores prácticas y áreas de mejora en la gestión de riesgos crediticios en el sector microfinanciero.

6. Para el desarrollo e implementación de un plan de acción para reducción de mora en la cartera crediticia en la microfinanciera “XYZ” que cumpla con los reglamentos de los entes reguladores, se recomienda llevar a cabo una evaluación exhaustiva para establecer procesos robustos de auditoría y control interno para garantizar la adherencia continua a las normativas regulatorias. La implementación de capacitación constante para el personal en temas de regulación y gestión de riesgos también es esencial para asegurar la eficacia de la estrategia y mantener la estabilidad financiera y la confianza de los inversores en la institución.

CAPÍTULO VI. APLICABILIDAD

En este capítulo se aborda la aplicabilidad práctica de los hallazgos obtenidos a lo largo de la investigación sobre los niveles de morosidad en la cartera de crédito de la microfinanciera “XYZ” durante el periodo 2019-2023. Aquí se examinan las estrategias y recomendaciones propuestas en capítulos anteriores y se evalúa cómo estas pueden ser implementadas de manera efectiva dentro de la organización.

6.1. NOMBRE DE LA PROPUESTA

Plan de reducción de la mora mayor a 30 días en la cartera crediticia de la microfinanciera “XYZ”.

6.2. JUSTIFICACIÓN DE LA PROPUESTA

De acuerdo con los resultados obtenidos en el capítulo IV, se logró identificar que la IMF enfrenta serios problemas de morosidad, mismos que impactan negativamente en la salud financiera de la empresa. A pesar de observarse una mejora significativa en los indicadores financieros para el año 2023, es importante establecer una estrategia que permita a la institución mejorar la calidad de la cartera crediticia, a través de la reducción de los niveles de mora mayor a 30 días, ya que dichos niveles de mora se encuentran en un promedio del 28% para los cinco años analizados, valor muy superior al 5% que se establece por parte del ente regulador.

Además, se identificó que la empresa no cuenta con personal suficiente para la realización de la gestión de cobros, ya que la IMF dispone de 18 agencias a nivel nacional, y solamente con 12 gestores de cobranza, lo cual impide el seguimiento oportuno de los créditos atrasados para cada una de las agencias, y por ende existe una menor cobertura de las zonas.

Por otra parte, la CNBS, como ente regulador, establece normativas muy rigurosas para el sector microfinanzas, lo que desfavorece completamente en comparación de la banca ya que, se podría decir que los índices y/o estándares de su cartera de crédito son más flexibles.

Esta propuesta se formula debido a la alta proporción de cartera en mora que impacta negativamente la liquidez y rentabilidad de las instituciones financieras, comprometiendo su estabilidad y sostenibilidad a largo plazo. La microfinanciera “XYZ”, al igual que muchas otras en el sector, enfrenta el desafío de mantener una cartera saludable mientras cumple su misión de inclusión financiera. A través de un análisis exhaustivo de los factores que contribuyen a la mora prolongada y la implementación de estrategias efectivas de gestión de crédito, esta propuesta plantea soluciones prácticas que no solo ayudan a mejorar los indicadores financieros de la entidad, sino que también fortalece la confianza de los inversionistas. La reducción del monto e indicador de mora mayor a 30 días permitirá a la IMF “XYZ” optimizar sus operaciones, reducir riesgos y contribuir al desarrollo económico de las comunidades a las que sirve.

6.3. ALCANCE DE LA PROPUESTA

6.3.1. OBJETIVO GENERAL

Optimizar la rentabilidad y sostenibilidad financiera de la IMF “XYZ” a través de estrategias efectivas para la reducción del monto e indicador de mora mayor a 30 días, mejorando su estabilidad financiera y capacidad operativa.

6.3.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS

1. Analizar y ajustar las políticas de crédito de la microfinanciera “XYZ” para garantizar una mayor rigurosidad en el proceso de selección de clientes y disminución del riesgo de incumplimiento.

2. Reestructurar los procesos de cobranza y recuperación de créditos, incluyendo la implementación de métodos más efectivos y personalizados, para reducir el monto y el indicador de mora mayor a 30 días.

3. Contribuir en el fortalecimiento y actualización de la matriz de apetito de riesgos, donde se evalúen los distintos límites y alertas tempranas específicamente de los indicadores de la cartera de la microfinanciera “XYZ”.

6.4. DESCRIPCIÓN Y DESARROLLO DE LA PROPUESTA

En este apartado se presenta de manera detallada la propuesta diseñada para reducir el monto y el indicador de mora mayor a 30 días en la cartera de crédito de la microfinanciera “XYZ”. La propuesta se estructura a partir de un análisis exhaustivo de las causas y factores que contribuyen a la mora “incobrable”, así como de la identificación de mejores prácticas y estrategias innovadoras en la gestión del riesgo crediticio.

6.4.1. DESCRIPCIÓN CLARA DEL QUÉ Y CÓMO SE HARA

Tabla 22: Descripción de la propuesta.

N°	¿Qué se hará?	¿Cómo se hará?
1	Reducir el monto total de morosidad >30 días en la cartera de crédito de la microfinanciera “XYZ”.	Mediante la solicitud ante la CNBS para la autorización de castigo de créditos con estatus de “incobrable”, por un monto superior a lo establecido en sus normativas.
2	Implementar estrategias para reducir el monto de morosidad en la cartera de crédito y evaluar su impacto.	Sugerir el desarrollo de planes de acción específicos basados en el análisis de la cartera de crédito y realizar seguimientos periódicos de su impacto.
3	Proponer una reestructuración en el organigrama del departamento de cobros.	Mediante la reingeniería en el organigrama interno del departamento.
4	Establecer parámetros de medición para los indicadores de cartera.	Se realizará una matriz de alertas tempranas donde se puedan visualizar los límites a través de riesgos bajos, medios y altos.
5	Mejorar la salud financiera de la Microfinanciera “XYZ”.	Optimizando los indicadores de rentabilidad y liquidez, aplicando estrategias de venta de cartera en castigo.

Fuente: Elaboración propia.

6.4.2. DESARROLLO DE TODOS LOS ELEMENTOS NECESARIOS

6.4.2.1. REDUCIR EL MONTO TOTAL DE MOROSIDAD >30 DÍAS EN LA CARTERA DE CRÉDITO DE LA MICROFINANCIERA “XYZ”.

La presentación de una solicitud por parte de la IMF ante la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), expondría una petición de excepción de castigo por L 108.1 MM, valor que excede el 2% del indicador establecido por el ente regulador para préstamos con estatus de incobrabilidad, esto reduciría la mora en la cartera de crédito hasta en un 24.1%, lo cual beneficiaría a la institución para minimizar significativamente sus reservas para créditos de dudosa recuperación y por ende sus pérdidas.

Esta solicitud deberá cumplir con las exigencias presentadas por la CNBS en su normativa de Castigo Contable sobre el Saldo de los Créditos en Mora, las cuales se exponen a continuación:

- a) Aprobación de la Junta Directiva, Consejo de Administración u órgano que haga sus veces.
- b) Comprobación de incobrabilidad.
- c) Constituir o tener constituido el cien por ciento (100%) de las estimaciones por deterioro para los créditos que serán castigados (CNBS, 2022, p. 23).

Para reducir el monto e indicador de mora mayor a 30 días en la cartera de crédito de la Microfinanciera “XYZ”, se realizó un análisis de la cartera y de los clientes con morosidad mayor a ese período de tiempo haciendo referencia a lo desarrollado en el capítulo IV. Esto implicó identificar las causas principales de la morosidad, como problemas económicos de los clientes, deficiencias en la evaluación de riesgos crediticios o insuficiencias en los procesos de seguimiento y cobranza. Además, se requirió del diseño e implementación de estrategias específicas que abordaron estas causas de manera efectiva, como mejorar los criterios de otorgamiento de crédito, fortalecer los mecanismos de seguimiento y comunicación con los clientes morosos, ofrecer opciones de refinanciamiento o reestructuración de deudas, y optimizar los procedimientos de cobranza para agilizar la recuperación de pagos vencidos.

Asimismo, esto implica fortalecer indicadores de gestión claros y medibles, como la tasa de morosidad, el tiempo promedio de recuperación de pagos vencidos y la eficiencia de los procesos de cobranza. Además, se debe capacitar al personal en técnicas efectivas de negociación y gestión de conflictos para mejorar la comunicación con los clientes morosos y facilitar la recuperación de los montos pendientes.

Escenario 1

Esto sucedería si al final del período 2024 solamente se aplica el 2% de castigo sobre los créditos incobrables conforme a lo establecido en el reglamento normativo de la CNBS.

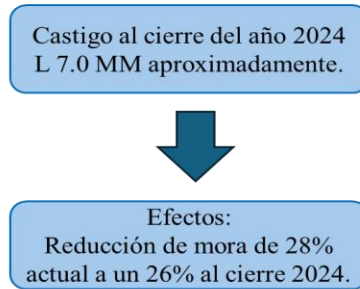


Figura 19. Diagrama de escenario 1 para reducción de mora.
Fuente: Elaboración propia.

Escenario 2

En cambio, bajo este escenario; considerando la autorización de la CNBS para un castigo superior al 2% regulatorio se presentan las siguientes estimaciones.

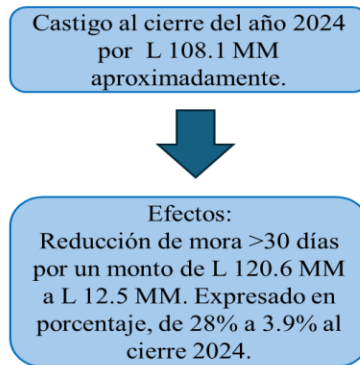


Figura 20. Diagrama de escenario 2 para reducción de mora.
Fuente: Elaboración propia.

En el escenario 1, aplicando un 2% de penalización sobre créditos incobrables, se espera una reducción de la mora del 28% al 26% al cierre de 2024 con un castigo de aproximadamente L 7.0 millones. En contraste, el escenario 2, que contempla un castigo de créditos incobrables superior al 2% con autorización de la CNBS, proyecta una disminución significativa de la mora, pasando del 28% al 3.9%, esto mediante el castigo de aproximadamente L 108.1 millones.

Dentro de las ventajas de la aplicación de esta propuesta en el escenario 2, encontramos que el indicador de morosidad disminuiría por debajo del 5% el cual es el límite establecido por la CNBS. Esto permitirá que la empresa pueda acceder a fondos de financiamiento con mayores beneficios en tasas de interés y, por ende, aumentar la cantidad de recursos financieros provenientes de la diversificación en su cartera de fondeadores.

6.4.2.2. IMPLEMENTAR ESTRATEGIAS PARA REDUCIR EL MONTO DE MOROSIDAD EN LA CARTERA DE CRÉDITO Y EVALUAR SU IMPACTO.

Para implementar estrategias destinadas a reducir el monto de morosidad en la cartera de crédito de la Microfinanciera “XYZ” y evaluar su impacto, se requiere un enfoque integral que abarque múltiples aspectos. Se deben desarrollar e implementar estrategias específicas dirigidas a abordar las causas fundamentales de la morosidad. Esto podría incluir la mejora de los procesos de evaluación crediticia para garantizar una selección más adecuada de los prestatarios, el diseño de programas de educación financiera para los clientes con dificultades de pago, la implementación de incentivos para el cumplimiento oportuno de los pagos, y la revisión de políticas de cobro y gestión de cartera.

En este sentido a continuación, se presenta un desglose de estrategias que se recomienda implementar para un mejor desempeño y reducción de los indicadores de mora:

1. Revisión y ajuste de políticas de crédito: Realizar una revisión periódica de las políticas de crédito para asegurarse de que sean adecuadas y efectivas en el contexto actual del mercado. Ajustar las políticas según el análisis de riesgo y el desempeño de la cartera de crédito. Esto puede incluir cambios en los términos y condiciones de los créditos, así como en los procedimientos de evaluación y aprobación.

2. Mejora en la evaluación crediticia: Actualizar y mejorar los criterios de evaluación y aprobación de créditos incorporando herramientas de calificación crediticia avanzadas y análisis predictivo para evaluar la solvencia de los solicitantes de manera más precisa. Esta mejora en la evaluación inicial ayudará a reducir la concesión de créditos a individuos con alto riesgo de morosidad, disminuyendo así la probabilidad de impagos futuros.

3. Implementación de planes de reestructuración de deuda: Ofrecer opciones de

reestructuración de deuda para los deudores que enfrentan dificultades financieras. Esto puede incluir la extensión de plazos de pago, la reducción de las tasas de interés o la consolidación de deudas. Los planes de reestructuración deben diseñarse de manera que sean sostenibles tanto para el deudor como para la institución financiera, asegurando una recuperación gradual y constante del crédito.

4. Educación financiera para los deudores: Desarrollar programas de educación financiera para ayudar a los deudores a gestionar mejor sus finanzas personales y cumplir con sus obligaciones crediticias. Estos programas pueden incluir talleres y seminarios sobre presupuestos, ahorro, y planificación financiera. La educación financiera puede reducir la morosidad al empoderar a los deudores con el conocimiento necesario para tomar decisiones financieras informadas.

5. Ejecución constante de auditorías internas: Realizar auditorías internas recurrentes de la cartera de crédito para asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos. Las auditorías ayudarán a identificar posibles irregularidades y áreas de mejora, garantizando que las estrategias de gestión de morosidad se apliquen de manera efectiva.

6. Estrategia de venta de la cartera en castigo: La venta de la cartera en castigo a entidades especializadas en recuperación de deudas es una estrategia eficaz para reducir la exposición al riesgo de morosidad y mejorar la liquidez de la institución financiera. Esta estrategia implica transferir los créditos castigados a empresas de cobranza con experiencia y capacidad para gestionar y recuperar deudas. Al hacerlo, la institución financiera puede concentrarse en su negocio principal y mejorar su balance general, mientras que la empresa compradora se encarga de la recuperación de los fondos adeudados.

Para implementar esta estrategia, la institución financiera debe primero identificar y segmentar los créditos morosos que serán elegibles para la venta, evaluando su valor mediante un análisis detallado. Luego, se seleccionan empresas de recuperación con una sólida reputación e historial comprobado, negociando el precio de venta para asegurar un valor justo. Los beneficios incluyen la reducción inmediata de la morosidad en el balance, la mejora en la liquidez, y la posibilidad de enfocarse en la expansión y mejora de otros servicios financieros. (Se presenta proyección de mejoras en el balance en el apartado 6.4.2.5. de esta misma sección).

6.4.2.3. PROPONER UNA RESTRUCTURACIÓN EN EL ORGANIGRAMA DEL DEPARTAMENTO DE COBROS.

Para optimizar los procesos de recuperación, es crucial reestructurar la organización del departamento de cobros. Esto comienza con la creación de unidades especializadas dentro del departamento, como un equipo de cobro preventivo, un equipo de cobro de cuentas recientes y un equipo de cobro de cuentas en mora avanzada. Cada unidad debe estar liderada por un jefe de área que reporte directamente al gerente del departamento de cobros. Esta estructura permitirá una gestión más focalizada y eficiente de las diversas etapas del proceso de recuperación de deudas, asegurando que cada segmento de la cartera reciba la atención adecuada según su nivel de riesgo y antigüedad.

Dentro de esta estructura organizativa, es esencial definir claramente los roles y responsabilidades de cada equipo. Por ejemplo, el equipo de cobro preventivo se encargará de implementar estrategias de prevención de mora, como recordatorios de pago a través de llamadas telefónicas y de seguimiento de cobros in situ. El equipo de cobro de cuentas recientes se enfocará en contactar a deudores con atrasos iniciales, utilizando tácticas de negociación para evitar que sus deudas se conviertan en cuentas morosas avanzadas. Finalmente, el equipo de cobro de cuentas en mora avanzada se especializará en la gestión de deudas prolongadas, utilizando técnicas más intensivas de recuperación y, si es necesario, colaborando con empresas externas de cobranza. Además, proporcionar capacitación continua y herramientas tecnológicas avanzadas a estos equipos será fundamental para mejorar la efectividad y eficiencia de los procesos de recuperación.

Debido al crecimiento y alcance nacional de la IMF, se ha determinado que el personal actual del departamento de cobros resulta insuficiente para cubrir las necesidades de gestión de cobranza en las 18 agencias distribuidas a lo largo del país. Esta situación se traduce en una carga de trabajo excesiva para los equipos existentes, lo que impacta negativamente en la eficiencia y efectividad de los procesos de recuperación de deudas. Es fundamental abordar esta carencia de recursos humanos mediante la contratación de personal adicional o la redistribución estratégica de tareas para garantizar una cobertura adecuada y una gestión óptima de la cartera de créditos morosos a nivel nacional.

En base a lo anterior, a continuación, se presenta una propuesta de reestructuración en el departamento de cobros mostrando un antes y un después de su implementación.

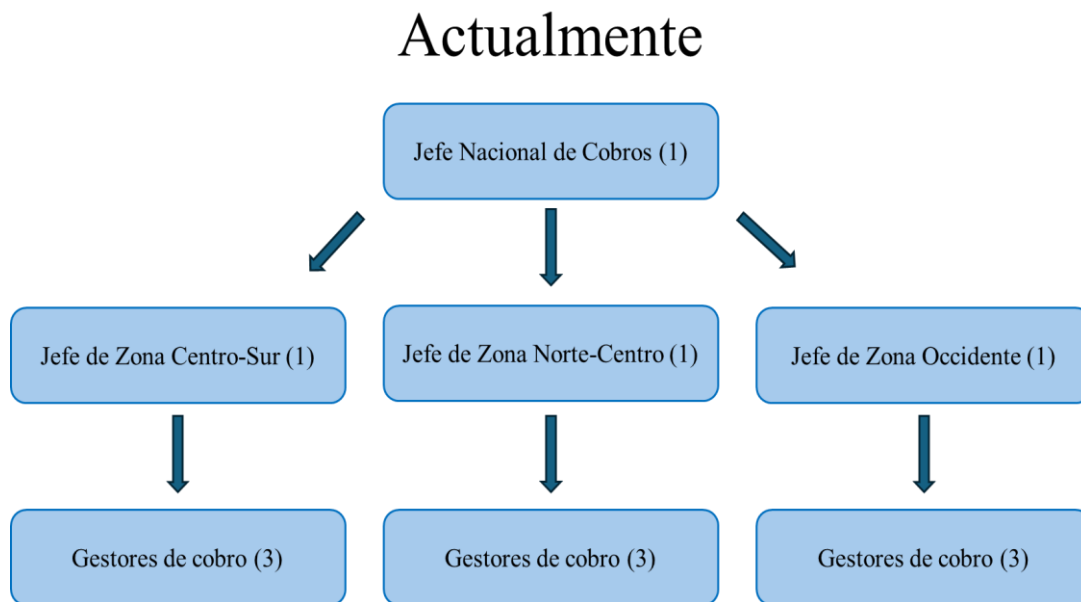


Figura 21. Organigrama actual del departamento de cobro de la IMF “XYZ”.
Fuente: Elaboración propia.

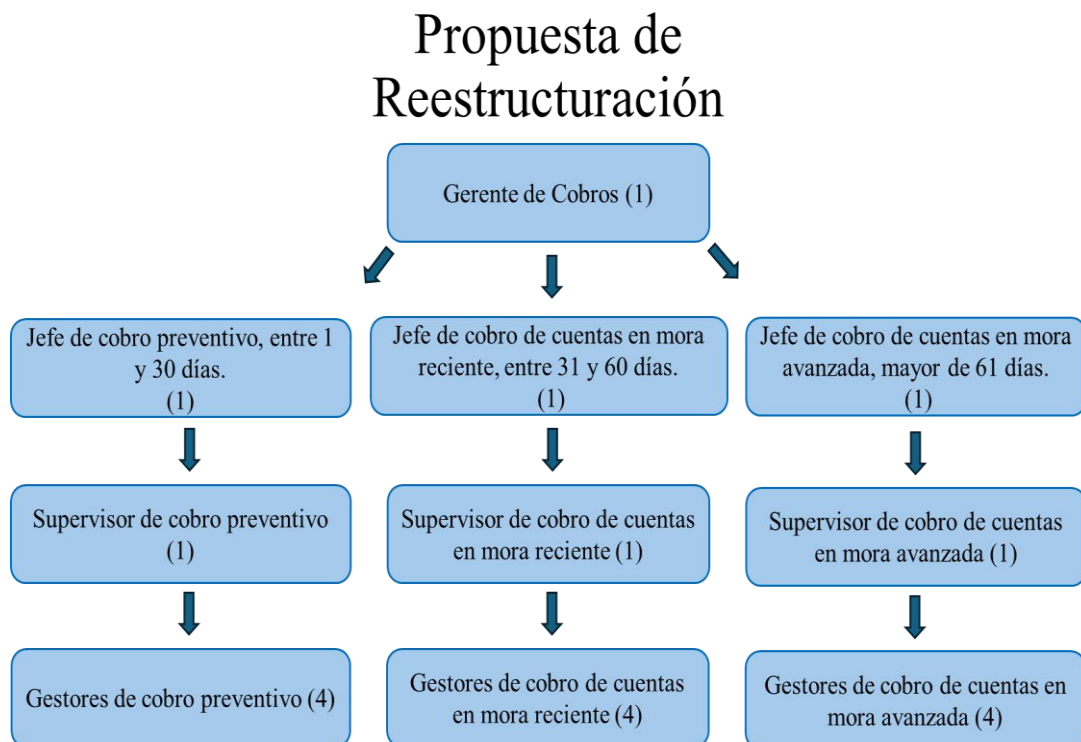


Figura 22. Organigrama propuesto para el departamento de cobro de la IMF “XYZ”.
Fuente: Elaboración propia.

6.4.2.4. ESTABLECER PARÁMETROS DE MEDICIÓN PARA LOS INDICADORES DE CARTERA

Establecer parámetros de medición para los indicadores de cartera es fundamental para lograr una gestión efectiva y reducir los niveles de morosidad. Este apartado se enfocará en definir métricas específicas que permitan evaluar de manera precisa y continua el desempeño de la cartera crediticia.

La implementación de estos parámetros de medición requiere un enfoque sistemático y el uso de herramientas tecnológicas que faciliten la recopilación, análisis e interpretación de datos en tiempo real. La microfinanciera “XYZ” debe establecer un sistema de monitoreo integral que no solo mida el rendimiento actual de su cartera crediticia, sino que también permita la comparación con otras instituciones de la industria y estándares internos previamente definidos. Esto no solo ayudará a identificar rápidamente los préstamos en riesgo, sino que también permitirá ajustar las políticas de crédito y cobranza de manera proactiva, reduciendo así la incidencia de morosidad mayor a 30 días. De este modo, la empresa puede implementar un plan de acción efectivo que garantice una cartera saludable y una mejora sostenida en su rendimiento financiero.

Al contar con indicadores claros y bien definidos, la microfinanciera podrá implementar estrategias específicas y enfocadas para reducir la morosidad mayor a 30 días, mejorando así su estabilidad financiera y su capacidad de otorgar créditos a sus clientes.

La matriz de límites y alertas tempranas es una herramienta fundamental en el ámbito de la gestión de riesgos y la toma de decisiones estratégicas. Esta matriz proporciona un marco estructurado para evaluar y visualizar los posibles riesgos a los que se enfrenta la IMF “XYZ”, al mismo tiempo que identifica las señales de alerta temprana que indican la necesidad de tomar medidas preventivas o correctivas. Al combinar la evaluación de riesgos con la detección anticipada de señales críticas, esta matriz permite a la institución anticiparse a los desafíos y minimizar impactos negativos.

A continuación, se presenta la matriz de límites y alertas tempranas que se propone para la implementación, seguimiento y monitoreo de los indicadores de cartera:

Tabla 23: Matriz de límites y alertas tempranas.

Nivel de Riesgo		
Bajo	Medio	Alto

Matriz de Límites y Alertas Tempranas

Indicador	Concepto	Formula	Alertas		
Límite de préstamos fiduciarios	Mide el porcentaje de créditos con garantía fiduciaria otorgados a un solo prestatario en relación al Patrimonio de la IMF "XYZ"	Crédito con garantía fiduciaria por prestatario / Patrimonio	<2%	igual a 2%	>2%
Concentración Crediticia	Mide el porcentaje de los créditos otorgados a un solo prestatario en relación con el patrimonio de la entidad.	Monto de créditos otorgados a un solo prestatario / Patrimonio	<5%	igual a 5%	>5%
Suficiencia de reservas para préstamos incobrables	Evaluar el nivel de cobertura requerido para la cartera de Préstamos.	Reserva Constituida / Reserva Requerida	>= 110 %	< 110%, >=100%	<100%
Patrimonio comprometido por cartera en mora mayor a 8 días	Mide el porcentaje de la cartera de créditos con mora mayor a 8 días en relación al patrimonio de la institución.	Créditos en mora mayor a 8 días / Patrimonio	<80%	>80% <=85%	>85%
Préstamos readecuados y refinanciados.	Controla el nivel de la cartera readecuada o refinanciada con relación a la cartera total	cartera readecuada + Refinanciada / Cartera total	<27%	>27% <30%	>30%
Concentración de cartera de créditos por producto.					
CREDI-AGRO	Mide el grado de concentración de la cartera por producto.	Cartera por Producto / Cartera Total	<= 30	>31% <50%	>50%
CREDI-PRODU			>= 47	>47% <35%	>35%
CREDI-FIJO			>= 7	<2% =>7%	<2%
CREDI-MEJORA			<= 5	>6% <10%	>10%
CREDI-D.E			<= 2	>2% <7%	>7%
Concentración de cartera de créditos por metodología.					
INDIVIDUAL	Mide el grado de la concentración de la cartera por metodología de crédito.	Cartera por Metodología / Cartera Total	>=80	<80% <70%	<70%
GRUPO SOLIDARIO Y BANCA COMUNAL			<=20	>20% <30%	>30%
Concentración de cartera de créditos por actividad económica					
AGROPECUARIO	Mide el grado de concentración de la cartera por actividad económica.	Cartera por Actividad Económica / Cartera Total	<=30	>31% <40%	>40%
COMERCIO			>=47%	<=47%=> 35%	<35%
SERVICIO			>=4%	<4% >2%	<2%
INDUSTRIA			>=2%	<2% >1%	<1%
Concentración de la cartera de créditos por tipo de garantía.					
FIDUCIARIOS	Mide el grado de concentración de la cartera por tipo de garantía.	Cartera por tipo de garantía / Cartera Total	<20%	>20% <=30%	>30%
PRENDARIOS			<=56%	>56% <65%	>65%
HIPOTECARIOS			>4%	<4% >=2%	<2%
MIXTA			>=20%	<20% >15%	<15%
Concentración del monto del préstamo de acuerdo a su plazo					
Créditos con plazo mayor a 24 meses	Mide el grado de concentración de la cartera otorgada de acuerdo al plazo establecido	Monto de la cartera otorgada con plazos mayores a 24,36 y 48 meses/ monto total de la cartera otorgada.	<=50%	>50% <60%	>60%
Créditos con plazo mayor a 36 meses			<=12%	>12% <20%	>20%
Créditos con plazo mayor a 48 meses			<=7%	>7% <10%	>10%

Fuente: Elaboración propia.

6.4.2.5. MEJORAR LA SALUD FINANCIERA DE LA MICROFINANCIERA “XYZ”

Mejorar la salud financiera de la institución es un objetivo primordial. Para lograrlo es crucial adoptar un enfoque integral que abarque la revisión y optimización de todos los aspectos relacionados con la gestión de la cartera crediticia. Esto incluye la implementación de un riguroso sistema de análisis de riesgos, el fortalecimiento de las políticas de crédito y la capacitación continua del personal en técnicas de cobranza efectiva. Además, el uso de tecnología para la supervisión y análisis de datos permite una toma de decisiones más informada y oportuna. Al mejorar estos procesos, la microfinanciera no solo podrá reducir la morosidad mayor a 30 días, sino también aumentar su capacidad para generar ingresos y consolidar su posición en el mercado, contribuyendo así a su estabilidad y crecimiento a largo plazo.

Al reducir la mora mayor a 30 días, se disminuyen las pérdidas por incobrabilidad, y se logra una mejora en los estados financieros. Este proceso implica implementar estrategias robustas de control y seguimiento de la cartera, optimizar los procesos de cobranza y ajustar las políticas crediticias para garantizar que los préstamos otorgados sean recuperables.

A continuación, se muestran los estados e indicadores financieros con las proyecciones estimadas las cuales se calculan bajo los escenarios 1 y 2 propuestos en la sección 6.4.2.3 de este capítulo.

Tabla 24: Estado de resultados proyectado a diciembre 2024.

Microfinanciera "XYZ"
Estado de Resultados proyectado al 31 de Diciembre de 2024

DETALLE			Escenario 1	Escenario 2
	2023		2024	2024
PRODUCTOS FINANCIEROS				
Ingresos por interés sobre cartera de préstamos	103,362,188		120,893,476	120,893,476
Comisiones sobre cartera de préstamos	8,860,273		18,892,954	18,892,954
Ingresos por interés sobre inversiones y otros	1,350,082		148,003	148,003
Otros ingresos	24,894,069		4,410,960	4,410,960
Total ingresos	138,466,612		144,345,393	144,345,393
GASTOS FINANCIEROS				
Intereses sobre préstamos y obligaciones	-	32,332,905	-	32,759,538
Comisiones	-	1,864,065	-	2,437,695
Diferencial cambiario - neto	-	125,306	-	103,499
Total Gastos Financieros	-	34,322,276	-	35,300,731
RESULTADO FINANCIERO		104,144,336		109,044,661
GASTOS DE OPERACIÓN				
Sueldos y salarios del personal	-	56,339,916	-	62,105,477
Gastos generales y de administración	-	43,033,033	-	37,092,324
Estimación para préstamos dudoso recaudo	-	11,083,773	-	6,423,533
Depreciaciones y amortizaciones	-	1,472,045	-	1,840,056
Total Gastos de Operación Financieros	-	111,928,767	-	107,461,390
RESULTADO DE OPERACIÓN	-	7,784,431	1,583,271	4,444,846
INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONES				
Egresos extraordinarios	-	19,193,448	-	5,408,710
Productos extraordinarios		13,387,390		4,856,180
	-	5,806,058	-	752,531
UTILIDAD / PERDIDA NETA DEL AÑO	-	13,590,489	1,030,740	3,692,315

Fuente: Elaboración propia con datos proyectados.

Mediante el estado de resultados que se presenta, se puede observar que:

Escenario 1: Se proyecta que para el cierre de año 2024 se tendrá una mejora en los ingresos debido a un crecimiento en la colocación de cartera crediticia, por otra parte; las comisiones sobre la cartera por gastos administrativos cobrados en efectivo también obtienen un leve aumento. En cuanto a los gastos financieros se incrementan debido a la necesidad de fondos para colocaciones de créditos. Los gastos operativos presentan una reducción del 4% considerando la implementación de algunas estrategias para aminorar los gastos. Finalmente, con estas condiciones se lograría obtener una utilidad de L 1,030,740.00 al cierre del año 2024.

Escenario 2: A diferencia del escenario anterior, bajo la implementación de esta propuesta que conlleva un plan de acción para la reducción de mora, se logran obtener mayores beneficios financieros debido a que ya se contaría con una cartera subsanada y por tanto los saldos de los créditos vigentes estarían en un nivel de mora muy bajo. Los gastos financieros se reducirían ya que no se requiere de financiamiento externo para la colocación de nuevos créditos. La venta de la cartera de crédito en castigo proveerá de recursos financieros para nuevas colocaciones.

En cuanto a los gastos operativos, estos presentan un aumento debido a la nueva estructura del departamento de cobros que se propone, elevándose debido a sueldos y salarios, así como gastos generales y de administración.

Tabla 25: Balance general proyectado a diciembre 2024.

Microfinanciera "XYZ"
Balance General proyectado al 31 de Diciembre de 2024

Cuentas	2023	Escenario 1 2024	Escenario 2 2024
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	20,312,392	31,551,022	34,955,709
Cuentas por cobrar	194,790	-	-
Inversiones	181,841	126,224	126,224
Préstamos e intereses por cobrar - neto	321,698,664	351,277,482	351,277,482
Total activo corriente	342,387,687	382,954,727	386,359,414
Activo no corriente			
Activos eventuales - neto	1,996,451	-	-
Propiedad planta y equipo - neto	2,708,095	2,460,602	2,460,602
Cargos diferidos	1,606,676	-	-
Otros activos	609,494	563,257	563,257
Total activo no corriente	6,920,716	3,023,859	3,023,859
Total activo	349,308,403	385,978,586	389,383,273
PASIVO			
Pasivo circulante			
Cuentas por pagar	2,991,317	1,506,371	1,506,371
Préstamos por pagar	183,872,442	196,979,115	182,979,115
Intereses por pagar	3,737,113	4,766,028	3,122,761
Provisiones por pagar	4,582,845	2,694,682	2,694,682
Gastos acumulados por pagar	972,776	408,713	408,713
Créditos diferidos	8,756,647	5,196,370	5,196,370
Beneficios y prestaciones laborales	7,772,397	8,782,809	8,782,809
Total pasivo corriente	212,685,537	220,334,089	204,690,822
Pasivo no corriente			
Préstamos por pagar	74,151,052	84,419,621	78,419,621
Total pasivo no corriente	74,151,052	84,419,621	78,419,621
Total pasivo	286,836,589	304,753,710	283,110,443
PATRIMONIO			
Aportaciones patrimoniales	333,307,030	341,834,327	341,834,327
Donaciones	15,775,226	24,970,251	24,970,251
Déficit acumulados	- 286,610,442	- 285,579,702	- 260,531,748
Total Patrimonio	62,471,814	81,224,876	106,272,830
Total pasivo y Patrimonio	349,308,403	385,978,586	389,383,273
Cuentas de orden	865,553,691	872,553,691	680,553,691

Fuente: Elaboración propia con datos proyectados.

Al igual que el estado de resultados, el balance general también presenta proyecciones de las cuales se hace un análisis a continuación:

Escenario 1: Si bien es cierto que al no implementar ninguna estrategia la IMF “XYZ” mejora la disponibilidad de efectivo, este valor no es tan significativo sobre sus activos. Esta proyección nos muestra que tanto las cuentas como los intereses por cobrar también aumentan en un 8%, pero recordando lo analizado con el estado anterior; concluimos que esto se debe a la inyección de los fondos externos que se requieren y por tanto elevan sus niveles de pasivo en calidad de préstamos por pagar. Finalmente, se refleja una mínima disminución en los déficits acumulados debido a la utilidad que se obtendría en el período 2024.

Escenario 2: Este otro escenario nos muestra un panorama con mejores condiciones financieras luego del castigo en la cartera de créditos incobrables superior al 2% permitido por la CNBS. En este sentido, a diferencia del escenario anterior existen mejoras significativas en las disponibilidades de la empresa debido a que se reducen las salidas de efectivo en concepto de pagos por financiamiento. Por la misma razón, los pasivos decrecen y toda esta mezcla de factores impacta en la utilidad final del período 2024 donde se observa una amplia mejora al igual que en sus cuentas de patrimonio neto.

Indicador	Valores de Referencia			Fórmulas	ACTUAL	PROYECTADO	
	Favorable	Equilibrado	No Favorable		2023	2024 Esc. 1	2024 Esc. 2
ROA	>= 5	5	< 5	Utilidad Neta/Activo	-3.9	0.3	0.9
ROE	>= 5	5	< 5	Utilidad Neta/Patrimonio	-21.8	1.3	3.5
Margen de Utilidad	>= 1	1	< 1	Utilidad Neta/Ingresos Financieros	-13.1	0.9	3.0
Liquidez Corriente	>= 1	1	< 1	Activo Corriente/Pasivo Corriente	1.6	1.7	1.9
Razón Efectivo	>= 1	1	< 1	Efectivo/Pasivo Corriente	0.1	0.1	0.2
Ratio de Endeudamiento	< 5	= 5	> 5	Pasivo/Patrimonio	4.6	3.8	1.9
Ratio de Endeudamiento L/P	< 3	= 3	> 3	Pasivo No Corriente/Patrimonio	3.4	1.0	0.7
Ratio de Solvencia	> 1	= 1	< 3	Activo/Pasivo	1.2	1.3	1.4
Ratio de Apalancamiento Financiero	< 6	= 6	> 6	Activo/Patrimonio	5.6	4.8	3.7
Indice Mora Mayor a 30 días	< 5%	= 5%	> 5%	Créditos en Mora > 30 días/Cartera Crediticia	27%	26%	4%
Incobrabilidad	< 2%	= 2%	> 2%	Cartera Castigada/Cartera Promedio	2%	2%	25%

Figura 23: Semáforo de proyección de indicadores financieros.

Fuente: Elaboración propia.

Luego de un exhaustivo análisis se logra presentar la proyección de mejoras en los indicadores financieros bajo los escenarios vistos a lo largo de esta propuesta. A continuación, se detallan cada uno de ellos:

Escenario 1: Sin que la IMF “XYZ” implemente el plan de acción de reducción de mora, sus indicadores financieros tendrían una leve mejora, pero no suficiente para alcanzar los niveles requeridos por el ente regulador.

Escenario 2: A diferencia de lo anterior, la implementación de un plan de acción para la reducción de mora es sumamente necesario ya que según lo proyectado todos los indicadores financieros mejorarían significativamente alcanzado los niveles requeridos por la CNBS, y aquellos que no se logran alcanzar, se acercan a dichos parámetros.

El indicador de incobrabilidad se eleva a un alto porcentaje debido al castigo que se aplicaría a la cartera de créditos, no obstante; este factor no afecta en incumplimiento de la institución hacia la CNBS debido a que el mismo fuere autorizado ante la solicitud presentada.

La implementación del plan de acción propuesto para reducir la morosidad en la institución microfinanciera “XYZ” ha demostrado ser altamente efectivo y beneficioso para la organización en varios aspectos clave. Al establecer metas específicas para reducir el monto total de morosidad en la cartera de crédito, esta propuesta busca alcanzar resultados medibles que demuestren un progreso real en la gestión de riesgos financieros.

La puesta en marcha de estrategias para reducir la morosidad va acompañada de una evaluación constante de su impacto. Esto permite realizar ajustes y mejoras continuas en las estrategias según sea necesario, lo que aumenta la efectividad del plan a lo largo del tiempo. La propuesta de reestructuración en el organigrama del departamento de cobros sugiere una mayor eficiencia y enfoque en la gestión de cobranzas, lo que puede llevar a una reducción más efectiva de la morosidad y una atención más personalizada a los clientes en situación de mora.

Al establecer parámetros de medición para los indicadores de cartera, el plan garantiza una monitorización clara y precisa del progreso en la reducción de la morosidad. Esto facilita la identificación temprana de áreas de mejora y la toma de decisiones informadas.

La implementación exitosa de este plan de acción no solo busca reducir la morosidad, sino

también mejorar la salud financiera general de la IMF “XYZ”. Esto implica una gestión más eficiente de riesgos, una mayor liquidez y confianza por parte de los inversores.

6.5.MEDIDAS DE CONTROL

Tabla 26: Medidas de control.

Actividad	Frecuencia	Medio por utilizar	Lugar de ejecución	Objetivo	Observación
Presentar solicitud de excepción de castigo sobre créditos en mora >30 días ante la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS).	Una sola vez.	Solicitud escrita e informe de la cartera.	Oficina principal de la empresa y posterior presentación ante la CNBS.	Reducir el monto total de morosidad >30 días en la cartera de crédito de la microfinanciera "XYZ".	Esta actividad debe de ser desarrollada por personal interno de la empresa y deberá cumplir con los lineamientos descritos en la normativa de Castigo Contable sobre el Saldo de los Créditos en Mora de la CNBS.
Reuniones de seguimiento sobre planes de acción.	Mensual.	Reuniones presenciales y/o virtuales.	Oficina principal y agencias a nivel nacional.	Monitorear el progreso del plan de acción y ajustar estrategias para para reducir el monto de morosidad en la	Documentar las decisiones y ajustes realizados por medio de actas o ayudas memoria.

				cartera de crédito.	
Planificación, seguimiento y evaluación de la implementación de reestructuración en el departamento de cobros de la IMF “XYZ”.	Mensual.	Informes presentados en cada reunión.	Oficina principal y agencias a nivel nacional según sea necesario.	Definir pasos, tiempos y responsables de la implementación de la reestructuración, monitorear el progreso de los cambios por ejecutar y realizar ajustes necesarios.	Considerar fases de implementación si es necesario y establecer indicadores clave de rendimiento (KPI).
Revisar métricas clave de la cartera y parámetros de medición.	Mensual.	Dashboard digital, hojas de cálculo, otros.	Oficina principal.	Establecer límites en los indicadores de cartera mediante una matriz de límites y alertas tempranas para permanecer en constante evaluación del desempeño.	Los parámetros deben ser revisados y ajustados regularmente.
Analizar el valor comercial de la	Según sea necesario, puede ser	Base de datos de la cartera	Oficina principal.	Evaluar el efecto de la venta de la cartera	Involucrar a un equipo de negociación

<p>cartera de crédito castigada, evaluar las ventajas y desventajas posterior a la selección de compradores y negociar con ellos ajustando los términos del acuerdo.</p>	<p>mensual, trimestral, semestral y/o anual.</p>	<p>castigada, cartera de compradores, y otros.</p>		<p>castigada en la salud financiera de la microfinanciera para posteriormente identificar empresas interesadas en comprar cartera en castigo para obtener las mejores condiciones de venta posibles.</p>	<p>experimentado y asegurar que todos los términos y condiciones estén claramente especificados.</p>
--	--	--	--	--	--

Fuente: Elaboración propia.

6.6. CRONOGRAMA DE IMPLEMENTACIÓN Y PRESUPUESTO

6.6.1. CRONOGRAMA DE IMPLEMENTACIÓN

Actividades	Meses				
	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24
Presentar solicitud de excepción de castigo sobre créditos en mora >30 días ante la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS).					
Reuniones de seguimiento sobre planes de acción.					
Planificación, seguimiento y evaluación de la implementación de reestructuración en el departamento de cobros de la IMF “XYZ”.					
Contratación de recurso humano					
Revisar métricas clave de la cartera y parámetros de medición.					
Analizar el valor comercial de la cartera de crédito castigada, evaluar las ventajas y desventajas posterior a la selección de compradores y negociar con ellos ajustando los términos del acuerdo.					

Figura 24: Cronograma de implementación.

Fuente: Elaboración propia.

6.6.2. PRESUPUESTO

Concepto	Medida	Cantidad (meses)	Valor promedio	Total
Reuniones mensuales enfocadas en: - Seguimiento sobre planes de acción. - Planificación, seguimiento y evaluación de la implementación de reestructuración en el departamento de cobros de la IMF “XYZ”. - Revisar métricas clave de la cartera y parámetros de medición.	Evento	5	L 2,000.00	L 10,000.00
Contratación de recurso humano	Supervisores de cobro (3)	5	L 18,000.00	L 270,000.00
	Gestores de cobro (3)	5	L 15,000.00	L 225,000.00
Analizar el valor comercial de la cartera de crédito castigada, evaluar las ventajas y desventajas posterior a la selección de compradores y negociar con ellos ajustando los términos del acuerdo.	Evento	3	L 1,000.00	L 3,000.00
Total				L 508,000.00

Figura 25: Presupuesto.

Fuente: Elaboración propia.

6.7. CONCORDANCIA DE LOS SEGMENTOS DE LA TESIS CON LA PROPUESTA

En esta sección, se explorará cómo cada componente de la tesis se alinea y contribuye a la propuesta central de mejorar la gestión de la morosidad en la microfinanciera “XYZ”. Asegurar la concordancia entre los diferentes segmentos del trabajo es esencial para demostrar que todos los aspectos de la investigación están interrelacionados y apoyan de manera coherente el objetivo principal. Este enfoque integrado no solo refuerza la validez de la propuesta, sino que también facilita una comprensión completa y detallada del problema abordado y de las soluciones sugeridas.

Tabla 27: Concordancia de los segmentos de la tesis con la propuesta.

Capítulo I			Capítulo II	Capítulo III			Capítulo V	Capítulo VI	
Título	Objetivo General	Objetivos Específicos	Teorías	Variables	Poblaciones	Técnicas	Conclusiones	Nombre de la Propuesta	Objetivos de la Propuesta
Análisis de Morosidad en la Cartera de Crédito de la IMF “XYZ” en Honduras, durante el período 2019-2023.	Identificar que variaciones han sufrido los niveles de morosidad en la cartera de crédito de la IMF “XYZ” en Honduras, durante el período comprendido entre 2019 y 2023.	<p>1. Determinar los factores que han impactado de forma positiva o negativa en la gestión de crédito de la institución microfinanciera “XYZ”.</p> <p>2. Examinar la situación financiera de la microfinanciera “XYZ” en función de los resultados mostrados por los indicadores de rentabilidad, solvencia para cumplir con sus obligaciones y endeudamiento en el periodo 2019-2023.</p> <p>3. Evaluar las medidas que ha</p>	<p>Teoría Financiera</p> <p>Teoría Contable</p> <p>Teoría del Ciclo del Crédito</p> <p>Teoría de la Tasa de Interés</p>	<p>Gestión de Crédito</p> <p>Rentabilidad</p> <p>Liquidez</p> <p>Solvencia Financiera y Endeudamiento</p> <p>Morosidad</p>	<p>Estados Financieros/ Bases de Datos</p> <p>Gerentes</p>	<p>Análisis de Bases de Datos</p> <p>Entrevistas</p>	<p>1. En esta investigación se determinaron los factores que han impactado de forma negativa en la gestión de crédito de la microfinanciera “XYZ”, los resultados establecen que dichos factores incluyen una inadecuada evaluación de crédito, falta de educación financiera entre los clientes, políticas débiles de crédito y un seguimiento insuficiente de la cartera de créditos. Estos factores han contribuido a un aumento significativo en</p>	<p>Plan de reducción de la mora mayor a 30 días en la cartera crediticia de la microfinanciera a “XYZ”.</p>	<p>1. Optimizar la rentabilidad y sostenibilidad financiera de la IMF “XYZ” a través de estrategias efectivas para la reducción del monto e indicador de mora mayor a 30 días, mejorando su estabilidad financiera y capacidad operativa.</p> <p>2. Analizar y ajustar las políticas de crédito de la microfinanciera “XYZ” para garantizar una mayor rigurosidad en el proceso de selección de clientes y disminución del</p>

		<p>implementado la institución “XYZ” para mitigar la morosidad en su cartera de crédito, y cuál ha sido su efectividad.</p> <p>4. Proponer mecanismos para mejorar los procesos internos de evaluación de riesgos y gestión de crédito de la institución “XYZ” con el fin de prevenir la morosidad en el futuro.</p>				<p>los niveles de morosidad, afectando negativamente la estabilidad financiera de la institución.</p> <p>2. Luego del análisis de los resultados, se logró corroborar que la situación financiera de la microfinanciera “XYZ” ha mostrado deterioro durante el período 2019-2023, evidenciado por una disminución en los indicadores de rentabilidad y solvencia. El alto nivel de morosidad, que en promedio para los últimos cinco años es de 28.1%, ha incrementado los costos operativos en tres millones de</p>	<p>riesgo de incumplimiento.</p> <p>3. Reestructurar los procesos de cobranza y recuperación de créditos, incluyendo la implementación de métodos más efectivos y personalizados, para reducir el monto y el indicador de mora mayor a 30 días.</p> <p>4. Contribuir en el fortalecimiento y actualización del documento de apetito de riesgos, donde se evalúen los distintos límites y alertas de los indicadores financieros de la microfinanciera “XYZ”.</p>
--	--	--	--	--	--	--	--

						<p>lempiras por año aproximadamente, y ha reducido la liquidez en un 1.4% por año, generándose así una mayor dependencia del endeudamiento externo para cumplir con sus obligaciones financieras. La alta morosidad ha presionado las finanzas de la institución, limitando su capacidad para generar ingresos y mantener una operación rentable.</p> <p>3. Las medidas implementadas por la microfinanciera "XYZ" para mitigar la morosidad, como la reestructuración de deudas, el seguimiento de campo y la</p>	
--	--	--	--	--	--	--	--

							contratación de cobranzas externas, han sido insuficientes y poco efectivas. La falta de un enfoque sistemático y de recursos adecuados para estas medidas ha impedido una reducción significativa de la morosidad, por lo que, para poder disminuir estos tan elevados porcentajes de mora la institución debería solicitar el auxilio del ente regulador en cuanto al castigo de las cuentas que ya se consideran incobrables, es decir, un porcentaje superior al 2% que establece la normativa.		
--	--	--	--	--	--	--	---	--	--

							<p>4. Las variaciones en los niveles de morosidad en la cartera de crédito de la microfinanciera “XYZ” durante el período 2019-2023 han sido marcadamente negativas, impactadas por una serie de eventos externos severos como la pandemia de COVID-19 y las tormentas tropicales ETA e IOTA, mostrándose los picos más altos en 2020 y 2021. Estos factores externos, combinados con ciertas deficiencias internas en la gestión de crédito y la recuperación de deudas, han llevado a un</p>		
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

							<p>deterioro significativo en la calidad de la cartera de crédito y la salud financiera de la institución. A pesar de las medidas de mitigación y estrategias de recuperación implementadas en los últimos cinco años, la microfinanciera “XYZ” ha enfrentado dificultades persistentes para reducir los niveles de morosidad a niveles aceptables, indicando la necesidad de una revisión profunda de sus políticas de crédito y gestión de riesgo crediticio.</p>	
--	--	--	--	--	--	--	---	--

Fuente: Elaboración propia.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguilar Andía, G., & Camargo Cárdenas, G. (2020, abril). *Análisis de la morosidad de las instituciones microfinancieras (imf) en el Perú*.
- Aguirre Landa, J. P., Garro-Aburto, L. L., Quispe Rupaylla, R. V., & Cáceres Cayllahua, E. (2022). *Evaluación del crédito en entidades microfinancieras peruanas*. 98, 634-648.
- Alarcón Morales, E. M., & Mora Ramos, B. J. (2020). *Modelo para la evaluación del riesgo crediticio para los clientes de las microfinancieras del Perú*.
- Alpizar, C. A., & González-Vega, C. (2006). *El Sector de las Microfinanzas en México*.
- Barrios Morales, J. J. (2023). *Factores de morosidad en la empresa de microcréditos B&M nuestra confianza del distrito de san ramón, periodo 2019-2020*.
- Bekerman, M. (2006). *Las microfinanzas y sus desafíos en la Argentina*.
- Bicciato, F., Foschi, L., Bottaro, E., & Ivardi Ganapini, F. (Eds.). (2002). *Microfinanzas en países pequeños de América Latina: Bolivia, Ecuador y El Salvador*. Naciones Unidas, CEPAL, División de Desarrollo Productivo y Empresarial.
- Calderón, M. L. (2002). *Microcréditos: De pobres a microempresarios*. <https://elibro.net/es/ereader/unitechn/48300?page=46>
- Campos, G. (2006). *Hipótesis formulación y comprobación*. Plaza y Valdés (México).
- Canizales Gómez, B. A., & Andino Matute, O. N. (2021). *Acceso a Microcrédito para PYMES en Honduras*. Centro Universitario Tecnológico.
- Carrasco Herrera, C. Y., & Zepeda Herrera, D. A. (2023). *La Educación Financiera Y El Endeudamiento De Los Empleados De Ashonplafa Honduras*.
- Celiss San Martín, M. D., & Bulnes Galán, M. M. (2000). *Gestión del Riesgo Operativo en Instituciones Financieras en Honduras*. Universidad Tecnológica Centroamericana.
- Chu Rubio, M. (2016). *Finanzas para no financieros*. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). <https://elibro.net/es/ereader/unitechn/41266?page=13>
- CNBS. (2022, marzo 29). *Circular CNBS No.003/2022*.
- Cruz Cerda, N. A. (2021). *Los Microcréditos en el Crecimiento Económico del Perú*.
- Cruz del Castillo, C., Olivares, S., & Gonzáles, M. (2014). *Metodología de la investigación* (1.^a ed.). Grupo Editorial Patria.
- De La Cruz Cuaresma, V. R., & Hernández Apaza, R. N. (2022). *Modelo Credit Scoring en*

Microfinanzas.

- Deschamps F., M. (2005). *Mercadotecnia Microfinanciera* (1.^a ed.). Editorial Miguel Ángel Porrúa.
- Elmasri, R., & Navathe, S. (2007). *Fundamentos de Sistemas de Bases de Datos* (5.^a ed.).
- Ferrer Riquelme, J. (2010). *Experiencias Internacionales sobre microfinanzas: Manual del microcrédito* (6.^a ed.). Castelló de la Plana.
- Ferrera, A., & Alvarenga, F. (2023). *CONTROL Y SEGUIMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DE BAT HONDURAS DEL PERIODO 2018-2022*. UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA CENTROAMERICANA (UNITec).
- Flórez Ríos, L. S. (2008). *Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo XX*.
- Franco González, J. F., & Franco González, S. (2022, diciembre). *Plan de Acción para minimizar la morosidad en las Microfinancieras en el Mercado Colombiano*.
- García, H., & Lagos, R. (2023). *ANÁLISIS DE LA MOROSIDAD DE LOS INQUILINOS DE LA INMOBILIARIA SANTAFÉ S. A. DE C.V. DURANTE EL PERIODO 2019-2022*. UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA CENTROAMERICANA UNITEC.
- García Padilla, V. M. (2014). *Introducción a las finanzas*. Grupo Editorial Patria. <https://elibro.net/es/ereader/unitechn/39412?page=12>
- García Padilla, V. M. (2015). *Introducción a las Finanzas* (2.^a ed.). Grupo Editorial Patria.
- García, W., Valenzuela, B., Gámez, L., & Castillo, B. (2020). *Gestión de Crédito del Programa de crédito impulsado por el Foro Miraflor en el Área de Miraflor Moropotente del municipio de Estelí*. 36.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2016). *Principios de Administración Financiera* (14.^a ed.). Pearson Educación.
- Gómez Fernández-Aguado, P., & Partal Ureña, A. (2010). *Gestión y control del riesgo de crédito en la banca*. Delta Publicaciones. <https://elibro.net/es/ereader/unitechn/169698?page=24>
- Gómez, M. (2009). *Introducción a la Metodología de la Investigación Científica* (2.^a ed.). Editorial Brujas.
- Greco, O. (2008). *Diccionario de Finanzas* (2.^a ed.). Valleta Ediciones.
- Hernández, R. (2011). *El proceso de investigación científica*. Editorial Universitaria.
- Hernández, R., & Mendoza, C. (2023). *Metodología de la Investigación* (2.^a ed.). McGraw-Hill Interamericana.

- Hernández Sampieri, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2010). *Metodología de la investigación* (5.^a ed.).
- Hinostroza Hermoza, H. (2022). *Gestión crediticia y la morosidad del área de microfinanzas de la agencia Chorrillos del Banco Financiero del Perú, periodo 2017*. Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
- Lara Rubio, J. (2010). *La gestión del riesgo de crédito en las instituciones de microfinanzas*.
- Martínez Abascal, E. (2017). *Finanzas para directivos* (2.^a ed.). McGraw-Hill España.
- Martínez Contreras, L. (1969). *Teoría Contable*.
- Martínez, E. (2020). *Estadística* (Santiago de los Caballeros, Universidad Abierta para Adultos (UAPA)). Ediciones UAPA. 978-9945-580-89-1 Martínez, E. (2020). Estadística: (ed.). Santiago de los Caballeros, Universidad Abierta para <https://elibro.net/es/ereader/unitechn/175596?>
- Martínez, H. (2012). *Metodología de la Investigación*. Cengage Learning Editores, S.A. de C.V. <http://latinoamerica.cengage.com>
- Monroy, M., & Nava, N. (2018). *Metodología de la Investigación* (Vol. 0). Grupo Editorial Éxodo.
- Muller, H. (2020). *Las microfinanzas reguladas en Bolivia*.
- Nieto Cuadrado, F. X. (2021, junio). *Operaciones crediticias de las microempresas en Ecuador, previo a Emergencia Sanitaria*. 39, 37-52.
- Nobles, T., & Mattison, B. (2016). *Contabilidad de Hornsgren* (10.^a ed.). Pearson Educación.
- Patiño, O. A. (2008, agosto). *Microcrédito, historia y experiencias exitosas de su implementación en América Latina*.
- Pedraza. (2001). *Concepto de Congruencia Metodológica*.
- Pedrosa, S. J. (2020, abril 1). *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/morosidad.html>
- Ramírez Virviescas, N., & Guevara Castañeda, D. (2021, junio). *Las microfinanzas rurales en Colombia y el proceso de financiarización: Un estudio de caso*. 40(71), 219-252.
- Rijalba Palacios, P. (2022). *Microfinanzas, morosidad e inclusión financiera en la provincia de piura, 2000 – 2018*.
- Rivera Licon, C. S. (2023, agosto 5). *El Paradigma de la Gestión Del Riesgo Financiero Sistémico en la Regulación Bancaria Hondureña*.
- Robbins, S. J., & Coulter, M. (2018). *Administración* (13.^a ed.). Pearson Educación.

- Ruza, C., & Curbera, P. (2013). *El Riesgo de Crédito en Perspectiva* (1.^a ed.). (UNED - Universidad Nacional de Educación a Distancia).
- Sánchez, R. (2021, abril). *Microfinanzas en Honduras*.
- Sánchez Retana, C. (2019, junio). *Impacto de los créditos en las ganancias de las microempresas en Costa Rica*. 24(55), 1-22.
- Soria Manitio, N. K. (2021, abril 9). *Determinantes de la morosidad en las microempresas en Ecuador: Análisis y estudio Banco Central*.
- Soria, N. (2021). *Determinantes de la morosidad en las microempresas en Ecuador: Análisis y estudio Banco Central*. 6. <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v6i3.397>
- UNAH, & EQUIFAX. (2024, abril). *2do. Estudio del Comportamiento de Crédito de los Hondureños 2023*.
- UNAH, & EQUIFAX. (09/22). *1er. Estudio del Comportamiento de Crédito de los Hondureños 2020-2022*.
- Useche, M., Artigas, W., Queipo, B., & Édison, P. (2019). *Técnicas e Instrumentos de recolección de datos cuali-cuantitativos* (1.^a ed.). Gente Nueva.
- Vega Hernández, J. I., Moreno Treviño, J. O., & Farfán Pérez, L. (2023, noviembre). *Determinantes del uso de crédito de los hogares mexicanos: Un análisis simultáneo por tipo de instrumento*.
- Vera, B., & Lugo, S. (2016). *Matriz de consistencia metodológica*.
- Westreicher, G. (2018, marzo 20). *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/cuota-de-un-credito.html>

ANEXOS

ANEXO 1 VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN



CARTA DE AUTORIZACIÓN DE LA EMPRESA O INSTITUCIÓN

Nombre y apellido del Director o Gerente: Marbin Roberto Casco
Puesto Laboral: Gerente General
Empresa o Institución: Microfinanciera "XYZ"
Dirección principal de la Empresa o Institución: Colonia Montecarlo
Ciudad: Tegucigalpa M.D.C. Departamento: Francisco Morazán Día: 18 Mes: 06 Año: 2024.

Estimado Señor(a): Marbin Casco

Reciba un cordial y atento saludo. Por medio de la presente deseamos solicitar su apoyo, dado que somos alumnos de UNITEC y nos encontramos desarrollando el Trabajo de Tesis previo a obtener nuestro título de maestría en: Finanzas
Hemos seleccionado como tema: ANÁLISIS DE MOROSIDAD EN LA CARTERA DE CRÉDITO DE LA MICROFINANCIERA "XYZ" EN HONDURAS, DURANTE EL PERIODO 2019 - 2023, por lo que estaríamos muy agradecidos de contar con el apoyo de la empresa que usted representa para poder desarrollar nuestra investigación. En particular, dicha solicitud se circunscribe a peticionar que se nos autorice a realizar: Entrevistas, acceso a las bases de datos de la cartera y todo lo necesario para el cálculo de los ratios financieros del periodo mencionad, proporcionar la información cuantitativa y cualitativa necesaria para la elaboración del estudio

(encuestas, sondeos, etc.).

A la espera de su aprobación, me suscribo de Usted.

Atentamente,

Dania Eloísa Marín Álvarez

Firma, nombre y apellidos

No. de cuenta: 12243112

Jimmy Rosendo Sánchez Mejía

Firma, nombre y apellidos

No. de cuenta: 12243124

Por este medio, Microfinanciera "XYZ"

(empresa / institución).

Autoriza la realización dentro de sus instalaciones o del uso de información de la empresa en el proyecto de investigación de Tesis de Postgrado antes mencionado.

Marbin R. Casco

(Nombre y sello del Director / Gerente)



Valido

marbin_casco@

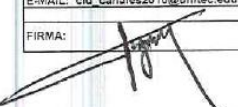
Correo electrónico de Director/Gerente

ANEXO 2. VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

"ANÁLISIS DE MOROSIDAD EN LA CARTERA DE CRÉDITO DE LA MICROFINANCIERA "XYZ" EN HONDURAS, DURANTE EL PERÍODO 2019-2023"

MATRIZ DE VALIDACIÓN													
N°	Ítem	CRITERIOS DE EVALUACIÓN											
		Claridad de redacción.		Relevancia para el tema.		Lenguaje adecuado con el entrevistado.		Induce a una respuesta determinada.		Orientada al tema de Investigación.		Observaciones (Eliminar o modificar indique por favor)	
		Si	No	Si	No	Si	No	Si	No	Si	No		
V1	Variable 1: Gestión de Crédito												
V1D1	a.	Políticas de Crédito											
V1D1	1	¿Cuáles son los criterios utilizados para evaluar la capacidad de pago de sus clientes?	X		X		X		X		X		
V1D1	2	¿Qué medidas se toman para verificar que la información proporcionada por los clientes sea la correcta?	X		X		X		X		X		
V1D1	3	¿Cómo determinan los montos y plazos de los préstamos otorgados?	X		X		X		X		X		
V1D1	4	¿Qué estrategias utilizan para mitigar los riesgos crediticios, como el incumplimiento de pagos?	X		X		X		X		X		
V1D1	5	¿Qué estrategias se utilizan para evaluar el riesgo crediticio de los clientes?	X		X		X		X		X		
V1D1	b.	Políticas de Cobros											
V1D1	6	¿Qué herramientas o sistemas se utilizan para monitorear el seguimiento de recuperación de la cartera de créditos?	X		X		X		X		X		
V1D1	7	¿Qué políticas y procedimientos se han implementado para mejorar la gestión de cobro?	X		X		X		X		X		
V1D1	8	¿Cómo se manejan las situaciones de morosidad o préstamos en riesgo de no pago?	X		X		X		X		X		
V1D1	9	¿Cómo se manejan los casos de clientes con problemas para cumplir con sus obligaciones de pago?	X		X		X		X		X		
V1D1	10	¿Qué aspectos regulatorios o legales han tenido un impacto en la gestión de crédito?	X		X		X		X		X		

V= Variable
Da dimensión

VALIDEZ	
LUGAR Y FECHA:	Tegucigalpa, M.D.C., Honduras, 07 de mayo de 2024.
VALIDADO POR:	Lic. Cid Caneles Aguilar
NIVEL ACADEMICO:	Maestría
ANOS DE EXPERIENCIA:	25 AÑOS
E-MAIL:	cid_caneles2016@unitec.edu
FIRMA:	

ANEXO 3. ESTADO DE RESULTADOS DE MICROFINANCIERA “XYZ”

MICROFINANCIERA "XYZ" ESTADO DE RESULTADOS AL CIERRE DE DICIEMBRE 2023

DETALLE	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
	2019	2020	2021	2022	2023
PRODUCTOS FINANCIEROS					
Ingresos por interés sobre cartera de préstamos	167,308,216	107,626,872	73038240	98,898,833	103,362,188
Comisiones sobre cartera de préstamos	30,385,317	5,909,201	8567418	5,855,572	8,860,273
Ingresos por interés sobre inversiones y otros	2,590,411	4,548,284	1624396	1,105,797	1,350,082
Otros ingresos	12,074,829	7,737,968	21781936	28,030,331	24,894,069
Total ingresos	212,358,773	125,822,325	105,011,990	133,890,533	138,466,612
GASTOS FINANCIEROS					
Intereses sobre préstamos y obligaciones	- 67,523,239	- 68,446,185	- 47,253,563.00	- 33,218,224	- 32,332,905
Comisiones	- 2,075,823	- 1,775,015	- 4,524,003.00	- 1,596,741	- 1,864,065
Diferencial cambiario - neto	54,338	- 1,784,897	- 900,877.00	- 193,225	- 125,306
Total Gastos Financieros	- 69,544,724	- 72,006,097	- 52,678,443	- 35,008,190	- 34,322,276
RESULTADO FINANCIERO	142,814,049	53,816,228	52,333,547	98,882,343	104,144,336
GASTOS DE OPERACIÓN					
Sueldos y salarios del personal	- 53,412,243	- 47,502,672	- 53,378,386	- 55,176,827	- 56,339,916
Gastos generales y de administración	- 48,491,395	- 44,229,717	- 43,910,957	- 39,650,478	- 43,033,033
Estimación para préstamos dudoso recaudo	- 60,703,131	- 66,610,839	- 53,185,040	- 31,515,490	- 11,083,773
Depreciaciones y amortizaciones	- 2,236,727	- 1,375,109	- 1,880,565	- 1,837,913	- 1,472,045
Total Gastos de Operación Financieros	- 164,843,496	- 159,718,337	- 152,354,948	- 128,180,708	- 111,928,767
RESULTADO DE OPERACIÓN	- 22,029,447	- 105,902,109	- 100,021,401	- 29,298,365	- 7,784,431
INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONES					
Egresos extraordinarios	- 5,418,975	- 4,071,959	- 8,083,462	- 14,571,624	- 19,193,448
Productos extraordinarios	8,772,396	4,980,595	8,332,925	9,012,420	13,387,390
	3,353,421	908,636	249,463	- 5,559,204	- 5,806,058
PERDIDA NETA DEL AÑO	- 18,676,026	- 104,993,473	- 99,771,938	- 34,857,569	- 13,590,489

ANEXO 4. BALANCE GENERAL DE MICROFINANCIERA “XYZ”

MICROFINANCIERA "XYZ" BALANCE GENERAL AL CIERRE DE DICIEMBRE 2023

Cuentas	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
	2019	2020	2021	2022	2023
ACTIVO					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo	42,126,936	100,188,296	30,632,841	48,410,814	20,312,392
Cuentas por cobrar		-	1,010,036	44,334	194,790
Inversiones	129,037	126,415	172,632	177,807	181,841
Préstamos e intereses por cobrar - neto	667,830,002	398,472,159	311,639,791	298,989,383	321,698,664
Total activo corriente	710,085,975	498,786,870	343,455,300	347,622,338	342,387,687
Activo no corriente Activos eventuales - ne	1,118,439	1,241,487	987,882	615,069	1,996,451
Propiedad planta y equipo - neto	5,133,283	4,467,889	3,513,264	2,757,798	2,708,095
Cargos diferidos	3,221,639	788,747	583,353	614,165	1,606,676
Otros activos	2,178,340	10,107,364	1,048,001	517,019	609,494
Total activo no corriente	11,651,701	16,605,487	6,132,500	4,504,051	6,920,716
Total activo	721,737,676	515,392,357	349,587,800	352,126,389	349,308,403
PASIVO					
Pasivo circulante					
Cuentas por pagar	10,904,626	11,119,007	383,921	582,979	2,991,317
Prestamos por pagar	205,960,532	276,679,588	251,858,574	171,759,134	183,872,442
Intereses por pagar	11,136,210	10,441,454	6,920,353	5,107,320	3,737,113
Provisiones por pagar	-	-	4,745,859	4,144,708	4,582,845
Gastos acumulados por pagar	-	-	450,641	620,150	972,776
Créditos diferidos	4,937,189	3,058,707	3,315,241	1,851,927	8,756,647
Beneficios y prestaciones laborales	2,941,564	2,618,627	5,100,871	6,750,643	7,772,397
Total pasivo corriente	235,880,121	303,917,383	272,775,460	190,816,861	212,685,537
Pasivo no corriente					
Prestamos por pagar	353,153,540	147,671,235	45,287,124	90,068,423	74,151,052
Total pasivo no corriente	353,153,540	147,671,235	45,287,124	90,068,423	74,151,052
Total pasivo	589,033,661	451,588,618	318,062,584	280,885,284	286,836,589
PATRIMONIO					
Aportaciones patrimoniales	117,135,966	173,185,714	253,912,375	328,485,832	333,307,030
Donaciones	10,010,994	15,775,226	15,775,226	15,775,226	15,775,226
Déficit acumulados	5,557,055	- 125,157,201	- 238,162,385	- 273,019,953	- 286,610,442
Total Patrimonio	132,704,015	63,803,739	31,525,216	71,241,105	62,471,814
Total pasivo y Patrimonio	721,737,676	515,392,357	349,587,800	352,126,389	349,308,403
Cuentas de orden	1,069,671,869	1,047,293,757	1,055,768,676	872,733,617	865,553,691

ANEXO 5. CARTA DE COMPROMISO PARA ASESORÍA TEMÁTICA



Carta de compromiso para asesoría temática

Señores Facultad de Postgrado UNITEC.

Por este medio yo, NIDIA PETRONILA IRIAS RODAS con Identidad No. 0801-1990-00885, Licenciada en Contaduría Pública y Finanzas Con Maestría en Dirección Empresarial con Orientación en Finanzas; hago constar que asumo la responsabilidad de asesorar el trabajo de Tesis de Maestría denominado: **“ANÁLISIS DE LA MOROSIDAD EN LA CARTERA DE CRÉDITO DE LA MICROFINANCIERA “XYZ” EN HONDURAS, DURANTE EL PERIODO 2019 - 2023”**; A ser desarrollado por el (los) estudiante(s): **Dania Eloísa Marín Álvarez y Jimmy Rosendo Sanchez Mejia.**

Para lo cual me comprometo a realizar de manera oportuna las revisiones y facilitar las observaciones que considere pertinentes a fin de que se logre finalizar el trabajo de tesis en el plazo establecido por la Facultad de Postgrado.

Nombre: Nidia Petronila Irias Rodas

Número de teléfono/correo electrónico:

3315-3224 / nidiapetronilairiasrodas@yahoo.com

Firma: _____