Universidad Nacional Mayor de San Marcos
Universidad del Perú. Decana de América

Dirección General de Estudios de Posgrado
Facultad de Ciencias Contables
Unidad de Posgrado

Tarjeta de crédito híbrida como instrumento de financiamiento para clientes MYPE de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco

TESIS

Para optar el Grado Académico de Magíster en Banca y Finanzas

AUTOR

Jonathan Leonidas FAJARDO VALENCIA

ASESOR

Mg. Luis Fernando BLANCO AYALA

Lima, Perú

2024



Reconocimiento - No Comercial - Compartir Igual - Sin restricciones adicionales

https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/

Usted puede distribuir, remezclar, retocar, y crear a partir del documento original de modo no comercial, siempre y cuando se dé crédito al autor del documento y se licencien las nuevas creaciones bajo las mismas condiciones. No se permite aplicar términos legales o medidas tecnológicas que restrinjan legalmente a otros a hacer cualquier cosa que permita esta licencia.

Referencia bibliográfica

Fajardo, J. (2024). *Tarjeta de crédito híbrida como instrumento de financiamiento para clientes MYPE de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco*. [Tesis de maestría, Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Facultad de Ciencias Contables, Unidad de Posgrado]. Repositorio institucional Cybertesis UNMSM.

Metadatos complementarios

Datos de autor	
Nombres y apellidos	Jonathan Leonidas Fajardo Valencia
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	44956029
URL de ORCID	http://orcid.org/0009-0000-2477-0841
Datos de asesor	
Nombres y apellidos	Luis Fernando Blanco Ayala
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	32731346
URL de ORCID	https://orcid.org/0000-0003-3211-1269
Datos del jurado	
Presidente del jurado	
Nombres y apellidos	Bernardo Javier Sánchez Barraza
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	09594228
Miembro del jurado 1	
Nombres y apellidos	Emilio Gabriel Garcia Villegas
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	08628745
Miembro del jurado 2	
Nombres y apellidos	Pedro Luis Cáceres Alemán
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	09627089
Datos de investigación	

Línea de investigación	D.2.4.5. Instrumentos Financieros
Grupo de investigación	No aplica
Agencia de financiamiento	Sin financiamiento.
Ubicación geográfica de la investigación	Universidad Nacional Mayor de San Marcos Latitud: -12.05642315 Longitud: -77.0843326901621
Año o rango de años en que se realizó la investigación	Enero 2023 - Junio 2024
URL de disciplinas OCDE	Negocios, Administración https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.04

Universidad Nacional Mayor de San Marcos
Universidad del Perú, Decana de América
Facultad de Ciencias Contables
Vicedecanato de Investigación y Posgrado - Unidad de Posgrado

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE MAGÍSTER EN BANCA Y FINANZAS
N° 030-VDIP-DUPG-FCC/2024

Siendo las 16:00 horas del día 20 de noviembre del dos mil veinticuatro, en la sala de grados, el Jurado de Tesis conformado por los siguientes docentes:

Presidente: Dr. Bernardo Javier Sánchez Barraza
Miembro: Mag. Emilio Gabriel Garcia Villegas
Miembro: Mag. Pedro Luis Cáceres Alemán
Asesor(a): Mag. Luis Fernando Blanco Ayala

Se reunieron para la sustentación de la tesis titulada **"TARJETA DE CRÉDITO HÍBRIDA COMO INSTRUMENTO DE FINANCIAMIENTO PARA CLIENTES MYPE DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO – CUSCO"**, presentada por el Bachiller **JONATHAN LEONIDAS FAJARDO VALENCIA,** egresado del programa de Maestría en Banca y Finanzas.

Concluida la sustentación, los miembros del Jurado de Tesis procedieron a formular sus preguntas las que fueron absueltas por el graduando; acto seguido se procedió con la evaluación correspondiente. En forma colegiada, el jurado asignó el calificativo:
16, Bueno.

Aprobada la sustentación de la Tesis, el jurado evaluador recomienda al Consejo de Facultad que se apruebe el otorgamiento del Grado Académico de Magíster en Banca y Finanzas. A don **JONATHAN LEONIDAS FAJARDO VALENCIA**.

Siendo las 17:05 horas, se levantó la sesión.

Se deja constancia del acto mediante las firmas del jurado de sustentación y asesor(a) de la tesis en la presente acta:

Dr. Bernardo Javier Sánchez Barraza
Presidente

Mag. Emilio Gabriel Garcia Villegas
Miembro

Mag. Pedro Luis Cáceres Alemán
Miembro

Mag. Luis Fernando Blanco Ayala
Asesor

Certificado de similitud

Yo, Mag. Luis Fernando Blanco Ayala, en mi condición de asesor designado mediante Dictamen N° 000604-2023-UPG-VDIP-FCC/UNMSM, de la tesis cuyo título es "**TARJETA DE CRÉDITO HÍBRIDA COMO INSTRUMENTO DE FINANCIAMIENTO PARA CLIENTES MYPE DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO – CUSCO**", presentado por el **Bach. Jonathan Leonidas Fajardo Valencia**, para optar el Grado Académico de Magíster en Banca y Finanzas, CERTIFICO que se ha cumplido con lo establecido en la Directiva de Originalidad y de Similitud de Trabajos Académicos, de Investigación y Producción Intelectual. Según la revisión, análisis y evaluación mediante la plataforma PIDS, el documento evaluado cuenta con el **20%** de similitud, nivel **PERMITIDO** para continuar con los trámites correspondientes y para su publicación en el repositorio institucional de la Universidad.

Se emite el presente certificado en cumplimiento de lo establecido en las normas vigentes, como parte de los requisitos para la obtención del Grado Académico de Magíster en Banca y Finanzas.

Lima, 20 de noviembre de 2024

Firma del asesor:

Nombres y apellidos del asesor: Luis Fernando Blanco Ayala

N° de DNI: 32731346



DEDICATORIA

A ese amigo que me dio vida y en vida no está. El recuerdo de los momentos únicos contigo calma la tristeza que llevo por la ausencia de tu alegría. Siempre estás presente en mis días Papá.

AGRADECIMIENTO

A Dios, por darme la segunda oportunidad de poder tener a mi madre conmigo y hacerme comprender que la vida empieza cada día. A mi Madre, por no soltarme, por estar cerca y por cada paso que damos juntos. “Eres mi vida entera”. Y a VCC, porque siempre me dio magia, mi eterno agradecimiento.

ÍNDICE GENERAL

I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA 14
1.1. Situación problemática 14
1.2. Formulación del problema 17
1.2.1. Problema General 17
1.2.2. Problemas Específicos 17
1.3. Objetivos 18
1.3.1. Objetivo General 18
1.3.2. Objetivos Específicos 18
1.4. Justificación del Estudio 18
1.4.1. Justificación legal 18
1.4.2. Justificación Teórica 18
1.4.3. Justificación Metodológica 19
1.4.4. Justificación Social o Práctica 20
1.5. Alcances del Estudio 20
1.6. Limitaciones del Estudio 21
II: REVISIÓN DE LA LITERATURA 22
2.1. Marco epistemológico y filosófico de la investigación 22
2.2. Antecedentes de la Investigación 25
2.2.1. Antecedentes Internacionales 25
2.2.2. Antecedentes Nacionales 29
2.3. Bases Teóricas 34
2.3.1. Tarjeta de Crédito Híbrida 34
2.3.1.1. Línea de Crédito Consumo 36
2.3.1.2. Línea de Crédito Empresarial 36
2.3.2. Instrumento de Financiamiento 38
2.3.2.1. Evaluación Crediticia. 39
2.3.2.2. Costo del Financiamiento. 40

2.4. Definición de Términos 42
III: HIPÓTESIS Y VARIABLES 46
3.1. Hipótesis General 46
3.2. Hipótesis Especificas 46
3.3. Identificación de las variables 46
3.4. Operacionalización de las variables 46
4.1. Enfoque, tipo y nivel de la investigación 48
4.1.1. Enfoque 48
4.1.2. Tipo 48
4.1.3. Nivel de Estudio 48
4.2. Diseño de la investigación 49
4.3. Población y muestra de la investigación 49
4.3.1. Población 49
4.3.2. Muestra 49
4.3.3. Tamaño de la muestra 49
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos 50
4.4.1. Descripción de los instrumentos de recolección de datos 51
4.4.2. Confiabilidad de los instrumentos de recolección de datos 51
V: RESULTADOS 53
5.1. Resultados descriptivos 53
5.1.1. Análisis e interpretación de datos 53
5.1.1.1. Variable Tarjeta de Crédito Híbrida. 53
5.1.1.2. Variable Instrumento de Financiamiento. 55
5.2. Resultados inferenciales 58
5.2.1. Prueba de Normalidad de las Variables ..... **¡Error! Marcador no definido.**
5.2.2. Proceso, Análisis e Interpretación de Datos 58
5.2.2.1. Contrastación de Hipótesis General. 58
5.2.2.2. Contrastación de Hipótesis Especifica 1 59
5.2.2.3. Contrastación de Hipótesis Especifica 2 61
VI. DISCUSIÓN 64
CONCLUSIONES 66

RECOMENDACIONES 67
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS 68
ANEXOS 80
Anexo A. Matriz de Consistencia 80
Anexo B. Instrumento de Recolección de Datos 82
Anexo C. Hoja Resumen del Producto 85
Anexo D. Colocaciones 2023 87

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Operacionalización de las variables 47
Tabla 2 Confiabilidad del cuestionario Tarjeta de Crédito Híbrida 51
Tabla 3 Confiabilidad del cuestionario Instrumento de Financiamiento 52
Tabla 4 Niveles de la Tarjeta de Crédito Híbrida según clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco 53
Tabla 5 Niveles de las dimensiones de la Tarjeta de Crédito Híbrida según clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco 54
Tabla 6 Niveles del Instrumento de Financiamiento según clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco 55
Tabla 7 Niveles de las dimensiones del instrumento de financiamiento según clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco 56
Tabla 8 Análisis de la influencia de la Tarjeta de Crédito Híbrida en el Instrumento de Financiamiento 59
Tabla 9 Análisis de la influencia de la Línea de Crédito Consumo en el Instrumento de Financiamiento 60
Tabla 10 Análisis de la influencia de la línea de crédito empresarial en el instrumento de financiamiento 62
Tabla 11 Matriz de consistencia 80
Tabla 12 Instrumento de recolección de datos 82

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Niveles de la Tarjeta de Crédito Híbrida según clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco 54
Figura 2 Niveles de las dimensiones de la Tarjeta de Crédito Híbrida según clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco 55
Figura 3 Niveles del Instrumento de Financiamiento según clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco 56
Figura 4 Niveles de las dimensiones del instrumento de financiamiento según clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco 57
Figura 5 Diagrama de dispersión entre Tarjeta de Crédito Híbrida y el Instrumento de Financiamiento 58
Figura 6 Diagrama de dispersión de la Línea de Crédito Consumo y el Instrumento de Financiamiento 59
Figura 7 Diagrama de dispersión de la línea de crédito empresarial y el instrumento de financiamiento 61
Figura 8 Hoja resumen informativa Nº 1 85
Figura 9 Hoja resumen informativa Nº 2 86
Figura 10 Colocaciones 2023 87

RESUMEN

La Tarjeta de Crédito Híbrida proporciona importantes beneficios a las Mypes, pero es fundamental que las empresas comprendan los mecanismos de financiamiento que ofrece. El objetivo de la tesis fue determinar la influencia de la Tarjeta de Crédito Híbrida en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco. El Tipo de estudio es aplicado, nivel descriptivo-explicativo, con enfoque cuantitativo y diseño no experimental. La población estuvo conformada por 130 clientes que cuentan con la tarjeta de crédito híbrida de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco. El instrumento de recolección de datos son dos cuestionarios en forma de escala de Likert, una para cada variable. Los resultados demuestran, según el total de los encuestados, que existen niveles de aceptación regular y bueno. Se concluye que la Tarjeta de Crédito Híbrida es una alternativa idónea frente a las carencias de recursos de los clientes mype de Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco.

Palabras clave: cultura financiera; empresas financieras; financiamiento en cuotas; tarjetahabiente.

ABSTRACT

The Hybrid Credit Card provides important benefits to Mypes, but it is essential that companies understand the financing mechanisms it offers. The objective of the thesis was to determine the influence of the Hybrid Credit Card on the Financing Instrument for Mype Clients of the Municipal Savings and Credit Bank – Cusco. The Type of study is applied, descriptive-explanatory level, quantitative approach and quasi-experimental design. The population was made up of 130 clients who have the hybrid credit card of the Cusco Municipal Savings and Credit Bank. The data collection instrument is two surveys, one for each variable. The results demonstrate, according to the total number of respondents, that there are regular and good levels of acceptance. It is concluded that the Hybrid Credit Card is an ideal alternative to the lack of resources of the mype clients of Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco.

Keywords: financial culture; financial companies; installment financing; cardholder.

INTRODUCCIÓN

El presente estudio titulado *Tarjeta de Crédito Híbrida como Instrumento de Financiamiento para clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco*, se origina en la permanente problemática de financiamiento que presentan los micro y pequeños empresarios durante todo el desarrollo de sus negocios, con el objetivo de determinar la influencia de la Tarjeta de Crédito Híbrida en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco. Tomando como variables de estudio a Tarjeta de Crédito Híbrida e Instrumento de Financiamiento.

La Tarjeta de Crédito Híbrida une los conceptos de la tarjeta de crédito consumo y la tarjeta de crédito empresarial en un solo medio de pago, es decir, tiene una línea de crédito que se distribuye en dos cupos: 1) Línea de Crédito Consumo, destinado para financiar necesidades personales y 2) Línea de Crédito Empresarial, destinado exclusivamente para solventar necesidades de capital de trabajo.

Asimismo, el Instrumento de Financiamiento se define como una alternativa de financiamiento que se consigue en una institución financiera, pudiendo ser a corto o largo plazo (Blas, 2014). También, es considerado como una transacción de préstamo por el cual una empresa de intermediación otorga dinero a una persona o empresa, con un contrato donde se estipule la devolución de monto prestado, plazo e intereses (Rojas, 2018). En su aplicación para las mypes, los instrumentos de financiamiento son todas las modalidades de crédito que ofrece una entidad de intermediación a los emprendedores para solventar sus necesidades de capital de trabajo y poder asegurar la continuidad sus negocios.

La tesis se inicia en el Capítulo I con la situación problemática, formulación del problema y planteamiento de objetivos que se desean alcanzar en la investigación, argumentando la justificación legal, teórica, metodológica y social, culminando con los alcances del estudio.

En el Capítulo II, se desarrollan los aspectos epistemológicos de la investigación, antecedentes de la investigación tanto nacionales como internacionales, la teorización de las variables y para cerrar la definición de los términos.

Siguiendo con el contenido del Capítulo III, se proponen las hipótesis, identificación y clasificación de las variables, operacionalización de las variables, tipificación de la investigación, identificación de la población y muestra, técnicas y estrategias de recolección de datos, descripción de los instrumentos de recolección de datos y la confiabilidad de los instrumentos de recolección de datos.

Continuando con el Capítulo IV, se procede con el análisis del trabajo de campo aplicando la estadística descriptiva e inferencial para las contrastaciones de hipótesis, y la prueba de normalidad de las variables.

Finalmente se muestra la discusión, conclusiones, recomendaciones, las referencias bibliográficas utilizadas en la investigación y los anexos.

I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Situación problemática

Las mypes desempeñan un papel fundamental debido a que constituyen el sector empresarial mayoritario a nivel mundial con toda la capacidad para generar empleo y contribuir en la generación de la riqueza de cualquier país, no obstante, a sus notables e innegables contribuciones al desarrollo económico, confrontan un conjunto de problemas. El financiamiento es una carencia prioritaria muy común en las mypes que limitan su creación y desarrollo, con un capital insuficiente se encuentran particularmente necesitadas de instrumentos de financiamiento del sistema financiero, sin embargo, la oferta de créditos bancarios hechos a la medida para las mypes sigue siendo insuficiente. La población mype es muy heterogénea y sus necesidades financieras varían en relación a características de la propia empresa como rubro, tamaño, proveedores y hasta clientes, es por ello que es habitual para las mypes recurrir a esfuerzos excepcionales de autofinanciamiento e instrumentos de financiamiento alternativos distintos a la deuda ordinaria.

Las micro y pequeñas empresas ejercen un protagonismo clave en el desarrollo de la economía China. Sin embargo, su propia estructura de financiamiento es frágil e insuficiente, y tienden a necesitar mayor volumen de financiamiento en su etapa inicial. La proporción de instrumentos de financiamiento del sector bancario es muy escasa, por ello, en gran medida acuden a la usura del financiamiento informal para satisfacer su necesidad de recursos (Songwei, 2017). Las principales barreras que afrontan las mypes son el acceso al financiamiento, y a pesar de su evidente potencial para el desarrollo sostenible del país, conseguir crédito es un reto constante para el emprendedor, el solo hecho de reducir brechas incrementando más alternativas de financiamiento es un gran paso camino al fortalecimiento de las mypes (Organización Internacional del Trabajo [OIT], 2021)

Las mypes en España representan el 99,8% del total de empresas, siendo el engranaje principal para lograr la innovación de la economía con un incremento sólido y sostenible. Dada su relevancia, está claro que no se llegará a dicho objetivo si es que no hay empuje a este segmento de emprendedores frente a sus desafíos del día a día (Cámara de Comercio de España, 2021). A pesar, del incremento de mypes en procesos de recuperación por la crisis del COVID-19, el 35.2%

de mypes afirman que su situación actual es peor que el año 2020 y que durante el 2021 el 57.9% de mypes ha necesitado financiamiento, siendo el mayor índice desde el año 2015. Asimismo, su principal alternativa de financiamiento sigue siendo la bancaria, sin embargo, el financiamiento ajeno (no bancario) ha tenido un incremento considerable el último año (Sociedades de Garantía Recíproca [SGR], 2022).

En México al igual que en muchas economías emergentes, las micro y pequeñas empresas tienen grandes problemas de financiamiento, principalmente la ausencia de alternativas financieras formales que les permita seguir creciendo a lo largo de su desarrollo, como consecuencias las mypes no logran consolidarse, limitando el potencial crecimiento económico que representan para el país. En buena cuenta, las mypes que tienen poco tiempo en el mercado se conforman con recursos propios, prestamos familiares y hasta de amigos, por otro lado, las ya establecidas recurren en su mayoría a financiamiento de sus propios proveedores y reinversión de sus pocas utilidades (Instituto Mexicano para la Competitividad [IMCO], 2021, como se citó en Fajardo et al., 2023, p. 15). En relación al financiamiento con recursos propios, durante los primeros 3 años y después de los 3 años lo aplica en un 90% y 85% respectivamente (Asociación de Emprendedores de México [ASEM], 2021).

Las mypes en Chile tienen un rol importante en su economía con un aporte considerable en la creación de empleo y en el PBI del país, no ajeno a otras realidades, para conseguir la sostenibilidad de las micro y pequeñas empresas, los emprendedores deben elegir una alternativa de financiamiento idónea a las necesidades particulares de su negocio para obtener un equilibrio económico, asimismo, la falta de alternativas bancarias implica que muchas de las ideas de negocio no se lleven a cabo o fracasen una vez que se encuentran en marcha (Taborda et al., 2018). Las mypes en Chile han tenido un incrementado considerablemente en número los últimos años y cada vez tienen mayor impacto a nivel económico, y como si fuera poco el dilema de la falta de recursos es un factor constante y decisivo para su supervivencia, sumando las limitadas alternativas de financiamiento y el apoyo condicionado de programas estatales no todos los consiguen. (Araya, s.f.)

En Colombia el sector mype es determinante para su economía, según el Registro Único Empresarial y Social - RUES, de las Cámaras de Comercio, para el año 2021 las micro y pequeñas

empresas representaban el 91.83% y 6.05% respectivamente del total de empresas en el país (Confederación Colombiana de Cámaras de Comercio [Confecámaras], 2022). Pese a ello, enfrentan grandes problemas de financiamiento y en su mayoría recurren a fuentes informales con altos costos que impactan en sus utilidades, dado que la oferta formal no tiene muchas alternativas diseñadas específicamente a la estructura y necesidades de las empresas de menor tamaño, es de suma importancia el financiamiento formal y adecuado para el desarrollo de los emprendedores, solo así podrán sobrevivir (Torres y Márquez, 2021).

El emprendimiento en Perú es una respuesta al sin número de necesidades que afrontan los empresarios, es así que en la Encuesta Nacional de Hogares 2020 se identifica que las mypes representan el 95% del total de empresas peruanas demostrando su gran impacto e importancia en la economía peruana (COMEX Perú, 2021). Para el 2020 el segmento mype representa el 99.3% del total de empresas formales. Asimismo, generan más del 90% de la población económicamente activa ocupada del sector privado y 8 de cada 100 personas de la PEA ocupada son emprendedores formales, es así que las mypes se posicionan como importantes generadoras de empleo en nuestro país. (Ministerio de la Producción [PRODUCE], s.f.)

En la actualidad la tarjeta de crédito es considerada como uno de los productos más costosos que existe en el mercado para solventar necesidades. Sin embargo, una de las grandes ventajas que posee este producto es la de obtener recursos al instante, de la línea que la entidad emisora pone a disposición del titular, y aunque también existen tarjetas de crédito negocios es considerado un mecanismo de financiamiento oneroso y complejo para los emprendedores. De acuerdo a las estadísticas de la SBS, al cierre del año 2021 están vigentes 6,003,518 tarjetas de crédito en el mercado peruano con una proporción 98.43% y 1.57% para consumo y empresarial respectivamente, del total de tarjetas empresariales el 59.72% se encuentran en el sector mype. Por lo tanto, se identifica que un número bastante reducido de empresarios formales utiliza la tarjeta de crédito empresarial como alternativa de financiamiento para su negocio y que la mayor concentración de estas tarjetas se encuentra en el sector mype.

Por otro lado, es alarmante que solo el 8% cuenta con financiamiento bancario, la realidad es que las empresas financieras no empatizan con las necesidades particulares que tienen las empresas de menor tamaño, concluyendo que la oferta de instrumentos de financiamiento no se

adapta a la demanda. Es sumamente necesario que el sistema financiero sea más competitivo y desarrolle otras alternativas de solución para las mypes (COMEX Perú, 2021). Los bancos comerciales no priorizan sus colocaciones en el sector mype, dada la inversión que representa ingresar a su mundo de necesidades, lo que indica que los problemas de liquidez y el obstáculo de obtener un crédito financiero adecuado a sus necesidades limitan el desarrollo y crecimiento de las mypes (Asociación de Exportadores [ADEX], 2020).

Considerando la realidad de los países mencionados, al igual que en el Perú, sus economías se dinamizan por la activa participación de las micro y pequeñas empresas. También, se identifica un problema común, la necesidad de financiamiento como motor de desarrollo para los emprendedores. Es por ello, que la investigación se enfoca en la propuesta innovadora de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco, la Tarjeta de Crédito Híbrida como respuesta a las permanentes necesidades financieras de las mypes. A su vez, la investigación se llevó a cabo en la ciudad del Cusco, de acuerdo a la memoria anual de la microfinanciera, es donde concentra la mayor participación de sus colocaciones siendo el 43% del total de su cartera (CMAC Cusco, 2022).

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema General

¿De qué manera la Tarjeta de Crédito Híbrida influye en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco?

1.2.2. Problemas Específicos

A. ¿De qué manera la Línea de Crédito Consumo influye en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco?
B. ¿De qué manera la Línea de Crédito Empresarial influye en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo General

Determinar la influencia de la Tarjeta de Crédito Híbrida en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco

1.3.2. Objetivos Específicos

A. Identificar la influencia de la Línea de Crédito Consumo en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco
B. Identificar la influencia de la Línea de Crédito Empresarial en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco

1.4. Justificación del Estudio

1.4.1. Justificación legal

La Tarjeta de Crédito Híbrida se sustenta dentro del marco normativo de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS):

- Obtener la autorización de desarrollo para operar con tarjeta de crédito, conforme lo señala la Resolución S.B.S. N° 4465-2016, "Reglamento para la ampliación de operaciones".
- Cumplir con las condiciones para expedir y administrar tarjetas de crédito, de acuerdo a la Resolución S.B.S. Nº 1049-2021, "Procedimiento simplificado para agilizar la emisión de tarjetas de crédito de entidades microfinancieras".
- Elaborar el producto tarjeta de crédito considerando las disposiciones de la Resolución S.B.S. Nº 6523-2013, "Reglamento de tarjetas de crédito y débito".
- Autorización para la emisión de tarjetas de crédito, a través de la Resolución S.B.S. Nº 02050-2022 "Autorización simplificada para expedir y administrar tarjetas de crédito".

1.4.2. Justificación Teórica

Para inferir el aporte teórico de la investigación, es necesario definir el producto tarjeta de crédito, según el artículo 3 de la Resolución S.B.S. N° 5570-2019, es un medio de pago (físico o digital, en virtud a las condiciones del emisor o solicitud del titular) asociado a una línea de crédito, que es otorgado por una empresa financiera emisora y el titular podrá hacer su uso para el pago de

bienes, servicios u obligaciones. Asimismo, puede utilizar otros servicios asociados al producto por su naturaleza conforme al Reglamento de tarjetas de crédito y débito. (SBS, 2019).

En línea al párrafo anterior, la tarjeta de crédito es una modalidad de financiamiento en cuotas, donde el titular adquiere la obligación de devolver al emisor la línea utilizada más los intereses, comisiones y gastos correspondientes al contrato pactado (SBS, s.f.a). Es así que, de acuerdo a la categoría del cliente, persona o empresa, existen 02 tipos de tarjetas de crédito:

- Consumo, es empleada para solventar gastos propios o familiares, tales como adquisición de bienes o servicios.
- Empresarial, diseñada para atender las necesidades del negocio, uso en capital de trabajo o compra de maquinaria.

Es necesario fortalecer, adecuar e innovar los instrumentos de financiamiento para las mypes, esto es vital para el inicio, desarrollo y evolución de sus negocios a los nuevos cambios, contribuyendo así al empleo y economía de sus sociedades (Azar, 2020). Como solución a las permanentes necesidades personales y de negocio que afrontan los emprendedores en su día a día, nace la idea de proponer un instrumento de financiamiento innovador, la tarjeta de crédito híbrida que une los dos conceptos, de consumo y empresarial en un solo producto. En ese sentido, la presente investigación llenará un vacío al conocimiento y será referencia científica para futuras investigaciones, dado que en la actual realidad no existe un producto semejante al propuesto y por ende investigaciones precedentes.

1.4.3. Justificación Metodológica

La presente investigación aplica la estrategia metodológica descriptivo – explicativo, cuantitativo; porque tiene como finalidad detallar como son y se manifiestan las variables (sujetas a estudio) en su naturaleza y explicar porque ocurre el fenómeno donde se encuentran involucradas. Asimismo, para determinar la población se considera aquellos emprendedores de la CMAC Cusco que coinciden con determinadas especificaciones del estudio, pudiendo así seleccionar una muestra probabilística que permita a todos los elementos la oportunidad de ser elegidos. Finalmente, se utiliza la encuesta como instrumento de recolección de datos, instrumento que se puede utilizar en futuras investigaciones por su objetividad en lo que se desea encontrar.

1.4.4. Justificación Social o Práctica

La investigación se origina por la problemática identificada en las micro y pequeñas empresas, las cuales tienen necesidades de financiamiento para subsistir en el mercado, a pesar de su importante aporte a la economía del país. Partiendo de lo general, actualmente en el mercado existen 02 tipos de tarjeta de crédito, de acuerdo a la categoría del cliente estas son de consumo o negocio y cada una es sometida a una evaluación independiente para ser otorgada, pudiendo darse el caso en los emprendedores de calificar solo a la de consumo, más no a la de negocio; lo cual no es idóneo para satisfacer su principal necesidad por el alto costo del financiamiento que las tarjetas de consumo incorporan.

En tal sentido, este estudio busca determinar la influencia de la tarjeta de crédito híbrida como producto de financiamiento innovador para impulsar el desarrollo de las mypes en su máximo potencial, considerando que la finalidad del producto es solventar tanto necesidades personales como las del giro del negocio, todo en un mismo instrumento de financiamiento, sin la necesidad de tener que realizar evaluaciones independientes para su otorgamiento y con una tasa diferenciada de acuerdo a su uso. Por su aplicabilidad, es beneficioso para los emprendedores, satisfaciendo sus necesidades de financiamiento a corto y largo plazo, con la autonomía de elegir el plazo que mejor se adecue a su flujo de caja. De igual manera, con la misma tarjeta tendrán la oportunidad de solventar sus gastos personales.

Asimismo, con el propósito de contribuir a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) establecidos por la Organización de las Naciones Unidas (ONU), la tesis se alinea a la meta 8.10 del objetivo 8 (Trabajo decente y crecimiento económico), dado que los hallazgos aportan datos importantes a las entidades financieras en aras de sensibilizar, impulsar la creatividad, innovación y fortalecimiento de productos de financiamiento para ampliar el acceso al crédito a los micro y pequeños empresarios en sus necesidades de recursos permanentemente, fomentando también la formalización, desarrollo y crecimiento del emprendedor en el mercado asegurando la sostenibilidad, empleo y mayor aporte a la economía nacional.

1.5. Alcances del Estudio

El estudio se realiza en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco – CMAC Cusco, ubicada legalmente en Avenida de la Cultura 1624, Cusco; con una población de 130 clientes

mypes activos de la ciudad de Cusco que cuentan con la Tarjeta de Crédito Híbrida activa en un período no menor a 06 meses, datos a diciembre 2023.

1.6. Limitaciones del Estudio

Se reserva el nombre de la empresa emisora del producto financiero por cuestiones de confidencialidad. Además, las encuestas no fueron aplicadas personalmente por cuestiones demográficas de la ciudad del Cusco, incurriendo al soporte de los analistas de las distintas agencias en dicha ciudad.

II: REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1. Marco epistemológico y filosófico de la investigación

El origen del préstamo se da en Mesopotamia, aproximadamente entre los años 2294 a. C. y 2187 a. C, considerándose a los sacerdotes de Uruk como los primeros banqueros en la historia, el templo recibía los dones correspondientes, ofrendas de los jefes de tribu y de otras personas voluntariamente a cambio de favores divinos. Es así que el templo contaba con gran cuantía de recursos que se multiplicaban cuando estos se prestaban. El templo por medio de los sacerdotes prestaba cereales a los agricultores y comerciantes, otorgaba adelantos a los esclavos para que compren su propia libertad y a los prisioneros para pagar sus fianzas; y a la devolución de estos recursos se le aplicaban ciertos intereses. Es decir, las operaciones principales de los sacerdotes eran la recepción del depósito y el préstamo, operaciones en especie dado que aún no existía el dinero (Morales y Morales, 2014).

Los antecedentes del préstamo en la antigua Grecia se dan aproximadamente entre el año 1200 a. C. y 146 a. C. con el desarrollo del comercio vía marítima con Egipto, Italia y Libia, sus principales importaciones eran el trigo, el papiro y la madera, por el lado de sus exportaciones vendían aceite de oliva, vino y cerámica. El rápido crecimiento económico dio origen a los bancos y la aparición de la moneda, que ya en ese entonces otorgaban préstamos en efectivo, es así que muchas flotas y expediciones fueron solventadas por préstamos, por otro lado, los campesinos también lo solicitaban con el respaldo de sus cosechas. El crecimiento de la demanda de financiamiento llevo a los bancos a recibir y guardar metales preciosos a cambio de monedas, así como a establecer sus propios sistemas de cobro y pago. Ya por el siglo IV a. C. se crearon los primeros bancos estatales que financiaban particulares y también Estados (López, 2020).

Al igual que en Mesopotamia, los primeros bancos en Roma tienen su origen en templos de antiguos dioses, a diferencia, que la actividad bancaria en estos templos era más evidente, al ser un lugar ocupado por sacerdotes, devotos y soldados que resguardaban las afueras se consideraba un lugar seguro, por ello los más ricos depositaban su dinero y riquezas, incluso lo hacían en varios templos para diversificar el riesgo. Los sacerdotes llevaban los registros de los depósitos por los cuales no reconocían intereses, sin embargo, estos se exigían al tratarse de un préstamo. La formalización del sistema bancario no fue hasta el año 352 a. C. con la aparición de los mensarii

como banqueros públicos muy respetados, dado que eran nombrados por el estado, principalmente en etapas de guerra con el objetivo de ayudar a los plebeyos en sus problemas económicos, evitando el conflicto y el desequilibrio económico en la sociedad (Labate, 2016).

En la edad media, la iglesia cristiana prohibía el préstamo con intereses porque se consideraba usura, sin embargo, los judíos hacían caso omiso y lucraban con el dinero bajo la modalidad de cambio de divisas y préstamos, ello en complicidad con las autoridades que les permitía efectuar sus operaciones (Morales et al., 2014). Siendo sus principales clientes los comerciantes, al necesitar financiamiento para la compra de mercancías, así como los monarcas que también recurrirán a los judíos para costear las innumerables guerras que llevaban, puesto que los impuestos no eran suficientes e inmediatos, dada su naturaleza se recaudaban periódicamente (Ramos, 2018).

A finales de la época medieval e inicios del Renacimiento, la banca moderna tuvo su inicio en el norte de Italia, principalmente en Florencia, Pisa y Génova, ciudades con gran comercialización marítima. Es así que el negocio principal de los primeros bancos era el financiamiento de las importaciones y exportaciones con el oriente, los banqueros empezaron haciendo los préstamos en las bancas que se encontraban en las plazuelas, de ahí el origen del nombre. Ya en 1,171 nace el primer banco privado en la ciudad de Venecia y casi 100 años después, en 1,270 se promulga la primera ley para el negocio de la banca (Banco Popular Dominicano, 2018).

El préstamo en el Perú tiene sus inicios en el siglo XVI, con la iglesia como agente crediticio en el período virreinal, concentrándose en el otorgamiento de préstamos y no en la intermediación de fondos, para el año 1608 esta práctica se extendió dando origen a los primeros bancos públicos de Lima. En el siglo XVII, Lima contaba con 07 bancos, pero el poco control de los préstamos incremento los niveles de riesgo y provocó el final de la banca comercial de la época colonial. En la época republicana, en 1875, 04 bancos se unieron para otorgar al gobierno un préstamo respaldado por el guano y el salitre para superar la crisis, entre 1922 y 1928 los préstamos se incrementaron en un 70% como consecuencia de la primera guerra mundial y el fenómeno del niño. El Perú cayó en una de sus peores crisis en 1,990, la década inicio con 30 bancos y pocos

años después solo quedaron 12, no obstante, esto llevo a los bancos a mejorar sus medidas para prevenir los riesgos y ser más solventes (Figueroa et al., 2018)

El origen de la tarjeta de crédito se remonta a la primera década del siglo XX, en 1914 la compañía Western Unión emite una tarjeta para sus clientes más exclusivos, que les permitía tener atención preferencial y una línea de crédito sin cargos adicionales. Más adelante, hoteles, grandes almacenes y compañías gasolineras como el caso de la General Petroleum en 1924, emitieron tarjetas de crédito para sus clientes, las cuales no tuvieron mucho éxito debido a sus limitaciones de uso, dado que solo se podían utilizar en ciudades específicas y red de filiales del emisor, no obstante, también fueron impactados por el crack bursátil de 1929 (Pérez, 2016).

Sin embargo, la historia más popular del origen de la tarjeta de crédito se da en el año 1949, en una cena muy lujosa y auspiciada por el señor Frank McNamara, donde asistieron varios amigos suyos en la ciudad de Nueva York. Cuando llegó el momento de cancelar la cuenta se dio con la sorpresa que no traía dinero, la situación incómoda llevo a acordar una promesa de pago a futuro con el establecimiento, es ahí donde nace el concepto tarjeta de crédito, mediante un sistema que diera crédito en cualquier lugar sin necesidad de llevar dinero. Con esa idea, es que en 1950 se constituye Diners Club, con el objetivo de respaldar los consumos realizados por sus socios (Diners Club, s.f.).

En un principio se aplicó un sistema sencillo, dado que los socios eran conocidos en los hoteles y restaurantes que aceptaron pertenecer al sistema; siendo la firma la garantía del pago a futuro en las boletas de consumo. Es decir, la firma se convierte en una nueva forma de pago con poder adquisitivo ilimitado. 1952 fue un año trascendental para Diners Club, ya que inicia su expansión en Estados Unidos y Canadá, y se convierte en internacional estableciendo filiales en España, México, y Cuba, en unos meses tendría presencia también en Europa Occidental, Centro América, El Caribe y en países orientales. (Diners Club, s.f.; Fernández, s.f.)

En 1958, el Bank of America emite BankAmericard la primera tarjeta de crédito de consumo y de uso general, con una línea de USD 300 con la función de crédito renovable en formato papel, que posteriormente seria Visa (Negocios Rentables Hispanos, s.f.). Por otro lado, en 1961 la tarjeta Diners Club ya es un éxito y tienen un incremento constante de socios en varias partes del mundo, lo que lleva a la necesidad de formalizar el producto en una presentación que

los identifique, reemplazando la tarjeta en presentación de cartón por una en versión de plástico, teniendo gran aceptación entre los socios (Diners Club, s.f.; Fernández, s.f).

Por el año 1966, un grupo de bancos forma la asociación interbancaria de tarjetas (ICA, Interbank Card Association) y emite la tarjeta interbancaria, que cuatro años más adelante se convirtió en MasterCard International. Al no estar liderada por un solo banco se crearon comités con miembros de cada institución para el desarrollo de la asociación, estableciendo reglas para la autorización, compensación y liquidación de sus tarjetas (Mastercard, s.f.). Al siguiente año, en 1967 la llegada de la primera tarjeta de crédito al Perú está a cargo de Diners Club con gran aceptación principalmente en los entornos profesionales, industriales y comerciales. (Diners Club, s.f.)

En 1976, BankAmericard se convierte en Visa con el distintivo de la bandera azul y dorada, y en 1983 lanza su red de cajeros automáticos en todo el mundo, con la función de proporcionar efectivo las 24 horas (Negocios Rentables Hispanos, s.f.). En 1987, Mastercard es la primera tarjeta de pago en emitirse en la República Popular de China y en 1988 se emite por primera vez en la Unión Soviética. (Mastercard, s.f.)

2.2. Antecedentes de la Investigación

2.2.1. Antecedentes Internacionales

Martínez et al. (2022), concluye que la tarjeta de crédito es el instrumento de financiamiento más utilizado en los individuos. Por ello, se considera que si se propone un instrumento de fácil accesibilidad con mecanismo de financiamiento simple como la tarjeta de crédito en América Latina tendrá gran aceptación. Adicionalmente, se halló que existen otras fuentes alternativas de financiamiento con comercios y préstamos del entorno cercano para cubrir sus necesidades, esta realidad es la misma en los distintos países.

De acuerdo a la investigación aplicada en América Latina de los autores, se resalta la importancia que tiene la tarjeta de crédito como instrumento de financiamiento en las personas, lo cual indica que el producto cuenta con una aceptación considerable. Asimismo, afirman que, de proponer un instrumento semejante a la tarjeta de crédito esta tendría también el mismo grado de aceptación. Siendo este un gran aporte al anteceder la factibilidad de la tarjeta de crédito consumo

e incentivar la aplicabilidad de la tarjeta de crédito híbrida en el segmento mype, que une los conceptos de consumo y empresarial. Asimismo, siendo un valor agregado para impulsar a los micro y pequeños empresarios en su desarrollo, sin la necesidad de recurrir a fuentes alternativas de financiamiento informal.

Moreno et al. (2022) llegan a la conclusión: Las micro, pequeñas y medianas empresas ocupan una posición importante en la economía actual del Ecuador, contribuyendo al crecimiento y la creación de empleo. El sector financiero está comprometido a apoyar a estas empresas otorgando préstamos del sector público y privado, sin embargo, las microempresas están teniendo dificultades para acceder al financiamiento debido a una serie de limitaciones que el gobierno y otros organismos del sector privado deben abordar, a través de una reforma de crédito y financiamiento para asegurar y fortalecer los pequeños negocios que contribuyen a la sostenibilidad de la cadena productiva nacional. Es necesario resaltar que los préstamos deben llegar a zonas que a menudo están excluidas de la banca tradicional.

Sin duda, lo señalado por los autores afirma que la realidad del Ecuador es semejante a la de Perú, respecto a la importancia de las empresas de menor tamaño y los problemas que tienen para obtener un instrumento de financiamiento adecuado a sus necesidades. Debido a que la oferta y desarrollo de estos instrumentos es muy limitado por contar un sistema bancario que no arriesga en el sector micro. Siendo así una necesidad la creación e innovación de instrumentos de financiamiento que se adapten a las diferentes necesidades de los emprendedores, capital de trabajo, maquinarias, entre otras. En tal sentido, la tarjeta de crédito híbrida es una solución que no se segmenta por la categoría del cliente, ni el tamaño de la empresa.

Murillo et al. (2021), en su encuesta realizada, hallaron que los clientes tienen un conocimiento medio de la tarjeta de crédito, pues desconocen algunas condiciones del producto y por ende, realizan un uso inadecuado. Algunos encuestados utilizan la tarjeta para realizar disposiciones de efectivo, desconociendo las comisiones y el alto porcentaje de la tasa de interés que se aplica en dichas operaciones. Por otro lado, todos los encuestados afirman ignorar el monto de su línea de crédito, las tasas de interés y la deuda que mantienen con el banco por su uso.

La investigación tiene un aporte importante, haciendo referencia a 1) el conocimiento insuficiente de la tarjeta de crédito por parte de los encuestados y 2) la transparencia de la

información. Considerándose sumamente necesario que las entidades emisoras de tarjetas de crédito elaboren un plan de acción donde el cliente pueda ser educado respecto al producto con información clara y transparente, esto con la finalidad que el cliente conozca los mecanismos de financiamiento, así como las tasas y comisiones que aplican, solo de esta manera se hará un uso adecuado y responsable de la tarjeta y por ende evitar el endeudamiento innecesario.

Cevallos y Ormaza (2021) concluyen que, la tarjeta de crédito es un producto que genera un alto grado de rentabilidad, sin embargo, al igual que otros productos existe el riesgo de incumplimiento de pago de parte del cliente, es ahí donde nace la responsabilidad del aprobador siendo estricto o no con el perfil del cliente para el otorgamiento y el monto de línea asignada. Para ello, se considera dentro de la evaluación crediticia factores como nivel de ingresos y gastos, experiencia crediticia, tiempo laborando en una empresa (de ser dependiente) o antigüedad en el negocio (si es emprendedor), entre otros, todo esto con la finalidad de determinar un cliente responsable y con capacidad de pago.

En referencia a lo concluido, los autores afirman el gran potencial que representa el producto tarjeta de crédito para las instituciones financieras, pero al mismo tiempo señalan el riesgo adherente si no se realiza una evaluación crediticia responsable. Esto implica ser más objetivos al momento de realizar una evaluación cualitativa y cuantitativa del prospecto, tener una política crediticia que se actualice y ajuste permanentemente en relaciones a las realidades de los clientes y, sobre todo, contar con colaboradores que tengan un alto sentido de ética para que sean muy consientes al decidir a quién otorgan una tarjeta y el monto de la línea, lo que se debe buscar es mitigar el riesgo de incumplimiento de pago al máximo.

Varela (2022) concluye que las micro y pequeñas empresas siempre han estado limitadas al financiamiento formal, es decir, no tienen acceso al crédito en una entidad parte del sistema financiero. Así también, los resultados muestran que en Chile abundan los negocios con cierto nivel de informalidad, motivo principal de restricción al financiamiento por falta de sustento. Por lo tanto, el segmento informal es popular al ser una fuente principal de crédito para muchos negocios de menor tamaño; sin embargo, no es una fuente confiable y sostenible.

Lo acotado por el autor describe la dura realidad de las mypes, sector al que se ha restado importancia. El aporte de la investigación se concentra en considerar de suma importancia y

urgencia el apoyo del estado para crear programas destinados a fomentar la formalidad y creación de negocio. Del mismo modo, el sistema financiero desempeña un rol importante en el crecimiento y sostenibilidad de las mypes debido al otorgamiento de crédito con productos innovadores e idóneos a las necesidades diarias de los emprendedores en cada etapa, para ello, es necesario eliminar las barreras flexibilizando requisitos y/o adaptándolos a la realidad. De esta manera, los canales formales de crédito conseguirán el protagonismo como primera alternativa de financiamiento y las mypes serán valoradas como corresponde.

Cedillo (2021) concluye que, en Ecuador las mypes representan el 90.2% del total de empresas, siendo una gran oportunidad para generar empleo e impulsar la economía del país; sin embargo, hay un número reducido de entidades financieras que ofrecen financiamiento a este segmento empresarial, optando por los créditos de consumo al ser menos costosos y más accesibles en contraste con los créditos capital de trabajo. Además, afirma que el 95.8% del total de encuestados requiere de recueros para invertir en sus negocios y seguir creciendo en el mercado.

De la conclusión precedente, es importante tomar en cuenta que existe una alta demanda de recursos para solventar gastos que aseguren el funcionamiento y sostenibilidad de los pequeños negocios y a pesar de ello, el sistema financiero del país no incrementa su oferta de créditos para las mypes, esta deficiencia invita al endeudamiento con productos que no son idóneos para sus emprendimientos. La similitud con la realidad de nuestro país invita a reflexionar en la existencia de un problema común y la urgencia que hay en el segmento empresarial que realmente dinamiza las economías, siendo necesaria la atención e innovación para crear nuevas propuestas de financiamiento sencillas y a bajo costo.

Ruiz et al. (2021) concluyen que el financiamiento bancario es fundamental para el desarrollo de las mypes, aunque la percepción del emprendedor sea distinta por el desconocimiento que tienen de las ventajas del crédito. En ese sentido, solo solicitan algunos instrumentos de financiamiento, entre ellos la tarjeta de crédito por la facilidad de disponer de fondos para la adquisición de activos y capital de trabajo. La demanda de este producto se ha incrementado en un 80%. Sin embargo, la morosidad también se incrementó en un 20%, a pesar de poseer un mecanismo sencillo de utilización y estar enfocada al consumo personal y no al negocio.

Lo hallado por los autores se enfoca en la importancia del apalancamiento financiero que representan los créditos para los micro y pequeños empresarios en el impulso de sus negocios; no obstante, la percepción es contraria, limitándose principalmente al uso de la tarjeta de crédito por su versatilidad y agilidad para obtener recursos. Cabe mencionar que, el estudio hace referencia a una tarjeta tradicional, es decir, una tarjeta de consumo, lo que repercute en el incremento de la mora. Además, hay que tener en cuenta que la tarjeta posee mecanismos sencillos, pero debe ser idónea para el tipo de uso que se vaya a dar, siendo necesaria la oferta de una tarjeta que se ajuste a la naturaleza del micro y pequeño negocio.

Jiménez et al. (2020) concluyen lo siguiente: en México, la esperanza de vida de los emprendimientos tiene un promedio de 7.8 años, lamentablemente el poco acceso al crédito y su alto costo son factores determinantes de su permanencia en el mercado. Para el 2018, solo el 14.6% de microempresarios contaban con financiamiento formal, en su mayoría no buscan financiamiento formal por el alto costo que representa. Es necesario que la administración pública, pueda comprender que las mypes tienen una estructura diferente a otras empresas de mayor tamaño, por lo que se debe innovar los canales de financiamiento formal a medida de la naturaleza de los pequeños negocios.

Lo acotado por el autor indica que, además del poco acceso al crédito formal, la principal problemática que afrontan las mypes de México son las tasas elevadas que se aplican, barrera que incentiva el financiamiento propio, familiar e informal, o peor aún el fin del emprendimiento. Es importante que las partes involucradas en el desarrollo económico del país puedan entender que las mypes son las impulsoras de la economía, a fin de materializarlo en propuestas financieras que solucionen sus necesidades de recursos con fácil acceso, simplicidad en los mecanismos y bajo costo financiero. De esta manera, se lograría su desarrollo, sostenibilidad y competitividad en el mercado, en aras de cumplir con el objetivo de incrementar el indicador de su esperanza de vida en el país.

2.2.2. Antecedentes Nacionales

Mondragón et al. (2021) señalan que, a pesar de que las mypes conforman el mayor porcentaje de empresas en el Perú con un 99.4%, en promedio solo el 6% utilizó instrumentos de financiamiento formal entre el 2017 y 2019, convirtiéndose así en el sector con menos acceso al

financiamiento debido a factores como el alto costo del mismo. Por lo tanto, se identifica una demanda insatisfecha de parte de las empresas de menor tamaño, creándose un mercado altamente potencial para implementar nuevas alternativas de acceso al financiamiento.

En relación a la conclusión de los autores, la investigación reafirma el importante rol de las mypes en nuestra economía y el poco uso de instrumentos de financiamiento formales en razón de los altos costos financieros que involucran. Siendo esta una oportunidad para impulsar la aplicabilidad de la tarjeta de crédito híbrida en un mercado de micro y pequeños empresarios con necesidades de financiamiento insatisfechas. Asimismo, es importante resaltar los intereses muy competitivos que tiene frente a otras tarjetas en el mercado, dado que es un factor determinante para la aceptación y uso del producto.

Aquise (2018) indica que, en el Perú las microempresas se constituyen básicamente por empresas familiares, las cuales en los inicios de su ciclo no cuentan con necesidades básicas de financiamiento para la gestión de flujos de efectivo y capital de trabajo que les permitan el funcionamiento del negocio.

En relación a las necesidades de financiamiento que tienen las microempresas, es idóneo una oferta de financiamiento con mecanismos prácticos, sencillos y sobre todo de muy bajo costo, puesto que muchas no tienen la experiencia ni la solvencia para adquirir fuentes tradicionales de financiamiento.

Este aporte es importante para la investigación porque describe como se originan, en su mayoría, los emprendimientos en nuestro país, como una respuesta a las necesidades económicas que afrontan las familias de bajos recursos. Por ello, es importante el financiamiento en su etapa de formación para incentivarlos a desarrollar su negocio. Además, es importante tomar en cuenta que este segmento refleja una demanda insatisfecha que busca instrumentos de crédito innovadores acorde con las características del negocio, flujo de caja y practicidad en su aplicación con costos muy reducidos.

Campos (2021) confirma positivamente la accesibilidad de la tarjeta de crédito empresarial solución negocios para las mypes de Cusco, de acuerdo a los emprendedores encuestados, el 70%

afirma que la tarjeta solución negocios se acomoda idóneamente a las actividades de las micro y pequeñas empresas, el 25% expresa lo contrario y el 5% desconoce de la accesibilidad.

El aporte del autor es sumamente relevante en esta investigación, puesto que antecede la aprobación de la tarjeta de crédito empresarial solución negocios de un banco comercial, aprobación dada por los emprendedores de la Ciudad de Cusco. Dicha tarjeta es un instrumento de financiamiento semejante a la tarjeta de crédito híbrida y se aplica en el mismo ámbito; con estos resultados se espera un mayor grado de aprobación del producto, debido a tres puntos: su innovación, su adecuación a las características y necesidades de financiamiento de las mypes, y su valor agregado de utilizarse también como solución a las necesidades personales.

Toledo y León (2021) mencionan que, sin una cultura financiera, los clientes empiezan a solicitar crédito a más de una institución financiera al mismo tiempo, siendo insuficiente el flujo de caja futuro para asumir los pagos. La estrategia que deben aplicar las Cajas Municipales es la consolidación de deuda, es decir, permitir agrupar todas las deudas en un solo producto y un solo pago. Además, se debe dar seguimiento al destino del crédito para asegurar el retorno y monitorear el número de entidades con las que el cliente solicita financiamiento en el tiempo.

Lo concluido por los autores resalta la importancia de ofrecer un producto que permita la unificación de las obligaciones que el cliente tiene con otras entidades financieras, esto con la finalidad de ordenar sus pagos considerando fechas y monto, así como también aplicar una cuota idónea a los flujos de caja futuros del negocio. Dentro del mercado de consumo, las entidades bancarias ofrecen tarjetas de crédito con opción de compra de deuda, lo que implica cancelar los saldos deudores de todas entidades financieras con la misma línea de crédito de la tarjeta, esto resulta muy beneficioso para el solicitante porque además de ordenar sus pagos tiene una línea revolvente permanente con la autonomía de financiera compras y disposiciones de efectivo hasta en 36 cuotas, modelo que se puede replicar en las microfinanzas.

Pérez (2021), en su investigación, concluye que los emprendedores tienen escasa cultura financiera, no ahorran y por lo general sus inversiones no son bien evaluadas. Asimismo, no suelen llevar un registro ni analizar correctamente sus ingresos y egresos, lo que conlleva a que gasten más de lo que pueden cubrir y, en muchos casos, utilicen la tarjeta de crédito consumo para poder

financiar tanto gastos personales como de capital de trabajo, desconociendo la verdadera finalidad del producto, ciclo de pago, tasas y comisiones.

El aporte de la investigación hace referencia a la ausencia de conocimientos financieros de los micro y pequeños empresarios, lo que impacta en el uso errado de la tarjeta de crédito consumo: pues frecuentemente se la utiliza para cubrir las necesidades de los negocios y, es ahí donde el producto pierde su naturaleza. No obstante, se puede resaltar que los emprendedores se encuentran muy familiarizados con el instrumento de pago, en este sentido, se considera sumamente necesario innovar el producto para que se acomode a las principales necesidades de las mype, una tarjeta de crédito híbrida que dentro de la línea de crédito incorpore cupos para financiar 1) Capital de trabajo y 2) necesidades personales, esto acompañado de la educación financiera por parte de las instituciones emisoras.

Campos et al. (2021) señalan que, en relación a su estudio de Benchmarking, las Mypes en el Perú ocupan un 95.5% de todo el segmento empresarial formal del país, y a pesar del gran potencial que representan el sistema financiero no satisface todas sus necesidades. Las Fintech son una propuesta ante esta demanda insatisfecha, con una aceptación considerable de las plataformas para agilizar pagos. Sin embargo, el emprendedor no tiene dentro de sus consideraciones a las Fintech como alternativa para obtener crédito, dado que hay un alto índice de desconocimiento, desconfianza y porque prefieren el financiamiento tradicional mediante las microfinancieras.

La importancia del estudio se concentra en la demanda insatisfecha de financiamiento de parte de las micro y pequeñas empresas, y la oferta limitada de las entidades financieras. Asimismo, aunque la digitalidad ha tenido un crecimiento considerable en nuestro país los últimos años, existe una gran preferencia por obtener recursos financieros de bancos, financiera y cajas municipales. No solo es importante conocer sus necesidades sino también comprender la incertidumbre y hábitos de este segmento de empresas para el desarrollo de instrumentos de financiamiento que se adecue idóneamente a estas y se tangibilice en el crecimiento del negocio.

Yancari et al. (2022) expresan que existe una relación positiva entre el tamaño de la empresa con el acceso al financiamiento, es decir, existe mayor probabilidad de acceso al crédito a medida que la empresa tienen mayor número de trabajadores. Por otra parte, los emprendimientos que se encuentran geográficamente en la ciudad de Lima tienen más oportunidades de obtener un

crédito, al ser la capital concentra más empresas de intermediación financiera. Por último, se comprueba que los emprendedores con educación poseen la capacidad para tomar decisiones eficientes al solicitar el mejor préstamo e incrementar la posibilidad de obtenerlo.

El estudio proporciona información muy relevante respecto a otros factores que inciden en el acceso crediticio para las mypes. 1) el tamaño de la empresa, se demuestra que no hay muchas oportunidades para aquellos nuevos emprendimientos que llevan poco tiempo en el mercado, 2) la ubicación geográfica, la cobertura de empresas financieras a nivel nacional es insuficiente y solo priorizan la capital, por ende la oferta de créditos no es la misma en todas la ciudades, y 3) formación educativa, la educación en nuestro país es deficiente lo cual tiene un impacto negativo en la dirección financiera de la micro y pequeña empresa por naturaleza.

Bustinza (2020), de acuerdo a los resultados arrojados en su estudio, señala que el 61.54% de la muestra ha accedido en su último microcrédito a montos que están en el rango de S/8,000.00 a S/12,000.00 y el 76.22% ha obtenido entre 11 a 15 microcréditos en todo su historial crediticio con Caja Arequipa. Así mismo, el 68.53% ha utilizado los recursos otorgados por la microfinanciera para financiar capital de trabajo y el 31.47% en activos fijos. El producto ha tenido un impacto positivo en los negocios con incrementos considerables en los ahorros de los excedentes, en sus ventas y utilidades.

La conclusión del autor contribuye al entendimiento crediticio de los micro y pequeños empresarios con los microcréditos. Considerando el rango de montos solicitados y el número de veces que los clientes solicitan el producto, se estima que una tarjeta de crédito se ajusta mejor por su versatilidad y naturaleza de incorporar una línea revolvente para que el tarjetahabiente tenga la autonomía de administrar los montos y veces de disposición de fondos, evitando así nuevas evaluaciones en comparación con cada microcrédito que se solicita. Por otro lado, se evidencia que un negocio con financiamiento externo tiene mayores ingresos y consecuentemente el incremento de su rentabilidad.

2.3. Bases Teóricas

2.3.1. Tarjeta de Crédito Híbrida

Dado que no existen teorías precedentes para la variable tarjeta de crédito híbrida, es necesario partir de la definición de tarjeta de crédito. De acuerdo al artículo 3 de la Resolución S.B.S. N° 5570-2019, es un medio de pago (físico o digital, en virtud a las condiciones del emisor o solicitud del titular) asociado a una línea de crédito, que es otorgado por una empresa financiera emisora y el titular podrá hacer su uso para el pago de bienes, servicios u obligaciones. Asimismo, puede utilizar otros servicios asociados al producto por su naturaleza conforme al Reglamento de tarjetas de crédito y débito (SBS, 2019).

Según Rojas (2018), dinero plástico que funciona no sólo como medio de pago para realizar compras de bienes y servicios, sino también permite efectuar disposiciones de efectivo en diversos canales, estos se pueden financiar a una cuota o más. Es decir, el tarjetahabiente (titular) contrae una obligación con la entidad emisora, el monto de la obligación en algunos casos puede ser superior a la línea de crédito. Dentro de los principales beneficios están: 1) Los consumos realizados se consolidan en un extracto informativo y 2) Toda compra que se financia a una sola cuota no genera el cargo intereses adicionales.

Certus (2016), la tarjeta de crédito es una modalidad de instrumento de financiamiento, donde una entidad financiera pone a disposición de su cliente una línea de crédito a través de una tarjeta plastificada que permite hacer transacciones de compra de bienes y servicios en diferentes locales o establecimientos comerciales en Perú y el mundo. Es considerada un medio de pago más como el dinero o el cheque, ya que facilita las transacciones del cliente, permitiendo además realizar retiros de dinero en efectivo de cajeros automáticos. El cliente compra con la tarjeta y financia o paga los consumos a un plazo límite previamente pactado con el banco.

BBVA (2018), las empresas facultadas como emisoras de tarjetas de crédito hacen la entrega de un plástico (medio de pago) que incorpora una línea de crédito para que el titular pueda disponer de ella libremente. Es un tipo de préstamo que se otorga con libre disponibilidad para ser cancelado en la fecha de pago establecida en la contratación del producto, siendo por lo general de manera mensual, dando al tarjetahabiente la facilidad de realizar sus compras y/o disposiciones de

efectivo para ser cancelados posteriormente, y la autonomía para poder elegir el plazo del financiamiento.

Para Machuca (2021), considera que la tarjeta de crédito es un instrumento con soporte físico o virtual que incorpora una línea de crédito asignada al tarjetahabiente para hacer pagos de bienes o servicios y disposiciones de efectivo con el beneficio de hacer el pago diferido. Se puede financiar el uso de la línea en cuotas fijas de acuerdo al número de las mismas y se aplicarán los intereses solo sobre el saldo pendiente de pago. El ciclo de facturación y fecha de pago se definen al momento de la contratación, y se recomienda que se ajusten a las fechas donde el cliente obtiene ingresos. La línea otorgada es en función a la evaluación tomando en cuenta los ingresos y egresos de los prospectos.

De acuerdo a la categoría del cliente, persona natural o jurídica, actualmente en el mercado existen la tarjeta de crédito consumo y la tarjeta de crédito empresarial. Si bien es cierto que, inicialmente la tarjeta de crédito se pensó como un símbolo de estatus y su uso estaba destinado a los sectores alto y medio alto de la sociedad; hoy en día se dirige al segmento medio y medio bajo de la población, debido a su creciente potencial económico. No obstante, la tarjeta de crédito empresarial está enfocada principalmente a la mediana y gran empresa, siendo inaccesible para la el micro y pequeño emprendedor, a pesar de las capacidades de estos clientes y el aporte que realizan a la economía del país.

Es así que nace la Tarjeta de Crédito Híbrida, como solución a las necesidades de financiamiento del micro y pequeño empresario, uniendo los conceptos de la tarjeta de crédito consumo y la tarjeta de crédito empresarial en un solo medio de pago, es decir, la Tarjeta de Crédito Híbrida tiene una línea de crédito que se distribuye en dos cupos: 1) Línea de Crédito Consumo, destinado para financiar necesidades personales y 2) Línea de Crédito Empresarial, destinado exclusivamente para solventar necesidades de capital de trabajo. La línea de crédito es una suma de dinero que una institución financiera pone a disposición del cliente para que pueda ser utilizada de acuerdo a sus necesidades, dicho uso se da por medio de una tarjeta de crédito y solo se aplican intereses al monto que el cliente haya utilizado ya sea en compras o disposiciones de efectivo (BBVA, s.f.a).

2.3.1.1. Línea de Crédito Consumo

Está asociada a una tarjeta de crédito y tiene un monto máximo de línea, se encuentra a disposición del titular para cubrir sus gastos personales. Entre sus principales características se encuentra 1) la tasa de interés, que por lo general es mayor a la de un crédito de consumo, 2) su flexibilidad, prácticamente se pueden realizar compras en cualquier establecimiento físico o virtual y 3) el uso responsable, la misma flexibilidad puede ocasionar el uso desmedido del monto disponible. Es recomendable el uso de la línea para afrontar gastos menores del día a día, e importante efectuar los pagos en las fechas acordadas y por los montos correspondientes sin dejar saldos pendientes (Fuentes, 2023).

Suma de dinero aprobada por una entidad financiera en función a una evaluación crediticia, permite realizar retiros parciales o por el monto total. Se considera rotativo porque a medida que se realizan los pagos la línea se renueva automáticamente y solo se aplican intereses al monto utilizado, este producto permite solventar los gastos del tarjetahabiente de una forma ágil y sencilla (Quinto, 2024). Es considerado como un instrumento financiero porque además de permitir retiros también se utiliza para la compra de bienes o pago de servicios de forma diferida, es decir, se devuelve el monto utilizado más los intereses posteriormente de acuerdo al número de cuotas elegidas (Spadafore, 2023).

2.3.1.2. Línea de Crédito Empresarial

Las empresas de intermediación financiera también otorgan líneas de crédito a empresas, sujetas previamente a evaluación financiera y de riesgo. Estas líneas pueden ser utilizadas de diversas formas de acuerdo a las necesidades del negocio, principalmente se utilizan para obtener capital de trabajo por las facilidades crediticias de obtener recursos (Arroyo et al., 2020). Es recomendable utilizar la línea en insumos, maquinarias y/o gastos que generen retorno para cumplir con el pago de la misma, por lo general este producto no es aplicable para todas micro y pequeñas empresas por el alto índice de informalidad, lo cual involucra no cumplir con los requisitos y sustento tangible de los ingresos y egresos del emprendimiento (Erhardt, 2018).

La línea de crédito para las empresas de menor tamaño tiene el objetivo de hacer frente ante cualquier necesidad del negocio, a diferencia de un préstamo esta línea no involucra un desembolso total de efectivo ni pagos fijos de manera mensual, es una suma de dinero puesta a

disposición del titular para que haga uso de ello de acuerdo a las necesidades que puedan surgir en el día a día, los pagos son mensuales, pero no necesariamente fijos. Es rotativa y los intereses se aplican una vez dispuesto los fondos, a medida que se realizan los pagos o devolución de la línea utilizada estos montos vuelven a estar disponibles para su disposición, es igual al mecanismo de una tarjeta de crédito (Bank of America, 2024).

Luego que la institución financiera aprueba la línea de crédito, la empresa solicitante puede utilizarla en su totalidad o fraccionadamente de acuerdo a los requerimientos del negocio, generalmente hay un límite en el crédito y no tiene fecha de caducidad. La vigencia o continuidad de la misma dependerá de la responsabilidad en el pago y el uso, con la oportunidad de acceder a una ampliación de la línea. Por el uso se pagan intereses calculados en relación solo al monto utilizado, en su mayoría la tasa de interés es más onerosa en comparación a otros créditos por la flexibilidad que tiene el producto (Martínez, 2022).

Para la definición de transparencia de la información, según el artículo 3 de la Resolución S.B.S. N° 3274-2017, modalidad para facilitar la información con el objetivo de asegurar su disponibilidad para los interesados. En su aplicabilidad, las empresas deben brindar información completa y oportuna en relación a sus productos y/o servicios ofertados para que los usuarios tomen una decisión de compra orientada y responsable (SBS, 2017). La normativa señala que la institución financiera permita a los usuarios acceder y entender las características y condiciones de la Tarjeta de Crédito Híbrida, antes, durante y después de la contratación del mismo.

En referencia a las modalidades de financiamiento, la Tarjeta de Crédito Híbrida es un medio de pago que permite realizar compras directamente en establecimientos y disposiciones de efectivo en oficinas, cajeros automáticos, banca por internet y aplicativo móvil. Sin embargo, el titular tiene la autonomía de poder elegir la modalidad de financiamiento, teniendo dos alternativas:

Contado, toda vez que se realicen compras y disposiciones de efectivo financiado a una sola cuota o conocido también como “directo”. Esta modalidad no aplica intereses siempre y cuando se cancele la totalidad del consumo hasta la fecha de pago correspondiente.

Revolvente, toda vez que se realicen compras y disposiciones de efectivo financiado en dos cuotas a más.

El titular debe indicar en el punto de venta y canal donde disponga efectivo, el número de cuotas en que desea financiar la operación, a medida que va devolviendo capital puede volver a disponer de la línea.

De acuerdo al seguimiento del uso de la tarjeta, el seguimiento se origina desde el momento que se aprueba el otorgamiento del instrumento de financiamiento hasta la cancelación del mismo. El monitoreo de las operaciones permite identificar con anticipación posibles dificultades en el retorno de la línea utilizada (Amat et al., 2012). En esta etapa se comprueba la idoneidad al uso de la Tarjeta de Crédito Híbrida, es decir, se verifica que cada línea de crédito, consumo y empresarial, son utilizadas en relación a su finalidad, financiar gastos personales y de capital de trabajo respectivamente. Adicionalmente, esta información es sumamente útil para elaborar planes comerciales que beneficien al cliente e incentiven el uso de la tarjeta.

2.3.2. Instrumento de Financiamiento

Ante las necesidades de financiamiento que afronta una empresa, la variable instrumento de financiamiento se define como una alternativa de financiamiento que se consigue en una institución financiera, pudiendo ser a corto o largo plazo (Blas, 2014). Además, es considerado como una transacción de préstamo por el cual una empresa de intermediación otorga dinero a una persona o empresa, con un contrato donde se estipule la devolución de monto prestado, plazo e intereses (Rojas, 2018). En su aplicación a las mypes, los instrumentos de financiamiento son todas las modalidades de crédito que ofrece una entidad de intermediación a los emprendedores para solventar sus necesidades de capital de trabajo y poder asegurar la continuidad de sus negocios.

El financiamiento se concreta cuando una entidad financiera otorga dinero tangiblemente o en un medio de pago con una línea de libre disposición al prestatario, pudiendo ser devuelto en uno o más pagos con los intereses correspondientes, la entidad financiera brinda el cronograma de pagos donde se detalla el número de cuotas, monto y fechas de pago. Dependiendo de la necesidad y el flujo de caja del prospecto el instrumento puede ser a corto o largo plazo y por lo general da

origen a un pagare como respaldo de la obligación de pago, el cual debe ser firmado por la persona natural o jurídica solicitante (Arroyo et al., 2020).

2.3.2.1. Evaluación Crediticia. La evaluación crediticia es un proceso que se inicia cada vez que una persona o empresa desea adquirir un instrumento de financiamiento de una institución financiera. Es decir, se evalúa la viabilidad del otorgamiento de financiamiento al solicitante (Martínez, 2022). La evaluación crediticia constituye los factores que se tomaran en cuenta en la calificación del cliente como sujeto de crédito, independientemente del tipo de crédito que solicite. Las políticas crediticias de las entidades financieras se sustentan fundamentalmente en la mitigación del riesgo, y la calidad de la evaluación del cliente es la base para lograrlo (Certus, 2016).

Consiste en evaluar la capacidad de pago del prospecto en una entidad financiera, para ello, es necesario contar con información financiera relevante y actualizada que avale los ingresos y egresos. Revisar el historial crediticio en las centrales de riesgo para validar si ya tiene experiencia en otras instituciones, deudas pendientes y calificación del cliente. Evaluar la solvencia mediante el análisis de los estados financieros. También, cuantificar el riesgo para estimar la probabilidad de incumplimiento con la obligación que se va a generar, finalmente con estos datos se establece la tasa de interés a cobrar y posteriormente se hace el seguimiento a los pagos (García, 2021a).

La finalidad de la evaluación crediticia es determinar si el cliente tiene la intención de pago y si cuenta con las posibilidades, de manera que, se busca reducir al máximo el riesgo y para ello se solicita la documentación y referenciación necesaria, acortando la asimetría de la información entre prestatario y prestamista. La información solicitada se puede clasificar en 1) información cualitativa, que se obtiene con fuentes externas al solicitante, solo es necesario sus datos de identificación y 2) información cuantitativa, se puede obtener de manera directa con el solicitante y/o también fuentes externas (Lira, 2016).

En consecuencia, las empresas financieras deben contar con metodologías de evaluación crediticia que permitan la cuantificación del riesgo de crédito de sus potenciales deudores, así como para la determinación del nivel de riesgo que la institución está dispuesta a asumir, considerándose los siguientes factores:

- Tiempo de evaluación, cada vez los tiempos de espera son más óptimos, sin embargo, es dependiente de la gestión del evaluador y del tiempo de entrega de documentación por parte del solicitante.
- Requisitos, son las condiciones que debe cumplir la persona o empresa aspirante al financiamiento, el cumplimento de las condiciones se respalda en documentos sustentatorios.
- Garantías, respaldo de los sujetos a evaluación que se encuentran fuera de los niveles de riesgo aceptables para la institución financiera, su objetivo es mitigar el riesgo de incumplimiento de pago y asegurar el retorno del capital prestado (FGA, 2022).

2.3.2.2. Costo del Financiamiento. El costo del financiamiento es el precio que se cobra por el instrumento de financiamiento, el cargo que aplica una institución financiera por el dinero prestado en un tiempo determinado, se representa en porcentaje y se calcula sobre el principal (Pedrosa, 2016). En ese sentido, el costo del financiamiento tiene su fundamento en la tasa de interés, al ser la renta expresada en porcentaje que se acuerda por el dinero prestado entre prestamista y prestatario, por lo general la tasa se calcula en unidad de tiempo anual. El porcentaje que se aplica depende de factores como monto prestado, plazo, score del cliente, entre otros (Chu, 2017).

Al momento de hacer la devolución de los recursos obtenidos en los establecimientos de crédito, se efectúa el pago del costo por el uso del dinero, conocido como tasa de interés expresado en porcentaje y se aplica al valor total del monto prestado, dicha tasa depende del tipo de instrumento, monto, plazo y garantías (Rodríguez, 2017). Por otro lado, el costo del financiamiento involucra además de intereses, gastos y comisiones que se puedan dar en la operación crediticia, este tipo de costo es denominado costo efectivo anual (TCEA) y también es expresado en porcentaje (Arroyo et al., 2020).

Previo a la aprobación de créditos las empresas financieras analizan los estados financieros del prospecto para determinar si existe capacidad y medio de pago. Por ello, el monto de la tasa de interés a aplicarse en el crédito está sujeto al riesgo que este representa y el tipo de cliente, por lo general los instrumentos financieros que ofrece el sistema financiero peruano para las mypes tienen la imagen de ser oneroso por el alto índice de informalidad que tiene este grupo empresarial, por

ende, no es atractivo para el emprendedor y declina por esta alternativa para la obtención de recursos (Gallo, 2020).

El costo del crédito está compuesto por cuatro factores: 1) el costo de la obtención de los recursos, 2) los gastos que se incurre para el otorgamiento y recupero del crédito, 3) el riesgo de no tener el retorno de los fondos y 4) el margen de ganancia que estable la misma institución financiera. Además, se debe considerar que existen varios instrumentos de financiamiento por la diversidad de necesidades, por ello, hay ciertos segmentos como el consumo y mype que representan un mayor costo operativo para gestionar la cobranza por el riesgo de su escasa experiencia crediticia o en algunos casos su informalidad (Sánchez et al., 2021).

Para una tarjeta de crédito el costo de financiamiento no solo involucra intereses, sino que también seguros y comisiones, estos conceptos de cargo se muestran explícitamente en la hoja resumen que brindan las empresas emisoras para conocimiento del contratante del producto. Según el artículo 3 de la Resolución S.B.S. N° 3274-2017, las tasas que se aplican en una operación crediticia deben expresarse en forma efectiva anual, considerándose que representa un año de 360 días. Para la aplicación, las empresas facultadas al otorgamiento crediticio deben tomar en cuenta la regulación que emite el Banco Central de Reserva del Perú al respecto (SBS, 2017). Así se tiene:

- Interés compensatorio, aquel que se cobra como compensación por el uso del dinero de los ahorristas en un plazo determinado previamente pactado (Certus, 2016) Conocido también como interés lucrativo o redistributivos, en referencia al concepto del precio justo que corresponde pagar por el dinero prestado (Castillo, 2022). En la tarjeta de crédito se aplica solo por el monto utilizado, más no de la línea total, por lo general las compras financiadas a una sola cuota no generan intereses a la fecha de pago, sin embargo, en las disposiciones de efectivos se calculan intereses desde el día que se efectuó la operación, aunque el pago se de en una sola cuota.
- Interés moratorio, se aplica cuando el plazo del crédito ha llegado a su término y el cliente no ha cumplido con cancelar su obligación; entonces, a partir del siguiente día del vencimiento se empezará a calcular sobre el saldo deudor. Es importante resaltar que este interés es adicional al compensatorio y debe indicarse claramente en el contrato del crédito que la entidad financiera está autorizada a cobrarlo (Certus, 2016). En el caso de la tarjeta de crédito

se activa cuando no se realiza por lo menos el pago mínimo dentro del plazo correspondiente (Weisson, 2019). El interés moratorio es acumulable por cada día impago contando desde el día siguiente de la fecha límite y solo se calcula a razón del saldo pendiente de pago.

De acuerdo a la Octava Disposición Complementaria Final de la Resolución S.B.S. N° 3274-2017, la adquisición del seguro desgravamen es condicionante para efectuar la contratación de un instrumento de financiamiento con una institución financiera, por su naturaleza la cobertura es por fallecimiento e invalidez total y permanente del titular del préstamo para que los herederos del deudor no asuman la obligación de pago en caso suceda alguno de los siniestros mencionados y el plazo de vigencia del seguro será el mismo que el préstamo. El costo del seguro se expresa en porcentaje, aplicando su cálculo en base al saldo insoluto de la deuda y la prima será incluida en cada cuota. En el caso de las tarjetas de crédito el cálculo de la prima se hace en base a los saldos deudores diarios del ciclo de facturación (SBS, 2017).

Es el respaldo que se activa ante un siniestro ocurrido al titular de la obligación crediticia en caso fallecimiento o invalidez permanente, evitando así que los herederos sean los responsables de cumplir con la deuda. Existen las siguientes modalidades: 1) desgravamen aplicado al saldo deudor, es decir la aseguradora asume la deuda pendiente al momento del fallecimiento o accidente y 2) desgravamen aplicado al monto inicial, ocurrido el incidente la aseguradora hará el pago del saldo deudor a la empresa financiera y la diferencia será devuelta a los beneficiarios, sin embargo, la prima a pagar es más costosa. Es importante tomar en cuenta que para la validez de la cobertura el asegurado no presente retraso en el pago de las primas. (Gonzales, 2022).

2.4. Definición de Términos

1. **Apalancamiento financiero:** Utilización de algún mecanismo de financiamiento brindado por un tercero, con la finalidad de incrementar el capital propio para solventar una operación de inversión que se espera genere retorno y rentabilidad. (Banco Pichincha, 2021).

2. **Capital de trabajo:** Conjunto de recursos que necesita un negocio para que pueda desarrollar sus operaciones diarias con normalidad, estos recursos pueden ser insumos, materia prima y mano de obra para la producción de sus productos, como también pago

a proveedores, alquileres y mantenimiento, entre otros que se dan a corto plazo. (Prestamype, s.f.a).

3. **Ciclo de facturación de la tarjeta de crédito:** Por lo general suelen ser de 30 días y cuenta con una fecha de cierre o facturación y una fecha de pago, en algunos casos estas fechas son a elección del cliente de acuerdo a su flujo de efectivo. Todos los consumos y disposiciones de efectivo dentro del ciclo con la tarjeta de crédito se consolidan para definir los montos a pagar y así devolver la línea utilizada, por cada ciclo de facturación se emite un estado de cuenta. (Escobar, 2020).

4. **Crowdfunding:** Modelo de financiamiento online obtenido mediante el aporte de terceros con el propósito de ser inversionistas o solo donadores, este tipo de financiamiento prescinde de intermediarios financieros y es utilizando principalmente para solventar proyectos y/o necesidades de capital. (Sevilla, 2015).

5. **Desarrollo económico:** Proceso de mejora de la economía de un país que se refleja en la calidad de vida y bienestar de los sujetos que la conforman. (Roldán, 2018).

6. **Educación Financiera:** Imperativo de desarrollar capacidades financieras para una planificación informada y toma de decisiones responsables, en ámbitos personales y profesionales. (BBVA, 2024a).

7. **Emprendedor:** Persona con la capacidad de identificar oportunidades de negocio y reunir los recursos necesarios (propios y/o de terceros) para llevar a cabo su emprendimiento como empresa, pudiendo darse de manera individual o en sociedad. (Sánchez, 2015).

8. **Empresa Financiera Emisora:** Entidad financiera autorizada por los órganos reguladores de su país para emitir tarjetas con líneas de crédito revolvente previa evaluación a los titulares, estas entidades pueden emitir tarjetas de más de una franquicia, entre ellas Visa, MasterCard y American Express. (Hernández, 2019).

9. **Fintech:** Empresas financieras y especializadas que a través de plataformas digitales ofertan productos y servicios financieros de una forma novedosa, ágil y accesible a un menor costo en comparación a la banca tradicional. (Jaime, 2022).

10. **Hibrido:** Referido a algo que es la unificación de dos naturalezas distintas en una sola. (Real Academia Española, s.f.).

11. **Inclusión financiera:** Acceso integral a los productos y servicios que ofrece el sistema financiero sin discriminar el segmento de la población o tamaño de la empresa, tiene por finalidad tener un impacto social positivo para los hogares y organizaciones que promuevan en desarrollo económico del país. (García, 2021).

12. **Microcrédito:** Operaciones de préstamo de montos pequeños, plazos cortos, fácil acceso sin garantías y altas tasas de intereses por el riesgo que asume la empresa otorgante. Es una modalidad que aplica el sistema financiero para incentivar el desarrollo de las empresas de menor tamaño. (CaixaBank, 2022).

13. **Morosidad:** Hecho de incumplimiento de pago de la obligación que tiene un deudor frente a una empresa financiera en la fecha acordada por ambas partes, el incumplimiento impacta negativamente en el historial crediticio del deudor. (BBVA, 2024b).
14. **Mype (Micro y pequeña empresa):** Unidad económica constituida por personas naturales o jurídicas que realizan actividades de comercialización, extracción, transformación, producción o prestación de servicios. De acuerdo a la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa se define por: a) el número de trabajadores, micro empresa 1 a 10 empleados y pequeña empresa hasta 100 empleados; b) nivel de ventas anuales, micro empresa hasta 150 UIT y pequeña empresa hasta 1700 UIT (Prestamype, s.f.b).
15. **Préstamo bancario:** Considerado como un tipo de instrumento de financiamiento, es la operación entre banco y cliente que da origen a un contrato y un cronograma, el banco otorga dinero a una persona o empresa a cambio de la devolución del capital

más los intereses previamente acordados en el contrato, la devolución se hace en cuotas de acuerdo al cronograma aceptado entre ambas partes. (Morales, 2021).

16. **Productos financieros:** Son todos aquellos contratos adquiridos con una empresa financiera, los productos pueden estar enfocados al ahorro, crédito e inversión, y están dirigidos tanto a personas como empresas. (MAPFRE, 2022).

17. **SBS (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP):** Ente regulador y supervisor del sistema financiero, empresas aseguradoras y administradoras de fondos de pensiones y cooperativas de ahorro y crédito, cuyo objetivo es preservar los intereses de los depositantes, asegurados y afiliados al sistema privado de pensiones. (SBS, s.f.b).
18. **Score crediticio:** Puntaje otorgado a personas y empresas por las centrales de riesgo, mientras más cercano es el puntaje al máximo quiere decir que el sujeto a evaluación representa menor riesgo, caso contrario mientras el puntaje se acerca al mínimo. Dicho puntaje es producto de un cruce de información del historial crediticio a nivel sistema financiero, considerándose factores como nivel de endeudamiento y comportamiento de pago del usuario. (Prestamype, s.f.c).
19. **Sistema Financiero Peruano:** Conjunto de intermediarios financieros que canalizan los recursos de los agentes económicos, es decir, instituciones públicas y privadas que canalizan recursos de los superavitarios hacia los deficitarios mediante diversas operaciones de financiamiento. (Chu, 2017).
20. **Tarjeta de débito:** Medio de pago asociado a una cuenta de ahorros o corriente, es emitida por una empresa financiera que permite hacer compras, disposiciones de efectivo, entre otras operaciones a cargo de los fondos que se tiene en la cuenta bancaria. (BCP, 2024).

III: HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis General

Ho. La Tarjeta de Crédito Híbrida no tiene influencia significativa como Instrumento de Financiamiento para los Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco

Ha. La Tarjeta de Crédito Híbrida tiene influencia significativa como Instrumento de Financiamiento para los Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco

3.2. Hipótesis Especificas

A. La Línea de Crédito Consumo tiene influencia significativa como Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco
B. La Línea de Crédito Empresarial tiene influencia significativa como Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco

3.3. Identificación de las variables

V. Independiente : Tarjeta de Crédito Híbrida → Ordinal

DIMENSIONES:

- Línea de crédito consumo
- Línea de crédito empresarial

V. Dependiente : Instrumento de Financiamiento → Ordinal

DIMENSIONES:

- Evaluación crediticia
- Costo del financiamiento

3.4. Operacionalización de las variables

Tabla 1

Operacionalización de las variables

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES
Tarjeta de Crédito Híbrida Modalidad de financiamiento revolvente que incorpora Línea de Crédito Consumo y Línea de Crédito Empresarial en un solo medio de pago.	**Línea de Crédito Consumo** Destinado a financiar las necesidades personales y/o familiares del titular con la autonomía de elegir el plazo.	– Transparencia de la información. – Modalidades de financiamiento. – Uso de la tarjeta.
	Línea de Crédito Empresarial Permite consolidar todos los pagos que la empresa necesita en una sola cuenta, simplificando su contabilidad.	– Transparencia de la información. – Modalidades de financiamiento. – Seguimiento del uso de la tarjeta.
Instrumento de Financiamiento Préstamo bancario sujeto a Evaluación Crediticia que proporciona dinero y crédito a una persona o empresa para solventar sus necesidades a cambio de un Costo por el Financiamiento (BBVA, s.f.b).	**Evaluación Crediticia** Evalúa la viabilidad del otorgamiento de financiamiento al solicitante (Martínez, 2022).	– Tiempo de evaluación. – Requisitos. – Garantías.
	Costo del Financiamiento Cargo que aplica una institución financiera por el dinero prestado en un tiempo determinado, se representa en porcentaje y se calcula sobre el principal (Pedrosa, 2016).	– Tasa de interés compensatoria. – Tasa de interés moratoria. – Seguro desgravamen.

IV: MÉTODOS Y MATERIALES

4.1. Enfoque, tipo y nivel de la investigación

4.1.1. Enfoque

El enfoque cuantitativo es un conjunto de procesos con un orden determinado, donde no se puede omitir ninguna etapa a menos que se redefina. Específicamente, mide numéricamente las variables, para ello recolecta datos y analiza estadística para poner a prueba las hipótesis, con la finalidad de comprobar teorías (Hernández-Sampieri et al., 2014). Este estudio es de enfoque cuantitativo porque recolecta información mediante un instrumento de 36 ítems y cuantifica la información para ser analizado e interpretado en la estadística correspondiente y con ello se pone a prueba las hipótesis alternativa y nula.

4.1.2. Tipo

La investigación aplicada depende de los descubrimientos y aportes teóricos de la investigación básica, se enfoca en investigar problemas concretos, en un momento determinado y con características específicas. Su objetivo es obtener resultados inmediatos y mejorar los individuos implicados en la investigación (Tamayo, 2004). De acuerdo al propósito, se considera al presente estudio como una investigación aplicada, porque se fundamenta en conocimientos y teorías previas para la definición de las variables sujetas a estudio. Asimismo, el estudio se realiza en un momento determinado a un grupo específico de micro y pequeños empresarios que coinciden con ciertas características, para dar respuesta a un problema concreto.

4.1.3. Nivel de Estudio

El estudio descriptivo es de naturaleza analítica y tiene el propósito de describir fenómenos, detallando como se dan en su naturaleza, respaldándose sobre hechos para presentar una interpretación correcta. Por otro lado, el estudio explicativo busca responder las causas o motivos de un fenómeno concreto y las condiciones en las cuales este se manifiesta (Hernández-Sampieri et al., 2014). En tal sentido, se tiene un estudio descriptivo porque describe la naturaleza de las variables implicadas en el estudio sin intervenir. También, es un estudio explicativo porque va más allá del alcance descriptivo, es decir, busca determinar cómo es la influencia de la Tarjeta de Crédito Híbrida en el Instrumento de Financiamiento, explicando las causas.

4.2. Diseño de la investigación

La investigación considerada para esta investigación es no experimental de corte transversal, debido a que no se manipuló alguna variable.

4.3. Población y muestra de la investigación

4.3.1. Población

La población es el conjunto cuantificado de todos los individuos involucrados en el fenómeno que se desea investigar, los individuos son seleccionados para formar parte de la población porque concuerdan con características específicas (Tamayo, 2004). La población seleccionada para la presente investigación está conformada por 130 clientes micro y pequeños empresarios de la ciudad de Cusco que cuentan con la tarjeta de crédito híbrida de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco, asimismo, se toma en consideración que la tarjeta de crédito se encuentre activa en un período no menor a 06 meses, datos a diciembre 2023.

4.3.2. Muestra

La muestra es una proporción representativa de la población que se desea estudiar, es importante definir con precisión los elementos que conformaran la muestra para la recolección de datos (Hernández-Sampieri et al., 2014). En ese sentido, se seleccionó un subconjunto de micro y pequeños empresarios que representaran el total de clientes que tienen la tarjeta de crédito híbrida. Además, en la muestra probabilística todos los individuos de la población tienen la misma oportunidad de ser elegidos para conformar la muestra (Hernández-Sampieri et al., 2014). Para hallar la muestra se utilizó la fórmula para población finita, donde todos los clientes que conforman la población tendrán la misma posibilidad de ser elegidos.

4.3.3. Tamaño de la muestra

$$n = \frac{N\,(p\,x\,q\,)\,Z^2}{e^2\,(N-1\,) + Z^2\,(p\,x\,q\,)}$$

Donde:

N = 130 (Población total de micro y pequeños empresarios de la ciudad de Cusco que tienen la tarjeta de crédito híbrida activa en un período no menor a 06 meses, datos a diciembre 2023.).

p = 0.5 (Probabilidad de que ocurra el evento estudiado).

q = 0.5 (Probabilidad de que no ocurra el evento estudiado).

Z = 95% (Nivel de confianza) $\therefore$ Z = 1.96 (Coeficiente de distribución normal).

e = 0.05 (Error de estimación máximo aceptado).

Aplicando la fórmula:

$$n = \frac{130\ (\ 0.5 \times 0.5\ )\ 1.96^2}{0.05^2\ (\ 130 - 1\ ) + 1.96^2\ (\ 0.5 \times 0.5\ )}$$

n = 98 clientes (número de encuestas a realizar).

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La encuesta es un estudio de campo que se aplica a la muestra de la investigación de la cual se desea recolectar datos, se considera que está orientada a los estudios cuantitativos (Kerlinger, 2002). La encuesta de la investigación se aplicó en campo, es decir, se desarrolló en las agencias de la institución, vía telefónica y en los negocios de los clientes que conforman la muestra con el apoyo de sus analistas de crédito, dada la confianza y cercanía que tienen por ser parte de su cartera de clientes.

4.4.1. Descripción de los instrumentos de recolección de datos

El cuestionario es un instrumento de recolección de datos que permite delimitarlo a aspectos específicos relacionados al objetivo de la investigación (Tamayo, 2004). Por ello, es un conjunto de preguntas estructuradas en relación a las variables de estudio, con el propósito de cuantificar la información proporcionada por los encuestados (Hernández-Sampieri et al., 2014). De acuerdo a la naturaleza y finalidad de la investigación se elaboró dos instrumentos compuestos por dieciocho preguntas cada una, enfocadas a recolectar información de las variables tarjeta de crédito híbrida e instrumento de financiamiento y poder medirlas aplicando una tabla de valoración. La Escala de Likert es una combinación de ítems que representan una escala de valoración para medir la opinión del encuestado (Hernández-Sampieri et al., 2014). Considerándose en esta investigación las siguientes categorías: 1) Nunca, 2) Casi nunca, 3) A veces, 4) Casi siempre y 5) Siempre.

4.4.2. Confiabilidad de los instrumentos de recolección de datos

Para determinar la confiabilidad del instrumento de recolección de datos se aplicó el coeficiente alfa de Cronbach independientemente por cada variable. Y para la interpretación del resultado, según Tavakol y Dennick (2011), DeVellis (2003), Streiner (2003), Nunnally y Bernstein (1994) y Petterson (1994); citados por Hernández-Sampieri y Mendoza (2018), consideran que el coeficiente debe estar en el rango de 0.70 a 0.90. Por lo tanto, en relación a los autores citados previamente, se determina confiable todo coeficiente igual o mayor a 0.70.

Tabla 2

Confiabilidad del cuestionario Tarjeta de Crédito Híbrida

Alfa de Cronbach	N de elementos
0.805	18

El instrumento para Tarjeta de Crédito Hibrida es confiable.

Tabla 3

Confiabilidad del cuestionario Instrumento de Financiamiento

Alfa de Cronbach	N de elementos
0.816	18

El instrumento para Instrumento de Financiamiento es confiable.

V: RESULTADOS

5.1. Resultados descriptivos

5.1.1. Análisis e interpretación de datos

Para el análisis de los datos recolectados con los instrumentos se utilizó el paquete estadístico SPSS versión 25 por su gran capacidad de procesamiento de datos, versatilidad y dinamismo para el usuario. En el análisis estadístico se inicia describiendo los datos aplicando la distribución de frecuencias, es decir agrupando puntuaciones en categorías preestablecidas idóneas al estudio (Hernández-Sampieri et al., 2014). Por ello, para describir los datos de cada variable se utilizaron niveles de calificación como: Malo, Regular, Bueno y Bajo, Moderado, Alto; para las variables Tarjeta de Crédito Híbrida e Instrumento de Financiamiento respectivamente.

5.1.1.1. *Variable Tarjeta de Crédito Híbrida*.

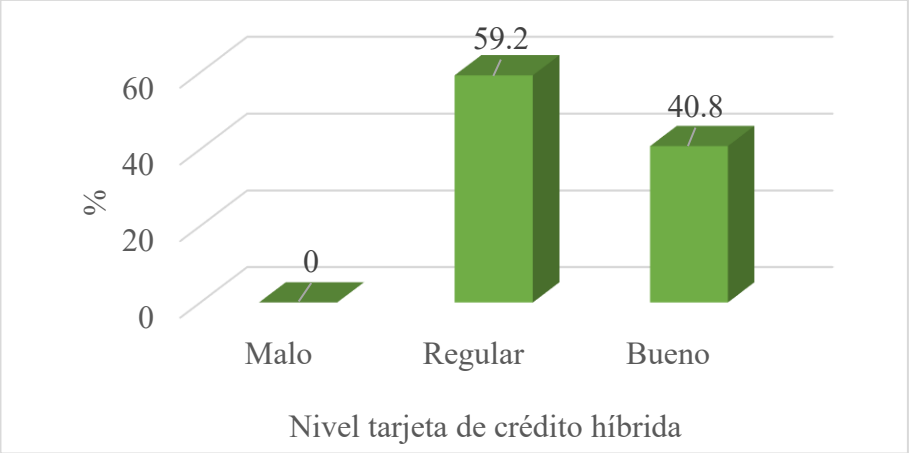
Tabla 4

Niveles de la Tarjeta de Crédito Híbrida según clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco

Nivel	Clientes	
	Frecuencia	Porcentaje
Malo	0	0
Regular	58	59.2
Bueno	40	40.8
Total	98	100

Figura 1

Niveles de la Tarjeta de Crédito Híbrida según clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco



Interpretación:

En los resultados de la tabla 3 y figura 1 prevalece el 59.2% de clientes que indican un nivel regular en la tarjeta de crédito híbrida, le sigue el 40.8% de clientes que muestran un nivel bueno y ninguno opina que el nivel es malo de la tarjeta de crédito híbrida.

Tabla 5

Niveles de las dimensiones de la Tarjeta de Crédito Híbrida según clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco

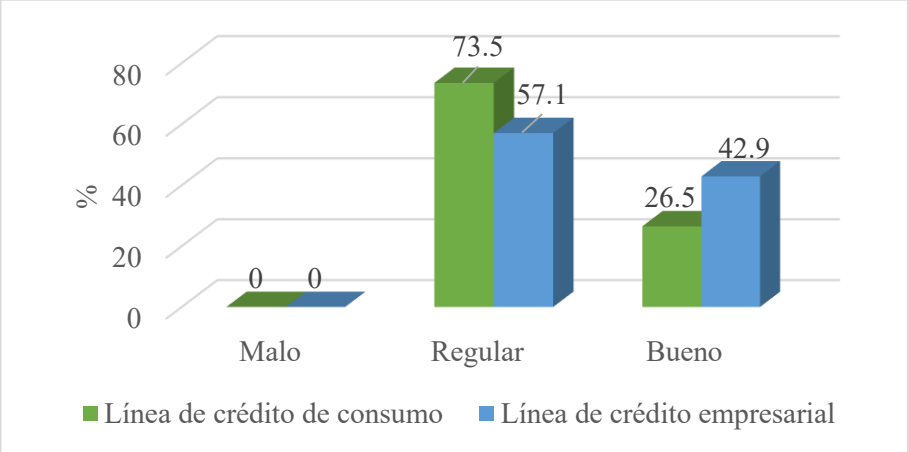
Nivel	**Línea de crédito de consumo**		**Línea de crédito empresarial**	
	f	**%**	***f***	**%**
Malo	0	0	0	0
Regular	72	73.5	56	57.1
Bueno	26	26.5	42	42.9

Total	98	100	98	100

Nota: *f* = Frecuencia

Figura 2

Niveles de las dimensiones de la Tarjeta de Crédito Híbrida según clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco



Interpretación:

En la tabla 4 y figura 2 se visualiza que en ambas dimensiones de la tarjeta de crédito híbrida prevalece el nivel regular con los más altos porcentajes, le sigue el nivel bueno y ningún cliente opina el nivel malo en ambas dimensiones.

5.1.1.2. Variable Instrumento de Financiamiento.

Tabla 6

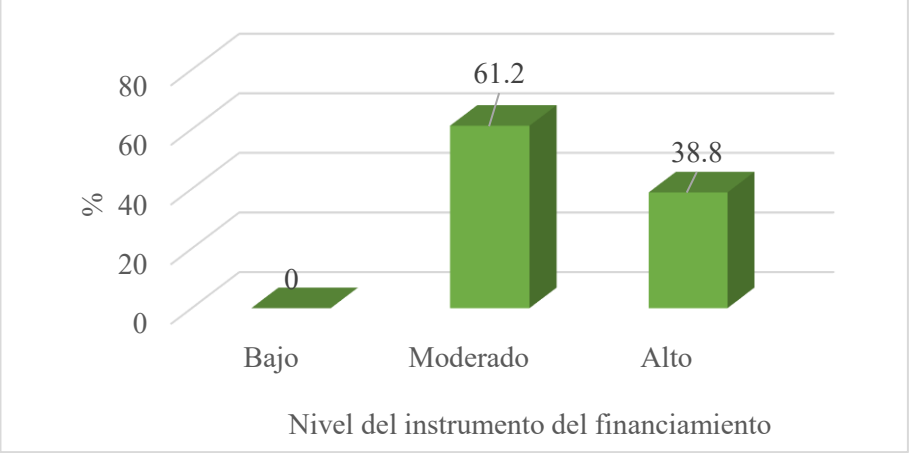
Niveles del Instrumento de Financiamiento según clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco

Nivel	**Clientes**	
	Frecuencia	**Porcentaje**

Bajo	0	0
Moderado	60	61.2
Alto	38	38.8
Total	98	100

Figura 3

Niveles del Instrumento de Financiamiento según clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco



Interpretación:

En la tabla 5 y figura 3 prevalece el 61.2% de clientes que indican un nivel moderado en el instrumento de financiamiento, le sigue el 38.8% de clientes que muestran un nivel alto y ninguno opina que el nivel es bajo en el instrumento de financiamiento.

Tabla 7

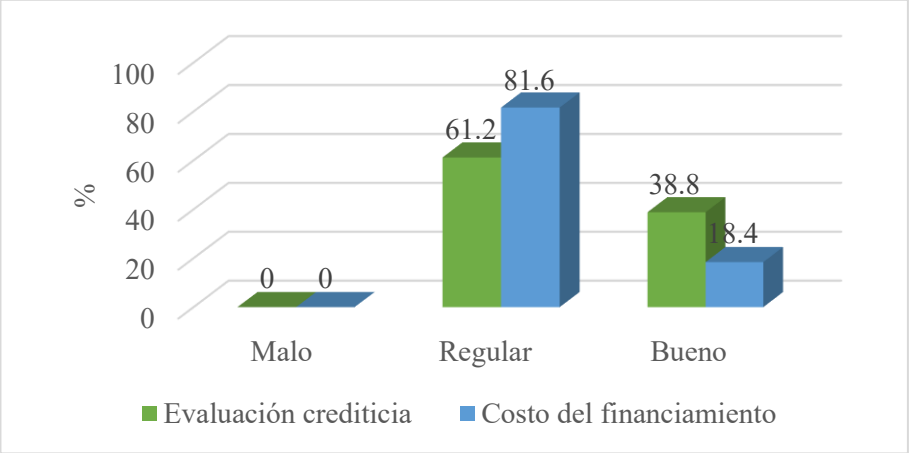
Niveles de las dimensiones del instrumento de financiamiento según clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco

Nivel	Evaluación crediticia		Costo del financiamiento	
	f	%	*f*	%
Malo	0	0	0	0
Regular	60	61.2	80	81.6
Bueno	38	38.8	18	18.4
Total	98	100	98	100

Nota: *f* = Frecuencia

Figura 4

Niveles de las dimensiones del instrumento de financiamiento según clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco



Interpretación:

En la tabla 6 y figura 4 se muestra que en las dos dimensiones del instrumento de financiamiento destaca el nivel regular, le sigue el nivel bueno con menos porcentaje y ningún cliente opina que el nivel es malo en ambas dimensiones.

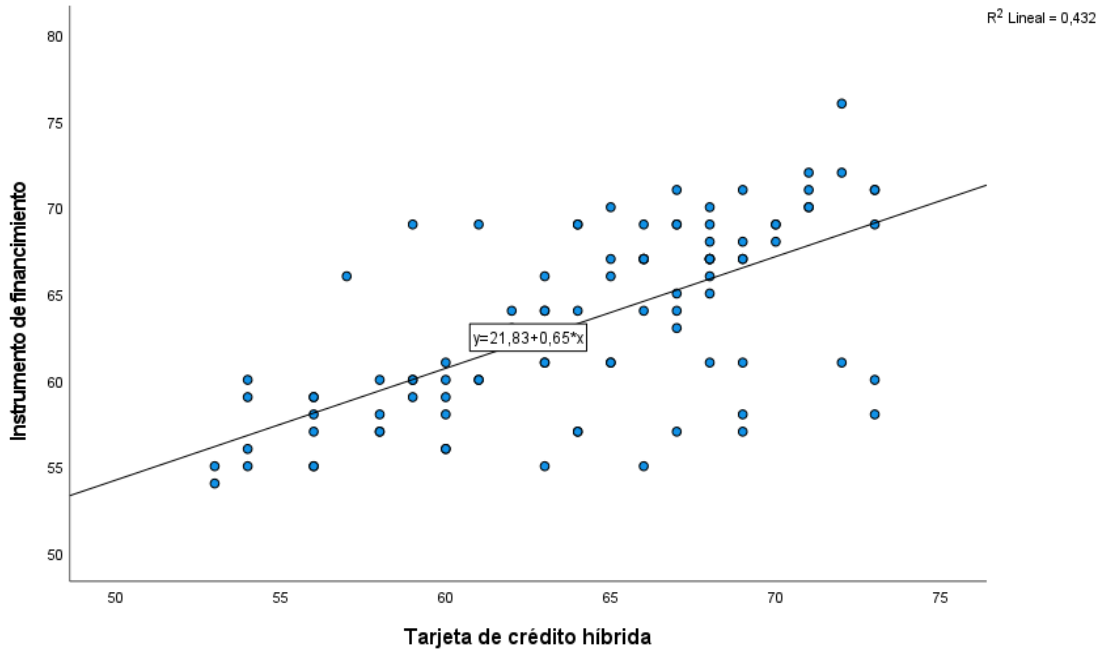
5.2. Resultados inferenciales

5.2.1. Proceso, Análisis e Interpretación de Datos

5.2.2.1. Contrastación de Hipótesis General.

Figura 5

Diagrama de dispersión entre Tarjeta de Crédito Híbrida y el Instrumento de Financiamiento



Interpretación:

En la figura 5 se establece una influencia positiva de la tarjeta de crédito híbrida en el instrumento de financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco, además según el modelo de regresión lineal estimado (y=21.83+0.65x) al aumentar en una unidad la tarjeta de crédito híbrida, el instrumento de financiamiento aumenta en promedio 0.65. De otro lado, el 43.2% (R2) de los cambios en el instrumento de financiamiento se debe a la influencia de la tarjeta de crédito híbrida.

Tabla 8

Análisis de la influencia de la Tarjeta de Crédito Híbrida en el Instrumento de Financiamiento

	F	Valor p
Regresión	73.16	<.001

Nota. F = Estadístico de prueba

Ho: No existe influencia significativa de la Tarjeta de Crédito Híbrida en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco.

Ha: Existe influencia significativa de la Tarjeta de Crédito Híbrida en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco.

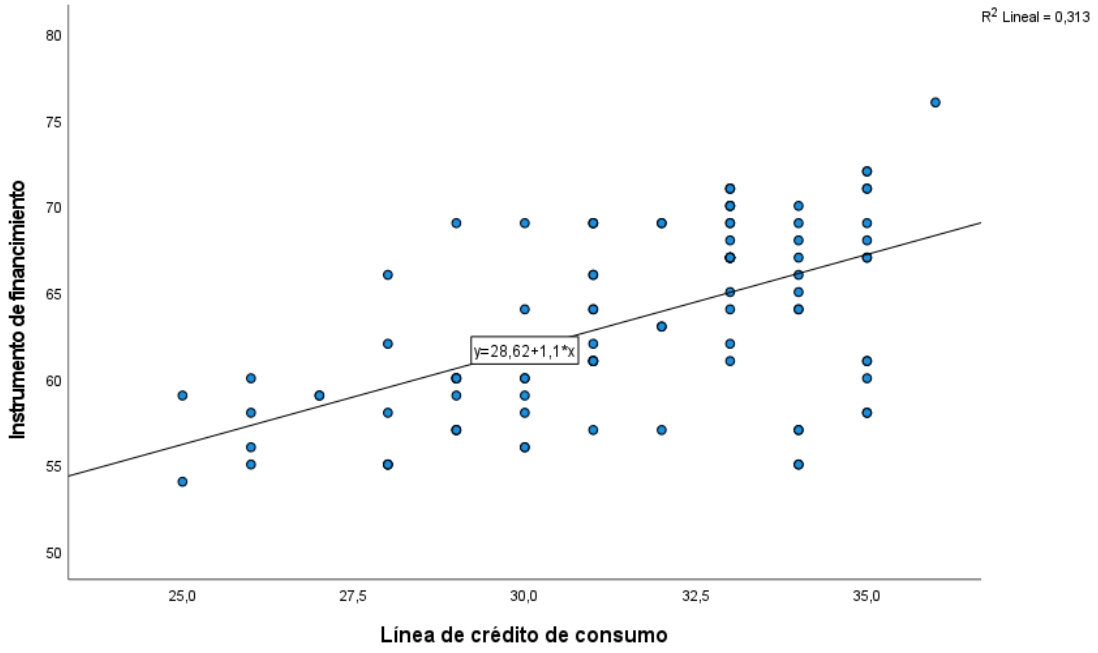
Interpretación:

En la tabla 8 se valida el modelo de regresión encontrado en la figura 5 por tener el valor de p menor que 0.01, es decir se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa por lo que existe influencia significativa la Tarjeta de Crédito Híbrida en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco a un nivel de confianza del 99%.

5.2.2.2. Contrastación de Hipótesis Especifica 1

Figura 6

Diagrama de dispersión de la Línea de Crédito Consumo y el Instrumento de Financiamiento



Interpretación:

En la figura 6 se establece una influencia positiva de la línea de crédito de consumo en el instrumento de financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco, además según el modelo de regresión lineal estimado (y=28.62+1.1x) al aumentar en una unidad la línea de crédito de consumo, el instrumento de financiamiento aumenta en promedio 1.1. De otro lado, el 31.3% (R2) de los cambios en el instrumento de financiamiento se debe a la influencia de la línea de crédito de consumo.

Tabla 9

Análisis de la influencia de la Línea de Crédito Consumo en el Instrumento de Financiamiento

	F	**Valor p**
Regresión	43.83	<.001

Nota. F = Estadístico de prueba

Ho: No existe influencia significativa de la Línea de Crédito Consumo en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco.

Ha: Existe influencia significativa de la Línea de Crédito Consumo en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco.

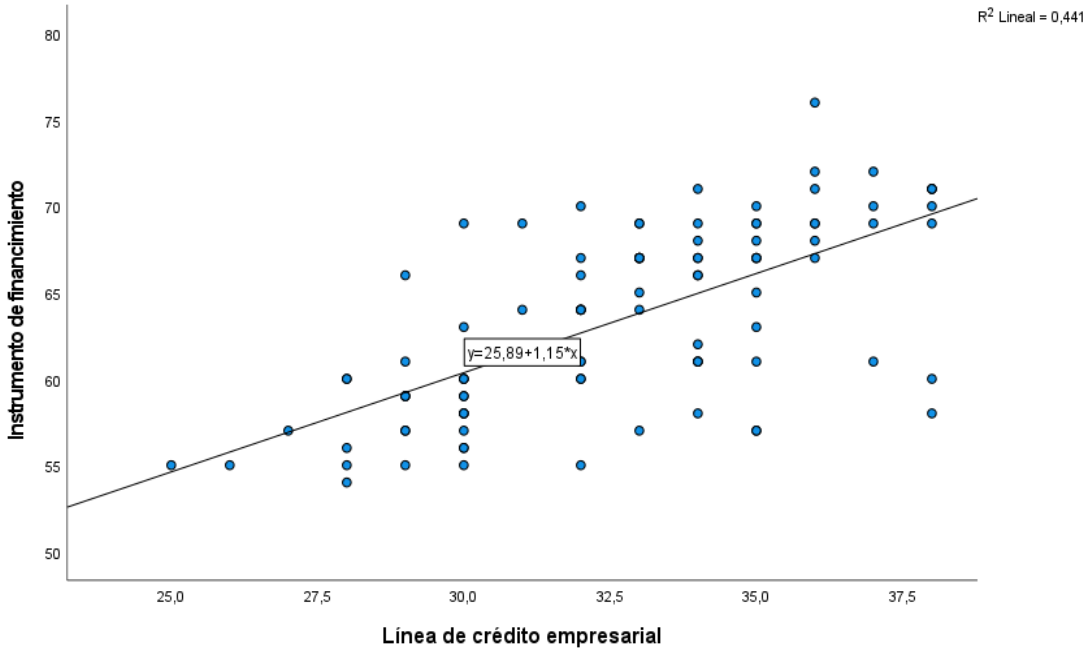
Interpretación:

En la tabla 9 se valida el modelo de regresión encontrado en la figura 6 por tener el valor de p menor que 0.01, es decir se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa por lo que existe influencia significativa de la línea de crédito de consumo en el instrumento de financiamiento para clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito-Cusco, a un nivel de confianza del 99%.

5.2.2.3. Contrastación de Hipótesis Especifica 2

Figura 7

Diagrama de dispersión de la línea de crédito empresarial y el instrumento de financiamiento



Interpretación:

En la figura 7 se establece una influencia positiva de la línea de crédito empresarial en el instrumento de financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco, además según el modelo de regresión lineal estimado (y=25.89+1.15x) al aumentar en una unidad la línea de crédito empresarial, el instrumento de financiamiento aumenta en promedio 1.15. De otro lado, el 44.1% (R2) de los cambios en el instrumento de financiamiento se debe a la influencia de la línea de crédito empresarial.

Tabla 8

Análisis de la influencia de la línea de crédito empresarial en el instrumento de financiamiento

	F	**Valor p**
Regresión	75.66	<.001

Nota: F = Estadístico de prueba

Ho: No existe influencia significativa de la Línea de Crédito Empresarial en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco.

Ha: Existe influencia significativa de la Línea de Crédito Empresarial en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco.

Interpretación:

En la tabla 10 se valida el modelo de regresión encontrado en la figura 7 por tener el valor de p menor que 0.01, es decir se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa por lo que existe influencia significativa de la línea de crédito empresarial en el instrumento de financiamiento para clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito-Cusco, a un nivel de confianza del 99%.

VI. DISCUSIÓN

Para la contrastación de los resultados obtenidos en el capítulo anterior con los estudios previos, es importante tener presente los objetivos. El objetivo general en este estudio es determinar la influencia de la Tarjeta de Crédito Híbrida en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco, de acuerdo a los resultados se determinó que la Tarjeta de Crédito Híbrida tiene una influencia significativa en el Instrumento de Financiamiento. Siendo congruente con los resultados de Campos (2021), en su tesis: Análisis de los productos financieros de capital de trabajo del Banco de Crédito del Perú en la accesibilidad a los créditos de las micro y pequeñas empresas de la Ciudad del Cusco, período 2017, dado que en el desarrollo de sus encuestas a los clientes mype del Banco el 70% afirma que la tarjeta de crédito solución negocios es idónea a sus operaciones y actividades. También, es importante citar a Aquise (2019), en su tesis: El crowdfunding financiero como mecanismo alternativo de financiamiento para la micro y pequeña empresa en el Perú: Aproximaciones a un esquema ideal de regulación, indica que el segmento de los emprendedores busca instrumentos de financiamiento innovadores con mecanismos prácticos y de muy bajo costo.

Por otro lado, se planteó como primer objetivo específico identificar la influencia de la Línea de Crédito Consumo en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco, en los resultados sé identificó que la Línea de Crédito Consumo tiene una influencia significativa en el Instrumento de Financiamiento. Acorde a los resultados de Martínez et al. (2022), en su artículo Instrumentos financieros clave para la inclusión financiera en América Latina, acotando que la tarjeta de crédito consumo es el instrumento de financiamiento más utilizado en América Latina. Sin embargo, es conveniente considerar a Murillo et al. (2021), en su artículo: Nivel de educación financiera como influencia en la toma de decisiones de endeudamiento en el uso de tarjetas de crédito en Navojoa, Sonora, en función al análisis de las encuestas concluye que existe conocimiento medio del producto tarjeta de crédito y en consecuencia hay un uso inadecuado del mismo.

Para el segundo objetivo específico se propuso identificar la influencia de la Línea de Crédito Empresarial en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco, en relación a los resultados se identificó que la Línea de Crédito Empresarial tiene una influencia significativa en el Instrumento de Financiamiento. Guardando relación con los resultados de Pérez (2021), en su tesis: Educación financiera y finanzas personales de los pequeños y micro empresarios en el mercado zonal Ayaymama, Moyobamba – 2021, argumentando que en muchos casos los pequeños negocios utilizan la tarjeta de crédito para cubrir necesidades de capital de trabajo, si bien es cierto él autor hace referencia a la tarjeta de crédito consumo, se demuestra la aceptación del producto por la agilidad para obtener recursos. Finalmente, Mondragón et al. (2021), en su tesis: Plan de negocio - Creación de una fintech para el financiamiento participativo de las mypes en Lima Metropolitana, aduce que los micro y pequeños empresarios representan el 99.4% de todo el sector empresarial de Perú y que solo el 6% de ellos accedió a instrumentos de financiamiento formales entre los años 2017 y 2019, demostrando así que existe una gran demanda insatisfecha.

CONCLUSIONES

1. De acuerdo al objetivo general se concluye que la Tarjeta de Crédito Híbrida influye significativamente en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco. Es decir, los elementos sujetos a estudio aprueban el producto principalmente por su versatilidad frente a sus necesidades personales y de negocio, y por la autonomía de poder elegir el plazo del financiamiento a un bajo costo.
2. Con respecto al primer objetivo específico se concluye que la Línea de Crédito Consumo influye significativamente en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco. Dado que, a diferencia de las tarjetas empresariales del mercado, la innovación del producto permite tener un cupo destinado a cubrir gastos personales del emprendedor y en efecto evita someterse a otra evaluación para adquirir paralelamente una tarjeta consumo.
3. Para el segundo objetivo específico se concluye que la Línea de Crédito Empresarial influye significativamente en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco. Por la naturaleza del producto, el mecanismo revolvente permite agilizar la disposición de recursos a medida que se devuelve la línea utilizada, sin límite por número de operaciones y la ventaja de ajustar el cronograma de pagos al flujo de caja del negocio.

RECOMENDACIONES

En base a las conclusiones obtenidas a continuación se presenta las siguientes recomendaciones para el área de Tarjeta de Crédito como planes de mejora:

Consolidar el ecosistema de establecimientos afiliados (B2B) para que el área comercial incentive al tarjetahabiente a realizar compras con la tarjeta de crédito directamente a sus proveedores con el beneficio de una tasa menor por utilizar la línea de crédito empresarial.

Implementar sistemas de fidelización y crear convenios comerciales estratégicos para que el área de tarjeta de crédito posicione el producto en el mercado e incremente el número de operaciones y monto de compras con ambas líneas (ticket promedio).

Brindar permanentemente programas de capacitación que incluyan el conocimiento integral del producto y mecanismos de financiamiento a los clientes con la finalidad de fomentar el uso responsable de la tarjeta para preservar su salud financiera.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Amat, O., Pujadas, P., y Lloret, P. (2012). *Análisis de operaciones de crédito*. PROFIT. https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=d6xrct_fHFQC&oi=fnd&pg=PA51&dq=Control+y+seguimiento+de+cr%C3%A9dito+libro&ots=7MAznnMl_6&sig=DIHfWWELNuFkDwvh_qM7JwgE2fk#v=onepage&q&f=false

Aquise, C. (2018). *El crowdfunding financiero como mecanismo alternativo de financiamiento para la micro y pequeña empresa en el Perú: Aproximaciones a un esquema ideal de regulación.* [Tesis de maestría, Pontificia Universidad Católica del Perú]. Repositorio Institucional PUCP. https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/16120/Aquise_Ni%C3%B1o%20de%20Guzm%C3%A1n_Crowdfunding_financiero_como%20mecanismo1.pdf?sequence=1

Arroyo, P., Vásquez, R., y Villanueva, A. (2020). *Finanzas empresariales: Enfoque práctico* (1ª ed.). Fondo Editorial de la Universidad de Lima.

Asociación de Exportadores [ADEX] (2020). *Financiamiento "verde" para PYMES en Perú*. ADEX. https://www.adexperu.org.pe/descargas/T4SD-FINANCIAMIENTO-PYMES.PDF

Asociación de Emprendedores de México [ASEM]. (2022). *Radiografía del emprendimiento en México 2020*. ASEM. https://asem.mx/wp-content/uploads/2021/06/Radiografia-del-Emprendimiento-en-Mexico-2020.pdf

Azar, K. (2020, 25 de junio). *Mecanismos alternativos de financiamiento a pymes*. Banco de Desarrollo de América Latina [CAF]. https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2020/06/mecanismos-alternativos-de-financiamiento-a-pymes/

Banco de Crédito del Perú. (2024, 06 de junio). *¿Qué es una tarjeta de débito y cómo funcionan?*. Blog BCP. https://www.viabcp.com/blog-bcp/tarjeta-debito-que-es-como-funciona

Banco Pichincha. (2021, 20 de agosto). *Qué es el apalancamiento financiero y cómo aumenta la capacidad de inversión de tu negocio*. Banco Pichincha. https://www.pichincha.com/blog/que-es-apalancamiento-financiero

Banco Popular Dominicano (2018). *Historia de la banca: una travesía por la senda del dinero*. Banco Popular Dominicano. https://issuu.com/popularenlinea/docs/historia_de_la_banca_2018

Bank of America. (2024, 23 de julio). *¿Qué es una línea de crédito comercial y cómo funciona?*. Bank of America. https://www.bankofamerica.com/smallbusiness/resources/post/understanding-business-lines-of-credit/es/

BBVA. (s.f.). *Diferencias entre un préstamo y una línea de crédito*. BBVA Salud financiera. https://www.bbva.com/es/salud-financiera/diferencias-entre-un-prestamo-y-un-credito/

BBVA. (s.f.). Financiamiento. BBVA. https://www.bbva.mx/educacion-financiera/f/financiamiento.html

BBVA. (2018, 16 de mayo). *Tarjetas de crédito: funcionamiento y definición*. BBVA Salud financiera. https://www.bbva.com/es/salud-financiera/tarjetas-de-credito-funcionamiento-y-definicion/

BBVA. (2024, 09 de enero). *¿Qué es la educación financiera?*. BBVA Sostenibilidad. https://www.bbva.com/es/sostenibilidad/que-es-la-educacion-financiera/

BBVA. (2024, 22 de julio). *Qué es la morosidad y qué consecuencias tiene*. BBVA Salud financiera. https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-la-morosidad-y-que-consecuencias-tiene/

Blas, P. (2014). *Diccionario de administración y finanzas*. Palibrio. https://books.google.com.ec/books?id=jokFBAAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false

Bustinza, M. (2020). *El microcrédito formal y su impacto económico y social en los microempresarios y microempresas del sector comercio que atiende la Caja Arequipa y que operan en Arequipa metropolitana, 2018.* [Tesis de maestría, Universidad Católica de Santa María]. Repositorio Institucional UCSM. https://repositorio.ucsm.edu.pe/handle/20.500.12920/10115

CaixaBank. (2022, 25 de mayo). *Microcréditos: qué son y qué ventajas tienen*. El Blog de CaixaBank. https://blog.caixabank.es/blogcaixabank/microcreditos-que-son-y-cuales-son-sus-principales-ventajas/

Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco [CMAC Cusco]. (2022). *Memoria Anual 2021*. http://www.cmac-cusco.com.pe:8050/userfiles/pdf/docs/Memoria2021.pdf

Cámara de Comercio de España. (2021). *Impacto económico de la COVID-19 sobre la pyme en España*. Consejo General de Economistas de España. https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/informe_pyme_2021._impacto_economico_de_la_covid-19_sobre_la_pyme_en_espana.pdf

Campos, H. (2021). *Análisis de los productos financieros de capital de trabajo del Banco de Crédito del Perú en la accesibilidad a los créditos de las micro y pequeñas empresas de la ciudad del Cusco, período 2017.* [Tesis de maestría, Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco]. Repositorio Institucional UNSAAC. http://hdl.handle.net/20.500.12918/6291

Campos, J., Chuquipoma, C., Igreda, K., y Ugarte, J. (2021). *La percepción de la Mypes con respecto a las Fintech como forma de financiamiento y medios de pago en Lima Metropolitana.* [Trabajo de investigación para obtener el grado de Magister en Gestión Empresarial, Universidad ESAN]. Repositorio Institucional ESAN. https://hdl.handle.net/20.500.12640/2596

Castillo, G. (2022). *Qué son los intereses punitorios, compensatorios o moratorios y cómo se calculan*. iProfesional. https://www.iprofesional.com/finanzas/355957-que-son-los-intereses-punitorios-y-como-se-calculan

Cedillo, J. (2021). *Propuesta del proceso de otorgamiento de crédito a las MiPymes para emprendimiento e inversión a través del Banco del Pacifico*. [Tesis de maestría, Universidad Politécnica Salesiana]. Repositorio Institucional de la Universidad Politécnica Salesiana. http://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/21704

Certus. (2016). *Administración Bancaria 2do ciclo* (6ª ed., Vol. 1). Servicios Gráficos JMD

Certus. (2016). *Administración Bancaria 3er ciclo* (6ª ed., Vol. 1). Servicios Gráficos JMD

Chu, M. (2016). *Finanzas para no financieros* (5ª ed.). Universidad de Ciencias Aplicadas

Cevallos, A., y Ormaza, J. (2021). Estudio de factibilidad para la implementación de una tarjeta de crédito con depósito inicial en la ciudad de Cuenca. *Dominio de las Ciencias, 7*(4), 1087-1109. http://dx.doi.org/10.23857/dc.v7i4.2468

Confederación Colombiana de Cámaras de Comercio [Confecámaras]. (2022). *Dinámicas de Movilidad y Crecimiento de las Empresas Colombianas*. Confecámaras. https://confecamaras.org.co/wp-content/uploads/2024/01/dinamicas-de-movilidad-y-crecimiento-de-las-empresas-colombianas-2022.pdf

Diners Club (s.f.). *Conozca nuestro club*. Diners Club. https://www.dinersclub.pe/nuestra-historia

Erhardt, W. (2018). *¡Quiero un Crédito!.* (1ª ed.). Selector. https://www.google.com.pe/books/edition/Quiero_un_cr%C3%A9dito/1odDDwAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=1

Escobar, C. (2023, 30 de octubre). *Monto facturado en la tarjeta de crédito: ¿cómo entenderlo?*. Compara. https://www.comparaonline.cl/blog/finanzas/tarjeta-de-credito/como-entender-la-factura-de-tu-tarjeta-de-credito/#ciclo-de-facturacion

Fernández, A. (s.f.). *El origen de las tarjetas de crédito (Eran de cartón)*. Libre Sin Deudas. https://www.libresindeudas.com/el-origen-de-las-tarjetas-de-credito-antes-eran-de-carton/

Figueroa, M., San Martin, A., y Soto, J. (2018). *Buenas prácticas financieras en la gestión del riesgo de crédito de empresas del sector bancario.* [Tesis de maestría, Pontificia Universidad Católica del Perú]. Repositorio Institucional PUCP. http://hdl.handle.net/20.500.12404/12882

Fuentes, C. (2023, 02 de octubre). Crédito de consumo VS Tarjeta de crédito: ¿cuál es la mejor opción?. *La Tribuna*. https://www.latribuna.cl/economia/2023/10/02/credito-de-consumo-vs-tarjeta-de-credito-cual-es-la-mejor-opcion.html

Gallo, J. (2020). *El costo del crédito para Mypes.* Universidad de Piura. https://www.udep.edu.pe/hoy/2020/06/el-costo-del-credito-para-mypes/

García, A. (2021). *¿Cómo realizar el proceso de gestión del riesgo crediticio de manera eficiente?.* Conexión ESAN. https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/como-realizar-el-proceso-de-gestion-del-riesgo-crediticio-de-manera-eficiente

García, A. (2021). *¿Por qué urge impulsar la inclusión financiera en el Perú?*. Conexión ESAN. https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/por-que-urge-impulsar-la-inclusion-financiera-en-el-peru

Gonzales, C. (2022). *¿Qué es el seguro de desgravamen y para qué sirve?.* La pasión por el derecho. https://lpderecho.pe/seguro-desgravamen-para-que-sirve/

Hernández, P. (2019, 30 de enero). *¿Quién es el emisor de la tarjeta de crédito?.* Rankia Colombia. https://www.rankia.co/blog/ranking-tarjetas-credito-debito/4150165-quien-emisor-tarjeta-credito

Hernández-Sampieri, R., Fernández, C., y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación* (6ª ed.). McGraw-Hill.

Hernández-Sampieri, R., y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta.* McGraw-Hill.

Instituto Mexicano para la Competitividad [IMCO], (2021). *De la informalidad a la competitividad. Políticas públicas para un ecosistema donde las pymes crezcan y se desarrollen.* https://imco.org.mx/wp-content/uploads/2021/02/20200217_Pymes-de-la-informalidad-a-la-competitividad_Documento.pdf

Jaime, R. (2022, 11 de marzo). *Qué es fintech y por qué es el futuro de las finanzas*. Escuela de Negocios de la Innovación y los Emprendedores [IEBS]. https://www.iebschool.com/blog/que-es-fintech-finanzas/

Jiménez, A. Galván, K., y Navarrete, R. (2020). Financiamiento de las Mipymes en México y su impacto en su esperanza de vida. *Revista de Desarrollo Económico, 7*(23), 01–13. http://dx.doi.org/10.35429/JED.2020.23.7.1.13

Kerlinger, F., y Lee, H. (2002). *Investigación del comportamiento* (4ª ed.). McGraw-Hill.

Labate, V. (2016). *La banca en el mundo romano*. World History Encyclopedia en español. https://www.worldhistory.org/trans/es/2-974/la-banca-en-el-mundo-romano/

Machuca, J. (2021). *Manual del consumidor financiero peruano. Aspectos legales y procedimentales* (5ª ed.). Universidad de Ciencias Aplicadas.

Mastercard. (s.f.). *Historia de la marca*. Mastercard. https://brand.mastercard.com/brandcenter-es/more-about-our-brands/brand-history.html

Araya, S. (s.f.). *PyMEs en Chile: ¿Por qué las necesitamos más?*. Nubox. https://blog.nubox.com/empresas/pymes-en-chile

Martínez, C. (2022). *Qué es un Crédito Revolvente. Definición, características y ventajas.* DRIP Capital. https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/finanzas-guias/que-es-credito-revolvente

Martínez, L., Guercio, M., Orazi, S., y Vigier, H. (2022). Instrumentos financieros claves para la inclusión financiera en América Latina. *Revista Finanzas Y Política Económica, 14*(1), 17–47. https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.v14.n1.2022.2

Ministerio de la Producción [PRODUCE]. (s.f.). *Micro, pequeña y mediana empresas (MIPYME). Más de 2,1 millones de Mipyme formales operan en el mercado peruano al 2021*. Oficina General de Evaluación de Impacto y Estudios Económicos (OGEIEE). https://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/en/shortcode/estadistica-oee/estadisticas-mipyme#:~:text=M%C3%A1s%20de%202%2C1%20millones,peque%C3%B1a%20y%200.1%25%20mediana%E2%80%93.

Mondragón, K., Patiño, R., De la Torre, R., y Vicuña, S. (2021). *Plan de negocio: Creación de una fintech para el financiamiento participativo de las mypes en Lima Metropolitana.* [Tesis de maestría, Universidad ESAN]. Repositorio Institucional ESAN. https://hdl.handle.net/20.500.12640/2406

Morales, A., y Morales, J. (2014). *Crédito y cobranza*. Grupo Editorial Patria.

Morales, A., Morales, J., y Alcocer, F. (2014). *Administración financiera*. Grupo Editorial Patria.

Morales, F. (2021). *Préstamo bancario*. Economipeia. https://economipedia.com/definiciones/prestamo-bancario.html

Moreno, A., Mora, G., y Parrales, M. (2022). Microcréditos en las Mipymes: oportunidad o limitante en su crecimiento empresarial. *UNESUM-Ciencias*, *6*(02), 169–192. https://doi.org/10.47230/unesum-ciencias.v6.n2.2022.647

Mutualidad de Seguros de la Agrupación de Fincas Rústicas de España [MAPFRE]. (2022). *Educación financiera: diferencias entre productos financieros.* MAPFRE. https://www.mapfre.com/actualidad/economia/educacion-financiera-diferencias-entre-productos-financieros/

Murillo, C., Acosta, E., y Quintero, M. (2021). Nivel de educación financiera como influencia en la toma de decisiones de endeudamiento en el uso de tarjetas de crédito en Navojoa, Sonora. *Revista De Investigación Académica Sin Frontera*, (36). https://doi.org/10.46589/rdiasf.vi36.400

Naciones Unidas. (s.f.). *Objetivos de desarrollo sostenible*. https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/economic-growth/

Negocios Rentables Hispanos (s.f.). *¿Cuándo se inventó la tarjeta de crédito?*. NRHispanos. https://negociosrentableshispanos.com/cuando-se-invento-tarjeta-credito/

Organización Internacional del Trabajo. (2021). *MYPE digital: cómo la digitalización puede generar un crecimiento productivo para las micro- y pequeñas empresas.* OIT. https://www.ilo.org/sites/default/files/wcmsp5/groups/public/@ed_emp/@emp_ent/@ifp_seed/documents/publication/wcms_835464.pdf

Pedrosa, S. (2016). *Préstamo*. Economipedia. https://economipedia.com/definiciones/prestamo.html#referencia

Pérez, E. (2016). *¿Cómo nació la tarjeta de crédito? El dinero de plástico que surgió de un olvido*. El Economista. https://www.eleconomista.es/empresas-finanzas/consumo/noticias/7373612/02/16/Como-nacio-la-tarjeta-de-credito-El-dinero-de-plastico-que-surgio-de-un-olvido.html

Pérez, E. (2021). *Educación financiera y finanzas personales de los pequeños y micro empresarios en el mercado zonal Ayaymama, Moyobamba – 2021.* [Tesis de maestría, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Institucional UCV. https://hdl.handle.net/20.500.12692/66611

Prestamype. (s.f.). *¿Qué es el capital de trabajo?*. https://www.prestamype.com/articulos/que-es-el-capital-de-trabajo

Prestamype. (s.f.). *¿Qué es una mype?*. https://www.prestamype.com/articulos/que-es-una-mype

Prestamype. (s.f.). *¿Cómo saber mi score crediticio gratis?*. https://www.prestamype.com/articulos/como-saber-mi-score-crediticio-gratis

Quinto, C. (2024, 13 de marzo). *¿Qué son los créditos de consumo? Tipos y características.* Rankia Colombia. https://www.rankia.co/blog/mejores-creditos-y-prestamos-colombia/2797629-que-son-creditos-consumo-tipos-caracteristicas

Resolución de Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones, Nº 6523-2013 (2013) https://intranet2.sbs.gob.pe/dv_int_cn/718/v10.0/Adjuntos/6523-2013.R.pdf

Resolución de Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones, Nº 4465-2016 (2016) https://intranet2.sbs.gob.pe/intranet/INT_CN/DV_INT_CN/1674/v1.0/Adjuntos/4465-2016.R.pdf

Resolución de Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones, Nº 3274-2017 (2017) https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/Auto_Nuevas_Empresas/Sistema_Financiero/7.%20Reg.%20de%20Gesti%C3%B3n%20de%20Conducta%20de%20Mercado_%20Res.%20SBS%20N%C2%B0%203274-2017.pdf

Resolución de Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones, Nº 5570-2019 (2019) https://intranet2.sbs.gob.pe/dv_int_cn/1877/v1.0/Adjuntos/5570-2019.R.pdf

Real Academia Española. (s.f.). *Hibrido*. https://dle.rae.es/h%C3%ADbrido

Resolución de Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones, Nº 1049-2021 (2021) https://intranet2.sbs.gob.pe/dv_int_cn/2062/v1.0/Adjuntos/1049-2021.doc.pdf

Resolución de Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones, Nº 02050-2022 (2022) https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/RES_ADMIN/SABM/2022/2050-2022.pdf

Rodríguez, S. (2017). *Finanzas personales, su mejor plan de vida*. Ediciones Uniandes. https://books.google.com.pe/books?id=pdjDEAAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false

Rojas, M. (2018). *Finanzas personales. Cultura financiera*. Ediciones de la U. https://api.pageplace.de/preview/DT0400.9789587628074_A34259704/preview-9789587628074_A34259704.pdf

Roldán, P. (2018). *Desarrollo económico: ¿Qué es y cómo se mide?*. Economipedia. https://economipedia.com/definiciones/desarrollo.html#google_vignette

Ruiz, E., Salazar, J., Valdivia, M., Hernández, M., y Huerta, I. (2021). Usabilidad de los productos financieros en empresarios de las MIPYMES en México. *Revista Academia & Negocios, 7*(1), 1–14. https://www.redalyc.org/journal/5608/560865631001/html/

Sánchez, E., Díaz, E., y Cisneros, A. (2021). Tasas de interés de créditos del sistema financiero y los efectos negativos del establecimiento de topes máximos. *Moneda,* (187), 10-15. https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-187/moneda-187-02.pdf

Sánchez, J. (2015). *Emprendedor: qué es y cómo empezar*. Economipedia. https://economipedia.com/definiciones/emprendedor.html

Sevilla, A. (2015). *Crowdfunding*. Economipedia. https://economipedia.com/definiciones/crowdfunding-micromecenazgo.html

Sociedad de Comercio Exterior del Perú [COMEX Perú]. (2021). *Las micro y pequeñas empresas en el Perú - Resultados en 2020*. https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-mypes-2020.pdf

Sociedades de Garantía Recíproca [SGR]. (2022). *XI Informe: "La financiación de la Pyme en España".* SGR. https://www.cesgar.es/wp-content/uploads/2022/05/XI-Informe-financiacion-de-la-pyme.-Resultados-2021_VF.pdf

Songwei, C. (2017). Las pymes en China: experiencias y tendencias. *Temas*, (89 -90), 10-18. https://oibc.oei.es/uploads/attachments/495/revista_temas.pdf

Spadafore, S. (2023). *¿Cómo funciona una tarjeta de crédito?*. Compara. https://www.comparaonline.cl/tarjeta-de-credito/tip/funciona-una-tarjeta-credito#tip-index-3

Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones. [SBS] (s.f.). *Tipo de créditos: Tarjetas de crédito*. https://www.sbs.gob.pe/usuarios/abc-de-los-creditos/tipos-de-creditos

Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones [SBS] (s.f.). *La SBS y sus mandatos: ¿Quiénes somos?*. https://www.sbs.gob.pe/la-sbs-y-sus-mandatos

Taborda, M., Nova, L., y Bohórquez, I. (2018*).* Importancia de las pymes para el desarrollo económico de Chile en el siglo XXI*. Punto de Vista, 9*(2), 2-18. https://doi.org/10.15765/pdv.v9i14.1179

Tamayo, M. (2004). *El proceso de la investigación científica* (4ª ed.). Limusa. https://books.google.com.cu/books?id=BhymmEqkkJwC&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false

Toledo, E., y León, V. (2021). El sobreendeudamiento y su impacto en el riesgo de crédito en instituciones microfinancieras peruanas: Cajas municipales de ahorro y crédito 2016-2019. *Contabilidad y negocios, 16*(32), 78–90. https://doi.org/10.18800/contabilidad.202102.005

Torres, F., y Márquez, F. (2021). Sector Mipyme en Colombia: Entre la informalidad y la formalización*. Revista de Economía & Administración, 17*(2). https://revistas.uao.edu.co/ojs/index.php/REYA/article/view/321

Varela, I. (2022). *Informalidad y restricciones crediticias: Evidencia para Mypes de Chile*. [Tesis de maestría, Universidad de Chile]. Repositorio Académico de la Universidad de Chile. https://repositorio.uchile.cl/handle/2250/192995

Weisson, I. (2019, 30 de marzo). *¿Cómo entender el interés que calcula tu tarjeta de crédito?*. Confianza. https://blog.confianza.com.ec/blog/entender-interes-tarjeta-credito

Yancari, J., Mamani, A., y Salgado, L. (2022). Tamaño de empresa y acceso al crédito a través del sistema financiero en Perú. *Quipukamayoc*, *30*(62), 9-21. https://doi.org/10.15381/quipu.v30i62.22866

ANEXOS

Anexo A.

Matriz de Consistencia

Tabla 9

Matriz de consistencia

TARJETA DE CRÉDITO HÍBRIDA COMO INSTRUMENTO DE FINANCIAMIENTO PARA CLIENTES MYPE DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO – CUSCO						
PROBLEMAS	**OBJETIVOS**	**HIPÓTESIS**	**VARIABLES**	**DIMENSIONES**	**INDICADORES**	**METODOLOGÍA**
Problema General ¿De qué manera la Tarjeta de Crédito Híbrida influye en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco?	Objetivo General Determinar la influencia de la Tarjeta de Crédito Híbrida en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco	Hipótesis General **Ho.** No existe influencia significativa de la Tarjeta de Crédito Híbrida en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco **Ha.** Existe influencia significativa de la Tarjeta de Crédito Híbrida en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de	Variable Independiente: Tarjeta de Crédito Híbrida Modalidad de financiamiento revolvente que incorpora Línea de Crédito Consumo y Línea de Crédito Empresarial en un solo medio de pago.	Línea de Crédito Consumo	Transparencia de la información	Tipo de Estudio Aplicado Nivel de Estudio Descriptivo – Explicativo Enfoque de Estudio Cuantitativo Diseño de Estudio Cuasi-experimental Técnica de Recolección de Datos Encuesta
					Modalidades de financiamiento	
					Uso de la tarjeta	
				Línea de Crédito Empresarial	Transparencia de la información	
					Modalidades de financiamiento	
					Seguimiento del uso de la tarjeta	

<table>
<tr><td></td><td></td><td>Ahorro y Crédito – Cusco</td><td></td><td></td><td></td><td><u>Instrumento de Recolección de Datos</u>

Cuestionario</td></tr>
<tr><td rowspan="5">Problemas Específicos

A. ¿De qué manera la Línea de Crédito Consumo influye en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco?
B. ¿De qué manera la Línea de Crédito Empresarial influye en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco?</td><td rowspan="5">Objetivos Específicos

A. Identificar la influencia de la Línea de Crédito Consumo en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco
B. Identificar la influencia de la Línea de Crédito Empresarial en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco</td><td rowspan="5">Hipótesis Específicos

C. Existe influencia significativa de la Línea de Crédito Consumo en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco
D. Existe influencia significativa de la Línea de Crédito Empresarial en el Instrumento de Financiamiento para Clientes Mype de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito – Cusco</td><td rowspan="5">Variable Dependiente:

<u>Instrumento de Financiamiento</u>

Préstamo bancario sujeto a Evaluación Crediticia que proporciona dinero y crédito a una persona o empresa para solventar sus necesidades a cambio de un Costo por el Financiamiento (BBVA, s.f.b).</td><td rowspan="3">Evaluación crediticia</td><td>Tiempo de evaluación</td><td>POBLACIÓN Y MUESTRA</td></tr>
<tr><td>Requisitos</td><td rowspan="4"><u>Población</u>

130 micro y pequeños empresarios que tienen la Tarjeta de Crédito Híbrida.

<u>Muestra</u>

Probabilística

98 micro y pequeños empresarios.</td></tr>
<tr><td>Garantías</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Costo del financiamiento</td><td>Tasa de interés compensatoria</td></tr>
<tr><td>Tasa de interés moratoria.</td></tr>
<tr><td colspan="2">Seguro desgravamen</td></tr>
</table>

Anexo B.

Instrumento de Recolección de Datos

Tabla 10

Instrumento de recolección de datos

Tarjeta de Crédito Híbrida: Instrumento de pago que incorpora una línea de crédito otorgado por el emisor, es una modalidad de financiamiento donde el titular asume la obligación de devolver la línea utilizada incluyendo intereses, comisiones y gastos conforme al contrato. (SBS, 2022).		VALORACIÓN				
		NUNCA	CASI NUNCA	A VECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE
N°	**Dimensión 01: Línea de crédito consumo**					
1	La institución cumple con informar las características y condiciones de la tarjeta de crédito a través de la Hoja Resumen.					
2	Cumple usted con revisar la información de la línea de crédito consumo antes de firmar los documentos.					
3	Los analistas brindan información clara y precisa de la línea de crédito consumo.					
4	Dispone de línea de crédito consumo y realiza el retiro en su totalidad.					
5	Financia sus disposiciones de efectivo de la línea de crédito consumo a una sola cuota.					
6	Financia sus compras con la línea de crédito consumo a una sola cuota.					
7	Utiliza la línea de crédito consumo para financiar sus gastos personales.					
8	Dispone de efectivo de la línea de crédito consumo en los canales de la institución.					
9	Se siente cómodo utilizando la línea de crédito consumo directamente en establecimientos.					
	Dimensión 02: Línea de crédito empresarial					
10	Cumple usted con revisar la información de la línea de crédito empresarial antes de firmar los documentos.					
11	Los analistas brindan información clara y precisa de la línea de crédito empresarial.					
12	Dispone de línea de crédito empresarial para pagar obligaciones en entidades financieras.					

13	Dispone de línea de crédito empresarial y realiza el retiro en su totalidad.					
14	Financia sus disposiciones de efectivo de la línea de crédito empresarial a una sola cuota.					
15	Financia sus compras con la línea de crédito empresarial a una sola cuota.					
16	Utiliza la línea de crédito empresarial para financiar capital de trabajo.					
17	Dispone de efectivo de la línea de crédito empresarial en los canales de la institución.					
18	Se siente cómodo utilizando la línea de crédito empresarial directamente en establecimientos de sus proveedores.					

Instrumento de Financiamiento: Préstamo bancario que proporciona dinero y crédito a una persona o empresa para invertirlo como capital de trabajo en un proyecto o negocio con la finalidad de generar rentabilidad. (BBVA, s.f.b)	VALORACIÓN				
	NUNCA	CASI NUNCA	A VECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE
N°	**Dimensión 01: Evaluación crediticia**				
1	Se cumplen los plazos de otorgamiento crediticio cuando se solicita financiamiento.				
2	Está de acuerdo con el tiempo de evaluación crediticia cuando se solicita financiamiento.				
3	Cuando el tiempo de la evaluación crediticia es extenso considera otras opciones de financiamiento.				
4	La institución solicita muchos requisitos para otorgar financiamiento				
5	Cumple con los requisitos de la institución cuando solicita financiamiento.				
6	Cuando los requisitos son muchos considera otras opciones de financiamiento.				
7	Presenta garantías cuando solicita financiamiento.				
8	Tiene conocimiento del motivo de solicitud de garantías para la aprobación del financiamiento.				
9	Cuando solicitan garantías considera otras opciones de financiamiento.				
	Dimensión 02: Costo del financiamiento				

10	Se aplica una tasa de interés elevada cuando recibe financiamiento.					
11	La tasa de interés es menor a medida que tiene mayor historial crediticio en la institución.					
12	La tasa de interés es determinante para adquirir el financiamiento.					
13	Se aplica una tasa de interés moratoria elevada cuando recibe financiamiento.					
14	Conoce las condiciones de la tasa moratoria cuando recibe financiamiento.					
15	La tasa de interés moratoria es determinante para adquirir el financiamiento.					
16	Conoce el costo del seguro desgravamen al solicitar financiamiento					
17	Se aplica una tasa elevada por el seguro desgravamen cuando recibe financiamiento					
18	El costo del seguro desgravamen es determinante para adquirir el financiamiento.					

Anexo C.

Hoja Resumen del Producto

Figura 8

Hoja resumen informativa Nº 1

Caja Cusco

HOJA RESUMEN INFORMATIVA

TARJETA DE CRÉDITO NEGOCIOS CAJA CUSCO

¡Bienvenido a Caja Cusco! Ten en cuenta la siguiente información importante referente a la composición de tu línea de Tarjeta de Crédito, intereses, comisiones y gastos de tu Tarjeta de Crédito.

Composición de tu Tarjeta de Crédito

80% Para Capital de Trabajo
20% Para Consumo

Tipo de Financiamiento	TEA		TCEA (4)	Máxima
	S/	US$	S/	US$
Capital de Trabajo (1)	31.90%	27.90%	36.45%	32.29%
Consumo (2)	33.90%	29.90%	38.53%	34.37%
Disposición de Efectivo (3)	64.10%	60.10%	69.96%	65.79%
Tasa de Interés Moratorio Nominal Anual (5)	S/14.22%		US$ 11.73%	

Ante el incumplimiento de pago según las condiciones pactadas, se procederá a realizar el reporte con la calificación correspondiente a la Central de Riesgo.

El presente documento, forma parte integrante del contrato de tarjeta de crédito suscrito por las partes, y tiene por finalidad establecer la tasa de interés compensatorio, la tasa moratoria en caso de incumplimiento aplicable a la tarjeta de crédito otorgado, las comisiones, que la **Caja Cusco** cobrará a **EL(LOS) CLIENTE(S)** por los servicios que proporcione los gastos en que la **Caja Cusco** incurra con terceros derivados de las operaciones activas y pasivas, y que serán trasladados a **EL (LOS) CLIENTE (S)** conforme al siguiente detalle:

Comisiones

Membresía : Membresía Anual	
Queremos acompañarte en el crecimiento de tu negocio, es por ello que éste servicio no será una preocupación para ti.	Sin Costo

Servicios asociados a la Tarjeta de Crédito : Envío físico de estado de cuenta	
Cobro por el servicio de distribución, a solicitud del cliente, de su estado de cuenta en forma física, a la dirección señalada. Comprende los costos de impresión, ensobrado, distribución y reparto.	S/ 9.00

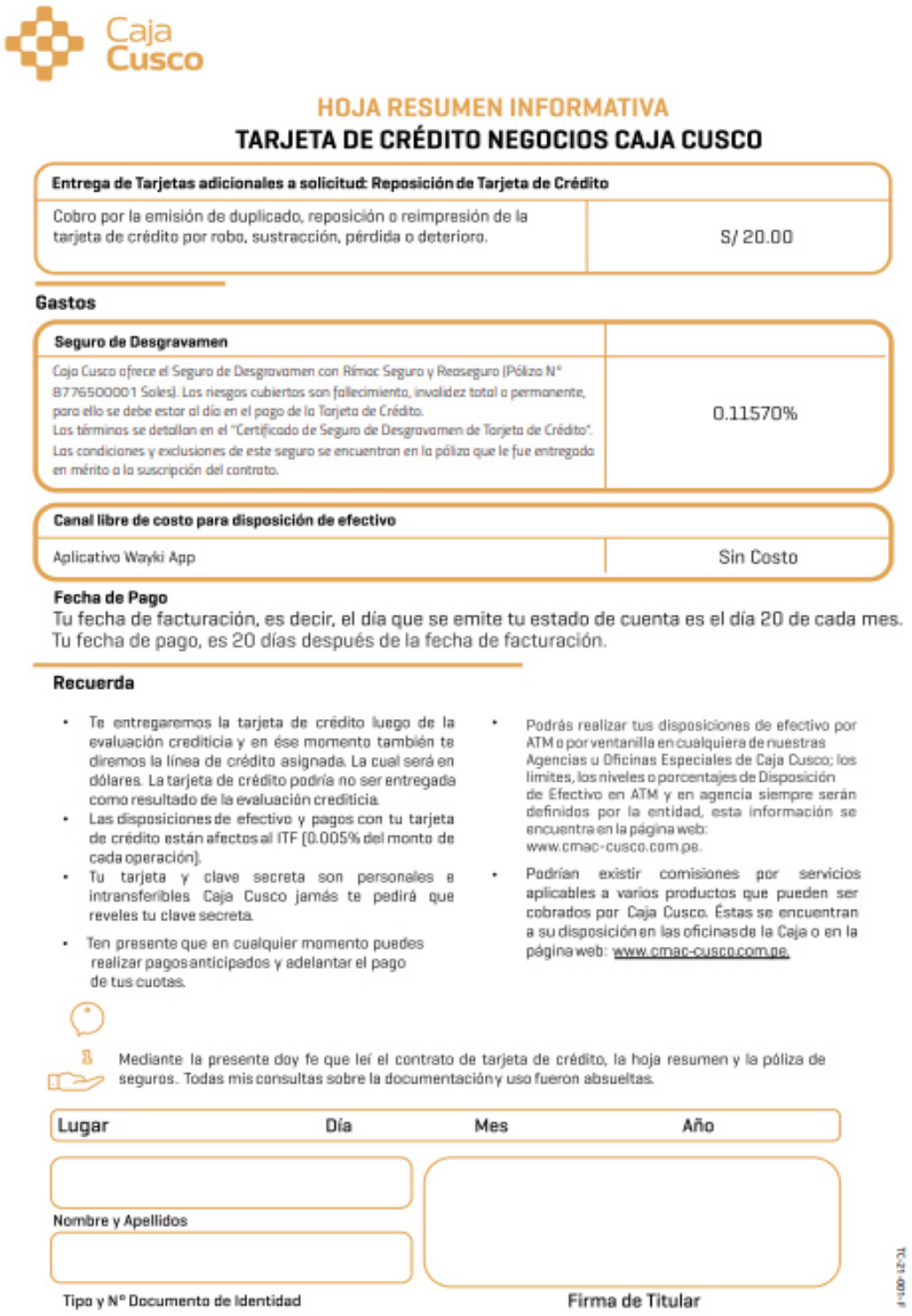
Servicios asociados a la Tarjeta de Crédito: Conversión de Moneda	
Cobro por el servicio de autorización de la operación cuando la transacción se realice en una moneda distinta a la moneda nacional o al dólar americano, que son las monedas inherentes al producto.	2.00%

Uso de Canales: Solo en caso de disposición de efectivo		
Uso de canales complementarios (6)	S/ 10.00	US$ 3.00
Operaciones en ventanilla	S/ 15.00	US$ 4.00

(1) Compras en establecimientos afiliados y disposición de efectivo en canales propios de Caja Cusco.
(2) Compras y consumo en comercios no seleccionados
(3) Consumos en establecimientos no propios de Caja Cusco
(4) TEA + Comisiones y/o gastos, calculado conforme a lo establecido en la Resolución SBS N° 3274-2017 y modificatorias.
(5) El interés moratorio es equivalente al 15% de la tasa máxima de interés convencional compensatorio publicado por el BCRP y varía cada 6 meses (mayo y noviembre), por lo que, la actualización de la tasa de interés moratorio lo puede revisar en https://www.cmac-cusco.com.pe/productos-detalle/tarjetas/tarjeta-de-credito. Se aplica de forma adicional a la tasa de interés convencional compensatorio de la tarjeta de crédito en la moneda correspondiente: MN (Moneda Nacional) y ME (Moneda Extranjera). Se aplica sobre el saldo de capital pendiente de pago, a partir del día siguiente del vencimiento de tu fecha de pago, siempre y cuando no se haya cumplido con el pago mínimo del mes.
(6) Cajero Automático.

Figura 9

Hoja resumen informativa Nº 2



Caja Cusco

HOJA RESUMEN INFORMATIVA

TARJETA DE CRÉDITO NEGOCIOS CAJA CUSCO

Entrega de Tarjetas adicionales a solicitud: Reposición de Tarjeta de Crédito	
Cobro por la emisión de duplicado, reposición o reimpresión de la tarjeta de crédito por robo, sustracción, pérdida o deterioro.	S/ 20.00

Gastos

Seguro de Desgravamen	
Caja Cusco ofrece el Seguro de Desgravamen con Rímac Seguro y Reaseguro (Póliza N° 8776500001 Soles). Los riesgos cubiertos son fallecimiento, invalidez total o permanente, para ello se debe estar al día en el pago de la Tarjeta de Crédito. Los términos se detallan en el "Certificado de Seguro de Desgravamen de Tarjeta de Crédito". Las condiciones y exclusiones de este seguro se encuentran en la póliza que le fue entregado en mérito a la suscripción del contrato.	0.11570%

Canal libre de costo para disposición de efectivo	
Aplicativo Wayki App	Sin Costo

Fecha de Pago

Tu fecha de facturación, es decir, el día que se emite tu estado de cuenta es el día 20 de cada mes.
Tu fecha de pago, es 20 días después de la fecha de facturación.

Recuerda

- Te entregaremos la tarjeta de crédito luego de la evaluación crediticia y en ése momento también te diremos la línea de crédito asignada. La cual será en dólares. La tarjeta de crédito podría no ser entregada como resultado de la evaluación crediticia.
- Las disposiciones de efectivo y pagos con tu tarjeta de crédito están afectos al ITF (0.005% del monto de cada operación).
- Tu tarjeta y clave secreta son personales e intransferibles. Caja Cusco jamás te pedirá que reveles tu clave secreta.
- Ten presente que en cualquier momento puedes realizar pagos anticipados y adelantar el pago de tus cuotas.
- Podrás realizar tus disposiciones de efectivo por ATM o por ventanilla en cualquiera de nuestras Agencias u Oficinas Especiales de Caja Cusco; los límites, los niveles o porcentajes de Disposición de Efectivo en ATM y en agencia siempre serán definidos por la entidad, esta información se encuentra en la página web: www.cmac-cusco.com.pe.
- Podrían existir comisiones por servicios aplicables a varios productos que pueden ser cobrados por Caja Cusco. Éstas se encuentran a su disposición en las oficinas de la Caja o en la página web: www.cmac-cusco.com.pe.

Mediante la presente doy fe que leí el contrato de tarjeta de crédito, la hoja resumen y la póliza de seguros. Todas mis consultas sobre la documentación y uso fueron absueltas.

Lugar	Día	Mes	Año

Nombre y Apellidos

Tipo y N° Documento de Identidad

Firma de Titular

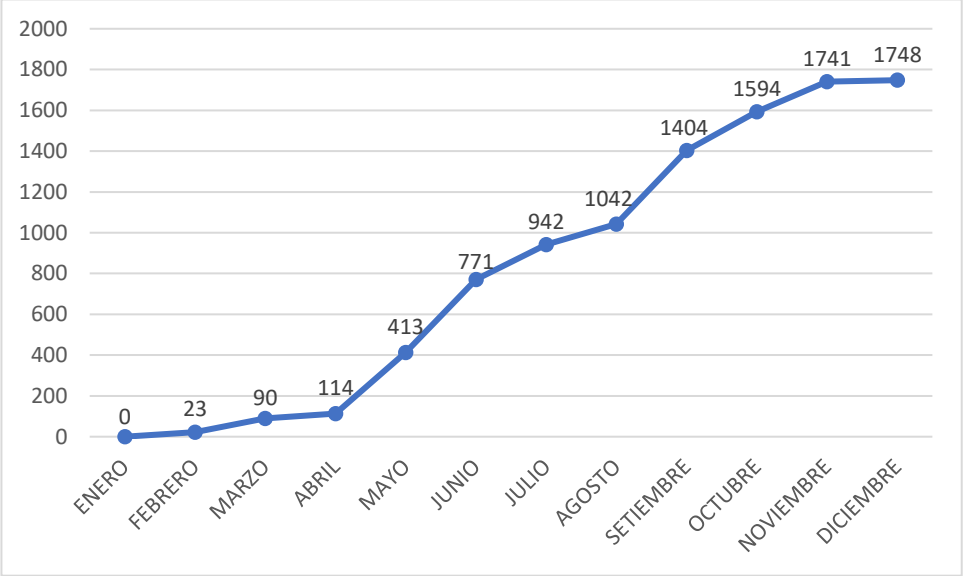
TC-21-001-F

Anexo D.

Colocaciones 2023

Figura 10

Colocaciones 2023



Nota. Datos tomados de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP – SBS.