

UNIVERSIDAD NACIONAL
JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, CONTABLES Y FINANCIERAS
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE ECONOMÍA
Y FINANZAS



TESIS
RELACIÓN ENTRE LOS CRÉDITOS Y LA MOROSIDAD DE LA BANCA MÚLTIPLE
PERUANA PERIODO: 2013-2018

PRESENTADO POR:
HILARIO VILLANUEVA SULVEY KATIA

PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA

ASESOR:

Eco. ANGEL ANTONIO PANASPAICO MEDINA

HUACHO – PERÚ

2021

UNIVERSIDAD NACIONAL
JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, CONTABLES
Y FINANCIERAS
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE ECONOMÍA
Y FINANZAS

TESIS
RELACIÓN ENTRE LOS CRÉDITOS Y LA MOROSIDAD DE LA BANCA MÚLTIPLE
PERUANA PERIODO: 2013-2018

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA

PRESENT-ADO POR:
HILARIO VILLANUEVA SULVEY KATIA

ASESOR:



Eco. ANGEL ANTONIO PANASPAICO MEDINA

HUACHO – PERÚ

2021

Econ. ANGEL ANTONIO PANASPAICO MEDINA
ASESOR

Mg. Econ. RODOLFO JORGE ARAGON ROSADIO
PRESIDENTE

Econ. VÍCTOR RAÚL LINGÁN HERNÁNDEZ
SECRETARIO

Econ. WESSEL MARTIN CARRERA SALVADOR
VOCAL

DEDICATORIA

El presente trabajo está dedicado.

A mi padre, quien desde que tome la decisión de superarme, no ha dejado de apoyarme día a día pese a las adversidades que pudiera tener la vida para nosotros. También lo dedico a esa persona que siempre entiende mis decisiones y que nunca ha sabido dejar de darme muestras de amor hacia mí, mi madre, de quien aprendí a valorar el esfuerzo que hace día a día para que la familia se encuentre unida, pues según su frase “familia es familia” la cual siempre la tengo en cuenta. Son estas dos personas por las cuales mi vida tiene un rumbo y por las que daría todo por verlos felices sin importar el costo.

La investigadora

AGRADECIMIENTO

Mi especial agradecimiento.

Al Eco. Víctor Eleazar Alvino Güembés, mi asesor de investigación, quien en una muestra de desprendimiento, responsabilidad y ética profesional a sabido, además de su guía en el proceso de realización del presente, a enseñarme los principios de la ética de ésta hermosa carrera de Economista, dando todo, incluso desde las aulas de clase, porque lo guiaba siempre el deseo de que sus alumnos aprendas a valerse por sí mismos indistintamente de comportamiento de factores externos negativos en sus vidas, “costo de oportunidad” lo llamaría él. Además, fue este profesional que siempre ha estado motivándonos a hacer algo por lograr los sueños el cual, dicho de paso, siempre estuvo predicando con el ejemplo, Gracias Maestro, Gloria a ud. en la eternidad También quiero dedicar la presente a todos aquellos que de forma directa o indirecta contribuyeron en su satisfactoria culminación, por lo cual expreso mis más sinceros agradecimientos

La investigadora

ÍNDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
ÍNDICE DE TABLAS	x
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xi
RESUMEN.....	xiii
ABSTRACT.....	xiii
INTRODUCCIÓN	xiv
CAPÍTULO I.....	18
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	18
1.1 Descripción de la Realidad Problemática.....	18
1.2 Formulación Del Problema.....	23
1.2.1 Problema general	23
1.2.2 Problemas específicos.....	24
1.3 Objetivo de la Investigación.....	24
1.3.1 Objetivo general.....	24
1.3.2 Objetivo Especifico.....	24
1.4 Justificación de la Investigación.....	25
1.4.1 Justificación teórica	25
1.4.2 Justificación práctica.....	25
1.5 Delimitación del Estudio	26
1.6 Viabilidad del Estudio	27
CAPITULO II	29
MARCO TEÓRICO.....	29
2.1. Antecedentes de la Investigación	29

2.1.1.	Internacionales	29
2.1.2.	Nacionales.....	31
2.2.	Bases Teóricas	34
2.2.1.	Sistema financiero bancario.....	34
2.2.2.	El crédito.....	41
2.2.3.	Morosidad	44
2.3.	Bases Filosóficas	51
2.3.1.	Teoría del dinero y el crédito.....	51
2.4.	Definiciones Conceptuales	55
2.5.	Formulación de la Hipótesis.....	58
2.5.1.	Hipótesis general.....	58
2.5.2.	Hipótesis específica	58
CAPÍTULO III.....		59
METODOLOGÍA		59
3.1.	Diseño Metodológico	59
3.1.1.	Tipo de la Investigación.....	59
3.1.2.	Enfoque.....	59
3.1.3.	Nivel de investigación.....	59
3.2.	Población y Muestra	60
3.3.	Operacionalización de las variables	60
3.4.	Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	62
3.5.	Técnicas e Instrumentos para el procesamiento de Datos	62
CAPÍTULO IV.....		64
RESULTADOS.....		64
4.1.	Análisis de Resultados.....	64

4.1.1.	Créditos para Inversión otorgados por la Banca Múltiple 2013 - 2018.....	65
4.1.2.	Créditos para Inversión otorgados por la Banca Múltiple a nivel de regiones 2013 - 2018	71
4.1.3.	Créditos para Inversión otorgados por la Banca Múltiple por Actividad Productiva 2013 - 2018	81
CAPÍTULO V		93
DICUSIÓN.....		93
5.1.	Discusión de Resultados	93
CAPÍTULO VI.....		96
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....		96
6.1.	Conclusiones.....	96
6.2.	Recomendaciones	98
REFERENCIAS		101
7.1.	Fuentes Documentales	101
7.2.	Fuentes Bibliográficas	103
7.3.	Fuentes Hemerográficas	104
7.4.	Fuentes Electrónicas	105
ANEXOS.....		107

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Entidades que conforman el Sistema Financiero Peruano, agrupadas por tipo de empresa	19
Tabla 2 Índice de Morosidad de los Créditos.....	23
Tabla 3 Composición del Sistema Financiero Peruana.....	38
Tabla 4 Resumen de los segmentos y características de los créditos en el Perú.....	44
Tabla 5 Indicadores de medición de los factores micro y macroeconómicos	49
Tabla 6 Niveles de Clasificación de una Persona Morosa	50
Tabla 7 Matriz de Operacionalización de las variables.....	61
Tabla 8 Créditos para Inversión otorgados en el Sistema Financiero 2013-2018 (miles de S/.)	66
Tabla 9 Créditos entregados y morosos de la Banca Múltiple 2013-2019	68
Tabla 10 Créditos de la Banca Múltiple por regiones (2013-2018).....	71
Tabla 11 Créditos de la Banca Múltiple para la Región Lima (2013-2018).....	76
Tabla 12 Créditos de la Banca Múltiple por Actividad Productiva 2013-2018.....	81
Tabla 13 Créditos de la B.M. en la Actividad Comercio (miles de soles).....	84
Tabla 14 Créditos de la B.M. en la Actividad Industrial y Manufacturera (miles de soles)....	86
Tabla 15 Créditos de la B.M. en Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	88
Tabla 16: Matriz de consistencia de la investigación.....	107
Tabla 17 Créditos de la B.M. otorgados entre los años 2013 al 2018 a nivel de región (miles de S/.)	108
Tabla 18 Créditos de la B.M. otorgados entre los años 2013 al 2018 a nivel de A.P. (miles de S/.)	113

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 El Sistema Financiero	18
Figura 2 Flujo de recursos del Mercado Financiero. Extraído de “Introducción al Sistema Financiero y Bancario”, 2008.	36
Figura 3 Distribución del Mercado Financiero respecto al Crédito para Inversión (2013-2018)	66
Figura 4 Evolución de Crédito de la Banca Múltiple 2013-2018 (miles de S/).....	67
Figura 5 Correlación entre Créditos otorgados y morosos de la Banca Múltiple	69
Figura 6 Correlación entre Morosidad y riesgo crediticio de la Banca Múltiple.....	70
Figura 7 Correlación del Índice de Morosidad y Créditos devueltos.....	70
Figura 8 Créditos de la región Lima vs resto de regiones (2016-2018).....	73
Figura 9 Colocación de los Créditos de la B.M. a Nivel de Regiones (2013-2018).....	74
Figura 10 Morosidad de los Créditos de la B.M. a Nivel de Regiones.....	75
Figura 11 Evolución de los créditos de la B.M. en la Región Lima (2013-2019).....	77
Figura 12 Evolución de los créditos y su morosidad en la Región Lima (2013-2019).....	78
Figura 13 Correlación entre Créditos Otorgados y su Nivel de Morosidad para la R. Lima...	79
Figura 14 Correlación entre Créditos morosos y riesgo crediticio para la R. Lima.....	80
Figura 15 Créditos otorgados por la B.M. a nivel de Act. Productiva (2013-2018).....	83
Figura 16 Evolución de los Créditos de la B.M. en A.P. de comercio 2013-2018).....	85
Figura 17 Correlación entre Crédito y Morosidad de la A.P. de Comercio.....	86
Figura 18 Evolución de los Créditos de la B.M. en la A.P. Industria y Manufactura (2013-2018)	87
Figura 19 Correlación entre Crédito y Morosidad de la A.P. de Industria y Manufactura.....	88
Figura 20 Evolución del Crédito de la B.M, en la A.P. Inmobiliaria, Empresarial y de Alquiler (2013-2019).....	89

Figura 21 Correlación entre Crédito y Morosidad para la A.P. Inmobiliaria, Empresarial y de Alquiler	90
Figura 22 Crecimiento Promedio del Crédito para las tres Actividades con Mayor Incidencia (2013-2018).....	91
Figura 23 Índice Promedio de Morosidad Crediticia para las tres Actividades con Mayor Incidencia (2013-2018)	91

RESUMEN

El estudio cuya denominación vincula las variables crédito y morosidad dentro de la economía peruana, tiene como objetivo principal establecer el nivel de relación entre la emisión de los “Créditos para Inversión” de la Banca Múltiple y su nivel de morosidad, cuyo análisis comprende los años 2013 al 2018. En ese sentido, considerando el tipo de la muestra, el cual fue extraída de la base de datos de la SBS, y el objetivo planteado; se aplicó un diseño de investigación no experimental, descriptivo correlacional puesto que este no considero la manipulación de forma deliberada de las estimaciones en la muestra, además de la existencia teórica que explican la relación entre ambas variables. Por otro lado, el estudio hizo un enfoque mixto, comprendiendo ello el manejo de información cualitativa y cuantitativa. Los resultados demostrarían que la Banca Múltiple tiene una incidencia en el mercado del 87% y su tendencia en la colocación de créditos ha sido positivo dentro de los seis años analizados. También, la región Lima es la que concentra el mayor volumen de los créditos (78%), mientras que la región San Martín es la más morosa. A nivel de actividades de producción, el comercio es en donde se destina mayor crédito. El estudio concluiría demostrando que, a medida que se incremente el volumen de Créditos para Inversión por parte de la Banca Múltiple en 1%, el volumen de los créditos morosos se incrementará en promedio 1.8 puntos porcentuales, esto a un nivel de confianza del 96%; y si el volumen de créditos morosos se incrementa en 1%, el riesgo crediticio como consecuencia de la morosidad lo hará en promedio 0.02 puntos porcentuales, y esto a un nivel de confianza del 94%.

Palabra clave: Crédito, morosidad y sistema financiero.

ABSTRACT

The study whose name links the variables credit and delinquency within the Peruvian economy, Its main objective is to establish the level of relationship between the issuance of the "Investment Credits" of Multiple Banking and its level of delinquency, whose analysis includes the years 2013 to 2018. In that sense, considering the type of the sample, which was extracted from the SBS database, and the objective set; a non-experimental, descriptive correlational research design was applied since it did not consider the deliberate manipulation of the estimates in the sample, in addition to the theoretical existence that explain the relationship between both variables. On the other hand, the study made a mixed approach, including the handling of qualitative and quantitative information. The results would show that Multiple Banking has an effect on the market of 87% and its trend in the placement of loans has been positive within the six years analyzed. Also, the Lima region is the one that concentrates the largest volume of loans (78%), while the San Martín region is the most delinquent. At the level of production activities, commerce is where the greatest credit is allocated. The study would conclude by showing that, as the volume of Investment Credits by Commercial Banks increases by 1%, the volume of non-performing loans will increase on average 1.8 percentage points, this at a confidence level of 96%; and if the volume of non-performing loans increases by 1%, the credit risk as a consequence of delinquency will do so on average 0.02 percentage points, and this at a 94% confidence level.

Keyword: Credit, delinquencies and financial system.

INTRODUCCIÓN

Toda economía mantiene un sistema financiero el cual le permite organizar su funcionamiento, en ese sentido, la importancia de la dinámica del mercado financiero, es de captar los excedentes monetarios que derivan de los agentes con un superávit y entregárselo a los agentes deficitarios los cuales mantienen un déficit presupuestario. En ese sentido el mercado financiero peruano se divide en siete grupos incluidos de la Banca Múltiple que viene a ser la más representativa del mercado, llegando a cubrir más del 70% de este.

Por otro lado, el hecho de dar mi excedente a otra persona o empresa tiene la finalidad de que en un futuro este pueda ser retribuido con un excedente como pago (interés), el cual se debe realizar en un tiempo y bajo las condiciones en donde ambos involucrados este de acuerdo; sin embargo, este no siempre se estaría cumpliendo por lo cual se ve comprometido la rentabilidad de la entidad financiera, el punto es que existe un porcentaje de créditos que tienen un tiempo de retorno no programado y en algunos casos no retornan, entonces, a mayores tasas de morosidad, la rentabilidad de la entidad financiera se verá comprometida, por lo que se hace necesario realizar un control constante de las tasas de morosidad.

En ese sentido, el estudio plantea como objetivo establecer cuál es el nivel de relación entre los créditos otorgados por la Banca Múltiple en la economía peruana y su nivel de morosidad respecto a los años 2013 al 2018, para lo cual hace uso de un diseño de investigación no experimental, descriptiva transversal toda vez que se analiza un intervalo de seis años, por lo que también no fue necesario realizar manipulación alguna sobre él estos; así la muestra fue extraída de la base de datos que ofrece la Superintendencia de Bancos, Seguros y AFP los cuales están expresados en miles de soles.

Por otro lado, según la clasificación de crédito que hace la SBS sobre los tipos de créditos, cabe mencionar que se está considerando solo los Créditos Corporativos, a Grandes, Medianas, Pequeñas y Microempresas al cual en el presente estudio se ha decidido llamarlas “Crédito para Inversión” pues son estas las que se usan para financiar el funcionamiento de las empresas, así como cubrir compromisos de este, es ese sentido se deja claro que no se está considerado los créditos hipotecarios ni los de consumo, pues su destino difiere del crédito para inversión.

Teniendo en consideración lo mencionado, se menciona que la estructura del presente trabajo está compuesta por seis capítulos los cuales detallamos a continuación.

Capítulo I. Contiene el planteamiento del problema en donde se describe la realidad de la problemática que dieron razón a efectuar el estudio. También contiene la formulación del problema general y las específicas, el planteamiento del problema general y las específicas; la justificación de la investigación también se presenta en este capítulo, su delimitación temporal y geográfica y la viabilidad obtenida para su correcta ejecución.

Capítulo II. El marco teórico se presenta en esta parte del estudio el cual está compuesta por los antecedentes tanto nacionales como extranjeros, luego viene las bases teóricas en donde se hace una descomposición de las variables crédito, morosidad y sistema financiero; la otra parte fundamental de este capítulo es la presentación de las bases filosóficas pues estas contienen los fundamentos teóricos que explican la relación entre crédito y morosidad; luego y a manera de un mejor entendimiento, se conceptualiza algunos términos más usados en todo el estudio. Como cierre de este capítulo se está presentado la formulación de la hipótesis general y las específicas.

Capítulo III. Sobre este capítulo, este contiene la metodología empleada, los cuales están subdivididos en diseño metodológico, población que se está usando y la muestra

considerada; también contiene la operacionalización de las variables donde se explica de una mejor forma cuales son las variables que se están considerando, sus dimensiones e indicadores; luego también se presenta los instrumentos usados como el Excel y el Word, siendo el primero fundamental para la realización de la estadística descriptiva.

Capítulo IV. Los resultados del procesamiento de información son presentados en esta parte, el cual para un mejor entendimiento, fue separado en tres grupos: el primero analiza el nivel de morosidad de los créditos que entrega la Banca Múltiple dentro de la economía peruana y su nivel de morosidad, el segundo tiene que ver con el análisis de la colocación de créditos de la Banca Múltiple y su nivel de morosidad a nivel de regiones, considerando a la región Lima por ser la más influyente en el mercado; el tercero es el análisis de la colocación de créditos de la Banca Múltiple y su relación con el nivel de morosidad a nivel de actividades de producción, considerando tres de las más representativas del mercado.

Capítulo V. Luego de realizar la presentación de resultados, estos son comparados y discutidos frente a los estudios tomados como antecedentes, los fundamentos teóricos y las bases filosóficas que explican la relación existente entre ambas variables.

Capítulo VI. La resolución del estudio llega con la presentación de las conclusiones de toda la investigación el cual se presenta según los objetivos planteados. De igual manera se presenta algunas recomendaciones a tener en cuenta para posteriores estudio o sugerencias que las entidades financieras pudieran considerar para no ser afectados por la presencia de la morosidad en sus créditos.

El trabajo también comprende la presentación de las fuentes de información de las cuales se ha recopilado información cualitativa y cuantitativa y se presentan en tres grupos, las fuentes de información documentales, bibliográficas, hemerográficas y electrónicas.

Finalmente, el estudio termina presentando los anexos que son el sustento de la información mostrada en todo el trabajo, ya que comprende la matriz de consistencia, la base de datos con la que se ha trabajado, y algunas figuras y tablas adicionales que no se presentaron en el capítulo cuatro pero que, sin embargo, son relevantes para entender las conclusiones al que se ha llegado.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la Realidad Problemática

Toda economía posee un Sistema Financiero el cual le va permitir un adecuado funcionamiento de su sistema económico además de procurar su buen funcionamiento, pues una de sus funciones es de canalizar los excedentes de ingresos derivados de agentes superavitarios, pudiendo ser empresas o personas, hacia los agentes deficitarios que también pueden ser personas o empresas que requieren capital a través de intermediarios como las entidades financieras que sirven de nexo entre estos dos grupos.

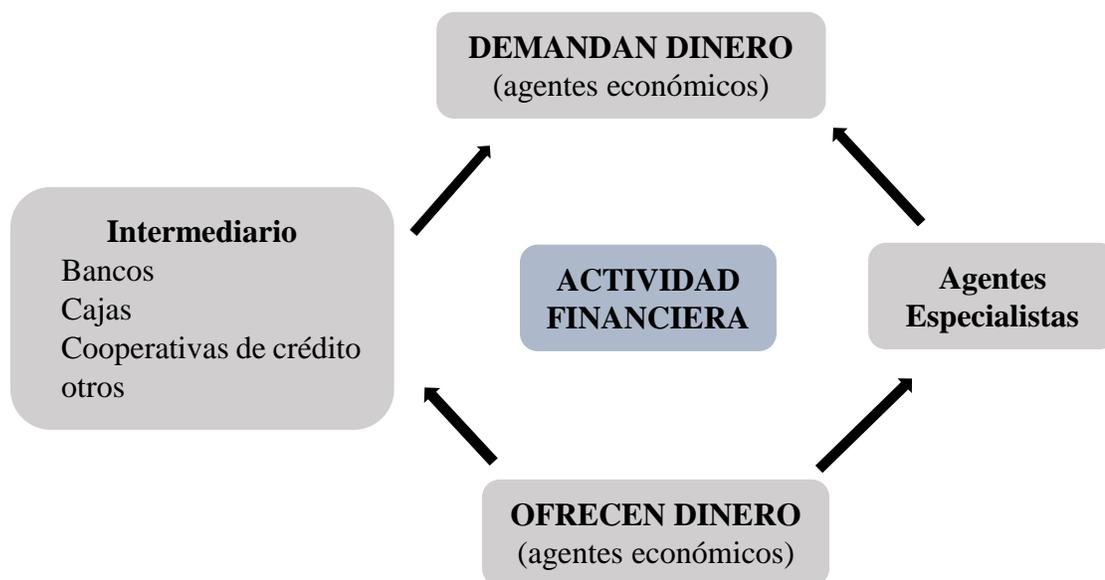


Figura 1 El Sistema Financiero

De esta forma toma importancia un buen funcionamiento del sistema financiero, el cual tiene que estar regulado. En el Perú la Banca Múltiple toma gran importancia al poseer más del 70 por ciento del mercado, este grupo de entidades financieras pueden realizar, tal

como lo establece la Ley General de Bancos, operaciones del grupo financiero especializado como los Bancos Comerciales, Inversiones, Hipotecas, fondos de mercado monetario entre otros. Este tipo de Banca presta bajo una misma figura, servicios que otras entidades vienen ofreciendo de manera individualizada, el cual le permite usar mejor las ventajas de su tamaño de capital mejorando así sus estrategias de mercado. Son estos hechos y las cualidades que maneja que han hecho que esta banca obtenga ventajas y beneficios como consecuencia del desarrollo de la Banca electrónica, la globalización del mercado permitiéndole ampliar de forma significativa la oferta de su producto.

En la actualidad según el Banco Central de Reservas del Perú, el Sistema Financiero está constituido por 54 entidades financieras, las cuales vienen realizando diversas operaciones financieras, de estas el 89% de los activos le correspondería a la Banca Múltiple el cual equivale a un monto de 404,544 millones de soles según reporta la SBS para el 2019

Tabla 1
Entidades que conforman el Sistema Financiero Peruano, agrupadas por tipo de empresa

Empresas de Operaciones Múltiples	Activos a Mayo 2019		
	N° de Empresas	Monto (S/ millones)	Participación (%)
Banca Múltiple	15	404 544	89.18
Empresas Financieras	11	15 600	3.44
Cajas Municipales (CM)	12	27 988	6.17
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)	7	2 890	0.64
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	9	2 592	0.57
Total	54	453 615	100

Fuente: Reporte del Sistema Financiero – Superintendencia de Banca, Seguros y AFP – mayo 2019.

Para marzo del 2019 en el Perú la Banca Múltiple estaba integrada por 16 empresas, sin embargo, el 2 de abril de ese mismo año el Banco Cencosud, el mismo que fue adquiridos

por Scotia Bank en marzo del 2018, se convirtió en Caja de Ahorro y Crédito CAT Perú S.A. reduciendo así la Banca Múltiple a solo 15 entidades.

Es posible decir que en la actualidad el Sistema Financiero del Perú integrada por las empresas de su rubro, mantiene una situación estable manteniendo así sus indicadores de rentabilidad económica logran resultados muy favorables, incluso muy por encima de otros sectores económicos de producción. Pues la reducción de las empresas no ha sido por cuestiones del déficit económica sino a fusiones de estas para una mejor expansión.

Un superávit en la economía peruana en la primera y parte de la segunda década del siglo presente, ha logrado que el sistema financiero sea usado como eje fundamental de la economía peruana capaz de hacer frente a sus políticas económicas monetarias que busca la expansión económica hacia otras regiones en especial las de la selva y sierra peruana.

Por otro lado, la estabilidad y crecimiento del Sistema Financiero no siempre estuvo una estabilidad y auge de expansión, pues durante los años 80 y parte de los 90, el Perú atravesaba por una crisis económica afectando así a su Sistema Financiero al punto que el estado tubo que prescindir de su Banca de Fomento, además de tener la necesidad de rescatar a varias entidades financieras que luego serían cerradas, generando así costos sociales y económicos.

Ya en agosto de 1990, el presidente Alberto Fujimori designa un equipo económico para la aplicación de un modelo económico cuyo eje se sustentaba en una economía de mercado fijando así las actividades del estado y del sector privado. De esta manera, el sector privado tenía que producir bienes y servicios y el estado tenía que fomentar la inversión privada además de dedicarse principalmente a proveer infraestructura básica adecuada, servicios de salud y saneamiento, educación, transporte y comunicaciones y brindar

seguridad. En función de ese modelo, el estado paso a privatizar y concesionar diversas de sus empresas que hasta ese entonces estaban bajo su responsabilidad.

Sobre el modelo económico que se plantea en ese entonces, era fundamental para ellos considerar un mercado financiero y de valores, fuerte y eficiente que complementara los esfuerzos para el financiamiento de cualquier inversión que decidiera realizar el sector privado, el cual era una condicionante para el crecimiento de la economía además de incentivar al ahorro y la inversión por parte de las personas o empresas.

De esta manera, fue en este contexto se logra la apertura comercial de libre mercado que en ese entonces favorecía a la economía peruana permitiéndole la apertura y diversificación sus entidades y nuevos productos financieros que permitirían el desarrollo de toda economía. Este hecho beneficio de forma directa a los agentes demandantes de créditos, el cual se vio incrementada a inicios del presente siglo.

Luego de este hecho la economía peruana registraba incrementos considerables de su producción, permitiéndole además de mayor crecimiento en toda la región (2000-2009), sino también de mayor crecimiento en todo el mundo. El resultado de aplicar este modelo le coloco al Perú como el mejor país de América Latina y el Caribe indistintamente de tener tasas de crecimiento reducido en los dos primeros años y el impacto de la crisis económica financiera originada en EE.UU. en el año 2009, considerada como la “crisis subprime”.

Queda claro que el Sistema Financiero Peruano a teniendo una creciente relevancia como engranaje de la economía nacional, es entonces que ciertos indicadores que miden su comportamiento, han de ser evaluarlos constantemente, logrando así controlar los factores que inciden en este, con la finalidad de no interrumpir el buen funcionamiento de la economía peruana.

El riesgo del crédito, es el riesgo las importante que toda entidad financiera tiene que enfrentar y, un indicador que mide el riesgo crediticio que pudiera tener una entidad se le conoce como morosidad. La morosidad no es más que el retraso de los pagos de una cartera de créditos que ha incurrido en incumplimiento del pago de sus cuotas considerado en ellas los créditos vencidos o atrasados.

El principal problema al que enfrenta el Sistema Financiero Peruano y para este estudio, la Banca Múltiple, es el nivel de morosidad al que incurren los préstamos o créditos que las entidades financieras dentro de esta otorgan. Este hecho como resultado del incumplimiento que los deudores se someten al momento de recibir el crédito, genera pérdidas comprometiendo la rentabilidad de la entidad, inclusive el quiebre a largo plazo. Pues mientras más se eleve la cartera morosa afecta la solvencia de la entidad financiera, afectando así el sistema y luego la economía del país.

Lo referido líneas arriba es apreciable en la siguiente tabla, en donde el índice de morosidad en abril del 2019 es representado como coeficiente de morosidad al que las empresas y personas llegan respecto a sus créditos recibidos. Sobre este mismo, se aprecia un incremento de 0.06 puntos porcentuales entre el mes de marzo a abril, donde su índice de morosidad era de 3.41% y 3.47% respectivamente.

Respecto a los tipos de créditos colocados en diciembre del 2015 a abril del 2019, el índice de morosidad presenta un incremento significativo pasando de 2.98% a 3.67% (BCRP, 2019).

Hecho similar se aprecia sobre los créditos de a personas, pues se observa que su índice de morosidad tuvo un crecimiento (BCRP, 2019).

Tabla 2
Índice de Morosidad de los Créditos

	En %						
	dic-15	dic-16	dic-17	abr-18	dic-18	ma-19	abr-19
<u>Créditos a empresas</u>	<u>2,98</u>	<u>3,10</u>	<u>3,33</u>	<u>3,52</u>	<u>3,42</u>	<u>3,60</u>	<u>3,67</u>
Corporativo y Grandes empresas	0,47	0,41	0,47	0,57	0,55	0,61	0,63
Medianas empresas	5,29	6,10	7,02	7,51	7,53	8,02	8,08
Micro y pequeñas empresas	7,46	7,16	7,12	7,67	7,35	7,44	7,58
<u>Crédito a personas</u>	<u>2,65</u>	<u>3,05</u>	<u>3,29</u>	<u>3,33</u>	<u>3,13</u>	<u>3,07</u>	<u>3,13</u>
Consumo	3,32	3,66	3,70	3,67	3,21	3,16	3,23
Tarjetas de crédito	4,10	4,86	5,13	4,88	3,88	3,87	3,97
Vehicular	4,41	5,60	6,10	6,25	4,45	3,92	3,95
Resto	2,63	2,64	2,59	2,73	2,70	2,66	2,70
Hipotecario	1,84	2,28	2,78	2,90	3,03	2,96	2,99
Promedio	2,87	3,09	3,31	3,45	3,32	3,41	3,47

Fuente: Notas de Estudios del BCRP – n°37 – 23 de mayo 2019.

El sistema financiero está conformado por agrupación de instituciones como son: Empresas Financieras, Cajas Rurales, Cajas Municipales, Banca Múltiple y de más. Al respecto, es sobre este último sobre el cual el estudio se estará desarrollando, el cual etaria representando más del 70% del mercado según registros de la SBS.

Manifestando entre el volumen de créditos otorgados por la Banca Múltiple y su nivel de morosidad al que estos incurren, todo ello sobre la economía peruana, además de buscar el mismo análisis por regiones y actividades de producción.

1.2 Formulación Del Problema

1.2.1 Problema general

¿Cuál es la relación entre el volumen de créditos otorgados por la Banca Múltiple y su nivel de morosidad durante los años 2013 al 2018?

1.2.2 Problemas específicos

¿Cuál es la relación entre el volumen de créditos otorgados por departamentos y su tasa de morosidad durante el 2013 al 2018?

¿Cuál es la relación entre el volumen de créditos otorgados por sectores económicos y su tasa de morosidad durante el 2013 al 2018?

¿Cómo se distribuye el mercado financiero peruano respecto a la Banca Múltiple durante 2013 al 2018?

1.3 Objetivo de la Investigación

1.3.1 Objetivo general

Establecer cuál es la relación entre el volumen de créditos otorgados por la Banca Múltiple y su nivel de morosidad durante los años 2013 al 2018.

1.3.2 Objetivo Especifico

Determinar cuál es la relación entre el volumen de créditos otorgados por departamentos y su tasa de morosidad durante el 2013 al 2018.

Determinar cuál es la relación entre el volumen de créditos otorgados por sectores económicos y su tasa de morosidad durante el 2013 al 2018.

Determinar cómo se distribuye el mercado financiero peruano respecto a la Banca Múltiple durante 2013 al 2018.

1.4 Justificación de la Investigación

1.4.1 Justificación teórica

La justificación teórica está sustentada en las bases de la teoría de intermediación financiera, según este, su normal desarrollo impulsa a las instituciones financieras a correr riesgos por los créditos otorgados, riesgos de liquidez cuando no son autosuficientes para enfrentar la insuficiencia de liquidez para hacer frente a sus acreedores y por último está el riesgo de mercado. Es así que los riesgos al que se someten las instituciones financieras al otorgar créditos, son conocidas también como riesgo crediticio, el cual está íntimamente relacionada a los factores que condicionan el cumplimiento de pagos de estos mismos. De esta manera y bajo este principio, la investigación se sustenta bajo estos fundamentos, pues un mejor conocimiento y manejo de los factores que condiciona el retorno del crédito ayuda a una mejor toma de decisiones en las finanzas con lo cual se reduce el riesgo crediticio al que se someten las entidades en el sistema financiero, además de la reducción de los índices de morosidad.

1.4.2 Justificación práctica

Los resultados al que se han llegado, permiten dar a conocer el efecto que genera la morosidad crediticia sobre el total de créditos otorgados por la Banca Múltiple. La estimación de los resultados permite dar a conocer los efectos negativos de una situación financiera con una cartera morosa y las posibles consecuencias en el corto plazo por falta de liquidez por parte de la entidad crediticia. Por consiguiente, el estudio brinda información relevante y actualizada para disposición de los responsables de toma de decisiones del sistema financiero, así como también de los responsables de toma de decisiones como parte del gobierno nacional específicamente de los que están involucrados con la política monetaria del Perú.

Por otro lado, el estudio también es un instrumento que muy bien puede ser usado con fines académicos para la introducción en temas referentes a la Banca Múltiple sirviendo así de guía y proporcionando un panorama más claro del desarrollo del otorgamiento de los créditos por parte del grupo de la Banca Múltiple en el mercado financiero para un país subdesarrollado.

1.5 Delimitación del Estudio

El estudio de las variables morosidad y los créditos bancarios, información relevante que tuvo que ser recopilada y corroborada bajo un contexto en el que se vienen desarrollando el sistema financiero bancario del Perú, en ese sentido, requirió una delimitación temporal y espacial que faciliten y garanticen el cumplimiento de las exigencias metodológicas que se estarían usando, así como también, la disponibilidad de información requerida para su análisis.

Delimitación geográfica:

La delimitación geográfica está determinada por la ubicación en donde se habría realizado el estudio, el cual según los objetivos planteados requiere abarcar el sistema financiero y su funcionamiento de la Banca Múltiple en el espacio geográfico comprendido por el Perú. En ese sentido la economía peruana puede ser segmentada por regiones o sectores económicos que muy bien pueden ser analizados por separados o en conjunto. De esta manera la delimitación geográfica comprende todo el territorio peruano.

Delimitación temporal:

La delimitación temporal está relacionado al intervalo del tiempo que comprende el estudio, el cual por conveniencia se sugirió que esta comprenda información de lo más actualizado y respetando la disponibilidad y confiabilidad de

información el cual es condicionante para este tipo de estudios. En ese sentido, intervalo de tiempo que se habría considerado para la ejecución del presente, comprende los años 2013 al 2018, en total 7 años en que el mercado financiero a través de la Banca Múltiple entregó diversos créditos en el Perú.

1.6 Viabilidad del Estudio

La investigación estuvo sujeta a exigencias que eran necesarios para garantizar su completa ejecución de forma normal y satisfactoria, dichas exigencias están sujetas a la disponibilidad de financiamiento, temporalidad, aspecto metodológico y técnico además del sustento teórico.

Viabilidad financiera:

La ejecución de la investigación comprendió un presupuesto de S/1,856.00 en cual fue cubierta en su totalidad por los ingresos del investigador, el mismo que desde un principio se comprometió en solventar todos los gastos en que incurra la completa culminación de la investigación.

Cabe indicar que no se ha considerado financiamiento por terceros ni de la casa de estudio el cual dado las condiciones y la disponibilidad del propio investigador, estos fueron descartados.

Viabilidad técnica.

Las técnicas usadas en el presente comprenden el manejo de las herramientas Excel y Word. Por otro lado, la observación se convirtió en una constante en todo el proceso de ejecución de la investigación, en ese sentido y previa información recabada para el análisis de la relación de los créditos y la morosidad, el estudio opta por un diseño de investigación no experimental de tipo descriptivo que se incorpora muy bien para la determinación de los objetivos.

Viabilidad material.

La disponibilidad de materiales como computadoras, escritorio, cuadernos entre otros se hace indispensable en este tipo de trabajos, en ese sentido, muy aparte de la disponibilidad de financiamiento que se tiene, el investigador también cuenta con la disponibilidad de equipos y materiales que incrementaron su viabilidad, garantizando de esta forma su uso hasta su total culminación.

Viabilidad temporal.

Teniendo en cuenta los plazos establecidos por la casa de estudio, además de considerar la estimación prudente para la recolección de información, depuración, procesamiento e interpretación de los resultados; la culminación del estudio estuvo programado para un intervalo de 7 meses continuos a partir de la elaboración del proyecto de tesis, el cual no mantuvo interferencia de ningún tipo que condicione el tiempo programado. De esta manera el estudio genero su viabilidad para su ejecución.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la Investigación

2.1.1. Internacionales

Domínguez-Blancas & Marroquín-Arreola (2016) en su investigación “Precios Implícitos del Crédito al Consumo y su Relación con los índices de Morosidad de la Banca Múltiple en México”, el cual fue realizada en la ciudad de México, Los investigadores comienzan mencionando que el crédito que ofrece la banca comercial es un factor clave para la economía de México y esto depende en gran medida del financiamiento del consumo y la inversión, respecto a esto también mencionan que en México uno de los tipos de crédito que ha obtenido mayor dinamismo e ingresos de la banca múltiple es el crédito de consumo, en ese sentido, los investigadores buscan analizar que se estaría dando entre el comportamiento de los precios de los créditos de consumo (tasas de interés), con los índices de morosidad de la misma cartera de consumo. Las conclusiones al que estos investigadores habrían llegado serian que para la economía mexicana el crédito de consumo es esencial por ser el que mayor ingreso genera como prestamos de la banca comercial; sin embargo, bajo el análisis de las tasas de interés que se encuentran implícitas en el crédito para el consumo son altas y con menos variaciones si se compara con otros mercados de crédito.

Fiallos-Jerez (2017) en su estudio “Determinantes de morosidad macroeconómicos en el Sistema Bancario privado del Ecuador”, Fiallos menciona que conocer el riesgo crediticio es un elemento muy importante dentro del Sistema Financiero Privado en el

Ecuador, de esta manera el autor a través del uso de un modelo de regresión lineal busca definir las afectaciones de la variables macro en los niveles de la morosidad, se usó la técnica de análisis discriminantes así como datos panel que de alguna forma dejaron conocer la tendencia de la variable morosidad como consecuencia de variaciones en la economía. La variable dependiente estuvo representada por la “morosidad”, mientras que la variable independiente estaba representada por el “logaritmo del Producto Bruto Interno (PBI)”. De esta manera, el estudio de Fiallos concluirá mencionando que el Sistema Bancario Privado de Ecuador se conforma por 27 bancos del sector privado, de estos, el 66% de los activos es representado por 4 bancos, mientras que el 27% es representado por los medianos y el resto que es el 7% del total de activos es representado por los bancos pequeños. Así mismo como complemento el estudio pudo determinar que la morosidad en Ecuador se da más sobre los créditos de consumo y los microcréditos; además, no existe un único modelo capaz de explicar el comportamiento de la morosidad, así se tiene que las variaciones por si solas en variables como desempleo, inversión externa e inflación no inciden significativamente sobre el comportamiento de la morosidad del Sistema Bancario ecuatoriano.

Para Manrique-Franco (2020) quien elabora una investigación denominada “Factores determinantes de la Morosidad de la Cartera de Microcréditos en el Sistema Microfinanciero de Bolivia, periodo 2000-2017”, realizada en la ciudad de La Paz en donde menciona que las principales dificultades que sufre un Sistema Financiero así como entidades grandes ha sido por causa de la morosidad, pues un elevado tasa de morosidad conlleva a comprometer la rentabilidad de las instituciones en el largo plazo llegando a quebrar incluso el Sistema Financiero. En ese sentido el investigador se habría propuesto definir los factores macroeconómicos que determinan la morosidad en las carteras de

microcréditos en el Sistema Financiero de Bolivia en un caso de Asofin. La metodología que se emplea es un estudio de condiciones, posibilidades y validación de método; el tipo de estudio llevado a cabo es el descriptivo y explicativo y la técnica empleada para recolectar información sería el fichaje. De esta forma Manrique concluiría su trabajo afirmando que existe una relación directa en el largo plazo para la morosidad y el desempleo, los Índice de Precio al Consumidor (IPC), así como con la tasa de interés, en ese sentido es posible usar el modelo para realizar proyecciones sobre el comportamiento de la morosidad cuando las variables macroeconómicas cambian.

2.1.2. Nacionales

Jaramillo-Cano & Trevejo-Curi (2017) en un estudio que realizan para obtener el título de Economista entregada por la universidad San Ignacio de Loyola en el año 2017 cuya denominación es “Determinantes de la Morosidad en el Sistema Bancario en una Economía Dolarizada: El caso del Perú durante el período 2005 - 2016”, los autores comentan que la economía en el Perú ha podido enfrentar los fenómenos financieros internacionales debido a un adecuado trabajo que realiza en este rector, de esta forma el ratio de morosidad deteriorada como consecuencia del desempeño económico y tipo de cambio en el país, no ha tenido un alto impacto negativo en su Sistema Bancario debido a la solvencia y solides de las entidades. Sobre esto, los investigadores manifiestan que la morosidad del Sistema Bancario se ve influenciada por el tipo de cambio llevado en el país, esto como consecuencia de la dolarización del sistema. Es por eso que un elevado nivel de dolarización en las carteras de crédito compromete la economía frente a hechos claros como la depreciación por el tipo cambiario, es por eso que en el sistema se viene reduciendo la cartera de créditos hechos en dólares, sin embargo, las tendencias de las tasas de morosidad siguen en aumento en los últimos años. Es así que los investigadores Jaramillo y Trevejo

deciden identificar y determinar las influencias macroeconómicas que llevan a la morosidad al Sistema Bancario del Perú durante enero del 2005 a octubre del 2016. Para lo cual requieren establecer qué relación y efecto se da en los niveles de morosidad frente a variaciones en el desempleo, la inflación y el tipo de cambio. La metodología que emplearon fue una investigación empírica aplicado a un diseño descriptivo y correlacional ya que lo que querían es ver el comportamiento de las variables además de su correlación entre ellas. De esta forma las conclusiones al que llegaron fue que el desempleo mantiene una relación positiva significativa con la morosidad, para el caso de la inflación la relación en principio es positiva pero no significativa al igual que con el tipo de cambio.

También Pérez-Yanqui (2020) realizó una investigación para obtener el título de contador público otorgado por la Universidad Privada de Tacna denominada “Factores que Influyen en el Riesgo de los Créditos Otorgados a las Medianas Empresas en la Banca Múltiple del Perú, periodo 2014-2018”; Pérez refiere que la economía peruana es una de las más dinámicas en Latinoamérica cuyo crecimiento promedio entre los años 2012 y 2013 sería de 6.1% anual. Por otro lado, el riesgo crediticio se coloca como uno de los principales riesgos en el Sistema Financiero lo cual podría condicionar la solides del Sistema Bancario, pues se tiene claro que a mayor crecimiento las personas perciben más ingresos que lo destinarían al consumo o al ahorro; de esta manera Pérez planteo determinar cuáles son los factores influyentes en el riesgo de los créditos que se le entregan a las empresas medianas por parte de la Banca Múltiple en el Perú para los años 2014 al 2018, para lo cual se requería definir si el nivel de colocaciones y el nivel de captación conforman un factor de influencia en el riesgo respecto a los créditos que se le entregan a las medianas empresas por parte de la Banca Múltiple. De esta manera el investigador tuvo que aplicar un diseño de investigación no experimental longitudinal y el tipo de estudio seria el básico o pura

basándose así en teorías científicas a un nivel de tipo causal explicativo. Las conclusiones al que su estudio llego serian que existe una significativa influencia de los factores de riesgo sobre los créditos entregados a las medianas empresas de la Banca Múltiple para los años de estudio a un nivel de confianza del 95%.

Arbulu-Castillo (2020) en la ciudad de Chiclayo realizó su investigación denominada “Determinantes Microeconómicos de la Morosidad de la Banca Múltiple del Perú en el 2010-2017”, para obtener el título de Economista entregada por la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Arbulu comienza mencionando que las transacciones económicas realizadas en el Sistema Bancario del Perú son fundamentales en especial para las actividades empresariales y la adquisición de créditos para un mejor dinamismo y crecimiento de la economía, sin embargo, una gran colocación de crédito puede aumentando su riesgo al mismo tiempo que comprometer su liquidez, es por eso que el Banco Central juega un pale importante en este. En ese sentido, la morosidad es un problema del Sistema Bancario causando un quiebre cuando este llega a sus puntos más altos, entonces, controlar el riesgo crediticio se hace esencial para las entidades financieras, de esta manera Arbulu plantearía establecer los determinantes microeconómicos de la morosidad presente en la Banca Múltiple del Perú para los años 2010 al 2017 para lo cual fue necesario realizar una investigación aplicada de tipo explicativo cuyo diseño es el no experimental con corte longitudinal cuya muestra serían 14 entidades de la Banca Múltiple bajo un intervalo comprendido del 2010 al 2017. Las conclusiones al que llego Arbulu fueron que existe una relación negativa de la morosidad con las tasas de rentabilidad patrimonial, los gastos operativos, el apalancamiento financiero y el ratio de la liquidez de la divisa del dólar; pero se da una relación positiva con el ratio de capital global, el ratio de liquidez respecto al sol (S/), los créditos entregados a las corporaciones, las de tipo

hipotecario, de consumo y también a las pequeñas empresas. De forma general, los niveles de morosidad han tenido una tendencia al alza respecto a los ocho años que comprendió su estudio, es así que en forma descendente los banco que muestran mayor índice de morosidad serian el Banco Azteca en Perú, MiBanco y Ripley; mientras que la representación en el mercado bancario estaría colocando como primer lugar al Scotiabank seguido del Banco de Créditos del Perú.

2.2. Bases Teóricas

Buscando establecer los fundamentos de nuestra investigación, en este acápite del trabajo buscaremos la descomposición de las variables de estudio y así definir el sustento teórico y económico que estaría teniendo los términos como Banca Múltiple, el crédito y la morosidad como principales variables que compone el título del presente trabajo.

2.2.1. Sistema financiero bancario

En 1999 la ejecución de las reformas financieras habrían sido uno de los cambios más ambiciosos en toda la región, el cual se refería al gran cambio que tuvo que realizar como también la rapidez con que este se habría dado, cuyo principal objetivo sería el fortalecimiento del sistema financiero peruano incrementado su eficiencia y capacidad para asignar los recursos sobre la economía, lo que buscaba era convertir la economía peruana en una de libre mercado el cual requería cambiar la sobreprotección del sistema financiero, mejorar su supervisión y mejorar los controles económicos para asignación de forma eficiente de los recursos que de alguna forma desincentivan a las empresas o personas a ahorrar (Morris, 2003).

El sector financiero o también llamado sistema financiero, es la agrupación de instituciones que están encargadas de captar, administrar y realizar inversiones con el

dinero de las personas naturales o jurídicas, así como también extranjeras y las mismas nacionales que previamente tienen una autorización por el estado (Dueñas, 2008).

Dueñas (2008) menciona que el sistema financiero se compone por instituciones que hacen posible la prestación de servicios y facilitan la ejecución de diversas transacciones financieras y comerciales; en ese sentido, la conceptualización del sistema financiero engloba su normativa, los instrumentos y las regulaciones al cual se someten las instituciones y las personas que transan en el mercado financiero.

La finalidad que tiene un sistema financiero es la de lograr la intermediación de las personas que necesitan y demanden financiamiento con las personas que oferten o tengan un excedente para financiamiento, además contribuye con la circulación de dinero en el mercado a través del sistema de pagos (Valle-León, 2011).

El crecimiento de la oferta en el servicio financiero y el desarrollo de productos nuevos de tipo financiero habrían generado un mayor y mejor uso de los servicios financieros reflejado en incrementos en números de cuentas de depósito y en los de débito (Alfageme, 2016).

El Banco Central de Reservas del Perú, institución pública con personería jurídica tiene la función de mantener la estabilidad de la moneda (oferta y demanda) en el país además de esto, tiene la facultad de regular el crédito del sistema financiero (BCRP, 2018).

En el mercado financiero interactúan personas y empresas que continuamente están devengando sus ingresos, en donde descontado sus gastos el resultando serían sus utilidades, este excedente conocido como ganancia neta se da como resultado de descontar el consumo a los ingresos el cual se convierte en ahorro, por consiguiente, a las personas que tengan estos resultados positivos se les llama unidades superavitarias del mercado financiero, mientras que las personas o empresas cuyo resultado operacional sea lo opuesto,

son consideradas unidades deficitarias del mercado financiero (Dueñas, 2008). De esta forma, la función que estaría teniendo el sistema financiero es de captar los excesos de liquidez que las unidades superavitarias generan y luego transferirlos a las unidades deficitarias del mercado.

Este proceso que realizan las unidades superavitarias con las instituciones financieras va generar automáticamente rendimientos al cual se les denomina interés por dicho proceso, mientras que el flujo de los recursos por parte de las entidades financieras hacia las unidades deficitarias también tiene un precio, pero esta se da en beneficio de las entidades financieras.



Figura 2 Flujo de recursos del Mercado Financiero. Extraído de “Introducción al Sistema Financiero y Bancario”, 2008.

Fuente: Elaboración propia del investigador

2.2.1.1. Intermediación financiera

En los sistemas financieros y su mercado, existen dos clases de intermediación financiera, están las entidades de crédito y las entidades que no son de crédito y se caracterizan por las operaciones que realizan (Dueñas, 2008).

- Entidad crediticia:

Captar depósitos del público.

Entregan créditos en forma de préstamos.

Compras de carteras.

Realizan transferencias y pagos de fondos.

Son usados como aval o garantes de alguna operación.

Administración de bienes, dinero o valores.

Adquisición de acciones que luego negocia en la bolsa de valores.

Asesoran en temas de inversión.

- Entidad no crediticia (entidades que no entregan créditos):

Totas las entidades dedicadas a los seguros.

Fondos de inversión.

Bolsa de valores nacionales y extranjeras.

2.2.1.2. Mercado financiero

Un mercado en el sistema financiero según Dueñas tiene las siguientes funciones:

- Ejerce de intermediario entre los participantes (ofertantes y demandantes).
- Determina el precio del activo financiero.
- Los activos financieros son convertidos en líquidos.
- Minimizan los costos de la intermediación.

2.2.1.3. Composición del sistema financiero

Según la SBS (2020) el sistema financiero peruano tiene la siguiente composición:

Tabla 3
Composición del Sistema Financiero Peruana

Empresas de Operaciones Múltiples	Activos a Noviembre 2020		
	Número de Empresas	Monto (S/Millones)	Participación %
Banca Múltiple	16	512,271	99.08
Empresa financieras	10	16,004	2.81
Cajas municipales (CM)	12	34,482	6.06
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	7	2,993	0.53
Entidades de desarrollo de las empresas y microempresas (Edpyme)	9	2,951	0.52

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la SBS

Por otro lado, el BCRP institución del estado peruano considera la existencia al 2021 de 59 instituciones financieras que estarían clasificadas por empresas bancarias, entidades financieras estatales, empresas financieras, cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC), cajas municipales de crédito y popular (CMCP), cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC), EDPYMES,

Empresas bancarias

- Banco de Comercio
- Banco de Crédito del Perú
- Banco Interamericano de Finanzas (BanBif)
- Banco Pichincha
- BBVA
- Citibank Perú
- Interbank
- MiBanco
- Scotiabank Perú
- Banco GNB Perú

- Banco Falabella
- Banco Ripley
- Banco Santander Perú
- Banco Azteca
- CRAC CAT Perú
- ICBC PERÚ BANK

Entidades financieras estatales

- Agrobanco
- Banco de la Nación
- COFIDE
- Fondo Mivivienda

Empresas financieras

- Amérika
- Crediscotia
- Confianza
- Compartamos
- Credinka
- Efectiva
- Proempresa
- Mitsui Auto Finance
- Oh!
- Qapaq
- TFC

Cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC)

- Arequipa
- Cusco
- Del Santa
- Trujillo
- Huancayo
- Ica
- Maynas
- Paita
- Piura
- Sullana
- Tacna

Cajas municipales de crédito y popular (CMCP)

- Caja Metropolitana de Lima

Cajas Rurales de ahorro y crédito (CRAC)

- Incasur
- Los Andes
- Prymera
- Sipán
- Del Centro
- Raíz

EDPYME

- Acceso Crediticio
- Alternativa
- BBVA Consumer Finance

- Credivisión
- Inversiones La Cruz
- Mi Casita
- Edpyme Progreso
- GMG Servicios Perú
- Santander Consumer Perú

Bancos de inversión

- J.P. Morgan Banco de Inversión

La importancia del sistema financiero en el Perú y en los demás países del mundo, como se dijo anteriormente, es que en este se relacionan los que poseen capitales como consecuencia de un excedente con los que desean capitales por causa de un déficit, de esta manera, estaría poniendo a disposición de los inversionistas bajo situaciones de crisis o una expansión económica, generando fuentes de trabajo por la creación de nuevas empresas y de mejorar las existentes.

2.2.2. El crédito

La palabra crédito viene del latín “creditum” que significa tener confianza pues este vendría a ser la base del crédito a pesar que también se tiene que considerar el riesgo.

Según refiere Para Stuart Mill, el crédito es el permiso que se tiene para hacer uso del capital de otro, las operaciones que deriven en crédito refieren a entregar un valor en el presente, pudiendo ser dinero, mercancías o servicios, basado este en la confianza de que en el futuro reciba un valor equivalente y en cuyo caso se puede dar la existencia de un interés pagado adicionalmente (Valle-Córdova, 2005).

Un crédito es un préstamo de dinero por el cual se tiene el compromiso a devolver el monto que el prestamista ha realizado al prestatario por el tiempo y plazo determinado,

bajo las condiciones que ambas partes acuerden, donde se considera las comisiones, interés y demás costos sociales que incurra el crédito de ser el caso que existieran.

Según el MEF (s.f.) es cualquier operación en donde a través de un intermediario se pone a disposición una cantidad de dinero esperando que el deudor pueda devolverlo respetando los plazos y el interés atribuido.

Para el BCRP (2020) es toda operación económica que está sustentada en una promesa de pago a futuro con cualquier dinero, bien o servicio. Cuando se crea un crédito significa que se entregó recursos del acreedor o prestamista hacia el deudor o prestatario, por la que el primero adquiere el beneficio de cobrar en el futuro mientras que el segundo se hace de la responsabilidad de devolver los recursos.

La consecuencia de que el crédito se ve incrementada a una velocidad mayor que el de ingresos genera un incremento del riesgo (riesgo crediticio) derivada del no poder hacer frente los préstamos, lo que imposibilita obtención de nuevos préstamos en un futuro, esto comportamiento es aplicado para las personas como para los países (BCRP, 2009).

La característica principal del mercado crediticio en el Perú es la presencia de una disparidad en las tasas de interés para diversos grupos de demandantes en relación a las tasas de interés que se les paga a los ofertantes (BCRP, 2015). En el Perú es posible la distinción de por lo menos un grupo de seis tipos de créditos que circulan en el mercado: microfinanzas, consumo, hipotecario, pequeña empresa, mediana empresa y el corporativo (Soto-Chávez, s.f.).

La diversificación de las operaciones crediticias muestran que es posible la definición de diversos segmentos del mercado crediticio peruano, esto va depender de las propiedades y caracterización que se desee dar énfasis; es por eso que para determinar un

mercado se tiene que considerar: los montos y plazos de operación, grupo económico, tipo de aval o garantía, finalidad del crédito entre otras cosas mas (Soto-Chávez, s.f.).

Los seis tipos de créditos que se entregan en el mercado financiero peruano según Soto seria los siguientes:

Corporativo. Está conformada por las empresas domesticas cuyas ventas anuales sobrepasan los 10 millones de dólares, también se considera las filiales de empresas multinacionales. Debido a la disponibilidad de capitales nacionales y extranjeros, estos son capaces de influir en las negociaciones con los bancos.

Mediana empresa. Integrada por compañías cuyas ventas anuales se encuentra entre el millón a 10 millones de dólares. A diferencia del anterior, la influencia que estos tengan en las negociaciones depende de la disponibilidad que tengan para acceder a capitales domésticos.

Pequeña empresa. Se encuentran los prestatarios cuyas ventas anuales son menores al millón de dólares, es normal que no tengan acceso al mercado de capitales por lo que los bancos serian su fuente principal de financiamiento.

Crédito de consumo. Correspondiente a las personas naturales que poseen ingresos entre medio y altos cuyo préstamo es con la finalidad de cubrir pagos de bienes, servicios en referencia a la actividad económica de la empresa o de uso personal. En esta se están considerando los préstamos personales y las tarjetas de crédito.

Microfinanzas. Unidades de producción cuyo ingreso son menores a 120 mil dólares anuales. La particularidad de la naturaleza de este grupo genera dificultades para definir el uso final del crédito, pudiendo ser usado en la microempresa o en el consumo.

Préstamos hipotecarios. Usados para el financiamiento de la construcción o adquisición de la vivienda que se sujetan a las garantías de la hipoteca.

Tabla 4

Resumen de los segmentos y características de los créditos en el Perú

Segmento	Monto	Plazo	Garantía	Utilización
Corporativo	Elevado	Variable	No Especifica	Productivo
Mediana Empresa	Mediano	Variable	Especifica	Productivo
Pequeña Empresa	Pequeño	Un año	Especifica y solidaria	Productivo
Consumo Alto/medio	Variable (hasta US\$ 30 mil)	Hasta tres años	Especifica, no especifica y solidaria	Consumo
Microfinanzas	US\$ 300 (promedio)	Un año	Aval de tercero, solidaria	Productivo Consumo
Hipotecario	No más de US\$ 100 mil (promedio)	Usualmente 12 años	Hipotecaria	Compra y construcción de inmueble

Fuente: Extraído de “Estructura del mercado de créditos y tasas de interés: Una aproximación al segmento de las microfinanzas”, 11 de enero del 2021, <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Estudios-Economicos/11/Estudios-Economicos-11-4.pdf>.

La promesa de un pago en el futuro como consecuencia de un previo intercambio de dinero establece que los que entreguen el crédito hacia los que requieran de este, tengan la información adecuada a fin de que este les ayude a definir el riesgo de entregar el crédito. Lo que a su vez requiere que se realice en un contexto económico muy estable que permita una madurez en los contratos conociendo los riesgos del crédito, a fin de que el contrato logre cumplirse (Aguilar, Camargo, & Morales, 2006)

2.2.3. Morosidad

Según el MEF (s.f.) “Expresión que, en general, significa retraso en el cumplimiento de una obligación” (pág. 14).

La morosidad viene a ser la proporción de la cartera que ya está vencida frente al total de la cartera de una entidad financiera (Chavarín-Rodríguez, 2015).

La SBS (2012) refiere que la morosidad se entiende como un retraso y falta de compromiso de los pagos y cuotas que se han de realizar en la fecha acordada como

consecuencia de los préstamos realizados, destinando dichos pagos al crecimiento de las empresas.

Recuerda-Girela (como se citó en "Evolución de la tasa de morosidad española desde los años de crisis hasta la actualidad y comparación con el contexto europeo e internacional", s.f.), menciona que la morosidad es una situación jurídica originada por los incumplimientos y retraso para hacer o dar lugar a obligación que ya se habría acordado. En medida que el retraso se le atribuya al deudor al mismo momento que el acreedor solicite su pago o que se cumpla con lo acordado se genera una responsabilidad para el deudor en razón de la mora de sus obligaciones.

Por otro lado, el riesgo crediticio es el más importante que toda entidad financiera puede tener y un indicador de riesgo en los créditos es el nivel de morosidad que ostenta una entidad, en pocas palabras, es el segmento de su cartera crediticia que no está cumpliendo con sus pagos. Una cartera morosa muy elevada va comprometer la viabilidad de la entidad en el largo plazo, lo que significa un problema que afecta incluso al sistema financiero (Aguilar, Camargo, & Morales, 2004).

De esta manera, la morosidad se colocaría en la principal causa que pueden estar sufriendo algunas instituciones del sistemas financieros, afectando incluso a entidades grandes (Aguilar, Camargo, & Morales, 2006).

La afectación de las carteras atrasadas bancarias no solo se da por variaciones macroeconómicas, sino también por factores microeconómicos. Respecto al Perú, los cambios en que afectan los factores macro como micro, están relacionadas al tamaño de la institución, pues los bancos grandes mantienen una dependencia de factores externos, mientras que los mediano y pequeños, están ligados más a cambios externos, pero también internos (Guillén Uyen, 2002).

De esta manera, los cambios en el comportamiento del índice de morosidad se dan como consecuencia de factores políticos, regulatorios y económicos, el cual además va a variar en cada entidad dependiendo de sus políticas para gestionar los créditos, los recursos y tecnología con que este esté operando (Chavarín-Rodríguez, 2015).

Existen factores que inciden sobre el entorno de una institución en principio las que están relacionadas a la capacidad de pago de sus clientes, a estos se les puede agrupar en factores macroeconómicos y microeconómicos (Aguilar, Camargo, & Morales, 2004).

2.2.3.1. Factores que influyen en la morosidad

a. Factores macroeconómicos.

Es posible decir que existe una relación negativa entre los ciclos económico y la ocurrencia de la morosidad pues en la fase de expansión económica, los retrasos en los pagos de los créditos se ve disminuida, sin embargo en los casos de recesión económica, la morosidad de los créditos se ve incrementada (Aguilar, Camargo, & Morales Saravia, 2004).

La relación que se daría entre la morosidad y los ciclos económicos no necesariamente tiene que ser de inmediato, existiendo la posibilidad de rezagos sobre los efectos de los ciclos económicos y la existencia de morosidad crediticia (Aguilar, Camargo, & Morales Saravia, 2004).

Las restricciones a la liquidez que enfrentan los agentes se consideran como otro factor macroeconómico que tienen relación con la morosidad, pues cuando menos sea la liquidez de una empresa o familia, aumenta la posibilidad que se pueda retrasar en el pago de sus compromisos de deuda (Aguilar, Camargo, & Morales Saravia, 2004).

Cuando las tasas de crédito son mayores, se incremente los salarios de las personas o disminuya los ingresos disponibles, en el caso de las familias, las personas y empresas reducen su liquidez lo que compromete hacer frente a sus deudas (Aguilar, Camagro, & Morales Saravia, 2004).

De esta manera, según el estudio que realizaron Aguilar, Camagro, & Morales Saravia (2004) los determinantes de la morosidad serían:

Variables que se relación con los ciclos económicos.

Variables que afectan la disponibilidad de liquidez de los agentes.

Variables que están midiendo el nivel de endeudamiento de los agentes.

Variables que tienen relación con la competencia del mercado de créditos.

Existen relaciones positivas entre la morosidad y el nivel de endeudamiento que tiene la empresas o familias, mientras que las relación negativa o inversa se da entre la morosidad con los ciclos económicos y la liquides de las familias y empresas (Aguilar, Camagro, & Morales Saravia, 2004).

b. Factores microeconómicos

Las políticas de crédito que aplican las instituciones determina la calidad de crédito que este esté vendiendo en el mercado. Si se aplica una política expansiva, este relaja las exigencias para entregar los créditos a los solicitantes, incrementando su inadecuada selección que conllevaran a incrementar los niveles de morosidad de la entidad financiera. Es ahí que se tiene que tener cuidado en la selección para que esta no incurra en una mora (Aguilar, Camagro, & Morales Saravia, 2004).

La evaluación, supervisión y recuperación de los créditos otorgados son actividades en que la entidad no deben incurrir en la disminución de sus recursos, pues este puede afectar seriamente su capacidad de control de estas actividades generándole pérdidas económicas (Aguilar, Camagro, & Morales Saravia, 2004).

Cuando en una institución se vean incrementadas sus incentivos para realizar una expansión hacia otros sectores que tengan más rentabilidad, pero también de mayor riesgo, esta necesidad de expansión incrementa los niveles de riesgo, mientras más sean los incentivos, mayores serán los niveles de morosidad (Aguilar, Camagro, & Morales Saravia, 2004).

Una competencia con un mayor desarrollo tecnológico también incrementa la morosidad, mientras más sea los niveles de tecnología que la competencia este empleando, mayor es su capacidad de controlar el mercado, lo que se traduce para la empresa un riesgo que incrementa sus tasas de morosidad (Aguilar, Camagro, & Morales Saravia, 2004).

En resumen, los factores microeconómicos que afectan la morosidad de las entidades financieras serian:

Una política crediticia expansiva.

La diversificación en la colocación de los créditos por tipos y sectores.

El manejo eficiente del riesgo por parte de las empresas.

Las garantías.

La solvencia de la entidad.

A continuación, los indicadores de medición tanto para los factores microeconómicos como macroeconómicos.

Tabla 5
Indicadores de medición de los factores micro y macroeconómicos

	INDICADORES	VARIABLES
Macroeconómicas	Nivel de actividad y demanda agregada	Tasa de crecimiento del PBI total
		Tasa de crecimiento de PBI no primario
		Demanda y consumo agregado
		VAB real y no primario
		Demanda interna
		Ingreso disponible
	Nivel de endeudamiento de la economía	Total de colocaciones sobre el PBI
		Créditos de consumo y PYME sobre total de colocaciones
	Nivel de ingreso y de empleo	PBI per cápita
		Índice de sueldos y salarios en Lima Metropolitana
		Nivel de empleo en Lima Metropolitana
	Liquidez	Tasa de interés activa en moneda nacional y extranjera
		Circulantes sobre el PBI
Divisas e Inflación	Tipo de cambio real	
Microeconómico	Política de colocaciones	Tasa de crecimiento de las colocaciones
	Precios relativos de cada banco	Spread real de cada banco
	Capacidad de control	Gastos Administrativo/total de colocaciones
		Colocaciones promedio de empleado
	Eficiencia Operativa	Margen de intermediación
	Diversificación de clientes	Colocación promedio por deudor
	Garantías	Colocación con garantía sobre el total de colocaciones
	Riesgo Negocio	Colocación total sobre activos totales
	Diversificación geográfica	Índice
		% Agencias en provincias
		% colocación en provincias
	Diversificación por plazos	Créditos de CP/total de colocaciones
	Solvencia	Ratios de solvencia/apalancamiento
	Rentabilidad	ROE
		ROA
Concentración	Herfindhal	
	% de colocación de Banco sobre el total col. SPP	

Fuente: Extraído de “Análisis en la morosidad del Sistema Bancario Peruano” 15 de febrero del 2021.
http://cies.org.pe/sites/default/files/files/otros/economiaysociedad/10_aguilar.pdf

Entonces, una cartera atrasada del mercado financiero no siempre estaría siendo afectada por factores de tipo macroeconómico sino también por agentes internos, dando lugar a los factores microeconómicos. En países como el Perú puede darse el caso de esta afectación o margen de daño que recibe una entidad, va depender en esencia, del tamaño de este y el capital que maneje (Guillén Uyen, 2002).

Según una resolución de la SBS (Resolución – 1782-2015), los criterios para la evaluación y clasificación de los niveles de morosidad estarían comprendiendo cinco niveles los cuales se detallan a continuación.

Tabla 6
Niveles de Clasificación de una Persona Morosa

Categorías de clasificación de un deudor	Tipos de Crédito		
	Corporativos, Gran y Mediana Empresa	Pequeña y Micro Empresa, Consumo Revolvente y No Revolvente	Hipotecarios para vivienda
Normal (0)	Puntual y análisis financiero	0 - 8 días de atraso	1 - 30 días de atraso
Problemas Potenciales (1)	1 - 60 días y análisis financiero	9 - 30 días de atraso	31 - 60 días de atraso
Deficiente (2)	61 - 120 días y análisis financiero	31 - 60 días de atraso	61-120 días de atraso
Dudoso (3)	121 - 365 días y análisis financiero	61 - 120 días de atraso	121 - 365 días de atraso
Perdida (4)	>365 días y análisis financiero	>120 días de atraso	>365 días de atraso

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

2.3. Bases Filosóficas

2.3.1. Teoría del dinero y el crédito

2.3.1.1. Dinero y Banca

Von-Mises (1912) manifiesta que la actividad bancaria tiene dos desarrollos diferenciados, la primera es la que se da por la intermediación de los créditos a través de la concesión de los préstamos con la adquisición de dinero de terceros y la segunda forma se da por la concesión de créditos por la emisión de medios fiduciarios. Así, solo se considera banquero aquel que presta dinero de terceros, pues los que estarían prestando su propio capital, han de ser considerados capitalistas.

La regla al que se ciñen los bancos con su actividad de intermediarios del crédito, es que se debe de establecer una conexión orgánica entre los dos tipos de transacción, las acreedoras y las deudoras (Von-Mises, 1912).

Según Von-Mises (1912) la actividad de los bancos como intermediarios crediticios están caracterizadas por los préstamos a dinero de terceros, en términos más claros, el dinero que toman estos como préstamos. El beneficio que estos se llevan es la diferencia entre el tipo de interés al que estos reciben el dinero versus los que prestan al cual se le descuenta los gastos de la transacción, la actividad del banco es el negocio entre quien da el crédito sobre el que lo recibe.

Por otro lado, no existe una relación jurídica entre las transacciones de los activos y tampoco de los pasivos, en donde la obligación de devolver el dinero prestado no estaría afectada por el destino de las pérdidas de la inversión, por lo que se está obligado a devolver independientemente si se consigue una ganancia o pérdida de estas (Von-Mises, 1912).

La existencia de este riesgo es lo que hace preciso la intervención como intermediario de los bancos para sacar provecho de dicha situación, pues la aceptación de este riesgo es de donde proviene las ganancias o pérdidas del banco (Von-Mises, 1912).

Toda concesión realizada de forma imprudente puede generar acciones de ruina para los bancos al igual como todo comerciante y esto radica en la estructura jurídica del negocio, pues este no exige vinculación jurídica entre las transacciones de los activos y los pasivos, así que las obligaciones de devolución del dinero prestado, no se somete al destino de la inversión, pues esta obligación continuara incluso si las pérdidas son irreparables.

Cuando se acepta un depósito de dinero del cual se tiene disposición en cualquier momento, es normal considerarlo como una transacción de crédito y jurídicamente esto puede estar muy bien justificado, pero económicamente esto no sería considerado como una transacción crediticia, pues la definición de crédito en economía significaría “cambio de bienes o servicios presentes por bienes y servicios futuros” (Von-Mises, 1912).

Así mismo, la circulación de billetes está condicionada a que quienes lo emitan sean dignos de confianza además de ser ya conocidos (Von-Mises, 1912). Por otro lado, bajo circunstancias de que incrementos en competencias bancarias incrementen el tipo de interés de las cuentas corrientes, este hecho genera aumentos de dinero que no son necesarios para los objetivos de las cuentas corrientes en donde es posible invertirlas dejando estas en las cuentas corrientes consideradas como inversiones temporales; a pesar de esto, este hecho no cambia el origen del problema, pues no es

el carácter técnico de la transacción, sino es el carácter económico lo que va determinar la su importancia (Von-Mises, 1912).

Todo banco que no tiene la facultad para imprimir dinero ni dedicarse a las negociaciones de cuentas corrientes, este siempre estará condicionado a prestar dinero no más que a lo disponible por sus propios recursos y a los que estas recibieron por terceros. Situación diferente ocurre para los bancos que pueden emitir dinero y abrir cuentas corrientes pues estos mantienen disposición de fondos superiores a sus propios recursos y de terceros que le entregaron a su disposición (Von-Mises, 1912).

2.3.1.2. *Dinero, Crédito e Interés*

“El margen existente entre el valor de los bienes de capital y el de los productos esperados constituye el interés” (Von-Mises, 1912, pág. 313). Como se dijo anteriormente, este tendría su origen de la diferencia entre los bienes prestados con los bienes futuros, pues si los cambios en los precios por casusa de los componentes monetarios están afectando afectan el nivel de diferencia de los niveles de consumo con el de producción, el cual no es posible desestimar, en este caso los cambios conllevan a variación en el tipo de interés (Von-Mises, 1912).

El dinero siempre cumple su papel general que es hacer de cambio no exclusivamente de bienes y servicios presentes sino también de cambio de bienes presentes por futuros y viceversa (Von-Mises, 1912).

Por otro lado, en las transacciones generales y con lo que la gente de a pie esta comúnmente familiarizado es con los términos abundancia de dinero o escasez de dinero, sin embargo, esto hace referencia a la abundancia de capital o escasas de capital al que en verdad se está haciendo referencia. Según Von-Mises (1912) la sociedad no pudiera percibir una escasez o abundancia de dinero, llevando a una situación de

sensación solo a través de la influencia que este puede tener en el valor de cambio en el dinero y sus consecuencias inducidas por sus variaciones

Y esto se cumple por que la utilidad del dinero va depender del poder de adquisición que pueda tener, el cual es igual a cuando la demanda y la oferta totales están coincidiendo, así la población siempre estará de acuerdo con el precio de equilibrio logrando la satisfacción máxima al momento de hacer uso del dinero (Von-Mises, 1912).

De esta forma, la cantidad de dinero y su propia demanda tendría que ejercer también una influencia sobre el tipo de interés, sin embargo, este hecho se daría de una forma diferente. Para Von-Mises (1912) no habría una relación directa entre el tipo de interés y la disponibilidad de dinero que mantienen las personas que realizan transacciones en el mercado crediticio; sino que existe una relación indirecta que ocurre da en los procesos de los cambios para la distribución de la riqueza en la sociedad y también de la renta que se genera por consecuencia de los cambios del valor del dinero.

Incrementos en la cantidad de dinero como consecuencia de medios fiduciarios, va generar un desplazamiento en la distribución social de la propiedad que beneficia al emisor. En caso que el banco sea el emisor de los medios fiduciarios, el desplazamiento estará favoreciendo a la acumulación de capital, pues en este caso, la organización que está emitiendo hace uso de la riqueza generada que se recibe exclusivamente para fines de producción, bajo la condición indirecta prestando a los productores dinero (Von-Mises, 1912). Una emisión en gran medida de medios fiduciarios emitida por los bancos genere altos razones para acumular capital y genere consecuentemente una caída en el tipo de interés.

La teoría bancaria en similitud con los principios de la teoría monetaria, en conjunto o por separado van a llevar al final a una teoría de ciclos económicos. El estudio a fondo de esta problemática no se da por la Escuela Monetaria, pues este no plantea las consecuencias de un incremento ilimitado de los créditos generados por los bancos, sino que además de esto, no se estaría planteando si es posible que este tipo de emisor están en condiciones de bajar de forma permanente el tipo de interés, pues sus aspiraciones son modestas y solo estarían inquiriendo sobre qué sucedería si en un país sus bancos incrementaran la generación de medios fiduciarios sobre la comparación con otros países con menor participación (Von-Mises, 1912).

Los bancos dentro de sus posibilidades pudieran aplazar el colapso del mercado, pero llegara un momento en que este no será posible a través de incrementos de medios fiduciarios; entonces se genera el inicio de la catástrofe financiera con consecuencias graves, por lo que las reacciones de las tendencias alcistas del mercado financiero se incrementara en medida del largo del periodo en donde el tipo de interés generado por los préstamos se mantuvo inferior al tipo de interés natural y cuanto más largo sea los procesos de producción que no sean justificados por una situación en el mercado de capitales (Von-Mises, 1912).

2.4. Definiciones Conceptuales

a. Sistema Financiero

Conocido también como sector financiero, viene a ser el conjunto de instituciones que están autorizados por el estado para la captación, administración e invertir el dinero de las personas naturales o jurídicas sean estas nacionales o extranjeras (Dueñas, 2008).

b. Banco

Es un intermediario que se encuentra entre los depositantes, de los cuales se presta dinero y los prestamistas a quienes les entrega el dinero como préstamo y de esta forma contribuye a que la economía funcione bien. Su función principal es la captación de fondos (dinero) de los excedentes de las personas para luego prestarlos a quien lo requiera (Gobat, 2012).

c. Liquidez

Es la capacidad que tiene una empresa para formar recursos con los que después podrá atender sus compromisos en un corto plazo (Díaz-Llanes, 2012).

d. Rentabilidad

Es una medida de las utilidades en donde se compara las utilidades netas que la empresa obtiene por sus ventas de esta, con la inversión que habría realizado los fondos de aporte de los propietarios (Morillo, 2001).

e. Banca múltiple

Sociedad anónima a la que el gobierno le ha otorgado la autorización para poder dedicarse al ejercicio de la banca y crédito referente a los ramos de ahorro, depósito, hipotecario, fiduciario, financiero, y servicios conexos

f. Mercado financiero

Mercado organizado en donde se estaría negociando los activos estandarizados como valores, activos financieros y materia prima; los precios y tiempo de vigencia están regulados y se da la existencia de un intermediario entre el comprador y el vendedor

g. Colocaciones

Prestamos que las instituciones financieras en el Perú vienen realizando. Esta comprende las cuentas por prestamos como consecuencia del dinero entregado a los

clientes por diversas modalidades que mantienen una autorización en función al giro al que se especializa cada entidad del sistema financiero

h. Morosidad

La morosidad es un indicador de riesgo crediticio que afecta comúnmente a toda entidad financiera, es por eso que la morosidad se convierte en la principal causa que padecen los sistemas financieros, ya que una cartera morosa muy alto incrementa el riesgo del crédito (Aguilar, Camargo, & Morales, 2006).

i. Cartera morosa

Comprende el grupo de créditos que no están siendo cobrados en la fecha programada en cual se estima de sumar la cartera pesada, más la cartera refinanciada o también llamada reestructurada (BCRP, 2021).

j. Financiamiento

Son todos los recursos que se derivan de terceros con los que se unirán a los propios para en conjunto realizar una actividad económica (MEF, 2021).

k. Intermediación financiera

Es la actividad que consiste en captar los fondos de los agentes económicos que presentan excedentes para después generar rentabilidad o brindar prestamos que después se derivarán a otros agentes económicos que harán uso de estos fondos de créditos para usarlos como inversión (MEF, 2021).

l. Crédito

Operación económica en donde se da una promesa a pagar en el futuro con algún bien, servicio o también dinero. En la contabilidad, se refiere a la operación en donde se incrementan los activos de la empresa, contraponiéndose al termino de débito (BCRP, 2021).

m. Créditos para Inversión

Comprende todos los créditos que la Banca Múltiple viene entregando a las empresas para invertir o hacer frente a sus deudas, este grupo según la clasificación de la SBS comprende los Créditos Corporativos, a Grandes, Medianas, Pequeñas y Microempresas.

2.5. Formulación de la Hipótesis

2.5.1. Hipótesis general

Existe una relación positiva significativa entre el volumen de créditos otorgados por la Banca Múltiple y su nivel de morosidad durante los años 2013 al 2018.

2.5.2. Hipótesis específica

Existe una la relación positiva significativa entre el volumen de créditos otorgados por departamentos y su tasa de morosidad durante el 2013 al 2018.

Existe una la relación positiva significativa entre el volumen de créditos otorgados por sectores económicos y su tasa de morosidad durante el 2013 al 2018.

La distribución del mercado financiero para la Banca Múltiple establece que la región Lima concentra más del 70% de los créditos y el principal destino de estos es para actividades industriales con un 24% del mercado

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. Diseño Metodológico

La metodología de la presente investigación es de carácter; longitudinal, debido a que abarca los años que se encuentran en el periodo 2013 al 2018; explicativo, ya que en todo momento para sus conclusiones se va a buscar que identificar la relación de causalidad entre las variables involucradas; por último, no experimental debido a que se basará en el método deductivo en base a la hipótesis inicial

3.1.1. Tipo de la Investigación

El desarrollo de la investigación se está considerando de tipo descriptivo, causal y aplicada, ya que se identificaron las variables bajo un contexto de causa y efecto. La investigación también se considera aplicada ya que intenta la explicación del comportamiento de las variables en su ambiente natural haciendo uso del sustento de la teoría del crédito y bancario.

3.1.2. Enfoque

Dada la naturaleza del estudio, teniendo en cuenta la disponibilidad de información muestral y los objetivos plateados; la investigación tiene un enfoque mixto, puesto que se hace uso información cualitativa y cuantitativa en todo el procesamiento de información y los resultados

3.1.3. Nivel de investigación

La investigación que se está presentando tiene un nivel básico no experimental, descriptivo; ya que lo que se hace es describir el comportamiento de las variables por

separado y luego en conjunto para después determinar el nivel de relación entre ambas variables.

3.2. Población y Muestra

La población y muestra correspondiente mantienen una delimitación que estuvo en función a la disponibilidad de información, congruencia de análisis temporal de las variables y los objetivos planteados. Por consiguiente, la población de estudio tomado en consideración para esta investigación corresponde a sector financiero dentro de la economía peruana, delimitada por los registros históricos para la Banca Múltiple que mantiene en sus bases la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP desde 1998 hasta la actualidad (2021).

En este sentido, se entiende que el universo de estudio es la economía peruana y su sector financiero.

La muestra que se ha considerado corresponde al sistema financiero bancario en el Perú específicamente de la Banca Múltiple, el cual se está considerando entre los años 2013 al 2018

3.3. Operacionalización de las variables

Las variables con las que se están trabajando, las cuales se hace mención en todo el trabajo refieren de forma general al crédito y la morosidad.

Variable independiente

La variable independiente para esta investigación refiere al nivel de créditos que la Banca Múltiple viene colocando en la economía peruana

Variable dependiente:

Como variable dependiente se propone para este caso al nivel de morosidad de los créditos que la Banca Múltiple viene otorgando.

Cabe mencionar que las variables se encuentran correlacionadas, en ese sentido se menciona que cambios en el volumen de créditos que la Banca Múltiple viene otorgando en el Sistema Financiero, van a generar variaciones en el nivel de morosidad. De la misma forma, incrementos en los niveles de morosidad, generan variaciones en el volumen de créditos que la Banca Múltiple pudiera ofrecer

A continuación, se presenta la operacionalización de las variables.

Tabla 7
Matriz de Operacionalización de las variables

Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología
Variable X: Crédito	Créditos por departamentos	Número de créditos otorgados	1. Enfoque de investigación mixto (cualitativo y cuantitativo) 2. Tipo de Investigación: Aplicada 3. Diseño de Investigación: No experimental 4. Nivel de Investigación: descriptiva-correlacional 5. Unidad de análisis: Método deductivo 6. Población: Registro de créditos de la banca múltiple en el sistema financiero peruano en los años 1995 hasta la actualidad. 7. Muestra: Registro de créditos de la banca múltiple en el sistema financiero peruano en los años 2013 al 2018. 8. Técnicas de recolección de datos: La data en análisis es extraída de la base de datos de la SBS (página oficial). 9. Análisis e interpretación de la información: Información será procesada en el Excel (análisis descriptivo).
	Créditos por actividad económica	Monto otorgado total	
Variable Y: Morosidad	Créditos por departamento	Tasa de morosidad	8. Técnicas de recolección de datos: La data en análisis es extraída de la base de datos de la SBS (página oficial). 9. Análisis e interpretación de la información: Información será procesada en el Excel (análisis descriptivo).
	Créditos por actividad económica	Tasa de morosidad	

Fuente: Elaboración propia del investigador.

3.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

Las técnicas e instrumentos que se han usado están basados en información estadística de tipo cualitativo y de carácter secundario proporcionado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. En ese sentido, la información fue extraída de la base de datos de la SBS para los años respectivos.

Además de la información cuantitativa que se habría tomado de esta institución, también fue necesario a recolección de información de tipo cualitativo extraído de fuentes confiables como google académico, ALICIA, libros electrónicos, páginas oficiales del BCRP, INEI, entre otros más aparte de la SBS.

Cabe indicar que la recolección de información requirió un previo conocimiento de los fundamentos económicos y términos financieros a fin de poder filtrar la más relevante información y depuración en el mundo de la web.

3.5. Técnicas e Instrumentos para el procesamiento de Datos

La principal técnica que se usa es la observación, pues ella nos permite identificar cualidades y variaciones en distintos momentos de las variables en estudio.

Por otro lado, los instrumentos del que se dispuso para el análisis de la data corresponden a ser los más comerciales para trabajos de investigación, en ese sentido, se está haciendo uso en principio, del Word en donde se plasma la interpretación del análisis al que se ha llegado, sin embargo, antes de esto, en el proceso de recolección de información de la Web, toda la información cuantitativa fue pasada a la herramienta del Excel para ser depurada, transformada y analizada.

El Excel es una herramienta fundamental para realizar análisis de estadística descriptiva, comportamiento de variable, margen de error en las estimaciones, tendencia, participación y diferencia.

La información que se ha consolidado en el Excel es analizada e interpretado los cuales fueron plasmados en el Word como parte de la investigación en el capítulo cuatro (IV) del presente.

Toda la información que no fue materia de análisis, pero si fue necesario para encontrar los resultados finales, están siendo considerados como anexos para que el lector pueda verificar y constatar por cuenta propia los resultados, pues en esta última parte del estudio también se anexa la base de datos sobre la cual se ha trabajado.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. Análisis de Resultados

En este capítulo realizaremos la presentación del análisis de resultados de la investigación. Se deja claro que los resultados que veremos a continuación corresponden a estimaciones del mes de diciembre para cada año, siendo estos considerados como los créditos al cierre de cada año, de esta forma cuando hagamos mención a los créditos y su morosidad del año en referencia de ese momento, nos referiremos al crédito del último mes del año fiscal. En ese sentido, el contenido de este capítulo se estructura en tres partes: La primera se enfoca en un análisis de forma general de los créditos que la Banca Múltiple ha venido realizando a nivel nacional al cual según la clasificación de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) comprenden todos los denominados “Créditos Corporativos, a Grandes, Medianas, Pequeñas y Microempresas”, de esta forma, el estudio se centra en este grupo de créditos del mercado financiero peruano, dejando de lado el crédito de consumo y el hipotecario, sabiendo que estos requieren un análisis diferenciado por el uso que se le da; en esta misma parte se establece el comportamiento de este tipo de créditos para los años 2013 al 2018, sin embargo, en algunos casos se está considerando el año 2019 para un mejor análisis gráfico. En ese sentido, veremos la distribución del mercado crediticio para estos tipos de créditos que a partir de ahora los llamaremos “**créditos para inversión**” pues a diferencia de los de consumo y los hipotecarios, estos son usados para crear nuevos bienes o servicios, veremos cuál es su participación como parte de la Banca

Múltiple, y por último analizaremos el nivel de relación que estaría teniendo con su nivel de morosidad.

En la segunda parte de este capítulo veremos el análisis de la distribución del crédito directo entregados por la Banca Múltiple para inversión a nivel nacional por región, en donde también se considera a la Provincia constitucional de Callao fuera de Lima. De igual forma analizaremos la región Lima como la más representativa en el mercado crediticio, su comportamiento y relación de este con el nivel de morosidad.

La tercera parte se realiza un análisis de la distribución de los Créditos para Inversión de la Banca Múltiple por actividad productiva a nivel nacional, con lo cual se establece las tres actividades productivas con mayor destino de estos créditos, la relación de estos con su nivel de morosidad, su participación en el mercado crediticio y sus tendencias para los seis años que comprende el estudio

Cabe indicar además que los montos están expresados en miles de soles para el caso de los valores del créditos y morosidad, y en porcentajes para hacer referencia a las tasas, variaciones e índices de morosidad, sea el caso que se esté analizando.

4.1.1. Créditos para Inversión otorgados por la Banca Múltiple 2013 - 2018

La siguiente tabla muestra el consolidado de los créditos otorgados por las entidades financieras para actividades empresariales al que hemos denominado “Créditos para Inversión” como ya mencionamos anteriormente, de esta manera, estos están expresados en miles de soles y divididos por años (2013-2018).

Tabla 8

Créditos para Inversión otorgados en el Sistema Financiero 2013-2018 (miles de S./)

AÑO	Banca Múltiple	Emp. Financ.	Cajas Mun.	CRAyC	EDPYMEs	EAF	Agrobanco
2013	111,382,983.7	6,356,554.7	9,304,129.2	1,282,436.3	638,677.1	466,876.6	824,301.4
2014	127,081,755.6	7,437,490.3	10,065,285.1	1,214,134.8	746,578.7	491,172.4	1,311,294.2
2015	150,418,464.8	5,094,659.2	10,982,872.0	412,217.8	791,926.5	461,549.6	1,604,143.1
2016	154,899,115.4	5,378,582.8	12,855,804.4	842,860.1	458,648.4	343,720.2	1,680,732.6
2017	160,125,379.5	5,832,584.3	14,537,206.5	1,177,698.6	607,733.3	190,565.5	1,446,063.1
2018	175,691,623.8	6,222,628.3	15,563,271.4	1,300,731.5	762,338.1	243,904.0	965,588.6

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021. <https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

Bajo la información de los antecedentes y sobre los fundamentos de la teoría financiera y bancaria, es evidente que este aplique para el caso peruano, en donde la mayor concentración de capital crediticio lo tendría la Banca Múltiple, el cual le genera un poder de negociación e influencia a la hora de realizar sus operaciones en el mercado.

A continuación, veremos la distribución del mercado financiero de crédito comprendido para los años 2013 al 2018

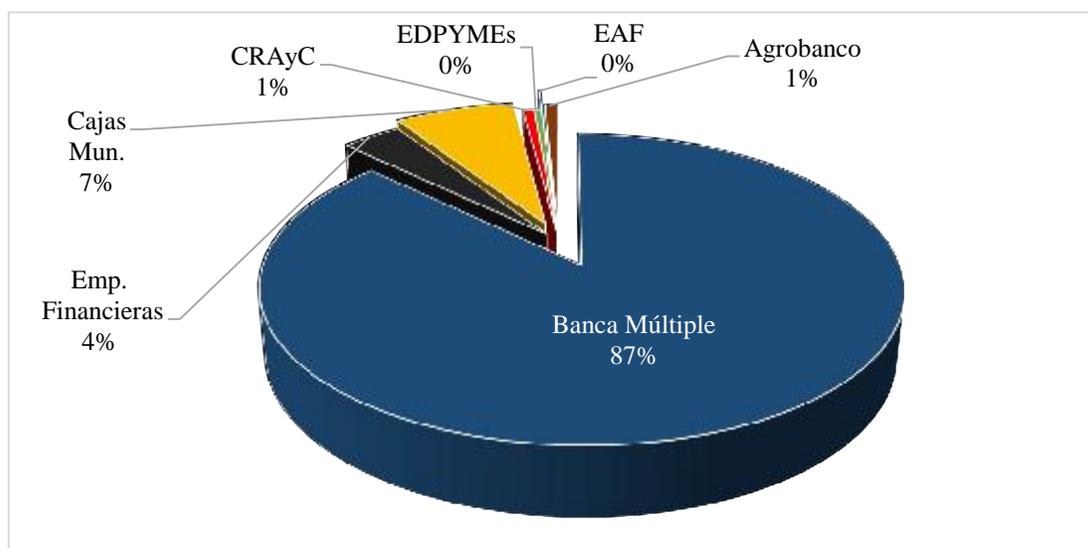


Figura 3 Distribución del Mercado Financiero respecto al Crédito para Inversión (2013-2018)

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS el 10 de enero del 2021. <https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

No se está considerando los créditos otorgados por el Banco de la Nación.

Los resultados demuestran que durante el 2013 al 2018, el 87% de los Créditos para Inversiones (Créditos Corporativos, a Grandes, Medianas, Pequeñas y Microempresas) son entregados por la Banca Múltiple dejando claro su gran influencia en el mercado, el segundo lugar se ubican las cajas municipales con el 7.3% del mercado, en tercer lugar, con solo el 4% se encuentran las empresas financieras, ya en puestos inferiores y con una participación no significativa se encuentran las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito, EDPYMEs, Empresas de Arrendamiento Financiero y Agrobanco (ver figura 3).

En la siguiente figura se muestra el comportamiento de los Créditos para Inversión que la Banca Múltiple ha venido entregando a lo largo de los años de estudio.

Créditos Corporativos, a Grandes, Medianas, Pequeñas y Microempresas”

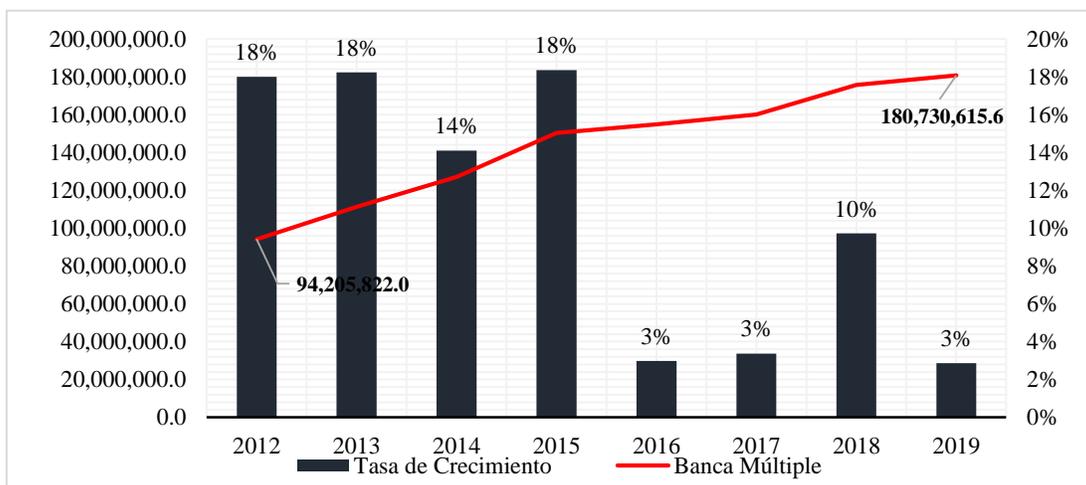


Figura 4 Evolución de Crédito de la Banca Múltiple 2013-2018 (miles de S/)

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021.
<https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

La colocación de créditos por parte de la Banca Múltiple ha venido teniendo una tendencia positiva creciente incluso desde el 2012 tal como se aprecia en la figura 4, sin embargo estos niveles de crecimiento de los años 2013, 2014 y 2015 no son constantes,

pues para el año 2016 y 2017 se observa una disminución significativa en su tasa de crecimiento llegando a crecer solo 3% para ambos años y este no ha podido recuperar, pues a pesar que en el 2018 logro un crecimiento del 10%, en el 2019 nuevamente creció 3%, lo que se podría estar traduciendo como una situación de política crediticia contractiva por parte de este grupo de entidades financieras.

En la siguiente tabla se aprecia los montos de los créditos otorgados cada año por la Banca Múltiple expresados en miles de soles, así como también los montos que están pendientes de ser devueltos al cual se les considera como créditos morosos

Tabla 9
Créditos entregados y morosos de la Banca Múltiple 2013-2019

AÑO	Banca Múltiple (S/)	Morosidad BM (S/)	% de Créditos Regresados	% de Morosidad
2013	111,382,983.7	2,154,072.3	98.1%	1.9%
2014	127,081,755.6	3,107,488.0	97.6%	2.4%
2015	150,418,464.8	3,800,243.9	97.5%	2.5%
2016	154,899,115.4	4,466,741.9	97.1%	2.9%
2017	160,125,379.5	4,717,305.0	97.1%	2.9%
2018	175,691,623.8	5,106,102.3	97.1%	2.9%
2019	180,730,615.6	5,107,327.6	97.2%	2.8%

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021. <https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

Existe un promedio de 2.6% de morosidad en los créditos otorgados por la Banca Múltiple entre los años 2013 al 2018. Por otro lado, según dato de la tabla 9, en promedio el 97.4% del crédito otorgado es devuelto a la entidad respetando las fechas y plazos acordados por las partes involucradas, esto para los seis años en análisis

A continuación, se hace un análisis correlacional del crédito para inversiones que brinda la Banca Múltiple y la morosidad en los años que comprende el estudio.

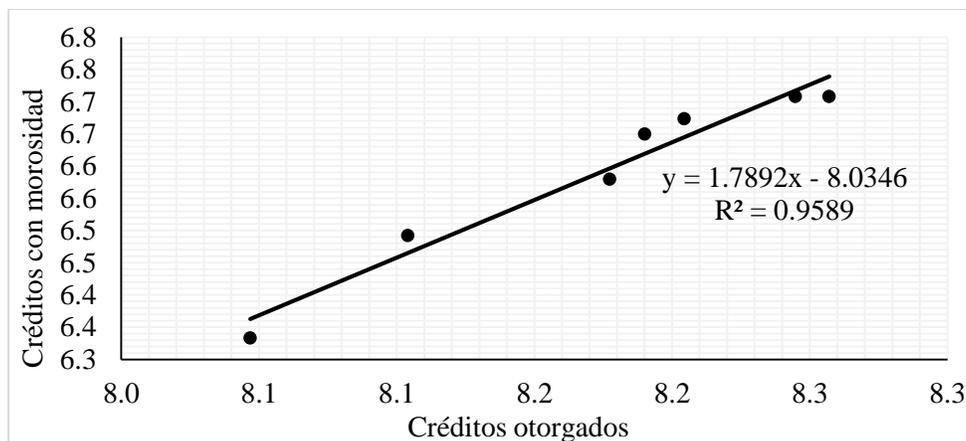


Figura 5 Correlación entre Créditos otorgados y morosos de la Banca Múltiple

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021.
<https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

Previo a esta estimación, los valores fueron llevados a logaritmos cuyos resultados muestran una línea de tendencia creciente de izquierda a derecha demostrando que existe una relación positiva significativa entre los créditos que la Banca Múltiple viene otorgando y los créditos morosos que no son devueltos a la fecha acordada según las partes, lo que significa que a medida que la Banca Múltiple aumente el otorgamiento de sus “Créditos de Inversión” en el mercado en 1%, sus créditos morosos se incrementaran en promedio también se incrementaran en 1.8%, esto a un nivel de confianza del 96% lo cual lo hace aceptable (ver figura 5).

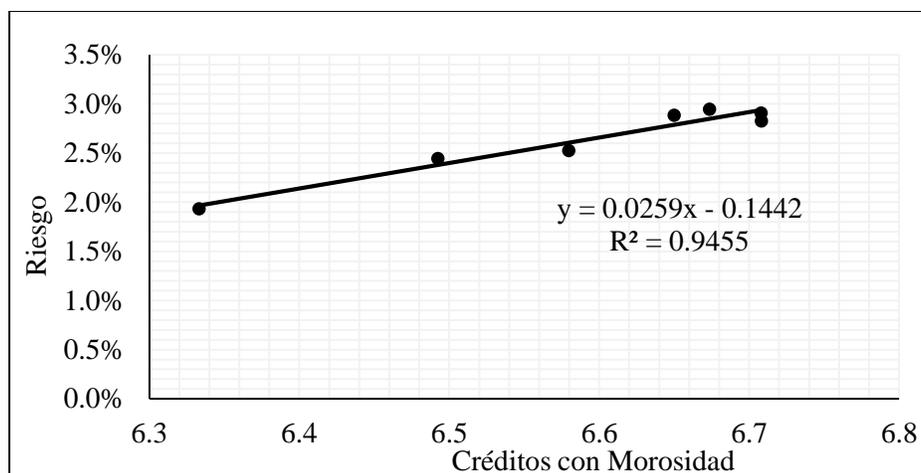


Figura 6 Correlación entre Morosidad y riesgo crediticio de la Banca Múltiple

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021. <https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

La figura 6 muestra la relación entre la morosidad de los créditos y el nivel de riesgo para la Banca Múltiple. Una línea de tendencia positiva y con los puntos concentrados sobre ella, significan que la correlación es fuerte para estas variables, por lo que un incremento de uno por ciento de los créditos morosos, va generar un incremento promedio de 2 puntos porcentuales en el nivel de morosidad. Esto a un nivel de confianza del 95% lo cual lo hace aceptable para aceptar el modelo.

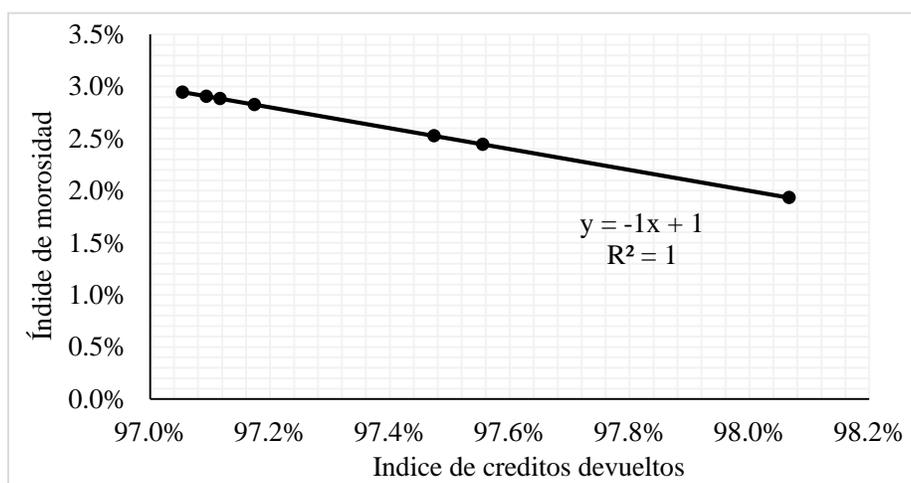


Figura 7 Correlación del Índice de Morosidad y Créditos devueltos

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021. <https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

Por otra parte, a medida que se incremente el riesgo por el volumen de créditos que tengan problemas lo que se traducirá en créditos morosos, estos incrementan el nivel de riesgo en el mercado, por lo cual el regulador (SBS), incrementara el nivel de provisiones de las entidades (encaje bancario).

Bajo esta premisa, observamos que la figura 7 muestra una línea de tendencia negativa que muestra la relación inversa entre el otorgamiento de créditos del año dos (2) como resultados del comportamiento del índice de morosidad del año uno (1), en donde un aumento del riesgo crediticio en un punto porcentual, genera una disminución de la disponibilidad de otorgar créditos de 1% promedio, esto a un nivel de confianza del 100% (ver figura 7).

4.1.2. Créditos para Inversión otorgados por la Banca Múltiple a nivel de regiones 2013 - 2018

En esta segunda parte analizaremos el otorgamiento de crédito a nivel de las regiones que la Banca Múltiple ha venido realizando durante los años 2013 al 2018, los resultados mostrados son expresados en miles de soles en donde, además como ya se ha venido diciendo, no se está considera los créditos hipotecarios ni los de consumo.

Tabla 10
Créditos de la Banca Múltiple por regiones (2013-2018)

Etiquetas de fila	Suma de Banca Múltiple (S/)	Incidencia en el mercado	Índice de morosidad promedio
Amazonas	1,041,662.4	0.1%	9.8%
Ancash	14,933,266.8	1.1%	5.3%
Apurímac	1,076,343.7	0.1%	3.9%
Arequipa	37,402,986.4	2.8%	2.7%
Ayacucho	3,118,455.9	0.2%	6.0%

Cajamarca	11,221,107.3	0.8%	4.5%
Callao	33,484,089.9	2.5%	2.7%
Cusco	13,389,506.5	1.0%	4.8%
Huancavelica	203,491.6	0.0%	2.7%
Huánuco	4,867,045.4	0.4%	4.8%
Ica	17,153,391.7	1.3%	4.8%
Junín	14,817,157.6	1.1%	5.2%
La Libertad	36,450,570.3	2.7%	4.3%
Lambayeque	24,160,745.9	1.8%	4.9%
Lima	1,047,924,435.4	78.5%	2.3%
Loreto	8,899,955.6	0.7%	7.4%
Madre de			
Dios	1,045,272.6	0.1%	7.8%
Moquegua	3,693,012.7	0.3%	3.4%
Pasco	1,735,470.9	0.1%	5.0%
Piura	25,598,682.6	1.9%	5.3%
Puno	8,568,635.5	0.6%	4.7%
San Martín	9,296,533.0	0.7%	10.4%
Tacna	7,607,843.9	0.6%	4.0%
Tumbes	2,069,718.7	0.2%	6.9%
Ucayali	6,001,188.8	0.4%	8.4%

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021.
<https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

La tabla 10 muestra los montos en miles de soles de los créditos a nivel de regiones incluidos el Callao para los años que comprende el estudio (2013 – 2018). Los resultados demuestran que la región Huancavelica sería en donde menos créditos se entregaron a la Banca Múltiple, mientras que la región que concentra los mayores volúmenes de créditos sería la región Lima quien además concentra las dos terceras partes de la población nacional según estudios del INEI.

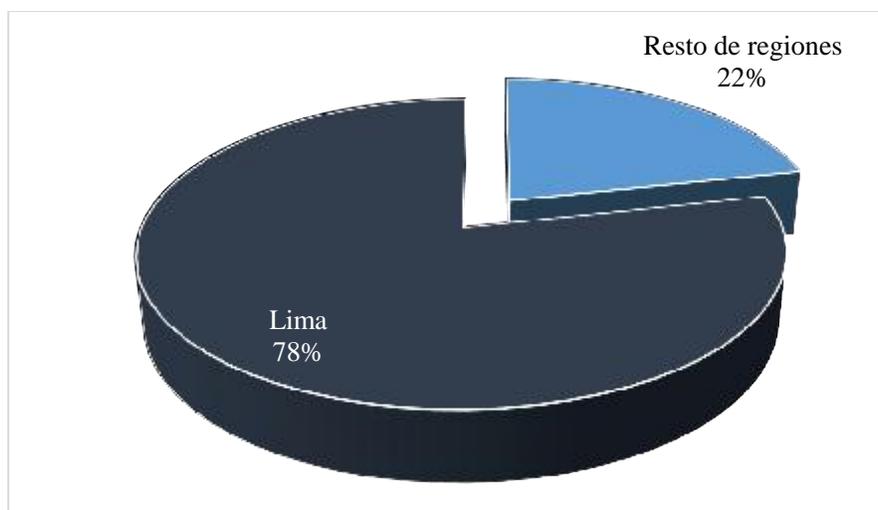


Figura 8 Créditos de la región Lima vs resto de regiones (2016-2018)
Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021. <https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

En efecto, durante el 2013 al 2018 el 78% de los “Créditos para Inversión” otorgados por la Banca Múltiple se concentran en la Región Lima y solo 22% se estaría subdividiendo entre las demás regiones incluidos el Callao (ver figura 8).

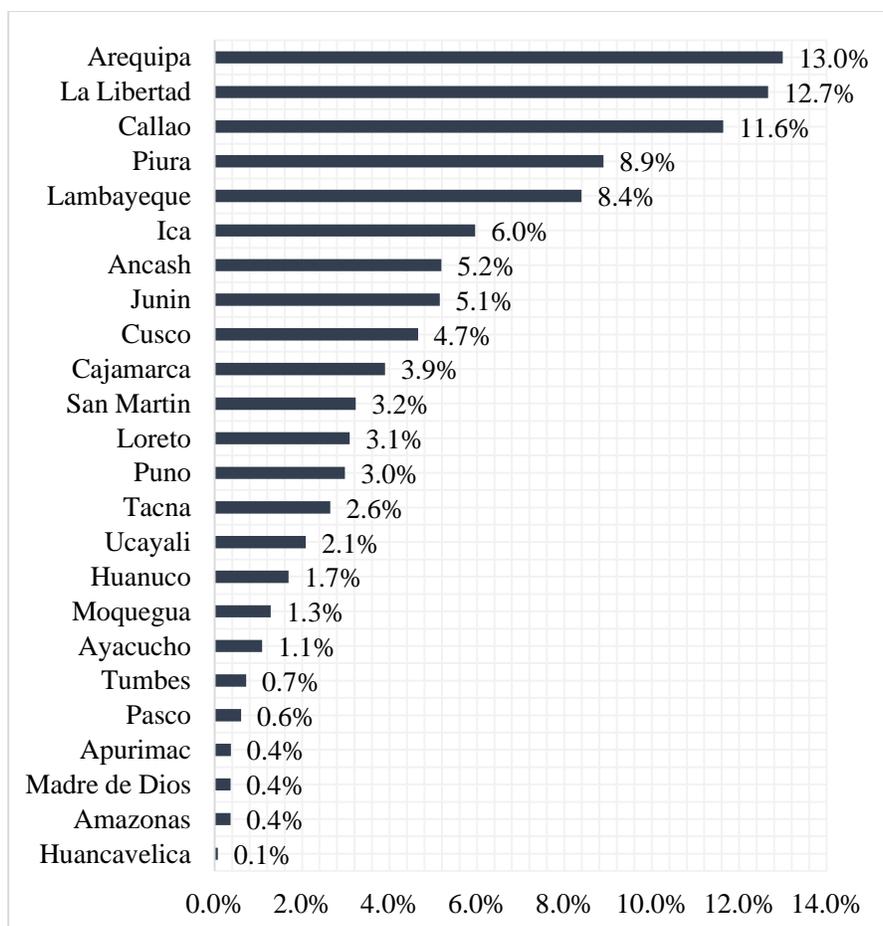


Figura 9 Colocación de los Créditos de la B.M. a Nivel de Regiones (2013-2018)

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021. <https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticoaboletinestadistico.asp?p=1#>

Si se considera la región Lima, la región que concentra el 13% de los créditos sería Arequipa en primer lugar, luego en segundo lugar se encuentra La Libertad con 12.7%, mientras que en tercer lugar se encuentra la provincia constitucional del Callao con el 11.6% de los créditos, luego sigue Piura, Lambayeque e Ica con 8.9%, 8.4% y 6% respectivamente, como se ve, las regiones que se ubican en la costa estarían concentrando el mayor volumen de los créditos en términos de soles, dejando en último lugar regiones de la sierra y selva como Huancavelica y Amazonas que concentran solo el 0.1% y 0.4% respectivamente (ver figura 9).

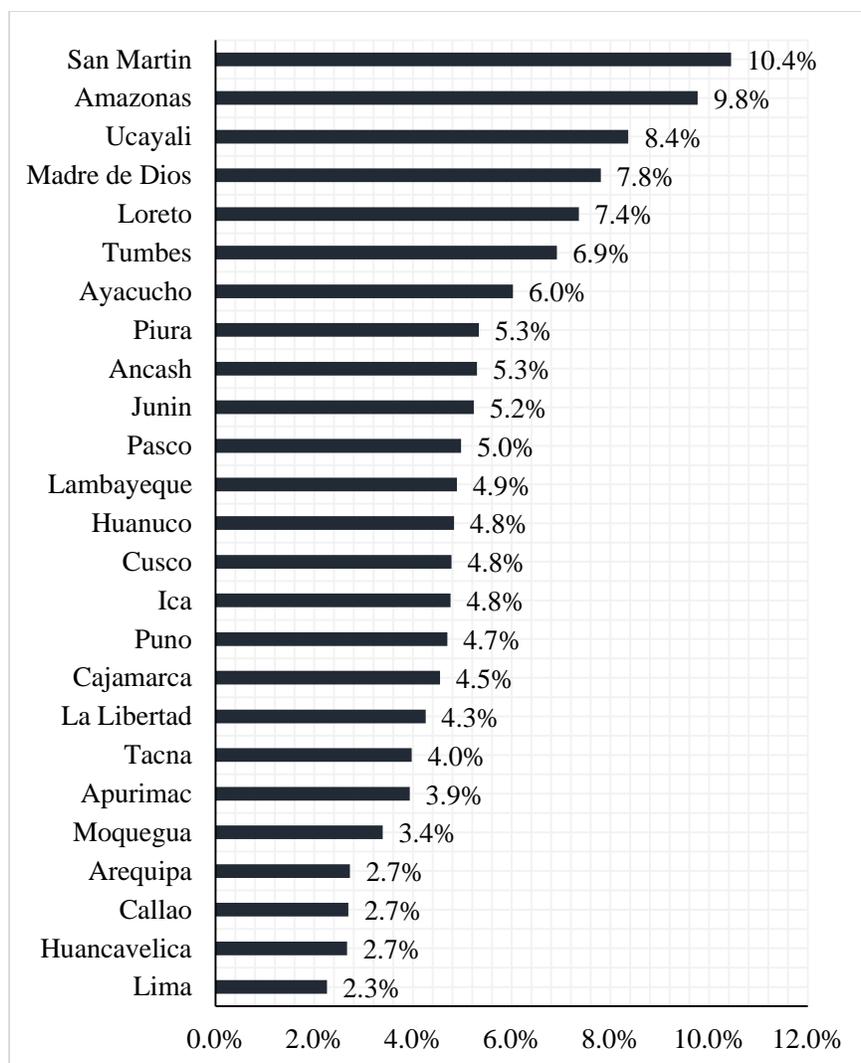


Figura 10 Morosidad de los Créditos de la B.M. a Nivel de Regiones
Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021.
<https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

El nivel de morosidad promedio más alto entre los años 2013 al 2018 colocan a la Región San Martín como la más morosa entre todas las regiones con un índice de morosidad de 10.4%, por consiguiente, la región más riesgosa para otorgar créditos por parte de la Banca Múltiple, en segundo lugar, se ubica Amazonas con 9.8%, luego Ucayali con 8.4% y le siguen Madre de Dios y Loreto con 7.8% y 7.4% respectivamente (ver figura 10). Como se puede apreciar, regiones de la selva peruana concentran los más altos índices

de morosidad promedio, mientras que por lo regular regiones de la costa como Lima, Callao, Arequipa y Moquegua se consideran las menos riesgosas en términos de morosidad.

4.1.2.1. *Créditos de la Banca Múltiple en la Región Lima 2013-2018*

Teniendo en cuenta que la región Lima es la que concentra el mayor volumen de los Créditos para Inversión de la Banca Múltiple, aremos un análisis de la evolución crediticia en esta región durante los seis años que engloba el estudio.

La siguiente tabla muestra los montos totales estimados de Créditos para Inversión otorgados en la región Lima durante el 2013 al 2018 expresados en millones de soles.

Cabe mencionar que no se está considerando la provincia constitucional del Callao.

Tabla 11
Créditos de la Banca Múltiple para la Región Lima (2013-2018)

Año	Crédito (S/)	Tasa de Cre.	Morosidad (BM)
2013	130,111,321.4	16%	1.9%
2014	150,764,200.2	16%	2.1%
2015	177,022,415.1	17%	2.2%
2016	185,286,135.8	5%	2.4%
2017	191,376,126.4	3%	2.6%
2018	213,364,236.6	11%	2.5%
2019	225,959,006.8	6%	2.5%

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021.
<https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

En la tabla 11 se observa las tasas de crecimiento del crédito que se entrega en la región Lima, así el año con menos crecimiento sería para el 2017 con un crecimiento de solo 3%, mientras que lo opuesto a esto se da en el año 2015 con una tasa de crecimiento del 17%. Como dato adicional se presenta los resultados del 2019 en donde el nivel de crecimiento de los créditos otorgado para Inversión por parte de la Banca Múltiple volvió

a tener una desaceleración llegando a registrar menos 5 puntos porcentuales en comparación con el año anterior (11%)

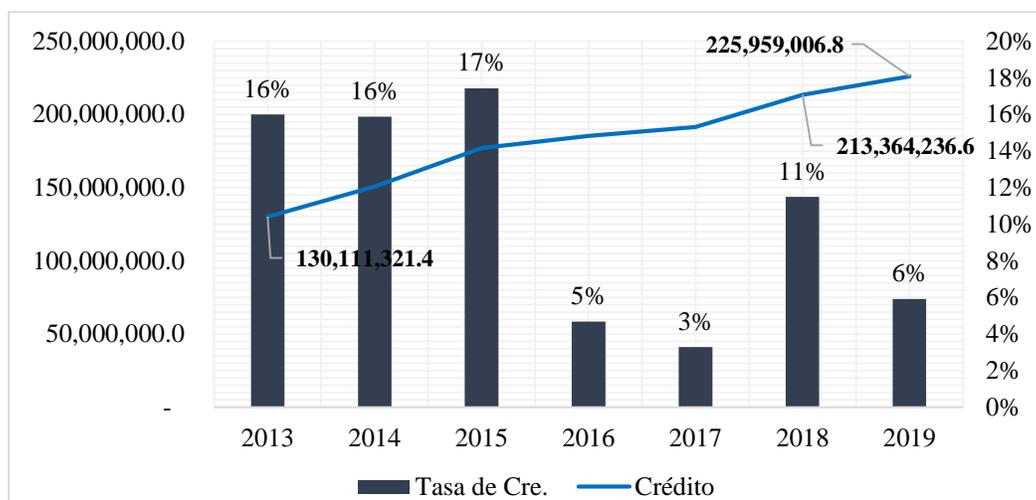


Figura 11 Evolución de los créditos de la B.M. en la Región Lima (2013-2019)
 Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021.
<https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

Por otro lado, el comportamiento de este tipo de créditos a tenido una ascendencia constante, aunque no uniforme en todos los años, de esta manera de llegar a colocar S/130,111,321.4 en el año 2013 paso a S/213,364,236.1 en el 2018, un crecimiento acumulado de 64% y un crecimiento promedio de 11% anual. Al parecer solo fueron tres años de auge para la expansión crediticia (2013, 2014 y 2015), pues en el 2016 y 2017 el nivel de crecimiento se vio reducida considerablemente el cual no ha podido recuperarse (ver figura 11).

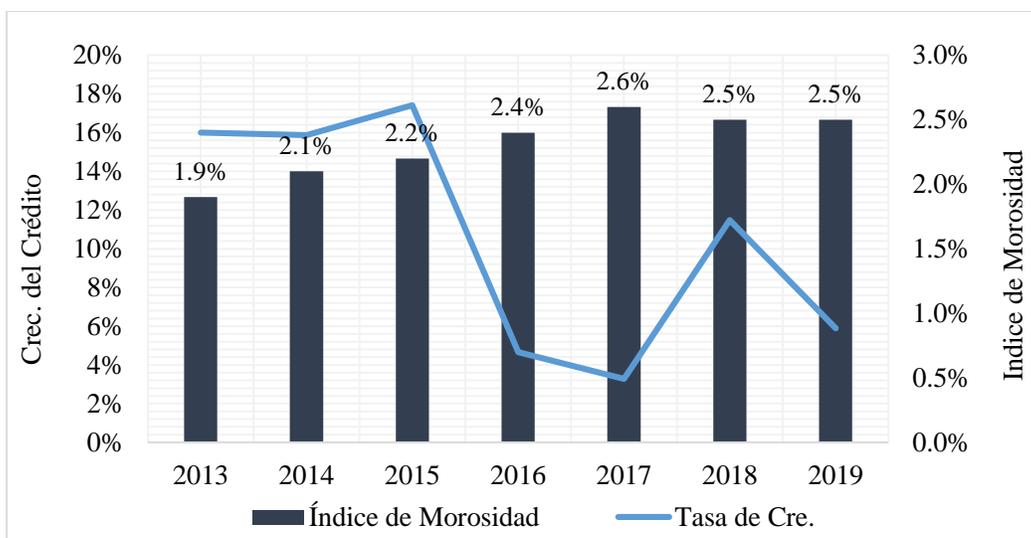


Figura 12 Evolución de los créditos y su morosidad en la Región Lima (2013-2019)
 Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021.
<https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

Sobre el nivel de crecimiento de los Créditos para Inversión y el nivel de morosidad, en la figura 12 se observa que en los años de mayor expansión crediticia en la región Lima como los años 2013, 2014 y 2015, las tasas de morosidad tuvieron un menor crecimiento, mientras que en periodos de contracción crediticia las tasas de morosidad fueron las más altas dentro de los periodos de análisis llegando incluso a tener una tasa de morosidad de 2.6% para el 2017 el cual es la más alta dentro de los seis años de estudio.

Como parte del análisis para la región Lima, en las siguientes figuras se intentará explicar la relación del volumen de créditos otorgados con su nivel de morosidad, además, se explica también el nivel de créditos morosos y como este incide en el nivel de riesgo crediticio respecto a este tipo de crédito al que hemos denominado Créditos para Inversión para referirnos a los “Créditos Corporativos, a Grandes, Medianas, Pequeñas y Microempresas, exceptuando a si de dicho análisis a los “hipotecarios” y de “consumo”.

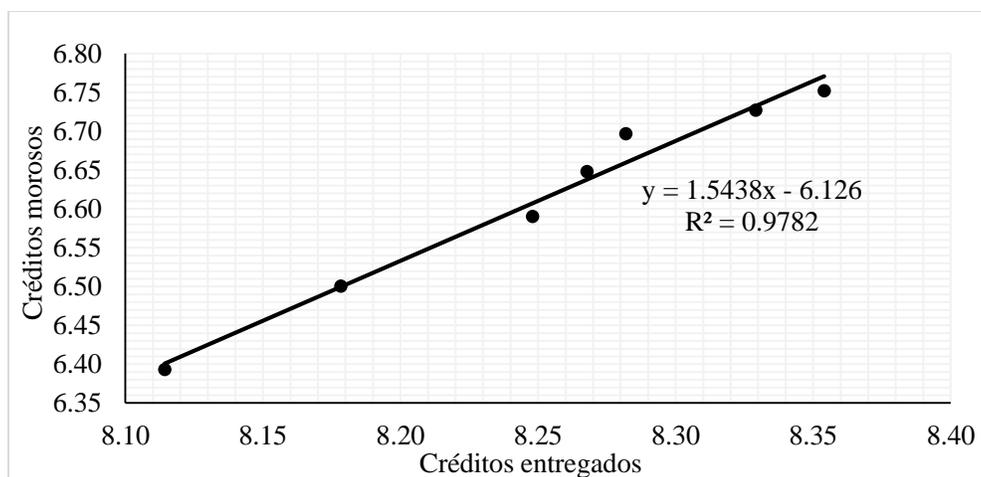


Figura 13 Correlación entre Créditos Otorgados y su Nivel de Morosidad para la R. Lima

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021.
<https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

En la figura 13 se aprecia una línea de tendencia positiva en donde los puntos dispersos están concentrados sobre este, mostrando así la fuerte relación positiva que existe entre los créditos otorgados y los créditos morosos. De esta manera un incremento de 1% en los volúmenes de créditos para inversión que realiza la Banca Múltiple, en promedio generaría un incremento de 1.5 puntos porcentuales de los créditos morosos, esto a un nivel de confianza del 98% lo cual lo hace aceptable.

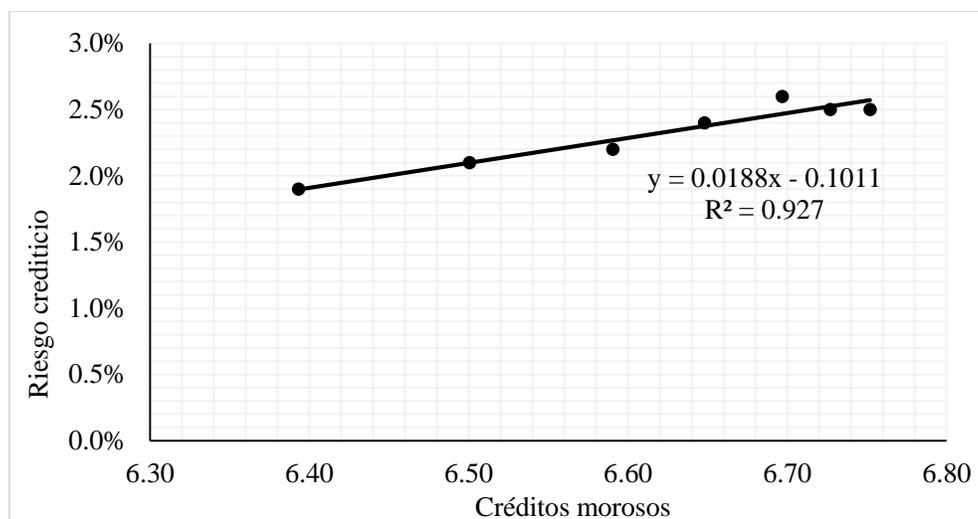


Figura 14 Correlación entre Créditos morosos y riesgo crediticio para la R. Lima

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021. <https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

Por otro lado, sobre el análisis de los incrementos de riesgo como consecuencia de incrementos del volumen de créditos morosos, la figura 14 muestra una línea de tendencia con pendiente ligeramente positiva, además de ello se aprecia que los puntos dispersos están concentrados sobre la línea con lo que se afirma que existe una fuerte relación entre el volumen de créditos morosos y el nivel de riesgo crediticio, sin embargo, pese a estar bien relacionados su incidencia no es significativa; de esta manera un incremento de 1% en el volumen de créditos morosos de la Banca Múltiple, en promedio generara un incremento del riesgo crediticio en 0.01 puntos porcentuales. Dichos resultados se expresan a un nivel de confianza del 93% según la R cuadrada o coeficiente de correlación de Pearson.

Una vez analizada las variables crédito y morosidad a nivel regional, lo que se hace a continuación es aplicar el mismo procedimiento, pero respecto al otorgamiento de créditos a nivel de actividades productivas.

4.1.3. Créditos para Inversión otorgados por la Banca Múltiple por Actividad Productiva 2013 - 2018

Como parte del análisis del crédito de la Banca Múltiple, en esta parte del análisis del capítulo 4 de resultados del presente estudio, se realiza la verificación del volumen de Créditos para Inversión que la Banca Múltiple ha venido colocando en la economía peruana para el cual se hará la clasificación a nivel de actividades productivas, de esta manera se determina cual es la actividad que tiene una mayor demanda de financiamiento y cuál es la más riesgosa al poseer un mayor índice de morosidad.

Cabe recordar que este análisis no comprende los créditos hipotecarios ni de consumo.

La siguiente tabla expresa el consolidado de los montos de los créditos por actividad economía expresados en miles de soles que la Banca Múltiple entrego entre los años 2013 al 2018.

Tabla 12
Créditos de la Banca Múltiple por Actividad Productiva 2013-2018

Actividad Económica	Banca Múltiple (S/)	Distribución del Crédito
Administración Pública y de Defensa	854,072.4	1%
Pesca	1,012,229.9	1%
Servicios Sociales y de Salud	1,381,533.1	1%
Hogares Privados c/Serv. Doméstico y Órganos Extraterritoriales	2,068,918.2	1%
Enseñanza	3,980,014.5	2%
Hoteles y Restaurantes	4,330,282.5	3%
Construcción	4,777,706.1	3%
Electricidad, Gas y Agua	6,628,506.2	4%
Minería	7,891,650.9	5%
Otras Actividades de Servicios Comunitarios	7,915,591.8	5%
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	8,988,279.2	5%
Intermediación Financiera	10,875,260.3	7%

Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	23,706,556.9	14%
Industria Manufacturera	39,930,163.5	24%
Comercio	41,454,181.7	25%

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021.
<https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

Al parecer es la actividad productiva del Comercio la que concentraría el mayor volumen de los créditos con un 25% del mercado que ofrece la Banca Múltiple, la segunda actividad de producción sería la Industria Manufacturera con el 24% de los créditos y en tercer lugar se encuentran las Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler con el 14%; solo entre estas tres actividades se concentra más del 50% de los créditos que la Banca Múltiple ha venido colocando en la economía peruana (ver tabla 12)

Por otro lado, actividades como el comercio son las que concentran una mayor fluidez de capitales para inversión y este sería la razón de porque los deudores demandarían mayores créditos para inversión, pero a un menor plazo de pago en comparación a actividades como la pesca, construcción y minería por citar algunas.

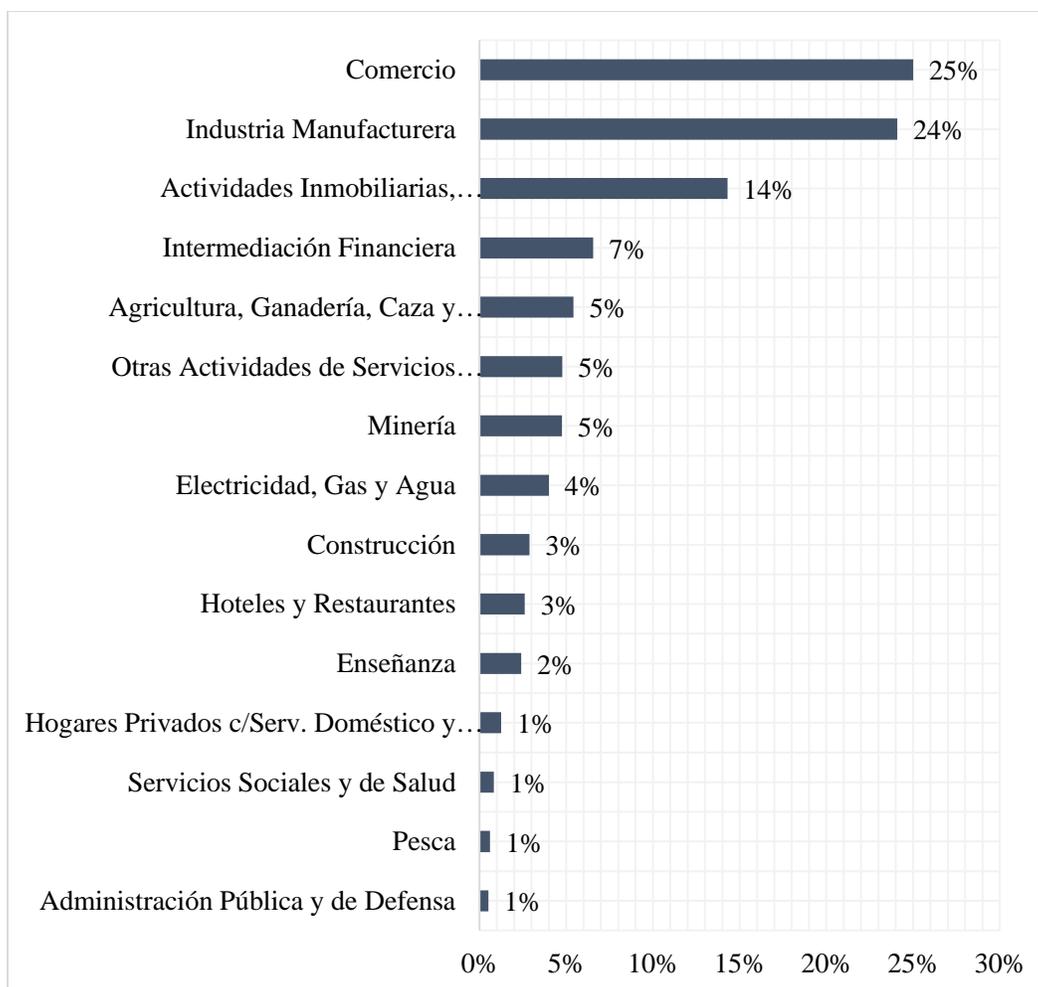


Figura 15 Créditos otorgados por la B.M. a nivel de Act. Productiva (2013-2018)

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021.

<https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

En la figura 15 se puede apreciar un mejor ordenamiento de la colocación de créditos para inversión por parte de la Banca Múltiple en la economía peruana. Es así que actividades como las de Administración Pública y de Defensa son las que menor demanda y colocación de créditos poseen en el mercado financiero con una participación de solo 0.5%, seguido de la actividad de la Pesca con 0.6%. de esta manera es posible considerar que estas actividades no tienen una influencia sobre el mercado crediticio atendido por la Banca Múltiple, pudiendo ser el caso que su demanda de créditos está más dirigido a otras entidades financieras, cajas municipales, cajas rurales, EDPYMEs, etc.

Dado que son solo tres las actividades que concentran el mayor volumen de “Créditos para Inversión”, que la Banca Múltiple viene atendiendo a nivel nacional y por consiguiente son los más influyentes, a continuación, analizaremos cada una para determinar la evolución que han venido experimentando a lo largo de los seis años que comprende el estudio, además de definir la relación del volumen de créditos otorgados a estas actividades productivas y su nivel de morosidad.

4.1.3.1. *Créditos otorgados en la Actividad Comercio (2013-2018)*

Tabla 13

Créditos de la B.M. en la Actividad Comercio (miles de soles)

Año	Crédito (S)	Tasa de Cre.	Morosidad (BM)
2013	25,914,924.5	13%	3.1%
2014	29,170,609.7	13%	4.0%
2015	34,507,531.3	18%	4.1%
2016	35,492,850.3	3%	4.5%
2017	36,981,675.3	4%	4.6%
2018	41,356,471.6	12%	4.6%

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021. <https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

En la tabla 13 se aprecia los montos de créditos otorgados a la actividad productiva Comercio para los años de estudio cuya expresión están en millones de soles, además de las tasas de crecimiento y morosidad para cada año.

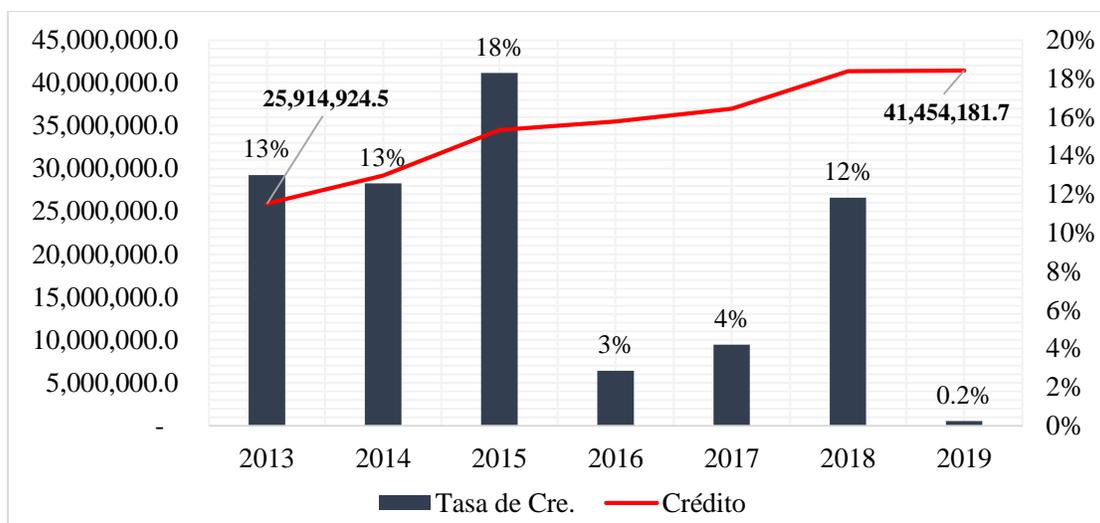


Figura 16 Evolución de los Créditos de la B.M. en A.P. de comercio 2013-2018)

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021. <https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

Durante los años 2013 al 2019 la colocación de Crédito para Inversión en la actividad de producción de Comercio ha venido teniendo un comportamiento ascendente con tasas de crecimiento significativo para los años 2013, 2014 y 2015 pues para el 2016 y 2017 el crédito en esta actividad tuvo una desaceleración en su ritmo de expansión y no fue hasta el 2018 que el crecimiento fue significativo 12%, sin embargo, en el análisis también se está considerando el 2019 y en este caso, se aprecia que pese a tener un significativo crecimiento del crédito en este rubro para el 2018, el 2019 volvió a tener su peor caída 0.2% de crecimiento (ver figura 16).

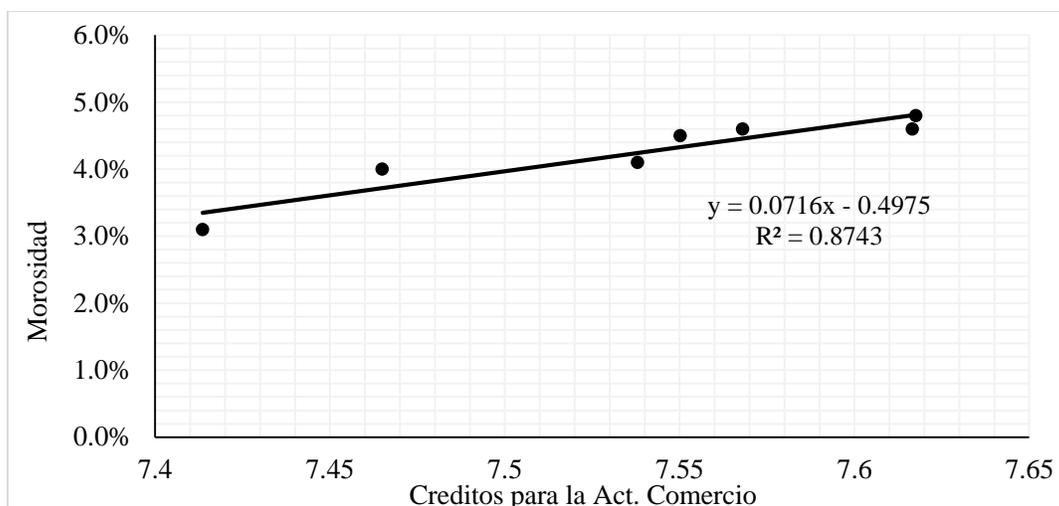


Figura 17 Correlación entre Crédito y Morosidad de la A.P. de Comercio

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021.
<https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

En la figura 17 se aprecia una línea de tendencia creciente de izquierda a derecha lo cual refiere que el volumen de créditos para Inversión en Actividades de producción de Comercio que la Banca Múltiple otorga, mantienen una relación positiva significativa con su nivel de morosidad, en ese sentido, un incremento de 1% en el volumen de este tipo de créditos que la Banca Múltiple otorga a la actividad productiva del Comercio, genera un incremento promedio de 0.07 puntos porcentuales en su tasa de morosidad, todo ello a un nivel de confianza del 87%.

4.1.3.2. *Créditos otorgados a la Industria Manufacturera (2013-2018)*

Tabla 14

Créditos de la B.M. en la Actividad Industrial y Manufacturera (miles de soles)

Año	Crédito (S/)	Tasa de Crec.	Morosidad (BM)
2013	26,274,730.8	17%	1.3%
2014	30,775,279.0	17%	1.3%
2015	34,387,857.6	12%	1.5%
2016	35,409,461.9	3%	2.0%
2017	35,480,313.1	0%	2.2%
2018	39,029,731.9	10%	2.1%

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021.
<https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

La tabla 14 expresa los montos en miles de soles del crédito que la Banca Múltiple está otorgando para la Actividad Industrial y Manufacturera, además se presenta las tasas de crecimiento y su nivel de morosidad para cada año.

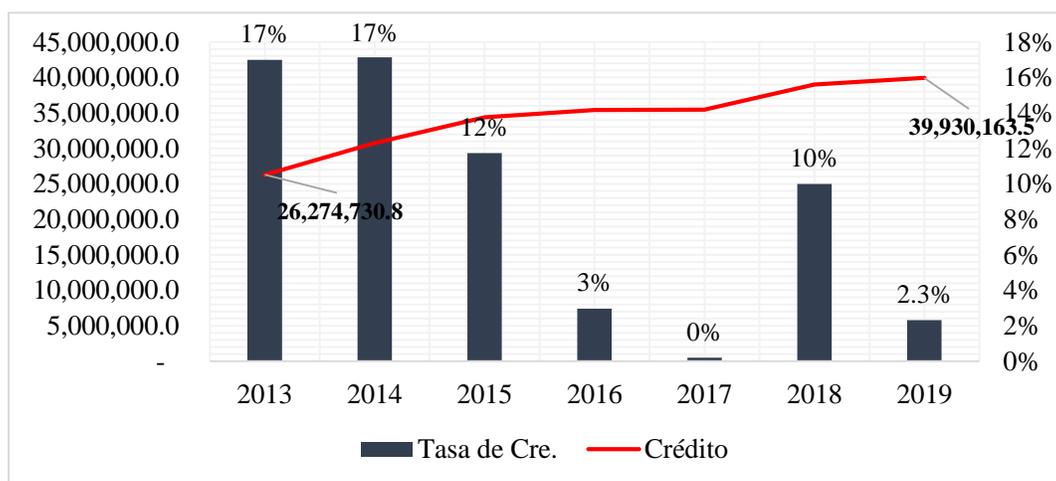


Figura 18 Evolución de los Créditos de la B.M. en la A.P. Industria y Manufactura (2013-2018)

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021.
<https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

La expresión gráfica de los resultados de la anterior tabla muestra que los créditos otorgados a esta actividad económica han mantenido un comportamiento positivo a lo largo de 7 años incluidos el 2019 y, al igual que para los créditos a la A.P. Comercio, este también registra niveles de crecimiento significativo en los años 2013, 2014 y 2015 y una caída de su crecimiento en el 2016 y 2017 con 3% y 0.2% respectivamente (ver figura 18).

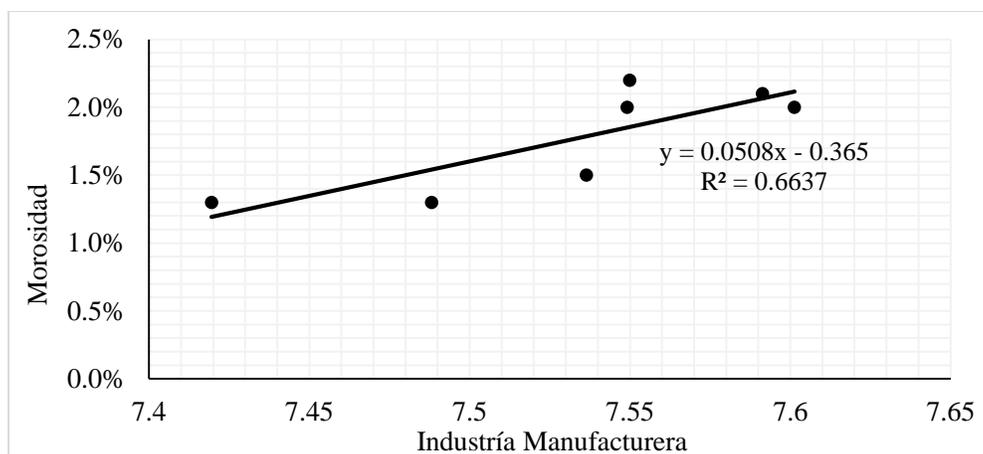


Figura 19 Correlación entre Crédito y Morosidad de la A.P. de Industria y Manufactura

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021. <https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

Los resultados de la relación entre el volumen de Créditos de Inversión para A.P. de Industria y Manufacturera y su nivel de morosidad son expresados en la figura 19, en donde se observa una línea de tendencia positiva con una pendiente de 0.0508 que nos dice que a pesar de que existe una relación positiva, la incidencia de las variables no es significativa, además de que los puntos dispersos no se alinean a la línea de tendencia. Bajo esta premisa podemos decir que, un incremento de 1% en el volumen de este tipo de créditos que la Banca Múltiple entrega, va generar un crecimiento promedio de 0.05 puntos porcentuales en su nivel de morosidad, esto bajo un nivel de confianza del 66% según la R cuadrada.

4.1.3.3. *Créditos otorgados a la Actividad Inmobiliaria, Empresarial y de Alquiler (2013-2018)*

Tabla 15
Créditos de la B.M. en Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler

Año	Crédito (S/)	Tasa de Cre.	Morosidad (BM)
2013	12,499,506.2	21%	2%
2014	15,096,536.6	21%	2%
2015	18,030,607.0	19%	3%

2016	19,742,127.6	9%	3%
2017	19,590,544.9	-1%	3%
2018	21,602,469.4	10%	3%

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021.
<https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

La actividad Inmobiliaria, Empresarial y de Alquiler es la tercera actividad de producción con mayor colocación de Créditos para Inversión de la Banca Múltiple. La tabla 15 muestra los montos expresados en miles de soles de este tipo de crédito además de sus tasas de crecimiento y índice de morosidad como se ha venido diciendo para los anteriores análisis.

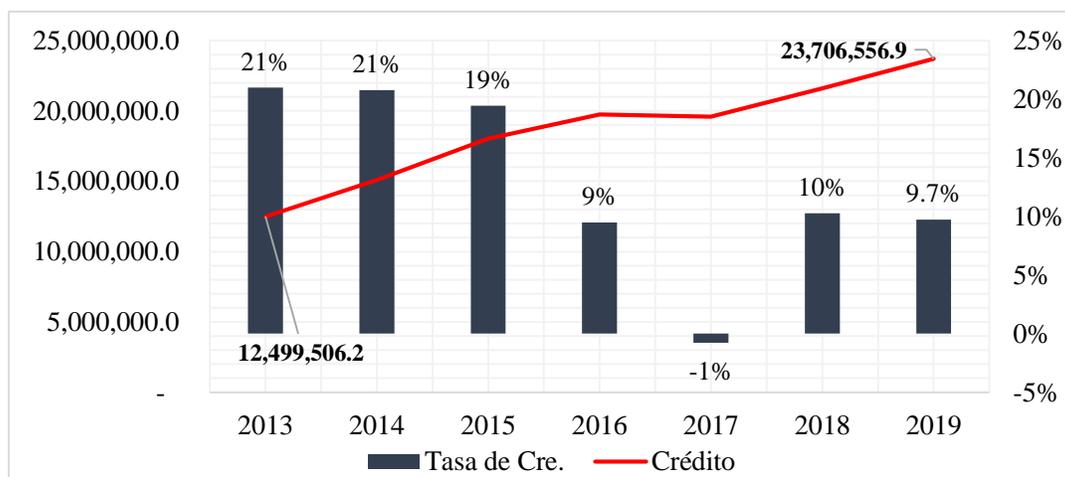


Figura 20 Evolución del Crédito de la B.M. en la A.P. Inmobiliaria, Empresarial y de Alquiler (2013-2019)

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021.
<https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

En comparación con las dos A.P. anteriormente vistas, la actividad Inmobiliaria, Empresarial y de Alquiler logra tener una tendencia creciente, pero con una mayor pendiente lo que significa que este creció mucho más que las dos anteriores en comparación con el primer año de análisis (2013), sin embargo, para el 2017 este obtuvo un crecimiento negativo de -1% siendo este el año de peor rendimiento para la Banca Múltiple. Por otro lado, al cierre

de los años 2018 e incluso el 2019 existió un mejor comportamiento con tasas de 10% y 9.7% respectivamente (ver figura 20).

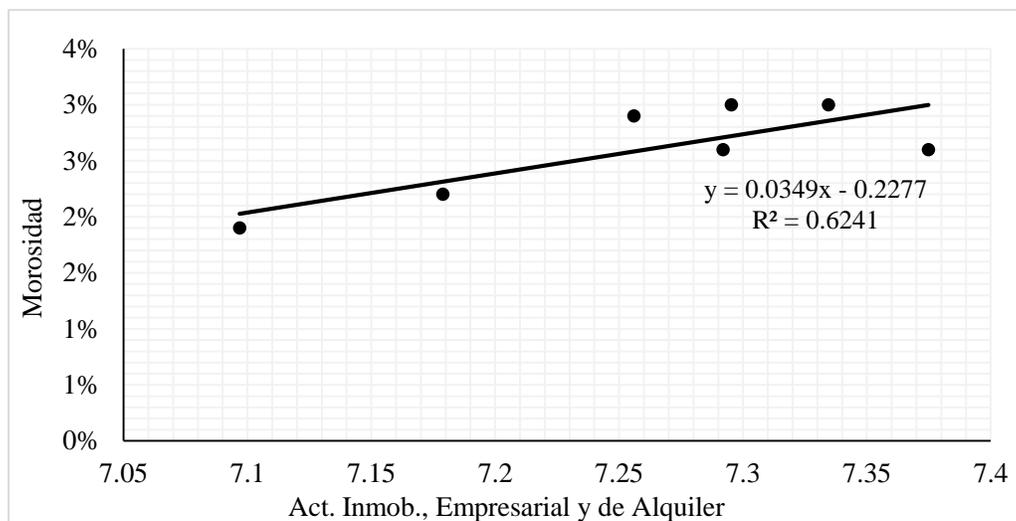


Figura 21 Correlación entre Crédito y Morosidad para la A.P. Inmobiliaria, Empresarial y de Alquiler

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021. <https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

La figura 21 representa la relación entre el volumen de Créditos para Inversión que la Banca Múltiple viene entregando en a la A.P. de Actividades Inmobiliarios, Empresarial y de Alquiler y su nivel de morosidad. Por consiguiente, una línea de tendencia creciente de izquierda a derecha expresa una relación positiva entre ambas variables en donde las variaciones en el volumen de créditos generan variaciones en su nivel de morosidad; además de ello, los puntos ligeramente alineados sobre la línea de tendencia muestran que la relación es alta. De esta manera, un incremento de 1% en el volumen de Créditos para Inversión entregados a esta actividad de producción, van a generar un incremento promedio de 0.03 puntos porcentuales en su nivel de morosidad. Estas estimaciones son expresadas a un nivel de confianza del 62% con lo cual todavía es posibles aceptar la presentación de la ecuación lineal.

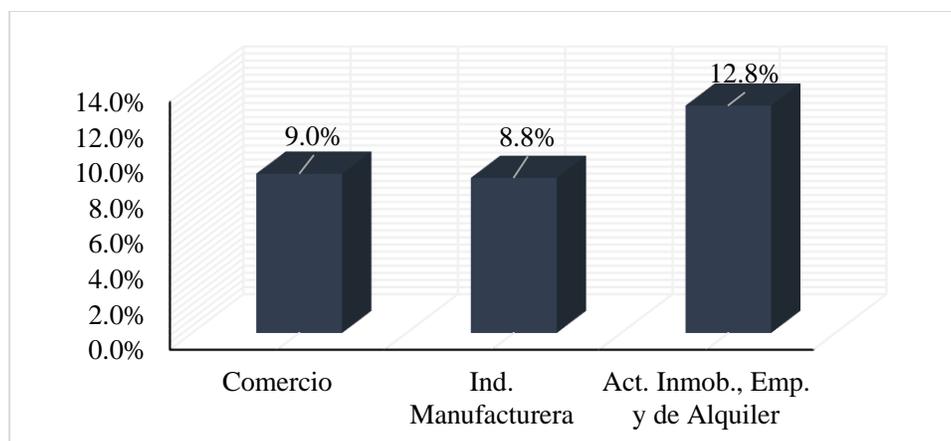


Figura 22 Crecimiento Promedio del Crédito para las tres Actividades con Mayor Incidencia (2013-2018)

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021. <https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

Por otro lado y como complemento a lo anteriores análisis de las tres actividades de producción con mayor concentración de Créditos para Inversión que la Banca Múltiple viene entregando, podemos decir que el nivel de crecimiento promedio más alto entre estos tres, es de la Actividad Inmobiliaria, Empresarial y de Alquiler con un crecimiento promedio de 12.8%, luego le sigue la actividad del Comercio con un crecimiento promedio de 9.0% y el tercer lugar de estos tres es la Actividad de Industria y Manufacturera con un crecimiento promedio de 8.8% todo ello entre los años 2013 al 2018 (ver figura 22).

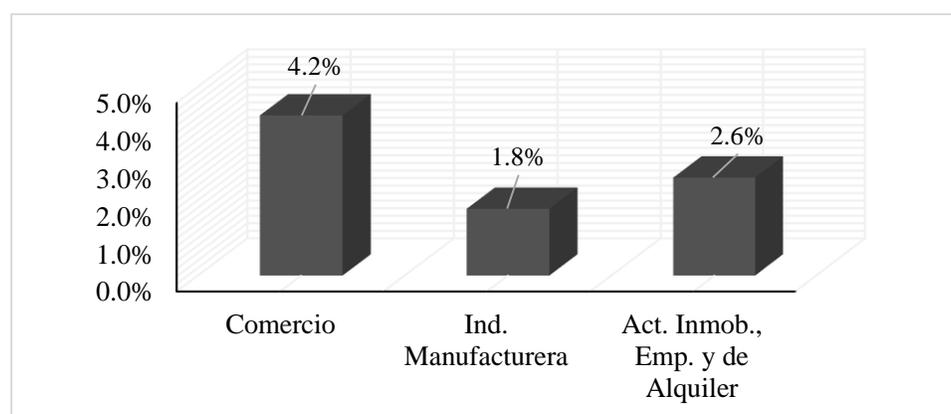


Figura 23 Índice Promedio de Morosidad Crediticia para las tres Actividades con Mayor Incidencia (2013-2018)

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021. <https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

Sobre el nivel de morosidad promedio para las tres actividades de producción analizadas. Según la figura 23 la actividad con mayor nivel de morosidad sería la actividad Comercio cuyo nivel de morosidad promedio es de 4.2% por lo que también se puede decir que es la más riesgosa; en segundo lugar, se ubica la Actividad Inmobiliaria, Empresarial y de Alquiler con un nivel de morosidad promedio de 2.6% mientras que el más confiable por decirlo de alguna manera sería la actividad Manufacturera que presenta un nivel de morosidad promedio de 1.8%.

CAPÍTULO V

DICUSIÓN

5.1. **Discusión de Resultados**

En función a los resultados obtenidos en el capítulo anterior, a de mencionarse que los valores mostrados son resultados de una seria de información cuantitativa que fueron constantemente depurados antes de ser presentados, además de ello se ha trabajado con montos expresados en miles de soles pues las estimaciones de la SBS están expresadas sobre estas, con lo cual no ha sido necesario realizar una conversión a la divisa extranjera (dólar), además de que el estudio se centra sobre el mercado financiero como parte de la economía peruana.

Por otro lado, el término “Créditos para Inversión” fue para referirse a los Créditos Corporativos, a Grandes, Medianas, Pequeñas y Microempresas que la Banca Múltiple viene colocando en la economía peruana toda vez que esta es la clasificación que la SBS viene realizando para referirse a los créditos que son entregados a empresas que usan este dinero que normalmente serán usados para el funcionamiento, expansión y pago de compromisos de la empresa, manteniendo una clara diferencia de los créditos Hipotecarios y de Consumo.

Sobre las estimaciones para determinar la relación del crédito y la morosidad el cual es el tema central del estudio, como se ha visto, ha sido necesario no solo estimar dicha relación, sino que en el trascurso de interpretación de resultados se ha visto por conveniencia realizar un análisis sobre el comportamiento del crédito, analizar esto permite entender mejor el nivel de relación generado entre ambas variables así como el impacto en

la economía, pues es de este que dependen muchas empresas en el Perú. De esta manera, durante la presentación de resultados se ha visto por conveniencia realizar un análisis más específico del comportamiento de nivel de crédito para la región de Lima pues como se pudo observar, los resultados demostraban que esta región concentraba más del 70% del volumen total de créditos que la Banca Múltiple viene colocando en la economía peruana y, así como esta segmentación más precisa para el análisis a nivel regional, también se ha visto por conveniencia realizar el análisis de solo tres actividades más representativas para el caso de análisis del créditos y morosidad a nivel de actividades de producción. Sobre este, los resultados nos mostrarían que, al parecer, es en las regiones de la costa donde se concentra más este tipo de créditos que la Banca Múltiple viene atendiendo, y regiones ubicadas en la selva son las más riesgosas.

Por otro lado, el análisis siempre está enfocado en indagar más sobre las variables con mayor incidencia, pues desde un principio de tomo el Análisis de la Banca Múltiple por ser la más influyente en el mercado financiero, de este modo se enfatizó más en el análisis crediticio de la Región lima y de las tres actividades productivas con mayor colocación de créditos por parte de la Banca Múltiple.

Por otro lado, según los objetivos al que se quería llegar y la disponibilidad de información, la investigación al igual que Jaramillo-Cano & Trevejo-Curi (2017) y Pérez-Yanqui (2020) tuvo que emplear un diseño de investigación no experimental de tipo descriptivo longitudinal, pues no se tuvo que manipular los resultado de la muestra y se consideró un intervalo de seis años en el estudio.

Al igual que Pérez-Yanqui (2020) se comprueba que existe factores que condicionan el nivel de riesgo de un crédito pues en etapas de expansión crediticio bajo un nivel de crecimiento económico alto, genera un condicionamiento del nivel de riesgo en el

crédito, ya que en una contracción económica las empresas no disponen de capital para seguir sus actividades y el crédito se ve en la necesidad de incrementar sus tasas de interés por el riesgo crediticio en el mercado,

Así como menciona Manrique-Franco (2020) el nivel de morosidad siempre está condicionado al comportamiento de la economía interna en especial cuando se trabaja con empresas que no tienen acceso a capitales extranjeros y cuya demanda crediticia es absorbida por la Banca Múltiple, pues el índice de precios al consumidor (IPC), el desempleo, y las tasas de interés condicionan el nivel de morosidad

Sobre los resultados del nivel de morosidad y los créditos que la Banca Múltiple viene otorgando, estos demostraron tener un alto nivel de significancia por lo cual son aceptados. La expresión de la ecuación lineal no sería del todo aceptable si es que se quiere hacer posibles predicciones, y esto se sustenta por la cantidad de muestra que se tomó, teniendo en cuenta que mientras más grande sea, la confiabilidad de que aplique a toda la población y universo será mayor, razón por la cual ciencias como la econometría sugieren una muestra mínima de 20 años para este caso. Sin embargo, los resultados comprueban lo mencionado en la teoría, en donde incrementos en el nivel de créditos generan un incremento en el nivel de morosidad,

CAPÍTULO VI

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Conclusiones

El estudio denominado el “El Crédito y el nivel de morosidad en la Banca Múltiple durante el periodo 2013-2018” realizada sobre el contexto de la economía peruana y su mercado financiero a llegado a las siguientes conclusiones:

Referente al objetivo general, en donde se plantea establecer cuál es la relación entre el volumen de créditos que la Banca Múltiple viene otorgando y su nivel de morosidad en el mercado financiero, en donde solo se ha considerado los Créditos para Inversión, el estudio presenta dos resultados, primero, existe una relación positiva entre el volumen de créditos que la Banca Múltiple viene otorgando y su nivel de créditos morosos, en donde un incremento del 1% en el volumen de créditos, va generar un incremento promedio de 1.79 puntos porcentuales en el incremento del volumen de créditos morosos, todo ello a un nivel de confiabilidad del 96% según la R cuadrada y segundo, un incremento en 1% en el volumen de créditos morosos, va generar un incremento promedio de 0.02 punto porcentuales del nivel de riesgo crediticio, todo ello a un nivel de confianza del 94% según la R cuadrada.

Como complemento a este punto se determinó que la Banca Múltiple tiene una incidencia el 87% sobre el mercado financiero el cual estaría en función al enorme capital financiero que posee en comparación con otros grupos de entidades como las Cajas, Empresas Financieras, EDPYMEs, las Cajas de Ahorro y Crédito entre otros. Además, durante para los años de análisis, el comportamiento de este tipo de créditos que la Banca

Múltiple ha venido otorgando, ha tenido una tendencia positiva con un crecimiento promedio de 11% anual para los seis años.

Ahora, respecto la determinación del volumen de créditos otorgados a nivel regional y su relación entre el nivel de morosidad; bajo un previo análisis de la distribución de créditos que la Banca Múltiple viene desarrollando, los resultados demostrarían que la región Lima es donde más volumen de créditos viene otorgando la Banca Múltiple, con una participación del 78% del mercado, dejando solo el 22% entre las demás regiones incluido la provincia constitucional de Callao, por otro lado, el riesgo crediticio a nivel regional demuestran que San Martín sería el de mayor riesgo con 10.4%, seguido de Amazonas con 9.8% y Ucayali con el 8.4%; mientras que la región Lima, quien a pesar de concentrar el mayor volumen de créditos también sería el de menor riesgo (2.3%). De esta manera fue prioridad en el estudio determinar dicha relación entre crédito y morosidad sobre la región Lima.

Los resultados demuestran que existe una relación positiva entre el volumen de créditos que son otorgados en la región Lima y el volumen de sus créditos morosos, donde un incremento de 1% del volumen de créditos entregados por la Banca Múltiple, va generar incremento promedio de 1.5 puntos porcentuales del volumen de créditos morosos, esto a un nivel de confianza del 98%. A su vez incrementos de 1% en los volúmenes de crédito morosos, generan un incremento promedio de 0.01 puntos porcentuales del nivel de riesgo el cual tuvo un nivel de confianza del 93%. Además, se manifiesta que el comportamiento de Créditos para Inversión otorgados en la región Lima, han tenido una tendencia creciente positiva con un crecimiento promedio de 11% anual.

Sobre la determinación del crédito por actividad de producción y la relación con su nivel de morosidad, por prioridad el estudio se centró en las tres principales actividades

que en conjunto absorben más del 50% de los créditos, refiriéndonos a actividades de comercio con el 25%, Industria Manufacturera con el 24% y actividades Inmobiliarias, empresariales y de alquiler con el 14% de participación. Bajo esta premisa, un incremento de 1% en el volumen de créditos otorgados a la actividad comercio por parte de la Banca Múltiple, va generar un incremento promedio de 0.17 puntos porcentuales en su nivel de morosidad, ello a un nivel de confianza del 87%. También un incremento de 1% en el volumen de créditos en la actividad de Industria Manufacturera va generar un incremento promedio de 0.05 puntos porcentuales en su nivel de morosidad, los resultados son a un nivel de confianza del 66%; también, un incremento de 1% en los volúmenes de créditos otorgados a la Actividades Inmobiliarias, Empresarial y de Alquiler, genera un incremento promedio de 0.03 puntos porcentuales en su nivel de morosidad.

Además, el crecimiento promedio anual del volumen de créditos otorgados por parte de la Banca Múltiple a estas tres actividades más representativas sería de: 9.0% para la actividad productiva de Comercio, 8.8% para Industria Manufacturera y 12.8% para Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler; mientras que su nivel de morosidad se da en 4.2%, 1.8% y 2.6% respectivamente.

6.2. Recomendaciones

Queda demostrado que existe una fuerte influencia del riesgo crediticio correspondiente a la morosidad sobre la colocación de los créditos, sin embargo, este es mucho más elevado en empresas pequeñas con poco capital de financiamiento, pese a este, la morosidad siempre va ser un indicador determinante para que las entidades financieras tomen la decisión de una expansión. Sobre esto, se recomienda que alternativas a la solución de este son un mejor diagnóstico de la solvencia del deudor, este garantiza que el

deudor retenga una parte de sus ingresos los cuales debieran entrar al ahorro pero que ahora serán colocados para cubrir el crédito y los intereses del crédito.

Por otro lado, es fundamental analizar los factores macroeconómicos que condicionan la morosidad como el tipo de cambio y el Índice de precio al Consumidos los cuales tendrán un nivel de incidencia mayor dependiendo de la condición y tamaño de la entidad financiera, para el caso de la Banca Múltiple, estos entran en competencia con la bolsa de valores y otras empresas financieras que no necesariamente operan en el mercado local, los cuales al tener grandes capitales, superiores a las Bancos en el Perú, siempre usaran este poder de influir en el mercado o segmento de mercado.

Por otro lado, el rubro financiero no escapa a las leyes de mercado de bienes y servicios como cualquier otro, en ese sentido una expansión crediticia que no pueda ser controlado por la misma entidad va generar una reducción de las tasas de interés, mientras que una contracción de la colocación de créditos como consecuencia muchas veces de elevado riesgo, genera incrementos en las tasas de interés; de esta forma, al ser entidades pertenecientes a la Banca Múltiple estas están más condicionadas al comportamiento de la economía mundial pues las empresas donde destinan sus créditos son influenciados por este, condicionando así su producción.

Asimismo, existe una clara ventaja que debe seguir siendo aprovechada por este grupo de entidades financieras, la cual les permite influenciar en el mercado local tratando de afianzar mejor su posición sobre segmentos de mercado atendidos por entidades como Cajas Rurales, Cajas de Ahorro y Crédito, entre otro, pues estas ofrecen sus créditos con altas tasas de interés que muy bien pueden ser aprovechados por este grupo de empresas que tienen una mejor solvencia para controlar los precios del mercado sin incurrir en prácticas desleales o monopolísticas.

A pesar de lo mencionado no quedaremos con el hecho de que para una empresa financiera es fundamental realizar una exhaustiva verificación del comportamiento crediticio y solvencia económica que pudiera tener su cliente, esto a pesar de incrementar sus gastos de operación, garantizan que pueda existir un retorno de los créditos colocados y por consiguiente mejora la imagen de rentabilidad frente al órgano supervisor logrando así una posible disminución en el encaje bancario el cual se traduce como mayor capital para convertirlo en crédito. Entonces mantener un área encargada de esta responsabilidad es fundamental para la entidad financiera, por lo que se sugiere no reducir su costo de operación, más por el contrario, se busca su sofisticación y destreza para el desarrollo de sus actividades.

REFERENCIAS

7.1. Fuentes Documentales

Aguilar, Camagro, & Morales Saravia. (2004). *Análisis en la morosidad del Sistema Bancario Peruano*. Instituto de Estudios Peruanos.

Aguilar, G., Camargo, G., & Morales, R. (2004). *Análisis de la Morosidad en el Sistema Bancario Peruano. Informe final de investigación*. Lima: Instituto de Estudios Peruanos. Obtenido de <https://www.cies.org.pe/sites/default/files/investigaciones/analisis-de-la-morosidad-en-el-sistema-bancario-peruano.pdf>

BCRP. (2009). *Importancia del Crédito*. Lima: Banco Central de Reservas del Perú. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Concurso-Escolar/2009/Concurso-Escolar-2009-Material-1.pdf>

BCRP. (2015). *Radiografía del costo del crédito en el Perú*. Lima: Banco Central de Reserva del Perú. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2015/documento-de-trabajo-01-2015.pdf>

BCRP. (2019). *Notas de Estudios del BCRP*. Lima.

Dueñas, R. (2008). *Introducción al Sistema Financiero y Bancario*. Bogotá. Obtenido de https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/33166187/SFB.pdf?1394294477=&response-contentdisposition=inline%3B+filename%3DINTRODUCCION_AL_SISTEMA_FINANCIERO_Y_BAN.pdf&Expires=1612897001&Signature=IO6zgW0Kb5dxqiuI~WSExtXoNFXBvt6-0qz9wStX6-qMqvBD3cU5taloFrP2VJv4

Fiallos-Jerez, A. M. (2017). *Determinantes de morosidad macroeconómicos en el sistema bancario privado del Ecuador*. Quito: Creative commons.

- Freixas, & Rochet. (1999). *Microeconomics of Banking*, The MIT Press. USA.
- Freixas, X., & Rochet, C. (1999). *Microeconomics Banking*. Massachusetts.
- Gobat, J. (2012). ¿Qué es un banco? *Finanzas y Desarrollo*, 38-39.
- Morris, F. (2003). *La Reforma del Sistema Financiero*. Lima: Instituto Peruano de Economía (IPE). Obtenido de <http://www.ipe.org.pe/portal/wp-content/uploads/2018/01/1999-La-Reforma-del-Sistema-Financiero.pdf>
- Ruiz Mercado. (2011). *Las Finanzas y el Desarrollo Económico: Una reseña corta*. Puerto Rico: Universidad Interamericana de Puerto Rico.
- Tong, J. (2011). *Los fondos mutuos en el mercado de valores del Perú: ¿Una oportunidad de Inversión?* Universidad de Deusto: Fac. Cs Económicas y Empresariales.
- Vallcorba, M., & Delgado, J. (2007). *Determinantes de la Morosidad Bancaria en una economía dolarizada. El caso uruguayo*. Madrid: Banco de España.
- Von-Mises, L. (1912). *La teoría del dinero y el crédito*. Madrid: Unión Editorial. Obtenido de <https://untfdinero.files.wordpress.com/2019/04/ludwig-von-mises-la-teoria-del-dinero-y-del-credito.pdf>
- Wadhvani, S. (1986). *Inflation Bankruptcy*. Default Premia and the stock.
- Aghion, P., Caroli, E., & García Peñalosa, C. (diciembre de 1999). *Digital Access to scholarship at Harvard*. Obtenido de <https://dash.harvard.edu/handle/1/12502063>
- Chavarín-Rodríguez, R. (2015). Morosidad en el pago de créditos y rentabilidad de la banca comercial en México. *Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas A.C.*, 71-83.
- "Evolución de la tasa de morosidad española desde los años de crisis hasta la actualidad y comparación con el contexto europeo e internacional". (s.f.). *Evolución de la tasa de morosidad española desde los años de crisis hasta la actualidad y comparación con el contexto europeo e internacional*. Sevilla: Universidad de Sevilla. Obtenido de

<https://idus.us.es/bitstream/handle/11441/56081/Evolucion%20de%20la%20tasa%20de%20morosidad.pdf;jsessionid=CE8C9732411A105656C4C83E33CD8A69?sequence=1>

Muñoz. (1999). *Calidad de la cartera del Sistema Bancario y el ciclo económico: una aproximación econométrica al caso peruano*. Lima: Estudios Económicos del BCRP.

Muñoz Lozano, M. (2007). *¿La eficiencia del personal en las microfinancieras influye en la cartera vencida?* México: redalic.crg

7.2. Fuentes Bibliográficas

Aguilar, G., Camargo, G., & Morales, R. (2006). Análisis de la morosidad en el sistema bancario peruano. *economía y Sociedad* 62, CIES, 74 - 81. Obtenido de http://cies.org.pe/sites/default/files/files/otros/economiaysociedad/10_aguilar.pdf

Arbulu-Castillo, J. A. (2020). *Determinantes Microeconómicos de la Morosidad de la Banca Múltiple del Perú en el 2010-2017*. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.

Jaramillo-Cano, F. L., & Trevejo-Curi, A. E. (2017). “*Determinantes de la Morosidad en el Sistema Bancario en una Economía Dolarizada: El caso del Perú durante el período 2005 - 2016*”. Lima: Universidad San Ignacio de Loyola.

Manrique-Franco, T. (2020). “*Factores determinantes de la Morosidad de la Cartera de Microcréditos en el Sistema Microfinanciero de Bolivia, periodo 2000-2017*”. La Paz: Universidad Mayor de San Andrés.

Perez-Yanqui, J. J. (2020). *Factores que Influyen en el Riesgo de los Créditos Otorgados a las Medianas Empresas en la Banca Múltiple del Perú, periodo 2014-2018*. Tacna: Universidad Privada de Tacna.

- Vela Meléndez, L., & Uriol Chávez, J. (2012). *Los factores que determinan la calidad de la cartera crediticia de las entidades Microfinancieras de la Amazonia Peruana periodo: 2008 - 2011*. Obtenido de Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo - Lambayeque: <https://web.ua.es/es/giecryal/documentos/microfinanzas-amazonia.pdf>
- Díaz Quevedo. (2009). *Determinantes del ratio de morosidad en el Sistema Financiero Boliviano*. La Paz: Banco Central de Bolivia.
- Domínguez-Blancas, C. S., & Marroquín-Arreola, J. (2016). Precios Implícitos del Crédito al Consumo y su Relación con los Índices de Morosidad de la Banca Múltiple en México. *Tiempo Económico*, 57-77.
- Guillén Uyen. (2002). *Morosidad crediticia y tamaño: Un análisis de la crisis Bancaria Peruana*. Concurso de investigación para jóvenes Economistas.

7.3. Fuentes Hemerográficas

- Scielo. (3 de noviembre de 2017). *Revista Cubana de Educación Superior*. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0257-43142017000300001
- Alfageme, A. (2016). *Evolución y Determinantes del acceso de los hogares al Sistema Financiero*. Lima: BCRP. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-167/moneda-167-04.pdf>
- Soto-Chávez, R. (s.f.). *Estructura del mercado de créditos y tasas de interés: Una aproximación al segmento de las microfinanzas*. Lima: Banco Central de Reservas del Perú. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Estudios-Economicos/11/Estudios-Economicos-11-4.pdf>

Díaz-Llanes, M. (2012). Inmovilizado: El Punto de Partida de la Liquidez. *Revista Universo Contábil*, 134-145. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/1170/117023653008.pdf>

Díaz Valencia, G. (2011). *Las imperfecciones del mercado de crédito, la restricción crediticia y los créditos*. Centro de Investigación de la Universidad de Colombia.

SBS. (2020). *Sistema Financiero Peruano*. Lima: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Obtenido de <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2020/Diciembre/SF-0003-di2020.PDF>

Valle-Córdova, E. E. (2005). *Crédito y Cobranza*. México: Universidad Nacional Autónoma de México. Obtenido de http://fcasua.contad.unam.mx/apuntes/interiores/docs/98/opt/credito_cobranza.pdf

Valle-León, M. (2011). *Sistema Financiero*. México. Obtenido de <https://www.uv.mx/personal/mvalle/files/2011/08/SISTEMA-FINANCIERO.pdf>

7.4. Fuentes Electrónicas

BCRP. (2018). *Banco Central de Reservas del Perú*. Lima: BCRP. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/sobre-el-bcrp/folleto/folleto-institucional.pdf>

BCRP. (2020). *Glosario de términos*. Lima: Banco Central de Reservas del Perú. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>

BCRP. (2 de febrero de 2021). *Banco Central de Reservas del Perú*. Obtenido de Glosario de términos: <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/c.html>

MEF. (3 de febrero de 2021). *Ministerio de Economía y Finanzas*. Obtenido de Glosario de términos:

https://www.mef.gob.pe/contenidos/tesoro_pub/gestion_act_pas/Glosario_Terminos_Financieros_E_O.pdf

MEF. (s.f.). *Glosario de términos financiero*. Lima: Ministerio de Economía y Finanzas.

Obtenido de

https://www.mef.gob.pe/contenidos/tesoro_pub/gestion_act_pas/Glosario_Terminos_Financieros_A_D.pdf

Morillo, M. (2001). Estabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad Contable Face*, 35-48. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/257/25700404.pdf>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (25 de octubre de 2012). Obtenido de https://www.cmacica.com.pe/cmatica/Webcmatica/userfiles/file/NORMAS%20DE%20TRANSPARENCIA/Resolucion_N_8181_2012_SBS.pdf

ANEXOS

Tabla 16: Matriz de consistencia de la investigación

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología
<p>Problema General:</p> <p>¿Cuál es la relación entre el volumen de créditos otorgados por la Banca Múltiple y su nivel de morosidad durante los años 2013 al 2018?</p> <p>Problemas Específicos:</p> <p>¿Cuál es la relación entre el volumen de créditos otorgados por sectores económicos y su tasa de morosidad durante el 2013 al 2018?</p> <p>¿Cuál es la relación entre el volumen de créditos otorgados por departamentos y su tasa de morosidad durante el 2013 al 2018?</p> <p>¿Cómo se distribuye el mercado financiero peruano respecto a la Banca Múltiple durante 2013 al 2018?</p>	<p>Objetivo General:</p> <p>Establecer cuál es la relación entre el volumen de créditos otorgados por la Banca Múltiple y su nivel de morosidad durante los años 2013 al 2018.</p> <p>Objetivos Específicos:</p> <p>Determinar cuál es la relación entre el volumen de créditos otorgados por sectores económicos y su tasa de morosidad durante el 2013 al 2018.</p> <p>Determinar cuál es la relación entre el volumen de créditos otorgados por departamentos y su tasa de morosidad durante el 2013 al 2018.</p> <p>Determinar cómo se distribuye el mercado financiero peruano respecto a la Banca Múltiple durante 2013 al 2018.</p>	<p>Hipótesis General:</p> <p>Existe una relación positiva significativa entre el volumen de créditos otorgados por la Banca Múltiple y su nivel de morosidad durante los años 2013 al 2018.</p> <p>Hipótesis Específicas:</p> <p>Existe una la relación positiva significativa entre el volumen de créditos otorgados por sectores económicos y su tasa de morosidad durante el 2013 al 2018.</p> <p>Existe una la relación positiva significativa entre el volumen de créditos otorgados por departamentos y su tasa de morosidad durante el 2013 al 2018.</p> <p>La distribución del mercado financiero para la Banca Múltiple establece que la región Lima concentra más del 70% de los créditos y el principal destino de estos es para actividades industriales con un 24% del mercado.</p>	<p>Variable X:</p> <p>Crédito</p>	<p>Créditos por departamentos</p> <p>Créditos por actividad económica</p>	<p>Número de créditos otorgados</p> <p>Monto total otorgado</p>	<p>10. Enfoque de investigación mixto (cualitativo y cuantitativo)</p> <p>11. Tipo de Investigación: Aplicada</p> <p>12. Diseño de Investigación: No experimental</p> <p>13. Nivel de Investigación: descriptiva-correlacional</p> <p>14. Unidad de análisis: Método deductivo</p> <p>15. Población: Registro de créditos de la banca múltiple en el sistema financiero peruano en los años 1995 hasta la actualidad.</p> <p>16. Muestra: Registro de créditos de la banca múltiple en el sistema financiero peruano en los años 2013 al 2018.</p> <p>17. Técnicas de recolección de datos: La data en análisis es extraída de la base de datos de la SBS (página oficial).</p> <p>18. Análisis e interpretación de la información: Información será procesada en el Excel (análisis descriptivo).</p>
			<p>Variable Y:</p> <p>Morosidad</p>	<p>Créditos por departamento</p> <p>Créditos por actividad económica</p>	<p>Tasa de morosidad</p> <p>Tasa de morosidad</p>	

Fuente: Elaboración propia del investigador.

Tabla 17 Créditos de la B.M. otorgados entre los años 2013 al 2018 a nivel de región (miles de S/)

AÑO	Región	Banca Múltiple	Resto de Empresas Financieras	Totales	Morosidad (BM)	Total Morosidad (%)
2013	Amazonas	105,005	284,070	389,075	8.7	5.0
2013	Ancash	1,829,697	754,508	2,584,205	3.5	4.7
2013	Apurímac	97,861	474,348	572,209	2.4	3.7
2013	Arequipa	4,922,284	2,861,275	7,783,559	1.8	3.0
2013	Ayacucho	377,936	452,880	830,816	5.5	5.0
2013	Cajamarca	1,314,983	1,048,054	2,363,037	4.4	4.4
2013	Callao	4,845,393	335,622	5,181,015	2.6	2.7
2013	Cusco	1,709,820	1,810,989	3,520,809	2.6	3.1
2013	Huancavelica	29,582	165,426	195,008	1.5	2.3
2013	Huánuco	606,664	536,821	1,143,484	3.1	4.0
2013	Ica	2,323,409	1,072,826	3,396,235	3.0	4.2
2013	Junín	2,028,424	1,576,881	3,605,305	3.6	3.7
2013	La Libertad	5,117,451	1,383,219	6,500,670	2.6	3.2
2013	Lambayeque	3,294,618	1,137,011	4,431,630	3.4	3.8
2013	Lima	130,111,321	8,487,691	138,599,012	1.9	2.1
2013	Loreto	1,299,875	466,032	1,765,907	4.3	4.5
2013	Madre de Dios	141,231	366,090	507,321	6.6	7.4
2013	Moquegua	326,323	311,166	637,490	3.6	4.0
2013	Pasco	215,407	234,558	449,965	2.5	2.1
2013	Piura	3,417,601	1,871,207	5,288,808	4.6	5.0
2013	Puno	1,046,498	1,722,197	2,768,695	4.1	4.9
2013	San Martín	1,338,769	637,559	1,976,328	8.4	8.1
2013	Tacna	1,003,327	692,317	1,695,644	2.9	4.0
2013	Tumbes	308,389	339,059	647,448	7.0	5.9
2013	Ucayali	849,871	392,634	1,242,505	5.1	5.4
2014	Amazonas	112,918	323,981	436,899	9.6	6.3
2014	Ancash	1,973,309	918,107	2,891,416	4.4	5.3
2014	Apurímac	108,186	543,847	652,034	3.9	4.2
2014	Arequipa	5,436,902	3,063,725	8,500,627	2.1	3.7
2014	Ayacucho	411,827	550,146	961,973	4.7	4.1
2014	Cajamarca	1,451,624	1,175,052	2,626,676	4.5	4.8
2014	Callao	5,389,222	395,675	5,784,897	2.2	2.4
2014	Cusco	1,851,128	2,081,804	3,932,933	3.1	3.7
2014	Huancavelica	27,744	191,879	219,623	2.0	2.2
2014	Huánuco	685,274	614,520	1,299,794	3.6	4.2
2014	Ica	2,526,663	1,238,480	3,765,143	3.6	4.5
2014	Junín	2,170,398	1,815,637	3,986,035	5.4	4.8
2014	La Libertad	5,417,937	1,585,022	7,002,959	3.7	4.1

2014	Lambayeque	3,478,650	1,346,388	4,825,039	4.1	4.2
2014	Lima	150,764,200	9,799,754	160,563,954	2.1	2.3
2014	Loreto	1,479,716	539,281	2,018,998	5.4	5.5
2014	Madre de Dios	145,391	347,190	492,581	10.1	10.0
2014	Moquegua	349,666	313,305	662,970	3.6	4.7
2014	Pasco	247,696	271,599	519,295	3.6	3.2
2014	Piura	3,689,966	2,053,632	5,743,598	5.5	5.7
2014	Puno	1,095,200	1,805,927	2,901,127	5.0	6.6
2014	San Martin	1,401,667	692,791	2,094,458	10.1	9.0
2014	Tacna	1,080,943	671,852	1,752,795	3.7	5.4
2014	Tumbes	304,227	372,714	676,941	6.5	5.8
2014	Ucayali	902,646	427,718	1,330,365	8.6	8.5
2015	Amazonas	148,026	331,973	479,999	9.8	6.3
2015	Ancash	2,583,809	716,140	3,299,948	4.8	5.4
2015	Apurímac	166,486	554,016	720,502	5.1	4.3
2015	Arequipa	6,362,316	3,065,754	9,428,070	2.3	3.5
2015	Ayacucho	513,992	515,910	1,029,902	4.7	4.2
2015	Cajamarca	1,900,621	1,006,324	2,906,946	4.2	4.4
2015	Callao	5,822,565	355,533	6,178,098	2.4	2.6
2015	Cusco	2,302,905	2,118,491	4,421,396	7.5	6.1
2015	Huancavelica	32,446	228,191	260,637	1.9	3.0
2015	Huánuco	799,244	655,226	1,454,470	6.2	5.2
2015	Ica	2,902,210	1,143,360	4,045,570	4.3	4.2
2015	Junín	2,397,198	2,020,038	4,417,236	5.7	4.7
2015	La Libertad	6,361,226	1,474,511	7,835,738	3.9	4.1
2015	Lambayeque	3,971,277	1,345,638	5,316,915	4.7	4.6
2015	Lima	177,022,415	9,760,914	186,783,329	2.2	2.3
2015	Loreto	1,576,219	585,020	2,161,239	6.4	6.2
2015	Madre de Dios	159,712	333,940	493,652	10.1	10.7
2015	Moquegua	656,296	307,966	964,262	4.0	4.5
2015	Pasco	287,038	302,642	589,681	4.0	3.4
2015	Piura	4,383,123	1,972,588	6,355,711	4.6	5.3
2015	Puno	1,487,800	1,382,721	2,870,521	5.2	6.9
2015	San Martin	1,533,987	710,928	2,244,915	8.6	7.7
2015	Tacna	1,360,890	632,731	1,993,621	3.3	4.4
2015	Tumbes	333,697	390,805	724,502	6.8	6.6
2015	Ucayali	989,008	412,964	1,401,972	8.5	7.4
2016	Amazonas	185,626	362,971	548,597	11.4	7.2
2016	Ancash	2,747,604	751,754	3,499,358	5.8	6.1
2016	Apurímac	192,886	618,819	811,705	2.8	3.8
2016	Arequipa	6,695,155	3,434,052	10,129,206	3.0	3.8
2016	Ayacucho	553,661	641,640	1,195,301	6.3	5.0

2016	Cajamarca	1,967,587	1,151,043	3,118,630	5.0	4.8
2016	Callao	5,406,582	392,118	5,798,701	2.9	3.1
2016	Cusco	2,357,893	2,361,201	4,719,095	6.1	5.4
2016	Huancavelica	31,799	267,636	299,435	3.3	3.0
2016	Huánuco	816,655	748,772	1,565,427	5.8	5.2
2016	Ica	2,840,268	1,342,548	4,182,815	6.2	5.4
2016	Junín	2,531,076	2,360,537	4,891,612	5.7	4.8
2016	La Libertad	6,195,810	1,649,754	7,845,564	5.0	5.1
2016	Lambayeque	4,238,208	1,570,225	5,808,434	5.3	5.0
2016	Lima	185,286,136	10,716,694	196,002,830	2.4	2.5
2016	Loreto	1,511,256	642,597	2,153,853	9.5	8.5
2016	Madre de Dios	172,393	354,917	527,310	8.5	7.5
2016	Moquegua	554,435	353,430	907,865	3.2	3.7
2016	Pasco	323,838	335,732	659,570	4.5	4.0
2016	Piura	4,431,336	2,269,179	6,700,515	6.7	6.6
2016	Puno	1,548,811	1,531,871	3,080,682	4.7	5.6
2016	San Martin	1,578,747	809,027	2,387,775	11.8	9.9
2016	Tacna	1,238,465	726,073	1,964,538	5.0	5.2
2016	Tumbes	346,427	429,154	775,581	6.6	6.7
2016	Ucayali	1,056,525	478,525	1,535,050	9.1	7.8
2017	Amazonas	227,557	406,579	634,135	10.0	8.1
2017	Ancash	2,816,374	817,579	3,633,953	6.6	6.8
2017	Apurímac	232,817	708,830	941,647	4.0	3.9
2017	Arequipa	6,810,145	3,792,170	10,602,315	3.3	3.8
2017	Ayacucho	595,513	747,033	1,342,547	6.3	5.2
2017	Cajamarca	2,139,613	1,333,016	3,472,629	4.7	4.6
2017	Callao	5,862,325	446,889	6,309,213	3.1	3.3
2017	Cusco	2,529,359	2,654,994	5,184,353	4.4	4.7
2017	Huancavelica	34,088	307,344	341,432	3.7	3.4
2017	Huánuco	858,919	808,490	1,667,409	5.5	5.5
2017	Ica	3,145,842	1,309,827	4,455,669	6.4	5.9
2017	Junín	2,724,258	2,662,116	5,386,373	5.3	5.5
2017	La Libertad	6,455,042	1,866,329	8,321,370	4.9	4.9
2017	Lambayeque	4,424,755	1,705,000	6,129,756	6.1	5.7
2017	Lima	191,376,126	12,735,027	204,111,153	2.6	2.9
2017	Loreto	1,490,133	688,086	2,178,219	9.3	8.6
2017	Madre de Dios	196,395	402,328	598,723	6.9	5.5
2017	Moquegua	782,951	400,074	1,183,024	4.1	4.4
2017	Pasco	321,627	363,761	685,388	6.6	6.6
2017	Piura	4,730,165	2,515,587	7,245,752	5.8	5.9
2017	Puno	1,635,467	1,756,639	3,392,107	4.6	5.2
2017	San Martin	1,656,055	924,604	2,580,659	12.2	11.0

2017	Tacna	1,395,193	880,747	2,275,940	4.3	4.4
2017	Tumbes	364,628	477,989	842,617	7.4	7.8
2017	Ucayali	1,079,866	532,716	1,612,581	9.8	8.4
2018	Amazonas	262,532	439,653	702,185	9.1	8.2
2018	Ancash	2,982,474	853,145	3,835,619	6.7	7.5
2018	Apurímac	278,107	783,386	1,061,493	5.5	4.9
2018	Arequipa	7,176,184	4,158,092	11,334,276	3.7	4.4
2018	Ayacucho	665,527	824,390	1,489,916	8.6	6.8
2018	Cajamarca	2,446,679	1,465,615	3,912,293	4.4	4.8
2018	Callao	6,158,004	520,699	6,678,702	2.9	3.1
2018	Cusco	2,638,401	2,862,640	5,501,041	5.0	5.0
2018	Huancavelica	47,833	346,118	393,951	3.7	3.7
2018	Huánuco	1,100,290	851,463	1,951,753	4.8	5.6
2018	Ica	3,414,999	1,548,252	4,963,251	5.1	5.0
2018	Junín	2,965,804	2,821,544	5,787,348	5.6	6.1
2018	La Libertad	6,903,104	2,004,321	8,907,425	5.5	5.8
2018	Lambayeque	4,753,236	1,782,934	6,536,170	5.6	6.0
2018	Lima	213,364,237	14,167,067	227,531,304	2.5	2.9
2018	Loreto	1,542,756	781,805	2,324,561	9.2	8.8
2018	Madre de Dios	230,151	459,092	689,243	4.8	4.5
2018	Moquegua	1,023,342	454,091	1,477,433	1.9	3.0
2018	Pasco	339,865	405,855	745,720	8.7	8.3
2018	Piura	4,946,491	2,597,241	7,543,732	4.8	6.1
2018	Puno	1,754,859	1,969,740	3,724,599	4.6	5.4
2018	San Martín	1,787,307	1,022,310	2,809,617	11.6	10.6
2018	Tacna	1,529,026	1,019,445	2,548,470	4.6	4.9
2018	Tumbes	412,351	483,533	895,884	7.3	9.7
2018	Ucayali	1,123,273	592,306	1,715,579	9.1	7.9
2019	Amazonas	295,598	489,819	785,418	8.4	7.1
2019	Ancash	3,077,764	920,048	3,997,813	6.2	7.0
2019	Apurímac	321,187	865,635	1,186,822	5.3	4.8
2019	Arequipa	7,667,263	4,385,197	12,052,460	3.7	4.4
2019	Ayacucho	698,855	882,341	1,581,197	9.5	7.2
2019	Cajamarca	2,739,907	1,634,817	4,374,724	4.0	4.8
2019	Callao	5,793,373	614,593	6,407,967	2.7	3.0
2019	Cusco	2,750,336	3,116,945	5,867,281	4.1	4.7
2019	Huancavelica	61,142	375,001	436,143	3.4	3.3
2019	Huánuco	1,414,605	891,007	2,305,612	3.5	5.1
2019	Ica	3,526,525	1,621,022	5,147,547	4.8	4.8
2019	Junín	3,297,942	3,015,255	6,313,197	5.2	5.3
2019	La Libertad	7,442,048	2,226,868	9,668,916	5.6	5.7
2019	Lambayeque	4,940,092	1,910,435	6,850,527	6.2	6.9

2019	Lima	225,959,007	16,023,701	241,982,708	2.5	2.9
2019	Loreto	1,538,061	863,028	2,401,089	9.1	8.5
2019	Madre de Dios	257,515	488,070	745,584	4.9	5.0
2019	Moquegua	1,061,127	505,276	1,566,403	1.7	2.8
2019	Pasco	373,360	457,522	830,882	8.8	7.7
2019	Piura	5,205,955	2,746,743	7,952,699	4.8	6.1
2019	Puno	1,882,992	2,138,156	4,021,148	4.2	5.6
2019	San Martín	1,793,912	1,099,499	2,893,410	10.2	10.2
2019	Tacna	1,623,633	1,083,258	2,706,891	5.4	6.3
2019	Tumbes	425,992	514,361	940,352	8.6	10.8
2019	Ucayali	1,125,652	629,819	1,755,470	8.0	7.7

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021.
<https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>

Tabla 18 Créditos de la B.M. otorgados entre los años 2013 al 2018 a nivel de A.P. (miles de S/

Año	Actividad Productiva	Banca Múltiple	Resto de E. F.	Ind. Mor. B.M.	Total
2013	Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	4,325,605	2,356,822	2.6	3.8
2013	Pesca	1,496,345	144,652	1.8	2.4
2013	Minería	6,658,874	108,859	0.6	0.7
2013	Industria Manufacturera	26,274,731	1,244,812	1.3	1.5
2013	Electricidad, Gas y Agua	6,062,644	13,683	0.0	0.0
2013	Construcción	3,679,182	562,660	3.6	4.1
2013	Comercio	25,914,924	7,566,483	3.1	3.8
2013	Hoteles y Restaurantes	2,226,475	780,661	1.9	2.6
2013	Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	8,078,165	2,595,652	2.0	3.0
2013	Intermediación Financiera	4,469,539	167,829	0.0	0.1
2013	Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	12,499,506	1,244,693	1.9	2.1
2013	Administración Pública y de Defensa	415,594	54,262	0.3	0.8
2013	Enseñanza	1,636,879	133,683	0.5	0.6
2013	Servicios Sociales y de Salud	857,004	100,662	1.1	1.3
2013	Otras Actividades de Servicios Comunitarios	4,527,720	685,186	5.7	5.8
2013	Hogares Privados c/Serv. Doméstico y Órganos Extraterritoriales	2,259,797	1,112,376	4.6	5.3
2014	Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	4,893,669	2,868,894	2.8	4.1
2014	Pesca	1,214,965	154,007	1.6	2.2
2014	Minería	6,422,460	75,223	0.6	0.7
2014	Industria Manufacturera	30,775,279	1,429,225	1.3	1.5
2014	Electricidad, Gas y Agua	7,222,640	17,369	0.0	0.1
2014	Construcción	4,829,216	676,107	4.3	4.8
2014	Comercio	29,170,610	8,398,858	4.0	4.6
2014	Hoteles y Restaurantes	2,594,153	950,782	2.0	2.7
2014	Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	9,188,179	2,802,518	2.8	4.0
2014	Intermediación Financiera	4,955,054	174,856	0.0	0.1
2014	Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	15,096,537	1,424,103	2.2	2.4
2014	Administración Pública y de Defensa	534,011	56,043	0.2	0.5
2014	Enseñanza	1,871,546	144,790	0.5	0.7
2014	Servicios Sociales y de Salud	975,908	116,778	1.5	1.8
2014	Otras Actividades de Servicios Comunitarios	5,175,028	766,756	5.2	5.6
2014	Hogares Privados c/Serv. Doméstico y Órganos Extraterritoriales	2,162,502	1,209,646	10.0	9.1
2015	Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	6,160,804	3,028,870	1.9	2.9
2015	Pesca	1,301,610	163,865	1.2	1.7
2015	Minería	8,015,286	67,455	0.6	0.7
2015	Industria Manufacturera	34,387,858	1,255,737	1.5	1.7
2015	Electricidad, Gas y Agua	8,631,419	16,115	0.0	0.0
2015	Construcción	5,337,603	543,311	4.1	4.4

2015	Comercio	34,507,531	7,523,138	4.1	4.7
2015	Hoteles y Restaurantes	3,299,235	856,878	2.6	3.1
2015	Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	10,281,578	2,401,570	3.6	4.4
2015	Intermediación Financiera	7,948,036	355,023	0.0	0.1
2015	Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	18,030,607	1,408,170	2.9	3.0
2015	Administración Pública y de Defensa	492,919	44,112	0.2	0.6
2015	Enseñanza	2,606,588	149,890	0.4	0.6
2015	Servicios Sociales y de Salud	1,094,275	113,841	1.7	1.9
2015	Otras Actividades de Servicios Comunitarios	6,845,260	830,044	5.3	5.7
2015	Hogares Privados c/Serv. Doméstico y Órganos Extraterritoriales	1,477,857	589,350	10.2	8.9
2016	Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	6,387,937	3,083,119	2.3	3.4
2016	Pesca	1,295,772	158,399	3.2	3.6
2016	Minería	6,540,689	57,381	0.8	0.9
2016	Industria Manufacturera	35,409,462	1,272,173	2.0	2.2
2016	Electricidad, Gas y Agua	9,072,034	13,282	0.0	0.0
2016	Construcción	5,211,321	611,524	5.0	5.2
2016	Comercio	35,492,850	7,992,730	4.5	4.9
2016	Hoteles y Restaurantes	3,379,332	908,877	3.0	3.6
2016	Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	11,239,138	2,459,890	3.5	4.1
2016	Intermediación Financiera	8,201,086	476,459	0.0	0.0
2016	Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	19,742,128	1,441,890	3.0	3.2
2016	Administración Pública y de Defensa	418,893	46,641	0.3	0.7
2016	Enseñanza	3,008,013	188,314	0.4	0.6
2016	Servicios Sociales y de Salud	1,218,919	142,381	1.9	2.0
2016	Otras Actividades de Servicios Comunitarios	6,761,846	994,604	5.5	5.8
2016	Hogares Privados c/Serv. Doméstico y Órganos Extraterritoriales	1,519,694	1,712,686	10.9	8.6
2017	Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	6,823,211	3,072,696	2.5	8.1
2017	Pesca	1,021,621	151,227	3.4	3.9
2017	Minería	8,609,195	47,601	0.5	0.6
2017	Industria Manufacturera	35,480,313	1,331,909	2.2	2.4
2017	Electricidad, Gas y Agua	8,156,987	15,140	0.0	0.0
2017	Construcción	4,928,286	648,553	6.2	6.3
2017	Comercio	36,981,675	8,782,314	4.6	5.0
2017	Hoteles y Restaurantes	3,792,019	1,019,758	3.3	3.8
2017	Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	11,591,791	2,871,999	4.0	4.4
2017	Intermediación Financiera	7,970,230	493,859	0.1	0.1
2017	Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	19,590,545	1,668,890	2.6	2.8
2017	Administración Pública y de Defensa	1,050,759	51,170	0.2	0.4
2017	Enseñanza	3,456,090	207,558	0.4	0.5
2017	Servicios Sociales y de Salud	1,247,385	169,259	1.8	2.0
2017	Otras Actividades de Servicios Comunitarios	7,806,640	1,173,100	5.0	5.4
2017	Hogares Privados c/Serv. Doméstico y Órganos Extraterritoriales	1,618,632	2,086,818	10.5	8.5
2018	Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	7,530,190	2,760,663	2.5	9.7

2018	Pesca	1,192,301	139,911	1.5	2.3
2018	Minería	9,239,100	57,729	0.7	0.7
2018	Industria Manufacturera	39,029,732	1,570,616	2.1	2.4
2018	Electricidad, Gas y Agua	8,540,570	18,793	0.0	0.1
2018	Construcción	4,566,469	684,433	7.9	8.1
2018	Comercio	41,356,472	9,865,625	4.6	5.2
2018	Hoteles y Restaurantes	4,051,227	1,178,245	3.3	4.0
2018	Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	13,319,987	3,554,241	4.2	4.8
2018	Intermediación Financiera	9,261,739	497,756	0.0	0.2
2018	Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	21,602,469	1,939,660	3.0	3.2
2018	Administración Pública y de Defensa	981,460	48,632	0.1	0.6
2018	Enseñanza	3,768,840	234,236	0.4	0.7
2018	Servicios Sociales y de Salud	1,224,256	195,630	1.6	2.1
2018	Otras Actividades de Servicios Comunitarios	8,176,742	1,260,439	5.3	5.7
2018	Hogares Privados c/Serv. Doméstico y Órganos Extraterritoriales	1,850,071	1,051,853	9.3	9.1
2019	Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	8,988,279	2,736,008	2.6	9.4
2019	Pesca	1,012,230	126,150	1.9	2.9
2019	Minería	7,891,651	74,720	0.6	0.7
2019	Industria Manufacturera	39,930,163	1,707,755	2.0	2.4
2019	Electricidad, Gas y Agua	6,628,506	22,140	0.0	0.1
2019	Construcción	4,777,706	683,889	8.5	8.6
2019	Comercio	41,454,182	10,753,037	4.8	5.4
2019	Hoteles y Restaurantes	4,330,282	1,296,112	3.3	4.2
2019	Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	14,935,669	3,951,425	3.9	4.6
2019	Intermediación Financiera	10,875,260	413,464	0.0	0.1
2019	Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	23,706,557	2,147,939	2.6	2.9
2019	Administración Pública y de Defensa	854,072	60,626	0.1	0.8
2019	Enseñanza	3,980,015	213,323	0.6	0.9
2019	Servicios Sociales y de Salud	1,381,533	228,150	1.5	1.9
2019	Otras Actividades de Servicios Comunitarios	7,915,592	1,372,607	4.8	5.2
2019	Hogares Privados c/Serv. Doméstico y Órganos Extraterritoriales	2,068,918	777,073	7.8	8.5

Fuente: Elaboración propia del investigador. Datos extraídos de la SBS 10 de enero del 2021.
<https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>