

UNIVERSIDAD NACIONAL JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN
Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Financieras
Escuela Profesional de Economía y Finanzas



**LA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS MYPES Y
LA RELACIÓN CON EL NIVEL DE MOROSIDAD EN EL SISTEMA BANCARIO
PERUANO DEL 2011 AL 2016**

Tesis:

Para optar al Título Profesional de Economista

Presentado por:

Bach. Darlyn Lizeth Nicho Salvador

Bach. Lady Marlene Meza Bazalar

Asesor:

Econ. Victor Raul Lingan Hernandez

Huacho – Perú

2018

LA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS MYPES Y
LA RELACIÓN CON EL NIVEL DE MOROSIDAD EN EL SISTEMA BANCARIO
PERUANO DEL 2011 AL 2016

MIEMBROS DEL JURADO

.....

Dr. CPC. MIGUEL ANGEL SUAREZ ALMEIRA

(presidente)

.....

Mg. Econ. RODOLFO JORGE ARAGON ROSADIO

(secretario)

.....

Dr. CPC. RAUL DANIEL RAMOS RAMÍREZ

ASESOR DE INVESTIGACIÓN

.....

Econ. VÍCTOR RAÚL LINGÁN HERNÁNDEZ

DEDICATORÍA

*A dios por haberme dado la oportunidad
de prosperar como persona y por su
infinita voluntad para que pueda cumplir
con mis sueños de titulación.*

*A mi familia, por darme fuerza y apoyo
incondicional para culminar mi tesis.*

*A mis padres quienes siempre confiaron en
mí.*

*A mis amigos con quienes siempre pase
bonitas experiencias y estuvieron
conmigo en los momentos más difíciles.*

Darlyn Nicho Salvador

*A mi amado padre dios quien me
dio fuerzas para poder salir
adelante y continuar con el
objetivo de titularme.*

*A mis adorados padres, quienes han estado a
lo largo de estos años apoyándome
incansablemente para que pueda lograr cada
uno de mis objetivos.*

*A mis hermanos, quienes siempre
me brindaron su apoyo y fueron
mis mejores aliados en toda mi
etapa universitaria.*

Lady Meza Bazalar

AGRADECIMIENTO

Nuestra gratitud a todas las personas que de alguna u otra manera han colaborado a que esto se haga posible. Gracias a ellos quienes han sido parte importante para llegar a la recta final.

También agradecemos a nuestra alma mater, la Universidad José Faustino Sánchez Carrión, en donde tuve maestros quienes me transmitieron conocimientos durante mi formación académica, lo que ha sido trascendental para mi desarrollo profesional.

Agradecemos a nuestro asesor, quien con sus conocimientos y apoyo constante fue posible desarrollar mi tesis.

ÍNDICE

MIEMBROS DEL JURADO Y ASESOR	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO.....	vi
ÍNDICE	vii
ÍNDICE DE TABLAS	x
ÍNDICE DE FIGURAS	xi
RESUMEN	xii
ABSTRACT	xiii
INTRODUCCIÓN	xiv
Capítulo I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1. Descripción de la realidad problemática.....	1
1.2. Formulación del problema	4
1.2.1. Problema general.....	4
1.2.2. Problemas específicos.....	4
1.3. Objetivos de la investigación.....	4
1.3.1. Objetivo general.....	4
1.3.2. Objetivos específicos	5
1.4. Justificación de la investigación	5
1.5. Delimitación del estudio	6
1.6. Viabilidad del estudio	7
Capítulo II: MARCO TEÓRICO.....	8
2.1. Antecedentes de la investigación.	8
2.1.1. A nivel internacional.....	8
2.1.2. A nivel nacional	10
2.2. Bases teóricas.	13

2.2.1. Colocación de créditos (variable independiente)	16
Definición	16
Dimensiones	17
2.2.2. Morosidad de los MYPE (variable dependiente)	23
Definición.....	23
Dimensiones	33
2.3. Definiciones conceptuales	35
2.4. Formulación de la hipótesis	38
2.4.1. Hipótesis general.....	38
2.4.2. Hipótesis específicas	38
Capítulo III: METODOLOGÍA	39
3.1. Diseño Metodológico	39
3.1.1. Tipo	39
3.1.2. Nivel.....	39
3.1.3. Enfoque	39
3.2. Población y muestra	40
3.2.1. Población	40
3.2.2. Muestra.....	40
3.3. Operacionalización de variables e indicadores	41
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.	42
3.4.1. Técnica a emplear	42
3.4.2. Descripción de los instrumentos.....	42
3.5. Técnicas para el procesamiento de la información.	42
Capítulo IV: RESULTADOS	44
4.1. Comportamiento de las variables (2011 -2015).....	44

4.2. Contratación de hipótesis	49
Capítulo V: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	60
5.1. Discusión	60
5.2. Conclusiones	62
5.3. Recomendaciones	63
Capítulo VI: FUENTES DE INFORMACIÓN	64
6.1. Fuentes documentales	64
6.2. Fuentes bibliográficas	65
6.3. Fuentes electrónicas	67
ANEXOS	69
01. Matriz de consistencia	70
02. Base de datos.....	71

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. <i>Aporte de las MYPES en la generación de empleo en la PEA</i>	14
Tabla 2. <i>PBI generado en Perú por categoría de empresa</i>	15
Tabla 3. <i>Características generales de las MYPES</i>	15
Tabla 4. <i>Morosidad por Tipo de Crédito</i>	32
Tabla 5. <i>Ratio de morosidad del sistema financiero</i>	35
Tabla 6. <i>Matriz de operacionalización de las variables</i>	41
Tabla 7. <i>Resultados de regresión del índice de morosidad y colocación de crédito</i>	50
Tabla 8. <i>Resultados de regresión de la morosidad de las empresas y colocación de crédito</i>	54
Tabla 9. <i>Resultados de regresión de morosidad de los hogares y colocación de crédito</i>	57

ÍNDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1.</i> Comportamiento de la morosidad a nivel mundial.....	1
<i>Figura 2.</i> Comportamiento de la morosidad 1982 - 2016.....	2
<i>Figura 3.</i> Determinantes de la morosidad	30
<i>Figura 4.</i> Morosidad por tipo de crédito	32
<i>Figura 5.</i> Índice de morosidad.....	44
<i>Figura 6.</i> Índice de morosidad en las empresas	45
<i>Figura 7.</i> Índice de morosidad en los hogares.....	46
<i>Figura 8.</i> Colocaciones de créditos en las MYPES	47
<i>Figura 9.</i> Evolución de las variables endógenas y exógenas	48
<i>Figura 10.</i> Gráfico de dispersión de índice de morosidad y colocación de crédito	51
<i>Figura 11.</i> Gráfico de dispersión de morosidad de las empresas y colocación de crédito	54
<i>Figura 12.</i> Gráfico de dispersión de morosidad de los hogares y colocación de crédito.....	58

RESUMEN

Objetivo: Determinar la relación de la colocación de créditos MYPES con los niveles de morosidad en el Sistema Bancario Peruano en el periodo: 2011 – 2016. **Metodología:** La investigación es tipo aplicada, dado que los resultados buscan mejorar un problema concreto de la realidad. El alcance del estudio es correlacional, pues se busca medir el grado implicancia de la variable colocación de crédito sobre los niveles de morosidad. El enfoque es cuantitativo, dado se sigue un proceso riguroso con el propósito de alcanzar los objetivos del estudio. Se toma como muestra las series de tiempo de la colocación de crédito y los índices de morosidad en el Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 – 2016, tomadas del BCRP; donde se usará como técnica de recolección de información el análisis de contenido y como instrumento las fichas bibliográficas. **Resultado:** Se encontró, a través del programa EViews un coeficiente de determinación de $R^2= 0.8888$, el cual indica que el 88% de la variación del índice de morosidad en el Sistema Bancario Peruano en el periodo 2011 - 2016, es producto de la variación de la colocación de créditos en el sector MYPE, a un nivel de significancia del 5%. **Conclusión:** Finalmente, se llegó a la conclusión que la colocación de créditos MYPE se relaciona directamente con el nivel de morosidad en el Sistema Bancario Peruano en el periodo: 2011 – 2016.

Palabras claves: Colocación de créditos, Índice de morosidad.

ABSTRACT

Objective: To determine the relationship between the placement of MYPES loans and the levels of delinquency in the Peruvian Banking System in the period: 2011 - 2016.

Methodology: The research is of an applied type, given that the results seek to improve a concrete problem of reality. The scope of the study is correlational, as it seeks to measure the degree of implication of the variable credit placement on the levels of delinquency. The approach is quantitative, given that a rigorous process is followed in order to achieve the objectives of the study. It takes as a sample the time series of credit placement and delinquency indices in the Peruvian Financial System in the period: 2011 - 2016, taken from the BCRP; where it will be used as a technique of information collection the analysis of content and as an instrument the bibliographic records. **Result:** A determination coefficient of $R^2 = 0.8888$ was found through the EViews program, which indicates that 88% of the variation of the delinquency rate in the Peruvian Banking System in the period 2011 - 2016, is product of the variation of the placement of credits in the MYPE sector, at a level of significance of 5%. **Conclusion:** Finally, it was concluded that the placement of MYPE loans is directly related to the level of delinquency in the Peruvian Banking System in the period: 2011 - 2016.

Keywords: Loan placement, delinquency index.

INTRODUCCIÓN

En la actualidad, el Sistema Bancario Peruano presenta niveles de morosidad que se pudieron haber dado por diferentes razones como la metodología, procesos o políticas crediticias para la colocación de crédito. Por lo general, son las MYPES quienes presentan una mayor tasa de morosidad, lo cual es preocupante, pues pone en tela de juicio su continuidad en el mercado, a la vez, esto perjudica al Estado, ya que los altos niveles de morosidad causarían un desinterés de inversionistas extranjeros.

Así, la presente investigación se desarrolló con el fin de determinar la relación que existe entre la colocación de créditos MYPES y el nivel de morosidad en el Sistema Bancario Peruano en el periodo: 2011 – 2016.

La investigación está realizada de acuerdo a la estructura oficial de proyectos de investigación planteadas por la Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión, el cual está comprendida por seis capítulos:

Capítulo I: En este apartado, se hace la descripción de la problemática, delimitación y viabilidad de la investigación, justificación, formulación del problema y planteamiento del objetivo general y específicos.

Capítulo II: En este apartado, se precisa los antecedentes tanto internacional como nacional correspondientes al tema, las bases teóricas y la definición de términos. También, precisa la hipótesis de la investigación.

Capítulo III: En este apartado, se precisas el tipo de la investigación, alcance y diseño de la misma, la definición conceptual y operacional de las variables. También, detalla la población, la muestra representativa y la técnica e instrumento para la recolección de la información y por último, contiene la matriz de operacionalización, el cual presenta las dimensiones, indicadores,

ítems.

Capítulo IV: En este apartado, se hace el análisis y presentación de los resultados en figuras y tablas, la contrastación de las hipótesis de investigación y los promedio de cada uno de las variables de la investigación.

Capítulo V: En este apartado, se hace la discusión de los resultados, conclusiones y se plantea las recomendaciones pertinentes que contribuyan a mejorar el estado actual de las variables en el contexto financiero.

Capítulo VI: Finalmente, en este apartado, se indica las “fuentes de información”, que contiene todas las referencias bibliográficas que fueron tomadas para fundamentar la presente investigación.

Capítulo I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 . Descripción de la realidad problemática

La morosidad que sufre el sector financiero se da principalmente cuando una empresa, persona o entidad pide un crédito a una institución financiera, donde se compromete a pagar en una determinada fecha y forma; sin embargo, luego no cumple con los términos pactados. A lo largo del tiempo este hecho, ha sido uno de los factores principales para que muchas entidades financieras entren en crisis y al final termine quebrando.

A nivel mundial los países que tiene mayores niveles de morosidad según Moody's (2016) son los países que pertenecen al continente europeos, seguidos de los latinoamericanos, luego los países norteamericanos y finalmente los países asiáticos. Como se puede ver en la siguiente figura:

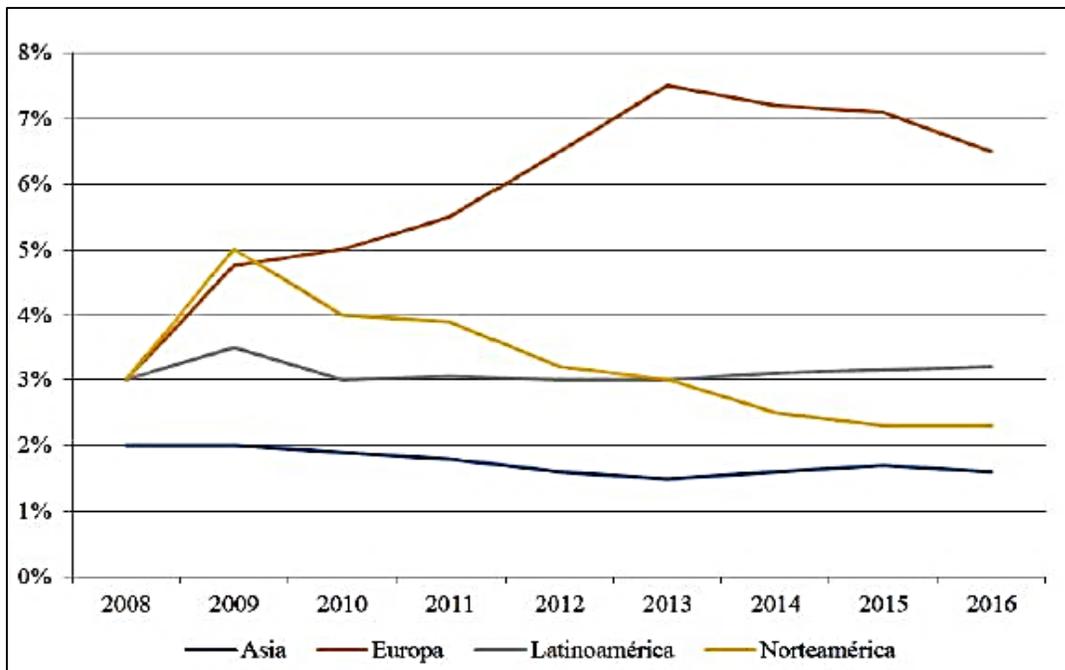


Figura 1. Comportamiento de la morosidad a nivel mundial

Elaboración: Moody's

Fuente: Moody's

En cuanto a América Latina, según el Banco Central de Reservas del Perú (BCRP) realizando una “comparación entre países como Argentina, Colombia, Chile, Brasil, Guatemala, Panamá y Perú; se determinó que el promedio de morosidad entre estos países en el 2017 fue del 2.5 %.” (Gestión, 2016, párr.5). Al compararse este promedio, con el índice actual de morosidad a octubre 2016 se puede ver que hay un exceso considerable de este último indicador en la región. En el caso peruano, “la Morosidad se ubicó en 2.64%, cifra mayor en 0.10 puntos porcentuales frente a diciembre de 2015, y en 0.07 puntos porcentuales con respecto a enero del mismo año” (ASBANC, 2016, p. 12). Las variaciones de morosidad, estos últimos años, fluctúa entre 2% y 2.5% como se presenta en la siguiente figura 2.

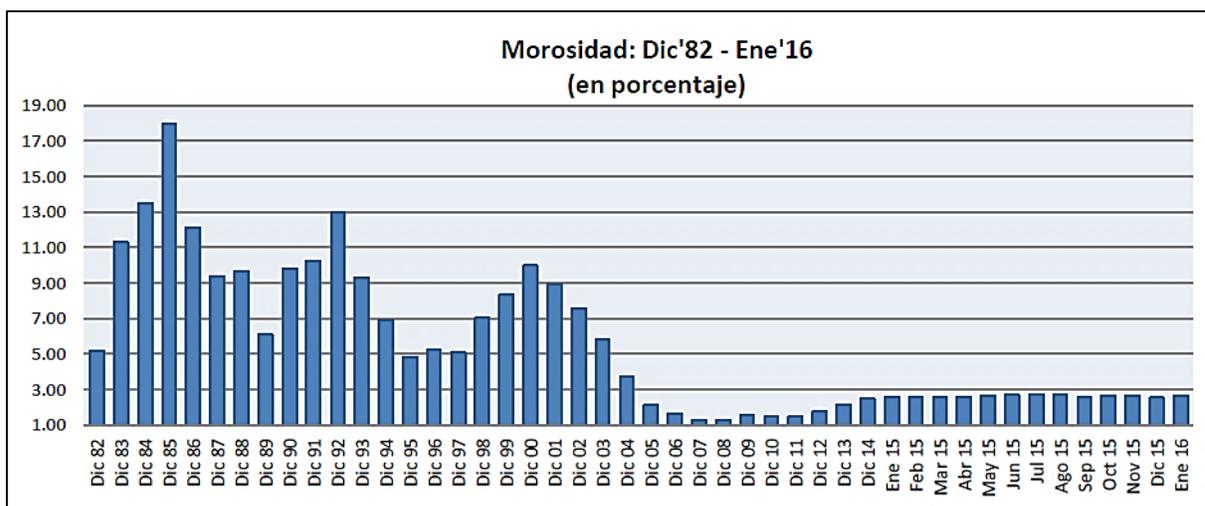


Figura 2. Variaciones de la morosidad 1982 - 2016

Elaboración: ASBANC

Fuente: ASBANC

En la figura 2. Podemos ver cómo ha ido evolucionado nuevos niveles de morosidad a lo largo de los años, desde tener en 1985 el nivel récord de 18% hasta tener en estos últimos años un promedio de 2.3%.

Por otro lado, según estudios realizados por Gestión (2018), muestran que los niveles de morosidad presentadas por las MYPES y los ciudadanos se han visto incrementadas en los últimos tiempos. Así, las tasas de morosidad (pagos vencidos y falta de cobro en porcentaje)

que presentas las MYPES incremento de 7.59% a 7.83% durante el mes de agosto, un incremento similar al del 2017. De igual forma, la morosidad en los créditos personales sufrió alzas de 3.29% a 3.35%.

A pesar de estos negativos indicadores, la calificadora afirma que los índices de morosidad que ostenta el sistema financiero se encuentran estables y los niveles de cobro de créditos son buenos. (Gestión, 2018).

En lo que respecta a las MYPES, los porcentajes de morosidad son mayores en pequeñas empresas a comparación con las microempresas. En estos últimos años, los niveles de cartera atrasada en la banca múltiple de préstamos a pequeñas empresas tuvieron una aproximación de 8.8%. Mientras que las Instituciones Micros Financieras (IMF) ostentan menores índices de morosidad entre 7.7% en las Entidades Financieras (EF). En cuanto a la morosidad por colocaciones de créditos a microempresas el promedio fluctúa entre 3% y 4,5% en la banca múltiple. Las cajas rurales, quienes abarcan mayor mercado en este segmento disponen un indicador de 0,9% de morosidad. A partir de estos resultados, según Peñaranda (2016), demuestra que elevar las tasas ofrecidas no ofrecen reducir los riesgos a las cuales, se encuentran expuestos las EF.

Entre las principales causas de los altos niveles de morosidad en el Sistema Financiero Peruano, están la gran cantidad de créditos colocados riesgosos en los sectores a las que pertenecen las MYPES, que muchas veces, no llevan una planificación financiera adecuada, al final termina quebrando o cerrando sus negocios. Producto de cualquier factor interno o externo que no se preveo con anticipación.

Otro de las causas, es el excesivo aumento de la tasa de interés, lo cual conducen a que los créditos se encarezcan. Por ejemplo, si los nuevos clientes adquieran un prestamos por

recomendación, imaginando que los costos son los mismo que antes; van a tener serios problemas, dado que las obligaciones son mayores y la largo se vuelven clientes morosos.

Una de las soluciones a las que se podría recurrir es la “estrategia de la trasferencia de pasivos”. La cual están siendo aplicados exitosamente por algunos bancos. Esta estrategia consiste en vender las carteras morosas a otras empresas, que a su vez estas se dediquen a realizar la recuperación de cada uno de los créditos, a montos relativamente bajos del total de deudas acumuladas (interés más capital). Esta transacción que realizan muchos bancos en la actualidad es una medida inteligente para reducir el nivel de las deudas morosas. A nuestro modo de pensar, es una acción correcta que debe ser imitado por distintas instituciones que pertenecen al sistema financiero peruano, para reducir su cartera morosa.

1.2 . Formulación del problema

1.2.1 Problema general

¿Cuál es el impacto que tiene las colocaciones de créditos MYPES en el índice de morosidad del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 - 2016?

1.2.2 Problemas específicos

- a) ¿Cuál es el impacto que tiene las colocaciones de créditos MYPES en el índice de morosidad de las empresas del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 - 2016?
- b) ¿Cuál es el impacto que tiene las colocaciones de créditos MYPES en el índice de morosidad de los hogares del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 - 2016?

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo general

Determinar el impacto que tiene las colocaciones de créditos MYPES en el índice de morosidad del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 – 2016.

1.3.2 Objetivo específico

- a) Determinar el impacto que tiene las colocaciones de créditos MYPES en el índice de morosidad de las empresas del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 – 2016.
- b) Determinar el impacto que tiene las colocaciones de créditos MYPES en el índice de morosidad de los hogares del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 – 2016.

1.4 . Justificación de la investigación

Justificación teórica

La investigación permitió encontrar nuevos conocimientos sobre el impacto que tiene la colocación de crédito en los índices de morosidad en el sistema financiero peruano. En ese contexto, actualmente, solo existe estudios descriptivos que tratan a las variables antes mencionadas de manera individual. En ese sentido, el estudio toma mayor importancia.

Por otro lado, el estudio servirá como referencia para futuras investigaciones que se desarrollen en el marco de créditos colocados y su influencia en la morosidad.

Justificación metodológica

El estudio se justifica de manera metodológica, pues permitirá comprobar el impacto que tiene una variable sobre otra, es decir, si es que los créditos colocados influyen en los niveles de morosidad generados por las MYPES del tercer trimestre del año 2011 a segundo trimestre del año 2016. De determinarse su influencia, seria de mucha ayuda para comprender el impacto que se produce entre ambos fenómenos.

Justificación práctica

El estudio posee justificación en forma práctica, ya que los resultados servirían como guías para que los bancos puedan desarrollar un mejor sistema de evaluación crediticia a sus clientes de MYPE, lo cual les permitirá reducir los riesgos crediticios y, por ende, su cartera de morosidad.

Así mismo, la investigación impulsará a los bancos a efectuar de una manera más eficiente la cartera de sus clientes morosos

Justificación social (relevancia social)

La investigación hará posible que los bancos puedan evaluar de una mejor manera antes de colocar los créditos a fin de reducir los riesgos crediticios y los niveles de morosidad dado por los clientes de pequeñas y medianas empresas. Así mismo, permitirá al país reducir los niveles de riesgo crediticio.

1.5 . Delimitación del estudio

1.5.1. Delimitación espacial

La investigación abarca al Sistema Financiero Peruano, por lo cual tiene implicancia en todo el territorio del Estado Peruano.

1.5.2. Delimitación temporal

La investigación abarca desde el tercer trimestre del año 2011 al segundo trimestre del año 2016, el cual esta dividido trimestralmente, con la finalidad realizar un análisis integral.

1.5.3. Delimitación social

La investigación comprende los créditos colocados por entidades financieras hacia sus clientes MYPES y la morosidad del Sistema Financiero Peruano.

1.5.4. Delimitación conceptual

Colocación de créditos

Según el BCRP (2011) son: “Préstamos realizados por una institución financiera. Comprende las cuentas que registran los préstamos por el dinero puesto a disposición de los clientes bajo distintas modalidades autorizadas” (p. 36).

Morosidad

Según Cermeño, León y Mantilla (2011) es “la proporción de créditos con atraso sobre el total de crédito, es utilizada por las instituciones financieras como una medida de riesgo de crédito general” (p. 2).

1.6 . Viabilidad del estudio

La presente investigación es viable desde los distintos aspectos que pueden evaluar para su desarrollo. Es decir, las investigadoras cuentan con los recursos financiero, tecnológico, humano y bibliográfico para la culminación completa de la tesis.

1.6.1. Recursos bibliográficos

Se contó con recursos bibliográficos nacionales e internacionales, de los cuales se obtuvo toda la información necesaria, es decir, se dispone de libros, artículos, ensayos, diarios y archivos estadísticos; tanto digitales como físicos.

1.6.2. Recursos Humano

En la investigación se trabajó con datos estadísticos, por lo cual, fue necesario contar con un especialista en estadística y econometría.

1.6.3. Recursos tecnológicos

En este aspecto, las investigadoras dispusieron de equipos para la elaboración de la tesis; tales como impresora, computadora con acceso a internet, estos últimos servirán para la redacción y la búsqueda de información respectivamente.

1.6.4. Recursos financieros

Se dispuso con recursos económicos propios, los cuales fueron necesarios para costear los gastos administrativos y operativos que se necesitaron en la elaboración del plan y proyecto de tesis.

Capítulo II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

2.1.1. A nivel internacional

Gamboa (2016) efectuó una investigación con título: *“La administración del riesgo de crédito y la morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5, del cantón Ambato, en el año 2015”* (Ecuador). Investigación de enfoque mixto y de nivel descriptivo-exploratorio-correlacional, cuyo objetivo fue estudiar las incidencias entre la administración del riesgo de crédito y la morosidad a fin de disminuir el portafolio vencido de las cooperativas. Empleó una población de 82 cooperativas, del cual extrajo una muestra representativa de 4 cooperativas. Llegó a concluir que los responsables de autorizar el crédito realizan reestructuraciones y refinanciamientos, para poder abarcar mayor cantidad de socios; sin embargo, estas medidas son demasiados riesgosos considerando que la colocación de crédito ha sido ineficiente. Además, llegó a concluir que la falta de modelos que puedan evaluar los riesgos en la etapa de consentimiento de crédito, lo que hace más difícil la evaluación crediticia, lo que muestra un mayor desconocimiento.

Moreta (2015) efectuó una investigación sobre: *“Análisis del proceso de crédito y su incidencia en la morosidad de la cooperativa de ahorro y crédito cámara de comercio de Ambato ltda., periodo 2012”* (Ecuador). Investigación de enfoque cualitativo, de alcance descriptiva y de tipo aplicada, cuyo objetivo reconstruir el manual para la colocación de créditos con el propósito de aumentar la colocación de créditos y de reducción la morosidad. Empleó una población de 213 departamentos de cobranza, del cual se extrajo una muestra representativa de 133 departamentos. A la conclusión que se llegó fue que la evaluación del proceso para otorgar

crédito, los encuestados lo consideran como eficiente; pero esto no se ve reflejado en los resultados sobre créditos colocados y la disminución de los niveles de morosidad. Así mismo, concluyó que uno de las causas es que en la entidad bancaria no hay un rastreo continuo a los clientes con pagos retrasados, pues no se le envía información continua sobre sus días de pago por ninguno de los medios, es decir, ni por vía telefónica, ni por mensajes a sus correos, entre otros.

Núñez (2014) efectuó una investigación con título: *“Concesión de créditos y su incidencia en los índices de morosidad, en la Pastoral Social Caritas Ambato, durante el año 2013”* (Ecuador). Utilizó una investigación de alcance correlacional, y su enfoque fue cuantitativo – exploratoria, cuyo objetivo fue indagar sobre la incidencia de concesión de créditos en los índices de morosidad causadas por los clientes. Empleó una población de 19 trabajadores. Entre los resultados se encontró que el 42% de los trabajadores conoce que realizar un proceso inadecuado para el otorgamiento de crédito y de cobro incidiría brindaría niveles altos de morosidad. Llegó a concluir que un mal sistema para otorgar créditos ayuda aumentar los índices de riesgo y morosidad. Además, concluyó que la empresa no realiza un seguimiento a los clientes morosos, pues consideran que no es un proceso trascendental en la concesión de crédito, por ende, no realiza una gestión de recuperación lo que causaría que los niveles de morosidad se vean incrementados.

Vargas (2014) efectuó una investigación con título: *“El proceso de otorgación de crédito y su incidencia en la morosidad de la empresa textiles torres en el año 2012”* (Ecuador). Utilizó una investigación de alcance correlacional, el enfoque fue cuantitativo, cuyo objetivo fue evaluar los procedimientos que da en la institución para la concesión de créditos y su impacto en los índices de morosidad de la cartera de los clientes. Empleó una población de 260 entre

trabajadores y clientes, de donde se sacó una muestra poblacional de 70. Entre los resultados se encontró que el 64% de los clientes integra la lista de morosos y el 83% de ellos presenta información desactualizada e inexacta. Llegó a concluir que un inadecuado proceso para otorgar crédito provoca altos índices de morosidad para la empresa. Así mismo concluyó que si no se toma en cuenta que la información es certera causaría problemas en el momento de cobrar los créditos prestados a los clientes. Así mismo, encontró que la institución no realiza análisis de endeudamiento.

Gallardo (2013) efectuó una investigación con título: *“La colocación de créditos y su incidencia en los resultados operativos de la cooperativa de ahorro y crédito nuevo amanecer Ltda. en el año 2011”* (Ecuador). El estudio se desarrolló bajo la metodología de tipo básica, de alcance descriptiva – correlacional y de método deductivo, cuyo objetivo fue analizar el impacto que podría producir la mala intermediación financiera sobre los resultados operativos. Empleó una población de 21 miembros dirigentes de la cooperativa. Llegó a concluir que el problema mayor de la institución es la mala intermediación, pues se han obtenido entre el año 2010 y 2011, pérdidas económicas de \$2252. 37. Así mismo, concluyó que la institución no posee una información contable actualizada, pues no se contaba con un balance del año 2012 a pesar de haber pasado más de fecha mencionada.

2.1.2. A nivel nacional

Canaza (2017) efectuó una investigación con título: *“Evaluación de las políticas de colocación de créditos y su incidencia en la tasa de morosidad de la entidad financiera Mibanco zonal Túpac Amaru de Juliaca periodos 2014– 2015”*, cuyo objetivo fue estudiar el impacto de las políticas para otorgar créditos sobre los índices de morosidad en el banco. La investigación se basó en un método analítico - descriptivo. Abarcó una población de 25 asesores de negocios.

Concluyendo que los asesores no cumplen con los procedimientos para el otorgamiento de créditos y que existe un desinterés elevado sobre ello. Así mismo se concluyó que los trabajadores de la entidad bancaria no cumplen con los procedimientos para el otorgamiento de créditos, es decir, no realizan evaluación crediticia y no realizan la verificación in situ, como consecuencia, no permite optimizar la colocación de los créditos.

Flores y Constantino (2017) efectuaron una investigación con título: *“Incidencia de la colocación y el manejo de cartera en el índice de morosidad en financiera Edyficar en el distrito de José L. Ortiz”*. La investigación fue de alcance correlacional, el enfoque fue cuantitativo - no experimental, cuyo objetivo fue demostrar que la colocación de crédito impacta sobre los índices de morosidad. Para lo cual, se empleó una población de 20 trabajadores entre administrador y otorgadores de crédito. Como conclusión final los investigadores, encontraron que el portafolio de clientes de la entidad disminuyó entre los periodos de 2013 y 2014 en S/. 3.992,028, dado por la reducción de los créditos colocados; sin embargo, esto no se reflejó en el índice de morosidad, que por el contrario se vio incrementado de 8.24% a 11.39% en el mismo periodo. Lo que le llevó a concluir que la colocación de crédito impacta negativamente sobre los índices de morosidad. Además, concluyó que los responsables de créditos poseen un conocimiento bueno y a la vez, los clientes afirmaron que los asesores si les informan sobre las políticas crediticias.

Huertas (2015) efectuó una investigación con título: *“La colocación de créditos Mypes y la relación con el nivel de morosidad en el sistema bancario peruano del 2010 al 2014”*. La investigación fue conclusiva, de tipo aplicada, de alcance descriptivo – no experimental y el diseño se basó en no experimental, cuyo objetivo fue demostrar que los procesos y procedimientos para obtener un crédito que posee la entidad generan aumento de la cartera de

morosidad. La población fue el segmento de MYPES. Entre los resultados se encontró que la morosidad que son generadas por las MYPES en el año 2010 fluctuó entre 4.97% a 6.28% y para el año 2014 sufrió un elevado incremento de 9.34%. Llegó a concluir que los índices de morosidad que general las MYPES en el SFP se dan por la excesiva colocación de créditos de los bancos, en su incursión de ampliar la cartera de clientes y que, además, estas acciones han producido un mayor volumen de pagos vencidos, los cuales, también han influenciado significativamente los niveles morosidad. Además, concluyó que el índice de morosidad también se debió por los procesos, metodología y las políticas crediticias.

Tinoco (2018) efectuó una investigación con título: *“Evaluación del crédito y su incidencia en el índice de morosidad de Mi Banco – Banco de la Microempresa S. A. Agencia Juli del periodo 2015”*. La investigación es de alcance correlacional y el enfoque fue cuantitativo – no experimental, cuyo objetivo fue estudiar que la evaluación crediticia índice sobre los índices de morosidad de la entidad. La población fue de 13 funcionarios. Concluyendo que la evaluación crediticia índice sobre los índices de morosidad en las entidades con un coeficiente alfa de 0.831. Además, concluyó que la incidencia de la evaluación crediticia es indirecta, es decir mientras más es la evaluación crediticia permitiría reducir los niveles de morosidad en la entidad.

Unuysoncco (2018) efectuó una investigación con título: *“Riesgo crediticio y morosidad en Mibanco – Banco de la Microempresa S.A – Agencia Pamplona, San Juan de Miraflores 2018”*. La investigación es de alcance descriptivo, de tipo aplicada – no experimental, cuyo objetivo fue demostrar las incidencias entre los riesgos crediticios sobre la morosidad en la financiera Mibanco. La población fue de 30 profesionales. Llegó a concluir que existe una

relación estadística significativa positiva entre las variables morosidad y riesgo crediticio, tanto en riesgo emisor, riesgo de liquidación y de riesgo país.

2.2. Bases teóricas

En la presente sección se presenta las bases teóricas de las variables, las cuales serán el sustento de la presente investigación.

2.2.1. Micro y pequeñas empresas (MYPES)

2.2.1.1. Definiciones de MYPES

En el marco legal, las MYPES se constituyen como “unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios” (Art. 2 de la ley 28015, 2013, p. 1).

Para Mares (2018) es “una organización empresarial constituida por una persona natural o jurídica, que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios” (p. 1).

Mientras que para Tello (2014) MYPES son “actores importantes en el desarrollo productivo de los países de América Latina por su contribución a la generación de empleo, su participación en el número total de empresas y, en menor medida, por su peso en el producto bruto interno” (p. 203).

Sin lugar duda, las MYPES son elementos importantes en el desarrollo de un país. “Las MYPES constituyen un creciente sector en la economía, llegando a representar en algunos países hasta el 90% de todas las unidades económicas” (Ponce y Zevallos, 2015, p. 48).

2.2.1.2.Importancia de las MYPES

Las MYPES son organizaciones que contribuyen al crecimiento económico del país. “A nivel nacional, las MYPES brindan empleo al 80% de la población económicamente activa y generan cerca del 40% del Producto Bruto Interno” (Sánchez, 2014, p. 128). Así, su importancia no solo se limita en el crecimiento económico del país, sino también de la creación de puestos laborales, que a pesar de no brindar las mejores condiciones laborales ha contribuido a reducir los índices de desempleo, en consecuencia, a combatir la pobreza que agobia a nuestro país.

Así, según Ponce y Delgado (2015) son importantes “por su contribución al PBI, la generación de empleo y la reducción de las desigualdades regionales; así como por su potencial de desarrollo innovador” (p. 48).

A continuación, se presenta algunas de las importantes contribuciones que han generado las MYPES en la economía peruana.

Tabla 1.

Participación de las MYPES en la creación de empleo en la PEA

Tipo	MYPES		PEA ocupadas en ellas	
	(Miles)	(%)	(Miles)	(%)
Formales	648	25,7	1,026	14.2
Informales	1,870	74.3	6,200	85.8
Total	2,518	100	7,226	100

Fuente: Sánchez (2014)

En cuanto al aporte económico de las MYPES al Perú tenemos lo siguiente:

Tabla 2.

PBI generado en Perú por categoría de empresa

PBI producido en Perú en cada categoría de empresa		
Categoría	PBI (millones \$)	%
Independiente	13, 010	19.0
Micro empresa	12,326	18.0
Pequeña empresa	6,848	10.0
Mediana empresa	11,641	17.0
Grande empresa	19,858	29.0
Otros*	4, 792	7.0
Total, PBI	68,475	100.0

Fuente: Sánchez (2014)

En definitiva, las MYPES son de gran importancia en el sector económico del Perú.

2.2.1.3. Características de las MYPES

Según Orueta (2017) las MYPES se pueden caracterizar mediante dos parámetros:

- Número de trabajadores.
- Facturación anual.

Tabla 3.

Características generales de las MYPES

Cantidad total de colaboradores		Niveles de ventas al año
Microempresa	A partir de (1) hasta diez (10) colaboradores	Una cantidad máxima de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) (máximo hasta s/. 510.000)
Pequeña empresa	A partir de (1) hasta cincuenta (50) colaboradores	Una cantidad que fluctúa entre 150 UIT hasta 850 UIT (a partir de S/. 510.000 hasta S/. 2 890 000)

Fuente: Agencia de Promoción de la Inversión Privada (2011).

2.2.2. Colocación de créditos a la MYPE: Variable independiente “X”

2.2.2.1. Definiciones de colocación de créditos

Para llegar a definir de una mejor forma “Colocación de crédito”, primero se dará a conocer el significado de “crédito”. De acuerdo a la conceptualización tradicional, según Morales y Morales (2014), “es un préstamo en dinero, donde la persona se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido según las condiciones establecidas para dicho préstamo, más los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiere” (p. 23).

Bajo esa misma línea, para Del Valle (2015) es “la entrega de un valor actual, sea dinero, mercancía o servicio, sobre la base de confianza, a cambio de un valor equivalente esperado en un futuro, pudiendo existir adicionalmente un interés pactado” (p. 7).

Entonces, crédito implica una entrega de dinero o bien, para la cual se establece un compromiso de devolución. Ahora bien, extenderemos este término a colocación de crédito según el BCRP (2017) son. “Préstamos realizados por una institución financiera. Comprende las cuentas que registran los préstamos por el dinero puesto a disposición de los clientes bajo distintas modalidades autorizadas” (p. 36).

Mientras que para Alfonso (2005) se refiere “al acto mediante el cual una parte (banco), que tiene a su cargo el manejo de fondos propios y de terceras personas, otorga a otra (usuario o interesado) una cantidad de dinero en préstamo” (p. 1).

Colocar crédito consiste en “la puesta de dinero en la economía, es decir, la banca genera un nuevo dinero del capital o los recursos que obtienen a través de la captación y, con estos recursos se otorgan créditos a las personas, empresas u organizaciones que lo soliciten” (Espíritu, 2016, p. 31).

2.2.2.2. Los créditos y las MYPES

Sin lugar a duda, los créditos son fuentes importantes de financiamiento para promover el emprendimiento. Actualmente, las MYPES necesitan de financiamiento, pues requieren seguir desarrollándose lo que, a su vez, traería beneficios para sus trabajadores.

Según los investigadores León, Sánchez y Jopen (2016) las MYPES no solo se diferencian por la cantidad de trabajadores o niveles de ventas sino también se diferencian por el nivel de productividad. Esto se podría deber por el insuficiente financiamiento para la adquisición de nuevos equipos que permitan optimizar la producción. Los bancos o entidades financieras han encontrado en ello una posibilidad de mercado, por ello, desarrollaron los microcréditos especialmente para MYPES.

Así, “el desarrollo del sistema financiero va de la mano con el crecimiento de la actividad productiva, tal que existen vínculos positivos en ambas direcciones y entre ambas dimensiones” (León et al., 2016, p. 9).

2.2.2.3. Dimensiones de colocaciones de créditos

Según Huertas (2015) las bancos tienen en el mercado tres (3) tipos de créditos para el sector MYPE, que a continuación se procede a detallar:

a) Financiamiento al capital de trabajo

En toda entidad empresarial, el capital de trabajo resulta útil, pues es el activo corriente que sirve para operar y sustentar los patrimonios o actividades corrientes. Debido a ello, las organizaciones presentan una necesidad de capital para que puedan realizar sus operaciones, entonces, los bancos se han mostrado a la expectativa a los requerimientos de las MYPES, pero para conceder el crédito siguen las siguientes evaluaciones. (Huertas, 2015).

- Las variaciones de las ventas.
- El estado de los plazos de cuentas por cobrar.
- El estado de los activos fijos.
- Los contratos de créditos con los proveedores.

En resumen, este financiamiento se refiere a la cantidad económica que los bancos ofrecen a una empresa para que cubra los gastos que se requiere en sus actividades, tales como la compra de insumos, pago de planillas, entre otros. (Huertas, 2015).

b) Financiamiento activo fijo

Consiste en el otorgamiento de crédito para que las empresas puedan financiar sus inversiones. Esta inversión se da a largo plazo, por lo cual es importante que se aplique a clientes con quienes se haya establecido una relación a largo plazo. Según Huertas (2015), dentro de este financiamiento se encuentra dos modalidades:

- **Financiamiento de Bienes Mueble.** Este financiamiento va dirigido a la adquisición de equipos o maquinarias que sean de necesidad o rentables para la empresa. (Huertas, 2015, p. 29).
- **Financiamiento de bienes inmuebles.** Este financiamiento va dirigido a la compra o ampliación de los locales comerciales destinados al negocio. (Huertas, 2015, p. 30).

c) Créditos comerciales

Son montos económicos que las entidades bancarias brindan a las empresas para que puedan costear distintas actividades, tales como capital de trabajo, compra de bienes, pagos a proveedores, etc. Por lo general, estos créditos se pactan por un periodo corto a largo. (Huertas, 2015).

2.2.2.4. Etapas para la evaluación de créditos para MYPES

Según Huertas (2015). “Todos los bancos cuentan con políticas crediticias generales, lo que permite que se cree una base para que se implementen políticas específicas para cada segmento” (p. 30). El autor recomienda que estas acciones deben estar centradas a la realidad del cliente. Por tal motivo, el responsable de autorizar el crédito en el sector MYPE tiene bajo su responsabilidad tareas puntuales que están dirigidas a los siguientes ejes:

- Dialogo con posibles morosos.
- Disponer con un sistema de análisis crediticio.
- Procedimientos de soporte.
- Monitoreo y seguimiento.

a) Dialogo con posibles morosos

El analista de crédito es el primer contacto con los posibles clientes morosos, la información que pueda recabar en esta primera cita será determinante para la decisión del financiamiento, por ello, el desarrollo eficiente de su función es importante para garantizar el éxito de la transacción. (Huertas, 2015).

b) Disponer con un sistema de análisis crediticio.

Las MYPES poseen ciertas particularidades y es que estas entidades, en su mayoría, presentan bajas ventas, informalidad y disponen de necesidades complejas (Huertas, 2015). Debido a ello, las entidades bancarias realizan evaluaciones crediticias que brinden información sobre:

- Las referencias del entorno como proveedores y clientes.
- La determinación de utilización del dinero de la empresa.
- Requerimiento de capital de trabajo.

- La capacidad de endeudamiento mediante los índices de flujo de caja.
- Poner énfasis en el negocio.

Así mismo, un analista de crédito tiene que realizar tres (3) fases en el proceso de evaluación:

Evaluación de negocio. Consiste en el análisis por medio de información o datos, tales como el estado del negocio en SBSS, si se encuentra en Infocorp, si se encuentra en archivos con antecedentes, etc.

Visita de campo. En esta fase se efectúa un análisis in situ, por ello, se acude al mismo negocio con el propósito de comprobar la veracidad de los datos que fueron otorgados. Este procedimiento permitirá presenciar los aspectos cualitativos y cuantitativos, estudiar la capacidad de ventas, si el negocio es formal, entre otros.

Evaluación. En esta etapa se determinará la decisión positiva o negativa para el otorgamiento del préstamo a un cliente MYPE, lo cual se basará según la información obtenida en los dos procesos anteriores.

c) Sistema de soporte

Este sistema consiste en un grupo de aplicativos para el sector MYPE, los cuales brindaran lo siguiente:

- Flujo de datos.
- Permitirán realizar un análisis del estado financiero de las MYPE.
- Evaluación financiera (ratios).
- Aplicativo para diseños financieros.
- Contar con información del deudor.

d) Seguimiento, control y monitoreo

En este último eje, los responsables de autorizar el crédito en el sector MYPE realizan el seguimiento del cumplimiento de los pagos, lo cual, promoverá la rentabilidad del crédito para el banco, para realizar esta función se tiene que tener en cuenta lo siguiente:

- Conocer al cliente deudor, organizar visitas o realizar recordatorios para prevenir algún acontecimiento que perjudique a la entidad bancaria.
- Reducir el ratio de riesgo, lo cual incrementará la rentabilidad.
- El personal debe estar a la expectativa a los cambios de los niveles de riesgo que presenta un cliente.
- Realizar acciones de anticipación e intervención de riesgo.

2.2.2.5. Políticas para la colocación de crédito

Para Pérez, Rugama, Pérez y Peralta (2016) “las políticas de créditos son todos los lineamientos técnicos que se utilizan con el fin de otorgar facilidades de pago a un determinado cliente” (p. 6). Los autores agregan que esto también podría determinar la retribución del crédito y el monto de crédito.

En estas políticas están presentes las 5 C’s, las cuales permitirán que las políticas respondan de manera positiva o negativa a una solicitud de crédito, por ello, es importante que se realice un buen análisis en materia de crédito:

Primera: Historial crediticio

Este análisis para Pérez et al. (2016), “consiste en información suministrada por los prestamistas que le otorgan crédito; es decir el informe de los antecedentes que generó al efectuar un crédito y efectuar pagos a lo largo del tiempo.” (p. 7).

Esta información permitirá evaluar el comportamiento del cliente MYPES sobre los pagos

con anteriores bancos.

Segunda: Capacidad

Se refiere “al margen disponible para poder contraer deudas y que se mide en el balance general (palanca financiera de la empresa) dividiendo el pasivo total entre el capital contable” (Guajardo, 1991, p. 28).

Esta capacidad permitirá tener una perspectiva de la cuantía de ingresos del solicitante al crédito, lo que permitirá determinar el monto de las cuotas.

Tercera: Capital

En este criterio se evalúa la inversión hecha de la MYPE, a fin de garantizar la recuperación del monto prestado. Así pues, de acuerdo al patrimonio que pueda tener un negocio brindaría una mayor capacidad de endeudamiento. (Guajardo, 1991).

Cuarta: Condiciones

Para Guajardo (1991) se refiere “a las condiciones económicas de los negocios del ramo en particular, que no dependen de la propia empresa, como puede ser la tendencia del mercado” (p. 28). Es decir, la rentabilidad del producto, las condiciones políticas, macroeconómicas, entre otros.

Quinta: Colateral

Este criterio según Pérez et al. (2017) “se utiliza cuando se garantiza un crédito pignorando un bien mueble o inmueble a favor de la institución que presta el servicio, con el fin de respaldar el crédito ante cualquier eventualidad” (p. 8). Es una medida para conseguir mayores garantías ante posibles contingencias; además, son caminos alternos para la efectividad de la cobranza.

2.2.3. Morosidad de los MYPE: Variable dependiente “X”

2.2.3.1. Definiciones de morosidad

La morosidad según Cermeño, León y Mantilla (2011) es “la proporción de créditos con atraso sobre el total de crédito, es utilizada por las instituciones financieras como una medida de riesgo de crédito general” (p. 2).

Para Gonzales y Gómez (2011), “sería el retraso en el cumplimiento del pago de obligaciones contraídas, por tanto, se trata de un incumplimiento de contrato de pago en fecha predeterminada” (p. 4).

Bajo la misma línea, para Delgado y Chavesta (2017), “es un suceso o también denominado fenómeno generado por personas naturales o jurídicas, que por muchos factores han limitado el cumplimiento del pago de sus obligaciones con un ente financiero” (p. 24).

En efecto, la “elevada cartera morosa constituye un serio problema que compromete la viabilidad de largo plazo de la institución y finalmente del propio sistema” (Aguilar, Camargo y Morales, 2004, p. 4).

Según dicen los autores la morosidad implica a personas jurídicas o físicas reconocidos como morosos, en el sistema bancario peruano, porque han incumplido con sus obligaciones de pago.

2.2.3.2. Condicionantes de la morosidad

Según Camacho (2015), los condicionantes de la morosidad son:

- **La coyuntura económica:**

Este factor “afecta directamente al crecimiento o descenso de la morosidad” (Camacho, 2015, p. 12). Cuando la coyuntura económica está en una etapa de crisis genera que los clientes dejen de cumplir con sus pagos y, consecuentemente, las tasas

de morosidad aumentan.

- **El sistema financiero:**

Este factor incide de forma significativa en los niveles de morosidad, ya que la gestión para otorgar créditos, los tipos de créditos y las tasas de interés que manejan las entidades bancarias son determinantes en el aumento o reducción de la morosidad. (Camacho, 2015).

- **Las Administraciones Públicas**

Según Camacho (2015) cuando “las administraciones se retrasan en el pago de sus créditos o deudas, se produce el conocido efecto dominó que significa que ese retraso, llevará a su vez a otro pago tardío por parte de las empresas proveedoras y así sucesivamente” (p. 12).

- **La cultura del pago de las MYPES**

Este factor es uno de las principales causas de la morosidad. Se refiere al comportamiento de la sociedad y de las mismas empresas lo que puede producir una falta de interés o incumplimiento sobre los pagos de la deuda. (Camacho, 2015).

- **El tejido empresarial de las MYPES**

Un mal manejo financiero o de organización son otras de las causas que producen la morosidad. Este factor se da mayormente en las micros y pequeñas empresas. (Camacho, 2015).

- **Marco legal**

Cuando se produce situaciones de impagos se puede deber por la falta de respaldo legal. En el Perú, las entidades bancarias acuden al poder judicial a reclamar el pago del crédito, sin embargo, la lentitud del proceso que se el cumplimiento de la

obligación demore muchos años, lo que origina el aumento de los índices de morosidad. (Camacho, 2015).

2.2.3.3. Factores que influyen en la morosidad

Sin lugar a duda, la morosidad afecta a toda empresa, pero este efecto no se produce por igual, según Camacho (2015), existen factores que determinan el aumento y disminución de estos efectos.

- **La empresa y el monto de deuda**

“En el caso de empresas pequeñas, un impago de una cuantía importante de dinero puede suponer el inicio de una crisis” (Camacho, 2015, p. 14). En efecto, las MYPE por su dimensión son mayormente perjudicadas cuando sus clientes no realizan los pagos en el tiempo acordado, a diferencia de las empresas grandes que cuentan con mayor liquidez y recursos para sobrellevar estas situaciones.

- **Tipo de interés**

Para Camacho (2015), “el impago de deudas supone un mayor coste financiero ya que las empresas deben financiar durante más tiempo las deudas de sus clientes” (p. 14). Cuando las tasas de intereses son altos origina que la morosidad incremente.

- **El mercado**

En definitiva, el mercado en donde se desarrolle una entidad bancaria es un factor determinante de morosidad. (Camacho, 2015).

- **El margen comercial**

Camacho (2015) expresa que “la morosidad también afecta al margen de beneficio de una empresa, ya que supone una pérdida del coste del producto o servicio prestado, es un valor que no recupera” (p. 14).

2.2.3.4. Determinantes de la morosidad

La morosidad de alguna u otra manera se relaciona a la solvencia. La solvencia es la capacidad económica que una empresa puede tener para hacer frente a sus deudas. En partes, cuando más solvencia posea la organización o persona menor serán la morosidad. Según Gonzales (2012), realizar una lectura sobre entidades bancarias permitiría encontrar factores macroeconómicos y microeconómicos. El autor explica que estos factores pueden se refieren al entorno de los bancos y la solvencia que dispone el cliente para hacer frente a sus deudas y, a su vez, estos factores se relacionan con las políticas de los bancos para otorgar el crédito.

a) Determinantes macroeconómicos

Estos factores analizan la morosidad bancaria orientando sus esfuerzos sobre el movimiento económico, capacidad de endeudamiento y el aumento de los salarios, los cuales pueden producir dificultades para cumplir con el pago. (Gonzales, 2012).

Los determinantes macro económicos se pueden encontrar en:

Nivel de actividad y demanda agregada

“Media ponderada de los precios de un conjunto de bienes, en el que cada bien se valora según su importancia en el conjunto de bienes de referencia” (Gonzales, 2012, p. 6).

Nivel de endeudamiento

Permitirá identificar si la empresa dispone de liquides para hacer frente a sus deudas. Si el indicador es bajo, contribuiría a la morosidad.

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Capital propio}}{\text{Deudas total}}$$

Esta ratio mide los activos sobre el pasivo total. El indicador que podría encontrarse definiría la capacidad. Para Gonzales (2012) el indicador que se pueda obtener brindaría

fiabilidad sobre la capacidad de la empresa para hacer frente a su deuda, por eso, este indicador es uno de los más importante para la evaluación y decisión en el otorgamiento de crédito.

Ingreso y desempleo

Los salarios y la falta de trabajo contribuyen a la morosidad. Estos desempleos podrían dividirse en:

- **Ocupados.** Son los sujetos que se tienen trabajo, pero se ausentan por huelgas, asuetos o enfermedad.
- **Desempleados.** Lo integran los sujetos que están en la búsqueda de un trabajo o esperan regresar a trabajar.
- **Inactivos.** Este desempleo comprende a la población que estudia, labores de hogar, o sin trabajo.

Liquidez

Representa la capacidad de la empresa para hacer de su activo en efectivo para hacer frente a sus pasivos. (Gonzales, 2012).

Divisas e inflación

Se refiere al incremento generalizado del valor del servicio o bienes.

Riesgo de crédito.

Gonzales (2012). “Es el tipo de riesgo más importante al que debe hacer frente cualquier entidad financiera. Un indicador de este riesgo es el nivel de morosidad de la entidad.” (p. 8).

b) Determinantes microeconómicos

También conocido como factores internos, los cuales pueden afectar los movimientos de morosidad. Esto implica las políticas y estrategias propias de cada entidad bancaria para otorgar crédito. (Gonzales, 2012).

Política de colocaciones

Se refiere al sistema que dispone un agente financiero para otorgar el crédito, el cual puede establecer exclusión o preferencia. (Gonzales, 2012).

Diversificación de clientes

Este proceso consiste en colocar activos de forma diversificada, es decir, invertir el patrimonio en diferentes clientes. Este proceso podría permitir reducir los riesgos a través de la colocación diversificada. (Gonzales, 2012).

Garantías

Estas garantías son elementos dirigidos a resguardar o asegurar la recuperación del crédito otorgado. (Gonzales, 2012).

Riesgo de negocio

Se refiere a las circunstancias o eventos que pueden afectar el comportamiento de rentabilidad de una empresa. (Gonzales, 2012).

Diversificación geográfica

Este proceso consiste en diversificar u orientar la colocación de crédito en sectores MYPES, es decir, direccionarse a distintos segmentos de mercado. (Gonzales, 2012).

Diversificación por plazos

Este evento supone un tiempo, en donde se pacta plazos de pagos en fechas determinadas asentada mediante contrato. (Gonzales, 2012).

Solvencia

Se refiere a la capacidad económica para hacer frente a sus deudas, a diferencia de la razón de endeudamiento, esta ratio se centra en los activos que pueda poseer u sujeto para pagar sus deudas. (Gonzales, 2012).

Rentabilidad

Esta ratio mide el beneficio económico que la empresa puede tener con sus recursos y así obtener un lucro. (Gonzales, 2012).

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Fondos propios}}$$

Concentración

Se mide a través del índice herfindhal, el cual es da una perspectiva general de la concentración económica en un segmento de mercado. (Gonzales, 2012).

Tipo de intereses

Este factor fija la cuantía del dinero a devolver por un plazo de tiempo fijado.

En el siguiente cuadro se encontrará un resumen de los determinantes de morosidad:

	Indicadores	Variables
Macroeconómicas	Nivel de Actividad y Demanda Agregada	Tasa de crecimiento del PBI total
		Tasa de crecimiento del PIB no primario nacional
		Demanda y Consumo Agregado
		VAB real y no primario
		Demanda Interna
	Ingreso Disponible	
	Nivel de Endeudamiento de la Economía	Total de Colocaciones sobre PBI.
		Créditos de Consumo y PYME sobre Total de Colocaciones
	Nivel de Ingreso y de Empleo.	PBI per capita
		Índice de sueldos y salarios en Lima Metropolitana
Nivel de Empleo de Lima Metropolitana.		
Liquidez	Tasa de interés activa en moneda nacional y extranjera	
	Circulantes sobre PBI	
Divisas e Inflación	Tipo de Cambio Real	
Microeconómicas	Política de Colocaciones	Tasa de crecimiento de las colocaciones
	Precios relativos de cada banco	Spread Real de cada banco
	Capacidad de Control	Gastos Admins./Total colocaciones
		Colocaciones promedio por empleado
	Eficiencia Operativa	Margen de Intermediación
	Diversificación de Clientes	Colocaciones promedio por deudor
	Garantías	Colocaciones con garantía sobre el total de colocaciones
	Riesgo Negocio	Colocaciones totales sobre activos totales
	Diversificación Geográfica	Índice
		% Agencias en provincia
		% colocaciones en provincia
	Diversificación por plazos	Creditos de CP/Total de Colocaciones
	Solvencia	Ratios de Solvencias/Apalancamiento
	Rentabilidad	ROE
ROA		
Concentración	Herfindhal	
	% colocaciones del banco sobre el total col. SPP	
Ficticias		Fenómeno de El Niño de 1998
		Bco. Grande
		Crisis financieras
		Multilateral

Figura 3: Determinantes de la morosidad
Fuente: Aguilar, Camargo y Morales (2006)

2.2.3.5. Causas de la morosidad

Como se dijo con anterioridad, la morosidad se puede deber por la insolvencia; pero cuales son las causas que llevan a una empresa a la insolvencia. Existen dos (2) tipos de insolvencias, las cuales son:

Insolvencia transitoria.

En este tipo de insolvencia según Gonzales (2012) las empresas entran en una situación de

déficit económica transitoria, lo cual no les permitirá cumplir con el pago de sus obligaciones, ya que su activo es inferior para que puedan hacer frente a sus deudas.

Insolvencias definitivas

En este caso la empresa ya no tiene con que solventar sus deudas y entra en crisis definitiva. Entonces, se ve en la obligación de liquidar; pero, aun así, el pasivo es superior que el activo.

Gonzales (2012) afirma que, en este tipo de insolvencia, el cliente entra en retraso de pago lo que posteriormente, se convierte en morosidad.

2.2.3.6.La morosidad como indicador de riesgo crediticio

Según Huertas (2015) los índices de un ratio de morosidad es un predictor de la gestión de una entidad bancaria y que resulta de la división del total de créditos morosos y los créditos colocados en un periodo determinado

Debe recordarse que el principal servicio de las entidades bancarias es el de otorgar dinero, que ha captado de otros clientes, asumiendo de esta manera mayor responsabilidad y riesgo de que este dinero prestado no sea devuelto. Entonces, las entidades bancarias buscan extender su cartera de clientes, pero reduciendo al máximo las probabilidades de impago.

Además, si un cliente deja de cumplir con sus obligaciones de pago, esto causará efectos en los índices de morosidad y, a su vez, afectaría la rentabilidad del banco, ya que el dinero prestado que no está siendo devuelto es de propiedad de otro cliente, para el cual, la entidad financiera tiene que responder con capital propio esa deuda. Incluso, un crédito moroso afecta las utilidades, consecuentemente, la rentabilidad de las entidades bancarias.

A continuación, se presenta una que muestra los niveles de morosidad por tipo de crédito, el cual refleja una mayor tasa de impagos por parte de las MYPES:

Tabla 4.
Morosidad por Tipo de Crédito

Tipo de Crédito	Ene'18	Feb'18	Feb'18 vs. Ene'17 (en p.p.)	Particip. en Cartera Total (Feb'18)
Corporativos	0.07%	0.34%	0.28	25.63%
Grandes Empresas	0.96%	1.22%	0.26	16.05%
Medianas Empresas	7.50%	7.51%	0.01	15.95%
Pequeñas Empresas	9.19%	9.36%	0.17	5.89%
Microempresas	3.21%	3.29%	0.08	1.40%
Consumo	3.73%	3.70%	-0.03	18.12%
Hipotecarios	2.86%	2.90%	0.04	16.96%

Fuente: Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) (2018)

Ahora veamos, la evolución de la morosidad que presenta el sistema bancario peruano, debido al incumplimiento de los pagos, en donde las MYPES poseen mayor representatividad.

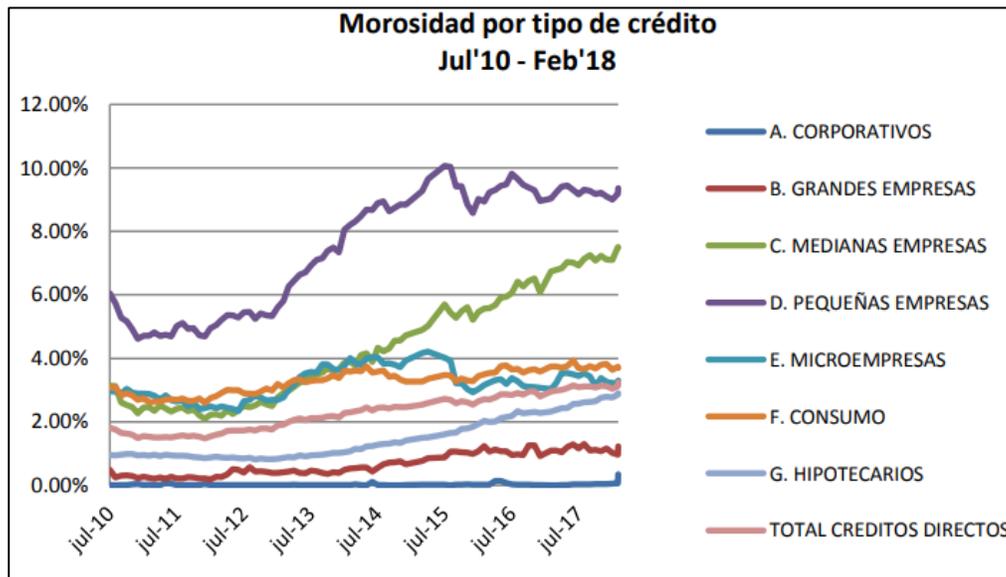


Figura 4. Morosidad por tipo de crédito

Fuente: ASBANC (2018).

Para Huertas (2015) cuando un crédito deriva en mora, las financieras desean conocer la forma y la magnitud de las consecuencias en su rentabilidad, por ello, los bancos toman las medidas preventivas o necesarias para recuperar esos créditos.

Clasificación de clientes morosos MYPES

Según la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) las MYPES se pueden clasificar de acuerdo a la solvencia, cartera crediticia y según la morosidad de pago.

En el sector MYPE los deudores son clasificados de acuerdo a las siguientes categorías:

- **Categoría nominal**

En este caso, los clientes desarrollan sus pagos de manera puntual, aunque en algunas oportunidades tiene un retraso de 8 días (SBS, 2017)

- **Categoría con Problemas potenciales**

En esta etapa los clientes van acumulando un atraso de 9 a 30 días que debió pagar la cuota del crédito.

- **Categoría Deficiente**

En esta categoría el atraso esta entre 31 a 60 días calendarios.

- **Categoría Dudoso**

El cliente tiene un atraso de 61 a 120 días en el cumplimiento con sus obligaciones.

- **Categoría Pérdida**

En este caso, los días de atraso ya sobrepasan los 120 días.

2.2.3.7. Dimensiones de morosidad

Según el BCRP (2017) la morosidad del sistema financiero peruano se da en dos (2) importantes sectores:

Morosidad de las empresas

En efecto, la morosidad es uno de los problemas potenciales para las organizaciones. El retraso de pago puede causar distorsiones en el correcto funcionamiento de las empresas y esto depende de los siguientes factores: Tamaño, posicionamiento de mercado, margen de

beneficios y tipo de intereses. (BCRP, 2017).

Generalmente, las MYPES presentan una mayor tasa de morosidad y esto se puede explicar por el mayor riesgo en cuanto a los factores mencionados con anterioridad.

Así pues, el BCRP menciona que existen cuatro (4) subsectores, las cuales son:

- Corporativos
- Grandes
- Medianas
- MYPE

Morosidad de hogares

En este subsector, en las familias los gastos son más que los ingresos, lo que pone en mayor riesgo el cumplimiento de sus obligaciones lo que produce los índices de morosidad. En definitiva, en este problema la responsabilidad recae en las entidades bancarias quienes otorgan el préstamo y quienes asumen la deuda. (BCRP, 2017).

La BCRP (2017) afirma que “la desaceleración en la tasa de crecimiento de los créditos se dio tanto en los créditos de consumo (especialmente en los préstamos otorgados a través de tarjetas de crédito) como en los préstamos hipotecarios.” (p. 25). La institución agrega que los productos de créditos de los hogares son:

- Consumo
- Hipotecario

A continuación, se presenta el siguiente cuadro que explica el dinamismo de la morosidad dado por las empresas y hogares.

Tabla 5.
Ratio de morosidad del sistema financiero.

	Sistema Financiero			Banca			No Banca		
	Set.15	Set.16	Set.17	Set.15	Set.16	Set.17	Set.15	Set.16	Set.17
Total	4,0	4,5	4,8	3,6	4,1	4,5	8,0	7,7	7,5
A Empresas:	4,3	4,6	5,0	3,7	4,0	4,5	9,6	8,8	8,6
Corporativos	0,1	0,0	0,2	0,1	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0
Grandes	1,5	1,8	2,1	1,5	1,8	2,1	7,6	9,7	6,3
Medianas	7,9	9,2	10,3	7,7	9,1	10,3	10,6	10,4	10,2
MYPE	10,1	9,7	9,5	10,5	10,5	10,4	9,7	8,8	8,6
A Hogares:	3,6	4,3	4,6	3,5	4,1	4,5	4,5	5,6	5,5
Consumo	4,8	5,3	5,5	4,8	5,2	5,4	4,9	6,0	5,7
Hipotecario	2,1	3,0	3,5	2,1	2,9	3,5	2,4	3,2	3,8

Fuente: BCRP (2017)

2.3. Definiciones conceptuales

Créditos

Según Morales y Morales (2014), “es un préstamo en dinero, donde la persona se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido según las condiciones establecidas para dicho préstamo, más los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiere” (p. 23).

Colocación de créditos

Para Alfonso (2005) se refiere “al acto mediante el cual una parte (banco), que tiene a su cargo el manejo de fondos propios y de terceras personas, otorga a otra (usuario o interesado) una cantidad de dinero en préstamo” (p. 1).

Créditos comerciales

Son montos económicos que las entidades bancarias brindan a las empresas para que puedan costear distintas actividades, tales como capital de trabajo, compra de bienes, pagos a proveedores, etc. Por lo general, estos créditos se pactan por un periodo corto a largo. (Huertas, 2015).

Financiamiento al capital de trabajo

Se refiere a la cantidad económica que los bancos ofrecen a una empresa para que cubra los gastos que se requiere en sus actividades, tales como la compra de insumos, pago de planillas, entre otros. (Huertas, 2015).

Financiamiento activo fijo

Consiste en el otorgamiento de crédito para que las empresas puedan financiar sus inversiones. Esta inversión se da a largo plazo, por lo cual es importante que se aplique a clientes con quienes se haya establecido una relación a largo plazo. (Huertas, 2015).

Garantías

“Las garantías financieras son un nuevo tipo de garantías reales sobre instrumentos financieros o efectivo en cuenta, destinado a garantizar el cumplimiento de obligaciones financieras” (Gonzales, 2012, p. 9).

Insolvencia transitoria

Este tipo de insolvencia para Gonzales (2012) menciona que. “La empresa se encuentra transitoriamente en situación de insolvencia y no puede pagar a sus acreedores, porque a pesar de que sus activos son superiores a su pasivo, su activo circulante es inferior a las deudas exigibles a corto plazo” (p. 13).

Insolvencia

Según BCRP (2017). “Incapacidad permanente de una persona (generalmente jurídica) para pagar sus deudas a su vencimiento por falta de fondos.” (p. 108).

Liquidez

“Representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor” (Gonzales, 2012, p. 7).

Morosidad

Para Gonzales y Gómez (2014), “sería el retraso en el cumplimiento del pago de obligaciones contraídas, por tanto, se trata de un incumplimiento de contrato de pago en fecha predeterminada” (p. 4).

MYPES

Según el Art. 2 de la ley 28015 (2013) es la “unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios” (p. 1).

Políticas crediticias

Se refiere al sistema que dispone un determinado banco para otorgar el crédito, el cual puede establecer exclusión o preferencia. (Gonzales, 2012).

Pago

“Constituye la etapa final de la ejecución del gasto, en la que el monto del gasto se cancela total o parcialmente, debiendo formalizarse a través del documento oficial correspondiente” (BCRP, 2017, p. 142).

Riesgo de crédito.

Gonzales (2012). “Es el tipo de riesgo más importante al que debe hacer frente cualquier entidad financiera. Un indicador de este riesgo es el nivel de morosidad de la entidad.” (p. 8).

Sistema Financiero Bancario

El sistema financiero Bancario para el BCRP (2011), "está constituido por todas sociedades o cuasi sociedades (fondos y fideicomisos) residentes dedicadas principalmente a la intermediación financiera o actividades financieras auxiliares (como la cobertura de riesgos y

las prestaciones de jubilación)" (p. 184).

Tipo de interés

Supone la cantidad de dinero que será brindado, el cual debe ser devuelto dentro de un periodo o plazo establecido entre el prestador y el deudor. (Gonzales, 2012).

2.4. Formulación de la hipótesis

2.4.1 Hipótesis general

La colocación de créditos MYPES impactan directa-mente en el índice de morosidad del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 – 2016.

2.4.2 Hipótesis específicos

- a) La colocación de créditos MYPES impactan directa-mente en el índice de morosidad de las empresas del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 – 2016.
- b) La colocación de créditos MYPES impactan directa-mente en el índice de morosidad de los hogares del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 - 2016.

Capítulo III

METODOLOGÍA

3.1. Diseño metodológico

El estudio es no experimental – longitudinal. Estos diseños de investigación según Hernández, Fernández, & Baptista (2010), “recolectan datos a través del tiempo en puntos o periodos, para hacer inferencias respecto al cambio, sus determinantes y consecuencias” (p. 158). En el caso de la presente investigación, las variables de colocación de créditos y morosidad no fueron manipuladas, se cogieron tal como se muestran en las series de tiempo (2011 -2016) del Banco Central de Reservas del Perú.

3.1.1 Tipo de investigación

La investigación es de tipo aplicada, ya que se busca utilizar los resultados para mejorar un determinado problema. En lo referente a la colocación de crédito y morosidad se busca probar las teorías existentes en un contexto particular, es decir, se trata de transformar el comportamiento de las variables. (Esteban, 2009).

3.1.2 Nivel de investigación

El nivel de investigación fue correlacional causal, o también conocido como explicativo. Los estudios que tiene como alcance o nivel de investigación, según Hernández et al. (2014), “tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular... Para evaluar el grado de influencia entre dos variables; primero se mide de manera individual” (p. 81). En este caso, se buscó medir el impacto de la colocación de créditos sobre los índices de morosidad.

3.1.3 Enfoque

Es de enfoque cuantitativo, ya que se realizaron procesos numéricos cuantificables y se siguió

un riguroso proceso científico para alcanzar los objetivos. Estos enfoques según Hernández, et al. (2014), “utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías” (p.4).

3.2. Población y muestra

La población

Está constituida por las series de tiempo de la colocación de crédito y los índices de morosidad en el Sistema Bancario Peruano, recogido del BCRP.

Muestra

La muestra poblacional son las series de tiempo de la colocación de crédito y los índices de morosidad en el Sistema Bancario Peruano desde el tercer trimestre del año 2011 hasta el segundo trimestre del año 2016 (segmentadas de forma trimestral).

3.3. Operacionalización de variables e indicadores

A continuación, se presenta la matriz de operacionalización de las variables e indicadores.

Tabla 6.

Matriz de operacionalización de las variables

Variable	Definición	Dimensiones	Principales Indicadores	Unidad de medida
Variable: X	Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP, 2011) son. “Préstamos realizados por una institución financiera. Comprende las cuentas que registran los préstamos por el dinero puesto a disposición de los clientes bajo distintas modalidades autorizadas” (p. 36).	<ul style="list-style-type: none"> Financiamiento de Capital de Trabajo. 	Índice de capital de trabajo	Soles
		<ul style="list-style-type: none"> Financiamiento de Activo Fijo. 	Índice de activo fijo	
Colocación de crédito		<ul style="list-style-type: none"> Créditos Comerciales 	Índice de créditos comerciales	
Variable: Y	Según Cermeño, León y Mantilla (2011) es “la proporción de créditos con atraso sobre el total de crédito, es utilizada por las instituciones financieras como una medida de riesgo de crédito general” (p. 2).	<ul style="list-style-type: none"> Morosidad de empresas 	Índice de morosidad de empresa	Soles
Nivel de morosidad		<ul style="list-style-type: none"> Morosidad de hogares 	Índice de morosidad de hogares	

Elaboración: Propia

Fuente: BCRP

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

En la presente investigación, la recolección de información se obtuvo a través de fuentes secundarias, tales como las revistas, libros, serie estadística, entre otros. Por ello, se recurrió a las siguientes técnicas e instrumentos.

3.4.1 Técnicas a emplear

Análisis de contenido

Según Arias (2006), es una técnica cuantitativa, que sirve para estudiar grandes proporciones de datos a partir de una muestra particular, el cual puede brindar una visión general del universo. En el caso de la presente investigación analizaremos y revisaremos documentos como: Memoria anual, series estadísticas y notas semanales del BCRP dentro del periodo de 2011 – 2016.

3.4.2 Descripción del instrumento

De acuerdo a la técnica descrita en las líneas anteriores; el instrumento que correspondiente será el siguiente:

Fichas bibliográficas

“Son instrumentos para la obtención de datos bibliográficos. Sirven para reunir la información bibliográfica en forma ordenada. Facilitan el manejo simultáneo de datos de muchas fuentes. Permiten sistematizar y distribuir la información de acuerdo al esquema del informe final” (Esteban, 2009, p. 201).

3.5 Técnicas para el procesamiento de la información

Luego que los datos fueron obtenidos mediante la técnica de recolección de datos, se procederá procesarlo. El primer paso fue: Clasificar, registrar y codificar toda la información de forma cronológica (ver anexo 2). El segundo paso fue pasar los datos a una hoja de cálculo de Microsoft Excel 2010, para posteriormente importarlos desde el programa econométrico

Eviews versión 9.0, el cual brinda una visión cuantitativa y empírica del impacto de la colocación de créditos sobre los niveles de morosidad en el sistema bancario peruano durante el periodo de: 2011 – 2016, dividido trimestralmente. Así mismo, este programa muestra los siguientes indicadores: Test de Fisher, coeficiente de determinación, test de Student y Durvin – Watson; los cuales ayudaron determinar la confiabilidad de los resultados. Los mismos que fueron seleccionados y clasificados para realizar el informe de la investigación.

Por último, cada uno de estos procesos posibilitará estudiar y entender los datos procesados, con el fin contrastar cada uno de la hipótesis, llegando así alcanzar los objetivos planteados en la investigación.

Capítulo IV

RESULTADOS

En este cuarto capítulo describiremos de manera ordenada y coherente los resultados alcanzados durante todo el proceso de investigación. Para ello, el capítulo dividiremos en cinco subtítulo estratégicos para un mejor entendimiento.

Primeramente, se describirá la evolución de las variables de estudio, después realizaremos la contrastación de las hipótesis, tanto la general como la específica haciendo uso del software econométrico EViews 9.

4.1. COMPORTAMIENTO DE LAS VARIABLES (2011 -2016)

4.1.1. Variaciones del del índice de morosidad en el Sistema Bancario Peruano (SBP)

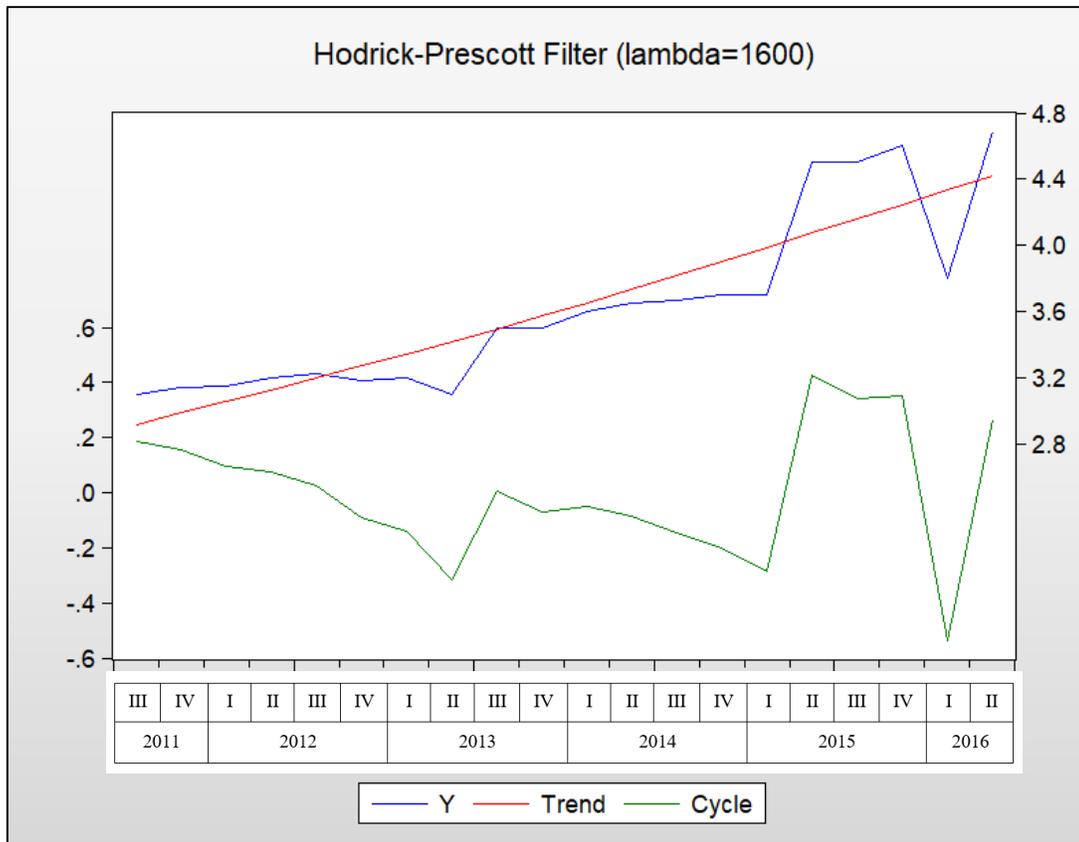


Figura 5. Índice de morosidad

Y: Variable endógena (Índice de morosidad)

Fuente: BCRP (2011 - 2016)

En la figura 4 se puede ver cómo ha ido 1. En la figura 2 se puede ver cómo ha ido evolucionando el índice de morosidad de las a lo largo de los años de 2011 y 2016. En el año 2011 el índice en promedio estaba alrededor del 4%, para el siguiente año 2012 tuvo una pequeña baja de 3.2%, luego bajo y siguieron pasando los años hasta que en el 2014 tuvo una nueva subida manteniéndose esta tendencia hasta mediados del 2015, donde volvió caer por algunos meses, pero finalmente mantiene su tendencia creciente (4.8%).

4.1.2. Variaciones del índice de morosidad en las empresas del SBP

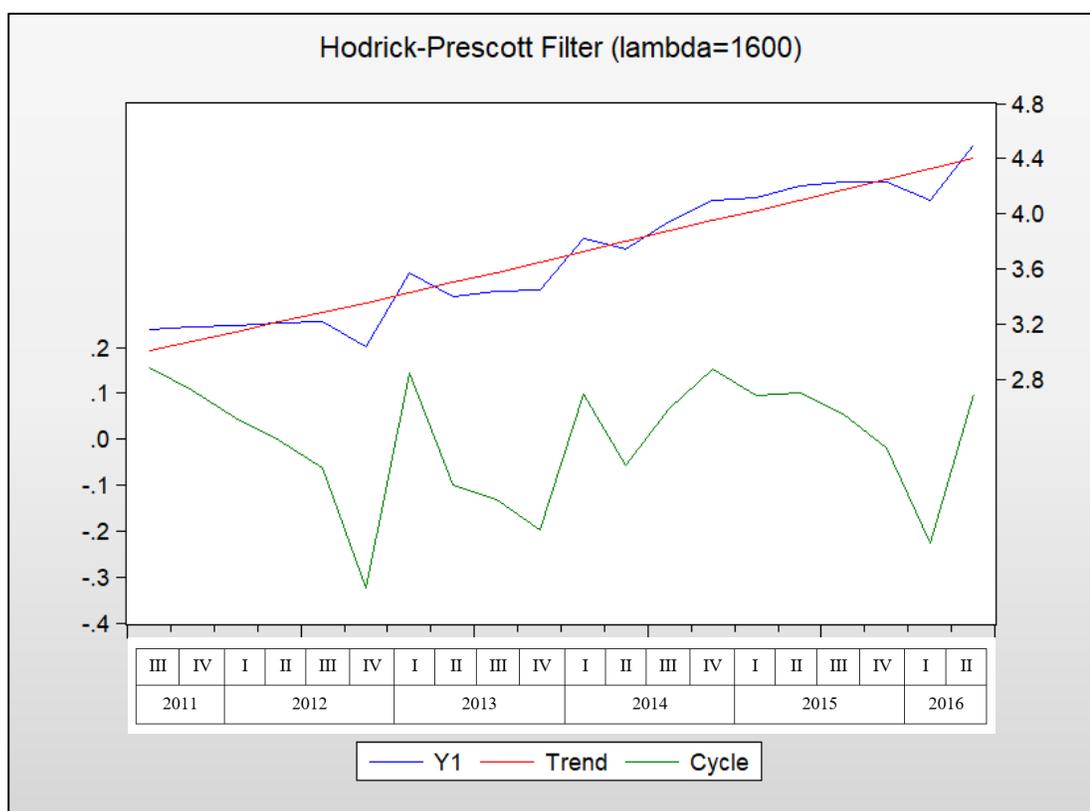


Figura 6. Índice de morosidad en las empresas

Y1: Variable endógena (Índice de morosidad en las empresas)

Fuente: BCRP (2011 - 2016)

En la figura 5 se puede ver como ha ido evolucionando el Índice de Morosidad de las empresas a lo largo de los años de 2011 y 2016. En el año 2011 el índice en promedio estaba alrededor del 2%, para el siguiente año 2012 tuvo una subida inesperada de 3%,

luego bajo y siguieron pasando los años hasta que en el 2014 tuvo una nueva subida manteniéndose esta tendencia hasta inicio de 2016, donde volvió caer por algunos meses, pero finalmente mantiene su tendencia creciente (4%).

4.1.3. Variaciones del índice de morosidad en los hogares del SBP

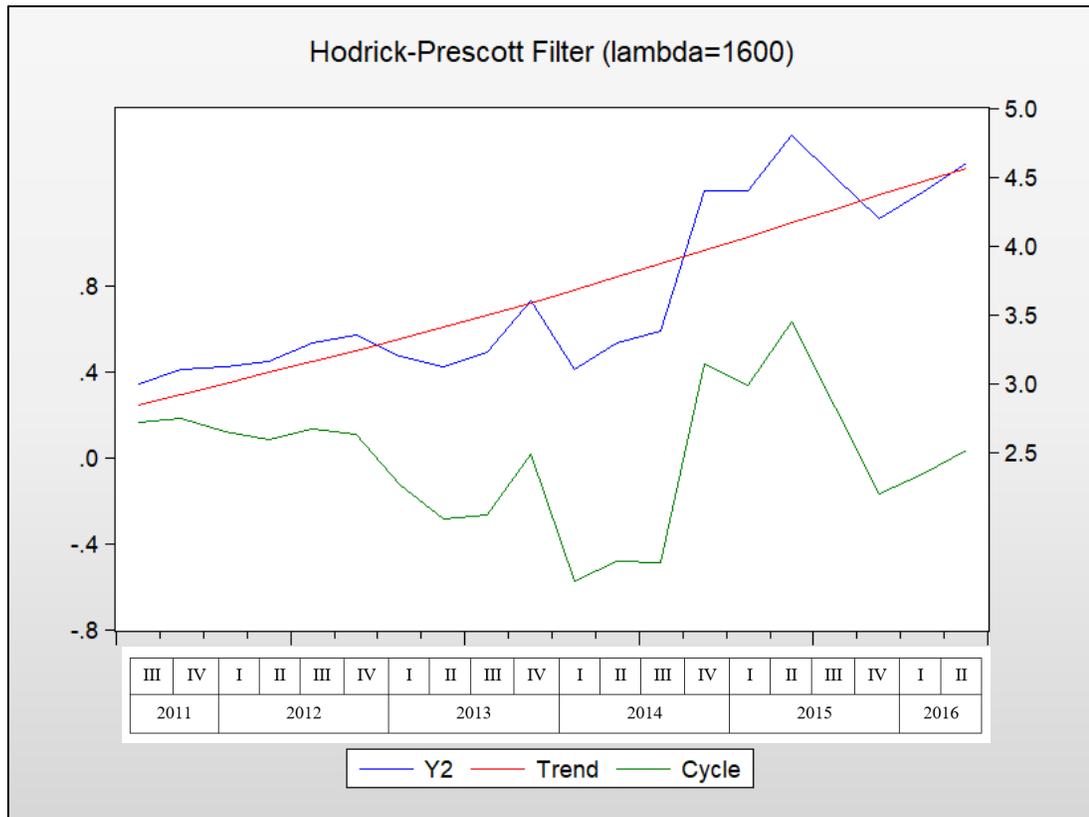


Figura 7. Índice de morosidad en los hogares

Y2: Variable endógena (índice de morosidad en los hogares)

Fuente: BCRP (2011 -2015)

En la figura 6 se puede ver cómo ha ido evolucionando el índice de morosidad de los hogares desde el tercer trimestre del año 2011 hasta el segundo trimestre del año 2016. En el año 2011 el índice en promedio estaba alrededor del 4%, para el siguiente año 2012 se mantuvo en 4%, luego bajo y siguieron pasando los años hasta que en el 2014 tuvo una precipitada subida de cerca de 5% manteniéndose esta tendencia hasta finales

del 2015, donde volvió caer por algunos meses, pero finalmente mantiene su tendencia creciente (4.5%).

4.1.4. Evolución de las colocaciones de créditos en las MYPES

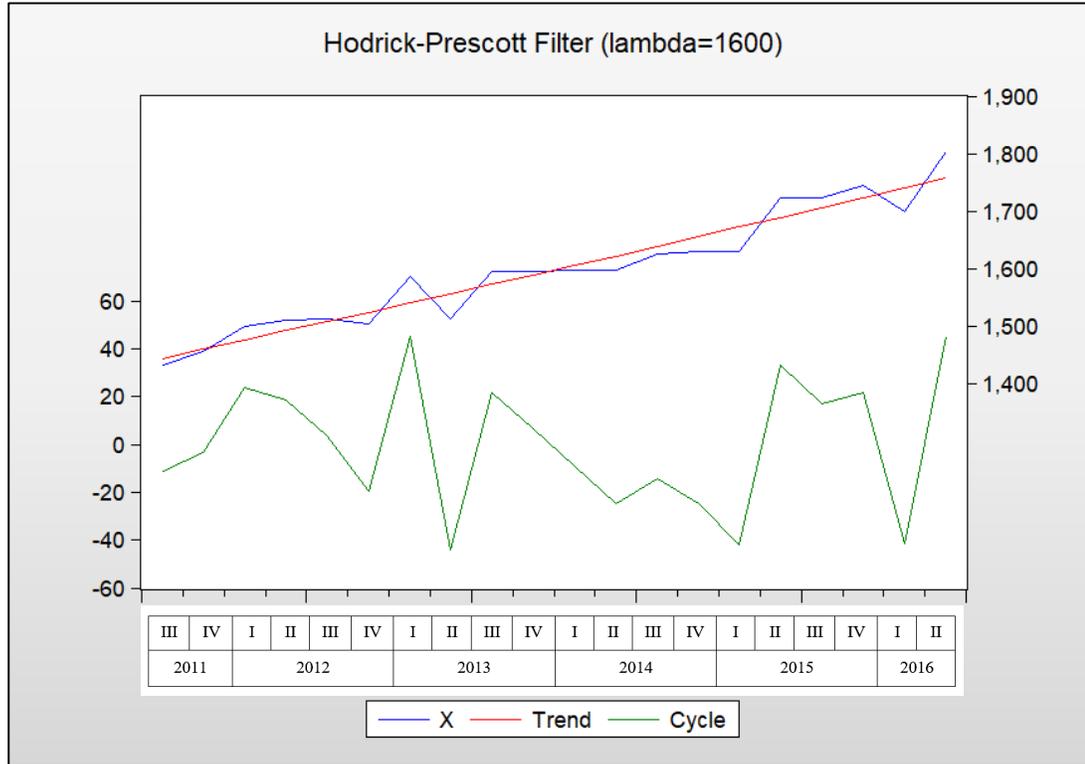


Figura 8. Colocaciones de créditos en las MYPES

X: Variable exógena (colocación de crédito)

Fuente: BCRP (2011 -2016)

En la figura 7 se puede ver cómo ha ido evolucionando la colocación de créditos en las MYPES a lo largo de los años de 2011 y 2016. En el año 2011 presentaba S/.1,400.000.000 de créditos colocados, para el siguiente año 2012 tuvo un pequeño incremento, y siguieron pasando los años hasta que, en el año 2016, se llegó alrededor de S/. 1,800.000.000 de créditos colocados.

4.1.5. Comparación de las evoluciones de las variables

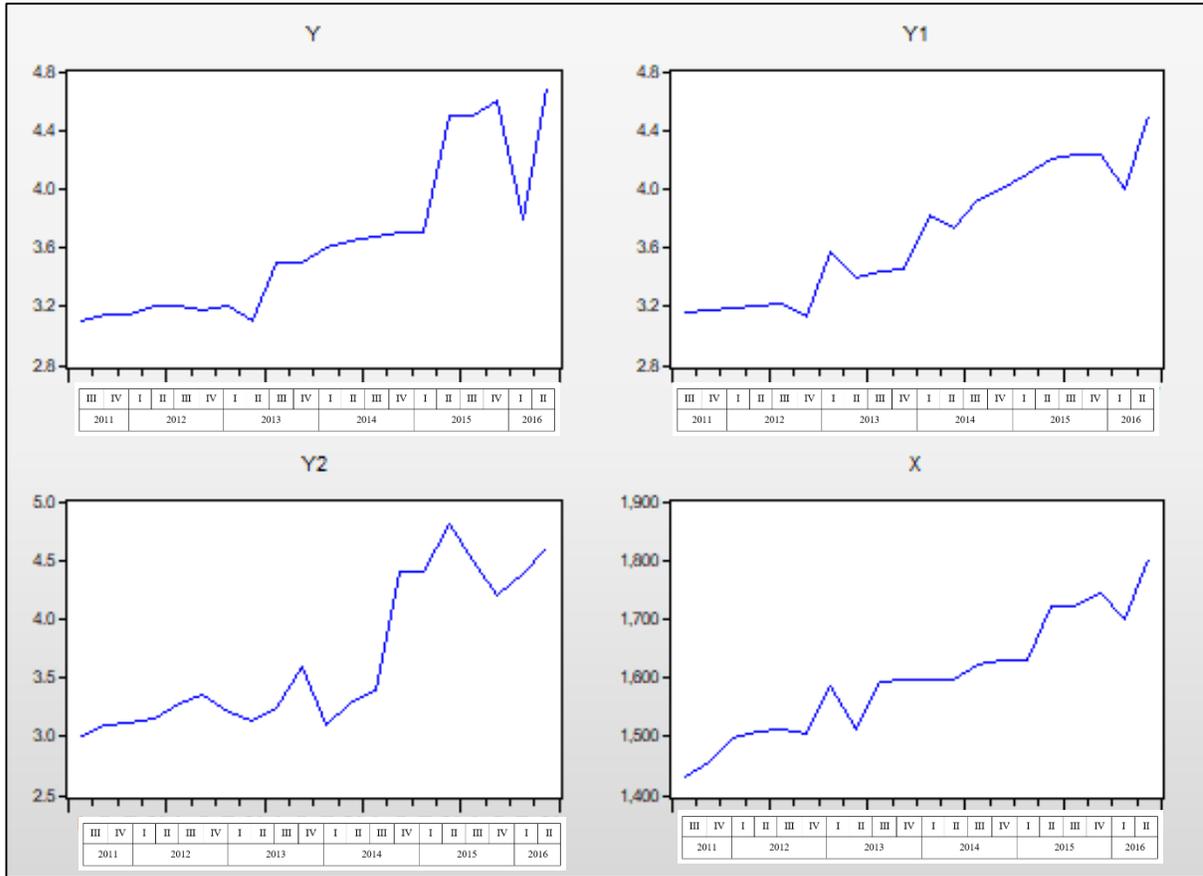


Figura 9. Evolución de las variables endógenas y exógenas

X: Variable exógena (colocación de crédito)

Y: Variable endógena (Indicé de morosidad)

Y1: Variable endógena (Indicé de morosidad en las empresas)

Y2: Variable endógena (Indicé de morosidad en los hogares)

Fuente: BCRP (2011 - 2016)

4.2. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

4.2.1. Hipótesis general

H0: La colocación de créditos MYPES no impactan directamente en el índice de morosidad del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 – 2016.

Ha: La colocación de créditos MYPES impactan directamente en el índice de morosidad del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 – 2016.

a) Modelo econométrico

El modelo que se obtuvo a partir de la aplicación de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) en el programa econométrico Eviews cuentan con una variable endógena (índice de morosidad), una variable exógena (colocación de crédito) y un índice de morosidad autónoma.

La ecuación lineal

$$Y = -4.275527 + 0.004949 X$$

Llevando esto a un modelo econométrico sería:

$$Y_t = c_0 + c_1 X_t + v_t$$

Donde:

Y_t : Índice de morosidad

X_t : Colocación de crédito

v_t = Perturbación aleatoria.

c_0 = Es el índice de morosidad autónomo.

c_1 = Coeficiente de regresión lineal.

El coeficiente c_1 , mide la relación de la variable Y_t (índice de morosidad) con respecto a la variable X_t (colocación de crédito), es decir, calcula el nivel de respuesta del índice de

morosidad por efecto del incremento en una unidad monetaria en la colocación de créditos en el sector MYPES, en el periodo de 2011 - 2016.

b) Resultados de regresión en EViews

En la siguiente tabla se muestra los resultados de regresión de la variable endógena (índice de morosidad) y la variable exógena (colocación de crédito) obtenidos en el software Eviews versión 9.

Tabla 7.

Resultados de regresión

Included observations: 20

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
X	0.004949	0.000419	11.80604	0.0000
C	-4.275527	0.671245	-6.369547	0.0000
R-squared	0.885629	Mean dependent var	3.634001	
Adjusted R-squared	0.879275	S.D. dependent var	0.535221	
S.E. of regression	0.185967	Akaike info criterion	-0.431851	
Sum squared resid	0.622507	Schwarz criterion	-0.332281	
Log likelihood	6.318552	Hannan-Quinn criter.	-0.412411	
F-statistic	139.3826	Durbin-Watson stat	1.401371	
Prob(F-statistic)	0.000000			

Elaboración: Eviews versión 9.

Fuente: BCRP (2011 - 2016)

c) Grafico de dispersión de “Y” y “X”

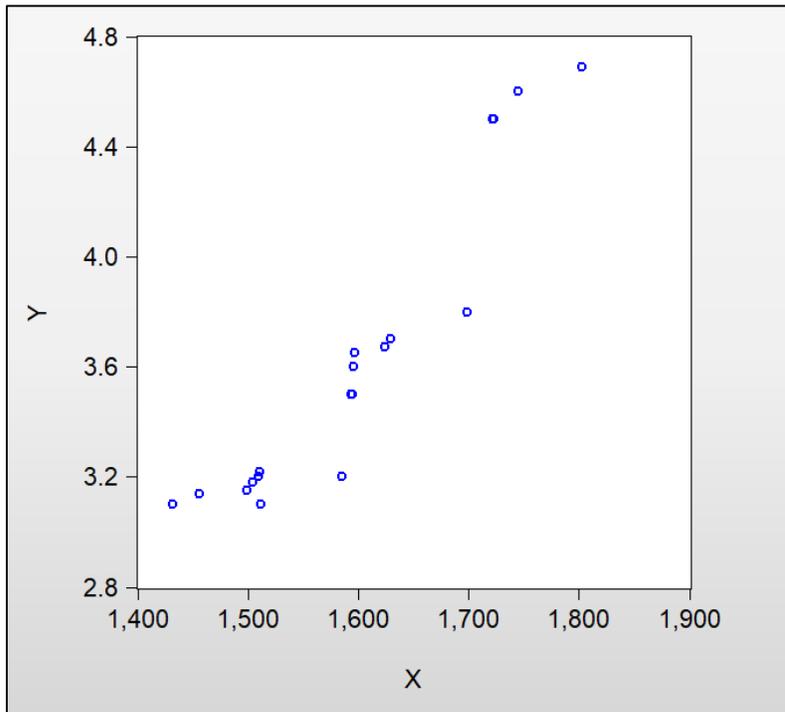


Figura 10. En el grafico se muestra como se relaciona el índice de morosidad y colocación de crédito, representada por la variable “Y” y “X” respectivamente.

d) Análisis de la ecuación de regresión

La ecuación lineal de índice de morosidad y colocación de crédito es:

$$Y = -4.275527 + 0.004949 X_t$$

La ecuación lineal nos muestra que existe una relación directamente proporcional entre la variable exógena (colocación de crédito), que en este caso está representado por la variable “X” y la variable endógena (Índice de Morosidad), representada por la variable “Y”. Una variación positiva o negativa de la primera variable inmediatamente genera efectos similares en la segunda variable.

En cuanto a los coeficientes de la ecuación: El primer coeficiente o también llamado morosidad autónoma tiene un valor negativo de -4.275527, la cual indica que, si las colocaciones fueran cero en el mercado, los índices de morosidad disminuirían o tendría resultados negativos.

d) Prueba estadística del modelo (R^2)

Para lo cual partiremos de la siguiente consideración:

A un nivel de significancia: $\alpha = 0,05$

Aceptados la hipótesis alternativa (H_a) si: $R^2 \geq 75\%$

Aceptamos la hipótesis nula (H_0) si: $R^2 < 75\%$

El coeficiente de determinación que resultó del programa econométrico EViews fue $R^2 = 0.8888$, el cual indica que el 88% de las variaciones del Índice de Morosidad en el SBP en el periodo 2011 - 2015, es producto de las variaciones de la colocación de créditos MYPES.

Por lo tanto, se acepta la hipótesis alternativa y se comprueba la hipótesis general de la investigación, la cual implica que la colocación de créditos MYPES se relaciona directamente con el nivel de morosidad en el SBP en el periodo: 2011 – 2016.

4.2.2. Hipótesis específica 01

H₀: La colocación de créditos MYPES no se relaciona con el nivel de morosidad de las empresas en el Sistema Bancario Peruano en el periodo: 2011 – 2016.

H_a: La colocación de créditos MYPES se relaciona con el nivel de morosidad de las empresas en el Sistema Bancario Peruano en el periodo: 2011 – 2016.

a) Modelo econométrico

El modelo que se obtuvo a partir de la aplicación de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) en el programa econométrico Eviews cuentan con una variable endógena (índice de morosidad de las empresas), una variable exógena (colocación de crédito) y un índice de morosidad autónoma.

La ecuación lineal

$$Y_t = - 2.897327 + 0.004118 X_t$$

Llevando estos a un modelo econométrico sería:

$$Y_t = c_0 + c_1 X_t + v_t$$

Donde:

Y_t : Índice de morosidad de las empresas

X_t : Colocación de crédito

v_t = Perturbación aleatoria.

c_0 = Es el índice de morosidad autónomo.

c_1 = Coeficientes de regresión lineal.

El coeficiente c_1 , mide la relación de la variable Y_t (índice de morosidad de las empresas) con respecto a la variable X_t (colocación de crédito), es decir, calcula el nivel de respuesta del índice de morosidad de las empresas por efecto del incremento en una unidad monetaria en la colocación de créditos MYPES, en el periodo de 2011 - 2016.

b) Resultados de regresión en EViews

En la siguiente tabla se muestra los resultados de regresión de la variable endógena (índice de morosidad de las empresas) y la variable exógena (colocación de crédito) obtenidos en el software Eviews versión 9.

Tabla 8.

Resultados de regresión (2011 -2016)

Included observations: 20

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
X	0.004118	0.000324	12.70456	0.0000
C	-2.897327	0.519105	-5.581393	0.0000
R-squared	0.899669	Mean dependent var	3.685000	
Adjusted R-squared	0.894095	S.D. dependent var	0.441928	
S.E. of regression	0.143817	Akaike info criterion	-0.945913	
Sum squared resid	0.372299	Schwarz criterion	-0.846340	
Log likelihood	11.45913	Hannan-Quinn criter.	-0.926475	
F-statistic	161.4057	Durbin-Watson stat	1.089942	
Prob(F-statistic)	0.000000			

Elaboración: Eviews versión 9.

Fuente: BCRP (2011 -2016)

c) Gráfico de dispersión de “Y1” y “X”

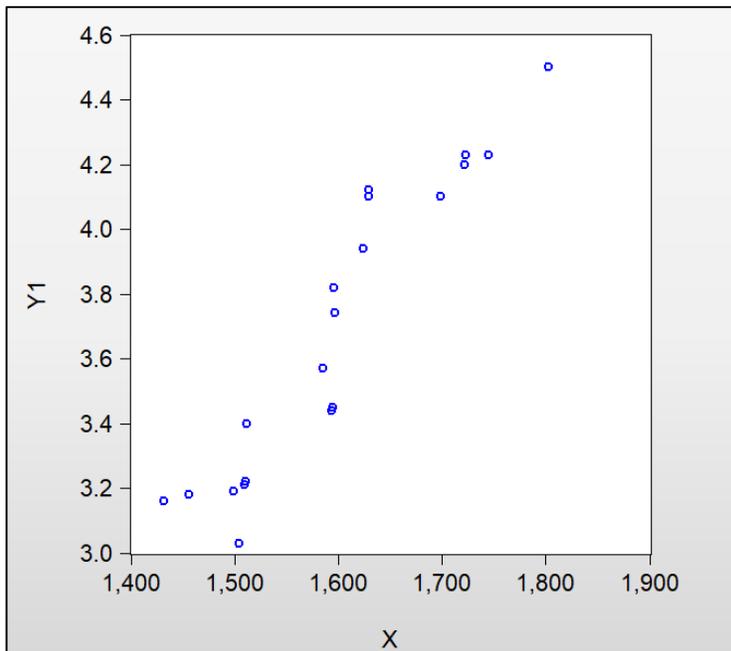


Figura 11. En el grafico se muestra como se relaciona morosidad de las empresas y colocación de crédito, representadas por la variable “Y1” y “X” respectivamente.

d) Análisis de la ecuación de regresión

La ecuación lineal de índice de morosidad de las empresas y colocación de crédito.

$$Y_I = - 2.897327 + 0.004118 X$$

La ecuación lineal nos muestra que existe una relación directamente proporcional entre la variable exógena (colocación de crédito en las empresas), que en este caso está representado por la variable “X” y la variable endógena (Índice de Morosidad), representada por la variable “Y_I”. Una variación positiva o negativa de la primera variable inmediatamente genera efectos similares en la segunda variable.

En cuanto a los coeficientes de la ecuación: El primer coeficiente o también llamado morosidad autónoma tiene un valor negativo de -2.897327, la cual indica que, si las colocaciones fueran cero en los sectores, la morosidad de las empresas disminuiría o tendría resultados negativos.

d) Prueba estadística del modelo (R^2)

Para lo cual partiremos de la siguiente consideración:

A un nivel de significancia: $\alpha = 0,05$

Aceptados la hipótesis alternativa (H_a) si: $R^2 \geq 75\%$

Aceptamos la hipótesis nula (H_o) si: $R^2 < 75\%$

El coeficiente de determinación que resultó del programa econométrico EViews fue $R^2 = 0.8996$, el cual indica que el 89% de variaciones del índice de morosidad de las empresas en el Sistema Bancario Peruano en el periodo 2011 - 2016, es producto de las variaciones de la colocación de créditos MYPES.

Por lo tanto, se acepta la hipótesis alternativa y se comprueba la primera hipótesis específica de la investigación, la cual indica que la colocación de créditos MYPES impactan directamente en el índice de morosidad de las empresas del SFP en el periodo: 2011 – 2016.

4.2.3. Hipótesis específica 02

H0: La colocación de créditos MYPES no impactan directamente en el índice de morosidad de los hogares del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 - 2016.

Ha: La colocación de créditos MYPES impactan directamente en el índice de morosidad de los hogares del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 - 2016.

b) Modelo econométrico

El modelo que se obtuvo a partir de la aplicación de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) en el programa econométrico Eviews cuentan con una variable endógena (índice de morosidad de los hogares), una variable exógena (colocación de crédito) y un índice de morosidad autónoma.

La ecuación lineal

$$Y_2 = -4.750961 + 0.005263 X$$

Llevando estos a un modelo econométrico sería:

$$Y_2 = c_0 + c_1 X_t + v_t$$

Donde:

Y_2 : Índice de morosidad de los hogares

X_t : Colocación de créditos

v_t = Perturbación aleatoria.

c_0 = Es el índice de morosidad autónomo.

c_1 = Coeficientes de regresión lineal.

El coeficiente c_1 , mide la relación de la variable Y_2 (índice de morosidad de los hogares) con respecto a la variable X_t (colocación de crédito), es decir, calcula el nivel de respuesta del

índice de morosidad de los hogares por efecto del incremento en una unidad monetaria en la colocación de créditos MYPES, en el periodo de 2011 - 2016.

b) Resultados de regresión en EViews

En la siguiente tabla se muestra los resultados de regresión de la variable endógena (índice de morosidad de los hogares) y la variable exógena (colocación de crédito) obtenidos en el software Eviews versión 9.

Tabla 9.

Resultados de regresión (2011 – 2016)

Included observations: 20

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
X	0.005263	0.000770	6.835251	0.0000
C	-4.750961	1.233115	-3.852813	0.0012
R-squared	0.721882	Mean dependent var		3.661500
Adjusted R-squared	0.706431	S.D. dependent var		0.630491
S.E. of regression	0.341613	Akaike info criterion		0.784362
Sum squared resid	2.100587	Schwarz criterion		0.883935
Log likelihood	-5.843618	Hannan-Quinn criter.		0.803800
F-statistic	46.72065	Durbin-Watson stat		1.224641
Prob(F-statistic)	0.000002			

Elaboración: Eviews versión 9.

Fuente: BCRP (2011 -2016)

c) Grafico de dispersión de morosidad de los hogares y colocación de crédito

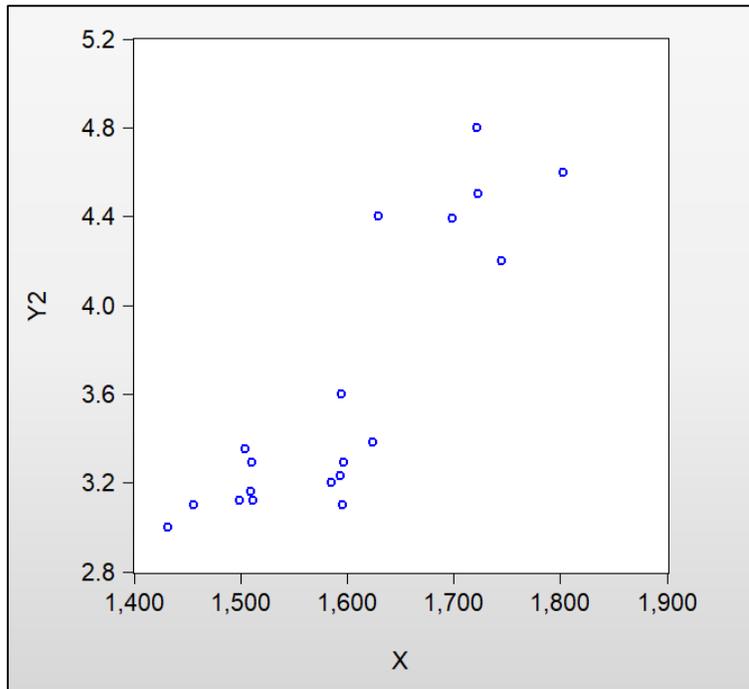


Figura 12. En el grafico se muestra como se relaciona la morosidad de los hogares y colocación de crédito, representa por la variable “Y₂” y “X” respectivamente.

d) Análisis de la ecuación de regresión

La ecuación lineal de índice de morosidad de los hogares y colocación de crédito es:

$$Y_2 = -4.750961 + 0.005263 X$$

La ecuación lineal nos muestra que existe una relación directamente proporcional entre la variable exógena (colocación de crédito), que en este caso está representado por la variable “X y” la variable endógena representada por la variable “Y₂”. Una variación positiva o negativa de la primera, inmediatamente, genera efectos similares en la segunda variable.

En cuanto a los coeficientes de la ecuación: El primer coeficiente o también llamado morosidad autónoma tiene un valor negativo de -4.750961, la cual indica que, si las colocaciones fueran cero en el mercado, los niveles de morosidad de los hogares disminuirían o tendría resultados negativos.

d) Prueba estadística del modelo (R^2)

Para lo cual partiremos de la siguiente consideración:

A un nivel de significancia: $\alpha = 0,05$

Aceptados la hipótesis alternativa (H_a): $R^2 \geq 75\%$

Aceptamos la hipótesis nula (H_0) si: $R^2 < 75\%$

El coeficiente de determinación que resultó del programa econométrico EViews fue $R^2 = 0.7218$, el cual indica que el 72% de las variaciones del índice de morosidad de los hogares del SFP en el periodo 2011 - 2016, es producto de la variación de la colocación de créditos en el sector MYPE de la economía peruana.

Por lo tanto, aceptamos la hipótesis nula, es decir, la colocación de créditos MYPES no tienen impacto significativo en el índice de morosidad de los hogares del SFP en el periodo: 2011 - 2016.

Capítulo V

DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Discusión

A partir de los resultados encontrados en el proceso de la investigación, se corroboró la hipótesis principal, La colocación de créditos MYPES impactan directa-mente en el índice de morosidad del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 – 2016.

Los resultados encontrados en la presente investigación se relacionan en gran medida con lo que indica Huertas (2015) en su estudio, quien encontró que el aumento del índice de morosidad se debe a los procesos metodológicos y las políticas expansivas de crédito de la propia institución financiera, las cuales influyen significativamente sobre la morosidad. En esa misma línea Tinoco (2018), en su estudio llegó a establecer que existe una relación entre la evaluación crediticia y los niveles de morosidad en las entidades con un coeficiente alfa de 0.831. Además, concluyó que la incidencia de la evaluación crediticia es indirecta, es decir mientras más es la evaluación crediticia permitiría reducir los niveles de morosidad en la entidad.

En el contexto internacional también hubo resultados parecido a los alcanzado en esta investigación. Por ejemplo, tenemos dos investigaciones realizadas en el Ecuador. Uno de ellos de Vargas (2014), quien encontró que un inadecuado proceso para otorgar crédito provoca altos índices de morosidad para la empresa. Así mismo encontró que la entidad no se proyecta para medir el grado de endeudamiento; es más, no cuenta con una herramienta administrativa que le permita reducir los niveles de morosidad. Mientras que Núñez (2014) encontró que un deficiente sistema para la concesión de créditos ayuda aumentar los índices de riesgo y morosidad. La entidad no realiza un seguimiento a los clientes morosos, pues consideran que

no es un proceso transcendental en la concesión de crédito, por ende, no realiza una gestión de recuperación lo que causaría que los niveles de morosidad se vean incrementados.

Por otro lado, los resultados encontrados por Flores y Constantino (2017) son distinto a los obtenidos estas investigaciones. Los investigadores encontraron que cuando la cartera de clientes de EDYFICAR cayo entre los años 2013 y 2014 en S/. 3.992,028 soles, producto de la disminución de la colocación de créditos; sin embargo, esto no se vio reflejado en el índice de Morosidad, que por el contrario se incrementó en 8.24% a 11.39% en el mismo periodo. Lo que le llevó concluir que existe una relación negativa entre el nivel de colocaciones de crédito y el índice de morosidad.

5.2. Conclusiones

- 1) La principal conclusión a la cual se llegó, es que la colocación de créditos MYPES impactan directamente en el índice de morosidad del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 – 2016. Esto explicado a un nivel de significancia del 5% y un coeficiente de determinación $R^2 = 0.888$ (obtenido del programa econométrico EViews), la cual indica que el 88% de variaciones del Índice de Morosidad en el SFP en el periodo 2011 - 2016, es producto de las variaciones de la colocación de créditos MYPES en la economía peruana.
- 2) La segunda conclusión a la cual se llegó, es que La colocación de créditos MYPES impactan directamente en el índice de morosidad de las empresas del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 - 2016. Esto explicado a un nivel de significancia del 5% y un coeficiente de determinación $R^2 = 0.8996$ (obtenido del programa econométrico EViews), la cual indica que el 89% de variaciones del Índice de Morosidad de las Empresas en el SFP en el periodo 2011 - 2016, es producto de las variaciones de la colocación de créditos MYPES en la economía peruana.
- 3) La tercera y última conclusión a la cual se llegó, es que la colocación de créditos MYPES no tiene mayor impacto en el índice de morosidad de los hogares del SFP en el periodo: 2011 - 2016. Esto explicado a un nivel de significancia del 5% y un coeficiente de determinación $R^2 = 0.7218$, (obtenido del programa econométrico EViews), la cual indica que solo el 72% de variaciones del Índice de Morosidad de las Empresas en el SFP en el periodo 2011 - 2016, es producto de las variaciones de la colocación de créditos MYPES en la economía peruana. Sin embargo, el efecto es muy bajo, de acuerdo a los criterios econométricos establecidos en la investigación.

5.3. Recomendaciones

- 1) La recomendación número uno de las investigadoras es: Las entidades del sector financiero, tanto los bancos, como las cajas y las cooperativas de ahorro; que su principal labor son las colocaciones de créditos deben realizar de una manera más responsable la calificación de sus clientes, es decir, deben llevar a cabo una correcta evaluación crediticia de los nuevos y antiguos clientes, para evitar tener clientes morosos, que puede influir de manera directa con el tiempo en el Índice de Morosidad del Sistema Financiero Peruano.
- 1) La recomendación número dos de las investigadoras es: Una de las soluciones a las que se podría recurrir las entidades financieras es la “estrategia de la transferencia de pasivos”. La cual están siendo aplicados exitosamente por algunos bancos en el Perú y toda Latinoamérica. Esta estrategia, consiste en vender las carteras morosas a otras empresas, que a su vez estas se dedican a cobrarlas cada uno de los créditos, a montos relativamente bajos del total de deudas acumuladas (interés más capital). Esta transacción que realizan muchos bancos en la actualidad es una medida inteligente para reducir el nivel de las deudas morosas.
- 2) Finalmente, nuestra última recomendación es para las instituciones encargadas de las supervisiones de sistema financiero peruano, como es el caso del BCRP y ASBAC, quienes deberían intensificar sus supervisiones principalmente a las cooperativas de ahorro para evitar cualquier tipo de crisis o desajuste producto los altos índices de morosidad en el SFP. Con esto, seguir manteniendo los niveles óptimos de morosidad en todo América latina.

CAPÍTULO VI

FUENTES DE INFORMACIÓN

6.1. Fuentes documentales

Canaza, R. J. (2016). *Evaluación de las políticas de colocación de créditos y su incidencia en la tasa de morosidad de la entidad financiera MiBanco zonal Túpac Amaru de Juliaca periodos 2014–2015*. Universidad Nacional del Altiplano. Perú.

Espíritu, L. I. (2016). *La calidad del servicio y su influencia en la colocación de créditos del programa de microfinanzas de la fundación por el desarrollo de Huánuco 2016*. Universidad de Huánuco. Perú.

Flores, R. y Constantino, P. (2018). *Incidencia de la colocación y el manejo de cartera en el índice de morosidad en financiera EDYFICAR en el distrito de José L. Ortiz*. Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo. Perú.

Gallardo, H. P. (2013). *La colocación de créditos y su incidencia en los resultados operativos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuevo Amanecer Ltda. en el Año 2011*. Universidad Técnica de Ambato. Ecuador.

Gamboa, N. (2016). *La administración del riesgo de crédito y la morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5, del cantón Ambato, en el año 2015*. Universidad Técnica de Ambato. Ecuador.

Huertas, D. (2015). *La colocación de créditos Mypes y la relación con el nivel de morosidad en el sistema bancario peruano del 2010 al 2014*. Universidad San Martín de Porres. Perú.

Moreta, C. (2015). *Análisis del proceso de crédito y su incidencia en la morosidad de la cooperativa de ahorro y crédito cámara de comercio de Ambato Ltda., periodo 2012*.

Universidad Católica de Ambato. Ecuador.

Núñez, M. P. (2014). *Concesión de créditos y su incidencia en los índices de morosidad, en la Pastoral Social Caritas Ambato, durante el año 2013*. Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Ecuador.

Ticona, E. Y. (2018). *Evaluación del crédito y su incidencia en el índice de morosidad de Mi Banco–Banco de la Microempresa SA Agencia Juli del periodo 2015*. Universidad Peruana Unión. Perú.

Unuysoncco, J. (2018). *Riesgo crediticio y morosidad en Mibanco–banco de la Microempresa SA–Agencia Pamplona, San Juan de Miraflores 2018*. Universidad Cesar Vallejos. Perú.

Vargas, S. L. (2014). *El proceso de otorgación de crédito y su incidencia en la morosidad de la empresa textiles TORRES en el año 2012*. Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Ecuador.

6.2. Fuentes bibliográficas

Agencia de Promoción de la Inversión Privada (2011). *MYPEqueña empresa crece. Guía para el desarrollo de la micro y pequeña empresa*. Lima. Perú.

Alfonso, M. (2005). *Unidades de riesgos en créditos bancarios relacionados y vinculados*. Facultad de Ciencias Económicas. Universidad de San Carlos de Guatemala.

Aguilar, G., Camargo, G., & Morales, R. (2004). *Análisis de la Morosidad en el Sistema Bancario Peruano: Informe final de investigación*. Instituto de Estudios Peruanos. Perú.

Camacho, I. (2015). *Técnicas de negociación con clientes morosos*. Universidad pontificia Madrid. España.

- Cermeño, R., León, J. y Mantilla, G. (2011). *Determinantes de la morosidad: Un estudio panel para el caso de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú, 2003-2010*. Centro de Investigación y Docencia Económicas A.C. México.
- Del Valle (2015). *Crédito y cobranza*. Facultad de contaduría y administración. Universidad Autónoma de México. México.
- Delgado, D., & Chavesta, M. (2017). *Impacto de la morosidad de la agencia CC Real Plaza en la rentabilidad del banco Scotiabank, periodo 2010-2014*. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Perú.
- Esteban (2009). *Metodología de la investigación económica y social*. Editorial San Marcos E.I.R.L. Perú.
- González, J. & Gomes, R. (2010). *La Morosidad: Un Acuciante Problema Financiero de Nuestros Días*. Contabilidad y Control de Gestión. España.
- Guajardo, J. H. (1991). *Estrategias y técnicas para optimizar el crédito y la cobranza*. Universidad Autónoma de Nuevo León. México.
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, M. (Ed.). (2010). *Metodología de la investigación*. México: Editorial McGRAW-HILL / Interamericana Editores S.A.
- León, J., Sánchez, M., & Jopen, G. (2016). *Determinantes del acceso y uso de servicios financieros de las microempresas en el Perú*. Consorcio de investigación económica y social. Universidad Pontificia Católica del Perú. Perú.
- Ley N° 28015 (2003). *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa*. Diario Oficial el Peruano, (8411).
- Mares, C. (2013). *Las micro y pequeñas empresas en el Perú*. Universidad de Lima. Perú.
- Morales, A., & Morales, J. (2014). *Crédito y cobranza*. México: Grupo Editorial Patria.

- Pérez, M., Pérez, K., Rugama, M., & Peralta, Y. (2016). *Implementación de políticas de colocación de créditos en la cooperativa de ahorro y crédito Colaboradores del Grupo Plasencia (COGRUPLA RL)*. Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua. Managua. Nicaragua.
- Ponce, F., & Zevallos, E. (2003). *La innovación en la micro y la pequeña empresa (MYPE): no solo factible, sino accesible*. Universidad Católica del Perú. Perú.
- Sánchez Barraza, B. (2014). *Las MYPES en Perú. Su importancia y propuesta tributaria*. Quipukamayoc, 13(25), 127-131.
- Tello, S. Y. (2014). *Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país*. Lex, 12(14), 199-218. Perú.

6.3. Fuentes electrónicas

- Asociación de Bancos del Perú (2018). *Informe de prensa*. Recuperado de: https://www.asbanc.com.pe/Informes%20de%20Prensa/MOROSIDAD_Febrero_2018.pdf
- Banco Central de Reserva del Perú (2017). *Reporte de estabilidad financiera. Noviembre 2017*. Recuperado de: <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/ref-noviembre-2017.pdf>
- Diario Gestión (2018). *En el 2018 Aumentó la Morosidad Crediticia en el Perú*. Recuperado de: <https://gestion.pe/publrreportaje/2018-aumento-morosidad-credicia-peru-255634>
- Gonzales, I (2012). *Morosidad en las entidades financieras*. Recuperado de: <https://zagan.unizar.es/record/8175/files/TAZ-TFM-2012-276.pdf>
- Moodys (2016). *Trending*. Recuperado de: <https://www.moodys.com/>

Orueta, I. (2017). *Importancia económica de las PYMES en las economías iberoamericanas.*

Recuperado de: <https://www.iimv.org/iimv-wp-1-0/resources/uploads/2017/03/CAPITULO-1.pdf>

Superintendencia de Banca y Seguros (2017). *Central de Riesgos de la SBS. Infórmate sobre*

tus derechos. Recuperado de:

<https://www.consumidor.gob.pe/documents/127561/1460393/CentralDeRiesgos.pdf/3314584b-9d2b-fb8a-ee77-54cc310518ec>

ANEXOS

Anexo N° 1
Matriz de consistencia

TÍTULO: LA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS MYPES Y LA RELACIÓN CON EL NIVEL DE MOROSIDAD EN EL SISTEMA BANCARIO PERUANO DEL 2011 AL 2016						
Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología
<p>Problema general ¿Cuál es el impacto que tiene las colocaciones de créditos MYPES en el índice de morosidad del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 - 2016?</p> <p>Problemas específicos ¿Cuál es el impacto que tiene las colocaciones de créditos MYPES en el índice de morosidad de las empresas del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 - 2016?</p> <p>¿Cuál es el impacto que tiene las colocaciones de créditos MYPES en el índice de morosidad de los hogares del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 - 2016?</p>	<p>Objetivo general Determinar el impacto que tiene las colocaciones de créditos MYPES en el índice de morosidad del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 – 2016.</p> <p>Objetivos específicos Determinar el impacto que tiene las colocaciones de créditos MYPES en el índice de morosidad de las empresas del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 – 2016.</p> <p>Determinar el impacto que tiene las colocaciones de créditos MYPES en el índice de morosidad de los hogares del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 – 2016.</p>	<p>Hipótesis general La colocación de créditos MYPES impactan directamente en el índice de morosidad del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 – 2016.</p> <p>Hipótesis específicas La colocación de créditos MYPES impactan directamente en el índice de morosidad de las empresas del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 – 2016</p> <p>La colocación de créditos MYPES impactan directamente en el índice de morosidad de los hogares del Sistema Financiero Peruano en el periodo: 2011 - 2016.</p>	<p>X: Colocación de créditos</p> <p>Y: Morosidad</p>	<p>X.1: Financiamiento de Capital de Trabajo.</p> <p>X.2: Financiamiento de Activo Fijo.</p> <p>X.3: Créditos Comerciales</p> <p>Y.1: Morosidad de las empresas</p> <p>Y.2: Morosidad de los hogares</p>	<p>Índice de capital de trabajo</p> <p>Índice de activo fijo</p> <p>Índice de créditos comerciales</p> <p>Índice de morosidad de empresas</p> <p>Índice de morosidad de hogares</p>	<p>INVESTIGACIÓN DE:</p> <p>Tipo: Aplicada</p> <p>Nivel: Correlacional</p> <p>Diseño: No experimental</p> <p>Enfoque: Cuantitativo</p> <p>POBLACIÓN Las series de tiempo de colocación de crédito MYPES y índice de morosidad en el Sistema Bancario Peruano. (Fuentes: BCRP).</p> <p>MUESTRA Las series de tiempo de colocación de crédito MYPES y índice de morosidad en el Sistema Bancario Peruano del 2011 al 2016.</p> <p>RECOLECCIÓN DE DATOS: Técnicas: Análisis de contenido Instrumento: Fichas bibliográficas</p> <p>Procesamiento: EViews 9</p>

Anexo N° 2
BASE DE DATOS

**Colocación de créditos MYPES /Índice de morosidad en el
Sistema Bancario Peruano en el periodo: 2011 – 2016.**

(En variación porcentual /millones de soles)

Año	Trimestre	Índice de morosidad en el Sistema Bancario Peruano (%) (Y)	Índice de Morosidad en las empresas (%) (YI)	Índice de Morosidad en los hogares (%) (YI)	Colocación de créditos MYPES (S/.) (X)
2011	T3	3.10	3.16	3.00	1432
	T4	3.14	3.18	3.10	1456
2012	T1	3.15	3.19	3.12	1499
	T2	3.20	3.21	3.16	1510
	T3	3.20	3.22	3.29	1511
	T4	3.18	3.03	3.35	1504
2013	T1	3.20	3.57	3.20	1585
	T2	3.10	3.40	3.12	1512
	T3	3.50	3.44	3.23	1594
	T4	3.50	3.45	3.60	1595
2014	T1	3.60	3.82	3.10	1596
	T2	3.65	3.74	3.29	1597
	T3	3.67	3.94	3.38	1624
	T4	3.70	4.00	4.40	1630
2015	T1	3.70	4.10	4.40	1630
	T2	4.50	4.20	4.80	1722
	T3	4.50	4.23	4.50	1723
	T4	4.60	4.23	4.20	1745
2016	T1	3.80	4.00	4.39	1699
	T2	4.69	4.50	4.60	1802

Elaboración propia

Fuente: BCRP (2011 - 2016)

Anexo N° 3

a) Contraste de autocorrelación de Breusch-Godfrey

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:				
F-statistic	0.486783	Prob. F(2,16)	0.6234	
Obs*R-squared	1.147155	Prob. Chi-Square(2)	0.5635	
Test Equation:				
Dependent Variable: RESID				
Method: Least Squares				
Date: 05/30/19 Time: 12:36				
Included observations: 20				
Presample missing value lagged residuals set to zero.				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
X	4.25E-05	0.000437	0.097061	0.9239
C	-0.066287	0.699807	-0.094722	0.9257
RESID(-1)	0.251235	0.254830	0.985892	0.3389
RESID(-2)	-0.071415	0.283879	-0.251569	0.8046
R-squared	0.057358	Mean dependent var	1.40E-15	
Adjusted R-squared	-0.119388	S.D. dependent var	0.181007	
S.E. of regression	0.191507	Akaike info criterion	-0.290924	
Sum squared resid	0.586802	Schwarz criterion	-0.091777	
Log likelihood	6.909237	Hannan-Quinn criter.	-0.252048	
F-statistic	0.324522	Durbin-Watson stat	1.841557	
Prob(F-statistic)	0.807606			

Fuente: Eviews versión 9.

b) Contraste de autocorrelación de Breusch-Godfrey

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	1.522935	Prob. F(2,14)	0.2521
Obs*R-squared	3.573733	Prob. Chi-Square(2)	0.1675

Test Equation:

Dependent Variable: RESID

Method: Least Squares

Date: 05/30/19 Time: 12:38

Sample: 2011Q3 2016Q2

Included observations: 20

Presample missing value lagged residuals set to zero.

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
Y	6.167066	30.96445	0.199166	0.8450
Y1	-16.84893	41.50884	-0.405912	0.6909
Y2	6.581836	22.68029	0.290201	0.7759
C	15.71677	57.18134	0.274858	0.7874
RESID(-1)	0.460456	0.268575	1.714443	0.1085
RESID(-2)	-0.062606	0.320753	-0.195185	0.8481

R-squared	0.178687	Mean dependent var	-1.90E-14
Adjusted R-squared	-0.114640	S.D. dependent var	26.19363
S.E. of regression	27.65432	Akaike info criterion	9.720766
Sum squared resid	10706.66	Schwarz criterion	10.01949
Log likelihood	-91.20766	Hannan-Quinn criter.	9.779079
F-statistic	0.609174	Durbin-Watson stat	1.717756
Prob(F-statistic)	0.694558		

Fuente: Eviews versión 9.

Anexo N° 4

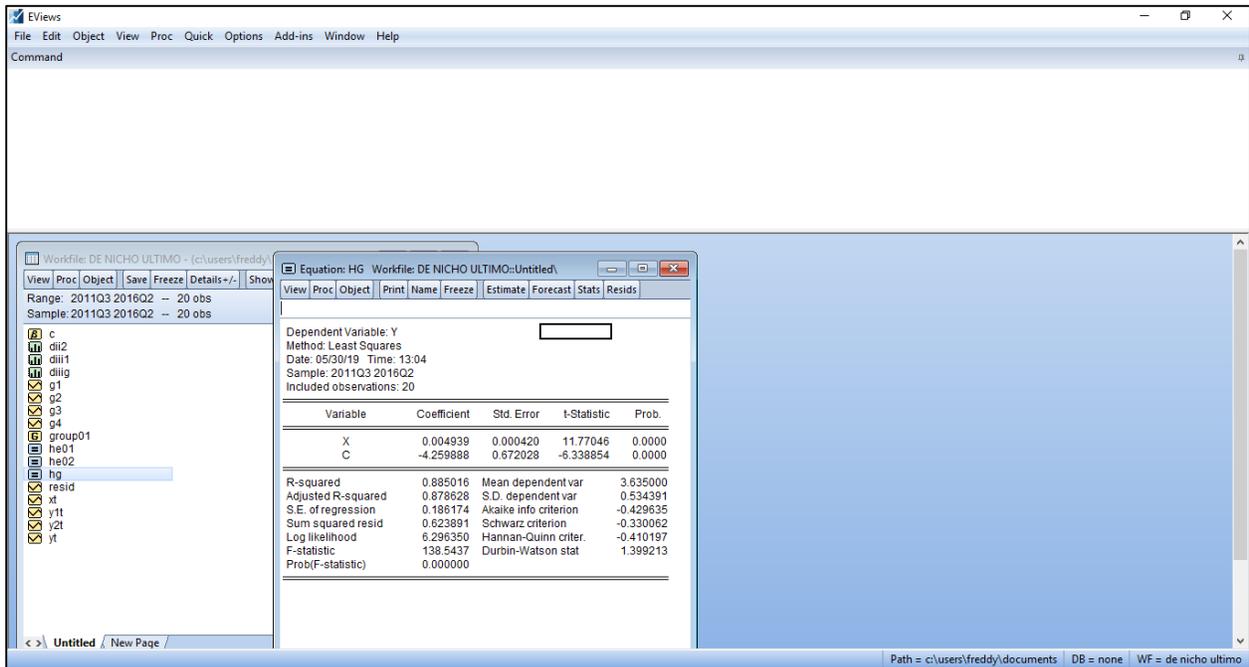
Contraste de heterocedasticidad de White

Heteroskedasticity Test: White				
F-statistic	1.942016	Prob. F(2,17)	0.1739	
Obs*R-squared	3.719619	Prob. Chi-Square(2)	0.1557	
Scaled explained SS	1.832839	Prob. Chi-Square(2)	0.3999	
Test Equation: Dependent Variable: RESID^2 Method: Least Squares Date: 05/30/19 Time: 12:30 Sample: 2011Q1 2015Q4 Included observations: 20				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.986895	1.100778	-1.804991	0.0888
X^2	-7.92E-07	4.24E-07	-1.867388	0.0792
X	0.002526	0.001369	1.845521	0.0825
R-squared	0.185981	Mean dependent var	0.018615	
Adjusted R-squared	0.090214	S.D. dependent var	0.021066	
S.E. of regression	0.020093	Akaike info criterion	-4.839361	
Sum squared resid	0.006864	Schwarz criterion	-4.690002	
Log likelihood	51.39361	Hannan-Quinn criter.	-4.810205	
F-statistic	1.942016	Durbin-Watson stat	1.805941	
Prob(F-statistic)	0.173938			

Fuente: Eviews versión 9.

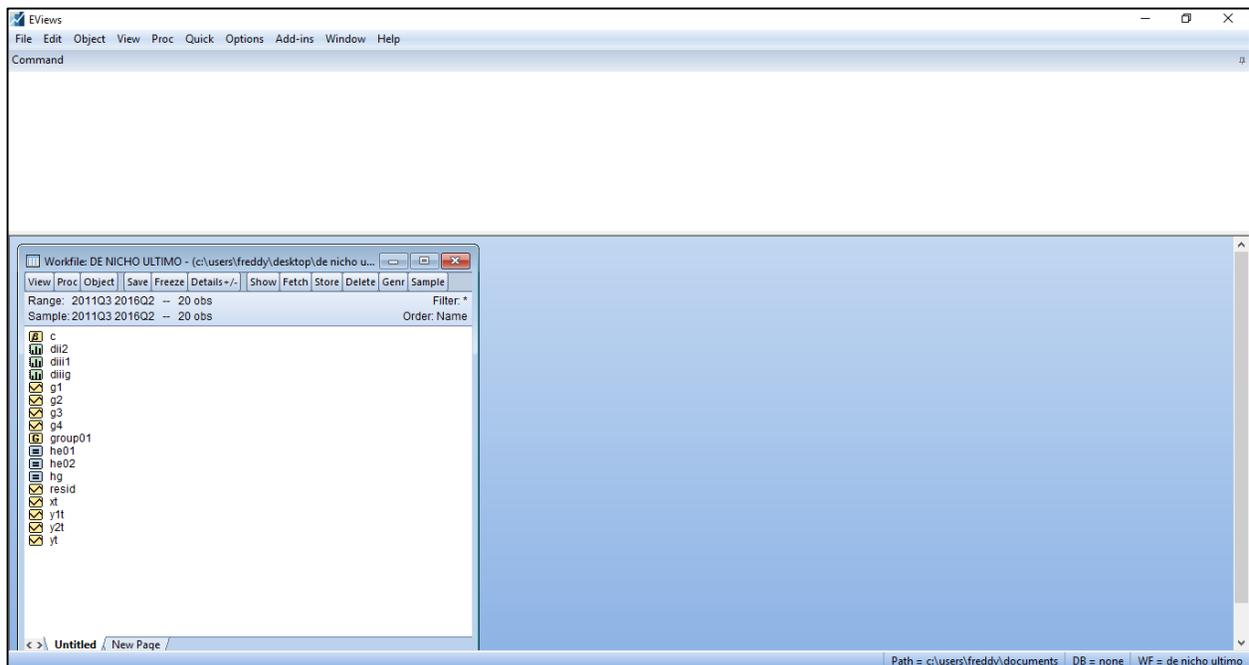
Anexo N° 5

a) Evidencias de procesamiento de datos

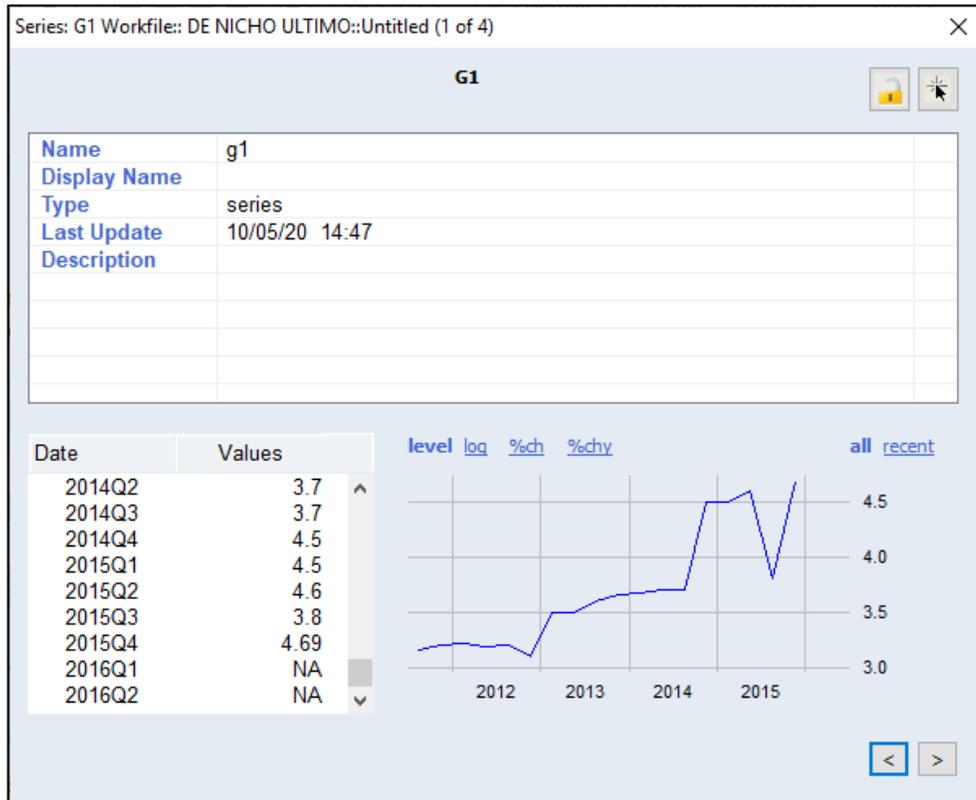


Anexo N° 6

b) Evidencias de procesamiento de datos



c) Evidencias de procesamiento de datos



Anexo N° 8

d) Evidencias de procesamiento de datos

