



Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión

Escuela de Posgrado

**El crédito en el sistema financiero peruano y su nivel de morosidad, durante el
período 2013 – 2019**

Tesis

Para optar el Grado Académico de Maestro en Gestión Pública

Autor

Ángel Antonio Panaspaico Medina

Asesor

Dr. Rodolfo Jorge Aragón Rosadio

Huacho - Perú

2023

EL CRÉDITO EN EL SISTEMA FINANCIERO PERUANO Y SU NIVEL DE MOROSIDAD, DURANTE EL PERÍODO 2013 – 2019

INFORME DE ORIGINALIDAD

20%

INDICE DE SIMILITUD

20%

FUENTES DE INTERNET

4%

PUBLICACIONES

11%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	Submitted to Universidad Nacional Jose Faustino Sanchez Carrion Trabajo del estudiante	4%
2	docplayer.es Fuente de Internet	1%
3	repositorio.upao.edu.pe Fuente de Internet	1%
4	cemla.org Fuente de Internet	1%
5	tesis.ucsm.edu.pe Fuente de Internet	1%
6	repositorio.uladech.edu.pe Fuente de Internet	1%
7	repositorio.unap.edu.pe Fuente de Internet	1%
8	1library.co Fuente de Internet	<1%

UNIVERSIDAD NACIONAL
JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN - HUACHO
ESCUELA DE POSGRADO

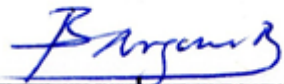
TESIS

**EL CRÉDITO EN EL SISTEMA FINANCIERO PERUANO Y SU NIVEL DE
MOROSIDAD, DURANTE EL PERÍODO 2013 – 2019**

PRESENTADO POR:

ANGEL ANTONIO PANASPAICO MEDINA
PARA OPTAR EL GRADO DE MAESTRO

ASESOR:



Dr. RODOLFO JORGE ARAGON ROSADIO

HUACHO – PERU

2023

DEDICATORIA

El presente trabajo se lo dedico a la mujer que llena de luz mi existencia,
que permite que mis días sean maravillosos.

Quien, con su aliento constante, con su hermosa mirada,
con su dulce sonrisa llena de alegría mi vida.

A ti chiquita mía, por ser mi cómplice, mi confidente, mi amiga,
por ayudarme a crecer, por amarme, por ser como eres,
pero sobre todo muy agradecido por jamás cortarme las alas, para ti mi hermosa Flor,
Para ti y para nuestra extensión de vida, para nuestra pequeña Grace. Las amo.

,

El investigador

AGRADECIMIENTO

No fue fácil, pero aquí estoy presentado el esfuerzo de muchas semanas de esfuerzo, esperando aportar mínimamente al conocimiento de la comunidad Universitaria, y de la Sociedad en su conjunto.

Llegar hasta aquí se me hizo más difícil de lo que pensé iba a ser, pero con la ayuda de mi familia, de mi esposa e hija he podido superar los escollos que se han presentado, por lo que estoy infinitamente agradecido con ellas, gracias Flor María, gracias Grace.

Muy agradecido con todas las personas que han aportado en mi formación Profesional, gracias a mis profesores, gracias a mis colegas de profesión, por sus consejos y aportes, que han servido para mejorar y acabar el presente trabajo de investigación.

El investigador

ÍNDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA.....	3
AGRADECIMIENTO.....	4
ÍNDICE DE TABLAS.....	8
ÍNDICE DE FIGURAS.....	10
RESUMEN.....	11
ABSTRACT.....	12
INTRODUCCIÓN.....	13
CAPÍTULO I.....	16
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	16
1.1 Descripción de la Realidad Problemática.....	16
1.2 Formulación del Problema.....	23
1.2.1 Problema general.....	23
1.2.2 Problemas específicos.....	23
1.3 Objetivo de la Investigación.....	23
1.3.1 Objetivo general.....	23
1.3.2 Objetivos específicos.....	23
1.4 Justificación de la Investigación.....	24
1.5 Delimitación del Estudio.....	25
1.6 Viabilidad del Estudio.....	25
CAPÍTULO II.....	27
MARCO TEÓRICO.....	27
2.1. Antecedentes de la Investigación.....	27
2.1.1. Investigaciones internacionales.....	27
2.1.2. Investigaciones nacionales.....	29
2.2. Bases Teóricas.....	32
2.2.1. Sistema Financiero.....	32
2.2.2. El crédito.....	42
2.2.3. Morosidad.....	49
2.3. Bases Filosóficas.....	61

2.3.1.	Escuela economía clásica.....	63
2.3.2.	Escuela histórica inglesa.....	64
2.3.3.	Escuela austriaca.....	65
2.3.4.	Escuela Post Keynesiana.....	66
2.3.5.	Escuela monetarista.....	67
2.3.6.	Escuela económica Keynesiana.....	67
2.4.	Definiciones de Términos Básicos.....	69
2.5.	Hipótesis de Investigación.....	74
2.5.1.	Hipótesis general.....	74
2.5.2.	Hipótesis específicas.....	74
2.6.	Operacionalización de las variables.....	75
CAPÍTULO III.....		76
METODOLOGÍA.....		76
3.1.	Diseño Metodológico.....	76
3.2.	Población y Muestra.....	77
3.2.1.	Población.....	77
3.2.2.	Muestra.....	77
3.3.	Técnicas de Recolección de Datos.....	77
3.4.	Técnicas para el Procesamiento de la Información.....	78
CAPÍTULO IV.....		79
RESULTADOS.....		79
4.1.	Evolución Anual del Crédito en el Perú durante el 2013 al 2019.....	79
4.1.1.	Año 2013.....	79
4.1.2.	Año 2014.....	80
4.1.3.	Año 2015.....	80
4.1.4.	Año 2016.....	81
4.1.5.	Año 2017.....	82
4.1.6.	Año 2018.....	82

4.1.7.	Año 2019.....	83
4.2.	Tipo de créditos en el Perú durante 2013 al 2019	84
4.3.	Nivel de calidad de créditos del Mercado Financiero peruano 2013 al 2019..	87
4.3.1.	Cartera atrasada	88
4.3.2.	Cartera de alto riesgo.....	90
4.3.3.	Cartera pesada.....	91
4.4.	Créditos entregados en el Sistema Financiero por Sector Económico 2013 al 2019	93
4.5.	Créditos entregados en el Sistema Financiero por tipo de empresa 2013 al 2019	95
4.6.	Créditos entregados en el Sistema Financiero por Departamento 2013 al 2019.	96
4.7.	Morosidad de los Créditos en el Sistema Financiero por departamento 2013 al 2019	99
4.8.	Morosidad de los Créditos en el Sistema Financiero por Sector Económico 2013 al 2019	101
	CAPÍTULO V	106
	DISCUSIÓN.....	106
5.1.	Discusión de Resultados.....	106
	CAPÍTULO VI	109
	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	109
6.1.	Conclusiones.....	109
6.2.	Recomendaciones	111
	REFERENCIAS	113
7.1.	Fuente Documentales	113
7.2.	Fuente Bibliográficas.....	113
7.3.	Fuente Hemerográficas.....	114
7.4.	Fuente Electrónicas.....	115
	ANEXOS.....	116

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Depósitos del Sistema Financiero entre los años 2015 al 2019 por tipo de institución financiera (participación %)	37
Tabla 2 Colocaciones Brutas del Financiero entre los años 2008 al 2019 (Valores %).....	38
Tabla 3 Segmentación y características de los grupos crediticios.....	44
Tabla 4 Tasas de interés promedio del Sistema Bancario en la economía peruana al 2020	45
Tabla 5 ROE de la Banca Múltiple en porcentajes - 2011	47
Tabla 6 Participación porcentual en el mercado de créditos según sectores de la economía peruana - 2011	48
Tabla 7 Categorización de la clasificación de una deuda.....	52
Tabla 8 Variable Independiente de la investigación.....	75
Tabla 9 Variable independiente de la investigación.....	77
Tabla 10 Créditos otorgados por tipo de crédito, año 2013 (S/)	79
Tabla 11 Créditos otorgados por tipo de crédito, año 2014 (S/)	80
Tabla 12 Créditos otorgados por tipo de crédito, año 2015 (S/)	80
Tabla 13 Créditos otorgados por tipo de crédito, año 2016 (S/)	81
Tabla 14 Créditos otorgados por tipo de crédito, año 2017 (S/)	82
Tabla 15 Créditos otorgados por tipo de crédito, año 2018 (S/)	82
Tabla 16 Créditos otorgados por tipo de crédito, año 2019 (S/)	83
Tabla 17 Total de créditos por tipo de crédito otorgado, 2013 – 2019 (S/)	84
Tabla 18 Total de créditos Directos e Indirectos 2013 al 2019 (S/).....	86
Tabla 19 Crecimiento promedio y acumulado de los créditos directos e indirectos	87
Tabla 20 Créditos otorgados por su situación durante 2013 al 2019 (S/.)	87

Tabla 21 Cartera atrasada del Sistema financiero peruano durante 2013 – 2019 (S/)	88
Tabla 22 Cartera de alto riesgo durante 2013 – 2019 (S/).....	90
Tabla 23 Cartera de pesada durante 2013 – 2019 (S/).....	91
Tabla 24 Créditos otorgados por Sector Económico 2013-2019 (S/).....	93
Tabla 25 Créditos otorgados por tipo de empresa 2013 - 2019 (S/).....	95
Tabla 26 Créditos entregados por Departamento durante 2013 – 2019 (S/)	96
Tabla 27 Morosidad de los créditos a nivel de departamentos 2013 – 2019 (%)......	99
Tabla 28 Morosidad de los créditos por Sector Económico 2013 – 2019 (%)......	101
Tabla 29 Créditos por actividad empresarial, por sector económico y tipo de empresa 2013-2019 (S/)	116
Tabla 30 Créditos por departamento y tipo de empresa del S.F. 2013-2019 (S/)	121

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 PBI Peruano 1990 – 2012, en millones de dólares y tasas de crecimiento (%).....	18
Figura 2 Índice de morosidad total del Sistema Financiero Peruano 2016 - 2019.....	21
Figura 3 Morosidad de los créditos directos de la Banca Múltiple.	51
Figura 4 Sistema Financiero Peruano.....	71
Figura 5 Incidencia de los tipos de créditos de consumo	85
Figura 6 Evolución de los créditos otorgados en el Perú 2013 - 2019.....	85
Figura 7 Evolución de los créditos directos e indirectos 2013 - 2019.....	86
Figura 8 Incidencia de los créditos por su condición entre los años 2013 al 2018	88
Figura 9 Evolución de la cartera atrasada 2013 - 2019	89
Figura 10 Acumulado de la cartera atrasada (2013 – 2019).....	89
Figura 11 Evolución de la cartera de alto riesgo	90
Figura 12 Acumulado de la cartera de alto riesgo 2013 - 2019.....	91
Figura 13 Evolución de la cartera pesada 2013 - 2019	92
Figura 14 Acumulado de la cartera pesada 2013 - 2019	92
Figura 15 Crecimiento promedio de la cartera pesada	93
Figura 16 Créditos otorgados por nivel de Sector Económico 2013 - 2019.....	94
Figura 17 Incidencia de los créditos otorgados por tipo de empresa 2013 - 2019	96
Figura 18 Créditos otorgados por departamento 2013 - 2019.....	98
Figura 19 Morosidad por departamento 2013 - 2019.....	100
Figura 20 Morosidad por Sector económico 2013 - 2019.....	102

RESUMEN

Objetivos: Determinar la relación que presenta el volumen total de créditos otorgados por el Sistema Financiero Peruano y el nivel de morosidad observado entre los años 2013 – 2019; establecer cuál es la relación que existe entre el volumen total de créditos otorgados por el Sistema Financiero Peruano y su cartera atrasada entre los años 2013 – 2019; establecer cuál es la relación que existe entre el volumen total de créditos otorgados por el Sistema Financiero Peruano y su cartera de alto riesgo entre los años 2013 – 2019, y establecer cuál es la relación que existe entre el volumen total de créditos otorgados por el Sistema Financiero Peruano y su cartera pesada entre los años 2013 – 2019.

Métodos: metodología de carácter longitudinal, que abarca el período comprendido por los años 2013 al 2019, la población está representada por el conjunto de reportes sobre el volumen de los créditos otorgados por el Sistema Financiero Peruano, entre los años 2013 al 2019.

Resultados: los resultados muestran que la variable relacionada al nivel de morosidad explica en su totalidad a la totalidad del volumen de créditos aprobados, este resultado es contrastable con los obtenidos al momento de establecer la relación de la variable explicada con la Cartera Atrasada, Cartera de Alto riesgo y Cartera pesada, las cuales son explicadas en un 98.8%, 98.6% y 97.8% respectivamente.

Conclusiones: los resultados alcanzados permiten concluir que existe una relación positiva significativa entre el volumen de créditos otorgados y el nivel de morosidad, en ese sentido, a medida que se incremente los volúmenes de créditos otorgados en el mercado financiero, también se incrementará el nivel de morosidad, o, dicho de otra manera, el 100% de las variaciones en la morosidad, son explicadas por incrementos en el nivel de créditos otorgados

Palabras claves: Créditos, morosidad, sistema financiero

ABSTRACT

Objectives: Determine the relationship between the total volume of credits granted by the Peruvian Financial System and the level of delinquency observed between the years 2013 - 2019; establish what is the relationship between the total volume of credits granted by the Peruvian Financial System and its overdue portfolio between the years 2013 - 2019; establish what is the relationship between the total volume of credits granted by the Peruvian Financial System and its high-risk portfolio between the years 2013 - 2019, and establish what is the relationship that exists between the total volume of credits granted by the System Peruvian Financial and its heavy portfolio between the years 2013 - 2019.

Methods: longitudinal methodology, covering the period from 2013 to 2019, the population is represented by the set of reports on the volume of credits granted by the Peruvian Financial System, between the years 2013 to 2019.

Results: the results show that the variable related to the delinquency level fully explains the entire volume of approved loans, this result is comparable with those obtained when establishing the relationship of the explained variable with the Past Due Portfolio, High risk and heavy portfolio, which are explained by 98.8%, 98.6% and 97.8% respectively.

Conclusions: the results obtained allow us to conclude that there is a significant positive relationship between the volume of loans granted and the level of delinquency, in this sense, as the volume of loans granted in the financial market increases, the level of delinquency, or, in other words, 100% of the variations in delinquency, are explained by increases in the level of loans granted

Keywords: Credits, delinquency, financial system

.

.

INTRODUCCIÓN

La economía peruana cuenta con un total de 59 entidades financieras según información proveída por el Banco Central de Reservas del Perú (BCRP), las mismas que cumplen un papel fundamental en el mercado peruano, el cual es proporcionar liquidez a las empresas y personas, para poder satisfacer sus necesidades, necesidades que involucran desde inversiones en maquinarias y equipos de operación, hasta aquellos recursos financieros que son usados para consumo, satisfacción personal y disfrute de la vida. Es evidente que la interacción en el mercado financiero peruano de un grupo cada vez mayor de empresas financieras, permite que este sea más competitivo, en donde los únicos beneficiados son los demandantes de créditos. Las empresas financieras como en todo mercado, al tener muchos competidores se ven forzados a reducir sus precios, lo que significaría para este mercado, reducir sus tasas de interés, a fin de que sus diferentes productos (tipos de crédito) se vuelvan más atractivos para cada grupo demandante. Por otro lado, entendiéndose que el papel de satisfacer el mercado recae sobre los ofertantes (empresas financieras), al ser un mercado muy variado, se necesita, así como en otros mercados, crear nichos de mercado en donde las empresas financieras tengan un mejor manejo de su competencia, es así que la banca financiera en el Perú también comprende empresas financieras divididas por grupos ofertantes de diversos productos financieros; es así que tenemos empresas como el BBVA, Interbank, Scotiabank y BCP, dedicadas a cubrir la demanda de grandes corporaciones o holding empresariales principalmente, y en donde sus márgenes de ganancia son proporcionalmente menores en comparación a las tasas de crédito que ofertan a otros segmentos del mercado más riesgosos, debido a que la seguridad de retorno del crédito otorgado es alto, mientras que los crédito otorgados a las pequeñas empresas o personas

comunes son los que presentan un mayor margen de ganancia pero tienen un mayor riesgo de no retorno, situación que se interpreta (el no retorno) como morosidad de los créditos.

Algunos estudios locales como el de Arbieta (2017) “Créditos y morosidad en la cartera de consumo del grupo Scotiabank, Independencia 2016”, Santa Cruz (2019) “Administración de la cartera de crédito y la morosidad en la Caja Municipal de ahorro y crédito Piura - Agencia Cajamarca. 2017” y el de Mendoza (2020) “Factores Determinantes de la morosidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo en el distrito de Padre Abad Aguaytía, departamento de Ucayali”, señalan que la morosidad es un problema que persiste en la Economía peruana y que no distingue empresa, sin embargo, la incidencia de este a variado con el paso del tiempo y con la tipología de la empresa.

En ese sentido el presente estudio, bajo la problemática de no tener definida, con conocimientos empíricos, la relación que presentan los créditos y la morosidad, se ha planteado determinar cuál es el tipo y nivel de asociación existente entre la variable “créditos otorgados” y “morosidad”, por lo que también se hace necesario revisar qué tipo de relación se produce entre los créditos otorgados por las empresas financieras y su cartera atrasada, cartera de alto riesgo y su cartera pesada.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la Realidad Problemática

El Sistema Financiero peruano, según el Banco Central de Reservas del Perú (BCRP) a la fecha de esta investigación, cuenta con 59 entidades financieras, cuyo objetivo principal es canalizar los excedentes de recursos monetarios que puedan tener determinados agentes económicos (superavitarios), y de esta manera permitir que los agentes económicos deficitarios (consumidores de crédito) puedan acceder a productos financieros que le permitan cubrir sus necesidades de financiamiento, lo cual va a repercutir favorablemente en ellos mismos, y poder generar un mayor dinamismo en la economía, debido a que pueden destinar estos recursos no solo al consumo sino también a la inversión (BCRP, 2020).

De acuerdo a lo anterior, la aparición de diversas entidades financieras, que tienen como nicho de mercado la pequeña y micro empresa, como las cajas municipales, cajas rurales y Edpymes, en lo que va del presente siglo, hacen pensar que los agentes deficitarios han visto incrementadas sus alternativas de financiamiento y de mayor acceso al crédito, esto como consecuencia a las variaciones (reducciones) que pueden derivarse de esta mayor competencia, lo cual le permitirá acceder a fuentes de financiamiento de menor costo. Sin embargo, es de observar en la realidad que ello no ha evolucionado de esa manera.

Alrededor de la década de los ochenta e inicios de la década de los noventa, la economía peruana se vio sumida en una situación crítica por las circunstancias sociales, políticas y económicas que se vivían en ese entonces, situación que también afectaba al sector financiero en su conjunto. “A partir de 1990, el presidente electo Alberto Fujimori

aplicó un modelo de crecimiento económico basado en la economía de mercado y en la determinación de nuevos roles para el Estado y para el sector privado”. Se dejó bajo responsabilidad de la empresa privada la producción de bienes y servicios, mientras que el sector público asumió una labor de fomento, supervisión y regulación de la actividad económica del sector privado, abocándose a la provisión de infraestructura básica para los servicios de educación, de salud, de transporte, de comunicaciones, y de saneamiento básicos, principalmente. En dicha coyuntura y buscando que alcanzar los objetivos propuestos, se procedió a desarrollar un proceso de privatización y concesión de empresas y servicios públicos que hasta entonces estaban bajo gestión del Estado.

La aplicación del modelo económico adoptado en ese momento, consideró de gran importancia, que el mercado financiero y de valores de nuestro país se convierta en uno fuerte y de mayor eficiencia que el que se había tenido hasta entonces, de tal manera que permitiera financiar las inversiones que pudiera necesitar el sector privado, aspecto necesario si se quería alcanzar tasas de crecimiento económico superiores a las que se tenían en la década anterior, y que, asimismo, incentivara en todos los agentes económicos el ahorro y la inversión en lugar de aumentar el consumo privado (Tong, 2011). De esta forma es que la implementación de este modelo favoreció a todo el sistema financiero peruano propiciando que ingresen al mercado nuevas entidades financieras, ayudando así a su diversificaron, y ayudando a que los agentes que demandaban créditos tengan nuevas alternativas y una mejora en los costos de los productos financieros a los que necesitaban acceder, y por último incrementando significativamente el nivel de créditos desde inicios del presente siglo.

En la primera década del siglo XXI el Perú ha registrado un crecimiento económico considerable según se puede observar en sus indicadores macroeconómicos, consolidándose de esta manera como una economía estable y atractiva para los inversionistas internacionales y como un referente regional para las economías de América Latina y el Caribe, esto a pesar de mostrar episodios de fuerte desaceleración económica (año 2009), como resultado de la crisis económico-financiera internacional originada en los EE.UU. a raíz de la “crisis subprime”.

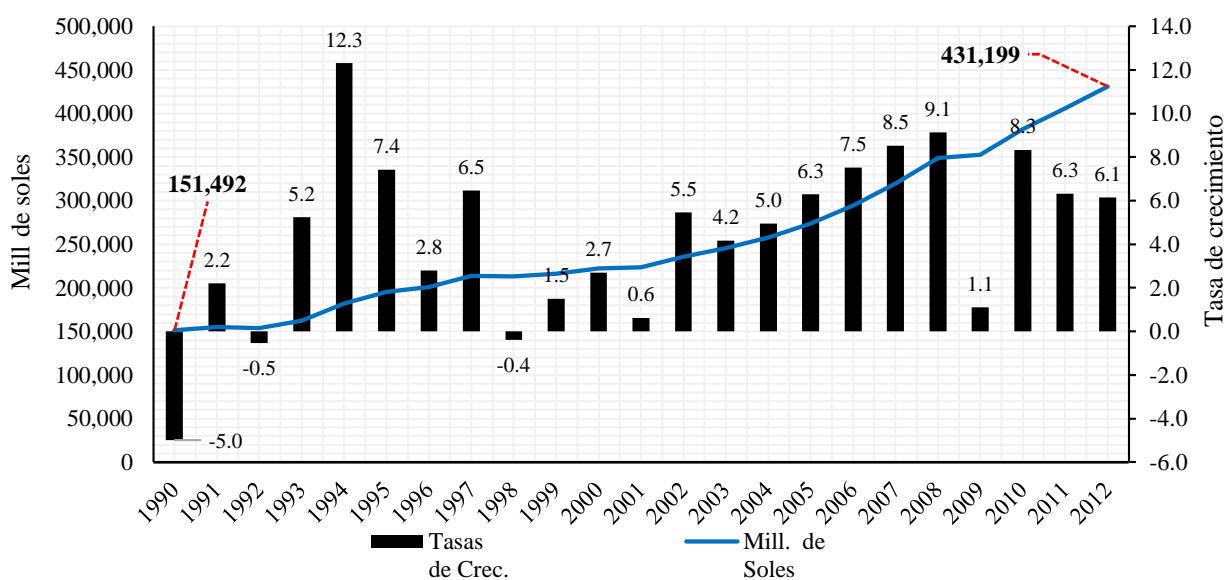


Figura 1 PBI Peruano 1990 – 2012, en millones de dólares y tasas de crecimiento (%)

Fuente: Extraído del INEI, 27 de enero del 2021. <https://www.inei.gob.pe/estadisticas/indice-tematico/national-accounts/>

Según se puede observar en la Figura 1, construida a partir de datos extraídos de las estadísticas del INEI, entre los años 1990 al 2012, el Producto Bruto Interno peruano ha tenido un crecimiento promedio anual de 4.5%, cuya tasa anual más alta fue 12.3 % en el año 1994 y 9.1 % en el año 2009.

El crecimiento económico del sector real observado ha venido en paralelo con el crecimiento continuo del sector financiero, el mismo que presenta, en sus principales

indicadores, tasas de crecimiento bastante significativas: según cifras de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC), al año 2019 el crédito dirigido al sector privado se ha incrementado 14 % en promedio anual durante la última década, mientras que los depósitos también mostraron un crecimiento similar al de los créditos. De acuerdo a lo anteriormente expresado, el sistema financiero ha mostrado tasas de crecimiento relativamente más altas que las mostradas por el PBI.

El comportamiento previamente descrito ha sido resultado de las reformas estructurales adoptadas en la última década del siglo XX, entre las que podemos resaltar a la Nueva Ley de Bancos, que propició el desarrollo de la Banca Múltiple, así como la Nueva Ley Orgánica del Banco Central de Reserva del Perú, que le permitió a esta entidad contar con una amplia autonomía.

Las colocaciones del sistema financiero peruano en el sector empresarial, durante el año 2019 crecieron 6.80 por ciento, en términos interanuales, tasa que estuvo por encima de la tasa del mismo indicador en el año previo (5.48 por ciento). La dolarización del portafolio crediticio del SFP fue de casi 68 % en noviembre de 2019, un valor apenas menor (en 0.08 %.) respecto al mes anterior, pero sí por encima del valor de noviembre del 2018 (en 0.76 %) (ASBANC, 2020).

Adicionalmente, cabe señalar que, según el mismo (ASBANC, 2020) la rentabilidad promedio de la banca, durante el año 2019, medida como la utilidad neta anualizada entre patrimonio promedio (ROE), se ubicó en 17.39%, cifra mayor registrada en comparación al año previo (17.28%).

El crecimiento y posterior desarrollo de nuestro Sistema Financiero ha traído mayor dinámica a la economía peruana en su conjunto, una mejora en las condiciones de inclusión

financiera pero también diversos aspectos negativos que se han originado a consecuencia del crecimiento logrado, como la existencia de una notoria brecha entre tasas activas y pasivas, y los deficientes niveles de evaluación crediticia, que en la búsqueda de disminuir los niveles de incumplimiento de las obligaciones de sus deudores, han ido mejorando en el tiempo. Este no cumplimiento de las cuotas de los créditos otorgados no solo genera disminución de su calificación crediticia en los clientes, sino que también afecta a las instituciones crediticias, ya que incurren en pérdidas o incluso comprometen su viabilidad en el largo plazo. Por tanto, una elevada cartera morosa es un serio problema de solvencia que afecta a todo el sistema.

De acuerdo al boletín mensual de ASBANC Dic-18: “El índice de morosidad de los créditos de la banca privada peruana retrocedió en noviembre y llegó a 3.07%, nivel menor en 0.02 puntos porcentuales (p.p.) respecto al mes previo, y en 0.05 p.p. frente a noviembre de 2017 (SBS, 2019). La disminución de la mora bancaria entre octubre y noviembre de 2019 se explicó por una caída en la cartera atrasada de todos los tipos de crédito, a excepción de los créditos corporativos, en cuyo caso el ratio no mostró ninguna variación en el lapso descrito.”

En el caso de las MYPES (Micro y pequeñas empresas), la morosidad alcanzó una tasa de 9.18%, ligeramente menor (en 0.26 %) que la tasa del mes previo; en casi todos los diferentes tipos de créditos se observó similar comportamiento en sus tasas de morosidad, a excepción de los créditos de consumo, cuya tasa de morosidad casi no sufrió mayor variación (+-3.07%.)

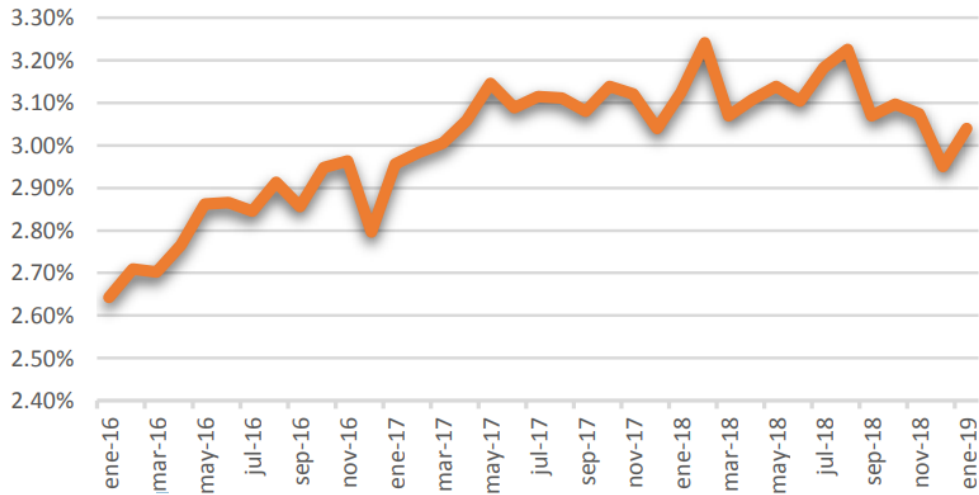


Figura 2 Índice de morosidad total del Sistema Financiero Peruano 2016 - 2019
Fuente: Extraído de ASBANC, 27 de enero del 2021. https://www.asbanc.com.pe/Publicaciones/BOLETIN_MENSUAL_FEBRERO_2019.pdf

De acuerdo a lo anterior observamos que la morosidad bancaria ha ido deteriorándose en los últimos años, lo anterior se produce debido al debilitamiento de algunas variables económicas claves, como el nivel de aumento del PBI, por ejemplo, que después de presentar tasas anuales superiores a 6% en casi toda la primera década del siglo XXI, disminuyó a la mitad de esa tasa, teniéndose por ejemplo un 2.6% en enero del 2016 o 3.2% en igual mes del 2019. Lo anterior va a revertirse en medida que la economía empiece a recuperar sus niveles de crecimiento de lustros anteriores y, conforme la actividad productiva se consolide, podremos ir reduciendo en las tasas de morosidad que se tienen.

El riesgo crediticio es un factor que incide sobre la morosidad del portafolio de préstamos y créditos de una entidad financiera y se define como aquella situación potencial en la que el prestatario o contraparte de una entidad financiera no tenga la capacidad de asumir las obligaciones que ha adquirida con la entidad, y cumplir con los términos acordados (SBS, 2013).

La posibilidad de caer en morosidad es un problema que se hace más frecuente en cada operación de crédito que se otorga, lo cual ha exigido a que diversas economías nacionales procuren dedicar cada vez mayor esfuerzo en reforzar y supervisar en forma constante a su Sistema financiero; en el caso del Perú esta responsabilidad se encuentra a cargo de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Por tanto, un incremento en la cartera morosa trae consigo la necesidad (y obligación) de incrementar las provisiones solicitadas por el ente supervisor, incremento que significa dinero inmovilizado y que es imposible ya prestarlo, causando efectos inmediatos sobre la rentabilidad de la institución financiera.

En este punto, hay que tener en cuenta que, a pesar que los niveles de morosidad de los créditos se ha incrementado en los últimos años, las entidades bancarias tienen a disponibilidad los recursos suficientes con los que pueden asumir cualquier contingencia y probable deterioro en la calidad de su portafolio crediticio; esto se puede observar en el nivel de provisiones que tienen constituidas los bancos y demás entidades financieras, y que pueden respaldar su portafolio vencido (o cartera atrasada), provisiones que se situaron en 152 por ciento a noviembre del año 2018, este indicador nos muestra que por cada sol (S/1.00) de cartera atrasada que tiene el SFP, éste cuenta con S/1.52 de respaldo para hacer frente a ese atraso, (ASBANC, 2020).

Por lo anteriormente descrito es de ver entonces que la variable créditos otorgados por el Sistema Financiero se ve afectada principalmente por la variable “tasa de morosidad”, situación que va afectar en particular a la competitividad del Sistema. En razón de lo anterior es importante que se determine el nivel de relación que existe entre el volumen de colocaciones otorgadas por el Sistema y el nivel de morosidad de dichas colocaciones crediticias

1.2 Formulación del Problema

1.2.1 Problema general.

¿Qué relación presenta el volumen total de créditos otorgados por el Sistema Financiero Peruano y el nivel de morosidad observado entre los años 2013 - 2019?

1.2.2 Problemas específicos.

- ¿Qué relación presenta el volumen total de créditos otorgados por el Sistema Financiero Peruano y su cartera atrasada entre los años 2013 - 2019?
- ¿Qué relación presenta el volumen total de créditos otorgados por el Sistema Financiero Peruano y su cartera de alto riesgo entre los años 2013 - 2019?
- ¿Qué relación presenta el volumen total de créditos otorgados por el Sistema Financiero Peruano y su cartera pesada entre los años 2013 - 2019?

1.3 Objetivo de la Investigación

1.3.1 Objetivo general.

Determinar la relación que presenta el volumen total de créditos otorgados por el Sistema Financiero Peruano y el nivel de morosidad observado entre los años 2013 – 2019.

1.3.2 Objetivos específicos.

- Establecer cuál es la relación que existe entre el volumen total de créditos otorgados por el Sistema Financiero Peruano y su cartera atrasada entre los años 2013 - 2019.
- Establecer cuál es la relación que existe entre el volumen total de créditos otorgados

por el Sistema Financiero Peruano y su cartera de alto riesgo entre los años 2013 - 2019.

- Establecer cuál es la relación que existe entre el volumen total de créditos otorgados por el Sistema Financiero Peruano y su cartera pesada entre los años 2013 - 2019.

1.4 Justificación de la Investigación

Justificación teórica.

Nuestra investigación se justifica teóricamente en la doctrina del riesgo financiero, ya que nos permite tener un marco útil que nos permita tomar decisiones financieras más adecuadas y permite que las entidades financieras y el público en general puedan asumir con claridad el control de riesgo de la cartera de créditos, decisiones que finalmente incidirán en la mejora (reducción) del índice de morosidad del Sistema Financiero peruano.

Justificación práctica.

Con los resultados que se alcance con el presente estudio se podrá tener mayor certeza del impacto que presenta la morosidad, sobre los objetivos estratégicos del Sistema Financiero Peruano, dichos resultados nos permitirán conocer de cerca cómo se afecta el resultado económico y financiero y que efectos se producen por la existencia de morosidad en el Sistema Financiero Peruano. De esta forma, se genera información y datos valiosos que estarán al alcance, y serán de utilidad para los responsables del Sistema Financiero, asimismo para las autoridades responsables de aplicar la Política Monetaria en el Perú, o para la comunidad universitaria en su conjunto, ya que tendrán un documento adicional de consulta sobre el accionar y comportamiento de la morosidad en el Sistema Financiero Peruano durante el período comprendido entre los años 2013 al 2019.

1.5 Delimitación del Estudio

El estudio “*EL CRÉDITO EN EL SISTEMA FINANCIERO PERUANO Y SU NIVEL DE MOROSIDAD, ENTRE LOS AÑOS 2013 - 2019*” está delimitado de la siguiente manera:

Según las líneas de investigación priorizadas por la OCDE, la investigación está delimitada por:

- Área: Ciencias Sociales
- Sub área: Economía y Negocios
- Disciplina: Economía.

Delimitación espacial: El territorio peruano. Al incorporar en el estudio al Sistema Financiero Peruano en su totalidad, cualquier acción que tenga que ver con el tema y que haya sucedido en el territorio peruano, ha sido recogido en la información de los entes oficiales de donde se tomará la información para el trabajo de investigación, por lo que se determina que el territorio peruano es el límite espacial.

Delimitación Temporal: enero 2013 – diciembre 2019.

1.6 Viabilidad del Estudio

El estudio tiene en cuenta que ha debido alcanzar la viabilidad desde el punto de vista técnico, económico, ético y temporal, aspectos necesarios para su continuidad, desarrollo y culminación. De esta manera contemplando sus antecedentes, bases teóricas y filosóficas de dicho tema, complementariamente a lo anterior el Maestría cuenta con dominio en aspectos teóricos y herramientas prácticas que coadyuvaran a una mejor toma de decisiones durante la elaboración del trabajo de investigación, lo cual constituye motivo suficiente para fundamentar la viabilidad de la investigación.

Cabe mencionar que se cuenta con los necesarios recursos tangibles e intangibles por parte del investigador como útiles y muebles de escritorio, computadoras, impresora, etc. y cualquier otra necesidad adicional se asumirá con los ingresos propios del investigador, Adicional a lo anterior, según cronograma establecido por la Universidad, se ha contado con plena disponibilidad de tiempo, que ha permitido cumplir con los procedimientos exigidos en cada uno de los trámites administrativo necesarios para avanzar con el estudio, lo que ha representado razón suficiente para afirmar que se ha contado con la viabilidad temporal y económica.

Toda la información teórica, filosófica y metodológica ha estado respaldada por contenido físico (Libros) de la biblioteca de la Escuela de Economía y Finanzas, la biblioteca personal del investigador y el respaldo virtual a la data anualizada de las instituciones como el BCR, INEI, SBS, SUNAT, MEF (consulta amigable) y páginas de libros electrónicos así como Google académico, con lo cual se ha logrado que la data a partir de la cual se ha trabajado proceda de datos reales y lo más actualizados posibles, con lo cual podemos afirmar que los resultados encontrados sean resultados inéditos, veraces y confiables, de esta manera y por lo mencionado se cuenta con el sustento suficiente para generar la viabilidad a la presente investigación.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la Investigación

A continuación se describe algunos estudios que tienen afinidad con las variables que inciden en la investigación, créditos o colocaciones del Sistema Financiero y la tasa de morosidad que presentan dichos créditos.

2.1.1. Investigaciones internacionales.

Contreras (2020) en su estudio denominado “Morosidad de la cartera de crédito al consumo y su incidencia en la rentabilidad y liquidez del Banco Mercantil, C.A. Banco Universal en el período 2015 – 2019”, comienza mencionando que la crisis financiera mundial ha afectado a todos los países en la que América Latina no es la excepción; en ese sentido, el estado de Venezuela tendría las facultades para poder regular la Banca, es por ello que el investigador se plantea determinar las condiciones de la morosidad en las carteras de crédito de consumo respecto al Banco Mercantil y Banco Universal durante el 2015 al 2019, así como determinar cómo deben ser evaluados los indicadores que miden la rentabilidad y liquidez de ambos grupos para los mismos años. De esta manera, el estudio se basó a un diseño correlacional ya que mantenía relación a la variable morosidad de los créditos de consumo con las de rentabilidad y liquidez para el Banco Mercantil y Banco Universal; en ese sentido, se tuvo la necesidad de realizar un estudio documental y de campo pues requería datos primarios y secundarios, lo que significaba que -el estudio se consideró como no experimental. De esta manera Contreras concluiría su investigación al afirmar que durante los años 2015 al

2018 se presentó una sostenida y creciente morosidad que luego creció exponencialmente en el 2019 lo cual se debió a un elevado costo de vida para las personas. Además de ello se habría encontrado que existe una correlación positiva directamente proporcional entre la morosidad en las tarjetas de crédito y la rentabilidad de los bancos, lo que significa que mientras más morosos son las personas más rentables son los bancos debido a que mientras más es la mora, más crecen los intereses.

Fiallos (2017) en una investigación que realiza “Determinantes de morosidad macroeconómicos en el sistema”, cuyo objetivo era la de conocer que afectación tienen las variables macroeconómicas en los niveles de morosidad, para lo cual hace uso de la técnica un modelo de regresión lineal simple, además de la utilización de datos panel que habrían permitido a través de este, conocer el comportamiento de la morosidad como consecuencia de variaciones en las variables macroeconómicas del país de Ecuador. De esta manera, la morosidad se consideraba como variable dependiente mientras que para en análisis de la variable independiente se consideró al Producto Bruto Interno -PBI expresado en logaritmo. Las conclusiones al que el autor pudo llegar, fueron que la morosidad está más concentrada en los créditos de consumo y microcréditos. Por otro lado, las estimaciones del modelo arrojaron que una situación de inflación desempleo y una inversión extranjera directa influyen, pero no significativamente en los niveles de morosidad en el Sistema Financiero Bancario Privado del Ecuador.

También Chisaguano (2019) en su estudio “La morosidad y las provisiones de la cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financredit”, el cual fue realizado en la ciudad de Ambato – Ecuador. Tuvo como objetivo el análisis de la morosidad y los créditos que la Cooperativa de Ahorro y Crédito FINAMCREDIT, para lo cual haría uso de

información financiera de tipo cuantitativo, por consiguiente el estudio estuvo enmarcado en un diseño de enfoque mixto pues su metodología analizaba y describía información de tipo cualitativa y cuantitativa, Según el investigador, lo que se quería es describir las características y a través de ella determinar el nivel de morosidad así como su adecuada provisión en la cooperativa de ahorro y crédito usada como muestra. Con todo ello habría llegado a la conclusión de que, para los años de estudio, la cooperativa FINAMCREDIT registra un índice de morosidad de 5% lo que significa que se tendría una dificultad para recuperar los microcréditos; por otro lado, se confirmaría que la morosidad guarda una relación inversa con la cobertura de provisión lo que hace necesario que la entidad compruebe la solvencia del cliente antes de entregar un crédito, puesto que cada cliente mantiene una capacidad de asumir el riesgo de manera diferenciada a los demás, por consiguiente requieren una evaluación individualizada.

2.1.2. Investigaciones nacionales.

Arbieto (2017) realiza un estudio al que denomina “Créditos y morosidad en la cartera de consumo del grupo Scotiabank, Independencia 2016”, elaborada en la ciudad de Lima para obtener el título de contador público otorgada por la universidad Cesar Vallejo. En su estudio Arbieto menciona que el dinero es el eje que dinamiza la actividad económica pues este tiene la capacidad de expresar el valor de las cosas, por su parte, este medio de intercambio ha evolucionado con el pasar de los años, siendo fundamental a la hora de adquirir algún bien o servicio, sin embargo, este no siempre está a disposición de todas las personas en el lugar y momento deseado, razón por la cual, se hace necesario adquirirlo a través de un crédito. Por otro lado, bajo la existencia de un mercado muy competitivo en el sistema financiero, muchos

actores encargados de colocar los créditos, realizan modificaciones en aparente beneficio para el prestamista, a fin de que los créditos sean aprobados; en ese sentido, Arbieta a través de su investigación buscó explicar cómo se relacionan los créditos con la morosidad dentro de la cartera de consumo en la Agencia de Scotiabank ubicada en el distrito de Independencia en el año 2016. El tipo de investigación que llevó a cabo fue aplicado, descriptivo y correlacional ya que entre otras cosas describe y determina las causas de esta problemática. De esta manera el investigador concluiría su estudio al afirmar que existe una relación significativa entre el préstamo que se entrega, con la morosidad en la cartera de consumo del grupo Scotiabank, la prueba de Spearman arroja un nivel de confianza del 0.988, lo que significa que el 72.9% de los encargados de entregar el crédito, nunca o casi nunca evalúan las garantías para que este sea cobrado con el debido beneficio. Por otro lado, se comprueba que los intereses por morosidad son cobrados en campañas de beneficios para los deudores.

Para Santa Cruz (2019) quien desarrolla su investigación “Administración de la cartera de crédito y la morosidad en la Caja Municipal de ahorro y crédito Piura - Agencia Cajamarca. 2017”, con la finalidad de obtener el título de contador público, comenta que constantemente se está sufriendo crisis financieras, alcanzando estas, en algunos casos, a niveles internacionales; con normalidad esto se atribuye a una mala administración de los recursos financieros el cual se deriva a otras variables como formación profesional, ética y moral de estos trabajadores y falta de incentivos de los trabajadores; de esta manera, Santa Cruz se planteó determinar la existencia de una relación entre la capacidad de administrar la cartera de créditos con la morosidad de este, para la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura en el año 2017. Para lo cual haría uso de una investigación de tipo aplicada en la que realizaría un diseño no experimental, transversal de tipo descriptivo-correlacional. Es así que Santa Cruz

comprueba que existe una relación entre la evaluación de los procesos para entregar un crédito y su nivel de morosidad con la que se viene suscitando en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito ubicado en Piura, la cual, según la prueba de Spearman, tiene un nivel de confianza del 67%.

Por otro lado, Mendoza (2020) quien también realiza un estudio “Factores Determinantes de la morosidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo en el distrito de Padre Abad Aguaytía, departamento de Ucayali”, para obtener el título de administrador otorgado por la Universidad Nacional Agraria de la Selva; menciona que los préstamos que se entregan por esta institución financiera son repartidos en sectores como el comercio, transporte, servicio, ganadería, etc., que tienen riesgos diferenciados, razón por la cual se decide como objetivo, identificar qué factores son considerados determinantes de la morosidad para la Caja Municipal. Del mismo modo, la investigación que llevo a cabo sería de tipo básico con un nivel descriptivo correlacional, pues se requería determinar la relación entre los factores determinantes como variable independiente y la morosidad como variable dependiente; también se usó un método descriptivo explicativo detallando así las variables y sus dimensiones; por estas razones el instrumento usado es la aplicación de una encuesta con preguntas de tipo Likert de escala nominal aplicados a los clientes. La conclusión a la que llegó Mendoza es que existen dos factores que determinan la morosidad, la primera corresponde a una debilitada evaluación para otorgar el crédito y la segunda es que existe una cultura de pago muy gastada, el 50.8% de los clientes morosos no administrarían adecuadamente sus negocios, el 26.9% por una reducción en las ventas y 15.4 por una lenta rotación de las mercaderías; por otro lado, 38% registran créditos en 3 entidades, el 33% en 2 entidades y el 15% de 4 a más entidades financieras.

2.2. Bases Teóricas

A manera de sustentar la presente investigación, en este subnumeral se ha procedido a presentar y mencionar las principales teorías de crédito que se han establecido en el pensamiento económico, lo cual nos ha permitido establecer el marco teórico de nuestra investigación, por lo que se procederá a realizar un desglosamiento de las variables de estudio para entender un poco más sus definiciones, para lo cual haremos una descripción de las características más relevantes de éstos, antes de entrar en el análisis de datos

2.2.1. Sistema Financiero

Para que el sistema económico funcione adecuadamente, no solo basta con tener maquinas, equipos, el conocimiento o los factores de producción que muy bien lo definen la teoría economía, sino que se hace necesario la existencia de los mercados financieros que permitan generar el adecuado flujo de fondos, permitiendo así que los individuos, empresas y el gobierno puedan tener financiamiento a medida que lo requieran y que puedan hacerse cargo.

Según López & Sebastián (2010) el sistema financiero puede ser un conjunto de instituciones, instrumento y mercado por medio del cual se puede canalizar el ahorro hacia las inversiones, este ahorro que está siendo canalizado se da desde los prestamistas considerados como unidades excedentarias, hacia los prestatarios que se consideran como unidades deficitarias.

De esta manera, mediante la canalización de estos recursos se puede lograr el desarrollo normalizado de las actividades económicas, logrando que los que tienen recursos entreguen estos a las personas que no lo tuvieron. Se tiene en cuenta que las mejoras en

educación y aumentos en el nivel de ingreso van a reducir las brechas de acceso a los servicios financieros y aumentar su acceso (Alfageme, 2015).

El sistema financiero se convierte en el conjunto de instituciones que tienen una autorización previa del estado y que luego pasa de captar, administrar y luego invertir este dinero, ya sean de personas naturales como jurídicas, pudiendo ser también nacionales o extranjeras (Dueñas, 2008). Esto significa que se tiene que entender el funcionamiento del conjunto de normas, instrumentos y regulaciones que rigen a las personas e instituciones que son partícipes del mercado financiero, independientemente si son o no intermediarios.

En ese caso, el sistema financiero nacional sería la agrupación de instituciones y el mercado en donde llegan los ahorros para invertir; es en este que los agentes intermediarios mantienen un papel fundamental al canalizar dichos ahorros y teniendo en cuenta las múltiples razones financieras que impulsan a los inversores y ahorradores a hacer estas acciones.

Con todo ello, es normal preguntarse si el sistema financiero es importante para el desarrollo de un país. Según Dueñas (2008) en el sistema financiero existen dos grupos, aquellas personas o empresas que al cabo de terminar su ciclo trabajo registran una utilidad como consecuencia de un excedente neto luego de realizar los adecuados descuentos, el cual se calcula de restar el consumo al ingreso, este grupo es al que se le llama superavitario; mientras que el otro grupo lo integran personas o empresas con una situación distinta al anterior, pues como consecuencia de un consumo mayor al de sus ingresos se encuentra en un déficit presupuestal.

Según Rojas (1994) en la década de 1960 no existía una intervención del gobierno peruano y del Banco Central sobre la bolsa de valores y el mercado financiero, sin embargo, para mediados de esos años el sistema financiero del Perú tuvo una gran expansión que se

debió en principio al incremento de sus activos y a que nuevas instituciones surgieran, lo que también trajo un aumento del control no estatal pasando de 36% en 1960 a 62% en 1968 y recién después de este año se llega a fortalecer la banca nacional. De esta manera es que se da inicio a un involucramiento del Estado en el sistema financiero bancario en el Perú, con la finalidad de regular, controlar y sancionar algunas prácticas desleales de algunas entidades financieras.

Se debe tener en cuenta que un sistema financiero es complejo y para muchos muy riguroso y muchas veces está arraigada comúnmente a las normas que lo rigen, incentiva a que las personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeros, decidan hacerse de diversas maniobras para evadir a la administración tributaria.

En el Perú para considerar que una unidad productiva es informal, esta necesariamente debe no estar registrada en el sistema tributario, lo que significa que un informal no posee un Registro Único de Contribuyente (RUC), de ser el caso que sea un trabajador dependiente, este no fue declarado como tal por su empleador; lo cual no le exime de poder ser considerado en el sistema financiero, siempre y cuando este genere ingresos (Lahura, 2016).

En ese sentido se hace necesario conocer cómo es que se compone este sistema en todos los países. Según menciona Dueñas (2008), el sistema financiero básicamente se compone de tres partes:

- Activos financieros

Son títulos que la unidad deficitaria expide, con los que además se pueden negociar el cual mantiene tres características de liquidez, bajo riesgo y tener una rentabilidad. Para conseguir capital, una organización tiene que emitir y vender esos títulos en un mercado de valores, en donde los inversionistas son atraídos por estos

títulos y deciden hacerse de estos entregando así el capital que dará inicio al proyecto que luego le generará ganancias (Dueñas, 2008).

Según López & Sebastián (2010), estos activos financieros son valores que las unidades económicas deficitarias emiten y mantienen una principal característica, que es la capacidad para convertir dinero en función al grado de liquidez; el riesgo, determinado por la capacidad y solvencia del emisor y las ganancias; y, por último, la rentabilidad que este genera por producir intereses.

- Intermediarios financieros

En el sistema financiero se da la existencia de dos clases de intermediarios, la primera que tiene las funciones de captar los ahorros de las personas y generar el crédito, también ejecutan los pagos y transferencias de fondos, brinda asesoría antes de invertir en un proyecto y, ser intermediador en el mercado; mientras que el otro corresponde a las entidades que no son de crédito y están integradas por las aseguradoras, fondos de inversión y bolsa de valores (Dueñas, 2008).

Para López & Sebastián (2010) los intermediarios financieros pueden estar en dos grupos:

- Entidades de crédito

Son todas las que reciben los fondos prestables que vienen del público bajo un compromiso de tener que reembolsar estos fondos.

- No entidades de crédito

Este grupo está conformado por las compañías aseguradoras, los fondos de pensiones, sociedades, fondos de inversión e instituciones de inversión colectiva.

- Mercado Financiero

López & Sebastián (2010) nos dicen que el mercado financiero, es considerado como el mecanismo o escenario en el cual se determina los precios de los activos para luego realizar el intercambio

Dueñas (2008) afirma que el mercado financiero es el sitio ya sea físico o virtual en donde se da la concurrencia de los compradores y vendedores, es por ello que un mercado de las finanzas va tener las siguientes funciones:

- Realiza el contacto entre los participantes
- Fijar los precios del activo financiero
- Los activos financieros son convertidos en liquidez
- Generan reducción de los costos y plazos que se generan por el intercambio.

López & Sebastián (2010) creen que el sistema financiero es el marco en donde las unidades excedentarias y deficitarias encuentran los instrumentos financieros que están necesitando, los cuales están siendo comúnmente ofertados por los intermediarios financieros dentro del mercado.

1.6.1.1 Sistema financiero bancario peruano

Integrada por empresas que reciben dinero del público pudiendo ser ahorradores o inversores, para luego colocarlo en forma de préstamo hacia las personas o empresas que lo necesiten además del cumplimiento de los requisitos para hacerse del crédito; además de

que pudieran realizar otros servicios como pagos de luz, agua, teléfono, transferencias y la compra y venta de divisas (Valle , 2011).

De otro lado, la economía peruana posee un índice de bancarización que es medida como la sumatoria de los depósitos bancarios y la colocación con respecto al valor total de su actividad económica (Producto Bruto Interno - PBI), este indicador fue creciente hasta el cierre de 1998 y a partir de ahí su valor fue reduciéndose de manera constante (Aguilar, Camargo, & Morales , Análisis de la Morosidad en el, 2004).

A pesar de tener este comportamiento con tendencia negativa y haber reducido su participación al entregar préstamos a las grandes empresas, puesto que estos últimos buscan más financiamiento en el mercado de capitales; la participación de la banca es fundamental dentro de la economía peruana. Mientras las grandes empresas pueden buscar financiamiento en este mercado, el ingreso a este se hace restringido para las medianas y pequeñas empresas que deciden comercializar con los bancos.

Tabla 1
Depósitos del Sistema Financiero entre los años 2015 al 2019 por tipo de institución financiera (participación %)

Institución Financiera	Depósitos				
	2015	2016	2017	2018	2019
Banca Múltiple 1/	82.4%	82.0%	81.7%	81.6%	81.3%
Empresas Financieras 2/	2.0%	2.2%	2.4%	2.5%	2.5%
Cajas Municipales	5.7%	6.5%	6.7%	7.1%	7.2%
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito 3/	0.2%	0.2%	0.4%	0.4%	0.5%
Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME)	-	-	-	-	-
Empresas de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-
Banco de la Nación 4/	9.7%	9.0%	8.8%	8.3%	8.5%
Agrobanco 5/	-	-	-	-	-

Fuente: Extraído de INEI el 15 de enero del 2021 <https://www.inei.gob.pe/estadisticas/indice-tematico/financiero-11137/>.

La participación de las instituciones bancarias durante los años 2015 al 2019, cuya información fue extraído del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), muestra que el Sistema Bancario privado es el que absorbe más del 90% de todos los depósitos y deja al Banco de la Nación con una participación de alrededor del 9%.

Tabla 2
Colocaciones Brutas del Financiero entre los años 2008 al 2019 (Valores %)

Institución Financiera	Créditos Directos								
	2010	2011	2012	2013	2015	2016	2017	2018	2019
Banca Múltiple 1/	85.0%	84.7%	84.5%	85.2%	87.5%	86.6%	85.6%	85.7%	85.3%
Empresas Financieras 2/	3.9%	4.4%	4.8%	4.9%	3.6%	3.7%	3.9%	4.1%	4.1%
Cajas Municipales	6.6%	6.6%	6.6%	6.2%	5.7%	6.3%	6.9%	6.8%	7.0%
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito 3/	1.4%	1.3%	1.2%	0.8%	0.2%	0.4%	0.5%	0.5%	0.7%
Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME)	0.8%	0.7%	0.6%	0.5%	0.7%	0.6%	0.7%	0.7%	0.8%
Empresas de Arrendamiento Financiero	0.1%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%
Banco de la Nación 4/	2.1%	1.9%	1.7%	1.7%	1.6%	1.6%	1.8%	1.9%	1.8%
Agrobanco 5/	0.2%	0.2%	0.2%	0.4%	0.6%	0.6%	0.5%	0.3%	0.2%

Fuente: Extraído de INEI el 15 de enero del 2021 <https://www.inei.gov.pe/estadisticas/indice-tematico/financiero-11137/>.

Es importante detallar la relevancia que han tenido la Banca Múltiple sobre la colocación y depósitos de dinero en el mercado peruano; su participación en este mercado sobrepasa el 80% y las razones serian porque estos poseen capitales enormes que les permite competir y financiar corporaciones y grandes empresas que demandan créditos millonarios en comparación con los EDPYME que es la otra cara del mercado cuyo demandantes son y seguirán siendo las empresas pequeñas, con capacidad de endeudamiento limitado por el poco capital que poseen.

A diferencia de sus competidores, los bancos tienen un comportamiento descendente según manifestaron en su estudio Aguilar, Camargo y Morales, lo cual es

favorable para sus competidores, quienes tienen un incremento casi constante en su participación en el mercado en los años 1993-2003.

Por otro lado, según registros del INEI de los últimos años, luego de que la banca experimente tasas de crecimiento positivas, esta tendió a disminuir desde el año 2015, sin embargo, este hecho favoreció a sus más próximos competidores como las empresas financieras, cajas rurales y en especial las cajas municipales quienes mantuvieron una tendencia creciente en sus créditos (ver tabla 2).

El sistema financiero peruano según la BCRP (2021) está integrado y estructurado por las siguientes entidades.

- Empresas bancarias
 - Banco de Comercio
 - Banco de Crédito del Perú
 - Banco Interamericano de Finanzas (BanBif)
 - Banco Pichincha
 - BBVA
 - Citibank Perú
 - Interbank
 - MiBanco
 - Scotiabank Perú
 - Banco GNB Perú
 - Banco Falabella
 - Banco Ripley
 - Banco Santander Perú

- Banco Azteca
- CRAC CAT Perú
- ICBC PERÚ BANK
- Entidades financieras estatales
 - Agrobanco
 - Banco de la Nación
 - COFIDE
 - Fondo Mivienda
- Empresas financieras
 - Amérika
 - Crediscotia
 - Confianza
 - Compartamos
 - Credinka
 - Efectiva
 - Proempresa
 - Mitsui Auto Finance
 - Oh!
 - Qapaq
 - TFC
- Cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC)
 - Arequipa
 - Cusco

- Del Santa
- Trujillo
- Huancayo
- Ica
- Maynas
- Paita
- Piura
- Sullana
- Tacna
- Cajas municipales de crédito y popular (CMCP)
 - Caja Metropolitana de Lima
- Cajas Rurales de ahorro y crédito (CRAC)
 - Incasur
 - Los Andes
 - Prymera
 - Sipán
 - Del Centro
 - Raíz
- EDPYME
 - Acceso Crediticio
 - Alternativa
 - BBVA Consumer Finance
 - Credivisión

- Inversiones La Cruz
- Mi Casita
- Edpyme Progreso
- GMG Servicios Perú
- Santander Consumer Perú
- Bancos de inversión
 - J.P. Morgan Banco de Inversión

2.2.2. El crédito.

Los créditos son prestaciones que normalmente son de carácter monetario y que se realiza entre dos partes, en donde cada uno obtiene un beneficio. Por un lado, el prestatario se hace acreedor el dinero con la finalidad de pagar algo que no quiere o no puede pagar en el futuro, para lo cual recurre a un crédito, mientras que el prestamista lo que obtendrá será una rentabilidad económica por dar en uso su dinero al prestatario, todo ello en un tiempo determinado (Cortez, 2012). En la actualidad, las políticas que vienen aplicando la gran mayoría de los bancos en el Perú, viene caracterizados porque diversifican sus créditos en casi todos los sectores económicos del país a excepción de algunos con capitales pequeños dentro del mercado bancario, estos dirigen su mercado a clientes consumidores.

Según el estudio de Cortez (2012), la tipología de los clientes es la base para marcar las pautas de los créditos en los Sistemas Bancarios, bancos grandes como el Banco de Crédito del Perú (BCP) y el Banco Continental (BBVA) así como los bancos intermedios entre ellos Scotiabank e Interbank, tienen como mercado a las empresas corporativas además de las empresas MYPES PYMES, mientras que los Bancos pequeños están direccionando su oferta a un mercado de consumidores.

A pesar de tener un mercado bien marcado, esto no impide a los bancos grandes a encontrar nichos de mercados dentro de la competencia de los pequeños bancos, haciendo que estos tengan que mejorar su modelo de competencia si quieren seguir en el mercado.

Soto Chávez & Rebolledo Abanto (2005) afirman que el mercado crediticio en el Perú no es homogéneo, sino que este está siendo segmentado por lo que cada segmento obedece a sus propias reglas de juego, a su vez, estas obedecen a otras propiedades para definir estos segmentos, como el tamaño del cliente, montos, plazos de operación, estratos socioeconómicos, tipo de garantía, destino del crédito, Etc. Así según estos investigadores del BCRP, el mercado peruano establece seis segmentos:

- **Corporativos.** Está compuesta con empresas domesticas cuyas ventas anuales sobrepasan los 10 millones de dólares, además de tener filiales de empresas multinacionales, ya que mantienen a mercados internos y externos de capital. Debido al tamaño de capital que manejan, estos son capaces de ejercer una influencia en las negociaciones con los bancos.
- **Mediana empresa.** Integrada por las compañías que registran ventas anuales entre uno a diez millones de soles. Con este capital, el poder de negociación también es variable y va depender de cuan accesible este el mercado de capitales domésticos.
- **Pequeña empresa.** Son el grupo de prestatarios que tienen ventas por debajo del millón de dólares anuales, además, por lo regular estos no tienen acceso al mercado de capitales es por eso que su principal fuente se deriva del sistema bancario.
- **Créditos de consumo.** Está dirigido a las personas naturales que tienen ingresos altos y medios por el cual hacen uso del crédito para pagar servicios o bienes, así

como gastos que se vinculan a actividades empresariales, estas comprenden los préstamos personales y las tarjetas de crédito.

- **Microfinanzas.** Unidades de producción cuyas ventas al cierre del año están por debajo de los 120 mil dólares. Debido al complejo rubro al que se dedican estas empresas, dificulta la razón de uso final del crédito, siendo estas usadas en el sector de microempresa o al de consumo y como se conoce, normalmente estos flujos entre el negocio y economía familiar se están entremezclando.
- **Préstamos hipotecarios.** Están dirigidos al financiamiento de la construcción o adquisición de las viviendas familiares que se amparan en una hipoteca como garantía.

La segmentación y características de los grupos crediticios según Chávez & Rebolledo (2005) sería la siguiente.

Tabla 3
Segmentación y características de los grupos crediticios

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

Fuente: Extraído el 29 de enero del 2021 de “Estructura del mercado de crédito y tasas de interés: una aproximación al segmento de las microfinanzas” <https://www.bcrp.go.pe/docs/Publicaciones/Revista-Estudios-Economicos/11/Estudios-Economicos-11-4.pdf>

2.2.2.1. Tasa de interés

Las tasas de interés no es más que el precio que tiene el dinero cedido a una persona natural o jurídica por el tiempo que este le de uso a ese dinero, mientras más sea el tiempo en que en el dinero permanezca con el prestatario, mayor será el costo de este en beneficio del prestamista y al ser este considerado un bien transable, su precio está sujeto a la interacción de la oferta y demanda que se determina en el mercado.

Según Cortez (2012), las tasas de interés que los bancos grandes cobran por prestar dinero a las empresas grandes y corporaciones son mínimas, mientras que las tasas de interés que los bancos medianos cobran por prestar dinero a empresas medianas, también son medianas.

Mientras menor sea la capacidad de compra de los clientes, mayor serán las tasas de interés, es así que los préstamos a las empresas pequeñas, poseen las mayores tasas de interés del mercado (Cortez, 2012).

Según los registros de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, el mercado bancario presenta sus ofertas en diversos mercados focalizados de la siguiente manera:

Tabla 4
Tasas de interés promedio del Sistema Bancario en la economía peruana al 2020

Bancos	Corp.	Grand. Empr.	Med. Emp.	Pequeñas Empresas	Microempr.	Consumo	Hipotecarios
BBVA	2.39	3.42	3.51	2.65	6.82	36.74	6.72
Comercio	5.18	4.72	2.28	1.04	1	17.07	9.5
Crédito	2.8	3.97	4.27	5.53	7.09	32.1	7
Pichincha	5.09	5.32	6.04	19.01	26.3	39.6	8.84
BIF	4.31	4.51	5.17	3.73	3.83	18.73	7.55
Scotiabank	1.32	3.08	3.49	3.28	2.72	30.42	5.92
Citibank	2.5	2.85	4.7	-	-	-	-
Interbank	2.69	3.32	1.97	2.32	2.83	49.92	6.58
Mibanco	-	-	9.43	16.04	8.04	47.1	14.89
GNB	-	6	13	12.82	-	45.52	-

Falabella	-	-	-	-	-	45.47	-
Santander	6.48	4.74	1.66	2.6	-	-	-
Ripley	-	-	-	-	-	53.66	-
Azteca	-	-	-	-	-	150.85	-
ICBC	3.57	1	-	-	-	-	-
Bank of China	-	-	-	-	-	-	-
Promedio	2.63	3.64	3.71	5.19	7.86	38.5	6.76

Fuente: Extraído de SBSA – Perú 23 de setiembre del 2020.

2.2.2.2. *Margen financiero*

El BCRP (2016) lo define como “La diferencia entre los intereses y rendimiento provenientes de los diversos productos financieros (inversión en crédito y valores) y el costo de fondeo” (pág. 75). En forma particular, se está haciendo uso del margen financiero neto, el mismo que se registra en el estado de Pérdidas y Ganancias al cual dividiremos por la totalidad de los activos por cada IMF.

La estimación de este resultado se da cómo diferencia de las ratios de ingresos sobre las colocaciones financieras, al cual se le quita la ratio de gastos financieros realizados en los depósitos de los clientes (Cortez, 2012).

Este margen financiero está concentrando en un ratio, los resultados de todas las actividades financieras de los bancos, en primera se tiene los pagos por concepto de interés y en segunda se tiene los ingresos que se recibe por colocar los créditos.

De esta manera, el sistema bancario bajo la situación de incrementos en el PBI que genera incrementos en el valor neto de los préstamos, con lo que se reducen los márgenes financieros. Así también, cuando la tasa de encaje se incrementa tienden a reducir el margen financiero, ya que el papel de este, es hacer de impuesto a la intermediación financiera, por lo que las entidades están imposibilitadas de llevar integrantes hacia la tasa

de interés de los créditos. En conclusión, los incrementos en la tasa de interés entre los bancos, incrementan el margen financiero (BCRP, 2016).

Según el BCRP (2016) bajo la existencia de variables como riesgo, costos y tamaño estos generan incrementos en el margen financiero, lo opuesto viene dado por los depósitos y la solvencia de cada entidad.

2.2.2.3. *Tasa de retorno de capital*

La tasa de retorno tiene a uno de los ratios de mayor relevancia para hacer un análisis financiero de una empresa bancaria; en ella se presenta las expectativas de la parte empresarial en el mercado sobre los ingresos que se obtienen de invertir el capital (Cortez, 2012). Es por eso que las estimaciones que se deriven de este, se presenta de la interacción en el mercado bancario cuyos resultados promedios son objetivos de las empresas, haciendo uso de sus estrategias de mercado y producción.

Tabla 5
ROE de la Banca Múltiple en porcentajes - 2011

	ROE
Bancos Grandes	57.16
Bancos Intermedios	40.40
Bancos Medianos	23.32
Bancos Pequeños	21.50
Bancos Sucursales	10.99

Fuente: Extraído de “Estructura y tipos de créditos de la Banca Múltiple en el Perú”

La participación que viene teniendo cada banco peruano es distinto en cada sector económico y estas están en función a las estrategias que estos desempeñan en cada sector. Según manifiesta Cortez (2012), existen sectores claves que los bancos los tienen bien referenciados, a los que le prestan mayor atención sobre los demás, la siguiente tabla

ejemplifica la participación porcentual de la colocación de créditos respecto al 2011, que los bancos más representativos del Perú vienen dando, los cuales, dicho de paso, son claves para mover la economía del país.

Tabla 6
Participación porcentual en el mercado de créditos según sectores de la economía peruana - 2011

Colocación de créditos en el Sector Industrial	
BCP	61.07%
BBVA	22.93%
Scotiabank	6.27%
Interbank	5.26%
Colocación de créditos en el Sector Comercio	
BCP	49%
BBVA	25%
Scotiabank	9%
Interbank	8%
Colocación de créditos en el Sector Construcción	
BCP	55%
BBVA	27%
Scotiabank	6%
Interbank	4%
Colocación de créditos en el Sector Minería	
BCP	80%
BBVA	10%
Scotiabank	4%
Interbank	4%
Colocación de créditos en el Sector Ganadería	
BCP	41%
BBVA	28%
Scotiabank	14%
Interbank	14%
Colocación de créditos en su totalidad de todo los sectores	
BCP	50%
BBVA	29%
Scotiabank	8%
Interbank	5%

Fuente: Extraído de “Estructura y tipos de créditos de la Banca Múltiple en el Perú”.

2.2.3. Morosidad.

Según los reportes financieros que la SBS emite periódicamente, es posible definir tres indicadores que nos muestran la calidad de la cartera el cual en términos relativos nos da el valor de la cartera morosa, pues es esta la que tiene mayor riesgo de crédito (Aguilar, Camargo, & Morales , 2004).

- **Indicador de cartera atrasada.** Es el ratio que se calcula de las colocaciones vencidas y las de cobranza judicial sobre las colocaciones totales.

$$\text{Cartera Atrasada} = \frac{\text{Colocaciones vencidad y Cobranza judicial}}{\text{colocaciones totales}}$$

- **Indicador de cartera de alto riesgo.** Es el ratio de calidad para activos más severos, en la que se incluyen en el numerador las colocaciones que se encuentren vencidas, las de cobranza judicial, las restructuradas y refinanciadas; sin embargo, el denominador sigue siendo las colocaciones totales.

$$\text{C. de Alto Riezgo} = \frac{\text{C. V., C(judicial, refinanciada y reestructurada)}}{\text{colocaciones totales}}$$

- **Indicador de cartera pesada.** Es definido como el ratio que se da de la colocación y créditos de contingencia que se sub clasifican como deficientes, perdidos y dudosos sobre lo créditos de contingencia totales y directos.

Este indicador es más ajustado para determinar la calidad de una cartera, pues considera después de los ocho días de retraso en mora para considerar una cartera atrasada (Aguilar, Camargo, & Morales , 2004).

$$\text{Cartera Pesada} = \frac{\text{C. C. (Contingencia(deficiente, dudosos, nperdidos))}}{\text{creditos ditrectos y de contingencia totales}}$$

De este modo, el indicador que comúnmente es más usado sería la cartera atrasada, a la que también se le llama “tasa de morosidad”, puesto que este puede ser estimada de la data contable de la institución financiera, sin considerar, además, que es de libre acceso por el público.

De acuerdo a la SBS: “En el sistema financiero; la morosidad se entiende como el retraso o falta de compromiso de los pagos de las cuotas de los préstamos desembolsados a la fecha de vencimiento pactada, y los cuales son destinados para el crecimiento empresarial de las MyPE” (SBS, 2012). Por otro lado, el índice de morosidad es definida como la proporción de una cartera ya vencida respecto a la cartera total de una institución bancaria, sin duda que estas dos variables están presentando una correlación (Chavarin, 2015).

Este es por tanto un tema fundamental e importante para las entidades financieras que otorgan créditos a entidades deficitarias, principalmente porque puede afectar y generar problemas de solvencia en la institución financiera, lo cual representa un riesgo a tener siempre presente.

La siguiente figura extraída del INEI (2021), muestra la tendencia que está teniendo la tasa de morosidad de los créditos directos de la Banca Múltiple en el Perú, dentro de los años 2014 al 2020 y los efectos de una pandemia para este último año.

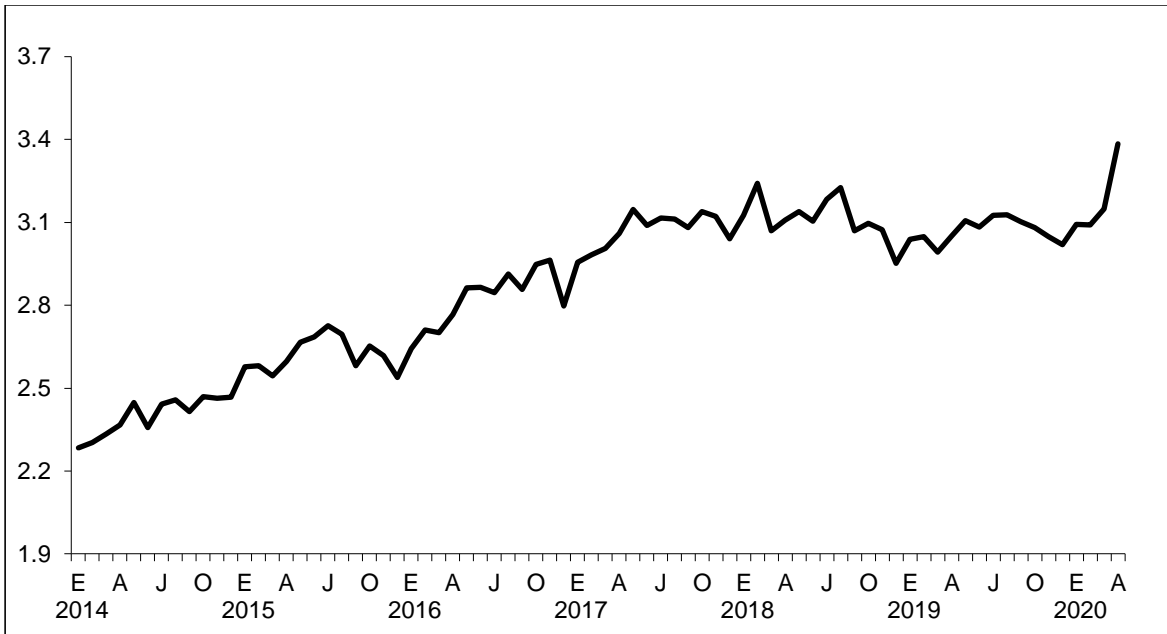


Figura 3 Morosidad de los créditos directos de la Banca Múltiple.

Nota: Extraído del INEI. 02 de enero del 2021. <https://www.inei.gob.pe/estadisticas/indice-tematico/financiero-11137/>

Aguilar, Camargo, & Morales (2004) afirman que las altas tasas de morosidad que una institución pudiera presentar, el cual por lo general está relacionado a una ineficiencia de la gestión por parte de la entidad, las consecuencias en el largo plazo, si esta situación persiste, son perversas para la sostenibilidad y viabilidad de los sistemas microfinancieros en general.

Esta afirmación es cierta, pues la entidad financiera al no recibir ingresos en forma de pago del préstamo realizado anteriormente, este termina afectando directamente la liquidez de la entidad, lo que también está generando pérdida de sus ganancias de capital. Otro hecho arraigado a la morosidad, es el incremento de los gastos operativos, ya que se tendrá que invertir más para recuperar los créditos que están en mora.

Según Aguilar, Camargo, & Morales (2004) la evolución de las tasas de morosidad se presenta por factores económicos, así como políticas y medidas regulatorias el cual puede variar a nivel de entidad financiera por presentar diversas políticas que tienen estos para

gestionar sus créditos, gestión tecnológica y recursos. De esta manera, cuando una institución logra mantener una adecuada gestión de riesgo, este debe de mantener índices bajos en morosidad (Andrade Vallejo & Muñoz Lozano, 2006),

2.2.3.1. Tipo de morosidad.

El hecho de que cada entidad pueda contar con la información financiera o, así como también del récord crediticio de los demandantes de crédito será de vital importancia que esta información sea factible y actualizada constantemente.

La SBS nos dice que “de acuerdo al Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones (Resolución SBS 1782- 2015), donde hace mención de los criterios a tener en cuenta de la calificación de morosidad según los tipos de crédito, el cual responde a una categorización crediticia dividida en 05 rangos”, rangos que están consignados en la resolución de la Súper Intendencia de Banca y Seguros (SBS), que se detallan en el siguiente cuadro:

Tabla 7
Categorización de la clasificación de una deuda

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

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros (SBS)

2.2.3.2. Factores de los que depende la solvencia.

La solvencia, que viene entendida como la capacidad que tiene la empresa financiera de poder asumir sus compromisos de corto, mediano y largo plazo, es un aspecto que se encuentra bastante relacionado a la morosidad, debido a que mientras más alto sea el nivel de solvencia de la entidad menor será el nivel de su cartera morosa.

La solvencia del Sistema Financiero, y/o de una entidad financiera en particular, depende de un conjunto de variables (tanto macroeconómicas como microeconómicas) que inciden sobre la conducta y la calidad del sistema financiero, variables que van a involucrar al entorno, a la capacidad de pago que tienen sus clientes, así como a aquellos factores relacionados con las políticas de gestión que apliquen.

A. Factores macroeconómicos

Wadhvani (1986) desarrolla un modelo en que relaciona la función de liquidez, el nivel de endeudamiento y la situación patrimonial mediante el cual busca que explique cómo las quiebras financieras de las entidades se explican por el nivel de liquidez que tienen, por el nivel de deuda que presentan y/o por la situación patrimonial que tienen, así como por las condiciones de demanda agregada. Después de ello, Davis (1992) busca que analice los determinantes de la morosidad para los préstamos dirigidos al sector corporativo en las economías pertenecientes a la OECD, llegando a establecer que la morosidad venía explicada por un alto nivel de correlación con el nivel de endeudamiento empresarial (Aguilar, Camargo, & Morales, 2004, pág. 10)

Según Freixas y Rochet (como se citó en Aguilar, Camargo, & Morales 2004) que analizaron como se comportaba la morosidad bancaria en España, revisando principalmente los aspectos macroeconómicos que influían sobre ella. El estudio que

realizaron utilizó como precedentes a los modelos de Wadhvani y Davis, e incorporaron en sus estimaciones indicadores de la demanda agregada, las expectativas sobre el comportamiento de la economía, el nivel de endeudamiento de las organizaciones y el incremento de los salarios (pág. 10).

Los factores macroeconómicos identificados son:

- a) **Nivel de actividad y demanda agregada:** “Medida 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. Encontramos el Índice de precios al consumo (IPC) definido a su vez como medida ponderada de los precios de los bienes y servicios finales”.

En la misma dirección tenemos otro concepto de similar importancia: el Deflactor del PBI. Que representa la media ponderada de los precios de la totalidad de bienes y servicios que se producen en un país, durante un periodo de tiempo determinado.

Por último, es de importancia mencionar que el concepto inflación se relaciona directamente con los términos previamente mencionados, ya que su obtención depende del comportamiento de los precios y la tasa inflacionaria refleja el Crecimiento porcentual del índice de precios.

- b) **Nivel de endeudamiento.**

$$\textit{Ratio de endeudamiento} = \frac{\text{Capital propio}}{\text{Deuda total}}$$

Este ratio nos permite establecer que relación existe entre el total de los aportes propios de los accionistas de una empresa con respecto al endeudamiento total que tiene a largo como a corto plazo. Permite establecer con la mayor fiabilidad

que tan capaz es el acreditado de cumplir con las deudas que tiene y por tanto representa el indicador principal que observan las empresas financieras al momento de evaluar y decidir las solicitudes de préstamos que realiza la empresa; es el principal indicador de evaluación del riesgo de renta neta.

c) **Nivel de ingreso y desempleo:** Indicador que permite establecer que nivel de sueldos y salarios tiene una persona, y cuál es la probabilidad de desocupación o paro que tiene. Las personas, en términos de empleo y desempleo pueden ser:

- Ocupados: o personas que se encuentran trabajando y reciben una remuneración, también se considera a aquellas que por enfermedad, huelgas o vacaciones se encuentran ausentes, pero tienen empleo.
- Desempleados. Personas en edad de trabajar que deseando trabajar no tienen empleo.
- Inactivos. Aquellos individuos que en edad de trabajar se encuentran estudiando, están realizando tareas domésticas, son jubilados, están enfermos o simplemente no quieren trabajar.
- Población activa. Son aquellas personas que tienen empleo y también a las que deseando tenerlo se encuentran desocupadas (desempleadas). Un elevado nivel de desempleo representa una preocupante problemática económica y social, (ya que el no tener un trabajo influye en la estabilidad emocional individual y familiar).

d) **Liquidez:** Viene a representar la cualidad por la que un determinado activo puede convertirse en dinero en efectivo y sin mayor pérdida de valor. Mientras

más fácil se convierte un activo en efectivo mayor liquidez tiene. Por tanto, queda claro que el activo más líquido es el dinero (billetes y monedas).

- e) **inflación:** Representa el incremento continuo y generalizado en el nivel medio de precios de los bienes de una economía, el cual afecta al poder adquisitivo de los agentes económicos. Ante esta situación es preferible realizar los cálculos de poder adquisitivo en términos del cambio real.
- f) **Riesgo de crédito:** Entre otros indicadores, viene representado por el nivel de morosidad, viene a representar el riesgo más importante al que hace frente una empresa financiera.

B. Factores microeconómicos

Para Aguilar, Camargo, & Morales la morosidad (2004) en los créditos de las entidades financieras, obedece a un conjunto de factores que afectan su normal comportamiento, los cuales mantienen relación con las políticas de manejo y las estrategias para incrementar la participación en el mercado financiero, refiriéndonos así a los factores microeconómicos o también conocidos como factores internos de la misma entidad.

- a. **Política de colocaciones:** Viene a ser los lineamientos técnicos a partir de los cuales el gerente financiero de una entidad financiera va a decidir otorgar facilidades de pago a un determinado cliente. Dicha política implica la determinación de la selección de crédito, las normas de crédito y las condiciones de crédito. Permite establecer las condiciones que determinen si se debe otorgar el crédito a un cliente y el monto de éste. Paralelamente, la entidad debe contar con información adecuada y métodos de análisis de crédito. Es importante tener

en cuenta que la forma de aplicar una política de colocaciones producirá resultados óptimos o deficientes.

- b. Diversificación de clientes:** Estrategia mediante la cual se procura colocar nuestros fondos (o patrimonio) en diferentes tipos de inversiones, buscando que reducir el riesgo, ya que se colocan nuestros recursos en títulos valores de diferentes características.
- c. Garantías:** Representan garantías reales sobre instrumentos financieros o efectivo en cuenta, que buscan que garantizar que se cumplan las obligaciones financieras. Permiten que las entidades financieras acreedoras cuenten con una cobertura segura y eficiente, procedente del acuerdo de voluntades. Por otro lado, provee de ventajas a los deudores al facilitarle mejores condiciones de acceso al crédito.
- d. Riesgo negocio:** La gestión del riesgo financiero debe tener en cuenta que al momento de evaluar un préstamo existe la probabilidad de que, la posición de mercado, la posición del negocio, en razón de los mercados en los que opera, genera riesgos de pérdidas o de un rendimiento diferente al que tenga en el presente.
- e. Diversificación geográfica:** Se convierte en una alternativa para las entidades financieras orientadas a préstamos de consumo o al sector Pyme. Es decir, la apertura de sucursales en provincias agrega valor a los bancos Pyme y de consumo, lo que no sucede en el resto de bancos porque pueden dirigirse a segmentos de mercados distintos.

- f. **Solvencia:** Razón o indicador que refleja la capacidad que tiene una entidad u organización en poder asumir todas sus deudas (de corto plazo como de largo plazo), teniendo como respaldo sus activos financieros y no financieros. Este ratio se relaciona en forma directa con el de Endeudamiento, que parecen similares pero se diferencian en que se centra en lo particular en concreto, en un sujeto específico.
- g. **Rentabilidad:** Establece la relación entre el beneficio económico obtenido y los recursos que se han utilizado para la obtención de ese lucro.

2.2.3.3. Factores que determinan la morosidad

Los Factores que determinan la morosidad de una cartera crediticia ha sido objeto de análisis e investigaciones en nuestro país como en diferentes partes del mundo. La existencia de diferentes tipos de factores que afectan el cumplimiento de los préstamos recibidos; son, entre otros, de carácter macroeconómico, relacionados al PBI, la inflación, el nivel de ingresos. Etc. y factores microeconómicos relacionados a la capacidad de gestión de las Instituciones Microfinancieras.

De acuerdo a Westley y Shaffer (1997) tenemos entre otros, los siguientes.

a) Política crediticia

El tipo de política crediticia es un factor de gran relevancia en la determinación de la morosidad. Pues de acuerdo a Vallcorba y Delgado (2007), una política crediticia expansiva, puede disminuir los niveles de exigencia a los clientes, atrayendo a clientes que en realidad no califican para un crédito, el intento de estas instituciones por incrementar de forma rápida su participación

en el mercado hace que muchas veces el personal encargado realice colocaciones de créditos sin hacer la evaluación crediticia como corresponde. Toda organización que se encarga de vender algún tipo de producto en el mercado ya sea tangible o intangible, deberá de contar con alguna política de crédito; debido a que la elaboración de una sólida política de créditos puede ayudar a entender mejor como trabajan, como recaudan y que problemas les podrían impedir disponer de un buen flujo de caja. El propósito de una adecuada política de créditos, es minimizar el riesgo de créditos incobrables y mejorar la planificación de flujo de caja de las empresas financiera, orientadas para asegurar el cumplimiento de todas las actividades que en su conjunto puedan contribuir a un buen ciclo de cobranzas, que comprenden desde la recepción de la orden del cliente hasta el depósito bancario de la cobranza, para así mismo, poder contribuir a los objetivos del flujo de caja de la compañía. Según del Valle (2009) las políticas de crédito que se aplican a las actividades de su propio departamento en la ejecución de funciones, deben establecer un marco de trabajo y una guía para la toma de decisiones, en forma consistente, encaminada hacia el logro de los fines de la empresa y así esta misma pueda contar con un sistema de políticas crediticias actualizadas en un sentido muy estricto que le permita tener el correcto funcionamiento en la misma.

b) Accesibilidad

El número de oficinas por entidad constituye un factor de la diversidad de mercado, lo que significa que, en un principio, tener acceso a una mayor variedad de mercados puede ocasionar dificultades en el monitoreo y control,

con lo cual empeorará la capacidad de evaluación y de recuperación de créditos. El número de créditos por personal, revela la cantidad de créditos que un analista o encargado debe colocar, por lo cual mayormente una entidad con varios créditos por persona conlleva a realizar una evaluación crediticia más deficiente y por ende mayores niveles de morosidad. Esta situación se agrava si una oficina opera en una zona donde la morosidad es alta debido a características específicas de la zona, sin duda la tasa de morosidad de la entidad se elevará.

c) Grado de Liquidez

Como se indica en Vela y Chávez (2012) otro de los factores determinantes de la morosidad, es la liquidez limitada que podrían afrontar las empresas, lo cual genera problemas en la capacidad de pago, es decir que cuanto menos liquidez posean las empresas se incrementará la posibilidad de incumplimiento de pago. Para las empresas la falta de liquidez se origina cuando deben atender diversas obligaciones o cuando las tasas de interés por sus créditos son elevadas y no se ha cumplido rigurosamente con el pago de las cuotas.

d) Monto y destino del Crédito

El monto del crédito debe ser determinado en relación a la capacidad de endeudamiento del prestatario, esto supone el cálculo de los ingresos totales mensuales del cliente menos sus gastos fijos mensuales. Este dato muestra el dinero real con el que cuenta, después de deudas, (ingresos netos mensuales) para hacer frente al pago de cuotas e interés del crédito. Relacionado al monto

del crédito, se encuentra el propósito al que estará destinado el crédito, con respecto a ello, según la definición de Créditos a micro y pequeñas empresas, de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, N° 11356, establece que “los créditos están orientados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios”. Sin embargo, en muchas ocasiones, se le da al dinero un uso diferente al especificado inicialmente, originando que el mal uso del dinero produzca también un inadecuado manejo del negocio, creando problemas que impiden hacer frente a sus obligaciones de pago con las instituciones financieras.

Por otro lado, Aguilar, Camargo, & Morales la morosidad (2004) mencionan en su informe que también son importantes factores que determinan la morosidad:

- Una política crediticia expansiva.
- Una diversificada cartera de tipos de crédito por sectores.
- Capacidad de la empresa para manejar el riesgo.
- La presencia de garantías.
- La solvencia de la empresa.
- La influencia en el mercado por parte de la entidad financiera.

2.3. Bases Filosóficas

Respecto al crecimiento económico y los factores que impulsan la economía en el mundo, según Terceño & Guercio (2011) no es posible generar conclusiones similares para un conjunto de países sin antes haber analizado sus características de forma particular en

cada uno. De esta manera lo conveniente para entender si una estabilidad financiera contribuye al desarrollo económico, este análisis debe ser analizado de forma individual.

Un problema principal que ha venido desarrollándose en países en desarrollo, es la posibilidad de integrarse financieramente al mundo sin que esto los exponga a los shocks financieros (Bustamante, s.f.). Según Bustamante, basan su surgimiento en buscar la reducción de los costos minimizando las fricciones y asimetrías que existe en todo mercado, de esta manera la resolución de estos problemas vincula las decisiones de inversión y el ahorro, afectando la asignación de los recursos económicos y el crecimiento de la economía.

Por otro lado, en economías de escala que funcionan en un sistema financiero reducen los costos de transacción, si esto no se diera, se daría la situación de que algunos proyectos carezcan de fondos y los ahorradores no pudieran generar inversiones (Bustamante, s.f.).

“La teoría del interés” presentada por Fisher en 1930, afirmaba que el tipo de interés expresa el precio de un intercambio entre un bien presente y futuro; este se componía por tres, las preferencias subjetivas del consumidor, la objetividad posible para realizar una inversión y el mercado en donde se concilian las dos preferencias (Queralt, 2018).

A lo largo de la historia grandes filósofos economistas han tratado de sustentar sus puntos de vista para explicar cuan relevante es un adecuado funcionamiento del sistema financiero bancario sobre el comportamiento de una economía en un ciclo económico. A continuación, aremos mención a algunas corrientes económicas.

2.3.1. Escuela economía clásica.

Por lo general los modelos que explican el crecimiento de una economía, asumen que ya sea en corto como en largo plazo, el ahorro (S) y la inversión (I) deben ser iguales, lo que significa que, en términos estadísticos y dinámicos, las economías deben mantener una senda de equilibrio bajo la condición de igualdad (Jiménez, 2011).

$$S = I$$

De esta manera el ahorro está dependiendo del producto junto con la propensión marginal a tener que ahorrar, en donde $0 < S < 1$, lo que significa que la economía está ahorrando una parte de los ingresos que percibe.

$$S = sY$$

La hipótesis de que el crédito es impulsor del crecimiento, se remonta hasta mediados del siglo XIX en la historia de la literatura económica. Así, por ejemplo, John Stuart Mill (como se citó en Moir y Peers, 1999) afirmaba que, “teniendo presente el contenido real del crédito, no es difícil reconocer que éste, al fin y al cabo, no es otra cosa que el permiso de utilizar el capital de otra persona; en otras palabras: por su intermedio pueden ser transferidos los medios de producción; el crédito, según su naturaleza, no es más que la expresión de un modo especial de mover el capital”.

En una idea más conjunta a lo que Stuart Mill, también Smith, Ricardo, Malthus y Marx expresaron su preocupación sobre temas como la acumulación de capital y el crecimiento económico, a través de la teoría neoclásica generado por la revolución marginalista estuvo más enfocado en temas como el intercambio, la determinación de los precios (interés) y la asignación de recursos, haciendo a un lado el estudio de las fuentes de crecimiento (Jiménez, 2011).

De acuerdo a lo interpretado en la ley de Say, se argumenta que los incrementos de la producción se dan en función de la acumulación de capital y de la inversión que se está derivando del ahorro, de esta manera Mill y también David Ricardo relacionan los rendimientos decrecientes, incrementos de la población y los proyectos técnicos con la acumulación de capital, así como varios exponentes de la economía clásica, sin embargo, estos no tomaron en cuenta que un estado estacionario las reformas sociales se harían más intensas a fin de lograr la igualdad económica (Pérez, 2016).

2.3.2. Escuela histórica inglesa.

No existe evidencias que muestren el período de auge de la economía clásica, ni tampoco quienes conformaron dicho florecimiento, sin embargo, un hecho ya definido es que este le correspondía a una escuela inglesa, la que inicia en el año 1776 con la publicación de “La naturaleza y el origen de la riqueza de las naciones” elaborado por Smith hasta la publicación de “Los principios” en 1848 elaborado por Mill (Pérez, 2016).

En análisis bastante reciente, tenemos a Walter (2010), que afirmó “que el crédito en Inglaterra era más abundante que en Francia o Alemania porque el dinero estaba en mayor proporción en las manos de los bancos que en las de los particulares, y eso permitió que sea prestado a quienes lo utilizan en el proceso productivo.”

Después de la primera Guerra Mundial el debate sobre el efecto del crédito en el nivel de la Producción se convirtió en un tema bastante frecuente, afirmando, por ejemplo que si bien la tasa de interés equilibraría el ahorro y la inversión, a través de una tasa de interés natural, el manejo del Crédito por parte del Sistema Financiero (o Bancario, en particular), podía generar que la tasa del mercado se alejara de la tasa de equilibrio,

produciendo en ocasiones ahorro forzoso, que se traducía en sobreinversión, lo que a su vez hacía que el sistema se equilibrara mediante la reducción del nivel de actividad.

2.3.3. Escuela austriaca.

El reconocido profesor de economía y autoreconocido como fundador de la escuela austriaca, Karl Menger basó sus estudios sobre tres aspectos esenciales en la economía: el método de estudio de la economía, el dinero y la economía en esencia pura. Según Pérez (2016) la teoría del valor del dinero realizado por Karl Menger sustenta el valor del dinero de carácter subjetivo en donde se expresa la función del dinero durante el proceso de cambio y formación de precio.

A inicios del siglo XX Schumpeter se enfocó en estudiar los cambios tecnológicos, el origen de estos y su difusión que luego explicarían las variaciones como consecuencia de una economía capitalista, al que considerada inherentemente inestable. Las variaciones del corto plazo generadas por una innovación tecnológica que realiza el empresario que constantemente está innovando, traen como consecuencia un dinamismo en el sistema capitalista para el largo plazo, así los modelos de crecimiento endógeno, retomaron más adelante la importancia de una innovación tecnológica para explicar el crecimiento de una economía (Jiménez, 2011).

En esta línea, Schumpeter (1911) manifestaba que “el rol de las instituciones financieras como estimuladoras de la innovación y el crecimiento a partir de la identificación y financiamiento de inversiones productivas;” expuso argumentos señalando los efectos positivos sobre la productividad y el Crecimiento Económico que proveía un Sistema Financiero desarrollado: El servicio financiero es fundamental para el desarrollo humano e innovación de la tecnología (SCIELO, 2017).

Señaló, asimismo; “la importancia del Mercado Crediticio sobre el Desarrollo Económico indicando que los elementos fundamentales del Sistema Económico son los financieros y los empresarios: los empresarios necesitan del crédito para financiar la adaptación de nuevas técnicas de producción”. El Sistema Financiero oferta los productos necesarios para que las unidades productivas funcionen, las empresas utilizan y toman los productos financieros para generar mayor impulso a la economía.

2.3.4. Escuela Post Keynesiana.

Joan Violet Robinson (como se citó en Ruiz, 2011) argumentó que “donde las empresas van, las finanzas les siguen” (pág. 73). Indica que el desarrollo financiero responde de manera pasiva al crecimiento económico como resultado de una demanda superior de servicios financieros. Así, “cuando la economía crece, las familias y las empresas demandan más servicios financieros, por lo que su crecimiento es consecuencia del desarrollo económico, no una causa del mismo”. Por estas razones las políticas económicas que el estado plantea deben brindar las condiciones adecuadas a los inversionistas privados, lo que significa que el crecimiento de la economía debe de darle una preferencia a la participación de los beneficios sobre el ingreso; puesto que el ahorro está dependiendo de la cantidad de ingresos que reciben los empresarios; lo que significaría que bajo el supuesto de largo plazo, una economía está creciendo sin que los salarios participen de los ingresos (Jiménez, 2011).

Fiel a los pensamientos de Keynes, Kaldor y Harrod pensaban que para el aseguramiento adecuado de una economía de pleno empleo necesitaba la acción del gobierno, razón por la que sostienen que las políticas de gobierno pudieran generar inestabilidad de una economía y su crecimiento; además resalta la relevancia de las

políticas monetarias para estabilizar las tasas de interés para corto plazo que controla las especulaciones financieras, y tal como menciona la teoría keynesiana, las especulaciones generan variaciones para la inversión final. (Jiménez, 2011).

2.3.5. Escuela monetarista.

John G. Gurley y Edward S. Shaw (1955) realizan uno de los más importantes aportes que permiten establecer el nexo del desarrollo del Sistema Financiero y el crecimiento económico; su planteamiento puso énfasis en la capacidad de intermediación que tenían las entidades financieras, considerando las diferencias de los sectores financieros de los países desarrollados y países en desarrollo: “en los primeros existe un Sistema de Intermediación Financiera ampliamente organizado y extendido designado para facilitar el flujo de fondos prestables entre ahorradores e inversionistas”.

Esto implica, según Gurley y Shaw, que: “el rol de los intermediarios en mejorar la eficiencia del comercio intertemporal es un factor clave que influye en la actividad económica.”

2.3.6. Escuela económica Keynesiana.

Aghion y García (1999) plantearon una teoría en la que muestran cómo, la movilización del ahorro y el crear mayores reservas mediante el Sector Financiero produce en la economía la capacidad de absorber más fácilmente los choques que pudieran sucederle, especialmente los choques negativos, situación en la que probablemente los inversionistas no puedan acceder a montos de crédito adicionales (o sea en condiciones en que se enfrenten a un racionamiento del crédito). Con ello querían demostrar que, en

mercados financieros poco desarrollados, la demanda y la oferta del crédito se hace más procíclica, lo que va a generar más frecuentes choques en la economía.

En su modelo consideró, que los empresarios deciden sobre dos tipos de Inversión, una de corto plazo y otra de largo plazo. La Inversión de corto plazo requiere poco tiempo y genera producto rápidamente. La Inversión de largo plazo lleva más tiempo, pero su efecto sobre el crecimiento de la productividad es mayor.

“Con Mercados Financieros Perfectos, no hay restricciones de crédito, y las decisiones de Inversión dependen solamente del costo de oportunidad” (Díaz Valencia, 2011). Debido a que los rendimientos de Inversión de corto plazo son más cíclicos que los rendimientos de la Inversión de largo plazo, el Costo de Oportunidad de la Inversión de largo plazo es menor en recesiones que en expansiones. Así, el volumen del ahorro dedicado a la Inversión de largo plazo es anti cíclico y el del ahorro dedicado a la Inversión de corto plazo es procíclicas. Por tanto, una mayor Inversión de largo plazo reduciría la amplitud del ciclo y provocaría un fuerte crecimiento de la productividad de la economía, al momento de salir de las recesiones. Sin embargo, con Mercados Financieros Imperfectos, la existencia de restricciones de Crédito aumenta el riesgo de que la Inversión de largo plazo sea interrumpida por algún choque exógeno. Esto reduce, a priori, los deseos de los empresarios de poner recursos en la Inversión de largo plazo, en especial durante las recesiones, cuando las necesidades de liquidez son mayores. Así, el efecto de los choques agregados (sistémicos) es mayor y, con ello, cuando los Mercados Financieros son menos eficaces, la volatilidad del crecimiento es por lo tanto mayor (Díaz, 2011).

De acuerdo a las teorías mencionadas el crédito es un componente esencial para el buen funcionamiento de la economía y su desarrollo. Se dice que una economía sin flujos

de crédito es como un cuerpo sin sangre. Acceder a fondos externos de manera oportuna y a precios razonables es clave para lograr el éxito en los negocios y para asegurar un manejo eficiente de la economía de los hogares. El crédito, que representa solo uno de los componentes de las actividades que cumplen los mercados financieros, permite realizar inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, manteniendo el nivel de consumo de los hogares ante situaciones de insolvencia. Sin embargo, no todos tienen iguales oportunidades de acceso al financiamiento de corto o largo plazo, ya sea para el consumo o para realizar alguna actividad económica.

2.4. Definiciones de Términos Básicos

a) Estabilidad financiera.

Momento en la que un sistema financiero está en la posibilidad de recibir perturbaciones, así como la resolución de desequilibrios en las finanzas, por la cual hace posible la no presencia de trastornos que pudieran afectar de forma significativa, la oportunidad de inversión durante el proceso de intermediación financiera (MEF, 2021).

b) Interés

Precio que paga el prestatario con monto líquido de dinero, debido al uso del dinero que entrego el prestamista con la finalidad de recibir una compensación debido al sacrificio de perder disponibilidad inmediata de su dinero, la reducción de un valor adquisitivo generado por la inflación y los riesgos que involucran el prestar dinero (BCRP, 2021).

c) Sistema Financiero Peruano.

Instituciones, instrumentos y mercado que en conjunto canalizan el ahorro que se destinara a la inversión. Cuyo papel fundamental de los intermediarios financiera es la de fomentar la canalización adecuada de los ahorros hacia inversiones teniendo en consideración para esto, las razones que motivan a los ahorradores e inversores, a hacer estos movimientos. (Sistema Financiero Nacional, s.f.).

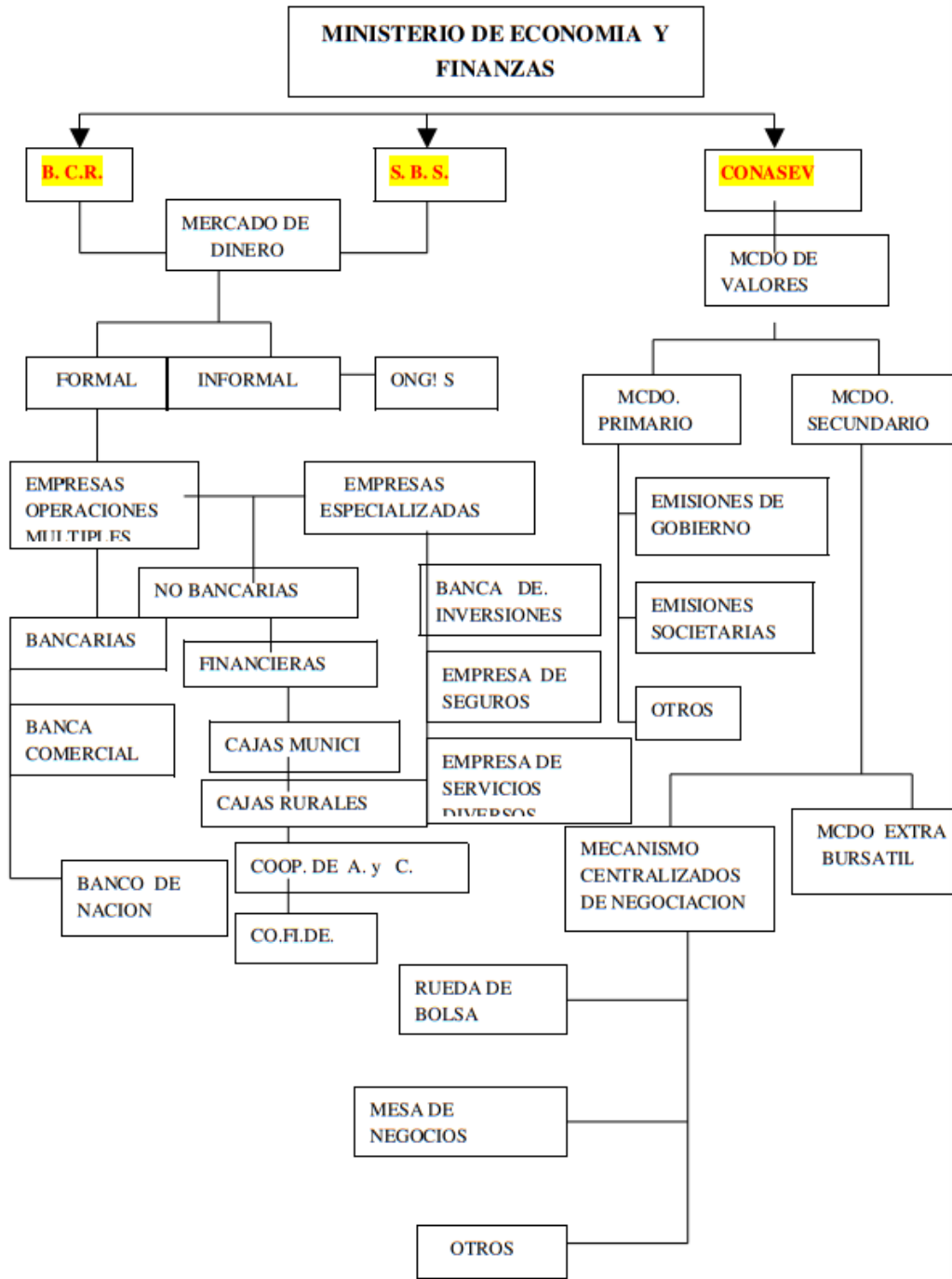


Figura 4 Sistema Financiero Peruano

Nota: Extraído el 03 de febrero del 2021 de http://files.uladech.edu.pe/doc_ente/32904302/finanzas_privadas/Sesion_02/Material_de_Lectura_-_Sesion_2.pdf

d) Morosidad

La morosidad se conceptúa como la imposibilidad de cumplir con lo exigido por la ley o con una obligación contraída previamente. Este término se usa cuando el deudor no paga el interés o el principal de su deuda o incumple otras obligaciones financieras a su vencimiento.

El nivel de morosidad indica el riesgo que toda entidad hace frente, de esta forma, la morosidad está siendo la principal causa que sufren los sistemas financieros y las entidades pues una cartera morosa elevada es de mucho riesgo (Aguilar, Camargo, & Morales, 2006).

e) Cartera morosa.

La cartera morosa se define como la razón entre las colocaciones vencidas y en cobranza judicial sobre las colocaciones totales. También se toma en cuenta la relación entre la tasa de morosidad y el monto de créditos que cada familia debe pagar, en promedio, para cada uno de los bancos peruanos. Está comprendiendo la cartera pesada más la cartera refinanciada o también conocida cartera reestructurada (BCRP, 2021).

f) Cartera dudosa.

Clasificación que se le da a la cartera de créditos en donde el deudor está presentando un insuficiente flujo de caja, lo que limita a cubrir los pagos de capital, así como los intereses, por estas razones esta se considera en un estado financiero crítico con un nivel elevado nivel de endeudamiento, en donde se ve en la necesidad de tener que vender activos para continuar con el desarrollo de sus actividades (BCRP, 2021).

g) Cartera pesada.

Considera a los créditos que son poco cobrables, y que forman parte de las carteras vencida y las que están en problemas judiciales y los documentos de cartera (BCRP, 2021).

h) Créditos en Cobranza Judicial.

Es un proceso contencioso en donde el acreedor del crédito, busca la recuperación y pago por este mediante su ejecución forzosa. Este proceso debe ser el último recurso al que se llega para exigir el pago de una deuda ya que generan costos, son engorrosos y difícilmente son exitosas (Chavarría, Hidalgo, & Mendoza, 2015).

i) Créditos Indirectos o Créditos Contingentes.

Son las operaciones de crédito fuera de balance por las cuales la empresa asume el riesgo crediticio ante el eventual incumplimiento de un deudor frente a terceras personas. Considera los avales otorgados, cartas fianza otorgadas, cartas de crédito y aceptaciones bancarias.

j) Créditos de consumo.

Créditos que se le entregan a las personas naturales, a fin de que estos puedan corresponder sus pagos de servicios y bienes, así como gastos que no mantienen relación con la actividad de la empresa. Las tarjetas de crédito y las que entregan los supermercados, también son considerados como créditos de consumo (BCRP, 2021).

k) Créditos Reestructurados

Son los créditos, cualquiera sea su modalidad, sujeto a la reprogramación de pagos aprobada en el proceso de reestructuración, de concurso ordinario o preventivo.

l) **Créditos Refinanciados**

Son los créditos que han sufrido variaciones de plazo y/o monto respecto al contrato original, las cuales obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor.

m) **Créditos Vencidos**

Son los créditos que no han sido cancelados o amortizados por los obligados en la fecha de vencimiento y que contablemente son registrados como vencidos. En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 15 días. En los créditos a pequeñas empresas y microempresas, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 30 días. En los créditos de consumo, hipotecario para vivienda, arrendamiento financiero y capitalización inmobiliaria, corresponde a las cuotas impagas si el atraso es mayor a 30 días y menor a 90 días y al saldo total del crédito si el atraso supera los 90 días. En el caso de sobregiros en cuenta corriente, se considerará como crédito vencido a partir del día 31 de otorgado el sobregiro.

2.5. Hipótesis de Investigación

2.5.1. Hipótesis general.

“El volumen de los créditos otorgados por el Sistema Financiero Peruano muestra una relación directa con el nivel de morosidad entre los años 2013 – 2019”.

2.5.2. Hipótesis específicas.

- El volumen de los créditos otorgados por el Sistema Financiero Peruano muestra una

relación directa con la cartera atrasada entre los años 2013 – 2019.

- el volumen de los créditos otorgados por el Sistema Financiero Peruano muestra una relación directa con la cartera de alto riesgo, entre los años 2013 – 2019.
- el volumen de los créditos otorgados por el Sistema Financiero Peruano muestra una relación directa con la cartera pesada entre los años 2013 – 2019.

2.6. Operacionalización de las variables

En la presente investigación se utilizaron las siguientes variables para la eficacia y comprobación de las hipótesis propuestas con anterioridad.

Las variables independientes del estudio de investigación se muestran seguidamente:

Tabla 8

Variable Independiente de la investigación

Variable Independiente

X: Nivel de morosidad del Sistema Financiero Peruano

DIMENSIONES:

x1: Cartera atrasada del Sistema Financiero Peruano

x2: Cartera de alto riesgo del Sistema Financiero Peruano

x3 Cartera pesada del Sistema Financiero Peruano

Variable dependiente: Créditos otorgados por el Sistema Financiero Peruano: representada por los préstamos concedidos por las entidades del Sistema Financiero Peruano.

La fuente de referencia principal es el portal de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

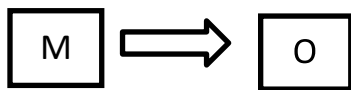
3.1.Diseño Metodológico

El presente trabajo de investigación se desarrolla en razón de una metodología de carácter longitudinal, que abarca el período comprendido por los años 2013 al 2019, es de carácter explicativo, ya que sus conclusiones tratan de identificar las relaciones de causalidad entre las variables involucradas; de carácter no experimental, desarrolla el método deductivo en base a la hipótesis inicial. Es descriptivo, causal y aplicado; en el que se identifican las variables de la hipótesis que se plantea, buscando que establezca la correlación entre las variables, la investigación es aplicada porque ha demostrado un comportamiento real con aplicación de conocimientos (Teoría Económica y Teoría Monetaria).

Para la investigación realizada se ha usado el diseño: del instrumento de una sola casilla:

M: Muestra.

O: Observación.



En el presente estudio se utilizarán las siguientes variables para la operatividad y contrastación de las hipótesis planteadas anteriormente.

Variable independiente

Las variables independientes o causales del estudio de investigación se presentan a continuación:

Tabla 9

Variable independiente de la investigación

Variable Independiente

X: Nivel de morosidad del Sistema Financiero Peruano

DIMENSIONES:

x1: Cartera atrasada del Sistema Financiero Peruano

x2: Cartera de alto riesgo del Sistema Financiero Peruano

x3 Cartera pesada del Sistema Financiero Peruano

Variable dependiente: Créditos otorgados por el Sistema Financiero Peruano.

3.2. Población y Muestra

Las unidades de análisis son los reportes del Sistema Financiero Peruano.

3.2.1. Población.

El conjunto de reportes sobre el volumen de los créditos otorgados por el Sistema Financiero Peruano, entre los años 2013 al 2019.

3.2.2. Muestra

Por conveniencia del investigador, la muestra es la misma que la población de estudio.

3.3. Técnicas de Recolección de Datos

La información estadística utilizada es casi en su totalidad de carácter secundario. Es decir, en una primera etapa no se utilizaron procedimientos de recolección de información primaria, sino que se ha utilizado fuentes secundarias, tales como la base de datos del

Ministerio de Economía y Finanzas, de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, así como la base del Instituto Nacional de Estadística e Informática.

3.4. Técnicas para el Procesamiento de la Información

En la realización del análisis preliminar de los datos recopilados se utilizó solamente Excel. Se procedió a depurar los datos a través de la verificación de datos faltantes y/o observaciones atípicas (outliers). Como segundo se procedió a realizar un análisis gráfico sobre el comportamiento de las variables, para lo cual se elaboraron gráficos de barras y series de tiempo. Luego de ello se realizó un análisis de estadística descriptiva, que permitió familiarizarnos con las características de los datos obtenidos.

Se procedió a realizar histogramas y distribuciones de frecuencia para luego proceder con el análisis de las variables mencionadas en el trabajo.

Luego de ello se realizó un análisis de las relaciones entre las variables utilizando para ello la aplicación de un modelo econométrico de panel de datos, para lo cual se utilizó el programa Eviews.

Habiendo finalizado el análisis descriptivo y comparativo, se procedió a realizar un análisis de causalidad buscando todas las interacciones posibles entre todas las variables antes mencionadas. Este análisis de causa-efecto ha venido a complementar el método inductivo- deductivo, en el estudio de las variables, desde lo general hacia lo particular (método deductivo), y en otros casos se inició desde lo particular a fin de alcanzar algunas generalizaciones (método inductivo).

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. Evolución Anual del Crédito en el Perú durante el 2013 al 2019

A continuación, pasaremos a analizar las variaciones de crédito que son entregados por el Sistema Financiero peruano, donde se consideran los montos de créditos que se encontraban vigentes al final de cada año fiscal comprendido.

4.1.1. Año 2013

Tabla 10

Créditos otorgados por tipo de crédito, año 2013 (S/)

Tipo de Crédito	Monto entregado	Incidencia
Consumo	38'945,310.63	19.6%
Corporativos	34'143,820.99	17.2%
Grandes empresas	30'227,427.32	15.2%
Hipotecarios para Vivienda	29'768,715.88	15.0%
Medianas empresas	34'435,790.03	17.3%
Microempresas	8'891,291.56	4.5%
Pequeñas empresas	22'557,629.40	11.3%
Total	198'969,985.82	100.0%

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros - SBS

Según registros de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, al cierre del mes de diciembre del 2013, el total de los créditos otorgados en este período alcanzó un monto de S/ 198'969,985.82, de ellos, los créditos de Consumo son los más representativos al tener una participación del 19.6%. Lo opuesto sucede con los créditos entregados a las microempresas, quienes representan solo el 4.5%. (ver tabla 10)

4.1.2. Año 2014

Tabla 11
Créditos otorgados por tipo de crédito, año 2014 (S/)

Tipo de Crédito	Monto entregado	Incidencia
Consumo	43'577,314.42	19.3%
Corporativos	37'869,603.48	16.7%
Grandes empresas	37'450,749.07	16.6%
Hipotecarios para Vivienda	34'343,443.93	15.2%
Medianas empresas	41'039,383.00	18.1%
Microempresas	8'970,622.51	4.0%
Pequeñas empresas	23'017,353.30	10.2%
Total	226,268,469.70	100%

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros - SBS

Para el cierre del año 2014 el total de créditos directos otorgados llegó a S/226'268,469.70. Asimismo, el crédito de consumo, el más representativo de entre todos, llegó a tener una participación de 19.3%, mientras que los créditos a las microempresas, siguen siendo los menos representativos, para este año solo tuvieron una participación de 4.0% (ver tabla 14).

4.1.3. Año 2015

Tabla 12
Créditos otorgados por tipo de crédito, año 2015 (S/)

Tipo de Crédito	Monto entregado	Incidencia
Consumo	50,654,015.43	19.6%
Corporativos	53,810,245.41	20.8%
Grandes empresas	39,860,047.12	15.4%
Hipotecarios para Vivienda	38,493,474.40	14.9%
Medianas empresas	43,306,067.11	16.7%
Microempresas	9,309,543.79	3.6%
Pequeñas empresas	23,479,929.80	9.1%
Total	258,913,323.06	100.0%

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros - SBS

Respecto al año 2015, los registro de la SBS determinó que los créditos directos para este año fueron en total S/258,913,323.06. por otro lado, el crédito entregado al consumo sigue siendo en más representante ya que tiene la mayor participación sobre los demás con 19.0%, mientras que los créditos otorgados a las microempresas obtuvieron una participación de solo 3.6% la más baja participación en comparación con los demás. (ver tabla 12)

4.1.4. Año 2016

Tabla 13

Créditos otorgados por tipo de crédito, año 2016 (S/)

Tipo de Crédito	Monto entregado	Incidencia
Consumo	55,033,844.30	20.3%
Corporativos	58,423,112.27	21.5%
Grandes empresas	39,132,288.62	14.4%
Hipotecarios para Vivienda	40,178,437.64	14.8%
Medianas empresas	44,103,841.84	16.2%
Microempresas	9,967,757.49	3.7%
Pequeñas empresas	24,832,463.79	9.1%
Total	271,671,745.94	100.0%

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros - SBS

Para el año 2016 el total de créditos otorgados por tipo de crédito fue de S/271,671,745.94. Asimismo, para este año el crédito corporativo es el que desplazaría al crédito de consumo como el de mayor incidencia, logrando una participación de 21.5%. respecto al crédito con menor participación, para este año el crédito entregado a las microempresas llegaría a tener una participación de solo 3.7% (ver tabla 13).

4.1.5. Año 2017

Tabla 14
Créditos otorgados por tipo de crédito, año 2017 (S/)

Tipo de Crédito	Monto entregado	Incidencia
Consumo	59,645,462.02	20.8%
Corporativos	62,685,452.16	21.9%
Grandes empresas	39,929,668.43	13.9%
Hipotecarios para Vivienda	43,232,670.63	15.1%
Medianas empresas	43,695,846.21	15.2%
Microempresas	10,617,696.72	3.7%
Pequeñas empresas	26,988,567.52	9.4%
Total	286,795,363.69	100.0%

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS

En el año 2017 el total de créditos llegó colocados llegó a S/286,795,363.69, también el crédito corporativo seguiría ocupando el primero lugar como el más representativo de entre todos los tipos de créditos otorgados con una participación de 21.9%, y sobre el crédito con menor incidencia, los resultados demuestran que los créditos entregados a las microempresas son los de menos participación con solo 3.7% (ver tabla 14).

4.1.6. Año 2018

Tabla 15
Créditos otorgados por tipo de crédito, año 2018 (S/)

Tipo de Crédito	Monto entregado	Incidencia
Consumo	67,694,904.41	21.4%
Corporativos	71,338,662.65	22.6%
Grandes empresas	43,976,817.86	13.9%
Hipotecarios para Vivienda	47,442,525.55	15.0%
Medianas empresas	46,189,413.12	14.6%
Microempresas	10,934,647.45	3.5%
Pequeñas empresas	28,310,544.82	9.0%

Total	315,887,515.86	100.0%
--------------	-----------------------	---------------

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS

De mismo modo, para el año 2018 los registros de la SBS al cierre de este año, determinaron que el total de créditos otorgados fue de S/315,887,515.86, en donde el crédito corporativo siguió siendo el más significativo con 22.6%, cifra incluso mayor que al año anterior, mientras que el crédito otorgado a las microempresas aún seguía siendo el de menos participación sobre el total de créditos otorgados para este año, con una participación de solo 3.5% (ver tabla 15)

4.1.7. Año 2019

Tabla 16

Créditos otorgados por tipo de crédito, año 2019 (S/)

Tipo de Crédito	Monto entregado	Incidencia
Consumo	76,882,081.30	22.9%
Corporativos	72,417,144.80	21.6%
Grandes empresas	46,610,279.15	13.9%
Hipotecarios para Vivienda	51,407,054.99	15.3%
Medianas empresas	45,716,589.72	13.6%
Microempresas	11,679,420.93	3.5%
Pequeñas empresas	30,871,600.40	9.2%
Total	335,584,171.28	100.0%

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

Para el último año de análisis, los registros de la SBS demuestran que en total se colocaron como créditos S/335,584,171.28. Además, para este último año el crédito de consumo volvió a ser el más representativo 22.9% respecto al total de créditos otorgados. (ver tabla 16)

Otro hecho que también se determinó, fue que el crédito de consumo cerro su participación para este año con 3.5%. con este último resultado, este crédito se coloca como el menos incidente de todos los créditos que se entrega en el mercado financiero peruano.

4.2. Tipo de créditos en el Perú durante 2013 al 2019

A partir de ahora se realiza un análisis del total de créditos otorgados en forma global para el período comprendido entre los años 2013 al 2019, a fin de demostrar que tipo de crédito es el más y el menos significativo durante dicho período.

La siguiente tabla muestra los créditos acumulados totales de los siete años que comprende la muestra.

Tabla 17

Total de créditos por tipo de crédito otorgado, 2013 – 2019 (S/)

Tipo de Crédito	Monto entregado	
	2013-2019	Incidencia
Consumo	392'432,932.52	20.7%
Corporativos	390'688,041.75	20.6%
Grandes empresas	277'187,277.57	14.6%
Hipotecarios para Vivienda	284'866,323.02	15.0%
Medianas empresas	298'486,931.02	15.8%
Microempresas	70'370,980.44	3.7%
Pequeñas empresas	180'058,089.03	9.5%
Total	1,894,090,575.35	100.0%

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

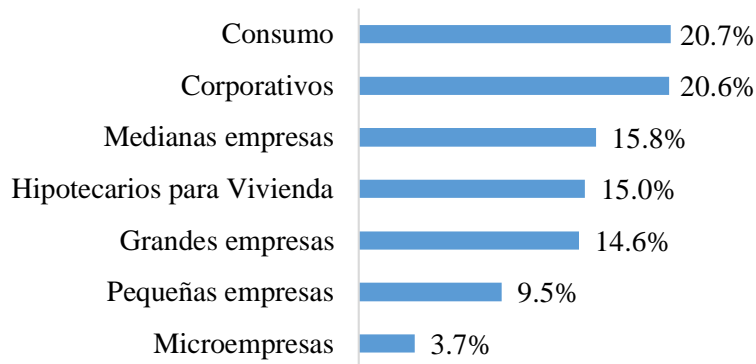


Figura 5 Incidencia de los tipos de créditos de consumo
Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

La estimación de los resultados demuestra que, el monto total otorgado como crédito desde el 2013 al 2019 es de S/1,894'090,575.35 (ver tabla 17). Sobre este resultado, la figura 5 muestra que para los años de análisis, el crédito entregado para consumo es el tipo de crédito de mayor participación en el total de créditos otorgados, el mismo que logró una participación de 20.7%, en según lugar se ubica los créditos corporativos con una participación de 20.6%, luego los entregados a las medianas empresas 15.8%, hipotecarios para vivienda 15.0%, a Grandes Empresas 14.6%, a pequeñas empresas 9.5% y en último lugar se encuentran los créditos otorgados a las microempresas, los cuales tienen una participación de 3.7%.

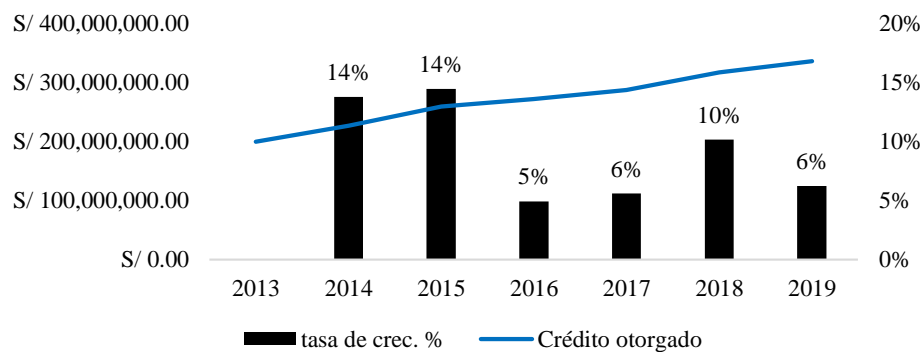


Figura 6 Evolución de los crédito otorgados en el Perú 2013 - 2019
Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

A lo largo de los años de análisis, la colocación de crédito en el mercado financiero peruano ha tenido un comportamiento ascendente, aunque este crecimiento no muestra una tasa de crecimiento constante tal como se observa en la figura seis.

Tabla 18
Total de créditos Directos e Indirectos 2013 al 2019 (S/)

Año	Directos	Tasa de Crec.	Indirectos	Tasa de Crec.	Total, Directos e Indirectos	Tasa de Crec.
2013	194,386,232.48		222,638,246.73		417,024,479.20	
2014	220,788,421.63	14%	255,671,093.32	15%	476,459,514.95	14%
2015	252,815,968.29	15%	292,381,731.62	14%	545,197,699.91	14%
2016	265,281,325.40	5%	302,801,275.71	4%	568,082,601.11	4%
2017	279,959,967.28	6%	317,270,009.32	5%	597,229,976.60	5%
2018	308,699,590.58	10%	348,103,182.13	10%	656,802,772.71	10%
2019	328,519,369.63	6%	84,263,153.13	-76%	412,782,522.76	-37%
Total	1,850,450,875.29	9%	1,823,128,691.96	-5%	3,673,579,567.25	2%

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

Sobre los créditos otorgados de forma directa e indirecta, la tabla 18 muestra el estimado de estos créditos de manera anualizada. Salvo el 2019, los demás años se generó un crecimiento constante de los créditos indirectos.

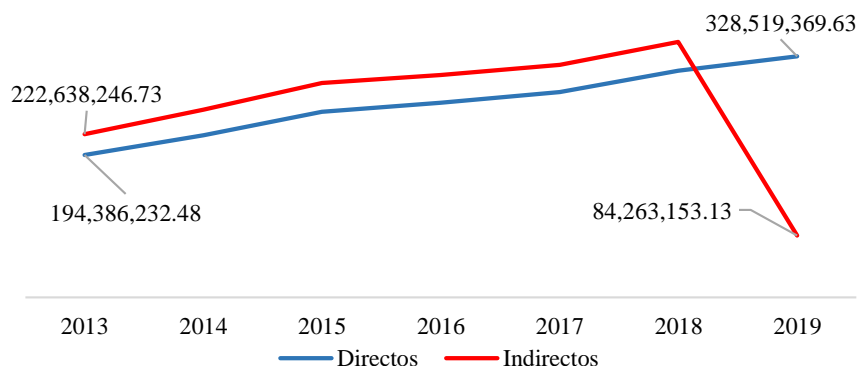


Figura 7 Evolución de los créditos directos e indirectos 2013 - 2019

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

Los resultados demuestran que son los créditos indirectos los que tienen un volumen ligeramente superior en comparación con los créditos directos, sin embargo, para

el año 2019 los créditos indirectos tuvieron una considerable caída como se observa en la figura 7.

Tabla 19
Crecimiento promedio y acumulado de los créditos directos e indirectos

Crecimiento	Directos	Indirectos	Total Directos e Indirectos
Acumulado	69%	-62%	-1%
Promedio	9%	-5%	2%

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

4.3. Nivel de calidad de créditos del Mercado Financiero peruano 2013 al 2019

La clasificación de los créditos indirectos que se otorgan en el Sistema Financiero, se clasifican por la condición que presentan, la siguiente tabla mostrará la cantidad en términos de soles, de los tipos de créditos indirectos entregados.

Tabla 20
Créditos otorgados por su situación durante 2013 al 2019 (S/.)

Situación de crédito	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
Vencidos	3,144,962.63	3,736,190.97	3,910,443.77	4,463,353.17	4,589,550.13	4,792,296.96	5,790,029.62	30,426,827.25
Cobranza judicial	1,872,120.87	2,697,754.60	3,360,748.50	3,731,583.19	4,699,805.51	5,478,341.79	5,411,275.00	27,251,629.46
Vigentes	187,438,235.62	211,931,858.60	242,735,476.96	253,711,932.97	266,608,812.47	293,506,805.69	312,324,971.66	1,768,258,093.97
Reestructurados y refinanciados	1,930,913.35	2,422,617.46	2,809,299.06	3,374,456.06	4,061,799.18	4,922,146.14	4,993,093.34	24,514,324.60
	194,386,232.48	220,788,421.63	252,815,968.29	265,281,325.40	279,959,967.28	308,699,590.58	328,519,369.63	1,850,450,875.29

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

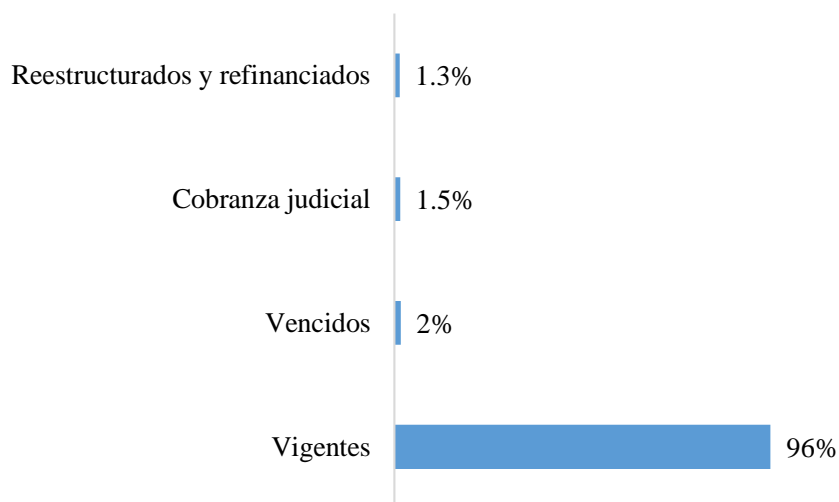


Figura 8 Incidencia de los créditos por su condición entre los años 2013 al 2018
Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

Así los créditos vigentes serían los de mayor colocación con una participación promedio (2013-2019), en el mercado financiero del 96%, mientras que más atrás se encuentra los créditos vencidos, con 2%, de cobranza judicial con 1.5% y en último lugar 1.3%. (ver figura 8).

4.3.1. Cartera atrasada

Tabla 21
Cartera atrasada del Sistema financiero peruano durante 2013 – 2019 (S/)

Año	Vencidos	Cobranza judicial	Cartera Atrasada
2013	3,144,962.63	1,872,120.87	5,017,083.50
2014	3,736,190.97	2,697,754.60	6,433,945.56
2015	3,910,443.77	3,360,748.50	7,271,192.27
2016	4,463,353.17	3,731,583.19	8,194,936.37
2017	4,589,550.13	4,699,805.51	9,289,355.64
2018	4,792,296.96	5,478,341.79	10,270,638.75
2019	5,790,029.62	5,411,275.00	11,201,304.62
Total	30,426,827.25	27,251,629.46	57,678,456.71

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

Sobre el análisis de la cartera atrasada, los resultados demuestran que los créditos vencidos son superiores a los créditos que se encuentran por cobranza judicial, esto, a lo largo de los años que comprende el estudio. (ver tabla 21)

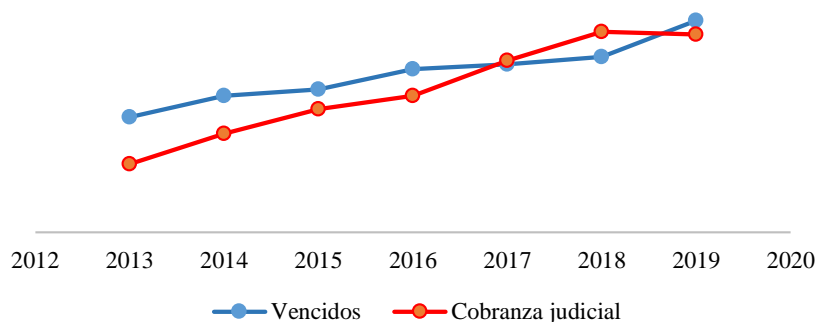


Figura 9 Evolución de la cartera atrasada 2013 - 2019

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

Por otro lado, el comportamiento de los créditos vencidos ha sido ligeramente superior hasta el año 2017, ya que en este período fue en donde ambos tipos de créditos de la cartera atrasada lograron una igualdad. Así también, la tendencia que estos tipos de créditos, vigentes y de cobranza judicial, han sido positiva a lo largo de los ocho años con los que se considera el estudio. (ver figura 9)

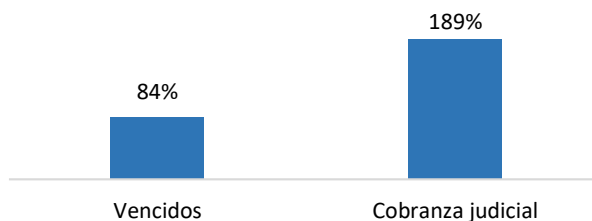


Figura 10 Acumulado de la cartera atrasada (2013 – 2019)

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

Los resultados también demuestran que los créditos vencidos lograron un crecimiento acumulado de 84%, mientras que los créditos en cobranza judicial muestran un mayor crecimiento, evidenciándose con una tasa acumulada de 189%. (ver figura 10).

4.3.2. Cartera de alto riesgo

Tabla 22
Cartera de alto riesgo durante 2013 – 2019 (S/)

Año	Reestructurados y refinanciados	Cartera Atrasada	Cartera de Alto riesgo
2013	1,930,913.35	5,017,083.50	6,947,996.85
2014	2,422,617.46	6,433,945.56	8,856,563.02
2015	2,809,299.06	7,271,192.27	10,080,491.33
2016	3,374,456.06	8,194,936.37	11,569,392.43
2017	4,061,799.18	9,289,355.64	13,351,154.82
2018	4,922,146.14	10,270,638.75	15,192,784.89
2019	4,993,093.34	11,201,304.62	16,194,397.97
Total	24,514,324.60	57,678,456.71	82,192,781.31

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

Sobre la cartera de alto riesgo, los resultados demuestran que este tipo de crédito a tenido un contante crecimiento durante los años 2013 al 2019, asimismo, es la cartera atrasada la que es superior a los créditos reestructurados y refinados. (ver tabla 22).

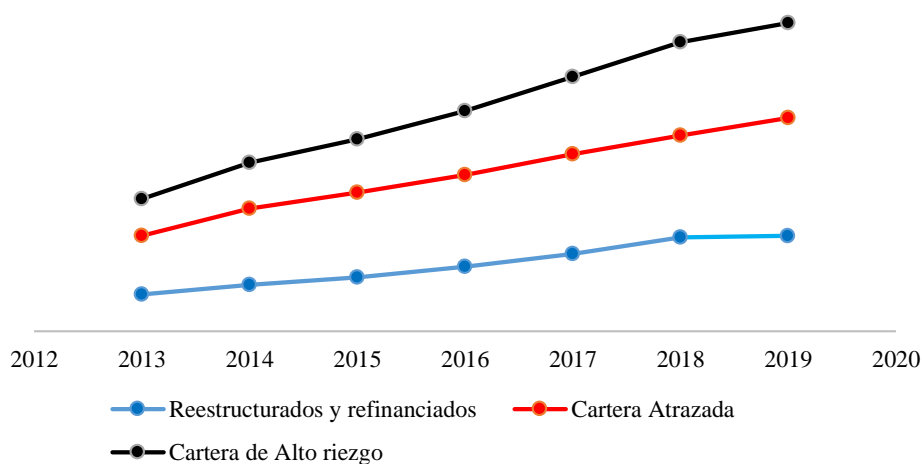


Figura 11 Evolución de la cartera de alto riesgo

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

Seguros – SBS.

También los resultados demuestran que se ha tenido un contante crecimiento de los componentes de la cartera de alto riesgo, y es que tanto los créditos reestructurados y refinanciados como la cartera atrasada han tenido tasas de crecimiento positivo, lo que evidencia una tendencia creciente positiva. (ver figura 11).

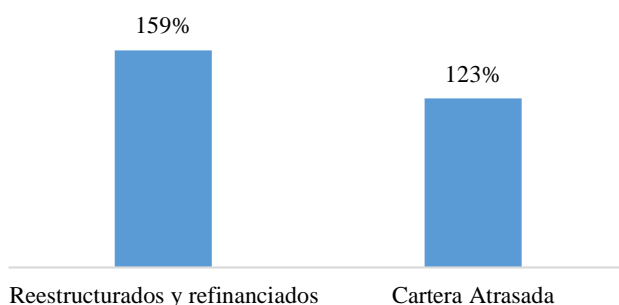


Figura 12 Acumulado de la cartera de alto riesgo 2013 - 2019

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

Sobre la comparación de los créditos reestructurados y la cartera atrasada, ambos han logrado un crecimiento acumulado considerable de 159% para el caso de los reestructurados y 123% para la cartera atrasada. (ver figura 12).

4.3.3. Cartera pesada

Tabla 23
Cartera de pesada durante 2013 – 2019 (S/)

Año	Deficiente	Dudoso	Perdida	Cartera Pesada
2013	2,490,257.40	3,042,387.46	3,306,815.39	8,839,460.25
2014	2,990,104.29	3,706,425.19	4,272,252.43	10,968,781.91
2015	3,163,299.10	4,225,528.89	5,259,313.05	12,648,141.03
2016	3,618,971.25	4,576,641.99	6,176,206.29	14,371,819.54
2017	4,728,948.38	5,383,329.82	7,187,646.26	17,299,924.47
2018	5,373,185.68	5,521,729.54	8,075,392.18	18,970,307.40
2019	5,239,825.55	5,971,477.38	8,828,156.23	20,039,459.16
Total	27,604,591.65	32,427,520.28	43,105,781.83	103,137,893.75

Fuente: datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

Respecto a la cartera pesada, los resultados demuestran que los créditos perdidos son los de mayor incidencia el cual ha tenido una tendencia creciente; en general la cartera atrasada ha tenido un incremento considerable para años de estudio, el cual deriva del incremento de los créditos deficientes, dudosos y perdidos. (ver tabla 23)

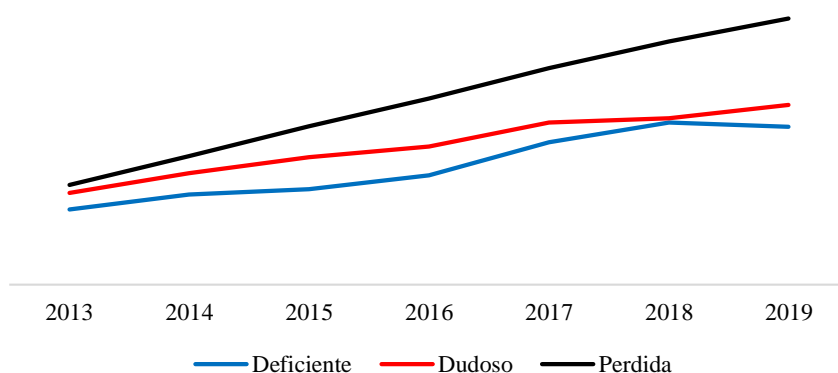


Figura 13 Evolución de la cartera pesada 2013 - 2019

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

Los resultados demuestran que tanto los créditos deficientes como los dudosos y los perdidos tuvieron una tendencia creciente positiva en donde los perdidos mantienen una superioridad respecto a los otros dos. (ver figura 13)

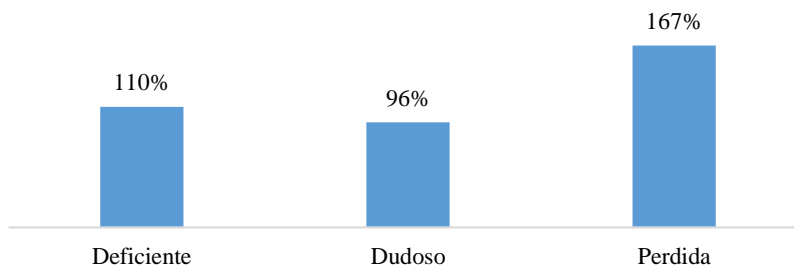


Figura 14 Acumulado de la cartera pesada 2013 - 2019

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

Así tenemos que el mayor crecimiento acumulado es para los créditos perdidos con 167%, seguido de los créditos deficientes con 110% y el tercer lugar lo ocupa los dudosos con 96% (ver figura 14)

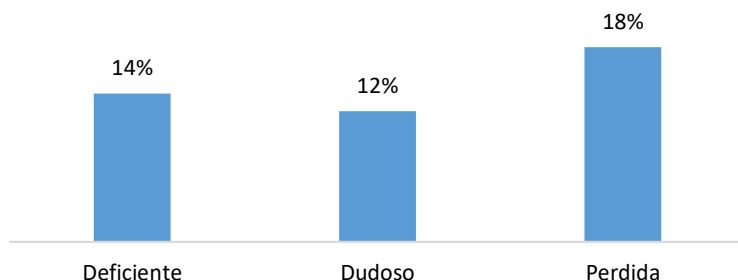


Figura 15 Crecimiento promedio de la cartera pesada
Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

De igual manera, los créditos perdidos registran una mayor tasa de crecimiento promedio para los años 2013 al 2019, equivalente a 18%, en segundo lugar, se encuentra los créditos deficientes con 14% promedio y finalmente los créditos dudosos con 12% de crecimiento promedio anual. (ver figura 15)

4.4. Créditos entregados en el Sistema Financiero por Sector Económico 2013 al 2019

Tabla 24

Créditos otorgados por Sector Económico 2013-2019 (S/)

Sector Económico	2013- 2019	Incidencia
Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	141,543,693.27	12%
Administración Pública y de Defensa	5,109,192.00	0.4%
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	65,016,767.86	5.3%
Comercio	305,760,429.34	25%
Construcción	37,740,259.90	3.1%
Electricidad, Gas y Agua	54,431,322.96	4.5%
Enseñanza	21,599,765.21	1.8%

Hogares Privados c/Serv. Doméstico y Órganos Extraterritoriales	21,497,272.48	1.8%
Hoteles y Restaurantes	30,664,036.74	2.5%
Industria Manufacturera	251,099,764.78	21%
Intermediación Financiera	56,260,189.93	4.6%
Minería	53,866,222.45	4.4%
Otras Actividades de Servicios Comunitarios	54,291,562.68	4.5%
Pesca	9,573,054.41	0.8%
Servicios Sociales y de Salud	9,065,982.10	0.7%
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	99,271,801.93	8.2%
Total	1,216,791,318.04	100%

Fuente: datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

La tabla 24 muestra las cantidades en millones de soles que se entregó por concepto de créditos en el mercado financiero peruano a nivel de los diversos sectores económicos que conforman en la economía peruana.

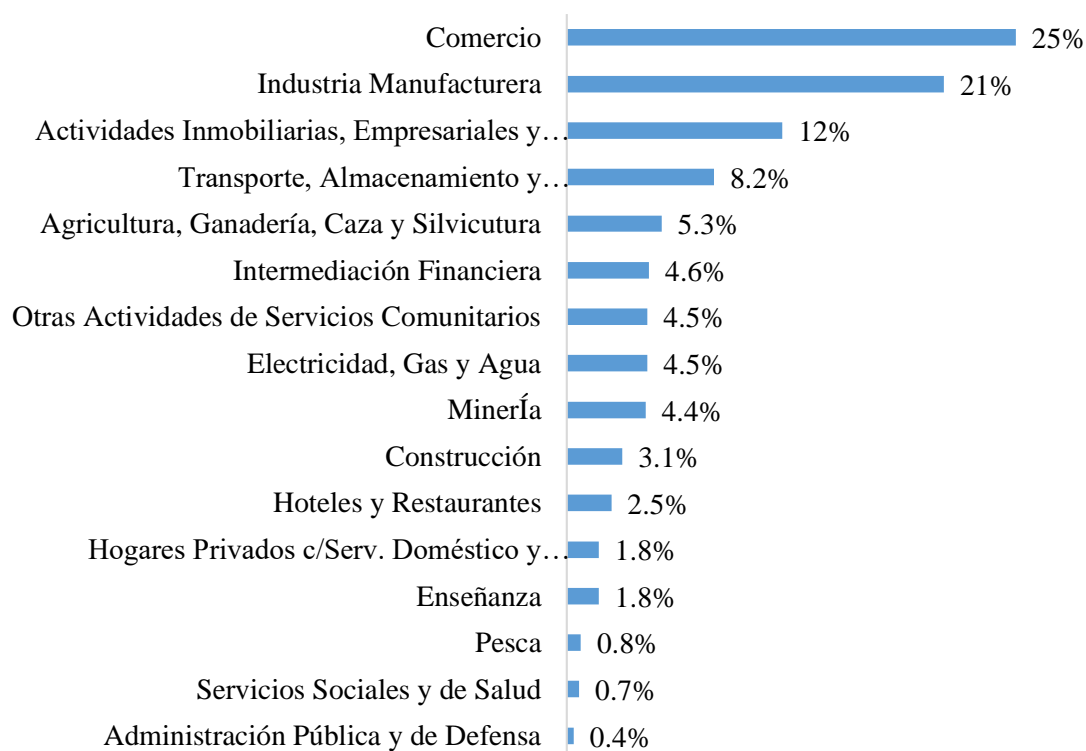


Figura 16 Créditos otorgados por a nivel de Sector Económico 2013 - 2019

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

Los resultados demuestran que es en el Sector Comercio donde se están colocando la mayor cantidad de créditos, de esta manera este sector tiene una participación en el mercado financiero peruano de 25%, le sigue la industria manufacturera con 21%, el tercer sector económico con mayor participación les corresponde a actividades empresariales y de alquiler con 12%; solo estos tres sectores concentran más del 50% de todos los créditos otorgados en el Sistema Financiero peruano. (ver figura 16)

4.5. Créditos entregados en el Sistema Financiero por tipo de empresa 2013 al 2019

Tabla 25
Créditos otorgados por tipo de empresa 2013 - 2019 (S/)

Año	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Municipales	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	EDPYMEs	Empresas de Arrendamiento Financiero	Agrobanco	Total
2013	222,765,967.4	12,713,109.4	18,608,258.5	2,564,872.6	1,277,354.2	933,753.2	1,648,602.8	260,511,918.0
2014	254,163,511.2	14,874,980.7	20,130,570.2	2,428,269.5	1,493,157.4	982,344.8	2,622,588.3	296,695,422.2
2015	300,836,929.7	10,189,318.4	21,965,743.9	824,435.6	1,583,853.0	923,099.1	3,208,286.2	339,531,665.9
2016	309,798,230.8	10,757,165.6	25,711,608.8	1,685,720.1	917,296.8	687,440.3	3,361,465.1	352,918,927.5
2017	320,250,759.0	11,665,168.7	29,074,412.9	2,355,397.1	1,215,466.7	381,131.1	2,892,126.2	367,834,461.6
2018	351,383,247.7	12,445,256.6	31,126,542.8	2,601,463.0	1,524,676.2	487,807.9	1,931,177.2	401,500,171.4
2019	361,461,231.2	12,460,412.2	34,057,775.7	2,494,015.7	1,950,699.2	525,993.8	1,639,941.6	414,590,069.4
Total	2,120,659,877.0	85,105,411.5	180,674,912.8	14,954,173.6	9,962,503.5	4,921,570.3	17,304,187.4	2,433,582,636.1

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

La tabla 25 muestra las cantidades en miles de soles de los créditos otorgados en el mercado Financiero Peruano por tipo de empresa financiera durante los años 2013 al 2019.

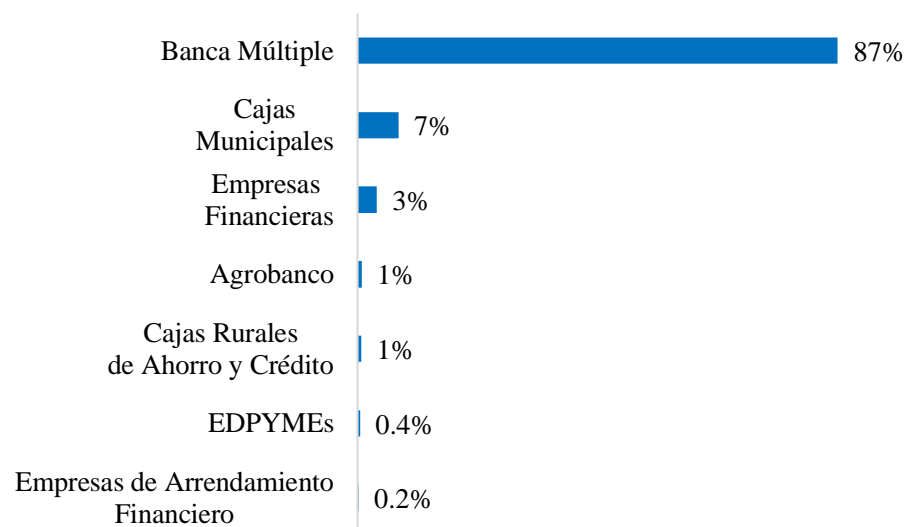


Figura 17 Incidencia de los créditos otorgados por tipo de empresa 2013 - 2019
Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

Sobre los créditos colocados por tipo de empresa, los resultados demuestran que la Banca Múltiple son los tipos de empresas que mayor cantidad de créditos vienen otorgando en el Mercado Financiero peruano, el cual tiene una participación del 87%, el más significativo del mercado, le sigue las Cajas Municipales con 7%, Empresas Financieras 3%, Agrobanco 1%, Cajas Rurales de Ahorro y Crédito 1%, EDPYMEs 0.4% y en último lugar las Empresas de Arrendamiento Financiero 0.2%. (ver figura 17).

4.6. Créditos entregados en el Sistema Financiero por Departamento 2013 al 2019

Tabla 26
Créditos entregados por Departamento durante 2013 – 2019 (S/)

Departamento	Crédito otorgado	Incidencia
Amazonas	3,976,307.28	0.2%
Ancash	23,742,312.52	1.3%
Apurímac	5,946,410.95	0.3%
Arequipa	69,830,513.69	3.7%
Ayacucho	8,431,651.52	0.4%
Cajamarca	22,774,935.08	1.2%
Callao	42,338,592.93	2.2%

Cusco	33,146,906.61	1.8%
Huancavelica	2,146,228.73	0.1%
Huánuco	11,387,948.56	0.6%
Ica	29,956,231.65	1.6%
Junín	34,387,107.10	1.8%
La Libertad	56,082,642.99	3.0%
Lambayeque	39,898,469.87	2.1%
Lima	1,355,574,290.97	71.8%
Loreto	15,003,866.60	0.8%
Madre de Dios	4,054,413.93	0.2%
Moquegua	7,399,447.72	0.4%
Pasco	4,480,500.11	0.2%
Piura	46,830,814.32	2.5%
Puno	22,758,878.87	1.2%
San Martín	16,987,161.59	0.9%
Tacna	14,937,899.29	0.8%
Tumbes	5,503,325.42	0.3%
Ucayali	10,593,522.24	0.6%
Total	1,888,170,380.56	100.0%

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

La tabla 26 muestra el acumulado de los créditos del mercado financiero peruano otorgados a nivel de departamentos y expresados en miles de soles durante los años 2013 al 2019.

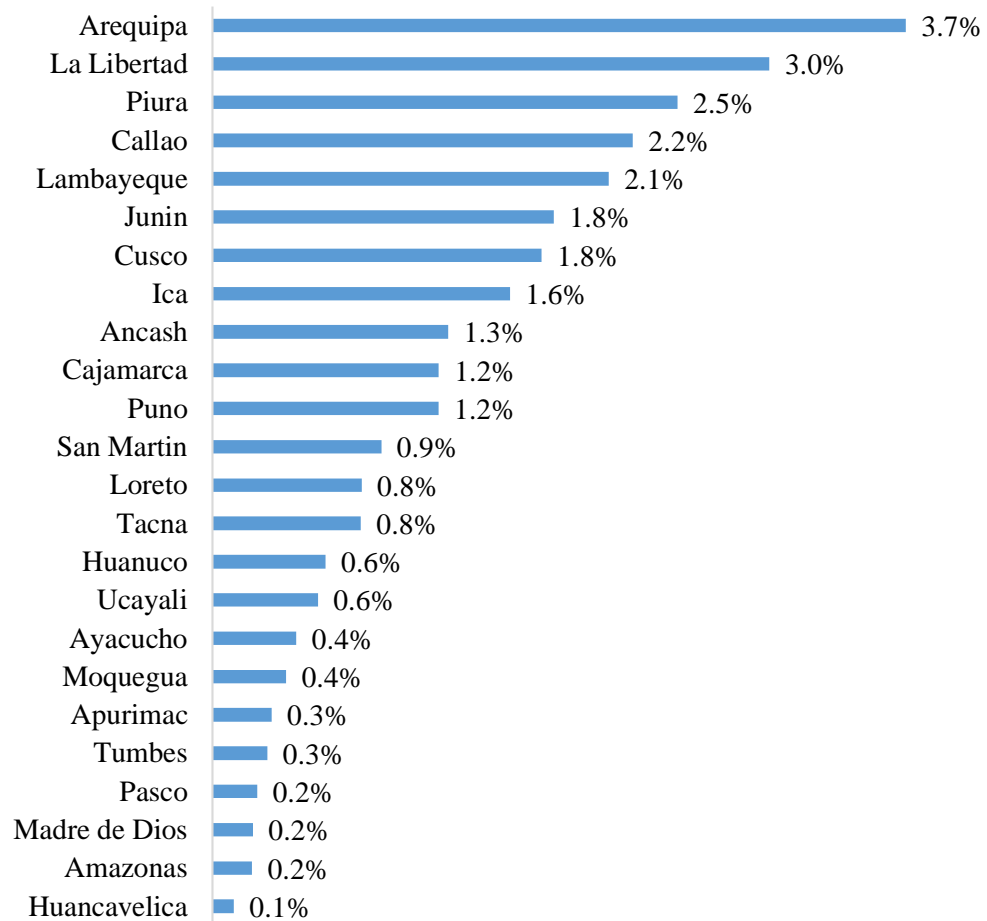


Figura 18 Créditos otorgados por departamento 2013 - 2019
Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

Los resultados demuestran que Lima con el 71.8% de participación, es el departamento con mayor colocación de créditos a lo largo de los siete años que comprende el análisis, le sigue el departamento de Arequipa con 3.7%, luego La Libertad con solo 3%, Piura 2.5%, Callao 2.2%, Lambayeque con 2.1% y así sucesivamente hasta llegar al último lugar Huancavelica con solo 0.1% equivalente a S/2,146,228.73; todo ello para los años 2013 al 2019. (ver figura 18)

4.7. Morosidad de los Créditos en el Sistema Financiero por departamento 2013 al 2019

Tabla 27

Morosidad de los créditos a nivel de departamentos 2013 – 2019 (%)

Departamento	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total	Incidencia
Amazonas	5.0	6.3	6.3	7.2	8.1	8.2	7.1	48.3	5.17%
Ancash	4.7	5.3	5.4	6.1	6.8	7.5	7.0	42.7	4.58%
Apurímac	3.7	4.2	4.3	3.8	3.9	4.9	4.8	29.5	3.16%
Arequipa	3.0	3.7	3.5	3.8	3.8	4.4	4.4	26.7	2.86%
Ayacucho	5.0	4.1	4.2	5.0	5.2	6.8	7.2	37.6	4.02%
Cajamarca	4.4	4.8	4.4	4.8	4.6	4.8	4.8	32.5	3.48%
Callao	2.7	2.4	2.6	3.1	3.3	3.1	3.0	20.1	2.15%
Cusco	3.1	3.7	6.1	5.4	4.7	5.0	4.7	32.8	3.51%
Huancavelica	2.3	2.2	3.0	3.0	3.4	3.7	3.3	20.8	2.23%
Huánuco	4.0	4.2	5.2	5.2	5.5	5.6	5.1	34.9	3.73%
Ica	4.2	4.5	4.2	5.4	5.9	5.0	4.8	34.0	3.64%
Junín	3.7	4.8	4.7	4.8	5.5	6.1	5.3	34.9	3.74%
La Libertad	3.2	4.1	4.1	5.1	4.9	5.8	5.7	32.9	3.53%
Lambayeque	3.8	4.2	4.6	5.0	5.7	6.0	6.9	36.1	3.87%
Lima	2.1	2.3	2.3	2.5	2.9	2.9	2.9	17.9	1.92%
Loreto	4.5	5.5	6.2	8.5	8.6	8.8	8.5	50.6	5.42%
Madre de Dios	7.4	10.0	10.7	7.5	5.5	4.5	5.0	50.6	5.42%
Moquegua	4.0	4.7	4.5	3.7	4.4	3.0	2.8	27.1	2.90%
Pasco	2.1	3.2	3.4	4.0	6.6	8.3	7.7	35.4	3.79%
Piura	5.0	5.7	5.3	6.6	5.9	6.1	6.1	40.7	4.36%
Puno	4.9	6.6	6.9	5.6	5.2	5.4	5.6	40.2	4.30%
San Martín	8.1	9.0	7.7	9.9	11.0	10.6	10.2	66.6	7.13%
Tacna	4.0	5.4	4.4	5.2	4.4	4.9	6.3	34.5	3.70%
Tumbes	5.9	5.8	6.6	6.7	7.8	9.7	10.8	53.3	5.70%
Ucayali	5.4	8.5	7.4	7.8	8.4	7.9	7.7	53.1	5.68%
Total	106.1	125.0	128.2	135.7	142.2	149.0	147.7	933.9	100 %

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

La morosidad en los créditos es una situación negativa para toda empresa financiera que busca obtener beneficios a un plazo establecido entre ellos y sus clientes, sin embargo, estos a veces forman parte de una estrategia para la empresa, el cual requiere ser evaluado cuidadosamente, ya que, de no poder controlar la capacidad de flujo de los créditos morosos de los clientes, la entidad financiera podría incluso caer en un estado de quiebra financiera. La tabla 27 muestra el porcentaje de crédito que cae en una situación de morosidad por

departamentos, lo cual permite establecer qué departamento es considerado el más moroso en el Sistema Financiero peruano.

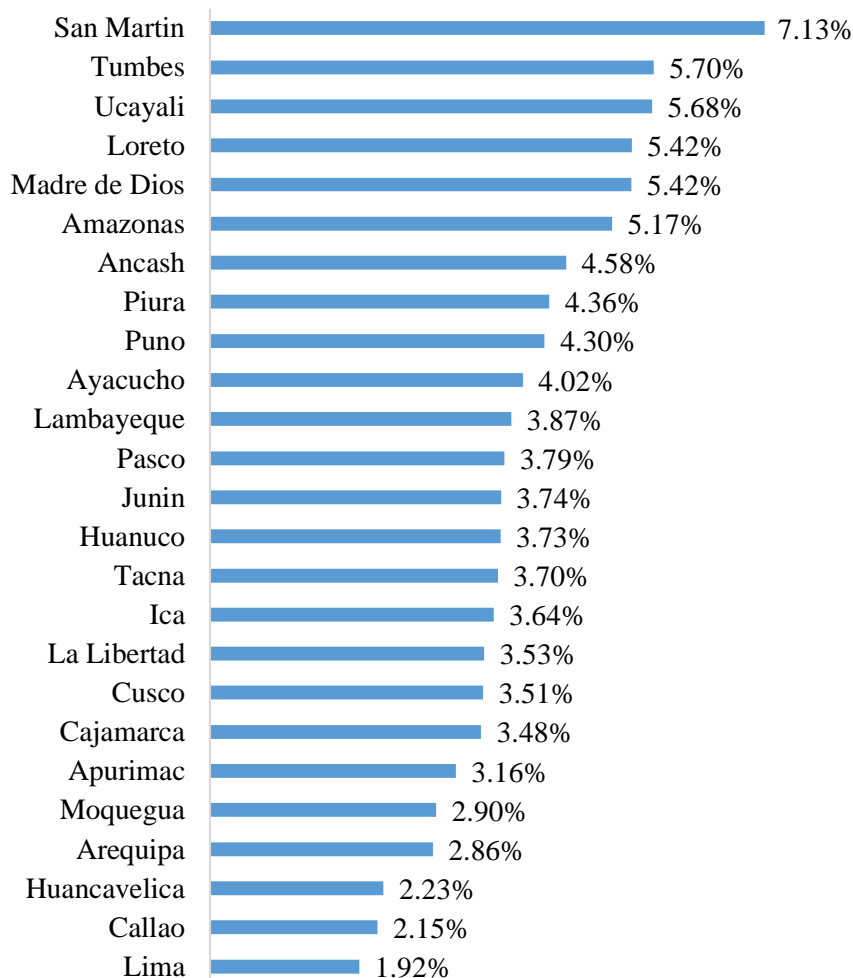


Figura 19 Morosidad por departamento 2013 - 2019

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

Los resultados demuestran que, pese a que el departamento de Lima es el que mayor colocación de créditos registra dentro de los años 2013 al 2019, este departamento es el que tiene menores niveles de morosidad (1.92%) en comparación con los demás departamentos, por lo que se podría decir que es el departamento con mayor capacidad para devolver sus créditos. Lo opuesto a esta situación ocurre en el departamento de San Martín,

el cual está considerado como el que mayor índice de morosidad está teniendo una incidencia del 7.13% la cifra más alta en comparación con los demás departamentos. (ver figura 19)

4.8. Morosidad de los Créditos en el Sistema Financiero por Sector Económico 2013 al 2019

Tabla 28

Morosidad de los créditos por Sector Económico 2013 – 2019 (%)

Suma de Total Sector Económico	Años de estudio								Total	Incidencia
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019			
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	2.08	2.43	3.01	3.18	2.82	3.17	2.86	19.552	5.62%	
Administración pública y defensa	0.82	0.54	0.61	0.69	0.41	0.57	0.77	4.398	1.26%	
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	3.85	4.15	2.94	3.45	8.12	9.67	9.36	41.531	11.93%	
Comercio	3.82	4.61	4.68	4.92	4.99	5.17	5.39	33.575	9.65%	
Construcción	4.06	4.82	4.43	5.19	6.35	8.11	8.65	41.617	11.96%	
Enseñanza	0.57	0.68	0.58	0.56	0.51	0.73	0.88	4.505	1.29%	
Hogares privados con servicio doméstico y Organizaciones extraterritoriales	5.32	9.11	8.93	8.64	8.54	9.15	8.50	58.176	16.72%	
Hoteles y restaurantes	2.58	2.71	3.08	3.57	3.79	3.99	4.22	23.932	6.88%	
Industria manufacturera	1.52	1.53	1.73	2.19	2.41	2.36	2.38	14.104	4.05%	
Intermediación financiera	0.09	0.11	0.08	0.05	0.11	0.16	0.07	0.664	0.19%	
Minería	0.70	0.75	0.69	0.93	0.55	0.69	0.67	4.986	1.43%	
Otras actividades de servicios comunitarios	5.84	5.63	5.72	5.83	5.38	5.67	5.22	39.290	11.29%	
Pesca	2.36	2.16	1.75	3.56	3.91	2.29	2.93	18.962	5.45%	
Servicios sociales y de salud	1.31	1.80	1.89	2.05	2.04	2.08	1.92	13.087	3.76%	
Suministro de electricidad, gas y agua	0.03	0.05	0.03	0.04	0.03	0.06	0.07	0.317	0.09%	
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2.99	4.01	4.44	4.10	4.35	4.82	4.60	29.325	8.43%	
Total	37.94	45.08	44.58	48.93	54.31	58.69	58.48	348.024	100%	

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

El análisis de la morosidad a nivel de los sectores económicos que convergen en el sistema financiero peruano, permite determinar cuales la actividad económica al que se viene entregando créditos con un alto nivel de riesgo. Debemos tener en cuenta que la lógica de este mercado es que a mayor riesgo mayor ganancia, sin embargo, esto tiene que

ir acompañado de un análisis exhaustivo al cliente a quien se le otorga el préstamo. La tabla 28 muestra la incidencia de morosidad de forma anualizada (2013 al 2019), por cada Sector Económico de la economía peruana.

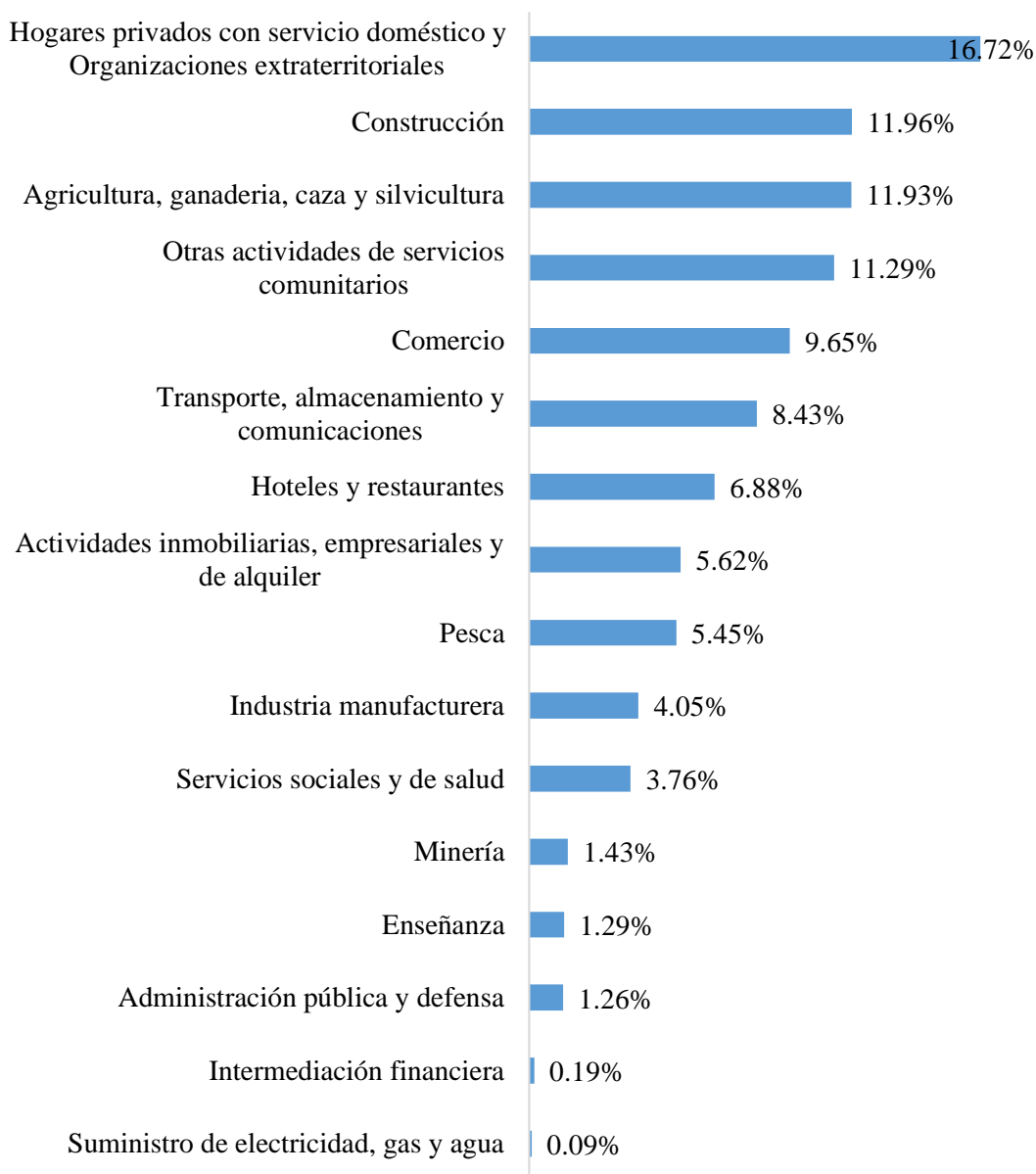


Figura 20 Morosidad por Sector económico 2013 - 2019

Fuente: Elaboración propia, datos extraídos de la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS.

4.9. Contratación de la Hipótesis.

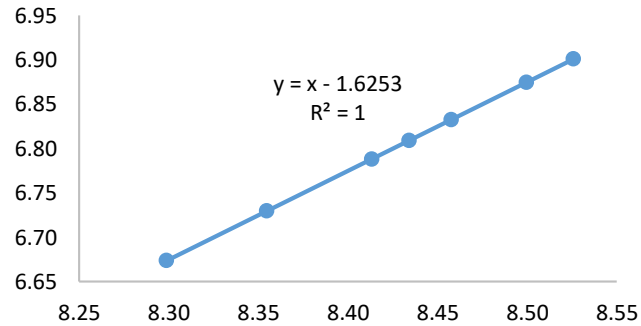


Figura 21 Relación de los créditos otorgados y el nivel de morosidad en el mercado financiero

La figura 21 demuestra que existe una relación positiva significativa de forma lineal, entre el volumen de créditos otorgados y el nivel de morosidad; en ese sentido, a medida que se incremente los volúmenes de créditos otorgados en el mercado financiero, también se incrementará el nivel de morosidad, o, dicho de otra manera, el 100% de las variaciones en la morosidad, son explicadas por incrementos en el nivel de créditos otorgados.

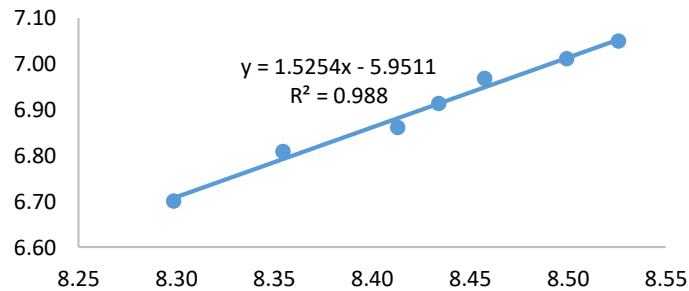


Figura 22 Relación de los créditos otorgados y la cartera atrasada

La figura 22 demuestra que existe una relación positiva significativa entre el volumen de créditos otorgados y la cartera atrasada, lo que significa que, a medida que se incremente los volúmenes de créditos otorgados en el mercado financiero, también se incrementará el volumen de la cartera atrasada, o, dicho de otra manera, el 98.8% de las

variaciones en la cartera atrasada, son explicadas por incrementos en el nivel de créditos otorgados.

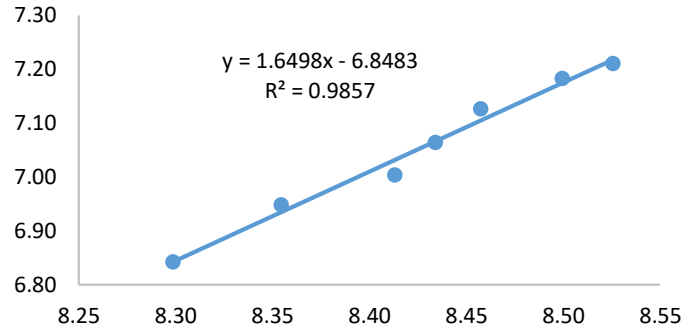


Figura 23 Relación de los créditos otorgados y la cartera de alto riesgo

La figura 23 demuestra que existe una relación positiva significativa entre el volumen de créditos otorgados y la cartera de alto riesgo, de esta manera, incrementos en el volumen de créditos otorgados en el mercado financiero, generaran incrementos en la Cartera de alto riesgo, o, dicho de otra manera, el 98.6% de las variaciones en la cartera de alto riesgo, son explicadas por incrementos en el nivel de créditos otorgados.

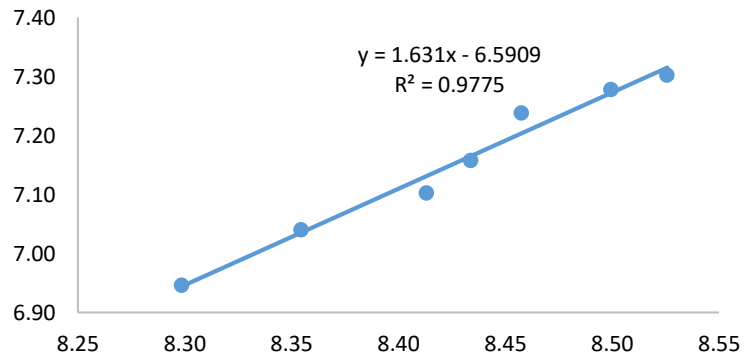


Figura 24 Relación de los créditos otorgados y la cartera pesada

La figura 24 demuestra que existe una relación positiva significativa entre el volumen de créditos otorgados y la cartera pesada, por consiguiente, incrementos en el volumen de créditos otorgados en el mercado financiero, van a generar incrementos en el

volumen de la cartera pesada, o, dicho de otra manera, el 97.8% de las variaciones en la cartera pesada, son explicadas por incrementos en el nivel de créditos otorgados.

CAPÍTULO V

DISCUSIÓN

5.1. Discusión de Resultados

Los resultados de la investigación denominado “EL CRÉDITO EN EL SISTEMA FINANCIERO PERUANO Y SU NIVEL DE MOROSIDAD, ENTRE LOS AÑOS 2013 – 2019, de forma general se enfocó en descubrir la relación que existe entre el volumen de créditos de las empresas financieras del peruano y su nivel de morosidad que han venido desarrollando durante los años 2013 al 2019. Los resultados, así como en el estudio de Contreras Gómez (2020), demostrarían que la morosidad es el riesgo crediticio que toda prestamista está expuesto, el cual se clasifica como un tipo de riesgo, en ese sentido ambos estudios demostrarían que la cartera atrasada ha ido incrementándose constantemente y así como señala Fiallos Jerez (2017), estos se concentran preferentemente en los créditos que se clasifican como de Consumo. En ese sentido, se deja claro que la morosidad no es buena para ninguna empresa financiera, más aún si los empresas ven incrementado constantemente su cartera atrasada, lo que implica tener que evaluar muy minuciosamente la solvencia de los prestatarios antes de otorgárseles un crédito como señala en su estudio Chisaguano Masaquiza (2019). Como se ve, la realidad del sistema financiero peruano y su comportamiento de su mercado no es diferente a los sistemas financieros de Latinoamérica, pues todos se rigen a la ley de oferta y demanda donde tanto comprador como vendedor confabulan para llegar a un arreglo.

En referencia al mercado financiero interno en donde existe una comprobada competencia entre empresas financieras, el estudio al igual que el de Arbieta Ayquipa (2017) en donde el autor afirma de la existencia de una relación significativa entre los

préstamos que colocan las empresas financieras en general y las variaciones de la cartera morosa o créditos morosos; este autor quien estudio al grupo Scotiabank, demostraría que esta entidad no estaría evaluando debidamente a los demandantes de crédito y que sus intereses son retornados en las campañas que la empresa realiza. Sin embargo, en el estudio se muestra que la Banca múltiple es la que entrega los créditos hasta por más del 80% en comparación con las demás empresas financieras; sin embargo, los tipos de empresa que posee mayores índices de morosidad son las Cajas Municipales. Santa Cruz Palomino (2019) también demostró la existencia de una relación respecto a las evaluaciones que se la entidad realiza previa al otorgamiento de un crédito y al nivel de morosidad que se habría de desarrollar, así mientras más simple y rápida sea la evaluación, más propensa esta la empresa a incrementar su incidencia de morosidad de su cartera. Al parecer la morosidad es un suceso que no se puede evitar en todo crédito si es que este es otorgado sin una adecuada evaluación por especialistas, y las consecuencias podrían ser la pérdida de capital de la entidad que otorga el préstamo, sin embargo, es posible trabajar con márgenes mínimos de probabilidades para que estos aparezcan y así garantizar las fluctuaciones del capital financiero en el tiempo esperado.

En ese sentido, Mendoza Asencios (2020) quien en su estudio se propuso determinar los factores que determinan la morosidad; este señala que este suceso se da por dos situaciones la primera recae en una muy limitada evaluación para otorgar el crédito el cual claro está, corresponde a la empresa financiera; el segundo factor y que está arraigado a nuestro historial, es que las personas desde siempre han tenido una cultura para retrasarse en sus créditos, pues los clientes no administran adecuadamente el dinero prestado, y esto no se exceptúa solo a la ciudad de Huancayo como mencionaría Asencio, sino en todos los

departamentos del Perú, es así que los resultados de la investigación demuestran que el departamento de Arequipa después de Lima (72%), es el segundo departamento con mayor concentración de los créditos, sin embargo, el departamento de San Martín es el más moroso (7.1%). El estudio también nos revelaría que el sector económico con mayor otorgamiento de crédito en todo el Perú, sería el Sector Comercio con el 25% del total de créditos otorgados entre 2013 al 2019; sin embargo, el Sector con mayores índices de morosidad lo sería el de Hogares Privados con Servicio Doméstico y Organizaciones Extraterritoriales, luego el de Construcción, agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura.

CAPÍTULO VI

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Conclusiones

Es posible decir que las conclusiones de la investigación dieron los resultados que se esperaban, de esta manera, teniendo en cuenta el objetivo central y los específicos, el cual era dar explicación a la relación que existe entre el volumen de los créditos que las empresas financieras del Perú vienen otorgando y el nivel de morosidad que se ha sucedido entre los años 2013 al 2019, los resultados de la investigación concluyen que:

- Existe una relación positiva significativa de forma lineal, entre el volumen de créditos otorgados y el nivel de morosidad, en ese sentido, a medida que se incremente los volúmenes de créditos otorgados en el mercado financiero, también se incrementará el nivel de morosidad, o, dicho de otra manera, el 100% de las variaciones en la morosidad, son explicadas por incrementos en el nivel de créditos otorgados (ver figura 21).
- Referente al objetivo específico 01, se concluye que existe una relación positiva significativa entre el volumen de créditos otorgados y la cartera atrasada, lo que significa que, a medida que se incremente los volúmenes de créditos otorgados en el mercado financiero, o, dicho de otra manera, el 98.8% de las variaciones en la cartera atrasada, son explicadas por incrementos en el nivel de créditos otorgados (ver figura 22).

- Referente al objetivo específico 02, se concluye que existe una relación positiva significativa entre el volumen de créditos otorgados y la cartera de alto riesgo, de esta manera, incrementos en el volumen de créditos otorgados en el mercado financiero, generaran incrementos en la Cartera de alto riesgo, o, dicho de otra manera, el 98.6% de las variaciones en la cartera de alto riesgo, son explicadas por incrementos en el nivel de créditos otorgados (ver tabla 23).
- Referente al objetivo específico 03, se concluye que, existe una relación positiva significativa entre el volumen de créditos otorgados y la cartera pesada, por consiguiente, incrementos en el volumen de créditos otorgados en el mercado financiero, van a generar incrementos en el volumen de la cartera pesada, o, dicho de otra manera, el 97.8% de las variaciones en la cartera pesada, son explicadas por incrementos en el nivel de créditos otorgados (ver tabla 04).

Cabe mencionar que, mientras los volúmenes de créditos expresan una tendencia creciente constante con una tasa de crecimiento promedio de 10% anual, la tasa de morosidad con el mismo también tuvo similar comportamiento, con una tasa de crecimiento promedio anual de 14% para los años que comprende el estudio.

Sobre el comportamiento de la cartera atrasada, la evolución positiva del crédito que está evidenciando una tendencia positiva en su comportamiento con una tasa de crecimiento de 14%, mencionada líneas arriba, mantiene una relación positiva con el comportamiento de la cartera de alto riesgo, la misma que tuvo un crecimiento promedio anual de 14%.

Visto el comportamiento de la cartera que otorga el SFP con crecimiento promedio de 10% anual., y que en el comportamiento de la cartera de Alto Riesgo durante los años 2013 al 2019 se observa que su tasa de crecimiento promedio es de 15% anual.

Sabiendo que la tasa de crecimiento promedio anual de 10% en la Cartera Pesada, y una tasa de crecimiento promedio de la cartera de Alto Riesgo de 15% anual, está a sido evidencia de una relación positiva entre estas variables para los años de estudio.

6.2. Recomendaciones

El estudio del Sistema Financiero y el crédito que otorgan las empresas financieras es muy relevante para cualquier análisis de la Banca; sin embargo, en el transcurso de esta investigación se encontró debilidades para la gestión de información respecto a sus fuentes, actualmente solo la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS es la única institución que consolida esta información de manera más detallada, sin embargo aún carecemos de datos sincerados por parte de las microfinancieras, es fundamental que al hacer un estudio de este tipo, se incluya también a este grupo de empresas ya que muchos de ellas no evidencian información detallada para su análisis, y la relevancia de estudiar al detalle estos grupos radica en que son estas empresas financieras las que otorgan créditos de consumo y como ya hemos visto los resultados, estas al estar asociadas a la cartera atrasada, llevaría a un mejor análisis de las razones del por qué la existencia de la morosidad en este grupo de mercado que muchas veces serian informales para el Estado.

Asimismo, se recomienda que estudios posteriores puedan realizar un análisis más predictivo sobre la asociación de las variables de estudio, esto permitirá determinar posibles desequilibrios futuros en el comportamiento normal del mercado financiero peruano, evitar riesgos e incrementar las medidas para evitar sesgos en su modelo de mercado. No se descarta el uso de un modelo econométrico para dicho análisis el cual tendría que cumplir ciertas exigencias para mostrar confiablemente, resultados que nos demuestren posibles escenarios futuros.

Entre las sugerencias que uno puede dar, es que el estudio pueda ser llevado a un enfoque más micro, esto permitirá un análisis más focalizado de las estimaciones encontradas en el presente trabajo, pues como hemos visto, no es lo mismo los créditos y la tasa de morosidad en toda la zona costa donde se encuentran la mayor concentración de personas y las empresas, que la sierra o más aún, la selva de nuestro Perú; sin embargo este tipo de estudios carecen de información libre y disponibles, por lo que también se sugiere que el tiempo de estudio sea más prolongado debido a la gestión para recopilar datos muestrales y su posterior tratamiento.

REFERENCIAS

7.1. Fuente Documentales

Díaz Valencia, G. (2011). Las imperfecciones del mercado de créditos, la restricción crediticia y los créditos alternativos. *Centro de Investigación de la Universidad Nacional de Colombia.*, 103 - 133.

Ruiz Mercado, Á. (2011). *LAS FINANZAS Y EL DESARROLLO ECONOMICO: UNA RESEÑA CORTA*. Puerto Rico: Universidad Interamericana de Puerto Rico.

S., W. (1986). Inflation Bankruptcy, Default Premium and the Stock Market. *The Economic Journal*, 120-138.

Wadhvani, S. (1986). Inflation Bankruptcy, Default Premium and the Stock Market. *The Economic Journal N° 96*, 120-138.

7.2. Fuente Bibliográficas

Freixas, X., & Rochet, J. C. (1999). *Economía bancaria*. Barcelona: Antoni Bosch editor,

Aghion, P., Caroli, E., & García Peñalosa, C. (diciembre de 1999). *DIGITAL ACCESS TO SCHOLARSHIP AT HARVARD*. Obtenido de <https://dash.harvard.edu/handle/1/12502063>

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

Bagehot, W. (2010). *Lombard Street: Una descripción del mercado de dinero*. Charles Aldarondo (aldarondo@yahoo.com).

del Valle, M. (s.f.). Impacto del ajuste de la Remuneración Mínima Vital sobre el empleo y la informalidad. En E. E. 16. Lima: BCRP.

Freixas, X., & Rochet, C. (1999). *Microeconomics Banking*. Massachusetts.

Moir, M., & PEERS, D. (1999). *J.S Mills - Encounter with India*. Toronto: University of Toronto Press.

Muñoz Lozano, M. (2007). *¿La eficiencia del personal en las micro financieras influye en la cartera vencida?* México: redalyc.org.

Muñoz, J. (1999). Calidad de cartera del sistema bancario y el ciclo económico: Una aproximación econométrica para el caso peruano. *Estudios económicos del BCRP.*, 107 118.

Ustáriz González, L. H. (junio de 2003). *EL COMITÉ DE BASILEA Y LA SUPERVISIÓN BANCARIA*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/825/82510517.pdf>

Vallcorba, M., & Delgado, J. (2007). *DETERMINANTES DE LA MOROSIDAD BANCARIA EN UNA ECONOMÍA DOLARIZADA. EL CASO URUGUAYO*. Madrid: Banco de España.

7.3. Fuente Hemerográficas

ASBANC. (28 de diciembre de 2019). *ASBANC - ASOCIACION DE BANCOS DEL PERU*.

Obtenido de <https://www.asbanc.com.pe/Paginas/Noticias/DetalleNoticia.aspx?ItemID=745> de

Díaz Quevedo, O. (2009). *Determinantes del ratio de morosidad en el sistema financiero boliviano*. La Paz: BANCO CENTRAL DE BOLIVIA.

Vela Meléndez, L., & Uriol Chávez., J. (2012). Los factores que determinan la calidad de la cartera crediticia de las entidades micro financieras de la Amazonía peruana en el

período 2008-2011. *UNIVERSIDAD NACIONAL PEDRO RUIZ GALLO LAMBAYEQUE PERU*. UNIVERSIDAD NACIONAL PEDRO RUIZ GALLO, Perú, Lambayeque. Obtenido de <https://web.ua.es/es/giecryal/documentos/microfinanzas-amazonia.pdf>

Guillén Uyen, J. (2002). Morosidad crediticia y tamaño: Un análisis de la crisis bancaria peruana. *CONCURSO DE INVESTIGACIÓN PARA JÓVENES ECONOMISTAS 2001-2002*, 91 – 104.

7.4. Fuente Electrónicas

BCRP. (03 de diciembre de 2019). *Estadísticas BCRP*. Obtenido de <http://www.bcrp.gob.pe/estadisticas/cuadros-de-la-nota-semanal.html>

SBS. (05 de diciembre de 2019). *Superintendencia de Banca, Seguros y AFP*. Obtenido de <http://www.sbs.gob.pe/sistema-financiero/registro-de-entidades-que-pueden-afectar-la-planilla-unica-de-pagos>.

ANEXOS

Tabla 29 Créditos por actividad empresarial, por sector económico y tipo de empresa 2013-2019 (S/)

Sector Económico	AÑO	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Municipales	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	EDPYMEs	Empresas de Arrendamiento Financiero	Agrobanco 2/
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	2013	4,325,605	545,916	816,434	211,205	46,413	8,078	728,776
Pesca	2013	1,496,345	16,922	104,507	4,463	5,778	8,291	4,690
Minería	2013	6,658,874	19,015	33,229	9,712	1,079	45,823	-
Industria Manufacturera	2013	26,274,731	426,985	585,161	69,989	48,591	65,968	48,117
Electricidad, Gas y Agua	2013	6,062,644	1,792	10,919	316	411	245	-
Construcción	2013	3,679,182	191,842	260,515	58,894	9,430	41,979	-
Comercio	2013	25,914,924	2,707,575	4,121,477	420,255	277,553	34,428	5,194
Hoteles y Restaurantes	2013	2,226,475	269,265	432,532	47,227	22,817	8,821	-
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	2013	8,078,165	701,799	1,414,427	171,689	159,532	148,205	-
Intermediación Financiera	2013	4,469,539	15,145	63,740	88,686	179	80	-
Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	2013	12,499,506	282,737	752,405	87,212	30,072	85,739	6,528
Administración Pública y de Defensa	2013	415,594	5,314	22,406	3,747	487	42	22,266
Enseñanza	2013	1,636,879	17,039	103,321	11,324	1,730	269	-
Servicios Sociales y de Salud	2013	857,004	24,983	67,457	6,024	1,962	236	-
Otras Actividades de Servicios Comunitarios	2013	4,527,720	136,249	447,654	51,381	22,999	18,675	8,230
Hogares Privados c/Serv. Doméstico y Órganos Extraterritoriales	2013	2,259,797	993,977	67,944	40,311	9,645	-	500
Créditos Corporativos, a Grandes, Medianas, Pequeñas y Microempresas	2013	111,382,984	6,356,555	9,304,129	1,282,436	638,677	466,877	824,301
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	2014	4,893,669	548,796	811,606	226,998	62,737	14,603	1,204,155
Pesca	2014	1,214,965	23,944	101,695	4,129	8,238	9,856	6,144
Minería	2014	6,422,460	16,752	26,504	8,262	1,336	22,369	-
Industria Manufacturera	2014	30,775,279	516,119	638,710	70,879	57,683	81,651	64,182
Electricidad, Gas y Agua	2014	7,222,640	4,739	11,810	394	297	129	-
Construcción	2014	4,829,216	263,486	309,526	48,840	14,487	39,768	-
Comercio	2014	29,170,610	3,203,738	4,444,315	409,499	288,401	48,980	3,924

Sector Económico	AÑO	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Municipales	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	EDPYMEs	Empresas de Arrendamiento Financiero	Agrobanco 2/
Hoteles y Restaurantes	2014	2,594,153	365,379	495,495	46,112	32,988	10,809	-
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	2014	9,188,179	822,541	1,453,810	156,805	198,524	170,837	-
Intermediación Financiera	2014	4,955,054	13,613	125,703	35,029	249	263	-
Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	2014	15,096,537	384,101	827,213	89,192	39,972	77,706	5,919
Administración Pública y de Defensa	2014	534,011	5,167	25,827	5,278	563	29	19,179
Enseñanza	2014	1,871,546	19,055	112,828	11,002	1,791	115	-
Servicios Sociales y de Salud	2014	975,908	31,596	71,594	7,169	3,481	2,939	-
Otras Actividades de Servicios Comunitarios	2014	5,175,028	134,438	527,011	58,960	27,628	11,118	7,601
Hogares Privados c/Serv. Doméstico y Órganos Extraterritoriales	2014	2,162,502	1,084,026	81,637	35,588	8,206	-	189
Créditos Corporativos, a Grandes, Medianas, Pequeñas y Microempresas	2014	127,081,756	7,437,490	10,065,285	1,214,135	746,579	491,172	1,311,294
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	2015	6,160,804	472,295	842,893	120,445	63,233	16,982	1,513,023
Pesca	2015	1,301,610	40,654	93,941	1,817	9,354	11,822	6,277
Minería	2015	8,015,286	14,826	24,924	758	6,991	19,955	-
Industria Manufacturera	2015	34,387,858	383,328	662,737	26,887	55,867	67,550	59,369
Electricidad, Gas y Agua	2015	8,631,419	6,850	8,827	43	394	-	-
Construcción	2015	5,337,603	157,587	333,367	8,266	16,844	27,246	-
Comercio	2015	34,507,531	2,284,657	4,778,775	133,157	269,532	52,377	4,639
Hoteles y Restaurantes	2015	3,299,235	214,566	586,213	12,817	30,411	12,871	-
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	2015	10,281,578	524,899	1,507,832	44,676	170,308	153,855	-
Intermediación Financiera	2015	7,948,036	34,324	309,650	10,297	259	181	312
Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	2015	18,030,607	355,177	906,044	17,496	38,745	86,370	4,338
Administración Pública y de Defensa	2015	492,919	8,983	22,646	1,389	578	-	10,516
Enseñanza	2015	2,606,588	18,228	128,313	1,508	1,795	46	-

Sector Económico	AÑO	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Municipales	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	EDPYMEs	Empresas de Arrendamiento Financiero	Agrobanco 2/
Servicios Sociales y de Salud	2015	1,094,275	26,894	79,943	1,241	3,374	2,388	-
Otras Actividades de Servicios Comunitarios Hogares Privados c/Serv. Doméstico y Órganos Extraterritoriales	2015	6,845,260	160,502	583,724	19,613	50,630	9,906	5,669
Créditos Corporativos, a Grandes, Medianas, Pequeñas y Microempresas	2015	150,418,465	5,094,659	10,982,872	412,218	791,927	461,550	1,604,143
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	2016	6,387,937	499,313	841,084	101,267	37,561	16,148	1,587,745
Pesca	2016	1,295,772	39,662	89,368	10,611	1,482	9,251	8,025
Minería	2016	6,540,689	11,335	26,438	858	661	18,089	-
Industria Manufacturera	2016	35,409,462	406,632	694,575	66,728	14,148	30,562	59,527
Electricidad, Gas y Agua	2016	9,072,034	3,967	8,557	297	460	-	-
Construcción	2016	5,211,321	204,784	362,086	23,378	6,008	15,268	-
Comercio	2016	35,492,850	2,466,114	5,018,792	372,931	83,726	44,810	6,357
Hoteles y Restaurantes	2016	3,379,332	227,868	629,014	38,536	7,900	5,559	-
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	2016	11,239,138	567,782	1,459,730	104,651	201,546	126,180	-
Intermediación Financiera	2016	8,201,086	12,177	441,806	21,992	277	55	152
Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	2016	19,742,128	399,307	902,555	53,006	12,734	71,709	2,578
Administración Pública y de Defensa	2016	418,893	9,819	28,544	538	219	-	7,521
Enseñanza	2016	3,008,013	35,334	147,121	5,220	572	67	-
Servicios Sociales y de Salud	2016	1,218,919	31,231	105,420	2,961	1,459	1,310	-
Otras Actividades de Servicios Comunitarios Hogares Privados c/Serv. Doméstico y Órganos Extraterritoriales	2016	6,761,846	216,925	685,932	18,308	59,910	4,711	8,817
Créditos Corporativos, a Grandes, Medianas, Pequeñas y Microempresas	2016	154,899,115	5,378,583	12,855,804	842,860	458,648	343,720	1,680,733
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	2017	6,823,211	544,394	987,470	131,243	33,083	11,243	1,365,262
Pesca	2017	1,021,621	33,268	98,793	11,816	828	-	6,522

Sector Económico	AÑO	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Municipales	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	EDPYMEs	Empresas de Arrendamiento Financiero	Agrobanco 2/
Minería	2017	8,609,195	10,114	29,949	884	506	6,148	-
Industria Manufacturera	2017	35,480,313	405,489	789,791	78,975	10,812	4,401	42,441
Electricidad, Gas y Agua	2017	8,156,987	3,936	10,537	201	334	132	-
Construcción	2017	4,928,286	221,752	383,431	30,770	5,662	6,938	-
Comercio	2017	36,981,675	2,642,468	5,544,750	499,484	62,139	27,907	5,566
Hoteles y Restaurantes	2017	3,792,019	246,766	715,015	51,086	6,228	664	-
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	2017	11,591,791	613,354	1,712,151	135,036	318,700	92,758	-
Intermediación Financiera	2017	7,970,230	18,713	451,456	23,370	218	-	103
Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	2017	19,590,545	430,990	1,066,529	128,240	11,710	29,528	1,893
Administración Pública y de Defensa	2017	1,050,759	11,303	37,323	846	172	-	1,524
Enseñanza	2017	3,456,090	36,818	157,810	12,351	488	90	-
Servicios Sociales y de Salud	2017	1,247,385	32,311	130,546	5,376	1,027	-	-
Otras Actividades de Servicios Comunitarios	2017	7,806,640	285,743	846,290	17,413	6,482	10,756	6,416
Hogares Privados c/Serv. Doméstico y Órganos Extraterritoriales	2017	1,618,632	295,164	1,575,366	50,608	149,345	-	16,335
Créditos Corporativos, a Grandes, Medianas, Pequeñas y Microempresas	2017	160,125,380	5,832,584	14,537,206	1,177,699	607,733	190,566	1,446,063
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	2018	7,530,190	570,753	1,074,615	158,407	38,569	5,992	912,327
Pesca	2018	1,192,301	24,031	96,789	12,947	1,227	-	4,916
Minería	2018	9,239,100	8,704	42,664	1,031	660	4,671	-
Industria Manufacturera	2018	39,029,732	427,700	999,806	87,823	15,434	3,883	35,970
Electricidad, Gas y Agua	2018	8,540,570	5,081	12,748	173	470	322	-
Construcción	2018	4,566,469	216,173	401,370	34,257	16,278	16,354	-
Comercio	2018	41,356,472	2,938,397	6,245,057	552,019	94,748	31,053	4,350
Hoteles y Restaurantes	2018	4,051,227	277,801	835,758	55,367	8,840	480	-
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	2018	13,319,987	639,763	2,071,720	165,876	539,685	137,197	-
Intermediación Financiera	2018	9,261,739	34,506	420,378	35,883	279	6,642	68
Actividades Inmobiliarias,	2018	21,602,469	471,329	1,298,808	118,567	14,772	34,451	1,732

Sector Económico	AÑO	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Municipales	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	EDPYMEs	Empresas de Arrendamiento Financiero	Agrobanco 2/
Empresariales y de Alquiler								
Administración Pública y de Defensa	2018	981,460	12,000	33,986	1,866	330	-	450
Enseñanza	2018	3,768,840	45,593	176,466	11,372	768	37	-
Servicios Sociales y de Salud	2018	1,224,256	36,699	151,999	5,436	1,291	205	-
Otras Actividades de Servicios Comunitarios	2018	8,176,742	264,495	958,145	19,925	9,481	2,619	5,775
Hogares Privados c/Serv. Doméstico y Órganos Extraterritoriales	2018	1,850,071	249,603	742,962	39,783	19,505	-	-
Créditos Corporativos, a Grandes, Medianas, Pequeñas y Microempresas	2018	175,691,624	6,222,628	15,563,271	1,300,731	762,338	243,904	965,589
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	2019	8,988,279	572,643	1,183,420	160,608	42,519	4,831	771,987
Pesca	2019	1,012,230	12,560	95,108	13,325	1,022	-	4,135
Minería	2019	7,891,651	12,215	55,929	906	591	5,080	-
Industria Manufacturera	2019	39,930,163	425,984	1,140,552	82,998	18,118	7,764	32,340
Electricidad, Gas y Agua	2019	6,628,506	6,243	14,912	177	534	274	-
Construcción	2019	4,777,706	145,298	460,045	40,264	16,741	21,541	-
Comercio	2019	41,454,182	3,138,694	6,975,505	521,455	83,151	30,180	4,053
Hoteles y Restaurantes	2019	4,330,282	291,293	941,041	53,993	9,096	689	-
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	2019	14,935,669	599,714	2,318,759	148,941	732,614	151,397	-
Intermediación Financiera	2019	10,875,260	8,303	395,221	5,749	252	3,905	34
Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	2019	23,706,557	394,211	1,544,029	160,066	14,039	33,925	1,668
Administración Pública y de Defensa	2019	854,072	15,051	42,441	2,479	272	-	384
Enseñanza	2019	3,980,015	22,548	183,829	6,342	604	-	-
Servicios Sociales y de Salud	2019	1,381,533	40,417	180,278	5,897	1,458	100	-
Otras Actividades de Servicios Comunitarios	2019	7,915,592	273,704	1,064,129	17,767	8,326	3,312	5,368
Hogares Privados c/Serv. Doméstico y Órganos Extraterritoriales	2019	2,068,918	271,328	433,691	26,042	46,012	-	-
Créditos Corporativos, a Grandes, Medianas,	2019	180,730,616	6,230,206	17,028,888	1,247,008	975,350	262,997	819,971

Sector Económico	AÑO	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Municipales	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	EDPYMEs	Empresas de Arrendamiento Financiero	Agrobanco 2/
------------------	-----	----------------	----------------------	-------------------	-----------------------------------	---------	--------------------------------------	--------------

Pequeñas y Microempresas

Nota: Extraído de Superintendencia de Banca, Seguros y AFP el 10 de enero del 2021 <https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1>

Tabla 30 Créditos por departamento y tipo de empresa del S.F. 2013-2019 (S/)

Departamento	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Municipales	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	Edpymes	Empresas de Arrendamiento Financiero	Agrobanco ^{1/}	Nación ^{2/}	Año
Amazonas	105,005	15,232	177,455	-	8,744	-	25,352	57,287	2013
Ancash	1,829,697	304,729	267,023	40,066	6,843	-	25,450	110,396	2013
Apurímac	97,861	68,019	304,041	52,152	328	-	8,302	41,505	2013
Arequipa	4,922,284	1,105,929	1,457,488	56,513	13,888	-	52,674	174,782	2013
Ayacucho	377,936	114,436	199,818	43,153	714	-	25,316	69,442	2013
Cajamarca	1,314,983	361,666	454,194	59,714	12,608	-	41,618	118,255	2013
Callao	4,845,393	181,475	44,422	-	7,741	-	-	101,984	2013
Cusco	1,709,820	276,652	1,044,417	290,149	29,655	-	55,935	114,181	2013
Huancavelica	29,582	42,907	96,972	1,979	-	-	-	23,568	2013
Huánuco	606,664	152,857	264,769	2,041	16,431	-	27,751	72,973	2013
Ica	2,323,409	205,070	437,544	242,762	10,487	-	75,102	101,862	2013
Junín	2,028,424	477,751	718,634	11,765	93,138	-	126,135	149,459	2013
La Libertad	5,117,451	545,524	608,960	19,987	28,401	-	26,324	154,023	2013
Lambayeque	3,294,618	304,674	482,070	32,245	102,662	-	59,500	155,860	2013
Lima	130,111,321	3,810,319	2,020,560	622,903	377,233	466,877	45,772	1,144,027	2013
Loreto	1,299,875	69,894	236,689	-	7,965	-	11,432	140,053	2013
Madre de Dios	141,231	33,010	316,387	-	-	-	-	16,693	2013
Moquegua	326,323	71,393	212,507	-	265	-	-	27,001	2013
Pasco	215,407	68,446	91,846	-	2,831	-	41,303	30,131	2013
Piura	3,417,601	510,752	1,061,839	-	113,490	-	35,889	149,237	2013
Puno	1,046,498	521,527	771,894	136,751	152,056	-	43,020	96,949	2013
San Martín	1,338,769	148,740	332,689	3,733	11,672	-	45,070	95,656	2013
Tacna	1,003,327	180,280	441,249	-	710	-	23,223	46,856	2013
Tumbes	308,389	65,780	209,227	-	7,999	-	9,510	46,541	2013
Ucayali	849,871	93,707	180,856	34,830	9,847	-	19,678	53,715	2013
Total Créditos País	168,661,739	9,730,771	12,433,550	1,650,742	1,015,711	466,877	824,355	3,292,435	2013
Extranjero	893,719	-	-	-	-	-	-	-	2013
Total de Créditos	169,555,458	9,730,771	12,433,550	1,650,742	1,015,711	466,877	824,355	3,292,435	2013
Amazonas	112,918	18,689	185,256	-	8,668	-	45,766	65,603	2014

Departamento	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Municipales	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	Edpymes	Empresas de Arrendamiento Financiero	Agrobanco ^{1/}	Nación ^{2/}	Año
Ancash	1,973,309	387,286	292,820	46,689	5,553	-	52,307	133,452	2014
Apurímac	108,186	85,871	332,083	64,580	333	-	11,526	49,455	2014
Arequipa	5,436,902	1,201,159	1,539,648	59,879	19,857	-	59,178	184,004	2014
Ayacucho	411,827	138,523	227,614	65,659	469	-	35,408	82,473	2014
Cajamarca	1,451,624	436,281	477,837	58,266	15,787	-	51,912	134,970	2014
Callao	5,389,222	218,263	53,921	-	10,951	-	-	112,541	2014
Cusco	1,851,128	359,286	1,209,346	311,976	31,904	-	43,445	125,848	2014
Huancavelica	27,744	49,253	114,990	-	-	-	-	27,636	2014
Huánuco	685,274	191,395	287,347	806	15,610	-	37,690	81,672	2014
Ica	2,526,663	223,259	446,911	208,164	7,895	-	241,308	110,942	2014
Junín	2,170,398	496,945	861,814	19,805	100,144	-	176,544	160,384	2014
La Libertad	5,417,937	606,590	688,864	43,756	32,532	-	47,056	166,224	2014
Lambayeque	3,478,650	380,587	571,509	24,172	100,495	-	96,897	172,727	2014
Lima	150,764,200	4,486,186	2,295,725	498,760	685,790	491,173	62,803	1,279,318	2014
Loreto	1,479,716	90,023	249,620	-	6,510	-	34,034	159,095	2014
Madre de Dios	145,391	40,203	268,985	-	-	-	15,362	22,639	2014
Moquegua	349,666	80,552	200,917	-	178	-	-	31,658	2014
Pasco	247,696	78,145	103,621	-	3,044	-	54,636	32,153	2014
Piura	3,689,966	603,003	1,112,309	-	115,227	-	66,821	156,273	2014
Puno	1,095,200	572,693	788,556	152,197	132,008	-	45,213	115,260	2014
San Martín	1,401,667	171,627	332,488	3,681	7,375	-	71,117	106,502	2014
Tacna	1,080,943	195,103	405,795	-	170	-	18,170	52,613	2014
Tumbes	304,227	85,118	213,206	-	8,807	-	12,814	52,769	2014
Ucayali	902,646	114,922	176,880	34,887	8,404	-	31,299	61,326	2014
Total Créditos País	192,503,103	11,310,962	13,438,062	1,593,277	1,317,710	491,173	1,311,306	3,677,538	2014
Extranjero	625,308	-	-	-	-	-	-	-	2014
Total de Créditos	193,128,411	11,310,962	13,438,062	1,593,277	1,317,710	491,173	1,311,306	3,677,538	2014
Amazonas	148,026	18,717	172,903	-	11,561	-	57,200	71,591	2015
Ancash	2,583,809	171,872	292,502	26,490	5,477	-	63,064	156,733	2015
Apurímac	166,486	130,693	356,419	-	262	-	10,605	56,037	2015
Arequipa	6,362,316	937,189	1,827,769	36,006	18,630	-	56,881	189,280	2015
Ayacucho	513,992	79,938	259,596	41,955	715	-	45,752	87,955	2015
Cajamarca	1,900,621	209,383	516,019	57,213	18,468	-	60,303	144,939	2015
Callao	5,822,565	159,443	56,808	-	14,644	-	-	124,638	2015
Cusco	2,302,905	485,166	1,399,995	13,464	39,137	-	44,732	135,997	2015
Huancavelica	32,446	55,946	142,182	-	1,881	-	-	28,183	2015
Huánuco	799,244	168,183	327,781	-	18,873	-	51,668	88,721	2015
Ica	2,902,210	193,239	500,117	-	11,426	-	323,246	115,332	2015

Departamento	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Municipales	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	Edpymes	Empresas de Arrendamiento Financiero	Agrobanco ^{1/}	Nación ^{2/}	Año
Junín	2,397,198	477,079	1,050,148	12,762	108,391	-	196,443	175,216	2015
La Libertad	6,361,226	435,437	739,326	16,293	36,448	-	61,991	185,017	2015
Lambayeque	3,971,277	271,725	613,614	20,892	114,688	-	133,978	190,742	2015
Lima	177,022,415	4,080,346	2,438,474	126,031	1,174,206	461,550	74,322	1,405,985	2015
Loreto	1,576,219	88,239	257,244	-	7,945	-	56,964	174,628	2015
Madre de Dios	159,712	40,881	250,930	-	-	-	16,768	25,362	2015
Moquegua	656,296	57,576	217,234	-	119	-	-	33,036	2015
Pasco	287,038	83,712	124,099	-	3,185	-	59,230	32,417	2015
Piura	4,383,123	409,974	1,174,616	-	127,401	-	89,337	171,260	2015
Puno	1,487,800	205,936	814,167	108,135	84,101	-	42,081	128,300	2015
San Martín	1,533,987	138,895	341,830	3,840	8,890	-	96,293	121,181	2015
Tacna	1,360,890	152,446	403,777	-	303	-	18,619	57,587	2015
Tumbes	333,697	78,372	223,072	-	9,659	-	18,667	61,036	2015
Ucayali	989,008	114,169	194,194	-	8,196	-	26,001	70,404	2015
Total Créditos País	226,054,508	9,244,555	14,694,814	463,082	1,824,605	461,550	1,604,144	4,031,576	2015
Extranjero	534,405	-	-	-	-	-	-	-	2015
Total de Créditos	226,588,913	9,244,555	14,694,814	463,082	1,824,605	461,550	1,604,144	4,031,576	2015
Amazonas	185,626	18,734	190,985	5,690	9,244	-	56,385	81,933	2016
Ancash	2,747,604	169,824	318,591	18,125	7,553	-	61,798	175,863	2016
Apurímac	192,886	133,888	407,351	2,330	429	-	12,636	62,184	2016
Arequipa	6,695,155	989,993	2,137,407	64,158	7,369	-	45,509	189,614	2016
Ayacucho	553,661	115,819	324,810	47,265	938	-	54,807	98,002	2016
Cajamarca	1,967,587	275,938	617,692	28,658	10,941	-	60,019	157,794	2016
Callao	5,406,582	182,764	62,229	7,496	10,912	-	-	128,718	2016
Cusco	2,357,893	475,320	1,626,614	19,589	45,825	-	46,000	147,852	2016
Huancavelica	31,799	57,777	177,380	-	2,124	-	-	30,354	2016
Huánuco	816,655	181,995	373,626	-	22,111	-	74,970	96,070	2016
Ica	2,840,268	287,348	603,555	-	14,650	-	314,006	122,989	2016
Junín	2,531,076	515,050	1,312,134	112,139	32,643	-	198,318	190,252	2016
La Libertad	6,195,810	490,096	853,171	31,043	26,293	-	56,478	192,672	2016
Lambayeque	4,238,208	327,202	752,152	58,920	84,738	-	145,235	201,978	2016
Lima	185,286,136	4,336,173	2,842,327	364,004	1,251,173	343,720	83,060	1,496,236	2016
Loreto	1,511,256	91,947	262,682	-	9,739	-	73,700	204,529	2016
Madre de Dios	172,393	45,790	269,127	-	-	-	11,876	28,123	2016
Moquegua	554,435	64,916	247,569	-	69	-	5,486	35,390	2016
Pasco	323,838	86,868	152,269	-	6,616	-	56,281	33,698	2016
Piura	4,431,336	466,272	1,362,889	99,556	45,783	-	96,304	198,374	2016
Puno	1,548,811	220,630	929,041	190,476	9,504	-	39,797	142,423	2016

Departamento	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Municipales	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	Edpymes	Empresas de Arrendamiento Financiero	Agrobanco ^{1/}	Nación ^{2/}	Año
San Martín	1,578,747	148,072	401,934	5,246	11,122	-	106,166	136,486	2016
Tacna	1,238,465	164,653	479,548	-	562	-	19,503	61,808	2016
Tumbes	346,427	75,227	246,408	9,456	4,056	-	24,700	69,307	2016
Ucayali	1,056,525	122,662	224,604	-	10,291	-	37,698	83,270	2016
Total Créditos País	234,809,181	10,044,961	17,176,096	1,064,152	1,624,686	343,720	1,680,733	4,365,921	2016
Extranjero	562,250	-	-	-	-	-	-	-	2016
Total de Créditos	235,371,431	10,044,961	17,176,096	1,064,152	1,624,686	343,720	1,680,733	4,365,921	2016
Amazonas	227,557	21,765	231,706	15,139	3,228	-	35,525	99,216	2017
Ancash	2,816,374	209,868	343,263	13,251	11,328	-	37,797	202,072	2017
Apurímac	232,817	140,322	480,441	8,801	82	-	8,658	70,527	2017
Arequipa	6,810,145	1,060,395	2,361,791	77,017	12,623	-	30,058	250,286	2017
Ayacucho	595,513	123,391	391,093	56,880	2,262	-	50,876	122,531	2017
Cajamarca	2,139,613	316,578	735,150	39,929	16,679	-	35,565	189,116	2017
Callao	5,862,325	213,981	68,343	8,927	13,249	-	-	142,388	2017
Cusco	2,529,359	498,943	1,855,953	52,788	22,636	-	36,929	187,745	2017
Huancavelica	34,088	61,404	205,198	3,916	-	-	-	36,825	2017
Huánuco	858,919	204,885	390,237	40,231	3,114	-	48,592	121,431	2017
Ica	3,145,842	360,046	749,836	-	18,854	-	18,760	162,330	2017
Junín	2,724,258	548,052	1,535,624	198,550	1,151	-	152,858	225,882	2017
La Libertad	6,455,042	552,606	973,356	33,573	34,763	-	17,109	254,923	2017
Lambayeque	4,424,755	377,595	869,650	72,918	90,050	-	28,072	266,716	2017
Lima	191,376,126	4,876,751	3,270,068	469,926	1,660,074	190,607	657,774	1,609,826	2017
Loreto	1,490,133	97,181	267,515	-	9,979	-	39,100	274,310	2017
Madre de Dios	196,395	53,105	308,343	-	-	-	5,220	35,659	2017
Moquegua	782,951	71,182	283,622	-	-	-	-	45,270	2017
Pasco	321,627	93,446	186,075	7,298	-	-	38,863	38,079	2017
Piura	4,730,165	542,489	1,507,674	107,080	64,296	-	32,054	261,993	2017
Puno	1,635,467	279,780	1,064,387	217,853	2,821	-	27,654	164,145	2017
San Martín	1,656,055	169,562	482,438	13,962	11,173	-	77,138	170,330	2017
Tacna	1,395,193	186,422	592,185	-	1,213	-	20,795	80,133	2017
Tumbes	364,628	83,097	279,843	9,757	5,281	-	17,263	82,748	2017
Ucayali	1,079,866	126,111	259,302	5,240	8,470	-	29,403	104,191	2017
Total Créditos País	243,885,212	11,268,956	19,693,092	1,453,036	1,993,326	190,607	1,446,063	5,198,671	2017
Extranjero	1,666,346	-	-	-	-	-	-	-	2017
Total de Créditos	245,551,558	11,268,956	19,693,092	1,453,036	1,993,326	190,607	1,446,063	5,198,671	2017
Amazonas	262,532	25,442	262,981	17,061	4,450	-	11,112	118,607	2018
Ancash	2,982,474	245,840	332,800	12,220	9,454	-	27,734	225,097	2018
Apurímac	278,107	126,475	557,011	12,839	546	-	3,135	83,380	2018

Departamento	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Municipales	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	Edpymes	Empresas de Arrendamiento Financiero	Agrobanco ^{1/}	Nación ^{2/}	Año
Arequipa	7,176,184	1,213,516	2,553,498	79,004	15,676	-	18,676	277,723	2018
Ayacucho	665,527	132,998	469,168	54,013	1,815	-	23,315	143,081	2018
Cajamarca	2,446,679	360,315	801,109	51,238	24,734	-	13,039	215,179	2018
Callao	6,158,004	267,194	79,175	8,479	9,222	-	-	156,627	2018
Cusco	2,638,401	491,728	2,060,249	60,170	20,855	-	15,064	214,574	2018
Huancavelica	47,833	63,940	230,455	4,793	-	-	-	46,930	2018
Huánuco	1,100,290	223,009	408,119	48,319	3,043	-	26,486	142,486	2018
Ica	3,414,999	439,968	890,417	-	14,043	-	13,957	189,866	2018
Junín	2,965,804	582,132	1,704,310	212,010	1,536	-	60,536	261,020	2018
La Libertad	6,903,104	635,790	1,001,227	32,182	38,452	-	13,373	283,298	2018
Lambayeque	4,753,236	454,047	839,674	76,017	92,049	-	24,077	297,070	2018
Lima	213,364,237	5,623,876	3,522,041	511,446	1,886,013	244,033	525,878	1,853,780	2018
Loreto	1,542,756	109,744	306,295	-	11,149	-	25,449	329,169	2018
Madre de Dios	230,151	62,688	353,228	-	-	-	3,915	39,262	2018
Moquegua	1,023,342	80,968	326,001	-	-	-	-	47,123	2018
Pasco	339,865	105,383	220,713	13,697	-	-	21,875	44,187	2018
Piura	4,946,491	659,999	1,449,293	88,580	70,103	-	26,453	302,813	2018
Puno	1,754,859	325,610	1,190,329	248,358	1,142	-	16,817	187,485	2018
San Martín	1,787,307	195,486	551,526	15,025	11,519	-	47,185	201,570	2018
Tacna	1,529,026	209,188	700,212	5,822	838	-	15,364	88,020	2018
Tumbes	412,351	96,532	273,861	7,524	3,806	-	12,047	89,763	2018
Ucayali	1,123,273	143,005	284,132	5,738	9,502	-	20,104	129,826	2018
Total Créditos País	269,846,829	12,874,873	21,367,823	1,564,537	2,229,945	244,033	965,589	5,967,937	2018
Extranjero	815,583	-	-	-	-	-	-	-	2018
Total de Créditos	270,662,412	12,874,873	21,367,823	1,564,537	2,229,945	244,033	965,589	5,967,937	2018
Amazonas	295,598	29,689	308,147	17,287	5,003	-	8,360	121,334	2019
Ancash	3,077,764	283,282	375,578	17,503	9,359	-	23,489	210,838	2019
Apurímac	321,187	138,474	628,518	12,561	596	-	2,111	83,374	2019
Arequipa	7,667,263	1,248,880	2,725,620	112,732	19,360	-	14,088	264,516	2019
Ayacucho	698,855	130,438	541,915	51,035	1,675	-	17,731	139,548	2019
Cajamarca	2,739,907	432,175	893,825	62,176	28,100	-	10,371	208,170	2019
Callao	5,793,373	303,905	97,385	46,168	7,906	-	-	159,229	2019
Cusco	2,750,336	505,937	2,324,851	49,936	19,594	-	8,539	208,088	2019
Huancavelica	61,142	70,966	252,226	4,665	-	-	-	47,144	2019
Huánuco	1,414,605	252,688	432,296	35,958	2,791	-	25,923	141,351	2019
Ica	3,526,525	341,751	1,049,853	21,274	12,510	-	10,726	184,908	2019
Junín	3,297,942	607,086	1,880,001	227,727	1,310	-	43,498	255,633	2019
La Libertad	7,442,048	723,950	1,094,036	67,123	47,798	-	10,663	283,298	2019

Departamento	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Municipales	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	Edpymes	Empresas de Arrendamiento Financiero	Agrobanco ^{1/}	Nación ^{2/}	Año
Lambayeque	4,940,092	519,066	867,775	101,910	104,720	-	21,619	295,344	2019
Lima	225,959,007	6,026,752	3,924,623	1,190,570	2,255,979	263,103	474,352	1,888,323	2019
Loreto	1,538,061	141,269	328,451	-	14,141	-	17,348	361,818	2019
Madre de Dios	257,515	63,257	381,516	-	-	-	2,916	40,381	2019
Moquegua	1,061,127	89,978	371,980	-	-	-	-	43,319	2019
Pasco	373,360	113,144	270,629	13,296	-	-	17,854	42,598	2019
Piura	5,205,955	733,646	1,526,078	94,058	81,056	-	21,031	290,873	2019
Puno	1,882,992	354,209	1,353,926	241,108	508	-	14,336	174,069	2019
San Martín	1,793,912	235,938	592,077	11,346	12,796	-	45,414	201,927	2019
Tacna	1,623,633	218,720	758,318	8,869	831	-	13,228	83,292	2019
Tumbes	425,992	106,907	293,125	8,217	3,230	-	8,884	93,996	2019
Ucayali	1,125,652	168,011	303,834	4,979	9,038	-	7,488	136,469	2019
Total Créditos País	285,273,844	13,840,117	23,576,580	2,400,499	2,638,303	263,103	819,971	5,959,842	2019
Extranjero	811,855	-	-	-	-	-	-	-	2019
Total de Créditos	286,085,699	13,840,117	23,576,580	2,400,499	2,638,303	263,103	819,971	5,959,842	2019

Nota: Extraído de Superintendencia de Banca, Seguros y AFP el 10 de enero del 2021
<https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1>