



# **Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión**

**Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Financieras**

**Escuela Profesional de Economía y Finanzas**

La inflexión financiera y su impacto en el sistema bancario del Perú

**Tesis**

Para optar el Título Profesional de Economista

**Autor**

Katherine Miluska Evangelista Ramos

**Asesor**

Mg. Econ. Rosa Adriana Inca Soller

**Huacho – Perú**

**2024**



**Reconocimiento - No Comercial – Sin Derivadas - Sin restricciones adicionales**

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>

**Reconocimiento:** Debe otorgar el crédito correspondiente, proporcionar un enlace a la licencia e indicar si se realizaron cambios. Puede hacerlo de cualquier manera razonable, pero no de ninguna manera que sugiera que el licenciante lo respalda a usted o su uso. **No Comercial:** No puede utilizar el material con fines comerciales. **Sin Derivadas:** Si remezcla, transforma o construye sobre el material, no puede distribuir el material modificado. **Sin restricciones adicionales:** No puede aplicar términos legales o medidas tecnológicas que restrinjan legalmente a otros de hacer cualquier cosa que permita la licencia.



# UNIVERSIDAD NACIONAL JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN

LICENCIADA

*(Resolución de Consejo Directivo N° 012-2020-SUNEDU/CD de fecha 27/01/2020)*

*“Año del Bicentenario, de la consolidación de nuestra Independencia, y de la conmemoración de las Heroicas Batallas de Junín y Ayacucho”*

Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Financieras

Escuela Profesional de Economía y Finanzas

## INFORMACIÓN

<b>DATOS DELAUTOR (ES):</b>		
<b>NOMBRES Y APELLIDOS</b>	<b>DNI</b>	<b>FECHA DE SUSTENTACIÓN</b>
Katherine Miluska Evangelista Ramos	47875917	29 de diciembre del 2023
<b>DATOS DELASESOR:</b>		
<b>NOMBRES Y APELLIDOS</b>	<b>DNI</b>	<b>CÓDIGO ORCID</b>
Rosa Adriana Inca Solles	07148621	0000-0003-0143-7215
<b>DATOS DE LOS MIEMROS DE JURADOS – PREGRADO/POSGRADO-MAESTRÍA-DOCTORADO:</b>		
<b>NOMBRES Y APELLIDOS Y</b>	<b>DNI</b>	<b>CODIGO ORCID</b>
Rodolfo Jorge Aragon Rosadio	15756607	0000-0002-2483-008X
Eliseo Omar Mandamiento Grados	15760260	0000-0001-8148-0947
Wessel Martin Carrera Salvador	06154033	0000-0001-5315-3033

# LA INFLEXION FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL SISTEMA BANCARIO DEL PERU

## INFORME DE ORIGINALIDAD

18%

INDICE DE SIMILITUD

17%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

4%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

## FUENTES PRIMARIAS

1	<a href="http://www.bcrp.gob.pe">www.bcrp.gob.pe</a> Fuente de Internet	13%
2	Submitted to Universidad Nacional Jose Faustino Sanchez Carrion Trabajo del estudiante	2%
3	<a href="http://www.scribd.com">www.scribd.com</a> Fuente de Internet	<1%
4	Submitted to Universidad San Ignacio de Loyola Trabajo del estudiante	<1%
5	<a href="http://www.coursehero.com">www.coursehero.com</a> Fuente de Internet	<1%
6	<a href="http://1library.co">1library.co</a> Fuente de Internet	<1%
7	<a href="http://core.ac.uk">core.ac.uk</a> Fuente de Internet	<1%
8	<a href="http://repositorio.ulasamericas.edu.pe">repositorio.ulasamericas.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1%

## **DEDICATORIA**

Con profundo aprecio va dedicado a nuestro Padre Celestial, por bendecir e iluminar mi camino y dar cumplimiento a mis propósitos

**Katherine**

## **AGRADECIMIENTO**

A través de este estudio, expreso mi agradecimiento a nuestro centro de estudios por acogernos y brindarnos las enseñanzas necesarias durante los últimos cinco años.

Agradecer a nuestros compañeros por participar de las maravillosas vivencias compartidas, con bastante compañerismo.

**Katherine**

## RESUMEN

El estudio encontró que “*La inflexión financiera y su impacto en el sistema bancario en Perú*” ha sido muy significativo en la calidad de vida de los ciudadanos, al proporcionar información relevante, incluidos datos y números. Las medidas a desarrollar por la dirección en relación con la planificación, ejecución y control de las actividades formalmente programadas en este plan estarán orientadas al logro de propósitos establecidos, que consisten esencialmente en la prestación de mejores y más completos servicios básicos. Gestionar de manera adecuada, clara y transparente los fondos generados de todas las fuentes de financiamiento, y controlar eficientemente los procesos de recolección, almacenamiento y uso para crear valor agregado para la población. Ha sido considerada como un estudio aplicado, el diseño que se empleó ha sido el no experimental y el enfoque ha sido cuantitativo.

En términos de población, se tomaron en cuenta 460 municipios principales, funcionarios y empleados que laboran en esta ciudad, por lo que se debió calcular una muestra representativa. Para ello se utilizó un muestreo aleatorio simple, aplicando la fórmula estadística a 210 autoridades, funcionarios y empleados de las principales ciudades donde se utilizó la herramienta.

Esto se puede demostrar realizando una prueba estadística no paramétrica llamada chi-cuadrado sobre los hallazgos, que corresponde a resultados mayores al valor crítico cuando se acepta la hipótesis propuesta y se rechaza la hipótesis nula.

**Palabras Claves:** calidad de vida, crecimiento económico, economía.

## ABSTRACT

The study found that “Financial tipping points and their impact on the banking system in Peru” have significant impacts on the quality of life of Huacho residents, by providing relevant information, including facts and numbers. The measures to be developed by the management and relation to the planning, execution and control of these activities formally programmed in this plan will be oriented to the achievement of established purposes, which essentially consist of the provision of better and more complete basic services. Manage adequately, clearly and transparently the funds generated from all sources of financing, and efficient control of the collections, storage and processes to create added value for the population. It has been considered as an applied study, the designs that were used have been non-experimental and this approach has been quantitative.

In terms of populations, 460 main municipalities, officials and employees whose works in the population area of Huacho were taken into account, so a representative sample had to be calculated. For this, a simple random sampling was used, applying the statistical formulas to 210 authorities, officials and employees of the main cities where the tool was used.

This can be demonstrated by performing some non-parametric statistical tests such as chi-squares on the findings, which corresponds to results greater than the critical values when the proposed hypotheses are accepted and the null hypothesis is rejected.

Keywords: quality of life, economic growth, economy.

# CAPITULO I

## PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

### 1.1 Descripción de la Realidad Problema

Explicar este acontecimiento, nos permite apreciar realidades innegables que son difíciles de ignorar sin investigar. Por ello, este estudio se centra en las costosas crisis financieras del Perú y otras naciones, y analiza particularmente las graves dificultades financieras que la crisis asiática provocó en Estados Unidos y su impacto en nuestro país. Luego veremos cómo los expertos están repensando, revisando e intentando poder mejorar los sistemas de seguimiento como de supervisión financiera.

En ese sentido, no solamente es necesario abordar como una realidad la debilidad de los sistemas bancarios en algunos países, sino que estas preocupaciones también están directamente relacionadas con la solidez y el funcionamiento de las entidades bancarias y la forma en que realizan negocios en países como el nuestro. En países como Perú, la probabilidad de que ocurra una crisis es baja, pero el riesgo de contagio puede ser alto.

Para centrarnos en esta cuestión, hemos identificado una serie de prioridades como parte de este trabajo, incluida la necesidad de mejorar la capacidad de las organizaciones multilaterales para identificar las vulnerabilidades y las fortalezas en la aplicación de herramientas y de los sistemas financieros procesos analíticos necesarios para llevar a cabo su trabajo para desarrollar. En este marco, por ejemplo, el Fondo Monetario Internacional enfatiza la importancia de un sistema financiero sólido a través de dos programas: el Programa de Evaluación del Sector Financiero (FSAP) del Banco

Mundial y el FMI y la Evaluación de la Estabilidad del Sistema Financiero (FSSA).

## **1.2 Formulación del Problema**

En nuestro país, observamos que nuestro sistema financiero es débil, debido al impacto de una crisis bancaria lo cual tiene un impacto importante en los sectores real, monetario, financiero y externo de la economía. Esto también pone en peligro los programas de estabilización implementados por los países emergentes. Por lo tanto, los requerimientos de un sistema financiero sólido debería ser una preocupación importante para los responsables de la formulación de políticas y los reguladores, reconociendo que la postura de política macroeconómica adecuada necesaria para lograr la estabilidad no es sostenible salvo que esté debidamente sustentada y respaldada por condiciones microeconómicas apropiadas.

### **1.2.1 Problema General**

¿Cuál es el impacto de la Inflexión financiera en el sistema bancario del Perú?

### **1.2.2 Problemas específicos**

¿Cómo establecer si la inflexión financiera tiene impacto ante las ocurrencias de posibles quiebras bancarias?

¿Cuál es el impacto de la Inflexión financiera y la presencia de un shock adverso en la economía?

### **1.3 Objetivos de la investigación**

#### **1.3.1 Objetivo General**

Demostrar si existe impacto en la Inflexión financiera en el sistema bancario del Perú

#### **1.3.2 Objetivos Específicos**

Establecer si la inflexión financiera tiene impacto ante las ocurrencias de posibles quiebras bancarias.

Determinar el impacto de la Inflexión financiera y la presencia de un shock adverso en la economía.

## CAPITULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1 Antecedentes de la investigación

##### INTERNACIONALES

García, R. (2019, Su estudio, ha sido patrocinado por la Universidad de Valladolid, referido al proceso de centralización del sistema bancario español durante la crisis bancaria, titulado "*Análisis de Eficiencia y Competitividad*", cuyo objetivo fundamental es analizar la reciente centralización y reestructuración de los bancos. Si el proceso tiene en cuenta la eficiencia, la productividad y la competitividad de las organizaciones financieras en desarrollo (cajas de ahorro, entidades bancarias y cooperativas de ahorro y crédito), España es el país más adecuado e ideal.). Los resultados del análisis de eficiencia mediante el método DEA muestran que existe una subutilización de insumos y es necesaria una reducción del consumo. Este hecho debe lograrse mediante la reducción de los costos operativos, el empleo racional de los recursos que tienen a disposición y la reducción de las redes comerciales. Además, es evidente el impacto negativo de la eficiencia de provisiones, que deteriora los balances y limita las cuentas de ganancias y de pérdidas de las entidades que integran la SBE. Por tanto, es necesario reorganizar el tejido empresarial y aumentar la producción empresarial de sus estructuras (oficinas y empleados) con el propósito de acrecentar la productividad y la eficiencia.

Malvón, Y. (2019) Se realizó el estudio “*Análisis de las variaciones estructurales vinculados a puntos de inflexión en Instituciones financieras*”, auspiciado por la Universidad Nacional Autónoma de México. La principal contribución de este trabajo es el establecimiento de un método para determinar los valores de ventana utilizados en el análisis de Choz. Estos valores se determinaron aplicando el algoritmo de Brey y Bochan y el análisis de longitud de Eugene Fama. Inicialmente, Joz no propuso ningún método para determinar el valor de estas ventanas. La NBER estipula con mucha precisión que la duración mínima del ciclo debe ser de 15 meses y, además, que ninguna fase del ciclo debe ser inferior a 5 meses. Los cambios estructurales alrededor del punto de inflexión se pueden identificar utilizando los valores de tamaño de ventana recomendados (quince meses y cinco meses, respectivamente). El valor de la ventana para el análisis de Choz debe tener en cuenta el tipo de secuencia que se examina. En este caso, la serie financiera es mensual, por lo que tener en cuenta el tamaño de la ventana (quince meses y cinco meses, respectivamente) es correcto. El análisis de Choz es una herramienta adicional para la toma de decisiones financieras (compra o venta de activos). Es importante resaltar que el algoritmo de Choz indica cambios estructurales y en el presente trabajo se pudo identificar claramente cuáles de ellos están asociados a puntos de inflexión.

Jácome, H. (2020) ha desarrollado un estudio financiado por la Universidad de Santiago De Compostela titulado “*Influencias económicas y financieras: diferencias entre el sistema bancario y el sistema cooperativo de crédito y ahorro*”. Objetivos: El sistema financiero desarrolla roles esenciales en las etapas de asignación de recursos económicos de una nación. Si las entidades bancarias no efectúan sus actividades adecuadamente, surgen en ese sentido problemas de racionamiento del crédito en

diversos sectores socioeconómicos, lo que limita sus oportunidades para desarrollar la economía, lo que conduce a etapas de recesión en la economía local, como también exclusión de la pobreza y de la sociedad. Durante varias décadas, la manera de superar las dificultades de racionamiento en el crédito en las zonas excluidas usualmente por los bancos ha sido a través del flujo de micro finanzas a fin de obtener mayor integración financiera y económica.

No obstante, múltiples estudios empíricos han evidenciado sus restricciones, dentro del contexto del debate en torno a la inclusión económica y financiera, el estudio, busca evaluar hasta qué punto el sector cooperativo de ahorro y crédito, que representa la economía social y solidaria, se diferencia del sector bancario, que es una manifestación del capitalismo, en lo que respecta al surgimiento de procesos de inclusión económica y financiera en Ecuador. Además, se indaga si las cooperativas de ahorro y crédito, dentro de la economía social y solidaria, pueden ser consideradas como una alternativa para un cambio de paradigma en la conceptualización de la inclusión financiera y las micro finanzas, en contraposición a la ortodoxia económica y financiera neoliberal representada por los bancos privados y aplica métodos estadísticos multivariados.

## **NACIONALES**

Apaza, J. (2020) Se realizó un estudio titulado Analizar si las reservas dinámicas pueden brindar mejora a la solvencia bancaria y reducir los déficits crediticios, patrocinado por la Pontificia Universidad Católica del Perú. Objetivo: Este documento de trabajo propone un análisis del impacto de la implementación de reglas pro cíclicas, en particular si este mecanismo ayuda a aumentar la solvencia de entidades financieras así mismo brinda apoyo en la reducción de la prociclicidad de los préstamos. en ese sentido, vemos que la crisis de 2008 ha reafirmado un trascendente papel del sistema

financiero, y particularmente, las actividades del sistema bancario, determinada como elemento de estímulo en las actividades referidas a la economía. En el caso de Perú, se implementaron reglas procíclica que obligaron a los bancos a acumular reservas durante la fase de expansión en el ciclo de la economía para utilizarlas posteriormente durante las fases de estrés o reversión del ciclo económico. Si bien los préstamos en la categoría "dudosos" aumentarían si ocurriera un segundo shock, con un 23% de los préstamos sanos en mora y problemas potenciales que llevarían a una rebaja, en un escenario de índice de capital de nivel más bajo para esta categoría el impacto sería del 10%, con Un adicional La normativa sólo ayuda a reducir este impacto al 0,05% de media. Por último, ha sido hallado los vínculos entre el crédito y las brechas de productos varía desde efectos significativos y positivos hasta efectos no significativos y negativos.

Atoche, L. (2022) Organizó un estudio titulado “*Estimación del ciclo financiero a través de métodos analíticos exploratorios: Aplicación en el Perú*” bajo el patrocinio de la Pontificia Universidad Católica del Perú. El propósito de este estudio es estudiar el ciclo financiero en el Perú a través de series de tiempo financieras de tasas de interés pasivas y activas, total ahorro del sistema financiero y liquidez de las instituciones bancarias. Este análisis nos permite asignar variables representativas a cada grupo y así identificar. en ese sentido, los elementos del ciclo financiero se componen de dos partes principales. El primer componente se enfoca en la perspectiva a largo plazo del ciclo financiero, evaluando el progreso y desarrollo del sistema financiero a lo largo del tiempo. El segundo componente se centra en el análisis de las tasas de interés activas y pasivas dentro del sistema financiero, representando así el aspecto de mediano plazo del ciclo financiero. Podemos relacionar el tercer componente con la volatilidad de los mercados financieros peruanos.

Quilche, J, y Paucar, C. (2020) *Análisis y perspectivas de la recuperación financiera del sistema bancario peruano de 2010 a 2013*. Objetivo: Determinar cómo las vulnerabilidades del sistema financiero afectan los shocks en los mercados financieros internacionales. Método: este estudio es primero “descriptiva” y luego “explicativa”, el mismo que se complementa con análisis, estadística, resumen, deducción, inducción, etc. Resultados: Los resultados del análisis aplicando el instrumento a la composición de la muestra, aplicando 10 preguntas basadas en los indicadores relacionados con cada variable, pueden detallar los niveles de vínculos entre los mercados financieros y los mercados financieros. Los puntos de inflexión del sistema bancario como fuente de flujos de efectivo corresponden a períodos específicos. Conclusión: Los mercados financieros sirven como una fuente que afecta el acceso al flujo de efectivo para dichas entidades. Esto se debe a que proporciona información muy importante que puede ser utilizada por la dirección de la empresa. Nuestro objetivo es una gestión eficiente, capaz de alcanzar fundamentalmente los objetivos marcados en procesos complejos de toma de decisiones.

## **2.2 Bases Teóricas**

### **Examinaciones In-Situ y sistemas de monitoreo Extra-Situ.**

Las autoridades de supervisión bancaria tienen el deber de identificar oportunamente los problemas con las empresas bancarias. De esta manera, estas autoridades monitorean el comportamiento del desempeño y el riesgo financiero de las entidades bancarias con el propósito de la prevención de la insolvencia de estas entidades o poner límites a las pérdidas para el fondo de protección de depósitos en los casos de una eventual liquidación.

La supervisión eficaz posibilita lograrse de dos formas:

**Primero**, se deben identificar las dificultades de antemano y se deben tomar una serie de medidas correctivas para restaurar la institución bancaria a un estado saludable.

En **segundo** lugar, los reguladores deberían reducir las pérdidas monitoreando de cerca las entidades en dificultades, cuyos incentivos son limitados, para asumir riesgos excesivos y garantizando que los bancos cierren inmediatamente si se vuelven insolventes o su capital cae debajo de los niveles críticos.

En la evaluación del desempeño financiero y la salud de entidades bancarias, los reguladores han utilizado actualmente 02 sistemas: auditorías en el mismo lugar y sistemas de monitoreo externo.

El complemento de los dos sistemas ocurre, por un lado, al elevado costo y complejidades de las auditorías bancarias, que dificultan el seguimiento, de igual forma, a los enormes avances estadísticos logrados por los sistemas de seguimiento externo.

#### **Examinaciones In-situ.**

El sistema ha incluido realizar visitas regulatorias a las entidades bancarias. Para evaluar la calidad de la gestión como también de los sistemas de control interno, es necesario evaluar la fiabilidad, la seguridad y el cumplimiento de las normas reglamentarias, etc. Basándose en los resultados de la evaluación, se clasifica el desempeño general de cada banco.

Cada área de desempeño tiene una calificación del 1 al 5, las cuales son:  
adecuación de capital, gestión, calidad de activos, liquidez y rendimiento.

Estas áreas generalmente, se utilizan para brindar a cada banco calificaciones finales del 1 al 5. Esta calificación se utiliza para centrar la atención supervisora en la entidad bancaria y los recursos asignados (ver Tabla 1).

Asimismo, los pagarés pueden aumentar la confiabilidad de los informes financieros.

Tabla 1

**Categorías del Índice CAMEL**

<b>Clasificación CAMEL</b>	<b>Descripción</b>
1	La primera clasificación indica que la institución financiera es sólida en todo aspecto, es decir, presenta un buen desempeño. En este caso, la clasificación asignada a los componentes del CAMEL son de 1 ó 2.
2	La institución financiera es fundamentalmente sólida y no presenta clasificaciones menores a 3 en los componentes del índice CAMEL.
3	La institución financiera crea preocupación en la supervisión bancaria en una o más áreas de desempeño.
4	Exhibe generalmente prácticas o condiciones inseguras y no sólidas. Tienen serias deficiencias financieras y administrativas que resultan en un desempeño insatisfactorio.
5	Exhibe generalmente prácticas o condiciones extremadamente inseguras y no sólidas. La institución en este grupo presenta riesgos significativos para el fondo de seguro de depósitos y la quiebra es altamente probable.

Fuente: Gilbert, et.al. (1999)

La ventaja de una inspección in situ es que se puede comprobar la gestión de la empresa bancaria. De esta forma, puede lograrse más informaciones sobre algunas variables que no se pueden observar en los estados financieros.

La situación financiera de un banco puede variar de un trimestre a otro. Por lo tanto, una inspección in situ puede proporcionar una evaluación precisa de la salud financiera de un banco. Esto permite a los reguladores identificar, intervenir e implementar medidas correctivas para que los bancos en dificultades mejoren su situación financiera. Sin embargo, estas inspecciones consumen importantes recursos de los reguladores y los bancos.

Por lo tanto, existe una importante compensación entre la capacidad de obtener información regulatoria adicional y el costo de obtener esa información. La frecuencia de las inspecciones está directamente relacionada con la calidad de la información de seguimiento in situ. Cuanto más frecuentemente realizan controles los bancos, menos se deteriora la calidad de la información.

De lo contrario, la situación del banco podría haberse deteriorado desde la última inspección, haciendo que la información contenida en el índice CAMEL ya no sea relevante. Una respuesta a los problemas de calidad de la información es desarrollar sistemas de seguimiento externos o modelos de alerta temprana que utilicen información de los informes financieros de los bancos.

En el caso de las empresas bancarias estadounidenses, Cole y Gunther (1998) señalan que las condiciones financieras sufren cambios frecuentes y a veces severos. en consecuencia, se pretende que la precisión del índice CAMEL para identificar insolvencias y reducir el tiempo. Al respecto, Hirtle y López 1998 midieron cómo una menor frecuencia de verificación afecta la calidad de la información en el sistema CAMEL.

Esta cualidad está referido a la precisión con la que la información previamente auditada refleja la situación financiera actual del banco. De acuerdo al procesamiento

efectuado, se confirma que, en promedio, la información regulatoria se puede utilizar hasta 12 trimestres después de una auditoría sin pérdida de precisión. Pese a ello, para las entidades bancarias con bajas calificaciones, la calidad de la información se deteriora después de seis trimestres.

### **Los sistemas de vigilancia Extra-situ.**

Estos sistemas pretenden complementar el seguimiento proporcionado por el índice CAMEL. Para ello, se utilizan calificaciones de inspecciones in situ para identificar cambios en la posición financiera de un banco mediante indicadores financieros regulatorios.

Estos sistemas utilizan informes financieros y su precisión depende de la calidad de esta información. Para comprender el desempeño y la salud del banco con base en esta información, hemos creado índices financieros para medir el desempeño anterior.

Al respecto se aprecia que ratios corresponden a cada categoría del índice CAMEL. Existen dos herramientas analíticas para los sistemas de seguimiento OTC: indicadores adelantados o pantallas de seguimiento y modelos econométricos.

Los indicadores adelantados son métricas financieras compuestas o simples que han demostrado ser efectivas en el pasado para detectar problemas bancarios o, en última instancia, determinar la quiebra bancaria.

Los supervisores diseñan la ponderación de la información contenida en estas cifras clave en función de su experiencia. Los modelos econométricos, por otro lado, utilizan información extensa que se fundamenta en ratios financieros y otras variables que controlan los elementos macroeconómicos y prueban la capacidad de esta información para dar explicación a la fragilidad bancaria o los eventos de quiebra.

Cabe precisar, estos mecanismos brindan probabilidades estimadas que tienen en consideración los efectos de todas las ratios que se encuentran inmersos en las estimaciones.

De esta manera no reciben ponderaciones temporales como los indicadores adelantados compuestos. Al respecto se aprecia que, en algunos modelos, resulta una probabilidad de quiebra del banco.

En otros casos, las cantidades representa la nota obtenida en el examen bancario.

Cole, Corning y Gunter demostraron en 1995 que las formas econométricas han superado el enfoque de indicadores adelantados en términos de su capacidad predictiva.

Esto ha traído implicancias en cuanto a que los beneficios marginales de los modelos econométricos han compensado el costo marginal de actualizar constantemente la información necesaria para estimarlos.

en ese sentido, se aprecia que los indicadores adelantados tienen la cierta ventaja de que su disponibilidad es flexible, lo que los hace especialmente atractivos en el seguimiento actual.

Esto permite al regulador actualizar los indicadores adelantados más rápidamente antes de volver a estimar los modelos econométricos. La experiencia demuestra que los indicadores adelantados pueden proporcionar información para la reespecificación de modelos econométricos. La ventaja de una auditoría externa es que proporciona información actualizada sobre el desempeño financiero de los bancos a un costo menor.

Por el contrario, una auditoría in situ está asociada a altos costos, ya que requiere capacitación de los supervisores, una investigación ex ante antes de realizar la auditoría, verificación del cumplimiento de las normas regulatorias, análisis profundo de la información obtenida e inversión de tiempo. sobre la propia auditoría.

Además, la supervisión externa ayuda a los reguladores a asignar eficientemente recursos de auditoría a los bancos que realmente los necesitan y ofrece un gran potencial para identificar características riesgosas que podrían aumentar la probabilidad de quiebra bancaria. Dado que el tiempo entre auditorías suele ser tan largo que la calificación recibida por el banco deja de ser válida, las auditorías externas complementan las calificaciones de los sistemas de seguimiento in situ, pero no las reemplazan. De esta manera, se puede determinar si el desempeño y la situación financiera del banco han cambiado o siguen siendo los mismos desde la última auditoría.

Esto permite detectar oportunamente un posible cambio en la calificación de cada institución financiera

### **La supervisión en el Perú.**

La autoridad supervisora en el Perú responsable de implementar los principios de supervisión de bancos y empresas financieras es la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS).

En términos de monitoreo, la SBS utiliza dos sistemas complementarios: monitoreo in situ y monitoreo externo. El primero se encargó de examinar ciertos aspectos identificados en trabajos analíticos previos en el mismo banco.

El segundo es responsable de analizar la información obtenida durante el monitoreo in situ e identificar temas de interés para las agencias reguladoras. Ambos sistemas

regulatorios persiguen los mismos objetivos; sin embargo, difieren en el lugar de aplicación y la cantidad de información disponible.

El soporte presencial incluye visitas a instituciones financieras y se realiza al menos una vez al año. Existen dos tipos de estas visitas: visitas generales y visitas especiales. Anualmente se realizan extensas visitas realizadas por un equipo de expertos en diversas áreas de riesgo. Las visitas especiales son sorpresa y las realizan equipos más pequeños para evaluar temas específicos. Aunque realizar una visita integral lleva mucho tiempo (aproximadamente 6 meses), es posible realizar más de una visita integral o especial por año. Esto depende de los pronósticos sobre la probabilidad de una caída o degradación del índice CAMEL. La supervisión de la SBS también se apoya en el uso de un sistema de indicadores de alerta temprana. El sistema se basa en una combinación de dos métodos: clasificación de entidades reguladas utilizando el índice CAMEL y análisis comparativo entre bancos similares.

El propósito de desarrollar un sistema de predicciones de vulnerabilidad es tomar medidas correctivas contra los bancos vulnerables y en problemas para que su quiebra no genere costos para la sociedad.

En la preparación para la regulación, la SBS resume la situación de una empresa y emite calificaciones basadas en la información financiera reportada, el análisis de datos clave y los resultados de las inspecciones in situ. Este tipo de diagnóstico se realiza mensualmente y permite obtener información sobre el sistema bancario y el estado del banco. También es importante señalar que el sistema de alerta temprana de la SBS se desarrolló a través de inspecciones in situ de largo plazo, que analizan el perfil de riesgo

general del banco y el cumplimiento de los requisitos regulatorios y estándares de supervisión. Este informe se centra en activos, rentabilidad, riesgo de liquidez y riesgo de mercado. Se realiza un análisis comparativo entre bancos similares para comparar las políticas implementadas por diferentes bancos.

De este modo se puede determinar, por ejemplo, si un banco tiene una mala calificación de deudor. Esto se logra comparando la clasificación que un banco asigna a sus clientes con las clasificaciones de otros bancos del sistema financiero.

La SBS desarrolla enfoques de supervisión basados en tipos de riesgo en áreas como crédito, mercados, liquidez, operaciones y contagio. Las exposiciones al riesgo se regulan estableciendo y manteniendo estándares mínimos de supervisión y estableciendo mecanismos para asegurar la solvencia y estabilidad de las instituciones financieras.

El apoyo también se apoya en la participación de empleados externos. Se trata de entidades e instituciones económicas que monitorean el sistema financiero evaluando la solvencia y rentabilidad a largo plazo de las empresas bancarias. La estrategia de la SBS es garantizar que la participación de estos agentes sea permanente y conforme.

Lo que cabe destacar es el descenso en el número de visitas observado en los últimos años (ver Tabla 2). El número de visitas a entidades bancarias fue de 91 en 2010 y descendió a 32 en 2013

Esto puede deberse a un aumento del número de visitas generales, pero a una disminución del número de visitas temáticas.

Por lo tanto, existe una sustitución entre los dos, ya que múltiples inspecciones especiales pueden aumentar los costos regulatorios en varias áreas del banco, como máximo una vez.

Sin embargo, dado el creciente número de fusiones y quiebras en el sistema bancario en los últimos años, se recomienda una visita exhaustiva.

En resumen, las inspecciones realizadas por la SBS están diseñadas para verificar que las entidades bancarias estén administrando adecuadamente sus riesgos, manteniendo registros operativos apropiados y cumpliendo con los estándares legales y regulatorios del regulador. Estas visitas también están diseñadas para evaluar la calidad de la información contable y financiera y así garantizar la integridad de los informes financieros.

**Cuadro N° 2**  
**Número de Visitas a las Empresas Bancarias**

Año*	N° de Bancos	N° de Examinaciones	Visitas por Banco	N° fusiones y Quiebras
2010	22	91	4.0	0
2011	23	72	3.1	0
2012	25	39	1.6	2
2013	25	32	1.3	6

\* Información a Enero de cada año

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros 2010.2011.2012.2013

### **¿En qué consiste la solidez o fragilidad bancaria?**

Las quiebras bancarias ocurren porque los bancos asumen riesgos y los acontecimientos posteriores suelen ser peores de lo esperado. Por tanto, la solidez bancaria es un

concepto que expresa la capacidad de las instituciones financieras para resistir eventos o shocks adversos. Los bancos que se encuentran en una posición vulnerable debido a graves problemas de cartera, una toma excesiva de riesgos o una mala gestión tienen una alta probabilidad de quiebra en caso de un shock adverso. Antes de que ocurra una crisis, la vulnerabilidad de un banco sólo puede determinarse probabilísticamente: cuanto más frágil sea la institución bancaria, mayor será la probabilidad de que el banco quiebre o se vuelva insolvente como resultado de la crisis. Negocio. Por lo tanto, aunque un banco pueda ser solvente o insolvente en cualquier momento, el grado de vulnerabilidad o solidez debe ser una medida prospectiva basada en la probabilidad de que la institución pueda resistir un shock negativo inesperado.

### **Presentación de un modelo de fragilidad bancaria**

El modelo presentado en esta parte representa la estructura teórica básica que se utilizará para determinar las variables y la metodología de estimación en las siguientes secciones. Este desarrollo fue retomado y modificado en 1996 por de González-Hermosillo sobre la base de la teoría de la gestión del riesgo bancario de Freixas & Rochet de 1998 y la teoría de cartera de Tobin de 1969.

Esta estructura se caracteriza por cuatro aspectos principales: el primero analiza el papel fundamental de la existencia de un seguro de depósitos explícito y creíble en el comportamiento de los depositantes, particularmente en lo que respecta a la cuestión de la cobertura;

En segundo lugar, el papel de las diversas fuentes de liquidez a las que pueden recurrir las instituciones bancarias en caso de problemas temporales de liquidez para evitar una costosa interrupción de los préstamos y la consiguiente subasta de garantías.

En tercer lugar, la distinción entre los diversos factores que influyen en los bancos desde una perspectiva individual (aquellos parámetros de decisión de gestión bancaria que exponen a los bancos a ciertos shocks) y una perspectiva sistémica (aquellos que afectan a todos los bancos por igual y pueden ser influenciados). a través de efectos de contagio a través de efectos externos, es decir, shocks macroeconómicos). Finalmente, el modelo distingue claramente entre tipos de moneda (nacional o extranjera).

Imaginemos una economía simple con dos activos: dinero y depósitos en moneda extranjera, en la que los bancos reciben depósitos de particulares y de otros bancos. Los bancos, a su vez, deciden invertir estos depósitos ( $D$  e  $I^P$ , ver Cuadro No. 3) y su patrimonio ( $K$ ) en una cartera en un mercado monetario ( $M$ ), un mercado interbancario ( $I^A$ ) y un mercado de crédito ( $C$ ).

**Cuadro N° 3**  
**Balance General**

Activos	Pasivos
Mercado Monetario ( $M$ )	Mercado de Depósitos ( $D$ )
Mercado Interbancario ( $I^A$ )	Mercado Interbancario ( $I^P$ )
Mercado de Crédito ( $C$ )	Mercado de Capitales ( $K$ )

**El Mercado de Capitales ( $K$ ).**

En el período  $t$ , el banco conoce todos los activos que componen su balance, pero sólo conoce probabilísticamente el flujo neto de depósitos ( $X$ ) y las ganancias ( $Y$ ) en el período  $t + 1$ .

Las vulnerabilidades en las instituciones bancarias identificadas a través de ciertos indicadores crean un problema inicial de iliquidez que, en el largo plazo, se convierte en un problema de solvencia si esto sucede repetidamente y no existen líneas de crédito condicionales, lo que bien puede determinar la liquidación del banco. banco.

De esta forma, cuando el valor de mercado de los activos más el beneficio neto acumulado durante el período es menor que el valor de mercado de los pasivos, se producirá el problema de liquidez insuficiente (entendida como vulnerabilidad), lo que derivará en la necesidad de capital de los bancos. Esto se puede ver en la siguiente ecuación:

$$M + I^A + C + Y < D + I^P + X$$

En este sentido, los activos a valor de mercado no pueden cubrir las obligaciones del banco, por lo que pueden presentarse dos escenarios: problemas temporales o problemas estructurales. Lo primero derivó en una serie de medidas correctivas y el uso temporal de líneas de crédito, lo segundo significó el posible cierre de instituciones bancarias. Con estos créditos (Z) recibirás lo siguiente:

$$M + I^A + C + Y + Z < D + I^P + X$$

$$X - Y - Z - (M + I^A + C - D - I^P) > 0$$

$$X - Y - Z - K > 0$$

Las posibilidades de que una entidad bancaria tenga dificultades debido a su iliquidez (entendido como vulnerabilidad ante shocks idiosincrásicos o sistémicos) en el periodo t+1 se puede expresar como:

$$P[\text{Fragilidad Bancaria}] = F(Y + Z + K - X < 0) = f(X, Y, Z, K)$$

Entre ellos, X, Y y Z son los valores esperados en el momento t, F(•) es la función de distribución acumulativa y K es la variable de decisión del banco en el momento t.

Estas dos variables representan los parámetros de toma de decisiones de la gestión

bancaria en el período  $t$  y el período  $t+1$  respectivamente. Al respecto, las insuficiencias de capital bancario podrían ocasionar dificultades de altos costos e incluso perturbaciones en las actividades de intermediación financiera debido a una pérdida de confianza entre los actores económicos. Por otra parte, los déficits temporales de iliquidez pueden cubrirse a través del mercado interbancario; sin embargo, el acceso a ese financiamiento depende de la fortaleza de las instituciones bancarias

### **2.3 Definiciones conceptuales (definición de términos básicos)**

#### **a. Elección del capital óptimo y líneas de crédito**

Estas dos variables representan los parámetros de decisión de la gestión bancaria en los períodos  $t$  y  $t+1$ , respectivamente. Por otro lado, la falta de capital bancario puede generar costos elevados, y la pérdida de confianza entre los actores económicos puede provocar la interrupción de las actividades de intermediación financiera. Por otro lado, la iliquidez temporal puede compensarse a través del mercado interbancario. Sin embargo, el acceso a dicha financiación depende de la fortaleza de las instituciones bancarias.

#### **b. Capital Optimo**

Es probable que el valor de mercado de los pasivos supere el valor de mercado de los activos debido a la falta de liquidez y a una moratoria sobre los vencimientos de los préstamos debido a la falta de líneas de crédito. Este déficit mide aproximadamente los costos directos de liquidez después del shock. Estas líneas de

liquidez pueden ser externas o internas y permiten a los bancos satisfacer necesidades de liquidez inesperadas.

#### **c. Las líneas externas.**

Esto depende en gran medida de la similitud del país con otros países, especialmente aquellos que tienen serios problemas en términos de fundamentos y algunos indicadores financieros. En otras palabras, tanto los efectos de contagio como las percepciones nacionales de riesgo son importantes.

#### **d. Flujo de depósitos**

El comportamiento de los depositantes, particulares y otros bancos determina una de las necesidades de liquidez más importantes de las instituciones bancarias. Suponemos que los ahorradores ajustan sus carteras en función de los cambios en los rendimientos de los activos observados y esperados ajustados al riesgo.

## **2.4 Formulación de la hipótesis**

### **2.4.1 Hipótesis General**

La supervisión ayuda a controlar los riesgos asociados con las operaciones bancarias y los requisitos para su efectividad son muy estrictos, especialmente en mercados de capital fuertes. De esta manera, el capital declarado por los bancos puede estar sobreestimado y los reguladores pueden no poder obtener estimaciones sobre los mercados financieros.

### **2.4.2 Hipótesis Específicas**

Para desarrollar las hipótesis generales propuestas, es necesario descomponer varias hipótesis específicas que están estrechamente relacionadas con el abordaje del problema de la vulnerabilidad financiera del sistema peruano

**a. Primera hipótesis específica:**

Al adoptar normas, se debe considerar la posibilidad de exigir a todos los bancos que emitan deuda subordinada para imponer una disciplina de mercado que vaya mucho más allá de los requisitos de capital.

**b. Segunda hipótesis específica:**

A diferencia de los accionistas, los tenedores de deuda subordinada no deberían compartir las ganancias derivadas de una toma excesiva de riesgos. Por tanto, estos inversores prefieren instituciones bancarias con mayor seguridad de gestión. Lo que queda, como parte necesaria de la propia investigación, es evaluar el probable impacto de esta última medida y la utilidad de los bonos subordinados como mecanismo para evaluar la solidez de los bancos (como complemento al sistema de supervisión extrabursátil). sistema).

## CAPITULO III

### METODOLOGIA

#### 3.1 Diseño Metodológico

##### 3.1.1 Tipo y Metodología

Con base en el modelo de datos de panel logit de efectos fijos propuesto por Chamberlain (1980), se estima la probabilidad de una baja en la clasificación CAMEL o la probabilidad de exceder un umbral de la relación entre préstamos morosos y el número total de préstamos. Denotemos los bancos como  $i = 1, 2, \dots, n$  y las observaciones en el grupo  $i$  como  $t = 1, 2, \dots, n$ . La variable dependiente  $y$  toma los siguientes valores:

$$y_{it} = \begin{cases} 1 & \text{si } y_{it}^* \geq \tau \\ 0 & \text{si } y_{it}^* < \tau \end{cases}$$

Donde  $y_{it}$  es la variable latente y  $\tau$  es el valor de corte, que corresponde a 3 y 7 para los modelos CAMEL y CACB, respectivamente, en el presente estudio. El modelo a estimar es el siguiente:

$$y_{it} = \alpha_i + \beta' x_{it} + \varepsilon_{it}$$

Aquí,  $x_{it}$  constituye un vector de variables explicativas utilizadas en la estimación, y  $\alpha_i$  no cambia con el tiempo, pero puede aliviar la heterogeneidad que existe entre bancos, y en el modelo de efectos fijos, la heterogeneidad entre bancos está relacionada con el error de estimación. La covarianza es 0.

$$k_i = \sum_{t=1}^{T_i} y_{it}$$

Dado un parámetro aleatorio  $\alpha_i$ , condicionado a la presencia de 1 en  $y_{it}$ , se utiliza la estimación de máxima verosimilitud para obtener una estimación consistente del parámetro estructural  $\beta$ . Sea  $y_i = (y_{i1}, \dots, y_{iT_i})$  el valor de la variable dependiente y el número de resultados positivos, es decir,  $H_i$  el número de conjunto de variables dependientes. El modelo logit de efectos fijos maximiza la función de verosimilitud basándose en las probabilidades de posibles valores de  $y_i$  condicionados a  $k_i$ .

$$L = \sum_i \ln \left[ \frac{\exp(\beta' \sum_{it} x_{it} y_{it})}{\sum_{d \in B_i} \exp(\beta' \sum_{it} x_{it} d_{it})} \right]$$

donde:

$$B_i = \left\{ d = (d_1, \dots, d_{T_i}) / \begin{matrix} d_t = 0 \text{ ó } 1 \\ \text{y} \sum_t d_t = \sum_t y_{it} \end{matrix} \right\}$$

De esta manera, la probabilidad estimada es condicional al número de resultados positivos en cada grupo y es la siguiente:

$$\Pr(y_i / \sum_{t=1}^{T_i} y_{it}) = \frac{\exp[ \beta' \sum_{t=1}^{T_i} x_{it} y_{it} ]}{\sum_{d \in B_i} \exp(\beta' \sum_{t=1}^{T_i} x_{it} d_{it})}$$

### 3.1.2 Enfoque

La investigación será transversal y correlacional. El siguiente paso es desarrollar una solución de monitoreo. Esto significa que después de estimar el modelo, se estiman las probabilidades dentro y fuera de la muestra.

En esta etapa surgen las siguientes preguntas: ¿La probabilidad del 20% es alta o baja? ¿Deberían los formuladores de políticas tomar medidas preventivas cuando surjan tales advertencias? ¿Cómo se determina el nivel de corte que permite una diferenciación estricta entre bancos y cómo se determina una evaluación global del sistema bancario?

El primer sistema de seguimiento tiene en cuenta la decisión a la que se enfrenta quien toma la decisión para determinar si la probabilidad estimada le lleva a emitir una alerta para un banco en particular.

La elección del nivel límite para emitir una advertencia depende de tres aspectos: el primero es la probabilidad de errores de Tipo I y Tipo II asociados con el nivel límite, determinada a partir de la predicción estimada en la muestra. El segundo parámetro es la probabilidad incondicional de vulnerabilidad del banco. Finalmente, el tercer aspecto es el costo relativo que supone para las autoridades tomar medidas preventivas adecuadas contra la posibilidad de una quiebra inesperada sin poder limitar los costos asociados.

Sea  $P$  la probabilidad estimada de enviar una señal débil en el período  $t + 2$  si se excede un cierto umbral  $\bar{P}$ . De esta forma, la condición de alarma se puede caracterizar de la siguiente manera:

$$\{S_{t+2} = 1\} = \{S_{t+2}, P > \bar{P}\}$$

No hay señales de advertencia de vulnerabilidades futuras:

$$\{S_{t+2} = 0\} = \{S_{t+2}, P < \tilde{P}\}$$

Usemos  $a(\mathcal{P})$  para representar la probabilidad de que el sistema emita una alarma, y  $b(\mathcal{P})$  para representar la probabilidad de que ocurra una crisis, pero el sistema no emita una alarma. Asimismo,  $C_1$  representa el costo que supone para las autoridades tomar medidas preventivas basadas en las señales de alerta recibidas, y  $C_2$  representa el costo de una quiebra bancaria inesperada. De esta forma, la función de pérdida que quien toma la decisión quiere minimizar se puede expresar de la siguiente manera:

$$L = C_1 a(\tilde{P}) + C_2 b(\tilde{P})$$

Esta expresión, re expresada en términos del error tipo I -  $\alpha(\mathcal{P})$ - y tipo II -  $\beta(\mathcal{P})$  - y de la probabilidad no condicional -  $\omega$  -, es la siguiente:

$$L = C_1 [ (1 - \alpha(\tilde{P}))\omega + \beta(\tilde{P})(1 - \omega) ] + C_2 \alpha(\tilde{P})\omega$$

Por lo tanto, el objetivo de quien toma las decisiones es elegir un límite que minimice la función de pérdida, dadas las estimaciones de  $C_1$  y  $C_2$ .

La segunda opción de seguimiento está centrada en el análisis del impacto de posibilidades que se estiman en el sistema bancario. Ante este contexto, las autoridades deben responder a la pregunta de cuál es la forma de medir la vulnerabilidad financiera en el sistema bancario.

Con este fin, ambos modelos, CAMEL y CACB, utilizan las variables explicativas en  $t$  para construir un índice de vulnerabilidad bancaria que

pondera la probabilidad de vulnerabilidad bancaria en  $t + 2$  por el peso relativo de los activos del sistema bancario peruano. Esto permite a los responsables de la formulación de políticas evaluar la exposición al riesgo en todo el sistema.

### **3.2 Población y Muestra**

#### a. Respecto a las variables dependientes e independientes

Los datos específicos de los bancos utilizados para formar el índice CAMEL y las variables explicativas utilizadas en el modelo se extraen de los informes financieros de los bancos. El período estimado es de noviembre de 1994 a febrero de 2013, considerándose el banco fusionado un banco nuevo.

El comportamiento de las variables independientes puede explicarse por el hecho de que afectan tanto la probabilidad de vulnerabilidad como el ajuste a la baja de CAMEL o el tamaño de la cartera total de préstamos entre tramos. También explica brevemente cómo se miden estos indicadores.

Estas estimaciones incluyen variables específicas de la institución que reflejan los riesgos asociados con las actividades bancarias. Por tanto, los bancos necesitan saber cómo gestionar el riesgo. Es decir, incluye no sólo variables que hacen a los bancos más vulnerables, sino también factores de riesgo subyacentes y variables macroeconómicas para los bancos.

(a) Significancia obtenida a través del test de medias de *wilcoxon-mann-whitney*

**Cuadro N° 4**  
**Principales Características de las Instituciones Bancarias**

Variable	Promedio de Bancos con CAMEL = 1,2	Promedio de Bancos con CAMEL = 3,4 ó 5	P-Value (a)
ALA	20.965	19.749	0.00
APRPE	8.475	9.533	0.08
CACB	9.292	3.582	0.00
DESCAL1	177.701	139.793	0.00
GOAP	0.324	0.380	0.00
SP	16.168	13.826	0.00
CMC	2.377	4.101	0.01
BACB	0.544	2.087	0.00
PESCA	2.686	2.212	0.04
INDUSTRIA	26.345	21.107	0.00

**Cuadro N° 5 Sistema Bancario Peruano (1995-1999)**

	1995	1996	1997	1998	1999
Bancos Comerciales	25	22	23	25	25
Casos de quiebras				1	1
Fusiones y/o Refinanciación*					5
Nuevas entradas	2	2	1		1
Salidas**					1
Intermediación (%PBI)					
Activos	35.50	51.83	65.94	82.59	86.20
Depósitos	25.82	35.43	41.89	48.04	52.20
Préstamos	20.62	30.71	39.90	51.24	52.78
Suficiencia de Capital					
Activos ponderados por riesgo sobre patrimonio efectivo	10.44	9.69	8.72	9.40	8.29
Calidad de los activos					
Cartera atrásada sobre coloc brutas	10.44	6.28	5.61	5.90	8.87
Liquidez					
Activos líquidos sobre obligaciones	78.96	133.39	147.28	138.85	150.76

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Perú \* La refinanciación sólo corresponde al Banco Latino  
\*\* La salida de bancos en 1999 corresponde a la conversión del Banco Solventa

### 3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

#### 3.4.1 Técnicas a emplear

Las técnicas utilizadas se basan en datos históricos publicados en los informes oficiales del Organismo Nacional del Perú (MEF, Banco Central del Perú). Para ello, se calcularon estimaciones utilizando las herramientas econométricas estadísticas descritas en Métodos.

### **3.4.2 Descripción de los instrumentos**

#### **1. CAMEL**

La precisión de la predicción en la muestra como compensación entre el error tipo I y el error tipo II sugiere que CAMEL es el mejor modelo porque este modelo tiene error tipo II para todos los niveles de error tipo I. como modelo CACB. Sin embargo, con base en los resultados empíricos, se puede decir que la relación entre préstamos morosos y préstamos totales es un buen indicador de vulnerabilidad en el caso peruano, ya que reproduce los resultados del modelo CAMEL, aunque con menor precisión. Periodo de tiempo estimado. El resultado es positivo debido a la falta de información sobre el índice CAMEL.

#### **2. GARCH (1,1)**

El modelo GARCH (Engle, 1982 y Bollerslev, 1986) se utiliza para estimar la variación incondicional de los rendimientos de los activos financieros. Estos modelos son procesos autorregresivos generalizados con heterocedasticidad condicional. Es decir, suponemos que la varianza cambia con el tiempo.

#### **3. Mean GARCH**

El modelo GARCH medio (MGARCH) es similar al proceso GARCH, que estima la varianza de los datos, pero introduce una prima de riesgo en las estimaciones de rendimiento.

#### **4. IGARCH**

Es un caso especial de GARCH. La predicción no converge al nivel de equilibrio de largo plazo y la distribución es normal. El modelo es similar a EWMA bajo ciertas condiciones.

#### **5. EGARCH**

Para estimar la volatilidad se utiliza un modelo logarítmico, cuyos valores de coeficientes no necesariamente tienen que ser positivos. El modelo asume una distribución de error normal. Este modelo es similar a AGARCH, donde las asimetrías de volatilidad influyen en las condiciones del mercado bajistas o alcistas.

#### **6. Power ARCH**

Ding, Granger y Engle (1993) propusieron un modelo más general llamado Power ARCH (PARCH), en el que la potencia de los parámetros es endógena. Se recomienda modelar el valor potencial de la desviación estándar cerca del valor máximo de la función de autocorrelación de valor absoluto del proceso. En teoría, la dinámica de estimación del modelo mejora significativamente las estimaciones de volatilidad al hacer que el rendimiento sea endógeno e introducir parámetros asimétricos.

#### **7. EWMA**

Si los pesos disminuyen exponencialmente a medida que retrocede en el tiempo, esto crea un modelo llamado promedio móvil ponderado exponencialmente (EWMA). Este modelo le permite rastrear cambios en la volatilidad de los factores del mercado.

### **3.5 Técnicas para el procesamiento de la información**

La información directamente relacionada con la investigación recopilada a través de procedimientos, técnicas de observación, revisión de literatura y herramientas de tecnología estadística econométrica se organiza, organiza y presenta en forma de resúmenes, tablas y gráficos estadísticos para luego analizarse y transmitirse. Luego, el proceso se puede seguir con fines de cuantificación estadística para formular evaluaciones objetivas y conclusiones relacionadas con la prueba de hipótesis. También cabe señalar que el procesamiento de datos en este estudio puede realizarse manualmente mediante herramientas estadísticas o asistido por ordenador mediante programas estadísticos.

#### **Respecto al análisis de los resultados**

Como se mencionó anteriormente, el propósito de la estimación es modelar la probabilidad de vulnerabilidad, no la probabilidad de quiebra bancaria. Esta probabilidad se caracteriza por dos variables: el Índice Camel y el ratio de cartera vencida sobre colocaciones totales.

## **CAPITULO IV**

### **RESULTADOS**

#### **4.1 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS**

Este capítulo presenta y analiza resultados establecidos derivados de encuestas aplicadas a muestras relevantes. Consta de 10 preguntas basadas en indicadores para cada variable, a través de las cuales se determinan los mercados financieros y su grado de influencia en el sistema bancario como fuente de obtención de flujos de efectivo para un período determinado.

Con base en la información recopilada, después de analizar y procesar la encuesta de cuadros y empleados de las principales empresas industriales en la muestra, crear las tablas correspondientes y adjuntar los porcentajes y gráficos correspondientes.

La interpretación y el análisis de los resultados de la encuesta muestran que el impacto significativo de la transformación financiera en el sistema bancario es positivo.

Hoy en día, es más necesario y conveniente que antes que los jefes de la alta dirección del sistema bancario desarrollen estrategias para llevar a cabo sus tareas básicas, conducir correctamente sus actividades y utilizar correctamente sus recursos financieros para lograr el logro de sus objetivos. En el futuro, su visión estratégica se pondrá en práctica.

Al analizar los resultados se utilizaron los procedimientos más adecuados que permitieron comparar las hipótesis propuestas en este estudio para sacar conclusiones finales y realizar recomendaciones basadas en sus objetivos.

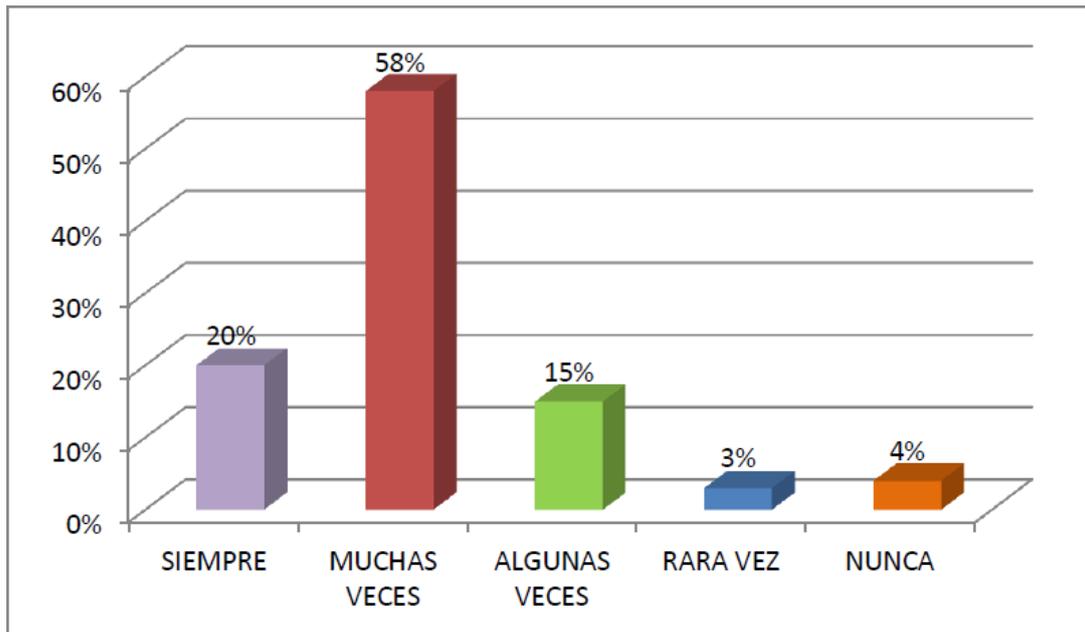
A continuación se enumeran tablas estadísticas con sus respectivos porcentajes y gráficos, ya que permiten el análisis e interpretación de los resultados, como se detalla a continuación.

1. ¿Cuál es la forma en que Usted estima que la inflexión financiera tiene influencia en el sistema financiero?

**Tabla 01**  
**MERCADO FINANCIERO / FLUJOS DE EFECTIVO**

<b>RESPUESTAS</b>	<b>Nº</b>	<b>%</b>
SIEMPRE	25	20%
MUCHAS VECES	71	58%
ALGUNAS VECES	18	15%
RARA VEZ	4	3%
NUNCA	5	4%
<b>TOTAL</b>	<b>123</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Elaboración propia



**Fuente:** Elaboración propia

El 58% de interrogados respondió varias veces, el 20% respondió siempre, el 15% respondió algunas veces, el 3% respondió rara vez y el 4% nunca respondió.

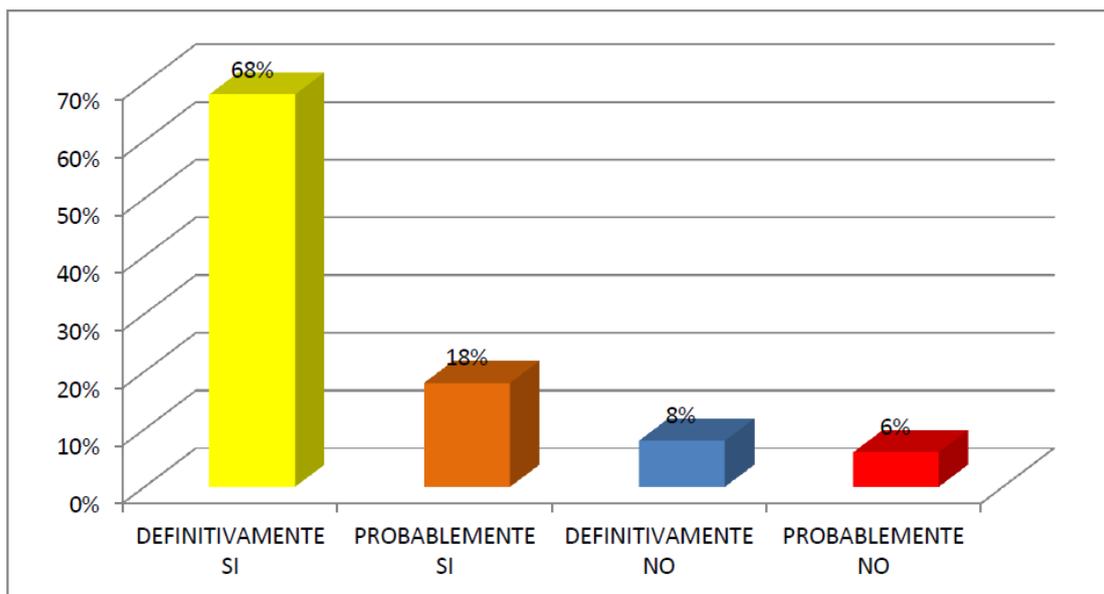
Esto significa que los cambios financieros son un factor importante en el acceso de las empresas industriales referidas, al sistema financiero. Esto se debe a que brinda a la dirección de estas empresas diversas oportunidades para asegurar la financiación de las actividades que realizan. Se espera que su programa brinde la continuidad necesaria a sus operaciones e identifique estrategias para hacerlo posible reducir el impacto del uso de capital prestado de instituciones financieras y bancos, ya que los gastos financieros están estrechamente relacionados con el nivel de ganancias proyectadas para un período específico.

2.- ¿Cómo estima Usted que la Inflexión Financiera como soporte tiene influencia en la obtención de Flujos para el sistema financiero?

**CUADRO N° 02**

<b>RESPUESTAS</b>	<b>N°</b>	<b>%</b>
DEFINITIVAMENTE SI	84	68%
PROBABLEMENTE SI	22	18%
DEFINITIVAMENTE NO	10	8%
PROBABLEMENTE NO	7	6%
<b>TOTAL</b>	<b>123</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Elaboración propia



**Fuente:** Elaboración propia

Entre los encuestados, el 68% dijo "sí", el 18% dijo "sí", el 8% dijo "no" y el 6% dijo "no".

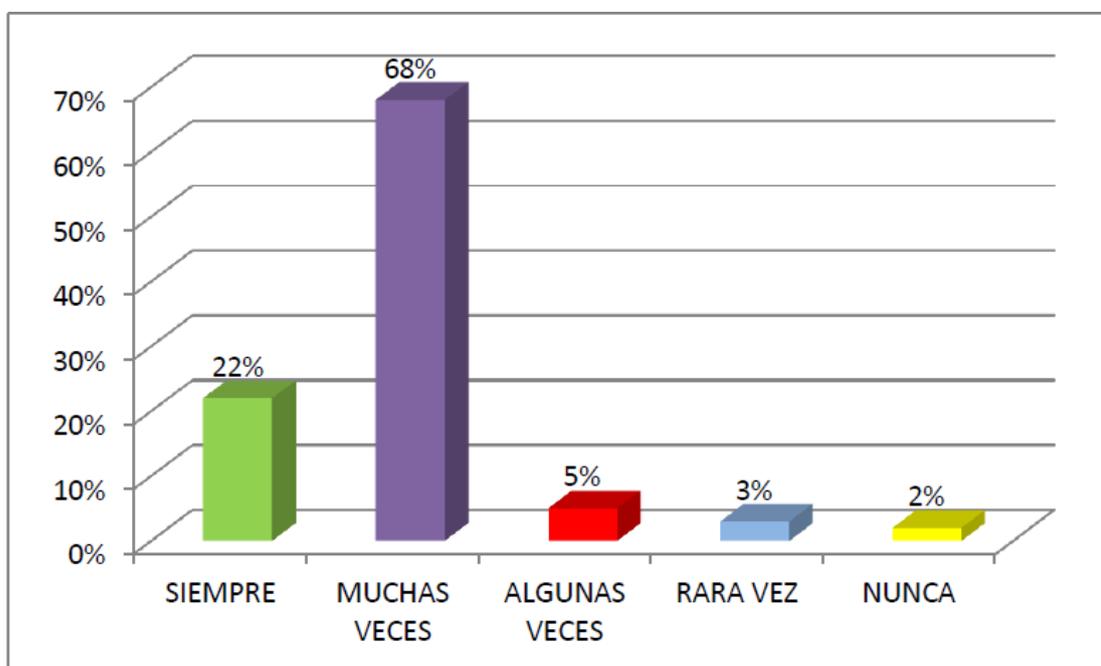
Esto quiere decir que la rotación financiera como fuente incide en la adquisición de flujos de efectivo por parte del sistema financiero, el cual desarrolla actividades en el área geográfica de Huaura - provincia en relación con las actividades operativas para asegurar la existencia de flujos de efectivo. La dirección de estas empresas es capaz de preparar planes financieros, que deben definir metas y objetivos, así como programar actividades financieras apropiadas, incluidas estimaciones de costos en efectivo e ingresos para una fecha específica.

3. ¿Cómo considera Usted que la inflexión financiera como soporte tiene influencia en el sistema financiero en cuanto a sus actividades de inversión?

**CUADRO N° 03**

<b>RESPUESTAS</b>	<b>N°</b>	<b>%</b>
SIEMPRE	27	22%
MUCHAS VECES	84	68%
ALGUNAS VECES	6	5%
RARA VEZ	4	3%
NUNCA	2	2%
<b>TOTAL</b>	<b>123</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Elaboración propia



**Fuente:** Elaboración propia

al respecto se puede evidenciar que de los hallazgos el 68% de los interrogados dijo que esto sucedió muchas veces, el 22% otros dicen que siempre, el 5% a veces, el 3% han afirmado que rara vez y el 2% nunca.

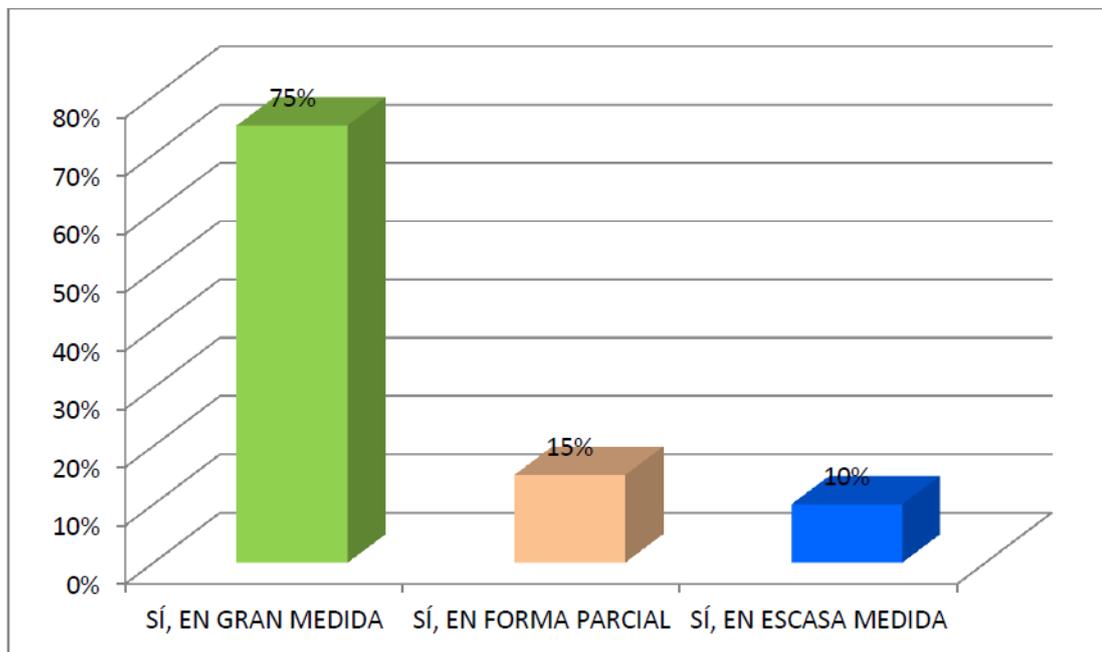
Esto quiere decir que los cambios financieros tienen un impacto significativo en los flujos de efectivo recibidos del sistema financiero relacionados con las actividades de inversión en el Perú, toda vez que la administración de la compañía ha asegurado la existencia de flujos de efectivo provenientes de este mercado. Una vez que haya desarrollado un plan financiero, tendrá suficiente fundamento para aplicar y definir estrategias apropiadas para implementar actividades de inversión que estén completamente definidas ya sea que su propósito sea capital de trabajo a corto plazo o inversión a largo plazo. Comprar activos a largo plazo que ayuden a incrementar la producción en general

4. ¿Cómo califica Usted que la Inflexión Financiera como soporte tiene influencia en la obtención de Flujos de Efectivo para las en cuanto a sus actividades de financiamiento?

**CUADRO N° 04**

<b>RESPUESTAS</b>	<b>N°</b>	<b>%</b>
SÍ, EN GRAN MEDIDA	92	75%
SÍ, EN FORMA PARCIAL	19	15%
SÍ, EN ESCASA MEDIDA	12	10%
<b>TOTAL</b>	<b>123</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Elaboración propia



**Fuente:** Elaboración propia

Al respecto, se puede apreciar que el 75% de los interrogados respondió “en general sí”, el 15% respondió “algo sí” y el 10% respondió “algo sí”.

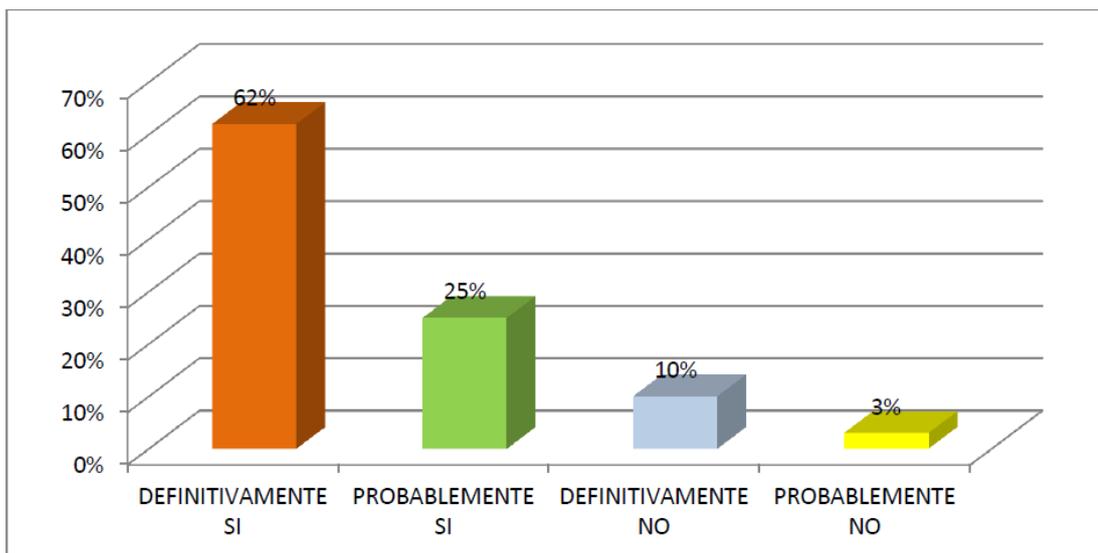
Esto significa que los mercados financieros tienen un impacto significativo en los flujos de efectivo obtenidos para las actividades de financiación de las empresas industriales que operan dentro del ámbito geográfico de Huaura - provincias. Porque estos flujos de efectivo han sido considerados en el momento de estructurar un plan financiero. Los beneficios obtenidos se obtienen utilizando los flujos financieros de los mercados mencionados anteriormente. Ingresos: los ejecutivos de estas empresas deben determinar qué tipos de inversiones deben considerar para impulsar el cumplimiento futuro. Los objetivos incluyen reducir los costos de financiación derivados del uso de fondos externos, así como satisfacer las crecientes expectativas de propietarios, accionistas y operadores en cuanto al pago de dividendos futuros y la maximización de beneficios.

5. ¿Cómo determina usted que la Inflexión Financiera como soporte tiene influencia en la obtención de Flujos de Efectivo para el sistema financiero peruano?

**CUADRO N° 05**

<b>RESPUESTAS</b>	<b>N°</b>	<b>%</b>
DEFINITIVAMENTE SI	76	62%
PROBABLEMENTE SI	31	25%
DEFINITIVAMENTE NO	12	10%
PROBABLEMENTE NO	4	3%
<b>TOTAL</b>	<b>123</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Elaboración propia



**Fuente:** Elaboración propia

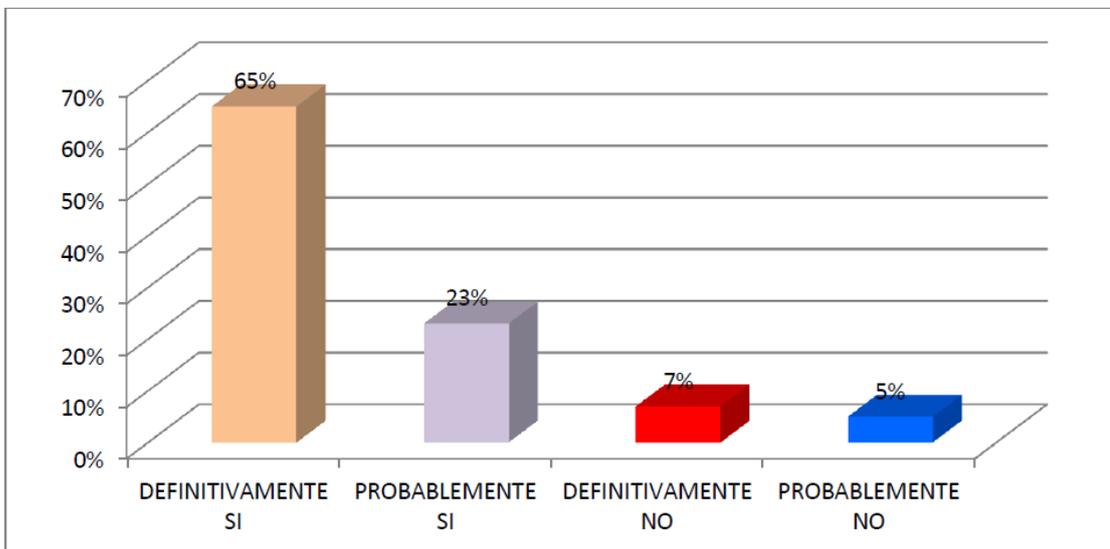
al respecto, se aprecia que, el 62% de los interrogados ha afirmado que “definitivamente”, el 25% ha sostenido que “probablemente”, el 10% sostuvo que “probablemente no” y el 3% respondió que “definitivamente”.

Esto quiere decir que la administración debe desarrollar una política de financiamiento utilizando la información proporcionada por los cambios en el sistema financiero, la cual debe estructurarse con una definición clara una vez que se disponga de fondos para el financiamiento de las actividades que fueron programadas respecto al sistema financiero. Los métodos y mecanismos que se utilizarán para garantizar el uso óptimo de los recursos financieros para contribuir la consecución de propósitos, determinados en el plan, particularmente en lo que respecta a las actividades de producción, ventas y gestión.

6. ¿Cómo determina usted que la Inflexión Financiera como soporte tiene influencia para el logro de Flujos de Efectivo en el sistema financiero?

RESPUESTAS	Nº	%
DEFINITIVAMENTE SI	80	65%
PROBABLEMENTE SI	28	23%
DEFINITIVAMENTE NO	9	7%
PROBABLEMENTE NO	6	5%
<b>TOTAL</b>	<b>123</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Elaboración propia



**Fuente:** Elaboración propia

al respecto se evidencia que el 65% de los interrogados dijo definitivamente que sí, el 23% ha sostenido que probablemente, el 7% manifestó que probablemente no y el 5% afirmó que definitivamente que no.

Esto quiere decir que el sistema financiero desarrolla sus actividades dentro de un área geográfica, teniendo en cuenta la existencia paralela de políticas financieras y el hecho de que la información proporcionada por las transiciones financieras se

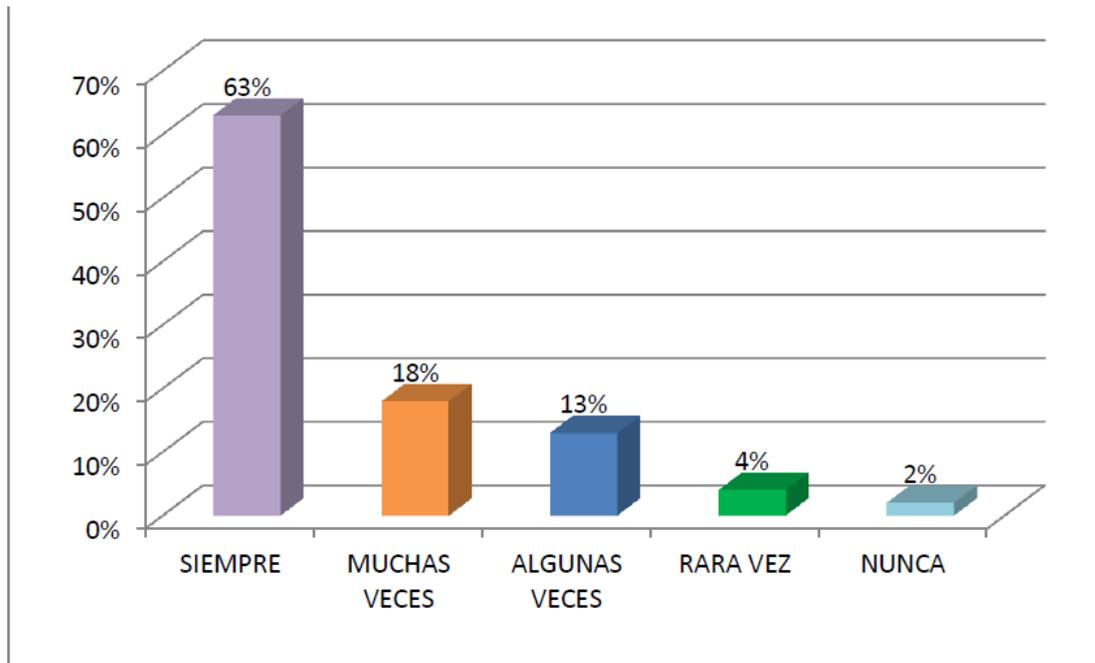
utiliza para determinar los flujos de efectivo. Se debe desarrollar una política de inversión que incluya definiciones de tipos de inversión. En el primer caso, los fondos deberían utilizarse para comprar capital de trabajo o activos fijos para aumentar la capacidad de producción y, en particular, debería analizarse el impacto de la reducción de los costos financieros mediante el uso de capital extranjero en los niveles de ganancias.

7. ¿Cómo estima Usted que el Mercado Financiero como soporte tiene influencia en la obtención de Flujos de Efectivo en las entidades bancarias en cuanto a la toma de decisiones financieras?

**CUADRO N° 07**

<b>RESPUESTAS</b>	<b>N°</b>	<b>%</b>
SIEMPRE	77	63%
MUCHAS VECES	22	18%
ALGUNAS VECES	16	13%
RARA VEZ	5	4%
NUNCA	3	2%
<b>TOTAL</b>	<b>123</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Elaboración propia



**Fuente:** Elaboración propia

De los encuestados, el 63% respondió siempre, el 18% a menudo, el 13% a veces, el 4% rara vez y el 2% nunca.

Al mismo tiempo, esto significa que se deben diseñar, construir y utilizar modelos para garantizar que se puedan tomar las decisiones correctas en el momento adecuado, una vez que se haya asegurado la información proporcionada por los cambios financieros y el flujo de dinero en el sistema financiero. Por un lado, contribuye a la consecución de objetivos encaminados a cubrir las necesidades de los clientes y consumidores. Por otro lado, las expectativas de los propietarios y accionistas en cuanto a la maximización de beneficios se relacionan con los niveles de beneficios obtenidos, así como con los dividendos y las ganancias de capital.

## **CAPITULO V**

### **DISCUSIÓN**

#### **5.1 Discusión**

Con base en los hallazgos evidenciados, del análisis e interpretación y comparación de supuestos, el mercado financiero como fuente de generación de flujo de efectivo tiene un impacto significativo en las entidades referidas, con el fin de que las reuniones sean más oportunas. y corregir, promover la capacidad de resolverlos de diversas cuestiones y ayudar a alcanzar las metas y objetivos fijados en sus planes, lo que significa lograr resultados satisfactorios en términos de maximización de beneficios. Este es un reclamo que debe ser satisfecho por exigencias de sus accionistas, propietarios o propietarios y refleja un incremento en el valor de los activos netos de las empresas industriales.

Los mercados financieros como fuente tienen un impacto significativo en la financiación del flujo de caja de las empresas industriales que operan en la región Huaura, ya que proporcionan información muy importante que la dirección de las empresas mencionadas puede utilizar para tomar decisiones complejas. Proceso de fabricación. Su finalidad fundamental es lograr una gestión eficaz para alcanzar las metas y objetivos especificados en el plan, especialmente en lo que respecta a la racionalización de los costes de producción. Sobre esta base, promueve la maximización de beneficios, que es el principal requisito de los accionistas. indica el dueño o poseedor. Existen requisitos cada vez mayores para aumentar el patrimonio neto y cumplir con los pagos programados de dividendos o ganancias netas durante un período de tiempo.

Los mercados financieros influyen en los flujos de caja en las entidades referidas, ya que proporcionan los fondos necesarios para garantizar la continuidad de las actividades financieras. Las estimaciones de los ingresos por ventas deben tener en cuenta diversas tarifas cobradas a los clientes, como pagos de compras, salarios, servicios de terceros y otros costos. La producción, distribución y venta de bienes fabricados durante un período de tiempo determinado.

Los mercados financieros sirven como una fuente de influencia en el acceso al flujo de efectivo, ya que proporcionan los recursos financieros necesarios para que la administración planifique en consecuencia, las actividades de inversión, particularmente la necesidad de inversiones a largo plazo tales como: Ampliación y adquisición de activos fijos para incrementar sus operaciones financieras. En este caso, es necesario analizar en cierta medida el efecto de la reducción de los costos financieros por el uso de capital extranjero. Impacto de los niveles de utilidad esperados para el período.

Como fuente, los mercados financieros influyen en la adquisición de flujos de efectivo por parte en las entidades que operan en la región Huaura, ya que brindan información relevante sobre tasas de interés, condiciones y otros aspectos relacionados con los beneficios obtenidos. Ayudar a la dirección en la planificación sistemática de las actividades de financiación durante un período determinado en el mercado relevante, teniendo en cuenta aspectos importantes relacionados con las fuentes de financiación, en particular la financiación de los mercados financieros, y vinculando esto con las actividades de inversión planificadas.

## CAPITULO VI

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 6.1 Conclusiones

El mercado financiero como fuente tiene un impacto significativo en la obtención de flujos de efectivo por parte de las entidades financieras que operan en el área geográfica de Huaura - provincias, debido a que brinda información trascendente que la dirección de las entidades mencionadas puede utilizar en decisiones complejas. procesos de elaboración. Su propósito fundamental es lograr una gestión eficaz para el logro de sus propósitos fijados en su plan, especialmente en lo que respecta a la racionalización de los costos de producción, a partir de la cual promueve la maximización de beneficios, requisito primordial para sus accionistas. propietarios o representa al propietario. Cada vez existen más requisitos para el incremento de su patrimonio neto y dar cumplimiento los compromisos programados de dividendos o ganancias netas durante una fecha específica.

El mercado financiero sirve como fuente que influye en el acceso a los flujos de efectivo de las empresas industriales que operan en el área geográfica de la Provincia de Huaura, ya que proporciona los fondos necesarios para asegurar la continuidad de sus actividades, donde las estimaciones relativas a los ingresos por ventas deben tener en cuenta diversas tarifas y cargos cobrados a los clientes, tales como: B. Pagos de compras, sueldos y salarios, servicios de terceros y otros gastos necesarios para mantener el desarrollo. Su negocio se basa en la producción, distribución y venta de bienes fabricados en un período de tiempo determinado.

ChatGPT

El mercado financiero desempeña un papel fundamental en el acceso a los flujos de efectivo de las entidades bancarias referidas. Esto se debe a que proporcione los recursos financieros necesarios para garantizar la continuidad de sus operaciones. Algunos de los aspectos importantes a considerar incluyen las estimaciones relacionadas con los ingresos por ventas, que deben tener en cuenta diversos costos y cargos que se aplican a los clientes, como pagos por compras, salarios y sueldos, servicios de terceros y otros gastos esenciales para mantener el desarrollo del negocio. En esencia, estas empresas se centran en la producción, distribución y venta de productos manufacturados en un período de tiempo determinado.

Los mercados financieros sirven como una fuente que incide en la generación de flujos de caja de las entidades referidas, debido a que brindan los recursos financieros que se requieren para que su gestión pueda planificar en consecuencia. Organizar las actividades de inversión de manera ordenada, sistemática y clara, especialmente teniendo en cuenta los requerimientos de inversiones a largo plazo, como la ampliación de instalaciones industriales y la adquisición de activos fijos para aumentar la producción y, por tanto, el análisis de las ventas con el fin de planificar las ganancias en estas. casos según un período determinado El nivel de proporción reduce el impacto de los gastos financieros incurridos por el empleo de activos extranjeros.

El mercado financiero juega un papel crucial en la generación de flujos de efectivo de las empresas industriales que operan en la provincia de Huaura, ya que proporciona información importante sobre tarifas y condiciones financieras. Esta información es fundamental para la gestión financiera de estas empresas, ya que les permite tomar decisiones informadas sobre cómo obtener los fondos necesarios para sus operaciones

y cómo gestionar sus recursos financieros de manera eficaz. En última instancia, el acceso a fuentes financieras adecuadas y la comprensión de las condiciones del mercado financiero son factores clave que influyen en la generación de flujos de efectivo y la salud financiera de estas empresas.

Los fondos generados por este mercado permiten a su gestión recibir apoyo en la planificación sistemática de sus actividades de financiación, teniendo en cuenta aspectos importantes relacionados con las fuentes de fondos, especialmente de los mercados financieros. Destinarlos a actividades de inversión planificadas para un período específico.

## **6.2 RECOMENDACIONES**

Teniendo en cuenta que las empresas industriales que operan en la región Huaura representan unidades de producción y distribución de una amplia gama de productos y ocupan una posición de mucha trascendencia en esta área, en tal sentido es recomendable que su gestión priorice las necesidades analíticas de las empresas financieras y bancarias que operan en grandes formaciones del mercado financiero. Un conjunto amplio y detallado de beneficios y ventajas diseñado para lograr los flujos de efectivo requeridos para financiar sus actividades operativas, de inversión y de financiación planificadas durante un determinado período de tiempo, midiendo el impacto de las cargas financieras sobre los niveles de beneficios.

Teniendo en cuenta la información sobre la adquisición de flujos de efectivo proporcionada por las empresas financieras y bancarias que constituyen el mercado, es recomendable que los directivos tomar las medidas adecuadas para necesariamente, planificar clara y sistemáticamente sus actividades empresariales, especialmente para completar el desarrollo de sus actividades principales, aumentar los niveles de ingresos y pagar deudas. Se han firmado contratos con las empresas antes mencionadas para

reembolsar sus responsabilidades financieras, incluyendo así un alto nivel de confianza en futuras operaciones financieras.

En base a los datos proporcionada por los mercados financieros con el fin de obtener los flujos de efectivo, es recomendable que la dirección de estas entidades, tome las decisiones más oportunas y correctas con base en esta información dirigida para llevar a cabo sistemáticamente y con la debida claridad las actividades de inversión que se planificaron oportunamente Diseñado para reconocer la urgente necesidad de determinar el tipo de inversión a realizar, ya sea temporal para capital de trabajo o para expansión permanente de plantas industriales y compra de activos asociados con el aumento de la producción, versus el impacto de las cargas financieras y el nivel de ganancias escalonadas que surgen de la utilización a largo plazo del capital extranjero.

Debido a la importancia de comprender la diversa información que proporcionan los mercados financieros para la obtención de flujos de caja, es recomendable a la dirección de estas entidades, debe evaluar continuamente sus actividades de financiamiento, toda vez que se requiere prioritariamente identificar las fuentes de las actividades de financiamiento, especialmente en términos de uso de capital, y desarrollar las estrategias necesarias para medir el impacto en el tiempo y el espacio para determinar las cargas financieras incurridas por estas fuentes externas, y garantiza que el efectivo requerido, incluidos los intereses, sea reembolsado dentro del plazo acordado, lo que implica una gestión óptima y adecuada de los recursos financieros para que estas puedan cumplir con los propósitos de su plan propuesto desde una perspectiva puramente financiera.

## CAPITULO VII

### FUENTES DE INFORMACION

#### 7.1 Bibliografía

- Apaza, J. (2020). *¿Pueden las reservas dinámicas mejorar la solvencia bancaria y reducir los déficits crediticios?*. Universidad Católica del Perú.
- Atoche, L. (2022). *Estimación del ciclo financiero a través de métodos analíticos exploratorios: Aplicación en el Perú*. Universidad católica del Perú.
- Cole, R. B. (1995). *FIMS: At News Monitoring Systems for Bankings Institutions*. . En: *Federale Reserves Bulletin*.
- Cole, R. y. (1995). *A CAMEL Ratieng's Sheelf Lifef. En: Financialr Industryrd Studiess*. Federals Reserves Banky tof Dallass.
- García, R. (2019). *Análisis de Eficiencia y Competitividad*. España: Universidad de Valladolid.
- Jácome, H. (2020). *Economics ands Financiael Inflecttions: Differenceese betweene thee Cooperativer Savingsgs ands Credits Systems sand thes Bankings Systems. Spains: Universityes sof Santiago de Compostelas*.
- Malvón, Y. (2019). *Studyes sof structurals changess asociatede withs turninge pointes sin financiaasl seriess. Autonomouss Universityes sof Mexico*.
- Quilche, J. y. (2020). *Análisis y perspectivas de la recuperación financiera del sistema bancario peruano de 2010 a 2013*. Huacho: UNJFSC.