



**Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión**

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

**Escuela Profesional de Economía y Finanzas**

**Créditos y morosidad en la banca múltiple peruana periodo: 2013 - 2021**

**Tesis**

**Para optar el Título Profesional de Economista**

**Autora**

**Yovana Sandra Sifuentes Mora**

**Asesor**

**Mg. Econ. Eliseo Omar Mandamiento Grados**

**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 fecha 27/01/2020)

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, CONTABLES Y FINANCIERAS  
 ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA Y FINANZAS

### METADATOS

<b>DATOS DEL AUTOR (ES):</b>		
<b>APELLIDOS Y NOMBRES</b>	<b>DNI</b>	<b>FECHA DE SUSTENTACIÓN</b>
Sifuentes Mora Yovana Sandra	47790678	11/01/2024
<b>DATOS DEL ASESOR:</b>		
<b>APELLIDOS Y NOMBRES</b>	<b>DNI</b>	<b>CÓDIGO ORCID</b>
Mandamiento Grados Eliseo Omar	15760260	0000-0001-8148-0947
<b>DATOS DE LOS MIEMBROS DE JURADO – PREGRADO /POSGRADO: MAESTRÍA – DOCTORADO:</b>		
<b>APELLIDOS Y NOMBRES</b>	<b>DNI</b>	<b>CÓDIGO ORCID</b>
Dr. Econ. Aragón Rosadio Rodolfo Jorge	15756607	0000-0002-2483-008X
Mg. Econ. Panaspaico Medina Ángel Antonio	15709354	0000-0002-9005-3864
Econ. Carrera Salvador Wessel Martin	06154033	0000-0001-5315-3033

## Creditos y Morosidad en la Banca Multiple Peruana periodo : 2013 - 2021

### INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>19%</b>	<b>19%</b>	<b>3%</b>	<b>10%</b>
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

### FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>repositorio.unjfsc.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>4%</b>
<b>2</b>	<b>Submitted to Universidad Nacional Jose Faustino Sanchez Carrion</b> Trabajo del estudiante	<b>2%</b>
<b>3</b>	<b>1library.co</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>4</b>	<b>repositorio.ucv.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>Submitted to Pontificia Universidad Catolica del Peru</b> Trabajo del estudiante	<b>1%</b>
<b>6</b>	<b>repositorio.unp.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>
<b>7</b>	<b>Submitted to udep</b> Trabajo del estudiante	<b>&lt;1%</b>
<b>8</b>	<b>repositorio.continental.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>

## **DEDICATORIA**

Esta investigación refleja el fruto resultado de mi educación universitaria, que fue posible gracias al apoyo incondicional a mi madre y padre, a quienes dedico este logro. Ellos siempre priorizaron mi educación sobre todo lo demás y me enseñaron valores que han moldeado mi carácter. También dedico este trabajo a mis familiares, hermanos y a aquellos que siempre creyeron en mí y me vieron como un ejemplo de superación, siguiendo el modelo de mis padres.

El autor

## **AGRADECIMIENTO**

A todas las personas que contribuyeron, ya sea de manera directa o indirecta, en la finalización de este trabajo. A mis padres, quienes me ofrecieron su apoyo constante y ánimo cuando enfrenté dificultades. A mi asesor de investigación, cuya ética y profesionalismo fueron fundamentales para guiarme y superar los desafíos y errores que surgieron durante la elaboración de este proyecto.

La autora

## ÍNDICE

RESUMEN .....	xii
ABSTRACT .....	xii
INTRODUCCIÓN.....	xiii
CAPÍTULO I .....	15
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	15
1.1 Descripción de la Realidad Problemática.....	15
1.2 Formulación del Problema .....	20
1.2.1 Problema general. ....	20
1.2.2 Problemas específicos.....	20
1.3 Objetivo de la Investigación.....	21
1.3.1 Objetivo general. ....	21
1.3.2 Objetivos específicos.....	21
1.4 Justificación de la Investigación .....	21
1.5 Delimitación del Estudio.....	22
1.6 Viabilidad del Estudio.....	23
CAPÍTULO II.....	24
MARCO TEÓRICO .....	24
2.1. Antecedentes de la Investigación .....	25
2.1.1. Investigaciones internacionales. ....	25
2.1.2. Investigaciones nacionales. ....	27
2.2. Bases Teóricas .....	29
2.2.1 Sistema Financiero .....	29
2.2.2 Sistema financiero peruano .....	32
2.1.4. Crédito. ....	38
2.2.5 Tasa de interés .....	42
2.1.6. Morosidad.....	45
A. Indicador de Morosidad .....	46
A. Tipo de morosidad .....	47
B. Determinantes de la Morosidad .....	48
C. Solvencia Financiera.....	50
2.3. Bases Filosóficas .....	51
A. Escuela de pensamiento económico Clásico.....	52

B. Escuela de pensamiento económico Clásico.....	53
2.4. Definiciones de Términos Básicos .....	53
2.5. Hipótesis de Investigación.....	56
2.5.1. Hipótesis general. ....	56
2.5.2. Hipótesis específicas.....	56
2.6. Operacionalización de las variables .....	56
CAPÍTULO III .....	58
METODOLOGÍA.....	58
3.1. Diseño Metodológico .....	58
3.2. Población y Muestra .....	58
3.2.1. Población. ....	59
3.2.2. Muestra .....	59
3.3. Técnicas de Recolección de Datos .....	59
3.4. Técnicas para el Procesamiento de la Información .....	59
3.5. Matriz de Consistencia .....	61
CAPÍTULO IV .....	62
RESULTADOS .....	62
CAPÍTULO V.....	95
DISCUSIONES .....	95
CAPÍTULO VI .....	97
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	97
CAPÍTULO VII.....	100
FUENTES DE INFORMACIÓN .....	100
7.1. Fuente Documentales .....	100
7.2. Fuente Bibliográficas.....	102
7.3. Fuente Hemerográficas.....	103
7.4. Fuente Electrónicas.....	103

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Estructura del Sistema Financiero en el año 2021 .....	36
Tabla 2: Participantes del Sistema Financiero Peruano.....	37
Tabla 3: Clasificación por tipos de crédito en el Perú.....	41
Tabla 4: Interés medio en el 2021 en el Sistema Financiero en el Perú .....	43
Tabla 5: Categoría de deuda por Tipo de crédito .....	48
Tabla 6: Variable Independiente de la investigación.....	57
Tabla 7: Matriz de Consistencia .....	61
Tabla 9: Consolidado por tipo de crédito, 2013 al 2021 .....	63
Tabla 10: Tipos de créditos otorgados en el 2013 .....	65
Tabla 11: Tipos de créditos otorgados en el 2014 .....	65
Tabla 12: Tipos de créditos otorgados en el 2015 .....	66
Tabla 13: Tipos de créditos otorgados en el 2016 .....	67
Tabla 14: Tipos de créditos otorgados en el 2017 .....	68
Tabla 15: Tipos de créditos otorgados en el 2018 .....	68
Tabla 16: Tipos de créditos otorgados en el 2019 .....	69
Tabla 17: Tipos de créditos otorgados en el 2020 .....	70
Tabla 18: Tipos de créditos otorgados en el 2021 .....	70
Tabla 19: Estructura del crédito, en los años 2013 al 2021 .....	71
Tabla 20: Desarrollo acumulada y medio del crédito indirecto y directo, 2013 al 2021..	73
Tabla 21: Situación crediticia por crédito otorgado, 2013 al 2021 .....	73
Tabla 22: Cartera Atrasada en el mercado financiero, 2013 al 2021.....	75
Tabla 23. Cartera de Alto Riesgo en el mercado financiero, 2013 al 2021 .....	77

Tabla 24: Cartera Pesada en el mercado financiero, 2013 al 2021.....	79
Tabla 25: Historial crediticio por sector económico, 2013 al 2021.....	81
Tabla 26: Crédito por Departamento, 2013 al 2021 .....	84
Tabla 27: Morosidad de créditos por departamento 2013 – 2021 .....	86
Tabla 28: Morosidad de los créditos a nivel de sector económico 2013 – 2021 .....	89

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. PBI del Perú, años 1990 al 2012 (en millones USA \$ y tasa de crecimiento) (%)	16
.....	
Figura 2. Índice de morosidad total del Sistema Financiero Peruano 2016 - 2019 .....	19
Figura 3. Participación por tipo de ciertito, 2013 al 2021 .....	64
Figura 4. Desarrollo del crédito indirecto y directo, 2013 al 2021 .....	72
Figura 5. Participación del crédito por situación, 2013 al 2021 .....	75
Figura 6. Desarrollo de la Cartera Atrasada, 2013 al 2021 .....	77
Figura 7. Desarrollo de la Cartera de Alto Riesgo, 2013 al 2021 .....	79
Figura 8. Desarrollo de la Cartera Pesada, 2013 al 2021 .....	81
Figura 9. Participación crediticia por sector económico, 2013 al 2021 .....	83
Figura 10. Participación del Crédito por Departamento, 2013 al 2021 .....	85
Figura 11. Participación de la morosidad por departamento, 2013 al 2021 .....	88
Figura 12. Participación de la morosidad por sector económico, 2013 al 2021 .....	90
Figura 13. Relación entre el Crédito y la Morosidad, 2013 al 2021 .....	91
Figura 14. Relación entre el Crédito y la Cartera Atrasada, 2013 al 2021 .....	92
Figura 15. Relación entre el Crédito y la Cartera de Alto Riesgo, 2013 al 2021 .....	93
Figura 16. Relación entre el Crédito la Cartera Pesada, 2013 al 2021 .....	93

## RESUMEN

La investigación se enfoca en realizar un análisis entre el volumen total de créditos otorgados por la Banca Múltiple peruana y la morosidad en sus diversas formas durante el período de 2013 a 2021. El objetivo es establecer patrones significativos en cómo estos niveles de morosidad se relacionan con el volumen total de créditos durante estos años. Estos hallazgos serán cruciales tanto para las instituciones financieras como para los reguladores del mercado, proporcionando valiosa información para las políticas públicas y las estrategias de gestión de riesgos en el sector financiero peruano; la población analizada en este estudio comprende los reportes que detallan el total de créditos que la Banca múltiple peruana ha otorgado entre los años 2013 y 2021. La metodología aplicada es de carácter longitudinal, abarcando este período temporal. Los resultados indican que la variable relacionada con el nivel de morosidad explica casi en su totalidad, con un 98.06%, el volumen de créditos aprobados. Este porcentaje es similar al obtenido al analizar la relación que existe entre la variable independiente con la Cartera Atrasada (97.06%), con la Cartera de Alto Riesgo (97.51%), y con la Cartera Pesada (96.7%). Estos hallazgos subrayan la fuerte influencia de la morosidad en el volumen total de créditos otorgados, siendo un factor determinante en las decisiones de aprobación crediticia. Los resultados nos muestran que el aumento de los créditos otorgados por la banca múltiple peruana tiene un alto nivel de correlación con el nivel de morosidad en el mercado financiero. En concreto, el 98.6% de las variaciones en la morosidad se explican por los aumentos en lo que concierne al total de créditos concedidos.

**Palabras claves:** Créditos bancarios, banca múltiple peruana, sistema financiero peruano

## ABSTRACT

The research focuses on carrying out an analysis between the total volume of loans granted by the Peruvian Commercial Bank and delinquency in its various forms during the period from 2013 to 2021. The objective is to establish significant patterns in how these levels of delinquency relate to the total volume of credits during these years. These findings will be crucial for both financial institutions and market regulators, providing valuable information for public policies and risk management strategies in the Peruvian financial sector; The population analyzed in this study includes the reports that detail the total loans that the Peruvian Commercial Bank has granted between the years 2013 and 2021. The methodology applied is longitudinal in nature, covering this time period. The results indicate that the variable related to the level of delinquency explains almost entirely, with 98.06%, the volume of approved loans. This percentage is similar to that obtained when analyzing the relationship that exists between the independent variable with the Late Portfolio (97.06%), with the High-Risk Portfolio (97.51%), and with the Heavy Portfolio (96.7%). These findings highlight the strong influence of delinquency on the total volume of loans granted, being a determining factor in credit approval decisions. The results show us that the increase in loans granted by Peruvian commercial banks has a high level of correlation with the level of delinquency in the financial market. Specifically, 98.6% of the variations in delinquency are explained by increases in the total loans granted.

**Keywords:** Bank loans, Peruvian multiple banking, Peruvian financial system

## INTRODUCCIÓN

En el dinámico mercado peruano, la presencia activa de 59 entidades financieras, como señalan los datos del BCRP, desempeña un rol esencial al proporcionar liquidez tanto a empresas como a individuos. Estas instituciones cumplen una función vital al satisfacer una amplia gama de necesidades económicas, desde inversiones en maquinaria para empresas hasta recursos para el consumo personal y el disfrute de la vida cotidiana. La competencia cada vez más intensa entre estas empresas financieras tiene un impacto directo en los solicitantes de créditos, ya que esta competencia fomenta la reducción de precios y, en consecuencia, la disminución en el mercado de la tasa de interés. Esta dinámica no solo beneficia a los consumidores al hacer que los productos financieros, incluidos los diversos tipos de crédito, sean más asequibles, sino que también fomenta la innovación y la diversidad en las ofertas financieras, creando así un mercado más competitivo y accesible para todos los usuarios financieros.

En el contexto del mercado financiero peruano, es vital comprender que las instituciones “empresas” tienen la responsabilidad de satisfacer las diversas necesidades del mercado. En este escenario diverso, es esencial identificar nichos específicos donde estas entidades puedan gestionar la competencia de manera más efectiva, tal como ocurre en otros sectores. En Perú, empresas como el Interbank, BBVA, BCP y Scotiabank, principalmente, su enfoque está dirigido a satisfacer las necesidades de grandes corporativos y conglomerados empresariales. Estas entidades trabajan con márgenes de beneficio relativamente reducidos, dados los bajos intereses que aplican a los créditos ofrecidos a estos sectores del mercado. Aunque estas tasas son menos lucrativas, son más seguras debido a la alta probabilidad de retorno del crédito otorgado. Por otro lado, las pequeñas empresas y los individuos representan un nicho con márgenes de ganancia más elevados, pero también con

un mayor riesgo de impago, lo que se traduce en tasas de morosidad más altas en los créditos otorgados a este grupo.

Investigaciones realizadas enteramente, como la desarrollada por Arbieta (2017) sobre la presencia de morosidad dentro de la “cartera destinada a consumo” del banco Scotiabank ubicado en Independencia en el año 2016; la investigación de Santa Cruz (2019) relacionada a la gestión de la morosidad y el crédito dentro de la “Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura” ubicada en Cajamarca en el año 2017; por último, Mendoza (2020) en el cual se explora sobre los determinantes dentro de la “Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo - Padre Abad Aguaytía” relacionados a la morosidad, han destacado la persistente problemática de la morosidad en la economía peruana. Estos estudios subrayan la complejidad de esta cuestión y la variabilidad de la morosidad a lo largo del tiempo y en función del tipo de empresa. En este contexto, esta investigación busca profundizar en la relación entre los créditos otorgados y la morosidad, específicamente en diversos sectores y categorías de empresas. Además, se pretende analizar en detalle las distintas formas de morosidad, como la cartera atrasada, la cartera de alto riesgo y la cartera pesada, con el objetivo de identificar patrones específicos y comprender las complejidades subyacentes en estos casos. Además, se considerarán variables de confusión y factores socioeconómicos que podrían influir, como las fluctuaciones económicas y cambios en las regulaciones financieras, proporcionando información valiosa para instituciones financieras, reguladores y formuladores de políticas públicas, y arrojando luz sobre las tendencias actuales y futuras de la morosidad en el mercado financiero peruano.

# CAPÍTULO I

## PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

### 1.1 Descripción de la Realidad Problemática

En la actualidad, en nuestro país, el Sistema Financiero está compuesto por 59 instituciones, según datos del BCRP. Dentro de sus designaciones se encuentran dirigir los excedentes de efectivo a los agentes deficitarios por parte de los agentes superavitarios, como las familias y las empresas que requieren crédito. Este proceso busca generar en la economía resultados positivos, ya que los recursos se destinan no solo al consumo, sino en su enfoque más directo a la inversión dentro y fuera del país. De esta manera, la aparición de diversas entidades o centros financieras como las cajas municipales, cajas rurales y Edpyme han logrado a que los agentes demandantes de crédito, tengan más alternativas de financiamiento, esto como consecuencia al costo por medio de sus variaciones, no obstante, este panorama nunca ha estado presente.

Alrededor de los años 80` e inicios de la década siguiente, en el Perú se experimentó una situación crítica debido a las circunstancias económicas que enfrentaba, y el sistema financiero del país no escapaba a esta realidad. “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 los roles del Estado y del sector privado. La producción de bienes y servicios, se dejó a cargo del sector privado, y el sector público adoptó un papel de fomento de la empresa privada, dedicándose a proveer infraestructura básica en educación, salud, transporte y comunicaciones, entre otros. Para ello, se llevaron a cabo muchos procesos

encaminados a la privatización y concesión de empresas y servicios que eran gestionadas por el Estado.

Respecto de este modelo, se consideró de gran importancia, el contar con un mercado financiero y de valores fuerte y eficiente que coadyuvara justamente a financiar las inversiones reales de las empresas, condición necesaria para el crecimiento económico, y que, a su vez, incentivara el ahorro y la inversión frente al consumo privado”. Así, la adopción del modelo nombrado beneficio a la totalidad del “sistema financiero del Perú”, facilitando la diversificación y aparición de instituciones financieras, respaldando a aquellos que buscan crédito y aumentando la concesión de préstamos, para los primeros quinquenios del siglo XXI.

Durante la primera década ubicada en siglo XXI, Perú ha experimentado un notorio crecimiento económico, como se evidencia en sus indicadores macroeconómicos. Esto lo consolida como una economía atractiva y estable para la inversión exterior, estableciéndose como un referente regional en “América Latina y el Caribe”. Este logro ha sido alcanzado a pesar de enfrentar momentos de marcada desaceleración económica, particularmente en 2009, como consecuencia de la “crisis financiera” como económica a nivel mundial iniciada en los Estados Unidos debido a la "crisis sub - prime".

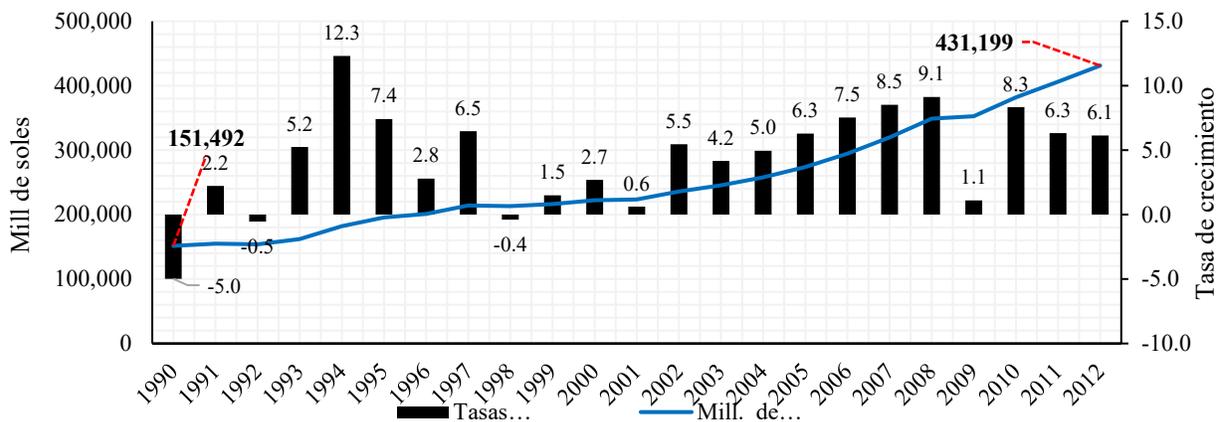


Figura 1. PBI del Perú, años 1990 al 2012 (en millones USA \$ y tasa de crecimiento) (%)

Fuente: Extraído del INEI, 27 de enero del 2021

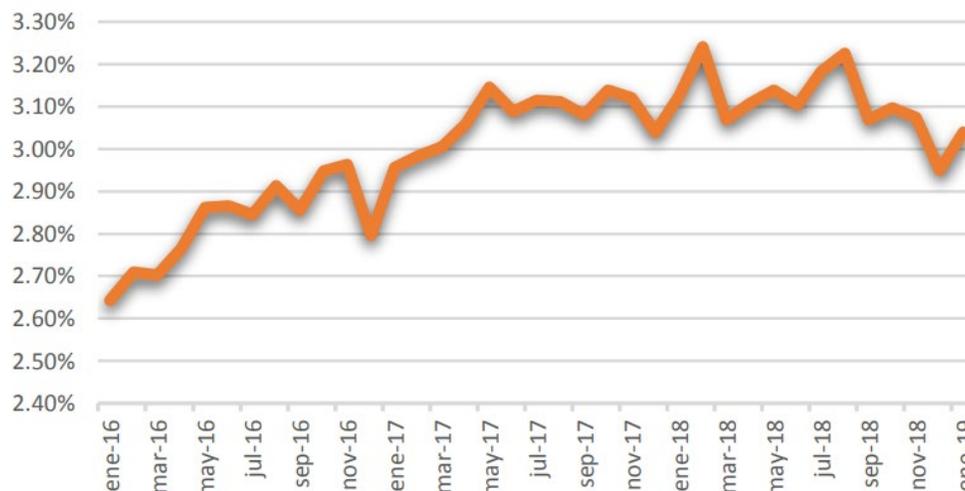
De acuerdo con la Figura 1, creada utilizando datos obtenidos de las estadísticas del INEI, entre 1990 y 2012, la “tasa de crecimiento anual promedio” del PBI real en Perú fue del 4.5%, alcanzando picos del 12.3% en 1994 y del 9.1% en 2009. El desarrollo de la “actividad económica” ha sido acompañado por un crecimiento constante en el sector financiero, que ha mostrado aumentos significativos en sus indicadores clave. Según datos de la “Asociación de Bancos del Perú” (ASBANC), hasta 2019, el crédito al sector privado ha experimentado un incremento anual promedio del 14% en la última década, y los depósitos también han presentado una tasa de crecimiento similar. Cabe destacar que el sistema financiero ha crecido a un ritmo superior al del PBI.

El fenómeno descrito surge como consecuencia de las “reformas estructurales” implementadas en los últimos años del siglo pasado, entre las cuales se destacan la introducción del concepto de banca múltiple mediante la Nueva Ley de Bancos y la otorgación de amplia autonomía al BCRP mediante la Nueva Ley Orgánica. En el año 2019, se presentó un crecimiento del 6.80%, como consecuencia de las distintas colocaciones del “sistema financiero” dentro del sector empresarial, en comparación con el mismo periodo del año anterior, superando la tasa de expansión registrada en el año precedente (5.48%). En noviembre de 2019, se estimó en 67,97% la dolarización de los portafolios de crédito, disminuyendo ligeramente en 0.08% en relación al mes anterior, pero incrementándose en 0.76% en comparación con noviembre de 2017 (ASBANC, 2019).

Finalmente, es importante destacar que la “rentabilidad promedio” de la banca, medida a través del Retorno sobre el Patrimonio (ROE), alcanzó el 17.39%, mostrando un aumento en comparación con el año anterior (17.28%).

Tanto el desarrollo como el crecimiento subsiguiente del “sistema financiero” han impulsado la dinámica general de la economía y han mejorado las “condiciones de inclusión” financiera. Sin embargo, también han surgido aspectos negativos como la evidente brecha entre tasas activas y pasivas, así como los mercante niveles en tema de evaluación crediticia. En un esfuerzo por reducir los niveles de incumplimiento de los deudores, estas evaluaciones han experimentado mejoras en el tiempo. Así mismo, los pagos incumplidos de los créditos afectan no solamente a la calificación crediticia de los clientes, sino que también conlleva pérdidas para las instituciones crediticias, pudiendo incluso comprometer su viabilidad en un tiempo considerable. Por ende, una “cartera morosa” elevada representa una considerable problemática de solvencia que repercute en la totalidad del sistema.

Según el informe mensual de ASBANC de diciembre de 2018, el “índice de morosidad” de los préstamos en la banca privada peruana experimentó una disminución en noviembre, situándose en un 3.07%. Esto representa una disminución de 0.02% en comparación con el paso mes y de 0.05% en comparación con noviembre de 2017, según datos de la SBS en 2019. Del mismo modo, la disminución en la morosidad en los bancos para los meses de octubre y noviembre de año 2019, se atribuyen a todos los tipos de crédito dado al atraso en sus cartearas, excepto en los créditos corporativos, donde la tasa no mostró variación. Así mismo, en el caso de la micro o pequeña empresa, la tasa de morosidad alcanzó el 9.18%, disminuyendo 0.26%, comparándola con el mes pasado. La tendencia fue similar en la mayoría de los tipos de crédito, con la excepción de los créditos de consumo, las cuales se mantuvieron en equilibrio, rodeando el 3.07%.



*Figura 2. Índice de morosidad total del Sistema Financiero Peruano 2016 - 2019*  
Fuente: Extraído de ASBAC, 27 de enero del 2021

La morosidad bancaria ha experimentado un deterioro en años recientes, influenciada por la disminución de variables económicas clave, como la tasa de crecimiento del PBI. En la primera década del siglo XXI, esta tasa se mantuvo por encima del 6%, pero posteriormente se redujo a la mitad, alcanzando, por ejemplo, un 2.6% en enero de 2016 y un 3.2% en el mismo mes de 2019. No obstante, se espera que a medida que se consolide la recuperación de la actividad productiva, las tasas de crecimiento mejoren.

El riesgo crediticio, que implica la posibilidad de que un prestatario incumpla con sus obligaciones, desempeña un papel crucial en la morosidad de los préstamos de una institución financiera (Ustáriz González, 2003). Esta amenaza de caer en morosidad se intensifica con cada préstamo otorgado, llevando a muchos países a focalizar esfuerzos en fortalecer el sistema financiero, tarea asignada a entidades como la SBS en nuestro caso. El aumento en la cartera morosa también resulta en mayores provisiones exigidas por el regulador, lo que implica recursos inmovilizados y afecta la rentabilidad de la entidad financiera.

Finalmente, se precisa que se cuenta con los recursos necesario por parte de los bancos para hacer frente a cualquier adversidad y eventuales deterioros en sus carteras crediticias, a

pesar del aumento observado en la “morosidad de los créditos” en comparación con años anteriores. Este respaldo se ve representado por el “nivel de provisiones constituidas” por las instituciones bancarias, relacionadas a las cateras vencidas, que alcanzó el 152% en noviembre de 2018, indicando que las “provisiones acumuladas” por los bancos locales superan ampliamente el total de créditos impagos (ASBANC, 2019). En este contexto, se hace evidente que el volumen total de créditos otorgados por el “Sistema Financiero” está estrechamente vinculado a la tasa de morosidad, lo cual tiene un impacto significativo en su nivel de competitividad. Por lo tanto, resulta fundamental determinar la relación existente entre la morosidad y las colocaciones otorgadas por parte del sistema.

## **1.2 Formulación del Problema**

La presente investigación se desarrollará en el contexto de la Economía Peruana para el periodo de tiempo comprendido entre los años 2013 al 2021, a partir de información secundaria procedente de fuentes oficiales: Portal de la SBS, de la Web del BCRP, y del INEI, principalmente, buscando que explique el problema identificado.

### **1.2.1 Problema general.**

¿Cuál es la relación existente entre el volumen de los créditos otorgados por las BANCA MULTIPLE PERUANA y el nivel de morosidad observado durante los años 2013 - 2021?

### **1.2.2 Problemas específicos.**

- ¿Cuál es la relación existente entre el volumen de los créditos otorgados por las BANCA MULTIPLE PERUANA y su cartera atrasada durante los años 2013 - 2021?

- ¿Cuál es la relación existente entre el volumen de los créditos otorgados por las BANCA MULTIPLE PERUANA y su cartera de alto riesgo durante los años 2013 - 2021?
- ¿Cuál es la relación existente entre el volumen de los créditos otorgados por las BANCA MULTIPLE PERUANA y su cartera pesada durante los años 2013 - 2021?

### **1.3 Objetivo de la Investigación**

#### **1.3.1 Objetivo general.**

Explicar la relación existente entre el volumen de los créditos otorgados por las BANCA MULTIPLE PERUANA y el nivel de morosidad observado durante los años 2015 – 2021.

#### **1.3.2 Objetivos específicos.**

- Determinar la relación existente entre el volumen de los créditos otorgados por las BANCA MULTIPLE PERUANA y su cartera atrasada durante los años 2015 – 2021.
- Determinar la relación existente entre el volumen de los créditos otorgados por las BANCA MULTIPLE PERUANA y su cartera de alto riesgo durante los años 2015 – 2021.
- Analizar la relación existente entre el volumen de los créditos otorgados por las BANCA MULTIPLE PERUANA y su cartera pesada durante los años 2015 – 2021.

### **1.4 Justificación de la Investigación**

#### **Justificación teórica.**

La función principal de las entidades del “Sistema Financiero” radica en la intermediación de fondos, canalizando recursos desde agentes superavitarios hacia aquellos que requieren créditos. Este rol conlleva asumir riesgos, principalmente el riesgo de crédito, que se vincula al incumplimiento de pagos, tanto de capital como de intereses, por parte de los clientes morosos. Además, enfrentan el riesgo de liquidez cuando no pueden cumplir con sus obligaciones hacia los depositantes, y el riesgo de mercado que impacta en su cartera de activos. La investigación se justifica teóricamente en este aspecto, proporcionando un marco valioso para el control financiero y en su toma de decisiones. Este enfoque contribuirá a la disminución del índice de morosidad en el “Sistema Financiero peruano”.

#### **Justificación práctica.**

La función primordial de las entidades del S.F.P consiste en la intermediación de fondos, direccionando recursos desde agentes superavitarios hacia aquellos que necesitan créditos. Este papel implica asumir diversos riesgos, principalmente el riesgo de crédito, asociado al incumplimiento de pagos, tanto de capital como de intereses, por parte de los clientes morosos. Asimismo, se enfrentan al riesgo de liquidez cuando no pueden cumplir con sus compromisos hacia los depositantes, y al riesgo de mercado, que impacta en su cartera de activos. Nuestra investigación encuentra justificación teórica en esta doctrina, ofreciendo un marco valioso para la aplicación de medidas financieras como también control en los riesgos de las carteras de riesgo. Este enfoque contribuirá a disminuir el índice de morosidad dentro del S.F.P.

### **1.5 Delimitación del Estudio**

La investigación titulada "CRÉDITOS Y MOROSIDAD EN LA BANCA MÚLTIPLE PERUANA PERIODO: 2013 - 2021" tiene una delimitación específica en

concordancia con las prioridades de investigación establecidas por la OCDE. En este contexto, la investigación se enmarca dentro del ámbito de Ciencias Sociales, específicamente en la subárea de Economía y Negocios, perteneciendo a la disciplina de Economía. Este enfoque preciso proporciona una orientación clara respecto a la temática como la orientación que se desarrolla el estudio.

La temporalidad de la investigación, comprendida desde enero de 2015 hasta diciembre de 2021, establece claramente el marco temporal del estudio.

La “delimitación espacial” de la investigación se circunscribe al territorio peruano, abarcando todas las instituciones de BANCA MÚLTIPLE PERUANA. En este enfoque, cualquier evento relacionado con el tema y ocurrido en el ámbito territorial peruano se ha considerado en la recopilación de información proveniente de entidades oficiales, que constituirá la base de datos para la investigación. De este modo, se establece que el límite espacial del estudio es el territorio peruano.

## **1.6 Viabilidad del Estudio**

Para evaluación de la viabilidad del estudio abarca aspectos técnicos, económicos, éticos y temporales necesarios para su continuación. La justificación de su viabilidad se fundamenta en la revisión de antecedentes, bases teóricas y filosóficas del tema. Se cuenta con recursos tangibles e intangibles, como mobiliario de oficina, computadoras, impresoras, entre otros, proporcionados por el investigador. Cualquier necesidad adicional se abordará con los ingresos personales del investigador. Además, el cumplimiento del cronograma institucional garantiza los tiempos requeridos para cada fase administrativa del estudio, asegurando así su económica y temporal.

La base metodológicas, teóricas y filosóficas de la investigación se deriva de de una base de datos respaldadas tanto en el contenido físico, como los bibliografía disponibles en la Escuela de Economía, como en el respaldo virtual obtenido de datos anualizados de instituciones como el INEI, BCRP, SBS, MEF y SUNAT, así como páginas de libros electrónicos y Google Académico. Este enfoque garantiza que los datos presentados sean reales, y los resultados obtenidos sean veraces, inéditos y confiables. Con esta amplia gama de fuentes, se establece un sustento sólido que respalda la viabilidad en la investigación.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

## **2.1. Antecedentes de la Investigación**

### **2.1.1. Investigaciones internacionales.**

Según, Parrales (2013) en sus estudio denominado “Análisis del índice de morosidad en la cartera de créditos del IECE – Guayaquil y propuesta de mecanismos de prevención de morosidad y técnicas eficientes de cobranza” elaborado para la obtención del grado académico de Magister en Administración de Empresas por la “Universidad Politécnica Salesiana” con sede en Guayaquil; en la investigación el autor planteo “identificar las principales causas por las que los beneficiarios de créditos educativo se atrasan en el pago del crédito”; para lo cual se utilizó una modalidad correlacional, documental y de campo, también la población objetivo de la investigación fue la población de la IECE de Guayaquil con menos de tres cuotas vencidas, del mismo modo con el fin de obtener una base de datos para la investigación se recorrió a aplicar una encuesta de doce preguntas a un total de 236 clientes morosos con las características previamente mencionadas; de esta forma se puede concluir que la existencia de una relación entre las variables de estudio, del mismo modo, se determinó que la cartera de crédito de “IECE – Guayaquil” se encuentra en mal estado, la cual es causada por un índice de morosidad de aproximadamente el 10%, es importante aclarar que este porcentaje solo aplica a la población objetivo de investigación y no a la totalidad de morosos de la institución financiera.

Por otro lado, Cevallos y Campos (2023), en su artículo científico nombrado como “Gestión del riesgo crediticio y su incidencia en la morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Profesores, Empleados y Trabajadores de la Universidad Técnica de Manabí, Ecuador 2019 – 2020” publicado en la revista científica Digital Publisher; en esta investigación los autores plantearon “Analizar la incidencia de la gestión del riesgo crediticio en la morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Profesores, Empleados y Trabajadores de la

Universidad Técnica de Manabí, periodo 2019-2020”; con dicho objetivo las autora aplicaron una metodología basada en un tipo de investigación descriptiva y no experimental, realizada en el campo, que incluyó un análisis exhaustivo de documentos, la cual trata de explicar la posible realicen entre los niveles de morosidad y la cartera de crédito. Además, se llevó a cabo una encuesta dirigida al personal encargado de la gestión de los créditos para recopilar información relevante; finalmente se concluye con la revelación que la tasa de morosidad fue extremadamente baja en los años 2019 y 2020, con un 0.03% y un 0.02% respectivamente. Este mínimo nivel de incumplimiento sugiere que las estrategias implementadas en la gestión de créditos han sido altamente efectivas. Además, el examen de la encuesta indicó una correlación sustancial en relacion a las variables planteadas.

Finalmente, Castro (2022) en su investigación denominada como “Morosidad de la cartera de crédito y rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador en tiempos de COVID-19” para optar el grado de Licenciado en Contabilidad y Auditoría C.P.A por la “Universidad Técnica de Ambato” en la ciudad de Ambato; en dicha investigación el autor planteo “determinar la relación entre el indicador de morosidad y rentabilidad (ROA y ROE) mediante la aplicación de pruebas estadísticas de correlación para buscar diferencias significativas antes y durante la pandemia por COVID-19”; la metodología, el estudio se enfocó en las “cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en Ecuador durante 2019-2021”, con 33 observaciones de morosidad, ROE y ROA, la información publicada por la “Superintendencia de Economía Popular y Solidaria”. Se observaron ciclos de recesión y recuperación en el índice de morosidad, mientras que tanto el ROA como el ROE mostraron una tendencia decreciente desde finales de 2019. Por causa a la distribución no normal de las variables, se empleó la prueba de correlación de “Spearman” en el análisis; finalmente se concluyó que por medio de la correlación se detectó un alta mordicad con un 0.821 y -0.829 para el ROA Y ROE respectivamente, así mismo, mediante

el análisis de varianza (ANOVA), se confirmó que los cambios en los indicadores varían significativamente de un año a otro. Esto evidencia la relación entre la rentabilidad y la morosidad, subrayando además el impacto de la pandemia en estos aspectos.

### **2.1.2. Investigaciones nacionales.**

En base a lo expuesto por Zeballos (2022) por medio de su investigación denominada “Gestión de riesgo crediticio y el nivel de morosidad en las cajas municipales de la provincia de Chupaca – 2020” la cual fue elaborada para obtener el Grado Académico de Maestro en Administración de Negocios, en la “Universidad Continental”, ubicada en la ciudad de Huancayo localizada en el departamento de Junín; el planteamiento central que fundamenta la investigación estuvo relacionada a “determinar el nivel de correlación que existe entre el nivel de morosidad y la gestión de riesgo de crédito relacionada a las cajas de la provincial de Chupaca en el año 2020”; la metodología implementada en la investigación es de índole no experimental y cuantitativa, utilizando métodos inductivos y deductivos. Se enfocó en ocho “Cajas Municipales de Ahorro y Crédito”, con acceso a cuatro para la muestra final. Se empleó la encuesta estandarizada con la finalidad de recopilar datos sobre la relación entre las variables. El análisis se realizó con estadística descriptiva, presentando resultados a través de gráficos y tablas, usando “pruebas paramétricas” con SPSS 25; de esta forma se concluye que existe entre las variables morosidad y la gestión de riesgo crediticio una relación significativa, con una correlación de Rho de Spearman de 0,820 y  $p = 0,000$ . Esto indica que los sistemas de control en los procesos de admisión a menudo se alteran, lo que dificulta la obtención de información adecuada para tomar decisiones efectivas y minimizar el riesgo crediticio en estas entidades financieras.

Así mismo, Hinostroza (2022) en su investigación nombrado “Gestión crediticia y la morosidad del área de microfinanzas de la agencia Chorrillos del Banco Financiero del Perú,

periodo 2017” la cual fue elaborada para obtener el Grado Académico de Magister en Banca y Finanzas, por la “Universidad Nacional Mayor de San Marco” ubicado en la ciudad de Lima; en la investigación el autor desarrollo la investigación con la finalidad de “calcular la relación de la gestión crediticia en la morosidad del área de microfinanzas de institución ubicado en Chorrillos del Banco Financiero del Perú”; con esta finalidad la investigación adopto una metodología la cual adopto un enfoque no experimental transeccional y correlacional explicativo, se recopilaron datos del “Banco Financiero del Perú” en el distrito de Chorrillos, priorizando los clientes deudores como muestra para el análisis crediticio. Se realizaron procedimientos estadísticos que revelaron una correlación tomando en cuenta las variables morosidad y gestión del crédito; de esta forma se concluye que en el área de microfinanzas de la agencia "Chorrillos del “Banco Financiero del Perú”, se ha confirmado la influencia significativa de las dimensiones de gestión crediticia, crédito moroso situaciones, y la evaluación crediticia. La evaluación crediticia se destaca, especialmente al tratar con clientes nuevos y en el segmento de riesgo medio. Además, las condiciones del crédito, específicamente para montos entre S/ 1001 y S/5000 y un plazo de 1 a 12 meses, también juegan un papel crucial. Además, el perfil de los asesores, con un 88.89% de ellos con más de 5 años de experiencia laboral, parece tener un impacto significativo en los niveles de morosidad. Estos hallazgos subrayan la importancia de una evaluación cuidadosa y la adecuada estructuración de las condiciones del crédito, así como la experiencia de los asesores, para gestionar eficazmente la morosidad en el contexto de las microfinanzas en Chorrillos.

Finalmente, Quispe (2023) en su investigación nombrada “ Análisis de crédito y morosidad de la Caja Municipal Arequipa Agencia Puerto Maldonado – 2020” para optar por el grado de Contardo Publico por la “Universidad Andina del Cusco” en la ciudad del cusco; en la investigación el autor planteo poder “describir la semejanzas dadas entre las morosidad y el análisis crediticio en la Caja Municipal de Arequipa Agencia Puerto Maldonado dentro de los doce meces

del año 2020”; para esto; de esta forma la investigación se centró en las variables de Análisis de Crédito y Morosidad, utilizando dimensiones específicas para cada una. Se adoptó un enfoque cuantitativo con un alcance correlacional y se llevaron a cabo dos encuestas para recopilar datos de 67 clientes morosos, con una cuenta moroso superior a un año, de la “Caja Municipal de Arequipa”. El objetivo principal fue establecer la relación entre estas variables clave; con lo mencionado se pudo concluir que prevalece una correlación significativa entre las variables evaluadas, con un índice de 22,458 y un nivel de confianza del 88%. Así mismo, se presentó un recuadrado de 0,004, indicando una relación del 32,8%. Según la tabla cruzada, el 68,7% de los encuestados mostró morosidad y análisis de crédito casi siempre o regular. En cuanto al análisis de crédito de la Caja Municipal de Arequipa, el 32,8% indicó casi siempre, el 31,3% indicó regular y el 14,9% indicó siempre, mientras que el 68,7% mostró estar de acuerdo o indeciso según la tabla proporcionada.

## **2.2. Bases Teóricas**

### **2.2.1 Sistema Financiero**

En términos generales, el “sistema financiero” de un país está conformado por una variedad de entidades, mercados y medios cuyo objetivo principal es facilitar el flujo del ahorro proveniente de las unidades con excedente hacia aquellas que tienen déficit. Este sistema abarca una amplia gama de instrumentos financieros, activos, intermediarios y organizaciones, así como los mercados donde estos intermediarios compran y venden activos. Además, involucra instituciones con autoridad normativa en cuestiones financieras y monetarias, encargadas de supervisar, regular y controlar integralmente este proceso (Calvo, Alberto, Rodríguez, & Cuervo, 2014).

En virtud de la Ley 26702 (2008), también conocida como la “Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia”, se establece la definición del sistema financiero como un conjunto de empresas debidamente autorizadas dedicadas a la intermediación financiera. Esta conceptualización abarca tanto a las empresas directamente autorizadas por la Superintendencia como a sus subsidiarias, las cuales también deben obtener la autorización de este organismo para llevar a cabo sus operaciones. En términos simples, según esta legislación, el sistema financiero engloba a todas las empresas que han recibido la autorización necesaria de la “Superintendencia de Banca y Seguros” para llevar a cabo actividades de intermediación financiera.

Es postura es planteada también por Chu Rubio (2016), el cual contempla al “sistema financiero” así como la aglomeración de entidades responsables de gestionar el flujo monetario. Su función principal radica en dirigir los fondos de los ahorradores hacia aquellos interesados en realizar inversiones productivas. Estas entidades, ya sean intermediarios financieros o mercados financieros, cumplen este rol crucial. Los instrumentos financieros son los medios empleados para facilitar estas transferencias de fondos desde los ahorros hacia las unidades que buscan financiamiento para sus proyectos.

Un punto de vista, que se asemeja a lo definido hasta el momento, refiere que el sistema observado hasta el momento representa la aglomeración integral de instituciones, herramientas y mercados que facilita la transferencia del ahorro desde las unidades excedentarias, los prestamistas, hacia las unidades deficitarias, los prestatarios, con el propósito de impulsar las inversiones (López Pascual & Sebastián Gonzáles, 2010).

El sistema financiero es esencial en las economías de mercado al dirigir los excedentes de los ahorradores hacia los prestatarios, ya sean entidades públicas o privadas que necesitan financiamiento. Esta función es crucial porque, en general, los ahorradores no son los mismos que

necesitan invertir, creando una discrepancia en las necesidades financieras. Además, las preferencias de los ahorradores sobre la liquidez, seguridad y rentabilidad de los activos rara vez coinciden con las de los inversores. Por lo tanto, los intermediarios financieros transforman activos para adecuarlos a las preferencias de los ahorradores, optimizando así el flujo de fondos en la economía (Gonzalez & Pascual, 2010).

En síntesis, el sistema financiero se constituye mediante profesionales que participan en los mercados financieros, ejecutando funciones y transacciones para garantizar que el ahorro esté disponible para la inversión en condiciones favorables para todas las partes implicadas. La complejidad de este sistema se determina por la cantidad de “instituciones financieras” presentes, así también como la creación de activos que tiene como finalidad satisfacer necesidades los clientes y el grado de especialización.

su grado de especialización y la diversidad de activos financieros creados para atender las preferencias y necesidades de los participantes económicos.

De igual manera, la importancia del “sistema financiero” en el desarrollo de un país plantea una pregunta relevante. Según Dueñas (2008), el sistema financiero se clasifica en dos categorías. Por un lado, están aquellos individuos o empresas que, al concluir su etapa laboral, “generan un excedente neto después de realizar los descuentos correspondientes”. Este excedente se calcula restando a los ingresos los consumos, y a este grupo se le denomina superavitario. Por otro lado, existe otro grupo conformado por individuos o empresas en una situación distinta. Esto debido a que los ingresos percibidos son menores a los costos asumidos lo que ocasiona un déficit presupuestal.

### 2.2.2 Sistema financiero peruano

En el contexto de investigación, es esencial comprender el papel crucial del SFN “Sistema Financiero Nacional”, que reúne instituciones y mercados para concentrar los ahorros e impulsar la inversión. Los intermediarios financieros desempeñan un rol vital al canalizar los ahorros, considerando rentabilidad, seguridad y liquidez, factores clave para inversores y ahorradores. Este flujo de recursos, gestionado por el sistema financiero, no solo estimula el crecimiento económico, sino también contribuye al desarrollo sostenible del país. Por lo tanto, estudiar en profundidad el funcionamiento y la influencia del sistema financiero se convierte en un área de investigación esencial.

En contextualización macro de lo que vendría hacer el “sistema financiero” peruano se alinea a lo dispuesto por la SBS (2017), De acuerdo con lo expuesto, el sistema financiero, según esta afirmación, abarca tanto instituciones públicas como privadas encargadas de captar, administrar y regular los recursos financieros negociados entre diversos actores económicos del país. Su tarea principal es dirigir el ahorro o excedente generado por individuos, empresas e instituciones hacia otros entes que requieren esos fondos, como empresas, personas y el Estado, ya sea para inversiones, financiamiento a corto plazo o planes de consumo.

En este contexto, instituciones como el BCRP (2016), señalan que la mejora en la calidad de la educación y el aumento de los ingresos pueden ampliar la disponibilidad de servicios financieros y reducir las disparidades entre hogares. A pesar de los beneficios del acceso al sistema financiero, se observan sectores no bancarizados, incluso en los quintiles de ingresos más altos y entre hogares con niveles educativos superiores y capacidad de ahorro. Esto subraya la importancia de abordar las brechas en el acceso a servicios financieros, incluso entre grupos aparentemente más privilegiados, para garantizar una inclusión financiera equitativa y completa.

La SBS o la “Super Intendencia de Banca y Seguros” en Perú tiene la responsabilidad de supervisar y regular las distintas intermediación financiera indirecta. Reconocida por la “Constitución Política del Perú”, esta entidad goza de autonomía funcional. Actuando en representación del Estado, la SBS se encarga de supervisar y controlar las instituciones financieras, bancarias y aseguradoras. Además, es responsable de establecer normativas para la elaboración y atribución de estados financieros, así como de asegurar que estas entidades cumplan con los estándares necesarios para reflejar fielmente su situación financiera (GRADE, 1991).

En Perú, la intermediación financiera indirecta está dividida en dos sistemas. El Sistema Bancario, compuesto por entidades como el BCRP que regula las fianzas nacionales como la tasa de interés, el “Banco de la Nación” que administra el Tesoro Público y brinda servicios al gobierno, y la Banca Comercial. Por otro lado, el “Sistema No Bancario” engloba entidades como el “Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito”, “Compañías de Seguros”, “COFIDE”, empresas de “Arrendamiento Financiero” y “Cajas Municipales y Rurales de Ahorro y Crédito”. Estas estructuras conforman el panorama de la intermediación financiera indirecta en el país (Egocheaga, 2021).

#### **A. Entidades de Regulación y Supervisión**

En el marco del “sistema financiero nacional”, se identifican dos mercados económicos fundamentales. El mercado financiero, sujeto a la supervisión y regulación del BCRP y la SBS; y el mercado de valores, que está bajo la supervisión y regulación de la “Superintendencia del Mercado de Valores” (IPE, 2013).

- **Superintendencia de Banca, Seguros y AFP**

La Ley N° 26702 establece la estructura de la SBS en Perú. Esta entidad pública, dotada de autonomía funcional, tiene la responsabilidad de regular y supervisar los sistemas de seguros, financiero, cooperativas de ahorro y crédito, y el SPP. Su principal objetivo

consiste en salvaguardar los intereses de los asegurados, depositantes y afiliados al SPP, al mismo tiempo que previene el financiamiento del terrorismo y el lavado de activos (SMS, 2015).

- **Superintendencia de Mercados de Valores**

La SMV “Superintendencia del Mercado de Valores”, es un ente especializado vinculado al MEF. Su función principal radica en garantizar la seguridad de los inversores y en supervisar la adecuada formación de precios, junto con la divulgación de información esencial con dicha finalidad. Además, se esfuerza por mantener la eficacia y transparencia en los mercados que caen bajo su jurisdicción. Este organismo goza de autonomía administrativa, funcional, técnica, económica y presupuestal, y posee una estructura legal interna (SMV, 2023).

- **Banco central de reserva del Perú**

El BCRP tiene asignadas diversas funciones según lo establecido en la Constitución. Entre estas responsabilidades se incluyen la regulación del crédito y la moneda del sistema financiero; la administración de la emisión de moneda, como de las reservas monetarias del país, así también, como la obligación de reportar entre periodos las finanzas del país. Para llevar a cabo estas tareas, el BCRP emplea una serie de instrumentos y operaciones de política monetaria para regular la liquidez y el crédito en el sistema financiero (BCRP, 2023).

### ***2.2.3 Sistema financiero bancario en el Perú***

La comparación efectuada por Stiglitz (2002) Una analogía práctica del “sistema financiero” puede compararse con el cerebro de la economía. De manera similar a cómo el cerebro dirige y asigna recursos limitados en el cuerpo humano, el “sistema financiero” se encarga de

asignar el capital escaso entre diversos usos alternativos en la economía. Su función es orientar esos recursos hacia donde puedan ser más efectivos, es decir, hacia actividades que generen los mayores rendimientos. Al igual que el cerebro prioriza funciones vitales para el organismo, el sistema financiero prioriza la asignación de fondos hacia inversiones y proyectos que puedan generar beneficios económicos significativos. Del mismo modo, dicho sistema este compuesto en base a lo expuesto por León (2011), en organizaciones que captan fondos de individuos, ya sean ahorradores o inversionistas, para posteriormente otorgar préstamos a personas o empresas que los requieran, sujeto al cumplimiento de ciertos criterios para obtener crédito. Además, estas entidades podrían ofrecer servicios adicionales, como el pago de servicios públicos, transferencias de dinero y las operaciones con las divisas.

Antes de la década de los 90s, el Estado peruano controlaba el sistema bancario, fijando el tipo de cambio y administrando las tasas de interés, lo que resultaba en una baja intermediación y un aumento en la presencia de informalidad en el mercado financiero, en base a lo mencionado con anterioridad, el “sistema bancario en el Perú” está constituido por el BCRP, el BN y la Banco Comercial (Egocheaga, 2021).

A partir del año 1991, el gobierno de turno implementó la Nueva Ley de Bancos, una reforma financiera que flexibilizó el control estatal sobre el sistema bancario. Se levantaron restricciones, como el control al tipo de cambio, dando lugar a la liberalización del tipo de cambio. Asimismo, se otorgaron licencias para los depósitos y préstamos acuñados en moneda extranjera, facilitando el movimiento del capital. Los controles sobre las tasas de interés también fueron eliminados, permitiendo a los bancos fijar sus propias tasas.

Esta reforma implicó una reducción de la participación estatal en el “sistema financiero”, permitiendo la entrada de la banca extranjera. Se redefinieron roles para entidades como el Banco de la Nación y se estableció un nuevo papel para el BCRP, que se encargó de resguardar la

estabilidad monetaria como también regular el dinero y administrar las El país obtuvo la capacidad de gestionar sus reservas internacionales y emitir dinero según fuera necesario, de acuerdo con lo establecido en las cartas de intención presentadas al “Fondo Monetario Internacional” (Geneviève, 2004).

Tabla 1: *Estructura del Sistema Financiero en el año 2021*

Diciembre 2021	Número de Empresas	Activos		Créditos		Depósitos	
		Monto (Miles S/)	%	Monto (Miles S/)	%	Monto (Miles S/)	%
Banca Múltiple	16	518,094,060	83.3	350,028,574	86.8	331,259,595	81.3
Empresas Financieras	10	14,973,820	2.4	12,640,409	3.1	7,415,885	1.8
Cajas Municipales	12	34,989,805	5.6	29,286,072	7.3	24,719,608	6.1
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	6	2,699,552	0.4	2,239,536	0.6	1,549,579	0.4
Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa	8	3,214,732	0.5	2,678,834	0.7	-	-
Banco de la Nación <sup>1/</sup>	1	47,227,834	7.6	5,539,835	1.4	42,689,999	10.5
Banco Agropecuario	1	651,102	0.1	896,426	0.2	-	-
<b>Total</b>		<b>621,850,905</b>	<b>100</b>	<b>403,309,685</b>	<b>100</b>	<b>407,634,665</b>	<b>100</b>

Fuente: Base de datos de la SBS

Después de la reforma del sistema bancario implementada a lo largo de la década de los 90, Perú experimentó una transformación significativa en su estructura financiera. Hasta diciembre de 2021, el país disfrutaba de un sistema bancario moderno y diversificado, bajo la supervisión de la SBS. Este sistema comprendía un total de 56 entidades, que se desglosaban en ocho micro empresas (Edpymes), seis cajas rurales, doce cajas municipales, diez empresas financieras, dieciséis empresas de banca múltiple el “Banco de la Nación y Agro banco”. Estos datos ilustraban la complejidad y variedad del panorama financiero del país sudamericano.

La banca múltiple se destaca como la institución líder en el sistema financiero, concentrando el 83.3 p.p de los activos, el 86.8 p.p de los créditos y el 81.3 p.p de los depósitos. Esto implica que la banca comúnmente conocida como comercial el grupo con mayor colocación

de los créditos y depósitos en el sistema bancario peruano, evidenciando así su destacado papel en la intermediación financiera indirecta.

Con lo expuesto, y en relación a la base de datos proporcionada por el BCRP, las instituciones que componen el “sistema bancario” son:

*Tabla 2: Participantes del Sistema Financiero Peruano*

EMPRESAS BANCARIAS	ENTIDADES FINANCIERAS ESTATALES	EMPRESAS FINANCIERAS	CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO (CMAC)	CAJAS MUNICIPALES DE CRÉDITO Y POPULAR (CMCP)	CAJAS RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO (CRAC)	EMPRESAS DE CRÉDITO	BANCOS DE INVERSIÓN
Banco de Comercio	Agrobanco	América	Arequipa	Caja Metropolitana de Lima	Incasur	Acceso Crediticio	J.P. Morgan Banco de Inversión
Banco de Crédito del Perú	Banco de la Nación	Crediscotia	Cusco		Los Andes	Alternativa	
Banco Interamericano de Finanzas (BanBif)	COFIDE	Confianza	Del Santa		Prymera	BBVA Consumer Finance	
Banco Pichincha	Fondo Mivivienda	Compartamos	Trujillo		Sipán	Credivisión	
BBVA		Credinka	Huancayo		Del Centro	Inversiones La Cruz	
Citibank Perú		Efectiva	Ica		Raíz	Mi Casita	
Interbank		Proempresa	Maynas			Edpyme Progreso	
MiBanco		Mitsui Finance	Auto Paita			GMG Servicios Perú	
Scotiabank Perú		Oh!	Piura			Santander Consumer Perú	
Banco GNB Perú		Qapaq	Sullana				
Banco Falabella		TFC	Tacna				
Banco Ripley							
Banco Santander Perú							
Banco Azteca							
CRAC CAT Perú							
ICBC PERÚ							
BANK							

Fuentes: BCRP

#### 2.1.4. Crédito.

Thornton (1802), junto con varios otros autores, define el crédito como la confianza que los comerciantes tienen en asuntos comerciales. Según su perspectiva, esta confianza puede influir en su disposición para prestar o pedir dinero, dependiendo del ritmo de la actividad económica-comercial. Del mismo modo, que el autor citado, Cortez (2012) afirmó que, en el contexto de un crédito, dos partes están involucradas, y este usualmente implica intercambios monetarios. Por un lado, el prestatario busca acceso a dinero que necesita para pagar algo que, por diversas razones, no puede abonar en el futuro, recurriendo así a un préstamo. Por otro lado, el prestamista proporciona el dinero al prestatario y, a cambio, espera obtener beneficios económicos por haber facilitado esos fondos en un periodo de tiempo específico. Finalmente, una definición más simple es la proporcionada por Vargas (2021), el cual expresa “Es el término utilizado para reflejar la prestación de un dinero a una persona por un plazo determinado. Terminado este plazo, el prestatario devuelve en la totalidad de un capital y los intereses pactados”.

Gracias a la eficaz gestión de la política fiscal y económica por parte de las autoridades pertinentes, el sistema financiero en Perú se ha convertido en un instrumento fundamental para impulsar sectores como la construcción, exportación, industria y, especialmente, el consumo. Estos logros son el resultado de los impresionantes niveles de crecimiento económico experimentados en los últimos años en el país (Agapito, 2010).

Es de este modo que, el mercado crediticio en el Perú destacaría por:

- A pesar de mostrar una disminución desde 2003 debido al aumento de las empresas en otras opciones de financiamiento, el Crédito Comercial sigue siendo la categoría con el mayor volumen de colocaciones en comparación con el total.

- Los créditos de Consumo Alto/Medio han experimentado un aumento notable en su participación total de colocaciones. Este incremento se debe, en el caso del primero, a la creciente necesidad de financiamiento por parte de los consumidores pertenecientes a los NSE C y D. Por otro lado, en el caso del segundo, se debe a los incentivos proporcionados por el estado para fomentar la micro y pequeña empresa.
- Durante este período, el crédito hipotecario se mantuvo en niveles similares.

Así mismo, en el Perú, los créditos se dividen en varios grupos, cada uno con su tasa de interés específica. Esta diversidad refleja las diferencias en oferta, demanda y precio para cada categoría. La amplia variación en las tasas de interés revela la segmentación del mercado crediticio; esto trae consigo una serie de segmentaciones, explicadas de mejor forma por Choy, Costa y Churata (2015), las cuales explicaron que existe una notoria diferenciación en el mercado de créditos debido a las disparidades entre los grupos económicos. Estas diferencias se manifiestan en aspectos como el tamaño, organización, alcance operativo y la información financiera abarcable sobre sus actividades. Por consiguiente, los prestamistas enfrentan diversos niveles de riesgo con los prestatarios, lo que contribuye significativamente a esta segmentación.

Es de este modo, que en base a lo expuesto por el Chávez y Ambato (2005) por medio del informe del BCRP “Estructura del mercado de créditos y tasas de interés: Una aproximación al segmento de las microfinanzas el mercado crediticio peruano, según indica el informe, no presenta homogeneidad, sino que se encuentra claramente segmentado. Cada segmento, influenciado por variables como el tamaño del cliente, los montos involucrados, los plazos de operación, los estratos socioeconómicos, el tipo de garantía y el propósito del crédito, opera bajo sus propias reglas. Los investigadores del "Banco Central de Reserva del Perú" han identificado seis segmentos distintos en este mercado.

- Crédito Corporativo

Compuestas por empresas domésticas con ventas anuales que superan los diez millones de dólares estado unidense, estas entidades también cuentan con filiales de empresas multinacionales. Gracias a sus conexiones con mercados externo e interno, estas empresas tienen un capital significativo y, por ende, tienen la capacidad de ejercer predominio en las negociaciones con los bancos.

- Crédito a medianas empresas

Compuesta por empresas con ventas anuales que oscilan entre uno y diez millones de soles, esta categoría también exhibe una variabilidad en el poder de negociación. Este poder está determinado por la accesibilidad del mercado de capitales domésticos.

- Crédito a medianas empresas

Estos son los prestatarios que, por lo general, registran ventas anuales por debajo del millón de dólares. Dada su falta de acceso al mercado de capitales, dependen principalmente del sistema bancario como su fuente principal de financiamiento.

- Créditos de Consumo

Este tipo de financiamiento está destinado a personas naturales con ingresos medios y altos, que utilizan el crédito para cubrir pagos relacionados con servicios, bienes y actividades empresariales. Incluye productos como préstamos personales y tarjetas de crédito.

- Crédito a microempresas

Son unidades de producción con ventas anuales inferiores a 120 mil dólares. Estas empresas, de naturaleza compleja, encuentran dificultades para determinar el uso final del

crédito, y se clasifican en los sectores de microempresa o consumo. En este contexto, los flujos financieros entre el negocio y las finanzas familiares tienden a entrelazarse.

- Créditos hipotecarios

Estos préstamos están diseñados para financiar la adquisición como la contratación de casas o dominios familiares, respaldados por una hipoteca como garantía.

Tabla 3: *Clasificación por tipos de crédito en el Perú*

Segmento	Monto	Plazo	Garantía	Utilización
Corporativo	Elevado	El plazo es variable	Garantías reales como bienes, prendas entre otros tipos de garantías.	Comercial o productivo.
Mediana Empresa	Mediano	Un plazo determinado para inversión en activo fijo o capital de trabajo.	Existen garantías reales como bienes, prendas entre otros tipos de garantías.	Para inversión en capital de trabajo o inversión en activo fijo.
Pequeña Empresa	Pequeño	Plazos moderados de entre 1 año o 5 os depende de la inversión.	Garantías pueden ser reales o simples.	Inversión para capital de trabajo o activo fijo.
Consumo Alto/medio	Variable (Hasta US\$ 30 mil)	Por lo general son a 1 año.	Poseen una garantía específica. Real o simple.	Para capital de trabajo o inversión en activo fijo de corto plazo
Microfinanzas	US\$ 300 (promedio)	Por lo general son plazos que no superan los 5 años.	Por lo general bienes reales o bienes propios del cliente.	Para gastos personales.
Hipotecario	No más de US\$ 100 mil (promedio)	Por lo general depende la inversión a realizarse.	Hipoteca de los bienes debidamente inscritos.	Compra, construcción o remodelación de bien.

Por otro lado, observándose los destinos tipos de crédito algunas características prevalentes en la totalidad de ellos son descritas por Apostolik, Donohue y Went (2011), estos clasifican las principales cualidades que presenta el crédito bancario, ya que se pueden encontrar ciertas similitudes:

- El vencimiento del crédito es crucial para la “evaluación crediticia”, ya que refleja la cobranza como la “capacidad de pago del prestatario”. Plazos más largos aumentan el riesgo de recuperación, evaluando si el prestatario tendrá ingresos suficientes a largo plazo para cumplir con el pago. La clasificación se divide en corto plazo “menor a un año”, mediano plazo “de uno a cinco años” y largo plazo “más de cinco años”, proporcionando una estructura coherente para evaluar los préstamos bancarios.
- Las garantías son activos proporcionados al prestatario para respaldar el crédito y asegurar su devolución.
- La fuente de pago para la devolución del crédito se refiere a la procedencia de los activos del prestatario, que le permite cumplir con sus obligaciones al vencimiento del préstamo.
- Es crucial evaluar el destino del crédito, debido a que puede ser utilizado para inversión, gastos, consumos o para cancelar otros préstamos. Conocer el propósito del préstamo es fundamental, ya que influye en la decisión y el riesgo de otorgar el crédito.

### **2.2.5 Tasa de interés**

Desde las perspectivas clásica y neoclásica, la tasa de interés se define como un instrumento que impacta únicamente el mercado de servicios y bienes. En caso de desequilibrios en este mercado, la tasa de interés, ya sea desde la demanda o la oferta, se encarga de corregir la falta de recursos para el desarrollo del insumo de capital, como maquinaria y equipo (Alba, 2011).

Otra visión al concepto de tasa de interés es la proporcionada por Buenaventura (2003) En su enfoque, se introduce un concepto interrelacionado que concibe la tasa de interés como la contraprestación por el uso del dinero, analogándola al costo asociado al alquiler de este recurso financiero. Esta analogía surge de la consideración de que los montos de interés, al igual que el capital, son concebidos como unidades monetarias. La tasa de interés, usualmente expresada como un porcentaje aplicado al capital durante un periodo específico, encapsula de esta manera dicha contraprestación.

En resumidas cuentas, se define a este concepto económico como el costo del dinero prestado a personas naturales o jurídicas se conoce como tasa de interés. Este costo aumenta para el prestatario a medida que el dinero se utiliza por un período más prolongado, beneficiando así al prestamista. La tasa de interés, considerada un bien transable, está determinada por la interacción de la demanda y la oferta en el mercado financiero.

Del mismo modo, Cortez (2012) señala que los bancos grandes aplican tasas de interés mínimas al prestar dinero a grandes empresas y corporaciones. Por otro lado, los bancos medianos establecen tasas medianas para préstamos a empresas de tamaño medio. En este contexto, las tasas de interés aumentan a medida que disminuye la “capacidad de compra de los clientes”, siendo las empresas pequeñas las que enfrentan las tasas más altas del mercado al solicitar préstamos. Con todo lo mencionada, en base a la información proporcionada por la fuente de datos estadísticos de la SBS, el mercado de crediticio peruano presentar la oferta de crédito en los distintos mercados, la cual esta expresada en la siguiente gráfica:

Tabla 4: *Interés medio en el 2021 en el Sistema Financiero en el Perú*

<b>Agentes Bancarios</b>	<b>Corporativos</b>	<b>Grandes Empresas</b>	<b>Medianas Empresas</b>	<b>Pequeñas Empresas</b>	<b>Microempresas</b>	<b>Consumo</b>	<b>Hipotecarios</b>
BBVA	2.69	6.26	9.95	16.88	25.26	35.91	6.67
Comercio	5.50	9.90	9.28	16.00	11.00	13.02	8.24

Crédito	2.90	5.10	9.14	17.87	23.38	31.10	6.74
Pichincha	5.93	6.08	7.79	19.95	27.90	35.54	8.20
BIF	4.09	6.10	8.55	12.88	18.00	14.38	6.88
Scotiabank	3.62	5.82	8.48	15.29	16.64	31.97	6.56
Citibank	-	4.10	4.11	-	-	-	-
Interbank	4.22	5.67	7.53	17.52	18.68	49.52	6.83
Mibanco	-	-	14.33	21.79	35.01	44.05	14.25
GNB	2.65	5.06	6.80	-	-	33.86	7.69
Falabella	-	-	-	-	-	64.78	-
Santander	5.47	6.65	6.33	-	-	-	-
Ripley	-	-	-	-	-	61.20	-
Alfin	-	-	-	-	-	62.17	-
ICBC	3.06	5.47	-	-	-	-	-
Bank of China	-	-	-	-	-	-	-

Fuente: SBS, diciembre del 2021

Así mismo, en el mercado financiero, la alta percepción de las tasas de interés plantea la pregunta fundamental: ¿Qué determina su conducta? Al ser el precio del crédito, tasas elevadas limitan su adquisición. Notablemente, los sectores menos solventes enfrentan tasas más altas, mientras que los sectores económicos sólidos disfrutan de tasas más bajas. Esto se relaciona directamente con el nivel de riesgo y solvencia crediticia de cada sector. En contraste, es necesario que la tasa de interés se mantenga dentro de límites razonables para prevenir distorsiones en la economía. La obtención de crédito por parte de los clientes genera dos efectos: en primer lugar, se evidencia un incremento en la demanda interna; y, en segundo lugar, se estimula una mayor producción en los sectores económicos, lo que contribuye al crecimiento de la economía nacional (Agapito, 2010).

### 2.1.6. Morosidad

La morosidad, resultado del incumplimiento de compromisos de pago, afecta negativamente las operaciones financieras de las empresas que han extendido créditos. Frente a esta situación, las alternativas que surgen incluyen la posibilidad de reprogramar los créditos (Brachfield, 2012). Del mismo modo, Pedrosa (Pedrosa, 2020) define este concepto como el incumplimiento de compromisos de pago, conocido como morosidad, afecta adversamente las operaciones financieras de las empresas que otorgan créditos. Frente a esta situación, las alternativas que surgen incluyen la posibilidad de reprogramar los créditos.

Cuando se trata de morosidad, implica el incumplimiento de un acuerdo de pago previamente acordado. En estas situaciones, el deudor enfrenta consecuencias que pueden incluir un aumento en la tasa de interés, indemnizaciones por el impago, acciones legales y, en última instancia, la ruptura definitiva de la relación comercial.

Por otro lado, la morosidad crediticia es un factor clave en las crisis financieras. Cuando una institución ve deteriorarse su cartera de préstamos, su rentabilidad se ve afectada debido al aumento de créditos impagados y a la interrupción de la rotación de fondos. Este problema se agrava porque la institución debe aumentar sus reservas para hacer frente a los créditos no pagados, lo que inmediatamente impacta sus ganancias. Un aumento significativo en la morosidad conduce a problemas de liquidez y rentabilidad, por último, si la institución comienza a registrar pérdidas y déficits en las provisiones, se convierte en un problema de solvencia (Uyen, 2002).

Con lo expuesto se puede describir que en la “cartera de crédito de una entidad financiera” tiene su origen principalmente en un proceso defectuoso de otorgamiento de créditos. Este problema puede atribuirse a diversos factores internos, como:

- Una evaluación financiera deficiente,

- La falta de un seguimiento adecuado de la cartera morosa
- Un control inadecuado en la colocación de créditos. Además de estos factores internos, que provienen de las propias instituciones crediticias

#### **A. Indicador de Morosidad**

El índice o indicador de morosidad, según Espinoza (Calderon, 2014) define la morosidad como un índice (IMOR) que incluye tanto la “cartera atrasada” como la “cartera judicial” dentro de la “cartera total” de una entidad financiera. Este indicador se utiliza frecuentemente para evaluar el “riesgo de la cartera crediticia”, siendo una ratio clave para medir la calidad de la “cartera de una institución financiera”.

$$\text{Indice de Morocidad} = \frac{\text{Cartera atrasada} + \text{Cartera judicial}}{\text{Cartera total}}$$

Variables:

Cartera Total; Está compuesta por el capital inicial de créditos, junto con los “créditos de intereses atrasados” (que tienen un retraso superior a una fecha anterior a la morosidad), además de los créditos que ya están en mora y los créditos que están bajo cobro judicial.

Cartera Judicial; Es el capital remanente después de ser compensado mediante una demanda judicial.

Cartera Atrasada; Los créditos atrasados son aquellos que los deudores no han liquidado ni fraccionado dentro del plazo estipulado, y, por lo tanto, se registran como deudas pendientes en los registros financieros.

Por lo tanto, el indicador más frecuentemente utilizado es la cartera atrasada, conocida como la "tasa de morosidad". Esto se debe a que puede ser calculada a partir de los datos contables

de la institución financiera y, además, está disponible públicamente, lo que la convierte en una herramienta accesible y comúnmente empleada.

La evolución de la morosidad en el “sistema financiero” está representada en la siguiente figura la cual fue extraída de las fuentes de datos de la INEI (2021), muestra la evolución de la tasa de morosidad de los créditos directos de la “Banca Múltiple en Perú” en el periodo comprendido entre 2014 y 2020, destacando el análisis de los impactos de la pandemia en el último año.

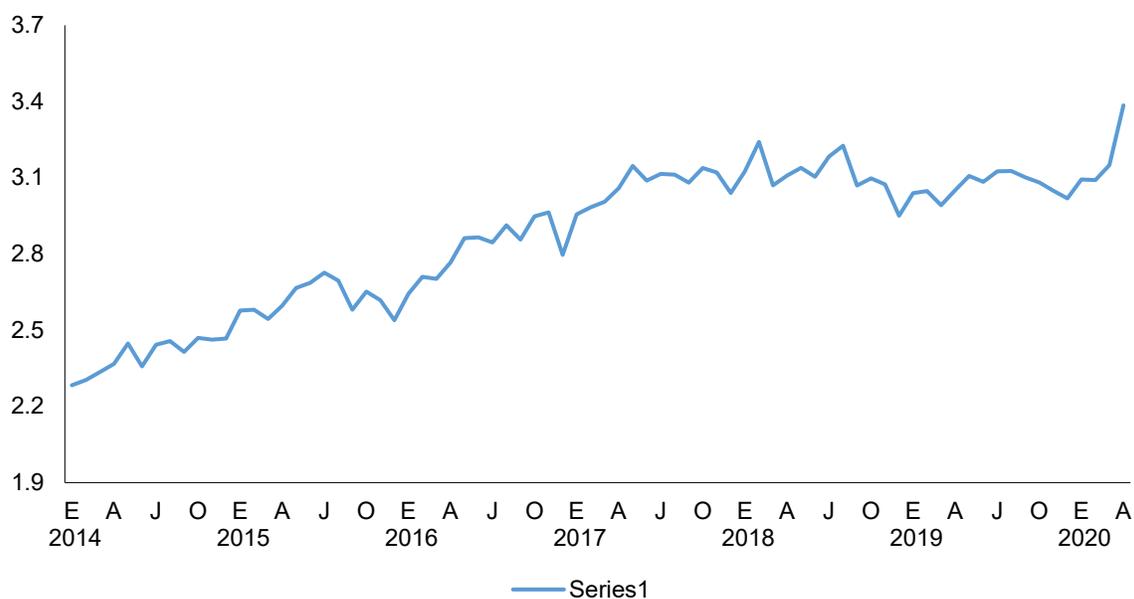


Figura 3: Nivel de morosidad del crédito directo (Banca Múltiple)

### A. Tipo de morosidad

Es esencial que cada entidad financiera tenga acceso a información financiera y registros crediticios actualizados de los solicitantes de crédito. De acuerdo con el “Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones” (Resolución SBS 1782-2015), se establecen criterios para calificar la morosidad en diferentes tipos de créditos. Esta calificación se basa en una categorización crediticia dividida en 05 rangos definidos por la SBS,

como se detalla en el cuadro mencionado en la resolución. La constante actualización y disponibilidad de esta información resultan fundamentales para el proceso crediticio.

Tabla 5: *Categoría de deuda por Tipo de crédito*

Categoría o Clasificación	Tipos de Deudor		
	Tipos de Créditos		
	Corporativos, Mediana y Gran Empresa	Micro y Pequeña Empresa, Consumo	Hipotecarios
Perdida (4)	Menor a 365 días	Menor 120 días de atraso	Menor 365 días de atraso
Dudoso (3)	121-365 días	61-120 días de atraso	121-365 días de atraso
Deficiente (2)	61-120 días	31-60 días de atraso	61-120 días de atraso
Problemas Potenciales (1)	1-60 días	9-30 días de atraso	31-60 días de atraso
Normal (0)	Puntual	0-8 días de atraso	1-30 días de atraso

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros (SBS)

## B. Determinantes de la Morosidad

En diversas naciones, incluyendo Perú, se elaborarán distintos estudios con la finalidad analizar comprender los factores que inciden en la morosidad. Estos estudios han abordado aspectos tanto macroeconómicos, como el PIB y la tasa de inflación, como aspectos microeconómicos vinculados a la gestión de las “Instituciones Microfinancieras”. Según Shaffer & Westley (1997), Estos factores comprenden la política crediticia de las entidades, los sistemas de incentivos, tecnología crediticia y la dinámica local del mercado donde operan estas instituciones. En el ámbito específico de los créditos para micro y pequeñas empresas (MYPE), se han identificado los factores más relevantes, los cuales se detallan en los siguientes tres puntos:

- **Monto y destino del Crédito:** La asignación del crédito debe ajustarse según la solvencia del prestatario, evaluando sus ingresos totales mensuales y restando los desembolsos fijos mensuales. Este cálculo refleja el efectivo disponible después de liquidar las deudas (ingresos netos mensuales) para cumplir con las cuotas y los intereses del préstamo. Asimismo, la normativa específica para los préstamos a pequeñas y microempresas dicta que estos recursos se destinan a respaldar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios. No obstante, en algunas ocasiones, se distorsiona el propósito original del dinero, lo que puede resultar en una administración inapropiada del negocio y dificultar el cumplimiento de las obligaciones de pago con las instituciones financieras.
- **Política crediticia:** La política crediticia es un factor crucial en la gestión financiera de las empresas, siendo especialmente importante en la prevención de la morosidad. Sin embargo, políticas de crédito demasiado expansivas, como indican Delgado y Vallcorba (2007), pueden atraer a clientes no aptos para créditos genuinos y resultar en colocaciones de créditos sin una adecuada evaluación crediticia. Cada entidad que vende productos debe tener una sólida política de crédito, esencial para comprender la gestión financiera y prevenir posibles problemas que puedan afectar el flujo de efectivo. Una política bien estructurada tiene como objetivo minimizar los riesgos de créditos impagados y mejorar la planificación del flujo de caja. Según del Valle (2009), estas políticas deben proporcionar un marco coherente y orientado hacia los objetivos de la empresa, contribuyendo así al flujo de caja y a la estabilidad financiera general de la empresa.
- **Grado de Liquidez:** La liquidez limitada que enfrentan las empresas, según Vela M y Chávez (2012), es un factor crucial en la determinación de la morosidad. La falta de liquidez puede resultar en problemas para cumplir con las obligaciones de pago, especialmente cuando las tasas de interés de los créditos son altas y las cuotas no se han

pagado rigurosamente. En otras palabras, cuanta menos liquidez tengan las empresas, mayores son las posibilidades de incumplir con los pagos.

- **Accesibilidad:** El número de oficinas en una entidad financiera revela la diversidad del mercado al que tiene acceso. A primera vista, tener acceso a una amplia variedad de mercados puede parecer ventajoso. Sin embargo, esta diversificación puede dificultar el monitoreo y control adecuados, lo que a su vez afecta la evaluación y recuperación de créditos. De manera similar, la cantidad de créditos que un analista o responsable debe gestionar, indicada por el número de créditos por personal, puede ser un factor determinante. En entidades con una alta carga de créditos por persona, las evaluaciones crediticias a menudo son más deficientes, lo que se traduce en niveles de morosidad más altos. Esta situación se complica aún más cuando una oficina opera en un área con alta morosidad debido a características específicas de la zona, lo que inevitablemente eleva la tasa de morosidad de la entidad.

### **C. Solvencia Financiera**

La solvencia financiera se refiere a la capacidad de las organizaciones para cumplir con todas sus obligaciones de pago, sin importar cuándo deban hacerlo. Este concepto implica tener respaldo en bienes y patrimonio que les permita endeudarse. Aunque la solvencia y la liquidez están estrechamente relacionadas, tienen diferencias significativas. La liquidez, según Gitman (2007), se define como la facilidad con la que las organizaciones pueden pagar sus deudas a corto plazo a medida que vencen. Ambos conceptos son fundamentales en el ámbito financiero, pero se centran en aspectos diferentes de la capacidad de una organización para cumplir con sus compromisos financieros.

Así mismo, Rubio (2007) distingue entre dos tipos de solvencia: la solvencia final, que se refiere a la posible liquidación de la organización y se calcula como la diferencia entre el valor total de los activos y el pasivo exigible; y la solvencia corriente, equiparada a la liquidez a corto plazo, que evalúa la capacidad del activo corriente para cubrir el pasivo corriente. Por otro lado, Altman y Hotchkiss (1993) introducen el concepto de solvencia técnica para describir una empresa que no puede cumplir con sus obligaciones vigentes, lo que resulta en una falta temporal de liquidez. También explican la insolvencia, que ocurre cuando el total de los pasivos supera la valoración justa de los activos, llevando al valor neto real a ser negativo y señalando una situación crítica de quiebra. Estos enfoques proporcionan diferentes perspectivas sobre la solvencia y la liquidez en el contexto empresarial.

En este estudio, se propone una definición de solidez financiera que se basa en las atribuciones de los activos totales de una organización para generar suficiente efectivo y cumplir con sus pagos según sus vencimientos. Este enfoque se alinea con la práctica de la SBS en Perú, que utiliza la ratio de capital global como un indicador crucial para evaluar la solvencia de las entidades bancarias. Dicha ratio considera el patrimonio efectivo en relación con los activos y contingencias ponderadas por riesgos totales “riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional”, proporcionando así una evaluación precisa de la capacidad de las entidades bancarias para cumplir con sus obligaciones financieras.

### **2.3. Bases Filosóficas**

Según Terceño & Guercio (2011), es fundamental analizar las particularidades de cada país antes de llegar a conclusiones globales sobre el crecimiento económico y sus impulsores a nivel mundial. Para comprender si la estabilidad financiera contribuye al desarrollo económico, es necesario realizar un análisis individual. En los países en desarrollo, se presenta un desafío

significativo: lograr la integración financiera global sin exponerse a los shocks financieros, como señala Bustamante (s.f.). Esto implica la reducción de costos, la minimización de fricciones y asimetrías en el mercado. La resolución de estos problemas está estrechamente relacionada con las decisiones de inversión y ahorro, lo que a su vez impacta en la asignación de recursos económicos y, por ende, en el crecimiento económico.

Así mismo, en una economía de escala dentro de un “sistema financiero”, la reducción de los costos de transacción es esencial para evitar que proyectos queden sin financiamiento y que los ahorradores no puedan realizar inversiones, como menciona Bustamante (s.f.), “la teoría del interés”, planteada por Fisher en 1930, establece que la tasa de interés refleja el costo del intercambio entre un bien presente y uno futuro. Este costo se establece por medio de la viabilidad de la inversión, las profecías de los consumidores y finalmente los mercados donde se equilibran las preferencias, según lo expuesto por Queralt (2018). A lo largo de la historia, economistas y filósofos destacados han debatido sobre la relevancia del funcionamiento efectivo del “sistema financiero bancario” en la dinámica de una economía durante su ciclo económico. De forma continua, se describen algunas corrientes económicas significativas.

### **A. Escuela de pensamiento económico Clásico**

En retrospectiva, los modelos económicos que analizan el crecimiento de una economía postulan que la inversión “I” y el ahorro “S” deben ser iguales a corto y largo plazo, estableciendo una condición de equilibrio (Jiménez, 2011). Esto implica que la economía ahorra una parte de los ingresos que recibe, dependiendo del producto y de la propensión marginal al ahorro, representada como “ $S=sY$ ”, donde “ $0 < S < 1$ ”. A lo largo de la historia, pensadores como John Stuart Mill, Smith, Ricardo, Malthus y Marx discutieron el crecimiento económico y la acumulación del capital. Sin embargo, la teoría neoclásica marginalista, que surgió posteriormente, se enfocó en cuestiones

como el intercambio y la asignación de recursos, dejando de lado el estudio de las fuentes del crecimiento (Jiménez, 2011). Algunos economistas clásicos, como Mill y Ricardo, vincularon el aumento de la producción con la acumulación de capital y la inversión derivada del ahorro, basándose en la interpretación de la ley de Say. No obstante, no consideraron que, en un estado estacionario, las reformas sociales deberían intensificarse para lograr la igualdad económica (Pérez, 2016).

### **B. Escuela de pensamiento económico Clásico**

De acuerdo con Joan Violet Robinson, el desarrollo financiero sigue de cerca el crecimiento económico como respuesta a una mayor demanda de servicios financieros, en lugar de ser una causa directa del crecimiento. Esto implica que las políticas económicas del estado deben crear condiciones propicias para los inversores privados, dando preferencia a la participación en los beneficios en lugar de los ingresos salariales, ya que el ahorro a largo plazo depende de los ingresos de los empresarios (Jiménez, 2011). En consonancia con las ideas de Keynes, Kaldor y Harrod, argumentaban que la intervención gubernamental era necesaria para asegurar el pleno empleo y que las políticas gubernamentales podían influir en la estabilidad económica y el crecimiento. También destacaban la importancia de las políticas monetarias para estabilizar las tasas de interés a corto plazo y controlar las especulaciones financieras, las cuales, según la teoría keynesiana, afectan las inversiones finales (Jiménez, 2011).

#### **2.4. Definiciones de Términos Básicos**

##### **a) Estabilidad financiera.**

Según Ponce y Tubio (2010) Se caracteriza por la capacidad del sistema financiero, que abarca intermediarios financieros, mercados e infraestructuras, para resistir

perturbaciones y rectificar desequilibrios financieros de manera eficaz. Este estado implica prevenir alteraciones importantes en la intermediación financiera que puedan afectar adversamente la actividad económica real.

b) Interés

Según Buenaventura (2003), es el precio asociado al uso del dinero y puede ser comparada con el alquiler del capital. Se expresa comúnmente como un porcentaje aplicado al capital durante un período específico, y es esencial tanto para el dinero como para el capital, siendo conocida como la tasa de interés.

c) Sistema Financiero Peruano.

El sistema financiero peruano, mediante sus instituciones, instrumentos y mercados, juega un papel fundamental al canalizar el ahorro hacia la inversión. Los intermediarios financieros desempeñan un papel crucial al fomentar esta adecuada canalización, considerando las motivaciones que impulsan a los ahorradores e inversores a realizar estas transacciones (Bustamante & Bustamante, 2018).

d) Morosidad

Se entiende como la incapacidad de cumplir con las obligaciones legales o financieras previamente establecidas. Esto ocurre cuando un deudor no paga los intereses, el capital o cualquier otra obligación financiera en su fecha de vencimiento. El nivel de morosidad indica el riesgo que enfrenta una entidad. Es una de las principales preocupaciones para los sistemas financieros y las instituciones, ya que una cartera morosa elevada representa un alto riesgo (Golman & Bekerman, 2018).

e) Cartera morosa.

La evaluación de la cartera morosa implica determinar la proporción entre los préstamos

vencidos y aquellos que están en proceso de recuperación judicial con respecto al total de préstamos otorgados. Además, se analiza la relación entre la tasa de morosidad y el pago promedio que cada hogar peruano debe realizar por sus préstamos en los diversos bancos del país. Este cálculo involucra tanto los préstamos en situación de riesgo como aquellos que han sido reestructurados o refinanciados (BCRP, 2021).

f) Cartera dudosa.

Esta clasificación se aplica a los créditos en los cuales el deudor se encuentra en una situación financiera crítica debido a un flujo de caja insuficiente. Esto impide cubrir tanto los pagos de capital como los intereses, lo que conlleva a un elevado nivel de endeudamiento. En esta circunstancia, el deudor se ve obligado a vender activos para mantener en funcionamiento sus operaciones.(BCRP, 2021).

g) Créditos en Cobranza Judicial.

En el contexto financiero, esta clasificación se aplica a los préstamos en los que el deudor enfrenta una situación financiera crítica debido a un flujo de caja insuficiente. Esto impide cubrir tanto los pagos de capital como los intereses, generando un elevado nivel de endeudamiento. En esta coyuntura, el deudor se ve compelido a vender activos para mantener en funcionamiento sus operaciones, según lo indicado por el BCRP en 2021 (Chavarría Centeno, Hidalgo Arce, & Mendoza Casco, 2015).

h) Créditos de consumo.

Préstamos otorgados a personas individuales para satisfacer sus necesidades personales, incluyendo pagos por servicios, bienes y otros gastos no relacionados con actividades empresariales. Este tipo de créditos abarca tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras y supermercados, entre otros. (BCRP, 2021).

i) Créditos Vencidos

préstamos no pagados hasta la fecha límite. En grandes y medianas empresas, se aplica a saldos pendientes por más de 15 días, mientras que, en pequeñas empresas, se considera para saldos con más de 30 días de atraso. Para créditos de consumo, hipotecarios y otros, se aplica a cuotas impagas entre 30 y 90 días, y al saldo total si el atraso supera los 90 días. En sobregiros de cuentas corrientes, se considera vencido después del día 31 desde la autorización.

## **2.5. Hipótesis de Investigación**

### **2.5.1. Hipótesis general.**

“El volumen de los créditos otorgados por las BANCA MÚLTIPLE PERUANA muestra una relación directa con el nivel de morosidad durante los años 2015 – 2021”.

### **2.5.2. Hipótesis específicas.**

- El volumen de los créditos otorgados por las BANCA MÚLTIPLE PERUANA muestra una relación directa con la cartera atrasada durante los años 2015 – 2021.
- el volumen de los créditos otorgados por las BANCA MÚLTIPLE PERUANA muestra una relación directa con la cartera de alto riesgo, durante los años 2015 – 2021.
- el volumen de los créditos otorgados por las BANCA MÚLTIPLE PERUANA muestra una relación directa con la cartera pesada durante los años 2015 – 2021.

## **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 del estudio de investigación se muestran seguidamente:

Tabla 6: *Variable Independiente de la investigación*

Variable Independiente
X: Nivel de morosidad de las BANCA MÚLTIPLE PERUANA
DIMENSIONES:
x1: Cartera atrasada de las BANCA MÚLTIPLE PERUANA
x2: Cartera de alto riesgo de las BANCA MÚLTIPLE PERUANA
x3 Cartera pesada de las BANCA MÚLTIPLE PERUANA

**Variable dependiente:** Créditos otorgados por las BANCA MÚLTIPLE PERUANA:  
representada por los préstamos concedidos por las BANCA MÚLTIPLE PERUANA:

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

## **CAPÍTULO III METODOLOGÍA**

### **3.1. Diseño Metodológico**

La metodología de este estudio abarca un enfoque longitudinal que aborda el periodo comprendido entre 2013 y 2021. Su naturaleza es explicativa, ya que busca revelar las relaciones causales entre todas las variables involucradas. Se trata de un método no experimental que se fundamenta en el enfoque deductivo basado en la hipótesis inicial. La investigación se caracteriza como descriptiva, causal y aplicada, dado que identifica las variables de la hipótesis, estableciendo una correlación entre estas. Además, se considera aplicada al intentar demostrar un comportamiento real mediante la aplicación de conocimientos en Teoría Económica y Teoría Monetaria.

En este análisis, se emplearán las siguientes variables para la funcionalidad y evaluación de las hipótesis previamente expuestas. Las variables independientes o causales de la investigación son las siguientes: [enumerar variables independientes]. Por otro lado, la variable dependiente bajo estudio es la concesión de créditos por parte de la BANCA MÚLTIPLE PERUANA.

### **3.2. Población y Muestra**

La unidad de análisis para este estudio consiste en los informes del Sistema Financiero Peruano, centrándose específicamente en los aspectos relacionados con la BANCA MÚLTIPLE PERUANA.

### **3.2.1. Población.**

La población objeto de este estudio de investigación abarca la totalidad de los créditos concedidos por la BANCA MÚLTIPLE PERUANA durante el período comprendido entre los años 2013 y 2021.

### **3.2.2. Muestra**

En cuanto a la muestra, se ha determinado, por decisión del investigador, que sea representativa de la misma población de estudio.

### **3.3. Técnicas de Recolección de Datos**

En relación a la información estadística, se empleará predominantemente datos secundarios en una fase inicial. Esto implica que no se llevarán a cabo métodos de recopilación de información primaria en un principio, sino que se acudirá a fuentes secundarias como el Ministerio de Economía y Finanzas, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, y el Instituto Nacional de Estadística e Informática. La utilización de datos estadísticos oficiales ofrece la ventaja de trabajar con información libre de subjetividad y obtener respuestas sobre el comportamiento de las variables provenientes de fuentes altamente confiables, como instituciones oficiales.

### **3.4. Técnicas para el Procesamiento de la Información**

La fase inicial del análisis de datos se llevará a cabo en Excel, abordando primero la depuración de los datos mediante la identificación y manejo de información faltante y observaciones atípicas (outliers). Posteriormente, se realizará un análisis de las variables por medio de gráficos, series de tiempo y barras. En el tercer paso, se efectuará un análisis basado en

estadística descriptiva para familiarizarse con las características de los datos, incluyendo distribuciones de frecuencia e histogramas en relación a los objetivos planteado.

El estudio cuantitativo y cualitativo de las variables planteadas se llevarán a cabo mediante la estimación de un modelo relacional de panel de datos, utilizando el software Excel. Después de completar el análisis comparativo y descriptivo, se procederá a realizar un análisis de causalidad, explorando las posibles interacciones entre todas las variables mencionadas que se obtuvieron de fuentes secundarias. Para complementar el análisis causa-efecto, se aplicará el método inductivo-deductivo, abordando las variables desde lo general hacia lo particular en algunos casos, y en otros, partiendo de lo particular para lograr generalizaciones.

### 3.5. Matriz de Consistencia

Tabla 7: Matriz de Consistencia

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	TÉCNICAS A UTILIZAR
<p><b>Problema General:</b></p> <p>¿Cuál es la relación existente entre los Créditos otorgados por las BANCA MÚLTIPLE PERUANA y su nivel de morosidad observado durante el 2013 - 2021?</p> <p><b>Problemas Específicos:</b></p> <p>¿Cuál es la relación existente entre la cartera atrasada y los Créditos otorgados por las BANCA MÚLTIPLE PERUANA durante el 2013 - 2021?</p> <p>¿Cuál es la relación existente entre la cartera de alto riesgo y los Créditos otorgados por las BANCA MÚLTIPLE PERUANA durante el 2013 - 2021?</p> <p>¿Cuál es la relación existente entre la cartera pesada y los Créditos otorgados por las BANCA MÚLTIPLE PERUANA durante el 2013 - 2021?</p>	<p><b>Objetivo General:</b></p> <p>Explicar la relación existente entre los Créditos otorgados por las BANCA MÚLTIPLE PERUANA y su nivel de morosidad observado durante el 2013 - 2021.</p> <p><b>Objetivos Específicos:</b></p> <p>Determinar la relación existente entre la cartera atrasada y los Créditos otorgados por las BANCA MÚLTIPLE PERUANA durante el 2013 - 2021.</p> <p>Determinar la relación existente entre la cartera de alto riesgo y los Créditos otorgados por las BANCA MÚLTIPLE PERUANA durante el 2013 - 2021.</p> <p>Analizar la relación existente entre la cartera pesada y los Créditos otorgados por las BANCA MÚLTIPLE PERUANA durante el 2013 - 2021.</p>	<p><b>Hipótesis General:</b></p> <p>“El volumen de los créditos otorgados por las BANCA MÚLTIPLE PERUANA muestra una relación directa con el nivel de morosidad durante los años 2015 – 2021”.</p> <p><b>Hipótesis Específicas:</b></p> <p>El volumen de los créditos otorgados por las BANCA MÚLTIPLE PERUANA muestra una relación directa con la cartera atrasada durante los años 2015 – 2021.</p> <p>el volumen de los créditos otorgados por las BANCA MÚLTIPLE PERUANA muestra una relación directa con la cartera de alto riesgo, durante los años 2015 – 2021</p> <p>el volumen de los créditos otorgados por las BANCA MÚLTIPLE PERUANA muestra una relación directa con la cartera pesada durante los años 2015 – 2021</p>	<p><b>Variable Y:</b></p> <p>Créditos otorgados por las BANCA MÚLTIPLE PERUANA</p> <p><b>Variable X:</b></p> <p>Nivel de morosidad de las BANCA MÚLTIPLE PERUANA.</p>	<p>Créditos de Consumo</p> <p>Créditos Corporativos</p> <p>Créditos a MYPES</p> <p>Cartera atrasada</p> <p>Cartera de alto riesgo</p> <p>Cartera pesada</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Número de créditos otorgados</li> <li>- Cantidad de clientes atendidos</li> <li>- Monto total</li> <li>- Monto promedio</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Número de créditos otorgados</li> <li>- Cantidad de clientes atendidos</li> <li>- Monto total</li> <li>- Monto promedio</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Número de créditos otorgados</li> <li>- Cantidad de clientes atendidos</li> <li>- Monto total</li> <li>- Monto promedio</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Créditos vencidos</li> <li>- Créditos en cobranza judicial</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Créditos con más de una Cuota vencida sin cumplir</li> <li>- créditos reestructurados,</li> <li>- créditos refinanciados,</li> <li>- créditos vencidos</li> <li>- créditos en cobranza judicial.</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>- créditos con calificación deficiente,</li> <li>- créditos con calificación de dudoso.</li> <li>- créditos con calificación de pérdida</li> </ul>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Enfoque de la Investigación: Cuantitativo</li> <li>2. Tipo de Investigación: Aplicada</li> <li>- Diseño de Investigación: No experimental</li> <li>3. Nivel de Investigación: Correlacional</li> <li>4. Unidad de análisis: Método deductivo</li> <li>5. Población: Las unidades de análisis son las 59 instituciones financieras del SFP, a través del análisis de sus reportes financieros del periodo 2013 - 2021.</li> <li>6. Muestra: Para el caso de la muestra se ha considerado, por conveniencia del investigador, que sea la misma que la población de estudio, las 59 instituciones financieras del SFP</li> <li>7. Técnicas de recolección de datos: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Recopilación de información estadística</li> </ul> </li> <li>8. Análisis interpretación de la información <ul style="list-style-type: none"> <li>- Análisis en Excel</li> <li>- En Econométrica Eviews</li> </ul> </li> </ol>	<p>La información estadística a utilizar es principalmente de carácter secundario. Es decir, en una primera etapa no se utilizarán procedimientos de recolección de información primaria, sino que se recurrirá a fuentes secundarias, tales como el Ministerio de Economía y Finanzas, y el Instituto Nacional de Estadística e Informática. La ventaja de utilizar datos estadísticos resta subjetividad a la respuesta y permitiría establecer criterios para evaluar el comportamiento de la tasa de morosidad de los Créditos otorgados por las BANCA MÚLTIPLE PERUANA.</p>

## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS**

El sector bancario peruano ha experimentado cambios significativos durante el período comprendido entre 2013 y 2021. Durante este tiempo, el país ha sido testigo de fluctuaciones económicas, reformas financieras y transformaciones tecnológicas, todos los cuales han dejado su huella en la industria bancaria. Uno de los aspectos más cruciales para evaluar la salud y estabilidad del sistema financiero es el estudio de los créditos otorgados por los bancos y la tasa de morosidad asociada. Estos indicadores no solo reflejan la dinámica económica del país, sino que también ofrecen valiosos “insights” sobre el comportamiento crediticio de los ciudadanos y las empresas. Este estudio se enfoca en analizar detenidamente el comportamiento de los créditos y la morosidad en la banca múltiple peruana durante el período de 2013 a 2021. A través de un análisis exhaustivo de los datos recopilados de diversas fuentes confiables y autorizadas, se busca comprender las tendencias, los patrones y los factores que han influido en la concesión de créditos y el índice de morosidad en el país.

La importancia de este estudio radica en su capacidad para proporcionar una visión completa de cómo los eventos macroeconómicos, las políticas gubernamentales y otros factores han afectado el acceso al crédito y el cumplimiento de los pagos por parte de los prestatarios. Además, el análisis detallado de la morosidad en diferentes sectores económicos y tipos de créditos permitirá identificar áreas de riesgo y proponer posibles soluciones para fortalecer el sistema financiero peruano.

#### **4.1.1. Desarrollo Crediticio de la Banca Múltiple en el Perú (2013 – 2021)**

En el siguiente análisis, se abordarán las variaciones en los créditos proporcionados por el Sistema Financiero peruano, considerando los montos de créditos que estaban en vigor al final de

cada año fiscal examinado. En este contexto, se examinarán las tendencias y los patrones de estos créditos a lo largo del período estudiado para obtener una comprensión más detallada de la dinámica financiera en Perú.

Consolidado crediticio por total de créditos por tipo de crédito otorgado, 2013 – 2019 (S/)

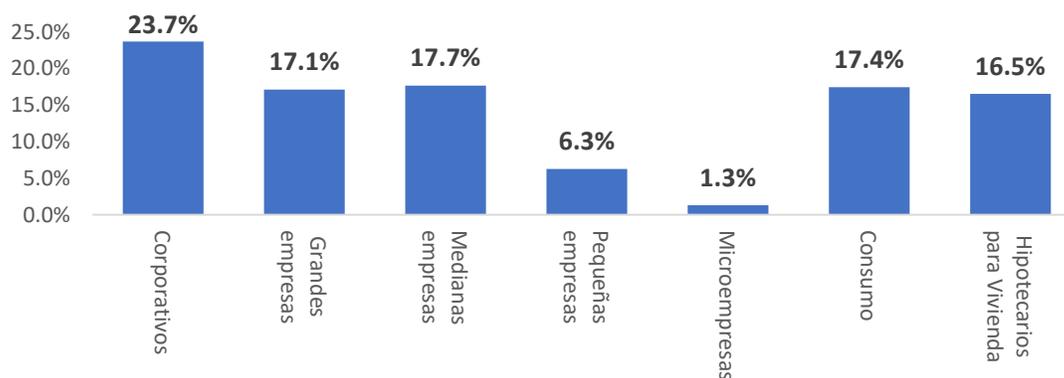
Tabla 8: *Consolidado por tipo de crédito, 2013 al 2021*

<b>TIPO DE CRÉDITO</b>	<b>CRÉDITO</b>	<b>PARTICIPACIÓN</b>
Corporativos	545,588,999	23.7%
Grandes empresas	394,147,927	17.1%
Medianas empresas	406,744,998	17.7%
Pequeñas empresas	144,238,424	6.3%
Microempresas	30,148,250	1.3%
Consumo	401,752,510	17.4%
Hipotecarios para Vivienda	380,373,146	16.5%
<b>TOTAL</b>	<b>2,302,994,253</b>	<b>100.0%</b>

El análisis de los datos revela que el monto total otorgado como crédito desde 2013 hasta 2021 asciende a S/ 2,302'994,253, como se indica en la Tabla \*. En relación a estos resultados, la Figura \* muestra que, durante los años examinados, los créditos extendidos a las corporaciones constituyen la categoría de crédito con la mayor participación en el total, alcanzando un valor de S/ 545'588,999, lo que representa el 23.7% del monto total otorgado. En segundo lugar, se encuentran los créditos destinados a medianas empresas, que alcanzan S/ 406'744,998, representando un 17.7% del total. A continuación, los créditos de consumo ocupan el tercer puesto con S/ 401'752,510, equivalente al 17.4% del monto total otorgado. En la cuarta posición se sitúan los créditos otorgados a grandes empresas, con un monto de S/ 394'147,927, representando el 17.1% del total de créditos. Los créditos hipotecarios para viviendas ocupan la quinta posición,

con un monto de S/ 380'373,146 y una participación del 16.5% en el total. Las pequeñas empresas se encuentran en la penúltima posición, con una cuota de mercado del 6.3%, equivalente a S/ 144'238,424. Finalmente, en la última posición se encuentran los créditos otorgados a las microempresas o Mypes, que representan apenas el 1.3% del total de créditos, equivalente a un valor de S/ 30'148,250.

Los resultados mostrados, que gran parte del crédito otorgado para los años 2013 hasta el 2021, se centró especialmente en el sector empresarial, tomando gran relevación las empresas de mayor tamaño, esto en gran parte por que crédito corporativo y empresarial a gran escala es fundamental para impulsar el crecimiento económico y la innovación. Permite a las empresas expandirse, invertir en nuevas tecnologías, contratar empleados y contribuir al desarrollo económico. Además, facilita la innovación al proporcionar fondos para la investigación y el desarrollo de productos y servicios avanzados. Las grandes empresas son motores clave de la economía, generando empleos y estimulando la demanda, lo que a su vez beneficia a las comunidades locales y al país en su conjunto. En última instancia, el acceso a crédito a gran escala permite que las empresas prosperen, fomentando así el progreso económico y social.



*Figura 3, Participación por tipo de crédito, 2013 al 2021*

Año 2013

Tabla 9: *Tipos de créditos otorgados en el 2013*

<b>TIPO DE CRÉDITO</b>	<b>CRÉDITO</b>	<b>PARTICIPACIÓN</b>
Corporativos	35,466,908	20.9%
Grandes empresas	30,115,696	17.8%
Medianas empresas	30,633,089	18.1%
Pequeñas empresas	13,294,235	7.8%
Microempresas	1,873,056	1.1%
Consumo	29,583,491	17.4%
Hipotecarios para Vivienda	28,588,984	16.9%
<b>TOTAL</b>	<b>169,555,458</b>	<b>100.0%</b>

El análisis de datos revela una distribución desigual en los préstamos del sector de la banca múltiple, esto se observa en la tabla \* que representa la información recopilada del año 2013; de esta forma los créditos corporativos lideran con un 20.9%, indicando un enfoque en las grandes corporaciones. Las medianas y grandes empresas también reciben atención significativa, representando el 17.8% y el 18.1% respectivamente. En contraste, las pequeñas y microempresas tienen solo el 7.8% y el 1.1% del total, lo que resalta los desafíos de financiamiento que enfrentan. Los créditos de consumo (17.4%) e hipotecarios (16.9%) reflejan una demanda constante. Esto subraya la necesidad de un mayor apoyo financiero a las micro y pequeñas empresas para impulsar el crecimiento económico y fomentar la creación de empleo.

Año 2014

Tabla 10: *Tipos de créditos otorgados en el 2014*

<b>TIPO DE CRÉDITO</b>	<b>CRÉDITO</b>	<b>PARTICIPACIÓN</b>
Corporativos	41,449,938	21.5%
Grandes empresas	36,291,209	18.8%
Medianas empresas	35,287,324	18.3%
Pequeñas empresas	12,563,214	6.5%
Microempresas	1,490,071	0.8%
Consumo	33,179,163	17.2%

Hipotecarios para Vivienda	32,867,492	17.0%
<b>TOTAL</b>	<b>193,128,411</b>	<b>100.0%</b>

La tabla \* la cual con tiene información relevante del año 2014, revela una tendencia persistente en el sector bancario hacia las grandes corporaciones y empresas medianas, con créditos corporativos que representan más del 21% del total. Las grandes y medianas empresas también reciben una proporción considerable de crédito, mientras que las pequeñas y microempresas siguen enfrentando desafíos significativos en el acceso al financiamiento, recibiendo apenas el 6.5% y el 0.8% respectivamente. Los préstamos de consumo e hipotecarios también son prominentes. Estos datos subrayan la necesidad urgente de políticas que promuevan un acceso equitativo al crédito, especialmente para las pequeñas empresas, para impulsar un desarrollo económico más inclusivo y sostenible.

Año 2015

Tabla 11: *Tipos de créditos otorgados en el 2015*

<b>TIPO DE CRÉDITO</b>	<b>CRÉDITO</b>	<b>PARTICIPACIÓN</b>
Corporativos	53,455,055	23.6%
Grandes empresas	39,555,119	17.5%
Medianas empresas	40,257,549	17.8%
Pequeñas empresas	13,985,004	6.2%
Microempresas	3,165,738	1.4%
Consumo	39,138,405	17.3%
Hipotecarios para Vivienda	37,032,043	16.3%
<b>TOTAL</b>	<b>226,588,913</b>	<b>100.0%</b>

La distribución de préstamos en el sector bancario presentado en la tabla \*, la cual contiene las estadísticas por tipo de crédito del año 2015, ha evolucionado, con un aumento en los créditos corporativos que representan el 23.6% del total, indicando una creciente confianza en grandes corporaciones. Las grandes y medianas empresas también mantienen su proporción.

Notablemente, se observa un aumento en el apoyo a las pequeñas y microempresas, con un 6.2% y 1.4% respectivamente, señalando un impulso positivo hacia un mayor respaldo a las empresas más pequeñas. Los préstamos de consumo y para vivienda también son significativos. Esta evolución indica un intento de equilibrar la distribución del crédito, beneficiando a una gama más amplia de empresas y consumidores, lo que puede contribuir a un crecimiento económico más inclusivo y sostenible.

Año 2016

Tabla 12: *Tipos de créditos otorgados en el 2016*

<b>TIPO DE CRÉDITO</b>	<b>CRÉDITO</b>	<b>PARTICIPACIÓN</b>
Corporativos	57,963,226	24.6%
Grandes empresas	38,844,754	16.5%
Medianas empresas	40,750,419	17.3%
Pequeñas empresas	14,143,422	6.0%
Microempresas	3,197,294	1.4%
Consumo	41,971,606	17.8%
Hipotecarios para Vivienda	38,500,710	16.4%
<b>TOTAL</b>	<b>235,371,431</b>	<b>100.0%</b>

En el sector bancario en el año 2016, como se muestra en la tabla \*, los créditos corporativos siguen siendo dominantes, representando el 24.6% del total del crédito, con un apoyo continuo a grandes corporaciones y empresas medianas. Hay un aumento alentador en el respaldo a pequeñas y microempresas, con participaciones del 6.0% y 1.4%, respectivamente, indicando un esfuerzo por parte del sector financiero para respaldar a las empresas más pequeñas. Los préstamos de consumo siguen siendo esenciales (17.8%), reflejando la demanda constante de financiamiento personal. Los préstamos hipotecarios para vivienda representan el 16.4% del crédito total, mostrando la necesidad continua de apoyo para la adquisición de viviendas.

Año 2017

Tabla 13: *Tipos de créditos otorgados en el 2017*

<b>TIPO DE CRÉDITO</b>	<b>CRÉDITO</b>	<b>PARTICIPACIÓN</b>
Corporativos	62,249,899	25.4%
Grandes empresas	39,538,951	16.1%
Medianas empresas	40,144,513	16.3%
Pequeñas empresas	14,742,034	6.0%
Microempresas	3,449,982	1.4%
Consumo	44,141,656	18.0%
Hipotecarios para Vivienda	41,284,522	16.8%
<b>TOTAL</b>	<b>245,551,558</b>	<b>100.0%</b>

Como se muestra en la tabla \*, la cual registra el crédito por tipo del año 2017, se observa que, los préstamos siguen favoreciendo a grandes corporaciones (25.4%), con apoyo continuo a medianas empresas (16.3%). A pesar de un ligero aumento, las pequeñas y microempresas aún tienen un acceso limitado al crédito (6.0% y 1.4% respectivamente). Los préstamos de consumo (18.0%) e hipotecarios (16.8%) son fundamentales. Aunque hay mejoras, el desafío persiste en hacer el crédito más accesible y equitativo para las pequeñas empresas, esencial para un desarrollo económico inclusivo y sostenible.

Año 2018

Tabla 14: *Tipos de créditos otorgados en el 2018*

<b>TIPO DE CRÉDITO</b>	<b>CRÉDITO</b>	<b>PARTICIPACIÓN</b>
Corporativos	70,935,575	26.2%
Grandes empresas	43,650,265	16.1%
Medianas empresas	42,423,701	15.7%
Pequeñas empresas	15,155,027	5.6%
Microempresas	3,527,056	1.3%
Consumo	49,688,664	18.4%
Hipotecarios para Vivienda	45,282,124	16.7%
<b>TOTAL</b>	<b>270,662,412</b>	<b>100.0%</b>

Así mismo, en para el siguiente año la tabla \*, muestran una continua preferencia por grandes corporaciones, que representan el 26.2% del crédito total. A pesar de ciertos avances, las pequeñas y microempresas enfrentan desafíos significativos, con participaciones del 5.6% y 1.3% respectivamente. Los préstamos de consumo (18.4%) y hipotecarios (16.7%) siguen siendo esenciales. Estos números subrayan la urgencia de políticas que faciliten un acceso más equitativo al crédito, especialmente para las empresas más pequeñas, para impulsar un desarrollo económico inclusivo y sostenible.

Año 2019

*Tabla 15: Tipos de créditos otorgados en el 2019*

<b>TIPO DE CRÉDITO</b>	<b>CRÉDITO</b>	<b>PARTICIPACIÓN</b>
Corporativos	72,030,574	25.2%
Grandes empresas	46,455,288	16.2%
Medianas empresas	42,409,780	14.8%
Pequeñas empresas	16,153,929	5.6%
Microempresas	3,681,046	1.3%
Consumo	56,111,485	19.6%
Hipotecarios para Vivienda	49,243,598	17.2%
<b>TOTAL</b>	<b>286,085,699</b>	<b>100.0%</b>

Para el año 2019, la tabla\* muestra que persiste una marcada concentración en grandes corporaciones (25.2%), mientras que las pequeñas y microempresas siguen enfrentando un acceso limitado al crédito (5.6% y 1.3% respectivamente). A pesar del aumento en préstamos de consumo (19.6%) e hipotecarios (17.2%), es evidente la necesidad de políticas que promuevan un acceso más equitativo al crédito para las empresas más pequeñas. Estas medidas son cruciales para fomentar un desarrollo económico inclusivo y sostenible en la sociedad.

Año 2020:

Tabla 16: *Tipos de créditos otorgados en el 2020*

<b>TIPO DE CRÉDITO</b>	<b>CRÉDITO</b>	<b>PARTICIPACIÓN</b>
Corporativos	68,748,204	21.1%
Grandes empresas	58,780,237	18.0%
Medianas empresas	66,514,910	20.4%
Pequeñas empresas	22,795,056	7.0%
Microempresas	5,349,635	1.6%
Consumo	52,346,007	16.1%
Hipotecarios para Vivienda	51,487,750	15.8%
<b>TOTAL</b>	<b>326,021,798</b>	<b>100.0%</b>

Para el año siguiente en el 2020, la tabla \* refleja que la distribución del crédito en el sector bancario presenta cambios significativos. Aunque los créditos corporativos han disminuido al 21.1%, las grandes y medianas empresas han aumentado su participación al 18.0% y 20.4%. Sorprendentemente, las pequeñas y microempresas también han aumentado su participación al 7.0% y 1.6%. Los préstamos de consumo representan el 16.1%, y los préstamos hipotecarios para vivienda son del 15.8%. Este cambio hacia una distribución más equitativa del crédito sugiere un esfuerzo por apoyar tanto a grandes corporaciones como a empresas más pequeñas, lo que puede contribuir a un desarrollo económico más inclusivo y sostenible.

Año 2021:

Tabla 17: *Tipos de créditos otorgados en el 2021*

<b>TIPO DE CRÉDITO</b>	<b>CRÉDITO</b>	<b>PARTICIPACIÓN</b>
Corporativos	83,289,619	23.8%
Grandes empresas	60,916,409	17.4%
Medianas empresas	68,323,714	19.5%
Pequeñas empresas	21,406,504	6.1%
Microempresas	4,414,372	1.3%
Consumo	55,592,033	15.9%
Hipotecarios para Vivienda	56,085,924	16.0%
<b>TOTAL</b>	<b>350,028,574</b>	<b>100.0%</b>

Finalmente, en el año 2021, la distribución del crédito en el sector bancario muestra una tendencia hacia una mayor diversificación. Los créditos corporativos son del 23.8%, con un aumento notable en el apoyo a medianas empresas (19.5%) y grandes empresas (17.4%). También hay un incremento en el apoyo a pequeñas (6.1%) y microempresas (1.3%). Los préstamos de consumo (15.9%) y las hipotecas para vivienda (16.0%) siguen siendo esenciales, esto en relación a la información presentada en la tabla \*. Esta diversificación refleja un esfuerzo por apoyar diversos sectores económicos, desde grandes empresas hasta pequeños negocios y consumidores individuales, contribuyendo a un desarrollo económico más inclusivo y equitativo en la sociedad.

*Tabla 18: Estructura del crédito, en los años 2013 al 2021*

<b>Año</b>	<b>C. Indirecto</b>	<b>C. Directo</b>	<b>T.C. Indirecto</b>	<b>T.C. Directo</b>
2013	95,097,541	169,555,458		
2014	111,983,869	193,128,411	17.76%	13.90%
2015	126,726,444	226,588,913	13.16%	17.33%
2016	126,276,595	235,371,431	-0.35%	3.88%
2017	125,661,029	245,551,558	-0.49%	4.33%
2018	187,040,055	270,662,412	48.84%	10.23%
2019	209,382,265	286,085,699	11.95%	5.70%
2020	225,007,760	326,021,798	7.46%	13.96%
2021	228,176,861	350,028,574	1.41%	7.36%
<b>Total</b>	<b>1,435,352,419</b>	<b>2,302,994,253</b>	<b>12.47%</b>	<b>9.58%</b>

La información proporcionada por medio de la tabla \*, muestra patrones cuantitativos notables en los flujos de crédito durante el período analizado. En general, el crédito directo ha sido consistentemente superior al crédito indirecto, con un aumento significativo en 2018. En términos de tasas de crecimiento, hubo variaciones anuales: los años 2014 y 2015 experimentaron un crecimiento positivo del 17.76% y 13.16%, respectivamente, mientras que 2016 y 2017 mostraron

disminuciones del -0.35% y -0.49%. Esta tendencia negativa se revirtió en 2018, con un aumento notable del 48.84%, seguido de tasas más modestas en los años subsiguientes. El año 2020 destacó con un crecimiento del 7.46% en crédito indirecto y un significativo aumento del 13.96% en crédito directo. Estos datos cuantitativos revelan fluctuaciones y patrones específicos año a año, proporcionando una comprensión detallada de las dinámicas de crédito y crecimiento a lo largo del período estudiado.

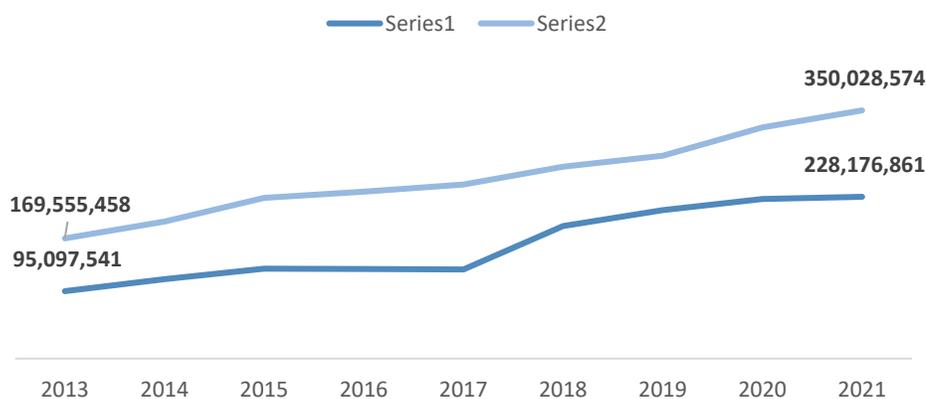


Figura 4. *Desarrollo del crédito indirecto y directo, 2013 al 2021*

Así mismo, como se muestra en la figura \*, los datos muestran fluctuaciones notables en los flujos de crédito por medio de la banca múltiple a lo largo de los años, tanto en crédito directo como indirecto. Estas variaciones podrían deberse a factores económicos, como políticas expansivas o alta demanda empresarial. También pueden estar influenciadas por cambios en la confianza del consumidor, condiciones económicas globales o reformas regulatorias. Además, eventos económicos y políticos, tanto nacionales como internacionales, podrían haber afectado las preferencias de crédito en ciertos años en mayor o menor proporción.

*Tabla 19: Desarrollo acumulada y medio del crédito indirecto y directo, 2013 al 2021*

<b>2013 - 2021</b>	<b>Indirecto</b>	<b>Directo</b>	<b>Total, de Créditos en el Perú</b>
Promedio	12.5%	9.6%	10.5%
Acumulado	139.9%	106.4%	118%

La información proporcionada muestra un análisis cuantitativo del crédito en el Perú desde 2013 hasta 2021. Durante este período, se observa un aumento promedio del 12.5% en el crédito indirecto y del 9.6% en el crédito directo, con un promedio ponderado del 10.5% para el total de créditos. Además, en términos acumulativos, el crédito indirecto ha experimentado un aumento del 139.9% y el crédito directo ha aumentado en un 106.4%, dando como resultado un incremento total del 118% en los créditos en el Perú durante estos nueve años. Estos datos indican un crecimiento constante en el sector crediticio del país, con el crédito indirecto mostrando una tendencia ligeramente más alta que el crédito directo. Estas cifras sugieren un panorama económico robusto en el Perú durante este período, con un acceso al crédito que ha sido fundamental para el desarrollo y crecimiento financiero en el país.

#### **4.1.2. Perspectiva de Créditos en el Mercado Financiero Peruano: Evaluación del 2013 al 2021**

*Tabla 20: Situación crediticia por crédito otorgado, 2013 al 2021*

<b>Año</b>	<b>Vigentes</b>	<b>Reestructurados y refinanciados</b>	<b>Vencidos</b>	<b>Cobranza judicial</b>
2013	164,371,468	1,555,886	2,234,668	1,393,436
2014	186,380,273	1,983,332	2,693,392	2,071,414
2015	218,437,462	2,398,092	3,037,245	2,716,113
2016	225,901,553	2,888,080	3,475,402	3,106,396
2017	234,767,433	3,318,509	3,516,805	3,948,811

2018	258,640,694	4,035,044	3,419,546	4,567,129
2019	273,336,135	4,112,549	4,145,609	4,491,406
2020	308,022,241	5,612,843	7,224,493	5,162,221
2021	219,901,898	6,580,195	6,589,367	6,604,613

La tabla \* muestra los datos sobre los préstamos en el Perú durante los años 2013-2021, clasificados en cuatro categorías: "Vigentes", "Reestructurados y refinanciados", "Vencidos" y "Cobranza judicial". Durante este período, se observa un aumento general en la cantidad de préstamos vigentes, pasando de 164,371,468 en 2013 a 219,901,898 en 2021. Los préstamos reestructurados y refinanciados también aumentaron a lo largo de los años, indicando un esfuerzo por parte de los prestamistas y prestatarios para adaptarse a las condiciones económicas cambiantes.

Sin embargo, también es evidente que la cantidad de préstamos vencidos y en cobranza judicial ha experimentado un aumento a lo largo del tiempo, lo que podría indicar desafíos en el cumplimiento de los pagos por parte de los prestatarios. Esta tendencia es especialmente notable en los años 2020 y 2021, lo que podría estar relacionado con las dificultades económicas causadas por eventos globales, como la pandemia de COVID-19. En conjunto, estos datos sugieren una dinámica compleja en el mercado crediticio peruano, con un aumento en la actividad crediticia, pero también con desafíos persistentes en términos de cumplimiento y gestión de riesgos por parte de los prestamistas y prestatarios.



*Figura 5. Participación del crédito por situación, 2013 al 2021*

La figura en cuestión ratifica la destacada relevancia de los créditos en vigencia, representando un impresionante 95.3% del total. En segundo lugar, se sitúan los créditos vencidos, contribuyendo con una modesta participación del 1.7%. Más adelante, en la penúltima posición, encontramos los créditos sujetos a procesos de cobranza judicial, los cuales representan un 1.6% del total. Finalmente, los créditos en proceso de reestructuración y refinanciamiento ocupan el último lugar con un 1.5% de presencia en el conjunto de créditos otorgados.

#### **4.1.3. Cartera Atrasada**

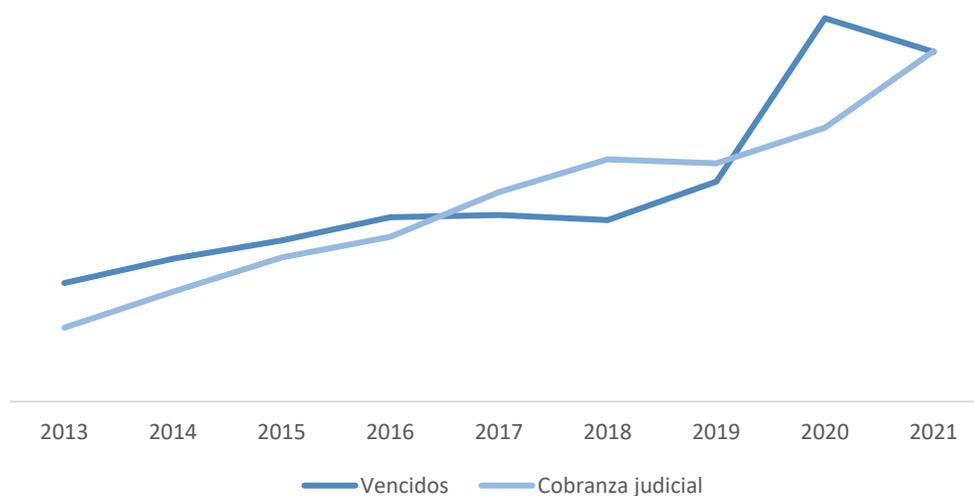
*Tabla 21: Cartera Atrasada en el mercado financiero, 2013 al 2021*

<b>Año</b>	<b>Vencidos</b>	<b>Cobranza judicial</b>	<b>Cartera Atrasada</b>
2013	2,234,668	1,393,436	3,628,104
2014	2,693,392	2,071,414	4,764,806
2015	3,037,245	2,716,113	5,753,359
2016	3,475,402	3,106,396	6,581,798
2017	3,516,805	3,948,811	7,465,616
2018	3,419,546	4,567,129	7,986,674
2019	4,145,609	4,491,406	8,637,015

2020	7,224,493	5,162,221	12,386,714
2021	6,589,367	6,604,613	13,193,980
Total	36,336,527	34,061,539	70,398,066

Los datos mostrados en la tabla \* representan la evolución de los préstamos vencidos, la cantidad en cobranza judicial y la cartera atrasada durante un período de nueve años, desde 2013 hasta 2021. Durante este período, se observa un aumento constante en todos los indicadores, lo que sugiere un desafío creciente para el sector financiero en términos de gestión de préstamos y cobranzas. Los préstamos vencidos, que son aquellos que no han sido pagados en la fecha de vencimiento, han aumentado de 2,234,668 en 2013 a 6,589,367 en 2021, casi triplicándose a lo largo de los años. La cantidad en cobranza judicial, que indica los préstamos que han llegado a un proceso legal para recuperación, también ha experimentado un aumento significativo, pasando de 1,393,436 en 2013 a 6,604,613 en 2021. Por otro lado, la cartera atrasada, que representa el total de préstamos que están en mora, ha crecido de 3,628,104 en 2013 a 13,193,980 en 2021, más de triplicándose durante este período.

En términos generales, la suma total de préstamos vencidos, en cobranza judicial y cartera atrasada ha alcanzado los 70,398,066 al final del período en estudio. Estos datos subrayan la importancia de las estrategias efectivas de gestión del riesgo crediticio y la necesidad de medidas proactivas por parte de las instituciones financieras para mitigar el aumento de préstamos en dificultades y asegurar la estabilidad del sistema financiero.



*Figura 6. Desarrollo de la Cartera Atrasada, 2013 al 2021*

Como se muestra en la figura hasta 2017, los créditos vencidos fueron ligeramente superiores; sin embargo, ambos tipos de créditos de la cartera atrasada se igualaron en ese período. En los años siguientes, hubo fluctuaciones notables, y para finales de 2019 se encontró un equilibrio. A partir de entonces, se observaron variaciones significativas entre las dos categorías. Además, tanto los créditos vigentes como los de cobranza judicial mostraron una tendencia positiva durante los ocho años del estudio, como se puede ver en la Figura 9.

#### 4.1.4. Cartera de Alto Riesgo

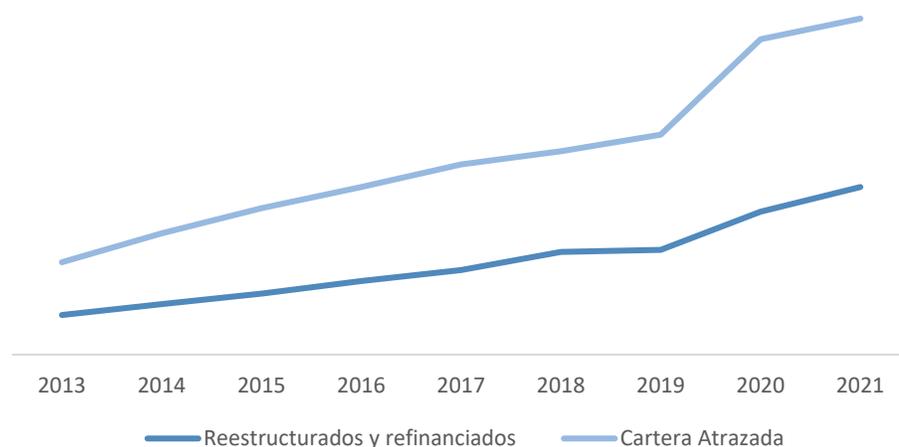
*Tabla 22. Cartera de Alto Riesgo en el mercado financiero, 2013 al 2021*

Año	Reestructurados y refinanciados	Cartera Atrasada	Cartera de Alto Riesgo
2013	1,555,886	3,628,104	5,183,990
2014	1,983,332	4,764,806	6,748,138
2015	2,398,092	5,753,359	8,151,451
2016	2,888,080	6,581,798	9,469,878
2017	3,318,509	7,465,616	10,784,124
2018	4,035,044	7,986,674	12,021,718
2019	4,112,549	8,637,015	12,749,564

2020	5,612,843	12,386,714	17,999,557
2021	6,580,195	13,193,980	19,774,175
Total	32,484,529	70,398,066	102,882,595

La tabla \* ofrece una visión detallada sobre la evolución de los préstamos reestructurados y refinanciados, la cartera atrasada componentes que componen la cartera de alto riesgo a lo largo de un período de nueve años, desde 2013 hasta 2021.

En primer lugar, los préstamos reestructurados y refinanciados, diseñados para ayudar a los prestatarios a cumplir con sus obligaciones financieras, han experimentado un notable aumento, pasando de 1,555,886 en 2013 a 6,580,195 en 2021. Este incremento evidencia la necesidad creciente de adaptar las condiciones de los préstamos para asegurar la solvencia de los prestatarios. En segundo lugar, la cartera atrasada, que comprende los préstamos en mora, ha mostrado un crecimiento sustancial de 3,628,104 en 2013 a 13,193,980 en 2021. Este aumento subraya la complejidad de las circunstancias económicas que han llevado a un mayor número de préstamos impagos. De esta forma, la cartera de alto riesgo ha experimentado un notorio aumento, elevándose de 5,183,990 en 2013 a 19,774,175 en 2021. Este incremento indica una preocupante tendencia hacia préstamos con un alto potencial de impago, lo que representa un desafío significativo para las instituciones financieras; esto en base de los dos primeros puntos observados previamente.



*Figura 7. Desarrollo de la Cartera de Alto Riesgo, 2013 al 2021*

Los datos revelan un aumento constante en los elementos de la cartera de alto riesgo. Tanto los créditos reestructurados y refinanciados como la cartera en mora han experimentado incrementos significativos, indicando una tendencia positiva en crecimiento, como se observa en la Figura 11. Además, al comparar los créditos reestructurados con la cartera en mora, ambos han registrado un aumento acumulado notable del 159% para los primeros y del 123% para la segunda categoría.

#### **4.1.5. Cartera Pesada**

*Tabla 23: Cartera Pesada en el mercado financiero, 2013 al 2021*

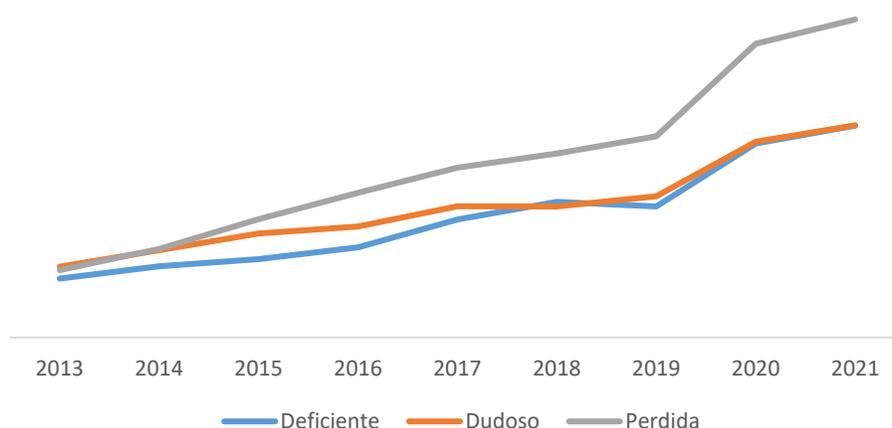
<b>Año</b>	<b>Deficiente</b>	<b>Dudoso</b>	<b>Perdida</b>	<b>Cartera Pesada</b>
2013	2,006,160	2,411,076	2,294,509	6,711,745
2014	2,423,449	2,972,869	3,013,886	8,410,205
2015	2,668,807	3,539,811	4,027,274	10,235,893
2016	3,071,491	3,779,640	4,926,146	11,777,277
2017	4,016,681	4,467,435	5,784,493	14,268,609
2018	4,618,311	4,462,225	6,267,836	15,348,372
2019	4,462,322	4,810,244	6,848,722	16,121,288
2020	6,608,644	6,665,584	10,002,572	23,276,800
2021	7,213,999	7,225,016	10,829,966	25,268,981

Total	37,089,864	40,333,901	53,995,406	131,419,171
-------	------------	------------	------------	-------------

---

Los datos presentados en la tabla \* ofrecen una visión detallada sobre la calidad crediticia de los préstamos, clasificados en las categorías "Deficiente", "Dudoso", "Perdida" y "Cartera Pesada", a lo largo de un período de nueve años, desde 2013 hasta 2021. En primer lugar, los préstamos clasificados como "Deficiente" han mostrado un aumento gradual, pasando de 2,006,160 en 2013 a 7,213,999 en 2021. Este incremento indica una tendencia preocupante en la calidad crediticia, señalando posibles problemas financieros de los prestatarios y un mayor riesgo para las instituciones crediticias. En segundo lugar, los préstamos catalogados como "Dudoso" también han experimentado un significativo aumento, elevándose de 2,411,076 en 2013 a 7,225,016 en 2021. Este aumento subraya la creciente incertidumbre acerca de la capacidad de los prestatarios para cumplir con sus obligaciones financieras, lo que representa un desafío adicional para las entidades crediticias.

Por otro lado, los préstamos en la categoría "Perdida", donde se ha determinado que la pérdida es probable, han experimentado un aumento sustancial de 2,294,509 en 2013 a 10,829,966 en 2021. Este incremento indica una preocupación persistente sobre la posibilidad de recuperar estos fondos, lo que representa un desafío continuo para las instituciones financieras. Finalmente, la "Cartera Pesada", que representa la suma total de préstamos clasificados como "Deficiente", "Dudoso" y "Perdida", ha crecido de 6,711,745 en 2013 a 25,268,981 en 2021. Esta cifra pone de manifiesto la magnitud del desafío que enfrentan las instituciones financieras en términos de gestión de activos problemáticos. Estos datos subrayan la necesidad urgente de estrategias sólidas y medidas preventivas para abordar este aumento preocupante en la calidad crediticia y garantizar la estabilidad del sistema financiero en el futuro.



*Figura 8. Desarrollo de la Cartera Pesada, 2013 al 2021*

Los resultados revelan una tendencia creciente positiva tanto para los créditos catalogados como deficientes como para los dudosos y los perdidos, siendo estos últimos los que mantienen una superioridad respecto a las otras dos categorías (ver figura \*). En este contexto, es importante destacar que el mayor crecimiento acumulado se ha registrado en los créditos perdidos, con un impresionante aumento del 372%. Les sigue de cerca los créditos deficientes, con un incremento del 260%, mientras que en tercer lugar se sitúan los créditos dudosos con un aumento del 200%.

#### 4.1.6. Dinámica de Crédito por Sector Económicos en el Sistema Financiero: 2013 al

2021

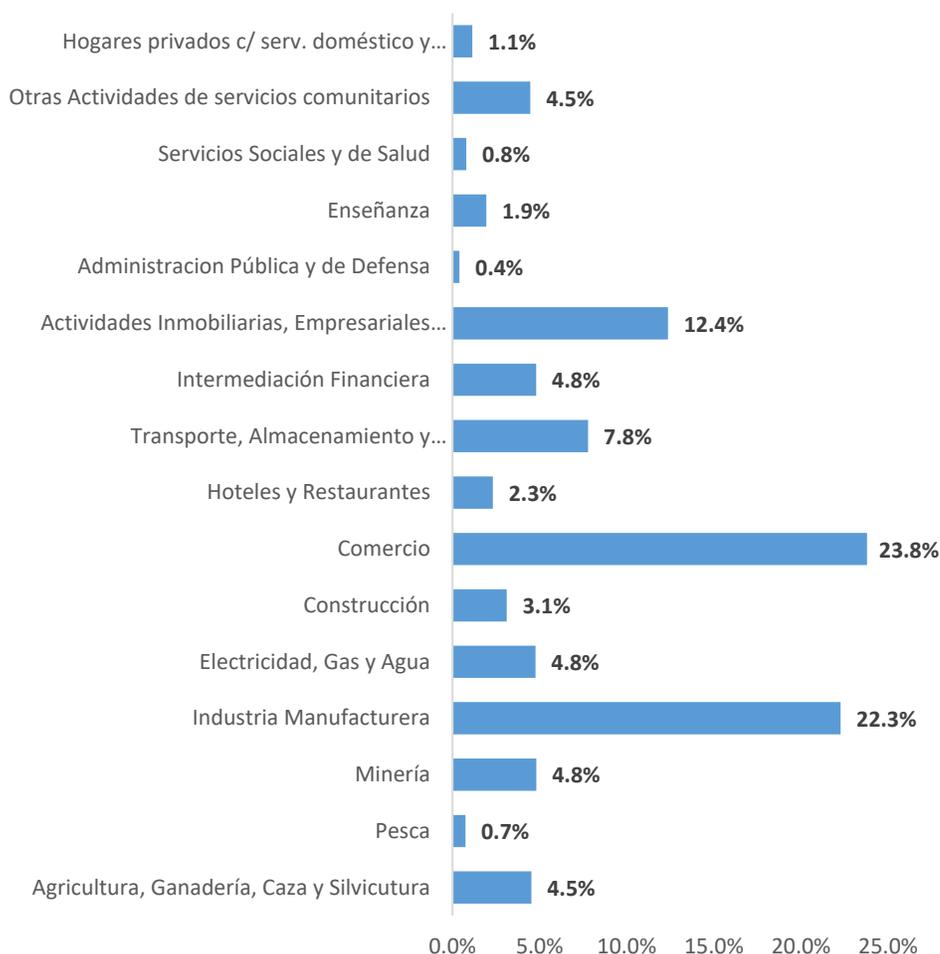
*Tabla 24: Historial crediticio por sector económico, 2013 al 2021*

Sectores Económicos	2013 - 2021	Participación
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	68,876,357	4.5%
Pesca	11,251,508	0.7%
Minería	73,188,134	4.8%
Industria Manufacturera	338,664,755	22.3%
Electricidad, Gas y Agua	72,393,449	4.8%
Construcción	47,343,529	3.1%
Comercio	361,728,731	23.8%
Hoteles y Restaurantes	35,259,036	2.3%

Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	118,226,261	7.8%
Intermediación Financiera	73,019,318	4.8%
Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	188,095,146	12.4%
Administración Pública y de Defensa	6,087,626	0.4%
Enseñanza	29,482,324	1.9%
Servicios Sociales y de Salud	12,046,180	0.8%
Otras Actividades de servicios comunitarios	67,887,795	4.5%
Hogares privados c/ serv. doméstico y Organos Extraterritoriales	17,318,447	1.1%
<b>Total</b>	<b>1,520,868,597</b>	<b>100%</b>

Como se muestra en la tabla \*, durante el período de 2013 a 2021, se ha destinado un impresionante total de 1,520,868,597 millones en crédito a diversos sectores económicos. Destaca que la industria manufacturera y el sector comercial emergieron como los principales beneficiarios, recibiendo el 22.3% y el 23.8% del crédito total, respectivamente. Estos dos sectores se han consolidado como el núcleo del apoyo financiero, respaldando el crecimiento y desarrollo económico en la región.

Por otro lado, sectores como la agricultura, ganadería, caza y silvicultura, así como la pesca, recibieron un porcentaje relativamente modesto del crédito, con un 4.5% y un 0.7% respectivamente. Estos datos resaltan la asignación heterogénea de recursos financieros en la economía, y enfatizan la necesidad de una mayor atención y apoyo a industrias como la agricultura y la pesca. Promover un desarrollo económico más equitativo y sostenible en la región implica considerar estrategias que respalden la diversificación de sectores y fortalezcan la resiliencia económica en su conjunto.



*Figura 9. Participación crediticia por sector económico, 2013 al 2021*

Los resultados revelan que el Sector Comercio lidera en la colocación de créditos, con una notable participación del 23.8% en el mercado financiero peruano. Le sigue de cerca la industria manufacturera, con un sólido 22.3%. En tercer lugar, actividades empresariales y de alquiler ocupan una significativa participación del 12.4%. Asombrosamente, estos tres sectores económicos concentran más del 50% de todos los créditos otorgados en el Sistema Financiero peruano. Esta concentración de créditos en unos pocos sectores subraya la importancia económica y financiera de estos campos específicos. Además, plantea preguntas sobre la diversificación y la resiliencia del sistema financiero, ya que una alta concentración en determinados sectores podría implicar ciertos riesgos en caso de fluctuaciones económicas.

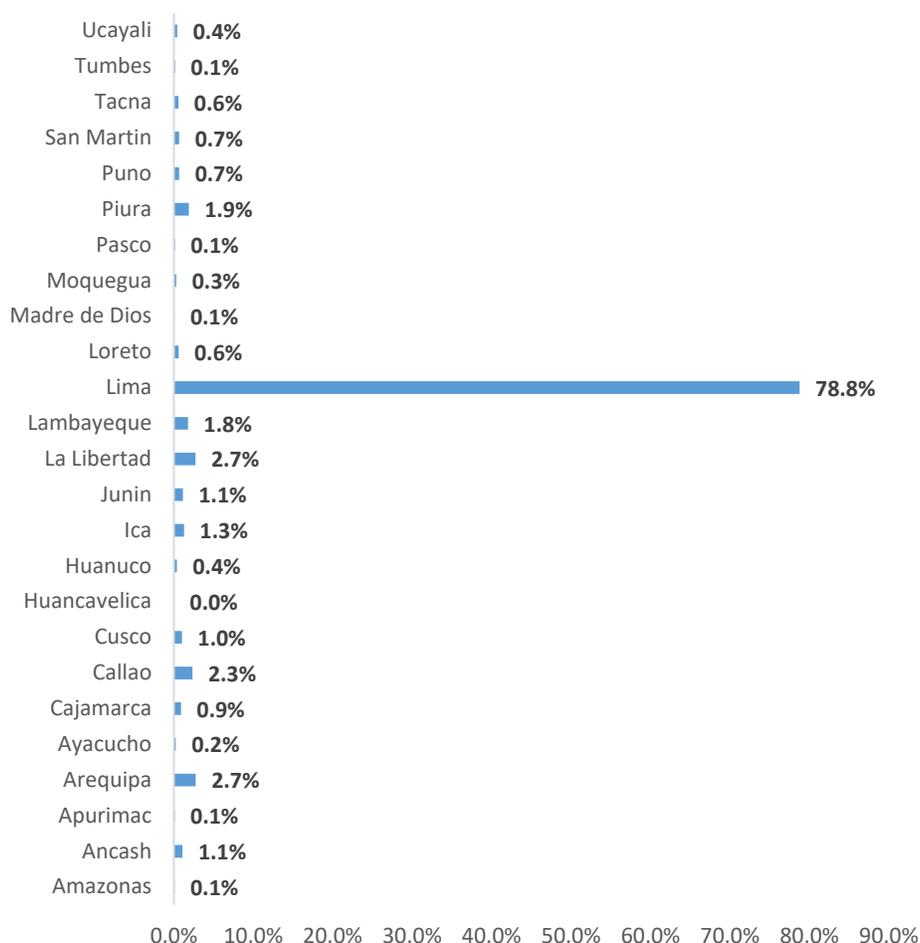
Para asegurar la estabilidad y promover un crecimiento económico sostenible, es fundamental que el sistema financiero peruano continúe evaluando y ajustando sus estrategias de asignación de crédito para fomentar la diversificación económica y el desarrollo equitativo en diversos sectores.

#### 4.1.7. Análisis de la Distribución de Crédito en el Sistema Financiero por Departamento: Periodo 2013 al 2021

*Tabla 25: Crédito por Departamento, 2013 al 2021*

<b>Departamento</b>	<b>2013 - 2021</b>	<b>Participación</b>
Amazonas	2,049,939	0%
Ancash	24,647,097	1%
Apurímac	2,226,863	0%
Arequipa	63,011,152	3%
Ayacucho	5,510,359	0%
Cajamarca	20,496,532	1%
Callao	53,572,038	2%
Cusco	23,244,868	1%
Huancavelica	400,562	0%
Huánuco	8,713,079	0%
Ica	29,501,800	1%
Junín	25,976,773	1%
La Libertad	62,316,367	3%
Lambayeque	40,938,181	2%
Lima	1,807,117,963	79%
Loreto	13,573,667	1%
Madre de Dios	1,928,491	0%
Moquegua	6,874,043	0%
Pasco	2,945,897	0%
Piura	43,074,798	2%
Puno	15,225,784	1%
San Martín	15,143,405	1%
Tacna	13,049,890	1%
Tumbes	3,417,692	0%
Ucayali	9,668,435	0%
<b>Total</b>	<b>2,294,625,675</b>	<b>100%</b>

En relación al crédito efectuado por cada uno de los departamentos del Perú la tabla \*, ofrecen una visión detallada de la distribución de los créditos entregados por departamento durante el período de 2013 a 2021 en el Sistema Financiero peruano. Resulta evidente que la mayoría abrumadora de los créditos se concentra en el departamento de Lima, representando un impresionante 79% del total del crédito entregado. Esta alta concentración subraya la importancia económica y financiera de la capital en el contexto nacional.



*Figura 10. Participación del Crédito por Departamento, 2013 al 2021*

Además, otros departamentos como Arequipa, La Libertad y Lambayeque también han recibido una porción significativa de los créditos, cada uno con el 3%, 3%, y 2% respectivamente.

Estos datos reflejan una distribución relativamente más equitativa en comparación con Lima, aunque siguen siendo concentrados en algunos centros urbanos importantes del país.

En contraste, varios departamentos, incluyendo Amazonas, Apurímac, Ayacucho, Huancavelica, Huánuco, Madre de Dios, Moquegua, Pasco, Tumbes y Ucayali, han recibido una proporción mínima del total del crédito, cada uno con menos del 1%. Esta disparidad en la distribución de los créditos resalta la necesidad urgente de políticas y estrategias que fomenten el acceso al crédito y el desarrollo económico en las áreas menos favorecidas del país. Promover la inclusión financiera y el apoyo a emprendimientos locales en estas regiones se vuelve fundamental para reducir las brechas económicas y sociales en todo el país; estas afirmaciones son representadas de forma más gráfica en la figura \*, la cual expresa en forma porcentuales la incidencia de cada departamento en la totalidad de crédito hecha entre los años 2013 hasta 2021.

#### 4.1.8. Tendencias de Morosidad en los Créditos Bancarios por Departamento: 2013 al 2021

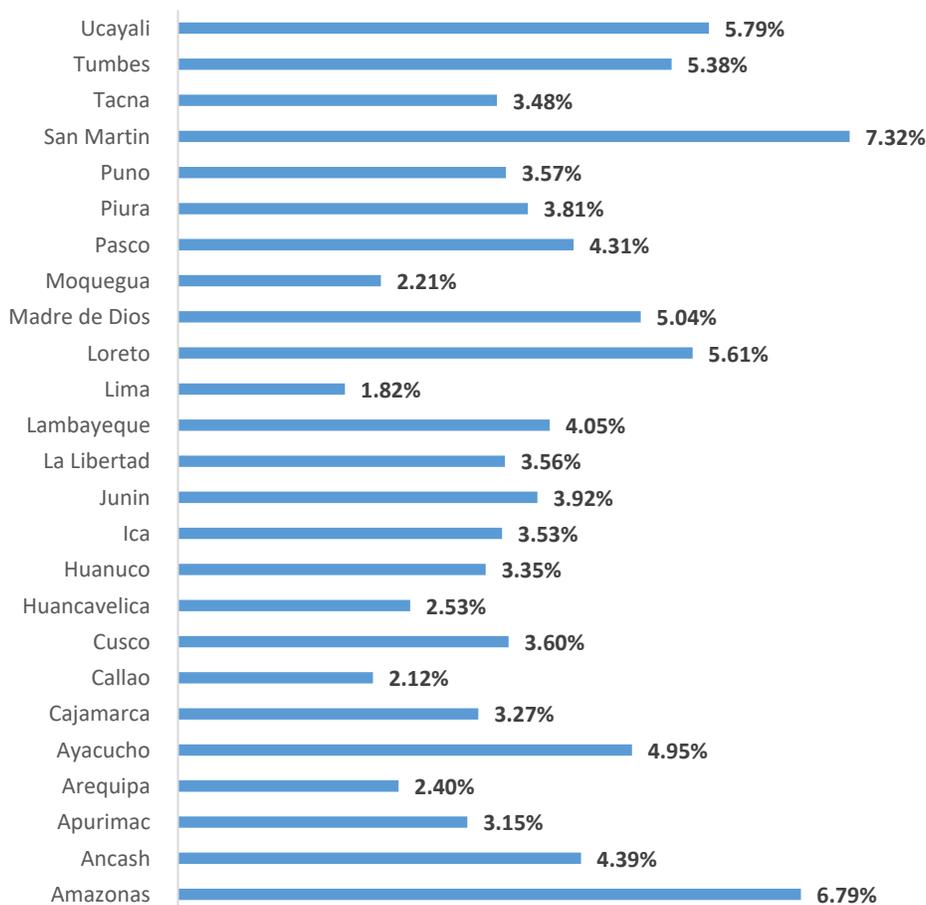
Tabla 26: *Morosidad de créditos por departamento 2013 – 2021*

Departamentos	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Total	Participación
Amazonas	8.7	9.6	9.8	11.4	10.0	9.1	8.4	8.1	9.0	84.1	6.79%
Ancash	3.5	4.4	4.8	5.8	6.6	6.7	6.2	7.0	9.4	54.4	4.39%
Apurímac	2.4	3.9	5.1	2.8	4.0	5.5	5.3	4.8	5.4	39.1	3.15%
Arequipa	1.8	2.1	2.3	3.0	3.3	3.7	3.7	4.4	5.3	29.8	2.40%
Ayacucho	5.5	4.7	4.7	6.3	6.3	8.6	9.5	7.2	8.4	61.3	4.95%
Cajamarca	4.4	4.5	4.2	5.0	4.7	4.4	4.0	4.5	4.8	40.5	3.27%
Callao	2.6	2.2	2.4	2.9	3.1	2.9	2.7	3.4	4.1	26.3	2.12%
Cusco	2.6	3.1	7.5	6.1	4.4	5.0	4.1	5.4	6.3	44.6	3.60%
Huancavelica	1.5	2.0	1.9	3.3	3.7	3.7	3.4	4.7	7.3	31.3	2.53%
Huánuco	3.1	3.6	6.2	5.8	5.5	4.8	3.5	4.6	4.4	41.5	3.35%
Ica	3.0	3.6	4.3	6.2	6.4	5.1	4.8	4.9	5.4	43.7	3.53%
Junín	3.6	5.4	5.7	5.7	5.3	5.6	5.2	5.5	6.4	48.5	3.92%
La Libertad	2.6	3.7	3.9	5.0	4.9	5.5	5.6	5.6	7.4	44.1	3.56%
Lambayeque	3.4	4.1	4.7	5.3	6.1	5.6	6.2	6.9	7.7	50.2	4.05%
Lima	1.9	2.1	2.2	2.4	2.6	2.5	2.5	3.2	3.2	22.5	1.82%
Loreto	4.3	5.4	6.4	9.5	9.3	9.2	9.1	7.0	9.2	69.4	5.61%

Madre de Dios	6.6	10.1	10.1	8.5	6.9	4.8	4.9	5.5	5.3	62.4	5.04%
Moquegua	3.6	3.6	4.0	3.2	4.1	1.9	1.7	2.4	2.9	27.4	2.21%
Pasco	2.5	3.6	4.0	4.5	6.6	8.7	8.8	7.3	7.4	53.4	4.31%
Piura	4.6	5.5	4.6	6.7	5.8	4.8	4.8	5.0	5.3	47.2	3.81%
Puno	4.1	5.0	5.2	4.7	4.6	4.6	4.2	5.5	6.4	44.2	3.57%
San Martín	8.4	10.1	8.6	11.8	12.2	11.6	10.2	9.0	8.7	90.6	7.32%
Tacna	2.9	3.7	3.3	5.0	4.3	4.6	5.4	6.3	7.5	43.0	3.48%
Tumbes	7.0	6.5	6.8	6.6	7.4	7.3	8.6	8.4	8.1	66.6	5.38%
Ucayali	5.1	8.6	8.5	9.1	9.8	9.1	8.0	6.8	6.6	71.6	5.79%
<b>Total</b>	<b>99.9</b>	<b>121.1</b>	<b>131.2</b>	<b>146.4</b>	<b>147.7</b>	<b>145.3</b>	<b>140.9</b>	<b>143.5</b>	<b>161.9</b>	<b>1,237.9</b>	<b>100%</b>

El análisis cuantitativo de la morosidad en Perú, basado en los datos proporcionados por departamento y año, revela patrones significativos durante el período de estudio (2013-2021). Se observa un aumento gradual en la morosidad total, pasando de 99.9 en 2013 a 161.9 en 2021. Amazonas y San Martín destacan como los departamentos con las tasas de morosidad más altas, mostrando un constante aumento a lo largo de los años. En marcado contraste, Lima exhibió consistentemente la tasa más baja durante todo el período analizado.

A nivel nacional, la morosidad alcanzó su punto máximo en 2016 para luego mostrar una tendencia descendente. Estos datos revelan una variabilidad considerable en los niveles de morosidad entre los departamentos, subrayando la necesidad de investigaciones adicionales para comprender las causas detrás de estas disparidades. Estos hallazgos también resaltan la importancia crítica de desarrollar estrategias políticas y económicas específicas y adaptadas a las distintas regiones del país para mitigar la morosidad en Perú. Un enfoque diferenciado y contextualizado podría ser fundamental para abordar eficazmente los desafíos financieros en cada departamento y, en última instancia, para promover la estabilidad económica en todo el país.



*Figura 11. Participación de la morosidad por departamento, 2013 al 2021*

El análisis de las participaciones por departamento en la morosidad en Perú durante el período de estudio (2013-2021) revela diferencias notables en las tasas de morosidad entre las regiones. San Martín y Loreto emergen como los departamentos con las participaciones más altas, con un 7.32% y 5.61% respectivamente en 2021. Estos departamentos han mantenido una presencia significativa en los datos a lo largo de los años. En contraste, Lima presenta las participaciones más bajas, con un 1.82% en 2021, indicando una morosidad relativamente menor en la capital del país. Estas disparidades resaltan la importancia de investigar las causas subyacentes de la morosidad en diferentes regiones y de implementar estrategias específicas para abordar los desafíos económicos y financieros en cada departamento.

#### 4.1.9. Tendencias de Morosidad en los Créditos Bancarios por Sector Económico:

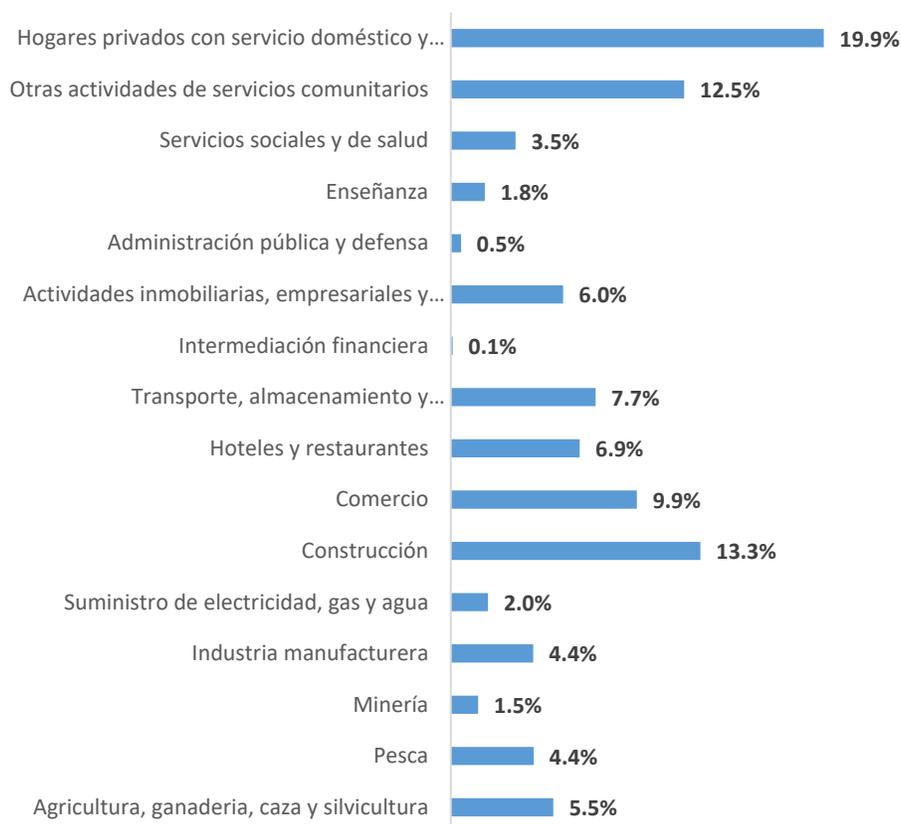
2013 al 2021

Tabla 27: Morosidad de los créditos a nivel de sector económico 2013 – 2021

Sectores Económicos	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Total	Participación
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	2.6	2.8	1.9	2.3	2.5	2.5	2.6	2.2	2.7	22.1	5.5%
Pesca	1.8	1.6	1.2	3.2	3.4	1.5	1.9	1.2	2.0	17.9	4.4%
Minería	0.6	0.6	0.6	0.8	0.5	0.7	0.6	0.5	1.0	5.9	1.5%
Industria manufacturera	1.3	1.3	1.5	2.0	2.2	2.1	2.0	2.5	3.0	17.8	4.4%
Suministro de electricidad, gas y agua	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	4.2	3.6	8.0	2.0%
Construcción	3.6	4.3	4.1	5.0	6.2	7.9	8.5	5.8	8.5	53.9	13.3%
Comercio	3.1	4.0	4.1	4.5	4.6	4.6	4.8	4.4	6.1	40.2	9.9%
Hoteles y restaurantes	1.9	2.0	2.6	3.0	3.3	3.3	3.3	3.7	4.7	27.9	6.9%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2.0	2.8	3.6	3.5	4.0	4.2	3.9	3.2	4.1	31.3	7.7%
Intermediación financiera	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.1	0.1	0.4	0.1%
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	1.9	2.2	2.9	3.0	2.6	3.0	2.6	2.1	4.1	24.3	6.0%
Administración pública y defensa	0.3	0.2	0.2	0.3	0.2	0.1	0.1	0.3	0.6	2.2	0.5%
Enseñanza	0.5	0.5	0.4	0.4	0.4	0.4	0.6	1.7	2.5	7.3	1.8%
Servicios sociales y de salud	1.1	1.5	1.7	1.9	1.8	1.6	1.5	1.2	1.7	14.0	3.5%
Otras actividades de servicios comunitarios	5.7	5.2	5.3	5.5	5.0	5.3	4.8	5.8	7.8	50.4	12.5%
Hogares privados con servicio doméstico y Organizaciones extraterritoriales	4.6	10.0	10.2	10.9	10.5	9.3	7.8	8.3	9.0	80.6	19.9%
<b>Total</b>	<b>30.9</b>	<b>39.1</b>	<b>40.4</b>	<b>46.1</b>	<b>47.1</b>	<b>46.5</b>	<b>45.2</b>	<b>47.3</b>	<b>61.5</b>	<b>404.3</b>	<b>100.0%</b>

Durante 2013-2021, Perú mostró una economía diversificada. Sectores clave como "Hogares privados", "Construcción" y "Servicios comunitarios" fueron pilares importantes, representando el 42.7% del PIB en 2021. En contraste, sectores como "Intermediación financiera"

tuvieron una presencia mínima. Este análisis subraya la variedad económica y áreas de enfoque potencial para el desarrollo económico.

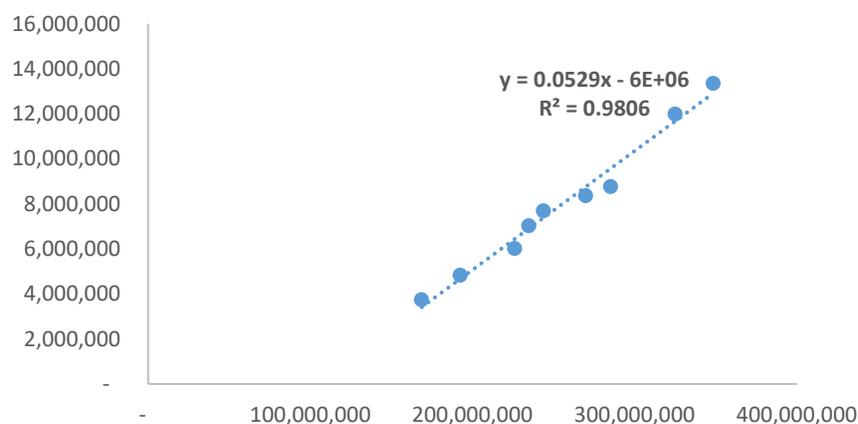


*Figura 12. Participación de la morosidad por sector económico, 2013 al 2021*

El análisis de los sectores económicos en Perú durante el período de 2013 a 2021 revela patrones interesantes en la distribución de la actividad económica. El sector de "Hogares privados con servicio doméstico y Organizaciones extraterritoriales" es notable por su alta participación, representando casi el 20% del total en 2021. Le siguen de cerca "Construcción" y "Otras actividades de servicios comunitarios" con participaciones del 13.3% y 12.5% respectivamente. Estos sectores han mantenido una presencia significativa a lo largo del tiempo. Además, el sector de "Comercio" también se destaca con una participación del 9.9% en 2021. Por otro lado, sectores como "Intermediación financiera" y "Administración pública y defensa" tienen participaciones

muy bajas, representando solo el 0.1% y 0.5% respectivamente en 2021. Este análisis subraya la diversidad económica en Perú y la importancia de sectores específicos en la contribución al producto interno bruto del país.

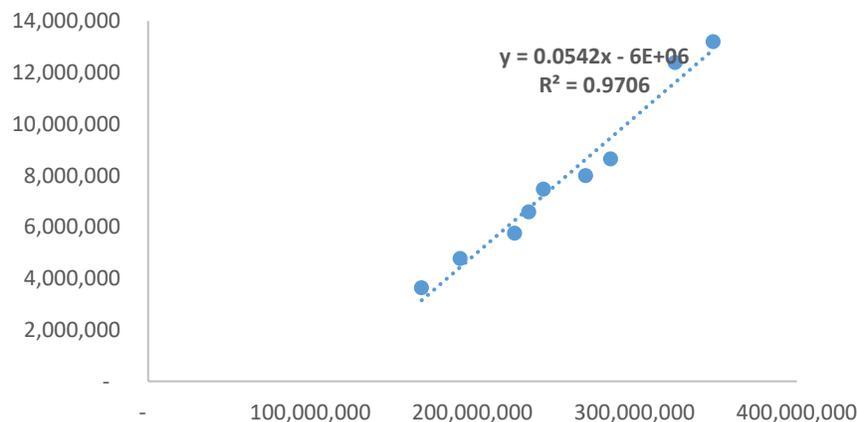
#### 4.2. Contratación de Hipótesis



*Figura 13. Relación entre el Crédito y la Morosidad, 2013 al 2021*

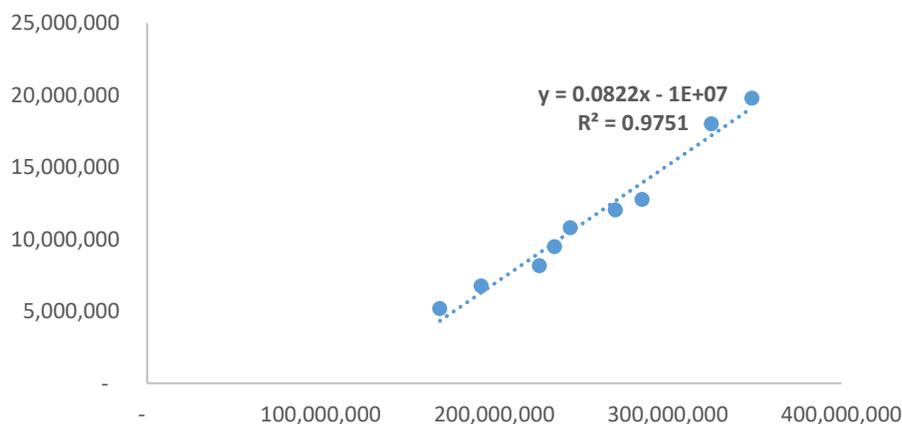
La interpretación que se puede extraer sugiere una relación lineal y positiva entre el volumen de créditos otorgados y el nivel de morosidad. En otras palabras, según la figura \*, cuando aumenta el volumen de créditos otorgados en el mercado financiero, también se incrementa el nivel de morosidad de manera proporcional. Además, afirmas que el 98% de las variaciones en la morosidad son explicadas por los incrementos en el nivel de créditos otorgados, lo que indica una relación de dependencia total entre estas dos variables en el contexto específico analizado.

Este hallazgo subraya la importancia de gestionar cuidadosamente el volumen de créditos otorgados, ya que un aumento excesivo podría correlacionarse directamente con un aumento en la morosidad. Es fundamental para las instituciones financieras implementar estrategias efectivas de gestión del riesgo crediticio y asegurar que los créditos se otorguen de manera responsable y sostenible para mantener niveles de morosidad bajo control.



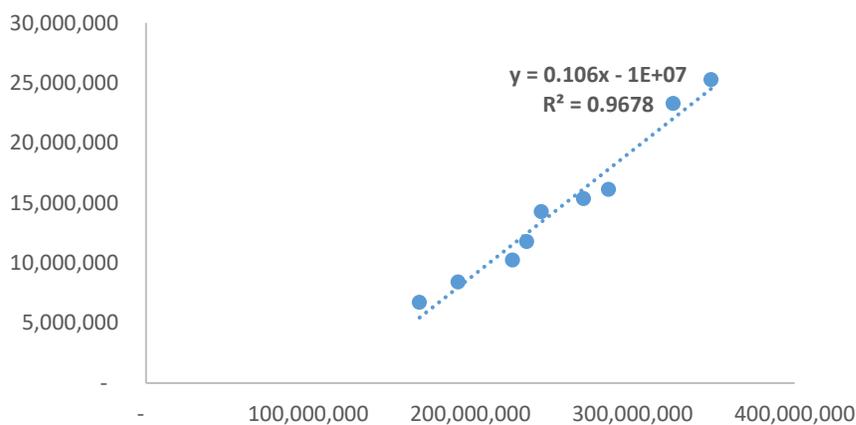
*Figura 14. Relación entre el Crédito y la Cartera Atrasada, 2013 al 2021*

La figura \*, que se presenta en este contexto revela una conexión innegable y significativa entre el volumen de créditos otorgados y la cartera atrasada. Esta revelación implica que a medida que los volúmenes de créditos otorgados en el mercado financiero aumentan, el volumen correspondiente de la cartera atrasada también se incrementa. En otras palabras, el 97% de las variaciones observadas en la cartera atrasada pueden ser atribuidas de manera directa a los aumentos en el nivel de créditos otorgados. Este hallazgo subraya la importancia de considerar la relación entre estas dos variables en el análisis del mercado financiero, proporcionando así una perspectiva esclarecedora sobre la dinámica compleja que caracteriza la interacción entre el otorgamiento de créditos y el manejo de la cartera en el contexto económico actual.



*Figura 15. Relación entre el Crédito y la Cartera de Alto Riesgo, 2013 al 2021*

El análisis presentado en la figura \* establece de manera concluyente una relación positiva y estadísticamente significativa entre el volumen de créditos otorgados y la cartera de alto riesgo en el mercado financiero. Este hallazgo indica que aumentos en el volumen de créditos otorgados están directamente asociados con incrementos en la cartera de alto riesgo. Más específicamente, el 97.5% de las variaciones observadas en la cartera de alto riesgo pueden ser explicadas por las variaciones en el nivel de créditos otorgados. Este resultado resalta la importancia crucial que tiene el volumen de créditos en la determinación y predicción de la cartera de alto riesgo en el contexto financiero.



*Figura 16. Relación entre el Crédito la Cartera Pesada, 2013 al 2021*

La figura 24 ilustra una relación positiva y estadísticamente significativa entre el volumen de créditos otorgados y la cartera pesada en el mercado financiero. En otras palabras, se observa que los aumentos en el volumen de créditos otorgados se traducen en incrementos en el peso de la cartera. Este fenómeno se destaca por el hecho de que el 97.8% de las variaciones en la cartera pesada pueden ser explicadas por las variaciones en el nivel de créditos otorgados. Este descubrimiento implica una correlación notablemente fuerte entre estas dos variables, lo cual tiene implicaciones significativas para las instituciones financieras y los inversores en este contexto.

## CAPÍTULO V

### DISCUSIONES

#### 5.1. Discusiones de Resultados

Los hallazgos obtenidos de la investigación “Crédito y Morosidad en la Banca Múltiple Peruano dentro del periodo, 2013 – 2021”, la cual busca dar respuesta a la posible relación entre los créditos otorgados y el nivel de morosidad de la banca múltiple en el Perú para los años del 2013 al 2021; esto por medio del análisis descriptivo como relacional utilizada en la investigación con la cual obtuvo como resultado que el aumento cuantitativo del crédito en una unidad, incrementaría la morosidad estimada en un 0.05%, esto tomando como base la información estadística de los años investigados, en cuanto a las carteras atrasada, de alto riesgo y pesada, mantienen un comportamiento muy similar entre las mismas, mostrando una tendencia directamente proporcional al incremento del crédito de la banca múltiple, siendo la de mayor proporción la cartera pesada con un incremento del 0.10% por cada crédito otorgado.

Los resultados recalcados hasta el momento son contrastados con las investigaciones nacionales como Gómez (2020), el cual demuestra tras la comparación de resultados que la cartera morosa en especial la relacionada a las cajas municipales está directamente relacionada y en gran parte beneficiada por el crecimiento del crédito, así mismo, Hinostroza (2022) en su investigación resalta que la morosidad está relacionada a la gestión del crédito por parte del sistema financiero, de tal forma que una adecuada investigación precedida puede resultar en una baja posibilidad de morosidad por parte de los acreedores; por último, Quispe (2023) por medio de estudio indica que el crédito y la morosidad en la caja municipal de Arequipa, está directamente relacionada, esto al

observar una tasa del 0.004, siendo esta baja pero plausible para demostrar la relación de las variables.

Por otro lado, en cuanto a los estudios internacionales Parrales (2013), señala que analizando el índice de morosidad de la institución financiera IECE – Guayaquil, se puede llegar que el principal determinante y causante del 10% de morosidad en la destitución es y aumento del endeudamiento como del bajo flujo de efectivo de los encuestados, esto demuestra la relación entre las variables de estudio; del mismo modo, Cevallos y Campos (2023), demuestran que el crédito no es necesariamente proporcional a la morosidad, dado que, en su estudio se demuestró que con una política adecuada de gestión, el índice de morosidad puede verse disminuida como lo fueron los dos años estudiados por el autor, este resultado choca en cierta proporción a los obtenidos en la presente investigación la que demuestra una relación positiva para ambas variables; finalmente Castro (2022) en su investigación demostraron que en los tiempos en los que el Covid – 19 estuvo presente la morosidad fue muy alta en el país de Ecuador y como este afectaba al crédito para la inversión tanto para el ROA y ROE; los resultados encontrados por los autores resaltan solamente la importancia y relevancia de la morosidad como el resultado del incremento del crédito dentro de la banca múltiple, esto de forma directamente proporcional, siempre y cuando no haya una política crediticia sustancial y efectiva dentro de la economía peruana.

## CAPÍTULO VI

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 6.1. Conclusiones

- El análisis revela una relación positiva lineal y significativa entre el volumen de créditos otorgados y el nivel de morosidad en el mercado financiero. En otras palabras, a medida que aumenta el volumen de créditos otorgados, también se incrementa el nivel de morosidad. Específicamente, el 98.06% de las variaciones en la morosidad pueden explicarse por los aumentos en el nivel de créditos otorgados. Esto implica que, dentro de este modelo, un aumento de una unidad en el crédito otorgado se traduce en un aumento del 5.29% en el nivel de morosidad.
- Con respecto al objetivo específico 01, se ha establecido una conclusión significativa: existe una relación positiva y significativa entre el volumen de créditos otorgados y la cartera atrasada en el mercado financiero. En otras palabras, a medida que aumentan los volúmenes de créditos otorgados, el 97.06% de las variaciones en la cartera atrasada pueden ser explicadas por estos incrementos. De manera más específica, dentro de este modelo, se encontró que un aumento de una unidad en el crédito otorgado está asociado con un incremento del 5.42% en la cartera atrasada.
- Con respecto al objetivo específico 02, se ha llegado a una conclusión relevante: existe una relación positiva y significativa entre el volumen de créditos otorgados y la cartera de alto riesgo en el mercado financiero. En otras palabras, los incrementos en el volumen de créditos otorgados generan aumentos correspondientes en la cartera de alto riesgo. De manera más específica, se determinó que el 97.51% de las variaciones en la cartera de alto

riesgo pueden ser explicadas por los incrementos en el nivel de créditos otorgados. Esta relación se traduce en un aumento del 8.2% en la cartera de alto riesgo por cada unidad de aumento en el volumen de créditos otorgados, lo que indica una proporción de uno a 8.2 entre el crédito y la cartera respectivamente.

- En relación al objetivo específico 03, se ha llegado a una conclusión importante: existe una relación positiva y significativa entre el volumen de créditos otorgados y la cartera pesada en el mercado financiero. En otras palabras, los aumentos en el volumen de créditos otorgados resultan en incrementos proporcionales en la cartera pesada. Con más detalle, el 96.78% de las variaciones en la cartera pesada pueden ser explicadas por los aumentos en el nivel de créditos otorgados. Esta relación implica que por cada unidad de aumento en el volumen de créditos otorgados, la cartera pesada aumenta en un 10.6%, lo que representa una proporción de uno a 10.6% entre el crédito y la cartera pesada, respectivamente.

## **6.2. Recomendaciones**

- Es crucial incluir a las microfinancieras en cualquier análisis del Sistema Financiero y los préstamos otorgados por las entidades financieras, a pesar de las deficiencias en la gestión de información y la falta de transparencia en este sector. En la actualidad, solo la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) consolida datos detallados, mientras que las microfinancieras no proporcionan información veraz. Estudiar detenidamente este grupo de empresas es fundamental, ya que son las principales proveedoras de créditos de consumo y están estrechamente relacionadas con la morosidad en el mercado informal. Analizar las razones detrás de la morosidad en este contexto nos permitiría comprender mejor este fenómeno financiero.
- Además, se sugiere que investigaciones subsiguientes se enfoquen en realizar un análisis más proactivo de la correlación entre las variables de interés. Esto facilitaría la

identificación de posibles desequilibrios futuros en el comportamiento convencional del mercado financiero peruano, permitiendo la anticipación de riesgos y la implementación de medidas preventivas para mitigar posibles sesgos en el modelo de mercado. La opción de emplear un modelo econométrico en este análisis no puede descartarse, siempre y cuando cumpla con criterios rigurosos para ofrecer resultados confiables que indiquen posibles escenarios futuros.

- Entre las recomendaciones sugeridas, se plantea la posibilidad de llevar a cabo un enfoque más detallado y micro en el estudio. Esto permitiría un análisis más específico de las estimaciones obtenidas en el presente trabajo, dado que las dinámicas de créditos y tasas de morosidad pueden variar significativamente entre las diferentes regiones del país, como la zona costera, la sierra o la selva. No obstante, se reconoce que este tipo de investigaciones puede carecer de información libre y disponible. Además, se propone extender el periodo de estudio para facilitar la recopilación de datos muestrales y su tratamiento posterior.

## CAPÍTULO VII

### FUENTES DE INFORMACIÓN

#### 7.1.Fuente Documentales

- Agapito, G. (2010). *DETERMINANTES DEL CRÉDITO DE CONSUMO POR TIPO DE INSTITUCIÓN FINANCIERA EN EL PERÚ*. Piura: Universidad de Piura.
- Alba, M. (2011). *La concepción económica y financiera de la tasa de interés en una economía internacional*. Bogota: Universidad Santo Tomás de Colombia.
- Bustamante, M., & Bustamante, L. (2018). *INFLUENCIA DE LA MOROSIDAD EN LA RENTABILIDAD DEL SECTOR BANCARIO PERUANO, PERIODO 2012-2016*. Arequipa: Universidad Nacional del San Agustín .
- Bustamante, R. (s.f.). *Desarrollo Financiero y Crecimiento Económico en el Perú*. Lima.
- Calderon, R. (2014). *La gestión del riesgo crediticio y su influencia en el nivel de morosidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo - Agencia Sede Institucional - periodo 2013*. Trujillo: Universidad de Trujillo.
- Calvo, A., Alberto, J., Rodriguez, L., & Cuervo, A. (2014). *Manuel del Sistema Fiananciero Español*. Barcelona: Planeta, S. A.
- Castro, M. (2022). *Morosidad de la cartera de crédito y rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador en tiempos de COVID-19*. Ambato: Universidad Tecnica de Ambato.
- Chavarría Centeno, E. J., Hidalgo Arce, J. N., & Mendoza Casco, H. A. (2015). *Incidencia de las políticas de recuperación de crédito en la morosidad en los créditos de consumo de la microfinanciera Tu Crédito sucursal Estelí, durante el II semestre del año 2014*. Managua: Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua.

- Choy, M., Costa, E., & Churata, E. (2015). *Radiografía del costo del crédito en el Perú*. Lima: BCRP.
- Chu Rubio, M. (2016). *Finanzas para no financieros*. Lima: UPC.
- Congreso de la Republica del Peru. (2008). *Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia*. Lima.
- Jiménez, F. (2011). *CrecimientoEeconómico. enfoques y modelos*. Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Parrales, C. (2013). *ANÁLISIS DEL ÍNDICE DE MOROSIDAD EN LA CARTERA DE CRÉDITOS DEL IECE-GUAYAQUIL Y PROPUESTA DE MECANISMOS DE PREVENCIÓN DE MOROSIDAD Y TÉCNICAS EFICIENTES DE COBRANZAS*. . Guayaquil: Universidad Politecnica Salesiana.
- Pérez, I. E. (2016). *Las teorías del crecimiento económico: notas críticas para incursionar en un debate inconcluso*.
- Ponce, J., & Tubio, M. (2010). *Estabilidad financiera: conceptos básicos*. Montevideo: BCU.
- Quispe, S. (2023). *ANÁLISIS DE CRÉDITOS Y MOROSIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL ANÁLISIS DE CRÉDITOS Y MOROSIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL*. Cusco: Universidad Andina del Cusco.
- Vargas, S. (2021). *Análisis de “Topes” de tasas de interés crediticia: ¿Una herramienta adecuada para el Perú?* Piura: Universidad de Piura.
- Zevallos, T. (2022). *Gestión de riesgo crediticio y el nivel de morosidad en las cajas municipales de la provincia de Chupaca - 2020*. Huancayo: Universidad Continental.
- Brachfield, P. (2012). *Instrumentos para gestionar y cobrar impagados*. Profit.
- Egocheaga, G. (2021). *EFECTO DE LA DISCIPLINA DE MERCADO EN EL SISTEMA BANCARIO PERUANO (2008-2020)*. Lima: Universidad de Lima.

Egocheaga, G. (2021). *EFEECTO DE LA DISCIPLINA DE MERCADO EN EL SISTEMA BANCARIO PERUANO (2008-2020)*. Lima: Universidad de Lima.

SBS. (2017). *Programa Finanzas en el Cole*. Lima: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Shaffer, S., & Westley, G. (1997). *Credit Union Policies and Performance in Latin America*. Washington D.C: Inter-American Development Bank.

## 7.2. Fuente Bibliográficas

Apostolik, R., Donohue, C., & Went, P. (2011). *Fundamentos del riesgo bancario y su regulación. Una completa introducción a la banca, el riesgo bancario y su regulación*. 2011: Delta Publicaciones.

Banco de Recerva del Peru. (2016). *Evolucion y determinantes del acceso de los Hogares en el Sistema Financiero*. Lima: BCRP.

Gonzalez, A., & Pascual, J. (2010). *Gestion Bancaria. Factores Clave en un Entorno Competitivo*. Madrid: Mc GRAW-HILL.

GRADE. (1991). *Políticas Economicas y Desarrollo del Sistema Financiero Peruano- Parte I (Diagnostico)*. Lima.

Hinostroza, H. (2022). *Gestión crediticia y la morosidad del área de microfinanzas de la agencia Chorrillos del Banco Financiero del Perú, periodo 2017* . Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.

Stiglitz, J. (2002). *El malestar en la globalizacion*. Buenos Aires: Taurus.

Terceño, A., & Guercio, B. (2011). *El crecimiento económico y el desarrollo del sistema financiero. Un análisis comparativo*. Cataluña: Universidad Rovira.

Thornton, H. (1802). *An Enquiry into the Nature and Effects of the Paper Credit of Great Britain*.

George Allen and Unwin.

Uyen, J. (2002). *Morosidad crediticia y tamaño : Un análisis de la crisis bancaria peruana*. Lima:

BCRP.

### 7.3. Fuente Hemerográficas

Buenaventura, G. (2003). LA TASA DE INTERÉS: INFORMACIÓN CON ESTRUCTURA.

*Estudios Generales*, 39 - 48.

Buenaventura, G. (2003). LA TASA DE INTERÉS: INFORMACIÓN CON ESTRUCTURA.

*Estudo Gerenciales*, 39-50.

Cevallos, A., & Campos, J. (2023). Gestión del riesgo crediticio y su incidencia en la morosidad

en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Profesores, Empleados y Trabajadores de la

Universidad Técnica de Manabí, Ecuador 2019 – 2020. *Digital Publisher*, 877-891.

Cortez, G. (2012). Tasa de interés de créditos otorgados por la banca múltiple en el Perú.

*Pensamiento Critico*, 027–034.

### 7.4. Fuente Electrónicas

BCRP. (03 de febrero de 2021). *Banco Central de Reservas del Perú*. Obtenido de Glosario de

termonos: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>

BCRP. (30 de Junio de 2023). *Preguntas Frecuentes*. Obtenido de ¿Cuáles son las funciones del

BCRP?: <https://www.bcrp.gob.pe/sobre-el-bcrp/preguntas-frecuentes.html#2>

Dueñas, R. (2008). *Introducción al Sistema Financiero*. Bogota. Obtenido de

[https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/33166187/SFB.pdf?1394294477=&response-](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/33166187/SFB.pdf?1394294477=&response-content-)

[content-](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/33166187/SFB.pdf?1394294477=&response-content-)

disposition=inline%3B+filename%3DINTRODUCCION\_AL\_SISTEMA\_FINANCIER  
O\_Y\_BAN.pdf&Expires=1611875004&Signature=UF105O0q3lp0Ilah1UsT5LdQp30HoJ  
CJh-P1r-perbxnzJg58ptY5ynLW2boBjeu

Geneviève, M. (2004). El sistema financiero peruano: 1970-2004. *MÉXICO Y LA CUENCA DEL PACÍFICO*, 43-57.

Golman, M., & Bekerman, M. (2018). ¿Qué determina la morosidad en las microfinanzas? El caso de la Asociación Civil Avanzar. *Revista Problemas del Desarrollo*, 127-151.

INEI. (02 de febrero de 2021). *Estadísticas Financieras - Instituto Nacional de Estadística e Informática*. Obtenido de <https://www.inei.gob.pe/estadisticas/indice-tematico/financiero-11137/>

IPE. (9 de Octubre de 2013). *Intituto Peruano de Economia*. Obtenido de Sistema Financiero: <https://www.ipe.org.pe/portal/sistema-financiero/>

López Pascual, J., & Sebastián Gonzáles, A. (2010). *Gestión Bancaria*. Madrid: ISBN. Obtenido de <https://www.joaquinlopezpascual.com/documents/27130/32933/cap%C3%ADtulo-01.pdf/156fa89a-30b6-4e86-8ac5-b29fc6fcd8fd>

Pedrosa, S. (1 de Abril de 2020). *Morosidad*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/morosidad.html#:~:text=La%20morosidad%20es%20aquella%20pr%C3%A1ctica,de%20una%20persona%20u%20organizaci%C3%B3n.>

SMS. (19 de Febrero de 2015). *La SBS y sus mandatos*. Obtenido de ¿Quiénes somos?: <https://www.sbs.gob.pe/la-sbs-y-sus-mandatos>

SMV. (2 de octubre de 2023). *Super Intendencia de Mercado de Valores*. Obtenido de Finalidad y Funciones:

[https://www.smv.gob.pe/ServicioTrabajaConNosotros/Frm\\_VerArticulo?data=63C9FF744BF67BA7EE3EC581A23E01F0D7BEF8D3C5AA0CF3A0F12D94B6FCAC28C65EB6](https://www.smv.gob.pe/ServicioTrabajaConNosotros/Frm_VerArticulo?data=63C9FF744BF67BA7EE3EC581A23E01F0D7BEF8D3C5AA0CF3A0F12D94B6FCAC28C65EB6)

- Soto Chávez, R., & Rebolledo Abanto, P. (2005). Estructura del mercado de créditos y tasa de interés: una aproximación al segmento de las microfinanzas. *Estudios económicos BCR*. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Estudios-Economicos/11/Estudios-Economicos-11-4.pdf>
- Valle León, M. (2011). *Sistema Financiero*. México. Obtenido de <https://www.uv.mx/personal/mvalle/files/2011/08/SISTEMA-FINANCIERO.pdf>