

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y
FINANCIERAS**



TESIS

**“LAS PROVISIONES DEL SISTEMA FINANCIERO Y SU RELACIÓN
CON EL CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA DEL PERÚ, PERIODO
2018 - 2022”**

PRESENTADA POR:

Bach. Patricia Del Pilar Portal Huanca

ASESOR

Dr. Justiniano David Acosta Hinojosa

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público con mención en Auditoría

TACNA – PERÚ

2022

Agradecimiento

En primer lugar, agradecer a Dios, por guiar mis pasos.

A mi familia y maestros por enseñarme todo lo que sé y más que eso, guiarme para ser una mejor persona y profesional.

Dedicatoria

La presente tesis está dedicada a mis padres por haberme forjado con valores, y quienes me motivaron constantemente para alcanzar mis metas, muchos de mis logros se los debo a ustedes, y a mis tres hermanos que han sido el motor que impulsa mis sueños, quienes estuvieron siempre a mi lado en los malos y buenos momentos. Siempre han sido mis mejores guías de vida.

Tabla de contenido

Agradecimiento	iii
Dedicatoria	iv
Índice de Figuras.....	ix
Índice de Tablas.....	x
Resumen	xi
Abstract	xii
Introducción.....	13
CAPITULO I.....	15
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	15
1.1. Descripción del Problema.	15
1.2. Características del Problema	16
1.3. Delimitaciones de la investigación	18
1.3.1. Delimitación espacial	18
1.3.2. Delimitación temporal.....	18
1.3.3. Delimitación conceptual.....	18
1.4. Formulación del problema	18
1.4.1. Problema general.....	18
1.4.2. Problemas específicos	19
1.5. Objetivos de la investigación	19
1.5.1. Objetivo general.....	19

1.5.2. Objetivos específicos.....	19
1.6. Justificación e importancia de la investigación.....	20
1.6.1. Justificación.....	20
1.6.2. Importancia de la Investigación.....	21
1.7. Alcances y limitaciones de la investigación.....	22
1.7.1. Alcances.....	22
1.7.2. Limitaciones.....	22
CAPITULO II.....	24
MARCO TEÓRICO.....	24
2.1. Antecedentes del estudio.....	24
2.1.1. A nivel internacional.....	24
2.1.2. A nivel nacional.....	26
2.1.3. A nivel local.....	29
2.2. Bases teóricas.....	29
2.2.1. Antecedentes, crecimiento y contexto del sector financiero en el Perú.....	29
3.2.2. Factores Macroeconómicos.....	31
3.2.3. Factores Microeconómicos.....	35
3.2.4. Principales características de los mercados financieros.....	39
3.2.5. Crecimiento económico.....	40
3.3. Definiciones conceptuales.....	42
3.4. HIPOTESIS Y VARIABLES.....	45

3.4.1.	
Hipótesis general	45
3.5. Hipótesis específicas	45
3.6. Operacionalización de variables.....	47
CAPITULO III	49
METODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN.....	49
3.1. Tipo de investigación.....	49
3.2. Nivel de investigación.....	49
3.3. Diseño de investigación	50
3.4. Población y muestra del estudio	50
3.4.1.	
Población.....	50
3.5. Técnicas e Instrumentos de investigación.....	50
3.6. Técnicas de Procesamiento de datos.....	51
CAPITULO IV	52
ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	52
4.1. Producto bruto interno - PBI.....	52
4.2. Índice de precios al consumidor.....	53
4.3. Tipo de cambio.....	54
4.4. Riesgo crediticio/Morosidad.....	55
4.5. Morosidad créditos en MN y ME	56

4.6. Provisiones del sistema financiero	57
CAPITULO V	58
COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS	58
5.1. Prueba de normalidad.....	58
5.2. Prueba de hipótesis general	59
5.3. Pruebas de hipótesis específicas	60
5.3.1. Hipótesis específica riesgo crediticio y nivel de provisiones	60
5.3.2. Hipótesis específica nivel de precios y provisiones del sistema financiero.	62
5.3.3. Hipótesis específica tipo de cambio y provisiones del sistema financiero..	63
CONCLUSIONES	65
RECOMENDACIONES	67
Referencias	69
Apéndice	74
Apéndice A: Matriz de consistencia	75

Índice de Figuras

Figura 1 Producto Bruto Interno.....	52
Figura 2 Índice de precios al consumidor	53
Figura 3 Tipo de cambio	54
Figura 4 Riesgo crediticio del sistema financiero	55
Figura 5 Morosidad en créditos en moneda nacional y extranjera.....	56
Figura 6 Provisiones del sistema financiero.....	57

Índice de Tablas

Tabla 1 Variable 1: Crecimiento de la economía, nivel de precios y otros	47
Tabla 2 Variable 2: Provisiones sistema financiero	48
Tabla 3 Prueba de normalidad.....	58
Tabla 4 Prueba de correlación Provisiones del sistema financiero y PBI.....	60
Tabla 5 Prueba de correlación riesgo crediticio y provisiones del sistema financiero	61
Tabla 6 Prueba de correlación índice de precios al consumidor y provisiones del sistema financiero	63
Tabla 7 Prueba de correlación índice de precios al consumidor y provisiones del sistema financiero	64

Resumen

El objetivo principal del presente trabajo de investigación se centra en determinar el grado de relación entre las provisiones del sistema financiero y el crecimiento de la economía del Perú, periodo 2018 - 2022, la investigación es relevante debido a que servirá de base para formular políticas económicas, que contribuyan a fortalecer el sistema financiero del país. La investigación presenta una introducción dedicada a la contextualizar el tema de investigación a desarrollar, a través de la presentación un marco teórico, en el cual se expone teorías y conceptos, cuyo delineamiento han orientado la investigación. El presente estudio, se ha realizado con el levantamiento de información secundaria a través de la obtención de información de las páginas web oficiales del Banco Central de Reserva del Perú – BCRP y de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFPs - SBS, de otro lado, para la comprobación de las hipótesis se ha utilizado el coeficiente de correlación de Rho Spearman, dada la naturaleza de los objetivos de la investigación.

Palabras clave: Provisiones del sistema financiero y crecimiento económico.

Abstract

The main objective of this research work focuses on determining the degree of relationship between the provisions of the financial system and the growth of the economy of Peru, period 2018 - 2022, the research is relevant because it will serve as a basis for formulating economic policies, which contribute to strengthening the country's financial system. The research presents an introduction dedicated to the context of the research topic to be developed, through the presentation of a theoretical framework, in which theories and concepts are exposed, whose design has guided the research. The present study has been carried out with the collection of secondary information through obtaining information from the official web pages of the Central Reserve Bank of Peru - BCRP and the Superintendence of Banking and Insurance and AFPs - SBS, on the other hand, to test the hypotheses, the Rho Spearman correlation coefficient was used, given the nature of the research objectives.

Keywords: Provisions of the financial system and economic growth.

Introducción

El presente trabajo de investigación tiene como título “Las provisiones del sistema financiero y su relación con el crecimiento de la economía del Perú, periodo 2018 - 2022”, el problema principal analizado en la investigación responde a la siguiente pregunta de investigación ¿Cómo se relaciona el crecimiento de la economía y las provisiones? Así mismo, el objetivo principal es determinar esa relación.

La presente investigación está estructurada en cinco capítulos: Planteamiento del Problema, Marco Teórico, Hipótesis y variables, Metodología de la investigación, Discusión de Resultados, terminando con las Conclusiones y Recomendaciones, acompañada de una amplia fuente bibliográfica la misma que sustenta el desarrollo de esta investigación; así como los apéndices respectivos.

Capítulo I: Planteamiento del Problema, en este punto abarca la metodología empleada para el desarrollo de la tesis; incluyendo la descripción de la realidad problemática, delimitaciones, problemas, objetivos, justificación e importancia del trabajo, limitaciones; terminando con la viabilidad del estudio.

Capítulo II: Marco Teórico, abarca desde los antecedentes, marco legal, marco teórico con sus respectivas conceptualizaciones relacionadas con las provisiones del sistema financiero y el crecimiento de la economía del Perú, es necesario precisar que el material procedente de investigaciones previas, quienes con sus aportes han

enriquecido la investigación; además las variables son de interés, permitiendo clarificar desde el punto de vista teórico conceptual a cada una de ellas, culminando con la formulación de las hipótesis.

Capítulo III: Metodología de la investigación, comprende desde el tipo, nivel, método, diseño; así como la información secundaria obtenida a través de la revisión de páginas web del BCRP y de la SBS, así mismo, es una investigación básica o pura y relacional; de diseño no experimental y longitudinal.

Capítulo IV: Discusión de Resultados, se trabajó con la información secundaria; con los cuales se realizaron la parte estadística y gráfica; además se interpretaron los resultados obtenidos, facilitando una mayor comprensión.

Capítulo V: Comprobación de hipótesis, para lo cual se utilizó el coeficiente de correlación de Rho Spearman con la finalidad de verificar las hipótesis de la presente investigación, así mismo, se ha utilizado la escala de ratio o razón dada la naturaleza de las variables estudiadas, de otro lado, se analizó la parte teórico conceptual y normatividad existente relacionada con las variables, las conclusiones se realizaron de acuerdo a la formulación de las hipótesis y en cuanto a las recomendaciones se puede apreciar que son viables y prácticas.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción del Problema.

El sistema financiero en el Perú y en especial el Sistema financiero representa al mes de febrero del presente año un total de 345.727 millones de soles, lo cual implica el 87.8% del total de colocaciones del sistema financiero en el Perú, en relación a los depósitos estos representan el 81.8% del total del sistema, como se puede apreciar este sector financiero tiene una gran importancia en la economía peruana como impulsor de la inversión privada de los agentes de la economía, la cual impulsa el crecimiento de la economía, medido a través del producto bruto interno de la economía.

El sistema financiero peruano está conformado por instituciones importantes, tales como: Banco de crédito del Perú, Scotiabank, Interbank, BBVA, entre otros, los cuales como se ha visto en el párrafo anterior son los principales impulsores del financiamiento de la economía peruana. En ese sentido, podemos precisar que los créditos otorgados a los agentes de la economía, impulsan el crecimiento de la misma, por lo que su participación es importante en el quehacer económico.

Desde inicios hasta finales de la década de los noventa se generó un crecimiento bastante interesante de las actividades financieras en el Perú, lo cual se vio reflejado

a nivel agregado, con el incremento del monto intermediado a través del sistema financiero. Sin embargo, esta tendencia comenzó a revertirse hacia fines del 2009 como consecuencia de la reducción en la liquidez y el aumento de la morosidad producto, a su vez, de la crisis financiera internacional, la cual afectó a las economías del mundo. Según información publicada por la Superintendencia de Banca y Seguros - SBS, la morosidad del sistema bancario creció alrededor de 30% entre 2007 y el 2012. Este shock externo a puesto especial atención por parte de la SBS a la evolución de las carteras bancarias que mantienen las instituciones financieras a través de la evolución del riesgo de crédito de cada uno de ellas.

La evolución de la economía tiene efectos negativos en el retorno de las colocaciones que realizan las instituciones financieras incrementando el riesgo de crédito, el cual es uno de los más importantes que tener en cuenta y sobre todo ser vigilado por las entidades financieras, ya que ello conlleva al incremento de las provisiones por mala clasificación de los créditos otorgados.

1.2. Características del Problema

La principal variable que ha generado el deterioro de las carteras de las entidades financieras, en primer lugar a sido el riesgo crediticio derivado de la evolución de la economía sectorial, dado que los agentes económicos no pueden cumplir sus compromisos en los plazos pactados, motivo por el cual se genera el deterioro de la cartera de colocaciones, obligando a las instituciones financieras a provisionar, con las consecuencias que se generan además en la rentabilidad, referida tanto al patrimonio (ROE) como a los activos (ROA).

Un elevado riesgo crediticio genera un potencial problema a la institución financiera, lo cual afecta la viabilidad en el largo plazo de la institución financiera y por ende del sistema. La fragilidad de una entidad financiera debido a un alto riesgo crediticio genera en primer lugar un problema de liquidez, que, en el tiempo, si es permanente y viene creciendo gradualmente en el tiempo que aunado a si la institución no posee líneas de créditos de contingencia, genera la insolvencia de la institución financiera, que conlleva probablemente a la liquidación de la institución financiera (Freixas y Rochet, 1998). En ese sentido, se debe evaluar por parte de las instituciones financieras la evolución de este riesgo y las colocaciones deben tener como marco el desenvolvimiento de la economía y en particular la evolución de la economía sectorial del país, a fin de redireccionar sus colocaciones.

Si la SBS, organismo regulador del sistema financiero peruano tiene conocimiento de las elasticidades de los factores externo e internos que explican el riesgo crediticio del sistema financiero, podría desarrollar e implementar un sistema de alertas tempranas basado en la evolución de dichas variables. En ese sentido, podría anticiparse y minimizar los efectos desfavorables de la economía o de las políticas de gestión de las instituciones supervisadas a fin de que no deterioren la cartera de colocaciones.

1.3. Delimitaciones de la investigación

1.3.1. Delimitación espacial

La investigación tomó como referencia el sistema financiero, concretamente las instituciones que componen el sistema financiero peruano, por lo que está suscrito dentro del ámbito del territorio peruano.

1.3.2. Delimitación temporal

La investigación se realizó en el periodo comprendido entre los años del 2018 al 2022.

1.3.3. Delimitación conceptual

El objetivo del presente trabajo de investigación fue analizar como el crecimiento de la economía peruana se relaciona con el nivel de provisiones del sistema financiero del Perú.

1.4. Formulación del problema

1.4.1. Problema general

¿Cómo se relacionan las provisiones del sistema financiero con la evolución de la economía peruana, periodo 2018 - 2022?

1.4.2. Problemas específicos

- a) ¿Cómo se relaciona el riesgo crediticio con el nivel de provisiones del sistema financiero del Perú, 2018 - 2022?

- b) ¿Cómo se relaciona el nivel de precios con el nivel de provisiones del sistema financiero del Perú, periodo 2018 - 2022?

- c) ¿Cómo se relaciona el tipo de cambio con el nivel de provisiones del sistema financiero del Perú, periodo 2018 - 2022?

1.5. Objetivos de la investigación

1.5.1. Objetivo general

Determinar cómo se relacionan las provisiones del sistema financiero con la evolución de la economía peruana, periodo 2018 - 2022.

1.5.2. Objetivos específicos

- a) Analizar cómo se relaciona el riesgo crediticio con el nivel de provisiones del sistema financiero del Perú, 2018 - 2022.

- b) Determinar cómo se relaciona el nivel de precios con el nivel de provisiones del sistema financiero del Perú, periodo 2018 - 2022.

- c) ¿Analizar cómo se relaciona el tipo de cambio con el nivel de provisiones del sistema financiero del Perú, periodo 2018 - 2022?

1.6. Justificación e importancia de la investigación

1.6.1. Justificación

El riesgo crediticio es uno de los factores más importantes que tienen que tener en cuenta las instituciones financieras, en particular, aquellas que conforman el sistema financiero en el país, las cuales representan más del 80% de las colocaciones, así como de los depósitos de la economía peruana.

Este riesgo crediticio en particular, está asociado al comportamiento del ciclo económico, que no es otra cosa que la evolución de la economía peruana, representado por el producto bruto interno, el cual tiene etapas de expansión, auge o crecimiento, recesión y depresión. Así mismo, podemos indicar que el riesgo crediticio está íntimamente asociado al riesgo crediticio, como, por ejemplo, una etapa de recesión traerá consigo un alto índice de no pago por parte de los agentes económicos.

Las unidades empresariales verán disminuir sus ventas y como consecuencia, no podrán honrar sus obligaciones en general, en especial sus obligaciones

crediticias, ya que se ha generado falta de liquidez, rompiéndose de esta manera la cadena de pagos. De igual modo las familias, en recesión sufrirán una caída importante de sus ingresos disponibles, lo cual le generará dificultades para hacer frente a sus compromisos financieros.

La existencia de una relación inversamente proporcional entre el riesgo crediticio y el ciclo económico podría inducirnos a pensar que el riesgo de crédito de las entidades financiera es algo exógeno, es decir, algo sobre lo que no pueden actuar.

1.6.2. Importancia de la Investigación

Es imperativo que las entidades financieras, en especial del sistema financiero esté permanente analizando y evaluando el comportamiento de su cartera de créditos, con la finalidad de minimizar los riesgos que se derivan del no pago de sus acreedores crediticios, así como factores sistemáticos o de mercado que propender al deterioro del incremento de las provisiones y por ende de la rentabilidad del sistema financiero del Perú.

Es pertinente precisar que los créditos otorgados a los agentes económicos también se realizan en moneda extranjera, aunque en los últimos años en menor proporción, lo cual incrementa el riesgo de no pago, ya que estos créditos obedecen al comportamiento del tipo de cambio, el cual es una variable exógena. De otro lado, el comportamiento de la divisa extranjera no sólo obedece a factores internos del país, sino primordialmente a factores externos que se generan en la economía global.

Conocer el comportamiento de estas variables, nos permite contar con un conjunto importante de indicadores de alerta a los supervisores de las entidades financieras y a los accionistas del sistema financiero a fin de tomar acciones estratégicas que prevengan la generación del riesgo crediticio, dadas las importantes consecuencias que generan en el sistema financiero.

1.7. Alcances y limitaciones de la investigación

1.7.1. Alcances

Los resultados del estudio se utilizarán por la dirección de las instituciones financieras como punto de partida para tomar decisiones y elaborar estrategias para impulsar las líneas de base de las diversas instituciones financieras que componen el sistema financiero peruano. También ayuda al desarrollo de políticas que tienen como objetivo reducir los riesgos empresariales y del mercado para impulsar el rendimiento de todas las instituciones financieras de Perú.

1.7.2. Limitaciones

La información se obtuvo de las páginas web institucionales de las entidades públicas tales como la “Superintendencia de Banca y Seguros-SBS y el Banco Central de Reserva del Perú-BCRP”, pues estas están relacionadas con la presentación de la información secundaria. De otro lado, se obtuvo

información de las entidades financieras, a excepción de la información confidencial.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes del estudio

2.1.1. A nivel internacional

Maudos M. (2011). En su investigación “El impacto de la crisis en el sector bancario español”. España.

Conclusión:

- 1) La reorganización actual debe impulsarse para aprovechar los ahorros de las economías de escala. Aunque la nueva ronda de fusiones anunciada permitirá liberar las reservas, quedarán por debajo de la demanda de todos los proyectos de saneamiento necesarios. A la luz de la reciente consolidación del mercado, debemos evaluar cómo esta tendencia afectará al nivel de competencia a escala nacional y regional, así como a la naturaleza subyacente de las propias entidades.
- 2) Como la corrección actual del curso es inadecuada, el segundo paso es reducir aún más la capacidad instalada. Cerca de 1.400 oficinas se cierran como consecuencia del periodo de contracción, y las redes cruzadas que se producen durante las fusiones sólo empeoran las cosas.
- 3) Otro punto que tocó el investigador fue que se debería sanear en mayor medida el activo, pues el volumen de provisiones existente es insuficiente

- para hacer frente al deterioro de los activos problemáticos. Al exigir el mayor nivel de provisiones se incentivará la reducción del costo de los inmuebles, bajando el exceso de oferta existente, liquidando los activos improductivos, esto permitirá la reducción de los costes de financiación para la banca, reactivará el crédito.
- 4) Materializar cuanto antes el plan de recapitalización exigido por la Autoridad Bancaria Europea.
 - 5) Mejora del acceso a los mercados mayoristas. Lamentablemente, no hay mucho que España pueda hacer para reabrir el mercado de financiación, porque restaurar el funcionamiento normal de los mercados mayoristas requiere abordar las verdaderas raíces del problema: la crisis de la deuda soberana y la desconfianza en la eurozona.
 - 6) Innovando en la gestión de las entidades receptoras de ayudas públicas, potenciando la profesionalización de los equipos directivos, y avanzando en la despolitización de las cajas de ahorros que se ha venido realizando.
 - 7) Incrementar la calidad de la supervisión, de forma que sea más intensa y anticipativa, ya que la experiencia ha demostrado que en casos puntuales se han detectado con retraso los graves problemas de algunas entidades.
 - 8) Aumentar aún más la transparencia informativa para demostrar a los mercados que los problemas están acotados y que no afectan a todas las entidades por igual.
 - 9) Fijar como objetivo prioritario la reducción de costes y la consiguiente mejora de la eficiencia dada la recesión prevista para 2012 (lo que afecta negativamente a la demanda solvente de crédito) y los reducidos márgenes. En este contexto, debe producirse una reorientación de la

estructura de ingresos que compense la caída del margen de intermediación.

- 10) En el caso concreto de las cajas de ahorros, de cara al futuro, deben aprovechar las ventajas que les proporciona su modelo de banca relacional basado en la cercanía al cliente y su fuerte vinculación territorial, así como recuperar el valor que les da su hecho diferencial que es la función social que cumplen.

2.1.2. A nivel nacional

Aparicio, C., Moreno, H. (2011). En su trabajo de investigación “Calidad de la cartera crediticia bancaria y el ciclo económico: una mirada al gasto en provisiones bancarias en el Perú” (2001-2011). Superintendencia de banca y seguros. Perú.

Conclusión:

La investigación consideró los gastos de ahorro como un indicador de la calidad de la cartera de crédito del banco. Este indicador será más apropiado que la demora del banco para analizar la calidad de la cartera crediticia en el contexto de bonanza económica. La falta de pago depende de la definición contable de días de atraso, excluidas las multas; Por lo tanto, esta variable solo puede explicarse por el rezago de la variable dependiente y su desarrollo no está estrechamente relacionado con el ciclo económico (hay un rezago en la percepción del riesgo cuando se rompe el ciclo económico). Los cargos de contingencia, por otro lado, incluyen la depreciación y, por su formación,

están más relacionados con el ciclo económico, lo que puede explicarse por variables macroeconómicas en el contexto de prosperidad.

económico. Los resultados econométricos obtenidos mediante el estimador OLS muestran que el indicador propuesto para el análisis de honorarios de contingencia muestra una relación no lineal de las variables de corto plazo utilizadas. Esta relación indica que las instituciones bancarias incurrirán en pérdidas debido al deterioro de su cartera de crédito luego de que el crecimiento de la actividad económica o del empleo supere cierto umbral. Antes de llegar a este límite, la actividad económica es favorable y los banqueros otorgan créditos de manera oportunista que pagan los deudores. Sin embargo, más allá de este límite, la actividad económica favorable hace que los banqueros emitan préstamos a los agentes que son difíciles de pagar. De manera similar, esta relación no lineal indica que las instituciones bancarias tienden a estar descapitalizadas cuando el desempeño económico es favorable. La tendencia a la financiación insuficiente durante tiempos de auge es más fuerte para los préstamos al consumo que para las hipotecas. Esto indica que las instituciones bancarias con carteras de crédito más susceptibles al crédito de consumo enfrentarán la posibilidad de que su cartera de crédito se reduzca tras el auge económico. Las provisiones diferenciadas por tipo de crédito subrayan la elección de la SBS de tener una política de ahorro periódico por tipo de crédito. Sin embargo, dado que la gestión del factor organizacional propuso recientemente, debería ser así. Los efectos de esta medida (en cuanto a la sinceridad de los términos) aparecerán más tarde. Las reglas de las condiciones se determinan según el

curso de que el porcentaje de condiciones (que se aplican al crédito "natural") es más alto que los préstamos de consumo y que son menos para estos. Crédito por la industria empresarial e hipotecaria (en este orden). Esta regla corresponde al monto en estimaciones económicas estándar obtenidas utilizando el estimador MCO por tipo de préstamo. Por otra parte, los resultados econométricos muestran que tanto el crédito al consumo como el crédito empresarial responden mejor a cambios en el empleo que a cambios en la actividad económica. Por lo tanto, para analizar los potenciales riesgos crediticios de las inversiones en estos sectores, es necesario observar más de cerca no solo el comportamiento de la actividad económica, sino también la evolución del empleo. Finalmente, los resultados obtenidos con el modelo VAR muestran que este modelo sería más adecuado para explicar el comportamiento de los costos de contingencia. Además, de acuerdo con esta especificación, la variable costo de reserva muestra sostenibilidad y tiene una relación no recurrente con la actividad económica y las tasas de interés. Esto es importante porque permite una evaluación adecuada del impacto de los choques de demanda y liquidez en los costos de oferta. De igual forma, los resultados obtenidos del análisis de impulso respuesta están de acuerdo con los resultados encontrados por el estimador OLS. Ante el aumento de los rendimientos, las instituciones bancarias inicialmente hicieron provisiones porque asumieron que la actividad económica marchaba bien y que el deudor tendría una alta probabilidad de cumplir con el pago correcto de sus deudas. Cuando el efecto del choque inicial en el producto se alivia y regresa lentamente. Muchos deudores encontrarán que su solvencia se ve afectada y es difícil pagarlos a tiempo. En consecuencia, las entidades bancarias se ven

obligadas a asumir las pérdidas derivadas de la inclusión de estos deudores en sus carteras de crédito. Como resultado, los costos contenidos en las provisiones reaccionarán de manera desproporcionada al choque del producto. El sistema financiero peruano está sujeto a un mecanismo híbrido de provisiones, con provisiones específicas (retroactivas) para cubrir pérdidas por cartera vencida y provisiones para el futuro, aunque no se basan en modelos de pérdida esperada, las pérdidas pueden ser esperadas.

2.1.3. A nivel local

El presente estudio no tiene antecedentes locales, debido a que no existen investigaciones ni estudios que traten la relación entre las provisiones y el crecimiento de la economía en el sistema financiero, a nivel del Perú.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Antecedentes, crecimiento y contexto del sector financiero en el Perú

Los servicios financieros incluyen ahorros y créditos, aunque en algunos casos también se tiene la provisión de seguros (Ledgerwood, 1999). Las instituciones que se dedican a estas actividades son denominadas Instituciones financieras.

Como cualquier intermediario financiero, las instituciones financieras enfrentan el problema del riesgo de crédito, es decir, enfrentan retrasos en el

pago de los créditos que han otorgado y, bajo ciertas condiciones, pueden enfrentar el monto total pendiente. La naturaleza de las transacciones financieras difiere de otras transacciones económicas en que crean un contrato en el que se intercambia dinero con la promesa del pago futuro de la cantidad prestada. Esta característica prometedora de las transacciones financieras requiere que los proveedores y receptores de crédito tengan la mayor cantidad de información posible para determinar el riesgo crediticio; Antecedentes económicos estables donde puedan determinar con precisión la fecha de vencimiento del contrato; Los precios fluctúan libremente para reflejar el riesgo crediticio; Disposiciones claras y precisas para asegurar que el contrato se lleve a cabo y que las disputas, si surgen, se resuelvan a satisfacción de ambas partes.

El problema de una elevada cartera morosa constituye un serio problema que compromete la viabilidad de largo plazo de la institución y finalmente del propio sistema. En efecto, la fragilidad de las entidades financieras, por el impago de préstamos/créditos elevados, conduce inicialmente a problemas de liquidez, a la larga, si se repite y si la entidad financiera no cuenta con una línea de créditos de contingencia, se convierte en uno de insolvencia, que son susceptibles de determinar la liquidación de la institución (Freixas y Rochet, 1998). Está comprobado que, en el caso específico de las IMF, los elevados niveles de morosidad conducen al fracaso (Huppi y Feder, 1990).

La mayoría de los trabajos intentan explicar los factores que determinan el enfoque forense de un banco sobre el tema a través de un enfoque micro o

macroeconómico únicamente, sin adoptar una perspectiva global. La necesidad de integrar los dos lados juntos.

No existen modelos teóricos que analicen colectivamente los determinantes de la morosidad o el riesgo de crédito, ya que la mayoría de los modelos teóricos analizan los efectos de algunas variables por separado. El enfoque integral se toma principalmente desde una perspectiva empírica, con el fin de encontrar las variables que mejor contribuyen a determinar las tasas de criminalidad observadas.

3.2.2. Factores Macroeconómicos

Los modelos que explican los determinantes macroeconómicos del fracaso empresarial son relativamente comunes. Saurina (1998), argumenta que debido a la naturaleza de los problemas financieros que enfrentan las empresas en quiebra, infringir la ley es un precursor de la quiebra, aunque la empresa esté infringiendo la ley, no necesariamente la quiebra. Por tanto, utiliza algunas conclusiones teóricas de los modelos de quiebra empresarial para explicar los determinantes generales de la morosidad.

Una conclusión que comparten los modelos teóricos y empíricos es que existe una relación negativa entre los ciclos económicos y la morosidad. Sin embargo, esta relación puede verse influenciada por las variables utilizadas para medir el ciclo. Además, se debe evaluar si la relación entre el rezago y

el ciclo es simultánea o incluye rezago, es decir, si la tasa actual de crecimiento de la economía determina o no el rezago actual, o si períodos anteriores de expansión producirán mejores pagos en el futuro. La capacidad de los funcionarios y así reducir la tasa de delincuencia más tarde.

Las mayores restricciones de liquidez pueden crear problemas de solvencia. Por ejemplo, un aumento general de los salarios, los precios de las materias primas o las tasas de interés activas pueden reducir la asequibilidad de empresas o familias (aumentar los salarios mejora su asequibilidad).

Los altos niveles de endeudamiento (como porcentaje del PIB o del ingreso promedio) pueden dificultar que los agentes cumplan con sus obligaciones, ya sea por una alta carga del servicio de la deuda o por un menor acceso al crédito. Nuevos préstamos, ya que los elevados niveles de endeudamiento dificultan la obtención de financiación adicional. Sin embargo, Davis y otros, (1994), señalan que para el sistema financiero japonés los bancos están preparados para financiar negocios en tiempos difíciles aún con altos niveles de endeudamiento.

Wadhvani (1986), presenta un modelo teórico que supone que las empresas operan en mercados imperfectos y encuentra que la probabilidad de quiebra de la empresa está relacionada con los salarios, precios, bienes, tasas de interés reales y nominales, la relación entre la deuda de la empresa y el valor de mercado y demanda agregada real. De manera similar, Davis, (1992), utiliza las tasas de crecimiento del PIB, los salarios reales y los precios de las

materias primas, las tasas de interés y la relación deuda/PIB para explicar las tasas de quiebra empresarial en países seleccionados. en la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos. Freixas y otros (1998), proporciona medidas de expectativas, oferta monetaria, demanda agregada real, inflación, deuda del sector privado en relación con el PIB, salarios reales y tasas de interés reales.

Por otro lado, Brookes (1994), ilustra la probabilidad de endeudamiento hipotecario de los hogares en función del nivel de ingresos, la tasa de endeudamiento, el valor privado neto respecto al número de hipotecas, la tasa de cambio del desempleo, la tasa de endeudamiento respecto al valor de la propiedad, así como las restricciones de liquidez a las que se enfrentan los agentes

Muñoz (1999), utilizó un modelo de efectos fijos de datos de placa para evaluar el efecto del crecimiento económico sobre la solvencia del sistema bancario peruano. Se encontró que la evolución de la tasa de morosidad fue contraria, que las fluctuaciones en los tipos de cambio afectan las inversiones vencidas en moneda extranjera, y que las variaciones en las tasas de interés tienen una relación directa con la calidad de la cartera.

En Perú, la investigación sobre los determinantes de la morosidad en las instituciones financieras es relativamente reciente y poco desarrollada. Uno de los trabajos más famosos y recientes es el artículo Murrugarra y Ebentreich (1999). El objetivo de este trabajo es estudiar el efecto de las

políticas crediticias de las Edpymes sobre el nivel de delincuencia observado en sus sucursales, utilizando como variable explicativa las características de los mercados crediticios locales y las políticas locales, cuaderno de gestión crediticia de cada unidad y organismo. Estiman el modelo clásico de datos de panel que analiza la presencia de efectos fijos y aleatorios en la muestra utilizada y, además, tiene en cuenta el carácter controlado de la variable dependiente, y así, en los primeros meses de funcionamiento, las agencias no tienen incumplimiento. tasas, proporcionando las estimaciones del modelo de efectos fijos de Tobet.

Si bien, para los autores, los factores que inciden en la morosidad de las Edpymes son principalmente microeconómicos, estos se incluyen en la estimación de las tasas de morosidad observadas en el mercado de crédito interno. Se dan cuenta de que, si bien las características de la sucursal y de la entidad legal determinan la tasa de reembolso de cada sucursal, las condiciones del mercado también pueden afectar este resultado, es decir, las características de la región. Sobre la capacidad del agente para pagar el préstamo dentro del plazo acordado periodo de tiempo. plataforma. En el caso de la estimación de efectos fijos, encuentran que un aumento del 1% en la morosidad del departamento donde se encuentra Edpyme hace que ésta se vea afectada en un 0,02%, en el caso del modelo Tobit el efecto es del 0,25%

Investigaciones recientes están intentando averiguar los factores que determinan el tamaño de las carteras acumuladas de los bancos en el sistema financiero peruano que se pueden encontrar en Guillén (2001). Encontramos evidencia de que los principales bancos son los más afectados por variables

externas como el tipo de cambio, la deflación de la demanda agregada y las tasas de interés, mientras que las variables internas de cada institución juegan un papel, más importante en el caso de los bancos. Entre estas variables se destacan la política crediticia y el comportamiento de riesgo de la empresa, así como el porcentaje de préstamos vigentes. Brevemente, los determinantes macroeconómicos del incumplimiento se pueden clasificar en tres grandes grupos: los que miden el ciclo económico, los que afectan la liquidez de los agentes y los que miden el ciclo económico. medir el endeudamiento. La forma en que cada uno de estos grupos contribuye a las tasas de criminalidad genera hipótesis de comportamiento que deben evaluarse empíricamente. De esta forma, se esperan relaciones negativas entre ciclo económico y morosidad y entre liquidez y morosidad, mientras que se espera una relación positiva (o indeterminada) entre deuda y morosidad.

3.2.3. Factores Microeconómicos

El comportamiento de cada institución financiera es necesario para explicar el nivel de sus violaciones, por ejemplo, las instituciones con políticas de inversión más agresivas deberían reportar tasas más altas de violaciones legales. En este sentido, el crecimiento del crédito, el tipo de actividad y los incentivos para adoptar políticas más riesgosas son el conjunto de variables más analizado (Saurina, 1998).

Una de las cosas más importantes sobre la tasa de criminalidad de una institución financiera es la tasa de expansión del crédito. Un aumento significativo en el crecimiento de los préstamos puede ir acompañado de una disminución en el nivel de requisitos para los solicitantes. Además, Clair (1992) y Soltilla y Vihriala (1994) encontraron evidencia de que el crecimiento crediticio pasado ayuda a explicar los niveles actuales de incumplimiento. Una posible razón del aumento de los incumplimientos es que los reguladores pueden tener incentivos para adoptar políticas crediticias más riesgosas. Las entidades con problemas de solvencia pueden iniciar una especie de "fly forward" para expandirse a sectores más rentables, pero con mayores riesgos (Saurina, 1998).

Por otro lado, la selección opuesta también funciona en contra de las instituciones que están tratando de aumentar rápidamente su participación en el mercado crediticio, porque si una entidad intenta confinar a los clientes de otro banco, es probable que este último abandone solo a sus peores clientes.

Si dicha expansión se realiza en una nueva zona o nuevos sectores, los problemas de selección adversa pueden multiplicarse porque los primeros clientes que acudirán a la nueva entidad serán de menor calidad. El número de sucursales por unidad se utiliza como indicador indirecto de la diversidad geográfica de cada establecimiento. En principio, un aumento en el número de agencias significa más acceso al mercado, lo que puede crear dificultades en el seguimiento y control, exacerbando la fuerza de evaluación y recuerdo, Murrugarra (1999). Sin embargo, a diferencia de las líneas anteriores,

también es necesario evaluar que, si las instituciones siguen la política de investigación para los mejores prestamistas para cada sitio sobre la capacidad de pago, el aumento en la calidad de la calidad media. La botella del solicitante tiende a la tasa de criminalidad esperada. En el modelo de Efectos Fijos de Murrugarra (1999), se estima que una agencia adicional representa un 0.5% adicional de morosidad. En el modelo Tobit Efectos Fijos esta variable deja de ser significativa.

En el sistema financiero peruano, las garantías de crédito se categorizan y divulgan teniendo en cuenta que puedan presentarse en el menor tiempo posible. De esta forma, hay garantías sobre la cognición lenta, la cognición rápida y otros factores que no han sido clasificados. Sin embargo, como admiten Murrugarra (1999), en el caso del microcrédito, este indicador no es exacto, ya que no captura el efecto de otros tipos de garantías muy utilizadas por los diferentes tipos de crédito ofrecidos, como las garantías grupales. Garantías individuales de naturaleza diferente a las garantías reales.

Por otro lado, Sharpe (2003), utiliza métricas como el número de días que le toma a una entidad presentar estados financieros, lo cual no es apropiado en organizaciones más organizadas donde se respetan los plazos.

En resumen, del repaso de la literatura sobre los determinantes microeconómicos de la morosidad se puede concluir que la expansión crediticia, el tipo de diversificación sectorial, los incentivos y nivel de eficiencia de la empresa, la presencia de garantías, el poder de mercado y la

solvencia de las entidades son importantes en la determinación de la tasa de morosidad observadas por una institución crediticia. El tipo de relación existente entre estas variables y la calidad de cartera de las IMF se evaluará empíricamente en las siguientes secciones del presente trabajo. En materia de provisiones, ésta constituye un mecanismo contable de captura de los potenciales riesgos crediticios, en la medida en que el mantenimiento de una política efectiva de provisiones concursales permite un conocimiento suficiente de la situación financiera real de la empresa. El riesgo de crédito se produce una vez que se concede el crédito. La ofensa es simplemente la realización de ese peligro al terminar. La gestión eficaz de las provisiones debe basarse en mecanismos apropiados para recuperar el riesgo de crédito en el pasado y no solo una parte del mismo que se manifiesta en los impagos. Algunos de estos mecanismos se han puesto en práctica en España desde julio de 2000 (Saurina, 1998).

La normativa contable y financiera del país establece que se deben constituir provisiones con base en la cartera vencida (morosa). Así, cuando aumenta la cartera morosa, se provisiona más y viceversa, observándose una relación positiva entre tasa de morosidad y provisiones. En periodos de crecimiento económico, la disminución de la morosidad va acompañada de una disminución de las provisiones, y en periodos de recesión ocurre lo contrario. Sin embargo, dado que el riesgo crediticio potencial no se incorpora completamente a los resultados financieros de la entidad mediante esta política de provisiones, es claro que los beneficios (intereses) ganados no se reflejan adecuadamente en la situación financiera real de la empresa,

distorsionando los rendimientos a largo plazo. Por otro lado, existe el peligro de sobreestimar los rendimientos reales, lo que a su vez puede conducir a problemas de solvencia y alentar a los que asumen riesgos a aplicar políticas de mercado más agresivas.

Con base en lo anterior, una forma de evaluar si una organización cuenta con una política de provisiones adecuada y sus efectos en el desempeño económico de una IMF es monitorear la relación entre la tasa de provisiones y la morosidad, medida por la cartera rezagada. Una cartera de alto riesgo o una cartera pesada. Una relación positiva sería un indicador de la existencia de posibles problemas en la medición del riesgo, comentada anteriormente, con potenciales problemas relacionados con el correcto cobro de intereses de la entidad, por lo que se puede argumentar que la política de provisiones no es la más adecuada. Mientras que la existencia de una relación negativa entre provisiones y saldos vivos sería un indicador de lo contrario. Sobre esta base, se evaluarán las condiciones establecidas por las IMF seleccionadas para los casos de estudio.

3.2.4. Principales características de los mercados financieros

- a. Conexión:** de extremo a extremo. Contacto entre empresas e inversores, que permite a estos últimos obtener capital de las empresas.

- b. Seguridad:** Un mercado regulado y formal con organismos reguladores como la SBS, asegurando la protección del inversionista y una negociación eficiente.
- c. Liquidez:** Facilita el acceso al mercado de los agentes económicos y les permite realizar operaciones con valores de forma rápida ya precios fijos de mercado.
- d. Transparencia.** Variedad de publicaciones a través de sistemas de información electrónica o vía web, que permite a los inversores contar con información veraz y oportuna sobre los valores cotizados y sobre las empresas emisoras.
- e. Indicador.** índice de la evolución de la economía al determinar el precio de las sociedades (empresas) a través de la valuación de sus acciones.

3.2.5. Crecimiento económico

PIB - El PIB se mide por el destino final del proceso de producción: se suman los costos incurridos por el comprador de la mercancía; Significa el gasto de las familias, las empresas, los gobiernos y el resto del mundo. Este método de medición del PIB se puede resumir en la siguiente característica contable:

$$\text{PIB} = C + I + G + (X - M) \quad (1)$$

donde:

C = consumo privado realizado por los hogares.

I = inversión efectuada por los hogares y empresas para capital nuevo

G = consumo gubernamental

X = exportaciones

M = importaciones

$(X - M)$ = exportaciones netas, es el gasto neto realizado por el resto del mundo.

La valoración de cada uno de estos componentes del PIB se hace a precios de mercado. Es decir, al precio que efectivamente pagan los compradores. El gasto en consumo privado se puede realizar en dos tipos de bienes y servicios: duraderos y no duraderos. Los duraderos son bienes con un tiempo de vida hasta cierto punto largo (electrodomésticos, computadoras personales y automóviles, entre muchos otros). En tanto que los no duraderos son bienes perecederos o de un tiempo de vida muy corto (alimentos y vestido). Los gastos en servicios son compras de satisfactores que no son objetos materiales (servicios médicos, turismo o el gasto en educación). El gasto en inversión se refiere a la adquisición de nuevo capital (edificaciones, maquinaria y equipo, e inventarios nuevos). La inversión suele clasificarse en residencial y no residencial.

Finalmente, el crecimiento de una economía se ve reflejado por la variación en términos positivos que tiene este indicador medido a través del producto bruto interno – PBI de un año a otro.

3.3. Definiciones conceptuales

Ratio de morosidad

El ratio de morosidad es la medida más importante de debilidad institucional. Si la morosidad es alta, normalmente afecta todas las otras áreas clave de las operaciones de cooperativas de ahorro y crédito. La meta ideal es mantener la tasa de morosidad por debajo del 5% del total de préstamos pendientes (BCR, 2022).

Calidad de Activos (BCR, 2022)

Activo Rentable / Activo Total (%): Este indicador mide la proporción del activo que genera ingresos financieros.

Cartera Atrasada / Créditos Directos (%): Porcentaje de los créditos directos que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial.

Cartera Atrasada MN / Créditos Directos MN (%): Porcentaje de los créditos directos en moneda nacional que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial.

Cartera Atrasada ME/ Créditos Directos ME (%): Porcentaje de los créditos directos en moneda extranjera que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial.

Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos (%): Porcentaje de los créditos directos que han sido refinanciados o reestructurados.

Provisiones / Cartera Atrasada (%): Porcentaje de la cartera atrasada que se encuentra cubierta por provisiones.

Rentabilidad (BCR, 2022)

ROA

- Una capacidad demostrada para llevar a cabo las actividades de microfinanzas de una manera sostenible.
- Rendimiento de la cartera que refleja la tasa de interés teórica.
- Ratio en función de gastos que demuestre una organización eficiente dado el entorno de la institución, la clientela objetivo y el modo de funcionamiento.
- Margen suficiente que permita a la IMF pagar por los recursos financieros que necesita para financiar su crecimiento.

- Una inversión eficiente de los recursos en la cartera.

Utilidad Neta Anualizada / Activo Total Promedio (ROAA) (%): Este indicador mide la utilidad neta generada en los últimos 12 meses con relación al activo total promedio de los últimos 12 meses. Indica cuán bien la institución financiera ha utilizado sus activos para generar ganancias (BCR, 2022).

Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio (ROAE) (%): Este indicador mide la utilidad neta generada en los últimos 12 meses con relación al patrimonio contable promedio de los últimos 12 meses. Este indicador refleja la rentabilidad que los accionistas han obtenido por su patrimonio en el último año, variable que usualmente es tomada en cuenta para futuras decisiones de inversión, y que además muestra la capacidad que tendría la empresa para autofinanciar su crecimiento vía capitalización de utilidades (BCR, 2022).

3.4. HIPOTESIS Y VARIABLES

3.4.1. Hipótesis general

Hipótesis Nula

“Las provisiones del sistema financiero no se relacionan con la evolución de la economía peruana, periodo 2018 - 2022”

Hipótesis Alternativa

“Las provisiones del sistema financiero se relacionan con la evolución de la economía peruana, periodo 2018 - 2022”

3.5. Hipótesis específicas

Primera Hipótesis

Hipótesis Nula

“El riesgo crediticio no se relaciona con el nivel de provisiones del sistema financiero del Perú, 2018 - 2022”.

Hipótesis Alternativa

“El riesgo crediticio se relaciona con el nivel de provisiones del sistema financiero del Perú, 2018 - 2022”.

Segunda Hipótesis

Hipótesis Nula

“El nivel de precios no se relaciona con el nivel de provisiones del sistema financiero del Perú, periodo 2018 - 2022”.

Hipótesis Alterna

“El nivel de precios se relaciona con el nivel de provisiones del sistema financiero del Perú, periodo 2018 - 2022”.

Tercera Hipótesis

Hipótesis Nula

“El tipo de cambio no se relaciona con el nivel de provisiones del sistema financiero del Perú, periodo 2018 - 2022”.

Hipótesis Alterna

“El tipo de cambio se relaciona con el nivel de provisiones del sistema financiero del Perú, periodo 2018 - 2022”.

3.6. Operacionalización de variables.

3.6.1. Variable 1

Tabla 1

Variable 1: Crecimiento de la economía, nivel de precios y otros

Variable	Definición	Indicadores	Escala de medición
Crecimiento de la economía	Demanda por los bienes y servicios producidos en un país. Los componentes de la demanda interna son el consumo e inversión (privada y pública), gasto de gobierno y exportaciones netas (BCR, 2022).	Evolución del PBI	Ratio
Nivel de precios	Proceso económico provocado por el desequilibrio existente entre la producción y la demanda, causando una subida continua en los precios (BCR, 2022).	Variación del Nivel de Precios	
Tipo de cambio	Precio al cual una moneda se intercambia por otra, por oro o por derechos especiales de giro. Se expresa habitualmente en términos del número de unidades de la moneda nacional que hay que entregar a cambio de una unidad de moneda extranjera (BCR, 2022)	Precio de la moneda local versus moneda extranjera	
Riesgo crediticio	El riesgo de que el deudor o la contraparte de un contrato financiero no cumplan con las condiciones del contrato (BCR, 2022).	Provisiones/créditos atrasados	

Variable 1: Crecimiento de la economía, nivel de precios y otros.

3.6.2. Variable 2:

Tabla 2

Variable 2: Provisiones sistema financiero

Variable	Definición	Indicador	Escala de medición
Provisiones del sistema financiero: Sistema financiero	Cuentas que reflejan pérdidas o ganancias no realizadas, que afectan el resultado del ejercicio y que pueden comprometer fondos de capital de trabajo en el próximo ejercicio. Se puede realizar provisiones para cuentas de cobranza dudosa, por fluctuación en el precio de títulos valores y/o por beneficios sociales, entre otros. Asimismo, comprende provisiones genéricas y específicas de los créditos directos. Las primeras son aquellas que se constituyen sobre los créditos de deudores clasificados en categoría normal. Las segundas son aquellas que se constituyen sobre los créditos de deudores a los que se ha clasificado en una categoría de mayor riesgo que la categoría Normal (BCR, 2022).	Provisiones/créditos atrasados.	Ratio

CAPITULO III

METODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN

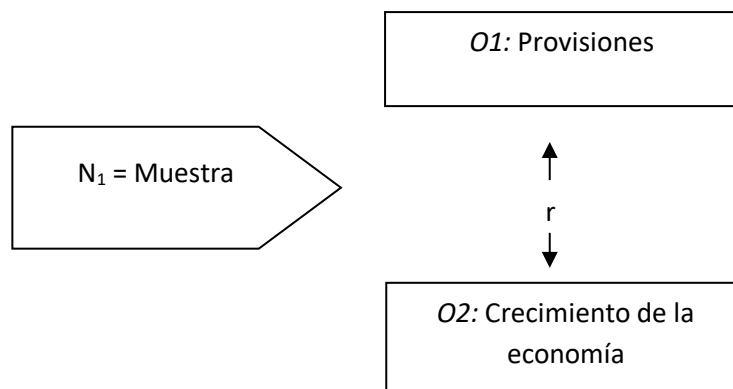
3.1. Tipo de investigación

El estudio desarrollado es de tipo básica, ya que su objetivo es contrastar con la realidad la relación entre las variables: nivel de provisiones y el crecimiento de la economía, nivel de precios y el tipo de cambio, entre otras.

3.2. Nivel de investigación

La investigación es de tipo descriptivo y relacional, dada la naturaleza de los objetivos de la presente investigación y las hipótesis que se desean contrastar. Es decir, se trata de relacionar las siguientes variables: provisiones, crecimiento de la economía, nivel de precios, tipo de cambio, entre otras.

El esquema es el siguiente:



Donde:

O_x = Variable 1

O_y = Variable 2

r = Coeficiente de correlación

3.3. Diseño de investigación

La investigación es de tipo no experimental y longitudinal, debido a que se tomó datos mensuales de las variables de estudio entre los años 2018 al 2022.

3.4. Población y muestra del estudio**3.4.1. Población**

La investigación toma en consideración las series de tiempo mensuales, las cuales serán obtenidas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP y del BCRP, entre los años 2018 al 2022.

3.5. Técnicas e Instrumentos de investigación

La investigación tomo en consideración información secundaria, ha obtenerse de la superintendencia de Banca, Seguros y AFP que registran la evolución del riesgo

crediticio y del Banco Central de Reserva del Perú para analizar otras variables que afectan las provisiones del sistema bancario, tales como: producto bruto interno, nivel de precios y tipo de cambio.

3.6. Técnicas de Procesamiento de datos

Para procesamiento y sistematización de la información se empleó técnicas estadísticas descriptivas y de inferencia, las cuales se mostrarán a través de tablas y gráficos, cada uno de ellos con su análisis correspondiente. Asimismo, las pruebas estadísticas a utilizar para la validación de las hipótesis planteadas en el estudio estarán en función de las escalas de los instrumentos a utilizar, para este caso particular, son técnicas no paramétricas, dado que no se encontrará normalidad en la distribución de los datos, lo que nos permitirá utilizar el coeficiente de Rho Spearman. El software a utilizar será el SPSS versión 20.

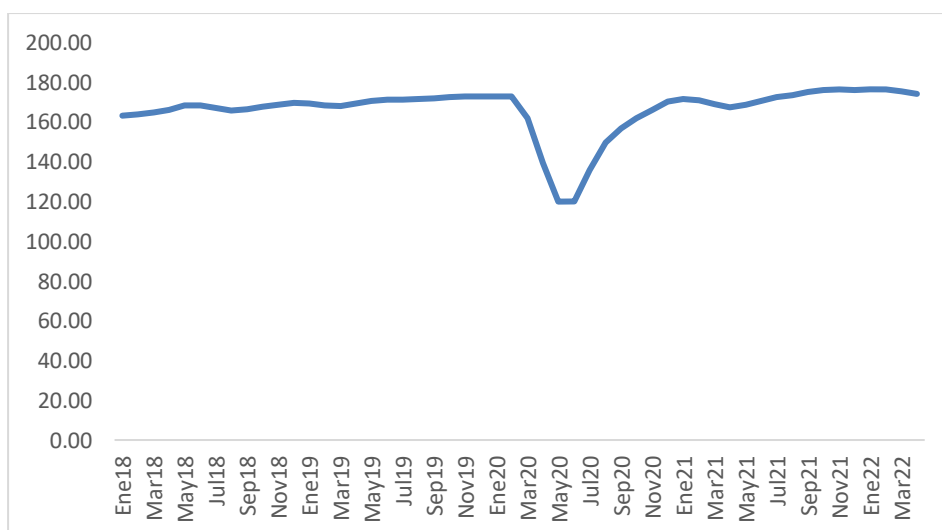
CAPITULO IV

ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1. Producto bruto interno - PBI

La figura 1, nos muestra la evolución del comportamiento de la economía antes del covid – 19 y en pandemia, al respecto podemos indicar que, a principios del año 2020, se produjo una recesión en la economía, derivado del shock externo, lo cual implico que el gobierno aplicará un conjunto de medidas contra cíclicas con la finalidad de reactivar la economía, las cuales tuvieron efectos positivos y fin de poder mantener una estabilidad. Ese momento en el tiempo genero efectos negativos en el país, como, por ejemplo, el aumento del desempleo, el cierre de empresas, entre otros.

Figura 1
Producto Bruto Interno

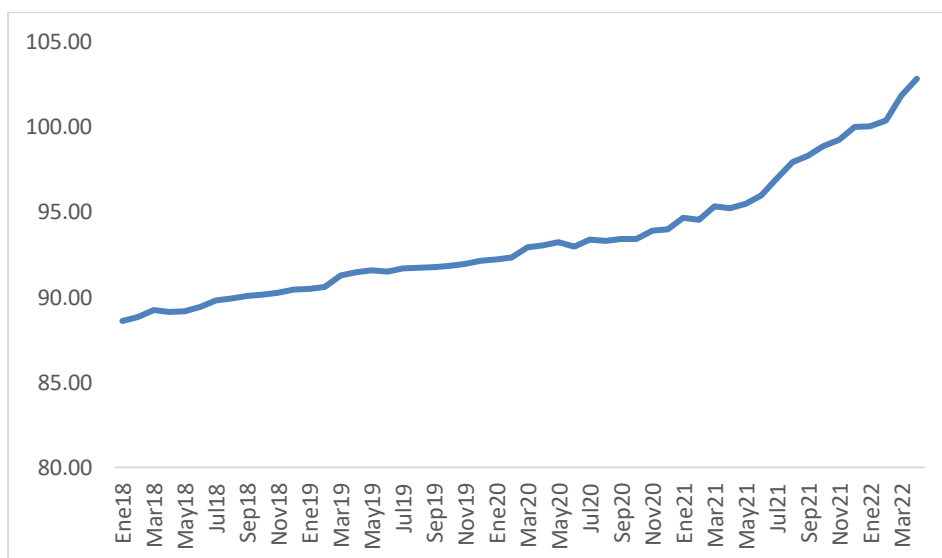


4.2. Índice de precios al consumidor

La figura 2, nos indica el comportamiento del nivel de precios al consumidor, lo cual refleja el incremento en el nivel de precios en la economía, o la pérdida de poder adquisitivo. Como se puede apreciar, la inflación a tenido una escalada positiva, la cual se inició con mayor énfasis a partir del primer trimestre del año 2020, la misma que a la fecha sigue creciendo, tanto por factores internos, como externos, para lo cual el Banco Central de Reserva del Perú, está aplicando instrumentos de política monetaria, específicamente, la elevación de la tasa de referencia con el propósito de controlar el crecimiento de la misma.

Figura 2

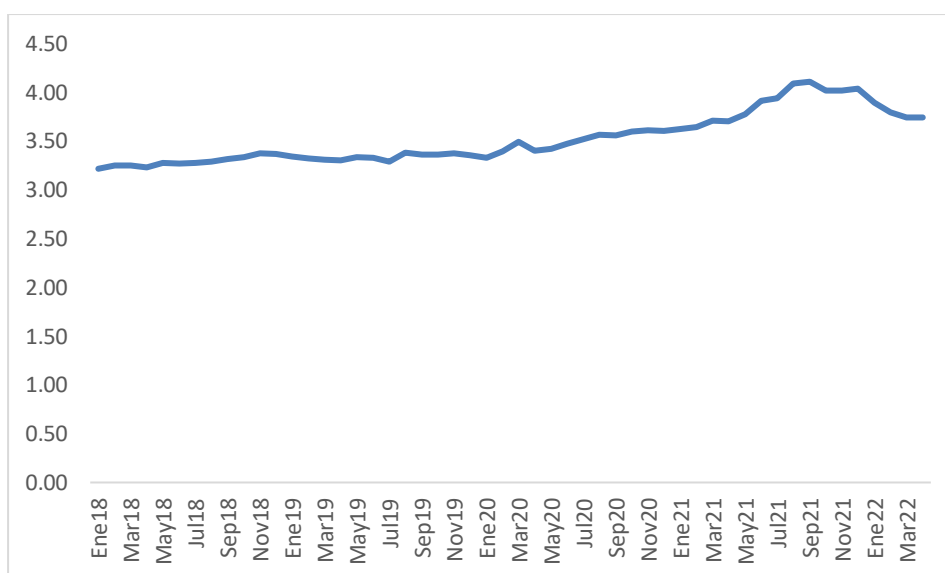
Índice de precios al consumidor



4.3. Tipo de cambio

La evolución tipo de cambio se muestra en la figura 3, como se puede apreciar este ha tenido un fuerte componente de depreciación, es decir, se a requerido una mayor cantidad de soles para comprar la misma cantidad de moneda extranjera. En la serie se puede visualizar que, para el mes de septiembre del 2021, el tipo de cambio alcanzó su mayor valor, es decir, de 4.11 soles por dólar, a partir de allí en adelante la moneda empezó a apreciarse, hasta alcanzar un valor de 3.74 S/\$ al mes de abril del presente año.

Figura 3
Tipo de cambio



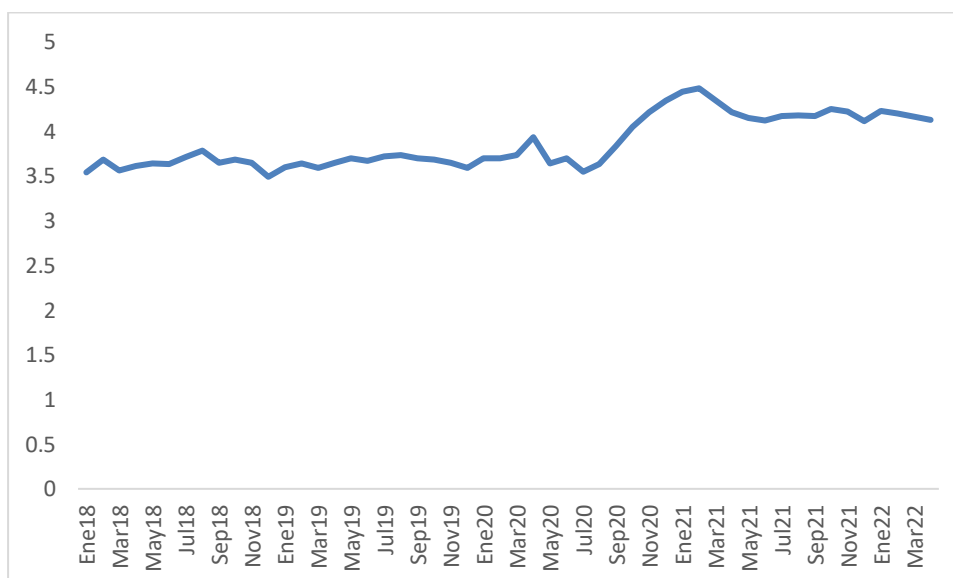
4.4. Riesgo crediticio/Morosidad

La figura 4, nos muestra la evolución del riesgo crediticio o morosidad, la cual como se puede apreciar, a partir del mes de julio del 2020, tuvo un incremento, dado que los deudores no pudieron honrar sus obligaciones, debido a la pandemia sanitaria y las medidas de restricción implementadas por el gobierno a fin de evitar el contagio, llegando a un punto máximo en el mes de febrero del 2021, índice que llegó a 4.48.

Como se sabe, la morosidad es un indicador, que refleja la falta de capacidad de pago que tienen los deudores, frente a las obligaciones asumidas en el sistema financiero, lo cual conlleva que las instituciones financieras tengan que provisionar, afectando de esta manera la rentabilidad.

Figura 4

Riesgo crediticio del sistema financiero

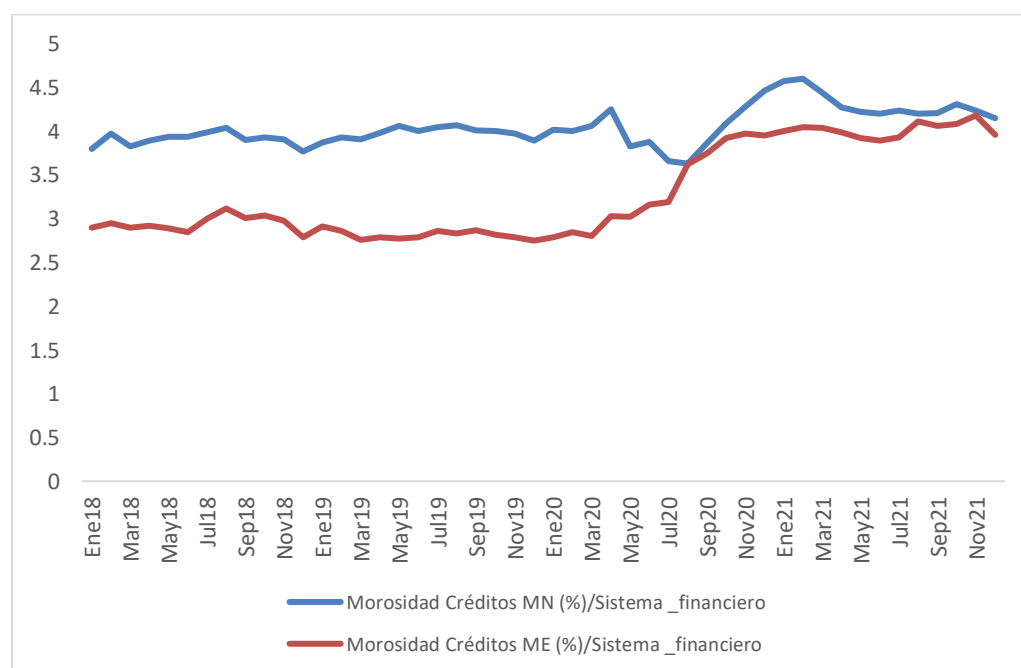


4.5. Morosidad créditos en MN y ME

En la figura 5, se puede apreciar la morosidad o riesgo de crédito por tipo de moneda del sistema financiero, al respecto, la cartera de créditos en moneda nacional se incrementó más que en moneda extranjera. A partir del mes de marzo del 2020, la morosidad llegó a ser 2.8, llegando a ser al mes de diciembre del 2021 a 3.96, este incremento se dio principalmente como se dijo anteriormente, por factores internos y externo de la economía nacional y mundial. Respecto a las colocaciones en moneda extranjera incrementaron su morosidad a partir de agosto del año 2020, la cual fue de 3.62 y a fin de año del 2021. Se ubicó en 4.15.

Figura 5

Morosidad en créditos en moneda nacional y extranjera

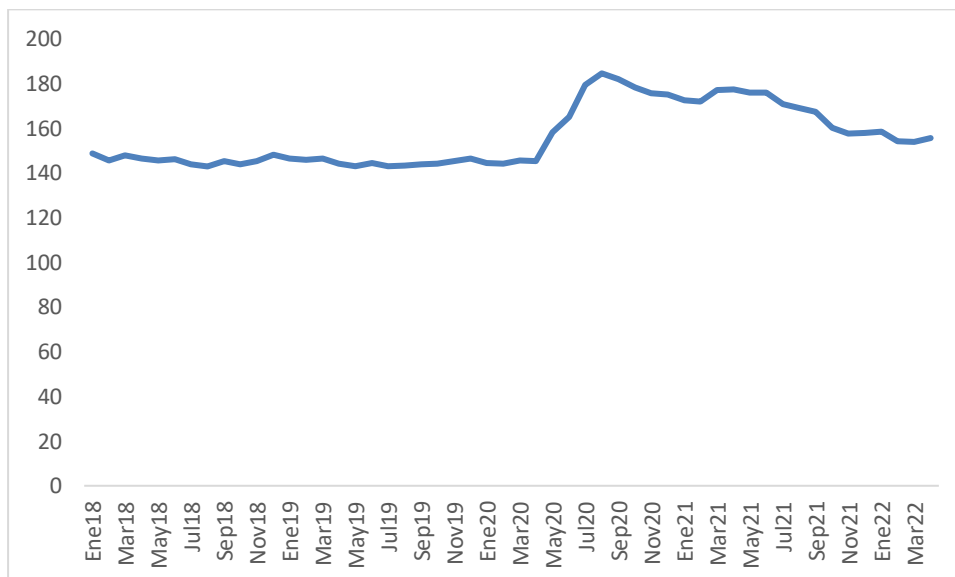


4.6. Provisiones del sistema financiero

La figura 6, nos muestra la evolución de las provisiones del sistema financiero, como se puede apreciar a partir del mes de abril del 2020, se incrementaron producto del surgimiento de la pandemia sanitaria, la cual llegó a ser de 146%, para el mes de abril de año 2022. Las provisiones son un problema serio para el sistema financiero, la que desmejoran la rentabilidad de las instituciones que conforman el sistema financiero.

Figura 6

Provisiones del sistema financiero



CAPITULO V

COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS

5.1. Prueba de normalidad

El primer lugar para poder evaluar el tipo de correlación que se utilizará para comprobar las hipótesis, está determinado por la prueba de normalidad de Shapiro-Wilk y Kolmogorov, dado que la muestra de la presente investigación es de 52 observaciones mensuales, de los resultados de la prueba Shapiro-Wilk, se puede concluir que los datos no se distribuyen normalmente, en consecuencia, con la finalidad de comprobar las hipótesis planteadas, se utilizará la prueba de correlación Rho Spearman, con la finalidad de evaluar las hipótesis planteadas, en ese sentido, se busca determinar si existe asociación entre las variables analizadas, el grado de fuerza, así como, el sentido de la relación.

Tabla 3

Prueba de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
PBI	0.275	52	0.000	0.651	52	0.000
Indice_precios_consumidor	0.154	52	0.004	0.914	52	0.001
Tipo_Cambio	0.200	52	0.000	0.873	52	0.000
Riesgo_Crediticio	0.390	52	0.000	0.608	52	0.000
Provisiones_Sistema_Financiero	0.390	52	0.000	0.574	52	0.000

a. Corrección de significación de Lilliefors

5.2. Prueba de hipótesis general

Hipótesis Nula

“Las provisiones del sistema financiero no se relacionan con la evolución de la economía peruana, periodo 2018 - 2022”

Hipótesis Alternativa

“Las provisiones del sistema financiero se relacionan con la evolución de la economía peruana, periodo 2018 - 2022”

La tabla 3, nos muestran los resultados de la prueba estadística de correlación Rho Spearman, la cual no indica que existe una relación negativa y significativa, de las provisiones del sistema financiero y el crecimiento de la economía medido a través del comportamiento del PBI, para el periodo 2018 - 2022, el grado de relación del 77.0%. Así mismo, no se acepta la hipótesis nula y, en consecuencia, se acepta la hipótesis alternativa al 1% de significancia y en función de que es test estadístico es de dos colas, contrastamos el p-valor de 0.00 de la prueba estadística.

Tabla 4

Prueba de correlación Provisiones del sistema financiero y PBI

		Provisiones_ Sistema_Fin anciero	PBI
Rho de Spearman	Coeficiente de correlación	1,000	-,770**
	Sig. (bilateral)	.	,000
	N	52	52
	Coeficiente de correlación	-,707**	1,000
PBI	Sig. (bilateral)	,000	.
	N	52	52

** Correlación es significativa en el nivel de 0.01 (bilateral)

5.3. Pruebas de hipótesis específicas

5.3.1. Hipótesis específica riesgo crediticio y nivel de provisiones

Hipótesis Nula

“El riesgo crediticio no se relaciona con el nivel de provisiones del sistema financiero del Perú, 2018 - 2022”.

Hipótesis Alterna

“El riesgo crediticio se relaciona con el nivel de provisiones del sistema financiero del Perú, 2018 - 2022”.

Los resultados de la tabla 3, nos muestran que existe una relación positiva y significativa, de las variables riesgo crediticio y provisiones del sistema financiero, para el periodo 2018-2022, el grado de relación del 38.0%. Así mismo, no se acepta la hipótesis nula y, en consecuencia, se acepta la hipótesis alterna al 1% de significancia y en función de que es test estadístico es de dos colas, contrastamos el p-valor de 0.003 de la prueba estadística con el $0.1\%/2$, es decir, 0.005 del nivel de significancia del test.

Tabla 5

Prueba de correlación riesgo crediticio y provisiones del sistema financiero

			Riesgo_Crediticio	Provisiones_Sistema_Financiero
Rho de Spearman	Riesgo_Crediticio	Coefficiente de correlación	1.000	,380**
		Sig. (bilateral)		0.003
		N	52	52
	Provisiones_Sistema_Financiero	Coefficiente de correlación	,380**	1.000
		Sig. (bilateral)	0.003	
		N	52	52

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

5.3.2. Hipótesis específica nivel de precios y provisiones del sistema financiero.

Hipótesis Nula

“El nivel de precios no se relaciona con el nivel de provisiones del sistema financiero del Perú, periodo 2018 - 2022”.

Hipótesis Alterna

“El nivel de precios se relaciona con el nivel de provisiones del sistema financiero del Perú, periodo 2018 - 2022”.

Los resultados de la tabla 6, nos muestran que existe una relación positiva y significativa, de las variables índice de precios al consumidor y provisiones del sistema financiero, para el periodo 2018-2022, el grado de relación del 61.3%. Así mismo, no se acepta la hipótesis nula y, en consecuencia, se acepta la hipótesis alterna al 1% de significancia y en función de que es test estadístico es de dos colas, contrastamos el p-valor de 0.000 de la prueba estadística con el $0.1\%/2$, es decir, 0.005 del nivel de significancia del test.

Tabla 6

Prueba de correlación índice de precios al consumidor y provisiones del sistema financiero

			Indice_precio s_consumid or	Provisiones_ Sistema_Fin anciero
Rho de Spearman	Indice_precio s_consumido r	Coefficiente de correlación Sig. (bilateral) N	1.000	,613** 0.000 52 52
	Provisiones_ Sistema_Fina nciero	Coefficiente de correlación Sig. (bilateral) N	,613** 0.000 52	1.000 52

5.3.3. Hipótesis específica tipo de cambio y provisiones del sistema financiero.

Hipótesis Nula

“El tipo de cambio no se relaciona con el nivel de provisiones del sistema financiero del Perú, periodo 2018 - 2022”.

Hipótesis Alterna

“El tipo de cambio se relaciona con el nivel de provisiones del sistema financiero del Perú, periodo 2018 - 2022”.

Los resultados de la tabla 7, nos muestran que existe una relación positiva y significativa, de las variables tipo de cambio y provisiones del sistema financiero, para el periodo 2018-2022, el grado de relación del 65.4%. Así mismo, no se acepta la hipótesis nula y, en consecuencia, se acepta la hipótesis alterna al 1% de significancia y en función de que es test estadístico es de dos colas, contrastamos el p-valor de 0.000 de la prueba estadística con el $0.1\%/2$, es decir, 0.005 del nivel de significancia del test.

Tabla 7

Prueba de correlación índice de precios al consumidor y provisiones del sistema financiero

			Tipo_Cambio	Provisiones_ Sistema_Fin anciero
Rho de Spearman	Tipo_Cambio	Coeficiente de correlación	1.000	,654**
		Sig. (bilateral)		0.000
		N	52	52
	Provisiones_ Sistema_Fin anciero	Coeficiente de correlación	,654**	1.000
		Sig. (bilateral)	0.000	
		N	52	52

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

CONCLUSIONES

PRIMERA: En relación a la evolución del comportamiento de la economía antes del covid – 19 y en pandemia, podemos indicar que, a principios del año 2020, se produjo una recesión en la economía, derivado del shock externo sanitario, lo cual implico que el gobierno aplicará un conjunto de medidas contra cíclicas, con la finalidad de reactivar la economía, las cuales tuvieron efectos positivos y negativos a de poder mantener una estabilidad en la economía. Así mismo, durante la pandemia se generó efectos negativos en el país, como, por ejemplo, el aumento del desempleo, el cierre de empresas, entre otros.

SEGUNDA: El nivel de precios al consumidor, refleja el incremento en el nivel de precios en la economía, o la pérdida de poder adquisitivo. Como se puede apreciar, la inflación ha tenido una escalada positiva, la cual se dio con mayor énfasis a partir del primer trimestre del año 2020, la misma que a la fecha sigue creciendo, tanto por factores internos, como externos, para lo cual el Banco Central de Reserva del Perú, está aplicando instrumentos de política monetaria, específicamente, la elevación de la tasa de referencia.

TERCERA: La evolución del riesgo crediticio o morosidad, a partir del mes de julio del 2020, tuvo un incremento, dado que los deudores no pudieron honrar sus obligaciones, debido a la pandemia sanitaria y las medidas de restricción implementadas por el gobierno a fin de evitar el contagio,

llegando a un punto máximo en el mes de febrero del 2021, índice que llegó a 4.48.

CUARTA: Las provisiones del sistema financiero, a partir del mes de abril del 2020, se incrementaron producto del surgimiento de la pandemia sanitaria, la cual llegó a ser de 146%, para el mes de abril del año 2022. Las provisiones son un problema serio para el sistema financiero, dado que desmejoran la rentabilidad de las instituciones que conforman el sistema financiero.

RECOMENDACIONES

- PRIMERA:** El gobierno debe continuar implementando políticas macroeconómicas, que le permitan estabilizar la economía y continuar creciendo, dado que los efectos serán positivos en la economía y sobre todo en el sistema financiero en general, debido a que se minimizará el impacto en el riesgo crediticio o morosidad, manteniendo una cartera sana de colocaciones, lo cual fortalece a las instituciones de este sector importante de la economía.
- SEGUNDA:** El Banco Central de Reserva del Perú, debe continuar regulando la tasa de interés de política monetaria, con el propósito de tender a regular el incremento de la inflación, sin embargo, es necesario precisar que gran parte del incremento de precios, se genera por los shocks externos de la economía global, como, por ejemplo, la guerra entre Rusia y Ucrania, entre otros, que vienen generando efectos colaterales negativos.
- TERCERA:** Respecto al riesgo crediticio o morosidad, las instituciones financieras deben de constituir un portafolio de colocaciones diversificado, así como una evaluación exhaustiva de los sectores que tienen menos impacto frente a los shocks externos, de tal manera, que pueda minimizarse el riesgo de no cumplimiento de obligaciones, por parte de los deudores y de esta manera evitar el incremento de provisiones por malas colocaciones.

CUARTA: Controlando el riesgo crediticio o morosidad, se evita el incremento de las provisiones, dado que sólo se generan estas, debido a las malas colocaciones o no retorno oportuno de las colocaciones, en consecuencia, buenas colocaciones que minimicen el riesgo de no pago, evitan un incremento de las provisiones, las cuales afectan la rentabilidad de la institución financiera.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Aguilar, G.; Camargo, G. 2004. "Análisis de la Morosidad en las Instituciones microfinancieras del Perú". – En mercado y Gestión del Microcrédito en el Perú. Lima Consorcio de Investigación Económica y Social: Serie Diagnóstico y Propuestas No. 12.

Aguilar, G.; Camargo, G.; Morales, R. (2004). "Análisis de la Morosidad en el sistema bancario peruano". Informe final de investigación. Instituto de Estudios Peruano.

Aguilar Andía, G. (2005). "La expansión de las instituciones microfinancieras". -- Perú Económico.

Aguilar, G.; Camargo, G. (2004). "Morosidad en las instituciones de microfinanzas del Perú". -- Economía y Sociedad.

Alejos G, Berrocal V. (2002). Tecnología crediticia en las microfinanzas: análisis del caso peruano. Escuela de Postgrado, Trabajo de Investigación de Magíster en Finanzas.

Arizola, S. (2008). *Diseño de un plan de negocios para aceites de palta*. Chile.

Ayala Ruiz, L. E. (15 de Diciembre de 2010). *Gerencia de mercadeo*. Obtenido de <http://www.3w3search.com/Edu/Merc/Es/GMerc095.htm>

BCR. (2022). *Banco Central de Reserva del Perú*. Recuperado el 06 de 05 de 2022, de Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/>

BCRP (2022). Glosario de términos de economía. Perú

- Bernal, B. (24 de Octubre de 2011). *Gerencie.com*. Recuperado el 7 de Marzo de 2014, de <http://www.gerencie.com/posicionamiento-en-el-mercado.html>
- Brookes, M. (1994). An Empirical Model of Mortgage Arrears and Repossessions. *En Economic Modelling*(11), 134-144.
- Crece Negocios. (10 de Abril de 2013). *Crece Negocios*. Recuperado el 7 de Marzo de 2014, de <http://www.crecenegocios.com/la-fidelizacion-de-clientes/>
- Davis. (1992). Debt, Financial Fragility and Sistematic Risk.
- Davis, Petersen, & Rajan. (1994). The Benefits of Lending Relationships: Evidence from Small Business. *Journal of Finance*(49), 3-37.
- Freixas, De Jevia, & Inurrieta. (1998). Determinantes macroeconómicos de la morosidad bancaria: un modelo empírico para el caso español. *En MOneda y Crédito*(199), 125-156.
- García, G. (2009). *Estudio de Factibilidad de exportación de granadilla al mercado Aleman*. Ecuador.
- Gitman, L. (1992). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Harla S.A.:
- Guillén, J. (2001). Morosidad crediticia y tamaño: un análisis de la crisis bancaria peruana. *Revista Concurso de Investigación para Jóvenes Economistas 2001-2002*.
- González-Vega, C., (2002). El manejo de una cartera de finanzas en tiempos de recesión.
- González-Vega, C, (2003). El manejo del riesgo idiosincrásico y del riesgo sistémico en las microfinanzas.

- Guillen, J. (2001). "Morosidad crediticia y Tamaño: un análisis de la crisis bancaria peruana".
En revista Concurso de Investigación para jóvenes economistas 2001-2002. Banco Central de Reserva del Perú.
- Huppi, M. y G. Feder. 1990. "The Role of Groups and Credit Cooperatives in Rural Lending.
En The World Bank Researcher Observer.
- Galarza (2002) "Estudio de mercado Microfinanciero de Huancayo". Lima: Centro Peruano de Estudios Sociales.
- Jiménez S. (2003). "Riesgo crediticio derivado del riesgo cambiario: perspectiva de una economía latinoamericana parcialmente dolarizada".
- Keeton, W. y Ch. Morris 1987. Why do banks loan losses differ? Economic Review, Federal Reserve Bank of Kansas City.
- Ledgerwood. (1999). *Manual de Microfinanzas. Una perspectiva institucional y financiera* (Vol. 1ra. Edición). Washington D.C.: World Bank, Sustainable Banking With the Poor.
- Mishkin, F. (1997)." The Causes and Propagation of Financial Instability: Lessons for Policymakers". Trabajo no publicado. FRBNY y NBER, Setiembre.
- Morón, E. y Loo K. (2003). "Sistema de alerta temprana de fragilidad financiera". Documento de trabajo No. 57. Lima: Universidad del Pacífico.
- Muñoz. (1999). Calidad de la cartera del sistema bancario y el ciclo económico: una aproximación econométrica para el caso peruano. *Estudios Económicos*(04).

Murrugarra. (1999). DETERMINANTES DE MOROSIDAD EN ENTIDADES DE MICROFINANZAS: EVIDENCIA DE LAS EDPYMES.

Padilla, A.J. y Requejo 1998. La segunda oportunidad. Reflexiones sobre la reforma del derecho concursal español. Mimeo.

Petersen M.A. y R. Rajan. 1994. The benefits of lending relationships: evidence from small business data. Journal of finance

Pérez, S. J. (2003). *Mipymes Turísticas: Cómo comercializar a través de la Cooperación*. 12:

Quintanilla P. (2003). Experiencia de los bancos comunales en Chimbote. -- Lima: Caritas Felices.

Portocarrero M.; Tarazona S. (2005). "Una mirada a las instituciones microfinancieras peruanas". -- Perú Económico.

Portocarrero M., F.; Byrne, G. (2004). "Estructura de mercado y competencia en el microcrédito". -- Economía y Sociedad.

Portocarrero, Felipe. (1999). Microfinanzas en el Perú. Experiencias y perspectivas. Universidad del Pacífico. Lima. CIUP; PROPYME

Rebolledo A.; Soto C. (2004). "Estructura del mercado de créditos y tasas de interés: una aproximación al segmento de las microfinanzas". -- Estudios Económicos.

Junio.

Restrepo Torres, M. L. (2013). *La gestión de clientes: Exploración sobre la práctica sobre un grupo de profesionales del mercadeo en Colombia*". Bogota, Colombia.

- Saez Tonacca, L. (2013). *Evaluación de la satisfacción de clientes respecto de la calidad de atención en la Feria Libre N° 2 de la comuna de Quinta Normal, Santiago de Chile*. Santiago de Chile.
- Saurina. (1998). Determinantes de la morosidad de las cajas de ahorro españolas. *Investigaciones Económicas*, XXII(3), 393-426.
- Sharpe, W. (2003). *Fundamentos de inversión*. México: Pearson.
- Simón, V. (2005). *Desarrollo de un procedimiento para la medición de la satisfacción del cliente en una industria auxiliar del sector carrocero de autocares y autobuses*. Sevilla.
- Sunat. (2015). Reporte General . *Filtros de búsqueda*.
- Trivelli, C. (2004). "Red de microcrédito, género y pobreza: una visión de conjunto". -- Economía y Sociedad.
- Trivelli, C. (2004). Mercado y gestión del microcrédito en el Perú. -- Lima: Consorcio de Investigación Económica y Social.
- Schreiner, M. (1999). Un modelo de calidad del riesgo de morosidad para los créditos de una organización de microfinanzas en Bolivia.
- Wadhwani, S. 1984. Inflation, Bankruptcy and Employment. London: LSE, centre for Labour Economics, Discussion Paper.
- Wadhwani, S. (1986). "Inflation Bankruptcy, Default Premia and the Stock Market". *En The Economic Journal*(96), 120-138.

Apéndice

Apéndice A: Matriz de consistencia

Título de investigación: "Las provisiones de la banca múltiple y su relación con el crecimiento de la economía del Perú, periodo 2018 - 2022"

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables	Indicadores
<p>Problema general ¿Cómo se relacionan las provisiones de la banca múltiple con la evolución de la economía peruana, periodo 2018 - 2022?</p>	<p>Objetivo general Determinar cómo se relacionan las provisiones de la banca múltiple con la evolución de la economía peruana, periodo 2018 - 2022.</p>	<p>Hipótesis general "Las provisiones de la banca múltiple se relacionan con la evolución de la economía peruana, periodo 2018 - 2022"</p>	V.1.: Provisiones de la banca múltiple	. Variaciones del precio del cobre en el mercado mundial.
<p>Problemas específicos a) ¿Cómo se relaciona el riesgo crediticio con el nivel de provisiones de la banca múltiple del Perú, 2018 - 2022? b) ¿Cómo se relaciona el nivel de precios con el nivel de provisiones de la banca múltiple del Perú, periodo 2018 - 2022? c) ¿Cómo se relaciona el tipo de cambio con el nivel de provisiones de la banca múltiple del Perú, periodo 2018 - 2022?</p>	<p>Objetivos específicos a) Analizar cómo se relaciona el riesgo crediticio con el nivel de provisiones de la banca múltiple del Perú, 2018 - 2022. b) Determinar cómo se relaciona el nivel de precios con el nivel de provisiones de la banca múltiple del Perú, periodo 2018 - 2022. c) ¿Analizar cómo se relaciona el tipo de cambio con el nivel de provisiones de la banca múltiple del Perú, periodo 2018 - 2022?</p>	<p>Hipótesis específicas a) "El riesgo crediticio se relaciona con el nivel de provisiones de la banca múltiple del Perú, 2018 - 2022". b) "El nivel de precios se relaciona con el nivel de provisiones de la banca múltiple del Perú, periodo 2018 - 2022". c) "El tipo de cambio se relaciona con el nivel de provisiones de la banca múltiple del Perú, periodo 2018 - 2022".</p>	V.2.: Crecimiento de la economía Nivel de precios Tipo de cambio Riesgo de crédito	. Evolución del precio de las acciones de la empresa Evolución del PBI Evolución de la inflación Variación del tipo de cambio Provisiones/créditos atrasados
Método y Diseño		Población y Muestra		Técnicas e Instrumentos
Tipo de Investigación:	Investigación básica o pura	Población:	Método: Descriptivo y relacional Técnica: Análisis de contenido Tratamiento estadístico: Correlación Rho Spearman	
Nivel de investigación:	Descriptiva, relacional	Esta determinada por la evolución de las variables en estudio, periodo 2018-2022		
Diseño de investigación:	No experimental, longitudinal	Muestra: 2018 - 2022		

