

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS**  
**INTERNACIONALES**



**FACTORES QUE INFLUYEN EN EL RIESGO CREDITICIO DEL**  
**SISTEMA FINANCIERO PERUANO, PERIODO 2010 - 2019**

**TESIS**

Presentada por:

Bach. Karen Yuvél Sihuayro López

Asesor:

Mag. Samuel Marquez Tirado

Para obtener Título Profesional de:

Administrador de Negocios Internacionales

Tacna – Perú

# **ACTA DE CONFORMIDAD DE INFORME FINAL DE TESIS**

## **\*FACTORES QUE INFLUYEN EN EL RIESGO CREDITICIO DEL SISTEMA FINANCIERO PERUANO, PERIODO 2010-2018\***

DEL BACHILLER EN ADMINISTRACION DE NEGOCIOS INTERNACIONALES

### **SIHUAYRO LÓPEZ, Karen Yuvél**

Siendo las 12:00 horas del día dieciséis de diciembre del año dos mil diecinueve, se reunieron en el ambiente de la Oficina del Decanato de la Facultad de Ciencias Empresariales; los miembros del Jurado Dictaminador, designado mediante Resolución de Decanato N° 1491-2019-UPT-FACEM/D, de fecha 14.11.2019:

- Presidente : Dr. WINSTON ADRIAN CASTAÑEDA VARGAS
- Secretario : Mag. GERARDO RENATO ARIAS VASCONES
- Vocal : Dr. LUIS CELERINO CATACTORA LIRA

En la revisión de la Tesis acerca de las observaciones realizadas por los miembros del jurado, fueron levantadas cada una de ellas, dando visto bueno del mismo, debiendo proseguir con los trámites siguientes.

Siendo las 12:30 horas del mismo día, se levantó la presente reunión firmando en señal de conformidad.....



**Dr. WINSTON ADRIAN CASTAÑEDA VARGAS**



**Mag. GERARDO RENATO ARIAS VASCONES**



**Dr. LUIS CELERINO CATACTORA LIRA**



**Bach. KAREN YUVÉL SIHUAYRO LÓPEZ**

## Agradecimientos

A mis docentes, los cuales me impartieron sus valiosos conocimientos, los que me permitirán vencer los retos al que me enfrentaré en vida.

## Dedicatoria

A nuestro Dios y a mi familia por sus sabios consejos y apoyo permanente para alcanzar mis objetivos personales y profesionales.

## Tabla de Contenido

Agradecimientos .....	ii
Dedicatoria .....	iii
Resumen .....	ix
Abstract .....	x
Introducción .....	1
CAPITULO I.....	4
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	4
1.1. Descripción del problema.....	4
1.2. Formulación del problema.....	7
1.2.1. Problema principal .....	7
1.2.2. Problemas específicos .....	7
1.3. Justificación de la investigación.....	8
1.4. Objetivos .....	10
1.4.1. Objetivo General .....	10
1.4.2. Objetivos específicos .....	10
CAPITULO II .....	12
MARCO TEORICO.....	12
2.1. Antecedentes .....	12
2.1.1. Antecedentes internacionales .....	12

2.1.2.	Antecedentes nacionales .....	13
2.2.	Bases Teóricas Científicas.....	14
2.2.1.	Riesgo crediticio.....	14
2.2.2.	Morosidad .....	17
3.3.	Definición de conceptos básicos .....	25
3.4.	Planteamiento de Hipótesis .....	27
3.4.1.	Hipótesis general.....	27
3.4.2.	Hipótesis específicas .....	27
3.5.	Variables e indicadores .....	30
3.5.1.	Identificación de variables .....	30
3.5.2.	Operacionalización de las variables .....	31
CAPITULO III.....		33
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN .....		33
3.1.	Tipo de investigación .....	33
3.2.	Diseño de investigación.....	33
3.3.	Nivel de investigación .....	34
3.4.	Ámbito de investigación.....	34
3.5.	Población y muestra de estudio .....	34
3.6.	Técnicas de recolección de datos .....	34
3.7.	Procesamiento y análisis de datos .....	35
CAPITULO IV.....		36

ANALISIS DE RESULTADOS .....	36
4.1. Relación entre la morosidad y el total de créditos del sistema financiero.	
36	
CAPITULO V .....	50
COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS .....	50
1.1 5.1. Contratación de Hipótesis General .....	51
1.1.1 5.1.1. Hipótesis General .....	51
5.1. Contratación de Hipótesis Especificas.....	55
5.1.1. Hipótesis específica número de oficinas y morosidad.....	55
5.1.2. Hipótesis tasa de interés promedio y la morosidad del sistema financiero.....	58
5.1.3. Hipótesis crecimiento económico y la morosidad del sistema financiero.....	61
5.1.4. Hipótesis coeficiente de dolarización y la morosidad del sistema financiero.....	64
CONCLUSIONES .....	68
SUGERENCIAS .....	70
Bibliografía .....	72
Apéndices.....	75
Apéndice A. Matriz de consistencia.....	76

## Índice de Tablas

Tabla 1. Operacionalización de la variable Independiente .....	31
Tabla 2. Operacionalización de la variable Dependiente .....	32
Tabla 3. Correlación entre el número de oficinas y la morosidad .....	39
Tabla 4. Correlación entre la tasa de interés y la morosidad .....	42
Tabla 5. Correlación entre el crecimiento de la economía y la morosidad .....	45
Tabla 6. Correlación entre el coeficiente de dolarización y la morosidad .....	48
Tabla 7. Resultados del modelo .....	51
Tabla 8. Análisis de la varianza .....	53
Tabla 9. Coeficiente de determinación.....	53
Tabla 10. Coeficiente de determinación.....	55
Tabla 11. Resultados del modelo .....	56
Tabla 12. Análisis de la varianza .....	57
Tabla 13. Coeficiente de determinación.....	58
Tabla 14. Resultados del modelo .....	59
Tabla 15. Análisis de la varianza .....	60
Tabla 16. Coeficiente de determinación.....	61
Tabla 17. Resultados del modelo .....	62
Tabla 18. Análisis de la varianza .....	63
Tabla 19. Coeficiente de determinación.....	64
Tabla 20. Resultados del modelo .....	65
Tabla 21. Análisis de la varianza .....	66
Tabla 22. Coeficiente de determinación.....	67



## Índice de Figuras

Figura 1. Variación entre el total de créditos directos del sistema financiero y el grado de morosidad.....	37
Figura 2. Relación entre el número de oficinas y grado de morosidad del sistema financiero.....	38
Figura 3. Variación entre el número de oficinas y grado de morosidad del sistema financiero.....	40
Figura 4. Relación entre la tasa de interés y grado de morosidad del sistema financiero.....	41
Figura 5. Variación entre la tasa de interés y grado de morosidad del sistema financiero.....	43
Figura 6. Relación entre el crecimiento de la economía y el grado de morosidad del sistema financiero.....	44
Figura 7. Variación entre el crecimiento de la economía y el grado de morosidad del sistema financiero.....	46
Figura 8. Relación entre el coeficiente de dolarización y la tasa de morosidad del sistema financiero.....	47
Figura 9. Variación entre el coeficiente de dolarización y el grado de morosidad del sistema financiero.....	49
Figura 10. Relación entre el total de créditos y la morosidad.....	54

## Resumen

El objetivo principal del presente trabajo de investigación se centra en determinar cómo influye el total de créditos del sistema financiero en el riesgo crediticio del Perú, periodo 2010 – 2019, la investigación es importante ya que servirá de base para el sistema financiero a fin de diseñar políticas tendientes a minimizar el riesgo crediticio o morosidad. 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 una serie de teorías y conceptos, cuyo delineamiento han orientado la investigación. El presente estudio, se ha realizado con el levantamiento de información secundaria, de una serie de datos desde el año 2010 – 2019, considerando las variables independientes, tales como, tasa de interés, crecimiento de la economía, número de oficinas, total de créditos directos en el sistema financiero, respecto a la variable dependiente grado de morosidad, de otro lado, para la comprobación de las hipótesis se han utilizado modelos de regresión simple.

**Palabras clave:** Grado de morosidad, Crecimiento de la economía, Tasa de interés, Créditos directos al sistema financiero.

## Abstract

The main objective of this research work is to determine how the total credits of the financial system influence Peru's credit risk, period 2010 – 2019, research is important as it will serve as the basis for the system to design policies aimed at minimizing credit risk or delinquency. The research presents an introduction dedicated to the context of the topic of research to be developed, through the presentation a theoretical framework, in which a series of theories and concepts are exposed, whose delineation have oriented research. This study, has been carried out with the survey of secondary information, of a series of data from 2010 – 2019, considering independent variables, such as, interest rate, growth of the economy, number of offices, total credits direct in the financial system, with respect to the dependent variable degree of delinquency, on the other hand, simple regression models have been used for the verification of hypotheses.

Keywords: Degree of delinquency, Growth of the economy, Interest rate, Direct credits to the financial system.

## Introducción

El presente trabajo de investigación tiene como título “Factores que influyen en el riesgo crediticio del sistema financiero peruano, periodo 2010 - 2019”, el problema principal analizado en la investigación responde a la siguiente pregunta de investigación ¿cómo influyen los factores de la economía en el riesgo crediticio del sistema financiero del Perú, periodo 2010 - 2019? Así mismo, el objetivo principal es determinar cómo afectan las variables macroeconómicas en el riesgo crediticio del Perú.

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 el grado de morosidad del sistema financiero del Perú, la tasa de interés, el número de oficinas o canales de distribución, el crédito directo del sistema financiero, entre otras variables de interés para la investigación desarrollada, 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 las páginas web de instituciones como el Banco Central de Reserva del Perú – BCRP e INEI, entre otras instituciones, así mismo, es una investigación básica y causal; 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 utilizaron modelos de regresión con la finalidad de verificar las hipótesis de la presente investigación, debido a que las series de tiempo están en escala ratio y son variables continuas, así mismo 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**

Dentro del Sistema Financiero Peruano, las entidades financieras se evocan en la reducción de la morosidad, a través de gran cantidad de estrategias y acciones, que les permitan generar sostenibilidad y cuidar la calidad de sus cartera; puesto que, muchas entidades financieras consideran a la tasa de morosidad (también conocida como cartera atrasada) como el indicador más usado para medir la calidad de cartera (Aguilar & Camargo, 2002). Sin embargo, la morosidad no solo está sujeta a factores internos de las entidades financieras, también es afectada por variables macroeconómicas, también llamados: mecanismos de transmisión del ciclo económico sobre la calidad de la cartera crediticia.

En tal sentido, Díaz (2009) investiga acerca de las determinantes del ratio de morosidad en el sistema financiero boliviano, vinculando variables exógenas como el PBI, Tasa de interés activa en Moneda Nacional y Moneda Extranjera, Nivel de endeudamiento, Devaluación cambiaria, Crecimiento de las colocaciones, Margen o costo de intermediación, Gastos administrativos y

Otros. De manera similar, Aparicio & Moreno (2011) realiza una investigación que vinculan de forma integral, la calidad de cartera bancaria del sistema financiero peruano con variables macroeconómicas, destacando al PBI como indicador principal; así mismo, la presencia de una elevada inflación incrementaría notoriamente la probabilidad de problemas sistémicos, reafirmando lo descrito por la investigación de Muñoz (1999), quien señaló la intervención del Estado a través de sus políticas monetarias y fiscales, como influyentes en la calidad de cartera.

Por otra parte, De Gregorio (2012) explica cómo la inflación se vincula de forma directa con el empleo; a la vez, el empleo influye principalmente en la capacidad de pago de los prestatarios. Blanchard & Enrri (2000) por su parte, explica como el tipo de cambio afecta el sistema financiero de todo el país, lo cual se refleja en la gestión de las entidades financieras y sus resultados.

La morosidad, de acuerdo a los autores mencionados, está relacionada a distintos factores macroeconómicos; así mismo, un aspecto relevante que se debe tener en consideración, es el lugar donde se brindan los créditos; pues, hoy en día existe información pública que muestra las diferentes tasas de morosidad,



incluso de las mismas agencias bancarias, en función de la región en el que se encuentre.

En la década de los 80 en el Perú se creó una gran cantidad de micro y pequeñas empresas las mismas que se dedicaban a diferentes actividades, todas ellas requiriendo financiamiento, de tal manera que la cooperación internacional convierte a este sector en como destino de su cooperación, es por eso que en mes de mayo de 1980 fue promulgado el decreto legislativo 23039 que permitió la creación de las cajas municipales de ahorro y crédito como instituciones financieras reguladas por la SBS, pudiendo establecer como ámbito de acción fuera del territorio metropolitano de Lima y el Callao, cuyo objetivo fue impulsar un proceso de descentralización para de esta manera poder brindar servicios financieros a los segmentos de población que hasta ese momento no tenían acceso al sistema crediticio formal.

En los últimos años, la presencia de las instituciones del sistema financiero en el Perú se ha incrementado y consolidado, constituyéndose en un sistema que contribuye de manera relevante en la provisión de servicios financieros descentralizados en el país. De otro lado, las entidades micro financieras constituyen una oferta única en cerca de 90 distritos del país, logrando posicionarse en lugares donde la banca tradicional no lo hace o tiene una ligera

presencia, cumpliendo así un rol importante en la inclusión financiera y, por ende, en el desarrollo económico descentralizado del país. La condición de retraso o no pago en sus cuotas o en la totalidad del crédito de los clientes constituye la principal causa de la insolvencia o descapitalización que en el sector financiero se conoce como pérdida de capacidad de pago, esto afecta de manera directa a la rentabilidad de las empresas del sistema financiero.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema principal**

¿Cómo influye el total de créditos del sistema financiero en el riesgo crediticio del Perú, periodo 2010 – 2019?

### **1.2.2. Problemas específicos**

1. ¿Cómo influye la evolución del número de oficinas en el nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019?
2. ¿Cómo influye el grado de dolarización en el Perú en el nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019?

3. ¿Cómo influye la evolución de la tasa de interés promedio del sistema financiero peruano en el grado de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019?
  
4. ¿Cómo influye el crecimiento de actividad económica del Perú en el nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019?

### **1.3. Justificación de la investigación**

#### **1.3.1. Justificación teórica**

El desarrollo de esta investigación, permitirá describir, comparar y analizar los diferentes planteamientos teóricos, propuestos por los autores, con respecto a la Morosidad y los factores que lo generan.

Las variables en estudio son elementales para la competitividad del Perú y sus Regiones; así mismo, las empresas y entidades requieren de información de la realidad para generar conocimiento. Por otro lado, el

presente trabajo de investigación es importante para las áreas académicas de ciencias empresariales (economía, banca, finanzas), debido a que servirá como sustento para futuras investigaciones que se encuentren ligadas a las variables analizadas.

### **1.3.2. Justificación metodológica**

El método es deductivo con un enfoque cuantitativo que tiene como finalidad poder generar hipótesis acerca de las posibles soluciones al problema planteado y comprobarlo con los datos recolectados a través de una medición numérica aplicados a un análisis econométrico, la cual nos ayudará a poder probar nuestras hipótesis.

### **1.3.3. Justificación práctica**

En la práctica, el principal beneficio será para la obtención de la información para que el Estado y las entidades bancarias, los cuales contarán con información, para la toma de decisiones y usar la investigación como material de consulta.

## **1.4. Objetivos**

### **1.4.1. Objetivo General**

Determinar cómo influye el total de créditos del sistema financiero en el riesgo crediticio del Perú, periodo 2010 – 2019.

### **1.4.2. Objetivos específicos**

1. Determinar cómo influye el grado de dolarización en el nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.
2. Analizar cómo influye la evolución del número total de oficinas bancarias en el Perú en el nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.
3. Determinar cómo influye la evolución de la tasa de interés promedio del sistema financiero peruano en el grado de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.

4. Analiza cómo influye el crecimiento de actividad económica del Perú en el nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019

## **CAPITULO II**

### **MARCO TEORICO**

#### **2.1. Antecedentes**

##### **2.1.1. Antecedentes internacionales**

Eduardo Trigo Martínez (2009) su tesis titulada “Análisis y medición del riesgo de crédito en carteras de activos financieros ilíquidos emitidos por empresas” para optar el grado de Doctor en la Universidad de Málaga en la Facultad de Ciencias empresariales.

Conclusión: El objeto del presente trabajo de investigación es el análisis y la medición del riesgo de crédito de los activos financieros ilíquidos emitidos por empresas en el ámbito de las entidades bancarias. De todos los activos financieros, se han elegido éstos porque se asume la hipótesis de trabajo de que la medición del riesgo de crédito asociado a los mismos es más compleja que la del riesgo de crédito asociado a los activos líquidos. Asimismo, de todos los deudores, se ha elegido a las empresas porque son los deudores cuyo riesgo de crédito asociado es el más estudiado en la literatura especializada y su medición puede llevarse

a cabo empleando la mayoría de los métodos y modelos que se han propuesto con tal fin.

### **2.1.2. Antecedentes nacionales**

Bustamante & Paricoto (2015) desarrolló la tesis titulada: “Estudio de la morosidad y su influencia en las colocaciones del sector Bancario Peruano. Periodo 2009-2013”. Tesis para optar el grado de Ingeniera Comercial en la especialidad de finanzas. Caso aplicado a la influencia de la morosidad del Sector Bancario Peruano.

Conclusión: El objetivo de la investigación fue: “Determinar la tendencia de la Morosidad en cada una de las Empresas del Sector Bancario Peruano, saber cuál de las entidades registra el mayor índice de Cartera Atrasada en proporción al total de Cartera Bruta, Cartera de Alto Riesgo en proporción de la Cartera Bruta y Cartera Pesada en proporción de los Créditos Directos y Contingentes, durante el periodo de análisis 2009-2013, y nombrar los principales factores que han ocasionado que el índice de Morosidad tenga tendencia creciente o decreciente durante el periodo de estudio”.



Entre las conclusiones se demostró que, las tasas de morosidad se reducen en cuanto a las tasas de colocaciones de créditos otorgados, esto demuestra que las colocaciones siguen creciendo, pero en menor proporción, significa entonces que las entidades financieras asumen un mayor riesgo de crédito en las colocaciones, hecho que refleja el nivel de provisiones con el que cuenta cada entidad financiera, el cual suele ser de 2.3 veces la cartera atrasada. El estudio de investigación también muestra que, los bancos a diferencia de las micro financieras tienen un rango menor de morosidad, esto se debe a que, los créditos que otorgan lo hacen con mayor cautela, evitando el sobreendeudamiento y fomentando un sano crecimiento de los créditos otorgados.

## **2.2. Bases Teóricas Científicas**

### **2.2.1. Riesgo crediticio**

Riesgo de crédito puede definirse simplemente como la pérdida potencial ocasionada por el hecho de que un deudor o contraparte incumpla con sus obligaciones de acuerdo con los términos establecidos. (Haro, 2008)

Históricamente el riesgo de crédito es el más antiguo y el que mayor importancia tiene en términos de las pérdidas potenciales que su inadecuado manejo puede implicar para una institución de crédito. Sus orígenes datan, por lo menos desde 1800 a.C.; en esencia ha permanecido sin variantes desde aquella época. (Santos Téllez, 1999)

El riesgo de crédito surge cuando las contrapartes están indispuestas o son totalmente incapaces de cumplir sus obligaciones contractuales. El riesgo crédito abarca tanto el riesgo de incumplimiento, que es la valuación objetiva de la probabilidad de que una contraparte incumpla, como el riesgo de mercado que mide la pérdida financiera que será experimentada si el cliente incumple. (Jorion, 2003).

Elizondo, A. (2003), señala que, dentro de las principales definiciones de riesgo de crédito, podemos resumir lo siguiente: el riesgo de crédito surge cuando las contrapartes están dispuestas o son totalmente incapaces de cumplir sus obligaciones contractuales. El riesgo de crédito abarca tanto el riesgo de incumplimiento que es la valuación objetiva de la probabilidad de que una contraparte incumpla, como el riesgo de mercado que mide la pérdida financiera que será experimentada si el cliente incumple. (Elizondo & Edward, 2003).

Según Guzmán .M (2010), define el riesgo crediticio corresponde a la pérdida asociada al evento de que la contraparte (a la que se le otorga un crédito) no cumpla con algunas de las condiciones establecidas. Por ejemplo, si un banco otorga un crédito de consumo, existe la posibilidad de que el cliente en cuestión entre en morosidad. En el caso de un inversionista que adquiere un bono corporativo, el riesgo está en que existe la posibilidad de que el emisor no pueda pagar todos los flujos de caja prometidos. Es decir, el riesgo crediticio es asumido por particulares, empresas e instituciones financieras. (Guzmán Alarcón, 2010).

Por otro lado, Saavedra, M. (2010), define el riesgo de crédito es la probabilidad de que, a su vencimiento, una entidad no haga frente. En parte o en su totalidad, a su obligación de devolver una deuda o rendimiento, acordado sobre un instrumento financiero, debido a quiebra, iliquidez o alguna otra razón. (Saavedra García & Jorge, 2010).

### 2.2.2. Morosidad

La morosidad es la proporción de créditos con atraso sobre el total de créditos, es utilizada por las instituciones financieras como una medida de riesgo de crédito general; que permite evaluar la calidad de sus créditos, comparar su gestión con la de sus principales competidores, así como para la evaluación del supervisor.

La morosidad se refleja por varias causas: flexibles políticas de crédito, falta de capacidad de pago, falta de experiencia del propietario en el negocio, el destino incorrecto del crédito, sobreendeudamiento del cliente entre otro, trayendo consigo problemas en las instituciones micro financieras como son la morosidad y sus respectivas provisiones por créditos vencidos. (Lizarraga Peralta, Nelson).

Así la Tasa de Morosidad se define como:

$$\text{Tasa de Morosidad} = \text{Créditos impagos} / \text{Total de créditos}$$

### **La morosidad Crediticia**

La morosidad crediticia es la cartera pesada, por cuanto los clientes han incumplido su compromiso de pago; la morosidad es consecuencia de una mala calificación de crédito, en cuanto información, garantías y una pésima administración. (Lizarraga Peralta, Nelson)

### **Índice de Morosidad**

El índice de morosidad (IMOR) es la cartera de crédito vencida como proporción de una cartera total. Es uno de los indicadores más utilizados como medida de riesgo de una cartera crediticia.

Para clasificar los créditos vencidos con pago único de principal, se requieren 30 días o más de vencimiento; para el caso de los créditos revolventes, 60 días, y para los créditos de vivienda, 90 días. (Lizarraga Peralta, Nelson)

### **Morosidad en las Instituciones Microfinanzas**

De la información financiera publicada por la Superintendencia de Banca y Seguros, se evidencia el reporte de tres indicadores de calidad de cartera que cuantifican en valores relativos el nivel de cartera morosa o de mayor

riesgo crediticio. Los indicadores son: cartera atrasada, cartera de alto riesgo y cartera pesada.

- **El indicador de cartera atrasada**

Se define como el ratio entre las colocaciones vencidas y en cobranza judicial sobre las colocaciones totales.

- **El indicador de cartera de alto riesgo**

Es un ratio de calidad de activos más severo, incluyendo en el numerador las colocaciones vencidas, en cobranza judicial, refinanciadas y reestructuradas; no obstante, el denominador es el mismo, las colocaciones totales.

- **El indicador de cartera pesada**

Presenta características más diferenciadas. Se define como el ratio entre las colocaciones y créditos contingentes clasificados como deficientes, dudosos y pérdidas sobre los créditos directos y contingentes totales. Es de señalar que, para el caso de los créditos a la microempresa, estas clasificaciones son efectuadas exclusivamente en función de los días de morosidad y por la totalidad del saldo deudor. Por otro lado, éste es un indicador más fino de la calidad de la cartera al considerar, a los ocho días

de atraso, la totalidad del crédito que presenta cuotas en mora (y no sólo éstas) como cartera atrasada.

### **2.2.3. Teoría del riesgo crediticio**

Según Félix Campoverde Vélez (Veléz, 2019) define riesgo crediticio: “la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento del prestatario o la contraparte en operaciones directas, indirectas o de derivados que conlleva el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas.”

Es importante que las entidades bancarias o crediticias deban juzgar adecuadamente la solvencia presente y futura de sus prestatarios y administrar eficientemente su cartera, teniendo en cuenta que “al Conceder Crédito” se puede incurrir en tres tipos de riesgos: 1) Riesgos de Liquidez, 2) Riesgo de Instrumentación o legal, y 3) Riesgos de Solvencia.

#### **2.2.4. Riesgo de Liquidez**

Se evoca a la falta de dinero por parte del deudor para el pago, reflejándose en el incumplimiento de no poder efectuar el pago dentro del período predeterminado o de efectuarlo con posterioridad a la fecha en que estaba programada de acuerdo al contrato.

Es el más común de los riesgos al cual están expuestas las instituciones bancarias, y consiste en la posibilidad de que estas no dispongan de fondos para honrar retiros de depósitos y atender la demanda de crédito de sus clientes, en condiciones normales de trabajo. (Bello R., 2007).

Se materializa en una pérdida ante la existencia de una contrapartida para deshacer una posición de mercado (Riesgo de liquidez en mercado o producto). También llamado Riesgo de Contratación, es característico de mercados de oferta y demanda directas, como son los mercados no organizados. (Feria Dominguez, 2005).



### **2.2.5. Tipos de Crédito**

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2008), a través de la Resolución SBS N°11356-2008, existen siete tipos de créditos: Créditos corporativos, Créditos a grandes empresas, Créditos a medianas empresas, Créditos pequeñas empresas, Créditos a microempresas, Créditos de consumo, Créditos hipotecarios para vivienda.

### **2.2.6. Crecimiento de la economía**

PBI significa Producto Bruto Interno, es el principal indicador por el cual se mida la economía de un país; es el valor de mercado de bienes y servicios producidos por un país durante un periodo determinado, el cual suele ser anual. Esta definición se divide en cuatro partes: Valor de mercado, Bienes y servicios finales, Producidos dentro de un país y En un periodo determinado de tiempo (Parkin et al., 2007).

Para calcular el PBI, se valoran los bienes y servicios finales producidos, en un periodo de tiempo específico, a diferencia de un bien

intermedio el cual forma parte del bien o servicio final y no es contabilizado en el PBI de la economía de un país en el periodo producido. Existen bienes o servicios que dependiendo su uso pueden llegar a ser en algunas situaciones un bien intermedio y un bien final en otras. Si se llegase a sumar el valor de los bienes y servicios intermedios y finales ocurriría un problema conocido como doble contabilidad (Mankiw, 2012).

Parkin et al. (2007) explicaron que, únicamente los productos y servicios que se producen dentro de un país cuentan como parte del PIB del país productor. El PBI se le puede atribuir 4 características: Consumo (C), inversión (I), gastos del gobierno (G) y exportaciones netas (XN). Y la manera en la cual se puede medir el PBI es mediante la siguiente fórmula:  
$$PBI=C+I+G+XN.$$

### **2.2.7. Tasa de crecimiento de las colocaciones**

Las colocaciones son un conjunto de operaciones en el cual las entidades financieras ingresan las inversiones recibidas mediante el otorgamiento de créditos a personas naturales y empresas, este tipo de colocaciones sean créditos personales, vehiculares, tarjetas de créditos,

créditos hipotecarios, entre otras, cobran un interés el cual está determinado en un contrato, en el cual el titular del crédito se compromete a devolver el capital más el interés y dependiendo si llegase a efectuarse algún atrasado se añadirá comisiones o mora (Pessoa et al., 2015).

Garay (2018) expresa que las colocaciones de una entidad financiera mejoran la competitividad y efectividad empresarial, logrando cumplir con los objetivos y metas propuestas. Cada empresa en el rubro debe desarrollar estrategias para lograr garantizar el retorno del bien otorgado; debido a que existe un riesgo el tipo de evaluación varía entre créditos de consumo y créditos para pequeña, media o gran empresa.

El objetivo primordial de las entidades financieras es interceder con los fondos que se dispone, derivado de las colocaciones y propios recursos aportados por los accionistas y los producidos por la entidad financiera, a personas o empresas. Las colocaciones aportan gran parte de los recursos financieros que son fundamentales para que una entidad financiera logre llevar a cabo sus actividades y dirigirse al desarrollo empresarial (Santos, 2001).

### **2.3. Definición de conceptos básicos**

#### **Riesgo:**

Es la probabilidad de ocurrencia de un evento adverso. También es entendido como el grado de incertidumbre que acompaña a una operación financiera o comercial. En términos generales se puede esperar que, a mayor riesgo, mayor retorno esperado. Existen varias clases de riesgos: de mercado, solvencia, jurídico, de liquidez, de tasa de cambio, de tasa de interés, entre otros. (BCRP, 2019).

#### **Riesgo de Crédito:**

El riesgo de que el deudor o la contra-parte de un contrato financiero no cumplan con las condiciones del contrato (Fuente: Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros, Ley N° 26702) (BCRP, 2019).

#### **Riesgo liquidez:**

Es la potencial incapacidad de cumplir a tiempo las obligaciones, dado el nivel de activos líquidos de los que se dispone (Fuente: Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros, Ley N° 26702). (BCRP, 2019).

#### **Riesgo operacional:**

Es la probabilidad de sufrir pérdidas debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos

externos. Esta definición incluye el riesgo legal 97, pero excluye el riesgo estratégico y el de reputación (Basilea II). (BCRP, 2019).

**Castigo:**

Es la cancelación del crédito cuando existe evidencias de que se han agotado las gestiones formales de cobro o determinado la imposibilidad práctica de recuperación del crédito. (SBS, 2018).

**Crédito bancario:**

Se trata de una operación en virtud de la cual el banco, a la vista de la confianza que le merece el solicitante, concede a éste el poder de disposición o concurso de sus capitales, con la condición de la devolución del principal más los intereses pactados dentro de un plazo máximo fijado (SBS, 2018).

**Morosidad:**

Lentitud, demora, falta de diligencia en el cumplimiento de un deber u obligación. En el ámbito financiero y comercial se conoce como morosa la persona que demora repetidas veces el pago de las obligaciones contraídas muy especialmente, la que registra aceptaciones impagadas, se le conocen malos antecedentes e incumple todo tipo de contratos y deberes (SBS, 2018).

## **2.4. Planteamiento de Hipótesis**

### **2.4.1. Hipótesis general**

#### **Hipótesis nula**

Ho: El total de créditos no influye en el riesgo crediticio del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.

#### **Hipótesis alterna**

H1: El total de créditos influye significativamente en el riesgo crediticio del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.

### **2.4.2. Hipótesis específicas**

#### **Primera Hipótesis**

#### **Hipótesis nula**

Ho: El total de número de oficinas influye en la evolución del nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.

**Hipótesis alterna**

H1: El número de oficinas influye significativamente en la evolución del nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.

**Segunda Hipótesis****Hipótesis nula**

Ho: La evolución de la tasa de interés promedio del sistema financiero no influye en el grado de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.

**Hipótesis alterna**

H1: La evolución de la tasa de interés promedio del sistema financiero no influye en el grado de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.

**Tercera Hipótesis****Hipótesis nula**

Ho: El crecimiento de actividad económica no influye en el nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.

**Hipótesis alterna**

H1: El crecimiento de actividad económica influye significativamente en el nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.

**Cuarta Hipótesis****Hipótesis nula**

Ho: El coeficiente de dolarización no influye en el nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.

**Hipótesis alterna**

H1: El coeficiente de dolarización influye significativamente en el nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.



## **2.5. Variables e indicadores**

### **2.5.1. Identificación de variables**

La relación funcional es la siguiente:  $Y = f(X)$

Dónde:

- Y: variable dependiente: Riesgo crediticio
- X: variable independiente: Nivel de colocaciones, Número de oficinas, evolución de la actividad económica del país y la tasa de interés promedio en el sistema financiero.

## 2.5.2. Operacionalización de las variables

Tabla 1

*Operacionalización de la variable Independiente*

<b>Variable</b>	<b>Definición</b>	<b>Escala de Medición</b>
Nivel de colocaciones	Total de créditos que otorga el sistema financiero del país por parte de las instituciones financieras que intermedian recursos financieros.	Ratio
Número de oficinas	Evolución de las agencias o sucursales que se implementan en el país por el sistema financiero para realizar sus operaciones.	Ratio
Actividad económica del país	Comportamiento de la economía a través del periodo de tiempo.	Ratio
Tasa de interés promedio	Es el costo del dinero por los préstamos que utilizan los agentes económicos.	Ratio

Tabla 2

*Operacionalización de la variable Dependiente*

<b>Variable</b>	<b>Definición</b>	<b>Variables</b>
Riesgo Crediticio	Riesgo de pérdidas por el incumplimiento de un cliente o contraparte de sus obligaciones financieras o contractuales con el Banco.	Ratio

## **CAPITULO III**

### **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1. Tipo de investigación**

El tipo de investigación es básica, ya que en esta investigación no se manipularán las variables, sino se basará en las teorías científicas con respecto al riesgo crediticio y los factores que la afectan para analizar los efectos de una en otra, siendo aplicada a todo el sistema financiero del Perú.

#### **3.2. Diseño de investigación**

El diseño de investigación es no experimental, ya que se observaron los fenómenos como se dan en su contexto natural para luego ser analizados, es decir, no se realizará manipulación ni modificación alguna de las condiciones o características del objeto de estudios. Además, la investigación es longitudinal.

### **3.3. Nivel de investigación**

El nivel de investigación es explicativo causal, ya que el objetivo de la investigación es determinar qué factores son que generan o alimentan el Riesgo crediticio del sistema financiero en el Perú, siendo la variable independiente la causa y la variable dependiente la consecuencia.

### **3.4. Ámbito de investigación**

La investigación se basó en todo el sistema financiero del Perú.

### **3.5. Población y muestra de estudio**

Como población se utiliza series de tiempo de las variables de investigación y la muestra será del 2010 al 2019.

### **3.6. Técnicas de recolección de datos**

En la investigación se obtuvo la información a través de la técnica de serie de tiempo, el cual es la recolección de datos que se realiza con el propósito

de obtener información la cual será procesada y analizada, según los objetivos presentes.

### **3.7. Procesamiento y análisis de datos**

En la investigación, se hará uso del programa estadístico IBM SPSS Statistics Versión 21, el cual contiene diversas herramientas donde se hará uso de Modelos de Regresión, Prueba t de significancia, coeficiente de determinación  $R^2$  y Análisis de varianza Anova para determinar el grado de confiabilidad de los instrumentos. Luego, mediante la estadística descriptiva, se obtendrá las tablas de frecuencia con respecto a la data de los años 2010 al 2019. Además, se hará uso de la estadística inferencial, para la comprobación de hipótesis, aplicando el modelo de regresión lineal simple, obteniendo así si existe o no influencia de factores que influyen en el riesgo crediticio del sistema financiero del Perú.

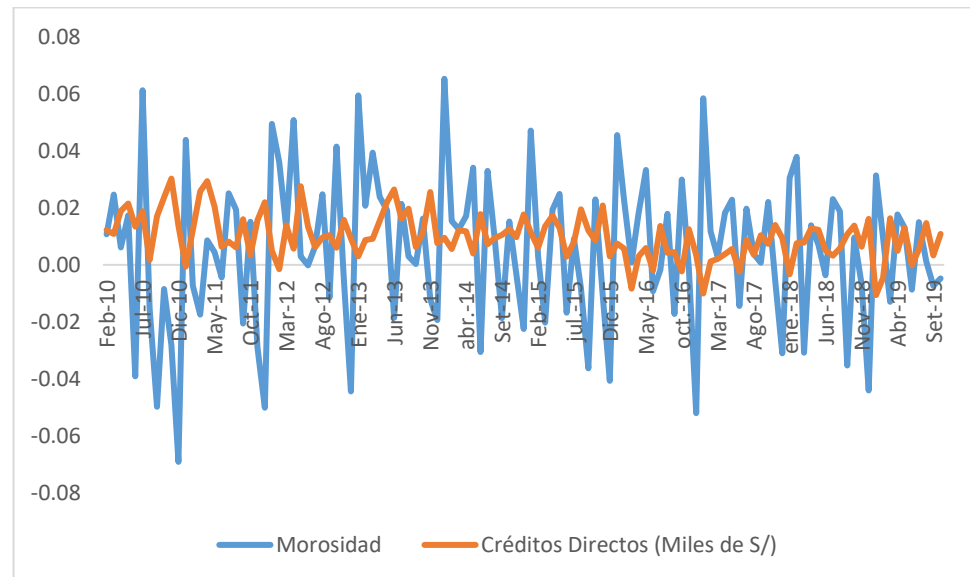
## CAPITULO IV

### ANALISIS DE RESULTADOS

#### **4.1. Relación entre la morosidad y el total de créditos del sistema financiero**

La figura 1, nos muestra la variación de las variables total de créditos directos del sistema financiero y el grado de morosidad. Al respecto podemos concluir que ambas variables tienen en mismo comportamiento, es decir, si se incrementa el total de créditos en la economía, también se incrementará el grado de morosidad, este comportamiento es consecuencia de que a medida que se efectúan mayores colocaciones a los agentes económicos se incrementa el riesgo de no pago o morosidad por parte de los agentes de la economía.

Es natural que los créditos se incrementen en la economía cuando el gobierno trata de reactivar la misma o dinamizarla, para lo cual se implementan políticas contra cíclicas o pro cíclicas con la finalidad de cumplir los objetivos de política monetaria de crecimiento.

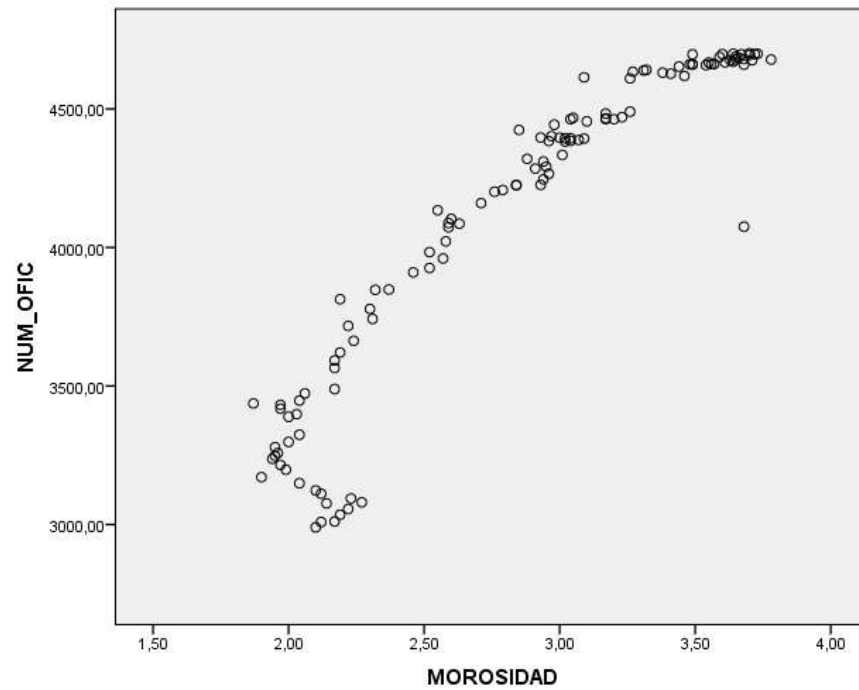


*Figura 1.* Variación entre el total de créditos directos del sistema financiero y el grado de morosidad.

#### 4.2. Relación entre la morosidad y el número de oficinas

La figura 2, nos muestra el grado de relación o asociación entre las variables analizadas número de oficinas o canales de distribución de los servicios en la economía y el grado de morosidad del sistema financiero del Perú. Al respecto, se puede apreciar que existe una relación positiva, es decir, que a medida que una de ellas se incrementa.





*Figura 2.* Relación entre el número de oficinas y grado de morosidad del sistema financiero.

La tabla 3, nos da a conocer el grado de asociación, para el caso particular podemos concluir que la relación de las variables analizadas es alta, llegando a ser del 93,6%, lo cual confirma que hay una relación directa y significativa.

Tabla 3

*Correlación entre el número de oficinas y la morosidad*

		MOROSIDAD	NUM_OFIC
MOROSIDAD	Correlación de Pearson	1	,936**
	Sig. (bilateral)		.000
	N	118	118
NUM_OFIC	Correlación de Pearson	,936**	1
	Sig. (bilateral)	.000	
	N	118	118

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

La figura 3, nos muestra el grado de las variaciones de las variables en estudio durante el periodo 2010 – 2019, al respecto concluimos que lo mencionado líneas arriba se confirma, es decir que ambas variables tienen un comportamiento similar y además están altamente relacionadas o asociadas, por lo que a mayor implementación de canales de distribución traerá consigo un mayor riesgo crediticio.

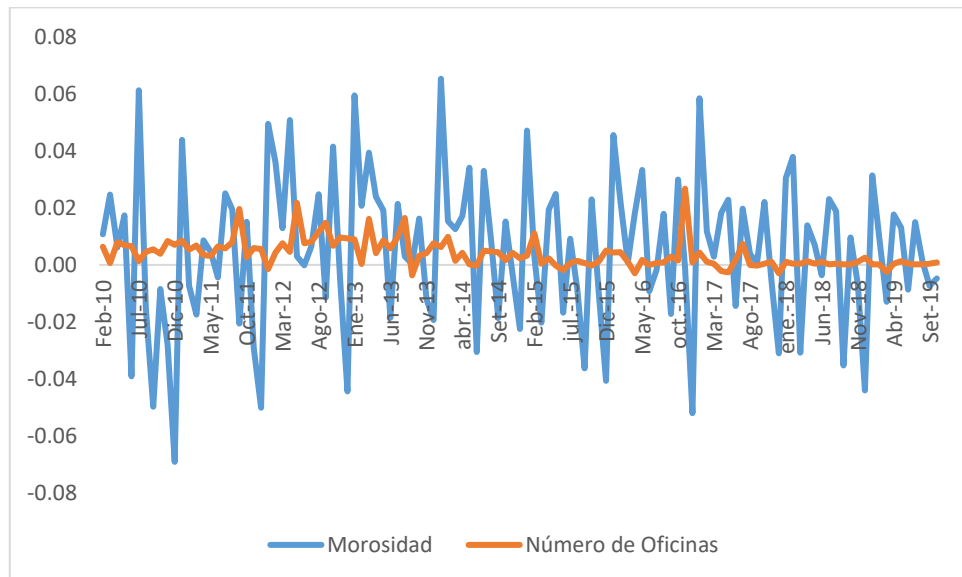
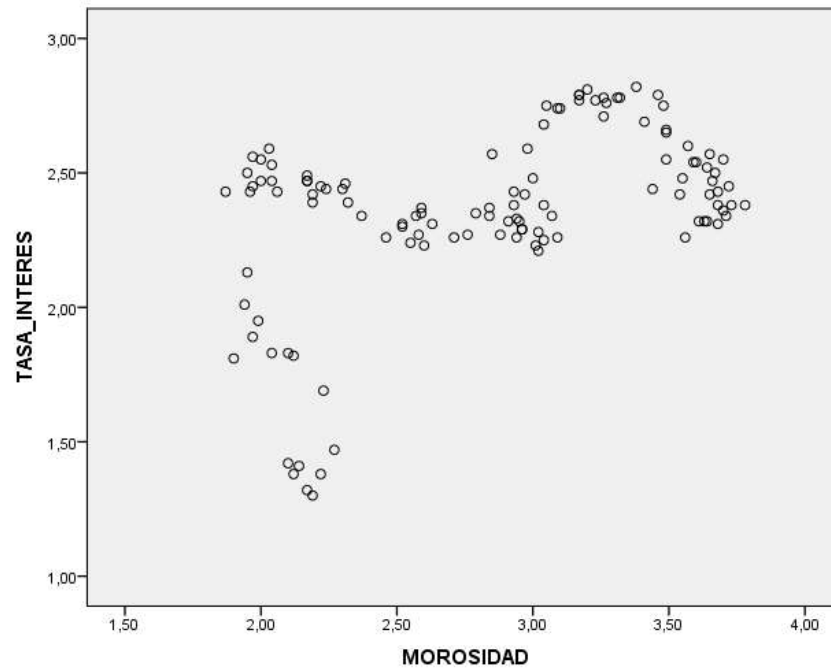


Figura 3. Variación entre el número de oficinas y grado de morosidad del sistema financiero.

#### 4.3.Relación entre la morosidad y la tasa de interés promedio

La figura 4, nos muestra que existe cierto grado de asociación o relación positiva entre la morosidad del sistema financiero y la tasa de interés promedio, pero baja.



*Figura 4.* Relación entre la tasa de interés y grado de morosidad del sistema financiero

Respecto a la tabla 4, podemos indicar que la correlación es baja, pero significativa, llegando a ser de 47,4%. Es decir, que existe una relación entre la tasa de interés que representa el costo del dinero y el grado de morosidad del sistema financiero del Perú.

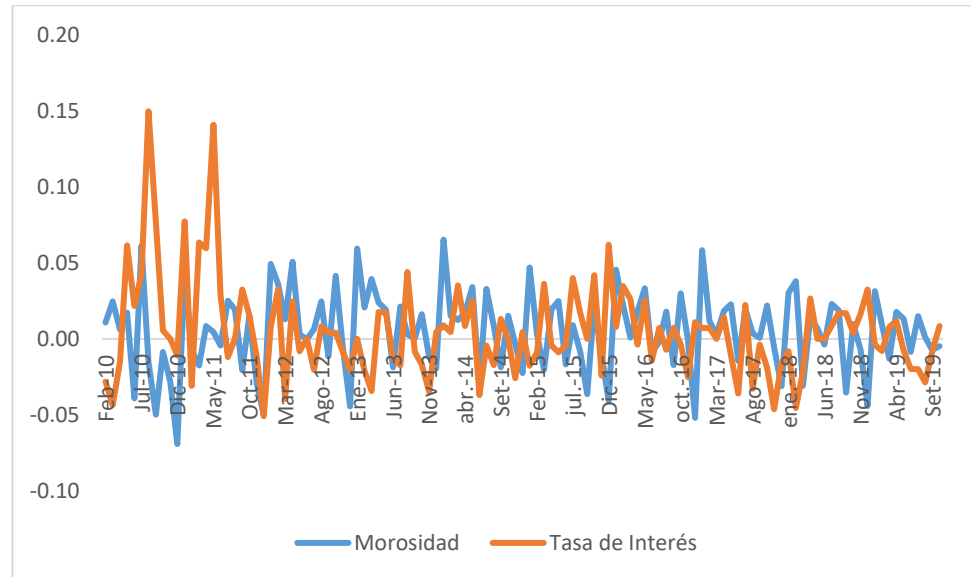
Tabla 4

*Correlación entre la tasa de interés y la morosidad*

		MOROSIDAD	TASA_INTERES
MOROSIDAD	Correlación de Pearson	1	,474**
	Sig. (bilateral)		.000
	N	118	118
TASA_INTERES	Correlación de Pearson	,474**	1
	Sig. (bilateral)	.000	
	N	118	118

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

La figura 5, nos da a conocer el grado de variación de las variables en estudio, tales como, la tasa de interés promedio del sistema financiero y el grado de morosidad, al respecto, se ratifica lo explicado líneas arriba, es decir, el comportamiento de ambas variables va de la mano en sentido directo o positivo, vale decir, si una sube la otra también muestra el mismo comportamiento o viceversa.



*Figura 5.* Variación entre la tasa de interés y grado de morosidad del sistema financiero

#### 4.4. Relación entre la morosidad y crecimiento de la economía.

La figura 6, nos muestra la relación entre las variables crecimiento de la economía peruana y el grado de morosidad del sistema financiero, al respecto según la figura que se detalla líneas abajo, podemos indicar que existe una relación positiva entre las variables en estudio.

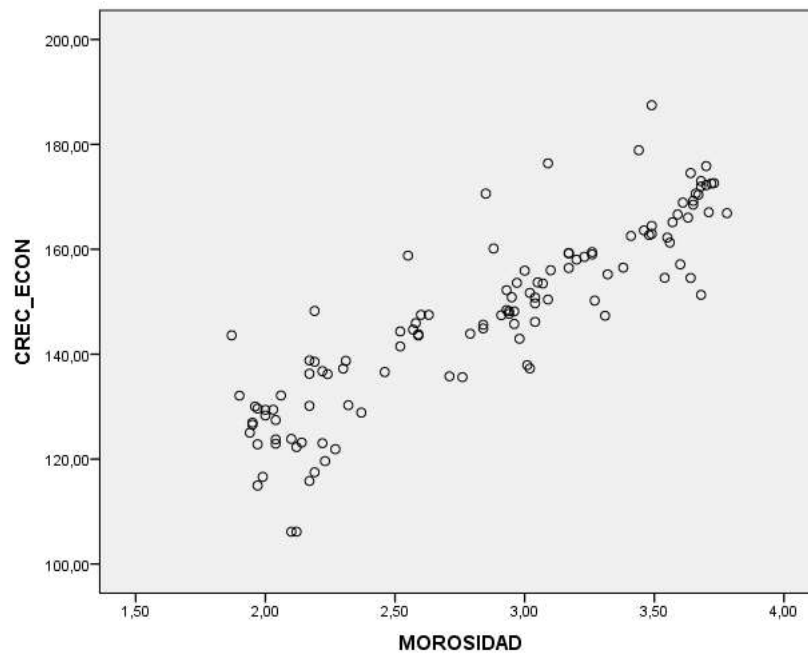


Figura 6. Relación entre el crecimiento de la economía y el grado de morosidad del sistema financiero.

La tabla 5, nos muestra la matriz de correlación, al respecto, afirmamos que existe un fuerte grado de asociación entre ambas variables, es decir, del crecimiento de la economía y el grado de morosidad del sistema financiero, la cual asciende a 88,4%, así mismo, esta relación es positiva, como se mencionó líneas arriba.

Tabla 5

*Correlación entre el crecimiento de la economía y la morosidad*

		MOROSIDAD	CREC_ECON
MOROSIDAD	Correlación de Pearson	1	,884**
	Sig. (bilateral)		.000
	N	118	118
CREC_ECON	Correlación de Pearson	,884**	1
	Sig. (bilateral)	.000	
	N	118	118

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

A través de la figura 7, podemos concluir que el comportamiento de ambas variables analizadas tiene un comportamiento similar, es decir, que ambas se mueven en el mismo sentido, lo cual ratifica el alto grado de asociación o relación entre ambas. De otro lado, es necesario precisar que todo crecimiento de la economía conllevar un incremento en el nivel de créditos y por ende un mayor riesgo crediticio.



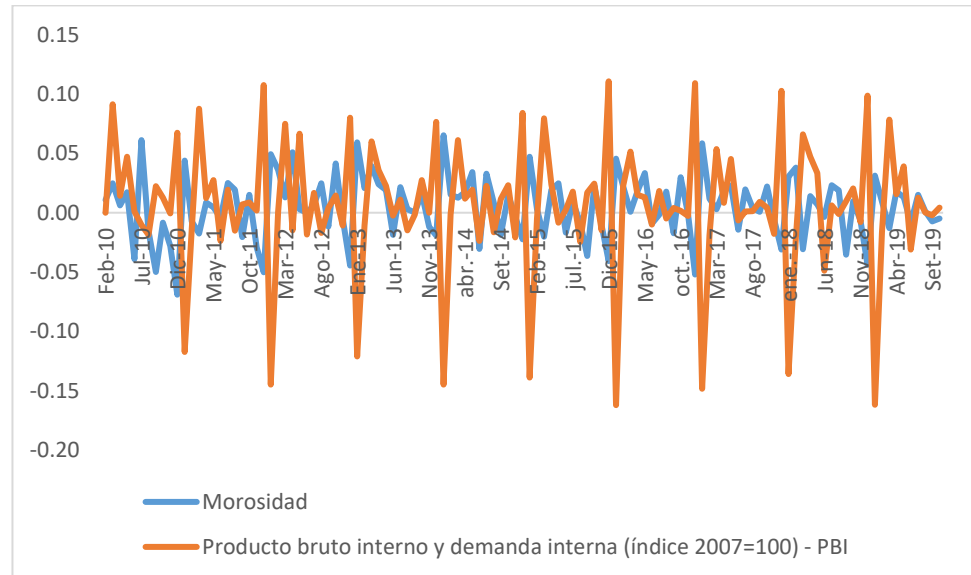
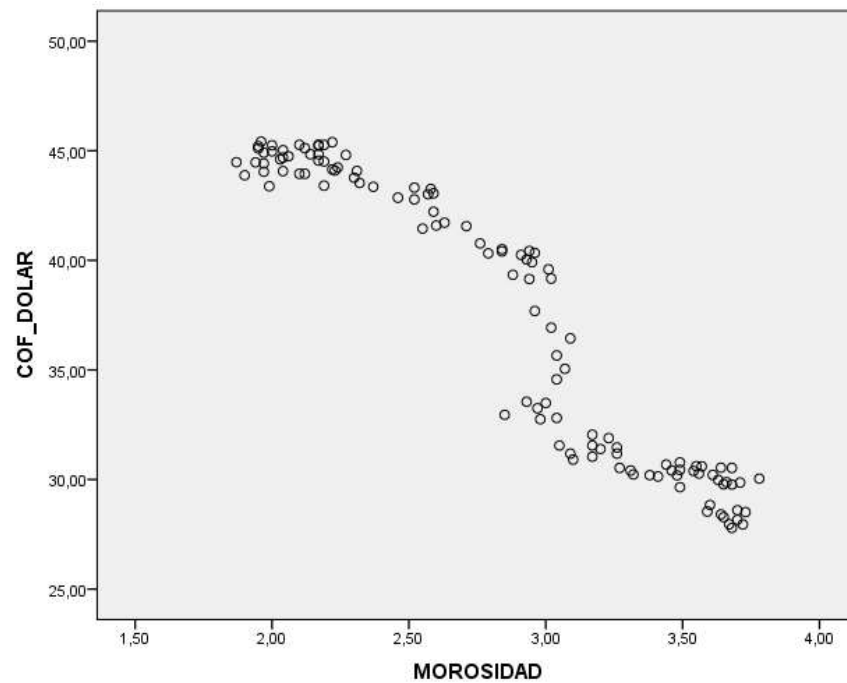


Figura 7. Variación entre el crecimiento de la economía y el grado de morosidad del sistema financiero.

#### 4.5. Relación entre la morosidad y el coeficiente de dolarización de la economía

La figura 8, nos muestra la relación entre el coeficiente de dolarización y el grado de morosidad del sistema financiero en el Perú, al respecto, existe una relación negativa entre ambas variables, es decir, que el comportamiento de ambas variables es inversamente proporcional.



*Figura 8.* Relación entre el coeficiente de dolarización y la tasa de morosidad del sistema financiero.

La tabla 6, nos da a conocer el coeficiente de correlación entre las variables analizadas, al respecto el grado de asociación asciende a 95,1%, así mismo, esta relación es negativa, es decir que a medida que se incrementa el grado de dolarización se incrementa también el grado de morosidad del sistema financiero en el Perú.

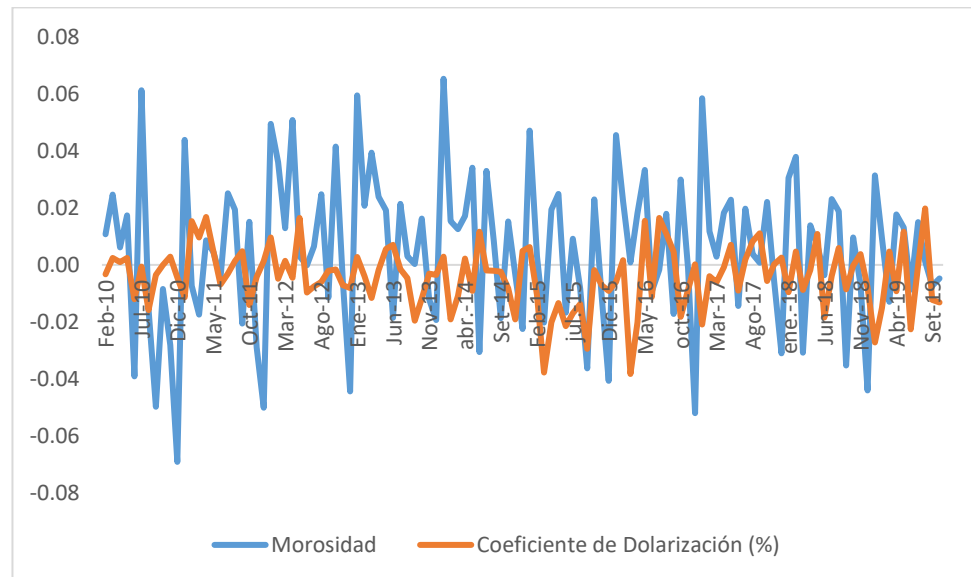
Tabla 6

*Correlación entre el coeficiente de dolarización y la morosidad*

		MOROSIDAD	COF_DOLAR
MOROSIDAD	Correlación de Pearson	1	-,951**
	Sig. (bilateral)		.000
	N	118	118
COF_DOLAR	Correlación de Pearson	-,951**	1
	Sig. (bilateral)	.000	
	N	118	118

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

La figura 9, da a conocer la variación de ambas variables, es decir el coeficiente de dolarización y el grado de morosidad del sistema financiero del Perú, al respecto, se confirma lo expresado líneas arriba en relación a que estas variables, se comportan inversamente proporcional.



*Figura 9.* Variación entre el coeficiente de dolarización y el grado de morosidad del sistema financiero.

## **CAPITULO V**

### **COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS**

El capítulo cinco de comprobación de hipótesis, nos muestra las pruebas estadísticas cuya finalidad es comprobar las hipótesis formuladas en el presente trabajo de investigación. Al respecto, se ha tomado en consideración información secundaria, de los años 2010 al 2019 en forma mensual, tanto para las variables independientes como para la variable dependiente.

Dado que las escalas utilizadas para el presente estudio son de tipo ratio, nos permite realizar modelos de regresión simple, y evaluar la prueba “t” de significancia para cada una de las variables independientes y su impacto en la variable dependiente, es decir, si explican el comportamiento de la variable dependiente, así como, el análisis de varianza. De otro lado, se utilizó la prueba “F” de Fisher para ver si existe un modelo y finalmente el coeficiente de determinación  $R^2$  a fin de determinar el grado de explicación de cada variable independiente en relación a la variable dependiente planteada.

En las siguientes líneas, se muestra cada una de las comprobaciones de las hipótesis que se han planteado en la presente investigación.

## 5.1. Contrastación de Hipótesis General

### 5.1.1. Hipótesis General

Ho: El total de créditos no influye en el riesgo crediticio del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.

H1: El total de créditos influye significativamente en el riesgo crediticio del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.

Tabla 7

#### *Resultados del Modelo*

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
(Constante)	.929	.046		20.297	.000
TOTAL_CRE	8.907E-09	.000	.971	43.688	.000
D_DIRECT					

a. Variable dependiente: MOROSIDAD

Podemos concluir a partir de los resultados obtenidos que la variable independiente total de créditos directos del sistema financiero influye significativamente en la variable dependiente morosidad, medida a través de Créditos atrasados entre Créditos directos (%), según los resultados rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna, lo cual se demuestra a través del nivel de significancia de la prueba “t” student, la misma que es calculada a través del p-value y es menor de 0.05, a un nivel de confianza del 95%, según se puede apreciar en la tabla 7.

### **Regla de decisión**

Si nivel de significancia es  $< 0.05$ , entonces: Se rechaza la hipótesis nula -  $H_0$ .

Si “t” student es  $> 1,96$  entonces: Se rechaza la hipótesis nula -  $H_0$ .

Así mismo, podemos apreciar en la tabla 8, el análisis de varianza, el cual nos indica que existe un modelo, debido a que la prueba de Fisher - F, es significativa, es decir, el P-valor 0.000 es menor que el nivel de significancia de 0.05, a un nivel de confianza del 95%.

Tabla 8

*Análisis de Varianza*

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Regresión	39.996	1	39.996	1908.649	,000 <sup>b</sup>
Residuo	2.431	116	.021		
Total	42.426	117			

a. Variable dependiente: MOROSIDAD

b. Predictores: (Constante), TOTAL\_CRED\_DIRECT

Finalmente, en la tabla 9, podemos observar el coeficiente de determinación R cuadrado, el cual asciende al 12.9%, lo cual nos indica que la variable independiente precio del cobre, explica el comportamiento de la capitalización bursátil del sector minero de la Bolsa de Valores de Lima, en un 12,9%.

Tabla 9

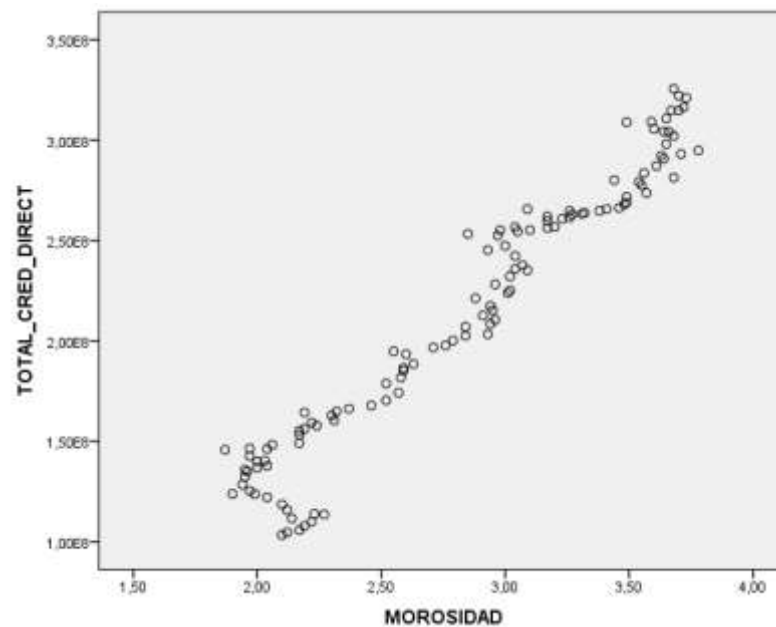
*Coefficiente de Determinación*

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
	,971 <sup>a</sup>	.943	.942	.14476

a. Predictores: (Constante), TOTAL\_CRED\_DIRECT



La figura 10, nos muestra que existe una relación positiva entre el total de créditos y la morosidad del sistema financiero del Perú.



*Figura 10. Relación entre el total de créditos y la morosidad*

La tabla 10, nos muestra el grado de relación entre el total de créditos del sistema financiero y la morosidad, al respecto podemos mencionar que el grado de asociación entre ambas es de 97,1%, la cual es alta, es decir, existe un alto grado de asociación.

Tabla 10

*Coefficiente de Determinación*

		MOROSIDAD	TOTAL_CREDIRECT
MOROSIDAD	Correlación de Pearson	1	,971**
	Sig. (bilateral)		.000
	N	118	118
TOTAL_CREDIRECT	Correlación de Pearson	,971**	1
	Sig. (bilateral)	.000	
	N	118	118

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

## 5.2. Contrastación de Hipótesis Específicas

### 5.2.1. Hipótesis específica número de oficinas y morosidad.

Ho: El total de número de oficinas no influye en la evolución del nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.

H1: El total de número de oficinas influye significativamente en la evolución del nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.

Tabla 11

*Resultados del Modelo*

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
(Constante)	-1.242	.144		-8.613	.000
NUM_OFIC	.001	.000	.936	28.580	.000

a. Variable dependiente: MOROSIDAD

De los resultados obtenidos podemos concluir número de oficinas, que representan los canales de distribución de los créditos directos del sistema financiero influye directamente y significativamente en la morosidad, es decir, que se incrementa el número de oficinas o canales de distribución de los servicios financieros se incrementa la morosidad, lo cual se demuestra a través del nivel de significancia de la prueba “t” student, la misma que es calculada a través del p-value y es menor de 0.05, a un nivel de confianza del 95%, lo cual se muestra en la tabla 11.

**Regla de decisión**

Si nivel de significancia es  $< 0.05$ , entonces: Se rechaza la hipótesis nula-  
Ho.

Si “t” student es  $> 1,96$  entonces: Se rechaza la hipótesis nula – Ho.

De otro lado, podemos notar en la tabla 12, el análisis de varianza, el cual nos indica que existe un modelo, debido a que la prueba de Fisher – F, es significativa, es decir, el P-valor 0.000 es menor que el nivel de significancia de 0.05, a un nivel de confianza del 95%.

Tabla 12

*Análisis de Varianza*

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Regresión	37.150	1	37.150	816.826	,000 <sup>b</sup>
Residuo	5.276	116	.045		
Total	42.426	117			

a. Variable dependiente: MOROSIDAD

b. Predictores: (Constante), NUM\_OFIC

Finalmente, en la tabla 13, podemos apreciar el coeficiente de determinación R cuadrado, el cual asciende al 87,5%, lo cual nos indica que la variable independiente número de oficinas o canales de distribución, explica el grado de morosidad del sistema financiero en un 87,5%.

Tabla 13

*Coefficiente de Determinación*

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
	,936 <sup>a</sup>	.876	.875	.21326

a. Predictores: (Constante), NUM\_OFIC

### 5.2.2. Hipótesis tasa de interés promedio y la morosidad del sistema financiero

Ho: La evolución de la tasa de interés promedio del sistema financiero no influye en el grado de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.

H1: La evolución de la tasa de interés promedio del sistema financiero influye significativamente en el grado de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.

Tabla 14

*Resultados del Modelo*

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
(Constante)	.815	.352		2.312	.023
TASA_INTERES	.860	.148	.474	5.804	.000

a. Variable dependiente: MOROSIDAD

Se puede concluir que la variable independiente tasa de interés promedio influye directamente y significativamente en los niveles de morosidad del sistema financiero del Perú, lo que significa que rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna, lo cual se demuestra a través del nivel de significancia de la prueba “t” student, la misma que es calculada a través del p-value y es menor de 0.05, a un nivel de confianza del 95%. Ver tabla 14.

**Regla de decisión**

Si nivel de significancia es  $< 0.05$ , entonces: Se rechaza la hipótesis nula-

$H_0$

Si “t” student es  $> 1,96$  entonces: Se rechaza la hipótesis nula -  $H_0$

Así mismo, se puede apreciar en la tabla 15, el análisis de varianza, el cual nos indica que existe un modelo, debido a que la prueba de Fisher – F, es significativa, es decir, el P-valor 0.000 es menor que el nivel de significancia de 0.05, a un nivel de confianza del 95%.

Tabla 15

*Análisis de Varianza*

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Regresión	9.548	1	9.548	33.688	,000 <sup>b</sup>
Residuo	32.878	116	.283		
Total	42.426	117			

a. Variable dependiente: MOROSIDAD

b. Predictores: (Constante), TASA\_INTERES

Finalmente, en la tabla 16, podemos observar el coeficiente de determinación R cuadrado, el cual asciende al 21,8%, lo cual nos indica que la tasa de interés promedio explica el grado de morosidad del sistema financiero en un 21.8%.

Tabla 16

*Coefficiente de Determinación*

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
	.474 <sup>a</sup>	.225	.218	.53238

a. Predictores: (Constante), TASA\_INTERES

5.2.3. Hipótesis crecimiento económico y la morosidad del sistema financiero.

Ho: El crecimiento de actividad económica no influye en el nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.

H1: El crecimiento de actividad económica influye significativamente en el nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.



Tabla 17

*Resultados del Modelo*

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
(Constante)	-1.655	.223		-7.433	.000
CREC_ECON	.031	.002	.884	20.330	.000

a. Variable dependiente: MOROSIDAD

Se puede concluir que la variable independiente crecimiento de la economía influye directamente y significativamente en la tasa de morosidad del sistema financiero, lo cual implica que a medida que la economía crece se incrementan los créditos del sistema financiero y por ende la morosidad, lo que significa que rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna, lo cual se demuestra a través del nivel de significancia de la prueba “t” student, la misma que es calculada a través del p-value y es menor de 0.05, a un nivel de confianza del 95%. Ver tabla 17.

### Regla de decisión

Si nivel de significancia es  $< 0.05$ , entonces: Se rechaza la hipótesis nula-

$H_0$

Si “t” student es  $> 1,96$  entonces: Se rechaza la hipótesis nula -  $H_0$

Así mismo, se puede apreciar en la tabla 18, el análisis de varianza, el cual nos indica que existe un modelo, debido a que la prueba de Fisher – F, es significativa, es decir, el P-valor 0.000 es menor que el nivel de significancia de 0.05, a un nivel de confianza del 95%.

Tabla 18

#### *Análisis de Varianza*

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Regresión	33.128	1	33.128	413.293	,000 <sup>b</sup>
Residuo	9.298	116	.080		
Total	42.426	117			

a. Variable dependiente: MOROSIDAD

b. Predictores: (Constante), CREC\_ECON

Finalmente, en la tabla 19, podemos observar el coeficiente de determinación R cuadrado, el cual asciende al 77,9%, lo cual nos indica que el crecimiento

económico de la economía peruana explica el grado de morosidad del sistema financiero en un 77.9%.

Tabla 19

*Coefficiente de Determinación*

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
	.884 <sup>a</sup>	.781	.779	.28312

a. Predictores: (Constante), CREC\_ECON

**5.2.4. Hipótesis coeficiente de dolarización y la morosidad del sistema financiero.**

Ho: El coeficiente de dolarización no influye en el nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.

H1: El coeficiente de dolarización no influye en el nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.

Tabla 20

*Resultados del Modelo*

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
(Constante)	6.166	.101		60.829	.000
COF_DOLAR	-.089	.003	-.951	-33.282	.000

a. Variable dependiente: MOROSIDAD

Se puede concluir que la variable independiente de dolarización de la economía peruana influye inversamente y significativamente en el grado de morosidad del sistema financiero, lo que significa que rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna, lo cual se demuestra a través del nivel de significancia de la prueba “t” student, la misma que es calculada a través del p-value y es menor de 0.05, a un nivel de confianza del 95%. Ver tabla 20.

### Regla de decisión

Si nivel de significancia es  $< 0.05$ , entonces: Se rechaza la hipótesis nula-

$H_0$

Si “t” student es  $> 1,96$  entonces: Se rechaza la hipótesis nula -  $H_0$

Así mismo, se puede apreciar en la tabla 21, el análisis de varianza, el cual nos indica que existe un modelo, debido a que la prueba de Fisher – F, es significativa, es decir, el P-valor 0.000 es menor que el nivel de significancia de 0.05, a un nivel de confianza del 95%.

Tabla 21

#### *Análisis de Varianza*

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Regresión	38.405	1	38.405	1107.695	,000 <sup>b</sup>
Residuo	4.022	116	.035		
Total	42.426	117			

a. Variable dependiente: MOROSIDAD

b. Predictores: (Constante), COF\_DOLAR

Finalmente, en la tabla 22, podemos observar el coeficiente de determinación R cuadrado, el cual asciende al 90,4%, lo cual nos indica que el coeficiente de dolarización de la economía peruana explica el grado de morosidad del sistema financiero del Perú en un 90.4%.

Tabla 22

*Coeficiente de Determinación*

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
	,951 <sup>a</sup>	.905	.904	.18620

a. Predictores: (Constante), COF\_DOLAR

## CONCLUSIONES

**PRIMERA:** Podemos concluir que las variables analizadas total de créditos directos y el grado de morosidad del sistema financiero tienen el mismo comportamiento, es decir, si se incrementa en total de créditos en la economía, también se incrementará el grado de morosidad o riesgo crediticio, este comportamiento es consecuencia de que a medida que se efectúan mayores colocaciones a los agentes económicos se incrementa el riesgo de no pago o morosidad por parte de los agentes de la economía.

**SEGUNDA:** Respecto al grado de causalidad entre la variable número de oficinas o canales de distribución del sistema financiero y el grado de morosidad, podemos indicar que es positiva, es decir, a medida que el sistema financiero incrementa sus canales de venta de los servicios, se incrementan en número de créditos y por ende el riesgo crediticio del sistema financiero.

**TERCERA:** La tasa de interés promedio del sistema financiero explica el grado de morosidad del sistema financiero del Perú, es decir, el comportamiento de ambas variables va de la mano en sentido directo

o positivo, es decir, si una sube la otra también muestra el mismo comportamiento o viceversa. Es necesario precisar que la tasa de interés representa el costo del dinero para los agentes económicos.

CUARTA: Concluimos que el crecimiento de la economía causa o explica el grado de morosidad del sistema financiero, el comportamiento de ambas variables analizadas tiene un comportamiento similar, es decir, que ambas se mueven en el mismo sentido, lo cual ratifica el alto grado de asociación o relación entre ambas. De otro lado, es necesario precisar que todo crecimiento de la economía conllevar un incremento en el nivel de créditos y por ende un mayor riesgo crediticio.

QUINTA: Respecto al grado de causalidad entre las variables coeficiente de dolarización y el grado de morosidad del sistema financiero del Perú, podemos precisar que existe una relación inversa o negativa, es decir, ambas se comportan de manera inversamente proporcional. Es necesario precisar que el Perú a través de la política monetaria implementada ha logrado reducir el grado de dolarización de la economía, lo cual ha favorecido y fortalecida el grado de las transacciones en moneda nacional en los diferentes mercados.



## **SUGERENCIAS**

**PRIMERA:** Las instituciones que conforman el sistema financiero del Perú, deben establecer mecanismos y estrategias orientadas a minimizar los riesgos crediticios que se generan por el incremento del nivel de colocaciones a los agentes económicos, dado que el alto grado de atomización de las colocaciones eleva los riesgos asumidos.

**SEGUNDA:** Las instituciones financieras deben tener en cuenta también que a medida que el sistema incrementa sus canales de distribución de sus servicios a nivel nacional, también se incrementa el riesgo crediticio, dado que se eleva el nivel de colocaciones, debido el incremento de bancarización hacia los agentes económicos.

**TERCERA:** La tasa de interés, que representa el costo del dinero, debe mantenerse en niveles adecuados y, sobre todo, el sistema financiero debe evaluar correctamente a los demandantes de recursos financieros a fin de minimizar los riesgos crediticios de las operaciones de crédito, entre otros servicios que ofertan.

CUARTA: A medida que la economía experimenta un crecimiento, esto también se refleja en una mayor demanda de créditos por parte de los agentes económicos y en consecuencia una elevación del riesgo crediticio, motivo por el cual las instituciones que conforman el sistema financiero deben establecer mecanismos de evaluación lo más sofisticados, así como, una mayor supervisión de los desembolsos en términos del destino de los recursos producto del crédito.

QUINTA: El gobierno debe continuar impulsando a través del Banco Central de Reserva del Perú, políticas y estrategias destinadas a ir disminuyendo la desdolarización de la economía peruana, lo cual también redundará en un menor riesgo crediticio por parte del sistema financiero.

## **Bibliografía**

- Altamirano Villacres, P. (2011). El riesgo crediticio y su influencia en la liquidez de la cooperativa de ahorro y credito Unión Popular en el periodo 2007-2010. Ambato, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1965/1/TE0013.pdf>
- Apaza Meza, M. (2006). *Gestion Financiera Empresarial* . Perú: Entrelineas.
- BBVA. (2012). *BBVA*. Obtenido de <https://accionistaseinversores.bbva.com/microsites/bbva2012/es/Gestiondelriesgo/Riesgooperacional.html>
- BCRP. (2019). *Banco Central de Reserva del Perú*. Obtenido de <http://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/r.html>
- Bello R., G. (2007). *Operaciones Bancarias en Venezuela*. Caracas: Publicaciones UCAB.
- CGRE. (2014). *Club de Gestion de Riesgo de España*. Obtenido de <http://www.clubgestionriesgos.org/secciones-informacion-riesgos/riesgo-operacional/>
- Chacha, J. P. (Febrero de 2015). *EL RIESGO DE CRÉDITO Y LA MOROSIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COORAMBATO CIA. LTDA. DEL CANTÓN AMBATO*. Ambato, Ecuador.

Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestion Financiera*. ECOE.

Cornejo Herrera, C. (2017). *Influencia de la Provisiones en la Rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Credito en el Perú, Periodo 2001-2016*. tacna, Perú.

Elizondo, A., & Edward, A. (2003). *Medicion Integral del riesgo de crédito*. Mexico: Limusa.

Equilibrium. (30 de Setiembre de 2018). *Equilibrium*. Obtenido de <http://www.equilibrium.com.pe/sectorialmfiset18.pdf>

Feria Dominguez, J. (2005). *El Riesgo de Mercado su medicion y control*. Madrid-España: Delta Publicaciones.

Guzmán Alarcón, M. T. (2010). *Analisis de Riesgo de Crédito y Evidencia Empírica en Chile*. Obtenido de [http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2010/ec-guzman\\_mt/pdfAmont/ec-guzman\\_mt.pdf](http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2010/ec-guzman_mt/pdfAmont/ec-guzman_mt.pdf)

Haro, A. d. (2008). *Medicion y Control de riesgo financiero*. Mexico: LIMUSA S.A.

Jorion, P. (2003). *Financial Risk Manager handbook*. New Jersey: John Wiley & Sons.

Karen, C. T., & Davil Mondragon, G. (2016). *Incidencia del Riesgo Crediticio en la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Credito Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo -2015*. Pimentel, Perú.

Llatas Rojas, E. (2018). *Riesgo Crediticio y su Incidencia en la Rentabilidad de la CMAC Trujillo Agencia Cutervo 2017*. Chiclayo, Perú.

- Mamani Barrios, L. (2017). Factores que influyen en la rentabilidad de la Caja Municipales del Perú, Perido 2007-2016. Tacna, Perú.
- Saavedra García, M. L., & Jorge, S. G. (2010). MODELOS PARA MEDIR EL RIESGO DE CREDITO DE LA BANCA. México, Mexico. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/cadm/v23n40/v23n40a13.pdf>
- Sánchez Ballesta, J. P. (2002). *Analisis de Rentabilidad de la empresa*. Obtenido de 5campus: <https://ciberconta.unizar.es/LECCION/anarenta/analisisR.pdf>
- Santos Téllez, C. (1999). *Riesgo de Credito en Mexico*. Mexico: Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas.
- SBS. (Abril de 2018). *Super Intendencia de Banca y Seguros* . Obtenido de SBS Informa: [http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/Boletin\\_Semanal\\_13\\_2018.pdf](http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/Boletin_Semanal_13_2018.pdf)
- Trigo Martinez, E. (2009). ANÁLISIS Y MEDICIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO EN CARTERAS DE ACTIVOS FINANCIEROS ILIQUIDOS EMITIDOS POR EMPRESAS. Malaga, España.
- Veléz, F. C. (05 de Abril de 2019). *ZONA ECONOMICA*. Obtenido de <https://www.zonaeconomica.com/riesgo-credificio>
- Zamora Torres, A. I. (2011). Rentabilidad y Ventaja comparativa . Reviews.

## **Apéndices**

## **Apéndice A. Matriz de consistencia**

<b>PROBLEMAS</b>	<b>OBJETIVOS</b>	<b>HIPOTESIS</b>	<b>VARIABLE INDEPENDIENTE</b>	<b>INDICADORES</b>
<b>Problema General</b>	<b>Objetivo General</b>	<b>Hipótesis General</b>	Riesgo Crediticio	Índice de morosidad del sistema financiero
¿Cómo influye el total de créditos del sistema financiero en el riesgo crediticio del Perú, periodo 2010 – 2019?	Determinar cómo influye el total de créditos del sistema financiero en el riesgo crediticio del Perú, periodo 2010 – 2019.	El total de créditos influye significativamente en el riesgo crediticio del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.		
<b>Problemas Específicos</b>	<b>Objetivos Específicos</b>	<b>Hipótesis Específicas</b>	<b>VARIABLE DEPENDIENTE</b>	<b>INDICADORES</b>
¿Cómo influye la evolución del de agencias bancarias en el nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019?	Determinar cómo influye la evolución del total de agencias bancarias en el nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.	El incremento de agencias bancarias influye significativamente en la evolución del nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.	Factores	Nivel de colocaciones
¿Cómo influye la evolución del número total de oficinas bancarias en el Perú en el nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019?	Analizar cómo influye la evolución del número total de oficinas bancarias en el Perú en el nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.	La evolución del número total de oficinas bancarias influye significativamente en el nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.		Cobertura de atención al público (agencias)
¿Cómo influye la evolución de la tasa de interés promedio del sistema financiero peruano en el grado de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019?	Determinar cómo influye la evolución de la tasa de interés promedio del sistema financiero peruano en el grado de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.	Determinar cómo influye la evolución de la tasa de interés promedio del sistema financiero peruano en el grado de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.		Tasa de interés promedio
¿Cómo influye el crecimiento de actividad económica del Perú en el nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019?	Analiza cómo influye el crecimiento de actividad económica del Perú en el nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.	El crecimiento de actividad económica influye significativamente en el nivel de morosidad del sistema financiero del Perú, periodo 2010 – 2019.		Crecimiento de la economía



Tipo de Investigación	Población y muestra	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	Estadísticos
<b>a) Tipo de investigación:</b> Investigación Básica	<b>a) Población</b> Sistema financiero del Perú.	<b>a) Técnica:</b> Longitudinal	<b>Estadística descriptiva</b> Ejecución de tablas de frecuencias.
<b>b) Diseño de investigación:</b> Diseño no experimental de longitudinal, nivel explicativo/causal.	<b>b) Muestra</b> Periodo 2010-2019	<b>b) Instrumento:</b> Serie de Tiempo	<b>Estadística inferencial</b> Modelo de regresión lineal simple.