

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA**

**Facultad de Ciencias Empresariales**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**



**FACTORES QUE INFLUYEN EN EL RIESGO DE LOS CREDITOS  
OTORGADOS A LAS MEDIANAS EMPRESAS EN LA BANCA  
MÚLTIPLE DEL PERÚ, PERIODO 2014-2018**

**TESIS**

**PRESENTADA POR:**

Bach. Janett Jackeline Perez Yanqui

**ASESOR:**

Mag. Gerardo Renato Arias Vascones

**Para optar el título profesional de:**

Contador Público con mención en Auditoría

**TACNA-PERÚ**

**2020**

## **DEDICATORIA**

A mis padres Juan y Lilia, por todo el apoyo incondicional en cada paso que doy siempre brindándome todo su amor, por sus consejos y su paciencia, todo lo que hoy soy es gracias a ellos.

A toda mi familia que fueron un pilar muy importante en mi vida y estoy muy agradecida son lo mejor y más valioso que Dios pudo haberme dado.

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por haber llegado hasta aquí.

A la Universidad Privada de Tacna, por haber hecho posible culminar mi carrera.

A mi Asesor, mis profesores y a todas las personas que me acompañaron en esta etapa aportando en mi formación como profesional y como ser humano.

## TABLA DE CONTENIDO

<b>DEDICATORIA</b> .....	ii
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	iii
<b>TABLA DE CONTENIDO</b> .....	iv
<b>RESUMEN</b> .....	8
<b>ABSTRACT</b> .....	9
<b>I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</b> .....	11
<b>1.1. Descripción Del Problema</b> .....	11
<b>1.2. Formulación Del Problema</b> .....	13
<b>1.2.1. Problema principal</b> .....	13
<b>1.2.2. Problemas secundarios</b> .....	13
<b>1.3. Justificación De La Investigación</b> .....	13
<b>A) Relevancia económica</b> .....	13
<b>B) Relevancia Social</b> .....	14
<b>C) Valor Teórico</b> .....	14
<b>1.4. Objetivos</b> .....	15
<b>1.4.1. Objetivo General</b> .....	15
<b>1.4.2. Objetivos específicos</b> .....	15
<b>II. MARCO TEÓRICO</b> .....	16
<b>2.1. Antecedentes del estudio</b> .....	16
<b>2.1.1. Antecedentes Internacionales</b> .....	16
<b>2.1.2. Antecedentes Nacionales</b> .....	17
<b>2.1.3. Antecedentes Locales</b> .....	20
<b>2.2. Bases Teóricas</b> .....	22
<b>2.2.1. Estructura y tipos de créditos de la banca múltiple en el Perú</b> .....	22
<b>2.2.2. Crecimiento Económico</b> .....	24
<b>2.2.3. Economía – Perú</b> .....	25
<b>2.2.4. PBI</b> .....	27
<b>2.2.7. Mercado Financiero</b> .....	29
<b>2.2.8. Nivel de colocaciones</b> .....	30
<b>2.2.9. Tipos de crédito</b> .....	32
<b>2.2.10. Morosidad</b> .....	35
<b>2.2.11. Riesgo de crédito</b> .....	38

2.2.12.	<b>Tipos de riesgo de crédito</b>	38
2.2.13.	<b>Numero de deudores</b>	39
2.3.	<b>Definición de términos básico</b>	39
2.3.1.	<b>Banca múltiple</b>	39
2.3.2.	<b>Colocaciones</b>	39
2.3.3.	<b>Economía</b>	40
2.3.4.	<b>Índice de Tipo de cambio Real</b>	40
2.3.5.	<b>Morosidad</b>	40
2.3.6.	<b>PBI</b>	40
2.3.7.	<b>Sistema de hipótesis</b>	41
2.3.7.1.	<b>Hipótesis general</b>	41
2.3.7.2.	<b>Hipótesis específicas</b>	41
2.4.	<b>Sistema de variables</b>	41
III.	<b>METODOLOGÍA</b>	44
3.1.	<b>Tipo de Investigación</b>	44
3.2.	<b>Diseño de la Investigación</b>	44
3.3.	<b>Nivel de Investigación</b>	44
3.4.	<b>Población y Muestra del estudio</b>	45
3.5.	<b>Técnicas e Instrumentos de recolección de Datos</b>	45
3.5.1.	<b>Técnica</b>	45
3.5.2.	<b>Instrumento:</b>	45
3.6.	<b>Procesamiento y análisis de datos</b>	45
IV.	<b>“RESULTADOS Y DISCUSIÓN”</b>	47
4.1.	<b>Tratamiento estadístico e interpretación de cuadros</b>	47
4.1.1.	<b>Variable Independiente: Nivel de colocaciones</b>	47
4.1.1.1.	<b>Indicador 1: Total colocaciones</b>	47
4.1.2.	<b>Variable Independiente: Nivel de Captaciones</b>	52
4.1.2.1.	<b>Indicador 1: Depósitos totales</b>	52
4.1.3.	<b>Variable Dependiente: Riesgo crediticio</b>	57
4.1.3.1.	<b>Indicador 1: Índice de morosidad</b>	57
4.2.	<b>Comparación entre variables e indicadores</b>	62
4.2.1.	<b>Comparación entre los indicadores Nivel de colocaciones e índice de morosidad.</b>	

<b>4.3. Comparación entre variables e indicadores</b> .....	67
<b>43.1. Comparación entre los indicadores Nivel de captaciones e índice de morosidad.</b> 67	
<b>43.2. Contraste de hipótesis.</b> .....	72
<b>43.2.1. Hipótesis General</b> .....	72
<b>4.3.2.2. Hipótesis Especifica</b> .....	72
<b>43.3. Discusión de resultados</b> .....	77
<b>CONCLUSIONES</b> .....	78
<b>RECOMENDACIONES</b> .....	79
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</b> .....	80

## **Lista de Tablas**

Tabla 1 Operacionalización de la variable dependiente .....	42
Tabla 2 Operacionalización de la variable independiente 1 .....	42
Tabla 3 Operacionalización de la variable independiente 2 .....	43

## Lista de Figuras

<i>Figura 1.</i> Colocaciones totales y PBI .....	30
<i>Figura 2.</i> Colocaciones brutas totales .....	31
<i>Figura 3.</i> Crecimiento de colocaciones a empresas.....	32
<i>Figura 4.</i> Deuda promedio de la empresa. ....	36
<i>Figura 5.</i> Gráfico del Nivel de colocaciones, periodo 2014.....	47
<i>Figura 6.</i> Gráfico del Nivel de colocaciones, periodo 2015.....	48
<i>Figura 7.</i> Gráfico del Nivel de colocaciones, periodo 2016.....	49
<i>Figura 8.</i> Gráfico del Nivel de colocaciones, periodo 2017.....	50
<i>Figura 9.</i> Gráfico del Nivel de colocaciones, periodo 2018.....	51
<i>Figura 10.</i> Gráfico del Nivel de captaciones, periodo 2014.....	52
<i>Figura 11.</i> Gráfico del Nivel de captaciones, periodo 2015.....	53
<i>Figura 12.</i> Gráfico del Nivel de captaciones, periodo 2016.....	54
<i>Figura 13.</i> Gráfico del Nivel de captaciones, periodo 2017.....	55
<i>Figura 14.</i> Gráfico del Nivel de captaciones, periodo 2018.....	56
<i>Figura 15.</i> “Gráfico del índice de morosidad, período 2014.” .....	57
<i>Figura 16.</i> “Gráfico del índice de morosidad, período 2015.” .....	58
<i>Figura 17.</i> Gráfico del índice de morosidad, período 2016. ....	59
<i>Figura 18.</i> Gráfico del índice de morosidad, período 2017. ....	60
<i>Figura 19.</i> Gráfico del índice de morosidad, período 2018. ....	61
<i>Figura 20.</i> Comparativo entre los indicadores Nivel de colocaciones e Índice de morosidad, periodo 2014. ....	62
<i>Figura 21.</i> Comparativo entre los indicadores Nivel de colocaciones e Índice de morosidad, periodo 2015. ....	63
<i>Figura 22.</i> Comparativo entre los indicadores Nivel de colocaciones e Índice de morosidad, periodo 2016. ....	64
<i>Figura 23.</i> Comparativo entre los indicadores Nivel de colocaciones e Índice de morosidad, periodo 2017. ....	65
<i>Figura 24.</i> Comparativo entre los indicadores Nivel de colocaciones e Índice de morosidad, periodo 2018. ....	66
<i>Figura 25.</i> Comparativo entre los indicadores Nivel de captaciones e índice de morosidad, periodo 2014. ....	67
<i>Figura 26.</i> Comparativo entre los indicadores Nivel de captaciones e índice de morosidad, periodo 2015. ....	68
<i>Figura 27.</i> Comparativo entre los indicadores Nivel de captaciones e índice de morosidad, periodo 2016. ....	69
<i>Figura 28.</i> Comparativo entre los indicadores Nivel de captaciones e índice de morosidad, periodo 2017. ....	70
<i>Figura 29.</i> Comparativo entre los indicadores Nivel de captaciones e índice de morosidad, periodo 2018. ....	71

## **RESUMEN**

El presente trabajo de investigación tuvo como finalidad determinar los factores que influyen en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014-2018; con el fin de observar el comportamiento de los indicadores de cada variable, tomando como muestra 60 registros un total de 5 años.

En cuanto a la metodología la investigación desarrollada es de carácter no experimental y longitudinal, está enfocado a un análisis para determinar la influencia del nivel de colocaciones y el nivel de captaciones en el índice de morosidad en los créditos otorgados a las medianas empresas de la banca múltiple del Perú.

Se tomó en cuenta análisis de datos de 05 periodos consecutivos 2014-2018, así de como se aplicó los instrumentos de recolección de datos, para esto trabajó con el análisis documental, recopilando toda la información necesaria.

Se logró verificar y poder concluir que, con un nivel de confianza del 95%, existe una relación e influencia entre las variables nivel de colocaciones, captaciones y el riesgo crediticio de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014-2018.



## ABSTRACT

The purpose of this research work was to determine the factors that influence the risk of loans granted to medium-sized companies in multiple banks in Peru, 2014-2018 period; in order to observe the behavior of the indicators of each variable, taking as sample 60 records a total of 5 years.

Regarding the methodology, the research carried out is non-experimental and longitudinal, focused on an analysis to determine the influence of the level of loans and the level of deposits in the delinquency rate in loans granted to medium-sized banks multiple of Peru.

Data analysis of 05 consecutive periods 2014-2018 was taken into account, as well as the application of data collection instruments, the documentary analysis was worked on, gathering all the necessary information.

It was possible to verify and be able to conclude that with a level of confidence of 95%, we can affirm that there is a relationship and influence between the variables level of loans, deposits and the credit risk of loans granted to medium-sized companies in multiple banks in Peru, period 2014 -2018.

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación titulado “**Factores que influyen en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la Banca Múltiple del Perú, periodo 2014-2018**”, pretende estudiar los factores que influyen en el riesgo crediticio de la Banca Múltiple del Perú.

En las últimas décadas las instituciones financieras se han ido fortaleciendo y creciendo al pasar el tiempo, a su vez tener presente el fortalecer e identificar los elementos que intervienen en el riesgo crediticio, tener un mejor manejo y administración sobre el riesgo crediticio frente a su cartera de clientes.

El siguiente trabajo de investigación se tiene los siguientes capítulos:

Capítulo I se ha desarrollado el planteamiento del problema, la importancia, la formulación del problema y los objetivos de investigación.

Capítulo II, se trabajó el marco teórico antecedentes semejantes al tema de investigación, bases teóricas, términos básicos usados en el trabajo, sistema de hipótesis y variables.

Capítulo III, Se desarrolla la metodología, tipo de investigación, diseño, población y muestra.

Por último, el capítulo IV, se desarrollan los resultados y discusión respectiva, así como la contrastación de hipótesis. Finalmente, las conclusiones y recomendaciones de la investigación basada en los resultados y análisis.

## **I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **1.1. Descripción Del Problema**

En los últimos tiempos la economía del Perú ha demostrado dos periodos diferentes de crecimiento económico. Entre 2002 y 2013, como uno de los países de mayor actividad en Latinoamérica resaltó el Perú, teniendo una tasa de crecimiento promedio del PBI de 6.1% anual. La aceptación de políticas macroeconómicas prudentes y reformas estructurales de amplio alcance, en un entorno externo favorable, presentando un escenario de alto crecimiento y baja inflación. Mundial B.(2019)

La inflación se mantuvo en un 2.3% en el primer semestre del 2019, al interior del rango meta del Banco Central (1%-3%). Esta cifra es compatible con la tendencia de los últimos años y representa una normalización de la tasa de inflación, después del período de volatilidad de los últimos dos años, debido a factores climáticos que afectaron la oferta de alimentos. Mundial B.(2019)

Se observa que a mayor crecimiento las personas desean invertir o generar mas o ya sea guardarlo por un determinado tiempo, es ahí en donde podemos encontrar a las instituciones financieras quienes por el deposito de su dinero les genera un porcentaje de ganancia mensual y anual, con el que trabaja y generar mas ingresos.

Parte del dinero que se tiene por parte de los depositantes la institucion financiera brinda creditos a favor de otras personas siempre y cuando se mida antes

su nivel de ingresos y pueda hacerse cargo de cada cuota que se le programa de forma mensual con un intereses adicional.

La solidez del sistema bancario refleja en gran medida la salud de la economía. De hecho, las fluctuaciones en las condiciones del sector real de la economía, es propio en el sector empresarial, tener un impacto inmediato en la solidez del sistema bancario a través de sus efectos sobre la calidad del portafolio de créditos, que a las finales tienen injerencia directa sobre los niveles de capital bancario y reservas. (Muñoz, 1999)

“El riesgo de crédito es uno de los principales riesgos financieros. Este riesgo se puede definir como el potencial incumplimiento generado por la imposibilidad real o el rechazo voluntario de un cliente para cumplir sus compromisos. Riesgos C.”, (2019)

“El incumplimiento es la principal preocupación de los gestores que administran el grado de exposición al riesgo en una cartera de clientes de un banco. Riesgos C.”, (2019)

Una manera de mitigar, reducir todo riesgo crediticio, es necesario tener en cuenta dos aspectos: la reducción y la protección. Bajo esa perspectiva, como mejor estrategia seria tomar acciones que vuelvan más seguras las decisiones de crédito. Así poder maximizar el aprovechamiento de buenas oportunidades de negocio y se reduce la posibilidad de que ocurra cualquier tipo de riesgo financiero. Riesgos C., (2019)

## **1.2. Formulación Del Problema**

### **1.2.1. Problema principal**

¿Qué factores influyen en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014-2018?

### **1.2.2. Problemas secundarios**

¿El nivel de colocaciones es un factor que influye en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, Periodo 2014-2018?

¿El nivel de captaciones es un factor que influye en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014 - 2018?

## **1.3. Justificación De La Investigación**

En la presente investigación realizada se estudió el nivel de colocaciones y captaciones totales, la transformación positiva de los patrones de vida de todo un país, medidos en términos de la capacidad productiva de su economía por tanto se desea determinar la influencia de esta variable en el riesgo crediticio de la morosidad de las medianas empresas de la Banca Múltiple del Perú de periodo 2014-2018.

La presente investigación se justifica a partir de su:

### **A) Relevancia económica**

La economía de los países en general es medida en base al PBI como tal indicador nos muestra el incremento o la disminución de la producción de bienes

y servicios de las empresas del país, esto implica en el progreso económico no solo de las mismas empresas, sino también de cada país a través de su contribución al PBI.

Con la posibilidad de que una entidad bancaria cuente con un nuevo depositante, lo cual cuenta como un ingreso en el banco para su vez contar con personas que deseen obtener un préstamo bancario.

**B) Relevancia Social**

En cuanto a la investigación, una vez resuelta, formara a ser un documento fiable para el país, dado que brinda un diagnóstico del crecimiento económico y la Banca Múltiple pueda tomar acciones sobre el riesgo crediticio, la morosidad de las medianas empresas del Perú, de igual manera, el estudio brinda información íntegra para todos los países.

**C) Valor Teórico**

No obstante, la investigación presenta un nuevo marco de referencia para futuras investigaciones en el campo de estudio del nivel de colocaciones y captaciones en el riesgo crediticio. Por consiguiente, se genera aportes a las teorías previamente formuladas, que permiten compararlas con la realidad problemática del país.

## **1.4. Objetivos**

### **1.4.1. Objetivo General**

Determinar qué factores influyen en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014-2018.

### **1.4.2. Objetivos específicos**

Determinar si el nivel de colocaciones es un factor que influye en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, Periodo 2014-2018.

Determinar si el nivel de captaciones es un factor que influye en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014 -2018.

## **II. MARCO TEÓRICO**

### **2.1. Antecedentes del estudio**

#### **2.1.1. Antecedentes Internacionales**

- Paredes, L.(2014) En el trabajo de investigación realizada, en el año 2014 fue presentado en la Universidad Técnica de Ambato, la siguiente tesis titulada, “Análisis de riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito Frandesc Ltda., de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo”, para obtener el grado Académico de Economista plantea como objetivo:

El poder facilitar el análisis previo del riesgo crediticio que se maneja en la liquidez de la cooperativa, la variación relativa encontrada en los seis meses de liquidez, es la disminución de la rentabilidad ha sido relevante para la presente investigación; manifiesta que el manejo de una cooperativa el análisis de riesgo crediticio se maneja de una forma empírica, en consecuencia ha generado una disminución en su rentabilidad del cual refleja el nivel bajo de liquidez y a su vez no ayuda a una toma de decisiones eficaz y eficiente, por lo que se ha visto necesario realizar la propuesta de un “Diseño de Análisis en relación a la realidad del riesgo crediticio y la liquidez que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito “FRANDESC LTDA”, haciendo un análisis financiero, luego con un flujo proyectado apoyado en estrategias que ayudará a la toma de decisiones futuras y finalmente el establecimiento de indicadores que permitan evaluar el mejoramiento futuro en su rentabilidad.



En esta investigación se realizó un muestreo no probabilístico intelectual, para lo cual se tendrá en cuenta el criterio de la investigadora quien decidirá en forma justificada quienes van a formar parte de la muestra. Pero el número de población finito de los socios afiliados en los seis últimos meses ha superado los 100, para esta unidad de investigación de 258 socios se aplica la fórmula para obtener la muestra.

En conclusión, la Unidad de Gestión Financiera de Crédito y Cobranzas, no ejerce una acción estratégica efectiva en la Cooperativa, se limita al requerimiento de información y no al análisis profundo de las causas del incumplimiento de metas; la falta de difusión de procedimientos y capacitación al personal limita sus acciones en la gestión crediticia.

### **2.1.2. Antecedentes Nacionales**

- (Acrota , 2018) En su tesis titulada “Análisis de los factores que determinan la morosidad en los créditos otorgados a la micro y pequeña empresa de caja Arequipa – Agencia Socabaya – periodo 2016” “para optar el título profesional de licenciado en gestión con mención en gestión de empresarial.”

El presente trabajo concluye que los factores internos que determinan la morosidad en los créditos son a causa de: La organización quien plantea políticas de flexibilización de condiciones y requisitos para el otorgamiento de créditos denominados “campañas”, un 75% de trabajadores según la encuesta opina que las políticas y procedimientos para el otorgamiento de créditos son “A veces y casi siempre” de acuerdo al mercado actual, esto indica que hay una debilidad en los

procesos y la empresa está asumiendo mayor riesgo que es producto de un mercado que cada vez es más competitivo.

Los factores externos que determinan la morosidad no son previstos por la instrucción, pero todos los clientes que desarrollan una actividad económica se encuentran sujetos a este riesgo que causan un deterioro en sus ventas o generan gastos que no estaban previstas al momento de acceder al crédito.

De acuerdo al análisis se ha validado nuestra hipótesis que los factores internos que determinan la morosidad en los créditos otorgados al sector micro y pequeña empresa son causados por políticas y procesos en el otorgamiento de créditos que no está siendo efectiva para minimizar el riesgo de crédito. Por otro lado, se confirma que también existe riesgo de crédito causado por factores externos que no ha sido previsto en la evaluación del crédito.

- Tafur, E.(2017) En su tesis titulada “El control del riesgo crediticio y su incidencia en la gestión financiera de las empresas procesadoras de Té en Lima Metropolitana 2014-2016” “para optar el grado académico de maestra en contabilidad y finanzas con mención en auditoría y control de gestión empresarial.”

La presente investigación tuvo como objetivo principal contribuir a un adecuado control en el riesgo crediticio, apoyado en un modelo de gestión financiera, Se tomó en consideración conceptos metodologías, que están relacionadas al tema, situándose en las empresas que fabrican té, aplicándose el método descriptivo, en el que se aplicó técnicas de encuestas, entrevistas

realizadas a funcionarios de las áreas de cobranza, finanzas, jefes de contabilidad, gerentes de ventas.

En conclusión, en un modelo de control de riesgos, la política de control de crédito permite una adecuada asignación de las líneas de crédito en las empresas de Lima Metropolitana, debido a que los lineamientos de la misma sirven para una eficiente evaluación crediticia.

- Pally,U.(2016) La presente tesis titulada “Análisis de la gestión del riesgo crediticio y su incidencia en el nivel de morosidad de la caja municipal de ahorro y crédito de Piura agencia Juliaca periodo 2013-2014” para optar el título de Contador Público.

Se planteó como objetivo: demostrar las políticas y reglamentos de créditos respecto al nivel de morosidad y determinar el nivel de cumplimiento de las funciones del sectorista de créditos y su influencia en la gestión del riesgo crediticio de la institución. Para el cumplimiento de dichos objetivos se realizó el análisis e investigación en una muestra de 10 colaboradores del área de créditos de la institución y 20 clientes crediticios, realizándose una selección al azar y por conveniencia. Para dicho análisis se hizo uso del método analítico, deductivo y descriptivo haciéndose uso de la técnica e instrumento de encuesta a través de la aplicación del cuestionario, observación directa y revisión documentaria, los cuales nos permitieron obtener datos de manera confiable y directa.

En conclusión, se aprecia que hubo un decrecimiento de s/. 3,992,028.48, esta variación negativa fue debido a la disminución de colocaciones, reducción y rotación de personal incremento de la cartera atrasada mayor a 30 y 60 días

respectivamente siendo estos enviados a castigo y cobranza judicial, por ende, se dio un incremento del nivel de morosidad de 8.24% a 11.39%, mostrando una variación de 3.15% de morosidad.

Los clientes manifiestan que el sectorista de créditos realiza, visitas de seguimiento, promociones de créditos y llamadas telefónicas de pago, así también realiza seguimiento de la inversión propuesta, todo esto está plasmado en las funciones del sectorista de crédito, cumpliendo así su labor y obligaciones, por lo tanto, se minimiza el riesgo crediticio que pudiera darse al no cumplirse dichas funciones. (Acrota, 2018)

### **2.1.3. Antecedentes Locales**

- Huamolle, B.(2018) En el trabajo de investigación realizado en el año 2018 fue presentado en la Universidad Privada de Tacna, la tesis titulada, “El riesgo crediticio y su relación con el nivel de Colocaciones y la tasa de interés activa en moneda Nacional de las cajas municipales del Perú, periodo 2012 - 2017”, para obtener el Título profesional de Contador público:

Se tuvo como objetivo estudiar el riesgo crediticio (morosidad) y su relación con el nivel de colocaciones y la tasa de interés activa en moneda nacional de las cajas municipales del Perú, para el periodo 2012 - 2017, dado que es un tema de relevancia para la gestión del sistema de cajas municipales del Perú.

Respecto a la metodología la investigación fue de tipo pura o básica, de otro lado, fue de nivel descriptivo y causal, por lo que para la comprobación de las hipótesis se utilizaron modelos de regresión, dada la naturaleza de los objetivos y

las hipótesis que se desearon contrastar, así mismo, fue de diseño no experimental y de tipo longitudinal, el estudio realizado fue de una serie de datos de las variables de estudio del sector micro financiero del Perú.

Se concluye en la investigación, que el riesgo crediticio o morosidad tiene una relación directamente proporcional y significativa con la tasa de interés activa, es decir, que a medida que se incremente el costo del dinero el riesgo crediticio aumenta.

Este se da debido a que los deudores no podrían generar niveles de rentabilidad adecuada que le permitan obtener los fondos suficientes del mercado donde ofertan sus productos o servicios para devolver el dinero a las instituciones micro financiera.

La tasa de interés activa tiene una relación inversamente proporcional con el nivel de colocaciones, es decir, a medida que el costo del dinero se incrementa, el nivel de colocaciones tiende a disminuir, ya que desincentiva a los micro y pequeños empresarios a invertir en más capital de trabajo, por un lado, ya que se incrementan sus costos y muchas veces no pueden trasladar a sus precios y de otro lado, no invierten en activo fijo por la incertidumbre de las expectativas futuras.

- Pacheco, E.(2019) Su tesis titulada “La influencia el riesgo crediticio en la rentabilidad de la caja Municipal de ahorro y crédito Tacna, 2016 - 2018” para optar el Título de Economista:

Se tuvo como objetivo analizar de qué manera el riesgo crediticio influye en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna, periodo 2016

- 2018, tomando en cuenta que a pesar de ser una empresa con una gran cantidad de Agencias puede que el nivel de rentabilidad no es el suficiente por diferentes motivos que están incluidos en lo que son los riesgos, en este caso tomando como referencia el riesgo liquidez, operacional y crediticio.

El tipo de metodología que se usó se basó en un estudio con enfoque cuantitativo, de tipo regresión, longitudinal y diseño no experimental; para la población y muestra se utilizó una serie de tiempo que se basa desde el 2016 hasta el 2018.

En conclusión, se logró precisar la influencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna entre los años 2016 y 2018, se encuentran correlacionadas negativa y moderadamente ya que el p valor asciende a 0,018 el cual es menor al nivel de significancia del 5%, también se aprecia que el riesgo crediticio explica el 15,4% de variación de la rentabilidad y la relación entre ambas asciende a -0,392 lo que demuestra una correlación moderada. En este sentido podemos concluir que el riesgo crediticio explica linealmente el comportamiento de la variable rentabilidad, lo que indica una dependencia entre las dos variables llamada relación inversa, es decir cuando una de ellas aumenta, la otra disminuiría en una proporción constante.

## **2.2. Bases Teóricas**

### **2.2.1. Estructura y tipos de créditos de la banca múltiple en el Perú**

“Es el sistema para diversificar sus operaciones financieras, ofreciendo servicios a clientes con fuerte presencia en los diversos sectores de la economía;

dejando espacios reducidos al resto de bancos que cuentan con menor poder económico y capacidad operativa para el desarrollo de sus actividades.” Cortez, G.(2014)

En el Perú tiene como política aplicar casi en su totalidad en los bancos, es la de poder diversificar todos sus créditos en el mayor número de sectores económicos, con excepción de los bancos generalmente pequeños, los cuales centralizan sus operaciones en créditos para el consumo. La Superintendencia de Banca y Seguros presenta estadísticas de créditos por sectores económicos y empresa bancaria en las que se muestran 16 de estos sectores. Cortez, G.(2014)

El tipo de cliente y su importancia en el mercado marca la pauta en los créditos de los bancos del sistema. Los bancos a los que se ha denominado como Bancos Grandes (Crédito y Continental) y los Bancos Intermedios (Scotiabank e Interbank) dirigen sus créditos a las empresas corporativas, grandes y medianas. Los Bancos Medianos dirigen sus créditos a las empresas medianas, pequeñas y microempresas. Los Bancos Pequeños direccionan principalmente sus créditos para el consumo. Los Bancos Sucursales, dirigen sus recursos en menor escala que los bancos grandes hacia los sectores corporativos y de grandes empresas, en operaciones de descuento, préstamos y arrendamiento financiero. Cortez, G.(2014)

### 2.2.2. Crecimiento Económico

Se entiende como crecimiento económico a la variación porcentual (positiva) del producto bruto interno (PBI) de una economía en un periodo determinado. Debido a que parte de este crecimiento puede deberse al incremento de la población, se sugiere utilizar la variación del PBI per cápita como medida del crecimiento económico. Cabe mencionar que el PBI per cápita solo aproxima el grado de desarrollo económico de una economía; sin embargo, dada la información disponible, es una de las herramientas más eficaces para medir el estándar de vida de los países. Esto se debe a que existe alta correlación entre el PBI per cápita y diversas variables que aproximan el “bienestar” (nutrición, alfabetismo, mortalidad infantil, esperanza de vida). El gráfico permite observar esta relación positiva, ya que muestra el aumento del PBI per cápita y del Índice de desarrollo humano (que contiene, entre otras, las variables de bienestar mencionadas previamente). Por ello, el análisis de la evolución del PBI per cápita y de sus determinantes es fundamental para comprender el crecimiento en el estándar de vida de los países y las diferencias de desarrollo entre los mismos. Entre los principales factores que determinan el crecimiento están: la productividad de los factores y la acumulación de capital.

La productividad de los factores se refiere a el desarrollo de procesos más eficientes para producir bienes y servicios; por otro lado, la acumulación de capital se refiere el aumento de recursos de capital, lo que incluye capital físico (infraestructura, bienes de capital) y capital humano (capacidades de la fuerza laboral). Para terminar cabe mencionar que un análisis profundo del bienestar de



cada país debe tomar en consideración adicional otras variables fundamentales para el desarrollo económico tales como: libertades, democracia, desigualdad, derechos de propiedad, seguridad y respeto a ley, sostenibilidad ambiental, entre otras. (IPE, 2017)

### **2.2.3. Economía – Perú**

Se sabe que en el Perú no alcanzará el 2,5%, y sus consecuencias medibles más dramáticas se pueden anticipar en el espejo de lo sucedido en el 2017: reducción del empleo formal y alrededor de 300 mil compatriotas volviendo a ser pobres. Es obvio que el sistema político y la democracia no pueden avanzar en estas circunstancias. En el Perú, el fomento abierto de la polarización y el conflicto social, el adoctrinamiento de la juventud y el recurso de la violencia se han convertido en los métodos para invalidar el sistema de economía social de mercado, consagrado en la Constitución. (Abusada, 2019)

“Durante los 13 años de vigencia de esa Constitución, que muchos quisieran revivir bajo el disfraz de “una nueva Constitución”, el ingreso por habitante se desplomó en 30% y la pobreza aumentó del 46% al 57,8% de la población.” (Abusada, 2019)

En economía, un modelo no es más que un esquema simplificado para representar (normalmente en forma matemática) el complejo funcionamiento de una economía real. Y la palabra ‘neoliberal’ se usa normalmente para describir – de forma despectiva y equivocada– los postulados económicos del pensamiento liberal. Aquel pensamiento que postula un Estado minúsculo, donde

absolutamente todo está guiado por el funcionamiento del libre mercado. Algo absolutamente ajeno al sistema económico que rige en el Perú. Si así fuese, no existirían el Banco Central de Reserva, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) ni el Indecopi, y menos aún las decenas de organismos reguladores de la actividad económica. Ciertamente, tampoco existiría la Ley del Procedimiento Administrativo General (Ley 27444) la que, en sus 158 páginas, no solo define las reglas de acceso al mercado, sino que otorga al Estado injerencia, de manera perjudicial en muchos casos, para la regulación de los miles de aspectos que condicionan la interacción económica de los “administrados” (léase nosotros) en la vida diaria. (Abusada, 2019)

El verdadero ‘modelo’ que rige la vida económica en el Perú está plasmado en los Principios Generales del Régimen Económico y otras normas contenidas en la Constitución. Los aspectos medulares de este régimen y de estas normas colocan a la estabilidad económica como fundamento esencial para el progreso económico y social. Estos detallan de manera precisa cómo garantizar la sostenibilidad fiscal y la protección del valor de la moneda nacional. En ellos están, entre otras normas, la independencia del Banco Central de Reserva y la prohibición expresa de que este financie al fisco, así como las reglas para el financiamiento y el endeudamiento público. Es decir, aquello que ha labrado la fortaleza macroeconómica, el crecimiento y la muy baja inflación de la que viene gozando el Perú durante más de dos décadas. La iniciativa privada se establece como fuente fundamental de la producción de riqueza y se le da al Estado la tarea de promover la libre competencia, impidiendo el abuso de cualquier posición dominante en el

mercado. La integración comercial y financiera con la economía mundial, la legalidad de la tenencia de moneda extranjera, la igualdad en el tratamiento de la inversión extranjera y un sistema de impuestos simple y universal constituyen aspectos centrales en la Constitución. (Abusada, 2019)

#### **2.2.4. PBI**

“El PBI es un indicador que ayuda a medir el crecimiento de la producción de empresas de cada país dentro de su territorio. Es un indicador que refleja la competitividad de las empresas.” (PQS, 2019)

“Es una medida que nos sirve para poder notar en cuánto aumentó, descendió o no varió la riqueza de nuestro país, de un periodo a otro.” (Republica, 2019)

En el tercer trimestre del 2019, el Producto Bruto Interno (PBI) del Perú se incrementó en 3,0% por la evolución favorable de la demanda interna (4,0%), alentada por el incremento del gasto en bienes y servicios de consumo y por la mayor inversión. Las exportaciones decrecieron, en tanto que se dinamizó la demanda de importaciones.

Según el informe técnico Comportamiento de la Economía Peruana en el tercer trimestre, la actividad económica se desarrolló en un entorno internacional caracterizado por un menor dinamismo en el crecimiento mundial, afectado entre otros factores por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, un bajo ritmo de crecimiento de la productividad y de la producción industrial principalmente en las economías avanzadas.

“Al tercer trimestre de 2019, el PBI acumuló un crecimiento de 2,1% y en términos anualizados fue de 2,8%. El PBI desestacionalizado en el trimestre de análisis se incrementó en 0,6% respecto al trimestre inmediato anterior.” (Retail, 2019)

### **2.2.5. Los Bancos**

Son instituciones financieras que tienen autorización para aceptar depósitos y para conceder créditos. “Los ingresos los obtienen de ellos intereses que cobrar por lo créditos y préstamos concretos y por los valores mobiliarios que poseen. Las normas básicas en el funcionamiento de los bancos son: Garantizar la liquidez, la rentabilidad y la solvencia.” (Barrera, 2009)

### **2.2.6. Depósitos**

Es una operación en la que una entidad financiera custodia el dinero de un cliente. Es decir, guarda su dinero, para que a cambio remunere según el plazo y cantidad al cliente por tener inmovilizado su dinero.

“A cambio de guardar su dinero la entidad financiera cobra una comisión, aunque muchas lo hacen de forma gratuita e incluso otorgan una rentabilidad por el dinero que ha depositado el cliente. Esa rentabilidad puede ser fija o variable y en forma de dinero o en especie.” (Sevilla, 2019)

## **Tipos de depósitos**

### **Podemos diferenciar dos principales tipos de depósitos:**

**Depósito a la vista:** Es cuando el dinero depositado está a disposición. En otras palabras, el titular puede disponer una parte o la totalidad del dinero que tenga depositado en cualquier momento. Aunque generalmente no dan ninguna rentabilidad al titular.

Los depósitos a la vista están considerados como el bien más líquido del mercado después del dinero en efectivo. Ya que tiene una disponibilidad total en cualquier momento, al poder hacerlos efectivos las 24 horas del día en prácticamente cualquier cajero automático del mundo.

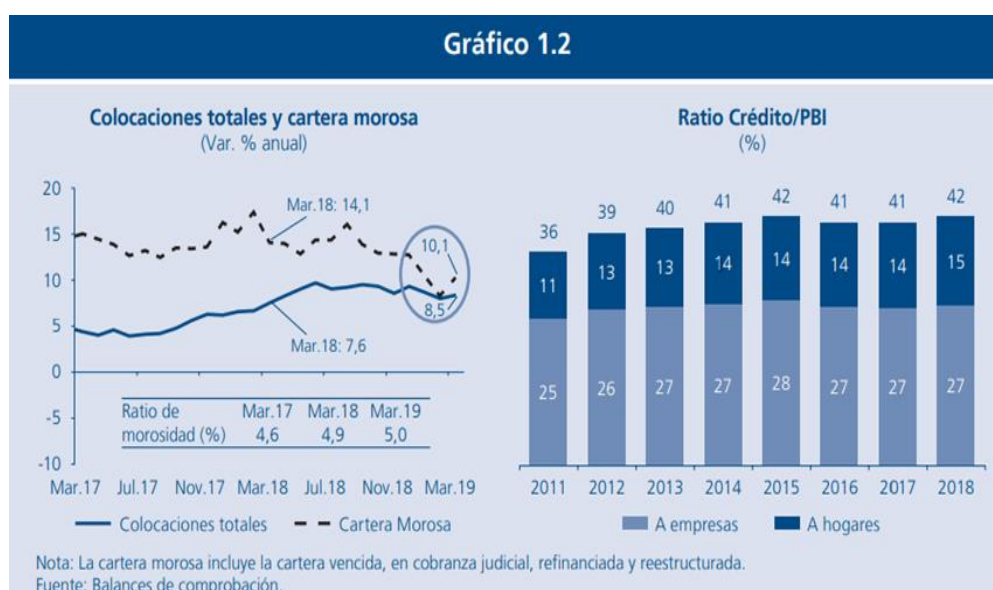
**Depósito a plazo:** En este caso el depósito de nuestro dinero se hace a un plazo de tiempo determinado y a cambio ellos las instituciones financieras nos pagan una rentabilidad. Debido a que el dinero depositado la disponibilidad de este es limitado. Es por eso que la rentabilidad son mayores que los depósitos a la vista, a mayor tiempo de plazo del depósito la rentabilidad será mayor. (Sevilla, 2019)

### **2.2.7. Mercado Financiero**

“Mecanismo que permite a individuos y entidades comprar y vender valores financieros incluyendo acciones, bonos, monedas, derivados, productos básicos y otros elementos consumibles de valor a un bajo costo de transacción y un precio que refleja la oferta y demanda.” (FBS, 2018)

## 2.2.8. Nivel de colocaciones

En los últimos doce meses, las colocaciones siguieron con su proceso de crecimiento, lo cual incidió positivamente en el proceso de profundización financiera y la fortaleza del sistema financiero. Los créditos continuaron expandiéndose, en línea con la evolución favorable de los indicadores de la demanda interna, el empleo y salarios, así como de un mayor esfuerzo de las entidades financieras por seleccionar clientes de mejor perfil crediticio y reforzar sus tareas de monitoreo y cobranza. Todo ello ha incidido en una desaceleración de la morosidad. (BCRP, 2019)



*Figura 1.* Colocaciones totales y PBI

Como porcentaje del PBI, los créditos llegaron a representar el 42% en el año 2018, porcentaje mayor al del año anterior (41%) y al de 2011 (36%). Lo anterior refleja el crecimiento de la intermediación de los recursos del sistema financiero en la actividad económica. Sin embargo, la profundización financiera

aún es baja comparada con la de algunos países de la región, entre ellos, Chile (112,6%) y Colombia (49,4%), aunque mayor a México (35,5%). El mayor desarrollo de los créditos fue principalmente en moneda nacional, por lo que se observa una disminución del ratio de dolarización en todos los tipos de crédito, principalmente en los créditos hipotecarios, los cuales, junto con los créditos de consumo y a las micro y pequeñas empresas (MYPE) presentan los más bajos ratios de dolarización en el sistema financiero. (BCRP, 2019)

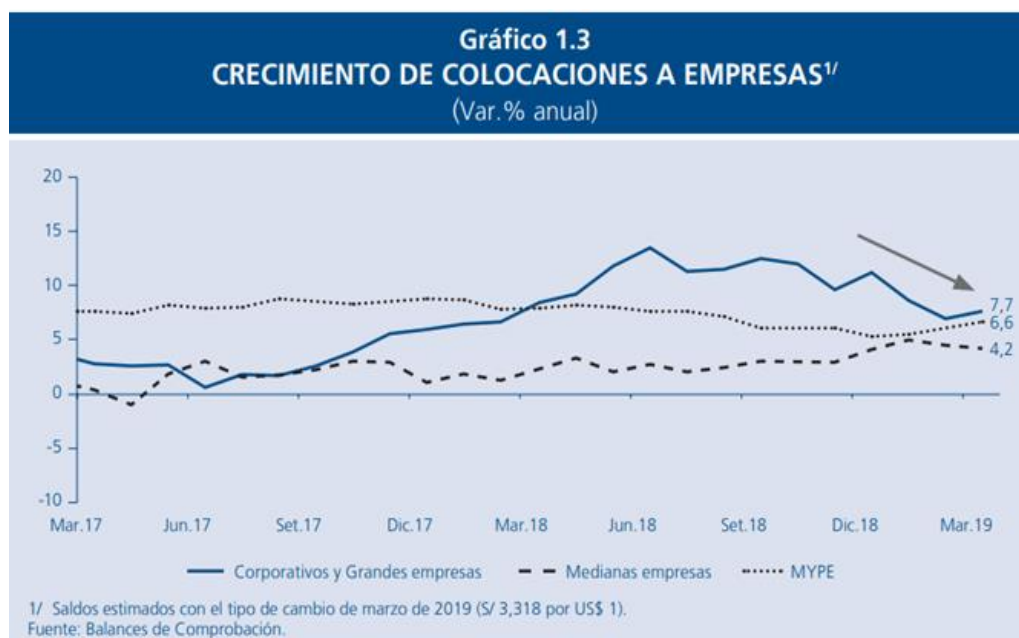
Cuadro 1.1 COLOCACIONES BRUTAS TOTALES DEL SISTEMA FINANCIERO <sup>1/</sup> (Millones de soles)								
	Saldo <sup>1/</sup>			Var. %		Dolarización (%)		
	Mar.17	Mar.18	Mar.19	Mar.18/ Mar.17	Mar.19/ Mar.18	Mar.17	Mar.18	Mar.19
<b>Total</b>	<b>264 244</b>	<b>284 226</b>	<b>308 267</b>	<b>7,6</b>	<b>8,5</b>	<b>28,5</b>	<b>29,3</b>	<b>27,9</b>
<b>A Empresas:</b>	<b>172 486</b>	<b>184 292</b>	<b>196 560</b>	<b>6,8</b>	<b>6,7</b>	<b>36,9</b>	<b>39,3</b>	<b>38,5</b>
Corporativos <sup>2/</sup>	57 552	63 775	69 747	10,8	9,4	42,3	47,9	46,3
Grandes	38 944	40 848	42 893	4,9	5,0	51,8	56,2	56,3
Medianas	42 065	43 038	44 859	2,3	4,2	42,7	41,1	40,4
MYPE	33 925	36 631	39 061	8,0	6,6	3,6	3,2	2,6
<b>A Hogares:</b>	<b>91 759</b>	<b>99 936</b>	<b>111 706</b>	<b>8,9</b>	<b>11,8</b>	<b>12,5</b>	<b>11,1</b>	<b>9,3</b>
Consumo	51 252	55 974	63 808	9,2	14,0	5,5	5,2	4,8
Hipotecario	40 507	43 961	47 899	8,5	9,0	21,4	18,7	15,4

1/ Saldos estimados con el tipo de cambio de marzo de 2019 (S/ 3,318 por US\$ 1).

2/ Incluye préstamos a bancos multilaterales de desarrollo, entidades del sector público, empresas del sistema financiero, intermediarios de valores y empresas corporativas privadas.

Figura 2. Colocaciones brutas totales

“La evolución descendente de la dolarización de los créditos ha permitido seguir reduciendo la vulnerabilidad de nuestra economía al riesgo cambiario, dada la estabilidad monetaria alcanzada en la última década y la implementación de las medidas prudenciales en los últimos cinco años, orientadas a desincentivar el crédito en dólares.” (BCRP, 2019)



*Figura 3.* Crecimiento de colocaciones a empresas.

Entre el año 2017 y mediados de 2018, se observó un acelerado crecimiento de los créditos corporativos y a las grandes empresas. Un factor que explica esta evolución fue que algunas de estas empresas, especialmente las de mayor tamaño, sustituyeron sus deudas con el exterior con deuda con bancos locales y otras adelantaron su endeudamiento para sus operaciones ya planificadas. Esto se dio en un contexto de expectativas de incremento de tasas de interés internacionales durante el año 2018. (BCRP, 2019)

### 2.2.9. Tipos de crédito

“Los créditos se clasifican en ocho tipos tomando en consideración los siguientes criterios: nivel de ventas anuales del deudor, nivel de endeudamiento en el sistema financiero (SF) y destino del crédito.” (SBS, 2015)



- a) **Créditos corporativos:** Créditos otorgados a personas jurídicas con ventas anuales mayores a S/. 200 millones en los dos últimos años, de acuerdo a los estados financieros anuales auditados más recientes
- b) **Créditos concedidos a bancos multilaterales de desarrollo,** a entidades del sector público (incluyendo gobiernos locales y regionales), a intermediarios de valores, a empresas del sistema financiero, a los patrimonios autónomos de seguro de crédito y a fondos de garantía constituidos conforme a Ley.
- c) **Créditos a grandes empresas:** Créditos otorgados a personas jurídicas con ventas anuales mayores a S/. 20 millones, pero no mayores a S/. 200 millones en los dos últimos años, o a deudores que hayan mantenido en el último año emisiones de instrumentos representativos de deuda en el mercado de capitales.
- d) **Créditos a medianas empresas:** Créditos otorgados a personas jurídicas que tienen un endeudamiento total en el sistema financiero (SF) superior a S/. 300 mil en los últimos seis meses y no cumplen con las características para ser considerados como corporativos o grandes empresas. Incluye también los créditos otorgados a personas naturales que tengan un endeudamiento total en el SF (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) superior a S/. 300 mil en los últimos seis meses, siempre que parte de dicho endeudamiento corresponda a pequeñas empresas o a microempresas.
- e) **Créditos a pequeñas empresas:** Créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir

créditos hipotecarios para vivienda) es superior a S/. 20 mil, pero no mayor a S/. 300 mil en los últimos seis meses.

f) Créditos a microempresas: Créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento en el sistema financiero (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es no mayor a S/. 20 mil en los últimos seis meses.

g) Créditos de consumo: Créditos otorgados a personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial.

h) Créditos de consumo revolvente: Créditos en los que se permite que el saldo fluctúe en función de las decisiones del deudor. Incluye las modalidades de avances en cuenta corriente, tarjetas de crédito, sobregiros en cuenta corriente, préstamos revolventes y otros créditos revolventes. Asimismo, se considera los productos que permiten reutilizaciones parciales, es decir, que tienen un componente revolvente y otro no revolvente.

i) Créditos de consumo no-revolvente: Créditos reembolsables por cuotas, siempre que los montos pagados no puedan ser reutilizables por el deudor. En este tipo de crédito no se permite que los saldos pendientes fluctúen en función de las propias decisiones del deudor.

j) Créditos hipotecarios para vivienda: Créditos otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que tales créditos se

otorguen amparados con hipotecas debidamente inscritas. También incluyen los créditos para la adquisición o construcción de vivienda propia que, por tratarse de bienes futuros, bienes en proceso de independización o inscripción, no es posible constituir sobre ellos la hipoteca individualizada.

#### **2.2.10. Morosidad**

“La morosidad hace referencia al incumplimiento de las obligaciones de pago. En el caso de los créditos concedidos por las entidades financieras, normalmente se expresa como cociente entre el importe de los créditos morosos y el total de préstamos concedidos.” (EduFInet, 2019)

Así, la tasa de morosidad se define como:

$$\text{Tasa de morosidad} = \text{Créditos impagados} / \text{Total de créditos.}$$

“Se pueden distinguir cinco tipos de situaciones en los riesgos correspondientes a las operaciones financieras:” (EduFInet, 2019)

- Riesgo normal: aquellas operaciones para las que se disponga de evidencia objetiva y verificable que haga altamente probable la recuperación de todos los importes debidos.
- Riesgo normal en vigilancia especial: aquellas operaciones de crédito con flaquezas.
- Riesgo dudoso por razón de la morosidad del titular: aquellas operaciones que superen los 90 días de retraso en el pago con respecto al vencimiento.

- Riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del titular: aquellas operaciones en las existen indicios razonables sobre su reembolso conforme a lo pactado.
- Riesgo fallido: son aquellas operaciones cuya recuperación se considera remota, por lo que procede darlas de baja del activo.

“La morosidad tiene una destacada incidencia sobre la cuenta de resultados de la entidad financiera, debido a las provisiones para insolvencias que ésta debe ir dotando para hacer frente a los posibles impagos que se vayan confirmando. Además, la entrada de un crédito en situación de morosidad implica la parada del devengo de los intereses en la cuenta de resultados.” (EduFInet, 2019)

Cuadro 1.2 DEUDA PROMEDIO DE LAS EMPRESAS								
	Número de deudores		Saldo <sup>1/</sup> (mill. S/)		Deuda promedio (miles S/)		Ratio de morosidad (%)	
	Mar.18	Mar.19	Mar.18	Mar.19	Mar.18	Mar.19	Mar.18	Mar.19
<b>A Empresas:<sup>2/</sup></b>	<b>2 573 838</b>	<b>2 784 087</b>	<b>184 292</b>	<b>196 560</b>	<b>72</b>	<b>71</b>	<b>5,1</b>	<b>5,3</b>
Corporativos	948	744	63 775	69 747	67 273	93 746	0,2	0,7
Grandes	3 071	3 149	40 848	42 893	13 301	13 621	2,5	3,0
Medianas	32 818	35 303	43 038	44 859	1 311	1 271	10,8	11,4
MYPE	2 539 372	2 747 425	36 631	39 061	14	14	9,6	9,4

1/ Saldos estimados con el tipo de cambio de marzo de 2019 (S/ 3,318 por US\$ 1).  
2/ Contabiliza una sola vez a aquellos deudores que posean más de un tipo de crédito.  
Fuente: Reporte Consolidado Crediticio y Balances de Comprobación.

*Figura 4. Deuda promedio de la empresa.*

Debido a las menores expectativas de incremento de tasas de interés en los mercados financieros internacionales. Por ello, el proceso de sustitución de las deudas con el exterior por deuda con bancos locales se habría revertido. En lo que va del año, algunas empresas estarían financiándose en los mercados

internacionales mediante emisiones de bonos o préstamos de bancos del exterior. Para lo que resta del año, el entorno de mejores términos de intercambio y mantenimiento de la confianza empresarial favorecería el crecimiento de las colocaciones mayoristas. (BCRP, 2019)

Por otro lado, los créditos a las medianas empresas y a las MYPE registraron un menor crecimiento, como resultado de los cambios en las políticas crediticias implementados por las entidades financieras para lograr una mejor selección de sus clientes. Adicionalmente, la deuda promedio de las medianas empresas registró una disminución en los últimos doce meses, como resultado de la reducción de la exposición de las entidades no bancarias a dichas empresas, para concentrarse en los créditos a las MYPE, los cuales les generan mayores niveles de rentabilidad y de dispersión de riesgo crediticio. (BCRP, 2019)

En los créditos a las MYPE, además, se observa una mejora en la calidad de los créditos que se refleja en la disminución del ratio de morosidad y de los castigos de cartera efectuados. En los últimos doce meses, los castigos de cartera representaron el 2,5% de los créditos a las MYPE (versus 2,6% en igual período del año anterior).

Esto es el resultado de las medidas implementadas por las entidades financieras, las cuales se han centrado en mejorar sus criterios de selección de clientes y en fortalecer sus áreas de administración del riesgo de crédito y su base patrimonial en los últimos tres años. De consolidarse estas medidas, los créditos a las MYPE retomarían su crecimiento sostenido, con una base más saludable en clientes con un mejor perfil de riesgo crediticio, lo cual incidirá en la fortaleza de

las entidades que atienden al segmento de las MYPE en particular y del sistema financiero en general. (BCRP, 2019)

### **2.2.11. Riesgo de crédito**

“Es la posibilidad de sufrir una pérdida originada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago. El incumplimiento suele estar motivado por una disminución en la solvencia de los agentes prestatarios por problemas de liquidez, pérdidas continuadas, quiebras, disminución de los ingresos.” (Banda, 2011)

### **2.2.12. Tipos de riesgo de crédito**

“Todas las actividades que realiza una entidad bancaria, y que involucran un compromiso de pago, están expuestas a que la contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en las condiciones definidas contractualmente, dando lugar a pérdidas.” (Ealde, 2018)

- **Riesgo de impago**

Riesgo fallido o de default. Es la posibilidad de incurrir en una pérdida si la contrapartida de una transacción no cumple plenamente las obligaciones financieras, acordadas por contrato.

- **Riesgo de migración**

Cuando se produce una rebaja en la calificación crediticia.

- **Riesgo de exposición**

Se entiende como la incertidumbre sobre los futuros pagos que se deben. Este riesgo puede estar asociado a la actitud del prestatario o bien a la evolución de variables del mercado.

- Riesgo de colateral

Conocido como el riesgo de la tasa de recuperación, que varía según haya o no garantías o colateral en la operación.

### **2.2.13. Numero de deudores**

Corresponde a las personas naturales o jurídicas que mantienen créditos en una empresa del sistema financiero. Para efectos de su cálculo se considera dos dimensiones: a nivel entidad, donde el número total de deudores puede no ser igual a la suma de personas por tipo de crédito, en tanto que una persona puede tener más de un tipo de crédito; y a nivel sistema, donde se consolida la información, es decir, considera al deudor como único aún si éste tiene créditos de diferentes tipos y en diferentes empresas del sistema financiero. (SBS, 2015)

## **2.3. Definición de términos básicos**

### **2.3.1. Banca múltiple**

Instituciones que reciben depósitos de los ahorradores para ser colocados como préstamos; la banca de desarrollo, que son instituciones gubernamentales que atienden con crédito a sectores considerados prioritarios; y los fideicomisos públicos de fomento que realizan operaciones financieras. (Yebra, 2014)

### **2.3.2. Colocaciones**

“Permite la puesta de dinero en circulación en la economía, es decir, la banca genera un nuevo dinero del capital o los recursos que obtiene a través de la captación y, con estos recursos, se otorgan créditos a las personas, empresas u organizaciones que los soliciten.” (Diego, 2014)

### **2.3.3. Economía**

“La economía es la ciencia que se ocupa de estudiar el uso de los recursos materiales, con el objetivo de crear bienes y servicios que satisfagan las necesidades de las personas que componen la sociedad.” (Perez, 2010 p. 15)

### **2.3.4. Índice de Tipo de cambio Real**

Indicador que mide el poder adquisitivo de la moneda de un país con relación a la de otro. Bajo el enfoque de la Paridad de Poder de Compra puede definirse como el tipo de cambio nominal ajustado por los precios relativos externos respecto a los internos. Asimismo, este coeficiente permite determinar en qué medida la devaluación de la moneda nacional es superior al diferencial entre la inflación interna y la de otro país. (BCRP, 2011)

### **2.3.5. Morosidad**

“Es aquella práctica en la que un deudor, persona física o jurídica, no cumple con el pago al vencimiento de una obligación.

De manera general, la condición de moroso se adquiere una vez que una obligación no es afrontada al vencimiento por parte de una persona u organización.” (Jorge, 2019)

### **2.3.6. PBI**

Es el valor de todos los bienes y servicios finales producidos por un país en un determinado período. Comprende el valor de los bienes producidos, como viviendas, comercio, servicios, Gobierno, transporte, etc. Cada uno de estos bienes



y servicios se valora a su precio de mercado y los valores se suman para obtener el PBI. (Espinoza, Mori, & Vilchez, 2009)

### **2.3.7. Sistema de hipótesis**

#### **2.3.7.1.Hipótesis general**

Los factores de riesgo influyen significativamente en los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014-2018.

#### **2.3.7.2.Hipótesis específicas**

El nivel de colocaciones es un factor que influye en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014-2018.

El nivel de captaciones es un factor que influye en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014-2018.

### **2.4. Sistema de variables**

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

Dónde:

Y: variable dependiente: Riesgo crediticio.

X1: variable independiente: Nivel de Colocaciones.

X2: variable independiente: Nivel de Captaciones.

**Tabla 1***Operacionalizacion de la variable dependiente*

<b>Variable Independiente</b>	<b>Definición</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Riesgo de los créditos	“Se entiende como la posibilidad de sufrir una pérdida originada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago.” (Banda, 2011)	Índice de morosidad	Ratio

Nota: La tabla muestra la operacionalización de la variable dependiente Riesgo de los créditos indicando la escala de medición.

**Tabla 2***Operacionalizacion de la variable independiente 1*

<b>Variable Independiente</b>	<b>Definición</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Nivel de colocaciones	“Préstamos realizados por una institución financiera, bajo distintas modalidades, provenientes de recursos propios, de los recibidos del público en depósito y de otras fuentes de financiamiento.” (BCRP, 2011)	Total Depositos	Ratio

Nota: La tabla muestra la operacionalización de la variable independiente Nivel de colocaciones, indicando la escala de medición.

**Tabla 3***Operacionalización de la variable independiente 2*

<b>Variable Independiente</b>	<b>Definición</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Nivel de captaciones	“El depósito bancario inmoviliza el dinero de los ahorradores en una entidad financiera a cambio de una rentabilidad.” (Mytriplea, 2017)	Total depósitos	Ratio

Nota: La tabla muestra la operacionalización de la variable independiente Nivel de captaciones, indicando la escala de medición.

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1. Tipo de Investigación**

El tipo de investigación es básica o pura, porque se basó en las teorías científicas y conceptos que aportan el conocimiento con respecto al crecimiento económico y el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas de la banca múltiple a nivel nacional para analizar los efectos de una en otra.

#### **3.2. Diseño de la Investigación**

La investigación desarrollada es de carácter no experimental y longitudinal. Es no experimental, ya que las variables que comprende el problema son analizadas en su contexto real, no se realiza manipulación de las variables bajo estudio. Es longitudinal, puesto que analiza los datos comprendido en el periodo 2014 - 2018, en consecuencia, hace un estudio de serie de tiempo. Para obtener la información se utilizará la base de datos obtenida de las publicaciones de la Superintendencia de banca y seguros.

#### **3.3. Nivel de Investigación**

El nivel de investigación es causal-explicativo, ya que el objetivo de la investigación es determinar si existe o no influencia en el nivel de colocaciones y nivel de captaciones en el riesgo crediticio de la banca múltiple del Perú en medianas empresas nivel nacional.

### **3.4. Población y Muestra del estudio**

En la presente investigación, para la población está compuesta por información financiera del total de la banca múltiple con respecto a la muestra tomara a las mediana empresas comprendidas en el periodo 2014-2018.

### **3.5. Técnicas e Instrumentos de recolección de Datos**

#### **3.5.1. Técnica**

En la presente investigación se utilizó la técnica de análisis documental, usando datos e información secundaria. La información secundaria incluye datos elaborados por distintos organismos, para sus propios propósitos, como los analizados y proporcionados en distintas publicaciones, de los periodos 2014 al 2018, en la que se recolectan datos de fuentes secundarias tales como: Libros, portales Web, Ficha de registro entre otros, ello para recopilar la máxima información actualizada de las variables de interés.

#### **3.5.2. Instrumento:**

El instrumento que se utilizó en la presente investigación es la ficha registro, donde se tomarán los resultados mensuales de la base de datos de la Superintendencia de banca y seguros para las variables de investigación.

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

En la investigación, los datos obtenidos del Banco Central de Reserva del Perú y la Superintendencia de banca y seguros serán procesados en el programa de Excel, para posteriormente importarlas y crear una base de datos en el Software Estadísticos IBM SPSS Statistics 20.

La escala de medición que se utilizará para las dos variables es la escala Ratio, por lo cual se utilizará los siguientes métodos estadísticos: el modelo de regresión simple, el análisis de varianza (ANOVA), la prueba T de significancia y el Coeficiente de Determinación  $R^2$ .

## IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

### 4.1. Tratamiento estadístico e interpretación de cuadros.

#### 4.1.1. Variable Independiente: Nivel de colocaciones

##### 4.1.1.1. Indicador 1: Total colocaciones

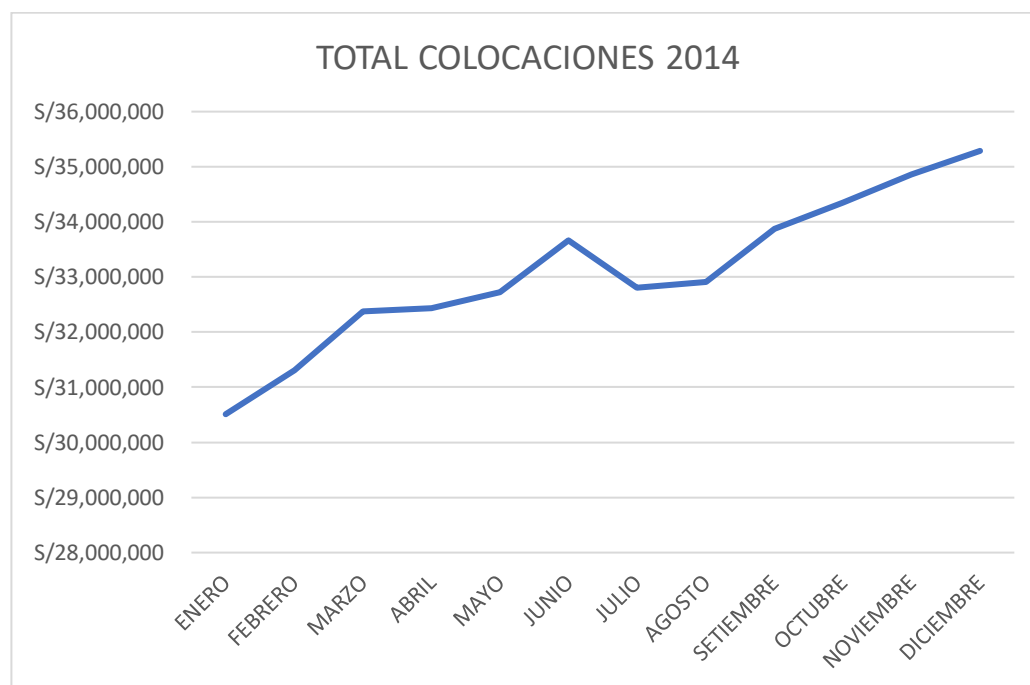
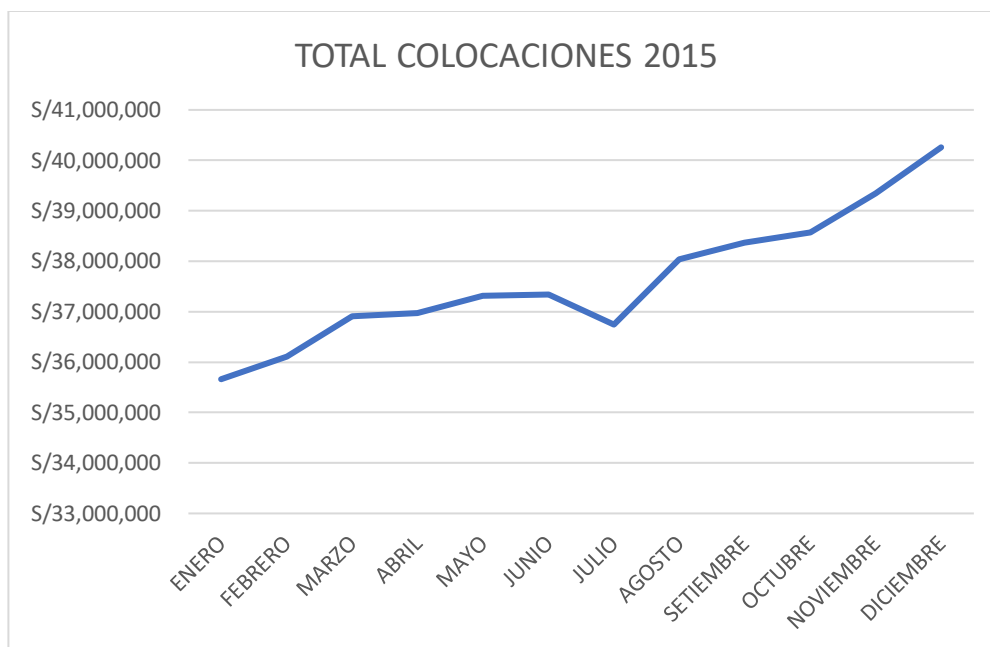


Figura 5. Gráfico del Nivel de colocaciones, periodo 2014.

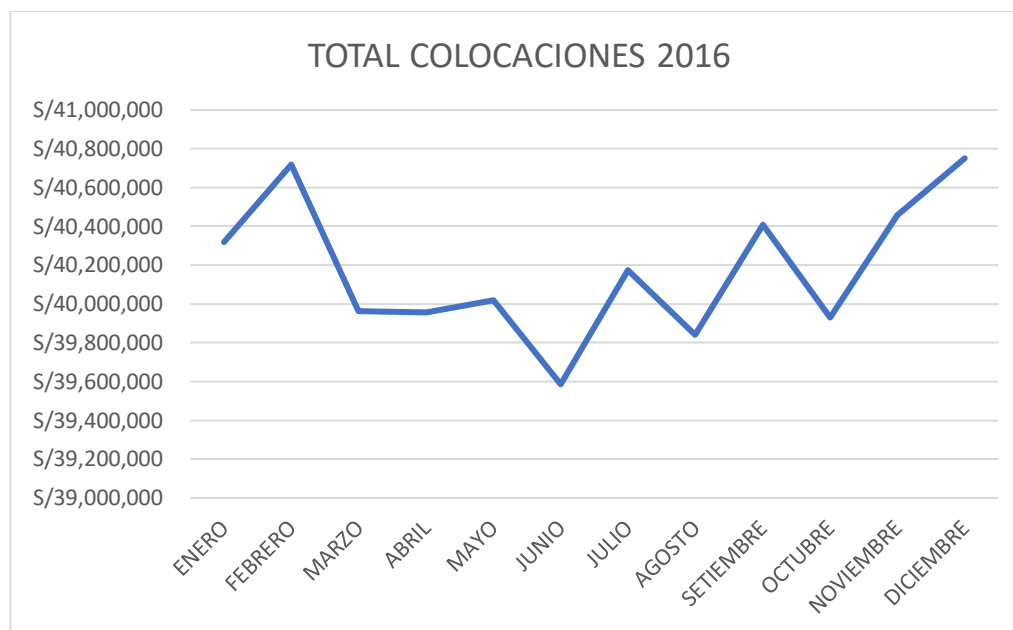
Durante el periodo 2014 el nivel de colocaciones tuvo un nivel bajo en el mes de Enero con S/ 30,510,459.00 soles por consiguiente se observa un nivel más elevado para el mes de Diciembre con S/ 35,287,324.00 soles, La adquisición de créditos otorgados a las medianas empresas fue incrementándose.



*Figura 6.* Gráfico del Nivel de colocaciones, periodo 2015.

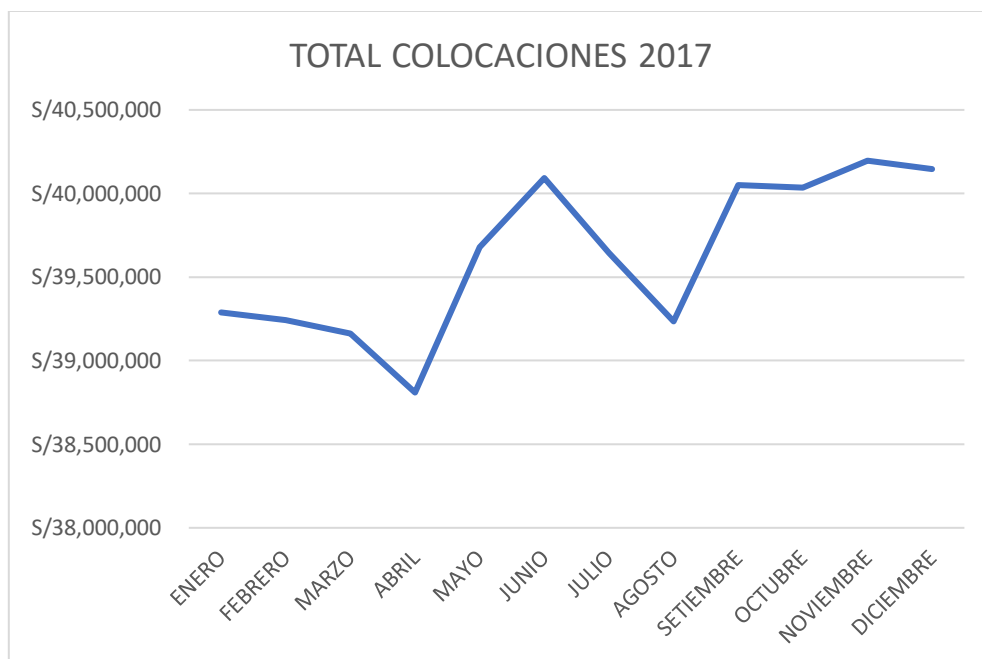
El nivel de colocaciones en el periodo 2015, se tiene en el mes de Enero S/ 35,660,807.00 soles y para el mes de Diciembre fue incrementado a S/ 40,257,549.00 soles, las medianas empresas han recurrido a solicitar créditos en mayor cantidad en dicho mes.





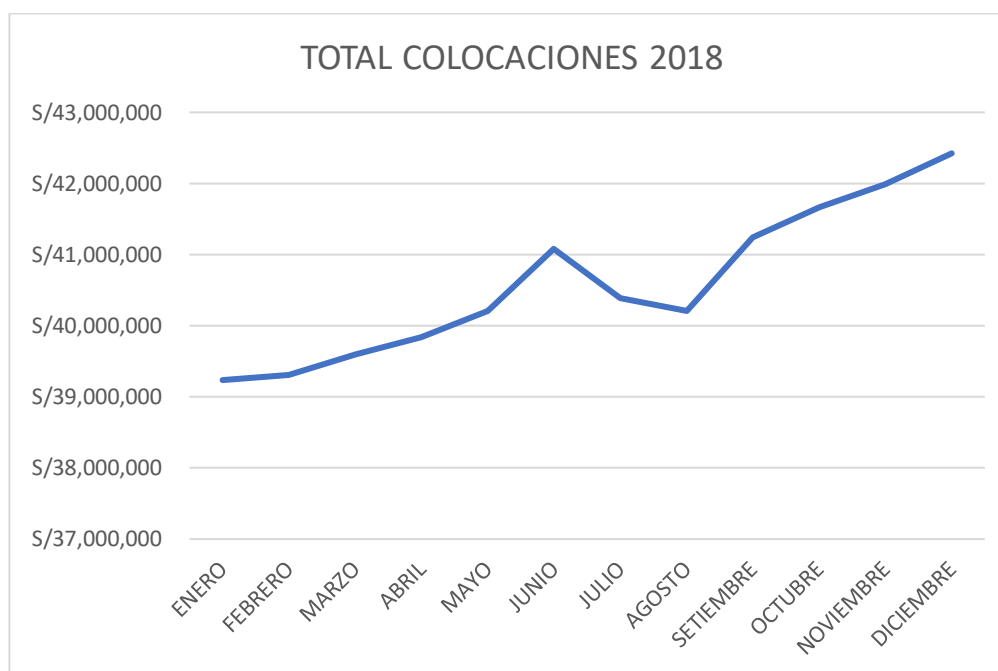
*Figura 7.* Gráfico del Nivel de colocaciones, periodo 2016.

Se observa que el nivel de colocaciones del mes de enero fue de S/ 40,319,179.00 soles por consiguiente se observa un nivel más elevado para el mes de Diciembre con S/ 40,750,419.00 soles, La adquisición de créditos otorgados a las medianas empresas fue incrementándose.



*Figura 8.* Gráfico del Nivel de colocaciones, periodo 2017.

Durante el periodo 2017 el nivel de colocaciones del mes de enero fue por un monto de S/ 39,287,131.00 soles, mientras para el mes de diciembre fue de S/ 40,144,513.00 soles, en el total de colocaciones.



*Figura 9.* Gráfico del Nivel de colocaciones, periodo 2018.

El monto del total de colocaciones del mes de Enero fue por un total de S/39,235,382.00, mientras se obtuvo un total de colocaciones del mes de Diciembre por S/ 42,423,701.00 soles.

## 4.1.2. Variable Independiente: Nivel de Captaciones

### 4.1.2.1. Indicador 1: Depósitos totales

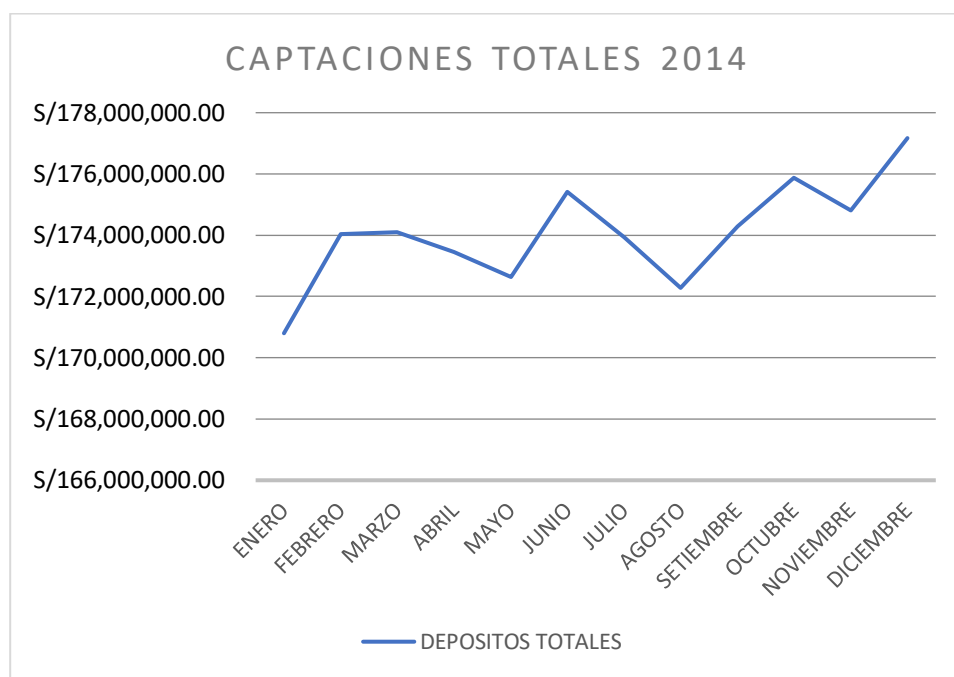
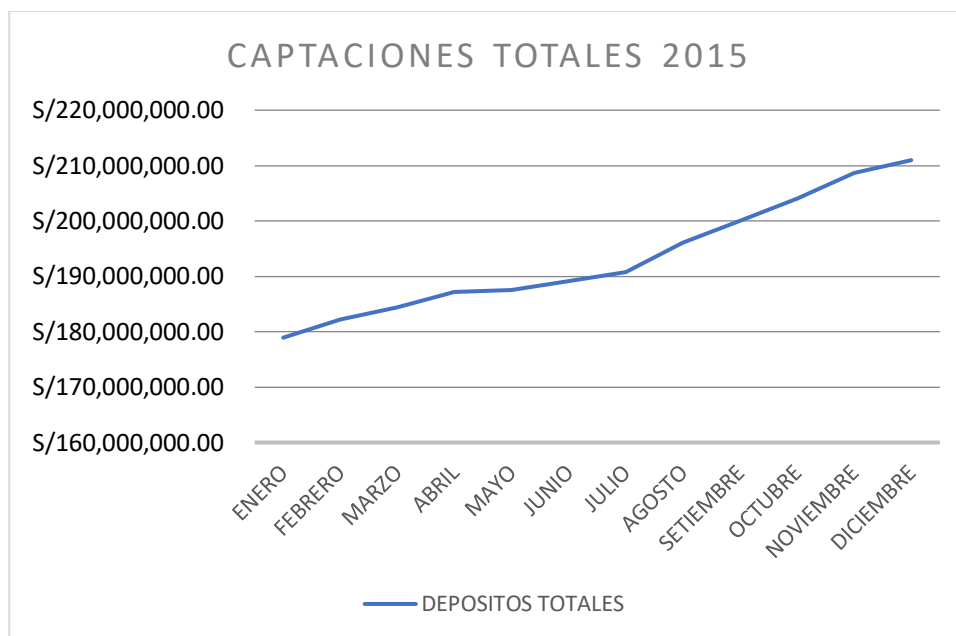


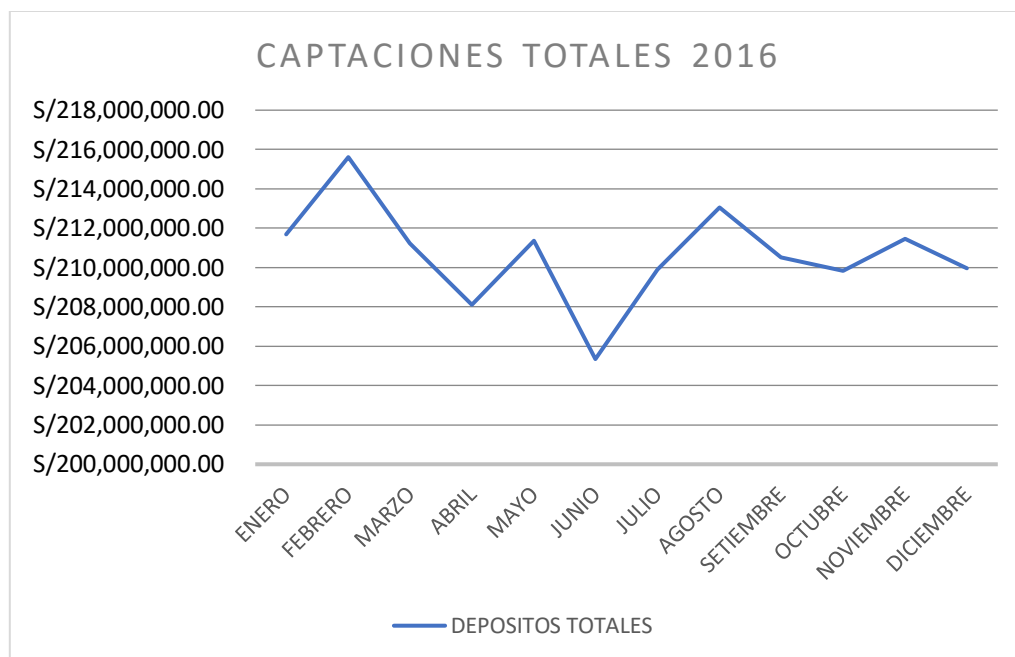
Figura 10. Gráfico del Nivel de captaciones, periodo 2014.

Durante el periodo 2014 el nivel de captaciones en el mes de Enero se obtuvo el monto de S/ 170,799,428.32 soles por consiguiente se observa un nivel más elevado para el mes de Diciembre con S/ 177,169,981.51 soles, La carteras de clientes depositantes fue incrementándose.



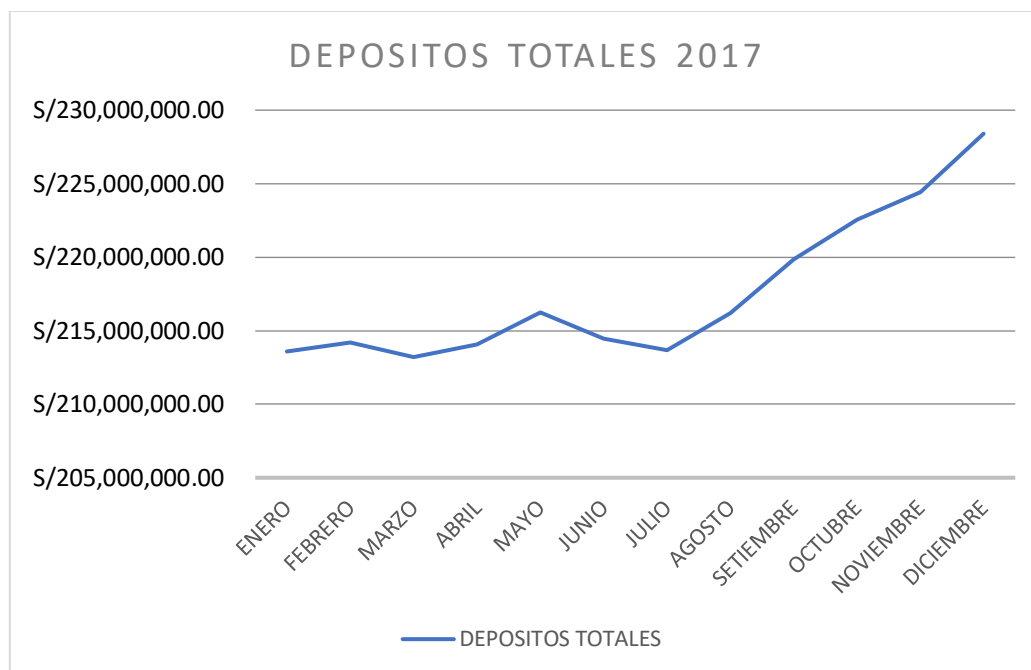
*Figura 11.* Gráfico del Nivel de captaciones, periodo 2015.

El nivel de captaciones en el periodo 2015, se tiene en el mes de Enero S/ 178,932,227.88 soles y para el mes de Diciembre S/ 210,977,706.89 soles, se mantiene aún la cartera de clientes depositantes.



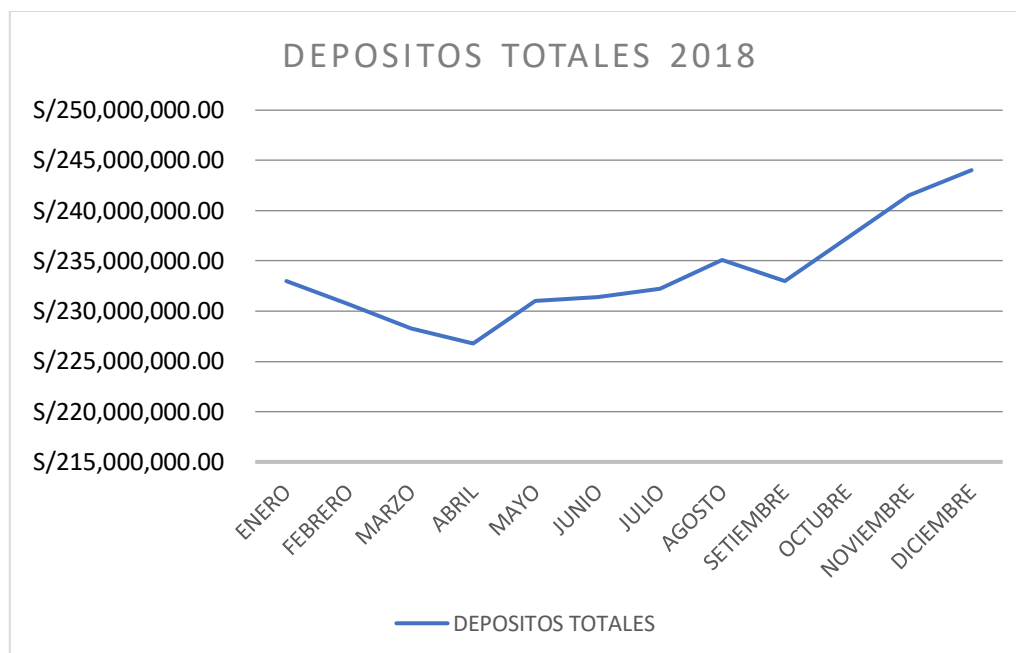
*Figura 12.* Gráfico del Nivel de captaciones, periodo 2016.

Se observa que el nivel de captaciones del mes de Enero fue de S/ 211,702,229,33 soles por consiguiente se observa que el nivel de captaciones ha para el mes de Diciembre con S/ 209,973342.63 soles.



*Figura 13.* Gráfico del Nivel de captaciones, periodo 2017.

Durante el periodo 2017 el nivel de captaciones del mes de Enero fue por un monto de S/ 213,607,596.75 soles, mientras para el mes de Diciembre fue de S/ 228,398,461.75 soles, para este periodo a finalizar el año se logró aumentar la cantidad de depositantes.



*Figura 14.* Gráfico del Nivel de captaciones, periodo 2018.

El monto del total de captaciones del mes de Enero fue por un total de S/233,024,372.04 mientras se obtuvo un total de captaciones más elevado en mes de Diciembre por S/ 244,030,586.91 soles.



### 4.1.3. Variable Dependiente: Riesgo crediticio

#### 4.1.3.1. Indicador 1: Índice de morosidad

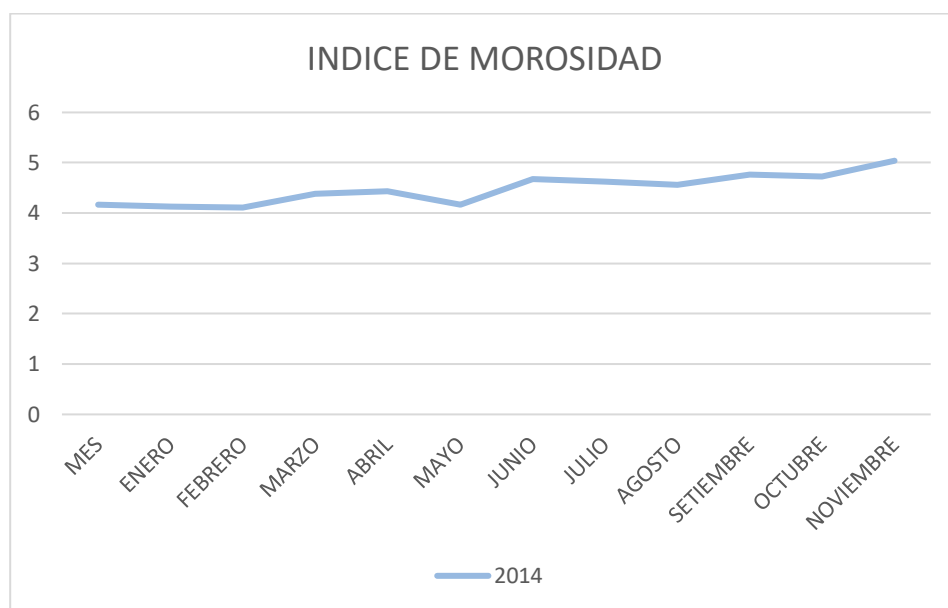
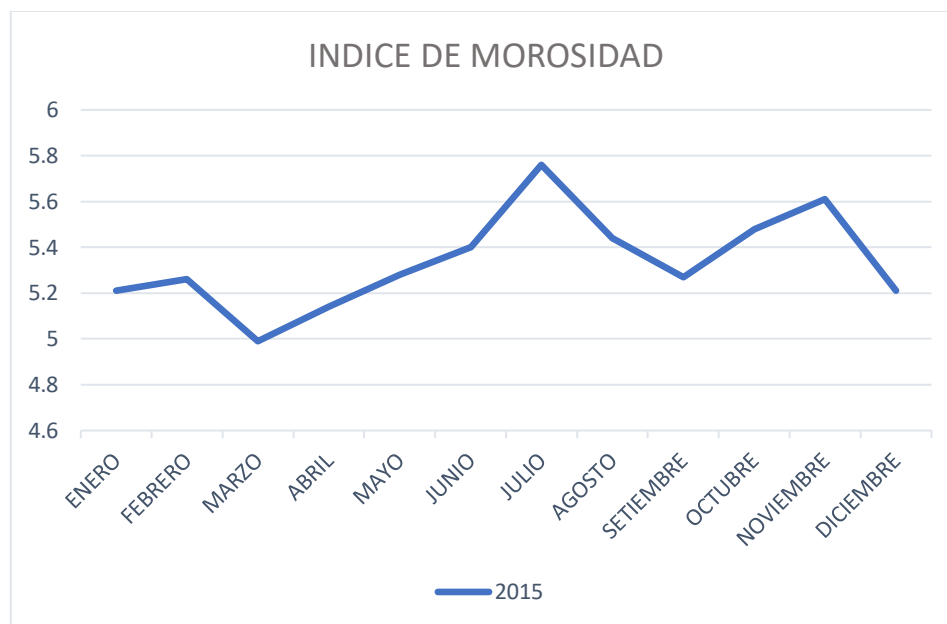


Figura 15. Gráfico del índice de morosidad, período 2014

Durante el periodo 2014 el índice de morosidad en el mes de Enero tiene un 4.17 y al finalizar el año el mes de Diciembre tiene un 5.04. La cartera de clientes acreedores de créditos han tenido problemas para el cumplimiento de sus pagos.



*Figura 16.* Gráfico del índice de morosidad, período 2015.

Durante el periodo 2015 el índice de morosidad en el mes de Enero y Diciembre han tenido un porcentaje equitativo de un 5.21, se observa que se logró regularizar la cantidad de deudores y mantener un orden en su cartera.

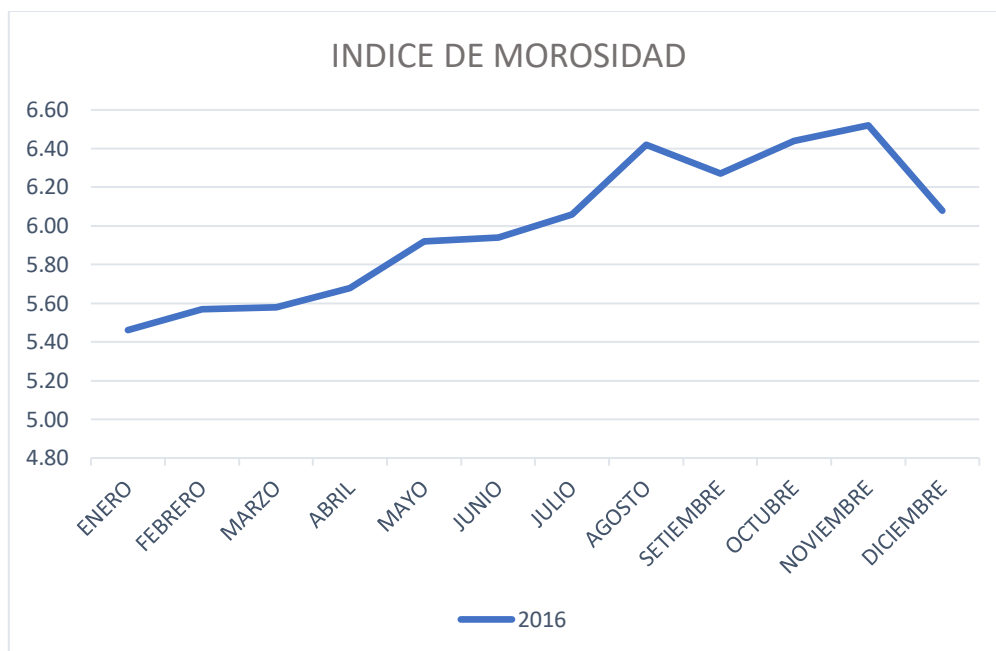
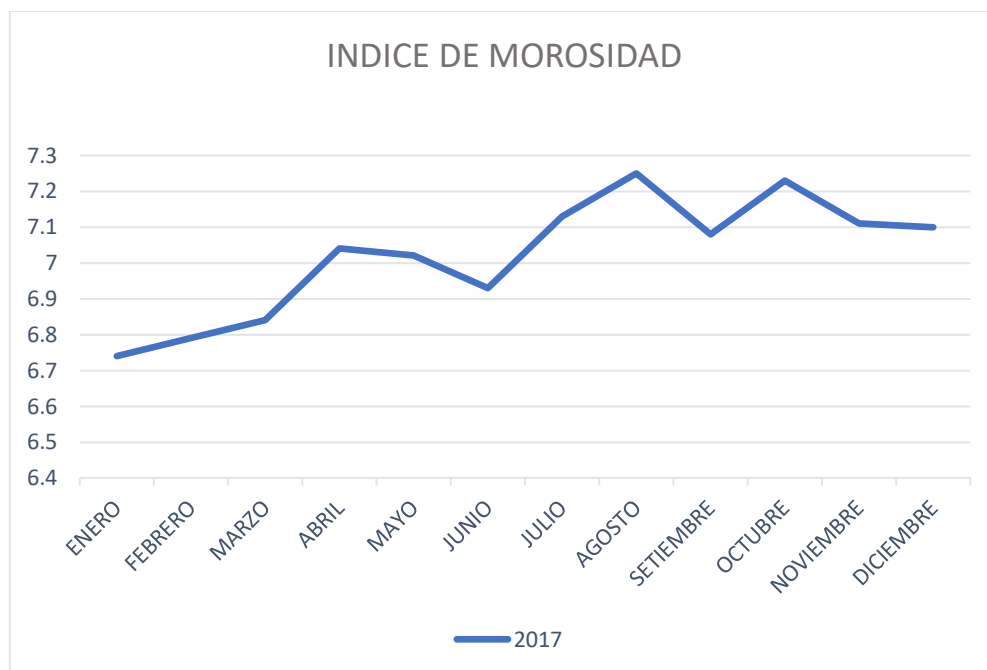


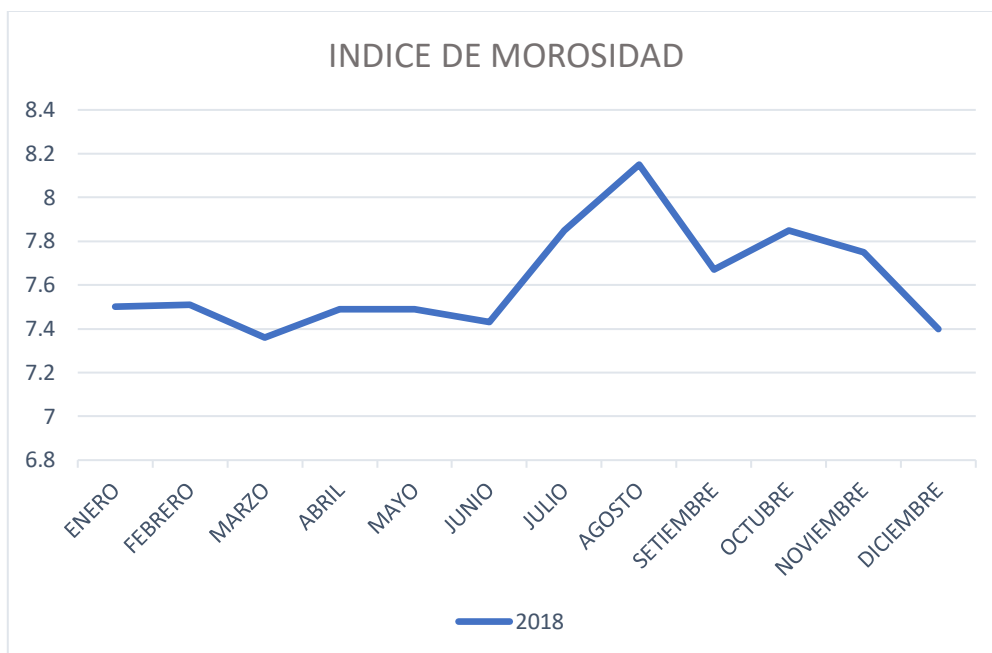
Figura 17. Gráfico del índice de morosidad, período 2016.

Durante el período 2016 el índice de morosidad para el mes de Enero tiene un 5.46 , mientras para el mes de Diciembre sufrió un aumento de 6.08. Se ve que el cumplimiento por parte de los acreedores de créditos ha disminuido.



*Figura 18.* Gráfico del índice de morosidad, período 2017.

Durante el período 2017 el índice de morosidad para el mes de Enero tiene un 6.74 , mientras para el mes de Diciembre aumento a 7.10. Disminución de cumplimiento de pago de los clientes.



*Figura 19.* Gráfico del índice de morosidad, período 2018.

El índice de morosidad para el mes de Enero fue un 7.5, mientras para el del mes de Diciembre 7.40 el índice de morosidad fue incrementando.

## 4.2.Comparación entre variables e indicadores

### 4.2.1. Comparación entre los indicadores Nivel de colocaciones e índice de morosidad.

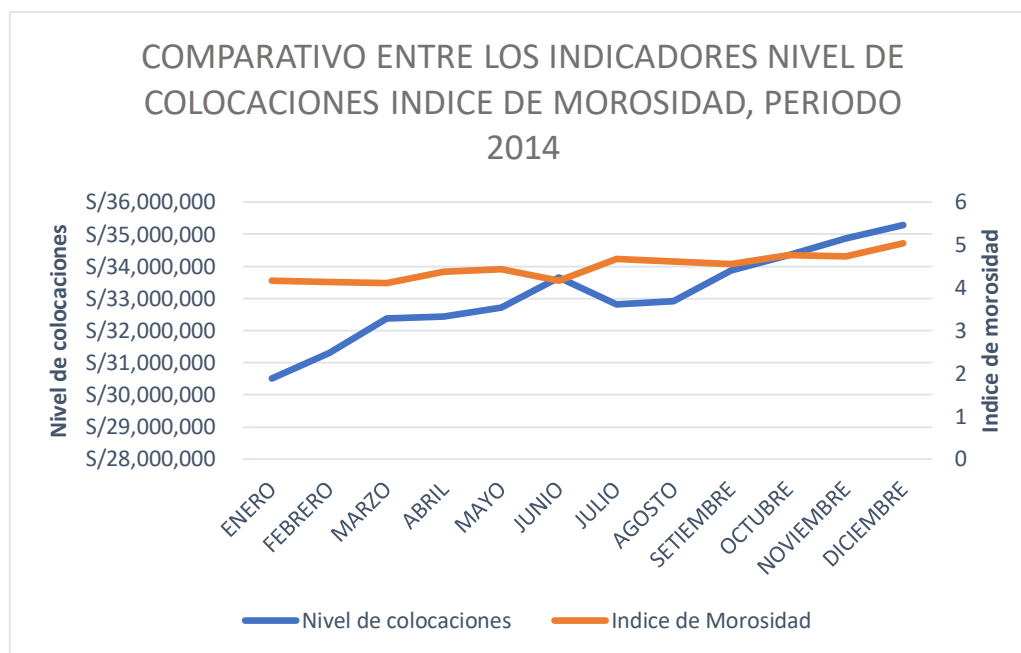
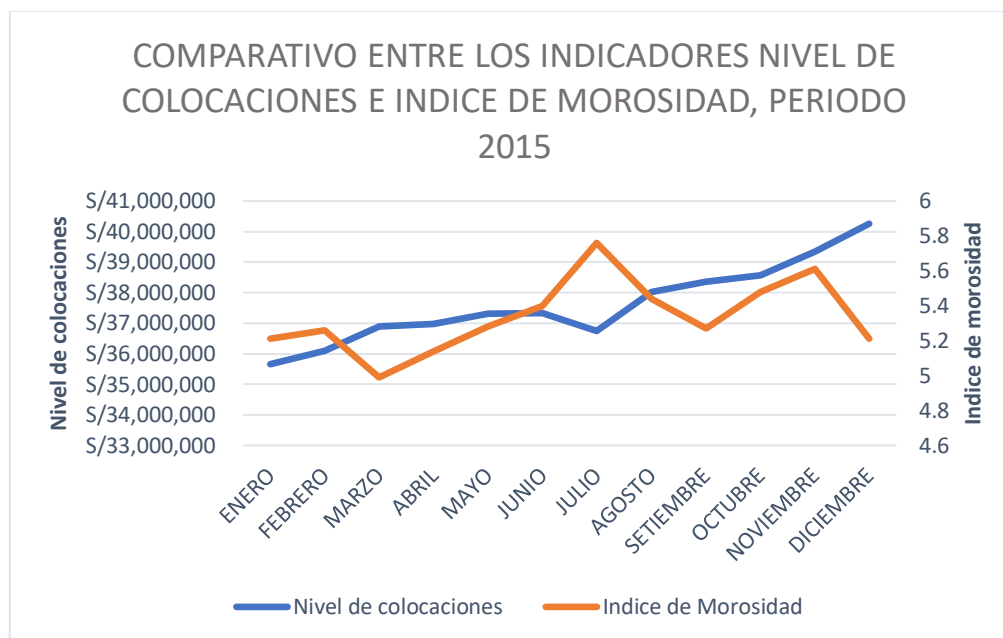


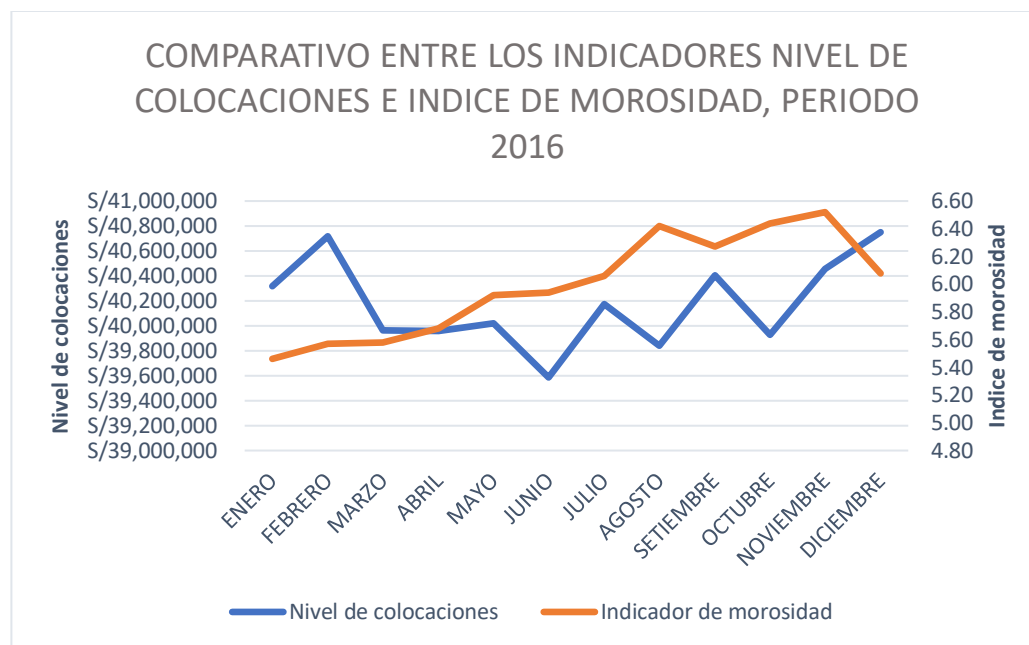
Figura 20. Comparativo entre los indicadores Nivel de colocaciones e Índice de morosidad, periodo 2014.

Según el comportamiento de los indicadores nivel de colocaciones y el índice de morosidad, durante el periodo 2014, se aprecia una aparente influencia de carácter positiva la cual se observa haberse mantenido de manera paralela y el índice de morosidad es menor para el mes de diciembre.



*Figura 21.* Comparativo entre los indicadores Nivel de colocaciones e Índice de morosidad, periodo 2015.

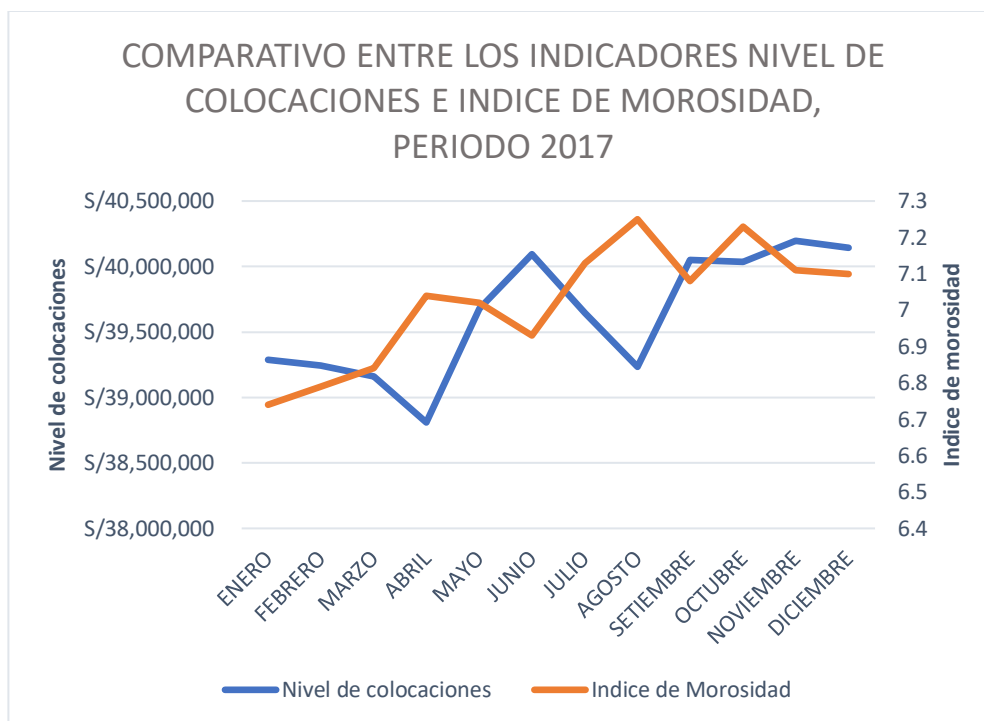
De acuerdo con el comportamiento de los indicadores nivel de colocaciones y el Índice de morosidad, durante el periodo 2015, se percibe una aparente influencia positiva durante casi todo ese lapso a excepción del mes de Julio.



*Figura 22.* Comparativo entre los indicadores Nivel de colocaciones e Índice de morosidad, periodo 2016.

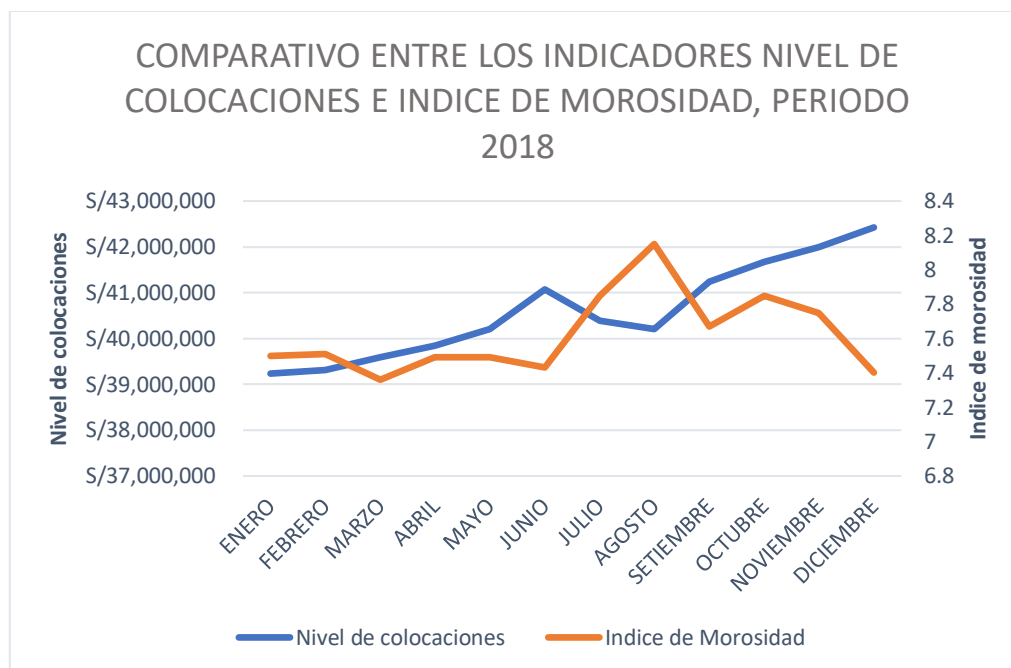
De acuerdo con el comportamiento de los indicadores nivel de colocaciones y el índice de morosidad, durante el periodo 2016, se percibe una clara influencia negativa durante el transcurso de los últimos meses se observa un nivel más alto de morosidad entre los meses de mayo a noviembre.





*Figura 23.* Comparativo entre los indicadores Nivel de colocaciones e Índice de morosidad, periodo 2017.

De acuerdo con el comportamiento de los indicadores Nivel de colocaciones y el Índice de morosidad, durante el periodo 2016, se percibe una clara influencia paralela durante el transcurso los 12 meses finalizando el periodo con un nivel de colocaciones más elevado.



*Figura 24.* Comparativo entre los indicadores Nivel de colocaciones e Índice de morosidad, periodo 2018.

En lo referente al periodo 2018, el índice de morosidad a reducido para el mes de diciembre y el nivel de colocaciones se mantuvo con un nivel más alto a los periodos anteriores.

### 4.3. Comparación entre variables e indicadores

#### 43.1. Comparación entre los indicadores Nivel de captaciones e índice de morosidad.

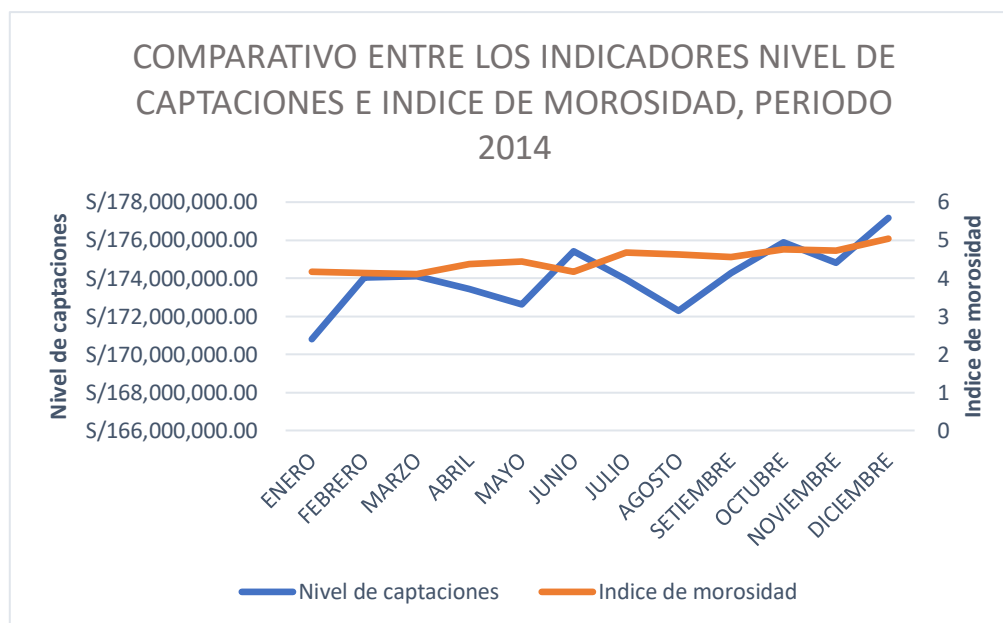
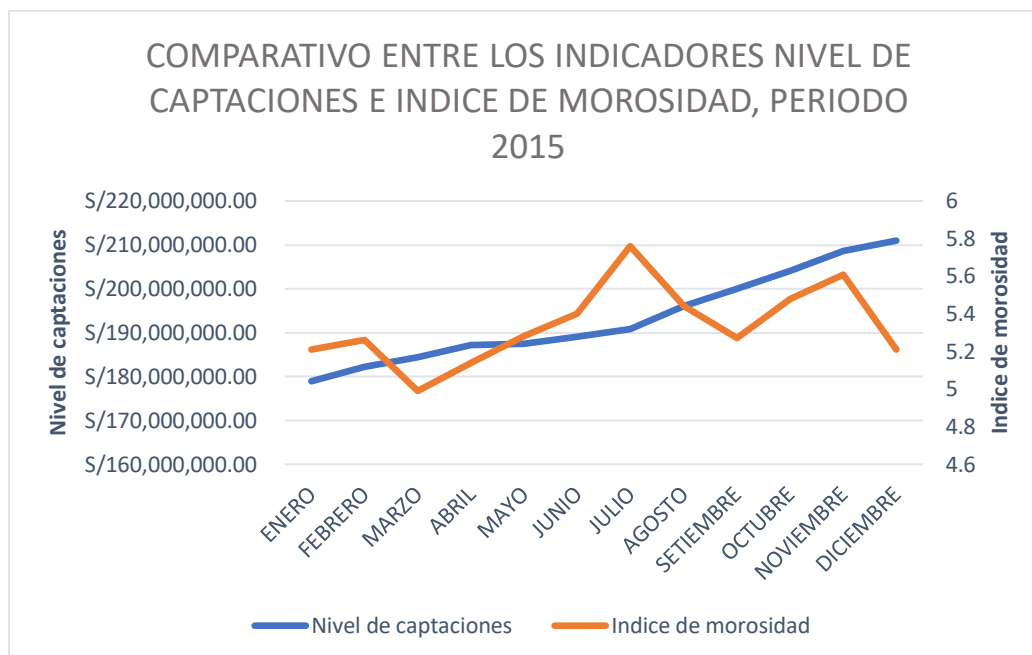


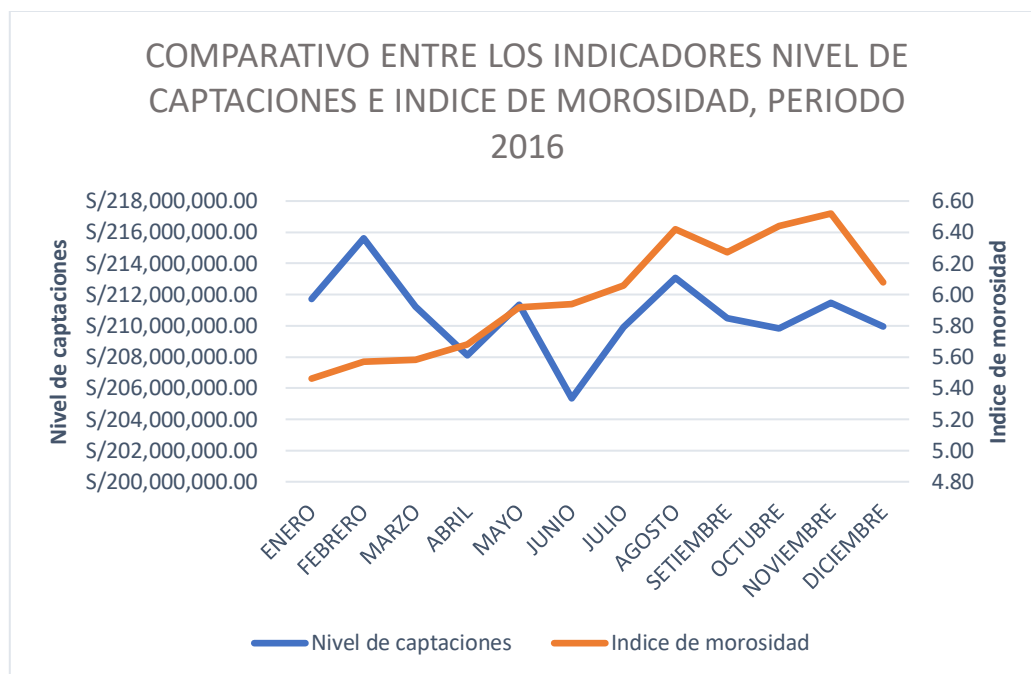
Figura 25. Comparativo entre los indicadores Nivel de captaciones e índice de morosidad, periodo 2014.

Según el comportamiento de los indicadores Nivel de captaciones y el índice de morosidad, durante el periodo 2014, se aprecia una aparente influencia de carácter negativa ya que el índice de morosidad se mantiene de forma paralela en los 12 meses y el nivel de captaciones es cambiantes con un nivel más bajo.



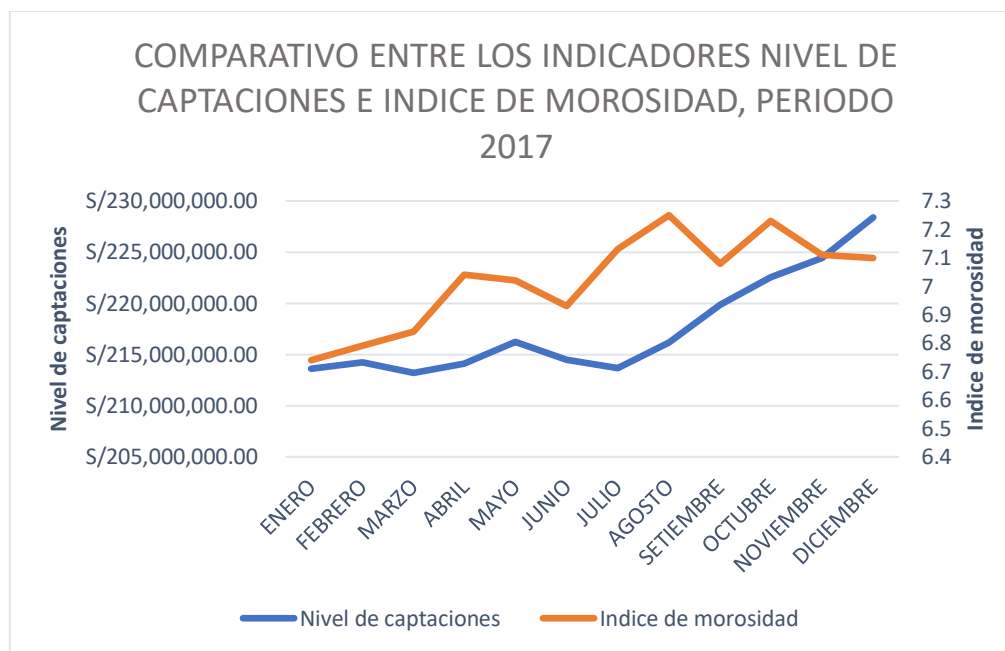
*Figura 26.* Comparativo entre los indicadores Nivel de captaciones e índice de morosidad, periodo 2015.

De acuerdo con el comportamiento de los indicadores Nivel de captaciones y el índice de morosidad, durante el periodo 2015, se percibe una aparente influencia positiva ya que en el lapso de los últimos meses se ve reducido el índice de morosidad.



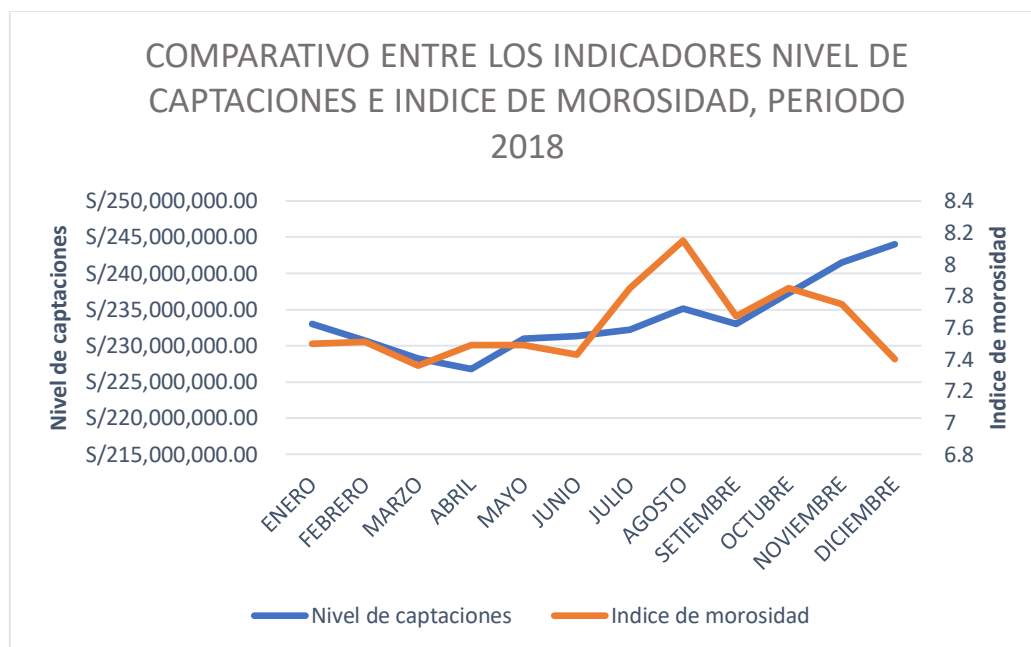
*Figura 27.* Comparativo entre los indicadores Nivel de captaciones e índice de morosidad, periodo 2016.

De acuerdo con el comportamiento de los indicadores Nivel de captaciones y el índice de morosidad, durante el periodo 2016, se percibe una clara influencia negativa durante el transcurso de los 6 últimos meses. El índice de morosidad fue mayor al nivel de captaciones.



*Figura 28.* Comparativo entre los indicadores Nivel de captaciones e índice de morosidad, periodo 2017.

Según el comportamiento de los indicadores nivel de captaciones e índice de morosidad, durante el periodo 2017, se aprecia una aparente influencia de carácter negativa a partir del mes de marzo a octubre. Se encuentra que el índice de morosidad se fue incrementando de forma creciente.



*Figura 29.* Comparativo entre los indicadores Nivel de captaciones e índice de morosidad, periodo 2018.

De acuerdo con el comportamiento de los indicadores nivel de captaciones y el índice de morosidad, durante el periodo 2018, se percibe una clara influencia positiva ya que se ve un índice de morosidad de 7.34 durante el transcurso del último mes.

## **43.2. Contraste de hipótesis.**

### **43.2.1. Hipótesis General**

Los factores de riesgo influyen significativamente en los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014-2018.

### **4.3.2.2. Hipótesis Especifica**

#### **a) Planteamiento de Hipótesis 1**

##### **H<sub>0</sub>: Hipótesis Nula**

El nivel de colocaciones es un factor que no influye en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014-2018.

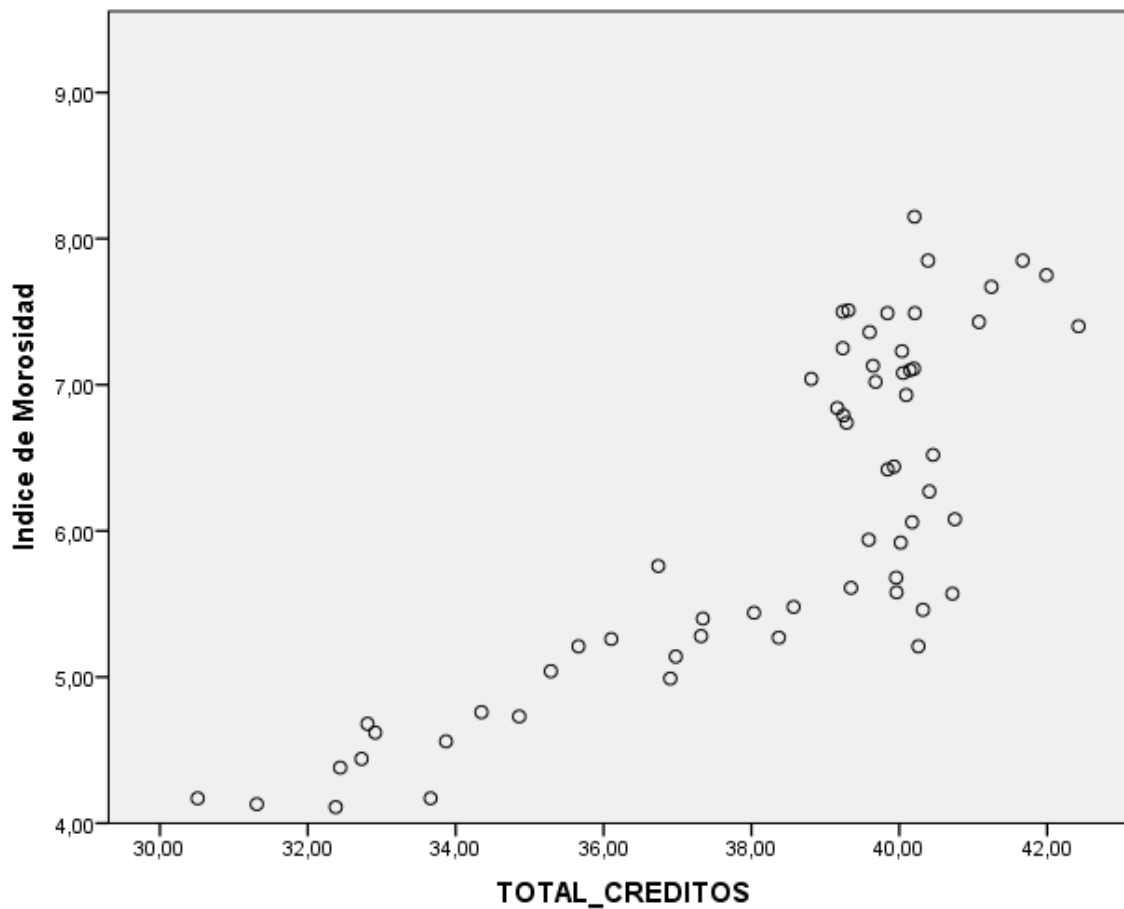
##### **H<sub>1</sub>: Hipótesis Alterna**

El nivel de colocaciones es un factor que no influye significativamente en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014-2018.

##### **Nivel de significancia: 0.05**

El nivel de colocaciones es un factor que influye significativamente en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014-2018.





Resumen del modelo

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,818 <sup>a</sup>	,669	,663	,67714

a. Predictores: (Constante), TOTAL\_CREDITOS

ANOVA<sup>a</sup>

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	53,739	1	53,739	117,202	,000 <sup>b</sup>
	Residuo	26,594	58	,459		
	Total	80,333	59			

a. Variable dependiente: Indice de Morosidad

b. Predictores: (Constante), TOTAL\_CREDITOS

**Coeficientes<sup>a</sup>**

		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
		B	Error estándar	Beta		
1	(Constante)	-6,259	1,144		-5,470	,000
	TOTAL_CREDITOS	,323	,030	,818	10,826	,000

a. Variable dependiente: Índice de Morosidad

**Conclusión:**

Los resultados, muestran que el valor  $-p$  (0.000) es menor que el nivel de significancia (0.05), por lo que se rechaza la hipótesis nula, y se concluye con un nivel de confianza del 95% que el nivel de colocaciones es un factor que influye significativamente en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014-2018.

**a) Planteamiento de Hipótesis 2**

**H<sub>0</sub>: Hipótesis Nula**

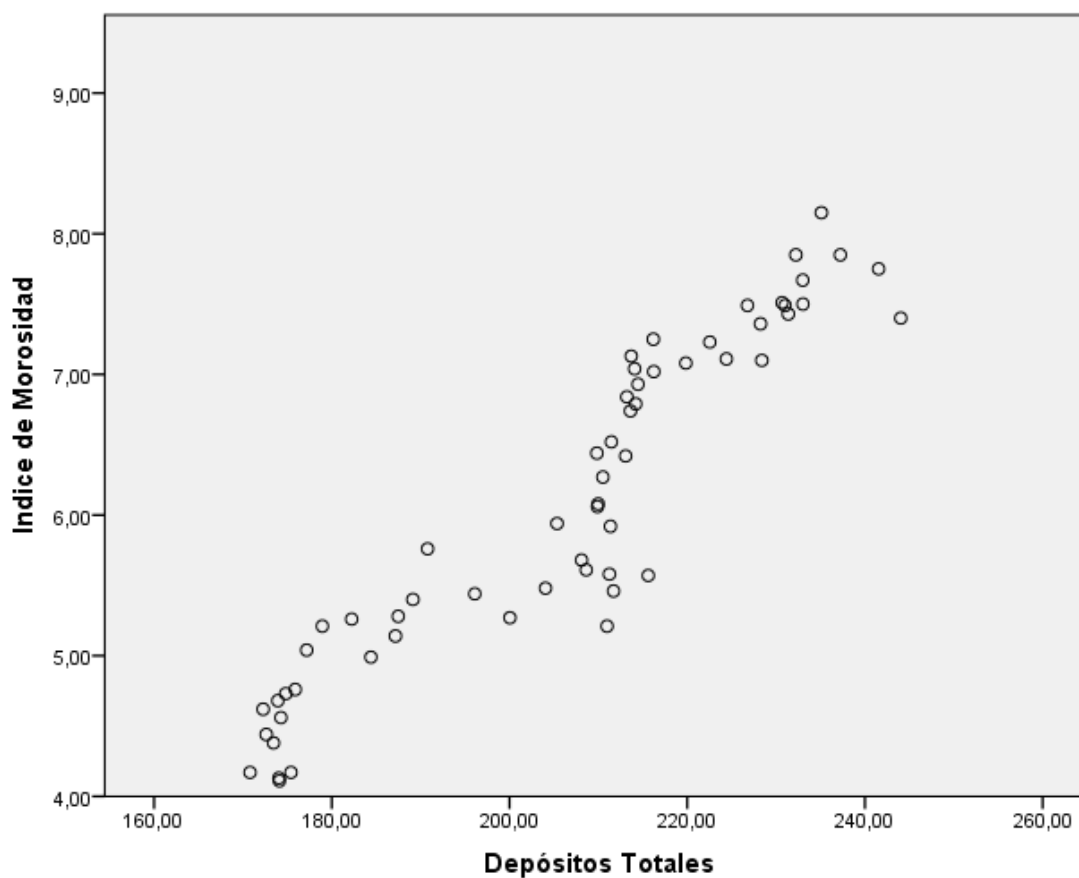
El nivel de captaciones es un factor que no influye en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014-2018.

**H<sub>1</sub>: Hipótesis Alterna**

El nivel de captaciones es un factor que influye significativamente en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014-2018.

**b) Nivel de significancia: 0.05**

El nivel de captaciones es un factor que influye significativamente en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014-2018.



**“Resumen del modelo”**

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,937a	,877	,875	,41194

**Predictores: (Constante), DEPÓSITOS TOTALES**

ANOVA<sup>a</sup>

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	70,491	1	70,491	415,405	,000b
	Residuo	9,842	58	,170		
	Total	80,333	59			

a. Variable dependiente: Índice de Morosidad

b. Predictores: (Constante), Depósitos Totales

Coeficientes<sup>a</sup>

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
1 (Constante)	-4,404	,518		-8,507	,000
Depósitos Totales	,051	,003	,937	20,381	,000

a. Variable dependiente: Índice de Morosidad

**Conclusión:**

Los resultados, muestran que el valor  $-p$  (0.000) es menor que el nivel de significancia (0.05), por lo que se rechaza la hipótesis nula, y se concluye con un nivel de confianza del 95% que el nivel de captaciones influye significativamente en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014-2018.

### **43.3. Discusión de resultados**

Los resultados obtenidos en la comprobación de hipótesis se asemejan a los existentes hallazgos de los autores descritos en los antecedentes, como se detalla a continuación:

La hipótesis específica, que mide el nivel de Colocaciones influye en el riesgo crediticio, la cual, si bien resultó con un bajo coeficiente de determinación, ,818%, y un modelo con constante no significativa, pero con coeficiente de variable independiente significativo.

En cuanto a las hipótesis específicas, que establece que el nivel de Captaciones influye en el riesgo crediticio, la cual, si bien resultó con un bajo coeficiente de determinación, ,937%, y un modelo con constante no significativa, pero con coeficiente de variable independiente significativo.

## CONCLUSIONES

### **Primera**

Se ha cumplido con el objetivo general, puesto que se determinó estadísticamente, que los factores de riesgo influyen significativamente en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014-2018. con un margen de error del 5%, que el nivel de colocaciones influye significativamente en el riesgo de los créditos otorgados. En el último periodo 2018 se observa que el índice de morosidad tiene por si un porcentaje más elevado, el riesgo crediticio se incrementa para las instituciones financieras por lo que se disminuye y se debe evaluar de manera más rigurosa el otorgamiento de créditos.

### **Segundo**

Se ha cumplido con el objetivo específico, puesto que se determinó estadísticamente, con un margen de error del 5%, que el nivel de captaciones influye significativamente en el riesgo de los créditos otorgados. Las Captaciones determinan el costo del dinero con el que la entidad cuenta, y a partir de ese costo es que se fijan los precios de los créditos a otorgarse en lo sucesivo, lo cual implica que distintos riesgos se manifiesten.

## **RECOMENDACIONES**

### **Primera**

Se recomienda llevar un mejor control de los clientes adquirientes de créditos, mejorar la evaluación crediticia, verificar los préstamos realizados anteriormente por los clientes, actualizar información de los clientes de forma anual, si en el transcurso del periodo ha tenido retrasos para pagar tener una base de datos actualizada y acorde al comportamiento financiero de cada empresa.

### **Segunda**

Se sugiere mantener las medidas adecuadas para mejorar la satisfacción de su cartera de clientes depositantes, mejorar progresivamente las tasas de interés a favor de los mismos para así garantizar beneficios a favor y en la medida que los aportes y flujos de efectivo se mantengan más tiempo dentro de la institución.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abusada Salah, R. (14 de 11 de 2019). *Intituto peruano de economia*. Obtenido de Intituto peruano de economia: <https://www.ipe.org.pe/portal/peru-neoliberal/>
- Acrota Oblitas, V. V. (2018). *"Análisis de los factores que determinan la morosidad en los créditos otorgados a la micro y pequeña empresa de Caja Arequipa - Agencia Socobaya 2016"*. Arequipa: Universidad Nacional San Agustín.
- Banda, J. (19 de Julio de 2011). *Economía simple.net*. Obtenido de Economía simple.net: <https://www.economiasimple.net/riesgo-de-credito.html>
- Barrera, D. R. (2009). *El sector bancario*. Santa Fe, Argentina: Cid editor.
- BCRP. (20 de 03 de 2011). *Banco Central de Reserva del Perú*. Obtenido de Banco Central de Reserva del Perú : <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>
- BCRP. (10 de 06 de 2019). *Reporte de Estabilidad Financiera*. Lima: BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ. Obtenido de Reporte de Estabilidad Financiera: <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2019/mayo/ref-mayo-2019.pdf>
- Cea D' Ancona, M. (1996). *Metología Cuantitativa: Estrategias y tecnicas de investigación social*.
- Cortez Cortez, G. (15 de 08 de 2014). *Estructura y tipos de créditos de la Banca múltiple en el Peru*. Obtenido de Estructura y tipos de créditos de la Banca múltiple en el Peru: <file:///C:/Users/usuario/Downloads/8941-Texto%20del%20art%C3%ADculo-31060-1-10-20140815.pdf>
- Definicion, C. (23 de Julio de 2019). *Concepto Definicion*. Obtenido de Concepto Definicion: <https://conceptodefinicion.de/crecimiento-economico/>
- Diego, C. (16 de Junio de 2014). *Economía simple.net*. Obtenido de Economía simple.net: <https://www.economiasimple.net/glosario/colocacion>
- Ealde. (20 de 03 de 2018). *Ealde business school*. Obtenido de Ealde business school: <https://www.ealde.es/gestion-de-riesgos-de-credito/>
- económico, D. d. (23 de 07 de 2019). *Definición de Crecimiento económico*. Obtenido de Definición de Crecimiento económico: <https://conceptodefinicion.de/crecimiento-economico/>
- EduFInet. (20 de 11 de 2019). *Proyecto de educación financiera*. Obtenido de Proyecto de educación financiera: <https://www.edufinet.com/preguntas/creditos-y-prestamos/que-es-la-morosidad>
- Espinoza Chilón , P. E., Mori Vilca, M. N., & Vilchez Castro, O. R. (2009). *Análisis y perspectivas del PBI en el Perú*. Perú: El Cid Editor.



- FBS. (15 de 09 de 2018). *FBS*. Obtenido de FBS: <https://esfbs.com/glossary/financial-market-31>
- Huamolle Castro, B. A. (2018). *"El riesgo crediticio y su relacion con el nivel de Colocaciones y la tasa de interés activa en moneda Nacional de las cajas municipales del Peru, periodo 2012-2017"*. Tacna: Repositorio UPT.
- IPE. (20 de 11 de 2017). *Instituto peruano de economia*. Obtenido de Instituto peruano de economia: <https://www.ipe.org.pe/portal/crecimiento-economico/>
- Jorge, P. S. (02 de Diciembre de 2019). *Economipedia*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/morosidad.html>
- Morales Guerra, M. L. (09 de 2007). *"La administración del riesgo de credito en la cartera de consumo de una institución bancaria"*. Guatemala: UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA. Obtenido de Biblioteca Universidad San Carlos de Guatemala.
- Mundial, B. (29 de Noviembre de 2019). *Banca Mundial*. Obtenido de Banca Mundial: <https://www.bancomundial.org/es/country/peru/overview>
- Muñoz, J. (07 de 09 de 1999). *BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ*. Recuperado el 20 de 12 de 2019, de Calidad de cartera del sistema bancario: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Estudios-Economicos/04/Estudios-Economicos-4-5.pdf>
- Mytriplea. (10 de 08 de 2017). *Mytriplea*. Recuperado el 30 de 12 de 2019, de Mytriplea: <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/deposito-bancario/>
- Pacheco Loureiro, E. A. (2019). *"La influencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja Municipal de ahora y credito Tacna,2016,2018"*. Tacna: Repositorio UPT.
- Pally Canaza, U. (2016). *"Análisis de la gestion del riesgo crediticio y su incidencia en el nivel de morosidad de la caja municipal de ahorro y credito de piura agencia Juliaca periodo 2013-2014"*. PUNO: Repositorio Institucional UNA.
- Paredes Medina, L. V. (2014). *"Análisis de riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de la cooperativa de ahorro y credito FRandesc LTDA, de la ciudad de Riobamba de provincia de Chimbotazo"*. Ambato-Ecuador: Universidad Tecnica de Ambato.
- Perez Pino, A. (01 de 01 de 2010). *e-libro*. Obtenido de e-libro: <https://ebookcentral.proquest.com>
- PQS. (20 de 01 de 2019). *PQS*. Obtenido de PQS: <https://www.pqs.pe/economia/ques-el-pbi-como-se-mide>

- practicas, F. (20 de 11 de 2019). *Finanzas practicas*. Obtenido de Finanzas practicas:  
<https://www.finanzaspracticas.com.co/planificar/credito/tipos-de-credito>
- Republica, L. (24 de 09 de 2019). *La republica*. Obtenido de La republica:  
<https://larepublica.pe/economia/1276420-pbi-calcula/>
- Retail, P. (22 de 11 de 2019). *Perú Retail*. Obtenido de Perú Retail: <https://www.peru-retail.com/peru-pbi-tercer-trimestre-2019/>
- Riesgos Cero. (29 de 11 de 2019). *Riesgos Cero*. Obtenido de Riesgos Cero:  
<https://www.riesgoscero.com/blog/como-gestionar-el-riesgo-crediticio>
- SBS. (14 de 09 de 2015). *Superintendencia de banco,seguros y afp*. Obtenido de Superintendencia de banco,seguros y afp:  
<https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF>
- Sevilla, A. (20 de 12 de 2019). *Depósito bancario*. Obtenido de Economipedia:  
<https://economipedia.com/definiciones/deposito-bancario.html>
- Tafur Alegria, E. E. (2017). *El control del riesgo creditio y su incidencia en la gestion financiera de las empresas procesadoras de te en Lima Metropolitana 2014-2016*. Lima: Repositorio Academico USMP.
- Yebra, J. M. (2014). *Banca multiple y reforma financiera en Mexico*. Mexico: MAPorrúa, librero-editor-Mexico.

## APÉNDICES

### • Matriz de consistencia

“Factores que influyen en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, Periodo 2014-2018”

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES	ESCALA	POBLACION	DISEÑO Y TIPO DE INVESTIGACION	METODOS Y TECNICAS
<b>Problema Principal</b>	<b>Objetivo General</b>	<b>Hipótesis General</b>	<b>Variables Dependiente</b>	Induce de morosidad	Ratio	POBLACIÓN Banca Múltiple 2014-2018	<b>DISEÑO</b> No experimental, longitudinal.	<b>METODO</b> Deductivo Cuantitativo
¿Qué factores influyen en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014-2018?	Determinar qué factores influyen en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014-2018.	Los factores de riesgo influyen significativamente en los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014-2018.	Y: Riesgo de los créditos					
<b>Problema Específico</b>	<b>Objetivo Específico</b>	<b>Hipótesis Especifica</b>	<b>Variable independiente</b>	Total Colocaciones	Ratio	<b>MUESTRA</b> Medianas Empresas 2014-2018	<b>TIPO</b> Básica o Pura  <b>NIVEL DE LA INVESTIGACIÓN</b> Descriptivo, Explicativo	<b>TECNICAS</b> Guía de análisis documental  <b>INSTRUMENTO</b> Ficha Registro
¿El nivel de colocaciones es un factor que influye en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, Periodo 2014-2018?	Determinar si el nivel de colocaciones es un factor que influye en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, Periodo 2014-2018	El nivel de colocaciones es un factor que influye en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014-2018.	X1: Nivel de Colocaciones.					
¿El nivel de captaciones es un factor que influye en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014 -2018?	Determinar si el nivel de captaciones es un factor que influye en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014 -2018	El nivel de captaciones es un factor que influye en el riesgo de los créditos otorgados a las medianas empresas en la banca múltiple del Perú, periodo 2014-2018.	X2: Nivel de Captaciones					
				Depósitos Totales				