

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE SANTA MARÍA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICO ADMINISTRATIVAS
PROGRAMA PROFESIONAL DE INGENIERÍA COMERCIAL



**“ESTUDIO DE LA MOROSIDAD Y SU INFLUENCIA EN LAS
COLOCACIONES DEL SECTOR BANCARIO PERUANO.
PERIODO 2009-2013”**

Tesis presentada por las Bachilleres:

Bustamante Cárdenas, Michely Elizabeth

Paricoto Coaquira, Zayed Inmaculada

Para optar por el Título Profesional de:

INGENIERA COMERCIAL EN LA ESPECIALIDAD DE FINANZAS

Arequipa - Perú

2014

DEDICATORIA:

A Dios, por ser la luz que guía mi camino, a mis padres Mercedes y Miguel por ser mis principales maestros de vida, por su esfuerzo, dedicación y por darme lo mejor de ellos, a mis hermanos Lizeth y Miguel por siempre estar a mi lado, por el cariño que me brindan, y a mis tíos por el apoyo constante.

Michely

A Dios el centro de mi vida, quien me ha dado la fuerza para seguir adelante y sobre todo por haberme permitido llegar hasta este momento de mi formación profesional.

A mi familia, mi mayor motivación y fuerza, gracias por ser ejemplo de perseverancia, coraje y sobre todo amor incondicional. Todos mis logros son gracias a ustedes.

Zayed

A nuestros docentes, por su gran apoyo y motivación para la culminación de nuestros estudios profesionales.

Al Ing. Víctor Wong Calderón, por la orientación y constante apoyo brindado en la realización de esta tesis.

Michely y Zayed



*"Sueña cuando acaba el día,
Sueña y tus sueños podrían hacerse realidad,
Las cosas nunca son tan malas como parecen,
Así que sueña, sueña, sueña."*

Philip Roth

INDICE DE CONTENIDO

CAPITULO I: ESTUDIO DE LA MOROSIDAD DEL SECTOR BANCARIO PERUANO, PERIODO 2009-2013.....	1
1.1. MARCO CONCEPTUAL	1
1.1.1. EMPRESAS DE OPERACIONES MÚLTIPLES	2
1.1.2. SECTOR BANCARIO PERUANO.....	4
1.1.2.1. ANTECEDENTES.....	4
1.1.3. MOROSIDAD EN EL SECTOR BANCARIO PERUANO	7
1.1.4. CALIDAD DE LA CARTERA	9
1.1.5. INDICADORES DE MOROSIDAD	10
1.1.6. ENDEUDAMIENTO.....	11
1.1.7. LIMITACIONES.....	12
1.2. CARTERA ATRASADA	14
1.2.1. CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS DE OPERACIONES MÚLTIPLES DEL SISTEMA FINANCIERO PERUANO	14
1.2.2. EVOLUCIÓN DE LA CARTERA ATRASADA.....	17
1.2.3. CARTERA ATRASADA POR INSTITUCIÓN BANCARIA.....	19
1.2.4. CARTERA ATRASADA SEGÚN TIPO DE PRESTATARIO.....	21
1.2.5. CARTERA ATRASADA POR TIPO DE CRÉDITO.....	22
1.2.6. CARTERA ATRASADA POR TIPO DE MONEDA	25
1.2.7. CARTERA ATRASADA SEGÚN DÍAS DE INCUMPLIMIENTO	27
1.3. CARTERA DE ALTO RIESGO.....	28
1.3.1. CARTERA DE ALTO RIESGO DE LAS EMPRESAS DE OPERACIONES MÚLTIPLES DEL SISTEMA FINANCIERO PERUANO	28
1.3.2. EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE ALTO RIESGO.....	30
1.3.3. CARTERA DE ALTO RIESGO POR INSTITUCIÓN BANCARIA	31
1.3.4. CARTERA DE ALTO RIESGO SEGÚN TIPO DE PRESTATARIO	33
1.3.5. CARTERA DE ALTO RIESGO POR TIPO DE CRÉDITO	34

1.4. CARTERA PESADA	36
1.4.1. CARTERA PESADA DE LAS EMPRESAS DE OPERACIONES MÚLTIPLES DEL SISTEMA FINANCIERO PERUANO	36
1.4.2. CLASIFICACIÓN DE CRÉDITOS SEGÚN CATEGORÍA DEUDOR	39
1.4.3. EVOLUCIÓN DE LA CARTERA PESADA	41
1.4.4. CARTERA PESADA POR INSTITUCIÓN BANCARIA	43
1.4.5. CARTERA PESADA SEGÚN TIPO DE PRESTATARIO	44
1.4.6. CARTERA PESADA SEGÚN TIPO DE CRÉDITO	45
 CAPITULO II: COLOCACIONES DEL SECTOR BANCARIO PERUANO, PERIODO 2009-2013.....	46
2.1. MARCO CONCEPTUAL	46
2.1.1. CRECIMIENTO	47
2.1.2. CRÉDITOS.....	47
2.1.3. IMPORTANCIA DE LA BANCA MÚLTIPLE	60
2.1.4. EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES Y CAPTACIONES	65
 2.2. ANÁLISIS DE LAS COLACIONES BANCARIAS.....	68
2.2.1. SEGÚN TIPO DE PRESTATARIO	68
2.2.1.1. BANCA EMPRESA.....	70
2.2.1.2. BANCA PERSONA.....	74
2.2.2. SEGÚN TIPO DE CRÉDITO	79
2.2.3. TASA DE CRECIMIENTO DE LAS COLOCACIONES BANCARIAS.....	94

CAPITULO III: INFLUENCIA DE LA MOROSIDAD EN LAS COLOCACIONES DEL SECTOR BANCARIO PERUANO, PERIODO 2009-2013	96
3.1. INFLUENCIA DE LA MOROSIDAD EN LAS COLOCACIONES DEL SECTOR BANCARIO.....	96
3.1.1. RELACIÓN DE LOS INDICADORES DE MOROSIDAD Y DE LAS COLOCACIONES DEL SECTOR BANCARIO PERUANO	96
3.1.2. ANÁLISIS DE ELASTICIDAD DE LAS COLOCACIONES FRENTE A LA MOROSIDAD DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR BANCARIO PERUANO	98
3.1.3. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LAS VARIABLES MOROSIDAD Y COLOCACIONES.....	100
3.1.3.1. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LA CARTERA ATRASADA Y LAS COLOCACIONES.....	100
3.1.3.2. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LA CARTERA DE ALTO RIESGO Y LAS COLOCACIONES.....	105
3.1.3.3. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LA CARTERA PESADA Y LAS COLOCACIONES	110
3.1.4. COMPARACIÓN DE LOS INDICADORES DE MOROSIDAD Y DE COLOCACIONES POR EMPRESA BANCARIA.....	115
3.2. INFLUENCIA DE LA MOROSIDAD EN LAS COLOCACIONES DEL SECTOR BANCARIO, SEGÚN TIPO DE PRESTATARIO	121
3.2.1. RELACIÓN DE LOS INDICADORES DE MOROSIDAD Y CRECIMIENTO DE LAS COLOCACIONES.....	121
3.2.1.1. BANCA EMPRESA	121
3.2.1.2. BANCA PERSONA	123
3.2.2. ANÁLISIS DE ELASTICIDAD DE LAS COLOCACIONES FRENTE A LA MOROSIDAD.....	124
3.2.2.1. BANCA EMPRESA.....	124
3.2.2.2. BANCA PERSONA.....	125

3.2.3. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LAS VARIABLES MOROSIDAD Y COLOCACIONES.....	127
3.2.3.1. BANCA EMPRESA.....	127
3.2.3.2. BANCA PERSONA.....	142
3.2.4. COMPARACIÓN DE LOS INDICADORES DE MOROSIDAD Y DE COLOCACIONES POR TIPO DE PRESTATARIO.....	157
3.2.4.1. BANCA EMPRESA.....	157
3.2.4.2. BANCA PERSONA.....	163
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	169
CONCLUSIONES.....	169
RECOMENDACIONES.....	174
BIBLIOGRAFIA.....	176
ANEXOS:.....	184

INDICE DE TABLAS

TABLA 01: CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS DE OPERACIONES MÚLTIPLES PERIODO 2009 – 2013.	15
TABLA 02 : CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013	20
TABLA 03: CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS, SEGÚN TIPO DE PRESTATARIO. PERIODO 2009 – 2013	22
TABLA 04: CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS, SEGÚN TIPO DE CRÉDITO. PERIODO 2009 – 2013	24
TABLA 05: CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS, SEGÚN DÍAS DE INCUMPLIMIENTO. PERIODO 2009 - 2013	27
TABLA 06: CARTERA DE ALTO RIESGO EN LAS EMPRESAS DE OPERACIONES MÚLTIPLES. PERIODO 2009 – 2013	28
TABLA 07: CARTERA DE ALTO RIESGO DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	32
TABLA 08: CARTERA DE ALTO RIESGO DE LAS EMPRESAS BANCARIAS, SEGÚN TIPO DE PRESTATARIO. PERIODO 2009 - 2013.	33
TABLA 09: CARTERA DE ALTO RIESGO EN LAS EMPRESAS BANCARIAS, SEGÚN TIPO DE CRÉDITO. PERIODO 2009-2013.	35
TABLA 10: CARTERA PESADA DE LAS EMPRESAS DE OPERACIONES MÚLTIPLES. PERIODO 2009 – 2013	37
TABLA 11: CARTERA PESADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009 - 2013.	40
TABLA 12: CARTERA PESADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009 – 2013.....	43
TABLA 13: CARTERA PESADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS, SEGÚN TIPO DE PRESTATARIO. PERIODO 2009 - 2013.....	44
TABLA 14: CARTERA PESADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS, SEGÚN TIPO CRÉDITO. PERIODO 2009-2013	45
TABLA 15: COMPARACIÓN DE LOS TIPOS DE CRÉDITOS Y DE LOS CRITERIOS PARA SU CLASIFICACIÓN SEGÚN LA NORMATIVA ANTERIOR (JUNIO 2010) Y LA VIGENTE (A PARTIR DE JULIO 2010).	58
TABLA 16: DIFERENCIAS ENTRE CRÉDITOS Y PRÉSTAMOS.....	59
TABLA 17: ÍNDICE DE BANCARIZACIÓN ANUAL. PERIODO 2009 – 2013.....	60
TABLA 18: COLOCACIONES DE LAS EMPRESAS DE OPERACIONES MÚLTIPLES. PERIODO 2009-2013.....	62

TABLA 19: CAPTACIONES DE LAS EMPRESAS DE OPERACIONES MÚLTIPLES. PERIODO 2009-2013.....	62
TABLA 20: PARTICIPACIÓN DE LAS EMPRESAS BANCARIAS EN EL TOTAL DE COLOCACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO PERUANO, POR TIPO DE CRÉDITO. PERIODO 2009-2013.....	64
TABLA 21: COMPOSICIÓN DE LAS COLOCACIONES POR TIPO DE MONEDA. PERIODO 2009-2013.....	66
TABLA 22: COLOCACIONES OTORGADAS POR SECTOR ECONÓMICO. PERIODO 2009-2013.....	67
TABLA 23: COLOCACIONES DE LA BANCA COMERCIAL POR TIPO DE CRÉDITO. PERIODO 2009-2013.....	80
TABLA 24: TASA DE VARIACIÓN PORCENTUAL DEL TOTAL DE COLOCACIONES OTORGADOS POR LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013	94
TABLA 25: COLOCACIONES DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	96
TABLA 26: ELASTICIDAD DE LA MOROSIDAD DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009 – 2013	99
TABLA 27: VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA ATRASADA. PERIODO 2009 – 2013	101
TABLA 28: COEFICIENTES DE CORRELACIÓN Y DETERMINACIÓN DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	102
TABLA 29: ESTADÍSTICAS DE REGRESIÓN ENTRE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	103
TABLA 30: VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA DE ALTO RIESGO. PERIODO 2009-2013.....	106
TABLA 31: COEFICIENTES DE CORRELACIÓN Y DETERMINACIÓN DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA DE ALTO RIESGO DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	108
TABLA 32: ESTADÍSTICAS DE REGRESIÓN DE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA DE ALTO RIESGO DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	108
TABLA 33: VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA PESADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013	111

TABLA 34: COEFICIENTES DE CORRELACIÓN Y DETERMINACIÓN DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA PESADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	112
TABLA 35: ESTADÍSTICAS DE REGRESIÓN DE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA PESADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	113
TABLA 36: ELASTICIDAD DE LAS COLOCACIONES Y LA MOROSIDAD DE LA BANCA EMPRESA. PERIODO 2009-2013	125
TABLA 37: ELASTICIDAD DE LAS COLOCACIONES Y LA MOROSIDAD DE LA BANCA PERSONA. PERIODO 2009-2013.	126
TABLA 38: VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA ATRASADA DE LA BANCA EMPRESA. PERIODO 2009-2013.....	128
TABLA 39: COEFICIENTES DE CORRELACIÓN Y DETERMINACIÓN DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA ATRASADA DE LA BANCA EMPRESA. PERIODO 2009-2013.....	129
TABLA 40: ESTADÍSTICAS DE REGRESIÓN DE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LA CARTERA ATRASADA DE LA BANCA EMPRESA. PERIODO 2009-2013.....	130
TABLA 41: VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA DE ALTO RIESGO. PERIODO 2009-2013.....	133
TABLA 42: COEFICIENTES DE CORRELACIÓN Y DETERMINACIÓN DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA DE ALTO RIESGO DE LA BANCA EMPRESA. PERIODO 2009 – 2013	134
TABLA 43: ESTADÍSTICAS DE REGRESIÓN DE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA DE ALTO RIESGO DE LA BANCA EMPRESA. PERIODO 2009-2013.....	135
TABLA 44: VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA PESADA DE LA BANCA EMPRESA. PERIODO 2009-2013.....	138
TABLA 45: COEFICIENTES DE CORRELACIÓN Y DETERMINACIÓN DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA PESADA DE LA BANCA EMPRESA. PERIODO 2009 – 2013.....	139
TABLA 46: ESTADÍSTICAS DE REGRESIÓN ENTRE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y CARTERA PESADA DE LA BANCA EMPRESA. PERIODO 2009-2013.....	140
TABLA 47: VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA ATRASADA DE LA BANCA PERSONA .PERIODO 2009-2013.....	143
TABLA 48: COEFICIENTES DE CORRELACIÓN Y DETERMINACIÓN DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA ATRASADA DE LA BANCA PERSONA. PERIODO 2009 – 2013.....	144

TABLA 49: ESTADÍSTICAS DE REGRESIÓN ENTRE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA ATRASADA DE LA BANCA PERSONA PERIODO 2009-2013.....	145
TABLA 50: VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA DE ALTO RIESGO. PERIODO 2009-2013.....	148
TABLA 51: COEFICIENTES DE CORRELACIÓN Y DETERMINACIÓN DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA DE ALTO RIESGO DE LA BANCA PERSONA. PERIODO 2009-2013	149
TABLA 52: ESTADÍSTICAS DE REGRESIÓN DE VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA ALTO RIESGO DE LA BANCA PERSONA. PERIODO 2009 – 2013	150
TABLA 53: VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y DE LA CARTERA PESADA DE LA BANCA PERSONA. PERIODO 2009-2013.....	153
TABLA 54: COEFICIENTES DE CORRELACIÓN Y DETERMINACIÓN DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA PESADA DE LA BANCA PERSONA. PERIODO 2009 – 2013	154
TABLA 55: ESTADÍSTICAS DE REGRESIÓN DE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA PESADA DE LA BANCA PERSONA. PERIODO 2009-2013.....	155
TABLA 56: CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS SEGÚN TIPO CRÉDITO. PERIODO 2009	184
TABLA 57: CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS SEGÚN TIPO CRÉDITO. PERIODO 2010	185
TABLA 58: CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS SEGÚN TIPO CRÉDITO. PERIODO 2011	186
TABLA 59: CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS SEGÚN TIPO CRÉDITO. PERIODO 2012.....	187
TABLA 60: CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS SEGÚN TIPO CRÉDITO. PERIODO 2013	188
TABLA 61: CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS SEGÚN TIPO DE MONEDA. PERIODO 2009.....	189
TABLA 62: CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS SEGÚN TIPO DE MONEDA. PERIODO 2010.....	190
TABLA 63: CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS SEGÚN TIPO DE MONEDA. PERIODO 2011.....	191
TABLA 64: CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS SEGÚN TIPO DE MONEDA. PERIODO 2012.....	192

TABLA 65: CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS SEGÚN TIPO DE MONEDA. PERIODO 2013.	193
TABLA 66: CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS, SEGÚN DÍAS DE INCUMPLIMIENTO. PERIODO 2009.	194
TABLA 67: CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS, SEGÚN DÍAS DE INCUMPLIMIENTO. PERIODO 2010.	195
TABLA 68: CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS, SEGÚN DÍAS DE INCUMPLIMIENTO. PERIODO 2011.	196
TABLA 69: CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS, SEGÚN DÍAS DE INCUMPLIMIENTO. PERIODO 2012.	197
TABLA 70: CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS, SEGÚN DÍAS DE INCUMPLIMIENTO. PERIODO 2013.	198
TABLA 71: CARTERA DE ALTO RIESGO POR EMPRESA BANCARIA. PERIODO 2009	199
TABLA 72: CARTERA DE ALTO RIESGO POR EMPRESA BANCARIA. PERIODO 2010.	200
TABLA 73: CARTERA DE ALTO RIESGO POR EMPRESA BANCARIA. PERIODO 2011.	201
TABLA 74: CARTERA DE ALTO RIESGO POR EMPRESA BANCARIA. PERIODO 2012	202
TABLA 75: CARTERA DE ALTO RIESGO POR EMPRESA BANCARIA. PERIODO 2013.	203
TABLA 76: CLASIFICACIÓN POR RIESGO DEUDOR. PERIODO 2009.	204
TABLA 77: CLASIFICACIÓN POR RIESGO DEUDOR. PERIODO 2010.	205
TABLA 78: CLASIFICACIÓN POR RIESGO DEUDOR. PERIODO 2011.	206
TABLA 79: CLASIFICACIÓN POR RIESGO DEUDOR. PERIODO 2012.	207
TABLA 80: CLASIFICACIÓN POR RIESGO DEUDOR. PERIODO 2013.	208
TABLA 81: COMPOSICIÓN DE LAS COLOCACIONES SEGÚN TIPO DE PRESTATARIO EN M.N Y M.E. PERIODO 2009-2013.	209
TABLA 82: COMPOSICIÓN DE LAS COLOCACIONES SEGÚN TIPO DE CRÉDITO. PERIODO 2009	210
TABLA 83: COMPOSICIÓN DE LAS COLOCACIONES SEGÚN TIPO DE CRÉDITO. PERIODO 2010	211
TABLA 84: COMPOSICIÓN DE LAS COLOCACIONES SEGÚN TIPO DE CRÉDITO. PERIODO 2011.	212
TABLA 85: COMPOSICIÓN DE LAS COLOCACIONES SEGÚN TIPO DE CRÉDITO. PERIODO 2012	213
TABLA 86: COMPOSICIÓN DE LAS COLOCACIONES SEGÚN TIPO DE CRÉDITO. PERIODO 2013	214
TABLA 87: DEPÓSITOS DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013	218

TABLA 88: CAPTACIONES/COLOCACIONES DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009 -2013	219
TABLA 89: CAPTACIONES/COLOCACIONES DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR BANCARIO. PERIODO 2009-2013.....	221
TABLA 90: RANKING DE EMPRESAS BANCARIAS SEGÚN SUS COLOCACIONES.	222
TABLA 91: RANKING DE EMPRESAS BANCARIAS SEGÚN SUS CAPTACIONES.....	223
TABLA 92: RANKING DE EMPRESAS BANCARIAS SEGÚN SU CARTERA ATRASADA	224
TABLA 93: RANKING DE EMPRESAS BANCARIAS SEGÚN SU CARTERA DE ALTO RIESGO.	225
TABLA 94: RANKING DE EMPRESAS BANCARIAS SEGÚN SU CARTERA PESADA.	226
TABLA 95: TASAS DE MOROSIDAD CONVERTIDAS A DATOS DEL 2013.....	229
TABLA 96: VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS CAPTACIONES Y LA CARTERA ATRASADA.	234
TABLA 97: ESTADÍSTICAS DE REGRESIÓN ENTRE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS CAPTACIONES Y LA CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	235
TABLA 98: VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS CAPTACIONES Y LA CARTERA DE ALTO RIESGO. PERIODO 2009-2013.....	238
TABLA 99: ESTADÍSTICAS DE REGRESIÓN ENTRE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS CAPTACIONES Y LA CARTERA DE ALTO RIESGO DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	239
TABLA 100: VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS CAPTACIONES Y CARTERA PESADA.....	242
TABLA 101: ESTADÍSTICAS DE REGRESIÓN ENTRE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS CAPTACIONES Y LA CARTERA PESADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	243
TABLA 102: VARIACIÓN PORCENTUAL DE LA CARTERA ATRASADA Y LA TASA DE INTERÉS ACTIVA. PERIODO 2009-2013.....	246
TABLA 103: ESTADÍSTICAS DE REGRESIÓN ENTRE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LA TASA DE INTERÉS ACTIVA Y LA CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	247
TABLA 104: VARIACIÓN PORCENTUAL DE LA CARTERA DE ALTO RIESGO Y LA TASA DE INTERÉS ACTIVA. PERIODO 2009-2013	250
TABLA 105: ESTADÍSTICAS DE REGRESIÓN ENTRE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LA TASA DE INTERÉS ACTIVA Y LA CARTERA DE ALTO RIESGO DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	251
TABLA 106: VARIACIÓN PORCENTUAL DE LA CARTERA PESADA Y LA TASA DE INTERÉS ACTIVA. PERIODO 2009-2013.....	254

TABLA 107: ESTADÍSTICAS DE REGRESIÓN ENTRE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LA TASA DE INTERÉS ACTIVA Y LA CARTERA PESADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	255
TABLA 108: VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y CAPTACIONES.	258
TABLA 109: ESTADÍSTICAS DE REGRESIÓN ENTRE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS CAPTACIONES Y COLOCACIONES DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	259
TABLA 110: VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y TASAS DE INTERÉS. PERIODO 2009-2013.....	262
TABLA 111: ESTADÍSTICAS DE REGRESIÓN ENTRE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y LA TEA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	263



INDICE DE FIGURAS

FIGURA 01: TENDENCIA DE LA CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS Y LAS MICROFINANCIERAS. PERIODO 2009 – 2013.	16
FIGURA 02: EVOLUCIÓN DE LA CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009 – 2013	19
FIGURA 03: EVOLUCIÓN DE LA CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. SEGÚN TIPO DE MONEDA. PERIODO 2009-2013.	26
FIGURA 04: EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE ALTO RIESGO EN LAS EMPRESAS BANCARIAS Y LAS MICROFINANCIERAS. PERIODO 2009-2013.	29
FIGURA 05: EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE ALTO RIESGO DE LAS EMPRESAS BANCARIAS PERIODO 2009 - 2013.	31
FIGURA 06: EVOLUCIÓN DE LA CARTERA PESADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS Y LAS MICROFINANCIERAS. PERIODO 2009-2013.....	38
FIGURA 07: EVOLUCIÓN DE LA CARTERA PESADA EN LAS EMPRESAS BANCARIAS PERIODO 2009-2013.....	42
FIGURA 08: PARTICIPACIÓN DE LAS COLOCACIONES EN MONEDA EXTRANJERA, SEGÚN TIPO DE PRESTATARIO. PERIODO 2009-2013.	66
FIGURA 09: PARTICIPACIÓN DE LAS COLOCACIONES SEGÚN TIPO DE PRESTATARIO DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.	69
FIGURA 10: COLOCACIONES OTORGADAS POR LA BANCA EMPRESA. PERIODO 2009-2013.....	71
FIGURA 11: PARTICIPACIÓN EN LAS COLOCACIONES DE LA BANCA EMPRESA. PERIODO 2009 – 2013.	72
FIGURA 12: COMPORTAMIENTO DE LA TEA PARA LA BANCA EMPRESA. PERIODO 2009 – 2013.	73
FIGURA 13: CRÉDITOS Y PRÉSTAMOS OTORGADOS POR LA BANCA PERSONA. PERIODO 2009 – 2013	76
FIGURA 14: PARTICIPACIÓN EN LAS COLOCACIONES DE LA BANCA PERSONA PERIODO 2009-2013.....	77
FIGURA 15: COMPORTAMIENTO DE LA TEA PARA LA BANCA PERSONA. PERIODO 2009-2013.....	78
FIGURA 16: PARTICIPACIÓN POR TIPO DE CRÉDITO DE LA EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009.....	83

FIGURA 17: PARTICIPACIÓN POR TIPO DE CRÉDITO DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2010.....	86
FIGURA 18: PARTICIPACIÓN POR TIPO DE CRÉDITO DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2011.....	88
FIGURA 19: PARTICIPACIÓN POR TIPO DE CRÉDITO DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2012.....	90
FIGURA 20: PARTICIPACIÓN POR TIPO DE CRÉDITO DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2013.....	93
FIGURA 21: RELACIÓN DE LOS INDICADORES DE MOROSIDAD Y DE LAS COLOCACIONES DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009 – 2013.....	97
FIGURA 22: GRÁFICO DE DISPERSIÓN DE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	104
FIGURA 23: GRÁFICO DE DISPERSIÓN DE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y CARTERA DE ALTO RIESGO DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	109
FIGURA 24: GRÁFICO DE DISPERSIÓN DE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA PESADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	114
FIGURA 25: COMPARACIÓN DE LOS INDICADORES DE MOROSIDAD Y DE LAS COLOCACIONES DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009 - 2010.....	117
FIGURA 26: COMPARACIÓN DE LOS INDICADORES DE MOROSIDAD Y DE LAS COLOCACIONES DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2010 – 2011.....	118
FIGURA 27: COMPARACIÓN DE LOS INDICADORES DE MOROSIDAD Y DE LAS COLOCACIONES DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2011 – 2012.....	119
FIGURA 28: COMPARACIÓN DE LOS INDICADORES DE MOROSIDAD Y DE LAS COLOCACIONES DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2012-2013.....	120
FIGURA 29: RELACIÓN DE LOS INDICADORES DE MOROSIDAD Y DE LAS COLOCACIONES DE LA BANCA EMPRESA. PERIODO 2009 – 2013.....	122
FIGURA 30: RELACIÓN DE LOS INDICADORES DE MOROSIDAD Y DE LAS COLOCACIONES DE LA BANCA PERSONA. PERIODO 2009 – 2013.....	123
FIGURA 31: GRÁFICO DE DISPERSIÓN DE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y CARTERA ATRASADA DE LA BANCA EMPRESA. PERIODO 2009-2013.....	131

FIGURA 32: GRAFICO DE DISPERSIÓN DE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y CARTERA ALTO RIESGO DE LA BANCA EMPRESA. PERIODO 2009-2013.....	136
FIGURA 33: GRÁFICO DE DISPERSIÓN DE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA PESADA DE LA BANCA EMPRESA.....	141
FIGURA 34: GRAFICO DE DISPERSIÓN DE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y CARTERA ATRASADA DE LA BANCA PERSONA. PERIODO 2009-2013.....	146
FIGURA 35: GRAFICO DE DISPERSIÓN DE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y CARTERA DE ALTO RIESGO DE LA BANCA PERSONA. PERIODO 2009-2013.....	151
FIGURA 36: GRAFICO DE DISPERSIÓN DE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y LA CARTERA PESADA DE LA BANCA PERSONA.....	156
FIGURA 37: COMPARACIÓN DE LOS INDICADORES DE MOROSIDAD Y DE LAS COLOCACIONES DE LA BANCA EMPRESA. PERIODO 2009-2010.....	159
FIGURA 38: COMPARACIÓN DE LOS INDICADORES DE MOROSIDAD Y DE LAS COLOCACIONES DE LA BANCA EMPRESA. PERIODO 2010-2011.....	160
FIGURA 39: COMPARACIÓN DE LOS INDICADORES DE MOROSIDAD Y DE LAS COLOCACIONES DE LA BANCA EMPRESA. PERIODO 2011-2012.....	161
FIGURA 40: COMPARACIÓN DE LOS INDICADORES DE MOROSIDAD Y DE LAS COLOCACIONES DE LA BANCA EMPRESA. PERIODO 2012-2013.....	162
FIGURA 41: COMPARACIÓN DE LOS INDICADORES DE MOROSIDAD Y DE LAS COLOCACIONES DE LA BANCA PERSONA. PERIODO 2009-2010.....	165
FIGURA 42: COMPARACIÓN DE LOS INDICADORES DE MOROSIDAD Y DE LAS COLOCACIONES DE LA BANCA PERSONA. PERIODO 2010-2011.....	166
FIGURA 43: COMPARACIÓN DE LOS INDICADORES DE MOROSIDAD Y DE LAS COLOCACIONES DE LA BANCA PERSONA. PERIODO 2011-2012.....	167
FIGURA 44: COMPARACIÓN DE LOS INDICADORES DE MOROSIDAD Y DE LAS COLOCACIONES DE LA BANCA PERSONA. PERIODO 2012-2013.....	168
FIGURA 45: MODELO DE REGRESIÓN LINEAL DE LA MOROSIDAD. PERIODO 2008-2012 ..	228
FIGURA 46: MODELO DE REGRESIÓN POLINOMIO CON EL INCREMENTO PORCENTUAL DE LAS TASAS DE MOROSIDAD. PERIODO 2008-2012.....	229
FIGURA 47: GRAFICO DE DISPERSIÓN DE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS CAPTACIONES Y LA CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	236

FIGURA 48: GRAFICO DE DISPERSIÓN DE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS CAPTACIONES Y LA CARTERA DE ALTO RIESGO DE LAS EMPRESAS BANCARIAS PERIODO 2009-2013.....	240
FIGURA 49: GRAFICO DE DISPERSIÓN DE LA VARIACIÓN VPORCENTUAL DE LAS CAPTACIONES Y LA CARTERA PESADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	244
FIGURA 50: GRAFICO DE DISPERSIÓN DE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LA TASA DE INTERÉS ACTIVA Y LA CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	248
FIGURA 51: GRAFICO DE DISPERSIÓN DE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LA TASA DE INTERÉS ACTIVA Y LA CARTERA DE ALTO RIESGO DE LAS EMPRESAS BANCARIAS.	252
FIGURA 52: GRAFICO DE DISPERSIÓN DE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LA TASA DE INTERÉS ACTIVA Y LA CARTERA PESADA DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	256
FIGURA 53: GRAFICO DE DISPERSIÓN DE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y CAPTACIONES DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	260
FIGURA 54: GRAFICO DE DISPERSIÓN DE LA VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS COLOCACIONES Y LAS TASAS DE INTERÉS DE LAS EMPRESAS BANCARIAS. PERIODO 2009-2013.....	264

INDICE DE ANEXOS

ANEXO Nº 1: CARTERA ATRASADA SEGÚN TIPO DE CRÉDITO.....	184
ANEXO Nº 2: CARTERA ATRASADA, SEGÚN TIPO DE MONEDA	189
ANEXO Nº 3: CARTERA ATRASADA, SEGÚN DÍAS DE INCUMPLIMIENTO POR EMPRESA BANCARIA	194
ANEXO Nº 4: CARTERA DE ALTO RIESGO SEGÚN TIPO DE CRÉDITO.	199
ANEXO Nº 5: CLASIFICACIÓN DE LOS CRÉDITOS SEGÚN CATEGORIA DE RIESGO DEUDOR.....	204
ANEXO Nº 6: COMPOSICIÓN DE LAS COLOCACIONES, SEGÚN TIPO DE MONEDA	209
ANEXO Nº 7: COMPOSICIÓN DE LAS COLOCACIONES, SEGÚN TIPO DE CREDITO.....	210
ANEXO Nº 8: DEPÓSITOS BANCARIOS	215
ANEXO Nº 9: RANKING DE LAS EMPRESAS BANCARIAS	222
ANEXO Nº 10: MODIFICACIÓN AL MANUAL DE CONTABILIDAD PARA LAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO	227
ANEXO Nº 11: ANÁLISIS DE REGRESIÓN DE LA MOROSIDAD CON LAS COLOCACIONES Y LAS TASAS DE INTERES	233
ANEXO Nº 12: ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL DE LAS COLOCACIONES CON LAS CAPTACIONES Y TASAS DE INTERÉS	257

GLOSARIO DE TÉRMINOS

- **ASBANC:** Asociación de Bancos del Perú
- **BCRP:** Banco Central de Reserva del Perú.
- **CMAC:** Caja Municipal de Ahorro y Crédito
- **CRAC:** Caja Rural de Ahorro y Crédito
- **EDPYME:** Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa.
- **IMF:** Institución Microfinanciera
- **ME:** Moneda Extranjera
- **MN:** Moneda Nacional
- **SBS:** Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
- **TCEA:** Tasa de Costo Efectiva Anual
- **TEA:** Tasa Efectiva Anual
- **TREA:** Tasa de Rendimiento Anual

RESUMEN

El presente trabajo de investigación estudia la influencia de la Morosidad en las Colocaciones del Sector Bancario Peruano, en un periodo de estudio que comprende los años 2009 - 2013.

El análisis de la Morosidad y de las Colocaciones Bancarias, permitió establecer un modelo econométrico lineal, que refleje de forma adecuada la relación que existe entre las variables de estudio; para este fin se utilizó fuentes de información secundaria provenientes de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), Banco Central de Reserva (BCR) y de las memorias anuales de las Empresas Bancarias; datos que pusieron al descubierto la evolución y tendencia de los indicadores propuestos.

Entre los principales resultados obtenidos se pudo observar que a pesar de la tendencia creciente de la Morosidad en los últimos 5 años, las Colocaciones continúan incrementándose. Los indicadores de Morosidad (expresados como incrementos porcentuales) tienen tendencia inversa al crecimiento de las Colocaciones. Asimismo se demuestra que la Morosidad Bancaria se ha visto sustancialmente incrementada debido a la expansión del crédito en la Micro y Pequeña empresa.

Se concluye que el periodo 2009-2011 es el más sensible, ya que la Morosidad afecta las Colocaciones en aproximadamente 6.68%, situación que ha cambiado en los últimos 2 años, ya que los créditos aumentaron en 1.66% explicado por los elevados niveles de provisiones que han implementado las Empresas Bancarias.

ABSTRACT

The present research studies the impact of defaults on the Growth of the Peruvian Banking Sector Loans in a period of study covering the years 2009-2013.

The analysis of defaults and bank Loans, enabled a linear econometric model that adequately reflects the relationship between the study variables; for this purpose secondary sources of information from the Superintendency of Banking and Insurance (SBS), the Central Reserve Bank (BCR) and the annual reports of the Banking Companies was used; data that uncovered the evolution and trend of the proposed indicators.

Among the main results we observed that despite the upward trend in defaults in the last five years, the bank loans continue to increase. Indicators defaults (expressed as percentage increases) have reversed trend growth in bank loans. It also showed that bank defaults have been substantially increased due to the expansion of credit in the micro and small enterprise.

It was concluded that the 2009-2011 period is the most sensitive, bank loans are affected by defaults in approximately 6.68%, a situation that has changed in the last two years, since appropriations increased by 1.66% explained by the high levels of provisions that have implemented banks.

INTRODUCCIÓN

El Sistema Financiero Peruano, desempeña un rol fundamental en el funcionamiento de la economía nacional, si se entiende que a través de él se regula la canalización de recursos financieros para que fluyan eficientemente desde los agentes superavitarios a los deficitarios permitiendo que se aprovechen las oportunidades de negocio y de consumo.

Durante el periodo de estudio se produjo un crecimiento de las actividades financieras en el país, ya que las Captaciones y Colocaciones bancarias se han incrementado, a pesar de la Crisis Financiera Internacional desatada en setiembre del 2008 y la desaceleración económica del año 2012. Sin embargo también se han elevado las tasas de Morosidad en casi todas las Empresas Bancarias, debido a que ingresaron en nichos de mercado que no conocían en su totalidad, asumiendo mayor riesgo de crédito. Esta situación ha hecho que se ponga especial interés en el tema de la Morosidad Bancaria y su influencia en las Colocaciones.

El riesgo de crédito es el tipo de riesgo más importante al que debe hacer frente cualquier entidad financiera. Un indicador del riesgo crediticio es el nivel de Morosidad de la entidad, es decir, la proporción de su cartera que se encuentra en calidad de incumplimiento. Una elevada cartera morosa constituye un serio problema que compromete la viabilidad de largo plazo de la institución y finalmente del propio sistema.

La importancia de los créditos y préstamos para la economía de un país es grande, ya que gracias a ellos, las personas y las empresas pueden tener acceso a recursos que de otra forma, serían difíciles de obtener. Los préstamos Bancarios incentivan el consumo de las personas al disponer de mayores ingresos; de esta forma, activan el sistema productivo del país. Las empresas, a través de los créditos Bancarios, pueden realizar proyectos e inversiones que les permitan mejorar su producción e ingresos.

Para nuestro informe de investigación se recurrió a fuentes secundarias de información tales como: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Banco Central de Reserva del Perú, Asociación de Bancos del Perú, Memorias Anuales de todas las Empresas Bancarias, Clasificadoras de Riesgo, entre otras; que nos dan la confianza de poder mostrar datos fidedignos de las Empresas Bancarias del Sistema Financiero Peruano.

Es importante señalar que durante el periodo de estudio 2009-2013, en enero del 2013 se modificó el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero, afectando al indicador de Morosidad. En este sentido, la información publicada a partir de esta fecha no es estrictamente comparable con la presentada hasta diciembre del 2012. Ante tal hecho, se trató de encontrar un factor econométrico que haga posible que los datos sean comparables, no lográndolo como lo demostramos en el Anexo N^o 10; adicionalmente en las Clasificadoras de Riesgo, Memorias Anuales del BCRP y de cada Empresa Bancaria se hace hincapié a esta modificación pero aun así, se realizan comparaciones de los indicadores de Morosidad en los años 2012 y 2013.

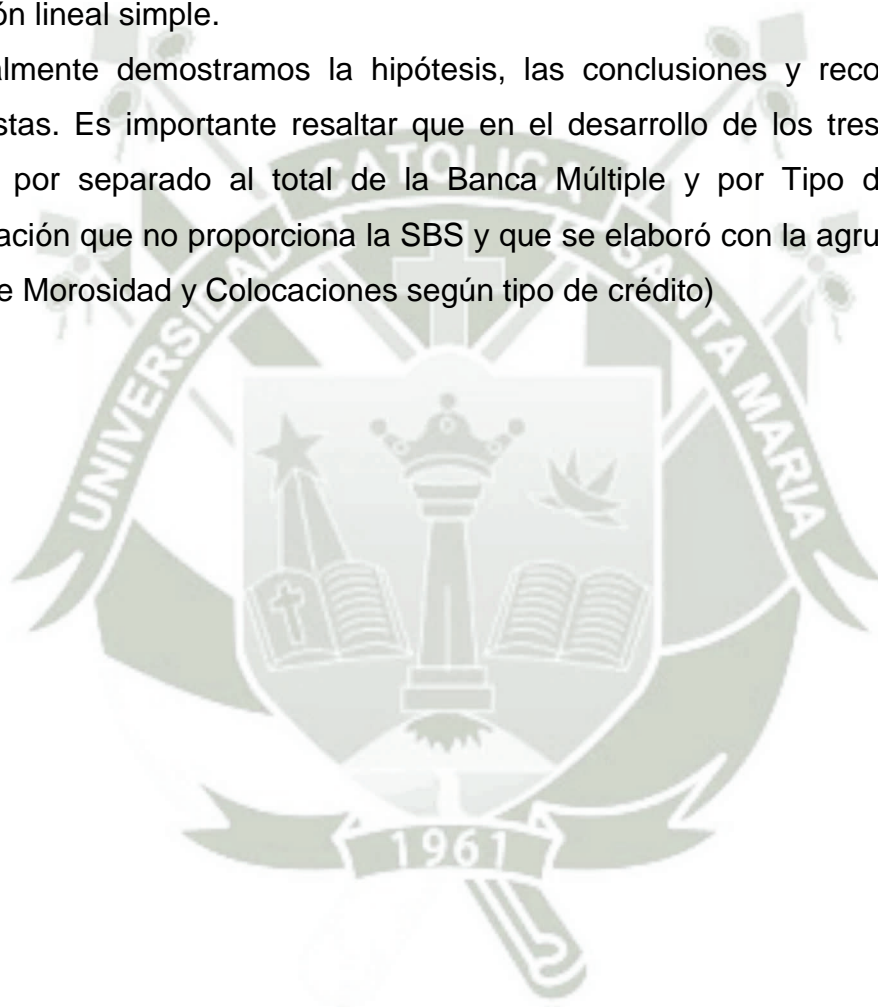
El objetivo de la investigación es determinar si la Morosidad influye en las Colocaciones de las Empresas Bancarias que comprenden el Sistema Financiero Peruano y en qué porcentaje (a través de un análisis de elasticidad y regresión lineal simple), asimismo hacer una comparación según tipo de prestatario (Banca Empresa y Banca Persona) para identificar quien presenta mayores tasas de Morosidad y cuál es su influencia en las Colocaciones otorgadas por la Banca Múltiple.

El Estudio está dividido en tres capítulos, en el primero: “**Estudio de la Morosidad del Sector Bancario Peruano**”, comprende el marco conceptual y los principales factores que explican el comportamiento de la variable independiente a través de los indicadores propuestos: Cartera Atrasada, de Alto Riesgo y Pesada.

El capítulo II expone: **“Colocaciones del Sector Bancario Peruano”**, en el que se analiza la evolución de las Colocaciones durante el periodo de estudio y los principales factores que influenciaron en su tendencia.

En el capítulo III se presenta: **“Influencia de la Morosidad en las Colocaciones del Sector Bancario Peruano”**, donde se estudia la relación entre los indicadores de Morosidad y las Colocaciones, un análisis de elasticidad y regresión lineal simple.

Finalmente demostramos la hipótesis, las conclusiones y recomendaciones propuestas. Es importante resaltar que en el desarrollo de los tres capítulos se estudia por separado al total de la Banca Múltiple y por Tipo de Prestatario (Información que no proporciona la SBS y que se elaboró con la agrupación de las tasas de Morosidad y Colocaciones según tipo de crédito)



CAPITULO I: ESTUDIO DE LA MOROSIDAD DEL SECTOR BANCARIO PERUANO, PERIODO 2009-2013

1.1. MARCO CONCEPTUAL

En el presente capítulo se desarrolla el análisis de la variable independiente, por medio de los tres principales indicadores de Morosidad:

1. $\frac{\text{Cartera Atrasada}}{\text{Cartera Bruta}}$
2. $\frac{\text{Cartera de Alto Riesgo}}{\text{Cartera Bruta}}$
3. $\frac{\text{Cartera Pesada}}{\text{Créditos Directos y Contingentes}}$

El objetivo es 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 2009-2013¹. Asimismo, nombraremos a los principales factores que han ocasionado que el índice de Morosidad tenga tendencia creciente o decreciente durante el periodo de estudio.

¹Debido al cambio en las normas contables según Resolución SBS N°7036-2012, que ha introducido modificaciones al manual de contabilidad para las empresas del sistema financiero a partir de la información correspondiente a enero del 2013, en este sentido, es importante señalar que la modificación en el tratamiento contable de diversas cuentas ha introducido variaciones en las agrupaciones y definiciones que hacen que la información publicada a partir de esa fecha no sea estrictamente comparable con la presentada hasta diciembre del 2012. Pero según Portales oficiales del BCRP, SBS y Memorias Oficiales de los principales Bancos del país, al no poderse determinar un factor de conversión, los periodos pueden ser comparados normalmente ya que las modificaciones no afectaron de forma significativa los resultados mostrados.

El análisis por desarrollar a continuación tiene como base la información financiera proporcionada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), el glosario de términos económicos del Banco Central de Reserva del Perú, el glosario de términos financieros de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP(SBS) y definiciones de otros autores.

1.1.1. EMPRESAS DE OPERACIONES MÚLTIPLES

- a) **Empresas Bancarias:** Empresa cuyo negocio principal es recibir dinero del público, en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiamiento para conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado. (Glosario de términos económicos BCRP)
- b) **Empresa Financiera:** Entidad financiera que capta recursos del público, excepto los depósitos a la vista, y cuya especialidad consiste en facilitar las Colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero. (Glosario de términos económicos BCRP)
- c) **Caja Municipal de Ahorro y Crédito:** Institución financiera municipal, autorizada a captar recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas de su ciudad. Conforme el artículo 72° de la Ley N° 27972 o Ley Orgánica de Municipalidades (27 de mayo de 2003), las cajas municipales de ahorro y crédito no pueden concertar créditos con ninguna de las municipalidades del país. (Glosario de términos económicos BCRP).

d) Caja Rural de Ahorro y Crédito: Empresa privada cuyo objeto social es realizar intermediación financiera, preferentemente con la mediana, pequeña y micro empresa en apoyo de la actividad económica que se desarrolla exclusivamente en el ámbito rural donde opera. (Glosario de términos económicos BCRP)

e) EDPYME: Son las siglas de Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa, que son entidades o empresas orientadas a satisfacer la demanda de servicios crediticios.

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú - (SBS) expresa en la Resolución N°847-94 que las Edpymes tienen por objeto otorgar financiamiento a personas naturales y jurídicas que desarrollan actividades calificadas como de pequeña y microempresa, utilizando para ello su propio capital y los recursos que provengan de donaciones. Así como también, bajo la forma de líneas de crédito de instituciones financieras y los provenientes de otras fuentes, previa la autorización correspondiente.

Las Edpymes surgieron para removerla conversión de Organizaciones no Gubernamentales (ONG) en entidades reguladas. (Glosario de términos económicos BCRP)

1.1.2. SECTOR BANCARIO PERUANO

1.1.2.1. ANTECEDENTES

El sistema bancario peruano tiene sus orígenes en los tiempos de bonanza de guano, pues la función de los primeros bancos se asoció a la canalización de capitales orientados al negocio guanero y a la agricultura, así como a la concesión de algunos créditos o colocación de capitales en el extranjero por parte de los empresarios del guano.

El primer banco nació el 15 de noviembre de 1862 y fue el banco de la providencia con un capital de un millón de pesos. Luego siguieron otros bancos como el Banco del Perú (1863), el Banco de Londres (1863), el Banco de Crédito Hipotecario (1866), el Banco de Lima (1869); entre otros. Todos estos bancos emitían sus propios billetes ya que, dentro del esquema liberal, la idea de introducir controles a la emisión de los bancos estaba mal vista, pues se trataba de una transacción entre el banco y el cliente que confiaba en él.

Todo este boom bancario entro en colapso incluso antes de la guerra con Chile por la grave crisis económica; cuando estalló el conflicto, la mayoría quebró y desapareció, y solo sobrevivieron los que estuvieron en mejores condiciones, como el Banco del Perú y el banco del Callao.

Luego de la catástrofe de la guerra, el sistema bancario fue sobreponiéndose. Desde la década de los treinta el Estado tenía una importante participación en el sistema bancario como fuente de recursos financieros a través de la banca de fomento (Vilcapoma, 1998). En la década de los sesenta, los capitales extranjeros incrementaron su presencia en el sistema bancario peruano. En efecto, los activos bancarios pertenecientes a éstos se incrementaron

de 36% en 1960 a 62% en 1968 (Rojas, 1994). Esta composición de la propiedad se revierte con el gobierno militar a partir del año 1968. Esta nueva etapa está marcada por el incremento del rol del Estado, creándose la banca asociada (Banco Popular, Internacional, Continental, entre otros), fortaleciéndose el Banco de la Nación y la banca de fomento, entre otras políticas².

Pasada esta etapa, a fines del gobierno del General Morales Bermúdez (fines de los setenta) y durante el segundo gobierno del Presidente Belaunde (1980-1985), se inician una serie de políticas destinadas a flexibilizar los controles financieros que afectaban directamente a la banca como aumentos de la tasa de interés controlada, autorización de emisión de certificados bancarios en moneda extranjera a la banca comercial o el permiso de otorgar préstamos indexados a la inflación. Por otro lado, los intentos del Ministro Ulloa de abrir el sistema bancario a los bancos extranjeros no fue exitoso (Rojas, 1994).

Esta tendencia a la flexibilización de los controles, se revierte con el gobierno del presidente García. En primer lugar, se suspende la convertibilidad de los certificados en moneda extranjera que antes (en 1977) se había autorizado emitir a los bancos, además de prohibir los depósitos en moneda extranjera. Por otro lado, por el frente interno, se intentó sin éxito nacionalizar la banca, y por el frente externo, la decisión de no cumplir con el pago de la deuda externa, generó que el Perú estuviera aislado del mercado de capitales internacional. Se dibuja así una situación en la que la banca

²Para mayor detalle sobre estas políticas consultar Rojas (1994).

(y en general el sistema financiero) sufre de fuertes restricciones a su funcionamiento³(Rojas, 1994). Además con la hiperinflación de fines de la década de los ochenta, la confianza en la moneda nacional se desvanece, ocasionando una reducción del financiamiento a largo plazo y el financiamiento en soles.

A inicios de la década del noventa, se inició un proceso de eliminación de los controles en un contexto de reformas estructurales. Entre las políticas que afecta a la banca están: eliminación de controles cambiarios (tipo de cambio libre), permiso de realizar préstamos y depósitos bancarios en moneda extranjera, eliminación de controles sobre las tasas de interés, liquidación de la banca de fomento (para fines de 1992 toda la banca de fomento estaba en proceso de liquidación), privatización de la banca asociada, liquidación de las mutuales de vivienda y de la banca paralela, redefinición del rol del Banco Central de Reserva del Perú⁴, el Banco de la Nación⁵ y de la Corporación Financiera de Desarrollo⁶, entre otras.

Estas reformas delimitan el entorno en el que se desempeña, desde el frente interno, el negocio bancario hasta la actualidad.

³ Rojas (1994) habla de represión financiera a fines de los años ochenta, debido a los controles en la tasa de interés.

⁴ La Ley Orgánica del Banco Central de Reserva (D.L. 26123 de diciembre del 1992), establece como único objetivo del Reserva del Banco Central de Reserva la estabilidad monetaria. Sus funciones son la regulación de la oferta monetaria, la administración de las reservas internacionales, la emisión de circulante y la información de las finanzas nacionales. Por otro lado, se deja de lado su capacidad para financiar al sector público.

⁵ El Banco de la Nación debía dejar de funcionar como banco comercial, además deja de tener el monopolio de las operaciones financieras del sector público, restringiéndose en adelante al cobro de impuestos y operaciones de pagaduría (Rojas, 1994).

⁶ Desde agosto de 1992, la Corporación Financiera de Desarrollo restringe su función a la de captar líneas de crédito del exterior, sobre todo de los organismos multilaterales (Rojas, 1994), funcionando como banca de segundo piso.

1.1.3. MOROSIDAD EN EL SECTOR BANCARIO PERUANO

El riesgo Crediticio es el tipo de riesgo más importante que afrontan las Entidades Financieras, este concepto incluye dos dimensiones: El Riesgo de Impago y el Riesgo de Deterioro de la Cartera Crediticia (probabilidad de que ocurran daños en la Calidad Crediticia del Cliente).

La Morosidad es un indicador de riesgo, que muestra el grado de incumplimiento de los clientes frente a sus obligaciones financieras vencidas de intereses y capital.

El término Morosidad es la situación jurídica en la que un obligado se encuentra en mora, siendo ésta el retraso en el cumplimiento de una obligación, de cualquier clase que ésta sea, aunque suele identificarse principalmente con la demora en el pago de una deuda exigible.

Una elevada cartera morosa constituye un serio problema que compromete la viabilidad de la institución financiera debido a que los altos niveles de Morosidad de sus créditos conllevan inicialmente a un problema de liquidez, que en el largo plazo, si es recurrente y la institución no posee líneas de créditos de contingencia, se convierte en uno de solvencia, que determina probablemente, la liquidación de la institución. Hecho que también podría afectar al sistema. (Freixas y Rochet, 1998).

Según estudios realizados sobre la Morosidad en Perú⁷ (Aguilar y Camargo 2004) se llega a la conclusión que existen variables Macroeconómicas y Microeconómicas que son determinantes en la

⁷ Estudios realizados por AGUILAR Giovanna, CAMARGO, Gonzalo y MORALES Rosa (2004) "Análisis de la Morosidad en el Sistema Bancario Peruano Informe final de investigación"

Morosidad Bancaria, las cuales fueron validadas con estudios teóricos y empíricos:

- **VARIABLES MACROECONÓMICAS:** Son aquellos factores que afectan el entorno de la institución y la capacidad de pago de los clientes.

Existe una relación negativa entre ciclo económico y Morosidad. Por otro lado, las mayores restricciones de liquidez pueden generar problemas en la capacidad de pago. Una disminución generalizada de los salarios, hace que se deteriore la capacidad de pago de los agentes; así como un aumento del precio de las materias primas o de los tipos de interés activos.

- **VARIABLES MICROECONÓMICAS:** Aquellos factores que están relacionados con las políticas de gestión de los bancos: Solvencia, Efectividad y Gestión, Rentabilidad y Liquidez.

Según Francis Coral Mendoza (2010): “Se puede concluir que la expansión crediticia, el tipo de diversificación sectorial, los incentivos y nivel de eficiencia de la empresa, la presencia de garantías, el poder de mercado y la solvencia de las entidades son importantes en la determinación de la tasa de Morosidad observadas por una institución crediticia”.

Siendo la Morosidad el objeto de estudio de la investigación, se realizará el análisis mediante 3 indicadores, para evaluar el riesgo crediticio: Cartera Atrasada o Tasa de Morosidad, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada.

En la tabla N° 02 se detallan las tasas de Morosidad de las Empresas Bancarias en el periodo 2009 – 2013. En la tabla N°07 la Cartera de Alto Riesgo es un ratio de calidad de activos más severo, que incluye en el numerador las Colocaciones vencidas, en cobranza judicial, refinanciadas y reestructuradas entre las Colocaciones totales. Y por último en la tabla N°12

la Cartera Pesada que es el ratio entre las Colocaciones y créditos contingentes clasificados como Deficiente, Dudoso y Pérdida, sobre el total de los créditos directos y contingentes.

1.1.4. CALIDAD DE LA CARTERA

La calidad de la cartera es un campo crucial del análisis, dado que la mayor fuente de riesgo para cualquier institución financiera reside en su cartera de créditos. La cartera de créditos es, sin duda alguna, el mayor activo de las Instituciones Financieras. Además, la calidad de este activo, y en consecuencia, el riesgo que representa para la institución, pueden resultar muy difíciles de medir. Para las Instituciones Financieras, cuyos créditos y préstamos no están típicamente respaldados por alguna garantía realizable.

La actividad crediticia constituye la principal fuente de ingresos para las entidades financieras, pero también puede ser la causa de sus quiebras; en ese sentido, según el Glosario de Términos Financieros de la SBS (2011) indica que es necesario considerar los siguientes indicadores financieros de la calidad de cartera para evaluar el riesgo crediticio:

- a) **Cartera Atrasada:** Es la suma de los créditos vencidos y créditos en cobranza judicial. (Glosario de términos financieros – SBS).
- b) **Cartera de Alto Riesgo:** Es la suma de los créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial. (Glosario de términos financieros – SBS).
- c) **Cartera Pesada:** Es la suma de los créditos directos e indirectos con calificaciones crediticias del deudor de deficiente, dudoso y pérdida. (Glosario de términos financieros – SBS).

1.1.5. INDICADORES DE MOROSIDAD

- a) **Cartera Atrasada/Cartera Bruta:** Es el porcentaje de los créditos directos que se encuentran en situación de vencidos o en cobranza judicial. El índice de Morosidad es el porcentaje de los créditos concedidos por las instituciones financieras a sus clientes que no han sido devueltos en las fechas acordadas. (Glosario de términos financieros – SBS).
- b) **Cartera de Alto Riesgo/Cartera Bruta:** Es un ratio de calidad de activos severo, porque incluye en el numerador las Colocaciones vencidas, en cobranza judicial, refinanciadas y reestructuradas. (Glosario de términos financieros – SBS).
- c) **Cartera Pesada/Total de Créditos Directos y Contingentes:** Es el ratio que comprende las Colocaciones y créditos contingentes clasificados como deficientes, dudosos y pérdidas dividido entre los créditos directos y contingentes totales. (Glosario de términos financieros – SBS).

1.1.6. ENDEUDAMIENTO

Se denomina endeudamiento a la capacidad que tiene una persona de deber dinero sin caer en la Morosidad. Los bancos manejan, entre otros, este concepto a la hora de decidir si se concede o no un crédito o préstamo. Al final se trata de un porcentaje que relaciona los ingresos de una persona con sus gastos periódicos. (Glosario de términos BCRP)

- a) **Deudor minorista:** Persona natural o jurídica que cuenta con créditos directos o indirectos clasificados como de consumo (revolventes y no revolventes), a microempresas, a pequeñas empresas o hipotecarios para vivienda.
- b) **Deudor no minorista:** Persona natural o jurídica que cuenta con créditos directos o indirectos corporativos, a grandes empresas o a medianas empresas.
- c) **Endeudamiento total en el sistema financiero:** Para fines de esta norma, es la suma de los créditos directos, avales, cartas fianza, aceptaciones bancarias y cartas de crédito que posee un deudor en el sistema financiero, sin incluir los créditos castigados.

1.1.7. LIMITACIONES

Los indicadores de calidad de la cartera no están exentos de problemas.

Como señalan Aguilar y Camargo (2004): “Dado que el registro de las Colocaciones vencidas, refinanciadas, reestructuradas, así como las clasificaciones de créditos de las entidades financieras, se basan en criterios netamente contables y regulatorios (debido a que no existen mecanismos de registro a valores de mercado), la confiabilidad y exactitud de estas cifras estará en función del grado de cumplimiento de la normatividad vigente por cada entidad financiera”.

Por otro lado, es importante mencionar algunas limitaciones conceptuales que presentan estos indicadores. En primer lugar, todos los indicadores consideran solamente los montos de Colocaciones que están dentro del Estado de Situación Financiera (Balance General). Pero, algunas entidades financieras tienen la práctica de separar del balance las Colocaciones más deterioradas, realizando ventas periódicas de esta cartera (a precios simbólicos), normalmente a una entidad vinculada, con la consecuente reducción de su indicador de Morosidad. Similar efecto se tiene con los castigos contables de Colocaciones deterioradas que realizan las entidades financieras. Y dado que estas prácticas no son realizadas de forma homogénea por las distintas entidades bancarias, se estarían presentando distorsiones.

En segundo lugar, los indicadores de Morosidad no son inmunes a los programas de canje de cartera por bonos públicos, pues, dado que los créditos cedidos temporalmente a cambio de los bonos son transferidos a un fideicomiso, retirándose del balance de la entidad financiera, cualquiera de las medidas de Morosidad presentadas queda distorsionado al no poder

tomar en cuenta la cartera morosa que se detrae del Estado de Situación Financiera.

Finalmente, la Morosidad de cada portafolio de créditos tiene un comportamiento dinámico y evoluciona en el tiempo, característica que ninguna de las medidas de Morosidad consigue tomar en cuenta debido a que son calculadas de forma agregada y estática. De los tres indicadores mencionados, el más usado en los análisis de Morosidades el de Cartera Atrasada, comúnmente llamado en la literatura tasa de Morosidad, porque puede fácilmente ser obtenida de la información contable de los bancos y además porque ésta es información de dominio público. En este estudio usaremos las tres medidas de cartera morosa.

1.2. CARTERA ATRASADA

1.2.1. CARTERA ATRASADA DE LAS EMPRESAS DE OPERACIONES MÚLTIPLES DEL SISTEMA FINANCIERO PERUANO

Es importante hacer una comparación de la Cartera Atrasada del Sistema Bancario con las entidades Microfinancieras. Donde se muestren las diferentes tasas de Morosidad para las empresas del Sistema Financiero del Perú. (Véase tabla N° 01)

Se puede apreciar que en todas las empresas, la tendencia de la Morosidad es creciente, mostrando un incremento para los Bancos de 27%, Empresas Financieras y CMAC (14%), CRAC (40%) y Edpymes (5%) durante el periodo 2009-2013.

Cabe resaltar que las Edpymes tienen buena gestión de cartera morosa y ello se ve reflejado en su menor tasa de incremento porcentual, frente a las de todas las Empresas Financieras. El elevado crecimiento de la Morosidad en las CRAC hace que tengan que aumentar su índice de provisiones afectando su rentabilidad, liquidez y solvencia; es por ello que se registran fusiones, adquisiciones y/o liquidaciones de estas empresas; tal es el caso de Financiera Universal, que en el 2012 compró Caja Rural Profinanzas.

**Tabla 01: Cartera Atrasada de las Empresas de Operaciones Múltiples.
Periodo 2009-2013 (Expresado en Porcentaje)**

EMPRESAS DE OPERACIONES MÚLTIPLES	2009	2010	2011	2012	2013
Bancos	1.56	1.49	1.47	1.75	2.14
Empresas Financieras	4.50	3.75	3.48	4.46	5.21
Cajas Municipales	5.01	5.09	4.90	5.18	5.82
Cajas Rurales	4.03	4.59	4.30	5.32	6.69
Edpymes	4.53	5.12	5.04	4.79	4.78

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

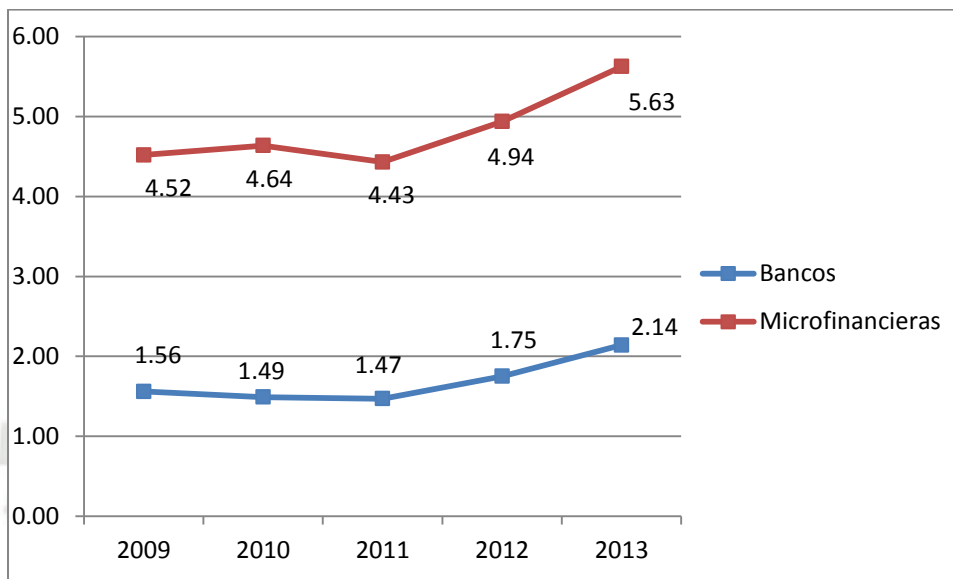
En la figura N° 01, se muestra el promedio de la Cartera Atrasada de las Empresas Microfinancieras⁸ vs las Empresas Bancarias.

Claramente se observa que las Empresas Bancarias son menos morosas que las Microfinancieras, debido a que otorgan créditos y préstamos con mayor cautela; evitando el sobreendeudamiento y fomentando un sano crecimiento de su cartera de créditos.

Durante el periodo de estudio las Microfinancieras (IMFs) con el fin de retener clientes antiguos y hacer frente a la creciente competencia, otorgaron créditos y préstamos de mayor envergadura que los que se encontraban dentro de sus posibilidades, tanto patrimoniales como tecnológicas. Esto generó problemas de sobreendeudamiento, mayor monto de crédito promedio por deudor y un riesgo de impago que variaría la proporción de Cartera Atrasada a niveles insostenibles de no contenerse.

⁸Conformado por: las Empresas Financieras, Cajas Municipales (CMAC), Cajas Rurales (CRAC) y Edpymes.

Figura 01: Tendencia de la Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias y las Microfinancieras. Periodo 2009 – 2013 (Expresado en Porcentaje).



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

1.2.2. EVOLUCIÓN DE LA CARTERA ATRASADA

Cabe resaltar que a diciembre del 2009 la Cartera Atrasada, se incrementó en todas las empresas de Operaciones Múltiples del Sistema Financiero; ya que estas reflejaron el entorno de la crisis Financiera Externa y de la desaceleración de la actividad económica doméstica.

En las Empresas Bancarias, la Cartera Atrasada reflejó un ligero deterioro, pasando de 1,3% en diciembre del año 2008 a 1,56% al cierre del 2009 (BCRP 2009).

En el 2010 se observó una ligera mejoría, ya que se superó los efectos de la crisis internacional del año 2008. El coeficiente de Morosidad disminuyó en aproximadamente 4.5% con respecto al año anterior.

Los indicadores financieros de las Empresas Bancarias permanecieron estables durante el año 2011 (la tasa de Morosidad se mantuvo en 1.47%); en el año 2012 el nivel de Morosidad mostró un ligero deterioro, se incrementó a 1.8%, presentando una variación porcentual de 19%.

En el año 2013 la Morosidad mantuvo una tendencia creciente⁹ (aumentó a 2.14 %, tasa más alta de los últimos 8 años), situación que responde a la mayor penetración de los servicios brindados por la banca a sectores que no eran atendidos y que son mucho más riesgosos, a la desaceleración de la economía peruana que se ve reflejada en la tendencia decreciente del PBI (principalmente en los sectores pesca, comercio y construcción) y en cierta medida al cambio de normas contables. A pesar de la situación el presidente de la Asociación de Bancos (ASBANC), Óscar

⁹ La tasa de Morosidad se incrementó de enero a diciembre en aproximadamente 12%, siendo los 3 primeros meses los que más contribuyeron (6%).

Rivera, informó que la Morosidad de la banca peruana es similar al que registran otros países¹⁰ de la región: Chile (2.17%), Colombia (2.96%), México (3.42%) y Brasil (5.10%).

Si comparamos el sector bancario con las Microfinancieras, se observa que el ratio de Morosidad sigue siendo mucho más bajo, ya que en las Empresas Financieras es 5.21 %, Cajas Municipales 5.82%, Cajas Rurales 6.69% y Edpymes 4.78%. (SBS 2014).

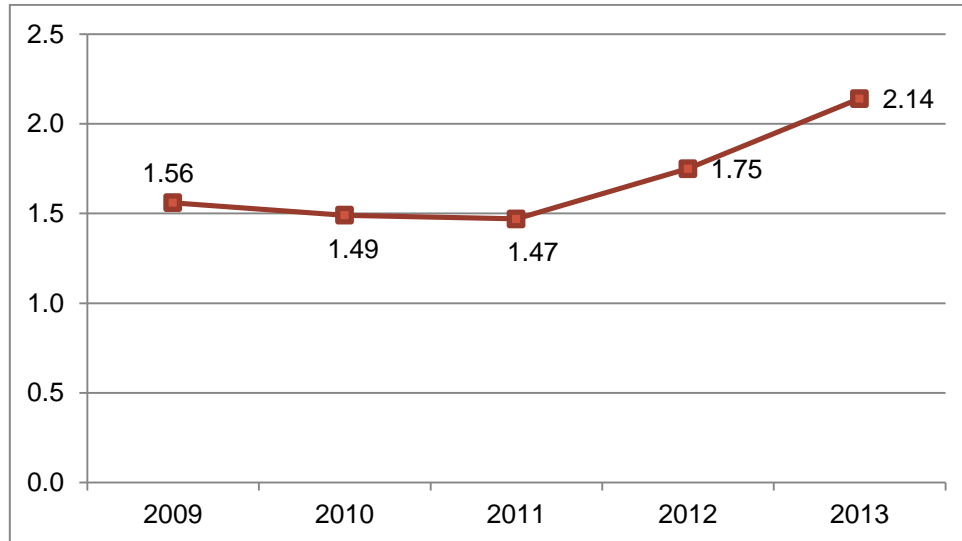
El ratio de Morosidad en toda la banca múltiple del Sistema Financiero, (Véase Figura N° 02), muestra una disminución porcentual de aproximadamente 6.1% en los años 2009-2011, y un crecimiento de 31% en los dos últimos años con respecto al 2011.

Como observamos el índice de la Morosidad presenta una tendencia mixta; decreciente para los años 2009-2011, explicada principalmente por la etapa de consolidación Bancaria y el Crecimiento Económico que mostró el país en ese periodo; y tendencia creciente en los años 2012 - 2013 a causa de la desaceleración económica.



¹⁰Es importante resaltar que la metodología de cálculo de la Morosidad es más estricta en el Perú, que en los países vecinos ya que se considera a los créditos como vencidos luego de 15 días de retraso en la fecha límite de pago, mientras que en los otros países es de 60 o 90 días.

**Figura 02: Evolución de la Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias.
Periodo 2009-2013. (Expresado en Porcentaje)**



Elaboración: De las autoras

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

1.2.3. CARTERA ATRASADA POR INSTITUCIÓN BANCARIA

En cuanto al comportamiento de cada una de las Empresas del Sector Bancario, así se tiene que el Banco de Comercio muestra una buena gestión de cartera porque según datos estadísticos de la SBS en diciembre del año 2002 tuvo 22.1% de Morosidad y a diciembre del 2013 la disminuyeron a 1.72% (Véase tabla N° 02), logrando que en la última década, haya una disminución porcentual de aproximadamente 94%. Mientras que en la entidad bancaria Mibanco, muestra un incremento porcentual de su cartera morosa de aproximadamente 55%.

Es importante resaltar que en el periodo de estudio y al cierre de dicho año, el banco con mayor tasa de Morosidad es el Banco Azteca con 8.86%, esto se explica porque sus tasas de interés activas son las más altas de todo el Sistema Bancario. Y el Banco Santander es la empresa con la tasa más baja de Morosidad (0.39%), desde el inicio de sus operaciones se ha mantenido con esa tendencia en el mercado.

**Tabla 02 : Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013
(Expresado en Porcentaje)**

EMPRESA	2009	2010	2011	2012	2013
B. Continental	1.04	1.04	0.92	1.19	1.74
B. de Comercio	2.38	1.69	1.58	2.18	1.72
B. de Crédito del Perú	1.41	1.35	1.42	1.68	2.27
B. Financiero	2.48	2.82	2.14	2.00	2.28
B. Interamericano de Finanzas	0.83	0.76	0.90	0.99	1.33
Scotiabank Perú	1.69	1.51	1.48	1.77	2.06
Citibank	2.75	2.69	1.79	1.67	1.98
Interbank	1.49	1.52	1.50	1.84	1.75
Mibanco	3.38	3.11	3.66	4.48	5.24
¹¹ B. GNB	1.76	2.21	2.56	2.80	2.40
B. Falabella Perú	3.73	3.13	3.01	3.38	3.84
B. Santander Perú	0.30	0.23	0.13	0.13	0.39
B. Ripley	5.29	3.84	5.13	5.11	4.89
B. Azteca Perú	6.95	9.53	6.89	6.95	8.86
B. Cencosud	-	-	-	0.22	3.03
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	1.56	1.49	1.47	1.75	2.14

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

¹¹ En Septiembre del 2013 la SBS autorizo el cambio de nombre de la Empresa Bancaria HSBC Bank Perú a GNB Perú.

1.2.4. CARTERA ATRASADA SEGÚN TIPO DE PRESTATARIO

Presenta la tasa de Morosidad que tiene la Banca Múltiple según dos clasificaciones:

- Banca Persona: Incluye créditos clasificados como Consumo e Hipotecarios para Vivienda.
- Banca Empresa: Compuesta por créditos corporativos, grandes empresas, medianas empresas, pequeñas empresas y microempresas.

Por tipo de prestatario, la Cartera Atrasada para la Banca Persona muestra una tendencia creciente (aproximadamente 14% de incremento en los años 2009-2013). La Cartera Atrasada para personas jurídicas o Banca Empresa presentó una tendencia decreciente, se redujo en aproximadamente 2%. (Véase tabla N° 03).

Es importante resaltar que la Cartera Atrasada en la Banca Empresa es más alta que la Banca Persona, debido a los elevados índices de Morosidad de los créditos a la pequeña y micro empresa, durante el periodo de estudio algunos bancos fueron adquiriendo participación ya sea vía absorción y/o fusión con las CMAC, CRAC Y EDPYMES, con el objetivo de incrementar su participación en este tipo de créditos, no obstante, los bancos no están especializados en este sector de Colocaciones, por ende sus políticas de cobranza no son las adecuadas y ello se refleja en los elevados niveles de Morosidad.

Tabla 03: Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias, Según Tipo de Prestatario. Periodo 2009 – 2013(Expresado en Porcentaje)

	2009	2010	2011	2012	2013
Banca Persona	1.88	1.82	1.72	1.90	2.19
Banca Empresa	3.06	2.01	1.89	2.19	3.00

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

1.2.5. CARTERA ATRASADA POR TIPO DE CRÉDITO

En el 2009 la cartera de créditos fue clasificada en 4 tipos: Créditos Comerciales, Microempresa, Consumo e Hipotecarios.

Según resolución SBS N° 14353 – 2009, se modificó la clasificación de la cartera de créditos a 8 tipos: Créditos Corporativos, Créditos a Grandes empresas, Créditos a Medianas empresas, Créditos a Pequeñas empresas, Créditos a Microempresas, Créditos de Consumo revolviente, Créditos de consumo no revolviente, y Créditos Hipotecarios para vivienda, norma que entro en vigencia en Julio del 2010.

La crisis Internacional, ocasionó que en el año 2009¹², las tasas de Morosidad según tipo de Crédito de la Banca Múltiple peruana se incrementaran ligeramente en comparación con el año anterior. Los créditos comerciales mostraron un crecimiento de 17%, los Microcréditos 37% (que presentan la tasa de Morosidad más alta del 2009, 5.15%); Consumo 8% y créditos hipotecarios 16%.

¹²Los datos del 2009 serán comparados con el año anterior, debido al cambio de clasificación según tipo de créditos.

La Cartera Atrasada más baja es la de los créditos otorgados a empresas corporativas, en los años 2010-2013 la tasa se redujo en 99 % (véase Tabla N° 04), lo que confirma la etapa de crecimiento que vienen atravesando las grandes corporaciones nacionales en los últimos años, y el papel importante que tienen en el Sistema Bancario.

Los créditos a pequeñas empresas son los que presentan mayor tasa de Morosidad, se incrementaron en 36%, hecho que es consecuencia del mayor riesgo que toman los bancos al colocar su dinero en empresas que no cuentan con las garantías necesarias.

Es importante resaltar que a pesar de que la tasa de Morosidad en el país sea una de las más bajas de la región, la desaceleración económica y la contracción del PBI, podrían revertir esta tendencia en los próximos años, sobre todo en los créditos de consumo y el microcrédito.

La crisis internacional ha ocasionado una caída en las exportaciones del país afectando el PBI, que es el soporte de crecimiento ya que mide la demanda interna, esto puede generar el riesgo de sobreendeudamiento de las familias elevándose los ratios de Morosidad.

Adicionalmente, en el 2013 se observa un deterioro de la cartera del sistema bancario, proveniente principalmente de los créditos a medianas y pequeñas empresas y créditos de consumo, segmentos que representan el 44.31% de las Colocaciones. Los créditos hipotecarios también aumentaron su nivel de Morosidad aunque en menor proporción de 0.82% en el 2012 a 1.02% de diciembre del 2013, dicho nivel podría incrementarse debido a la apreciación de la moneda extranjera, ocasionando la disminución de la capacidad de pago de las familias. (Equilibrium 2014).

La Cartera Atrasada según tipo de Crédito, de cada Empresa Bancaria se puede observar en el Anexo N°1.

Tabla 04: Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias, Según Tipo de Crédito. Periodo 2009 – 2013 (Expresado en Porcentaje)

TIPO DE CRÉDITO	2009	TIPO DE CRÉDITO	2010	2011	2012	2013
Comerciales	0.97	Corporativos	0.04	0.04	0.01	0.00
		Grandes empresas	0.22	0.21	0.39	0.38
		Medianas empresas	2.27	2.09	2.50	3.66
Microempresas	5.15	Pequeñas empresas	4.62	4.69	5.34	7.34
		Microempresas	2.89	2.43	2.69	3.64
Consumo	2.89	Consumo	2.69	2.60	2.98	3.37
Hipotecarios para vivienda	0.87	Hipotecario para vivienda	0.94	0.85	0.82	1.02

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

1.2.6. CARTERA ATRASADA POR TIPO DE MONEDA

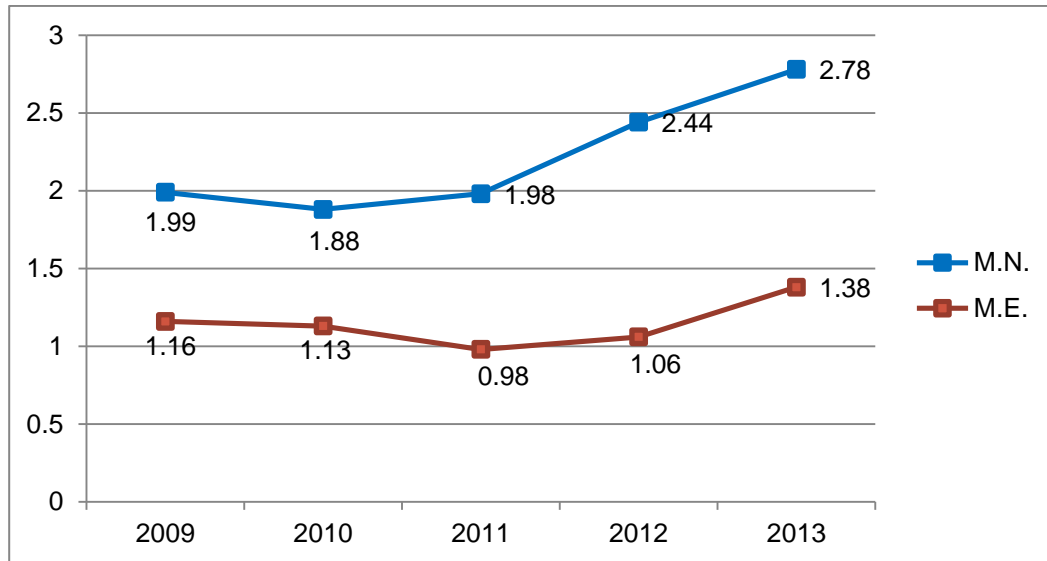
La tendencia creciente de la Morosidad en M.N. (Véase Figura N° 03) se explica porque en los últimos años la banca brindó mayor impulso a los productos en este tipo de moneda, reduciendo paulatinamente el riesgo cambiario en sus estados financieros, hecho que ha generado mayor confianza en los agentes. La tasa de Morosidad en M.N. se ve influenciada inversamente y en forma muy significativa por la tasa de expansión de crédito real al sector privado en M.N. Un aumento de la tasa de interés activa se relaciona con un alto ratio de Cartera Atrasada.

Es importante resaltar que la Morosidad en M.N. se incrementa en los últimos años (29%) principalmente porque los créditos a pequeñas empresas se dan en moneda local.

La tasa de Morosidad en M.E. aumentó en aproximadamente 16% en el periodo 2009-2013, porque se vio influenciada por la tasa de expansión de crédito en M.E.

En M.N. los créditos incrementaron su Morosidad, salvo los otorgados a empresas corporativas y a grandes empresas. En contraste, los créditos a empresas corporativas y medianas registraron un incremento de la Morosidad en M.E. mientras que el resto de tipos de créditos disminuyeron.

Figura 03: Evolución de la Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias. Según Tipo De Moneda. Periodo 2009-2013. (Expresado en Porcentaje)



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Las tasas de Morosidad de la Cartera Atrasada por tipo de Moneda, del periodo de estudio de cada empresa Bancaria y las tasas de Morosidad mensuales del año 2013 se pueden observar el Anexo N° 02.

1.2.7. CARTERA ATRASADA SEGÚN DÍAS DE INCUMPLIMIENTO

Presenta los porcentajes de Morosidad, según el tiempo que tengan de atraso los clientes: más de 30 días de incumplimiento, más de 60 días, más de 90 días y más de 120 días de incumplimiento para el total de la Banca Múltiple (Véase Tabla N° 05) y por Empresa Bancaria (Véase Anexo N° 03).

La tasa de Morosidad según días de incumplimiento viene presentando una tendencia creciente, 16% de incremento en clientes que se retrasan más de 30 días en sus obligaciones, 22.44% para más de 60 días, 27.43 % para más de 90 días en y 29.25% para Morosidad a más de 120 días de incumplimiento durante el periodo de estudio.

Tabla 05: Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias, Según días de Incumplimiento. Periodo 2009 - 2013 (Expresado en Porcentaje)

	MÁS DE 30 DÍAS	MÁS DE 60 DÍAS	MÁS DE 90 DÍAS	MÁS DE 120 DÍAS
2009	2.24	1.57	1.19	0.94
2010	2.01	1.47	1.18	0.96
2011	1.98	1.48	1.19	0.98
2012	2.37	1.72	1.36	1.09
2013	2.67	2.02	1.65	1.33

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

1.3. CARTERA DE ALTO RIESGO

A continuación se analiza el indicador que toma en cuenta la Cartera de Alto Riesgo como porcentaje de la Cartera Bruta.

1.3.1. CARTERA DE ALTO RIESGO DE LAS EMPRESAS DE OPERACIONES MÚLTIPLES DEL SISTEMA FINANCIERO PERUANO

A continuación se presenta en la tabla N° 06, el análisis de la Cartera de Alto Riesgo de todas las entidades del Sistema Financiero Peruano.

En todas Empresas se ha incrementado dicha cartera; mostrando el índice más elevado, las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (25%) y el menor las Empresas Financieras (4%). En promedio los Bancos (12%), Cajas Municipales de Ahorro y crédito (11%) y Edpymes (8%).

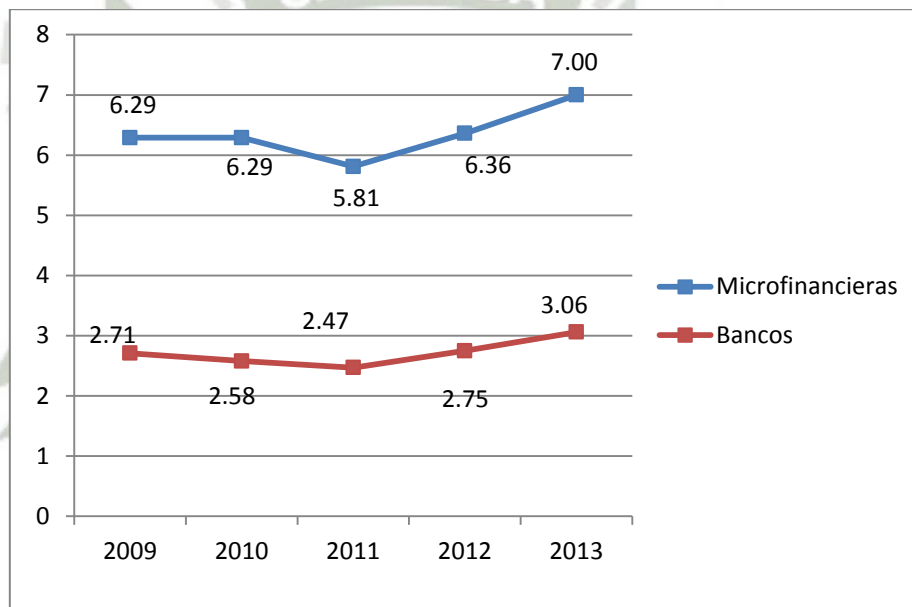
**Tabla 06: Cartera de Alto Riesgo en las Empresas de Operaciones Múltiples.
Periodo 2009-2013 (Expresado en Porcentaje).**

EMPRESAS DE OPERACIONES MÚLTIPLES	2009	2010	2011	2012	2013
Bancos	2.71	2.58	2.47	2.75	3.1
Empresas Financieras	6.14	4.98	4.44	5.78	6.40
Cajas Municipales	6.71	7.17	6.82	6.97	7.60
Cajas Rurales	6.33	6.67	6.13	7.02	8.48
Edpymes	5.99	6.32	5.86	5.67	5.52

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

La Cartera de Alto Riesgo en las instituciones Microfinancieras registra un incremento de 11% (de 6.29% en el 2009, a 7% en el 2013), mientras que en las Empresas Bancarias el incremento es de 12% (2.71% en el 2009 a 3.06% en el 2013). Al igual que en la Cartera Atrasada, los Bancos son las empresas con menor Cartera de Alto Riesgo, porque mantienen un mejor control sobre los créditos y préstamos otorgados.

Figura 04: Evolución de la Cartera de Alto Riesgo en las Empresas Bancarias y las Microfinancieras. Periodo 2009-2013. (Expresado en Porcentaje)



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

1.3.2. EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE ALTO RIESGO

A diciembre del 2009 la Cartera de Alto Riesgo se incrementó en todas las Empresas Bancarias, ya que reflejaron el entorno de la crisis Financiera Externa.

En el 2010 se observa una ligera mejora de la Cartera de Alto Riesgo, ya que se superó los efectos de la crisis internacional desatada en setiembre del 2008. El coeficiente disminuye en aproximadamente 5% con respecto al año anterior.

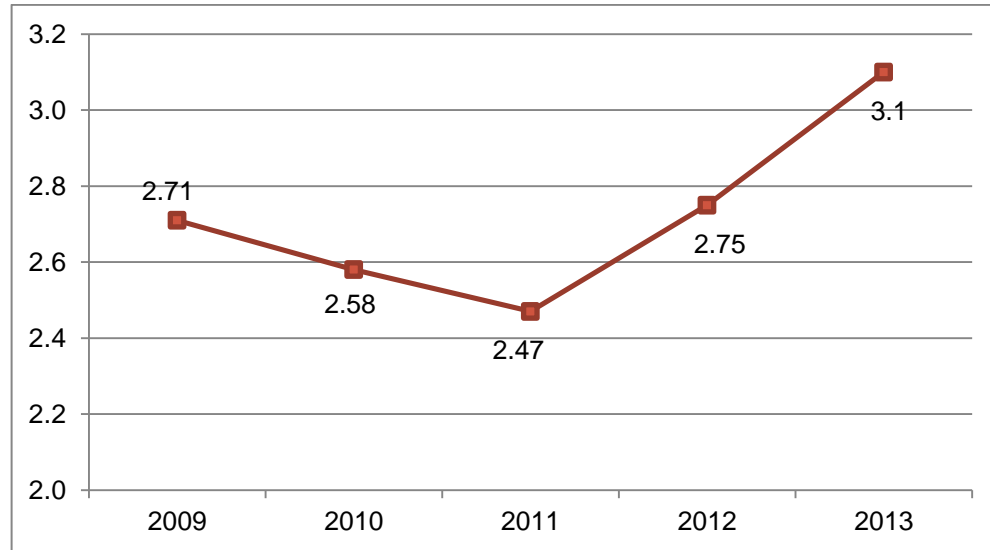
Para el año 2011 se muestra una reducción de la Cartera, pero para el 2012 esto se revierte mostrando un ligero deterioro, ya que se incrementa en aproximadamente 10%, esto explicado por la incertidumbre creada por elecciones del año 2011 y las dificultades para dar solución al problema de deuda de Grecia.

En el 2013, (10 % de incremento de enero a diciembre). El banco con mayor Cartera de Alto Riesgo, es Citibank con 25.37% y el banco con la menor es Cencosud (0.46%), esto debido a que recién ingreso al mercado de Colocaciones el año 2012.

A continuación se muestra la tendencia del indicador durante el periodo 2009- 2013. La tendencia es decreciente durante el 2009-2011 (se reduce aproximadamente en 8.6%) y para el 2012 y 2013 la tendencia se revierte y alcanza un incremento en 29.2%, con respecto al año 2011. (Véase Figura N°05)

La Cartera de Alto Riesgo por Empresaria Bancaria se puede observar en el Anexo N° 04.

**Figura 05: Evolución de la Cartera de Alto Riesgo de las Empresas Bancarias.
Periodo 2009 - 2013. (Expresado en Porcentaje)**



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

1.3.3. CARTERA DE ALTO RIESGO POR INSTITUCIÓN BANCARIA

En cuanto al comportamiento de cada una de las empresas del Sector Bancario, Scotiabank muestra una buena gestión de cartera durante el periodo de estudio porque según datos estadísticos de la SBS, a diciembre del año 2009 tuvo 3.88% de Morosidad y a diciembre del 2013 la bajaron a 2.49%, logrando una disminución porcentual de aproximadamente 35.8%. Del mismo modo los bancos Financiero y Falabella también la disminuyeron en 16% y 9.3% respectivamente. Mientras que Mi Banco muestra un incremento porcentual de aproximadamente 37%; seguido de HSBC Bank Perú con 25%aproximadamente.

A diciembre del 2013, los bancos con mayor índice de Morosidad son el Banco Ripley (6.95%) y el Banco Azteca (8.86%), esto se puede explicar por el fácil acceso de sus clientes a los préstamos que estos ofrecen. Y el banco Santander es la empresa con la tasa más baja (0.39%), es importante resaltar que Santander desde el inicio de sus Operaciones se ha mantenido con las tasas más bajas del mercado. (Véase Anexo N° 04)

**Tabla 07: Cartera de Alto Riesgo de las Empresas Bancarias.
Periodo 2009-2013(Expresado en Porcentaje)**

EMPRESA	2009	2010	2011	2012	2013
B. Continental	2.39	2.27	2.12	2.51	3.23
B. De Comercio	3.87	3.28	4.62	4.15	2.77
B. De Crédito del Perú	1.88	1.86	1.98	2.37	2.89
B. Financiero	4.19	4.11	3.09	3.10	3.55
B. Interamericano de Finanzas	1.69	2.15	2.18	1.89	2.40
Scotiabank Perú	3.88	3.10	2.67	2.62	2.49
Citibank	3.67	6.44	3.88	3.09	3.08
Interbank	2.43	2.27	2.10	2.52	2.38
Mibanco	4.97	6.07	6.58	7.29	7.79
G.N.B. Perú	2.55	2.54	3.03	3.38	3.16
B. Falabella Perú	9.29	6.26	5.60	5.87	6.26
B. Santander Perú	0.30	0.23	0.13	0.38	0.39
B. Ripley	6.97	5.69	6.87	7.59	6.95
B. Azteca Perú	6.95	9.53	6.89	6.95	8.86
B. Cencosud	-	-	-	0.22	3.12
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	2.71	2.58	2.47	2.75	3.06

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

1.3.4. CARTERA DE ALTO RIESGO SEGÚN TIPO DE PRESTATARIO

Por tipo de prestatario para la Banca Persona, la Cartera de Alto Riesgo mantiene la misma tendencia creciente de la Cartera Atrasada (Véase tabla N° 03), esto explicado porque de forma general se han incrementado las colocaciones otorgadas correspondientes a este tipo de banca.

En el 2009 los flujos de crédito de consumo disminuyen debido a la cautela de los bancos por la incertidumbre causada por la crisis internacional, pero en los años 2010, 2011, 2012 y 2013 las Colocaciones se incrementan en 19.2%, 25%, 19% y 31% respectivamente según las memorias anuales del BCRP.

A pesar de los estragos de la crisis, la Banca Empresa disminuyó su indicador de Morosidad a 3.40% para el año 2010. Para el año 2011 se mantiene la tendencia decreciente cerrando el año con 3.08%; en el año 2012 se muestra un ligero incremento, producto de la desaceleración del crecimiento mundial y finalmente para el año 2013 esta tendencia se revierte aumentando a 4.09%, esto probablemente explicado por los eventos acontecidos durante el 2012 (Crisis de la zona Euro).

La tasa de Morosidad de la Banca Persona aumento en 10% y para la Banca Empresa presenta una ligera mejoría, se redujo en 5%, durante el periodo de estudio.

Tabla 08: Cartera de Alto Riesgo de las Empresas Bancarias, Según Tipo de Prestatario. Periodo 2009 - 2013. (Expresado en Porcentaje)

	2009	2010	2011	2012	2013
Banca Persona	2,84	2,76	2,64	2,91	3,15
Banca Empresa	4,27	3,40	3,08	3,28	4,09

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

1.3.5 CARTERA DE ALTO RIESGO POR TIPO DE CRÉDITO

En esta sección, se explica los indicadores de Cartera de Alto Riesgo, según los tipos de crédito otorgados por los bancos. En la tabla N° 09 se puede observar que:

En el año 2009 son las microempresas quienes tienen la mayor tasa 6.35% del total de sus créditos vigentes, debido a que estos tipos de créditos están ligados a sectores más sensibles a las fases del ciclo económico y por lo tanto son de recuperación más lenta.

Durante el año 2010 y 2011 los sectores con mayor Morosidad son la pequeña y micro empresa, mientras que los créditos corporativos presentan la menor tasa debido a que las empresas están bien consolidadas en el mercado y cuentan con buena calificación para el Sistema Financiero Peruano. Según el Reporte de Estabilidad Financiera del BCRP de mayo 2010, la mayoría de deudores de créditos a microempresas posee deuda con dos entidades financieras, mientras que su deuda promedio se ha venido incrementando, hecho que confirma la tendencia que se observa a partir del 2009.

Para el año 2012, son los créditos a la pequeña empresa y los de consumo los que presentan la mayor Cartera de Alto Riesgo, y los créditos corporativos siguen siendo los de menor índice con tan solo 0.27% del total de su cartera bruta.

En el 2013, los créditos corporativos son los únicos que reducen su tasa de Morosidad (0.14% en enero a 0.7% en diciembre). Mientras que el resto de Colocaciones presentan tendencia creciente (son los créditos otorgados a la pequeña empresa, los de consumo y microempresa los de mayor Morosidad a lo largo del año).

Tabla 09: Cartera de Alto Riesgo en las Empresas Bancarias, Según Tipo de Crédito. Periodo 2009-2013. (Expresada en Porcentaje)

TIPO DE CRÉDITO	2009	TIPO DE CRÉDITO	2010	2011	2012	2013
Comerciales	2.18	Corporativos	0.56	0.22	0.27	0.07
		Grandes Empresas	0.81	0.78	0.61	0.68
		Medianas Empresas	4.21	3.92	4.30	5.41
Microempresas	6.35	Pequeñas Empresas	6.60	6.86	7.45	9.59
		Microempresas	4.81	3.66	3.76	4.71
Consumo	4.39	Consumo	4.20	4.02	4.63	4.91
Hipotecario	1.29	Hipotecario	1.31	1.25	1.18	1.39

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

1.4. CARTERA PESADA

A continuación se realiza el estudio del ratio entre las Colocaciones y créditos contingentes clasificados como Deficiente, Dudoso y Pérdida, sobre el total de los créditos directos y contingentes. Este es el indicador más fino de Morosidad porque considera la totalidad del crédito que presenta cuotas atrasadas.

1.4.1. CARTERA PESADA DE LAS EMPRESAS DE OPERACIONES MÚLTIPLES DEL SISTEMA FINANCIERO PERUANO

En el análisis comparativo de Cartera Pesada, son las Empresas Financieras las únicas que han logrado disminuir su cartera en aproximadamente 6.5%, las Edpymes (7.38%) se han mantenido en el promedio los 5 años, pero las Empresas Bancarias, CMACs, CRACs tienen una tendencia creciente de 4.4%. 1.5% y 15% respectivamente.

Es necesario señalar que las CRACs son las IMFs que tienen el mayor índice de Morosidad en todas las carteras (Atrasada, de Alto Riesgo y Pesada); debido a que presenta diferenciaciones individuales, en su conjunto, su situación competitiva es desventajosa frente a las CMAC y a otras entidades Microfinancieras. Las CRAC tienen limitados ingresos financieros, menor captación de depósitos, mayores gastos administrativos y reducida utilidad, a diferencia de las otras entidades, que tienen un portafolio de mejor calidad, ingresos financieros más elevados y una mayor base patrimonial, lo que les permite tener una mejor rentabilidad.

**Tabla 10: Cartera Pesada de las Empresas de Operaciones Múltiples
Periodo 2009-2013. (Expresado en Porcentaje)**

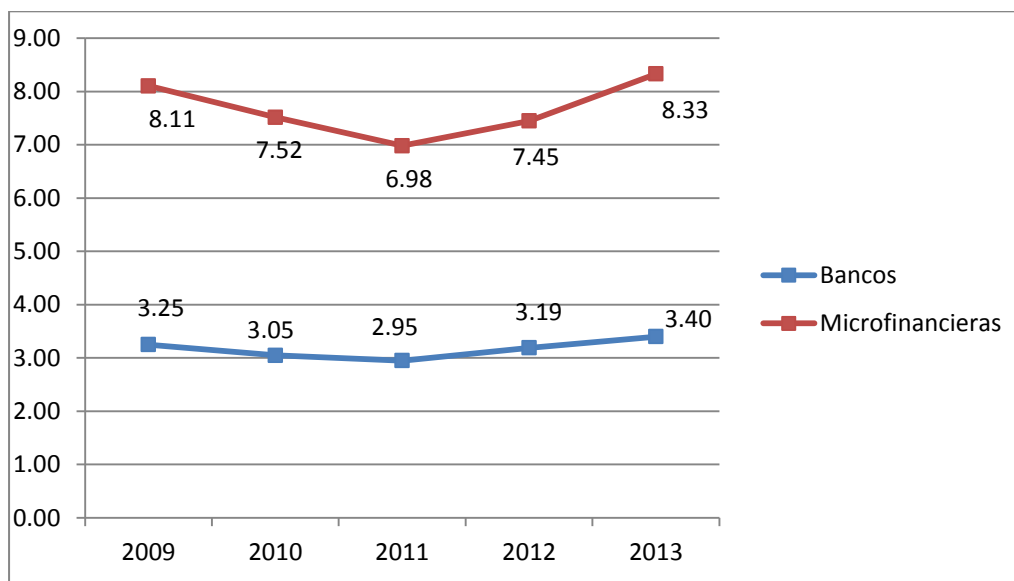
EMPRESAS DE OPERACIONES MÚLTIPLES	2009	2010	2011	2012	2013
Bancos	3.25	3.05	2.95	3.19	3.40
Empresas Financieras	9.11	7.18	6.73	7.69	8.55
Cajas Municipales	8.40	8.28	7.64	7.65	8.53
Cajas Rurales	7.52	7.75	6.95	7.00	8.86
Edpymes	7.39	6.85	6.61	7.45	7.38

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

En la Figura N° 06 se muestra la tendencia de la Cartera Pesada de los Bancos y las IMFs. como en las anteriores carteras (Atrasada y Alto Riesgo), en promedio las Empresas Bancarias tienen menor índice, debido a que dejan el problema a empresas de cobranza especializadas en recuperación de Cartera Pesada.

Las Microfinancieras registran un incremento de 2.64% (de 8.11% en el 2009, a 8.33% en el 2013), mientras que en las Empresas Bancarias el incremento fue de 4.41% (de 3.25% en el 2009 a 3.4% en el 2013).

Figura 06: Evolución de la Cartera Pesada de las Empresas Bancarias y las Microfinancieras. Periodo 2009-2013 (Expresado en Porcentajes)



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

1.4.2. CLASIFICACIÓN DE CRÉDITOS SEGÚN CATEGORÍA DEUDOR

Al cierre del año 2009, los créditos a deudores clasificados en categoría normal representaron el 93.49% de los créditos totales, 0.06 puntos porcentuales por debajo del porcentaje registrado a fines del 2008. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 3.26% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la Cartera Pesada resultó en 3.25% del total de créditos al 31 de diciembre de 2009¹³.

Al 31 de diciembre de 2010, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 94.55% de los créditos totales, nivel cercano al registrado a fines del 2009. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2.39% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la Cartera Pesada resultó en 3.05% del total de créditos al cierre del 2010, que es inferior en 0.2 puntos porcentuales al del año anterior.

Al término de 2011, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 94.62% de los créditos totales, superior al 94.55% registrado a fines de diciembre del 2010. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2.43% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la Cartera Pesada resultó en 2.96% del total de créditos a diciembre de 2011, que es inferior en 0.10 puntos porcentuales a la del año anterior.

En diciembre de 2012, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 94.45% de los créditos totales, inferior al 94.62% registrado a fines del 2011. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2.35% del total de créditos. Por otro lado, la

¹³La clasificación de Créditos según categoría Deudor por empresa (en miles de nuevos soles) se puede observar en el Anexo N° 05.

participación de la Cartera Pesada resultó en 3.20% a diciembre de 2012, superior en 0.24 puntos porcentuales a la del año anterior.

En diciembre de 2013, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 94.45% de los créditos totales, nivel similar al registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2.15% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la Cartera Pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 3.40%, superior en 0.20 puntos porcentuales a la del año anterior.

Tabla 11: Cartera Pesada de las Empresas Bancarias. Periodo 2009 - 2013.
(Expresado en miles de Nuevos Soles)

EMPRESA	2009	2010	2011	2012	2013
B. Continental	718,229	809,452	900,089	1,137,222	1,521,849
B. De Comercio	58,063	66,691	61,421	75,511	70,185
B. De Crédito del Perú	915,358	1,016,599	1,150,304	1,474,811	2,036,482
B. Financiero	147,213	167,893	155,911	178,629	226,884
B. Interamericano de Finanzas	81,042	96,292	101,144	100,77	135,056
Scotiabank Perú	578,314	502,544	551,913	664,499	880,257
Citibank	147,372	112,855	84,534	84,369	100,622
Interbank	467,396	540,935	658,253	747,834	834,198
Mibanco	154,626	202,922	245,945	314,187	336,659
B. GNB Perú	45,931	83,48	90,683	112,894	120,546
B. Falabella Perú	119,396	119,518	154,584	188,104	192,158
B. Santander Perú	-	-	1,579	5,939	6,962
B. Ripley	103,899	98,086	125,327	123,584	104,531
B. Azteca Perú	36,209	40,183	48,553	86,029	124,44
B. Cencosud	-	-	-	348	21,054
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	3,574,783	3,860,024	4,330,241	5,294,729	6,711,745

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

1.4.3. EVOLUCIÓN DE LA CARTERA PESADA

En el sector Bancario, la relación entre Cartera Pesada y el total de créditos directos y contingentes reflejó un ligero deterioro, pasando de 3% en diciembre del año 2008 a 3.25% al cierre del 2009, este hecho es consecuencia de la menor actividad económica doméstica producto de la crisis financiera internacional. Sin embargo, a pesar que la Cartera Pesada se ha incrementado en todos los bancos sin excepción, el sistema financiero continuó mostrándose sólido, debido al incremento de las colocaciones y adecuados niveles de provisiones. (BCRP 2009).

En el 2010 el indicador mejoró ligeramente disminuyendo en aproximadamente 6.15% con respecto al año anterior, hecho que se debe principalmente a que los clientes corporativos y de grandes y medianas empresas que representan aproximadamente el 60% de su cartera (Véase tabla N° 14) han presentado mejoras en su solvencia financiera, ventas y rentabilidad, gracias al mayor dinamismo de la actividad económica doméstica y al incremento de las cotizaciones de los commodities, junto a eficiencias operativas logradas durante la crisis. (Class y Asociados 2010)

Los indicadores financieros de las Empresas Bancarias permanecieron estables durante el año 2011 ya que han logrado controlar el deterioro de sus carteras de Banca Persona y microcréditos.

En el 2012 el indicador mostro un ligero deterioro, se incrementó a 3.19%, con una variación de 7.6 puntos porcentuales, debido principalmente a la alta competencia entre diferentes segmentos de mercado y a la sobreoferta de créditos en zonas urbanas.

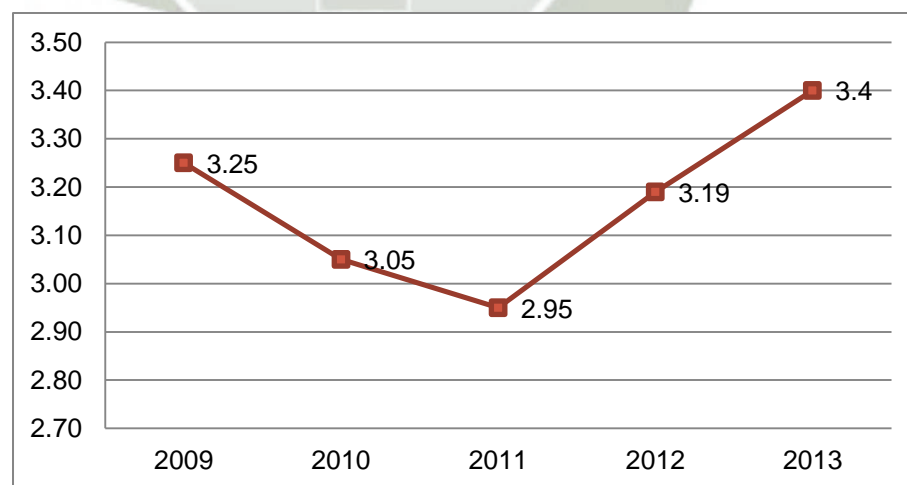
Sin embargo, los niveles Cartera Pesada como porcentaje de las Colocaciones brutas aún son relativamente bajos, ya que el país está

por debajo de Colombia, Brasil y México, y ligeramente por encima de Chile. (Asbanc 2013).

A diciembre del 2013 la Morosidad tuvo una tendencia creciente, se incrementó a 3.40%, tasa más alta de los últimos 8 años debido a una sobreoferta crediticia para los clientes de pequeña y microempresa y para Banca Persona, adicionalmente se observó un bajo crecimiento de la penetración bancaria e inclusión financiera medido en términos de incorporación a nuevos clientes y acceso a nuevos mercados). Además los bancos se vieron en la necesidad de aumentar sus provisiones, hecho que es reflejado en la tendencia creciente de los niveles de cobertura tanto a nivel global como de cada entidad financiera. (Class y Asociados 2014).

El ratio Cartera Pesada entre Créditos Directos y Contingentes, muestra una disminución porcentual de aproximadamente 9.2% en los años 2009 - 2011, y un crecimiento de 13 % del 2012 al 2013 con respecto al año anterior.

Figura 07: Evolución de la Cartera Pesada en las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013. (Expresado en Porcentaje)



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

1.4.4. CARTERA PESADA POR INSTITUCIÓN BANCARIA

En cuanto al comportamiento cada una de las empresas del sector bancario, el Banco Santander cuenta con el índice más bajo, 0.33% mientras que el B. Azteca (19.7%), es la institución con mayor deterioro de cartera, se incrementó en 12.8% durante el periodo de estudio.

**Tabla 12: Cartera Pesada de las Empresas Bancarias.
Periodo 2009 – 2013 (Expresado en Porcentaje)**

EMPRESAS	2009	2010	2011	2012	2013
B. Continental	2.75	2.78	2.60	2.95	3.28
B. De Comercio	4.95	5.23	4.73	5.69	4.97
B. De Crédito del Perú	2.39	2.26	2.25	2.54	3.06
B. Financiero	5.70	5.56	4.46	4.13	4.15
B. Interamericano de Finanzas	2.60	2.69	2.36	1.99	1.92
Scotiabank Perú	3.56	2.76	2.57	2.82	2.90
Citibank	5.91	5.26	3.14	2.78	2.92
Interbank	3.97	3.76	3.91	4.04	3.66
Mibanco	5.14	5.57	5.89	6.68	7.52
G.N.B Perú	1.91	2.93	3.12	3.83	3.84
B. Falabella Perú	11.24	8.88	8.47	8.24	7.61
B. Santander Perú	0.25	0.18	0.11	0.32	0.33
B. Ripley	13.46	10.98	12.21	11.84	10.33
B. Azteca Perú	17.21	17.03	15.16	16.40	19.72
B. Cencosud	-	-	-	1.88	7.34
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	3.25	3.05	2.95	3.20	3.39

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

1.4.5. CARTERA PESADA SEGÚN TIPO DE PRESTATARIO

Por tipo de prestatario, la tasa de Morosidad para la Banca Persona mantuvo tendencia estable, con un ligero incrementó en el 2013 (5.78%). La tasa de Morosidad para personas jurídicas o Banca Empresa presenta una tendencia decreciente en los años 2009-2013, se redujo en aproximadamente 12%.

Ambas tasas de Morosidad se ven explicadas porque los créditos a empresas en el 2013 crecieron 15.5% a lo largo del año, superando la tasa de crecimiento registrada el año previo (12.6%); los préstamos a personas naturales, por su lado, aumentaron 14.2%, siendo el crédito corporativo el segmento de mayor expansión (23.3%).

Tabla 13: Cartera Pesada de las Empresas Bancarias, Según Tipo de Prestatario. Periodo 2009 - 2013 (Expresado en Porcentaje)

	2009	2010	2011	2012	2013
Banca Persona	5.86	5.57	5.31	5.61	5.78
Banca Empresa	4.39	3.18	2.90	3.09	3.89

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

1.4.6. CARTERA PESADA SEGÚN TIPO DE CRÉDITO

Durante el 2009, el ratio Cartera Pesada entre créditos directos y contingentes muestra un crecimiento moderado, confirmando la estabilidad y solidez del Sistema Bancario a pesar de haber sido afectados por hechos internacionales adversos, si bien todos los tipos registraron un aumento porcentual¹⁴, los créditos destinados a microempresas alcanzaron un nivel de 6.91% al cierre del año, 37% más que el año anterior.

La Cartera Pesada con índice más bajo es la de los créditos otorgados a empresas corporativas, en los años 2010 -2013 la tasa se redujo en 96 %; los créditos a pequeñas empresas son los que presentan índices más elevados registrando un incremento de 30% en el periodo.

Tabla 14: Cartera Pesada de las Empresas Bancarias, Según Tipo Crédito. Periodo 2009-2013 (Expresado En Porcentaje)

TIPO DE CRÉDITO	2009	TIPO DE CRÉDITO	2010	2011	2012	2013
Comerciales	1.86	Corporativos	0.23	0.02	0.02	0.01
		Grandes Empresas	0.69	0.63	0.50	0.54
		Medianas Empresas	3.88	3.52	3.65	4.47
Microempresas	6.91	Pequeñas Empresas	6.70	6.86	7.62	9.89
		Microempresas	4.43	3.5	3.65	4.53
Consumo	8.83	Consumo	8.11	7.82	8.47	8.47
Hipotecarios para Vivienda	2.88	Hipotecarios para Vivienda	3.04	2.80	2.75	3.10

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

¹⁴ Los créditos comerciales mostraron un incremento de 20%, microcréditos 37%, consumo 11% y crédito hipotecario para vivienda 21%, en comparación con el año anterior.

CAPITULO II: COLOCACIONES DEL SECTOR BANCARIO PERUANO, PERIODO 2009-2013

2.1. MARCO CONCEPTUAL

En el presente capítulo se realiza el análisis de la variable dependiente: Colocaciones del Sector Bancario Peruano, por medio del indicador:

- Tasa de crecimiento de las Colocaciones Bancarias

El indicador anteriormente mencionado ayudó a determinar si en efecto las Colocaciones del Sector Bancario Peruano han crecido y en qué cuantía, asimismo, se nombra los principales factores que han influido u ocasionado esta situación, durante el periodo de estudio.

Para el mejor entendimiento del capítulo, se realizara el análisis detallado de la importancia y evolución según tipo de Prestatario y tipo de Crédito otorgados por las Empresas Bancarias.

La información mostrada tiene como base la información financiera proporcionada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), el glosario de términos económicos del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), (SBS), información financiera de las diferentes instituciones bancarias y definiciones de otros autores.

2.1.1. CRECIMIENTO

Se define crecimiento como el aumento de tamaño, cantidad, importancia o como la evolución favorable que ostentan las cosas.

Las Instituciones Bancarias “crecen” si aumentan las tasas de crecimiento de sus Colocaciones denotando una expansión continuada del crédito y préstamo, y si mantienen una sana calidad de la cartera que refleja un crecimiento moderado de la Morosidad.

2.1.2. CRÉDITOS

En general, se define al crédito como la operación financiera en la que una persona o entidad (acreedor) presta una cantidad determinada de dinero a otra persona (deudor), ésta última deberá devolver el dinero tras el tiempo pactado además de una serie de intereses, que son las ganancias del acreedor. Tenemos los siguientes tipos de créditos:

- a) **Créditos Directos:** Es la suma de los créditos vigentes, reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial. (Glosario de términos financieros – SBS).

- b) **Créditos Castigados:** Créditos clasificados como pérdida, íntegramente provisionados, que han sido retirados de los balances de las empresas. Para castigar un crédito, debe existir evidencia real de su irrecuperabilidad o debe ser por un monto que no justifique iniciar acción judicial o arbitral. (Glosario de términos financieros – SBS).

c) Créditos según situación:

- **Créditos Vigentes:** Créditos otorgados en sus distintas modalidades, cuyos pagos se encuentran al día, de acuerdo con lo pactado. La transferencia de los créditos no pagados se realiza de acuerdo a lo señalado en la definición de créditos vencidos. (Glosario de términos financieros – SBS).
- **Créditos reestructurados:** Créditos cuyos pagos han sido reprogramados de acuerdo al proceso de reestructuración o que han sido objeto de un convenio de saneamiento. (Glosario de términos financieros – SBS).
- **Créditos refinanciados:** Créditos que han sufrido variaciones de plazo y/o monto respecto del contrato original, las cuales obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor. (Glosario de términos financieros – SBS).
- **Créditos Vencidos:** Son los créditos que no han sido cancelados o amortizados por los obligados en la fecha de vencimiento y que contablemente son registrados como vencidos. En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 15 días. En los créditos a pequeñas empresas y microempresas, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 30 días. En los créditos de consumo, hipotecario para vivienda, arrendamiento financiero y capitalización inmobiliaria, corresponde a las cuotas impagas si el atraso es mayor a 30 días y menor a 90 días y al saldo total del crédito si el atraso supera los 90 días. En el caso de sobregiros en cuenta corriente, se considerará como crédito

vencido a partir del día 31 de otorgado el sobregiro. (Glosario de términos financieros – SBS).

- **Créditos en Cobranza Judicial:** Corresponde a los créditos cuya recuperación se encuentra en proceso judicial. (Glosario de términos financieros – SBS).

d) Créditos según tipo:

- **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. Adicionalmente, se consideran como corporativos a los créditos soberanos, a los 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. (Glosario de términos financieros – SBS)
- **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. (Glosario de términos financieros – SBS).

- **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. (Glosario de términos financieros – SBS).
- **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 SF (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es superior a S/. 20 mil pero no mayor a S/. 300 mil en los últimos seis meses. (Glosario de términos financieros – SBS).
- **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 SF (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es no mayor a S/. 20 mil en los últimos seis meses. (Glosario de términos financieros – SBS).
- **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. (Glosario de términos financieros – SBS).

- **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. (Glosario de términos financieros – SBS).

e) Créditos por Categoría de Riesgo del Deudor

- **Créditos en Categoría Normal:**
 - En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas, corresponde a los créditos de los deudores que presentan una situación financiera líquida, con bajo nivel de endeudamiento patrimonial y adecuada estructura del mismo con relación a su capacidad de generar utilidades; y cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones.
 - En el caso de los créditos a pequeñas empresas, a microempresas y de consumo, corresponde a los créditos de los deudores que vienen cumpliendo con el pago de sus cuotas de acuerdo a lo convenido o con un atraso de hasta 8 días calendario.
 - Para los créditos hipotecarios para vivienda, comprende los créditos de los deudores que vienen cumpliendo con el pago de sus créditos de acuerdo a lo convenido o con un atraso de hasta 30 días calendario (Glosario de términos financieros – SBS).

▪ **En Categoría CPP (Con Problemas Potenciales):**

- En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas corresponde a los créditos de los deudores que presentan una buena situación financiera y rentabilidad, con moderado endeudamiento patrimonial y adecuado flujo de caja para el pago de las deudas por capital e intereses, aunque su flujo de caja podría debilitarse para afrontar los pagos; o registran incumplimientos ocasionales y reducidos en el pago de sus créditos que no exceden los 60 días calendario.
- En el caso de los créditos a pequeñas empresas, a microempresas y de consumo, comprende los créditos de los deudores que registran atraso en el pago entre 9 y 30 días calendario.
- En los créditos hipotecarios para vivienda, corresponde a los créditos de los deudores que muestran atraso entre 31 y 60 días calendario (Glosario de términos financieros – SBS).

▪ **Créditos en Categoría Deficiente:**

- En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas comprende los créditos de los deudores que presentan una situación financiera débil y un flujo de caja que no le permite atender el pago de la totalidad del capital e intereses de las deudas, cuya proyección del flujo de caja no muestra mejoría en el tiempo y presenta alta sensibilidad a cambios en variables significativas, y que muestran una escasa capacidad de generar utilidades; o registran atraso en el pago de sus créditos entre 61 y 120 días calendario.

- En el caso de los créditos a las pequeñas empresas, a microempresas y de consumo se consideran los créditos a los deudores que registran atraso en el pago entre 31 y 60 días calendario.
- En los créditos hipotecarios para vivienda, comprende los créditos de los deudores que muestran atraso en el pago de sus créditos entre 61 y 120 días calendario (Glosario de términos financieros – SBS).
- **Créditos en Categoría Dudoso:**
 - En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas comprende los créditos de los deudores que presentan un flujo de caja insuficiente, no alcanzando a cubrir el pago de capital ni de intereses, y que muestran una situación financiera crítica con un alto nivel de endeudamiento patrimonial; o que registran atrasos mayores entre 121 y 365 días.
 - En el caso de los créditos a pequeñas empresas, a microempresas y de consumo se consideran los créditos de los deudores que registran atraso en el pago de 61 a 120 días calendario.
 - Mientras que en los créditos hipotecarios para vivienda corresponde a los créditos de los deudores que muestran atraso entre 121 y 365 días calendario (Glosario de términos financieros – SBS).

▪ **Créditos en Categoría Pérdida:**

- En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas comprende los créditos de los deudores que presentan un flujo de caja que no alcanza a cubrir sus costos, se encuentran en suspensión de pagos, en estado de insolvencia decretada; o registran atrasos mayores a 365 días.
- En el caso de los créditos a pequeñas empresas, a microempresas y de consumo considera los créditos de los deudores que muestran atraso mayor a 120 días calendario.
- En los créditos hipotecarios para vivienda comprende los créditos de los deudores que muestran atraso en el pago de más de 365 días calendario (Glosario de términos financieros – SBS).

f) **Créditos por Modalidad:**

- **Arrendamiento Financiero:** Modalidad de crédito mediante un contrato en el cual la institución financiera propietaria de un bien entrega en uso un activo al usuario a cambio del pago de una renta durante un plazo pactado e irrevocable, al término del cual el arrendatario tendrá la opción de comprarlo.
- **Comercio Exterior:** Modalidad que comprende los créditos destinados a financiar operaciones de comercio exterior.
- **Descuentos:** Modalidad mediante la cual la institución financiera adquiere el derecho de cobranza del valor de las facturas, pagarés, letras de cambio y otros títulos valores representativos de deuda no vencidos, mediante el endoso de tales instrumentos de crédito.

- **Factoring:** Modalidad mediante la cual la institución financiera adquiere facturas, facturas conformadas y títulos valores representativos de deuda siempre y cuando exista transferencia del riesgo crediticio.
- **Lease-back:** Modalidad mediante la cual el cliente vende un bien a la institución financiera, la cual a su vez lo cede en arrendamiento por un tiempo determinado, concediéndole además el derecho de opción de compra al término del contrato.
- **Pignoraticios:** Modalidad que comprende los préstamos otorgados a personas naturales contra entrega física de joyas u otros objetos de oro en garantía.
- **Préstamos:** Modalidad en la que los créditos son concedidos mediante la suscripción de un contrato, que se amortizan en cuotas periódicas o con vencimiento único.
- **Préstamos no revolventes para automóviles:** Son créditos de consumo destinados a la adquisición de automóviles concedidos mediante la suscripción de un contrato, que se amortizan en cuotas periódicas o con vencimiento único.
- **Tarjetas de Crédito:** Modalidad que comprende los créditos concedidos a los usuarios de las tarjetas de crédito, para adquirir bienes o servicios en establecimientos afiliados o hacer uso de disposición en efectivo, bajo condiciones establecidas contractualmente.

- g) Créditos indirectos o contingentes:** Representan los avales, las cartas fianza, las aceptaciones bancarias, las cartas de crédito, los créditos aprobados no desembolsados y las líneas de crédito no utilizadas, otorgados por las empresas del sistema financiero. (Resolución S.B.S. N°14353 – 2009).
- h) Créditos Revolventes:** Son aquellos 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 consideran dentro de este tipo de crédito los productos que permiten reutilizaciones parciales, es decir, que tienen un componente revolvente y otro no-revolvente. (Resolución S.B.S. N°14353 – 2009).
- i) Créditos No Revolventes:** Son aquellos 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. (Resolución S.B.S. N°14353 – 2009).
- j) Créditos a bancos multilaterales de desarrollo:** Créditos a organismos constituidos por un conjunto de estados, que brindan financiamiento y servicios complementarios para el desarrollo. (Resolución S.B.S. N°14353 – 2009).
- k) Créditos soberanos:** Créditos con bancos centrales, tesoros públicos y otras entidades del sector público que posean partidas asignadas por el tesoro público para pagar específicamente dichas exposiciones. (Resolución S.B.S. N°14353 – 2009).

- l) Créditos a entidades del sector público:** Créditos a dependencias del sector público que no hayan sido considerados como soberanos. Incluye créditos a gobiernos locales y regionales, así como a empresas públicas o mixtas. (Resolución S.B.S. N°14353 – 2009).
- m) Créditos a intermediarios de valores:** Créditos a empresas cuyas principales líneas de negocios son la intermediación de valores, la administración de fondos, los servicios de asesoría financiera, banca de inversión y negociación de valores. Incluye el financiamiento otorgado a las Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones, Bolsas de Valores, Sociedades Agentes de Bolsa, Fondos Mutuos y Fondos de Inversión, vehículos de propósitos especial, patrimonios fideicometidos y a las empresas que los administran; así como el financiamiento otorgado a otras instituciones que designe la Superintendencia. (Resolución S.B.S. N°14353 – 2009).
- n) Créditos a empresas del sistema financiero:** Créditos a empresas comprendidas en los literales A y B del artículo 16° de la Ley General y sus similares del exterior. Incluye el financiamiento otorgado a FOGAPI, COFIDE, Banco de la Nación, Banco Agropecuario y al Fondo MIVIVIENDA. (Resolución S.B.S. N°14353 – 2009).

En la tabla N°15, se muestra una comparación de los tipos de créditos y de los criterios para su clasificación según la normativa anterior (Junio 2010) y la vigente (a partir de julio 2010), esta tabla nos será de utilidad ya que en la investigación agruparemos a los Créditos corporativos, a grandes, medianas, pequeñas y microempresa en la Banca Empresa; y los Créditos de Consumo e Hipotecarios para vivienda en la Banca Persona.

Tabla 15: Comparación de los Tipos de Créditos y de los criterios para su Clasificación Según la Normativa Anterior (Junio 2010) y la Vigente (A partir de Julio 2010).

	TIPO DE CRÉDITO HASTA JUNIO 2010	CRITERIOS DE CLASIFICACIÓN	TIPO DE CRÉDITO A PARTIR DE JULIO 2010	CRITERIOS DE CLASIFICACIÓN				
BANCA EMPRESA	Créditos Comerciales	PN o PJ con endeudamiento en el sistema financiero mayor US\$ 30,000 o su equivalente en moneda nacional.	Créditos Corporativos	PJ que registren ventas anuales mayores a S/. 200 millones en los últimos dos años.				
			Créditos a Grandes empresas	PJ con ventas anuales entre S/. 20 millones y S/. 200 millones en los últimos dos años y/o hayan mantenido en el último año emisiones vigentes de instrumentos de deuda en el mercado de capitales.				
			Créditos a medianas empresas	PJ con deuda superior a S/. 300,000 en los últimos seis meses. PN que tengan un endeudamiento total superior a S/. 300,000 en los últimos seis meses, siempre que una parte de dicha deuda corresponda a créditos a pequeñas empresas o a microempresas, caso contrario serán clasificados como créditos de consumo.				
	Créditos a la Microempresa	PN o PJ con deuda hasta US\$ 30,000 o su equivalente en moneda nacional.	Créditos a pequeñas empresas	PN o PJ con endeudamiento entre S/.20, 000 y S/.300, 000 en los últimos seis meses.				
			Créditos a micro empresas	PN o PJ con deuda menor o igual a S/.20, 000 en los últimos seis meses.				
BANCA PERSONA	Créditos de consumo	Créditos a PN.	Créditos de consumo	<table border="1"> <tr> <td>Revolventes</td> <td>Créditos en los que se permite que el saldo fluctué en función de las decisiones del deudor.</td> </tr> <tr> <td>No Revolventes</td> <td>Créditos reembolsables por cuotas, siempre que los montos pagados no puedan ser reutilizables.</td> </tr> </table>	Revolventes	Créditos en los que se permite que el saldo fluctué en función de las decisiones del deudor.	No Revolventes	Créditos reembolsables por cuotas, siempre que los montos pagados no puedan ser reutilizables.
			Revolventes	Créditos en los que se permite que el saldo fluctué en función de las decisiones del deudor.				
	No Revolventes	Créditos reembolsables por cuotas, siempre que los montos pagados no puedan ser reutilizables.						
Créditos hipotecarios para vivienda	Créditos a PN.	Créditos hipotecarios para vivienda	Créditos a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de la vivienda propia.					

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

Tabla 16: Diferencias entre Créditos y Préstamos

CONCEPTO	PRÉSTAMO	CRÉDITO
Disponibilidad	La entidad financiera pone a disposición del cliente una cantidad fija y el cliente adquiere la obligación de devolver esa cantidad más unas comisiones e intereses pactados en el plazo acordado.	La entidad financiera pone a disposición del cliente, en una cuenta de crédito, el dinero que este necesite hasta una cantidad de dinero máxima.
Duración	Suele ser una operación a medio o largo plazo y la amortización normalmente se realiza mediante cuotas regulares, mensuales, trimestrales o semestrales	Suele ser para operaciones a menor plazo.
Renovación	No admite renovación, al vencimiento del plazo establecido habría que efectuar un nuevo contrato de préstamo.	Admite la posibilidad de renovación y ampliación, cuantas veces se necesite, del máximo disponible.
Tipo de interés	Suelen tener tipos de interés más bajos que el crédito aunque se deben pagar intereses por la totalidad del importe concedido.	Suelen ser más altos que en el préstamo y el plazo de amortización generalmente es más corto. Aunque esto siempre depende de las condiciones que se pacten con la entidad.
Finalidad	Se utilizan para adquirir bienes de larga duración como viviendas y coches, es decir, productos de los que conocemos su precio.	Se suelen utilizar para cubrir necesidades momentáneas de liquidez y que no saben exactamente cuándo ni cuánto van a necesitar.

*Fuente: Glosario de términos Financieros y Negocios
Elaboración: Propia*

2.1.3. IMPORTANCIA DE LA BANCA MÚLTIPLE

El índice de bancarización de la economía peruana medida como la suma de las Colocaciones y depósitos bancarios y como porcentaje del nivel de actividad de la economía (PBI). El Perú presenta tendencia creciente, 26% de incremento en el periodo de estudio.

Tabla 17: Índice de Bancarización Anual. Periodo 2009 – 2013
(Expresado en Porcentaje)

AÑO	INDICE DE BANCARIZACIÓN
2009	55.0
2010	59.2
2011	62.5
2012	66.0
2013	74.5

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

En el siguiente análisis incluimos al conjunto de Bancos Comerciales¹⁵ las empresas Financieras¹⁶, Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC)¹⁷, las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)¹⁸ y las entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME)¹⁹, estas tres últimas son las llamadas Microfinancieras; y las tomamos en cuenta para hacer notar la importante diferencia existente entre los bancos comerciales y las Microfinancieras en cuanto se refiere a Colocaciones y Captaciones.

¹⁷ A lo largo del tiempo, el número de bancos en el Perú ha ido cambiando con una tendencia ligeramente creciente en la última década. De hecho en el 2003 eran 13 y en el año 2013 fueron 15.

¹⁶ Que en los últimos 5 años han tenido tendencia creciente, siendo 3 en el año 2008 y actualmente son 11.

¹⁷ La tendencia de estas instituciones se ha mantenido constante y al 2013 son 13.

¹⁸ El número de CRAC en el 2013 es 9.

¹⁹ En el 2013 son 9 EDPYMES.

Es clara la importancia que tiene la banca comercial en las Colocaciones del sistema financiero ya que su participación no ha bajado del 86%, manteniendo una tendencia casi constante y un promedio de 87% durante el periodo de estudio. En el caso de las Cajas Municipales tienen una participación promedio de 7% en el total de Colocaciones de las Empresas de Operaciones Múltiples Peruana. Las CRAC han mantenido su participación en tan solo 1% mientras que las Empresas Financieras han ido incrementado su participación de 3% en el año 2009 a 5% en el 2013 y las Edpymes tan solo representan el 1%.

Durante el periodo de estudio, la Banca Comercial tuvo un incremento de 45% en sus Colocaciones, las CMAC 44%, las CRAC 16%, Empresas Financieras 63% y las Edpymes 91%. El Sistema Financiero en su conjunto incrementó en 54% sus Colocaciones.

La participación de la Banca Comercial en el total de captaciones ha disminuido de 93% en el año 2009 a 90% en el año 2013, mientras que las CMAC tienen una tendencia ligeramente creciente. La participación de las CRAC ha sido constante durante los 5 años de estudio; las Empresas Financieras empezaron a captar depósitos del público a partir del año 2010, y las Edpymes no están autorizadas para captar depósitos.

La banca Comercial incremento sus captaciones en 59%, las CMAC 47%, las CRAC 65% durante el periodo de estudio; las Empresas Financieras 43% durante los años 2010 -2013. Y el Sistema Financiero incremento en 57% sus captaciones. (Véase Tabla N° 18 y 19)

Tabla 18: Colocaciones de las Empresas de Operaciones Múltiples. Periodo 2009-2013 (Expresado en Miles de Soles)

ENTIDAD	2009		2010		2011		2012		2013	
	Bancos Comerciales	92,397,309	88%	109,721,572	87%	128,377,902	87%	144,165,311	86%	169,555,457
Cajas Municipales	6,942,617	7%	8,470,283	7%	9,935,829	7%	11,268,415	7%	12,433,550	6%
Cajas Rurales	1,386,211	1%	1,777,648	1%	2,004,831	1%	2,062,130	1%	1,650,742	1%
Empresas Financieras	3,535,119	3%	5,078,881	4%	6,745,193	5%	8,258,660	5%	9,730,771	5%
Edpymes	865,008	1%	988,110	1%	1,107,429	1%	1,052,222	1%	1,015,710	1%
Total de Créditos	105,126,263		126,036,495		148,171,184		166,806,739		194,386,230	

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Tabla 19: Captaciones de las Empresas de Operaciones Múltiples. Periodo 2009-2013 (Expresado en Miles de Soles)

ENTIDAD	2009		2010		2011		2012		2013	
	Bancos Comerciales	101,470,453	93%	116,754,664	91%	126,071,301	90%	140,324,940	89%	170,320,148
Cajas Municipales	6,092,734	6%	8,175,224	6%	9,305,830	7%	11,046,838	7%	12,814,663	7%
Cajas Rurales	1,175,202	1%	1,633,250	1%	1,956,569	1%	2,096,057	1%	1,780,988	1%
Empresas Financieras	0	0%	2,000,219	2%	2,751,340	2%	4,292,130	3%	4,813,497	3%
Edpymes	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Total de Créditos	108,738,389		128,563,357		140,085,040		157,759,965		189,729,297	

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

En la tabla N° 20 se muestra la participación de las Empresas Bancarias en el total de Colocaciones del Sistema Financiero Peruano tomando en cuenta los créditos comerciales, a la microempresa, consumo e hipotecarios para vivienda, para el año 2009; a partir de Julio del 2010 la normativa de clasificación cambio reemplazando a los créditos comerciales por créditos corporativos, a grandes y medianas empresas, mientras que los créditos a la microempresa incorporaron en su clasificación a las colaciones de las pequeñas empresas.

En el año 2009, la Banca Comercial obtuvo aproximadamente el 97% de participación en las Colocaciones de créditos comerciales e hipotecarios, los créditos de consumo obtuvieron el 83% y los créditos a microempresarios tan solo el 45%, explicado porque son las Instituciones Financieras y CMAC las que tienen mayor participación en el mercado de Colocaciones.

Durante los años 2010- 2013, la Banca Comercial obtiene el 100% de Colocaciones en los créditos corporativos, de igual forma en los créditos a grandes y medianas empresas donde su participación no es menor al 95%. En lo que se refiere a Colocaciones en créditos a pequeñas empresas obtiene un promedio de participación de 62%; los créditos a la microempresa tienen una participación decreciente de 9%, mientras que las Empresas financieras y las CMAC tienen una participación creciente de 57% y 15% respectivamente, restándole importancia a los bancos en este segmento de mercado. Tanto en el caso de los créditos de consumo como en los créditos hipotecarios, la preponderancia de los bancos es notoria, no baja del 83%.

Concluimos entonces, que las Empresas Bancarias tienen una importancia fundamental en el Sistema Financiero, tanto en términos de depósitos como en Colocaciones. Sin embargo, existen ciertos matices que hay que tomar en cuenta, sobre todo en cuanto al tipo de crédito ofrecido. La banca tiene mayor participación en los créditos corporativos, créditos a grandes y medianas empresas, también lidera en las Colocaciones a los créditos hipotecarios para vivienda (por encima de 95%), su participación en los créditos de consumo se mantiene constante en 83%, y no es menos importante que los otros créditos antes mencionados, pero aunque está a la cabeza en la colocación de créditos a la pequeña y microempresa, tiene una gran competencia de las Instituciones Microfinancieras (IMF) y las CMAC, ya que estas han ido incrementando su participación.

Tabla 20: Participación de las Empresas Bancarias en el Total de Colocaciones del Sistema Financiero Peruano, por Tipo De Crédito. Periodo 2009-2013. (Expresado en Porcentaje)

TIPOS DE CRÉDITO	2009	TIPOS DE CRÉDITO	2010	2011	2012	2013
Comerciales	97	Corporativos	100	100	100	100
		Grandes empresas	99	99	99	100
		Medianas empresas	94	94	95	95
Microempresas	45	Pequeñas empresas	63	63	62	60
		Microempresarios	33	30	28	22
Consumo	83	Consumo	83	83	83	83
Hipotecario	96	Hipotecario	97	96	96	96

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

2.1.4. EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES Y CAPTACIONES

En agregado, las captaciones presentan un comportamiento creciente entre el 2009 y el 2013 (Véase Tabla N°19), en efecto pasan de 108 miles de millones a 189 miles de millones de nuevos soles. En cuanto a Colocaciones se muestra un crecimiento sostenido en el periodo 2009 - 2013 (Véase Tabla N°18).

En lo que respecta exclusivamente a las captaciones y colocaciones de la banca comercial, los depósitos han tenido tendencia creciente durante el periodo de estudio en lo que se refiere a miles de millones de soles, pero la participación en el total de captaciones del Sistema Financiero ha disminuido de 93% en el 2009 a 90% en 2013; mientras que las Colocaciones en miles de millones de soles de las Empresas Bancarias tienen tendencia creciente pasando de 92 miles de millones en el 2009 a 169 miles de millones en el 2013, pero su participación en todo el sistema se mantuvo constante en 87%. Estos hechos serán explicados más adelante.

La participación de las colocaciones en M.E. tiene tendencia decreciente (en el 2009 es de 52% y en el 2013 se reduce a 46% aproximadamente), explicado porque a lo largo del periodo de estudio la M.N. se aprecia²⁰ frente al dólar, entonces los habitantes prefieren endeudarse en M.N.

Si bien es cierto que la composición de Colocaciones en M.E. muestran una tendencia decreciente; la participación por tipo de prestatario:

²⁰En el año 2009, el tipo de cambio es S/.2.890 por \$1, en el 2010 el TC es S/. 2.809 por \$1, en el 2011 es de S/. 2.696 por \$ 1, en el 2012 es de 2.550 y finalmente en el 2013 se muestra un ligero incremento a 2.795 por \$1.

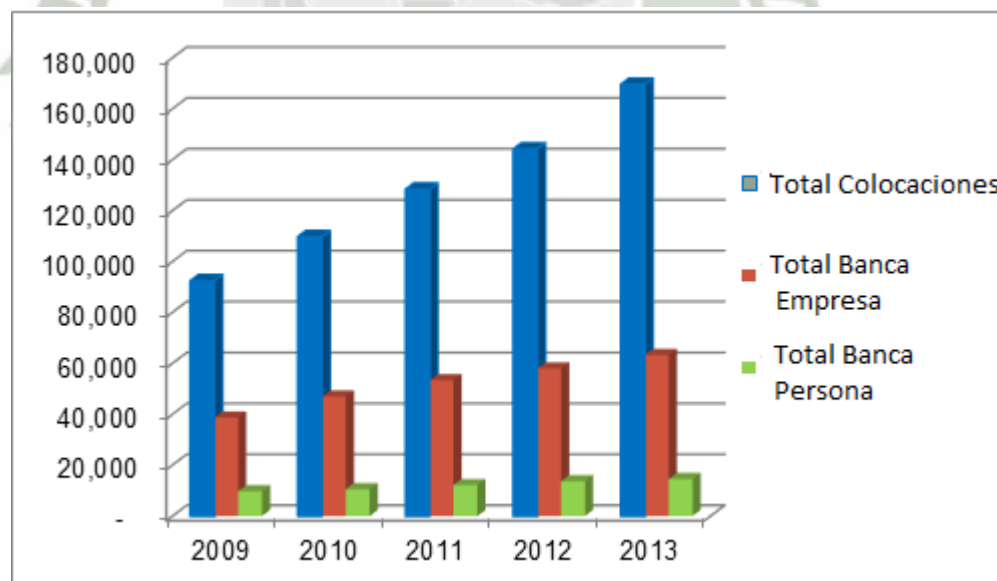
Banca Empresa y Banca Persona (Ver detalles en Anexo N° 06), muestran ligeros incrementos año tras año como se observa en la Figura N° 08.

**Tabla 21: Composición de las Colocaciones por Tipo de Moneda.
Periodo 2009-2013 (Expresado en Porcentaje).**

MONEDA	2009	2010	2011	2012	2013
Nacional	47.56	47.65	48.99	50.31	54.10
Extranjera	52.44	52.35	51.01	49.69	45.90

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

**Figura 08: Participación de las Colocaciones en Moneda Extranjera,
Según Tipo de Prestatario. Periodo 2009-2013.
(Expresado en Miles de Nuevos Soles)**



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Durante el periodo de estudio los créditos otorgados en mayor cuantía fueron para el sector de Comercio con un promedio de 25%, seguido de la Industria Manufacturera con un promedio de 23% y Sector de Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones con 9% de promedio con respecto al total de créditos otorgados.

**Tabla 22: Colocaciones otorgados por Sector Económico.
Periodo 2009-2013 (Expresado en Porcentaje).**

SECTORES ECONÓMICOS	2009	2010	2011	2012	2013
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	5	4	5	5	5
Pesca	2	2	2	1	1
Minería	5	5	5	4	5
Industria manufacturera	24	24	23	21	21
Electricidad, gas y agua	5	5	5	6	5
Construcción	3	3	3	3	3
Comercio	24	24	25	26	26
Hoteles y restaurantes.	2	2	2	3	2
Transporte, almacenamiento y comunicaciones.	9	10	9	8	8
Act. Inmobiliarias, empresariales y de alquiler.	8	11	10	11	11
Resto de sectores.	14	10	11	11	13

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

2.2. ANÁLISIS DE LAS COLACIONES BANCARIAS

En esta sección, se explica el comportamiento de los créditos directos otorgados por la Banca Comercial, según tipo de prestatario y según tipo de crédito.

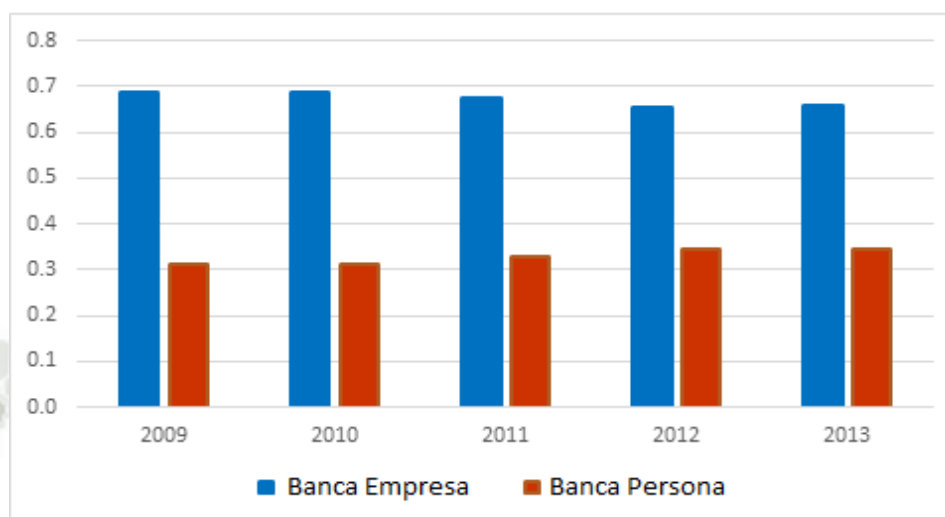
2.2.1. SEGÚN TIPO DE PRESTATARIO

A continuación se detallan el comportamiento y tendencia de los créditos otorgados por la Banca Empresa y Banca Persona durante el periodo de estudio (2009-2013).

Es importante destacar la importancia de la Banca Empresa porque representan más del 50% del total de las Colocaciones de la Banca Comercial.

La participación de la Banca Empresa tiene tendencia decreciente; esto contrasta con la Banca Persona que muestra tendencia creciente. Los posibles factores que han influido en ambas tendencias los explicaremos en líneas posteriores.

Figura 09: Participación de las Colocaciones según Tipo de Prestatario de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013. (Expresado en porcentaje)



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

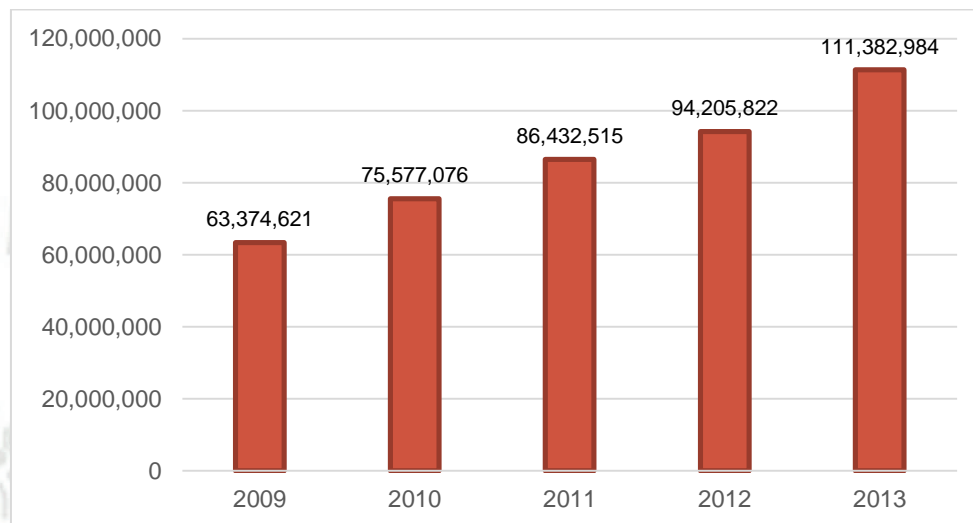


2.2.1.1. BANCA EMPRESA

- **COMPORTAMIENTO 2009-2013:**

Para el periodo de estudio, se muestra una tendencia creciente en cuanto se refiere a créditos colocados en miles de soles (Véase figura N° 10), obteniendo un crecimiento en el 2013 de aproximadamente 43%, debido a la expansión del sector Microfinanciero, registrado en los últimos tres años, con un creciente interés e incursión más agresiva de algunos bancos, junto al ingreso de nuevos operadores, motivados por las oportunidades de crecimiento, tanto en términos de Colocaciones, como de rentabilidad, a través de cartera propia o de la adquisición de alguna entidad especializada. Destacan en este contexto en el 2008, la compra del Banco del Trabajo por Scotiabank y la adquisición y posterior fusión por la Fundación BBVA de la Caja Rural de Ahorro y Crédito de la Región Sur S.A., Edpymes Crear Tacna y la Caja de Ahorro y Crédito Nor Perú, constituyendo Caja Rural de Ahorro y Crédito Nuestra Gente; en el 2009, la compra de Financiera Edyficar (conversión a Financiera en el 2007) por el Banco de Crédito del Perú; y en el 2010, la culminación de las negociaciones para la adquisición de una participación mayoritaria por parte de Fundación BBVA en Financiera Confianza, para su posterior fusión con CRAC Nuestra Gente y conversión a banco, cabe resaltar que estas adquisiciones y/o fusiones de los grandes bancos con CMAC, CRAC Y EDPYMES; se hicieron con el objetivo de incrementar su participación en las Colocaciones al sector micro financiero. (Class & Asociados S.A. 2012).

**Figura 10: Colocaciones Otorgadas por la Banca Empresa.
Periodo 2009-2013 (Expresado en Miles de Nuevos Soles)**

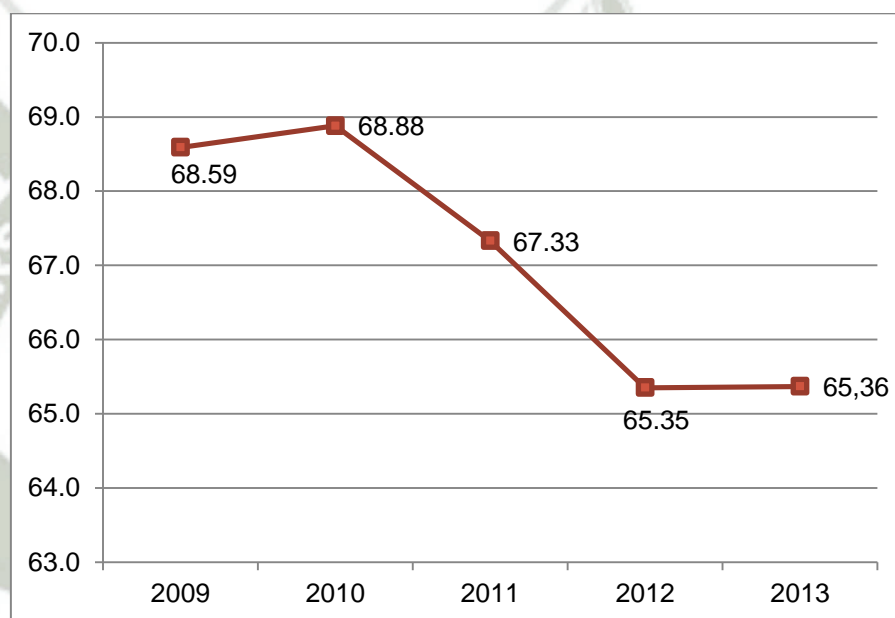


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia



Si hablamos de participación de la Banca Empresa, en el total de la banca comercial, esta se ha reducido en promedio 4.71%, ya que en el 2009 cubría el 68.59% del total y en el año 2013 su participación se redujo a 65.36%.

Figura 11: Participación en las Colocaciones de la Banca Empresa. Periodo 2009-2013. (Expresado en Porcentaje)

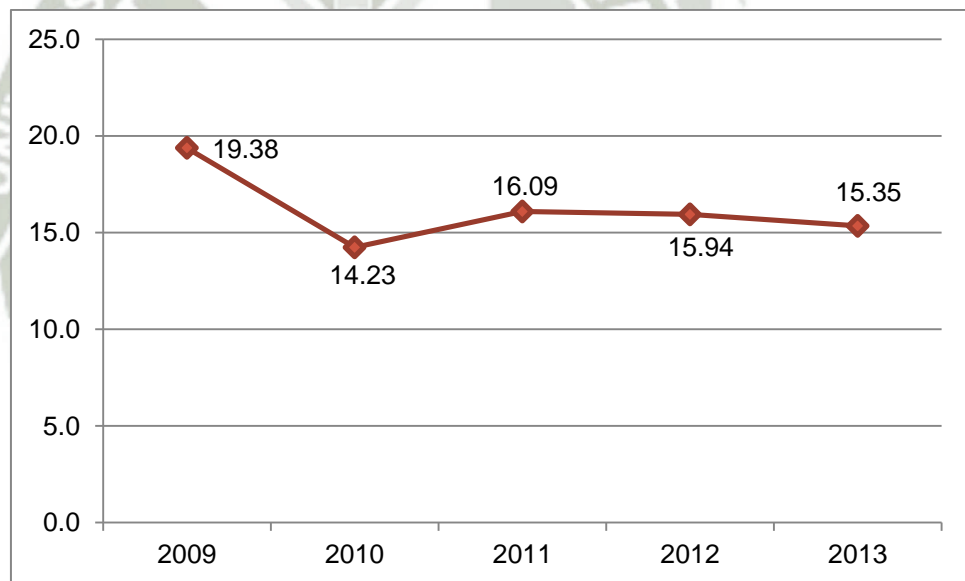


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Un factor importante por el que se aumentaron las colocaciones en miles de millones de soles es la tendencia de la TEA tanto para la Banca Empresa como para la Banca Persona.

En el caso de la Banca Empresa, esta ha mostrado una tendencia decreciente (de 19.38% en el 2009 a 15.35% en el 2013), mostrando una reducción de aproximadamente 26%, esto hace que el sector empresarial se vea motivado a obtener préstamos²¹ de los bancos debido a las menores tasas de interés cobradas.

**Figura 12: Comportamiento de la TEA para la Banca Empresa.
Periodo 2009-2013 (Expresado en Porcentaje)**



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

²¹Dentro de los préstamos otorgados por la Banca Empresaria se encuentran: los Sobregiros en cuenta corriente, Tarjetas de crédito, Descuentos, Préstamos, Factoring, Arrendamiento Financiero y Lease-back, Comercio Exterior, entre otros.

2.2.1.2. BANCA PERSONA

▪ **COMPORTAMIENTO 2009-2013:**

Para el periodo de estudio 2009-2013, se muestra una tendencia creciente en cuanto se refiere a las Colocaciones en miles de soles (ver figura N° 13), al cierre del año 2009 fueron de 22,022.684 miles de soles y en el 2013 fue de 58,172479.19 miles de soles, reflejando un crecimiento promedio de aproximadamente 50%.

Para el año 2009, el flujo de créditos de consumo disminuyó debido a la cautela de las Instituciones Bancarias por la incertidumbre del entorno internacional, y por ende esto afectó al total de créditos colocados por la Banca Persona.

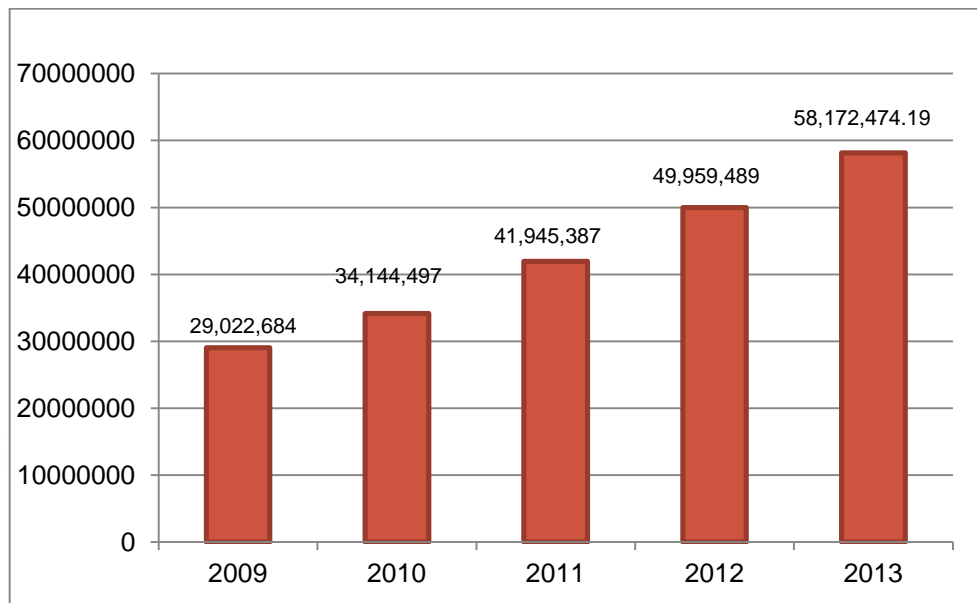
En el año 2010, el escenario cambia, debido a la evolución de la demanda interna, los créditos a la Banca Persona crecieron en 19% aproximadamente con respecto al año anterior. Cabe resaltar que en el 2010 Financiera Uno del Grupo Interbank (dedicada al financiamiento exclusivo de operaciones de consumo de los clientes de las tiendas por departamento Oeschle), ingreso al mercado de las Colocaciones de la Banca Persona.

Para el año 2011 los créditos de consumo crecieron en 21% y los créditos hipotecarios para vivienda en 33%, el crecimiento en ambos tipos de crédito favoreció en el crecimiento de la Banca Persona en promedio 27%, con respecto al año anterior.

En el año 2012, si bien los créditos y préstamos a la Banca Persona tienen tendencia creciente como se muestra en la figura N° 13, el financiamiento a las personas naturales se desaceleró en 13% aproximadamente. (Memoria anual BCRP 2012).

Es destacable el crecimiento de la Banca Persona durante la última década, que ha representado 33.7% del total de créditos del Sistema Financiero nacional al cierre del 2013, como resultado del surgimiento y crecimiento de una clase media, con impacto en la demanda interna, en la capacidad de consumo y en el nivel de endeudamiento crediticio. También es importante mencionar la continua tendencia a la desdolarización de los desembolsos de créditos a las familias durante dicho año, cerrando el año con 59% de la cartera bruta total de créditos en moneda local, frente a niveles cercanos a 45% al cierre del 2009. Ello fue resultado de medidas agresivas del BCR y la SBS orientadas a reducir la oferta de créditos en dólares a las familias (mayores requerimientos de patrimonio a la cartera de créditos de consumo e hipotecario en dólares, así como condicionamiento de los encajes al crecimiento de los créditos vehiculares e hipotecarios), junto a la depreciación del nuevo sol a lo largo del año 2013. (Class y Asociados S.A. 2013).

**Figura 13: Créditos y Préstamos Otorgados por la Banca Persona.
Periodo 2009-2013. (Expresado en Miles de Nuevos Soles)**

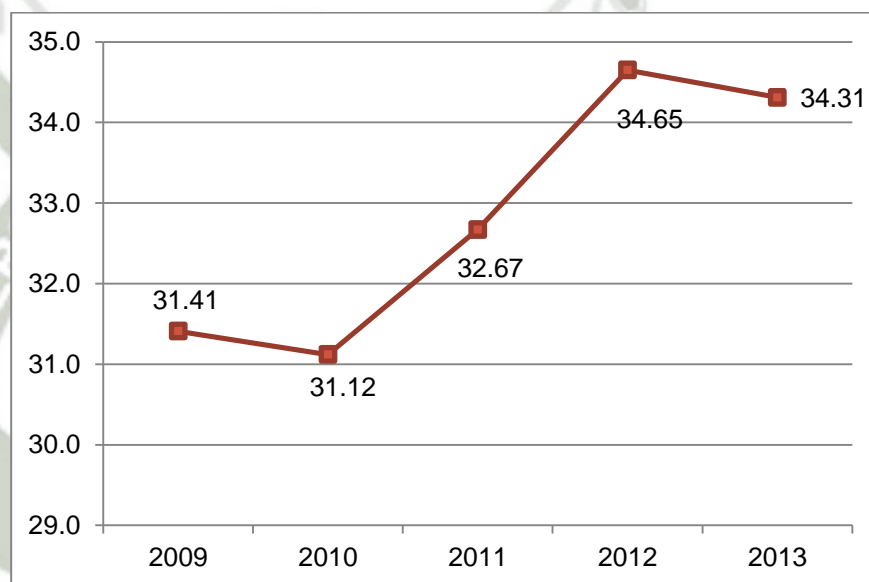


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia



En cuanto a la participación en el total de la Banca Comercial, está se ha incrementado en promedio 8.45%, ya que en el 2009 la Banca Empresa cubre el 31.41% del total y en el año 2013 la participación aumento a 34.31%.

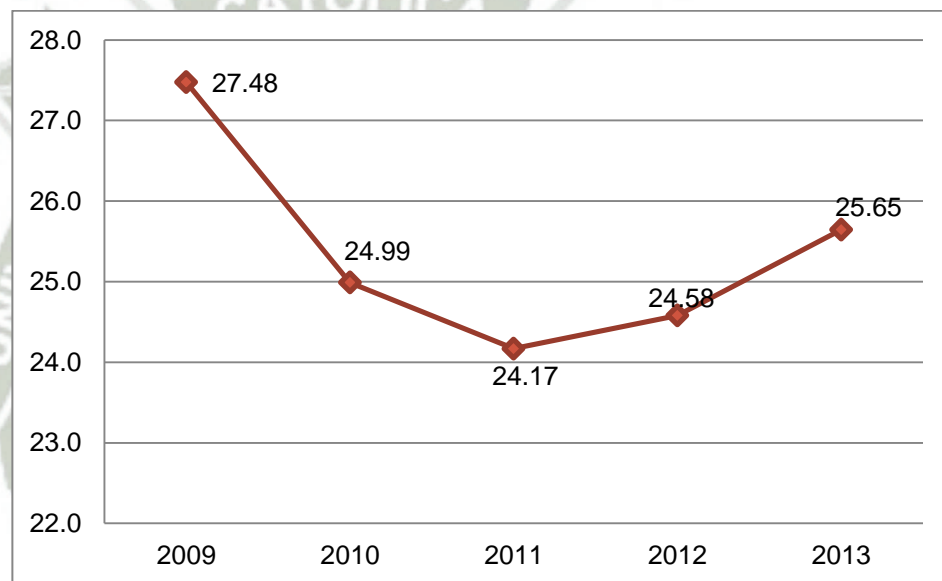
Figura 14: Participación en las Colocaciones de la Banca Persona. Periodo 2009-2013. (Expresado en Porcentaje).



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

La TEA para la Banca Persona tiene tendencia decreciente pasando de 27.48% en el 2009 a 25.65% en el 2013, mostrando una reducción de aproximadamente 7%, esto hace de que la Banca Persona se vea motivada a obtener créditos y préstamos²² de los bancos debido a las menores tasas de interés cobradas.

Figura 15: Comportamiento de la TEA para la Banca Persona. Periodo 2009-2013. (Expresado en Porcentaje).



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

²²Es importante mencionar los tipos de préstamos ofrecidos por la Banca Persona, para los créditos de consumo: Sobregiros en cuenta corriente, Tarjetas de crédito, Préstamos Revolventes, Préstamos no Revolventes, Préstamos vehiculares, Arrendamiento financiero y Lease-back y los créditos Pignoratícos.

Para los créditos hipotecarios tenemos: préstamos hipotecarios tradicionales, préstamos mi vivienda, préstamos techo propio, entre otros.

2.2.2. SEGÚN TIPO DE CRÉDITO

Los créditos corporativos , a grandes empresas y microempresarios tuvieron una ligera tendencia decreciente, mientras que los de consumo y a pequeñas empresas se mantuvieron constantes. Y solo en el caso de los créditos hipotecarios mostro un incremento (tendencia creciente) (Véase Tabla N° 23).

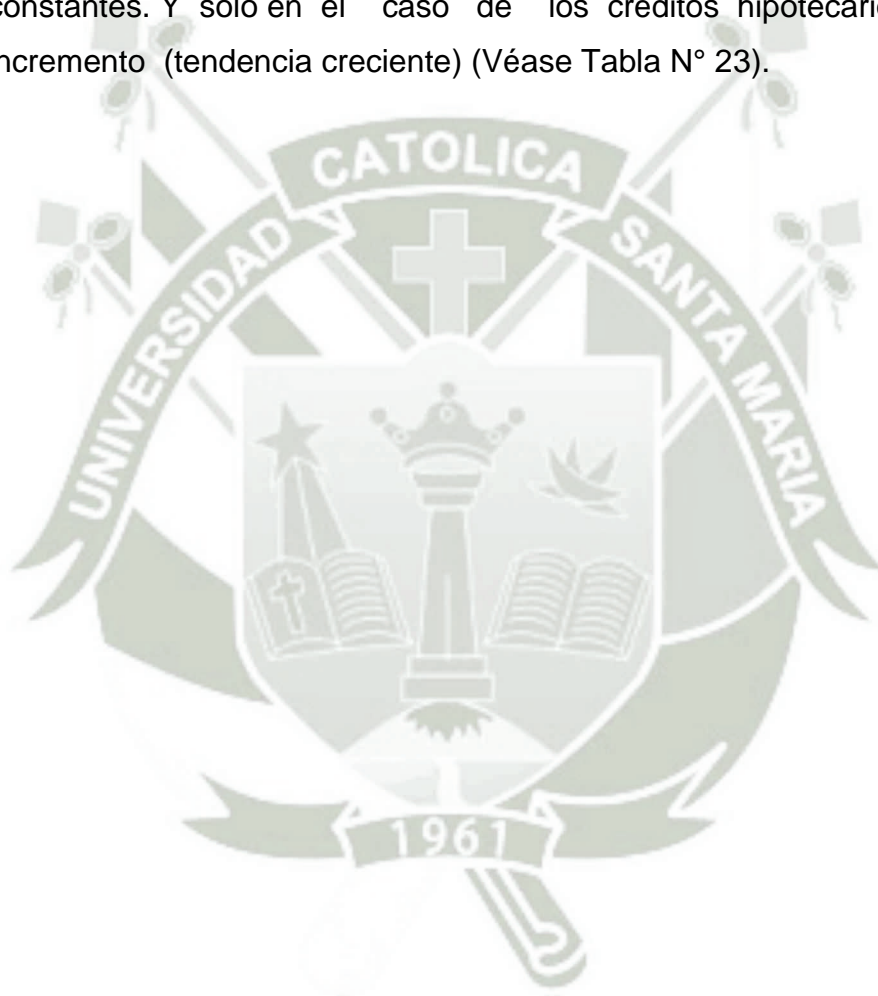


Tabla 23: Colocaciones de la Banca Comercial por Tipo de Crédito. Periodo 2009-2013.
(Expresado en Miles de Soles)

TIPO DE CRÉDITO	2009	TIPO DE CRÉDITO	2010	2011	2012	2013
Comerciales	57,720,984	Corporativos	23,273,639	26,492,383	26,094,469	34,028,878
		Grandes Empresas	21,038,123	22,428,203	25,186,236	29,929,084
		Medianas Empresas	20,005,505	23,904,819	27,366,370	32,253,987
Microempresas	5,653,637	Pequeñas Empresas	8,740,435	11,059,538	12,999,248	13,297,650
		Microempresas	2,519,373	2,547,571	2,559,500	1,873,384
Consumo	16,429,556	Consumo	18,668,052	22,695,453	26,354,785	29,583,491
Hipotecario	12,593,128	Hipotecario	15,476,445	19,249,934	23,604,705	28,588,984

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

A continuación un análisis explícito anual de los créditos otorgados por la Banca Múltiple:

- **AÑO 2009:**

- El primer semestre del 2009 se caracterizó por una marcada desaceleración de la economía, consecuencia de la crisis financiera internacional que afectó de manera directa al sector exportador, repercutiendo a su vez en toda la cadena productiva. Esta caída en el ritmo de crecimiento se tradujo en una contracción de las Colocaciones brutas, principalmente con los créditos comerciales, siendo el rubro más afectado las Colocaciones de comercio exterior. (Equilibrium 2009).
- Pero el BCRP no se quedó de brazos cruzados ya que utilizó herramientas de política monetaria y fiscal para contrarrestar este efecto²³.
- Las Colocaciones brutas del sistema bancario registraron una caída de 2.2% durante la primera mitad del 2009, mientras que los depósitos crecieron en solo 0.9%. a pesar de esta ligera caída, el sistema financiero peruano se encuentra altamente concentrado, ya que las Colocaciones de los bancos grandes²⁴ continúan representando el 83.8% de las Colocaciones del sistema bancario debido a su participación activa en todas las bancas y agresivas políticas de expansión llevadas a cabo en los últimos años. Cabe mencionar que, durante el primer semestre del 2009, el Banco del Trabajo fue adquirido por el Scotiabank, convirtiéndose en Financiera Crediscotia, esto generó una reducción de la participación de las Colocaciones de los Bancos

²³El BCRP tuvo que hacer frente a desafíos derivados de la crisis financiera internacional, para esto bajo la tasa de interés de referencia a niveles históricos de 6,5% a 1,25% para proveer liquidez al mercado y evitar una contracción crediticia.

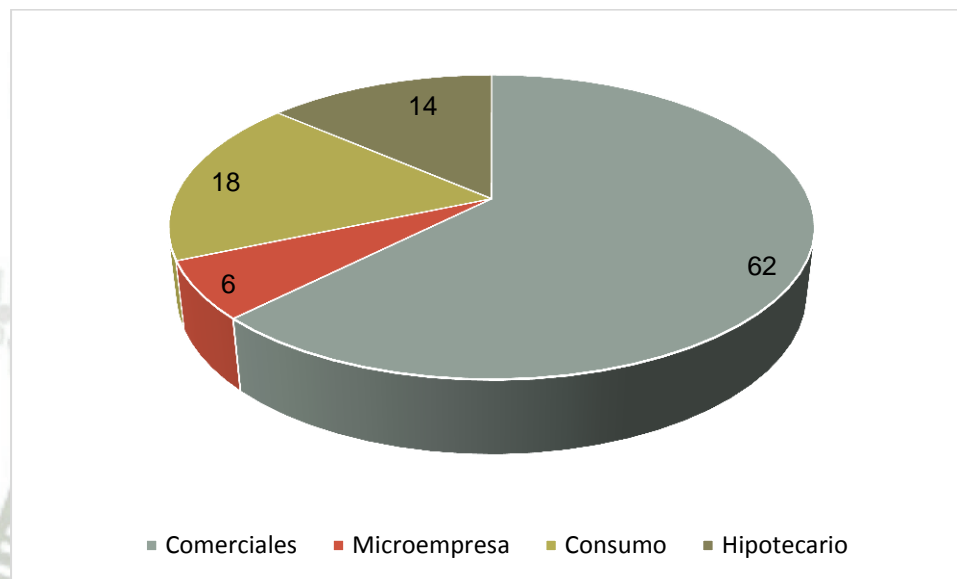
²⁴Llamamos bancos grandes a: Banco del Crédito del Perú- BCP, Banco Continental, Scotiabank e Interbank ya que son estos 4 bancos los que obtienen la mayor participación de mercado en cuanto se refiere a captaciones y Colocaciones.

especializados en consumo y microempresa. Asimismo, como parte de su estrategia el Scotiabank realizó en abril del 2009 un traspaso de cartera a Financiera Crediscotia por aproximadamente S/. 600 millones, lo cual afectó el volumen de Colocaciones registrado por el sistema bancario al cierre del Año. (Equilibrium 2009)

- El crecimiento de las Colocaciones se frenó durante el primer semestre del año. El sector exportador fue el primer afectado a través de la menor actividad del sector textil y agro exportación. Asimismo, producto de la caída de la demanda de los principales metales a excepción del oro, el sector minero se vio afectado, repercutiendo en las medianas y pequeñas empresas relacionadas a dicho segmento, por otro lado las protestas sociales originadas en varias zonas del país tuvieron un efecto negativo en diversos sectores de la economía, siendo el sector transporte uno de los más afectados. Dado este panorama, no solo se presentó una menor demanda de crédito por parte del sector productivo que vio incrementado su stock de inventarios, sino que los bancos mantuvieron una posición más conservadora para el otorgamiento de nuevos créditos.
- Al 31 de diciembre del 2009, el Banco de crédito tiene la mayor participación de mercado con 34.72% de las Colocaciones, seguido por el Continental (22.73%), Scotiabank (15.36%) e Interbank (11.04%). (Véase Anexo N° 07).
- Los créditos comerciales representan el 62% del total de Colocaciones por parte de los bancos, en segundo lugar se encuentran los créditos de consumo con 18%, después los créditos hipotecarios con 14% y finalmente los créditos a la microempresa con tan solo el 6%. En la figura N° 16, claramente observamos que los créditos a la microempresa no son el nicho de mercado de la banca comercial pero a lo largo del

periodo de estudio se observa que incrementan su participación en este tipo de créditos.

Figura 16: Participación por Tipo de Crédito de las Empresas Bancarias. Periodo 2009. (Expresado en Porcentajes)



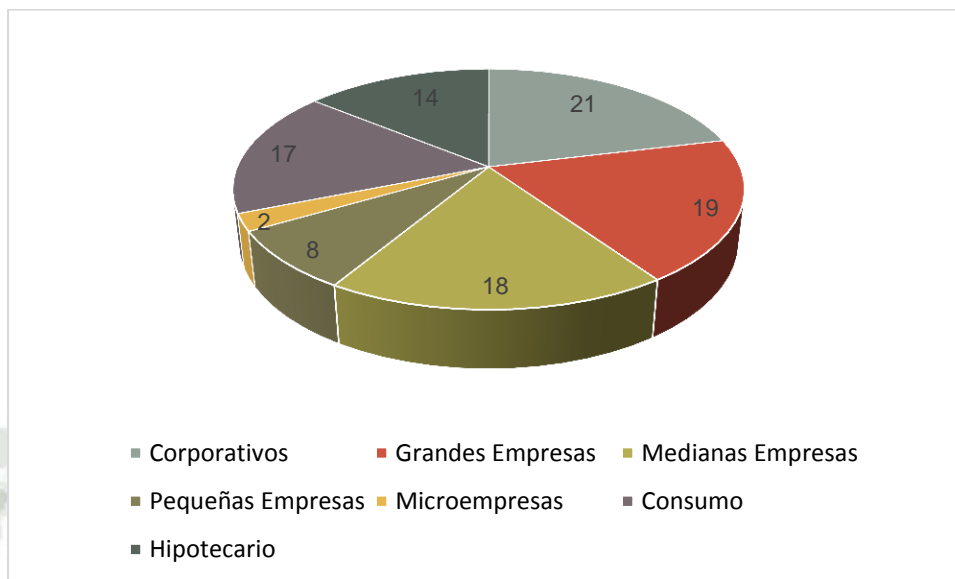
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

- **AÑO 2010:**

- El sistema financiero global mostró una recuperación, luego de la crisis financiera internacional acontecida desde fines del 2008; la política monetaria se orientó a retirar el estímulo del 2009, incrementando la tasa de interés de referencia, este incremento estuvo acompañado con el aumento del encaje bancario tanto en moneda nacional y extranjera y esto se transmitió al resto de las tasas de interés (préstamos y depósitos) sobre todo las de menor plazo y menor riesgo crediticio contribuyendo a mantener la evolución de la demanda interna compatible con el objetivo de la meta inflacionaria (Memoria anual 2010 BCRP).
- El sistema financiero nacional continúa presentando una concentración importante al cierre del 2010, con los cuatro principales bancos del país, reportando 73.3% de la cartera bruta de Colocaciones directas y 76.1% de los depósitos totales. Se observa ciertos indicios de mayor competencia en créditos y en depósitos, alineados con el ingreso de nuevas entidades y la adquisición y/o transformación de entidades a empresas financieras, que ya venían operando en el sistema. (Class & Asociados S.A. 2010).
- La cartera bruta de Colocaciones directas reportó una expansión de 14.3%, con cifras ajustadas a valores constantes de diciembre del 2010 (frente al crecimiento de 8.7% para el ejercicio 2009, principalmente impulsada por la banca (crecimiento de 13.6%), seguida por las empresas financieras con una dinámica creciente (37.4%) y luego por las CMACs (16.7%). La recuperación se dio tanto en créditos a actividades empresariales (corporativos, grandes, medianas y pequeñas empresas y microempresas), como en créditos a hogares o de Banca Persona (consumo e hipotecarios). (Class & Asociados S.A. 2010).

- La captación de depósitos mostró al igual que las Colocaciones, una tendencia creciente durante el periodo, aunque ligeramente inferior (11.8%), en base a la recuperación de la actividad económica, con mayores ingresos, tanto en los hogares, como en las empresas. Destacó el dinamismo de los depósitos a plazo. (Class & Asociados S.A. 2010).
- En términos globales, la estructura de la cartera de la banca se mantuvo relativamente estable, con una participación en los créditos corporativos de 21%, seguido de los créditos a grandes empresas(19%), medianas(18%), consumo(17%), hipotecarios(14%) y los créditos a la pequeña y microempresa representan menos del 10%.
- Al 31 de diciembre del 2010, el Banco de crédito sigue obteniendo la mayor participación con 35.16% de las Colocaciones, seguido por el Continental (23.12%), Scotiabank (14.94%) e Interbank (11.27%). Comparando esta participación con el año 2009, se muestra un ligero incremento en la participación de los bancos grandes, a excepción de Scotiabank. (Véase Anexo N° 07)

**Figura 17: Participación por Tipo de Crédito de las Empresas Bancarias.
Periodo 2010 (Expresado en Porcentaje)**



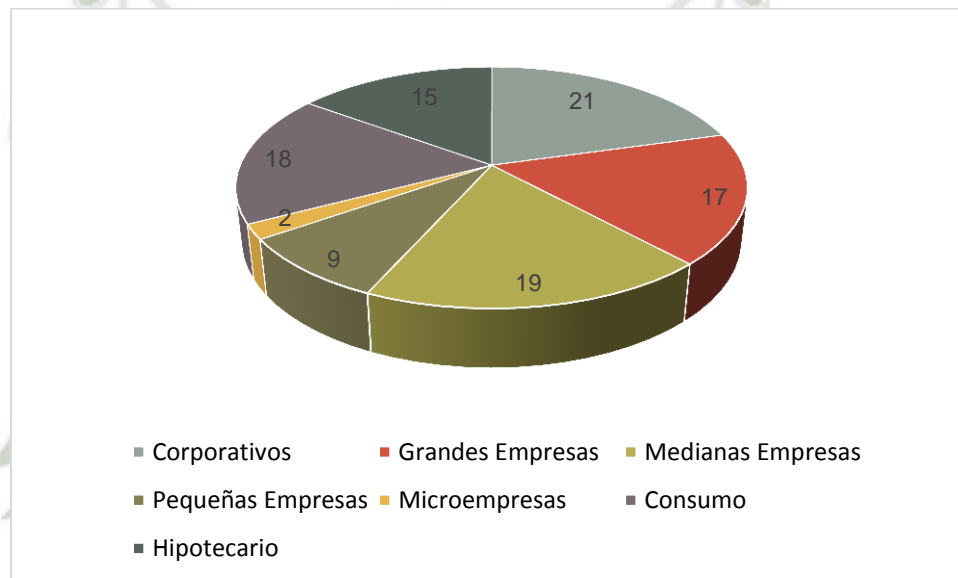
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

- **AÑO 2011:**

- El crecimiento del PBI local muestra una tendencia decreciente, en relación al ejercicio anterior, alcanzando 6.9% (crecimiento extraordinario de 8.8% en el 2010). Esta desaceleración del PBI mundial se sustentó principalmente en el menor crecimiento de los países de la zona Euro, derivado de la crisis de deuda soberana. Este contexto estuvo en línea con la reducción de las exportaciones vía una caída de las ventas en el extranjero, principalmente en los sectores manufactura, textil y agro industria y un menor precio de exportación, generado por la caída en el precio internacional de los metales básicos, como es el caso del cobre y el zinc. A pesar de lo que sucedía en el entorno interno y externo, el sector bancario continua concentrando aproximadamente el 87% de total de Colocaciones brutas del sistema financiero peruano, siendo los 4 principales bancos antes mencionados, los que otorgan el 84% del total de préstamos de la banca comercial, mientras que el resto de banca coloca el 16% restante.
- Las captaciones al igual que las Colocaciones mostraron tendencia creciente, siendo los bancos quienes concentraron el 90% del total de depósitos durante dicho año, seguido de las CMAC (7%), Empresas Financieras (2%) y CRAC (1%).
- Al 31 de diciembre del 2011, el Banco de crédito continúa liderando la participación con 33.83% de las Colocaciones, seguido por el Continental (23.7%), Scotiabank (15.01%) e Interbank (11.24%). Comparando esta participación con el año 2009, el BCP muestra un ligero decremento en la participación de los créditos. (Véase Anexo N° 07)

- Los créditos corporativos representan una participación de 21%, seguido de los créditos a medianas empresas(19%), grandes empresas (17%), consumo(18%), hipotecarios(15%) y los créditos a la pequeña y microempresa representan en conjunto 11%.

**Figura 18: Participación por Tipo de Crédito de las Empresas Bancarias.
Periodo 2011 (Expresado en Porcentaje)**



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

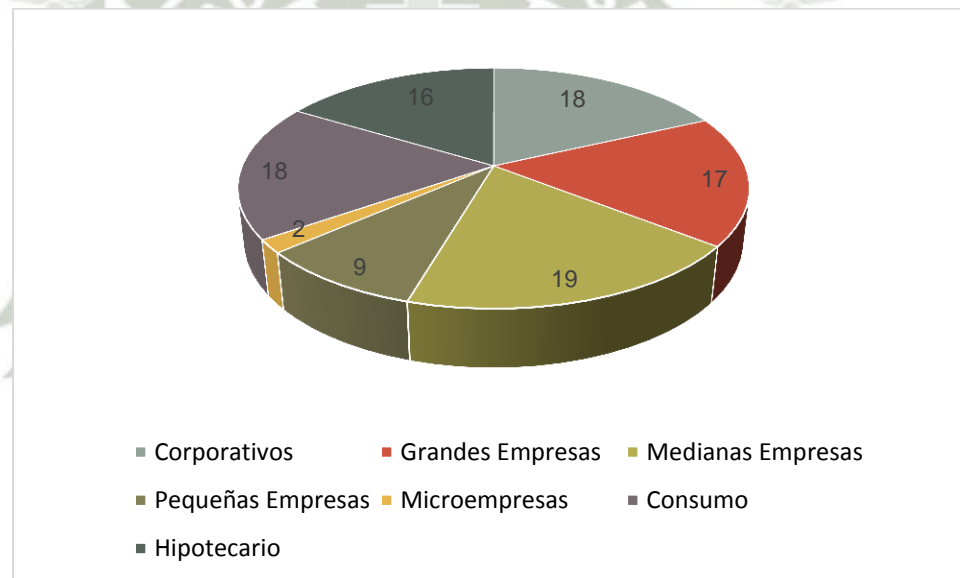
- **AÑO 2012:**

- Para el año 2012 el desempeño de la cartera crediticia tiene una correlación positiva con el comportamiento de la economía nacional, de modo que la reactivación y el dinamismo de la demanda interna observado en los últimos periodos se refleja en un efecto multiplicador en las Colocaciones. La situación creada atrae la participación de nuevos competidores de mercado, principalmente para atender nichos específicos de mercado, esto permite señalar tendencia es indicios hacia la diversificación y la desconcentración, frente a la marcada concentración siempre entre los cuatro principales bancos (BCP, BBVA, Scotiabank e Interbank), que en conjunto representaron a diciembre del 2012, 73.76% del total de activos registrados por el sistema bancario. Estos cuatro bancos concentraron 71.78% de la cartera bruta de Colocaciones directas, 73.85% de los depósitos totales (frente a 74.55% y 69.03%, al cierre del 2011, respectivamente). (Class & Asociados S.A. 2012).
- En el último quinquenio, el total de Colocaciones crediticias del sistema financiero peruano incrementaron en 14.56% promedio anual, destacando la importancia relativa que han adquirido las operaciones de las instituciones micro financieras, conformadas principalmente por Mibanco, las Cajas municipales, las CRAC, las EDPYMES. (Class & Asociados S.A. 2012).
- Los créditos a actividades empresariales no minoritas (corporativos, grandes y medianas empresas) continúan representando la parte más importante de la cartera de créditos (48.22% del saldo total a diciembre del 2012 como se observa en la figura N°19), con un crecimiento constante que se refleja en una tasa de crecimiento ponderada anual de 10,02% en los últimos 5 años, pero su participación relativa muestra una clara tendencia decreciente (48.22% a diciembre del 2012, 50.27% a

diciembre del 2011, 52.2% a diciembre del 2010 y 56.85% a diciembre del 2009).

- Al 31 de diciembre del 2012, el Banco de crédito se mantiene liderando la participación con 34.65% de las Colocaciones, seguido por el Continental (23.26%), Scotiabank (14.52%) e Interbank (10.98%). Comparando esta participación con el año 2011, el BBVA e Interbank muestran un ligero decremento en la participación de los créditos. (Véase Anexo N°07)

Figura 19: Participación por Tipo de Crédito de las Empresas Bancarias. Periodo 2012 (Expresado en Porcentaje)



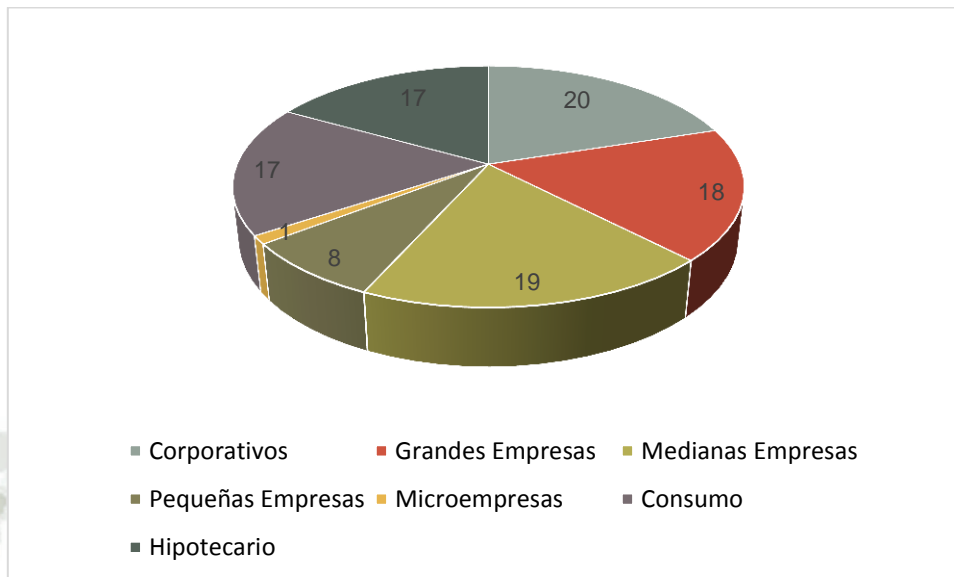
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

- **AÑO 2013:**

- Para el año 2013, Los créditos bancarios en el Perú crecieron en 17.6 % con respecto al año anterior, alcanzando 169.555 millones de soles.
- Los créditos mostraron un avance importante, manteniendo una tendencia positiva (se incrementó en 16.3% durante enero y diciembre), fruto de las crecientes necesidades de financiamiento de las personas y empresas. Sin embargo la desaceleración económica del país, y la continua inclusión financiera de los bancos que les permite ingresar a nuevos segmentos de mercado, ocasionaron que los ratios de Morosidad se incrementaran (Véase Tablas N° 02, 07 y 12).
- El crecimiento de las Colocaciones bancarias se deben principalmente a la recuperación de los créditos corporativos en los últimos meses del año, debido al menor costo financiero que las empresas corporativas consiguieron al aumentar deuda en el mercado internacional durante el 2012 y principios de año, hecho que fue contrarrestado con el crecimiento que mostraron los créditos a grandes y medianas empresas y créditos hipotecarios.
- De las 16 entidades bancarias del país, el 83.71% de las colaciones están concentradas en los 4 principales bancos : Banco de Crédito BBVA , Banco Continental , Scotiabank e Interbank (Véase Anexo N° 07)
- Los créditos corporativos mostraron un tendencia positiva, registrando un se incrementó en 26.7% durante el transcurso del año debido al alza de las tasas de interés de las emisiones en el exterior producto de la mayor percepción de riesgo sobre las economías emergentes a causa de la recuperación de Estados Unidos, lo que conllevó a que nuevamente las empresas busquen financiamiento en los bancos (Equilibrium 2013)

- Los créditos a grandes y medianas empresas mostraron tendencias similares con tasas de crecimiento de 19.3 y 16.1% respectivamente; de igual forma los créditos hipotecarios, con un incremento de 16% durante el transcurso del año.
- Los créditos a pequeñas empresas y de consumo, presentan tendencia creciente pero a menores tasas (3.6% y 10% respectivamente) debido a la desaceleración de la demanda interna. Sin embargo los créditos a micro empresas muestran un retroceso de 33% durante los meses de enero a diciembre, porque existe gran sensibilidad de las microempresas a los cambios del ciclo económico. (Equilibrium 2013)
- Al 31 de diciembre del 2013, el Banco de Crédito se mantiene liderando la participación de mercado con 33.5% de las Colocaciones, seguido por el Continental (23.47%), Scotiabank (15.17%) e Interbank (11.66%). Comparando esta participación con el año 2011, el BBVA e Interbank muestran un ligero decremento en la participación de los créditos.
- Durante el 2013 los créditos a medianas empresas son los más importantes del sector bancario 18.98% y los créditos a pequeñas empresas (1.4%) lo menos significativos.

**Figura 20: Participación por Tipo De Crédito de las Empresas Bancarias.
Periodo 2013 (Expresado en Porcentaje)**



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

2.2.3. TASA DE CRECIMIENTO DE LAS COLOCACIONES BANCARIAS

En la tabla N° 24, se muestra el **indicador Tasa de variación porcentual de las Colocaciones**, y en la Tabla N° 25 se detalla el total de colocaciones de las empresas Bancarias.

Los créditos otorgados por la Banca Múltiple han presentado un incremento de 45.5%, por lo que **podemos afirmar que las Colocaciones del sector Bancario peruano ha experimentado una etapa de Crecimiento, durante el Periodo 2009-2013.**

Tabla 24: Tasa de Variación Porcentual del Total de Colocaciones otorgados por las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013

PERIODO	Δ COLOCACIONES
2009-2010	15.79%
2010-2011	14.53%
2011-2012	10.95%
2012-2013	14.97%

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

Tabla 25: Colocaciones de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013.
(Expresado en Miles De Soles)

EMPRESAS	2009	2010	2011	2012	2013
B. Continental	20,999,688.60	25,364,605.73	30,516,591.34	33,539,395.23	39,794,262.04
B. de Comercio	947,030.29	1,075,387.44	1,152,423.85	1,142,474.50	1,156,202.79
B. de Crédito del Perú	32,083,002.44	38,579,204.55	43,431,693.28	49,947,077.95	56,794,348.60
B. Financiero	2,151,384.09	2,520,898.04	3,078,914.81	3,704,169.78	4,694,693.06
B. Interamericano de Finanzas	2,706,720.99	3,021,566.94	3,555,598.67	4,132,520.88	5,642,566.60
Scotiabank Perú	14,188,047.97	16,387,822.46	19,269,339.30	20,932,184.53	25,720,775.32
Citibank	1,955,761.24	1,750,074.04	2,234,960.48	2,412,717.50	2,695,343.38
Interbank	10,196,809.81	12,366,402.07	14,428,176.19	15,834,541.71	19,778,363.51
Mibanco	3,007,222.35	3,656,365.55	4,186,817.40	4,732,111.63	4,473,945.15
G.N.B	1,546,420.85	1,802,424.79	2,166,475.17	2,370,718.46	2,636,946.89
B. Falabella Perú	1,063,979.78	1,344,884.05	1,807,105.97	2,285,414.68	2,499,180.70
B. Santander Perú	568,816.87	724,040.11	1,203,384.80	1,545,458.34	1,739,129.22
B. Ripley	772,079.73	891,936.59	1,026,205.23	1,043,441.71	1,011,759.88
B. Azteca Perú	210,341.11	235,959.96	320,215.19	524,581.37	630,901.09
Cencosud	-	-	-	18,503.15	287,039.68
TOTAL	92,397,305.11	109,721,572.36	128,377,901.69	144,165,311.40	169,555,457.91

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

CAPITULO III: INFLUENCIA DE LA MOROSIDAD EN LAS COLOCACIONES DEL SECTOR BANCARIO PERUANO, PERIODO 2009-2013.

3.1. INFLUENCIA DE LA MOROSIDAD EN LAS COLOCACIONES DEL SECTOR BANCARIO

3.1.1. RELACIÓN DE LOS INDICADORES DE MOROSIDAD Y DE LAS COLOCACIONES DEL SECTOR BANCARIO PERUANO

Con los datos presentados en el capítulo I y II, se realizó el análisis de la Morosidad (Cartera Atrasada, de Alto Riesgo y Pesada) y las Colocaciones del Sector Bancario, mediante los indicadores propuestos, con el objetivo de determinar si efectivamente la Morosidad es un factor relevante en el crecimiento de las Colocaciones.

En la figura N° 21 se muestra la relación que hay en entre los 3 indicadores de Morosidad (Expresados como incrementos porcentuales durante cada periodo), y el Crecimiento de las Colocaciones de la Banca.

En el periodo 2009- 2010 la Cartera Atrasada, de Alto Riesgo y la Pesada muestran un decrecimiento de 4.69%, 5% y 6.5% respectivamente mientras que las Colocaciones muestran un incremento porcentual de 15.7%, se observa claramente la relación inversa que hay entre la Morosidad de los bancos y sus Colocaciones. En los años 2010-2011 el escenario se repite, ante reducciones en las tasas de Morosidad de 1.03% de 4.4% de 3.3%, las Colocaciones crecen en 14.5%. Es importante recalcar que en estos periodos, si la Morosidad crece a menores tasas, las Colocaciones se incrementan en mayor porcentaje, y si la Morosidad disminuye su tasa de crecimiento, las Colocaciones también crecen en menor porcentaje.

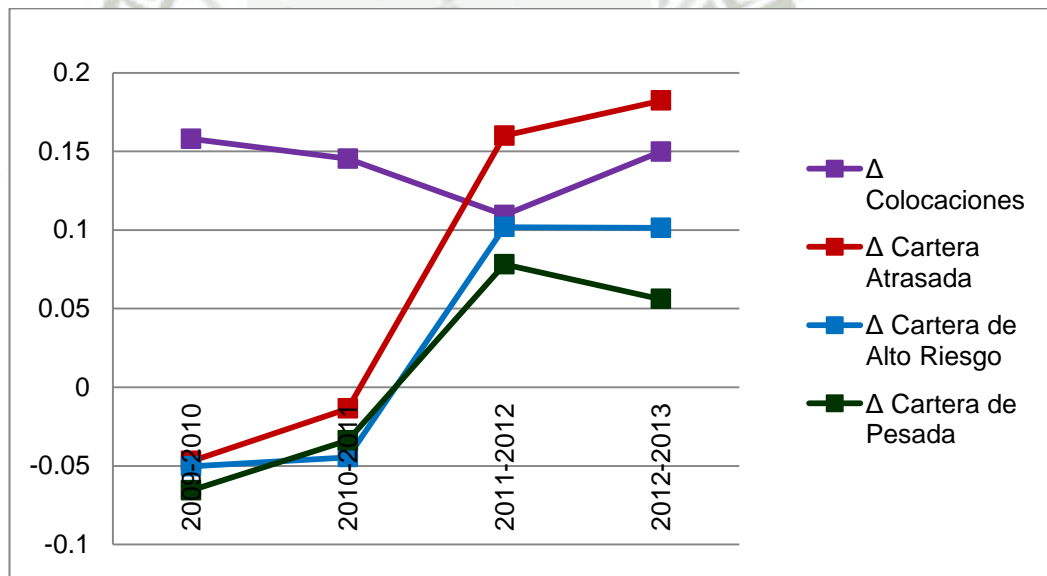
En el periodo 2011 – 2012 la tendencia cambia, los 3 ratios de Morosidad muestran mejores tasas, se incrementan en

aproximadamente 9%, mientras las Colocaciones reducen su tasa de crecimiento en un 10%, por último en el 2012-2013 las tasas de Morosidad nuevamente se incrementan en promedio 11%, y la tasa de crecimiento de las Colocaciones también lo hace en 14%.

En esta etapa podemos afirmar que las tasas de variación porcentual de la Morosidad tienen relación inversa con las tasas de variación porcentual de las Colocaciones bancarias.

La hipótesis queda demostrada porque a pesar de la tendencia creciente de la Morosidad durante el periodo de estudio, las Colocaciones continúan incrementándose.

Figura 21: Relación de los Indicadores de Morosidad y de las Colocaciones de las Empresas Bancarias. Periodo 2009 – 2013



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

3.1.2. ANÁLISIS DE ELASTICIDAD DE LAS COLOCACIONES FRENTE A LA MOROSIDAD DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR BANCARIO PERUANO

El objetivo es analizar la sensibilidad de las variaciones porcentuales de las Colocaciones frente a un incremento de 1% en la Morosidad, representada por las variaciones porcentuales de los indicadores: Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada (Véase tabla N° 26).

En el año 2010, un incremento de 1% en la Cartera Atrasada y la Cartera de Alto Riesgo respecto al año anterior, provoca una reducción de las Colocaciones de 3.36% y 3.13% respectivamente, mientras que un incremento de 1% en la Cartera Pesada causa una disminución de 2.41% en las Colocaciones.

En el año 2011, la sensibilidad de las Colocaciones frente a un incremento de 1% en la Cartera Atrasada tiene mayor efecto, ya que reduce los préstamos y créditos en 10.68%, mientras que las variaciones en la Cartera de Alto Riesgo tienen una disminución de 3.26% y en la Cartera Pesada de 4.29%.

Como se ve en el periodo 2009-2011 las variaciones porcentuales de las Colocaciones son elásticas frente a variaciones porcentuales de las carteras, pero para el año 2012 esto se revierte, ya que si se da un incremento porcentual de 1% en la calidad de la Cartera Atrasada las Colocaciones se incrementan en 0.68%. En la Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada tienen un efecto positivo, porque sus variaciones incrementan las Colocaciones en 1.08% y 1.40% respectivamente.

En el año 2013, del mismo modo las variaciones porcentuales de 1% en la Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada ocasionan incrementos en las Colocaciones de 0.82%, 1.48% y 2.67% respectivamente. Es importante resaltar que para el periodo 2012-2013 los efectos de la Morosidad incrementan (1.66% en promedio) las

Colocaciones, pero las reducciones (6.08% en promedio) del periodo 2009-2011 son más significativas dando a entender que el periodo antes mencionado es más sensible.

**Tabla 26: Elasticidad de la Morosidad de las Empresas Bancarias
(Periodo 2009-2013)**

PERIODO	Δ COLOCACIONES	Δ COLOCACIONES	Δ COLOCACIONES
	Δ CARTERA ATRASADA	Δ CARTERA DE ALTO RIESGO	Δ CARTERA PESADA
2009-2010	-3.36	-3.13	-2.41
2010-2011	-10.68	-3.26	-4.29
2011-2012	0.68	1.08	1.40
2012-2013	0.82	1.48	2.67

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

A partir de la tabla se puede concluir que en el periodo 2009-2011, el incremento de 1% en la Morosidad reduce las Colocaciones en 4.52% aproximadamente, pero en el periodo 2012-2013, a pesar que hay incremento de 1% de la Morosidad en todas las carteras, las Empresas Bancarias siguen otorgando créditos y préstamos.

3.1.3. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LAS VARIABLES MOROSIDAD Y COLOCACIONES

El objetivo es realizar un estudio de regresión para determinar cuál es la relación entre las dos variables de estudio, para lo cual se tomaron en cuenta los datos de todas las Empresas Bancarias²⁵. Para la variable Morosidad se toman los indicadores: incremento porcentual de Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada. Mientras que para la variable Colocaciones: variación porcentual de las mismas.

3.1.3.1. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LA CARTERA ATRASADA Y LAS COLOCACIONES

Se realizó un análisis transversal de regresión y correlación con un total de 57 datos, con el objetivo de determinar la relación y la influencia de la Morosidad en las Colocaciones de las Empresas Bancarias. Los indicadores tomados son: variación porcentual de la Cartera Atrasada y variación porcentual de las Colocaciones de las Empresas Bancarias.

²⁵57 datos en total: 14 para el 2009, 2010, 2011 y 2012 y 15 para el 2013.

**Tabla 27: Variación Porcentual de las Colocaciones y la Cartera Atrasada.
Periodo 2009-2013 (Expresado en Porcentaje)**

AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES	AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES
2009-2010	B. Continental	0.00	0.17	2010-2011	B. Continental	-0.13	0.17
	B. de Comercio	-0.41	0.12		B. de Comercio	-0.07	0.07
	B. de Crédito del Perú	-0.04	0.17		B. de Crédito del Perú	0.05	0.11
	B. Financiero	0.12	0.15		B. Financiero	-0.32	0.18
	B. Interamericano de Finanzas	-0.09	0.10		B. Interamericano de Finanzas	0.16	0.15
	Scotiabank Perú	-0.12	0.13		Scotiabank Perú	-0.02	0.15
	Citibank	-0.02	-0.12		Citibank	-0.50	0.22
	Interbank	0.02	0.18		Interbank	-0.01	0.14
	Mibanco	-0.09	0.18		Mibanco	0.15	0.13
	B. GNB	0.20	0.14		B. GNB	0.14	0.17
	B. Falabella Perú	-0.19	0.21		B. Falabella Perú	-0.04	0.26
	B. Santander Perú	-0.30	0.21		B. Santander Perú	-0.77	0.40
	B. Ripley	-0.38	0.13		B. Ripley	0.25	0.13
B. Azteca Perú	0.27	0.11	B. Azteca Perú	-0.38	0.26		
AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES	AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES
2011-2012	B. Continental	0.23	0.09	2012-2013	B. Continental	0.32	0.16
	B. de Comercio	0.28	-0.01		B. de Comercio	-0.27	0.01
	B. de Crédito del Perú	0.15	0.13		B. de Crédito del Perú	0.26	0.12
	B. Financiero	-0.07	0.17		B. Financiero	0.12	0.21
	B. Interamericano de Finanzas	0.09	0.14		B. Interamericano de Finanzas	0.26	0.27
	Scotiabank Perú	0.16	0.08		Scotiabank Perú	0.14	0.19
	Citibank	-0.07	0.07		Citibank	0.16	0.10
	Interbank	0.18	0.09		Interbank	-0.05	0.20
	Mibanco	0.18	0.12		Mibanco	0.15	-0.06
	B. GNB	0.09	0.09		B. GNB	-0.15	0.10
	B. Falabella Perú	0.11	0.21		B. Falabella Perú	0.12	0.09
	B. Santander Perú	0.00	0.22		B. Santander Perú	0.67	0.11
	B. Ripley	0.00	0.02		B. Ripley	-0.04	-0.03
B. Azteca Perú	0.01	0.39	B. Azteca Perú	0.22	0.17		
				B. Cencosud	0.93	0.94	

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

En la tabla N° 28 se muestra el coeficiente de correlación (R) positivo y en promedio igual a 0.5 durante el periodo de estudio, esto significa que existe una relación débil entre la variación porcentual de la Cartera Atrasada y la variación porcentual de las Colocaciones de los bancos, así mismo se muestra un coeficiente de Determinación (R^2) bajo (32% en promedio).

En el periodo 2009-2010, la variación porcentual de las Colocaciones de las Empresas Bancarias se explicó en un 2% por las variaciones porcentuales de la Cartera Atrasada y el 98% explicado por otras variables diferentes de la Morosidad. Para el periodo 2010-2011, la variación porcentual de las Colocaciones esta explicada por las variaciones porcentuales de la Cartera Atrasada en 60%, es importante resaltar que durante dicho periodo se ve el R^2 más alto de todo el análisis. En los años 2011-2012, la variación porcentual de las Colocaciones son representadas en 15% por las variaciones porcentuales de la Cartera Atrasada y finalmente para el 2012-2013, el 51% de las variaciones porcentuales de la Cartera Atrasada, explican las variaciones porcentuales de las Colocaciones y el 49% son explicadas por otras variables que no intervienen en la Morosidad de los bancos.

Tabla 28: Coeficientes de Correlación y Determinación de las Colocaciones y la Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013

<u>Δ COLOCACIONES</u>				
<u>Δ CARTERA ATRASADA</u>				
	2009-2010	2010-2011	2011-2012	2012-2013
R	0.15	0.78	0.38	0.72
R^2	0.02	0.60	0.15	0.51

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

Para el periodo 2009-2013 se hace el estudio de los coeficientes de correlación, determinación, determinación ajustado y el error típico en un total de 57 datos, dicha estimación se hace mediante la herramienta de análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel. En la tabla N° 29 se muestra que la influencia de la variación porcentual de la cartera morosa en las variaciones porcentuales de los créditos es bastante baja (3%), mientras que el 97% es explicado por otras variables que no intervienen en el modelo de regresión. El coeficiente de correlación es positivo y bajo (0.18), dicha correlación se demuestra en la pendiente horizontal de su recta. (Véase Figura N° 22)

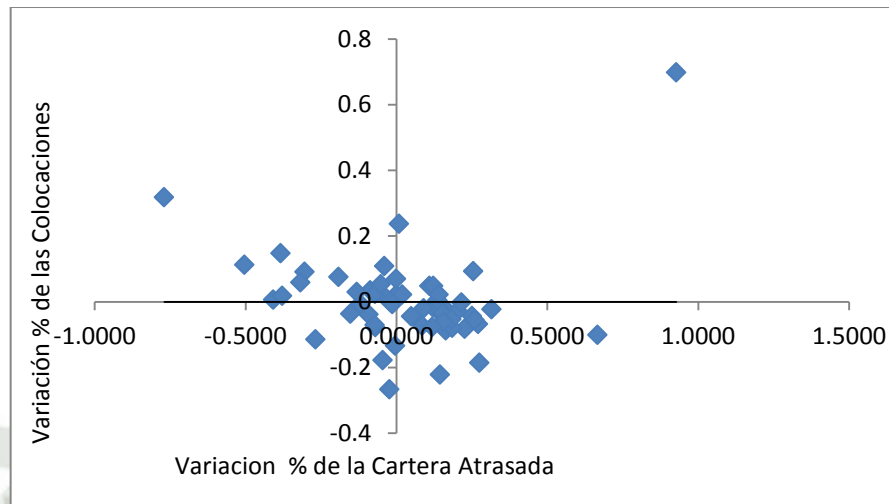
Tabla 29: Estadísticas de Regresión entre la Variación Porcentual de las Colocaciones y la Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013

ESTADÍSTICAS DE LA REGRESIÓN	
Coefficiente de correlación múltiple	0.175876879
Coefficiente de determinación R^2	0.030932676
R^2 ajustado	0.013313271
Error típico	0.136979987
Observaciones	57

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

Figura 22: Gráfico de Dispersión de la Variación Porcentual de las Colocaciones y Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013.



*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

La ecuación de regresión encontrada por análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel es la siguiente:

$$Y = 0.1516 + 0.0923X + E$$

La ecuación hallada indica que la variación porcentual en las Colocaciones de las Empresas Bancarias aumentan en 0.09% por cada 1% que incrementa la Cartera Atrasada; y si la variación porcentual de la Morosidad sería cero, la variación porcentual en los créditos otorgados sería 0.1516%.

En el desarrollo del estudio, se encontró que las variables estudiadas no son significativas, por lo que se realizó el análisis de correlación y regresión de las Captaciones con las Colocaciones (Véase anexo N° 11). Estas presentan un alto coeficiente de Correlación (positivo y mayor a 0.5) y Determinación (0.26); es decir, muestran mayores resultados que

los obtenidos con la Morosidad con las tres carteras, por tanto, son más influyentes en las Colocaciones.

Adicionalmente se hizo el análisis de las Tasas de Interés con las Colocaciones; estas presentan un R y R^2 de 0.18 y 0.03 respectivamente; si bien son un poco mayores que los resultados obtenidos con la Morosidad, no son significativas.

Asimismo, en el análisis de correlación y regresión de la Cartera de Alto Riesgo con las Captaciones y con las Tasas de Interés (datos que se pueden observar en el anexo N°11) se determinó que los resultados obtenidos no son significativas.

3.1.3.2. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LA CARTERA DE ALTO RIESGO Y LAS COLOCACIONES

Se hace un análisis transversal de regresión y correlación con un total de 57 datos (Véase tabla N° 30), con el objetivo de determinar la relación y la influencia de la Morosidad en las Colocaciones de las Empresas Bancarias. Los indicadores tomados son: variación porcentual de la Cartera de Alto Riesgo y variación porcentual de las Colocaciones otorgadas por la banca múltiple.

Tabla 30: Variación Porcentual de las Colocaciones y la Cartera de Alto Riesgo. Periodo 2009-2013 (Expresado en Porcentaje)

AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES	AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES
2009-2010	B. Continental	-0.05	0.17	2010-2011	B. Continental	-0.07	0.17
	B. de Comercio	-0.18	0.12		B. de Comercio	0.29	0.07
	B. de Crédito del Perú	-0.01	0.17		B. de Crédito del Perú	0.06	0.11
	B. Financiero	-0.02	0.15		B. Financiero	-0.33	0.18
	B. Interamericano de Finanzas	0.21	0.10		B. Interamericano de Finanzas	0.01	0.15
	Scotiabank Perú	-0.25	0.13		Scotiabank Perú	-0.08	0.15
	Citibank	0.43	-0.12		Citibank	-0.66	0.22
	Interbank	-0.07	0.18		Interbank	-0.08	0.14
	Mibanco	0.18	0.18		Mibanco	0.08	0.13
	B. GNB	0.00	0.14		B. GNB	0.16	0.17
	B. Falabella Perú	-0.48	0.21		B. Falabella Perú	-0.12	0.26
	B. Santander Perú	-0.30	0.21		B. Santander Perú	-0.77	0.40
	B. Ripley	-0.22	0.13		B. Ripley	0.17	0.13
	B. Azteca Perú	0.27	0.11		B. Azteca Perú	-0.38	0.26
AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES	AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES
2011-2012	B. Continental	0.16	0.09	2012-2013	B. Continental	0.22	0.16
	B. de Comercio	-0.11	-0.01		B. de Comercio	-0.50	0.01
	B. de Crédito del Perú	0.16	0.13		B. de Crédito del Perú	0.39	0.12
	B. Financiero	0.00	0.17		B. Financiero	0.13	0.21
	B. Interamericano de Finanzas	-0.15	0.14		B. Interamericano de Finanzas	0.21	0.27
	Scotiabank Perú	-0.10	0.08		Scotiabank Perú	-0.05	0.19
	Citibank	-0.26	0.07		Citibank	0.00	0.10
	Interbank	0.17	0.09		Interbank	-0.06	0.20
	Mibanco	0.10	0.12		Mibanco	0.06	-0.06
	B. GNB	0.10	0.09		B. GNB	-0.07	0.10
	B. Falabella Perú	0.05	0.21		B. Falabella Perú	0.06	0.09
	B. Santander Perú	0.66	0.22		B. Santander Perú	0.03	0.11
	B. Ripley	0.09	0.02		B. Ripley	-0.09	-0.03
	B. Azteca Perú	0.01	0.39		B. Azteca Perú	0.22	0.17
				B. Cencosud	0.93	0.94	

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

En la tabla N° 31 se muestra el coeficiente de correlación (R) positivo mayor a 0.5 durante el periodo de estudio, excepto en los años 2011-2012 que es positivo pero menor a 0.5, esto significa que en promedio existe una relación fuerte entre el variación porcentual de la Cartera de Alto Riesgo y la variación porcentual de las Colocaciones de los bancos, así mismo se muestra un coeficiente de determinación (R^2) en promedio 0.47, lo cual significa que la cartera de Alto Riesgo explica las Colaciones en 47% aproximadamente.

En el periodo 2009-2010, la variación porcentual de las Colocaciones de las Empresas Bancarias se explicó en un 47% por las variaciones porcentuales de la Cartera de Alto Riesgo y el 53% explicado por otras variables diferentes del modelo de regresión. Para el periodo 2010-2011, la variación % de los créditos esta explicada por las variaciones % de la Cartera de Alto Riesgo en 70%, cabe resaltar que en dicho periodo se ve el R^2 más alto. En los años 2011-2012, la variación porcentual de las Colocaciones son representadas en 7% por las variaciones porcentuales de la Cartera de Alto Riesgo y finalmente para el 2012-2013, el 65% de las variaciones porcentuales de la Cartera de Alto Riesgo, explican las variaciones porcentuales de las Colocaciones y el 35% son explicadas por otras variables que no intervienen en la Morosidad de los bancos.

Tabla 31: Coeficientes de Correlación y Determinación de las Colocaciones y la Cartera de Alto Riesgo de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013

Δ COLOCACIONES				
Δ CARTERA DE ALTO RIESGO				
	2008-2009	2009-2010	2011-2012	2012-2013
R	0.68	0.84	0.26	0.81
R ²	0.47	0.70	0.07	0.65

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

En el periodo 2009-2013 se hace el estudio de los coeficientes de correlación, determinación, determinación ajustado y el error típico en un total de 57 datos, dicha estimación se hace mediante la herramienta de análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel. En la tabla N° 32 se muestra que la influencia de la variación porcentual de la cartera morosa en las variaciones porcentuales de las Colocaciones es bastante baja (3%), mientras que el 97% es explicado por otras variables que no intervienen en el modelo de regresión. El coeficiente de correlación es positivo y bajo (0.17), dicha correlación se demuestra en la pendiente horizontal de su recta (Véase figura N° 23)

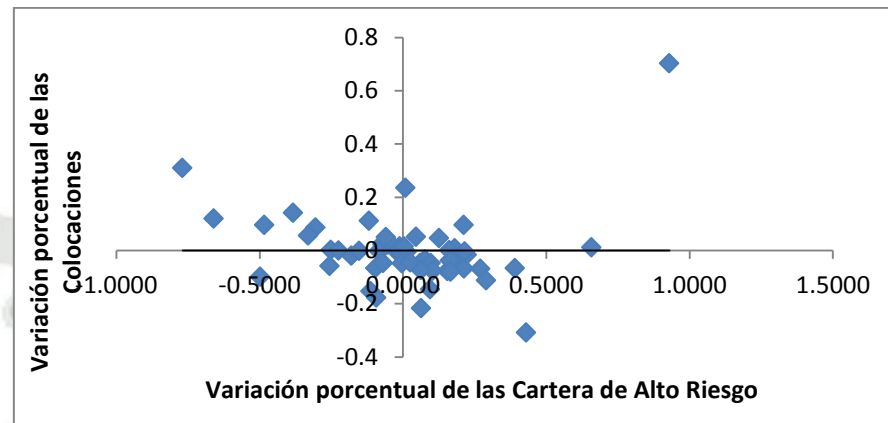
Tabla 32: Estadísticas de Regresión de la Variación Porcentual de las Colocaciones y la Cartera de Alto Riesgo de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013

ESTADÍSTICAS DE LA REGRESIÓN	
Coeficiente de correlación múltiple	0.173337265
Coeficiente de determinación R ²	0.030045807
R ² ajustado	0.012410277
Error típico	0.137042686
Observaciones	57

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Figura 23: Grafico de Dispersión de la Variación Porcentual de las Colocaciones y Cartera de Alto Riesgo de las Empresas Bancarias.

Periodo 2009-2013



*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

La ecuación de regresión encontrada por análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel es la siguiente:

$$Y = 0.1540 + 0.0854X + E$$

La ecuación hallada indica que la variación porcentual en las Colocaciones de las Empresas Bancarias del Sistema Financiero Peruano aumentan en 0.085% por cada 1% que incrementa la Cartera de Alto Riesgo; y si la variación porcentual de la Cartera de Alto Riesgo sería cero, la variación porcentual en las Colocaciones sería 0.1540%.

En el desarrollo del presente estudio se determinó que las variables estudiadas no tienen relación significativa, por lo que adicionalmente, se realizó el análisis de correlación y regresión de la Cartera de Alto Riesgo con las Captaciones y con las Tasas de Interés (datos que se pueden observar en el Anexo N°11); estos resultados presentan menores correlaciones a las obtenidos con las Colocaciones.

3.1.3.3. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LA CARTERA PESADA Y LAS COLOCACIONES

Se hace un análisis transversal de regresión y correlación con un total de 57 datos, con el objetivo de determinar la relación y la influencia de la Cartera Pesada en las Colocaciones otorgadas por las Empresas Bancarias. Los indicadores tomados son: variación porcentual de la Cartera Pesada y variación porcentual de las Colocaciones otorgadas por la banca múltiple.



Tabla 33: Variación Porcentual de las Colocaciones y la Cartera Pesada de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013 (Expresado en Porcentaje)

AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES	AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES
2009-2010	B. Continental	0.01	0.17	2010-2011	B. Continental	-0.07	0.17
	B. de Comercio	0.05	0.12		B. de Comercio	-0.11	0.07
	B. de Crédito del Perú	-0.06	0.17		B. de Crédito del Perú	0.00	0.11
	B. Financiero	-0.03	0.15		B. Financiero	-0.25	0.18
	B. Interamericano de Finanzas	0.03	0.10		B. Interamericano de Finanzas	-0.14	0.15
	Scotiabank Perú	-0.29	0.13		Scotiabank Perú	-0.07	0.15
	Citibank	-0.12	-0.12		Citibank	-0.68	0.22
	Interbank	-0.06	0.18		Interbank	0.04	0.14
	Mibanco	0.08	0.18		Mibanco	0.05	0.13
	B. GNB	0.35	0.14		B. GNB	0.06	0.17
	B. Falabella Perú	-0.27	0.21		B. Falabella Perú	-0.05	0.26
	B. Santander Perú	-0.39	0.21		B. Santander Perú	-0.64	0.40
	B. Ripley	-0.23	0.13		B. Ripley	0.10	0.13
B. Azteca Perú	-0.01	0.11	B. Azteca Perú	-0.12	0.26		
AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES	AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES
2011-2012	B. Continental	0.12	0.09	2012-2013	B. Continental	0.10	0.16
	B. de Comercio	0.17	-0.01		B. de Comercio	-0.14	0.01
	B. de Crédito del Perú	0.11	0.13		B. de Crédito del Perú	0.17	0.12
	B. Financiero	-0.08	0.17		B. Financiero	0.00	0.21
	B. Interamericano de Finanzas	-0.19	0.14		B. Interamericano de Finanzas	-0.04	0.27
	Scotiabank Perú	0.09	0.08		Scotiabank Perú	0.03	0.19
	Citibank	-0.13	0.07		Citibank	0.05	0.10
	Interbank	0.03	0.09		Interbank	-0.10	0.20
	Mibanco	0.12	0.12		Mibanco	0.11	-0.06
	B. GNB	0.19	0.09		B. GNB	0.00	0.10
	B. Falabella Perú	-0.03	0.21		B. Falabella Perú	-0.08	0.09
	B. Santander Perú	0.66	0.22		B. Santander Perú	0.03	0.11
	B. Ripley	-0.03	0.02		B. Ripley	-0.15	-0.03
B. Azteca Perú	0.08	0.39	B. Azteca Perú	0.17	0.17		
				B. Cencosud	0.74	0.94	

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

En la tabla N° 34 se muestra un coeficiente de correlación (R) positivo y en promedio 0.44, esto significa que existe una relación débil entre la variación porcentual de la Cartera Pesada y la variación porcentual de las Colocaciones de los Bancos, así mismo se muestra un coeficiente de determinación bajo (0.32 en promedio), lo cual significa que durante el periodo de estudio, el 32% de las variaciones porcentuales de las Colocaciones están influenciadas por las variaciones porcentuales de la Cartera Pesada y la diferencia (68%), son otras variables que no representan a la Cartera Pesada.

En el periodo 2009-2010, las variaciones porcentuales de las Colocaciones de las Empresas Bancarias se explicaron en un 1% por las variaciones porcentuales de la Cartera Pesada. Para el periodo 2010-2011, las variaciones porcentuales de las Colocaciones esta explicada por las variaciones porcentuales de la Cartera Pesada en 42%. En los años 2011-2012, las variaciones porcentuales de las Colocaciones son representadas por tan solo el 3% de las variaciones porcentuales de la Cartera Pesada y finalmente para el 2012-2013, el 71% de las variaciones porcentuales de la Cartera Pesada, explican las variaciones porcentuales de las Colocaciones, es importante resaltar que durante dicho periodo se ve el R^2 más alto de todo el análisis.

Tabla 34: Coeficientes de Correlación y Determinación de las Colocaciones y la Cartera Pesada de las Empresas Bancarias.

Periodo 2009-2013

	<u>Δ COLOCACIONES</u>			
	<u>Δ CARTERA PESADA</u>			
	2009-2010	2010-2011	2011-2012	2012-2013
R	0.10	0.65	0.16	0.84
R^2	0.01	0.42	0.03	0.71

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

Para el periodo 2009-2013 se hace el estudio de los coeficientes de correlación, determinación, determinación ajustado y el error típico en un total de 57 datos, dicha estimación se hace mediante la herramienta de análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel. En la tabla N° 35 se muestra que la influencia de la variación porcentual de la Cartera Pesada en las variaciones porcentuales de las Colocaciones es bastante baja (5%), mientras que el 95% es explicado por otras variables que no intervienen en el modelo de regresión. El coeficiente de correlación es positivo y bajo (0.23), dicha correlación se demuestra en la pendiente horizontal de su recta (Véase figura N° 24)

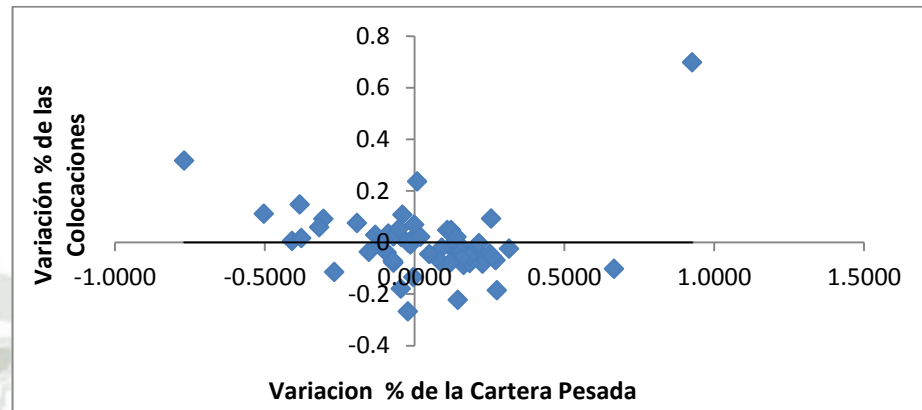
Tabla 35: Estadísticas de Regresión de la Variación Porcentual de las Colocaciones y la Cartera Pesada de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013

ESTADÍSTICAS DE LA REGRESIÓN	
Coeficiente de correlación múltiple	0.226386137
Coeficiente de determinación R ²	0.051250683
R ² ajustado	0.034000696
Error típico	0.135536413
Observaciones	57

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

Figura 24: Grafico de Dispersión de la Variación Porcentual de las Colocaciones y la Cartera Pesada de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013.



*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

La ecuación de regresión encontrada por análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel es la siguiente:

$$Y = 0.1562 + 0.1395X + E$$

La ecuación hallada indica que la variación porcentual en las Colocaciones de las Empresas Bancarias del Sistema Financiero Peruano aumentan en 0.1395% por cada 1% que incrementa la Cartera Pesada; y si la variación porcentual de la Morosidad sería cero, la variación porcentual en las Colocaciones sería 0.1562%.

Con los resultados obtenidos en el estudio, se determinó que las variables estudiadas no son significativas, por lo que se realizó adicionalmente un análisis de correlación y regresión de la Cartera Pesada con las Captaciones y con las Tasas de Interés (se pueden observar en el anexo N°11); análisis que presentó menores resultados que los obtenidos con las Colocaciones.

3.1.4. COMPARACIÓN DE LOS INDICADORES DE MOROSIDAD Y DE COLOCACIONES POR EMPRESA BANCARIA

A continuación se demuestra cuáles son las Empresas Bancarias que presentan las mejores y peores tasas de Morosidad y Crecimiento de las Colocaciones.

Como se puede apreciar en la figura N° 25 en el periodo 2009-2010 el Banco Interamericano de Finanzas es la empresa con mayor incremento en sus Colocaciones (90%), sus ratios de Morosidad tuvieron un incremento de 21% y 3% para la Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada respectivamente, mientras que la Cartera Atrasada redujo su tasa de crecimiento en 9.2%; por otro lado Citibank fue la única institución que tuvo tasa de variación porcentual negativa en sus Colocaciones (11.7%), la Cartera Atrasada y Pesada también disminuyeron su crecimiento en 2.23% y 12.3% , la Cartera de Alto Riesgo se incrementó en 43%.

La figura N° 26 muestra que en el periodo 2010-2011 el Banco Azteca Perú es la empresa con mayor incremento en sus Colocaciones (26%), sus ratios de Morosidad fueron los que más disminuyeron 38.3% para la Cartera Atrasada y Alto Riesgo, y la Cartera Pesada disminuyó en 12.3%. Situación contraria es la del Banco Interamericano de Finanzas que presentó una reducción en sus Colocaciones de 7.44%, la Cartera Atrasada y de Alto Riesgo presentaron incrementos de 15.5% y 1.3% respectivamente. (Nuevamente se observa con claridad la relación inversa que hay entre las variaciones porcentuales de las Colocaciones contra las variaciones porcentuales de los ratios de Morosidad).

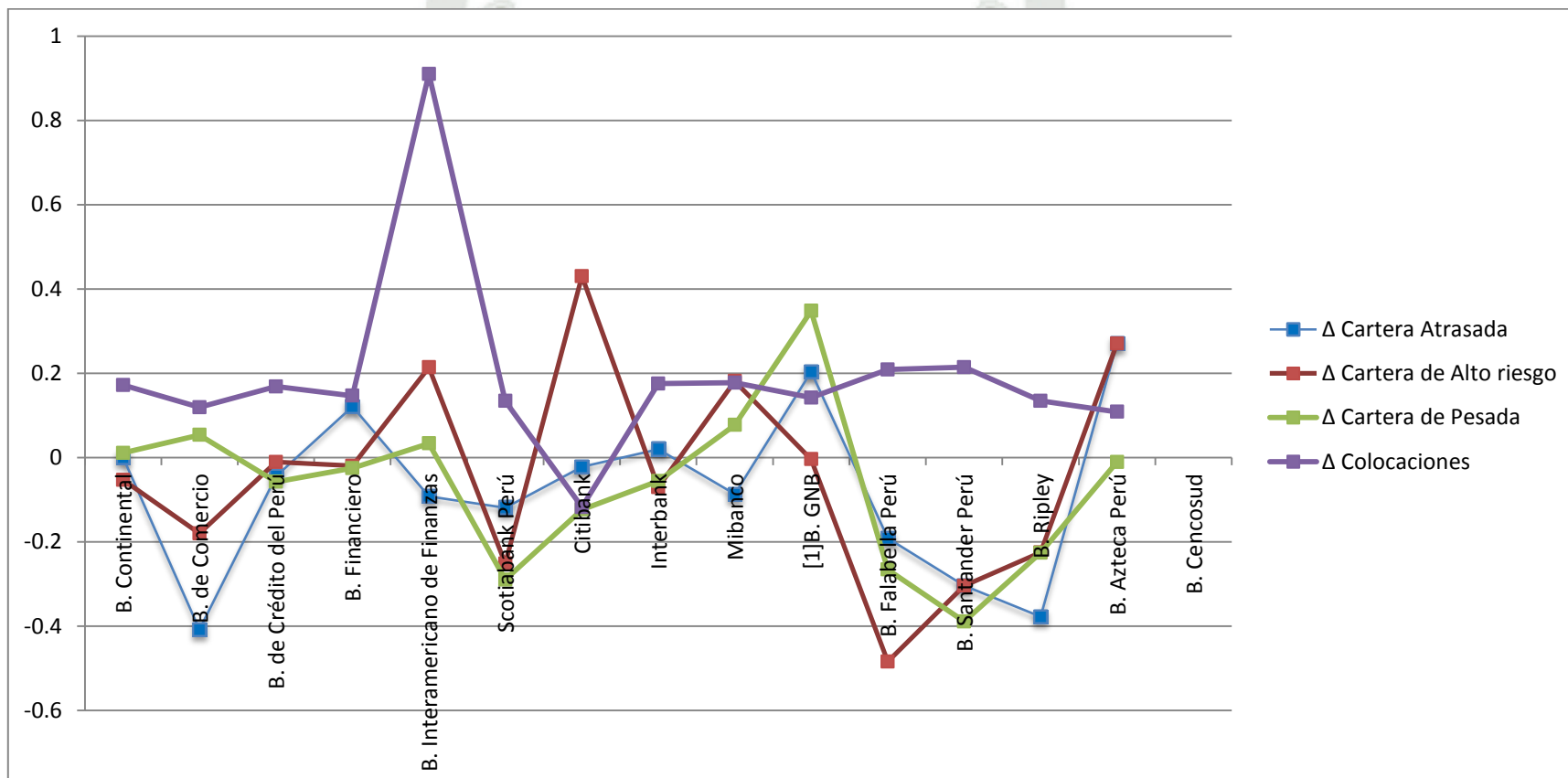
En el periodo 2011-2012 el Banco Azteca nuevamente es la empresa con mayor variación porcentual en sus Colocaciones (38.9%), sus ratios de Morosidad tuvieron un incremento de 0.08% y 7% para la Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada respectivamente, mientras que la Cartera Atrasada redujo su variación porcentual en 0.03%. Citibank por segundo

periodo consecutivo es la institución que tiene variación porcentual negativa en sus Colocaciones (89.42%), la Cartera de Atrasada presenta un incrementó en 16%, pero las Carteras de Alto Riesgo y Pesada disminuyen en 25.5% y 12.9%. Adicionalmente se puede observar que los 3 indicadores de Morosidad siguen exactamente la misma tendencia en todas las Empresas Bancarias (Véase Figura N° 27)

Finalmente en el periodo 2012-2013 la institución con mayor variación porcentual en sus Colocaciones es Citibank con 99%, (empresa que en periodos anteriores presentaba variaciones negativas) sus ratios de Morosidad fueron positivos 15.2%, 0.01% y 4.7% respectivamente. También indicamos que Mibanco presento una reducción en sus Colocaciones de 5.7%, la Cartera Atrasada, de Alto Riesgo y Pesada presentaron incrementos en su Morosidad de 15.6%, 6.9% y 11.1%. (Véase Figura N° 28)

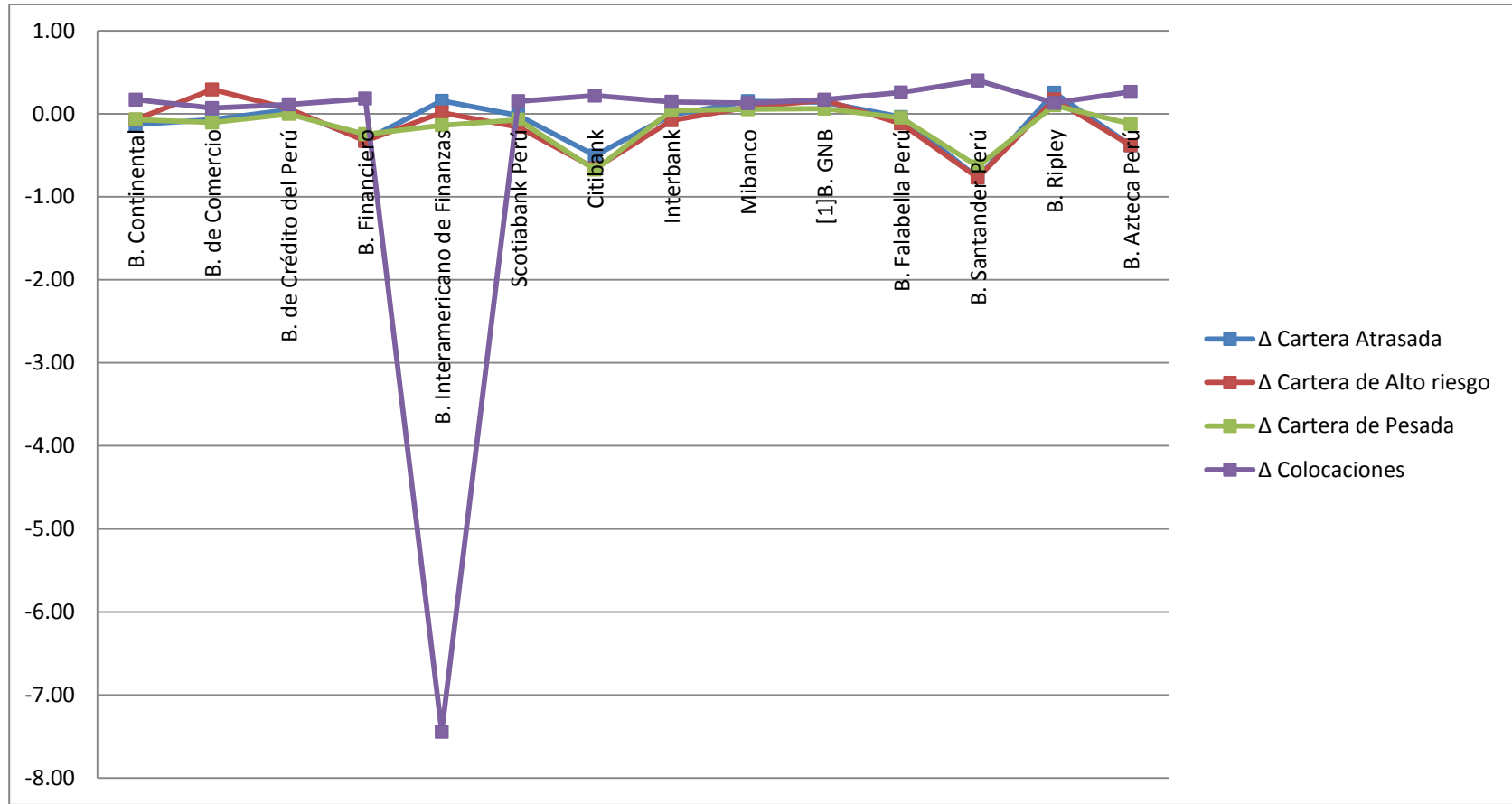


**Figura 25: Comparación de los Indicadores de Morosidad y de las Colocaciones de las Empresas Bancarias.
Periodo 2009 - 2010 (Expresado en Incrementos Porcentuales)**



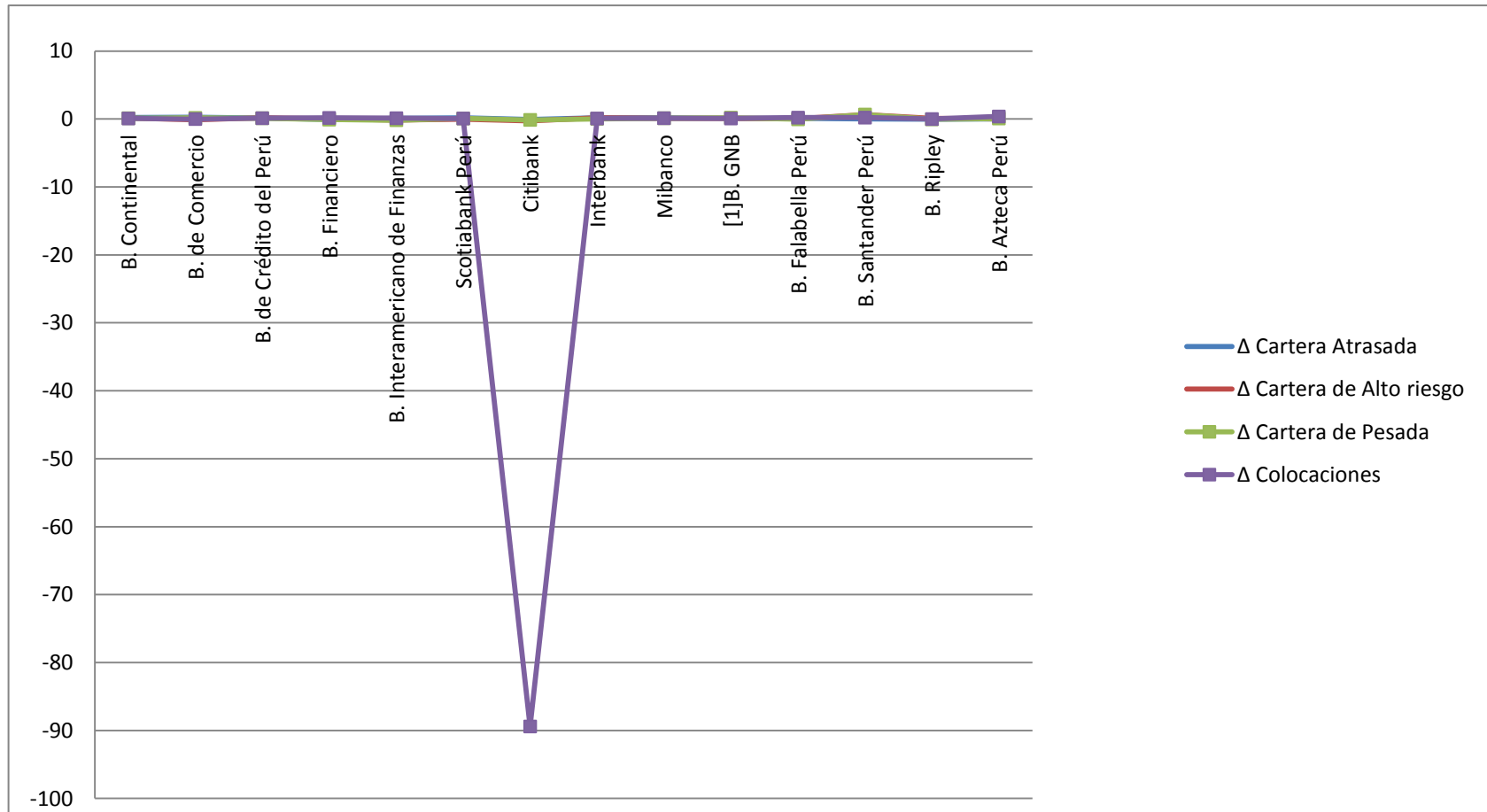
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

**Figura 26: Comparación de los Indicadores de Morosidad y de las Colocaciones de las Empresas Bancarias.
Periodo 2010 – 2011 (Expresado en Incrementos Porcentuales)**



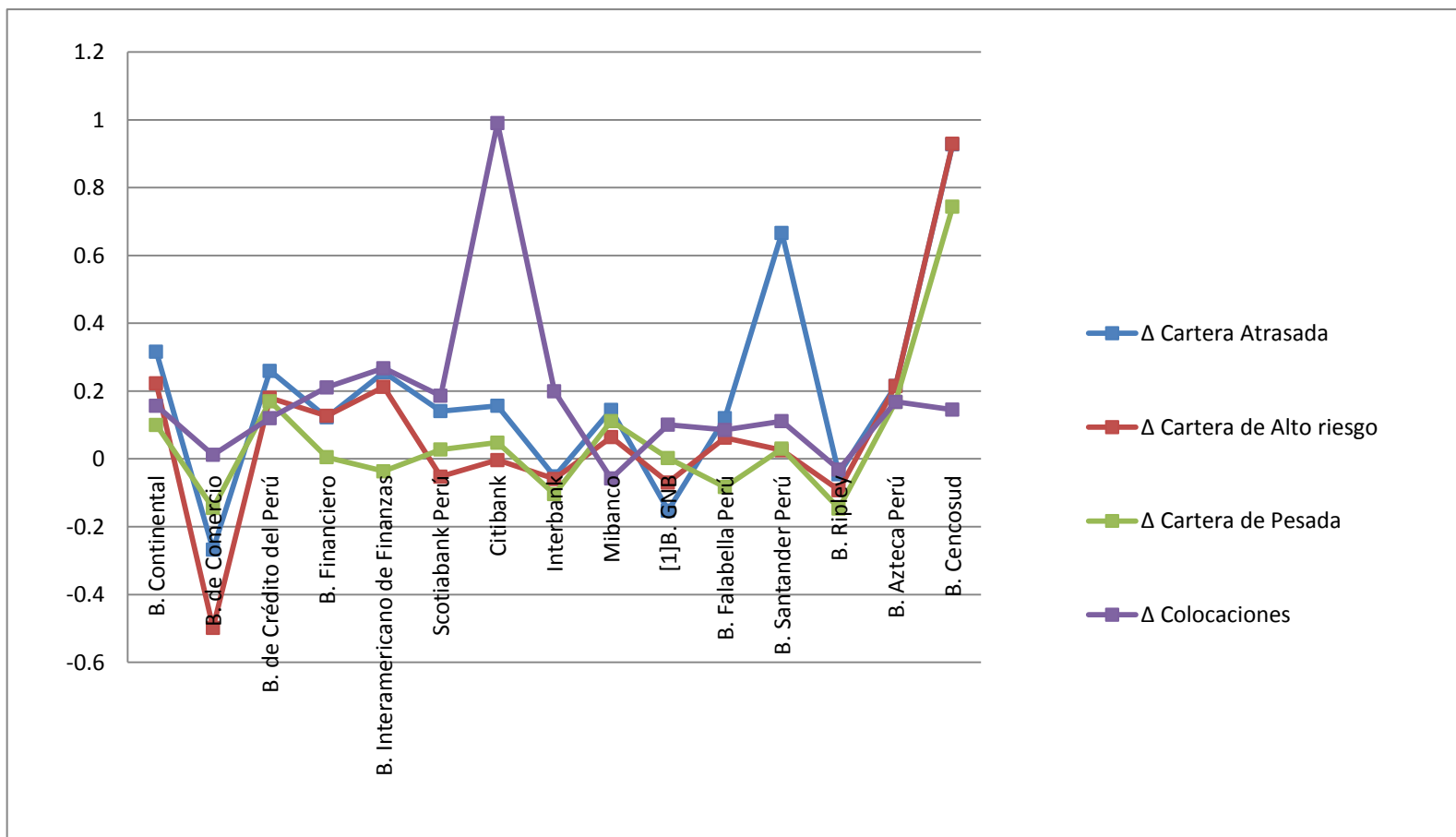
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Figura 27: Comparación de los Indicadores de Morosidad y de las Colocaciones de las Empresas Bancarias. Periodo 2011 – 2012 (Expresado en Incrementos Porcentuales)



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
 Elaboración: Propia

Figura 28: Comparación de los Indicadores de Morosidad y de las Colocaciones de las Empresas Bancarias. Periodo 2012-2013 (Expresado en Incrementos Porcentuales)



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
 Elaboración: Propia

3.2. INFLUENCIA DE LA MOROSIDAD EN LAS COLOCACIONES DEL SECTOR BANCARIO, SEGÚN TIPO DE PRESTATARIO

3.2.1. RELACIÓN DE LOS INDICADORES DE MOROSIDAD Y CRECIMIENTO DE LAS COLOCACIONES

En este punto, se realiza el análisis de los indicadores de Morosidad y de las Colocaciones Bancarias, con el objetivo de determinar la relación que existe entre ellos, según el tipo de Prestatario:

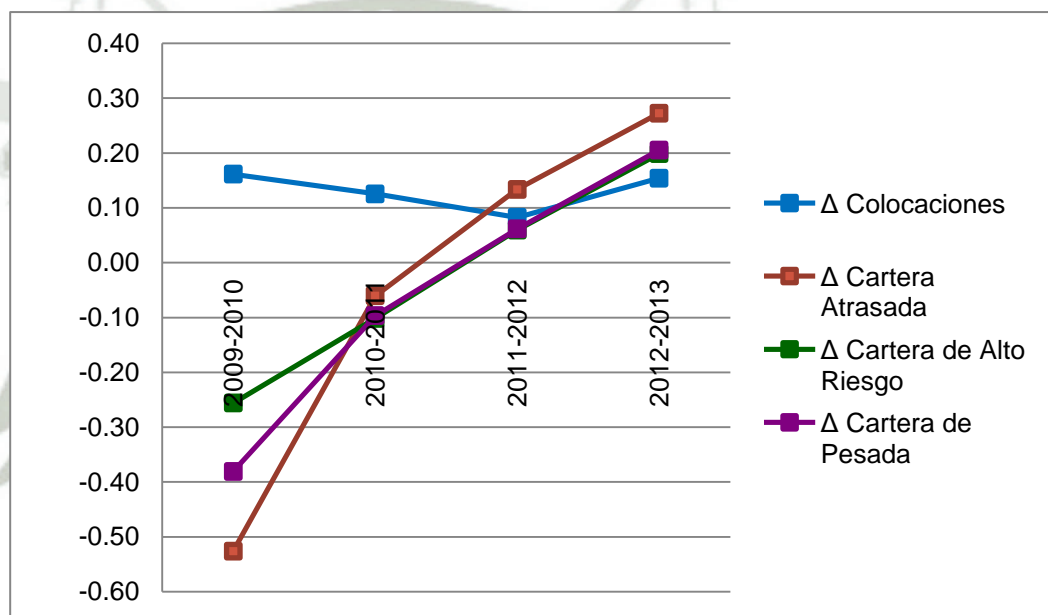
3.2.1.1. BANCA EMPRESA

En el periodo 2009 - 2010 la Cartera Atrasada, de Alto Riesgo y la Pesada muestran reducciones en sus tasas de 52.6%, 25.5% y 38% respectivamente, situación contraria es la que presentaron los Colocaciones que crecieron en 16.1%. En los años 2010-2011 nuevamente se ve reflejada la relación inversa entre los indicadores, pero en menor cuantía, ante reducciones de 6%, 10.1% y 9.6 % en la Morosidad, las Colocaciones crecen en 12.5%.

En el periodo 2011 – 2012 la tendencia cambia de manera similar a lo sucedido en el total de la Banca, la Cartera Atrasada incrementa su tasa en 13%, y las Carteras de Alto Riesgo y Pesada muestran la misma variación (6%), mientras los Colocaciones reducen su crecimiento en un 10%; en el 2012 - 2013 la Cartera Atrasada crece en 27.2% y nuevamente la Cartera de Alto Riesgo y Pesada muestran el mismo incremento (20%) las Colocaciones crecen en 15.4%.

Es así que la hipótesis queda demostrada ya que el continuo incremento de las tasas de Morosidad no influyó en el crecimiento de las Colocaciones. Adicionalmente se observa que los indicadores de Morosidad muestran relación inversa a las Colocaciones.

Figura 29: Relación de los Indicadores de Morosidad y de las Colocaciones de la Banca Empresa. Periodo 2009 – 2013.
(Expresado en Incrementos Porcentuales)



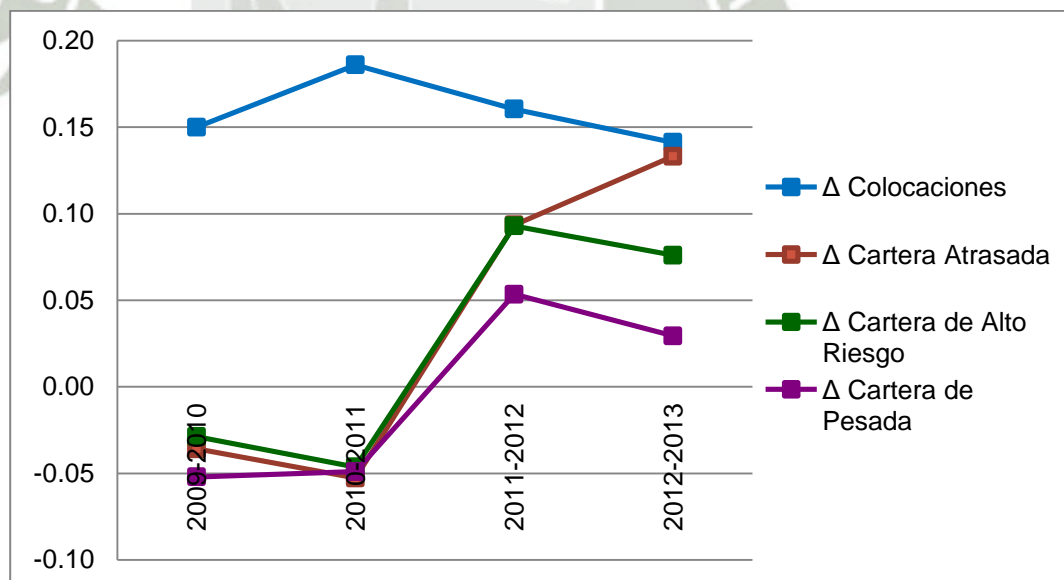
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

3.2.1.2. BANCA PERSONA

En el periodo 2009-2010 todos los indicadores de Morosidad registran una reducción en sus tasas de 3.8% en promedio y las Colocaciones crecen en 15%. En los años 2010-2011 ante reducciones de 5% en la Morosidad, las Colocaciones crecen en 18.6%.

En el periodo 2011 – 2012 ante incrementos de la Morosidad de 8% en promedio, las Colocaciones reducen su tasa de crecimiento pero en menor proporción 16%, mostrando un quiebre importante en las tasas de crecimiento de las Colocaciones; en el 2012 - 2013 las tres Carteras reducen su crecimiento en 5.3 % y las Colocaciones reducen su tasa de crecimiento a 14.12%.

Figura 30: Relación de los Indicadores de Morosidad y de las Colocaciones de la Banca Persona. Periodo 2009 – 2013 (Expresado en Incrementos Porcentuales)



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

3.2.2. ANÁLISIS DE ELASTICIDAD DE LAS COLOCACIONES FRENTE A LA MOROSIDAD

3.2.2.1. BANCA EMPRESA

El objetivo es estudiar la sensibilidad de las Colocaciones de la Banca Empresa frente a variaciones porcentuales de 1% en la Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada.

En el año 2010, una variación porcentual de 1% en la Cartera Atrasada ocasiona una disminución de 0.31% en las Colocaciones de la Banca Empresa, mientras que las variaciones en la Cartera de Alto Riesgo y Pesada ocasionan que las Colocaciones se disminuyan en 0.63% y 0.42% respectivamente.

En el 2011 las variaciones porcentuales de 1% en las Carteras tienen mayores efectos en los Colocaciones otorgados por la Banca Empresa comparados con el 2010, disminuyen las Colocaciones en 2.08% (Cartera Atrasada), 1.24% (Cartera de Alto Riesgo) y 1.30% (Cartera Pesada). Cabe resaltar que solo en este año la Morosidad es elástica frente a las Colocaciones.

En el 2012, las variaciones porcentuales de 1% en las diferentes Carteras (Atrasada, de Alto Riesgo y Pesada) ocasionan un aumento de 0.62%, 1.39% y 1.34% respectivamente en los Colocaciones otorgados por la Banca Empresa del sector financiero. Durante dicho año solo la Cartera de Alto Riesgo y Pesada tienen un comportamiento elástico.

Para el 2013, el comportamiento de la Morosidad es inelástico frente a las Colocaciones de la Banca Empresa.

Tabla 36: Elasticidad de las Colocaciones y la Morosidad de la Banca Empresa. (Periodo 2009-2013)

PERIODO	Δ COLOCACIONES	Δ COLOCACIONES	Δ COLOCACIONES
	Δ CARTERA ATRASADA	Δ CARTERA DE ALTO RIESGO	Δ CARTERA PESADA
2009-2010	-0.31	-0.63	-0.42
2010-2011	-2.08	-1.24	-1.30
2011-2012	0.62	1.39	1.34
2012-2013	0.57	0.78	0.75

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

3.2.2.2. BANCA PERSONA

El objetivo es analizar cómo se comportan las Colocaciones de la Banca Persona frente a un incremento de 1% en las Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada.

En el año 2010, el comportamiento de la Morosidad es elástico, porque frente a un incremento de 1% en la Morosidad de las tres Carteras, las Colocaciones de la Banca Persona se reducen en 4.18% para la Cartera Atrasada, 5.21% para la Cartera de Alto Riesgo y 2.88% para la Cartera Pesada.

Para el año 2011, el comportamiento de las Carteras es elástico, ya que frente a un incremento de 1% en las Cartera Atrasada, de Alto Riesgo y Pesada, las Colocaciones se reducen en 3.53%, 4.02% y 3.80% respectivamente.

En el año 2012 la Morosidad en conjunto tiene un comportamiento elástico, ocasionando que frente a un incremento de 1% en la Cartera Atrasada, de Alto Riesgo y Pesada se produzca un aumento en las Colocaciones de 1.71%, 1.73% y 3% respectivamente.

En el año 2013, el incremento porcentual de 1% en la Cartera Atrasada ocasiona un aumento de 1.06% en los Colocaciones, la

Cartera de Alto Riesgo produce un aumento de 1.86% mientras que la Cartera Pesada tiene un aumento más significativo que las Carteras antes mencionadas (4.80%).

Tabla 37: Elasticidad de las Colocaciones y la Morosidad de la Banca Persona. Periodo 2009-2013.

PERIODO	Δ COLOCACIONES	Δ COLOCACIONES	Δ COLOCACIONES
	Δ CARTERA ATRASADA	Δ CARTERA DE ALTO RIESGO	Δ CARTERA PESADA
2009-2010	-4.18	-5.21	-2.88
2010-2011	-3.53	-4.02	-3.80
2011-2012	1.71	1.73	3.00
2012-2013	1.06	1.86	4.80

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

3.2.3. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LAS VARIABLES MOROSIDAD Y COLOCACIONES

3.2.3.1. BANCA EMPRESA

A. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LA CARTERA ATRASADA Y LAS COLOCACIONES

Se hace un análisis transversal de regresión y correlación con un total de 57 datos (Véase tabla N° 38), con el objetivo de determinar la relación y la influencia de la Morosidad en las Colocaciones de la Banca Empresa del sistema bancario del Perú. Los indicadores tomados son: variación porcentual de la Cartera Atrasada y variación porcentual de las Colocaciones otorgadas por la Banca Empresa.

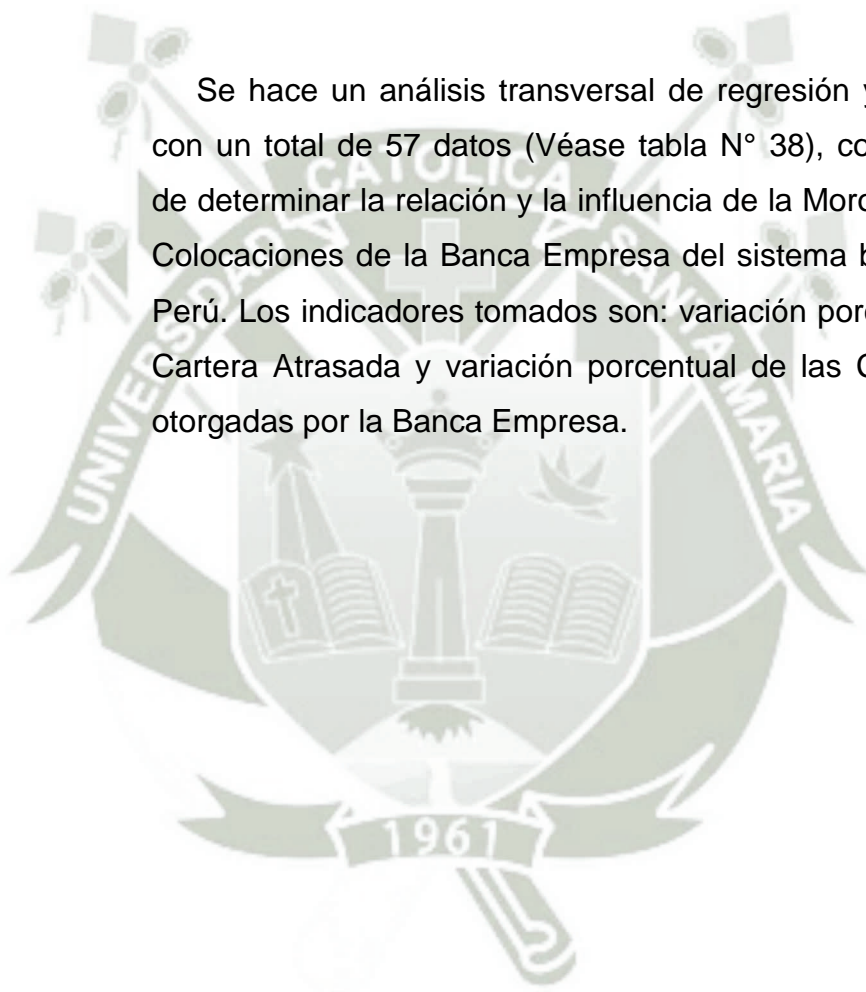


Tabla 38: Variación Porcentual de las Colocaciones y la Cartera Atrasada de la Banca Empresa. Periodo 2009-2013 (Expresado en Porcentaje)

AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES	AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES
2009-2010	B. Continental	-2.33	0.17	2010-2011	B. Continental	-0.17	0.16
	B. de Comercio	-0.33	0.05		B. de Comercio	0.11	-0.01
	B. de Crédito del Perú	-0.64	0.18		B. de Crédito del Perú	-0.13	0.07
	B. Financiero	-0.27	0.16		B. Financiero	-0.45	0.24
	B. Interamericano de Finanzas	-0.62	0.12		B. Interamericano de Finanzas	0.05	0.17
	Scotiabank Perú	-0.42	0.13		Scotiabank Perú	-0.20	0.12
	Citibank	0.97	-0.05		Citibank	0.17	0.31
	Interbank	-0.48	0.19		Interbank	0.21	0.11
	Mibanco	-1.00	0.19		Mibanco	0.15	0.13
	B. GNB	0.65	-0.19		B. GNB	0.21	0.21
	B. Falabella Perú	0.00	0.00		B. Falabella Perú	0.00	0.22
	B. Santander Perú	0.58	0.21		B. Santander Perú	-0.71	0.40
	B. Ripley	0.07	-4.07		B. Ripley	0.15	-1.41
	B. Azteca Perú	0.00	0.00		B. Azteca Perú	0.00	0.00
AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES	AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES
2011-2012	B. Continental	0.15	0.05	2012-2013	B. Continental	0.43	0.18
	B. de Comercio	0.26	-0.09		B. de Comercio	-0.74	0.21
	B. de Crédito del Perú	0.06	0.11		B. de Crédito del Perú	0.32	0.11
	B. Financiero	0.04	0.19		B. Financiero	0.22	0.25
	B. Interamericano de Finanzas	-0.31	0.12		B. Interamericano de Finanzas	0.45	0.26
	Scotiabank Perú	0.21	0.05		Scotiabank Perú	0.25	0.20
	Citibank	-0.03	0.06		Citibank	-0.58	0.11
	Interbank	-0.09	0.06		Interbank	0.01	0.24
	Mibanco	0.20	0.10		Mibanco	0.20	-0.10
	B. GNB	0.23	-0.08		B. GNB	-0.28	0.03
	B. Falabella Perú	0.00	0.50		B. Falabella Perú	0.00	0.00
	B. Santander Perú	-0.01	0.22		B. Santander Perú	0.64	0.11
	B. Ripley	0.01	0.12		B. Ripley	0.00	-0.63
	B. Azteca Perú	0.00	0.00		B. Azteca Perú	0.00	0.00
				B. Cencosud	0.00	0.00	

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

En la tabla N° 39 se muestra un coeficiente de correlación (R) positivo pero menor a 0.5 durante el periodo de estudio, esto significa que existe una relación débil entre la variación porcentual de la Cartera Atrasada y la variación porcentual de las Colocaciones de los bancos, así mismo se muestra un coeficiente de determinación (R^2) bastante bajo.

En el periodo 2009-2010, la variación porcentual de las Colocaciones de la Banca Empresa se explicó en un 3% por las variaciones porcentuales de la Cartera Atrasada y el 97% explicado por otras variables diferentes de la Morosidad. Para el periodo 2010 - 2011, la variación porcentual de los Colocaciones esta explicada por las variaciones porcentuales de la Cartera Atrasada en 10%. En los años 2011 - 2012, la variación porcentual de las Colocaciones son representadas en 14% por las variaciones porcentuales de la Cartera Atrasada y finalmente para el 2012 - 2013, tan solo el 1% de las variaciones porcentuales de la Cartera Atrasada, explican las variaciones porcentuales de las Colocaciones y el 99% son explicadas por otras variables que no intervienen en la Morosidad de los bancos.

Tabla 39: Coeficientes de Correlación y Determinación de las Colocaciones y la Cartera Atrasada de la Banca Empresa. Periodo 2009-2013

	Δ COLOCACIONES			
	Δ CARTERA ATRASADA			
	2009-2010	2010-2011	2011-2012	2012-2013
R	0.18	0.32	0.38	0.09
R^2	0.03	0.10	0.14	0.01

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

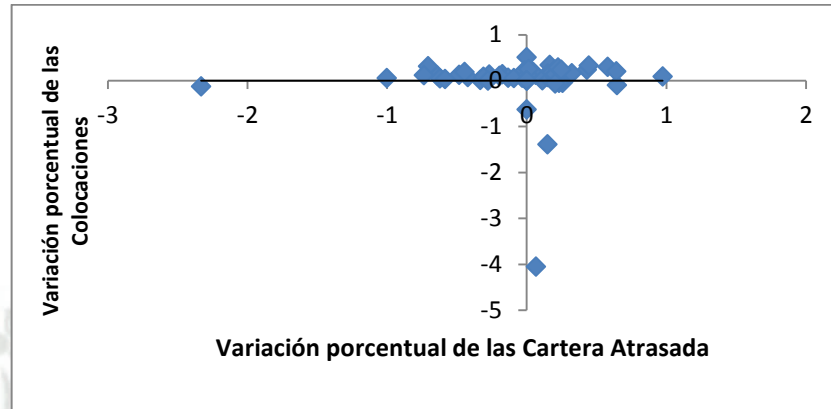
Para el periodo 2009-2013 se hace el estudio de los coeficientes de correlación, determinación, determinación ajustado y el error típico en un total de 57 datos, dicha estimación se hace mediante la herramienta de análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel. En la tabla N° 40 se muestra que la influencia de la variación porcentual de la Cartera morosa en las variaciones porcentuales de los Colocaciones es bastante baja (1%), mientras que el 99% es explicado por otras variables que no intervienen en el modelo de regresión. El coeficiente de correlación es positivo y bajo (0.10), dicha correlación se demuestra en la pendiente horizontal de su recta.

Tabla 40: Estadísticas de Regresión de la Variación Porcentual de las Colocaciones y la Variación Porcentual de la Cartera Atrasada de la Banca Empresa. Periodo 2009-2013

ESTADÍSTICAS DE LA REGRESIÓN	
Coefficiente de correlación múltiple	0.103829312
Coefficiente de determinación R ²	0.010780526
R ² ajustado	-0.007205283
Error típico	0.607349597
Observaciones	57

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

Figura 31: Grafico de Dispersión de la Variación Porcentual de las Colocaciones y Cartera Atrasada de la Banca Empresa. Periodo 2009-2013.



*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

La ecuación de regresión encontrada por análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel es la siguiente:

$$Y = -0.0029 - 0.1318X + E$$

La ecuación hallada indica que la variación porcentual en las Colocaciones de las Empresas Bancarias del Sistema Financiero Peruano se reducen en 0.1318% por cada 1% que incrementa la Cartera de Alto Riesgo; y si la variación porcentual de la Cartera de Alto Riesgo sería cero, la variación porcentual en las Colocaciones otorgadas sería 0.0029%.

B. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LA CARTERA DE ALTO RIESGO Y LAS COLOCACIONES DE LA BANCA EMPRESA

Se hace un análisis transversal de regresión y correlación con un total de 57 datos, con el objetivo de determinar la relación y la influencia de la Cartera de Alto Riesgo en las Colocaciones de la Banca Empresa del sistema bancario del Perú. Los indicadores tomados son: variación porcentual de la Cartera de Alto Riesgo y variación porcentual de los créditos otorgados por dicha banca.



**Tabla 41: Variación Porcentual de las Colocaciones y la Cartera de Alto Riesgo.
Periodo 2009-2013 (Expresada en Porcentaje)**

AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES	AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES
2009-2010	B. Continental	-1.90	0.17	2010-2011	B. Continental	-0.16	0.16
	B. de Comercio	-0.26	0.05		B. de Comercio	0.34	-0.01
	B. de Crédito del Perú	-0.30	0.18		B. de Crédito del Perú	-0.22	0.07
	B. Financiero	-0.33	0.16		B. Financiero	-0.48	0.24
	B. Interamericano de Finanzas	0.39	0.12		B. Interamericano de Finanzas	-0.89	0.17
	Scotiabank Perú	-0.40	0.13		Scotiabank Perú	-0.23	0.12
	Citibank	0.98	-0.05		Citibank	0.13	0.31
	Interbank	-0.50	0.19		Interbank	0.12	0.11
	Mibanco	-0.50	0.19		Mibanco	0.06	0.13
	B. GNB	0.48	-0.19		B. GNB	0.15	0.21
	B. Falabella Perú	0.00	0.00		B. Falabella Perú	0.00	0.22
	B. Santander Perú	0.58	0.21		B. Santander Perú	-0.71	0.40
	B. Ripley	0.07	-4.07		B. Ripley	0.15	-1.41
	B. Azteca Perú	0.00	0.00		B. Azteca Perú	0.00	0.00
AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES	AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES
2011-2012	B. Continental	0.13	0.05	2012-2013	B. Continental	0.35	0.18
	B. de Comercio	0.05	-0.09		B. de Comercio	-0.99	0.21
	B. de Crédito del Perú	0.03	0.11		B. de Crédito del Perú	0.27	0.11
	B. Financiero	0.10	0.19		B. Financiero	0.19	0.25
	B. Interamericano de Finanzas	-0.36	0.12		B. Interamericano de Finanzas	0.37	0.26
	Scotiabank Perú	0.10	0.05		Scotiabank Perú	0.11	0.20
	Citibank	-0.08	0.06		Citibank	-0.59	0.11
	Interbank	-0.10	0.06		Interbank	-0.04	0.24
	Mibanco	0.13	0.10		Mibanco	0.14	-0.10
	B. GNB	0.34	-0.08		B. GNB	-0.34	0.03
	B. Falabella Perú	0.00	0.50		B. Falabella Perú	0.00	0.00
	B. Santander Perú	0.43	0.22		B. Santander Perú	0.37	0.11
	B. Ripley	0.01	0.12		B. Ripley	0.00	-0.63
	B. Azteca Perú	0.00	0.00		B. Azteca Perú	0.00	0.00
				B. Cencosud	0.00	0.00	

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

En la tabla N° 42 se muestra un coeficiente de correlación (R) positivo pero muy menor a 0.5 en promedio durante el periodo de estudio, esto significa que existe una relación débil entre la variación porcentual de la Cartera de Alto Riesgo y la variación porcentual de las Colocaciones de la Banca Empresa, así mismo se muestra un coeficiente de determinación (R^2) bastante bajo, en algunos periodos 0.

En el periodo 2009-2010, la variación porcentual de las Colocaciones de la Banca Empresa se explicó en un 2% por las variaciones porcentuales de la Cartera de Alto Riesgo y el 98% explicado por otras variables diferentes. Para el periodo 2010-2011, la variación porcentual de los créditos esta explicada por las variaciones porcentuales de la Cartera de Alto Riesgo en 11%. En los periodos 2011-2012 y 2012-2013 el R^2 es 0. Esto significa que las variaciones porcentuales de la Cartera de Alto Riesgo no tienen influencia en las variaciones porcentuales de las Colocaciones de la Banca Empresa.

Tabla 42: Coeficientes de Correlación y Determinación de las Colocaciones y la Cartera de Alto Riesgo de la Banca Empresa. Periodo 2009-2013

	Δ COLOCACIONES			
	Δ CARTERA DE ALTO RIESGO			
	2009-2010	2010-2011	2011-2012	2012-2013
R	0.13	0.32	0.06	0.00
R^2	0.02	0.11	0.00	0.00

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

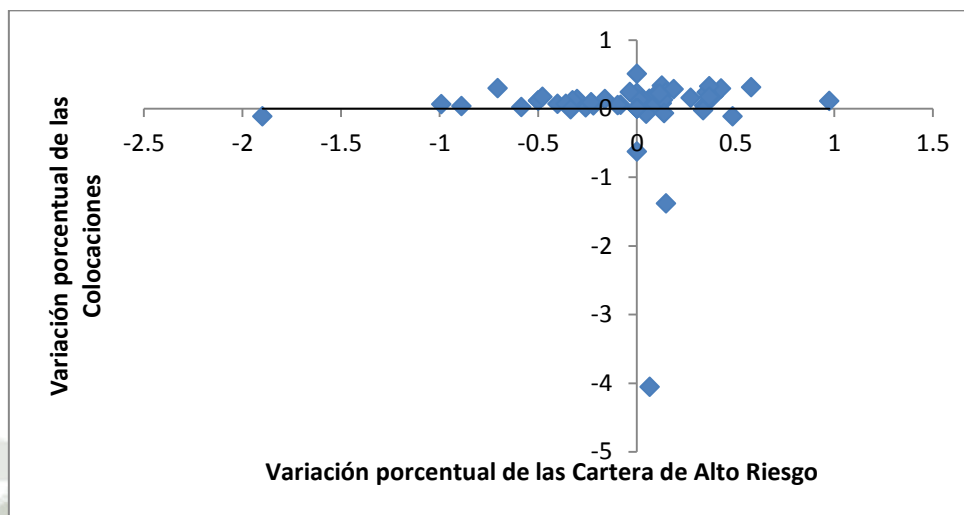
Para el periodo 2009-2013 se hace el estudio de los coeficientes de correlación, determinación, determinación ajustado y el error típico en un total de 57 datos, dicha estimación se hace mediante la herramienta de análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel. En la tabla N° 43 se muestra que la influencia de la variación porcentual de la Cartera morosa en las variaciones porcentuales de los Colocaciones es bastante baja (1%), mientras que el 99% es explicado por otras variables que no intervienen en el modelo de regresión. El coeficiente de correlación es positivo y bajo (0.11), dicha correlación se demuestra en la pendiente horizontal de su recta (Véase figura N° 32)

Tabla 43: Estadísticas de Regresión de la Variación Porcentual de las Colocaciones y la Cartera de Alto Riesgo de la Banca Empresa. Periodo 2009-2013

Estadísticas de la regresión	
Coefficiente de correlación múltiple	0.109625725
Coefficiente de determinación R ²	0.012017864
R ² ajustado	-0.005945513
Error típico	0.606969655
Observaciones	57

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

Figura 32: Grafico de Dispersión de la Variación Porcentual de las Colocaciones y Cartera Alto Riesgo de la Banca Empresa. Periodo 2009-2013.



*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

La ecuación de regresión encontrada por análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel es la siguiente:

$$Y = -0.0040 - 0.1540X + E$$

La ecuación hallada indica que la variación porcentual en las Colocaciones de la Banca Empresa se reducen en 0.1540% por cada 1% que incrementa la Cartera de Alto Riesgo; y si la variación porcentual de la Cartera de Alto Riesgo sería cero, la variación porcentual en los créditos otorgados sería -0.0040%.

C. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LA CARTERA PESADA Y LAS COLOCACIONES DE LA BANCA EMPRESA

Se hace un análisis transversal de regresión y correlación con un total de 57 datos (Véase tabla N° 44), con el objetivo de determinar la relación y la influencia de la Cartera Pesada en las Colocaciones otorgadas por la Banca Empresa.



Tabla 44: Variación Porcentual de las Colocaciones y la Cartera Pesada de la Banca Empresa. Periodo 2009-2013 (Expresado en Porcentaje)

AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES	AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES
2009-2010	B. Continental	-1.85	0.10	2010-2011	B. Continental	-0.11	0.15
	B. de Comercio	-0.11	0.08		B. de Comercio	0.07	0.01
	B. de Crédito del Perú	-0.44	0.14		B. de Crédito del Perú	-0.18	0.10
	B. Financiero	-0.26	0.14		B. Financiero	-0.34	0.13
	B. Interamericano de Finanzas	0.70	0.12		B. Interamericano de Finanzas	-1.20	0.16
	Scotiabank Perú	-0.57	0.10		Scotiabank Perú	-0.17	0.15
	Citibank	0.93	0.16		Citibank	0.10	0.20
	Interbank	-0.54	0.18		Interbank	0.15	0.14
	Mibanco	-0.49	0.17		Mibanco	0.09	0.12
	B. GNB	0.69	0.15		B. GNB	0.01	0.01
	B. Falabella Perú	0.00	0.21		B. Falabella Perú	0.00	0.26
	B. Santander Perú	0.59	0.26		B. Santander Perú	-0.60	0.34
	B. Ripley	-0.23	0.13		B. Ripley	0.12	0.13
	B. Azteca Perú	0.00	0.10		B. Azteca Perú	0.00	0.26
AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES	AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES
2011-2012	B. Continental	0.09	0.10	2012-2013	B. Continental	0.29	0.17
	B. de Comercio	0.10	0.02		B. de Comercio	-0.06	0.06
	B. de Crédito del Perú	-0.02	0.13		B. de Crédito del Perú	0.26	0.13
	B. Financiero	0.07	0.19		B. Financiero	0.07	0.21
	B. Interamericano de Finanzas	-0.33	0.15		B. Interamericano de Finanzas	0.35	0.28
	Scotiabank Perú	-0.13	0.09		Scotiabank Perú	0.23	0.22
	Citibank	0.21	0.11		Citibank	-4.02	0.12
	Interbank	-0.30	0.09		Interbank	0.13	0.19
	Mibanco	0.12	0.11		Mibanco	0.16	-0.05
	B. GNB	0.52	0.01		B. GNB	-0.31	0.06
	B. Falabella Perú	0.00	0.20		B. Falabella Perú	0.00	0.10
	B. Santander Perú	0.36	0.24		B. Santander Perú	0.30	0.13
	B. Ripley	0.01	0.02		B. Ripley	0.00	-0.03
	B. Azteca Perú	0.00	0.39		B. Azteca Perú	0.00	0.17
				B. Cencosud	0.00	0.94	

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

En la tabla N°45 se muestra un coeficiente de correlación (R) positivo y en promedio 0.18, esto significa que existe una relación débil entre la variación porcentual de la Cartera Pesada y la variación porcentual de las Colocaciones de la Banca Empresa, así mismo se muestra un coeficiente de determinación muy bajo (0.04 en promedio), lo cual significa que durante el periodo de estudio, tan solo el 4% de las variaciones porcentuales de las Colocaciones están influenciadas por las variaciones porcentuales de la Cartera Pesada y el 96% son otras variables que no influyen en el modelo de regresión.

En el periodo 2009-2010, la variación porcentual de las Colocaciones de las Empresas Bancarias se explicó en un 4% por las variaciones porcentuales de la Cartera Pesada. Para el periodo 2010-2011, la variación porcentual de las colocaciones esta explicada por las variaciones porcentuales de la Cartera Pesada en 8%. En los años 2011-2012, la variación porcentual de las Colocaciones son representadas por el 2% de las variaciones porcentuales de la Cartera Pesada y finalmente para el 2012-2013, solo el 1% de las variaciones porcentuales de la Cartera Pesada, explican las variaciones porcentuales de las Colocaciones.

Tabla 45: Coeficientes de Correlación y Determinación de las Colocaciones y la Cartera Pesada de la Banca Empresa.

Periodo 2009-2013

	Δ COLOCACIONES			
	Δ CARTERA PESADA			
	2009-2010	2010-2011	2011-2012	2012-2013
R	0.20	0.28	0.15	0.08
R ²	0.04	0.08	0.02	0.01

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

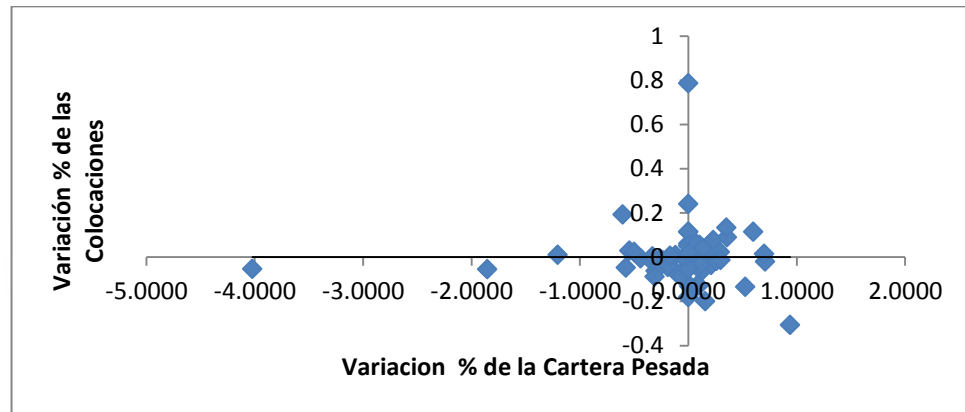
Para el periodo 2009-2013 se hace el estudio de los coeficientes de correlación, determinación, determinación ajustado y el error típico en un total de 57 datos, dicha estimación se hace mediante la herramienta de análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel. En la tabla N° 46 se muestra que la influencia de la variación porcentual de la Cartera Pesada en las variaciones porcentuales de las colocaciones es bastante baja, no llega al 1% (0.08%), esto significa que las variaciones de las Colocaciones de la Banca Empresa están explicadas por otras variables que no tienen que ver con la Cartera Pesada. El coeficiente de correlación es positivo y muy bajo (2.9%), dicha correlación se demuestra en la pendiente horizontal de su recta (Véase figura N° 33)

Tabla 46: Estadísticas de Regresión entre la Variación Porcentual de las Colocaciones y Cartera Pesada de la Banca Empresa. Periodo 2009-2013.

ESTADÍSTICAS DE LA REGRESIÓN	
Coefficiente de correlación múltiple	0.02908133
Coefficiente de determinación R ²	0.000845724
R ² ajustado	-0.017320718
Error típico	0.141762864
Observaciones	57

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

Figura 33: Gráfico de Dispersión de la Variación Porcentual de las Colocaciones y la Cartera Pesada de la Banca Empresa. Periodo 2009-2013.



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

La ecuación de regresión encontrada por análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel es la siguiente:

$$Y = 0.1496 - 0.0060X + E$$

La ecuación hallada indica que la variación porcentual en las Colocaciones de las Empresas Bancarias del Sistema Financiero Peruano se reducen en 0.006% por cada 1% que incrementa la Cartera Pesada; y si la variación porcentual de dicha Cartera sería cero, la variación porcentual las colocaciones otorgados sería 0.1496%.

3.2.3.2. BANCA PERSONA

A. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LA CARTERA ATRASADA Y LAS COLOCACIONES DE LA BANCA PERSONA:

Se hace un análisis transversal de regresión y correlación con un total de 57 datos (Véase tabla N°47), con el objetivo de determinar la relación y la influencia de la Morosidad en las Colocaciones de la Banca Persona del sistema bancario del Perú. Los indicadores tomados son: variación porcentual de la Cartera Atrasada y variación porcentual de las Colocaciones otorgadas por la Banca Persona.



Tabla 47: Variación Porcentual de las Colocaciones y la Cartera Atrasada de la Banca Persona .Periodo 2009-2013

AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES	AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES
2009-2010	B. Continental	-0.03	0.17	2010-2011	B. Continental	-0.07	0.19
	B. de Comercio	-0.41	0.14		B. de Comercio	0.67	0.09
	B. de Crédito del Perú	0.03	0.13		B. de Crédito del Perú	-0.03	0.21
	B. Financiero	0.30	0.12		B. Financiero	-0.18	0.09
	B. Interamericano de Finanzas	-0.48	0.05		B. Interamericano de Finanzas	-0.11	0.09
	Scotiabank Perú	-0.12	0.16		Scotiabank Perú	-0.24	0.22
	Citibank	0.36	-0.21		Citibank	-0.94	0.05
	Interbank	-0.06	0.16		Interbank	0.02	0.17
	Mibanco	0.07	0.06		Mibanco	-0.20	0.07
	B. GNB	-0.29	0.41		B. GNB	-0.02	0.14
	B. Falabella Perú	-0.22	0.21		B. Falabella Perú	-0.03	0.26
	B. Santander Perú	0.00	0.02		B. Santander Perú	0.00	0.46
	B. Ripley	-0.37	0.14		B. Ripley	0.26	0.13
	B. Azteca Perú	0.27	0.11		B. Azteca Perú	-0.38	0.26
AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES	AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES
2011-2012	B. Continental	-0.03	0.17	2012-2013	B. Continental	0.33	0.11
	B. de Comercio	-0.46	0.02		B. de Comercio	0.04	-0.07
	B. de Crédito del Perú	0.07	0.18		B. de Crédito del Perú	0.14	0.14
	B. Financiero	-0.22	0.12		B. Financiero	-0.17	0.13
	B. Interamericano de Finanzas	0.31	0.19		B. Interamericano de Finanzas	0.25	0.28
	Scotiabank Perú	0.16	0.16		Scotiabank Perú	0.22	0.16
	Citibank	0.08	0.09		Citibank	0.17	0.10
	Interbank	0.26	0.11		Interbank	0.01	0.16
	Mibanco	-0.09	0.25		Mibanco	0.05	0.28
	B. GNB	-0.22	0.20		B. GNB	-0.08	0.14
	B. Falabella Perú	0.06	0.21		B. Falabella Perú	0.08	0.09
	B. Santander Perú	0.00	0.29		B. Santander Perú	0.00	0.21
	B. Ripley	0.00	0.02		B. Ripley	-0.04	-0.03
	B. Azteca Perú	0.01	0.39		B. Azteca Perú	0.22	0.17
				B. Cencosud	0.93	0.94	

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

En la tabla N°48 se muestra un coeficiente de correlación (R) positivo pero menor a 0.5 en promedio durante el periodo de estudio, esto significa que existe una relación débil entre la variación porcentual de la Cartera Atrasada y la variación porcentual de las Colocaciones de la Banca Empresa, así mismo se muestra un coeficiente de determinación (R^2) bastante bajo.

En el periodo 2009-2010, la variación porcentual de las Colocaciones de la Banca Empresa se explicó en un 24% por las variaciones porcentuales de la Cartera Atrasada y el 76% explicado por otras variables diferentes de la Morosidad. Para el periodo 2010-2011, la variación porcentual de las Colocaciones esta explicada por las variaciones porcentuales de la Cartera Atrasada en 1%. En los años 2011-2012, la variación porcentual de las Colocaciones son representadas en 5% por las variaciones porcentuales de la Cartera Atrasada y finalmente para el 2012-2013, el 68% de las variaciones porcentuales de la Cartera Atrasada, explican las variaciones porcentuales de las Colocaciones y el 32% son explicadas por otras variables que no intervienen en el modelo de regresión. Es importante resaltar que durante dicho periodo se da el R^2 más elevado.

Tabla 48: Coeficientes de Correlación y Determinación de las Colocaciones y la Cartera Atrasada de la Banca Persona. Periodo 2009-2013

	Δ Colocaciones			
	Δ Cartera Atrasada			
	2009-2010	2010-2011	2011-2012	2012-2013
R	0.49	0.10	0.22	0.82
R^2	0.24	0.01	0.05	0.68

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Para el periodo 2009-2013 se hace el estudio de los coeficientes de correlación, determinación, determinación ajustado y el error típico en un total de 57 datos, dicha estimación se hace mediante la herramienta de análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel. En la tabla N° 49 se muestra que la influencia de la variación porcentual de la Cartera morosa en las variaciones porcentuales de las Colocaciones es bastante baja (7%), mientras que el 93% es explicado por otras variables que no intervienen en el modelo de regresión. El coeficiente de correlación es positivo y bajo (26%), dicha correlación se demuestra en la pendiente horizontal de su recta (Véase figura N° 34)

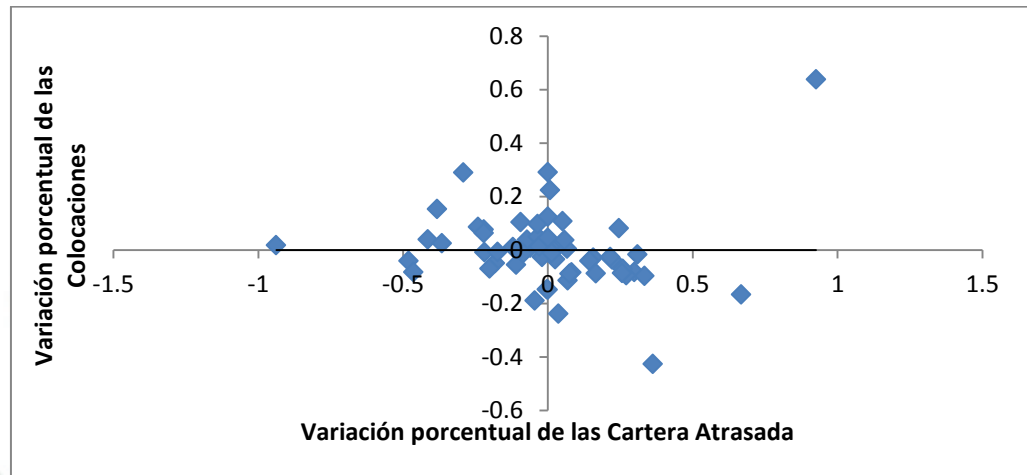
Tabla 49: Estadísticas de Regresión entre la Variación Porcentual de las Colocaciones y la Cartera Atrasada de la Banca Persona. Periodo 2009-2013.

ESTADÍSTICAS DE LA REGRESIÓN	
Coefficiente de correlación múltiple	0.267748604
Coefficiente de determinación R ²	0.071689315
R ² ajustado	0.054810939
Error típico	0.146254603
Observaciones	57

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración de las autoras*

Figura 34: Grafico de Dispersión de la Variación Porcentual de las Colocaciones y Cartera Atrasada de la Banca Persona.

Periodo 2009-2013



*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

La ecuación de regresión encontrada por análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel es la siguiente:

$$Y = 0.1638 + 0.1433X + E$$

La ecuación hallada indica que la variación porcentual en las Colocaciones de las Empresas Bancarias del Sistema Financiero Peruano aumentan en 0.1638% por cada 1% que incrementa la Cartera de Alto Riesgo; y si la variación porcentual de la Cartera de Alto Riesgo sería cero, la variación porcentual en las Colocaciones otorgadas sería 0.1433%.

B. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LA CARTERA DE ALTO RIESGO Y LAS COLOCACIONES DE LA BANCA PERSONA

Se hace un análisis transversal de regresión y correlación con un total de 57 datos (Véase tabla N°50), con el objetivo de determinar la relación y la influencia de la Morosidad en las Colocaciones de la Banca Persona de las empresas que componen el sistema bancario del Perú.



**Tabla 50: Variación Porcentual de las Colocaciones y la Cartera de Alto
Riesgo. Periodo 2009-2013**

AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES	AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES
2009-2010	B. Continental	-0.03	0.17	2010-2011	B. Continental	-0.07	0.19
	B. de Comercio	-0.41	0.14		B. de Comercio	0.67	0.09
	B. de Crédito del Perú	0.03	0.13		B. de Crédito del Perú	-0.03	0.21
	B. Financiero	0.30	0.12		B. Financiero	-0.18	0.09
	B. Interamericano de Finanzas	-0.48	0.05		B. Interamericano de Finanzas	-0.11	0.09
	Scotiabank Perú	-0.12	0.16		Scotiabank Perú	-0.24	0.22
	Citibank	0.36	-0.21		Citibank	-0.94	0.05
	Interbank	-0.06	0.16		Interbank	0.02	0.17
	Mibanco	0.07	0.06		Mibanco	-0.20	0.07
	B. GNB	-0.29	0.41		B. GNB	-0.02	0.14
	B. Falabella Perú	-0.22	0.21		B. Falabella Perú	-0.03	0.26
	B. Santander Perú	0.00	0.02		B. Santander Perú	0.00	0.46
	B. Ripley	-0.37	0.14		B. Ripley	0.26	0.13
	B. Azteca Perú	0.27	0.11		B. Azteca Perú	-0.38	0.26
AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES	AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES
2011-2012	B. Continental	-0.03	0.17	2012-2013	B. Continental	0.33	0.11
	B. de Comercio	-0.46	0.02		B. de Comercio	0.04	-0.07
	B. de Crédito del Perú	0.07	0.18		B. de Crédito del Perú	0.14	0.14
	B. Financiero	-0.22	0.12		B. Financiero	-0.17	0.13
	B. Interamericano de Finanzas	0.31	0.19		B. Interamericano de Finanzas	0.25	0.28
	Scotiabank Perú	0.16	0.16		Scotiabank Perú	0.22	0.16
	Citibank	0.08	0.09		Citibank	0.17	0.10
	Interbank	0.26	0.11		Interbank	0.01	0.16
	Mibanco	-0.09	0.25		Mibanco	0.05	0.28
	B. GNB	-0.22	0.20		B. GNB	-0.08	0.14
	B. Falabella Perú	0.06	0.21		B. Falabella Perú	0.08	0.09
	B. Santander Perú	0.00	0.29		B. Santander Perú	0.00	0.21
	B. Ripley	0.00	0.02		B. Ripley	-0.04	-0.03
	B. Azteca Perú	0.01	0.39		B. Azteca Perú	0.22	0.17
			B. Cencosud	0.93	0.94		

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AF
Elaboración: Propia

En la tabla N° 51 se muestra un coeficiente de correlación (R) positivo pero en promedio, menor a 0.5 durante el periodo de estudio, esto significa que existe una relación débil entre la variación porcentual de la Cartera de Alto Riesgo y la variación porcentual de los Colocaciones otorgadas por la Banca Empresa, así mismo se muestra un coeficiente de determinación (R^2) bastante bajo.

En el periodo 2009-2010, la variación porcentual de las Colocaciones de la Banca Persona se explica en un 25% por las variaciones porcentuales de la Cartera Atrasada y el 75% por otras variables diferentes de la Cartera en riesgo. Para el periodo 2010-2011, la variación porcentual de las Colocaciones esta explicada por otros factores diferentes de la Cartera de Alto Riesgo. En los años 2011-2012, la variación porcentual de las Colocaciones son representadas en 3% por las variaciones porcentuales de la Cartera Atrasada y finalmente para el 2012-2013, el 74% de las variaciones porcentuales de la Cartera de Alto Riesgo, explican las variaciones porcentuales de las Colocaciones. Es importante resaltar que durante dicho periodo se da el R^2 más alto.

Tabla 51: Coeficientes de Correlación y Determinación de las Colocaciones y la Cartera de Alto Riesgo de la Banca Persona. Periodo 2009-2013

		Δ Colocaciones			
		Δ Cartera Alto Riesgo			
		2009-2010	2010-2011	2011-2012	2012-2013
R		0.50	0.01	0.16	0.86
R^2		0.25	0.00	0.03	0.74

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Para el periodo 2009-2013 se hace el estudio de los coeficientes de correlación, determinación, determinación ajustado y el error típico en un total de 57 datos, dicha estimación se hace mediante la herramienta de análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel. En la tabla N° 52 se muestra que la influencia de la variación porcentual de la Cartera de Alto Riesgo en las variaciones porcentuales de las Colocaciones es bastante baja (7%), mientras que el 93% es explicado por otras variables que no intervienen en el modelo de regresión. El coeficiente de correlación es positivo y bajo (27%), dicha correlación se demuestra en la pendiente horizontal de su recta (Véase figura N° 35)

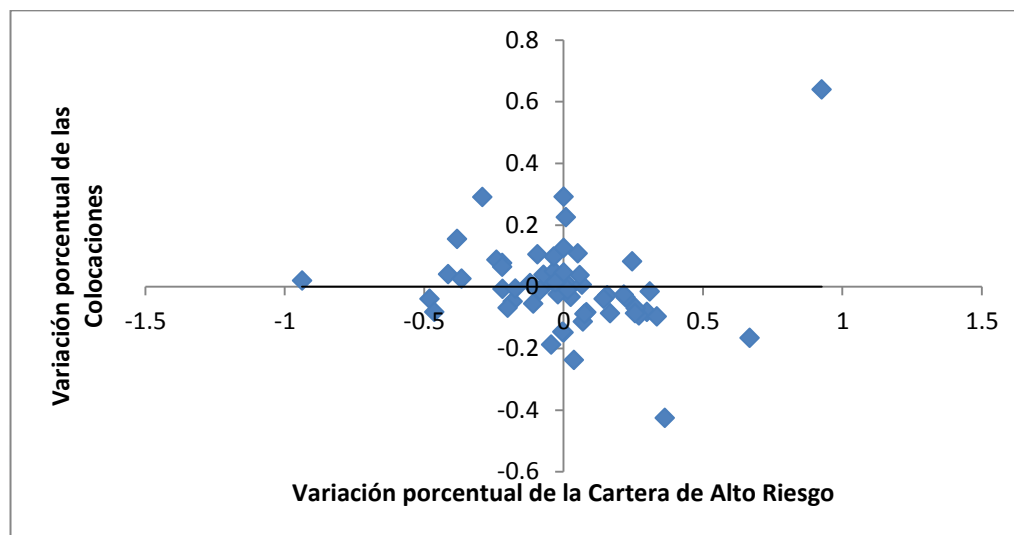
Tabla 52: Estadísticas de Regresión de Variación Porcentual de las Colocaciones y la Cartera Alto Riesgo de la Banca Persona.

ESTADÍSTICAS DE LA REGRESIÓN	
Coeficiente de correlación múltiple	0.273637171
Coeficiente de determinación R ²	0.074877302
R ² ajustado	0.058056889
Error típico	0.146003255
Observaciones	57

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

Figura 35: Grafico de Dispersión de la Variación Porcentual de las Colocaciones y Cartera de Alto Riesgo de la Banca Persona. Periodo 2009-2013.



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

La ecuación de regresión encontrada por análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel es la siguiente:

$$Y = 0.1642 + 0.1547X + E$$

La ecuación hallada indica que la variación porcentual en las Colocaciones de las Empresas Bancarias del Sistema Financiero Peruano aumentan en 0.1642% por cada 1% que incrementa la Cartera de Alto Riesgo; y si la variación porcentual de la Cartera de Alto Riesgo sería cero, la variación porcentual en los Créditos otorgados sería 0.1547%.

C. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LA CARTERA PESADA Y LAS COLOCACIONES DE LA BANCA PERSONA

Se hace un análisis transversal de regresión y correlación con un total de 57 datos (Véase tabla N° 53), con el objetivo de determinar la relación y la influencia de la Cartera Pesada en las Colocaciones otorgadas por la Banca Persona.



Tabla 53: Variación Porcentual de las Colocaciones y de la Cartera Pesada de la Banca Persona. Periodo 2009-2013

AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES	AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES
2009-2010	B. Continental	-0.09	0.11	2010-2011	B. Continental	-0.07	0.16
	B. de Comercio	-0.54	0.08		B. de Comercio	0.48	0.02
	B. de Crédito del Perú	-0.02	0.15		B. de Crédito del Perú	-0.08	0.11
	B. Financiero	0.10	0.14		B. Financiero	-0.17	0.14
	B. Interamericano de Finanzas	0.03	0.12		B. Interamericano de Finanzas	0.05	0.17
	Scotiabank Perú	-0.15	0.10		Scotiabank Perú	-0.14	0.16
	Citibank	0.10	-0.16		Citibank	-0.13	0.20
	Interbank	0.01	0.18		Interbank	0.05	0.14
	Mibanco	-0.02	0.17		Mibanco	-0.22	0.13
	B. GNB	-0.03	0.16		B. GNB	0.13	0.02
	B. Falabella Perú	-0.19	0.21		B. Falabella Perú	0.05	0.26
	B. Santander Perú	0.00	0.26		B. Santander Perú	0.00	0.34
	B. Ripley	-0.22	0.13		B. Ripley	0.10	0.13
	B. Azteca Perú	-0.01	0.11		B. Azteca Perú	-0.12	0.26
AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES	AÑO	BANCO	Δ MOROSIDAD	Δ COLOCACIONES
2011-2012	B. Continental	0.05	0.10	2012-2013	B. Continental	0.07	0.17
	B. de Comercio	-0.02	0.02		B. de Comercio	-0.06	0.06
	B. de Crédito del Perú	0.12	0.13		B. de Crédito del Perú	0.09	0.13
	B. Financiero	-0.17	0.19		B. Financiero	-0.03	0.21
	B. Interamericano de Finanzas	0.26	0.15		B. Interamericano de Finanzas	-0.02	0.28
	Scotiabank Perú	0.11	0.09		Scotiabank Perú	0.06	0.22
	Citibank	0.12	0.11		Citibank	-0.37	0.12
	Interbank	0.09	0.09		Interbank	-0.03	0.19
	Mibanco	-0.16	0.11		Mibanco	0.01	-0.05
	B. GNB	-0.24	0.01		B. GNB	-0.07	0.06
	B. Falabella Perú	0.04	0.20		B. Falabella Perú	-0.04	0.10
	B. Santander Perú	0.00	0.24		B. Santander Perú	0.00	0.13
	B. Ripley	-0.03	0.02		B. Ripley	-0.15	-0.03
	B. Azteca Perú	0.08	0.39		B. Azteca Perú	0.17	0.17
				B. Cencosud	0.74	0.94	

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

En la tabla N°54 se muestra un coeficiente de correlación (R) positivo y en promedio 0.40, esto significa que existe una relación débil entre la variación porcentual de la Cartera Pesada y la variación porcentual de las Colocaciones de la Banca Persona, así mismo se muestra un coeficiente de determinación bajo (0.24 en promedio), lo cual significa que durante el periodo de estudio, tan solo el 24% de las variaciones porcentuales de las Colocaciones de la Banca Persona están influenciadas por las variaciones porcentuales de la Cartera Pesada y el 76% son otras variables que no influyen en el modelo de regresión.

En el periodo 2009-2010, la variación porcentual de las Colocaciones de las Empresas Bancarias se explicó en un 1% por las variaciones porcentuales de la Cartera Pesada y el 99% por otras variables. Para el periodo 2010-2011, la variación porcentual de las colocaciones esta explicada por las variaciones porcentuales de la Cartera Pesada en 18%. En los años 2011-2012, la variación porcentual de las Colocaciones son representadas por el 6% de las variaciones porcentuales de la Cartera Pesada y finalmente para el 2012-2013, el 71% de las variaciones porcentuales de la Cartera Pesada, explican las variaciones porcentuales de las Colocaciones, es importante resaltar que en dicho periodo se muestra el R^2 más alto.

Tabla 54: Coeficientes de Correlación y Determinación de las Colocaciones y la Cartera Pesada de la Banca Persona.

Periodo 2009-2013

	Δ COLOCACIONES			
	Δ CARTERA PESADA			
	2009-2010	2010-2011	2011-2012	2012-2013
R	0.07	0.43	0.25	0.84
R^2	0.01	0.18	0.06	0.71

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

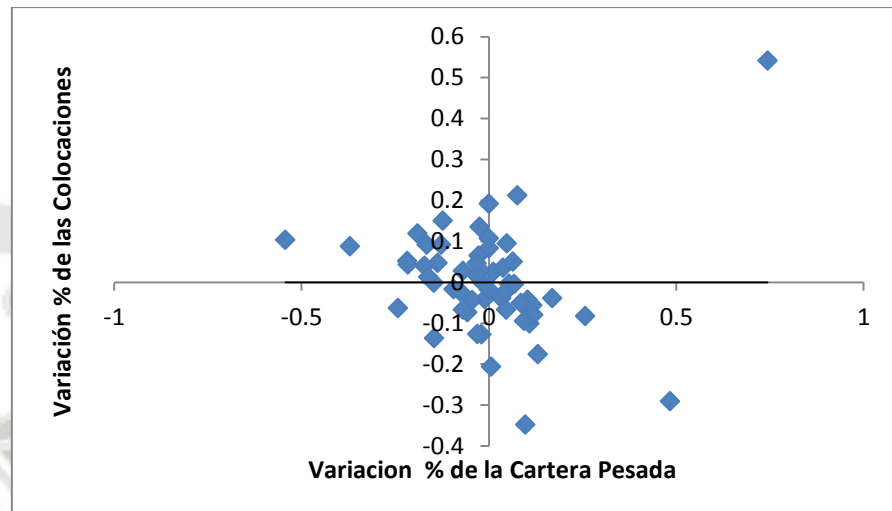
Para el periodo 2009-2013 se hace el estudio de los coeficientes de correlación, determinación, determinación ajustado y el error típico en un total de 57 datos, dicha estimación se hace mediante la herramienta de análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel. En la tabla N°55 se muestra que durante el periodo de estudio, la influencia de la variación porcentual de la Cartera Pesada en las variaciones porcentuales de las Colocaciones es de 17%, lo cual significa que el 83% es explicado por otras variables que no intervienen en la Cartera Pesada. El coeficiente de correlación es de 42%, esta correlación se demuestra en la pendiente horizontal de su recta (Véase figura N° 36).

Tabla 55: Estadísticas de Regresión de Variación Porcentual de las Colocaciones y la Cartera Pesada de la Banca Persona. Periodo 2009-2013.

ESTADÍSTICAS DE LA REGRESIÓN	
Coefficiente de correlación múltiple	0.417779334
Coefficiente de determinación R ²	0.174539572
R ² ajustado	0.159531201
Error típico	0.12885294
Observaciones	57

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

Figura 36: Grafico de Dispersión de la Variación Porcentual de las Colocaciones y la Cartera Pesada de la Banca Persona. Periodo 2009-2013.



*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

La ecuación de regresión encontrada por análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel es la siguiente:

$$Y = 0.1530 - 0.3240X + E$$

La ecuación hallada indica que la variación porcentual en las Colocaciones de las Empresas Bancarias del Sistema Financiero Peruano aumentan en 0.3240% por cada 1% que incrementa la Cartera Pesada; y si la variación porcentual de dicha Cartera seria cero, la variación porcentual en las Colocaciones otorgadas seria 0.1530%.

3.2.4. COMPARACIÓN DE LOS INDICADORES DE MOROSIDAD Y DE COLOCACIONES POR TIPO DE PRESTATARIO

A continuación se muestra cuáles fueron las Empresas Bancarias que presentaron las mejores y peores tasas de Morosidad y Crecimiento de Colocaciones, según tipo de Prestatario.

3.2.4.1. BANCA EMPRESA

En la figura N° 37 del periodo 2009-2010 el Banco Santander es la empresa con mayor incremento en sus Colocaciones (21%), sus ratios de Morosidad tuvieron un incremento de 57.9% para la Cartera Atrasada y Alto Riesgo, y la Pesada de 60%; por otro lado el Banco GNB fue institución que presentó tasa de variación negativa en sus Colocaciones (19.2%), las Carteras Atrasada, de Alto Riesgo y Pesada crecieron en 64%, 48% y 69% .

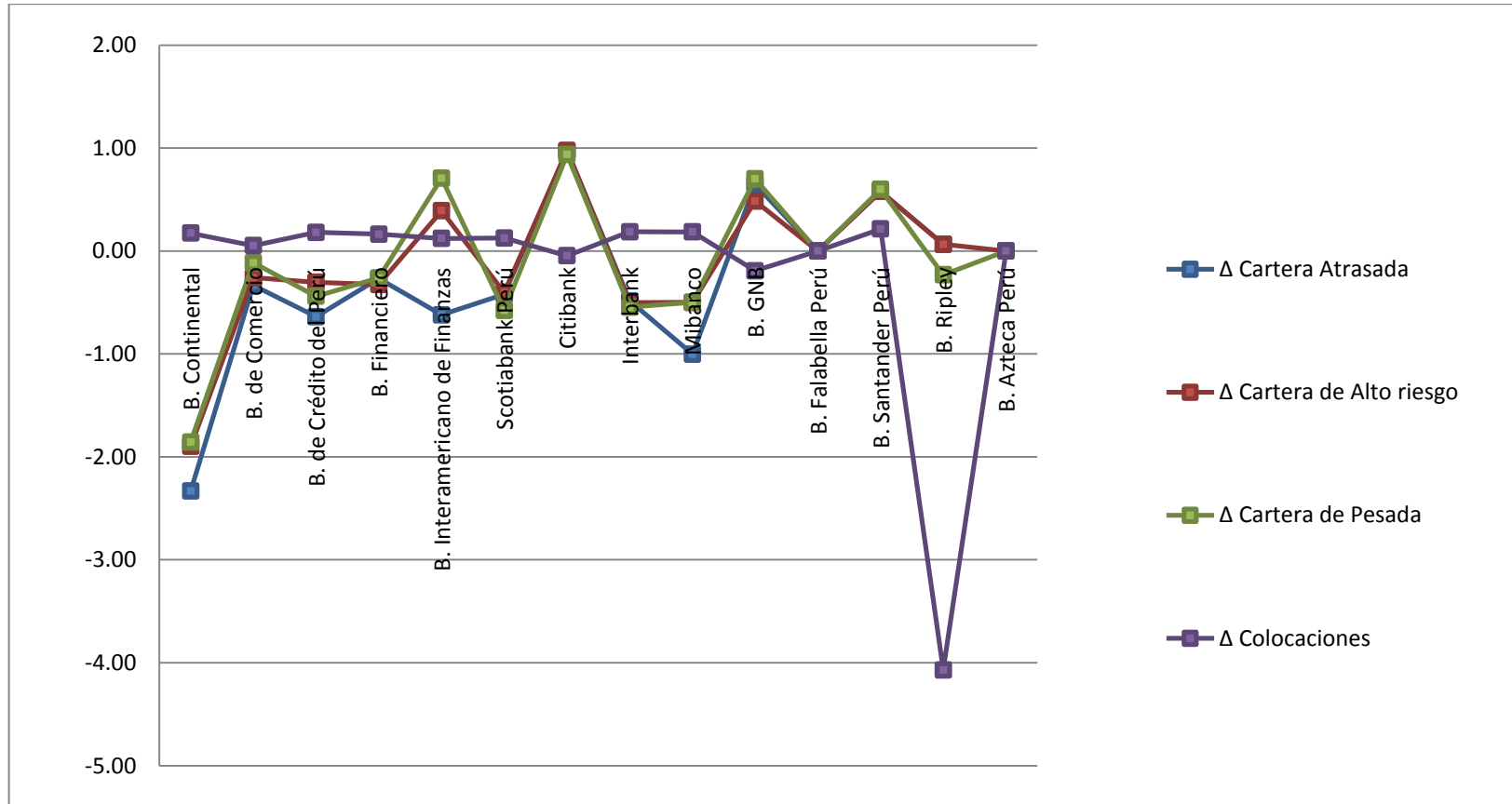
La figura N° 38 muestra que en el periodo 2010-2011 nuevamente el Banco Santander Perú es la empresa con mayor incremento en sus Colocaciones al sector empresarial (39%), sus ratios de Morosidad fueron los que más disminuyeron , 70% para Cartera Atrasada y de Alto Riesgo, y 60% para la Cartera Pesada. Situación contraria es la del Banco Ripley que presentó una reducción en sus Colocaciones de 141.1%, la Cartera Atrasada y de Alto Riesgo presentaron incrementos de 39% y la Pesada de 34%.

En el periodo 2011-2012 el Banco Falabella es la empresa con mayor variación porcentual en sus Colocaciones (50%), sus ratios de Morosidad no presentaron variaciones .Banco de Comercio es la institución que tiene variación negativa en sus Colocaciones (8.7%), la Cartera de Atrasada y Pesada presentan incrementos de 4.7% y 1.9% respectivamente. Pero las Carteras de Alto Riesgo disminuyeron en 8.7%.

Finalmente en el periodo 2012-2013 la institución con mayor variación porcentual en sus Colocaciones es el Banco Interamericano de Finanzas con 26%, sus ratios de Morosidad fueron positivos 44.5%,36.6% y 34.7%. También indicamos que el Banco Ripley presentó una reducción en sus Colocaciones de 6.3%, su Morosidad no presentó variaciones. (Véase Figura N° 40)

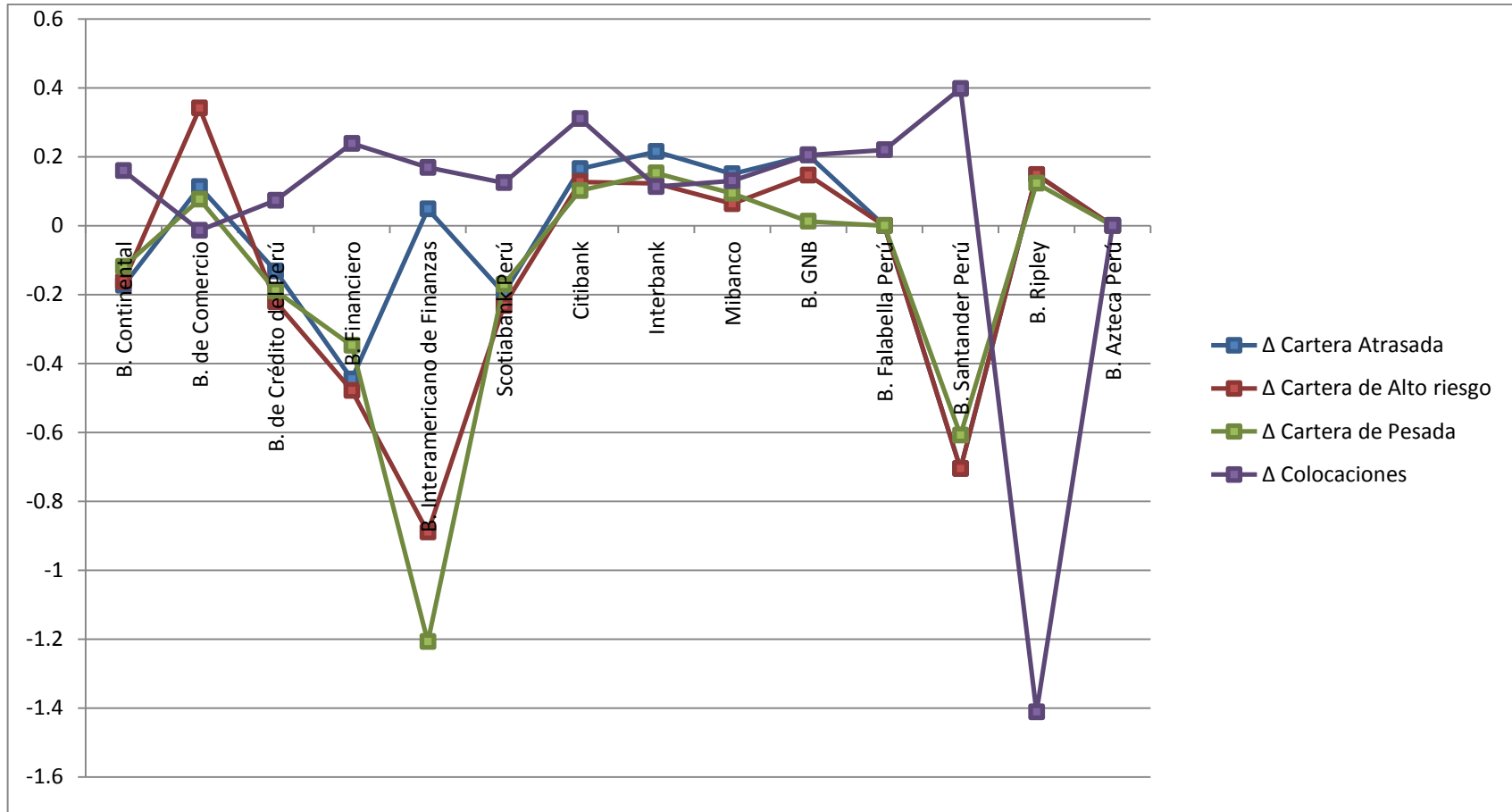


Figura 37: Comparación de los Indicadores de Morosidad y de las Colocaciones de la Banca Empresa. Periodo 2009 - 2010 (Expresado en Incrementos Porcentuales)



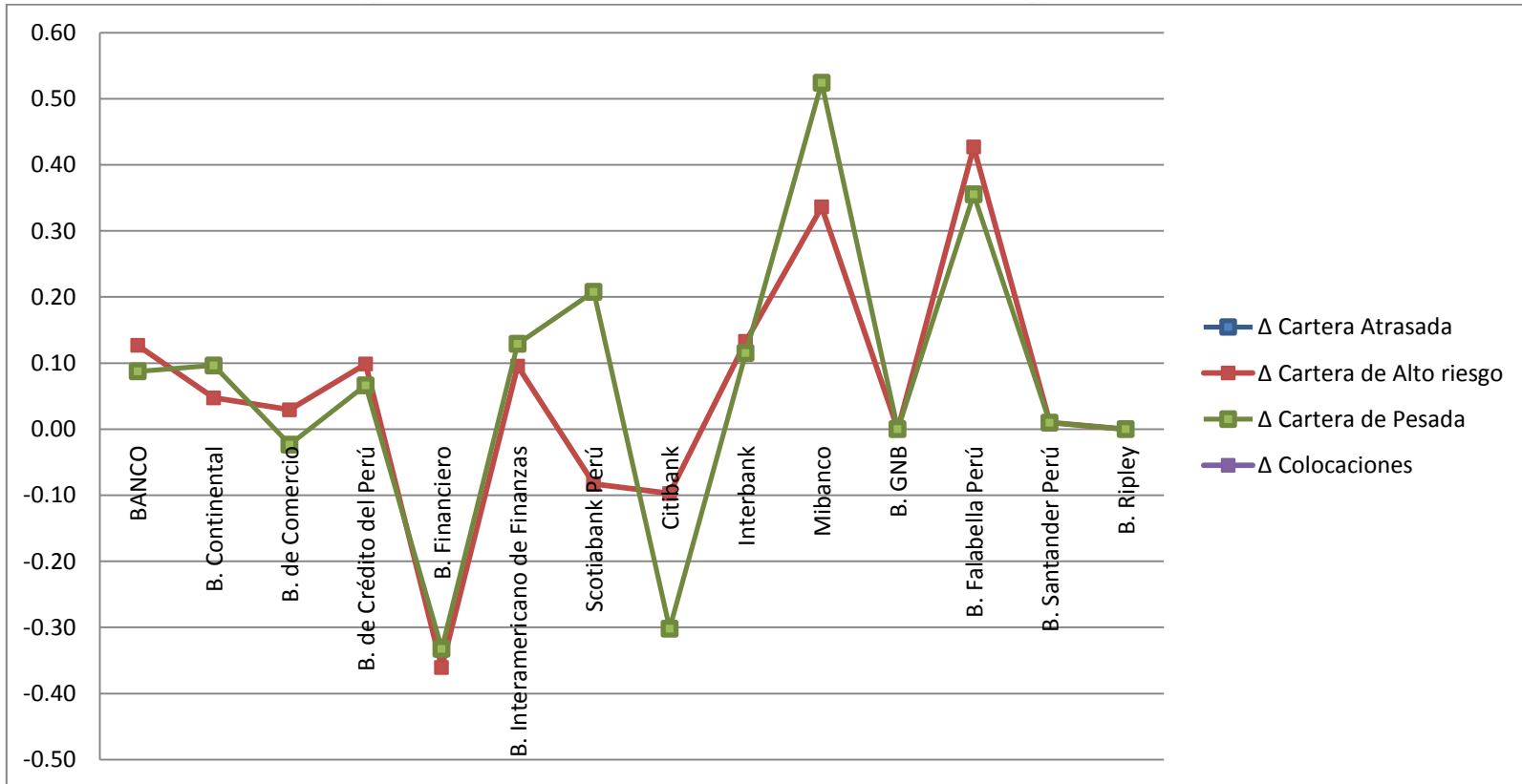
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
 Elaboración: Propia

Figura 38: Comparación de los Indicadores de Morosidad y de las Colocaciones de la Banca Empresa. Periodo 2010 – 2011. (Expresado en Incrementos Porcentuales)



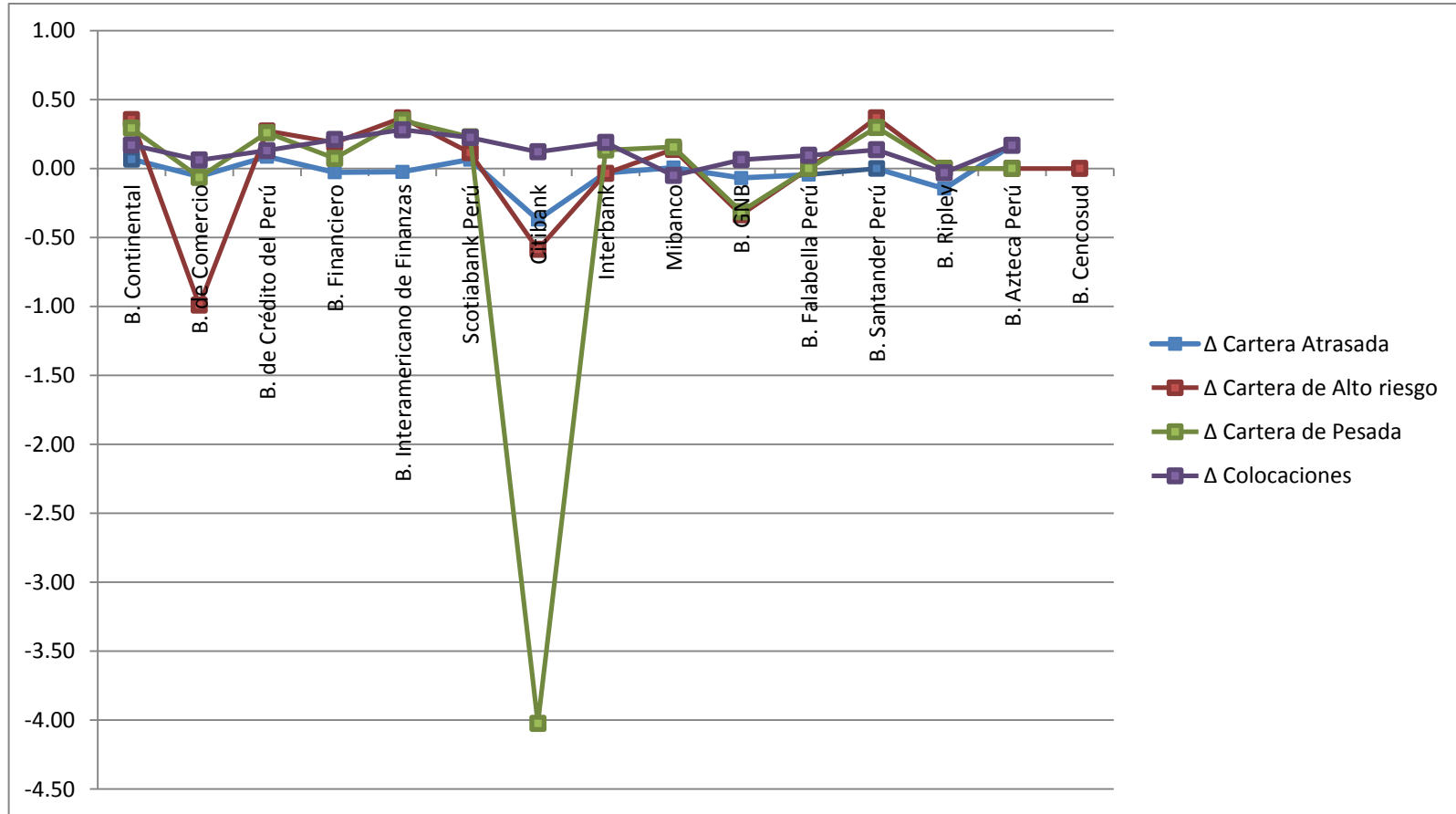
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Figura 39: Comparación de los Indicadores de Morosidad y de las Colocaciones de la Banca Empresa. Periodo 2011 – 2012. (Expresado en Incrementos Porcentuales)



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
 Elaboración: Propia

Figura 40: Comparación de los Indicadores de Morosidad y de las Colocaciones de la Banca Empresa. Periodo 2012 – 2013 (Expresado en Incrementos Porcentuales)



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
 Elaboración: Propia

3.2.4.2. BANCA PERSONA

Como se puede apreciar en la figura N° 41 en el periodo 2009-2010 el Banco GNB es la empresa con mayor incremento en sus Colocaciones (41.1%), sus ratios de Morosidad se redujeron en 30.1% para Cartera Atrasada y Cartera de Alto Riesgo, y en 13% para la Pesada. Citibank fue la única institución que tuvo variación negativa en sus Colocaciones (21%), la Cartera Atrasada, de Alto Riesgo y Pesada aumentaron en 36.2%, 30.1% y 12.7 % respectivamente.

La figura N° 42 muestra que en el periodo 2010-2011 el Banco Santander incrementó sus Colocaciones (45.5%), sus ratios de Morosidad no presentaron variaciones. El Citibank es la empresa con menor variación porcentual en Colocaciones con 4.8%, la Cartera Atrasada y de Alto Riesgo presentaron decrementos en sus Morosidades de 93.7% y 77.9% respectivamente, pero la Pesada se incrementó en 11.8%

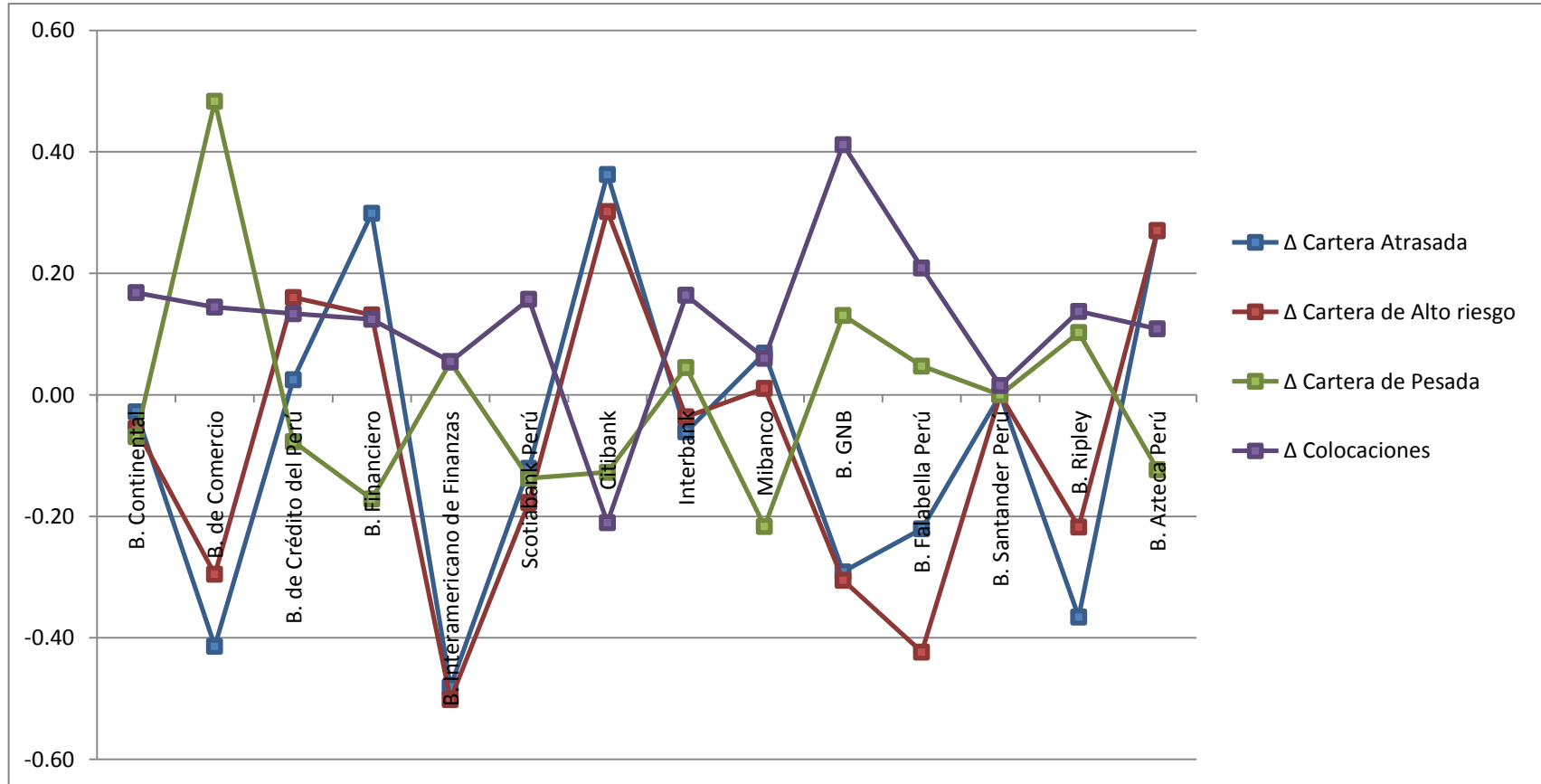
En el periodo 2011-2012 el Banco Azteca es la empresa con mayor variación porcentual en sus Colocaciones (38.9%), sus ratios de Morosidad tuvieron un incremento de 0.08% y 7% para la Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada respectivamente, mientras que la Cartera Atrasada redujo su tasa de variación en 0.03%. El Banco Ripley es la institución que tiene la menor variación porcentual en sus Colocaciones (1.6%), las Carteras Atrasada y Pesada presentan una reducción de 0.3% y 3% respectivamente, pero la Cartera de Alto Riesgo muestran un crecimiento de 9.5%. (Véase Figura 43).

Por último, en el periodo 2012-2013 la institución con mayor tasa de variación en sus Colocaciones es el Banco Interamericano de Finanzas con 28.1%, sus ratios de Cartera Atrasada y Alto

Riesgo fueron positivos 24.5% y 29.9% respectivamente, pero presentó una reducción de 2.4% en la Pesada. También se observa que el Banco del Comercio presenta una reducción en sus Colocaciones de 6.9%, la Cartera Atrasada, de Alto Riesgo presentan incrementos en su Morosidad de 2.6%, 6.7%, pero la Pesada disminuyó en 5,7%. (Véase Figura N° 44)

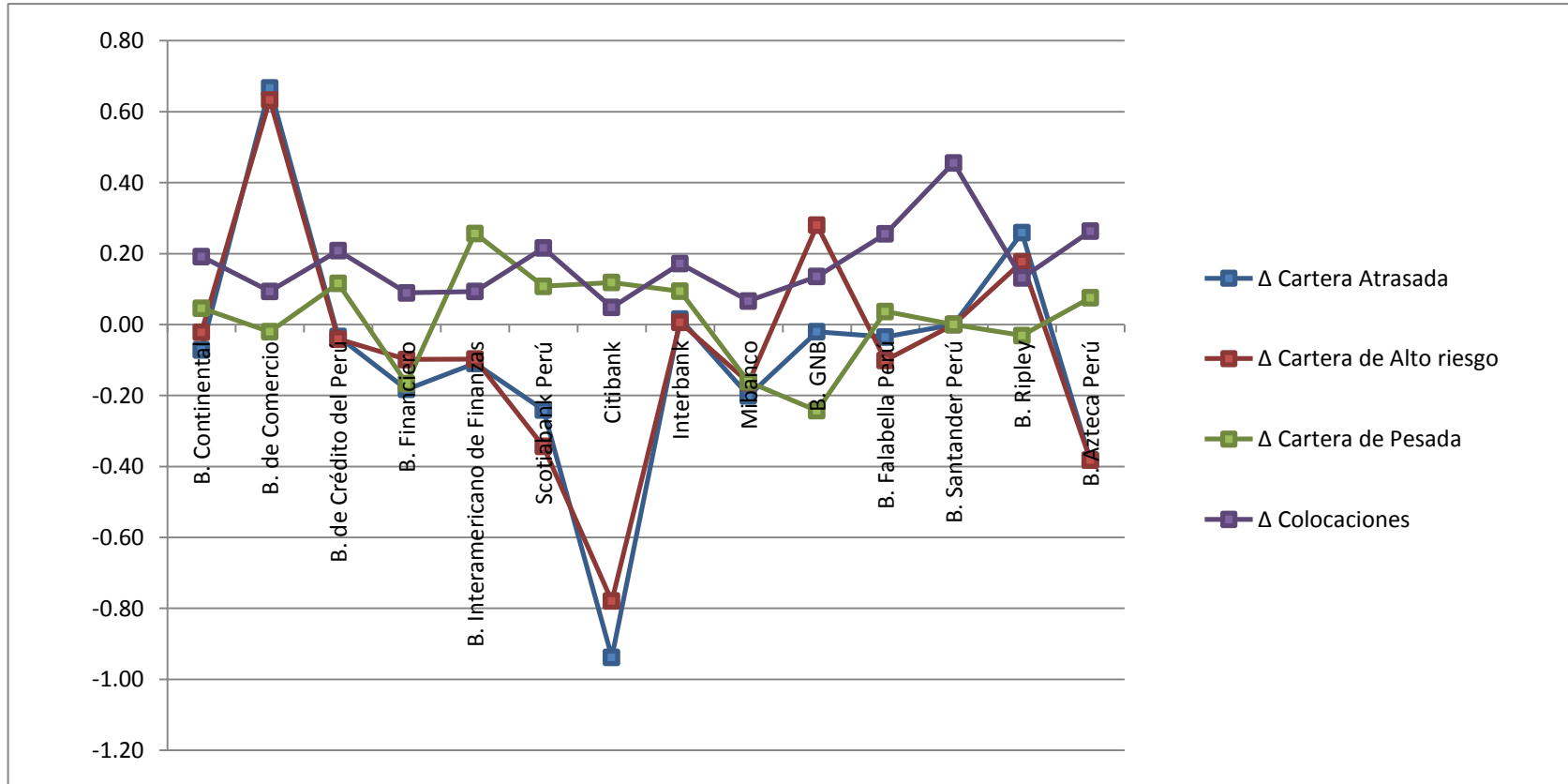


**Figura 41: Comparación de los Indicadores de Morosidad y de las Colocaciones de la Banca Persona.
Periodo 2009-2010 (Expresado en Incrementos Porcentuales)**



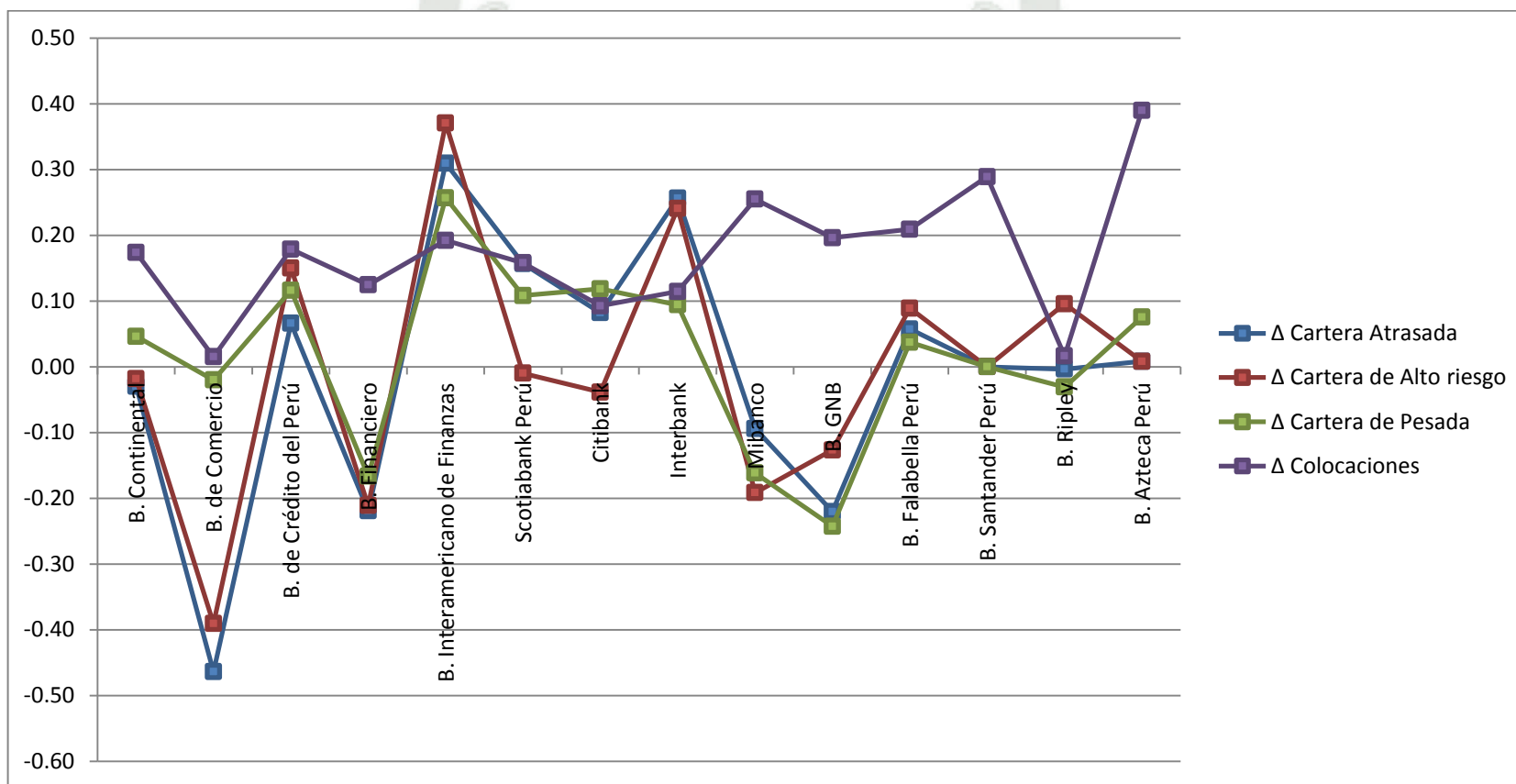
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Figura 42: Comparación de los Indicadores de Morosidad y de las Colocaciones de la Banca Persona. Periodo 2010-2011 (Expresado en Incrementos Porcentuales)



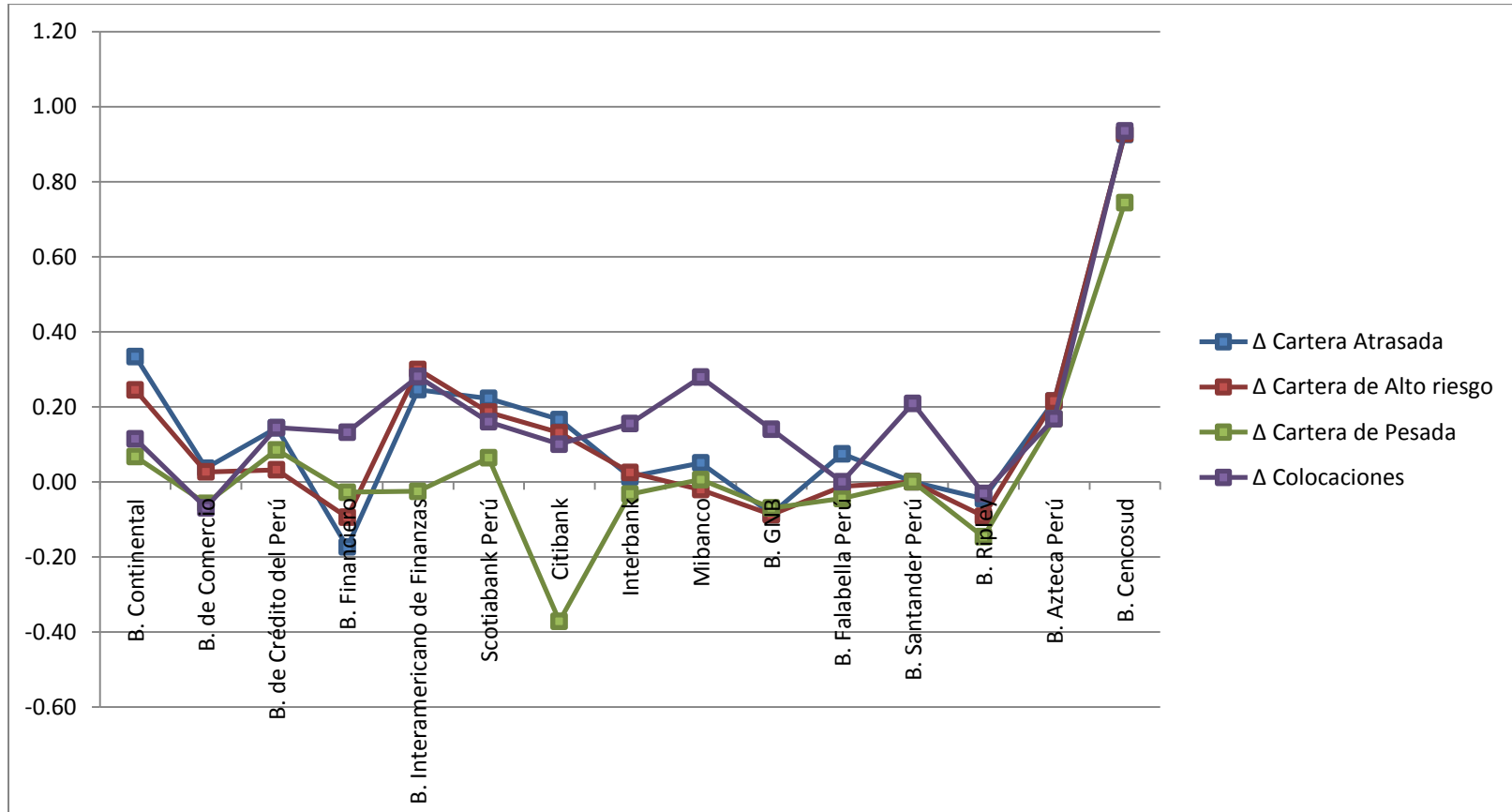
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
 Elaboración: Propia

**Figura 43: Comparación de los Indicadores de Morosidad y de las Colocaciones de la Banca Persona. Periodo 2011-2012
(Expresado en Incrementos Porcentuales)**



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Figura 44: Comparación de los Indicadores de Morosidad y de las Colocaciones de la Banca Persona. Periodo 2012 – 2013 (Expresado en Incrementos Porcentuales)



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

CONCLUSIÓN N°1:

En la presente tesis se demostró que la tendencia de la Morosidad (en sus 3 indicadores: Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada), durante el periodo de estudio es creciente, y que dicha tendencia no afectó significativamente en las Colocaciones del Sector Bancario; ya que están experimentando una etapa de crecimiento; si bien se han presentado algunas entidades financieras que han dejado de tener actividad, también se han formado nuevas empresas que han aprovechado el mercado, fomentando la diversificación del mismo, generando interés por la obtención de créditos en las diferentes modalidades que brindan; es así que actualmente el sistema está compuesto por 16 Empresas Bancarias.

Al mismo tiempo es importante señalar que se hizo un análisis de sensibilidad para el total de la Banca Múltiple, Banca Empresa y Banca Persona, sin embargo cada banca muestra diferente influencia de la Morosidad en las Colocaciones:

- a) Para el Total de la Banca en el periodo 2009-2011, el incremento de 1% en la Morosidad reduce las Colocaciones en promedio 4.52%, pero en el periodo 2012-2013, ante un incremento de 1% en la Morosidad de todas las Carteras (Atrasada, Alto Riesgo y Pesada), las Empresas Bancarias siguen otorgando préstamos y créditos con una tasa de crecimiento aproximadamente de 1.65%.
- b) En la Banca Empresa durante el periodo 2009-2011, el incremento de 1% en la Cartera morosa reduce las Colocaciones

en promedio 0.90%, y para el 2012-2013, el incremento de 1% en todas las Carteras aumenta los créditos en promedio 0.91%; lo cual significa que la Banca Empresa no es sensible ante las variaciones de la Morosidad.

- c) La Banca Persona, por su parte, ante un incremento de 1% en la Morosidad de su Cartera, durante el 2009-2011, ocasionó una reducción en las Colocaciones aproximadamente en 3.93%; mientras en el periodo 2012-2013 el incremento de 1% en la Morosidad, aumenta las Colocaciones en promedio 2.36%; cabe señalar que para este sector la tendencia de la Morosidad es más influyente al momento de otorgar préstamos que la Banca Empresa, debido a que este sector asume mayores riesgos, y por ende son más estrictos en sus políticas.

Se puede concluir que existen dos periodos bien marcados en el sistema bancario, el 2009- 2011 que muestra mayor sensibilidad a los cambios en la Morosidad en los 3 escenarios estudiados, y el 2012-2013 donde la Morosidad no es un factor relevante al momento de colocar créditos y préstamos, ya que a pesar de la tendencia creciente de la misma, las Colocaciones continúan incrementándose.

CONCLUSIÓN N°2:

Se realizó un análisis de regresión y correlación lineal con el objetivo de encontrar la influencia de la Morosidad en las Colocaciones de las Empresas Bancarias, con los indicadores: variación porcentual de la Cartera Atrasada, Alto Riesgo y Pesada; y variación porcentual de las Colocaciones.

- a) La influencia de la Cartera Atrasada y la de Alto Riesgo en las Colocaciones de cada Banca (Total, Empresa y Persona), es similar porque en ambos indicadores, en promedio es 4 %; esto significa que tan solo el 4% de las variaciones porcentuales de las

Colocaciones Bancarias están influenciadas por las variaciones porcentuales de la Morosidad y el 96% restante son otros factores que no intervienen en el modelo.

- b) Mientras que la influencia de la Cartera Pesada es diferente para cada tipo de Banca: El 5% de las variaciones porcentuales de las Colocaciones otorgadas por la Banca Múltiple es explicado por la Cartera Pesada; en la Banca Empresa es el 0.01% (esto significa que la Cartera Pesada no tiene influencia en los créditos otorgados por este sector), y finalmente en la Banca Persona, la variación porcentual de la Morosidad explica el 17% de las variaciones porcentuales de sus Colocaciones, debido a que los créditos hipotecarios y de consumo (sobre todo en tarjetas de crédito y préstamos de libre disponibilidad) registran mayores días de incumplimiento calificando al deudor como deficiente, dudoso y pérdida.

Adicionalmente se realizó un análisis de regresión y correlación de las Captaciones y Tasas de Morosidad para determinar su influencia en las Colocaciones, en el que se demostró que ambas variables son más significativas que la estudiada en el desarrollo de esta investigación.

CONCLUSIÓN N°3:

En el periodo de estudio, las tasas de variación porcentual de los indicadores de Morosidad y de Colocaciones tiene relación inversa, se demostró que si se incrementan las tasas de variación porcentual de la Morosidad automáticamente se reducen la tasas de crecimiento de las Colocaciones otorgadas; (es decir las Colocaciones siguen creciendo pero en menor proporción) esto significa que las Empresas Bancarias están asumiendo mayor riesgo de crédito en las Colocaciones, hecho que se refleja en el nivel de provisiones que tiene cada banco ya que en promedio es 2.3 veces la Cartera Atrasada.

CONCLUSIÓN N°4:

Durante el periodo de estudio se demostró que las Empresas Bancarias son menos morosas que las IMFs' debido a que los Bancos otorgan créditos y préstamos con mayor cautela, evitando el sobreendeudamiento y fomentando un sano crecimiento de sus Colocaciones. Mientras que las Microfinancieras con el fin de retener clientes y hacer frente a la creciente competencia, otorgan créditos y préstamos de mayor envergadura que los que se encuentran dentro de sus posibilidades, tanto patrimoniales como tecnológicas y esto genera problemas de endeudamiento excesivo y riesgo de impago.

CONCLUSIÓN N°5:

La banca múltiple muestra niveles de concentración elevadas, los 4 principales bancos del país representan el 83.88% de las Colocaciones (B. de Crédito del Perú 34.29%, B. Continental 23.33%, Scotiabank Perú 14.99% e Interbank 11.28%); y el 82.65% de las Captaciones (B. De Crédito del Perú 35.32%, B. Continental 22.35%, Scotiabank Perú 14.40% e Interbank 10.58%).

Las empresas con mayor Morosidad en el sistema son el B. Azteca (7.83%) y el B. Ripley (4.85%), tasas explicadas porque ambas empresas se dedican a brindar préstamos al sector Consumo (2.93% de Morosidad en promedio).

El B. Interamericano de Finanzas y B. Santander Perú son las instituciones menos morosas del sistema con tasas de 0.96% y 0.23% respectivamente, debido a que los créditos y préstamos de consumo que otorgan lo hacen con elevados niveles de garantía.

Los créditos otorgados a la Banca Empresa (3.00%) presentan tasas de Morosidad mayores a los otorgados a la Banca Persona (2.19%), porque desde el año 2010 se otorgan créditos a las Micro y Pequeñas empresas, sectores en los cuales no estaban especializados, ya que no se no contaba con la información de

mercado necesaria, y por adquisiciones y fusiones de empresas Microfinancieras dedicadas a este rubro.

Las Colocaciones en moneda nacional tienen tasas de Morosidad mayores a las otorgadas en moneda extranjera (2.78% y 1.38% respectivamente), debido al mayor impulso brindado a los productos en moneda nacional, adicionalmente los créditos otorgados a Micro y Pequeñas empresas se dan en este tipo de moneda.



RECOMENDACIONES

RECOMENDACIÓN N°1:

Para las conclusiones 1 y 2, el desarrollo de la investigación ha demostrado que la tendencia de la Morosidad no influye en las Colocaciones de las Empresas Bancarias, mostrando que ambas variables presentan tendencia creciente. Se recomienda que para estudios posteriores se haga un análisis detallado de las Colocaciones de este sector relacionado con las tasas de interés y las captaciones, ya que como se demostró tienen mayor R y R^2 , por lo tanto tienen más influencia en las Colocaciones que la variable estudiada (Morosidad).

RECOMENDACIÓN N°2:

Para la conclusión N° 3, se recomienda que las Empresas Bancarias mantengan sus políticas de provisiones de Cartera por incobrabilidad de créditos y préstamos, pero estas deben realizarse con mucha cautela ya que se registran como Gasto en el Estado de Resultados y afectan directamente en la Utilidad de los Bancos.

RECOMENDACIÓN N°3:

Para la conclusión N° 4, se recomienda que las Empresas Bancarias tengan una mayor regulación en la evaluación y calificación crediticia e implementen políticas de Gestión de Cartera que estén acordes a las necesidades del segmento de clientes que atienden, sobre todo en las Colocaciones al sector consumo (Tarjetas de Crédito y Préstamos de Libre Disponibilidad) y los créditos a la Pequeña y Microempresa, porque en este tipo de Colocaciones es donde se observa los mayores incrementos de la tasa de Morosidad. Adicionalmente se debería mejorar el manejo de información con la que cuentan los trabajadores de Plataforma, Ejecutivos de Banca Pequeña y Micro empresa y del área de Gestión de cobranzas.

RECOMENDACIÓN N°4:

Se recomienda que las Empresas Bancarias tengan especial consideración con los niveles de endeudamiento que sus clientes presenten en las fases del Ciclo Económico del país, ya que se demostró que en periodos de recesión las tasas de Morosidad se incrementan notablemente tal como sucedió en los años 2009 y 2012.



BIBLIOGRAFIA

LIBROS:

s.f. MEZA RIQUELME, MAURICIO, “Guía para la elaboración de un trabajo de investigación”, Arequipa

RIVAS GOMEZ, VÍCTOR

1998 “Elementos de Técnica Bancaria”. Lima. Ediciones ARITA E.I.R.L.

PERE BRACHFIELD

2009 “Gestión del Crédito y Cobro”. Barcelona. Editorial Profit.

TESIS

DIAZ Úrsula / SERRANO Claudia

2014 “Influencia del Riesgo Crediticio en la Rentabilidad de las Instituciones Financieras no Bancarias del Perú, 2008 – 2012”. Universidad Católica de Santa María.

PÁGINAS WEB:

AGUILAR, G Y CAMARGO, G “Análisis de la Morosidad en el Sistema Bancario Peruano. Informe Final”. Octubre del 2004. Fecha de Consulta 10/08/2014 <<http://www.old.cies.org.pe/files/documents/investigaciones/politica-macroeconomica-y-crecimiento/analisis-de-la-Morosidad-en-el-sistema-bancario-peruano.pdf>>.

ÁVILA, FRANZ; INJANTE, CLAUDIA; MURRUGARRA, ELIO; PACHECO, DANIEL; SCHROEDER OTTO. “Planeamiento Estratégico del Sector Bancario Peruano”. Noviembre del 2012. Fecha de Consulta. <http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/123456789/4557/AVILA_I NJANTE MURRUGARRA PACHECO SCHROEDER BANCARIO.pdf?sequence=1>

AMÉRICA ECONOMIA

s.f. “Sistema financiero del Perú es uno de los más competitivos de toda América Latina”. En América Economía. 19 de noviembre del 2011. Fecha de consulta 25/08/2014. <<http://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas/bid-sistema-financiero-peruano-es-uno-de-los-mas-competitivos-de-toda-ame>>.

ASOCIACIÓN DE BANCOS DEL PERÚ

s.f. “Memoria anual 2009”. En ASBANC. Fecha de Consulta 27/10/2014. <http://www.asbanc.pe/ContenidoFileServer/Memoria_ASBANC_2009_20110919112513296.pdf>

s.f. “Memoria anual 2010”. En ASBANC. Fecha de Consulta 28/10/2014. <http://www.asbanc.pe/ContenidoFileServer/Memoria_ASBANC_2010_20110919112430671.pdf>

- s.f. “Memoria anual 2011”. En ASBANC. Fecha de Consulta 28/10/2014.
<http://www.asbanc.pe/ContenidoFileServer/Memoria_ASBANC_2011_20120601035108960.pdf>
- s.f. “Memoria anual 2012”. En ASBANC. Fecha de Consulta 29/10/2014.
<[http://www.asbanc.pe/ContenidoFileServer/Memoria%20Anual%202012%20\(completa\)_20130723062311459.pdf](http://www.asbanc.pe/ContenidoFileServer/Memoria%20Anual%202012%20(completa)_20130723062311459.pdf)>
- s.f. “Memoria anual 2013”. En ASBANC. Fecha de Consulta 29/10/2014.
<http://www.asbanc.pe/ContenidoFileServer/MemoriaAnualASBANC2013_20141029055055424.pdf>
- s.f. “La Banca Peruana en el siglo xxi: más sólida y robusta que nunca”. Abril del 2014. En ASBANC. Fecha de Consulta 03/11/2014.
<http://www.asbanc.pe/ContenidoFileServer/ASBANC%20SEMANAL%20N%C2%B0100_20140404060005555.pdf>

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERU

- s.f. “Memorias anual 2009”. En BCRP. Fecha de consulta 10/09/2014
<<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2009/Memoria-BCRP-2009-5.pdf>>
- s.f. “Memorias anual 2010”. En BCRP. Fecha de consulta 11/09/2014
<<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2010/Memoria-BCRP-2010-5.pdf>>
- s.f. “Memorias anual 2011”. En BCRP. Fecha de consulta 11/09/2014
<<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2011/memoria-bcrp-2011-5.pdf>>

- s.f. “Memorias anual 2012”. En BCRP. Fecha de consulta 13/09/2014
<<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2012/memoria-bcrp-2012-5.pdf>>
- s.f. “Memorias anual 2013”. En BCRP. Fecha de consulta 15/09/2014
<<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2012/memoria-bcrp-2013-5.pdf>>

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERU

- s.f. “Glosario de términos económicos”. En BCRP. 30 de Setiembre del 2013. Fecha de consulta: 30/08/2014.
<<http://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/c.html>>.

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERU

- s.f. “Concurso de investigación para jóvenes economistas: Morosidad crediticia y tamaño, Un análisis de la crisis bancaria peruana”. En BCRP. Fecha de consulta 05/09/2014.
<<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2001/Documento-Trabajo-05-2001.pdf>>.

BANCO CONTINENTAL

- s.f. “Memoria anual 2013”. En BBVA. Febrero del 2014. Fecha de Consulta:06/11/2014.
<<http://www.bvl.com.pe/eeff/B80004/20140401211902/MEB800042013AIA01.PDF>>

BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ

- s.f. “Memoria anual 2013”. En BCP. Febrero del 2014. Fecha de Consulta:06/11/2014.
<<https://ww3.viabcp.com/connect/memoria%202013/Memoria%20BCP%202013.pdf>>

BANCO INTERNACIONAL DEL PERÚ

- s.f. “Memoria anual 2013”. En Interbank. Febrero del 2014. Fecha de Consulta: 06/11/2014.
<<http://www.interbank.com.pe/documents/10180/1606978/MEMORIA+2013-COMPLETO.pdf/8e1dbaa2-e6bb-45c4-b285-4913877027f0>>

BANCO SCOTIABANK

- s.f. “Memoria anual 2013”. En Scotiabank. Febrero del 2014. Fecha de Consulta:06/11/2014.
<<http://www.bvl.com.pe/hhii/B80012/20140227201201/MEMORIA32201332SBP32VDEF.PDF>>

CLASIFICADORAS DE RIESGO

- s.f. “Análisis de Sistema Bancario Peruano a Junio del 2009”. Agosto del 2009. Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. Fecha de Consulta 13/10/2014.<<http://www.equilibrium.com.pe/bcosperujun09.pdf>>
- s.f. “Análisis del Sistema Bancario Peruano”. Julio del 2012. En Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. Fecha de Consulta 12/10/2014.<<http://www.equilibrium.com.pe/bcosperumar12.pdf>>
- s.f. “Informe Sectorial de Sector Financiero Peruano”. Diciembre del 2010. En Class & Asociados S.A. Fecha de Consulta 12/10/2014.
<<http://www.class.com.pe/sisfin2010.pdf>>

- s.f. “Informe Sectorial de Sector Financiero Peruano”. Diciembre del 2012. En Class & Asociados S.A. Fecha de Consulta 10/10/2014.
<<http://www.class.com.pe/sisfin2012.pdf>>
- s.f. “Informe Sectorial de Sector Financiero Peruano”. Diciembre del 2013. En Class & Asociados S.A. Fecha de Consulta 13/10/2014.
<<http://www.classrating.com/sisfin2013.pdf>>

COMERCIO

- s.f. “Noticias del Sector Bancario”. En El Comercio. Fecha de consulta 03/10/2014. <http://elcomercio.pe/noticias/sistema-bancario-132090>

CONSORCIO DE INVESTIGACIÓN ECONÓMICA Y SOCIAL

- s.f. “Análisis de la Morosidad en el Sistema Bancario Peruano”. Octubre del 2004. En CIES. Fecha de consulta 01/09/2014.
<<http://www.cies.org.pe/files/documents/investigaciones/politica-macroeconomica-y-crecimiento/analisis-de-la-Morosidad-en-el-sistema-bancario-peruano.pdf>>.

GESTION

- s.f. “Que es un sistema financiero”. En Gestión. 22 de Mayo del 2013. Fecha de consulta 15/09/2013.
<<http://blogs.gestion.pe/economiaparatodos/2013/03/que-es-un-sistema-financiero.html>>.
- s.f. “Noticias del Sistema Financiero Peruano”. En Gestión. Fecha de Consulta 30/09/2014.
<<http://gestion.pe/noticias-de-sistema-financiero-peruano-4399>>

SUPERINTENDENCIA DE BANCA, SEGUROS Y AFP (SBS)

- s.f. “Boletín Estadístico de Banca Múltiple”. 29 de Agosto del 2014. En SBS. Fecha de consulta 29/08/2013.
<<http://www.sbs.gob.pe/app/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.asp?p=1#>>.
- s.f. “Boletín Estadístico de Empresas Financieras”. 29 de Agosto del 2013. En SBS. Fecha de consulta 29/08/2013.
<<http://www.sbs.gob.pe/app/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.asp?p=2#>>.
- s.f. “Boletín Estadístico de Cajas Municipales”. 29 de Agosto del 2013. En SBS. Fecha de consulta 29/08/2013.
<<http://www.sbs.gob.pe/app/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.asp?p=3#>>.
- s.f. “Boletín Estadístico de Cajas Rurales”. 29 de Agosto del 2013. En SBS. Fecha de consulta 29/08/2013.
<<http://www.sbs.gob.pe/app/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.asp?p=4#>>.
- s.f. “Boletín Estadístico de EDPYMES”. 29 de Agosto del 2013. En SBS. Fecha de consulta 29/08/2013.
<<http://www.sbs.gob.pe/app/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.asp?p=5#>>.
- s.f. “Glosario de Términos e indicadores del Sistema Financiero”. En BCRP. 30 de Setiembre del 2013. En SBS. Fecha de consulta 20/09/2014
<[www.sbs.gob.pe/app/stats/Glosarios/Glosario\(Abril2011\).docx](http://www.sbs.gob.pe/app/stats/Glosarios/Glosario(Abril2011).docx)>.
- s.f. “Evolución del sistema financiero” Diciembre del 2009. En SBS. Fecha de consulta 17/10/2014.
<<https://intranet1.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2009/Diciembre/SF-2103-di2009.PDF>>

- s.f. “Memoria Anual 2010”. En SBS. Fecha de consulta 17/10/2014.
<http://www.sbs.gob.pe/repositorioaps/0/0/jer/pub_memorias/memoria_2010.pdf>
- s.f. “Memoria Anual 2011”. En SBS. Fecha de consulta 17/10/2014.
<http://www.sbs.gob.pe/repositorioaps/0/0/jer/pub_memorias/Memoria2011.pdf>
- s.f. “Memoria Anual 2012”. En SBS. Fecha de consulta 18/10/2014.
<http://www.sbs.gob.pe/repositorioaps/0/0/jer/pub_memorias/MEMORIA%20SBS%202012.pdf>
- s.f. “Memoria Anual 2013”. En SBS. Fecha de consulta 20/10/2014.
<http://www.sbs.gob.pe/repositorioaps/0/0/jer/pub_memorias/20140529-MemoriaSBS2013-RevAC.pdf>

**SUPERINTENDENCIA DE BANCA, SEGUROS Y ADMINISTRADORAS
PRIVADAS DE FONDOS DE PENSIONES.**

- s.f. “Calidad de la cartera crediticia bancaria y el ciclo económico: una mirada al gasto en provisiones bancarias en el Perú”. En SBS. Diciembre del 2011. Fecha de consulta 13/09/2014.
<http://www.sbs.gob.pe/repositorioaps/0/0/jer/ddt_ano2011/3_Aparicio_y_Moreno_2011.pdf>.

ANEXOS:

ANEXO Nº 1: CARTERA ATRASADA SEGÚN TIPO DE CRÉDITO:

**Tabla 56: Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias según Tipo Crédito.
Periodo 2009 (Expresado en Porcentaje)**

	COMERCIALES	MICROEMPRESAS	CONSUMO	HIPOTECARIOS
Cuentas Corrientes	2.55	20.03	47.20	-
Tarjetas de Crédito	7.55	6.79	3.88	-
Descuentos	2.13	6.49	-	-
Préstamos	1.33	4.26	2.20	0.85
Factoring	0.10	-	-	-
Arrendamiento Financiero	0.14	0.52	-	-
Comercio Exterior	0.59	-	-	-
MiVivienda	-	-	-	1.06
Pignoratícios	-	-	19.84	-
Otros 1/	1.27	82.66	0.27	0.05
Total Créditos	0.97	5.15	2.89	0.87

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

Tabla 57: Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias según Tipo Crédito. Periodo 2010 (Expresado en Porcentaje)

CONCEPTO	CRÉDITOS CORPORATIVOS	CRÉDITOS A GRANDES EMPRESAS	CRÉDITOS A MEDIANAS EMPRESAS	CRÉDITOS PEQUEÑAS EMPRESAS	CRÉDITOS A MICROEMPRESAS	CRÉDITOS DE CONSUMO	CRÉDITOS HIPOTECARIOS PARA VIVIENDA
B. de Comercio	8.31	2.86	4.92	7.46	2.71	0.53	1.51
B. de Crédito del Perú	0.00	0.04	2.21	6.02	3.28	2.67	1.40
B. Financiero	0.00	0.18	5.39	4.99	4.21	2.71	1.41
B. Interamericano de Finanzas	0.00	0.05	1.86	2.05	2.15	2.19	0.14
Scotiabank Perú	0.15	0.05	2.92	4.54	3.95	2.01	0.84
Citibank	0.00	0.47	3.57	82.36	0.00	5.05	2.67
Interbank	0.00	0.25	1.66	4.46	2.48	2.67	0.74
Mibanco	0.00	0.00	2.31	3.61	2.51	2.45	2.40
GNB Bank Perú	0.00	3.39	4.80	3.39	0.96	1.46	0.78
B. Falabella Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.14	2.56
B. Santander Perú	0.00	0.00	1.81	0.00	0.00	0.00	0.00
B. Ripley	0.00	0.00	0.00	0.00	84.34	3.79	0.00
B. Azteca Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9.53	0.00
Deutsche Bank Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	0.04	0.22	2.27	4.62	2.89	2.69	0.94

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

Tabla 58: Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias según Tipo Crédito. Periodo 2011 (Expresado en Porcentaje)

CONCEPTO	CRÉDITOS CORPORATIVOS	CRÉDITOS A GRANDES EMPRESAS	CRÉDITOS A MEDIANAS EMPRESAS	CRÉDITOS PEQUEÑAS EMPRESAS	CRÉDITOS A MICROEMPRESAS	CRÉDITOS DE CONSUMO	CRÉDITOS HIPOTECARIOS PARA VIVIENDA
B. de Comercio	15.81	0.36	4.27	5.95	3.24	0.80	5.08
B. de Crédito Del Perú	0.00	0.08	2.17	5.68	2.28	2.60	1.31
B. Financiero	0.05	0.11	3.52	3.64	2.91	2.28	1.18
B. Interamericano De Finanzas	0.00	0.14	2.03	2.17	2.09	1.94	0.17
Scotiabank Perú	0.00	0.02	2.76	4.45	2.48	1.49	0.80
Citibank	0.00	0.50	3.02	100.00	0.00	3.98	0.00
Interbank	0.00	0.47	1.61	4.51	4.68	2.72	0.74
Mibanco	0.00	0.00	2.89	4.35	2.68	2.28	1.72
GNB Bank Perú	4.74	3.97	4.28	2.60	0.18	1.60	0.59
B. Falabella Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.02	2.43
B. Santander Perú	0.00	0.00	1.06	0.00	0.00	0.00	0.00
B. Ripley	0.00	0.00	0.00	0.00	99.01	5.11	0.00
B. Azteca Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.89	0.00
Deutsche Bank Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Banca Múltiple	0.04	0.21	2.09	4.69	2.43	2.60	0.85

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Tabla 59: Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias según Tipo Crédito. Periodo 2012 (Expresado en Porcentaje)

CONCEPTO	CRÉDITOS CORPORATIVOS	CRÉDITOS A GRANDES EMPRESAS	CRÉDITOS A MEDIANAS EMPRESAS	CRÉDITOS PEQUEÑAS EMPRESAS	CRÉDITOS A MICROEMPRESAS	CRÉDITOS DE CONSUMO	CRÉDITOS HIPOTECARIOS PARA VIVIENDA
B. de Comercio	18.47	0.49	10.35	6.48	4.04	0.75	3.44
B. de Crédito del Perú	0.02	0.16	2.69	6.14	1.89	3.08	1.12
B. Financiero	0.01	0.00	2.82	4.55	3.25	1.53	1.33
B. Interamericano de Finanzas	0.00	0.12	1.79	2.22	0.77	2.78	0.28
Scotiabank Perú	0.00	0.16	3.16	5.41	3.49	1.88	0.84
Citibank	0.00	0.43	0.00	100.00	0.00	4.30	0.04
Interbank	0.00	0.28	1.74	4.13	4.15	3.71	0.95
Mibanco	0.00	0.00	3.76	5.47	3.23	2.31	1.38
GNB Bank Perú	0.00	5.40	7.53	5.27	2.32	1.45	0.35
B. Falabella Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.38	2.45
B. Santander Perú	0.00	0.10	0.76	0.18	0.00	0.00	0.00
B. Ripley	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00	5.09	0.00
B. Azteca Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.95	0.00
Deutsche Bank Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
B. Cencosud	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.22	0.00
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	0.01	0.39	2.50	5.34	2.69	2.98	0.82

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Tabla 60: Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias según Tipo Crédito. Periodo 2013 (Expresado en Porcentaje)

CONCEPTO	CRÉDITOS CORPORATIVOS	CRÉDITOS A GRANDES EMPRESAS	CRÉDITOS A MEDIANAS EMPRESAS	CRÉDITOS PEQUEÑAS EMPRESAS	CRÉDITOS A MICROEMPRESAS	CRÉDITOS DE CONSUMO	CRÉDITOS HIPOTECARIOS
B. Continental	0.00	0.45	3.87	6.06	2.00	3.36	0.61
B. de Comercio	0.26	0.01	5.02	11.23	6.43	0.66	3.70
B. de Crédito del Perú	0.00	0.33	4.40	8.70	2.69	3.52	1.39
B. Financiero	0.01	0.48	3.06	6.59	3.58	1.48	0.96
B. Interamericano de Finanzas	0.01	0.38	2.05	3.17	3.24	3.73	0.32
Scotiabank Perú	0.00	0.15	3.28	7.56	5.27	2.61	0.89
Citibank	0.00	0.59	0.00	62.80	0.00	5.21	0.00
Interbank	0.02	0.55	1.79	4.82	3.26	3.28	1.44
Mibanco	0.00	0.00	5.37	6.33	3.97	2.57	1.31
GNB Bank Perú	0.00	0.92	10.38	4.77	0.00	1.33	0.33
B. Falabella Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.85	2.47
B. Santander Perú	0.00	0.76	0.83	1.34	0.00	0.00	0.00
B. Ripley	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00	4.88	0.00
B. Azteca Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.86	0.00
Deutsche Bank Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
B. Cencosud	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.03	0.00
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	0.00	0.38	3.66	7.34	3.64	3.37	1.02

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

ANEXO Nº 2: CARTERA ATRASADA, SEGÚN TIPO DE MONEDA:

Tabla 61: Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias según Tipo de Moneda. Periodo 2009. (Expresado en Porcentaje)

	CARTERA ATRASADA M.N	CARTERA ATRASADA M.E
B. Continental	1.03	1.04
B. De Comercio	1.38	5.93
B. De Crédito del Perú	2.21	0.88
B. Financiero	2.17	2.85
B. Interamericano de Finanzas	1.09	0.68
Scotiabank Perú	1.72	1.68
Citibank	2.84	2.67
Interbank	2.13	0.75
Mibanco	3.69	2.17
GNB Bank Perú	1.56	1.97
B. Falabella Perú	3.76	3.10
B. Santander Perú	0.21	0.36
B. Ripley	5.31	2.91
B. Azteca Perú	6.95	-
Total Banca Múltiple	1.99	1.16

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Tabla 62: Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias según Tipo de Moneda. Periodo 2010. (Expresado en Porcentaje)

	CARTERA ATRASADA M.N	CARTERA ATRASADA M.E
B. Continental	1.01	1.08
B. De Comercio	0.85	5.58
B. De Crédito del Perú	2.23	0.81
B. Financiero	2.76	2.89
B. Interamericano de Finanzas	0.81	0.73
Scotiabank Perú	1.35	1.62
Citibank	2.73	2.63
Interbank	2.02	0.88
Mibanco	3.34	2.12
GNB Bank Perú	1.48	3.59
B. Falabella Perú	3.13	3.03
B. Santander Perú	0.16	0.28
B. Ripley	3.82	10.35
B. Azteca Perú	9.53	-
Total Banca Múltiple	1.88	1.13

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

Tabla 63: Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias según Tipo De Moneda. Periodo 2011. (Expresado en Porcentaje)

	CARTERA ATRASADA M.N	CARTERA ATRASADA M.E
B. Continental	1.01	0.83
B. De Comercio	1.20	3.69
B. De Crédito del Perú	2.42	0.71
B. Financiero	2.25	1.95
B. Interamericano de Finanzas	0.74	1.00
Scotiabank Perú	1.34	1.58
Citibank	1.88	1.68
Interbank	2.15	0.76
Mibanco	4.84	2.32
GNB Bank Perú	2.44	2.72
B. Falabella Perú	2.99	3.03
B. Santander Perú	0.11	0.14
B. Ripley	5.12	22.38
B. Azteca Perú	9.53	-
Total Banca Múltiple	1.98	0.98

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

Tabla 64: Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias según Tipo De Moneda. Periodo 2012. (Expresado en Porcentaje)

	CARTERA ATRASADA M.N	CARTERA ATRASADA M.E
B. Continental	1.34	1.04
B. De Comercio	1.20	3.69
B. De Crédito del Perú	2.42	0.71
B. Financiero	2.25	1.95
B. Interamericano de Finanzas	0.74	1.00
Scotiabank Perú	1.34	1.58
Citibank	2.38	1.10
Interbank	2.66	0.80
Mibanco	4.84	2.44
GNB Bank Perú	1.58	4.57
B. Falabella Perú	3.40	2.95
B. Santander Perú	0.08	0.15
B. Ripley	5.10	0.15
B. Azteca Perú	6.95	-
B. Cencosud	0.22	
Total Banca Múltiple	2.44	1.06

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

Tabla 65: Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias según Tipo de Moneda. Periodo 2013. (Expresado en Porcentaje)

	CARTERA ATRASADA M.N	CARTERA ATRASADA M.E
B. Continental	1.96	1.49
B. De Comercio	1.21	5.37
B. De Crédito del Perú	3.51	1.06
B. Financiero	2.72	1.62
B. Interamericano de Finanzas	1.35	1.30
Scotiabank Perú	2.40	1.76
Citibank	2.40	1.50
Interbank	2.20	1.07
Mibanco	5.55	3.51
GNB Bank Perú	1.33	4.50
B. Falabella Perú	3.90	2.76
B. Santander Perú	0.08	0.56
B. Ripley	4.89	-
B. Azteca Perú	8.86	-
B. Cencosud	3.03	-
Total Banca Múltiple	2.78	1.38

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

ANEXO Nº 3: CARTERA ATRASADA, SEGÚN DÍAS DE INCUMPLIMIENTO POR EMPRESA BANCARIA:

**Tabla 66: Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias, Según Días de Incumplimiento. Periodo 2009.
(Expresado en Porcentaje)**

EMPRESAS	PORCENTAJE DE CRÉDITOS CON				MOROSIDAD SEGÚN CRITERIO CONTABLE SBS
	MÁS DE 30 DÍAS DE INCUMPLIMIENTO	MÁS DE 60 DÍAS DE INCUMPLIMIENTO	MÁS DE 90 DÍAS DE INCUMPLIMIENTO	MÁS DE 120 DÍAS DE INCUMPLIMIENTO	
B. Continental	2.32	1.37	0.87	0.83	1.04
B. de Comercio	3.20	2.34	1.95	1.75	2.38
B. de Crédito del Perú	1.70	1.20	0.95	0.76	1.41
B. Financiero	5.14	3.58	2.81	2.14	2.48
B. Interamericano de Finanzas	1.20	0.87	0.77	0.70	0.83
Scotiabank Perú	1.81	1.56	1.35	1.06	1.69
Citibank	4.24	3.27	2.57	1.92	2.75
Interbank	2.11	1.60	1.28	0.88	1.49
Mibanco	3.37	2.21	1.54	0.94	3.38
GNB Bank Perú	2.25	1.65	1.29	1.08	1.76
B. Falabella Perú	7.12	4.58	3.14	2.04	3.73
B. Santander Perú	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
B. Ripley	8.86	6.00	4.36	2.65	5.29
B. Azteca Perú	14.15	8.31	4.54	2.47	6.95
Deutsche Bank Perú	-	-	-	-	-
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	2.24	1.57	1.19	0.94	1.56

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Tabla 67: Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias, Según Días de Incumplimiento. Periodo 2010.

(Expresado en Porcentajes)

EMPRESAS	PORCENTAJE DE CRÉDITOS CON				MOROSIDAD SEGÚN CRITERIO CONTABLE SBS
	MÁS DE 30 DÍAS DE INCUMPLIMIENTO	MÁS DE 60 DÍAS DE INCUMPLIMIENTO	MÁS DE 90 DÍAS DE INCUMPLIMIENTO	MÁS DE 120 DÍAS DE INCUMPLIMIENTO	
B. Continental	2.07	1.36	0.91	0.80	1.04
B. de Comercio	2.17	1.73	1.48	1.31	1.69
B. de Crédito del Perú	1.59	1.23	1.04	0.89	1.35
B. Financiero	2.93	2.62	2.37	1.93	2.82
B. Interamericano de Finanzas	1.14	0.78	0.65	0.50	0.76
Scotiabank Perú	1.58	1.38	1.23	1.03	1.51
Citibank	4.67	3.87	3.31	2.85	2.69
Interbank	2.05	1.26	1.01	0.70	1.52
Mibanco	3.20	2.15	1.53	0.88	3.11
GNB Bank Perú	3.01	2.34	2.00	1.74	2.21
B. Falabella Perú	5.53	3.74	2.76	1.95	3.13
B. Santander Perú	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23
B. Ripley	6.60	4.24	3.20	2.32	3.84
B. Azteca Perú	13.71	9.78	7.33	5.45	9.53
Deutsche Bank Perú	-	-	-	-	-
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	2.01	1.47	1.18	0.96	-

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

Tabla 68: Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias, Según Días de Incumplimiento. Periodo 2011.
(Expresado en Porcentaje)

EMPRESAS	PORCENTAJE DE CRÉDITOS CON				MOROSIDAD SEGÚN CRITERIO CONTABLE SBS
	MÁS DE 30 DÍAS DE INCUMPLIMIENTO	MÁS DE 60 DÍAS DE INCUMPLIMIENTO	MÁS DE 90 DÍAS DE INCUMPLIMIENTO	MÁS DE 120 DÍAS DE INCUMPLIMIENTO	
B. Continental	1.78	1.23	0.84	0.74	0.92
B. de Comercio	2.08	1.60	1.34	1.11	1.58
B. de Crédito del Perú	1.68	1.25	1.03	0.87	1.42
B. Financiero	2.12	1.84	1.69	1.41	2.14
B. Interamericano de Finanzas	1.23	0.95	0.76	0.56	0.90
Scotiabank Perú	1.56	1.35	1.23	1.08	1.48
Citibank	2.46	2.04	1.74	1.49	1.79
Interbank	2.24	1.69	1.36	1.04	1.50
Mibanco	3.77	2.97	2.45	1.96	3.66
GNB Bank Perú	3.49	2.09	1.74	1.51	2.56
B. Falabella Perú	5.94	3.92	2.74	1.87	3.01
B. Santander Perú	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
B. Ripley	7.76	5.54	4.21	2.86	5.13
B. Azteca Perú	11.10	7.90	5.58	3.73	6.89
Deutsche Bank Perú	-	-	-	-	-
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	1.98	1.48	1.19	0.98	1.47

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Tabla 69: Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias, Según Días de Incumplimiento. Periodo 2012.
(Expresado en Porcentaje)

EMPRESAS	PORCENTAJE DE CRÉDITOS CON				MOROSIDAD SEGÚN CRITERIO CONTABLE SBS
	MÁS DE 30 DÍAS DE INCUMPLIMIENTO	MÁS DE 60 DÍAS DE INCUMPLIMIENTO	MÁS DE 90 DÍAS DE INCUMPLIMIENTO	MÁS DE 120 DÍAS DE INCUMPLIMIENTO	
B. Continental	2.35	1.48	1.04	0.86	1.19
B. de Comercio	2.64	2.02	1.51	1.28	2.18
B. de Crédito del Perú	1.97	1.45	1.16	0.94	1.68
B. Financiero	2.11	1.68	1.41	1.14	2.00
B. Interamericano de Finanzas	1.51	0.96	0.80	0.59	0.99
Scotiabank Perú	1.89	1.61	1.41	1.17	1.77
Citibank	2.38	1.93	1.60	1.35	1.67
Interbank	2.83	2.09	1.65	1.24	1.84
Mibanco	4.63	3.54	2.92	2.34	4.48
GNB Bank Perú	3.55	2.74	2.24	1.97	2.80
B. Falabella Perú	5.83	4.00	2.95	2.12	3.38
B. Santander Perú	0.22	0.10	0.10	0.10	0.13
B. Ripley	7.33	5.24	3.89	2.73	5.11
B. Azteca Perú	10.75	7.95	5.91	4.39	6.95
Deutsche Bank Perú	-	-	-	-	-
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	1.32	0.21	-	-	0.22

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Tabla 70: Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias, Según Días de Incumplimiento. Periodo 2013.
(Expresado en Porcentaje)

EMPRESAS	PORCENTAJE DE CRÉDITOS CON				MOROSIDAD SEGÚN CRITERIO CONTABLE SBS
	MÁS DE 30 DÍAS DE INCUMPLIMIENTO	MÁS DE 60 DÍAS DE INCUMPLIMIENTO	MÁS DE 90 DÍAS DE INCUMPLIMIENTO	MÁS DE 120 DÍAS DE INCUMPLIMIENTO	
B. Continental	2.57	1.92	1.50	1.32	1.74
B. de Comercio	2.09	1.67	1.40	1.17	1.72
B. de Crédito del Perú	2.57	1.89	1.53	1.21	2.27
B. Financiero	2.31	1.93	1.70	1.38	2.28
B. Interamericano de Finanzas	1.74	1.29	1.13	0.84	1.33
Scotiabank Perú	2.15	1.87	1.62	1.33	2.06
Citibank	3.25	2.39	2.00	1.69	1.98
Interbank	2.70	1.97	1.58	1.25	1.75
Mibanco	5.34	4.17	3.34	2.59	5.24
GNB Bank Perú	3.14	2.29	1.93	1.70	2.43
B. Falabella Perú	5.79	4.39	3.48	2.54	3.84
B. Santander Perú	0.21	0.12	0.12	0.11	0.39
B. Ripley	6.67	4.84	3.63	2.55	4.89
B. Azteca Perú	12.77	9.84	7.61	5.70	8.86
Deutsche Bank Perú	-	-	-	-	-
B. Cencosud	5.50	3.39	1.63	0.14	3.03
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	2.67	2.02	1.65	1.33	2.14

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

ANEXO Nº 4: CARTERA DE ALTO RIESGO SEGÚN TIPO DE CRÉDITO.

**Tabla 71: Cartera de Alto Riesgo por Empresa Bancaria. Periodo 2009
(Expresado en Porcentaje)**

EMPRESA	COMERCIALES	MICROEMPRESA	CONSUMO	HIPOTECARIO
B. Continental	0.02	0.14	0.04	0.01
B. de Comercio	0.10	0.09	0.01	0.02
B. de Crédito del Perú	0.01	0.08	0.04	0.01
B. Financiero	0.05	0.06	0.03	0.02
B. Interamericano de Finanzas	0.02	0.03	0.03	0.00
Scotiabank Perú	0.04	0.06	0.04	0.02
Citibank	0.01	0.00	0.07	0.00
Interbank	0.02	0.06	0.04	0.01
Mibanco	0.04	0.05	0.05	0.02
GNB Bank Perú	0.03	0.00	0.03	0.01
B. Falabella Perú	0.00	0.00	0.09	0.03
B. Santander Perú	0.00	0.00	0.00	0.00
B. Ripley	0.00	0.32	0.07	0.00
B. Azteca Perú	0.00	0.00	0.07	0.00
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	0.02	0.06	0.04	0.01

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

Tabla 72: Cartera de Alto Riesgo por Empresa Bancaria. Periodo 2010.
(Expresado en Porcentaje)

EMPRESA	CORPORATIVOS	GRANDES	MEDIANAS	PEQUEÑAS	MICROEMPRESAS	CONSUMO	HIPOTECARIO
B. Continental	0.00	0.01	0.04	0.07	0.02	0.04	0.01
B. de Comercio	0.08	0.05	0.13	0.09	0.03	0.01	0.02
B. de Crédito del Perú	0.00	0.00	0.03	0.07	0.06	0.05	0.01
B. Financiero	0.00	0.01	0.09	0.06	0.05	0.03	0.02
B. Interamericano de Finanzas	0.00	0.02	0.05	0.02	0.12	0.02	0.00
Scotiabank Perú	0.03	0.00	0.06	0.05	0.05	0.03	0.01
Citibank	0.00	0.12	0.04	0.82	0.00	0.07	0.03
Interbank	0.00	0.01	0.03	0.06	0.03	0.04	0.01
Mibanco	0.00	0.00	0.04	0.07	0.05	0.06	0.02
GNB Bank Perú	0.00	0.04	0.06	0.04	0.01	0.02	0.01
B. Falabella Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.06	0.03
B. Santander Perú	0.00	0.00	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00
B. Ripley	0.00	0.00	0.00	0.00	0.84	0.06	0.00
B. Azteca Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.10	0.00
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	0.01	0.01	0.04	0.07	0.05	0.04	0.01

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Tabla 73: Cartera de Alto Riesgo por Empresa Bancaria. Periodo 2011.
(Expresado en Porcentaje)

EMPRESA	CORPORATIVOS	GRANDES	MEDIANAS	PEQUEÑAS	MICROEMPRESAS	CONSUMO	HIPOTECARIO
B. Continental	0.00	0.01	0.04	0.06	0.01	0.04	0.01
B. de Comercio	0.16	0.00	0.19	0.15	0.07	0.02	0.05
B. de Crédito del Perú	0.00	0.00	0.03	0.07	0.03	0.04	0.01
B. Financiero	0.00	0.00	0.06	0.04	0.03	0.03	0.02
B. Interamericano de Finanzas	0.00	0.03	0.04	0.02	0.02	0.02	0.00
Scotiabank Perú	0.01	0.00	0.05	0.06	0.03	0.02	0.01
Citibank	0.00	0.09	0.03	1.00	0.00	0.05	0.00
Interbank	0.00	0.01	0.02	0.05	0.06	0.04	0.01
Mibanco	0.00	0.00	0.04	0.08	0.05	0.05	0.02
GNB Bank Perú	0.05	0.05	0.04	0.03	0.00	0.02	0.01
B. Falabella Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.06	0.02
B. Santander Perú	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00
B. Ripley	0.00	0.00	0.00	0.00	0.99	0.07	0.00
B. Azteca Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.07	0.00
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Tabla 74: Cartera de Alto Riesgo por Empresa Bancaria. Periodo 2012
(Expresado en Porcentaje)

EMPRESA	CORPORATIVOS	GRANDES	MEDIANAS	PEQUEÑAS	MICROEMPRESAS	CONSUMO	HIPOTECARIO
B. Continental	0.00	0.01	0.05	0.07	0.02	0.04	0.01
B. de Comercio	0.18	0.13	0.15	0.09	0.05	0.02	0.03
B. de Crédito del Perú	0.00	0.00	0.04	0.08	0.02	0.06	0.01
B. Financiero	0.00	0.00	0.05	0.06	0.04	0.02	0.02
B. Interamericano de Finanzas	0.00	0.02	0.03	0.02	0.01	0.03	0.00
Scotiabank Perú	0.01	0.00	0.05	0.06	0.04	0.02	0.01
Citibank	0.03	0.00	0.00	1.00	0.00	0.05	0.00
Interbank	0.00	0.01	0.02	0.05	0.05	0.05	0.01
Mibanco	0.00	0.00	0.05	0.09	0.05	0.04	0.01
GNB Bank Perú	0.00	0.06	0.08	0.09	0.02	0.02	0.01
B. Falabella Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.06	0.03
B. Santander Perú	0.00	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00
B. Ripley	0.00	0.00	0.00	0.00	1.00	0.08	0.00
B. Azteca Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.07	0.00
B. Cencosud	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Tabla 75: Cartera de Alto Riesgo por Empresa Bancaria. Periodo 2013. (Expresado en Porcentaje)

EMPRESA	CORPORATIVOS	GRANDES	MEDIANAS	PEQUEÑAS	MICROEMPRESAS	CONSUMO	HIPOTECARIO
B. Continental	0.00	0.01	0.07	0.11	0.03	0.05	0.01
B. de Comercio	0.00	0.00	0.07	0.14	0.08	0.02	0.04
B. de Crédito del Perú	0.00	0.00	0.05	0.11	0.03	0.06	0.02
B. Financiero	0.00	0.00	0.06	0.08	0.04	0.02	0.02
B. Interamericano de Finanzas	0.00	0.02	0.04	0.04	0.03	0.04	0.01
Scotiabank Perú	0.00	0.00	0.04	0.09	0.06	0.03	0.01
Citibank	0.02	0.01	0.00	0.63	0.00	0.06	0.00
Interbank	0.00	0.01	0.02	0.06	0.04	0.05	0.02
Mibanco	0.00	0.00	0.07	0.10	0.06	0.04	0.01
GNB Bank Perú	0.00	0.02	0.11	0.05	0.00	0.02	0.01
B. Falabella Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.06	0.02
B. Santander Perú	0.00	0.01	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00
B. Ripley	0.00	0.00	0.00	0.00	1.00	0.07	0.00
B. Azteca Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.09	0.00
B. Cencosud	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.03	0.00

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

ANEXO Nº 5: CLASIFICACIÓN DE LOS CRÉDITOS SEGÚN CATEGORIA DE RIESGO DEUDOR

Tabla 76: Clasificación por Riesgo Deudor. Periodo 2009.
(Expresado en Porcentaje)

EMPRESAS	NORMAL	CON PROBLEMAS POTENCIALES	DEFICIENTE	DUDOSO	PÉRDIDA
B. Continental	94.11	3.14	1.14	1.04	0.57
B. de Comercio	92.57	2.48	1.55	2.06	1.34
B. de Crédito del Perú	94.24	3.37	0.81	0.96	0.62
B. Financiero	90.25	4.05	1.71	2.26	1.73
B. Interamericano de Finanzas	94.94	2.46	1.22	0.85	0.53
Scotiabank Perú	94.15	2.29	0.94	1.45	1.17
Citibank	88.44	5.65	1.99	2.10	1.83
Interbank	92.33	3.70	1.35	1.67	0.94
Mibanco	90.26	4.60	1.87	1.94	1.33
GNB Bank Perú	96.00	2.08	0.71	0.75	0.45
B. Falabella Perú	83.25	5.51	4.35	4.82	2.06
B. Santander Perú	98.88	0.87	-	-	0.25
B. Ripley	80.99	5.55	4.30	6.06	3.10
B. Azteca Perú	70.07	12.72	6.66	7.83	2.73
Deutsche Bank Perú	-	-	-	-	-
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	93.48	3.26	1.12	1.30	0.83

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Tabla 77: Clasificación por Riesgo Deudor. Periodo 2010.
(Expresado en Porcentaje)

EMPRESAS	NORMAL	CON PROBLEMAS POTENCIALES	DEFICIENTE	DUDOSO	PÉRDIDA
B. Continental	95.35	1.87	1.04	1.12	0.62
B. de Comercio	91.52	3.24	2.11	1.94	1.18
B. de Crédito del Perú	95.60	2.13	0.71	0.73	0.83
B. Financiero	90.10	4.27	1.53	1.83	2.21
B. Interamericano de Finanzas	95.79	1.51	1.53	0.83	0.34
Scotiabank Perú	95.37	1.86	0.55	0.91	1.30
Citibank	90.60	4.14	0.99	2.23	2.05
Interbank	92.64	3.60	1.05	1.62	1.09
Mibanco	89.80	4.63	2.03	1.84	1.70
GNB Bank Perú	94.94	2.13	0.84	1.26	0.83
B. Falabella Perú	87.56	3.55	3.25	3.69	1.95
B. Santander Perú	98.07	1.75	-	-	0.18
B. Ripley	84.09	4.91	3.75	4.46	2.79
B. Azteca Perú	73.97	9.00	4.58	6.65	5.79
Deutsche Bank Perú	-	-	-	-	-
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	94.55	2.39	0.96	1.12	0.98

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Tabla 78: Clasificación por Riesgo Deudor. Periodo 2011.
(Expresado en Porcentaje)

EMPRESAS	NORMAL	CON PROBLEMAS POTENCIALES	DEFICIENTE	DUDOSO	PÉRDIDA
B. Continental	92.05	3.22	1.58	2.08	1.08
B. de Comercio	95.14	2.57	0.70	0.82	0.78
B. de Crédito del Perú	92.23	3.31	1.17	1.23	2.06
B. Financiero	95.65	1.99	1.32	0.63	0.42
B. Interamericano de Finanzas	95.59	1.84	0.58	0.73	1.26
Scotiabank Perú	93.94	2.92	0.58	1.15	1.42
Citibank	92.95	3.14	1.14	1.63	1.14
Interbank	89.82	4.28	1.58	1.84	2.48
Mibanco	93.37	3.51	0.76	1.34	1.01
GNB Bank Perú	88.22	3.31	2.98	3.79	1.70
B. Falabella Perú	98.82	1.08	-	-	0.11
B. Santander Perú	83.95	3.84	3.60	5.07	3.54
B. Ripley	79.77	5.07	4.10	7.11	3.96
B. Azteca Perú	-	-	-	-	-
Deutsche Bank Perú	94.62	2.43	0.91	1.04	1.00
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	92.05	3.22	1.58	2.08	1.08

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Tabla 79: Clasificación por Riesgo Deudor. Periodo 2012.
(Expresado en Porcentaje)

EMPRESAS	NORMAL	CON PROBLEMAS POTENCIALES	DEFICIENTE	DUDOSO	PÉRDIDA
B. Continental	94.77	2.28	1.12	1.01	0.83
B. de Comercio	91.80	2.50	2.03	2.43	1.23
B. de Crédito del Perú	95.44	2.02	0.79	0.98	0.78
B. Financiero	92.90	2.97	1.51	1.30	1.32
B. Interamericano de Finanzas	96.01	2.00	0.89	0.72	0.38
Scotiabank Perú	94.74	2.44	0.71	0.81	1.30
Citibank	95.28	1.93	0.56	1.04	1.19
Interbank	93.16	2.79	1.06	1.71	1.27
Mibanco	88.60	4.72	1.76	2.20	2.72
GNB Bank Perú	93.57	2.60	0.98	1.77	1.09
B. Falabella Perú	88.49	3.27	2.75	3.32	2.17
B. Santander Perú	99.45	0.23	-	-	0.08
B. Ripley	85.12	3.04	3.50	4.76	3.58
B. Azteca Perú	79.34	4.26	4.32	7.49	4.59
Deutsche Bank Perú	-	-	-	-	-
B. Cencosud	94.12	4.00	1.63	0.25	-
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	94.45	2.35	0.99	1.17	1.03

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Tabla 80: Clasificación por Riesgo Deudor. Periodo 2013.
(Expresado en Porcentaje)

EMPRESAS	NORMAL	CON PROBLEMAS POTENCIALES	DEFICIENTE	DUDOSO	PÉRDIDA
B. Continental	94.78	1.94	1.16	1.05	1.07
B. de Comercio	92.94	2.08	1.30	2.18	1.48
B. de Crédito del Perú	94.76	2.18	0.95	1.12	0.99
B. Financiero	93.00	2.85	1.33	1.60	1.23
B. Interamericano de Finanzas	96.53	1.54	0.69	0.79	0.44
Scotiabank Perú	95.16	1.94	0.78	0.92	1.20
Citibank	94.89	2.19	0.55	1.04	1.34
Interbank	93.99	2.35	0.96	1.48	1.23
Mibanco	88.28	4.19	1.82	2.79	2.91
GNB Bank Perú	93.84	2.32	0.73	1.39	1.72
B. Falabella Perú	89.72	2.66	2.16	2.87	2.58
B. Santander Perú	99.39	0.28	-	-	0.03
B. Ripley	86.86	2.81	2.80	4.14	3.39
B. Azteca Perú	76.23	4.04	4.37	9.41	5.94
Deutsche Bank Perú	-	-	-	-	-
B. Cencosud	88.40	4.26	2.99	3.85	0.49
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	94.45	2.15	1.02	1.22	1.16

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

ANEXO N° 6: COMPOSICIÓN DE LAS COLOCACIONES, SEGÚN TIPO DE MONEDA

Tabla 81: Composición de las Colocaciones según Tipo de prestatario en M.N y M.E. Periodo 2009-2013.

AÑOS	CRÉDITOS	BANCA EMPRESA	BANCA PERSONA	TIPO DE CAMBIO	TOTAL CRÉDITOS
2009	MN	24,696	19,246		43,943
	ME	13,383	3,382	2.89	16,766
	TOTAL	63,374	29,022		92,397
2010	MN	28,686	23,599		52,285
	ME	16,692	3,754	2.81	20,447
	TOTAL	75,577	34,144		109,721
2011	MN	33,104	29,791		62,896
	ME	19,780	4,508	2.70	24,288
	TOTAL	86,432	41,945		128,377
2012	MN	36,238	36,291		72,530
	ME	22,732	5,359	2.55	28,092
	TOTAL	94,205	49,959		144,165
2013	MN	48,092	43,643		91,735
	ME	22,644	5,198	2.80	27,842
	TOTAL	111,382	58,172		169,555

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

ANEXO N° 7: COMPOSICIÓN DE LAS COLOCACIONES SEGÚN TIPO DE CRÉDITO

Tabla 82: Composición de las Colocaciones según tipo de crédito. Periodo 2009
(Expresado en miles de Soles)

EMPRESA	COMERCIALES	MICROEMPRESAS	CONSUMO	HIPOTECARIOS	TOTAL	PARTICIPACIÓN
B. Continental	15,072,862	18,938	2,036,458	3,871,430	20,999,688	22.73%
B. de Comercio	262,001	13,851	662,850	8,329	947,031	1.02%
B. de Crédito del Perú	21,668,462	1,954,791	3,942,354	4,517,396	32,083,003	34.72%
B. Financiero	1,056,298	149,489	665,066	280,532	2,151,385	2.33%
B. Interamericano de Finanzas	1,943,182	2,270	212,361	548,906	2,706,719	2.93%
Scotiabank Perú	9,522,951	1,175,972	1,752,465	1,736,659	14,188,047	15.36%
Citibank	1,033,716	0	913,485	8,559	1,955,760	2.12%
Interbank	5,027,450	144,074	3,676,472	1,348,814	10,196,810	11.04%
Mibanco	604,679	2,190,997	155,568	55,979	3,007,223	3.25%
GNB Bank Perú	959,941	0	391,685	194,796	1,546,422	1.67%
B. Falabella Perú	780	0	1,041,472	21,728	1,063,980	1.15%
B. Santander Perú	568,633	0	184	0	568,817	0.62%
B. Ripley	29	3,255	768,795	0	772,079	0.84%
B. Azteca Perú	0	0	210,341	0	210,341	0.23%
Deutsche Bank Perú	0	0	0	0	0	0.00%
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	57,720,984	5,653,637	16,429,556	12,593,128	92,397,305	100.00%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

**Tabla 83: Composición de las Colocaciones según tipo de crédito.
Periodo 2010 (Expresado en miles de Soles)**

EMPRESA	CORPORATIVOS	GRANDES EMPRESAS	MEDIANAS EMPRESAS	PEQUEÑAS EMPRESAS	MICROEMPRESAS	CONSUMO	HIPOTECARIOS	TOTAL	PARTICIPACIÓN
B. Continental	4,822,057	5,594,678	6,375,605	1,261,794	208,556	2,344,116	4,757,799	25,364,606	23.12%
B. de Comercio	9,808	76,176	141,130	47,334	16,413	773,297	11,228	1,075,387	0.98%
B. de Crédito del Perú	10,810,940	8,522,943	6,010,059	2,874,348	596,233	4,421,285	5,343,397	38,579,205	35.16%
B. Financiero	141,661	413,547	507,780	221,850	156,014	771,896	308,150	2,520,898	2.30%
B. Interamericano de Finanzas	438,642	879,411	755,880	127,367	14,920	206,346	599,000	3,021,567	2.75%
Scotiabank Perú	4,058,088	2,931,352	3,376,499	1,610,133	270,840	1,945,513	2,195,397	16,387,822	14.94%
Citibank	371,244	449,595	166,584	747	9	754,818	7,078	1,750,074	1.60%
Interbank	2,087,737	1,527,667	2,220,657	453,555	65,661	4,202,372	1,808,753	12,366,402	11.27%
Mibanco	29,146	6,380	89,580	2,116,433	1,189,712	147,436	77,678	3,656,366	3.33%
GNB Bank Perú	98,188	411,342	268,223	26,874	402	647,856	349,541	1,802,425	1.64%
B. Falabella Perú	0	0	780	0	0	1,325,680	18,424	1,344,884	1.23%
B. Santander Perú	406,094	225,031	92,729	0	0	187	0	724,040	0.66%
B. Ripley	34	0	0	0	614	891,289	0	891,937	0.81%
B. Azteca Perú	0	0	0	0	0	235,960	0	235,960	0.22%
Deutsche Bank Perú	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	23,273,639	21,038,123	20,005,505	8,740,435	2,519,373	18,668,052	15,476,445	109,721,572	100.00%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

**Tabla 84: Composición de las Colocaciones según tipo de crédito.
Periodo 2011 (Expresado en miles de Soles)**

EMPRESA	CORPORATIVOS	GRANDES EMPRESAS	MEDIANAS EMPRESAS	PEQUEÑAS EMPRESAS	MICROEMPRESAS	CONSUMO	HIPOTECARIOS	TOTAL	PARTICIPACIÓN
B. Continental	5,463,042	6,425,048	8,207,285	1,403,849	230,918	2,873,115	5,913,334	30,516,591	23.77%
B. de Comercio	5,157	76,068	126,558	58,089	21,043	849,703	15,807	1,152,424	0.90%
B. de Crédito del Perú	11,291,085	8,866,315	6,531,265	3,859,312	552,352	5,674,534	6,656,831	43,431,693	33.83%
B. Financiero	153,971	516,054	638,253	393,968	190,399	802,222	384,048	3,078,915	2.40%
B. Interamericano de Finanz	502,773	924,788	1,100,679	124,890	14,450	215,539	672,481	3,555,599	2.77%
Scotiabank Perú	4,634,917	2,505,818	4,424,923	2,128,190	295,736	2,597,938	2,681,817	19,269,339	15.01%
Citibank	827,907	419,246	186,660	590	0	794,407	6,151	2,234,960	1.74%
Interbank	2,716,872	1,868,496	2,076,471	476,314	29,786	4,928,308	2,331,928	14,428,176	11.24%
Mibanco	17,233	9,161	136,010	2,584,372	1,198,913	132,871	108,257	4,186,817	3.26%
GNB Bank Perú	177,823	465,082	327,020	29,311	13,744	689,577	463,918	2,166,475	1.69%
B. Falabella Perú	0	0	1,000	0	0	1,790,744	15,362	1,807,106	1.41%
B. Santander Perú	701,565	352,128	148,696	653	0	343	0	1,203,385	0.94%
B. Ripley	39	0	0	0	229	1,025,937	0	1,026,205	0.80%
B. Azteca Perú	0	0	0	0	0	320,215	0	320,215	0.25%
Deutsche Bank Perú	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	26,492,383	22,428,203	23,904,819	11,059,538	2,547,571	22,695,453	19,249,934	128,377,902	100.00%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

**Tabla 85: Composición de las Colocaciones según tipo de crédito
Periodo 2012 (Expresado en miles de Soles)**

EMPRESA	CORPORATIVOS	GRANDES EMPRESAS	MEDIANAS EMPRESAS	PEQUEÑAS EMPRESAS	MICROEMPRESAS	CONSUMO	HIPOTECARIOS	TOTAL	PARTICIPACIÓN
B. Continental	5,116,528	6,618,529	9,335,342	1,595,011	241,248	3,397,305	7,235,433	33,539,395	23.26%
B. de Comercio	4,413	64,833	117,217	58,532	18,717	863,364	15,398	1,142,474	0.79%
B. de Crédito del Perú	11,566,635	10,037,434	8,026,002	4,713,344	588,660	6,921,779	8,093,225	49,947,078	34.65%
B. Financiero	216,703	559,544	873,421	520,368	179,091	888,848	466,194	3,704,170	2.57%
B. Interamericano de Finanzas	490,173	905,347	1,409,784	186,571	41,519	278,224	820,903	4,132,521	2.87%
Scotiabank Perú	4,120,620	3,475,145	4,352,240	2,530,711	183,270	3,046,255	3,223,944	20,932,185	14.52%
Citibank	921,579	519,330	82,289	270	7,074	877,579	4,598	2,412,718	1.67%
Interbank	2,662,065	2,059,494	2,376,719	505,098	33,178	5,212,532	2,985,455	15,834,542	10.98%
Mibanco	8,326	53,317	207,623	2,873,847	1,265,436	156,827	166,737	4,732,112	3.28%
GNB Bank Perú	126,970	409,011	390,077	8,781	1,104	854,064	580,713	2,370,718	1.64%
B. Falabella Perú	0	4	2,000	0	0	2,271,304	12,106	2,285,415	1.59%
B. Santander Perú	860,357	484,247	193,656	6,715	0	483	0	1,545,458	1.07%
B. Ripley	100	0	0	0	204	1,043,138	0	1,043,442	0.72%
B. Azteca Perú	0	0	0	0	0	524,581	0	524,581	0.36%
Deutsche Bank Perú	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
Cencosud	0	0	0	0	0	18,503	0	18,503	0.01%
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	26,094,469	25,186,236	27,366,370	12,999,248	2,559,500	26,354,785	23,604,705	144,165,311	100.00%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Tabla 86: Composición de las Colocaciones según tipo de crédito.

Periodo 2013. (Expresado en miles de Soles)

2013	CORPORATIVOS	GRANDES	MEDIANAS	PEQUEÑAS	MICROEMPRESAS	CONSUMO	HIPOTECARIO	TOTAL	PARTICIPACIÓN
B. Continental	8,031,939	8,042,303	10,044,533	1,579,784	86,295	3,457,611	8,551,796	39,794,261	23.47%
B. de Comercio	52,386	57,855	169,372	38,772	15,841	806,205	15,772	1,156,203	0.68%
B. de Crédito del Perú	14,222,928	10,490,064	9,271,263	4,847,268	407,466	7,985,147	9,570,212	56,794,348	33.50%
B. Financiero	246,304	900,304	1,212,020	599,080	174,776	1,001,709	560,500	4,694,693	2.77%
B. Interamericano de Finanzas	687,247	1,148,449	2,040,498	182,211	55,330	473,451	1,055,380	5,642,566	3.33%
Scotiabank Perú	5,053,842	4,785,066	5,519,682	2,760,064	137,790	3,418,182	4,046,149	25,720,775	15.17%
Citibank	1,243,549	377,290	89,492	471	3,566	975,717	5,259	2,695,344	1.59%
Interbank	3,508,275	2,997,560	3,016,351	508,660	44,515	5,960,155	3,742,847	19,778,363	11.66%
Mibanco	988	55,900	259,823	2,761,032	947,349	169,396	279,457	4,473,945	2.64%
GNB Bank Perú	118,939	402,872	436,001	10,600	311	917,908	750,315	2,636,946	1.56%
B. Falabella Perú	0	0	0	0	0	2,487,884	11,296	2,499,180	1.47%
B. Santander Perú	862,436	671,420	194,951	9,709	3	611	0	1,739,130	1.03%
B. Ripley	45	0	0	0	141	1,011,574	0	1,011,760	0.60%
B. Azteca Perú	0	0	0	0	0	630,901	0	630,901	0.37%
Deutsche Bank Perú	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
B. Cencosud	0	0	0	0	0	287,040	0	287,040	0.17%
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	34,028,878	29,929,084	32,253,987	13,297,650	1,873,384	29,583,491	28,588,984	169,555,458	100%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

ANEXO Nº 8: DEPÓSITOS BANCARIOS

TIPOS DE DEPÓSITOS:

- **Depósitos del Público:** Corresponde a las obligaciones con el público derivadas de la captación de recursos mediante las diferentes modalidades y los depósitos recibidos por la prestación de servicios bancarios diversos, los fondos captados de las entidades del sector público, así como las cuentas que registran los gastos devengados por estas obligaciones que se encuentran pendientes de pago.
- **Depósitos de empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales:** Comprende las obligaciones de la empresa por los depósitos a la vista, de ahorro y a plazo de empresas del sistema financiero del país y del exterior, de organismos financieros internacionales y de la matriz, sucursales y subsidiarias, siempre que sean empresas del sistema financiero; así como las cuentas que registran los gastos devengados por estas obligaciones que se encuentran pendientes de pago.
- **Depósitos Totales:** Es la suma de los depósitos a la vista, de ahorro, a plazo y CTS.
 - **Depósitos a la vista:** Considera las obligaciones con el público a la vista en la modalidad de depósitos en cuenta corriente, cuentas corrientes sin movimiento y cheques certificados; así como por los depósitos a la vista de empresas del Sistema Financiero del país y del exterior, de la oficina matriz, sucursales y subsidiarias, y Organismos Financieros Internacionales.

- **Depósitos de Ahorro:** Considera las obligaciones con el público en la modalidad de ahorro y los depósitos de ahorro de empresas del Sistema Financiero del país y del exterior, de la oficina matriz, sucursales y subsidiarias, y Organismos Financieros Internacionales.
- **Depósitos a Plazo:** Considera las obligaciones con el público en la modalidad de plazo fijo, los depósitos por cuentas a plazo vencidos, las obligaciones con el público de carácter restringido y los depósitos a plazo de empresas del Sistema Financiero del país y del exterior, de la oficina matriz, sucursales y subsidiarias, y Organismos Financieros Internacionales.
- **Depósitos por Compensación de Tiempo de Servicio (CTS):** Registra la captación de recursos en moneda nacional y extranjera por las empresas del sistema financiero, provenientes de los importes que les corresponde a los trabajadores por concepto de beneficios sociales, de acuerdo con las normas laborales vigentes.



EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS EN EL SECTOR BANCARIO:

- Los Depósitos totales en el 2009 continuaron incrementándose, mostrando que la crisis internacional no impidió la generación de excedentes de los agentes (familias y empresas). A diciembre 2009 ascendieron a 101 470 453 miles soles ,11.23% más que el año anterior.
- En el 2010 los depósitos de la banca se incrementaron en 13% con respecto al año anterior, ya que el crecimiento económico generó mayores ingresos y por ende un mayor ahorro. Situación similar ocurrió en el 2011 donde los créditos se incrementaron aunque en menor escala (7%) debido a las elecciones presidenciales y a la crisis que generó en la economía del país.
- En el 2012 los depósitos superaron en 10% a los del año previo, este aumento se da en un contexto de evolución positiva de la actividad económica en el país, traducido en mayor crecimiento de excedentes monetarios. En el 2013 el incremento fue de 18%.
- Durante el periodo de estudio, los depósitos bancarios se incrementaron en aproximadamente 40% tasa menor a la registrada en las Colocaciones que presentaron el 46%.

Tabla 87: Depósitos de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013.

(Expresado en Miles De Soles)

Empresas	2009	2010	2011	2012	2013
B. Continental	21,085,462	25,515,182	29,988,684	32,178,065	36,810,742
B. de Comercio	985,044	1,196,498	1,336,163	1,295,528	1,299,355
B. de Crédito del Perú	38,187,649	43,199,234	42,844,601	52,502,203	58,139,912
B. Financiero	1,880,777	2,444,268	2,944,818	3,459,994	4,016,293
B. Interamericano de Finanzas	3,186,710	3,436,964	3,868,631	4,155,502	5,335,658
Scotiabank Perú	16,108,634	17,300,002	18,712,439	17,483,432	26,727,578
Citibank	2,454,015	2,818,547	2,891,636	2,787,987	4,797,975
Interbank	11,362,049	11,783,391	12,887,682	14,336,393	19,917,572
Mibanco	2,429,415	3,078,909	3,740,487	3,732,536	4,030,943
B. GNB Perú	1,300,386	2,525,612	2,733,448	3,192,054	2,963,522
B. Falabella Perú	605,794	860,644	904,997	1,439,741	1,779,969
B. Santander Perú	740,536	1,287,307	1,722,306	1,848,251	2,059,703
B. Ripley	381,933	579,773	716,980	744,013	901,996
B. Azteca Perú	238,192	252,050	346,705	645,425	955,415
Deutsche Bank Perú	523,857	476,282	431,723	503,393	543,776
Cencosud	-	-	-	20,423	39,740
TOTAL	101 470 453	116 754 664	126 071 301	1404 940	1 700 149

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

EFICIENCIA DEL SECTOR BANCARIO:

CAPTACIONES/COLOCACIONES:

En esta sección de nuestro análisis, calculamos e interpretamos el ratio captaciones / Colocaciones. Si este indicador es:

= 1, Significa que todo lo que captan los bancos lo están prestando. Son eficientes.

> 1, Significa que están captando más de lo que colocan, es decir ya no tienen nicho donde colocar créditos.

< 1, Significa que están colocando más de lo que captan, en este sentido tendríamos que evaluar de donde proviene su estructura de fondeo.

Según la Tabla N° 88, Podemos afirmar de forma general que el **Sistema Bancario es eficiente durante el periodo de estudio**, ya que el indicador captaciones / Colocaciones es en promedio superior a 1, indicando que los bancos no utilizaron su estructura de fondeo (uso del patrimonio, emisiones de deuda, entre otros).

**Tabla 88: Captaciones/Colocaciones de las Empresas Bancarias.
Periodo 2009 -2013**

	2009	2010	2011	2012	2013
Captaciones	101,470,453	116,754,664	126,071,301	140,324,940	170,320,148
Colocaciones	92,397,306	109,721,572	128,377,902	144,165,311	169,555,458
Captaciones/Colocaciones	1.10	1.06	0.98	0.97	1.00

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

A continuación se realiza el análisis de cada una de las empresas del Sistema Bancario durante el periodo de estudio:

- En el año 2009 los bancos Continental y Comercio son los únicos que tienen un ratio cercano a 1, mientras que Falabella y Ripley están alrededor de 0.5, debido a que el principal objetivo de estas instituciones no es captar depósitos, sino colocar créditos de consumo mediante tarjetas de crédito.
- Para el 2010 el Banco Continental y Scotiabank, son los más eficientes al momento de colocar créditos; Falabella y Ripley muestran mejoría incrementando sus ratios a 0.65.
- En el 2011 el BCP y Banco Azteca muestran el indicador alrededor de 1, mientras que el Banco Ripley continua aumentando (0.70%).
- En el año 2012 se mantiene el BCP como el Banco con mayor eficiencia, e ingresa el Banco Interamericano de Finanzas.
- Finalmente para el 2013; el BCP e Interbank son los más eficientes, mientras que Falabella y Ripley han mejorado sus indicadores en 20% y 45% respectivamente. También es importante resaltar que los bancos Citibank y Azteca tienen los indicadores muy por encima de 1, esto significa que captan mucho más de lo que colocan (probablemente ofrezcan TREA más atractiva que el resto de bancos, pero esto puede significar un problema para su rentabilidad, por un lado porque pagan más a los ahorristas y por otro lado no obtienen ingresos financieros porque no están siendo eficientes al momento de otorgar préstamos).

**Tabla 89: Captaciones/Colocaciones de las Empresas del Sector Bancario.
Periodo 2009-2013 (Expresado en Porcentaje)**

Empresas	2009	2010	2011	2012	2013
B. Continental	1.00	1.01	0.98	0.96	0.93
B. de Comercio	1.04	1.11	1.16	1.13	1.12
B. de Crédito del Perú	1.19	1.12	0.99	1.05	1.02
B. Financiero	0.87	0.97	0.96	0.93	0.86
B. Interamericano de Finanzas	1.18	1.14	1.09	1.01	0.95
Scotiabank Perú	1.14	1.06	0.97	0.84	1.04
Citibank	1.25	1.61	1.29	1.16	1.78
Interbank	1.11	0.95	0.89	0.91	1.01
Mibanco	0.81	0.84	0.89	0.79	0.90
GNB Bank Perú	0.84	1.40	1.26	1.35	1.12
B. Falabella Perú	0.57	0.64	0.50	0.63	0.71
B. Santander Perú	1.30	1.78	1.43	1.20	1.18
B. Ripley	0.49	0.65	0.70	0.71	0.89
B. Azteca Perú	1.13	1.07	1.08	1.23	1.51
Cencosud				1.10	0.14

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

ANEXO Nº 9: RANKING DE LAS EMPRESAS BANCARIAS

**Tabla 90: Ranking de Empresas Bancarias según sus Colocaciones.
Periodo 2009-2013**

	Empresas	Colocaciones	Participación
1	B. de Crédito del Perú	220,835,326	34.29%
2	B. Continental	150,214,542	23.33%
3	Scotiabank Perú	96,498,169	14.99%
4	Interbank	72,604,293	11.28%
5	Mibanco	20,056,462	3.11%
6	B. Interamericano de Finanzas	19,058,974	2.96%
7	B. Financiero	16,150,059	2.51%
8	Citibank	11,048,856	1.72%
9	GNB Bank Perú	10,522,986	1.63%
10	B. Falabella Perú	9,000,565	1.40%
11	B. Santander Perú	5,780,829	0.90%
12	B. de Comercio	5,473,518	0.85%
13	B. Ripley	4,745,423	0.74%
14	B. Azteca Perú	1,921,998	0.30%
15	Cencosud	18,503	0.00%

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

Tabla 91: Ranking de Empresas Bancarias según sus Captaciones.

Periodo 2009-2013

	Empresas	Depósitos	Participación
1	B. de Crédito del Perú	196,685,950	35.32%
2	B. Continental	124,492,673	22.35%
3	Scotiabank Perú	80,223,451	14.40%
4	Interbank	58,925,038	10.58%
5	B. Interamericano de Finanzas	16,796,755	3.02%
6	Mibanco	14,582,875	2.62%
7	Citibank	13,296,145	2.39%
8	B. Financiero	12,865,373	2.31%
9	GNB Bank Perú	11,414,636	2.05%
10	B. Santander Perú	7,658,103	1.38%
11	B. de Comercio	6,112,588	1.10%
12	B. Falabella Perú	5,591,145	1.00%
13	B. Ripley	3,324,695	0.60%
14	Deutsche Bank Perú	2,479,031	0.45%
15	B. Azteca Perú	2,437,787	0.44%
16	Cencosud	60,163	0.01%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

**Tabla 92: Ranking de Empresas Bancarias según su Cartera Atrasada
Periodo 2009-2013**

	Empresa	Tasa de Morosidad Promedio
1	B. Azteca Perú	7.83
2	B. Ripley	4.85
3	Mibanco	3.97
4	B. Falabella Perú	3.41
5	B. Cencosud	2.43
6	B. Financiero	2.34
7	B. GNB	2.33
8	Citibank	2.17
9	B. de Comercio	1.91
10	Scotiabank Perú	1.70
11	B. de Crédito del Perú	1.62
12	Deutsche Bank Perú	1.62
13	Interbank	1.62
14	B. Continental	1.18
15	B. Interamericano de Finanzas	0.96
16	B. Santander Perú	0.23

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

**Tabla 93: Ranking de Empresas Bancarias según su Cartera de Alto Riesgo.
Periodo 2009-2013**

	Empresa	Tasa de Morosidad Promedio
1	B. Azteca Perú	7.83
2	B. Ripley	6.81
3	B. Falabella Perú	6.65
4	Mibanco	6.54
5	Citibank	4.03
6	B. De Comercio	3.73
7	B. Financiero	3.60
8	Scotiabank Perú	2.95
9	G.N.B. Perú	2.93
10	B. Continental	2.50
11	Interbank	2.34
12	B. De Crédito del Perú	2.19
13	B. Interamericano de Finanzas	2.06
14	B. Cencosud	1.67
15	B. Santander Perú	0.28

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

**Tabla 94: Ranking de Empresas Bancarias según su Cartera Pesada.
Periodo 2009-2013**

	Empresa	Tasa de Morosidad Promedio
1	B. Azteca Perú	17.10
2	B. Ripley	11.76
3	B. Falabella Perú	8.88
4	Mibanco	6.16
5	B. De Comercio	5.11
6	B. Financiero	4.80
7	B. Cencosud	4.61
8	Citibank	4.00
9	Interbank	3.86
10	G.N.B Perú	3.12
11	Scotiabank Perú	2.92
12	B. Continental	2.87
13	B. De Crédito del Perú	2.50
14	B. Interamericano de Finanzas	2.31
15	B. Santander Perú	0.25

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

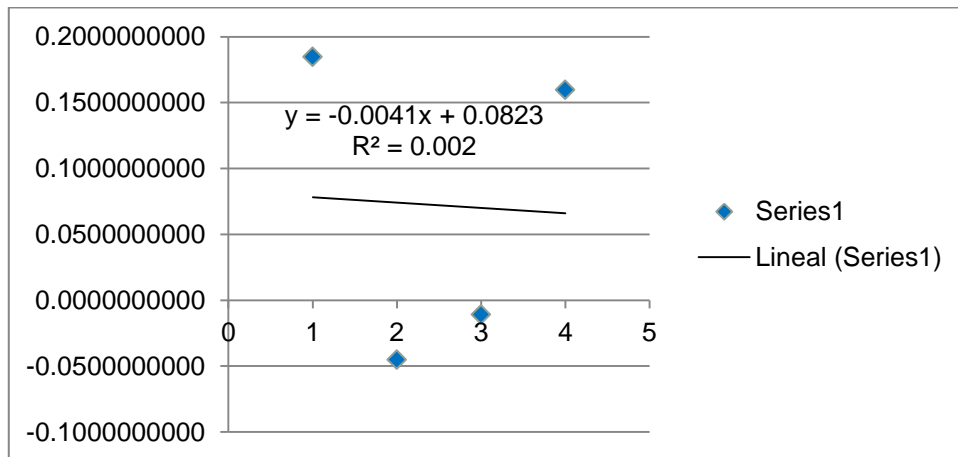
ANEXO N° 10: MODIFICACIÓN AL MANUAL DE CONTABILIDAD PARA LAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO

En enero del 2013 se hizo una modificación al Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero, mediante la Resolución SBS N° 7036-2012. En este sentido, es importante señalar que la modificación en el tratamiento contable de diversas cuentas ha introducido variaciones en las agrupaciones y definiciones, que hacen que la información publicada a partir de esta fecha no sea estrictamente comparable con la presentada hasta diciembre de 2012.

Tal es el caso, por ejemplo, de los créditos vigentes, reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial, los cuales se presentarán neteados a partir del mes de enero. Tratándose de las operaciones de arrendamiento financiero y lease-back, los saldos se presentarán neteados de los "ingresos por arrendamiento financiero no devengados", mientras que las operaciones de descuento se registrarán por el monto neto desembolsado (antes se registraban por el monto bruto). Es importante mencionar que estos cambios reducen el saldo de créditos directos y afectan el indicador de Morosidad.

Ante tal hecho, se buscó información en los Estados Financieros de las empresas de la banca múltiple con el objetivo de determinar la variación entre las cuentas, pero esta información no está disponible; por lo que se intentó encontrar un factor econométrico que haga posible que los datos sean comparables. Se utilizó el modelo de regresión lineal simple, con el propósito de pronosticar cual debió ser el incremento porcentual para la tasa de Morosidad en el 2013 sin los cambios en el manual de Contabilidad, pero el coeficiente de Correlación (R) y el de Determinación (R^2), no eran significativos. A continuación presentamos los resultados obtenidos:

Figura 45: Modelo de Regresión lineal de la Morosidad. Periodo 2008-2012



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Adicionalmente se realizó un análisis de regresión utilizando la función Polinómica, la ecuación hallada tiene un coeficiente de determinación (R^2) de 0.98, (el modelo es significativo), pero al reemplazar los datos en la ecuación encontrada, arroja una tasa de Morosidad de 4.02 y dividiendo la tasa real con la tasa obtenida, el factor de conversión es menor a 1 (0.5331), reemplazando el factor en años anteriores la tasas de Morosidad debieron ser:

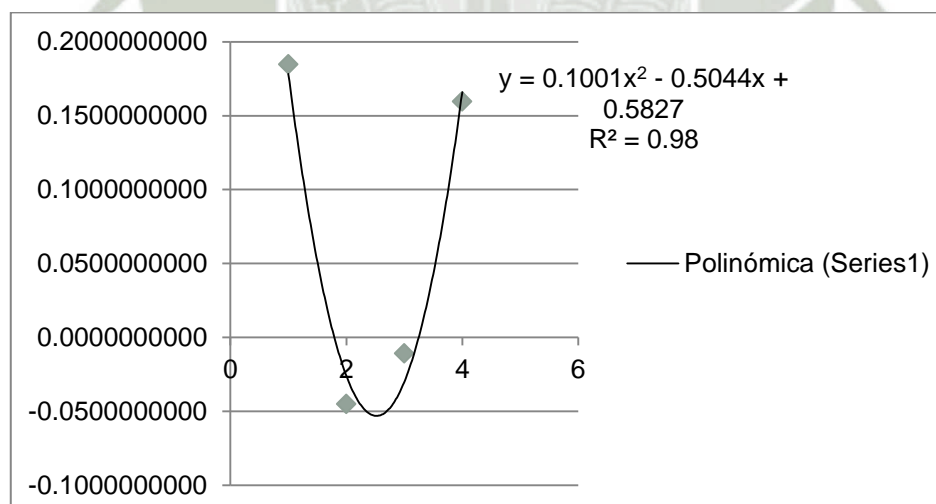
**Tabla 95: Tasas de Morosidad Convertidas a Datos del 2013.
Regresión Polinómica.**

AÑO	TASA DE MOROSIDAD
2009	0.8298
2010	0.7940
2011	0.7855
2012	0.9347
Prom. 2013	4.0137

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Las tasas de Morosidad (2009-2012) fueron muy bajas, hecho que no es real, por lo que fue imposible trabajar con dichos índices ya que se estaría sesgando el estudio.

Figura 46: Modelo de Regresión Polinomio con el Incremento Porcentual de las Tasas De Morosidad. Periodo 2008-2012



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Finalmente se decidió no trabajar con ninguno de los modelos expuestos, porque uno de ellos no es significativo y el otro sesga el estudio. Como medida de solución se planteó trabajar con los datos reales; tomando como fuente la información de las clasificadoras de riesgo, memorias anuales del BCRP y de cada Empresa Bancaria, donde se hace hincapié a esta modificación contable pero aun así, se realizan comparaciones de los indicadores de Morosidad en los años 2012 y 2013

A continuación se muestra algunas comparaciones revisadas en el BCRP Y Memorias anuales de los 4 principales bancos: BCP, BBVA, Scotiabank e Interbank.

- Según la memoria anual del BCRP (2013): “Los indicadores financieros de las Empresas Bancarias mostraron un deterioro en 2013 con relación al año previo. El coeficiente de Cartera Atrasada se incrementó a 2,1 por ciento, 0,3 por ciento mayor que el año previo, y el coeficiente de Cartera de Alto Riesgo con respecto al total de Colocaciones subió de 2,8 a 3,1 por ciento. El nivel de cobertura de la Cartera de Alto Riesgo se redujo de 142,5 a 131,6 por ciento. En la misma línea, los indicadores de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) y de rentabilidad sobre los activos (ROA) disminuyeron de 22,4 a 21,2 por ciento y de 2,2 a 2,0 por ciento, respectivamente”.
- Según la Memoria Anual del BCP (2013): “Al culminar el 2013, el índice de Morosidad ascendió a 2.30%, mayor al 1.79% registrado al cierre del 2012, y ligeramente por encima del índice promedio del sistema bancario (2.14%). Cuando ha sido necesario los importes de los años anteriores han sido reclasificados para hacerlos comparables con la presentación del año corriente. En ese sentido, en cumplimiento de la Resolución N° 7036-2012, se reclasificaron S/.108.2 millones y S/.97.0 millones por concepto de recupero de cartera castigada del rubro “Otros ingresos no financieros” al rubro

“Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta de recuperos” del estado consolidado de resultados, por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y de 2011, respectivamente. Por otro lado, la Gerencia considera que las otras reclasificaciones efectuadas en los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, no son significativas tomando en consideración los estados financieros consolidados en su conjunto a dichas fechas”

- Según la Memoria Anual del BBVA (2013): “BBVA Continental acompañó su crecimiento con un estricto proceso crediticio y un monitoreo eficiente y estandarizado guiado por los lineamientos corporativos implementados por el Grupo BBVA. Esto le ha permitido, una vez más, mantener niveles de calidad de cartera por encima del promedio del sistema bancario peruano. A diciembre del 2013, el ratio de Cartera Atrasada (créditos vencidos y en cobranza judicial sobre créditos totales) fue de 1.74%(2.14% para el promedio del sistema bancario)”.
- Según la Memoria Anual de Scotiabank (2013): “El índice de Morosidad (Colocaciones atrasadas/ Colocaciones brutas), fue de 2.06% en diciembre 2013, superior al 1.77% de diciembre 2012, pero manteniéndose por debajo del promedio bancario.

Por su parte, las carteras refinanciada y reestructurada se redujeron en 20% y 90% respectivamente, en los últimos doce meses, contribuyendo a la mejora de la calidad de cartera, que se refleja en un menor ratio de deterioro (Cartera Atrasada, refinanciada y reestructurada respecto a las Colocaciones brutas), el cual se redujo de 2.6% en diciembre 2012 a 2.5% en diciembre 2013, constituyéndose en uno de los más bajos del sistema bancario”.

- Según la Memoria Anual de Interbank (2013): “Asimismo, debido a la mayor penetración crediticia en la banca retail y en nuevos segmentos de la población, el ratio de Morosidad se incrementó en casi todas las instituciones financieras, Interbank siendo la excepción. A nivel sistema, este ratio se elevó de 1.8% en el 2012 a 2.1% en el 2013 pero en el caso de Interbank, disminuyó de 1.9% a 1.8%”.



ANEXO Nº 11: ANÁLISIS DE REGRESIÓN DE LA MOROSIDAD CON LAS COLOCACIONES Y LAS TASAS DE INTERÉS

1. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LA CARTERA ATRASADA Y LAS CAPTACIONES:

Se hace un análisis transversal de regresión y correlación con un total de 57 datos, con el objetivo de determinar la relación y la influencia de las Captaciones en la morosidad de la Cartera Atrasada de las empresas bancarias. Los indicadores tomados son: variación porcentual de la Cartera Atrasada y variación porcentual de las captaciones de la Banca Múltiple.



**Tabla 96: Variación Porcentual de las Captaciones y la Cartera Atrasada.
Periodo 2009 – 2013 (Expresado en Porcentaje)**

AÑO	BANCO	Δ CAPTACIONES	Δ MOROSIDAD	AÑO	BANCO	Δ CAPTACIONES	Δ MOROSIDAD
2009-2010	B. Continental	0.17	0.00	2010-2011	B. Continental	0.15	-0.13
	B. de Comercio	0.18	-0.41		B. de Comercio	0.10	-0.07
	B. de Crédito del Perú	0.12	-0.04		B. de Crédito del Perú	-0.01	0.05
	B. Financiero	0.23	0.12		B. Financiero	0.17	-0.32
	B. Interamericano de Finanzas	0.07	-0.09		B. Interamericano de Finanzas	0.11	0.16
	Scotiabank Perú	0.07	-0.12		Scotiabank Perú	0.08	-0.02
	Citibank	0.13	-0.02		Citibank	0.03	-0.50
	Interbank	0.04	0.02		Interbank	0.09	-0.01
	Mibanco	0.21	-0.09		Mibanco	0.18	0.15
	B. GNB	0.49	0.20		B. GNB	0.08	0.14
	B. Falabella Perú	0.30	-0.19		B. Falabella Perú	0.05	-0.04
	B. Santander Perú	0.42	-0.30		B. Santander Perú	0.25	-0.77
	B. Ripley	0.34	-0.38		B. Ripley	0.19	0.25
	B. Azteca Perú	0.05	0.27		B. Azteca Perú	0.27	-0.38
AÑO	BANCO	Δ CAPTACIONES	Δ MOROSIDAD	AÑO	BANCO	Δ CAPTACIONES	Δ MOROSIDAD
2011-2012	B. Continental	0.07	0.23	2012-2013	B. Continental	0.13	0.32
	B. de Comercio	-0.03	0.28		B. de Comercio	0.00	-0.27
	B. de Crédito del Perú	0.18	0.15		B. de Crédito del Perú	0.10	0.26
	B. Financiero	0.15	-0.07		B. Financiero	0.14	0.12
	B. Interamericano de Finanzas	0.07	0.09		B. Interamericano de Finanzas	0.22	0.26
	Scotiabank Perú	-0.07	0.16		Scotiabank Perú	0.35	0.14
	Citibank	-0.04	-0.07		Citibank	0.42	0.16
	Interbank	0.10	0.18		Interbank	0.28	-0.05
	Mibanco	0.00	0.18		Mibanco	0.07	0.15
	B. GNB	0.14	0.09		B. GNB	-0.08	-0.15
	B. Falabella Perú	0.37	0.11		B. Falabella Perú	0.19	0.12
	B. Santander Perú	0.07	0.00		B. Santander Perú	0.10	0.67
	B. Ripley	0.04	0.00		B. Ripley	0.18	-0.04
	B. Azteca Perú	0.46	0.01		B. Azteca Perú	0.32	0.22
				B. Cencosud	0.49	0.93	

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

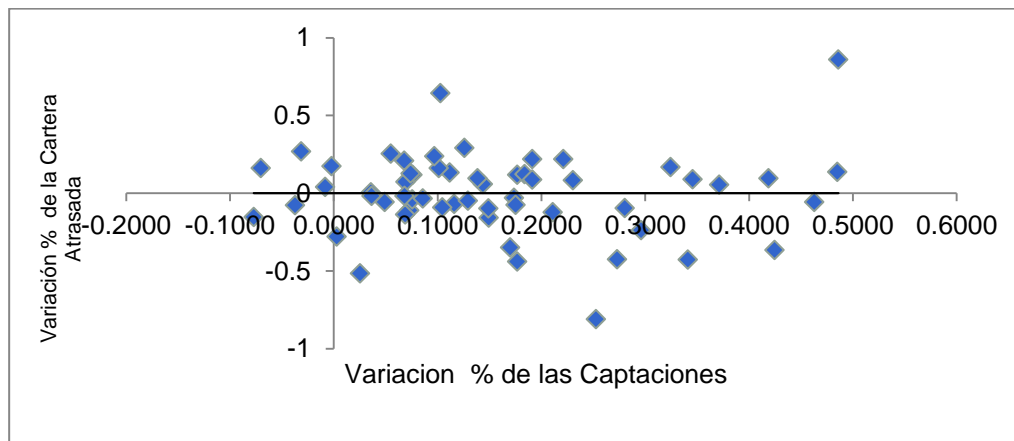
Para el periodo 2009-2013 se hace el estudio de los coeficientes de correlación múltiple, determinación, R^2 ajustado y el error típico en un total de 57 datos, dicha estimación se hace mediante la herramienta de análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel. En la tabla N° 97 se muestra que la influencia de las variaciones porcentuales de las captaciones en las variaciones porcentuales de la cartera atrasada es bastante baja (0.3%), mientras que el 99.7% es explicado por otras variables que no intervienen en el modelo de regresión. El coeficiente de correlación es positivo y bajo (6%), dicha correlación se demuestra en la pendiente horizontal de su recta. (Véase Figura N° 47)

Tabla 97: Estadísticas de Regresión entre la Variación Porcentual de las Captaciones y la Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013

ESTADÍSTICAS DE LA REGRESIÓN	
Coefficiente de correlación múltiple	0,062290296
Coefficiente de determinación R^2	0,003880081
R^2 ajustado	-0,01423119
Error típico	0,26455117
Observaciones	57

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

Figura 47: Grafico de Dispersión de la Variación Porcentual de las Captaciones y la Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013.



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

La ecuación de regresión encontrada por análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel es la siguiente:

$$Y = 0.0097 + 0.1181X + E$$

La ecuación hallada indica que la variación porcentual en la Cartera Atrasada de las empresas bancarias del Sistema Financiero Peruano aumentan en 0.1181% por cada 1% que incrementan las Captaciones; y si la variación porcentual de las captaciones sería cero, la variación porcentual en la cartera atrasada sería 0.0097%.

2. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LA CARTERA DE ALTO RIESGO Y LAS CAPTACIONES:

Se hace un análisis transversal de regresión y correlación con un total de 57 datos, con el objetivo de determinar la relación y la influencia de las Captaciones en la Cartera de Alto Riesgo de las empresas bancarias. Los indicadores tomados son: variación porcentual de la Cartera de Alto Riesgo y variación porcentual de las Captaciones de la Banca Múltiple.



**Tabla 98: Variación Porcentual de las Captaciones y la Cartera de Alto Riesgo.
Periodo 2009-2013 (Expresado en Porcentaje)**

AÑO	BANCO	Δ CAPTACIONES	Δ MOROSIDAD	AÑO	BANCO	Δ CAPTACIONES	Δ MOROSIDAD
2009-2010	B. Continental	0.17	-0.05	2010-2011	B. Continental	0.15	-0.07
	B. de Comercio	0.18	-0.18		B. de Comercio	0.10	0.29
	B. de Crédito del Perú	0.12	-0.01		B. de Crédito del Perú	-0.01	0.06
	B. Financiero	0.23	-0.02		B. Financiero	0.17	-0.33
	B. Interamericano de Finanzas	0.07	0.21		B. Interamericano de Finanzas	0.11	0.01
	Scotiabank Perú	0.07	-0.25		Scotiabank Perú	0.08	-0.08
	Citibank	0.13	0.43		Citibank	0.03	-0.66
	Interbank	0.04	-0.07		Interbank	0.09	-0.08
	Mibanco	0.21	0.18		Mibanco	0.18	0.08
	B. GNB	0.49	0.00		B. GNB	0.08	0.16
	B. Falabella Perú	0.30	-0.48		B. Falabella Perú	0.05	-0.12
	B. Santander Perú	0.42	-0.30		B. Santander Perú	0.25	-0.77
	B. Ripley	0.34	-0.22		B. Ripley	0.19	0.17
B. Azteca Perú	0.05	0.27	B. Azteca Perú	0.27	-0.38		
AÑO	BANCO	Δ CAPTACIONES	Δ MOROSIDAD	AÑO	BANCO	Δ CAPTACIONES	Δ MOROSIDAD
2011-2012	B. Continental	0.07	0.16	2012-2013	B. Continental	0.13	0.22
	B. de Comercio	-0.03	-0.11		B. de Comercio	0.00	-0.50
	B. de Crédito del Perú	0.18	0.16		B. de Crédito del Perú	0.10	0.39
	B. Financiero	0.15	0.00		B. Financiero	0.14	0.13
	B. Interamericano de Finanzas	0.07	-0.15		B. Interamericano de Finanzas	0.22	0.21
	Scotiabank Perú	-0.07	-0.10		Scotiabank Perú	0.35	-0.05
	Citibank	-0.04	-0.26		Citibank	0.42	0.00
	Interbank	0.10	0.17		Interbank	0.28	-0.06
	Mibanco	0.00	0.10		Mibanco	0.07	0.06
	B. GNB	0.14	0.10		B. GNB	-0.08	-0.07
	B. Falabella Perú	0.37	0.05		B. Falabella Perú	0.19	0.06
	B. Santander Perú	0.07	0.66		B. Santander Perú	0.10	0.03
	B. Ripley	0.04	0.09		B. Ripley	0.18	-0.09
B. Azteca Perú	0.46	0.01	B. Azteca Perú	0.32	0.22		
				B. Cencosud	0.49	0.93	

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Para el periodo 2009-2013 se hace el estudio de los coeficientes de correlación múltiple, determinación, R^2 ajustado y el error típico en un total de 57 datos, dicha estimación se hace mediante la herramienta de análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel. En la tabla N° 99 se muestra que la influencia de la variación porcentual de las Captaciones en las variaciones porcentuales de la Cartera de Alto Riesgo es bastante baja (0.4%), mientras que el 99.6% es explicado por otras variables que no intervienen en el modelo de regresión. El coeficiente de correlación es positivo y bajo (6,88%), dicha correlación se demuestra en la pendiente horizontal de su recta. (Véase Figura N° 48)

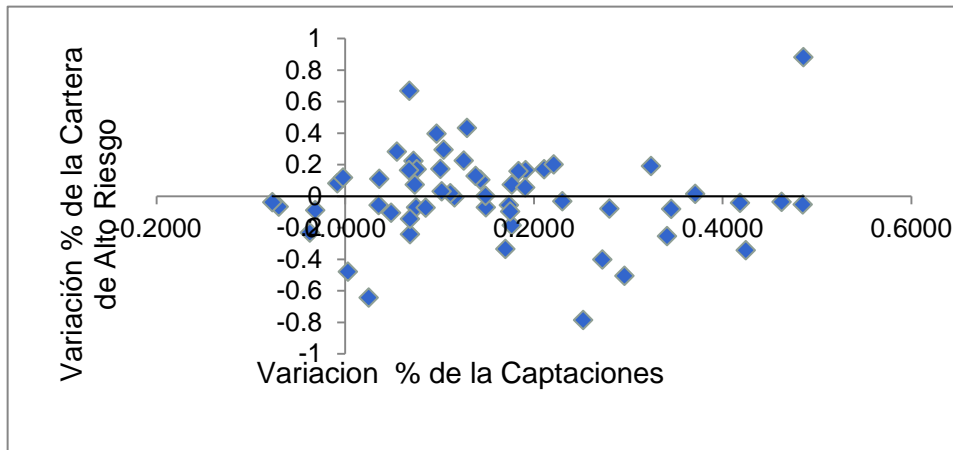
Tabla 99: Estadísticas de Regresión entre la Variación Porcentual de las Captaciones y la Cartera de Alto Riesgo de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013

ESTADÍSTICAS DE LA REGRESIÓN	
Coefficiente de correlación múltiple	0.068871334
Coefficiente de determinación R^2	0.004743261
R^2 ajustado	-0.013352316
Error típico	0.281749578
Observaciones	57

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

Figura 48: Grafico de Dispersión de la Variación Porcentual de las Captaciones y la Cartera de Alto Riesgo de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013.



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

La ecuación de regresión encontrada por análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel es la siguiente:

$$Y = -0.0196 + 0.1392X + E$$

La ecuación hallada indica que la variación porcentual en la Cartera de Alto Riesgo aumentan en 0.1392% por cada 1% que incrementa la Captaciones de las empresas bancarias; y si la variación porcentual de las Captaciones sería cero, la variación porcentual de la Cartera de Alto Riesgo sería -0.0196%.

3. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LA CARTERA PESADA Y LAS CAPTACIONES:

Se hace un análisis transversal de regresión y correlación con un total de 57 datos, con el objetivo de determinar la relación y la influencia de las Captaciones en las Cartera Pesada de las empresas bancarias. Los indicadores tomados son: variación porcentual de la Cartera Pesada y variación porcentual de las Captaciones de las Empresas Bancarias.



**Tabla 100: Variación Porcentual de las Captaciones y Cartera Pesada.
Periodo 2009-2013 (Expresado en Porcentaje)**

AÑO	BANCO	Δ CAPTACIONES	Δ MOROSIDAD	AÑO	BANCO	Δ CAPTACIONES	Δ MOROSIDAD
2009-2010	B. Continental	0.17	0.01	2010-2011	B. Continental	0.15	-0.07
	B. de Comercio	0.18	0.05		B. de Comercio	0.10	-0.11
	B. de Crédito del Perú	0.12	-0.06		B. de Crédito del Perú	-0.01	0.00
	B. Financiero	0.23	-0.03		B. Financiero	0.17	-0.25
	B. Interamericano de Finanzas	0.07	0.03		B. Interamericano de Finanzas	0.11	-0.14
	Scotiabank Perú	0.07	-0.29		Scotiabank Perú	0.08	-0.07
	Citibank	0.13	-0.12		Citibank	0.03	-0.68
	Interbank	0.04	-0.06		Interbank	0.09	0.04
	Mibanco	0.21	0.08		Mibanco	0.18	0.05
	B. GNB	0.49	0.35		B. GNB	0.08	0.06
	B. Falabella Perú	0.30	-0.27		B. Falabella Perú	0.05	-0.05
	B. Santander Perú	0.42	-0.39		B. Santander Perú	0.25	-0.64
	B. Ripley	0.34	-0.23		B. Ripley	0.19	0.10
B. Azteca Perú	0.05	-0.01	B. Azteca Perú	0.27	-0.12		
AÑO	BANCO	Δ CAPTACIONES	Δ MOROSIDAD	AÑO	BANCO	Δ CAPTACIONES	Δ MOROSIDAD
2011-2012	B. Continental	0.07	0.12	2012-2013	B. Continental	0.13	0.10
	B. de Comercio	-0.03	0.17		B. de Comercio	0.00	-0.14
	B. de Crédito del Perú	0.18	0.11		B. de Crédito del Perú	0.10	0.17
	B. Financiero	0.15	-0.08		B. Financiero	0.14	0.00
	B. Interamericano de Finanzas	0.07	-0.19		B. Interamericano de Finanzas	0.22	-0.04
	Scotiabank Perú	-0.07	-0.09		Scotiabank Perú	0.35	0.03
	Citibank	-0.04	-0.13		Citibank	0.42	0.05
	Interbank	0.10	0.03		Interbank	0.28	-0.10
	Mibanco	0.00	0.12		Mibanco	0.07	0.11
	B. GNB	0.14	0.19		B. GNB	-0.08	0.00
	B. Falabella Perú	0.37	-0.03		B. Falabella Perú	0.19	-0.08
	B. Santander Perú	0.07	0.66		B. Santander Perú	0.10	0.03
	B. Ripley	0.04	-0.03		B. Ripley	0.18	-0.15
B. Azteca Perú	0.46	0.08	B. Azteca Perú	0.32	0.17		
				B. Cencosud	0.49	0.74	

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

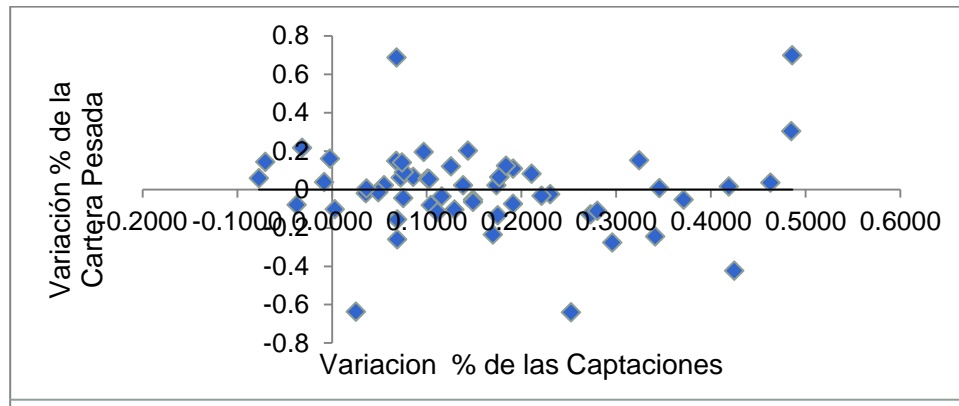
Para el periodo 2009-2013 se hace el estudio de los coeficientes de correlación múltiple, determinación, R^2 ajustado y el error típico en un total de 57 datos, dicha estimación se hace mediante la herramienta de análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel. En la tabla N° 101 se muestra que la influencia de la variación porcentual de la Captaciones en las variaciones porcentuales de los Cartera Pesada es bastante baja (1,2%), mientras que el 98.8% es explicado por otras variables que no intervienen en el modelo de regresión. El coeficiente de correlación es positivo y bajo (11,14%), dicha correlación se demuestra en la pendiente horizontal de su recta. (Véase Figura N° 49)

Tabla 101: Estadísticas de Regresión entre la Variación Porcentual de las Captaciones y la Cartera Pesada de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013

ESTADÍSTICAS DE LA REGRESIÓN	
Coeficiente de correlación múltiple	0.111375980
Coeficiente de determinación R^2	0.012404609
R^2 ajustado	-0.005551671
Error típico	0.224436349
Observaciones	57

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

Figura 49: Grafico de Dispersión de la Variación Porcentual de las Captaciones y la Cartera Pesada de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013.



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

La ecuación de regresión encontrada por análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel es la siguiente:

$$Y = -0.0422 + 0.1799X + E$$

La ecuación hallada indica que la variación porcentual en la Cartera Pesada de las empresas bancarias del Sistema Financiero Peruano aumentan en 0.1799% por cada 1% que incrementan las Captaciones; y si la variación porcentual de las captaciones sería cero, la variación porcentual en la Cartera Pesada sería -0.0422%.

4. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LA CARTERA ATRASADA Y LA TASA DE INTERÉS:

Se hace un análisis transversal de regresión y correlación con un total de 57 datos, con el objetivo de determinar la relación y la influencia de la Tasa de Interés Activa en la Cartera Atrasada de las empresas bancarias. Los indicadores tomados son: variación porcentual de la Cartera Atrasada y variación porcentual de la TEA de la Banca Múltiple.



Tabla 102: Variación Porcentual de la Cartera Atrasada y la Tasa de Interés Activa. Periodo 2009-2013 (Expresado en Porcentaje)

AÑO	BANCO	Δ TEA	Δ MOROSIDAD	AÑO	BANCO	Δ TEA	Δ MOROSIDAD
2009-2010	B. Continental	-0.29	0,00	2010-2011	B. Continental	0.23	-0,13
	B. de Comercio	-0.16	-0,41		B. de Comercio	0.12	-0,07
	B. de Crédito del Perú	-0.30	-0,04		B. de Crédito del Perú	0.14	0,05
	B. Financiero	-0.53	0,12		B. Financiero	-0.01	-0,32
	B. Interamericano de Finanzas	0.03	-0,09		B. Interamericano de Finanzas	0.07	0,16
	Scotiabank Perú	-0.06	-0,12		Scotiabank Perú	0.02	-0,02
	Citibank	-0.03	-0,02		Citibank	-0.34	-0,50
	Interbank	-0.07	0,02		Interbank	-0.13	-0,01
	Mibanco	-0.04	-0,09		Mibanco	-0.16	0,15
	B. GNB	-0.11	0,20		B. GNB	0.04	0,14
	B. Falabella Perú	0.57	-0,19		B. Falabella Perú	-0.17	-0,04
	B. Santander Perú	0.26	-0,30		B. Santander Perú	0.10	-0,77
	B. Ripley	0.28	-0,38		B. Ripley	-0.20	0,25
	B. Azteca Perú	-0.43	0,27		B. Azteca Perú	0.15	-0,38
AÑO	BANCO	Δ TEA	Δ MOROSIDAD	AÑO	BANCO	Δ TEA	Δ MOROSIDAD
2011-2012	B. Continental	-0.01	0,23	2012-2013	B. Continental	-0.15	0,32
	B. de Comercio	-0.03	0,28		B. de Comercio	0.02	-0,27
	B. de Crédito del Perú	0.01	0,15		B. de Crédito del Perú	0.06	0,26
	B. Financiero	-0.04	-0,07		B. Financiero	0.00	0,12
	B. Interamericano de Finanzas	-0.03	0,09		B. Interamericano de Finanzas	-0.02	0,26
	Scotiabank Perú	-0.01	0,16		Scotiabank Perú	0.01	0,14
	Citibank	0.11	-0,07		Citibank	-0.19	0,16
	Interbank	-0.11	0,18		Interbank	0.14	-0,05
	Mibanco	0.07	0,18		Mibanco	0.04	0,15
	B. GNB	0.08	0,09		B. GNB	0.04	-0,15
	B. Falabella Perú	0.13	0,11		B. Falabella Perú	-0.06	0,12
	B. Santander Perú	0.04	0,00		B. Santander Perú	-0.03	0,67
	B. Ripley	0.14	0,00		B. Ripley	0.00	-0,04
	B. Azteca Perú	0.07	0,01		B. Azteca Perú	0.00	0,22
				B. Cencosud	0.22	0,93	

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

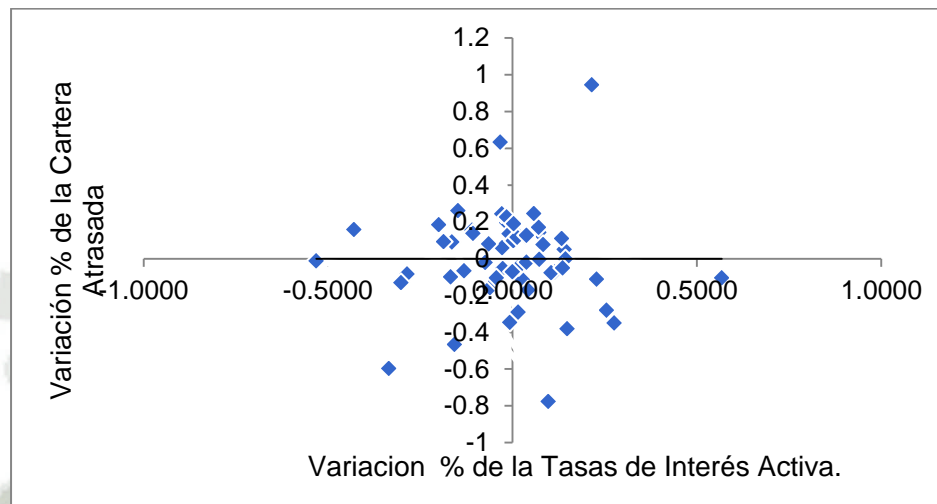
Para el periodo 2009-2013 se hace el estudio de los coeficientes de correlación múltiple, determinación, R^2 ajustado y el error típico en un total de 57 datos, dicha estimación se hace mediante la herramienta de análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel. En la tabla N° 103 se muestra que la influencia de la variación porcentual de la tasa de interés en las variaciones porcentuales de la Cartera Atrasada es bastante baja (1.7%), mientras que el 98.3% es explicado por otras variables que no intervienen en el modelo de regresión. El coeficiente de correlación es positivo y bajo (13%), dicha correlación se demuestra en la pendiente horizontal de su recta. (Véase Figura N° 50)

Tabla 103: Estadísticas de Regresión entre la Variación Porcentual de la Tasa de Interés Activa y la Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013

ESTADÍSTICAS DE LA REGRESIÓN	
Coefficiente de correlación múltiple	0.132714890
Coefficiente de determinación R^2	0.017613242
R^2 ajustado	-0.000248336
Error típico	0.262721203
Observaciones	57

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

Figura 50: Grafico de Dispersión de la Variación Porcentual de la Tasa de Interés Activa y la Cartera Atrasada de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013



*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

La ecuación de regresión encontrada por análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel es la siguiente:

$$Y = 0.0265 - 0.1993X + E$$

La ecuación hallada indica que la variación porcentual en la Cartera Atrasada de las empresas bancarias del Sistema Financiero Peruano disminuyen en 0.1993% por cada 1% que incrementa la Tasa de Interés Activa; y si la variación porcentual de la TEA sería cero, la variación porcentual en la Cartera Atrasada sería 0.0265%.

5. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LA CARTERA DE ALTO RIESGO Y LA TASA DE INTERÉS:

Se hace un análisis transversal de regresión y correlación con un total de 57 datos, con el objetivo de determinar la relación y la influencia de la Tasa de Interés Activa en la Cartera de Alto Riesgo de las empresas bancarias. Los indicadores tomados son: variación porcentual de la Cartera de Alto Riesgo y variación porcentual de la TEA de la Banca Múltiple.



Tabla 104: Variación Porcentual de la Cartera de Alto Riesgo y la Tasa de Interés Activa. Periodo 2009-2013 (Expresado en Porcentaje)

AÑO	BANCO	Δ TEA	Δ MOROSIDAD	AÑO	BANCO	Δ TEA	Δ MOROSIDAD
2009-2010	B. Continental	-0.29	-0.05	2010-2011	B. Continental	0.23	-0.07
	B. de Comercio	-0.16	-0.18		B. de Comercio	0.12	0.29
	B. de Crédito del Perú	-0.30	-0.01		B. de Crédito del Perú	0.14	0.06
	B. Financiero	-0.53	-0.02		B. Financiero	-0.01	-0.33
	B. Interamericano de Finanzas	0.03	0.21		B. Interamericano de Finanzas	0.07	0.01
	Scotiabank Perú	-0.06	-0.25		Scotiabank Perú	0.02	-0.08
	Citibank	-0.03	0.43		Citibank	-0.34	-0.66
	Interbank	-0.07	-0.07		Interbank	-0.13	-0.08
	Mibanco	-0.04	0.18		Mibanco	-0.16	0.08
	B. GNB	-0.11	0.00		B. GNB	0.04	0.16
	B. Falabella Perú	0.57	-0.48		B. Falabella Perú	-0.17	-0.12
	B. Santander Perú	0.26	-0.30		B. Santander Perú	0.10	-0.77
	B. Ripley	0.28	-0.22		B. Ripley	-0.20	0.17
	B. Azteca Perú	-0.43	0.27		B. Azteca Perú	0.15	-0.38
AÑO	BANCO	Δ TEA	Δ MOROSIDAD	AÑO	BANCO	Δ TEA	Δ MOROSIDAD
2011-2012	B. Continental	-0.01	0.16	2012-2013	B. Continental	-0.15	0.22
	B. de Comercio	-0.03	-0.11		B. de Comercio	0.02	-0.50
	B. de Crédito del Perú	0.01	0.16		B. de Crédito del Perú	0.06	0.39
	B. Financiero	-0.04	0.00		B. Financiero	0.00	0.13
	B. Interamericano de Finanzas	-0.03	-0.15		B. Interamericano de Finanzas	-0.02	0.21
	Scotiabank Perú	-0.01	-0.10		Scotiabank Perú	0.01	-0.05
	Citibank	0.11	-0.26		Citibank	-0.19	0.00
	Interbank	-0.11	0.17		Interbank	0.14	-0.06
	Mibanco	0.07	0.10		Mibanco	0.04	0.06
	B. GNB	0.08	0.10		B. GNB	0.04	-0.07
	B. Falabella Perú	0.13	0.05		B. Falabella Perú	-0.06	0.06
	B. Santander Perú	0.04	0.66		B. Santander Perú	-0.03	0.03
	B. Ripley	0.14	0.09		B. Ripley	0.00	-0.09
	B. Azteca Perú	0.07	0.01		B. Azteca Perú	0.00	0.22
				B. Cencosud	0.22	0.93	

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

Para el periodo 2009-2013 se hace el estudio de los coeficientes de correlación múltiple, determinación, R^2 ajustado y el error típico en un total de 57 datos, dicha estimación se hace mediante la herramienta de análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel. En la tabla N° 105 se muestra que la influencia de la variación porcentual de la tasa de interés en las variaciones porcentuales de la Cartera de Alto Riesgo es bastante baja (0.37%), mientras que el 99.63% es explicado por otras variables que no intervienen en el modelo de regresión. El coeficiente de correlación es positivo y bastante bajo (6.09%), dicha correlación se demuestra en la pendiente horizontal de su recta. (Véase Figura N° 51)

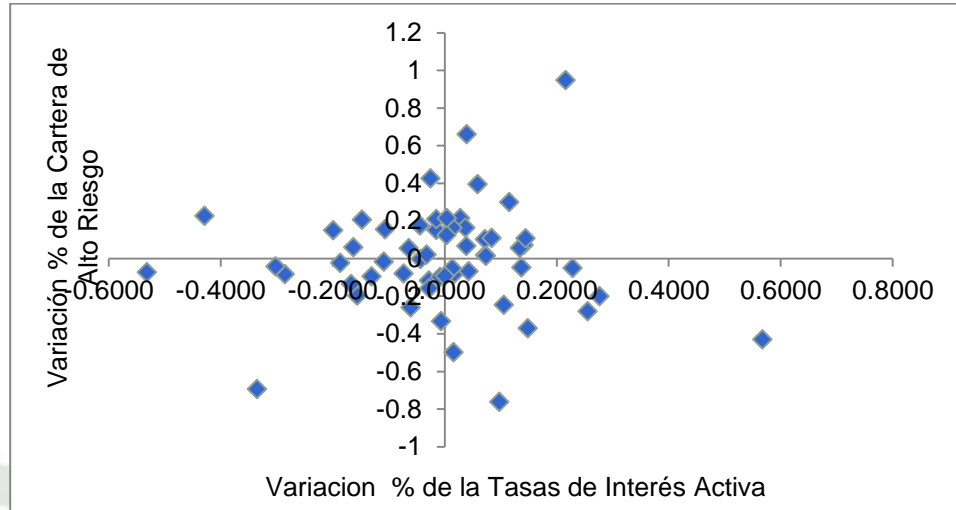
Tabla 105: Estadísticas de Regresión entre la Variación Porcentual de la Tasa de Interés Activa y la Cartera de Alto Riesgo de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013

ESTADÍSTICAS DE LA REGRESIÓN	
Coeficiente de correlación múltiple	0.060913840
Coeficiente de determinación R^2	0.003710496
R^2 ajustado	-0.014403859
Error típico	0.281895724
Observaciones	57

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

Figura 51: Grafico de Dispersión de la Variación Porcentual de la Tasa de Interés Activa y la Cartera de Alto Riesgo de las Empresas Bancarias.

Periodo 2009-2013



*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

La ecuación de regresión encontrada por análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel es la siguiente:

$$Y = 0.0146 - 0.0976X + E$$

La ecuación hallada indica que la variación porcentual en la Cartera de Alto Riesgo disminuyen en 0.0976% por cada 1% que incrementa la Tasa de Interés Activa; y si la variación porcentual de la TEA sería cero, la variación porcentual en la Cartera Atrasada sería 0.0146%.

6. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LA CARTERA PESADA Y LA TASA DE INTERÉS:

Se hace un análisis transversal de regresión y correlación con un total de 57 datos, con el objetivo de determinar la relación y la influencia de la Tasa de Interés Activa en la Cartera Pesada de las empresas bancarias. Los indicadores tomados son: variación porcentual de la Cartera Pesada y variación porcentual de la TEA de la Banca Múltiple.



Tabla 106: Variación Porcentual de la Cartera Pesada y la Tasa de Interés Activa. Periodo 2009-2013 (Expresado en Porcentaje)

AÑO	BANCO	Δ TEA	Δ MOROSIDAD	AÑO	BANCO	Δ TEA	Δ MOROSIDAD
2009-2010	B. Continental	-0.29	0.01	2010-2011	B. Continental	0.23	-0.07
	B. de Comercio	-0.16	0.05		B. de Comercio	0.12	-0.11
	B. de Crédito del Perú	-0.30	-0.06		B. de Crédito del Perú	0.14	0.00
	B. Financiero	-0.53	-0.03		B. Financiero	-0.01	-0.25
	B. Interamericano de Finanzas	0.03	0.03		B. Interamericano de Finanzas	0.07	-0.14
	Scotiabank Perú	-0.06	-0.29		Scotiabank Perú	0.02	-0.07
	Citibank	-0.03	-0.12		Citibank	-0.34	-0.68
	Interbank	-0.07	-0.06		Interbank	-0.13	0.04
	Mibanco	-0.04	0.08		Mibanco	-0.16	0.05
	B. GNB	-0.11	0.35		B. GNB	0.04	0.06
	B. Falabella Perú	0.57	-0.27		B. Falabella Perú	-0.17	-0.05
	B. Santander Perú	0.26	-0.39		B. Santander Perú	0.10	-0.64
	B. Ripley	0.28	-0.23		B. Ripley	-0.20	0.10
	B. Azteca Perú	-0.43	-0.01		B. Azteca Perú	0.15	-0.12
AÑO	BANCO	Δ TEA	Δ MOROSIDAD	AÑO	BANCO	Δ TEA	Δ MOROSIDAD
2011-2012	B. Continental	-0.01	0.12	2012-2013	B. Continental	-0.15	0.10
	B. de Comercio	-0.03	0.17		B. de Comercio	0.02	-0.14
	B. de Crédito del Perú	0.01	0.11		B. de Crédito del Perú	0.06	0.17
	B. Financiero	-0.04	-0.08		B. Financiero	0.00	0.00
	B. Interamericano de Finanzas	-0.03	-0.19		B. Interamericano de Finanzas	-0.02	-0.04
	Scotiabank Perú	-0.01	0.09		Scotiabank Perú	0.01	0.03
	Citibank	0.11	-0.13		Citibank	-0.19	0.05
	Interbank	-0.11	0.03		Interbank	0.14	-0.10
	Mibanco	0.07	0.12		Mibanco	0.04	0.11
	B. GNB	0.08	0.19		B. GNB	0.04	0.00
	B. Falabella Perú	0.13	-0.03		B. Falabella Perú	-0.06	-0.08
	B. Santander Perú	0.04	0.66		B. Santander Perú	-0.03	0.03
	B. Ripley	0.14	-0.03		B. Ripley	0.00	-0.15
	B. Azteca Perú	0.07	0.08		B. Azteca Perú	0.00	0.17
				B. Cencosud	0.22	0.74	

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Para el periodo 2009-2013 se hace el estudio de los coeficientes de correlación múltiple, determinación, R^2 ajustado y el error típico en un total de 57 datos, dicha estimación se hace mediante la herramienta de análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel. En la tabla N° 107 se muestra que la influencia de la variación porcentual de la tasa de interés en la variación porcentual de la Cartera Pesada es bastante baja (0.06%), mientras que el 99.94% es explicado por otras variables que no intervienen en el modelo de regresión. El coeficiente de correlación es positivo y bajo (2,5%), dicha correlación se demuestra en la pendiente horizontal de su recta. (Véase Figura N° 52)

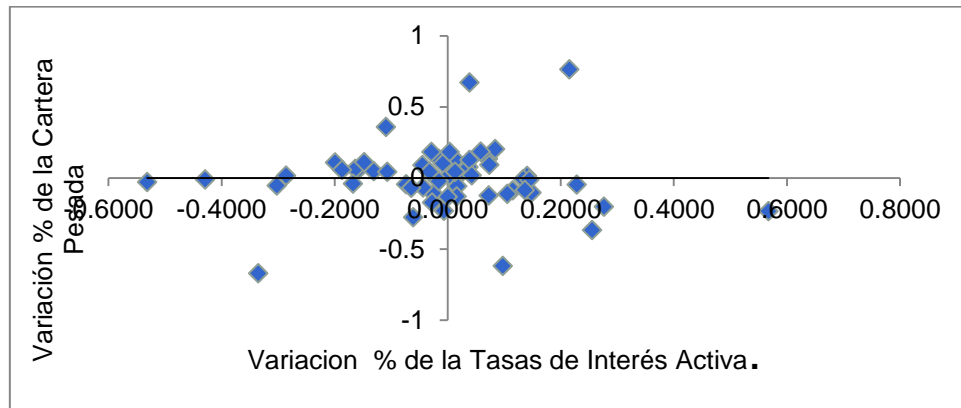
Tabla 107: Estadísticas de Regresión entre la Variación Porcentual de la Tasa de Interés Activa y la Cartera Pesada de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013

ESTADÍSTICAS DE LA REGRESIÓN	
Coefficiente de correlación múltiple	0.025010767
Coefficiente de determinación R^2	0.000625538
R^2 ajustado	-0.017544906
Error típico	0.22577081
Observaciones	57

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Figura 52: Grafico de Dispersión de la Variación Porcentual de la Tasa de Interés Activa y la Cartera Pesada de las Empresas Bancarias.

Periodo 2009-2013



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

La ecuación de regresión encontrada por análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel es la siguiente:

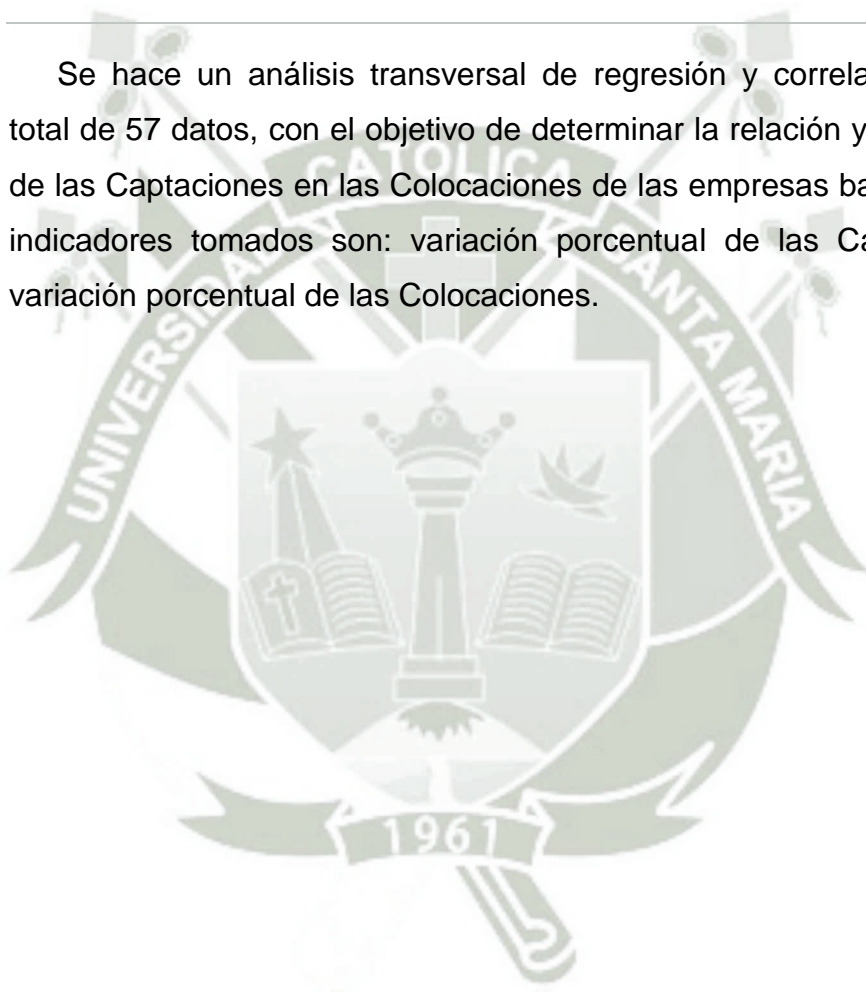
$$Y = -0.0142 - 0.0319X + E$$

La ecuación hallada indica que la variación porcentual en la Cartera Pesada de las empresas bancarias del Sistema Financiero Peruano disminuyen en 0.0319% por cada 1% que incrementa la Tasa de Interés Activa; y si la variación porcentual de la TEA sería cero, la variación porcentual en la Cartera Pesada sería -0.0319%.

ANEXO 12: ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL DE LAS COLOCACIONES CON LAS CAPTACIONES Y TASAS DE INTERÉS:

1. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LAS COLOCACIONES Y LAS CAPTACIONES:

Se hace un análisis transversal de regresión y correlación con un total de 57 datos, con el objetivo de determinar la relación y la influencia de las Captaciones en las Colocaciones de las empresas bancarias. Los indicadores tomados son: variación porcentual de las Captaciones y variación porcentual de las Colocaciones.



**Tabla 108: Variación Porcentual de las Colocaciones y Captaciones.
Periodo 2009-2013 (Expresado en Porcentaje)**

AÑO	BANCO	Δ COLOCACIONES	Δ CAPTACIONES	AÑO	BANCO	Δ COLOCACIONES	Δ CAPTACIONES
2009-2010	B. Continental	0.17	0.17	2010-2011	B. Continental	0.17	0.15
	B. de Comercio	0.12	0.18		B. de Comercio	0.07	0.10
	B. de Crédito del Perú	0.17	0.12		B. de Crédito del Perú	0.11	-0.01
	B. Financiero	0.15	0.23		B. Financiero	0.18	0.17
	B. Interamericano de Finanzas	0.10	0.07		B. Interamericano de Finanzas	0.15	0.11
	Scotiabank Perú	0.13	0.07		Scotiabank Perú	0.15	0.08
	Citibank	-0.12	0.13		Citibank	0.22	0.03
	Interbank	0.18	0.04		Interbank	0.14	0.09
	Mibanco	0.18	0.21		Mibanco	0.13	0.18
	B. GNB	0.14	0.49		B. GNB	0.17	0.08
	B. Falabella Perú	0.21	0.30		B. Falabella Perú	0.26	0.05
	B. Santander Perú	0.21	0.42		B. Santander Perú	0.40	0.25
	B. Ripley	0.13	0.34		B. Ripley	0.13	0.19
	B. Azteca Perú	0.11	0.05		B. Azteca Perú	0.26	0.27
AÑO	BANCO	Δ COLOCACIONES	Δ CAPTACIONES	AÑO	BANCO	Δ COLOCACIONES	Δ CAPTACIONES
2011-2012	B. Continental	0.09	0.07	2012-2013	B. Continental	0.16	0.13
	B. de Comercio	-0.01	-0.03		B. de Comercio	0.01	0.00
	B. de Crédito del Perú	0.13	0.18		B. de Crédito del Perú	0.12	0.10
	B. Financiero	0.17	0.15		B. Financiero	0.21	0.14
	B. Interamericano de Finanzas	0.14	0.07		B. Interamericano de Finanzas	0.27	0.22
	Scotiabank Perú	0.08	-0.07		Scotiabank Perú	0.19	0.35
	Citibank	0.07	-0.04		Citibank	0.10	0.42
	Interbank	0.09	0.10		Interbank	0.20	0.28
	Mibanco	0.12	0.00		Mibanco	-0.06	0.07
	B. GNB	0.09	0.14		B. GNB	0.10	-0.08
	B. Falabella Perú	0.21	0.37		B. Falabella Perú	0.09	0.19
	B. Santander Perú	0.22	0.07		B. Santander Perú	0.11	0.10
	B. Ripley	0.02	0.04		B. Ripley	-0.03	0.18
	B. Azteca Perú	0.39	0.46		B. Azteca Perú	0.17	0.32
				B. Cencosud	0.94	0.49	

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Para el periodo 2009-2013 se hace el estudio de los coeficientes de correlación múltiple, determinación, R^2 ajustado y el error típico en un total de 57 datos, dicha estimación se hace mediante la herramienta de análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel. En la tabla N° 109 se muestra que la influencia de la variación porcentual de la captaciones en las variación porcentual de las Colocaciones es relativamente baja (26.3%), mientras que el 63.7% es explicado por otras variables que no intervienen en el modelo de regresión. El coeficiente de correlación es positivo y alto (51.3). (Véase Figura N° 53)

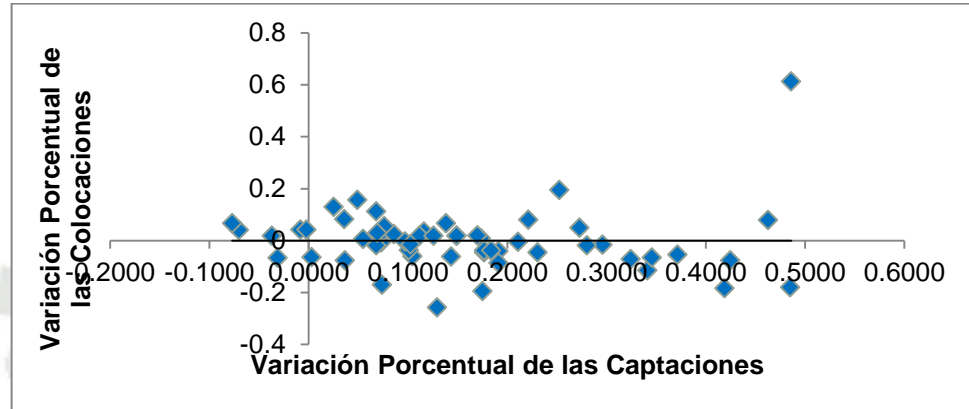
Tabla 109: Estadísticas de Regresión entre la Variación Porcentual de las Captaciones y Colocaciones de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013

ESTADÍSTICAS DE LA REGRESIÓN	
Coefficiente de correlación múltiple	0.512805681
Coefficiente de determinación R^2	0.262969666
R^2 ajustado	0.249569115
Error típico	0.119460115
Observaciones	57

*Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia*

Figura 53: Grafico de Dispersión de la Variación Porcentual de las Colocaciones y Captaciones de las Empresas Bancarias.

Periodo 2009-2013



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

La ecuación de regresión encontrada por análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel es la siguiente:

$$Y = 0.0739 + 0.5105X + E$$

La ecuación hallada indica que la variación porcentual en las Colocaciones de las empresas bancarias del Sistema Financiero Peruano aumentan en 0.5105% por cada 1% que incrementa las Captaciones; y si la variación porcentual de las Captaciones sería cero, la variación porcentual en la Colocaciones sería 0.0739%.

2. ANÁLISIS DE REGRESIÓN Y CORRELACIÓN LINEAL ENTRE LAS COLOCACIONES Y LA TASA DE INTERÉS:

Se hace un análisis transversal de regresión y correlación con un total de 57 datos, con el objetivo de determinar la relación y la influencia de las Tasas de Interés en las Colocaciones de las empresas bancarias. Los indicadores tomados son: variación porcentual de las Tasas de Interés y variación porcentual de las Colocaciones.



**Tabla 110: Variación Porcentual de las Colocaciones y Tasas de Interés.
Periodo 2009-2013 (Expresado en Porcentaje)**

AÑO	BANCO	Δ COLOCACIONES	Δ TEA	AÑO	BANCO	Δ COLOCACIONES	Δ TEA
2009-2010	B. Continental	0.17	-0.29	2010-2011	B. Continental	0.17	0.23
	B. de Comercio	0.12	-0.16		B. de Comercio	0.07	0.12
	B. de Crédito del Perú	0.17	-0.30		B. de Crédito del Perú	0.11	0.14
	B. Financiero	0.15	-0.53		B. Financiero	0.18	-0.01
	B. Interamericano de Finanzas	0.10	0.03		B. Interamericano de Finanzas	0.15	0.07
	Scotiabank Perú	0.13	-0.06		Scotiabank Perú	0.15	0.02
	Citibank	-0.12	-0.03		Citibank	0.22	-0.34
	Interbank	0.18	-0.07		Interbank	0.14	-0.13
	Mibanco	0.18	-0.04		Mibanco	0.13	-0.16
	B. GNB	0.14	-0.11		B. GNB	0.17	0.04
	B. Falabella Perú	0.21	0.57		B. Falabella Perú	0.26	-0.17
	B. Santander Perú	0.21	0.26		B. Santander Perú	0.40	0.10
	B. Ripley	0.13	0.28		B. Ripley	0.13	-0.20
	B. Azteca Perú	0.11	-0.43		B. Azteca Perú	0.26	0.15
AÑO	BANCO	Δ COLOCACIONES	Δ TEA	AÑO	BANCO	Δ COLOCACIONES	Δ TEA
2011-2012	B. Continental	0.09	-0.01	2012-2013	B. Continental	0.16	-0.15
	B. de Comercio	-0.01	-0.03		B. de Comercio	0.01	0.02
	B. de Crédito del Perú	0.13	0.01		B. de Crédito del Perú	0.12	0.06
	B. Financiero	0.17	-0.04		B. Financiero	0.21	0.00
	B. Interamericano de Finanzas	0.14	-0.03		B. Interamericano de Finanzas	0.27	-0.02
	Scotiabank Perú	0.08	-0.01		Scotiabank Perú	0.19	0.01
	Citibank	0.07	0.11		Citibank	0.10	-0.19
	Interbank	0.09	-0.11		Interbank	0.20	0.14
	Mibanco	0.12	0.07		Mibanco	-0.06	0.04
	B. GNB	0.09	0.08		B. GNB	0.10	0.04
	B. Falabella Perú	0.21	0.13		B. Falabella Perú	0.09	-0.06
	B. Santander Perú	0.22	0.04		B. Santander Perú	0.11	-0.03
	B. Ripley	0.02	0.14		B. Ripley	-0.03	0.00
	B. Azteca Perú	0.39	0.07		B. Azteca Perú	0.17	0.00
				B. Cencosud	0.94	0.22	

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Para el periodo 2009-2013 se hace el estudio de los coeficientes de correlación múltiple, determinación, R^2 ajustado y el error típico en un total de 57 datos, dicha estimación se hace mediante la herramienta de análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel. En la tabla N° 111 se muestra que la influencia de la variación porcentual de las Tasas de Interés en las variaciones porcentual de las Colocaciones es muy baja (3.2%), mientras que el 96.8% es explicado por otras variables que no intervienen en el modelo de regresión. El coeficiente de correlación es positivo y bajo (17.9%), dicha correlación se demuestra en la pendiente horizontal de su recta. (Véase Figura N° 54)

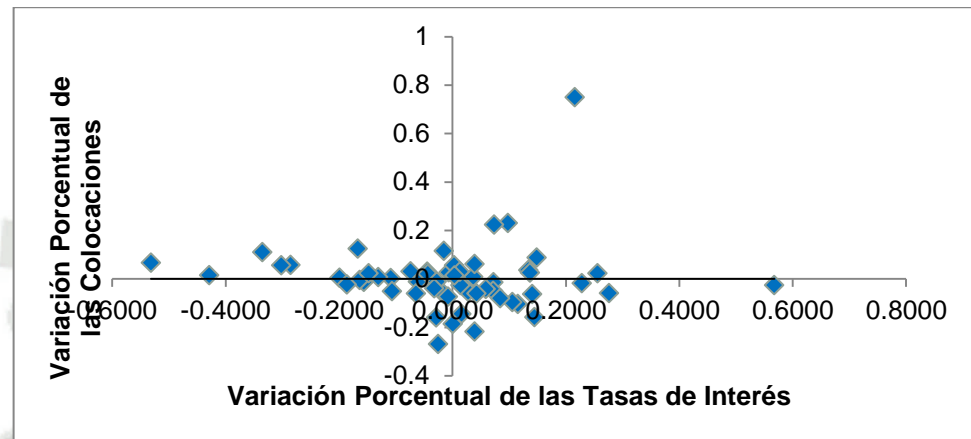
Tabla 111: Estadísticas de Regresión entre la Variación Porcentual de las Colocaciones y la TEA de las Empresas Bancarias. Periodo 2009-2013

ESTADÍSTICAS DE LA REGRESIÓN	
Coefficiente de correlación múltiple	0.179437388
Coefficiente de determinación R^2	0.032197776
R^2 ajustado	0.014601372
Error típico	0.136890578
Observaciones	57

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

Figura 54: Grafico de Dispersión de la Variación Porcentual de las Colocaciones y las Tasas de Interés de las Empresas Bancarias.

Periodo 2009-2013



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

La ecuación de regresión encontrada por análisis de regresión en una hoja de cálculo de Excel es la siguiente:

$$Y = 0.1555 + 0.1415X + E$$

La ecuación hallada indica que la variación porcentual en las Colocaciones de las empresas bancarias del Sistema Financiero Peruano aumentan en 0.1415% por cada 1% que incrementa las Tasas de Interés; y si la variación porcentual de las tasas de interés sería cero, la variación porcentual en la Colocaciones sería 0.1555%.

ANEXO N° 13: PLAN DE TESIS

PLAN DE INVESTIGACIÓN

1. PLANEAMIENTO TEÓRICO

1.1. PROBLEMA :

“Estudio de la Morosidad y su Influencia en las Colocaciones del Sector Bancario Peruano, Periodo 2009-2013”.

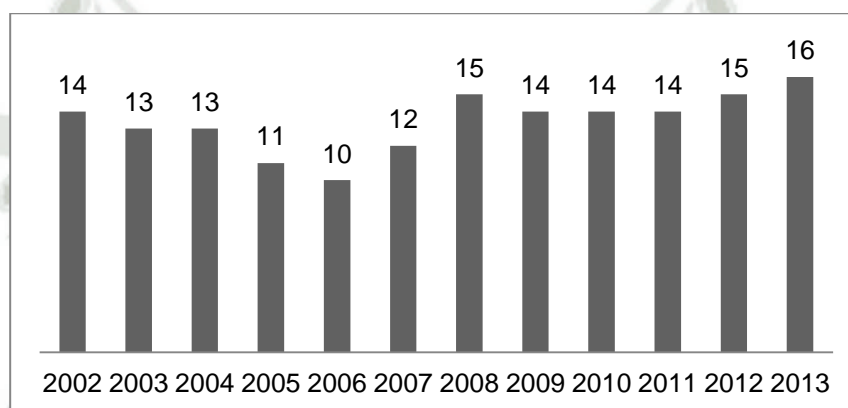
El crecimiento que ha experimentado el sector bancario peruano en los últimos años ha sido importante, debido principalmente al dinamismo del sector financiero.

La banca peruana luce hoy sólida, robusta y capaz de enfrentar turbulencias y crisis mundiales. Asimismo, está debidamente capitalizada (cumpliendo estándares internacionales), altamente competitiva y se muestra atractiva para entidades foráneas. Esta situación se ha alcanzado gracias a un proceso de reformas que se dio a inicios de la década de los 90, y que cimentó las bases para un buen desempeño de la actividad de intermediación financiera. (ASBANC 2014).

La evolución del sistema bancario peruano desde 1990 la podemos dividir en tres etapas bien marcadas: una primera de expansión hasta 1997; luego una fase de recesión y ajustes desde 1998 al 2003; y finalmente un periodo de crecimiento hasta el 2014, aunque con una ligera desaceleración en el año 2009 a raíz de la crisis financiera internacional. (ASBANC 2014)

De acuerdo con el Reporte Semanal del BCP, los créditos bancarios mostraron un avance importante en el 2013 y mantuvieron una tendencia positiva que respondió a las crecientes necesidades de financiamiento de personas y empresas. Es así que la cartera de créditos superó los S/.

171,647 millones al cierre de diciembre de 2013, monto que significó un crecimiento de 14,3% frente a similar periodo del 2012. Es válido mencionar la significativa ampliación de la cobertura de los servicios bancarios en los últimos años como se observa en la gráfica siguiente, y el fuerte crecimiento de los puntos de atención y de canales nuevos para realizar transacciones, como la banca por Internet y la banca móvil; han logrado incluir a mucho más peruanos en el sistema financiero formal, aportando a su desarrollo y al del país en su totalidad. (ASBANC 2014).



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
Elaboración: Propia

La variación de la cantidad de empresas de un año a otro se debe a diferentes factores uno de estos es la participación de cada una de estas empresas en el mercado financiero lo que generalmente las desplaza del mercado o las establece para seguir ejerciendo su actividad empresarial; determinada por la otorgación de Créditos la cual ha presentado una variación relevante en el periodo de estudio.

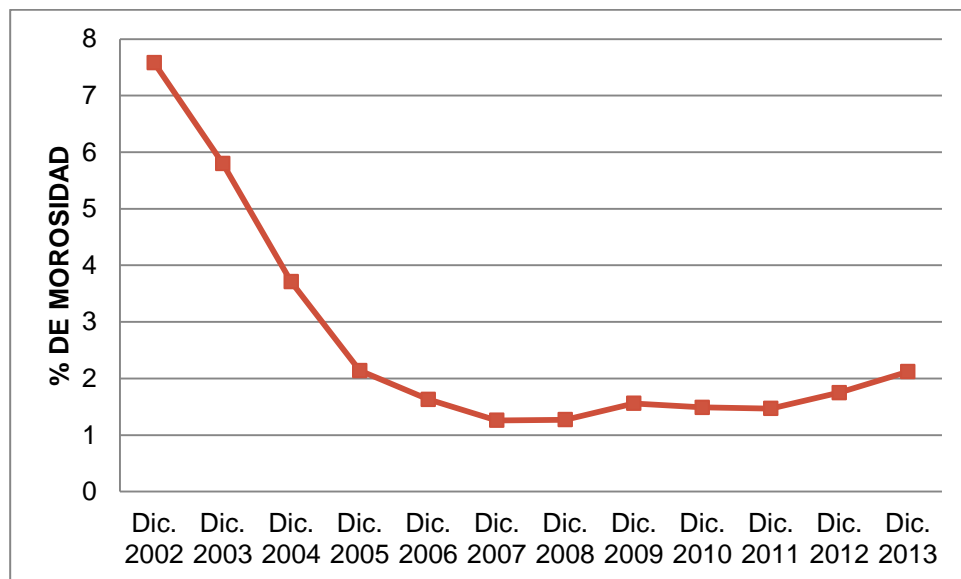
El sistema financiero peruano es uno de los más competitivos de toda América Latina, lo que permite que los costos del crédito continúen disminuyendo obteniendo beneficios; se ha experimentado una importante etapa de crecimiento en los últimos años, registrando a la fecha uno de los niveles de Morosidad más bajos en una perspectiva

histórica y que se encuentre entre las menores de la región (América Economía 2012).

De todo el sistema financiero, en la Banca múltiple, se encuentran las tendencias más decrecientes de Morosidad, de diciembre del 2002 a diciembre del 2004 bajaron la Morosidad de 7.58 a 2.14; entre diciembre del 2005 y diciembre del 2012 la Morosidad está por debajo del 2 %.(SBS 2014)

En el 2013 el presidente de la Asociación de Bancos (ASBANC), Óscar Rivera, informó que la Morosidad de la banca cerró en 2.12%, un nivel similar al que registraron otros países de la región, Chile (2.17%), Colombia (2.96%), México (3.42%) y Brasil (5.10%).

Las cifras anteriores se explican porque las Empresas Bancarias exigen garantías líquidas al momento de otorgar créditos (SBS 2002-2013). Si se comparara con las Empresas financieras, a diciembre del 2002 se observa una Morosidad muy elevada; de diciembre del 2003 a octubre del 2008 la Morosidad presenta una tendencia decreciente pero a partir de diciembre del 2008 en adelante la Morosidad aumenta, este incremento, probablemente, es explicado por el deterioro de la cartera crediticia como efecto de la desaceleración económica del país (SBS 2002-2013).



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

Actualmente medidas como la recientemente anunciada por el BCR para la ampliación del límite de los adeudados y bonos de largo plazo no sujetos a encaje podrían favorecer una mayor expansión del crédito denominado en soles, acelerando el proceso de desdolarización del sistema financiero y determinando menores índices de Morosidad.

Es por esto que posiblemente el comportamiento de las Empresas Bancarias siga obteniendo la participación que actualmente tiene a nivel nacional, generando que la tendencia de la Morosidad se vea favorecida; si ocurriera de esta manera ¿Es posible que el País obtenga un margen de Morosidad limitado de manera que la actividad de las Empresas Bancarias se vea consolidada.

1.2. DESCRIPCIÓN:

Campo: Ciencia Económico Administrativas

Área: Ingeniería Comercial

Línea: Finanzas

1.2.1 Tipo de Problema:

El problema es correlativo porque explica la relación existente entre dos variables: La Morosidad y las Colocaciones del Sector Bancario Peruano.

El estudio es explicativo y descriptivo debido a que el objetivo de la investigación es determinar si la Morosidad del Sistema Bancario influye o se relaciona con las Colocaciones, en el periodo 2009 – 2013.

1.2.2 Variables:

(a) Análisis de Variables:

- **Variable Dependiente:**
Colocaciones del Sector Bancario Peruano
- **Variable Independiente:**
Morosidad

(b) Operacionalización de Variables:

Variables	Indicadores
<p>Variable Dependiente Colocaciones del Sector Bancario</p>	$- \frac{\text{Año 1} - \text{Año 0}}{\text{Año 0}} = \text{Tasa de crecimiento de las Colocaciones}$
<p>Variable Independiente: Morosidad</p>	$- \frac{\text{Cartera Atrasada}}{\text{Cartera Bruta}}$ $- \frac{\text{Cartera de Alto Riesgo}}{\text{Cartera Bruta}}$ $- \frac{\text{Cartera Pesada}}{\text{Cartera Bruta}}$

1.2.3 Interrogantes básicas:

- ¿La Morosidad influye en las Colocaciones del Sector Bancario?
- ¿Cuál ha sido la tendencia de la Cartera Atrasada en proporción al total de Cartera Bruta del Sector Bancario Peruano en el periodo 2009-2013?
- ¿Cuál ha sido la tendencia de la Cartera de Alto Riesgo en proporción al total de Cartera Bruta del Sector Bancario Peruano en el periodo 2009-2013?
- ¿Cuál ha sido la tendencia de la Cartera Pesada en proporción al total de Créditos Directos y Contingentes del Sector Bancario Peruano en el periodo 2009-2013?
- ¿Qué factores determinan el comportamiento de la Morosidad en el Sector Bancario Peruano?

- ¿Se encuentran las Colocaciones del Sector Bancario Peruano en una etapa de crecimiento durante el periodo 2009-2013?
- Cuáles son las tasas de Morosidad en los tipos de créditos que ofrece el Sector Bancario Peruano.
- ¿Qué tipo de prestatario muestra mayores tasas de Morosidad?

1.3 JUSTIFICACIÓN:

- **Económica**

La realización de esta investigación es de tipo Económica y se justifica porque es importante conocer el aporte que la Banca peruana brinda al crecimiento económico de nuestro país.

El sector bancario ha tenido un desarrollo influyente en diferentes sectores económicos, lo que ha generado interés por la obtención de Créditos y consigo un incremento del endeudamiento de la Población lo que se ve reflejado en la Morosidad, tema que cada vez es mejor manejados debido al Crecimiento Económico y la disponibilidad de pago tanto en empresas como en personas naturales.

La presente investigación busca dar respuesta a uno de los temas más controversiales en la actualidad; generando una perspectiva de la situación de la Morosidad vinculada al comportamiento del Sector Bancario del Perú, la facilidad de acceso de información de las Variables a estudiar nos permitirá obtener conclusiones que podrán dar gran aporte a estudios futuros o generar respuestas a estudios pasados.

1.4 OBJETIVOS :

General:

- Determinar si la Morosidad influye en las Colocaciones del Sector Bancario Peruano en el periodo 2009-2013.

Específicos:

- Analizar el comportamiento de la Morosidad en la Banca Múltiple del Perú en el periodo 2009-2013.
- Determinar la Morosidad del sistema bancario peruano por medio de los indicadores propuestos, y su efecto en las Colocaciones.
- Identificar qué factores determinan el Comportamiento Moroso a nivel Nacional en la Banca Múltiple.
- Determinar qué tipo de prestatario muestra mayores tasas de Morosidad y su influencia en las Colocaciones.

1.5 MARCO TEÓRICO:

1.5.1 Definición de Términos:

- **SISTEMA FINANCIERO PERUANO:**

Al 31 de diciembre del 2013, el sistema financiero peruano está conformado por 64 instituciones financieras reguladas por la SBS: 16 bancos, 12 empresas financieras, 13 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (“CMAC”), 9 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (“CRAC”), 9 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (“EDPYMES”), 2 Empresas de Arrendamiento Financiero (también conocidas como compañías de leasing), 1 Empresa de Factoring y 2 Empresas Administradoras Hipotecarias (“EAH”). Además existe una importante cantidad de entidades no reguladas por la SBS,

como son las ONG que ofrecen financiamiento de créditos y las Cooperativas de Ahorro y Crédito (“COOPAC”), estas últimas supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (“FENACREP”)

Además de la supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP – SBS, las instituciones financieras están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores – SMV y por el Banco Central de Reserva – BCR, en sus respectivas competencias. (Class y Asociados 2013)

- **Banca Comercial:**

Históricamente se ha empleado el término comercial para diferenciar a un tipo de banca dedicada a financiar a particulares y empresas, sin participar en el capital de estas últimas. Con esta denominación se la distingue principalmente de la conocida como banca industrial, que además de financiar a las empresas, se caracteriza por participar en su accionariado.

La banca comercial basa su actividad en la captación de fondos del público exigibles a la vista y a corto plazo, con el objeto de conceder créditos y préstamos, en su mayoría también con una perspectiva de corto plazo. Con esta labor posibilita que, por un lado, se estimule el ahorro en el conjunto de la economía y que, por otro, se incentive la inversión de los empresarios que pueden acceder a los recursos que financien sus proyectos. La diferencia entre los ingresos que logra por ceder los fondos y los costes que han de afrontar por captarlos es la base de su resultado, debiendo tener un sentido positivo. Es lo que se conoce como margen de intermediación o financiero, primer escalón de la cuenta de resultados de cualquier entidad bancaria, que en un banco comercial

adquiere aún mayor relevancia. La banca comercial también suele realizar otros tipos de operaciones como las relacionadas con las tarjetas de crédito y débito, las transferencias, los avales o la intermediación bursátil. (Mario Cantalapiedra Arenas 2004)

- **Créditos:**

En general, se define al crédito como la operación financiera en la que una persona o entidad (acreedor) presta una cantidad determinada de dinero a otra persona (deudor), ésta última deberá devolver el dinero tras el tiempo pactado además de una serie de intereses, que son las ganancias del acreedor.

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) en su Resolución SBS N° 14353 – 2009 clasifica los créditos en ocho categorías:

- Créditos corporativos
- Créditos a grandes empresas
- Créditos a medianas empresas
- Créditos a pequeñas empresas
- Créditos a microempresas
- Créditos de consumo no-revolvente
- Créditos de consumo revolvente
- Créditos hipotecarios para vivienda.

- **Colocaciones**

Crédito directo menos provisiones e intereses y comisiones no devengados.

- **Captaciones**

La captación son aquellas operaciones por las que el banco recibe o recolecta dinero de las personas. Las operaciones de captación de recursos, denominadas operaciones de carácter pasivo se materializan a través de los depósitos.

Los depósitos bancarios pueden clasificarse en tres grandes categorías:

- Cuentas corrientes
- Cuenta de ahorro o libreta de ahorros.
- Depósito a plazo fijo.

- **Tasa de Costos Efectivo Anual:**

La Tasa de Costo Efectivo Anual es el resumen de los intereses, gastos y comisiones que son usados para calcular la Cuota de pago mensual.

Esta tasa está compuesta de la Tasa Efectiva Anual "TEA", el seguro de desgravamen, cargos mensuales y un cargo cobrado por única vez, dependiendo de la entidad financiera. Es importante recalcar que las entidades cuentan con un rango de TEA mínimo y un TEA máximo y el otorgamiento de la misma al usuario, se dará dependiendo de la calificación que reciba por parte de la entidad financiera.

Algunos de los productos a los cuales se aplica son:

- Crédito de consumo
- Crédito personal
- Crédito vehicular
- Crédito hipotecario
- Tarjeta de crédito
- Crédito en efectivo

- Crédito para capital de trabajo
- Otros productos

Tasa de Rendimiento Efectivo Anual:

«Es la tasa de interés que brinda las instituciones financieras. Es decir, una tasa que permite a los usuarios saber cuánto ganarán efectivamente por el dinero que depositen. » (ASBANC 2013)

Según ASBANC los productos a los que se aplica esta tasa son los siguientes:

- Cuenta de ahorro
- Depósitos a plazo
- Depósito CTS
- Cuenta corriente
- Cuenta sueldo
- Otros productos

MOROSIDAD:

Una elevada cartera morosa constituye un serio problema que compromete la viabilidad institución financiera debido a altos niveles de Morosidad de sus créditos conlleva inicialmente a un problema de liquidez, que en el largo plazo, si es recurrente y la institución no posee líneas de créditos de contingencia, se convierte en uno de solvencia que, que determina, probablemente, la liquidación de la institución (Freixas y Rochet, 1998).

- **Cartera Atrasada**

Es la suma de los créditos vencidos y en cobranza judicial SBS (2010)

- **Cartera Bruta o Colocaciones**

Préstamos realizados por una institución financiera. Comprende las cuentas que registran los préstamos por el dinero puesto a disposición de los clientes bajo distintas modalidades autorizadas, en función al giro especializado de cada entidad, provenientes de recursos propios, de los recibidos del público en depósito y de otras fuentes de financiamiento (BCRP 2012).

- **Cartera Atrasada/Cartera Bruta**

Es un ratio entre las Colocaciones vencidas y en cobranza judicial sobre las Colocaciones totales.

- **Cartera de Alto Riesgo/Cartera Bruta**

Es un ratio de calidad de activos severo, porque incluye en el numerador las Colocaciones vencidas, en cobranza judicial, refinanciadas y reestructuradas.

- **Cartera de Pesada/Créditos directos y contingentes**

Es el ratio entre las Colocaciones y créditos contingentes clasificados como deficientes, dudosos y perdidas sobre los créditos directos y contingentes totales.

- **Créditos Vigentes:**

Créditos otorgados en sus distintas modalidades, cuyos pagos se encuentran al día, de acuerdo con lo pactado. La transferencia de los créditos no pagados se

realiza de acuerdo a lo señalado en la definición de créditos vencidos (SBS 2010).

- **Créditos Vencidos**

Son los créditos que no han sido cancelados o amortizados por los obligados en la fecha de vencimiento y que contablemente son registrados como vencidos. En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 15 días. En los créditos a pequeñas empresas y microempresas, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 30 días. En los créditos de consumo, hipotecario para vivienda, arrendamiento financiero y capitalización inmobiliaria, corresponde a las cuotas impagas si el atraso es mayor a 30 días y menor a 90 días y al saldo total del crédito si el atraso supera los 90 días. En el caso de sobregiros en cuenta corriente, se considerará como crédito vencido a partir del día 31 de otorgado el sobregiro (SBS 2010).

- **Créditos en Cobranza Judicial**

Corresponde a los créditos cuya recuperación se encuentra en proceso judicial (SBS 2010).

- **Créditos Castigados**

Créditos clasificados como pérdida, íntegramente provisionados, que han sido retirados de los balances de las empresas. Para castigar un crédito, debe existir evidencia real de su irrecuperabilidad o debe ser por un monto que no justifique iniciar acción judicial o arbitral.

- **Riesgo de Crédito:**

En general, se define al riesgo de crédito como el impacto en la cuenta de resultados y/o patrimonio de una entidad crediticia que mantiene posiciones activa Según la SBS los riesgos de crédito se pueden clasificar en:

- Riesgo de Impago:** Riesgo de que el acreditado no realice los pagos de intereses y/o capitales de crédito en su fecha fijadas en acreditados sin solvencia financiera o patrimonial.
- Riesgo de crédito Individual:** Exposiciones importantes con un solo deudor.
- Riesgo de cartera:** Riesgo Inherente a la composición global de la cartera de préstamos derivado de aspectos como: concentración de los mismos en un determinado sector económico, regiones geográficas, o teniendo grupos de préstamos vulnerables a los mismos factores económicos.
- Riesgo de calificación:** Riesgo derivado de que el acreditado o emisor cambie o altere su calidad crediticia en un determinado periodo.

Créditos por Categoría de Riesgo del Deudor:

- **Créditos en Categoría Normal:** En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas, corresponde a los créditos de los deudores que presentan una situación financiera líquida, con bajo nivel de endeudamiento patrimonial y adecuada estructura del mismo con relación a su capacidad de generar utilidades; y cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones. En el caso de los créditos a pequeñas empresas, a microempresas y de consumo, corresponde a los créditos de los deudores que vienen cumpliendo con el pago de sus

cuotas de acuerdo a lo convenido o con un atraso de hasta 8 días calendario. Para los créditos hipotecarios para vivienda, comprende los créditos de los deudores que vienen cumpliendo con el pago de sus créditos de acuerdo a lo convenido o con un atraso de hasta 30 días calendario.

- **En Categoría CPP (Con Problemas Potenciales):** En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas corresponde a los créditos de los deudores que presentan una buena situación financiera y rentabilidad, con moderado endeudamiento patrimonial y adecuado flujo de caja para el pago de las deudas por capital e intereses, aunque su flujo de caja podría debilitarse para afrontar los pagos; o registran incumplimientos ocasionales y reducidos en el pago de sus créditos que no exceden los 60 días calendario. En el caso de los créditos a pequeñas empresas, a microempresas y de consumo, comprende los créditos de los deudores que registran atraso en el pago entre 9 y 30 días calendario. En los créditos hipotecarios para vivienda, corresponde a los créditos de los deudores que muestran atraso entre 31 y 60 días calendario.
- **Créditos en Categoría Deficiente:** En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas comprende los créditos de los deudores que presentan una situación financiera débil y un flujo de caja que no le permite atender el pago de la totalidad del capital e intereses de las deudas, cuya proyección del flujo de caja no muestra mejoría en el tiempo y presenta alta sensibilidad a cambios en variables significativas, y que muestran una escasa capacidad de generar utilidades; o

registran atraso en el pago de sus créditos entre 61 y 120 días calendario. En el caso de los créditos a las pequeñas empresas, a microempresas y de consumo se consideran los créditos a los deudores que registran atraso en el pago entre 31 y 60 días calendario. En los créditos hipotecarios para vivienda, comprende los créditos de los deudores que muestran atraso en el pago de sus créditos entre 61 y 120 días calendario.

- **Créditos en Categoría Dudoso:** En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas comprende los créditos de los deudores que presentan un flujo de caja insuficiente, no alcanzando a cubrir el pago de capital ni de intereses, y que muestran una situación financiera crítica con un alto nivel de endeudamiento patrimonial; o que registran atrasos mayores entre 121 y 365 días. En el caso de los créditos a pequeñas empresas, a microempresas y de consumo se consideran los créditos de los deudores que registran atraso en el pago de 61 a 120 días calendario, mientras que en los créditos hipotecarios para vivienda corresponde a los créditos de los deudores que muestran atraso entre 121 y 365 días calendario.
- **Créditos en Categoría Pérdida:** En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas comprende los créditos de los deudores que presentan un flujo de caja que no alcanza a cubrir sus costos, se encuentran en suspensión de pagos, en estado de insolvencia decretada; o registran atrasos mayores a 365 días. En el caso de los créditos a pequeñas empresas, a microempresas y de consumo considera los créditos de los

deudores que muestran atraso mayor a 120 días calendario, mientras que en los créditos hipotecarios para vivienda comprende los créditos de los deudores que muestran atraso en el pago de más de 365 días calendario.

1.5.2 Esquema Estructural:

CAPÍTULO I: Marco teórico referido a la Morosidad.

CAPÍTULO II: Marco teórico referido a las Colocaciones.

CAPÍTULO III: Presentación de Resultados y Conclusiones.

1.5.3 Referencias Bibliográficas:

A. Libros:

- RIVAS GOMEZ, Victor
2000 "Elementos de Técnica Bancaria" . Tomo 2. Lima:
Ediciones Arita E.I.R..L.

B. Tesis:

DIAS Úrsula / SERRANO Claudia
2014 "Influencia del Riesgo Crediticio en la Rentabilidad de las Instituciones Financieras no Bancarias del Perú 2008 – 2012". Universidad Católica de Santa María.

C. Documentos en línea:

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

s.f. “Glosario de términos económicos”. En BCRP.
13 de Mayo del 2013. Fecha de consulta:
13/09/2014.
<<http://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/c.html>>.

SUPERINTENDENCIA DE BANCA, SEGUROS Y AFP

s.f. “Glosario de Términos e indicadores del
Sistema Financiero”. En BCRP. 13 de Mayo del
2013. En SBS. Fecha de consulta 13/09/2014
<[www.sbs.gob.pe/app/stats/Glosarios/Glosario\(Abril2011\).docx](http://www.sbs.gob.pe/app/stats/Glosarios/Glosario(Abril2011).docx)>.

ASOCIACIÓN DE BANCOS DEL PERÚ

s.f. “Memoria anual 2008”. En ASBANC. Fecha de
Consulta 14/09/2014.
<http://www.asbanc.pe/ContenidoFileServer/Memoria_ASBANC_2008_20110919112625484.pdf>.

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERU

s.f. “Memorias anuales 2002-2012. En BCRP. Fecha de
de
consulta14/05/2013<<http://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/memoria-anual.html>>.

D. Artículos en portales Web:

SUPERINTENDENCIA DE BANCA, SEGUROS Y AFP

s.f. “Boletín Estadístico de Banca Múltiple”. 09 de Mayo del 2013. En SBS. Fecha de consulta 09/09/2014.

<http://www.sbs.gob.pe/app/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.asp?p=1#> >.

SUPERINTENDENCIA DE BANCA, SEGUROS Y AFP

s.f. “Boletín Estadístico de Empresas Financieras”. 09 de Mayo del 2013. En SBS. Fecha de consulta 09/09/2014.

<http://www.sbs.gob.pe/app/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.asp?p=2#> >.

SUPERINTENDENCIA DE BANCA, SEGUROS Y AFP

s.f. “Boletín Estadístico de Cajas Municipales”. 10 de Mayo del 2013. En SBS. Fecha de consulta 10/09/2014.

<http://www.sbs.gob.pe/app/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.asp?p=3#> >.

SUPERINTENDENCIA DE BANCA, SEGUROS Y AFP

s.f. “Boletín Estadístico de Cajas Rurales”. 10 de Mayo del 2013. En SBS. Fecha de consulta 10/09/2014.

<http://www.sbs.gob.pe/app/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.asp?p=4#> >.

SUPERINTENDENCIA DE BANCA, SEGUROS Y AFP

s.f. “Boletín Estadístico de EDPYMES”. 10 de Mayo del 2013. En SBS. Fecha de consulta 10/09/2014.
<<http://www.sbs.gob.pe/app/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.asp?p=5#>>.

CONSORCIO DE INVESTIGACIÓN ECONÓMICA Y SOCIAL

s.f. “Análisis de la Morosidad en el Sistema Bancario Peruano”. Octubre del 2004. En CIES. Fecha de consulta 11/09/2014.
<<http://www.cies.org.pe/files/documents/investigaciones/politica-macroeconomica-y-crecimiento/analisis-de-la-Morosidad-en-el-sistema-bancario-peruano.pdf>>.

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERU

s.f. “Concurso de investigación para jóvenes economistas: Morosidad crediticia y tamaño, Un análisis de la crisis bancaria peruana”. En BCRP. Fecha de consulta 11/09/2014.
<<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2001/Documento-Trabajo-05-2001.pdf>>

MONTOYA, Diego et. al.

2013 “Herramientas cuantitativas para la medición de riesgo de crédito”. En: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Fecha de consulta: 11/05/2014.
http://www.sbs.gob.pe/repositorioaps/0/0/jer/pres_doc_basilea/HERRAMIENTAS_CUANTITATIVAS_MEDICION_RIESGO_CREDITO.pdf.

1.5.3 Antecedentes Investigativos:

1.5.3.1. “Análisis de la Morosidad en el Sistema Bancario del Perú”

Aguilar Andía, Giovanna

Camargo, Gonzalo

Morales Saravia, Rosa

2004

Esta investigación tiene por objetivo identificar las variables que afectan el nivel de Morosidad del sistema bancario peruano mediante la evaluación del impacto de las variables de carácter agregado y aquellas relacionadas con la gestión de cada entidad financiera. Y además busca reconocer los factores que afectan el índice de Morosidad de los clientes.

Este estudio concluye en que a medida que aumenta la tasa de crecimiento de la cuota de mercado que cada entidad tiene disminuye la Morosidad que presenta su cartera de créditos y este resultado es robusto al tipo de indicador que se use para evaluarla (Cartera Pesada, de Alto Riesgo o morosa).

También destacan que los cuatro bancos más grandes del Perú: BCP, Continental, Interbank y Wiese (hoy Scotiabank), tienen en promedio tasas de Morosidad menores que el resto de bancos, lo cual significa que estos bancos han sido más conservadores en el otorgamiento de créditos.

De este estudio se utilizó definiciones conceptuales sobre Cartera Atrasada, Cartera de Alto Riesgo y Cartera Pesada, las cuales formaran parte del marco teórico. También se tomó en cuenta los principales factores microeconómicos y macroeconómicos que afectan el índice de Morosidad de los

clientes que más adelante servirán de referencia para cumplir con uno de los objetivos específicos.

1.6 HIPÓTESIS:

Dado que: La Morosidad ha tenido una tendencia creciente.

Es probable que: Las Colocaciones de las Empresas del Sector Bancario Peruano hayan experimentado una etapa de Crecimiento durante el Periodo 2009-2013.

2. PLANEAMIENTO OPERACIONAL

2.1. Técnicas e instrumentos:

Para realizar la investigación, haremos uso de técnicas e instrumentos que nos permitirán compilar información.

- Observación Documental:

Nos permitirá ver estudios previos como evidencia de la situación de la Morosidad y el comportamiento de las Empresas de Operaciones Múltiples del Sistema Financieros para que de esta manera se pueda obtener información adecuada de diferentes autores.

- Observación Virtual:

Nos facilitara la información en línea y actualizada, para poner en evidencia los estudios documentales y así poder obtener información más certera y confiable, para ello que se revisara información extraída de sitios web oficiales concernientes a entidades relacionadas al tema, tales como

- **Superintendencia de Mercado de Valores (SBS):**

Muestra información financiera de las diferentes Instituciones Bancarias (www.sbs.gob.pe)

- **Asociación de Bancos del Perú (ASBANC):**

Esta página es muy importante para nuestra investigación ya que nos muestra información y estadísticas acerca de las Instituciones Bancarias (IMF).

- **Banco Central de Reserva (BCRP):**

En este portal encontraremos reportes generalizados y estadísticos sobre las diferentes Instituciones Bancarias (IMFs). (www.bcrp.gob.pe).

Variables	Indicadores	Técnicas	Instrumentos
<p>Variable Dependiente Colocaciones del Sector Bancario</p>	$\frac{\text{Año 1} - \text{Año 0}}{\text{Año 0}} = \text{Tasa de Crecimiento de las Colocaciones del Sector Bancario.}$	<p>Análisis Financiero</p>	<p>Estados Financieros</p>
<p>Variable Independiente: Morosidad</p>	$\frac{\text{Cartera Atrasada}}{\text{Cartera Bruta}}$ $\frac{\text{Cartera de Alto Riesgo}}{\text{Cartera Bruta}}$ $\frac{\text{Cartera Pesada}}{\text{Cartera Bruta}}$	<p>Observación Documental. (Estadísticas anuales)</p> <p>Observación Documental. (Estadísticas anuales)</p> <p>Observación Documental. (Estadísticas anuales)</p>	<p>Cuadros Estadísticos, Fichas de Observación Documental</p> <p>Cuadros Estadísticos, Fichas de Observación Documental</p> <p>Cuadros Estadísticos, Fichas de Observación Documental</p>

2.2. Campo de Verificación

- **Ámbito:** Perú
- **Temporalidad:** Se ha tomado un periodo de estudio de cinco años (2009-2013), para poder realizar un estudio y análisis completo del comportamiento de las variables involucradas en el estudio.
- **Unidades de Estudio:** Esta investigación no tiene universo ni muestra ya que es información secundaria, virtual y estadística.

2.3. Estrategia de recolección de datos

Para recolectar información necesitamos estrategias que nos permitan hacer una recolección más eficiente. La investigación se basa en información secundaria, para ello se recopilara los datos existentes de libros, publicaciones de periódicos y páginas web de instituciones (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Banco Central de Reserva del Perú)

La elaboración del marco teórico se complementa con investigación en revistas y artículos de gestión financiera tanto del sector bancario como estudios sobre Morosidad, obteniendo la información necesaria y fundamentos correctos.

2.4. Recursos necesarios:

2.5.1 Humanos:

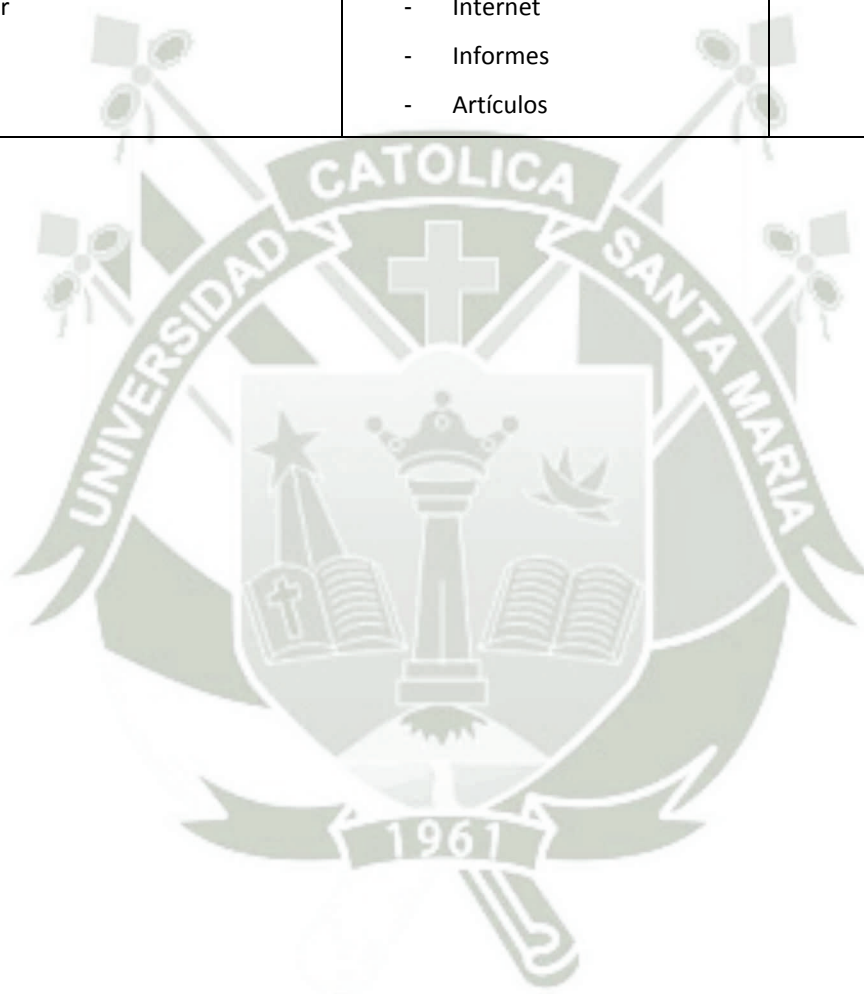
A. Investigadores:

- Bustamante Cárdenas, Michely
- Paricoto Coaquira, Zayed

B. Asesor: 1 asesor

2.5.2 Materiales y Financieros

HUMANOS	MATERIALES	FINANCIEROS
<p>- Investigadores Principales: 2 personas</p> <p>- Asesor : 1 Asesor</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 2 Equipos de Computo - Libros y Revistas - Papel Bond. - CD - Internet - Informes - Artículos 	<p>Se necesitan 2500 nuevos soles para cubrir los gastos necesarios.</p>



2.5.3. Cronograma:

ACTIVIDADES	AGOSTO		SEPTIEMBRE				OCTUBRE			NOVIEMBRE			DICIEMBRE	
	15	22	1	13	22	30	5	18	30	5	18	30	12	20
Planteamiento del problema	█													
Busqueda de informacion		█												
Elaboracion del Plan de Tesis				█										
Busqueda de informacion sobre Variables			█											
Tabulacion de Datos			█											
Presentacion del Plan de Tesis					█									
Aceptacion e Inscripcion del Plan de Investigacion						█								
Analisis e Interpretacion de Resultados.							█							
Desarrollo de la Tesis								█						
Presentacion del Borrador de Tesis													█	
Lectura y Calificacion de Asesores														█

