UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS

Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas

LA MOROSIDAD DE CARTERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA BANCA PERUANA, PERIODO 2010 - 2018.

Bachilleres:

Bach. Bautista Mejía, Liseth Evelyn

Bach. Díaz Infante, Henry Alex

Asesor:

Mg. Guillermo Alfredo Rojas Chávez

Cajamarca – Perú

2019

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS

Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas

LA MOROSIDAD DE CARTERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA BANCA PERUANA, PERIODO 2010 - 2018.

Tesis para optar el título profesional de:

Contador Público

Bachilleres:

Bach. Bautista Mejía, Liseth Evelyn

Bach. Díaz Infante, Henry Alex

Asesor:

Mg. Guillermo Alfredo Rojas Chávez

Cajamarca – Perú
2019

COPYRIGHT © 2019 by

BAUTISTA MEJÍA, LISETH EVELYN
DÍAZ INFANTE, HENRY ALEX

Todos los derechos reservados

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS.

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS.

APROBACIÓN DE TESIS PARA OPTAR TÍTULO

PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

LA MOROSIDAD DE CARTERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA BANCA PERUANA, PERIODO 2010 - 2018.

Presidente : Mcs. Daniel Seclén Contreras.

Secretario : Dr. Segundo Wilmar García Celis.

Vocal : Mcs. Eder Rojas Cruzado.

Dedicatoria

A nuestros padres, por su amor, trabajo y sacrificio en todos estos años, gracias a ustedes hemos logrado llegar hasta aquí y convertirnos en lo que somos. Ha sido un orgullo y privilegio de ser sus hijos, son los mejores padres.

A nuestros compañeros de trabajo por estar presente, acompañándonos y por el apoyo moral, que nos brindaron a lo largo de esta etapa de nuestra vida. Y por último y no menos importante a un gran amigo que nos ayudó de una manera desinteresada, gracias infinitas por todo su apoyo y buena voluntad.

Los Autores

Agradecimientos

Nos gustaría agradecer en estas líneas la ayuda que muchas personas y colegas nos han prestado durante el proceso de investigación y redacción de este trabajo. En primer lugar, quisiera agradecer a Dios por ser quien ha estado a nuestro lado en todo momento dándonos las fuerzas necesarias para continuar luchando día tras día y seguir adelante, rompiendo todos los obstáculos que se nos presentaron, a nuestros padres que nos han ayudado y apoyado en todo, a nuestro tutor de tesis y docentes, por habernos orientado en todo el procedimiento.

A la Universidad Antonio Guillermo Urrelo, por brindarnos tantas oportunidades y enriquecernos en conocimientos.

Los Autores

Índice

Dedicatoria i

Agradecimientos ii

Índice iii

Índice de Gráficos vi

Índice de Tablas vii

Resumen viii

Abstract ix

CAPITULO I: INTRODUCCIÓN 1

1. Problema de investigación 1

1.1. Planteamiento del problema de investigación 1

1.2. Formulación del problema 3

1.2.1. Problema general 3

1.2.2. Problemas específicos 3

1.3. Objetivos 3

1.3.1. Objetivo general 3

1.3.2. Objetivos específicos 4

1.4. Justificación de la investigación 4

CAPITULO II: MARCO TEÓRICO 5

2. Fundamentos teóricos de la investigación 5

2.1. Antecedentes de la investigación 5

2.1.1. Internacionales 5

2.1.2. Nacionales 7

2.2. Fundamentos teóricos 9

2.2.1. El riesgo de la banca 9

2.2.2. Diferencias entre crédito, préstamo y financiamiento..... 10

2.2.3. Métodos usados en la evaluación de un crédito. 12

2.2.4. Indicadores de morosidad 13

2.2.5. La rentabilidad financiera y sus componentes 15

2.3. Definición de términos básicos 18

2.4. Hipótesis de la investigación 22

2.4.1. Operacionalización de Variables..... 23

CAPITULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN 24

3. Metodología 24

3.1. Tipo de investigación 24

3.2. Diseño de la investigación..... 24

3.3. Unidad de análisis 25

3.4. Población 25

3.5. Muestra 25

3.6. Métodos de investigación 26

3.7. Técnicas de investigación..... 26

3.8. Instrumentos 27

CAPITULO IV: RESULTADOS..... 28

4. Presentación de resultados 28

4.1. Comportamiento de la morosidad en la banca en el Perú 28

4.2. La morosidad por tipo de moneda 29

4.3. La morosidad y su impacto en el ROAE 34

4.4. La morosidad y su impacto en el ROAA 36

CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES 39

5. Conclusiones y Recomendaciones 39

5.1. Conclusiones 39

1.1. Recomendaciones 40

LISTA DE REFERENCIAS 41

ANEXOS 46

Índice de Gráficos

Gráfico 1. Morosidad de Bancos Privados, Dic 15 - Dic 18..... 13

Gráfico 2. Histograma de frecuencia de la cartera morosa de la banca peruana, 2010 – 2018..... 28

Gráfico 3. Comparativo entre el índice de morosidad total y la morosidad en soles, 2010 -2018 31

Gráfico 4. Correlación entre el índice de morosidad total y la morosidad en soles, 2010 -2018 32

Gráfico 5. Comparativo entre el índice de morosidad total y la morosidad en dólares, 2010 -2018..... 33

Gráfico 6.Correlación entre el índice de morosidad total y la morosidad en dólares, 2010 -2018..... 34

Gráfico 7. Comparativo entre el índice de morosidad total y el ROAE 35

Gráfico 8. Correlación entre el índice de morosidad total y el ROAE, 2010 -2018 36

Gráfico 9. Comparativo entre el índice de morosidad total y El ROAA 37

Gráfico 10. Correlación entre el índice de morosidad total y el ROAA, 2010 -2018 38

Índice de Tablas

Tabla 1. Créditos Directos y Número de Deudores de la Banca Múltiple por Tipo de Crédito y Sector Económico (En miles de Soles) 47

Tabla 2. Estructura de Créditos Directos e Indirectos según Categoría de Riesgo del Deudor por Empresa Bancaria (porcentaje) 48

Tabla 3. Ratios de Morosidad según días de incumplimiento por Empresa Bancaria..... 49

Tabla 4. Flujo de Créditos Castigados por Tipo de Crédito y Empresa Bancaria (En miles de soles) 50

Tabla 5. Resumen de estadísticas descriptivas de las variables 50

Tabla 6. Indicadores de Morosidad Crediticia y Rentabilidad de la Banca Múltiple, 2010 - 2018..... 51

Tabla 7. Exigencia de provisiones por tipo de crédito 54

Resumen

La banca en el Perú ha mostrado un incremento en su ratio de morosidad en el 2017 (3.04%) y 2018 (3.14%) ocasionando un incremento de sus provisiones las mismas que han afectado el comportamiento de sus utilidades y rendimientos. La presente investigación ha tenido como el objetivo de determinar si la morosidad de la cartera crediticia impactó en la rentabilidad de la banca múltiple peruana durante el periodo 2010 – 2018.

El estudio concluye que La morosidad de cartera si ha impactado negativamente en la rentabilidad de la banca múltiple, porque el coeficiente de correlación entre la morosidad ha sido de -0.2625 en relación al retorno sobre el patrimonio neto promedio (ROAE) y -2.5639 en relación retorno sobre los activos promedio (ROAA), lo que permite aceptar la hipótesis planteada. Así mismo, se determinó que la morosidad total es más sensible a cambios en la morosidad de préstamos en moneda extranjera que de los préstamos en moneda nacional, debido a que presenta un coeficiente de correlación 1.1578.

La población está constituida por las instituciones financieras que componen la banca múltiple en el Perú, durante el periodo de análisis comprendido entre el 2010 y el 2018; se utilizó el análisis documentario sobre los resultados financieros publicados por las instituciones en el portal de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS). La investigación es de tipo básica fundamental, de un enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo.

Palabras claves: Morosidad, Crédito, Rentabilidad

Abstract

The banking in Peru has shown an increase in its delinquency ratio in 2017 (3.04%) and 2018 (3.14%), causing an increase in its provisions that have affected the performance of its profits and returns. The present investigation has the objective of determining if the delinquency of the credit portfolio impacted on the profitability of the Peruvian multiple banks during the period 2010 - 2018.

The research concludes that the delinquency of the portfolio has had a negative impact on the profitability of multiple banks, because the correlation coefficient between the delinquency has been -0.2625 in relation to the return on the average net worth (ROAE) and -2.5639 in relation return on average assets (ROAA), which allows us to accept the hypothesis. Likewise, it was determined that the total delinquency is more sensitive to changes in the delinquency of loans in foreign currency than of loans in national currency, because it has a correlation coefficient 1.1578.

The population is made up of the financial institutions that make up the multiple banks in Peru, during the analysis period between 2010 and 2018; The documentary analysis of the financial results published by the institutions was used on the website of the Superintendence of Banking and Insurance (SBS). The research is of fundamental basic type, of a quantitative approach and of descriptive level.

Keywords: Late payment, Credit, Profitability

CAPITULO I: INTRODUCCIÓN

1. Problema de investigación

1.1. Planteamiento del problema de investigación

Cuando se habla de crecimiento económico se refiere al crecimiento de los ingresos de un país, cuyo indicador está representado por el producto bruto interno (PBI). Hay crecimiento cuando la variación porcentual de este indicador es positivo (IPE). Los países y las economías pueden incidir en este crecimiento a través de políticas fiscales y monetarias; las mismas que tienen el objetivo de impulsar la producción, el consumo, la inversión, el gasto, y alentar las exportaciones. Las políticas monetarias permiten la inyección de dinero, a través de las colocaciones de la banca nacional (otorgamiento de créditos). Sin embargo estas medidas no pueden perdurar en el tiempo debido a las presiones inflacionarias que estas pueden generar, ocasionando la existencia de comportamientos cíclicos en las variables macroeconómicas (Blanchard, Amighini, & Giavazzi, 2012).

Los bancos se convierten en pilares importantes cuando el ciclo económico es creciente, otorgando créditos que las personas y empresas necesitan para impulsar el consumo, la producción y la inversión. Sin embargo, cuando el ciclo es decreciente los agentes económicos tienen dificultad para honrar sus deudas debido a la disminución o caída de la producción, impactando en las utilidades de las empresas, las mismas que se ven en la necesidad de despedir personal (desempleo), y que posteriormente se traduce en una disminución del

consumo. Estos eventos inciden en el comportamiento de los prestatarios quienes tienen problemas al cumplir con el pago de sus deudas y perjudican de forma directa al sistema financiero bancario.

En el año 2017 la morosidad de cartera se ubicó en 3.04% (El Comercio, 2018) superando incluso a la de América Latina donde el promedio alcanzado fue de 2.5% (BCRP, 2017) y para octubre del 2018 la morosidad en el Perú alcanzo la tasa de 3.14% (Gestión, 2019) superando la del año 2017, la misma que fue considerada como la mayor tasa del sistema bancario de los últimos doce años. Sobre este tema Vidal (2017) y Cabezas (2017), utilizando la recopilación bibliográfica encontraron que la morosidad de cartera impactó negativamente a la rentabilidad del sistema financiero; no obstante Chavarín (2015) encontró que la morosidad en México no resulto ser el factor determinante sobre la rentabilidad; por que demuestra que los factores que si influyeron en los resultados de los bancos estuvieron relacionados con el nivel de capitalización, su tamaño, la exposición al riesgo, sus gastos administrativos y su nivel de diversificación.

La banca en el Perú ha mostrado un incremento en su ratio de morosidad; por lo que es importante realizar el estudio sobre el impacto que ha tenido el comportamiento de los créditos sobre las utilidades y rendimientos en la última década; considerando que desde el año 2007 se evidencio los primeros efectos de la crisis económica de los Estados Unidos denominada Subprime para posteriormente expandirse sobre la unión Europea originando la disminución del crecimiento económico mundial.

1.2. Formulación del problema

Teniendo en cuenta el contexto señalado anteriormente, la presente investigación busca dar respuesta a las siguientes interrogantes:

1.2.1. Problema general

¿Cómo la morosidad de la cartera crediticia impactó en la rentabilidad de la banca peruana durante el periodo 2010 - 2018?

1.2.2. Problemas específicos

- ¿Cuál ha sido el comportamiento del índice de morosidad crediticia de la banca peruana durante el periodo 2010 - 2018?
- ¿Cómo se ha comportado la rentabilidad de la banca peruana durante el periodo 2010 - 2018?
- ¿Cuál de los créditos por moneda ha tenido una mayor incidencia en el índice de morosidad de la banca peruana durante el periodo 2010 - 2018?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar el impacto de la morosidad de la cartera crediticia en la rentabilidad de la banca peruana durante el periodo 2010 – 2018.

1.3.2. Objetivos específicos

- Analizar el comportamiento del índice de morosidad crediticia de la banca peruana durante el periodo 2010 – 2018.
- Analizar el comportamiento de la rentabilidad de la banca peruana durante el periodo 2010 – 2018.
- Identificar el crédito por moneda que ha tenido una mayor incidencia en el índice de morosidad de la banca múltiple en el Perú durante el periodo 2010 – 2018.

1.4. Justificación de la investigación

Según Bernal (2010) la investigación tiene una justificación teórica por que el propósito es generar una reflexión y debate académico sobre el conocimiento que existe. La investigación va a permitir conocer si las entidades bancarias en el Perú han tomado las previsiones del caso para que el ratio de morosidad no influya en la rentabilidad de la banca peruana y qué relación existe entre el manejo de la morosidad de los créditos con la rentabilidad de los bancos. Los resultados del estudio servirán para informar a los ahorristas, a los inversionistas, al estado mismo, sobre la calidad de los créditos que las entidades bancarias han otorgado, para analizar el impacto de su rentabilidad dentro de un horizonte temporal; estableciendo comportamientos y/o características que en el futuro podría tener implicancias negativas sobre el manejo de los fondos de los ahorristas y la solvencia de los propios bancos.

CAPITULO II: MARCO TEÓRICO

2. Fundamentos teóricos de la investigación

2.1. Antecedentes de la investigación

La presente investigación toma como antecedentes a los siguientes trabajos de investigación:

2.1.1. Internacionales

Según Cabezas (2017) en su investigación "Análisis de la morosidad de la cartera de crédito y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador: Caso Cooperativas Segmento 1", cuya finalidad fue analizar la evolución histórica de la cartera vencida, el índice de morosidad y la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito OAC que pertenecen al segmento 1 durante el quinquenio 2010 - 2015. El investigador realizo una recopilación bibliográfica que comprende el periodo diciembre 2010 a diciembre 2015 sobre la base de información de 25 entidades, que pertenecen al segmento 1, y publican sus estados financieros a través de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). La investigación concluye que, durante el periodo de análisis, la morosidad de la cartera total paso de 2.74% en el 2010 a 5.40% al 2015 influyendo negativamente a la rentabilidad, la misma que mostro el valor más bajo en el año 2014 (9.58%).

Según Vidal (2017) en su investigación *"La morosidad y la rentabilidad de los Bancos en Chile"* busco determinar si la morosidad generada por el incumplimiento, en las responsabilidades de crédito, impacta en la rentabilidad de los bancos chilenos; para lo cual, su población estuvo conformada por los veinticuatro bancos que son regulados por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile, permitiendo tener acceso documentario de los resultados financieros trimestrales y anuales de cada una de las instituciones. La investigación permitió establecer que las políticas de control de riesgos aplicados por los bancos chilenos, han permitido reducir el índice de morosidad que a su vez muestran que tiene un comportamiento inverso con la rentabilidad de los bancos en Chile. Finalmente, la investigación concluye que la relación entre la morosidad y la rentabilidad (ROA) tienen signos contrarios y altamente significativos.

Según Chavarín (2015) en su investigación *"Morosidad en el pago de créditos y rentabilidad de la banca comercial en México"*, cuyo objetivo fue verificar empíricamente que la morosidad crediticia representa un factor significativo de la rentabilidad de los bancos en México. Los datos empleados corresponden a 42 bancos comerciales que conforman toda la población de la banca comercial en la ciudad de México durante el periodo 2007 – 2013; los mismo que presentaron información sobre el índice de morosidad en el periodo a la Comisión

Nacional Bancaria y de Valores. La investigación concluye, que el índice de morosidad no resulta un factor determinante de la rentabilidad de la banca comercial en México, pero sí lo son el nivel de capitalización, el tamaño del banco, el nivel total de exposición al riesgo, los gastos de administración y la mezcla de ingresos.

2.1.2. Nacionales

Según López (2018) en su investigación *"La morosidad y su impacto en la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito la Rehabilitadora, año 2016"* busco determinar el impacto que tiene la morosidad sobre la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito la Rehabilitadora para el periodo establecido, aplicando las técnicas de entrevistas y encuestas dentro de la población conformada por los 10 trabajadores y 100 socios morosos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito la Rehabilitadora; además, utilizó la técnica de recopilación documentaria para analizar los estados financieros de la cooperativa. La investigación evidencia la existencia de un alto impacto de la morosidad en la rentabilidad de la cooperativa, teniendo a su producto denominado crédito flexible como la línea de crédito con mayor morosidad.

Según Castañeda & Tamayo (2014) en su investigación *"La morosidad y su impacto en el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la agencia Real Plaza de la Caja Municipal de Ahorro*

y Crédito de Trujillo 2010 – 2012" tuvo por objetivo determinar el impacto que ha tenido la morosidad en el cumplimiento de los objetivos estratégicos en la Agencia Real Plaza de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo dentro del periodo de análisis establecido; para lo cual, su población está conformada por funcionarios, colaboradores de la agencia Real Plaza de la Caja Municipal donde se aplicó las técnicas de entrevistas y encuestas. Así mismo, el análisis cualitativo fue complementado con un análisis documentario de los estados financieros. La investigación concluyó que la morosidad de cartera durante el periodo 2010 - 2012 obtuvo incrementos de hasta 11.51% en diferentes sectores económicos, originando el incremento de los ratios de morosidad, el incremento de las provisiones, el incremento de créditos castigados incidiendo negativamente en los objetivos estratégicos y la rentabilidad de la agencia.

Según Grados (2012) en su investigación "Impacto de un buen análisis crediticio en el mejoramiento de la rentabilidad de una microfinanciera de Trujillo" tuvo como objetivo determinar el impacto financiero que se obtiene al realizar un buen análisis crediticio a los clientes con la finalidad de mejorar la rentabilidad de una microfinanciera de la ciudad de Trujillo. La población de la investigación está compuesta por 33 microfinancieras que funcionan en la ciudad de Trujillo, para posteriormente tomar como población muestral a la Caja de Ahorro

Municipal y Crédito de Trujillo, con la finalidad de realizar las entrevistas, encuestas y análisis documental de sus resultados financieros. El investigador determinó que debido al buen análisis crediticio de la entidad financiera su rentabilidad sobre la inversión se ha incrementado significativamente dentro del periodo analizado, mostrando un crecimiento del 670%. Mientras que, la rentabilidad sobre el capital contable se incrementó en 596%.

2.2. Fundamentos teóricos

2.2.1. El riesgo de la banca

La principal actividad del sistema financiero bancario, es la relacionada al otorgamiento de dinero con la promesa de un pago futuro; es decir el otorgamiento de créditos. Si bien en la actualidad estas entidades han diversificado sus ingresos, la crediticia sigue siendo la más importante generándoles grandes beneficios, pero también exponiéndolos a grandes riesgos que deben ser evitados, a través de un buen manejo de los créditos otorgados con la finalidad de obtener un rendimiento que permita compensar los riesgos que asume la entidad bancaria. Como menciona Dominguez, Miranda , Pallas , & Peraza (2003) *"un banco es básicamente una máquina de gestión de riesgos, en busca de rentabilidad" (pág. 2).*

Entonces ¿Cómo puede estar expuesta una entidad bancaria a un riesgo por el otorgamiento de un crédito?, pues la repuesta es, cuando un

deudor toma un crédito bancario existe la posibilidad que en el horizonte de tiempo en el cual se compromete a honrar la deuda tenga problemas de liquidez que le impidan cumplir con sus compromisos de pago (también denominado incumplimiento de pago). Este riesgo de no pagar la deuda se denomina "*riesgo de crédito*", el cual se define como: "*la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia del incumplimiento por parte del deudor de sus obligaciones en las operaciones de intermediación crediticia"* (Dominguez, et al., 2003, pág. 2).

2.2.2. Diferencias entre crédito, préstamo y financiamiento.

Un crédito hace referencia al préstamo de dinero o efectivo a una persona – natural o jurídica – que se compromete a devolver la cantidad prestada más un interés en un determinado plazo que se pacta al momento que la persona solicita el crédito. Además de los intereses devengados por el uso del dinero, el deudor se compromete a pagar los costos como comisiones y seguros que la actividad requiera. *"La palabra crédito viene del latín creditum (sustantivación del verbo credere: creer), que significa "cosa confiada". Así, crédito, en su origen, significa confiar"* (Morales & Morales, 2014, pág. 23).

Es importante distinguir un préstamo de un crédito y un financiamiento, el primero es cuando el deudor solo puede disponer de una cantidad fija de dinero, mientras que el segundo permite disponer

de cantidades menores de acuerdo a un monto máximo otorgado por la entidad bancaria. A la vez, el financiamiento se entiende como la cantidad de dinero necesaria para realizar actividades de operación, para poner en marcha un proyecto, o para una ampliación, los mismos que necesitan de recursos dinerarios y que serán devueltos con un plazo y una tasa de interés establecida previamente. Para Court (2010), el financiamiento será distinto para cada empresa, mucho dependerá de la actividad que esta desarrolle. Un crédito supone la existencia de capital para que pueda ser prestado - este capital es captado de los acreedores o tambien llamados prestamistas - y una garantía (moral o real) por el lado del deudor. Según Morales & Morales (2014) el crédito tiene funciones básicas que permiten obtener los siguientes beneficios:

a) Impulsa el consumo, porque permite que las personas compren inmediatamente bienes y/o servicios que antes no podrían haber adquirido.
b) Permite el uso de diversos tipos de bienes y servicios.
c) Amplia y propicia la apertura de nuevos mercados.
d) Propicia el efecto multiplicador de la economía, impulsando no solo el consumo de bienes y servicios, sino también su producción.
e) Permite la obtención de capital sin la necesidad de poseer otros bienes por el mismo valor, o deshacerse de bienes para lograr capitalizarse.

Cuando se otorga un crédito, la entidad bancaria debe analizar la capacidad de pago de la persona que solicita el dinero, el análisis incluye la elaboración de un cronograma de desembolsos que permita evidenciar el capital prestado, los intereses a pagar, el periodo de pago y las comisiones que se generan. El análisis va a depender de la cantidad de dinero que el deudor este solicitando. La literatura existente sobre créditos sugiere y exige que el análisis sea de tipo cualitativo y cuantitativo, por lo cual, la garantía que se le exige a la persona puede ser moral (cualidades personales, honradez, trabajo) o real (bienes muebles o inmuebles).

2.2.3. Métodos usados en la evaluación de un crédito.

El análisis que se necesitan para el otorgamiento de un crédito está centrado en evaluar al solicitante del crédito. De acuerdo con Morales & Morales (2014) los métodos son:

1) El método de las 8 c, es un procedimiento mediante el cual se evalúa y determina el grado de riesgo de crédito por conceder, aplicando los siguientes factores: carácter, capacidad, capital, colaterales, condiciones, cobertura, consistencia y categoría (clasificación de clientes).
2) El método de capacidad financiera estudia y evalúa la capacidad financiera o capital de trabajo mínimo que debe tener un cliente para otorgarle crédito.

3) El análisis discriminante estima la relación entre una sola variable dependiente no métrica y un conjunto de variables independientes métricas, con lo cual se pueden establecer, por ejemplo, las características que determinan el perfil de los clientes de cartera vencida y los que pertenecen a cartera sana.

2.2.4. Indicadores de morosidad

El indicador que se usa en el Perú para medir la calidad de la cartera crediticia se denomina ratio de morosidad; este ratio es un cociente que relaciona la cartera atrasada (compuesta por los créditos vencidos y en cobranza judicial) y las colocaciones que la entidad bancaria ha realizado en un determinado periodo de tiempo. *"El ratio de morosidad se basa en una definición relacionada al número de días de mora, que no incorpora los castigos reales realizados por las instituciones bancarias"* (Aparicio & Moreno, 2012, pág. 3).

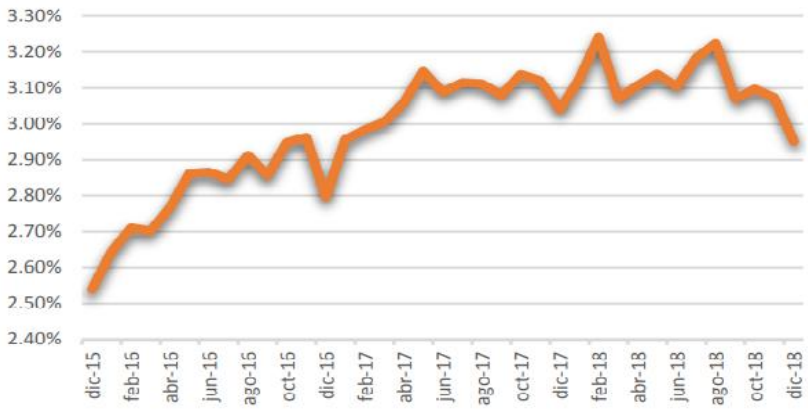

Gráfico 1. Morosidad de Bancos Privados, Dic 15 - Dic 18
Fuente: ASBANC, Boletín Mensual – Gerencia de Estudios Económicos

De acuerdo a ASBANC (2019), el nivel de morosidad de los créditos concedidos por los bancos privados reportó en diciembre de 2018 una caída de 0.09 puntos porcentuales y se ubicó en 2.95%. De esta manera, dicho indicador terminó el año en su menor nivel desde el 2016, cuando la morosidad se ubicó en 2.80% (ver Gráfico 1) considerando que a finales del año 2018 las colocaciones de la banca privada se incrementaron S/ 267,662 millones de soles, mostrando un incremento de 4.42% en relación al año 2017, y en 14.99% en relación al 2016. Dentro de los tipos de crédito, destaca el descenso de la morosidad en los préstamos de consumo. Así, se observa que dicho indicador llegó a 2.95% en diciembre pasado, y anotó una disminución de 0.69 puntos porcentuales en comparación con similar mes del 2017. De acuerdo con la SBS (2015), el cálculo para determinar la morosidad de cartera se realiza a través de la siguiente fórmula:

$$R \quad d \quad M \quad = \frac{Cr \quad a}{C \quad D}$$

Los créditos atrasados hacen referencia a los créditos directos que no han sido cancelados o amortizados en la fecha de vencimiento y que se encuentran en situación de vencidos o en cobranza judicial. Mientras que los créditos directos son financiamientos que otorga la entidad bancaria bajo cualquier modalidad. Corresponde a la suma de los

créditos vigentes, reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial. El criterio de la SBS para considerar un crédito en situación de vencido, depende del número de días de atraso según el tipo de crédito: Para los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas cuando el atraso supera los 15 días; para los créditos a pequeñas y microempresas los 30 días; y para los créditos hipotecarios y de consumo, a los 30 días de atraso se considera la cuota como vencida y a los 90 días de atraso el saldo total. Sin embargo, los estándares internacionales 90 días de atrazo para los créditos vencidos (SBS, 2018).

2.2.5. La rentabilidad

Según Morillo (2001), la rentabilidad es una medida relativa de las utilidades, es la comparación de las utilidades netas obtenidas en la empresa con las ventas (margen de utilidad neta sobre ventas), con la inversión realizada (rentabilidad económica o del negocio), y con los fondos aportados por sus propietarios (rentabilidad financiera o del propietario). La utilidad neta es el incremento del patrimonio que resulta de las operaciones propias de una empresa con fines de lucro, esta utilidad o benefecio es esperado por aquellos que invierten sus recursos en forma de capital social con la única finalidad de incrementar el valor de sus inversiones. Cuando se habla de la rentabilidad financiera se hace referencia a la capacidad que tiene la

empresa para la generación de utilidades en relación a la inversión hecha por sus accionistas incluyendo aquellas utilidades que no han sido distribuidas.

2.2.6. Componentes de la rentabilidad

De acuerdo con Wild, Halsey, & Subramanyam (2007), la rentabilidad financiera se calcula con la siguiente fórmula:

$$\frac{U \qquad n \quad c_{\iota}}{C \qquad c_{\iota}}$$

La ecuación puede descomponerse en distintos componentes que permitan gestionar la rentabilidad financiera, la misma que puede mejorarse con un manejo adecuado de la rotación del capital contable, con el margen de utilidad y con el manejo del apalancamiento financiero. Incrementar la rotación del capital contable no es sencillo por cuanto no depende de la empresa únicamente, sino de las condiciones de mercado que permitan incrementar el nivel de ventas. Éstas a su vez dependen del producto, de la oferta de otros productos y, otros factores, lo cual se traduce en un problema de competencia (Morillo, 2001).

$$\frac{U \qquad n \quad c_{\iota}}{C \qquad c_{\iota}} = \frac{U \qquad n}{V \qquad n} \; x \; \frac{V \qquad n}{C \qquad c_{\iota}}$$

Otra alternativa es disminuir el capital contable como fuente de financiamiento (distribución de utilidades) manteniendo constante el nivel de ventas, para ello se debe incorporar deuda o aplazar la deuda para que el pago de intereses no ejerce un efecto significativo en la utilidad; sin embargo, esta estratégica incrementa el riesgo financiero debido el incremento del apalancamiento. Acudir al apalancamiento financiero es sano, siempre que la deuda de largo plazo financie activos fijos y la deuda de corto plazo al activo circulante, de tal forma que se sincronicen los vencimientos de las deudas con los flujos de efectivo.

Según Sallenave (1990), una estrategia más sana es aumentar la rentabilidad económica o del negocio. Debido a que esta estrategia sugiere aumentar la rotación de los activos, es decir, lograr que los activos como por ejemplo la mercadería se venda a mayor velocidad ya sea realizando promociones, disminuyendo los precios de ventas, etc.; contribuyendo directamente al incremento de las ventas y por consiguiente de los ingresos esperados por la empresa. Cabe destacar que el incremento de los activos va a depender de la actividad económica en la que se desenvuelve cada empresa, en su capacidad instalada y los mercados donde se desenvuelve. Según Sallenave (1990) la rentabilidad económica se calcula con la siguiente fórmula:

$$\frac{U}{A}\frac{n}{T} = \frac{U}{V}\frac{n}{n} \; x \; \frac{V}{A}\frac{n}{t}$$

Minimizar los activos debe realizarse siempre que no se afecte negativamente la actividad operativa de la empresa; por ejemplo, disminuyendo los créditos otorgados debido a una mala gestión de cobranza, eliminando el exceso de inventarios, mejorando el manejo de la liquidez, reduciendo el ciclo de comercialización, etc. Las acciones anteriores no solo mejoran el denominador de la fórmula de la rentabilidad económica sino que incrementa las utilidades al eliminar costos como de oportunidad, almacenamiento, seguros y otros; además si se logra trabajar con menos activos se requerirá menos financiamiento y a su vez se incurrirá en menos costos financieros (Cantú, 2008).

Para el cálculo de la rentabilidad financiera y la económica se debe incrementar el margen de utilidad neta sobre ventas, la cual se define como la proporción de ventas netas de la empresa que serán utilidades a ser repartidas como dividendos o capitalizadas, y calculada mediante el coeficiente: Utilidad neta/ Ventas netas (Gitman, 2007).

2.3. Definición de términos básicos

Acreedor: Persona natural o jurídica que tiene derecho a pedir el cumplimiento de alguna obligación o el pago de una deuda (CFN, 2016).

Banco: Empresa dedicada a operaciones y servicios de carácter financiero, que recibe dinero del público, en forma de depósitos u otra modalidad, y utiliza ese dinero, junto con su propio capital y el de otras fuentes, para

conceder créditos (préstamos o descuentos de documentos) y realizar inversiones por cuenta propia. Se caracteriza por la creación secundaria de dinero a través de sus operaciones crediticias (BCRP, 2011).

Cartera Pesada: Corresponde a los créditos directos e indirectos con calificaciones crediticias del deudor de deficiente, dudoso y pérdida (SBS, 2015).

Créditos Directos: Representa los financiamientos que, bajo cualquier modalidad, las empresas del sistema financiero otorguen a sus clientes, originando a cargo de éstos la obligación de entregar un monto de dinero determinado. Corresponde a la suma de los créditos vigentes, reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial (SBS, 2015).

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 (SBS, 2015).

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, 2015).

Créditos Refinanciados: Créditos que han sufrido variaciones de plazo y/o monto respecto al contrato original, las cuales obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor (SBS, 2015).

Créditos Reestructurados: Créditos, cualquiera sea su modalidad, sujeto a la reprogramación de pagos aprobada en el proceso de reestructuración, de concurso ordinario o preventivo (SBS, 2015).

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, 2015). Sin embargo, para los estándares internacionales 90 días de atrazo se considera un crédito vencido (SBS, 2018).

Crédito: Fideicomiso dado a otra persona para el futuro pago de un préstamo, saldo de tarjeta de crédito, etc. (Citigroup, 2006).

Depósitos Totales: Es la suma de los depósitos a la vista, de ahorro, a plazo y CTS (SBS, 2015).

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 (SBS, 2015).

Pasivos de corto plazo: Incluye fondos interbancarios netos pasivos, depósitos a la vista, depósitos de ahorros, depósitos a plazo con vencimiento menor a un año y adeudados con vencimiento residual menor a un año, obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos, y valores, títulos y obligaciones en circulación con vencimiento menor a un año (SBS, 2015).

Provisiones de la cartera de créditos: Corresponde a las provisiones constituidas sobre los créditos directos. Es la cuenta que ajusta el valor de la cartera de créditos en función de la clasificación de riesgo del deudor, el tipo de crédito y las garantías que lo respaldan (SBS, 2015).La resolución de la SBS N° 11356-2008 en su artículo segundo inciso b, establece las exigencias de provisiones para los tipos de créditos (véase la Tabla 7 del anexo)

Riesgo de Crédito: Posibilidad de pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, emisores, contrapartes, o terceros obligados para cumplir sus obligaciones contractuales (SBS, 2015).

Requerimiento Patrimonial por Riesgo de Crédito: Patrimonio Efectivo exigido a las empresas del sistema financiero para cubrir el riesgo de crédito que enfrentan, siendo equivalente al 10% de los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito (SBS, 2015).

Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio (ROAE) (%): Este indicador mide la utilidad neta generada en los últimos 12 meses con relación al patrimonio contable promedio de los últimos 12 meses. Este

indicador refleja la rentabilidad que los accionistas han obtenido por su patrimonio en el último año, variable que usualmente es tomada en cuenta para futuras decisiones de inversión, y que además muestra la capacidad que tendría la empresa para autofinanciar su crecimiento vía capitalización de utilidades (SBS, 2015).

Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio (ROAA) (%): Este indicador mide la utilidad neta generada en los últimos 12 meses con relación al activo total promedio de los últimos 12 meses. Indica cuán bien la institución financiera ha utilizado sus activos para generar ganancias (SBS, 2015).

2.4. Hipótesis de la investigación

La morosidad de cartera ha impactado significativamente en la rentabilidad de la banca peruana, identificándose que los créditos en moneda extranjera tienen una mayor incidencia en el incremento de la morosidad.

2.4.1. Operacionalización de Variables

Variable	Tipo de Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Indicador	Unidad de Medida
Morosidad	Variable independiente, cuantitativa y continua	Es la medida del riesgo creditico, entendida como la proporción de créditos de una entidad bancaria que se encuentra en incumplimiento (Parrales, 2013)	Es el cociente de los créditos vencidos con relación a los créditos otorgados (SBS, 2018).	Ratio de Morosidad	%
Rentabilidad	Variable dependiente, cuantitativa y continua	Representa uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo (De la Hoz, Ferrer, & De la Hoz, 2008)	Es el cociente de la utilidad neta con relación al patrimonio promedio y al activo total promedio	ROAE ROAA	%

CAPITULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

3. Metodología

3.1. Tipo de investigación

De acuerdo con Hernández, Fernández, & Baptista (2010), la presente investigación es de tipo básica fundamental porque permite producir conocimiento, a través de un enfoque cuantitativo que ha permitido medir el impacto de los ratios de morosidad sobre los indicadores de rentabilidad de la banca en el Perú. Según Hernández, et. al (2010) un enfoque cuantitativo mide los fenómenos, utiliza la estadística, y hace un análisis para posteriormente establecer las conclusiones respecto a la hipótesis planteada.

3.2. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación es no experimental y longitudinal, porque como nos indica Hernández, et al (2010), el comportamiento de cada uno de los eventos observados no sufrirá modificaciones; debido a que el índice de morosidad ha sido obtenido de los estados financieros anuales y auditados que los bancos presentan a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para un periodo de tiempo prolongado comprendido entre el año 2010 y el año 2018. La investigación es de carácter descriptivo y correlacional (Hernández, et al., 2010), por qué permite describir, dentro del periodo de análisis, el comportamiento de los resultados referentes a la rentabilidad de la banca peruana, centrándose específicamente en el desempeño de las

carteras de crédito vencidas, a través del cálculo de las ratios de morosidad y el impacto que ha tenido sobre los rendimientos de cada una de las entidades financieras, para finalmente calcular el coeficiente de correlación para nuestras variables de estudio.

3.3. Unidad de análisis

Las unidades de análisis de la presente investigación son los estados financieros anuales auditados de las instituciones financieras que componen la banca peruana.

3.4. Población

La población para la presente investigación está constituida por los resultados financieros de las 16 instituciones financieras, descritos en la sección de anexos Tabla 2, que componen la banca peruana, durante el periodo de análisis comprendido entre el 2010 y el 2018.

3.5. Muestra

Tanto la muestra como la población para la presente investigación está constituida por los resultados financieros de las instituciones financieras que componen la banca en el Perú, durante el periodo de análisis comprendido entre el 2010 y el 2018. Lo anterior se fundamenta por los 16 bancos que se detallan en la Tabla 2 del anexo de la presente investigación.

3.6. Métodos de investigación

El método científico elegido para la demostración de las hipótesis es el siguiente:

- **Método analítico:** Este proceso cognoscitivo consiste en descomponer un objeto de estudio, separando cada una de las partes del todo para estudiarlas en forma individual (Bernal, 2010). En la muestra, se realizará un análisis de los créditos y los tipos de monedas en las que estas han sido otorgadas, a través del cálculo de las ratios de morosidad; así como el desempeño de los rendimientos de la banca peruana.
- **Método sintético:** Integra los componentes dispersos de un objeto de estudio para estudiarlos en su totalidad (Bernal, 2010). Una vez realizado el análisis de las variables, identificando la relación que existe para determinar sus causas y sus efectos, se da una explicación más exacta del comportamiento de los rendimientos de la banca peruana.
- **Método deductivo:** Consiste en tomar conclusiones generales para obtener explicaciones particulares (Bernal, 2010). La investigación permite obtener información a cerca del comportamiento de toda la banca peruana cuyas conclusiones puedes ser inferidas para cada uno de los bancos que componen la banca peruana.

3.7. Técnicas de investigación

Las técnicas que se utilizaron en la investigación fue la observación directa y el análisis de los resultados financieros; para el tratamiento de la información

se utilizó una hoja de cálculo de Microsoft Excel como ficha de recojo de datos para ordenar y recopilar la información financiera que permitió calcular las ratios de morosidad y las rentabilidades obtenidas de la banca en el Perú.

3.8. Instrumentos

La presente investigación utiliza la documentación de los estados financieros anuales auditados y publicados por las instituciones financieras que conforman la banca en el Perú dentro del periodo de análisis 2010- 2018.

CAPITULO IV: RESULTADOS

4. Presentación de resultados

4.1. Comportamiento de la morosidad en la banca en el Perú

Cuando una entidad financiera otorga un crédito se expone al NO cumplimiento del mismo (riesgo crediticio), aunque previamente la entidad realiza una evaluación del deudor este riesgo no se anula. El Gráfico 2 muestra la distribución de los índices de morosidad de la banca peruana, de un total de 107 observaciones, para el periodo comprendido entre el 2010 y el 2018. La morosidad promedio de la banca en el Perú fue de 2.33%, con una desviación estándar de 0.59.

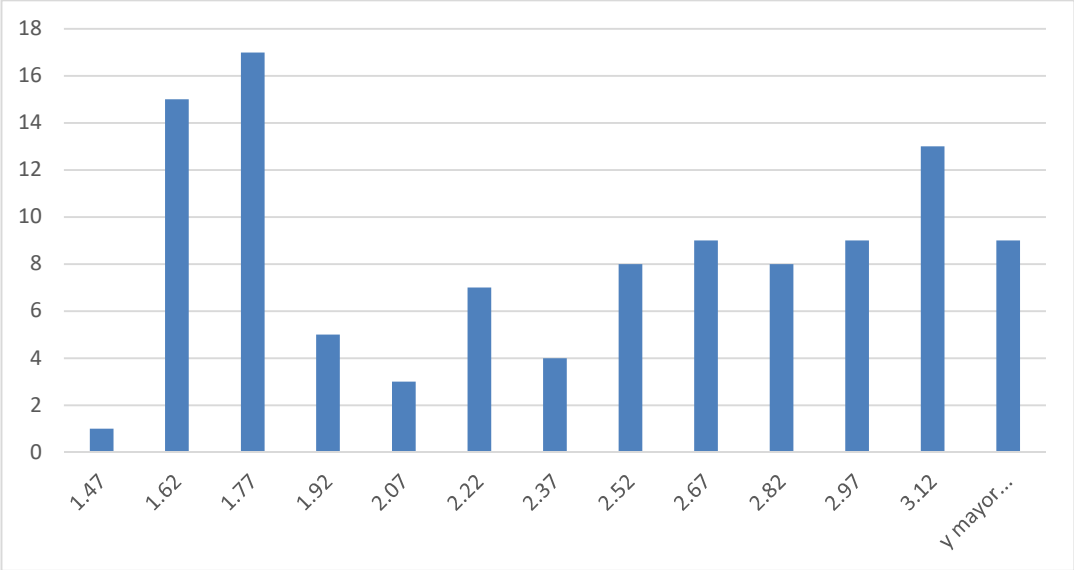

Gráfico 2. Histograma de frecuencia de la cartera morosa de la banca peruana, 2010 – 2018

El Gráfico 2, permite evidenciar que la distribución de las tasas de morosidad de los créditos otorgados por los bancos en el Perú se concentran en los dos extremos de la distribución; al lado izquierdo un total de 32 observaciones o datos concentrados entre los valores de 1.77% y 1.62%, y al lado derecho con un total de 48 observaciones o datos concentrados entre los valores de 2.67% y 3.24%; estableciéndose la tasa del 3.24% como el mayor porcentaje de cartera morosa y la tasa de 1.47% como el valor mínimo de morosidad dentro del periodo de análisis. Además, el comportamiento de la morosidad ha tenido un sesgo alcista; es decir, hacia valores más altos, porque el 63.55% de las variaciones en el índice de morosidad han sido hacia el crecimiento de la morosidad, mientras que el 36.45% fueron variaciones hacia el descenso de la morosidad. Lo anterior indica que durante el periodo de análisis la morosidad de cartera ha tenido un comportamiento creciente.

4.2. La morosidad por tipo de moneda

La banca en el Perú otorga préstamos en dos tipos de monedas: en moneda nacional (soles) y en moneda extranjera (dólares); por lo que el incumplimiento por parte de los deudores – debido a factores propios del deudor o externos a él - influye en el incremento o no del índice de morosidad. El Gráfico 3 muestra el comportamiento entre la morosidad total y la morosidad de los préstamos otorgados en moneda nacional, ambos muestran la misma tendencia pero con diferencias en tres tramos. El primer

tramo comprendido entre enero del 2012 a enero del 2015 la morosidad de los créditos en moneda nacional fue superior a la morosidad total este comportamiento, se explica porque el producto bruto interno en el Perú comienza a desacelerarse con tasas del 6.41% (2013), 2.39% (2014), 2.32% (2015); esto evidentemente impacta en una disminución del ingreso en el Perú lo que afecta claramente al pago de los créditos otorgados en el mercado peruano.

El segundo tramo comprendido entre enero del 2015 a marzo del 2017, la morosidad en moneda nacional fue menor al total de la banca; influenciado en gran medida por el control que los bancos tuvieron sobre el otorgamiento de créditos impactando de manera directa en su tasa de morosidad y finalmente.

A partir de marzo del 2017 en adelante la morosidad de préstamos en soles volvió a ser mayor hasta diciembre del 2018, nuevamente por que desde el año 2016 se evidencia una nueva desaceleración en el producto bruto interno del Perú 1.30% (2016) y 1.73% (2017).

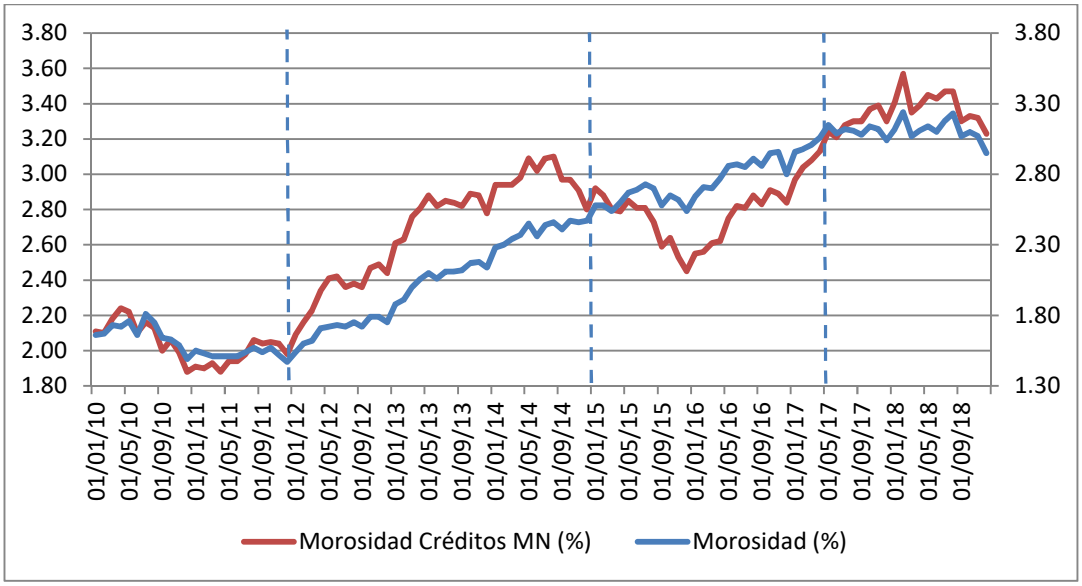

Gráfico 3. Comparativo entre el índice de morosidad total y la morosidad de los préstamos otorgados en soles, 2010 -2018

El Gráfico 4, muestra la dispersión que existe entre los datos de la morosidad en moneda nacional en relación con la morosidad total, donde se puede evidenciar que los valores no están dispersos, los mismos que no distan mucho de la línea de regresión lineal, estableciendo entre ambas variables un coeficiente de correlación de 0.7181, lo que indica una relación positiva entre ambas variables para el periodo de análisis establecido. Así mismo, el coeficiente de determinación R^2 que indica la bondad de ajuste de la ecuación que contienen la variable morosidad total y la morosidad en moneda nacional cuantifica un valor de 0.81.

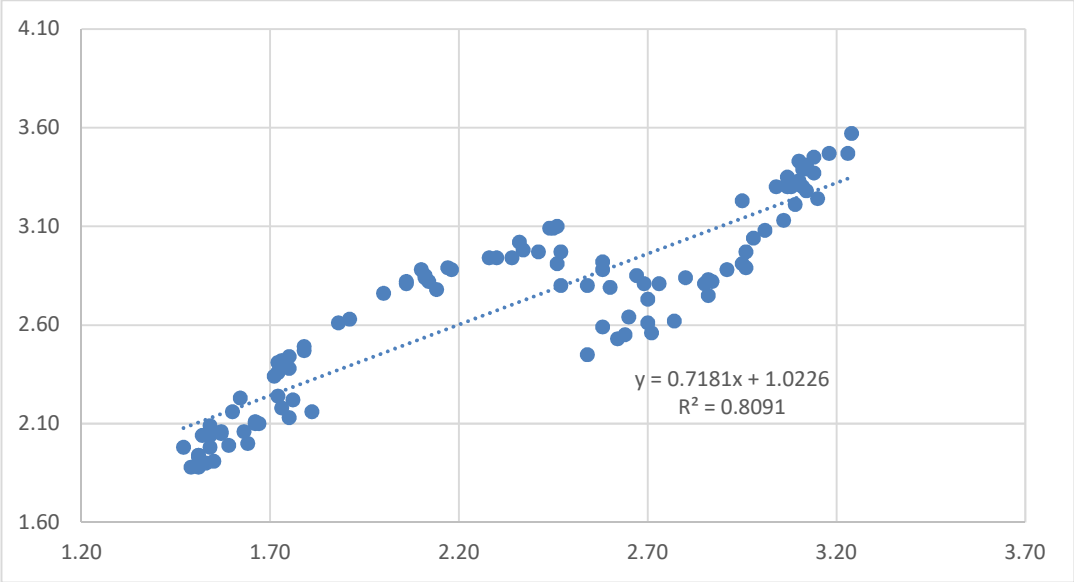

Gráfico 4. Correlación entre el índice de morosidad total y la morosidad en soles, 2010 -2018

Así mismo, el Gráfico 5 muestra el comportamiento que se da entre la morosidad total y la morosidad de los préstamos otorgados en moneda extranjera, los cuales también muestran la misma tendencia pero con diferencias en tres tramos. El primer tramo comprendido entre enero del 2012 a junio del 2015 la morosidad de los créditos en moneda extranjera fue inferior a la morosidad total, el segundo tramo comprendido entre junio del 2015 a febrero del 2017, la morosidad en moneda extranjera fue superior al total de la banca debido al incremento del tipo de cambio que pasa de 3.16 (sol por dólar) en Junio del 2015 a 3.40 (sol por dólar) a diciembre del 2016; y finalmente, a partir de febrero del 2017 (tipo de cambio de 3.26) en adelante la morosidad de préstamos en dólares volvió a ser menor al del total de la banca hasta diciembre del 2018. Se puede notar claramente que los

créditos en moneda nacional y los créditos en moneda extranjeras, son variables contra cíclicas, es decir mientras una de ellas se mueve en forma descendente, la otra lo hace de manera ascendente y viceversa.

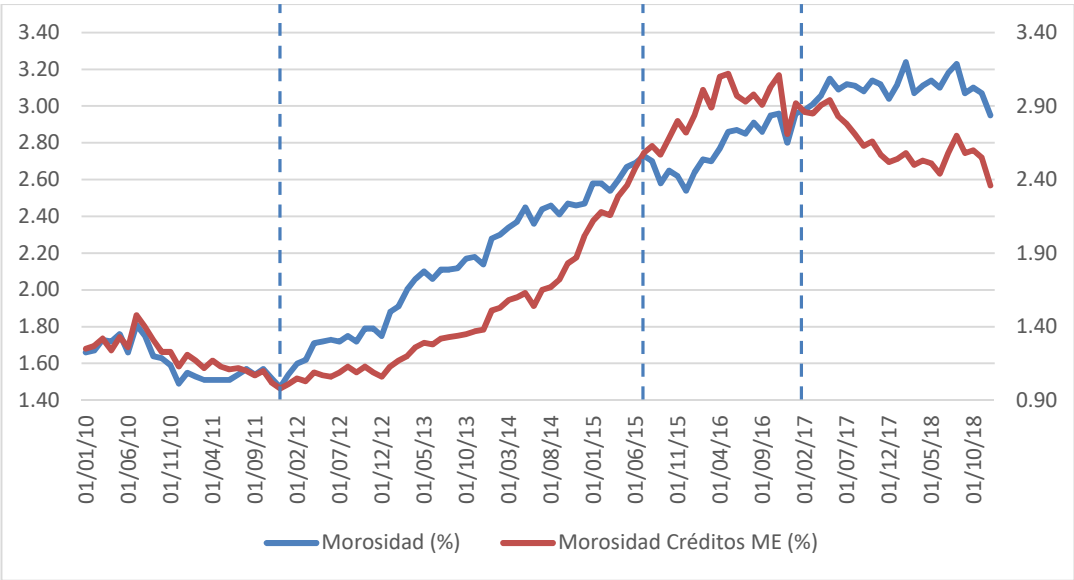

Gráfico 5. Comparativo entre el índice de morosidad total y la morosidad en dólares, 2010 -2018

El Gráfico 6, muestra la dispersión que existe entre los porcentajes de morosidad en moneda extranjera con relación a la morosidad total, estableciéndose entre ambas variables un coeficiente de correlación de 1.1578, lo que indica claramente una relación positiva y con una alta correlación entre ambas variables; es decir, la morosidad total es más sensible a cambios en la morosidad de préstamos en moneda extranjera que de los préstamos en moneda nacional. Por ejemplo, si la morosidad en moneda extranjera se incremente en un 1%, entonces la morosidad total se

incrementa en 1.16%, y si la morosidad en moneda extranjera cae en 1%, la morosidad total disminuye en 1.16%. Finalmente, se tiene que el coeficiente de determinación R^2 que indica la bondad de ajuste de la ecuación que contienen la variable morosidad total como variable explicada y la morosidad en moneda extranjera cuantifica un valor de 0.85.

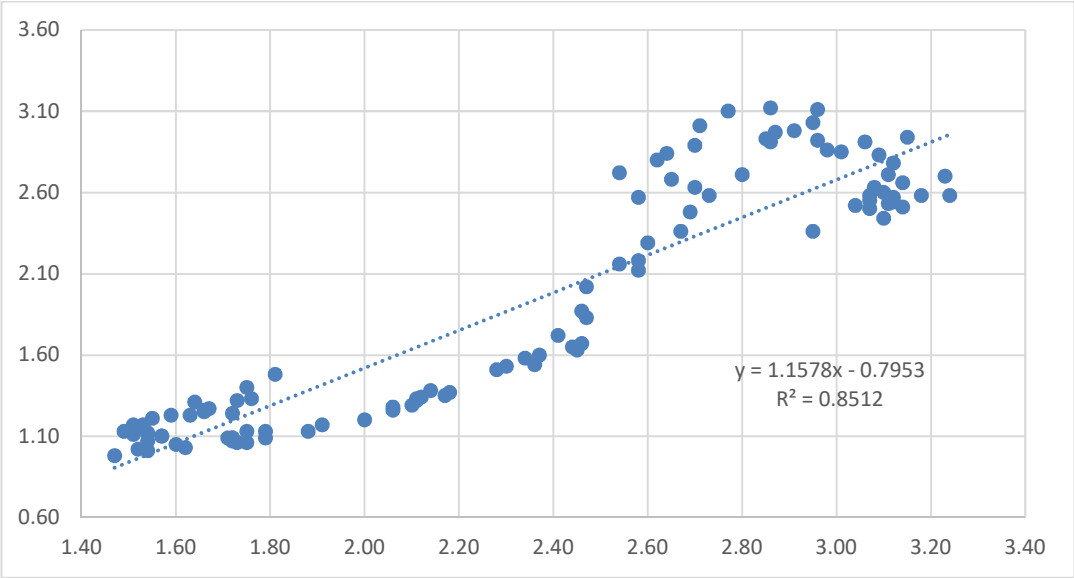

Gráfico 6.Correlación entre el índice de morosidad total y la morosidad en dólares, 2010 -2018

4.3. La morosidad y su impacto en el ROAE

La morosidad total de la banca ha mostrado un comportamiento ascendente, lo que indica claramente que la banca en el Perú ha estado expuesta en mayor medida al riesgo crediticio, es decir, que los deudores han incurrido en incumplimientos de pago ocasionando que la morosidad de cartera se incremente, e incidiendo en el incremento de las provisiones por la cartera

atrasada. El Gráfico 7, muestra el comportamiento de la morosidad de cartera con el retorno sobre el patrimonio neto promedio (ROAE), evidenciándose un comportamiento contra cíclico entre las variables. Es decir, a mayor tasa de morosidad de los bancos, se requiere una mayor provisión por lo créditos atrasados, y en consecuencia existe un impacto negativo en la utilidad neta (componente del ROAE) el cual va disminuyendo por el tamaño de las provisiones que se necesita.

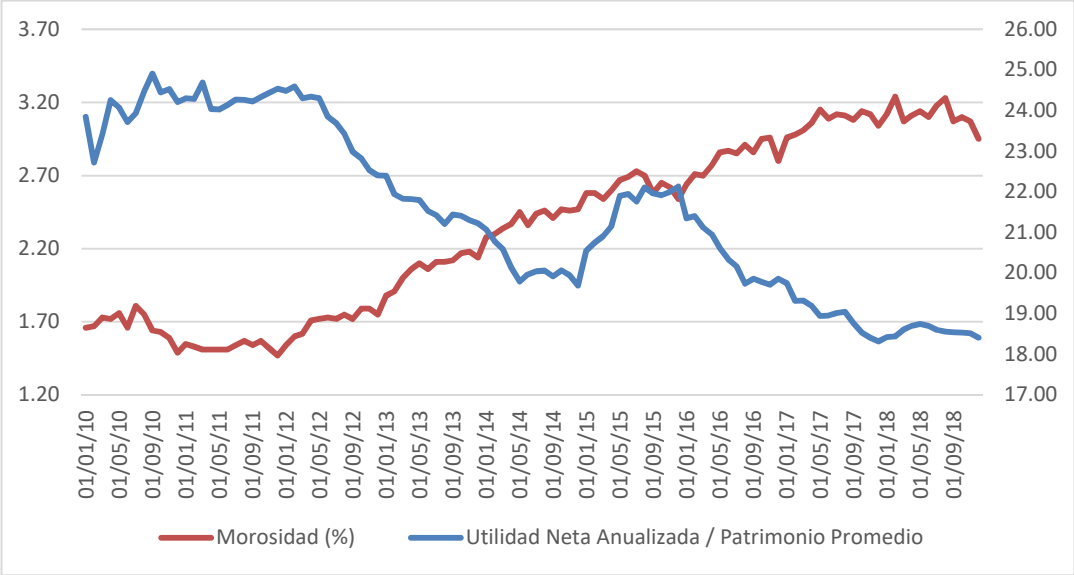

Gráfico 7. Comparativo entre el índice de morosidad total y el ROAE

El Gráfico 8, muestra la dispersión que existe entre la morosidad de cartera con relación al ROAE, estableciéndose entre ambas variables un coeficiente de correlación de -0.2625, lo que indica claramente una relación negativa o inversa. Por ejemplo, si la morosidad de cartera se incremente en un 1%, entonces el retorno sobre el patrimonio neto promedio decrece en 0.26%, y

si la morosidad de cartera cae en 1%, el retorno sobre el patrimonio neto promedio crece en 0.26%; por lo tanto, se evidencia que SI existe un impacto en la rentabilidad de la banca. Finalmente, se tiene que el coeficiente de determinación R^2 que indica la bondad de ajuste de la ecuación que contienen la variable morosidad como variable explicativa y el retorno sobre el patrimonio neto promedio como variable explicada cuantificándose un valor de 0.871.

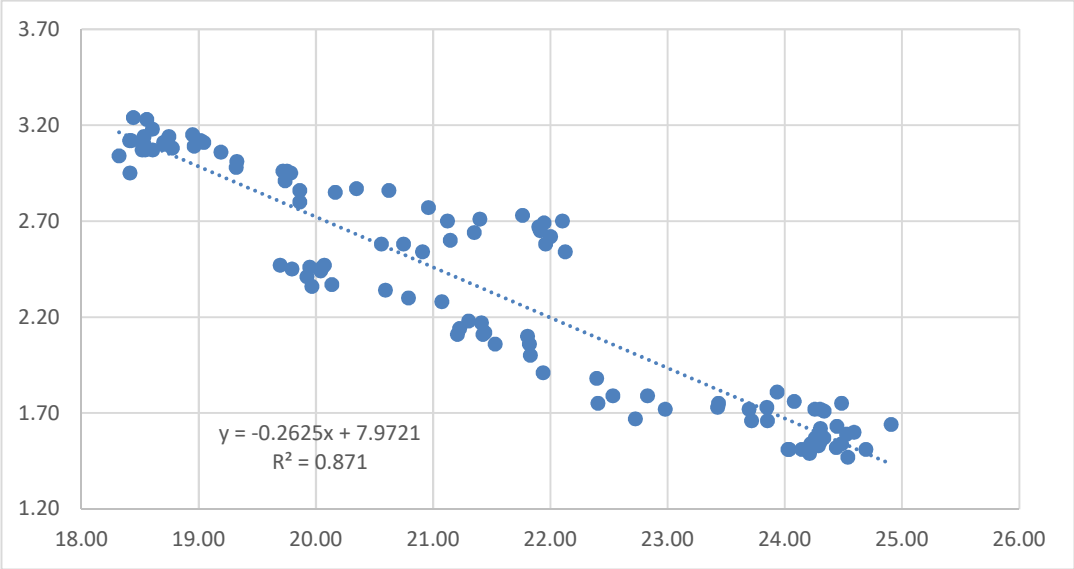

Gráfico 8. Correlación entre el índice de morosidad total y el ROAE, 2010 -2018

4.4. La morosidad y su impacto en el ROAA

El Gráfico 9, muestra el comportamiento de la morosidad de cartera con el retorno sobre los activos promedio (ROAA), evidenciándose un comportamiento contra cíclico entre las variables. Es decir, a mayor tasa de morosidad de los bancos, se requiere una mayor provisión por lo créditos

atrasados, y en consecuencia existe un impacto negativo en la utilidad neta (componente del ROAA) el cual va disminuyendo por el tamaño de las provisiones que se necesita.

En promedio el ROAA para el periodo de análisis fue de 2.14 veces - es decir por cada unidad de activo que tienen los bancos generan 2.14 de utilidad - con una desviación estándar de 0.14, lo que evidencia que cada uno de los datos obtenido del ROAA no está muy distante de su media.

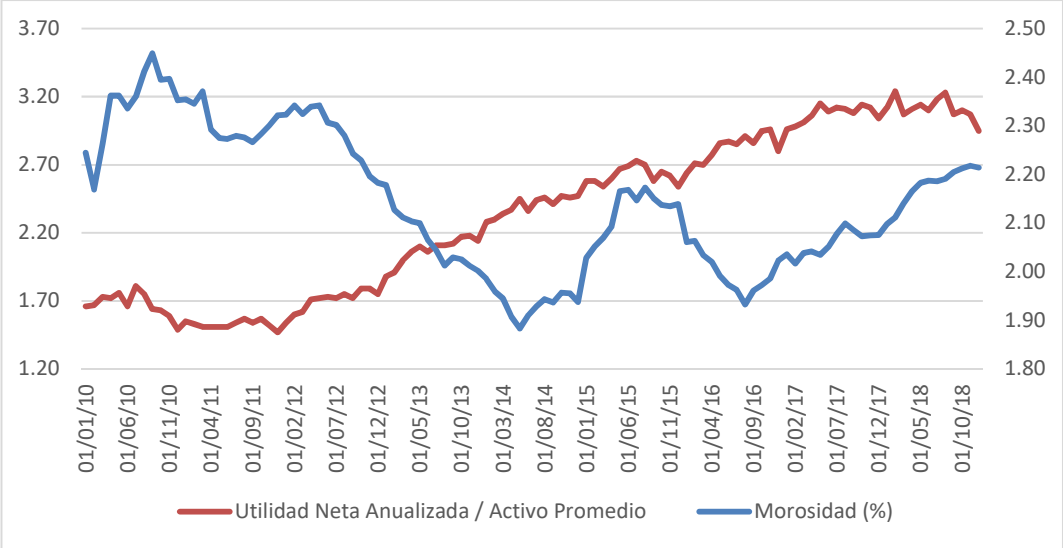

Gráfico 9. Comparativo entre el índice de morosidad total y El ROAA.

El Gráfico 10, muestra la dispersión que existe entre la morosidad de cartera con relación al ROAA, estableciéndose entre ambas variables un coeficiente de correlación -2.5639, lo que indica claramente una relación negativa, y con una alta correlación. Por ejemplo, si la morosidad de cartera se incremente

en un 1%, entonces el retorno sobre los activos promedio decrece en 2.56%, y si la morosidad de cartera cae en 1%, el retorno sobre los activos promedio crece en 2.56%; por lo tanto, se evidencia que el ROAA es más sensible ante cambios en la tasa de morosidad. Finalmente, se tiene que el coeficiente de determinación R^2 que indica la bondad de ajuste de la ecuación que contienen la variable morosidad como variable explicativa y el retorno sobre los activos promedio como variable explicada cuantifica un valor de 0.871.

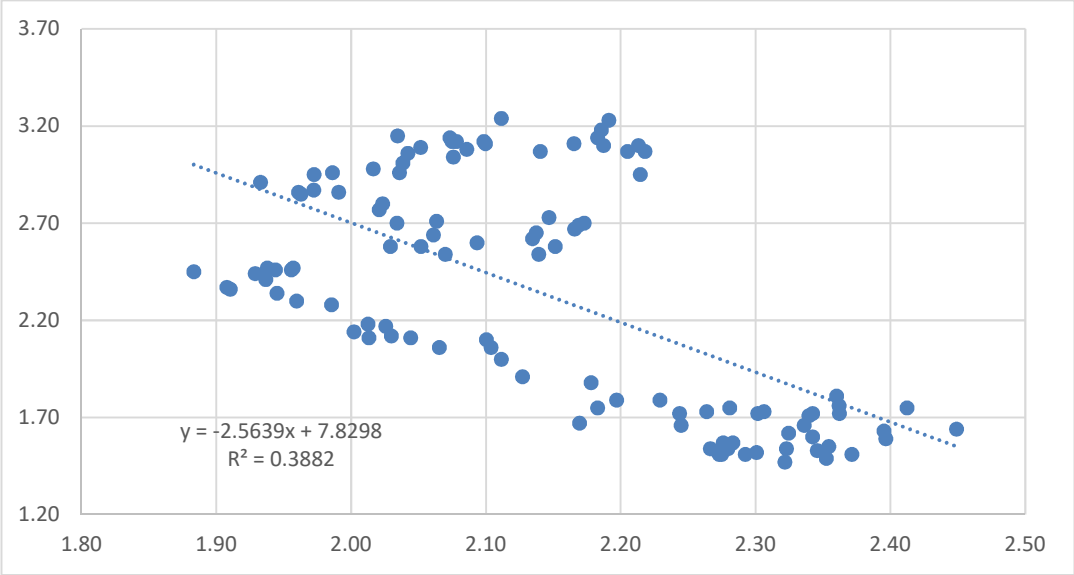

Gráfico 10. Correlación entre el índice de morosidad total y el ROAA, 2010 -2018

CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5. Conclusiones y Recomendaciones

5.1. Conclusiones

- La morosidad de cartera si ha impactado negativamente en la rentabilidad de la banca peruana para el periodo 2010 – 2018; porque el coeficiente de correlación entre la morosidad ha sido de -0.2625 en relación al retorno sobre el patrimonio neto promedio (ROAE) y -2.5639 en relación retorno sobre los activos promedio (ROAA).
- La tasa de morosidad de los créditos otorgados por la banca peruana se concentra en los dos extremos: el primero entre los valores de 1.77% y 1.62%, y el segundo entre de 2.67% y 3.24%. El comportamiento de la morosidad ha tenido un sesgo alcista debido a que el 63.55% fueron de tendencia creciente.
- Debido al incremento de la tasa de morosidad bancaria durante el periodo 2010 - 2018, el retorno sobre el patrimonio neto promedio (ROAE) y el retorno sobre los activos promedio (ROAA) han disminuido hasta los niveles más bajos de 8.32 y 1.88 veces, respectivamente.
- La morosidad total es más sensible a cambios en la morosidad de préstamos en moneda extranjera que de los préstamos en moneda nacional, debido a que presenta un coeficiente de correlación de 1.1578.

1.1. Recomendaciones

En base a los resultados obtenidos en la investigación, se recomienda lo siguiente:

- Se recomienda que futuros trabajos puedan desarrollarse abarcando todos los tipos de créditos que la banca peruana otorga, para poder establecer las relaciones que puedan darse con cada uno de ellos, y que tipo de crédito a influido sobremanera en la morosidad de cartera de la banca en el Perú.
- Se recomienda también para futuros trabajos ampliar el horizonte de análisis abarcando periodos de auge y depresión (o crisis) en las economías y poder establecer si los comportamientos se repiten con regularidad dentro de los ciclos económicos.

LISTA DE REFERENCIAS

Aparicio, C., & Moreno, H. (10 de Enero de 2012). *Calidad de la cartera crediticia bancaria y el ciclo económico: una mirada al gasto en provisiones bancarias en el Perú (2001 - 2011).* Obtenido de Superintendencia de Banca, Seguros y AFP: http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/ddt_ano2011/3_Aparicio_y_Moreno_2011.pdf

ASBANC. (31 de Enero de 2019). *Boletín Mensual.* Obtenido de Asociación de Bancos del Perú: https://www.asbanc.com.pe/Publicaciones/BOLETIN_MENSUAL_ENERO_2019.pdf

BCRP. (18 de Mayo de 2011). *Glosario de Términos Económicos.* Obtenido de Bacno Central de Reserva del Perú: http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf

BCRP. (12 de Diciembre de 2017). *Análisis comparativo de indicadores financieros de las empresas del Perú y de otros países de América Latina.* Obtenido de Reporte de Estabilidad Financiera 2017: http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2017/Noviembre/ref-noviembre-2017-recuadro-1.pdf

Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación.* Colombia: Pearson Educación.

Blanchard, O., Amighini, A., & Giavazzi, F. (2012). *Macroeconomía.* Madrid, España: Pearson.

Cabezas, G. (17 de Agosto de 2017). *Análisis de la morosidad de la cartera de crédito y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador: Caso Cooperativas Segmento 1, quinquenio 2010 - 2015.* Obtenido de Repositorio Digital de la escuela Politécnica Nacional: http://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/17933/1/CD-8109.pdf

Cantú, G. (2008). *Contabilidad financiera.* Mexico: Mc Graw Hill.

Castañeda, E., & Tamayo, J. (21 de Enero de 2014). *La morosidad y su impacto en el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la agencia Real Plaza de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo 2010 - 2012.* Obtenido de Repositorio Universidad Privada Antenor Orrego: http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/131/1/CASTANEDA_ELVIS_MORODIDAD_IMPACTO_CUMPLIMIENTO.pdf

CFN. (19 de Mayo de 2016). *Glosario de Términos Financieros.* Obtenido de Corportación Financiera Nacional : https://www.cfn.fin.ec/wp-content/uploads/downloads/2017/08/Glosario-de-Te%CC%81rminos-Financieros-2016.pdf

Chavarín, R. (2015). Morosidad en el pago de créditos y rentabilidad de la banca comercial en México. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas*, Vol 10, N° 1, pp. 71 - 83.

Citigroup. (26 de Mayo de 2006). *Glosario.* Obtenido de Citigroup: https://www.citigroup.com/citi/citizen/community/curriculum/pdf/glosario.pdf

Court, E. (2010). *Finanzas Corporativas.* Buenos Aires, Argentina: Cengage Learning.

De la Hoz, B., Ferrer, M., & De la Hoz, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicadas en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, Vol. 14, No 1, pp. 88 - 109.

Dominguez, J., Miranda , F., Pallas , J., & Peraza, C. (01 de Setiembre de 2003). *La medición del Riesgo Crediticio y el Nuevo Acuerdo de Capital del Comité de Basilea.* Obtenido de Researchgate: https://www.researchgate.net/publication/26443127_La_medicion_del_riesgo_de_credito_y_el_nuevo_acuerdo_de_capital_del_Comite_de_Basilea

El Comercio. (26 de Enero de 2018). *Banca: Morosidad es la más alta en 12 años, ¿bajará en 2018?* Obtenido de Diario el Comercio: https://elcomercio.pe/economia/peru/banca-morosidad-alta-12-anos-bajara-2018-noticia-492242

Gestión. (25 de Marzo de 2019). *En el 2018 Aumentó la Morosidad Crediticia en el Perú*. Obtenido de Diario Gestión: https://gestion.pe/publirreportaje/2018-aumento-morosidad-crediticia-peru-255634

Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera.* Mexico: Pearson Educación.

Grados, E. (19 de Diciembre de 2012). *Impacto de un buen análisis crediticio en el mejoramiento de la rentabilidad de una microfinanciera de trujillo.* Obtenido de Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Trujillo:

http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/3518/grados_evelyn.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2010). *Metodología de la Investigación.* México: McGRAW-HILL.

IPE. (s.f.). *Crecimiento económico*. Obtenido de Instituto Peruano de Economía: http://www.ipe.org.pe/portal/crecimiento-economico/

López, R. (23 de Mayo de 2018). *La morosidad y su impacto en la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito la Rehabilitadora, año 2016".* Obtenido de Repositorio Digital institucional de la Universidad Cesar Vallejo: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/12310/lopez_lr.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Morales, J., & Morales, A. (2014). *Crédito y Cobranza.* México: Patria.

Morillo, M. (2001). rentabilidad financiera y reducción de costos. *Actualidad Contable faces*, Vol. 4, pp. 35-48.

Parrales, C. (29 de Noviembre de 2013). *Análisis del índice de morosidad en la cartera de créditos en el IECE Guayaquil.* Obtenido de Repositorio Instutucional Universidad POlitécnica Salesiana del Ecuador: https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/5322/1/UPS-GT000458.pdf

SBS. (29 de Diciembre de 2015). *Glosario de términos e indicadores financieros.* Obtenido de Super Intendencia de Banca, Seguros y AFP : https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF

SBS. (31 de Setiembre de 2017). *Indicadores Financieros*. Obtenido de Series Estadísticas Superintendencia de Banca, Seguros y AFP: http://www.sbs.gob.pe/app/pp/seriesHistoricas2/Paso3_Mensual.aspx?cod=6&per=7&paso=2&secu=01

SBS. (30 de Noviembre de 2018). *Créditos directos por sector económico.* Obtenido de Información Estadística de Banca Múltiple: https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#

SBS. (30 de Noviembre de 2018). *Depósito de la Banca Múltiple según escala de montos.* Obtenido de Información estadística de banca múltiple: https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#

Vidal, S. (26 de Junio de 2017). *La morosidad y la rentabilidad de los Bancos en Chile.* Obtenido de Repositorio Digital Universidad Técnica federico Santa Maria: https://repositorio.usm.cl/handle/11673/23660

Wild, J., Halsey, R., & Subramanyam, K. (2007). *Análisis de estados financieros.* México: McGraw Hill.

ANEXOS

Tabla 1. Créditos Directos y Número de Deudores de la Banca Múltiple por Tipo de Crédito y Sector Económico (En miles de Soles)

	N° Deudores 1/	Créditos en Soles	Créditos en Dólares	**Total Créditos Directos**	%
CRÉDITOS CORPORATIVOS, GRANDES, MEDIANAS, PEQUEÑAS Y A MICROEMPRESAS	**1,041,588**	**97,887,767**	**74,760,179**	**172,647,946**	**64.66**
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	36,246	2,886,558	4,801,446	7,688,005	**2.88**
Pesca	1,744	98,902	970,706	1,069,608	**0.40**
Minería	2,438	2,415,269	6,321,633	8,736,902	**3.27**
Industria Manufacturera	89,807	21,808,695	16,725,952	38,534,647	**14.43**
Alimentos bebidas y tabaco	9,184	5,365,892	5,165,354	10,531,246	**3.94**
Textiles y cueros	39,960	1,969,357	2,013,896	3,983,253	**1.49**
Madera y papel	8,706	1,961,508	819,563	2,781,071	**1.04**
Fab. de sustancias y productos químicos	1,565	2,021,816	1,997,155	4,018,971	**1.51**
Fab. de productos de caucho y plástico	2,448	1,419,089	1,410,853	2,829,941	**1.06**
Fab. de productos minerales no metálicos	2,390	3,775,200	540,535	4,315,735	**1.62**
Fab. de metales	10,922	1,287,749	2,328,612	3,616,361	**1.35**
Maquinaria y equipo	1,810	563,987	641,679	1,205,666	**0.45**
Fab. de vehículos y equipos de transporte	796	137,334	306,379	443,713	**0.17**
Resto manufactura	12,026	3,306,763	1,501,925	4,808,688	**1.80**
Electricidad, Gas y Agua	624	1,787,590	6,825,616	8,613,206	**3.23**
Construcción	53,280	2,731,317	1,877,887	4,609,203	**1.73**
Comercio	493,147	27,615,956	14,617,038	42,232,994	**15.82**
Venta y reparación de vehículos	26,713	2,666,262	3,757,582	6,423,844	**2.41**
Comercio al por mayor	137,307	12,724,577	9,787,667	22,512,244	**8.43**
Comercio al por menor	329,127	12,225,117	1,071,789	13,296,906	**4.98**
Hoteles y Restaurantes	51,962	2,687,345	1,337,901	4,025,245	**1.51**
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	129,076	7,770,091	4,324,868	12,094,959	**4.53**
Intermediación Financiera	1,125	5,857,739	2,880,355	8,738,093	**3.27**
Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	74,296	10,841,855	9,875,985	20,717,840	**7.76**
Act. inmobiliaria y de alquiler	21,170	4,797,204	4,043,596	8,840,800	**3.31**
Act. empresarial	53,126	6,044,650	5,832,389	11,877,040	**4.45**
Administración Pública y de Defensa	451	994,565	1,684	996,249	**0.37**
Enseñanza	4,629	3,404,849	194,921	3,599,769	**1.35**
Servicios Sociales y de Salud	7,229	1,119,053	90,006	1,209,059	**0.45**
Otras Actividades de servicios comunitarios	53,621	4,695,042	3,245,554	7,940,596	**2.97**
Hogares privados c/ serv. doméstico y Órganos Extraterritoriales	41,913	1,172,944	668,628	1,841,572	**0.69**
CRÉDITOS HIPOTECARIOS PARA VIVIENDA	226,828	37,253,210	7,794,095	45,047,305	**16.87**
CRÉDITOS DE CONSUMO	6,822,641	46,359,035	2,962,262	49,321,296	**18.47**
TOTAL CRÉDITOS	8,091,057	181,500,011	85,516,536	267,016,547	**100.00**

Fuente: tomado del Boletín Informativo Mensual SBS (2018)

Tabla 2. *Estructura de Créditos Directos e Indirectos según Categoría de Riesgo del Deudor por Empresa Bancaria (porcentaje)*

Empresas	Normal (0)	Con Problemas Potenciales (1)	Deficiente (2)	Dudoso (3)	Pérdida (4)	**Total Créditos Directos e Indirectos[1/] (Miles de Soles)**
B. Continental	92.55	2.05	1.80	1.23	2.37	**63,729,256**
B. de Comercio	91.77	1.82	0.94	2.23	3.24	**1,546,968**
B. de Crédito del Perú (con sucursales en el exterior)	91.94	3.19	1.65	1.39	1.82	**102,373,849**
B. Pichincha	86.89	5.92	2.24	2.73	2.22	**8,293,596**
B. Interamericano de Finanzas	91.58	2.54	1.69	2.33	1.86	**11,788,749**
Scotiabank Perú	92.40	2.68	0.99	1.24	2.70	**51,677,514**
Citibank	95.97	2.73	1.31	-	-	**3,780,874**
Interbank (con sucursales en el exterior)	93.06	2.38	1.17	1.49	1.90	**35,127,356**
Mibanco	90.95	2.35	1.46	2.45	2.78	**9,932,423**
B. GNB	88.74	3.33	1.95	3.88	2.10	**4,289,666**
B. Falabella Perú	87.83	2.61	2.49	4.83	2.23	**2,976,081**
B. Santander Perú	95.96	2.14	0.43	0.29	1.18	**5,728,779**
B. Ripley	90.93	2.32	1.93	2.90	1.92	**1,835,608**
B. Azteca Perú	73.87	8.68	4.89	7.74	4.82	**382,552**
B. Cencosud	84.34	3.78	3.65	5.77	2.46	**784,339**
B. ICBC	99.11	0.89	-	-	-	**675,284**
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	**92.10**	**2.76**	**1.51**	**1.51**	**2.12**	**304,922,892**

1/ En el caso de operaciones de arrendamiento financiero considera sólo el monto del principal del crédito y en el caso de los créditos indirectos considera sólo el equivalente a riesgo crediticio.

Fuente: tomado del Boletín Informativo Mensual SBS (2018)

Tabla 3. *Ratios de Morosidad según días de incumplimiento por Empresa Bancaria*

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	4.27	3.45	2.96	2.80	3.23
B. de Comercio	3.39	3.36	3.33	3.08	3.40
B. de Crédito del Perú (con sucursales en el exterior)	3.08	2.63	2.34	2.13	2.81
B. Pichincha	3.64	3.28	2.96	2.66	3.65
B. Interamericano de Finanzas	4.09	3.48	3.04	2.73	3.15
Scotiabank Perú	3.57	3.28	3.07	2.76	3.48
Citibank	-	-	-	-	-
Interbank (con sucursales en el exterior)	3.78	3.00	2.49	2.10	2.65
Mibanco	5.52	4.48	3.31	2.64	5.29
B. GNB	4.02	2.81	2.28	1.91	2.74
B. Falabella Perú	6.00	3.92	2.63	1.53	3.12
B. Santander Perú	0.58	0.58	0.58	0.57	0.58
B. Ripley	5.19	3.78	2.66	1.80	2.97
B. Azteca Perú	16.97	12.15	7.71	5.21	9.41
B. Cencosud	9.78	6.82	4.20	2.30	5.25
B. ICBC	-	-	-	-	-
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	3.66	3.06	2.66	2.37	3.07

* Morosidad acorde con estándares internacionales. Corresponde a la definición de créditos vencidos establecida en Basilea II.
** Un crédito se considera vencido cuando tiene más de 15 días de atraso para los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas; más de 30 días para los créditos a pequeñas y microempresas;

Fuente: tomado del Boletín Informativo Mensual SBS (2018)

Tabla 4. *Flujo de Créditos Castigados por Tipo de Crédito y Empresa Bancaria (En miles de soles)*

Empresas	**Corporativos**	**Grandes Empresas**	**Medianas Empresas**	**Pequeñas Empresas**	**Microempresa**	**Consumo**	**Hipotecarios**	**Total**
B. Continental	-	-	-	-	-	-	-	**-**
B. de Comercio	-	-	-	-	-	-	-	**-**
B. de Crédito del Perú (con sucursales en el exterior)	-	77	9,608	27,247	461	62,726	1,361	**101,480**
B. Pichincha	-	-	987	520	1,135	6,397	-	**9,039**
B. Interamericano de Finanzas	-	-	-	-	-	7,697	53	**7,750**
Scotiabank Perú	-	1,943	5,975	5,968	112	25,826	-	**39,824**
Citibank	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Interbank	-	-	-	4,894	24	55,969	-	**60,886**
Mibanco	-	-	173	25,191	12,670	3,232	-	**41,266**
B. GNB	-	-	532	335	-	5,099	-	**5,966**
B. Falabella Perú	-	-	-	-	-	30,121	-	**30,121**
B. Santander Perú	-	-	-	-	-	-	-	**-**
B. Ripley	-	-	-	-	-	17,371	-	**17,371**
B. Azteca Perú	-	-	-	-	-	7,998	-	**7,998**
B. Cencosud	-	-	-	-	-	16,523	-	**16,523**
B. ICBC	-	-	-	-	-	-	-	**-**
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	**-**	**2,020**	**17,275**	**64,155**	**14,401**	**238,961**	**1,414**	**338,226**

Fuente: tomado del Boletín Informativo Mensual SBS (2018)

Tabla 5. Resumen de estadísticas descriptivas de las variables

	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Morosidad
Promedio	21.48	2.14	2.33
Desviación	2.09	0.14	0.59
Min	18.32	1.88	1.47
Max	24.91	2.45	3.24
Obs +	41	52	68
Obs -	66	55	39
Sem Var +	38.3%	48.6%	63.55%
Sem Var -	61.7%	51.4%	36.45%

Tabla 6. *Indicadores de Morosidad Crediticia y Rentabilidad de la Banca Múltiple, 2010 - 2018*

Fecha	Morosidad (%)	Morosidad Créditos MN (%)	Morosidad Créditos ME (%)	ROAE	ROAA
31/01/10	1.66	2.11	1.25	23.85	2.24
28/02/10	1.67	2.10	1.27	22.72	2.17
31/03/10	1.73	2.18	1.32	23.43	2.26
30/04/10	1.72	2.24	1.24	24.25	2.36
31/05/10	1.76	2.22	1.33	24.08	2.36
30/06/10	1.66	2.10	1.26	23.71	2.34
31/07/10	1.81	2.16	1.48	23.93	2.36
31/08/10	1.75	2.13	1.40	24.48	2.41
30/09/10	1.64	2.00	1.31	24.91	2.45
31/10/10	1.63	2.06	1.23	24.44	2.40
30/11/10	1.59	1.99	1.23	24.53	2.40
31/12/10	1.49	1.88	1.13	24.21	2.35
31/01/11	1.55	1.91	1.21	24.30	2.35
28/02/11	1.53	1.90	1.17	24.29	2.35
31/03/11	1.51	1.93	1.12	24.69	2.37
30/04/11	1.51	1.88	1.17	24.04	2.29
31/05/11	1.51	1.94	1.13	24.03	2.27
30/06/11	1.51	1.94	1.11	24.14	2.27
31/07/11	1.54	1.98	1.12	24.27	2.28
31/08/11	1.57	2.06	1.10	24.26	2.28
30/09/11	1.54	2.04	1.07	24.22	2.27
31/10/11	1.57	2.05	1.10	24.33	2.28
30/11/11	1.52	2.04	1.02	24.44	2.30
31/12/11	1.47	1.98	0.98	24.54	2.32
31/01/12	1.54	2.09	1.01	24.48	2.32
29/02/12	1.60	2.16	1.05	24.59	2.34
31/03/12	1.62	2.23	1.03	24.30	2.32
30/04/12	1.71	2.34	1.09	24.33	2.34
31/05/12	1.72	2.41	1.07	24.30	2.34
30/06/12	1.73	2.42	1.06	23.85	2.31
31/07/12	1.72	2.36	1.09	23.70	2.30
31/08/12	1.75	2.38	1.13	23.43	2.28
30/09/12	1.72	2.36	1.09	22.98	2.24
31/10/12	1.79	2.47	1.13	22.83	2.23
30/11/12	1.79	2.49	1.09	22.53	2.20
31/12/12	1.75	2.44	1.06	22.40	2.18

31/01/13	1.88	2.61	1.13	22.39	2.18
28/02/13	1.91	2.63	1.17	21.94	2.13
31/03/13	2.00	2.76	1.20	21.83	2.11
30/04/13	2.06	2.81	1.26	21.82	2.10
31/05/13	2.10	2.88	1.29	21.80	2.10
30/06/13	2.06	2.82	1.28	21.53	2.07
31/07/13	2.11	2.85	1.32	21.42	2.04
31/08/13	2.11	2.84	1.33	21.21	2.01
30/09/13	2.12	2.82	1.34	21.44	2.03
31/10/13	2.17	2.89	1.35	21.41	2.03
30/11/13	2.18	2.88	1.37	21.30	2.01
31/12/13	2.14	2.78	1.38	21.23	2.00
31/01/14	2.28	2.94	1.51	21.07	1.99
28/02/14	2.30	2.94	1.53	20.79	1.96
31/03/14	2.34	2.94	1.58	20.59	1.94
30/04/14	2.37	2.98	1.60	20.13	1.91
31/05/14	2.45	3.09	1.63	19.79	1.88
30/06/14	2.36	3.02	1.54	19.96	1.91
31/07/14	2.44	3.09	1.65	20.04	1.93
31/08/14	2.46	3.10	1.67	20.06	1.94
30/09/14	2.41	2.97	1.72	19.92	1.94
31/10/14	2.47	2.97	1.83	20.07	1.96
30/11/14	2.46	2.91	1.87	19.95	1.96
31/12/14	2.47	2.80	2.02	19.69	1.94
31/01/15	2.58	2.92	2.12	20.56	2.03
28/02/15	2.58	2.88	2.18	20.75	2.05
31/03/15	2.54	2.80	2.16	20.91	2.07
30/04/15	2.60	2.79	2.29	21.15	2.09
31/05/15	2.67	2.85	2.36	21.90	2.17
30/06/15	2.69	2.81	2.48	21.95	2.17
31/07/15	2.73	2.81	2.58	21.76	2.15
31/08/15	2.70	2.73	2.63	22.10	2.17
30/09/15	2.58	2.59	2.57	21.96	2.15
31/10/15	2.65	2.64	2.68	21.91	2.14
30/11/15	2.62	2.53	2.80	22.00	2.13
31/12/15	2.54	2.45	2.72	22.13	2.14
31/01/16	2.64	2.55	2.84	21.35	2.06
29/02/16	2.71	2.56	3.01	21.40	2.06
31/03/16	2.70	2.61	2.89	21.12	2.03
30/04/16	2.77	2.62	3.10	20.96	2.02

31/05/16	2.86	2.75	3.12	20.62	1.99
30/06/16	2.87	2.82	2.97	20.34	1.97
31/07/16	2.85	2.81	2.93	20.16	1.96
31/08/16	2.91	2.88	2.98	19.74	1.93
30/09/16	2.86	2.83	2.91	19.86	1.96
31/10/16	2.95	2.91	3.03	19.79	1.97
30/11/16	2.96	2.89	3.11	19.72	1.99
31/12/16	2.80	2.84	2.71	19.86	2.02
31/01/17	2.96	2.97	2.92	19.75	2.04
28/02/17	2.98	3.04	2.86	19.32	2.02
31/03/17	3.01	3.08	2.85	19.32	2.04
30/04/17	3.06	3.13	2.91	19.19	2.04
31/05/17	3.15	3.24	2.94	18.95	2.03
30/06/17	3.09	3.21	2.83	18.96	2.05
31/07/17	3.12	3.28	2.78	19.02	2.08
31/08/17	3.11	3.30	2.71	19.04	2.10
30/09/17	3.08	3.30	2.63	18.77	2.09
31/10/17	3.14	3.37	2.66	18.53	2.07
30/11/17	3.12	3.39	2.57	18.41	2.07
31/12/17	3.04	3.30	2.52	18.32	2.08
31/01/18	3.12	3.41	2.54	18.42	2.10
28/02/18	3.24	3.57	2.58	18.44	2.11
31/03/18	3.07	3.35	2.50	18.61	2.14
30/04/18	3.11	3.39	2.53	18.70	2.17
31/05/18	3.14	3.45	2.51	18.75	2.18
30/06/18	3.10	3.43	2.44	18.70	2.19
31/07/18	3.18	3.47	2.58	18.60	2.19
31/08/18	3.23	3.47	2.70	18.56	2.19
30/09/18	3.07	3.30	2.58	18.54	2.20
31/10/18	3.10	3.33	2.60	18.53	2.21
30/11/18	3.07	3.32	2.55	18.52	2.22
31/12/18	2.95	3.23	2.36	18.41	2.21

Fuente: Tomado de Series estadísticas SBS (2017), Boletines Infomativos Mensuales (2018).

Tabla 7. *Exigencia de provisiones por tipo de crédito*

Tipos de crédito	Tasa de provisión
Créditos comerciales	0.7%
Créditos MES	1.0%
Créditos de consumo	1.0%
Créditos hipotecarios para vivienda	0.7%

Fuente: resolución SBS N° 113562008