



**FACULTAD DE CIENCIAS
EMPRESARIALES**

**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE
ECONOMIA**

**“CICLO ECONÓMICO Y MOROSIDAD CREDITICIA DEL SECTOR
BANCARIO PERUANO EN EL PERÍODO 2000-2014”**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE
ECONOMIA**

AUTOR:

DIANA GOMEZ PIMENTEL

ASESOR:

**Mg. VICTOR ROMERO
FARRO**

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

FINANZAS

LIMA – PERÚ

2015

DIANA KAROLINA GÓMEZ PIMENTEL

**Mg. CESAR VENTURA PINEDO
FARRO**
SECRETARIO

Mg. VÍCTOR ROMERO
VOCAL

Mg. DANIEL MEJÍA PILONIETA
PRESIDENTE

DEDICATORIA

AGRADECIMIENTO

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, **DIANA KAROLINA GÓMEZ PIMENTEL** con DNI N° **72025808**, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Economía, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica.

Así mismo, declaro también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento y omisión tanto de los documentos como de información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Lima, 17 de diciembre del 2015

Diana Karolina Gómez Pimentel

PRESENTACIÓN

Señores miembros del jurado:

Dando cumplimiento a las normas del reglamento de elaboración y sustentación de tesis de la Facultad de Economía, sección de Pregrado de la Universidad Cesar Vallejo, para elaborar la tesis de Licenciado en Economía, se presenta el trabajo de investigación denominado: Ciclo Económico y Morosidad Crediticia del Sector Bancario Peruano en el período del 2000 al 2014

La investigación está estructurada de la siguiente manera:

En el capítulo 1 se da a conocer la realidad problemática del presente trabajo y de esa manera la presentación de investigaciones y teorías relacionadas al tema a tratar con la formulación del problema, el planteamiento de los objetivos y las hipótesis correspondientes.

En el capítulo 2 se presenta el método de investigación a utilizar, diseño y Operacionalización de variables.

Asimismo, en el capítulo 3 se muestran los resultados obtenidos de acuerdo a la información utilizada para poder realizar la contratación de hipótesis planteadas.

En los capítulos 4, 5 y 6 el centro de atracción son la discusión, conclusiones y recomendaciones de la investigación para posteriormente denotar las referencias bibliográficas y los anexos presentados en los capítulos 7 y 8.

Señores miembros del jurado se espera que esta investigación sea evaluada y merezca su aprobación.

ÍNDICE

RESUMEN

La presente investigación la cual estudia el Ciclo Económico y la Morosidad Crediticia del sector bancario peruano en el periodo 2000 - 2014 , analiza cual es la relación entre el Ciclo Económico y la Morosidad Crediticia del sector bancario peruano en el período 2000 – 2014.

Brindando un enfoque específicamente en dos fases: Expansión Económica y Recesión Económica; de lo cual se cuenta con un diseño No Experimental, tipo de Investigación Cuantitativa y nivel de investigación Explicativo utilizando el modelo de regresión de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) y procesando la data a través del programa econométrico Eviews 6 de lo cual se pudo demostrar la relación negativa entre el Ciclo Económico y la Morosidad Crediticia del sector bancario peruano en el período 2000 – 2014 en sus dos fases analizadas.

Palabras claves: Ciclo Económico, Morosidad Crediticia.

ABSTRACT

This research which studies the Economic and Credit Delinquency Cycle Peruvian banking sector in the period 2000 - 2014, which analyzes the relationship between the Economic and Credit Delinquency Cycle Peruvian banking sector in the period 2000-2014 .

Providing a focus specifically on two phases: Economic Growth and Economic Recession ; of which it has a non-experimental design , type of quantitative research and level of explanatory research using the regression model of ordinary least squares (OLS) and processing the data through the Eviews 6 econometric program which is able to demonstrate the negative relationship between the Economic and Credit Delinquency Cycle Peruvian banking sector in the period 2000 - 2014 in two phases analyzed .

Keywords: Business Cycle Credit Delinquency.

I. **INTRODUCCIÓN**

1.1 Realidad Problemática

El sistema financiero juega un rol fundamental en el funcionamiento de la economía. Instituciones financieras sólidas y solventes permiten que los recursos financieros fluyan eficientemente desde los agentes superavitarios a los deficitarios permitiendo que se aprovechen las oportunidades de negocios y de consumo. Sin embargo, la actividad bancaria comprende una serie de riesgos entre los cuales se destaca el riesgo de crédito. Un indicador del riesgo de crédito es el nivel de morosidad de la entidad, es decir, la proporción de su cartera de créditos que se encuentra en calidad de incumplimiento.

Desde principios hasta fines de la década de los noventa se produjo un rápido crecimiento de las actividades financieras en el país, el cual se vio reflejado tanto a nivel agregado, con el crecimiento del monto intermediado a través del sistema financiero formal, como a nivel de los hogares. Por un lado, se estima que entre 1993 y 1998 las colocaciones del sistema bancario como porcentaje del PBI crecieron en 8%, según información publicada por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), por otro lado, según las encuestas de niveles de vida (ENNIV), entre 1994 y 1997, el porcentaje de hogares con crédito se duplicó (Trivelli, 1999).

Sin embargo, esta tendencia comenzó a revertirse hacia fines de los noventa como consecuencia de la reducción en la liquidez y el aumento de la morosidad producto, a su vez, de la crisis financiera internacional y de la reducción en el nivel de actividad generada por el Fenómeno de El Niño. Según información publicada por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), la morosidad del sistema bancario creció alrededor de 30% entre 1997 y el 2001. Esta situación ha hecho que se ponga especial interés en el tema del deterioro de la calidad de la cartera bancaria.

La causa principal de las dificultades que han sufrido algunos sistemas financieros y ciertas entidades de tamaño considerable ha sido la morosidad.

Una elevada cartera morosa constituye un serio problema que compromete la viabilidad de largo plazo de la institución y finalmente del propio sistema. En efecto, la fragilidad de una 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 si la institución no posee líneas de créditos de contingencia, se convierte en uno de solvencia, que determina, probablemente, la liquidación de la institución

1.2 Trabajos previos

Wadhvani (1984, 1986), existe una relación negativa entre ciclo económico y morosidad. Es decir, que la morosidad de los créditos tiene un carácter contracíclico, esto es, que en fases de expansión de la actividad económica disminuyen los retrasos en los pagos de los créditos mientras que en las fases recesivas la morosidad crediticia se incrementa. Sin embargo, la relación entre morosidad y ciclo económico puede no ser inmediata y pueden existir más bien rezagos entre el efecto del ciclo y la morosidad de los créditos. En efecto, la expansión de la actividad económica puede contribuir a la reducción del incumplimiento en los pagos futuros reduciendo con ello la morosidad futura.

Freixas et. al. (1994) analizaron el comportamiento de la morosidad bancaria en España, tratando de encontrar evidencia empírica a favor de la existencia de una relación entre un conjunto de variables macroeconómicas y la evolución de la morosidad, durante el período 1973 a 1992. Los resultados obtenidos indican que el crecimiento económico, inflación, expectativas sobre la actividad económica, nivel de endeudamiento, política monetaria, crecimiento salarial y tipos reales de interés, son variables que explican la evolución de la morosidad bancaria.

Delgado y Saurina (2004) consideran que el ratio de morosidad tienen un perfil cíclico muy marcado. Durante las fases expansivas, el crédito crece a elevado ritmo y las familias y empresas no suelen tener dificultades para hacer frente a sus obligaciones crediticias ya que su renta o sus flujos de caja aumentan. Unos activos dudosos decrecientes y un crédito en expansión se traducen en un ratio de morosidad y en unas dotaciones a insolvencias descendentes. Cuando llega la fase recesiva, las ventas y los flujos de caja de las empresas se contraen, la renta de las familias disminuye, lo que aumenta las dificultades para pagar el principal y los intereses de los préstamos.

Demirguc-Kunt y Detragiache (2005), El bajo crecimiento del PIB, las altas tasas de interés reales, y la alta inflación se correlacionan económico y la pérdida de control monetario.

Campos, A. (2005), utilizando un panel balanceado de treinta entidades financieras de Colombia, muestra que la calidad de la cartera crediticia guarda una relación directa con el ciclo económico. Es decir, cuando la economía marcha bien, los clientes pagan oportunamente sus deudas; por el contrario, en épocas de recesión los bancos tienen que reconocer pérdidas por cartera y constituir mayores provisiones.

Dell'Araccia y Márquez (2005), por su parte, argumentan que los estándares de crédito de los bancos vienen determinados por el comportamiento estratégico que adoptan frente a la estructura de la información acerca de sus clientes. Los problemas de selección adversa derivados de la presencia de información asimétrica hacen que los bancos hagan un análisis profundo de sus clientes para evitar clientes de baja rentabilidad. No obstante, cuando la fase expansiva del ciclo económico se da, los problemas de selección adversa se reducen. Estos autores demuestran que los bancos relajan sus estándares de crédito en estas situaciones y conceden crédito a un mayor número de clientes. Así, se incrementa la probabilidad de impactos en el futuro.

Quiñónez, E. (2005) realiza un análisis de la morosidad existente en los créditos que otorga el sistema bancario privado del Ecuador, investigando cuáles son sus factores determinantes, tanto de naturaleza macroeconómica como microeconómica, con información financiera del período primer trimestre de 1995 al primer trimestre del 2005. Respecto a los determinantes macroeconómicos, los resultados del modelo de datos de panel muestran que la calidad de la cartera de créditos bancarios se relaciona inversamente con el ciclo de la actividad económica; es decir, los ciclos expansivos o tasas de crecimiento positivas tienden a mejorar la calidad de los créditos, contrariamente a lo que ocurre en las fases de recesión económica.

Díaz, O. (2009), analiza los determinantes del ratio de morosidad de las entidades del sistema financiero boliviano en el período 2001-2008 incluyendo factores macro y microeconómicos. Los resultados obtenidos sugieren que las variables macro y 8 microeconómicas influyen en el comportamiento de la morosidad de cartera, los mismos que son robustos a distintas especificaciones econométricas basadas en técnicas de panel dinámicos. En el caso de las variables macroeconómicas, existiría una relación negativa entre la tasa de crecimiento del PBI y el ratio de morosidad; es decir, que el crecimiento económico se transmite rápidamente a la economía, mejorando la condición económica de los deudores y disminuyendo la morosidad de cartera.

Gutiérrez y Saade (2009) utilizan un modelo multivariado de componentes no-observados con el fin de identificar los riesgos que caracterizan la relación entre el riesgo crediticio y la actividad económica para el sistema bancario colombiano en el periodo 1933-1997. Sus resultados sugieren que las fluctuaciones del producto bruto interno y las del indicador de morosidad ocurren en sentido contrario. Para estos autores, este resultado muestra la importancia de incluir variables que reflejen el estado del ciclo económico en la estimación de probabilidad de incumplimiento para las entidades financieras.

Bazán (2009), demuestra la existencia de una relación no lineal entre el crédito privado y el ciclo del PBI, así como concluye que en mercado crediticio puede incrementarse en etapas de expansión y racionarse cuando la economía se encuentra en una etapa de recesión.

Aguilar, Camargo y Morales (2009), analizan los determinantes de la morosidad desde un punto de vista agregado (macroeconómico), y desagregado (microeconómico), usando como ratio de morosidad la cartera pesada . Detectan una relación negativa entre la calidad de cartera y el ciclo económico, con una elasticidad pequeña por lo que se requiere de un impacto importante del PBI o Comportamiento y decisiones de cada entidad bancaria. Según SBS cartera pesada se define como la suma de los créditos directos e indirectos con calificaciones crediticias del deudor de deficiente, dudoso y pérdida. duradero para tener un impacto significativo en la calidad de cartera e indican un tiempo estimado del impacto de dos meses.

1.3 Teorías relacionadas al tema

La relación entre el ciclo económico y la morosidad crediticia han sido objeto de una gran cantidad de investigaciones, principalmente por sus repercusiones en el sistema financiero y como consecuencia, en la economía de cada país. Pues se evidencia que la tasa de morosidad no sólo es causada por factores internos de las entidades financieras sino que tienen una influencia macroeconómica.

En el caso de mi investigación, utilizaré el modelo realizado por Díaz Quevedo en el 2009 en el Banco Central de Bolivia. Cuyo objetivo fue identificar un conjunto de variables que potencialmente podrían explicar la evolución de la morosidad en el caso boliviano.

El estudio se aborda de manera empírica con técnicas para panel, la información utilizada corresponde a datos de los balances de los bancos con periodicidad trimestral entre 2001 y 2008.

Con el fin de sustentar su teoría a través de un modelo econométrico, Díaz utiliza una serie de variables, estas son: tasa de crecimiento real del PBI, tasa de interés activa del sistema financiero, nivel de endeudamiento, tasa de devaluación del tipo de cambio, tasa de crecimiento de la cartera bruta, cuota de mercado.

Luego de realizar sus respectivas modelaciones, los resultados concluyen que existiría una relación negativa entre la tasa de crecimiento del PIB (contemporánea y rezagada) y el ratio de morosidad. Es decir que el crecimiento económico se transmite rápidamente a la economía, mejorando la condición económica de los deudores y disminuyendo la morosidad de cartera.

1.4 Formulación del problema

¿Qué relación existe entre el ciclo económico y la morosidad crediticia en el sector bancario peruano en el período 2000 - 2014?

Problemas Específicos

1.4.1. ¿Qué relación existe entre la expansión económica y la morosidad crediticia de empresas del sector bancario peruano en el período 2000 - 2014?

1.4.2. ¿Qué relación existe entre la recesión económica y la morosidad crediticia de empresas del sector bancario peruano en el período 2000 - 2014?

1.5. Justificación del estudio

El sistema financiero de un país juega un rol clave en el funcionamiento de la economía, pues canaliza fondos de los agentes económicos superavitarios hacia los deficitarios. Esta actividad los lleva a asumir el riesgo del impacto de los créditos que otorga, es decir el riesgo de crédito que está relacionado con los factores que afecta el incumplimiento de los pagos de un crédito (capital e interés) de los clientes morosos. Por ello nuestra investigación permitirá contar con un marco útil para la mejor toma de decisiones financieras y el control de riesgos de la cartera de crédito, lo que finalmente reducirá el índice de morosidad.

1.6. **Objetivos**

Determinar la relación que existe entre el ciclo económico y la morosidad crediticia en el sector bancario peruano en el período 2000 - 2014

Objetivos Específicos

1.6.1. Determinar la relación que existe entre la expansión económica y la morosidad crediticia del sector bancario peruano en el período 2000 – 2014.

1.6.2. Determinar la relación que existe entre la recesión económica y la morosidad crediticia del sector bancario peruano en el período 2000 – 2014..

1.7. **Hipótesis**

Hipótesis General

El ciclo económico y la morosidad crediticia en el sector bancario peruano del período 2000 - 2014 tienen una relación negativa.

Hipótesis Específicas

1.7.1. La expansión económica y la morosidad crediticia de empresas del sector bancario peruano en el período 2000 - 2014 tienen una relación negativa.

1.7.2. La recesión económica y la morosidad crediticia del sector bancario peruano en el período 2000 - 2014 tienen una relación negativa.

II. **MÈTODO**

2.1 Diseño de investigación

El Diseño de la presente investigación a seguir es No Experimental; ya que se observa al fenómeno tal y como se da en su contexto natural, para después analizarlo. De la misma manera, el Tipo de Investigación será Cuantitativa. Asimismo, el Nivel de la presente investigación, es Explicativo- Causal puesto que se realiza mediante una regresión y conlleva una causa y un efecto.

2.2 Variables, Operacionalización

Ciclo económico: se está considerando para esta variable dos dimensiones, expansión y recesión económica, para lo cual se utilizara como indicador al Producto Bruto Interno (PBI)

Morosidad crediticia; para esta variable se está considerando dos dimensiones, en las familias y en las empresas, y como indicador a la tasa de morosidad crediticia.

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Ciclo Económico	Conjunto de fluctuaciones cíclicas que atraviesa la actividad económica, presentando fases de contracción y expansión generadas por crisis económicas o financieras. Burns y Mitchell (1946)		PBI real

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
----------	-----------------------	-------------	-------------

Morosidad crediticia	Viene a ser la cartera pesada, por cuanto los clientes han incumplido su compromiso de pago. (Ayala, 2005)		Tasa de morosidad
----------------------	--	--	-------------------

2.3 Población y muestra

En esta investigación no se requiere distinguir los conceptos de Población y Muestra porque los datos son Ex Post Fact.

2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

En la presente Investigación no se requiere una técnica ni instrumento especial de recopilación.

2.5 Métodos de análisis de datos

Una vez recolectado los datos utilizaré el método estadístico que consiste en organizar, presentar, describir y relacionar toda esta información en una representación simplificada a través de cuadros gráficos para una mejor comprensión de la realidad estudiada.

2.6 Aspectos éticos

Todos los datos e información que se presenta en el proyecto son auténticos y reales. Se respeta la propiedad de cada uno de los autores y doy fe que el presente Proyecto de Tesis se realizó sin ocasionar daño alguno al medio ambiente.

III. **RESULTADOS**

Para la obtención de los resultados se procedió a realizar la búsqueda de los datos comprendidos dentro del periodo de análisis acudiendo a fuentes estadísticas de información tales como: Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) y el Instituto de Estadística e Informática (INEI) las cuales permitieron realizar el modelo econométrico consiguiendo indicadores que permitan establecer interpretaciones; teniendo en cuenta que, la recolección de datos fue en términos anuales y reales dentro del periodo comprendido 2000-2014.

Por lo expuesto anteriormente la primera variable es la Morosidad Crediticia en el Sector Bancario expresada en montos anuales e indicados en porcentajes la cual se indica en la Tabla Nro. 01 presentada a continuación:

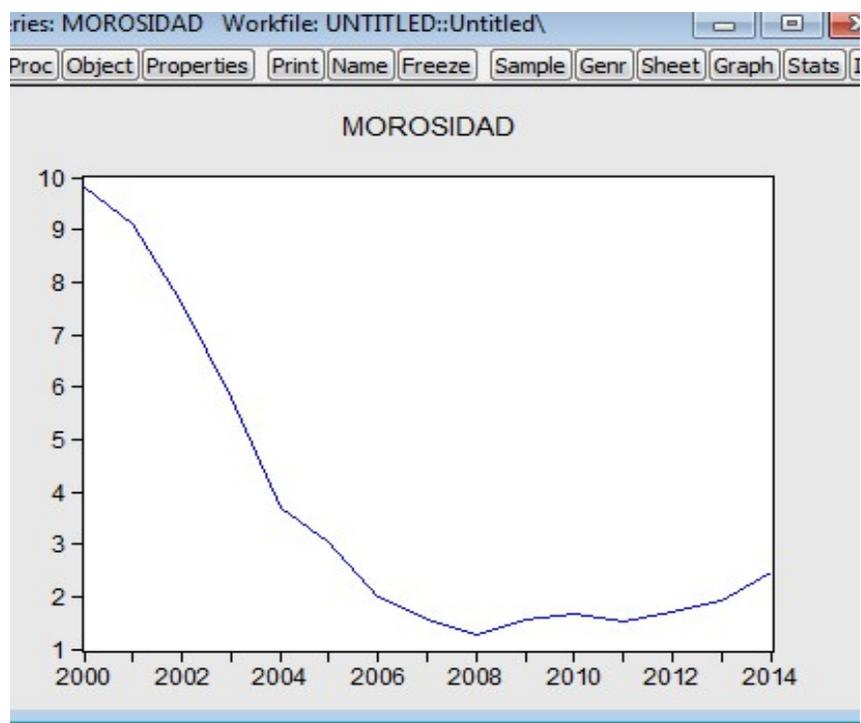
Tabla Nro. 01. Montos anuales de la Tasa de Morosidad Crediticia 2000- 2014

Año	MOROSIDAD (%)
2000	9.8
2001	9.1
2002	7.6
2003	5.8
2004	3.7
2005	3.05
2006	1.99
2007	1.55
2008	1.28
2009	1.55
2010	1.68
2011	1.53
2012	1.7
2013	1.92
2014	2.47

Fuente: BCRP

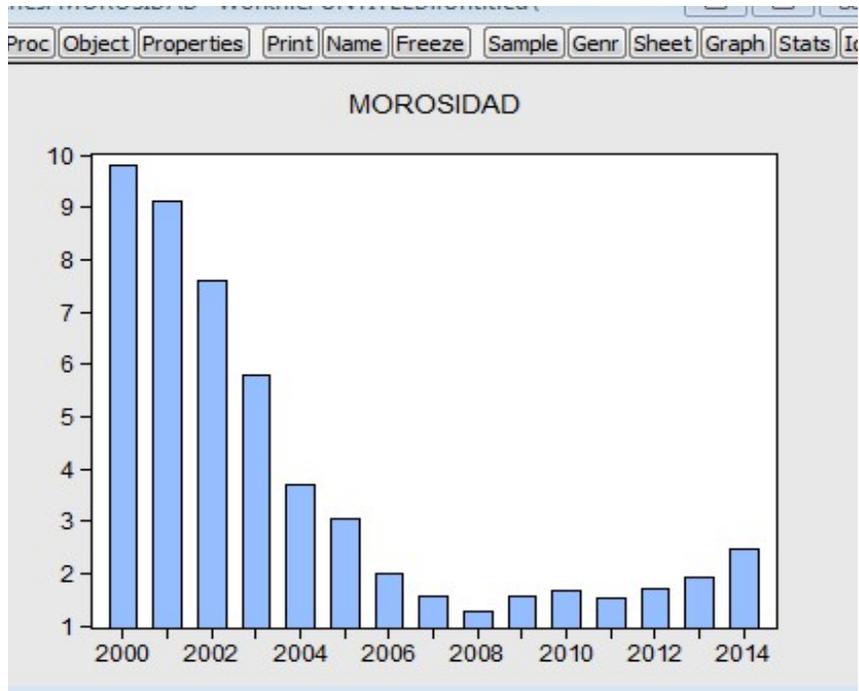
Asimismo, se pone en evidencia el comportamiento de la variable a lo largo de periodo de análisis tal como se detalla en los Gráficos Nro. 01 y Nro. 02 mostrados a continuación:

Grafico Nro. 01 Morosidad Crediticia del Sector Bancario 2000 – 2014



Fuente: Eviews 6

Grafico Nro. 02 Morosidad Crediticia del Sector Bancario 2000 – 2014 (Gráfico de Barras)



FuenteEviews 6

En los gráficos se puede apreciar que la Morosidad Crediticia mantuvo una tendencia a la baja hasta el 2008, desde ahí ha tenido una ligera tendencia en crecimiento pero en menor medida que a principios del siglo XXI.

La segunda variable es el Ciclo Económico expresada por le PBI en montos anuales y reales e indicados en millones de nuevos soles la cual se presenta en la Tabla Nro. 02 presentada a continuación:

Tabla Nro. 02. Montos anuales del PBI Real 2000 – 2014

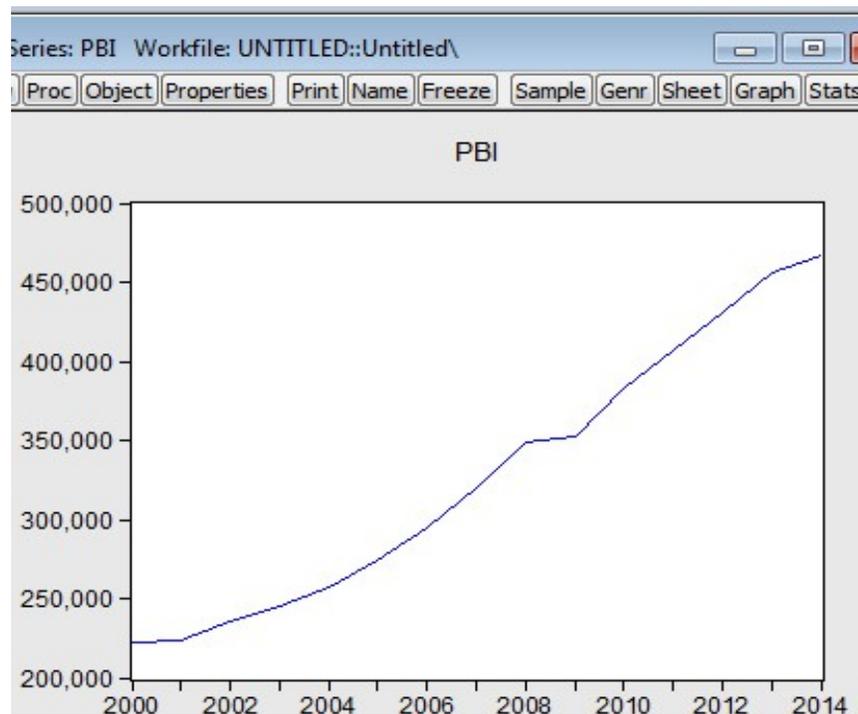
Año	PBI REAL
2000	222207
2001	223580
2002	235773
2003	245593
2004	257770
2005	273971
2006	294598
2007	319693
2008	348870

2009	352693
2010	382081
2011	407052
2012	431273
2013	456101
2014	466844

Fuente ; INEI BCRP

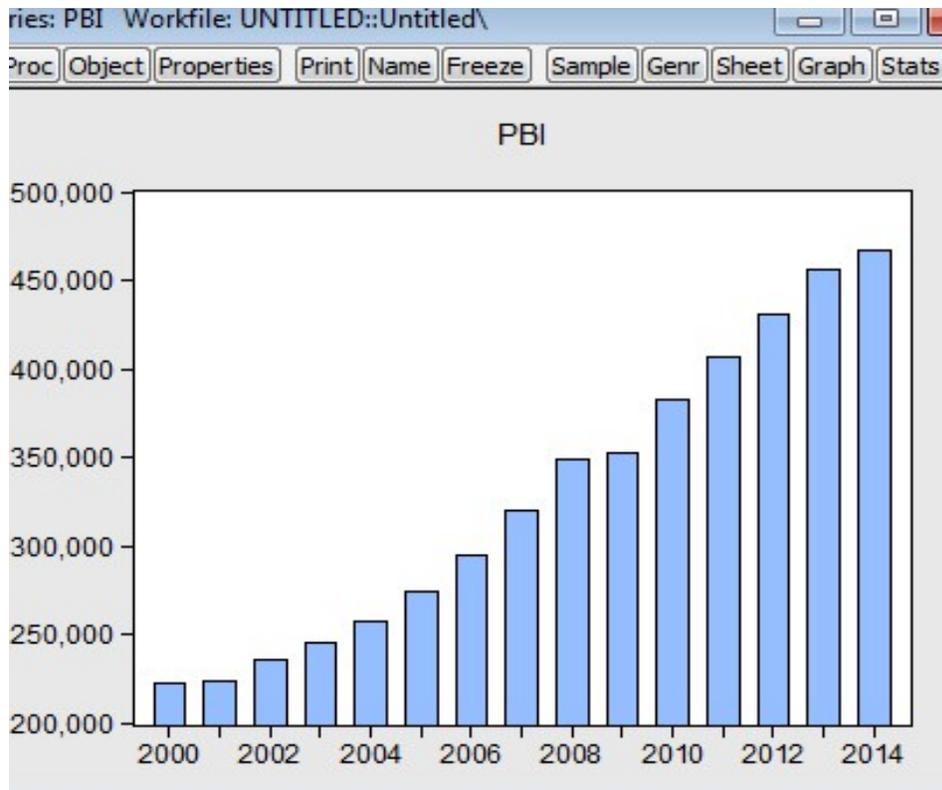
En los gráficos nro. 03 y nro. 04 se detalla el comportamiento de la variable a lo largo del periodo de análisis:

Grafico Nro. 03 PBI real 2000-2014



Fuente: Eviews 6

Grafico Nro. 03 Sector Vivienda, Construcción y Saneamiento 2007-2014



Fuente Eviews 6

EL MODELO

El modelo econométrico realizado utiliza datos de PBI real para medir la variable explicativa ciclo económico con respecto a la Morosidad Crediticia medida a través de la tasa de morosidad crediticia, mediante una regresión lineal utilizando el modelo de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) se muestran los resultados obtenidos a través del Cuadro Nro. 05:

Cuadro Nro. 05. Modelo Econométrico

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	117.3049	23.77242	4.934495	0.0003
LOG(PBI)	-8.971748	1.876150	-4.781998	0.0004
Adjusted R-squared	0.637555	Mean dependent var		3.648000
Adjusted R-squared	0.609675	S.D. dependent var		2.950400
F-statistic	1.843293	Akaike info criterion		4.184550
Adjusted R-squared	44.17047	Schwarz criterion		4.278957
Adjusted R-squared	-29.38412	Hannan-Quinn criter.		4.183544
Adjusted R-squared	22.86751	Durbin-Watson stat		0.213328
Adjusted R-squared	0.000358			

Fuente: Elaboración propia. Eviews 6

De lo cual se muestra la siguiente regresión:

De la regresión mostrada expresada en el modelo indicado se da a conocer la relación negativa de la variable explicativa respecto a la morosidad crediticia, dicho de otra manera, si el PBI real aumenta en 1 unidad, la tasa de morosidad puede llegar a disminuir veces. Es decir la evolución del índice de morosidad es contra cíclico. A su vez, la significancia global del modelo demuestra que la variable explicativa es capaz de explicar a la variable explicada de manera correcta de tal manera que se puedan dar interpretaciones basadas en resultados.

Asimismo, se cuenta con un coeficiente de determinación R^2 de 63.76 % indicando un alto grado en el cual la variables explicativa (Ciclo Económico) explican la Morosidad Crediticia, en cuanto al estadístico F tiene un valor altamente aceptable permitiendo deducir que el modelo está correctamente explicado mientras que los demás estadísticos presentan un modelo econométrico robusto globalmente.

IV. DISCUSIÓN

4.1. La presente investigación dentro de su objetivo general de determinar cuál es la relación entre el Ciclo Económico y la Morosidad Crediticia del Sector Bancario y de acuerdo a los resultados obtenidos, se ha determinado que existe una relación negativa, tal como lo analizan Delgado y Saurina (2004) a través de técnicas de cointegración, la relación que existe entre las variables macroeconómicas más relevantes y el riesgo de crédito en los bancos y las cajas de ahorros españoles; para el caso de los bancos, los resultados econométricos muestran que existe una relación negativa entre la actividad económica y la tasa de morosidad.

4.2. Asimismo el Ciclo Económico es un conjunto de fluctuaciones, por ende mediante los resultados obtenidos se puede deducir que en épocas de expansión económica la Morosidad Crediticia Bancaria tiende a disminuir. Según Oscar Díaz (2009), en su análisis de los determinantes del ratio de morosidad de las entidades del sistema financiero boliviano en el período 2001-2008 incluyendo factores macro y microeconómicos; determina que existiría una relación negativa entre la tasa de crecimiento del PBI y el ratio de morosidad; es decir, que el crecimiento económico se transmite rápidamente a la economía, mejorando la condición económica de los deudores y disminuyendo la morosidad de cartera.

4.3. Por último en época de Recesión Económica, según los resultados puede afirmarse que la relación que existe es negativa. Por lo cual es válido lo afirmado por Quiñónez, E. (2005) en su investigación sobre los factores determinantes de la morosidad existente en los créditos que otorga el sistema bancario privado del Ecuador. Respecto a los determinantes macroeconómicos, los resultados del modelo de datos de panel muestran que la calidad de la cartera de créditos bancarios se relaciona inversamente con el ciclo de la actividad económica; es decir, los ciclos expansivos o tasas de crecimiento positivas tienden a mejorar la calidad de los créditos, contrariamente a lo que ocurre en las fases de recesión económica.

v. **CONCLUSIÓN**

5.1. Se ha demostrado que el Ciclo Económico es capaz de explicar globalmente la Morosidad Crediticia del Sector Bancario y así poder determinar la relación negativa del mismo; teniendo en cuenta que, el sistema bancario juega un rol importante en el funcionamiento de las economías, es de vital importancia contar con instituciones bancarias sólidas y solventes que permitan que los recursos financieros fluyan eficientemente y se aprovechen las oportunidades de negocio y consumo.

5.2. Además se ha demostrado la relación negativa entre la expansión económica y morosidad crediticia bancaria, es decir contra cíclica. Pues esta disminuye ante el incremento de la producción global, cuando la economía marcha bien el crédito crece a elevado ritmo y las familias y empresas nos suelen tener dificultades para hacer frente a sus obligaciones crediticias ya que su renta o sus flujos de caja aumentan.

5.3. Finalmente, se ha puesto en evidencia que entre la recesión económica y la morosidad crediticia hay una relación negativa. En estas épocas aumenta la probabilidad de incumplimiento conjunta, porque afecta la capacidad de pago de las empresas como de las personas

VI. **RECOMENDACIONES**

6.1. La incidencia del ciclo económico en la calidad del portafolio bancario aunado a la volatilidad inherente de las economías en desarrollo permiten resaltar la importancia de mantener estrictos criterios de supervisión y regulación prudencial. La extensión del ciclo también es un factor a tomar en cuenta, ya que ciclos económicos muy prolongados pueden ocasionar cambios en la tendencia de la tasa de morosidad.

6.2. En épocas de expansión económica el sector bancario tiene más liquidez para

hacer colocaciones crediticias, pero se debe tener un mejor control para verificar que se esté evaluando de forma correcta el crédito, sino se puede estar elevando demasiado el nivel de endeudamiento de los clientes e incrementar las posibilidades de impago, por ende su riesgo de pérdida al sobre endeudar a sus clientes.

5.3. Si la economía va a entrar en un ciclo recesivo el regulador debe estar más atento a la evolución del nivel de actividad e implementar señales de alerta, ya que con tasas de crecimiento negativas es muy probable que los indicadores de calidad de cartera se empiecen a deteriorar.

CAPÍTULO VII

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

I. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aparicio, C. y Moreno, H. (Diciembre de 2011). Calidad de la cartera crediticia bancaria y el ciclo económico: una mirada al gasto en provisiones bancarias en el Perú (2001-2011). Documentos de trabajo de la SBS.
- Aguiar, G., et.al. (Octubre de 2004). Análisis de la morosidad en el sistema bancario peruano. Informe Final. Instituto de Estudios Peruanos.
- Ayala, S. (12 de Julio de 2005). Créditos financieros. Recuperado de <http://www.gestiopolis.com/creditos-financieros/>
- Azabache, P. (2005). Efectos No-Lineales entre el Riesgo Cambiario Crediticio y la Depreciación
- Bazán Walter. (2009). Modelos de cambio de régimen: relación no- lineal entre el crédito bancario al sector privado y el producto interno bruto para Perú 1994 - 2008. Lima: Escuela de Economía, Universidad San Martín de Porres.
- Burns, A.; Mitchell, W. C. (1946) "Measuring Business Cycles." NBER, NY.
- Campos O., Alexander (Mayo de 2005), Las Provisiones Anti cíclicas: una aproximación para Colombia desde el caso español, Documentos ASOBANCARIA No.1,
- Demirguc-Kunt y Detragiache (2005). Cross-Country Empirical Studies of Systemic Bank Distress: A Survey. FMI, Pág. 10
- Díaz Q., O. Determinantes del ratio de morosidad en el sistema financiero Boliviano (2009).

- Dell’Ariccia, G. y Márquez, R. (2005) “Lending booms and lending standards”, *Journal of Finance*.
- Fisher, I. (1933). The debt-deflation theory of great depressions. *Econometrica*, 337-357.
- Freixas, X. J. De Hevia y A. Inurrieta 1994 “Determinantes macroeconómicos de la morosidad bancaria: un modelo empírico para el caso español”. En *Moneda y Crédito* 199, pp. 125-156.
- Guillén, J. 2001. Morosidad crediticia y tamaño: un análisis de la crisis bancaria peruana. En *Revista Concurso de Investigación para Jóvenes Economistas 2001-2002*. Banco Central de Reserva del Perú.
- Gutierrez, J. y Saade, A. (Septiembre de 2009) “Ciclos del riesgo de crédito” *Reporte de Estabilidad Financiera*.
- Mankiw, G. (2006). *Macroeconomía*. (6° ed.). España: Antoni Bosch.
- Quiñones, E.(2005) Análisis de la morosidad en el sistema bancario del Ecuador; ¿Cuáles son sus determinantes?
- Soto, M. y Yong. M. (2011). Ciclo económico- financiero y el comportamiento de la morosidad bancaria en Corto Plazo: un análisis exploratorio para Costa Rica. Universidad Costa Rica.
- Wadhvani, S. 1986 “Inflation Bankruptcy, Default Premia and the Stock Market”. En *The Economic Journal* N° 96, pp. 120-138.
- Wadwwani, S. 1984 *Inflation, Bankruptcy and Employment*. London: LSE, Centre for Labour Economics. Discussion Paper N° 195.

CAPÍTULO VIII

ANEXO

IV. ANEXOS

Ciclo económico y morosidad crediticia del sector bancario peruano en el período 2000 - 2014

Objeto de estudio	Problemas de Investigación	Objetivos de investigación	Hipótesis	Variables	M
Sector Bancario Peruano	Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	VARIABLE INDEPENDIENTE Ciclo Económico Dimensión Expansión Económica Indicador PBI Real Dimensión Recesión Económica Indicador PBI Real	Di: Inve: No Ex: Ti: inve: Cue: Ni: Inve: Ex: Pot: mue: requie: los co: pot: mues: los da: Po: Téc: Instr: de re: de inf: No si: una i: inst: esp: recol: datos: datos : l
	¿Qué relación existe entre el ciclo económico y la morosidad crediticia en el sector bancario peruano en el período 2000 - 2014?	Determinar la relación que existe entre el ciclo económico y la morosidad crediticia en el sector bancario peruano en el período 2000 - 2014	El ciclo económico y la morosidad crediticia en el sector bancario peruano en el período 2000 - 2014 tienen una relación negativa.		
	Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicas		
	¿Qué relación existe entre la expansión económica y la morosidad crediticia en el sector bancario peruano en el período 2000 - 2014?	Determinar la relación que existe entre la expansión económica y la morosidad crediticia en el sector bancario peruano en el período 2000 - 2014	La expansión económica y la morosidad crediticia en el sector bancario peruano en el período 2000 - 2014 tienen una relación negativa.	VARIABLE DEPENDIENTE Morosidad Crediticia Indicadores Tasa de Morosidad	
¿Qué relación existe entre la recesión económica y la morosidad crediticia en el sector bancario peruano en el período 2000 - 2014?	Determinar la relación que existe entre la recesión económica y la morosidad crediticia en el sector bancario peruano en el período 2000 - 2014	La recesión económica y la morosidad crediticia en el sector bancario peruano en el período 2000 - 2014 tienen una relación negativa.			