



**ESCUELA DE POSTGRADO**

UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**“Factores que condicionan el Spread de empresas  
supervisados por la SBS, Región San Martín durante el  
periodo 2008-2012”**

**TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE  
MAESTRO EN FINANZAS**

**AUTORA:**

**Br. ALICIA RUCOBA RIVA**

**ASESOR:**

**Mg. HUGO ELÍAS BERNAL LOZANO**

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

**CREACIÓN DE VALOR DE LAS EMPRESAS**

**RIOJA - PERÚ**

**2015**

## PÁGINA DEL JURADO

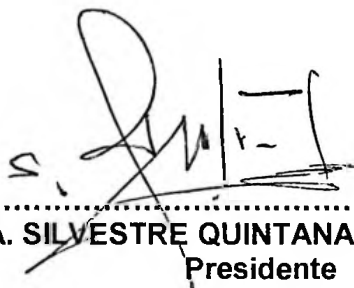
TESIS:  
“FACTORES QUE CONDICIONAN EL SPREAD DE EMPRESAS  
SUPERVISADOS POR LA SBS, REGIÓN SAN MARTÍN DURANTE EL  
PERIODO 2008-2012”

PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE  
MAESTRO EN FINANZAS

PRESENTADA POR LA BACHILLER:

**ALICIA RUCOBA RIVA**

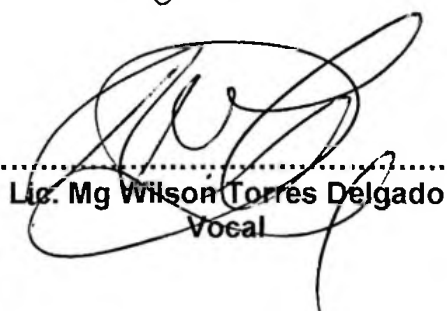
APROBADA POR:



.....  
**MBA. SILVESTRE QUINTANA PUMACHOQUE**  
Presidente



.....  
**Dr. JUAN RAFAEL JUÁREZ DÍAZ**  
Secretario



.....  
**Lic. Mg Wilson Torres Delgado**  
Vocal

## DEDICATORIA

A Dios por protegerme durante todo mi camino y darme fuerzas para superar obstáculos y dificultades a lo largo de toda mi vida.

A mi esposo Omar, por sus palabras de ánimo y por saber esperarme cada día que trabajaba este documento.

A mis amados hijos: Victor Omar y Camilo, por las muchas horas que tuve que sacrificar de estar a su lado, pero que con alegría y entusiasmo supieron esperar, son mi energía para seguir cada día y continuar adelante.

A mis abuelitos Joel y Lucinda, ellos fueron los que me enseñaron a encarar las adversidades sin perder nunca la dignidad ni desfallecer en el intento. Me dieron todo lo que soy como persona, mis valores, mis principios, mi perseverancia y mi empeño.

Br. Alicia Rucoba Riva

## **AGRADECIMIENTO**

Mi agradecimiento a mi asesor de tesis, profesor y amigo: Magister Hugo Elías Bernal Lozano, que en todo momento depositó su confianza en el presente trabajo de investigación, guiándome con paciencia para el desarrollo de la misma.

Agradezco a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán por el apoyo e información brindado durante el tiempo que se llevó a cabo mis estudios.

Asimismo, agradezco a los que siempre están cerca de mí, mi esposo y mis hijos, pues a ellos les dedico este esfuerzo, por su comprensión y cariño de cada día.

Br. Alicia Rucoba Riva

## DECLARACIÓN JURADA DE AUTENTICIDAD

Yo, ALICIA RUCOBA RIVA, estudiante del Programa Maestría en Finanzas de la Escuela de Postgrado de la Universidad César Vallejo, identificada con DNI N° 40599185, con la tesis titulada "Factores que condicionan el Spread de empresas supervisados por la SBS, Región San Martín durante el periodo 2008-2012".

Declaro bajo juramento que:

- 1) La tesis es de mi autoría.
- 2) He respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas. Por tanto, la tesis no ha sido plagiada ni total ni parcialmente.
- 3) La tesis no ha sido autoplagiada; es decir, no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.
- 4) Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados y por tanto los resultados que se presenten en la tesis se constituirán en aportes a la realidad investigada.

De identificarse la falta de fraude (datos falsos), plagio (información sin citar a autores), autoplagio (presentar como nuevo algún trabajo de investigación propio que ya ha sido publicado), piratería (uso ilegal de información ajena) o falsificación (representar falsamente las ideas de otros), asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad César Vallejo.

Rioja, Junio de 2015



Br. Alicia Rucoba Riva

DNI N° 40599185

## PRESENTACIÓN

Señores miembros del Jurado, presento ante ustedes la Tesis titulada **“Factores que condicionan el Spread de empresas supervisados por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), Región San Martín durante el periodo 2008-2012”**, el presente informe de tesis tiene como finalidad de **“Determinar los factores condicionantes de los spreads bancarios en la región San Martín durante el periodo 2008-2012”**, la misma que está sujeta al cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo para obtener el Grado de Maestro en Finanzas.

Esperando cumplir con los requisitos de aprobación.

Br. Alicia Rucoba Riva

## INDICE

PÁGINA DEL JURADO.....	ii
DEDICATORIA.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD.....	v
PRESENTACIÓN.....	vi
RESUMEN.....	ix
ABSTRACT.....	x
<b>I.INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>11</b>
1.1.Antecedentes.....	12
1.2.FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA.....	21
1.3.Justificación.....	56
1.4.Problema de investigación.....	57
1.5.Hipótesis.....	62
1.6.Objetivos.....	63
<b>II.MARCO METODOLÓGICO.....</b>	<b>64</b>
2.1.Variables.....	64
2.2.Operacionalización de variables.....	64
2.3.Metodología.....	665
2.4.Tipo de estudio.....	66
2.5.Diseño de investigación.....	66
2.6.Población, muestra y muestreo.....	67
2.7.Técnicas de recolección de datos e instrumentos.....	68
2.8.Métodos de análisis de datos.....	69

2.9.Aspectos Éticos .....	69
<b>III.RESULTADOS.....</b>	<b>70</b>
3.1 SISTEMA BANCARIO EN LA REGIÓN SAN MARTÍN.....	70
3.2 COMPORTAMIENTO DE LAS TASAS DE INTERÉS QUE DEFINEN EL SPREAD.....	77
3.3 COMPORTAMIENTO DE LOS CRÉDITOS QUE INFLUYEN EN LA CARTERA PESADA EN LAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO SUPERVISADAS POR LA SBS.....	89
3.4 COMPORTAMIENTO DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN BANCARIOS QUE INFLUYEN EN LA RENTABILIDAD .....	106
<b>IV.DISCUSIÓN .....</b>	<b>110</b>
<b>V.CONCLUSIONES.....</b>	<b>119</b>
<b>VI.RECOMENDACIONES .....</b>	<b>121</b>
<b>VII.REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS .....</b>	<b>122</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>125</b>



## RESUMEN

**El Objetivo General** de este estudio es Determinar los factores condicionantes de los spreads bancarios en la región San Martín durante el periodo 2008-2012. La hipótesis general es que los principales factores condicionantes del spread del sistema bancario supervisados por la Superintendencia de Banca y Seguros para la región San Martín son los costos administrativos y la pesadez de cartera. El método utilizado fue el descriptivo, las técnicas fueron el análisis documental y entrevistas realizadas a los Gerentes de cada Institución financiero supervisadas por la SBS de la Región San Martín.

Los resultados más importantes son: El 26.7% de los gerentes entrevistados indicaron que los gastos administrativos era el primer factor condicionante en fijar el spread y el 23.3 % de los entrevistados indicaron que el segundo factor era la cartera pesada. Los spreads promedio en la región San Martín es 20% y comparándolo con otros países en Latinoamérica es realmente elevado. Aunque son condiciones que en cierta medida contribuyen a la rentabilidad a las instituciones financieras, pero que encarecen el dinero que dinamiza la economía del país. Por tanto es necesario brindar condiciones para aumentar el grado de competencia y competitividad entre ellas, así como mayor transparencia y facilidad en la comunicación al público, desarrollar el tamaño, la productividad y sofisticación de los sistemas financieros en nuestro país, sin dejar de preocuparnos por su estabilidad política y macroeconómica. Los niveles de rentabilidad bancaria son altos en el Perú, la primera entidad financiera más rentable es el Banco Continental con un promedio de 34%.

Palabras claves: spread, rentabilidad, costos administrativos y cartera pesada.

## ABSTRACT

The general objective of this study is to determine the determinants of bank spreads in the San Martín region during the period 2008-2011. The general hypothesis is that the main determinants of the spread of the banking system supervised by the Superintendency of Banking for San Martín region are the administrative costs and heaviness portfolio. The method used was descriptive techniques were documentary analysis and interviews with the managers of each financial institution supervised by the SBS in the San Martín region.

The most important results are: 26.7% of the managers interviewed indicated that administrative expenses was the first conditioning factor in setting the spread and 23.3% of respondents indicated that the second factor was the heavy portfolio. The average spreads in the region San Martín is 20% compared to other countries in Latin America is really high. Although they are somewhat conditions that contribute to the profitability of financial institutions, but that raise the money that boosts the economy of the country. Therefore it is necessary to provide conditions to increase the level of competition and competitiveness among them, as well as greater transparency and ease of communication to the public, develop size, productivity and sophistication of financial systems in our country, not to worry about political and macroeconomic stability. Bank profitability levels are high in Peru, the first most profitable financial institution is the Continental Bank with an average of 34%

**Keywords:** spread, profitability, administrative costs and heavy portfolio.