



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE NEGOCIOS INTERNACIONALES

El riesgo crediticio y el crecimiento económico en el sistema financiero peruano
de las cajas municipales de ahorro y crédito, periodo 2015-2019

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE LICENCIADO
EN NEGOCIOS INTERNACIONALES**

AUTORES:

Aro Huamán, Joel David (ORCID:0000-0003-3975-6377)

Fernández Vásquez, Erika Jackelin (ORCID:0000-0001-9016-1788)

ASESOR:

Dr. Mori Paredes, Manuel Alberto (ORCID:0000-0002-9687-492X)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Sistema Financiero Internacional

LIMA — PERÚ

2020

Dedicatoria

A nuestros padres por guiarnos a cumplir nuestros anhelos y hacer posible un objetivo más en nuestras vidas, a la Universidad César Vallejo por instrucción y el fomentó a la investigación.

Agradecimiento

A nuestro docente Morí Paredes, Manuel Alberto por la asesoría, su total disposición en el proceso de culminar mi proyecto e inculcarnos a la investigación.

Índice de contenidos

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de tablas	v
Índice de figuras	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	4
III. METODOLOGÍA	13
3.1 Tipo y diseño de investigación	13
3.2 Variable y Operacionalización.....	14
3.3 Población y muestra	14
3.4 Técnica e instrumento de recolección de datos.....	15
3.5 Procedimiento.....	16
3.6 Método de análisis de datos	16
3.7 Aspectos éticos.....	16
IV. RESULTADOS.....	17
V. DISCUSIÓN.....	29
VI. CONCLUSIONES.....	33
VII. RECOMENDACIONES.....	34
REFERENCIAS	
ANEXOS	
Anexo 1. Matriz de operacionalización de variable	
Anexo 2. Matriz de consistencia	
Anexo 3. Instrumento de recolección de datos	

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo principal establecer el riesgo crediticio en el crecimiento económico del sistema financiero peruano en las cajas municipales de ahorro y crédito, periodo 2015-2019. Su metodología fue descriptiva, de no experimental de corte longitudinal, bajo el enfoque cuantitativo y de tipo aplicada. La muestra en nuestro desarrollo de investigación estuvo conformada por 4 cajas municipales de ahorros del Perú: CMAC Sullana, Arequipa, Piura y Lima. Para la recolección de información se empleó análisis documental que es encontrar, lograr y examinar las referencias bibliográficas entre otros materiales y como instrumento de recolección de datos que logra poder observar el comportamiento de nuestras dimensiones con los indicadores. Los resultados fueron obtenidos a través del sistema SPSS para efectuar su respectivo análisis. Se concluye que el riesgo crediticio no tiene una concordancia con el crecimiento económico. Las entidades financieras están desarrollando una evaluación transparente para reducir los riesgos crediticios que hacen frente a su nueva cartera de cliente y de esta manera no se podrían relacionar de forma directa al crecimiento económico ya que están compuestos por muchos indicadores tales como: inflación, tasa de empleo, balanza de pago, PIB y otros.

Palabras clave: riesgos crediticios, crecimiento económico, cajas municipales

ABSTRACT

The main objective of this research was to establish the credit risk in the economic growth of the Peruvian financial system in the municipal savings and credit banks, period 2015-2019. Its methodology was descriptive, non-experimental, longitudinal cut, under the quantitative approach and applied type. The sample in our research development was made up of 4 municipal savings banks of Peru: CMAC Sullana, Arequipa, Piura and Lima. For the collection of information, documentary analysis was used, which is to find, obtain and examine bibliographic references among other materials and as a data collection instrument that manages to observe the behavior of our dimensions with the indicators. The results were obtained through the SPSS system to carry out their respective analysis. It is concluded that the credit risk does not have a concordance with the economic growth. Financial entities are developing a transparent evaluation to reduce the credit risks that they face with their new client portfolio and in this way they could not be directly related to economic growth since they are composed of many indicators such as: inflation, rate of employment, balance of payment, GDP and others.

Keywords: credit risks ,economic growth, municipal savings bank

I. INTRODUCCIÓN

En la actualidad, las entidades financieras tienen la oportunidad de otorgar préstamos bancarios. Asimismo, se encuentra conformado por diferentes instituciones sea nacionales o privadas. Por ende, estas instituciones deben contar con sistema que ayuden al cliente a utilizar las diferentes formas de pago sea por tarjeta o aplicativos. Por lo cual los clientes podrán tener la facilidad de poder realizar sus pagos crediticios sin ningún problema. Se advierte " sobre riesgos para el sistema financiero mundial por facilidades para endeudarse Las condiciones monetarias tan relajadas en el mundo aumentan los riesgos de vulnerabilidades para el sistema financiero global, esto al facilitar el endeudamiento de empresas y gobiernos emergentes, lo que provoca que inversionistas institucionales busquen activos de mayores rendimientos " (Fondo Monetario Internacional ,2019, párr.1). Por ende, supervisar rigurosamente las evaluaciones que realizan las entidades bancarias y prácticas crediticias que son parte de contribuirán a gestionar mejor el endeudamiento de las empresas y personas naturales. Asimismo, ayudará a reducir el impacto al sobreendeudamiento.

Sobre contexto nacional Miranda nos informa que esta iniciación proyecta que las provisiones son fondos que reflejan sus pérdidas esperadas [...] para cualquier tipo de otorgamiento crediticio y para un mismo tipo de prestación entre las entidades financieras. "Las provisiones son fondos contables que hacen las compañías financieras para cubrir los posibles incumplimiento de los prestamos [...]".(2018,párr.2). Entre los problemas que se han visto afectado son los riesgos de morosidad por parte de deudor que se opone al incumplimiento de sus pagos. Por lo siguiente, se va fortalecer los recursos del sistema financiero para que las entidades bancarias puedan estar muy sólidas económicamente y realicen el otorgamiento de préstamos con una mejor tasa de interés para sus clientes.

Según el diario Gestión, el director de temas corporativos de la Federación Peruana de cajas municipales (Fepcmac). Darío León menciona: "Las Cajas Huancayo, Arequipa y Sullana diversifican sus fuentes de financiación por medio de bonos y certificados de depósito negociables, lo que autoriza afrontar un eventual riesgo de crédito". (2014, párr.1). Por lo tanto, estas cajas municipales estarían preparadas para enfrentar el crecimiento de morosidad, endeudamiento y una mayor demanda de créditos, dado a su fortalecimiento de capital.

El problema que se presenta es el riesgo crediticio que impide un funcionamiento eficiente del sistema financiero y afecta al crecimiento económico. Para todas las mypes y compañía financiera tiene como consecuencia las pérdidas y afectación patrimonial dado a la inquietud de no poder contar una persona calificada que se encargue en la orientación adecuada de la amortización de los riesgos de créditos. Lo cual son los problemas que origina el riesgo crediticio y el crecimiento económico en el sistema financiero es la liquidez, morosidad, nivel de endeudamiento y riesgo de solvencia. La autorización de un bien crediticio se ha integrado para todas las compañías y entidades bancarias para la penetración y análisis del mercado.

Se mantiene como problema general ¿De qué manera el riesgo crediticio incide en el crecimiento económico del sistema financiero peruano en las cajas municipales de ahorro y crédito , periodo 2015-2019? y en problema específico ¿De qué manera las pérdidas inciden en el crecimiento económico en el sistema financiero peruano de las cajas municipales de ahorro y crédito, periodo 2015- 2019?, ¿De qué manera los deudores inciden en el crecimiento económico en el sistema financiero peruano de las cajas municipales de ahorro y crédito, periodo 2015-2019? ¿De qué manera las obligaciones de crédito inciden en el crecimiento económico en el sistema financiero peruano de las cajas municipales de ahorro y crédito, periodo 2015-2019?

El presente estudio demuestra una justificación teórica por medio de tesis, artículos de revistas científicas indexadas y libros, su correspondiente referencia bibliográfica enlazada con el proyecto de investigación sobre el Riesgo crediticio y crecimiento económico. Se prueba que esta investigación coopera minuciosamente con pérdidas, deudor, obligaciones de crédito y la inversión, rendimiento financiero sobre el sistema financiero peruano de las cajas municipales de ahorro y crédito, periodo 2015-2019.

Se considera como objetivo general del proyecto de investigación: establecer el riesgo crediticio en el crecimiento económico del sistema financiero peruano en las cajas municipales de ahorro y crédito , periodo 2015-2019 por este motivo Determinar el riesgo de las pérdidas en el crecimiento económico del sistema financiero peruano en las cajas municipales de ahorro y crédito , periodo 2015-2019 ,Determinar el riesgo de los deudores en el crecimiento económico del sistema financiero peruano en las cajas municipales de ahorro y crédito , periodo 2015-2019 , Determinar el riesgo de las obligaciones del crédito en el crecimiento económico del sistema financiero peruano en las cajas municipales de ahorro y crédito , periodo 2015-2019 .

Se sostiene como hipótesis general: Existe el riesgo crediticio en el crecimiento económico del sistema financiero peruano en las cajas municipales de ahorro y crédito , periodo 2015-2019 .por ello las hipótesis específicas son: Existe impacto de las pérdidas en el crecimiento económico del sistema financiero peruano en las cajas municipales de ahorro y crédito , periodo 2015-2019.,Existe impacto de los deudores en el crecimiento económico del sistema financiero peruano en las cajas municipales de ahorro y crédito , periodo 2015-2019.,Existe impacto de las obligaciones del crédito en el crecimiento económico del sistema financiero peruano en las cajas municipales de ahorro y crédito , periodo 2015-2019.

II. MARCO TEÓRICO

Se considera a diferentes antecedentes nacionales para Cubas y Dávila (2016). Como Título *la incidencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo -2015*. Donde su principal objetivo es determinar la incidencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo -2015 Esta investigación tipo Descriptiva-Explicativa no experimental. La población fue de 2 trabajadores de la entidad financiera con una muestra no probabilística. se obtuvo como resultado entre los distintos factores determinado como se ha visto afectado de forma considerable en el riesgo crediticio de las cajas municipales, está el vinculado dentro del factor exterior mediante a la información de la noticia y posible manifestación de un fenómeno el niño. Se concluye que se puede aseverar que los riesgos crediticios poseen repercusión en el rendimiento de la cajas y ahorro de Piura, comprobando básicamente los resultados recibido al evaluar los indicadores de morosidad del periodo 2014-2015 y se comprueba un cambio en la rentabilidad de la entidad.

Calderón. (2014). Se tiene como título *La gestión del riesgo crediticio y su influencia en el nivel de morosidad de la caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo-agencia sede institucional- periodo 2013*. expuso para optar el título profesional de licenciado en administración, tuvo como objetivo determinar cómo influye la gestión del riesgo crediticio en nivel de morosidad de la caja municipal ahorro y crédito de Trujillo S.A agencia sede institucional- periodo 2013. Dispuso una metodología descriptiva – no. Tiene como muestra los 25 consultores de la entidad financiera de créditos de la sucursal sede institucional. Se obtuvo un resultado que más del 60% de personas que llenaron el cuestionario respondieron positivamente como una buena gestión de riesgo crediticio y por el otro lado el 40 % califica como promedio o regular. Se concluye que la dirección de riesgo crediticio será ejecutada en la entidad de la sede principal del periodo 2013 y provoca una reducción los niveles de morosidad.

Pally. (2016). *Análisis de la gestión del riesgo crediticio y su incidencia en el nivel de morosidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura Agencia Juliaca Periodo 2013-2014*. Para obtener el Grado de Contador Público, tiene como objetivo manifestar la política y reglamentos en relación con el nivel de morosidad y establecer el nivel de cumplimiento de los sectores de su institución. Tuvo como metodología de nivel descriptivo y su diseño no experimental. Tiene como muestra de 10 trabajadores de la institución que representan la Cajas Municipales. Se obtuvo un resultado favorable de la entrevista realizada a los representantes encargados de gestión de riesgos de crédito. Se concluyó que existe una variación en el portafolio de créditos y un aumento de morosidad en las cajas municipales de ahorros y crédito de Piura. Igualmente, los reglamentos y políticas son un factor importante en los descensos de la morosidad a través de buenas gestiones.

Matos. (2017). *El riesgo crediticio hipotecario en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito aplicado Credit Scoring y Var*. Para obtener el título de Economista, tiene como objetivo fundamental determinar las pérdidas esperadas en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito. Dispuso una metodología de enfoque cuantitativo de diseño corte transversal. La muestra fue realizada a las 11 cajas municipales registradas. Se obtuvo como resultados que el ordenamiento de la metodología aplicada, para determinar la hipótesis en el valor de la pérdida esperada es necesario incurrir en el error de probabilidad de morosidad de los clientes. Posee como conclusión que la valoración de la pérdida esperada se disminuye con efectos de una pequeña tasa de morosidad.

Huaman. (2017). *Ciclo Macroeconómicos y el Riesgo Crediticio en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, Entre los años 2008 y 2015*. Para obtener el título de Maestro en Ciencias económicas, Tiene como objetivo resolver la consecuencia macroeconómicos sobre el riesgo crediticio reflejado en el nivel de morosidad. Posee una metodología aplicada, diseño no experimental cuantitativo. La muestra está establecida por las 12 Cajas Municipales financieras. Se obtuvo como resultado que la investigación lanza que variables independientes disponen de un valor cero. Se concluye que el riesgo crediticio en la morosidad establece un

comportamiento pro cíclico, cuando el PIB aumenta en forma inversa decrece la morosidad.

Como pueden considerar los diferentes antecedentes internacionales sobre el riesgo crediticio Trejo, Martínez, y Venegas. (2017). en su artículo *Administración de riesgo crediticio al menudeo en México: una mejora econométrica en la selección de variables y cambios en su característica*. tuvo como objetivo demostrar la diferenciación equivocada de cliente que desee contar con un bien crediticio. posee una metodología de diseñar un prototipo perfecto de Behavioral Scoring. posee una muestra de los clientes potenciales de priori. tuvo como resultado que neuromarketing manifiesta ser un instrumento de mucho interés en las actividades de las industrias publicitarias. Se concluye que la suma consideración para la administración de cualquier entidad bancaria ante todo cuando el negocio de crédito sobre todo cuando la comisión de créditos al detallar que es la que más suele abonar en los ingresos de las entidades bancarias.

Para Santandreu (2018). Se tiene como título *Globalización de políticas de microcréditos de instituciones de microfinanzas internacionales*. para el grado de Doctor en Administración de Empresas, tiene como objetivo de esta disertación investigar si las instituciones de microfinanzas (IMFS) extranjeras que se ven atraídas por entrar en el mercado de microcréditos de EE. UU. con un estudio transversal. Posee una muestra de 105 compañías financieras. Obtuvo un resultado la aplicación del instrumento de encuesta para la comparación de cumplimiento de pagos, con esto finaliza que los factores que afectan la puntualidad del reembolso o pago de los microcréditos deberían ser también objeto de investigaciones adicionales. Saber el efecto en el reembolso según el propósito específico de los microcréditos: capital de trabajo, adquisición de equipos, remodelaciones y otros, puede tener mucho valor a la hora de tomar decisiones de políticas de microcréditos para IMF's extranjeras que se establezcan en EE. UU.

Para Chongo (2017). Se tiene como título *Plan de riesgo crediticio para disminuir la morosidad de los clientes en la cooperativa de ahorro y crédito educadores de napo, ubicado en la ciudad de Tena*. para obtener el Grado Contador Público autorizado, donde su principal objetivo es establecer un plan que ayude a poder disminuir los riesgos crediticios que son afectados por la morosidad en las entidades bancarias.

Dispuso un enfoque metodológico nivel descriptivo. Tiene como muestra para poder determinar los peligros que se encuentran expuesto las entidades crediticias por parte de sus clientes morosos y lo cual, se podrá establecer una encuesta a los 10 funcionarios que son ejes representantes de la cooperativa de ahorro. Obtuvo un resultado negativo por la falta de cobranza de sus deudores ocasionado el aumento de pérdidas para la entidad financiera. conclusión, La condiciones que se encuentran estas asociaciones de ahorro de crédito que no cuentan con una solvencia económica, provocaría que tenga un riesgo de endeudamiento provocado por la morosidad y su nivel de liquidez.

Arocavaca (2019).Se tiene como título *Modelo de gestión de riesgo crediticio para el adecuado proceso de crédito de la cooperativa de ahorro y crédito el calvario Ltda., periodo 2017.* para optar el Grado de ingeniería de finanzas, donde su principal objetivo es Elaborar el modelo de gestión de riesgo crediticio para el adecuado Proceso de Créditos, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda., para la optimización de los procesos internos., Dispuso un enfoque metodológico cuali-cuantitativo de tipo aplicada. La muestra está compuesta por 250 socios de la entidad financiera. Obtuvo un resultado mediante el instrumento de la encuesta que brindara el mejoramiento de su servicio de atención. Posee como conclusión, la entidad a pesar de tener una política establecida, se determina que no es lo suficiente conveniente porque no se va poder lograr hacer recaudación apropiado, afectado así también en la morosidad de los clientes.

Cubillas y Suárez (2018). en su artículo *El Crédito Bancario Tras la Crisis Financiera.* tuvo como objetivo proponer una serie de alternativas relativas a la reestructuración bancaria, requerimientos de capital y gestión de riesgos, que proporcionan las bases sobre las que se desarrollará el negocio bancario de los próximos años. Dispuso un nivel descriptivo de tipo aplicada. Tuvo como muestra los datos logrados de una comparación de diferencia de la época pre crisis y la época poscrisis. Obtuvo un resultado relacionado a la subida creciente de los intereses otorgados al sector privado. Toma como conclusión, en los últimos periodos todas las entidades financieras sean

cooperativas o cajas específicas han sido una pieza fundamental en fortalecer su

calidad de gestión de riesgos crediticios. por lo cual ayuda en el crecimiento económico del país abriendo nuevos servicios de préstamos a las mypes que pueden acceder a un préstamo crediticio y fortalecer sus financiamientos.

Garrido, Pisón, Rodríguez y Liste (2017). En su *artículo La titulización en las cajas gallegas: Un análisis comparado*. Tiene como objetivo la maximización de la rentabilidad financiera. posee una metodología de nivel descriptivo. La muestra está determinada por 174 entidades financieras estadounidenses durante el tiempo de 2001-2008. Los resultados que la entidad al contar con mayores indicadores de riesgos, se encuentran expuestos a titular pérdida. tuvo como conclusión, En disponer un análisis referido a la insuficiencia de recursos económicos de las entidades financieras sea cajas o cooperativa que se encuentran establecido en nuestra nación.

Alves, Barros, y Ramos (2018). En su artículo *Gestión de Resultados Contables en Cooperativa de crédito en Brasil*. posee como objetivo reconocer si las entidades de crédito establecida en Brasil usan estas provisiones de créditos dudosos como mecanismo de gestión de resultados contables. Tiene una metodología de tipo aplicado. Tuvo como muestra el estudio realizado de datos estadísticos del periodo de 2013 a 2017 de los 500 locales de cooperativas de crédito. Observa que los resultados crearon un sistema de provisiones para combatir los momentos de crisis económicas. Tiene como conclusión que los estudios realizados, arrojaron una variación mínima en las pérdidas crediticias frente a la cartera de préstamos.

Palazuelos, Herrero y Montoya (2017). En su artículo *la auditoría de los estados financieros de las Pymes a los analistas de riesgo de crédito*. Tiene como objetivo los comerciales fijados por la organización, la política de riesgos general de la empresa y el tamaño y tipo de auditor, entre otras. Tiene como metodología un tipo de nivel descriptivo. posee una muestra de todos los trabajadores del área. Observa un resultado anhelado de permanencia del servicio, y antes los peligros de riesgo de crédito. Como conclusión, que la empresa sea medianas o grandes asisten de manera involuntaria a las entidades bancarias en busca de préstamo, de tal manera ellos son prudente en el otorgamiento de su crédito ya que habrá un grupo de

experto que evaluará su requerimiento, por ende, cada decisión que tomen será determinante para la entidad financiera.

Según Gómez (2014). En su artículo *la gestión del riesgo de crédito como herramienta para administración financiera eficiente*. Tiene como objetivo conocer los procesos que son utilizados en la banca menor y de esta manera contribuye con la gestión de resultados, dando una posición ventajosa frente a sus competidores. Utiliza una metodología de la cadena de Markov. Posee una muestra de los balances realizados en los periodos 2007- 2010 y la investigación se centró en la cartera correspondiente al consumo. Obtuvo como resultado una encuesta dirigida a los gerentes de la compañía financiera. Como conclusión, aunque la aplicación de una estrategia de trabajo dentro del área de riesgos de crédito no era tan perfecta, obtuvo un resultado positivo de ganancia.

Según Ludovic, Aránguiz y Gallegos (2017). En su artículo *análisis de riesgo crediticio, propuesta del modelo Credit Scoring*. Tiene como objetivo que realice una supervisión adecuada de riesgo crediticio para la cartelera de clientes. Posee una metodología de tipo aplicada. Posee como muestra la cartelera de clientes que han sido beneficiados con el otorgamiento del préstamo. Obtuvo como muestra minimizar los niveles de cobranza y la necesidad de aumentar el capital para compañía financiera. Como conclusión, la propuesta de poder desarrollar un nuevo sistema de crédito, que ayude a mejorar la calidad del servicio y los tipos de procesos más adecuado para el cliente.

Teorías relacionadas al tema: Riesgo de crédito para Ruza y Curbera. (2013). El riesgo de crédito es indicativo de la entidad financiera, hace referencia a la probabilidad de impago por parte deudor, incumplimiento de pérdidas en fechas pactadas del préstamo y rompimiento de posibilidad de pago. En lo cual resalta dos dimensiones importantes: deudor que hace referencia al cliente moroso que evita el pago. Pérdida se refiere a la disminución de activos para la entidad. (p.3).

Según Enguítanos en su teoría de riesgo crediticio: Es oportuno antes de comenzar el estudio del riesgo crediticio, reconocer las funciones de balance de exhibiciones

de riesgos de préstamo. Lo cual, está expuesta la entidad financiera. Se ha podido notar el balance de una entidad financiera que es fundamental en las fuentes de riesgos al que se encuentran en peligro financiero, tienen su inicio en sus archivos. (2008, pág.21)

Teorías relacionadas al tema: Crecimiento Económico para Sepúlveda.(2004). El Crecimiento Económico se conoce únicamente al crecimiento de la productividad de bienes y servicios de la economía. ya que sus medidas básicas del crecimiento son el cambio en el Ingreso Nacional o en el Producto Nacional Bruto en términos reales. En lo cual enfatiza nuestras dimensiones a tratar.

Se tiene como variable el riesgo de crédito que se define en cuantificar la probabilidad que posee un deudor [...] (cuya persona pide un préstamo a una entidad bancaria) y debe asumir sus obligaciones contractuales. (Vela y Caro,2015, p.33). Para Mendialdua (2015) El riesgo crediticio es un valor cambiante en cuestión de conocer su resultado, por lo cual es inevitable detectar las pérdidas ocasionadas en el transcurso de tiempo. (p.252).

De igual modo tenemos como dimensión la pérdida, para Brock y Palmer (1987). "En otras palabras se considera pérdida cuando el deudor no cumple con el tiempo establecido de pago. por lo cual provoca un daño económico del prestamista. " (p.306). Según Samaniego (2008) menciona que: podemos indicar que las pérdidas son inevitables en las entidades bancarias. por lo cual se considera como estadística de pérdida. (p.28)

También tenemos como dimensión al deudor que precisa La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) Un deudor es una persona o entidad que tiene un pacto acordado del cliente y por lo cual este tenga el compromiso de pago para estas entidades financieras. (2011, p.284). Un deudor Esto influye en el nivel de liquidez para que la deuda se disminuya, además si no cuenta con una buena administración de sus recursos. por lo cual, su fuente económica se está desgastando y esto dificulta realizar los pagos correspondientes. " (Brachfield ,2010, p.115).

Asimismo, contiene como dimensión las obligaciones de crédito, para Del Cueto (2006). La obligación de crédito es cuando una entidad bancaria entrega un bien, está obligada a entregarlo. por lo cual el deudor tiene la obligación de pagarlo en el tiempo acordado o pactado. Por consiguiente, Morales y Morales (2014) explican: cuando se concede un préstamo de crédito, es importante conocer su estado crediticio del solicitante y este deberá cumplir con el perfil solicitada por la entidad, para lo cual estará apto para el préstamo correspondiente. (p.24.)

Se tiene como indicador al índice de morosidad, Para Westley & Branch (2000). El índice de morosidad hace que dichos créditos sigan siendo impagos posteriormente del periodo contractual. " (p.86). Asimismo, el nivel de tasa de interés para Lara (2005) define que es un importe de pago que se solicita en obtener una cierta cantidad en su principal función de crédito es decir una cierta cantidad de dinero. (p.75).

De esa misma manera los Ratios financieros, Según Risco (2013). Los Ratios Financieros son índices que señalan una existencia de déficit por parte de las entidades financieras. (p.245). Igualmente, para el Nivel de endeudamiento Morales & Morales (2014). Se comprende generalmente a pérdidas de la rentabilidad de sus recursos y mide el apalancamiento financiero de una entidad (p.11). Del mismo modo el nivel de liquidez, González (2013). Estos activos se convierten en dinero en efectivo de forma rápida sin que pierda el valor (p.11). De la misma forma el Nivel de rendimiento de préstamos Morales y Morales (2014) nos dice que: El nivel de rendimiento es el porcentaje que se coloca el monto realizado, como prestamista y demuestra la ganancia que obtuvieron en dicha inversión (p.13).

Se tiene como variable dependiente al crecimiento económico que se define que es la capacidad, efectividad de un grupo, así como avance oportunamente dicho, para el desarrollo de empleo sustentable, la inversión y el rendimiento financiero, para el incremento del sector interno y colaborar a la cobranza tributaria." (Domingo,2008, p.26).

Asimismo, se tiene como dimensión la inversión para Kohler (2004), define la

Inversión como: “consumo de capital logra alcanzar un capital fijo y en un rendimiento de un bien, flujo en la cual se planifica en el crecimiento propició del capital fijo de una organización o el aumento de sus materias primas.” (p.146).

También se tiene como dimensión el rendimiento financiero es un proyecto con finalidad de desempeñar sus logros fijados por la compañía, estos esfuerzos cooperativos se acontecen en la desigualdad de los precios en sus movimientos en el sector financieros y tal manera son inducidos por los índices de un descargo financiero, los puntos de vista de un posterior y las posiciones de mercado. (García, 2013, p.102).

La teoría Científica menciona que: La finalidad es el crecimiento de la eficacia de la industria a través del aumento de la producción consideró que la administración apropiada del análisis del riesgo crediticio busca ordenar los recursos con lo que dispone la entidad financiera con el propósito de lograr resultados óptimos; lo cual señala y respalda la variable de estudio riesgo crediticio (Frederick ,1903,pàrr .2).

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo y diseño de investigación

Tendrá un enfoque cuantitativo que es la recopilación de datos para evidenciar la hipótesis con soporte en la evaluación numérica, y la comparación estadística con lo cual se podrá obtener medidas de conducta y acreditar teorías. (Sampieri ,2014, p.4).

El tipo de estudio aplicada, Nos explica qué se diferencia por contener objetivos útiles esto quiere decir que se investiga para definir cambios de la realidad. Con la finalidad de implementar de una manera práctica para llegar a satisfacer necesidades reales. (Carrasco ;2009; p.43) .Según Namakforoosh infiere que el estudio aplicada no ayuda a encontrar los mecanismos necesarios para tomar una buena decisión y poder encontrar las soluciones correctas para seguir con el desarrollo de la investigación. en lo cual, se aplicarán las estrategias. (2005, p.44). Su nivel es descriptivo Hernández, Fernández y Baptista manifiesta que estos estudios buscan detallar como es la variable el que busca observar situaciones que se desea estudiar y se puede hacer medir conceptos, definir las variables y son útiles para enseñar las dimensiones de un fenómeno o problemática. (2014, p.80). Según Namakforoosh señala que descriptivo es un método práctico de estudio para poder resolver muchas interrogantes que se encuentra en el caso de estudio. (2005, p.92).

Tendrá un diseño no experimental de corte longitudinal con se dan en su contexto natural que conlleva a recolectar datos de una evidencia de diferentes situaciones con el propósito de distinguir los cambios o continuación en la particularidad de los tipos que forma la muestra. (Bisquerra, 2009, p.151). Asimismo, Gómez señala que el proyecto de investigación al efectuarse no deberá ser expuesto de alguna manipulación de su variable. por lo cual, se realizará la observación respectiva de alguna manifestación que en el proceso se van a desarrollar y se podrá distinguir la toma de decisión más adecuada para el proyecto que se va realizar. (2016,p.100).

3.2 Variable y Operacionalización

Variable Independiente: Riesgo Crediticio

Dimensión 1: Perdidas

Indicadores: Índice de morosidad y Nivel de tasa de interés

Dimensión 2: Deudores

Indicadores: Ratios Financieros y Nivel de endeudamiento

Dimensión 3: Obligaciones de Crédito

Indicadores: Nivel de liquidez y Nivel de rendimiento de préstamos

Variable Dependiente: Crecimiento Económico

Dimensión 1: Inversión

Indicadores: Patrimonio y Periodo

Dimensión 2: Rendimiento Financiero

Indicadores: Margen de utilidad y Margen operativo

3.3 Población y muestra

En este proyecto de investigación se escogió como población 12 cajas municipales de ahorro y crédito del Perú: CMAC Sullana, Arequipa, Cusco S A, Huancayo, Ica, Maynas, Paita, Tacna, Lima, Piura, Del Santa, Trujillo. Según López y Fachelli (2015) son especificaciones semejantes para mencionar al grupo total de elementos que establece el ámbito de inclinación analítico y sobre el que queremos deducir (P.7). Asimismo, Según Moguel (2005) refiere que la población es el mundo de posibilidades que se encuentran los factores compuesto por personas, objetos o cosas que tenga un vínculo con la investigación. Por lo cual, se puedan medir de acuerdo de las características necesarias. (P.80). También Hurtado y Toro (2007) señala que la población se determina cuando se define y se construya la problemática. por lo siguiente la población es un conjunto total de grupo o sectores que se quiere investigar en lo cual, tiene como características tiempo, espacio y

cantidad. (P.91). Tomando como criterio de inclusión los estados financieros que concuerdan con especificaciones de las cooperativas del sistema financiero. Asimismo, como criterio de exclusión, los estados de flujos de efectivo para la investigación.

Muestra

Para la Muestra en nuestro desarrollo de investigación estuvo conformada por 4 cajas municipales de ahorros del Perú: CMAC Sullana, Arequipa, Piura y Lima. Según López y Fachelli (2015) es una porción o subconjunto de unidades específico de un todo nombrado población o universo (P.6). Asimismo, Moguel (2005) define que la muestra representa una parte extraída de mundo de posibilidades que se va obtener y por tal, simboliza al mundo que sea extraído de la población. (P.82). También Hurtado y Toro (2007) infiere que la muestra es un pedazo o subconjunto que pertenece a la población, con lo cual se va desarrollar el proyecto de investigación, a ello se podrá aplicar el análisis documental o cuestionario para luego se interprete los resultados de la población. (P.92).

3.4 Técnica e instrumento de recolección de datos

Este proyecto de investigación, empleó análisis documental que es encontrar, lograr y examinar las referencias bibliográficas entre otros materiales e investigar cualquier realidad de modo selectiva para uso del estudio (Hernández, Fernández y Baptista ,2014, p .50) esta técnica es aplicada en el sistema financiero peruano de las cajas municipales de ahorro y crédito, periodo 2015-2019.

En el caso de proyecto de investigación, empleó una ficha de instrumento de recolección de datos que logra poder observar el comportamiento de nuestras dimensiones con los indicadores. Según Gómez (2006) indican que este instrumento debe ser legítimo y confiable, de lo cual no se va hallar los resultados adecuado y lo cual deberá estar compuesto de lista de datos observables que sean representado verídicamente las definiciones de la variables que el investigado pueda desarrollar o tenga muchas posibilidades en la mente.(p. 120).Asimismo, Según Villarreal (2000) señala el instrumento de recolección de datos como recurso necesarios para la aplicación de la investigación y lograr acercarse a los fenómenos para obtener la información necesaria. por lo cual el instrumento minimiza en sí

todos los procedimientos necesarios para poder realizar la investigación de forma adecuada sea en resumen o contribución al marco teórico. (p.18).

3.5 Procedimiento

Luego de proponer las bases técnicas dentro del procedimiento, se conducirá a la adaptación de la ficha de registro de datos de las nuestras variables de manera contextual, se señalará los pasos a seguir en cada una de las técnicas para la recolección de data , cómo se trabajará que indicadores y dimensiones comparar , planteamiento cuál sea el caso para el estudio de investigación.

3.6 Método de análisis de datos

Este análisis de datos se aplicó en el desarrollo de la investigación, posteriormente se hizo una ficha de registro de datos que permitió llevar a tratar los resultados de la estadística descriptiva, empleando tablas que ayudan a esquematizar la investigación. Por ello se usó el programa Microsoft Excel y la prueba R cuadrado llamado (coeficiente de determinación de la investigación).

3.7 Aspectos éticos

De la misma forma, con concordancia al modelo que brinda la escuela de pregrado de la Universidad César Vallejo- Filial Lima Norte por medio de la estructura del desarrollo de la investigación, de la misma forma se otorgó las distintas referencias bibliográficas para el sustento del estudio, utilizando el estilo apa.

IV. RESULTADOS

Hipótesis General:

Existe el riesgo crediticio en el crecimiento económico del sistema financiero peruano en las cajas municipales de ahorro y crédito, periodo 2015-2019.

Prueba de Hipótesis para la normalidad del riesgo crediticio y el crecimiento económico de la investigación

H0: Las variables siguen una distribución normal

H1: Las variables no siguen una distribución normal

Tabla 01

Prueba de Kolmogórov-Smirnov para una muestra

		VINDEPEND	VDEPEND
N		5	5
Parámetros normales ^{a,b}	Media	33,640	3,5400
	Desviación estándar	1,4910	,82707
Máximas diferencias extremas	Absoluta	,201	,242
	Positivo	,190	,242
	Negativo	-,201	-,158
Estadístico de prueba		,201	,242
Sig. asintótica (bilateral)		,200 ^{c,d}	,200 ^{c,d}

a. La distribución de prueba es normal.

b. Se calcula a partir de datos.

c. Corrección de significación de Lilliefors.

d. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

Interpretación:

En la tabla titulada Prueba de Kolmogórov-Smirnov muestra tanto, al riesgo crediticio y el crecimiento económico que se distribuyen normalmente a nivel 5%.

PRUEBA DE HIPOTESIS EL RIESGO CREDITICIO Y EL CRECIMIENTO ECONOMICO PARA LA PRESENTE INVESTIGACIÓN

H0: No existe relación entre el riesgo crediticio y crecimiento económico

H1: Existe relación entre el riesgo crediticio y crecimiento económico

Tabla 02

Resumen del modelo^b

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,543 ^a	,295	,060	,80189

a. Predictores: (Constante), VINDEPEND

b. Variable dependiente: VDEPEND

Tabla 03

ANOVA^a

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	,807	1	,807	1,255	,344 ^b
	Residuo	1,929	3	,643		
	Total	2,736	4			

a. Variable dependiente: VDEPEND

b. Predictores: (Constante), VINDEPEND

Interpretación:

De la prueba de hipótesis para el riesgo crediticio y el crecimiento económico se concluye que no existe relación significativa entre las variables comparadas, lo cual la prueba del análisis de varianza, así como la prueba de F de Fisher (1,255).

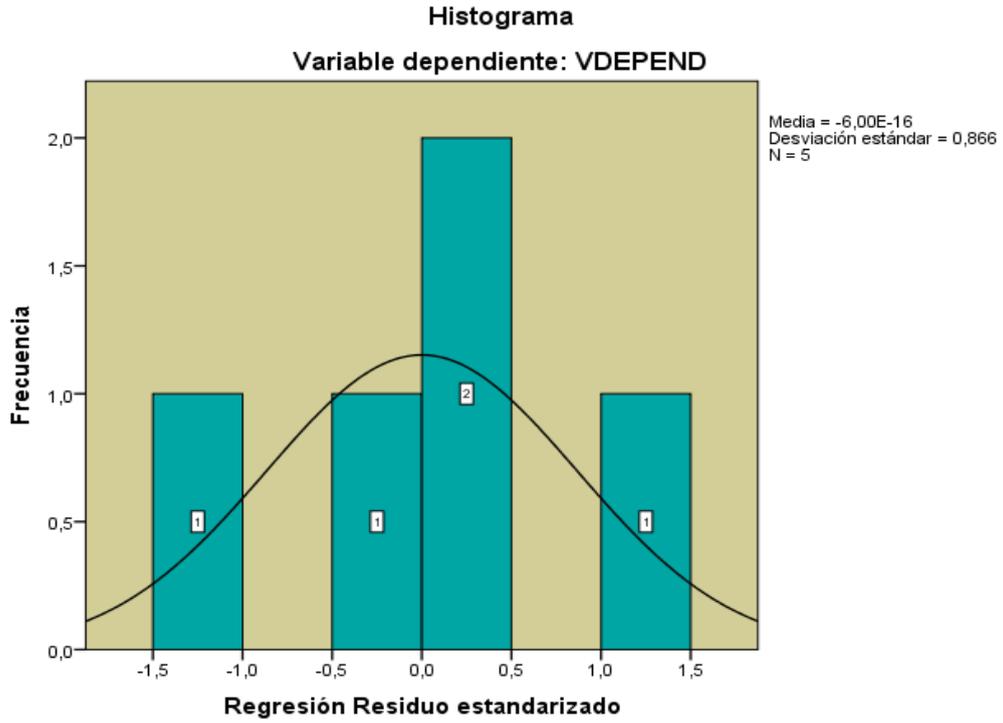
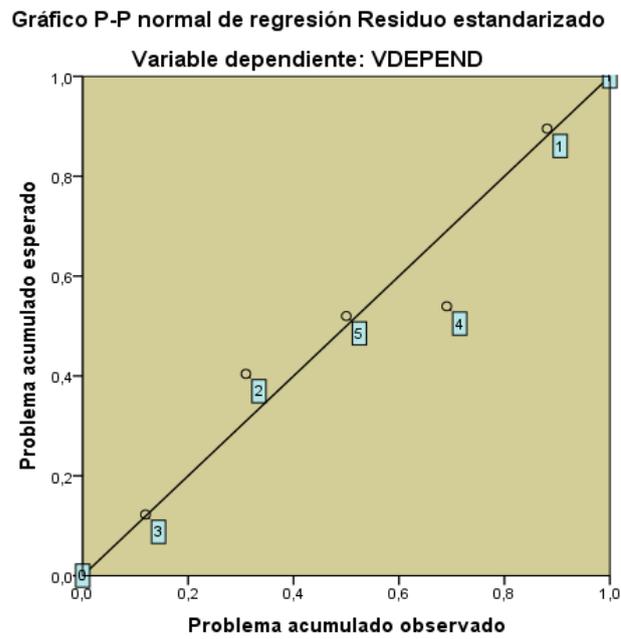


Figura 01



Hipótesis específicas 1

Existe impacto de las pérdidas en el crecimiento económico del sistema financiero peruano en las cajas municipales de ahorro y crédito, periodo 2015-2019.

Prueba de Hipótesis para la normalidad de las pérdidas y el crecimiento económico de la investigación

H0: Las variables siguen una distribución normal

H1: Las variables no siguen una distribución normal

Tabla 04

Prueba de Kolmogorov-Smirnov para una muestra

		VINDEPEND	VDEPEND
N		5	5
Parámetros normales ^{a,b}	Media	18,0580	3,9800
	Desviación estándar	,35654	,64962
Máximas diferencias extremas	Absoluta	,219	,251
	Positivo	,219	,167
	Negativo	-,139	-,251
Estadístico de prueba		,219	,251
Sig. asintótica (bilateral)		,200 ^{c,d}	,200 ^{c,d}

a. La distribución de prueba es normal.

b. Se calcula a partir de datos.

c. Corrección de significación de Lilliefors.

d. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

Interpretación:

En la tabla titulada Prueba de Kolmogórov-Smirnov muestra tanto, las pérdidas y el crecimiento económico que se distribuyen normalmente a nivel 5%.

PRUEBA DE HIPOTESIS DE PERDIDAS Y EL CRECIMIENTO ECONOMICO PARA LA PRESENTE INVESTIGACIÓN

H0: No existe relación entre perdidas y crecimiento económico

H1: Existe relación entre perdidas y crecimiento económico

Tabla 05**VARIABLES ENTRADAS/ELIMINADAS^a**

Modelo	VARIABLES INTRODUCIDAS	VARIABLES ELIMINADAS	Método
1	VINDEPEND ^b	.	Intro

a. Variable dependiente: VDEPEND

b. Todas las variables solicitadas introducidas.

Tabla 06**RESUMEN DEL MODELO^b**

Modelo	R	R CUADRADO	R CUADRADO AJUSTADO	Error estándar de la estimación
1	,146 ^a	,021	-,305	,74213

a. Predictores: (Constante), VINDEPEND

b. Variable dependiente: VDEPEND

Tabla 07**ANOVA^a**

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	,036	1	,036	,065	,815 ^b
	Residuo	1,652	3	,551		
	Total	1,688	4			

a. Variable dependiente: VDEPEND

b. Predictores: (Constante), VINDEPEND

Interpretación:

De la prueba de hipótesis para las pérdidas y el crecimiento económico se concluye que no existes relación significativa entre las variables comparadas, lo cual se prueba análisis de varianza, así como la prueba de F de Fisher (0,65).

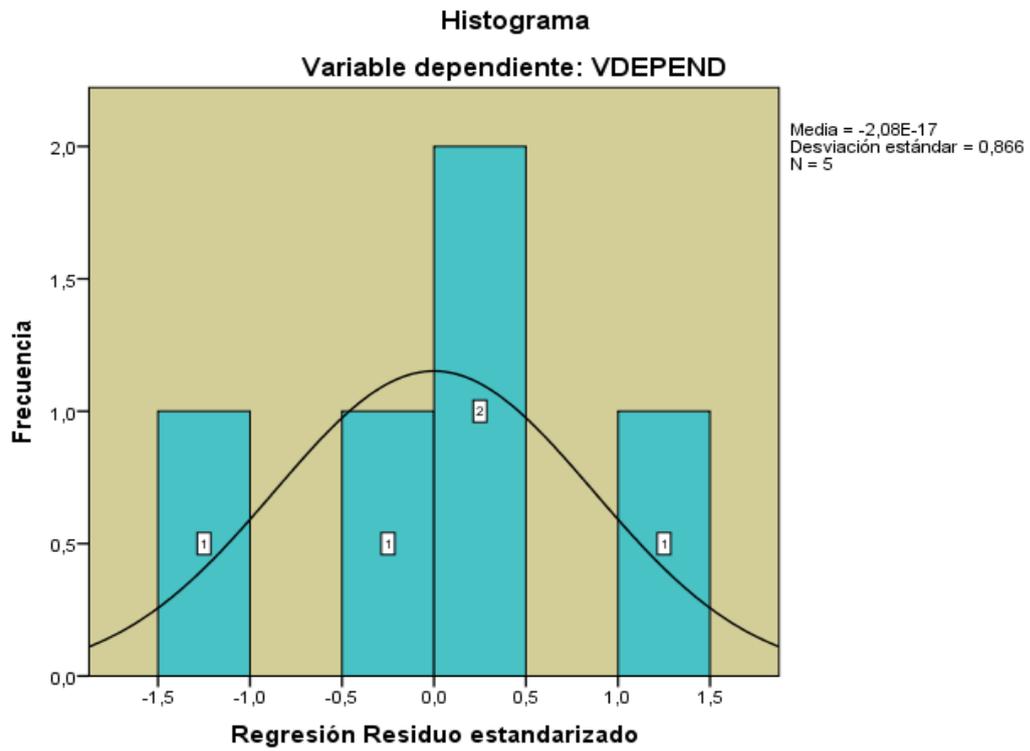
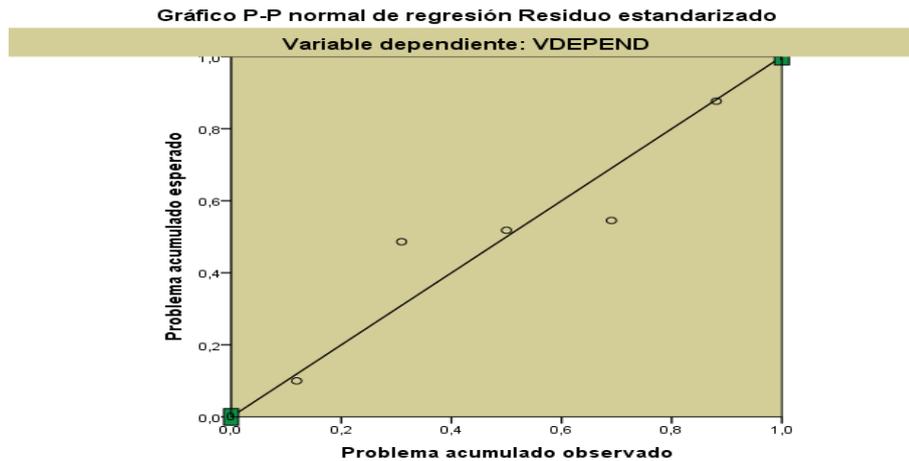


Figura 02



Hipótesis específicas 2

Existe impacto de los deudores en el crecimiento económico del sistema financiero peruano en las cajas municipales de ahorro y crédito, periodo 2015-2019.

Prueba de Hipótesis para la normalidad de deudor y el crecimiento económico de la investigación

H0: Las variables siguen una distribución normal

H1: Las variables no siguen una distribución normal

Tabla 08

Prueba de Kolmogórov-Smirnov para una muestra

		VINDEPEND	VDEPEND
N		5	5
Parámetros normales ^{a,b}	Media	8,0600	3,9800
	Desviación estándar	18,22478	,64962
Máximas diferencias extremas	Absoluta	,200	,251
	Positivo	,141	,167
	Negativo	-,200	-,251
Estadístico de prueba		,200	,251
Sig. asintótica (bilateral)		,200 ^{c,d}	,200 ^{c,d}

a. La distribución de prueba es normal.

b. Se calcula a partir de datos.

c. Corrección de significación de Lilliefors.

d. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

Interpretación:

En la tabla titulada Prueba de Kolmogórov-Smirnov muestra tanto, al deudor y el crecimiento económico que se distribuyen normalmente a nivel 5%.

PRUEBA DE HIPOTESIS DE LOS DEUDORES Y EL CRECIMIENTO ECONOMICO PARA LA PRESENTE INVESTIGACIÓN

H0: No existe relación entre deudores y crecimiento económico

H1: Existe relación entre deudores y crecimiento económico

Tabla 09

Resumen del modelo ^b				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,199 ^a	,040	-,281	,73511

a. Predictores: (Constante), VINDEPEND

b. Variable dependiente: VDEPEND

Tabla 10

ANOVA ^a						
Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	,067	1	,067	,124	,748 ^b
	Residuo	1,621	3	,540		
	Total	1,688	4			

a. Variable dependiente: VDEPEND

b. Predictores: (Constante), VINDEPEND

Interpretación:

De la prueba de hipótesis para los deudores y el crecimiento económico se concluye que no existes relación significativa entre las variables comparadas, lo cual se prueba del análisis de varianza, así como la prueba de F de Fisher (0,124).

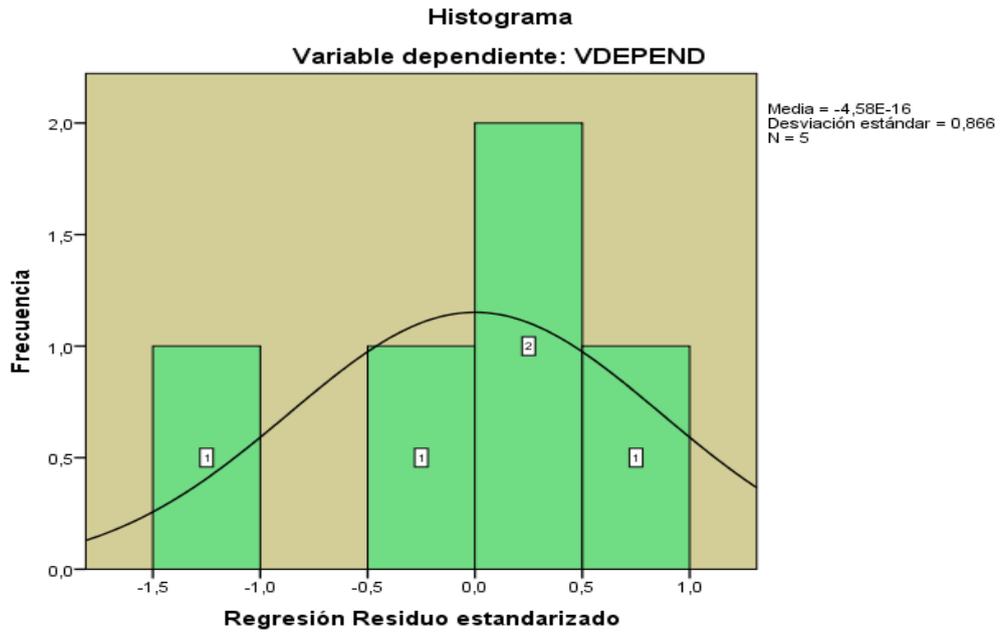
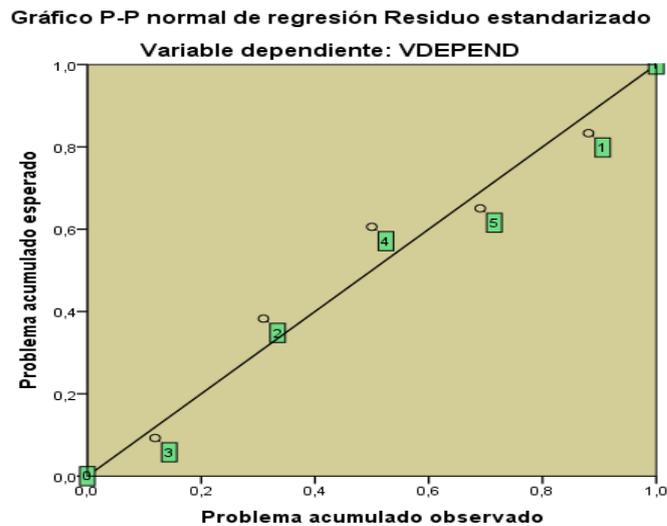


Figura 03



Hipótesis específicas:

Existe impacto de las obligaciones del crédito en el crecimiento económico del sistema financiero peruano en las cajas municipales de ahorro y crédito, periodo 2015-2019.

Prueba de Hipótesis para la normalidad de las obligaciones de crédito y el crecimiento económico de la investigación

H0: Las variables siguen una distribución normal

H1: Las variables no siguen una distribución normal

Tabla 11

		VINDEPEND	VDEPEND
N		5	5
Parámetros normales ^{a, b}	Media	21,7700	3,9800
	Desviación estándar	,44062	,64962
Máximas diferencias extremas	Absoluta	,181	,251
	Positivo	,181	,167
	Negativo	-,120	-,251
Estadístico de prueba		,181	,251
Sig. asintótica (bilateral)		,200 ^{c,d}	,200 ^{c,d}

a. La distribución de prueba es normal.

b. Se calcula a partir de datos.

c. Corrección de significación de Lilliefors.

d. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

Interpretación:

En la tabla titulada Prueba de Kolmogórov-Smirnov muestra tanto, a la obligación de crédito y el crecimiento económico que se distribuyen normalmente a nivel 5%.

PRUEBA DE HIPOTESIS DE LAS OBLIGACIONES DE CREDITO Y EL CRECIMIENTO ECONOMICO PARA LA PRESENTE INVESTIGACIÓN

H0: No existe relación entre las obligaciones de crédito y crecimiento económico

H1: Existe relación entre obligaciones de crédito y crecimiento económico

Tabla 12

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,441 ^a	,195	-,074	,67320

a. Predictores: (Constante), VINDEPEND

b. Variable dependiente: VDEPEND

Tabla 13

ANOVA^a

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1 Regresión	,328	1	,328	,725	,457 ^b
Residuo	1,360	3	,453		
Total	1,688	4			

a. Variable dependiente: VDEPEND

b. Predictores: (Constante), VINDEPEND

Interpretación:

De la prueba de hipótesis de las obligaciones de crédito y el crecimiento económico se concluye que no existes relación significativa entre las variables comparadas, lo cual se prueba por la prueba del análisis de varianza, así como la prueba de F de Fisher (0,65).

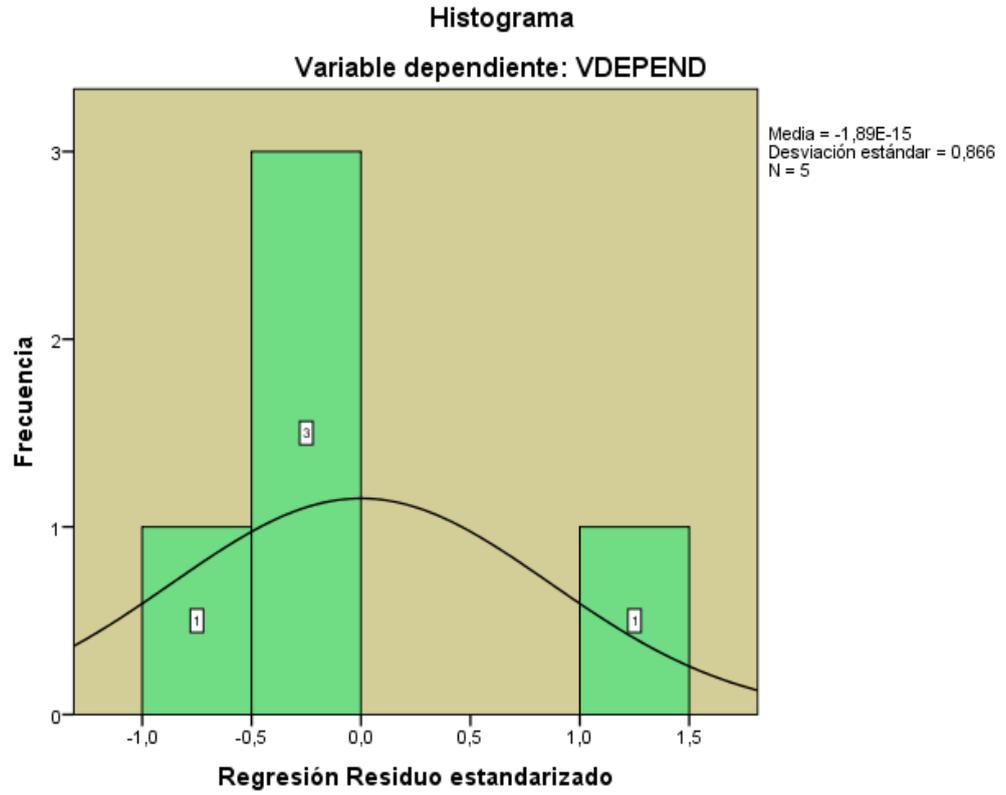
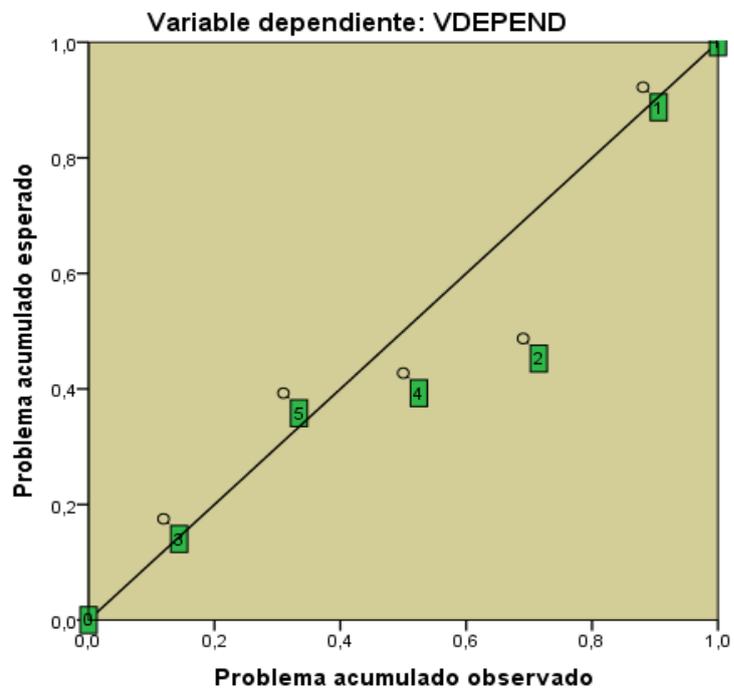


Figura 04

Gráfico P-P normal de regresión Residuo estandarizado



V. DISCUSION

hipótesis general:

Existe el riesgo crediticio en el crecimiento económico del sistema financiero peruano en las cajas municipales de ahorro y crédito, periodo 2015-2019.

Con respecto a la prueba de hipótesis general referida al riesgo crediticio y en el crecimiento económico del sistema financiero peruano en las cajas municipales de ahorro y crédito, periodo 2015-2019. se finaliza que no existes relación significativa entre las variables comparadas ya que se logró la prueba del análisis de varianza. así como la prueba de F de Fisher (1,255). Estos resultados no tienen concordancia para Cubas y Dávila (2016) en su tesis titulado *la incidencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo -2015*. se obtuvo como resultado entre el distinto factor determinado como los que han afectado de forma significativa en el riesgo crediticio de la CMAC en el periodo 2015, está el vinculado con el factor exterior debido a la información de la noticia por una posible manifestación de un fenómeno el niño. Se concluye que se puede afirmar que el riesgo crediticio si posee repercusión en el rendimiento de las cajas y ahorro de Piura, comprobando básicamente los resultados recibido al evaluar los indicadores de morosidad del periodo 2014-2015 y se comprueba un cambio en la rentabilidad de la entidad. Asimismo, el autor hace mención que tienen una relación de forma externa por algún posible desastre natural, ocasionando una menor rentabilidad para las cajas municipales y el crecimiento económico.

Hipótesis específica 1:

Existe impacto de las pérdidas en el crecimiento económico del sistema financiero peruano en las cajas municipales de ahorro y crédito, periodo 2015-2019

Con respecto a la prueba de hipótesis específico referida a las pérdidas y en el crecimiento económico del sistema financiero peruano en las cajas municipales de ahorro y crédito, periodo 2015-2019. se finaliza que no existe relación significativa entre las variables comparadas ya que se logró la prueba del análisis de varianza. así como la prueba de F de Fisher (0,65). Estos resultados no tienen vínculo con lo que manifiesta. Estos resultados no tienen concordancia con lo que indican Pally. (2016). Titulada en su tesis *Análisis de la gestión del riesgo crediticio y su incidencia en el nivel de morosidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura Agencia Juliaca Periodo 2013-2014*. Se concluyó que existe una variación en el portafolio de créditos y un aumento de morosidad en las cajas municipales de ahorros y crédito de Piura. Igualmente, los reglamentos y políticas son un factor importante en los descensos de la morosidad a través de buenas gestiones. Asimismo, ambos cuentan con personal capacitados o expertas en cumplir los reglamentos políticos que contribuye para la toma de decisión más conveniente en disminuir una eventual pérdida en la rentabilidad.

Hipótesis específica 2:

Existe impacto de los deudores en el crecimiento económico del sistema financiero peruano en las cajas municipales de ahorro y crédito, periodo 2015-2019.

Con respecto a la prueba de hipótesis específico referida a los deudores y en el crecimiento económico del sistema financiero peruano en las cajas municipales de ahorro y crédito, periodo 2015-2019. se finaliza que no existen relación significativa entre las variables comparadas ya que se logró la prueba del análisis de varianza, así como la prueba de F de Fisher (0,124). Estos resultados no tienen concordancia con lo que indican para Alves, Barros, y Ramos (2018). En su artículo *Gestión de Resultados Contables en Cooperativa de crédito en Brasil*. posee como objetivo identificar si las cooperativas de crédito en Brasil utilizan las provisiones para créditos dudosos como mecanismo de gestión de resultados contables. Observa que los resultados crearon un sistema de provisiones para combatir los momentos de crisis económicas. Tiene como conclusión que los estudios realizados, arrojaron una variación mínima en las pérdidas crediticias frente a la cartera de préstamos. Es una ventaja competitiva que fortalece los recursos del sistema financiero para que las entidades como las cajas municipales puedan estar sólidas y mejorando la tasa de interés.

Hipótesis específica 3:

Existe impacto de las obligaciones del crédito en el crecimiento económico del sistema financiero peruano en las cajas municipales de ahorro y crédito, periodo 2015-2019.

Con respecto a la prueba de hipótesis específica referida a las obligaciones del crédito y en el crecimiento económico del sistema financiero peruano en las cajas municipales de ahorro y crédito, periodo 2015-2019. se concluye que no existen relación significativa entre las variables comparadas ya que se logró la prueba del análisis de varianza, así como la prueba de F de Fisher (0,65). No existe relación para Palazuelos, Herrero y Montoya (2017). En su artículo *la auditoría de los estados financieros de las Pymes a los analistas de riesgo de crédito*. Como conclusión, que la empresa sea medianas o grandes asisten de manera involuntaria a las entidades bancarias en busca de préstamo, de tal manera ellos son prudentes en el otorgamiento de su crédito ya que habrá un grupo de experto que evaluará su requerimiento, por ende, cada decisión que tomen será determinante para la entidad financiera. Las cajas tienen nivel de asesoramiento ambas tesis hacen el mismo procedimiento hay que afrontar un eventual riesgo crediticio en las cajas municipales ya que estarían preparadas para enfrentar el crecimiento económico.

VI. CONCLUSIONES

1. Que el riesgo crediticio no tiene una concordancia con el crecimiento económico. Las entidades financieras están desarrollando una evaluación transparente para reducir los riesgos crediticios que hacen frente a su nueva cartera de cliente y de esta manera no se podrían relacionar de forma directa al crecimiento económico ya que están compuestos por muchos indicadores tales como: inflación, tasa de empleo, balanza de pago, PIB y otros.
2. Que las pérdidas no tienen relación con el crecimiento económico. Lo cual indica que la disminución de pérdidas que tiene la entidad financiera se debe al documento legal que dan fe al pago del crédito y de esta manera no se encuentren vinculados con la variable crecimiento económico ya que éste solo depende de la suma de diversos factores que se puedan resaltar sea: la inversión, progreso técnico y la acumulación de capital.
3. Que el deudor no tiene una asociación relativa con el crecimiento económico; en lo cual los deudores se miden a través de sus historiales crediticios. Así el crecimiento económico dependerá de otras decisiones políticas internos que se encuentren orientadas a la deuda externa que realiza el gobierno en su gasto público elevado.
4. Que las obligaciones de crédito no existen un vínculo relativo con el crecimiento económico, ya que las obligaciones de crédito dependerán de la insolvencia que se encuentre en el cliente para poder negociar un acceso de crédito. Así el crecimiento económico dependerá de otros indicadores de rentas que tiene un país o la calidad de vida que pueda tener cada habitante.

VI. RECOMENDACIONES

1. Realizar estrategias que contribuyan a tener un mejor control de crédito, no solo con el historial crediticio si no también dejando que el cliente pueda definir sus propias experiencias sobre el acceso otorgado por otras cajas municipales vinculándolo con el área de créditos.
2. Implementar ajuste sobre las normas de la entidad financiera para poder canalizar un mejor proceso de crédito, con el objetivo de supervisar un otorgamiento de crédito adecuado.
3. Mejorar la gestión de riesgos crediticios a través de evaluaciones transparentes por medio de sus colaboradores. Así como establecer ciertos parámetros de calificación de un crédito y hacer un análisis de pronóstico con una mayor veracidad. En lo cual se va evitar las pérdidas futuras para la caja municipal.
4. Todos los integrantes que conforman la caja municipal sean estos de los niveles altos como los directivos o jefe desarrollen un trabajo en conjunto con sus trabajadores en el otorgamiento del préstamo que se está solicitando por parte de un cliente recientemente activo en una línea de crédito.

REFERENCIAS

Andina.SBS mejora reglamento de provisiones para fortalecer sistema financiero.<https://andina.pe/agencia/noticia-sbs-mejora-reglamento-provisiones-para-fortalecer-sistema-financiero-669242.aspx>

Arocavaca,V.E.(2019).Modelo de gestión de riesgo crediticio para el adecuado proceso de crédito de la cooperativa de ahorro y crédito el calvario ltda.,periodo 2017.Recuperado por:
<http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/11285/1/22T0496.pdf>

Brachfield, P.J. (2010) *Cobro de impagados y negociación con deudores*.
<https://books.google.com.pe/books?id=Rwh4oApneUAC&pg=PA115&dq=deudor&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwimisvNq5bpAhVBn-AKHx3MDw8Q6wEIPzAD#v=onepage&q=deudor%20&f=false>

Brock, H., Palmer, CH. (1987). *Contabilidad principios y aplicaciones*.
<https://books.google.com.pe/books?id=YjG49KwG148C&pg=PA306&dq=perdidas+credito&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwj3qcCNqKXpAhWJmOAKHXdKCqgQ6wEIMzAB#v=onepage&q=p%C3%A9rdidas&f=false>

Calderón. (2014). La gestión del riesgo crediticio y su influencia en el nivel de morosidad de la caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo-agencia sede institucional- periodo 2013 recuperado por:http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/959/calderonespinola_rosa.pdf?sequ

Carrasco, S. (2009) *metodología de la investigación científica. pautas para diseñar y elaborar el proyecto de investigación*. lima: santos marcos

Chongo, I. (2017). Plan de riesgo crediticio para disminuir la morosidad de los clientes en la cooperativa de ahorro y crédito educadores de napo, ubicado en la ciudad del tena. Recuperado por: <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/15687/1/T-UCE-0003-CAD-012CA.pdf>

Cobo, E. P., Crespo, Á. H., & del Corte, J. M. (2017). ¿Are credit risk analysts concerned about the audit of the financial statements of SMEs? 1/ ¿Importa la auditoría de los estados financieros de las pymes a los analistas de riesgo de crédito? *Universia Business Review*, (53), 150-187. doi: <http://dx.doi.org/10.3232/UBR.2017.V14.N1.04>

Cubas, K.. y Davila, G. (2016). la incidencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura S.A.C., Sucursal Chiclayo -2015. recuperado por: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/3014/INCIDENCIA%20DEL;jsessionid=80501BA56B7859120816215BCFC966C2?sequence=1>

Cubillas, E., & Suárez, N. (2018). El crédito bancario tras la crisis financiera. *Papeles De Economía Española*, (155), 147-164. Retrieved from <https://search.proquest.com/docview/2033731180?accountid=37408>

Del cueto, R. (2006, de mayo). *Teoría general de las obligaciones*. [presentación de diapositivas]. slideshare <https://es.slideshare.net/meisterrock/libro-teoria-general-de-las-obligaciones>

Domingo, H, C (2008), *Gestión empresarial efectiva para la mejora continua de las Mypes del sector comercio*. (Tesis de maestría en administración, Universidad Nacional Federación Villarreal)

Editor, C. C. (2019, Oct 16). FMI advierte sobre riesgos para el sistema financiero mundial por facilidades para endeudarse. recuperado de:

<https://search.proquest.com/docview/2306433687?accountid=37408>

Enguíanos, A. A. (2008). Diccionario de Contabilidad, Auditoría y Control de gestión. Madrid: Ecobook

Frederick, T. (1903). Principales teorías administrativas: enfoques y representantes

<https://www.losrecursoshumanos.com/principales-teorias-administrativas-enfoques-y-representantes/>

García, M. (2013). Modelo Matemático para el reporte Financiero que estima el Rendimiento de las acciones de empresas que cotizan en bolsa mexicana de valores Recuperado de: <http://tesis.ipn.mx/bitstream/handle/123456789/14512/Tesis%20Garc%20C3%ADa%20Padilla%20V%C3%ADctor.pdf?sequence=1>

Gestión. Las cajas municipales fortalecerán sus patrimonios y buscarán financiamiento para afrontar futuros riesgos. Consultado el 27 de mayo de 2014. gestion.pe/economia/mercados/cajas-municipales-fortaleceran-patrimonios-buscaran-financiamiento-afrontar-futuros-riesgos-61190-noticia/?ref=gestion.

Gómez, L. (2004). The credit risk management as a tool for efficient financial management. Revista científica de la ucs, (24),24-32. Retrieved from. https://books.google.com.pe/books?id=9UDXPe4U7aMC&pg=PA121&dq=instrumento+segun+gomez&hl=es419&sa=X&ved=0ahUKEwj5gr29_ebpAhURJ7kGHQrBCaAQ6wEIKjAA#v=onepage&q=instrumento%20segun%20gomez&f=false

Gómez, M. (2006). *Introducción a la metodología de la investigación científica*.

Primera editorial. <http://scielo.iics.una.py/pdf/ucsa/v1n1/v1n1a04.pdf>

González, M., Luz Garrido, Fernández, I. C. P., de Prado, F. R., & Liste, A. V. (2017). La titulización en las cajas gallegas: Un análisis comparado. Revista De Estudios Regionales, (110), 39-67. Retrieved from <https://search.proquest.com/docview/2082604628?accountid=37408>

- González, A. (2013). *Liquidez, volatilidad estocástica y saltos*. <https://books.google.com.pe/books?id=33cLgbjvHssC&pg=PA11&dq=liquidez&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwil57iyoaXpAhXpct8KHUssDacQ6wEINzAC#v=onepage&q=liquidez&f=false>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. d. (2014). *Metodología de la investigación*. D.F.: https://www.esup.edu.pe/descargas/dep_investigacion/Metodologia%20de%20la%20investigaci%C3%B3n%205ta%20Edici%C3%B3n.pdf
- Huamán, A. (2017). Ciclo Macroeconómicos y el Riesgo Crediticio en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, Entre los años 2008 y 2015. recuperado por: http://repositorio.unasam.edu.pe/bitstream/handle/UNASAM/2593/T033_31653568_M.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- José, A. D., Barros Borges, M. A., & Ramos Fernandes, B. V. (2018). gerenciamiento de resultados contábeis em cooperativas de crédito no Brasil. *Revista Ambiente Contábil*, 10(2), 342-363. Retrieved from <https://search.proquest.com/docview/2068727787?accountid=3740> 8
- Kohler, E. (2004). "Diccionario de Términos Contables y Económicos". (6a Ed.). Perú: Ediciones Científicas S.A.C.
- Lara, A. (2005). *Medición y Control de riesgos financieros*. Tercera editorial.. <https://books.google.com.pe/books?id=PrQ-vTEWLqoC&pg=PA75&dq=tasa+de+interes+definicion&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjQwYum2aPpAhWBm-AKHS4SCXkQ6wEIMzAB#v=onepage&q&f=false>
- López, P., Fachelli, S. (2015). *Metodología de la investigación social cuantitativa*. Primera editorial: https://ddd.uab.cat/pub/caplli/2017/185163/metinvsoccua_cap2-4a2017.pdf

Ludovic, A., Aránguiz, M., Gallegos, J. (2017). credit risk analysis, credit scoring model proposal. Revista de la facultad de ciencias económicas, (1), 181-207. Retrieved from. <http://www.scielo.org.co/pdf/rfce/v26n1/0121-6805-rfce-26-01-00181.pdf>

Matos, C. (2017). El riesgo crediticio hipotecario en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito aplicado Credit Scoring y Var. recuperado por: <http://repositorio.lamolina.edu.pe/bitstream/handle/UNALM/3236/matos-falvy-christian-cesar.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Mendialdua, A.A. (2015) *Gestión de Entidades Financieras*. <https://books.google.com.pe/books?id=Mff5CAAQBAJ&lpg=PA252&dq=perdidas%20crediticios&pg=PA252#v=onepage&q=perdidas%20crediticios&f=false>

Morales, A. y Morales, J. (2014). *Crédito y Cobranza*. primera editorial. <https://librosenpdf.org/libro-pdf-credito-y-cobranza/>

OCDE. (2011) OCDE Definición Marcos de Inversión Extranjera Directa. https://books.google.com.pe/books?id=D0Xf_yqTlucC&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q=que%20es%20deudor%20&f=false

Pally, U. (2016). Análisis de la gestión del riesgo crediticio y su incidencia en el nivel de morosidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura Agencia Juliaca Periodo 2013-2014. recuperado por: http://tesis.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/1551/Pally_Canaza_Ubaldo.pdf?sequence=5&isAllowed=y

Risco, L. (2013). *Economía de la Empresa*. <https://bit.ly/30Atnjt>

Ruza, C., Curbera, P. (2013). *El riesgo de crédito en perspectiva*. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=Rtw9vg1AvvQC&printsec=frontcover&dq=riesgo+de+credito&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwikte3BqYjqAhUiErkGHYSHDgQQ6wEISDAE#>

[v=onepage&q&f=false](#)

Samaniego, R. (2008). *El riesgo de crédito en el marco del acuerdo Basilea*

<https://books.google.com.pe/books?id=YogTTsZZyBoC&pg=PA28&dq=que+es+la+perdidas+credito&hl=es419&sa=X&ved=0ahUKEwip2dyrsqXpAhXkquAKHTBTCiAQ6wEIPTAC#v=onepage&q=que%20es%20la%20perdidas%20credito&f=false>

Santandreu, E. (2018). Globalización de políticas de microcréditos de instituciones

de microfinanzas internacionales. Recuperado de <https://pqdtopen.proquest.com/doc/2036403920.html?FMT=AI>

Sepúlveda, C. (2004). Diccionario de Términos

Económicos. Recuperado: <https://books.google.com.pe/books?id=UDcOcMhyU0MC&pg=PA59&dq=crecimiento+economico+definicion&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwjp5Kav5LfsAhUpH7kGHY7dBF0Q6AEwBHoECAQQAg#v=onepage&q=crecimiento%20economico%20definicion&f=false>

Trejo, J. C., Martínez, M.Á., Venegas, M. (2017). Credit risk management at retail in México: An econometric improvement in the selection of variables and changers in their characteristics, (62), 377-398. Retrieved from

http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S0186-10422017000200377&lng=es&nrm=iso

Vela, S., Caro, A. (2015) *Herramienta financiera en la evaluación del Riesgo de crédito*. editorial <http://repositorio.uigv.edu.pe/handle/20.500.11818/478>

Westley, G y Branch, B. (2000). Desarrollo de cooperativa de ahorro y crédito

eficaces en América Latina. <https://books.google.com.pe/books?id=DiH0m-EZxRsC&pg=PA86&dq=indice+de+morosidad+definicion&hl=es419&sa=X&ved=0ahUKEwiE8PT84aPpAhXLneAKHYFED6IQ6wEIKjAA#v=onepage&q=indice%20de%20morosidad%20definicion&f=false>

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de operacionalización de variable

Variable	Definición conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escalas
Riesgo Crediticio	El "Riesgo de crédito, llamado también riesgo crediticio se define como aquella posibilidad de pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes, o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones contractuales [...] (SBS)". (Vela y Caro, 2015, p.33)	Se obtendrá datos de las fuentes secundarias, mediante la técnica análisis documental en lo cual se podrá medir la variable con nuestras dimensiones, Perdidas, deudores y obligaciones de crédito	Pérdidas	Índice de Morosidad Nivel de tasa de interés	razón
			Deudores	Ratios financieros Nivel de endeudamiento	
			Obligaciones de Crédito	Nivel de liquidez Nivel de rendimiento de préstamos	
Crecimiento Económico	Es la promoción de eficiencia, efectividad organización, así como desarrollo propiamente dicho, para incremento del empleo sostenible, la inversión y el rendimiento financiero,		Inversión Rendimiento Financiero	Patrimonio Periodo Margen de Utilidad Margen Operativo	

o	para la ampliación del mercado interno y su contribución a la recaudación tributaria” (Domingo,2008,p.26).				
---	--	--	--	--	--

Anexo 3. Instrumento de recolección de datos

NOMBRES: Erika Jackelin Fernández Vásquez Joel David Aro Huamán			
NOMBRE DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN	El riesgo crediticio y el crecimiento económico en el sistema financiero peruano de la cooperativa de lima metropolitana, periodo 2015-2019		
NOMBRE DE LA UNIVERSIDAD	Universidad Cesar Vallejo		
AÑO DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN	2020		
OBJETIVO GENERAL	Determinar el riesgo crediticio y el crecimiento económico en el sistema financiero peruano de las cooperativas de lima metropolitana, periodo 2015-2019		
DESCRIPCIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	Los riesgos crediticios es un factor que impide un funcionamiento eficiente para las cooperativas de lima metropolitana y así afecta al crecimiento económico. Por lo cual estas entidades financieras tienen como consecuencia las pérdidas y afectación.		
INDICADORES	DIMENSIONES		
	PÉRDIDAS	DEUDORES	OBLIGACIONES DE CRÉDITO

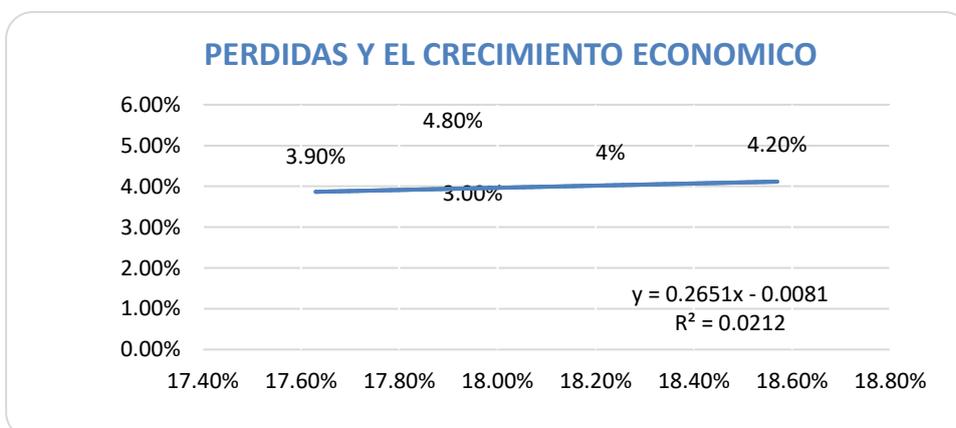
Índice de Morosidad	x		
Nivel de tasa de interés	x		
Ratios financieras		x	
Nivel de endeudamiento		x	
Nivel de liquidez			x
Nivel de rendimiento de préstamos			x

Dimensión 1 Perdas y variable 2: Crecimiento Económico

PERIODO	PERDIDAS	CRECIMIENTO ECONOMICO
2015	17.91%	4.80%
2016	17.63%	3.90%
2017	17.95%	3.00%
2018	18.23%	4.00%
2019	18.57%	4.20%
CAJA LIMA		

Coficiente de correlación	0.145501253
R ² = coeficiente de determinación = 2.12%	

Gráfico 01



Fuente: Superintendencia de banca, seguro y AFP

Elaboración propia

Interpretación

En la figura 01 podemos detallar que las pérdidas y el crecimiento económico del periodo 2016-2019 obtuvo un 3,90% respecto al año anterior además llegó a posesionarse en un 4.20% que se recuperó el crecimiento económico Perú.

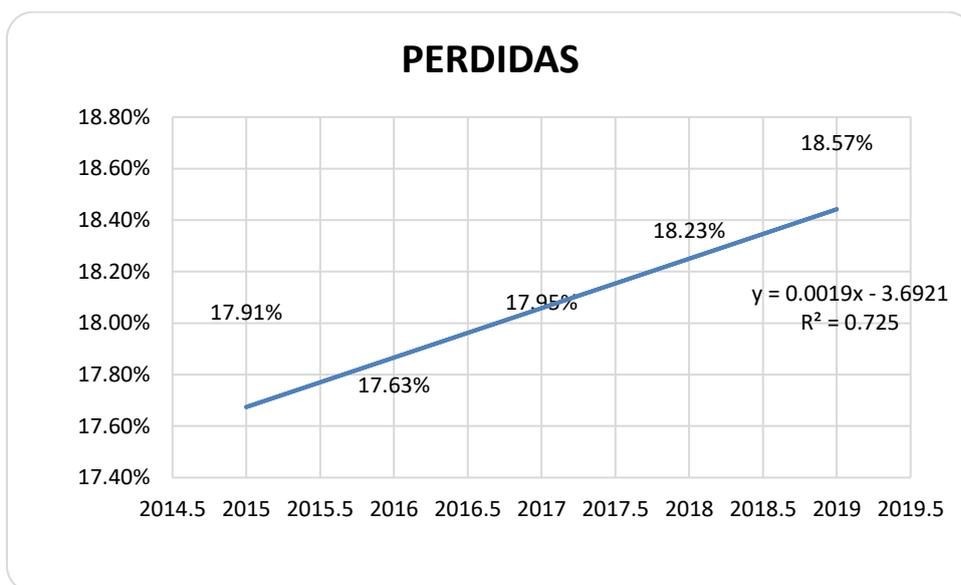
Dimensión 1: pérdidas

PERIODO	PERDIDAS
2015	17.91%
2016	17.63%
2017	17.95%
2018	18.23%
2019	18.57%

coeficiente de correlación= 0.85146008

R2=coeficiente de determinación = 72.50%

Gráfico 02



Fuente: Superintendencia de banca, seguro y AFP

Elaboración propia

Interpretación

En la figura 02 podemos observar que Las pérdidas de las cajas municipales del año 2015 representan el 17.91%, con el 17.63 % disminuyó para el año 2016, donde se analiza el crecimiento de 17.95% para el año 2017 y consecutivamente de un ligero aumento de 17.95% en el 2018 sin embargo finalizó el 2019 con un 18.57%

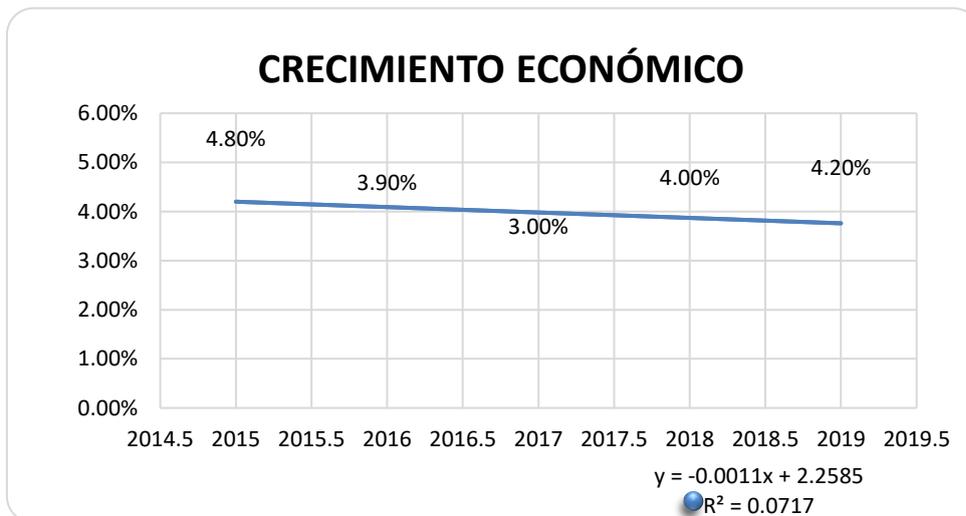
Variable2: crecimiento Económico

PERIODO	CRECIMIENTO ECONOMICO
2015	4.80%
2016	3.90%
2017	3.00%
2018	4.00%
2019	4.20%

coeficiente de correlación= -0.2677358

R2=coeficiente de determinación=7.17%

Gráfico 03



Fuente: Superintendencia de banca, seguro y AFP

Elaboración propia

Interpretación

En la figura 03 podemos analizar que para el año 2015 se tuvo un nivel de crecimiento en Perú de un 4.80% para el año 2017 disminuyó en un 3% respecto al año anterior posteriormente para el año 2018 llegó a posesionarse en un 4.00% sin embargo para el año 2019 se recuperó obteniendo un 4.20% en crecimiento económico

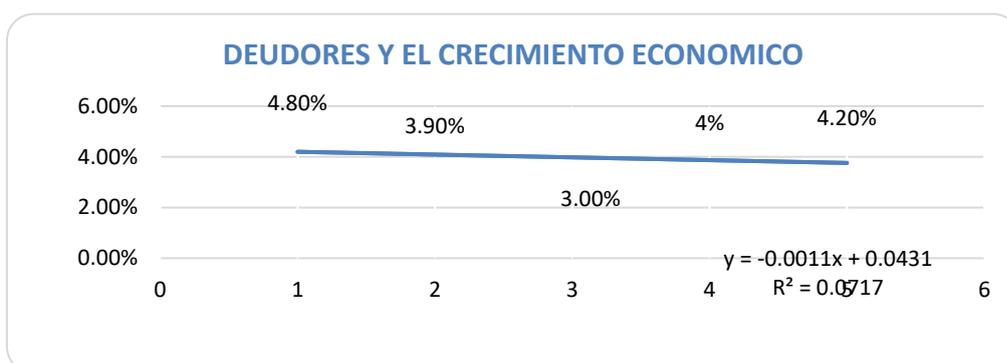
Dimensión 2: deudores y variable 2: crecimiento económico

PERIODO	DEUDORES	CRECIMIENTO ECONOMICO
2015	23.41%	4.80%
2016	27.69 %	3.90%
2017	7.14%	3.00%
2018	-16.93%	4%
2019	-1.01%	4.20%
CAJA SULLANA		

coeficiente de correlación= 0.301856516

R²=coeficiente de determinación=7.17%

Gráfico 04



Fuente: Superintendencia de banca, seguro y AFP

Elaboración propia

Interpretación

En la figura 04 podemos analizar que los deudores y el crecimiento económico del periodo 2016-2019 obtuvo un 4.80% respecto al año anterior además llegó a poseer un 4.20% que se recuperó el crecimiento económico Perú.

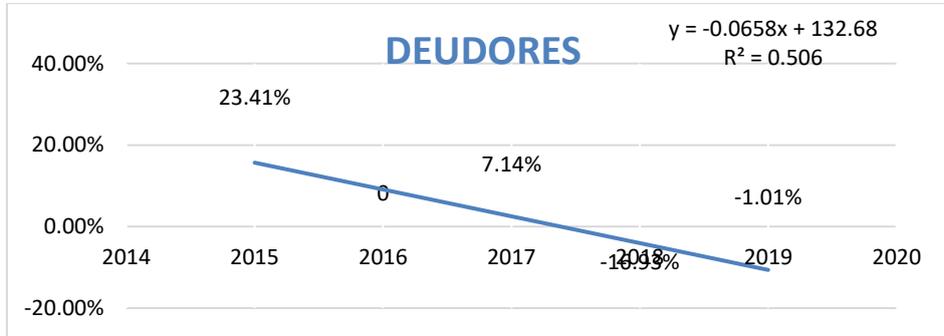
Dimensión 2: Deudores

PERIODO	DEUDORES
2015	23.41%
2016	27.69 %
2017	7.14%
2018	-16.93%
2019	-1.01%

coeficiente de correlación= 0.8006469

R2=coeficiente de determinación=50.60%

Gráfico 05



Fuente: Superintendencia de banca, seguro y AFP

Elaboración propia

Interpretación

En la figura 05 los deudores tenemos 23.41% en el año 2015 y para el año 2017 disminuimos 7.14% al igual para el 2018 con -16.93% debe ser por falta de pagos en los préstamos otorgados y en 2019 con -1.01%. ya que la cartera vencida aumentó en la cual la razón es el aumento de pérdidas.

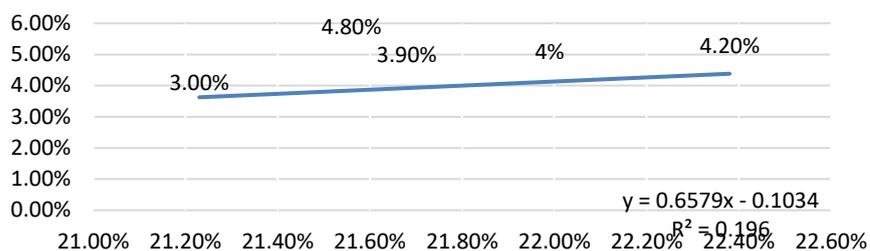
Dimensión 3 Obligaciones de crédito y variable 2: Crecimiento Económico

PERIODO	OBLIGACIONES DE CREDITO	CRECIMIENTO ECONOMICO
2015	21.56%	4.80%
2016	21.68%	3.90%
2017	21.23%	3.00%
2018	21.99%	4%
2019	22.38%	4.20%

CAJA AREQUIPA

Gráfico 06

OBLIGACIONES DE CREDITO Y CRECIMIENTO ECONOMICO



Fuente: Superintendencia de banca, seguro y AFP

Elaboración propia

coeficiente de correlación = 0.442672762
--

R ² =coeficiente de determinación=19.6%
--

Interpretación

En la figura 06 podemos detallar que las obligaciones de crédito y el crecimiento económico del periodo 2016-2019 obtuvo en un inicio 3,00% respecto al año anterior además llegó a posesionarse en un 4.20% que se recuperó el crecimiento económico Perú.

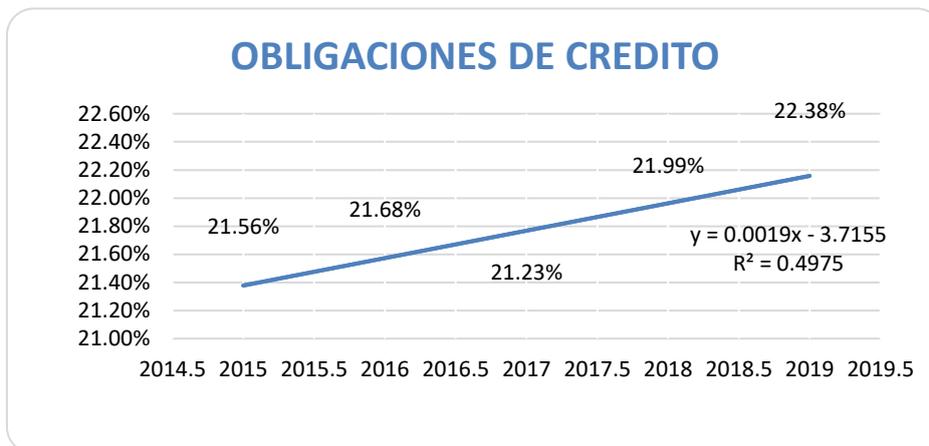
Dimensión 3 Obligaciones de crédito

PERIODO	OBLIGACIONES DE CREDITO
2015	21.56%
2016	21.68%
2017	21.23%
2018	21.99%
2019	22.38%

coeficiente de correlación=0.705356

R ² =coeficiente de determinación: 49.75%
--

Gráfico 07



Fuente: Superintendencia de banca, seguro y AFP

Elaboración propia

Interpretación

En la figura 07 se puede identificar que las obligaciones de crédito tuvieron un aumento en el año 2015 aproximadamente del 21.56%, para el 2016 el monto de las obligaciones crediticia se mantuvo casi igual con 21.68% sin embargo para el año 2017 tuvo un ligero caída de 21.23%, además para el 2018 en donde tuvo un aumento significativo de 21.99% y 2019 obtuvo 22,38% respecto al año anterior.

INDICADOR DE LA D1: Morosidad Y VARIABLE 2: CRECIMIENTO ECONOMICO

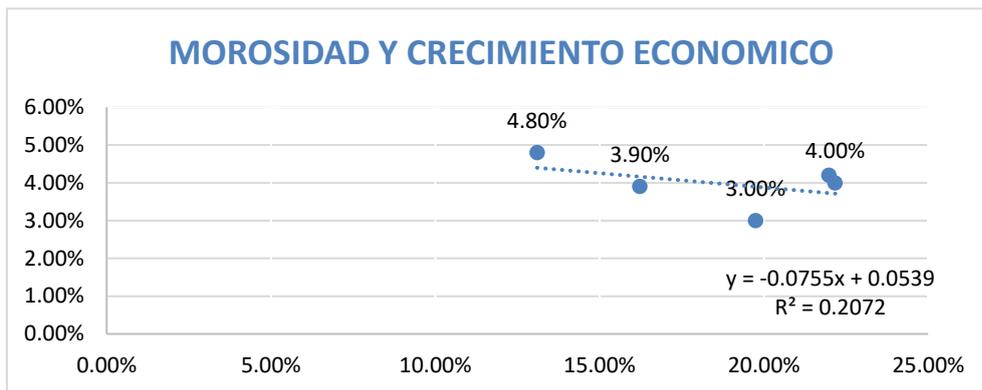
PERIODO	INDICE DE MOROSIDAD	CRECIMIENTO ECONOMICO
2015	13.10%	4.80%
2016	16.23%	3.90%
2017	19.75%	3.00%
2018	22.17%	4.00%
2019	21.98%	4.20%

CAJA LIMA

coeficiente de correlación =0.455218

R2= coeficiente de determinación =20.72%

Gráfico 08



Fuente: Superintendencia de banca, seguro y AFP

Elaboración propia

Interpretación

En la figura 08 podemos detallar que la morosidad y el crecimiento económico del periodo 2016-2019 obtuvo en un inicio 4,80% respecto al año anterior además llegó a posesionarse en un 4.00% que se recuperó el crecimiento económico Perú.

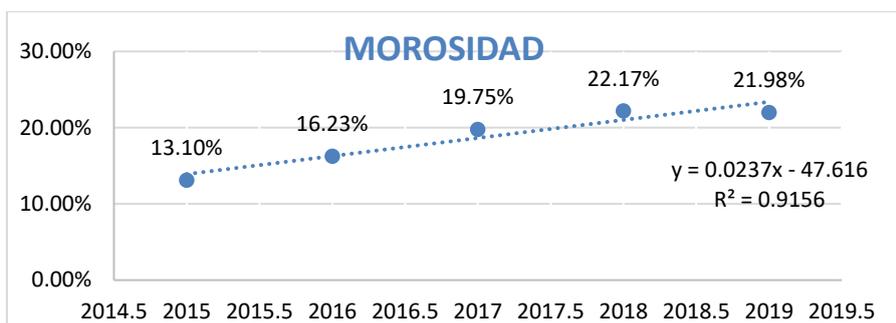
INDICADOR DE LA D1: Morosidad

PERIODO	INDICE DE MOROSIDAD
2015	13.10%
2016	16.23%
2017	19.75%
2018	22.17%
2019	21.98%

coeficiente de correlación =0.9568585

R2= coeficiente de determinación =91.56%

Gráfico 09



Fuente: Superintendencia de banca, seguro y AFP

Elaboración propia

Interpretación

En la figura 09 se puede identificar que la morosidad tuvo un crecimiento en el año 2017 aproximadamente del 19.75%, para el 2018 se mantuvo casi igual con 22.17% sin embargo para el año 2019 tuvo un 21.98 respecto al año anterior

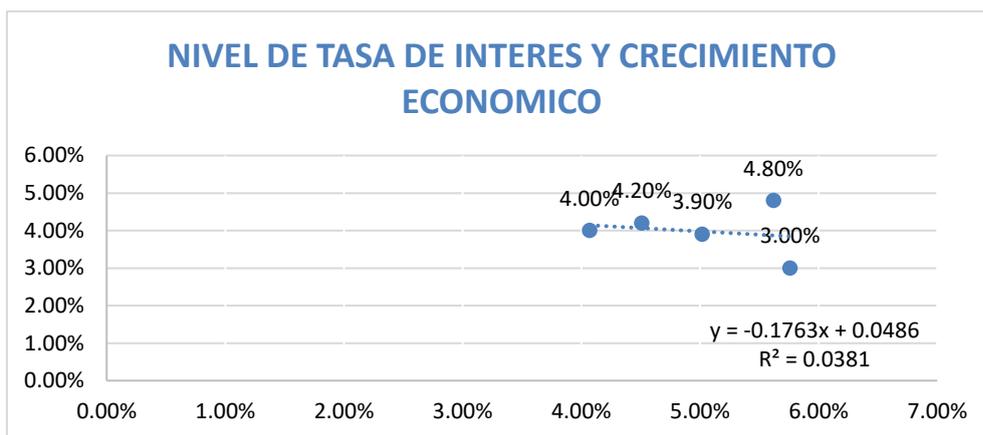
INDICADOR DE LA D1: NIVEL DE TASA DE INTERES Y VARIABLE 2: CRECIMIENTO ECONOMICO

PERIODO	NIVEL DE TASA DE INTERES	CRECIMIENTO ECONOMICO
2015	5.62%	4.80%
2016	5.02%	3.90%
2017	5.76%	3.00%
2018	4.07%	4.00%
2019	4.51%	4.20%

CAJA LIMA

coeficiente de correlación	-0.195069
R2 coeficiente de determinación =	3.81%

Gráfico 10



Fuente: Superintendencia de banca, seguro y AFP

Elaboración propia

Interpretación

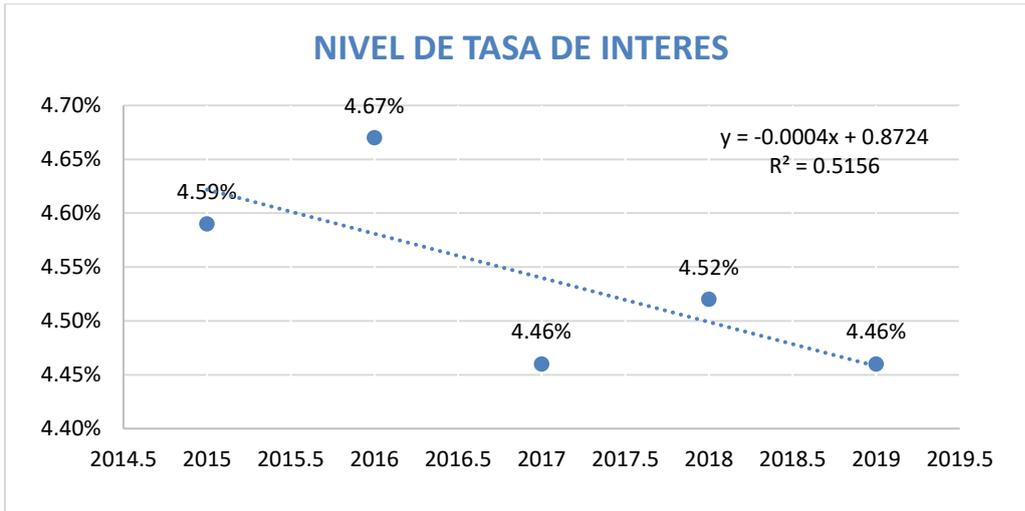
En la figura 10 podemos detallar que el nivel de tasa de interés y el crecimiento económico del periodo 2016-2019 obtuvo en un inicio 4,00% respecto al año anterior además llegó a posesionarse en un 3,00% que se recuperó el crecimiento económico Perú.

INDICADOR DE LA D1: NIVEL DE TASA DE INTERES

Gráfico 11

PERIODO	NIVEL DE INTERES
2015	5.62%
2016	5.02%
2017	5.76%
2018	4.07%
2019	4.51%

coeficiente de correlación	-0.697197
R2 coeficiente de determinación =	48.61%



Fuente: Superintendencia de banca, seguro y AFP

Elaboración propia

Interpretación

En la figura 11 se puede identificar qué nivel de tasa de interés tuvieron un aumento en el año 2016 aproximadamente del 4.67%, además para el 2018 en donde tuvo una caída de 4.46% y 2019 obtuvo cifra similar de 4.46% respecto al año anterior.

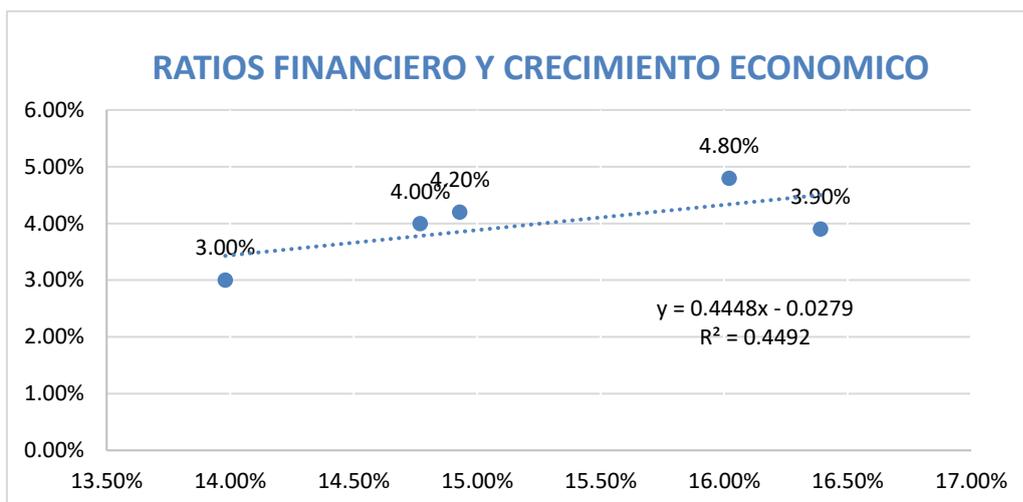
INDICADOR DE LA D2: RATIOS FINANCIERO VARIABLE 2: CRECIMIENTO ECONOMICO

PERIODO	RATIOS FINANCIEROS	CRECIMIENTO ECONOMICO
2015	16.02%	4.80%
2016	16.39%	3.90%
2017	13.98%	3.00%
2018	14.77%	4.00%
2019	14.93%	4.20%

CAJA PIURA

coeficiente de correlación	0.670214
R2= coeficiente de determinación	44.92%

Gráfico 12



Fuente: Superintendencia de banca, seguro y AFP

Elaboración propia

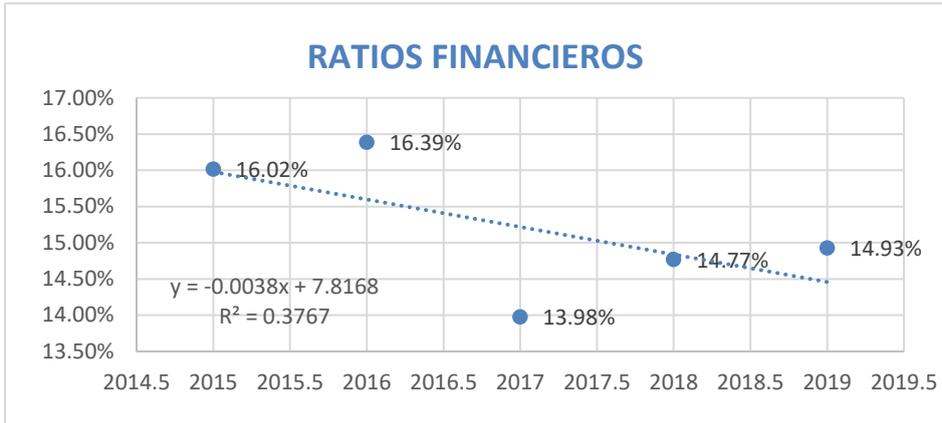
Interpretación

En la figura 12 podemos explicar que las ratios financieras y el crecimiento económico del periodo 2016-2019 obtuvo en un inicio 3,00% respecto al año anterior además llegó a poseer un 3.90% que se recuperó el crecimiento económico Perú.

INDICADOR DE LA D2: RATIOS FINANCIEROS

PERIODO	RATIOS FINANCIEROS
2015	16.02%
2016	16.39%
2017	13.98%
2018	14.77%
2019	14.93%

coeficiente de correlación	-0.613776
R2= coeficiente de determinación	37.67%



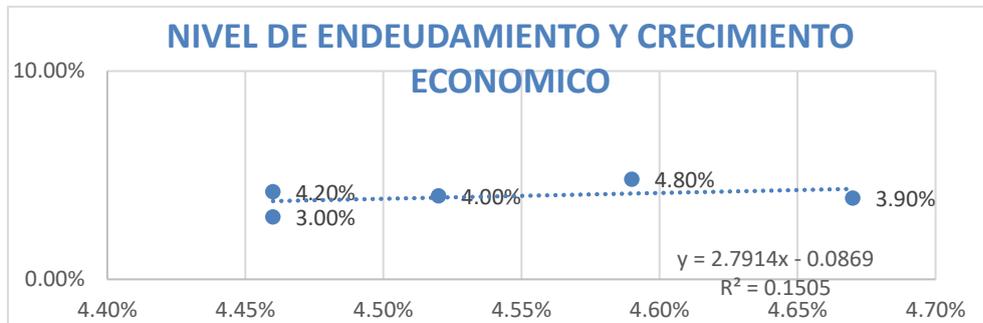
Fuente: Superintendencia de banca, seguro y AFP
Elaboración propia

Interpretación

En la figura 13 se puede identificar que las ratios financieras tuvieron disminución en el año 2016 aproximadamente del 16,39%, además para el 2018 en donde tuvo una caída de 14.77% y 2019 obtuvo cifra similar de 14,93 % respecto al año anterior.

INDICADOR DE LA D2: NIVEL DE ENDEUDAMIENTO VARIABLE 2: CRECIMIENTO ECONOMICO

Gráfico 14



PERIODO	NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	CRECIMIENTO ECONOMICO
2015	4.59%	4.80%
2016	4.67%	3.90%
2017	4.46%	3.00%
2018	4.52%	4.00%
2019	4.46%	4.20%

CAJA PIURA

coeficiente de correlación	0.3879238
R2= coeficiente de determinación	15.05%

Interpretación

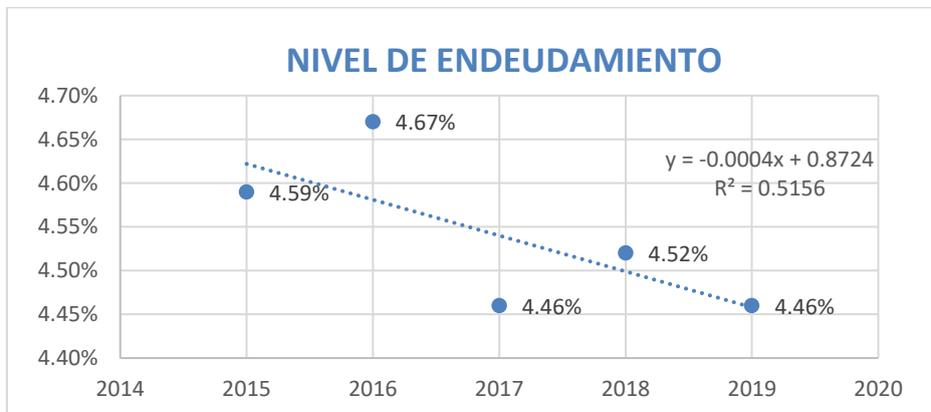
En la figura 14 se puede analizar que el nivel de endeudamiento de las cajas municipales tuvo disminución en el año 2017 aproximadamente del 4,46%, además para el 2018 en donde tuvo un alza de 4,52% y 2019 obtuvo una caída de 4,46 %respecto al año anterior.

INDICADOR DE LA D2: NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

PERIODO	NIVEL DE ENDEUDAMIENTO
2015	4.59%
2016	4.67%
2017	4.46%
2018	4.52%
2019	4.46%

coeficiente de correlación	-0.718084
R2= coeficiente de determinación	51.56%

Gráfico 15



Fuente: Superintendencia de banca, seguro y AFP

Elaboración propia

Interpretación

En la figura 15 se puede identificar que el nivel de endeudamiento tuvo en el año 2015 aproximadamente del 4.59%, para el 2016 tuvo incrementó significativo con un 4.67%, sin embargo, para el año 2017 tuvo un ligero caída de 4.46%, por lo siguiente se mantuvo con un decrecimiento de 4.52 para el 2018 en donde tuvo un aumento significativo de 4.46% en el 2019.

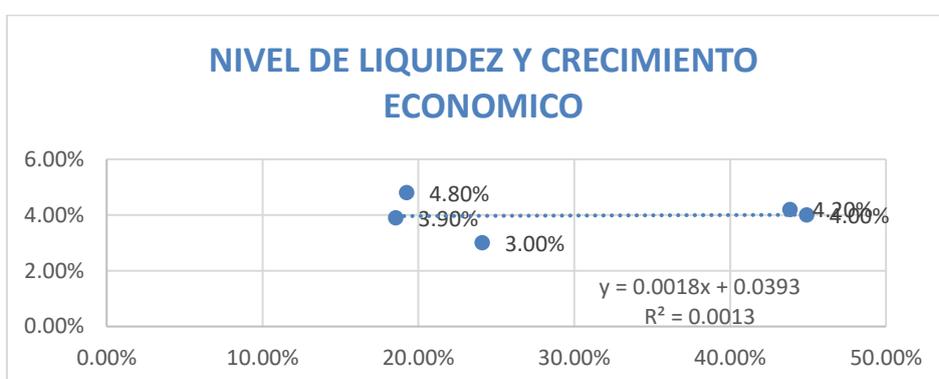
INDICADOR DE LA D3: NIVEL DE LIQUIDEZ VARIABLE 2: CRECIMIENTO ECONOMICO

PERIODO	NIVEL DE LIQUIDEZ	CRECIMIENTO ECONOMICO
2015	19.24%	4.80%
2016	18.54%	3.90%
2017	24.09%	3.00%
2018	44.91%	4.00%
2019	43.84%	4.20%

CAJA SULLANA

coeficiente de correlación	0.0358432
R2= coeficiente de determinación	0.13%

Gráfico 16



Interpretación

En la figura 16 se puede observar que el nivel de liquidez en los años 2019-2015 se ha visto un crecimiento positivo frente al crecimiento económico que también ha tenido un crecimiento significativo y a la vez no se ha podido mantenerse según el gráfico.

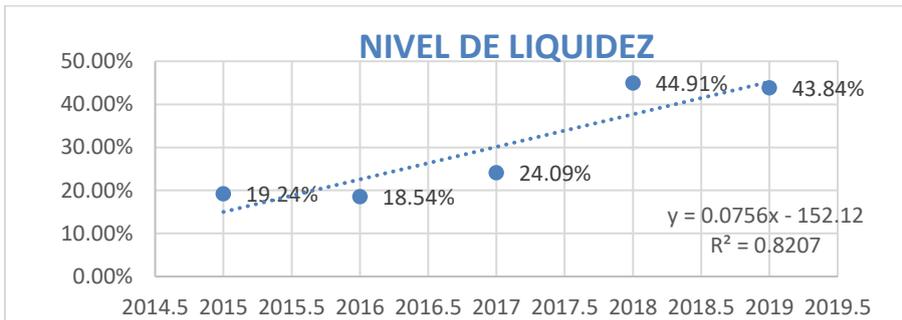
INDICADOR DE LA D3: NIVEL DE LIQUIDEZ

PERIODO	NIVEL DE LIQUIDEZ
2015	19.24%
2016	18.54%
2017	24.09%
2018	44.91%
2019	43.84%

coeficiente de correlación= 0.905947

R2=coeficiente de determinación=82.07%

Gráfico 17



Fuente: Superintendencia de banca, seguro y AFP

Elaboración propia

Interpretación

En la figura 17 se puede identificar que el nivel de liquidez tuvo un aumento en el año 2015 aproximadamente del 19.24%, para el 2016 la variación se mantuvo con una caída significativa de 18.54% sin embargo para el año 2017 tuvo un ligero aumento de 24.09%, además para el 2018 en donde tuvo un aumento alto de 44.91% y 2019 obtuvo una disminución mínima de 43,84% respecto al año anterior.

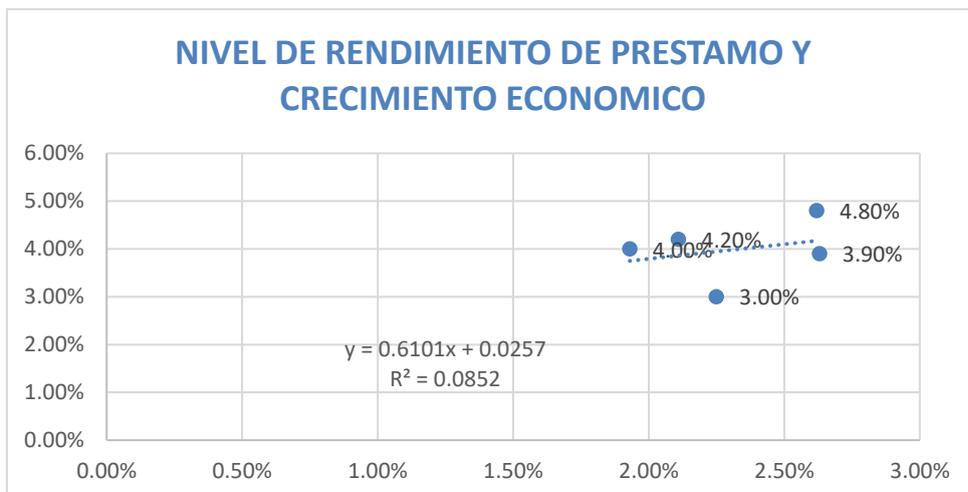
INDICADOR DE LA D3: NIVEL DE RENDIMIENTO DE PRESTAMO VARIABLE 2: CRECIMIENTO ECONOMICO

PERIODO	NIVEL DE REDIMIENDO DE PRESTAMOS	CRECIMIENTO ECONOMICO
2015	2.62%	4.80%
2016	2.63%	3.90%
2017	2.25%	3.00%
2018	1.93%	4.00%
2019	2.11%	4.20%

CAJA SULLANA

coeficiente de correlación	0.2919403
R2= coeficiente de determinación	8.52%

Gráfico 18



Fuente: Superintendencia de banca, seguro y AFP

Elaboración propia

Interpretación

En la figura 18 podemos detallar que el nivel de rendimiento de préstamos y el crecimiento económico del periodo 2015-2019 obtuvo en un inicio 4,00% respecto al año anterior además llegó a posesionarse en un 3.90% que se recuperó el crecimiento económico Perú.

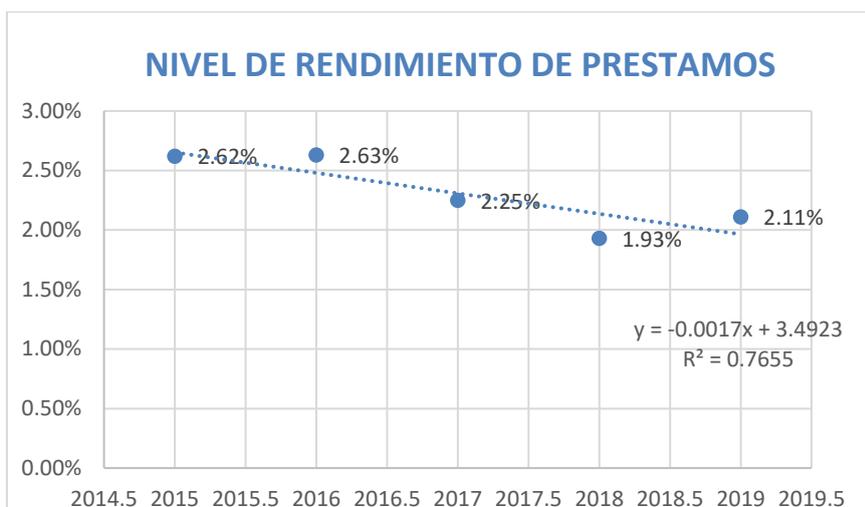
INDICADOR DE LA D3: NIVEL DE RENDIMIENTO DE PRESTAMO

PERIODO	NIVEL DE REDIMIENTO DE PRESTAMOS
2015	2.62%
2016	2.63%
2017	2.25%
2018	1.93%
2019	2.11%

coeficiente de correlación= -0.874913

R2=coeficiente de determinación=76.55%

Gráfico 19



Fuente: Superintendencia de banca, seguro y AFP

Elaboración propia

Interpretación

En la figura 19 se puede observar que el nivel de rendimiento de préstamos tuvo en 2015 aproximadamente del 2.62%, para el 2016 tuvo un crecimiento significativo de 2.63%, sin embargo, para el año 2017 no se pudo sostener ocasionando un declive de 2.25%, además para el 2018 tuvo una caída de 1,93% y 2019 obtuvo un ligero crecimiento 2.11% respecto al año anterior.

Dimensión 1 inversión y variable 1: Riesgos Crediticios

AÑO	INVERSIÓN	RIESGOS CREDITICOS
2015	5.00%	32.8%
2016	2.60%	31.8%
2017	1.30%	33.3%
2018	1.70%	34.9%
2019	1.50%	35.4%

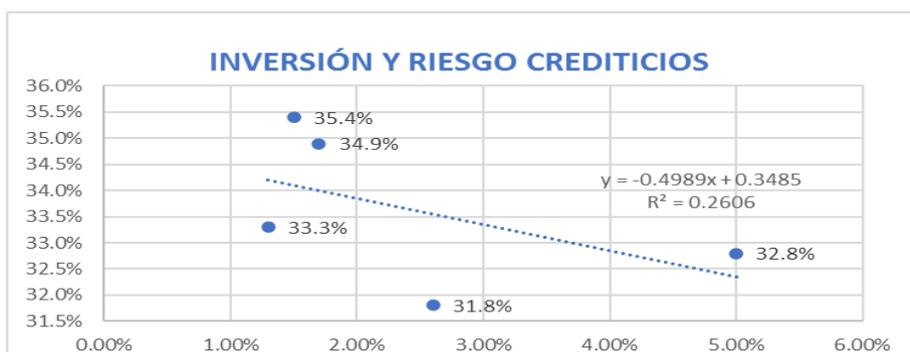
D1

VARIABLE 2

coeficiente de correlación = - 0.510463033

R2=coeficiente de determinación= 26.06%

Gráfico 20



Fuente: INEI, BCRP.

Elaboración propia

Interpretación:

En la figura 20 se puede observar que la inversión y el riesgo crediticio son inversamente proporcional, ya que mayor inversión se ha obtenido una disminución significativa en los riesgos crédito y a menor inversión de acuerdo al grafico se ha visto un incremento de riesgo crediticio.

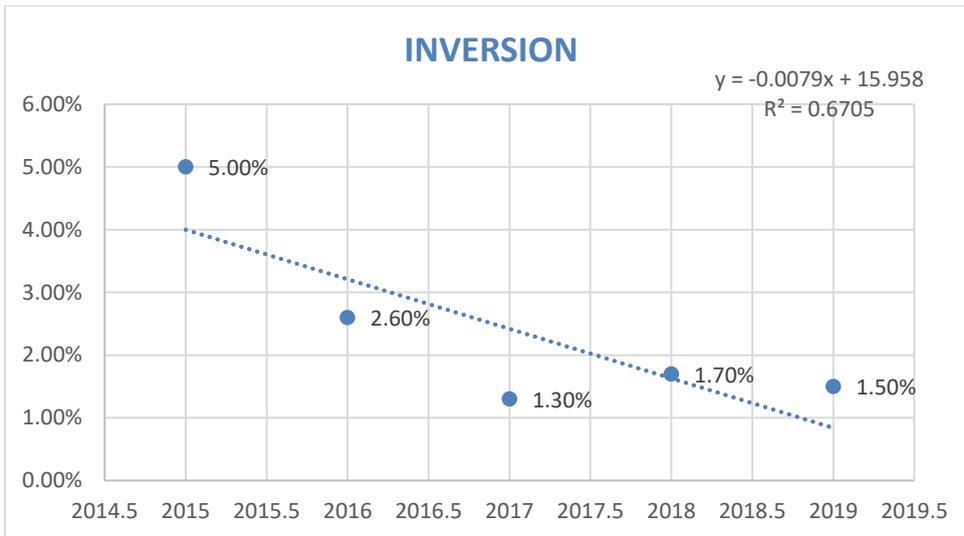
DIMENSION 1: INVERSION

AÑO	INVERSION
2015	5.00%
2016	2.60%
2017	1.30%
2018	1.70%
2019	1.50%

D1 VARIABLE 2

coeficiente de correlación = -81884
R2=coeficiente de determinación=65.05%

Gráfico 21



Fuente: INEI, BCRP.

Elaboración propia

Interpretación

En la figura 21 se puede observar que la inversión tuvo un crecimiento alto en el año 2015 aproximadamente del 5.00%, para el 2016 la inversión no se pudo sostener ocasionando un declive de 2.60% sin embargo para el año 2017 fue contaste el decrecimiento de la inversión con una caída de 1.30%, además para el 2018 en donde tuvo un aumento significativo de 1.70% y 2019 obtuvo 1.50% respecto al año anterior.

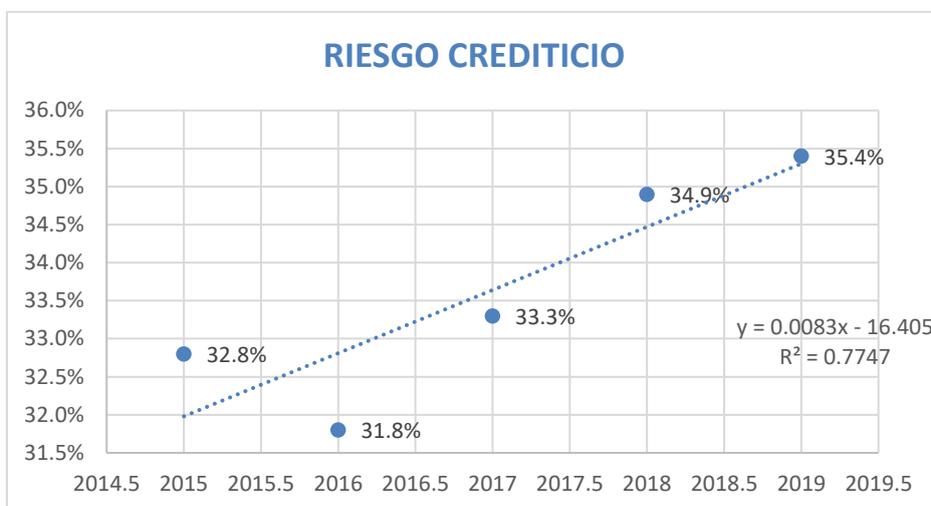
Variable1: RIESGO CREDITICIO

PERIODO	RIESGOS CREDITICOS
2015	32.8%
2016	31.8%
2017	33.3%
2018	34.9%
2019	35.4%

coeficiente de correlación = 0.88193922

R2=coeficiente de determinación=77.47%

Gráfico 22



Fuente: INEI, BCRP.

Elaboración propia

Interpretación:

En la figura 22 se puede observar que el riesgo crediticio tuvo 2015 aproximadamente del 32.8%, para el 2016 el riesgo crediticio no se pudo sostener ocasionando un declive de 31.8% sin embargo para el año 2017 tuvo un crecimiento alto de 33.3%, además para el 2018 en donde se ha mantenido en alza a 34.9% y 2019 obtuvo 35.4% respecto al año anterior.

Dimensión 2 Rendimiento Financiero y variable 1: Riesgos Crediticios

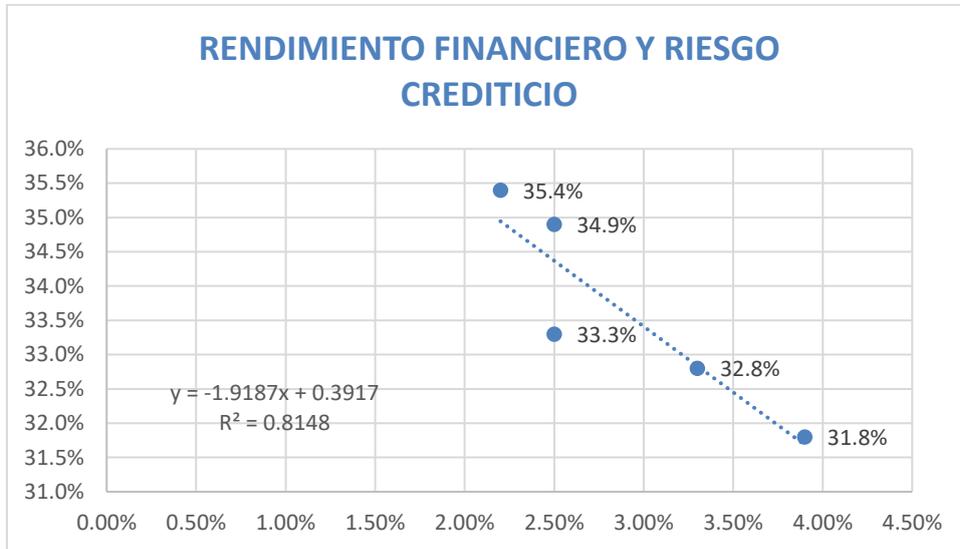
AÑO	RENDIMIENTO FINANCIERO	RIESGOS CREDITICOS
2015	3.30%	32.8%
2016	3.90%	31.8%
2017	2.50%	33.3%
2018	2.50%	34.9%
2019	2.20%	35.4%

D2 VARIABLE 2

coeficiente de correlación = -0.902650676

R2=coeficiente de determinación= 81.48%

Gráfico 23



Fuente: INEI, BCRP.

Elaboración propia

Interpretación:

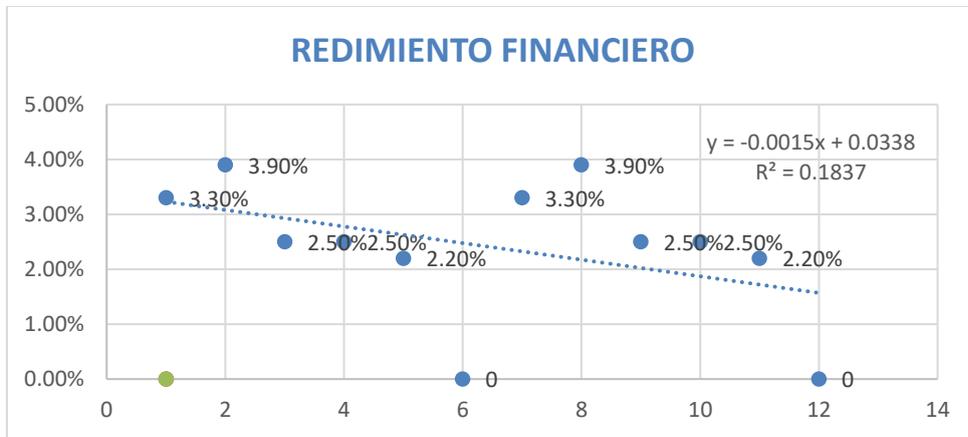
En la figura 23 se puede observar que rendimiento financiero y el riesgo crediticio son inversamente proporcional, ya que menor rendimiento financiero el riesgo crediticio será mayor provocando el riesgo crediticio tenga una disminución significativa de acuerdo al rendimiento financiero.

DIMENSION 2: RENDIMIENTO FINANCIERO

AÑO	RENDIMIENTO FINANCIERO
2015	3.30%
2016	3.90%
2017	2.50%
2018	2.50%
2019	2.20%
D2	VARIABLE 2

coeficiente de correlación = -811503
R2=coeficiente de determinación=65.85%

Gráfico 24



Fuente: INEI, BCRP.

Elaboración propia

Interpretación

En la figura 24 se puede identificar que el rendimiento financiero tuvo en el año 2015 aproximadamente del 3.30%, para el 2016 el monto del rendimiento financiero se incrementó con un 3.90%, sin embargo, para el año 2017 tuvo un ligero caída de 2.50%, por lo siguiente se mantuvo el mismo resultado para el 2018 en donde tuvo una disminución significativa de 2.20% en el 2019.

INDICADOR DE LA D1: PATRIMONIO

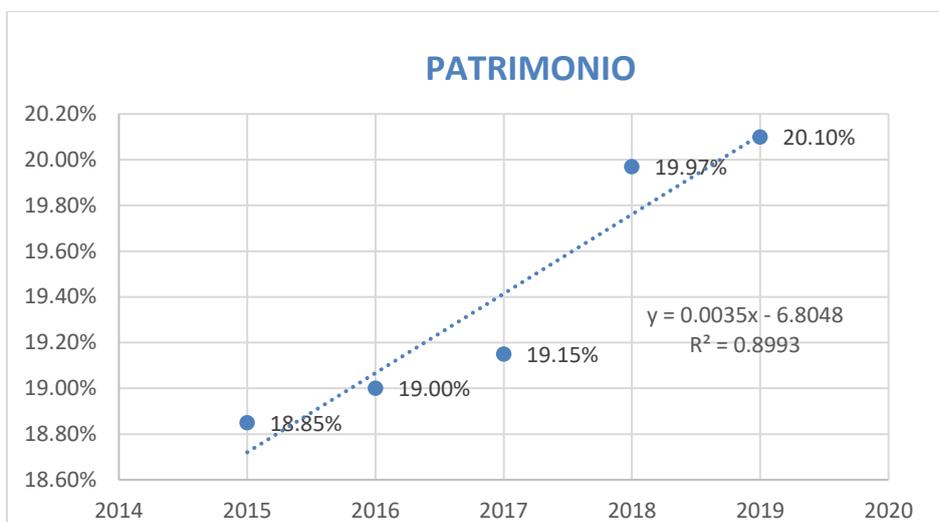
AÑO	PATRIMONIO
2015	18.85%
2016	19.00%
2017	19.15%
2018	19.97%
2019	20.10%

CAJA PIURA

coeficiente de correlación= 0.948314

R²=coeficiente de determinación= 89.93%

Gráfico 25



Fuente: Superintendencia de banca, seguro y AFP

Elaboración propia

Interpretación:

En la figura 25 se puede identificar que el patrimonio de la caja Piura tuvieron en el año 2015 aproximadamente del 18.85%, para el 2016 el patrimonio logro un crecimiento de 19.00% sin embargo para el año 2017 se mantenido constante el crecimiento 19.15%, además para el 2018 en donde tuvo un aumento significativo de 19.79% y 2019 obtuvo 20.10% respecto al año anterior.

INDICADOR DE LA D1: PERIODO

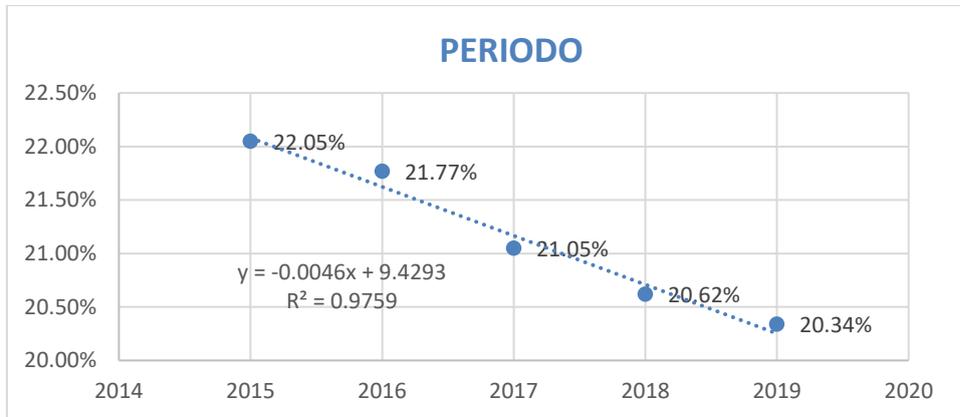
AÑO	PERIODO
2015	22.05%
2016	21.77%
2017	21.05%
2018	20.62%
2019	20.34%

CAJA PIURA

coeficiente de correlación= -0.98786395

R2=coeficiente de determinación= 97.59%

Gráfico 26



Fuente: Superintendencia de banca, seguro y AFP

Elaboración propia

Interpretación

En la figura 26 se puede observar que el periodo de la caja Piura tuvieron un crecimiento alto en el año 2015 aproximadamente del 22.05%, para el 2016 la inversión no se pudo sostener ocasionando un declive de 21.77% sin embargo para el año 2017 fue contaste el decrecimiento del periodo con una caída de 21.05%, además para el 2018 en donde tuvo una disminución significativa de 20.62% y 2019 obtuvo 20.34% respecto al año anterior.

INDICADOR DE LA D2: MARGEN DE UTILIDAD

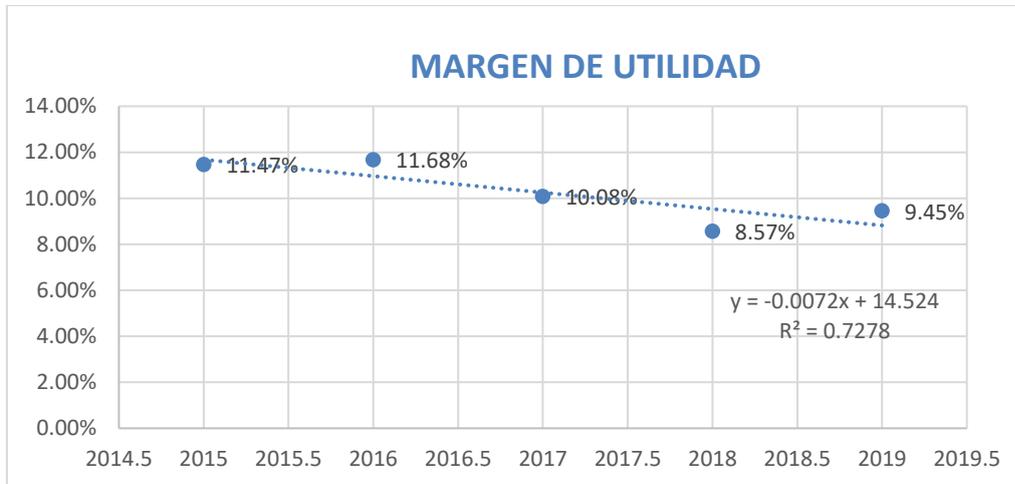
AÑO	MARGEN DE UTILIDAD
2015	11.47%
2016	11.68%
2017	10.08%
2018	8.57%
2019	9.45%

CAJAS SULLANA

coeficiente de correlación= -0.853091

R2=coeficiente de determinación= 72.78%

Gráfico 27



Fuente: Superintendencia de banca, seguro y AFP

Elaboración propia

Interpretación

En la figura 27 se puede identificar que el margen de utilidad tuvo en el año 2015 aproximadamente del 11.47%, para el 2016 el monto del margen de utilidad se incrementó con un 11.68%, sin embargo, para el año 2017 tuvo un ligero caída de 10.08%, por lo siguiente se mantiene el decrecimiento de 8.57% en el 2018 y en donde tuvo un aumento significativo de 9.45% en el 2019.

INDICADOR DE LA D2: MARGEN OPERATIVO

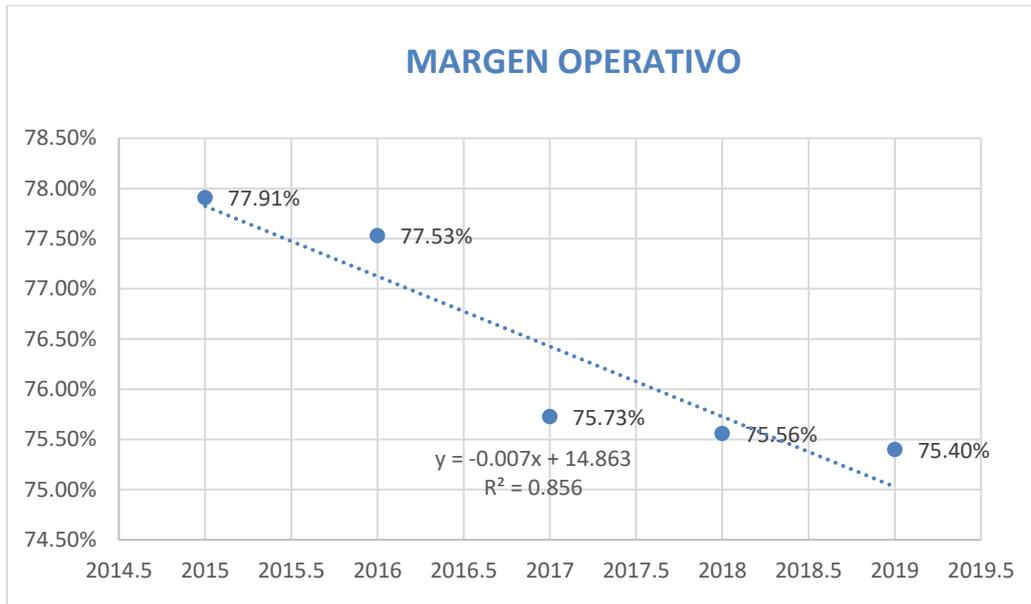
AÑO	MARGEN OPERATIVO
2015	77.91%
2016	77.53%
2017	75.73%
2018	75.56%
2019	75.40%

CAJA SULLANA

coeficiente de correlación= -0.925189

R2=coeficiente de determinación= 85.60%

Gráfico 28



Fuente: Superintendencia de banca, seguro y AFP

Elaboración propia

Interpretación

En la figura 28 se puede observar que el margen operativo de la caja Sullana tuvieron un crecimiento alto en el año 2015 aproximadamente del 77.91%, para el 2016 la inversión no se pudo sostener ocasionando un declive de 77.53% sin embargo para el año 2017 se mantuvo el margen operativo de 77.53%, además para el 2018 en donde tuvo una disminución significativa de 75.56% y 2019 obtuvo 74.40% respecto al año anterior.

CARTERA DE CLIENTES DE PROCEDENCIA EXTRANJERA

Puntaje general del entorno de negocios para las microfinanzas 2010

Puesto	País	Puntaje	Variación desde el 2009	Puesto	País	Puntaje	Variación desde el 2009
1	Perú	74,3	+0,5	28	Nigeria	44,2	+4,8
2	Filipinas	71,8	+3,3	=29	Costa Rica	42,4	-
3	Bolivia	69,6	-2,2	=29	Ruanda	42,4	+3,9
4	Ghana	64,9	+4,0	31	Madagascar	41,3	+9,0
5	Pakistán	64,8	+8,3	32	Bosnia	40,4	-2,7
=6	Ecuador	61,3	+1,7	33	Bangladesh	39,5	-3,2
=6	El Salvador	61,3	+3,8	34	Mozambique	38,6	-1,7
8	India	59,1	-3,0	35	Nepal	38,1	+8,1
9	Colombia	56,8	-1,8	36	Camerún	37,3	+5,7
10	Kenia	55,0	-0,8	37	Argentina	36,7	+5,8
11	Uganda	53,9	-3,6	=38	Azerbaiján	35,9	+7,0
12	República Kirguisa	53,0	-3,2	=38	China	35,9	+1,8
13	Nicaragua	52,3	-6,3	40	Haití	35,7	+2,3
14	Chile	52,0	+4,0	41	Indonesia	35,3	+0,2
15	Paraguay	52,0	+2,5	42	Sri Lanka	34,2	-6,2
16	Camboya	51,0	-3,2	43	Senegal	32,5	-0,1
17	Panamá	50,8	-	44	Mongolia	30,4	+0,4
18	Honduras	49,8	+0,5	45	Marruecos	30,3	-
19	Guatemala	49,5	-2,3	46	Uruguay	29,8	+1,5
20	República Dominicana	48,7	+1,7	47	República Democrática del Congo	27,8	-9,1
21	Georgia	48,7	+3,7	48	Turquía	27,4	-2,8
22	Armenia	47,6	+3,7	49	Líbano	26,3	-3,0
23	México	47,3	-	50	Tailandia	24,6	+3,3
24	Tanzania	46,2	-2,2	51	Jamaica	23,3	-0,3

Fuente: The Economist (2010). Microscopio global sobre el entorno de negocios para las microfinanzas.

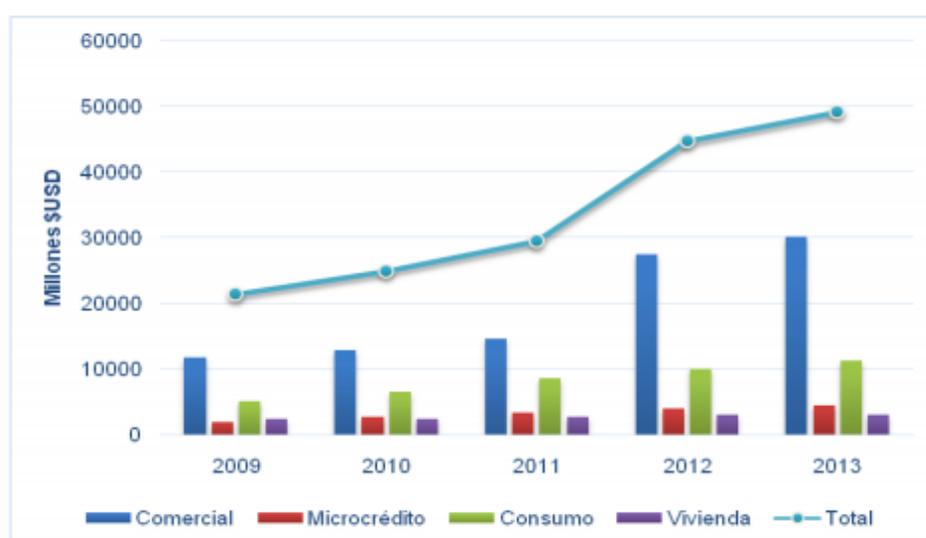
Además, de los resultados de la región Latinoamérica la principal existencia centrales de riesgo están en otros países de América Latina como salvador, Colombia, Ecuador, México, Panamá y Paraguay. México y Brasil, las economías más grandes de América Latina, tomaron medidas importantes para contribuir el clima para las micro finanzas, con ambos países ubicados entre los primeros 15 lugares del índice según la fuente the economist 2010.

Principales instituciones de microfinanzas*

Institución	País donde desarrolla sus actividades	Activos (miles US\$)	Portafolio prést. brutos (miles US\$)	Número de deudores (en miles)	Depósitos (miles US\$)
1 Grameen Bank	Bangladesh	514,719	337,701	3,700	327,944
2 BRAC	Bangladesh	287,749	243,146	3,994	538
3 ASA	Bangladesh	266,803	201,103	2,773	33,630
4 Banco Solidario	Ecuador	256,634	177,075	136	180,762
5 MiBanco	Perú	158,337	128,687	114	86,137
6 CMAC - Arequipa	Perú	152,885	116,805	85	105,508
7 BancoSol / Los Andes	Bolivia	138,355	108,674	72	81,174
8 ProCredit	Bolivia	135,947	113,811	65	71,248
9 CMAC - Trujillo	Perú	127,554	104,089	92	63,708
10 Compartamos	México	125,140	101,024	310	0
11 PRODEM	Bolivia	106,249	86,586	56	61,023
12 CERUDEB	Uganda	103,036	44,626	53	77,741
13 Banco ADEMI	Rep.Dominic.	95,865	72,183	26	39,227
14 EBS	Kenya	86,755	40,089	59	57,932
15 ACLEDA	Cambodia	84,109	65,909	122	31,640
16 CMAC - Sullana	Perú	80,604	60,654	56	33,065
17 CMS	Senegal	77,929	40,715	34	54,340
18 Khushhali Bank	Pakistan	75,921	23,542	168	0
19 WWB - Cali	Colombia	71,240	65,957	93	0
20 FECECAM	Benin	70,615	43,007	63	57,674

QUITO - ECUADOR

Gráfico 6: Cartera de créditos concedida por producto 2009-2013



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Equifax (2015)

Comparación entre IMF y cajas de Crédito Cooperativas

Área	IMF	Cajas de Crédito cooperativas
Forma societaria	Variada: banco comercial, unión de crédito, ONG financiera, cooperativa de crédito.	Sociedades cooperativas
Cantidad de casas y localidades atendidas	Múltiples sucursales fijas o móviles atienden en todo el país, principalmente en pequeñas villas con habitantes pobres.	Casa única fija (locales en la calle o en galerías comerciales). Operaciones restringidas al partido, departamento o división jurisdiccional provincial equivalente (o circunscripción electoral en la ciudad de Buenos Aires) correspondiente al domicilio de la entidad.
Accionistas	Variados: ONGs, accionistas privados y públicos.	Cooperativas de servicios públicos que presten servicios en la localidad donde se encuentre radicada la caja de crédito (máx. 50%). Otras cooperativas con no menos de 5 años de funcionamiento (máx. 25%). Restantes asociados (máx. 5%).
Transformación legal	Típicamente ONGs transformadas en bancos comerciales u otra forma societaria habilitada para operar en el sistema financiero.	En ningún caso podrán transferir sus fondos de comercio a entidades de otra naturaleza jurídica ni transformarse en entidades comerciales mediante cualquier procedimiento legal.
Público atendido	Variado: únicamente con asociados; público en general, especialmente los más pobres.	Únicamente con asociados que deberán acreditar la suscripción e integración de cuotas sociales por un importe mínimo de \$200 y hallarse radicados en el partido, departamento o división jurisdiccional provincial equivalente correspondiente al domicilio de la entidad.
Depósitos	Variados: depósitos de solo asociados o del público en general. Depósitos obligatorios y de libre disponibilidad; de ahorro y a plazo.	Únicamente depósitos con asociados. Depósitos a la vista y a plazo (máx. \$20.000)
Préstamos	Variados: solo con asociados o público en general.	Solo con asociados.
Importe máximo de préstamos	Variado: algunos sí tienen, en función del tipo de préstamo, otros no.	Máximo \$50,000 por prestatario.

CARTERAS DE CLIENTES EN SUDAMERICA

LOS MOROSOS DE AMÉRICA LATINA

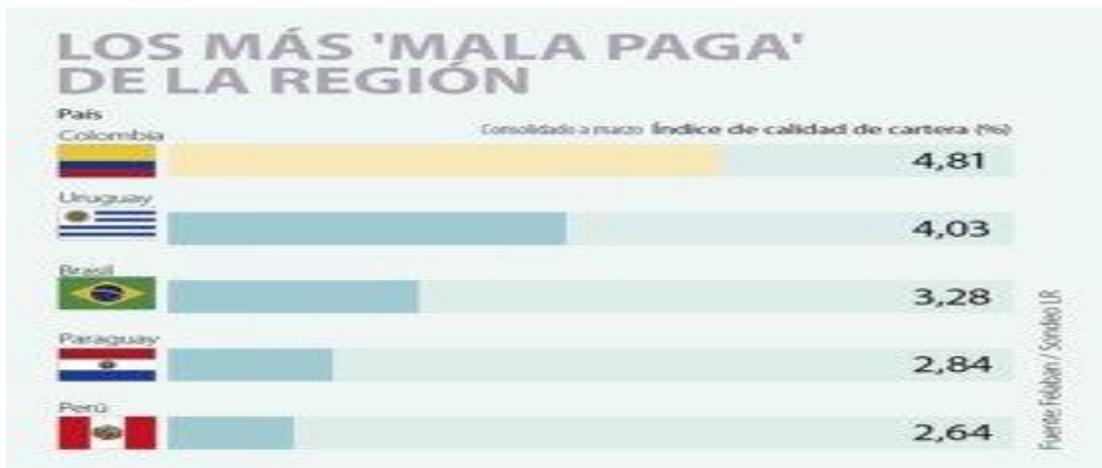


	■ Cartera total	■ Cartera vencida	■ Indicador
	Valor (US\$ millones)		Porcentaje (%)
1 Colombia	151.912	7.307	4,81
2 Uruguay	14.566	587	4,03
3 Brasil	927.317	30.416	3,28
4 Paraguay	13.767	391	2,84
5 Perú	92.121	2.432	2,64
6 México	260.867	5.713	2,19
7 Bolivia	20.578	391	1,90
8 Argentina	92.513	1.730	1,87
9 Chile	262.841	4.810	1,83
10 Ecuador	25.161	312	1,24

Fuente: Felaban / Gráfico: LR-JG

Fuente: Felaban

El indicador de calidad de cartera toma como referencia la cifra total de las deudas que tienen los ciudadanos y las empresas con las entidades financieras, junto con la cartera vencida (con una morosidad mayor a 30 días), dato que puede representar un activo de riesgo para los sistemas financieros.



Fuente: Felaban

Además de Colombia, dentro del top cinco de las naciones más 'mala paga' de la región se encuentran Uruguay (4,03%), Brasil (3,28%), Paraguay (2,84%) y Perú (2,64%). Para el profesor de la Universidad Nacional y la Universidad Externado de Colombia, Jorge Iván González, dicho indicador "es una cifra razonable para Colombia". A su vez, agregó que un factor clave en este escenario son las tasas de interés de los bancos. "El Banco de la República las tiene a 4,25%, y los bancos siguen teniendo tarjetas de crédito y de consumo a 27%, entonces no es extraño que la gente termine colgándose con los pagos, lo que termina siendo perjudicial para las mismas instituciones financieras", agregó.