

UNIVERSIDAD CIENTÍFICA DEL SUR
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE INGENIERÍA ECONÓMICA Y DE NEGOCIOS



“El efecto de la Política Económica en los Ratios de Riesgo de Crédito del Sistema Bancario Peruano entre los años 2002 y 2011”

Presentado por:

Fredy Edwinn Sánchez Cárdenas

Tesis para obtener el Título de Ingeniero Economista y de Negocios

Enero - 2014

UNIVERSIDAD CIENTÍFICA DEL SUR

El efecto de la Política Económica en los Ratios de Riesgo de Crédito

Dedicado a David Miguel Cárdenas Quispe (Papa Kiko),
el hombre que me enseñó, que el arma más poderosa
que se puede usar para salir de la pobreza,
es la educación.

Gracias por existir abuelo.

El efecto de la Política Económica en los Ratios de Riesgo de Crédito**INDICE****PRÓLOGO****INTRODUCCIÓN****CAPITULO I
EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

1.1 PLANEAMIENTO DEL PROBLEMA Y JUSTIFICACIÓN	Pág. 4
1.1.1 Descripción de la realidad problemática	Pág. 4
1.1.2 Enunciados del problema	Pág. 5
1.1.3 Justificación de la investigación	Pág. 5
1.2 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	Pág. 6
1.2.1 Objetivos generales	Pág. 6
1.2.2 Objetivos específicos	Pág. 6
1.3 FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS	Pág. 7
1.3.1 Hipótesis general	Pág. 7
1.3.2 Hipótesis específica	Pág. 7

**CAPITULO II
MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL****ANTECEDENTES TEÓRICOS**

2.1 GLOSARIO DE TERMINOS	Pág. 8
2.2 METODOLOGÍA PARA LA ESTIMACIÓN DEL RRC POR PRODUCTO CREDITICIO Y MONEDA.	Pág. 15
2.3 ANTECEDENTES TEÓRICOS	Pág. 16
2.3.1 Investigaciones previas	Pág. 16
2.3.1.1 El Ratio de Riesgo de Crédito (RRC) y sus determinantes	Pág. 17
2.3.1.2 La relación entre la tasa de interés y el RRC	Pág. 21
2.3.1.3 Producto Bruto Interno y el RRC	Pág. 23
2.4 MARCO LEGAL	Pág. 25

**CAPITULO III
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

3.1 TIPO Y NIVEL DE INVESTIGACIÓN	Pág. 28
3.1.1 Tipo	Pág. 28
3.1.2 Nivel	Pág. 28

El efecto de la Política Económica en los Ratios de Riesgo de Crédito

3.2 RECOLECCIÓN DE DATOS	Pág. 28
3.2.1 Base de datos	Pág. 28
3.2.2 Generación de datos	Pág. 29
3.3 TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN	Pág. 29
3.3.1 Metodología econométrica	Pág. 29
3.3.1.1 Forma estructural de modelo	Pág. 32
3.3.1.2 La identificación del modelo	Pág. 37
3.3.1.3 Forma reducida del modelo	Pág. 38
3.3.2 Estructura del modelo	Pág. 39
CAPITULO III	
SISTEMA BANCARIO PERUANO, DEUDORES Y DETERMINANTES DEL RATIO DE RIESGO DE CRÉDITO	
4.1 PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL SISTEMA BANCARIO	Pág. 43
4.1.1 Solvencia del sistema financiero	Pág. 43
4.1.2 Calidad de activos	Pág. 44
4.1.3 Eficiencia y gestión	Pág. 45
4.1.4 Rentabilidad	Pág. 46
4.1.5 Liquidez del sistema bancario	Pág. 47
4.1.6 Nuevas colocaciones por tipo de crédito	Pág. 48
4.1.7 Tasas de interés por tipo de crédito	Pág. 51
4.1.8 Ratio créditos netos colocados por el sistema bancario respecto al PBI	Pág. 53
4.1.9 Relación entre los créditos netos colocados y la tasa de referencia del BCRP	Pág. 55
4.2 CARACTERÍSTICAS DE LOS DEUDORES POR TIPO DE CRÉDITO EN EL SISTEMA BANCARIO	Pág. 57
4.2.1 Distribución de los tipos de crédito	Pág. 57
4.2.2 Deudores por tipo de crédito	Pág. 61
4.2.3 Deuda promedio por tipo de deudor	Pág. 62
4.3 COMPORTAMIENTO DE VARIABLES QUE AFECTAN AL RRC	
4.3.1 Bancarización	Pág. 64
4.3.2 Índice de diversificación Herfindahl (IDH)	Pág. 65
4.3.3 EMBI Perú	Pág. 67
4.3.4 Tasa de Inflación Anual	Pág. 68
4.3.5 Variación Anual del PBI	Pág. 70
4.3.6 PBI Per-Capita, sueldo nominal y tasa de desempleo	Pág. 71
4.3.7 Población en situación de pobreza	Pág. 72
4.3.8 Número de afiliados a las AFPs	Pág. 73
4.3.9 Indicadores de calidad de la cartera de créditos	Pág. 74
4.3.10 ROE del sistema bancario	Pág. 76

El efecto de la Política Económica en los Ratios de Riesgo de Crédito

4.3.11	Liquidez del sistema bancario	Pág. 77
4.3.12	Número de créditos administrados por funcionario	Pág. 78
4.3.13	Tasa de Referencia del BCRP	Pág. 79
4.3.14	Ingreso tributario e inversión pública	Pág. 81

**CAPITULO V
RATIO DE RIESGO DE CRÉDITO POR PRODUCTO CREDITICIO**

5.1	RATIO DE RIESGO DE CRÉDITO DE LOS DEUDORES CON CRÉDITOS COMERCIALES	Pág. 85
5.2	RATIO DE RIESGO DE CRÉDITO DE LOS DEUDORES CON CRÉDITOS MICROEMPRESARIALES	Pág. 86
5.3	RATIO DE RIESGO DE CRÉDITO DE LOS DEUDORES CON CRÉDITOS DE CONSUMO	Pág. 87
5.4	RATIO DE RIESGO DE CRÉDITO DE LOS DEUDORES CON CRÉDITOS HIPOTECARIOS	Pág. 87

**CAPITULO VI
ANÁLISIS Y PRESENTACIÓN DE RESULTADOS**

6.1	RESULTADOS DE LA ESTIMACIÓN ECONOMETRICA	Pág. 89
6.1.1	Regresión del Modelo	Pág. 89
6.1.2	Exogeneidad de las variables de política económica	Pág. 100
6.1.3	Causalidad de las variables de política económica	Pág. 101
6.1.4	Estabilidad de los parámetros en las ecuaciones de comportamiento de los RRC	Pág. 105
6.2	ERROR DE SIMULACIÓN HISTÓRICA	Pág. 107
6.2.1	Simulación gráfica	Pág. 108
6.2.2	Medición de error estadístico	Pág. 113
6.3	ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD IMPULSO-RESPUESTA	Pág. 108
6.3.1	Aumento de la inversión pública	Pág. 115
6.3.2	Aumento de la tasa de referencia	Pág. 119

**CAPITULO VII
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

7.1	CONCLUSIONES	Pág. 123
7.2	RECOMENDACIONES	Pág. 125

ANEXOS

I	Variables Utilizadas
II	Método econométrico de Regresiones Aparentemente no Relacionadas RANR (SUR).

UNIVERSIDAD CIENTÍFICA DEL SUR

El efecto de la Política Económica en los Ratios de Riesgo de Crédito

- III Metodología para la estimación del ratio costo operativo.
- IV Resultados de Normalidad y Autocorrelación.
- V Resultados de la Estimación Econométrica.
- VI Test de Raíz Unitaria en las Variables.
- VII Test de Raíz Unitaria en los Residuos de cada Ecuación.
- VIII Estructura Dinámica del Modelo.
- IX Identificación de los parámetros del sistema a través de la condición de orden.
- X Prueba de exogeneidad débil por la estrategia progresiva de Hendry y el test de Wald.
- XI Prueba de causalidad en el sentido de Granger.
- XII Prueba de estabilidad.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS