



# UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

## FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

### ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



## “GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO DEL SISTEMA FINANCIERO PERUANO, 2001 – 2021”

### TESIS

### PRESENTADA POR:

**Bach. RICHARD MAMANI CHOQUETICO**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

**CONTADOR PÚBLICO**

**PUNO – PERÚ**

**2023**



NOMBRE DEL TRABAJO

**“GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO DEL SISTEMA FINANCIERO PERUANO, 2001 - 2021”**

AUTOR

**RICHARD MAMANI CHOQUETICO**

RECuento de palabras

**25177 Words**

RECuento de caracteres

**136191 Characters**

RECuento de páginas

**110 Pages**

Tamaño del archivo

**1.1MB**

Fecha de entrega

**Apr 18, 2023 1:29 PM GMT-5**

Fecha del informe

**Apr 18, 2023 1:30 PM GMT-5**

● **9% de similitud general**

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base de datos

- 9% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 5% Base de datos de trabajos entregados
- 2% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Crossref

● **Excluir del Reporte de Similitud**

- Material bibliográfico
- Material citado
- Material citado
- Coincidencia baja (menos de 15 palabras)



Firmado digitalmente por POMA  
CORNEJO Heber David FAU  
23145496170 hard  
Motivo: Soy el autor del documento  
Fecha: 18.04.2023 13:52:47 -05:00



Firmado digitalmente por QUISEP  
PINEDA Percy FAU 20145496170  
hard  
Motivo: Soy el autor del documento  
Fecha: 18.04.2023 13:41:38 -05:00



## DEDICATORIA

*A mi madre regina (†) que desde el infinito ilumina mi camino, mi padre y familiares, por su apoyo firme, esfuerzo constante e incansable aliento moral y económico para depararme la oportunidad de culminar mis estudios y por su apoyo constante en todo el recorrido de mi vida.*

*A mis hermanas por ser el motor para seguir preparándome y así ser un excelente ejemplo.*

***Richard M.***



## AGRADECIMIENTOS

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

*A mi director de tesis, Dr. Heber D. Poma Cornejo por su colaboración y orientación en la realización del presente trabajo de investigación, ya que supo guiarme de la mejor manera con su repertorio amplio de conocimientos.*

*Finalmente, mi eterna gratitud a los docentes de la escuela profesional de Ciencias Contables por sus enseñanzas, conocimientos y experiencias compartidas.*

***Richard M.***



# ÍNDICE GENERAL

**DEDICATORIA**

**AGRADECIMIENTOS**

**ÍNDICE GENERAL**

**ÍNDICE DE TABLAS**

**ÍNDICE DE FIGURAS**

**ÍNDICE DE ACRÓNIMOS**

**RESUMEN..... 11**

**ABSTRACT ..... 12**

## **CAPÍTULO I**

### **INTRODUCCIÓN**

**1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA ..... 15**

**1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA..... 16**

1.2.1 Problema general ..... 16

1.2.2 Problemas específicos..... 16

**1.3 HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN..... 17**

1.3.1 Hipótesis general..... 17

**1.4 JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO ..... 17**

**1.5 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN ..... 19**

1.5.1 Objetivo general..... 19

1.5.2 Objetivos específicos ..... 19

## **CAPÍTULO II**

### **REVISIÓN DE LITERATURA**

**2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN..... 20**



<b>2.2</b>	<b>MARCO TEÓRICO</b> .....	<b>32</b>
2.2.1	Antecedentes del riesgo de crédito .....	32
2.2.2	Riesgo de crédito .....	34
2.2.3	Tipos de riesgos .....	39
2.2.4	Gestión del riesgo crediticio en el Perú .....	41
2.2.5	El sistema financiero peruano.....	44
<b>2.3</b>	<b>MARCO CONCEPTUAL</b> .....	<b>49</b>
2.3.1	Capital Adicional .....	49
2.3.2	Pérdida Esperada.....	49
2.3.3	Pérdida Inesperada.....	49
2.3.4	Riesgo comercial.....	49
2.3.5	Riesgo financiero .....	50
2.3.6	Sistema financiero.....	50
2.3.7	VaR. ....	51

### **CAPÍTULO III**

#### **MATERIALES Y MÉTODOS**

<b>3.1</b>	<b>UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO</b> .....	<b>52</b>
3.1.1	Ámbito de estudio .....	52
<b>3.2</b>	<b>POBLACIÓN Y MUESTRA DEL ESTUDIO</b> .....	<b>52</b>
<b>3.3</b>	<b>DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN</b> .....	<b>52</b>
<b>3.4</b>	<b>MÉTODO DE INVESTIGACIÓN</b> .....	<b>53</b>
<b>3.5</b>	<b>DESCRIPCIÓN DETALLADA DE MÉTODOS POR OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b> .....	<b>53</b>
<b>3.6</b>	<b>TÉCNICAS PARA LA CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS</b> .....	<b>55</b>



## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS Y DISCUSIÓN

<b>4.1</b>	<b>RESULTADOS</b> .....	<b>57</b>
4.1.1	VaR para la Banca múltiple .....	57
4.1.2	VaR. Para las Empresas Financieras.....	59
4.1.3	VaR. Para la Cajas Municipales .....	60
4.1.4	VaR. Para la Cajas Rurales .....	62
4.1.5	VaR. Para la Cajas EDPYMES.....	63
<b>4.2</b>	<b>DISCUSIÓN</b> .....	<b>65</b>
<b>V.</b>	<b>CONCLUSIONES</b> .....	<b>67</b>
<b>VI.</b>	<b>RECOMENDACIONES</b> .....	<b>69</b>
<b>VII.</b>	<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</b> .....	<b>70</b>
	<b>ANEXOS</b> .....	<b>75</b>

**AREA:** Finanzas

**LINEA:** Finanzas pública y privada.

**FECHA DE SUSTENTACIÓN:** 20 de abril 2023



## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1.</b> Entidades financieras en Perú.....	<b>47</b>
<b>Tabla 2.</b> Estadígrafos del VaR para la banca múltiple.....	<b>58</b>
<b>Tabla 3.</b> Estadígrafos del VaR para las empresas financieras .....	<b>59</b>
<b>Tabla 4.</b> Estadígrafos del VaR para las cajas municipales .....	<b>61</b>
<b>Tabla 5.</b> Estadígrafos del VaR para las cajas rurales.....	<b>62</b>
<b>Tabla 6.</b> Estadígrafos del VaR para las Edpymes.....	<b>64</b>



## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1.</b> Posibles efectos generados por el riesgo ocurrido en entidades financieras .....	<b>37</b>
<b>Figura 2.</b> Esquema del Riesgo de Crédito .....	<b>54</b>
<b>Figura 3.</b> Relacion entre la perdia esperada y pérdida inesperada.....	<b>57</b>
<b>Figura 4.</b> VaR al 99% Banca Múltiple .....	<b>57</b>
<b>Figura 5.</b> VaR al 99% Empresas Financieras .....	<b>59</b>
<b>Figura 6.</b> VaR al 99% Cajas Municipales.....	<b>60</b>
<b>Figura 7.</b> VaR al 99% Cajas Rurales .....	<b>62</b>
<b>Figura 8.</b> VaR al 99% Edpymes .....	<b>63</b>



## ÍNDICE DE ACRÓNIMOS

- SBS** : Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
- AFP** : Administradora de fondo de pensiones
- VaR** : Value At Risk (Valor en riesgo)



## RESUMEN

En el presente trabajo de investigación, el objetivo fue determinar el valor en riesgo en la gestión del riesgo de crédito del sistema financiero peruano, la base de datos se obtiene de la Superintendencia de Banca, Seguros y la Administradoras de Fondos de Pensiones. La metodología empleada es de aplicación para una investigación cuantitativa y luego estos datos se modela a base de datos de los créditos colocados mensualmente que reportan las entidades financieras a la Superintendencia de Banca, Seguros, para la población y muestra se está considerando a todo el sistema financiero peruano en el periodo comprendido del 2001 al 2021. Para la prueba de hipótesis se plantea la aplicación del modelo estadístico del Valor en Riesgo paramétrico con un nivel de confianza del 99%. A su vez al hacer este modelamiento de datos se obtendrán la pérdida esperada, pérdida inesperada y cuál sería el capital adicional que tendrían que aportar los dueños de las entidades financieras si quisieran estar cubiertos al 98% del total de la pérdida simulada por los créditos colocados.

**Palabras Clave:** Valor, riesgo, crédito, sistema financiero peruano



## ABSTRACT

The objective of this work is to determine the value at risk in the credit risk management of the Peruvian financial system, for which we are obtaining the data from the Superintendence of Banking, Insurance and Administrators of pension funds and then these data are modeled based on data from monthly loans placed that financial institutions report to the Superintendency of Banking, Insurance, for the population and sample is considering the entire Peruvian financial system in the period from 2001 to 2021. For the hypothesis test, the application of the parametric Value at Risk statistical model with a confidence level of 99% is proposed. At the same time, the expected loss, unexpected loss and the additional capital that the owners of the financial entities would have to contribute if they wanted to be covered at 98% of the total simulated loss for the loans placed will be obtained from this data modeling.

**Keywords:** Value, risk, credit, Peruvian financial system.



# CAPÍTULO I

## INTRODUCCIÓN

El trabajo de investigación que se expone en la extensión de las siguientes páginas, tiene lugar en el escenario reciente el valor en riesgo del sistema financiero peruano, en el que este representa un instrumento de gestión de del riesgo de crédito. Dichos aspectos involucran a todo el sistema financiero el cual está clasificado de la siguiente manera: la banca múltiple, las empresas financieras, cajas municipales, cajas rurales y las Edpymes. En la que se demostrara como debería de hacer el cálculo para el VaR con un nivel de confianza de ese modo obtener una adecuada y eficiente gestión de riesgo del crédito. Donde la visión debe ser ex – ante para una adecuada gestión de riesgos.

Con la liberalización financiera y la creciente competencia en el sector, la gestión del riesgo de crédito se ha vuelto cada vez más relevante en el sistema financiero peruano. En particular, en la última década, el país ha experimentado un importante crecimiento económico, lo que ha llevado a un aumento en la demanda de créditos por parte de empresas y hogares.

Sin embargo, este crecimiento también ha conllevado un aumento en los niveles de endeudamiento y, por tanto, en el riesgo de impago. Por ello, la gestión del riesgo de crédito se ha convertido en un elemento clave para garantizar la estabilidad del sistema financiero peruano y prevenir crisis financieras.

Además, durante el periodo de estudio, se han producido importantes cambios regulatorios y tecnológicos en el sector financiero peruano, que han tenido un impacto significativo en la gestión del riesgo de crédito. Entre ellos, cabe destacar la implementación de nuevas normas de supervisión y control, la adopción de nuevas



tecnologías para la evaluación del riesgo crediticio, y la creciente competencia entre las entidades financieras.

En este contexto, el objetivo de esta investigación se enfoca en el análisis de la gestión del riesgo de crédito en el sistema financiero peruano entre 2001 y 2021, identificando las principales tendencias, retos y oportunidades que han marcado su evolución. Con ello, se busca proporcionar una visión amplia y detallada de la situación actual de la gestión del riesgo de crédito en el país, con el fin de contribuir al fortalecimiento del sistema financiero peruano y al desarrollo de políticas y estrategias efectivas para su gestión.

En tanto, para una mejor comprensión del estudio realizado y sus componentes, este se estructura de la siguiente manera:

Capítulo I – Introducción, se compone de la formulación del problema, planteamiento del problema, hipótesis de la investigación, justificación, así como también los objetivos de la investigación.

Capítulo II – Revisión de literatura, en este capítulo se dan a conocer los antecedentes de la investigación, el marco teórico referente al tema de estudio y el marco conceptual respectivo.

Capítulo III – Materiales y Métodos, se explica el diseño de la investigación, el tipo, la población, la muestra, las técnicas para la recolección de datos, los instrumentos a utilizarse y el ámbito de estudio de la investigación.

Capítulo IV – Resultados y Discusión, en este capítulo se revelan los resultados del proceso investigativo y se realiza la correspondiente discusión en base a cada objetivo propuesto, todo esto como resultado final de la investigación. En la parte final se presentan las conclusiones y recomendaciones que se obtienen producto de todo el



proceso de la investigación en relación al Var con un nivel de confianza del 99%, a su vez se está evidenciado que el VaR si ayuda a gestionar los riesgos de créditos otorgados.

## 1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El sistema financiero peruano se ha visto expuesto a diversos riesgos en el pasado, siendo el riesgo de crédito uno de los más importantes. En particular, el aumento del endeudamiento de empresas y hogares en los últimos años ha llevado a una mayor preocupación sobre la evaluación adecuada del riesgo de crédito y la prevención de impagos.

A pesar de que existen herramientas y técnicas para evaluar el riesgo de crédito, su aplicación en el contexto peruano puede presentar ciertos desafíos. Por ejemplo, la falta de información confiable y precisa sobre la situación financiera de los prestatarios y la dificultad para estimar adecuadamente los riesgos asociados con determinados sectores económicos.

Por otro lado, los cambios regulatorios y tecnológicos en el sector financiero peruano han tenido un impacto significativo en la gestión del riesgo de crédito, lo que hace necesario analizar el impacto de estos cambios en la evaluación y gestión del riesgo de crédito.

En este contexto, es necesaria la realización de investigaciones que obedezcan a interrogantes como: ¿Cómo se puede mejorar la evaluación y gestión del riesgo de crédito en el sistema financiero peruano, considerando los desafíos y oportunidades asociados con la disponibilidad y calidad de la información financiera, la evaluación de los riesgos sectoriales y el impacto de los cambios regulatorios y tecnológicos en el sector financiero?, dicho problema debe ser abordado desde el mundo académico y profesional



de forma continua para contar con información relevante y actualizada respecto al riesgo de crédito en nuestro país.

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante SBS), organismo supervisor de las entidades financieras en el Perú, exige a las entidades que forman parte del sistema financiero un conjunto de requerimientos, gestionar los créditos a través del VaR con un nivel de confianza.

Basilea, el VaR por créditos colocados es de 99.9%. Cabe señalar que en la actualidad en varios países ya se están implementado los lineamientos propuestos por el Comité de Basilea III; sin embargo, la SBS está evaluando el impacto de estos cambios en la regulación del sistema financiero peruano, por lo tanto, su supervisión se mantiene regida bajo lo planteado en el Comité de Basilea II, considerando algunas variaciones para adecuar estos lineamientos a la realidad del sistema financiero peruano.

Esta problemática observada, da origen a esta investigación, partiendo de las siguientes interrogantes:

## **1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

### **1.2.1 Problema general**

¿Cuál debería de ser el VaR, con un nivel de confianza del 99% para los créditos colocados - sistema financieros peruano, periodos 2001 - 2021?

### **1.2.2 Problemas específicos**

- ¿Cuál debería de ser el VaR, con un nivel de confianza del 99% para los créditos colocados – banca múltiple 2001 - 2021?
- ¿Cuál debería de ser el VaR, con un nivel de confianza del 99% para los créditos colocados – empresas financieras 2001 - 2021?



- ¿Cuál debería de ser el VaR, con un nivel de confianza del 99% para los créditos colocados – cajas municipales 2001 - 2021?
- ¿Cuál debería de ser el VaR, con un nivel de confianza del 99% para los créditos colocados – cajas rurales 2001 - 2021?
- ¿Cuál debería de ser el VaR, con un nivel de confianza del 99% para los créditos colocados – Edpymes 2001 - 2021?

### **1.3 HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **1.3.1 Hipótesis general**

El valor en riesgo es la medida estadística que mejor explica la gestión del riesgo de crédito del sistema financiero peruano, 2001-2021.

### **1.4 JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO**

Las empresas solventes pueden llegar a tener problemas de crédito. Está claro que el hecho de la dependencia principal de los bancos privados latinoamericanos en el fondeo de corto plazo por lo que esta medida se constituye en un claro indicador para aplicar el riesgo de crédito de las entidades financieras del Perú

Los problemas de crédito conllevan a tener problemas de solvencia, este estudio presenta la importancia de simular escenarios de stress con factores que afecten directamente a la gestión del crédito del sistema financiero peruano y por medio de estas se puedan crear planes de contingencias, es decir, establecer lineamientos a seguir ante las eventualidades indicadas en los distintos escenarios.

La gestión adecuada del riesgo de crédito es fundamental para la estabilidad del sistema financiero y la protección de los depositantes, así como para el crecimiento económico sostenible. En el caso del Perú, un país en el que el sector financiero



desempeña un papel clave en la economía, la evaluación adecuada del riesgo de crédito es esencial para asegurar la salud y la estabilidad del sistema financiero.

Además, el Perú ha experimentado un crecimiento económico significativo en las últimas décadas, lo que ha llevado a un aumento en la demanda de crédito y, por tanto, en el nivel de endeudamiento de empresas y hogares. Esto a su vez ha aumentado el riesgo de impago y la posibilidad de crisis financieras, lo que hace que sea aún más importante analizar el riesgo de crédito en el país.

Por otro lado, en los últimos años se han producido importantes cambios regulatorios y tecnológicos en el sector financiero peruano que han tenido un impacto significativo en la gestión del riesgo de crédito. Es necesario entender estos cambios y su impacto en la gestión del riesgo de crédito para poder implementar estrategias adecuadas para su evaluación y gestión.

En este contexto, la justificación de una investigación orientada al análisis del riesgo de crédito en el Perú es clara. Esta investigación contribuirá con la identificación de las principales tendencias, retos y oportunidades que han marcado la evolución de la gestión del riesgo de crédito en el país, proporcionando información valiosa para el fortalecimiento del sistema financiero y para el desarrollo de políticas y estrategias efectivas para su gestión. Asimismo, permitirá comprender mejor el impacto de los cambios regulatorios y tecnológicos en la gestión del riesgo de crédito y proporcionará herramientas para mejorar la evaluación del riesgo crediticio en el Perú.



## **1.5 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.5.1 Objetivo general**

Determinar el valor en riesgo en la gestión del riesgo de crédito del sistema financiero peruano, 2001-2021.

### **1.5.2 Objetivos específicos**

- Determinar el valor en riesgo en la gestión del riesgo de crédito de la banca múltiple, 2001-2021.
- Determinar el valor en riesgo en la gestión del riesgo de crédito de las empresas financieras, 2001-2021.
- Determinar el valor en riesgo en la gestión del riesgo de crédito de las cajas municipales, 2001-2021.
- Determinar el valor en riesgo en la gestión del riesgo de crédito de las cajas rurales, 2001-2021.
- Determinar el valor en riesgo en la gestión del riesgo de crédito de las Edpymes, 2001-2021.



## CAPÍTULO II

### REVISIÓN DE LITERATURA

#### 2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Urbina (2017) en su investigación “Determinantes del riesgo de crédito bancario: evidencia en Latinoamérica” la cual presentó ante la Unidad de Posgrado en Economía y negocios de la Universidad de Chile, asimismo, señala que su estudio fue realizado para realizar un análisis empírico de los determinantes de que se involucran en el riesgo de crédito de un total de 245 entidades bancarias de 6 países de la región Latinoamericana, ello en el lapso entre los años 1999 y 2013, para lograr un panorama integral de la población estudiada se evalúa la relación existente entre los riesgos crediticios y un conjunto específico de factores bancarios y macroeconómicos. Mediante las acciones investigativas, el autor ha concluido que existe diversidad de investigaciones empíricas que examinan los determinantes del riesgo crediticio, sin embargo, los hallazgos para las economías latinoamericanas son insuficientes. En este contexto, existe fuerte evidencia de una asociación entre el riesgo crediticio y varias variables específicas del banco. Los resultados muestran que la cartera vencida aumenta con mayores provisiones porque es un mecanismo de control de las pérdidas esperadas de los bancos, por lo que también aumenta con una mayor eficiencia de costos de los bancos. Por el contrario, a medida que crece el crédito y se expande el sistema bancario, disminuyen los préstamos problemáticos. Los resultados de tamaño del crédito y tasa de crecimiento muestran que el sistema bancario de las economías emergentes de América Latina mantiene una política crediticia adecuada que tiende a controlar los riesgos involucrados en las actividades de intermediación financiera.



Lizarzaburu et al. (2012) en su estudio “Gestión de riesgos financieros. Experiencia en un banco latinoamericano” el cual publicaron en la Revista Elsevier Doyma de Colombia, señalan que el propósito principal de su investigación fue indagar sobre los conceptos involucrados en el riesgo financiero presentes en el sector bancario, para ello como muestra de estudio se seleccionó a una entidad bancaria peruana, enfocando el análisis en la gestión de riesgos, Basilea III y el contexto generado por la crisis económica internacional, asimismo, los autores aclaran que su análisis fue realizado durante el primer semestre del año 2012 en el contexto nacional de Perú. El estudio se concluye manifestando que la entidad bancaria en mención afronta las variaciones y comportamiento propio del mercado. De esta forma, se puede observar su hábil manejo de las cuentas, incluyendo obligaciones y operaciones de financiamiento, ya que se observa que los ingresos financieros y la utilidad neta han ido en aumento en los últimos años. No obstante, al analizar las empresas que prestan servicios, se convierte en una tarea determinar las principales actividades económicas de la empresa y los riesgos asociados a cada actividad, de acuerdo con la normativa que se debe seguir, según el ente regulador de Banca y Seguros. Por lo tanto, un análisis comparativo con las entidades bancarias más importantes del Perú nos permitiría entender, en primer lugar, cómo se desarrolla este negocio; en segundo lugar, cuál es su estrategia de desempeño; y finalmente, nos permite entender diferentes tipos de instituciones bancarias emergentes en la actualidad y sus características.

Morales Guerra (2007) en su tesis de grado “La administración de riesgo de crédito en la cartera de consumo de una institución bancaria” que presento ante la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de San Carlos de Guatemala, indica que como objetivo primordial del estudio se tiene el adoptar un modelo de control preventivo y procesos de medición de riesgo crediticio en carteras de consumo, ello con



la finalidad de establecer mecanismos que les permitan valorizar con mayor objetividad los activos crediticios y disponer de las reservas necesarias. Del estudio realizado, el autor ha concluido el estudio manifestando que la junta directiva y los directores generales, a través del departamento de riesgos de la institución bancaria, son responsables de medir y evaluar continuamente el riesgo de crédito, tomar medidas preventivas, correctivas y minimizar las pérdidas que puedan tener un impacto significativo en la situación financiera. Las instituciones bancarias que no controlan adecuadamente las tasas de morosidad aumentan los costos operativos, no logran mejorar la salud financiera de sus clientes y se colocan en desventaja competitiva. Esto se traduce en tasas de interés más altas y mayores restricciones crediticias debido a la excesiva transferencia de riesgo a los prestamistas.

López Ronquillo (2016) en su trabajo de grado “El riesgo de crédito en la cartera de consumo y su relación con el sobreendeudamiento” presentado ante la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Guayaquil para la obtención de la maestría en administración bancaria y finanzas, en donde señala haber tenido como propósito hacer un análisis descriptivo del riesgo de crédito en la cartera de consumo y el vínculo en influencia que tiene ello con el sobreendeudamiento, habiendo realizado las acciones investigativas necesarias, ha concluido que la hipótesis que propuso en la que afirma que el crédito de consumo no controlado induce al sobreendeudamiento e incrementa el riesgo crediticio es aceptada, a razón de que las agencias de información crediticia o fuentes de información crediticia utilizadas actualmente, existe un retraso considerable en la actualización de los datos crediticios actuales de cada persona, con un retraso promedio de 2 a 3 meses, lo que se ha convertido en un factor de riesgo importante, pero rara vez se considera. Por otro lado, las fuentes de información crediticia no brindan información completa sobre el verdadero riesgo crediticio que enfrentan las instituciones financieras



en relación con cada individuo debido a que los saldos aprobados impagos de las tarjetas de crédito, que son el producto más utilizado y de mayor riesgo en el sector de consumo, no son reportados a estas fuentes. Sin un plan de acción para mitigar las deficiencias mencionadas en las figuras anteriores, la calidad de la información afectará en gran medida la efectividad de los análisis y controles del proceso de otorgamiento de crédito a los consumidores, lo que generará un sobreendeudamiento de las personas, lo que es una de las principales causas de la concretización del riesgo de crédito.

Paredes Medina (2014) en su tesis “Análisis de riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito Frandesc Ltda. de la ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo” la cual sustento ante la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato de Ecuador, en donde manifiesta que su principal objetivo fue llevar a cabo una evaluación del riesgo crediticio y hacer la determinación de la incidencia en la solvencia de la entidad financiera señalada, para el logro de dicho objetivo, la autora realizó un estudio bajo los paradigmas del enfoque mixto, ello mediante la investigación de campo habiendo aplicado dicha metodología en el lugar mismo donde acontecen los fenómenos de estudio, en este caso, en el contexto de la entidad financiera señalada, en función de ello señala que el diseño de su estudio fue exploratorio transversal. Mediante dicha actividad investigativa y con el análisis respectivo de sus hallazgos, la autora concluye que, es claro que las personas del área administrativa no entienden el análisis de riesgo de crédito y liquidación para aplicar la evaluación e incrementar la rentabilidad de la cooperativa “Frandesc Ltda”. Por otro lado, se puede apreciar de las opiniones de los asesores de crédito y gerentes comerciales que el seguimiento efectivo del riesgo de crédito se ve afectado por el incumplimiento del personal de las políticas de la unidad de gestión debido a la fuerte carga del ámbito financiero. No se tiene solvencia necesaria en la cooperativa a fin de establecer los



porcentajes de estabilidad económica, ello a causa de no contar con el gabinete de gestión de riesgos que contribuya con una adecuada evaluación, control y prevención de riesgos frente a posibles amenazas del ámbito que involucra el sector bancario y financiero del país.

Reyes Portocarrero y Pérez (2022) en su trabajo de investigación “El efecto de los riesgos de crédito y liquidez sobre la rentabilidad de los bancos comerciales peruanos, 2003-2019” el cual presentaron ante la Facultad de Ciencias Sociales de la Pontificia Universidad Católica del Perú para la obtención del título profesional de licenciadas en economía, señalan que tuvieron como objeto de estudio analizar el efecto que tienen los riesgos de crédito y liquidez sobre la rentabilidad de los bancos comerciales peruanos durante el periodo mencionado, para llevar a cabo el análisis que se propusieron, han procesado estadísticamente el ROA, riesgos de crédito, solvencia, envergadura de la entidad bancaria, tamaño de los capitales, crecimiento del PBI y la variación inflacionaria, mediante dichos datos, se ha estimado un modelo de efectos fijos para el panel de datos mensual, habiendo culminado el análisis realizado, las autoras manifiestan a manera de conclusión que Los hallazgos permiten inferir que la rentabilidad de los grandes bancos peruanos se ve afectada por el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez en moneda nacional. Los signos de los efectos para ambos riesgos son claramente negativos y significativos, es decir, existe una relación inversa entre la rentabilidad bancaria de los grandes bancos y el riesgo financiero en estas dos monedas nacionales durante el periodo de estudio de 2003 a 2019. Es importante señalar que estos resultados son consistentes con la hipótesis propuesta. Por otro lado, la interacción entre el riesgo de crédito en moneda extranjera y el riesgo de liquidez tiene un impacto positivo y significativo en la rentabilidad. En cuanto al impacto del riesgo de liquidez cambiaria, es negativo e insignificante, es decir, no hay evidencia de que afecte la rentabilidad de los grandes



grupos bancarios. Para obtener estos resultados, se deben controlar variables como el capital bancario, el crecimiento del PIB, la variable ficticia de crisis financiera, la inflación y el tamaño del banco. Entre ellos, los dos primeros tienen un impacto positivo significativo en la rentabilidad del banco, el tercero un impacto negativo significativo, mientras que el resto no tiene efecto.

Hidalgo Tupia (2020) en su artículo de investigación redactado para la Revista Quipukamayoc de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos que lleva por título “Gestión de riesgos de mercado y su impacto en la estabilidad del sistema bancario peruano” señala que tuvo como propósito de estudio realizar la determinación del grado de impacto de la gestión del riesgo de mercado en función de la normativa de la Superintendencia de Banca y Seguros y las AFPs en la estabilidad del sistema bancario peruano, para el logro de dicho objetivo, puso en marcha un estudio de tipo no experimental, con diseño transversal y empleando como principales técnicas de recaudación de datos el análisis documental y el cuestionario. Culminada dicha recolección de datos y con los resultados obtenidos, el autor concluye dicho estudio manifestando que, debido a la mayor importancia de la gestión del riesgo de mercado en los últimos años, la falta de investigación sobre Sistemas de Gestión de Riesgo de Mercado y la estabilidad del mercado debido a la mayor volatilidad en los mercados financieros, y su incorporación a la regulación aún está en una etapa inicial, lo que hace necesario comparar los hallazgos con marcos teóricos y regulatorios específicos, con suerte inspirando a otros investigadores a abordar este tema desde diferentes contextos nacionales y enfoques metodológicos. Si la aplicación de SGRM (como sucedió en Perú) fuera óptima para la estabilidad del sistema bancario, el índice correlacional estaría cerca de 1, lo que claramente no es el caso. Esto sugiere que las regulaciones propuestas son relevantes, pero que existen otros factores externos potenciales que no son, o son



insuficientemente considerados en las regulaciones que están afectando la efectividad de los sistemas de gestión de riesgo de mercado, lo que involucra a las normas aplicadas por la SBS conforme a los Acuerdos de Capital de Basilea.

Castro Muñoz (2002) en su trabajo de grado “El riesgo crediticio en el sistema bancario comercial peruano” el cual presento ante la Universidad de Lima para optar el grado académico de Máster en Banca y Finanzas, indica que el objetivo que guio su trabajo de investigación fue el realizar una descripción y determinación de la forma en que la dinámica crediticia del sistema bancario peruano se ve afectada por los niveles de riesgo crediticio en los años que conforman la década de los 90 hasta el 2001, para la evaluación de dichos aspectos, selecciono como población de estudio los datos de los dominios de las variables que componen el sistema bancario, ello en función del riesgo de crédito, asimismo, para la evaluación realizada recurrió a la técnica de revisión documental, la observación directa, así como las entrevistas. El estudio que realizo termina en concluir que la gestión y control del crédito no solo debe enfocarse en el crédito vencido, sino también monitorear todos los eventos de impago y mora, ya que estos eventos tienen un impacto en el estado de pérdidas y ganancias de la entidad bancaria. En este control, el límite de crédito es un factor importante, pero no puede ser el único: debe existir una estructura de alertas adicionales que permitan tomar las precauciones necesarias para evitar retrasos en los cobros. Este plazo es una variable inherente a la colocación, lo que genera riesgo. Es necesario comprender con precisión el riesgo y ajustarlo a un nivel que el banco considere lógico y aceptable de acuerdo con su política. A partir de ahí, el control de crédito debe verificar que las políticas establecidas se estén cumpliendo dentro de la función asignada al administrador de riesgos.

Portalanza et al. (2019) en su artículo “Gobierno corporativo y riesgo crediticio en el sistema financiero peruano. Una primera aproximación” redactado para la revista



Análisis Económico y Financiero de la Universidad San Martín de Porres, dice haber tenido como propósito de estudio de evaluar la relación existente entre las variables de gobierno corporativo y el riesgo crediticio en el contexto de las entidades financieras peruanas, mediante dicho objetivo ha determinado que el principal resultado de su estudio es que el tamaño del directorio se asocia negativamente con los indicadores de calidad de la cartera de crédito y de tasa de morosidad. Más miembros de la junta pueden deliberar e intercambiar puntos de vista, lo que lleva a una mayor prudencia en la toma de riesgos, reduciendo la calidad de la cartera de crédito y las métricas de morosidad. Sin embargo, otras variables de gobierno corporativo, como la proporción de mujeres en los directorios y la proporción de directores presentes en las reuniones del directorio, no parecen ser variables que tengan alguna correlación con las métricas de cartera, al menos entre los bancos y las firmas financieras, que son parte de análisis institucional. Aunque las variables para el tamaño de la junta y las métricas de la cartera muestran correlación, también se espera que una mayor asistencia a las reuniones de la junta esté asociada con la cartera, pero la correlación no es significativa.

Maldonado Cueva et al. (2020) en su estudio titulado “Buenas Prácticas en la Gestión de riesgo crediticio de Instituciones microfinancieras: Caso cuatro cajas municipales de ahorro y crédito” el cual realizó para obtener el grado de Magister en finanzas corporativas y riesgos financieros y sustentó ante la Escuela de Posgrado de la Pontificia Universidad Católica del Perú, en donde tuvo como principal propósito de estudio alcanzar la identificación de las buenas prácticas en la gestión de riesgo crediticio en entidades dedicadas a las microfinanzas que lideren el mercado, para ello se seleccionó como población y muestra de estudio a cajas municipales de cuatro ciudades del país que en conjunto representan más del 65% de participación del mercado de las microfinanzas. Para la recolección de datos, se ha recurrido a la técnica de estudio de entrevistas, las



cuales fueron aplicadas a el jefe del área de gestión de riesgos de cada una de las entidades mencionadas. Concluido el estudio, los autores manifiestan que la totalidad de las instituciones entrevistadas cuentan con equipos de riesgo que cubren todos los riesgos, entre los cuales hay más personal en el área de riesgo de crédito, lo que ayuda a evaluar eficientemente el proceso de otorgamiento de crédito. Asimismo, cuentan con un comité de riesgos encargado de brindar orientación a través de políticas y procedimientos para una adecuada gestión integral del riesgo con base en su apetito de riesgo. Los altos directivos y empleados reciben bonos económicos y multas en función de la calidad de la cartera de inversiones. El proceso de crédito comienza con una evaluación del cliente y su unidad familiar utilizando herramientas cualitativas y cuantitativas; luego, un asesor competente realiza una visita y evaluación personalizada de cada cliente, incluidas las empresas y los hogares.

Paillacar Silva et al. (2019) quienes redactaron el artículo denominado “El sistema de gestión de riesgo y su impacto en la información contable del sistema bancario” para su publicación en la Revista Quipukamayoc de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, en donde se han establecido como propósito de estudio el realizar la determinación del vínculo existente entre una adecuada aplicación de los mecanismos de gestión de riesgos del sistema bancario que se incluye en la normativa de la Superintendencia de Banca y Seguros así como de las AFPs de nuestro país a través de los paradigmas establecidos para la formulación de la información contable, para el alcance de dichos propósitos llevaron a cabo un estudio de diseño relacional y temporalidad transversal, a fin de recaudar información relevante se ha encuestado a una población de expertos en la materia a razón de la poca disponibilidad de información de parte de las entidades bancarias. Los resultados muestran que la relevancia de los sistemas de gestión de riesgos bancarios incluidos en la supervisión bancaria tiene un impacto en



la calidad de la información a un nivel de significancia de 96.8% y a un nivel de significancia de 94%. efectos en cada caso. Al mismo tiempo, las principales conclusiones muestran que la relevancia de los sistemas de gestión de riesgos bancarios incluidos en la supervisión bancaria tiene un impacto positivo en la calidad de la información contable en el sistema bancario peruano.

Calderon Espinola (2014) en su trabajo de tesis “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” presentado ante la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de Trujillo, en donde sostiene como objetivo de estudio lograr la determinación de la forma en que influye la gestión del riesgo crediticio en el grado de morosidad de la entidad financiera señalada y su sede correspondiente, para ello la autora desarrollo un estudio de tipo no experimental mediante el método descriptivo, a razón de que ello le ha permitido indagar sobre las principales características de las variables estudiadas, después de haber recolectado los datos necesarios de la población de estudio, la investigadora concluye que la Gestión de Riesgo Crediticio influyó disminuyendo los Niveles de Morosidad en la Agencia Sede Institucional de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A. en periodo 2013, Si bien dicha entidad financiera logró mejorar sus métricas de calidad de activos durante el período de evaluación, es importante que estas mejoras se mantengan en el tiempo y esto debería aumentar con un crecimiento crediticio saludable sus indicadores de calidad de activos. El nivel de generación de energía para no reducir sus indicadores de rentabilidad y liquidez. En este sentido, es necesaria una gestión del riesgo de crédito con una perspectiva de largo plazo, con el objetivo de encontrar un equilibrio en la gestión de pasivos y activos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo y mantener un crecimiento saludable y producir mejores resultados.



Yépez Cajigas (2018) en su artículo de investigación denominado “Gestión del riesgo crediticio y su influencia en el nivel de morosidad de la financiera Credinka S.A. - Agencia Quillabamba - periodo 2015” el cual redactó para la Revista Yachay de la Universidad Andina del Cusco, indica que el objetivo primordial de su estudio fue establecer la manera en que incide el riesgo de crédito en los niveles de morosidad en la entidad financiera señalada, para ello llevó a cabo un estudio de tipo descriptivo y diseño correlacional en función del método hipotético deductivo, tomando como población a los clientes de esta institución y extrayendo una muestra de la misma. El estudio concluye afirmando que la gestión del riesgo de crédito incide directamente en la reducción de los niveles de morosidad de las instituciones financieras designadas durante el período de evaluación. Como resultado del análisis de la información se ha identificado lo siguiente: Una adecuada gestión del riesgo de crédito basada en el desarrollo de estrategias, políticas y herramientas para la aprobación, seguimiento y recuperación de clientes; Incide en la reducción del nivel de morosidad de la entidad financiera CREDINKA – Agencia Quillabamba. El nivel de morosidad de la entidad estudiada se clasifica como alto, ya que alcanzó una tasa de 11,78% durante el año evaluado, muy por encima de la tasa de morosidad promedio de la competencia de 4,41%, y también por encima del mínimo La tasa de referencia es de 5.2%, en base a ello, la implementación de medidas de gestión del riesgo de crédito reducirá el nivel de morosidad de las instituciones financieras estudiadas.

Flores Talavera (2013) quien redactó el trabajo de investigación denominado “Análisis del riesgo crediticio como parte de la tecnología de créditos de la Caja municipal de Arequipa, agencia Puno” y presentó ante la Universidad Nacional del Altiplano de Puno, en donde manifiesta que su estudio se ha realizado en el contexto de la entidad financiera señalada y la sede de la ciudad de Puno de la misma, ello con el



objeto de analizar el riesgo crediticio en el proceso de otorgamiento de créditos. La metodología empleada se basa en ratios financieros, índices y datos comparativos de un año a otro. El principal hallazgo de este informe es que, en el proceso crediticio, se debe poner énfasis en las evaluaciones para determinar la capacidad de pago del cliente, respaldado por un plan de inversiones, con clientes, proveedores, mercados y garantías como elementos complementarios. En el 2009 Agencia Puno tenía una concentración de cartera de alto riesgo, 1.43% a 16 días, 2.81% a 30 días, 5.1% para calidad de cartera, y los parámetros de estructura de cartera no cumplían con las entidades financieras. En cuanto a la gestión de activos, S/10 aumentó en 2008, con un saldo de 977,696 cuentas y un máximo de 6,141 clientes, y el número de clientes disminuyó en los años siguientes. En cuanto al mercado, la agencia de Puno mantuvo su posición de liderazgo con una participación de mercado de 20,90%, al 31 de agosto de 2010, con mora mayor a 30 días más 5,72% de mora judicial, superior al promedio de la zona alto andina de 5,59%, y 5.11% en El nivel de las instituciones financieras estudiadas.

Quilla Condori et al. (2021) en su investigación denominada “Factores socioeconómicos que influyen en la morosidad en una pequeña cooperativa de ahorro y crédito durante la pandemia del COVID-19” la cual presentaron ante la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Peruana Unión para la obtención del grado de Contador Público, en dicho estudio señalan tener como principal propósito describir los aspectos socioeconómicos que se ven involucrados en la morosidad de una entidad financiera, misma que se dedica a la receptación de fondos a través de cuentas de ahorro y depósitos a plazo fijo, así como desembolsos de créditos individuales y colectivos respectivamente, para el logro de sus objetivos las autoras recurrieron al desarrollo de un estudio bajo el enfoque cuantitativo correlacional, tomando como muestra de estudio a un grupo de socios en condición de morosidad. Con el análisis de los hallazgos y la



culminación del estudio las autoras concluyen su estudio manifestando que los miembros de las cooperativas de ahorro y crédito realizan actividades económicas rentables, sin embargo, debido a la crisis económica nacional e internacional provocada por la pandemia del Covid-19, han incumplido con sus compromisos de pago debido a factores socioeconómicos que intervienen desde un inicio en la morosidad. Ello por hacer escasez de la canasta básica, los precios de los productos están subiendo, no se pueden vender y la demanda de los clientes es baja por temores de contagio, lo que significa que los socios deben tener educación financiera, preparar presupuestos y tener una cultura de pago para poder enfrentar la morosidad de manera responsable para que puedan cumplir Las obligaciones por incumplimiento de la política de morosidad no serán reportadas en la Central de Riesgos, teniendo en cuenta la capacidad de pago suficiente.

## 2.2 MARCO TEÓRICO

### 2.2.1 Antecedentes del riesgo de crédito

Según manifiesta De Lara (2005) el termino riesgo proviene del Latín *risicare*, el cual se refiere a atreverse o bregar por caminos peligrosos, sin embargo, este posee una interpretación negativa, relacionada a situaciones de peligro, daño, siniestro o pérdida. No obstante, el riesgo como tal, es un componente esencial de los procedimientos que constituyen la toma de decisiones y los procesos de inversión de forma específica. La utilidad a la que se pueda acceder a causa de una decisión o acción que se desarrolle, tiene intrínseco el riesgo. En el campo financiero los riesgos están vinculados a pérdidas importantes que pueden recaer sobre un portafolio de inversiones.

Por los años de 1959, Harry Markowitz, quiere fuere nobel de economía se encargó de desarrollar la teoría de portafolios y postulo que en la medida que



se agreguen activos a una cartera de inversiones, el riesgo (que se establece en base a las métricas de la desviación estándar) se reduce a causa de la diversificación. Por otro lado, también ha propuesto los paradigmas de la covarianza y la correlación, de lo que se infiere que, en el grado en el que se tienen activos de correlación negativa, el riesgo comercial de un conjunto de activos se reduce (De Lara, 2005).

En la década de los noventas, la entidad bancaria norteamericana, JP Morgan introdujo, mediante su documento técnico titulado *Riskmetrics*, el concepto del “valor en riesgo” como paradigma que permite medir de forma cuantitativa el riesgo en el mercado, en los instrumentos financieros o en los portafolios de inversión mediante diversas métricas referenciales. A raíz de ello, se adoptó el Valor en riesgo (VaR) el cual es una métrica estadística que se fundamenta en la teoría de la probabilidad, de dicho modelo estadístico hablaremos más adelante en el presente marco teórico.

Dado que los riesgos financieros presentan oportunidades tales como vulnerabilidades, las herramientas y mecanismos para la gestión de riesgos deben apuntar a reducir estos últimos y explotar los primeros. En este sentido, el riesgo bancario “se define como el efecto adverso sobre la rentabilidad de las incertidumbres de muy diversas fuentes”. Con base en lo anterior, las entidades necesitan administrar el riesgo para que su rentabilidad no se vea afectada, fomentando así un sistema bancario rentable, promoviendo la estabilidad financiera y aumentando la resiliencia de la economía ante choques macroeconómicos negativos (Tafri et al., 2009).



### 2.2.2 Riesgo de crédito

Para Peiro Ucha (2020) El riesgo de crédito se refiere a la posibilidad de que nuestras contrapartes no paguen y sufran pérdidas en operaciones financieras, es decir, el riesgo de que no nos paguen. El riesgo de crédito supone cambios en los resultados financieros de un activo financiero o de una cartera tras la quiebra o el impago de una empresa. Como tal, es una medida de la probabilidad de que el deudor (derecho de pago) cumpla con sus obligaciones de pago frente al acreedor (derecho de cobro), tanto a lo largo de la vida del activo financiero como al vencimiento.

Dichos riesgos están directamente relacionados con los problemas que pueden surgir en una sola entidad. Por otro lado, el riesgo de mercado (incluido el riesgo de moneda, el riesgo de precio, el riesgo de volatilidad, etc.) tiene un elemento de riesgo sistémico (surge de incertidumbres globales en los mercados que afectan más o menos a todos los activos existentes en la economía). Una característica a considerar es la forma de la distribución del riesgo de crédito. Mientras que el riesgo de mercado se distribuye normalmente, lo que significa que es simétrico con las mismas probabilidades en ambos lados de la distribución, el riesgo de crédito es negativamente asimétrico. La asimetría negativa indica que hay más valores en el lado izquierdo de la distribución, la media. Además, la media de la distribución es menor que la media de una distribución normal (Peiro Ucha, 2020).

En términos más orientados al sector financiero, Rayo Cantón (s.f.) conceptualiza el riesgo de crédito como:



El impacto en la cuenta de resultados y/o patrimonio de una entidad crediticia que mantiene posiciones activas en acreditados sin solvencia financiera o patrimonial. Se encuentra en préstamos y en otras exposiciones dentro y fuera del balance, como las garantías, aceptaciones e inversiones en valores. (p. 9)

El riesgo de crédito también es conocido como riesgo de insolvencia o default y es la causa más común de pérdidas en el sector bancario. Las entidades bancarias enfrentan este riesgo cuando sus contrapartes, es decir, aquellas personas o empresas a quienes les han prestado dinero, incumplen sus obligaciones, resultando en una pérdida total o parcial del monto prestado a la contraparte. Vale la pena señalar que los bancos también enfrentan tales riesgos en instrumentos financieros como opciones, futuros y bonos; significa quiebra, pero significa una mayor probabilidad de quiebra. Las entidades bancarias, por su parte, consideran que este riesgo es de una importancia crítica, ya que el impago de un número reducido de clientes importantes generaría pérdidas considerables, lo que podría conducir a una situación de insolvencia (Bessis, 2002). Finalmente, este riesgo se mide de diferentes formas en la literatura empírica y teórica, una de ellas es el índice de cartera de alto riesgo, que se expresa como la suma de los créditos vencidos, los créditos de cobranza judicial, los créditos reestructurados y los créditos refinanciados entre el total directo crédito, que es establecido por la Superintendencia de Banca y Seguros.

En tanto, para El riesgo de crédito se define como la probabilidad de que un prestatario no pueda cumplir total o parcialmente con sus obligaciones contractuales de interés y/o principal. La concreción del riesgo (default) puede generar pérdidas elevadas en el sector financiero y afectar su estabilidad, por lo



que la literatura señala al riesgo de crédito como una de las principales causas de las crisis bancarias. Para examinar los determinantes del riesgo crediticio, los estudios empíricos suelen utilizar diferentes indicadores de calidad crediticia, que incluyen reservas para pérdidas crediticias, ratios de cartera de crédito vencida, Z-Score de Altman, etc. El enfoque común según el autor es el que el riesgo crediticio se mide por la tasa de morosidad, que es la relación entre el monto total de los préstamos morosos en poder de los bancos y el monto total de los préstamos.

### **Riesgo en las entidades bancarias**

Morales Guerra (2007) postula que las entidades financieras realizan una actividad que involucra mucha responsabilidad, debido a que, el giro de sus actividades comerciales está orientada al manejo de los ahorros públicos y recursos que han establecido con un fin, mismos que no pueden ser puestos en riesgo.

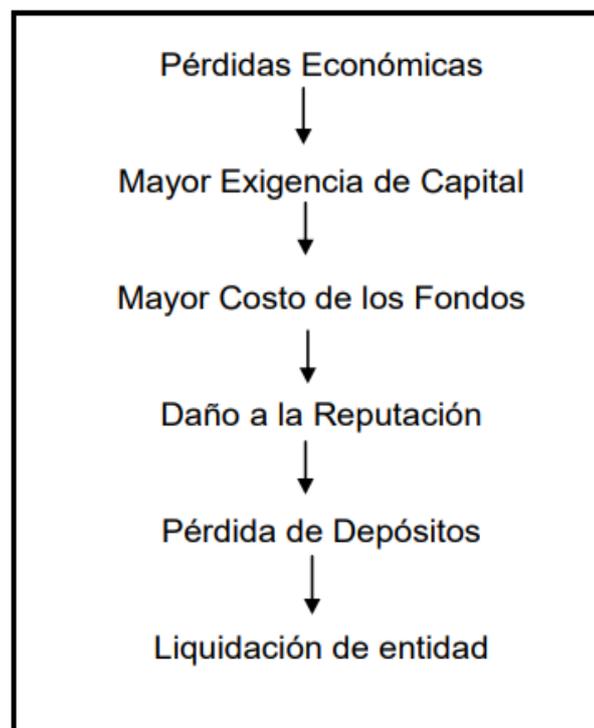
En ese sentido, en las entidades bancarias, el riesgo de crédito es el riesgo de que los prestatarios no cumplan con sus obligaciones de pago, lo que puede tener un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia del banco.

El riesgo de crédito en las entidades bancarias puede ser evaluado mediante la medición de la probabilidad de incumplimiento de los prestatarios y de la posible pérdida económica asociada a dicho incumplimiento.

Para evaluar el riesgo de crédito, los bancos utilizan herramientas y técnicas de análisis de crédito que les permiten evaluar la capacidad financiera de los prestatarios y su historial crediticio. También pueden considerar factores externos, como las condiciones económicas y del mercado, que pueden afectar la capacidad de los prestatarios para cumplir con sus obligaciones de pago.

Es importante que los bancos gestionen adecuadamente el riesgo de crédito mediante la adopción de políticas y procedimientos efectivos para la evaluación y seguimiento de los préstamos. Además, deben contar con reservas adecuadas para cubrir posibles pérdidas por incumplimiento de los prestatarios y establecer límites de exposición al riesgo de crédito para mitigar los posibles impactos negativos en su rentabilidad y solvencia.

En torno al tema, Salas y Saurina (2002) revelan una fuerte relación entre el ciclo económico y la morosidad, lo que sugiere que existen factores macroeconómicos que explican las carteras de morosidad de los bancos, sin embargo, no es suficiente para concluir que la variable agregada está correlacionada y, por tanto, una aproximación a la política crediticia. de las entidades financieras deben considerarse Variables.



**Figura 1.** Posibles efectos generados por el riesgo ocurrido en las entidades financieras.

*Fuente.* Extraído de Biblioteca.usac,edu.gt



Con el fin de proteger a los depositantes y clientes de las instituciones bancarias, del sistema financiero y de la economía nacional, existen entidades que controlan las actividades que realizan estas instituciones con el fin de mantener en niveles aceptables los diferentes tipos de riesgos, evitando así la posibilidad de grandes pérdidas. La anterior labor de vigilancia y regulación está a cargo, en nuestro país, de instituciones como la Superintendencia de Banca y seguros y la Superintendencia de Mercado y valores.

Según Morales Guerra (2007) Los factores que determinan el riesgo en las instituciones financieras se pueden dividir en dos categorías: factores internos y factores externos.

Los factores internos son aquellos que están relacionados con la propia institución financiera, su estructura organizacional, su gestión y su operación diaria. Algunos de los factores internos que pueden influir en el riesgo de las instituciones financieras son:

- La calidad de la gestión y la dirección de la institución.
- La calidad de los sistemas y procesos internos de control y gestión del riesgo.
- La calidad de la cartera de préstamos y la diversificación de la misma.
- La calidad de la cartera de inversiones y la diversificación de la misma.
- El nivel de capitalización y reservas que tiene la institución.
- La eficiencia en la gestión de los costos y el margen de beneficio.
- La capacidad para retener y atraer clientes.



Por otro lado, los factores externos son aquellos que están fuera del control de la institución financiera y que pueden afectar su capacidad para cumplir con sus obligaciones y su rentabilidad. Algunos de los factores externos que pueden influir en el riesgo de las instituciones financieras son:

- Las condiciones económicas y del mercado.
- Las tasas de interés y los tipos de cambio.
- Las fluctuaciones en los precios de los activos financieros.
- La regulación gubernamental y las políticas fiscales y monetarias.
- Los eventos geopolíticos y otros factores de riesgo globales.

Es importante tener en cuenta tanto los factores internos como los externos que influyen en el riesgo de las instituciones financieras para tomar decisiones informadas y gestionar adecuadamente el riesgo.

### **2.2.3 Tipos de riesgos**

Según la Resolución S.B.S. N° 272 (2017) Los riesgos pueden tener diversos orígenes, pudiendo ser internos o externos, y pueden agruparse en diversas categorías o tipos. Por consiguiente, se muestra una lista no definitiva de los diversos tipos de riesgos a que está expuesta una empresa, en este caso, del ámbito financiero:

- a. Riesgo de crédito:** La posibilidad de pérdida por la incapacidad o falta de voluntad del deudor, emisor, contraparte o tercero obligado para cumplir con sus obligaciones contractuales.
- b. Riesgos de lavado de activos y del financiamiento del terrorismo:**  
La posibilidad de que la entidad sea utilizada con fines de blanqueo



de capitales y financiación del terrorismo. Esta definición excluye los riesgos reputacionales y operativos.

- c. **Riesgo de liquidez:** Posibilidad de pérdida por venta anticipada o forzada de activos con descuentos inusuales para cumplir obligaciones e incapacidad para cerrar o cubrir posiciones rápidamente y a un precio razonable.
- d. **Riesgo de mercado:** La posibilidad de pérdida debido a fluctuaciones en las tasas de interés, tipos de cambio, precios de instrumentos de rendimiento variable y otros precios de mercado que afectan la valoración de las posiciones de instrumentos financieros.
- e. **Riesgo de reputación:** Potencial de pérdidas debido a la disminución de la confianza en la integridad institucional cuando la buena reputación de una empresa se ve comprometida. El riesgo reputacional puede surgir de otros riesgos inherentes a las actividades de la organización.
- f. **Riesgo técnico:** La posibilidad de pérdida o modificación adversa del valor asegurado en los contratos de seguro, reaseguro y coaseguro. Para los seguros de no vida, se consideran las fluctuaciones relacionadas con la frecuencia, la gravedad y los siniestros. En el caso de los seguros de vida, esto puede incluir la posibilidad de pérdida por cambios en el nivel, tendencia o fluctuación de la mortalidad, longevidad, invalidez, morbilidad, renovación de contratos de seguros o tasas de redención, etc. parámetros y supuestos, y como un costo de cumplir con las obligaciones anteriores.



- g. Riesgo de reaseguro:** La posibilidad de pérdida en caso de cobertura de reaseguro insuficiente suscrita por el asegurador cedente sin identificar, determinar o especificar adecuadamente la necesidad de reaseguro en el contrato; cuando el reasegurador no pueda hacer frente a su pago Renuencia a pagar por discrepancias en la aplicación de condiciones del contrato de reaseguro y retrasos en los pagos del reasegurador que pueden afectar el flujo de caja de la cedente, creando un riesgo de liquidez. También incluye el riesgo que asume una empresa cuando participa en negocios de reaseguro aceptado como reaseguradora.
- h. Riesgo estratégico:** La probabilidad de pérdidas debido a decisiones de alto nivel relacionadas con la creación de una ventaja competitiva sostenible. Tiene que ver con las fallas o debilidades en el análisis de mercado, las tendencias e incertidumbres del entorno, las capacidades clave de la empresa y el proceso de generación e innovación de valor.
- i. Riesgo operacional:** Posibilidad de pérdida por proceso inadecuado, error humano, tecnología de la información o eventos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y reputacional.

#### 2.2.4 Gestión del riesgo crediticio en el Perú

##### **La importancia de la gestión de riesgo de crédito en Perú**

El cumplimiento de las obligaciones financieras es importante para que las empresas de cualquier industria no experimenten desequilibrios que afecten su liquidez, afectando así su futura inversión y expansión. Por ello, es necesario



aplicar una gestión activa del riesgo de crédito para evitar futuros problemas relacionados con la morosidad (Atlax 360, 2022).

La gestión de riesgo de crédito es de suma importancia en el Perú debido a la relevancia del sector financiero en la economía del país. En Perú, el sistema financiero es uno de los más desarrollados de la región, y tiene una gran influencia en la actividad económica del país, ya que provee financiamiento a empresas y personas que necesitan capital para invertir en sus proyectos.

La gestión de riesgo de crédito es esencial para el buen funcionamiento del sistema financiero, ya que permite a las instituciones financieras tomar decisiones informadas sobre a quién prestar dinero y cómo manejar la cartera de préstamos existente. La gestión adecuada del riesgo de crédito puede ayudar a prevenir la acumulación de préstamos morosos y a mantener la solvencia de la institución financiera, lo que es fundamental para mantener la confianza del mercado y proteger a los depositantes y otros inversores.

Además, la gestión del riesgo de crédito es importante para asegurar la estabilidad financiera y económica del país. El incumplimiento de préstamos y el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos puede tener un efecto dominó en la economía, lo que puede afectar negativamente la inversión y el crecimiento económico (Atlax 360, 2022).

### **¿Quiénes están expuestos al riesgo de crédito en nuestro país?**

Según se aprecia en el portal financiero Atlax 360 (2022) Es un error pensar que sólo las entidades financieras son vulnerables al riesgo de crédito. Las aseguradoras también están en desventaja al invertir en bonos, ofrecer seguros de riesgo crediticio o asegurar a quienes no pueden pagar su próxima prima. Por otro



lado, las AFP, o cualquier empresa que formalmente otorgue préstamos, invierta en instrumentos de deuda o retrase el pago de facturas (ventas a crédito), puede enfrentar un evento de impago de pérdida de capital.

### **Gestión de riesgo de crédito en el Perú**

De acuerdo con la normativa establecida en la Resolución S.B.S. N° 272 (2017) la gestión integral de riesgos es un proceso realizado por el directorio, la gerencia y el personal, aplicable a toda la empresa y dentro de su definición estratégica, encaminado a identificar los eventos potenciales que puedan afectarla, gestionándolo de acuerdo con su apetito de riesgo y brindando la medios para lograr sus objetivos seguridad razonable. La gestión integral de riesgos abarca a toda la compañía, sus líneas de negocio, procesos y unidades organizativas, y todos los riesgos asociados. Una empresa debe diseñar y aplicar una gestión integral de riesgos adecuada a su naturaleza, tamaño, complejidad de operaciones y servicios, y al entorno macroeconómico que afecta a los mercados en los que opera.

En el portal financiero Atlax 360 (2022) la gestión del riesgo de crédito en nuestro país Es la aplicación de métodos de gestión para reducir o mantener el riesgo de crédito dentro de medidas aceptables para asegurar la eficiencia de la organización. Según la SBS, las empresas peruanas están obligadas a diseñar y aplicar la gestión de riesgos teniendo en cuenta la naturaleza, tamaño y complejidad de sus operaciones, sin descuidar el entorno comercial en el que opera la empresa. ¿Por qué? El riesgo de crédito es de naturaleza “sistémica”, es decir, su existencia afecta a toda la economía nacional debido a la naturaleza profundamente interconectada de la organización.



Como se aprecia, es en esos factores en que radica su importancia. El control adecuado del nivel de morosidad no solo beneficia directamente la salud financiera de una empresa en particular, sino que también puede interferir con la estabilidad macroeconómica de un país. En Perú, la morosidad total de los créditos directos en la banca múltiple es de un 3,05%. Aunque es una cifra menor que la presentada en 2018 (3,24%) está alejada de lo experimentado en 2016 (2,71%). Lo anterior, exige que las instituciones establezcan métodos efectivos de gestión de riesgo de créditos para prevenir futuras crisis dentro de las organizaciones y de la actividad económica en general.

### **2.2.5 El sistema financiero peruano**

Para el Instituto Peruano de Economía (2014) El sistema financiero peruano está compuesto por un conjunto de instituciones y entidades que realizan actividades financieras en el país, como bancos, cajas municipales, cajas rurales, cooperativas de ahorro y crédito, empresas de seguros, fondos de pensiones, entre otros.

El objetivo principal del sistema financiero peruano es canalizar los recursos financieros hacia las actividades económicas productivas, y así contribuir al crecimiento y desarrollo del país. Para cumplir con este objetivo, las instituciones financieras ofrecen una variedad de servicios financieros, como préstamos, cuentas de ahorro, tarjetas de crédito, seguros, entre otros.

El sistema financiero peruano está regulado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), que es el organismo encargado de supervisar y regular a las instituciones financieras y velar por la estabilidad del sistema financiero en el país.



En los últimos años, el sistema financiero peruano ha experimentado un gran crecimiento y desarrollo, lo que ha contribuido significativamente al desarrollo económico del país. Además, el sistema financiero peruano ha sido reconocido internacionalmente por su solidez y estabilidad, lo que ha generado mayor confianza y credibilidad en el mercado financiero local e internacional.

Según el portal Prestamype (s.f.) el sistema financiero es el conjunto de instituciones, intermediarios y mercados cuya función principal es canalizar fondos de los ahorradores a los inversionistas. Para lograr este objetivo, existen dos mecanismos para realizar dichas operaciones de financiación:

- Las finanzas indirectas: Este mecanismo requiere que los intermediarios financieros conviertan los activos originales en activos financieros indirectos.
- Las finanzas directas: En este caso, no hay necesidad de intermediarios financieros porque las transacciones de bonos, acciones y otros instrumentos financieros se realizan en el mismo mercado financiero.

En nuestro país, el sistema financiero agrupa a instituciones públicas y privadas para adquirir, administrar y regular los recursos financieros que se negocian entre los participantes de la economía peruana. En este sentido, el sistema financiero actúa como intermediario entre quienes quieren prestar fondos excedentes (inversionistas) y quienes necesitan financiamiento (empresas).

Según Elgen (2022) Es muy común asociar la idea de sistema bancario peruano con el concepto de sistema financiero. En este sentido, debe quedar claro que el primero constituye un subsistema dentro del segundo. Por tanto, se puede



decir que el "sistema financiero peruano" es el sistema integrado por los bancos y entidades financieras y demás empresas autorizadas para operar por la Superintendencia de Banca y Seguros. Su principal actividad está relacionada con la intermediación del mercado de divisas. Asimismo, están autorizados por los órganos rectores para la captación de fondos, la concesión de créditos y la inversión.

### **Instituciones que conforman el sistema financiero peruano**

Según el portal Elgen (2022) El sistema financiero peruano se encuentra integrado por las siguientes instituciones:

- Entidades bancarias
- Entidades financieras
- Compañías de seguro
- Aseguradoras de Fondos de Pensión
- Banco de la República del Perú
- COFIDE
- Bolsa de Valores
- Entidades de inversión
- Sociedad Nacional de Agentes de Bolsa

### **Entidades financieras que componen el sistema bancario**

Para efectos del presente estudio se consideran las entidades financieras de nuestro país, las cuales según el Banco Central de Reserva del Perú (2022) se componen de la siguiente manera:



**Tabla 1**

*Entidades financieras en Perú.*

<b>Tipo de entidades financieras</b>	<b>Entidades financieras</b>
Empresas bancarias	<ul style="list-style-type: none"><li>• Banco de Comercio</li><li>• Banco de Crédito del Perú</li><li>• Banco Interamericano de Finanzas (BanBif)</li><li>• Banco Pichincha</li><li>• BBVA</li><li>• Citibank Perú</li><li>• Interbank</li><li>• MiBanco</li><li>• Scotiabank Perú</li><li>• Banco GNB Perú</li><li>• Banco Falabella</li><li>• Banco Ripley</li><li>• Banco Santander Perú</li><li>• Alfin Banco</li><li>• Bank of China</li><li>• ICBC PERU BANK</li></ul>
Entidades financieras estatales	<ul style="list-style-type: none"><li>• Agrobanco</li><li>• Banco de la Nación</li><li>• COFIDE</li><li>• Fondo MiVivienda</li></ul>
Empresas financieras	<ul style="list-style-type: none"><li>• Amérika</li><li>• Crediscotia</li><li>• Confianza</li><li>• Compartamos</li><li>• Credinka</li><li>• Efectiva</li><li>• Proempresa</li><li>• Mitsui Auto Finance</li><li>• Oh!</li><li>• Qapaq</li></ul>
Cajas Municipales de Ahorro y Crédito	<ul style="list-style-type: none"><li>• Arequipa</li><li>• Cusco</li><li>• Del Santa</li></ul>



---

	<ul style="list-style-type: none"><li>• Trujillo</li><li>• Huancayo</li><li>• Ica</li><li>• Maynas</li><li>• Paita</li><li>• Piura</li><li>• Sullana</li><li>• Tacna</li></ul>
Cajas municipales de crédito y popular	<ul style="list-style-type: none"><li>• Caja Metropolitana de Lima</li></ul>
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	<ul style="list-style-type: none"><li>• Incasur</li><li>• Los Andes</li><li>• Prymera</li><li>• Del Centro</li><li>• Raíz</li><li>• Cencosud Scotia</li></ul>
EDPYMES	<ul style="list-style-type: none"><li>• Acceso Crediticio</li><li>• Alternativa</li><li>• BBVA Consumer Finance</li><li>• Credivisión</li><li>• Inversiones La Cruz</li><li>• Mi Casita</li><li>• Santander Consumer Perú</li><li>• TOTAL, Servicios Financieros</li></ul>
Bancos de Inversión	<ul style="list-style-type: none"><li>• J.P. Morgan Banco de Inversión</li></ul>

---

Fuente: [bcrp.gob.pe](http://bcrp.gob.pe)



## **2.3 MARCO CONCEPTUAL**

### **2.3.1 Capital Adicional**

Según el Plan Contable General Empresarial la cuenta 52 que hace referencia al capital adicional menciona que, en esta, se agrupa las subcuentas que representan las primas (descuentos) de emisión y los aportes y reducciones de capital que se encuentran en proceso de formalización legal. Así, de esta manera, incluye a las primas de acciones, capitalizaciones en trámite y las reducciones de capital pendientes de formalización (Perucontable, 2022).

### **2.3.2 Pérdida Esperada**

Es la pérdida promedio que podría tener el banco en un plazo determinado si la contraparte no cumpliera con sus obligaciones de pago. Este promedio deberá tomar en cuenta únicamente a contrapartes con características similares (Superintendencia de Banca y Seguros, 2009).

### **2.3.3 Pérdida Inesperada**

La dispersión alrededor de la pérdida promedio. Para determinar la pérdida no esperada es necesario conocer la función de probabilidad de pérdida de la cartera (Superintendencia de Banca y Seguros, 2009)

### **2.3.4 Riesgo comercial**

Se da en el ambiente de negocios en el que opera una compañía y se refiere a una disminución de la actividad económica, o a un deterioro en las condiciones de los negocios. Esta categoría corresponde al riesgo que surge por alguna transacción o actividad comercial entre no residentes (de intercambio de bienes y servicios, emisión de deuda o inversión), o por operaciones pactadas fuera del país



deudor. El riesgo comercial está asociado a los desarrollos adversos del sector privado que pueda elevar la exposición o la probabilidad de una pérdida (Castro Muñoz, 2002).

El riesgo comercial se refiere a la posibilidad de que una empresa o negocio sufra pérdidas financieras debido a la incapacidad de sus clientes o deudores de pagar sus deudas en el momento acordado. En otras palabras, el riesgo comercial es el riesgo de no recibir el pago total o parcial de las facturas o cuentas por cobrar que una empresa emite a sus clientes. El riesgo comercial puede ser causado por diversos factores, como la falta de liquidez de los clientes, la insolvencia o bancarrota de los mismos, o la falta de capacidad o voluntad para cumplir con los compromisos de pago (CESCE, 2022).

### **2.3.5 Riesgo financiero**

Es la posibilidad de que cambios adversos en las condiciones financieras del futuro puedan afectar los ingresos o los costos. Evalúa el riesgo al que están expuestos los agentes crediticios por pérdidas potenciales ante controles de cambios, expropiaciones y atrasos de deudas o por problemas operativos en el procedimiento de pagos por el sistema financiero local (Castro Muñoz, 2002).

### **2.3.6 Sistema financiero**

El sistema financiero es el conjunto de instituciones, intermediarios y mercados que tienen como función principal direccionar los fondos de los ahorristas hacia los inversionistas. Para lograrlo, existen dos mecanismos para realizar dicha transacción con respecto a los fondos: las finanzas directas y las finanzas indirectas (Prestamype, s.f.).



### 2.3.7 VaR.

El valor en riesgo es una técnica estadística para medir el riesgo financiero de una inversión. Indica la probabilidad (normalmente 1% o 5%) de sufrir una determinada pérdida durante un periodo de tiempo (normalmente 1 día, 1 semana o 1 mes). También se le conoce comúnmente como VaR (Value at Risk) (Sevilla Arías, 2016).

El valor en riesgo es una técnica estadística para medir el riesgo de mercado. Indica la probabilidad de supresión extrema que alcanzaría una cartera en un determinado periodo y concierto nivel de confianza o probabilidad, donde esto solo será válido cuando el mercado tiene un comportamiento normal; por ende deducimos que cuando no podemos aplicar el VaR; hiperinflación, pandemia y crisis económico (De Lara Haro, 2014).

No obstante, debemos de tener en cuenta que el VaR cuantifica probabilidades. Es decir, solo suministra una precaución resumida al costo de oportunidad de un portafolio. Ayuda gestionar los diversos tipos de riesgo, por ejemplo: Crédito, liquidez y mercado mediante tres conceptos básicos: pérdida esperada, pérdida inesperada y pérdida improbable.



## CAPÍTULO III

### MATERIALES Y MÉTODOS

#### 3.1 UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO

La investigación se ha llevado a cabo dentro de los límites geográficos de la República del Perú, en función de los datos financieros históricos de los años transcurridos desde el 2001 hasta el 2021 respectivamente.

##### 3.1.1 Ámbito de estudio

En cuanto al ámbito de estudio, este se compone principalmente de las entidades bancarias y financieras adscritas al sistema financiero peruano que reportan sus operaciones a la SBS:

- Banca Múltiple
- Empresas Financieras
- Entidades Microfinancieras

#### 3.2 POBLACIÓN Y MUESTRA DEL ESTUDIO

La población y muestra está constituida por todos los elementos que comprende el ámbito de estudio, según información del portal de la SBS, es decir, la totalidad de las instituciones relacionadas al sistema financiero, mismas que se dan a conocer en la Tabla 1 del marco teórico del presente estudio.

#### 3.3 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

El diseño en el que se basa el estudio realizado es el no experimental, que según Carrasco Díaz (2005), es el diseño en el que no se manipula intencionalmente las variables



independientes en las hipótesis, si no que corresponden a situaciones ya existentes como es la data que corresponde a los créditos otorgados desde el 2001 al 2021.

Así mismo la investigación es de tipo longitudinal – de panel, ya que la información por el valor en riesgo sobre los créditos otorgados se analizó por tendencias a lo largo del tiempo además son aplicados a las mismas instituciones del sistema financiero peruano.

Al respecto Hernández Sampieri (2014) este es el tipo de estudio realizado sin manipulación deliberada de variables, es decir, estudios en los que no cambiamos intencionalmente las variables independientes para ver los sucesos consecuentes en otras variables. Lo que se realiza en la investigación no experimental es observar sucesos que ocurren en un contexto natural, evaluarlos y analizarlos. Asimismo, estos autores señalan que en los estudios no experimentales no se genera el contexto, sino que se observa el contexto que ya existe, en lugar de ser provocado deliberadamente en el estudio por quien lo realiza.

### **3.4 MÉTODO DE INVESTIGACIÓN**

El método corresponde a una investigación cuantitativa con diseño no experimental, de tipo longitudinal – de panel.

### **3.5 DESCRIPCIÓN DETALLADA DE MÉTODOS POR OBJETIVOS ESPECÍFICOS.**

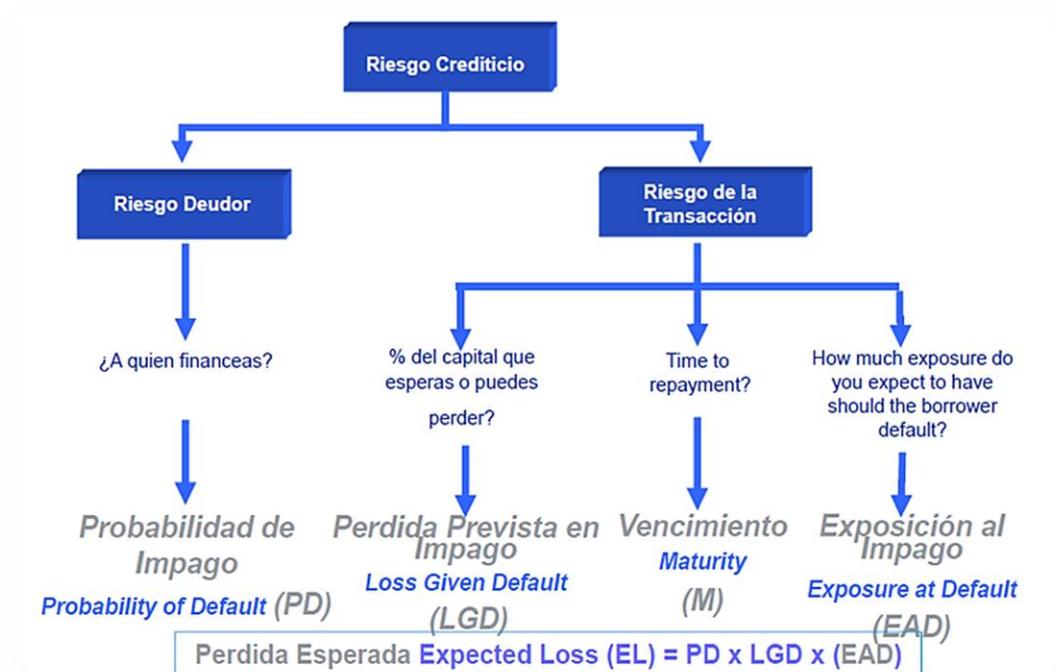
La data se obtiene del portal de la SBS que es el organismo supervisor del sistema financiero peruano. La data tiene periodicidad mensual y el periodo 2001-2021.

La población y muestra abarca la banca múltiple, empresas financieras y entidades microfinancieras con 252 observaciones por cada uno. Se utilizo el modelo econométrico

del Value at Risk, utilizando el software @risk de Microsoft para aplicar simulación Montecarlo para 10000 iteraciones o simulaciones.

El modelo VaR tiene dos formas básicas de aplicación: el VaR Paramétrico y el Var No Paramétrico, que se aplica sobre los créditos colocados con operaciones binarias @riskbenoulli.

El modelo de riesgo de crédito se resume en el siguiente esquema:



**Figura 2.** Esquema del Riesgo de Crédito

Fuente. Adaptado de Medición y Control de Riesgos Financieros (De Lara Haro, 2014)



### **3.6 TÉCNICAS PARA LA CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS**

Para llevar a cabo una interpretación precisa de la información recolectada mediante la aplicación de las técnicas e instrumentos se ha recurrido a los datos estadísticos generados mediante los recursos informáticos designados, los cuales nos permitieron hacer un análisis efectivo y adecuado en función de los objetivos planteados, lo que resulta en la herramienta principal para la contrastación de la hipótesis general y las específicas.



## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS Y DISCUSIÓN

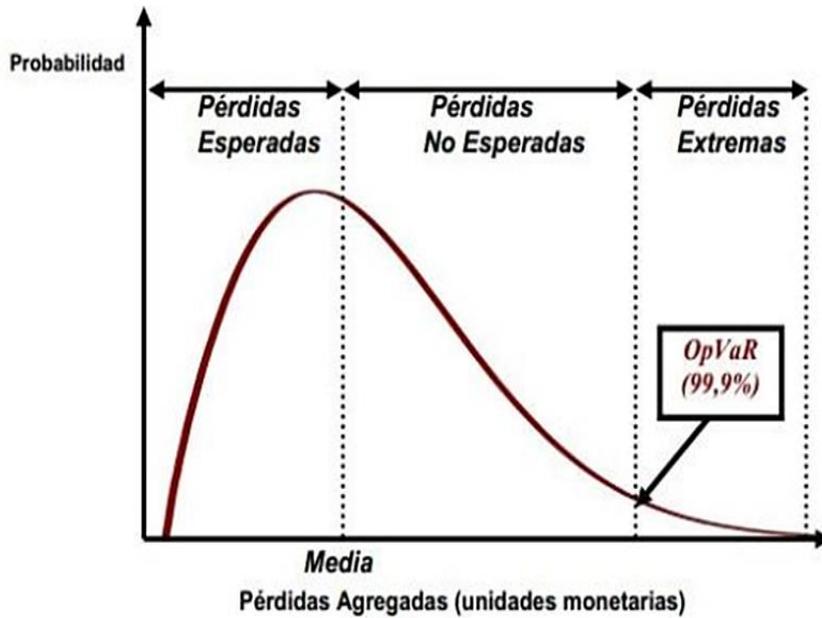
En este capítulo, se detallan los resultados del estudio realizado, que tiene como objetivo principal analizar y evaluar el riesgo de crédito en el sistema financiero peruano durante el período comprendido entre los años 2001 y 2021.

Para alcanzar los objetivos planteados, se aplicaron diversas técnicas e instrumentos de investigación, como el análisis de datos financieros y estadísticos, la revisión de informes y documentos oficiales del sector financiero.

En este sentido, los resultados obtenidos permiten tener una visión detallada y precisa del riesgo de crédito en el sistema financiero peruano durante el período de estudio. Se han identificado los factores que influyen en el riesgo de crédito, tanto internos como externos, y se han evaluado las políticas y estrategias implementadas por las instituciones financieras para gestionar este riesgo.

Asimismo, se han identificado las principales tendencias y patrones del riesgo de crédito en el sistema financiero peruano durante el período de estudio, y se ha evaluado su impacto en la estabilidad y solvencia del sistema financiero en el país.

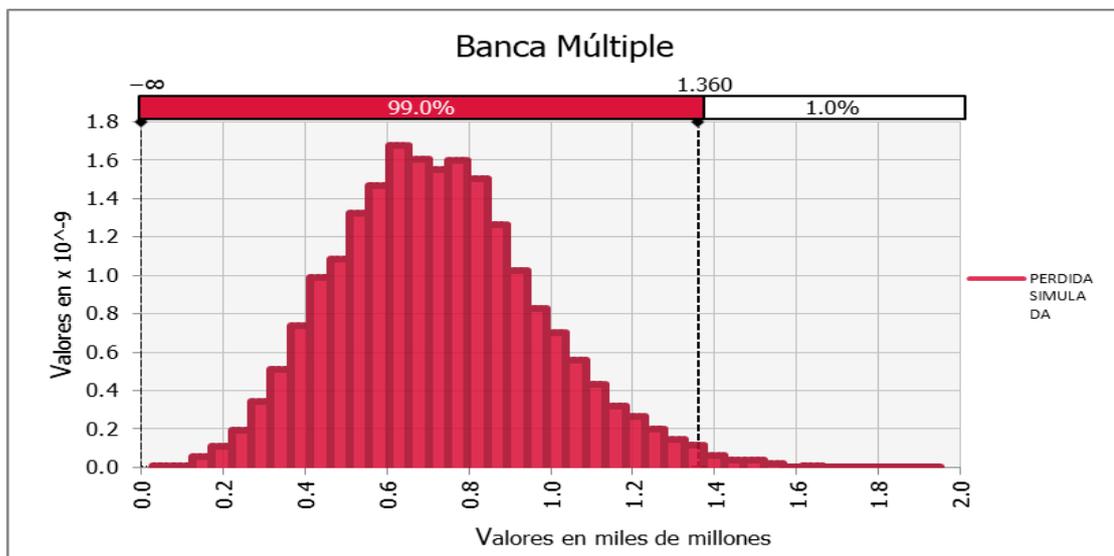
## 4.1 RESULTADOS



**Figura 3.** Relación entre la pérdida esperada y pérdida inesperada

Fuente. Adaptado de Medición y Control de Riesgos Financieros (De Lara Haro, 2014)

### 4.1.1 VaR para la Banca múltiple



**Figura 4.** VaR al 99% Banca Múltiple

Fuente. representación de la Aplicación del software @risk con 10000 iteraciones aplicada a la banca múltiple.

La figura 4 representa el modelamiento de las 252 observaciones a la banca múltiple, aplicando simulación Montecarlo con 10000 simulaciones o iteraciones con el software @risk. Al 99% de confianza se muestra 1360.00 en millones de soles, y por otro lado el nivel de significancia al 1% corresponde aquellos eventos o imprevistos que resultan imposible controlar e identificar.

**Tabla 2**

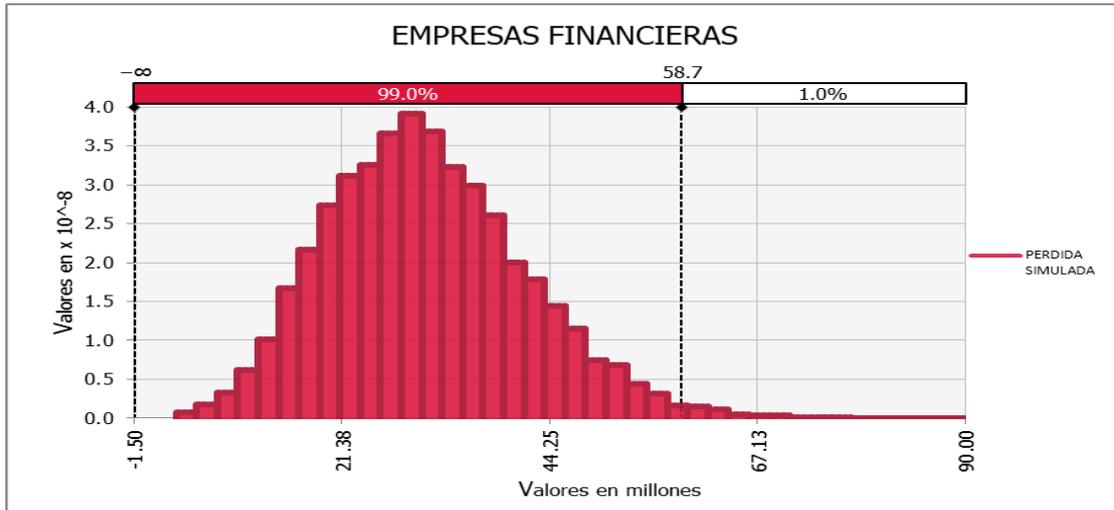
*Estadígrafos del VaR para la banca múltiple*

VaR 99%	S/ 1,360,892,845.00
Pérdida esperada	S/ 724,242,253.00
Pérdida inesperada	S/ 636,650,592.00
Capital Adicional	S/ 571,574,995.00
PE + CAP. ADIC.	S/ 1,295,817,248.00
Cobertura Riesgo	98%

Fuente. adaptado de los resultados presentados en el anexo 1

En la tabla 2, se presenta el VaR para la banca múltiple con un nivel de confianza del 99% de los créditos otorgados desde enero 2001 hasta diciembre 2021 es de S/ 1,360,892,845 en miles de soles por tanto la pérdida esperada es de S/ 724,242,253 en miles de soles por ende la pérdida inesperada es de S/ 636,650,592 en miles de soles, si quiere cobertura al 98% de estos créditos otorgados se necesitaría un capital adicional del S/ 571,574,995 en miles de soles. En donde 2 de cada 100 meses el importe de pérdida superaría los S/ 1,295,817,248 en miles de soles, sin poder predecir en cuanto sería la magnitud que no estaría coberturado. y por tanto en 98 de cada de 100 mes de la pérdida máxima no superaría S/ 1,295,817,248 en miles de soles.

#### 4.1.2 VaR. Para las Empresas Financieras



**Figura 5.** VaR al 99% Empresas Financieras

Fuente: representación de la Aplicación del software @risk con 10000 iteraciones aplicada a las empresas financieras.

La figura 5 representa el modelamiento de las 252 observaciones a las empresas financieras, aplicando simulación Montecarlo con 10000 simulaciones o iteraciones con el software @risk. Al 99% de confianza se muestra 58.70 en millones de soles, y por otro lado el nivel de significancia al 1% corresponde aquellos eventos o imprevistos que resultan imposible controlar e identificar.

**Tabla 3**

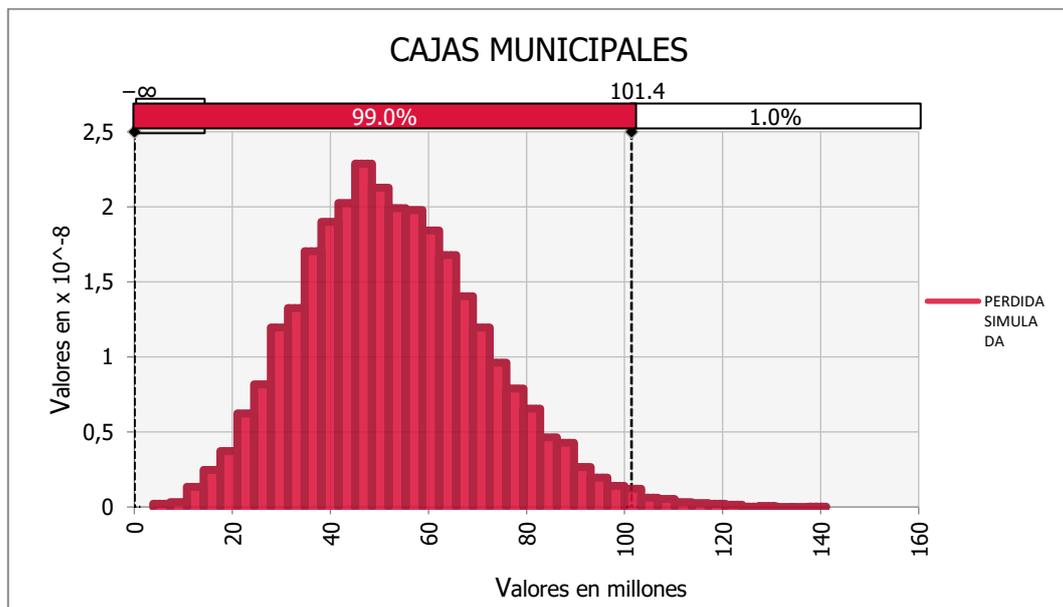
*Estadísticos del VaR para las empresas financieras*

VaR 99%	S/ 58,738,613.00
Pérdida esperada	S/ 30,637,110.00
Pérdida inesperada	S/ 28,101,501.00
Capital Adicional	S/ 25,257,603.00
PE + CAP. ADIC.	S/ 55,894,713.00
Cobertura Riesgo	98%

Fuente: adaptado de los resultados presentados en el anexo 2

En la tabla 3, el VaR para las empresas financieras con un nivel de confianza del 99% de los créditos otorgados desde enero 2001 hasta diciembre 2021 es de S/ 58,738,613 en miles de soles por tanto la pérdida esperada es de S/ 30,637,110 en miles de soles por ende la pérdida inesperada es de S/ 2,810,151 en miles de soles, si quiere cobertura al 98% estos créditos otorgados se necesitaría un capital adicional del S/ 25,257,603 en miles de soles. 2 de cada 100 meses el importe de pérdida superaría los S/ 55,894,713 en miles de soles, sin poder predecir en cuanto sería la magnitud que no estaría coberturado. y por tanto en 98 de cada de 100 mes de la pérdida máxima no superaría S/ 55,894,713 en miles de soles.

#### 4.1.3 VaR. Para la Cajas Municipales



**Figura 6.** VaR al 99% Cajas Municipales

Fuente. representación de la Aplicación del software @risk con 10000 iteraciones aplicada a las cajas municipales.

La figura 6 representa el modelamiento de las 252 observaciones a las cajas municipales, aplicando simulación Montecarlo con 10000 simulaciones o iteraciones con el software @risk. Al 99% de confianza se muestra 101.40 en millones de soles, y por otro lado el nivel de significancia al 1% corresponde aquellos eventos o imprevistos que resultan imposible controlar e identificar.

#### Tabla 4

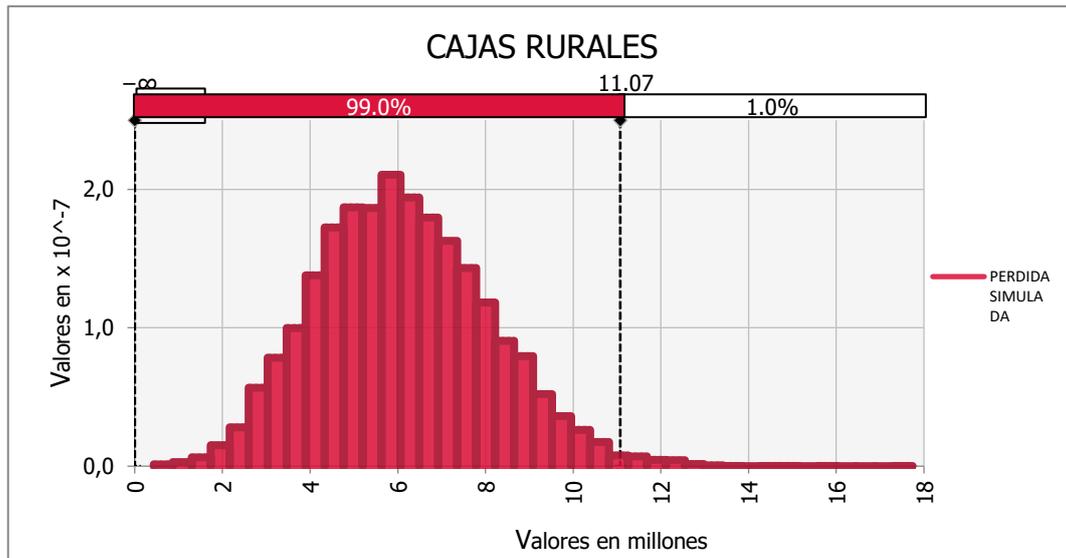
##### *Estadígrafos del VaR para las cajas municipales*

VaR 99%	S/ 101,122,873.00
Pérdida esperada	S/ 52,915,220.00
Pérdida inesperada	S/ 48,207,653.00
Capital Adicional	S/ 43,482,835.00
PE + CAP. ADIC.	S/ 96,398,055.00
Cobertura Riesgo	98%

Fuente. adaptado de los resultados presentados en el anexo 3

En la tabla 4, el VaR para las cajas municipales con un nivel de confianza del 99% de los créditos otorgados desde enero 2001 hasta diciembre 2021 es de S/ 101,122,873 en miles de soles por tanto la pérdida esperada es de S/ 52,915,220 en miles de soles por ende la pérdida inesperada es de S/ 48,207,653 en miles de soles, si quiere cobertura al 98% estos créditos otorgados se necesitaría un capital adicional del S/ 43,482,835 en miles de soles. en donde 2 de cada 100 meses el importe de pérdida superaría los S/ 96,398,055 en miles de soles, sin poder predecir en cuanto seria la magnitud que no estaría coberturado. y por tanto en 98 de cada de 100 mes de la pérdida máxima no superaría S/ 96,398,055 en miles de soles.

#### 4.1.4 VaR. Para la Cajas Rurales



**Figura 7.** VaR al 99% Cajas Rurales

Fuente. representación de la Aplicación del software @risk con 10000 iteraciones aplicada a las cajas rurales.

La figura 7 representa el modelamiento de las 252 observaciones a las cajas rurales, aplicando simulación Montecarlo con 10000 simulaciones o iteraciones con el software @risk. Al 99% de confianza se muestra 11.07 en millones de soles, y por otro lado el nivel de significancia al 1% corresponde aquellos eventos o imprevistos que resultan imposible controlar e identificar.

**Tabla 5**

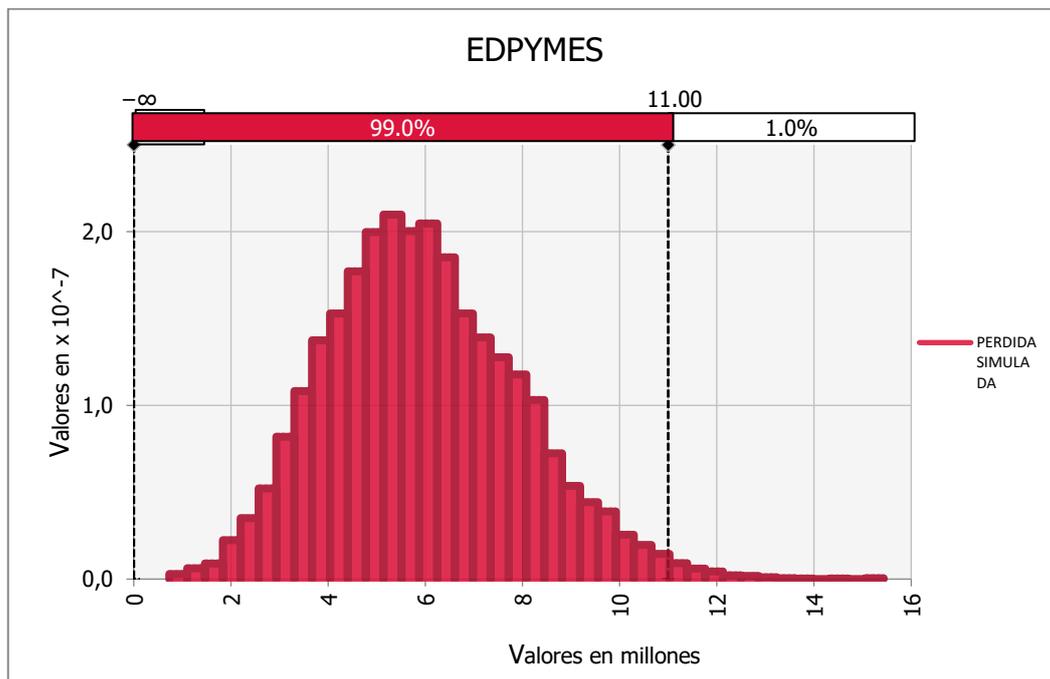
*Estadígrafos del VaR para las cajas rurales*

VaR 99%	S/ 11,072,181.00
Pérdida esperada	S/ 6,106,534.00
Pérdida inesperada	S/ 4,965,646.00
Capital Adicional	S/ 4,428,872.00
PE + CAP. ADIC.	S/ 10,535,406.00
Cobertura Riesgo	98%

Fuente. adaptado de los resultados presentados en el anexo 4

En la tabla 5, el VaR para las cajas rurales con un nivel de confianza del 99% de los créditos otorgados desde enero 2001 hasta diciembre 2021 es de S/ 11,072,181 en miles de soles por tanto la pérdida esperada es de S/ 6,106,534 en miles de soles por ende la pérdida inesperada es de S/ 4,965,646 en miles de soles, si quiere cobertura al 98% estos créditos otorgados se necesitaría un capital adicional del S/ 4,428,872 en miles de soles. en donde 2 de cada 100 meses el importe de pérdida superaría los S/ 10,535,406 en miles de soles, sin poder predecir en cuanto sería la magnitud que no estaría coberturado. y por tanto en 98 de cada de 100 mes de la pérdida máxima no superaría S/ 10,535,406 en miles de soles.

#### 4.1.5 VaR. Para la Cajas EDPYMES



**Figura 8.** VaR al 99% Edpymes

Fuente: representación de la Aplicación del software @risk con 10000 iteraciones aplicada a las Edpymes.

La figura 8 representa el modelamiento de las 252 observaciones a las Edpymes, aplicando simulación Montecarlo con 10000 simulaciones o iteraciones con el software @risk. Al 99% de confianza se muestra 11.00 en millones de soles, y por otro lado el nivel de significancia al 1% corresponde aquellos eventos o imprevistos que resultan imposible controlar e identificar.

**Tabla 6**

*Estadígrafos del VaR para las Edpymes*

VaR 99%	S/ 10,997,973.00
Pérdida esperada	S/ 5,958,562.00
Pérdida inesperada	S/ 5,039,411.00
Capital Adicional	S/ 4,509,169.00
PE + CAP. ADIC.	S/ 10,467,731.00
Cobertura Riesgo	98%

Fuente. adaptado de los resultados presentados en el anexo 5

En la tabla 6, el VaR para las Edpymes con un nivel de confianza del 99% de los créditos otorgados desde enero 2001 hasta diciembre 2021 es de S/ 10,997,973 en miles de soles por tanto la pérdida esperada es de S/ 5,958,562 en miles de soles por ende la pérdida inesperada es de S/ 5,039,411 en miles de soles, si quiere cobertura al 98% estos créditos otorgados se necesitaría un capital adicional del S/ 4,509,169 en miles de soles en donde 2 de cada 100 meses el importe de pérdida superaría los S/ 10,467,731 en miles de soles, sin poder predecir en cuanto seria la magnitud que no estaría coberturado. y por tanto en 98 de cada de 100 mes de la pérdida máxima no superaría 10,467,731 en miles de soles.



## CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

El VaR es una medida estadística que ayuda a gestionar los riesgos es por esa razón que Basilea III recomienda que el VaR debería de ser con un nivel de confianza del 99.99%, pero normalmente las instituciones financieras lo provisionan con un nivel de confianza de entre el 95% al 99% su nivel de confianza es por esa razón que en la presente investigación se utilizó el nivel de confianza del 99% aproximándonos a lo que recomienda Basilea III.

Para poder demostrar la hipótesis planteada del Var al 99% se utilizó la formula Riskpercentil para obtener un cálculo exacto de las provisiones que deberías tener con un nivel de confianza las diversas entidades del sistema financiero peruano. En donde se obtienen los datos numéricos y se puede visualizar en las tablas de la presente investigación. A su vez para calcular la pérdida esperada se tuvo que utilizar la formula riskmean y para la pérdida inesperada la sustracción del VaR con un nivel de confianza menos la pérdida esperada.

### 4.2 DISCUSIÓN

De acuerdo los resultados obtenidos, se ha hallado cuanto debería de ser el VaR con un nivel de confianza para una adecuada gestión de riesgos sobre los créditos colocados de las diferentes entidades financieras 2001-2021.

Los resultados demuestran que el conocimiento de la gestión de riesgos de crédito con aplicación de software especializados es una práctica real del cual se tiene un gran desarrollo, por lo que no se comparte con lo manifestado por Hidalgo Tupia (2020), quien concluye indicado que su regulación aún está en una etapa inicial, lo que hace necesario comparar los hallazgos con marcos teóricos y



regulatorios específicos, con suerte inspirando a otros investigadores a abordar este tema desde diferentes contextos nacionales y enfoques metodológicos.

La gestión de riesgo crediticio con aplicación del VaR es un importante aporte teórico de la comunidad científica en su aplicación empírica. Conforme lo manifiesta Calderon Espinola (2014) donde indica que la gestión del Riesgo Crediticio influyó disminuyendo los Niveles de Morosidad, es importante que estas mejoras se mantengan en el tiempo y esto debería aumentar con un crecimiento crediticio saludable sus indicadores de calidad de activos. El nivel de generación de energía para no reducir sus indicadores de rentabilidad y liquidez. En este sentido, es necesaria una gestión del riesgo de crédito con una perspectiva de largo plazo, con el objetivo de encontrar un equilibrio en la gestión de pasivos y activos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo y mantener un crecimiento saludable y producir mejores resultados.



## V. CONCLUSIONES

**PRIMERA:** El VaR es uno de los métodos estadísticos que ayuda a gestionar el riesgo de crédito con niveles de confianza del sistema financiero peruano. Porque es fácil de interpretar, esta aceptado por la SBS y se puede hacer un seguimiento a través del tiempo. Pero no es el mejor ya que solo funciona en condiciones estables de economía, sin embargo, no presentan el peor escenario posible y solo permite hacer un análisis estático.

**SEGUNDA:** El VaR para la banca múltiple con un nivel de confianza del 99% de los créditos otorgados desde enero 2001 hasta diciembre 2021 es de S/ 1,360,892,845 en miles de soles por tanto la pérdida esperada es de S/ 724,242,253 en miles de soles por ende la pérdida inesperada es de S/ 636,650,592 en miles de soles, si quiere cobertura al 98% de estos créditos otorgados se necesitaría un capital adicional del S/ 571,574,995 en miles de soles. En donde 2 de cada 100 meses el importe de pérdida superaría los S/ 1,295,817,248 en miles de soles, sin poder predecir en cuanto seria la magnitud que no estaría coberturado.

**TERCERA:** El VaR para las empresas financieras con un nivel de confianza del 99% de los créditos otorgados es de S/ 58,738,613 en miles de soles por tanto la pérdida esperada es de S/ 30,637,110 en miles de soles por ende la pérdida inesperada es de S/ 2,810,151 en miles de soles, si quiere cobertura al 98% estos créditos otorgados se necesitaría un capital adicional del S/ 25,257,603 en miles de soles.

**CUARTA:** El VaR para las cajas municipales con un nivel de confianza del 99% es de S/ 101,122,873 en miles de soles por tanto la pérdida esperada es de S/ 52,915,220 en miles de soles por ende la pérdida inesperada es de S/ 48,207,653 en miles de soles, si



quiere cobertura al 98% estos créditos otorgados se necesitaría un capital adicional del S/ 43,482,835 en miles de soles.

**QUINTA:** El VaR para las cajas rurales con un nivel de confianza del 99% es de S/ 11,072,181 en miles de soles por tanto la pérdida esperada es de S/ 6,106,534 en miles de soles por ende la pérdida inesperada es de S/ 4,965,646 en miles de soles, si quiere cobertura al 98% estos créditos otorgados se necesitaría un capital adicional del S/ 4,428,872 en miles de soles.

**SEXTA:** El VaR para las Edpymes con un nivel de confianza del 99% es de S/ 10,997,973 en miles de soles por tanto la pérdida esperada es de S/ 5,958,562 en miles de soles por ende la pérdida inesperada es de S/ 5,039,411 en miles de soles, si quiere cobertura al 98% estos créditos otorgados se necesitaría un capital adicional del S/ 4,509,169 en miles de soles.



## VI. RECOMENDACIONES

**PRIMERA:** El Var debería ser utilizado con nivel de confianza del 99.9% así como lo recomienda Basilea III para tener una cobertura adecuada para una mejor gestión de los riesgos. Y en peor de los escenarios tratar de gestionarlo a un nivel de confianza mínimo del 95%.

**SEGUNDA:** La pérdida esperada es lo mínimo que debería provisionar todas las entidades financieras para cubrir posibles pérdidas.

**TERCERA:** Al gestionar las pérdidas inesperadas harán que las entidades financieras tengan una visión ex – ante para la adecuada gestión del riesgo de crédito.



## VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Atlax 360. (2022). *La importancia de la gestión de riesgo de crédito en Perú*. Blog de Recursos. <https://atlax360.com/blog/la-importancia-de-la-gestion-de-riesgo-de-credito-en-peru/>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2022). *Entidades Financieras*. Información de Interés. <https://www.bcrp.gob.pe/sitios-de-interes/entidades-financieras.html>
- Bessis, J. (2002). *Risk management in banking*. Chichester, England: Wiley.
- Calderon Espinola, R. (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* [Universidad Nacional de Trujillo]. [https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/959/calderonespinola\\_rosa.pdf?sequ](https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/959/calderonespinola_rosa.pdf?sequ)
- Carrasco Díaz, S. (2005). *Metodología de la Investigación Científica*. Editorial San Marcos.
- Castro Muñoz, E. (2002). *El riesgo crediticio en el sistema bancario comercial peruano* [Universidad de Lima]. [https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/8476/Castro\\_Muñoz\\_Abad\\_Edwin.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/8476/Castro_Muñoz_Abad_Edwin.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- CESCE. (2022). *Riesgo financiero: ¿qué es y cuáles son sus tipos?* Blog Asesores de Pymes. <https://www.cesce.es/es/w/asesores-de-pymes/riesgo-financiero-que-es-tipos>
- De Lara, A. (2005). *Medición y control de riesgos financieros* (3rd ed.). Limusa Noriega Editores.



- Elgen. (2022). *Sistema Financiero Peruano. Concepto e instituciones*. Marketing Elgen.  
<https://elgen.edu.pe/2021/08/30/sistema-financiero-peruano/>
- Flores Talavera, L. (2013). *Análisis del riesgo crediticio como parte de la tecnología de créditos de la Caja municipal de Arequipa, agencia Puno* [Universidad Nacional del Altiplano].  
<https://repositorioslatinoamericanos.uchile.cl/handle/2250/3275189?show=full>
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista, M. del P. (2014).  
*Metodología de la Investigación* (Sexta). McGraw - Hill.
- Hidalgo Tupia, M. (2020). *Gestión de riesgos de mercado y su impacto en la estabilidad del sistema bancario peruano*. *Quipukamayoc*, 28(58), 67–75.  
<https://doi.org/DOI>: <http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v28i58.19258>
- Instituto Peruano de Economía. (2014). *Sistema Financiero*. Información Económica.  
<https://www.ipe.org.pe/portal/sistema-financiero/>
- Lizarzaburu, E., Berggrun, R., & Quispe, J. (2012). *Gestión de riesgos financieros. Experiencia en un banco latinoamericano*. Elsevier DOYMA, 28, 96–103.  
<http://www.scielo.org.co/pdf/eg/v28n125/v28n125a12.pdf>
- López Ronquillo, M. (2016). *El riesgo de crédito en la cartera de consumo y su relación con el sobreendeudamiento* [Universidad de Guayaquil].  
[http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/9670/1/Tesis Riesgo de Credito en cartera de consumo y su relación con sobreendeudamiento.pdf](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/9670/1/Tesis%20Riesgo%20de%20Credito%20en%20cartera%20de%20consumo%20y%20su%20relaci%C3%B3n%20con%20sobreendeudamiento.pdf)
- Maldonado Cueva, L., Rodríguez, V., & Sigueñas, C. (2020). *Buenas Prácticas en la Gestión de riesgo crediticio de Instituciones microfinancieras: Caso cuatro cajas municipales de ahorro y crédito* [Pontificia Universidad Católica del Perú].  
<https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/17174/Buenas>



- Prácticas en la Gestión de riesgo crediticio de Instituciones-  
Maldonado.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Morales Guerra, M. (2007). *La administración de riesgo de crédito en la cartera de consumo de una institución bancaria* [Universidad de San Carlos de Guatemala].  
[http://www.biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_3045.pdf](http://www.biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3045.pdf)
- Paillacar Silva, C., Hidalgo, M., & Orellano, J. (2019). *El sistema de gestión de riesgo y su impacto en la información contable del sistema bancario. Quipukamayoc*, 27(53), 9–17. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v27i53.15978>
- Paredes Medina, L. (2014). *Análisis de riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito Frandesc Ltda. de la ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo* [Universidad Técnica de Ambato].  
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20997/1/T2827i.pdf>
- Peiro Ucha, A. (2020). *Riesgo de crédito*. Economipedia.  
<https://economipedia.com/definiciones/riesgo-de-credito.html>
- Perucontable. (2022). *¿Qué se entiende por capital adicional?* Plan Contable.  
<https://www.perucontable.com/contabilidad/que-se-entiende-por-capital-adicional/>
- Portalanza, C., Castro, F., & Sotelo, N. (2019). *Gobierno corporativo y riesgo crediticio en el sistema financiero peruano. Una primera aproximación. Revista Análisis Económico y Financiero*, 1(2), 49–55.  
[https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/8635/VOL\\_2\\_-\\_N1\\_-\\_4\\_-\\_Cesar\\_Portalanza.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/8635/VOL_2_-_N1_-_4_-_Cesar_Portalanza.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Prestamype. (n.d.). *¿Qué es el sistema financiero peruano y cómo funciona?* Artículos Institucionales. <https://www.prestamype.com/articulos/que-es-el-sistema-financiero-peruano-y-como-funciona>



- Quilla Condori, Y., Portillo, H., & Mamani, L. (2021). *Factores socioeconómicos que influyen en la morosidad en una pequeña cooperativa de ahorro y crédito durante la pandemia del COVID-19* [Universidad Peruana Unión].  
[https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/4792/Yolanda\\_Tesis\\_Licenciatura\\_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/4792/Yolanda_Tesis_Licenciatura_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Rayo Cantón, S. (n.d.). *Gestión avanzada de riesgos de crédito - Seminario para gerentes de riesgo de las entidades de microfinanzas*. Superintendencia de Banco y Seguros - Banco Interamericano de Desarrollo.  
[https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pres\\_doc\\_basilea/I CONCEPTOS.pdf](https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pres_doc_basilea/I%20CONCEPTOS.pdf)
- Resolución S.B.S. N° 272. (2017). *Reglamento de gobierno corporativo y de la gestión integral de riesgos*. Superintendencia de Banca y Seguros.  
[https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/Auto\\_Nuevas\\_Empresas/Normas\\_Comunes/5 . Reg. de Gobierno Corporativo\\_Res. SBS N° 272-2017.pdf](https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/Auto_Nuevas_Empresas/Normas_Comunes/5.Reg.deGobiernoCorporativo_Res.SBSN%C2%BA272-2017.pdf)
- Reyes Portocarrero, C., & Pérez, Y. (2022). *El efecto de los riesgos de crédito y liquidez sobre la rentabilidad de los bancos comerciales peruanos, 2003-2019* [Pontificia Universidad Católica del Perú].  
[https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/22004/reyes\\_portocarrero\\_perez\\_maldonado\\_efectos\\_de\\_los\\_riesgos\\_de\\_credito.pdf?sequence=1&isallowed=y](https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/22004/reyes_portocarrero_perez_maldonado_efectos_de_los_riesgos_de_credito.pdf?sequence=1&isallowed=y)
- Salas, V., & Saurina, J. (2002). Credit risk in two institutional regimes: Spanish Commercial and Savings Banks. *Journal of Financial Services Research*, 203–224.
- Sevilla Arías, A. (2016). *Valor en riesgo (VaR)*. Economipedia - Haciendo Fácil La Economía. <https://economipedia.com/definiciones/valor-en-riesgo-var.html>
- Superintendencia de Banca y Seguros. (2009). *Deterioro de activos*. Seminario Taller -



Armonización NIIF. Es la pérdida promedio que podría tener el banco en un plazo determinado si la contraparte no cumpliera con sus obligaciones de pago. Este promedio deberá tomar en cuenta únicamente a contrapartes con características similares.

Tafri, F., Hamid, Z., Meera, A., & Omar, M. (2009). *The impact of financial risks on profitability of Malaysian commercial banks: 1996- 2005. Strategies Journal*, 232(2111).

Urbina, M. (2017). *Determinantes del riesgo de crédito bancario: evidencia en Latinoamérica* [Universidad de Chile].

[https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/149796/Urbina Poveda Myriam.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/149796/Urbina%20Poveda%20Myriam.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Yépez Cajigas, Y. (2018). *Gestión del riesgo crediticio y su influencia en el nivel de morosidad de la financiera Credinka S.A. - Agencia Quillabamba - periodo 2015. Revista Yachay*, 7(1), 417–423.

<https://revistas.uandina.edu.pe/index.php/Yachay/article/view/94/91>



## ANEXOS

### ANEXO 1. Matriz de Consistencia

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
¿Cuál debería de ser el VaR, con un nivel de confianza del 99% para los créditos colocados - sistema financiero peruano, periodos 2001 - 2021?	Determinar el valor en riesgo en la gestión del riesgo de crédito del sistema financiero peruano, 2001-2021.	El valor en riesgo es la medida estadística que mejor explica la gestión del riesgo de crédito del sistema financiero peruano, 2001-2021.	VaR	Enfoque: Cuantitativo Método: análisis de panel
¿Cuál debería de ser el VaR, con un nivel de confianza del 99% para los créditos colocados – banca múltiple 2001 - 2021?	Determinar el valor en riesgo en la gestión del riesgo de crédito de la banca múltiple, 2001-2021.			
¿Cuál debería de ser el VaR, con un nivel de confianza del 99% para los créditos colocados – empresas financieras 2001 - 2021?	Determinar el valor en riesgo en la gestión del riesgo de crédito de las empresas financieras, 2001-2021.			
¿Cuál debería de ser el VaR, con un nivel de confianza del 99% para los créditos colocados – cajas municipales 2001 - 2021?	Determinar el valor en riesgo en la gestión del riesgo de crédito de las cajas municipales, 2001-2021.			
¿Cuál debería de ser el VaR, con un nivel de confianza del 99% para los créditos colocados cajas rurales 2001 - 2021?	Determinar el valor en riesgo en la gestión del riesgo de crédito de las cajas rurales, 2001-2021			
¿Cuál debería de ser el VaR, con un nivel de confianza del 99% para los créditos colocados – Edpymes 2001 - 2021?	Determinar el valor en riesgo en la gestión del riesgo de crédito de las Edpymes, 2001-2021.			



## ANEXO 2. Datos Banca Múltiple

Entidad	Fecha		Créditos (Miles de S/)	DEFAULT	SEVERIDAD	PÉRDIDA SIMULADA
Banca Múltiple	31/01/2001	1	37183075	0	49.26%	0
Banca Múltiple	28/02/2001	2	37332550	0	36.26%	0
Banca Múltiple	31/03/2001	3	37825214	0	42.44%	0
Banca Múltiple	30/04/2001	4	38924719	0	40.71%	0
Banca Múltiple	31/05/2001	5	39403349	0	39.20%	0
Banca Múltiple	30/06/2001	6	38354623	0	40.42%	0
Banca Múltiple	31/07/2001	7	37541150	0	39.96%	0
Banca Múltiple	31/08/2001	8	37445551	0	44.66%	0
Banca Múltiple	30/09/2001	9	36985364	0	35.39%	0
Banca Múltiple	31/10/2001	10	36616107	1	30.89%	11312123.56
Banca Múltiple	30/11/2001	11	36475875	0	33.33%	0
Banca Múltiple	31/12/2001	12	37103329	0	45.08%	0
Banca Múltiple	31/01/2002	13	36667674	0	45.37%	0
Banca Múltiple	28/02/2002	14	37090158	0	30.79%	0
Banca Múltiple	31/03/2002	15	36761152	0	48.35%	0
Banca Múltiple	30/04/2002	16	36709472	0	30.61%	0
Banca Múltiple	31/05/2002	17	37295094	0	31.43%	0
Banca Múltiple	30/06/2002	18	37848861	0	34.58%	0
Banca Múltiple	31/07/2002	19	38069223	0	30.98%	0
Banca Múltiple	31/08/2002	20	38375851	0	32.79%	0
Banca Múltiple	30/09/2002	21	38541724	0	44.56%	0
Banca Múltiple	31/10/2002	22	38201461	1	32.67%	12479094.22
Banca Múltiple	30/11/2002	23	37824627	0	39.31%	0
Banca Múltiple	31/12/2002	24	37893274	0	39.48%	0
Banca Múltiple	31/01/2003	25	36586384	0	37.82%	0
Banca Múltiple	28/02/2003	26	36799222	0	48.38%	0
Banca Múltiple	31/03/2003	27	36771427	0	38.86%	0
Banca Múltiple	30/04/2003	28	37240188	0	39.87%	0
Banca Múltiple	31/05/2003	29	37349263	0	39.00%	0
Banca Múltiple	30/06/2003	30	37136005	0	46.12%	0
Banca Múltiple	31/07/2003	31	37147736	0	42.86%	0
Banca Múltiple	31/08/2003	32	37088323	0	36.98%	0
Banca Múltiple	30/09/2003	33	36645514	0	48.96%	0
Banca Múltiple	31/10/2003	34	36438064	0	37.55%	0



---

Banca Múltiple	30/11/2003	35	36939823	0	34.67%	0
Banca Múltiple	31/12/2003	36	35622600	0	34.51%	0
Banca Múltiple	31/01/2004	37	35481320	0	44.36%	0
Banca Múltiple	29/02/2004	38	34952423	0	31.83%	0
Banca Múltiple	31/03/2004	39	35500990	0	42.72%	0
Banca Múltiple	30/04/2004	40	36187512	0	35.60%	0
Banca Múltiple	31/05/2004	41	36776499	0	33.37%	0
Banca Múltiple	30/06/2004	42	36992344	0	43.44%	0
Banca Múltiple	31/07/2004	43	36798014	0	49.03%	0
Banca Múltiple	31/08/2004	44	36093301	0	34.38%	0
Banca Múltiple	30/09/2004	45	35596265	0	30.86%	0
Banca Múltiple	31/10/2004	46	35713980	0	32.30%	0
Banca Múltiple	30/11/2004	47	35823947	0	35.88%	0
Banca Múltiple	31/12/2004	48	36145967	0	36.14%	0
Banca Múltiple	31/01/2005	49	35932895	1	44.88%	16124949.68
Banca Múltiple	28/02/2005	50	35933634	0	30.34%	0
Banca Múltiple	31/03/2005	51	36351383	0	41.85%	0
Banca Múltiple	30/04/2005	52	37410738	0	44.71%	0
Banca Múltiple	31/05/2005	53	38338338	0	40.34%	0
Banca Múltiple	30/06/2005	54	39068222	0	41.34%	0
Banca Múltiple	31/07/2005	55	39489002	0	30.95%	0
Banca Múltiple	31/08/2005	56	39570864	0	44.25%	0
Banca Múltiple	30/09/2005	57	39917251	0	45.48%	0
Banca Múltiple	31/10/2005	58	40916849	0	42.24%	0
Banca Múltiple	30/11/2005	59	42565229	0	46.44%	0
Banca Múltiple	31/12/2005	60	43676259	0	40.26%	0
Banca Múltiple	31/01/2006	61	42113768	0	45.95%	0
Banca Múltiple	28/02/2006	62	42633234	0	33.31%	0
Banca Múltiple	31/03/2006	63	44644147	0	33.69%	0
Banca Múltiple	30/04/2006	64	44970798	0	34.42%	0
Banca Múltiple	31/05/2006	65	45955176	0	34.89%	0
Banca Múltiple	30/06/2006	66	46692468	0	44.45%	0
Banca Múltiple	31/07/2006	67	46730443	0	32.51%	0
Banca Múltiple	31/08/2006	68	46595606	0	33.17%	0
Banca Múltiple	30/09/2006	69	47525765	0	42.19%	0
Banca Múltiple	31/10/2006	70	47707152	0	41.15%	0
Banca Múltiple	30/11/2006	71	49248375	0	31.63%	0
Banca Múltiple	31/12/2006	72	50338760	0	32.68%	0

---



---

Banca Múltiple	31/01/2007	73	50507603	0	38.31%	0
Banca Múltiple	28/02/2007	74	51156062	0	39.55%	0
Banca Múltiple	31/03/2007	75	52454413	0	30.40%	0
Banca Múltiple	30/04/2007	76	53773918	0	31.98%	0
Banca Múltiple	31/05/2007	77	56403710	0	45.72%	0
Banca Múltiple	30/06/2007	78	59372571	0	33.22%	0
Banca Múltiple	31/07/2007	79	60969549	0	40.87%	0
Banca Múltiple	31/08/2007	80	61646426	0	41.66%	0
Banca Múltiple	30/09/2007	81	62233826	0	44.07%	0
Banca Múltiple	31/10/2007	82	62588672	0	30.15%	0
Banca Múltiple	30/11/2007	83	64807317	0	45.77%	0
Banca Múltiple	31/12/2007	84	66829331	0	33.01%	0
Banca Múltiple	31/01/2008	85	67901744	0	49.38%	0
Banca Múltiple	29/02/2008	86	68572971	0	42.57%	0
Banca Múltiple	31/03/2008	87	67261722	0	33.67%	0
Banca Múltiple	30/04/2008	88	70806471	0	40.93%	0
Banca Múltiple	31/05/2008	89	72834745	0	31.46%	0
Banca Múltiple	30/06/2008	90	76431725	0	36.82%	0
Banca Múltiple	31/07/2008	91	76648540	0	33.84%	0
Banca Múltiple	31/08/2008	92	80032656	0	40.19%	0
Banca Múltiple	30/09/2008	93	82113136	0	40.53%	0
Banca Múltiple	31/10/2008	94	87177217	0	47.64%	0
Banca Múltiple	30/11/2008	95	90061071	0	34.08%	0
Banca Múltiple	31/12/2008	96	91879149	0	31.61%	0
Banca Múltiple	31/01/2009	97	91372831	0	42.00%	0
Banca Múltiple	28/02/2009	98	92632469	1	30.71%	28451434.44
Banca Múltiple	31/03/2009	99	91148421	0	47.05%	0
Banca Múltiple	30/04/2009	100	88334448	0	40.38%	0
Banca Múltiple	31/05/2009	101	89303275	0	36.87%	0
Banca Múltiple	30/06/2009	102	89886914	0	38.63%	0
Banca Múltiple	31/07/2009	103	90528312	0	34.06%	0
Banca Múltiple	31/08/2009	104	89749804	0	38.50%	0
Banca Múltiple	30/09/2009	105	88284867	0	35.73%	0
Banca Múltiple	31/10/2009	106	89342862	0	34.52%	0
Banca Múltiple	30/11/2009	107	90891246	0	37.71%	0
Banca Múltiple	31/12/2009	108	92397306	0	36.41%	0
Banca Múltiple	31/01/2010	109	92071745	0	30.08%	0
Banca Múltiple	28/02/2010	110	93132571	0	32.90%	0

---



---

Banca Múltiple	31/03/2010	111	94100107	0	49.41%	0
Banca Múltiple	30/04/2010	112	95970674	0	45.68%	0
Banca Múltiple	31/05/2010	113	98100891	0	45.76%	0
Banca Múltiple	30/06/2010	114	99545409	0	34.44%	0
Banca Múltiple	31/07/2010	115	101421227	0	47.47%	0
Banca Múltiple	31/08/2010	116	101401777	0	45.17%	0
Banca Múltiple	30/09/2010	117	102981930	1	32.92%	33899054.28
Banca Múltiple	31/10/2010	118	105320007	0	43.89%	0
Banca Múltiple	30/11/2010	119	108389455	0	39.26%	0
Banca Múltiple	31/12/2010	120	109721572	0	45.76%	0
Banca Múltiple	31/01/2011	121	109519279	0	45.73%	0
Banca Múltiple	28/02/2011	122	110794731	1	34.38%	38086471.54
Banca Múltiple	31/03/2011	123	113658612	0	41.87%	0
Banca Múltiple	30/04/2011	124	117195250	0	33.84%	0
Banca Múltiple	31/05/2011	125	119624683	0	46.33%	0
Banca Múltiple	30/06/2011	126	120342292	0	31.77%	0
Banca Múltiple	31/07/2011	127	121230305	0	40.54%	0
Banca Múltiple	31/08/2011	128	121852475	0	42.08%	0
Banca Múltiple	30/09/2011	129	123725599	0	36.00%	0
Banca Múltiple	31/10/2011	130	123765110	1	38.27%	47363755.37
Banca Múltiple	30/11/2011	131	125460341	0	49.66%	0
Banca Múltiple	31/12/2011	132	128377902	0	43.55%	0
Banca Múltiple	31/01/2012	133	129158179	0	43.28%	0
Banca Múltiple	29/02/2012	134	128651968	0	41.27%	0
Banca Múltiple	31/03/2012	135	130368859	0	35.71%	0
Banca Múltiple	30/04/2012	136	131009515	0	43.04%	0
Banca Múltiple	31/05/2012	137	134746008	0	46.14%	0
Banca Múltiple	30/06/2012	138	136660552	0	47.93%	0
Banca Múltiple	31/07/2012	139	137403688	0	37.77%	0
Banca Múltiple	31/08/2012	140	138636853	0	30.96%	0
Banca Múltiple	30/09/2012	141	140003797	0	49.79%	0
Banca Múltiple	31/10/2012	142	140602465	0	49.03%	0
Banca Múltiple	30/11/2012	143	142666038	0	49.05%	0
Banca Múltiple	31/12/2012	144	144165311	0	49.44%	0
Banca Múltiple	31/01/2013	145	141930893	0	36.51%	0
Banca Múltiple	28/02/2013	146	143251095	0	36.42%	0
Banca Múltiple	31/03/2013	147	145095286	0	30.80%	0
Banca Múltiple	30/04/2013	148	147431957	0	42.79%	0

---



---

Banca Múltiple	31/05/2013	149	150859061	0	34.56%	0
Banca Múltiple	30/06/2013	150	155233732	0	43.10%	0
Banca Múltiple	31/07/2013	151	157978287	0	31.27%	0
Banca Múltiple	31/08/2013	152	161330260	0	48.63%	0
Banca Múltiple	30/09/2013	153	162274460	0	33.24%	0
Banca Múltiple	31/10/2013	154	164046793	0	40.62%	0
Banca Múltiple	30/11/2013	155	168392254	0	40.96%	0
Banca Múltiple	31/12/2013	156	169555458	0	44.94%	0
Banca Múltiple	31/01/2014	157	171385424	0	45.39%	0
Banca Múltiple	28/02/2014	158	172324768	0	48.98%	0
Banca Múltiple	31/03/2014	159	174527628	0	34.56%	0
Banca Múltiple	30/04/2014	160	176647286	0	40.74%	0
Banca Múltiple	31/05/2014	161	177246761	0	46.04%	0
Banca Múltiple	30/06/2014	162	180718025	0	40.31%	0
Banca Múltiple	31/07/2014	163	181975306	0	47.33%	0
Banca Múltiple	31/08/2014	164	183665623	0	36.46%	0
Banca Múltiple	30/09/2014	165	185600917	1	37.25%	69134434.41
Banca Múltiple	31/10/2014	166	187887334	0	41.43%	0
Banca Múltiple	30/11/2014	167	189589491	0	43.87%	0
Banca Múltiple	31/12/2014	168	193128411	0	37.12%	0
Banca Múltiple	31/01/2015	169	195609195	0	40.72%	0
Banca Múltiple	28/02/2015	170	196788467	0	43.56%	0
Banca Múltiple	31/03/2015	171	203179872	0	47.90%	0
Banca Múltiple	30/04/2015	172	206941610	0	37.89%	0
Banca Múltiple	31/05/2015	173	209793831	0	33.85%	0
Banca Múltiple	30/06/2015	174	211066057	0	36.92%	0
Banca Múltiple	31/07/2015	175	212896117	0	43.62%	0
Banca Múltiple	31/08/2015	176	217315068	0	46.33%	0
Banca Múltiple	30/09/2015	177	219982443	1	36.54%	80379907.51
Banca Múltiple	31/10/2015	178	221760249	0	34.07%	0
Banca Múltiple	30/11/2015	179	226065543	0	40.95%	0
Banca Múltiple	31/12/2015	180	226588913	0	46.25%	0
Banca Múltiple	31/01/2016	181	228518414	0	41.54%	0
Banca Múltiple	29/02/2016	182	229752927	0	40.29%	0
Banca Múltiple	31/03/2016	183	227458197	0	38.85%	0
Banca Múltiple	30/04/2016	184	227983701	0	49.08%	0
Banca Múltiple	31/05/2016	185	229231335	0	40.54%	0
Banca Múltiple	30/06/2016	186	228652767	0	44.93%	0

---



---

Banca Múltiple	31/07/2016	187	231958932	0	40.62%	0
Banca Múltiple	31/08/2016	188	232816407	0	34.97%	0
Banca Múltiple	30/09/2016	189	233530004	0	39.52%	0
Banca Múltiple	31/10/2016	190	232459349	0	31.37%	0
Banca Múltiple	30/11/2016	191	235109285	0	30.24%	0
Banca Múltiple	31/12/2016	192	235371431	0	43.87%	0
Banca Múltiple	31/01/2017	193	232640045	0	48.85%	0
Banca Múltiple	28/02/2017	194	232601725	0	33.55%	0
Banca Múltiple	31/03/2017	195	232973753	0	39.83%	0
Banca Múltiple	30/04/2017	196	233636954	1	35.08%	81955684.64
Banca Múltiple	31/05/2017	197	234660895	0	38.20%	0
Banca Múltiple	30/06/2017	198	233742565	0	37.19%	0
Banca Múltiple	31/07/2017	199	235728534	0	42.13%	0
Banca Múltiple	31/08/2017	200	236351359	0	47.44%	0
Banca Múltiple	30/09/2017	201	238611526	0	30.79%	0
Banca Múltiple	31/10/2017	202	240211705	0	49.51%	0
Banca Múltiple	30/11/2017	203	243420067	0	38.52%	0
Banca Múltiple	31/12/2017	204	245551558	0	45.83%	0
Banca Múltiple	31/01/2018	205	244613361	1	49.45%	120950647.2
Banca Múltiple	28/02/2018	206	246507827	0	49.32%	0
Banca Múltiple	31/03/2018	207	248460719	0	32.84%	0
Banca Múltiple	30/04/2018	208	251728053	0	37.52%	0
Banca Múltiple	31/05/2018	209	254989167	0	47.36%	0
Banca Múltiple	30/06/2018	210	256340319	0	47.23%	0
Banca Múltiple	31/07/2018	211	257117327	0	36.24%	0
Banca Múltiple	31/08/2018	212	258517663	0	37.67%	0
Banca Múltiple	30/09/2018	213	261329243	0	42.18%	0
Banca Múltiple	31/10/2018	214	264932778	0	39.24%	0
Banca Múltiple	30/11/2018	215	267016547	0	44.21%	0
Banca Múltiple	31/12/2018	216	270662412	0	43.68%	0
Banca Múltiple	31/01/2019	217	267329974	0	42.39%	0
Banca Múltiple	28/02/2019	218	265641651	0	45.33%	0
Banca Múltiple	31/03/2019	219	269503638	0	38.17%	0
Banca Múltiple	30/04/2019	220	270751438	0	35.68%	0
Banca Múltiple	31/05/2019	221	274323082	0	32.91%	0
Banca Múltiple	30/06/2019	222	273992054	0	32.22%	0
Banca Múltiple	31/07/2019	223	275398071	0	30.35%	0
Banca Múltiple	31/08/2019	224	279592949	0	44.83%	0

---



Banca Múltiple	30/09/2019	225	280312245	0	43.44%	0
Banca Múltiple	31/10/2019	226	283276183	0	35.94%	0
Banca Múltiple	30/11/2019	227	287037149	0	46.56%	0
Banca Múltiple	31/12/2019	228	286085699	1	33.48%	95786668.68
Banca Múltiple	31/01/2020	229	286651143	0	32.23%	0
Banca Múltiple	29/02/2020	230	289814316	0	49.15%	0
Banca Múltiple	31/03/2020	231	295390673	0	36.84%	0
Banca Múltiple	30/04/2020	232	296460103	0	35.58%	0
Banca Múltiple	31/05/2020	233	317820451	0	31.48%	0
Banca Múltiple	30/06/2020	234	320740261	0	45.63%	0
Banca Múltiple	31/07/2020	235	324271513	0	30.98%	0
Banca Múltiple	31/08/2020	236	327017855	0	38.53%	0
Banca Múltiple	30/09/2020	237	326514573	0	39.14%	0
Banca Múltiple	31/10/2020	238	327595311	1	32.18%	105408585.5
Banca Múltiple	30/11/2020	239	327141056	0	49.54%	0
Banca Múltiple	31/12/2020	240	326021798	0	31.17%	0
Banca Múltiple	31/01/2021	241	324485073	0	34.09%	0
Banca Múltiple	28/02/2021	242	323092837	0	40.17%	0
Banca Múltiple	31/03/2021	243	325724485	0	46.98%	0
Banca Múltiple	30/04/2021	244	329383440	0	43.61%	0
Banca Múltiple	31/05/2021	245	336318632	0	49.70%	0
Banca Múltiple	30/06/2021	246	339769187	0	38.51%	0
Banca Múltiple	31/07/2021	247	346441082	0	34.67%	0
Banca Múltiple	31/08/2021	248	346500306	0	45.94%	0
Banca Múltiple	30/09/2021	249	346040122	0	32.23%	0
Banca Múltiple	31/10/2021	250	344424942	0	41.56%	0
Banca Múltiple	30/11/2021	251	348154960	0	34.41%	0
Banca Múltiple	31/12/2021	252	350028574	0	31.32%	0
TOTAL			36215036973	13		741332811



### ANEXO 3: Datos Empresas Financieras

Entidad	Fecha		Créditos (Miles de S/)	DEFAULT	SEVERIDAD	PÉRDIDA SIMULADA
Empresas Financieras	31/01/2001	1	698693	0	35.70%	0
Empresas Financieras	28/02/2001	2	707056	0	33.44%	0
Empresas Financieras	31/03/2001	3	729044	0	39.79%	0
Empresas Financieras	30/04/2001	4	745213	0	35.61%	0
Empresas Financieras	31/05/2001	5	785076	0	43.94%	0
Empresas Financieras	30/06/2001	6	787384	0	30.81%	0
Empresas Financieras	31/07/2001	7	792418	0	47.99%	0
Empresas Financieras	31/08/2001	8	794079	0	42.11%	0
Empresas Financieras	30/09/2001	9	801514	0	34.20%	0
Empresas Financieras	31/10/2001	10	808611	0	48.39%	0
Empresas Financieras	30/11/2001	11	829292	0	43.14%	0
Empresas Financieras	31/12/2001	12	883915	0	42.43%	0
Empresas Financieras	31/01/2002	13	872889	0	41.86%	0
Empresas Financieras	28/02/2002	14	869025	0	32.10%	0
Empresas Financieras	31/03/2002	15	874813	0	41.79%	0
Empresas Financieras	30/04/2002	16	882493	0	33.09%	0
Empresas Financieras	31/05/2002	17	918446	0	32.39%	0
Empresas Financieras	30/06/2002	18	930358	0	47.39%	0
Empresas Financieras	31/07/2002	19	929239	0	35.87%	0
Empresas Financieras	31/08/2002	20	933692	0	31.37%	0
Empresas Financieras	30/09/2002	21	940313	0	45.13%	0
Empresas Financieras	31/10/2002	22	940264	0	39.48%	0
Empresas Financieras	30/11/2002	23	950707	0	32.47%	0
Empresas Financieras	31/12/2002	24	1019092	0	40.76%	0
Empresas Financieras	31/01/2003	25	1000954	0	37.16%	0
Empresas Financieras	28/02/2003	26	984593	0	41.30%	0
Empresas Financieras	31/03/2003	27	1006036	0	33.53%	0
Empresas Financieras	30/04/2003	28	1013473	0	34.77%	0
Empresas Financieras	31/05/2003	29	1001944	0	42.61%	0
Empresas Financieras	30/06/2003	30	1026073	0	44.45%	0
Empresas Financieras	31/07/2003	31	1022799	0	33.24%	0
Empresas Financieras	31/08/2003	32	1033742	0	47.18%	0
Empresas Financieras	30/09/2003	33	1006834	0	37.34%	0
Empresas Financieras	31/10/2003	34	1000931	0	40.87%	0



---

Empresas Financieras	30/11/2003	35	1029049	0	48.60%	0
Empresas Financieras	31/12/2003	36	1107950	0	32.57%	0
Empresas Financieras	31/01/2004	37	1072430	0	41.53%	0
Empresas Financieras	29/02/2004	38	1087554	0	45.02%	0
Empresas Financieras	31/03/2004	39	790758	0	47.11%	0
Empresas Financieras	30/04/2004	40	785726	0	30.25%	0
Empresas Financieras	31/05/2004	41	815857	0	33.18%	0
Empresas Financieras	30/06/2004	42	829682	0	35.34%	0
Empresas Financieras	31/07/2004	43	818257	0	46.94%	0
Empresas Financieras	31/08/2004	44	812866	0	49.05%	0
Empresas Financieras	30/09/2004	45	816593	0	44.33%	0
Empresas Financieras	31/10/2004	46	805448	0	43.65%	0
Empresas Financieras	30/11/2004	47	825491	1	44.05%	363589.4889
Empresas Financieras	31/12/2004	48	897868	1	38.06%	341699.0081
Empresas Financieras	31/01/2005	49	881278	0	45.74%	0
Empresas Financieras	28/02/2005	50	885396	0	31.21%	0
Empresas Financieras	31/03/2005	51	916767	0	41.45%	0
Empresas Financieras	30/04/2005	52	933056	0	47.86%	0
Empresas Financieras	31/05/2005	53	975633	0	49.53%	0
Empresas Financieras	30/06/2005	54	941147	0	46.73%	0
Empresas Financieras	31/07/2005	55	974754	0	33.61%	0
Empresas Financieras	31/08/2005	56	1025118	0	38.83%	0
Empresas Financieras	30/09/2005	57	1066862	1	33.79%	360522.8783
Empresas Financieras	31/10/2005	58	1094721	0	47.27%	0
Empresas Financieras	30/11/2005	59	1131400	0	44.75%	0
Empresas Financieras	31/12/2005	60	1227272	0	43.93%	0
Empresas Financieras	31/01/2006	61	1234539	0	40.33%	0
Empresas Financieras	28/02/2006	62	1259565	0	36.36%	0
Empresas Financieras	31/03/2006	63	1336439	0	36.53%	0
Empresas Financieras	30/04/2006	64	1326346	0	33.05%	0
Empresas Financieras	31/05/2006	65	1351069	0	37.73%	0
Empresas Financieras	30/06/2006	66	1376270	0	36.03%	0
Empresas Financieras	31/07/2006	67	1380667	0	30.40%	0
Empresas Financieras	31/08/2006	68	1434062	1	32.20%	461796.0713
Empresas Financieras	30/09/2006	69	1429217	0	42.01%	0
Empresas Financieras	31/10/2006	70	1445207	1	49.00%	708210.9827
Empresas Financieras	30/11/2006	71	1468700	0	35.37%	0
Empresas Financieras	31/12/2006	72	1553705	0	36.26%	0

---



---

Empresas Financieras	31/01/2007	73	1511757	0	46.99%	0
Empresas Financieras	28/02/2007	74	1518431	0	43.09%	0
Empresas Financieras	31/03/2007	75	1523025	0	34.52%	0
Empresas Financieras	30/04/2007	76	1540026	0	32.07%	0
Empresas Financieras	31/05/2007	77	1603908	0	42.11%	0
Empresas Financieras	30/06/2007	78	808197	0	44.93%	0
Empresas Financieras	31/07/2007	79	819718	0	41.69%	0
Empresas Financieras	31/08/2007	80	845293	0	39.96%	0
Empresas Financieras	30/09/2007	81	831576	0	31.78%	0
Empresas Financieras	31/10/2007	82	846879	0	33.91%	0
Empresas Financieras	30/11/2007	83	865955	0	35.51%	0
Empresas Financieras	31/12/2007	84	975533	0	47.17%	0
Empresas Financieras	31/01/2008	85	118314	0	48.72%	0
Empresas Financieras	29/02/2008	86	117037	0	47.83%	0
Empresas Financieras	31/03/2008	87	522342	0	44.28%	0
Empresas Financieras	30/04/2008	88	546880	0	49.05%	0
Empresas Financieras	31/05/2008	89	640332	0	49.44%	0
Empresas Financieras	30/06/2008	90	667166	0	41.21%	0
Empresas Financieras	31/07/2008	91	687353	1	33.85%	232685.7873
Empresas Financieras	31/08/2008	92	716832	0	42.66%	0
Empresas Financieras	30/09/2008	93	749051	0	40.43%	0
Empresas Financieras	31/10/2008	94	786131	0	49.82%	0
Empresas Financieras	30/11/2008	95	818699	0	39.45%	0
Empresas Financieras	31/12/2008	96	868077	0	43.23%	0
Empresas Financieras	31/01/2009	97	2132330	0	36.60%	0
Empresas Financieras	28/02/2009	98	2107644	0	32.65%	0
Empresas Financieras	31/03/2009	99	2042101	0	32.21%	0
Empresas Financieras	30/04/2009	100	2769311	0	32.96%	0
Empresas Financieras	31/05/2009	101	2746804	0	46.50%	0
Empresas Financieras	30/06/2009	102	2746575	0	30.56%	0
Empresas Financieras	31/07/2009	103	2741570	0	31.08%	0
Empresas Financieras	31/08/2009	104	2737781	0	45.70%	0
Empresas Financieras	30/09/2009	105	3317365	0	40.98%	0
Empresas Financieras	31/10/2009	106	3382001	0	44.48%	0
Empresas Financieras	30/11/2009	107	3456905	0	44.42%	0
Empresas Financieras	31/12/2009	108	3535121	0	38.89%	0
Empresas Financieras	31/01/2010	109	3542622	0	32.27%	0
Empresas Financieras	28/02/2010	110	3587131	0	32.44%	0

---



---

Empresas Financieras	31/03/2010	111	3650600	0	35.49%	0
Empresas Financieras	30/04/2010	112	3807343	0	37.71%	0
Empresas Financieras	31/05/2010	113	4330433	1	37.00%	1602144.576
Empresas Financieras	30/06/2010	114	4242105	0	35.67%	0
Empresas Financieras	31/07/2010	115	4308829	0	38.34%	0
Empresas Financieras	31/08/2010	116	4407533	0	33.76%	0
Empresas Financieras	30/09/2010	117	4517488	0	35.17%	0
Empresas Financieras	31/10/2010	118	4638092	0	43.92%	0
Empresas Financieras	30/11/2010	119	4832044	0	39.41%	0
Empresas Financieras	31/12/2010	120	5078881	0	37.41%	0
Empresas Financieras	31/01/2011	121	5185453	0	47.87%	0
Empresas Financieras	28/02/2011	122	5344271	0	41.87%	0
Empresas Financieras	31/03/2011	123	5497008	1	48.23%	2651448.56
Empresas Financieras	30/04/2011	124	5619765	0	40.90%	0
Empresas Financieras	31/05/2011	125	5751557	0	48.13%	0
Empresas Financieras	30/06/2011	126	5842879	0	39.58%	0
Empresas Financieras	31/07/2011	127	5936044	0	47.75%	0
Empresas Financieras	31/08/2011	128	6026866	0	33.82%	0
Empresas Financieras	30/09/2011	129	6153170	0	32.83%	0
Empresas Financieras	31/10/2011	130	6324268	1	41.64%	2633741.061
Empresas Financieras	30/11/2011	131	6568741	0	33.57%	0
Empresas Financieras	31/12/2011	132	6745193	0	35.39%	0
Empresas Financieras	31/01/2012	133	6782440	0	48.31%	0
Empresas Financieras	29/02/2012	134	6884741	0	31.68%	0
Empresas Financieras	31/03/2012	135	7016769	0	37.64%	0
Empresas Financieras	30/04/2012	136	7060867	0	48.38%	0
Empresas Financieras	31/05/2012	137	7207652	0	48.43%	0
Empresas Financieras	30/06/2012	138	7244816	0	45.51%	0
Empresas Financieras	31/07/2012	139	7298080	0	46.60%	0
Empresas Financieras	31/08/2012	140	7578967	1	40.80%	3092234.787
Empresas Financieras	30/09/2012	141	7679474	0	44.41%	0
Empresas Financieras	31/10/2012	142	7817673	0	38.18%	0
Empresas Financieras	30/11/2012	143	7977627	0	35.37%	0
Empresas Financieras	31/12/2012	144	8258660	0	32.14%	0
Empresas Financieras	31/01/2013	145	8199725	0	35.21%	0
Empresas Financieras	28/02/2013	146	8196603	0	30.61%	0
Empresas Financieras	31/03/2013	147	7820693	0	42.17%	0
Empresas Financieras	30/04/2013	148	7874870	0	39.29%	0

---



Empresas Financieras	31/05/2013	149	8705898	0	38.56%	0
Empresas Financieras	30/06/2013	150	8753305	0	45.48%	0
Empresas Financieras	31/07/2013	151	8827471	0	35.95%	0
Empresas Financieras	31/08/2013	152	8907269	0	34.05%	0
Empresas Financieras	30/09/2013	153	9007006	0	38.80%	0
Empresas Financieras	31/10/2013	154	9334057	0	49.21%	0
Empresas Financieras	30/11/2013	155	9557214	0	45.74%	0
Empresas Financieras	31/12/2013	156	9730771	0	36.04%	0
Empresas Financieras	31/01/2014	157	9778393	0	48.74%	0
Empresas Financieras	28/02/2014	158	9855531	0	40.23%	0
Empresas Financieras	31/03/2014	159	9945881	0	32.19%	0
Empresas Financieras	30/04/2014	160	10084949	0	40.22%	0
Empresas Financieras	31/05/2014	161	10260756	0	47.88%	0
Empresas Financieras	30/06/2014	162	10369886	0	44.05%	0
Empresas Financieras	31/07/2014	163	10461191	0	43.07%	0
Empresas Financieras	31/08/2014	164	10586339	0	34.69%	0
Empresas Financieras	30/09/2014	165	10735551	0	38.45%	0
Empresas Financieras	31/10/2014	166	10941021	0	46.42%	0
Empresas Financieras	30/11/2014	167	11137955	0	43.91%	0
Empresas Financieras	31/12/2014	168	11310962	0	47.70%	0
Empresas Financieras	31/01/2015	169	11369707	0	42.43%	0
Empresas Financieras	28/02/2015	170	11422490	0	44.88%	0
Empresas Financieras	31/03/2015	171	7970954	0	37.52%	0
Empresas Financieras	30/04/2015	172	7991980	0	37.33%	0
Empresas Financieras	31/05/2015	173	8069792	0	37.12%	0
Empresas Financieras	30/06/2015	174	8092325	0	42.95%	0
Empresas Financieras	31/07/2015	175	8135670	0	36.93%	0
Empresas Financieras	31/08/2015	176	8209589	0	40.93%	0
Empresas Financieras	30/09/2015	177	8775899	0	47.24%	0
Empresas Financieras	31/10/2015	178	8951135	0	30.05%	0
Empresas Financieras	30/11/2015	179	9111326	0	41.36%	0
Empresas Financieras	31/12/2015	180	9244555	1	40.94%	3785036.144
Empresas Financieras	31/01/2016	181	9262263	0	30.17%	0
Empresas Financieras	29/02/2016	182	9327969	0	45.93%	0
Empresas Financieras	31/03/2016	183	9372296	0	45.82%	0
Empresas Financieras	30/04/2016	184	9398477	0	46.85%	0
Empresas Financieras	31/05/2016	185	9482843	0	43.79%	0
Empresas Financieras	30/06/2016	186	9497515	0	40.94%	0



---

Empresas Financieras	31/07/2016	187	9463746	0	34.25%	0
Empresas Financieras	31/08/2016	188	9531142	0	41.22%	0
Empresas Financieras	30/09/2016	189	9633065	0	36.03%	0
Empresas Financieras	31/10/2016	190	9711391	0	43.75%	0
Empresas Financieras	30/11/2016	191	9862760	0	36.40%	0
Empresas Financieras	31/12/2016	192	10044961	0	46.75%	0
Empresas Financieras	31/01/2017	193	10058364	0	34.90%	0
Empresas Financieras	28/02/2017	194	10126543	0	38.47%	0
Empresas Financieras	31/03/2017	195	10195120	0	40.19%	0
Empresas Financieras	30/04/2017	196	10247362	0	34.30%	0
Empresas Financieras	31/05/2017	197	10362107	0	31.24%	0
Empresas Financieras	30/06/2017	198	10450697	0	49.52%	0
Empresas Financieras	31/07/2017	199	10544271	0	36.59%	0
Empresas Financieras	31/08/2017	200	10619899	0	33.11%	0
Empresas Financieras	30/09/2017	201	10712300	0	42.00%	0
Empresas Financieras	31/10/2017	202	10841455	0	38.25%	0
Empresas Financieras	30/11/2017	203	11033752	0	41.11%	0
Empresas Financieras	31/12/2017	204	11268956	0	45.13%	0
Empresas Financieras	31/01/2018	205	11270299	0	46.13%	0
Empresas Financieras	28/02/2018	206	11374908	0	40.76%	0
Empresas Financieras	31/03/2018	207	11465723	0	40.67%	0
Empresas Financieras	30/04/2018	208	11635621	0	44.34%	0
Empresas Financieras	31/05/2018	209	11761237	0	34.94%	0
Empresas Financieras	30/06/2018	210	11858908	0	38.81%	0
Empresas Financieras	31/07/2018	211	11940311	0	37.16%	0
Empresas Financieras	31/08/2018	212	12078025	0	34.12%	0
Empresas Financieras	30/09/2018	213	12171741	0	41.58%	0
Empresas Financieras	31/10/2018	214	12383168	0	43.57%	0
Empresas Financieras	30/11/2018	215	12664306	0	36.05%	0
Empresas Financieras	31/12/2018	216	12874873	0	31.13%	0
Empresas Financieras	31/01/2019	217	12849883	0	44.05%	0
Empresas Financieras	28/02/2019	218	12949254	0	44.60%	0
Empresas Financieras	31/03/2019	219	13069282	0	49.53%	0
Empresas Financieras	30/04/2019	220	13189913	0	43.32%	0
Empresas Financieras	31/05/2019	221	13355174	0	35.32%	0
Empresas Financieras	30/06/2019	222	13482158	1	30.95%	4173004.695
Empresas Financieras	31/07/2019	223	13639244	0	43.68%	0
Empresas Financieras	31/08/2019	224	13785542	0	45.25%	0

---



Empresas Financieras	30/09/2019	225	13956788	0	39.17%	0
Empresas Financieras	31/10/2019	226	14166643	0	37.04%	0
Empresas Financieras	30/11/2019	227	14455168	0	31.74%	0
Empresas Financieras	31/12/2019	228	13840117	0	36.30%	0
Empresas Financieras	31/01/2020	229	13912746	0	45.43%	0
Empresas Financieras	29/02/2020	230	14033306	0	31.42%	0
Empresas Financieras	31/03/2020	231	13895778	0	40.03%	0
Empresas Financieras	30/04/2020	232	13627628	0	49.88%	0
Empresas Financieras	31/05/2020	233	13410766	0	39.56%	0
Empresas Financieras	30/06/2020	234	13433286	0	46.54%	0
Empresas Financieras	31/07/2020	235	13560784	0	32.99%	0
Empresas Financieras	31/08/2020	236	13617553	0	31.16%	0
Empresas Financieras	30/09/2020	237	13541102	0	36.68%	0
Empresas Financieras	31/10/2020	238	13513157	0	30.79%	0
Empresas Financieras	30/11/2020	239	13451486	0	49.05%	0
Empresas Financieras	31/12/2020	240	13340950	0	44.05%	0
Empresas Financieras	31/01/2021	241	13032827	0	46.89%	0
Empresas Financieras	28/02/2021	242	12610704	0	48.50%	0
Empresas Financieras	31/03/2021	243	12308369	0	38.03%	0
Empresas Financieras	30/04/2021	244	12161985	0	32.13%	0
Empresas Financieras	31/05/2021	245	12023438	0	38.16%	0
Empresas Financieras	30/06/2021	246	12005955	0	44.32%	0
Empresas Financieras	31/07/2021	247	11957086	0	42.21%	0
Empresas Financieras	31/08/2021	248	11997759	1	31.72%	3805331.94
Empresas Financieras	30/09/2021	249	12038232	0	40.20%	0
Empresas Financieras	31/10/2021	250	12125374	0	48.87%	0
Empresas Financieras	30/11/2021	251	12413881	0	46.07%	0
Empresas Financieras	31/12/2021	252	12640409	0	46.49%	0
TOTAL			1532706646	13		1532706646



## ANEXO 4: Datos Cajas Municipales

Entidad	Fecha		Créditos (Miles de S/)	DEFAULT	SEVERIDAD	PÉRDIDA SIMULADA
Cajas Municipales	31/01/2001	1	617189	0	37.12%	0
Cajas Municipales	28/02/2001	2	627313	0	31.22%	0
Cajas Municipales	31/03/2001	3	653833	0	45.13%	0
Cajas Municipales	30/04/2001	4	666612	0	31.67%	0
Cajas Municipales	31/05/2001	5	684043	0	49.87%	0
Cajas Municipales	30/06/2001	6	685088	0	32.25%	0
Cajas Municipales	31/07/2001	7	693732	1	34.41%	238683.83
Cajas Municipales	31/08/2001	8	716370	0	49.23%	0
Cajas Municipales	30/09/2001	9	736858	1	38.32%	282398.242
Cajas Municipales	31/10/2001	10	759847	0	33.23%	0
Cajas Municipales	30/11/2001	11	797495	0	43.16%	0
Cajas Municipales	31/12/2001	12	822147	0	33.98%	0
Cajas Municipales	31/01/2002	13	824984	0	32.34%	0
Cajas Municipales	28/02/2002	14	837405	0	46.70%	0
Cajas Municipales	31/03/2002	15	861755	1	30.08%	259255.292
Cajas Municipales	30/04/2002	16	884883	0	34.43%	0
Cajas Municipales	31/05/2002	17	916889	0	40.09%	0
Cajas Municipales	30/06/2002	18	946789	0	45.49%	0
Cajas Municipales	31/07/2002	19	984267	0	49.58%	0
Cajas Municipales	31/08/2002	20	1035978	0	46.81%	0
Cajas Municipales	30/09/2002	21	1088201	0	48.21%	0
Cajas Municipales	31/10/2002	22	1146218	0	39.31%	0
Cajas Municipales	30/11/2002	23	1188448	0	32.64%	0
Cajas Municipales	31/12/2002	24	1227719	0	34.87%	0
Cajas Municipales	31/01/2003	25	1240648	0	48.94%	0
Cajas Municipales	28/02/2003	26	1278811	0	42.93%	0
Cajas Municipales	31/03/2003	27	1322638	0	30.07%	0
Cajas Municipales	30/04/2003	28	1350474	0	39.00%	0
Cajas Municipales	31/05/2003	29	1386999	0	44.02%	0
Cajas Municipales	30/06/2003	30	1413604	0	42.16%	0
Cajas Municipales	31/07/2003	31	1445551	0	37.52%	0
Cajas Municipales	31/08/2003	32	1488935	0	38.42%	0
Cajas Municipales	30/09/2003	33	1536308	0	30.94%	0
Cajas Municipales	31/10/2003	34	1593981	0	38.00%	0



---

Cajas Municipales	30/11/2003	35	1661731	0	46.47%	0
Cajas Municipales	31/12/2003	36	1709513	0	43.89%	0
Cajas Municipales	31/01/2004	37	1731427	0	32.26%	0
Cajas Municipales	29/02/2004	38	1765210	0	48.79%	0
Cajas Municipales	31/03/2004	39	1822176	0	35.25%	0
Cajas Municipales	30/04/2004	40	1857632	0	42.89%	0
Cajas Municipales	31/05/2004	41	1879746	0	35.47%	0
Cajas Municipales	30/06/2004	42	1906732	0	39.90%	0
Cajas Municipales	31/07/2004	43	1916037	0	44.00%	0
Cajas Municipales	31/08/2004	44	1945599	0	39.33%	0
Cajas Municipales	30/09/2004	45	1995336	0	47.28%	0
Cajas Municipales	31/10/2004	46	2053989	0	42.79%	0
Cajas Municipales	30/11/2004	47	2133588	0	31.63%	0
Cajas Municipales	31/12/2004	48	2185376	0	42.31%	0
Cajas Municipales	31/01/2005	49	2186010	0	36.52%	0
Cajas Municipales	28/02/2005	50	2225676	0	40.95%	0
Cajas Municipales	31/03/2005	51	2277478	0	36.83%	0
Cajas Municipales	30/04/2005	52	2321391	0	32.38%	0
Cajas Municipales	31/05/2005	53	2349194	0	42.01%	0
Cajas Municipales	30/06/2005	54	2385883	0	40.96%	0
Cajas Municipales	31/07/2005	55	2436258	0	48.57%	0
Cajas Municipales	31/08/2005	56	2498491	0	41.07%	0
Cajas Municipales	30/09/2005	57	2583450	0	39.23%	0
Cajas Municipales	31/10/2005	58	2658437	0	33.33%	0
Cajas Municipales	30/11/2005	59	2759543	0	46.66%	0
Cajas Municipales	31/12/2005	60	2838464	0	35.17%	0
Cajas Municipales	31/01/2006	61	2818065	0	35.14%	0
Cajas Municipales	28/02/2006	62	2867438	0	44.59%	0
Cajas Municipales	31/03/2006	63	2949566	0	38.15%	0
Cajas Municipales	30/04/2006	64	2965840	0	31.92%	0
Cajas Municipales	31/05/2006	65	3012993	0	47.32%	0
Cajas Municipales	30/06/2006	66	3042590	0	31.64%	0
Cajas Municipales	31/07/2006	67	3081364	0	32.96%	0
Cajas Municipales	31/08/2006	68	3161795	0	40.82%	0
Cajas Municipales	30/09/2006	69	3261952	0	43.00%	0
Cajas Municipales	31/10/2006	70	3351341	0	37.27%	0
Cajas Municipales	30/11/2006	71	3455087	0	30.65%	0
Cajas Municipales	31/12/2006	72	3499204	0	40.42%	0



Cajas Municipales	31/01/2007	73	3498987	0	45.57%	0
Cajas Municipales	28/02/2007	74	3556025	0	32.13%	0
Cajas Municipales	31/03/2007	75	3610238	0	40.17%	0
Cajas Municipales	30/04/2007	76	3653524	0	30.29%	0
Cajas Municipales	31/05/2007	77	3724886	0	36.51%	0
Cajas Municipales	30/06/2007	78	3771218	0	31.15%	0
Cajas Municipales	31/07/2007	79	3850209	0	42.77%	0
Cajas Municipales	31/08/2007	80	3928574	0	46.80%	0
Cajas Municipales	30/09/2007	81	3996552	0	34.53%	0
Cajas Municipales	31/10/2007	82	4081449	0	41.48%	0
Cajas Municipales	30/11/2007	83	4217583	0	44.28%	0
Cajas Municipales	31/12/2007	84	4295678	0	30.77%	0
Cajas Municipales	31/01/2008	85	4307413	0	44.88%	0
Cajas Municipales	29/02/2008	86	4376914	1	30.73%	1344914.94
Cajas Municipales	31/03/2008	87	4473211	0	34.23%	0
Cajas Municipales	30/04/2008	88	4632108	0	31.61%	0
Cajas Municipales	31/05/2008	89	4760353	0	44.02%	0
Cajas Municipales	30/06/2008	90	4916203	0	41.79%	0
Cajas Municipales	31/07/2008	91	5001023	0	37.03%	0
Cajas Municipales	31/08/2008	92	5205649	0	43.05%	0
Cajas Municipales	30/09/2008	93	5363864	0	43.15%	0
Cajas Municipales	31/10/2008	94	5567503	0	37.63%	0
Cajas Municipales	30/11/2008	95	5764760	0	35.10%	0
Cajas Municipales	31/12/2008	96	5886170	0	37.14%	0
Cajas Municipales	31/01/2009	97	5937018	0	49.56%	0
Cajas Municipales	28/02/2009	98	6044188	0	43.31%	0
Cajas Municipales	31/03/2009	99	6095974	0	31.81%	0
Cajas Municipales	30/04/2009	100	6161090	0	32.73%	0
Cajas Municipales	31/05/2009	101	6246635	0	45.49%	0
Cajas Municipales	30/06/2009	102	6316868	1	39.75%	2510918.62
Cajas Municipales	31/07/2009	103	6408969	0	33.50%	0
Cajas Municipales	31/08/2009	104	6495778	0	32.12%	0
Cajas Municipales	30/09/2009	105	6571941	0	33.72%	0
Cajas Municipales	31/10/2009	106	6714074	0	42.90%	0
Cajas Municipales	30/11/2009	107	6853733	0	30.79%	0
Cajas Municipales	31/12/2009	108	6942617	1	42.81%	2972310.41
Cajas Municipales	31/01/2010	109	6925181	0	38.48%	0
Cajas Municipales	28/02/2010	110	7014805	0	37.83%	0



Cajas Municipales	31/03/2010	111	7113661	0	39.50%	0
Cajas Municipales	30/04/2010	112	7233206	0	43.38%	0
Cajas Municipales	31/05/2010	113	7349754	0	30.19%	0
Cajas Municipales	30/06/2010	114	7451675	0	37.69%	0
Cajas Municipales	31/07/2010	115	7551371	0	41.77%	0
Cajas Municipales	31/08/2010	116	7703764	0	34.32%	0
Cajas Municipales	30/09/2010	117	7894687	0	40.75%	0
Cajas Municipales	31/10/2010	118	8105474	0	47.69%	0
Cajas Municipales	30/11/2010	119	8334013	0	32.47%	0
Cajas Municipales	31/12/2010	120	8470283	0	37.75%	0
Cajas Municipales	31/01/2011	121	8445141	0	32.64%	0
Cajas Municipales	28/02/2011	122	8583313	1	46.79%	4016059.46
Cajas Municipales	31/03/2011	123	8751281	0	37.40%	0
Cajas Municipales	30/04/2011	124	8847034	0	40.88%	0
Cajas Municipales	31/05/2011	125	8953967	0	39.02%	0
Cajas Municipales	30/06/2011	126	9016826	0	48.60%	0
Cajas Municipales	31/07/2011	127	9103448	0	35.69%	0
Cajas Municipales	31/08/2011	128	9229285	0	32.36%	0
Cajas Municipales	30/09/2011	129	9423047	0	39.21%	0
Cajas Municipales	31/10/2011	130	9589648	0	33.72%	0
Cajas Municipales	30/11/2011	131	9799254	0	41.13%	0
Cajas Municipales	31/12/2011	132	9935829	0	32.16%	0
Cajas Municipales	31/01/2012	133	9882603	0	40.36%	0
Cajas Municipales	29/02/2012	134	9977567	0	46.06%	0
Cajas Municipales	31/03/2012	135	10099223	0	45.20%	0
Cajas Municipales	30/04/2012	136	10206898	0	40.67%	0
Cajas Municipales	31/05/2012	137	10404363	0	41.82%	0
Cajas Municipales	30/06/2012	138	10455692	0	49.18%	0
Cajas Municipales	31/07/2012	139	10568265	0	45.54%	0
Cajas Municipales	31/08/2012	140	10701173	0	36.41%	0
Cajas Municipales	30/09/2012	141	10858438	0	36.89%	0
Cajas Municipales	31/10/2012	142	11059913	0	46.20%	0
Cajas Municipales	30/11/2012	143	11303028	0	38.26%	0
Cajas Municipales	31/12/2012	144	11268415	0	49.87%	0
Cajas Municipales	31/01/2013	145	11258175	0	47.62%	0
Cajas Municipales	28/02/2013	146	11356754	0	45.04%	0
Cajas Municipales	31/03/2013	147	11390414	0	47.61%	0
Cajas Municipales	30/04/2013	148	11537129	0	32.44%	0



Cajas Municipales	31/05/2013	149	11711198	0	31.81%	0
Cajas Municipales	30/06/2013	150	11806422	0	31.89%	0
Cajas Municipales	31/07/2013	151	11835691	0	30.90%	0
Cajas Municipales	31/08/2013	152	11947292	0	35.78%	0
Cajas Municipales	30/09/2013	153	12022803	0	39.74%	0
Cajas Municipales	31/10/2013	154	12147704	0	40.97%	0
Cajas Municipales	30/11/2013	155	12321176	0	45.00%	0
Cajas Municipales	31/12/2013	156	12433550	0	45.11%	0
Cajas Municipales	31/01/2014	157	12384965	0	46.92%	0
Cajas Municipales	28/02/2014	158	12466723	0	48.14%	0
Cajas Municipales	31/03/2014	159	12568928	0	40.94%	0
Cajas Municipales	30/04/2014	160	12666811	0	42.02%	0
Cajas Municipales	31/05/2014	161	12702459	0	44.43%	0
Cajas Municipales	30/06/2014	162	12756765	0	49.03%	0
Cajas Municipales	31/07/2014	163	12814306	1	41.37%	5301629.54
Cajas Municipales	31/08/2014	164	12936752	0	47.17%	0
Cajas Municipales	30/09/2014	165	13031588	0	42.16%	0
Cajas Municipales	31/10/2014	166	13159798	0	33.11%	0
Cajas Municipales	30/11/2014	167	13343732	0	41.96%	0
Cajas Municipales	31/12/2014	168	13438062	1	32.60%	4381261.93
Cajas Municipales	31/01/2015	169	13445196	0	35.22%	0
Cajas Municipales	28/02/2015	170	13550145	0	34.96%	0
Cajas Municipales	31/03/2015	171	13655676	0	31.24%	0
Cajas Municipales	30/04/2015	172	13797809	0	44.21%	0
Cajas Municipales	31/05/2015	173	13887542	0	48.18%	0
Cajas Municipales	30/06/2015	174	13878159	0	35.72%	0
Cajas Municipales	31/07/2015	175	13913507	0	33.44%	0
Cajas Municipales	31/08/2015	176	14060127	1	44.83%	6303225.8
Cajas Municipales	30/09/2015	177	14209075	0	48.87%	0
Cajas Municipales	31/10/2015	178	14369668	0	40.28%	0
Cajas Municipales	30/11/2015	179	14609675	0	48.06%	0
Cajas Municipales	31/12/2015	180	14694814	0	34.21%	0
Cajas Municipales	31/01/2016	181	14669697	0	48.82%	0
Cajas Municipales	29/02/2016	182	14813257	0	31.67%	0
Cajas Municipales	31/03/2016	183	14931945	0	35.03%	0
Cajas Municipales	30/04/2016	184	15145321	1	41.31%	6256378.23
Cajas Municipales	31/05/2016	185	15296664	0	46.50%	0
Cajas Municipales	30/06/2016	186	15377128	0	46.99%	0



Cajas Municipales	31/07/2016	187	15546949	0	49.05%	0
Cajas Municipales	31/08/2016	188	15744037	0	32.84%	0
Cajas Municipales	30/09/2016	189	16034715	0	38.61%	0
Cajas Municipales	31/10/2016	190	16370762	0	44.75%	0
Cajas Municipales	30/11/2016	191	16750998	0	40.58%	0
Cajas Municipales	31/12/2016	192	17176096	0	37.37%	0
Cajas Municipales	31/01/2017	193	17201746	0	43.08%	0
Cajas Municipales	28/02/2017	194	17451932	0	32.22%	0
Cajas Municipales	31/03/2017	195	17586796	1	44.82%	7881839.17
Cajas Municipales	30/04/2017	196	17800939	0	44.36%	0
Cajas Municipales	31/05/2017	197	18026116	0	40.03%	0
Cajas Municipales	30/06/2017	198	18190548	0	39.08%	0
Cajas Municipales	31/07/2017	199	18422749	0	41.58%	0
Cajas Municipales	31/08/2017	200	18630680	0	42.00%	0
Cajas Municipales	30/09/2017	201	18972309	0	36.43%	0
Cajas Municipales	31/10/2017	202	19178624	0	30.59%	0
Cajas Municipales	30/11/2017	203	19517909	0	35.02%	0
Cajas Municipales	31/12/2017	204	19693092	0	40.48%	0
Cajas Municipales	31/01/2018	205	19687286	0	38.68%	0
Cajas Municipales	28/02/2018	206	19839726	0	45.90%	0
Cajas Municipales	31/03/2018	207	19968950	0	36.37%	0
Cajas Municipales	30/04/2018	208	20110716	0	30.28%	0
Cajas Municipales	31/05/2018	209	20229082	1	34.26%	6930457.23
Cajas Municipales	30/06/2018	210	20276278	0	44.05%	0
Cajas Municipales	31/07/2018	211	20320146	0	40.60%	0
Cajas Municipales	31/08/2018	212	20462969	0	31.18%	0
Cajas Municipales	30/09/2018	213	20644725	0	33.09%	0
Cajas Municipales	31/10/2018	214	20877087	0	33.38%	0
Cajas Municipales	30/11/2018	215	21150301	0	43.99%	0
Cajas Municipales	31/12/2018	216	21367823	0	30.90%	0
Cajas Municipales	31/01/2019	217	21416893	0	44.36%	0
Cajas Municipales	28/02/2019	218	21610464	0	37.32%	0
Cajas Municipales	31/03/2019	219	21803865	0	34.32%	0
Cajas Municipales	30/04/2019	220	21896985	0	33.67%	0
Cajas Municipales	31/05/2019	221	22109918	0	41.03%	0
Cajas Municipales	30/06/2019	222	22222551	0	49.14%	0
Cajas Municipales	31/07/2019	223	22336929	0	36.12%	0
Cajas Municipales	31/08/2019	224	22568460	0	31.73%	0



Cajas Municipales	30/09/2019	225	22697963	0	36.45%	0
Cajas Municipales	31/10/2019	226	22994001	0	31.97%	0
Cajas Municipales	30/11/2019	227	23344360	0	31.20%	0
Cajas Municipales	31/12/2019	228	23576580	0	36.71%	0
Cajas Municipales	31/01/2020	229	23645721	0	38.04%	0
Cajas Municipales	29/02/2020	230	23803324	0	36.39%	0
Cajas Municipales	31/03/2020	231	23217872	0	42.23%	0
Cajas Municipales	30/04/2020	232	22837996	0	31.77%	0
Cajas Municipales	31/05/2020	233	22768367	0	32.48%	0
Cajas Municipales	30/06/2020	234	22869781	0	30.09%	0
Cajas Municipales	31/07/2020	235	23524625	0	35.66%	0
Cajas Municipales	31/08/2020	236	24101593	0	44.16%	0
Cajas Municipales	30/09/2020	237	24891722	0	34.86%	0
Cajas Municipales	31/10/2020	238	25464195	0	31.45%	0
Cajas Municipales	30/11/2020	239	26052134	0	30.44%	0
Cajas Municipales	31/12/2020	240	26454575	0	33.82%	0
Cajas Municipales	31/01/2021	241	26465282	0	35.02%	0
Cajas Municipales	28/02/2021	242	26497143	0	39.43%	0
Cajas Municipales	31/03/2021	243	26687845	0	48.56%	0
Cajas Municipales	30/04/2021	244	26953243	0	43.51%	0
Cajas Municipales	31/05/2021	245	27258097	0	37.25%	0
Cajas Municipales	30/06/2021	246	27432146	0	48.21%	0
Cajas Municipales	31/07/2021	247	27606423	0	39.45%	0
Cajas Municipales	31/08/2021	248	27694362	0	44.33%	0
Cajas Municipales	30/09/2021	249	28098942	0	35.37%	0
Cajas Municipales	31/10/2021	250	28484291	1	33.82%	9632613.63
Cajas Municipales	30/11/2021	251	28917645	0	37.38%	0
Cajas Municipales	31/12/2021	252	29286072	0	40.34%	0
TOTAL			2646023171	14		58311946.3



## ANEXO 5: Datos Cajas Rurales

Entidad	Fecha		Créditos (Miles de S/)	DEFAULT	SEVERIDAD	PÉRDIDA SIMULADA
Cajas Rurales	31/01/2001	1	226749	0	42.98%	0
Cajas Rurales	28/02/2001	2	227732	0	39.01%	0
Cajas Rurales	31/03/2001	3	227867	0	44.67%	0
Cajas Rurales	30/04/2001	4	223021	0	33.15%	0
Cajas Rurales	31/05/2001	5	221845	0	46.89%	0
Cajas Rurales	30/06/2001	6	215958	0	42.77%	0
Cajas Rurales	31/07/2001	7	214864	0	41.59%	0
Cajas Rurales	31/08/2001	8	214224	0	40.57%	0
Cajas Rurales	30/09/2001	9	222041	0	46.60%	0
Cajas Rurales	31/10/2001	10	227297	0	49.10%	0
Cajas Rurales	30/11/2001	11	232773	0	49.22%	0
Cajas Rurales	31/12/2001	12	239603	0	37.76%	0
Cajas Rurales	31/01/2002	13	244270	0	49.39%	0
Cajas Rurales	28/02/2002	14	245875	0	40.17%	0
Cajas Rurales	31/03/2002	15	242413	0	39.14%	0
Cajas Rurales	30/04/2002	16	239669	0	33.76%	0
Cajas Rurales	31/05/2002	17	242184	0	49.21%	0
Cajas Rurales	30/06/2002	18	246056	0	39.92%	0
Cajas Rurales	31/07/2002	19	251793	0	30.57%	0
Cajas Rurales	31/08/2002	20	259602	0	30.84%	0
Cajas Rurales	30/09/2002	21	265837	0	37.41%	0
Cajas Rurales	31/10/2002	22	273017	1	41.82%	114165.895
Cajas Rurales	30/11/2002	23	278221	0	34.18%	0
Cajas Rurales	31/12/2002	24	287802	0	47.99%	0
Cajas Rurales	31/01/2003	25	290275	0	39.76%	0
Cajas Rurales	28/02/2003	26	293834	0	32.98%	0
Cajas Rurales	31/03/2003	27	293661	0	36.96%	0
Cajas Rurales	30/04/2003	28	292337	0	45.81%	0
Cajas Rurales	31/05/2003	29	294414	0	41.33%	0
Cajas Rurales	30/06/2003	30	298704	0	38.82%	0
Cajas Rurales	31/07/2003	31	305577	0	45.56%	0
Cajas Rurales	31/08/2003	32	313697	0	32.61%	0
Cajas Rurales	30/09/2003	33	319759	1	35.49%	113491.54
Cajas Rurales	31/10/2003	34	327309	0	34.80%	0



---

Cajas Rurales	30/11/2003	35	338532	0	36.63%	0
Cajas Rurales	31/12/2003	36	343903	0	33.43%	0
Cajas Rurales	31/01/2004	37	350519	0	48.38%	0
Cajas Rurales	29/02/2004	38	355686	1	47.05%	167361.245
Cajas Rurales	31/03/2004	39	358472	0	42.01%	0
Cajas Rurales	30/04/2004	40	364617	0	30.58%	0
Cajas Rurales	31/05/2004	41	365994	0	49.92%	0
Cajas Rurales	30/06/2004	42	373439	0	35.31%	0
Cajas Rurales	31/07/2004	43	377552	0	41.61%	0
Cajas Rurales	31/08/2004	44	384962	0	37.75%	0
Cajas Rurales	30/09/2004	45	395770	0	45.08%	0
Cajas Rurales	31/10/2004	46	409422	0	48.99%	0
Cajas Rurales	30/11/2004	47	421231	0	43.72%	0
Cajas Rurales	31/12/2004	48	431835	0	44.34%	0
Cajas Rurales	31/01/2005	49	435059	0	45.45%	0
Cajas Rurales	28/02/2005	50	441714	0	42.22%	0
Cajas Rurales	31/03/2005	51	450215	0	46.93%	0
Cajas Rurales	30/04/2005	52	450562	0	33.56%	0
Cajas Rurales	31/05/2005	53	453807	0	40.81%	0
Cajas Rurales	30/06/2005	54	460083	1	30.88%	142090.069
Cajas Rurales	31/07/2005	55	465203	0	40.88%	0
Cajas Rurales	31/08/2005	56	474890	0	44.46%	0
Cajas Rurales	30/09/2005	57	486718	0	33.00%	0
Cajas Rurales	31/10/2005	58	500133	0	44.49%	0
Cajas Rurales	30/11/2005	59	519956	1	37.01%	192430.609
Cajas Rurales	31/12/2005	60	535586	0	36.94%	0
Cajas Rurales	31/01/2006	61	539687	0	46.63%	0
Cajas Rurales	28/02/2006	62	553679	0	31.97%	0
Cajas Rurales	31/03/2006	63	569346	0	48.31%	0
Cajas Rurales	30/04/2006	64	566499	1	30.64%	173570.526
Cajas Rurales	31/05/2006	65	571560	0	47.87%	0
Cajas Rurales	30/06/2006	66	573582	0	42.93%	0
Cajas Rurales	31/07/2006	67	577403	0	31.85%	0
Cajas Rurales	31/08/2006	68	585348	0	47.93%	0
Cajas Rurales	30/09/2006	69	598811	1	31.55%	188910.359
Cajas Rurales	31/10/2006	70	610488	0	37.80%	0
Cajas Rurales	30/11/2006	71	631614	0	41.78%	0
Cajas Rurales	31/12/2006	72	637407	0	48.13%	0

---



---

Cajas Rurales	31/01/2007	73	647027	0	36.83%	0
Cajas Rurales	28/02/2007	74	661997	0	35.31%	0
Cajas Rurales	31/03/2007	75	670003	0	44.78%	0
Cajas Rurales	30/04/2007	76	679184	0	31.15%	0
Cajas Rurales	31/05/2007	77	689642	0	48.21%	0
Cajas Rurales	30/06/2007	78	701110	0	46.19%	0
Cajas Rurales	31/07/2007	79	718231	0	35.31%	0
Cajas Rurales	31/08/2007	80	730042	0	44.14%	0
Cajas Rurales	30/09/2007	81	741730	0	46.65%	0
Cajas Rurales	31/10/2007	82	759770	0	35.43%	0
Cajas Rurales	30/11/2007	83	788432	0	36.91%	0
Cajas Rurales	31/12/2007	84	813089	0	39.81%	0
Cajas Rurales	31/01/2008	85	828931	0	43.92%	0
Cajas Rurales	29/02/2008	86	850582	0	43.61%	0
Cajas Rurales	31/03/2008	87	789564	0	40.78%	0
Cajas Rurales	30/04/2008	88	811923	0	40.90%	0
Cajas Rurales	31/05/2008	89	834738	0	38.05%	0
Cajas Rurales	30/06/2008	90	857349	1	47.09%	403718.669
Cajas Rurales	31/07/2008	91	863881	0	36.54%	0
Cajas Rurales	31/08/2008	92	952912	0	41.97%	0
Cajas Rurales	30/09/2008	93	980265	0	37.99%	0
Cajas Rurales	31/10/2008	94	1018899	0	40.81%	0
Cajas Rurales	30/11/2008	95	1051130	0	37.32%	0
Cajas Rurales	31/12/2008	96	1078117	0	39.85%	0
Cajas Rurales	31/01/2009	97	1100450	0	32.42%	0
Cajas Rurales	28/02/2009	98	1136597	0	47.28%	0
Cajas Rurales	31/03/2009	99	1152757	0	39.76%	0
Cajas Rurales	30/04/2009	100	1166160	0	37.55%	0
Cajas Rurales	31/05/2009	101	1175557	0	35.39%	0
Cajas Rurales	30/06/2009	102	1188126	0	34.02%	0
Cajas Rurales	31/07/2009	103	1203151	0	35.97%	0
Cajas Rurales	31/08/2009	104	1227161	0	41.28%	0
Cajas Rurales	30/09/2009	105	1257122	0	38.44%	0
Cajas Rurales	31/10/2009	106	1305440	0	47.95%	0
Cajas Rurales	30/11/2009	107	1352142	0	40.82%	0
Cajas Rurales	31/12/2009	108	1386211	1	47.95%	664657.994
Cajas Rurales	31/01/2010	109	1392542	0	38.96%	0
Cajas Rurales	28/02/2010	110	1416802	0	40.76%	0

---



---

Cajas Rurales	31/03/2010	111	1440099	0	33.60%	0
Cajas Rurales	30/04/2010	112	1462961	0	31.47%	0
Cajas Rurales	31/05/2010	113	1492200	0	47.39%	0
Cajas Rurales	30/06/2010	114	1507793	0	48.58%	0
Cajas Rurales	31/07/2010	115	1544327	0	38.01%	0
Cajas Rurales	31/08/2010	116	1576530	0	47.70%	0
Cajas Rurales	30/09/2010	117	1622839	0	46.25%	0
Cajas Rurales	31/10/2010	118	1690712	0	45.47%	0
Cajas Rurales	30/11/2010	119	1751061	0	44.30%	0
Cajas Rurales	31/12/2010	120	1777648	0	47.05%	0
Cajas Rurales	31/01/2011	121	1792337	0	37.06%	0
Cajas Rurales	28/02/2011	122	1833996	0	41.16%	0
Cajas Rurales	31/03/2011	123	1867219	0	44.43%	0
Cajas Rurales	30/04/2011	124	1888477	1	43.05%	813040.77
Cajas Rurales	31/05/2011	125	1901508	0	48.25%	0
Cajas Rurales	30/06/2011	126	1915618	1	35.97%	689023.082
Cajas Rurales	31/07/2011	127	1935425	0	31.57%	0
Cajas Rurales	31/08/2011	128	1953616	0	37.12%	0
Cajas Rurales	30/09/2011	129	2003751	1	46.52%	932244.588
Cajas Rurales	31/10/2011	130	2029291	0	48.70%	0
Cajas Rurales	30/11/2011	131	2078973	0	38.89%	0
Cajas Rurales	31/12/2011	132	2004831	0	34.78%	0
Cajas Rurales	31/01/2012	133	2000772	0	47.42%	0
Cajas Rurales	29/02/2012	134	2028735	0	43.94%	0
Cajas Rurales	31/03/2012	135	2049675	0	32.38%	0
Cajas Rurales	30/04/2012	136	2054026	0	45.73%	0
Cajas Rurales	31/05/2012	137	2072011	0	38.13%	0
Cajas Rurales	30/06/2012	138	2081281	0	37.46%	0
Cajas Rurales	31/07/2012	139	2113578	0	31.07%	0
Cajas Rurales	31/08/2012	140	2144438	0	31.49%	0
Cajas Rurales	30/09/2012	141	2182249	0	34.78%	0
Cajas Rurales	31/10/2012	142	2214288	0	49.38%	0
Cajas Rurales	30/11/2012	143	2256919	0	32.06%	0
Cajas Rurales	31/12/2012	144	2062130	0	42.89%	0
Cajas Rurales	31/01/2013	145	2083063	0	47.86%	0
Cajas Rurales	28/02/2013	146	2092263	0	33.38%	0
Cajas Rurales	31/03/2013	147	2104525	0	48.86%	0
Cajas Rurales	30/04/2013	148	2140022	0	32.39%	0

---



---

Cajas Rurales	31/05/2013	149	1446126	0	42.71%	0
Cajas Rurales	30/06/2013	150	1508637	0	43.84%	0
Cajas Rurales	31/07/2013	151	1539309	0	38.84%	0
Cajas Rurales	31/08/2013	152	1549642	0	33.43%	0
Cajas Rurales	30/09/2013	153	1574809	1	37.85%	596091.946
Cajas Rurales	31/10/2013	154	1605455	0	41.13%	0
Cajas Rurales	30/11/2013	155	1642726	0	35.66%	0
Cajas Rurales	31/12/2013	156	1650742	0	43.62%	0
Cajas Rurales	31/01/2014	157	1656353	0	35.98%	0
Cajas Rurales	28/02/2014	158	1664536	0	36.05%	0
Cajas Rurales	31/03/2014	159	1674572	0	38.81%	0
Cajas Rurales	30/04/2014	160	1670040	0	39.80%	0
Cajas Rurales	31/05/2014	161	1667961	0	34.65%	0
Cajas Rurales	30/06/2014	162	1634991	0	49.30%	0
Cajas Rurales	31/07/2014	163	1615454	0	49.82%	0
Cajas Rurales	31/08/2014	164	1607059	0	35.60%	0
Cajas Rurales	30/09/2014	165	1613049	0	42.45%	0
Cajas Rurales	31/10/2014	166	1617358	0	43.22%	0
Cajas Rurales	30/11/2014	167	1606417	0	46.97%	0
Cajas Rurales	31/12/2014	168	1593277	0	32.22%	0
Cajas Rurales	31/01/2015	169	1570332	0	41.53%	0
Cajas Rurales	28/02/2015	170	1571580	0	38.73%	0
Cajas Rurales	31/03/2015	171	1575190	0	37.91%	0
Cajas Rurales	30/04/2015	172	1582274	1	42.69%	675523.883
Cajas Rurales	31/05/2015	173	1577954	0	31.16%	0
Cajas Rurales	30/06/2015	174	987807	0	48.60%	0
Cajas Rurales	31/07/2015	175	984887	0	45.79%	0
Cajas Rurales	31/08/2015	176	985371	0	36.83%	0
Cajas Rurales	30/09/2015	177	496609	0	48.79%	0
Cajas Rurales	31/10/2015	178	450721	0	47.43%	0
Cajas Rurales	30/11/2015	179	454913	0	47.08%	0
Cajas Rurales	31/12/2015	180	463082	0	34.15%	0
Cajas Rurales	31/01/2016	181	456089	1	42.87%	195544.253
Cajas Rurales	29/02/2016	182	456337	0	45.04%	0
Cajas Rurales	31/03/2016	183	462370	0	30.12%	0
Cajas Rurales	30/04/2016	184	468016	0	36.86%	0
Cajas Rurales	31/05/2016	185	969940	0	40.52%	0
Cajas Rurales	30/06/2016	186	969395	0	42.13%	0

---



---

Cajas Rurales	31/07/2016	187	1013466	0	49.40%	0
Cajas Rurales	31/08/2016	188	962144	0	43.98%	0
Cajas Rurales	30/09/2016	189	988445	0	45.22%	0
Cajas Rurales	31/10/2016	190	1013628	0	37.04%	0
Cajas Rurales	30/11/2016	191	1048050	0	36.23%	0
Cajas Rurales	31/12/2016	192	1064152	0	47.99%	0
Cajas Rurales	31/01/2017	193	1071016	0	42.04%	0
Cajas Rurales	28/02/2017	194	1096532	1	42.44%	465346
Cajas Rurales	31/03/2017	195	1111971	0	36.75%	0
Cajas Rurales	30/04/2017	196	1135013	0	38.82%	0
Cajas Rurales	31/05/2017	197	1161867	0	31.10%	0
Cajas Rurales	30/06/2017	198	1248051	0	39.45%	0
Cajas Rurales	31/07/2017	199	1264331	0	34.18%	0
Cajas Rurales	31/08/2017	200	1289237	0	36.83%	0
Cajas Rurales	30/09/2017	201	1330347	0	39.60%	0
Cajas Rurales	31/10/2017	202	1356084	0	47.12%	0
Cajas Rurales	30/11/2017	203	1417740	0	49.36%	0
Cajas Rurales	31/12/2017	204	1453036	0	48.75%	0
Cajas Rurales	31/01/2018	205	1470075	0	35.39%	0
Cajas Rurales	28/02/2018	206	1482753	0	49.39%	0
Cajas Rurales	31/03/2018	207	1479852	1	49.44%	731695.764
Cajas Rurales	30/04/2018	208	1489551	0	40.13%	0
Cajas Rurales	31/05/2018	209	1497783	0	38.78%	0
Cajas Rurales	30/06/2018	210	1481582	0	44.75%	0
Cajas Rurales	31/07/2018	211	1494248	0	30.86%	0
Cajas Rurales	31/08/2018	212	1502771	0	33.52%	0
Cajas Rurales	30/09/2018	213	1542953	0	32.25%	0
Cajas Rurales	31/10/2018	214	1544093	0	32.53%	0
Cajas Rurales	30/11/2018	215	1567386	0	30.10%	0
Cajas Rurales	31/12/2018	216	1564537	0	45.80%	0
Cajas Rurales	31/01/2019	217	1557291	0	43.97%	0
Cajas Rurales	28/02/2019	218	1548029	0	33.74%	0
Cajas Rurales	31/03/2019	219	2375750	0	48.33%	0
Cajas Rurales	30/04/2019	220	2374091	0	40.95%	0
Cajas Rurales	31/05/2019	221	2382259	0	38.35%	0
Cajas Rurales	30/06/2019	222	2373079	0	44.01%	0
Cajas Rurales	31/07/2019	223	2353292	0	43.64%	0
Cajas Rurales	31/08/2019	224	2355251	0	33.70%	0

---



Cajas Rurales	30/09/2019	225	2363260	0	38.14%	0
Cajas Rurales	31/10/2019	226	2374139	0	37.11%	0
Cajas Rurales	30/11/2019	227	2382472	0	45.37%	0
Cajas Rurales	31/12/2019	228	2400499	0	42.66%	0
Cajas Rurales	31/01/2020	229	2373046	0	44.74%	0
Cajas Rurales	29/02/2020	230	2358171	0	37.21%	0
Cajas Rurales	31/03/2020	231	2329043	0	39.05%	0
Cajas Rurales	30/04/2020	232	2282789	0	35.11%	0
Cajas Rurales	31/05/2020	233	2254040	0	41.95%	0
Cajas Rurales	30/06/2020	234	2250425	0	34.04%	0
Cajas Rurales	31/07/2020	235	2325136	0	45.47%	0
Cajas Rurales	31/08/2020	236	2395736	0	32.60%	0
Cajas Rurales	30/09/2020	237	2402190	0	36.05%	0
Cajas Rurales	31/10/2020	238	2413018	0	46.27%	0
Cajas Rurales	30/11/2020	239	2370747	0	41.23%	0
Cajas Rurales	31/12/2020	240	2394140	0	30.25%	0
Cajas Rurales	31/01/2021	241	2340641	0	30.49%	0
Cajas Rurales	28/02/2021	242	2284370	0	47.06%	0
Cajas Rurales	31/03/2021	243	2228673	0	37.99%	0
Cajas Rurales	30/04/2021	244	2165864	0	48.92%	0
Cajas Rurales	31/05/2021	245	2112306	0	30.89%	0
Cajas Rurales	30/06/2021	246	2076609	0	30.27%	0
Cajas Rurales	31/07/2021	247	2063401	0	38.71%	0
Cajas Rurales	31/08/2021	248	2065729	0	38.87%	0
Cajas Rurales	30/09/2021	249	2097002	0	43.06%	0
Cajas Rurales	31/10/2021	250	2139035	0	49.91%	0
Cajas Rurales	30/11/2021	251	2202689	0	32.85%	0
Cajas Rurales	31/12/2021	252	2239536	0	33.68%	0
TOTAL			305259339	17		7258907.19



## ANEXO 6: Datos Edpymes

Entidad	Fecha		Créditos (Miles de S/)	DEFAULT	SEVERIDAD	PÉRDIDA SIMULADA
Edpymes	31/01/2001	1	110851	0	31.86%	0
Edpymes	28/02/2001	2	113900	0	31.22%	0
Edpymes	31/03/2001	3	117438	0	36.86%	0
Edpymes	30/04/2001	4	121070	0	31.16%	0
Edpymes	31/05/2001	5	126773	0	47.70%	0
Edpymes	30/06/2001	6	129034	0	48.89%	0
Edpymes	31/07/2001	7	131230	0	48.34%	0
Edpymes	31/08/2001	8	136777	0	44.80%	0
Edpymes	30/09/2001	9	141541	0	31.72%	0
Edpymes	31/10/2001	10	151470	0	33.92%	0
Edpymes	30/11/2001	11	165665	0	49.54%	0
Edpymes	31/12/2001	12	173794	0	38.28%	0
Edpymes	31/01/2002	13	175933	0	37.92%	0
Edpymes	28/02/2002	14	179884	0	34.74%	0
Edpymes	31/03/2002	15	182844	0	44.43%	0
Edpymes	30/04/2002	16	185004	0	42.48%	0
Edpymes	31/05/2002	17	189577	1	32.18%	61009.2658
Edpymes	30/06/2002	18	191866	0	46.74%	0
Edpymes	31/07/2002	19	198536	0	32.88%	0
Edpymes	31/08/2002	20	204043	0	32.47%	0
Edpymes	30/09/2002	21	209323	0	47.74%	0
Edpymes	31/10/2002	22	216910	0	31.30%	0
Edpymes	30/11/2002	23	229160	0	47.24%	0
Edpymes	31/12/2002	24	237267	0	30.17%	0
Edpymes	31/01/2003	25	237649	0	42.87%	0
Edpymes	28/02/2003	26	244260	0	30.32%	0
Edpymes	31/03/2003	27	250562	0	46.92%	0
Edpymes	30/04/2003	28	251159	0	45.77%	0
Edpymes	31/05/2003	29	252079	0	41.01%	0
Edpymes	30/06/2003	30	257163	0	38.03%	0
Edpymes	31/07/2003	31	265618	0	31.55%	0
Edpymes	31/08/2003	32	272575	1	48.84%	133126.531
Edpymes	30/09/2003	33	281653	0	42.83%	0
Edpymes	31/10/2003	34	291598	0	32.18%	0



---

Edpymes	30/11/2003	35	301689	0	46.32%	0
Edpymes	31/12/2003	36	308909	0	45.00%	0
Edpymes	31/01/2004	37	307903	0	36.77%	0
Edpymes	29/02/2004	38	307675	0	32.66%	0
Edpymes	31/03/2004	39	310164	0	31.95%	0
Edpymes	30/04/2004	40	313436	0	31.69%	0
Edpymes	31/05/2004	41	322099	0	48.56%	0
Edpymes	30/06/2004	42	327760	0	46.78%	0
Edpymes	31/07/2004	43	331034	0	38.84%	0
Edpymes	31/08/2004	44	334424	0	42.18%	0
Edpymes	30/09/2004	45	342489	0	43.21%	0
Edpymes	31/10/2004	46	355188	0	31.48%	0
Edpymes	30/11/2004	47	373467	0	45.55%	0
Edpymes	31/12/2004	48	387494	0	34.29%	0
Edpymes	31/01/2005	49	383852	0	39.55%	0
Edpymes	28/02/2005	50	389041	0	44.24%	0
Edpymes	31/03/2005	51	397425	0	34.58%	0
Edpymes	30/04/2005	52	405677	0	35.03%	0
Edpymes	31/05/2005	53	409941	0	34.01%	0
Edpymes	30/06/2005	54	417780	0	46.40%	0
Edpymes	31/07/2005	55	427219	0	47.11%	0
Edpymes	31/08/2005	56	439634	0	39.18%	0
Edpymes	30/09/2005	57	460148	0	42.07%	0
Edpymes	31/10/2005	58	482534	0	37.92%	0
Edpymes	30/11/2005	59	515883	0	30.52%	0
Edpymes	31/12/2005	60	535648	0	30.55%	0
Edpymes	31/01/2006	61	528618	0	38.63%	0
Edpymes	28/02/2006	62	535721	0	34.07%	0
Edpymes	31/03/2006	63	551833	0	49.81%	0
Edpymes	30/04/2006	64	559674	0	31.69%	0
Edpymes	31/05/2006	65	578120	0	46.05%	0
Edpymes	30/06/2006	66	593501	0	41.25%	0
Edpymes	31/07/2006	67	614916	0	30.81%	0
Edpymes	31/08/2006	68	639231	0	41.30%	0
Edpymes	30/09/2006	69	667365	0	47.06%	0
Edpymes	31/10/2006	70	709005	0	39.08%	0
Edpymes	30/11/2006	71	760944	0	32.83%	0
Edpymes	31/12/2006	72	798277	0	38.78%	0

---



---

Edpymes	31/01/2007	73	805370	0	47.94%	0
Edpymes	28/02/2007	74	833504	0	41.14%	0
Edpymes	31/03/2007	75	866200	0	36.56%	0
Edpymes	30/04/2007	76	887601	0	33.53%	0
Edpymes	31/05/2007	77	921337	0	36.36%	0
Edpymes	30/06/2007	78	944631	0	41.29%	0
Edpymes	31/07/2007	79	974122	0	43.18%	0
Edpymes	31/08/2007	80	995369	0	39.53%	0
Edpymes	30/09/2007	81	1026354	0	39.68%	0
Edpymes	31/10/2007	82	1072795	0	46.29%	0
Edpymes	30/11/2007	83	1142357	0	39.71%	0
Edpymes	31/12/2007	84	1190796	0	42.11%	0
Edpymes	31/01/2008	85	1197067	0	36.68%	0
Edpymes	29/02/2008	86	1227437	0	39.14%	0
Edpymes	31/03/2008	87	837376	0	49.79%	0
Edpymes	30/04/2008	88	868449	0	31.34%	0
Edpymes	31/05/2008	89	896334	0	49.40%	0
Edpymes	30/06/2008	90	934454	0	45.63%	0
Edpymes	31/07/2008	91	960291	0	49.53%	0
Edpymes	31/08/2008	92	943720	0	49.31%	0
Edpymes	30/09/2008	93	984542	0	45.01%	0
Edpymes	31/10/2008	94	1043140	0	42.28%	0
Edpymes	30/11/2008	95	1088369	0	42.56%	0
Edpymes	31/12/2008	96	1121447	0	42.64%	0
Edpymes	31/01/2009	97	1125254	0	30.25%	0
Edpymes	28/02/2009	98	1150282	0	49.59%	0
Edpymes	31/03/2009	99	1163246	0	33.58%	0
Edpymes	30/04/2009	100	1169484	0	43.01%	0
Edpymes	31/05/2009	101	1189484	0	45.37%	0
Edpymes	30/06/2009	102	1202056	0	42.52%	0
Edpymes	31/07/2009	103	1224507	0	47.36%	0
Edpymes	31/08/2009	104	1257339	0	32.87%	0
Edpymes	30/09/2009	105	735296	0	37.13%	0
Edpymes	31/10/2009	106	794306	0	48.30%	0
Edpymes	30/11/2009	107	831689	0	42.52%	0
Edpymes	31/12/2009	108	865008	0	31.12%	0
Edpymes	31/01/2010	109	873776	0	37.37%	0
Edpymes	28/02/2010	110	890537	0	49.91%	0

---



---

Edpymes	31/03/2010	111	905000	0	32.10%	0
Edpymes	30/04/2010	112	816945	0	42.47%	0
Edpymes	31/05/2010	113	824696	0	35.92%	0
Edpymes	30/06/2010	114	837230	0	41.54%	0
Edpymes	31/07/2010	115	850368	0	46.04%	0
Edpymes	31/08/2010	116	866098	0	36.26%	0
Edpymes	30/09/2010	117	897744	0	34.37%	0
Edpymes	31/10/2010	118	934698	0	46.01%	0
Edpymes	30/11/2010	119	971315	0	41.02%	0
Edpymes	31/12/2010	120	988110	0	41.17%	0
Edpymes	31/01/2011	121	981045	0	44.58%	0
Edpymes	28/02/2011	122	992582	0	39.25%	0
Edpymes	31/03/2011	123	998517	0	41.28%	0
Edpymes	30/04/2011	124	1003117	0	38.59%	0
Edpymes	31/05/2011	125	1008722	1	40.60%	409525.301
Edpymes	30/06/2011	126	1012164	0	36.29%	0
Edpymes	31/07/2011	127	1022570	0	35.76%	0
Edpymes	31/08/2011	128	1032332	0	37.81%	0
Edpymes	30/09/2011	129	1049907	0	48.02%	0
Edpymes	31/10/2011	130	1068693	0	35.18%	0
Edpymes	30/11/2011	131	1094796	0	33.24%	0
Edpymes	31/12/2011	132	1107429	1	38.37%	424924.046
Edpymes	31/01/2012	133	1087852	0	33.81%	0
Edpymes	29/02/2012	134	1085448	0	41.51%	0
Edpymes	31/03/2012	135	1094495	0	49.40%	0
Edpymes	30/04/2012	136	1098171	0	46.00%	0
Edpymes	31/05/2012	137	1184293	0	40.21%	0
Edpymes	30/06/2012	138	1198859	0	36.44%	0
Edpymes	31/07/2012	139	1200837	0	31.47%	0
Edpymes	31/08/2012	140	1020653	0	44.47%	0
Edpymes	30/09/2012	141	1022551	1	47.16%	482262.483
Edpymes	31/10/2012	142	1031526	0	32.94%	0
Edpymes	30/11/2012	143	1050161	0	48.29%	0
Edpymes	31/12/2012	144	1052222	0	43.17%	0
Edpymes	31/01/2013	145	1052159	0	37.35%	0
Edpymes	28/02/2013	146	1061429	0	40.96%	0
Edpymes	31/03/2013	147	1054252	0	49.98%	0
Edpymes	30/04/2013	148	1059617	0	39.65%	0

---



---

Edpymes	31/05/2013	149	1060416	0	36.32%	0
Edpymes	30/06/2013	150	1066553	0	33.22%	0
Edpymes	31/07/2013	151	1069859	0	30.39%	0
Edpymes	31/08/2013	152	1092678	0	35.01%	0
Edpymes	30/09/2013	153	1110914	0	40.00%	0
Edpymes	31/10/2013	154	957292	0	43.94%	0
Edpymes	30/11/2013	155	995118	0	49.10%	0
Edpymes	31/12/2013	156	1015711	0	41.10%	0
Edpymes	31/01/2014	157	1025844	0	41.43%	0
Edpymes	28/02/2014	158	1032167	0	43.25%	0
Edpymes	31/03/2014	159	1036509	0	37.95%	0
Edpymes	30/04/2014	160	1032057	0	47.48%	0
Edpymes	31/05/2014	161	1046659	0	47.56%	0
Edpymes	30/06/2014	162	1053047	0	49.51%	0
Edpymes	31/07/2014	163	1175219	0	33.28%	0
Edpymes	31/08/2014	164	1198554	0	49.49%	0
Edpymes	30/09/2014	165	1215625	0	35.82%	0
Edpymes	31/10/2014	166	1249905	0	32.38%	0
Edpymes	30/11/2014	167	1284492	0	42.72%	0
Edpymes	31/12/2014	168	1317710	0	47.09%	0
Edpymes	31/01/2015	169	1318919	0	39.06%	0
Edpymes	28/02/2015	170	1337702	0	38.00%	0
Edpymes	31/03/2015	171	1344856	1	38.25%	514372.169
Edpymes	30/04/2015	172	1343894	0	32.00%	0
Edpymes	31/05/2015	173	1353463	0	46.99%	0
Edpymes	30/06/2015	174	1350314	0	47.79%	0
Edpymes	31/07/2015	175	1339714	0	44.21%	0
Edpymes	31/08/2015	176	1337094	0	34.06%	0
Edpymes	30/09/2015	177	1369949	0	38.78%	0
Edpymes	31/10/2015	178	1390159	0	49.83%	0
Edpymes	30/11/2015	179	1816655	0	30.44%	0
Edpymes	31/12/2015	180	1824605	1	42.09%	767979.31
Edpymes	31/01/2016	181	1827287	0	38.85%	0
Edpymes	29/02/2016	182	1844699	0	47.96%	0
Edpymes	31/03/2016	183	1855408	0	41.54%	0
Edpymes	30/04/2016	184	1871623	0	44.37%	0
Edpymes	31/05/2016	185	1381677	0	40.32%	0
Edpymes	30/06/2016	186	1393584	0	44.76%	0

---



---

Edpymes	31/07/2016	187	1425496	0	30.95%	0
Edpymes	31/08/2016	188	1460848	0	37.01%	0
Edpymes	30/09/2016	189	1492961	0	31.74%	0
Edpymes	31/10/2016	190	1530769	0	36.71%	0
Edpymes	30/11/2016	191	1582410	0	47.87%	0
Edpymes	31/12/2016	192	1624686	0	44.67%	0
Edpymes	31/01/2017	193	1663932	0	42.17%	0
Edpymes	28/02/2017	194	1693863	1	39.93%	676320.771
Edpymes	31/03/2017	195	1758732	0	45.51%	0
Edpymes	30/04/2017	196	1806892	1	41.71%	753709.004
Edpymes	31/05/2017	197	1887985	0	32.47%	0
Edpymes	30/06/2017	198	1820335	0	39.93%	0
Edpymes	31/07/2017	199	1828980	0	49.03%	0
Edpymes	31/08/2017	200	1843563	0	38.35%	0
Edpymes	30/09/2017	201	1897675	0	30.40%	0
Edpymes	31/10/2017	202	1934434	0	34.52%	0
Edpymes	30/11/2017	203	1964395	0	47.34%	0
Edpymes	31/12/2017	204	1993326	0	30.81%	0
Edpymes	31/01/2018	205	1999589	0	34.84%	0
Edpymes	28/02/2018	206	1959613	0	44.30%	0
Edpymes	31/03/2018	207	1994621	0	44.72%	0
Edpymes	30/04/2018	208	2021819	0	45.46%	0
Edpymes	31/05/2018	209	2048097	0	37.65%	0
Edpymes	30/06/2018	210	2049188	0	34.30%	0
Edpymes	31/07/2018	211	2052647	0	48.68%	0
Edpymes	31/08/2018	212	2067830	0	40.59%	0
Edpymes	30/09/2018	213	2100581	1	43.68%	917567.689
Edpymes	31/10/2018	214	2142725	0	32.28%	0
Edpymes	30/11/2018	215	2192321	0	45.67%	0
Edpymes	31/12/2018	216	2229945	0	45.20%	0
Edpymes	31/01/2019	217	2277695	0	30.41%	0
Edpymes	28/02/2019	218	2292876	0	49.74%	0
Edpymes	31/03/2019	219	2255262	0	41.59%	0
Edpymes	30/04/2019	220	2307607	0	33.38%	0
Edpymes	31/05/2019	221	2372639	0	33.14%	0
Edpymes	30/06/2019	222	2419410	0	33.31%	0
Edpymes	31/07/2019	223	2460691	0	36.83%	0
Edpymes	31/08/2019	224	2531857	0	35.08%	0

---



Edpymes	30/09/2019	225	2573793	0	44.60%	0
Edpymes	31/10/2019	226	2583088	0	35.82%	0
Edpymes	30/11/2019	227	2616474	0	48.55%	0
Edpymes	31/12/2019	228	2638303	0	43.73%	0
Edpymes	31/01/2020	229	2689251	0	34.85%	0
Edpymes	29/02/2020	230	2607412	1	37.30%	972452.714
Edpymes	31/03/2020	231	2591330	0	36.54%	0
Edpymes	30/04/2020	232	2554474	0	39.21%	0
Edpymes	31/05/2020	233	2527248	0	38.42%	0
Edpymes	30/06/2020	234	2508546	1	41.58%	1043155.94
Edpymes	31/07/2020	235	2508627	0	30.79%	0
Edpymes	31/08/2020	236	2538511	0	48.04%	0
Edpymes	30/09/2020	237	2569921	0	44.22%	0
Edpymes	31/10/2020	238	2607371	0	46.58%	0
Edpymes	30/11/2020	239	2619479	0	39.33%	0
Edpymes	31/12/2020	240	2549945	0	42.81%	0
Edpymes	31/01/2021	241	2569627	0	36.25%	0
Edpymes	28/02/2021	242	2557055	0	36.29%	0
Edpymes	31/03/2021	243	2542440	0	40.50%	0
Edpymes	30/04/2021	244	2519438	0	36.77%	0
Edpymes	31/05/2021	245	2392857	0	43.81%	0
Edpymes	30/06/2021	246	2685096	0	30.36%	0
Edpymes	31/07/2021	247	2734706	0	47.59%	0
Edpymes	31/08/2021	248	2710376	0	40.66%	0
Edpymes	30/09/2021	249	2717969	0	34.66%	0
Edpymes	31/10/2021	250	2710331	0	46.01%	0
Edpymes	30/11/2021	251	2678585	0	32.78%	0
Edpymes	31/12/2021	252	2678834	0	41.96%	0
TOTAL			298011166	12		7156405.22



## AUTORIZACIÓN PARA EL DEPÓSITO DE TESIS O TRABAJO DE INVESTIGACIÓN EN EL REPOSITORIO INSTITUCIONAL

Por el presente documento, Yo Richard Mamani Choquetico

identificado con DNI 48052969 en mi condición de egresado de:

Escuela Profesional,  Programa de Segunda Especialidad,  Programa de Maestría o Doctorado  
**CIENCIAS CONTABLES**

, informo que he elaborado el/la  Tesis o  Trabajo de Investigación para la obtención de  Grado

Título Profesional denominado:

“ GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO DEL SISTEMA FINANCIERO  
PERUANO, 2001-2021”

” Por medio del presente documento, afirmo y garantizo ser el legítimo, único y exclusivo titular de todos los derechos de propiedad intelectual sobre los documentos arriba mencionados, las obras, los contenidos, los productos y/o las creaciones en general (en adelante, los “Contenidos”) que serán incluidos en el repositorio institucional de la Universidad Nacional del Altiplano de Puno.

También, doy seguridad de que los contenidos entregados se encuentran libres de toda contraseña, restricción o medida tecnológica de protección, con la finalidad de permitir que se puedan leer, descargar, reproducir, distribuir, imprimir, buscar y enlazar los textos completos, sin limitación alguna.

Autorizo a la Universidad Nacional del Altiplano de Puno a publicar los Contenidos en el Repositorio Institucional y, en consecuencia, en el Repositorio Nacional Digital de Ciencia, Tecnología e Innovación de Acceso Abierto, sobre la base de lo establecido en la Ley N° 30035, sus normas reglamentarias, modificatorias, sustitutorias y conexas, y de acuerdo con las políticas de acceso abierto que la Universidad aplique en relación con sus Repositorios Institucionales. Autorizo expresamente toda consulta y uso de los Contenidos, por parte de cualquier persona, por el tiempo de duración de los derechos patrimoniales de autor y derechos conexos, a título gratuito y a nivel mundial.

En consecuencia, la Universidad tendrá la posibilidad de divulgar y difundir los Contenidos, de manera total o parcial, sin limitación alguna y sin derecho a pago de contraprestación, remuneración ni regalía alguna a favor mío; en los medios, canales y plataformas que la Universidad y/o el Estado de la República del Perú determinen, a nivel mundial, sin restricción geográfica alguna y de manera indefinida, pudiendo crear y/o extraer los metadatos sobre los Contenidos, e incluir los Contenidos en los índices y buscadores que estimen necesarios para promover su difusión.

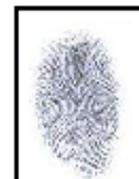
Autorizo que los Contenidos sean puestos a disposición del público a través de la siguiente licencia:

Creative Commons Reconocimiento-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional. Para ver una copia de esta licencia, visita: <https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>

En señal de conformidad, suscribo el presente documento.

Puno 17 de abril del 2023

FIRMA (obligatoria)



Huella



## AUTORIZACIÓN PARA EL DEPÓSITO DE TESIS O TRABAJO DE INVESTIGACIÓN EN EL REPOSITORIO INSTITUCIONAL

Por el presente documento, Yo Richard Mamani Choquetico

, identificado con DNI 48052969 en mi condición de egresado de:

Escuela Profesional,  Programa de Segunda Especialidad,  Programa de Maestría o Doctorado

CIENCIAS CONTABLES

, informo que he elaborado el/la  Tesis o  Trabajo de Investigación para la obtención de  Grado

Título Profesional denominado:

“ GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO DEL SISTEMA FINANCIERO  
PERUANO, 2001-2021”

” Por medio del presente documento, afirmo y garantizo ser el legítimo, único y exclusivo titular de todos los derechos de propiedad intelectual sobre los documentos arriba mencionados, las obras, los contenidos, los productos y/o las creaciones en general (en adelante, los “Contenidos”) que serán incluidos en el repositorio institucional de la Universidad Nacional del Altiplano de Puno.

También, doy seguridad de que los contenidos entregados se encuentran libres de toda contraseña, restricción o medida tecnológica de protección, con la finalidad de permitir que se puedan leer, descargar, reproducir, distribuir, imprimir, buscar y enlazar los textos completos, sin limitación alguna.

Autorizo a la Universidad Nacional del Altiplano de Puno a publicar los Contenidos en el Repositorio Institucional y, en consecuencia, en el Repositorio Nacional Digital de Ciencia, Tecnología e Innovación de Acceso Abierto, sobre la base de lo establecido en la Ley N° 30035, sus normas reglamentarias, modificatorias, sustitutorias y conexas, y de acuerdo con las políticas de acceso abierto que la Universidad aplique en relación con sus Repositorios Institucionales. Autorizo expresamente toda consulta y uso de los Contenidos, por parte de cualquier persona, por el tiempo de duración de los derechos patrimoniales de autor y derechos conexos, a título gratuito y a nivel mundial.

En consecuencia, la Universidad tendrá la posibilidad de divulgar y difundir los Contenidos, de manera total o parcial, sin limitación alguna y sin derecho a pago de contraprestación, remuneración ni regalía alguna a favor mío; en los medios, canales y plataformas que la Universidad y/o el Estado de la República del Perú determinen, a nivel mundial, sin restricción geográfica alguna y de manera indefinida, pudiendo crear y/o extraer los metadatos sobre los Contenidos, e incluir los Contenidos en los índices y buscadores que estimen necesarios para promover su difusión.

Autorizo que los Contenidos sean puestos a disposición del público a través de la siguiente licencia:

Creative Commons Reconocimiento-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional. Para ver una copia de esta licencia, visita: <https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>

En señal de conformidad, suscribo el presente documento.

Puno 17 de abril del 2023

FIRMA (obligatoria)



Huella