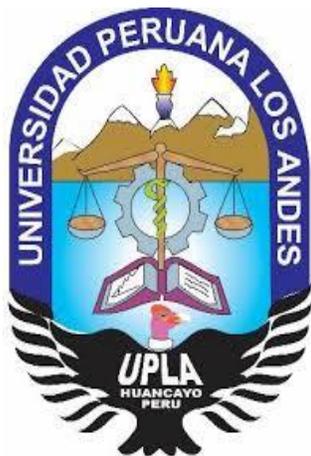


UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES  
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables  
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



## TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

### **Morosidad: Alarmante Problema Financiero en el Estado Peruano**

Para Optar	: Grado Académico de Bachiller en Contabilidad y Finanzas
Autor(es)	: Joaquin Andre Mego Tafur Melina Sofia Salgado Aniceto
Asesor	: Cpc. Yensi Rosado Rojas
Línea de Investigación Institucional	: Ciencias Empresariales y Gestión de los Recursos
Trabajo de Investigación	: Short Paper

Huancayo - Perú  
2021

## CONTENIDO

<b>RESUMEN .....</b>	<b>4</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>5</b>
<b>I. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>6</b>
<b>II. METODOLOGÍA.....</b>	<b>10</b>
2.1. Método general .....	10
2.2. Tipo Investigación.....	11
2.3. Diseño de investigación .....	11
2.4. Nivel de investigación .....	12
2.5. Técnicas de procesamiento y análisis de datos .....	12
2.6. Delimitación .....	13
2.6.1. Delimitación espacial.....	13
2.6.2. Delimitación temporal.....	13
<b>III. DESARROLLO.....</b>	<b>14</b>
3.1.1. Tipología de morosos .....	17
3.1.2. Indicadores de morosidad .....	17
<b>IV. ANALISIS .....</b>	<b>19</b>
<b>V. RESULTADOS.....</b>	<b>23</b>
<b>VI. ARGUMENTACIÓN O DISCUSIÓN.....</b>	<b>25</b>
6.1. Factores externos.....	25
6.1.1. Inflación .....	25
6.1.2. Tipo de Cambio .....	25
6.1.3. Desastres naturales.....	26

6.1.4. Estancamiento de la economía .....	26
6.1.5. Huelgas .....	26
6.2. Factores internos .....	27
6.2.1. Incumplimiento de pago .....	27
6.2.2. Seguimiento y control de créditos .....	28
6.2.3. Planeación del proceso de cobranza .....	30
6.2.4 Políticas de cobro.....	30
6.2.5. Crisis familiares, muertes y enfermedades.....	30
6.3. Factores que influyen en la morosidad.....	31
<b>VII. CONCLUSIONES.....</b>	<b>32</b>
<b>VIII. REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA.....</b>	<b>34</b>

## CONTENIDO DE FIGURAS

<b>Figura 1.</b> Niveles Socioeconómicos.....	16
<b>Figura 2.</b> Tipos de créditos.....	16
<b>Figura 3.</b> SBS cerró Presta Perú por insolvencia. ....	20
<b>Figura 4.</b> SBS anuncio la intervención de la financiera TFC.....	21
<b>Figura 5.</b> Huelga de maestros afecta operaciones de bancos en centro Lima.....	27
<b>Figura 6.</b> SBS: Situación de Agrobanco debe ser resuelta a la brevedad.....	29
<b>Figura 7.</b> SBS: Situación de Agrobanco debe ser resuelta a la brevedad.....	29

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación ensayística tiene como **objetivo general** determinar cuáles son los factores asociados a la morosidad en el estado peruano, de ahí que el **problema general** de investigación sea: ¿Cuáles son los factores asociados a la morosidad en el estado peruano?, y la **hipótesis general**: “Los factores que influyen en el índice de morosidad del estado peruano son: factores internos (capacidad de pago, insolvencia, crisis familiares, muerte); factores externos (fenómenos naturales, inflación, tipo de cambio, entre otros); la **metodología** empleada se acogerá a la hermenéutica, además de presentar un tipo de investigación básica sujeto a un diseño de investigación de corte no experimental; asimismo se hizo uso del método de la argumentación para el debido procesamiento de la información, y por último la investigación no se delimita al uso de instrumentos de recolección ni a un periodo en específico. Así pues, la investigación ensayística obtuvo los siguientes **resultados**: La causa de los altos índices de morosidad se da por diferentes factores tales como (1) los factores internos, que incluye el retraso del cumplimiento de pagos, falta de seguimiento y control de créditos, falta de planeación del proceso de cobranza, falta de políticas de cobro y crisis familiares, muertes, enfermedades; (2) los factores externos, que están comprendidos por la inflación, el tipo de cambio, los desastres naturales, estancamiento de la economía y las huelgas.

**Palabras clave:** Morosidad, riesgo crediticio, problema financiero, desarrollo, economía, clientes.

## ABSTRACT

The present essay research work has as a **general objective** to determine which are the factors associated with delinquency in the Peruvian state, hence the **general problem** is: What are the factors associated with delinquency in the Peruvian state ?, and the **general hypothesis**: “The factors that influence the delinquency rate of the Peruvian state are: internal factors (ability to pay, insolvency, family crisis, death); external factors (natural phenomena, inflation, exchange rate, among others); the **methodology** used will be based on hermeneutics, in addition to presenting a type of basic research subject to a non-experimental research design; Likewise, the argumentation method was used for the due processing of the information, and finally the investigation is not limited to the use of collection instruments or to a specific period. Thus, the essay research obtained the following **results**: The cause of the high delinquency rates is given by different factors such as (1) internal factors, which includes the delay in payment compliance, lack of monitoring and control of credits, lack of planning of the collection process, lack of collection policies and family crises, deaths, illnesses; (2) external factors, which are comprised of inflation, the exchange rate, natural disasters, stagnation of the economy, and strikes.

**Keywords:** Default, credit risk, financial problem, development, economy, customers.

## I. INTRODUCCIÓN

En el marco global, podemos identificar que el sector financiero se encuentra conformado por un grupo variado de empresas asociadas particularmente a la actividad financiera como tal, que van desde las cajas rurales, financieras, Ed pymes y cooperativas de ahorro hasta la banca pública y privada. De tal suerte que, para la presente investigación, optaremos por referirnos exclusivamente a las financieras, las cuales se definen como empresas encargadas de ofrecer prestaciones de carácter financiero, colectivo, y que se constituyen de manera voluntaria e independiente para satisfacer las necesidades apremiantes de un grupo en común.

Respecto al **problema** que gira en torno a la presente investigación, observamos que a pesar de que el sistema microfinanciero peruano es materia de estudio y reconocimiento a nivel mundial, a la actualidad se enfrenta a una serie de obstáculos que limitan su sano y eficiente crecimiento como tal. Ahondando en este punto, según relata El Diario la República, (c.p., Gonzales, p. 9), en el año 2019, Perú pertenecía al top 5 de países calificados de “mala paga”, alcanzando un porcentaje del 2.64% y teniendo como una de sus principales causas a las tasas de interés bancarias.

Teniendo en cuenta este panorama, hacemos hincapié en el aumento progresivo del índice de morosidad que viene atravesando el país, y el impacto que tiene en el despliegue actual de la economía. Como señalaba López (2012), la morosidad en la banca se lleva a cabo en un escenario jurídico en el cual un usuario que ha contraído una obligación financiera se ve imposibilitado de poder cancelarlo, siendo esta la circunstancia en la que se origina un retraso en el cumplimiento de la responsabilidad de pago y el usuario pasa a ser un deudor.

Ante ello, se reconoce la importancia de entender acerca de los factores que son causantes de la morosidad y que soluciones prácticas pueden surgir para poder evitar o mitigar su impacto. Dado este punto de vista, el objetivo del presente trabajo de investigación es demostrar por medio de la revisión bibliográfica el desarrollo de la morosidad como una alarmante problemática en el ambiente financiero actual.

Asimismo, consideramos la importancia de llevar a cabo medidas de seguridad ante la aparición de situaciones de riesgo, para ello resulta necesario la implementación de una política de gestión de riesgos y cobros que servirá como una herramienta de reducción y minimización del índice de morosidad de la entidad financiera; lo que brindará a su vez, un sostenimiento paulatino de la rentabilidad. Del mismo modo, consideramos la correcta evaluación del historial crediticio del usuario, que dependerá de la obtención detallada de información a fin de evitar futuros problemas de morosidad. De tal suerte que, formulamos la siguiente **pregunta**: ¿Qué factores influyen en el índice de morosidad del Estado peruano?, Lo que plantea la siguiente **hipótesis**: Los factores que influyen en el índice de morosidad del estado peruano son: factores internos (capacidad de pago, insolvencia, crisis familiares, muerte); factores externos (fenómenos naturales, inflación, tipo de cambio, entre otros)

Así, el presente trabajo ensayístico hará uso de reportes periodísticos que aporten información concisa y específica acerca de los altos índices de morosidad de las financieras, asimismo, fundamentaremos el desarrollo del presente trabajo en base a la estadística brindada por el INEI.

El aporte de estudio de este tópico se **justifica** en el conjunto de responsabilidades que se tiene con el colectivo social, al cual se le brindan los servicios; asimismo este estudio permitirá adentrarnos enteramente en el desarrollo que ha tenido la morosidad en el agregado empresarial. Aparte, permitirá identificar las zonas vulnerables en el ofrecimiento de créditos para que estos se conviertan en oportunidades de fortalecimiento del servicio. Cabe señalar que los antecedentes que contribuyeron al desarrollo de la investigación fueron: la investigación titulada “Medición y control de riesgos financieros en Empresas del Sector Real”, por Ávila (2005) para optar el título de Contador Público por la Universidad Javeriana; en esta esta investigación se resalta la prioridad sobre el interés que se dan a las financieras, especialmente a los distintos tipos de riesgos crediticios que dan a nivel internacional y global, asimismo, se resalta que la organización financiera debe de asignar recursos al seguimiento y control de los riesgos financieros sin importar el tamaño de la empresa, de modo que, se contempla la relevancia de constituir un comité y un área de riesgo que evalúe constantemente las operaciones. Por su parte, la investigación titulada “Metodología para la medición del riesgo de liquidez en la Cooperativa Financiera”, por García (2015) de la Universidad de Medellín, atiende el análisis de la normatividad nacional e internacional para la medición del riesgo de liquidez, basándose en proyección para la estructuración de un modelo adecuado de medición.

En el panorama nacional, la investigación titulada “Análisis del riesgo crediticio y su incidencia en el nivel de morosidad de la caja Municipal de ahorro y crédito”, por Canaza (2016) para optar el título de Contador Público por la Universidad Nacional del Altiplano; explica el impacto de la gestión del riesgo crediticio en el nivel de morosidad, dando a conocer distintos aspectos que influyen directamente en el índice de morosidad, asimismo,

se brinda un detalle de los tipos de créditos otorgados por la entidad. Por lo cual, se propone la programación de visitas imprevistas al negocio del cliente, llevar a practica políticas de créditos, la capacitación del analista y asesor de negocio, y entre otros.

Por último, la investigación se **estructura** de la siguiente manera: (1) La introducción, donde establecemos un planteamiento claro y conciso acerca del tema a investigar, asimismo abordamos su importancia y desarrollo en el marco social y financiero, y cómo se analizarán cada uno de componentes; (2) La metodología, en donde se detalla el uso de la hermenéutica y la argumentación científica para contrastar la hipótesis del ensayo; (3) desarrollo, donde se brindara un alcance apropiado acerca del marco teórico de las variables; (4) análisis, donde se generará el conflicto del tópico a analizar mediante pruebas; (5) resultados, sección donde se dará detalle a las causas y consecuencias del problema de investigación; (6) argumentación o discusión de resultados, apartado donde finalmente se establecerá la solución a las causas y consecuencias; (7) las conclusiones, donde brindamos los alcances definitivos del análisis efectuado, conjuntamente con los resultados conseguidos; y (8) las referencias bibliográficas, donde damos a conocer las fuentes de información que han sido de gran ayuda para el desarrollo de la presente investigación.

## **II. METODOLOGÍA**

### **2.1. Método general**

Para el presente trabajo ensayístico, se empleará la hermenéutica, o también denominada disciplina de la interpretación, cuya finalidad no es solo la búsqueda de la verdad, sino también como lo describe Nava (c.p. Ruedas et. Al., 2009, p. 2), “la hermenéutica es una técnica, un arte y una filosofía de los métodos cualitativos que tiene como característica propia interpretar y comprender el comportamiento”; en otro orden de ideas, el autor Arenas (2007) citando a Schleiermacher menciona que las referencias informativas de índole histórico y filosófico son la base para la comprensión y la interpretación, de manera que la hermenéutica busca propiciar un entendimiento y comprensión a detalle de un escrito o texto que guarde una cantidad significativa de conocimiento o información.

Al mismo tiempo, se afirma que el propósito de la hermenéutica se establece en la comprensión de la aprobación de múltiples escenarios y la naturaleza intersubjetiva de lo metodológico; a parte, se hace mención de que nos situamos en el contexto de la hermenéutica comprendida como el arte de preguntar, conversar, argumentar, refutar, entre otros. Para Schuts (c.p. Ruedas et. Al., 2009, p. 2), lo interpretado a primeras luces otorga una perspectiva cognoscitiva al sujeto, de tal suerte que, al reinterpretarse el mismo texto se contara con un panorama más elaborado, o en todo caso con una comprensión más profunda que la primera vez, todo ello conforme al marco teórico.

## **2.2. Tipo Investigación**

El presente trabajo ensayístico se acogerá a un tipo de investigación básica o pura, asimismo teniendo en cuenta lo expresado en *How to think straight about Psychology* (c.p. Abarza, 2012), la investigación básica se acoge a una teoría general y precisa resultando también en una naturaleza práctica, ello en una comparativa a la investigación aplicada. Resulta cierto también que este tipo de investigación se fundamenta en un marco teórico para brindar una aclaración apropiada de la correspondencia entre las variables de investigación.

En tal sentido, es básica porque se busca demostrar que la morosidad viene a establecerse como un problema financiero, puesto que indiscutiblemente se contempla como uno de los principales causantes de la obstaculización financiera en las entidades. De esta manera, se estaría aportando un conjunto de conocimientos que no solo conciernen a la comunidad de investigadores, sino también a la comunidad de contadores y toda parte interesada.

## **2.3. Diseño de investigación**

El presente trabajo ensayístico será de corte no experimental a razón de que no habrá manipulación de variables de investigación, sino más bien se extraerán los atributos y características más esenciales del fenómeno a fin de brindar una correspondencia (Sánchez, 2016, p. 109). Ahora bien, al referirnos acerca de una ausencia de manipulación de variables debemos tomar en cuenta que no habrá ningún tipo de experimentación entre las características de las variables, sino por el contrario, se tomará en consideración un conjunto de características ya dadas con la finalidad de estudiar sus capacidades y tendencias a futuro.

Finalmente, se afirma que es transaccional debido a que su análisis será por medio de la recolección de datos en un momento determinado (Sánchez, 2016, p. 109), en otras palabras, que por medio de la aplicación de instrumentos de recolección de datos se obtendrá la información necesaria para la ejecución de la investigación.

#### **2.4. Nivel de investigación**

El nivel de investigación al cual se rige el presente informe es de índole correlacional, que en palabras de los autores de Hernández et al. (2010), busca resolver la existencia de una correspondencia entre las variables de investigación, las cuales se sujetaran a la observación y comprensión de las variables para determinarse una reflexión precisa acerca de una incidencia positiva o negativa entre las mismas (p. 82). En efecto, al determinarse el tipo correspondencia, también podrá identificarse el grado de correlación (fuerza de correspondencia) de ambas variables de investigación.

#### **2.5. Técnicas de procesamiento y análisis de datos**

Para el procesamiento de la información haremos uso de la técnica de la argumentación, puesto que se dispone de información documental; asimismo, al hallarse premisas y conclusiones deberán destacarse una serie de propiedades y atributos, que según Aranzamendi (2010, p. 112) deberán cumplir con los siguientes preceptos: (1) Coherencia lógica, la cual debe fundamentarse en antecedentes y conclusiones; (2) Razonable, por medio de estímulos justificables para llegar a conclusiones sumamente realistas; (3) Idóneo, puesto que las premisas deben acogerse a una posición; y (4) Claro, estableciéndose en una interpretación firme, precisa y concluyente, y que no se preste numerosas interpretaciones.

Siendo así, la argumentación para el presente trabajo ensayístico deberá de entenderse como “(...) secuencia de razonamientos, incluyendo explicaciones (...) [con] una función persuasiva dirigida a un determinado oponente o antagonista intelectual (...)” (Maletta, 2011, pp.203-204). Y cuya estructura deberá considerar a la premisa mayor, premisa menor y la conclusión para que por medio de conexiones lógicas y principios lógicos se pueda llevar a cabo el método de la argumentación.

## **2.6. Delimitación**

### **2.6.1. Delimitación espacial**

Dada la naturaleza teórica y ensayística del presente trabajo de investigación, no se emplearán instrumentos de recolección de datos, puesto que no se llevará a cabo un análisis en específico de alguna institución privada. No obstante, se llevará a cabo una crítica ensayística la cual se fundamenta en una revisión documental conformada por revistas científicas, informes técnicos, noticias periodísticas, juicios de especialistas en el área, y entre otros.

### **2.6.2. Delimitación temporal**

El presente trabajo ensayístico no se acogerá a un periodo en específico, puesto que nos enfocaremos en un análisis crítico acerca de los índices de morosidad en las entidades financieras por medio de la información recopilada de reportes periodísticos importantes.

### **III. DESARROLLO**

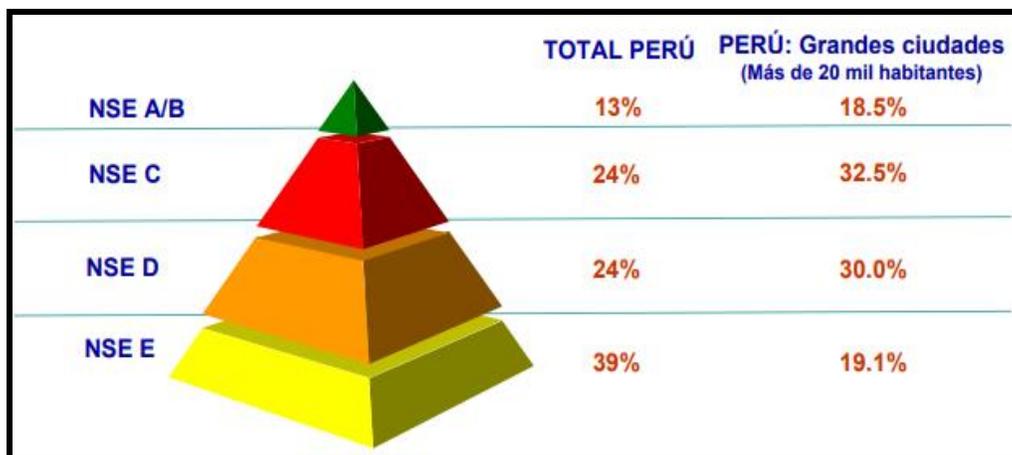
#### **3.1. Morosidad**

A fin de tener una noción adecuada acerca de la morosidad, comenzaremos a definirla como tal, para ello, comenzaremos con la siguiente definición; Según se señaló en Radio Exitosa (c.p. Zúñiga, 2019), la morosidad se representa como un riesgo de carácter constante al nivel de solvencia de las entidades financieras que ofrecen créditos, además de manifestarse como una problemática para los clientes y empresas que se acogen a los préstamos, puesto que al no cumplirse con el cronograma de pagos establecidos los intereses tienen a elevarse. Asimismo, si un prestatario incumple con sus obligaciones de pago puede ser reportado a una lista de deudores morosos, lo cual terminaría por afectar la capacidad financiera del cliente. Pese a tal escenario, los bancos con una cuota de mercado muy extensa cuentan con la capacidad de asumir créditos muy riesgosos, dado que un alto índice de morosidad a futuro puede ser compensada por medio del cobro de tasas de interés más elevadas (Rajan & Petersen, 1995, p. 211).

Por su parte, Maldonado (2019, p. 10), quien asume el cargo de gerente de productos financieros “retail” del BBVA, indica que los préstamos realizados a personas naturales reflejan un alto porcentaje en materia de créditos atrasados, ello a causa de la integración de nuevos segmentos, que son:

- Segmento A/B: Conformado en su mayoría por 82% de hogares en los cuales el jefe de familia cuenta con estudios profesionales, asimismo suele existir un mayor nivel de inversión en la educación y menos gasto en alimento.
- Segmento C+: En este segmento el 89% de hogares dispone de uno a más vehículos de transporte, asimismo, un 91% del conglomerado cuenta con acceso a internet.

- Segmento C: En este segmento el 81% de los hogares cuentan con un jefe de familia con estudios superiores a primaria, asimismo un 73% del conglomerado dispone de conexión a internet, dirigiendo aproximadamente un 35% de su presupuesto a la alimentación y un 9% a la educación.
- Segmento C-: En este grupo, un 73% de los hogares se encuentran encabezados por un jefe de familia con estudios superiores a primaria, además, un 47% de estos hogares disponen de acceso a internet, y un 38% asigna su presupuesto a la alimentación y 5% a necesidades de vestimenta.
- Segmento D+: En este segmento el 62% de los grupos de familia se encuentran encabezados por un jefe de hogar con estudios superiores a primaria, por otra parte el 19% de este conglomerado cuenta con acceso a internet, destinándose un 41% del presupuesto a la alimentación y un 7% a la educación.
- Segmento D: En este grupo el 56% de los hogares se encuentran encabezados por un jefe de familia con estudios hasta primaria únicamente, y tan solo un 4% del conglomerado cuenta con acceso a internet, por otra parte, casi la mitad de su presupuesto (46%) se destina a la alimentación.
- Segmento E: En este segmento, casi el total del conglomerado representado por un 95%, se encuentran encabezados por un jefe de familia con estudios no superiores a la educación primaria, asimismo el acceso a internet es casi nulo (0.1%); además, gran parte de su presupuesto va destinado a la alimentación (52%), y tan solo un (5%) es destinado a la educación.



**Figura 1.** Niveles Socioeconómicos.

**Fuente:** Ipsos (2007).

Cabe destacar que, debido a la presencia de un mercado altamente competitivo y saturado, y sumado a un gran porcentaje de compra de deudas, muchas entidades han caído en quiebra. Ahora bien, según la última data publicada por la SBS, la deuda de créditos por consumo representa el 2.9% del total de créditos.

	Millones de S/ sep-19	Tasas de crecimiento (%)			
		dic-18/ dic-17	ago-19/ ago-18	sep-19/ sep-18	sep-19/ ago-19
<b>Crédito a empresas</b>	<b>197 210</b>	<b>7,1</b>	<b>6,1</b>	<b>5,0</b>	<b>-0,0</b>
Corporativo y gran empresa	107 552	9,1	7,7	6,4	-0,6
Medianas empresas	44 443	3,8	1,9	0,1	0,6
Pequeña y microempresa	45 216	5,9	6,7	6,6	0,7
<b>Crédito a personas</b>	<b>129 317</b>	<b>11,4</b>	<b>11,5</b>	<b>11,6</b>	<b>1,1</b>
Consumo	78 090	13,1	13,0	13,4	1,1
Vehiculares	2 315	-3,7	7,5	8,5	0,7
Tarjetas de crédito	25 930	11,9	14,8	16,0	1,1
Resto	49 845	14,7	12,4	12,3	1,1
Hipotecario	51 227	9,0	9,1	9,1	1,0
<b>TOTAL</b>	<b>326 527</b>	<b>8,7</b>	<b>8,2</b>	<b>7,5</b>	<b>0,4</b>

**Figura 2.** Tipos de créditos.

**Fuente:** BCRP (2019).

Por su parte, Alaya (2016, p. 109) brinda la siguiente clasificación a la mora: (a) Normal, (b) Con problemas potenciales, (c) Deficiente, (d) Dudoso y (e) Pérdida.

### **3.1.1. Tipología de morosos**

Refiere a distintos perfiles de clientes que asisten en el proceso de otorgamiento de un crédito, de manera que al haber distintos perfiles de clientes se verá por necesario el llevar a cabo un análisis previo para cada perfil, por lo que se tiene:

- **Morosos intencionales:** Conformados por aquellos individuos que cuenta con la capacidad de pago pero que carecen del interés de pagar.
- **Morosos desorganizados:** Conformados por aquellos individuos que desconocen de su monto a pagar.
- **Morosos fortuitos:** Conformado por aquellas personas que no cuentan con la liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- **Morosos negligentes:** Conformado por aquellas personas que no tienen un control establecido de sus deudas.

### **3.1.2. Indicadores de morosidad**

- a. **Activo Rentable / Activo Total (%):** Indica la capacidad del activo para generar ganancias o ingresos financieros.
- b. **Cartera Atrasada / Créditos Directos (%):** Indica el porcentaje de créditos que se encuentran en condición de vencidos.
- c. **Provisiones / Cartera Atrasada (%):** Indica en qué medida las provisiones de la entidad financiera podrían cubrir los prestamos vencidos.

Cabe señalar que para Guillen (2002, c.p. Castañeda & Tamayo, p. 6), el país podría verse envuelto en una crisis financiera a medida que el índice de morosidad siga incrementándose.

#### **IV. ANALISIS**

A la actualidad, la morosidad viene a ser el producto de malas calificaciones crediticias en materia de garantías, información y una pésima gestión del riesgo. En palabras de Brachfiel (c.p. Cedeño y Cely, p. 211) la morosidad se determina por “(...) valores de los créditos dudosos o de posible recuperación por falta de pago, cuyos retrasos producen un efecto negativo a la cartera de crédito”. Teniendo en cuenta este escenario, las financieras surgieron con el propósito de satisfacer las necesidades financieras de sus socios y estimular el desarrollo y crecimiento económico del conglomerado social; por lo cual, una vez que se haya otorgado un préstamo, el principal objetivo es recuperar el monto total más los intereses pactados, pues existe la posibilidad del no cumplimiento por parte de los prestatarios. Así pues, el sector financiero viene identificando desde siempre, problemáticas relacionadas a la liquidez, ello debido a una mala evaluación de los préstamos otorgados que origina una cartera de créditos atrasada.

Es necesario resaltar que la mala evaluación crediticia se traduce en la aparición de altos niveles de morosidad, siendo esto una de las causales principales en entidades microfinancieras y financieras. Asimismo, el surgimiento de altos índices de morosidad acarrea consigo dificultades para la recuperación de créditos y la generación de gastos por temas de extra judicialización lo que concluye en el registro de créditos vencidos o irrecuperables. Por tales motivos, el presente trabajo investigativo ensayístico busca determinar los factores que influyen directamente en nivel de morosidad del Estado Peruano, con el propósito de que el accionar de los analistas influyan de manera apropiada en la toma de decisiones de toda entidad financiera. De modo que, partiremos por definir a la morosidad

como todo importe que no fue cancelado previo al cumplimiento de su vencimiento, teniendo un impacto negativo en las colocaciones de préstamos y las carteras de créditos. Con lo que respecta al riesgo crediticio, podemos señalar que guarda una cercana relación con la morosidad, ello, desde la perspectiva de posibilidades de falta de pago de los prestatarios. Por otro lado, se debe tomar en cuenta que los problemas financieros que atraviesan las entidades no pasan por desapercibido para los titulares y medios de comunicación, tal y como veremos a continuación; titulares como el del Diario La República, (c.p. Pari, 2019): “La SBS cerró Presta Perú por insolvencia”, el cual relata que de acuerdo a la SBS (La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP), la cooperativa presentaba un desbalance de un monto aproximado a los 295 millones de soles, declarándose que cerca del 50% de personas asociadas a la entidad serán capaces de recuperar sus ahorros, a condición de los montos ahorrados no superen los 1,400.00 soles. Asimismo, la SBS cumpliendo su función como ente regulador, procedió a denunciar al exgerente y fundador de la cooperativa, por delitos asociados al fraude en administración de personas jurídicas y asociación ilícita para delinquir.



**Figura 3.** SBS cerró Presta Perú por insolvencia.  
**Fuente:** Diario la República (2019).

Otro hecho similar aconteció cuando se llevó a cabo la intervención por parte de la SBS a la financiera TFC. La SBS cumpliendo su rol fiscalizador suspendió de operaciones a la financiera a causa de una reducción del patrimonio efectivo que incumplía el mínimo requerido, asimismo este acto de intervención se dio a causa de un reporte de pérdida del patrimonio mayor al 50% detectado en un periodo de 12 meses. Tal y como relato RPP (c.p. Martell, 2019).



**Figura 4.** SBS anuncio la intervención de la financiera TFC.  
**Fuente:** RPP (2019).

Teniendo en cuenta estos hechos es que el Diario Oficial El Peruano anuncia el 11 de noviembre del 2019 la disolución de la financiera TFC S.A.

En tal sentido es que la presente investigación llevo a cabo un estudio orientado al plano financiero, el cual identifica los alcances y efectos financieros tanto en el mercado interno como en el exterior. Por lo cual, se **considera** necesario brindar una contribución por

medio de nuestra investigación al sector financiero peruano, asimismo, dentro del ámbito académico, brindar el desarrollo de un gran proyecto para analizar más a fondo a las finanzas. Para llevar a cabo esta propuesta es necesario tener como perspectiva a la cultura financiera, puesto que será clave para la toma de decisiones en materia de financiamiento. Finalmente, identificamos que, a la fecha no existe registro alguno acerca de estudios e investigaciones previas relacionadas enteramente a la morosidad, debido a lo cual, se debe de prestar la debida atención al desarrollo de esta problemática, con el propósito de mitigar los efectos adversos relacionados a la estabilidad financiera, que puedan deteriorar a su vez, la imagen y el logro de objetivos constitucionales de las financieras en el país.

## **V. RESULTADOS**

La causa de los altos índices de morosidad se da por diferentes factores, los cuales serán presentados a continuación:

### ➤ **Factores Externos**

- ✓ Inflación.
- ✓ Tipo de Cambio.
- ✓ Desastres naturales.
- ✓ Estancamiento de la economía.
- ✓ Huelgas.

### ➤ **Factores Internos**

- ✓ Retraso del cumplimiento de pagos.
- ✓ Falta de seguimiento y control de créditos.
- ✓ Falta de planeación del proceso de cobranza.
- ✓ Falta de políticas de cobro.
- ✓ Crisis familiares, muertes, enfermedades.

Tomando en consideración dichos factores, es necesario que identifiquemos las repercusiones que tendrían en un escenario actual:

### ➤ **Repercusiones de los Factores Externos**

- ✓ Pérdida del poder adquisitivo.
- ✓ Valorización y desvalorización de los activos cuantificados en moneda nacional, esto se traduce en una inflexibilidad por parte de las instituciones en la gestión de sus posiciones en divisa extranjera, puesto que en base al escenario económico no

puede existir un cambio constante de las posiciones estructurales de las financieras.

- ✓ Mala gestión del riesgo crediticio.
- ✓ Deficiente política del país.
- ✓ Abstención de actividades.

➤ **Repercusiones de los Factores Internos**

- ✓ Insolvencia.
- ✓ Disminución de ingresos.
- ✓ Endeudamiento.
- ✓ Bajo índice de sostenibilidad y viabilidad de la entidad.
- ✓ Poca liquidez a causa del deterioro de las carteras de préstamos.

## **VI. ARGUMENTACIÓN O DISCUSIÓN**

### **6.1. Factores externos**

#### **6.1.1. Inflación**

Al hablar de inflación debemos de referirnos principalmente a la repercusión que tiene en el sector financiero, principalmente en el crecimiento y la profundidad financiera. Dado un escenario en el que ocurre un incremento constante de los precios, los bancos elevarían las tasas reales de sus préstamos, desincentivando de esta manera el ofrecimiento de productos y servicios financieros, a su vez, con el fin de mantener el ingreso de sus tasas activas, ofrecerían menos incentivos para el ahorro, es decir, habría una reducción de las tasas pasivas. Asimismo, se puede identificar un impacto en la toma de decisiones de la autoridad monetaria, debido a que, al momento de llevar a cabo medidas de reducción de las tasas de referencia, el mercado financiero se inclinaría por activos de los sectores commodities, ya que el comportamiento de estos activos suele ser menos dependiente de la actividad de los precios tal y como las conocemos.

#### **6.1.2. Tipo de Cambio**

El tipo de cambio que se establece como la relación existente entre el valor de una moneda y otra, y se encuentra sujeto a un riesgo cambiario, el cual se constituye como la probabilidad de que acontezcan variaciones negativas en los tipos de cambio en las denominaciones actuales de pasivos, activos y transacciones que estén fuera de balance de una entidad financiera. Para lo cual, sugerimos la introducción de políticas agresivas de gestión del riesgo, a fin de evitar y mitigar posibles pérdidas futuras.

### **6.1.3. Desastres naturales**

Debido a la crisis palpante a causa de los desastres naturales, muchas micro y pequeñas empresas han experimentado la interrupción y paralización de sus actividades, por consiguiente, se han percibido pérdidas importantes de los ingresos, lo cual ha limitado la capacidad de las mismas para hacer frente a sus obligaciones de pago. Dado estos acontecimientos, La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP dio consentimiento a las entidades financieras para que se lleven a las reprogramaciones de deuda de muchos de sus clientes deudores afectados por estos sucesos. Asimismo, cabe destacar que dentro de las medidas de contingencia propuesta por la SBS, se propuso relegar el cobro de penalidad por motivo de pago tardío de los deudores.

### **6.1.4. Estancamiento de la economía**

Mediante la intermediación financiera, el sector financiero es capaz de guiar la trayectoria económica de un país, ello, debido a la importancia que tienen en el financiamiento y desarrollo económico de la nación.

### **6.1.5. Huelgas**

Para ahondar en este punto, recurriremos a un caso muy particular sucedido el 22 de agosto del año 2018, fecha en la cual aconteció la huelga de maestros, la cual perjudicó las actividades de distintas agencias financieras ubicadas en el centro de Lima, asimismo generó expectativas de servicio negativas para el cliente, afectando a su vez la atención de los clientes al momento de realizar sus operaciones bancarias rutinarias. De modo que, al ser un escenario no controlable, sugerimos el desarrollo de políticas de contingencia que consideren

elementos tales como el bienestar del cliente y la ininterrupción de las actividades financieras habituales.



**Figura 5.** Huelga de maestros afecta operaciones de bancos en centro Lima.  
**Fuente:** Andina (2018).

## **6.2. Factores internos**

### **6.2.1. Incumplimiento de pago**

La insolvencia se establece como una de las causas de la morosidad, puesto que, el cliente al carecer de una capacidad de pago conveniente se verá limitado de cumplir con sus obligaciones financieras, siendo este un indicador financiero de mucha relevancia para las entidades financieras. De manera que proponemos la evaluación apropiada de los niveles de morosidad con el propósito de reducir gastos operativos asociados al incumplimiento de pago, asegurando en cierta medida la rentabilidad de la entidad.

### **6.2.2. Seguimiento y control de créditos**

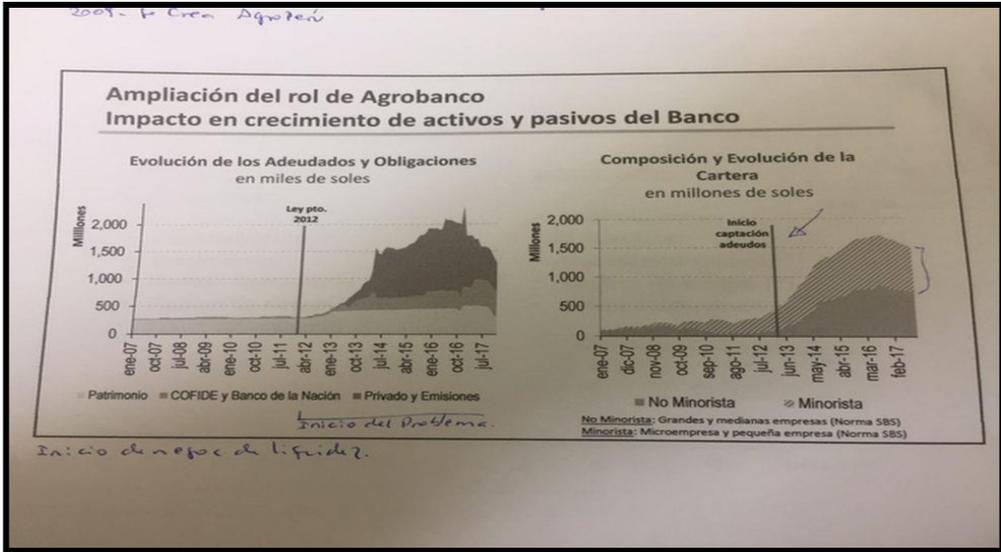
Las entidades encargadas de ofrecer créditos a Mypes suelen ser las empresas más vulnerables a presentar altos índices de morosidad, esto debido a que suelen brindar muchas facilidades al otorgamiento de créditos, a ello se suma el ineficiente monitoreo y control de pago de los créditos. A consecuencia de ello, surgen altos niveles de morosidad, lo que explicaría la serie de problemas en las que incurren las financieras al identificar tardíamente una cartera de crédito vencida; asimismo debemos de considerar los problemas de liquidez que surgen a causa de esta mala gestión.

Para ilustrar de mejor manera este punto, vemos por necesario presentar el Caso de Agrobanco, que a la actualidad afronta una serie de problemas relacionados a su liquidez, y todo a causa de presentar un número considerable de carteras vencidas.

Según un informe presentado por la SBS, la cartera de Agrobanco se compone en un 50% por clientes de clasificación “no minorista” el cual conforma empresas de tamaño mediana, grande o corporativa, siendo esta una cartera valorizada en S/704 millones, de los cuales, 30 clientes representan el 66,2% del total de dicho monto (S/. 479 millones), visto de esta forma, un 39% de los créditos se han catalogado como pérdida, otro 21% como dudosos, mientras que un 11% se han calificado como deficientes y finalmente un 20% con problemas potencial (CPP).



**Figura 6.** SBS: Situación de Agrobanco debe ser resuelta a la brevedad.  
**Fuente:** Diario CORREO (2018)



**Figura 7.** SBS: Situación de Agrobanco debe ser resuelta a la brevedad  
**Fuente:** Diario CORREO (2018)

Siendo tal el caso, sugerimos que en primera instancia se identifiquen los riesgos inherentes al otorgamiento del préstamo, seguidamente será necesario establecer la toma de decisiones del otorgamiento del préstamo en base a los clasificadores de deudores (normal,

deficiente, dudoso y perdida) con el propósito evitar en lo posible la aparición de carteras de créditos vencidas.

### **6.2.3. Planeación del proceso de cobranza**

A sabiendas de que el proceso de cobranza resulta ser un componente esencial en el ciclo del crédito, la gestión de cobranza debe de definirse en base a metas establecidas y estrategias bosquejadas correctamente. Asimismo, el cliente cumple un rol muy importante en la gestión de cobranza, puesto que debe de percibirla como actividad de cumplimiento continuo, y no como una actividad esporádica. Por lo cual, planteamos que las entidades financieras tomen en cuenta el valor del cliente en términos monetarios y de recuperación, a fin de preservar su rentabilidad a largo plazo.

### **6.2.4 Políticas de cobro**

Las políticas de crédito son lineamientos que sirven para conceder y autorizar la entrega de un crédito, usualmente son manejados por el gerente financiero de una entidad. Siendo así, sugerimos que toda entidad financiera formule una política de créditos que se adapte a los objetivos estratégicos y financieros de la empresa, asimismo debe de contar con los siguientes elementos: misión, visión, responsabilidad, evaluación de crédito, términos de crédito y cobranza. Cabe señalar que las políticas de cobro deben de ser revisadas constantemente y modificadas cada cierto tiempo si la entidad lo requiere.

### **6.2.5. Crisis familiares, muertes y enfermedades**

En este punto se debe de considerar que sobrellevar este tipo de situaciones y circunstancias requiere del desarrollo de estrategias que se orienten a la mitigación de la

pérdida del crédito o en todo caso a la recuperación paulatina del mismo. Por otra parte, desde la perspectiva del cliente, se debe de considerar el impacto que se tiene en el cumplimiento de las obligaciones, puesto que la recuperación del crédito dependerá en gran parte de la carga financiera que este sobrellevando el deudor.

### **6.3. Factores que influyen en la morosidad**

Como se ha podido observar en el desarrollo del presente trabajo de investigación, las causas que influyen directamente en la morosidad están relacionadas a: La inflación; el tipo de cambio; los desastres naturales; El estancamiento de la economía; las huelgas; el retraso del cumplimiento de pagos; la falta de seguimiento y control de créditos; la falta de planeación del proceso de cobranza; la falta de políticas de cobro; y las crisis familiares, muertes y enfermedades.

En respuesta a este análisis es que brindamos las siguientes soluciones: Los analistas deben de encargarse de la apropiada evaluación de los clientes antes de efectuar un préstamo; se debe de tomar muy en cuenta el historial crediticio de cada cliente, así como su capacidad de pago; se deben de establecer adecuadas políticas de cobro a fin de evitar y mitigar los efectos de los altos índices de morosidad. Por último, se debe de tomar en cuenta que la morosidad puede llegar a ser beneficiosa para el cliente en el sentido de un alargamiento del plazo de pago, el cual puede estar sujeto a una aplicación de bajos intereses, o en el mejor de los casos, acogerse a ningún tipo de interés moratorio. (Zapata, 2012, p. 114)

## VII. CONCLUSIONES

- Se concluye que los factores asociados a la morosidad vienen a ser: (1) los factores internos, que incluye el retraso del cumplimiento de pagos, la falta de seguimiento y control de créditos, la falta de planeación del proceso de cobranza, la falta de políticas de cobro y crisis familiares, muertes y enfermedades; (2) los factores externos, que están comprendidos por la inflación, el tipo de cambio, los desastres naturales, estancamiento de la economía y las huelgas.
- Se concluye que la morosidad viene a catalogarse como una gran amenaza para las empresas del sector financiero, específicamente para las entidades financieras, ya que se constituye como un problema que origina niveles de insolvencia, falta de liquidez y disminución progresiva de ingresos que afectan tanto al sector financiero como a la estabilidad económica de un país.
- De acuerdo a lo antes mencionado, la morosidad se define como el nivel de incumplimiento de pago de las obligaciones financieras, y atrae consigo dificultades para la recuperación de créditos y la generación de gastos por temas de extra judicialización lo que concluye en el registro de créditos vencidos o irrecuperables.
- El riesgo de liquidez aborda la insolvencia económica, lo cual provoca la aparición de créditos atrasados o vencidos.
- Respecto a la evaluación crediticia, debemos tomar en cuenta que su mala gestión influye directamente en la morosidad, por lo cual se deben de desarrollar políticas de cobranza que aseguren el cumplimiento de pago de las obligaciones financieras de los clientes, con el propósito de administrar una cartera de clientes consolidada, rentable y diversificada. Además, cabe destacar que la recuperación de créditos

favorece el logro de objetivos de una entidad financiera y su realización dependerá de su rapidez y eficiencia.

## VIII. REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA

Abarza. F (01/07/2012). Investigación aplicada vs investigación pura (básica). [Web-Blog].

Recuperado de:

<https://abarza.wordpress.com/tag/investigacion-basica/>

Aranzamendi, L. (2010). *La investigación jurídica. Diseño del proyecto de investigación.*

*Estructura y redacción de la tesis.* Lima: Grijley.

Ávila B., J., C. (2005). *Medición y control de riesgos financieros en Empresas del Sector*

*Real.* (Tesis de Pregrado, Universidad Javeriana, Bogotá D.C.). Recuperado de:

<https://www.javeriana.edu.co/biblos/tesis/economia/tesis01.pdf>

BCRP (2019). Tipos de créditos. [Web]. Recuperado de:

<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Notas-Estudios/2019/nota-de-estudios-74-2019.pdf>

Canaza. P., U. (2016). *Análisis de la gestión del riesgo crediticio y su incidencia en el nivel de morosidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura agencia Juliaca*

(Tesis de Pregrado, Universidad Nacional del Altiplano). Recuperado de:

<http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNA/1551>

Cedeño, S., Cely, B. *El incremento de la morosidad y su impacto en el desarrollo de los microcréditos del banco comercial de Manabí S.A.* (Tesis de Pregrado, Universidad San Gregorio de Portoviejo, Manabí, Ecuador). Recuperado de:  
<http://repositorio.sangregorio.edu.ec/handle/123456789/743>

Cruz, J. A. (2011). *Política de crédito en la empresa*. Obtenido de:  
<https://www.empresaactual.com/la-politica-de-credito-en-la-empresa/>

Castañeda. M., Tamayo. J. (2013). *La morosidad y su impacto en el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la agencia Real Plaza de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo*. (Tesis de Pregrado, Universidad Privada Antenor Orrego). Recuperado de:  
[http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/131/1/CASTANEDA\\_ELVIS\\_MOROSIDAD\\_IMPACTO\\_CUMPLIMIENTO.pdf](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/131/1/CASTANEDA_ELVIS_MOROSIDAD_IMPACTO_CUMPLIMIENTO.pdf)

Diario el Comercio. (07/02/2018). SBS: Situación de Agrobanco debe ser resuelta a la brevedad. Recuperado de:  
<https://elcomercio.pe/economia/peru/sbs-situacion-agrobanco-debe-resuelta-brevidad-noticia-495420-noticia/>

Diario la Republica. (10/11/2018). Colombia tiene a los ciudadanos con mayor morosidad en América Latina. Recuperado de:  
<https://www.larepublica.co/globoeconomia/colombia-tiene-a-los-ciudadanos-con-mayor-morosidad-en-america-latina-2792456>

Diario Gestión (25/03/2019). En el 2018 aumento la morosidad crediticia en el Perú. [Web - Noticiero]. Recuperado de:

<https://gestion.pe/>

Diario Exitosa (13/04/2019). Morosidad en el Perú. [Web - Noticiero]. Recuperado de:

<https://exitosanoticias.pe/v1/opinion-javier-zuniga-morosidad-en-el-peru/>

Diario La República (24/08/2019). SBS cerró Presta Perú por insolvencia. [Web - Noticiero]. Recuperado de:

<https://larepublica.pe/sociedad/2019/08/24/sbs-cerro-prestaperu-por-insolvencia/>

Dehays, J. (2002). Fenómenos naturales, concentración urbana y desastre en América Latina. [Web]. Recuperado de:

<https://www.redalyc.org/pdf/115/11502009.pdf>

Freixas J., Rochet. A. (1998). Factores que influyen en el nivel de morosidad de la cartera de créditos. [Web]. Recuperado de:

<http://refi.upnorte.edu.pe/bitstream/handle/11537/10970/Paredes%20Le%C3%B3n%20Miriam%20-%20Ugarte%20Vargas%20Silvia.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

García C., A. (2015). *Metodología para la medición del riesgo de liquidez en una cooperativa financiera*. (Tesis de Pregrado, Universidad de Medellín, Colombia). Recuperado de:

[http://repository.edum.edu.co/bitstream/handle/11407/2206/TG\\_ERF\\_9.pdf?sequence=1](http://repository.edum.edu.co/bitstream/handle/11407/2206/TG_ERF_9.pdf?sequence=1)

Harriet (2000). Factores que influyen en la cartera de créditos. [Web]. Recuperado de:

<http://refi.upnorte.edu.pe/bitstream/handle/11537/10970/Paredes%20Le%20C3%B3n%20Miriam%20-%20Ugarte%20Vargas%20Silvia.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

IPSOS (2007). Niveles Socioeconómicos. [Web]. Recuperado de:

[https://www.ipsos.com/sites/default/files/publication/200911/MKT\\_Data\\_NSE\\_Peru\\_2007.pdf](https://www.ipsos.com/sites/default/files/publication/200911/MKT_Data_NSE_Peru_2007.pdf)

Maletta, H. (2011). *Epistemología aplicada: Metodología y técnica de la producción científica*. Lima: Universidad Pacífico-Centro de investigación.

Maldonado F., J. (28/08/2019). Morosidad afecta a los bancos y las cajas. [Web - Noticiero]. Recuperado de:

<https://elcomercio.pe/economia/dia-1/morosidad-afecta-bancos-cajas-noticia-669915-noticia/?ref=ecr>

RPP (12/12/2019). SBS anuncio la intervención de la financiera TFC. [Web - Noticiero].

Recuperado de:

<https://rpp.pe/economia/economia/sbs-anuncio-la-intervencion-de-la-financiera-tfc-noticia-1234438?ref=rpp>

Ruedas, M., Ríos, M. & Nieves, F. (2009). *Hermenéutica: La roca que rompe el espejo* (Colombia). Universidad pedagógica experimental. Recuperado de [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1316-00872009000200009](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1316-00872009000200009)

Ramón C. (2017). Insolvencia: Líbrate de ella a toda costa, evitando estos errores financieros. [Web - Blog]. Recuperado de: <https://agustingrau.com/insolvencia/>

Rajan y Petersen. (1995). "Factores que influyen en la calidad de la cartera crediticia". Revista. Obtenido de: <http://refi.upnorte.edu.pe/bitstream/handle/11537/10970/Paredes%20Le%C3%B3n%20Miriam%20-%20Ugarte%20Vargas%20Silvia.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Rodriguez. M., Rodriguez. K., & Tercero. G. (2017). Factores que afectan el nivel de mora en los créditos otorgados por cooperativa de ahorro y crédito moderna, R.L. de Esteli en el primer semestre del año 2016. Investigación de Pregrado. Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua Managua. Nicaragua. Recuperado de: <http://repositorio.unan.edu.ni/4365/1/17789.pdf>

Sánchez, F. (2016). *La investigación científica aplicada al Derecho*. Lima: Normas Jurídicas Ediciones.