

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y
ADMINISTRATIVAS**

Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas

**EL IMPACTO DE LA CRISIS SANITARIA EN LA LIQUIDEZ
Y ENDEUDAMIENTO DE LA BANCA MÚLTIPLE PERUANA,
2020.**

Bachilleres:

Jenyfer Azucena Estrada Quispe

Linda Marisol Huatay Caja

Asesor:

Mg. Fernando Guerrero Figueroa

Cajamarca – Perú

Agosto - 2021

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y
ADMINISTRATIVAS**

Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas

**EL IMPACTO DE LA CRISIS SANITARIA EN LA LIQUIDEZ
Y ENDEUDAMIENTO DE LA BANCA MÚLTIPLE PERUANA,
2020.**

Tesis para optar el título profesional de:

Contador Público

Bachilleres:

Jenyfer Azucena Estrada Quispe

Linda Marisol Huatay Caja

Asesor:

Mg. Fernando Guerrero Figueroa

Cajamarca – Perú
Agosto - 2021

COPYRIGHT © 2021 by

JENYFER AZUCENA ESTRADA QUISPE
LINDA MARISOL HUATAY CAJA

Todos los derechos reservados

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS.
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS.

APROBACIÓN DE TESIS PARA OPTAR TÍTULO
PROFESIONALDE CONTADOR PÚBLICO

**EL IMPACTO DE LA CRISIS SANITARIA EN LA LIQUIDEZ Y
ENDEUDAMIENTO DE LA BANCA MÚLTIPLE PERUANA, 2020.**

Presidente : Mg. Antero Manuel Zelada Chavarry

Secretario : Dr. Isaías Armando Montenegro Cabrera

Vocal : Mg. Guillermo Rojas Chávez

DEDICATORIA

A Dios porque siempre fue mi guía, velando por mi salud y por cada paso dado en mi vida, a mi madre Rosa por su invaluable sacrificio día a día de una manera constante e inquebrantable y ser la fuente para que yo pueda ser mejor cada día, guiándome con su sabiduría por la senda del bien.

Jenyfer Azucena Estrada Quispe

A mi madre que fue mi ejemplo de trabajo, esfuerzo y constante superación, sin sus enseñanzas y consejos no estaría hoy aquí.

Linda Marisol Huatay Caja

AGRADECIMIENTOS

A los docentes por haber tenido la paciencia y dedicación para guiarme en este camino hacia la profesión con sus enseñanzas, a los cual estaré eternamente agradecida. A mis hermanos por haber sido participes en el cumplimiento de mis objetivos planteados y sobre todo a mis hijas por ser la razón de ser sobre saliente en todo lo que se me presenta y lo que me he planteado.

Jenyfer Azucena Estrada Quispe

A Dios, a mis padres y hermanos por siempre apoyarme en cada decisión y etapa de mi vida, sin ellos no sería posible.

Linda Marisol Huatay Caja

ÍNDICE

DEDICATORIA.....	i
AGRADECIMIENTOS.....	ii
ÍNDICE.....	iii
ÍNDICE DE TABLAS.....	vi
ÍNDICE DE FIGURAS.....	vii
RESUMEN.....	viii
ABSTRACT.....	ix
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN.....	1
1. Problema de investigación.....	1
1.1. Planteamiento del problema de investigación.....	1
1.2. Formulación del problema.....	3
1.2.1. Problema general.....	3
1.2.2. Problemas específicos.....	3
1.3. Objetivos.....	4
1.3.1. Objetivo general.....	4
1.3.2. Objetivos específicos.....	4
1.4. Justificación de la investigación.....	4
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO.....	6
2. Fundamentos teóricos de la investigación.....	6
2.1. Antecedentes de la investigación.....	6
2.1.1. Internacionales.....	6

2.1.2.	Nacionales.....	8
2.2.	Fundamentos teóricos.....	10
2.2.1.	Variables económicas.....	10
2.2.2.	Gestión financiera.....	11
2.2.3.	Ratios de liquidez.....	12
a)	Ratios de liquidez general.....	12
b)	Ratio prueba ácida.....	13
c)	Ratio prueba defensiva.....	13
d)	Ratio capital de trabajo.....	13
2.2.4.	Ratios de endeudamiento.....	14
a)	Razón deuda a patrimonio.....	14
b)	Razón de deuda a activos totales.....	15
c)	Cobertura de gastos financieros.....	15
2.3.	Definición de términos básicos.....	15
2.4.	Hipótesis de la investigación.....	18
2.4.1.	Operacionalización de variables.....	19
CAPITULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN.....		20
3.	Metodología.....	20
3.1.	Tipo de investigación.....	20
3.2.	Diseño de la investigación.....	20
3.3.	Unidad de análisis.....	21
3.4.	Población.....	21
3.5.	Muestra.....	21
3.6.	Métodos de investigación.....	22

3.7.	Técnicas de investigación.....	22
3.8.	Instrumentos.....	22
CAPITULO IV: RESULTADOS.....		23
4.	Presentación de resultados.....	23
4.1.	Comportamiento de indicadores financieros en el Perú.....	23
4.1.1.	El producto bruto interno.....	23
4.1.2.	La inflación.....	25
4.1.3.	La tasa de interés.....	26
4.1.4.	El mercado de valores.....	27
4.1.5.	El tipo de cambio.....	28
4.2.	Comportamiento de la liquidez de la banca múltiple.....	30
4.3.	Comportamiento del endeudamiento de la banca múltiple.....	35
4.4.	Discusión de resultados.....	39
CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....		41
5.	Conclusiones y Recomendaciones.....	41
5.1.	Conclusiones.....	41
5.2.	Recomendaciones.....	42
LISTA DE REFERENCIAS.....		44
LISTA DE ABREVIATURAS.....		49
ANEXOS.....		50

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Operacionalización de variables.....	19
Tabla 2. Créditos reprogramados durante el estado de emergencia nacional.....	38
Tabla 3. Ranking de créditos colocados por entidad Bancaria (2020).....	51
Tabla 4. Ranking de los depósitos totales por entidad Bancaria (2020).....	51
Tabla 5. Indicadores financieros por empresa bancaria.....	52
Tabla 6. Ratio de liquidez MN, dic 2019 – dic 2020 (promedio de saldos del mes)	55
Tabla 7. Ratio de liquidez ME, dic 2019 – dic 2020 (promedio de saldos del mes)	56
Tabla 8. Caja y bancos MN / obligaciones a la vista MN, dic 2019 – dic 2020 (n° de veces).....	57
Tabla 9. Caja y bancos ME / obligaciones a la vista ME, dic 2019 – dic 2020 (n° de veces).....	58
Tabla 10. Pasivo total / capital social y reservas, dic 2019 – dic 2020 (n° de veces)	59
Tabla 11. Matriz de Consistencia.....	61

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Producto bruto interno trimestral, 2018 – 2020.....	23
Figura 2. Índice de precios al consumidor.....	25
Figura 3. Tasas de interés activa y pasiva promedio, en moneda nacional y extranjera.....	27
Figura 4. Índices bursátiles y montos negociados de la bolsa de valores de Lima.	28
Figura 5. Tipo de cambio nominal promedio (sol/dólar).....	29
Figura 6. Ratio de liquidez en moneda nacional.....	30
Figura 7. Ratio de liquidez en moneda extranjera.....	32
Figura 8. Ratio caja y bancos / obligaciones a la vista en moneda nacional.....	33
Figura 9. Ratio caja y bancos / obligaciones a la vista en moneda extranjera.....	34
Figura 10. Ratio de endeudamiento de la banca múltiple.	35
Figura 11. Tasa de Morosidad de la banca múltiple.....	36

RESUMEN

Debido a la caída de la producción mundial que ocurrió en el 2020 producto de la Covid-19 y que también afectó a la producción nacional- y cuyo comportamiento sigue siendo incierto para el 2021. Las caídas en los niveles de empleo e ingreso de los hogares peruanos, ponen en riesgo la cadena de pagos sobre los intereses bancarios por parte de los deudores, alentando un posible escenario de retiros masivos que podrían afectar significativamente la continuidad operativa de la banca en el Perú, tal y como se vivió en el año 2001.

Por ello el objetivo de la investigación fue establecer el impacto que tuvo la crisis sanitaria Covid-19 en la liquidez y endeudamiento de la banca en el Perú, durante el año 2020, para lo cual se realizó un análisis de las cuentas que conforman el estado financiero de situación, y el estado financiero de ganancias y pérdidas de la banca múltiple en el Perú; las mismas que son necesarias para el cálculo de los ratios o indicadores financieros referentes a la liquidez y endeudamiento.

Los resultados muestran que después de las medidas adoptadas en el mes de marzo por el gobierno peruano, como el aislamiento obligatorio, la inmovilización social y la paralización de las actividades económicas no esenciales, la banca múltiple aumento sus niveles de liquidez y endeudamiento, con la finalidad de tener un colchón para las posibles contingencias ante retiros masivos por parte de sus clientes ante un escenario de menores ingresos, aumento del desempleo y necesidades médicas ante posibles contagios producidos por el coronavirus.

Palabras claves: Crisis, liquidez, endeudamiento

ABSTRACT

Due to the fall in world production that occurred in 2020 as a result of Covid-19 and which also affected national production- and whose behavior remains uncertain for 2021. The fall in employment and income levels of the Peruvian households put the chain of payments on bank interest by debtors at risk, encouraging a scenario of massive withdrawals that could significantly affect the operational continuity of banking in Peru, as was experienced in 2001.

Therefore, the objective of the investigation was to establish the impact that the Covid-19 health crisis had on the liquidity and indebtedness of the banks in Peru, during 2020, for which the documentary review technique was applied on the accounts that make up the financial statement of position, and the financial statement of profits and losses of commercial banks in Peru; the same ones that are necessary to calculate the ratios or financial indicators regarding liquidity and indebtedness.

The results show that after the measures adopted in March by the Peruvian government, such as mandatory isolation, social immobilization and the paralysis of non-essential economic activities, multiple banks increased their levels of liquidity and indebtedness, with the purpose of having a cushion for possible contingencies in the face of massive withdrawals by its clients in a scenario of lower income, increased unemployment and medical needs in the face of possible infections caused by the coronavirus.

Keywords: Crisis, liquidity, debt

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

1. Problema de investigación

1.1. Planteamiento del problema de investigación

El año 2020 se desarrolló en un escenario negativo adverso debido a la aparición y propagación de la Covid-19, y que a la fecha ocasionó el fallecimiento de más de 2.6 millones de personas[CITATION Exp21 \l 10250]; por ello, los gobiernos en el mundo ejecutaron acciones que frenaron la actividad económica mundial de manera inmediata. La economía estadounidense cerró el año 2020 con una caída de 3.5% en su Producto Bruto Interno (PBI), mientras que la zona euro cayó en 6.6%, así como España (-11.0 %), Alemania (-4.9%), Francia (-8.1%) e Italia (-8.9%) marcando un escenario de desaceleración económica mundial exceptuando a China[CITATION Exp211 \l 10250].

En cuanto al Perú, las cifras evidencian una caída del 11.12% en el PBI a finales del 2020, siendo la tasa más baja registrada en las últimas tres décadas. Después de que el gobierno peruano aplicó la emergencia sanitaria en marzo del 2020, se obtuvieron sendas tasas negativas mensuales en la producción a excepción del mes de diciembre (0.51%), este único crecimiento estuvo explicado por el comportamiento positivo de los sectores: construcción, financiero y seguros, manufactura, pesca, telecomunicaciones y, administración pública y defensa. En el acumulado del 2020,

los sectores más afectados reportaron caídas de entre 6.14% y 50.45% [CITATION RPP21 \l 10250].

Este comportamiento de la economía peruana estuvo inducido por factores externos como la disminución del comercio internacional; así como, por factores internos como shocks negativos de oferta, y la demanda de bienes y servicios. Según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP [CITATION SBS20 \l 10250], la oferta en el Perú fue afectada por interrupciones en la cadena de suministros acompañada de una menor producción. Por otro lado, la demanda disminuyó por un gasto priorizado en alimentos por parte de los hogares. “Adicionalmente, los agentes modificaron sus expectativas postergando sus decisiones de consumo de bienes no esenciales e inversión ante la incertidumbre que domina el contexto actual y que habría recortado el ingreso de muchas familias y empresas” (SBS, 2020, p. 14).

Ante este contexto los agentes económicos en el Perú tienen la dificultad para honrar sus deudas de corto y largo plazo afectando de alguna manera la estabilidad del sistema bancario y su operatividad. Por esta razón el gobierno peruano adoptó varias medidas para estimular la economía nacional, como: la adopción de una política monetaria expansiva, el retiro de fondos de pensiones y de la compensación por tiempo de trabajo, otorgó bonos a las familias más vulnerables, permitió otorgar créditos para empresas a tasas muy bajas. A su vez, “las entidades financieras permitieron reprogramar créditos y otorgar nuevos créditos para evitar la ruptura en la cadena de pagos, sin tener la presión del capital regulatorio” [CITATION SBS20 \l 10250].

Debido a la disminución o caída de la producción que se dio en el año 2020 producto de la Covid-19- y cuyo comportamiento es incierto para el 2021 – por lo que se agudiza y mantiene la situación de pérdidas en el empleo afectando directamente a los ingresos de los hogares, y poniendo aún más en riesgo el pago de los intereses bancarios por parte de los deudores hacia el sistema financiero, y a su vez alienta un posible escenario de retiros masivos sobre los pasivos que también son custodiados por las entidades financieras, repitiendo un comportamiento visto en el año 2001 y que ocasionó la quiebra de 13 entidades bancarias. Según Durán & Quiroz (2020) la crisis sanitaria Covid-19 impactó sobre la gestión financiera por que provoca descensos en los excedentes ordinarios, en los niveles de rentabilidad, un deterioro de la posición patrimonial por el aumento de la deuda con la finalidad de contar con un colchón de liquidez. Así también, Blanco, Mayordomo, Menéndez, & Mulino (2020) indican que la crisis sanitaria obligó a las empresas no financieras a mejorar sus niveles de liquidez para mejorar su situación financiera.

1.2. Formulación del problema

Teniendo en cuenta el contexto señalado anteriormente, la presente investigación busca dar respuesta a las siguientes interrogantes:

1.2.1. Problema general

¿Cómo impactó la crisis sanitaria Covid-19 en la liquidez y endeudamiento de la banca en el Perú, 2020?

1.2.2. Problemas específicos

¿Cuál fue el comportamiento de las variables económicas de la economía peruana ante el escenario pandémico en el 2020?

¿Cómo se comportaron los ratios de liquidez de la banca múltiple en el Perú al 2020?

¿Cómo se comportaron los ratios de endeudamiento de la banca múltiple en el Perú al 2020?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Establecer el impacto que tuvo la crisis sanitaria Covid-19 en la liquidez y endeudamiento de la banca en el Perú, 2020

1.3.2. Objetivos específicos

Conocer el comportamiento de las variables económicas de la economía peruana ante el escenario pandémico en el 2020

Analizar el comportamiento de los ratios de liquidez de la banca múltiple en el Perú al 2020

Analizar el comportamiento de los ratios de endeudamiento de la banca múltiple en el Perú al 2020

1.4. Justificación de la investigación

De acuerdo a Bernal la justificación teórica tiene “el propósito de generar la reflexión y debate académico sobre el conocimiento existente” (2010, p.106). Bajo este sustento la investigación presentada permitió conocer el impacto que tuvo la crisis sanitaria ocasionada por la Covid-19 sobre los niveles de liquidez y endeudamiento de la banca múltiple. Así mismo, la investigación permitió analizar si este evento externo impactó en igual magnitud a los dieciséis bancos que conforman la banca múltiple peruana, y así determinar en qué entidades el impacto fue más significativo.

Así mismo, “los estudios realizados en el campo de las ciencias económicas y administrativas, en general son de justificación práctica, por que describen o analizan un problema o plantean estrategias que podrían solucionar problemas reales si se llevaran a cabo (Bernal, 2010, p.106). La información que resulte de la investigación permitirá actuar sobre la entidad, buscando su mejora o realizando benchmarking con otras entidades u organizaciones, o también para confrontar la teoría sobre el tema (Bernal, 2010). Los resultados de la presente investigación, si bien evidencian un comportamiento ascendente de los ratios de liquidez y endeudamiento de la banca múltiple, estos promedios ponderados sirven como referencia para aquellos bancos que conforman la banca múltiple en el Perú pero que difieren de este promedio, y en consecuencia pueden adoptar acciones necesarias para encausar sus resultados.

Finalmente, de acuerdo con Bernal la justificación metodológica se da cuando “el proyecto que se va a realizar propone un nuevo método o una nueva estrategia para generar conocimiento valido y confiable” (2010, p.107). En el caso de la presente investigación no cuenta con justificación metodológica debido a que el análisis de la liquidez y el endeudamiento de la banca múltiple se realizaron utilizando los ratios (cocientes) financieros de liquidez y endeudamiento que la teoría financiera contempla, y que es utilizada para el análisis de situación financiera y económica de cualquier empresa que pertenezca o no al sistema bancario.

CAPITULO II: MARCO TEÓRICO

2. Fundamentos teóricos de la investigación

2.1. Antecedentes de la investigación

2.1.1. Internacionales

Según Blanco, Mayordomo, Menéndez, & Mulino (2020) en su estudio titulado “El impacto de la crisis del Covid-19 sobre la situación financiera de las empresas no financieras en el 2020: evidencia basada en la Central de Balances” cuyo objetivo fue describir como evolucionó la rentabilidad, la solvencia y la liquidez de las sociedades no financieras en España; además de analizar el impacto de la crisis del Covid-19 sobre la situación financiera de estas empresas utilizando como punto de partida la base de datos de la Central de Balances Integrada (CBI), que contiene información anual de las finanzas de estas empresas hasta el 2019 y los tres primeros trimestres del año 2020. Se utilizó la técnica del análisis documental.

Los resultados evidencian que, al finalizar el año 2019, el sector corporativo tenia una posición relativamente estable y fuerte para afrontar cualquier evento perturbador adverso, aunque este escenario no anulaba la existencia de segmentos débiles y expuestos a una mayor vulnerabilidad. La crisis del Covid-19 ha inflingido de manera significativa disminuciones en los excedentes ordinarios, en el nivel de empleo y en los niveles de rentabilidad obtenidos por las empresas que

conformaron la muestra analizada. Además, los resultados atípicos presentaron una evolución muy negativa, lo que llevó a que - por primera vez en la CBI desde el año 2002 - este agregado de empresas obtenga un resultado neto final negativo. También se observó que en el año 2020 se deterioró la posición patrimonial de estas empresas que estuvieron justificadas por los resultados negativos que se obtuvieron en el año, por el incremento en los indicadores de endeudamiento y de carga financiera, causados tanto por el aumento de la deuda empresarial como por el descenso de la liquidez corriente. No obstante, las empresas vieron la necesidad de aumentar sus colchones de liquidez como medida de precaución. Otros resultados mostrarón que las caídas en la rentabilidad de estas empresas estuvo focalizada de manera intensa en el segmento de pymes y, sobre todo, en aquellos sectores que estuvieron más expuestos a los efectos de la crisis. Por su parte, otro resultado evidencia que la crisis habría ocasionado un fuerte aumento de la presión financiera soportada por las empresas, así como un deterioro, aunque más moderado, de su solvencia.

Según Durán & Quiroz (2020) en su estudio titulado “Impacto de la crisis sanitaria Covid19 en la gestión financiera de las Pymes” cuyo objetivo fue determinar, en función del conocimiento que tienen los gerentes o responsables del manejo de las finanzas dentro de las Pymes, ¿cuál es el impacto de la crisis sanitaria ocasionada por el Covid19 en la gestión financiera? que impide el desarrollo e inversión de sus negocios. Se utilizó la técnica de la encuesta a través de un cuestionario validado en contenido y consistencia (alpha de cron bach de 0,92) y que previamente fue trabajado por González, Díaz & Pérez en el 2015.

Este instrumento consta de diez ítems, el mismo que fue aplicado a cincuenta gerentes de Pymes ubicadas en la ciudad de Hermosillo, Sonora, y que pertenecen al sector comercio, con una fuerza laboral entre 10 y 250 trabajadores, y una antigüedad mínima de cinco años de actividad en el mercado. Los resultados proponen trabajar como estrategia de gestión financiera - para las Pymes de Hermosillo, Sonora – el aumento de los niveles de liquidez, a través de: reducción el inventario, tratar de cobrar lo antes posible y retrasar los pagos siempre y cuando eso no suponga pagar comisiones o renunciar a descuentos por pronto pago.

Según Timofey (2018) en su investigación titulada “Evolución del sistema bancario español bajo el impacto de la crisis” cuyo objetivo fue analizar las causas de la crisis de hipotecas, la política anticrisis aplicada y la experiencia de reforma bancaria bajo duras condiciones de turbulencia económica global. El sector bancario no fue una excepción y tuvo que pasar por un período de duras pruebas a través de los años. Gracias a las reformas impartidas por las autoridades españolas, la ayuda de la Unión Europea y las medidas anticrisis que se llevaron a cabo, España logró revertir la situación, reactivando su economía y haciéndose líder del crecimiento del PIB en la zona del euro.

2.1.2. Nacionales

Según Vildoso & García (2020) en su tesis titulada “Riesgo de mercado y operacional como determinantes de liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A.,

desde el año 2010 al 2020” cuyo objetivo fue determinar de qué manera el riesgo de mercado y el riesgo operacional fueron determinantes en la liquidez bancaria del Scotiabank, estableciendo la relación entre las variables de estudio. La población de estudio estuvo conformada por los resultados del banco desde el año 2010 hasta el año 2020 respecto a las variables de estudio: riesgo de mercado, riesgo operacional y liquidez bancaria. A través de la revisión documentaria se obtuvieron los datos para analizarlos a través de un panel de datos. Los resultados concluyen, que considerando un nivel de confianza del 95%, existe la significancia estadística para afirmar que el riesgo de mercado estuvo correlacionado con la liquidez bancaria, mientras que el riesgo operacional presenta correlación, pero que no es significativa con el ratio liquidez durante el periodo 2010 - 2020.

Según Fernández & Rodríguez (2019) en su tesis titulada “El riesgo de mercado y su influencia en la liquidez bancaria del banco azteca del Perú S.A. Periodo 2010-2017” cuyo objetivo fue determinar la influencia del riesgo de mercado en la liquidez de la agencia bancaria ubicada en el departamento de Tacna. La población estuvo representada por los datos trimestrales de cada año comprendido en el periodo establecido, referente a los indicadores de riesgo de mercado y la liquidez bancaria del Banco Azteca. Se determinó estadísticamente, con un margen de error del 5%, que el riesgo de mercado influyó significativamente en la liquidez del banco mostrando un coeficiente de correlación de Pearson del 0,276.

Según Vergara (2018) en su tesis titulada “Estudio del impacto del fenómeno del niño costero en la banca múltiple peruana 2016 – 2017” cuyo objetivo fue analizar el impacto del fenómeno del niño costero en los principales indicadores financieros de la banca múltiple peruana para el periodo 2016-2017, considerando las colocaciones y su efecto en los indicadores de calidad de cartera crediticia, provisiones y rentabilidad bancaria. Los resultados sugieren que los desastres naturales originados por el fenómeno del niño costero afectaron directamente el crecimiento económico, siendo el sector agropecuario y el comercio los más afectados; con una reducción del PBI del 4% en el 2016 al 2.5% en el 2017. Así mismo, las empresas bancarias observaron una contracción, principalmente, de las colocaciones de créditos en la pequeña y mediana empresa, de S/4.7 millones, equivalente una caída del 0.7%.

La morosidad de la banca múltiple llegó a un punto máximo del 3.15% en mayo del 2017, en comparación al 2.82% del año anterior; el ratio de cartera de alto riesgo respecto de las colocaciones mostró mayor deterioro hacia noviembre del 2017 (+11%), en donde los créditos vencidos y en cobranza judicial representaron la mayor proporción. La cartera pesada pasó de 3.89% en enero del 2016 a 4.59% en enero del 2017. Contrariamente, los resultados mostraron que la rentabilidad sobre el patrimonio fue de 18.3% en el 2017 ligeramente menor al 2016 (19.8%); dado que las empresas bancarias adoptaron políticas de diversificación de cartera con el fin de minimizar el impacto de cualquier suceso externo.

2.2. Fundamentos teóricos

2.2.1. Variables económicas

Una variable económica es la representación de un concepto económico que puede medirse o tomar diversos valores numéricos. La mayoría de estas variables satisfacen la condición de no negatividad; es decir, que sus valores no pueden ser menor a cero. Además, las variables económicas pueden ser de flujo o stock, endógena o exógena, y real o nominal. En términos macroeconómicos existen variables que representan cantidades, las mismas que están divididas en dos categorías considerando la relación que tienen con el tiempo; la primera se conoce como variable de flujo, y cuya cantidad se mide por unidad o periodo determinado de tiempo; por ejemplo, el ingreso, la inversión, el producto bruto interno, la inflación, la tasa de interés, etcétera[CITATION Bla12 \l 10250].

La segunda se conoce como variable de stock, cuya cantidad se mide en un determinado momento del tiempo; como por ejemplo: la población, la riqueza, el stock de capital, la oferta monetaria, etcétera. Estas variables carecen de dimensión temporal, por lo que la referencia al tiempo solo es necesaria como dato histórico. El valor de una variable de stock resulta de la suma de las variables de flujo respectivas, registradas en el pasado. Por ejemplo, el stock de capital de un país en un determinado año resulta de la suma de todos los flujos de inversión que se realizaron en dicho país. Análogamente, el crecimiento anual del stock de riqueza de un obrero representa en el pasado su flujo de ahorro (Blanchard et al, 2012).

2.2.2. Gestión financiera

Los gestores financieros tiene un papel que se hace más importante cada vez, debido a que son los responsables de asegurar la salud financiera de las empresas; asegurando que exista un equilibrio entre la estructura de fondeo y la estructura de inversión. Según Soriano (2017) que cita a Miller y Modigliani quienes enuncian que las finanzas se centran en “políticas de largo plazo como inversiones de activos, estructura de capital, pago de dividendos y valorización de las empresas” (p. 54); pero también menciona lo dicho por Smith en los 80s, quien incluye la importancia en la gestión del circulante sobre la rentabilidad de las empresas introduciendo los conceptos de: “ fondo de maniobra, ratio de giro, ciclo de maduración, ratios de liquidez o estados de flujos de tesorería, entre otros” (Soriano, 2017, p. 54).

2.2.3. Ratios de liquidez

Estos ratios permiten medir la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, es decir el dinero en efectivo del que dispone una empresa, para poder cancelar sus deudas. Estos ratios expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan el análisis de la situación financiera de la compañía frente a otras, en

este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente[CITATION Gua08 \t \l 10250].

a) Ratios de liquidez general

Son la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo de corto plazo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas[CITATION Gua08 \l 10250]

$$Liquidez\ General = \frac{Activo\ corriente}{Pasivo\ corriente} = veces$$

b) Ratio prueba ácida

Indicador que al descartar del activo corriente las cuentas que no son fácilmente realizables (no se transforman rápidamente en dinero), proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo (Lawrence, 2004, p. 93)

$$Prueba\ ácida = \frac{Activo\ corriente - Inventario}{Pasivo\ corriente} = veces$$

c) Ratio prueba defensiva

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considerando únicamente los activos mantenidos en efectivo y los valores negociables (como los depósitos a plazo, papeles comerciales, certificados bancarios, fondos mutuos de corto plazo, cuentas de ahorro), descartando la influencia de la variable tiempo, y de la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente[CITATION Gua08 \t \l 10250].

$$Prueba\ defensiva = \frac{Caja\ y\ bancos}{Pasivo\ corriente} = veces$$

d) Ratio capital de trabajo

Este indicador mide la cantidad de recursos necesarios y requeridos por la empresa para seguir operando en el corto plazo, es lo que comúnmente conocemos como activo corriente (Efectivo, inversiones, cartera e inventarios), estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo[CITATION Gua08 \l 10250]

$$Capital\ de\ Trabajo = Activo\ corriente - Pasivo\ corriente$$

2.2.4. Ratios de endeudamiento

Estos índices o razones, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para las operaciones del negocio; y a su vez, expresan el respaldo que tiene la empresa frente al total de sus deudas. Este endeudamiento por parte de la empresa puede ser una combinación de corto y largo plazo, y cuyo importe total va a permitir establecer la composición de la deuda con terceros con relación al capital y patrimonio de la empresa. A través de estos ratios, se puede medir el riesgo que asume cualquier tercero que ofrezca financiación adicional, porque puede determinar qué porcentaje del fondeo total ha sido otorgado por los dueños o acreedores, por terceros como: el estado, trabajadores, proveedores, o el sistema bancario[CITATION Ach06 \l 10250].

a) Razón deuda a patrimonio

Es el cociente que indica cual es el porcentaje de endeudamiento de la empresa con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio y es una medida de solvencia que indica el margen de seguridad de los acreedores. Por ejemplo, cuando los derechos de los acreedores son grandes en relación con el capital contable, asumimos por lo general que hay pagos importantes de intereses, y si las utilidades se reducen al punto de no poder cubrir los intereses, se presenta una situación muy difícil para la empresa[CITATION Ach06 \l 10250].

$$\text{Deuda a Patrimonio} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

b) Razón de deuda a activos totales

Esta razón es una medida de solvencia que indica el grado de inversión que la empresa ha generado en activos con financiamiento de terceros[CITATION Ach06 \l 10250].

$$\text{Razon Deuda a Activos Totales} : \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

c) Cobertura de gastos financieros

Este cociente mide la veces que la utilidad antes de intereses puede soportar o cubrir el pago de los intereses financieros[CITATION Ach06 \l 10250].

$$\text{Cobertura de Gastos Financieros} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses}}{\text{Gastos financieros}}$$

2.3. Definición de términos básicos

Activo: Es todo elemento de valor, propiedad de un negocio o de una persona, el mismo que puede ser tangible o intangible[CITATION Gua08 \l 10250].

Activos: Son todos los recursos económicos que son propiedad de un negocio, de los cuales se espera que rindan beneficios o utilidades en el futuro[CITATION Gua08 \l 10250]

Activo circulante: Son aquellos activos que se convertirán en efectivo o que se consumirán dentro del año fiscal en curso o en el ciclo normal de operaciones de la empresa[CITATION Gua08 \l 10250]

Activo fijo: Son los activos que tiene duración mayor de un año y se utilizan en las operaciones rutinarias del negocio con la única finalidad de generar ingresos. No es adquirido con la intención de volver a venderlo en un futuro[CITATION Gua08 \l 10250]

Deuda directa: Es la deuda que comprende cualquier instrumento financiero que tiene un derecho contractual sobre los flujos de caja y activos de la empresa, crea pagos deducibles de impuestos, tienen un tiempo de vida determinado y tiene derechos de propiedad sobre los flujos de caja generados en períodos de operación y en bancarrota[CITATION Cou101 \l 10250].

Efectivo: El concepto efectivo abarca las existencias de efectivo en caja y bancos, así como en inversiones transitorias (en fondos o en valores) que se utilizan normalmente para invertir temporalmente los excedentes de efectivo[CITATION Gua08 \l 10250].

Estado de resultado: Informe financiero que muestra el importe de la utilidad que se gana o pierde durante un determinado periodo que por lo general es igual a un año[CITATION Gua08 \l 10250].

Estado de situación financiera o balance general: Informe financiero que muestra el importe de los activos, pasivos y capital, a una fecha específica. Este estado muestra lo que posee la empresa, a quienes les debe y el capital que se ha sido invertido en un momento de terminado, estos valores son acumulables[CITATION Gua08 \l 10250].

Estados financieros: Informes contables convencionales denominados estado de resultados, balance general o estado de situación financiera y estado de flujo de efectivo, los cuales se preparan en forma mensual, o al final del ciclo contable o periodo fiscal[CITATION Gua08 \l 10250].

Estructura de Capital: Es la combinación de las distintas fuentes de fondeo que la empresa emplea para poder financiar sus operaciones corrientes y su crecimiento. Entre estas fuentes figura la deuda de corto plazo y largo plazo de la empresa, las acciones comunes y preferentes que conforman el capital de la empresa[CITATION Cou101 \l 10250].

Liquidez: Medida de la capacidad que tiene la empresa para poder cumplir con sus obligaciones financieras de corto plazo[CITATION Gua08 \l 10250]

Pasivo: Son las deudas que la empresa tiene con los acreedores – que puede ser el estado, proveedores, empleados, el sistema financiero -, quienes tienen la prioridad en el derecho sobre sus activos[CITATION Gua08 \l 10250].

Pasivo a largo plazo: Son aquellos pasivos o deudas que van a ser canceladas en más de un año[CITATION Gua08 \l 10250].

Pasivo circulante: Son aquellos pasivos o deudas cuyo vencimiento se encuentra dentro del periodo fiscal o en el ciclo operativo normal la empresa. Este periodo es igual a un año[CITATION Gua08 \l 10250].

Razón financiera: Es instrumento financiero que se utiliza para ponderar y evaluar los resultados provenientes de las operaciones del negocio, y que se expresan en los estados financieros[CITATION Gua08 \l 10250].

2.4. Hipótesis de la investigación

La crisis sanitaria Covid-19 aumentó los niveles de liquidez y endeudamiento de la banca en el Perú durante el 2020.

2.4.1. Operacionalización de variables

Tabla 1.

Operacionalización de variables

Variable	Tipo de Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensión	Indicador	Unidad de Medida
Crisis Sanitaria	Variable 1	Cuando cientos de millones de personas ven amenazadas cada día su salud y medios de subsistencia porque los sistemas locales y nacionales que los protegen están colapsados o son demasiado débiles para soportar situaciones de crisis[CITATION OMS20 \l 10250]	Shock externo negativo que afecta a la economía de un país	Variables económicas	PBI Inflación Tasa de Interés Índice Bursátil Tipo de Cambio	%
Liquidez	Variable 2	Es la propiedad que tiene un activo para ser realizable con certeza en el corto plazo sin incurrir en pérdidas de su valor[CITATION Gut20 \l 10250]	Coeficientes que resultan de las cuentas del activo corriente y pasivo corriente para el periodo de análisis	Ratios de liquidez	Ratio de Liquidez Caja y Bancos / Obligaciones a la Vista	Nº veces
Endeudamiento	Variable 3	Son todas aquellas formas, mecanismos o modalidades que utiliza la empresa para proveerse de recursos financieros a determinados plazos y sujetos al pago de un interés[CITATION Del19 \l 10250]	Coeficientes que resultan de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio para el periodo de análisis	Ratios de Endeudamiento	Pasivo Total / Capital Social y Reservas	Nº veces

Nota: Elaboración en base a la investigación del impacto de la crisis sanitaria en la liquidez y endeudamiento de la banca múltiple peruana.

CAPITULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

3. Metodología

3.1. Tipo de investigación

La investigación es de tipo básica fundamental y de carácter descriptivo porque se recopila información con la finalidad de construir o ampliar el conocimiento existente [CITATION Her10 \t \l 10250]. La investigación permitió establecer el impacto de la crisis sanitaria ocasionada por la Covid-19, en la liquidez y endeudamiento de la banca múltiple en el Perú para el año 2020. De acuerdo a Hernández et al. (2010) el enfoque cuantitativo permite medir fenómenos, a través de cálculos matemáticos o estadísticos para realizar los análisis correspondientes. La investigación a través del uso de ratios o razones financieras permitió analizar el cambio que se dio durante el año 2020 en los niveles de liquidez y endeudamiento de la banca en el Perú, comparando los resultados entre periodos y por entidad bancaria.

3.2. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación es no experimental de corte longitudinal debido a que la información proviene de los estados financieros de la banca peruana, los mismos que están auditados y publicados en el portal de la SBS. Esta información fue analizada sin sufrir ninguna alteración o modificación con la finalidad de no

influir en los resultados de la investigación. De acuerdo a Hernández et al. (2010) un diseño experimental se refiere a estudios donde no se manipula la variable independiente con el fin de ver su efecto en otras variables, si no que se observan los fenómenos tal y como se dan en su contexto natural para posteriormente analizarla. Y longitudinal por que los datos son recolectados para trece periodos comprendidos desde diciembre del 2019 hasta diciembre del 2020.

3.3. Unidad de análisis

Las unidades de análisis de la presente investigación son los bancos comerciales que conforman la banca múltiple en el Perú dentro del periodo de análisis incluidos sus estados financieros.

3.4. Población

La población para la presente investigación está constituida por las cuentas que conforman el estado de situación financiera, y el estado de ganancias y pérdidas de los 16 bancos comerciales que forman parte de la banca múltiple en el Perú.

3.5. Muestra

Se considerará una muestra no probabilística y a conveniencia de las investigadoras; conformada por los ratios de liquidez y endeudamiento de los 16 bancos comerciales que conforman la banca múltiple en el Perú al 2020.

3.6. Métodos de investigación

Los métodos utilizados durante el desarrollo de la investigación para validar la hipótesis propuesta son los siguientes:

Método analítico: Es un proceso cognoscitivo que permite descomponer el objeto de estudio, separando cada una de las partes del todo a ser investigado para poder estudiarlas en forma individual[CITATION Ber101 \l 10250].

Método inductivo: “método que utiliza el razonamiento para obtener conclusiones que parten de hechos particulares aceptados como válidos, para llegar a conclusiones cuya aplicación sea de carácter general” (Bernal, 2010, p. 59).

Método deductivo: “método de razonamiento consiste en tomar conclusiones generales para obtener explicaciones particulares” (Bernal, 2010, p. 59).

3.7. Técnicas de investigación

En cuanto a los objetivos de la investigación se procederá a utilizar la técnica documentaria o análisis documentario recolectando los datos financieros contables de fuentes oficiales, como: la Superintendencia de Banca y Seguros, el Banco Central de Reserva del Perú y el Instituto Nacional de Estadística e Informática.

3.8. Instrumentos

Según Hernández et al. (2010) el instrumento adecuado para la técnica documentaria, es una ficha de recojo de datos o cuadernillo de apuntes que permite recolectar y ordenar la información.

CAPITULO IV: RESULTADOS

4. Presentación de resultados

4.1. Comportamiento de indicadores financieros en el Perú

4.1.1. El producto bruto interno

Una economía produce una variedad de distintos bienes y servicios; como por ejemplo: alimentos, bebidas, minerales metálicos, servicios financieros, servicios de salud, entre otros. Debido a esta diversidad, es necesario contar con un indicador que permita medir esta producción. Este indicador se denomina el Producto Bruto Interno (PBI) que “es el valor de los bienes y los servicios finales producidos en la economía durante un determinado periodo” (Blanchard et al, 2012, p. 19).

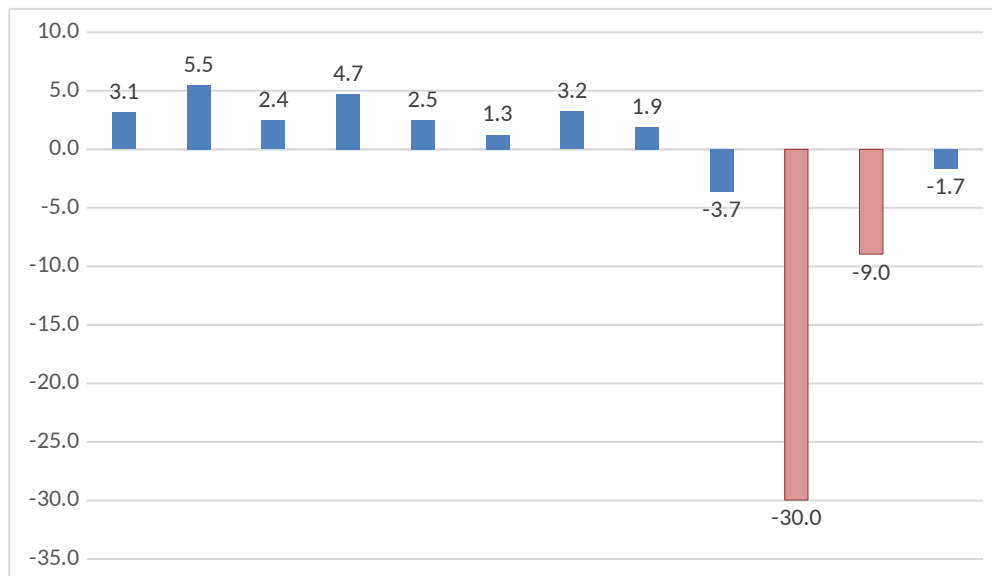


Figura 1. Producto bruto interno trimestral, 2018 – 2020. Los datos para la elaboración fueron tomados del INEI (2021)

La Figura 1, muestra el comportamiento en valores constantes del PBI en el Perú durante los últimos tres años en frecuencia trimestral, y donde se evidencia un crecimiento negativo anual equivalente a -11.1% en el 2020 con respecto al periodo anterior, siendo el segundo trimestre donde se evidencio la peor caída de la producción nacional equivalente a -30.0%. Este comportamiento se explica por qué el gobierno peruano para el mes de marzo aplicó medidas de aislamiento obligatorio, inmovilización social y la paralización de las actividades económicas que no fueron consideradas como esenciales. En el tercer trimestre del mismo año se obtuvo una caída de la producción equivalente a -9.0%, porcentaje menor al trimestre anterior debido a la reactivación paulatina de otras actividades económicas.

El PBI es un indicador importante porque permite medir el crecimiento económico de un país, y si los resultados que se obtienen son negativos es una señal adversa sobre la salud económica y financiera del país. La caída de la producción originada por las medidas aplicadas por el gobierno para detener el avance de la pandemia producida por el coronavirus, indica que las empresas no están produciendo a su capacidad plena, por lo que incide a corto plazo en el despido de la fuerza laboral (se incrementa el desempleo), y al mismo tiempo en el ingreso de las familias, perjudicando el cumplimiento de sus obligaciones financieras (préstamos bancarios). Las empresas al no mantener sus niveles de

ventas también incurren en problemas con el pago de sus obligaciones financieras, dejan de tributar, y paralizan inversiones programadas.

4.1.2. La inflación

La inflación está relacionada con el aumento desordenado de los precios de una variedad de bienes y servicios durante un periodo de tiempo determinado. Este fenómeno ejerce un efecto negativo sobre los ingresos de las personas o familias, debido a que el dinero corriente no permite comprar la misma cantidad de bienes y servicios que antes. La Figura 2, muestra el comportamiento que ha tenido la inflación mensual en el Perú y que en el mes de marzo obtuvo su mayor valor equivalente a 0.6%. En diez de los doce meses correspondientes al año 2020, hubo una subida de los precios, solo junio (-0.3%) y agosto (-0.1%) evidenciaron valores negativos. La inflación acumulada a diciembre del 2020 fue cercana al 2.0%.¹

¹ La inflación acumulada corresponde a la diferencia porcentual entre el IPC de diciembre del 2020 con el IPC de diciembre del 2019

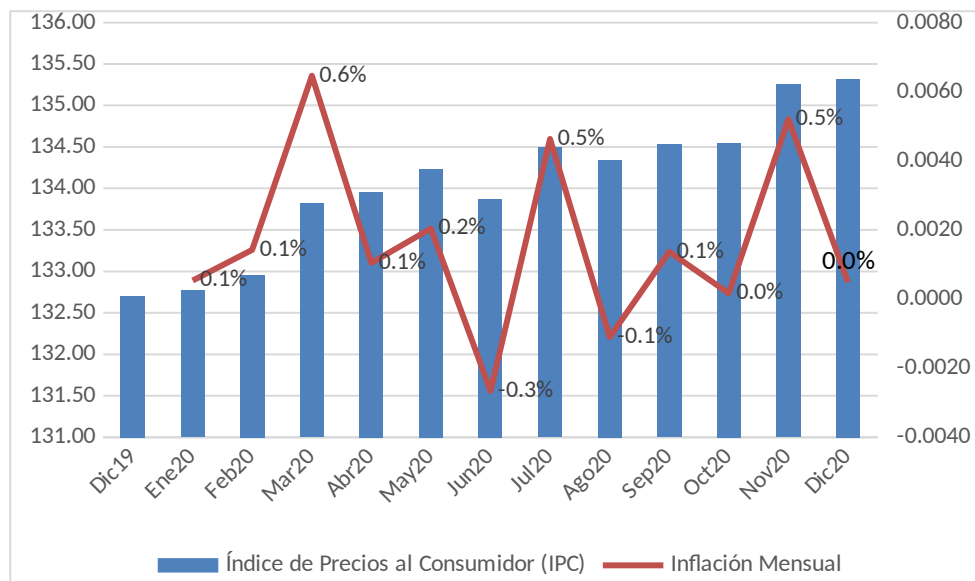


Figura 2. Índice de precios al consumidor. Los datos para la elaboración fueron tomados del BCRP (2021)

4.1.3. La tasa de interés

La crisis ocasionada por el coronavirus afectó el crecimiento mundial, así como el comercio internacional, por lo que, los países adoptaron una política monetaria expansiva con la finalidad de sostener sus economías. El Banco Central del Perú (BCRP) adoptó la misma política monetaria expansiva para el año 2020 disminuyendo su tasa de referencia hasta llegar al nivel de 0.25% en el mes de abril [CITATION Ges202 \l 10250]; tasa que representa un valor mínimo histórico en el Perú. Esta disminución en la tasa de política monetaria fue producto de una débil demanda internacional que afectó severamente la actividad económica, tal y como se evidenció en la Figura 1.

Al mismo tiempo, esta disminución de la tasa del BCRP ha conducido el comportamiento de las demás tasas del sistema financiero - como las tasas que se

ofrecen por los depósitos (pasivas) y las tasas que se ofrecen al otorgamiento de un crédito (activas) - con la finalidad de inyectar liquidez en la economía. Ante tasas menores ofrecidas a los depositantes, estos preferirán mantener el dinero en efectivo para realizar transacciones económicas en el mercado y de esta manera incentivar el consumo. Al mismo tiempo, tasas activas menores permiten a las entidades bancarias otorgar créditos más baratos y en mayor cantidad a las personas para que puedan hacer frente a las obligaciones diarias, incentivando de igual manera el consumo.

La Figura 3, muestra el comportamiento de las tasas activas y pasivas promedio, tanto para la moneda nacional como la extranjera, evidenciando un comportamiento decreciente acumulado entre diciembre del 2019 a diciembre del 2020 relativamente mayor para las tasas pasivas en moneda nacional (-54.0%) y en moneda extranjera (-67.4%), comparadas con las tasas activas en moneda nacional (-14.1%) y moneda extranjera (-18.7%).

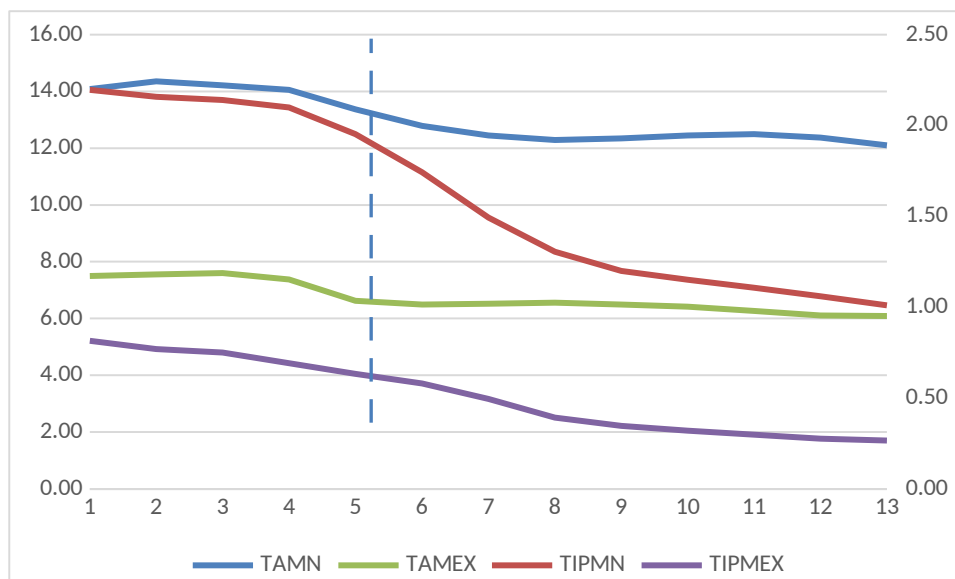


Figura 3. Tasas de interés activa y pasiva promedio, en moneda nacional y extranjera. Los datos para la elaboración fueron tomados del BCRP (2021)

4.1.4. El mercado de valores

Los índices de la bolsa de valores son considerados como un termómetro para medir las expectativas financieras y económicas del mercado. De acuerdo con la Figura 4, el índice general de la bolsa de valores de Lima cerró el año con un rendimiento anual de 5.9%; sin embargo, y para el primer trimestre del año 2020 los rendimientos mensuales del índice general fueron negativos: en enero (-3.4%), febrero (-7.9%) y marzo (-20.8%); siendo este último mes el que mostró la peor caída producto de las medidas adoptadas por el gobierno referentes al aislamiento social obligatorio, inmovilización social y la paralización de las actividades económicas que no fueron consideradas como esenciales. Además el índice selectivo evidenció cuatro meses de caídas consecutivas: enero (-1.9%), febrero (-

6.4%), marzo (-23.1%) y abril (-0.2%); y los montos negociados en la bolsa limeña aumentaron hasta 290.2% en el mes de marzo. Si bien, las políticas monetarias adoptadas por los países industrializados, y que han sido replicadas en países como el Perú, han dado un alivio para que los inversionistas recuperen la confianza hasta que no se tenga una vacuna que permita la reactivación económica, el escenario aún es incierto en cuanto a una recuperación más rápida.

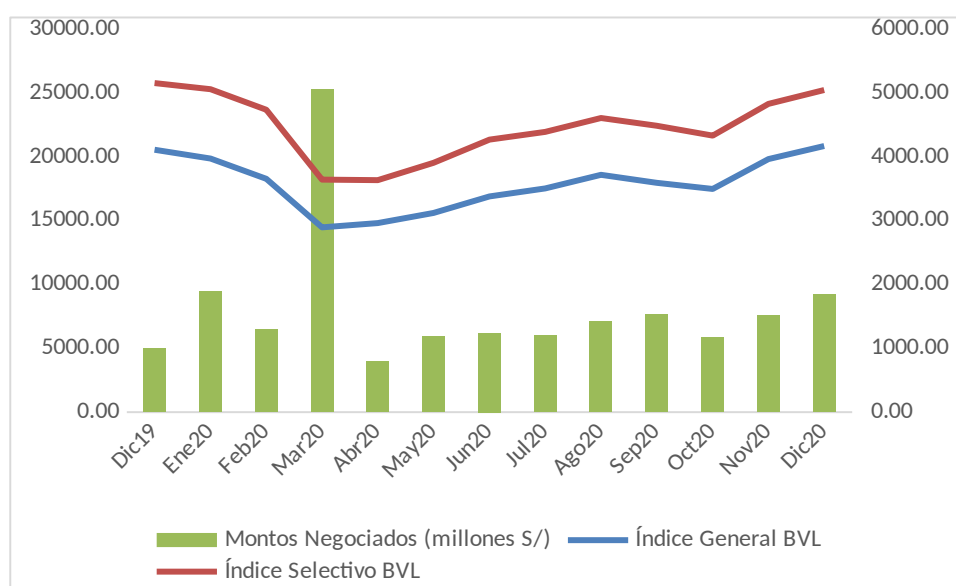


Figura 4. Índices bursátiles y montos negociados de la bolsa de valores de Lima. Los datos para la elaboración fueron tomados del BCRP (2021)

4.1.5. El tipo de cambio

El tipo de cambio es el precio de la moneda americana expresada en términos de moneda nacional, y es un indicador importante para la economía nacional debido a las siguientes razones: existen personas que tienen deudas en dólares pero que sus ingresos se expresan en soles, hay productos que componen la

canasta básica familiar pues varios de sus insumos son importados. Referente a lo anterior el IPC de los productos importados mostró una inflación acumulada de diciembre del 2019 a diciembre del 2020 de 1.1%; es decir más del 50% de la inflación en el Perú fue ocasionada por el incremento en los precios de los productos o insumos importados.

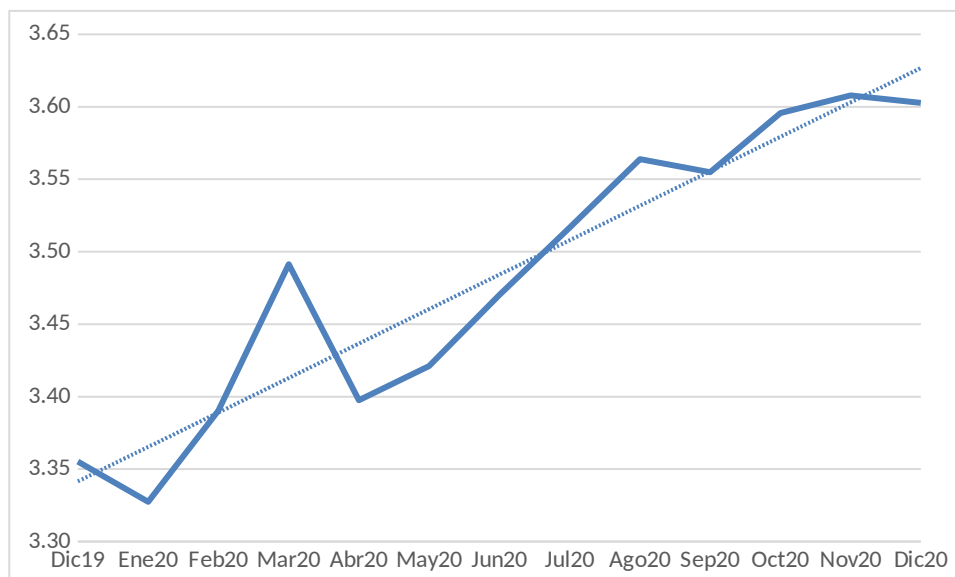


Figura 5. Tipo de cambio nominal promedio (sol/dólar). Los datos para la elaboración fueron tomados del BCRP (2021)

La Figura 5, evidencia una clara tendencia creciente sobre el comportamiento en el precio del dólar y que desde enero hasta diciembre del año 2020 ha tenido un incremento del 8.3%, llegando a cotizar en promedio hasta S/ 3.60 soles por dólar, y fue en el mes de marzo donde presentó su mayor variación mensual, equivalente al 3.0%.

4.2. Comportamiento de la liquidez de la banca múltiple

Se denomina banca múltiple a toda institución financiera que sigue todos los lineamientos que se fijan en la ley general de bancos, y que la autoriza a realizar todas las operaciones realizadas por entidades financieras especializadas. De acuerdo con la SBS, a finales del año 2020 en el Perú se concentró un total de 16 bancos y donde solo cuatro de ellos concentraron el 84.6% de las colocaciones crediticias y el 83.7% de las captaciones de depósitos; siendo el Banco de Crédito el más importante a nivel nacional, considerando además que tiene el 34.8% del valor patrimonial de toda la banca múltiple en el Perú.

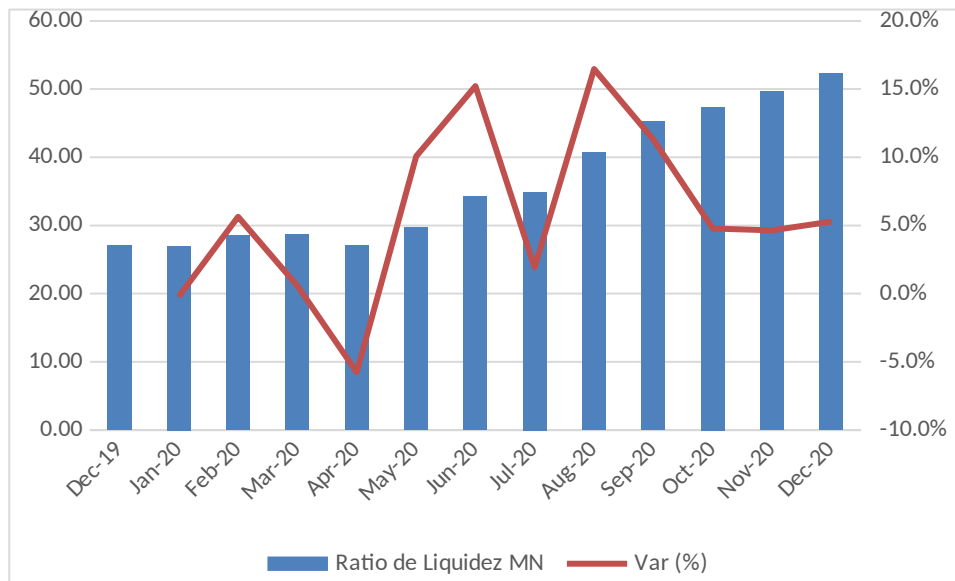


Figura 6. Ratio de liquidez en moneda nacional. Los datos para la elaboración fueron tomados de la SBS (2021)

La Figura 6, muestra claramente que el ratio de liquidez del total de la banca múltiple en moneda nacional ha crecido en 93.2% - se pasó de un ratio de 27.0 veces en diciembre del 2019 hasta un ratio de 52.2 veces en diciembre del 2020 - evidenciando un exceso de liquidez en el sistema financiero. En el mes de marzo la liquidez cayó en -5.8% debido a que diez bancos que conforman la muestra de estudio presentaron caídas en su liquidez, siendo las más significativas las de los bancos: Santander (-33.0%), Interbank (-19.7%), Citibank (-13.0%) y Scotiabank (-12.3%). Posteriormente en mayo el ratio de liquidez de la banca múltiple aumentó en 10.1% debido a las políticas expansivas de inyección de dinero establecido por el gobierno peruano.

A finales del año 2020, los bancos que evidenciaron un mayor crecimiento en su ratio de liquidez fueron los bancos Santander (479.1%), Scotiabank (171.1%) e Interbank (116.2%), mientras que los menores incrementos los tuvieron los bancos Falabella (16.8%), ICBC (19.7%) y GNB (28.3%). Solo el Banco Azteca tuvo una caída acumulada en su ratio de liquidez equivalente a -26.6%, debido a que el ratio paso de 38.9 veces a 28.6 veces. En promedio el ratio de liquidez de la banca múltiple fue de 36.3 veces, y solo siete bancos tienen ratios en promedio por debajo de este referente; considerando que dentro de este pequeño grupo no se encuentra el Banco de Crédito, debido a que su ratio de liquidez promedio fue de 37.0 veces.

La Figura 7, muestra un tendencia contraria sobre el ratio de liquidez del total de la banca múltiple en moneda extranjera, porque este indicador decreció en

-0.9% - se pasó de un ratio de 49.6 veces en diciembre del 2019 hasta un ratio de 49.2 veces en diciembre del 2020 - evidenciando una caída de la liquidez en dólares del sistema financiero. Las primeras caídas de la liquidez se dieron en febrero (-0.7%) y marzo (-4.5%) para caer consecutivamente desde el mes de agosto hasta diciembre del mismo año. Los bancos que evidenciaron un mayor crecimiento en su ratio de liquidez fueron el Banco de Comercio (94.4%) y el Azteca (91.2%), mientras que los que mostraron mayores caídas fueron Mibanco (-62.0%), Citibank (-49.6%) y Santander (-29.3%). En promedio el ratio de liquidez de la banca múltiple fue de 51.7 veces, y solo cuatro bancos tienen ratios en promedio por debajo de este referente.

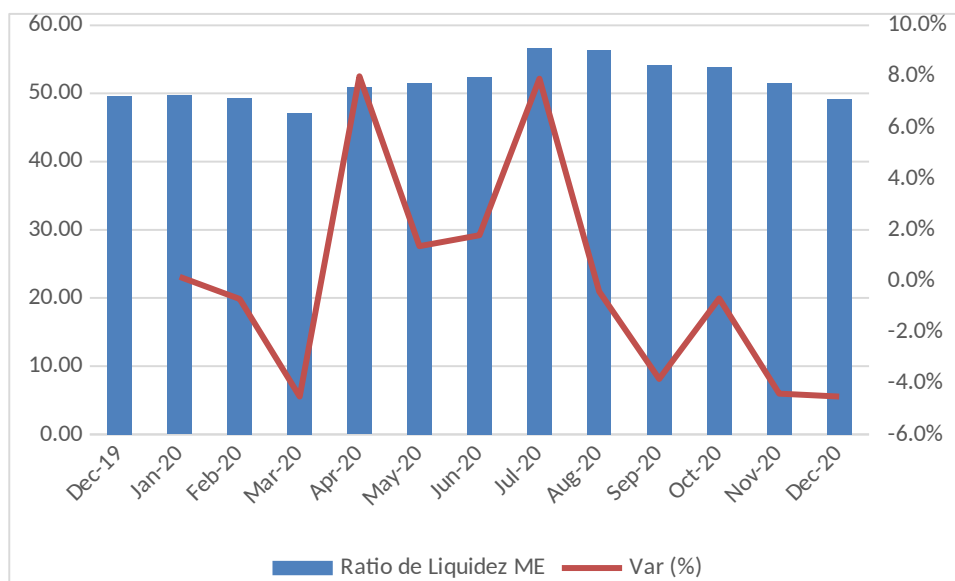


Figura 7. Ratio de liquidez en moneda extranjera. Los datos para la elaboración fueron tomados de la SBS (2021)

El cociente caja y bancos sobre las obligaciones a la vista es un ratio más exigente en cuanto a la medición de la liquidez, por que mide la “capacidad (...) para afrontar sus depósitos a la vista en moneda nacional con el efectivo disponible” (SBS, 2015,p. 13). La Error: Reference source not found, muestra claramente que el ratio caja y bancos de la banca múltiple en moneda nacional ha crecido en 188.0% - se pasó de un ratio de 0.25 veces en diciembre del 2019 hasta un ratio de 0.72 veces en diciembre del 2020 - evidenciando un exceso de liquidez en soles del sistema financiero. El ratio de la banca múltiple disminuyó en los meses de enero (-24.0%), febrero (-15.8%) y junio (-10.6%) del mismo año; siendo el mes de mayo donde se evidencia el crecimiento porcentual más alto (67.9%) del ratio sostenido por el crecimiento importante de los bancos Azteca (260.4%), ICBC (213.8%) y Banco de Crédito (131.6%).

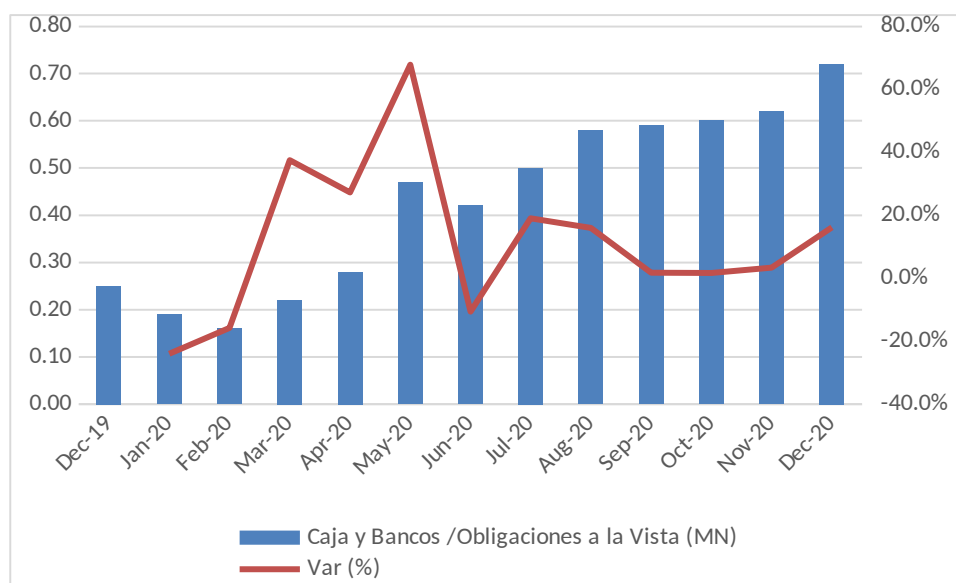


Figura 8. Ratio caja y bancos / obligaciones a la vista en moneda nacional. Los datos para la elaboración fueron tomados de la SBS (2021)

Al finalizar el 2020, los bancos que evidenciaron un mayor crecimiento en su ratio de liquidez fueron los bancos Interbank (622.2%), Azteca (594.6%) y Citibank (570.0%), mientras que los menores incrementos los tuvieron el Banco de Crédito (52.4%) y Mibanco (60.6%). En promedio el ratio de liquidez de la banca múltiple fue de 0.43 veces, y solo cinco bancos tienen ratios en promedio por debajo de este referente.

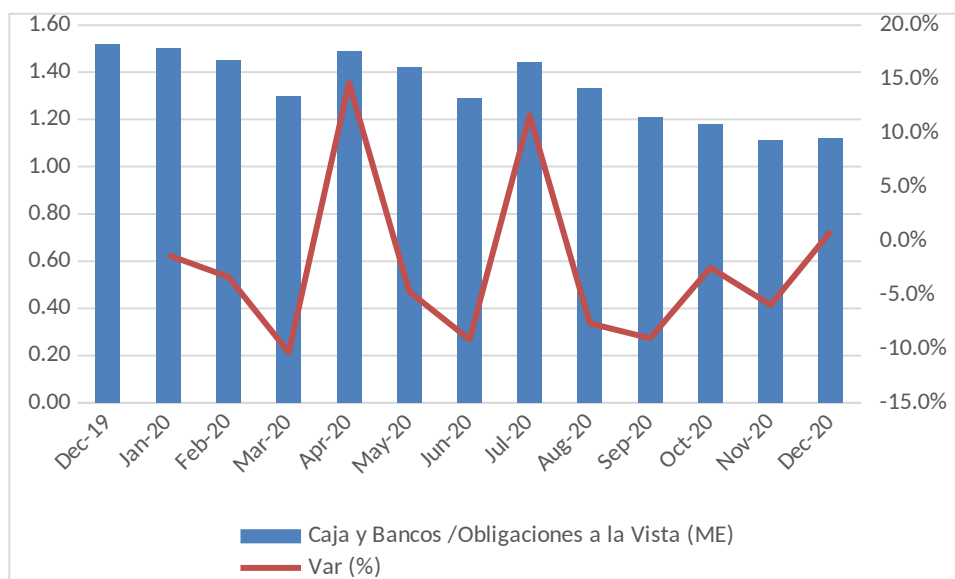


Figura 9. Ratio caja y bancos / obligaciones a la vista en moneda extranjera. Los datos para la elaboración fueron tomados de la SBS (2021)

La Figura 9, muestra una tendencia contraria sobre el ratio caja y bancos del total de la banca múltiple en moneda extranjera, porque este indicador decreció en -26.3% - se pasó de un ratio de 1.5 veces en diciembre del 2019 hasta un ratio de

1.1 veces en diciembre del 2020 - evidenciando nuevamente una disminución en la liquidez de dólares del sistema financiero. Las primeras caídas más significativas de la liquidez se dieron en marzo (-10.3%) y junio (-9.2%) para caer consecutivamente desde el mes de agosto hasta diciembre del mismo año. Solo tres bancos evidenciaron crecimiento del ratio caja y bancos: Azteca (78.0%), Comercio (31.5%) y GNB (4.3%), mientras que las caídas más importantes se concentraron en los bancos: Santander (-78.1%), Mibanco (-74.3%) y Citibank (-60.1%). En promedio el ratio de liquidez de la banca múltiple fue de 1.34 veces, y solo cinco bancos tienen ratios en promedio por debajo de este referente.

4.3. Comportamiento del endeudamiento de la banca múltiple

El nivel de apalancamiento de la banca múltiple en promedio ha sido de 9.0, la misma que mostró una tendencia creciente del 11.8%, entre diciembre del 2019 hasta diciembre del 2020.

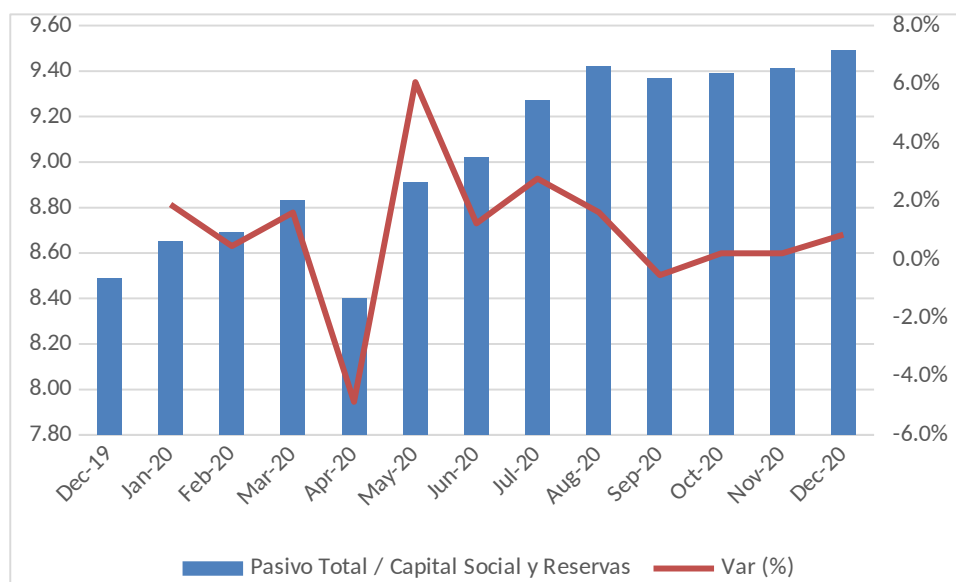


Figura 10. Ratio de endeudamiento de la banca múltiple. . Los datos para la elaboración fueron tomados de la SBS (2021)

La Figura 10, muestra que en el mes de abril el nivel de apalancamiento disminuyó en -4.9%, este comportamiento es explicado por el crecimiento del endeudamiento de diez bancos y en donde el banco Interbank y el banco Falabella mostraron caídas significativas de -15.0% y -10.1%, respectivamente. Los bancos que mostraron un endeudamiento mayor al promedio fueron el ICBC (84.9%), Santander (26.1%) y el BBVA (22.1%); de un total de ocho bancos que componen las banca múltiple en el Perú.

La crisis sanitaria del covid-19 origino problemas económicos, sociales y políticos para todos los países, siendo necesario aplicar medidas para evitar su propagación originando pérdidas de empleo y reducción de los ingresos familiares y empresariales incrementando la posibilidad del incumplimiento de deudas bancarias. Ante este escenario los sistemas financieros enfrentaban un problema para su estabilidad, debido a un incremento de los riesgos a los cuales estaban expuestos, sobre todo y el más importante el riesgo crediticio. Por ello la SBS estableció diversas disposiciones con la finalidad de reprogramar los créditos vigentes, sin considerarlos dentro de la clasificación de refinanciados, y que a su vez afectaría a la morosidad de la banca.

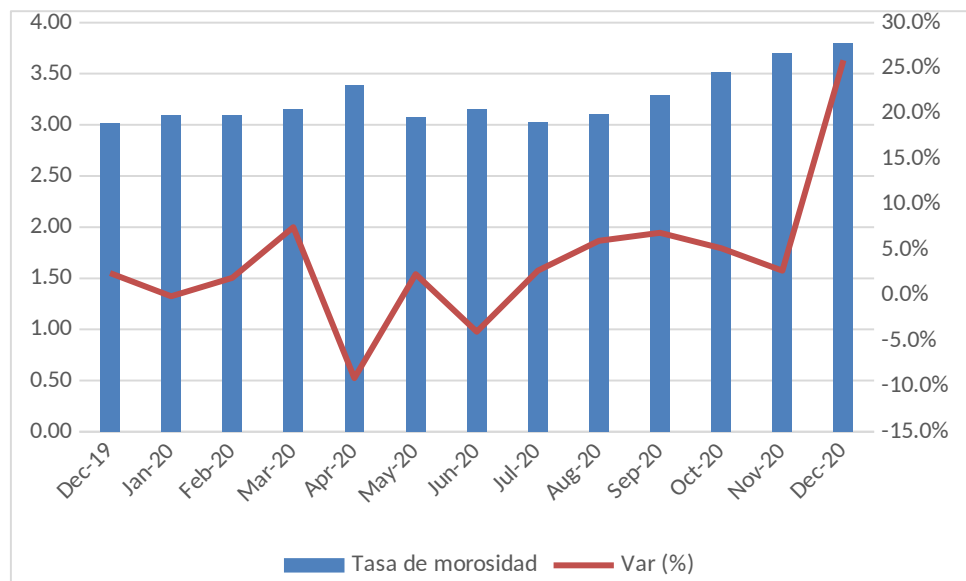


Figura 11. Tasa de Morosidad de la banca múltiple. Los datos para la elaboración fueron tomados de la SBS (2021)

La Figura 11 muestra el comportamiento mensual de la tasa de morosidad de la banca múltiple en el Perú conformado por los 16 bancos que operaban en el año 2020. La tasa de morosidad de la banca se mantuvo por debajo de 3.8% evidenciando un crecimiento del 25.8% a diciembre del 2020 con relación a diciembre del año anterior; este aumento relativo estuvo influenciado básicamente por las mayores tasas de morosidad en promedio que presentaron los bancos: Azteca (10.5%), Mi Banco (5.9%) y Falabella (4.4%). Este comportamiento de bancos en específico no influyeron significativamente en el promedio de la banca porque estos tres bancos en particular representan el 4.92% del total de colocaciones del sistema bancario nacional.

Dentro de los cuatro bancos más importantes en el Perú y que concentran el 84.6% de las colocaciones, solo el Scotiabank evidenció tasas de morosidad superiores al 3.8% a partir del mes de abril del 2020, siendo el mes de diciembre el mes más difícil para esta entidad debido a que su tasa de morosidad se elevó hasta 5.4%. La Figura 11 resalta el buen comportamiento que tuvo la tasa de morosidad de la banca hasta el mes de noviembre del 2020, teniendo al periodo abril - junio como su mejor evidencia de gestión y control del riesgo crediticio.

Lo anterior fue producto de las facultades que dio la SBS para que los bancos modifiquen contratos, y así otorgar periodos de gracias, facilidades de pago para aliviar la carga financiera de sus clientes evitando moras y retrasos. Además “se consideró la posibilidad de suspender el conteo de días de atraso, manteniendo la clasificación crediticia y la situación contable del crédito” (SBS, 2020, p. 37). Además otro factor importante para el control de la morosidad fue el requerimiento para que las entidades bancarias incorporen un ejercicio de suficiencia de capital para cuantificar las pérdidas potenciales que pudieran afrontar, y el impacto que estas tendrían en sus resultados financieros y en los niveles de solvencia en el corto y mediano plazo; así como identificar las medidas que se adoptarían para mantener niveles patrimoniales que minimicen el riesgo de insolvencia y aseguren su viabilidad en el largo plazo. Estas acciones estuvieron contenidas en el oficio múltiple 34786-2020 de la SBS.

Tabla 2.

Créditos reprogramados durante el estado de emergencia nacional

Total Saldo Capital (En millones de S/)	Reprogramaciones en Total		N° Deudores	Reprogramaciones en Total	
	Saldo Capital (En millones S/)	Saldo %		N° Deudores	N° Deudores (%)
326022	68668	21%	4313802	1741086	40%

Nota: Tomado de la SBS (2020)

Después del 15 de marzo del 2020 los bancos iniciaron sus reprogramación de créditos, siendo el mes de junio el periodo con el mayor registro de créditos reprogramados cuyo máximo nivel se registró en junio, equivalente a S/ 130 000 millones (36% de la cartera bruta). En los meses siguientes, los porcentajes en el saldo y número de deudores reprogramados fueron disminuyen - do, debido al incremento de las cancelaciones y reversiones de los créditos reprogramados, así como por el otorgamiento de nuevos créditos. De acuerdo con la Tabla 2 los bancos refinanciaron un total de 326 022 millones de soles, equivalente al 21% del total del saldo capital y al 40% del total de deudores de la banca.

4.4. Discusión de resultados

Según los estudios de Blanco et al. (2020) referente al impacto de la covid 19 sobre la gestión financiera de empresas no financiera, concluyeron que la crisis pandémica disminuyó el empleo y rentabilidad de las empresas; así como el deterioro de la posición patrimonial producto del repunte de los ratios de endeudamiento. Por esta razón las empresas aumentaron los niveles de liquidez

por precaución. Los resultados son similares a los obtenidos por la investigación, debido a que los niveles de liquidez de la banca múltiple mostrarán un aumento del 93.2% al igual que los ratios de endeudamiento que mostrarán un incremento del 11.8%

Según los estudios de Durán & Quiroz (2020) referente al impacto de la covid 19 sobre la gestión financiera de las Pymes, concluyeron que existe la necesidad de incrementar los niveles de liquidez a través de la reducción de inventarios, reducir el periodo de cobranza y ampliar el periodo a proveedores. Estos resultados son muy similares a los que ha sido obtenidos en la presente investigación por que la liquidez en moneda nacional – considerando el ratio de caja y bancos sobre las obligaciones a la vista – aumentó en 188.0%; lo que le permite a los bancos tener un colchón de dinero para las posibles contingencias ante retiros masivos por parte de sus clientes ante un escenario de menores ingresos, aumento del desempleo y necesidades médicas ante posibles contagios producidos por el coronavirus. Y si bien la liquidez en dólares mostró una disminución de -26.3%, y considerando que la composición de los dolares en la cuenta caja y bancos es de 25.8%, se concluye que la liquidez creció para la banca múltiple a finales del 2020.

De acuerdo a los estudio de Timofey (2018) que indica que el sector bancario español ha tenido un período de duras pruebas, y que gracias a las reformas impartidas por las autoridades españolas, la ayuda de la Unión Europea y las medidas anticrisis que se llevaron a cabo después de la crisis de hipotecas, España

logró revertir la situación, reactivando su economía y haciéndose líder del crecimiento en la zona del euro. Los resultados obtenidos por Timofey agregan un alcance adicional a la presente investigación debido a que se analizó el comportamiento del PBI y de las tasas de interés en el Perú, evidenciando que el gobierno peruano adoptó rápidamente – y en sintonía con las medidas de política monetaria adoptadas en todo el mundo – acciones para inyectar liquidez al mercado con la finalidad de contrarrestar de alguna manera los efectos de la crisis dando un alivio financiero no solo a las empresas, si no también a las familias.

CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5. Conclusiones y Recomendaciones

5.1. Conclusiones

La crisis sanitaria ocasionada por la Covid-19 aumentó los niveles de liquidez y endeudamiento de la banca múltiple, específicamente a partir de marzo del 2020 cuando el gobierno peruano ordenó el aislamiento obligatorio, la inmovilización social y la paralización de las actividades económicas no esenciales. De esta manera se contrasta la hipótesis general debido el nivel de liquidez de la banca múltiple fue del 93.2%, mientras que para el nivel de endeudamiento el incremento fue de 11.8% durante el año 2020.

Las medidas adoptadas para evitar la proyección del covid-19 ocasionaron efectos en las variables económicas, como la caída del PBI en 30% para el segundo trimestre del año, y finalizando con una caída anual del 11.1%. La inflación acumulada a diciembre del mismo año fue cercana al 2.0%. El precio del dólar se incrementó en 8.3%, incidiendo en la inflación de productos importados de 1.1%. Así mismo el BCRP, disminuyó su tasa de referencia hasta llegar al nivel de 0.25% en el mes de abril ocasionando un comportamiento descendente de las tasas de interés de la banca comercial, tanto para la moneda nacional como la extranjera. Finalmente, índice selectivo de la bolsa de valores de Lima mostró cuatro meses de caídas consecutivas: enero (-1.9%), febrero (-6.4%), marzo (-

23.1%) y abril (-0.2%); y los montos negociados en la bolsa limeña aumentaron hasta 290.2% en el mes de marzo.

El ratio de liquidez de la banca múltiple en moneda nacional creció en 93.2%, mientras que el mismo ratio en moneda extranjera decreció en -0.9%. El ratio caja y bancos de la banca múltiple en moneda nacional creció en 188.0%, mientras que el mismo ratio en moneda extranjera decreció en -26.3%.

El nivel de endeudamiento o apalancamiento de la banca múltiple en promedio fue de 9.0, la misma que mostró una tendencia creciente del 11.8%, entre diciembre del 2019 hasta diciembre del 2020.

5.2. Recomendaciones

En base a los resultados obtenidos en la investigación, se recomienda lo siguiente:

Se recomienda que las empresas, familias, universidades y estado consideren los efectos negativos que tiene una crisis sanitaria, la cual inflige efectos nocivos en la salud económica y financiera de los países; y así evaluar las medidas y/o acciones adoptadas con la finalidad de contar con la experiencia necesaria para futuros eventos negativos.

Se recomienda que los agentes económicos tengan en cuenta la temporalidad en el efecto de la crisis planificando correctamente sus acciones; porque si bien, las

variables económicas analizadas han mostrado deterioro en sus resultados, la magnitud ha ido disminuyendo después de un trimestre.

Se recomienda que en futuros trabajos puedan desarrollarse abarcando a todo el sistema financiero bancario peruano – bancos, cajas, financieras - para poder establecer los niveles de endeudamiento y liquidez de cada entidad financiera identificando posibles consecuencias.

Se recomienda también para futuros trabajos realizar un análisis comparativo con otras crisis que se han dado, para poder establecer si los niveles de liquidez y endeudamiento se comportan de la misma manera ante una crisis financiera o sanitaria.

LISTA DE REFERENCIAS

Aching, C. (2006). *Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Prociencia y Cultura S.A.

BCRP. (2021). *Inflación*. Obtenido de Base de datos estadísticos del BCRP:

<https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/mensuales/inflacion>

BCRP. (2021). *Mercado de Capitales*. Obtenido de Base de datos de estadísticas del

BCRP: <https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/mensuales/mercado-de-capitales>

BCRP. (2021). *Tasas de interés*. Obtenido de Base de Datos de Estadísticas del

BCRP: <https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/mensuales/tasas-de-interes>

BCRP. (2021). *Tipo de cambio nominal*. Obtenido de Base de datos de estadísticas

del BCRP: <https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/mensuales/tipo-de-cambio-nomina>

Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación*. Colombia: Pearson.

Blanchard, O., Amighini, A., & Francesco, G. (2012). *Macroeconomía*. Madrid:

Pearson.

Blanco, R., Mayordomo, S., Menéndez, Á., & Mulino, M. (2020). *El impacto de la crisis del Covid-19 sobre la situación financiera de las empresas no financieras en 2020: evidencia basada en la Central de Balances*. Obtenido de Ideas Database: Boletín Económico:
<https://ideas.repec.org/a/bde/joures/y2020i12daan39.html>

Court, E. (2010). *Finanzas Corporativas*. Argentina: CENGAGE Learning.

De la Vega, M., & Ramón, L. (2019). *El Endeudamiento y su Impacto en la Rentabilidad*. Obtenido de Repositorio Institucional de la Universidad del Callao: <http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/UNAC/4395/de%20la%20vega%20bernales%20y%20ramon%20gomez%20maestria%20economia%202019.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Durán, M., & Quiroz, S. (2020). *Impacto de la Crisis Sanitaria COVID-19 en la Gestión Financiera de las Pymes*. Obtenido de Universidad de Sonora: Memorias del Congreso Internacional con Visión Empresarial:
<http://www.memoriasconvision.uson.mx/memorias/2020/MemoriasConvision2020.pdf#page=149>

Expansion. (2021). *COVID-19 - Crisis del Coronavirus*. Obtenido de Expansión / Datos.macro.com: <https://datosmacro.expansion.com/otros/coronavirus>

Expansión. (2021). *Producto Bruto Interno*. Obtenido de Expansión / Datosmacro.com: <https://datosmacro.expansion.com/pib>

Fernández, L., & Rodríguez, I. (2019). *El Riesgo de Mercado y su Influencia en la Liquidez Bancaria del Banco Azteca del Perú S.A. Periodo 2010-2017*.

Obtenido de Repositorio Digital Institucional de la Universidad Privada de Tacna: <http://repositorio.upt.edu.pe/handle/UPT/770>

Gestión. (2020). *BCR bajó tasa de interés de referencia a 0.25%, su mínimo histórico*. Obtenido de Diario Gestión: <https://gestion.pe/economia/covid-19-tasa-de-interes-de-referencia-bcr-bcr-redujo-su-tasa-de-interes-de-referencia-a-025-ante-debilitamiento-de-la-demanda-interna-noticia/#:~:text=Programa%20Monetario%20de%20Abril%202020,%25%20a%200%2C25%25>.

Guajardo, G., & Andrade, N. (2008). *Contabilidad Financiera*. México: McGraw-Hill.

Gutiérrez, J., & Tapia, J. (2020). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista De Investigación Valor Contable*, 3(1), pp. 9-30.

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2010). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw Hill.

INEI. (2021). *Producto bruto interno trimestral por tipo de gasto 2007-2020-IV (Valores a precios constantes del 2007)*. Obtenido de Principales Indicadores Macroeconómicos: <https://www.inei.gob.pe/estadisticas/indice-tematico/economia/>

- Lawrence, G. (2004). *Administración Financiera Básica*. México: Pearson Educación.
- OMS. (2020). *Acción sanitaria en las crisis humanitarias*. Obtenido de Organización Mundial de la Salud: <https://www.who.int/hac/crisis/es/>
- RPP. (2021). *PBI: Economía peruana cayó 11.12% en el 2020, según informe del INEI*. Obtenido de Radio Programas del Perú: <https://rpp.pe/economia/economia/pbi-economia-peruana-cayo-11-en-el-2020-segun-informe-del-inei-noticia-1321007?ref=rpp>
- SBS. (2015). *Glosario de términos e indicadores financieros*. Obtenido de Superintendencia de Banca, Seguros y AFP: <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF>
- SBS. (2020). *Informe de Estabilidad del Sistema Financiero*. Obtenido de Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs: Estadísticas y Publicaciones: <https://www.sbs.gob.pe/estadisticas-y-publicaciones/publicaciones-/informe-de-estabilidad-del-sistema-financiero>
- SBS. (2020). *Memoria Anual 2020*. Obtenido de Super Intendencia de Banca, Seguros y AFP: https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/PUB_MEMORIAS/Memoria-SBS-2020.pdf

SBS. (2021). *Estadísticas y publicaciones - Estadísticas - Sistema Financiero, Banca Múltiple*. Obtenido de Superintendencia de Banca, Seguros y AFP:
https://www.sbs.gob.pe/estadisticas-y-publicaciones/estadisticas-/sistema-financiero_

SBS. (2021). *Ranking de Créditos, Depósitos y Patrimonio al 31 de diciembre del 2020*. Obtenido de Información Estadística de Banca Múltiple:
https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=1#

Soriano, P. (2017). *La gestión del capital circulante en los distribuidores alimentarios de España. Análisis del periodo 2000 - 2014*. Obtenido de Repositorio Universidad Pontificia Comillas:
<https://repositorio.comillas.edu/xmlui/bitstream/handle/11531/23472/TD00303.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Timofey, M. (2018). Evolución del Sistema Bancario Español bajo el Impacto de la Crisis. *Iberoamérica*, No 1, pp. 79-96.

Vergara, J. (2018). *Estudio del Impacto del Fenómeno del Niño Costero en la Banca Múltiple Peruana 2016 - 2017*. Obtenido de Repositorio Institucional de la Universidad de Lima: http://repositorio-anterior.ulima.edu.pe/bitstream/handle/ulima/8024/Vergara_Sol%C3%ADs_Jullianne_Gabrielle.pdf?sequence=3&isAllowed=y

Vildoso, E., & García, K. (2020). *Riesgo de mercado y operacional como determinantes de liquidez bancaria del Scotiabank Perú S.A.A., desde el año 2010 al 2020*. Obtenido de Repositorio Digital Institucional de la Universidad Privada de Tacna: <http://repositorio.upt.edu.pe/handle/UPT/1604>

LISTA DE ABREVIATURAS

AFP	:	Administradoras de Fondo de Pensiones
BCRP	:	Banco Central de Reserva del Perú
CBI	:	Central de Balances Integrada
IPC	:	Índice de Precios al Consumidor
ME	:	Moneda Extranjera
MN	:	Moneda Nacional
OMS	:	Organización Mundial de la Salud
PBI	:	Producto Bruto Interno
RPP	:	Radio Programas del Perú
SBS	:	Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
TAMEX	:	Tasa Activa Promedio en Moneda Extranjera
TAMN	:	Tasa Activa Promedio en Moneda Nacional
TIPMEX	:	Tasa Pasiva Promedio en Moneda Extranjera
TIPMN	:	Tasa Pasiva Promedio en Moneda Nacional

ANEXOS

Tabla 3.

Ranking de créditos colocados por entidad Bancaria (2020)

Empresas	Monto	Participación (%)
B. de Crédito del Perú	112,142,201	34.50
B. BBVA Perú	70,372,432	21.65
Scotiabank Perú	51,007,325	15.69
Interbank	41,593,854	12.79
Mibanco	12,985,006	3.99
B. Interamericano de Finanzas	12,076,144	3.71
B. Pichincha	8,563,089	2.63
B. Santander Perú	4,534,931	1.39
B. GNB	3,303,570	1.02
B. Falabella Perú	2,677,439	0.82
B. de Comercio	1,768,788	0.54
B. Ripley	1,589,552	0.49
Citibank	1,466,783	0.45
B. ICBC	671,541	0.21
B. Azteca Perú	333,838	0.10
Bank of China	0	-

Nota: Tomado de la SBS (2021)

Tabla 4.

Ranking de los depósitos totales por entidad Bancaria (2020)

Empresas	Monto	Participación
B. de Crédito del Perú	116,199,136	35.24
B. BBVA Perú	71,318,695	21.63
Scotiabank Perú	44,532,910	13.51

Interbank	43,938,895	13.33
B. Interamericano de Finanzas	12,824,538	3.89
Mibanco	8,548,184	2.59
B. Pichincha	7,329,334	2.22
Citibank	6,386,205	1.94
B. Santander Perú	5,356,094	1.62
B. GNB	4,530,593	1.37
B. Falabella Perú	3,006,941	0.91
B. ICBC	2,409,021	0.73
B. de Comercio	1,553,743	0.47
B. Ripley	1,371,654	0.42
B. Azteca Perú	384,724	0.12
Bank of China	12,291	0.00

Nota: Tomado de la SBS (2021)

ANEXO A

Tabla 5.
Indicadores financieros por empresa bancaria

	B. BBVA Perú	B. De Comercio	B. De Crédito del Perú (con sucursales en el exterior)	B. Pichincha	B. Interamericano de Finanzas	Scotiabank Perú	Citibank	Interbank (con sucursales en el exterior)
SOLVENCIA								
Ratio de Capital Global (al 30/11/2020)	13.91	13.84	15.17	13.62	13.52	16.45	24.80	17.04
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	11.72	5.81	9.50	12.39	15.11	7.31	8.05	10.82
CALIDAD DE ACTIVOS**								
Créditos Atrasados (criterio SBS)* / Créditos Directos	3.22	2.56	3.20	5.55	3.18	5.37	-	3.40
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	3.03	2.44	2.71	5.15	2.79	4.73	-	3.23
Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos	2.56	4.07	1.33	3.94	2.25	1.69	-	0.69
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)* / Créditos Directos MN	2.85	2.24	3.44	5.91	3.44	5.27	-	3.61
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)* / Créditos Directos ME	4.33	9.14	2.60	4.28	2.64	5.62	-	2.62
Provisiones / Créditos Atrasados	192.88	264.63	192.72	143.95	201.60	136.09	-	202.26
EFICIENCIA Y GESTIÓN								
Gastos de Administración Anualizados / Activo Productivo Promedio	1.88	3.91	2.25	3.76	1.59	1.96	1.99	2.28
Gastos de Operación / Margen Financiero Total	40.42	51.54	40.92	56.86	39.15	40.99	41.76	39.43
Ingresos Financieros / Ingresos Totales	81.53	95.21	79.45	85.71	84.38	85.20	69.26	83.62
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio	5.54	11.81	6.03	9.79	6.07	5.79	3.92	7.47
Créditos Directos / Personal (S/ Miles)	11,574	2,527	5,239	4,481	8,899	8,340	4,857	6,417
Depósitos / Número de Oficinas (S/ Miles)	224,273	81,776	316,397	133,261	191,411	201,506	6,386,205	188,579
RENTABILIDAD								
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	7.04	6.60	4.47	(1.94)	5.03	2.61	14.84	4.35
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	0.68	1.04	0.49	(0.18)	0.36	0.34	2.06	0.43

LIQUIDEZ

Ratio de Liquidez MN (Promedio de saldos del mes)	48.03	39.59	50.51	31.66	47.09	52.11	118.50	58.06
Ratio de Liquidez ME (Promedio de saldos del mes)	50.75	100.60	49.88	43.84	53.21	37.03	55.31	56.73
Caja y Bancos MN / Obligaciones a la Vista MN (N° de veces)	0.74	3.28	0.32	2.83	0.56	0.83	0.67	1.30
Caja y Bancos en ME / Obligaciones a la Vista ME (N° de veces)	0.85	8.84	1.04	3.20	1.44	1.20	0.57	1.80

Mibanco	HSBC Bank Perú	B. Falabella Perú	B. Santander Perú	B. Ripley	B. Azteca Perú	B. ICBC	B. China Perú
---------	----------------	-------------------	-------------------	-----------	----------------	---------	---------------

SOLVENCIA

Ratio de Capital Global (al 30/11/2020)	16.96	16.57	14.11	14.15	15.49	16.40	39.34	387.51
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	8.95	7.15	4.56	9.75	4.07	3.03	7.10	0.06

CALIDAD DE ACTIVOS**

Créditos Atrasados (criterio SBS)* / Créditos Directos	7.08	3.89	4.69	0.89	11.65	15.46	-	-
Créditos Atrasados con más de 90 días de atraso / Créditos Directos	5.24	3.76	4.34	0.81	11.28	11.17	-	-
Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos	0.88	3.48	5.66	0.19	5.25	-	-	-
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)* / Créditos Directos MN	6.98	4.12	4.68	1.07	11.65	15.46	-	-
Créditos Atrasados ME (criterio SBS)* / Créditos Directos ME	34.59	2.85	13.71	0.74	-	-	-	-
Provisiones / Créditos Atrasados	160.85	180.08	188.13	247.39	180.44	193.54	-	-

EFICIENCIA Y GESTIÓN

Gastos de Administración Anualizados / Activo Productivo Promedio	7.33	1.69	12.76	1.33	11.51	39.18	1.22	4.58
Gastos de Operación / Margen Financiero Total	57.19	46.16	63.04	33.26	57.69	87.88	40.36	150.41
Ingresos Financieros / Ingresos Totales	95.89	83.22	77.75	83.17	82.03	95.77	74.18	99.20
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio	15.97	6.94	20.65	4.87	22.41	51.72	2.59	3.27
Créditos Directos / Personal (S/ Miles)	1,198	6,281	1,503	30,850	979	169	11,992	-
Depósitos / Número de Oficinas (S/ Miles)	25,982	348,507	49,294	5,356,094	41,565	4,526	2,409,021	12,291

RENTABILIDAD

Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	(1.71)	0.64	(11.68)	14.32	(25.78)	(46.11)	8.53	(2.04)
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	(0.25)	0.09	(2.15)	1.43	(4.67)	(8.64)	1.41	(2.19)

LIQUIDEZ

Ratio de Liquidez MN (Promedio de saldos del mes)	33.40	49.73	40.42	103.26	64.33	28.58	124.98	95,807.09
Ratio de Liquidez ME (Promedio de saldos del mes)	82.22	91.07	160.88	40.00	917.62	122.16	82.96	294.44
Caja y Bancos MN / Obligaciones a la Vista MN (N° de veces)	38.70	2.48	-	2.31	-	41.33	2.38	20,820.64
Caja y Bancos en ME / Obligaciones a la Vista ME (N° de veces)	49.66	9.13	-	0.87	-	112.99	2.45	1.31

Nota: Tomado de la SBS (2021)

Tabla 6.
Ratio de liquidez MN, dic 2019 – dic 2020 (promedio de saldos del mes)

	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20
B. BBVA Perú	22.65	19.64	20.83	19.35	23.22	26.61	32.97	35.56	41.84	48.70	43.78	43.43	48.03
B. De Comercio	24.95	23.14	20.07	20.31	25.23	31.67	37.81	40.11	40.57	40.13	39.46	39.23	39.59
B. De Crédito del Perú (con sucursales en el exterior)	30.48	30.14	32.14	33.19	29.46	32.66	33.39	33.68	38.85	41.96	45.86	48.98	50.51
B. Pichincha	20.63	20.96	21.61	20.39	20.30	25.28	28.33	25.60	27.66	27.79	29.37	30.77	31.66
B. Interamericano de Finanzas	28.84	31.00	30.88	34.14	34.27	41.48	47.47	46.59	51.06	47.69	46.08	46.13	47.09
Scotiabank Perú	19.22	22.65	26.55	26.35	23.10	23.70	30.21	25.29	36.00	40.22	43.10	45.18	52.11
Citibank Interbank (con sucursales en el exterior)	64.97	70.79	79.01	68.95	60.01	67.40	63.18	80.24	86.80	91.44	104.92	117.10	118.50
Mibanco	23.59	23.91	23.20	26.53	28.64	27.68	30.19	28.09	29.77	33.24	35.98	33.39	33.40
B. GNB (HSBC Bank Perú)	38.76	39.56	40.11	40.99	39.77	43.63	45.43	47.68	48.66	48.84	49.47	48.70	49.73
B. Falabella Perú	34.62	23.54	0.00	30.27	31.80	36.53	41.79	47.74	51.36	53.22	49.33	46.20	40.42
B. Santander Perú	17.83	32.72	33.62	38.34	25.68	25.41	62.22	62.17	65.32	78.07	90.55	100.97	103.26
B. Ripley	44.01	42.54	0.00	45.93	43.33	47.85	50.81	54.26	59.64	64.02	65.92	69.35	64.33
B. Azteca Perú	38.93	29.90	27.32	24.34	21.88	23.79	30.58	30.12	32.08	32.90	31.81	29.21	28.58
B. ICBC	104.38	101.42	101.89	109.79	96.84	94.28	103.48	106.04	107.12	104.06	110.52	117.46	124.98
B. China Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17652.24	19175.15	39007.11	62113.61	72058.00	95807.09
Total Banca Múltiple (con sucursales en el exterior)	27.03	26.97	28.49	28.65	27.00	29.72	34.24	34.90	40.65	45.25	47.41	49.61	52.23

Nota: Tomado de la SBS (2021)

Tabla 7.
Ratio de liquidez ME, dic 2019 – dic 2020 (promedio de saldos del mes)

	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20
B. BBVA Perú	42.36	51.29	51.79	48.00	50.20	51.21	51.24	52.47	52.57	46.82	53.44	55.09	50.75
B. De Comercio	51.75	49.00	49.38	63.98	64.16	66.08	70.27	80.43	90.77	92.53	96.07	97.18	100.60
B. De Crédito del Perú (con sucursales en el exterior)	47.32	45.96	46.37	43.64	46.12	49.09	52.34	57.08	58.73	56.82	55.44	52.66	49.88
B. Pichincha	44.10	44.07	43.42	45.38	41.70	40.78	39.79	39.88	41.56	44.49	48.94	45.74	43.84
B. Interamericano de Finanzas	46.17	47.06	44.67	43.48	45.35	43.64	41.87	48.13	45.48	47.08	52.28	52.55	53.21
Scotiabank Perú	44.33	41.94	39.72	37.85	39.21	45.79	44.21	47.09	40.62	44.26	43.42	39.70	37.03
Citibank	109.72	98.99	71.49	72.37	103.9	2	90.61	100.29	76.72	75.29	77.32	60.82	52.96
Interbank													
(con sucursales en el exterior)	61.92	59.31	61.52	61.89	68.33	61.73	67.12	79.38	82.11	75.35	65.01	56.22	56.73
Mibanco	216.60	175.1	228.42	163.50	120.5	0	154.83	130.24	184.0	3	197.86	108.95	83.96
B. GNB (HSBC Bank Perú)	73.70	75.20	80.97	76.77	77.35	76.57	79.04	81.06	82.55	83.31	82.55	91.50	91.07
B. Falabella Perú	164.47	158.1	6	0.00	160.04	1	161.73	162.67	163.7	2	154.32	156.61	6
B. Santander Perú	56.60	49.03	41.26	43.79	54.13	56.88	38.71	45.01	46.36	40.10	39.10	39.78	40.00
B. Ripley	738.21	715.2	6	0.00	652.27	3	692.31	753.25	822.7	9	765.31	831.77	2
B. Azteca Perú	63.88	66.05	57.85	65.66	124.0	8	62.00	61.67	70.44	88.28	82.29	93.90	114.27
B. ICBC	82.22	79.09	80.02	81.55	104.2	3	69.36	63.24	49.95	62.25	67.45	80.59	79.58
B. China Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	341.0	4	268.80	202.41	5
Total Banca Múltiple (con sucursales en el exterior)	49.60	49.68	49.33	47.10	50.87	51.56	52.48	56.63	56.40	54.24	53.87	51.50	49.17

Nota: Tomado de la SBS (2021)

Tabla 8.

Caja y bancos MN / obligaciones a la vista MN, dic 2019 – dic 2020 (n° de veces)

	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20
B. BBVA Perú	0.36	0.21	0.18	0.23	0.30	0.49	0.38	0.61	0.72	0.76	0.65	0.64	0.74
B. De Comercio	1.42	1.04	0.76	1.09	2.62	2.90	2.95	3.18	2.46	2.81	3.24	2.81	3.28
B. De Crédito del Perú (con sucursales en el exterior)	0.21	0.17	0.15	0.18	0.19	0.44	0.30	0.31	0.21	0.25	0.26	0.27	0.32
B. Pichincha	1.52	1.01	0.63	0.79	1.22	1.17	1.57	1.98	2.14	2.10	2.43	2.56	2.83
B. Interamericano de Finanzas	0.28	0.28	0.26	0.33	0.71	0.71	0.74	0.64	0.80	0.57	0.67	0.71	0.56
Scotiabank Perú	0.14	0.09	0.08	0.16	0.18	0.29	0.29	0.24	0.62	0.58	0.49	0.63	0.83
Citibank Interbank (con sucursales en el exterior)	0.10	0.11	0.11	0.21	0.25	0.48	0.32	0.53	0.76	0.33	0.56	0.66	0.67
Mibanco	24.10	17.99	18.34	22.12	31.76	28.14	30.81	36.55	37.26	41.54	36.33	29.37	38.70
B. GNB (HSBC Bank Perú)	0.67	0.45	0.44	0.64	1.42	1.64	1.60	1.26	1.12	1.14	2.03	1.97	2.48
B. Falabella Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
B. Santander Perú	1.12	0.99	2.22	1.53	1.27	1.13	5.03	2.31	3.03	4.38	2.89	3.23	2.31
B. Ripley	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
B. Azteca Perú	5.95	11.25	9.63	11.54	5.25	18.92	6.40	4.38	5.51	9.41	10.46	16.74	41.33
B. ICBC	0.57	0.34	0.14	0.51	0.58	1.82	2.06	2.16	1.80	2.14	4.12	4.11	2.38
B. China Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	47817.15	47626.76	20820.64
Total Banca Múltiple (con sucursales en el exterior)	0.25	0.19	0.16	0.22	0.28	0.47	0.42	0.50	0.58	0.59	0.60	0.62	0.72

Nota: Tomado de la SBS (2021)

Tabla 9.

Caja y bancos ME / obligaciones a la vista ME, dic 2019 – dic 2020 (n° de veces)

	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20
B. BBVA Perú	1.07	1.38	1.25	1.16	1.13	1.23	0.96	1.10	1.08	0.79	1.01	0.91	0.85
B. De Comercio	6.72	6.29	8.35	11.07	11.13	11.78	10.65	13.88	9.47	10.97	9.80	9.31	8.84
B. De Crédito del Perú (con sucursales en el exterior)	1.34	1.34	1.27	1.08	1.35	1.27	1.24	1.37	1.26	1.11	1.10	1.05	1.04
B. Pichincha	4.71	4.12	3.75	3.26	3.48	3.43	2.81	2.91	3.50	3.28	3.52	2.98	3.20
B. Interamericano de Finanzas	1.73	1.92	1.97	1.67	1.88	1.99	1.49	1.55	1.16	1.36	1.31	1.27	1.44
Scotiabank Perú	1.66	1.42	1.35	1.28	1.47	1.38	1.15	1.38	1.11	1.48	1.36	1.13	1.20
Citibank	1.43	0.78	0.64	0.66	1.53	0.45	0.94	0.67	0.40	0.54	0.37	0.39	0.57
Interbank													
(con sucursales en el exterior)	2.15	1.86	2.02	1.90	1.93	2.20	2.22	2.40	2.92	2.01	1.51	1.64	1.80
Mibanco	193.21	6	318.05	95.92	7	174.73	197.35	2	106.98	51.15	50.93	35.72	49.66
B. GNB (HSBC Bank Perú)	8.75	9.27	9.33	7.01	10.75	10.78	9.31	10.86	14.76	17.04	11.29	8.29	9.13
B. Falabella Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
B. Santander Perú	3.97	3.86	4.00	4.73	4.50	4.08	1.87	1.97	1.62	1.19	1.00	0.78	0.87
B. Ripley	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
B. Azteca Perú	63.48	62.37	67.68	4.47	3.07	2.82	3.07	7	137.75	167.84	3	129.23	112.99
B. ICBC	2.68	1.86	3.16	2.85	2.85	3.37	1.31	1.34	1.51	2.34	2.41	2.51	2.45
B. China Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20.99	13.53	6.26	1.31
Total Banca Múltiple (con sucursales en el exterior)	1.52	1.50	1.45	1.30	1.49	1.42	1.29	1.44	1.33	1.21	1.18	1.11	1.12

Nota: Tomado de la SBS (2021)

Tabla 10.
Pasivo total / capital social y reservas, dic 2019 – dic 2020 (n° de veces)

	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20
B. BBVA Perú	9.60	10.07	9.65	9.98	9.99	10.14	10.52	11.30	11.53	11.45	11.44	11.60	11.72
B. De Comercio	5.61	5.58	5.72	5.11	5.26	5.52	5.75	5.78	5.79	5.94	5.94	5.96	5.81
B. De Crédito del Perú (con sucursales en el exterior)	8.18	8.22	8.42	8.79	7.95	9.11	8.90	9.24	9.35	9.39	9.38	9.42	9.50
B. Pichincha	10.25	10.10	10.01	9.67	9.53	10.89	10.84	10.78	11.42	11.02	11.01	11.13	12.39
B. Interamericano de Finanzas	14.01	15.25	15.13	15.62	14.42	15.24	15.07	15.42	15.44	15.49	15.28	15.67	15.11
Scotiabank Perú	7.82	7.88	8.08	7.82	8.10	7.80	7.76	7.65	7.69	7.48	7.33	7.24	7.31
Citibank Interbank (con sucursales en el exterior)	6.64	6.94	6.85	7.17	8.28	6.26	7.21	7.52	8.07	7.09	8.30	7.69	8.05
Mibanco	9.66	9.80	9.85	9.85	8.37	9.24	10.04	10.39	10.57	10.64	10.74	10.62	10.82
Mibanco	7.73	7.87	8.01	7.71	7.76	7.68	7.60	8.17	8.37	8.49	8.76	8.86	8.95
B. GNB (HSBC Bank Perú)	7.17	6.73	6.45	6.20	6.34	6.36	6.58	6.61	6.41	6.53	6.62	7.16	7.15
B. Falabella Perú	5.01	4.96	5.10	5.13	4.61	4.48	4.74	4.66	4.91	4.87	4.75	4.74	4.56
B. Santander Perú	7.73	8.87	8.45	9.72	9.59	9.31	10.72	10.44	10.50	9.97	10.90	10.51	9.75
B. Ripley	5.20	4.91	5.09	4.74	4.69	4.89	4.71	4.63	4.78	4.68	4.45	4.35	4.07
B. Azteca Perú	3.76	3.73	3.73	3.78	3.75	3.99	3.89	3.71	3.61	3.52	3.36	3.14	3.03
B. ICBC	3.84	3.68	4.01	3.98	3.97	4.27	3.78	3.94	4.81	5.47	6.46	7.39	7.10
B. China Perú	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.06	0.06	0.07	0.07	0.07	0.06
Total Banca Múltiple (con sucursales en el exterior)	8.49	8.65	8.69	8.83	8.40	8.91	9.02	9.27	9.42	9.37	9.39	9.41	9.49

Nota: Tomado de la SBS (2021)

ANEXO B
FICHA DOCUMENTAL

Número:

Fecha:/...../.....

Tema de investigación:.....
.....

Variable(s):
.....

Tesista(s):
.....

Tipo de documento: Libro Tesis Revista Otro

Título:

URL del documento <https://www>

Nombre y ubicación del archivo:

Resumen:
.....
.....
.....

Reflexiones:
.....
.....
.....

ANEXO C

Tabla 11.
Matriz de Consistencia

Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variables	Indicadores	Metodología
¿Cómo impacto la crisis sanitaria Covid-19 en la liquidez y endeudamiento de la banca en el Perú, 2020?	Establecer el impacto que tuvo la crisis sanitaria Covid-19 en la liquidez y endeudamiento de la banca en el Perú, 2020	La crisis sanitaria Covid-19 aumentó los niveles de liquidez y aumentó el endeudamiento de la banca en el Perú, 2020			Tipo y diseño: Básica, descriptiva de diseño no experimental
Problema Específico 1	Objetivo Específico 1	Hipótesis Específica 1	Variable 1		
¿Cuál fue el comportamiento de las variables económicas de la economía peruana ante el escenario pandémico en el 2020?	Conocer el comportamiento de las variables económicas de la economía peruana ante el escenario pandémico en el 2020	Las variables económicas se vieron afectadas negativamente para el segundo trimestre del 2020 debido a las medidas de confinamiento social, paralización del comercio internacional y de actividades económicas implementadas por el estado para hacer frente a la crisis sanitaria.	Crisis Sanitaria	PBI Inflación Tasa de Interés Índice Bursátil Tipo de Cambio	Población: cuentas que conforman el estado de situación financiera, y el estado de ganancias y pérdidas de los 16 bancos comerciales
Problema Específico 2	Objetivo Específico 2	Hipótesis Específica 2	Variable 2		
¿Cómo se comportaron los ratios de liquidez de la banca múltiple en el Perú al 2020?	Analizar el comportamiento de los ratios de liquidez de la banca múltiple en el Perú al 2020	Los ratios de liquidez de la banca múltiple se incrementaron con la finalidad de hacer frente a las necesidades de dinero por parte de las empresas, familias, y estado, en un escenario de crisis sanitaria.	Liquidez	Ratio de Liquidez Caja y Bancos / Obligaciones a la Vista	Muestra: ratios de liquidez y endeudamiento de los 16 bancos comerciales
Problema Específico 3	Objetivo Específico 3	Hipótesis Específica 3	Variable 3		
¿Cómo se comportaron los ratios de	Analizar el comportamiento de los	Los ratios de endeudamiento de la banca múltiple se incrementaron	Endeudamiento	Pasivo Total / Capital Social y	Técnica e Instrumento: Revisión

endeudamiento de la banca múltiple en el Perú al 2020?	ratios de endeudamiento de la banca múltiple en el Perú al 2020?	con la finalidad de fondearse para contar con los recursos dinerarios que necesiten las empresas, las familias y el estado, en un escenario de crisis sanitaria.	Reservas	Documental - Ficha de recojo de datos
--	--	--	----------	---------------------------------------

Nota: Elaboración en base a la investigación del impacto de la crisis sanitaria en la liquidez y endeudamiento de la banca múltiple peruana.