

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**LOS SHOCKS EXTERNOS Y SU EFECTO EN LOS RATIOS
DE MOROSIDAD DE LA BANCA EN EL PERÚ, 2020.**

PRESENTADO POR:

Bach. SALDAÑA SÁNCHEZ, Hortencia Violeta

Bach. MONCADA CORDOVA, Karin Lenka

Asesor:

Dr. GIL JÁUREGUI, Carlos Andrés

Cajamarca – Perú

JUNIO - 2023

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**LOS SHOCKS EXTERNOS Y SU EFECTO EN LOS RATIOS
DE MOROSIDAD DE LA BANCA EN EL PERÚ, 2020.**

Tesis presentada en cumplimiento parcial de los requerimientos para optar el

Título Profesional de Contador Público

PRESENTADO POR:

Bach. SALDAÑA SÁNCHEZ, Hortencia Violeta

Bach. MONCADA CORDOVA, Karin Lenka

Asesor:

Dr. GIL JÁUREGUI, Carlos Andrés

Cajamarca – Perú

JUNIO - 2023

COPYRIGHT © 2023 by

Bach. SALDAÑA SÁNCHEZ, Hortencia Violeta
Bach. MONCADA CORDOVA, Karin Lenka

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
PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

**LOS SHOCKS EXTERNOS Y SU EFECTO EN LOS RATIOS DE
MOROSIDAD DE LA BANCA EN EL PERÚ, 2020.**

Presidente : Dr. Víctor Montenegro Díaz

Secretario : Mg. Luis Felipe Velasco Luza

Vocal : Mg. Anthony Rabanal Soriano

Asesor : Dr. Carlos Andrés Gil Jaúregui

DEDICATORIA

Queremos dedicar esta tesis de grado:

A Dios por permitirnos culminar con
éxito nuestra tan anhelada carrera, otorgarnos
buena salud y fortaleza en todo momento

A nuestros padres por habernos forjado
con valores y permitir ser las personas que hoy
somos.

Las autoras.

AGRADECIMIENTOS

Un agradecimiento con todo mi amor a mi querida Madre. Tu bendición a diario a lo largo de mi vida me protege y me lleva por el camino del bien.

Violeta Saldaña

Agradezco a Dios por darme una familia unida, que me ha brindado su apoyo siempre. A mis hijos Sofía, Leandro y Ariadna por ser mi motivación, y a mi esposo, Wilson Campos, por estar conmigo en las buenas y en las malas, por tu apoyo, tu confianza, tu paciencia y la seguridad que siempre me brindas.

Karin Moncada

ÍNDICE

DEDICATORIA	i
AGRADECIMIENTOS	ii
ÍNDICE	iii
LISTA DE TABLAS	vi
LISTA DE FIGURAS	vii
RESUMEN.....	viii
ABSTRACT.....	ix
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN	10
1. Problema de investigación.....	10
1.1. Planteamiento del problema de investigación.....	10
1.2. Formulación del problema.....	12
1.2.1. Problema general.....	12
1.2.2. Problemas específicos	13
1.3. Objetivos	13
1.3.1. Objetivo general	13
1.3.2. Objetivos específicos	13
1.4. Justificación de la investigación.....	14
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO	15
2. Fundamentos teóricos de la investigación	15
2.1. Antecedentes de la investigación.....	15
2.1.1. Internacionales	15
2.1.2. Nacionales	17
2.2. Fundamentos teóricos.....	19

2.2.1.	Los shocks externos	19
a.	Los shocks permanentes	20
b.	Los shocks transitorios	20
2.2.2.	Las crisis financieras externas.....	21
a.	La crisis de hipotecas 2007	21
b.	La crisis sanitaria 2020.....	22
2.2.3.	Riesgo de crédito.....	23
2.2.4.	Ratio de Morosidad.....	24
2.3.	Definición de términos básicos	25
2.3.	Hipótesis de la investigación.....	28
2.3.1.	Operacionalización de variables	29
CAPITULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN		30
3.	Metodología.....	30
3.3.	Tipo y nivel de investigación	30
3.3.1.	Tipo de investigación	30
3.3.2.	Nivel de investigación.....	30
3.4.	Método y diseño de la investigación	31
3.4.1.	Método de la investigación	31
3.4.2.	Diseño de la investigación	32
3.5.	Población y muestra de la investigación	32
3.5.1.	Población.....	32
3.5.2.	Muestra.....	33
3.6.	Técnicas e instrumentos de la recolección de datos investigación.....	33
3.6.1.	Técnica	33

3.6.2. Instrumentos	33
3.7. Aspectos éticos de la investigación	34
CAPITULO IV: RESULTADOS.....	35
4. Presentación de resultados	35
4.3. Comportamiento de las variables económicas ante los shocks externos	35
4.3.1. Producto bruto interno.....	35
4.3.2. Índice de precios al consumidor.....	37
4.3.3. Tipo de cambio.....	40
4.3.4. Balanza comercial	41
4.4. El efecto en los créditos colocados de la banca peruana	43
4.5. El efecto en los ratios de morosidad de la banca peruana	46
4.6. Discusión de resultados	50
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	53
Conclusiones	53
Recomendaciones	54
LISTA DE REFERENCIAS	55
ANEXOS	62

LISTA DE TABLAS

Tabla 1. Matriz de operacionalización de variables.....	29
Tabla 2. Principales indicadores del sector externo, 2007-2021.....	42
Tabla 3. Producto bruto interno trimestral por tipo de gasto, 2008-2020.....	64
Tabla 4. Ratios de morosidad de la banca múltiple, 2007-2020.....	65
Tabla 5. Créditos por situación de la banca múltiple, 2007-2020.....	70
Tabla 6. Producto bruto interno trimestral por grandes actividades económicas, 2015-2020.....	75
Tabla 7. Matriz de Consistencia.....	77

LISTA DE FIGURAS

Figura 1. <i>Producto bruto interno trimestral, 2007 – 2020.</i>	36
Figura 2. <i>Inflación mensual y tasa de referencia en el Perú.</i>	38
Figura 3. <i>Tipo de cambio bancario promedio (S/ por US\$).</i>	40
Figura 4. <i>Total de créditos otorgados por la banca múltiple (miles de S/).</i>	44
Figura 5. <i>Créditos Directos según situación de la banca múltiple.</i>	45
Figura 6. <i>Ratios de morosidad de la banca múltiple.</i>	48

RESUMEN

En los últimos años se han presentado dos shocks externos negativos en el escenario mundial, el primero que inició a finales del 2007 denominada la crisis de hipotecas subprime; y el segundo, la crisis pandémica declarada en el 2020, originada por la propagación del Covid-19. Ambos shocks afectaron los indicadores económicos y financieros de la economía peruana, aunque los impactos no fueron de similar magnitud.

Por ello el objetivo de la investigación fue determinar que shock externo que tuvo un mayor efecto en los ratios de morosidad de la banca en el Perú, para lo cual se aplicó la técnica de revisión documentaria sobre las información financiera de los bancos que formaron parte de la banca múltiple en el Perú durante los dos periodos de crisis 2007 y 2020.

Los resultados de la investigación evidencian que la crisis pandémica del 2020 fue más perjudicial, que la crisis de hipotecas ocurrida en el 2007, por sus efectos negativos sobre la morosidad de la banca peruana (incremento del 25.8%), aun cuando en ambos escenarios de crisis se dio un incremento en las colocaciones producto de la inyección de dinero proveniente de las políticas monetarias

La razón por la que el Perú tuvo un mejor desempeño ante la crisis del 2007 fue por los buenos fundamentos macroeconómicos como: un PBI creciente (9%), una inflación anual (1.97%) dentro del rango meta, una apreciación del sol, acompañado de un superávit comercial (1.4% del PBI) y financiero (7.6% del PBI).

Palabras claves: Shocks externos, Morosidad, Créditos.

ABSTRACT

In recent years there have been two negative external shocks on the world stage, the first that began at the end of 2007 called the subprime mortgage crisis; and the second, the pandemic crisis declared in 2020, caused by the spread of Covid-19. Both shocks affected the economic and financial indicators of the Peruvian economy, although the impacts were not of the same magnitude.

Therefore, the objective of the investigation was to determine which external shock had a greater effect on the delinquency ratios of banks in Peru, for which the documentary review technique was applied on the financial information of the banks that were part of the multiple banking in Peru during the two crisis periods 2007 and 2020.

The results of the research show that the 2020 pandemic crisis was more damaging than the mortgage crisis that occurred in 2007, due to its negative effects on delinquency in Peruvian banks (25.8% increase), even though in both scenarios crisis there was an increase in placements as a result of the injection of money from monetary policies

The reason why Peru had a better performance in the face of the 2007 crisis was due to good macroeconomic fundamentals such as: a growing GDP (9%), annual inflation (1.97%) within the target range, an appreciation of the sol, accompanied of a trade (1.4% of GDP) and financial (7.6% of GDP) surplus.

Keywords: External shocks, Delinquency, Credits.

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

1. Problema de investigación

1.1. Planteamiento del problema de investigación

Desde mediados de marzo del 2020 la mayoría de países en Latinoamérica adoptaron medidas para contener el avance del coronavirus y como consecuencia, sufrieron un gran impacto en su salud económica. Según el índice de rigurosidad de la respuesta de gobierno de la Universidad de Oxford las medidas adoptadas por el gobierno peruano se encuentran entre las más rigurosas de la región¹, y como consecuencia los impactos también fueron mayores (Instituto Peruano de Economía [IPE], 2020). El Producto Bruto Interno (PBI) en el Perú se contrajo en 11.1% a fines del 2020, aunque se evidenció una leve recuperación en el último trimestre comparada con los trimestres anteriores, debido a la paulatina apertura de actividades económicas (Banco Central de Reserva del Perú [BCRP], 2021).

El saldo de la cuenta corriente en el Perú mostró un superávit del 0.5% en el año 2020, un mejor resultado comparado al déficit del 1.5% del periodo anterior; este comportamiento se debió “al impacto de la contracción de la producción local en las utilidades de las empresas de inversión directa extranjera en el país, el efecto de la débil demanda interna sobre las importaciones y la recuperación de los términos de intercambio” (BCRP, 2021,

¹ Se considera a Argentina, Brasil, Colombia, Chile y México.

p. 1). Los términos de intercambio se vieron beneficiados por las elevadas cotizaciones en el precio del cobre producto de los avances en torno a la vacuna contra el covid-19; así como las mejoras perspectivas de recuperación de la economía mundial

Así mismo, el déficit fiscal fue de 8.9% con respecto al PBI, el nivel más alto desde 1990. Los egresos del erario público aumentaron producto de las medidas transitorias de gastos e ingresos destinados para combatir la pandemia Covid-19, acompañada del menor nivel de actividad económica en el País, ocasionando una caída del -8.7% del consumo privado, desalentando la inversión privada en -17.2%. En línea a la fuerte contracción económica, el empleo mostró su peor situación al segundo trimestre del 2020, con reducción de casi 6.7 millones menos, pero que producto de la paulatina reapertura de las actividades económicas solo se perdieron un total de 2.2 millones de empleos (Pérez, 2021) y si a esto le sumamos que el escenario no se ve alentador considerando que al primer trimestre del 2021 la población ocupada disminuyó en -14.7% , equivalente a menos 706 mil 900 personas (INEI, 2021).

En cuanto al sector financiero bancario, los préstamos otorgados por bancos, financieras, cajas municipales y cooperativas se incrementó en 12.3% a finales del 2020, la tasa más alta de los últimos seis años. Este comportamiento positivo se logró gracias al programa de préstamos garantizados por el gobierno peruano con la finalidad que las empresas no interrumpieran la cadena de pagos, sin esta inyección el crédito al sector privado habría sido de -4.6% (BCRP, 2021). Aunque, de acuerdo a los estudios de Sainz (2019) y Martín (2016) un

shock externo negativo, como las crisis financieras han sido determinantes en el aumento de la morosidad del sistema financiero.

En los últimos años se han presentado dos shocks externos negativos en el escenario mundial, el primero que inició a finales del 2007 denominada la crisis de hipotecas subprime; y el segundo, la crisis pandémica declarada en el 2020, originada por la propagación del Covid-19. Ambos shocks afectaron los indicadores económicos y financieros de la economía peruana, aunque los impactos no fueron de similar magnitud; porque producto del continuo aprendizaje de cada una de las crisis, que se han soportado a lo largo de la historia, los gobiernos han actuado a través de sus políticas monetarias y fiscales para mitigar sus efectos.

1.2. Formulación del problema

Considerando la descripción problemática expuesta en los párrafos anteriores, se procede a formular las siguientes interrogantes:

1.2.1. Problema general

) ¿Qué shock externo tuvo un mayor efecto en los ratios de morosidad de la banca en el Perú?

1.2.2. Problemas específicos

-) ¿Cuál fue el comportamiento de las variables económicas de la economía peruana ante los shocks externos?
-) ¿Cuál fue el efecto de los shocks negativos externos en los créditos colocados de la banca peruana?
-) ¿Cuál fue el efecto de los shocks negativos externos en los ratios de morosidad de la banca peruana?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

-) Determinar el shock externo que tuvo un mayor efecto en los ratios de morosidad de la banca en el Perú

1.3.2. Objetivos específicos

-) Describir el comportamiento de las variables económicas de la economía peruana ante los shocks externos
-) Analizar el efecto de los shocks negativos externos en los créditos colocados de la banca peruana
-) Analizar el efecto de los shocks negativos externos en los ratios de morosidad de la banca peruana

1.4. Justificación de la investigación

A nivel práctico, los resultados de la investigación proporcionan información académica para estudiantes universitarios de carreras afines que deseen contrastar lo aprendido en su formación; así como a las personas naturales y/o jurídicas que puedan estar expuestas al riesgo crediticio y necesiten esta información para mejorar la toma de decisiones. Según Bernal “los estudios de investigación en el campo de las ciencias económicas y administrativas, en general son de carácter práctico, o bien, describen o analizan un problema o plantean estrategias que podrían solucionar problemas reales si se llevaran a cabo” (2010, p. 106).

A nivel teórico, la investigación permite conocer que shock externo negativo - sí la crisis de hipotecas de los Estados Unidos o la Crisis Sanitaria producida por el Covid-19 - tuvo el mayor impacto sobre los ratios de morosidad de la banca en el Perú. Según Bernal (2010) la investigación que se justifica teóricamente provoca la reflexión académica sobre el conocimiento existente.

Finalmente, y citando a Bernal la justificación metodológica se da cuando la investigación que, “se va a realizar propone un nuevo método o una nueva estrategia para generar conocimiento valido y confiable” (2010, p.107). En el presente caso no existe una justificación metodológica debido a que el análisis utilizó ratios de morosidad e indicadores que ya están establecidos previamente por la teoría; además de ser utilizadas por los reguladores nacionales e internacionales.

CAPITULO II: MARCO TEÓRICO

2. Fundamentos teóricos de la investigación

2.1. Antecedentes de la investigación

2.1.1. Internacionales

Según Sainz (2019), en su estudio titulado “La morosidad bancaria y sus consecuencias después de la crisis financiera” que tuvo como objetivo analizar los efectos causados por la crisis financiera del año 2008, sobre las variables económicas españolas y como estas afectaron la morosidad de la banca. Para lo cual, se aplicó la técnica del análisis documental, considerando una población estuvo conformada por la series de datos anuales a partir del 2008 al 2017. Los resultados muestran que la crisis de hipotecas subprime ha sido la peor crisis que afectó a la economía española, infligiendo una subida de las tasas de morosidad bancaria.

Además, la investigación consideró el análisis del PBI, la deuda pública, la tasa de paro y otras variables macroeconómicas, que también fueron afectadas por esta crisis afectando al sector empresarial quienes al ver mermadas sus utilidades ajustaron sus gastos laborales, aumentando el desempleo, disminuyendo los ingresos en los hogares y decantando en el aumento de las tasas de morosidad por el no pago de deudas contraídas en el sistema financiero bancario. La investigación permitió realizar un análisis de estos indicadores anterior y posterior a la crisis; los mismos que fueron

mejorando año a año producto de las políticas, medidas y acciones tomadas por el gobierno.

Según Martín (2016), en su estudio titulado “Morosidad bancaria en España durante los años de la crisis” cuyo objetivo fue describir los efectos de la crisis en la economía española, en aquellos indicadores como: el PBI, la inflación, la tasa de desempleo, el déficit fiscal, y la tasa de morosidad. Se aplicó la técnica de análisis documental, considerando una población conformada por series de datos anuales desde el 2007 hasta el 2014. Los resultados mostraron que la crisis financiera ocasionada por las hipotecas subprime originó que los indicadores económicos caigan, como la producción, los ingresos, el consumo, acompañados de un aumento de tasa de desempleo. El sistema bancario español fue afectado no solo por la pérdida de valor en sus activos sino también por la falta de pago de los créditos otorgados que presiona a un aumento de la tasa de morosidad.

Según Chavarín (2015) en su investigación denominada “Morosidad en el pago de créditos y rentabilidad de la banca comercial en México” cuyo objetivo fue verificar de manera empírica si en el caso de México la morosidad representó un factor significativo de la rentabilidad de los bancos. La población estuvo conformada por los datos que correspondieron a 42 bancos comerciales que representaban casi todo el universo de la banca comercial en México durante el periodo 2007- 2013. Los investigadores estimaron un modelo estático donde la variable explicativa fue el índice de morosidad, el mismo que no resultó ser un factor determinante de la rentabilidad de la banca comercial en

México: aunque sí otras variables exógenas, como: el nivel de capitalización, el tamaño, la exposición al riesgo, los gastos administrativos y la mezcla de actividades.

2.1.2. Nacionales

Según Gallo (2018) en su investigación titulada “Vulnerabilidad financiera de una economía ante una crisis financiera externa: caso peruano” donde el objetivo fue analizar el grado de vulnerabilidad financiera de la economía peruana ante una crisis financiera externa, durante el periodo 2012 – 2017, identificando y analizando los factores vulnerables en la economía, para finalmente determinar el impacto de la crisis financiera durante el periodo de análisis establecido. La investigación identificó y estableció, a: el ratio deuda total del sector público con relación al producto bruto interno, el ratio de deuda externa total con relación al producto bruto interno, las reservas internacionales netas respecto a la deuda externa de corto plazo, las reservas internacionales netas con relación al producto bruto interno, las reservas internacionales netas con relación a las importaciones, los indicadores de solidez financiera de todo el sistema financiero y el coeficiente de dolarización del crédito; como los indicadores importantes para analizar la vulnerabilidad financiera.

Los resultados mostraron que el grado de vulnerabilidad de la economía peruana ante la aparición de una crisis financiera fue bajo debido a que solo se identificaron tres indicadores financieros vulnerables como la rentabilidad

sobre los activos (ROA), la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) y el ratio de morosidad.

Según Robles, Jaramillo, & Trevejo (2017), en su investigación titulada “Determinantes de la morosidad en el sistema bancario en una economía dolarizada: El caso del Perú durante el período 2005 – 2016” donde el objetivo fue identificar los determinantes macroeconómicos de la morosidad en el sistema bancario peruano, durante el periodo 2005 al 2016; para lo cual, se estableció la relación y efecto de tres variables: la tasa de desempleo, la tasa de inflación, el tipo de cambio, sobre la tasa de morosidad del sistema bancario. . La muestra estuvo conformada por 142 observaciones para cada una de las variables analizadas.

Los resultados demostraron que durante el periodo de análisis, las variables exógenas como la tasa de desempleo, la tasa de inflación, y el tipo de cambio sí se relacionaron positivamente con la variable endógena denominada tasa de morosidad. Así mismo, en relación con el nivel de significancia, la tasa de desempleo fue significativa en todos los rezagos, la tasa de inflación fue significativa a partir del séptimo rezago y el tipo de cambio fue significativo a partir del sexto rezago.

Según Nunura (2015) en su investigación denominada “El Impacto de la crisis financiera global sobre las microfinanzas en el Perú”, donde el objetivo fue analizar el desempeño de las instituciones microfinancieras peruanas, antes y durante la crisis financiera del 2007; donde la población estuvo conformada por todas Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, las Cajas Rurales de Ahorro

y Crédito, las Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa-EDPYME y la banca múltiple especializada en microfinanzas que operan en el Perú. Los resultados de la regresión aplicada fueron los que se esperaban, debido a que el desempeño de las instituciones microfinancieras estuvieron relacionadas positivamente con el ciclo económico de la economía agregada, así como a las fluctuaciones que se da en el mercado de capitales de los Estados Unidos, y en menor medida con las distorsiones de mercado de las economías emergentes. Además, se evidenció que la tasa de interés activa de las instituciones microfinancieras se determinaron básicamente por los costos administrativos unitarios, la productividad laboral, el historial crediticio y el riesgo de incumplimiento.

2.2.Fundamentos teóricos

2.2.1. Los shocks externos

Los cambios, movimientos o fluctuaciones que sufren las variables externas se convierten en fuente de inestabilidad para los países; causas como: las variaciones en los términos de intercambio², caída en la demanda de las exportaciones, incremento en el costo de los créditos, menos disponibilidad de los créditos (Larrañaga, 1990); o incremento de las cotizaciones internacionales de principales productos primarios de exportación, descubrimiento de nuevos

² Es la relación que existe entre los precios de los productos exportados y los precios de los productos importados, es decir, el precio relativo de las exportaciones en términos de las importaciones (BCRP, 2000)

yacimientos de materias primas, mejora en la productividad de algunos productos debido a los cambio tecnológicos (Berastain & Cortés, 1991).

Los shocks externos adversos repercuten de forma negativa sobre el ingreso real de la economía. La caída de los precios internacionales de los productos que se exportan hace disminuir el valor de exportación y la cantidad exportada; el aumento en los precios de los bienes que se importan encarecen los insumos importados así como la importación de bienes destinados para el consumo final, un incremento de las tasas de interés en el extranjero genera una fuga de capitales que buscan un mejor rendimiento para sus inversiones. No obstante este comportamiento puede tener un carácter transitorio o permanente (Larrañaga, 1990).

a. Los shocks permanentes

La teoría fue desarrollada en la década del 70 para entender los efectos permanentes sobre la economía del descubrimiento de un recurso y/o un cambio tecnológico importante (Berastain & Cortés, 1991). Cuando el shock es permanente, la respuesta por parte de los agentes económicos es la de alterar el nivel gasto, en función del nivel de ingreso disponible a largo plazo; para que ni el ahorro, ni la cuenta corriente experimenten variaciones.

b. Los shocks transitorios

Cuando el shock es transitorio, la respuesta por parte de los agentes económicos es la de mantener el nivel gasto, en función al nivel ingreso

disponible a largo plazo; esto requiere, que el nivel de ahorro se ajusta con la finalidad de mantener dicho gasto. De esta manera, un shock externo adverso conduce al incremento del endeudamiento externo que financia la caída temporal del ingreso de la economía (Larrañaga, 1990)

2.2.2. Las crisis financieras externas

En los últimos años los países de la orbe mundial han experimentado crisis externas y financieras con importantes efectos sobre la economía real. “Toda crisis involucra altos costos económicos y sociales, así como retrocesos en el crecimiento (...) el contagio regional es otro efecto destacable” (Frenkel, 2003, pág. 441). El efecto regional se manifestó durante la crisis mexicana de 1994, esta situación expone que la crisis de un determinado país repercute de forma negativa en las tasas de interés y los flujos capitales de otros países.

a. La crisis de hipotecas 2007

Esta crisis estalló a mediados del 2007 pero sus efectos en la economía mundial se evidenciaron hasta mediados del 2008, y no sólo fue el resultado de una sobreacumulación de capital, sino que evidenció “la desconexión entre la nueva economía financiera – sobreacumulación de capital-dinero especulativo buscando mayores rendimientos – y las dimensiones de la economía real, la demanda social y la inversión productiva en Estados Unidos y la mayor parte del mundo” (Dabat, 2009, p. 43). La sobreacumulación de capital-dinero se centró en un nuevo tipo de sistema

bancario desregulado a partir de un conjunto de fenómenos que se fueron integrándose de manera sistemática, como: la titulización y desregulación en el otorgamiento de créditos, los avances tecnológicos que informatizaron la circulación del dinero, la globalización financiera, los instrumentos financieros derivados, y fondos especulativos de inversión.

b. La crisis sanitaria 2020

La crisis sanitaria que afecta al mundo fue producida por un nuevo tipo de coronavirus (SARS-CoV-2) detectado a finales del 2019. Este virus produjo un brote epidémico en la ciudad de Wuhan, China; que se expandió sin control y fue declarado como pandemia el 11 de marzo de 2020. Este virus al 19 de abril del presente año provocó la muerte de más de 3.0 millones de personas y más de 141.3 millones de contagiados (El Comercio, 2021). Como consecuencia del crecimiento de los casos de covid-19 en el mundo los índices bursátiles más importantes como el FTSE de Londres, el Nikkei Japonés y el índice industrial de Estado Unidos evidenciaron fuertes caídas. La propagación del virus impactó negativamente en la salud económica de los países y de las empresas, por lo que los gobiernos intentaron mitigar los efectos con medidas de confinamiento, ocasionando pérdida de empleo y disminución de ingresos: por lo que, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estima que la economía mundial se contrajo en 4.4% en el año 2020 (Jones, Palumbo, & Brown, 2021)

2.2.3. Riesgo de crédito

Uno de los objetivos estratégicos de una organización es el de asegurar su sostenibilidad en el tiempo, en otras palabras, la organización debe generar flujos de efectivo en el futuro que le permitan mantener un capital de trabajo adecuado, así como atender los requerimientos de inversión a largo plazo, tener una estructura de fondeo óptima y mantener una política de dividendos adecuada (García, 1997). El crédito es entendido como la inversión que se realiza en un cliente, la misma que está ligada a la venta de un producto o servicio, y la principal razón por la que se otorga el crédito es para la generación o incremento de las ventas (Ross, Westerfield, & Jordan, 2010).

El sistema financiero desempeña un rol importante en la economía, a través del proceso de intermediación permite “canalizar el ahorro hacia el financiamiento productivo y la inversión, contribuyendo de esa forma al logro de mayores tasas de crecimiento de la economía” (Vera & Titelman, 2013, p. 7). A través de varios estudios e investigaciones se han analizado la relación que existe entre el sector bancario y el crecimiento económico, demostrando que los niveles de intermediación financiera son predictores del desarrollo económico de los países (Urbina, 2019). El conceder créditos bajo este escenario expone a las instituciones financieras al riesgo de crédito, que “se define como la probabilidad de que un prestatario no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales de interés y/o capital, ya sea en forma total o parcial” (Urbina, 2019).

2.2.4. Ratio de Morosidad

El indicador que se usa en el Perú para medir la calidad de la cartera crediticia se denomina ratio de morosidad; este ratio es un cociente que relaciona la cartera atrasada (compuesta por los créditos vencidos y en cobranza judicial) y las colocaciones que la entidad bancaria ha realizado en un determinado periodo de tiempo. “El ratio de morosidad se basa en una definición relacionada al número de días de mora, que no incorpora los castigos reales realizados por las instituciones bancarias” (Aparicio & Moreno, Calidad de la cartera crediticia bancaria y el ciclo económico: una mirada al gasto en provisiones bancarias en el Perú (2001 - 2011), 2012, pág. 3).

De acuerdo con la SBS (2015), el cálculo para determinar la morosidad de cartera se realiza a través de la siguiente fórmula:

$$R \quad d \quad M \quad = \frac{C \quad a}{C \quad D}$$

Los créditos atrasados hacen referencia a los créditos directos que no han sido cancelados o amortizados en la fecha de vencimiento y que se encuentran en situación de vencidos o en cobranza judicial. Mientras que los créditos directos son financiamientos que otorga la entidad bancaria bajo cualquier modalidad. Corresponde a la suma de los créditos vigentes, reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial. El criterio de la

SBS para considerar un crédito en situación de vencido, depende del número de días de atraso según el tipo de crédito: para los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas cuando el atraso supera los 15 días; para los créditos a pequeñas y microempresas los 30 días; y para los créditos hipotecarios y de consumo, a los 30 días de atraso se considera la cuota como vencida y a los 90 días de atraso el saldo total. Sin embargo, los estándares internacionales 90 días de atraso para los créditos vencidos (SBS, 2018).

2.3. Definición de términos básicos

Balanza comercial: Cuenta de la balanza de pagos que registra la diferencia, entre el valor FOB (Free On Board) de las exportaciones e importaciones de bienes de un país, en un período determinado (INEI, 2016).

Banco: empresa dedicada a operaciones y servicios de carácter financiero, que recibe dinero del público, en forma de depósitos u otra modalidad, y utiliza ese dinero, junto con su propio capital y el de otras fuentes, para conceder créditos y realizar inversiones por cuenta propia. (BCRP, 2011).

Calificación crediticia (también llamada calificación de riesgo crediticio): es un indicador que muestra la solvencia financiera de una persona natural o jurídica. Este indicador toma en consideración para que será utilizado el crédito, los ingresos del solicitante, su información laboral, y otras variables que la entidad bancaria considere (Citigroup, 2006).

Cartera morosa: está comprendida por la cartera pesada más la cartera refinanciada y/o reestructurada (BCRP, 2011).

Cartera con problemas potenciales (CPP): es una categoría de clasificación de la cartera de créditos en la que el deudor presenta una buena situación financiera y de rentabilidad, con moderado endeudamiento patrimonial y adecuado flujo de caja para el pago de las deudas por capital e intereses. En este tipo de cartera el flujo de caja es sumamente sensible a modificaciones de variables relevantes y tiende a debilitarse para afrontar los pagos (BCRP, 2011).

Cartera deficiente: categoría de clasificación de la cartera de créditos en la que el deudor presenta una situación financiera débil y un nivel de flujo de caja que no le permite atender el pago de la totalidad del capital y de los intereses de las deudas, pudiendo cubrir solamente estos últimos (BCRP, 2011).

Cartera dudosa: categoría de clasificación de la cartera de créditos en la que el deudor presenta un flujo de caja manifiestamente insuficiente, no alcanzando a cubrir el pago del capital ni de los intereses; presenta una situación financiera crítica y muy alto nivel de endeudamiento, y se encuentra obligado a vender activos de importancia para la actividad desarrollada (BCRP, 2011).

Cartera normal: categoría de clasificación de la cartera de créditos en la que el deudor presenta principalmente una situación financiera líquida, con bajo nivel de endeudamiento patrimonial y adecuada estructura del mismo con relación a su capacidad de generar utilidades (BCRP, 2011).

Cartera pesada: incluye, además de la cartera vencida y en litigio, documentos en cartera y créditos incobrables o de difícil recuperación (BCRP, 2011).

Cartera reestructurada: créditos que están sujetos a la reprogramación de pagos aprobada en el proceso de reestructuración, de concurso ordinario o preventivo, según sea el caso, conforme a la Ley General del Sistema Concursal, Ley N° 27809 (BCRP, 2011).

Cartera refinanciada: comprende aquellos créditos directos, cualquiera sea su modalidad, cuyos plazo y/o montos de contrato original han sido modificados, debido principalmente a dificultades en la capacidad de pago del deudor (BCRP, 2011).

Cartera vencida: comprende el capital de los créditos que no han sido cancelados o amortizados por los obligados en la fecha de vencimiento (BCRP, 2011).

Crédito: fideicomiso dado a otra persona para el futuro pago de un préstamo, saldo de tarjeta de crédito, etc (Citigroup, 2006).

Índice de Precios al Consumidor (IPC). Es un indicador estadístico, que permite conocer las variaciones de los precios de un conjunto de "bienes y servicios" que consume habitualmente un grupo representativo de familias de diversos estratos socio económicos (INEI, 2016).

Producto Bruto Interno: Valor total de la producción corriente de bienes y servicios finales dentro de un país durante un periodo de tiempo determinado (Breadley, Myers, & Allen, 2010).

Tipo de cambio bancario: Tipo de cambio publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), correspondiente al transado en el sistema bancario (BCRP, 2020).

2.3.Hipótesis de la investigación

Citando a Bernal “Las investigaciones de tipo descriptivo no requieren formulación de hipótesis; es suficiente plantear algunas preguntas de investigación que, como ya se anotó, surgen del planteamiento del problema, de los objetivos y, por supuesto, del marco teórico que soporta el estudio” (2010, p. 136).

2.3.1. Operacionalización de variables

Tabla 1.

Matriz de operacionalización de variables

Variable	Tipo de Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensión	Indicador	Unidad de Medida
Shock Externo	Variable 1, cuantitativa	Evento externo, independiente de la economía nacional, pero que ejercen diferentes impactos en su dinámica doméstica (Rego, Zunino, & Lanzilotta, 2011).	Evento externo negativo o adverso que ocasiona una desaceleración o caída en el crecimiento económico	Crisis Subprime	PBI IPC Tipo de Cambio Balanza Comercial	Valor %
				Crisis Sanitaria Covid-19	PBI IPC Tipo de Cambio Balanza Comercial	Valor %
Ratios de Morosidad	Variable 2, cuantitativa	Indicador que mide la calidad de la cartera crediticia en el Perú. Es la proporción de créditos pendientes de pago otorgados por la banca en el Perú (Aparicio & Moreno 2011)	Es el cociente de la cartera atrasada (es la suma de los créditos vencidos más los créditos en cobranza judicial) y las colocaciones	Indicadores financieros de la banca múltiple en el Perú	Ratio de morosidad	%

Nota: Elaboración en base a la investigación de Los shocks externos y su efecto en los ratios de morosidad de la banca en el Perú, 2020.

CAPITULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

3. Metodología

3.3.Tipo y nivel de investigación

3.3.1. Tipo de investigación

La investigación es de tipo aplicada y con enfoque cuantitativo. Es de tipo aplicada, cuando se busca resolver problemas fundamentales y específicos a la organización.(Hernández, Fernández , & Baptista, 2010). La investigación determinó que shock externo negativo - si fue la crisis financiera del 2007 o la crisis pandémica del 2020 - afecto en mayor medida a los ratios de morosidad de la banca en el Perú. De acuerdo a Hernández,et. al. (2010) el enfoque cuantitativo permite medir los fenómenos, a través de la cálculos matemáticos y/o estadísticos que permitieron realizar los análisis correspondientes. La investigación dio a conocer los cambios que tuvieron los ratios de morosidad de la banca múltiple peruana durante escenarios de crisis, estableciéndose el más negativo.

3.3.2. Nivel de investigación

El nivel de la investigación es descriptivo porque “busca especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población” (Hernández et al, 2010, p. 80).

3.4. Método y diseño de la investigación

3.4.1. Método de la investigación

Para la presente investigación se utilizaron los siguientes métodos con la finalidad de dar respuesta a las interrogantes que se plantearon.

Método analítico-sintético: Según Bernal este método “estudia los hechos, partiendo de la descomposición del objeto de estudio en cada una de sus partes para estudiarlas en forma individual (análisis), y luego se integran esas partes para estudiarlas de manera holística e integral (síntesis)” (2010, p.60). Se procedió a realizar un análisis comparativo de los ratios de morosidad de la banca durante los escenarios de crisis, específicamente para la crisis financiera subprime y la crisis pandémica generada por la Covid-19.

Método inductivo-deductivo: Según Bernal “este método de inferencia se basa en la lógica y estudia hechos particulares, aunque es deductivo en un sentido (parte de lo general a lo particular) e inductivo en sentido contrario (va de lo particular a lo general)” (2010, p.60).

Método cuantitativo: Según Bernal este método “se fundamenta en la medición de las características de los fenómenos sociales, lo cual supone derivar de un marco conceptual pertinente al problema analizado, una

serie de postulados que expresen relaciones entre las variables estudiadas de forma deductiva” (2010, p.60).

3.4.2. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación es no experimental debido a que la información fue obtenida de los estados financieros de cada uno de los bancos que componen la banca múltiple en el Perú, específicamente en aquellos periodos donde los shocks externos negativos (crisis) golpearon a la economía peruana así como también a la economía mundial. Esta información de los bancos peruanos fue obtenida y analizada para periodos que ya ocurrieron, por lo que, los datos no sufrieron ninguna alteración o modificación. De acuerdo con 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.

3.5.Población y muestra de la investigación

3.5.1. Población

La población para la presente investigación estuvo constituida por los bancos que forman parte de la banca múltiple en el Perú durante los dos periodos de crisis 2007 y 2020.

3.5.2. Muestra

En relación al objeto de estudio propuesto por la investigación, se considerará una muestra no probabilística y a conveniencia de las investigadoras; conformada por los indicadores financieros de los bancos que conformaron la banca múltiple en el Perú durante los dos periodos de crisis 2007 y 2020.

3.6. Técnicas e instrumentos de la recolección de datos investigación

3.6.1. Técnica

Según Hernández, et al. (2010) “la investigación descriptiva se soporta principalmente en técnicas como la encuesta, la entrevista, la observación y la revisión documental” (2010, p. 113). Por ello, y para dar solución a los problemas planteados a través de los objetivos de la investigación se utilizó la técnica de revisión documental recolectando los datos financieros mensuales de fuentes oficiales, como: la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), y el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

3.6.2. Instrumentos

Según Hernández, et al. (2010) el instrumento adecuado para la técnica de revisión documental, es una ficha de recopilación documental; que permitió

sistematizar y ordenar la información para la realización del análisis cuantitativo requerido.

3.7.Aspectos éticos de la investigación

La investigación se realizó bajo las consideraciones contempladas en el Código de ética de la Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo; donde, los investigadores respetaron la veracidad de los métodos utilizados, la veracidad y la transparencia de los resultados, aseguraron que se cumplan los reglamentos y normas internas para la investigación, y aseguraron la transferencia de los conocimientos como de las herramientas derivadas de la investigación teniendo siempre en cuenta los derechos de cada involucrado (Bazan, 2018).

CAPITULO IV: RESULTADOS

4. Presentación de resultados

4.3. Comportamiento de las variables económicas ante los shocks externos

4.3.1. Producto bruto interno

En el verano del 2007 muchos bancos- y de los más preeminentes – de los Estados Unidos y Europa - fueron afectados por la caída en el valor de los títulos con garantía hipotecaria (hipotecas subprime) que hasta ese momento conformaban parte de su patrimonio. Este evento externo negativo o shock negativo, afectó a la economía mundial ocasionando tasas de crecimiento económico negativas y/o iguales a cero.

Durante el 2007, la economía del Perú continuó con un comportamiento ascendente de su actividad económica (9% - Ver Figura 1), impulsada por la demanda interna (11.6%) específicamente en el consumo - crecimiento de los sectores no primarios, especialmente construcción y manufactura no primaria - y la inversión privada sumado a un entorno favorable que tenían los empresarios y consumidores. Este comportamiento fue contrario al escenario externo que evidenciaba la incertidumbre de los mercados financieros internacionales producida por la crisis de hipotecas en Estados Unidos, sumado al alza en los precios del petróleo y alimentos, y la mayor debilidad del dólar (depreciación) que provocó presiones inflacionarias a nivel mundial (BCRP, 2007).

El alto crecimiento de la demanda interna se sustentó por: “las expectativas optimistas de consumidores y empresarios, los sólidos fundamentos macroeconómicos, las condiciones crediticias favorables, el incremento del empleo formal en todos los sectores y en la mayoría de regiones del país, así como el aumento de los anuncios de planes de inversión de las empresas a nivel de todos los sectores productivos” (BCRP, 2007, p. 15).

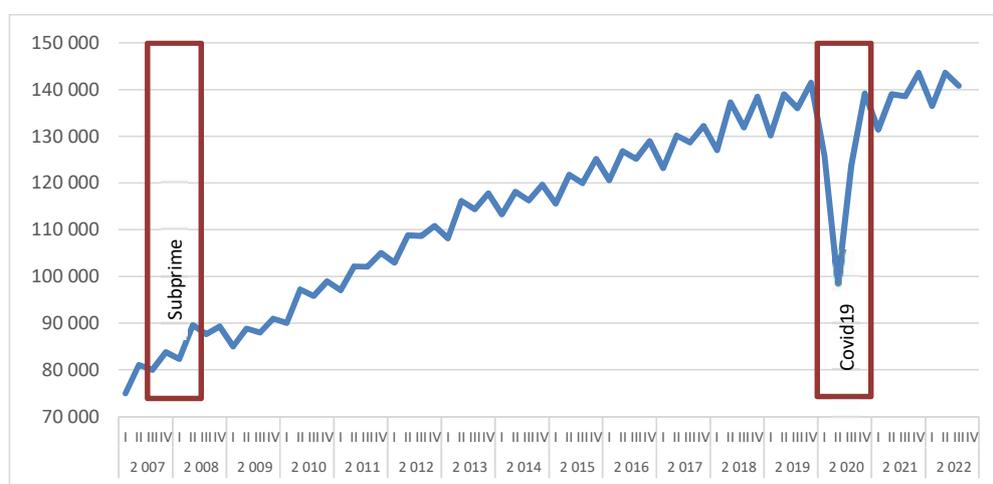


Figura 1. *Producto bruto interno trimestral, 2007 – 2020*. Los datos fueron tomados de INEI (2022)

En marzo del 2020 se detectaron los primeros casos de Covid19 en el Perú, ocasionando que el gobierno aplique una cuarentena para contener la propagación y aumentos de los contagios. Por estas acciones la mayoría de sectores productivos se paralizaron a excepción de aquellos sectores considerados como esenciales para la población. Las medidas adoptadas por el gobierno afectaron negativamente al nivel de empleo, la producción, las exportaciones y a su vez provocó incertidumbre en todos los agentes

económicos. El PBI se contrajo en 17.3 % en el primer semestre del año y en 30.0 % en el segundo trimestre. La recuperación económica en la segunda mitad del año se dio a un ritmo mejor al esperado, con una recuperación gradual de las operaciones de los sectores paralizados y la flexibilización de la inmovilización obligatoria.

Además, la política fiscal y monetaria aplicada jugó un papel crucial para la reactivación económica. La primera incluyó transferencias a hogares y subsidios a empresas para aliviar el impacto económico de la crisis, junto a un programa de créditos garantizados por el Gobierno. Por su parte, el Banco Central incrementó la provisión de crédito mediante una política monetaria altamente expansiva, lo que facilitó que las empresas cuenten con suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones y financiar su capital de trabajo. Estas acciones contribuyeron a que la actividad muestre una menor contracción en segundo semestre del año (-5.3 %) y sobre todo en el cuarto trimestre que decreció en menor porcentaje (-1.7 %).

4.3.2. Índice de precios al consumidor

La Figura 2 muestra el comportamiento histórico de la inflación mensual, así como el movimiento que ha tenido la tasa de referencia como instrumento de política monetaria. El indicador que permite medir la inflación es el índice de precios al consumidor (IPC) de Lima Metropolitana, el mismo que alcanzó el valor de 3.9% en el 2007, constituyéndose en ese periodo como la mayor tasa para el Perú desde 1998; aunque comparado con los demás países

de América Latina se ocupó el tercer puesto de inflaciones más altas. Esta mayor inflación se debió principalmente al efecto del alza en el precio de alimentos e insumos importados (trigo, maíz, aceite de soya y petróleo), tal como se refleja en la tasa de inflación importada (10.5%). Excluyendo el rubro de alimentos y bebidas, donde la tasa de inflación fue de solo 2.0%.

Para el 2020, la inflación anual fue del 1.97% superior a la del periodo anterior (1.9%), situándose dentro del rango meta de inflación establecida por el BCRP. Si bien el escenario pandémico ocasiono que la economía peruana se desarrolle por debajo de su potencial, esto debió presionar al descenso o caída de los precios; sin embargo, hubo otros elementos que no lo permitieron como: los mayores costos derivados de las medidas sanitarias, menor oferta en diversos alimentos, el incremento del tipo de cambio.

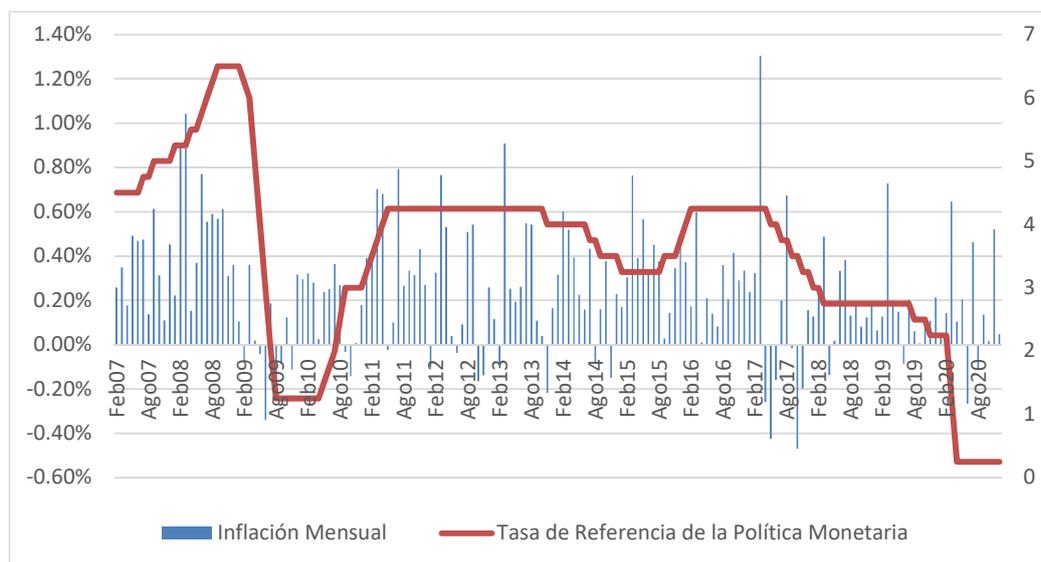


Figura 2. *Inflación mensual y tasa de referencia en el Perú.* Los datos fueron tomados de BCRP (2022)

Además, la Figura 2 muestra el comportamiento de la tasa de referencia que funciona como instrumento de política monetaria; y que en el año 2007 su comportamiento respondió básicamente a los ajustes preventivos efectuados por el Banco Central en los meses de julio y setiembre (25 puntos básicos en cada caso), en tanto que, al mismo tiempo se evidenció el incremento de las tasas de interés de largo plazo producido por la mayor incertidumbre en los mercados internacionales y la exigencia de parte de los inversionistas de mayores rendimientos –spreads- en las economías emergentes. En este año 2007, las entidades del sistema financiero tuvieron un buen desempeño, de acuerdo con la fortaleza de la economía, el mismo que se reflejó en sus indicadores de solvencia, calidad de cartera, eficiencia operativa y rentabilidad.

Contrariamente para el año 2020 el Banco Central aplicó una política monetaria expansiva reduciendo la tasa de interés de referencia a 0.25% - nivel mínimo histórico; lo anterior se produjo debido a la fuerte contracción económica producto de las medidas de aislamiento e inmovilización aplicadas por el gobierno peruano. La 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 permitieron 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.

4.3.3. Tipo de cambio

En el 2007 se evidencia el fortalecimiento (apreciación del nuevo sol) en un contexto de mejores fundamentos macroeconómicos de la economía peruana; la favorable evolución de la cuenta corriente y la cuenta financiera (superávit del 1.4% y 7.6% como porcentaje del PBI, respectivamente) y una reducción del ratio de dolarización del sistema bancario (del 51% al 46%). Debido a lo explicado anteriormente el tipo de cambio nominal bajó de S/ 3,21 por dólar en diciembre de 2006 a S/ 2,98 en diciembre de 2007 (Ver Figura 3)



Figura 3. *Tipo de cambio bancario promedio (S/ por US\$)*. Nota: Los datos fueron tomados de BCRP (2022)

En el año 2020 el sol se depreció en 9.2% en términos nominales (de S/ 3,31 a S/ 3,62 por dólar). Las monedas emergentes fueron afectadas en gran

magnitud por la pandemia del covid19; a su vez el dólar americano se debilitó en 6.7%, mientras que el euro y la libra se fortalecieron. El tipo de cambio peruano alcanzó un nuevo máximo histórico (S/ 3,67) desde el 2002, asociado al episodio de incertidumbre de la vacancia presidencial. En términos de volatilidad, el sol presento uno de los menores niveles a nivel global, inclusive por debajo del euro, la libra, el yen, y de los países de la región.

4.3.4. Balanza comercial

En cuanto a la actividad con el exterior en el 2007 el Perú logro obtener un superávit de la cuenta corriente de la balanza (1.4% como porcentaje del PBI) aunque esta situación fue menor al mostrado en el año anterior equivalente al 3.0%. Este comportamiento se debió al aumento de las importaciones (32%) producto de la demanda interna peruana. Así mismo, en este año se evidenció un mayor ingreso de capitales foráneos de corto y largo plazo, ocasionando presiones para la apreciación del sol. Escenario contrario se vivió en el 2020, donde la economía mundial se enfrentó a un choque severo e imprevisto, producto de la pandemia del covid19.

La epidemia, que se inició a fines del 2019 en China, se expandió rápidamente a otros países y, en marzo fue declarada por la Organización Mundial de la Salud como una pandemia global. Este hecho obligó a muchos países a imponer medidas sanitarias que incluyeron restricciones a la movilidad, cierre de fronteras, reducción de aforos, paralización de las actividades con alto contacto físico, entre otras. Lo anterior ocasionó que el PBI mundial se

contraiga en 3.3% en el 2020, el peor registro desde mediados de los años cuarenta. De acuerdo con información del Fondo Monetario Internacional (FMI), el 86 % de los países habrían tenido un descenso en su actividad económica durante el año.

Tabla 2.

Principales indicadores del sector externo, 2007-2021

Año	Balanza Comercial	Balanza de Pagos	Activos Externos Netos de Corto Plazo	Pasivo Sector 1/Público
2007	8,503	9,654	27,720	20,555
2008	2,569	3,169	31,233	19,494
2009	6,060	1,043	33,175	20,117
2010	6,988	11,192	44,150	22,934
2011	9,224	4,686	48,859	24,232
2012	6,397	14,806	64,049	26,452
2013	509	2,907	65,710	24,039
2014	1,505	-2,178	62,353	23,951
2015	2,912	73	61,537	26,710
2016	1,958	168	61,746	29,617
2017	6,704	1,629	63,731	32,953
2018	7,201	-3,629	60,288	34,912
2019	6,879	6,909	68,370	39,264
2020	8,196	5,301	74,909	49,885
2021	14,833	4,410	78,539	60,538

Nota: Tomado de BCRP (2022)

El sector servicios en este periodo fue el más afectado, siendo el mes de abril el momento de mayor caída; aunque a partir el año no sería catastrófico porque el mercado internacional se comenzó a recuperar conjuntamente con la recuperación China. En el 2020 la balanza corriente registró un superávit de 0,7 % del PBI, explicada por “el impacto de la contracción de las utilidades de las empresas de inversión directa extranjera en el país, el efecto de la débil demanda interna sobre las importaciones y la recuperación de los términos de intercambio (BCRP, 2022, p. 36)”.

Además, en este mismo año la cuenta financiera registró un flujo positivo de US\$ 7 345 millones, equivalente a 3.6% del PBI, como consecuencia de la mayor inversión de cartera neta en activos públicos, y, en menor medida, por la inversión más baja de cartera neta en el exterior de parte del sector privado. El resultado de la cuenta financiera pública estuvo asociado al incremento de la inversión de cartera neta en activos públicos provenientes de la colocación de bonos globales para atender la emergencia sanitaria. Por su parte, la venta de activos externos por parte de las AFP, con el fin de atender los retiros aprobados de sus afiliados, redujo la inversión de cartera neta en el exterior.

4.4.El efecto en los créditos colocados de la banca peruana

En los últimos 14 años el comportamiento de los créditos colocados por la banca múltiple fue ascendente, logrando un crecimiento acumulado del 546.6% (S/ 276 millones adicionales) totalizando un importe de S/ 326 millones

de soles a finales del 2020. Además, los datos muestran un comportamiento en la desdolarización de los créditos debido a que al año 2007 el 61.8% (equivalente a S/ 41.3 millones) de los créditos colocados por la banca estuvo expresado en soles, teniendo como punto de inflexión el año 2015 donde el porcentaje de los créditos colocados en moneda extranjera fue del 32.9% (S/ 74.5 millones); finalizando con un 25.3% en el año 2020 (S/ 82.5 millones).

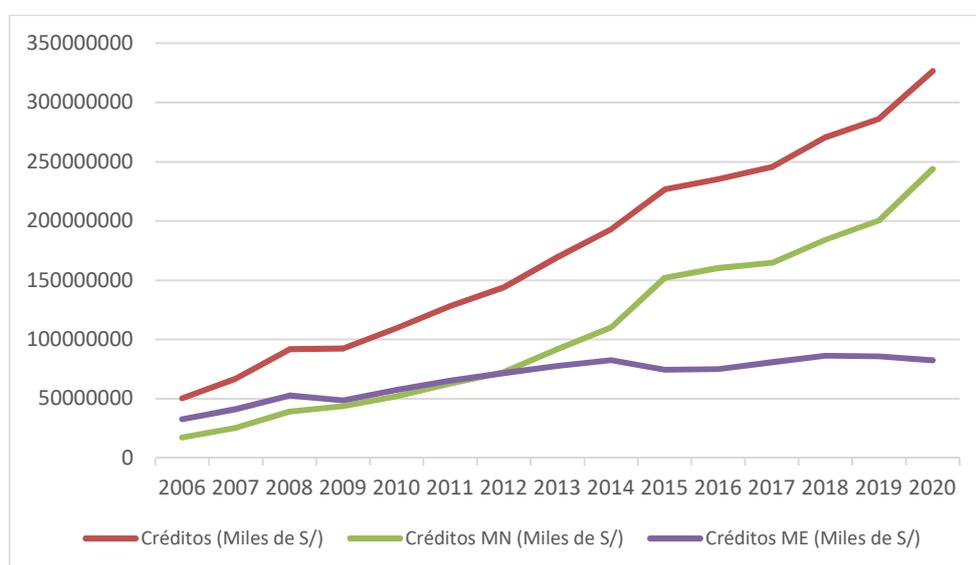


Figura 4. Total de créditos otorgados por la banca múltiple (miles de S/). Los datos fueron tomados de la SBS (2022)

Así mismo, la Figura 4 muestra que a diciembre del 2007 los créditos mostraron una tasa de crecimiento anual del 32.76% comparado con el periodo anterior, y un año después fue del 37.48% constituyéndose estos periodos como las mejores etapas debido al crecimiento porcentual que mostraron y que no se volvieron a repetir en los siguientes periodos analizados. Hay que considerar

que esto se debió, y estuvo respaldado por los buenos fundamentos macroeconómicos que el país venía mostrando, sumado a la política monetaria adoptada por los países, incluido el Perú, cuyo fin era inyectar dinero a la economía a través del sistema financiero para sostener el crecimiento económico.

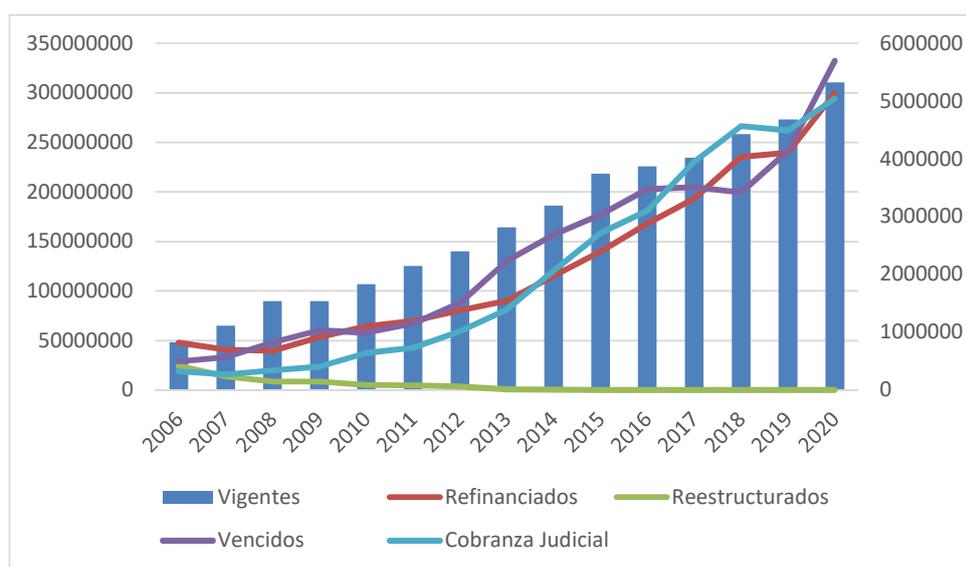


Figura 5. *Créditos Directos según situación de la banca múltiple*. Los datos fueron tomados de la SBS (2022)

En el año 2020, el crecimiento solo fue del 14.13% aun cuando la política aplicada también fue expansiva, debido a la situación macro y micro que atravesaba el país, como: el cierre de actividades económicas, quiebra de empresas, pérdida del nivel de empleo, disminución de la producción, disminución de las exportaciones e incremento de la incertidumbre en todos los agentes económicos. Aunque es importante añadir que producto de las medidas fiscales y políticas adoptadas por el Perú se pudo evidenciar un ritmo de

recuperación económica mejor al esperado. Estas medidas como ya se mencionaron incluyeron transferencias a hogares y subsidios a empresas para aliviar el impacto económico de la crisis, junto a un programa de créditos garantizados por el Gobierno.

4.5. El efecto en los ratios de morosidad de la banca peruana

Cuando una entidad financiera otorga un crédito se expone al no cumplimiento del mismo (riesgo crediticio), aunque previamente la entidad realiza una evaluación del deudor este riesgo no se anula. Los bancos otorgan préstamos en dos tipos de monedas: en moneda nacional (soles) y en moneda extranjera (dólares); por lo que el incumplimiento por parte de los deudores – debido a factores propios del deudor o externos a él - influye en el incremento o no del índice de morosidad, afectando de manera directa en los resultados financieros de los bancos.

La Figura 6 muestra una caída del 22.7% en el ratio de morosidad de la banca múltiple para el 2007, equivalente a 1.26, y que en el año anterior mostró un valor de 1.63. En este periodo los créditos otorgados en moneda nacional conformaron el 38.2% del total de créditos, pero fueron los que mostraron una mayor morosidad comparado con los créditos otorgados en moneda extranjera, debido a que el ratio de morosidad en soles fue de 1.56, mayor al 1.07 de los créditos otorgados en dólares. Este comportamiento descendente de la morosidad fue resultado de las medidas adoptadas por la SBS, en cuanto a

mejorar las prácticas de administración del riesgo de sobreendeudamiento del sistema financiero.

Para la medición del riesgo del sobreendeudamiento la SBS efectuó inicialmente un análisis de los créditos de consumo y a microempresas, y después de la aplicación de la normativa en el 2007 se registró una desaceleración en el ritmo de crecimiento de las colocaciones de tarjetas de crédito y en el número de tarjeta habientes, evidenciándose además una orientación de las empresas a los créditos de consumo los cuales presentaron una menor morosidad (SBS, 2007).

En este periodo además la banca no se vio afectada, aun cuando la economía mundial pasaba por un escenario complicado debido a la crisis de hipotecas en los Estados Unidos, porque el Perú evidenció un alto crecimiento de la demanda interna, sustentada por las expectativas optimistas de consumidores y empresarios, los buenos fundamentos macroeconómicos, las condiciones crediticias favorables, el incremento del empleo formal en todos los sectores, y el aumento de los planes de inversión de las empresas a nivel de todos los sectores productivos.

Cabe añadir que las tasas de interés en moneda nacional se mantuvieron estables en el primer semestre del 2007, para luego aumentar en 25 puntos básicos adicionales en julio y setiembre. Este comportamiento fue mucho más evidente en las tasas activas de corto plazo, mientras que las tasas de largo plazo mostraron un comportamiento decreciente debido al buen desempeño económico, mejor situación financiera de las empresas y mayor competencia

entre las instituciones del sistema financiero. En el caso de las tasas en moneda extranjera las tasas de corto plazo aumentaron en 40 puntos básicos entre diciembre del 2006 y del 2007 producto de la incertidumbre producida por la crisis en el mercado hipotecario de Estados Unidos. Finalmente las tasas de largo plazo en dólares, al igual que las tasas en nuevos soles, continuaron disminuyendo debido a la menor percepción del riesgo crediticio de los clientes (BCRP, 2007).

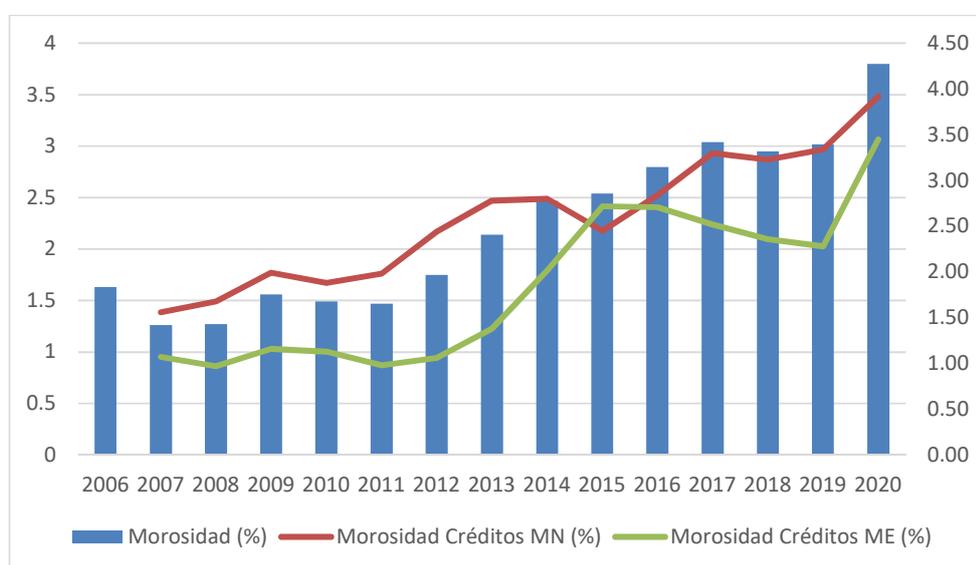


Figura 6. *Ratios de morosidad de la banca múltiple*. Los datos fueron tomados de la SBS (2022)

También la Figura 6 muestra un aumento del 25.8% en el ratio de morosidad de la banca múltiple para el 2020, el mismo que mostraba un ratio de 3.80, y que en el año anterior fue de 3.02. En este periodo los créditos otorgados en moneda extranjera conformaron el 25.3% del total de créditos, pero fueron los que mostraron un mayor incremento de su cartera atrasada

considerando que el ratio de morosidad para estos créditos fue de 3.45 superior al ratio de 2.28 del periodo anterior. En el 2020 el escenario pandémico ocasiono que la economía peruana se desarrolle por debajo de su potencial, aun cuando el Banco Central aplicó una política monetaria expansiva reduciendo la tasa de interés de referencia a 0.25%, con la finalidad de afectar el comportamiento de las tasas activas y pasivas del sistema financiero.

Ante las medidas de aislamiento social y restricción de las actividades económicas, decretadas por el Gobierno para hacer frente a la pandemia del covid-19, la SBS facultó a las entidades financieras a adoptar medidas de excepción, entre ellas, la reprogramación de créditos. En marzo de 2020, las entidades financieras empezaron a reprogramar créditos, cuyo máximo nivel se registró en junio con un total de S/ 130,000 millones de saldo de créditos reprogramados que representó el 36% de la cartera bruta del sistema financiero y el número de deudores con créditos reprogramados (4,67 millones) era equivalente al 67% respecto del total de deudores.

En los meses siguientes, los porcentajes en el saldo y número de deudores reprogramados fueron disminuyendo, por el aumento en las cancelaciones y reversiones de créditos reprogramados, así como por el otorgamiento de nuevos créditos. Al 31 de diciembre del 2020, el saldo de créditos reprogramados ascendió a S/ 87 000 millones, monto equivalente al 23% del total de la cartera bruta del sistema financiero (S/ 371 000 millones); mientras que el número de deudores alcanzó 3,65 millones, el 40% del total de deudores (9,22 millones). Por tipo de crédito, el saldo reprogramado de la

cartera de la pequeña empresa representó el 37% del total, seguido del crédito de consumo (36%) y el crédito hipotecario (33%). En menor medida, se han reprogramado los créditos a la mediana empresa (24%), microempresa (18%), gran empresa (14%) y corporativos (4%) (SBS, 2020).

4.6. Discusión de resultados

Según los estudios de Sainz (2019) y Martin (2016) que concluyen en que el uso de las hipotecas de alto riesgo si tuvo un efecto negativo en el sistema financiero mundial, porque al caer el precio de las viviendas también cayó la demanda por adquirirlas presionando a la caída de los indicadores económicos, como: la producción, los ingresos, el consumo, acompañados de un aumento de tasa de desempleo. El sistema bancario fue afectado no solo por la pérdida de valor en sus activos sino también por la falta de pago de los créditos otorgados presionando a un aumento de la tasa de morosidad. Estos resultados difieren de los obtenidos debido a que en el caso peruano la crisis de hipotecas no tuvo un efecto negativo, debido a los buenos fundamentos macroeconómicos que sostenían la salud económica, sumado a la aplicación de políticas monetarias y fiscales adecuadas, y oportunas que permitieron inyectar la liquidez necesaria en la economía para evitar la caída de la actividad económica; permitiendo una expansión del crédito acompañado con un buen manejo de la morosidad, la misma que descendió en 22.70%.

Según los estudios de Chavarín (2015) en donde se estimó un modelo estático para ver si la morosidad de la banca mexicana influyó en sus resultados

financieros, y donde la variable explicativa fue el índice de morosidad, el mismo que no resultó ser un factor determinante de la rentabilidad de la banca comercial en México, aunque sí lo fueron otras variables (exógenas) como: el nivel de capitalización, el tamaño, la exposición al riesgo, los gastos administrativos y la mezcla de actividades. Si bien el comportamiento de la morosidad tuvo un efecto directo en los resultados financieros debido al manejo de las provisiones; en el presente estudio la mejora en los indicadores de morosidad, fue de la mano no solo con un aumento de las colocaciones crediticias, sino también con mejores resultados de los bancos que conformaban en el 2007 la banca múltiple en el Perú.

Según los estudios de Gallo (2018) orientados al análisis del grado de vulnerabilidad financiera de la economía peruana ante una crisis financiera externa, durante el periodo 2012 – 2017, y que le permitió identificar tres indicadores financieros vulnerables como la rentabilidad sobre los activos (ROA), la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) y el ratio de morosidad. Si bien la presente investigación no toma como variables de análisis los resultados financieros como el ROA y el ROE; si evidencia que el comportamiento de la morosidad tiene un efecto directo sobre los resultados financieros debido al manejo de las provisiones; en el presente estudio la mejora en los indicadores de morosidad, fue de la mano con mejores resultados de los bancos que conformaban en el 2007 la banca múltiple en el Perú.

Según los estudios de Robles, Jaramillo, & Trevejo (2017) se demostró que durante el periodo de análisis 2005 al 2016, las variables exógenas como la

tasa de desempleo, la tasa de inflación, y el tipo de cambio sí se relacionaron positivamente con la variable endógena denominada tasa de morosidad. Así mismo, en relación con el nivel de significancia, la tasa de desempleo fue significativa en todos los rezagos, la tasa de inflación fue significativa a partir del séptimo rezago y el tipo de cambio fue significativo a partir del sexto rezago. Los resultados respaldan lo ocurrido en la presente investigación ya que en el 2007 los buenos fundamentos macroeconómicos permitieron un mejor manejo de la morosidad, mientras que en el 2020 ante la caída de la actividad económica la morosidad se incrementó.

Según el estudio de Nunura (2015) sobre el impacto de la crisis financiera global sobre las micro finanzas en el Perú, concluye que el desempeño de las instituciones micro financieras estuvo relacionado positivamente con el ciclo económico de la economía agregada, así como a las fluctuaciones que se dio en el mercado de capitales de los Estados Unidos, y en menor medida con las distorsiones de mercado de las economías emergentes. Estos resultados fueron similares a los obtenidos debido a que el resultado de la banca en el Perú estuvo relacionado con el ciclo económico.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

1. Los resultados de la investigación evidencian que la crisis pandémica del 2020 fue más perjudicial que la crisis de hipotecas ocurrida en el 2007, por sus efectos negativos sobre la morosidad de la banca peruana.
2. En el 2007 las variables macroeconómicas mostraron buenos fundamentos con un PBI creciente (9%), una inflación anual (1.97%) dentro del rango meta, una apreciación del sol, acompañado de un superávit comercial (1.4% del PBI) y financiero (7.6% del PBI); mientras que en el 2020 el escenario fue distinto con un PBI decreciente (11.1%), una inflación anual (3.9%) por encima del rango meta, una depreciación del sol, acompañado de un superávit comercial (0.7% del PBI) y financiero (3.6%).
3. En ambos momentos de crisis se evidencia un incremento de las colocaciones bancarias, producto de la inyección de dinero proveniente de las políticas monetarias expansivas adoptadas por el gobierno.
4. La crisis pandémica del 2020 no solo afectó la actividad económica sino que infringió un efecto negativo en la calidad de la cartera manejada por la banca, debido a que se evidencia un incremento de la morosidad equivalente al 25.83%.

Recomendaciones

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

1. Se recomienda no solo fortalecer los procesos en el proceso de otorgamiento de créditos, sino también que las entidades bancarias durante escenarios de crisis modifiquen sus ponderaciones asignadas a los segmentos del mercado para la diversificación del riesgo.
2. Se recomienda que durante los escenarios de crisis la respuesta del gobierno sea oportuna y adecuada, con la finalidad de no afectar de manera significativa al comportamiento de las variables económicas como el PBI, IPC y la Balanza Comercial; y que impacta de manera directa a los agentes económicos en el Perú.
3. Se recomienda que el gobierno utilice de manera conjunta y óptima, las políticas monetarias y fiscales utilizadas en escenarios de crisis, para evitar endeudamientos excesivos que perjudiquen al país en el largo plazo, con la emisión de bonos que no se destinan a la adquisición, construcción o ampliación de activos, y que no aseguran el crecimiento económico del país.
4. Se recomienda realizar un estudio que abarque a todo el sistema financiero peruano desagregando por banca múltiple, cajas municipales, Edpymes y demás; para evaluar cada impacto en los niveles de morosidad específica de cada grupo estableciéndose la magnitud del efecto de cada grupo.

LISTA DE REFERENCIAS

- Aparicio, C., & Moreno, H. (Diciembre de 2011). Calidad de la cartera crediticia bancaria y el ciclo económico: una mirada al gasto en provisiones bancarias en el Perú (2001-2011). *SBS Documento de Trabajo*, pp.1-27. Obtenido de https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/ddt_ano2011/3_Aparicio_y_Moreno_2011.pdf
- Aparicio, C., & Moreno, H. (10 de Enero de 2012). *Calidad de la cartera crediticia bancaria y el ciclo económico: una mirada al gasto en provisiones bancarias en el Perú (2001 - 2011)*. Obtenido de Superintendencia de Banca, Seguros y AFP:
http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/ddt_ano2011/3_Aparicio_y_Moreno_2011.pdf
- Bazan, H. (2018). *Código de ética para la investigación*. Obtenido de Vicerrectorado de Investigación: Reglamentos y normas de investigación:
<https://upagu.edu.pe/es/documentos-oficiales/>
- BCRP. (2000). *Términos de Intercambio y Ciclos Económicos: 1950-1998*. Obtenido de Revista Estudios Económicos del Banco Central de Reserva:
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Estudios-Economicos/06/Estudios-Economicos-6-8.pdf>
- BCRP. (2007). *Memoria Institucional 2007*. Obtenido de Banco Central de Reserva del Perú: <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/memoria-anual/memoria-2007.html>

- BCRP. (18 de Mayo de 2011). *Glosario de Términos Económicos*. Obtenido de Banco Central de Reserva del Perú:
<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>
- BCRP. (31 de Marzo de 2020). *Glosario de Términos*. Obtenido de Banco Central de Reserva del Perú: Publicaciones:
<https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/t.html>
- BCRP. (2021). *Informe Macroeconómico: IV trimestre del 2020*. Obtenido de Notas de Estudio del Banco Central de Reserva del Perú:
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Notas-Estudios/2021/nota-de-estudios-11-2021.pdf>
- BCRP. (2021). *Liquidez y crédito: Diciembre del 2020*. Obtenido de Notas de Estudio del BCRP: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Notas-Estudios/2021/nota-de-estudios-06-2021.pdf>
- BCRP. (2022). *Memoria Institucional 2020*. Obtenido de Banco Central de Reserva del Perú:
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2020/memoria-bcrp-2020-2.pdf>
- BCRP. (2022). *Series estadísticas: Moneda y Crédito*. Obtenido de Banco Central de Reserva del Perú: <https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/>
- BCRP. (2022). *Series estadísticas: Tipo de cambio*. Obtenido de Banco Central de Reserva del Perú:
<https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/mensuales/tipo-de-cambio-nominal>

- Berastain, G., & Cortés, M. (1991). Shocks externos y política económica: el caso peruano 1979-1982. *Apuntes*, pp. 21-32.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación*. Colombia: Pearson.
- Breadley, R., Myers, S., & Allen, F. (2010). *Principios de Finanzas Corporativas*. México: Mc Graw Hill.
- Chavarín, R. (2015). Morosidad en el pago de créditos y rentabilidad de la banca comercial en México. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas*, Vol. 10, No. 1, pp. 73-85.
- Citigroup. (26 de Mayo de 2006). *Glosario*. Obtenido de Citigroup: <https://www.citigroup.com/citi/citizen/community/curriculum/pdf/glosario.pdf>
- Dabat, A. (2009). La Crisis Financiera en Estados Unidos y sus Consecuencias Internacionales. *Problemas del Desarrollo: Revista Latinoamericana de Economía*, Vol. 40, N° 157, pp. 40-74.
- El Comercio. (2021). *Mapa del coronavirus EN VIVO en el Mundo HOY, lunes 19 de abril del 2021: cifra actualizada de muertos e infectados*. Obtenido de Diario el Comercio: <https://elcomercio.pe/mundo/actualidad/mapa-del-coronavirus-en-vivo-hoy-lunes-19-de-abril-del-2021-cifra-actualizada-de-muertos-e-infectados-de-covid-19-en-el-mundo-oms-pandemia-estados-unidos-usa-china-europa-america-asia-africa-noticia/>
- Frenkel, R. (2003). Globalización y Crisis Financieras en América Latina. *Revista de Economía Política*, Vol 23, N°3, pp. 437-455.

- Gallo, B. (2018). *Vulnerabilidad financiera de una economía ante una crisis financiera externa: Caso peruano*. Obtenido de Repositorio de la Universidad Nacional de Trujillo:
<http://www.dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/11561>
- García, D. (1997). *El riesgo financiero de la pequeña y mediana empresa en Europa*. Pirámide.
- Hernández, R., Fernández , C., & Baptista, M. (2010). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw Hill.
- INEI. (2016). *Compendio Estadístico Perú*. Obtenido de Instituto Nacional de Estadística e Informática:
https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1375/glosario2.pdf
- INEI. (2021). *Población Ocupada de Lima Metropolitana se redujo en 14.7% en el primer trimestre del 2021*. Obtenido de Nota de Prensa INEI:
<https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/noticias/nota-de-prensa-no-052-2021-inei.pdf>
- INEI. (11 de Diciembre de 2022). *Cuentas nacionales trimestrales: Oferta y demanda global trimestral: 2007–2022 (Valores a precios constantes)*. Obtenido de Instituto Nacional de Estadística e Informática:
<https://www.inei.gob.pe/estadisticas/indice-tematico/economia/>
- IPE. (2020). *Impacto del Covid-19 en Perú y Latinoamérica*. Obtenido de Instituto Peruano de Economía: Boletín de discusión:

<https://www.ipe.org.pe/portal/boletin-ipe-impacto-del-covid-19-la-economia-peruana-y-latinoamerica/>

Jones, L., Palumbo, D., & Brown, D. (2021). *Coronavirus: 8 gráficos para entender cómo la pandemia ha afectado a las mayores economías del mundo*. Obtenido de BBC News: <https://www.bbc.com/mundo/noticias-55802814>

Larrañaga, O. (1990). *La política fiscal y los shocks externos*. Obtenido de Repositorio Digital de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe:
https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/9137/S9000035_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Martín, A. (2016). *Morosidad bancaria en España durante los años de la crisis*. Obtenido de Depósito de Investigación de la Universidad de Sevilla:
<https://idus.us.es/handle/11441/44523>

Nunura, J. (2015). *El Impacto de la crisis financiera global sobre las microfinanzas en el Perú*. Obtenido de Repositorio Institucional de la Universidad Nacional del Callao: <http://repositorio.unac.edu.pe/handle/UNAC/1039>

Pérez, J. (2021). *Próximo presidente del Perú recibirá una economía agotada y con desempleo*. Obtenido de Diario Gestión:
<https://gestion.pe/peru/politica/proximo-presidente-del-peru-recibira-una-economia-agotada-y-con-desempleo-noticia/?ref=gesr>

Rego, S., Zunino, G., & Lanzilotta, B. (2011). *Efectos Macroeconómicos de los shocks externos en Uruguay*. Obtenido de Banco Central del Uruguay:

https://www.bcu.gub.uy/Comunicaciones/Jornadas%20de%20Economia/t_registro_santiago_2011_.pdf

Rego, S., Zunino, G., & Lanzilotta, B. (2011). *Efectos Macroeconómicos de los Shocks Externos en Uruguay*. Obtenido de Banco Central del Uruguay:
https://www.bcu.gub.uy/Comunicaciones/Jornadas%20de%20Economia/t_registro_santiago_2011_.pdf

Robles, J., Jaramillo, F., & Trevejo, A. (2017). *Determinantes de la morosidad en el sistema bancario en una economía dolarizada: El caso del Perú durante el período 2005 - 2016*. Obtenido de Repositorio Intitucional de la Universidad San Ignacio de Loyola: <http://repositorio.usil.edu.pe/handle/USIL/2723>

Ross, S., Westerfield, R., & Jordan, B. (2010). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. México: McGraw Hill.

Sainz, S. (2019). *Morosidad bancaria en España durante los años de la crisis*. Obtenido de Repositorio de la Universidad de Cantabria:
<https://repositorio.unican.es/xmlui/handle/10902/16135>

SBS. (2007). *Memoria Anual*. Obtenido de Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs: https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pub_memorias/memoria2007.pdf

SBS. (29 de Diciembre de 2015). *Glosario de términos e indicadores financieros*. Obtenido de Super Intendencia de Banca, Seguros y AFP :
<https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF>

- SBS. (30 de Noviembre de 2018). *Depósito de la Banca Múltiple según escala de montos*. Obtenido de Información estadística de banca múltiple:
<https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#>
- SBS. (2020). *Memoria Anual 2020*. Obtenido de Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs:
https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/PUB_MEMORIAS/Memoria-SBS-2020.pdf
- SBS. (2022). *Series Estadísticas: Sistema Financiero*. Obtenido de Superintendencia de Banca, Seguros y AFP:
https://www.sbs.gob.pe/app/pp/seriesHistoricas2/Paso3_Mensual.aspx?cod=6&per=7&paso=2&secu=01
- Urbina, M. (2019). Riesgo de crédito: Evidencia en el sistema bancario ecuatoriano. *Bolentín de Coyuntura*, N° 23, p. 4-9.
- Vera, C., & Titelman, D. (2013). *El sistema financiero en América Latina y el Caribe*. Obtenido de Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL): <https://www.cepal.org/es/publicaciones/35880-sistema-financiero-america-latina-caribe-caracterizacion>

ANEXOS

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:

.....

.....

.....

Tabla 3.

Producto bruto interno trimestral por tipo de gasto, 2008-2020

Año / Trimestre	Producto Bruto Interno	Gasto de Consumo Final Privado	Gasto de Consumo de Gobierno	Formación Bruta de Capital	Formación Bruta de Capital Fijo	Exportaciones	Importaciones	
2015	482 506	310 912	58 712	127 278	116 404	117 622	132 018	
Trimestre	I	115 554	75 317	13 296	31 668	27 648	27 171	31 898
	II	121 797	79 326	13 793	33 861	28 288	27 584	32 767
	III	119 969	78 781	14 709	30 193	29 276	30 145	33 859
	IV	125 186	77 488	16 914	31 556	31 192	32 722	33 494
2016	501 581	322 549	61 749	119 929	111 207	131 443	134 089	
Trimestre	I	120 581	78 193	15 045	31 126	26 722	28 211	31 994
	II	126 853	82 065	15 169	30 597	27 139	31 225	32 203
	III	125 173	82 107	15 094	28 022	27 959	34 985	35 035
	IV	128 974	80 184	16 441	30 184	29 387	37 022	34 857
2017	514 215	331 078	63 759	119 967	112 639	143 019	143 608	
Trimestre	I	123 171	79 910	14 399	29 304	25 649	32 664	33 106
	II	130 140	84 479	15 307	28 947	26 622	36 200	34 793
	III	128 714	84 271	15 911	28 695	29 261	37 189	37 352
	IV	132 190	82 418	18 142	33 021	31 107	36 966	38 357
2018	534 626	343 760	65 492	126 197	117 995	147 829	148 652	
Trimestre	I	127 030	82 585	15 245	30 552	27 219	34 426	35 778
	II	137 271	88 817	15 709	31 925	28 447	38 003	37 183
	III	131 875	86 685	15 913	29 264	29 471	37 628	37 615
	IV	138 450	85 673	18 625	34 456	32 858	37 772	38 076
2019	546 605	354 913	67 840	126 654	121 352	148 314	151 116	
Trimestre	I	130 160	85 544	15 473	30 660	27 595	34 600	36 117
	II	138 984	91 399	16 292	31 826	30 053	37 170	37 703
	III	136 006	89 656	17 025	30 763	31 043	37 442	38 880
	IV	141 455	88 314	19 050	33 405	32 661	39 102	38 416
2020	487 191	319 909	74 004	97 108	101 941	123 941	127 771	
Trimestre	I	125 840	83 129	16 695	26 940	24 823	33 512	34 436
	II	98 439	70 336	15 917	14 166	13 009	23 771	25 751
	III	123 791	80 509	17 820	24 867	27 898	31 461	30 866
	IV	139 121	85 935	23 572	31 135	36 211	35 197	36 718

Nota: los datos fueron tomados del INEI, 2022

Tabla 4.

Ratios de morosidad de la banca múltiple, 2007-2020

Fecha	Morosidad (%)	Morosidad Créditos MN (%)	Morosidad Créditos ME (%)
31/01/2007	1.67	1.91	1.54
28/02/2007	1.66	1.91	1.53
31/03/2007	1.63	1.85	1.52
30/04/2007	1.7	1.88	1.6
31/05/2007	1.62	1.93	1.46
30/06/2007	1.56	1.94	1.35
31/07/2007	1.56	1.95	1.34
31/08/2007	1.58	1.97	1.36
30/09/2007	1.51	1.86	1.3
31/10/2007	1.48	1.78	1.3
30/11/2007	1.38	1.66	1.2
31/12/2007	1.26	1.56	1.07
31/01/2008	1.4	1.76	1.17
29/02/2008	1.38	1.67	1.19
31/03/2008	1.36	1.75	1.08
30/04/2008	1.31	1.73	1.02
31/05/2008	1.31	1.73	1.01
30/06/2008	1.21	1.61	0.93
31/07/2008	1.22	1.62	0.93
31/08/2008	1.21	1.65	0.91
30/09/2008	1.19	1.65	0.87
31/10/2008	1.19	1.6	0.9
30/11/2008	1.26	1.67	0.96
31/12/2008	1.27	1.68	0.97
31/01/2009	1.34	1.69	1.09
28/02/2009	1.43	1.78	1.18
31/03/2009	1.41	1.72	1.17
30/04/2009	1.52	1.82	1.27
31/05/2009	1.58	1.87	1.33
30/06/2009	1.62	1.93	1.37
31/07/2009	1.64	2	1.34
31/08/2009	1.69	2.06	1.38
30/09/2009	1.58	1.96	1.24
31/10/2009	1.63	2	1.28

30/11/2009	1.62	2.02	1.26
31/12/2009	1.56	1.99	1.16
31/01/2010	1.66	2.11	1.25
28/02/2010	1.67	2.1	1.27
31/03/2010	1.73	2.18	1.32
30/04/2010	1.72	2.24	1.24
31/05/2010	1.76	2.22	1.33
30/06/2010	1.66	2.1	1.26
31/07/2010	1.81	2.16	1.48
31/08/2010	1.75	2.13	1.4
30/09/2010	1.64	2	1.31
31/10/2010	1.63	2.06	1.23
30/11/2010	1.59	1.99	1.23
31/12/2010	1.49	1.88	1.13
31/01/2011	1.55	1.91	1.21
28/02/2011	1.53	1.9	1.17
31/03/2011	1.51	1.93	1.12
30/04/2011	1.51	1.88	1.17
31/05/2011	1.51	1.94	1.13
30/06/2011	1.51	1.94	1.11
31/07/2011	1.54	1.98	1.12
31/08/2011	1.57	2.06	1.1
30/09/2011	1.54	2.04	1.07
31/10/2011	1.57	2.05	1.1
30/11/2011	1.52	2.04	1.02
31/12/2011	1.47	1.98	0.98
31/01/2012	1.54	2.09	1.01
29/02/2012	1.6	2.16	1.05
31/03/2012	1.62	2.23	1.03
30/04/2012	1.71	2.34	1.09
31/05/2012	1.72	2.41	1.07
30/06/2012	1.73	2.42	1.06
31/07/2012	1.72	2.36	1.09
31/08/2012	1.75	2.38	1.13
30/09/2012	1.72	2.36	1.09
31/10/2012	1.79	2.47	1.13
30/11/2012	1.79	2.49	1.09
31/12/2012	1.75	2.44	1.06
31/01/2013	1.88	2.61	1.13
28/02/2013	1.91	2.63	1.17
31/03/2013	2	2.76	1.2

30/04/2013	2.06	2.81	1.26
31/05/2013	2.1	2.88	1.29
30/06/2013	2.06	2.82	1.28
31/07/2013	2.11	2.85	1.32
31/08/2013	2.11	2.84	1.33
30/09/2013	2.12	2.82	1.34
31/10/2013	2.17	2.89	1.35
30/11/2013	2.18	2.88	1.37
31/12/2013	2.14	2.78	1.38
31/01/2014	2.28	2.94	1.51
28/02/2014	2.3	2.94	1.53
31/03/2014	2.34	2.94	1.58
30/04/2014	2.37	2.98	1.6
31/05/2014	2.45	3.09	1.63
30/06/2014	2.36	3.02	1.54
31/07/2014	2.44	3.09	1.65
31/08/2014	2.46	3.1	1.67
30/09/2014	2.41	2.97	1.72
31/10/2014	2.47	2.97	1.83
30/11/2014	2.46	2.91	1.87
31/12/2014	2.47	2.8	2.02
31/01/2015	2.58	2.92	2.12
28/02/2015	2.58	2.88	2.18
31/03/2015	2.54	2.8	2.16
30/04/2015	2.6	2.79	2.29
31/05/2015	2.67	2.85	2.36
30/06/2015	2.69	2.81	2.48
31/07/2015	2.73	2.81	2.58
31/08/2015	2.7	2.73	2.63
30/09/2015	2.58	2.59	2.57
31/10/2015	2.65	2.64	2.68
30/11/2015	2.62	2.53	2.8
31/12/2015	2.54	2.45	2.72
31/01/2016	2.64	2.55	2.84
29/02/2016	2.71	2.56	3.01
31/03/2016	2.7	2.61	2.89
30/04/2016	2.77	2.62	3.1
31/05/2016	2.86	2.75	3.12
30/06/2016	2.87	2.82	2.97
31/07/2016	2.85	2.81	2.93
31/08/2016	2.91	2.88	2.98

30/09/2016	2.86	2.83	2.91
31/10/2016	2.95	2.91	3.03
30/11/2016	2.96	2.89	3.11
31/12/2016	2.8	2.84	2.71
31/01/2017	2.96	2.97	2.92
28/02/2017	2.98	3.04	2.86
31/03/2017	3.01	3.08	2.85
30/04/2017	3.06	3.13	2.91
31/05/2017	3.15	3.24	2.94
30/06/2017	3.09	3.21	2.83
31/07/2017	3.12	3.28	2.78
31/08/2017	3.11	3.3	2.71
30/09/2017	3.08	3.3	2.63
31/10/2017	3.14	3.37	2.66
30/11/2017	3.12	3.39	2.57
31/12/2017	3.04	3.3	2.52
31/01/2018	3.12	3.41	2.54
28/02/2018	3.24	3.57	2.58
31/03/2018	3.07	3.35	2.5
30/04/2018	3.11	3.39	2.53
31/05/2018	3.14	3.45	2.51
30/06/2018	3.1	3.43	2.44
31/07/2018	3.18	3.47	2.58
31/08/2018	3.23	3.47	2.7
30/09/2018	3.07	3.3	2.58
31/10/2018	3.1	3.33	2.6
30/11/2018	3.07	3.32	2.55
31/12/2018	2.95	3.23	2.36
31/01/2019	3.04	3.31	2.45
28/02/2019	3.05	3.34	2.4
31/03/2019	2.99	3.31	2.31
30/04/2019	3.05	3.37	2.35
31/05/2019	3.11	3.46	2.35
30/06/2019	3.08	3.41	2.36
31/07/2019	3.13	3.45	2.41
31/08/2019	3.13	3.47	2.37
30/09/2019	3.1	3.43	2.38
31/10/2019	3.08	3.41	2.33
30/11/2019	3.05	3.38	2.31
31/12/2019	3.02	3.34	2.28
31/01/2020	3.09	3.43	2.31

29/02/2020	3.09	3.4	2.37
31/03/2020	3.15	3.5	2.34
30/04/2020	3.38	3.74	2.57
31/05/2020	3.08	3.28	2.55
30/06/2020	3.15	3.33	2.68
31/07/2020	3.02	3.14	2.69
31/08/2020	3.1	3.1	3.12
30/09/2020	3.29	3.31	3.23
31/10/2020	3.52	3.55	3.41
30/11/2020	3.7	3.78	3.46
31/12/2020	3.8	3.92	3.45

Nota: los datos fueron tomados de la SBS (2022)

Tabla 5.

Créditos por situación de la banca múltiple, 2007-2020

Fecha	Créditos Vigentes (Miles de S/)	Créditos Refinanciados (Miles de S/)	Créditos Reestructurados (Miles de S/)	Créditos Vencidos (Miles de S/)	Créditos Cobranza Judicial (Miles de S/)
31/01/2007	48494357	795682	375869	529352	312343
28/02/2007	49149444	782110	373810	537912	312786
31/03/2007	50427545	776795	392535	545484	312054
30/04/2007	51731429	714524	411148	606034	310783
31/05/2007	54400450	719100	369647	599233	315279
30/06/2007	57339197	743850	362623	611182	315719
31/07/2007	58993294	729945	295282	633940	317086
31/08/2007	59653007	722531	294473	662676	313739
30/09/2007	60311885	720292	260450	636268	304931
31/10/2007	60708835	704196	247513	630704	297425
30/11/2007	62971428	705519	239105	600448	290818
31/12/2007	65047723	703076	236370	568546	273617
31/01/2008	66080682	686271	184485	670604	279702
29/02/2008	66780505	663964	182187	664209	282107
31/03/2008	65539865	635346	173449	633198	279865
30/04/2008	69065543	640081	173559	633780	293508
31/05/2008	71069925	642480	169057	658805	294480
30/06/2008	74679255	658525	172338	642367	279240
31/07/2008	74924969	625964	163965	663357	270286
31/08/2008	78243375	649673	168441	695003	276164
30/09/2008	80322609	649620	162840	703729	274338
31/10/2008	85316187	666970	156710	734409	302940
30/11/2008	88126799	647517	155160	819432	312162
31/12/2008	89881828	681644	149710	827078	338889
31/01/2009	89269689	728845	146002	868241	360054
28/02/2009	90404283	758459	142091	956090	371548
31/03/2009	88969955	757818	134747	958473	327428
30/04/2009	86139089	723727	129410	1000536	341685
31/05/2009	87022375	740792	132942	1048629	358538
30/06/2009	87529084	771211	129403	1096794	360422
31/07/2009	88103788	810941	126711	1105013	381860
31/08/2009	87286894	816361	126132	1121190	399228
30/09/2009	85898823	840053	149518	1047471	349001

31/10/2009	86875546	864310	148948	1071311	382747
30/11/2009	88374211	896096	147732	1068466	404740
31/12/2009	89897508	916206	145434	1034923	403236
31/01/2010	89473556	926187	141536	1100115	430352
28/02/2010	90464963	972212	140175	1107453	447768
31/03/2010	91305887	1024845	139630	1131538	498207
30/04/2010	93122420	1052264	141058	1132738	522194
31/05/2010	95196621	1038200	140916	1169429	555725
30/06/2010	96686653	1068887	133559	1100442	555869
31/07/2010	98421052	1042409	121800	1179094	656873
31/08/2010	98416148	1086620	121185	1127300	650523
30/09/2010	100072859	1096514	120091	1050290	642176
31/10/2010	102381054	1106926	120095	1076208	635723
30/11/2010	105438498	1106045	120325	1070948	653639
31/12/2010	106894084	1106802	86637	992984	641065
31/01/2011	106650495	1088350	86031	1038630	655773
28/02/2011	107920871	1096764	87137	1015866	674093
31/03/2011	110739986	1115412	88703	1029481	685030
30/04/2011	114222026	1113161	88747	1071237	700078
31/05/2011	116624910	1101383	86755	1106322	705313
30/06/2011	117323797	1116346	86528	1107165	708456
31/07/2011	118187914	1092155	85781	1148205	716250
31/08/2011	118751303	1106968	85546	1172211	736446
30/09/2011	120596747	1141697	85804	1144555	756797
31/10/2011	120605350	1136981	85251	1189996	747533
30/11/2011	122296808	1166982	85120	1164767	746664
31/12/2011	125206277	1197484	82716	1155370	736055
31/01/2012	125929379	1188223	57179	1219821	763578
29/02/2012	125371531	1170314	56999	1231275	821848
31/03/2012	127011536	1183288	56930	1278193	838913
30/04/2012	127542367	1171879	56848	1385702	852720
31/05/2012	131163420	1205071	57224	1457389	862904
30/06/2012	133010228	1239923	52946	1459988	897466
31/07/2012	133698864	1280352	61495	1455536	907442
31/08/2012	134841981	1301756	61311	1477805	954000
30/09/2012	136214761	1316854	61144	1454104	956935
31/10/2012	136688907	1330232	60918	1516422	1005986
30/11/2012	138684874	1368028	60407	1531089	1021640
31/12/2012	140198932	1378052	60853	1508863	1018612
31/01/2013	137896763	1304489	60637	1590120	1078884
28/02/2013	139150645	1302153	60611	1638867	1098819

31/03/2013	140810019	1336149	52896	1758266	1137956
30/04/2013	142985628	1358500	52834	1831021	1203974
31/05/2013	146255342	1377862	53262	1918642	1253953
30/06/2013	150561927	1415323	51151	1931454	1273878
31/07/2013	153157288	1436000	50467	1998227	1336305
31/08/2013	156388323	1485543	49747	2036086	1370562
30/09/2013	157363308	1454310	13005	2079984	1363853
31/10/2013	158998634	1470419	13262	2172321	1392157
30/11/2013	163190805	1514686	12307	2219125	1455330
31/12/2013	164371468	1543938	11948	2234668	1393436
31/01/2014	165934607	1526184	11454	2421087	1492092
28/02/2014	166819475	1523365	11997	2419251	1550681
31/03/2014	168923029	1522464	6786	2511231	1564118
30/04/2014	170936866	1521468	6778	2606586	1575589
31/05/2014	171375206	1526966	5961	2673905	1664723
30/06/2014	174860589	1590822	5971	2632845	1627797
31/07/2014	175925918	1598641	5241	2691670	1753836
31/08/2014	177499586	1647687	5227	2724558	1788564
30/09/2014	179374683	1740000	5281	2611946	1869007
31/10/2014	181399626	1842450	5308	2603754	2036196
30/11/2014	183010472	1904267	5116	2627398	2042237
31/12/2014	186380279	1978131	5201	2693386	2071414
31/01/2015	188624728	1936940	5850	2855547	2186130
28/02/2015	189701464	2005768	3691	2791482	2286061
31/03/2015	195902549	2104423	3695	2850947	2318258
30/04/2015	199442919	2122210	3729	2979973	2392780
31/05/2015	202030952	2165294	4361	3078449	2514776
30/06/2015	203297533	2095421	3961	3118522	2550621
31/07/2015	204983811	2105577	1948	3250206	2554575
31/08/2015	209284102	2172430	1893	3225692	2630951
30/09/2015	212071163	2232639	1885	3010170	2666585
31/10/2015	213593690	2284425	1922	3133009	2747205
30/11/2015	217797812	2348184	1790	3203031	2714726
31/12/2015	218437462	2396283	1809	3037245	2716114
31/01/2016	220046935	2430214	1840	3225315	2814110
29/02/2016	221090727	2434110	1973	3256936	2969180
31/03/2016	218907908	2403240	1863	3246676	2898511
30/04/2016	219261280	2415585	1833	3331432	2973571
31/05/2016	220152981	2514971	2014	3482694	3078674
30/06/2016	219509999	2588670	1965	3498804	3053330
31/07/2016	222729393	2627852	2004	3483833	3115850

31/08/2016	223325299	2707142	1942	3663054	3118970
30/09/2016	224073717	2784006	1945	3464561	3205775
31/10/2016	222809623	2795248	1924	3655441	3197113
30/11/2016	225337737	2802562	1765	3667084	3300138
31/12/2016	225901553	2886343	1736	3475402	3106396
31/01/2017	222932889	2827465	1865	3612834	3264992
28/02/2017	222836438	2824017	1851	3558679	3380739
31/03/2017	223034085	2935909	1844	3558034	3443881
30/04/2017	223565615	2922878	1841	3634296	3512324
31/05/2017	224286801	2988435	1857	3647653	3736150
30/06/2017	223458599	3061644	1847	3446638	3773837
31/07/2017	225357037	3025960	1840	3528578	3815119
31/08/2017	225848471	3146071	1840	3487876	3867102
30/09/2017	228026480	3232673	1853	3478809	3871712
31/10/2017	229445963	3225311	1844	3612489	3926098
30/11/2017	232570464	3250618	1673	3612187	3985124
31/12/2017	234767433	3316832	1677	3516805	3948811
31/01/2018	233591155	3376985	1664	3627515	4016043
28/02/2018	235109351	3407492	1687	3826129	4163168
31/03/2018	237367692	3463450	1670	3634436	3993471
30/04/2018	240470265	3431150	1820	3761460	4063359
31/05/2018	243514784	3467433	2518	3808816	4195617
30/06/2018	244784266	3596201	2517	3790832	4166502
31/07/2018	245417373	3512260	2518	3856476	4328699
31/08/2018	246509352	3667555	1474	3813815	4525466
30/09/2018	249529830	3776656	1475	3432012	4589270
31/10/2018	252912149	3813819	830	3492591	4713389
30/11/2018	254892638	3914269	1354	3440570	4767716
31/12/2018	258640694	4033691	1352	3419546	4567129
31/01/2019	255282856	3920262	1343	3544159	4581354
28/02/2019	253575375	3969879	1335	3565379	4529683
31/03/2019	257440843	3998622	1303	3608475	4454395
30/04/2019	258510902	3980242	1300	3745463	4513531
31/05/2019	261750388	4048402	1315	3911851	4611126
30/06/2019	261521503	4020506	1259	3845160	4603627
31/07/2019	262751242	4039010	1264	4018629	4587925
31/08/2019	266822173	4027829	1285	4042742	4698920
30/09/2019	267519068	4097735	1282	4022658	4671502
31/10/2019	270485591	4060421	825	4084102	4645245
30/11/2019	274120886	4163948	1249	4078814	4672251
31/12/2019	273336135	4111356	1193	4145609	4491406

31/01/2020	273624034	4158866	1208	4256357	4610678
29/02/2020	276699672	4155955	1226	4132815	4824648
31/03/2020	281903384	4183457	848	4392739	4910245
30/04/2020	282362220	4062336	833	5161165	4873549
31/05/2020	303878676	4161438	846	4894173	4885317
30/06/2020	306259977	4381516	740	5189186	4908841
31/07/2020	309880541	4588497	738	4823222	4978516
31/08/2020	312020616	4844889	741	5146500	5005109
30/09/2020	310630222	5140827	752	5697138	5045634
31/10/2020	310653554	5420692	756	6424995	5095315
30/11/2020	309462020	5578072	754	6999872	5100338
31/12/2020	308022241	5612085	757	7224493	5162221

Nota: los datos fueron tomados de la SBS (2022)

Tabla 6.

Producto bruto interno trimestral por grandes actividades económicas, 2015-2020

Año / Trimestre	Producto Bruto Interno	Derechos de Importación y Otros Impuestos	Valor Agregado Bruto Total (VAB)	Extractivas			Transformación				Servicios							
				Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	Pesca y acuicultura	Extracción de petróleo, gas, minerales y servicios conexos	Manufactura	Construcción	Electricidad, gas y agua	Comercio, mantenimiento y reparación de vehículos automotores y motocicletas	Transporte, almacenamiento, correo y mensajería	Alojamiento y restaurantes	Telecomunicaciones y otros servicios de información	Servicios financieros, seguros y pensiones	Servicios prestados a empresas	Administración pública y defensa	Otros servicios	
2015	482 506	44 317	438 189	25 294	1 791	57 948	66 824	30 083	8 666	51 919	26 371	15 562	19 133	21 430	23 863	24 160	65 145	
Trimestre	I	115 554	11 007	104 547	5 570	277	13 614	16 158	6 815	2 121	11 716	6 602	3 834	4 976	5 410	5 991	5 539	15 924
	II	121 797	11 152	110 645	8 408	828	13 775	17 213	7 040	2 147	12 796	6 577	3 949	4 563	5 442	6 260	5 639	16 008
	III	119 969	11 083	108 886	5 699	207	14 693	16 331	7 406	2 152	13 255	6 589	3 940	4 635	5 637	5 754	6 188	16 400
	IV	125 186	11 075	114 111	5 617	479	15 866	17 122	8 822	2 246	14 152	6 603	3 839	4 959	4 941	5 858	6 794	16 813
2016	501 581	45 859	455 722	25 963	1 593	65 095	66 783	29 290	9 344	53 369	27 454	15 988	20 812	22 588	24 485	25 194	67 764	
Trimestre	I	120 581	11 348	109 233	5 711	281	15 184	15 922	6 988	2 352	12 161	6 901	3 949	5 396	5 875	6 150	5 785	16 578
	II	126 853	11 490	115 363	8 558	343	16 443	16 560	7 140	2 311	13 224	6 836	4 059	5 081	5 800	6 441	5 890	16 677
	III	125 173	11 495	113 678	5 821	351	16 525	16 742	7 141	2 301	13 572	6 854	4 048	4 987	5 921	5 904	6 457	17 054
	IV	128 974	11 526	117 448	5 873	618	16 943	17 559	8 021	2 380	14 412	6 863	3 932	5 348	4 992	5 990	7 062	17 455
2017	514 215	46 456	467 759	26 624	1 750	67 439	67 154	30 002	9 432	54 070	28 554	16 194	22 523	22 928	25 278	26 027	69 784	
Trimestre	I	123 171	11 490	111 681	5 675	407	15 892	16 208	6 659	2 371	12 216	7 149	3 980	5 854	5 873	6 339	5 962	17 096
	II	130 140	11 435	118 705	8 591	833	16 803	17 358	6 965	2 344	13 372	7 114	4 110	5 460	5 849	6 640	6 082	17 184
	III	128 714	11 792	116 922	6 235	200	17 276	16 536	7 603	2 335	13 789	7 058	4 106	5 467	6 050	6 048	6 682	17 537
	IV	132 190	11 739	120 451	6 123	310	17 468	17 052	8 775	2 382	14 693	7 233	3 998	5 742	5 156	6 251	7 301	17 967
2018	534 626	48 269	486 357	28 643	2 464	66 429	71 047	31 626	9 862	55 442	30 128	16 831	23 686	24 253	26 189	27 191	72 566	
Trimestre	I	127 030	12 000	115 030	6 082	421	15 906	16 207	6 984	2 429	12 545	7 553	4 126	6 118	6 165	6 529	6 214	17 751
	II	137 271	12 210	125 061	9 496	1 053	16 680	19 153	7 484	2 466	13 806	7 609	4 242	5 742	6 293	6 797	6 335	17 905
	III	131 875	11 933	119 942	6 631	209	16 769	16 763	7 689	2 430	14 074	7 421	4 278	5 755	6 367	6 352	6 987	18 217

	IV	138 450	12 126	126 324	6 434	781	17 074	18 924	9 469	2 537	15 017	7 545	4 185	6 071	5 428	6 511	7 655	18 693
	2019	546 605	49 423	497 182	29 474	2 099	66 272	70 208	32 089	10 292	56 802	30 876	17 569	25 340	25 571	27 306	28 090	75 194
Trimestre	I	130 160	12 340	117 820	6 363	383	15 800	16 143	7 109	2 585	12 779	7 748	4 267	6 651	6 502	6 799	6 424	18 267
	II	138 984	12 278	126 706	9 663	811	16 267	18 009	7 979	2 571	14 096	7 778	4 423	6 259	6 568	7 088	6 544	18 650
	III	136 006	12 232	123 774	6 692	262	16 805	17 466	7 928	2 528	14 451	7 588	4 484	6 064	6 740	6 641	7 212	18 913
	IV	141 455	12 573	128 882	6 756	643	17 400	18 590	9 073	2 608	15 476	7 762	4 395	6 366	5 761	6 778	7 910	19 364
	2020	487 191	43 700	443 491	29 705	2 173	57 249	61 454	27 292	9 627	49 241	22 340	8 699	26 414	28 478	22 275	29 268	69 276
Trimestre	I	125 840	11 881	113 959	6 560	316	14 862	14 626	6 220	2 527	12 201	7 304	3 790	6 731	6 588	6 762	6 727	18 745
	II	98 439	8 702	89 737	9 808	690	10 808	11 792	2 916	2 064	7 915	3 629	464	6 549	6 922	4 063	6 800	15 317
	III	123 791	11 021	112 770	6 506	294	14 896	16 067	7 568	2 441	13 672	5 382	1 721	6 392	8 012	5 381	7 495	16 943
	IV	139 121	12 096	127 025	6 831	873	16 683	18 969	10 588	2 595	15 453	6 025	2 724	6 742	6 956	6 069	8 246	18 271

Nota: los datos fueron tomados del INEI (2022)

Tabla 7.
Matriz de Consistencia

Problema General	Objetivo General	Variables	Dimensión	Indicadores	Metodología		
¿Qué shock externo tuvo un mayor efecto en los ratios de morosidad de la banca en el Perú?	Determinar el shock externo que tuvo un mayor efecto en los ratios de morosidad de la banca en el Perú	Shock Externo Variable 1 Cuantitativa	Crisis Subprime	PBI IPC Tipo de Cambio Balanza Comercial	Población: Banca múltiple en el Perú		
Problema Específico 1	Objetivo Específico 1						
¿Cuál fue el comportamiento de las variables económicas de la economía peruana ante los shocks externos?	Describir el comportamiento de las variables económicas de la economía peruana ante los shocks externos		Crisis Sanitaria Covid-19	PBI IPC Tipo de Cambio Balanza Comercial	Muestra: No probabilística y por conveniencia, conformada por la banca múltiple en el Perú durante los dos periodos de crisis 2007 y 2020.		
Problema Específico 2	Objetivo Específico 2						
¿Cuál fue el efecto de los shocks negativos externos en los créditos colocados de la banca peruana?	Analizar el efecto de los shock negativos externos en los créditos colocados de la banca peruana	Ratios de Morosidad Variable 2 Cuantitativa	Indicadores financieros de la banca múltiple en el Perú	Ratio de morosidad	Tipo de investigación: aplicada Nivel: descriptivo Diseño: No experimental		
Problema Específico 3	Objetivo Específico 3						
¿Cuál fue el efecto de los shocks negativos externos en los ratios de morosidad de la banca peruana?	Analizar y comparar el efecto de los shocks negativos externos en los ratios de morosidad de la banca peruana						Técnica: Revisión documental Instrumento: Ficha de recopilación documental

Nota: Elaboración en base a la investigación de los shocks externos y su efecto en los ratios de morosidad de la banca en el Perú, 2020