

Trabajo de Fin de Máster

Máster en Administración de Empresas (MBA)

2020 - 2021

Tema: Estudio del Sistema Financiero Peruano

(2008 – 2020)

ESTUDIANTE:

César Eduardo Arrascue Alcántara

PROFESOR DIRECTOR:

Fernando Gallardo

SETIEMBRE 2021

AGRADECIMIENTOS

A mi padre, por su dedicación íntegra, por su gran energía y voluntad, por ser el principal referente para mí y mis hermanos de quien enfrenta las adversidades que se nos presentan en la vida. A mi madre, que me enseñó a ser fuerte desde pequeño y de quien guardo recuerdos de cuidado y entrega.

A mi familia, que es mi motor infinito, quienes siempre me han apoyado en las decisiones que he tomado, brindándome su apoyo incondicional y me han motivado a siempre crecer en diferentes aspectos.

A mis amigos, por ser muchas veces mi soporte emocional, con quienes he compartido y comparto excelentes momentos y me han ayudado con sus buenas vibras y deseos a superarme.

A las excelentes personas que he conocido en las diferentes empresas que he trabajado, quienes han contribuido de gran manera a mi desarrollo profesional y laboral, con sus palabras, enseñanzas y consejos.

A la calidad de compañeros y compañeras que he conocido en el salón de clase del máster, con quienes no solamente he compartido el espacio físico del aula, sino que también experiencias, anécdotas, multiculturalidad, gran amistad, compañerismo y complicidad que se prolongará por siempre.

Finalmente, a la Universidad Autónoma de Madrid por brindarme la oportunidad de pertenecer a su equipo de estudiantes y facilitarme la experiencia de vivir la multiculturalidad de manera presencial. Del mismo modo, al staff de docentes del Máster de Administración de Empresas (MBA) quienes, con sus conocimientos y amplia experiencia, han enriquecido nuestro desarrollo tanto a nivel académico como personal.

ÍNDICE

AGRADECIMIENTOS.....	2
ÍNDICE	3
ÍNDICE DE TABLAS.....	4
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	5
1 INTRODUCCIÓN	6
1.1 Antecedentes.....	6
1.2 Situación Problemática	7
2 JUSTIFICACIÓN Y OBJETIVOS	8
2.1 Justificación.....	8
2.2 Objetivos	8
2.2.1 General	8
2.2.2 Específicos	8
3 METODOLOGÍA	10
3.1 Tipo y diseño de investigación.....	10
3.2 Unidad de Análisis.....	10
3.3 Población de estudio y tamaño de la muestra	10
3.4 Técnica de recolección de datos.....	10
4 MARCO TEÓRICO	11
4.1 Sistema Financiero Peruano	11
4.1.1 Empresa Bancaria.....	12
4.1.2 Empresa Financiera.....	13
4.1.3 Empresa de Arrendamiento Financiero.....	13
4.1.4 Banco de la Nación	13
4.1.5 Agrobanco.....	13
4.1.6 Caja Municipal de Ahorro y Crédito	13
4.1.7 Caja Rural de Ahorro y Crédito	14
4.1.8 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (EDPYME).....	14
4.2 Indicadores financieros	14
4.3 Inclusión Financiera.....	15
4.4 Clasificadoras de Riesgo.....	17
5 ESTUDIO DEL SISTEMA FINANCIERO PERUANO.....	18
5.1 Principales cuentas del Sistema Financiero Peruano.....	18

5.1.1	Empresas de la Banca Múltiple.....	18
5.1.2	Empresas Financieras	22
5.1.3	Entidades Microfinancieras no Bancarias.....	26
5.1.4	Empresas de Arrendamiento Financiero	30
5.1.5	Empresas Estatales.....	33
5.1.6	Información Consolidada.....	36
5.2	Indicadores Financieros del Sistema Financiero	40
5.3	Indicadores de Intermediación e Inclusión Financiera	41
5.3.1	Acceso a los servicios financieros	43
5.3.2	Uso de los servicios financieros	44
5.3.3	Profundidad del alcance de los servicios financieros.....	46
5.4	Clasificación de Riesgo.....	50
5.4.1	Clasificación de la deuda peruana.....	50
5.4.2	Clasificación de la deuda de los países de la región	51
6	CONCLUSIONES	53
7	BIBLIOGRAFÍA	55
8	ANEXOS	59
8.1	Glosario de Términos	59

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 4.1:	Estructura del Sistema Financiero Peruano.....	14
Tabla 5.1:	Principales cuentas de las Empresas de la Banca Múltiple	19
Tabla 5.2:	Principales cuentas de las Empresas Financieras.....	23
Tabla 5.3:	Principales cuentas de las Empresas Microfinancieras no bancarias.....	27
Tabla 5.4:	Cuenta de créditos de las Empresas de Arrendamiento Financiero	31
Tabla 5.5:	Principales cuentas de las Entidades Estatales.....	34
Tabla 5.6:	Consolidado de las principales cuentas de las Empresas del Sistema Financiero Peruano.	37
Tabla 5.7:	Evolución de los indicadores de Calidad de Cartera y Cobertura del Sistema Financiero Peruano.....	40
Tabla 5.8:	Evolución de los Indicadores de Intermediación e Inclusión Financiera del Sistema Financiero Peruano.....	42
Tabla 5.9:	Calificación histórica de la deuda peruana, según Moody's Rating y Fitch Rating.	51
Tabla 5.10:	Calificación y Comparación de la deuda de países de América del Sur: Perú, Chile, Colombia, Brasil y Argentina para el periodo 2008 – 2020, según Fitch Rating.....	52

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 4.1: Ranking en Inclusión Financiera para los países de América Latina, según Microscopio Global 2018	16
Gráfico 4.2: Simbología de las empresas clasificadoras de riesgo	17
Gráfico 5.1: Evolución de las principales cuentas de la banca múltiple del Sistema Financiero Peruano ..	21
Gráfico 5.2: Crecimiento anual de las principales cuentas de la banca múltiple del Sistema Financiero Peruano	22
Gráfico 5.3: Evolución de las principales cuentas de las empresas financieras del Sistema Financiero Peruano	25
Gráfico 5.4: Crecimiento anual de las principales cuentas de las empresas financieras del Sistema Financiero Peruano	26
Gráfico 5.5: Evolución de las principales cuentas de las empresas microfinancieras no bancarias del Sistema Financiero Peruano	29
Gráfico 5.6: Crecimiento anual de las principales cuentas de las empresas microfinancieras no bancarias del Sistema Financiero Peruano	30
Gráfico 5.7: Evolución de los créditos directos de las Empresas de Arrendamiento Financiero del Sistema Financiero Peruano	32
Gráfico 5.8: Crecimiento anual de los créditos directos de las Empresas de Arrendamiento Financiero del Sistema Financiero Peruano	33
Gráfico 5.9: Evolución de las principales cuentas de las entidades estatales del Sistema Financiero Peruano	35
Gráfico 5.10: Crecimiento anual de las principales cuentas de las entidades estatales del Sistema Financiero Peruano	36
Gráfico 5.11: Evolución de las principales cuentas del Sistema Financiero Peruano	39
Gráfico 5.12: Crecimiento anual de las principales cuentas del Sistema Financiero Peruano	40
Gráfico 5.13: Evolución de los indicadores de Cobertura y Calidad de Cartera de las empresas del Sistema Financiero Peruano	41
Gráfico 5.14: Evolución de la red de Atención del Sistema Financiero Peruano	43
Gráfico 5.15: Evolución de la red de Atención del Sistema Financiero Peruano por cada 100.000 habitantes	44
Gráfico 5.16: Evolución del número de deudores del Sistema Financiero Peruano	45
Gráfico 5.17: Evolución del número de cuentas de depósito del Sistema Financiero Peruano	46
Gráfico 5.18: Evolución del número de deudores del Sistema Financiero Peruano sobre la Población Económicamente Activa (PEA)	47
Gráfico 5.19: Evolución del nivel de endeudamiento y del nivel de depósitos del Sistema Financiero Peruano sobre el Producto Bruto Interno per cápita (PBI)	48
Gráfico 5.20: Evolución del nivel de los créditos MYPE sobre los créditos totales del Sistema Financiero Peruano	49
Gráfico 5.21: Evolución del nivel de deudores MYPE sobre los deudores totales del Sistema Financiero Peruano	50

1 INTRODUCCIÓN

Mantener un sistema financiero sólido es uno de los pilares para el desarrollo y crecimiento económico de un país; así como, brindar el soporte necesario para el buen funcionamiento de los servicios financieros. En consecuencia, es necesario evidenciar el nivel de acceso que tienen los usuarios al sistema financiero, el nivel de bancarización, la calidad de cartera o nivel de morosidad, la cobertura o aprovisionamiento de los créditos y su evolución para tener un panorama general del desarrollo del sector.

La globalización, el avance tecnológico en los mercados de capitales, la liberación financiera e incluso las crisis financieras, ocasionan cambios en las economías globales, lo que reta a las economías locales a demostrar el nivel de respuesta ante estos fenómenos. Estas respuestas son manejadas por el gobierno central y las entidades financieras a fin de minimizar el impacto negativo y sobrellevar una eventual desaceleración económica.

Jorge Fernández (2008: 43) sostiene que cuanto más grande y sólido sea el sistema financiero de un país o una región, mayores serán las oportunidades de inversión que se irán creando y explotando, lo que permitirá un crecimiento económico sostenido y la subsecuente mejora en los niveles de empleo y de vida. Si el sistema financiero es pequeño y débil, pocas serán las oportunidades de inversión que puedan ser aprovechadas adecuadamente y el país o región estará condenado al estancamiento y la pobreza.

El presente trabajo fin de máster, tiene por objeto la recolección, observación, análisis y diagnóstico sectorial del Sistema Financiero Peruano durante el periodo comprendido entre los años 2008 y 2020, estudiando parte de su estructura y componentes, con el objetivo de poder identificar las fortalezas y debilidades a través de cuadros y gráficos que nos muestren de manera objetiva la evolución del sector, de las empresas que lo conforman y del nivel de acceso a los servicios financieros con los que la población cuenta.

1.1 ANTECEDENTES

En setiembre del 2008, tras el desplome de los mercados financieros internacionales, se produce la crisis financiera global, evento que ha generado una profunda desaceleración económica tanto en las naciones industrializadas como en las economías emergentes, generando una gran incertidumbre y desconfianza en los principales agentes económicos. Los efectos de esta crisis no han tenido similar más que con la de la Gran Depresión, ocurrida en 1930 (BCRP, 2008).

Por su lado, la actividad económica del Perú crecía en un 9.8 por ciento sobre el Producto Bruto Interno (en adelante, PBI), siendo la más alta de los últimos 14 años y la más elevada en la Región de América Latina. De la mano con el crecimiento económico, el sistema financiero presentó un buen desempeño por su alto dinamismo ocurrido a través de una alta demanda interna (SBS, 2008).

Correspondiendo a la recuperación por la crisis global y como medida de refuerzo de la moneda local, el Banco Central de Reserva del Perú (en adelante, BCRP), implementó incentivos tanto para la participación de créditos como de depósitos. La desdolarización del crédito tomó más importancia hacia el año 2013, a fin de reducir la vulnerabilidad frente a los escenarios de salida de capitales al exterior y las fluctuaciones negativas del valor del dólar ante las obligaciones financieras del mercado.

Hacia el año 2017, el BCRP implementó medidas de estímulo monetario a razón de fenómenos climatológicos (El Fenómeno del Niño¹) y crisis política (corrupción) con diferentes empresas constructoras. A pesar de la desaceleración económica, la economía se recuperó en los últimos meses del año.

A mediados del año 2020, en el Perú se declara la Crisis Covid-19, para lo cual el gobierno del Perú toma medidas sanitarias extremas, dentro de ellas tenemos: restricciones de movilidad, cierre de fronteras, reducción de aforos, paralización de actividades con alto contacto físico, entre otros, lo cual generó una desaceleración económica acumulada en varios meses del año. Hacia finales del año, se diseñó una política expansiva a fin de activar gradualmente la economía, tomando entre ellas otorgamiento de créditos con garantía del gobierno nacional para mantener la cadena de pagos y diferentes ayudas económicas a la población afectada.

1.2 SITUACIÓN PROBLEMÁTICA

La problemática seleccionada en el presente estudio sectorial es analizar el comportamiento de las empresas que conforman el sistema financiero, a través de sus principales cuentas del balance. Este trabajo de investigación pretende estudiar la calidad de los créditos otorgados al mercado, la cobertura de provisiones que respaldan el posible incumplimiento de pago, el acceso de la población a los servicios financieros y la calificación del país realizada por empresas calificadoras, a lo largo de un tiempo delimitado.

¹ Es un fenómeno climático generado por el calentamiento de las aguas del Océano Pacífico oriental ecuatorial, generando estragos por las intensas lluvias ocurridas en la región costera del Pacífico de América del Sur.

2 JUSTIFICACIÓN Y OBJETIVOS

2.1 JUSTIFICACIÓN

Las empresas que conforman el sistema financiero peruano necesitan contar con los recursos (tecnológicos y humanos) que les permitan dar una respuesta positiva frente a las medidas tomadas por el BCRP, alineando sus procesos internos a las condiciones fluctuantes del mercado financiero, el cual se ha presentado variante y demandante en los últimos años.

A pesar de los eventos ocurridos en los últimos 13 años, entre crisis mundiales, climatológicas y locales (dadas por corrupción), el mercado financiero peruano ha representado una oportunidad de inversión de capitales extranjeros, como son: Banco Santander, Deutsche Bank, HSBS Holdings UK (quien posteriormente vendería sus acciones a GNB Sudameris) e Industrial and Commercial Bank of China (ICBC).

En este contexto, el presente trabajo final de máster pretende analizar, evaluar y demostrar que las empresas del sistema financiero peruano han dado una respuesta positiva frente a las medidas tomadas por el BCRP, las cuales les permiten cuidar una cartera de deuda que les permitan contar con ingresos, un alto nivel de acceso a la población a fin que puedan ofrecer sus productos financieros y elevar un nivel de calificación de pago que permita ser atractivo para la libre competencia e inversión extranjera.

2.2 OBJETIVOS

2.2.1 General

El objetivo general del presente trabajo consiste en analizar las principales cuentas del sistema financiero peruano y determinar si se ha mantenido estable y creciente durante el periodo 2008 – 2020.

2.2.2 Específicos

- Recopilar y consolidar por tipo de empresa financiera, la información de sus principales cuentas para estudiar su evolución en el periodo de tiempo definido.
- Consolidar la información de las principales cuentas de las empresas del sistema financiero para evidenciar el tipo de tendencia obtenido en el periodo de estudio.
- Analizar el nivel de calidad de cartera (morosidad) y su nivel de cobertura (aprovisionamiento) para determinar si en el periodo de estudio, han mantenido un nivel de riesgo conservador y controlado.

- Estudiar que la evolución del nivel de acceso de los servicios financieros a la población haya sido creciente en proporción con el crecimiento de la población y demanda interna.
- Evidenciar que la calidad de pago del sistema financiero peruano se encuentra estable y en crecimiento frente a los demás países de la región durante el periodo 2008 – 2020.

3 METODOLOGÍA

3.1 TIPO Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

Al tratarse de información numérica, procesada y registrada en las bases de datos en diferentes portales públicos peruanos en el periodo 2008 - 2020, se utiliza la metodología de Investigación Cuantitativa: Descriptiva, diseño no experimental longitudinal. Esta metodología nos permitirá describir la evolución del sistema financiero peruano, la interpretación de sus principales cuentas, indicadores de morosidad y cobertura, así como los indicadores de inclusión financiera implementados a lo largo del periodo de estudio.

La información recolectada proviene de las estadísticas proporcionadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), Asociación de Bancos (ASBANC), Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) e Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

3.2 UNIDAD DE ANÁLISIS

Empresas del sistema financiero peruano.

3.3 POBLACIÓN DE ESTUDIO Y TAMAÑO DE LA MUESTRA

Población. Todas las empresas del sistema financiero mostradas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

Muestra. Corresponde al 100% de la población.

3.4 TÉCNICA DE RECOLECCIÓN DE DATOS.

Las fuentes de información son secundarias y están constituidas por las estadísticas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), Asociación de Bancos (ASBANC), Instituto Nacional de Estadística e Informática INEI), las cuales se encuentran en los portales web y las memorias anuales de estas diferentes instituciones. Revistas de estudios económicos del BCRP, documentos oficiales, datos macro y publicaciones de las mismas instituciones financieras en estudio.

4 MARCO TEÓRICO

4.1 SISTEMA FINANCIERO PERUANO

En la actualidad, el Sistema Financiero² peruano está compuesto por 56 empresas (16 bancos, 10 financieras, 02 entidades estatales, 12 cajas municipales, 07 cajas rurales y 09 edpymes) que en su conjunto manejan una cartera de aproximadamente 7 millones de prestatarios (deudores).

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP³ (en adelante, SBS) es el organismo encargado de la regulación y supervisión de los sistemas financiero, de seguros, privado de pensiones y cooperativo de ahorro y crédito, así como de prevenir y detectar el lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

Banco Central de Reserva del Perú

El Banco Central de Reserva del Perú⁴, como persona jurídica de derecho público, tiene autonomía dentro del marco de su Ley Orgánica y su finalidad es preservar la estabilidad monetaria. Sus funciones son: regular la moneda y el crédito del sistema financiero, administrar las reservas internacionales, emitir billetes y monedas e informar periódicamente sobre las finanzas nacionales (Artículo 84 de la Constitución Política del Perú). Adicionalmente, el Banco está prohibido de conceder financiamiento al erario, salvo la compra en el mercado secundario de valores emitidos por el Tesoro Público dentro del límite que señala su Ley Orgánica (Artículo 77).

La estabilidad monetaria es el principal aporte que el Banco Central puede hacer a la economía del país pues, al controlarse la inflación, se reduce la incertidumbre y se genera confianza en el valor presente y futuro de la moneda, elemento imprescindible para estimular el ahorro, atraer inversiones productivas y promover así un crecimiento sostenido de la economía.

La autonomía del Banco Central es una condición necesaria para el manejo monetario basado en un criterio técnico de modo que sus decisiones se orienten a cumplir el mandato constitucional

² El Sistema Financiero es el conjunto de empresas, que debidamente autorizadas operan en la intermediación financiera (captación y colocación de fondos). Incluye las subsidiarias que requieran de autorización de la Superintendencia para constituirse (Glosario de la Ley N° 26702).

³ La SBS es una institución de derecho público cuya autonomía funcional está reconocida por la Constitución Política del Perú. Sus objetivos, funciones y atribuciones están establecidos en la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Ley N° 26702.

⁴ Fue creado el 09 de marzo de 1922 como el Banco de Reserva del Perú e inició sus operaciones el 04 de abril del mismo año. El 28 de abril de 1931 fue transformado a Banco Central de Reserva del Perú, luego de las recomendaciones del profesor Edwin W. Kemmerer, junto a un grupo de expertos.

de preservar la estabilidad monetaria, sin desvíos en la atención de dicho objetivo. Una de las garantías para la autonomía la constituye la no remoción de los directores salvo falta grave, establecida en la Ley Orgánica del Banco Central. Asimismo, esta norma establece la prohibición de financiar al sector público, otorgar créditos selectivos y establecer tipos de cambio múltiples, entre otros.

La prescripción clásica de cómo los bancos centrales deben actuar como prestamistas de última instancia la ofrece Walter Bagehot, en su publicación *Lombard Street: A Description of the Money Market (1873)*. En este artículo, Bagehot prescribe que los bancos centrales como prestamistas de última instancia deben ofrecer toda la liquidez que se les demande, a un costo que represente una tasa de interés de penalidad y requiriendo un colateral de bajo riesgo crediticio. La lógica detrás de la prescripción de Bagehot es clara, el accionar de los bancos centrales frente a situaciones de estrés financiero, debe ser efectivo.

En oposición a Bagehot, Goodhart (1987) plantea que los bancos centrales pueden intervenir mediante la inyección temporal de liquidez, incluso a entidades financieras insolventes, cuando su quiebra representa un riesgo sistémico. La distinción entre iliquidez e insolvencia es poco clara, particularmente en periodos de estrés en los mercados financieros. En este tipo de escenarios, los bancos centrales inyectan liquidez a una entidad financiera bajo la premisa de que es solvente, pero dado lo complicado de valorar apropiadamente los activos de un banco en escenarios de estrés financiero, no se puede limitar la inyección de liquidez del banco central a la condición de solvencia de las entidades financieras, indicado por Goodhart (1987). La intervención es válida en tanto los costos de salvar una entidad financiera sean menores a sus beneficios, en donde los beneficios de la intervención se derivan en la estabilidad financiera del sistema, desarrollado por Goodhart (1987).

4.1.1 Empresa Bancaria

Empresa cuyo negocio principal es recibir dinero del público, en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiamiento para conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado. Se caracteriza por la creación secundaria de dinero a través de sus operaciones crediticias.

4.1.2 Empresa Financiera

Entidad financiera que capta recursos del público, excepto los depósitos a la vista, cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

4.1.3 Empresa de Arrendamiento Financiero

Entidad financiera especializada en la adquisición de bienes muebles e inmuebles, los que serán cedidos en uso a una persona natural o jurídica, a cambio del pago de una renta periódica y con la opción de comprar dichos bienes por un valor predeterminado.

4.1.4 Banco de la Nación⁵

Agente financiero del Estado, cuyo objetivo es administrar las subcuentas del Tesoro Público y proporcionar al gobierno central los servicios bancarios para administrar los fondos públicos.

4.1.5 Agrobanco⁶

Es el principal instrumento de apoyo financiero del Estado para el desarrollo sostenido y permanente del sector agropecuario, teniendo como finalidad, en el marco del rol subsidiario del Estado y el cumplimiento del principio de la sostenibilidad financiera, otorgar créditos a los pequeños productores agropecuarios en forma individual o a las organizaciones de productores constituidas bajo cualquier forma asociativa, así como otorgar líneas de créditos destinadas al financiamiento de dichos productores a través de cualquiera de las empresas supervisadas del sistema financiero nacional.

4.1.6 Caja Municipal de Ahorro y Crédito⁷

Institución financiera municipal, autorizada a capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y microempresas⁸ de su ciudad.

⁵ El Banco de la Nación se creó el 27 de enero de 1966 (Ley N° 16000).

⁶ Mediante Ley N° 27603 – Ley de Creación del Banco Agropecuario–publicada el 21 de diciembre de 2001, se creó AGROBANCO. El 21 de julio de 2007 se publicó la Ley N° 29064 – Ley de Relanzamiento de AGROBANCO–la cual establece las normas de adecuación y funcionamiento, así como las actividades de transformación y comercialización de los productos del sector

⁷ Conforme el artículo 72° de la Ley N° 27972 o Ley Orgánica de Municipalidades (27 de mayo de 2003), las cajas municipales de ahorro y crédito no pueden concertar créditos con ninguna de las municipalidades del país.

⁸ Ley N° 26702 (Art. 282, Num. 4), Ley del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones.

4.1.7 Caja Rural de Ahorro y Crédito⁹

Empresa privada cuyo objeto social es realizar intermediación financiera, preferentemente con la mediana, pequeña y microempresa en apoyo de la actividad económica que se desarrolla exclusivamente en el ámbito rural donde opera.

4.1.8 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (EDPYME)¹⁰

Empresa que tiene por objeto otorgar financiamiento a personas naturales y jurídicas que desarrollan actividades calificadas como de pequeña y microempresa, utilizando para ello su propio capital y los recursos que provengan de donaciones. Así como también, bajo la forma de líneas de crédito de instituciones financieras y los provenientes de otras fuentes, previa autorización correspondiente¹¹.

Tabla 4.1: Estructura del Sistema Financiero Peruano

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
BANCA MÚLTIPLE	16	15	15	15	16	16	17	17	16	16	16	15	16
EMPRESAS FINANCIERAS	3	6	10	10	10	12	12	11	11	11	11	10	10
EMPRESAS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	5	4	2	2	2	2	2	2	2	1	1	1	0
ENTIDADES ESTATALES	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Banco de la Nación	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Agrobanco	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS	36	34	33	34	33	31	33	31	28	27	27	28	28
Cajas Municipales	13	13	13	13	13	13	12	12	12	12	12	12	12
Cajas Rurales	10	10	10	11	10	9	10	7	6	6	6	7	7
Edpymes	13	11	10	10	10	9	11	12	10	9	9	9	9
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	62	61	62	63	63	63	66	63	59	57	57	56	56

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia

4.2 INDICADORES FINANCIEROS

Para el desarrollo de este capítulo, se utilizan 02 conceptos:

- Calidad de Cartera o Morosidad. Corresponde a la situación en la que el deudor se ha retrasado tres meses en el pago de los intereses y/o el principal de su deuda. Se trata

⁹ Ley N° 26702 (Art. 282, Num. 3), Ley del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones.

¹⁰ Ley N° 26702 (Art. 282, Num. 5), Ley del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones.

¹¹ Conforme al artículo 288 de la Ley N° 26702, Ley General del Sistema del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, en concordancia con el artículo 221 de la referida norma, las EDPYME, están facultadas a la captación de ahorros del público.

de una situación de alto riesgo pero que aún no ha caído en la categoría de crédito fallido (irrecuperable).

Cuando un crédito se considera irrecuperable, se eliminan de la contabilidad de morosos.

Según SBS, se calcula como el porcentaje de los créditos directos que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial.

- Cobertura o Aprovisionamiento. Corresponde a la constitución de las provisiones sobre los créditos directos. Es la cuenta que ajusta el valor de la cartera de créditos en función de la clasificación de riesgo del deudor, del tipo de crédito y las garantías que lo respaldan.

Según SBS, se calcula como el porcentaje de los créditos directos en situación de vencido o en cobranza judicial que se encuentran cubiertos por provisiones.

4.3 INCLUSIÓN FINANCIERA

El concepto se origina en la actividad de microfinanzas, entendida como la provisión de servicios financieros (incluyendo créditos, depósitos y seguros, aunque inicialmente el énfasis estuvo en los créditos) a personas y hogares tradicionalmente excluidos, haciendo uso de innovaciones en tecnologías financieras que han permitido superar barreras para atender a dichos segmentos de la población¹². Desde fines de los años noventa, se escucha con más frecuencia el concepto de inclusión financiera, destacando, entre diversos elementos, el acceso de la población a una gama completa de servicios financieros, entendiendo acceso como la ausencia de barreras para usar dichos servicios (Banco Mundial, 2008). Así, la Alianza Global para la Inclusión Financiera (GPIF) hace referencia al término de inclusión financiera como el estado donde todos los adultos en edad de trabajar tienen acceso efectivo a los servicios de crédito, ahorro, pagos y seguros brindados por proveedores formales (CGAP, 2011).

Inclusión financiera en el Perú

En el Perú la inclusión financiera es muy importante debido al impacto que ésta genera en la reducción de la pobreza y crecimiento económico. Según un informe del Banco Mundial presentado en el 2015, la inclusión financiera es fundamental en la reducción de la pobreza y el logro de un crecimiento económico inclusivo. Todo esto es posible a través de los intermediarios

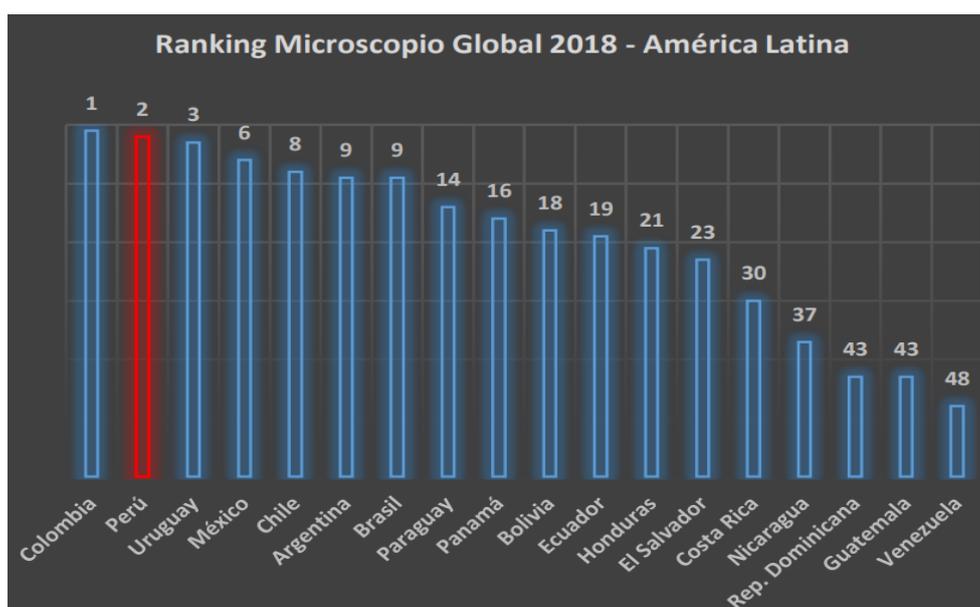
¹² Gonzalez-Vega (2012) destaca la importancia de la tecnología para entender el significado de las microfinanzas.

financieros y su ahínco por aumentar la inclusión en el país, al facilitar la liquidez de la economía, al aumentar los recursos de medio de pago, etc.

Según una publicación realizada por la Gerencia de Estudios Económicos de la Asociación de Bancos del Perú en marzo 2018, menciona que en el Perú se ha registrado avances importantes en los últimos años. Esto debido al esfuerzo que ponen los bancos y las demás instituciones financieras que hacen lo posible para que más ciudadanos tengan acceso a los productos y servicios que ofrecen. El Estado también juega un papel importante, ya que tiene que ser uno de los principales gestores para influir a que haya más personas incluidas en el sistema financiero. Asimismo, se tiene que aumentar la capacidad y los conocimientos financieros de las personas (educación financiera) para que puedan comprender cómo funcionan los diferentes servicios y productos financieros que se les ofrece.

El 2018 se publicó Microscopio Global 2018, informe elaborado por The Economist Intelligence Unit junto a otras instituciones como el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Banco Africano de Desarrollo, Centro para la Inclusión Financiera en Acción, Fundación Bill y Melinda Gates, entre otros, y el cual se ha convertido en un instrumento de análisis del entorno de la inclusión financiera en los países en desarrollo. En esta edición, la onceava desde su primera aparición en el 2007, el ranking ha sido liderado por tres países sudamericanos, Colombia, Perú y Uruguay, mientras que México, Chile, Argentina y Brasil también destacaron ubicándose entre los primeros diez lugares de un total de 55 países.

Gráfico 4.1: Ranking en Inclusión Financiera para los países de América Latina, según Microscopio Global 2018.



Fuente: Microscopio Global 2018

4.4 CLASIFICADORAS DE RIESGO

Las clasificadoras de riesgo son empresas dedicadas a calificar el riesgo crediticio de todo tipo de obligaciones financieras, es decir, la probabilidad de incumplimiento. Entre las clasificadoras más importantes a nivel mundial se destacan Moody's, Standard & Poor's y Fitch Ratings. Las calificaciones otorgadas pretenden ser opiniones profesionales, especializadas e independientes acerca de la capacidad y voluntad de pago de una empresa o entidad privada o pública.

Para emitir su opinión, las clasificadoras estiman, con criterios cuantitativos y cualitativos, la probabilidad de que el calificado incumpla con sus obligaciones contractuales o legales. Dada esta estimación, otorgan un calificativo que busca medir de una manera comparable el riesgo crediticio de los diferentes títulos. Existen dos categorías para agrupar las deudas dependiendo del calificativo de riesgo. El grado de inversión se refiere al grupo de deuda con buena capacidad de pago; mientras que el grado especulativo, a las deudas con menor certeza de pago. Asimismo, dentro del grado especulativo se denomina *junk bond* (bonos basura) a las obligaciones con una muy baja probabilidad de repago. En el caso peruano, cuando se dice que el país goza de la calificación de grado de inversión, se refiere a que el gobierno peruano tiene buena capacidad de pago y es probable que cumpla sus deudas.

Gráfico 4.2: Simbología de las empresas clasificadoras de riesgo

Foreign currency rating scale			Escala de Ratings en Perú				
S&P/Fitch Rating	Moody's Rating	Explanation	Explicación	Apoyo & Asociados Rating	Pacific Credit Rating	Class & Asociados Rating	
AAA	Aaa	Highest quality (risk free)	La más alta capacidad crediticia	AAA (pe)	peAAA	AAA	
AA+	Aa1	Superior quality	Muy alta capacidad crediticia	AA(pe)	peAA	AA	
AA	Aa2						
AA-	Aa3						
A+	A1	Debt repayment capacity considered strong	Buena calidad crediticia	A+(pe)	peA+	A+	
A	A2						
A-	A3						
BBB+	Baa1	Moderate repayment capacity	Suficiente, adecuada capacidad crediticia	BBB+(pe)	peBBB+	BBB+	
BBB	Baa2						
BBB-	Baa3						
BB+	Ba1	Some repayment capacity	Limitada y susceptible capacidad crediticia, debajo del grado de inversión	BB+(pe)	peBB+	BB+	
BB	Ba2						
BB-	Ba3						
B+	B1	High repayment uncertainly. Investment considered risky	Mínima y vulnerable capacidad crediticia	B+(pe)	peB+	B+	
B	B2						
B-	B3						
CCC+	Caa1	Highly vulnerable to default	Alto riesgo de incumplimiento, muy por debajo del grado de inversión	CCC(pe)	peCCC	CCC	
CCC	Caa2						
CCC-	Caa3						
CC							
C							
D	Ca	In default	Default	Incumplimiento	D(pe)	peDD peDP	D
Without enough information				E(pe)	peE	E	
Suspended classification				S(pe)			

Fuente: Guimac-Wong, P. A. (2018). *Análisis de las principales metodologías de clasificación de riesgos para la evaluación de empresas en el Perú.*

5 ESTUDIO DEL SISTEMA FINANCIERO PERUANO

Tomando en cuenta la información recopilada desde el año 2008 hasta el 2020 en los portales web de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) e Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), se pudieron consolidar, analizar e interpretar las principales cuentas del Balance de las empresas que conforman el sistema financiero, los indicadores financieros relevantes a nivel agregado, los ratios de bancarización e índices de inclusión financiera, las cuales se desarrollan a continuación.

5.1 PRINCIPALES CUENTAS DEL SISTEMA FINANCIERO PERUANO

En el presente apartado, se considera como punto de evaluación los saldos de las siguientes cuentas del sistema financiero peruano:

- Activos Totales. Concepto que indica el consolidado total de los créditos vigentes otorgados por las instituciones financieras en el mercado.
- Créditos Directos. Son los créditos otorgados por las instituciones financieras en el periodo de evaluación.
- Depósitos Totales. Que representan los saldos en las cuentas de ahorros realizados por las personas en las instituciones financieras.

5.1.1 Empresas de la Banca Múltiple

El estudio se basa en los saldos contables reportados consolidados de las empresas bancarias (empresas de la banca múltiple) al cierre de cada año.

Tabla 5.1: Principales cuentas de las Empresas de la Banca Múltiple

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Activos (Miles S/)	147.694.261	144.222.831	179.637.657	193.055.527	224.157.868	261.316.830	289.482.013	358.820.137	355.666.412	371.302.881	385.343.801	414.175.421	515.698.170
Créditos Directos (Miles S/)	91.879.149	92.397.306	109.721.572	125.758.542	141.458.378	169.555.458	193.128.411	226.588.913	235.371.431	245.551.558	270.662.412	286.085.699	326.021.798
MN (Miles S/)	39.040.435	43.943.009	52.285.818	62.145.157	71.816.903	91.735.934	110.325.317	152.065.775	160.412.490	164.707.868	184.282.100	200.330.879	243.371.096
ME (Miles US\$)	16.827.616	16.766.193	20.447.047	23.595.469	27.310.382	27.842.406	27.730.440	21.847.886	22.335.799	24.944.057	25.609.342	25.876.530	22.825.380
Corporativos (Miles S/)	-	-	23.273.639	25.641.521	25.199.695	35.466.908	41.449.938	53.455.055	57.963.226	62.249.899	70.935.575	72.030.574	68.748.204
MN (Miles S/)	-	-	8.555.452	8.990.891	8.073.849	15.019.365	20.836.470	32.933.271	33.860.986	32.306.405	38.371.203	40.385.994	36.420.668
ME (Miles US\$)	-	-	5.239.654	6.176.050	6.716.018	7.315.758	6.903.372	6.016.354	7.181.835	9.238.968	9.654.424	9.548.757	8.927.792
Grandes empresas (Miles S/)	-	-	21.038.122	21.689.916	24.407.323	30.115.696	36.291.209	39.555.119	38.844.754	39.538.951	43.650.265	46.455.288	58.780.237
MN (Miles S/)	-	-	5.865.292	5.787.231	6.285.240	9.356.666	12.998.607	19.918.113	18.734.351	17.460.911	19.105.946	19.906.311	34.022.409
ME (Miles US\$)	-	-	5.401.506	5.898.622	7.106.699	7.427.202	7.800.603	5.756.965	5.992.373	6.812.108	7.276.703	8.011.158	6.837.290
Medianas empresas (Miles S/)	-	-	20.005.505	23.020.159	26.477.833	30.633.089	35.287.324	40.257.549	40.750.419	40.144.513	42.423.701	42.409.780	66.514.910
MN (Miles S/)	-	-	6.273.606	7.246.064	8.842.495	11.235.503	13.710.661	20.588.237	22.650.639	23.193.327	24.513.030	25.382.953	50.526.002
ME (Miles US\$)	-	-	4.888.537	5.850.926	6.915.819	6.940.102	7.225.942	5.766.436	5.393.260	5.230.233	5.310.012	5.137.848	4.415.606
Pequeñas empresas (Miles S/)	-	-	8.740.435	10.933.388	12.876.526	13.294.235	12.563.214	13.985.004	14.143.422	14.742.034	15.155.027	16.153.929	22.795.056
MN (Miles S/)	-	-	5.966.222	8.228.173	10.234.652	10.811.076	10.319.028	12.533.869	13.094.025	13.833.357	14.448.685	15.456.843	22.299.101
ME (Miles US\$)	-	-	987.616	1.003.418	1.036.029	888.429	751.569	425.428	312.693	280.369	209.411	210.346	136.966
Microempresas (Miles S/)	-	-	2.519.373	2.528.391	2.537.513	1.873.056	1.490.071	3.165.738	3.197.294	3.449.982	3.527.056	3.681.046	5.349.635
MN (Miles S/)	-	-	2.025.971	2.101.357	2.088.776	1.669.391	1.279.174	3.050.597	3.067.962	3.274.787	3.369.669	3.533.884	5.236.554
ME (Miles US\$)	-	-	175.650	158.395	175.975	72.868	70.629	33.756	38.538	54.056	46.661	44.406	31.229
Tipo de cambio contable	3,140	2,890	2,809	2,696	2,550	2,795	2,986	3,411	3,356	3,241	3,373	3,314	3,621

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia

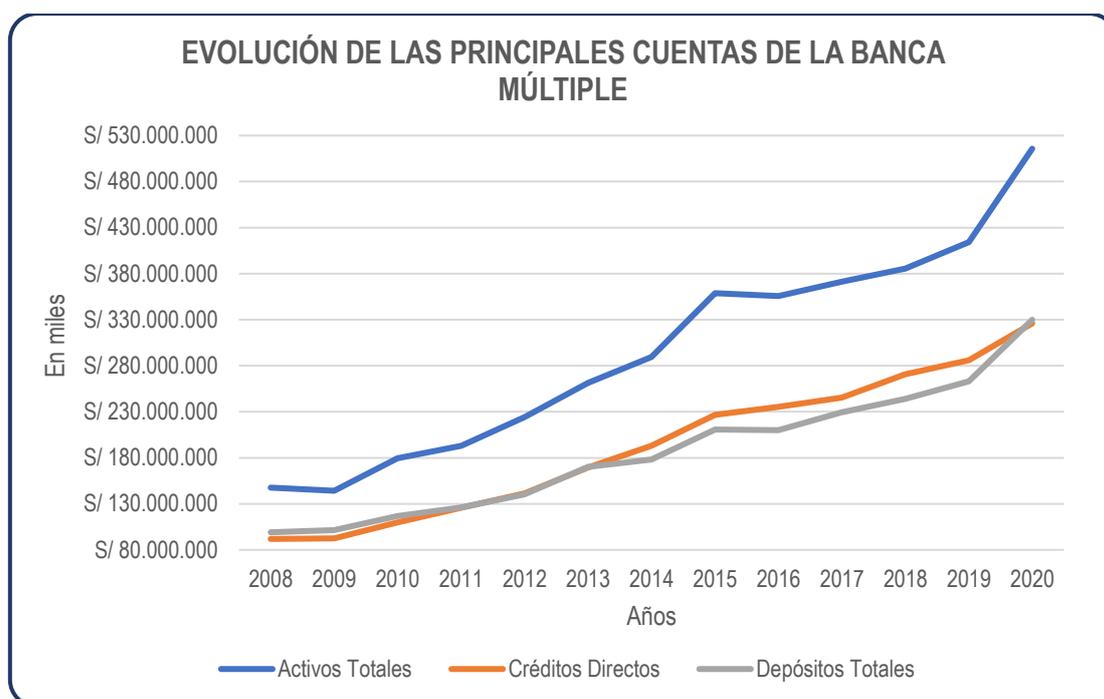
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Consumo (Miles S/)	16.437.786	16.429.554	18.668.052	22.695.234	26.354.782	29.583.491	33.179.163	39.138.405	41.971.606	44.141.656	49.688.664	56.111.485	52.346.007
MN (Miles S/)	13.687.164	14.073.753	16.316.594	20.157.915	23.471.820	26.279.075	29.726.536	36.121.145	39.304.534	41.471.112	46.834.380	53.087.763	49.878.981
ME (Miles US\$)	875.994	815.156	837.116	941.142	1.130.573	1.182.260	1.156.272	884.568	794.717	823.988	846.215	912.409	681.311
T. Crédito (Miles S/)	7.286.564	6.667.286	7.772.897	9.650.913	10.958.635	11.992.020	13.829.219	17.163.687	18.440.531	18.751.268	21.119.152	23.074.841	18.446.386
MN (Miles S/)	6.627.957	6.061.980	7.143.834	8.971.029	10.179.875	11.087.607	12.818.453	15.939.615	17.117.596	17.293.434	19.386.264	21.166.259	17.094.536
ME (Miles US\$)	209.747	209.448	223.945	252.183	305.396	323.583	338.502	358.860	394.200	449.810	513.753	575.915	373.336
Hipotecarios (Miles S/)	11.609.176	12.593.128	15.476.445	19.249.934	23.604.705	28.588.984	32.867.492	37.032.043	38.500.710	41.284.522	45.282.124	49.243.598	51.487.750
MN (Miles S/)	3.673.170	5.172.707	7.282.681	9.633.526	12.820.071	17.364.858	21.454.842	26.920.543	29.699.993	33.167.971	37.639.188	42.577.132	44.987.381
ME (Miles US\$)	2.527.390	2.567.620	2.916.968	3.566.917	4.229.268	4.015.787	3.822.053	2.964.380	2.622.383	2.504.336	2.265.916	2.011.607	1.795.186
Comerciales (Miles S/)	58.293.226	57.720.985	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MN (Miles S/)	17.017.221	19.877.504	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ME (Miles US\$)	13.145.224	13.094.630	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MES (Miles S/)	5.538.961	5.653.639	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MN (Miles S/)	4.662.879	4.819.046	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ME (Miles US\$)	279.007	288.786	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos totales (Miles S/)	99.115.309	101.470.458	116.754.663	126.071.301	140.324.940	170.320.148	177.978.399	210.766.968	210.201.236	229.357.835	243.860.245	263.121.071	329.937.958
MN (Miles S/)	41.615.021	44.827.689	60.977.091	66.419.892	81.899.453	89.656.681	94.265.420	99.329.194	110.114.914	131.023.368	147.558.880	160.639.549	205.050.185
ME (Miles US\$)	18.312.194	19.599.574	19.856.736	22.125.893	22.911.955	28.859.917	28.035.157	32.670.119	29.823.100	30.340.779	28.550.657	30.923.815	34.489.857
Vista (Miles S/)	24.335.940	26.379.387	31.530.035	36.186.113	40.128.355	51.853.694	53.771.464	62.183.160	62.849.118	65.933.801	74.554.593	81.542.437	118.324.111
MN (Miles S/)	11.267.484	13.617.139	16.074.421	18.310.255	21.631.658	22.496.002	23.694.629	25.434.624	26.575.031	33.723.115	41.589.440	46.399.906	70.128.016
ME (Miles US\$)	4.161.929	4.416.003	5.502.177	6.630.511	7.253.607	10.503.646	10.072.617	10.773.537	10.808.727	9.938.503	9.773.244	10.604.264	13.310.162
Ahorro (Miles S/)	19.637.507	22.414.372	26.520.495	31.005.379	33.963.758	39.761.633	47.189.143	54.803.523	58.689.884	63.224.730	70.863.437	76.524.029	112.966.161
MN (Miles S/)	9.054.768	10.741.611	13.813.334	16.560.077	20.522.318	23.529.793	26.161.770	27.902.378	30.250.215	33.580.830	40.324.403	46.077.787	74.207.374
ME (Miles US\$)	3.370.299	4.039.018	4.523.731	5.358.050	5.271.153	5.807.456	7.041.987	7.886.586	8.474.276	9.146.529	9.053.968	9.187.158	10.703.890
Plazo (Miles S/)	55.141.862	52.676.699	58.704.133	58.879.809	66.232.827	78.704.822	77.017.792	93.780.285	88.662.235	100.199.303	98.442.215	105.054.605	98.647.687
MN (Miles S/)	21.292.769	20.468.939	31.089.337	31.549.560	39.745.477	43.630.885	44.409.020	45.992.192	53.289.668	63.719.423	65.645.037	68.161.857	60.714.795
ME (Miles US\$)	10.779.966	11.144.554	9.830.828	10.137.332	10.387.196	12.548.815	10.920.553	14.009.995	10.540.097	11.255.748	9.723.444	11.132.392	10.475.806
CTS (Miles S/)	5.846.261	5.475.239	6.595.556	8.446.257	10.379.136	12.682.206	13.097.083	14.598.334	15.073.981	15.485.518	16.425.569	16.863.099	16.544.133
MN (Miles S/)	1.446.112	1.420.641	2.251.486	3.636.554	5.397.636	7.075.822	7.970.288	8.983.951	9.780.590	10.539.945	11.507.834	12.297.325	11.857.828
ME (Miles US\$)	1.401.321	1.402.975	1.546.483	1.784.014	1.953.529	2.005.862	1.716.944	1.645.964	1.577.292	1.525.940	1.457.971	1.377.723	1.294.202
Tipo de cambio contable	3,140	2,890	2,809	2,696	2,550	2,795	2,986	3,411	3,356	3,241	3,373	3,314	3,621

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia.

En el año 2009 (Gráfico 5.1), las cuentas de Créditos Directos y Depósitos Totales no presentaron aumento significativo respecto al año anterior y la cuenta de Activos Totales sufre un descenso, siendo esto un efecto de la crisis mundial iniciada a mediados de octubre del 2008. Estas cuentas se empiezan a recuperar a partir del año 2010, continuando en ascenso hasta el año 2015 en donde presentan una nueva disminución hacia el 2016, el cual que se recupera en los siguientes años.

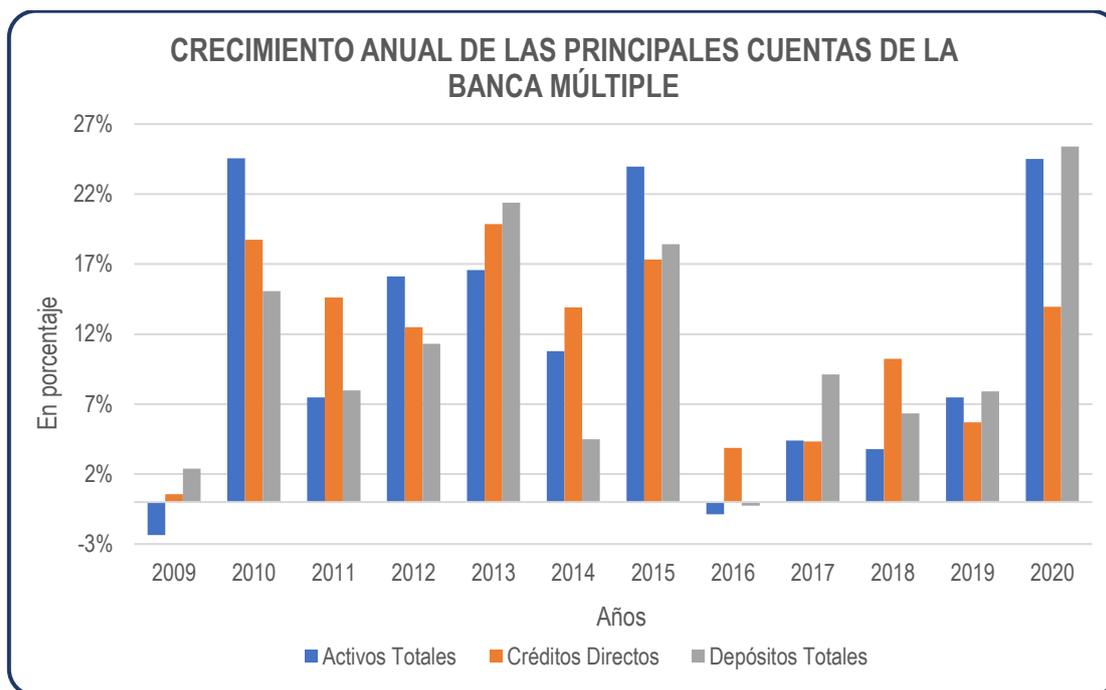
En el año 2020 (Gráfico 5.1), se evidencia que la pendiente de los Activos Totales se pronuncia drásticamente ascendente sobre las cuentas de Créditos Directos y Depósitos Totales lo que indica que en para este último periodo, las estrategias de las colocaciones de los créditos fueron agresivas para impulsar el sector financiero.

Gráfico 5.1: Evolución de las principales cuentas de la banca múltiple del Sistema Financiero Peruano



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia

Gráfico 5.2: Crecimiento anual de las principales cuentas de la banca múltiple del Sistema Financiero Peruano



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia

5.1.2 Empresas Financieras

El estudio se basa en los saldos contables reportados consolidados de las empresas financieras al cierre de cada año.

Tabla 5.2: Principales cuentas de las Empresas Financieras

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Activos (Miles S/)	1.023.628	3.968.712	6.036.812	7.735.058	10.339.452	12.240.383	14.892.927	11.127.384	11.979.832	13.341.519	14.828.760	16.160.954	15.445.489
Créditos Directos (Miles S/)	868.078	3.535.121	5.078.881	6.690.381	8.211.862	9.730.771	11.310.962	9.244.555	10.044.961	11.268.956	12.874.873	13.840.117	13.340.950
MN (Miles S/)	757.972	3.359.684	4.510.221	6.011.934	7.388.225	9.167.586	10.730.799	8.770.603	9.704.068	10.948.268	12.516.345	13.511.035	12.907.572
ME (Miles US\$)	35.065	60.705	202.442	251.649	322.995	201.498	194.294	138.948	101.577	98.947	106.294	99.301	119.685
Corporativos (Miles S/)	-	-	36.018	19.171	19.544	6.000	11.724	2.940	13.958	11.968	15.680	15.726	15.972
MN (Miles S/)	-	-	14.376	11.253	7.113	6.000	8.775	2.940	8.253	11.720	15.500	15.500	15.500
ME (Miles US\$)	-	-	7.704	2.937	4.875	-	988	-	1.700	76	53	68	130
Grandes empresas (Miles S/)	-	-	110.965	129.582	102.713	4.694	22.153	32.741	20.671	23.846	18.626	11.245	16.439
MN (Miles S/)	-	-	20.663	25.280	17.573	3.647	10.100	8.298	6.969	9.509	8.415	2.918	8.800
ME (Miles US\$)	-	-	32.147	38.688	33.388	374	4.037	7.166	4.083	4.424	3.027	2.513	2.110
Medianas empresas (Miles S/)	-	-	409.471	398.789	366.536	243.461	324.770	409.436	521.490	551.472	594.255	167.007	222.645
MN (Miles S/)	-	-	149.246	128.372	104.102	146.594	227.998	315.684	403.894	416.285	441.478	88.064	105.141
ME (Miles US\$)	-	-	92.640	100.303	102.915	34.657	32.408	27.485	35.041	41.711	45.294	23.821	32.451
Pequeñas empresas (Miles S/)	-	-	1.139.593	1.575.933	2.433.091	3.045.437	3.733.675	2.650.518	2.694.716	2.903.247	3.109.548	3.445.146	3.663.033
MN (Miles S/)	-	-	999.575	1.384.860	2.108.346	2.725.380	3.431.312	2.448.946	2.588.661	2.834.536	3.028.490	3.363.031	3.573.439
ME (Miles US\$)	-	-	49.846	70.873	127.351	114.511	101.260	59.095	31.602	21.200	24.031	24.778	24.743
Microempresas (Miles S/)	-	-	1.557.827	2.138.273	2.495.045	3.056.962	3.345.169	1.999.025	2.127.748	2.342.051	2.484.520	2.591.082	2.749.577
MN (Miles S/)	-	-	1.521.918	2.093.503	2.439.998	3.019.681	3.317.168	1.983.791	2.120.318	2.331.757	2.466.754	2.580.471	2.739.847
ME (Miles US\$)	-	-	12.784	16.606	21.587	13.339	9.377	4.466	2.214	3.176	5.267	3.202	2.687
Tipo de cambio contable	3,140	2,890	2,809	2,696	2,550	2,795	2,986	3,411	3,356	3,241	3,373	3,314	3,621

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia.

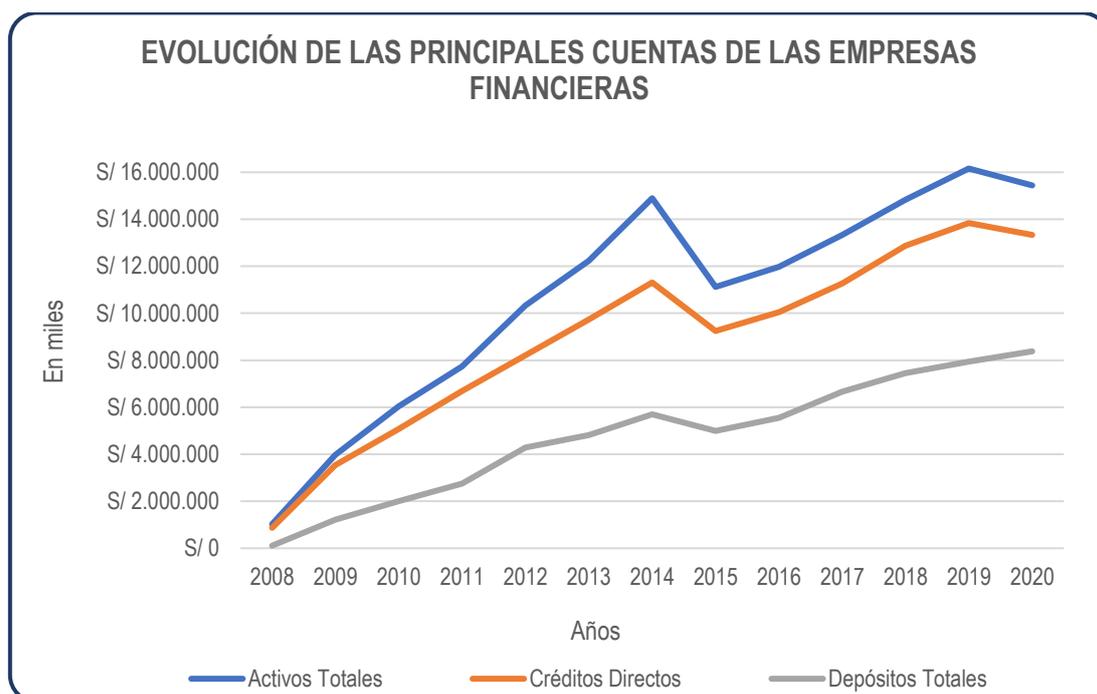
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Consumo (Miles S/)	128.362	1.345.611	1.760.109	2.348.352	2.720.218	3.291.096	3.791.977	4.015.451	4.497.769	5.212.392	6.366.464	7.468.584	6.494.935
MN (Miles S/)	128.362	1.333.434	1.756.015	2.301.864	2.647.413	3.199.673	3.668.248	3.884.320	4.414.568	5.126.114	6.272.762	7.321.764	6.288.185
ME (Miles US\$)	-	4.214	1.457	17.243	28.551	32.709	41.436	38.443	24.792	26.621	27.780	44.303	57.098
T. Crédito (Miles S/)	32.873	865.887	932.581	1.115.980	1.202.188	1.259.976	1.295.658	1.491.101	1.504.005	1.691.022	1.994.372	2.337.453	1.878.000
MN (Miles S/)	32.873	865.887	932.581	1.115.980	1.202.188	1.259.976	1.295.658	1.491.101	1.504.005	1.691.022	1.994.372	2.337.453	1.878.000
ME (Miles US\$)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios (Miles S/)	125.762	208.497	64.898	80.280	74.715	83.121	81.495	134.445	168.609	223.979	285.780	141.327	178.348
MN (Miles S/)	66.134	147.081	48.429	66.803	63.681	66.610	67.198	126.624	161.405	218.347	282.947	139.287	176.661
ME (Miles US\$)	18.990	21.251	5.863	4.999	4.327	5.907	4.788	2.293	2.146	1.738	840	616	466
Comerciales (Miles S/)	40.439	139.176	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MN (Miles S/)	35.428	112.720	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ME (Miles US\$)	1.596	9.154	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MES (Miles S/)	573.514	1.841.837	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MN (Miles S/)	528.048	1.766.449	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ME (Miles US\$)	14.480	26.086	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos totales (Miles S/)	108.836	1.209.824	2.000.219	2.751.340	4.292.130	4.813.497	5.695.021	4.988.708	5.553.388	6.659.844	7.455.487	7.943.924	8.379.218
MN (Miles S/)	76.280	975.142	1.789.665	2.533.206	4.009.348	4.497.417	5.053.015	4.328.183	4.939.964	6.285.245	7.157.284	7.748.297	8.178.727
ME (Miles US\$)	10.368	81.205	74.957	80.910	110.895	113.088	215.005	193.646	182.784	115.581	88.409	59.030	55.369
Vista (Miles S/)	-	7.665	8.888	7.725	7.329	4.975	2.674	2.017	2.280	2.518	2.567	3.697	3.093
MN (Miles S/)	-	6.158	6.675	6.256	5.905	4.298	2.419	1.864	1.968	1.958	1.412	1.939	828
ME (Miles US\$)	-	521	788	545	558	242	85	45	93	173	342	531	626
Ahorro (Miles S/)	-	70.528	86.943	127.929	128.357	243.015	285.099	401.538	509.004	653.177	725.272	844.651	1.077.592
MN (Miles S/)	-	58.157	70.238	110.799	103.609	213.249	249.503	350.421	450.512	576.327	664.893	791.529	1.027.222
ME (Miles US\$)	-	4.281	5.947	6.354	9.705	10.650	11.921	14.986	17.429	23.712	17.901	16.030	13.911
Plazo (Miles S/)	108.836	1.131.631	1.904.388	2.615.686	4.156.444	4.565.507	5.407.248	4.585.154	5.042.104	6.004.149	6.727.648	7.095.575	7.298.532
MN (Miles S/)	76.280	910.827	1.712.751	2.416.151	3.899.833	4.279.870	4.801.093	3.975.899	4.487.483	5.706.959	6.490.979	6.954.829	7.150.678
ME (Miles US\$)	10.368	76.403	68.222	74.012	100.632	102.196	202.999	178.615	165.262	91.697	70.166	42.470	40.833
CTS (Miles S/)	-	58.711	60.429	74.319	90.082	169.829	302.788	432.971	554.757	696.695	779.659	760.025	874.480
MN (Miles S/)	-	43.207	45.685	59.196	74.625	144.493	265.358	372.115	482.282	623.574	713.926	723.780	836.463
ME (Miles US\$)	-	5.365	5.249	5.609	6.062	9.065	12.535	17.841	21.596	22.561	19.488	10.937	10.499
Tipo de cambio contable	3,140	2,890	2,809	2,696	2,550	2,795	2,986	3,411	3,356	3,241	3,373	3,314	3,621

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia.

Los saldos de las cuentas de Activos Totales, Créditos Directos y Depósitos Totales (Gráfico 5.3) de las empresas financieras han presentado un incremento constante desde el 2008 dado que ingresan al mercado nuevas empresas, pasando de 3 a 10 empresas financieras al cierre del año 2010. Estas empresas sufren una caída considerable para las cuentas de Activos Totales y Créditos Directos en el año 2015, recuperándose en los años siguientes hasta el 2019 en donde presenta una disminución en sus niveles para el año 2020.

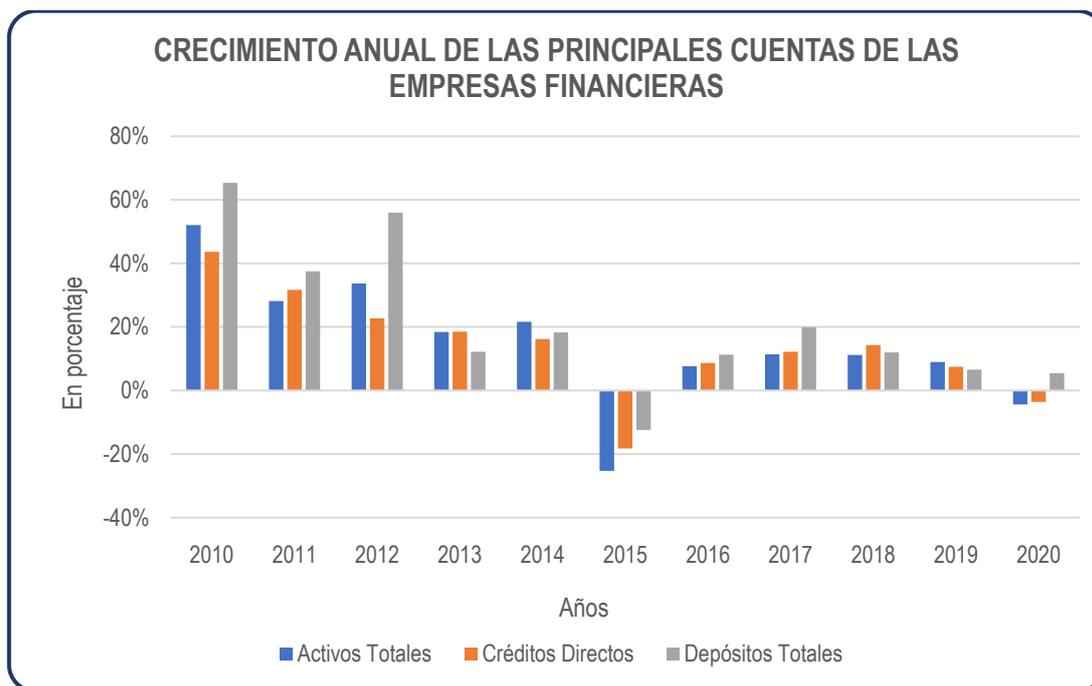
Tomando en cuenta como base de referencia el año 2009 (Gráfico 5.4), se aprecia un incremento constante de las cuentas de los Activos Totales, Créditos Directos y Depósitos Totales, las cuales disminuyen 25,28%, 18,27% y 12,40 respectivamente en el año 2015. Las mismas presentan una recuperación en los años siguiente, salvo el año 2020 en donde nuevamente disminuyen alrededor del 4%.

Gráfico 5.3: Evolución de las principales cuentas de las empresas financieras del Sistema Financiero Peruano



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia

Gráfico 5.4: Crecimiento anual de las principales cuentas de las empresas financieras del Sistema Financiero Peruano



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia

5.1.3 Entidades Microfinancieras no Bancarias

El revisan los saldos contables reportados consolidados de las empresas microfinancieras no bancarias al cierre de cada año.

Tabla 5.3: Principales cuentas de las Empresas Microfinancieras no bancarias

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Activos (Miles S/)	9.797.402	11.543.337	14.336.494	16.333.646	18.704.863	19.955.446	20.944.343	21.749.085	24.611.590	28.197.153	31.129.436	35.512.385	40.771.735
Créditos Directos (Miles S/)	8.085.735	9.193.835	11.236.041	13.048.089	14.369.778	15.100.003	16.349.049	16.982.501	19.864.934	23.139.454	25.162.305	28.615.382	31.398.660
MN (Miles S/)	6.881.137	8.186.118	10.076.700	11.798.479	13.176.278	14.059.734	15.258.843	16.029.976	19.142.939	22.341.567	24.211.787	27.922.344	30.771.716
ME (Miles US\$)	383.630	348.691	412.724	463.505	468.039	372.189	365.106	279.251	215.135	246.185	281.802	209.124	173.141
Corporativos (Miles S/)	-	-	41.354	43.612	44.345	79.885	137.531	312.749	421.305	412.028	378.827	365.036	110.434
MN (Miles S/)	-	-	41.354	40.916	34.145	71.500	122.542	312.749	417.949	358.634	284.144	365.036	110.434
ME (Miles US\$)	-	-	-	1.000	4.000	3.000	5.020	-	1.000	16.474	28.071	-	-
Grandes empresas (Miles S/)	-	-	14.427	32.653	33.791	94.374	37.698	67.938	33.583	146.575	128.818	111.296	88.193
MN (Miles S/)	-	-	5.097	17.483	15.690	85.094	31.540	59.299	27.175	114.690	96.005	84.172	63.395
ME (Miles US\$)	-	-	3.321	5.627	7.099	3.320	2.062	2.533	1.909	9.838	9.728	8.184	6.848
Medianas empresas (Miles S/)	-	-	858.410	990.380	1.166.098	1.475.551	1.757.211	1.701.927	1.968.374	2.347.929	2.553.910	2.429.304	2.663.356
MN (Miles S/)	-	-	440.518	515.977	691.103	1.016.074	1.304.988	1.345.540	1.643.171	1.944.331	1.998.924	1.977.474	2.229.313
ME (Miles US\$)	-	-	148.769	175.965	186.272	164.392	151.448	104.482	96.902	124.529	164.538	136.340	119.868
Pequeñas empresas (Miles S/)	-	-	4.061.740	5.046.786	5.618.095	5.891.313	6.295.808	6.369.724	7.496.215	8.910.831	9.784.913	11.054.129	13.113.935
MN (Miles S/)	-	-	3.640.133	4.611.405	5.236.602	5.604.235	6.043.626	6.209.395	7.392.140	8.807.675	9.684.546	10.985.300	13.063.170
ME (Miles US\$)	-	-	150.092	161.492	149.605	102.711	84.455	47.003	31.012	31.828	29.756	20.769	14.020
Microempresas (Miles S/)	-	-	3.625.500	3.915.737	3.994.155	3.684.120	3.797.750	3.734.678	4.237.836	4.505.275	4.779.872	5.291.481	6.232.388
MN (Miles S/)	-	-	3.526.805	3.844.458	3.939.871	3.657.003	3.770.702	3.719.783	4.230.022	4.496.236	4.767.604	5.279.363	6.230.126
ME (Miles US\$)	-	-	35.135	26.439	21.288	9.702	9.058	4.367	2.328	2.789	3.637	3.656	625
Tipo de cambio contable	3,140	2,890	2,809	2,696	2,550	2,795	2,986	3,411	3,356	3,241	3,373	3,314	3,621

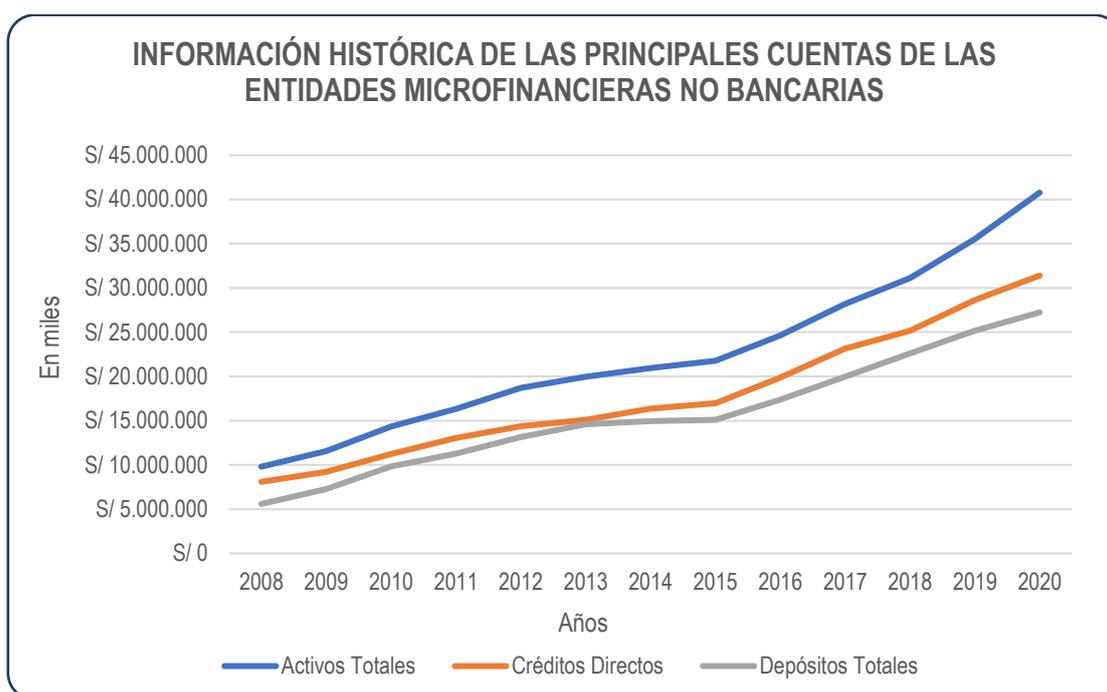
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia.

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Créditos consumo (Miles S/)	1.826.832	1.957.708	2.164.573	2.396.850	2.731.406	2.882.120	3.066.651	3.633.594	4.386.296	5.331.962	5.953.382	7.667.158	7.546.889
MN (Miles S/)	1.787.710	1.927.980	2.133.021	2.366.106	2.698.284	2.849.241	2.943.979	3.362.035	4.213.614	5.226.561	5.872.263	7.589.898	7.484.338
ME (Miles US\$)	12.459	10.286	11.232	11.404	12.989	11.763	41.082	79.613	51.455	32.521	24.050	23.313	17.275
Hipotecarios (Miles S/)	285.798	342.431	470.036	622.072	781.889	992.641	1.256.399	1.161.891	1.321.325	1.484.853	1.582.582	1.696.979	1.643.466
MN (Miles S/)	78.010	168.051	289.771	402.135	560.585	776.586	1.041.466	1.021.174	1.218.868	1.393.439	1.508.300	1.641.100	1.590.940
ME (Miles US\$)	66.175	60.339	64.174	81.579	86.786	77.300	71.980	41.254	30.530	28.205	22.023	16.861	14.506
Comerciales (Miles S/)	1.600.432	1.902.024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MN (Miles S/)	990.507	1.309.680	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ME (Miles US\$)	194.244	204.963	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MES (Miles S/)	4.372.673	4.991.673	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MN (Miles S/)	4.024.911	4.780.406	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ME (Miles US\$)	110.752	73.103	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos totales (Miles S/)	5.590.374	7.267.936	9.808.474	11.262.400	13.142.895	14.595.651	14.932.269	15.091.936	17.373.258	19.968.085	22.585.320	25.166.561	27.233.201
MN (Miles S/)	4.571.451	5.847.518	8.196.313	9.612.244	11.633.195	12.789.342	13.155.118	12.978.144	15.344.166	18.106.277	20.835.728	23.658.012	25.697.989
ME (Miles US\$)	324.498	491.494	573.927	612.076	592.039	646.265	595.161	619.699	604.616	574.455	518.705	455.205	423.975
Ahorro (Miles S/)	1.238.748	1.386.543	1.887.553	2.308.350	2.632.249	2.954.997	3.338.676	3.633.337	4.200.526	4.394.777	5.050.819	5.449.463	7.453.184
MN (Miles S/)	958.443	1.073.501	1.515.879	1.924.539	2.286.963	2.570.044	2.888.154	3.034.795	3.502.406	3.761.958	4.364.599	4.834.163	6.805.917
ME (Miles US\$)	89.269	108.319	132.316	142.363	135.406	137.729	150.878	175.474	208.021	195.254	203.445	185.667	178.754
Plazo (Miles S/)	4.351.627	5.881.394	7.920.920	8.954.049	10.510.646	11.640.655	11.593.593	11.458.599	13.172.732	15.573.308	17.534.501	19.717.099	19.780.016
MN (Miles S/)	3.613.009	4.774.018	6.680.434	7.687.705	9.346.232	10.219.298	10.266.964	9.943.348	11.841.761	14.344.319	16.471.129	18.823.849	18.892.072
ME (Miles US\$)	235.229	383.175	441.611	469.712	456.633	508.536	444.283	444.225	396.595	379.201	315.260	269.538	245.221
CTS (Miles S/)	451.911	596.809	876.169	1.233.736	1.847.061	2.626.006	2.545.170	2.653.305	3.036.723	3.573.855	4.145.076	4.821.743	4.839.349
MN (Miles S/)	350.488	469.902	718.804	1.053.934	1.636.462	2.340.498	2.295.175	2.383.107	2.778.459	3.324.362	3.902.347	4.596.342	4.610.524
ME (Miles US\$)	32.300	43.913	56.022	66.692	82.588	102.150	83.722	79.214	76.956	76.980	71.962	68.015	63.194
Tipo de cambio contable	3,140	2,890	2,809	2,696	2,550	2,795	2,986	3,411	3,356	3,241	3,373	3,314	3,621

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia.

Las principales cuentas de las empresas microfinancieras no bancarias (Gráfico 5.5) han presentado un crecimiento constante a lo largo del periodo estudiado, evidenciando que la pendiente de mayor crecimiento inicia a partir del año 2015 y para el año 2020, la línea de incremento es más pronunciada dadas las medidas tomadas por el gobierno para la recuperación financiera de las empresas de este sector, las cuales fueron destinadas a mitigar el impacto de la crisis por el Covid-19.

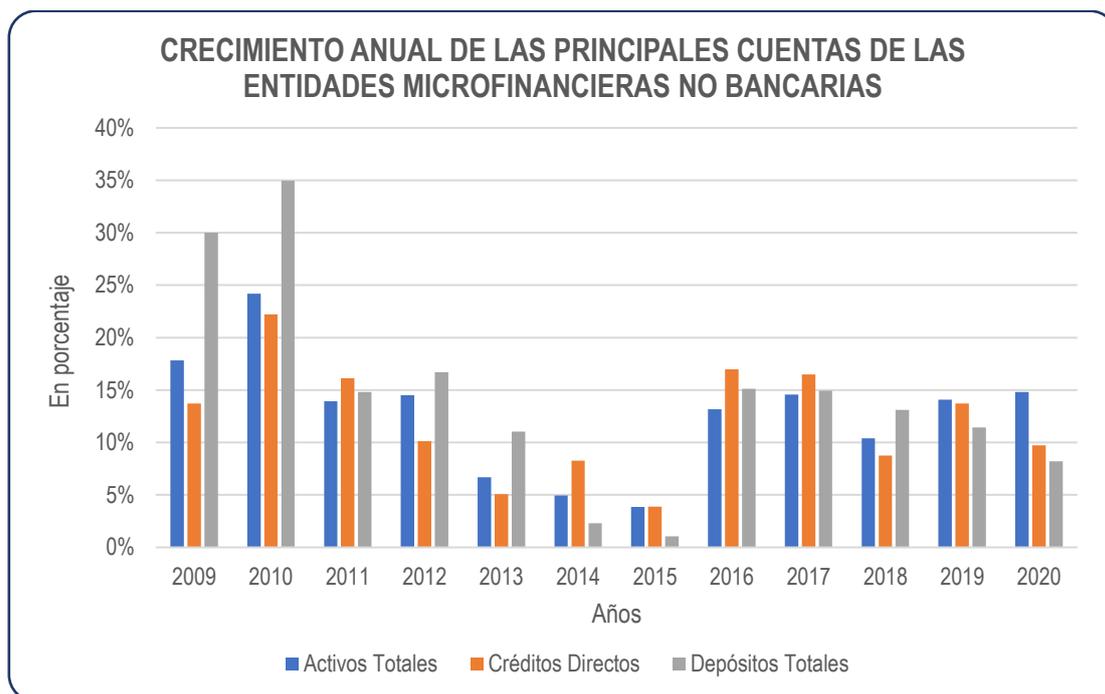
Gráfico 5.5: Evolución de las principales cuentas de las empresas microfinancieras no bancarias del Sistema Financiero Peruano



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia

Desde el periodo de inicio de análisis de las empresas de este sector (Gráfico 5.6), se aprecia que ha presentado un crecimiento promedio anual del 13%, teniendo uno de los crecimientos más bajos en el año 2015, el cual se encuentra cerca del 3% en promedio para las cuentas de Activos Totales, Créditos Directos y Depósitos Totales.

Gráfico 5.6: Crecimiento anual de las principales cuentas de las empresas microfinancieras no bancarias del Sistema Financiero Peruano



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia

5.1.4 Empresas de Arrendamiento Financiero

El revisan los saldos contables reportados consolidados de las empresas microfinancieras no bancarias al cierre de cada año.

Tabla 5.4: Cuenta de créditos de las Empresas de Arrendamiento Financiero

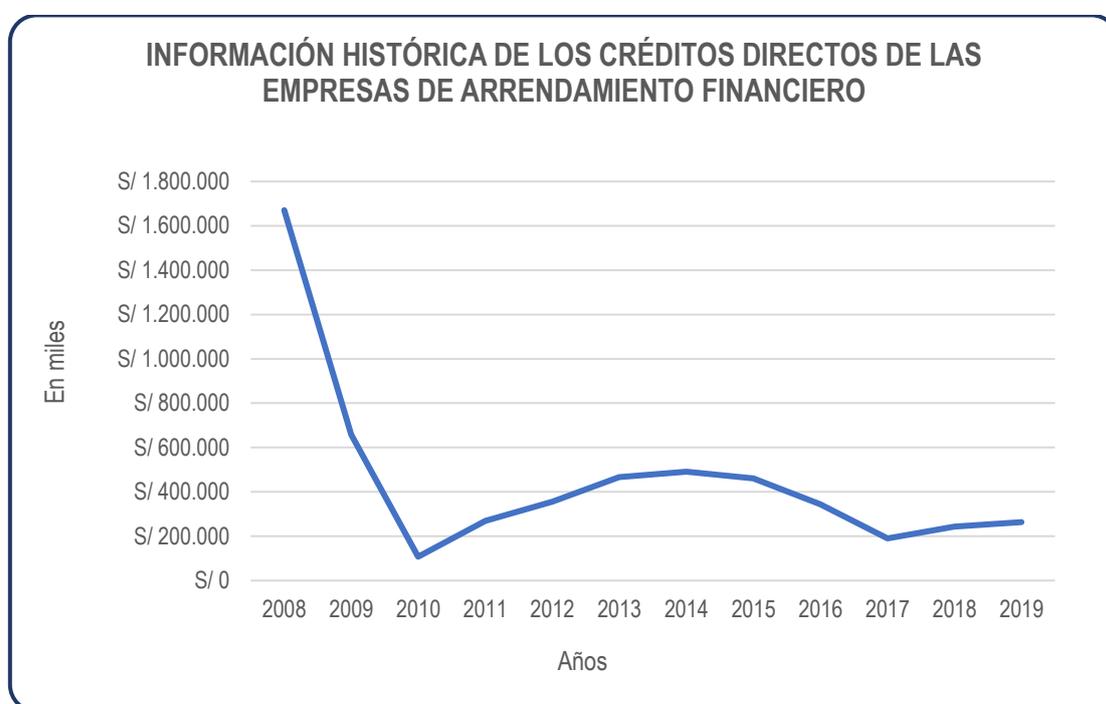
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Créditos (Miles S/)	1.670.730	657.741	107.412	269.583	356.421	466.877	491.173	461.550	343.720	190.607	244.033	263.103
MN (Miles S/)	186.940	96.770	-	1.087	5.599	9.535	12.525	22.081	31.080	14.398	11.851	13.880
ME (Miles US\$)	472.545	194.108	38.238	99.590	137.577	163.629	160.297	128.839	93.159	54.369	68.835	75.203
Corporativos (Miles S/)	-	-	2.930	10.773	15.515	29.057	34.604	30.076	16.682	10.032	8.130	5.425
MN (Miles S/)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	930	250	3.850
ME (Miles US\$)	-	-	1.043	3.996	6.084	10.396	11.589	8.817	4.971	2.808	2.336	475
Grandes empresas (Miles S/)	-	-	13.953	82.315	113.861	173.053	220.700	176.940	105.013	28.080	32.354	32.451
MN (Miles S/)	-	-	-	-	-	2.668	1.874	8.710	15.506	1.510	1.944	1.565
ME (Miles US\$)	-	-	4.967	30.532	44.651	60.961	73.284	49.320	26.671	8.198	9.016	9.320
Medianas empresas (Miles S/)	-	-	51.259	130.809	198.991	233.906	201.291	213.854	188.195	121.751	163.939	174.048
MN (Miles S/)	-	-	-	921	1.525	6.062	8.861	11.887	13.481	9.559	7.447	5.693
ME (Miles US\$)	-	-	18.248	48.178	77.438	81.518	64.444	59.211	52.060	34.617	46.395	50.801
Pequeñas empresas (Miles S/)	-	-	20.939	24.794	23.515	27.340	31.734	38.064	30.070	30.289	37.463	50.216
MN (Miles S/)	-	-	-	166	226	805	1.516	1.469	1.962	2.357	2.150	2.733
ME (Miles US\$)	-	-	7.454	9.135	9.133	9.494	10.120	10.728	8.375	8.618	10.470	14.328
Microempresas (Miles S/)	-	-	18.331	20.891	4.539	3.520	2.843	2.616	3.761	413	2.018	857
MN (Miles S/)	-	-	-	-	3.848	-	273	14	131	-	-	-
ME (Miles US\$)	-	-	6.526	7.749	271	1.259	861	763	1.082	127	598	259
Comerciales (Miles S/)	1.666.078	655.173	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MN (Miles S/)	186.338	96.269	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ME (Miles US\$)	471.255	193.392	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MES (Miles S/)	874	524	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MN (Miles S/)	-	39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ME (Miles US\$)	278	168	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipo de cambio contable	3,140	2,890	2,809	2,696	2,550	2,795	2,986	3,411	3,356	3,241	3,373	3,314

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia.

La información obtenida para las empresas de arrendamiento financiero corresponde a la cuenta de Créditos Directos colocados en el mercado (Gráfico 5.7). Cabe mencionar que estas empresas no se encuentran autorizadas para captar dinero de las personas bajo la modalidad de cuentas de ahorro.

Este sector ha presentado una disminución drástica en el monto de los créditos en los años 2009 y 2010 dado que algunas de estas empresas se han fusionado con empresas bancarias, mostrándose en los registros de las estas últimas. A partir del 2011 se aprecia un incremento de los créditos hacia el 2014 y desciende hasta el 2017. Existe una recuperación de la curva hacia el 2019 que es hasta donde se cuenta con información publicada.

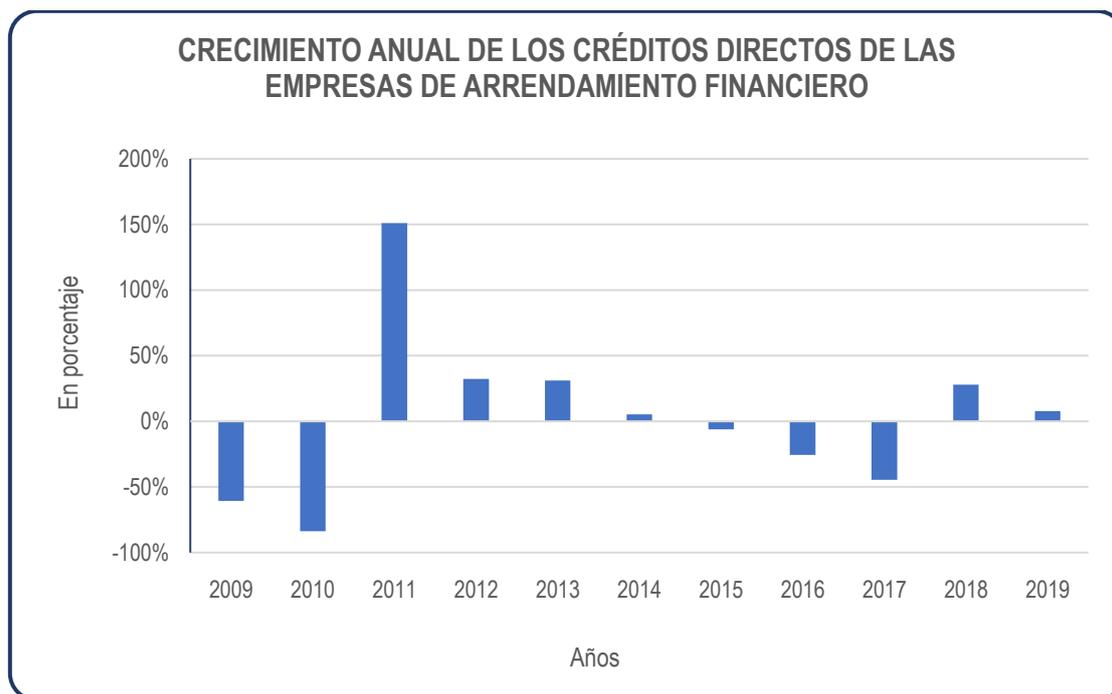
Gráfico 5.7: Evolución de los créditos directos de las Empresas de Arrendamiento Financiero del Sistema Financiero Peruano



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia

Como efecto de las fusiones de algunas de las empresas de arrendamiento financiero con empresas bancarias, el efecto neto de las colocaciones para los años 2009 y 2010 se ve descendido hasta un 83.67% (Gráfico 5.8). A partir del 2011 se muestra un importante incremento en los saldos de colocaciones de los créditos; sin embargo, en los años consecuentes el crecimiento es mínimo hasta el año 2017 que se presenta una nueva fusión y de la última empresa restante sólo nos queda información hasta el año 2019, la cual tuvo un crecimiento del 7.81%.

Gráfico 5.8: Crecimiento anual de los créditos directos de las Empresas de Arrendamiento Financiero del Sistema Financiero Peruano



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia

5.1.5 Empresas Estatales

Las empresas identificadas dentro de este sector corresponden al Banco de La Nación y Agrobanco. El revisan los saldos contables reportados consolidados de estas empresas al cierre de cada año.

Se precisa que Agrobanco es una entidad destinada por el gobierno al financiamiento de los pequeños productores agropecuarios, por lo que no se encuentra autorizada para captar fondos a través de la modalidad de cuentas de ahorro de las personas. Respecto al Banco de La Nación, no se considera dentro del análisis los préstamos otorgados a las entidades públicas.

Tabla 5.5: Principales cuentas de las Entidades Estatales

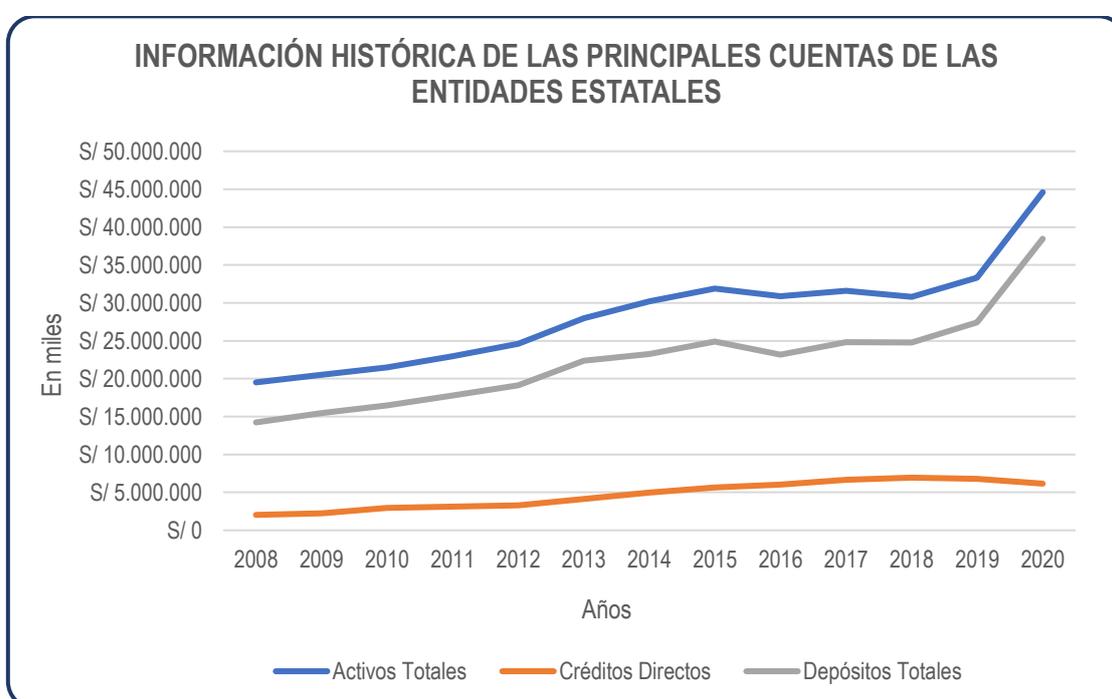
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Activos (Miles S/)	19.513.951	20.511.901	21.499.806	22.969.586	24.617.933	27.962.510	30.199.244	31.903.282	30.878.199	31.589.985	30.788.028	33.310.859	44.597.598
Créditos Directos (Miles S/)	2.031.677	2.218.934	2.938.634	3.129.037	3.292.969	4.116.876	4.988.875	5.635.805	6.046.700	6.644.789	6.943.892	6.779.870	6.139.407
MN (Miles S/)	2.010.753	2.197.324	2.919.316	3.112.791	3.277.848	4.060.568	4.636.778	5.152.072	5.540.882	6.179.612	6.552.090	6.423.264	5.757.358
ME (Miles US\$)	6.664	7.477	6.877	6.026	5.930	20.146	117.916	141.815	150.721	143.529	116.158	107.606	105.509
Corporativos (Miles S/)	-	-	-	-	-	-	19.179	9.426	7.941	1.524	450	384	384
MN (Miles S/)	-	-	-	-	-	-	19.179	9.426	7.941	1.524	450	384	384
ME (Miles US\$)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grandes empresas (Miles S/)	-	-	5.160	8.796	12.851	26.223	5.275	27.309	128.268	192.216	146.754	-	-
MN (Miles S/)	-	-	4.099	3.880	6.930	20.322	482	3.000	4.203	4.674	1.986	-	-
ME (Miles US\$)	-	-	378	1.823	2.322	2.111	1.605	7.127	36.968	57.866	42.920	-	-
Medianas empresas (Miles S/)	-	-	23.674	13.951	30.949	228.885	564.942	723.302	675.363	530.180	453.608	536.451	549.581
MN (Miles S/)	-	-	10.166	8.126	26.679	183.135	226.488	269.530	295.672	253.147	207.290	180.965	168.297
ME (Miles US\$)	-	-	4.809	2.161	1.675	16.368	113.347	133.032	113.138	85.478	73.026	107.268	105.298
Pequeñas empresas (Miles S/)	-	-	40.432	80.536	132.494	295.888	387.389	436.621	468.042	402.166	223.595	168.181	146.796
MN (Miles S/)	-	-	35.836	75.129	127.574	291.230	379.448	433.777	466.652	401.566	222.878	167.062	146.049
ME (Miles US\$)	-	-	1.636	2.005	1.929	1.667	2.659	834	414	185	212	338	206
Microempresas (Miles S/)	-	-	-	143.373	190.162	273.305	334.509	407.486	401.119	319.976	141.182	114.955	83.956
MN (Miles S/)	-	-	-	143.359	190.152	273.305	333.600	404.678	400.447	319.976	141.182	114.955	83.937
ME (Miles US\$)	-	-	-	5	4	-	304	823	200	-	-	-	5
Comerciales (Miles S/)	60.963	58.549	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MN (Miles S/)	40.137	37.031	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ME (Miles US\$)	6.632	7.446	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MES (Miles S/)	47.247	93.709	192.787	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MN (Miles S/)	47.247	93.709	192.722	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ME (Miles US\$)	-	-	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipo de cambio contable	3,140	2,890	2,809	2,696	2,550	2,795	2,986	3,411	3,356	3,241	3,373	3,314	3,621

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia.

1/ No considera los créditos otorgados a entidades del sector público.

En el Gráfico 5.9, se muestra un ligero crecimiento de la cuenta de Créditos Directos a lo largo del periodo en estudio. Las cuentas de Activos Totales y Depósitos Totales presentan un crecimiento moderado con un punto superior en el año 2015, los cuales se pronuncian con mayor incidencia para el año 2020. En este punto, se debe tener en cuenta que dada la pandemia del Covid-19, el gobierno ha otorgado diferentes ayudas económicas a la población en diferentes momentos del año, tanto para las personas físicas como para los autónomos, incluso para los negocios de estos últimos.

Gráfico 5.9: Evolución de las principales cuentas de las entidades estatales del Sistema Financiero Peruano

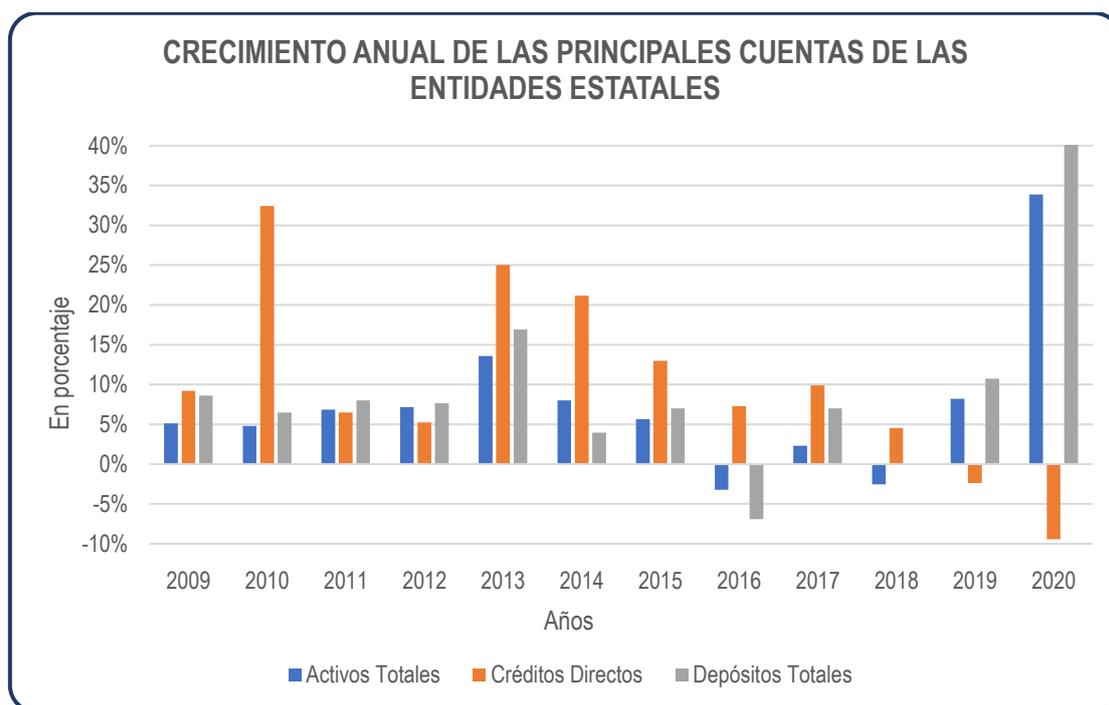


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia

El crecimiento de los Activos Totales como los Depósitos Totales de las entidades estatales (Gráfico 5.10) han presentado un crecimiento constante hasta el año 2015 en promedio del 7%, fluctuantes hasta el año 2019, y hacia el año 2020, estos se incrementan de una manera pronunciada, siendo un 33.88% y 40.21% respectivamente y en comparación con el año anterior.

Respecto a la cuenta de Créditos Directos, la curva se presenta en ascenso hasta el año 2018 con promedio aproximando del 13%, el cual disminuye 2.36% en 2019 y 9.45% para el 2020.

Gráfico 5.10: Crecimiento anual de las principales cuentas de las entidades estatales del Sistema Financiero Peruano



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia

5.1.6 Información Consolidada

En esta sección se presentan los saldos contables reportados consolidados de todas las empresas financieras al cierre de cada año.

Tabla 5.6: Consolidado de las principales cuentas de las Empresas del Sistema Financiero Peruano.

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Activos (Miles S/)	179.674.707	180.955.772	221.642.703	240.489.426	278.272.245	322.061.123	356.105.219	424.142.250	423.136.034	444.431.538	462.090.025	499.159.619	616.512.992
Créditos Directos (Miles S/)	104.535.369	108.002.937	129.082.539	148.889.731	167.689.408	198.969.986	226.268.470	258.913.323	271.328.026	286.604.756	315.643.483	335.321.068	376.900.815
MN (Miles S/)	48.877.237	57.782.906	69.792.055	83.069.309	95.664.854	119.033.357	140.964.262	182.040.508	194.800.379	204.177.316	227.562.322	248.187.523	292.807.742
ME (Miles US\$)	17.725.520	17.377.174	21.107.328	24.414.103	28.244.923	28.599.867	28.568.054	22.536.738	22.803.232	25.432.718	26.113.597	26.292.561	23.223.715
Corporativos (Miles S/)	-	-	23.353.941	25.715.077	25.279.099	35.581.851	41.652.976	53.810.245	58.406.430	62.675.420	71.330.533	72.411.720	68.874.995
MN (Miles S/)	-	-	8.611.182	9.043.059	8.115.106	15.096.865	20.986.965	33.258.385	34.295.129	32.678.284	38.671.298	40.766.914	36.546.987
ME (Miles US\$)	-	-	5.248.401	6.183.983	6.730.977	7.329.154	6.920.968	6.025.172	7.184.535	9.255.519	9.682.548	9.548.825	8.927.923
Grandes empresas (Miles S/)	-	-	21.182.627	21.943.263	24.670.539	30.414.039	36.577.035	39.860.047	39.027.276	39.901.588	43.944.464	46.577.828	58.884.869
MN (Miles S/)	-	-	5.895.152	5.833.873	6.325.433	9.468.397	13.042.604	19.997.421	18.772.699	17.589.783	19.212.351	19.993.401	34.094.605
ME (Miles US\$)	-	-	5.442.319	5.975.293	7.194.159	7.493.969	7.881.591	5.823.109	6.035.333	6.884.235	7.332.378	8.021.855	6.846.248
Medianas empresas (Miles S/)	-	-	21.348.319	24.548.449	28.240.407	32.814.891	38.135.538	43.306.067	43.915.647	43.574.095	46.025.474	45.542.542	69.950.491
MN (Miles S/)	-	-	6.873.536	7.899.435	9.665.904	12.587.369	15.478.996	22.530.877	24.993.376	25.807.090	27.160.721	27.629.456	53.028.753
ME (Miles US\$)	-	-	5.153.002	6.175.451	7.284.119	7.237.038	7.587.590	6.090.645	5.638.341	5.481.952	5.592.871	5.405.276	4.673.222
Pequeñas empresas (Miles S/)	-	-	14.003.140	17.661.176	21.083.721	22.554.214	23.011.820	23.479.930	24.802.394	26.958.279	28.273.082	30.821.385	39.718.820
MN (Miles S/)	-	-	10.641.766	14.299.619	17.707.400	19.432.726	20.174.930	21.627.457	23.541.477	25.877.135	27.384.599	29.972.236	39.081.758
ME (Miles US\$)	-	-	1.196.644	1.246.868	1.324.048	1.116.812	950.064	543.088	375.720	333.583	263.410	256.231	175.935
Microempresas (Miles S/)	-	-	7.913.818	8.746.664	9.221.414	8.890.964	8.970.342	9.309.544	9.963.996	10.617.284	10.932.630	11.678.564	14.415.555
MN (Miles S/)	-	-	7.267.416	8.182.678	8.662.645	8.619.381	8.700.917	9.158.864	9.818.749	10.422.756	10.745.209	11.508.673	14.290.464
ME (Miles US\$)	-	-	230.118	209.194	219.125	97.167	90.229	44.175	43.280	60.021	55.565	51.264	34.546
Consumo (Miles S/)	20.320.197	21.798.909	25.248.037	30.274.902	34.660.433	38.945.311	43.577.314	50.654.015	55.033.844	59.645.420	67.694.775	76.881.975	71.420.637
MN (Miles S/)	17.527.178	19.399.530	22.860.844	27.660.267	31.671.543	35.516.594	39.878.285	47.234.066	52.110.890	56.783.197	64.665.670	73.634.173	68.684.309
ME (Miles US\$)	889.497	830.235	849.837	969.820	1.172.114	1.226.732	1.238.791	1.002.624	870.964	883.130	898.045	980.025	755.683
T. Crédito (Miles S/)	7.319.437	7.533.172	8.705.478	10.766.893	12.160.823	13.252.030	15.310.009	19.117.570	20.668.645	21.232.915	23.841.239	26.981.704	21.648.437
MN (Miles S/)	6.660.830	6.927.867	8.076.415	10.087.009	11.382.063	12.347.616	14.299.243	17.893.498	19.345.710	19.775.081	22.108.351	25.073.122	20.296.587
ME (Miles US\$)	209.747	209.448	223.945	252.183	305.396	323.583	338.502	358.860	394.200	449.810	513.753	575.915	373.336
Tipo de cambio contable	3,140	2,890	2,809	2,696	2,550	2,795	2,986	3,411	3,356	3,241	3,373	3,314	3,621

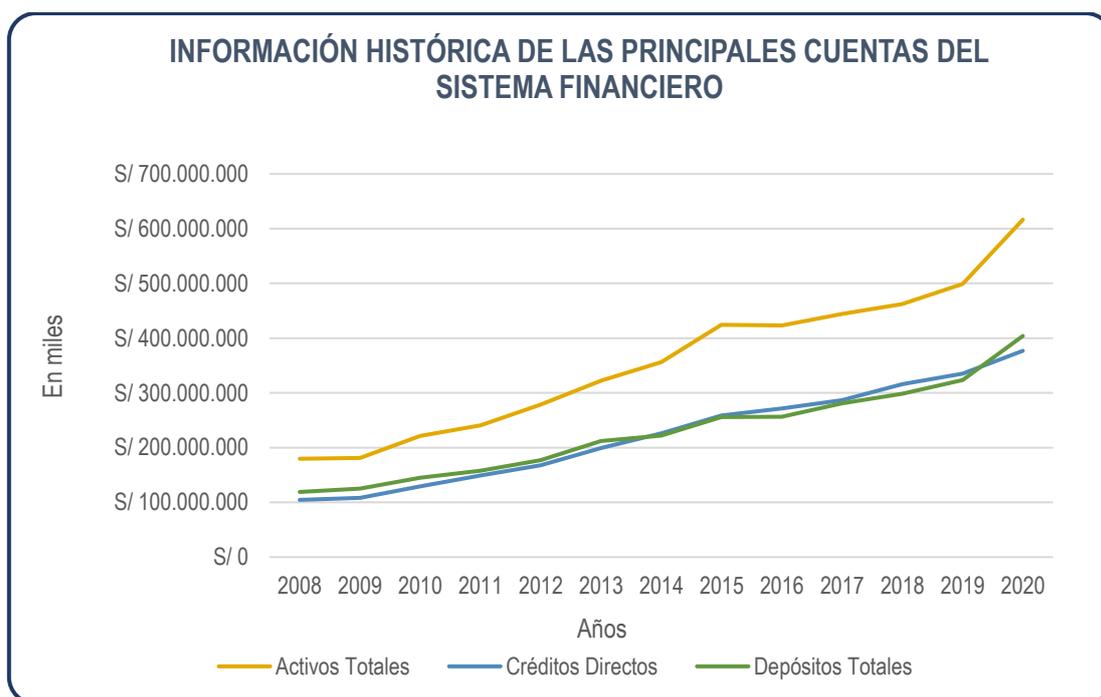
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia.

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Hipotecarios (Miles S/)	12.020.764	13.146.739	16.032.658	20.000.201	24.533.795	29.768.716	34.343.444	38.493.474	40.178.438	43.232.671	47.442.526	51.407.055	53.635.449
MN (Miles S/)	3.817.342	5.490.522	7.642.160	10.150.378	13.516.823	18.312.025	22.701.564	28.233.438	31.268.059	35.019.072	39.722.474	44.682.670	47.080.866
ME (Miles US\$)	2.612.555	2.649.210	2.987.005	3.653.495	4.320.381	4.098.995	3.898.821	3.007.926	2.655.059	2.534.279	2.288.779	2.029.084	1.810.158
Comerciales (Miles S/)	61.661.139	60.475.907	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MN (Miles S/)	18.269.632	21.433.204	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ME (Miles US\$)	13.818.951	13.509.586	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MES (Miles S/)	10.533.269	12.581.382	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MN (Miles S/)	9.263.085	11.459.649	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ME (Miles US\$)	404.517	388.143	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos totales (Miles S/)	119.049.474	125.408.840	145.028.338	157.867.082	176.901.441	212.104.651	221.865.694	255.739.613	256.301.628	280.784.354	298.677.891	323.665.889	404.014.860
MN (Miles S/)	58.901.209	64.770.474	84.907.418	93.605.158	114.648.145	127.247.233	133.354.759	139.456.171	151.645.269	177.864.282	198.036.890	217.078.871	274.498.056
ME (Miles US\$)	19.155.498	20.982.134	21.402.962	23.836.025	24.413.057	30.360.436	29.641.974	34.090.719	31.184.851	31.755.653	29.837.237	32.162.649	35.768.242
Vista (Miles S/)	35.057.568	36.787.716	42.656.243	48.175.304	52.584.701	66.619.784	66.722.258	77.038.660	76.087.474	79.803.866	86.719.858	95.747.315	136.778.341
MN (Miles S/)	20.939.405	22.784.092	25.788.987	28.477.768	33.224.995	36.570.243	35.933.977	39.643.457	38.972.449	46.052.804	52.976.348	59.462.834	87.650.601
ME (Miles US\$)	4.496.230	4.845.545	6.004.719	7.306.208	7.592.042	10.751.177	10.310.878	10.963.120	11.059.304	10.413.780	10.004.005	10.948.848	13.567.451
Ahorro (Miles S/)	22.915.511	26.357.128	31.590.684	37.303.991	41.085.273	47.940.150	57.397.220	65.431.062	70.598.003	76.578.796	85.838.737	92.706.076	137.165.028
MN (Miles S/)	12.024.112	14.322.296	18.460.879	22.419.233	27.241.467	31.251.838	35.825.414	37.775.528	41.290.901	46.110.721	54.430.813	61.469.965	97.568.407
ME (Miles US\$)	3.468.598	4.164.302	4.674.192	5.521.053	5.428.944	5.970.773	7.224.316	8.107.750	8.732.748	9.400.825	9.311.569	9.425.501	10.935.272
Plazo (Miles S/)	61.076.396	62.263.996	70.781.411	72.387.787	83.231.467	97.544.718	97.746.216	113.269.891	109.616.150	124.401.691	126.119.297	135.212.498	130.071.491
MN (Miles S/)	25.937.693	27.664.086	40.657.551	42.708.156	54.181.684	59.425.152	61.595.368	62.037.186	71.381.919	85.700.756	90.629.730	96.146.072	89.279.049
ME (Miles US\$)	11.190.670	11.972.287	10.724.051	11.008.765	11.392.072	13.638.485	12.106.781	15.019.849	11.392.798	11.941.048	10.521.662	11.788.300	11.265.518
CTS (Miles S/)	6.353.242	6.185.960	7.590.305	9.817.543	12.380.098	15.544.618	15.996.729	17.749.144	18.736.961	19.830.289	21.432.056	22.535.086	22.362.843
MN (Miles S/)	1.830.260	1.968.440	3.054.358	4.793.036	7.153.969	9.607.359	10.566.040	11.783.417	13.091.844	14.542.905	16.186.177	17.688.585	17.388.144
ME (Miles US\$)	1.440.440	1.459.350	1.614.791	1.863.689	2.049.462	2.124.243	1.818.717	1.748.967	1.682.097	1.631.405	1.555.256	1.462.432	1.373.847
Tipo de cambio contable	3,140	2,890	2,809	2,696	2,550	2,795	2,986	3,411	3,356	3,241	3,373	3,314	3,621

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia.

El sistema financiero peruano ha presentado un crecimiento en las cuentas de los Activos Totales, Créditos Directos y Depósitos Totales (Gráfico 5.11) desde el año 2009 de manera constante hasta el 2015. Se presentó un ligero descenso hacia el 2016 y posteriormente, la pendiente de crecimiento se ha inclinado verticalmente para el periodo 2019-2020 como consecuencia de los incentivos del gobierno hacia el mercado financiero a fin de mitigar los efectos de la desaceleración económica ocasionados por la pandemia del Covid-19.

Gráfico 5.11: Evolución de las principales cuentas del Sistema Financiero Peruano

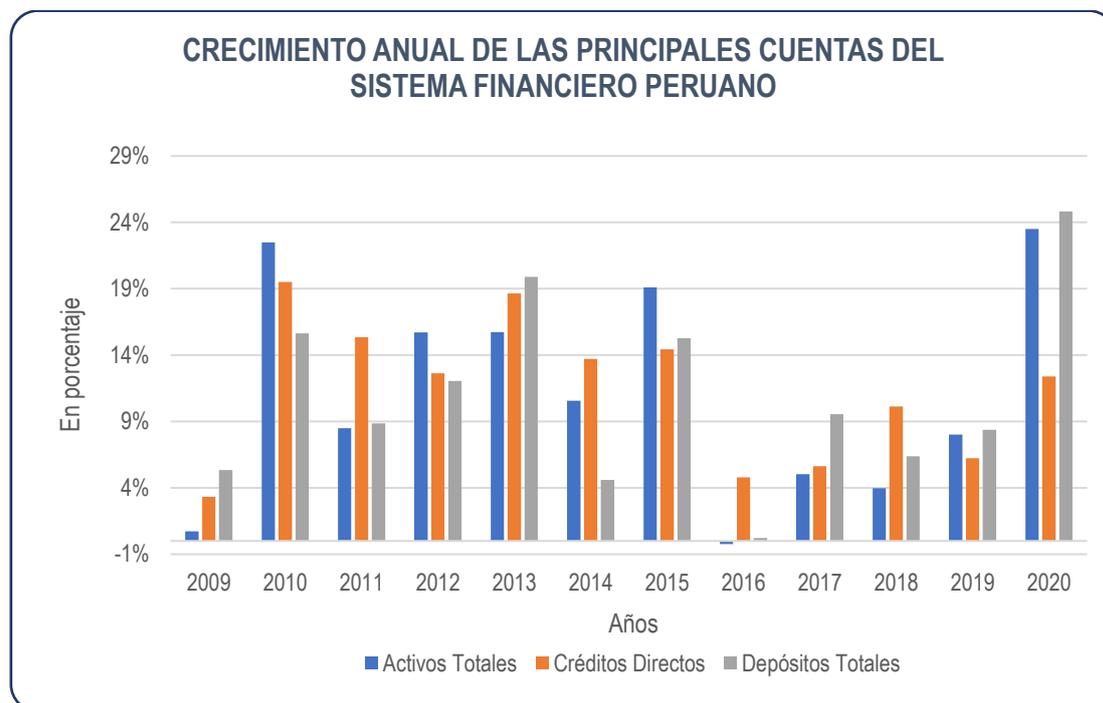


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia

Para el periodo 2008 – 2020 (Gráfico 5.12), la cuenta del Activo Total del sistema financiero peruano ha presentado un crecimiento promedio del 11.09%, teniendo la tasa de crecimiento más baja en el año 2016 por -0.24%.

La cuenta de Créditos Directos muestra un crecimiento promedio de 11.40%, siendo la tasa más baja de 4.79% en el año 2016. Respecto a la cuenta de Depósitos Totales, la tasa de crecimiento promedio corresponde a 10.92%, siendo la menor en el año 2016 por 0.22%.

Gráfico 5.12: Crecimiento anual de las principales cuentas del Sistema Financiero Peruano



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia

5.2 INDICADORES FINANCIEROS DEL SISTEMA FINANCIERO

En el presente apartado se muestran dos indicadores financieros relevantes de las empresas que conforman el Sistema Financiero en su conjunto, a fin de poder mostrar el comportamiento presentado durante el periodo de estudio.

Tabla 5.7: Evolución de los indicadores de Calidad de Cartera y Cobertura del Sistema Financiero Peruano.

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Calidad de cartera													
Créditos atrasados / Créditos directos (%)	1,45	1,91	1,87	1,87	2,19	2,55	2,88	2,85	3,09	3,44	3,49	3,59	4,34
Cobertura													
Provisiones / Créditos Atrasados (%)	241,14	218,56	221,07	226,30	203,74	176,75	159,35	163,33	158,71	149,53	148,08	146,46	175,01

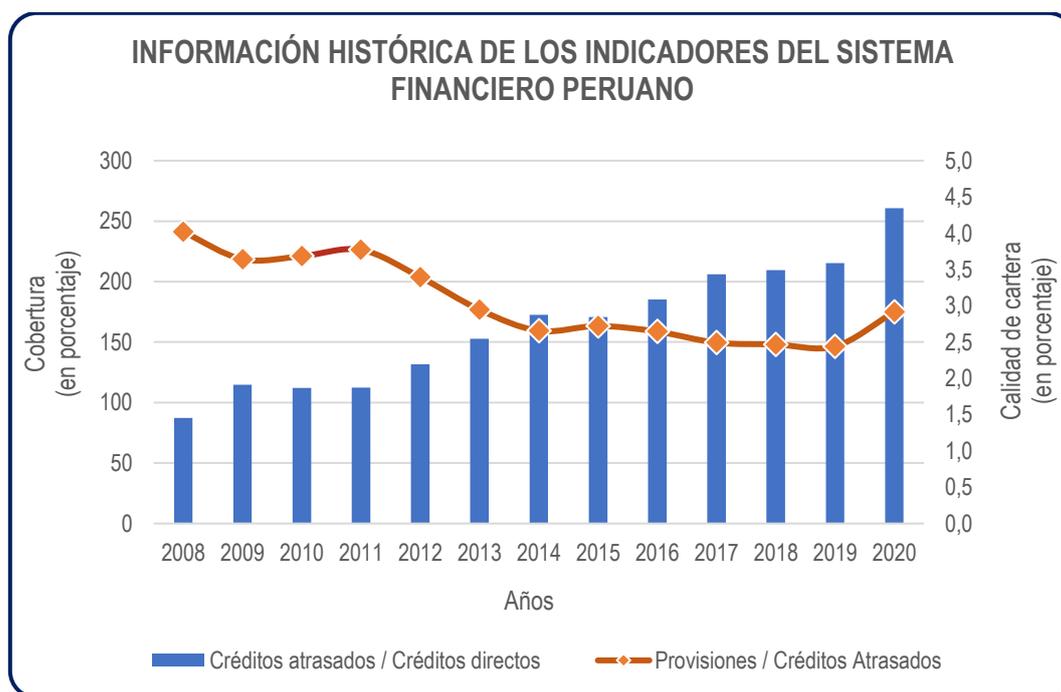
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia.

La Calidad de Cartera o Morosidad para el año 2008 (Gráfico 5.13), se presentaba en razón del 1,45% de créditos atrasados sobre el total de los créditos otorgados en el sistema financiero, manteniendo una tendencia de incremento en los siguientes años, llegando al indicador del 4,34%

en el 2020. La tasa promedio de crecimiento de la morosidad de las deudas financieras tiene una media anual de 10%, lo cual es directamente proporcional con la media de crecimiento de los créditos del sistema financiero general.

Respecto al índice de Cobertura o Aprovisionamiento (Gráfico 5.13), se tiene que para el año 2008, los créditos otorgados en el sistema financiero se encontraban respaldados al 241,15% dadas las medidas del gobierno central para mitigar el impacto de la crisis mundial iniciada en setiembre de ese mismo año. A medida que los mercados mundiales se iban recuperando del impacto de la crisis del 2008, las medidas del gobierno fueron más laxas a partir del 2012 hasta el año 2019 en donde las obligaciones financieras del sistema financiero se encontraban provisionadas al 146,46%. Para el año 2020 se presenta un incremento del 19,49% (respecto al año anterior) a fin de poder mitigar los efectos negativos de la pandemia por el Covid-19. Las medidas de provisión se encuentran en una media anual descendente aproximada del 2.30% a lo largo del periodo de estudio.

Gráfico 5.13: Evolución de los indicadores de Cobertura y Calidad de Cartera de las empresas del Sistema Financiero Peruano



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Elaboración propia

5.3 INDICADORES DE INTERMEDIACIÓN E INCLUSIÓN FINANCIERA

Tabla 5.8: Evolución de los Indicadores de Intermediación e Inclusión Financiera del Sistema Financiero Peruano

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
I. Información General													
Población Total ¹	28.522.426	28.824.088	29.461.933	29.797.694	30.135.875	30.475.144	30.814.175	31.151.643	31.151.643	31.826.018	31.826.018	32.495.510	32.625.948
Población Económicamente Activa (PEA) ²	15.158.371	15.156.844	15.451.348	15.738.052	15.948.810	16.143.079	16.326.451	16.396.350	16.498.365	16.903.680	17.215.741	17.462.752	17.830.481
Producto Bruto Interno (en millones de S/)	348.870	352.693	382.081	406.256	431.199	456.435	467.308	482.506	501.581	514.215	534.665	546.161	485.474
PBI per cápita (soles a precios 2007)	12.231	12.236	12.969	13.634	14.308	14.977	15.165	15.489	16.101	16.157	16.800	16.807	14.880
II. Profundidad Financiera													
Créditos del SF ³ (como % del PBI)	24,01	27,44	27,99	30,37	32,33	34,32	36,96	39,82	40,28	39,26	40,56	42,09	51,00
Depósitos del SF (como % del PBI)	28,96	31,97	31,32	32,27	33,86	36,68	37,75	38,55	38,56	37,78	38,62	40,61	52,00
III. Inclusión Financiera													
a. Acceso a los servicios financieros													
Número de oficinas (a nivel nacional)	2.610	2.974	3.173	3.440	3.816	4.138	4.324	4.426	4.617	4.653	4.697	4.717	4.563
Número de Cajeros Automáticos	3.992	4.446	5.122	6.024	7.562	8.209	12.226	27.207	24.956	24.892	26.741	30.790	30.863
Número de Cajeros Corresponsales	7.735	10.840	14.418	15.976	25.593	33.609	54.044	88.121	100.802	125.059	157.973	184.812	206.452
Número puntos de atención por cada 100 mil habitantes adultos	81	101	129	148	211	268	362	605	648	756	917	1.044	1.128
b. Uso de los servicios financieros													
Número de deudores (miles)	3.950	4.163	4.511	4.918	5.426	5.751	6.049	6.140	6.386	6.669	6.908	7.386	7.045
Número de cuentas de depósito ⁴ (miles)	19.641	22.203	26.279	30.627	33.064	37.244	42.645	47.582	53.263	57.564	63.562	72.730	88.123
Número de deudores (% de la PEA)	26,06	27,47	29,19	31,25	34,02	35,63	37,05	37,45	38,71	39,45	40,13	42,30	39,51
c. Profundidad del alcance de los servicios financieros													
Crédito promedio / PBI per cápita (n° veces)	0,87	0,90	0,92	0,94	0,95	0,96	0,95	1,00	0,97	0,95	0,98	0,99	1,17
Depósito promedio / PBI per cápita (n° veces)	0,30	0,28	0,26	0,25	0,23	0,22	0,21	0,20	0,18	0,18	0,17	0,16	0,20
Créditos MYPE / Créditos Totales (%)	14,58%	16,24%	16,94%	17,50%	17,83%	15,77%	14,11%	12,64%	12,80%	13,10%	12,42%	12,68%	14,36%
Deudores MYPE / Deudores Totales (%)	29,77%	31,50%	34,10%	35,44%	35,32%	34,01%	33,39%	33,39%	34,63%	35,91%	37,16%	37,55%	38,41%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). El número de deudores proviene del Reporte Crediticio Consolidado. Estadísticas trimestrales del BCRP. XI Censo de Población y VI de Vivienda 2007 (INEI). Elaboración propia.

¹Proyecciones del INEI a cada año del estudio

²El dato registrado corresponde a la información obtenida del año anterior.

³Se excluyen los créditos a empresas del sistema financiero.

⁴Se considera los depósitos totales captados por las empresas de la banca múltiple, empresas financieras, Banco de La Nación y entidades microfinancieras no bancarias. Estas cifras son remitidas por cada empresa; por lo que, la información podría estar sobrevalorada, debido a que una persona puede estar reportada por más de una entidad.

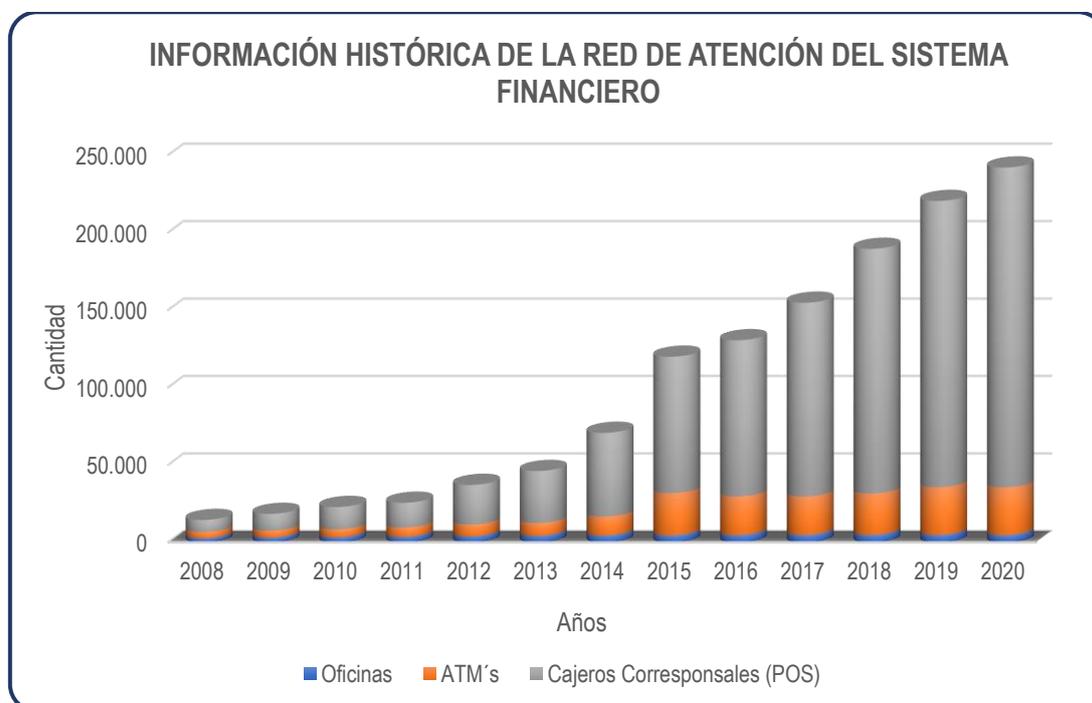
5.3.1 Acceso a los servicios financieros

Para el año 2008, el acceso de los medios físicos (oficinas, cajeros automáticos y cajeros corresponsales) se encontraban en alrededor de 14.300 en total para toda la extensión del territorio nacional.

Dadas las estrategias de implementación y mejoras de los canales de atención, se han ido incrementando la cantidad de estos medios físicos, especialmente en los cajeros automáticos y los cajeros corresponsales, con la finalidad de desconcentrar la atención en agencias para operaciones básicas y asegurar un mayor flujo de transaccionalidad del público usuario.

Para el año 2020, se cuenta con un total aproximado de 241.000 medios físicos a nivel nacional, de los cuales el 12% corresponde a Cajeros Automáticos y el 85.35% a cajeros corresponsales y el modelo de atención de las Agencias en los últimos años se encuentra enfocado a orientar al público usuario sobre el uso tanto de los medios físicos como de los virtuales.

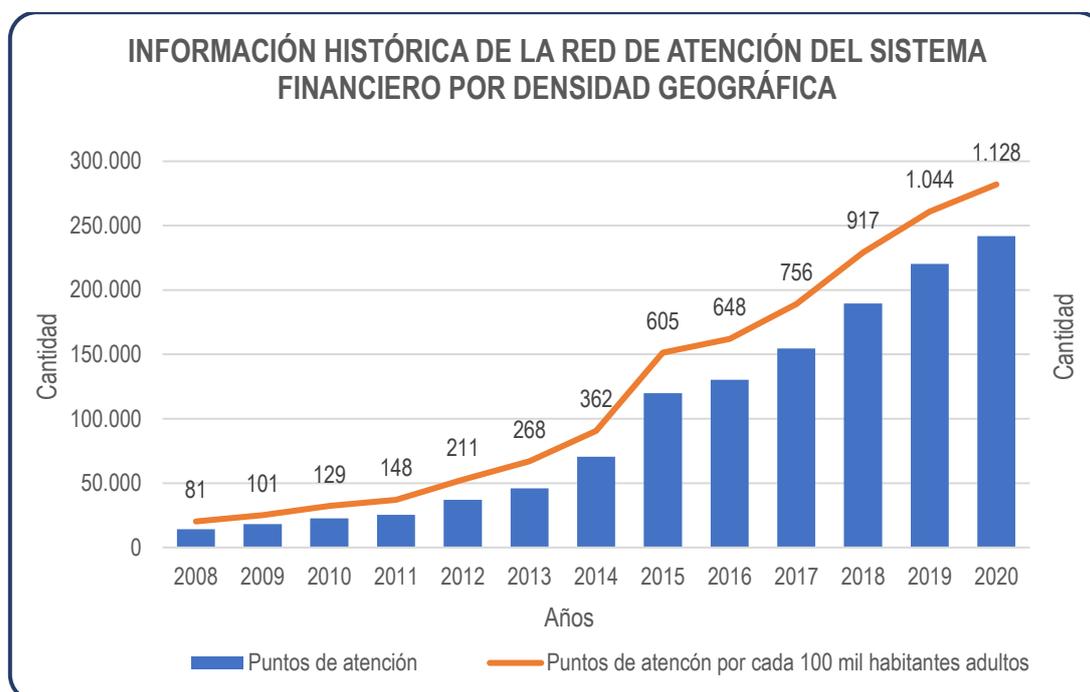
Gráfico 5.14: Evolución de la red de Atención del Sistema Financiero Peruano



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Estadísticas del Banco Central de Reserva del Perú. Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

Según los estudios realizados por el Instituto Nacional de Estadística e Informática, se tiene que para el año 2008, el sistema financiero ofrecía en total 81 puntos de atención físicos por cada 100.000 habitantes adultos. Con la implementación y mejora de estos medios físicos, hacia el 2020 se tiene que la población cuenta con un aproximado de 1.128 puntos de atención por cada 100.000 habitantes adultos, lo que permite atender los movimientos operativos de los usuarios sin la necesidad de recurrir a una agencia física.

Gráfico 5.15: Evolución de la red de Atención del Sistema Financiero Peruano por cada 100.000 habitantes



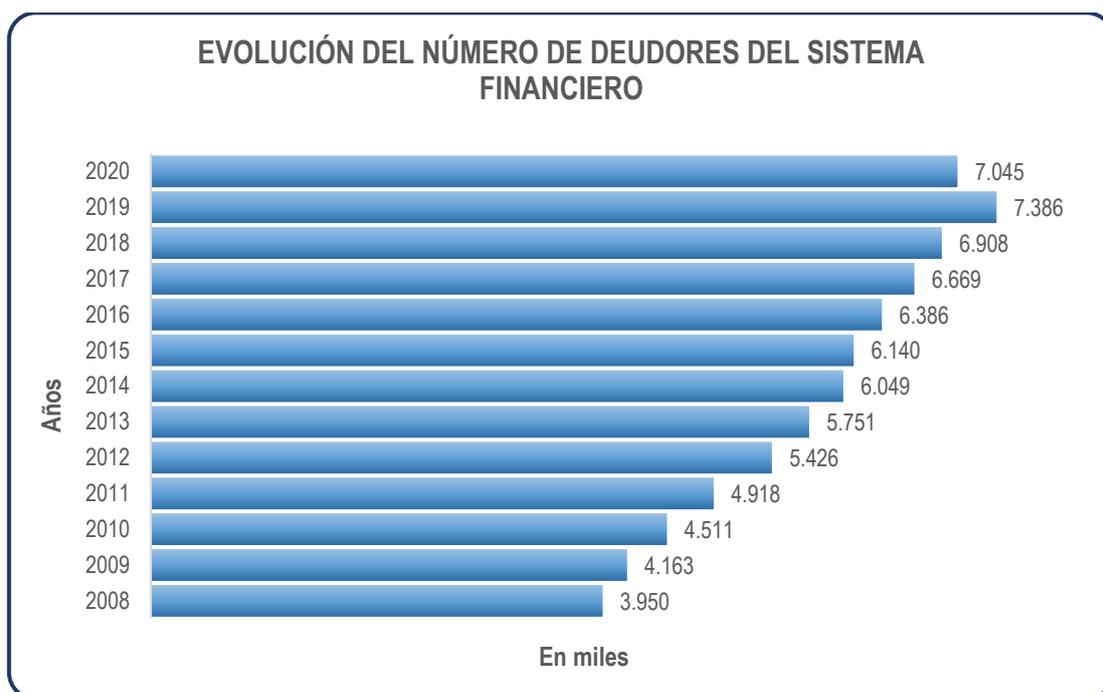
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Estadísticas del Banco Central de Reserva del Perú. Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

5.3.2 Uso de los servicios financieros

Se tiene que el sistema financiero peruano contaba con un promedio de deudores de 3.950 (miles) en el año 2008, el cual ha ido incrementando en razón promedio de 5.88% hasta el año 2019. Para el año 2020, se tiene como total de deudores el aproximado de 7.045 (miles), representando un 78.35% de crecimiento sobre el año 2008; sin embargo, esta cantidad corresponde a un decrecimiento del 4.62% respecto al año 2019 como consecuencia del Covid-19.

Desde mediados del mes de marzo 2020 hasta inicios de julio del mismo año, el sistema financiero se vio estancado en sus colocaciones de créditos debido a las normativas del gobierno de salvaguardar la salud de la población, limitando las operaciones de las entidades financieras a lo más básico (atención de retiros, depósitos y transferencias de dinero).

Gráfico 5.16: Evolución del número de deudores del Sistema Financiero Peruano



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Estadísticas del Banco Central de Reserva del Perú. Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

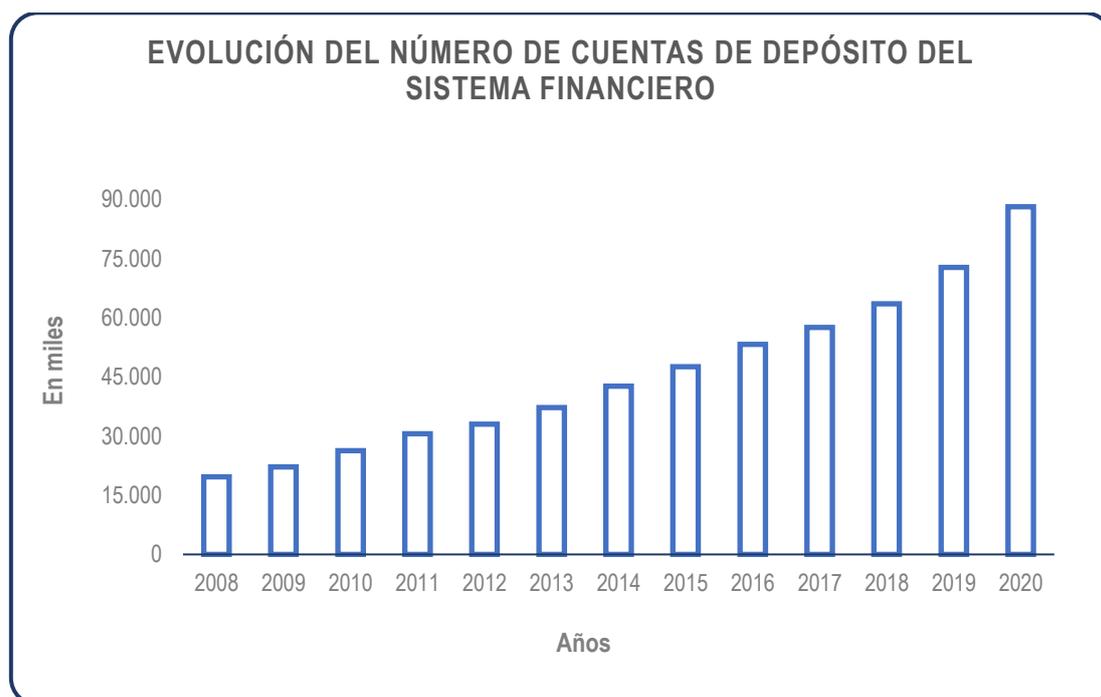
El número de cuentas de depósitos proporcionadas por las diferentes empresas del sistema financiero autorizadas para captar fondos a través de las cuentas de ahorros, reportaron alrededor de 19.641 (miles) de cuentas en el año 2008 y se han ido incrementando en un promedio anual aproximado de 12.68% hasta el año 2019. Hacia el año 2020, se tiene que el crecimiento de las cuentas de depósito se ha incrementado en 21.16% respecto al año anterior.

El incremento de las cuentas de ahorro se debe al dinamismo que el mercado financiero ha presentado en los últimos años, teniendo como limitante saber el promedio de las cuentas que una sola persona posee en las diferentes empresas financieras.

El mayor incremento de las cuentas de depósitos presentado en el año 2020 (respecto a los años anteriores) se debe a las medidas adoptadas por el gobierno de ayuda económica a la

población, siendo estas abonadas en cuentas nuevas según las condiciones definidas previamente. Del mismo modo, existe un lote de cuentas creadas para las personas que cuentan con fondos de pensiones privados, la cual cumple con la misma dinámica de creación de una cuenta nueva (intangible) para el correspondiente depósito de estos fondos.

Gráfico 5.17: Evolución del número de cuentas de depósito del Sistema Financiero Peruano

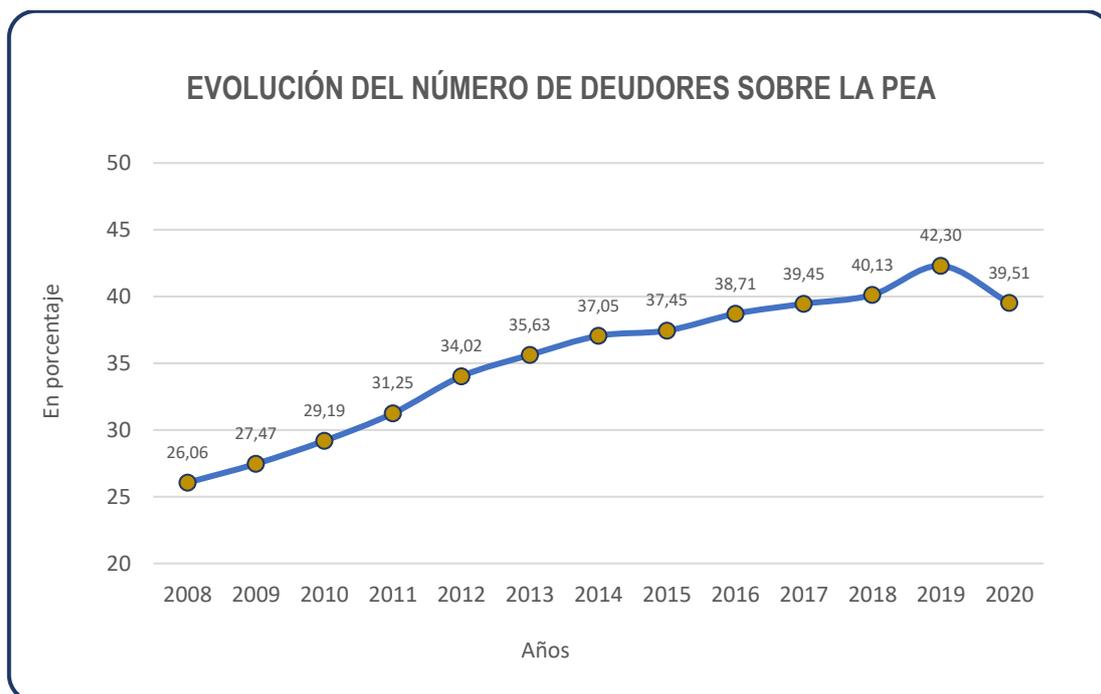


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Estadísticas del Banco Central de Reserva del Perú. Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

5.3.3 Profundidad del alcance de los servicios financieros

Tomando en cuenta la información proporcionada por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) respecto a la Población Económicamente Activa (PEA), se tiene que el sistema financiero peruano presentaba un crecimiento desde el año 2009 al 2019 en razón al 1.48%. Para el año 2020, se presentó un decrecimiento del 2.78% del nivel de deudores (respecto al año anterior) como consecuencia del impacto del Covid-19 en el sistema financiero.

Gráfico 5.18: Evolución del número de deudores del Sistema Financiero Peruano sobre la Población Económicamente Activa (PEA)

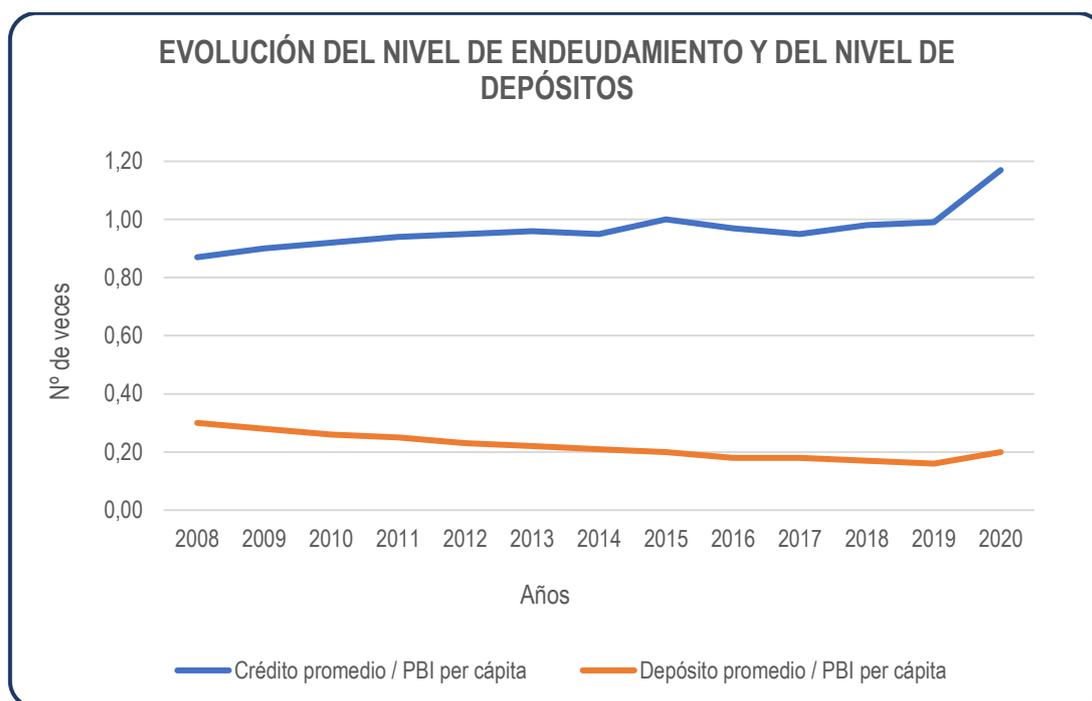


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Estadísticas del Banco Central de Reserva del Perú. Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). Elaboración propia.

El nivel del endeudamiento promedio de los deudores del sistema financiero se encuentra en 0.95 veces el PBI per cápita entre el periodo 2008 – 2019; mientras que, para el año 2020, esta razón se encuentra en 1.17 veces el PBI per cápita. Respecto al nivel de depósitos o intención de ahorro, se encuentran promediando 0.22 veces el PBI per cápita para el periodo 2008 – 2020.

Se puede apreciar que el nivel de endeudamiento del sistema financiero para el último periodo estudiado se encuentra sobre el nivel promedio dadas las ayudas de financiamiento otorgadas por el gobierno. Por otro lado, la tendencia del ahorro se dado en manera descendiente en el transcurso del tiempo, salvo el último año en donde se evidencia una subida en la intención de ahorro del 0.20 veces el PBI per cápita que se encuentran relacionadas con las ayudas económicas que el gobierno ha otorgado a la población y a las leyes de disponibilidad de los fondos de pensiones privados, a fin de poder mitigar el efecto negativo en la economía provocada por el Covid-19.

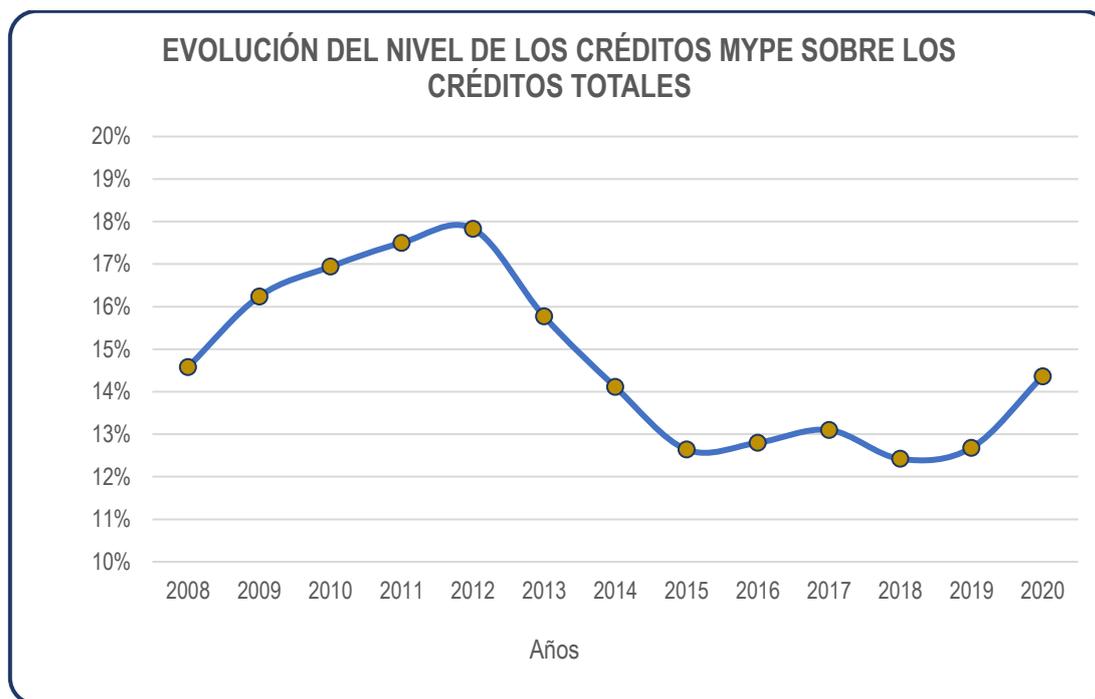
Gráfico 5.19: Evolución del nivel de endeudamiento y del nivel de depósitos del Sistema Financiero Peruano sobre el Producto Bruto Interno per cápita (PBI).



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Estadísticas del Banco Central de Reserva del Perú. Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). Elaboración propia.

Las empresas que se encuentran dentro del régimen de Medianas y Pequeñas Empresas (MYPE) han presentado un nivel de acceso al crédito ascendente constante hasta el periodo 2012, con una tasa media de 16.62% sobre los créditos totales. A partir del 2013, este tipo de empresas ha sufrido un descenso, teniendo el punto más bajo en el periodo 2015 con 12.64%, lo cual, posteriormente se ha venido incrementando hacia el 2019 con una tasa promedio de crecimiento anual del 12.75%, finalizando con un crecimiento del 14.36% al cierre del 2020.

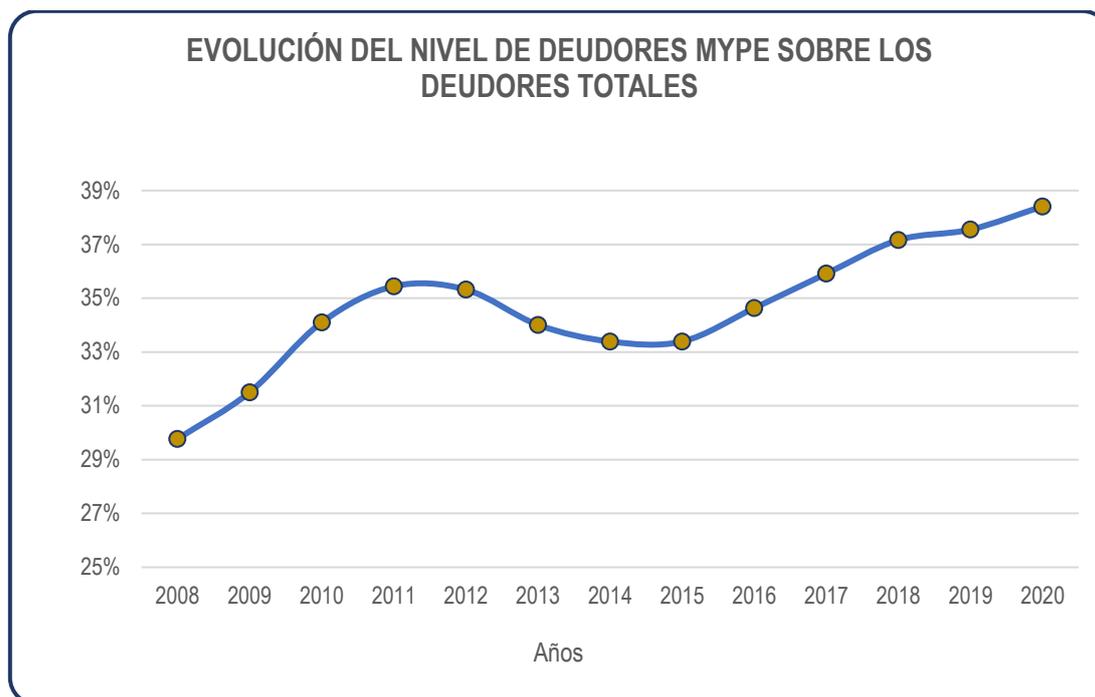
Gráfico 5.20: Evolución del nivel de los créditos MYPE sobre los créditos totales del Sistema Financiero Peruano.



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Estadísticas del Banco Central de Reserva del Perú. Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

Los deudores de las empresas del régimen MYPE presentan una tendencia de crecimiento del 34.66% anual entre el periodo 2008 – 2020, presentando la menor puntuación del 33.39% en el año 2014; sin embargo, el crecimiento de este perfil de empresas se encuentra en tendencia positiva.

Gráfico 5.21: Evolución del nivel de deudores MYPE sobre los deudores totales del Sistema Financiero Peruano.



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Estadísticas del Banco Central de Reserva del Perú. Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

5.4 CLASIFICACIÓN DE RIESGO

5.4.1 Clasificación de la deuda peruana

En este punto se muestran los resultados obtenidos de la evaluación realizada al gobierno peruano por dos empresas clasificadoras de riesgo en el periodo comprendido del 2008 al 2020.

En la evaluación realizada por Fitch Rating, la empresa ha calificado al gobierno peruano con suficiente y/o adecuada capacidad crediticia; por lo tanto, el país cuenta con una buena capacidad de pago y es probable que cumpla con sus obligaciones financieras, a pesar de los efectos negativos originados por la crisis financiera mundial del año 2008.

Por su lado, Moody's Rating ha sido un poco más conservador con sus criterios de evaluación. Partiendo del año 2008, la empresa calificó al gobierno peruano con una limitada y/o susceptible capacidad crediticia; con lo que, el riesgo de incumplimiento de pago se encontraba sólo a un nivel por debajo del grado de inversión. Esta calificación mejora para los siguientes años, hasta el 2012, en donde considera que el país cuenta con una suficiente y/o adecuada capacidad crediticia. A partir del año 2014 al 2019, Moody's Rating eleva la calificación del país

indicando que cuenta con una buena calidad crediticia y por ello cumple con las deudas contraídas.

Tabla 5.9: Calificación histórica de la deuda peruana, según Moody's Rating y Fitch Rating.

Moody's Rating			Fitch Rating		
Moneda Extranjera		Moneda Local	Moneda Extranjera		Moneda Local
Fecha	Rating		Fecha	Rating	
12-03-2020	-	-	12-03-2020	BBB+	A-
25-06-2019	A3 (Estable)	A3	25-09-2019	BBB+	A-
27-09-2018	-	-	27-09-2018	BBB+	A-
23-08-2017	A3 (Estable)	A3	19-09-2017	BBB+ (Estable)	A-
29-08-2016	-	A3	29-09-2016	BBB+ (Estable)	A-
30-09-2015	-	-	30-09-2015	BBB+ (Estable)	A-
02-07-2014	A3 (Estable)	A3	30-09-2014	BBB+ (Estable)	A-
23-10-2013	-	-	23-10-2013	BBB+ (Estable)	A-
16-08-2012	Baa2	Baa2	09-11-2012	BBB (Estable)	BBB+
21-03-2011	(Positiva)	-	10-11-2011	BBB (Estable)	BBB+
02-06-2010	-	-	02-06-2010	BBB- (Positiva)	BBB
16-12-2009	Baa2 (Estable)	-	16-12-2009	-	-
19-08-2008	Ba1	-	02-04-2008	BBB- (Estable)	BBB

Fuente: www.datosmacro.expansion.com/ratings/peru, www.moody.com, www.fitchratings.com

5.4.2 Clasificación de la deuda de los países de la región

Para el desarrollo del presente punto se seleccionaron los siguientes países: Perú, Chile, Colombia, Brasil y Argentina.

Según la evaluación realizada por Fitch Rating, se tiene lo siguiente:

- Chile. La empresa calificadoradora concluye que este país cuenta con una buena calidad crediticia en todo el periodo de evaluación, por lo que responde con los pagos de sus deudas de manera óptima. Esta calificación posiciona al país austral como el de mejor resultado del bloque evaluado.
- Colombia. La información obtenida para el país corresponde a partir del 2010. En este año la calificadoradora concluyó que el nivel de compromiso para el pago de sus deudas se encontraba limitada y con susceptible capacidad crediticia (debajo del grado de inversión). En los siguientes años, hacia el 2020, la calificación mejora, indicando que el gobierno colombiano cuenta con una suficiente y adecuada capacidad crediticia, con probabilidad de pago de sus deudas, quedando en la tercera posición después de Perú.

- Brasil. La información obtenida del país indica que desde el año 2008 al 2014, se encontraba calificado con suficiente y adecuada capacidad crediticia, haciendo probable el nivel de responsabilidad en el pago de sus deudas. Posteriormente, y hacia el año 2020, la calificación del gobierno brasileño pasó a un nivel inferior, siendo su capacidad crediticia limitada y susceptible (por debajo del grado de inversión). Dada la evaluación, el país se ubica en cuarto orden de la lista.
- Argentina. La calificación inicial otorgada para este país en el año 2008 fue de pocas perspectivas de recuperación, intentando recuperarse para el periodo comprendido entre el 2009 al 2011 en donde se evaluaba entre mínima y limitada capacidad crediticia. Posteriormente, entre 2012 y 2015 disminuye su calificación pasando a identificar las deudas con pocas perspectivas de recuperación y extremadamente especulativa. La calificación mejora entre los años 2016 a 2018; sin embargo, en los dos últimos periodos se concluye en que el país califica con alto riesgo de incumplimiento de sus pagos, en una escala muy por debajo del grado de inversión. Dado el historial de calificaciones obtenidas por el gobierno argentino, se sitúa en el quinto lugar de los países estudiados.

Tabla 5.10: Calificación y Comparación de la deuda de países de América del Sur: Perú, Chile, Colombia, Brasil y Argentina para el periodo 2008 – 2020, según Fitch Rating

Año	Perú	Chile	Colombia	Brasil	Argentina
2020	BBB+	A- (Estable)	BBB- (Negativa)	BB-	CCC
2019	BBB+	A	BBB	BB-	CC
2018	BBB+	A (Estable)	BBB	BB- (Estable)	B
2017	BBB+ (Estable)	A (Estable)	BBB (Estable)	BB (Negativa)	B (Positiva)
2016	BBB+ (Estable)	A+ (Negativa)	BBB (Negativa)	BB (Negativa)	B (Estable)
2015	BBB+ (Estable)	A+ (Estable)	BBB (Estable)	BB+ (Negativa)	RD
2014	BBB+ (Estable)	A+ (Estable)	BBB (Estable)	BBB (Estable)	RD
2013	BBB+ (Estable)	A+ (Estable)	BBB (Estable)	BBB (Estable)	CC
2012	BBB (Estable)	A+ (Estable)	BBB- (Estable)	BBB (Estable)	CC
2011	BBB (Estable)	A+ (Estable)	BBB- (Estable)	BBB (Estable)	BB- (Estable)
2010	BBB- (Positiva)	-	BB+ (Positiva)	BBB- (Positiva)	B (Estable)
2009	-	-	-	-	BB- (Estable)
2008	BBB- (Estable)	A (Estable)	-	BBB- (Estable)	RD

Fuente: www.datosmacro.expansion.com/ratings/peru, www.fitchratings.com

Elaboración propia

6 CONCLUSIONES

- El desarrollo y la estabilidad del sistema financiero se encuentra estrechamente relacionados con el crecimiento económico de un país, por lo que las empresas del sistema financiero deben contar con los recursos tecnológicos y humanos lo suficientemente capaces, para poder adaptarse al dinamismo de este sector.
- Las empresas del sistema financiero deben contar con procesos y metodologías correctas para la admisión de créditos a fin de poder mantener una baja tasa de morosidad y un nivel de aprovisionamiento (cobertura de créditos) que permitan mantener una cartera de créditos sana y recuperable. En el estudio realizado, se tiene que el incremento de la tasa de morosidad media anual se encontraba directamente relacionada con el crecimiento de las colocaciones anuales y han contado con un nivel de provisiones superior al 200% en las épocas de crisis y sobre el 100% en época de estabilización y crecimiento.
- El gobierno, conjuntamente con las empresas del sistema financiero deben enfocarse con prioridad en la educación financiera hacia sus clientes y población en general a fin de poder dinamizar los medios virtuales para atender consultas y requerimientos en el menor tiempo posible, lo que al mismo tiempo significa una mayor inversión en el mantenimiento y actualización que estos medios, los cuales deben contar con la seguridad de tratamiento y tráfico de datos óptimos.
- El incremento de las cuentas de ahorros general en el sistema financiero nos demuestra que el público utiliza los medios virtuales con mayor frecuencia y genera un mayor dinamismo en el mercado; sin embargo, se considera necesario poder establecer ciertos criterios que permitan diferenciar las cuentas destinadas al ahorro y las que son usadas como medios transaccionales, ello sin descubrir los datos personales de los dueños de las cuentas, sólo a modo de cantidad de cuentas y rangos de saldos promedios inmovilizados en las cuentas.
- En el Perú, como en varios países de América Latina, aún existe un alto nivel de informalidad, es decir que no se encuentra registrado en las bases de datos de la administración tributaria, es por ello que el gobierno debe trabajar en mejoras para el acceso a la formalización y reestructuración tributaria de los MYPES e incentivos financieros para el crecimiento de las colocaciones a fin de incrementar los saldos de los créditos en este sector.

- Con el mayor desarrollo e implementación de los canales corresponsales, las instituciones financieras serán capaces de poder analizar las operaciones más recurrentes en los diferentes establecimientos afiliados la con el objetivo de poder definir estrategias de alcance y/o diversificación en donde la ocurrencia de transacciones sea más baja o alta, o viceversa.
- Las empresas del sistema financiero deben enfocarse en los proyectos y/o actividades que representen un evidente crecimiento productivo o de servicios en lugar de enfocarse solamente en el aumento de los créditos hacia las personas. Con ello se llegaría a un sector financiero comprometido con el crecimiento y desarrollo económico del país.

7 BIBLIOGRAFÍA

Adams, J.; Khan, H.T.A.; Raeside, R., and White, D. 2007. *Research Methods for Graduate Business and Social Science Students*. New Delhi: Response Books.

Agrobanco (2021). Recuperado de <https://www.agrobanco.com.pe/>

Alonso, M. (2016). *El Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) como promotor de la bancarización y la inclusión financiera en el Perú. Un estudio retrospectivo de 1980 a 2014*. (Trabajo Fin de Máster. Universidad Pontificia Católica del Perú, Perú). Recuperado 12 agosto 2021, de <https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/20.500.12404/7854>

Asociación de Bancos del Perú – ASBANC. (2018). *Asbanc Semanal N° 276. Inclusión Financiera en el Perú y en países de la región*. Lima: Departamento de Estudios Económicos Asbanc. Recuperado 19 mayo 2021, de <https://www.asbanc.com.pe/>

Asociación de Bancos del Perú – ASBANC. (2018). *Asbanc Semanal 301. Perú se ubica en segundo lugar en el ranking de entorno de Inclusión Financiera*. Lima: Departamento de Estudios Económicos Asbanc. Recuperado 19 mayo 2021, de <https://www.asbanc.com.pe/>

Asociación de Bancos del Perú – ASBANC. (varios años). *Memoria Anual*. Recuperado 18 junio 2021, de <https://www.asbanc.com.pe>

Bagehot, W. (1873). *Lombard Street: A Description of the Money Market* London: H.S. King.

Banco Central de Reserva del Perú - (2021). *Glosario de términos económicos*. Recuperado 19 mayo 2021, de <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario.html>

Banco Central de Reserva del Perú – BCRP (varios años). *Memoria Anual*. Recuperado 19 mayo 2021, de <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/memoria-anual.html>

Banco Mundial. (2008). *Finance for All?: Policies and Pitfalls in Expanding Access*. Washington DC: Banco Internacional de Reconstrucción y Desarrollo / Banco Mundial.

Banco Mundial. (2016). *Annual Report 2015*. Recuperado de, <https://www.bancomundial.org/es/about/annual-report-2015>

Castillo, P., & Contreras, A. (2012). *El rol de prestamista en última instancia de los Bancos Centrales. ¿Cuánto ha cambiado a raíz de la crisis financiera internacional?* Moneda, Revista del Banco Central de Reserva del Perú, (151), pp. 4-7. Recuperado 10 agosto 2021, de <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/revista-monedas.html>

Constitución Política del Perú (1993)

Consultative Group to Assist the Poor - CGAP. (2012). Annual Report 2011. Recuperado 12 agosto 2021, de <https://www.cgap.org/about/key-documents/cgap-annual-report-2011>

Datosmacro (2021). *Calificación de la deuda de Argentina*. Recuperado 07 agosto 2021, de <https://datosmacro.expansion.com/ratings/argentina>

Datosmacro (2021). *Calificación de la deuda de Brasil*. Recuperado 07 agosto 2021, de <https://datosmacro.expansion.com/ratings/brasil>

Datosmacro (2021). *Calificación de la deuda de Chile*. Recuperado 07 agosto 2021, de <https://datosmacro.expansion.com/ratings/chile>

Datosmacro (2021). *Calificación de la deuda de Colombia*. Recuperado 07 agosto 2021, de <https://datosmacro.expansion.com/ratings/colombia>

Datosmacro (2021). *Calificación de la deuda de Perú*. Recuperado 07 agosto 2021, de <https://datosmacro.expansion.com/ratings/peru>

Economipedia (2021). *Definiciones*. Recuperado 13 agosto 2021, de <https://economipedia.com/definiciones/morosidad-bancaria.html>

Fernández-Zarza, J. (2019). *El acceso a los servicios bancarios como motor del Desarrollo Económico: Las barreras a la inclusión financiera y su solución*. (Trabajo Fin de Grado. Universidad Pontificia Comillas, Madrid). Recuperado 12 agosto 2021, de <https://repositorio.comillas.edu/xmlui/handle/11531/31300>

Fernández Baca, Jorge. (2008). *Teoría y política monetaria*. Lima, Perú: Universidad del Pacífico, Centro de Investigación.

Fitch Rating (2020). Recuperado de <https://www.fitchratings.com/>

Global Partnership for Financial Inclusion – GPFi (2021). Recuperado de <https://www.gpfi.org/>

- González-Vega, C. (2012). "Profundización financiera rural: políticas públicas, tecnologías de microfinanzas y organizaciones robustas". MBS, 1, 7-52.
- Goodhart CAE (1987). *Why do banks need a central bank?* Oxford Economic Papers, New Series, 39 (1), pp. 75-89.
- Guimac, P. (2018). *Análisis de las principales metodologías de clasificación de riesgos para la evaluación de empresas en el Perú*. (Trabajo de suficiencia profesional. Universidad de Lima, Perú). Recuperado 08 agosto 2021, de <https://repositorio.ulima.edu.pe/handle/20.500.12724/8023>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI (2021). *Estadísticas. Población Económicamente Activa (PEA)*. Recuperado 15 julio 2021, de <https://www.inei.gob.pe/estadisticas/indice-tematico/ocupacion-y-vivienda/>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI (2021). *Estadísticas. Población total, crecimiento intercensal, anual y tasa de crecimiento promedio anual, según año censal*. Recuperado 15 julio 2021, de <https://www.inei.gob.pe/estadisticas/indice-tematico/poblacion-y-vivienda/>
- Instituto Peruano de Economía – IPE (2021). Recuperado 07 agosto 2021, de <https://www.ipe.org.pe>
- Ley N° 26702. (6 de 12 de 1996). *Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros*. Perú: Diario El Peruano.
- Moody's Rating (2021). Recuperado de <https://www.moody.com/>
- Restrepo, A. (2013). *El Sistema financiero y su importancia en el Crecimiento Económico*. (Trabajo Fin de Grado. Universidad Pontificia Bolivariana, Colombia). Recuperado 12 agosto 2021, de <https://repository.upb.edu.co/handle/20.500.11912/2239>
- Rodríguez, V. (2014). Dinero electrónico en Perú ¿Por qué es importante en la inclusión financiera? Quipukamayoc, Revista de la Facultad de Ciencias Contables, 22(41), pp. 175-192. Recuperado de, http://investigacion.contabilidad.unmsm.edu.pe/revista/Quipu_22_41.pdf
- Sotomayor, N., Talledo, J., & Wong, S. (2018). *Determinantes de la inclusión financiera en el Perú: Evidencia Reciente*. Lima: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS.

Recuperado 09 agosto 2021, de <https://www.sbs.gob.pe/inclusion-financiera/Publicaciones/Estudios-e-investigaciones>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP – SBS (varios años). *Carpeta de Información del Sistema Financiero. Cuadros Estadísticos 2011*. Recuperado 18 junio 2021, de https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=14#

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2015). *Glosario de términos e indicadores financieros*. Recuperado 20 junio 2021, de <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP – SBS (varios años). *Perú: Indicadores de Inclusión Financiera de los Sistemas Financiero, de Seguros y de Pensiones*. Recuperado 15 julio 2021, de https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=49#

8 ANEXOS

8.1 GLOSARIO DE TÉRMINOS

- i. **Arrendamiento Financiero:** Modalidad de crédito mediante un contrato en el cual la institución financiera propietaria de un bien entrega en uso un activo al usuario a cambio del pago de una renta durante un plazo pactado e irrevocable, al término del cual el arrendatario tendrá la opción de comprarlo.
- ii. **Cajeros Automáticos:** Dispositivos electrónicos que permiten a los usuarios realizar diversas operaciones y servicios mediante la utilización de tarjetas de crédito y/o débito.
- iii. **Cajeros Corresponsales:** Puntos de venta (POS) o puntos de servicio que funcionan en establecimientos que no pertenecen a las empresas del Sistema Financiero y que ofrecen determinadas operaciones y servicios en representación de dichas empresas.
- iv. **Calidad de cartera (%):** Porcentaje de los créditos directos que se encuentra en situación de vencido o 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.
- v. **Créditos Directos:** Representa los financiamientos que, bajo cualquier modalidad, las empresas del sistema financiero otorguen a sus clientes, originando a cargo de éstos la obligación de entregar un monto de dinero determinado. Corresponde a la suma de los créditos vigentes, reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial.
- vi. **Créditos por Tipo:** Los créditos se clasifican en ocho tipos tomando en consideración los siguientes criterios: nivel de ventas anuales del deudor, nivel de endeudamiento en el sistema financiero (SF) y destino del crédito.
 - **Créditos corporativos:** Créditos otorgados a personas jurídicas con ventas anuales mayores a S/ 200 millones en los dos últimos años, de acuerdo con los estados financieros anuales auditados más recientes. Adicionalmente, se consideran como corporativos a los créditos soberanos, a los créditos concedidos a bancos multilaterales de desarrollo, a entidades del sector público (incluyendo gobiernos locales y regionales), a intermediarios de valores, a empresas del

sistema financiero, a los patrimonios autónomos de seguro de crédito y a fondos de garantía constituidos conforme a Ley.

- **Créditos a grandes empresas:** Créditos otorgados a personas jurídicas con ventas anuales mayores a S/ 20 millones, pero no mayores a S/ 200 millones en los dos últimos años, o a deudores que hayan mantenido en el último año emisiones de instrumentos representativos de deuda en el mercado de capitales.
- **Créditos a medianas empresas:** Créditos otorgados a personas jurídicas que tienen un endeudamiento total en el sistema financiero (SF) superior a S/ 300 mil en los últimos seis meses y no cumplen con las características para ser considerados como corporativos o grandes empresas. Incluye también los créditos otorgados a personas naturales que tengan un endeudamiento total en el SF (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) superior a S/ 300 mil en los últimos seis meses, siempre que parte de dicho endeudamiento corresponda a pequeñas empresas o a microempresas.
- **Créditos a pequeñas empresas:** Créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es superior a S/ 20 mil, pero no mayor a S/ 300 mil en los últimos seis meses.
- **Créditos a microempresas:** Créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento en el sistema financiero (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es no mayor a S/ 20 mil en los últimos seis meses.
- **Créditos de consumo:** Créditos otorgados a personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial.
 - o **Créditos de consumo revolvente:** Créditos en los que se permite que el saldo fluctúe en función a las decisiones del deudor. Incluye las modalidades de avances en cuenta corriente, tarjeta de crédito, sobregiros (descubiertos) en cuenta corriente, préstamos revolventes y otros créditos revolventes. Asimismo, se considera los productos que permiten reutilizaciones parciales, es decir, que tienen un componente revolvente y otro no revolvente.

- **Créditos de consumo no revolvente:** Créditos reembolsables por cuotas, siempre que los montos pagados no puedan ser reutilizables por el deudor. En este tipo de crédito no se permite que los saldos pendientes fluctúen en función de las propias decisiones del deudor.
 - **Créditos hipotecarios para vivienda:** Créditos otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que tales créditos se otorguen amparados con hipotecas debidamente inscritas. También incluyen los créditos para la adquisición o construcción de vivienda propia que, por tratarse de bienes futuros, bienes en proceso de independización o inscripción, no es posible construir sobre ellos la hipoteca individualizada.
- vii. **Depósitos Totales:** Es la suma de los depósitos a la vista, de ahorro, a plazo y CTS.
- **Depósitos a la vista:** Considera las obligaciones con el público a la vista en la modalidad de depósitos en cuenta corriente, cuentas corrientes sin movimiento y cheques certificados; así como los depósitos a la vista de empresas del Sistema Financiero del país y del exterior, de la oficina matriz, sucursales y subsidiarias, y Organismos Financieros Internacionales.
 - **Depósitos de Ahorro:** Considera las obligaciones con el público en la modalidad de ahorro y los depósitos de ahorro de empresas del Sistema Financiero del país y del exterior, de la oficina matriz, sucursales y subsidiarias, y Organismos Financieros Internacionales.
 - **Depósitos a Plazo:** Considera las obligaciones con el público en la modalidad de cuentas a plazo fijo, certificados de depósito, certificados bancarios, las obligaciones con el público de carácter restringido, depósitos por cuentas a plazo vencidos, otros depósitos, y los depósitos a plazo de empresas del Sistema Financiero del país y del exterior, de la oficina matriz, sucursales y subsidiarias, y Organismos Financieros Internacionales.
 - **Depósitos por Compensación de Tiempo de Servicio (CTS):** Registra la captación de recursos en moneda nacional y extranjera por las empresas del sistema financiero, provenientes de los importes que les corresponde a los trabajadores por concepto de beneficios sociales, de acuerdo con las normas laborales vigentes.

- viii. Desdolarización:** El FMI la define como la tendencia por parte de los residentes de un país que no es los Estados Unidos de una parte significativa de sus activos en moneda extranjera.
- ix. Insolvencia:** Específicamente la insolvencia económica es aquella situación particular que adolece una persona natural o jurídica por la cual no puede atender sus obligaciones financieras o dinerarias, es decir, no puede pagar sus deudas.
- x. Intermediación financiera:** El proceso de intermediación financiera es aquel por medio del cual una entidad, traslada los recursos de los ahorristas (personas con excedente de dinero, superavitarios o excedentarios) directamente a las empresas o personas que requieren de financiamiento (personas que necesitan dinero o deficitarios).
- xi. Liquidez (en los bancos):** La liquidez bancaria es uno de los principales indicadores de cualquier entidad bancaria o financiera. Esta analiza la capacidad que tienen las instituciones para cumplir a corto plazo con sus obligaciones o para hacer frente a una crisis.
- xii. Mercado financiero:** En economía, el mercado financiero es un mecanismo que permite a individuos y entidades comprar y vender valores financieros incluyendo acciones, bonos, monedas, derivados y productos básicos y otros elementos consumibles de valor a un bajo costo de transacción y un precio que refleja la oferta y demanda.
- xiii. Número de Depositantes:** Se refiere a la información de depositantes remitida por cada empresa del sistema financiero. En la medida que existe secreto bancario no es posible consolidar al depositante como único si tiene depósitos en diferentes empresas; por lo tanto, el total podría estar sobreestimado.
- xiv. Número de Deudores:** Corresponde a las personas naturales o jurídicas que mantienen créditos en una empresa del sistema financiero. Para efectos de su cálculo se considera dos dimensiones: a nivel entidad, donde el número total de deudores puede no ser igual a la suma de personas por tipo de crédito, en tanto que una persona puede tener más de un tipo de crédito; y a nivel sistema, donde se consolida la información, es decir, considera al deudor como único aún si éste tiene créditos de diferentes tipos y en diferentes empresas del sistema financiero.
- xv. Número de Oficinas:** Corresponde al número de oficinas de la entidad que captan depósitos y/o colocan créditos, en el país o en el extranjero.
- xvi. Población Económicamente Activa (PEA):** Es el conjunto de personas de unas edades determinadas que, en un periodo de referencia dado, suministran mano de obra para la

- producción de bienes y servicios económicos o que están disponibles y hacen gestiones para incorporarse a dicha producción.
- xvii. **Préstamos:** Modalidad en la que los créditos son concedidos mediante la suscripción de un contrato, que se amortizan en cuotas periódicas o con vencimiento único.
- xviii. **Producto Bruto Interno (PBI):** El Producto Bruto Interno es el valor de los bienes y servicios finales producidos durante un período de tiempo en un territorio. Sólo se refiere a bienes y servicios finales porque sus precios incorporan el valor de los bienes intermedios. Por tanto, incluir los bienes intermedios conllevaría a una doble contabilización.
- xix. **PBI per cápita:** El ingreso per cápita es un cálculo que se realiza para determinar el ingreso que recibe, en promedio, cada uno de los habitantes de un país; es decir, en promedio, cuánto es el ingreso que recibe una persona para subsistir. Este cálculo se obtiene dividiendo el ingreso nacional entre la población total de un país.
- xx. **Tarjetas de crédito:** Modalidad que comprende los créditos concedidos a los usuarios de las tarjetas de crédito, para adquirir bienes o servicios en establecimientos afiliados, hacer uso de disposición de efectivo y otros servicios asociados, bajo condiciones establecidas contractualmente.
- xxi. **Tesoro Público:** Comprende la administración centralizada de los recursos financieros por toda fuente de financiamiento generados por el Estado y considerados en el presupuesto del Sector Público, por parte del nivel central y de las oficinas de tesorerías institucionales, de manera racional, óptima, minimizando costos y sobre la base de una adecuada programación.
- xxii. **Tipo de Cambio Contable:** Es el tipo de cambio utilizado para la presentación de la contabilidad de las empresas. El tipo de cambio contable entre Sol y Dólar de Norteamérica se calcula ponderando el tipo de cambio promedio de compra y venta del Dólar de Norteamérica.
- xxiii. **Valor mobiliario:** Es un derecho incorporado a un título (título valor) o una anotación en cuenta (constancia de Registro correspondiente) que confiere a su titular el derecho a reclamar una prestación al emisor y cuya tenencia es fundamental para el ejercicio de los derechos correspondientes.