



**UNIVERSIDAD
GARCILASO**

**FACULTAD CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CIENCIAS
ECONÓMICAS**

Estudio del mercado crediticio formal peruano y su impacto en el
crecimiento económico periodo 2021 - 2023

TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

Para optar el título profesional de Economista

AUTOR

Centeno Ayala, Sandro Marcos

<https://orcid.org/0009-0001-1348-5495>

ASESOR

Mg. Burmester Andreu, Hans Federico Isaac

<https://orcid.org/0000-0002-4980-1154>

Lima-Perú
2025

TURNITIN CENTENO AYALA

INFORME DE ORIGINALIDAD

16%	14%	2%	4%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	www.coursehero.com Fuente de Internet	2%
2	repositorioacademico.upc.edu.pe Fuente de Internet	1%
3	www.researchgate.net Fuente de Internet	<1%
4	Submitted to Pontificia Universidad Catolica del Peru Trabajo del estudiante	<1%
5	intra.uigv.edu.pe Fuente de Internet	<1%
6	Submitted to Bishop Feehan High School Trabajo del estudiante	<1%
7	Submitted to Universidad Inca Garcilaso de la Vega Trabajo del estudiante	<1%
8	Submitted to institutoeuropeodeposgrado Trabajo del estudiante	<1%
9	www.bde.es Fuente de Internet	<1%
10	Submitted to Pontificia Universidad Catolica del Ecuador - PUCE	<1%

DEDICATORIA

A mi madre Filomena, mi mejor ejemplo de perseverancia y sacrificio; gracias por haberme siempre brindado fuerzas para seguir adelante; eres mi mayor admiración,

esto es

para ti.

AGRADECIMIENTOS

Quiero expresar mi profundo agradecimiento a mi asesor, el Mg. Burmester Andreu Hans Federico Isaac por haber compartido su experiencia y sabiduría conmigo. Su orientación y dirección fueron fundamentales para alcanzar el desarrollo del trabajo. Agradezco su paciencia, dedicación y valiosos consejos.

RESUMEN

El presente estudio analiza el impacto del mercado crediticio formal en el crecimiento económico del Perú durante el período 2021-2023. La investigación parte del problema central: ¿Cuál es el impacto en el crecimiento económico que produce el mercado crediticio formal en dicho periodo?, y tiene como objetivo estudiar la relación entre el crédito formal y el crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI). Para ello, se empleó una metodología cuantitativa basada en el análisis de correlaciones bivariadas mediante el coeficiente de Pearson, utilizando datos macroeconómicos de fuentes oficiales. Los resultados obtenidos revelan una correlación positiva alta (0.981) entre el crédito directo y el PBI, lo que sugiere que el acceso al financiamiento formal ha sido un factor clave para el crecimiento económico. Asimismo, se encontró una correlación negativa (-0.975) entre la inflación y la balanza comercial, evidenciando que mayores niveles de inflación tienden a deteriorar el desempeño comercial del país. Sin embargo, la correlación entre el PBI y el desempleo es baja (-0.344), lo que indica que el crecimiento económico no ha generado una reducción significativa del desempleo. Estos hallazgos destacan la importancia del mercado crediticio formal como motor del desarrollo económico y la necesidad de políticas que fortalezcan su acceso, garantizando su sostenibilidad en el tiempo.

Palabras clave: *Crecimiento económico, mercado crediticio, PBI, inflación, desempleo, balanza comercial, financiamiento.*

ABSTRACT

The present study analyzes the impact of the formal credit market on Peru's economic growth during the 2021-2023 period. The research is based on the central problem: What is the impact of the formal credit market on economic growth during this period? Its objective is to study the relationship between formal credit and the growth of the Gross Domestic Product (GDP). To achieve this, a quantitative methodology was employed, based on the analysis of bivariate correlations using Pearson's coefficient, utilizing macroeconomic data from official sources. The results reveal a high positive correlation (0.981) between direct credit and GDP, suggesting that access to formal financing has been a key factor in economic growth. Additionally, a negative correlation (-0.975) was found between inflation and the trade balance, showing that higher inflation levels tend to deteriorate the country's commercial performance. However, the correlation between GDP and unemployment is low (-0.344), indicating that economic growth has not significantly reduced unemployment. These findings highlight the importance of the formal credit market as a driver of economic development and the need for policies that strengthen access to credit while ensuring its long-term sustainability.

Keywords: *Economic growth, credit market, GDP, inflation, unemployment, trade balance, financing.*

TABLA DE CONTENIDOS

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTOS	iii
RESUMEN	iv
ABSTRACT	v
TABLA DE CONTENIDOS	vi
TABLA DE FIGURAS	viii
INTRODUCCIÓN	ix
CAPÍTULO I: ASPECTOS GENERALES	1
1.1. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA O INSTITUCIÓN	1
1.2. DESCRIPCIÓN DEL PRODUCTO O SERVICIO	2
1.3. UBICACIÓN GEOGRÁFICA Y CONTEXTO SOCIOECONÓMICO	4
1.4. ACTIVIDAD GENERAL O ÁREA DE DESEMPEÑO	6
1.5. MISIÓN Y VISIÓN	7
CAPÍTULO II: DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EXPERIENCIA	8
2.1. ACTIVIDAD PROFESIONAL DESARROLLADA	8
2.2. PROPÓSITO DEL PUESTO Y FUNCIONES ASIGNADAS	9
2.3. APLICACIÓN DE LA TEORÍA EN LA PRÁCTICA DEL DESEMPEÑO PROFESIONAL	11
CAPÍTULO III: FUNDAMENTACIÓN DEL TEMA ELEGIDO	14
3.1. DESCRIPCIÓN DE LA PROBLEMÁTICA	15
3.2. TEOÍA SOBRE LA PROBLEMÁTICA	17
3.3. ANÁLISIS DE LA PROBLEMÁTICA	21
CAPÍTULO IV: PRINCIPALES CONTRIBUCIONES	24
4.1. DESCRIPCIÓN DE ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN	25
4.2. EVALUACIÓN DE ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN	27

4.3. IMPLEMENTACIÓN DE ALTERNATIVA SELECCIONADA ACTIVIDADES Y	31
4.4. COSTO DE IMPLEMENTACIÓN	34
4.5. EVALUACIÓN DE FACTIBILIDAD DE LA IMPLEMENTACIÓN	34
CONCLUSIONES	58
RECOMENDACIONES	60
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	62
ANEXOS	64

TABLA DE FIGURAS

Figura 1 Mapa de cobertura nacional del Sistema Bancario peruano	5
Figura 2 Esquema Ichikawa	23
Figura 3 Bancos supervisados	34
Figura 4 Participación de mercado - Créditos	35
Figura 5 Gráfico participación mercado - Créditos	38
Figura 6 Gráfico participación mercado - Depósitos	39
Figura 7 Créditos Directos	41
Figura 8 Depósitos del público	43
Figura 9 Créditos Netos al 31 diciembre 2023	45
Figura 10 Gráfico ctas.cte – Tarjetas - Descuentos al 31 diciembre 2023	48
Figura 11 Gráfico Factoring – Préstamos - Leasing al 31 diciembre 2023	49
Figura 12 Gráfico Hipotecarios – Comex – por liquidar al 31 diciembre 2023	50
Figura 13 PBI Perú 2021 - 2023	51
Figura 14 Tasa de inflación Perú 2021 - 2023	52
Figura 15 Tasa de Desempleo Peru 2021 - 2023	53
Figura 16 Balanza Comercial Perú 2021 - 2023	54
Figura 17 Correlaciones Bivariadas Indicadores	55

INTRODUCCIÓN

El acceso al crédito formal desempeña un papel fundamental en el crecimiento económico de un país, ya que permite el financiamiento de actividades productivas, impulsa el consumo y facilita la inversión en infraestructura. En el contexto peruano, el sistema financiero ha evolucionado significativamente en los últimos años, con un aumento en la oferta de productos crediticios y una mayor inclusión financiera. Sin embargo, el impacto del crédito formal en el desarrollo económico sigue siendo un tema de análisis, especialmente en períodos de incertidumbre y crisis. Este estudio tiene como objetivo analizar el mercado crediticio formal en el Perú durante el período 2021-2023, considerando su evolución, los desafíos enfrentados y su influencia en la dinámica económica del país. Para ello, se abordarán diversos aspectos clave que permitirán comprender el comportamiento del crédito en el sistema financiero y su relación con el crecimiento económico. En el Capítulo I, se presentan los aspectos generales del estudio, incluyendo la descripción de la institución financiera y los productos crediticios analizados. Asimismo, se contextualiza la investigación en términos geográficos y socioeconómicos, considerando factores como la estabilidad del sistema financiero, las políticas monetarias y la regulación bancaria. El Capítulo II desarrolla la experiencia profesional en el sector financiero, detallando la actividad desempeñada, el propósito del puesto y la aplicación de conocimientos teóricos en la práctica laboral. Esto permitirá comprender el funcionamiento interno de las entidades financieras y su rol en la asignación eficiente del crédito. En el Capítulo III, se fundamenta la relevancia del estudio a partir de la descripción de la problemática identificada en el mercado crediticio. Se analizan los factores que limitan el acceso al crédito formal, las tasas de morosidad y los efectos de la regulación financiera. Además, se presentan teorías económicas y financieras que explican la relación entre el crédito y el crecimiento económico. Finalmente, en el Capítulo IV, se exploran alternativas para optimizar el acceso al crédito y mejorar su impacto en el desarrollo económico. Se evalúan distintas estrategias de solución, considerando su viabilidad y costos de implementación, y se plantean recomendaciones para fortalecer el sistema financiero y fomentar una mayor inclusión crediticia.

Este estudio busca contribuir al análisis del mercado crediticio en el Perú, proporcionando una visión integral sobre su evolución reciente y su incidencia en el crecimiento económico. A partir de esta investigación, se espera generar propuestas que promuevan un sistema financiero más eficiente, equitativo y sostenible.

CAPÍTULO I: ASPECTOS GENERALES

El acceso al crédito formal es un pilar fundamental en la economía de cualquier país, ya que facilita la inversión, el desarrollo empresarial y el crecimiento del consumo. En el Perú, el sistema financiero ha experimentado importantes transformaciones en los últimos años, impulsadas por la digitalización, la inclusión financiera y las regulaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Sin embargo, el impacto del crédito formal en la economía no solo depende de su disponibilidad, sino también de su accesibilidad y del contexto socioeconómico en el que se desarrolla. Este capítulo presenta los aspectos generales del estudio, proporcionando un marco introductorio que permitirá comprender el contexto en el que se desenvuelve el mercado crediticio formal en el Perú durante el período 2021-2023. Para ello, se inicia con una descripción detallada de la institución financiera analizada, sus principales productos y servicios crediticios, así como su estructura operativa y objetivos estratégicos. Asimismo, se aborda la ubicación geográfica y el contexto socioeconómico en el que opera la institución, destacando factores clave como la estabilidad económica, el acceso al financiamiento y las políticas gubernamentales que han influenciado el comportamiento del crédito en los últimos años. Se analiza, además, la actividad principal del sector financiero y su contribución al desarrollo económico del país. Finalmente, se presentan la misión y visión de la entidad financiera en estudio, resaltando su rol en la promoción de la inclusión financiera y el crecimiento económico sostenible. Estos elementos permitirán comprender la relevancia del crédito formal en el desarrollo de diferentes sectores productivos y su impacto en la economía peruana. A partir de este análisis introductorio, se sentarán las bases para el desarrollo de los siguientes capítulos, en los que se profundizará en la experiencia profesional, el análisis de la problemática del mercado crediticio y la evaluación de estrategias para optimizar su impacto en el crecimiento económico.

1.1. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA O INSTITUCIÓN

El sector crediticio peruano desempeña un papel crucial en el desarrollo económico del país, ya que facilita el acceso a financiamiento para personas y empresas, impulsando la inversión, el consumo y el crecimiento productivo. Este sector está conformado por diversas entidades financieras, incluyendo bancos, cajas municipales y rurales, financieras y cooperativas de ahorro y crédito, todas reguladas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). En los últimos años, el crédito en el Perú ha experimentado una evolución

significativa, influenciada por factores como la digitalización, las políticas monetarias del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y las estrategias gubernamentales para fomentar la inclusión financiera. A pesar de estos avances, el acceso al crédito sigue siendo un desafío para ciertos sectores de la población, especialmente para las micro y pequeñas empresas (MYPE), que representan un porcentaje significativo de la economía nacional. El crédito en el país se clasifica en distintas categorías según su finalidad y público objetivo. Entre los principales tipos de financiamiento se encuentran el crédito de consumo, destinado a personas naturales para la adquisición de bienes y servicios; el crédito hipotecario, que permite la compra de viviendas con condiciones accesibles; y el crédito empresarial, dirigido a compañías de distintos tamaños para la expansión de sus operaciones. Dentro de este último, el financiamiento para MYPE ha cobrado especial relevancia, ya que estas empresas representan un motor clave en la generación de empleo y la dinamización del mercado. Uno de los factores determinantes en la dinámica del sector crediticio es la tasa de interés, la cual está influenciada por la política monetaria del BCRP, el riesgo crediticio de los solicitantes y la competencia entre entidades financieras. En períodos de estabilidad económica, las tasas tienden a ser más accesibles, mientras que en momentos de incertidumbre o crisis, las instituciones pueden endurecer sus condiciones de financiamiento para mitigar riesgos de impago. En el periodo 2021-2023, el sector crediticio peruano ha enfrentado importantes retos derivados de la recuperación postpandemia, la inflación y las fluctuaciones en la demanda de financiamiento. La respuesta de las instituciones financieras ha sido clave para mantener la estabilidad del crédito, a través de programas de reprogramación de deudas, nuevas líneas de financiamiento y la digitalización de los procesos crediticios para agilizar la colocación de préstamos. El análisis del sector crediticio en este estudio permitirá comprender cómo ha evolucionado el acceso al financiamiento en el Perú y cuál ha sido su impacto en el crecimiento económico del país, identificando oportunidades de mejora para optimizar el sistema financiero y fortalecer su contribución al desarrollo sostenible.

1.2. DESCRIPCIÓN DEL PRODUCTO O SERVICIO

El sector bancario crediticio formal en el Perú ofrece una amplia gama de productos financieros diseñados para atender las necesidades de distintos segmentos de la población y sectores económicos. Estos productos permiten a personas naturales y empresas acceder a financiamiento para consumo, inversión o expansión de negocios, contribuyendo al crecimiento económico y a la inclusión financiera. Entre los principales productos crediticios destacan: 1. Crédito de Consumo: Es uno de los productos más utilizados en el sistema

financiero peruano, dirigido a personas naturales que requieren financiamiento para la adquisición de bienes y servicios. Dentro de esta categoría se encuentran los préstamos personales, las líneas de crédito y los créditos vehiculares. Estos préstamos suelen ser de corto y mediano plazo, con tasas de interés que varían según el perfil del solicitante y la entidad financiera. 2. Crédito Hipotecario: Este producto está destinado a la compra, construcción o remodelación de viviendas. Los créditos hipotecarios en el Perú suelen contar con plazos de pago que van desde 10 hasta 30 años, con tasas de interés competitivas y programas de financiamiento respaldados por el Estado, como el Fondo Mivivienda y el programa Techo Propio. Estos créditos han permitido que más familias accedan a una vivienda propia, contribuyendo a la dinamización del sector inmobiliario. 3. Crédito Empresarial: Este tipo de financiamiento está dirigido a empresas de diferentes tamaños para la adquisición de activos, capital de trabajo o expansión de operaciones. Se divide en distintas categorías según el tipo de empresa:

- Crédito Corporativo: Dirigido a grandes empresas con altos volúmenes de facturación y proyectos de inversión a gran escala.

- Crédito para Pequeñas y Medianas Empresas (PYME): Diseñado para negocios en crecimiento que requieren financiamiento para aumentar su producción, mejorar su infraestructura o fortalecer su liquidez.

- Crédito para Microempresas (MYPE): Destinado a emprendedores y pequeños negocios, con condiciones más flexibles y plazos de pago ajustados a su flujo de ingresos.

4. Tarjetas de Crédito: Las tarjetas de crédito permiten a los usuarios realizar compras y pagos sin necesidad de contar con efectivo inmediato. En el Perú, este producto ha tenido una fuerte expansión debido a la digitalización del sistema financiero y la creciente bancarización. Dependiendo del perfil del cliente, las entidades bancarias ofrecen diferentes tipos de tarjetas con beneficios como programas de recompensas, descuentos y opciones de financiamiento en cuotas. 5. Créditos Agrarios y Productivos: Dirigidos a agricultores y productores del sector agropecuario, estos créditos permiten financiar la compra de insumos, maquinaria y tecnología para mejorar la producción. En esta categoría destacan los programas promovidos por el Banco Agropecuario (Agrobanco) y otros bancos comerciales que trabajan con el sector rural, ofreciendo tasas preferenciales y condiciones especiales de pago. 6. Créditos de Estudios: Algunas entidades financieras ofrecen créditos educativos destinados a financiar estudios superiores, diplomados o maestrías. Estos productos suelen contar con tasas

de interés competitivas y períodos de gracia, permitiendo que los beneficiarios inicien el pago luego de completar sus estudios. El acceso a estos productos crediticios ha sido clave en el crecimiento económico del país, facilitando la inversión en diversos sectores y promoviendo una mayor inclusión financiera. Sin embargo, es fundamental que las instituciones financieras continúen implementando estrategias para mejorar la accesibilidad y sostenibilidad del crédito, especialmente en sectores con mayores dificultades para acceder al financiamiento formal.

1.3. UBICACIÓN GEOGRÁFICA Y CONTEXTO SOCIOECONÓMICO

Cobertura Geográfica del Sistema Bancario Peruano

El sistema bancario peruano tiene una cobertura geográfica amplia y diversa, con presencia en las principales ciudades del país y una expansión progresiva hacia zonas rurales y de difícil acceso. Las entidades financieras más grandes cuentan con una red de agencias físicas, cajeros automáticos y corresponsales bancarios distribuidos a nivel nacional, mientras que la digitalización ha permitido ampliar los servicios financieros a través de plataformas en línea y aplicaciones móviles.

1. Presencia en las Principales Ciudades

Las entidades bancarias tienen su mayor concentración en Lima Metropolitana, la capital del país, donde se encuentran las sedes principales de los bancos más importantes. Otras ciudades con alta cobertura bancaria incluyen Arequipa, Trujillo, Chiclayo, Piura, Cusco e Iquitos, donde se ubican sucursales de casi todas las entidades del sistema financiero.

2. Expansión Hacia Regiones y Zonas Rurales

Si bien la mayor parte de la infraestructura bancaria se encuentra en las ciudades, los bancos han ampliado su cobertura hacia las regiones mediante agencias en capitales de departamento y provincias. Sin embargo, en muchas zonas rurales y amazónicas, el acceso a la banca tradicional sigue siendo limitado. Para mitigar esta brecha, se han implementado estrategias como:

- Corresponsales bancarios: Pequeños negocios y establecimientos comerciales que ofrecen servicios bancarios básicos, como retiros, depósitos y pagos.

- Banca móvil y digital: Aplicaciones y plataformas que permiten realizar transacciones sin necesidad de acudir a una agencia física.

- Cajeros automáticos y ventanillas rurales: Instalación de puntos de autoservicio en localidades estratégicas.

3. Inclusión Financiera y Bancarización: A pesar del crecimiento de la cobertura bancaria en los últimos años, la inclusión financiera sigue siendo un desafío, especialmente en la sierra y la selva, donde una parte de la población aún depende de sistemas informales de financiamiento. Programas del Estado, como Banco de la Nación y el fomento de las cajas municipales y rurales, han sido clave para llevar servicios financieros a estas áreas. En conclusión, aunque el sistema bancario peruano tiene una fuerte presencia en las principales ciudades, los esfuerzos para ampliar la cobertura hacia zonas rurales han sido fundamentales para mejorar el acceso al crédito y a otros servicios financieros, impulsando la inclusión financiera y el desarrollo económico del país.

Figura 1

Mapa de cobertura nacional del Sistema Bancario peruano



Nota. Preparado en base a Google Maps e información del BCR

1.4. ACTIVIDAD GENERAL O ÁREA DE DESEMPEÑO

El sistema bancario crediticio formal en el Perú se orienta principalmente a la intermediación financiera, canalizando recursos de los ahorristas hacia los sectores productivos mediante la colocación de créditos. Su objetivo principal es facilitar el acceso al financiamiento para personas y empresas, contribuyendo al crecimiento económico y la estabilidad del sistema financiero nacional.

Las entidades que conforman este sector incluyen bancos comerciales, cajas municipales y rurales, financieras y cooperativas de ahorro y crédito, cada una con un enfoque específico en distintos segmentos de la población. En conjunto, estas instituciones ofrecen productos y servicios como préstamos de consumo, créditos hipotecarios, financiamiento empresarial, cuentas de ahorro, depósitos a plazo, tarjetas de crédito y otros instrumentos financieros. El área de desempeño de estas instituciones abarca diversas actividades, entre las que destacan:

- Captación de recursos: A través de cuentas de ahorro, depósitos a plazo fijo y otros instrumentos de captación, los bancos reúnen fondos de clientes y empresas para su posterior colocación en el mercado crediticio.
- Otorgamiento de créditos: Mediante procesos de evaluación y gestión de riesgos, las entidades financieras conceden préstamos a personas naturales y jurídicas, adaptando sus productos a las necesidades de cada segmento.
- Gestión de riesgos financieros: Aplicación de estrategias para mitigar riesgos de crédito, mercado y liquidez, garantizando la estabilidad y sostenibilidad de las operaciones.
- Transformación digital y acceso financiero: Implementación de tecnologías para mejorar la accesibilidad y eficiencia de los servicios bancarios, promoviendo la inclusión financiera en zonas con menor acceso a la banca tradicional.
- Cumplimiento normativo y supervisión: Operación bajo la regulación de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y otras entidades gubernamentales que establecen normativas para garantizar la transparencia y solidez del sistema financiero.

En los últimos años, la digitalización y la innovación financiera han cobrado gran relevancia en el área de desempeño del sistema bancario peruano, con la adopción de plataformas móviles, banca en línea y soluciones fintech que han ampliado el acceso a los servicios financieros. Estos avances han permitido mejorar la eficiencia del sector y aumentar

la inclusión financiera, fortaleciendo el rol de la banca en el desarrollo económico del país.

1.5. MISIÓN Y VISIÓN

Misión

El sistema bancario peruano tiene como misión garantizar el acceso a servicios financieros seguros, eficientes e inclusivos, contribuyendo al desarrollo económico y social del país. A través de la intermediación financiera, busca canalizar recursos de manera sostenible, fomentando el ahorro y otorgando financiamiento a personas, emprendedores y empresas de diversos sectores. Además, promueve la estabilidad del sistema financiero mediante la aplicación de normativas prudenciales, la gestión de riesgos y la adopción de tecnologías innovadoras que faciliten la bancarización y mejoren la calidad del servicio al cliente.

Visión

Ser un sistema financiero sólido, moderno e inclusivo, que impulse el crecimiento económico del Perú y la mejora de la calidad de vida de su población. Se proyecta como un sector altamente digitalizado, con amplia cobertura geográfica y accesibilidad para todos los segmentos de la sociedad, incluyendo aquellos con menor acceso al crédito formal. Asimismo, busca consolidarse como un referente en innovación y sostenibilidad financiera, garantizando la confianza y estabilidad del mercado mediante buenas prácticas de gobierno corporativo y cumplimiento normativo.

CAPÍTULO II: DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EXPERIENCIA

En este capítulo se presenta una descripción detallada de la experiencia profesional desarrollada dentro del sector bancario crediticio formal en el Perú, con énfasis en las funciones desempeñadas, la aplicación de conocimientos teóricos en el ámbito laboral y los aprendizajes obtenidos a lo largo del período analizado. El estudio de la experiencia profesional permite comprender de manera integral el rol de las instituciones financieras en la intermediación crediticia, así como los desafíos y oportunidades que enfrenta el sector en un entorno económico dinámico. A través del análisis del puesto de trabajo y sus funciones asignadas, se identifican las competencias clave requeridas en la gestión de productos financieros, atención al cliente, evaluación crediticia y cumplimiento normativo. Asimismo, se examina la relación entre la teoría y la práctica en la ejecución de las actividades diarias, destacando cómo los principios financieros, las estrategias de gestión de riesgos y las normativas bancarias influyen en la toma de decisiones dentro de una entidad financiera. La interacción con clientes, la adaptación a herramientas tecnológicas y la implementación de mejoras en los procesos operativos forman parte de los aspectos abordados en esta sección. Este capítulo no solo busca documentar la experiencia adquirida, sino también reflexionar sobre el impacto de la labor profesional en el desarrollo del sistema financiero y su contribución a la inclusión y estabilidad económica del país.

2.1. ACTIVIDAD PROFESIONAL DESARROLLADA

La actividad profesional desarrollada en el ámbito del mercado crediticio formal peruano ha estado marcada por un constante esfuerzo por comprender y analizar las dinámicas financieras que influyen en el crecimiento económico del país. Durante el periodo 2021-2023, mi labor se ha centrado en la investigación y evaluación de los factores que han impactado el comportamiento del crédito, tanto desde una perspectiva macroeconómica como desde el punto de vista de los actores principales del sistema financiero. En este contexto, he participado en la elaboración de informes y estudios que buscan identificar las tendencias del mercado crediticio, así como los desafíos y oportunidades que enfrentan las entidades financieras, las empresas y los hogares. El estudio ha incluido el análisis de datos proporcionados por instituciones como el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), y otras fuentes oficiales, con el fin de ofrecer una visión integral y actualizada del sector. Además, he colaborado en la formulación de estrategias y recomendaciones para mejorar el acceso al crédito, especialmente en sectores clave como las pequeñas y medianas empresas (PYMEs) y las poblaciones vulnerables. Esto

ha implicado no solo el análisis cuantitativo de indicadores económicos, sino también la consideración de aspectos cualitativos, como la inclusión financiera y la confianza de los consumidores. La actividad profesional desarrollada ha estado orientada a contribuir con un entendimiento profundo del mercado crediticio formal peruano, proponiendo soluciones que fomenten su desarrollo y, por ende, su impacto positivo en el crecimiento económico del país. Este compromiso con la excelencia y la rigurosidad analítica ha sido la base de este trabajo durante este periodo.

2.2. PROPÓSITO DEL PUESTO Y FUNCIONES ASIGNADAS

El propósito principal del puesto que he desempeñado en el ámbito del mercado crediticio formal peruano ha sido contribuir al análisis, la planificación y la implementación de estrategias que fortalezcan el sistema financiero y promuevan su impacto positivo en el crecimiento económico del país. Este rol ha requerido una combinación de habilidades técnicas, analíticas y estratégicas para comprender las dinámicas del mercado, identificar oportunidades de mejora y proponer soluciones que beneficien tanto a las entidades financieras como a los usuarios finales del crédito.

Funciones Asignadas

1. Análisis del Mercado Crediticio:

- Realizar estudios detallados sobre la evolución del crédito formal en Perú, considerando variables como las tasas de interés, los niveles de morosidad, la cartera de préstamos y el comportamiento de los diferentes segmentos (crédito corporativo, hipotecario, de consumo y a PYMEs).

- Monitorear indicadores económicos y financieros para identificar tendencias y riesgos potenciales en el mercado.

2. Evaluación de Impacto Económico:

- Analizar el impacto del crédito formal en el crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI) y en sectores clave como la construcción, la manufactura y el comercio.

- Identificar cómo las políticas monetarias y fiscales influyen en el acceso al crédito y en la actividad económica general.

3. Formulación de Estrategias y Recomendaciones:

- Desarrollar propuestas para mejorar la inclusión financiera, especialmente en zonas rurales y entre poblaciones vulnerables.

- Proponer medidas que fomenten el acceso al crédito para las PYMEs, considerando su papel fundamental en la generación de empleo y el desarrollo económico.

4. Coordinación con Instituciones y Stakeholders:

- Colaborar con entidades como el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), y otras organizaciones relevantes para alinear estrategias y compartir insights.

- Participar en mesas de trabajo y foros especializados para discutir temas relacionados con el mercado crediticio y su regulación.

5. Elaboración de Informes y Presentaciones:

- Preparar informes técnicos y documentos de análisis que sintetizen los hallazgos y recomendaciones derivados de las investigaciones realizadas.

- Presentar resultados y propuestas a equipos directivos, autoridades regulatorias y otros actores clave del sector financiero.

6. Seguimiento y Evaluación de Políticas:

- Monitorear la implementación de políticas crediticias y evaluar su efectividad en términos de inclusión financiera y crecimiento económico.

- Proponer ajustes y mejoras basados en el análisis de resultados y el feedback de los stakeholders.

Propósito del Puesto

El propósito del puesto ha sido, en esencia, servir como un puente entre el análisis técnico y la toma de decisiones estratégicas, asegurando que las políticas y acciones implementadas en el mercado crediticio formal peruano estén alineadas con los objetivos de crecimiento económico, inclusión financiera y estabilidad macroeconómica. A través de las funciones asignadas, he buscado contribuir a un sistema financiero más robusto, accesible y eficiente, que impulse el desarrollo sostenible del país.

2.3. APLICACIÓN DE LA TEORÍA EN LA PRÁCTICA DEL DESEMPEÑO PROFESIONAL

En el desempeño de la actividad profesional dentro del mercado crediticio formal peruano, la aplicación de teorías económicas y financieras ha sido fundamental para comprender, analizar y proponer soluciones a los desafíos del sector. La integración de conceptos teóricos con la práctica ha permitido abordar problemas complejos y tomar decisiones informadas que contribuyan al fortalecimiento del sistema financiero y al crecimiento económico del país. A continuación, se detalla cómo se han aplicado algunas de estas teorías en la práctica:

1. Teoría del Intermediario Financiero

La teoría del intermediario financiero sostiene que las instituciones financieras actúan como puentes entre los ahorradores y los demandantes de crédito, facilitando la asignación eficiente de recursos en la economía. En la práctica, esta teoría ha sido esencial para analizar el papel de los bancos y otras entidades financieras en el mercado crediticio peruano.

- Aplicación Práctica:

- Evaluar cómo las entidades financieras gestionan el riesgo crediticio y optimizan sus carteras de préstamos.

- Diseñar estrategias para mejorar la intermediación financiera, especialmente en segmentos con menor acceso al crédito, como las PYMEs y las poblaciones rurales.

2. Teoría de la Inclusión Financiera

La inclusión financiera es un concepto clave para entender cómo el acceso a servicios financieros formales puede reducir la pobreza y promover el desarrollo económico. Esta teoría ha guiado gran parte de mi trabajo en la identificación de barreras y la propuesta de soluciones para ampliar el acceso al crédito.

- Aplicación Práctica:

- Implementar programas de educación financiera para aumentar la bancarización en zonas rurales y de bajos ingresos.

- Promover el uso de tecnologías financieras (fintech) para llegar a poblaciones no atendidas por el sistema financiero tradicional.

3. Teoría de la Política Monetaria

La política monetaria, especialmente la gestión de las tasas de interés por parte del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), tiene un impacto directo en el mercado crediticio. Comprender cómo las decisiones de política monetaria afectan el costo y la disponibilidad del crédito ha sido crucial para mi análisis.

- Aplicación Práctica:

- Analizar el impacto de los cambios en la tasa de interés de referencia sobre el crédito corporativo, hipotecario y de consumo.

- Proponer medidas para mitigar los efectos negativos de las tasas de interés altas en el acceso al crédito para las PYMEs y los hogares.

4. Teoría del Riesgo Crediticio

La gestión del riesgo crediticio es fundamental para la estabilidad del sistema financiero. Esta teoría ha sido aplicada para evaluar cómo las entidades financieras miden y gestionan el riesgo asociado a sus carteras de préstamos.

- Aplicación Práctica:

- Desarrollar modelos de scoring crediticio para mejorar la evaluación de riesgos y reducir los niveles de morosidad.

- Implementar políticas de provisiones y garantías que protejan a las entidades financieras frente a posibles impagos.

5. Teoría del Crecimiento Económico

El crédito es un motor clave para el crecimiento económico, ya que facilita la inversión y el consumo. La teoría del crecimiento económico ha sido utilizada para analizar cómo el mercado crediticio formal contribuye al desarrollo de sectores clave como la construcción, la manufactura y el comercio.

- Aplicación Práctica:

- Evaluar el impacto del crédito en el crecimiento del PBI y en la generación de empleo.

- Proponer políticas que fomenten el acceso al crédito para proyectos de inversión con alto potencial de impacto económico.

6. Teoría de la Asimetría de la Información

La asimetría de la información, donde una de las partes en una transacción financiera tiene más información que la otra, es un desafío común en el mercado crediticio. Esta teoría ha sido aplicada para diseñar mecanismos que reduzcan los riesgos asociados a la falta de información.

- Aplicación Práctica:

- Implementar sistemas de información crediticia, como las centrales de riesgo, para mejorar la transparencia y la confianza en el sistema financiero.

- Promover el uso de garantías y colaterales para reducir el riesgo de impago en préstamos a pequeñas empresas.

La aplicación de estas teorías en la práctica ha permitido un enfoque integral y

riguroso en el análisis del mercado crediticio formal peruano. Al combinar el conocimiento teórico con la experiencia práctica, he podido contribuir a la formulación de estrategias y políticas que no solo fortalecen el sistema financiero, sino que también promueven un crecimiento económico inclusivo y sostenible. Este enfoque ha sido esencial para enfrentar los desafíos del periodo 2021-2023 y para proponer soluciones que beneficien a todos los actores del mercado crediticio.

CAPÍTULO III: FUNDAMENTACIÓN DEL TEMA ELEGIDO

El mercado crediticio formal peruano representa un eje central en la dinámica económica del país, ya que actúa como un facilitador clave para el desarrollo de actividades productivas, la generación de empleo y el bienestar de los hogares. Su estudio adquiere especial relevancia en el contexto del periodo 2021-2023, marcado por la recuperación postpandemia, los desafíos inflacionarios y la incertidumbre política. Este capítulo tiene como objetivo fundamentar la elección del tema, destacando su importancia teórica, práctica y social, así como su contribución al entendimiento de los mecanismos que vinculan el crédito formal con el crecimiento económico.

Importancia Teórica: El análisis del mercado crediticio formal se sustenta en teorías económicas y financieras que explican su funcionamiento y su impacto en la economía. Conceptos como la intermediación financiera, la inclusión financiera, la política monetaria y la gestión del riesgo crediticio proporcionan un marco teórico sólido para comprender cómo el crédito influye en la asignación de recursos, la inversión y el consumo. Estas teorías no solo permiten explicar el comportamiento del mercado crediticio, sino también proponer estrategias para optimizar su funcionamiento y maximizar su contribución al desarrollo económico.

Relevancia Práctica: En el ámbito práctico, el mercado crediticio formal es un instrumento esencial para la reactivación y el crecimiento económico. Durante el periodo 2021-2023, el crédito ha jugado un papel crucial en la recuperación de sectores clave como la construcción, la manufactura y el comercio, así como en el apoyo a las pequeñas y medianas empresas (PYMEs), que son el motor de la economía peruana. Sin embargo, el acceso al crédito ha enfrentado desafíos significativos, como el aumento de las tasas de interés, la inflación y la incertidumbre política. Comprender estas dinámicas es fundamental para diseñar políticas y estrategias que fomenten un sistema crediticio más inclusivo y eficiente.

Impacto Social: El acceso al crédito formal no solo tiene implicaciones económicas, sino también sociales. Un sistema crediticio robusto y accesible contribuye a reducir las desigualdades, promoviendo la inclusión financiera de poblaciones vulnerables y zonas rurales. Además, el crédito permite a los hogares financiar gastos esenciales, como educación, salud y vivienda, mejorando su calidad de vida. Por otro lado, las PYMEs, que representan una gran parte del tejido empresarial peruano, dependen del crédito para mantenerse operativas y expandirse, generando empleo y dinamizando la economía local.

Contribución al Conocimiento: El estudio del mercado crediticio formal peruano en el periodo 2021-2023 contribuye al conocimiento en varios aspectos. En primer lugar, proporciona una visión actualizada de las tendencias y desafíos del sector, identificando los factores que han

influido en su crecimiento o desaceleración. En segundo lugar, ofrece un análisis detallado del impacto del crédito en el crecimiento económico, destacando su papel en la reactivación postpandemia y en el desarrollo de sectores clave. Finalmente, propone recomendaciones basadas en evidencia para fortalecer el sistema crediticio y promover un crecimiento económico inclusivo y sostenible. La elección del mercado crediticio formal peruano como tema de estudio se justifica por su importancia teórica, práctica y social, así como por su contribución al entendimiento de los mecanismos que vinculan el crédito con el crecimiento económico. Este análisis no solo permite comprender las dinámicas del sector, sino también proponer soluciones que fortalezcan el sistema financiero y promuevan un desarrollo económico más equitativo y sostenible. En un contexto de desafíos globales y locales, el estudio del mercado crediticio formal adquiere una relevancia particular, ofreciendo puntos de vista valiosos para la toma de decisiones y la formulación de políticas públicas.

3.1. DESCRIPCIÓN DE LA PROBLEMÁTICA

El mercado crediticio formal peruano ha enfrentado una serie de desafíos durante el periodo 2021-2023, los cuales han influido significativamente en su capacidad para impulsar el crecimiento económico del país. Estos desafíos se enmarcan en un contexto global y local caracterizado por la incertidumbre económica, la inflación, las altas tasas de interés y la inestabilidad política, factores que han limitado el acceso al crédito y su eficacia como motor de desarrollo. A continuación, se describen los principales aspectos de la problemática relacionada con este estudio:

1. Desaceleración del Crédito y su Impacto en la Economía

A pesar de la recuperación económica postpandemia en 2021, el mercado crediticio formal peruano ha experimentado una desaceleración en los años siguientes. Este fenómeno se debe, en gran medida, al aumento de las tasas de interés implementado por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) para controlar la inflación. Como resultado, el costo del crédito se ha incrementado, reduciendo su acceso para empresas y hogares, especialmente para las pequeñas y medianas empresas (PYMEs), que son un pilar fundamental de la economía peruana. Esta desaceleración ha tenido un impacto negativo en sectores clave como la construcción, la manufactura y el comercio, limitando su capacidad para generar empleo y contribuir al crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI).

2. Inclusión Financiera Limitada

Aunque el sistema financiero formal ha crecido en los últimos años, aún persisten brechas significativas en términos de inclusión financiera. Gran parte de la población, especialmente en zonas rurales y de bajos ingresos, no tiene acceso a servicios crediticios formales. Esto se debe a factores como la falta de infraestructura financiera, la ausencia de historial crediticio y los altos costos asociados a los préstamos. La exclusión financiera limita las oportunidades de desarrollo de estas poblaciones y perpetúa las desigualdades económicas y sociales.

3. Morosidad y Riesgo Crediticio

La morosidad en el sistema crediticio formal ha aumentado en el periodo de estudio, particularmente en segmentos como el crédito de consumo y el crédito a PYMEs. Este incremento se debe, en parte, a la contracción económica y al deterioro de la capacidad de pago de los hogares y las empresas. La gestión del riesgo crediticio se ha vuelto más compleja, lo que ha llevado a las entidades financieras a adoptar políticas más restrictivas en la concesión de préstamos. Esto, a su vez, ha reducido el acceso al crédito para aquellos que más lo necesitan, creando un círculo vicioso que dificulta la reactivación económica.

4. Incertidumbre Política y su Efecto en la Confianza

La inestabilidad política en Perú ha sido un factor determinante en la desaceleración del mercado crediticio. La incertidumbre generada por los cambios frecuentes en el gobierno y las tensiones sociales ha afectado la confianza de inversionistas, empresarios y consumidores. Esta falta de confianza se traduce en una menor demanda de crédito y en una mayor aversión al riesgo por parte de las entidades financieras, lo que limita el flujo de recursos hacia actividades productivas.

5. Impacto de la Inflación Global

La inflación global, impulsada por factores como la guerra en Ucrania y los cuellos de botella en las cadenas de suministro, ha tenido un efecto directo en el mercado crediticio peruano. El aumento de los precios de los insumos y la energía ha encarecido los costos de producción para las empresas, reduciendo su capacidad para solicitar y pagar préstamos. Además, la inflación ha erosionado el poder adquisitivo de los hogares, limitando su capacidad para acceder a créditos de consumo.

6. Desafíos para las PYMEs

Las pequeñas y medianas empresas (PYMEs) enfrentan dificultades particulares para acceder al crédito formal. Muchas de estas empresas carecen de garantías suficientes o de un historial crediticio sólido, lo que las hace menos atractivas para las entidades financieras. Además, las altas tasas de interés y los requisitos más estrictos han exacerbado estas barreras, limitando su capacidad para invertir, crecer y generar empleo. La problemática del mercado crediticio formal peruano durante el periodo 2021-2023 es multifacética y está influenciada por factores tanto internos como externos. La desaceleración del crédito, la exclusión financiera, el aumento de la morosidad, la incertidumbre política y la inflación global son algunos de los principales desafíos que han limitado su capacidad para impulsar el crecimiento económico. Comprender estas problemáticas es esencial para diseñar políticas y estrategias que permitan superar estos obstáculos y promover un sistema crediticio más inclusivo, eficiente y resiliente, que contribuya al desarrollo sostenible del país.

Luego de haber descrito la problemática se plantea la siguiente interrogante: *¿Cuál es el impacto en el crecimiento económico que produce el mercado crediticio formal periodo 2021 – 2023?*; y el Objetivo: *Estudiar el mercado crediticio formal peruano y su impacto en el crecimiento económico periodo 2021 – 2023.*

3.2. TEOÍA SOBRE LA PROBLEMÁTICA

Es definitivo que un saludable sistema crediticio formal de un país impactará en el desempeño macroeconómico de este, en es sentido existen diversos estudios al respecto, más aún, en tiempos de la inteligencia artificial mediante la cual permite desarrollar estrategias y políticas que se adelanten a situaciones de morosidad, e incluso, prever el comportamiento de los principales indicadores de la economía de un país. Ridzuan et al., (2024) concluye que la inteligencia artificial (IA) es la habilidad de una máquina o sistema informático para replicar y desempeñar funciones como el aprendizaje, la resolución de problemas y el razonamiento lógico, capacidades que usualmente requieren intervención humana. Su desarrollo se sustenta en la aplicación de algoritmos de aprendizaje automático y otras tecnologías que permiten a los ordenadores ejecutar actividades de forma parcial o completamente autónoma. Con el avance de la inteligencia artificial, muchas tareas que hoy resultan complejas podrán realizarse con mayor velocidad y exactitud, mejorando la eficiencia de diversos procesos. En el estudio de Tinnilä, (2012) se afirma que, dentro de la gestión financiera operativa, la toma de decisiones en materia de inversión financiera posee un enfoque estratégico, mientras que

aquellas relacionadas con las cuentas por cobrar pueden ser circunstanciales. La inversión en capital de trabajo es un factor clave en las decisiones a largo plazo debido a su impacto en la estabilidad financiera de la empresa. El nivel de capital de trabajo en una organización está determinado en gran medida por la administración de cobros y pagos dentro de su estructura operativa. En este contexto, una eficiente gestión de cobranzas en sus distintas dimensiones es fundamental para reducir el capital inmovilizado y, en consecuencia, maximizar el rendimiento económico y productivo de la empresa. Diversos factores propios de la actividad bancaria influyen en los niveles de morosidad del sistema, entre los cuales se destacan la liquidez, la rentabilidad, la política crediticia y la eficiencia en la gestión del riesgo. Además de estos aspectos de naturaleza microeconómica, existen variables macroeconómicas que también inciden en la evolución y tendencia de la morosidad. Por ejemplo, en períodos de recesión económica, tanto las empresas como las familias experimentan una reducción en sus ingresos, lo que dificulta el cumplimiento de sus compromisos financieros. Del mismo modo, una alta tasa de desempleo limita las fuentes de ingresos familiares, aumentando el riesgo de incumplimiento en el pago de créditos, incluso cuando se implementan políticas gubernamentales de subsidios y transferencias destinadas a mitigar estos efectos (Tinnilä, 2012). Asimismo, Grossman, (2010) La importancia del riesgo de crédito en la estabilidad del sistema financiero es incuestionable. En los últimos 25 años, alrededor del 80% de los países de la OCDE han enfrentado crisis bancarias, muchas de ellas con un alto costo en términos de PIB. Gran parte de estas crisis han estado vinculadas directamente a la gestión del riesgo de crédito por parte de las instituciones financieras. Diversos estudios indican que el riesgo de crédito representa aproximadamente el 50% del riesgo total que asume una entidad bancaria promedio. Tradicionalmente, se ha considerado que su evolución está estrechamente relacionada con determinadas variables macroeconómicas externas al sistema crediticio. Desde esta perspectiva, eventos imprevistos como una desaceleración del crecimiento económico, cambios adversos en las tasas de interés reales, inflación o variaciones en el tipo de cambio pueden generar un deterioro inmediato en los indicadores de riesgo de crédito, aumentando así los niveles de morosidad. Zveryakov et al., (2019). El adecuado desempeño del sistema financiero influye directamente en la producción, el consumo, el ahorro y la inversión en el país. En el caso del Perú, su economía se fortalece y expande gracias a la intermediación financiera, que facilita el flujo de capitales. Su función principal radica en permitir que aquellos con excedentes de dinero lo introduzcan en el sistema mediante préstamos, obteniendo a cambio una tasa de interés. Al mismo tiempo, quienes requieren financiamiento pueden acceder a estos recursos a través del endeudamiento, lo que les permite

obtener el respaldo necesario para alcanzar sus objetivos. La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) cumple un rol fundamental en la regulación y supervisión del sistema financiero en el Perú. Desde su creación, ha trabajado constantemente para asegurar la estabilidad y solidez del sector, además de velar por la protección de los usuarios. Entre sus principales funciones se encuentran la fiscalización de las entidades financieras, la promoción de la transparencia y la educación financiera, así como la elaboración de informes que evalúan la situación del sistema financiero. A nivel global, el panorama económico sigue enfrentando desafíos significativos. Factores como la elevada inflación y el conflicto entre Rusia y Ucrania continúan generando incertidumbre. De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI), se prevé una desaceleración del crecimiento mundial debido a estos elementos. Asimismo, el aumento de las tasas de interés en economías avanzadas representa un riesgo para los mercados emergentes, ya que podría provocar la salida de capitales en busca de mayores rendimientos. En el contexto peruano, las proyecciones oficiales del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) estiman un crecimiento del 2.2% en 2023 y del 3% en 2024. Sin embargo, la estimación para el presente año ha sido ajustada a la baja debido a los conflictos sociales registrados en los primeros meses y a las condiciones climáticas adversas. Además, en un escenario de bajo crecimiento y alta inflación, la capacidad de pago de ciertos sectores de la población podría verse afectada, especialmente aquellos con empleos inestables y escasa capacidad de ahorro. El incremento de las tasas de interés también implica una mayor carga financiera para los deudores, en particular para quienes adquieren nuevos créditos o buscan mejorar sus condiciones de financiamiento. De igual modo, en Hanafizadeh y Amin, (2023) señala al sector financiero y bancario que suele ser el principal ámbito de regulación. En los países desarrollados, la normativa que rige el sistema financiero y el mercado de valores es altamente compleja y técnica, al punto de que incluso los expertos pueden tener dificultades para comprenderla en su totalidad. Esto ha permitido que algunos operadores aprovechen vacíos legales o diseñen productos y servicios con escasa regulación o en un margen de ambigüedad normativa. Existe un consenso general sobre la necesidad de una regulación más sólida y efectiva para garantizar el correcto funcionamiento del mercado financiero, fomentar su modernización y asegurar que los usuarios se beneficien tanto de la regulación como de la supervisión ejercida por las entidades gubernamentales responsables. En el caso del Perú, surge el cuestionamiento sobre si la normativa vigente es suficiente o si requiere ajustes que permitan modernizarla. Esto implicaría una mayor supervisión por parte del ente regulador y la implementación de controles preventivos adicionales para fortalecer la solidez y estabilidad del sistema financiero (Campanella et al., 2017). Asimismo, Kropin et

al., (2023) encontraron que la colaboración entre bancos y Fintech ofrece múltiples beneficios. Las Fintech pueden aprovechar la experiencia, la infraestructura, la capacidad de desarrollo y el respaldo de las entidades financieras tradicionales, mientras que los bancos se benefician de la innovación y agilidad que estos startups aportan en la creación de nuevos productos y servicios. Las Fintech, como nuevos actores en el sector financiero, han experimentado un crecimiento acelerado en los últimos años, impulsando la competencia y eficiencia dentro del sistema bancario. Su impacto ha llevado a los bancos tradicionales a reconocer la necesidad de modernizar sus prácticas y adoptar nuevas tecnologías para mejorar su portafolio de productos y servicios. En respuesta, muchas instituciones bancarias han optado por establecer alianzas estratégicas con las Fintech, con el objetivo de automatizar procesos y optimizar la experiencia del cliente. Además, las Fintech representan una oportunidad clave para fomentar la inclusión financiera, ya que logran atender a sectores de la población que tradicionalmente han sido excluidos del sistema bancario, facilitando su acceso a servicios financieros. De otro lado, Roky et al., (2020) el inicio de la pandemia de COVID-19 ocasionó una reducción en la cantidad de operaciones bancarias, lo que a su vez generó un aumento en la cartera de créditos vencidos. Los efectos negativos de la crisis sanitaria no solo impactaron al sistema bancario, sino también a la economía en general, tanto a nivel local como global. Dado que vivimos en un mundo altamente interconectado a través de constantes vuelos y grandes aeropuertos, la rápida propagación del virus facilitó su expansión a niveles alarmantes en el país. Como respuesta, el Gobierno implementó una cuarentena estricta con el objetivo de frenar la transmisión del virus. Esta medida obligó a muchos trabajadores a permanecer en sus hogares, lo que redujo significativamente la actividad de numerosas empresas, afectando su capacidad operativa y provocando un incremento en los despidos. Como consecuencia, a partir del 2020, muchas personas vieron disminuidos sus ingresos, afectando su capacidad de pago y generando un impacto significativo en el sistema financiero y en la economía en su conjunto. La liberalización de las tasas de interés en Perú ha facilitado el acceso al crédito formal, permitiendo que los clientes accedan a condiciones de financiamiento más favorables a medida que construyen un historial crediticio sólido. Cuando los clientes se integran al sistema y mantienen un comportamiento de pago responsable, otras instituciones financieras les ofrecen condiciones crediticias más ventajosas y tasas de interés más competitivas. Por su parte, las empresas que operan dentro del sistema financiero formal demuestran solvencia y están sujetas a un marco regulatorio estricto. Su inversión en infraestructura y su enfoque en la innovación han sido clave para el avance de los sistemas de pagos digitales. Hoy en día, estas entidades ofrecen una amplia variedad de productos y

servicios adaptados a las necesidades diversas de los usuarios. Además, la alta competencia en el sector incentiva la innovación y las motiva a brindar una experiencia cada vez más personalizada y satisfactoria para sus clientes. Finalmente, estas instituciones no solo generan empleo, sino que también implementan programas de sostenibilidad que contribuyen al bienestar social. Esto refleja su compromiso con un futuro más inclusivo, en contraste con el sistema informal, donde el enfoque principal suele ser el beneficio individual sin considerar el impacto colectivo Duna y Ilioiu, (2018), Hashem, (2019).

3.3. ANÁLISIS DE LA PROBLEMÁTICA

El impacto del mercado crediticio formal en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2021-2023 ha sido significativo, pero también ha estado marcado por una serie de desafíos que han limitado su potencial como motor de desarrollo. A continuación, se presenta un análisis detallado de la problemática, identificando seis causas principales que desembocan en este problema:

1. Altas Tasas de Interés

Una de las principales causas que afectan el impacto del mercado crediticio formal es el aumento de las tasas de interés. Para controlar la inflación, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) incrementó su tasa de referencia, lo que encareció el costo del crédito. Esto ha desincentivado la demanda de préstamos, especialmente en sectores sensibles como las PYMEs y los hogares de menores ingresos, limitando su capacidad para invertir y consumir.

2. Inflación y Presión sobre los Costos

La inflación global y local ha ejercido presión sobre los costos de producción y los precios de los bienes y servicios. Este fenómeno ha reducido la capacidad de pago de las empresas y los hogares, aumentando el riesgo de morosidad y desacelerando el flujo de crédito. Además, la inflación ha erosionado el poder adquisitivo, afectando negativamente el consumo y, por ende, el crecimiento económico.

3. Incertidumbre Política y Falta de Confianza

La inestabilidad política en Perú ha generado un clima de incertidumbre que afecta la confianza de inversionistas, empresarios y consumidores. Esta falta de confianza se traduce en una menor demanda de crédito y en una mayor aversión al riesgo por parte de las entidades financieras, lo que limita el acceso a financiamiento para proyectos de inversión y expansión.

4. Limitada Inclusión Financiera

A pesar de los avances, la inclusión financiera en Perú sigue siendo limitada, especialmente en zonas rurales y entre poblaciones de bajos ingresos. La falta de acceso al crédito formal en estas áreas restringe su capacidad para participar plenamente en la economía, perpetuando las desigualdades y limitando el crecimiento económico general.

5. Aumento de la Morosidad

El incremento en los niveles de morosidad, particularmente en segmentos como el crédito de consumo y el crédito a PYMEs, ha llevado a las entidades financieras a adoptar políticas más restrictivas en la concesión de préstamos. Esto ha reducido el acceso al crédito para aquellos que más lo necesitan, creando un círculo vicioso que dificulta la reactivación económica.

6. Desafíos para las PYMEs

Las pequeñas y medianas empresas (PYMEs) enfrentan dificultades particulares para acceder al crédito formal. Muchas de estas empresas carecen de garantías suficientes o de un historial crediticio sólido, lo que las hace menos atractivas para las entidades financieras. Además, las altas tasas de interés y los requisitos más estrictos han exacerbado estas barreras, limitando su capacidad para invertir, crecer y generar empleo.

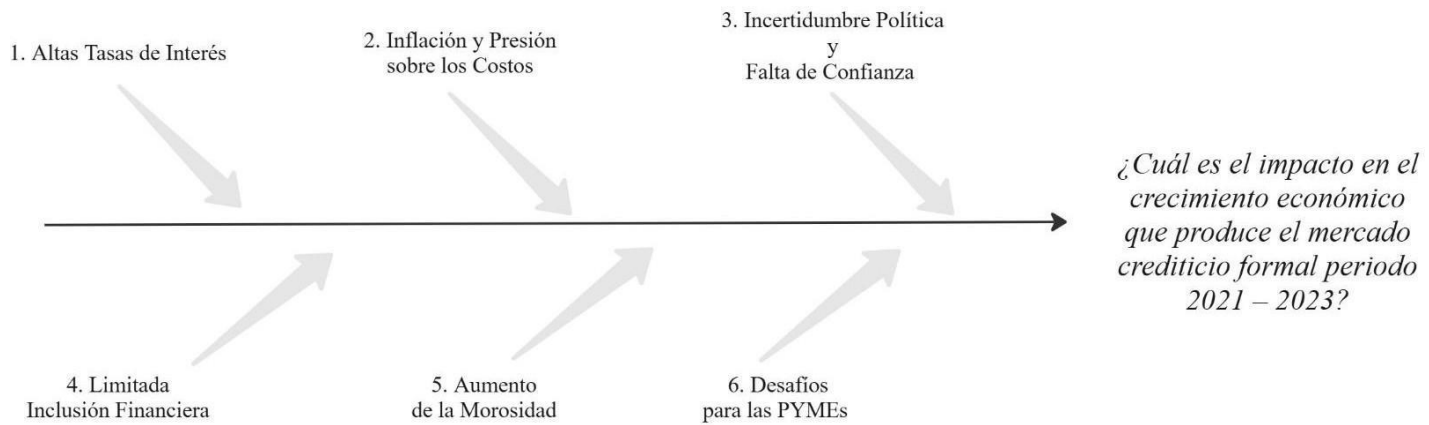
Impacto en el Crecimiento Económico

El impacto del mercado crediticio formal en el crecimiento económico durante el periodo 2021-2023 ha sido mixto. Por un lado, el crédito ha jugado un papel crucial en la recuperación de sectores clave como la construcción, la manufactura y el comercio. Por otro lado, los desafíos mencionados han limitado su efectividad como motor de desarrollo. La desaceleración del crédito, la inflación, la incertidumbre política y la exclusión financiera han creado un entorno en el que el acceso al financiamiento se ha vuelto más difícil, afectando negativamente la inversión, el consumo y, en última instancia, el crecimiento del PBI. El análisis de la problemática del mercado crediticio formal peruano durante el periodo 2021-2023 revela una serie de causas interrelacionadas que han limitado su impacto en el crecimiento económico. Para superar estos desafíos, es necesario implementar políticas y estrategias que fomenten un sistema crediticio más inclusivo, eficiente y resiliente. Esto incluye medidas para reducir las tasas de interés, mejorar la inclusión financiera, gestionar el riesgo crediticio y restaurar la confianza en el sistema financiero. Solo a través de un enfoque

integral se podrá maximizar el potencial del crédito formal como motor de desarrollo económico en Perú.

Figura 2

Esquema Ichikawa



Nota. Elaborado a partir información de la SBS, Comex y BCRP

CAPÍTULO IV: PRINCIPALES CONTRIBUCIONES

El estudio del mercado crediticio formal peruano y su impacto en el crecimiento económico durante el periodo 2021-2023 ha permitido identificar una serie de contribuciones significativas que enriquecen el entendimiento de este sector y su relación con el desarrollo económico del país. Este capítulo tiene como objetivo resaltar los principales aportes derivados de la investigación, los cuales se enfocan en tres dimensiones clave: teórica, práctica y social. Estas contribuciones no solo amplían el conocimiento sobre el funcionamiento del sistema crediticio, sino que también proporcionan insumos valiosos para la toma de decisiones y la formulación de políticas públicas. Contribuciones Teóricas: desde una perspectiva teórica, este estudio ha permitido integrar y aplicar conceptos económicos y financieros para analizar el comportamiento del mercado crediticio formal en un contexto de incertidumbre y desafíos globales. Se han utilizado teorías como la intermediación financiera, la inclusión financiera, la política monetaria y la gestión del riesgo crediticio para explicar las dinámicas del crédito y su impacto en el crecimiento económico. Este enfoque teórico ha proporcionado un marco analítico sólido que puede ser replicado en futuras investigaciones sobre mercados crediticios en contextos similares. Contribuciones Prácticas: en el ámbito práctico, la investigación ha generado hallazgos relevantes que pueden ser utilizados por entidades financieras, reguladores y formuladores de políticas para mejorar el funcionamiento del sistema crediticio. Entre las principales contribuciones prácticas se encuentran:

- La identificación de los factores que han limitado el acceso al crédito, como las altas tasas de interés, la inflación y la incertidumbre política.

- El análisis del impacto del crédito en sectores clave como la construcción, la manufactura y las PYMEs, destacando su papel en la generación de empleo y el crecimiento económico.

- La propuesta de estrategias para fomentar la inclusión financiera, especialmente en zonas rurales y entre poblaciones vulnerables. El estudio también ha aportado una perspectiva social al analizar cómo el acceso al crédito formal puede reducir las desigualdades y mejorar la calidad de vida de la población. Se ha destacado la importancia de promover un sistema crediticio inclusivo que beneficie no solo a las grandes empresas, sino también a las PYMEs y los hogares de menores ingresos. Además, se ha enfatizado el papel de las entidades financieras en la implementación de programas de sostenibilidad y responsabilidad social que contribuyan al bienestar de la sociedad. Contribuciones al Conocimiento: este estudio ha

ampliado el conocimiento sobre el mercado crediticio formal peruano en un periodo marcado por la recuperación postpandemia y los desafíos económicos globales. Entre las principales contribuciones al conocimiento se encuentran: Un análisis actualizado de las tendencias y desafíos del mercado crediticio durante el periodo 2021-2023. La identificación de las brechas y oportunidades para mejorar el acceso al crédito y su impacto en el crecimiento económico. La formulación de recomendaciones basadas en evidencia para fortalecer el sistema crediticio y promover un desarrollo económico sostenible. Las contribuciones de este estudio son multidimensionales y abarcan aspectos teóricos, prácticos y sociales. Al proporcionar un análisis detallado del mercado crediticio formal peruano y su impacto en el crecimiento económico, esta investigación no solo enriquece el conocimiento académico, sino que también ofrece herramientas valiosas para la toma de decisiones y la implementación de políticas públicas. En un contexto de desafíos globales y locales, estas contribuciones adquieren una relevancia particular, destacando la importancia de un sistema crediticio robusto, inclusivo y eficiente para el desarrollo sostenible del país.

4.1. DESCRIPCIÓN DE ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN

Ante los desafíos identificados en el mercado crediticio formal peruano durante el periodo 2021-2023, es fundamental proponer alternativas de solución que permitan superar las barreras actuales y maximizar su impacto en el crecimiento económico. Estas alternativas se enfocan en abordar las causas principales de la problemática, como las altas tasas de interés, la inflación, la exclusión financiera, la morosidad y la incertidumbre política. A continuación, se describen las principales alternativas de solución:

1. Reducción de las Tasas de Interés y Políticas Monetarias Flexibles

- Descripción: Implementar políticas monetarias que permitan reducir las tasas de interés de manera gradual, especialmente para sectores prioritarios como las PYMEs y los hogares de menores ingresos.

- Beneficios: Esto reduciría el costo del crédito, incentivando la demanda de préstamos y facilitando el acceso al financiamiento para proyectos de inversión y consumo.

- Acciones: Coordinar con el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) para ajustar la tasa de referencia y promover programas de crédito con tasas subsidiadas.

2. Fomento de la Inclusión Financiera

- Descripción: Desarrollar estrategias para ampliar el acceso al crédito formal en zonas rurales y entre poblaciones vulnerables, utilizando herramientas como la banca móvil y las fintech.

- Beneficios: Esto permitiría integrar a más personas y empresas al sistema financiero formal, reduciendo las desigualdades y promoviendo el desarrollo económico inclusivo.

- Acciones: Implementar programas de educación financiera, simplificar los requisitos para obtener créditos y promover alianzas entre entidades financieras y organizaciones locales.

3. Gestión Efectiva del Riesgo Crediticio

- Descripción: Mejorar los sistemas de evaluación y gestión del riesgo crediticio para reducir los niveles de morosidad y aumentar la confianza de las entidades financieras en la concesión de préstamos.

- Beneficios: Esto permitiría una mayor disponibilidad de crédito, especialmente para las PYMEs y los hogares, sin comprometer la estabilidad del sistema financiero.

- Acciones: Utilizar tecnologías avanzadas como el big data y la inteligencia artificial para desarrollar modelos de scoring crediticio más precisos y eficientes.

4. Programas de Apoyo a las PYMEs

- Descripción: Crear programas específicos de apoyo financiero y técnico para las pequeñas y medianas empresas, incluyendo garantías crediticias y asesoría en gestión empresarial.

- Beneficios: Esto facilitaría el acceso al crédito para las PYMEs, permitiéndoles invertir, crecer y generar empleo, lo que a su vez impulsaría el crecimiento económico.

- Acciones: Establecer fondos de garantía, ofrecer capacitaciones en gestión financiera y promover alianzas público-privadas para apoyar a este sector.

5. Estabilidad Política y Mejora del Clima de Negocios

- Descripción: Trabajar en la estabilidad política y la mejora del clima de negocios para restaurar la confianza de inversionistas, empresarios y consumidores.

- Beneficios: Un entorno político estable y favorable fomentaría la inversión y el consumo, aumentando la demanda de crédito y dinamizando la economía.

- Acciones: Promover reformas políticas que aseguren la gobernabilidad, reducir la burocracia y fomentar la transparencia en las instituciones públicas.

6. Innovación y Digitalización del Sistema Financiero

- Descripción: Fomentar la innovación y la digitalización en el sistema financiero para mejorar la eficiencia y la accesibilidad de los servicios crediticios.

- Beneficios: Esto permitiría ofrecer productos y servicios más personalizados y accesibles, reduciendo los costos operativos y ampliando la base de clientes.

- Acciones: Promover el uso de tecnologías financieras (fintech), desarrollar plataformas digitales para la solicitud y gestión de créditos, y fomentar la competencia en el sector. Las alternativas de solución propuestas abordan de manera integral los desafíos del mercado crediticio formal peruano, ofreciendo estrategias viables para mejorar su funcionamiento y maximizar su impacto en el crecimiento económico. La implementación de estas medidas requerirá la colaboración entre el sector público, el sector privado y la sociedad civil, así como un compromiso firme con la inclusión financiera, la innovación y la estabilidad política. Solo a través de un enfoque coordinado y sostenible se podrá superar la problemática actual y promover un sistema crediticio más robusto, accesible y eficiente.

4.2. EVALUACIÓN DE ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN

La evaluación de las alternativas de solución propuestas para abordar los desafíos del mercado crediticio formal peruano durante el periodo 2021-2023 es un paso crucial para determinar su viabilidad, impacto y sostenibilidad. A continuación, se presenta un análisis detallado de cada alternativa, considerando sus ventajas, desventajas, costos y beneficios potenciales.

1. Reducción de las Tasas de Interés y Políticas Monetarias Flexibles

- Ventajas:

- Reduce el costo del crédito, incentivando la demanda de préstamos.

- Facilita el acceso al financiamiento para sectores prioritarios como las PYMEs y los hogares de menores ingresos.

- Desventajas:

- Podría generar presiones inflacionarias si no se implementa de manera controlada.

- Requiere una coordinación efectiva entre el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y otras entidades financieras.

- Costos:

- Implementación de programas de crédito con tasas subsidiadas.

- Monitoreo constante para evitar desequilibrios macroeconómicos.

- Beneficios:

- Mayor inversión y consumo, impulsando el crecimiento económico.

- Mejora en la capacidad de pago de los prestatarios.

2. Fomento de la Inclusión Financiera

- Ventajas:

- Amplía el acceso al crédito formal en zonas rurales y entre poblaciones vulnerables.

- Reduce las desigualdades y promueve el desarrollo económico inclusivo.

- Desventajas:

- Requiere inversión en infraestructura y educación financiera.

- Dificultad para llegar a poblaciones en áreas remotas.

- Costos:

- Desarrollo de programas de educación financiera.

- Inversión en tecnologías como la banca móvil y las fintech.

- Beneficios:

- Integración de más personas y empresas al sistema financiero formal.

- Mayor participación en la economía formal, reduciendo la pobreza y la desigualdad.

3. Gestión Efectiva del Riesgo Crediticio

- Ventajas:

- Reduce los niveles de morosidad y aumenta la confianza de las entidades financieras.

- Permite una mayor disponibilidad de crédito sin comprometer la estabilidad del sistema.

- Desventajas:

- Requiere inversión en tecnologías avanzadas y capacitación del personal.

- Posible resistencia al cambio por parte de las entidades financieras.

- Costos:

- Implementación de sistemas de big data e inteligencia artificial.

- Capacitación y actualización de los equipos de gestión de riesgos.

- Beneficios:

- Mayor eficiencia en la evaluación y concesión de créditos.

- Reducción de pérdidas por morosidad, mejorando la rentabilidad de las entidades financieras.

4. Programas de Apoyo a las PYMEs

- Ventajas:

- Facilita el acceso al crédito para las PYMEs, permitiéndoles invertir y crecer.

- Genera empleo y dinamiza la economía local.

- Desventajas:

- Requiere financiamiento y coordinación entre el sector público y privado.

- Posible dificultad para asegurar el cumplimiento de los programas.

- Costos:

- Establecimiento de fondos de garantía y programas de asesoría.

- Monitoreo y evaluación constante de los programas implementados.

- Beneficios:

- Fortalecimiento del tejido empresarial, especialmente en sectores clave.

- Mayor capacidad de las PYMEs para competir en el mercado.

5. Estabilidad Política y Mejora del Clima de Negocios

- Ventajas:

- Restaura la confianza de inversionistas, empresarios y consumidores.
- Fomenta la inversión y el consumo, aumentando la demanda de crédito.

- Desventajas:

- Depende de la voluntad política y la capacidad de consenso entre diferentes actores.
- Puede ser un proceso lento y complejo.

- Costos:

- Implementación de reformas políticas y reducción de la burocracia.
- Promoción de la transparencia y la gobernabilidad.

- Beneficios:

- Mejora del clima de negocios, atrayendo inversiones y dinamizando la economía.
- Mayor estabilidad y previsibilidad en el entorno económico.

6. Innovación y Digitalización del Sistema Financiero

- Ventajas:

- Mejora la eficiencia y la accesibilidad de los servicios crediticios.
- Reduce los costos operativos y amplía la base de clientes.

- Desventajas:

- Requiere inversión en tecnología y capacitación del personal.
- Posible resistencia al cambio por parte de los usuarios y las entidades financieras.

- Costos:

- Desarrollo de plataformas digitales y adopción de tecnologías financieras.
- Capacitación y actualización de los equipos técnicos.

- Beneficios:

- Ofrecimiento de productos y servicios más personalizados y accesibles.
- Mayor competencia en el sector, impulsando la innovación y la calidad del servicio.

La evaluación de las alternativas de solución revela que cada una tiene ventajas y desventajas, así como costos y beneficios específicos. Sin embargo, su implementación coordinada y estratégica puede generar un impacto significativo en el mercado crediticio formal peruano, superando los desafíos actuales y promoviendo un crecimiento económico sostenible e inclusivo. La clave para el éxito radica en la colaboración entre el sector público, el sector privado y la sociedad civil, así como en un compromiso firme con la innovación, la inclusión financiera y la estabilidad política.

4.3. IMPLEMENTACIÓN DE ALTERNATIVA SELECCIONADA ACTIVIDADES Y

La implementación de la alternativa seleccionada para abordar los desafíos del mercado crediticio formal peruano requiere un enfoque estructurado y coordinado. En este caso, se ha seleccionado la innovación y digitalización del sistema financiero como una de las estrategias clave para mejorar la eficiencia, accesibilidad y competitividad del sector. A continuación, se detallan las actividades y procedimientos necesarios para llevar a cabo esta implementación de manera efectiva.

Actividades y Procedimientos

1. Diagnóstico del Estado Actual del Sistema Financiero

- Realizar un análisis detallado de la infraestructura tecnológica existente en las entidades financieras.
- Identificar las brechas y oportunidades para la implementación de soluciones digitales.
- Evaluar el nivel de adopción de tecnologías financieras (fintech) y la capacidad de los usuarios para acceder a servicios digitales.

2. Diseño de una Estrategia de Digitalización

- Establecer objetivos claros y medibles para la digitalización del sistema financiero.
- Definir los pilares estratégicos, como la mejora de la experiencia del cliente, la optimización de procesos internos y la expansión de la inclusión financiera.

- Priorizar áreas críticas, como la automatización de procesos crediticios, la implementación de banca móvil y el desarrollo de plataformas digitales.

3. Desarrollo de Plataformas y Herramientas Digitales

- Crear plataformas digitales para la solicitud, aprobación y gestión de créditos en línea.

- Implementar sistemas de autenticación y seguridad robustos para proteger la información de los usuarios.

- Desarrollar aplicaciones móviles que permitan a los clientes acceder a servicios financieros desde cualquier lugar.

4. Capacitación y Sensibilización

- Capacitar al personal de las entidades financieras en el uso de nuevas tecnologías y herramientas digitales.

- Realizar campañas de sensibilización para educar a los usuarios sobre los beneficios y el uso de los servicios financieros digitales.

- Ofrecer talleres y guías prácticas para facilitar la transición hacia canales digitales, especialmente en zonas rurales y entre poblaciones vulnerables.

5. Promoción de Alianzas con Fintech y Otros Actores

- Establecer alianzas estratégicas con empresas fintech para acelerar la innovación y la digitalización.

- Colaborar con organizaciones públicas y privadas para promover la inclusión financiera a través de soluciones digitales.

- Fomentar la competencia en el sector financiero, incentivando a las entidades tradicionales a adoptar tecnologías innovadoras.

6. Implementación de Sistemas de Monitoreo y Evaluación

- Establecer indicadores clave de desempeño (KPIs) para medir el impacto de la digitalización en el acceso al crédito y la satisfacción del cliente.

- Realizar evaluaciones periódicas para identificar áreas de mejora y ajustar la estrategia según sea necesario.

- Recopilar feedback de los usuarios y las entidades financieras para garantizar que las soluciones implementadas sean efectivas y relevantes.

7. Expansión de la Inclusión Financiera a través de la Digitalización

- Desarrollar soluciones digitales adaptadas a las necesidades de poblaciones rurales y de bajos ingresos.

- Promover el uso de billeteras móviles y otros servicios financieros digitales en áreas con baja penetración bancaria.

- Facilitar el acceso a créditos digitales para PYMEs y emprendedores, simplificando los requisitos y procesos.

8. Cumplimiento Normativo y Seguridad

- Asegurar que todas las soluciones digitales cumplan con las regulaciones financieras y de protección de datos.

- Implementar medidas de ciberseguridad para proteger a los usuarios y las entidades financieras de posibles fraudes y ataques cibernéticos.

- Establecer protocolos de respuesta rápida en caso de incidentes de seguridad.

Recursos Necesarios

- Humanos: Equipos técnicos, especialistas en fintech, capacitadores y personal de las entidades financieras.

- Tecnológicos: Plataformas digitales, sistemas de seguridad, aplicaciones móviles y herramientas de análisis de datos.

- Financieros: Inversión en tecnología, capacitación y campañas de sensibilización.

- Institucionales: Colaboración con el BCRP, la SBS, entidades financieras y empresas fintech.

La implementación de la digitalización del sistema financiero como alternativa seleccionada representa una oportunidad para transformar el mercado crediticio formal peruano, haciéndolo más eficiente, accesible e inclusivo. A través de un enfoque estructurado y colaborativo, es posible superar los desafíos actuales y maximizar el impacto del crédito formal en el crecimiento económico del país. La clave para el éxito radica en la ejecución

coordinada de las actividades y procedimientos descritos, así como en el compromiso de todos los actores involucrados.

4.4. COSTO DE IMPLEMENTACIÓN

No se ha realizado desembolso alguno para la realización de este estudio.

4.5. EVALUACIÓN DE FACTIBILIDAD DE LA IMPLEMENTACIÓN

Estudio del mercado crediticio formal peruano y su impacto en el crecimiento económico periodo 2021 - 2023

I.-El mercado crediticio – financiero peruano

A efectos de este apartado solo se esta considerando como elementos del mercado crediticio formal a las empresas bancarias; a pesar que se sabe que existen otros tipos de instituciones como son cooperativas, etc., que también otorgan créditos. El sistema bancario peruano está compuesto por 18empresas de banca múltiple y 2 estatales.

Figura 3

Bancos supervisados

	Empresa bancaria supervisada
1	Mibanco
2	Banco De Credito
3	Scotiabank Peru
4	Bbva
5	Bancom
6	Citibank Del Peru
7	Banbif
8	Nacion
9	Banco Pichincha
10	Cofide
11	Interbank
12	Banco Ripley
13	Banco Falabella
14	Agrobanco
15	Banco Gnb
16	Santander Peru
17	Alfin Banco
18	Icbc Peru Bank S.A.
19	Bank Of China (Peru)
20	Banco Bci

Nota. Data obtenida de la SBS, elaboración propia

Figura 4

Participación de mercado - Créditos

Participación de mercado

Institución	Créditos			Depósitos		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Banco De Credito	34.1%	35.1%	34.2%	32.5%	32.6%	33.8%
Bbva	20.8%	19.9%	18.4%	17.0%	18.0%	17.7%
Interbank	12.0%	12.30%	12.5%	11.8%	11.7%	12.8%
Scotiabank Peru	15.8%	15.60%	14.9%	12.3%	11.5%	12.3%
Nacion	2.2%	2.70%	3.1%	11.5%	11.3%	13.4%
Banbif	3.7%	3.70%	3.6%	3.3%	3.4%	4.98%
Mibanco	3.7%	3.80%	3.9%	2.2%	2.5%	3.0%
Banco Pichincha	2.5%	2.50%	2.7%	2.0%	2.1%	2.8%
Santander Peru	1.6%	1.60%	1.4%	1.7%	1.4%	1.6%
Citibank Del Peru	0.5%	0.50%	0.7%	1.3%	1.2%	2.7%
Banco Gnb	0.9%	0.90%	0.8%	1.2%	1.1%	2.1%
Banco Falabella	0.8%	1.10%	1.3%	0.8%	1.1%	1.0%
Icbc Peru Bank S.A.	0.2%	0.30%	0.4%	1.4%	0.8%	0.7%
Banco Ripley	0.4%	0.50%	0.4%	0.4%	0.5%	0.6%
Bancom	0.5%	0.50%	0.6%	0.4%	0.4%	0.4%
Alfin Banco	0.1%	0.20%	0.3%	0.2%	0.2%	0.4%
Banco Bci	0.0%	0.10%	0.1%	0.0%	0.1%	0.1%
Bank Of China (Peru)	0.0%	0.00%	0.0%	0.1%	0.1%	0.1%
Agrobanco	0.2%	0.20%	0.3%	0.0%	0.0%	0.0%

Nota. Elaboración propia, data extraída de la web de la SBS

Análisis e interpretación de la participación de mercado en créditos otorgados por bancos en Perú (2021-2023)

El cuadro muestra la evolución de la participación de diversas entidades financieras en el otorgamiento de créditos en el sistema bancario peruano durante los años 2021, 2022 y 2023. A continuación, se destacan los principales hallazgos:

1. Liderazgo del mercado

- Banco de Crédito del Perú (BCP) mantiene el liderazgo en el mercado de créditos con más del 34% de participación en los tres años analizados. Aunque en 2022 alcanzó su punto más alto (35.1%), en 2023 disminuyó levemente a 34.2%.

- BBVA Perú ocupa la segunda posición, aunque con una tendencia decreciente, pasando de 20.8% en 2021 a 18.4% en 2023.

- Interbank y Scotiabank Perú se mantienen en tercer y cuarto lugar respectivamente. Interbank muestra una leve mejora (12.0% en 2021 a 12.5% en 2023), mientras que Scotiabank ha reducido su participación (15.8% en 2021 a 14.9% en 2023).

2. Crecimiento de instituciones de menor participación

- Banco de la Nación ha aumentado su participación en el mercado, creciendo de 2.2% en 2021 a 3.1% en 2023.

- Mibanco, especializado en microfinanzas, incrementó su participación de 3.7% a 3.9%.

- Banco Falabella y ICBC Perú Bank han mostrado un crecimiento sostenido, con Banco Falabella pasando de 0.8% en 2021 a 1.3% en 2023 e ICBC de 0.2% a 0.4%.

- Citibank del Perú ha aumentado su participación de 0.5% a 0.7% en 2023.

3. Disminución de algunos bancos

- BBVA y Scotiabank muestran una reducción en su cuota de mercado.

- Banco GNB ha disminuido su participación de 0.9% a 0.8% en 2023.

- Santander Perú ha reducido su presencia de 1.6% en 2021 a 1.4% en 2023.

4. Bancos con menor participación

- Bank of China (Perú) no ha registrado una participación significativa en los tres años analizados.

- Banco Bci y Alfin Banco han registrado ligeros incrementos, aunque siguen con una cuota de mercado marginal.

El Banco de Crédito del Perú (BCP) mantiene su posición dominante en el mercado de créditos, seguido por BBVA, Interbank y Scotiabank. Sin embargo, se observa un crecimiento en instituciones enfocadas en segmentos específicos como Banco de la Nación, Mibanco y Banco Falabella, lo que podría indicar una mayor competencia en el acceso al crédito, especialmente en sectores menos bancarizados.

Análisis e interpretación de la participación de mercado en la recepción de depósitos bancarios en Perú (2021-2023)

El cuadro presentado muestra la evolución de la participación de diversas instituciones financieras en la captación de depósitos en el sistema bancario peruano entre los años 2021 y 2023. Se identifican las siguientes tendencias:

1. Liderazgo del mercado

- Banco de Crédito del Perú (BCP) sigue liderando en la captación de depósitos, con un crecimiento sostenido del 32.5% en 2021 al 33.8% en 2023.

- BBVA mantiene el segundo lugar, pero con una leve disminución en 2023 (de 18.0% en 2022 a 17.7% en 2023).

- Interbank ha mejorado su posición en el mercado de depósitos, pasando de 11.8% en 2021 a 12.8% en 2023.

- Scotiabank Perú, aunque mantiene un peso importante, ha mostrado una ligera caída en 2022 (de 12.3% en 2021 a 11.5% en 2022) pero recuperándose en 2023 (12.3%).

2. Crecimiento de bancos especializados y de menor participación

- Banco de la Nación ha aumentado su captación de depósitos de 11.5% en 2021 a 13.4% en 2023, lo que refleja un mayor uso del sistema estatal para el ahorro y gestión de fondos públicos.

- BanBif ha incrementado su cuota de mercado, pasando de 3.3% en 2021 a 4.98% en 2023.

- Mibanco, enfocado en microfinanzas, también ha aumentado su participación en depósitos de 2.2% en 2021 a 3.0% en 2023, lo que indica una mayor confianza de los clientes en este segmento.

- Banco Pichincha ha crecido de 2.0% en 2021 a 2.8% en 2023.

- Citibank del Perú, que tenía una participación baja en 2021 (1.3%), ha duplicado su presencia en depósitos a 2.7% en 2023.

- Banco GNB también mostró una mejora, aumentando del 1.2% en 2021 al 2.1% en 2023.

3. Disminución de algunos bancos

- ICBC Perú Bank ha reducido su cuota de depósitos de 1.4% en 2021 a 0.7% en 2023.

- Banco Falabella, aunque creció en créditos, ha mantenido una participación estable en depósitos, con una ligera reducción en 2023 (1.1% en 2022 a 1.0% en 2023).

4. Bancos con menor participación en el mercado de depósitos

- Bank of China (Perú) y Banco BCI siguen con una presencia marginal en el sistema financiero peruano, sin cambios significativos.

- Agrobanco no ha captado depósitos en estos años, reflejando su especialización en financiamiento agropecuario más que en la captación de ahorros del público.

El BCP, BBVA, Interbank y Scotiabank siguen dominando el mercado de depósitos, aunque con variaciones en sus cuotas. Se observa un crecimiento notable en Banco de la Nación, BanBif, Mibanco y Banco Pichincha, lo que sugiere una mayor diversificación del sistema financiero. Mientras tanto, algunos bancos de menor tamaño han ganado presencia en depósitos, aunque su impacto en el mercado sigue siendo limitado.

Figura 5

Gráfico participación mercado - Créditos

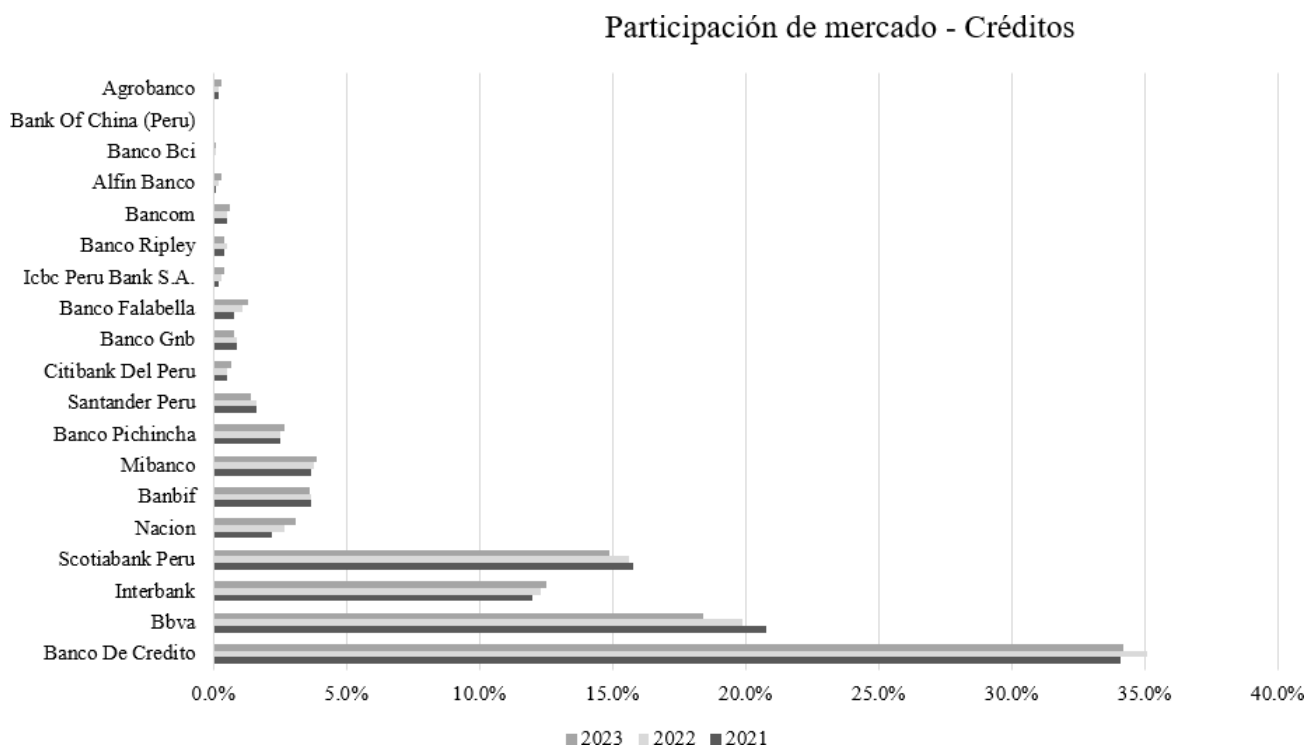
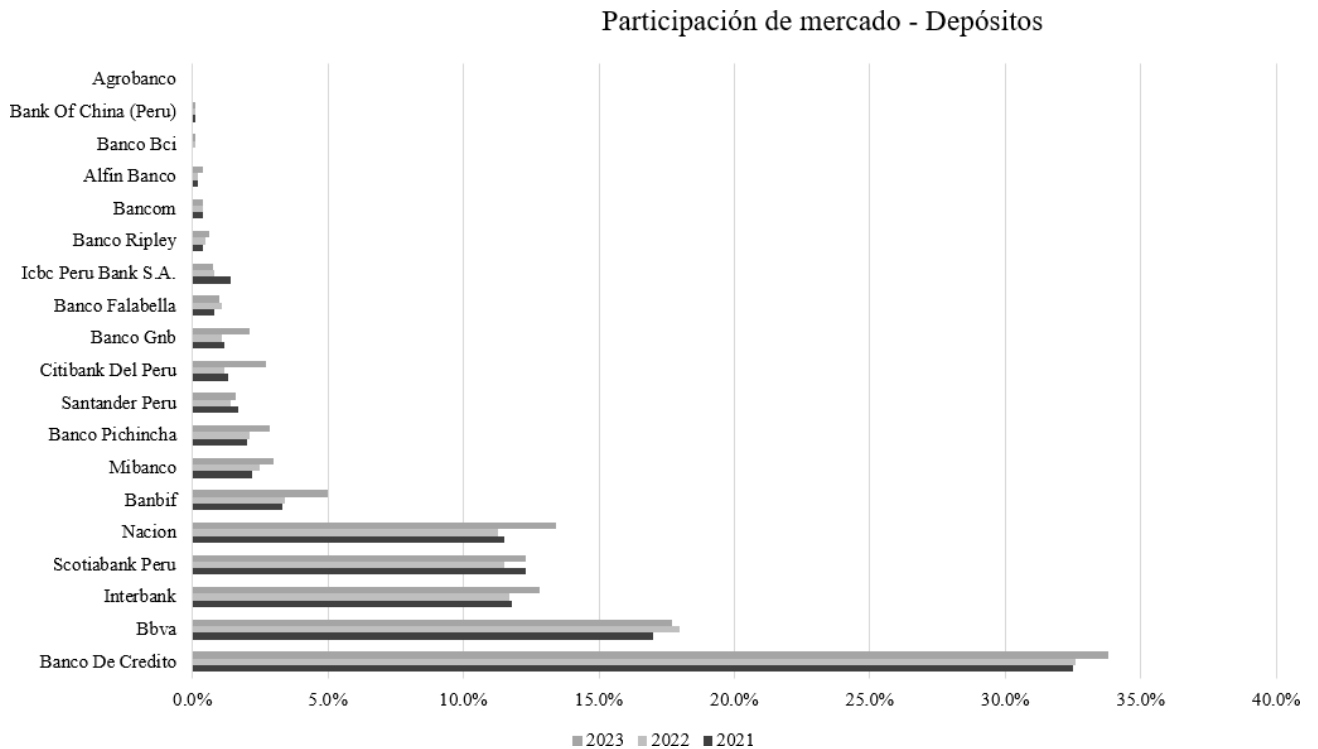


Figura 6

Gráfico participación mercado - Depósitos



Ia. Créditos directos en moneda nacional otorgados por el sistema bancario peruano:

1. Tendencia de crecimiento

- El volumen de créditos directos otorgados en moneda nacional muestra una tendencia creciente en el periodo 2021-2023.
- En 2021, el monto fue de 318,555 millones de soles.
- En 2022, se incrementó a 348,005 millones, lo que representa un crecimiento del 9,26% respecto al año anterior.
- En 2023, alcanzó los 416,094.5 millones, reflejando un aumento del 19,57% en comparación con 2022.

2. Interpretación del crecimiento

- Factores económicos: El incremento en los créditos directos puede estar relacionado con la reactivación económica posterior a la pandemia de COVID-19, lo que habría impulsado una mayor demanda de financiamiento por parte de empresas y personas.

- Política monetaria: La evolución del crédito también podría estar influenciada por decisiones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), como la tasa de referencia y medidas para incentivar el crédito.

- Mayor confianza y acceso al crédito: El aumento del crédito sugiere que más agentes económicos han accedido a financiamiento, lo que podría estar relacionado con una mejora en la confianza del mercado o una flexibilización en los criterios de otorgamiento por parte de los bancos.

3. Visualización en el gráfico

- La gráfica de barras refleja claramente el crecimiento progresivo de los créditos en los últimos tres años.

- La línea de tendencia (punteada en rojo) indica que la tasa de crecimiento se ha acelerado, especialmente entre 2022 y 2023.

4. Conclusión

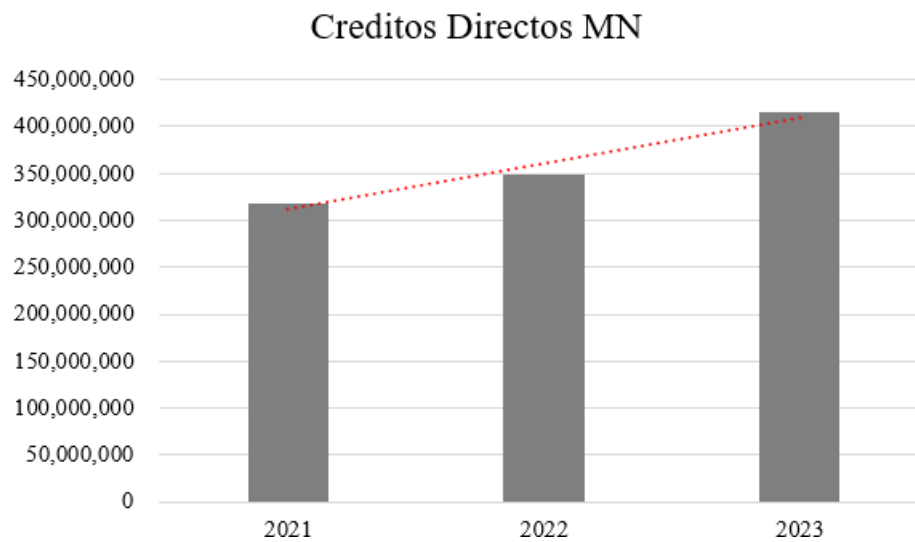
- El aumento sostenido de los créditos directos en moneda nacional demuestra un dinamismo en la actividad crediticia del sistema bancario peruano.

- Este crecimiento puede ser una señal positiva de recuperación económica y expansión del crédito, pero también podría implicar un mayor endeudamiento que debe ser monitoreado para evitar riesgos de sobreendeudamiento en algunos sectores.

Figura 7

Créditos Directos

Año	Creditos Directos
2021	318,555,000
2022	348,005,000
2023	416,094,500



Nota. Estadística de la SBS, elaboración propia

Ib. Depósitos del público

Los depósitos del público en el sistema bancario peruano corresponden a los fondos que las entidades financieras autorizadas por la ley recaudan de sus clientes.

Las siguientes instituciones están facultadas para recibir depósitos:

- Bancos
- Empresas financieras
- Cajas municipales y rurales de ahorro y crédito
- Cooperativas de ahorro y crédito
- Banco de la Nación

Características de los depósitos

- Representan obligaciones para las entidades financieras que los administran.
- Se consideran operaciones pasivas, ya que las instituciones pagan una tasa de interés por los fondos recibidos.
- Son cuentas de ahorro que generan un rendimiento para los depositantes.
- Se garantiza la devolución del capital depositado junto con los intereses generados.

Tipos de depósitos

Existen diversas modalidades de depósitos, entre ellas:

- Depósitos a la vista
- Depósitos a plazo
- Depósitos regalo
- Depósitos estructurados

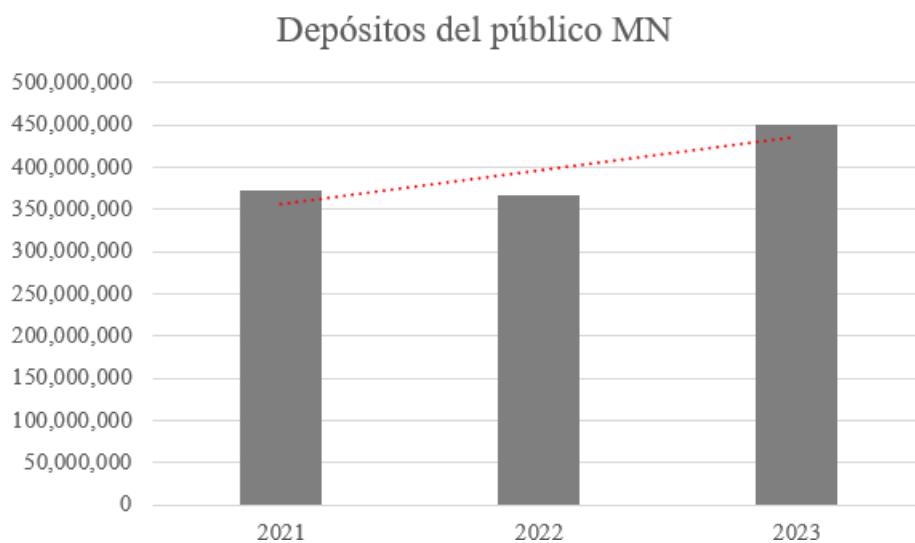
Propósito de los depósitos

Las entidades financieras utilizan los fondos captados de empresas y personas para proporcionarles diversos productos y servicios financieros, facilitando así la intermediación financiera en la economía.

Figura 8

Depósitos del público

Año	Depósitos del público
2021	371,848,000
2022	366,704,000
2023	450,648,509



Nota. Estadística de la SBS, elaboración propia

1. Tendencia de variación

- En 2021, los depósitos del público ascendieron a 371,848 millones de soles.
- En 2022, hubo una disminución a 366,704 millones de soles, lo que representa una caída del 1.38% respecto al año anterior.
- En 2023, los depósitos aumentaron significativamente hasta 450,648.5 millones, marcando un incremento del 22.89% en comparación con 2022.

2. Interpretación de la variación

- Descenso en 2022:

- La reducción en los depósitos en 2022 puede estar asociada con factores como la incertidumbre económica, mayor gasto por parte de los consumidores debido a la inflación o la preferencia por otras formas de inversión.

- También podría deberse a los retiros masivos de ahorros motivados por medidas gubernamentales o la necesidad de liquidez de las familias y empresas.

- Recuperación en 2023:

- El fuerte incremento en los depósitos en 2023 podría indicar una mejora en la confianza del público en el sistema financiero.

- Factores como el crecimiento económico, una política monetaria más estable o una mayor atracción de ahorro por parte de los bancos (posiblemente mediante tasas de interés más atractivas) pueden haber contribuido a este repunte.

- También podría reflejar un aumento de los ingresos de la población, permitiendo mayor capacidad de ahorro.

3. Análisis del gráfico

- Se observa un comportamiento irregular en los depósitos, con una caída en 2022 y un fuerte repunte en 2023.

- La línea de tendencia (punteada en rojo) muestra una recuperación clara en el último año.

4. Conclusión

- A pesar de la caída en 2022, el crecimiento significativo en 2023 indica una recuperación de la confianza y una mayor disposición del público a depositar su dinero en los bancos.

- Este comportamiento puede ser positivo para la estabilidad del sistema financiero, ya que los depósitos son una fuente clave de liquidez para las entidades bancarias, facilitando el otorgamiento de créditos y la inversión en la economía.

Ic. Créditos netos al 31 diciembre 2023

Los créditos netos de provisiones y de ingresos no devengados comprenden los créditos en situación vigente, los créditos refinanciados y reestructurados, así como los créditos en mora, junto con las provisiones y los intereses y comisiones aún no devengados. Los créditos bancarios surgen cuando personas o empresas obtienen financiamiento de instituciones financieras, tanto públicas como privadas, principalmente bancos u organizaciones afines. Estas entidades captan fondos de sus clientes mediante operaciones pasivas y posteriormente conceden préstamos a tasas de interés superiores en lo que se conoce como "operaciones activas".

Figura 9

Créditos Netos al 31 diciembre 2023

Créditos netos de provisiones y de ingresos no devengados
Al 31 diciembre 2023 (en miles de soles)

Banco	Cuentas Corrientes	Tarjetas de Crédito	Descuentos	Factoring	Préstamos	Arrendamiento Financiero	Hipotecarios para Vivienda	Comercio Exterior	Créditos por Liquidar	Otros
Bbva	1,438	4,286,672	1,102,234	1,109,191	35,247,604	3,259,775	14,768,114	5,797,177	3,060	3,881,251
Bancom	43	3,387	11,598	-	1,145,050	13,222	99,131	97,715	-	384,904
Banco De Crédito	314,725	6,943,093	3,169,393	3,431,323	62,641,425	5,735,973	20,214,134	5,006,440	-	2,777,401
Banco Pichincha	5,473	787,290	108,933	-	3,826,640	38,670	1,429,589	757,707	-	887,584
Banbif	960	329,349	393,020	294,095	6,218,734	806,634	3,034,180	2,122,076	107	182,450
Scotiabank Peru	83,136	2,585,650	722,617	1,264,635	27,156,176	2,527,572	10,598,274	3,163,209	-	384,491
Citibank Del Peru	15,275	21,723	-	736,061	420,039	-	-	477,115	-	295,921
Interbank	10,304	2,885,625	1,567,411	1,244,795	24,499,040	1,495,290	9,547,593	2,713,061	-	706,807
Mibanco	-	-	-	-	11,783,080	-	444,611	-	-	-
Banco Gnb	21	11,773	9,343	-	2,518,116	13,095	551,040	285,057	-	-
Banco Falabella	1,766,702	-	-	1,669,452	-	79	-	-	-	73,639
Santander Peru	151	-	580,294	274,937	3,947,286	765,082	-	592,354	179	59,050
Banco Ripley	-	789,432	-	-	713,786	-	-	-	-	-
Alfin Banco	-	-	-	7,675	640,429	-	154	-	-	-
Icbc Peru Bank S.A.	-	-	2,108	-	626,240	78,993	-	246,510	-	88,883
Bank Of China (Peru)	-	-	-	-	398,732	-	-	-	-	-
Banco Bci	-	-	-	-	674,008	-	-	237,397	-	-

Nota. Extraído de la SBS, elaboración propia

Análisis e Interpretación del Cuadro de Créditos Netos de Provisiones e Ingresos No Devengados al 31 de Diciembre de 2023.

El cuadro presenta la distribución de los créditos netos en diversas categorías otorgados por distintas instituciones bancarias en el sistema financiero peruano. A continuación, se destacan los principales hallazgos:

1. Predominio del Banco de Crédito del Perú (BCP)

- El BCP es el banco con mayor participación en casi todas las categorías de créditos, reflejando su liderazgo en el sector.
- Destaca en préstamos generales (S/ 62,641,425 millones), así como en créditos hipotecarios para vivienda (S/ 20,214,134 millones).
- Tiene una fuerte presencia en tarjetas de crédito (S/ 6,943,093 millones) y en operaciones de descuento y factoring.

2. Segmento de Tarjetas de Crédito

- BBVA (S/ 4,286,672 millones), Interbank (S/ 2,885,625 millones) y Scotiabank (S/ 2,585,650 millones) son los principales emisores después del BCP.
- Bancos como Banco Falabella (S/ 1,766,702 millones) y Banco Ripley (S/ 789,432 millones) se enfocan casi exclusivamente en este rubro, lo que refleja su modelo de negocio dirigido al financiamiento del consumo.

3. Créditos Hipotecarios para Vivienda

- Además del BCP, otras instituciones con fuerte presencia en este sector son BBVA (S/ 14,768,114 millones) e Interbank (S/ 9,547,593 millones).
- Bancos de menor tamaño, como Banco GNB y BanBif, también tienen una participación moderada en este segmento.

4. Préstamos Generales

- Además del BCP (S/ 62,641,425 millones), otros bancos con altas cifras en esta categoría son:
 - BBVA (S/ 35,247,604 millones)
 - Scotiabank (S/ 27,156,176 millones)
 - Interbank (S/ 24,499,040 millones)
 - Mibanco (S/ 11,783,080 millones), especializado en microfinanzas.

5. Factoring y Descuento

- Estas operaciones, utilizadas principalmente para el financiamiento empresarial, tienen

una distribución más diversificada:

- BCP (S/ 3,431,323 millones en factoring y S/ 3,169,393 millones en descuentos)
- BBVA, Scotiabank e Interbank también presentan montos significativos.

6. Comercio Exterior

- BBVA (S/ 5,797,177 millones) y BCP (S/ 5,006,440 millones) lideran este sector, reflejando su enfoque en operaciones de financiamiento a importadores y exportadores.
- Scotiabank e Interbank también tienen una participación relevante.

7. Créditos Especializados

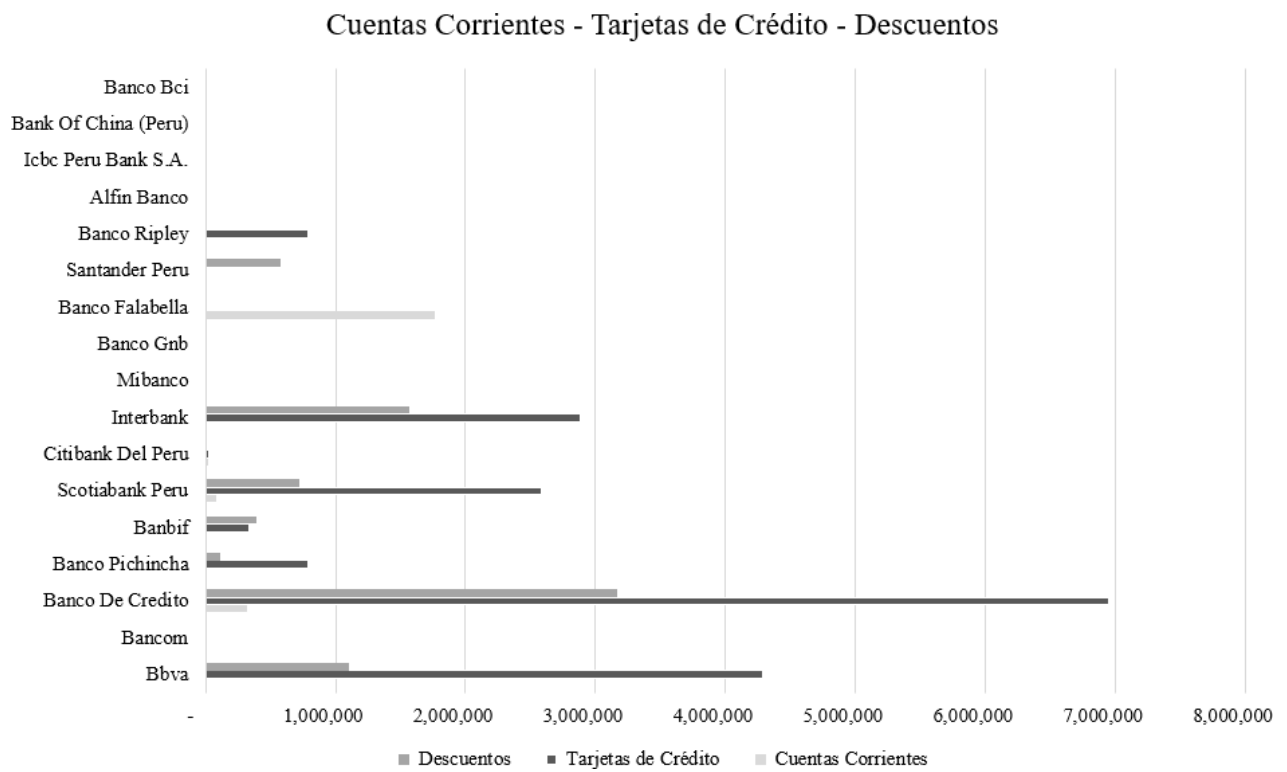
- Algunos bancos se enfocan en nichos específicos:
 - Banco Falabella en tarjetas de crédito y factoring.
 - Santander y Citibank en financiamiento empresarial.
 - Banco Pichincha y BanBif en créditos hipotecarios y comercio exterior.
 - Alfin Banco y ICBC Perú en segmentos más reducidos.

Conclusiones Generales

- El BCP domina el mercado de créditos en casi todas las categorías, seguido por BBVA, Interbank y Scotiabank.
- Los bancos especializados, como Mibanco, Banco Falabella y Banco Ripley, se enfocan en segmentos específicos como microfinanzas y financiamiento al consumo.
- El comercio exterior y el factoring presentan una competencia más diversificada entre varias entidades.
- El crecimiento de instituciones como Banco Pichincha, BanBif y Santander en ciertos segmentos sugiere estrategias de diversificación en el sistema financiero peruano.

Figura 10

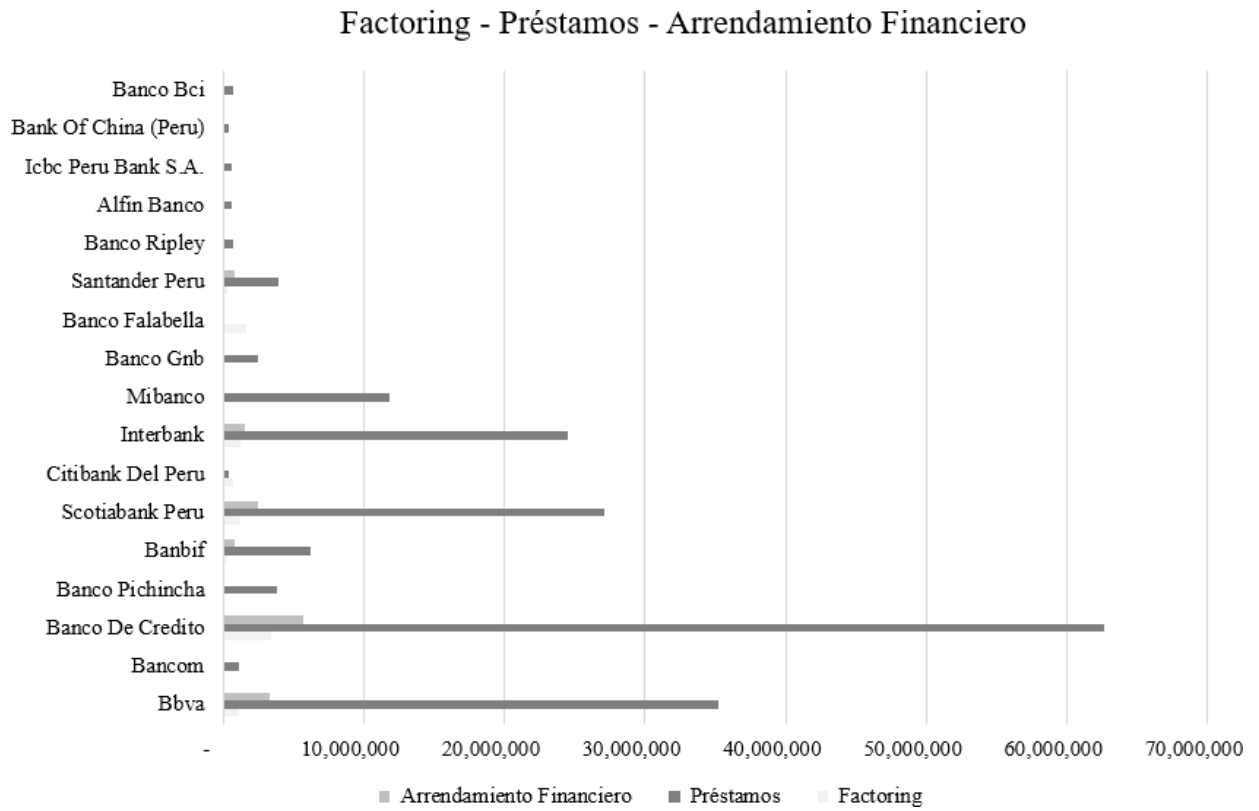
Gráfico ctas.cte – Tarjetas - Descuentos al 31 diciembre 2023



Nota. elaboración propia

Figura 11

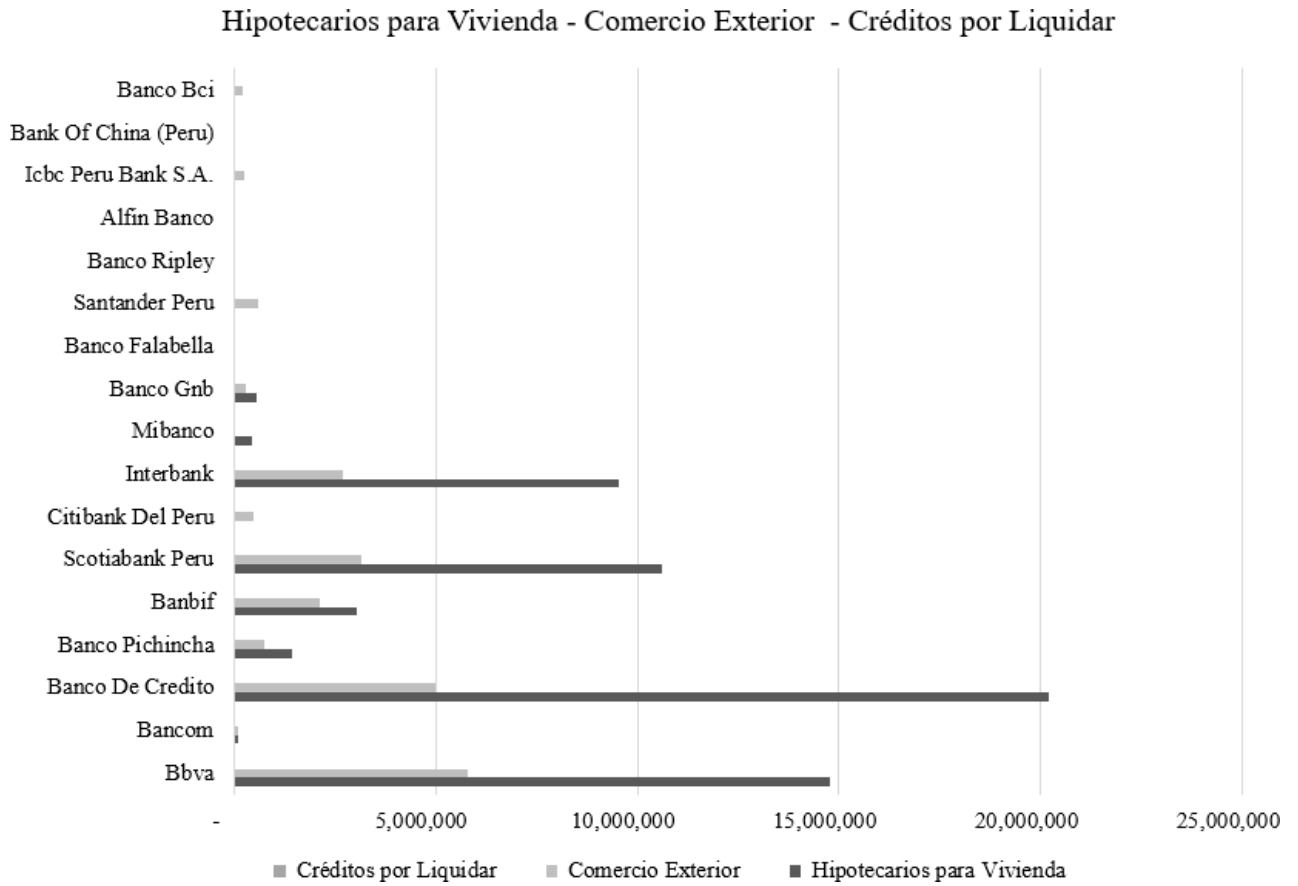
Gráfico Factoring – Préstamos - Leasing al 31 diciembre 2023



Nota. elaboración propia

Figura 12

Gráfico Hipotecarios – Comex – por liquidar al 31 diciembre 2023



Nota. elaboración propia

II.-Crecimiento economico

El crecimiento económico de un país se mide a través de diversos indicadores macroeconómicos, que reflejan la evolución de la producción, el empleo, la inversión y otros factores clave. Los principales son:

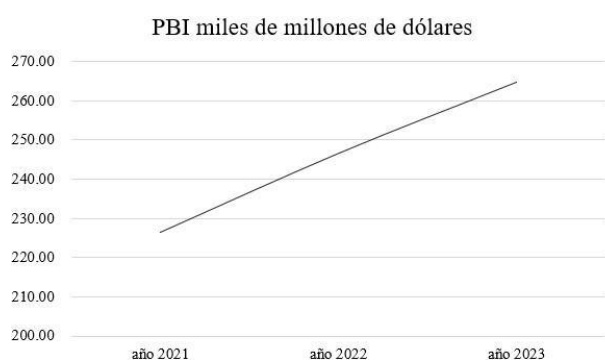
1. Producto Bruto Interno (PBI)

- Es el indicador más utilizado para medir el crecimiento económico.
- Representa el valor total de bienes y servicios producidos en un país durante un período determinado.
- Se mide en términos nominales (sin ajuste por inflación) y reales (ajustado por inflación).
- El PBI per cápita permite evaluar el nivel de ingreso y bienestar de la población.

Figura 13

PBI Perú 2021 - 2023

Año	PBI miles de millones de dólares	PBI per cápita en dólares
año 2021	226.40	6,828.00
año 2022	246.50	7,125.83
año 2023	264.64	7,789.90



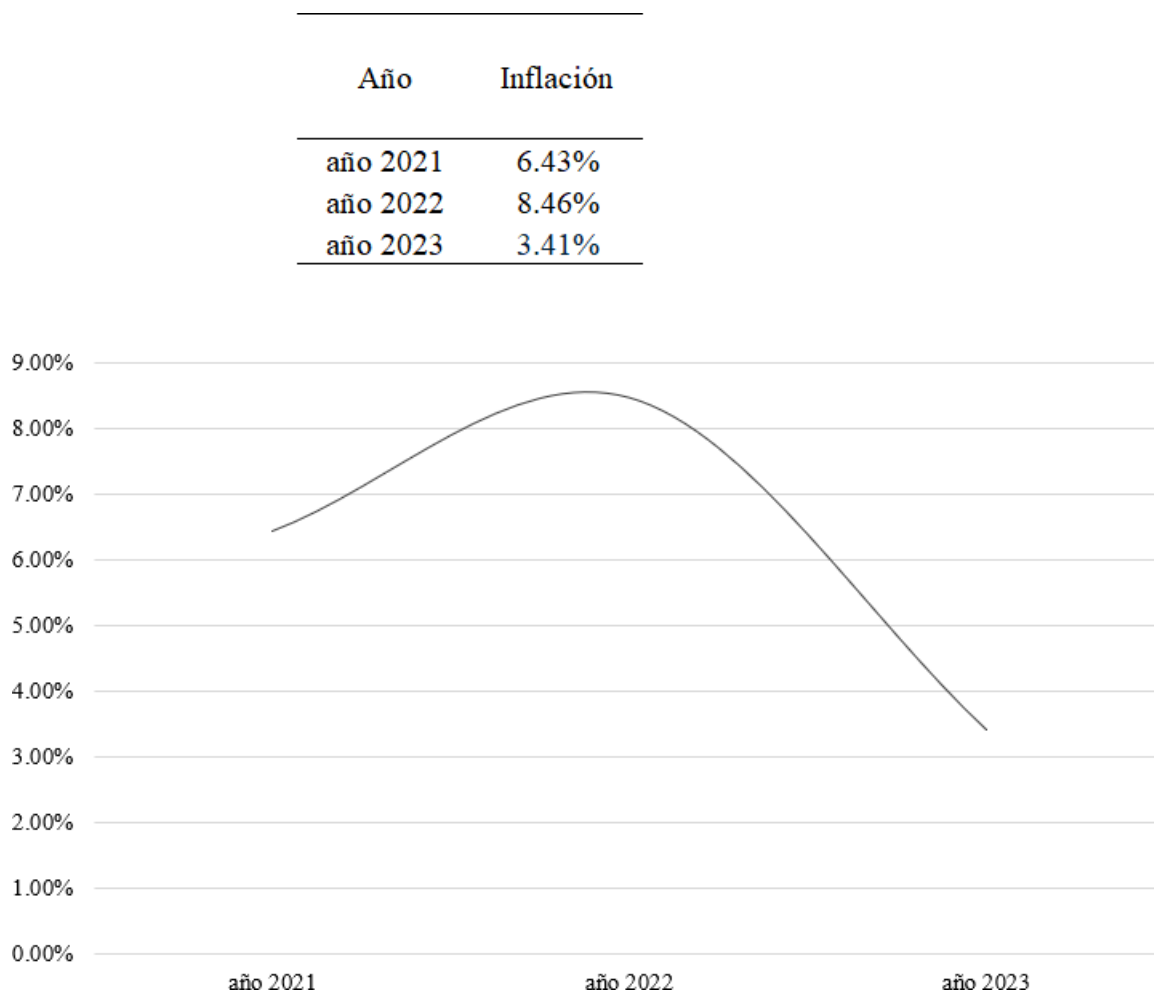
Nota. Data extraída del BCRP, elaboración propia

2. Índice de Precios al Consumidor (IPC) e Inflación

- La inflación moderada puede ser señal de crecimiento, pero niveles altos afectan el poder adquisitivo y la estabilidad económica.
- El IPC mide la evolución de los precios de bienes y servicios básicos.

Figura 14

Tasa de inflación Perú 2021 - 2023



Nota. Data extraída del BCRP, elaboración propia

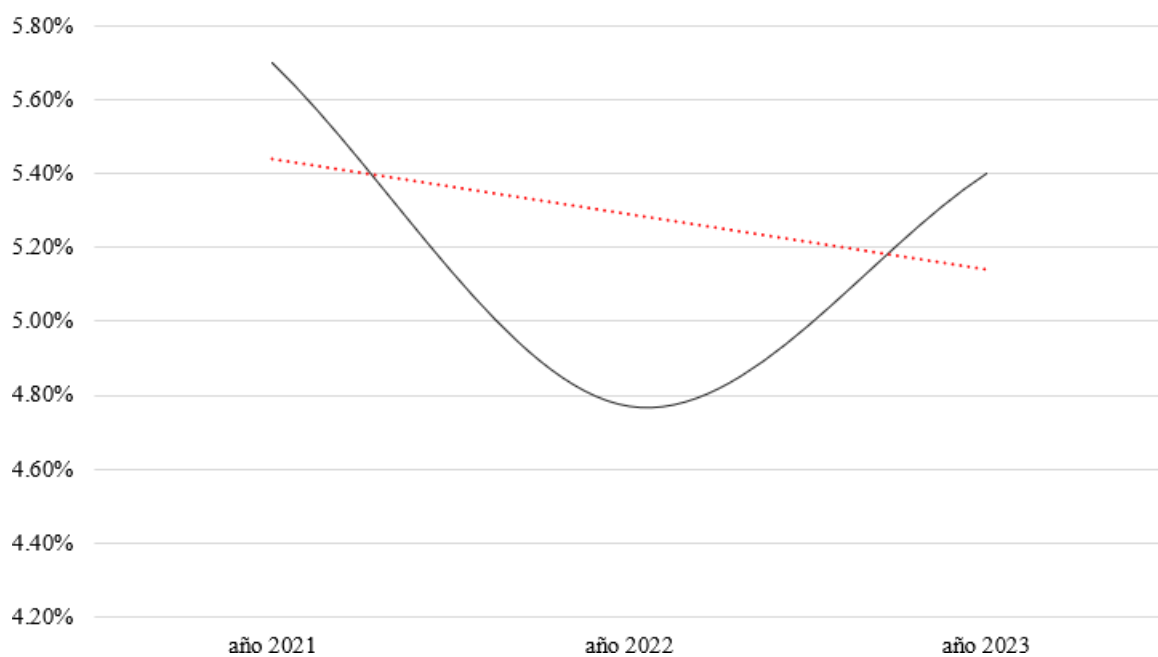
3. Tasa de Desempleo

- Indica el porcentaje de la población económicamente activa que no encuentra trabajo.
- Una economía en crecimiento suele generar más empleos y reducir la tasa de desempleo.

Figura 15

Tasa de Desempleo Peru 2021 - 2023

Año	Tasa de Desempleo
año 2021	5.70%
año 2022	4.77%
año 2023	5.40%



Nota. Data extraída del BCRP y MEF elaboración propia

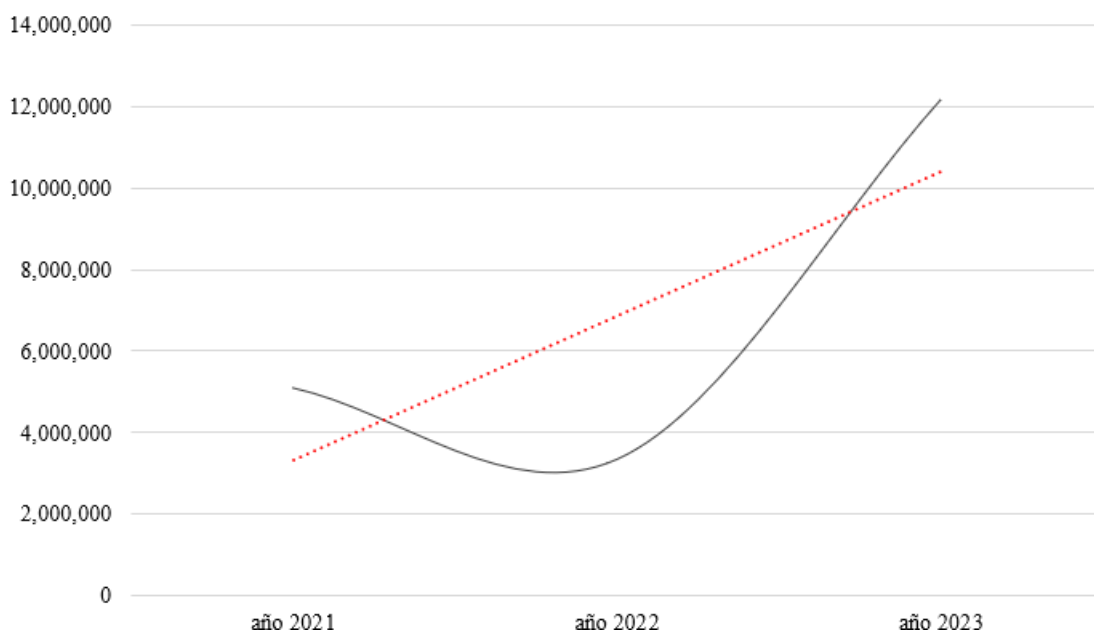
4. Balanza Comercial

- Muestra la diferencia entre exportaciones e importaciones.
- Un superávit comercial (más exportaciones que importaciones) indica una economía competitiva.
- Un déficit comercial puede reflejar dependencia de bienes externos.

Figura 16

Balanza Comercial Perú 2021 - 2023

Año	Exportaciones	Importaciones	Saldo Balanza Comercial miles de dolares
año 2021	56,260,115	51,177,743	5,082,372
año 2022	63,648,101	60,318,941	3,329,160
año 2023	64,355,040	52,163,927	12,191,113



Nota. Extraído de TRADEMAP, elaboración propia

III.-Impacto

Figura 17

Correlaciones Bivariadas Indicadores

		Correlaciones					
		PBI	INFLACION	DESEMPLEO	BLZACOM	CREDIRECT	DEPPUBLIC
PBI	Correlación de Pearson	1	-0.570	-0.344	0.738	0.981	0.821
	Sig. (bilateral)		0.614	0.776	0.472	0.125	0.387
	N	3	3	3	3	3	3
INFLACION	Correlación de Pearson	-0.570	1	-0.575	-0.975	-0.719	-0.937
	Sig. (bilateral)	0.614		0.610	0.142	0.489	0.227
	N	3	3	3	3	3	3
DESEMPLEO	Correlación de Pearson	-0.344	-0.575	1	0.380	-0.155	0.254
	Sig. (bilateral)	0.776	0.610		0.752	0.901	0.837
	N	3	3	3	3	3	3
BLZACOM	Correlación de Pearson	0.738	-0.975	0.380	1	0.855	0.991
	Sig. (bilateral)	0.472	0.142	0.752		0.347	0.085
	N	3	3	3	3	3	3
CREDIRECT	Correlación de Pearson	0.981	-0.719	-0.155	0.855	1	0.916
	Sig. (bilateral)	0.125	0.489	0.901	0.347		0.262
	N	3	3	3	3	3	3
DEPPUBLIC	Correlación de Pearson	0.821	-0.937	0.254	0.991	0.916	1
	Sig. (bilateral)	0.387	0.227	0.837	0.085	0.262	
	N	3	3	3	3	3	3

Nota. Data procesada en SPSS

Análisis e interpretación del cuadro de correlaciones bivariadas

El cuadro muestra la matriz de correlaciones de Pearson entre seis variables macroeconómicas:

- PBI: Producto Bruto Interno.
- INFLACIÓN: Nivel general de precios.
- DESEMPLEO: Tasa de desempleo.
- BLZACOM: Balanza comercial.
- CREDIRECT: Créditos directos.
- DEPPUBLIC: Depósitos públicos.

1. Interpretación de las correlaciones con el PBI

- CREDIRECT (0.981): Existe una correlación positiva muy fuerte entre el PBI y los créditos directos. Esto sugiere que un mayor nivel de créditos directos se asocia con un mayor PBI.
- DEPPUBLIC (0.821): También hay una correlación positiva fuerte entre el PBI y los depósitos públicos, lo que indica que mayores depósitos públicos pueden estar asociados con un crecimiento económico.
- BLZACOM (0.738): Existe una correlación moderada positiva, lo que sugiere que una balanza comercial favorable tiende a estar relacionada con un mayor PBI.
- INFLACIÓN (-0.570): La correlación es moderadamente negativa, indicando que una mayor inflación podría estar asociada con una disminución del PBI.
- DESEMPLEO (-0.344): La relación entre PBI y desempleo es débilmente negativa, lo que sugiere que no hay una relación fuerte entre ambas variables en esta muestra.

2. Relación entre otras variables

- Inflación y Balanza Comercial (-0.975): Existe una fuerte correlación negativa, lo que indica que cuando la inflación aumenta, la balanza comercial tiende a deteriorarse.
- Inflación y Depósitos Públicos (-0.937): La relación negativa sugiere que a mayor inflación, menores depósitos públicos.
- Balanza Comercial y Depósitos Públicos (0.991): La relación es casi perfecta positiva, lo que indica que cuando la balanza comercial mejora, los depósitos públicos tienden a aumentar.
- CREDIRECT y BLZACOM (0.855): Existe una relación positiva fuerte, lo que sugiere que un mayor acceso a créditos directos se asocia con una balanza comercial más favorable.

3. Significancia estadística

Los valores de Significación (Sig.) indican la probabilidad de que la correlación observada ocurra por azar. En este caso, todas las relaciones presentan valores de significancia superiores a 0.05, lo que sugiere que ninguna correlación es estadísticamente

significativa en este análisis.

Conclusión

- El PBI está fuertemente asociado con los créditos directos y los depósitos públicos, lo que sugiere que el acceso al crédito y el ahorro público juegan un papel importante en el crecimiento económico.
- La inflación tiene un impacto negativo moderado en el PBI y una fuerte relación negativa con la balanza comercial y los depósitos públicos, lo que sugiere que niveles altos de inflación pueden afectar negativamente estas variables.
- La balanza comercial y los depósitos públicos están altamente correlacionados, lo que implica que cuando la balanza comercial mejora, los depósitos en el sistema financiero público también aumentan.
- Sin embargo, debido a la muestra pequeña ($N=3$), estos resultados deben interpretarse con cautela, ya que no son estadísticamente significativos. Se recomienda ampliar la muestra para obtener conclusiones más robustas.

CONCLUSIONES

1. El crecimiento económico está fuertemente relacionado con la expansión del crédito directo: El análisis muestra una fuerte correlación positiva (0.981) entre el Producto Bruto Interno (PBI) y los créditos directos, lo que sugiere que un mayor acceso al crédito en la economía impulsa el crecimiento. Esto indica que el financiamiento otorgado por el sistema financiero juega un papel clave en la inversión productiva, facilitando el crecimiento de empresas y sectores económicos estratégicos. Un adecuado acceso al crédito promueve la dinamización de la economía, permitiendo que los sectores productivos aumenten su capacidad de inversión y producción. Sin embargo, es importante considerar que un aumento excesivo del crédito sin una gestión adecuada del riesgo puede generar sobreendeudamiento y afectar la estabilidad financiera del país.

2. La inflación tiene un impacto negativo en la balanza comercial y los depósitos públicos: Se evidencia una fuerte correlación negativa entre la inflación y la balanza comercial (-0.975), así como con los depósitos públicos (-0.937), lo que indica que niveles elevados de inflación pueden afectar negativamente la estabilidad financiera del país. La inflación reduce el poder adquisitivo de la moneda, lo que puede encarecer los bienes nacionales frente a los mercados internacionales, disminuyendo la competitividad de las exportaciones y deteriorando la balanza comercial. Asimismo, una inflación alta puede generar incertidumbre en los agentes económicos, disminuyendo el ahorro en el sistema financiero público. Esto resalta la importancia de aplicar políticas monetarias adecuadas para controlar la inflación y garantizar la estabilidad macroeconómica.

3. La balanza comercial y los depósitos públicos están estrechamente vinculados: El estudio revela una correlación positiva casi perfecta (0.991) entre la balanza comercial y los depósitos públicos, lo que sugiere que una mejora en la balanza comercial está directamente relacionada con un aumento en los depósitos del sector público. Esto podría explicarse porque un saldo comercial positivo, impulsado por un mayor volumen de exportaciones y una reducción en las importaciones, genera mayores ingresos fiscales y estabilidad en las cuentas públicas. Un fortalecimiento de la balanza comercial permite que el Estado cuente con mayores recursos financieros para inversión en infraestructura, programas sociales y estabilidad fiscal. Estos resultados subrayan la necesidad de políticas económicas que fomenten las exportaciones y reduzcan la dependencia de importaciones.

4. El desempleo no muestra una relación significativa con el crecimiento del PBI en la muestra analizada: A diferencia de lo que se esperaría en teoría económica, la correlación entre el PBI y el desempleo es negativa (-0.344) pero baja, lo que indica que en este estudio no se encuentra una relación estadísticamente significativa entre ambas variables. Este resultado puede deberse a que el mercado laboral está influenciado por múltiples factores más allá del crecimiento económico, como la estructura del empleo, la informalidad laboral y los cambios en la productividad. Es posible que el crecimiento del PBI no se haya traducido en generación de empleo de calidad o que existan rigideces en el mercado laboral que dificultan la reducción del desempleo. Se recomienda realizar estudios adicionales para evaluar con mayor profundidad esta relación.

5. El acceso al crédito es un factor clave para el comercio exterior y la inversión productiva: El análisis evidencia una correlación positiva significativa (0.855) entre los créditos directos y la balanza comercial, lo que indica que un mayor acceso al financiamiento contribuye a mejorar el comercio exterior. Esto sugiere que las empresas con acceso a crédito pueden aumentar su capacidad productiva, lo que a su vez les permite incrementar sus exportaciones y mejorar la balanza comercial. Además, el financiamiento adecuado facilita la modernización de los sectores productivos, permitiendo que sean más competitivos a nivel internacional. Sin embargo, para que el crédito tenga un impacto positivo sostenido, es fundamental que sea dirigido hacia actividades productivas y no hacia sectores especulativos que generen riesgos financieros.

6. Los resultados deben ser interpretados con cautela debido a la limitación en la muestra analizada: Si bien los coeficientes de correlación brindan información valiosa sobre la relación entre variables macroeconómicas, es importante señalar que los valores de significancia estadística ($p > 0.05$) no permiten establecer conclusiones definitivas. Esto se debe a que la muestra utilizada en el análisis es muy pequeña ($N=3$), lo que reduce la robustez de los resultados y la capacidad de generalización. Para obtener conclusiones más precisas y confiables, se recomienda ampliar la base de datos y realizar pruebas estadísticas adicionales. Un análisis con una mayor cantidad de observaciones permitiría validar las correlaciones encontradas y determinar con mayor precisión los factores que inciden en el crecimiento económico y la estabilidad financiera del país.

RECOMENDACIONES

1. Se recomienda fortalecer el acceso al crédito para impulsar el crecimiento económico: Dado que se encontró una fuerte correlación positiva (0.981) entre el Producto Bruto Interno (PBI) y los créditos directos, es recomendable que las autoridades económicas implementen políticas que faciliten el acceso al crédito para empresas y emprendedores. Se deben fomentar mecanismos de financiamiento con tasas de interés accesibles, especialmente para pequeñas y medianas empresas (PYMEs), que suelen enfrentar mayores barreras crediticias. Además, es esencial fortalecer la regulación financiera para garantizar que el crédito se destine a inversiones productivas y no a actividades especulativas. Un sistema financiero sólido y accesible contribuirá a dinamizar la economía y generar mayores oportunidades de empleo formal.

2. Se recomienda implementar medidas para controlar la inflación y minimizar su impacto en la balanza comercial: Dado que se observó una correlación negativa significativa (-0.975) entre la inflación y la balanza comercial, es crucial que las autoridades implementen políticas monetarias y fiscales que mantengan la inflación bajo control. Para ello, se recomienda fortalecer la coordinación entre el Banco Central y el Ministerio de Economía para aplicar estrategias que estabilicen los precios y eviten la depreciación de la moneda local. Además, se deben promover incentivos para la producción nacional con el fin de reducir la dependencia de importaciones y mejorar la competitividad en los mercados internacionales.

Controlar la inflación no solo fortalecerá la balanza comercial, sino que también generará confianza en los inversionistas.

3. Se recomienda fomentar la inversión en sectores estratégicos para mejorar la balanza comercial y los depósitos públicos: El estudio muestra una relación positiva casi perfecta (0.991) entre la balanza comercial y los depósitos públicos, lo que indica que un mayor superávit comercial contribuye al fortalecimiento del sistema financiero público. En este sentido, se recomienda incentivar la inversión en sectores estratégicos como la industria exportadora, la agroindustria y el sector tecnológico. Es importante que el gobierno implemente programas de apoyo para fortalecer la competitividad de estos sectores, facilitando su acceso a financiamiento, capacitación y tecnología. Además, se deben reducir barreras burocráticas para las exportaciones, facilitando la internacionalización de las empresas nacionales y mejorando la generación de divisas.

4. También se recomienda implementar estrategias para mejorar la relación entre crecimiento económico y generación de empleo: La correlación entre el PBI y el desempleo en el estudio es negativa (-0.344) pero baja, lo que sugiere que el crecimiento económico no se ha traducido directamente en una reducción del desempleo. Para mejorar esta relación, se recomienda desarrollar estrategias de política laboral enfocadas en la creación de empleo formal y de calidad. Es fundamental que los sectores con alto potencial de crecimiento implementen planes de inserción laboral, con incentivos para la contratación de jóvenes y trabajadores con baja calificación. Asimismo, se debe fortalecer la educación técnica y universitaria, adaptando la oferta educativa a las necesidades del mercado laboral.

5. De igual modo, se recomienda promover la educación financiera para un uso eficiente del crédito y el ahorro público: Dado que los créditos directos tienen una alta correlación con el crecimiento económico (0.981) y los depósitos públicos (0.916), se recomienda impulsar programas de educación financiera para empresas y ciudadanos. Un acceso adecuado a la información sobre financiamiento y ahorro permitirá que las personas tomen decisiones más responsables en el manejo de sus recursos. Se sugiere que las instituciones financieras y gubernamentales trabajen en conjunto para ofrecer capacitaciones sobre inversión, crédito y gestión financiera. Además, incentivar una cultura de ahorro fortalecerá la estabilidad económica y permitirá que el sistema financiero tenga mayor capacidad para otorgar créditos a sectores productivos clave.

6. Finalmente, se recomienda ampliar la base de datos y realizar estudios más profundos sobre las relaciones macroeconómicas: Uno de los principales desafíos de este estudio es el tamaño reducido de la muestra ($N=3$), lo que limita la significancia estadística de los resultados. Para obtener conclusiones más precisas y confiables, se recomienda ampliar la base de datos y realizar estudios econométricos más robustos. Se deben incluir más observaciones en diferentes períodos de tiempo para evaluar la estabilidad de las correlaciones y determinar con mayor precisión los factores que influyen en la economía. Además, sería útil aplicar modelos de regresión que permitan analizar el impacto de variables adicionales, como la inversión extranjera, la productividad y las políticas fiscales.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Campanella, F., Della Peruta, M. R., & Del Giudice, M. (2017). The Effects of Technological Innovation on the Banking Sector. *Journal of the Knowledge Economy*, 8(1), 356–368. <https://doi.org/10.1007/s13132-015-0326-8>
- Duna, F.-A., & Ilioiu, R.-L. (2018). Insights on the European banking system of today and tomorrow. *Proceedings of the 31st International Business Information Management Association Conference, IBIMA 2018: Innovation Management and Education Excellence through Vision 2020*, 1825 – 1831. <https://www.scopus.com/inward/record.uri?eid=2-s2.0-85060797181&partnerID=40&md5=e0f0624e3f1ac056333e3106d300135f>
- Grossman, R. S. (2010). Unsettled account: The evolution of banking in the industrialized world since 1800. In *Unsettled Account: The Evolution of Banking in the Industrialized World since 1800*. <https://www.scopus.com/inward/record.uri?eid=2-s2.0-84924124029&partnerID=40&md5=5ba59823ecf01db0046edc2a43925770>
- Hanafizadeh, P., & Amin, M. G. (2023). The transformative potential of banking service domains with the emergence of FinTechs. *Journal of Financial Services Marketing*, 28(3), 411–447. <https://doi.org/10.1057/s41264-022-00161-0>
- Hashem, S. D. (2019). The Main Challenges Facing the Iraq Banks. *Indian Journal of Public Health Research & Development*, 10(4), 525. <https://doi.org/10.5958/0976-5506.2019.00750.2>
- Kropin, Y. A., Terskaya, G. A., & Solovykh, N. N. (2023). On the need to differentiate banks. *Advances in Research on Russian Business and Management*, 2023, 401 – 408. <https://www.scopus.com/inward/record.uri?eid=2-s2.0-85173692629&partnerID=40&md5=7892bad98de692c55ff2c7a83780f094>
- Ridzuan, N. N., Masri, M., Anshari, M., Fitriyani, N. L., & Syafrudin, M. (2024). AI in the Financial Sector: The Line between Innovation, Regulation and Ethical Responsibility. *Information*, 15(8), 432. <https://doi.org/10.3390/info15080432>
- Roky, R., Abbott, M., Bashar, O., Ullah, A., & Algarni, F. (2020). Computational evaluation of profitability: A case of Australian banks. *2020 Seventh International Conference on*

Social Networks Analysis, Management and Security (SNAMS), 1–8.

<https://doi.org/10.1109/SNAMS52053.2020.9336552>

Tinnilä, M. (2012). Impact of future trends on banking services. *Journal of Internet Banking and Commerce*, 17(2), 1 – 15. <https://www.scopus.com/inward/record.uri?eid=2-s2.0-84866900497&partnerID=40&md5=81a7794420e73e3facc727390bb76710>

Zveryakov, M., Kovalenko, V., Sheludko, S., & Sharah, E. (2019). FinTech sector and banking business: competition or symbiosis? *Economic Annals-XXI*, 175(1–2), 53–57.

<https://doi.org/10.21003/ea.V175-09>

ANEXOS

