

Universidad Católica de Santa María
Facultad de Ciencias Económico Administrativas
Escuela Profesional de Ingeniería Comercial



**“ANÁLISIS DE LOS FACTORES ECONÓMICO FINANCIEROS Y SU
INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS INSTITUCIONES
BANCARIAS DEL PERÚ, PERIODO 2010 AL 2019”**

Tesis presentada por los Bachilleres:

Arenas Barnett, Luis Gerardo

**Para optar el Título Profesional de
Ingeniero Comercial con especialidad
en Finanzas**

Medina Escudero, Italo Oscar

**Para optar el Título Profesional de
Ingeniero Comercial con especialidad
en Economía**

Asesor:

Mg. Hillpa Zuñiga, Manuel Edmundo

Arequipa - Perú

2021

UCSM-ERP

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE SANTA MARÍA
INGENIERIA COMERCIAL
TITULACIÓN CON TESIS
DICTAMEN APROBACIÓN DE BORRADOR

Arequipa, 24 de Noviembre del 2021

Dictamen: 003167-C-EPICO-2021

Visto el borrador del expediente 003167, presentado por:

2011110121 - ARENAS BARNETT LUIS GERARDO

2011402191 - MEDINA ESCUDERO ITALO OSCAR

Titulado:

**ANALISIS DE LOS FACTORES ECONÓMICO FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LAS INSTITUCIONES BANCARIAS DEL PERÚ, PERIODO 2010 AL 2019**

Nuestro dictamen es:

APROBADO

**0167 - TORRES PAREDES LUIS EMILIO
DICTAMINADOR**



**2452 - WONG CALDERON VICTOR HUGO
DICTAMINADOR**



**2899 - LEWIS ZUÑIGA PATRICIO FEDERICO
DICTAMINADOR**



DEDICATORIA

A Dios por darme la perseverancia en el tiempo a pesar de las diferentes dificultades y obstáculos presentados en este largo camino, a mi esposa e hijo por el apoyo, motivación y paciencia; a mi madre y hermanos por su comprensión y apoyo en mi educación profesional y por último a mi recordado Padre quien siempre fue el mejor ejemplo de persona y guía en mi vida personal.

Luis Gerardo Arenas Barnett

A mi madre que ha sabido formarme con buenos sentimientos, hábitos y valores lo cual me ha ayudado a seguir adelante en los momentos difíciles.

También dedico a mi padre y hermanos, quienes han sido mi mayor motivación para nunca rendirme en los estudios y poder llegar a ser un ejemplo para ellos.

Italo Oscar Medina Escudero

AGRADECIMIENTO

*A mi familia y seres queridos por todo su apoyo,
empuje y entusiasmo, ya que muchos de mis logros
y metas cumplidas en mi vida personal y
profesional son gracias a ustedes.*

*A mi compañero de tesis y gran amigo, a los
Docentes y Profesionales que aportaron en mi
formación y desarrollo profesional.*

Luis Gerardo Arenas Barnett

*La universidad me dio todos los conocimientos
necesarios y oportunidad para poder
desarrollarme profesionalmente.*

*Agradezco mucho por la ayuda a mis asesores,
compañero de tesis, participantes en este trabajo
de investigación, sin ustedes no hubiese sido
posible terminar este gran paso.*

Italo Oscar Medina Escudero

RESUMEN

La presente investigación denominada “Análisis De Los Factores Económico-Financieros Y Su Influencia En La Rentabilidad De Las Instituciones Bancarias Del Perú, Periodo 2010 Al 2019” tiene por objetivo determinar cuales son los factores económicos financieros que representan o tienen mayor influencia en la rentabilidad de los bancos del sistema financiero peruano.

Se ha podido determinar estadísticamente que los factores económicos que presentan mayor relación e influencia en la rentabilidad de las instituciones bancarias en el Perú son la Inversión Privada 92.22% y el Crecimiento económico 84.11% (en ese orden) ambos tienen una relación directa con la rentabilidad, lo que significa que si cualquiera de estos dos factores se incrementa, también lo hará la rentabilidad de los bancos. En cuanto a los factores financieros, el que mayor relación e influencia presenta es la Morosidad -98.30%, y tiene una relación inversa, lo que me significa que a medida que se incremente la morosidad, la rentabilidad de los bancos caerá. Asimismo, este es el factor más relevante para medir la rentabilidad de los bancos en nuestro país dado un análisis estadístico a un nivel de significancia del 5% y de confianza del 95%.

Palabras claves: Rentabilidad, Sistema financiero peruano, crecimiento economico, morosidad, coeficiente de correlación.

ABSTRACT

The present investigation called "Analysis Of The Economic-Financial Factors And Their Influence On The Profitability Of The Banking Institutions Of Peru, Period 2010 To 2019" aims to determine which are the financial economic factors that represent or have the greatest influence on the profitability of the banks of the Peruvian financial system.

It has been statistically determined that the economic factors with the greatest relationship and influence on the profitability of banking institutions in Peru are Private Investment 92.22% and Economic Growth 84.11% (in that order) both have a direct relationship with profitability, which means that if either of these two factors increases, so will the profitability of the banks. As for financial factors, the one with the greatest relationship and influence is Delinquency -98.30%, and it has an inverse relationship, which means that as delinquency increases, the profitability of banks will fall. Likewise, this is the most relevant factor to measure the profitability of banks in our country given a statistical analysis at a significance level of 5% and 95% confidence.

Keywords: Profitability, Peruvian financial system, economic growth, delinquency, correlation coefficient.

ÍNDICE

DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	iv
RESUMEN.....	v
ABSTRACT	vi
INTRODUCCIÓN	xiv
CAPITULO I	
1.BASES TEÓRICO CIENTÍFICAS - MARCO TEÓRICO	1
1.1 Antecedentes.....	1
1.2 Descripción de los factores económicos financieros, de los índices de rentabilidad y descripción del sistema financiero peruano.....	1
1.2.1 Factores Económicos Financieros.....	1
1.2.2 Índices de Rentabilidad	8
1.2.3 Descripción del Sistema Financiero Peruano	9
CAPÍTULO II	
2.FACTORES ECONÓMICO FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD DE LAS INSTITUCIONES BANCARIAS	11
2.1 Factores Económico-Financieros	11
2.1.1 Producto Bruto Interno	11
2.1.2 Inversión privada.....	22
2.1.3 Inflación	27
2.1.4 Índice General de la Bolsa de Valores de Lima (IGBVL).....	31
2.1.5 Morosidad	42
2.2 Rentabilidad Financiera de las Instituciones Bancarias	47
2.2.1 Return on Assets (ROA).....	47
2.2.2 Return on Equity (ROE)	49

CAPÍTULO III

3.METODOLOGÍA	53
3.1 Técnicas e instrumentos	53
3.1.1 Técnicas	53
3.1.1.1 Marco Teórico	53
3.1.1.2 Marco Numérico y Estadístico:.....	53
3.1.2 Instrumentos.....	53
3.1.3 Campo de verificación.....	54
3.1.4 Recolección de datos.....	54
3.1.5 Procesamiento de datos	55
3.1.5.1 Coeficiente de correlación	55
3.1.5.2 Utilidad del coeficiente de correlación.....	55
3.1.5.3 Interpretación del índice de correlación	56
3.1.5.4 Coeficiente de determinación:	57
3.1.6 Análisis de resultados.....	58

CAPITULO IV

4. ANÁLISIS Y RESULTADOS	59
4.1 Comportamiento de los factores económicos: crecimiento económico, inversión privada e inflación y su incidencia en la rentabilidad de las instituciones bancarias del Perú, en el periodo 2010-2019.....	59
4.2 Comportamiento de los factores financieros: Tasa de interés, IGBVL y la Morosidad y su incidencia en la rentabilidad de las instituciones bancarias del Perú, en el periodo 2010-2019.....	69
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	74
CONCLUSIONES.....	74
RECOMENDACIONES	76
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	78

ANEXOS.....	80
ANEXO 1: Plan de Tesis	81
ANEXO 2: Validación de los coeficientes de correlación:	99
ANEXO 3: Bases de datos	102
ANEXO 3.1: VARIABLES ECONÓMICO FINANCIERAS	102
ANEXO 3.2: ROE: FACTORES ECONÓMICOS	103
ANEXO 3.3: ROA: FACTORES ECONÓMICOS	103
ANEXO 3.4: ROE: FACTORES FINANCIEROS	104
ANEXO 3.5: ROA: FACTORES FINANCIEROS	104
ANEXO 3.6: PRODUCTO BRUTO INTERNO: COMPARATIVA ROE ENTIDADES BANCARIAS.	104
ANEXO 3.7: PRODUCTO BRUTO INTERNO: COMPARATIVA ROA ENTIDADES BANCARIAS.	105
ANEXO 3.8: PBI-ROE	105
ANEXO 3.9: PBI-ROA.....	106
ANEXO 3.10: BBVA: ROE-ROA	107
ANEXO 3.11: INTERBANK: ROE-ROA.....	108
ANEXO 3.12: BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ: ROE-ROA.....	108
ANEXO 3.13: SCOTIABANK: ROE-ROA	109
ANEXO 3.14: INFORMACIÓN FINANCIERA INTERBANK – 2010 AL 2019	110
ANEXO 3.15: INFORMACIÓN FINANCIERA BBVA – 2010 AL 2019	118
ANEXO 3.16 : INFORMACIÓN FINANCIERA SCOTIABANK – 2010 AL 2019..	126
ANEXO 3.17: INFORMACIÓN FINANCIERA BCP – 2010 AL 2019	134

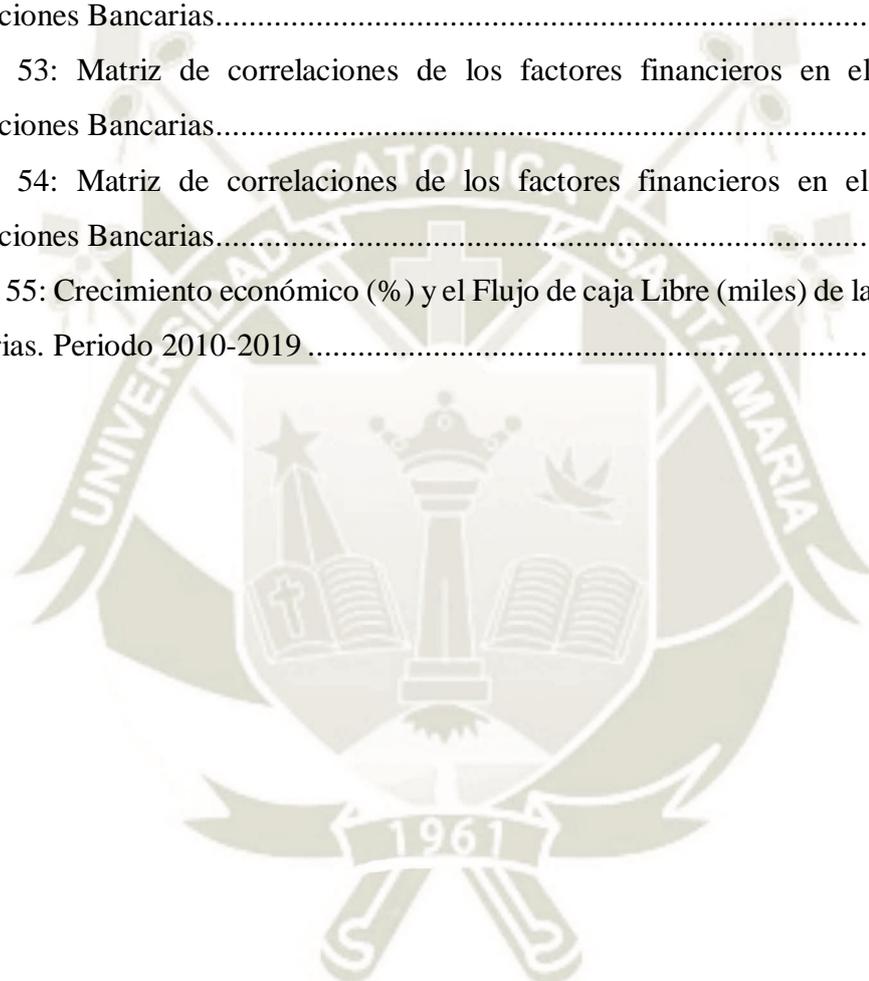
ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Producto Bruto Interno: 2010-2019 (Porcentaje)	12
Figura 2: Producto Bruto Interno por sector económico: 2010 (Porcentaje)	13

Figura 3: Producto Bruto Interno por sector económico: 2011 (Porcentaje)	14
Figura 4: Producto Bruto Interno por sector económico: 2012 (Porcentaje).	15
Figura 5: Producto Bruto Interno por sector económico: 2013 (Porcentaje).	16
Figura 6: Producto Bruto Interno por sector económico: 2014 (Porcentaje)	17
Figura 7: Producto Bruto Interno por sector económico: 2015 (Porcentaje).	18
Figura 8: Producto Bruto Interno por sector económico: 2016 (Porcentaje)	19
Figura 9: Producto Bruto Interno por sector económico: 2017 (Porcentaje)	20
Figura 10: Producto Bruto Interno por sector económico: 2018 (Porcentaje)	21
Figura 11: Producto Bruto Interno por sector económico: 2019 (Porcentaje).	22
Figura 12: Evolución de la Inversión Privada: 2010-2019 (Millones de soles)	23
Figura 13: Evolución de la Inflación: 2010-2019 (Puntos porcentuales)	27
Figura 14: Evolución del IGBVL: 2010-2019 (Puntos Porcentuales).....	32
Figura 15: Comportamiento del IGBVL: diciembre 2010 (Puntos porcentuales).....	32
Figura 16: Índices sectoriales y subsectoriales de la BVL: diciembre 2010 (Puntos porcentuales).....	33
Figura 17: Comportamiento del IGBVL: diciembre 2011 (Puntos porcentuales).....	33
Figura 18: Índices sectoriales y subsectoriales de la BVL: diciembre 2011 (Puntos porcentuales).....	34
Figura 19: Comportamiento del IGBVL: diciembre 2012 (Puntos porcentuales).....	34
Figura 20: Índices sectoriales y subsectoriales de la BVL: diciembre 2012 (Puntos porcentuales).....	35
Figura 21: Comportamiento del IGBVL: diciembre 2013 (Puntos porcentuales).....	35
Figura 22: Índices sectoriales y subsectoriales de la BVL: diciembre 2013 (Puntos porcentuales).....	36
Figura 23: Comportamiento del IGBVL: diciembre 2014 (Puntos porcentuales).....	36
Figura 24: Índices sectoriales y subsectoriales de la BVL: diciembre 2014 (Puntos porcentuales).....	37
Figura 25: Comportamiento del SP/BVL PERU SEL: diciembre 2015 (Puntos porcentuales).....	37
Figura 26: Índices sectoriales y subsectoriales de la BVL: diciembre 2015 (Puntos porcentuales).....	38
Figura 27: Comportamiento del SP/BVL PERU SEL: diciembre 2016 (Puntos porcentuales).....	38

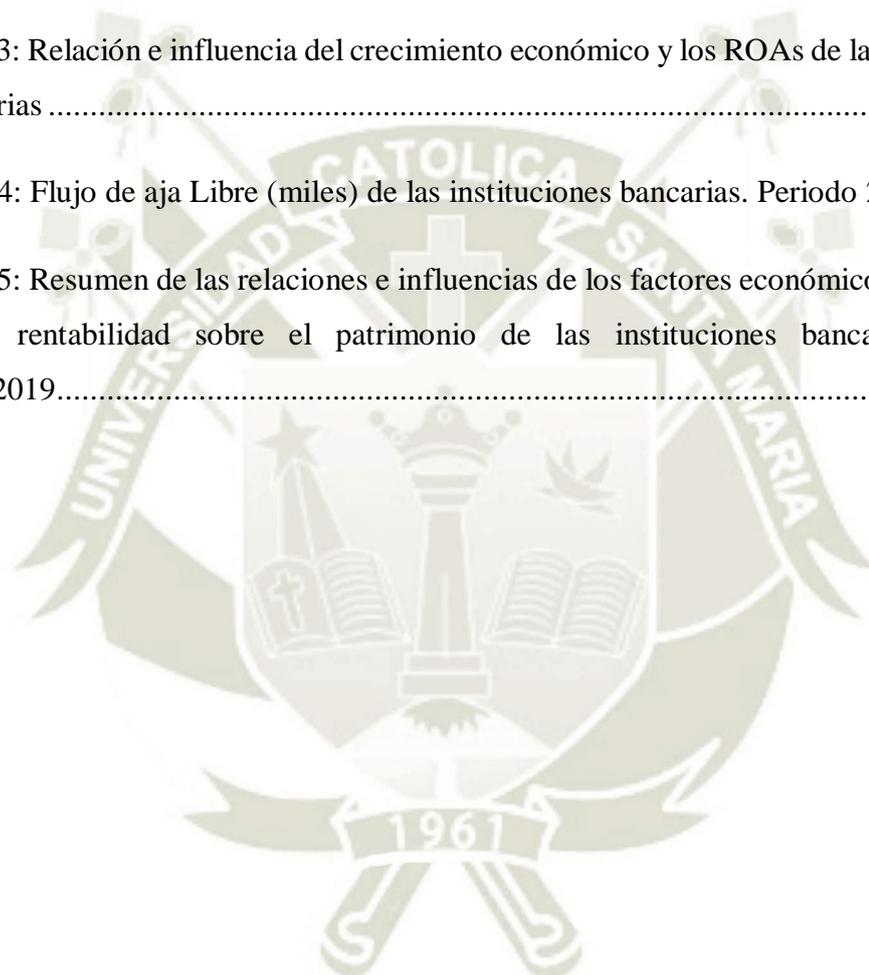
Figura 28: Índices sectoriales y subsectoriales de la BVL: diciembre 2016 (Puntos porcentuales).....	39
Figura 29: Comportamiento del SP/BVL PERU SEL: diciembre 2017 (Puntos porcentuales).....	39
Figura 30: Índices sectoriales y subsectoriales de la BVL: diciembre 2017 (Puntos porcentuales).....	40
Figura 31: Comportamiento del SP/BVL PERU SEL: diciembre 2018 (Puntos porcentuales).....	40
Figura 32: Índices sectoriales y subsectoriales de la BVL: diciembre 2018 (Puntos porcentuales).....	41
Figura 33: Comportamiento del SP/BVL PERU SEL: diciembre 2019 (Puntos porcentuales).....	41
Figura 34: Índices sectoriales y subsectoriales de la BVL: diciembre 2010 (Puntos porcentuales).....	42
Figura 35: Evolución de la Morosidad: 2010-2019 (Porcentaje)	43
Figura 36: Ranking de Morosidad por Institución Bancaria: diciembre 2019 (Porcentaje)	46
Figura 37: Comportamiento del ROA del Banco BBVA Continental: 2010-2019 (Porcentaje).....	47
Figura 38: Comportamiento del ROA del Banco de Crédito del Perú: 2010-2019 (Porcentaje).....	48
Figura 39: Comportamiento del ROA del Banco Interbank: 2010-2019 (Porcentaje) ...	48
Figura 40: Comportamiento del ROA del Banco Scotiabank: 2010-2019 (Porcentaje) .	49
Figura 41: Comportamiento del ROE del Banco BBVA Continental: 2010-2019 (Porcentaje).....	50
Figura 42: Comportamiento del ROE del Banco de Crédito del Perú: 2010-2019 (Porcentaje).....	51
Figura 43: Comportamiento del ROE del Interbank: 2010-2019 (Porcentaje)	51
Figura 44: Comportamiento del ROE del Banco Scotiabank: 2010-2019 (Porcentaje) .	52
Figura 45: Fórmula del coeficiente de correlación de Pearson	56
Figura 46: Comportamiento de la tasa de crecimiento económico del Perú en el periodo 2010-2019.....	59
Figura 47: Evolución de la Inversión Privada: 2010-2019 (Millones de soles)	61

Figura 48: Comportamiento de la Inflación: 2010-2019 (%).....	63
Figura 49: Comportamiento del PBI y el ROE de las Instituciones Bancarias.....	64
Figura 50: Comportamiento del PBI y el ROA de las Instituciones Bancarias.....	65
Figura 51: Matriz de correlaciones de los factores económicos en el ROE de las Instituciones Bancarias.....	67
Figura 52: Matriz de correlaciones de los factores económicos en el ROA de las Instituciones Bancarias.....	68
Figura 53: Matriz de correlaciones de los factores financieros en el ROE de las Instituciones Bancarias.....	69
Figura 54: Matriz de correlaciones de los factores financieros en el ROA de las Instituciones Bancarias.....	70
Figura 55: Crecimiento económico (%) y el Flujo de caja Libre (miles) de las instituciones bancarias. Periodo 2010-2019	72



ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Relación e influencia del crecimiento económico y los ROEs de las Instituciones Bancarias	64
Tabla 2: Tasas de crecimiento promedio anual de la utilidad neta y activos de las Instituciones Bancarias. Periodo 2010-2019	66
Tabla 3: Relación e influencia del crecimiento económico y los ROAs de las Instituciones Bancarias	66
Tabla 4: Flujo de aja Libre (miles) de las instituciones bancarias. Periodo 2010-2019.	71
Tabla 5: Resumen de las relaciones e influencias de los factores económico y financieros en la rentabilidad sobre el patrimonio de las instituciones bancarias. Periodo 2010-2019.....	73



INTRODUCCIÓN

El objetivo principal del trabajo de investigación realizado es cuantificar la relación de los Factores Económicos Financieros y su influencia en la Rentabilidad de las principales Instituciones Bancarias del Perú correspondiente a los periodos 2010-2019.

El crecimiento sostenido del país en el último quindenio y la inclusión financiera a la banca, incito a realizar este presente trabajo de investigación. El presente trabajo de investigación determino estadísticamente que los factores económicos que presentan mayor relación e influencia en la rentabilidad de la banca en el país, son la Inversión Privada 92.22% y el Crecimiento económico 84.11%; ambos tienen una relación directa con la rentabilidad, lo que indica que si cualquiera de estos dos factores se incrementa, también lo hará la rentabilidad de los bancos. Concerniente a los factores financieros, el que mayor relación e influencia presenta es la Morosidad -98.30%, y tiene una relación inversa, lo que me significa que a medida que se incremente la morosidad, la rentabilidad de los bancos caerá. Es muy determinante esta investigación en futura toma de decisiones de inversión.

Sobre las limitaciones de la presente investigación, básicamente se dio recopilando la data, revisando varias páginas de los principales órganos gubernamentales del país.

En el primer capítulo se analizó y busco información de diferentes fuentes e investigaciones donde se muestra como medir la rentabilidad del sistema financiero a través de factores económicos financieros. En el segundo capítulo se realizó un análisis del comportamiento y evolución de las variables del año 2010 al año 2019 considerando los siguientes indicadores PBI, Inversión Privada, Inflación, Índice General de la Bolsa de Valores de Lima (IGBVL), Morosidad y por último la rentabilidad financiera de las instituciones bancarias a partir del ROA y ROE. En el tercer capítulo se muestra los pasos y procedimientos que se llevaron a cabo para la demostración de la hipótesis y de los objetivos, en este caso se ha considerado un análisis estadístico econométrico, dado que se ha considerado el coeficiente de correlación y el coeficiente de determinación. Por último, en el cuarto capítulo se presentan los resultados, mostrando los factores que tienen mayor influencia en la rentabilidad que tienen los bancos y que otros factores no tienen influencia estadísticamente significativa.

CAPITULO I

1. BASES TEÓRICO CIENTÍFICAS - MARCO TEÓRICO

En este capítulo presentamos los antecedentes investigativos que nos muestran algunos resultados del comportamiento de las variables, de los factores económico-financieros y de los índices de rentabilidad con sus respectivos indicadores. Se presenta la descripción de estos:

1.1 Antecedentes

De acuerdo con la investigación de tesis titulada "Determinantes de la rentabilidad del sector bancario peruano 2005 - 2015", investigación que tiene como objetivo determinar qué variables fueron las que determinaron el comportamiento de la rentabilidad bancaria en el Perú y cuál podría ser la base de su comportamiento futuro, describiendo la relevancia de este tipo de investigaciones, así como las referencias a estudios similares realizados en otros países del mundo, que sirvieron de base para el desarrollo de esta investigación, dando como resultado una atención particular a las variables que se consideran significativas, tanto a nivel del entorno del sector (bancario), ambos de importancia macroeconómica; En este sentido, son las entidades bancarias las que pueden monitorear directamente su desempeño interno y por lo tanto tener un escenario proyectado en el corto plazo. Para las de carácter macroeconómico, sin embargo, no se puede ejercer mayor influencia, por lo que las acciones que estas entidades deben tomar ante fluctuaciones bruscas en sus variables son simplemente para poder mitigar los impactos que estas pueden generar en los resultados del sector.

1.2 Descripción de los factores económicos financieros, de los índices de rentabilidad y descripción del sistema financiero peruano

1.2.1 Factores Económicos Financieros

- **PBI:**

PBI significa Producto Interno Bruto, es el principal indicador utilizado para medir la economía de un país; Es el valor de mercado de los bienes y servicios producidos por

un país durante un período determinado, que suele ser anual. Esta definición se divide en cuatro partes: valor de mercado, bienes y servicios finales, producidos dentro de un país y durante un período de tiempo específico. (Parkin et al., 2007)

Para el cálculo del PIB se evalúan los bienes y servicios finales producidos en un período de tiempo determinado, en contraposición a un bien intermedio que forma parte del bien o servicio final y no se contabiliza en el PIB de la economía de un país. Hay bienes o servicios que, según su uso, pueden convertirse en un bien intermedio en algunas situaciones y en un bien final en otras. Si se sumara el valor de los bienes y servicios intermedios y finales, surgiría un problema conocido como doble contabilización. (Mankiw, 2012)

La economía peruana ha experimentado dos fases distintas de desarrollo económico desde el comienzo del nuevo siglo. Entre 2010 y 2019, Perú fue uno de los 2 países de más rápido crecimiento en América Latina, con una tasa de crecimiento del PIB promedio del 5% en los últimos 10 años. Esto se llevó a cabo mediante políticas macroeconómicas prudentes y reformas estructurales de gran alcance en el contexto de un entorno externo favorable que generó un escenario de alto crecimiento y baja inflación. (Celag, 2019)

Para un país en desarrollo como Perú, el estudio de los determinantes del crecimiento a largo plazo es de primordial importancia. Si bien es razonable que muchas veces la atención se centre en la coyuntura, nunca se debe olvidar que, si el objetivo es llegar a un estado de desarrollo, la única forma de lograrlo es crecer. (BCRP, 2006)

- **Inflación:**

La inflación es el aumento sostenido del nivel de precios de una economía. Hay tres formas de medir esto: el deflactor del producto interno bruto, el índice de precios al por mayor (IPM) y el índice de precios al consumidor (IPC). De estos, el más utilizado es el IPC, que mide el costo de una canasta promedio de bienes considerada constante para todos los años. A diferencia del deflactor del PIB, el IPC es para bienes importados.

La inflación tiene efectos importantes sobre la producción de la economía y, por lo tanto, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), la autoridad monetaria nacional, busca controlarla. El BCRP hace explícita la meta de inflación para los próximos dos años. (IPE, 2008)

- **Inversión Privada:**

Hablando de inversiones privadas. A principios de la década de los noventa, el Estado peruano inició un proceso de promoción de la inversión privada, con el objetivo de traspasar al sector privado la gestión de los sectores económicos que habían estado en manos del Estado durante más de veinte años. Este proceso tuvo lugar en el marco de la política de estabilidad económica y liberalización del mercado.

Los ejes centrales de este proceso de promoción se canalizaron a través de las privatizaciones de empresas públicas y concesiones para la prestación de servicios públicos, anteriormente provistas por el Estado. La base de este modelo se encuentra en el Decreto Legislativo n. 757, en la Ley Marco para el Crecimiento de la Inversión Privada de 1991 y en la Constitución Política del Perú de 1993. Bajo este régimen, el estado tiene el mandato de orientar el desarrollo del país, promoviendo, entre otras actividades, los servicios públicos y la infraestructura. Por tanto, la participación del sector privado sigue centrada en la inversión y la actividad empresarial.

En 1993 este régimen se consolidó en la nueva Constitución Política del Perú, en el capítulo denominado Constitución Económica, que incluye disposiciones para:

- La promoción de la libre iniciativa privada, la libre competencia y la igualdad de trato para todas las actividades económicas.
- La posibilidad y libertad de celebrar Acuerdos de Estabilidad entre inversores privados y el Estado.
- Igualdad entre inversionistas nacionales y extranjeros.
- Rol subsidiario del estado.
- Garantizar el derecho a la propiedad privada.
- Permitir que el Estado y los sujetos de derecho público recurran al arbitraje nacional o internacional para la resolución de las controversias.

La "inversión privada" se reconoce, por primera vez, en el Decreto Legislativo n. 67 de 1991, "Ley de Promoción de Inversiones Privadas en Empresas Públicas", que la define como "lo que provenga de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, públicas o privadas, distintas del Estado peruano, de organismos que el sector público nacional y las empresas estatales". Esta definición, con matices diferentes para cada caso particular, puede tomarse como referencia del concepto de inversión privada en el Perú.

El marco regulatorio de la inversión privada en el Perú ha experimentado una marcada evolución en el tiempo, lo que ha propiciado la participación del sector privado de diversas formas. Durante la primera mitad de la década de 1990, el Estado peruano se embarcó en un ambicioso programa de privatización de empresas públicas, que logró registrar uno de los mayores volúmenes de transacciones en América Latina, transformando profundamente las perspectivas de la economía peruana. La primera fase del programa se centró en las privatizaciones, alcanzando un pico de actividad hasta mediados de la década de 1990, mientras que una segunda fase se centró principalmente en las concesiones.

Desde 2008, el Estado ha comenzado a promover activamente métodos de inversión alternativos a la obra pública tradicional para ayudar a cerrar la brecha en las infraestructuras y servicios públicos del país: Asociaciones Público Privadas (APP) y Obras Fiscales. Con el fin de alinearse con las normas de buenas prácticas establecidas por la Recomendación del Consejo sobre los principios de gobernanza pública de las asociaciones público-privadas de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), a fines de 2015 se publicó el Decreto Legislativo No. 122., Marco para la Promoción de Inversiones Privadas a través de Asociaciones Público Privadas y Proyectos Patrimoniales, y su Reglamento, Decreto Supremo N° 102015EF.

Esta normativa ha ayudado al Perú a contar con un marco institucional claro, predecible y legítimo que permite la aplicación de un criterio de selección basado en la relación calidad-precio y establece obligaciones para el uso del proceso presupuestario, minimizando los riesgos fiscales y garantizando la concurrencia del proceso. . Por esta razón, desde marzo de 2016, Perú se adhirió oficialmente a la

Recomendación del Consejo sobre los principios de gobernanza pública de las APP de la OCDE.

A fines de 2018 el Estado peruano publicó el Decreto Legislativo n. 1362, que regula la Promoción de Inversiones Privadas a través de Asociaciones Público Privadas y Proyectos Patrimoniales, así como su Reglamento, a través del Decreto Supremo núm. 202018EF, que constituye el marco legal vigente para las APP en el país. Entre los aportes de la legislación vigente, destaca la rectoría del Ministerio de Economía y Finanzas, que agrupa a todos los poderes de dirección y dirección en el ámbito de las APP. Con ello, Proinversión se dedicará a estructurar, impulsar y premiar proyectos. El reglamento JPA también desarrolla órganos especializados para la gestión de proyectos y un procedimiento especial de apoyo técnico y legal en aspectos de alta complejidad. Asimismo, crea el mecanismo de Diálogo Competitivo para que el sector privado pueda participar con propuestas en la elaboración de proyectos de alta complejidad. (Ministerio de Economía y Finanzas, 2019)

- **Tasa de Interés Activa:**

Las tasas activas que se muestran son las aplicadas por los bancos por tipo de crédito (corporativo, grandes empresas, medianas empresas, pequeñas empresas, microempresas, consumo e hipotecario) y métodos de financiación (préstamos a varios vencimientos).

La Tasa Promedio de Préstamos en Moneda Nacional (TAMN) y la Tasa Promedio de Préstamos en Moneda Extranjera (TAMEX) son tasas promedio de un conjunto de operaciones crediticias que tienen un saldo pendiente a la fecha. Estas tasas son el resultado de la suma de operaciones pactadas con clientes de diferente riesgo crediticio y que fueron desembolsadas en distintas fechas. La SBS también calcula las tasas activas promedio móviles para las transacciones realizadas en los últimos 30 días hábiles. (FTAMN y FTAMEX). (BCRP, 2018)

- **Índice General de la Bolsa de Valores de Lima (IGBVL):**

El IGBVL, el índice más importante de la BVL, refleja la evolución del mercado midiendo el comportamiento de una cartera representativa, compuesta por un conjunto de valores que concentran el 80% de las operaciones del mercado.

Está determinada por una cartera compuesta por las acciones más significativas del mercado de valores, seleccionadas en función de su frecuencia de negociación, monto de negociación y número de transacciones.

En cuanto al horario, está dividido en dos bloques y tiene varios horarios en función de los activos con los que se desarrolló la actividad, por lo que en materia de vacaciones no se puede realizar este tipo de negociación.

Los tipos de valores de renta variable tienen una rentabilidad medida en base a cambios en los precios o cotizaciones de las acciones, otorgando a sus tenedores los derechos de propiedad sobre los activos de las empresas. Puede ser: acciones ordinarias, inversiones, certificados de suscripción preferencial, así como participaciones en fondos de inversión.

- **Fórmula del cálculo del IGBVL:**

Su cálculo consiste en la multiplicación de tres datos:

La variación de precio en los períodos, la participación de cada acción considerada en la cartera y el factor de ajuste de eventos aplicable al precio. Su fecha base es el 30 de diciembre de 1991 = 100.

Para calcular el IGBVL se utiliza la siguiente expresión:

$$IGBVL = \sum \left[\left(\frac{P_{it}}{P_{io}} \right) * w_i * F_i \right]$$

Donde:

Pit: precio del valor i en la fecha t

Pio: precio del valor i en la fecha 0

wi: Ponderación del valor i

Fi: Factor de ajuste por eventos aplicable a la cotización del valor i

- **Selección de Cartera:**

El IGBVL se publica semestralmente el 2 de enero y el 1 de julio de cada año, pero la variación del índice se muestra diariamente como precios positivos o negativos, según el día anterior. Si sube, significa que ha subido el precio de las acciones consideradas en la cartera analizada; Si es así, se podría decir que si los inversores cerraran su posición ese día, ganarían el diferencial entre el precio de cierre y el precio de apertura. La cartera actual de IGBVL consta de los siguientes valores:

Alicorp	Corporación Aceros Arequipa	Milpo
Alturas Minerals	Corporación Lindley	Minera IRL
Agroindustrial Pomalca	Credicorp	Minsur
Atacocha	Edegel	Relapasa
Austral Group	El Brocal	Rio Alto Mining
Banco Continental	Ferreyros	Scotiabank Perú
Candente	Gold Fields - La Cima	SiderPerú
Agroindustrial Casa Grande	Graña y Montero	Simsa
Cementos Lima	Intergroup Financial Services	Southern Copper Corporation
Cementos Pacasmayo	Luz del Sur	Telefónica
Cerro Verde	Maple Energy	Volcán

Fuente: (Bolsa de Valores de Lima, 2019)

- **Morosidad:**

La morosidad se refleja en varias causas: políticas crediticias flexibles, falta de capacidad de pago, falta de experiencia del propietario en el negocio, crédito mal dirigido, sobreendeudamiento de los clientes, entre otras, trayendo consigo problemas de microfinanzas institucionales como la morosidad y sus respectivas provisiones por morosidad. (Lizarraga Peralta, Nelson).

Por lo tanto, la tasa de incumplimiento se define como:

Tasa de Morosidad =

Créditos impagos / Total de créditos

- **La morosidad Crediticia:**

La morosidad crediticia es la billetera pesada, porque los clientes no cumplen con sus obligaciones de pago; la morosidad es el resultado de una mala calificación crediticia, en términos de información, garantías y mala administración. (Lizarraga Peralta, Nelson)

- **Índice de Morosidad:**

La tasa de morosidad (IMOR) es la proporción de la cartera de préstamos vencidos en la cartera total. Es uno de los indicadores más utilizados como medida de riesgo en una cartera de préstamos.

Para clasificar los préstamos vencidos con amortización única, se requieren 30 días o más para vencer; 60 días para préstamos renovables y 90 días para préstamos hipotecarios. (Lizarraga Peralta, Nelson)

1.2.2 Índices de Rentabilidad

ROA:

ROA (Return of Assets). Este indicador mide el beneficio neto generado en los últimos 12 meses en relación al total medio del balance de los últimos 12 meses. Indica que tan bien utilizó la institución financiera sus activos para generar ganancias.

ROE:

ROE (Return of Equity). Este indicador mide la utilidad neta generada en los últimos 12 meses en relación al patrimonio promedio reportado de los últimos 12 meses. Este indicador refleja la rentabilidad que los accionistas obtuvieron de su patrimonio durante el último año, medida que se suele tener en cuenta en futuras decisiones de inversión y que también muestra la capacidad de la empresa para autofinanciar su crecimiento a través de la capitalización de utilidades.

Flujo de Efectivo Libre:

El free cash flow (FCF). También se denomina flujo de caja libre o flujo operativo, ya que es la electricidad generada por el negocio operativo, sin tener en cuenta deuda o deuda financiera, vista después de impuestos. También se puede expresar como dinero que podría distribuirse a los accionistas una vez que se hayan satisfecho las necesidades de reinversión en activos fijos y las necesidades operativas en fondos, siempre que no exista una carga financiera.

1.2.3 Descripción del Sistema Financiero Peruano

Sistema Financiero Peruano:

El sistema financiero peruano se encuentra comprendido por el conjunto de instituciones, intermediarios y mercados donde se canaliza el ahorro hacia la deuda (o inversiones). Con este objetivo, existen dos mecanismos para cumplir con el traslado de recursos: las finanzas indirectas y directas. Las finanzas indirectas requieren la existencia de un intermediario financiero el cual transforma los activos denominados primarios, en activos financieros indirectos, más acordes con las preferencias de los ahorradores. Por ejemplo, los bancos comerciales y los fondos mutuos. Por otro lado, las finanzas directas no requieren la presencia de un intermediario financiero, y las transacciones se realizan en los mismos mercados financieros de bonos, acciones y otros instrumentos financieros.

El mercado de capitales corresponde al segmento del mercado financiero en los que se negocian valores con vencimientos de largo plazo, es decir, mayores a un año. Por su lado, los valores con un vencimiento de corto plazo se transan en el mercado de dinero. Además de los agentes e intermediarios financieros, el funcionamiento de los mercados financieros requiere la existencia de instituciones que regulen, supervisen y sirvan de estructura para sus operaciones. En nuestro país, esas funciones la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) y la Bolsa de Valores de Lima (BVL) cumplen estas funciones. (Instituto Peruano de Economía, 2021)

El objetivo primordial de las entidades financieras es interceder con los fondos que se dispone, derivado de las colocaciones y propios recursos aportados por los accionistas y

los producidos por la entidad financiera, a personas o empresas. Las colocaciones aportan gran parte de los recursos financieros que son fundamentales para que una entidad financiera logre llevar a cabo sus actividades y dirigirse al desarrollo empresarial. (Santos, 2001)



CAPÍTULO II

2. FACTORES ECONÓMICO FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD DE LAS INSTITUCIONES BANCARIAS

En este capítulo analizamos el desarrollo de los factores económicos y financieros y la rentabilidad de las instituciones bancarias del Perú de 2010 a 2019.

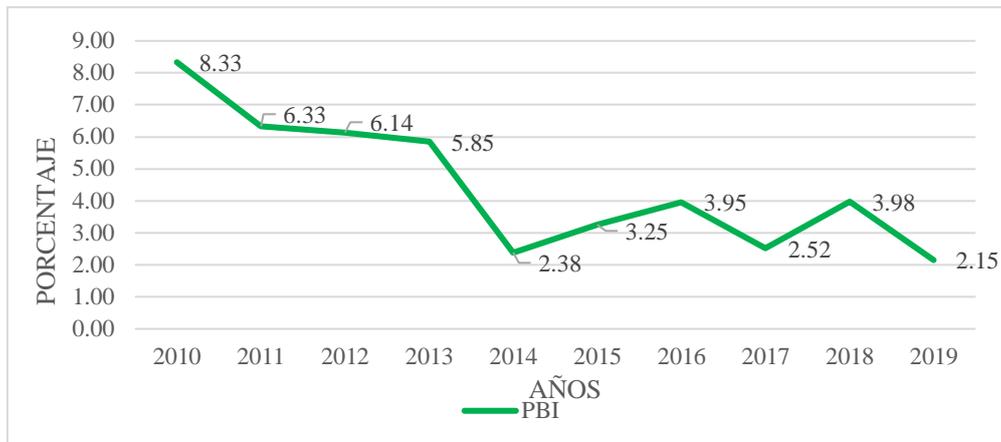
Para analizar los factores económicos y financieros, desarrollamos indicadores como el producto interno bruto, inversiones privadas, inflación, índice general bursátil, valores de Lima y morosidad. También utilizaremos los ratios ROA, ROE y Flujo de Caja Libre al analizar la rentabilidad de los bancos.

2.1 Factores Económico-Financieros

2.1.1 Producto Bruto Interno

El Producto Bruto Interno es el valor monetario de los bienes y servicios finales producidos por una economía en un período determinado. Producto se refiere a valor agregado; interno se refiere a que es la producción dentro de las fronteras de una economía; y bruto se refiere a que no se contabilizan la variación de inventarios ni las depreciaciones o apreciaciones de capital. (MEF, s.f.)

Figura 1: Producto Bruto Interno: 2010-2019 (Porcentaje)



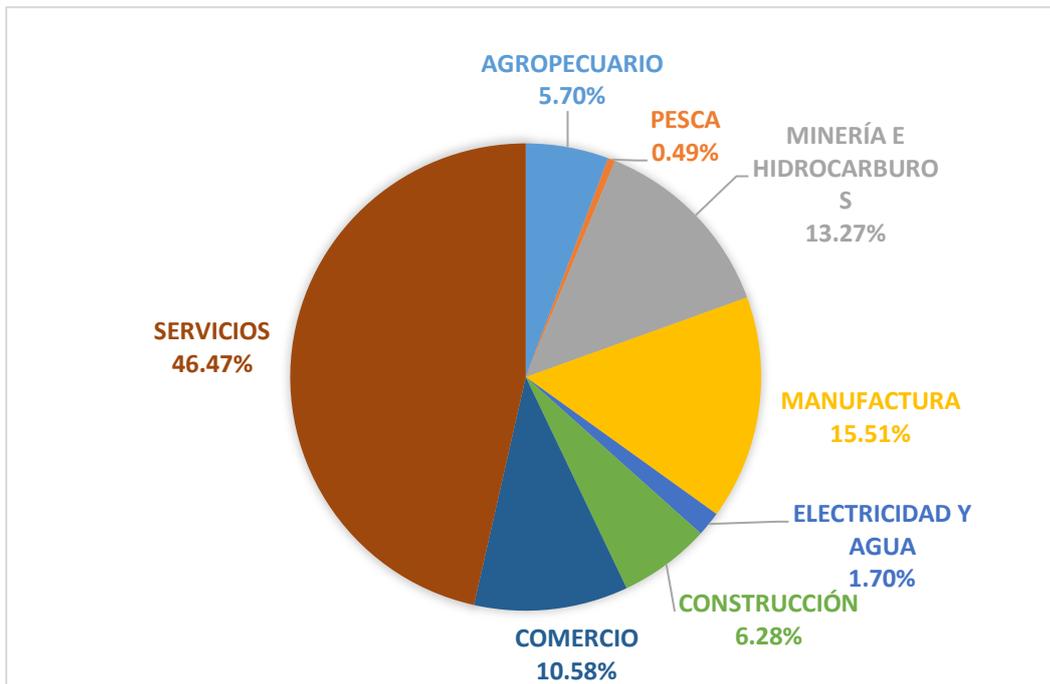
Fuente: BCRP

Elaboración: Propia

Comportamiento del Año 2010

La economía creció a una tasa de 8,8 por ciento, superando el débil ciclo económico del año 2009. Esto se logró al mayor impulso de la demanda interna, que tuvo una expansión de 12,8 por ciento. Asimismo, se dio un contexto de recuperación de la economía mundial, como la actividad económica de los Estados Unidos, nuestro principal socio comercial y el alto crecimiento de la economía de China, nuestro segundo socio comercial. El crecimiento sucedió principalmente en los sectores no primarios. Por el lado de los sectores primarios, los problemas derivados por la presencia del fenómeno climatológico de La Niña retrajeron principalmente la pesca, en cuanto a la minería se contrajo 0,1 por ciento, arrastrando los efectos de la postergación de inversiones desde el cuarto trimestre del año 2008, cuando estalló la crisis financiera internacional. (BCRP, 2010).

Figura 2: Producto Bruto Interno por sector económico: 2010 (Porcentaje)



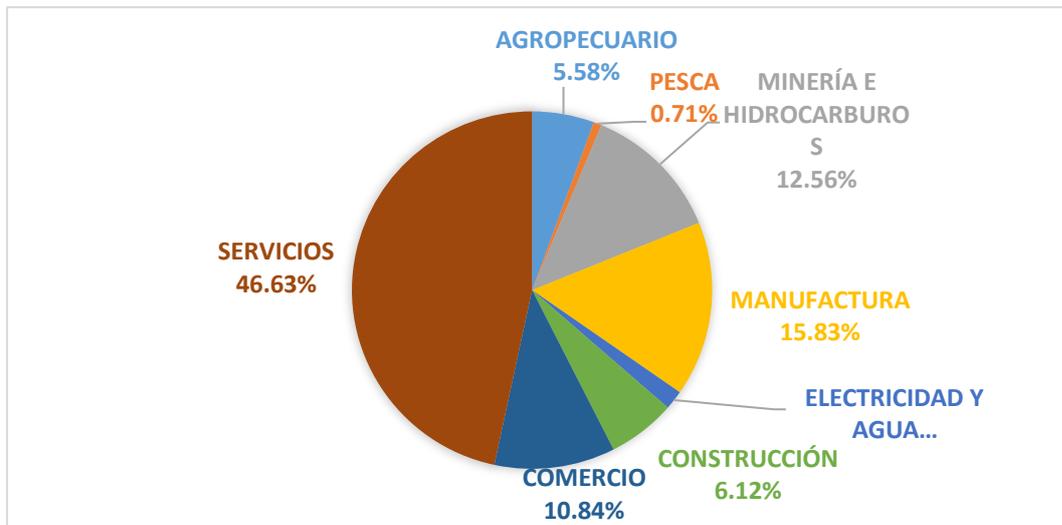
Fuente: BCRP

Elaboración: Propia

Comportamiento del Año 2011

Durante 2011, la economía peruana volvió a mostrar un periodo de alto dinamismo. No obstante, a lo largo del año la tasa de crecimiento mostró una mayor volatilidad respecto al año anterior, tanto por el temor de una recaída de la economía mundial, a causa de la crisis de deuda que atraviesan algunos países del sur de Europa, como por la incertidumbre propia de todo proceso electoral. El sector primario influyó más en el PBI que el sector no primario. Sin embargo, este último sector registró un mejor resultado respecto al año anterior debido a la recuperación de la pesca, de la industria procesadora de recursos primarios. (BCRP, 2011).

Figura 3: Producto Bruto Interno por sector económico: 2011 (Porcentaje)



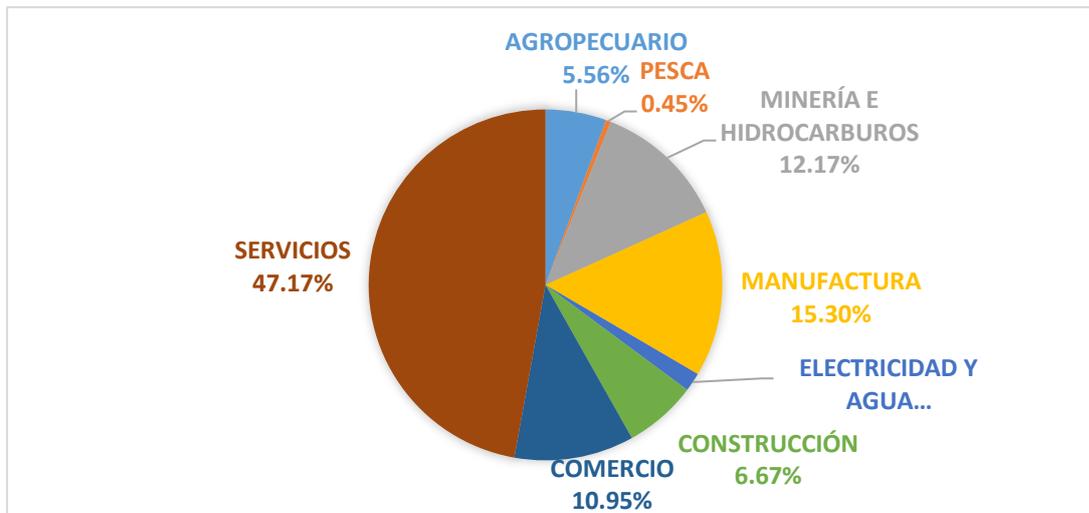
Fuente: BCRP

Elaboración: Propia

Comportamiento del Año 2012

La economía peruana creció 6,3 por ciento en 2012. Dicha expansión se dio principalmente por el dinamismo de la demanda interna, en particular la inversión privada y la inversión pública. Este comportamiento fue parcialmente compensado por las menores exportaciones netas, en un contexto de incertidumbre internacional. En el sector primario y no primario se presenció una desaceleración. El PBI primario creció 1,7 por ciento, mientras que el PBI no primario se incrementó en 7,1 por ciento. En el caso del PBI primario, la menor tasa de crecimiento fue a causa principalmente de la caída del sector pesca. Mientras que, el PBI no primario se desaceleró a nivel de todos los sectores, con excepción de la construcción. Cabe mencionar que, en el caso de la manufactura no primaria, gran parte de la desaceleración es explicada por la caída en la producción textil orientada al mercado externo. (BCRP, 2012)

Figura 4: Producto Bruto Interno por sector económico: 2012 (Porcentaje).



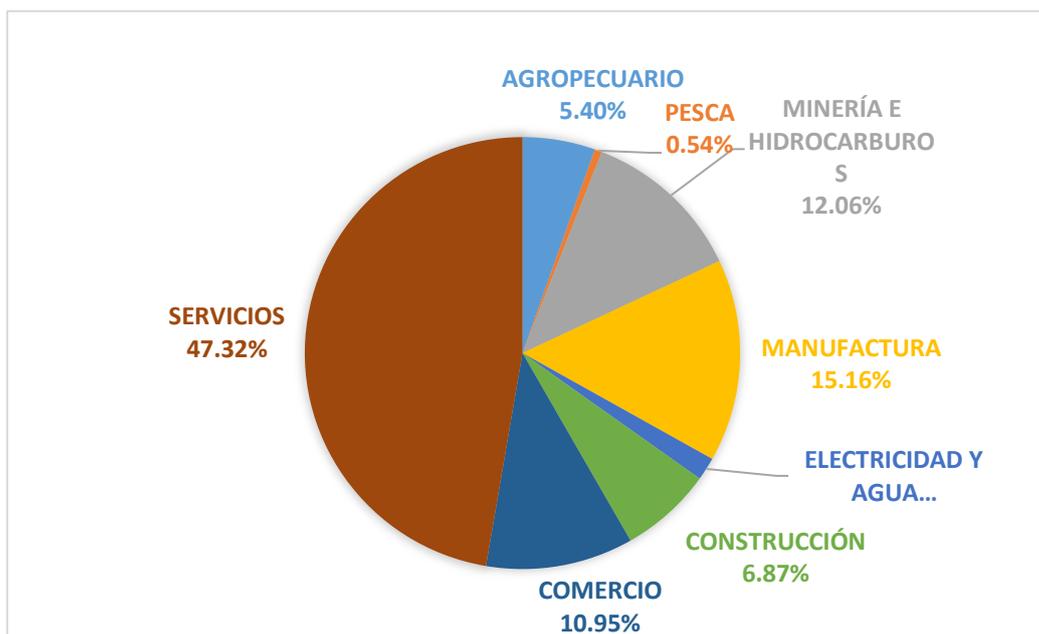
Fuente: BCRP

Elaboración: Propia

Comportamiento del Año 2013

La economía peruana creció 5,8 por ciento en 2013. El menor ritmo de crecimiento fue debido a un escenario internacional menos favorable. Se dio un menor crecimiento de las exportaciones, consumo y la inversión privada. A nivel sectorial, el menor impulso se observó particularmente en los sectores no primario, como la manufactura no primaria, afectada por las condiciones externas, y la construcción, como resultado del menor dinamismo del crédito hipotecario y un crecimiento más lento de algunos proyectos de inversión. En cuanto al PBI primario, la mayor tasa de crecimiento fue a causa de la recuperación del sector pesca, por la mayor captura de anchoveta, y del sector manufactura de procesamiento de recursos primarios, por una mayor producción de harina y aceite de pescado y por un incremento en la refinación de metales no ferrosos. (BCRP, 2013)

Figura 5: Producto Bruto Interno por sector económico: 2013 (Porcentaje).



Fuente: BCRP

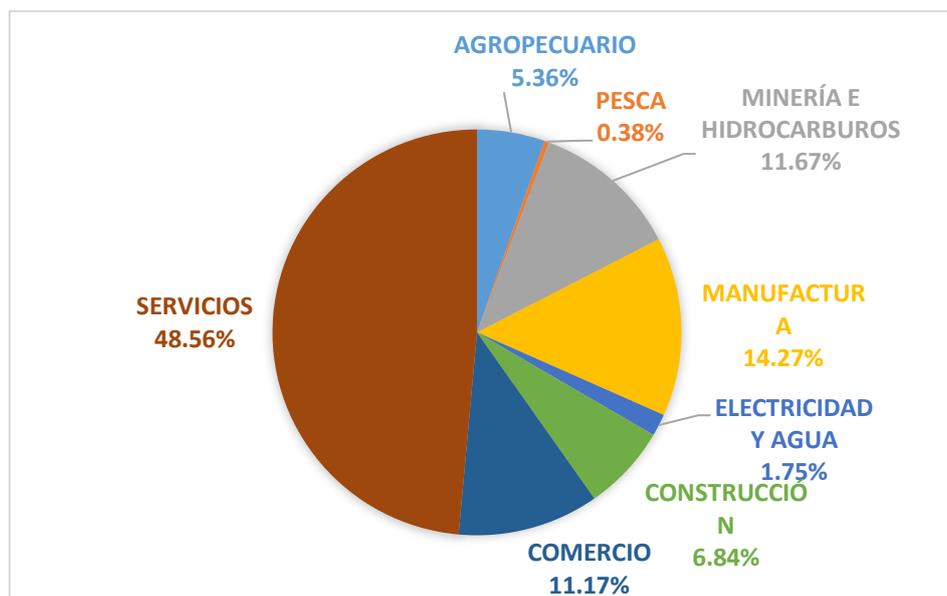
Elaboración: Propia

Comportamiento del Año 2014

La economía peruana creció 2,4 por ciento en 2014. El menor ritmo de crecimiento fue debido a un escenario internacional menos favorable, Esto provocó una caída de las exportaciones, un descenso de la inversión privada y pública (principalmente por problemas de gestión en los gobiernos regionales y locales). Asimismo, el consumo privado se desaceleró, en línea con el menor incremento del ingreso disponible. Por sectores económicos, las actividades primarias fueron afectadas por el Fenómeno del Niño, que redujo la producción agropecuaria y pesquera; y la roya amarilla, que afectó la producción de café; y las menores leyes de mineral de oro y cobre. Como resultado, el PBI primario se redujo 2,3 por ciento, la mayor contracción desde 1992.

Asimismo, se registró una desaceleración del PBI no primario. La construcción se desaceleró como consecuencia de una disminución del avance físico de obras públicas, y un menor desarrollo de proyectos inmobiliarios, también la producción manufacturera no primaria cayó, principalmente por una menor producción de bienes de capital. (BCRP, 2014)

Figura 6: Producto Bruto Interno por sector económico: 2014 (Porcentaje)



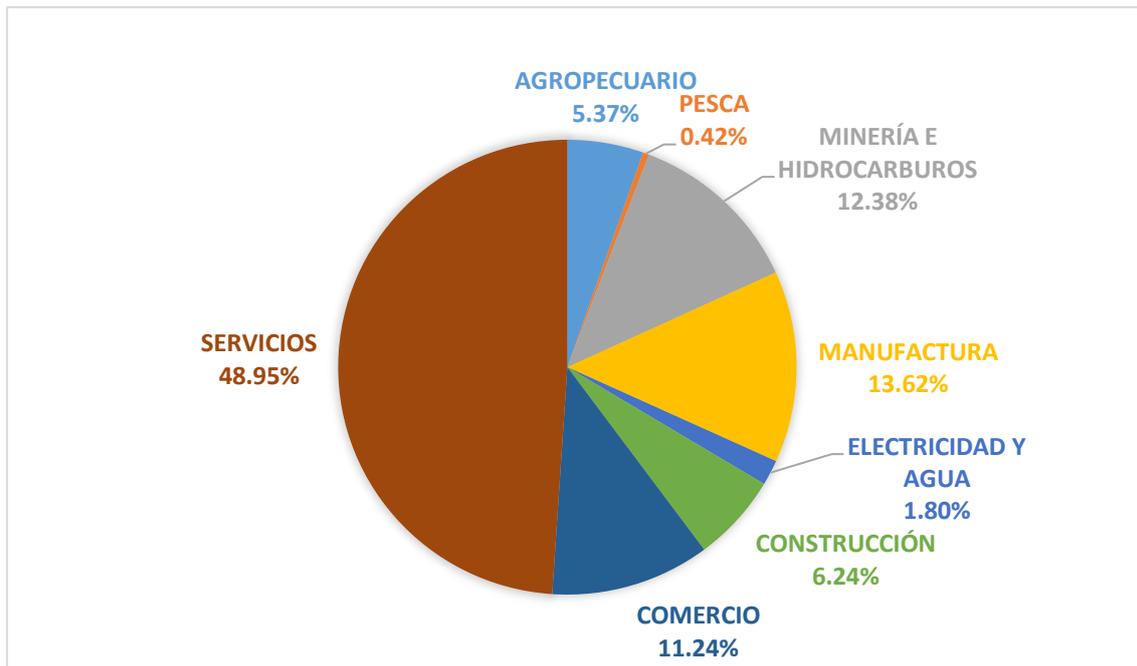
Fuente: BCRP

Elaboración: Propia

Comportamiento del Año 2015

El Producto Bruto Interno registró una tasa de crecimiento mayor que la del año previo, 3,3 por ciento versus 2,4 por ciento, debido al dinamismo de la actividad de los sectores de minería metálica y pesca (BCRP, 2015).

Figura 7: Producto Bruto Interno por sector económico: 2015 (Porcentaje).



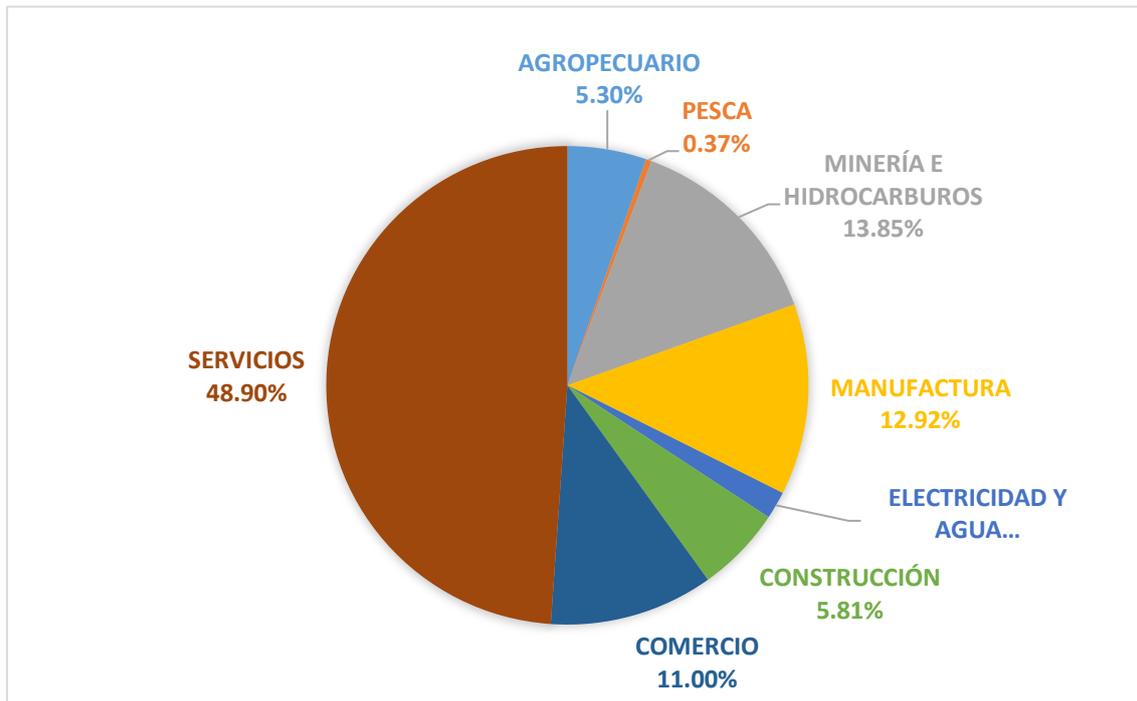
Fuente: BCRP

Elaboración: Propia

Comportamiento del Año 2016.

En 2016, se registró una tasa de crecimiento mayor a la del año pasado, impulsado por el crecimiento de los sectores primarios, especialmente la minería metálica, aumentando las exportaciones en 9,5 por ciento. La demanda interna registró una ligera expansión debido al aumento del consumo privado, que atenuó el impacto de las caídas de la inversión privada y del gasto público. (BCRP, 2016).

Figura 8: Producto Bruto Interno por sector económico: 2016 (Porcentaje)



Fuente: BCRP

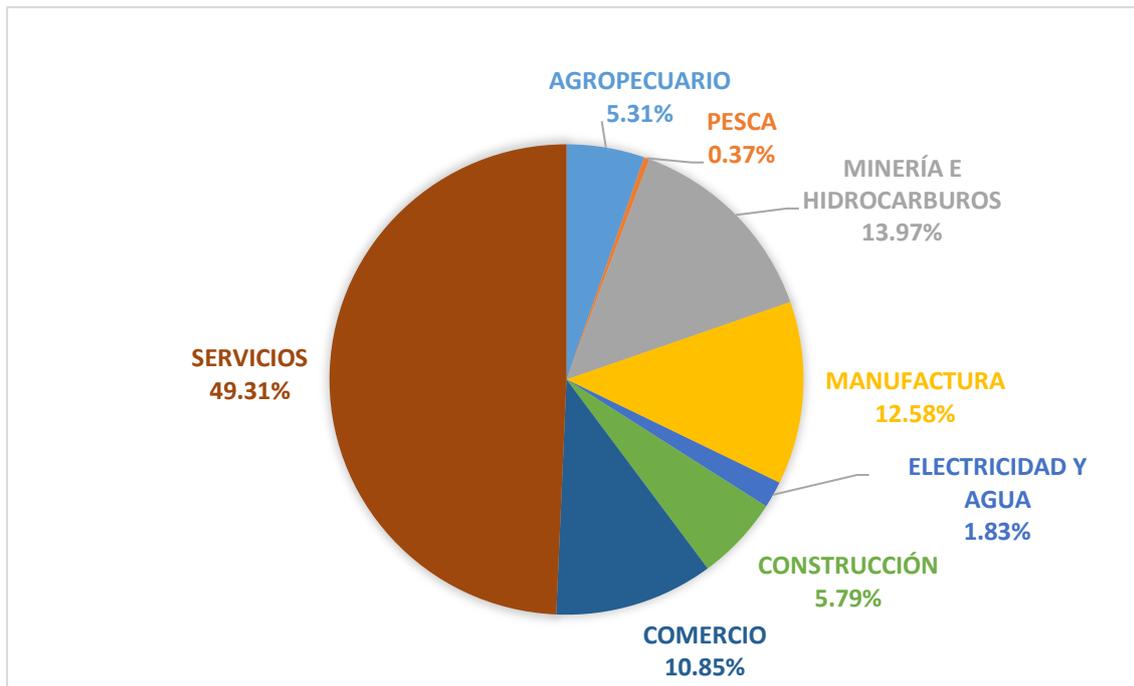
Elaboración: Propia

Comportamiento del Año 2017

La economía peruana creció 2,5 por ciento en 2017, porcentaje menor al año anterior, debido a que fue afectado por El Niño Costero que devastó buena parte de la infraestructura del norte del país en el primer trimestre del año; y el segundo fue el escándalo de corrupción del caso Lava Jato que afectó la confianza de los inversionistas y paralizó proyectos de inversión de asociaciones público-privadas.

La demanda interna evidenció un ciclo económico débil, no obstante, la inversión minera y el gasto público empezaron a mostrar un mayor dinamismo en el segundo semestre del año. El consumo privado, por su parte, registró su tasa de crecimiento más baja desde el año 2001. (BCRP, 2017)

Figura 9: Producto Bruto Interno por sector económico: 2017 (Porcentaje)



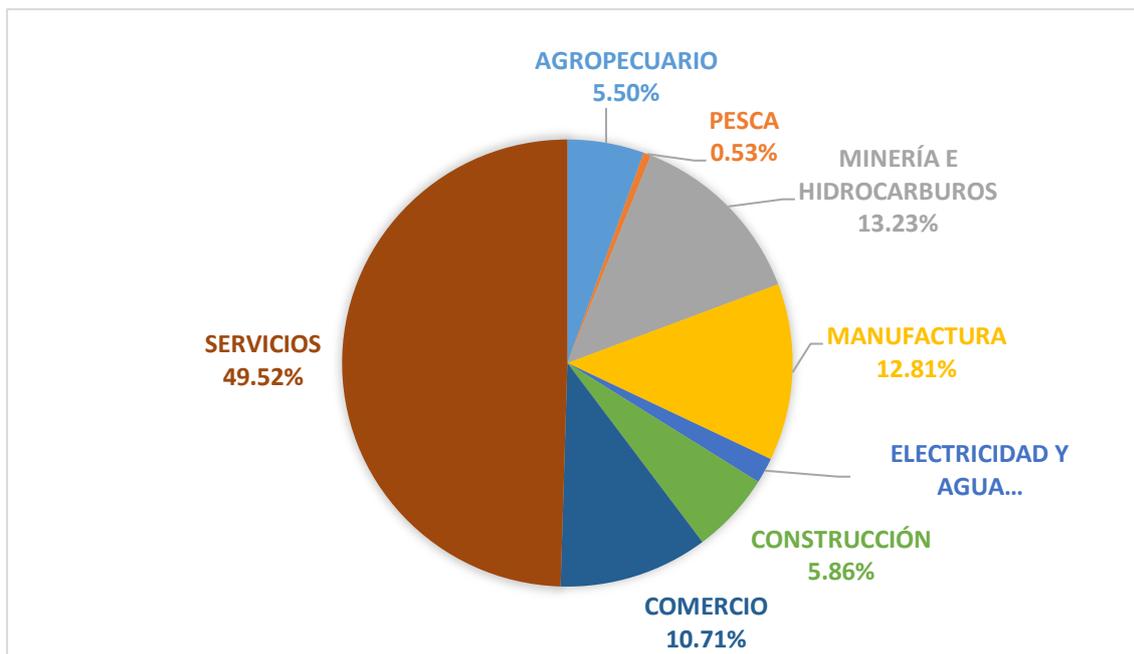
Fuente: BCRP

Elaboración: Propia

Comportamiento del Año 2018

En 2018 el PBI se expandió 4,0 por ciento. El mayor impulso de la actividad económica provino de la recuperación de la demanda interna. Destacó la evolución que tuvo el consumo privado, reflejo de la recuperación del empleo y la aceleración del crédito. Asimismo, la inversión privada estuvo impulsada por el desarrollo de proyectos en el sector minero, en particular, de cobre y hierro. La inversión pública reanudó su crecimiento por obras en infraestructura vial y de saneamiento, así como en la de los Juegos Panamericanos y la reconstrucción del norte del país. (BCRP, 2010)

Figura 10: Producto Bruto Interno por sector económico: 2018 (Porcentaje)



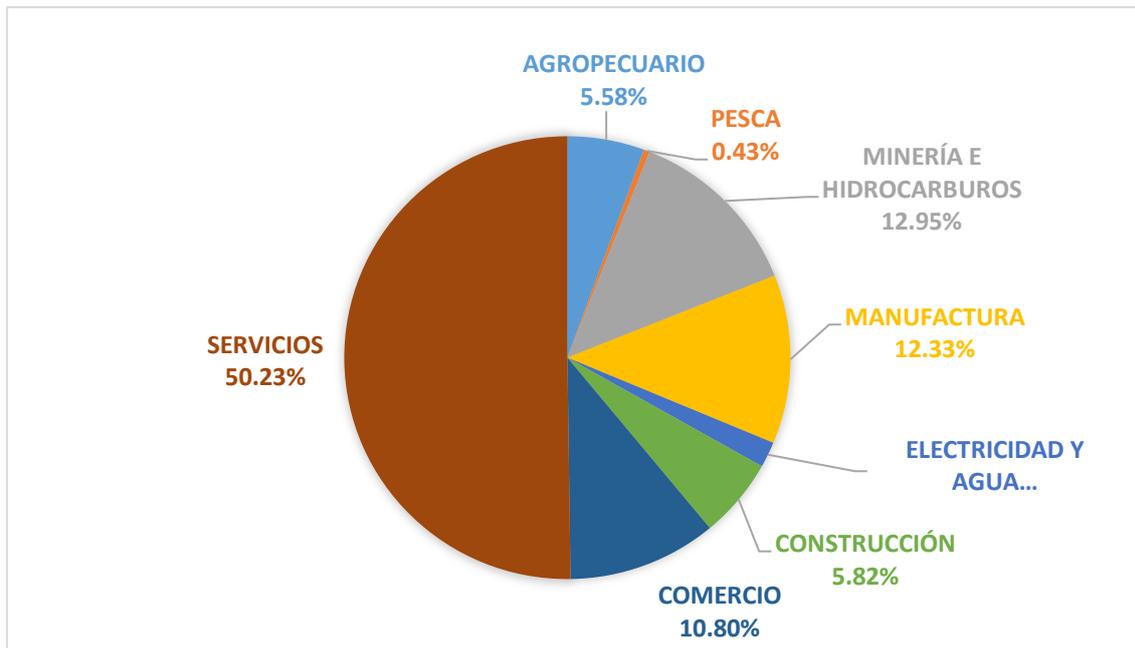
Fuente: BCRP

Elaboración: Propia

Comportamiento del Año 2019

En 2019 la economía peruana creció a una tasa de 2,2 por ciento. Debido a la oferta sobre la actividad primaria (pesca y minería), el efecto del ciclo político de los gobiernos subnacionales en la inversión pública y un contexto externo de desaceleración del crecimiento mundial y de reducción de los términos de intercambio. (BCRP, 2010)

Figura 11: Producto Bruto Interno por sector económico: 2019 (Porcentaje).



Fuente: BCRP

Elaboración: Propia

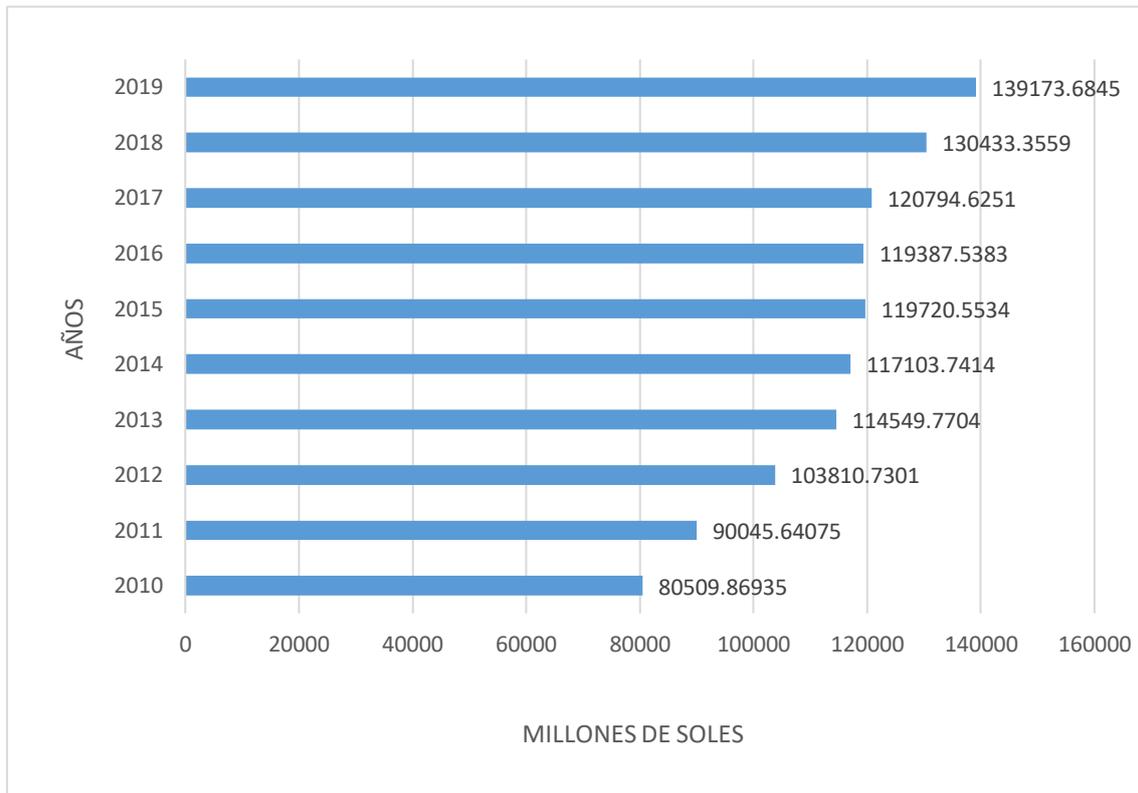
2.1.2 Inversión privada

La inversión privada es aquella que proviene de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, públicas o privadas, distintas del Estado Peruano, de los organismos que integran el sector público nacional y de las Empresas del Estado. Esta definición, con diferentes matices para cada caso particular, puede tomarse como referente del concepto de inversión privada en el Perú.

El marco legal sobre la inversión privada en el Perú ha experimentado una marcada evolución a lo largo del tiempo, el mismo que ha propiciado la participación del sector privado bajo diversas modalidades.

Es desde el año 2008 que el Estado comienza a promover activamente modalidades de inversión alternativas a la obra pública tradicional para ayudar a cerrar la brecha existente de infraestructura y de servicios públicos en el país: Asociaciones Público-Privadas (APP) y Obras por Impuestos. (MEF, s.f.)

Figura 12: Evolución de la Inversión Privada: 2010-2019 (Millones de soles)



Fuente: BCRP

Elaboración: Propia

Comportamiento del Año 2010

Luego de la incertidumbre generada por la crisis financiera internacional desencadenada en setiembre de 2008, los agentes económicos retomaron en 2010 los proyectos de inversión que tenían pendientes, a los cuales se sumaron nuevos planes asociados a las perspectivas de la economía peruana. De esta manera, la inversión privada creció 22,1 por ciento durante 2010.

Los proyectos de inversión que sustentaron el dinamismo anual se concentraron principalmente en los sectores minero, energético e infraestructura, aunque también sobresalieron los orientados a los sectores comercio y turismo. (BCRP, 2010)

Comportamiento del Año 2011

La volatilidad asociada con la incertidumbre externa y el periodo electoral se sintió de manera particular en el comportamiento de la inversión privada. Así, luego de crecer 22,1 por ciento durante 2010, redujo su crecimiento a casi la mitad de dicha tasa (11,7 por ciento). No obstante, esta tasa se ubicó por encima del promedio de la última década.

Los proyectos de inversión que sustentaron el dinamismo de la economía en 2011 correspondieron, principalmente, a los sectores minero, energético e infraestructura. También destacaron los ejecutados en la manufactura, el comercio y el turismo. (BCRP, 2011)

Comportamiento del Año 2012

La inversión privada se incrementó 13,6. Durante el año se registraron inversiones en los diferentes sectores de la economía. En el sector minero continuaron las inversiones orientadas al desarrollo de nuevos proyectos, así como procesos de ampliación y de continuidad de las operaciones. En el primer caso destacaron Chinalco Perú (proyecto Toromocho) y Xstrata (proyectos Las Bambas y Antapaccay); en el segundo grupo, Yanacocha, Antamina y Cerro Verde. (BCRP, 2012)

Comportamiento del Año 2013

La inversión privada aumentó 6,4 por ciento, por debajo de lo observado el año previo (15,6 por ciento), comportamiento asociado principalmente a la desaceleración del sector de la construcción. La desaceleración fue reflejo del deterioro de las expectativas de los empresarios frente a un panorama externo de mayor incertidumbre, y uno interno afectado por la demanda de empresarios de medidas que permitieran agilizar el desarrollo de los proyectos de inversión, en particular, en los sectores relacionados a la explotación de recursos naturales. Las importaciones de bienes de capital y el consumo interno de cemento se redujeron a lo largo del año. Aunque a un ritmo menor, durante el año se registraron inversiones en los diferentes sectores de la economía. (BCRP, 2013)

Comportamiento del Año 2014

La inversión privada registró una tasa de variación negativa de 1,6 por ciento. El entorno internacional menos favorable y el deterioro de los términos de intercambio afectaron el desempeño de la inversión privada. Acentuaron este resultado los choques transitorios de oferta y el retraso de algunos proyectos (principalmente vinculados a los sectores primarios). Dicha tendencia se reflejó en la caída del volumen de las importaciones de bienes de capital, y en la desaceleración del sector construcción. (BCRP, 2014)

Comportamiento del Año 2015

La inversión privada disminuyó -2,1 por ciento en 2014. En este resultado influyó la finalización de una serie de proyectos de inversión, la caída de los términos de intercambio y el menor grado de confianza de los inversionistas.

Las inversiones en el sector minero, en 2015, ascendieron a US\$ 7,5 mil millones, monto menor al registrado durante los dos años previos. Así, la Sociedad Minera Cerro Verde realizó inversiones por US\$ 1,6 mil millones, las cuales se concentraron en la culminación de los trabajos de expansión de las operaciones de su mina de cobre en Arequipa. El inicio de sus operaciones se produjo en setiembre, y se espera que logre su máxima capacidad en 2016. (BCRP, 2015)

Comportamiento del Año 2016

Durante el año, la inversión privada disminuyó 5,7 por ciento, la mayor caída desde la crisis de 2009. La evolución de la inversión fue resultado de la contracción de la inversión minera (-43,5 por ciento) tras la finalización de grandes proyectos, que pasaron a la fase de producción, y de problemas asociados a la ejecución de proyectos de infraestructura.

En 2016, las inversiones en el sector minero ascendieron a US\$ 4,3 mil millones. Southern Perú realizó inversiones por US\$ 582 millones que se enfocaron en la culminación de los trabajos de expansión de las operaciones de su mina de cobre en Tacna, así como en proyectos adicionales. A diciembre del año, la empresa había invertido en el proyecto de expansión de Toquepala US\$ 550 millones y había logrado un avance de 53 por ciento. Se estima que dicha ampliación concluirá en el segundo trimestre de 2018. Asimismo, la

empresa viene desarrollando tres proyectos adicionales: sistema de rodillos de trituración de alta presión de Toquepala, optimización en la gestión de mineral pesado en Cuajone y espesadores de relaves en la concentradora de Cuajone. Se espera que estos proyectos estén terminados en 2017. (BCRP, 2016)

Comportamiento del Año 2017

En el año 2017, la inversión privada registró una recuperación de 0,3 por ciento, después de registrar tasas negativas durante tres años consecutivos, reflejo del aumento de la inversión minera (12,3 por ciento), en respuesta a los mayores precios de nuestros productos de exportación (13,1 por ciento). Por el contrario, la inversión destinada hacia sectores no mineros tuvo una contracción de 1,0 por ciento. La incertidumbre y los efectos derivados de casos de corrupción afectaron la evolución de varios proyectos.

A pesar de este entorno desfavorable para el desarrollo de un grupo de proyectos, se tuvo avances en sectores como minería, hidrocarburos, eléctrico e industrial. (BCRP, 2017)

Comportamiento del Año 2018

La mejora de los índices de confianza junto con la normalización de las actividades que habían sido afectadas por el fenómeno El Niño Costero y la presencia de un escenario de cotizaciones internacionales de los metales que, a pesar de la corrección producida durante el año, se mantuvo en promedio por encima de los del año previo, contribuyeron a que la inversión privada se expandiera 4,4 por ciento durante 2018. Si bien el mayor impulso provino de la actividad minera, que registró un crecimiento de 22,9 por ciento debido al gasto realizado por Southern, Anglo American y Shougang Perú, la inversión no minera también tuvo un resultado positivo al crecer 2,2 por ciento en comparación a la caída que tuvo en 2017 (-1,1 por ciento). En 2018 se registraron avances en sectores como minería, hidrocarburos, manufactura y energía. (BCRP, 2018)

Comportamiento del Año 2019

La inversión privada se incrementó en 4,0 por ciento en 2019, sustentada en el avance de la inversión minera (23,6 por ciento) y, en menor medida, en la inversión proveniente de otros sectores (1,2 por ciento). El resultado de 2019 fue menor a la tasa de 4,5 por ciento

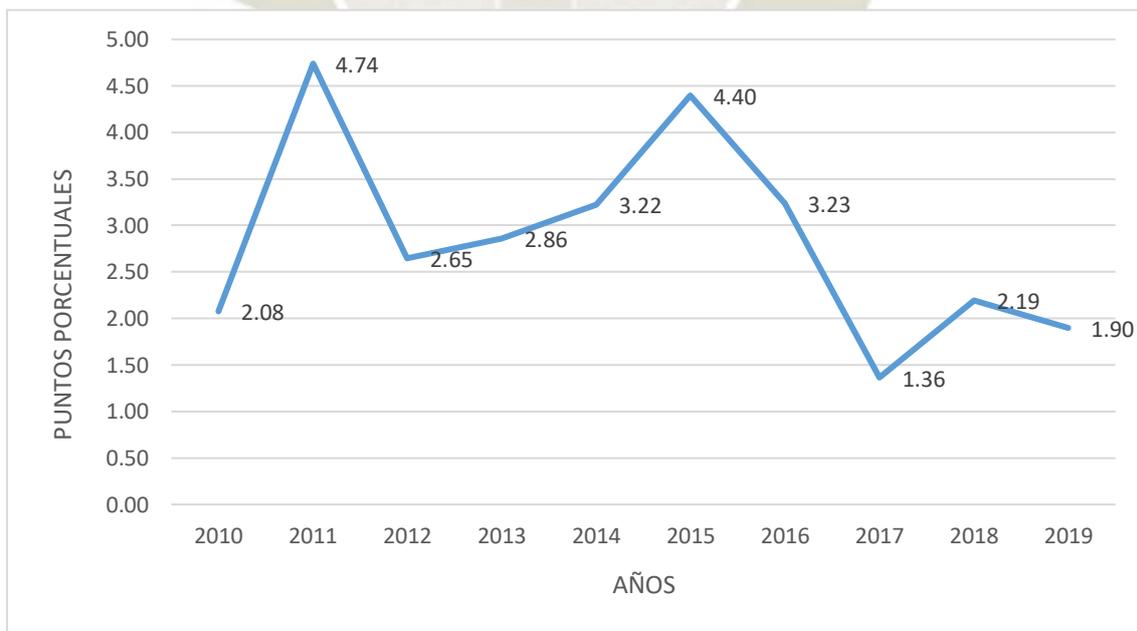
alcanzada en 2018, lo que se explica por el menor crecimiento de la inversión no minera. La confianza empresarial, medida a través del índice de expectativas de empresarios acerca de la economía dentro de 3 y 12 meses, presentó un deterioro entre abril y octubre ligado a la coyuntura interna e internacional, lo que limitó las inversiones en sectores no mineros realizadas en el último trimestre de 2019. Por el contrario, la inversión minera creció más que en 2018, y estuvo impulsada por la inversión realizada en los megaproyectos de cobre Quellaveco, Mina Justa y Ampliación de Toromocho.

2.1.3 Inflación

La inflación es un incremento generalizado y continuo de precios, lo que equivale a la desvalorización de la moneda con consecuencias negativas en la actividad económica y en el bienestar de la población. Por el contrario, cuando se observa una caída generalizada y continua de precios, estamos ante una deflación.

La tasa de inflación se mide con el Índice de Precios al Consumidor (IPC). Los principales determinantes de la inflación son los factores de oferta, factores de demanda y entorno internacional. (BCRP, s.f.)

Figura 13: Evolución de la Inflación: 2010-2019 (Puntos porcentuales)



Fuente: BCRP

Elaboración: Propia

Comportamiento del Año 2010

En el año 2010 la tasa de inflación fue 2,08 por ciento. El mayor ritmo de incremento en los precios internos estuvo en gran medida asociado con el aumento de las cotizaciones internacionales de algunos alimentos y combustibles, así como con condiciones climatológicas internas adversas que afectaron los precios de algunos productos. No obstante, el fuerte dinamismo de los diversos indicadores de actividad de la economía peruana, la inflación se mantuvo muy cerca de la meta de inflación, reflejo de que las expectativas de inflación de los agentes económicos se mantuvieron ancladas alrededor de la meta anunciada por el Banco Central. (BCRP, 2010)

Comportamiento del Año 2011

En 2011, la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) en Lima Metropolitana fue de 4,74 por ciento, luego de que a finales de 2010 se ubicara en 2,08 por ciento. La mayor inflación se explicó tanto por choques externos como internos. En el ámbito externo, el aumento de los precios internacionales de los commodities registrado en 2010 afectó la evolución de los precios domésticos de los alimentos y los combustibles, principalmente en la primera mitad del año. En el ámbito interno, se sumaron anomalías climatológicas que afectaron la oferta de algunos productos agrícolas perecederos, principalmente entre agosto y noviembre. Como resultado, los precios de los alimentos aumentaron 8,0 por ciento, explicando 3,0 puntos porcentuales de la inflación del año. (BCRP, 2011)

Comportamiento del Año 2012

En 2012, la variación del índice de precios al consumidor (IPC) de Lima Metropolitana fue 2,65 por ciento. La dinámica de la inflación respondió principalmente a la evolución de los precios de los alimentos perecibles. En los primeros meses del año, las anomalías climáticas afectaron los rendimientos y el abastecimiento de varios productos agrícolas, como cítricos y cebolla, situación que mejoró a partir de octubre. (BCRP, 2012)

Comportamiento del Año 2013

En 2013, la variación del índice de precios al consumidor (IPC) de Lima Metropolitana fue 2,86 por ciento, tasa ligeramente superior a la registrada en 2012 (2,65 por ciento).

Las principales alzas se registraron en comidas fuera del hogar, educación, pasaje urbano y electricidad. Estos cuatro rubros explicaron más del 55 por ciento de la inflación del año. La aceleración de la inflación también estuvo asociada al alza del tipo de cambio. En respuesta a la posibilidad de que la Reserva Federal de EUA empezara a retirar el estímulo monetario, se generó una elevada volatilidad en los mercados financieros que ocasionó episodios de depreciaciones de las monedas en los países emergentes.

En el Perú, el tipo de cambio se elevó 9,1 por ciento entre enero y agosto, lo cual tuvo impacto en el precio de compra de vehículos, alquileres de viviendas y pasajes de avión, entre otros. Se estima que la depreciación tuvo un impacto de 0,25 puntos porcentuales en la tasa de inflación del año. Otro factor que contribuyó a la aceleración de la inflación en el periodo enero-agosto fue la presencia de anomalías climáticas que afectaron la evolución de precios de algunos productos como papa y pescado. (BCRP, 2013)

Comportamiento del Año 2014

En 2014 la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Lima Metropolitana fue 3,22 por ciento, tasa superior a la registrada en 2013 (2,86 por ciento). La inflación reflejó principalmente alzas en los precios de alimentos y tarifas eléctricas.

A nivel de rubros, la inflación de 2014 es explicada por alzas en los precios de servicios (comidas fuera del hogar, educación, pasaje urbano y electricidad) y en el precio del pollo. Asimismo, el repunte del tipo de cambio influyó en los precios de compra de vehículos y artículos de cuidado personal. (BCRP, 2014)

Comportamiento del Año 2015

La variación del Índice de Precios al Consumidor se aceleró de 3,2 por ciento en 2014 a 4,4 por ciento en 2015 reflejando principalmente las alzas en los precios de alimentos, tarifas eléctricas y de los rubros vinculados al tipo de cambio.

Analizando la inflación del año, se observa que diez rubros explicaron el 70 por ciento del incremento del IPC durante 2015. Entre estos se encuentran las comidas fuera del hogar, electricidad, papa, educación y pasaje urbano. (BCRP, 2015)

Comportamiento del Año 2016

En 2016, la variación del índice de precios al consumidor (IPC) de Lima Metropolitana fue 3,2 por ciento, tasa inferior a la registrada en el año previo (4,4 por ciento). A nivel nacional, la variación del IPC fue algo similar: 3,3 por ciento en 2016, menor al 4,1 por ciento de 2015.

A nivel de rubros, casi la mitad de la tasa de inflación de 2016 se explica por alzas en los precios de servicios tales como comidas fuera del hogar y educación, así como también por incrementos en las tarifas de electricidad, en artículos de cuidado personal y en pasaje urbano. En conjunto, estos cinco rubros explican 1,7 puntos de los 3,2 puntos porcentuales de inflación. (BCRP, 2016)

Comportamiento del Año 2017

Por segundo año consecutivo la inflación interanual, medida por la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Lima Metropolitana, continuó disminuyendo desde 3,23 por ciento en 2016 a 1,36 por ciento en 2017, ubicándose de esta manera en el tramo inferior del rango meta. A nivel nacional, la variación del IPC fue 1,50 por ciento, también menor al 3,3 por ciento registrado en el año previo. Estas han sido las tasas de inflación más bajas desde el año 2009. Este resultado se explica principalmente por la menor variación de precios del grupo de alimentos (de 3,5 por ciento en 2016 a 0,3 por ciento en 2017) debido a la reversión de choques de oferta que afectaron a los precios de productos agrícolas a finales de 2016 e inicios de 2017, así como a las condiciones climáticas favorables registradas a lo largo de 2017, luego del Fenómeno El Niño Costero. (BCRP, 2017)

Comportamiento del Año 2018

En 2018 la inflación anual, medida por la variación del índice de precios al consumidor (IPC) de Lima Metropolitana, fue 2,19 por ciento. Este valor se ubicó cerca al punto

medio del rango meta (1 - 3 por ciento) en un contexto en el que la actividad económica aún permanece por debajo de su potencial y con expectativas de inflación ancladas dentro del rango meta. La inflación se mantuvo dentro del rango meta durante la mayor parte del año; sin embargo, como consecuencia de un efecto base asociado al fenómeno El Niño Costero de 2017, se ubicó temporalmente por debajo del nivel inferior del rango meta entre los meses de marzo y mayo de 2018. Este hecho se registró básicamente debido a la evolución mostrada por el rubro de alimentos, que pasó de un incremento de 0,3 por ciento en diciembre de 2017 a una caída de 2,6 por ciento en marzo para luego aumentar a 2,0 por ciento en diciembre de 2018. (BCRP, 2018)

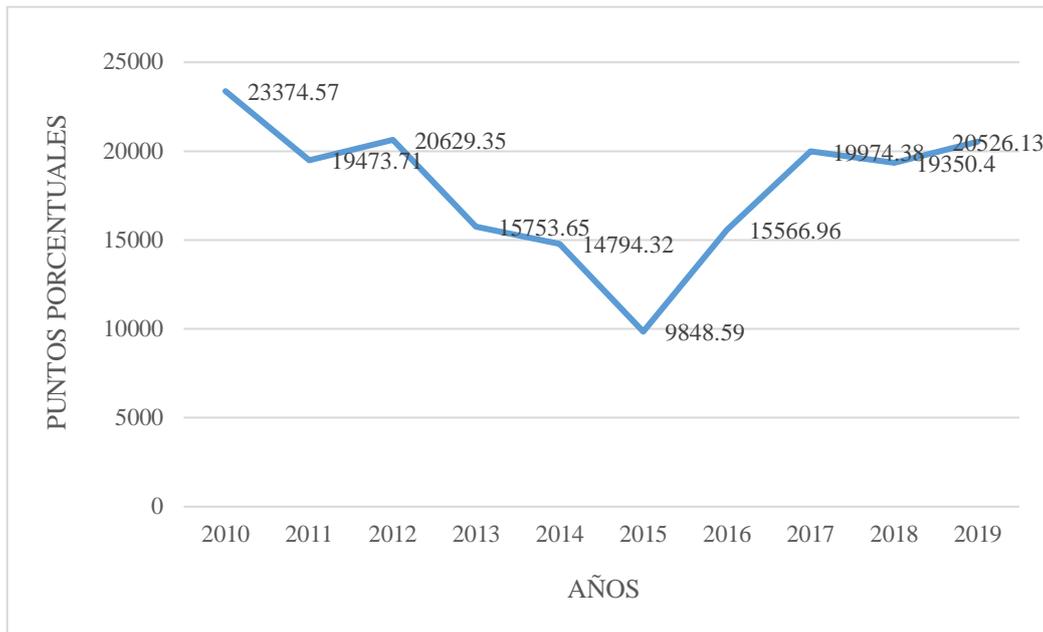
Comportamiento del Año 2019

En 2019 la inflación anual, medida por la variación del índice de precios al consumidor (IPC) de Lima Metropolitana, fue 1,90 por ciento, inferior a la tasa registrada en 2018 (2,19 por ciento), y ubicándose cerca del punto medio del rango meta (entre 1 y 3 por ciento). A nivel nacional, la variación del IPC fue 1,88 por ciento, también por debajo del resultado del año previo (2,49 por ciento). Ambos resultados se dieron en un contexto en que la actividad económica estuvo por debajo de su potencial y las expectativas de inflación se ubicaron dentro del rango meta. Asimismo, las medidas de tendencia estadística registraron tasas entre 1,4 y 1,7 por ciento, manteniéndose dentro del rango meta. (BCRP, 2019)

2.1.4 Índice General de la Bolsa de Valores de Lima (IGBVL)

El Índice general de la Bolsa de Valores de Lima (IGBVL), es un indicador que mide el comportamiento del mercado bursátil y sirve para establecer comparaciones respecto de los rendimientos alcanzados por los diversos sectores (industrial, bancario, agrario, minero, de servicios públicos, etc.) participantes en la Bolsa de Lima, en un determinado período de tiempo. (RANKIA, 2020)

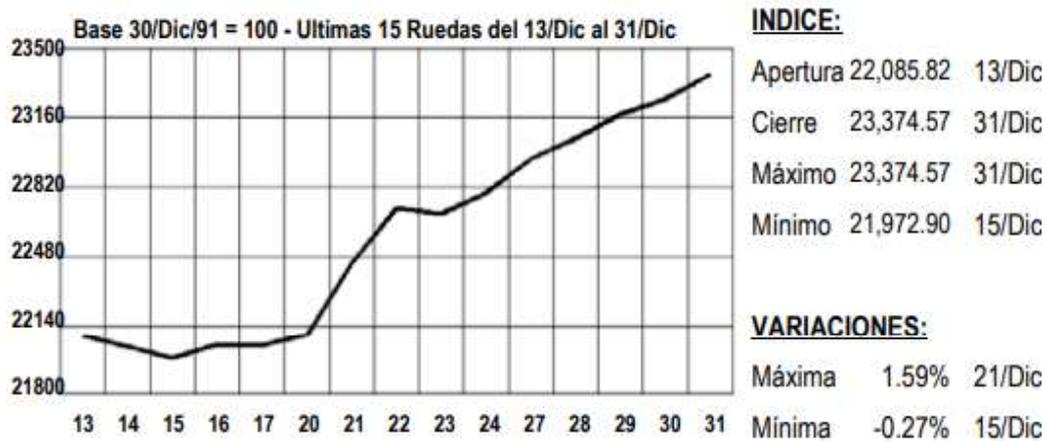
Figura 14: Evolución del IGBVL: 2010-2019 (Puntos Porcentuales)



Fuente: BCRP
Elaboración: Propia

Comportamiento del Año 2010

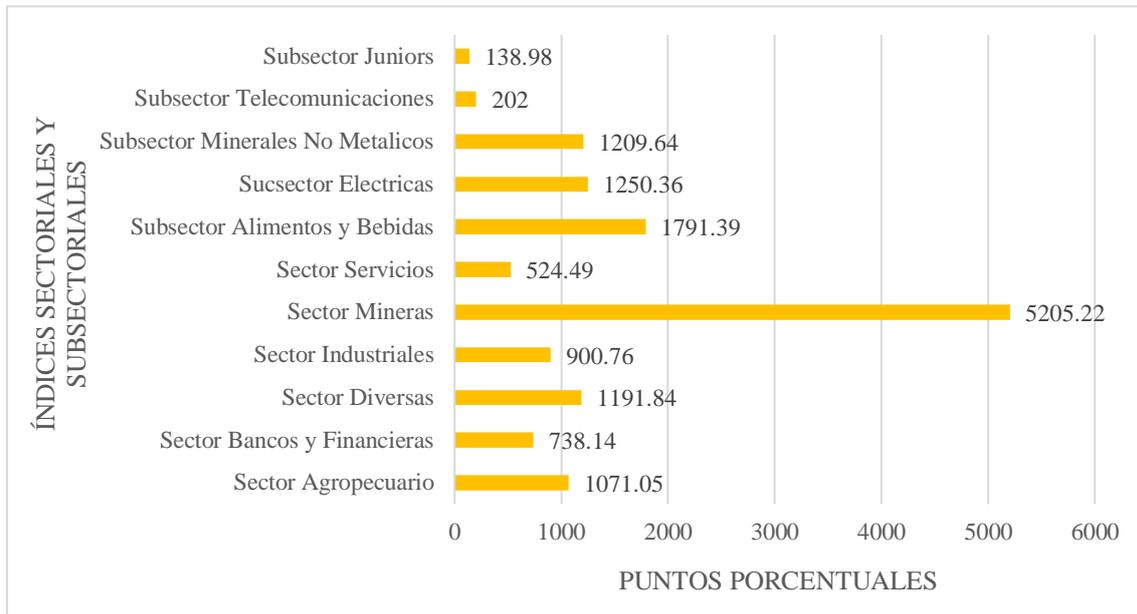
Figura 15: Comportamiento del IGBVL: diciembre 2010 (Puntos porcentuales)



Fuente: BVL
Elaboración: BVL

La apertura del índice general fue el 13 de diciembre con 22,085.82 puntos, el 15 de diciembre tuvo su menor puntuación con 21,972.90 y la máxima puntuación fue de 23,374.57, en la fecha de cierre al 31 de diciembre.

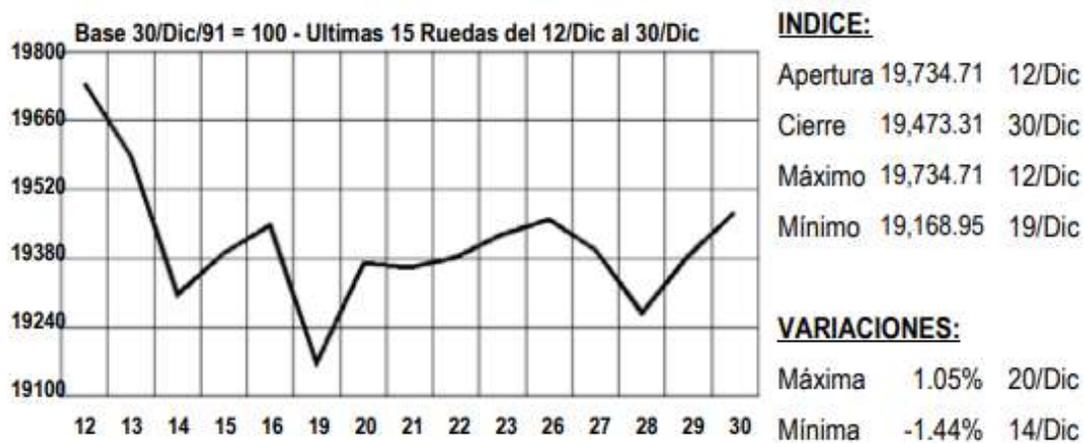
Figura 16: Índices sectoriales y subsectoriales de la BVL: diciembre 2010 (Puntos porcentuales)



Fuente: BVL
Elaboración: Propia

Comportamiento del Año 2011

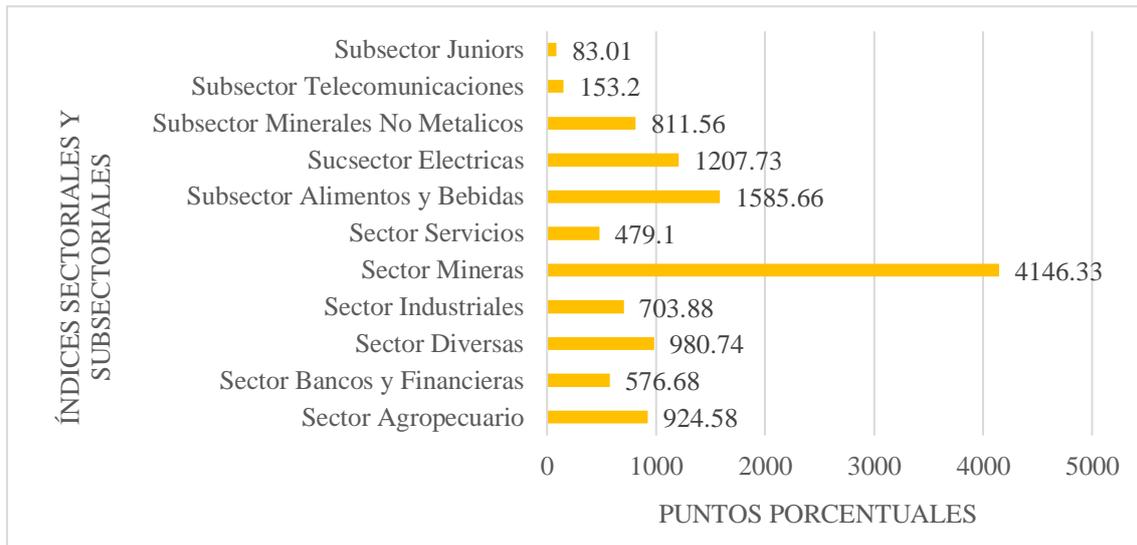
Figura 17: Comportamiento del IGBVL: diciembre 2011 (Puntos porcentuales)



Fuente: BVL
Elaboración: BVL

La apertura del índice general fue el 12 de diciembre con 19,734.71 puntos, alcanzando la mayor puntuación, el 19 de diciembre tuvo su menor puntuación con 19,168.95 y la fecha de cierre fue el 30 de diciembre con 19,473.31.

Figura 18: Índices sectoriales y subsectoriales de la BVL: diciembre 2011 (Puntos porcentuales).

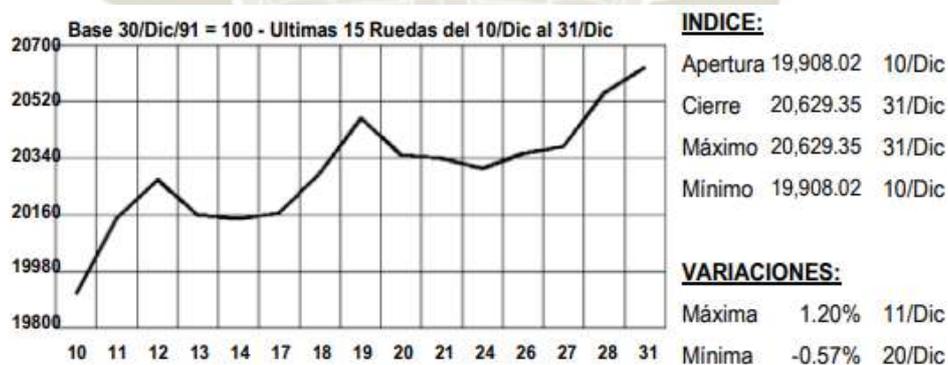


Fuente: BVL

Elaboración: Propia

Comportamiento del Año 2012

Figura 19: Comportamiento del IGBVL: diciembre 2012 (Puntos porcentuales)

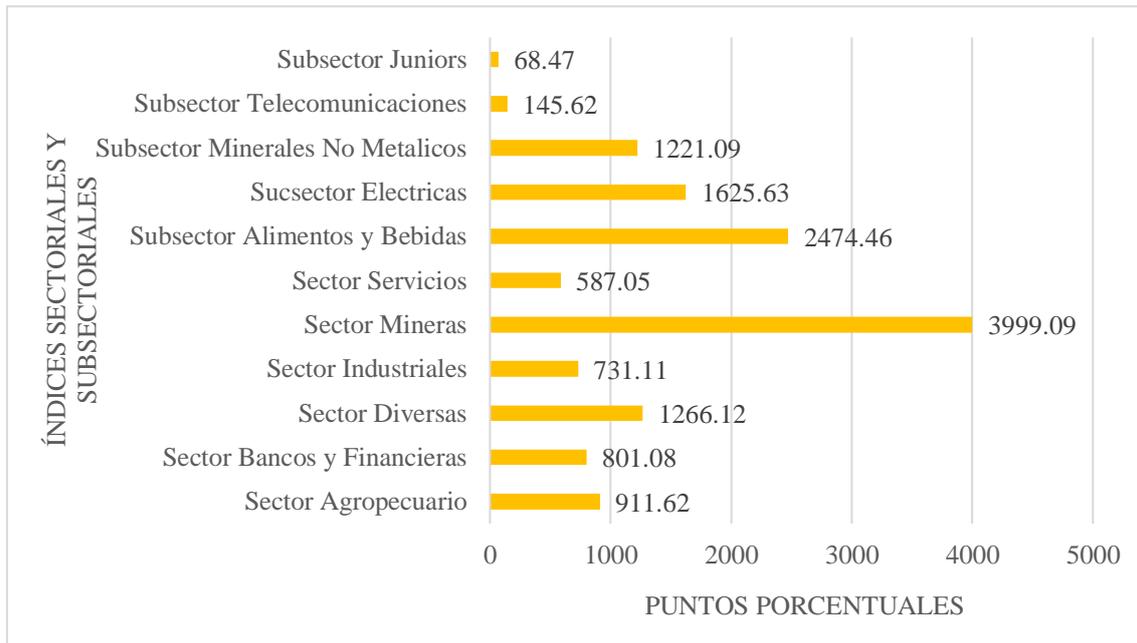


Fuente: BVL

Elaboración: BVL

La apertura del índice general fue el 10 de diciembre con 19,908.02 puntos, siendo también la mínima puntuación, la máxima puntuación fue de 20,629.35, correspondiente también a la fecha de cierre al 31 de diciembre.

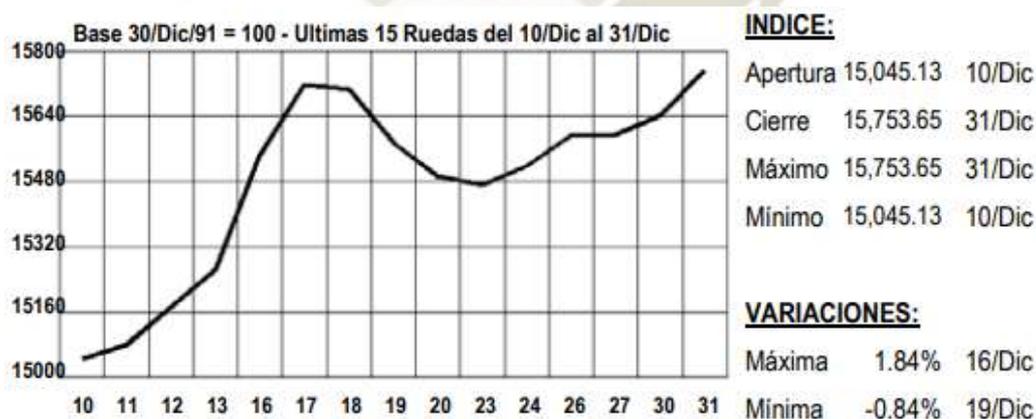
Figura 20: Índices sectoriales y subsectoriales de la BVL: diciembre 2012 (Puntos porcentuales)



Fuente: BVL
Elaboración: Propia

Comportamiento del Año 2013

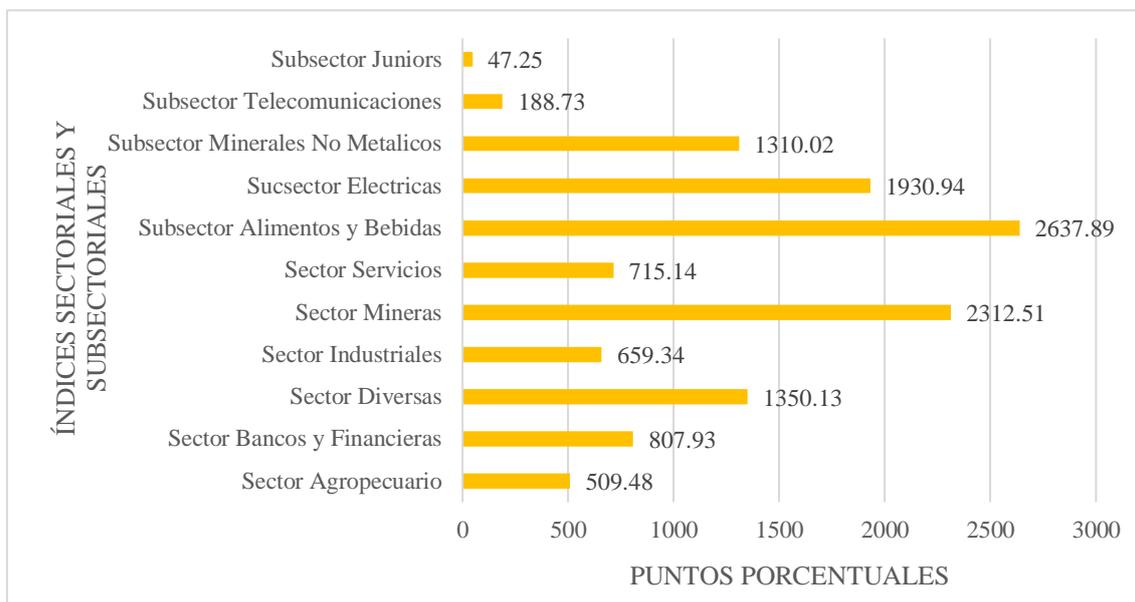
Figura 21: Comportamiento del IGBVL: diciembre 2013 (Puntos porcentuales)



Fuente: BVL
Elaboración: BVL

La apertura del índice general fue el 10 de diciembre con 15,045.13 puntos, siendo la mínima puntuación, el 31 de diciembre tuvo su mayor puntuación con 15,753.65, que coincide en la fecha de cierre.

Figura 22: Índices sectoriales y subsectoriales de la BVL: diciembre 2013 (Puntos porcentuales)



Fuente: BVL
Elaboración: Propia

Comportamiento del Año 2014

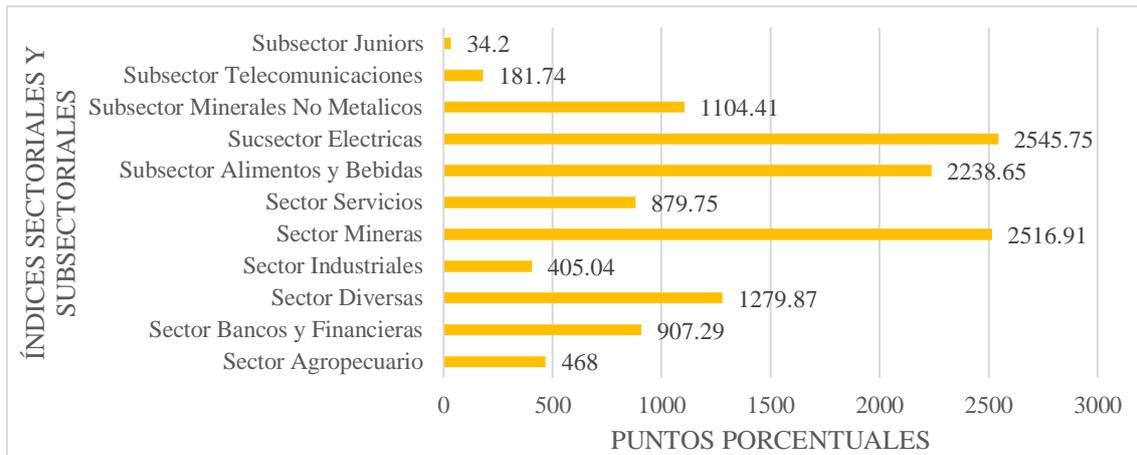
Figura 23: Comportamiento del IGBVL: diciembre 2014 (Puntos porcentuales)



Fuente: BVL
Elaboración: BVL

La apertura del índice general fue el 10 de diciembre con 14,920.37 puntos, siendo la puntuación máxima, asimismo el 16 de diciembre tuvo su menor puntuación con 14,130.59 y cerró el 31 de diciembre con 14,920.37 puntos.

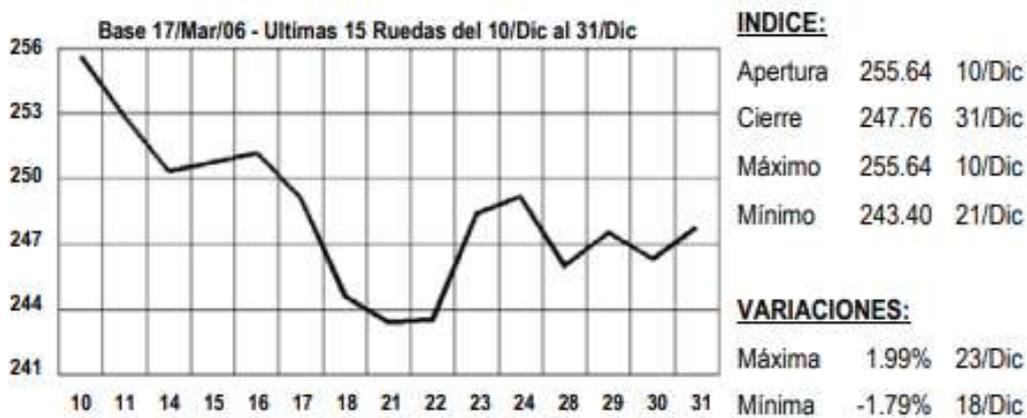
Figura 24: Índices sectoriales y subsectoriales de la BVL: diciembre 2014 (Puntos porcentuales)



Fuente: BVL
Elaboración: Propia

Comportamiento del Año 2015

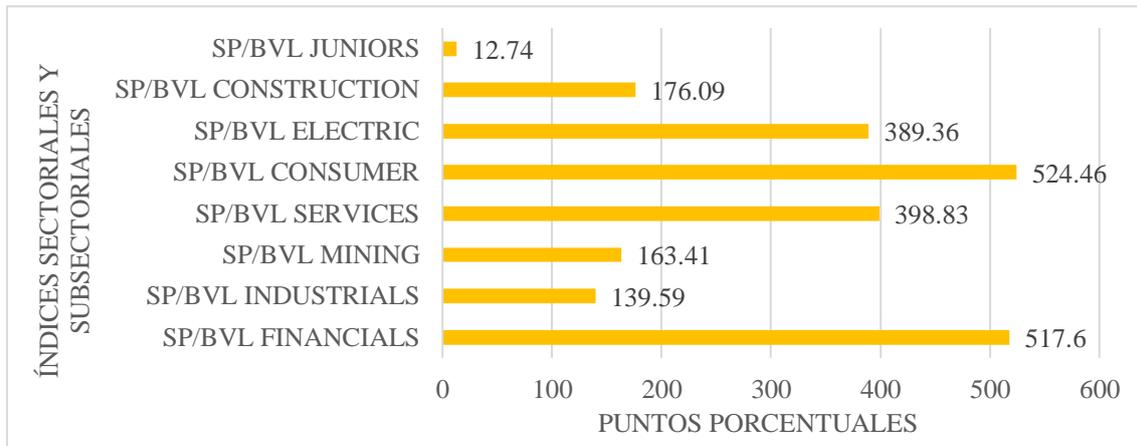
Figura 25: Comportamiento del SP/BVL PERU SEL: diciembre 2015 (Puntos porcentuales)



Fuente: BVL
Elaboración: BVL

La apertura del índice general fue el 10 de diciembre con 225.64 puntos, siendo la máxima puntuación, asimismo tuvo su menor puntuación con 243.40 y cerró el 31 de diciembre con 247.76 puntos.

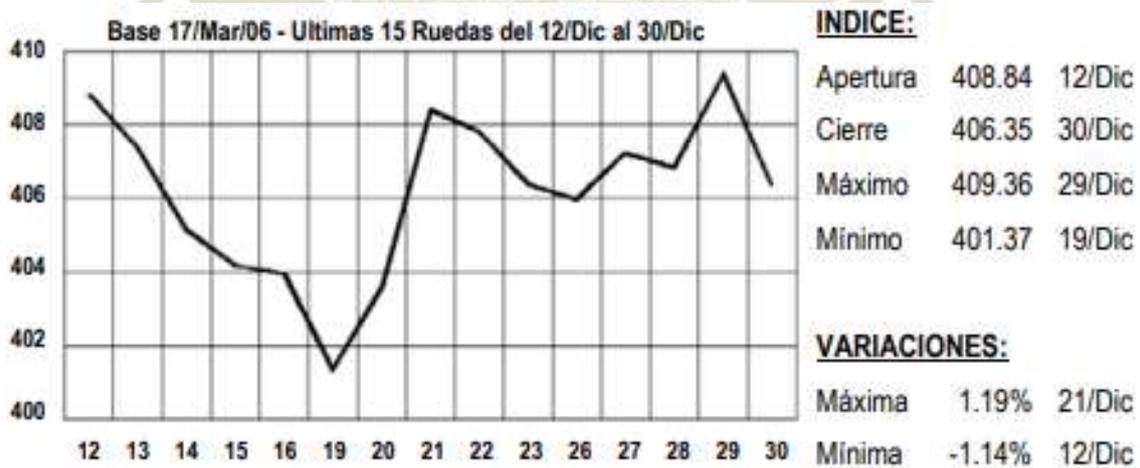
Figura 26: Índices sectoriales y subsectoriales de la BVL: diciembre 2015 (Puntos porcentuales)



Fuente: BVL
Elaboración: Propia

Comportamiento del Año 2016

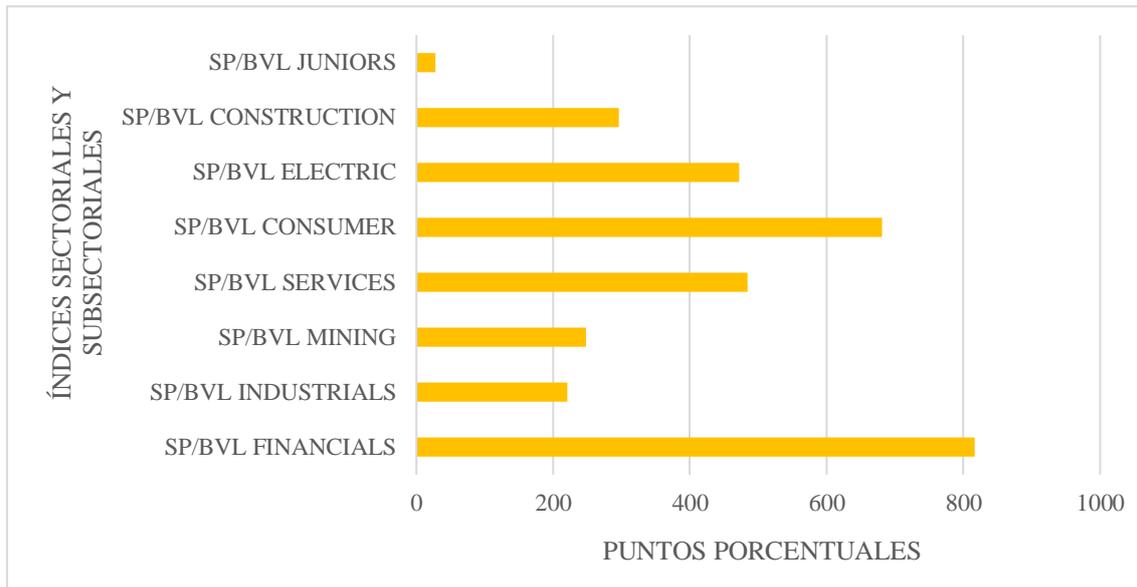
Figura 27: Comportamiento del SP/BVL PERU SEL: diciembre 2016 (Puntos porcentuales).



Fuente: BVL
Elaboración: BVL

La apertura del índice general fue el 12 de diciembre con 408.84 puntos, el 19 de diciembre tuvo su menor puntuación con 401.37 y la máxima puntuación fue de 409.36, y cerró con 406.35 puntos el 30 de diciembre.

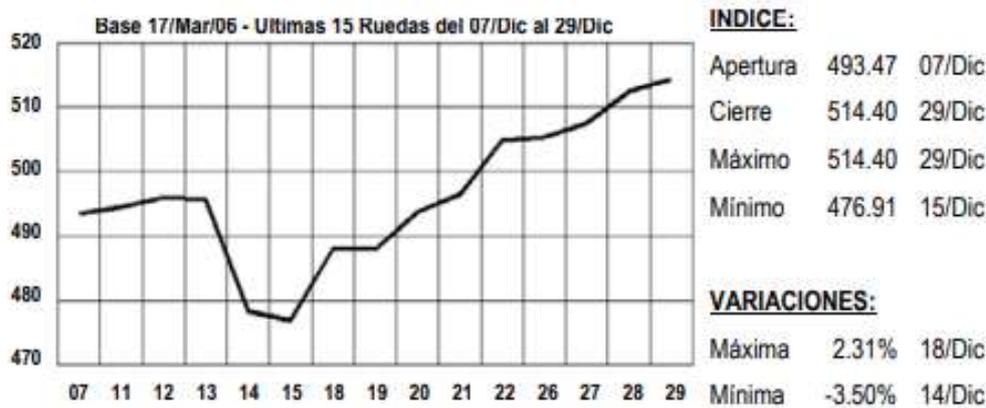
Figura 28: Índices sectoriales y subsectoriales de la BVL: diciembre 2016 (Puntos porcentuales).



Fuente: BVL
Elaboración: Propia

Comportamiento del Año 2017

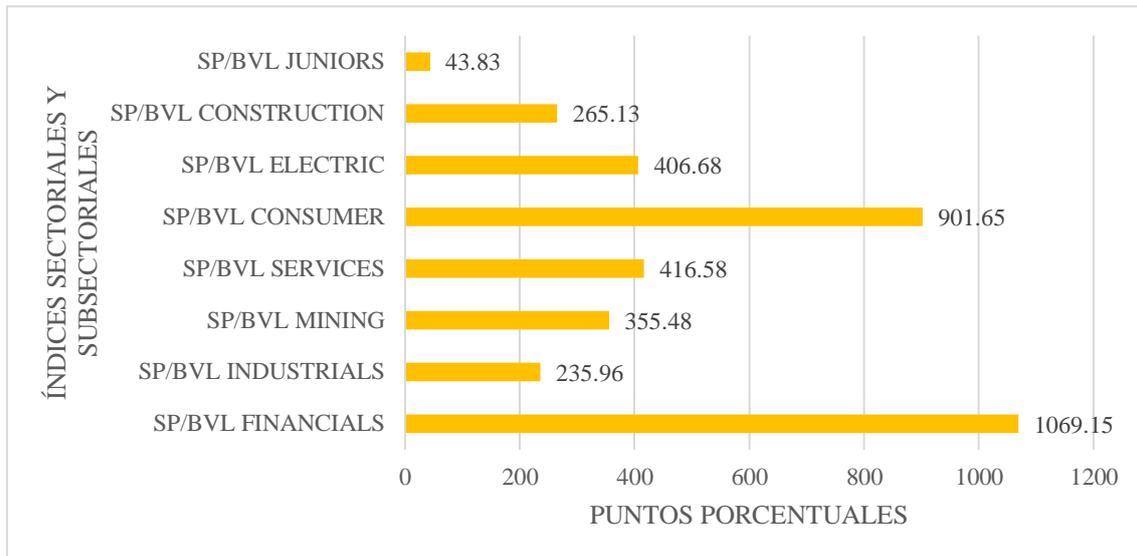
Figura 29: Comportamiento del SP/BVL PERU SEL: diciembre 2017 (Puntos porcentuales)



Fuente: BVL
Elaboración: BVL

La apertura del índice general fue el 07 de diciembre con 493.47 puntos, el 15 de diciembre tuvo su menor puntuación con 476.91 y la máxima puntuación fue de 514.40, en la fecha de cierre el 29 de diciembre..

Figura 30: Índices sectoriales y subsectoriales de la BVL: diciembre 2017 (Puntos porcentuales)



Fuente: BVL
Elaboración: Propia

Comportamiento del Año 2018

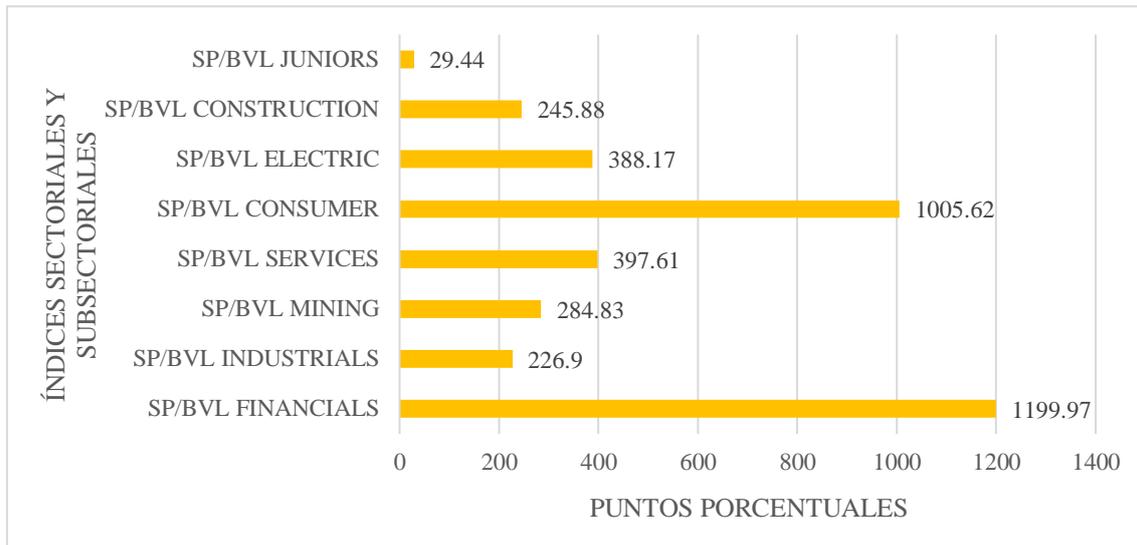
Figura 31: Comportamiento del SP/BVL PERU SEL: diciembre 2018 (Puntos porcentuales)



Fuente: BVL
Elaboración: BVL

La apertura del índice general fue el 10 de diciembre con 505.72 puntos, el 19 de diciembre tuvo su menor puntuación con 501.81 y la máxima puntuación fue de 512.35, en la fecha de cierre el 31 de diciembre.

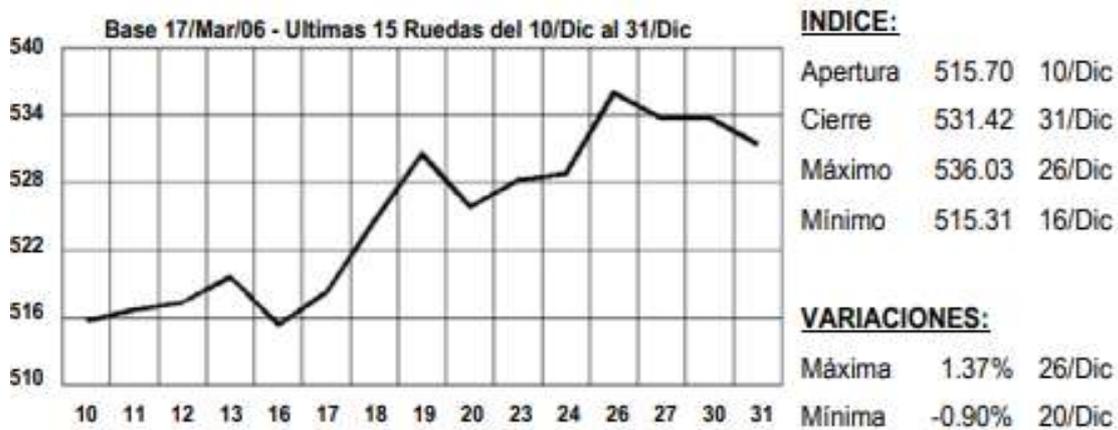
Figura 32: Índices sectoriales y subsectoriales de la BVL: diciembre 2018 (Puntos porcentuales)



Fuente: BVL
Elaboración: Propia

Comportamiento del Año 2019

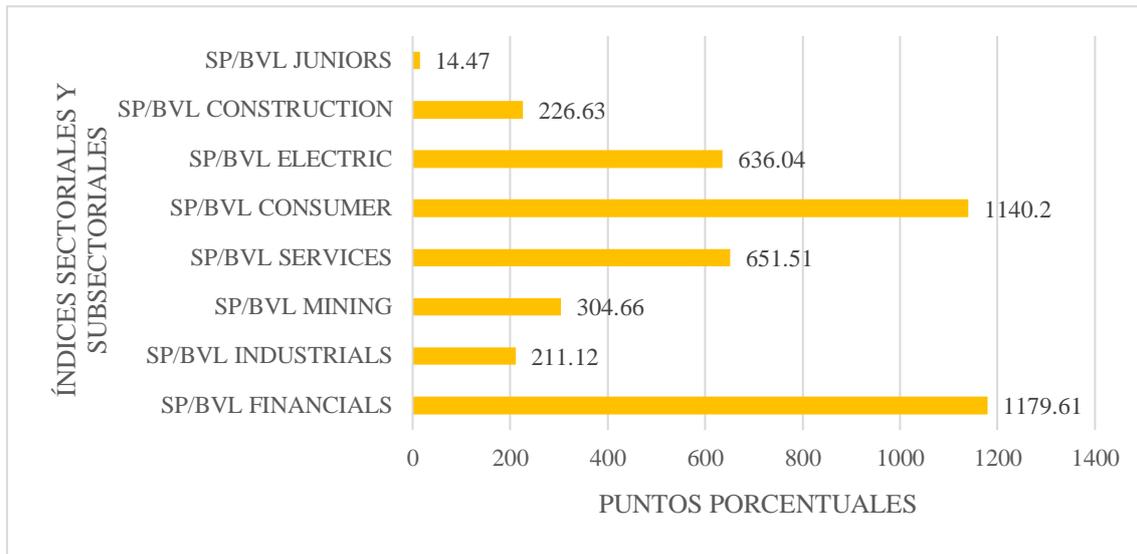
Figura 33: Comportamiento del SP/BVL PERU SEL: diciembre 2019 (Puntos porcentuales)



Fuente: BVL
Elaboración: BVL

La apertura del índice general fue el 10 de diciembre con 515.70 puntos, el 16 de diciembre tuvo su menor puntuación con 515.31 y la máxima puntuación fue de 536.03, y cerró con 531.42 el 31 de diciembre.

Figura 34: Índices sectoriales y subsectoriales de la BVL: diciembre 2010 (Puntos porcentuales)



Fuente: BVL

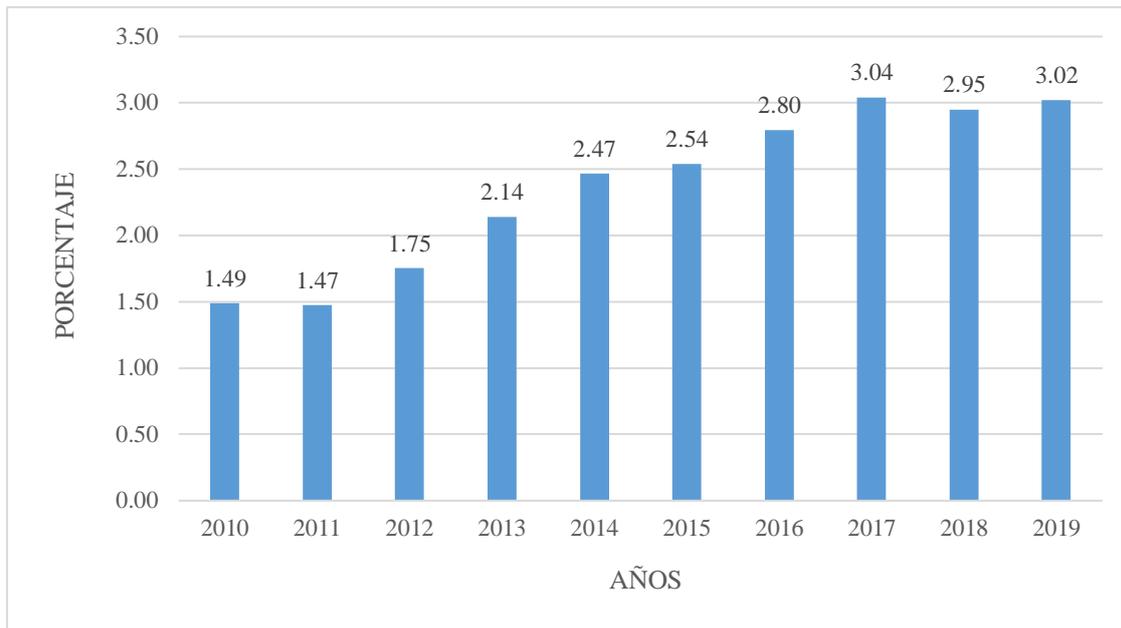
Elaboración: Propia

2.1.5 Morosidad

El indicador para medir la calidad de cartera crediticia en el Perú es el ratio de morosidad, que surge de la relación entre la cartera atrasada (conformada por los créditos vencidos y en cobranza judicial) y las colocaciones. (SBS, 2011)

Para la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, un crédito se considera vencido cuando tiene más de 15 días de atraso para los créditos corporativos, a grandes empresas y a mediana empresas; más de 30 días para los créditos a pequeñas y microempresas; y en el caso de los créditos hipotecarios y de consumo, se considera vencida la cuota con más de 30 días de atraso y el saldo a partir de 90 días de atraso. (SBS, 2015)

Figura 35: Evolución de la Morosidad: 2010-2019 (Porcentaje)



Fuente: SBS

Elaboración: Propia

Comportamiento del Año 2010

La morosidad fue de 1,49%, en diciembre del 2010. Los créditos de consumo registraron la morosidad más alta en el 2010. Asimismo, la morosidad de los créditos a actividades empresariales permaneció prácticamente constante, cerrando el 2010 en 1,3%; mientras que el ratio de morosidad de los créditos hipotecarios se incrementó ligeramente hasta alcanzar 0,9% al cierre del 2010. (SBS, 2010)

Comportamiento del Año 2011

La morosidad se ubicó en 1,47% en diciembre de 2011. Los créditos de consumo registraron la morosidad más alta en 2011. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 0,85%, inferior al 0,94% registrado en diciembre de 2010. De igual modo, la morosidad de los créditos a actividades empresariales permaneció prácticamente constante, y cerró 2011 en 1,3%. (SBS, 2011)

Comportamiento del Año 2012

La morosidad se ubicó en 1,75% en diciembre de 2012. Los créditos para la pequeña y microempresa registraron la morosidad más alta (4,90%), en tanto los créditos hipotecarios y los créditos al segmento no minorista. Los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas registraron las morosidades más bajas, 0,82% y 1,00%, respectivamente. Por su parte, el ratio de morosidad de los créditos de consumo alcanzó un valor de 2,98%. (SBS, 2012)

Comportamiento del Año 2013

La morosidad de la banca múltiple se incrementó a 2,14% en diciembre de 2013 debido a una mayor penetración de los servicios bancarios en segmentos de mercado antes no atendidos y que suelen ser más riesgosos. Los créditos destinados a financiar a la pequeña y microempresa, y el consumo de las familias presentaron las morosidades más altas al alcanzar, al cierre de 2013 valores de 6,88% y 3,37%, respectivamente. Los créditos hipotecarios y los créditos al segmento no minorista registraron las morosidades más bajas, 1,02% y 1,35%, respectivamente. (SBS, 2013)

Comportamiento del Año 2014

La morosidad de la banca múltiple de acuerdo a los criterios contables de la SBS fue 2,47% en diciembre de 2014; no obstante, si se calculase bajo estándares internacionales (90 días de atraso), la mora sería 1,93%. (SBS, 2014)

Comportamiento del Año 2015

La morosidad de la banca múltiple aumentó a 2,54% a diciembre de 2015, de acuerdo a los criterios contables de la SBS; no obstante, si se calculase este indicador bajo estándares internacionales, es decir considerando la cartera con más de 90 días de atraso, la mora sería 2,09%. Por tipo de crédito, se observa que los créditos destinados a financiar a la pequeña y mediana empresa registraron la morosidad más alta, al alcanzar al cierre de 2015 valores de 8,58% y 5,21%, respectivamente. En tanto, el mismo indicador para los créditos de consumo se ubicó en 3,28%, mientras que para la cartera no minorista e

hipotecaria los valores del ratio fueron 0,98% y 1,84%, respectivamente, a fines de 2015. (SBS, 2015)

Comportamiento del Año 2016

El indicador de morosidad se incrementó a 2,8% en línea con el menor ritmo de crecimiento de la actividad económica en los últimos años que podría haber afectado la capacidad de pago de algunos clientes.

Por tipo de crédito, la morosidad más alta se registró en el segmento MYPE con 7,88%. En el caso de los créditos de consumo, hipotecarios y cartera no minorista, se reportaron niveles de 3,58%, 2,28% y 2,06%, respectivamente. (SBS, 2016)

Comportamiento del Año 2017

La Morosidad bancaria, en cambio, se ubicó en 3.04% al término del ejercicio, nivel menor en 0.08 puntos porcentuales frente al mes previo, aunque mayor en 0.24 puntos porcentuales en comparación con diciembre de 2016. De esta forma, el indicador de mora bancaria mantuvo cierta estabilidad durante todo el año 2017, habiendo fluctuado entre 2.96% y 3.15% en el periodo.

Comportamiento del Año 2018

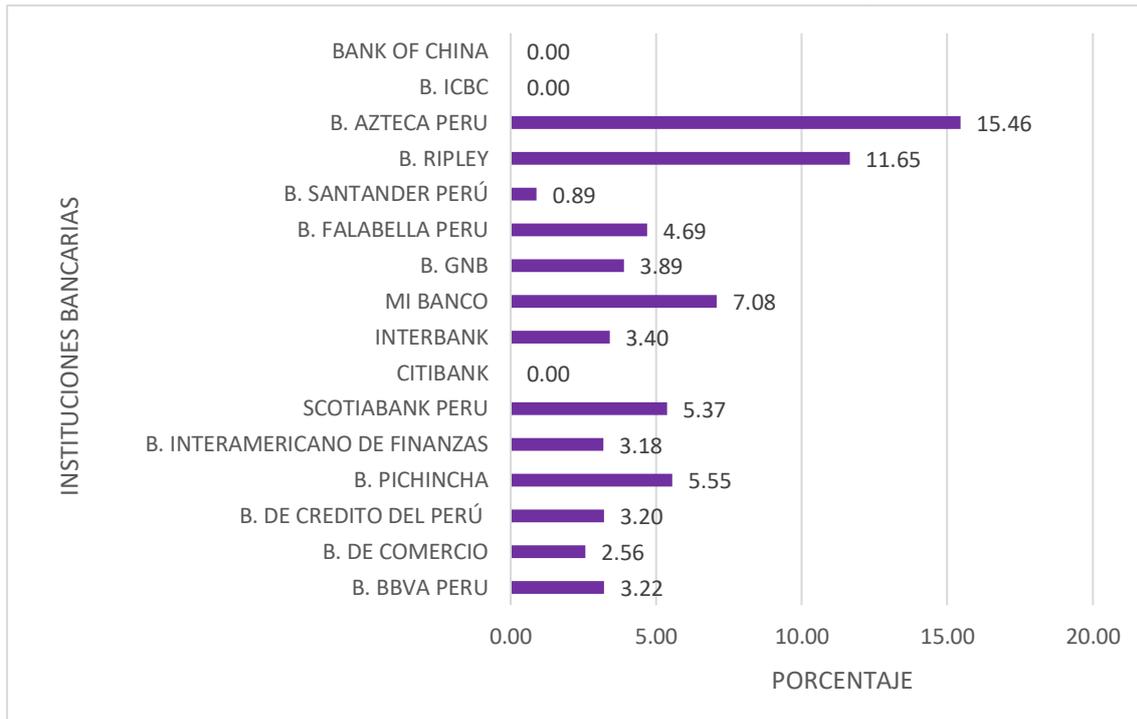
Por su parte, el índice de morosidad de los créditos bancarios descendió al cierre de 2018 y reportó un nivel de 2,95% a diciembre, lo que representó una disminución de 0,09 p.p. en comparación con similar periodo de 2017. De este modo, el índice de morosidad bancario vuelve a situarse por debajo de 3,00%, y registra el nivel más bajo de los últimos dos años (reportó 2,80% en diciembre de 2016)

Comportamiento del Año 2019

Por su parte, el índice de morosidad de los créditos bancarios reportó un nivel de 3.02% a diciembre de 2019, lo que representó un aumento de 0.07 p.p. frente al mismo mes del año 2018.

De este modo, el índice de morosidad bancario vuelve a situarse por encima de 3.00%, aunque este nivel aún resulta bastante bajo y se mantiene relativamente estable en los últimos dos años.

**Figura 36: Ranking de Morosidad por Institución Bancaria: diciembre 2019
(Porcentaje)**



Fuente: SBS

Elaboración: Propia

A diciembre del 2019, el banco que presenta mayor morosidad es el Banco Azteca Perú, en segundo lugar, el Banco Ripley y en tercer lugar Mibanco.

Los bancos que presentan menor porcentaje de morosidad son Banco Santander Perú, Banco de Comercio y el Banco Interamericano de Finanzas.

Los bancos que no presentan morosidad son: Banco of China, Banco ICBC y Citibank.

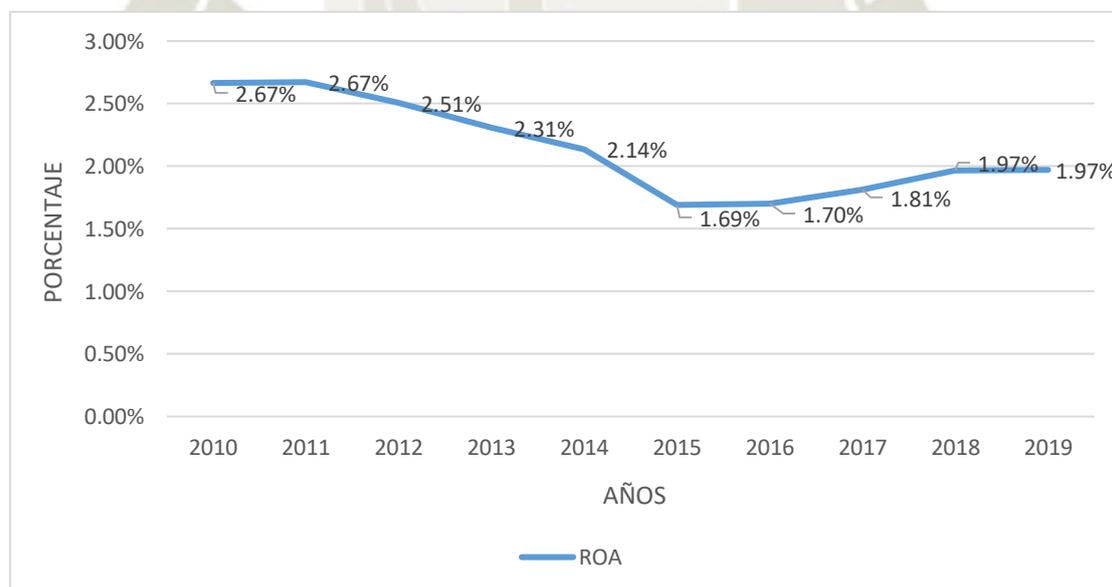
2.2 Rentabilidad Financiera de las Instituciones Bancarias

La rentabilidad económica (RE) es diferente de la rentabilidad financiera (RF), porque la rentabilidad económica utiliza todos los activos utilizados para generar esa rentabilidad, mientras que la rentabilidad financiera solo utiliza los recursos propios. Es decir, la RF no tiene en cuenta la deuda utilizada para generar esa rentabilidad, por lo que tendrá un efecto apalancamiento financiero. (Economipedia, s.f.)

2.2.1 Return on Assets (ROA)

Es un ratio que nos indica la rentabilidad sobre los activos (Return On Assets), también llamado ROI (rentabilidad sobre las inversiones). Este indicador, es fundamental, porque calcula la rentabilidad total de los activos de la empresa, es decir, es un ratio de rendimiento. (Quipu, s.f.)

**Figura 37: Comportamiento del ROA del Banco BBVA Continental: 2010-2019
(Porcentaje)**

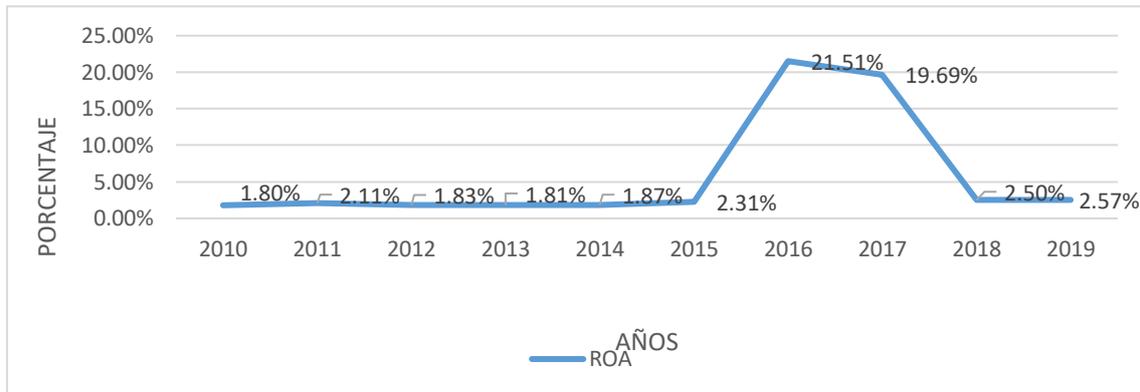


Fuente: SMV

Elaboración: Propia

Del año 2010 al 2019, el ROA del Banco Continental decreció en un 26,22%, en el año 2019 el rendimiento del activo total fue de 1,97%, es decir que, con respecto a los activos totales, las ventas corresponden al 1, 97%, cada sol invertido en los activos totales generó 1.97 céntimos de utilidad neta.

**Figura 38: Comportamiento del ROA del Banco de Crédito del Perú: 2010-2019
(Porcentaje)**

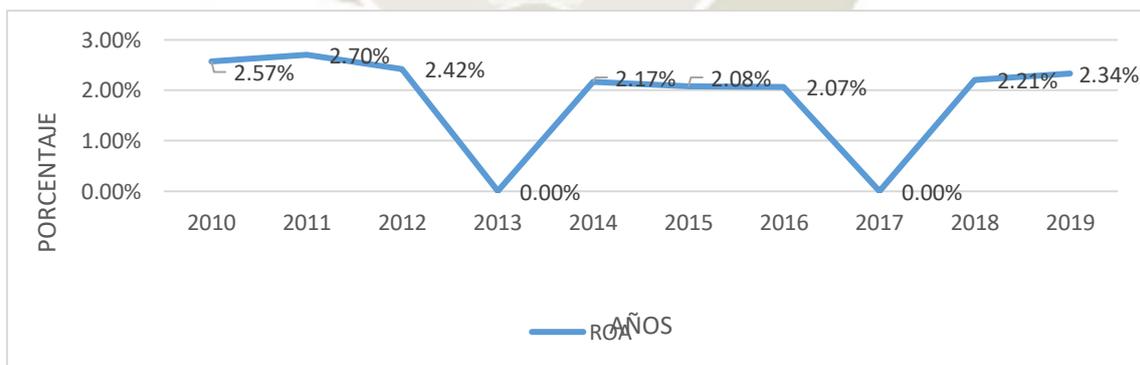


Fuente: SMV

Elaboración: Propia

Del año 2010 al 2019, el ROA del Banco Continental decreció en un 26,22%, en el año 2019 el rendimiento del activo total fue de 1,97%, es decir que, con respecto a los activos totales, las ventas corresponden al 1, 97%, cada sol invertido en los activos totales generó 1.97 céntimos de utilidad neta.

**Figura 39: Comportamiento del ROA del Banco Interbank: 2010-2019
(Porcentaje)**

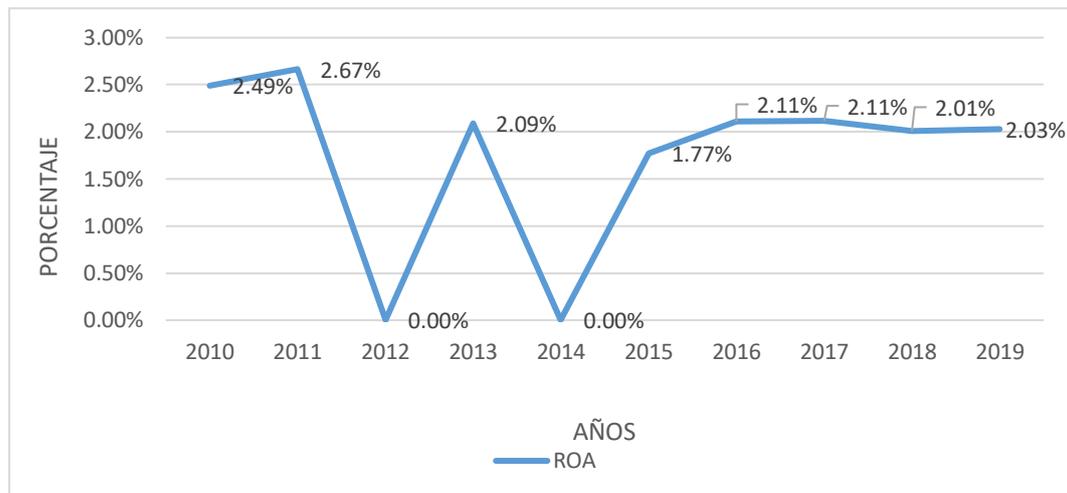


Fuente: SMV

Elaboración: Propia

Del año 2010 al 2019, el ROA del Banco Interbank decreció en un 8,95%, en el año 2019 el rendimiento del activo total fue de 2,34%, es decir que, con respecto a los activos totales, las ventas corresponden al 2, 34%, cada sol invertido en los activos totales generó 2.34 céntimos de utilidad neta.

**Figura 40: Comportamiento del ROA del Banco Scotiabank: 2010-2019
(Porcentaje)**



Fuente: SMV

Elaboración: Propia

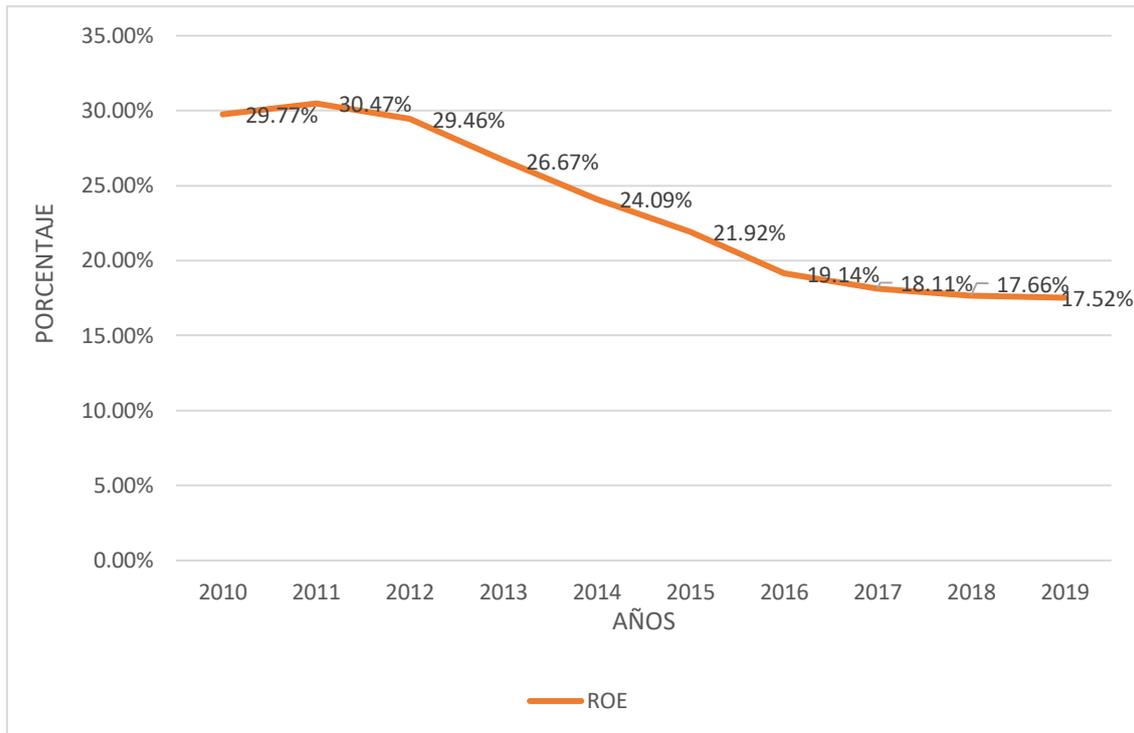
Del año 2010 al 2019, el ROA del Banco Scotiabank decreció en un 18,47%, en el año 2019 el rendimiento del activo total fue de 2,03%, es decir que, con respecto a los activos totales, las ventas corresponden al 2,03%, cada sol invertido en los activos totales generó 2.03 céntimos de utilidad neta.

2.2.2 Return on Equity (ROE)

Es una ratio que mide la rentabilidad de la compañía sobre sus fondos propios, es decir, mide la relación entre el beneficio neto de la empresa y su cifra de fondos propios.

El cálculo del ROE de una compañía, nos indica la capacidad de esa empresa para generar beneficio para sus accionistas. Es decir, es el indicador que mide el rendimiento que logra el inversor, del capital que ha invertido en una determinada empresa. De esta forma, el inversor puede tener toda la información para analizar la viabilidad de su inversión en esa empresa, y, por consiguiente, incluso aumentar su inversión. (Quipu, s.f.)

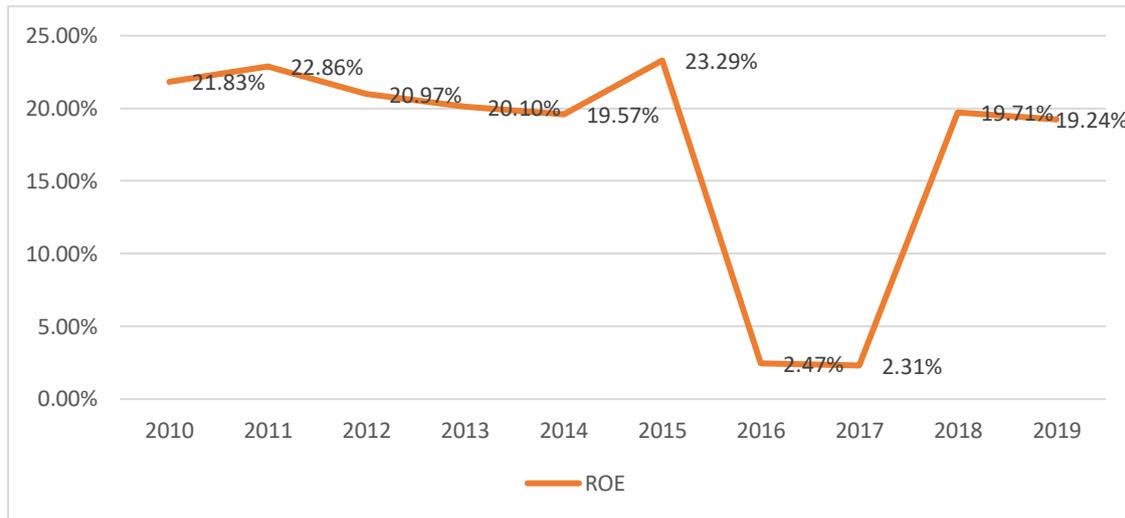
**Figura 41: Comportamiento del ROE del Banco BBVA Continental: 2010-2019
(Porcentaje)**



Fuente: SMV
Elaboración: Propia

Del año 2010 al 2019, el ROE del Banco Continental decreció en un 41,15%, en el año 2019 el rendimiento del patrimonio fue de 17,52%, es decir que, las utilidades netas correspondieron al 17,52% del patrimonio, y los socios tuvieron un rendimiento sobre su inversión del 17,52%.

Figura 42: Comportamiento del ROE del Banco de Crédito del Perú: 2010-2019 (Porcentaje)



Fuente: SMV
Elaboración: Propia

Del año 2010 al 2019, el ROE del Banco de Crédito del Perú decreció en un 11,86%, en el año 2019 el rendimiento del patrimonio fue de 19,24%, es decir que, las utilidades netas correspondieron al 19,24% del patrimonio, y los socios tuvieron un rendimiento sobre su inversión del 19,24%.

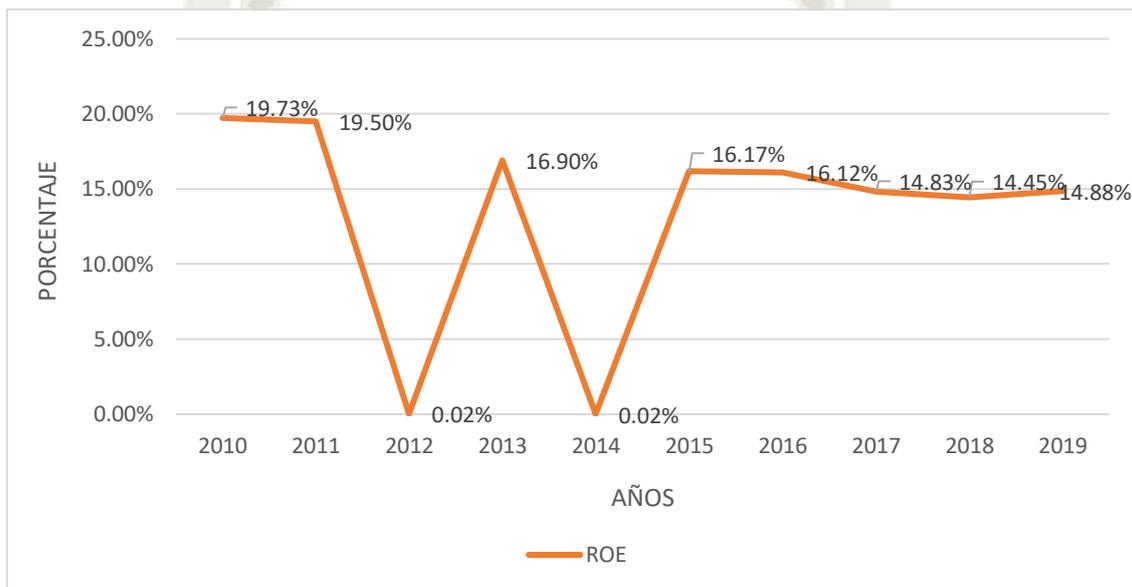
Figura 43: Comportamiento del ROE del Interbank: 2010-2019 (Porcentaje)



Fuente: SMV
Elaboración: Propia

Del año 2010 al 2019, el ROE del Banco Interbank decreció en un 32,13%, en el año 2019 el rendimiento del patrimonio fue de 20,26%, es decir que, las utilidades netas correspondieron al 20,26% del patrimonio, y los socios tuvieron un rendimiento sobre su inversión del 20,26%.

Figura 44: Comportamiento del ROE del Banco Scotiabank: 2010-2019
(Porcentaje)



Fuente: SMV
Elaboración: Propia

Del año 2010 al 2019, el ROE del Banco Scotiabank decreció en un 24,58%, en el año 2019 el rendimiento del patrimonio fue de 14,88%, es decir que, las utilidades netas correspondieron al 14,88% del patrimonio, y los socios tuvieron un rendimiento sobre su inversión del 14,88%.

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA

3.1 Técnicas e instrumentos

3.1.1 Técnicas

3.1.1.1 Marco Teórico

Se utilizará fuentes de información secundaria como tesis relacionadas, libros económicos, publicaciones realizadas por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), Instituto Peruano de Economía (IPE), para así realizar un análisis detallado para obtener los datos precisos y finalmente ver si existe una relación de influencia entre las variables elegidas en nuestro estudio de investigación.

3.1.1.2 Marco Numérico y Estadístico:

Se utilizará principalmente técnicas estadísticas y modelos econométricos, estos permitirán conocer las relaciones entre variables e indicadores, con la finalidad de demostrar la hipótesis planteada.

3.1.2 Instrumentos

Cuadros estadísticos entre los indicadores, gráfico de tendencias y barras con sus respectivas tasas de variación.

Se utilizará el software econométrico RSTUDIO y EXCEL como principal instrumento para producción de resultados en el presente estudio económico.

Se podrán obtener datos de las fuentes mencionadas como Banco central de Reserva, SMV y SBS además se tomarán cuadros e indicadores estadísticos para una mejor comprensión en el estudio.

3.1.3 Campo de verificación

Ámbito

El estudio será realizado en la ciudad de Arequipa – Perú.

Temporalidad

El periodo tomado en cuenta para dicha investigación comprende los años 2010 al 2019.

Unidades de estudio

El universo de estudio y muestra solo aplica a los siguientes bancos:

- INTERBANK
- BBVA
- SCOTIABANK
- BCP

Debido a su mayor participación en el sistema financiero peruano y disponibilidad de la información financiera.

3.1.4 Recolección de datos

Se analizará información estadística y data obtenida de la superintendencia de banca y seguros y AFPs (SBS) se obtendrá los estados financieros de las principales entidades bancarias como sus indicadores financieros (ratios), también se utilizará información obtenida del banco central de reserva del Perú para este estudio, para así poder realizar nuestro análisis econométrico y estadístico.

Primero: se realizará la búsqueda de información de la variable independiente, de los factores económicos y financieros. Investigando en las páginas web del de la SMV, SBS y Banco Central de Reserva del Perú filtrando por información de créditos y años de estudios, para luego procesarlas en hojas de Excel.

Segundo: Buscaremos información de la rentabilidad de las instituciones bancarias (ROE, ROA y Flujo de caja libre) del periodo de estudios, extrayendo la información

publicaciones relacionadas con la variable dependiente de investigación. Se consultaron varias fuentes de información como en SMV, BCRP, SBS, ASBANC y páginas web. Para posteriormente filtrar en una página Excel y elaborar gráficas y cuadros con registros de información anual.

3.1.5 Procesamiento de datos

Para el procesamiento de los datos usaremos el software R studio y el Excel.

3.1.5.1 Coeficiente de correlación

El coeficiente de correlación o coeficiente de correlación de Pearson, está dirigido para las variables cuantitativas -escala mínima de intervalo- y se trata de un índice que permite medir el grado de covariación entre variables que estén relacionadas linealmente.

En cuanto a la correlación, se refiere a la forma numérica, que la estadística logra demostrar la relación entre dos o más variables, midiendo el nivel de dependencia de una variable respecto de otra variable independiente. A nivel estadística, el coeficiente de correlación (de Pearson) tiene carácter de medida lineal entre dos variables aleatorias cuantitativas.

La correlación de Pearson tiene independencia de la escala de medida de las variables. El coeficiente de correlación de Pearson puede tomarse como un índice que sirve para medir el grado de relación de dos variables, para lo que ambas variables deben ser cuantitativas y continuas. (RANKIA, 2018)

3.1.5.2 Utilidad del coeficiente de correlación

El coeficiente de correlación concede la medición de la correlación entre dos variables, los resultados del coeficiente de correlación se encuentran entre -1 y +1; y siendo su simpleza para comparar diferentes correlaciones de forma más directa y simple. (RANKIA, 2018)

Según RANKIA (2018), si se examina dos variables aleatorias X e Y relacionada con determinada población; el coeficiente de correlación de Pearson, su simbología es la letra

ρ_{xy} y se refiere a la expresión que permite calcular, RANKIA (2018) indica que se debe de considerar:

- σ_{xy} es la covarianza de (x, y)
- σ_x es la desviación estándar de la variable x
- σ_y es la desviación estándar de la variable y

Se puede calcular de la siguiente forma, usando la fórmula:

Figura 45: Fórmula del coeficiente de correlación de Pearson

$$\rho_{X,Y} = \frac{\sigma_{XY}}{\sigma_X \sigma_Y} = \frac{E[(X - \mu_X)(Y - \mu_Y)]}{\sigma_X \sigma_Y}$$

Fuente: Rankia, 2018

Elaboración: Rankia

3.1.5.3 Interpretación del índice de correlación

Este varía en el intervalo [-1,1], estableciendo el signo el sentido de la relación, y la interpretación de cada resultado es el siguiente:

- Si $r = 1$: Correlación positiva perfecta. El índice refleja la dependencia total entre ambas dos variables, la que se denomina relación directa: cuando una de las variables aumenta, la otra variable aumenta en proporción constante.
- Si $0 < r < 1$: Refleja que se da una correlación positiva.
- Si $r = 0$: En este caso no hay una relación lineal. Aunque no significa que las variables sean independientes, ya que puede haber relaciones no lineales entre ambas variables.
- Si $-1 < r < 0$: Indica que existe una correlación negativa.
- Si $r = -1$: Indica una correlación negativa perfecta y una dependencia total entre ambas variables lo que se conoce como "relación inversa", que es cuando una de las variables aumenta, la otra variable en cambio disminuye en proporción constante.

La correlación refleja la medida de asociación entre variables. Si se aplica en probabilidad y estadística, la correlación permite conocer la fuerza y dirección de la relación lineal que se dé entre dos variables aleatorias. (RANKIA, 2018)

Validación de los coeficientes de correlación:

Validación de hipótesis, para la validación de hipótesis se planteó lo siguiente:

Prueba de hipótesis

- H_0 = La variable independiente no está relacionada con la dependiente
- H_1 = La variable independiente está relacionada con la dependiente

Se rechaza la H_0 si el nivel de significancia es menor o igual a 0.05

Se acepta la H_0 si el nivel de significancia es mayor a 0.05.

3.1.5.4 Coeficiente de determinación:

En estadística, el coeficiente de determinación, denominado R^2 y pronunciado R cuadrado, es un estadístico usado en el contexto de un modelo estadístico cuyo principal propósito es predecir futuros resultados o probar una hipótesis. El coeficiente determina la calidad del modelo para replicar los resultados, y la proporción de variación de los resultados que puede explicarse por el modelo.

Hay varias definiciones diferentes para R^2 que son algunas veces equivalentes. Las más comunes se refieren a la regresión lineal. En este caso, el R^2 es simplemente el cuadrado del coeficiente de correlación de Pearson, lo cual es sólo cierto para la regresión lineal simple. Si existen varios resultados para una única variable, es decir, para una X existe una Y , Z ... el coeficiente de determinación resulta del cuadrado del coeficiente de determinación múltiple. En ambos casos el R^2 adquiere valores entre 0 y 1. Existen casos dentro de la definición computacional de R^2 donde este valor puede tomar valores negativos.

$$R^2 = \frac{\sigma_{XY}^2}{\sigma_X^2 \sigma_Y^2}$$

Donde:

- σ_{XY} es la **covarianza** de (X, Y)
- σ_X^2 es la **Varianza** de la variable X
- σ_Y^2 es la **Varianza** de la variable Y

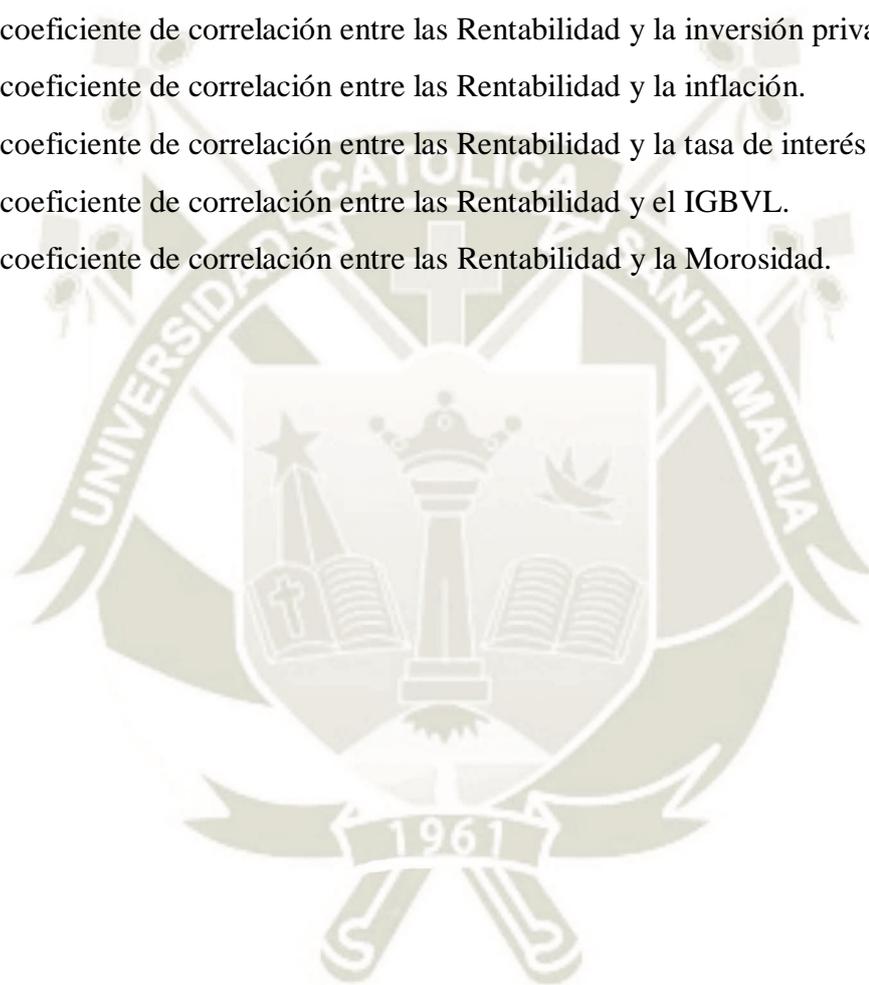
Fuente: Rankia, 2018

Elaboración: Rankia

3.1.6 Análisis de resultados

Después de aplicar lo indicado en la etapa de procesamiento de datos, analizaremos los datos, para ello se ha revisado revistas, investigaciones similares, tesis, entre otros con la finalidad de mejorar el análisis de los resultados. Los resultados que analizaremos son:

- El coeficiente de correlación entre las Rentabilidad y el crecimiento económico.
- El coeficiente de correlación entre las Rentabilidad y la inversión privada.
- El coeficiente de correlación entre las Rentabilidad y la inflación.
- El coeficiente de correlación entre las Rentabilidad y la tasa de interés.
- El coeficiente de correlación entre las Rentabilidad y el IGBVL.
- El coeficiente de correlación entre las Rentabilidad y la Morosidad.



CAPITULO IV

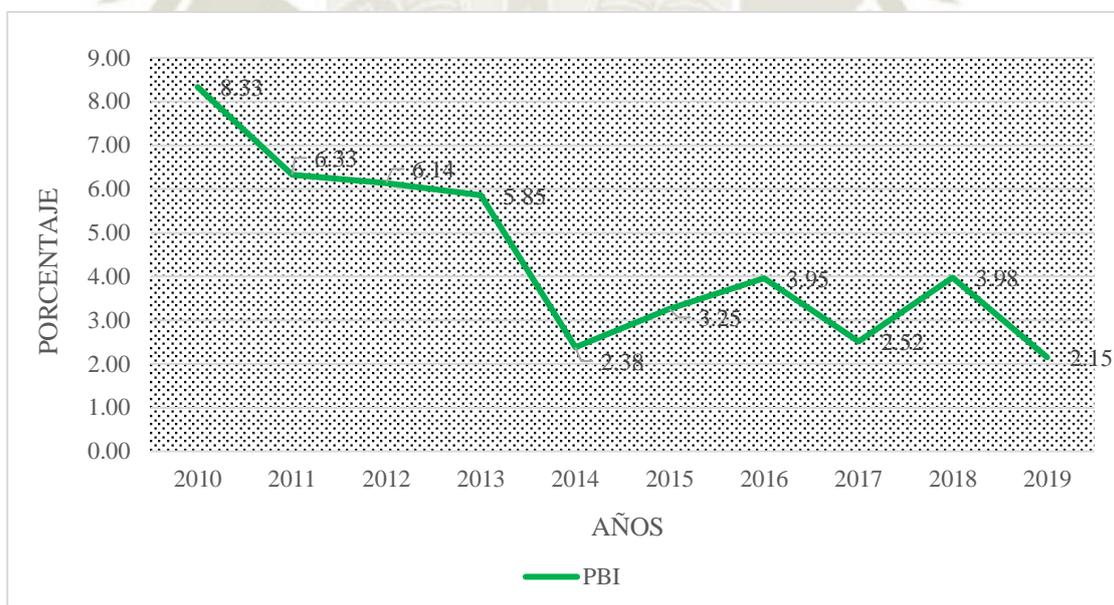
4. ANÁLISIS Y RESULTADOS

En el presente capítulo se demostrará la hipótesis de la investigación, así como el logro de los objetivos específicos y objetivo general. Para tal efecto, se presentará un análisis de tendencia (gráfico) y luego uno estadístico a fin de validar los resultados.

4.1 Comportamiento de los factores económicos: crecimiento económico, inversión privada e inflación y su incidencia en la rentabilidad de las instituciones bancarias del Perú, en el periodo 2010-2019

En esta sección Primero: describiremos el comportamiento de los factores económicos en el periodo 2010 al 2019. Segundo: analizaremos la incidencia de estos factores en la rentabilidad de las instituciones bancarias con un análisis gráfico y estadístico.

Figura 46: Comportamiento de la tasa de crecimiento económico del Perú en el periodo 2010-2019



Fuente: BCRP, 2020

Elaboración: Propia

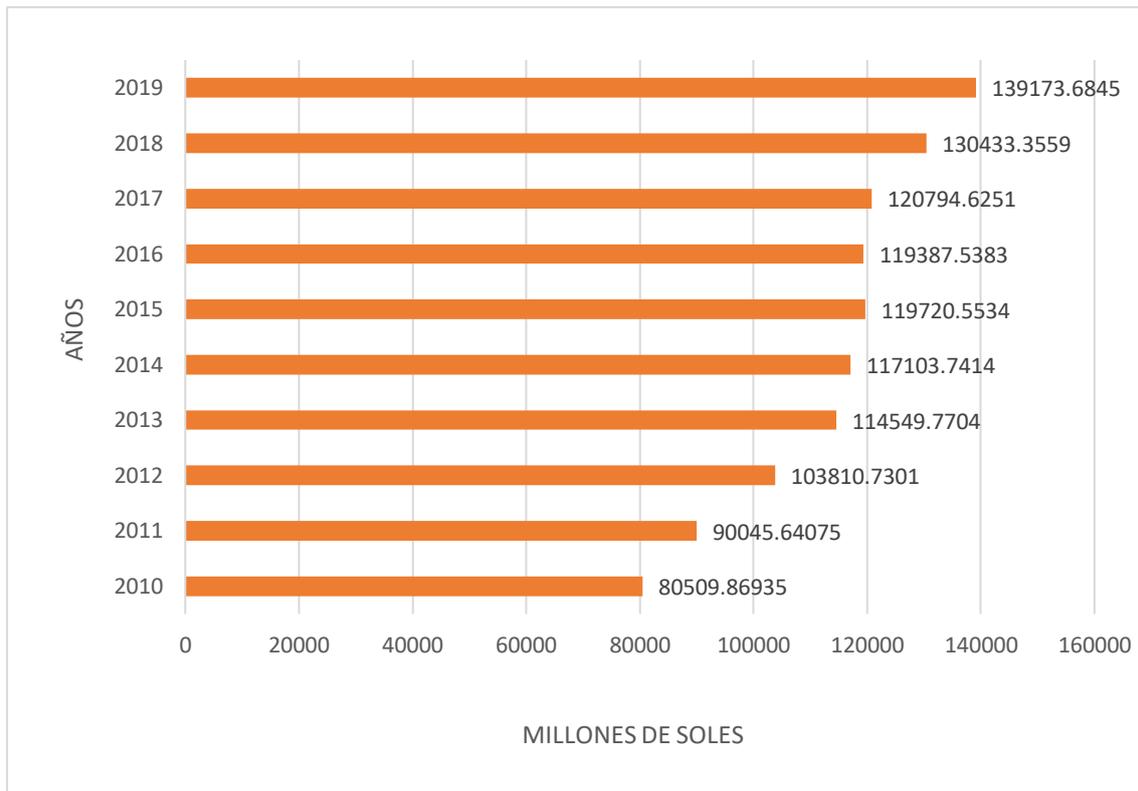
En la figura anterior, observamos que la economía peruana creció 2.2% durante el 2019, lo cual representa el menor crecimiento en los últimos 10 años. Luego de crecer 4.0% en

el 2018, la economía se desaceleró producto de: (i) una contracción de los sectores primarios (minería y pesca), (ii) una caída de la inversión pública, y (iii) una desaceleración del gasto privado (consumo e inversión). Es importante destacar que el entorno internacional también tuvo un impacto en la actividad económica, debido al menor crecimiento de los principales socios comerciales de Perú (China y EE.UU.), los cuales tuvieron una disputa comercial a lo largo del 2019. Asimismo, los términos de intercambio cayeron 1.8% (versus -0.3% en el 2018). (BCRP, 2020)

Por otro lado, la demanda interna registró un incremento de 2.3% frente al 4.2% del 2018. Por un lado, el gasto privado se desaceleró de 3.9% en el 2018 a 3.2% en el 2019, ante el menor dinamismo del consumo privado, mientras que la inversión privada creció 4.0% respecto al 4.2% obtenido en el 2018. Cabe resaltar que, de manera similar al año pasado, la inversión minera se incrementó 24.5% en el 2019 (versus 26.0% en el 2018) debido al desarrollo de proyectos como Quellaveco, Mina Justa y Ampliación de Toromocho. Asimismo, la inversión no minera avanzó 1.0% en el 2019 frente al 2.0% del 2018. En cuanto a la inversión pública, esta se contrajo 2.1% en el 2019; la menor ejecución fue explicada por el cambio de autoridades regionales y locales que asumieron funciones a inicios del 2019.

Por el lado sectorial, el sector pesca registró una contracción de 26%, una gran diferencia frente al 2018 cuando creció 48%. La caída en el sector se explicó por una normalización en la primera cuota de la primera temporada de pesca de anchoveta, y por una menor captura en la segunda temporada. Además, la producción minera se contrajo 0.8% ante una menor producción de oro en 8.4%; sin embargo, la producción de cobre avanzó 0.8%. El desempeño de estos sectores, así como su impacto sobre la manufactura de recursos primarios, implicó una caída de 1.3% de los sectores primarios. En cuanto a los sectores no primarios, estos registraron un avance de 3.2% frente al 4.1% del año anterior. La desaceleración se registró en sectores como manufactura no primaria (1.2% frente a 3.3% en el 2018), construcción (1.5% frente a 5.3% en el 2018) y servicios (3.8% frente a 4.4% en el 2018)

Figura 47: Evolución de la Inversión Privada: 2010-2019 (Millones de soles)



Fuente: BCRP, 2020

Elaboración: Propia

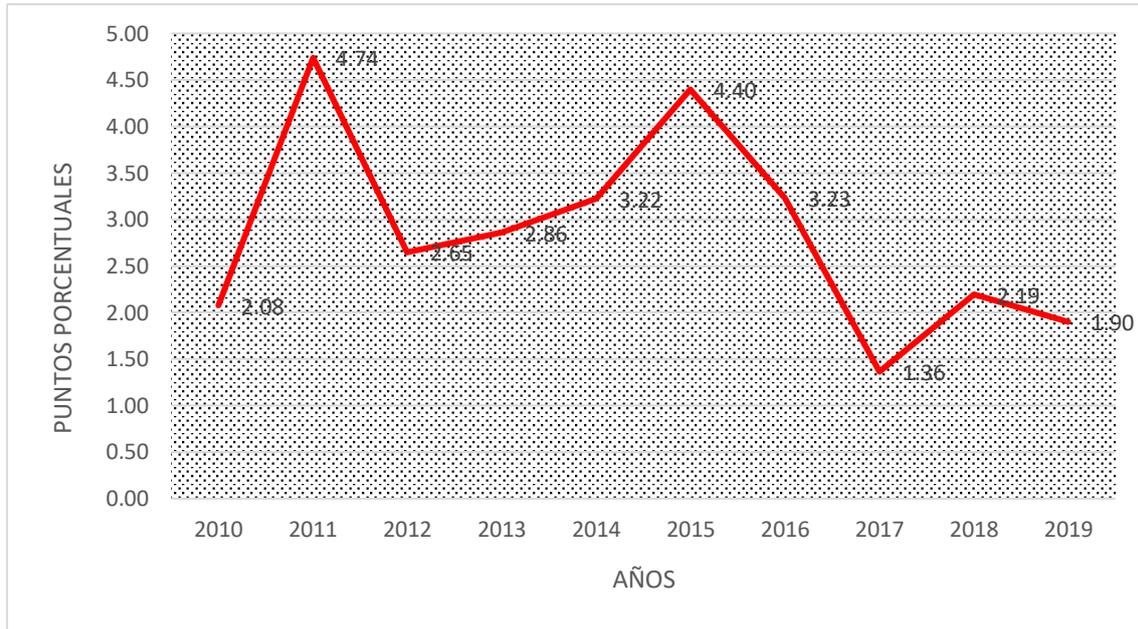
En la figura anterior observamos, que la inversión privada se incrementó en 4,0 por ciento en 2019 (hasta 139,173 millones de soles), sustentada en el avance de la inversión minera (23,6 por ciento) y, en menor medida, en la inversión proveniente de otros sectores (1,2 por ciento). El resultado de 2019 fue menor a la tasa de 4,5 por ciento alcanzada en 2018, lo que se explica por el menor crecimiento de la inversión no minera. La confianza empresarial, medida a través del índice de expectativas de empresarios acerca de la economía dentro de 3 y 12 meses, presentó un deterioro entre abril y octubre ligado a la coyuntura interna e internacional, lo que limitó las inversiones en sectores no mineros realizadas en el último trimestre de 2019. Por el contrario, la inversión minera creció más que en 2018, y estuvo impulsada por la inversión realizada en los megaproyectos de cobre Quellaveco, Mina Justa y Ampliación de Toromocho.

En ese sentido, continuación mencionamos algunos proyectos que sustentaron el avance positivo de la inversión en sectores como minería, hidrocarburos, energía y manufactura.

La inversión del año en el sector minero ascendió a US\$ 6 157 millones, lo que representó un incremento de 24 por ciento respecto a 2018. A nivel de empresas, destacó la inversión de Anglo American con US\$ 1 344 millones destinados a la construcción y equipamiento de su proyecto Quellaveco en Moquegua. La segunda empresa en importancia fue Marcobre, que invirtió US\$ 745 millones en 2019 en su proyecto Mina Justa en Ica. Por último, las inversiones de la Minera Chinalco Perú sumaron un total de US\$ 413 millones, orientadas principalmente a la construcción de su proyecto Ampliación Toromocho en Junín. En el sector hidrocarburos, Repsol invirtió US\$ 86 millones. De este monto, US\$ 46 millones se destinaron al proyecto “Nuevo Terminal T4 y Mejoras en los Terminales T1, T2, y T3” (RLP35) y US\$ 12 millones al proyecto “Adaptación a Nuevas Especificaciones de Combustibles de Refinería La Pampilla” (RLP21). En el sector energía, Luz del Sur ejecutó proyectos por US\$ 466 millones, destinados principalmente al mejoramiento y expansión del sistema eléctrico. Por su parte, Enel invirtió US\$ 131 millones, de los cuales US\$ 53 millones se orientaron a la ampliación de redes y US\$ 30 millones al mantenimiento de infraestructura y seguridad. En menor medida, se destinaron recursos por US\$ 13 millones a la digitalización y US\$ 13 millones a la mejora de calidad.

En el sector manufactura, Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston invirtió cerca de US\$ 76 millones en ampliar la capacidad de sus plantas cerveceras, centros de distribución, parque de cajas plásticas y envases de vidrio, así como unidades de transporte. Aceros Arequipa invirtió US\$ 150 millones en la nueva acería, compra de terreno y mejoras operativas en la planta de Pisco. De la misma manera, Alicorp realizó inversiones por US\$ 33 millones principalmente en la activación del proyecto C500 planta molino Callao, ampliación de la planta de detergente Callao, entre otras. Finalmente, Unión Andina de Cementos invirtió US\$ 17 millones en diversos proyectos, como los de despolvORIZACIÓN de los enfriadores de los hornos 2 y 3 y mejoras en la planta Condorcocha, entre otros.

Figura 48: Comportamiento de la Inflación: 2010-2019 (%)



Fuente: BCRP, 2020

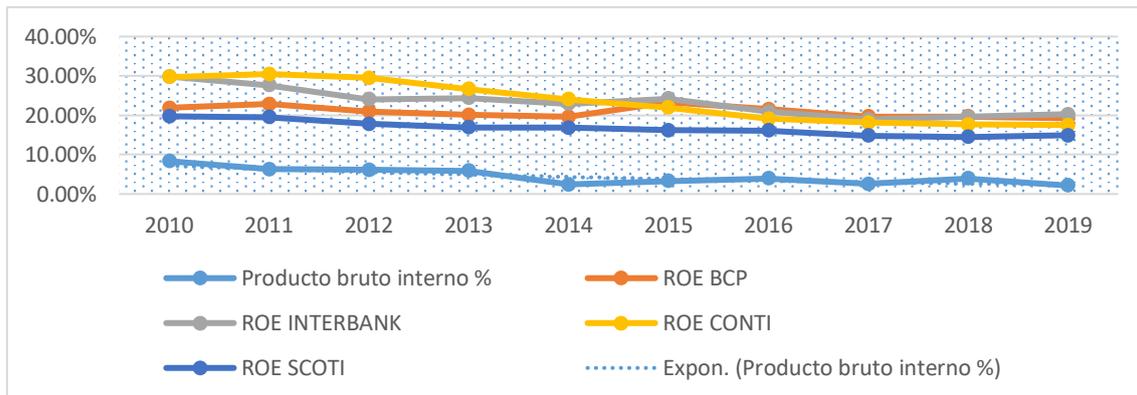
Elaboración: Propia

Como se puede observar en la figura anterior, al cierre del 2019, el índice de precios al consumidor de Lima Metropolitana se incrementó 1.9%, por debajo del 2.2% del 2018, y en torno al punto medio del rango meta (1%-3%) del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) por segundo año consecutivo. El rubro Alimentos y Bebidas mostró una desaceleración de 1.9% en el 2018 a 1.0% en el 2019. En particular, el precio de la carne de pollo disminuyó 7.3% en el 2019, lo que significó un tercer año consecutivo de caída. Por otro lado, las tarifas de electricidad se incrementaron 8.0% frente al 2.4% registrado en el 2018. Por su parte, la inflación sin alimentos y energía cerró el 2019 en 2.3%, en comparación al 2.2% del 2018. Si bien el componente de bienes avanzó 1.4%, en comparación al 2.2% del 2018, el componente de servicios se aceleró hasta 2.9% (versus 2.2% en el 2018) por mayores precios de servicios educativos, pasajes urbanos, y servicios de consumo de agua.

Comportamiento del PBI y su relación con la rentabilidad sobre el patrimonio

En la siguiente figura podemos observar cómo se dio la evolución del PBI explicado en su tasa de crecimiento anual en el periodo de estudio, así como el desempeño del ROE de la institución bancaria BBVA, Banco de Crédito del Perú, Interbank y Scotiabank.

Figura 49: Comportamiento del PBI y el ROE de las Instituciones Bancarias



Fuente: BCRP, SMV - 2020
Elaboración: Propia

En la figura anterior, observamos que la tasa de crecimiento económico del Perú cayó 6pp. de un 8.3% hasta un 2.2% del 2010 al 2019. Este mismo comportamiento descendente lo experimentaron las entidades bancarias, teniendo la mayor caída el banco Continental con 12.24pp casi el doble, seguida del banco Scotiabank con 9.59%. Por otro lado, el BCP, fue la institución que menos cayó, teniendo una reducción de su ROE de 2.60pp. (la mitad de la caída del PBI).

Por otro lado, se presenta el nivel de relación (coef. de Correlación) e influencia (coef. De determinación) estadística de los ROEs con el crecimiento económico:

Tabla 1: Relación e influencia del crecimiento económico y los ROEs de las Instituciones Bancarias

Institución Bancaria	Variable Independiente - Variable Dependiente		
	PBI - ROE		
	Coefficiente de correlación	Coefficiente de Determinación	Validación*
BCP	46.78%	21.89%	si
BBVA	82.71%	68.41%	si
INTERBANK	82.47%	68.01%	si
SCOTIABANK	83.11%	69.08%	si
*Si el P-Value de los estimados es menor al 0.05 los coef. Son significativos			

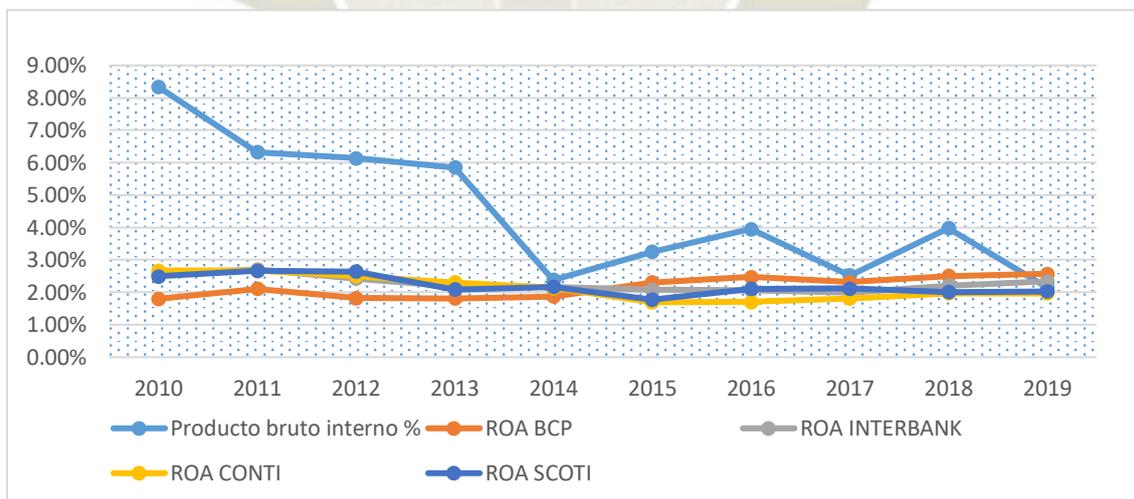
Fuente: BCRP, SMV - 2020
Elaboración: Propia

En la tabla 1 observamos que, en cuanto a la correlación, el BBVA, INTERBANK y SCOTIABANK presentan un grado de relación del 82% aproximadamente, lo cual es muy alto, y positivo lo que significa que si el PBI cae también lo harán los ROEs. Asimismo, indicaría que efectivamente la caída del PBI afectó fuertemente en la rentabilidad de estas instituciones Bancarias. Sin embargo, el BCP es la institución que presenta una relación moderada (46.78%) con el PBI, lo que demuestra que la caída del crecimiento económico le afectó de forma moderada en la rentabilidad del BCP en comparación de los otros bancos.

Por otro lado, en cuanto al nivel de influencia, observamos que el impacto del crecimiento económico hacia la rentabilidad del BBVA, INTERBANK y SCOTIABANK es de 68% aproximadamente, y solo un 21.89% al BCP, lo cual demuestra que no fue afectada notablemente por la caída del PBI, y evidenciaría la solidez de la institución bancaria.

Por lo expuesto líneas arriba, el crecimiento económico de nuestro país, si está relacionado e influye en la rentabilidad (ROE) de las instituciones bancarias queda validado estadísticamente porque el P-valor es menor al 0.05 de significancia.

Figura 50: Comportamiento del PBI y el ROA de las Instituciones Bancarias



Fuente: BCRP, SMV - 2020

Elaboración: Propia

En cuanto a la influencia del crecimiento económico en el ROA, observamos que esté no afectó en gran medida a las instituciones bancarias. Lo cual se explica por la mayor tasa

de crecimiento que tuvieron los activos (créditos) de estos bancos, en comparación a la utilidad neta. Lo cual se presenta en la siguiente tabla:

Tabla 2: Tasas de crecimiento promedio anual de la utilidad neta y activos de las Instituciones Bancarias. Periodo 2010-2019

	BCP	INTERBNAK	BBVA	SCOTIABANK
U. NETA	13.6%	10.7%	5.4%	9.0%
PATRIMONIO	12.0%	12.0%	9.4%	12.0%

Fuente: SMV - 2020

Elaboración: Propia

Se observa que los bancos tuvieron mayores tasas de crecimiento de sus activos en comparación a la utilidad neta. Solo el BCP tuvo una tasa de crecimiento mayor de utilidad neta, lo cual demuestra su solidez en la rentabilidad.

Tabla 3: Relación e influencia del crecimiento económico y los ROAs de las Instituciones Bancarias

Institución Bancaria	Variable Independiente-Variable Dependiente		
	PBI-ROA		
	Coefficiente de correlación	Coefficiente de Determinación	Validación*
BCP	-63.39%	40.18%	Si
INTERBANK	71.24%	50.76%	Si
CONTINENTAL	81.92%	67.10%	Si
SCOTIABANK	70.92%	50.30%	Si
*Si el P-Value de los estimados es menor al 0.05 los coef. Son significativos			

Fuente: BCRP, SMV – 2020

Elaboración: Propia

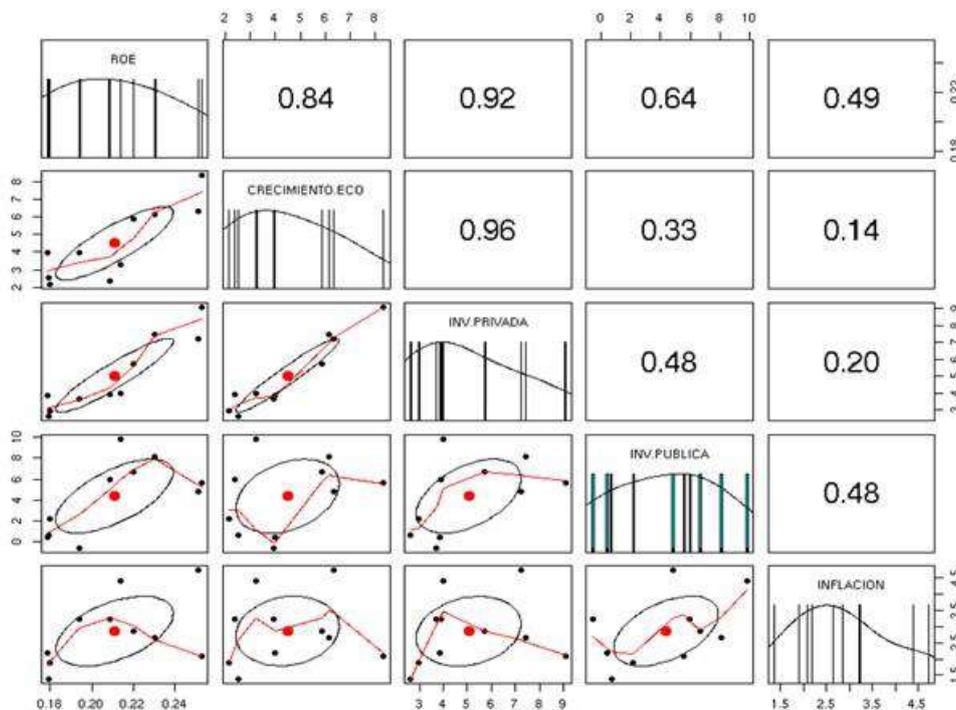
En la tabla observamos que, en cuanto a la correlación, el BBVA, INTERBANK y SCOTIABANK presentan un grado de relación promedio del 75% aproximadamente, y es positiva, indicando que la caída del PBI hizo reducir el ROA de los bancos

mencionados. Solo el BCP presenta una correlación negativa, lo cual indica que la caída del PBI no impidió que el ROA se crezca. Estos resultados quedan validados con un nivel de significancia del 0.05.

Relación de los factores económicos con el ROE de las instituciones bancarias

En la siguiente figura, se observan las matrices de correlaciones de los Factores Económicos con el ROE, asimismo, se aprecia la dispersión de sus variables mostrando si la relación es positiva o negativa.

Figura 51: Matriz de correlaciones de los factores económicos en el ROE de las Instituciones Bancarias



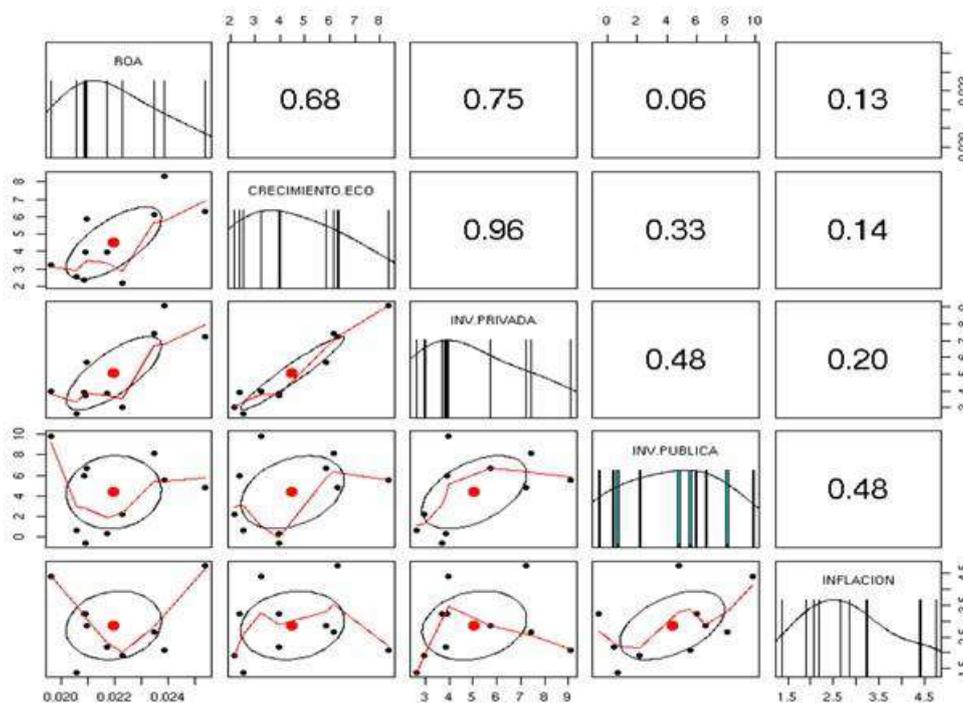
Fuente: BCRP, SMV - 2020
Elaboración: Propia

En la figura anterior, observamos que los factores económicos que están más relacionados con la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de las instituciones bancarias en el Perú, son la Inversión Privada con un 92% de correlación, es una correlación muy alta y positiva, seguida del crecimiento económico con un 84%, esto explica que a medida que se incrementan las inversiones o el crecimiento económico, la rentabilidad de los bancos

también se incrementará de forma significativa. Por otro lado, la inversión Pública y la inflación también están correlaciones de forma positiva con la rentabilidad de los bancos, pero esta relación es moderada. Asimismo, todos los factores económicos tienen relación directa con la rentabilidad del patrimonio.

En ese sentido, observamos que la inversión privada presenta mayor relación con la rentabilidad sobre el patrimonio de las instituciones bancarias en nuestro país, lo cual indica que si se debe considerar esta variable para medir la rentabilidad de los bancos. Asimismo, se puede evidenciar con su menor dispersión y evidente tendencia positiva. Como segundo factor, se podría considerar al crecimiento económico.

Figura 52: Matriz de correlaciones de los factores económicos en el ROA de las Instituciones Bancarias



Fuente: BCRP, SMV - 2020
Elaboración: Propia

En la figura anterior, observamos que los factores económicos que están más relacionados con la rentabilidad sobre los activos o inversiones (ROA) de las instituciones bancarias en el Perú, son la Inversión Privada con un 75% de correlación, es una correlación alta y positiva, seguida del crecimiento económico con una relación moderada con un 68%, al

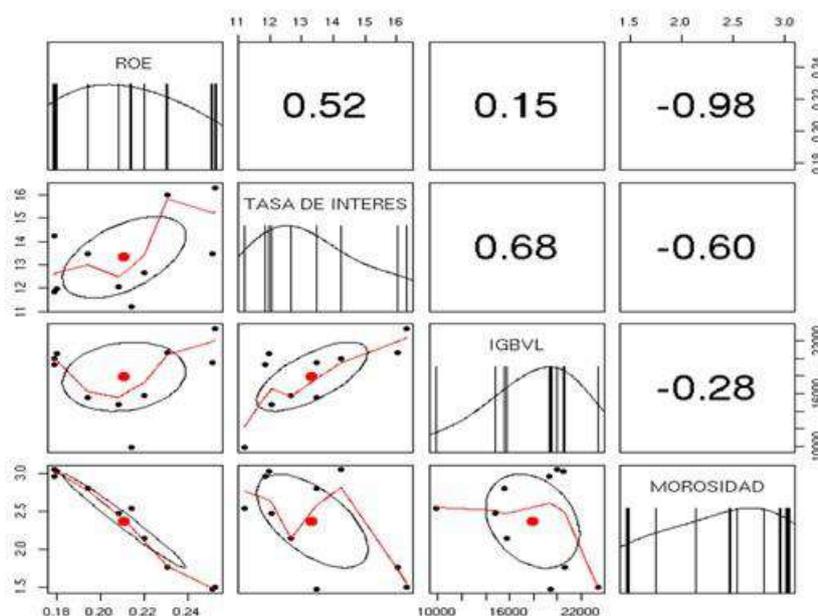
igual que el ROE, esto explica que a medida que se incrementan las inversiones o el crecimiento económico, la rentabilidad de los bancos también se incrementará de forma significativa. Sin embargo, la inversión Pública y la inflación presentan una relación muy baja con esta rentabilidad, lo cual indicaría que estas dos últimas variables no presentan relación con la rentabilidad de los activos de las instituciones bancarias y que no se deberían considerar para medir la su rentabilidad.

Por otro lado, ahora analizaremos el efecto de los factores financieros sobre la rentabilidad del patrimonio y después sobre la rentabilidad de los activos de las instituciones bancarios del Perú.

4.2 Comportamiento de los factores financieros: Tasa de interés, IGBVL y la Morosidad y su incidencia en la rentabilidad de las instituciones bancarias del Perú, en el periodo 2010-2019

Ahora analizaremos la relación de los factores financieros sobre la rentabilidad de las instituciones bancarios del Perú.

Figura 53: Matriz de correlaciones de los factores financieros en el ROE de las Instituciones Bancarias



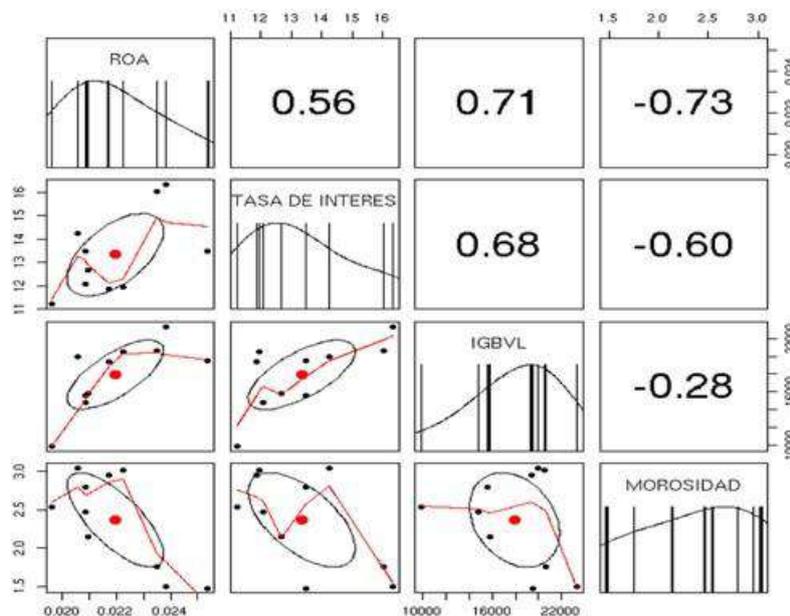
Fuente: ASBANC, BVL, SMV - 2020
Elaboración: Propia

En la figura anterior, observamos que el factor financiero que está más relacionados con la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de las instituciones bancarias en el Perú, es la Morosidad, con un coeficiente de correlación del -98%, es negativo lo cual indica una relación inversa. Eso significa que a medida que la morosidad en las instituciones bancarias se incremente, la rentabilidad sobre el patrimonio caerá significativamente.

Por otro lado, la relación que tiene la tasa de interés es de 52%, es una correlación moderada y positiva, seguida del IGBVL con un 15%, es una relación muy baja pero positiva, lo que significa que a medida que se incrementen la tasa de interés y el IGBVL, la rentabilidad de los bancos también se incrementará.

En ese sentido, observamos que la morosidad es el factor más relevante para medir la rentabilidad de las instituciones bancarias en nuestro país, lo cual se puede evidenciar con su menor dispersión y evidente tendencia negativa. Como segundo factor se podría considerar a la tasa de interés.

Figura 54: Matriz de correlaciones de los factores financieros en el ROA de las Instituciones Bancarias



Fuente: ASBANC, BVL, SMV - 2020

Elaboración: Propia

En la figura anterior, observamos que los factores económicos que están más relacionados con la rentabilidad sobre los activos o inversiones (ROA) de las instituciones bancarias en el Perú, es la morosidad con un -73% es una relación negativa y alta al igual que el ROE. Lo que indicaría que a medida que la morosidad se incremente la rentabilidad de los activos disminuirá. La tasa de interés y el IGBVL presenta una relación más moderada y positiva del 56% y 71% respectivamente.

Flujo de caja libre de las instituciones bancarias Periodo: 2010 - 2019

Por otro lado, en cuanto al Flujo de caja libre (FCL) mide la capacidad financiera de una empresa. Asimismo, el FCL se obtiene de las operaciones negocio y después de descontar el dinero que invertimos. Se denomina "libre" porque nos permite entender cuál es la cantidad de dinero disponible para retribuir a los accionistas y devolver deudas.

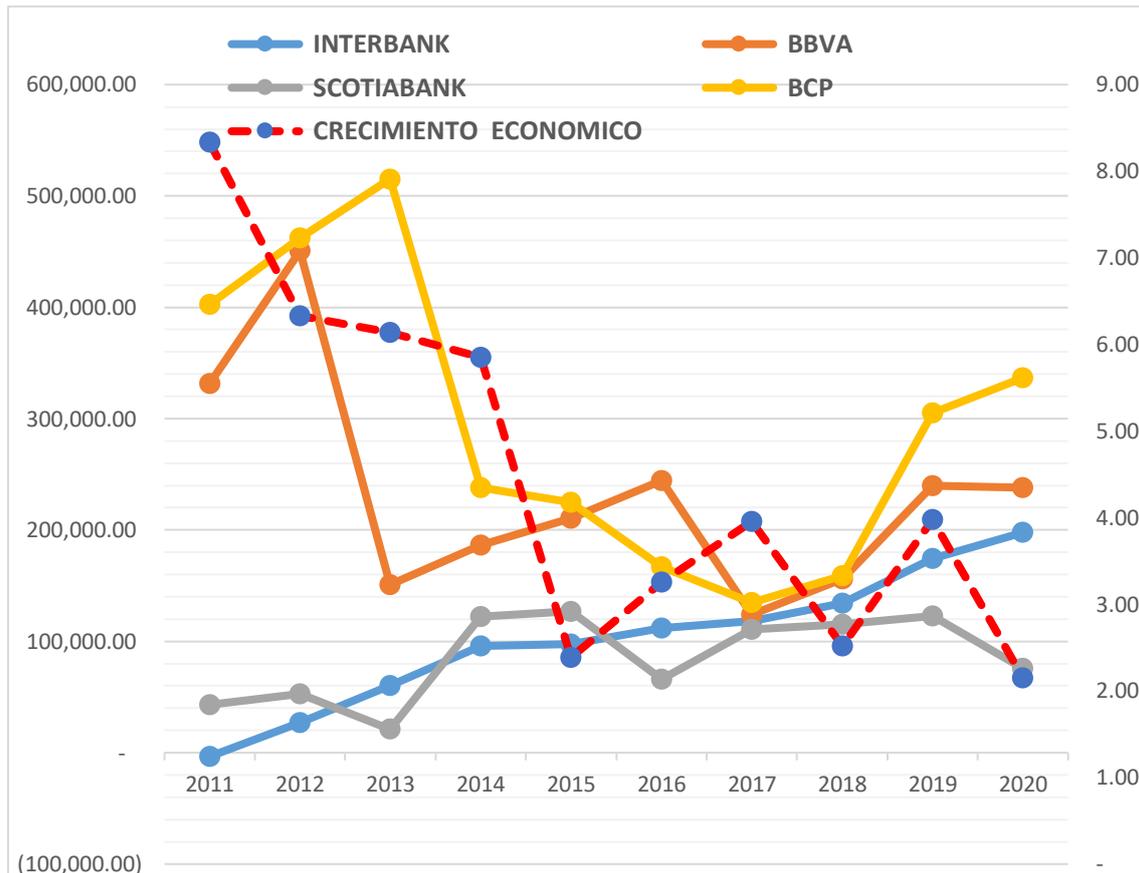
Tabla 4: Flujo de caja Libre (miles) de las instituciones bancarias. Periodo 2010-2019

CUENTAS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,007,247	1,128,963	1,245,517	1,304,338	1,343,780	1,371,604	1,337,968	1,387,093	1,476,022	1,609,900
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	- 838,542	- 964,334	- 73,197	- 80,338	- 90,642	- 99,983	- 108,498	- 122,561	- 148,130	- 166,843
Variación Capital Circulante	- 31,288,659	- 42,960,217	- 14,448,441	- 18,096,337	- 20,501,507	- 23,855,312	- 11,853,955	- 15,034,487	- 23,276,072	- 22,995,281
INVERSION NETA	-	-	684,997	817,970	864,124	878,238	893,216	922,997	939,862	987,810
FCL - BBVA	33,134,448	45,053,514	15,082,158	18,663,023	21,071,805	24,448,661	12,407,205	15,621,144	23,960,362	23,784,214
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	497,541	540,928	570,446	647,090	708,686	860,341	875,075	902,000	1,040,063	1,221,516
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	- 67,636	- 69,144	- 68,917	- 104,240	- 109,017	- 102,996	- 118,385	- 129,299	- 141,091	- 163,620
Variación Capital Circulante	- 435,433	- 2,538,650	- 5,801,251	- 9,256,922	- 9,357,657	- 10,663,276	- 11,245,591	- 12,796,873	- 16,691,177	- 18,798,094
INVERSION NETA	471,739	434,283	438,243	441,996	433,739	429,548	416,015	429,414	420,454	408,218
FCL - INTERBANK	- 341,995	2,714,439	6,002,371	9,566,256	9,741,621	11,197,065	11,823,036	13,398,758	17,451,877	19,775,012
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	680,197	788,493	822,560	854,917	956,210	1,014,033	1,168,387	1,221,021	1,280,650	1,464,740
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	- 40,801	- 50,822	- 56,383	- 55,054	- 61,766	- 64,822	- 62,925	- 60,905	- 58,038	- 62,265
Variación Capital Circulante	- 3,995,470	- 4,842,478	- 1,620,521	- 11,687,000	- 12,081,300	- 5,897,218	- 10,197,556	- 10,620,981	- 11,295,957	- 6,352,052
INVERSION NETA	409,961	420,997	396,515	400,798	396,000	372,919	355,837	348,518	348,179	307,782
FCL - SCOTIABANK	4,306,507	5,260,796	2,102,949	12,196,173	12,703,276	6,603,154	11,073,031	11,554,389	12,286,466	7,571,275
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,209,341	1,438,994	1,497,701	1,647,418	1,914,519	2,777,586	2,925,550	2,988,090	3,341,940	3,622,708
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	- 1,683,969	- 2,046,945	- 2,401,251	- 263,684	- 275,138	- 268,493	- 272,015	- 281,484	- 295,097	- 318,133
Variación Capital Circulante	- 38,309,138	- 43,790,031	- 48,766,481	- 23,315,801	- 21,787,129	- 15,062,662	- 11,606,046	- 13,890,475	- 28,057,777	- 30,856,981
INVERSION NETA	921,109	1,053,999	1,135,052	1,410,170	1,502,297	1,429,296	1,319,700	1,244,300	1,164,385	1,110,961
FCL - BCP	40,281,339	46,221,971	51,530,381	23,816,733	22,474,489	16,679,445	13,483,911	15,915,749	30,530,429	33,686,861

En la tabla anterior, observamos que del 2010 al 2019, todas las empresas bancarias disminuyeron sus FCL. El BBVA paso de 33,134,448 soles a 23,784,214 soles; Interbank

paso de -341,1995 soles a 19775,012 soles; Scotiabank si tuvo un incremento paso de 4,306,507 soles a 7,571,275 soles y por último el BCP paso de 40,281,339 a 33,681 soles.

Figura 55: Crecimiento económico (%) y el Flujo de caja Libre (miles) de las instituciones bancarias. Periodo 2010-2019



Fuente: BCRP, SMV - 2020
Elaboración: Propia

Como podemos observar en la figura anterior, así como ha caído el crecimiento económico de nuestro país, también ha caído el Flujo de caja libre (FCL) de las instituciones bancarias entre los años 2011 y 2018. Para el año 2019, el PBI aumento hasta un 4% aproximadamente, haciendo que el FCL de los bancos también se incremente. Si analizamos la tendencia, podríamos decir que el PBI si está relacionado con el FCL de las instituciones bancarias. Sin embargo, solo una institución bancaria no comparte tal tendencia, y es Interbank, porque muestra un FCL ascendente en todos los años, esto se debe a su reducción de Inversiones netas (ver tabla anterior). El banco que

mayor FCL dispone a finales del 2019 es el BCP, lo cual demuestra su solidez financiera en este sector.

Tabla 5: Resumen de las relaciones e influencias de los factores económico y financieros en la rentabilidad sobre el patrimonio de las instituciones bancarias.

Periodo 2010-2019

ROE	FACTORES ECONÓMICOS			ROE	FACTORES FINANCIEROS		
	Coefficiente de correlación	Coefficiente de Determinación	Validación*		Coefficiente de correlación	Coefficiente de Determinación	Validación*
ROE - CRECIMIENTO.ECO	84.11%	70.74%	si	TASA DE INTERÉS	52.41%	27.47%	si
ROE - INV.PRIVADA	92.22%	85.04%	si	IGVBL	15.43%	2.38%	si
ROE - INV.PUBLICA	63.99%	40.95%	si	MOROSIDAD	-98.30%	96.62%	si
ROE - INFLACION	49.50%	24.50%	si	*Si el P-Value de los estimados es menor al 0.05 los coef. Son significativos			

Elaboración: Propia

Fuente: BCRP, ASBANC, BVL, SMV - 2020

En la tabla anterior observamos que los factores económicos que más relacionados e influyentes en la rentabilidad sobre el patrimonio de las instituciones bancarias en el Perú son la Inversión Privada y el Crecimiento económico. Por otro lado, el factor financiero más relevante es la Morosidad (pero es una relación negativa), seguida de la Tasa de interés. En ese sentido, podemos decir que estas variables seleccionadas si ayudarían a medir la rentabilidad de las instituciones bancarias en nuestro en el Perú.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

A continuación, se presentamos las conclusiones de la investigación, el logro de los objetivos y la demostración de la hipótesis planteada:

- Los factores económicos que presentan mayor relación e influencia en la rentabilidad de las instituciones bancarias en el Perú son la Inversión Privada 92.22% y el Crecimiento económico 84.11% (en ese orden) ambos tienen una relación directa con la rentabilidad, lo que significa que si cualquiera de estos dos factores se incrementa, también lo hará la rentabilidad de los bancos. Esto tiene sentido dado que a una mayor actividad económica muchos de los proyectos o planes de inversión de los privados serán financiados por los bancos, incrementando su rentabilidad. En cuanto a los factores financieros, el que mayor relación e influencia presenta es la Morosidad - 98.30%, y tiene una relación inversa, lo que me significa que a medida que se incrementa la morosidad, la rentabilidad de los bancos caerá. Asimismo, este es el factor más relevante para medir la rentabilidad de los bancos en nuestro país dado un análisis estadístico a un nivel de significancia del 5% y de confianza del 95%. En ese sentido, es así como se demuestra nuestra hipótesis dado que si hay evidencia de que los factores económicos y financieros sí influyen en la rentabilidad de las instituciones bancarias y unos más que otros.
- Por otro lado, en cuanto a la evolución del PBI observamos que la economía peruana creció 2.2% durante el 2019, lo cual representa el menor crecimiento en los últimos 10 años (en los 10 años tuvo una caída de 6pp). Luego de crecer 4.0% en el 2018, la economía se desaceleró producto de: (i) una contracción de los sectores primarios (minería y pesca), (ii) una caída de la inversión pública, y (iii) una desaceleración del gasto privado (consumo e inversión). Es importante destacar que el entorno internacional también tuvo un impacto en la actividad económica, debido al menor crecimiento de los principales socios comerciales de Perú (China y EE.UU.), los cuales tuvieron una disputa comercial a lo largo del 2019. Este comportamiento impactó en el ROE de las entidades bancarias peruanas, teniendo la mayor caída el banco Continental con 12.24pp. casi el doble, seguida del banco Scotiabank con

9.59%. Por otro lado, el BCP, fue la institución que menos cayó, teniendo una reducción de su ROE de 2.60pp. (la mitad de la caída del PBI).

- En cuanto a la evolución de la Inversión privada, esta se incrementó en 4,0% en 2019 (hasta 139,173 millones de soles), sustentada en el avance de la inversión minera (23,%) y, en menor medida, en la inversión proveniente de otros sectores (1,2%). El resultado de 2019 fue menor a la tasa de 4,5% alcanzada en 2018, lo que se explica por el menor crecimiento de la inversión no minera. La confianza empresarial, medida a través del índice de expectativas de empresarios acerca de la economía dentro de 3 y 12 meses, presentó un deterioro entre abril y octubre ligado a la coyuntura interna e internacional, lo que limitó las inversiones en sectores no mineros realizadas en el último trimestre de 2019. Por el contrario, la inversión minera creció más que en 2018, y estuvo impulsada por la inversión realizada en los megaproyectos de cobre Quellaveco, Mina Justa y Ampliación de Toromocho.
- En cuanto a la evolución de la inflación, al cierre del 2019, el índice de precios al consumidor de Lima Metropolitana se incrementó 1.9%, por debajo del 2.2% del 2018 en estos dos últimos años de estudio la inflación era baja, y dentro del rango meta del BCRP (1%-3%) por segundo año consecutivo. Por otro lado, a tasa de inflación en los últimos 10 años sobrepasó 4 veces el rango meta (2011, 2014, 2015 y 2016) y en dos de esos años fue muy exagerado en el 2011 con 4.74% y en el año 2016 con 4.40%. la inflación presenta una muy baja relación e influencia con la rentabilidad de los bancos en nuestro país de tan solo 13%. (positiva pero muy baja). Este comportamiento tuvo influencia significativa en la rentabilidad de los bancos de un 92%.
- Por otro lado, la morosidad como factor financiero tuvo un incremento constante en los últimos diez años, pasando de 1.49% en el 2010 a 3.02% en el 2019. Esto se explica principalmente al incremento de la morosidad de los créditos de consumo y en línea con el menor ritmo de crecimiento de la actividad económica en los últimos años que podría haber afectado la capacidad de pago de algunos clientes. De los bancos analizados, al 2019 el BCP presentó menor tasa de morosidad (3.20%) y Scotiabank presentó la mayor tasa de 5.37%. Asimismo, este factor si es relevante

para medir la rentabilidad de los bancos, dado que presenta una correlación muy alta de -92%.

- Por último, la Tasa de interés y el IGBVL tuvieron una influencia moderada y baja con respecto a la rentabilidad de los bancos. (52% y 13% respectivamente). Lo cual significa que para mediar la rentabilidad de los bancos no es relevante considerar estos dos factores financieros.

RECOMENDACIONES

- Es muy relevante que el estado y el sector privado se enfoquen en el incremento de la Inversión Privada en el país, conlleva a que los factores económicos que presentan mayor relación e influencia en la rentabilidad de las instituciones bancarias en el Perú son la Inversión Privada 92.22% y el Crecimiento económico 84.11% (en ese orden) tenga proyecciones positivas relacionadas a los últimos 10 años del periodo estudiado, de manera proporcional también generara mayor rentabilidad de los bancos. En cuanto a los factores financieros, el que mayor relación e influencia presenta es la Morosidad -98.30%, y tiene una relación inversa, lo que me significa que a medida que se incremente la morosidad, la rentabilidad de los bancos caerá. Para evitar utilidad en perdida, el sector bancario debería gestionar mejor su cartera crediticia, se logra con una mejor prospección, evaluación y colocación, dando como resultado menores índices de mora. . En conclusión, mayor porcentaje de rentabilidad en las instituciones bancarias.
- La senda de crecimiento que logro el Perú en los últimos 10 años, se logró con estabilidad política y económica. Entonces se debería de incrementar el porcentaje de participación de la Inversión Privada, para lograr un mayor crecimiento del PBI, de tal forma si llegase a bajar el precio de los commodities, el nivel de afectación sería menor. Una contracción de los sectores primarios (minería y pesca), no sería tan perjudicial con mayor inversión, en consecuencia, el impacto en el ROE de las 4 principales bancarias peruanas, no tendría una consecuencia notoria.
- Énfasis en la Inversión privada, mayor porcentaje de participación para abarcar muchos más sectores, tendría que darse con mayor flujo comparando el 4,0% del 2019

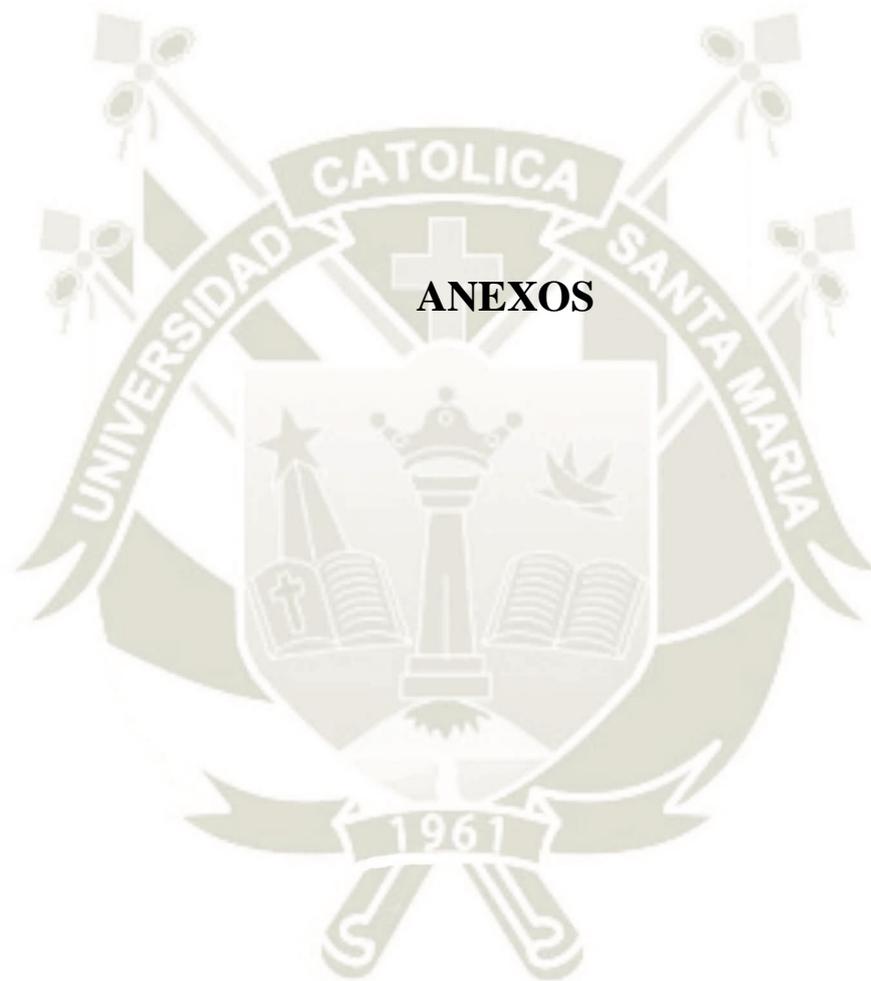
(hasta 139,173 millones de soles), sustentada en el avance de la inversión minera (23,%) y, en menor medida. La confianza empresarial, es muy importante a medida del índice de expectativas de empresarios acerca de la economía dentro de 3 y 12 meses, presentó un deterioro entre abril y octubre ligado a la coyuntura interna e internacional, lo que limitó las inversiones en sectores no mineros realizadas en el último trimestre de 2019. Se debería de dar mayores adjudicaciones al rubro de minería.

- Concerniente a la evolución de la inflación, debería el estado peruano mantenerlo en un rango base inferior al 3%, para lograr un mejor índice de precios al consumidor de Lima Metropolitana se incrementó 1.9%, por debajo del 2.2% del 2018 en estos dos últimos años de estudio la inflación era baja, y dentro del rango meta del BCRP (1%-3%) por segundo año consecutivo. Por otro lado, a tasa de inflación en los últimos 10 años sobrepaso 4 veces el rango meta (2011, 2014, 2015 y 2016) y en dos de esos años fue muy exagerado en el 2011 con 4.74% y en el año 2016 con 4.40%. la inflación presenta una muy baja relación e influencia con la rentabilidad de los bancos en nuestro país de tan solo 13%. (positiva pero muy baja). Este comportamiento tu tuvo influencia significativa en la rentabilidad de los bancos de un 92%.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Asbanc (2018). Impacto de los créditos sobre el PBI en el Perú. Asbanc Semanal. Recuperado de <https://www.asbanc.com.pe/Publicaciones/Asbanc-Semanal-296.pdf>
- Asbanc (2019). Memoria 2018. Recuperado de <https://www.asbanc.com.pe/Publicaciones/MEMORIA-ASBANC-2019.pdf>
- Ayala, S. (2005). El sistema financiero peruano. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/sistema-financiero-peruano/>
- Banco Central de Reserva del Perú (2011). Memoria 2011. Recuperado de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2011/memoria-bcrp-2011.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú (2012). Memoria 2012. Recuperado de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2012/memoria-bcrp-2012.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú (2013). Memoria 2013. Recuperado de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2013/memoria-bcrp-2013.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú (2014). Memoria 2014. Recuperado de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2014/memoria-bcrp-2014.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú (2015). Memoria 2015. Recuperado de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2015/memoria-bcrp-2015.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú (2016). Memoria 2016. Recuperado de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2016/memoria-bcrp-2016-1.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú (2017). Memoria 2017. Recuperado de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2017/memoria-bcrp-2017.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú (2018). Memoria 2018. Recuperado de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2018/memoria-bcrp-2018-1.pdf>
- Bustamante, R. (s.f.). Desarrollo Financiero y Crecimiento Económico en el Perú. Recuperado de https://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/Seminarios/Conferencia-12-2006/Conf_0612_05-Bustamante.pdf
- <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/Moneda-143/Moneda-143-04.pdf>

- Díaz (2014). Crédito privado, crédito bancario y producto bruto interno bruto: evidencia para una muestra suramericana. Elsevier. Recuperado de <https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/handle/20.500.12134/6503/espe.pdf>
- Enríquez I. (2016). Las teorías del crecimiento económico: notas críticas para incursionar en un debate inconcluso. Scielo. Recuperado de http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2074-47062016000100004
- Hernández (2015). El papel del desarrollo financiero como fuente del crecimiento económico. Redalyc. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/3235/323540781001.pdf>
- Instituto Peruano de Economía (2013). Sistema financiero. Recuperado de <https://www.ipe.org.pe/portal/sistema-financiero/>
- Máttar J. (2015). Inversión pública: contribución al crecimiento, productividad y competitividad. Recuperado de http://www.mef.gob.pe/contenidos/inv_publica/docs/eventos-taller/SEMINARIO_INTERNACIONAL/files/06Julio/1-Inversion-publica-y-su-contribucion-al-crecimiento-economico_Jorge-Mattar.pdf
- Ministerio de Economía y Finanzas (s.f.). Acerca de la inversión privada. Recuperado de <https://www.mef.gob.pe/es/acerca-de-las-asociaciones-publico-privadas-apps>
- Oficina Internacional del Trabajo (2014). Hacia el derecho al trabajo. Recuperado de https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_emp/documents/publication/wcms_563303.pdf
- Portafolio (2010). Mirada a la relación entre crecimiento y desempleo. Recuperado de <https://www.portafolio.co/economia/finanzas/mirada-relacion-crecimiento-desempleo-461774>
- Rankia (2018). ¿Cómo interpretar y para qué sirve el coeficiente de correlación? Recuperado de <https://www.rankia.cl/blog/mejores-opiniones-chile/4090045-como-interpretar-para-que-sirve-coeficiente-correlacion>
- Soto, M. (2009). "Financiera Rural, influencia en dispensoras e intermediarios financieros rurales, zona centro del Estado de Veracruz" (tesis doctoral). Recuperado de (<https://www.eumed.net/tesis-doctorales/2009/mcsi/Teoria%20del%20Dinero%20y%20el%20Credito.htm>)



ANEXO 1: PLAN DE TESIS

1. PLANTEAMIENTO TEÓRICO:

1.1 Enunciado del Problema:

Según el BCRP La estabilidad macroeconómica de un país es necesaria para lograr un sistema financiero sólido, el cual contribuya con el financiamiento de los agentes económicos de nuestro País. Si esta estabilidad macroeconómica se ve afectada como se evidencia en la actualidad con un descenso del PBI, incrementando la morosidad, con contracciones de las inversiones privadas, un insuficiente desarrollo de la BVL, propiciarían problemas en la Banca del Perú, lo que cual medimos a través de la rentabilidad.

1.2 Descripción:

El comportamiento del PBI en el periodo 2010 al 2019 de la economía peruana, registrando un crecimiento promedio porcentual del 4.5%; incidió en la demanda de productos activos para las entidades de estudio. Esto está sustentado principalmente por los indicadores, consumo privad en el periodo de estudio. (INEI, 2020)

Concerniente a la Inversión Privada creció en el periodo de estudio del 5.4%, impulsada por la mayor inversión minera e hidrocarburos, esto genero mayor estabilidad económica para el país.

Aparicio & Moreno (2011) efectúa una investigación que vincula de forma integral, la calidad de cartera bancaria del sistema financiero peruano con variables macroeconómicas, recalcando al PBI como indicador transcendental; así mismo, la figura de una elevada inflación aumentaría claramente la posibilidad de inconvenientes sistémicos, ratificando lo explicado por la investigación de Muñoz (1999), quien señaló la intervención del Estado a través de sus políticas monetarias y fiscales, como influyentes en la calidad de cartera.

Por otra parte, De Gregorio (2012) explica cómo la inflación se vincula de forma directa con el empleo; a la vez, el empleo influye principalmente en la capacidad de pago de los prestatarios.

Analizando los últimos 10 años, podemos observar que la tasa de morosidad promedio de todos los bancos en el Perú (cartera atrasada/ créditos directos) el año 2010 presentó un resultado 1.26% para pasar en el año 2019 a un 3.04% ,es decir por cada 100 soles colocados por las instituciones bancarias 3.04 soles presentaban problemas de pago o cobranza judicial, asimismo sin considerar el banco Citibank en el cálculo, la tasa morosidad promedio el año 2017 fue de 3.85 %, en resumen en esta última década la tasa de morosidad en la banca peruana ha aumentado a más del doble.

Por su parte según el banco central de reserva afirma que la rentabilidad de los bancos proviene de la realización de actividades ligadas a posibilitar el acceso a los agentes económicos al sistema de pagos, transformar los activos de los depositantes, manejar riesgos y por último monitorear proyectos desarrollados por sus prestatarios, es decir la generación de utilidad en las instituciones bancarias proviene del grado de eficiencia en la gestión de sus operaciones activas y pasivas, la productividad en el uso de los recursos que administra, el grado de riesgo que asume en sus activos y por lo tanto esto se ve reflejado en su ratio de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE).

Por el crecimiento del PBI del periodo 2010-2019, pese a la desaceleración de la economía mundial, en consecuencia, estos factores impulsan a que las pequeñas y medianas empresas en su mayoría incrementen sus volúmenes de venta, por lo consiguiente se interesen por el acceso a productos financieros dando rentabilidad en los periodos mencionados a las entidades financieras.

Concerniente a la inversión privada en el año 2010 fue de 28.5 (Miles de millones de dólares), con un crecimiento constante en los siguientes 10 años de reporte con ligeros descensos del periodo 2015 al 2017, esto influyo al dinamismo económico de la economía, reflejándose en el incremento de los créditos a la pequeñas y medianas empresas, logrando que la participación de esta banca en total de cartera crediticia sea mayor al 50%.

Entendemos que los factores mostrados han influido sobre la tasas de rentabilidad en las entidades bancarias, nos damos cuenta que en los últimos años, la presencia de las cuatro principales instituciones del sistema financiero en el Perú se ha incrementado y consolidado, constituyéndose en un sistema que contribuye de manera relevante en la provisión de servicios financieros descentralizados en el país y la condición de retraso o no pago en sus cuotas o en la totalidad del crédito de los clientes constituye la principal causa de la insolvencia o descapitalización que en el sector financiero que se conoce como pérdida de capacidad de pago, afectando de manera directa a la rentabilidad de las empresas del sistema financiero.

En ese sentido es muy importante realizar una investigación que analice los factores económico-financieros y su influencia en la rentabilidad de las instituciones bancarias, Perú periodo: 2010-2019. Adicionalmente podemos plantearnos las siguientes interrogantes: ¿Qué factores han tenido mayor influencia o impacto en la rentabilidad de la banca en esta última década?, ¿Qué tan importante es el manejo de la morosidad?, ¿Porque la banca ha tenido una disminución tan significativa en su tasa de rentabilidad?

1.2.1 Campo, Área y Línea:

Campo : Ciencias Económico-Administrativas
Área : Ingeniería Comercial
Línea : Economía – Finanzas

1.2.2 Tipo de Problema:

El problema es de tipo Básica y Correlacional.

Consideramos que es Básica porque se busca contribuir con información existente de factores que influyan en la rentabilidad de las empresas del sistema bancario, y así determinar los efectos o causas de las relaciones entre variables y a partir de esas relaciones demostrar nuestra hipótesis planteada. No se busca manipular las variables, hacer un estudio exploratorio ni busca la aplicación práctica de sus descubrimientos. Asimismo, se trabajará con fuente secundaria.

Por otro lado, es de tipo correlacional porque se determinará el grado de relación que pueda existir entre los factores económico-financieros con la rentabilidad de los bancos. Con la finalidad de establecer que factores presentan mayor relación o incidencia en la rentabilidad de los bancos para que a partir de ahí ellos puedan tomar prioridad al momento de toma de decisiones.

En nuestra investigación se analizará la correlación entre la variable independiente “Factores Económicos Financieros” teniendo como indicadores principales al “PBI, Inversión Privada, Inflación, Tasa de Interés Promedio del Sistema Bancario, IGBVL, y la Morosidad”; en relación a la variable dependiente “Rentabilidad” considerando a los siguientes indicadores como los más relevantes “ROA, ROE y Flujo de Efectivo”; demostrando la influencia en la rentabilidad de las instituciones bancarias del Perú, periodo: 2010 al 2019.

1.2.3 Variables:

a) Análisis de Variables:

- **Variable Independiente:** Factores Económicos- Financieros
- **Variable Dependiente:** Rentabilidad Financiera de las Instituciones Bancarias

- ¿Cuál es el resultado en base al IGBVL de las entidades financieras en el Perú que cotizan en bolsa del periodo 2010 al 2019?
- ¿Cuál es la morosidad registrada en las entidades financieras en el Perú, periodo 2010 al 2019?
- ¿Cuál fue la rentabilidad de las entidades financieras en el Perú, periodo 2010 al 2019 de acuerdo con su ROA, ROE, FCF?

1.3 Justificación Científica:

La presente investigación se justifica en poder brindar información de que factores económicos financieros tienen mayor influencia en la rentabilidad de las instituciones bancarias del Perú durante el periodo 2010 al 2019, es por ello que al desarrollar esta tesis evaluaremos si los factores macroeconómicos o la gestión financiera, ya que en estos últimos diez años no se han analizado con mayor detalle cómo ha sido el performance de la banca peruana en términos financieros y poder observar si todavía sigue demostrado un buen nivel de eficiencia y crecimiento, la tasa de rentabilidad es muy importante para medir el nivel de eficiencia en términos de ganancias de las empresas a nivel comparativo y nos da a conocer una ventaja competitiva de estas empresas en el mercado.

Asimismo, este tipo de investigaciones ya lo han realizado para el caso chileno y colombiano.

1.4 Objetivos:

1.4.1 Objetivo General:

Analizar los factores económico-financieros y su influencia en la rentabilidad de las instituciones bancarias del Perú, periodo 2010 al 2019.

1.4.2 Objetivo Específicos:

- Analizar el comportamiento del PBI del Perú, periodo 2010 al 2019.
- Evaluar la evolución de la inversión privada en el Perú, periodo 2010 al 2019.
- Estudiar el comportamiento de la Inflación en el Perú, periodo 2010 al 2019.

- Analizar los resultados basados en los Intereses generados por las entidades financieras en el Perú, periodo 2010 al 2019.
- Valorar el IGBVL de las entidades financieras en el Perú en base a resultados del periodo 2010 al 2019.
- Comparar la morosidad en las entidades financieras en el Perú, periodo 2010 al 2019
- Analizar la rentabilidad de las instituciones bancarias, ROA, ROE, FCF.

1.5 Marco Teórico:

1.5.1 Terminología:

Variable Independiente: Factores económicos financieros:

FACTORES ECONÓMICOS:

PBI: $\Delta\% = (\text{PBI año actual} - \text{PBI año anterior}) / \text{PBI año anterior}$: El producto bruto interno es el principal indicador de medición de la economía del país, el cálculo más conocido es por método del gasto el cual es la suma de consumo, la inversión, el gasto hecho por el gobierno más las exportaciones netas (diferencia entre las exportaciones menos las importaciones) la tasa de crecimiento económica, indica el cambio porcentual que ha tenido la economía con respecto al año anterior.

Inflación: Según el glosario del banco central es el aumento continuo, sustancial y general del nivel de precios de la economía, que trae consigo aumento en el costo de vida y pérdida del poder adquisitivo de la moneda. En la práctica, la inflación se estima como el cambio porcentual del Índice de Precios al Consumidor.

Inversión Privada: La inversión privada en el sentido Económico se considera como la Inversión que realizan los agentes que no pertenecen al sector público; se refiere particularmente a la adquisición de bienes de capital y otro tipo de activos con el objetivo de generar una ganancia en el futuro.

Es decir, la inversión privada es la que la realizan las personas particulares y las empresas. Dichos agentes entonces destinan recursos para la producción, la cual se espera que reporte un beneficio monetario.

FACTORES FINANCIEROS:

Intereses (Tasa de Interés): El tipo de interés o tasa de interés es el precio del dinero, es decir, es el precio a pagar por utilizar una cantidad de dinero durante un tiempo determinado. Su valor indica el porcentaje de interés que se debe pagar como contraprestación por utilizar una cantidad determinada de dinero en una operación financiera.

Índice general de la Bolsa de Valores de Lima (IGBVL): Es un indicador que mide el comportamiento del mercado bursátil y sirve para establecer comparaciones respecto de los rendimientos alcanzados por los diversos sectores (industrial, bancario, agrario, minero, de servicios públicos, etc.) participantes en la Bolsa de Lima, en un determinado período de tiempo. Se determina a partir de una cartera formada por las acciones más significativas de la negociación bursátil, seleccionadas con base en su frecuencia de negociación, monto de negociación y número de operaciones.

Morosidad: La morosidad crediticia se da cuando una persona, empresa o corporación solicita un crédito a una entidad financiera, se compromete a una modalidad y fecha de pago; sin embargo, no cumple con el acuerdo previsto.

Variable Dependiente: Rentabilidad:

Rentabilidad Sobre el Patrimonio (ROE): Este indicador es el principal índice de rentabilidad y relaciona las utilidades del ejercicio con el patrimonio de la empresa, este índice puede ser analizado como el producto de tres componentes: un margen de la utilidad neta, la rotación de activos y el grado de apalancamiento o endeudamiento del negocio .

Rentabilidad Sobre Los Activos (ROA): La rentabilidad del activo permite mostrar la eficiencia en el uso de los activos de una empresa, relacionado las utilidades antes de deducciones e impuestos con el monto de los activos. Al igual que la rentabilidad del patrimonio, los índices varían según el tipo de negocio y la industria en la que se encuentran .Según el glosario de la SBS este indicador mide la utilidad neta generada en los últimos 12 meses con relación al activo total promedio de los últimos 12 meses. Indica cuán bien la institución financiera ha utilizado sus activos para generar ganancias.

Flujo de Caja Libre: El flujo de caja libre es la cantidad de dinero disponible por la organización para cubrir deuda o repartir dividendos, una vez se hayan deducido el pago a proveedores y las compras del activo fijo (construcciones, maquinaria, vehículos, etc); por eso es libre, porque se puede distribuir entre las diferentes necesidades de la empresa como ésta lo considere conveniente una vez se han satisfecho todos los pagos obligatorios.

1.5.2 Esquema Estructural:

- Capítulo I: Marco Teórico
- Capítulo II: Factores Económicos Financieros
- Capítulo III: Rentabilidad de las Instituciones Bancarias
- Capítulo IV Resultados

1.5.3 Bibliografía Básica:

- Impacto del gobierno corporativo en la rentabilidad de los bancos del Perú (2019). ESAN EDICIONES. Recuperado el 01-02-2021 de: https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/1645/SGD_79.pdf
- Comportamiento del sistema bancario y sus Efectos en la economía y las finanzas (2014). José Antonio Morales Gallo. Recuperado el 11-01-2021 de: http://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/1137/morales_g.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Variables específicas y macroeconómicas con poder explicativo sobre la rentabilidad anormal en el sistema bancario peruano, periodo 2007 – 2012 (2014). Johanna Gálvez Armas. Recuperado el 30-01-2021 de: <https://core.ac.uk/download/pdf/51279446.pdf>
- La Inversión Privada y el ciclo económico en el Perú (2010). Carlos Mendiburu (BCRP). Recuperado el 01-02-2021 de: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/Moneda-143/Moneda-143-04.pdf>

- Panorama de la economía peruana 1950-2029 (2020) Marlene Ramirez Palomino, Elizabeth Ramirez Palomino, Fanny Sumalave Velasquez, Diana Obregon Huaman, Rosa Blas Alcantara y Marisol Sota Janampac (INEI).
- Recuperado el 03-02-2021 de:
- https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1726/Libro.pdf
- Actividad Productiva y Empleo (2019) BCRP
- Recuperado el 02-02-2021 de:
- <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2019/memoria-bcrp-2019-1.pdf>
- Tasa de interés de Política Monetaria y los Requerimientos de Encaje (2014) Zenón Quispe y José Bustamante (BCRP).
- Recuperado el 15-01-2021 de: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-158/moneda-158-02.pdf>

1.5.4 Antecedentes Investigativos:

Nuestra elección de variables e indicadores están sustentadas en antecedentes investigativos, los motivos de la elección de indicadores como la morosidad apalancamiento, valor económico agregado, ROA están sustentados en los siguientes trabajos.

- **Variables específicas y macroeconómicas con poder explicativo sobre la rentabilidad anormal en el sistema bancario peruano.**

Esta tesis fue elaborada por Johanna Gálvez Armas, (2014), el cual tiene como objetivo principal realizar una investigación para determinar las variables específicas y macroeconómicas con poder explicativo sobre la rentabilidad anormal en el sistema bancario peruano, periodo 2007 – 2012. Para llegar a los resultados se seleccionó a las 4 principales entidades financieras privadas, a través de la SBS, se seleccionó las variables necesarias para el estudio. Mediante el programa de Eviews se procesaron los datos recopilados a través de los estados financieros correspondientes relacionados con la variable dependiente: Rentabilidad anormal, obtenida a través de la rentabilidad financiera de las instituciones y el Capital Asset Pricing Model (CAPM1). Con la

información y el procesamiento de los datos se concluyó que hay presencia de rentabilidad anormal financiera, y las variables determinantes son: liquidez, Provisión para pérdidas en préstamos (PPP), tamaño (TAM), apalancamiento (APL), liquidez de los activos (LIQ), eficiencia de la gestión (EG), ingresos por comisiones (ICM), costes generales (CGE y); conservadurismo contable, variación de tasas de interés a largo plazo, respectivamente.

- **Impacto del gobierno corporativo en la rentabilidad de los bancos del Perú:**

Este libro corresponde a ESAN ediciones (2019), quien redacta un estudio que adopta un enfoque de investigación con un método cuantitativo mediante el empleo de información publicada en los portales de instituciones como la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Se desarrolla y analiza información de los bancos comerciales del Perú en el periodo 2008-2016. El análisis se centra en los mecanismos internos del GC, por considerarlos de mayor relevancia en el impacto sobre la rentabilidad de los bancos del sistema financiero peruano. Estos mecanismos son observables y mensurables a través de información pública. Se debe señalar que en el modelo no se han considerado todos los mecanismos del GC porque no se cuenta con información completa.

- **La Inversión Privada y el ciclo económico en el Perú:**

Este análisis pertenece a Carlos Mendiburu (Especialista en Programación Financiera del BCRP) quien nos habla principalmente sobre modelos y fluctuaciones de los términos de intercambio que influyen sobre la inversión privada. Cuando las cotizaciones internacionales de los productos exportados suben, se elevan los ingresos de las empresas y éstas pueden emprender proyectos de inversión con mayor facilidad. Por el contrario, en períodos con fuertes caídas en los términos de intercambio se observan disminuciones importantes en la actividad económica, lo cual reduce los ingresos y deteriora las expectativas de las empresas, impactando negativamente en la inversión privada.

- **Comportamiento del sistema bancario y sus efectos en la economía y las finanzas:**

Esta tesis fue presentada por José Antonio Morales Gallo (2014), quien realizó una investigación sobre cómo abordar el rol monetario de los bancos, agentes intermediarios

financieros que utilizan los activos líquidos en forma de depósitos bancarios para financiar las inversiones ilíquidas de los prestatarios. Los bancos y entidades financieras pueden crear liquidez porque no es necesario mantener todos los fondos depositados en forma de activos altamente líquidos. Los bancos no pueden prestar todos los fondos puestos en su poder por los depositantes porque tienen que satisfacer al mismo cuando requiera hacer el retiro correspondiente. Para proporcionar toda la información útil de la actividad bancaria, tanto de naturaleza económica y financiera.

- **Tasa de interés de Política Monetaria y los Requerimientos de Encaje:**

Este análisis pertenece a Zenón Quispe (Asesor de la Gerencia General del BCRP) y José Bustamante (Especialista en Política Monetaria del BCRP) quienes comentan que, en el esquema de metas explícitas de inflación, la tasa de interés de referencia es la meta operativa del Banco Central cuyas modificaciones se orientan a mantener la inflación bajo control.

Los cambios en la tasa de referencia se transmiten a la economía principalmente a través de su influencia en: i. La formación de las expectativas económicas del público; ii. La estructura por plazos de las tasas de interés de mercado; y iii. Los cambios en valoraciones relativas de activos en moneda nacional y en moneda extranjera. Así, con el manejo de la tasa de referencia, el Banco Central establece el nivel de tasas de interés consistente con la estabilidad de precios. Una vez establecido el nivel de la tasa de referencia, el Banco Central ajusta las condiciones monetarias mediante operaciones de mercado abierto para anclar la tasa de interés del mercado interbancario a la tasa de referencia.

1.6 Hipótesis:

“Dada la volatilidad de los factores económico-financieros, es probable que estos influyan en la rentabilidad de las instituciones bancarias del Perú, periodo: 2010 al 2019.”

2. PLANTEAMIENTO OPERACIONAL:

2.1 Técnicas:

2.1.1 Marco Teórico:

Se utilizará fuentes de información secundaria como tesis relacionadas, libros económicos, publicaciones realizadas por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), Instituto Peruano de Economía (IPE), para así realizar un análisis detallado para obtener los datos precisos y finalmente ver si existe una relación de influencia entre las variables elegidas en nuestro estudio de investigación.

2.1.2 Marco Numérico y Estadístico:

Se utilizará principalmente técnicas estadísticas y modelos econométricos, estos permitirán conocer las relaciones entre variables e indicadores, con la finalidad de demostrar la hipótesis planteada.

2.2 Instrumentos:

Cuadros estadísticos entre los indicadores, gráfico de tendencias y barras con sus respectivas tasas de variación.

Se utilizará el software econométrico RSTUDIO y EXCEL como principal instrumento para producción de resultados en el presente estudio económico.

Se podrán obtener datos de las fuentes mencionadas como Banco central de Reserva, SMV y SBS además se tomarán cuadros e indicadores estadísticos para un mejor comprensión en el estudio.

2.3 Campo de Verificación:

2.3.1 Ámbito:

El estudio será realizado en la ciudad de Arequipa - Perú.

2.3.2 Temporalidad:

El periodo tomado en cuenta para dicha investigación comprende los años 2010 al 2019.

2.3.3 Unidades de estudio:

El universo de estudio y muestra solo aplica a los siguientes bancos:

- INTERBANK
- BBVA
- SCOTIABANK
- BCP

Debido a su mayor participación en el sistema financiero peruano y disponibilidad de la información financiera.

2.4 Estrategia de recolección de datos

Se analizará información estadística y data obtenida de la superintendencia de banca y seguros y AFPs (SBS) se obtendrá los estados financieros de las principales entidades bancarias como sus indicadores financieros (ratios), también se utilizará información obtenida del banco central de reserva del Perú para este estudio, para así poder realizar nuestro análisis econométrico y estadístico.

2.5 Recursos necesarios:

a) Recursos Humanos:

Investigadores:

- Arenas Barnett, Luis Gerardo
- Medina Escudero, Ítalo Oscar

b) Recursos Materiales:

- Softwares estadísticos

- Computadoras
- Laptops
- Tablets
- USB
- Correo Electrónico
- Block de Notas
- Celulares



c) Recursos Financieros

TIEMPO	ENERO				FEBRERO				MARZO				ABRIL				MAYO				JUNIO							
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4				
ACTIVIDADES POR SEMANA	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Identificación del tema	■	■	■	■																								
Redacción del Plan de Tesis					■	■	■	■	■																			
Presentación del Plan de Tesis									■																			
Búsqueda de Información									■	■	■	■																
Análisis de la Información													■	■	■													
Redacción del Marco Teórico																	■	■										
Elaboración e interpretación de gráficas																		■	■									
Redacción de Introducción																		■	■									
Redacción de conclusiones																		■	■									
Presentación del Borrador de Tesis																			■	■	■							
Presentación final y sustentación																									■			

3. MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMA	VARIABLES	INDICADORES	OBJETIVOS	INTERROGANTES	HIPÓTESIS	DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	BASE DE DATOS
<p>“Análisis de los factores económico-financieros y su influencia en la rentabilidad de las instituciones bancarias del Perú, periodo: 2010 al 2019”</p>	<p>Variable Independiente FACTORES ECONÓMICOS-FINANCIEROS</p> <p>Variable Dependiente RENTABILIDAD.</p>	<p>Variable Independiente PBI: $\Delta\% = (\text{PBI año actual} - \text{PBI año anterior}) / \text{PBI año anterior}$ INVERSION PRIVADA: $\Delta\% = (\text{IP año actual} - \text{IP año anterior}) / \text{IP año anterior}$. INFLACION: $\Delta\% = (\text{INF año actual} - \text{INF año anterior}) / \text{INF año anterior}$.</p> <p>TASA DE INTERES PROMEDIO DEL SISTEMA BANCARIO.</p> <p>IGBVL: $(\sum (\text{Pin} / \text{Pio} * \text{Wi} * \text{Ci}) / \sum \text{Wi}) * 100$</p> <p>MOROSIDAD: Créditos Atrasados / Créditos Directos</p> <p>Variable Dependiente ROA:</p>	<p>Objetivo general Analizar los factores económico-financieros y su influencia en la rentabilidad de las instituciones bancarias del Perú periodo: 2010-2019.</p> <p>Objetivos específicos Analizar el comportamiento del PBI del Perú, periodo 2010 al 2019. Evaluar la evolución de la inversión privada en el Perú, periodo 2010 al 2019. Estudiar el comportamiento de la Inflación en el Perú, periodo 2010 al 2019. Analizar los resultados</p>	<p>Interrogante general ¿Cuál es la influencia de los factores económico financieros en la rentabilidad de las instituciones bancarias del Perú periodo: 2010 al 2019?.</p> <p>Interrogantes Específicas ¿Cómo se dio el comportamiento del PBI en el Perú, periodo 2010 al 2019? ¿Cómo fue se desarrolló la inversión privada en el Perú, periodo 2010 al 2019? ¿Cómo se ha comportado la inflación en el Perú, periodo 2010 al 2019? ¿Cuáles fueron los intereses ganados de las entidades financieras en el Perú, periodo 2010 al 2019? ¿Cuál es el resultado en base al IGBVL de las</p>	<p>“Dada la volatilidad de los factores económico-financieros, es probable que esta influya en la rentabilidad de las instituciones bancarias del Perú periodo: 2010 al 2019.”</p>	<p>La presente investigación pertenece a un problema de tipo básica correlacional porque desarrollaremos la hipótesis y conocimientos a partir de la colección de fuentes de información secundaria que tiene como objetivo medir el grado de relación que existe entre dos o más conceptos o variables, en un contexto en particular.</p> <p>En atributo, la investigación correlacional busca identificar probables relaciones entre variables medidas. El término “variable medida” se diferencia del concepto “variable manipulada”, que corresponde al método experimental. En efecto, en la investigación correlacional no se manipulan variables en</p>	<p>Cuadros estadísticos entre los indicadores, gráfico de tendencias y barras con sus respectivas tasas de variación. Se utilizará el software econométrico RSTUDIO y EXCEL como principal instrumento para producción de resultados en el presente estudio económico.</p> <p>Se podrán obtener datos de la fuentes mencionadas como banco central de Reserva ,SMV y SBS además se tomarán cuadros e indicadores estadísticos para un mejor comprensión en el estudio.</p>	<p>Banco de Reserva del Perú (BCRP) Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) Superintendencia de Banca, Seguros y (SBS) Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) Superintendencia de Mercado de Valores (SMV)</p>

		<p>Utilidad Neta / Activo Total ROE: Utilidad Neta / Patrimonio</p> <p>FLUJOS DE EFECTIVO LIBRE: Beneficio Neto + Amortización - Inversión en Activos Fijos – Inversiones netas</p>	<p>basados en los Intereses generados por las entidades financieras en el Perú, periodo 2010 al 2019.</p> <p>Valorar el IGBVL de las entidades financieras en el Perú en base a resultados del periodo 2010 al 2019.</p> <p>Comparar la morosidad en las entidades financieras en el Perú, periodo 2010 al 2019</p> <p>Analizar la rentabilidad de las instituciones bancarias, ROA, ROE, FCF.</p>	<p>entidades financieras en el Perú que cotizan en bolsa del periodo 2010 al 2019?</p> <p>¿Cuál es la morosidad registrada en las entidades financieras en el Perú, periodo 2010 al 2019?</p> <p>¿Cuál fue la rentabilidad de las entidades financieras en el Perú, periodo 2010 al 2019 de acuerdo con su ROA, ROE, FCF?</p>		<p>el sentido de que las variaciones en la variable independiente generen cambios en la variable dependiente.</p> <p>La utilidad y el propósito principal de los estudios correlacionales son saber cómo se puede comportar un concepto o variable conociendo el comportamiento de otra u otras variables relacionadas.</p> <p>En nuestra investigación se analizará la influencia y relación que tiene nuestra variable independiente que son los factores Económicos Financieras con la variable dependiente que corresponde a la rentabilidad, mostrando el comportamiento de los indicadores que miden a las instituciones bancarias, Perú periodo: 2010-2019.</p>		
--	--	---	--	---	--	--	--	--

ANEXO 2: Validación de los coeficientes de correlación:

Validación de hipótesis, para la validación de hipótesis se planteó lo siguiente:

Prueba de hipótesis

Ho = La variable independiente no está relacionada con la dependiente

H1= La variable independiente está relacionada con la dependiente

Se rechaza la Ho si el nivel de significancia es menor o igual a 0.05

Se acepta la Ho si el nivel de significancia es mayor a 0.05.

```
> cor.test(ROE, CRECIMIENTO.ECO)
```

```
Pearson's product-moment correlation
```

```
data: ROE and CRECIMIENTO.ECO
```

```
t = 4.3979, df = 8, p-value = 0.002293
```

```
alternative hypothesis: true correlation is not equal to 0
```

```
95 percent confidence interval:
```

```
0.4494623 0.9615163
```

```
sample estimates:
```

```
cor
```

```
0.8410711
```

```
> cor.test(ROE, INV.PRIVADA)
```

```
Pearson's product-moment correlation
```

```
data: ROE and INV.PRIVADA
```

```
t = 6.7437, df = 8, p-value = 0.000146
```

```
alternative hypothesis: true correlation is not equal to 0
```

```
95 percent confidence interval:
```

```
0.6975767 0.9817635
```

```
sample estimates:
```

```
cor
```

```
0.922173
```

```
> cor.test(ROE, MOROSIDAD)
```

Pearson's product-moment correlation

```
data: ROE and MOROSIDAD
t = -15.124, df = 8, p-value = 3.616e-07
alternative hypothesis: true correlation is not equal to 0
95 percent confidence interval:
 -0.9961010 -0.9271256
sample estimates:
      cor
-0.9829576
```

```
> cor.test(ROE, INV.PUBLICA)
```

Pearson's product-moment correlation

```
data: ROE and INV.PUBLICA
t = 2.3554, df = 8, p-value = 0.04629
alternative hypothesis: true correlation is not equal to 0
95 percent confidence interval:
 0.0172365 0.9049369
sample estimates:
      cor
0.6399181
```

```
> cor.test(ROE, INFLACION)
```

Pearson's product-moment correlation

```
data: ROE and INFLACION
t = 1.6113, df = 8, p-value = 0.1458
alternative hypothesis: true correlation is not equal to 0
95 percent confidence interval:
 -0.1956020 0.8573982
sample estimates:
      cor
0.4949847
```

Institución Bancaria	Variable Independiente - Variable Dependiente		
	PBI - ROE		
	Coefficiente de correlación	Coefficiente de Determinación	Validación*
BCP	46.78%	21.89%	si
BBVA	82.71%	68.41%	si
INTERBANK	82.47%	68.01%	si
SCOTIABANK	83.11%	69.08%	si
*Si el P-Value de los estimados es menor al 0.05 los coef. Son significativos			
Institución Bancaria	Variable Independiente - Variable Dependiente		
	PBI - ROE		
	Coefficiente de correlación	Coefficiente de Determinación	Validación*
BCP	46.78%	0.0001	si
BBVA	82.71%	0.0144	si
INTERBANK	82.47%	0.0028	si
SCOTIABANK	83.11%	0.0350	si
*Si el P-Value de los estimados es menor al 0.05 los coef. Son significativos			

ANEXO 3: BASES DE DATOS

ANEXO 3.1: VARIABLES ECONÓMICO FINANCIERAS

Año	Producto bruto interno (millones S/)	CRECIMIENTO.ECO	INV.PRIVADA	INV.PUBLICA	INFLACION	TASA DE INTERES	IGBVL	MOROSIDAD	ROE	ROA
2010	420419.7416	8.33	9.082116759	5.588907588	2.08	16.31772726	23374.57	1.49	25.29%	2.38%
2011	470019.9511	6.33	7.225213966	4.822057284	4.74	13.4836663	19473.71	1.47	25.12%	2.54%
2012	508633.1786	6.14	7.444484039	8.104305199	2.65	16.01142929	20629.35	1.75	23.06%	2.35%
2013	546098.7083	5.85	5.732486091	6.650711677	2.86	12.65492825	15753.65	2.14	22.02%	2.10%
2014	574218.0491	2.38	3.900030486	5.990120577	3.22	12.05662582	14794.32	2.47	20.85%	2.09%
2015	609145.4011	3.25	3.98354028	9.848386793	4.40	11.20268536	9848.59	2.54	21.40%	1.96%
2016	655758.525	3.95	3.699676916	-0.599609675	3.23	13.48538187	15566.96	2.80	19.42%	2.09%
2017	698244.1093	2.52	2.640795117	0.663565229	1.36	14.23821303	19974.38	3.04	17.90%	2.06%
2018	740817.4879	3.98	3.841212803	0.380904956	2.19	11.84360311	19350.4	2.95	17.85%	2.17%
2019	770519.838	2.15	2.979365207	2.164985532	1.90	11.95750488	20526.13	3.02	17.97%	2.23%

ANEXO 3.2: ROE: FACTORES ECONÓMICOS

ROE	FACTORES ECONÓMICOS		
	Coefficiente de correlación	Coefficiente de Determinación	Validación*
ROE - CRECIMIENTO.ECO	84.11%	70.74%	si
ROE - INV.PRIVADA	92.22%	85.04%	si
ROE - INV.PUBLICA	63.99%	40.95%	si
ROE - INFLACION	49.50%	24.50%	si
*Si el P-Value de los estimados es menor al 0.05 los coef. Son significativos			

ANEXO 3.3: ROA: FACTORES ECONÓMICOS

ROA	FACTORES ECONOMICOS		
	Coefficiente de correlación	Coefficiente de Determinación	Validación*
ROE - CRECIMIENTO.ECO	68.07%	46.34%	si
ROE - INV.PRIVADA	74.81%	55.97%	si
ROE - INV.PUBLICA	6.18%	0.38%	si
ROE - INFLACION	12.83%	1.65%	si
*Si el P-Value de los estimados es menor al 0.05 los coef. Son significativos			

ANEXO 3.4: ROE: FACTORES FINANCIEROS

ROE	FACTORES FINANCIEROS		
	Coefficiente de correlación	Coefficiente de Determinación	Validación*
TASA DE INTERES	52.41%	27.47%	si
IGVBL	15.43%	2.38%	si
MOROSIDAD	-98.30%	96.62%	si

*Si el P-Value de los estimados es menor al 0.05 los coef. Son significativos

ANEXO 3.5: ROA: FACTORES FINANCIEROS

ROA	FACTORES FINANCIEROS		
	Coefficiente de correlación	Coefficiente de Determinación	Validación*
TASA DE INTERES	56.16%	31.54%	si
IGVBL	70.62%	49.87%	si
MOROSIDAD	-73.43%	53.92%	si

*Si el P-Value de los estimados es menor al 0.05 los coef. Son significativos

ANEXO 3.6: PRODUCTO BRUTO INTERNO: COMPARATIVA ROE ENTIDADES BANCARIAS.

	Producto bruto interno %	ROE BCP	ROE INTERBANK	ROE CONTI	ROE SCOTI
2010	8.33%	21.83%	29.85%	29.77%	19.73%
2011	6.33%	22.86%	27.66%	30.47%	19.50%
2012	6.14%	20.97%	24.02%	29.46%	17.77%
2013	5.85%	20.10%	24.40%	26.67%	16.90%
2014	2.38%	19.57%	22.90%	24.09%	16.83%
2015	3.25%	23.29%	24.23%	21.92%	16.17%
2016	3.95%	21.51%	20.91%	19.14%	16.12%
2017	2.52%	19.69%	18.96%	18.11%	14.83%
2018	3.98%	19.71%	19.60%	17.66%	14.45%
2019	2.15%	19.24%	20.26%	17.52%	14.88%
R =		46.78%	82.71%	82.47%	83.11%
R2 =		21.89%	68.41%	68.01%	69.08%
caída	6.18%	2.60%	9.59%	12.24%	4.86%

ANEXO 3.7: PRODUCTO BRUTO INTERNO: COMPARATIVA ROA

ENTIDADES BANCARIAS.

	Producto bruto interno %	ROA BCP	ROA INTERBANK	ROA CONTI	ROA SCOTI
2010	8.33%	1.80%	2.57%	2.67%	2.49%
2011	6.33%	2.11%	2.70%	2.67%	2.67%
2012	6.14%	1.83%	2.42%	2.51%	2.64%
2013	5.85%	1.81%	2.18%	2.31%	2.09%
2014	2.38%	1.87%	2.17%	2.14%	2.16%
2015	3.25%	2.31%	2.08%	1.69%	1.77%
2016	3.95%	2.47%	2.07%	1.70%	2.11%
2017	2.52%	2.31%	1.99%	1.81%	2.11%
2018	3.98%	2.50%	2.21%	1.97%	2.01%
2019	2.15%	2.57%	2.34%	1.97%	2.03%

R =	-63.39%	71.24%	81.92%	70.92%
R2 =	40.18%	50.76%	67.10%	50.30%

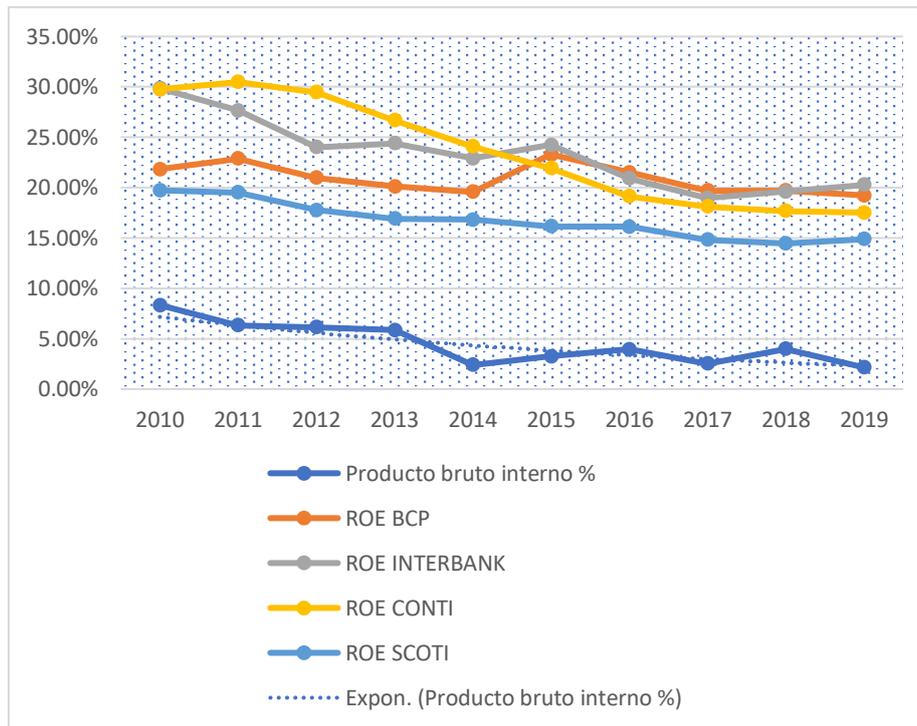
caída	6.18%	-0.77%	0.24%	0.70%	0.46%
-------	-------	--------	-------	-------	-------

ANEXO 3.8: PBI-ROE

Institución Bancaria	Variable Independiente-Variable Dependiente		
	PBI-ROE		
	Coefficiente de correlación	Coefficiente de Determinación	Validación*
BCP	46.78%	21.89%	si
INTERBANK	82.71%	68.41%	si
CONTINENTAL	82.47%	68.01%	si
SCOTIABANK	83.11%	69.08%	si

*Si el P-Value de los estimados es menor al 0.05 los coef. Son significativos

GRAFICA PBI-ROE

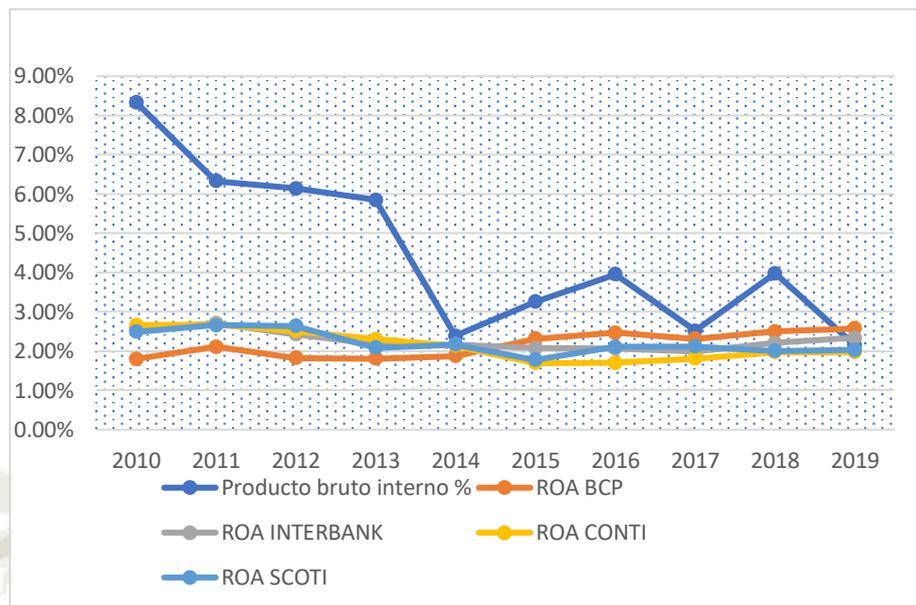


ANEXO 3.9: PBI-ROA

Institución Bancaria	Variable Independiente-Variable Dependiente		
	PBI-ROA		
	Coefficiente de correlación	Coefficiente de Determinación	Validación*
BCP	-63.39%	40.18%	si
INTERBANK	71.24%	50.76%	si
CONTINENTAL	81.92%	67.10%	si
SCOTIABANK	70.92%	50.30%	si

*Si el P-Value de los estimados es menor al 0.05 los coef. Son significativos

GRAFICA PBI-ROA



ANEXO 3.10: BBVA: ROE-ROA

BBVA

AÑOS	UTILIDAD NETA	ACTIVO TOTAL	PATRIMONIO	ROA	ROE
2010	1,007,247	37,784,601	3,383,915	2.67%	29.77%
2011	1,128,963	42,254,373	3,704,839	2.67%	30.47%
2012	1,245,517	49,710,246	4,228,085	2.51%	29.46%
2013	1,304,338	56,548,413	4,890,595	2.31%	26.67%
2014	1,343,780	62,896,260	5,577,869	2.14%	24.09%
2015	1,371,604	81,116,142	6,255,987	1.69%	21.92%
2016	1,337,968	78,620,169	6,988,891	1.70%	19.14%
2017	1,387,093	76,590,967	7,659,678	1.81%	18.11%
2018	1,476,022	74,979,244	8,358,663	1.97%	17.66%
2019	1,609,900	81,722,021	9,187,760	1.97%	17.52%

ANEXO 3.11: INTERBANK: ROE-ROA

INTERBANK					
AÑOS	UTILIDAD NETA	ACTIVO TOTAL	PATRIMONIO	ROA	ROE
2010	497,541	19,332,087	1,667,025	2.57%	29.85%
2011	540,928	19,997,763	1,955,558	2.70%	27.66%
2012	570,446	23,539,323	2,374,392	2.42%	24.02%
2013	647,000	29,698,834	2,651,640	2.18%	24.40%
2014	708,686	32,715,058	3,094,974	2.17%	22.90%
2015	860,341	41,438,628	3,551,318	2.08%	24.23%
2016	875,075	42,232,758	4,184,199	2.07%	20.91%
2017	902,000	45,322,203	4,757,005	1.99%	18.96%
2018	1,040,063	47,127,610	5,306,811	2.21%	19.60%
2019	1,221,516	52,303,113	6,028,991	2.34%	20.26%

ANEXO 3.12: BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ: ROE-ROA

BANCO DE CREDITO DEL PERU					
AÑOS	UTILIDAD NETA	ACTIVO TOTAL	PATRIMONIO	ROA	ROE
2010	1,209,341	67,156,589	5,539,050	1.80%	21.83%
2011	1,438,994	68,131,178	6,295,653	2.11%	22.86%
2012	1,497,701	81,979,379	7,141,284	1.83%	20.97%
2013	1,647,418	91,108,815	8,195,028	1.81%	20.10%
2014	1,914,519	102,200,300	9,785,204	1.87%	19.57%
2015	2,777,586	120,262,491	11,923,752	2.31%	23.29%
2016	2,925,550	118,410,198	13,601,117	2.47%	21.51%
2017	2,988,090	129,217,999	15,177,609	2.31%	19.69%
2018	3,341,940	133,765,597	16,957,403	2.50%	19.71%
2019	3,622,708	140,807,819	18,833,503	2.57%	19.24%

ANEXO 3.13: SCOTIABANK: ROE-ROA

SCOTIABANK

AÑOS	UTILIDAD NETA	ACTIVO TOTAL	PATRIMONIO	ROA	ROE
2010	680,197	27,302,105	3,447,185	2.49%	19.73%
2011	788,493	29,585,936	4,042,730	2.67%	19.50%
2012	822,560	31,215,261	4,628,614	2.64%	17.77%
2013	854,917	40,951,474	5,058,630	2.09%	16.90%
2014	956,210	44,176,645	5,680,221	2.16%	16.83%
2015	1,014,033	57,168,520	6,271,891	1.77%	16.17%
2016	1,168,387	55,451,689	7,248,093	2.11%	16.12%
2017	1,221,021	57,763,874	8,234,561	2.11%	14.83%
2018	1,280,650	63,813,979	8,861,098	2.01%	14.45%
2019	1,464,740	72,234,304	9,846,343	2.03%	14.88%

ANEXO 3.14: INFORMACIÓN FINANCIERA INTERBANK – 2010 AL 2019

ESTADO DE RESULTADOS

Cuenta	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
INGRESOS POR INTERESES				0	0	0	0	0	0	0
Disponible	13,448	18,266	29,241	43,201	4,853	6,867	11,636	20,985	43,197	103,999
Fondos interbancarios	1,384	1,764	2,278	1,667	5,045	3,702	7,255	4,864	4,006	3,492
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	77,910	99,994	102,912	1,207	2,120	1,714	1,622	1,120	1,254	1,055
Inversiones disponibles para la venta	119,632	27,292	29,429	52,464	69,746	79,384	107,045	129,552	122,918	101,942
Inversiones a vencimiento	1,573,419	1,732,331	1,867,162	0	0	19,485	26,835	44,452	86,215	93,454
Cartera de créditos directos	8,520	6,380	7,381	2,273,706	2,726,479	3,169,872	3,473,622	3,165,432	3,328,255	3,788,038
Resultado por operaciones de cobertura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Ingresos Financieros	5,386	773	3,138	2,255	2,230	3,685	3,256	2,980	3,912	2,819
TOTAL INGRESOS POR INTERESES	1,965,269	2,095,580	2,282,847	2,374,500	2,810,473	3,284,709	3,631,271	3,369,385	3,589,757	4,094,799
GASTOS POR INTERESES				0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con el público				-251,401	-303,576	-310,618	-407,557	-484,879	-529,140	-663,663
Fondos interbancarios				-2,184	-4,394	-3,210	-3,631	-4,169	-6,075	-3,549
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales				0	0	0	-166	-354	-588	-923
Adeudos y obligaciones financieras	-136,612	-179,571	-221,051	-329,783	-391,590	-508,094	-558,191	-514,462	-499,194	-556,664
Adeudos y obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú	-985	-3,707	-4,536	-2,604	-11,511	-83,234	-118,756	-100,169	-58,723	-55,622
Adeudos y obligaciones del sistema financiero del país	-66,155	-73,107	-56,366	-69,079	-79,113	-93,566	-101,743	-100,142	-93,726	-91,395
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exter. y Organ. Financ. Internac.	-79,608	-71,168	-67,865	-74,076	-50,428	-37,590	-28,526	-17,115	-8,531	-13,932
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	-80,871	-141,203	-149,145	-184,024	-250,538	-293,704	-309,166	-297,036	-338,214	-395,715

Intereses de cuentas por pagar	0	0	0	0	0	-40	-148	-1,611	-1,558	-2,289
Resultado por operaciones de cobertura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Gastos Financieros	0	0	0	-6,976	-6,202	-5,711	-5,393	-4,850	-4,175	-3,937
TOTAL GASTOS POR INTERESES	1,559,408	1,570,214	1,733,850	-590,344	-705,762	-827,673	-975,086	-1,010,325	-1,040,730	-1,231,025
MARGEN FINANCIERO BRUTO	-391,427	-402,380	-488,204	1,784,156	2,104,711	2,457,036	2,656,185	2,359,060	2,549,027	2,863,774
(-) Provisiones para créditos directos	1,167,981	1,167,834	1,245,646	-367,468	-445,120	-662,406	-750,692	-817,608	-803,501	-911,323
MARGEN FINANCIERO NETO	553,013	621,337	664,048	1,416,688	1,659,591	1,794,630	1,905,493	1,541,452	1,745,526	1,952,451
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	553,013	621,337	664,048	450,354	483,616	528,092	562,033	931,664	993,072	1,032,802
Ingresos por créditos indirectos	39,635	44,172	47,695	42,763	53,577	58,978	60,555	60,512	61,945	56,324
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	4,576	5,579	5,504	5,262	6,154	6,028	6,092	5,813	5,354	5,417
Gastos por créditos indirectos	508,802	571,586	610,849			0	0	0	0	0
Ingresos Diversos	-100,317	-112,580	-130,085	402,329	423,885	463,086	495,386	865,339	925,773	971,061
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	-405,861	-525,366	-548,997	-193,862	-199,191	-219,232	-238,308	-241,519	-345,961	-332,831
Gastos por créditos indirectos	-512	-717	-405	-636	-457	-277	-238	-148	-150	-100
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prima al fondo de seguro de deposito				-23,991	-27,075	-31,096	-35,165	-37,304	-40,697	-45,200
Gastos Diversos	-99,805	-111,863	-129,680	-169,235	-171,659	-187,859	-202,905	-204,067	-305,114	-287,531
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1,620,677	1,676,591	1,779,609	1,673,180	1,944,016	2,103,490	2,229,218	2,231,597	2,392,637	2,652,422
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)	744,952	769,615	788,926	357,786	287,541	449,646	306,045	358,009	417,526	529,221
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados				0	0	0	0	0	0	0
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados				4,304	1,866	6,034	849	4,840	2,378	1,622
Inversiones en commodities				0	0	0	0	0	0	0
Inversiones disponibles para la venta				109,820	37,290	27,590	43,784	83,169	148,705	168,959
Derivados de negociación				38,303	10,859	-104,691	-47,654	2,891	-8,841	64,614
Resultado por operaciones de cobertura				0	0	0	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) en participaciones				46,849	33,186	34,195	34,093	33,994	42,494	34,303
Utilidad- pérdida en diferencia de cambio				158,662	191,710	466,255	267,067	216,435	219,423	196,263

Otros				-152	12,630	20,263	7,906	16,680	13,367	63,460
MARGEN OPERACIONAL				2,030,966	2,231,557	2,553,136	2,535,263	2,589,606	2,810,163	3,181,643
GASTOS DE ADMINISTRACION				0	0	0	0	0	0	0
Gastos de Personal y Directorio	-429,457	-435,698	-446,070	-498,343	-526,048	-562,287	-576,512	-590,569	-619,082	-656,822
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	-425,610	-449,718	-520,729	-554,359	-582,237	-662,952	-663,241	-690,503	-659,644	-723,048
Impuestos y Contribuciones	-20,658	-21,560	-23,884	-26,690	-30,383	-33,331	-34,212	-33,657	-24,124	-26,023
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	-67,636	-69,144	-68,917	-104,240	-109,017	-102,996	-118,385	-129,299	-141,091	-163,620
MARGEN OPERACIONAL NETO	626,398	666,060	683,422	847,334	983,872	1,191,570	1,142,913	1,145,578	1,366,222	1,612,130
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES				0	0	0	0	0	0	0
Provisiones para créditos indirectos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-2,004	-694	-359	-218	-145	-3,212	-1,009	-7,641	-1,214	-2,567
Provisión para bienes realizable, recibidos en pago, recuperados y adjudicados y otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisión para activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deterioro de inmuebles, mobiliario y equipo	-67,636	-69,144	-68,917	0	0	0	0	0	0	0
Deterioro de activos intangibles	-22,586	-17,517	-23,664	0	0	0	0	0	0	0
Deterioro de inversiones	0	0	0	0	0	-2,362	0	0	0	0
Provisiones para litigios y demandas	0	0	0	0	-3,286	-10,736	-3,787	-791	-347	-83
Otras provisiones	-20,135	-12,826	-6,871	-3,897	-6,529	-4,868	-14,073	-7,818	-3,157	-3,674
RESULTADO DE OPERACIÓN	626,398	666,060	683,422	843,219	973,912	1,170,392	1,124,044	1,129,328	1,361,504	1,605,806
OTROS INGRESOS Y GASTOS	60,005	89,027	77,156	35,376	10,789	-1,436	46,848	68,874	2,660	10,899
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	686,403	755,087	760,578	878,595	984,701	1,168,956	1,170,892	1,198,202	1,364,164	1,616,705
IMPUESTO A LA RENTA	-188,862	-214,159	-190,132	-231,505	-276,015	-308,615	-295,817	-296,202	-324,101	-395,189
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	497,541	540,928	570,446	647,090	708,686	860,341	875,075	902,000	1,040,063	1,221,516
Utilidad (pérdida) básica por acción	0.431	0.469	0.406	0.331	0.363	0.324	0.33	0.296	0.265	0.312
Utilidad (pérdida) diluida por acción	0.431	0.469	0.406	0.331	0.363	0.324	0.33	0.296	0.265	0.312

VAR % U.NETA

8.7%

5.5%

13.4%

9.5%

21.4%

1.7%

3.1%

15.3%

17.4%

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Cuenta	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
ACTIVO	0									
DISPONIBLE	4,558,281	2,444,750	5,349,651	6,879,863	6,068,671	11,844,894	10,957,203	10,632,960	7,714,902	9,776,507
Caja	888,747	1,011,455	1,335,990	1,509,723	1,472,384	1,700,521	1,539,215	2,092,117	1,858,514	1,876,450
Banco Central de Reserva del Perú	3,075,793	1,032,869	3,543,296	4,339,421	3,269,808	6,055,141	5,304,901	5,879,731	3,644,853	5,864,723
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país	2,464	3,789	10,045	4,238	7,151	7,348	12,744	18,213	4,892	8,303
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	345,462	176,094	206,923	780,165	392,041	431,762	827,803	685,417	919,424	761,266
Canje	130,431	134,946	173,266	52,583	16,445	261	6,379	-19,243	1,672	-4,576
Otras disponibilidades	0	0	80,131	193,733	910,842	3,649,861	3,266,161	1,976,725	1,285,547	1,270,341
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	192,026	204,905	310,030	245,028	5,002	403,526	495,037	85,006
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1,730,860	2,468,857	27,840	16,415	17,496	47,060	10,909	0	38,894	4,788
Instrumento de Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumento de Deuda	0	2,431	27,840	16,415	17,496	47,060	10,909	0	38,894	4,788
Inversiones en commodities			0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones Disponibles para la Venta	144,938	254,630	1,496,300	1,907,001	3,511,369	3,069,075	3,927,729	4,827,881	3,886,580	3,362,741
Instrumentos representativos de Capital	1,585,922	2,211,796	487,362	289,546	339,114	333,380	591,935	625,145	283,174	1,789
Instrumentos representativos de Deuda	0	0	1,008,938	1,617,455	3,172,255	2,735,695	3,335,794	4,202,736	3,603,406	3,360,952
Inversiones a Vencimiento	0	0	0	0	0	479,561	611,293	1,248,474	1,864,891	2,191,854
CARTERA DE CREDITOS	11,767,367	13,731,318	15,058,436	19,151,431	21,035,989	24,172,949	25,226,907	26,771,412	31,268,464	34,739,232
Cartera de Créditos Vigentes	11,834,692	13,902,386	15,351,937	19,476,276	21,273,730	24,496,131	25,506,575	27,057,698	31,718,365	35,232,533
Cartera de Créditos Reestructurados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cartera de Créditos Refinanciados	83,086	80,606	100,380	116,273	132,056	233,091	278,415	256,651	199,566	239,746
Cartera de Créditos Vencidos			213,842	232,593	377,516	361,823	395,379	446,426	477,039	600,880
CARTERA MOROSA	11,917,778	13,982,992	15,666,159	19,825,142	21,783,302	25,091,045	26,180,369	27,760,775	32,394,970	36,073,159
Cartera de Créditos en Cobranza Judicial			75,420	111,561	160,385	224,031	292,860	339,317	373,260	340,079
(-) Provisiones para Créditos	-12,134	-12,574	-683,143	-785,272	-907,698	-1,142,127	-1,246,322	-1,328,680	-1,499,766	-1,674,006

DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN			43,745	129,086	247,154	333,963	207,118	93,751	90,861	212,654
DERIVADOS DE COBERTURA	-505,769	-593,204	13,170	469	214	0	1,847	1,928	74,585	12,876
CUENTAS POR COBRAR	161,617	231,725	244,656	278,937	396,280	174,667	231,357	225,387	511,901	700,937
Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios y Fideicomiso (neto)	93,121	110,246	115,048	85,186	52,865	27,338	18,959	586	875	817
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	57,363	101,037	129,608	193,751	343,415	147,329	212,398	224,801	511,026	700,120
BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS	0	0	728	434	6,635	9,859	8,846	5,158	23,824	23,375
Bienes Realizables	7,960	8,219	355	111	6,312	6,873	5,822	4,826	22,952	7,408
Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados	0	0	373	323	323	2,986	3,024	332	872	15,967
PARTICIPACIONES	129,468	140,341	148,782	128,349	124,060	134,152	131,318	134,472	132,148	96,121
Subsidiarias			116,387	89,868	81,020	84,423	79,348	78,281	68,757	23,682
Asociadas y participaciones en negocios conjuntos			3	3	3	2	2	2	63,391	72,439
Otras	31,071	36,500	32,392	38,478	43,037	49,727	51,968	56,189	0	0
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	471,739	434,283	438,243	441,996	433,739	429,548	416,015	429,414	420,454	408,218
ACTIVO INTANGIBLE DISTINTO DE LA PLUSVALIA	77,899	95,604	117,090	111,910	112,245	166,052	239,095	325,236	366,231	409,637
PLUSVALIA			0	0	0	0	0	0	0	0
IMPUESTOS CORRIENTES			264,582	260,402	240,189	139,090	91,376	40,411	3,078	0
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	32,938	54,277	29,280	62,828	66,628	121,584	77,365	59,313	111,490	164,348
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA			0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS ACTIVOS	343,950	353,968	114,794	124,808	144,359	71,146	89,378	122,880	124,270	114,819
TOTAL DEL ACTIVO	19,332,087	19,997,763	23,539,323	29,698,834	32,715,058	41,438,628	42,232,758	45,322,203	47,127,610	52,303,113
VAR %		0.03	0.18	0.26	0.10	0.27	0.02	0.07	0.04	0.11
CONTINGENTES DEUDORAS	28,117,337	30,650,560	15,879,332	11,184,998	12,246,949	26,728,488	22,768,142	22,183,166	23,885,231	32,803,148
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	12,731,192	14,690,672	15,043,871	0	0	0	0	0	0	0
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	17389903	18929423	22,500,331	0	0	0	0	0	0	0
FIDEICOMISOS, COMISIONES DE CONFIANZA DEUDORAS Y CUENTAS POR CONTRA ACREEDORAS DE FIDEICOMISOS	0	0	1,462,634	0	0	0	0	0	0	0
PASIVO			0							
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	11,916,700	13,074,997	14,502,568	20,081,771	20,950,061	25,694,120	26,724,753	30,132,185	30,165,305	34,080,052

Obligaciones a la Vista	2,576,225	3,011,458	3,555,515	5,971,523	5,053,495	7,768,431	7,833,997	8,829,733	7,835,670	9,533,097
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	3,662,473	4,124,138	4,340,612	5,343,893	6,805,283	8,177,358	8,876,279	9,045,314	10,672,839	11,351,153
Obligaciones por Cuentas a Plazo	5,136,917	5,217,211	5,847,361	7,929,394	8,448,564	9,180,004	9,442,887	11,579,990	10,929,070	12,445,142
Otras Obligaciones	521,920	699,154	759,080	836,961	642,719	568,327	571,590	677,148	727,726	750,660
FONDOS INTERBANCARIOS	19,165	23,036	9,310	100,022	0	0	332,255	30,008	0	169,138
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	3,005	7,002	133,342	183,792	190,539	208,374	200,281	462,522	1,158,182	1,529,938
Depósitos a la Vista	3,000	7,000	62,128	131,793	148,106	164,869	85,835	224,213	1,034,128	1,153,813
Depósitos de Ahorro	5	2	12,133	17,497	14,997	13,278	19,958	31,013	39,409	19,087
Depósitos a Plazo	140,325	113,297	59,081	34,502	27,436	30,227	94,488	207,296	84,645	357,038
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	57,429	66,986	5,877,869	5,952,791	7,417,033	10,829,219	9,858,512	8,924,706	9,368,933	9,477,876
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú	12,406	9,275	0	0	649,660	3,050,670	3,089,956	2,223,812	2,097,190	1,937,018
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del país	70,490	37,036	129,076	147,768	273,881	521,488	514,056	390,015	342,881	290,840
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales	45,103	51,707	2,156,490	1,618,359	1,182,548	1,453,229	555,352	716,955	474,947	299,674
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior	29,909	30,989	885,028	1,115,144	1,112,986	1,113,157	1,100,121	1,055,943	1,053,730	1,134,718
Valores y Títulos	2,182,086	2,037,925	2,707,275	3,071,520	4,197,958	4,690,675	4,599,027	4,537,981	5,400,185	5,815,626
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN			57,297	106,643	217,712	365,749	226,128	126,499	146,475	203,609
DERIVADOS DE COBERTURA			25,785	49,348	60,523	738	0	4,185	2,179	12,062
CUENTAS POR PAGAR			251,556	343,041	492,105	495,980	428,683	582,127	674,568	513,418
PROVISIONES	75,139	82,823	89,129	66,226	98,617	143,151	134,664	126,571	128,522	122,994
Provisión para Créditos Contingentes			59,939	53,617	59,605	90,780	79,586	84,093	89,341	83,484
Provisión para litigio y demandas			127	4,381	7,699	18,889	18,926	16,750	17,415	15,114
Otros			29,063	8,228	31,313	33,482	36,152	25,728	21,766	24,396
IMPUESTOS CORRIENTES	0	0	0	0	0	0	0	0	29,878	7,298
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS PASIVOS	168,643	159,295	218,075	163,560	193,494	149,979	143,283	176,395	146,757	157,737
TOTAL DEL PASIVO	17,665,062	18,042,205	21,164,931	27,047,194	29,620,084	37,887,310	38,048,559	40,565,198	41,820,799	46,274,122
PATRIMONIO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital social	930,282	1,154,176	1,423,525	1,680,226	1,972,290	2,291,199	2,670,725	3,064,509	3,470,409	3,937,453

Capital adicional	-15,523	-15,523	-15,523	-15,523	-15,523	-15,523	-15,523	-15,523	-15,523	-15,523
Acciones Propias en Cartera	244,301	294,055	-18,387	-18,387	-18,387	-18,387	-18,387	-18,387	-18,387	-18,387
Reservas	0	0	340,085	397,130	461,839	532,708	617,047	704,554	794,754	898,542
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	-16,949	0	0	0	-12,424
Resultado Neto del Ejercicio	10,424	-13,222	570,446	647,090	708,686	860,341	875,075	902,000	1,040,063	1,221,516
Ajustes al Patrimonio	497,541	536,072	74,246	-38,896	-13,931	-82,071	55,262	119,852	35,495	17,814
TOTAL DEL PATRIMONIO	1,667,025	1,955,558	2,374,392	2,651,640	3,094,974	3,551,318	4,184,199	4,757,005	5,306,811	6,028,991
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	19,332,087	19,997,763	23,539,323	29,698,834	32,715,058	41,438,628	42,232,758	45,322,203	47,127,610	52,303,113
CONTINGENTES ACREEDORAS	28,117,337	30,650,560	15,879,332	11,184,998	12,246,949	26,728,488	22,768,142	22,183,166	23,885,231	32,803,148
Responsabilidad por Aavales y Cartas Fianza Otorgadas	2,529,804	3,085,019	3,373,234	3,743,333	4,244,510	4,643,465	4,187,856	0	0	0
Responsabilidad por Cartas de Crédito	295,082	528,311	362,025	264,940	173,952	283,223	231,606	0	0	0
Responsabilidad por Aceptaciones Bancarias	96,244	19,853	88,069	22,308	18,833	27,118	16,392	0	0	0
Responsabilidad por Líneas de Créditos no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	19,002,933	21,782,359	5,655,673	6,223,042	6,814,631	8,086,270	9,000,883	0	0	0
Responsabilidad por Contratos de Productos Financieros Derivados	5,256,110	4,335,554	5,550,597	0	0	12,373,570	9,046,400	0	0	0
Responsabilidad por Contratos de Underwriting	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Responsabilidad diversas	937,164	899,464	849,734	931,375	995,023	1,314,842	285,005	0	0	0
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	12,731,192	14,690,672	15,043,871	0	0	0	0	0	0	0
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	17,389,903	18,929,423	22,500,331	0	0	0	0	0	0	0
FIDEICOMISOS, COMISIONES DE CONFIANZA ACREEDORAS Y CUENTAS DEUDORAS POR CONTRA DE FIDEICOMISOS	2,133,202	1,442,523	1,462,634	0	0	0	0	0	0	0

FLUJO DE CAJA LIBRE

	2,010	2,011	2,012	2,013	2,014	2,015	2,016	2,017	2,018	2,019
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	497,541	540,928	570,446	647,090	708,686	860,341	875,075	902,000	1,040,063	1,221,516
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	-67,636	-69,144	-68,917	-104,240	-109,017	-102,996	-118,385	-129,299	-141,091	-163,620
Variación Capital Circulante	435,433	2,538,650	5,801,251	9,256,922	9,357,657	10,663,276	11,245,591	12,796,873	16,691,177	18,798,094

INVERSION NETA	471,739	434,283	438,243	441,996	433,739	429,548	416,015	429,414	420,454	408,218
FCL - INTERBANK :	-	2,714,439	6,002,371	9,566,256	9,741,621	11,197,065	11,823,036	13,398,758	17,451,877	19,775,012



ANEXO 3.15: INFORMACIÓN FINANCIERA BBVA – 2010 AL 2019

ESTADO DE RESULTADOS

Cuenta	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
INGRESOS POR INTERESES	0									
Disponibles	34,791	64,608	76,874	92,594	8,704	10,282	24,858	43,706	64,092	148,174
Fondos interbancarios	988	2,094	1,400	1,814	678	1,670	4,545	6,877	3,133	2,190
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	58,620	0	2,843	5,610	29,072	15,635	18,889	70,129	121,576	99,591
Inversiones disponibles para la venta	129,102	124,675	145,066	112,931	85,229	100,216	166,964	158,702	101,057	111,688
Inversiones a vencimiento	58,620	0	25,871	28,041	29,221	35,205	29,472	23,438	0	0
Cartera de créditos directos	2,078,620	2,547,279	3,023,972	3,351,691	3,557,723	3,842,780	4,211,312	4,070,174	4,144,871	4,379,389
Resultado por operaciones de cobertura	26,422	35,122	35,953	32,499	25,369	40,814	45,717	2,818	0	0
Cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Ingresos Financieros	37,476	54,216	5,912	5,964	5,382	5,107	4,047	4,131	4,058	4,745
TOTAL INGRESOS POR INTERESES	2,576,377	3,154,913	3,317,891	3,631,144	3,741,378	4,051,709	4,505,804	4,379,975	4,438,787	4,745,777
GASTOS POR INTERESES	0									
Obligaciones con el público	-243,277	-429,898	-521,846	-545,647	-410,833	-399,281	-537,800	-638,547	-560,889	-688,545
Fondos interbancarios	-4,212	-8,044	-10,103	-7,689	-20,394	-10,939	-11,466	-4,657	-13,004	-8,737
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	0	-12,613	-20,799	-19,063	-21,915	-29,731	-51,139	-63,517	-73,210	-61,767
Adeudos y obligaciones financieras	-7,397	-2,506	-431,872	-542,874	-599,522	-903,384	-646,115	-518,871	-514,131	-492,383
Adeudos y obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú	-11,422	-18,607	-1,196	-5,236	-40,427	-261,258	0	0	0	0
Adeudos y obligaciones del sistema financiero del país	-104,135	-168,440	-25,523	-33,057	-35,835	-35,941	-35,689	-33,202	-30,442	-28,827
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exter. y Organ. Financ. Internac.			-284,139	-285,439	-258,416	-278,832	-272,484	-161,336	-176,366	-177,305
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras	-5,983	-6,523	-7,151	-5,758	-5,708	-6,871	-3,860	-1,321	-873	-632

Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación			-113,863	-213,384	-259,136	-320,482	-334,082	-323,012	-306,450	-285,619
Intereses de cuentas por pagar			0	0	0	0	-374,565	-283,039	-133,149	-69,121
Resultado por operaciones de cobertura	-27,762	-33,068	0	0	0	0	0	0	-19,084	-36,559
Otros Gastos Financieros			-10,036	-1,883	-2,532	-2,570	-2,143	-1,237	-6,147	-15,551
TOTAL GASTOS POR INTERESES	-494,152	-862,317	-994,656	-1,117,156	-1,055,196	-1,345,905	-1,623,228	-1,509,868	-1,319,614	-1,372,663
MARGEN FINANCIERO BRUTO	2,082,225	2,292,596	2,323,235	2,513,988	2,686,182	2,705,804	2,882,576	2,870,107	3,119,173	3,373,114
(-) Provisiones para créditos directos	-281,710	-276,643	-485,792	-521,128	-514,475	-638,181	-621,180	-539,184	-733,584	-750,090
MARGEN FINANCIERO NETO	1,800,515	2,015,953	1,837,443	1,992,860	2,171,707	2,067,623	2,261,396	2,330,923	2,385,589	2,623,024
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	576,274	663,471	726,588	758,111	854,375	970,632	1,033,155	1,067,941	1,125,120	1,176,234
Ingresos por créditos indirectos	136,934	151,368	170,190	181,719	205,177	212,955	218,172	205,086	203,553	206,605
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	241	360	2,601	1,867	940	1,020	1,241	1,116	1,098	1,286
Ingresos por emisión de dinero electrónico							0	0	0	0
Ingresos Diversos	439,099	511,743	553,797	574,525	648,258	756,657	813,742	861,739	920,469	968,343
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	-49,710	-65,961	-119,154	-132,820	-147,094	-188,818	-293,833	-303,372	-343,544	-389,122
Gastos por créditos indirectos	-61	-6	-3	-12	-10	-11	-9	-8	-9	-10
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prima al fondo de seguro de depósito			-38,391	-43,749	-49,040	-53,713	-58,368	-62,532	-68,026	-74,402
Gastos Diversos	-49,649	-65,955	-80,760	-89,059	-98,044	-135,094	-235,456	-240,832	-275,509	-314,710
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1,488,537	1,649,129	2,444,877	2,618,151	2,878,988	2,849,437	3,000,718	3,095,492	3,167,165	3,410,136
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)			462,231	523,654	471,234	694,334	529,344	587,264	612,749	727,163
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados			0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-5,932	-2,478	-2,637	2,082	5,092	8,957	18,595	28,339	7,332	42,797
Inversiones en commodities	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones disponibles para la venta			63,453	25,422	13,391	8,346	24,735	17,065	4,794	31,114

Derivados de negociación			-43,173	74,482	-94,653	-674,336	70,217	92,094	27,207	4,270
Resultado por operaciones de cobertura			97,356	35,667	0	0	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) en participaciones			28,082	32,128	22,037	32,644	20,497	29,622	47,376	59,636
Utilidad- pérdida en diferencia de cambio			298,251	337,701	493,783	1,255,586	370,922	388,923	492,606	570,027
Otros			20,899	16,172	31,584	63,137	24,378	31,221	33,434	19,319
MARGEN OPERACIONAL	1,488,537	1,649,129	2,907,108	3,141,805	3,350,222	3,543,771	3,530,062	3,682,756	3,779,914	4,137,299
GASTOS DE ADMINISTRACION			0							
Gastos de Personal y Directorio	-432,056	-500,102	-547,568	-603,734	-653,425	-685,099	-725,218	-713,261	-754,884	-851,684
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	-380,610	-432,823	-535,303	-611,371	-609,832	-773,481	-738,935	-712,450	-723,092	-753,726
Impuestos y Contribuciones	-25,876	-31,409	-35,985	-40,211	-44,567	-47,531	-44,884	-42,786	-41,895	-44,659
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	-838,542	-964,334	-73,197	-80,318	-90,642	-99,983	-108,498	-122,561	-148,130	-166,843
MARGEN OPERACIONAL NETO	1,488,537	1,649,129	1,715,055	1,806,171	1,951,756	1,937,677	1,912,527	2,091,698	2,111,913	2,320,387
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES			0							
Provisiones para créditos indirectos	-26,514	-38,868	-13,624	-6,423	-21,159	-23,209	-10,959	-92,881	19,135	-15,201
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	0	0	-1,799	-9,521	-12,558	-19,753	-13,222	-17,804	-31,582	-22,511
Provisión para bienes realizables, recibidos en pago, recuperados y adjudicados y otros	-47,735	-44,369	1,347	-8,779	-16,010	-30,064	-38,946	-23,731	-26,118	-38,405
Provisión para activos no corrientes mantenidos para la venta	-59,456	-65,684	0	0	0	0	0	-423	0	0
Deterioro de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3,972
Deterioro de activos intangibles	0	0	0	0	0	0	-10,911	0	-5,220	-854
Deterioro de inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	-9,781	-25,445
Provisiones para litigios y demandas	0	0	0	0	-3,789	-3,553	-40,005	-17,050	-3,023	-2,742
Otras provisiones	-5,932	-2,478	-2,344	-5,003	-158	-2,564	-234	-3,452	-11,500	-5,580
RESULTADO DE OPERACIÓN	1,348,842	1,497,708	1,698,635	1,776,445	1,898,082	1,858,534	1,798,250	1,936,357	2,043,824	2,205,677
OTROS INGRESOS Y GASTOS	6,057	-3,038	-24,205	-5,909	-16,540	29,685	-29,266	-53,458	-17,642	16,469
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1,354,899	1,494,670	1,674,430	1,770,536	1,881,542	1,888,219	1,768,984	1,882,899	2,026,182	2,222,146

Inversiones a Vencimiento	419,530	431,279	436,829	443,993	451,232	462,732	470,686	0	0	0
CARTERA DE CREDITOS	24,572	5,540	31,770,125	38,245,327	42,056,399	47,848,768	49,879,737	49,892,071	51,866,461	56,209,207
Cartera de Créditos Vigentes	204,843	35,597	32,427,198	38,780,386	42,328,993	48,148,893	50,081,617	49,790,281	51,843,457	56,119,301
Cartera de Créditos Reestructurados	3,683	3,156	2,631	1,765	1,736	1,809	1,611	1,556	0	0
Cartera de Créditos Refinanciados	288,271	338,797	411,837	570,577	735,758	829,126	910,980	1,077,606	1,060,716	1,219,057
Cartera de Créditos Vencidos	43,915	39,266	80,475	133,278	225,271	224,801	238,282	206,592	229,208	319,234
Cartera de Créditos en Cobranza Judicial			313,070	547,928	737,664	836,783	994,525	1,157,129	1,334,828	1,424,806
CARTERA MOROSA	335,869	381,219	808,013	1,253,548	1,700,429	1,892,519	2,145,398	2,442,883	2,624,752	2,963,097
(-) Provisiones para Créditos	-1,049,373	-1,249,934	-1,465,086	-1,788,607	-1,973,023	-2,192,644	-2,347,278	-2,341,093	-2,601,748	-2,873,191
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN			490,434	577,252	827,724	1,327,552	838,715	499,288	457,876	567,686
DERIVADOS DE COBERTURA			158,878	26,789	18,815	7,467	3,589	1,191	1,439	4,611
CUENTAS POR COBRAR	362,324	516,441	82,737	121,497	155,250	117,919	126,824	67,182	47,608	44,087
Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios y Fideicomiso (neto)			72,907	76,823	109,314	90,975	86,429	15,952	20,699	21,345
Otras Cuentas por Cobrar (neto)			9,830	44,674	45,936	26,944	40,395	51,230	26,909	22,742
BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS			5,559	26,276	81,608	139,023	208,257	165,314	129,226	68,609
Bienes Realizables	4,078	1,124	3,706	3,562	2,409	7,220	666	1,023	39,359	25,118
Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados	4,899	3,129	1,853	22,714	79,199	131,803	207,591	164,291	89,867	43,491
PARTICIPACIONES	495	99	96,383	92,819	94,911	134,598	219,810	337,742	361,477	365,299
Subsidiarias	81,133	89,599	93,922	90,045	91,984	130,717	215,937	325,516	347,719	349,697
Asociadas y participaciones en negocios conjuntos			2,461	2,774	2,927	3,881	3,873	12,226	13,758	15,602
Otras			0	0	0	0	0	0	0	0
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)			684,997	817,970	864,124	878,238	893,216	922,997	939,862	987,810
ACTIVO INTANGIBLE DISTINTO DE LA PLUSVALIA	0	7,875	0	0	56,313	81,245	133,256	229,741	289,085	286,699
PLUSVALIA			0	0	0	0	0	0	0	0
IMPUESTOS CORRIENTES			480,254	385,350	172,013	241,009	256,915	302,524	40,031	26,352
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO			376,448	390,472	361,117	374,328	419,572	368,003	362,393	434,322

ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	269,271	317,982	175	609	723	712	599	0	0	0
OTROS ACTIVOS	370,172	545,433	137,622	88,587	214,559	1,050,010	574,843	949,036	1,073,694	1,197,329
TOTAL DEL ACTIVO	37,784,601	42,254,373	49,710,246	56,548,413	62,896,260	81,116,142	78,620,169	76,590,967	74,979,244	81,722,021
VAR %		0.12	0.18	0.14	0.11	0.29	0.03	0.03	0.02	0.09
CONTINGENTES DEUDORAS	25,170,102	27,035,556	30,474,206	39,434,926	56,635,691	54,629,540	43,628,935	40,957,853	46,171,858	57,468,435
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	9,195,021	11,791,157	13,652,580	19,196,939	19,337,783	23,622,637	24,264,032	30,962,782	32,506,463	36,364,121
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	69,615,324	93,520,822	105,564,316	118,133,160	149,562,574	159,481,007	171,909,889	173,201,274	172,632,227	184,963,968
FIDEICOMISOS, COMISIONES DE CONFIANZA DEUDORAS Y CUENTAS POR CONTRA ACREEDORAS DE FIDEICOMISOS	4,019,625	4,002,146	4,465,533	3,773,383	3,917,390	4,276,141	5,752,211	5,916,332	4,883,721	5,000,835
PASIVO			0							
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	25,558,208	30,185,437	31,956,803	36,479,904	38,555,172	46,439,852	47,946,744	47,401,703	48,946,480	54,659,979
Obligaciones a la Vista	7,963,184	8,888,960	9,237,771	12,219,603	12,280,162	15,410,179	15,415,797	16,122,804	18,134,255	18,404,286
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	5,940,556	7,115,244	8,005,309	9,323,333	10,953,621	12,683,995	13,408,216	14,625,612	16,189,450	17,239,084
Obligaciones por Cuentas a Plazo	11,553,694	13,999,076	14,652,278	14,890,868	15,270,688	18,292,642	19,069,861	16,574,653	14,548,264	18,913,066
Otras Obligaciones	83,181	145,065	61,445	46,100	50,701	53,036	52,870	78,634	74,511	103,543
FONDOS INTERBANCARIOS	17,593	37,092	234,964	617,134	120,011	128,015	0	911,486	817,266	150,015
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	479,805	125,515	826,428	979,758	1,648,411	1,430,356	1,487,387	1,970,505	2,504,286	1,559,904
Depósitos a la Vista	479,743	125,458	617,389	753,849	1,440,057	459,670	450,428	404,797	1,262,037	390,081
Depósitos de Ahorro	62	57	59,257	83,322	51,693	175,835	107,427	75,789	259,187	73,534
Depósitos a Plazo	373,028	339,189	149,782	142,587	156,661	794,851	929,532	1,489,919	983,062	1,096,289
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	77,040	176,103	10,956,815	12,085,307	15,260,159	23,709,577	12,009,589	11,065,546	10,312,226	9,590,022
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú	66,212	65,890	0	0	2,549,308	9,339,191	0	0	0	0
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del país	229,155	96,980	504,114	548,830	623,446	596,402	570,144	512,817	470,207	461,480
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y			7,634,245	6,287,479	5,467,767	6,399,041	4,856,596	3,740,787	4,246,555	3,466,500

Organismos Financieros Internacionales										
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior			0	0	0	0	0	0	0	0
Valores y Títulos	1,167,150	1,445,881	2,818,456	5,248,998	6,619,638	7,374,943	6,582,849	6,811,942	5,595,464	5,662,042
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN			375,293	561,001	727,257	1,265,340	710,588	383,174	348,759	490,934
DERIVADOS DE COBERTURA			0	51,918	59,127	118,915	161,691	142,782	197,492	19,777
CUENTAS POR PAGAR	590,755	651,277	524,128	391,809	383,959	357,184	8,351,699	5,641,407	1,839,635	4,189,238
PROVISIONES	457,611	455,489	459,430	432,665	397,275	485,612	542,186	670,955	697,643	756,219
Provisión para Créditos Contingentes	55,500	60,681	70,580	82,946	105,829	135,036	142,560	232,783	214,835	226,399
Provisión para litigio y demandas	391,292	383,944	11,506	12,992	14,557	15,623	19,326	17,051	14,354	15,409
Otros	303,719	325,148	377,344	336,727	276,889	334,953	380,300	421,121	468,454	514,411
IMPUESTOS CORRIENTES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS PASIVOS	57,752	36,565	148,300	58,322	167,020	925,304	421,394	743,731	956,794	1,118,173
TOTAL DEL PASIVO	34,400,686	38,549,534	45,482,161	51,657,818	57,318,391	74,860,155	71,631,278	68,931,289	66,620,581	72,534,261
PATRIMONIO			0							
Capital social	1,843,427	1,944,232	2,226,473	2,724,770	3,246,531	3,784,146	4,401,368	4,883,119	5,368,602	5,885,209
Capital adicional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acciones Propias en Cartera	508,640	609,365	0	0	0	0	0	0	0	0
Reservas	0	0	722,352	846,838	977,350	1,111,786	1,249,175	1,383,079	1,522,035	1,669,835
Resultados Acumulados	24,601	22,279	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado Neto del Ejercicio	0	0	1,245,517	1,304,338	1,343,780	1,371,604	1,337,968	1,387,093	1,476,022	1,609,900
Ajustes al Patrimonio	1,007,247	1,128,963	33,743	14,649	10,208	-11,549	380	6,387	-7,996	22,816
TOTAL DEL PATRIMONIO	3,383,915	3,704,839	4,228,085	4,890,595	5,577,869	6,255,987	6,988,891	7,659,678	8,358,663	9,187,760
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	37,784,601	42,254,373	49,710,246	56,548,413	62,896,260	81,116,142	78,620,169	76,590,967	74,979,244	81,722,021
CONTINGENTES ACREEDORAS	25,170,102	27,035,556	30,474,206	39,434,926	56,635,691	54,629,540	43,628,935	40,957,853	46,171,858	57,468,435
Responsabilidad por Aavales y Cartas Fianza Otorgadas	6,931,980	8,078,480	9,533,687	11,380,561	14,591,519	16,122,710	16,180,867	14,537,200	14,535,466	15,567,090
Responsabilidad por Cartas de Crédito	692,328	560,506	708,474	831,867	991,849	1,052,355	673,229	858,368	787,330	883,475

Responsabilidad por Aceptaciones Bancarias	129,448	89,061	54,470	125,094	96,281	171,366	55,715	244,556	220,426	213,667
Responsabilidad por Líneas de Créditos no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	4,134,284	6,141,628	6,669,620	6,926,653	7,080,668	8,747,780	8,659,059	9,071,095	10,760,045	13,365,507
Responsabilidad por Contratos de Productos Financieros Derivados	13,282,062	12,165,881	13,507,955	20,170,751	33,875,374	28,535,329	18,060,065	16,246,634	19,868,591	27,433,394
Responsabilidad por Contratos de Underwriting	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Responsabilidad diversas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,302
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	9,195,021	11,791,157	13,652,580	19,196,939	19,337,783	23,622,637	24,264,032	30,962,782	32,506,463	36,364,121
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	69,615,324	93,520,822	105,564,316	118,133,160	149,562,574	159,481,007	171,909,889	173,201,274	172,632,227	184,963,968
FIDEICOMISOS, COMISIONES DE CONFIANZA ACREEDORAS Y CUENTAS DEUDORAS POR CONTRA DE FIDEICOMISOS	4,019,625	4,002,146	4,465,533	3,773,383	3,917,390	4,276,141	5,752,211	5,916,332	4,883,721	5,000,835

FLUJO DE CAJA LIBRE

CUENTAS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,007,247	1,128,963	1,245,517	1,304,338	1,343,780	1,371,604	1,337,968	1,387,093	1,476,022	1,609,900
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	838,542	964,334	73,197	80,318	90,642	99,983	108,498	122,561	148,130	166,843
Variación Capital Circulante	31,288,659	- 42,960,217	14,448,441	- 18,096,337	20,501,507	23,855,312	11,853,955	15,034,487	23,276,072	22,995,281
INVERSION NETA	-	-	684,997	817,970	864,124	878,238	893,216	922,997	939,862	987,810
FCL - BBVA	33,134,448	45,053,514	15,082,158	18,663,023	21,071,805	24,448,661	12,407,205	15,621,144	23,960,362	23,784,214

ANEXO 3.16 : INFORMACIÓN FINANCIERA SCOTIABANK – 2010 AL 2019

ESTADO DE RESULTADOS

Cuenta	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
INGRESOS POR INTERESES				0	0	0	0	0	0	0
Disponible	23,337	35,151	61,239	71,882	8,457	11,863	13,303	27,570	54,799	151,432
Fondos interbancarios	1,987	5,181	6,278	5,942	5,287	4,193	4,851	2,859	3,533	1,983
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	69,545	85,709	72,702	3,869	5,258	4,758	6,773	9,585	7,700	8,355
Inversiones disponibles para la venta	0	0	0	43,278	37,654	61,251	97,033	130,459	118,436	156,252
Inversiones a vencimiento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cartera de créditos directos	167,653	162,945	153,392	2,075,768	2,319,802	2,794,690	3,239,033	3,391,010	3,473,936	3,756,474
Resultado por operaciones de cobertura				0	0	0	0	0	0	1,652
Cuentas por cobrar				0	0	0	0	0	0	0
Otros Ingresos Financieros				3,272	4,084	4,568	5,665	4,418	4,789	3,813
TOTAL INGRESOS POR INTERESES	1,779,542	2,116,546	2,436,313	2,204,011	2,380,542	2,881,323	3,366,658	3,565,901	3,663,193	4,079,961
GASTOS POR INTERESES				0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con el público	-149,889	-184,816	-226,840	-258,172	-242,344	-262,600	-394,524	-522,389	-543,222	-680,469
Fondos interbancarios	-1,483	-2,462	-2,565	-1,133	-2,800	-3,108	-9,791	-12,492	-8,462	-9,380
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	-2,341	-17,215	-9,989	-5,384	-4,521	-12,688	-12,031	-2,553	-5,275	-8,848
Adeudos y obligaciones financieras	-3,281	-5,100	-9,657	-235,071	-246,080	-296,187	-356,907	-334,417	-397,897	-452,091
Adeudos y obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú	-21	-27	-37	-10	-20,708	0	-9	-10	-9	0
Adeudos y obligaciones del sistema financiero del país	-57,952	-71,781	-88,466	0	0	0	-11,744	-26,372	-27,937	-25,103
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exter. y Organ. Financ. Internac.	-10,599	-12,845	-15,689	-86,160	-70,129	-89,565	-106,272	-122,953	-198,872	-266,313
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior	0	0	0	-18,519	-26,512	-35,811	-39,510	-39,546	-36,794	-34,485
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras	-56,196	-61,493	-68,142	-28,004	-25,162	-35,465	-44,140	-14,755	-19,965	-17,726
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	-12,518	-14,877	-19,386	-102,378	-103,569	-135,346	-155,232	-130,781	-114,320	-108,464
Intereses de cuentas por pagar	0	0	0	0	0	-158,234	-181,551	-145,936	-70,723	-93,516

Resultado por operaciones de cobertura	-490	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Gastos Financieros	-19,068	0	0	0	-562	0	0	0	0	0
TOTAL GASTOS POR INTERESES	-364,862	-423,089	-493,765	-499,760	-496,307	-732,817	-954,804	-1,017,787	-1,025,579	-1,244,304
MARGEN FINANCIERO BRUTO	-12,518	-14,877	-19,386	1,704,251	1,884,235	2,148,506	2,411,854	2,548,114	2,637,614	2,835,657
(-) Provisiones para créditos directos	0	0	0	-480,497	-467,139	-685,172	-711,861	-754,941	-755,289	-842,285
MARGEN FINANCIERO NETO	-490	0	0	1,223,754	1,417,096	1,463,334	1,699,993	1,793,173	1,882,325	1,993,372
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	-19,068	0	0	556,629	601,156	679,409	775,041	786,716	821,833	863,681
Ingresos por créditos indirectos	-157	0	0	57,861	79,592	94,808	94,041	90,641	86,214	79,080
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	0	0	0	7,968	8,734	10,872	11,731	13,285	21,664	19,596
Ingresos Diversos	-20,119	-21,951	-22,846	490,800	512,830	0	0	0	0	0
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	-30,748	-30,522	-30,148	-76,018	-97,381	573,729	669,269	682,790	713,955	765,005
Gastos por créditos indirectos	1,414,680	1,693,457	1,942,548	-458	-946	-128,840	-179,450	-231,168	-268,287	-319,302
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-210,874	-257,374	-339,784	-126	-108	-599	-1,552	-1,243	-1,314	-13,040
Ingresos por emisión de dinero electrónico						-124	-70	-30	0	0
Prima al fondo de seguro de deposito				-24,767	-27,974	-32,589	-36,790	-39,561	-43,459	-45,477
Gastos Diversos	-38,595	-43,040	-48,505	-50,667	-68,353	-95,528	-141,038	-190,334	-223,514	-260,785
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1,203,806	1,436,083	1,602,764	1,704,365	1,920,871	2,013,903	2,295,584	2,348,721	2,435,871	2,537,751
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)	1,607,783	1,895,492	2,086,637	498,333	437,848	680,247	524,412	578,189	620,796	854,332
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados				0	0	0	0	0	0	0
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-149,889	-184,816	-226,840	-7,987	-3,997	-4,535	8,841	16,778	-1,015	20,073
Inversiones en commodities	-1,483	-2,462	-2,565	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones disponibles para la venta	-2,341	-17,215	-9,989	2,081	2,791	3,420	31,474	34,051	22,182	168,660
Derivados de negociación	-3,281	-5,100	-9,657	42,240	-33,351	225,031	-34,393	-29,211	52,289	-9,925
Resultado por operaciones de cobertura	-21	-27	-37	0	0	0	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) en participaciones	-57,952	-71,781	-88,466	210,225	169,653	243,537	200,051	254,029	295,798	338,835
Utilidad- pérdida en diferencia de cambio	-10,599	-12,845	-15,689	186,395	269,524	171,380	268,556	254,690	206,300	320,356
Otros	0	0	0	65,379	33,228	41,414	49,883	47,852	45,242	16,333

MARGEN OPERACIONAL	948,319	1,139,040	1,236,382	2,202,698	2,358,719	2,694,150	2,819,996	2,926,910	3,056,667	3,392,083
GASTOS DE ADMINISTRACION				0	0	0	0	0	0	0
Gastos de Personal y Directorio	-348,668	-365,388	-408,720	-510,932	-532,698	-626,508	-646,948	-672,316	-692,174	-753,136
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	-269,995	-340,242	-385,152	-432,403	-458,802	-524,092	-526,798	-550,581	-574,328	-631,566
Impuestos y Contribuciones	-40,801	-50,822	-56,383	-68,623	-60,989	-72,089	-67,180	-62,930	-70,923	-75,383
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	-40,801	-50,822	-56,383	-55,054	-61,766	-64,822	-62,925	-60,905	-58,038	-62,265
MARGEN OPERACIONAL NETO	948,319	1,139,040	1,236,382	1,135,686	1,244,464	1,406,639	1,516,145	1,580,178	1,661,204	1,869,733
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES				0	0	0	0	0	0	0
Provisiones para créditos indirectos	-180,926	-108,871	-112,111	-11,180	-7,896	-17,333	666	-2,700	-15,982	-12,330
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-89,132	-18,731	-13,277	-5,771	-8,191	-17,401	-11,566	-10,831	-10,939	-13,314
Provisión para bienes realizables, recibidos en pago, recuperados y adjudicados y otros	-10,324	-20,882	-33,338	-1,347	-1,353	-7,489	-13,662	-17,195	-23,371	-34,088
Provisión para activos no corrientes mantenidos para la venta	-47,369	-48,200	-49,697	0	0	0	0	0	0	0
Deterioro de inmuebles, mobiliario y equipo	-3,489	-4,566	-6,860	0	0	0	0	0	0	0
Deterioro de activos intangibles	0	-679	-38	0	0	0	0	0	0	0
Deterioro de inversiones	-4,260	0	-916	0	0	0	0	0	0	0
Provisiones para litigios y demandas	-12,471	-4	0	-718	-229	-5,881	1,019	-2,410	-2,018	-1,418
Otras provisiones	-13,881	-15,689	-7,984	0	-17	-11	15	-917	-4,944	0
RESULTADO DE OPERACIÓN	767,393	1,030,169	1,124,271	1,116,670	1,226,778	1,358,524	1,492,617	1,546,125	1,603,950	1,808,583
OTROS INGRESOS Y GASTOS	185,293	70,758	34,588	21,102	66,439	5,583	13,364	18,664	37,200	7,924
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	952,686	1,100,927	1,158,859	1,137,772	1,293,217	1,364,107	1,505,981	1,564,789	1,641,150	1,816,507
IMPUESTO A LA RENTA	-231,819	-257,214	-283,727	-282,855	-337,007	-350,074	-337,594	-343,768	-360,500	-351,767
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	680,197	788,493	822,560	854,917	956,210	1,014,033	1,168,387	1,221,021	1,280,650	1,464,740
Utilidad (pérdida) básica por acción	5.231	3.246	2.912	2.826	2.616	2.105	2.426	1.994	2.091	0.535
Utilidad (pérdida) diluida por acción	5.231	3.246	2.912	2.826	2.616	2.105	2.426	1.994	2.091	0.535

VAR % U.NETA

15.9%

4.3%

3.9%

11.8%

6.0%

15.2%

4.5%

4.9%

14.4%

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Cuenta	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
ACTIVO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DISPONIBLE	7,842,218	7,029,421	7,029,304	10,700,305	10,148,992	14,321,254	11,374,506	9,028,952	10,050,252	14,558,111
Caja	581,068	661,539	788,684	1,019,971	1,208,840	1,056,935	917,331	971,412	1,058,273	1,308,332
Banco Central de Reserva del Perú	6,765,485	5,624,081	5,677,556	8,968,441	7,127,781	8,554,063	6,679,163	5,346,325	7,040,763	9,292,428
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país	50,289	60,408	59,142	45,553	1,099	1,589	24,120	24,530	1,158	40,450
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	307,512	457,935	277,271	389,106	450,223	271,407	391,097	301,555	243,149	75,537
Canje	120,921	212,034	174,420	182,916	51,020	46,682	73,927	125,200	59,206	28,280
Otras disponibilidades	14,390	11,920	49,703	94,318	1,310,029	4,390,578	3,288,868	2,259,930	1,647,703	3,813,084
FONDOS INTERBANCARIOS	2,553	1,504	2,528	309,834	20,002	0	187,810	350,093	10,001	0
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	192,580	107,044	184,119	1,369,794	288,278	1,537,337	511,155	558,707	272,720	405,727
Instrumento de Capital	192,540	106,976	184,058	0	0	0	0	0	0	0
Instrumento de Deuda	40	68	61	1,369,794	288,278	1,537,337	511,155	558,707	272,720	405,727
Inversiones en commodities	1,694,666	1,644,820	1,355,713	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones Disponibles para la Venta	0	0	0	673,675	1,468,285	2,108,397	2,078,219	4,479,134	3,924,648	5,485,157
Instrumentos representativos de Capital	93,136	85,846	76,889	22,284	12,118	5,186	5,028	4,390	4,538	4,554
Instrumentos representativos de Deuda	68,662	178,164	33,973	651,391	1,456,167	2,103,211	2,073,191	4,474,744	3,920,110	5,480,603
Inversiones a Vencimiento				0	0	0	0	0	0	0
CARTERA DE CREDITOS	15,380,420	18,271,202	19,922,011	24,970,504	29,184,658	35,755,920	37,245,036	39,585,849	44,172,155	47,107,618
Cartera de Créditos Vigentes	15,445,393	18,358,604	20,029,874	25,232,466	29,342,392	35,895,107	37,330,617	39,659,280	44,058,080	46,994,054
Cartera de Créditos Reestructurados	49,220	48,353	27,077	4,153	3,307	0	0	0	521	376
Cartera de Créditos Refinanciados	118,029	102,986	94,404	107,669	152,124	206,071	305,800	419,858	587,915	713,053
Cartera de Créditos Vencidos	182,514	186,739	224,794	340,021	458,278	702,795	765,814	596,755	710,288	716,686
Cartera de Créditos en Cobranza Judicial	63,554	88,956	137,632	189,882	272,888	366,365	420,983	697,521	910,360	1,002,083
CARTERA MOROSA	413,317	427,034	483,907	641,725	886,597	1,275,231	1,492,597	1,714,134	2,209,084	2,432,198
(-) Provisiones para Créditos	-596,982	-667,453	-755,641	-903,687	-1,044,331	-1,414,418	-1,578,178	-1,787,565	-2,095,009	-2,318,634
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN				142,288	171,939	330,001	58,971	41,658	99,071	155,456

DERIVADOS DE COBERTURA				0	0	0	0	0	0	2,692
CUENTAS POR COBRAR	273,726	455,011	485,572	586,685	833,863	777,938	840,591	1,256,664	1,783,562	1,080,647
Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios y Fideicomiso (neto)				854	1,080	1,273	1,708	976	584	151
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	285,909	457,844	410,742	585,831	832,783	776,665	838,883	1,255,688	1,782,978	1,080,496
BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS	11,103	17,826	10,184	11,835	9,640	30,537	70,753	84,423	83,579	81,330
Bienes Realizables	336	92	75	666	673	1,655	1,539	1,398	2,956	1,820
Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados	10,767	17,734	10,109	11,169	8,967	28,882	69,214	83,025	80,623	79,510
PARTICIPACIONES				1,081,889	1,004,449	1,089,710	1,213,810	1,350,065	1,511,217	2,010,688
Subsidiarias				1,026,547	942,386	1,020,837	1,143,691	1,274,819	1,437,347	1,926,019
Asociadas y participaciones en negocios conjuntos				55,342	62,063	68,873	70,119	75,246	73,870	84,669
Otras				0	0	0	0	0	0	0
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	409,961	420,997	396,515	400,798	396,000	372,919	355,837	348,518	348,179	307,782
ACTIVO INTANGIBLE DISTINTO DE LA PLUSVALIA	7,210	12,310	12,873	16,481	19,431	20,596	15,893	17,740	15,163	88,286
PLUSVALIA				0	0	287,074	287,074	287,074	287,074	287,074
IMPUESTOS CORRIENTES				391,353	245,437	172,936	113,017	33,752	0	20,020
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	49,355	99,528	115,461	185,336	190,874	193,973	204,832	203,746	209,920	209,797
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA				0	0	0	0	0	0	0
OTROS ACTIVOS	503,596	499,898	625,124	110,697	194,797	169,928	894,185	137,499	1,046,438	433,919
TOTAL DEL ACTIVO	27,302,105	29,585,936	31,271,202	40,951,474	44,176,645	57,168,520	55,451,689	57,763,874	63,813,979	72,234,304
VAR %		0.03	0.18	0.26	0.10	0.27	0.02	0.07	0.04	0.11
CONTINGENTES DEUDORAS	21,096,540	20,487,163	25,180,780	38,940,644	44,833,109	47,542,246	32,379,003	32,810,973	46,284,456	65,454,010
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	57,766,295	61,342,034	74,148,066	88,517,812	90,396,591	107,672,368	94,952,451	101,018,455	135,153,139	169,061,910
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS				111,873,304	177,144,253	232,057,887	214,096,953	234,607,080	273,659,690	285,326,423
FIDEICOMISOS, COMISIONES DE CONFIANZA DEUDORAS Y CUENTAS POR CONTRA ACREEDORAS DE FIDEICOMISOS	103,648,081	83,910,628	94,199,539	1,983,422	4,258,417	6,354,481	6,413,907	4,381,198	5,149,375	5,995,984
PASIVO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	17,890,640	19,424,498	18,470,429	27,606,597	26,893,190	32,539,269	33,098,474	34,814,022	36,538,828	41,108,997
Obligaciones a la Vista	5,652,774	6,780,321	7,766,442	10,960,282	10,218,437	10,742,566	11,854,767	11,238,796	12,694,505	16,876,906

Obligaciones por Cuentas de Ahorro	3,822,913	4,348,185	4,360,612	5,000,268	6,267,642	7,268,856	7,899,810	9,015,066	9,363,979	10,298,202
Obligaciones por Cuentas a Plazo	7,675,058	7,541,108	5,673,218	10,233,129	9,217,061	13,327,533	12,478,465	13,556,860	13,689,519	13,239,261
Otras Obligaciones	712,509	728,204	643,924	1,412,918	1,190,050	1,200,314	865,432	1,003,300	790,825	694,628
FONDOS INTERBANCARIOS	27,386	26,680	26,233	0	60,006	396,469	475,877	210,056	498,238	422,426
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	0	134,892	25,025	483,475	327,708	899,987	274,521	395,847	490,640	395,306
Depósitos a la Vista	89,681	93,270	100,682	134,230	134,682	128,553	122,931	325,622	252,522	194,377
Depósitos de Ahorro	45,907	37,721	32,327	32,019	30,607	145,860	10,477	16,438	21,670	18,369
Depósitos a Plazo	233,329	176,697	173,978	317,226	162,419	625,574	141,113	53,787	216,448	182,560
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,425,479	458,875	648,655	6,862,281	10,223,311	11,091,344	9,178,594	9,318,355	11,200,325	12,007,426
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú	0	0	0	0	1,206,900	0	0	0	0	0
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del país	0	0	0	377,750	540,483	629,668	973,702	940,262	1,223,569	859,654
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales				4,550,456	6,433,657	7,614,041	5,394,750	6,208,937	7,861,576	9,169,511
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior				27	76	12	112	205	4	7
Valores y Títulos	825,483	887,061	2,020,726	1,934,048	2,042,195	2,847,623	2,810,030	2,168,951	2,115,176	1,978,254
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN				176,863	187,158	207,011	92,114	68,011	86,161	128,340
DERIVADOS DE COBERTURA				0	0	0	0	0	0	1,361
CUENTAS POR PAGAR				352,769	352,629	5,204,966	3,907,126	4,053,111	4,557,697	7,459,035
PROVISIONES	413,996	372,793	289,131	289,683	275,389	320,518	320,220	315,168	294,856	299,537
Provisión para Créditos Contingentes	28,747	41,846	47,926	136,392	139,984	84,658	82,792	83,132	101,729	111,098
Provisión para litigio y demandas	111,247	106,426	100,523	96,185	97,392	95,879	83,898	63,684	37,495	33,646
Otros				57,106	38,013	139,981	153,530	168,352	155,632	154,793
IMPUESTOS CORRIENTES				0	0	0	0	0	0	0
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS PASIVOS	157,672	89,806	107,480	121,176	177,033	237,065	856,670	354,743	1,286,136	565,533
TOTAL DEL PASIVO	23,854,920	25,543,206	26,642,588	35,892,844	38,496,424	50,896,629	48,203,596	49,529,313	54,952,881	62,387,961
PATRIMONIO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Capital social	1,569,109	2,299,303	2,852,818	3,052,822	3,683,040	4,156,666	4,816,667	5,634,540	6,122,948	6,763,273
Capital adicional	368,553	368,553	368,553	368,564	368,564	368,513	394,463	394,463	394,463	394,463
Acciones Propias en Cartera	332,160	400,180	479,029	0	0	0	0	-2	-2	-2
Reservas	0	0	0	561,285	646,777	742,398	843,801	960,640	1,082,742	1,210,807
Resultados Acumulados	480,199	150,752	70,333	208,512	0	172	174	173	174	174
Resultado Neto del Ejercicio	16,967	35,449	35,321	854,917	956,210	1,014,033	1,168,387	1,221,021	1,280,650	1,464,740
Ajustes al Patrimonio	680,197	788,493	822,560	12,530	25,630	-9,891	24,601	23,726	-19,877	12,888
TOTAL DEL PATRIMONIO	3,447,185	4,042,730	4,628,614	5,058,630	5,680,221	6,271,891	7,248,093	8,234,561	8,861,098	9,846,343
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	27,302,105	29,585,936	31,271,202	40,951,474	44,176,645	57,168,520	55,451,689	57,763,874	63,813,979	72,234,304
CONTINGENTES ACREEDORAS	21,096,540	20,487,163	25,180,780	38,940,644	44,833,109	47,542,246	32,379,003	32,810,973	46,284,456	65,454,010
Responsabilidad por Avales y Cartas Fianza Otorgadas	2,907,393	3,445,654	3,904,157	5,965,004	7,038,646	8,697,689	8,666,420	8,625,390	8,594,824	8,750,530
Responsabilidad por Cartas de Crédito	483,284	479,787	557,262	680,709	752,138	765,131	662,145	616,314	698,316	710,585
Responsabilidad por Aceptaciones Bancarias	67,540	47,489	66,733	118,946	63,878	80,525	68,570	115,669	108,841	100,895
Responsabilidad por Líneas de Créditos no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	8,609,476	9,704,831	9,402,031	14,306,041	17,223,248	18,464,098	16,951,255	17,501,571	23,885,914	38,825,576
Responsabilidad por Contratos de Productos Financieros Derivados	9,028,305	6,808,862	11,250,059	17,869,402	19,754,654	19,534,252	6,030,113	5,952,029	12,996,561	17,066,424
Responsabilidad por Contratos de Underwriting	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Responsabilidad diversas	542	540	538	542	545	551	500	0	0	0
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	57,766,295	61,342,034	74,148,066	88,517,812	90,396,591	107,672,368	94,952,451	101,018,455	135,153,139	169,061,910
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	103,648,081	83,910,628	94,199,539	111,873,304	177,144,253	232,057,887	214,096,953	234,607,080	273,659,690	285,326,423
FIDEICOMISOS, COMISIONES DE CONFIANZA ACREEDORAS Y CUENTAS DEUDORAS POR CONTRA DE FIDEICOMISOS	2,664,771	2,028,553	2,331,970	1,983,422	4,258,417	6,354,481	6,413,907	4,381,198	5,149,375	5,995,984

FLUJO DE CAJA LIBRE

RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	680,197	788,493	822,560	854,917	956,210	1,014,033	1,168,387	1,221,021	1,280,650	1,464,740
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	40,801	50,822	56,383	55,054	61,766	64,822	62,925	60,905	58,038	62,265

ACTIVO CORRENTE	33,580,206	34,907,973	36,301,004	51,355,425	53,850,713	72,469,107	66,202,905	69,327,168	74,461,542	89,086,406
PASIVO CORRIENTE	37,575,676	39,750,451	37,921,525	63,042,425	65,932,013	78,366,325	76,400,461	79,948,149	85,757,499	95,438,458
Variación Capital Circulante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	3,995,470	4,842,478	1,620,521	11,687,000	12,081,300	5,897,218	10,197,556	10,620,981	11,295,957	6,352,052
INVERSION NETA (INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO)	409,961	420,997	396,515	400,798	396,000	372,919	355,837	348,518	348,179	307,782
FCL - SCOTIABANK	4,306,507	5,260,796	2,102,949	12,196,173	12,703,276	6,603,154	11,073,031	11,554,389	12,286,466	7,571,275



ANEXO 3.17: INFORMACIÓN FINANCIERA BCP – 2010 AL 2019

ESTADO DE RESULTADOS

Cuenta	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
INGRESOS POR INTERESES				0	0	0	0	0	0	0
Disponible	86,470	109,489	84,515	67,296	27,435	16,148	32,679	66,971	137,237	287,465
Fondos interbancarios	601	1,365	2,903	1,713	5,138	5,096	2,199	2,004	2,336	3,027
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados				18,904	51,242	60,981	85,412	101,592	58,454	14,108
Inversiones disponibles para la venta				361,706	227,129	188,864	262,288	371,118	361,555	475,968
Inversiones a vencimiento	235,037	45,441	95,141	18,875	64,770	134,919	171,988	214,727	185,451	175,107
Cartera de créditos directos	3,030,982	3,625,901	4,353,032	5,170,765	5,780,193	6,455,269	6,951,460	6,761,761	7,107,724	7,688,357
Resultado por operaciones de cobertura	0	0	0	0	51,942	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	0	0	180	5,525	7,333
Otros Ingresos Financieros	86,018	106,795	120,948	6,819	19,812	11,095	17,339	6,365	5,740	5,170
TOTAL INGRESOS POR INTERESES	4,077,405	4,846,153	5,708,250	5,646,078	6,227,661	6,872,372	7,523,365	7,524,718	7,864,022	8,656,535
GASTOS POR INTERESES				0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con el público	-307,447	-471,598	-588,707	-633,805	-495,573	-463,869	-575,823	-616,858	-668,765	-858,340
Fondos interbancarios	-5,226	-10,673	-10,442	-11,833	-8,350	-8,108	-16,013	-13,127	-10,581	-6,171
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	-1,059	-320	-238	-781	-708	-208	-1,672	-2,863	-6,021	-1,850
Adeudos y obligaciones financieras	-295,196	-251,907	-247,201	-1,032,124	-1,023,584	-1,338,823	-1,485,210	-1,486,480	-1,428,815	-1,416,885
Adeudos y obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú				-9,271	-76,503	-335,568	0	0	0	0
Adeudos y obligaciones del sistema financiero del país	-2	-9,097	-3,410	-336	-8,675	-14,074	-445,811	-362,858	-185,575	-145,356
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exter. y Organ. Financ. Internac.				-255,462	-232,416	-236,872	-244,846	-238,712	-244,441	-235,577
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior	-14,161	-26,917	-43,543	-73,141	-85,571	-102,734	-104,618	-116,771	-136,009	-166,910

Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras				-30,937	-21,162	-22,905	-17,594	-13,792	-5,668	-6,186
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación				-662,977	-599,257	-626,670	-672,341	-754,347	-857,122	-862,856
Intereses de cuentas por pagar				0	0	-348	-12	-80	-442	-1,729
Resultado por operaciones de cobertura				-15,164	0	0	0	0	0	0
Otros Gastos Financieros	-22,358	0	0	-70,448	-148,812	-1,739	-2,443	-2,679	-2,615	-3,663
TOTAL GASTOS POR INTERESES	-1,103,084	-1,377,421	-1,573,922	-1,764,155	-1,677,027	-1,813,095	-2,081,173	-2,122,087	-2,117,239	-2,288,638
MARGEN FINANCIERO BRUTO	2,974,321	3,468,732	4,134,328	3,881,923	4,550,634	5,059,277	5,442,192	5,402,631	5,746,783	6,367,897
(-) Provisiones para créditos directos	0	-631,071	-1,013,077	-1,110,272	-1,346,995	-1,516,430	-1,468,912	-1,227,034	-1,193,764	-1,397,505
MARGEN FINANCIERO NETO	2,974,321	2,837,661	3,121,251	2,771,651	3,203,639	3,542,847	3,973,280	4,175,597	4,553,019	4,970,392
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1,174,057	1,315,201	1,524,531	1,660,348	1,848,085	2,170,420	2,319,960	2,418,127	2,557,094	2,757,856
Ingresos por créditos indirectos	0	-1,344	-2,080	152,495	176,680	191,039	208,908	225,416	241,202	241,437
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	5,905	6,077	6,378	5,841	7,197	7,413	7,029	7,657	8,867	9,968
Ingresos por emisión de dinero electrónico	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos Diversos	1,056,904	1,176,828	1,374,896	1,502,012	1,664,208	1,971,968	2,104,023	2,185,054	2,307,025	2,506,451
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	-108,845	-94,219	-114,151	-180,838	-220,129	-218,301	-263,297	-270,583	-307,545	-438,438
Gastos por créditos indirectos	0	-1,344	-2,080	0	0	-74	0	0	0	0
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-47	-41	-711	0	0	-7,321	-7,057	-6,528	-7,524	-8,531
Prima al fondo de seguro de deposito	-57,280	-67,873	-79,831	-89,494	-97,693	-106,099	-112,466	-119,735	-130,342	-140,126
Gastos Diversos	-108,798	-92,834	-111,360	-91,344	-122,436	-104,807	-143,774	-144,320	-169,679	-289,781
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS				4,251,161	4,831,595	5,494,966	6,029,943	6,323,141	6,802,568	7,289,810
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)	-1,103,084	-1,377,421	-1,573,922	769,123	917,812	1,564,954	1,129,452	1,201,978	1,140,926	1,287,678
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados				0	0	0	0	0	0	0
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados				-97,431	-10,641	7,511	19,306	42,454	-29,153	30,358
Inversiones en commodities				0	0	0	0	0	0	0

Inversiones disponibles para la venta				9,618	47,637	-9,194	8,206	13,275	39,577	86,251
Derivados de negociación				0	0	240,894	40,746	104,915	-3,656	19,390
Resultado por operaciones de cobertura				0	0	0	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) en participaciones				193,786	173,896	566,398	336,081	356,060	442,456	389,809
Utilidad- pérdida en diferencia de cambio				663,150	687,274	759,345	611,280	633,597	715,514	741,455
Otros				0	19,646	0	113,833	51,677	-23,812	20,415
MARGEN OPERACIONAL	4,039,533	4,058,643	4,531,631	5,020,284	5,749,407	7,059,920	7,159,395	7,525,119	7,943,494	8,577,488
GASTOS DE ADMINISTRACION				0						
Gastos de Personal y Directorio				-1,404,004	-1,510,338	-1,641,467	-1,599,371	-1,638,582	-1,763,793	-1,792,287
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros				-1,090,943	-1,188,630	-1,272,794	-1,313,368	-1,380,901	-1,456,450	-1,566,285
Impuestos y Contribuciones				-106,262	-119,556	-130,452	-159,011	-151,750	-166,868	-194,407
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	-1,683,969	-2,046,945	-2,401,251	-263,684	-275,138	-268,493	-272,015	-281,484	-295,097	-318,133
MARGEN OPERACIONAL NETO	2,355,564	2,011,698	2,130,380	2,155,391	2,655,745	3,746,714	3,815,630	4,072,402	4,261,286	4,706,376
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES				0						
Provisiones para créditos indirectos	-524,446	-669	-362	0	0	-47,418	14,803	-60,445	115,497	8,066
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	0	0	0	0	0	-1,306	-1,837	12,723	8,895	-938
Provisión para bienes realizable, recibidos en pago, recuperados y adjudicados y otros	-31,801	-14,321	-14,355	-3,203	-3,790	-1,111	-11,233	-1,071	-16,775	-3,508
Provisión para activos no corrientes mantenidos para la venta	-121,781	-129,568	-141,217	0	0	0	0	0	0	0
Deterioro de inmuebles, mobiliario y equipo	-66,245	-89,391	-102,425	0	0	0	0	0	0	0
Deterioro de activos intangibles	-66,245	-89,391	-102,425	0	0	0	0	0	0	0
Deterioro de inversiones	-13,122	-11,248	-11,248	0	0	0	0	-5,772	189	5,503
Provisiones para litigios y demandas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras provisiones	-34,189	-10,438	-15,499	0	0	0	0	-18,394	-101,733	-26,790
RESULTADO DE OPERACIÓN	1,563,980	1,756,063	1,845,274	2,152,188	2,651,955	3,696,879	3,817,363	3,999,443	4,267,359	4,688,709
OTROS INGRESOS Y GASTOS	97,103	124,484	126,525	81,671	69,292	10,501	-8,001	-16,187	212,625	103,957

Inversiones a Vencimiento	0	0	662,146	676,976	2,667,663	3,455,795	4,612,723	3,859,970	3,504,041	3,169,939
CARTERA DE CREDITOS	0	0	0	55,131,868	64,321,597	73,544,572	75,813,260	79,601,523	88,855,242	91,977,102
Cartera de Créditos Vigentes	36,843,816	41,284,343	47,354,025	55,450,009	64,613,119	73,948,406	76,271,499	79,841,228	88,746,012	91,889,751
Cartera de Créditos Reestructurados	36,901,389	41,369,012	47,389,780	0	0	0	123	119	124	124
Cartera de Créditos Refinanciados	0	0	0	350,732	531,608	654,186	703,740	729,943	1,162,338	1,058,541
Cartera de Créditos Vencidos	194,590	241,741	337,303	982,519	957,322	954,316	1,186,542	1,292,740	1,059,535	1,458,968
Cartera de Créditos en Cobranza Judicial	323,105	440,122	548,584	307,522	568,499	896,893	939,491	1,154,636	1,386,682	1,118,399
CARTERA MOROSA	37,419,084	42,050,875	48,275,667	1,640,773	2,057,429	2,505,395	2,829,896	3,177,438	3,608,679	3,636,032
(-) Provisiones para Créditos	197,454	174,807	290,063	-1,958,914	-2,348,951	-2,909,229	-3,288,135	-3,417,143	-3,499,449	-3,548,681
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN	249,630	283,221	347,272	314,937	467,819	938,801	532,515	413,252	527,795	719,118
DERIVADOS DE COBERTURA	-1,022,352	-1,224,560	-1,558,977	122,906	287,176	477,801	330,590	202,640	144,185	99,171
CUENTAS POR COBRAR	28,014	69,267	97,549	177,256	291,334	637,836	461,672	587,622	1,174,056	768,197
Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios y Fideicomiso (neto)				67,399	68,306	86,356	77,268	66,872	36,582	95,749
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	0	164,735	212,478	109,857	223,028	551,480	384,404	520,750	1,137,474	672,448
BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS	35,543	31,567	33,770	10,807	14,215	1,332	41,553	59,375	82,239	74,323
Bienes Realizables	27,965	26,263	29,614	8,792	4,190	266	1,817	607	3,006	17,038
Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados	7,578	5,304	4,156	2,015	10,025	1,066	39,736	58,768	79,233	57,285
PARTICIPACIONES	0	0	0	1,390,485	2,194,630	1,924,731	1,525,620	1,600,587	1,800,416	1,973,543
Subsidiarias	1,189,080	1,150,190	1,384,959	1,361,586	2,163,310	1,899,302	1,490,835	1,564,957	1,772,234	1,942,279
Asociadas y participaciones en negocios conjuntos	1,189,080	1,150,190	1,384,959	28,899	31,320	25,429	34,785	35,630	28,182	31,264
Otras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	921,109	1,053,999	1,135,052	1,410,170	1,502,297	1,429,296	1,319,700	1,244,300	1,164,385	1,110,961
ACTIVO INTANGIBLE DISTINTO DE LA PLUSVALIA	543,796	424,972	421,600	442,731	434,650	481,395	580,753	656,594	806,009	904,362
PLUSVALIA	301,640	222,613	280,793	144,841	144,841	144,841	144,841	144,841	144,841	144,841
IMPUESTOS CORRIENTES	921,109	1,053,999	1,135,052	101,953	0	0	0	0	0	0
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	543,796	424,972	421,600	277,478	327,504	429,490	374,893	376,293	272,642	284,031

ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	301,640	222,613	280,793	0	0	0	0	0	0	0
OTROS ACTIVOS	846,048	963,948	1,139,091	762,149	556,313	390,688	294,383	125,391	243,635	901,582
TOTAL DEL ACTIVO	67,211,152	68,082,253	81,979,379	91,108,815	102,200,300	120,262,491	118,410,198	129,217,999	133,765,597	140,807,819
VAR %		0.03	0.18	0.26	0.10	0.27	0.02	0.07	0.04	0.11
CONTINGENTES DEUDORAS	27,773,297	32,930,098	41,387,716	47,639,849	52,737,454	62,458,603	51,858,312	53,491,485	108,918,784	112,639,757
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	50,860,828	44,282,247	49,450,930	62,249,559	67,929,451	77,066,332	78,893,067	278,805,853	194,066,532	225,442,172
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	179,594,764	129,105,761	152,605,171	190,754,809	228,782,894	279,243,688	296,847,304	323,500,610	355,405,875	382,573,548
FIDEICOMISOS, COMISIONES DE CONFIANZA DEUDORAS Y CUENTAS POR CONTRA ACREEDORAS DE FIDEICOMISOS	1,436,659	2,950,359	4,065,035	6,550,858	7,198,356	10,079,465	7,246,198	9,061,120	11,672,902	13,093,305
PASIVO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	44,228,137	43,547,073	53,045,490	58,935,039	62,247,740	71,346,400	67,198,933	76,967,765	82,883,040	88,778,544
Obligaciones a la Vista	13,722,060	15,671,426	17,845,007	19,002,164	22,012,396	24,099,956	24,253,954	25,703,910	28,535,910	30,279,200
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	10,871,503	12,710,928	14,336,166	16,509,108	19,095,850	22,198,361	23,945,981	25,864,942	29,267,556	31,529,287
Obligaciones por Cuentas a Plazo	18,696,341	15,082,233	20,752,265	23,413,837	21,104,645	24,959,381	18,960,239	25,307,671	25,031,191	26,812,215
Otras Obligaciones	871,612	0	0	9,930	34,849	88,702	38,759	91,242	48,383	157,842
FONDOS INTERBANCARIOS	66,621	82,486	112,052	526,115	334,834	449,051	348,181	540,563	617,347	205,013
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	374,319	359,888	237,074	494,733	529,483	534,111	706,043	1,117,100	1,696,665	2,142,505
Depósitos a la Vista	374,270	359,858	236,975	280,732	358,424	443,095	325,637	429,767	861,160	1,743,813
Depósitos de Ahorro	49	30	99	48,980	44,979	58,251	77,582	105,910	110,470	139,670
Depósitos a Plazo	573,230	474,768	741,364	165,021	126,080	32,765	302,824	581,423	725,035	259,022
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	184,038	276,203	357,106	19,232,840	21,014,002	21,320,753	21,135,218	21,831,930	21,873,158	22,162,154
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú	98,040	44,539	51,998	949,876	0	0	0	0	0	0
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del país	291,151	154,026	332,258	11,788	185,950	231,854	458,185	454,171	340,682	231,640
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales	1,728,255	2,215,208	2,365,550	3,502,446	5,102,195	4,141,491	4,068,113	3,731,946	4,267,076	4,465,448

Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior	3,460,512	2,664,096	3,393,469	3,674,453	3,600,046	3,341,168	2,818,629	2,662,350	2,892,905	3,284,420
Valores y Títulos	5,483,828	8,250,155	9,081,894	11,094,277	12,125,811	13,606,240	13,790,291	14,983,463	14,372,495	14,180,646
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN	3,088,514	5,272,564	5,359,794	321,692	559,233	840,718	548,501	417,050	558,523	709,486
DERIVADOS DE COBERTURA	429,698	379,747	326,496	25,481	-5,149	37,287	51,238	134,897	60,895	69,609
CUENTAS POR PAGAR	0	0	0	3,008,457	7,147,648	13,006,089	14,139,149	12,011,255	8,046,454	6,815,062
PROVISIONES				190,326	218,440	430,205	352,544	563,812	539,120	530,228
Provisión para Créditos Contingentes				117,581	123,154	254,938	215,337	436,469	330,673	319,556
Provisión para litigio y demandas				2,282	4,050	8,913	9,565	11,119	9,974	9,157
Otros				70,463	91,236	166,354	127,642	116,224	198,473	201,515
IMPUESTOS CORRIENTES				0	139,286	249,267	74,037	103,982	204,095	312,722
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	216,103	0	0	68,527	49,766	0	0	0	0	0
OTROS PASIVOS	55,740	513,672	550,325	110,577	179,813	124,858	255,237	352,036	328,897	248,993
TOTAL DEL PASIVO	61,672,102	61,786,600	74,838,095	82,913,787	92,415,096	108,338,739	104,809,081	114,040,390	116,808,194	121,974,316
PATRIMONIO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital social	2,557,738	2,557,738	3,102,897	3,752,617	4,722,752	5,854,051	7,066,346	7,933,342	8,770,365	10,217,387
Capital adicional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acciones Propias en Cartera	1,329,155	2,004,022	2,194,828	0	0	0	0	0	0	0
Reservas	0	0	0	2,422,230	2,761,777	3,157,906	3,582,218	3,885,494	4,184,309	4,695,118
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	29,823	0	292,555	650,172	178
Resultado Neto del Ejercicio	442,816	294,899	345,858	1,647,418	1,914,519	2,777,586	2,925,550	2,988,090	3,341,940	3,622,708
Ajustes al Patrimonio	1,209,341	1,438,994	1,497,701	372,763	386,156	104,386	27,003	78,128	10,617	298,112
TOTAL DEL PATRIMONIO	5,539,050	6,295,653	7,141,284	8,195,028	9,785,204	11,923,752	13,601,117	15,177,609	16,957,403	18,833,503
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	67,211,152	68,082,253	81,979,379	91,108,815	102,200,300	120,262,491	118,410,198	129,217,999	133,765,597	140,807,819
CONTINGENTES ACREEDORAS	27,773,297	32,930,098	41,387,716	47,639,849	52,737,454	62,458,603	51,858,312	53,491,485	108,918,784	112,639,757
Responsabilidad por Avales y Cartas Fianza Otorgadas	7,406,645	8,016,279	9,614,587	10,565,657	15,179,773	16,366,508	16,555,012	16,609,390	17,495,672	17,213,326
Responsabilidad por Cartas de Crédito	1,160,761	1,638,668	1,504,807	1,667,078	1,737,362	1,543,602	1,768,850	1,561,952	1,382,176	1,673,509
Responsabilidad por Aceptaciones Bancarias	197,560	166,331	256,959	189,187	167,654	222,496	491,139	532,034	967,968	535,222

Responsabilidad por Líneas de Créditos no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados	6,019,391	8,336,489	8,955,012	9,488,091	11,216,122	15,899,115	15,303,821	14,503,917	64,688,017	66,842,576
Responsabilidad por Contratos de Productos Financieros Derivados	12,982,673	14,766,421	21,052,785	25,727,555	24,432,493	28,417,969	17,729,926	20,273,073	24,374,978	26,365,968
Responsabilidad por Contratos de Underwriting	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Responsabilidad diversas	6,267	5,910	3,566	2,282	4,050	8,913	9,564	11,119	9,973	9,156
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	50,860,828	44,282,247	49,450,930	62,249,559	67,929,451	77,066,332	78,893,067	278,805,853	194,066,532	225,442,172
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	179,594,764	129,105,761	152,605,171	190,754,809	228,782,894	279,243,688	296,847,304	323,500,610	355,405,875	382,573,548
FIDEICOMISOS, COMISIONES DE CONFIANZA ACREEDORAS Y CUENTAS DEUDORAS POR CONTRA DE FIDEICOMISOS	1,436,659	2,950,359	4,065,035	6,550,858	7,198,356	10,079,465	7,246,198	9,061,120	11,672,902	13,093,305

FLUJO DE CAJA LIBRE

RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,209,341	1,438,994	1,497,701	1,647,418	1,914,519	2,777,586	2,925,550	2,988,090	3,341,940	3,622,708
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	1,683,969	2,046,945	2,401,251	263,684	275,138	268,493	272,015	281,484	295,097	318,133
ACTIVO CORRENTE	51,751,082	44,819,401	58,949,115	116,252,574	125,116,153	150,468,164	145,687,305	164,651,748	163,592,138	173,352,284
PASIVO CORRIENTE	90,060,220	88,609,432	107,715,596	139,568,375	146,903,282	165,530,826	157,293,351	178,542,223	191,649,915	204,209,265
Variación Capital Circulante	- 38,309,138	43,790,031	- 48,766,481	23,315,801	21,787,129	15,062,662	11,606,046	13,890,475	28,057,777	30,856,981
INVERSION NETA (INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO)	921,109	1,053,999	1,135,052	1,410,170	1,502,297	1,429,296	1,319,700	1,244,300	1,164,385	1,110,961
FCL - BCP	40,281,339	46,221,971	51,530,381	23,816,733	22,474,489	16,679,445	13,483,911	15,915,749	30,530,429	33,686,861