

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
FACULTAD DE ECONOMÍA

Plan de Trabajo de Integración Curricular
previo a la obtención del título de Economista

Artículo Académico

“Análisis comparativo de la morosidad, tasas de interés, margen de intermediación financiera y regulación en la banca privada de la Comunidad Andina de Naciones, período 2017 - 2021”

Ian Xavier Correa Landeta
ixcorra@puce.edu.ec

Mtr. Víctor Hugo Villacrés
vvillacres001@puce.edu.ec

Quito, septiembre 2022

Índice

Resumen	2
Abstract.....	2
Introducción	3
Metodología	4
Marco Teórico	5
Tasas de Interés.....	6
Margen de Intermediación Financiero.....	7
Morosidad	7
Regulación Bancaria	8
Comunidad Andina de Naciones	9
Análisis de Resultados.....	10
Bolivia.....	10
Colombia	14
Ecuador.....	19
Perú	24
Análisis correlacional de la Morosidad.....	27
Discusión	30
Conclusión.....	31
Bibliografía.....	32

Resumen

En este artículo académico se realiza un análisis comparativo de la morosidad, tasas de interés, margen de intermediación financiero y regulación en la banca privada de la Comunidad Andina de Naciones, para el período 2017 – 2021. Para llevar a cabo esta comparación, se utilizó datos de los Bancos Centrales y Superintendencia de Bancos de los países analizados. Por otro lado, este estudio trata de cuantificar los efectos registrados durante la pandemia del Covid-19. Entre los resultados principales, se evidenció que Bolivia presentó una mejor gestión de su morosidad bancaria con respecto a los otros miembros de la Comunidad Andina de Naciones. Mientras Perú presentó el margen de intermediación financiero más alto durante los últimos cinco años, de igual manera su rentabilidad registró un aumento durante la pandemia del Covid-19. Por último, se estimó el coeficiente de Pearson y Spearman, con el objetivo de determinar si la morosidad está relacionada de forma directa o indirecta con la tasa de desempleo que registraron los países miembros.

Palabras clave: Morosidad, tasa de interés, margen de intermediación, regulación, CAN.

Abstract

In this academic article, a comparative analysis of delinquency, interest rates, financial intermediation margin and regulation in private banking of the Andean Community of Nations is carried out, for the period 2017 - 2021. To carry out this comparison, it was used data from the Central Banks and Superintendency of Banks of the countries analyzed. On the other hand, this study tries to quantify the effects recorded during the Covid-19 pandemic. Among the main results, it was evidenced that Bolivia presented a better management of its bank arrears with respect to the other members of the Andean Community of Nations. On the other hand, Peru presented the highest financial intermediation margin during the last five years, in the same way its profitability registered an increase during the Covid-19 pandemic. Lastly, the Pearson and Spearman coefficient was estimated, with the aim of determining whether delinquency is directly or indirectly related to the unemployment rate registered by the member countries.

Keywords: Delinquency, interest rate, intermediation margin, regulation, CAN.

Introducción

La presente investigación tiene como objetivo identificar la variación de la morosidad, tasas de interés, margen de intermediación financiero y su regulación en la banca privada de la Comunidad Andina de Naciones, en el período 2017 – 2021; en donde se responden a las preguntas: ¿Cuál fue la variación de la morosidad en la banca privada de la Comunidad Andina de Naciones?, ¿Cuál ha sido la variación de las tasas de interés activas, pasivas y el margen de intermediación financiero, durante el período de estudio? y ¿Cuáles fueron los instrumentos de regulación bancaria utilizados en la banca privada de la Comunidad Andina de Naciones en el período de pandemia? Para el efecto, se tomaron las tres entidades bancarias privadas más grandes de los países miembros de la Comunidad Andina de Naciones, es decir Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú.

Una entidad financiera que presente un alto grado de morosidad provocará que la rentabilidad de los bancos se reduzca. En caso de imposibilidad de asumir dichas obligaciones, la entidad financiera puede tener problemas de liquidez, que en el mediano plazo podrían convertirse en problemas de solvencia e inclusive generar una quiebra, provocando que otros sectores de la economía se vean contaminados e inclusive se produzca una crisis sistémica o económica de gran magnitud. Es importante mencionar que la morosidad bancaria que mantenían los países miembros de la Comunidad Andina de Naciones era en promedio del 2,4% antes de la pandemia del Covid-19.

Teniendo claro lo anterior, se pretende determinar la variación de la morosidad presentada por los países miembros de la Comunidad Andina de Naciones, antes y durante la pandemia del Covid-19, con el objetivo de conocer cuál fue el país que realizó una mejor gestión con respecto a este indicador.

De igual manera, en el presente artículo se cuantificará la variación de las tasas de interés activas de los créditos otorgados y las tasas de interés pasivas del dinero captado. De esta manera se determina el margen de intermediación financiera que los bancos de cada país obtuvieron durante los últimos cinco años, a fin de saber si su rentabilidad se afectó en el período de pandemia.

Posteriormente, se realiza una revisión a los instrumentos de regulación bancaria utilizados por la banca privada de la Comunidad Andina de Naciones, a fin de evitar que la cartera de las entidades financieras se convierta en una cartera morosa o que no devenga intereses, con las consecuentes implicaciones institucionales e inclusive sistémicas.

Finalmente, en este artículo se aplica un análisis para determinar si la morosidad tiene algún nivel de correlación directa o indirecta con la tasa de desempleo que registran los miembros de la Comunidad Andina de Naciones. Para comprobar las características de la correlación se utilizó el coeficiente de Pearson y de Spearman.

El artículo académico se estructura de la siguiente manera: la primera sección presenta la metodología que se utilizó; la segunda sección presenta el marco teórico del artículo académico; la tercera sección presenta el análisis de resultados, en donde se cuantifica la morosidad, tasa de interés activa, tasa de interés pasiva, margen de intermediación financiera y las regulaciones que se aplicaron en los países miembros; la cuarta sección presenta la discusión del artículo académico; la quinta sección presenta las conclusiones del artículo.

Metodología

Este artículo académico está enfocado en realizar un análisis comparativo de la morosidad, tasas de interés, margen de intermediación financiera y su regulación en la banca privada de la Comunidad Andina de Naciones, período 2017 -2021.

Para el efecto, se inicia con una revisión de la literatura existente sobre las tasas de interés y el margen de intermediación financiero, con el objetivo de evaluar las consideraciones teóricas discutidas conceptualmente en la economía. También se lleva a cabo una revisión teórica sobre los estudios realizados en base a la morosidad crediticia, los cuales se fundamentan en la suma de las cantidades vencidas por parte de los deudores bancarios y de las cajas de ahorro (Dehesa & Guillamon, 1992).

Ahora bien, la presente investigación es cuantitativa, de tipo descriptiva y explicativa. Bajo esta premisa, se realizó una descripción de la banca privada del sistema financiero de los países miembros de la Comunidad Andina de Naciones. Posteriormente, se selecciona los tres bancos más grandes de Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú, según su cartera de crédito, para el período 2017 – 2021. Los datos seleccionados provienen de las publicaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia, Superintendencia Financiera de Colombia, Superintendencia de Bancos del Ecuador y la Superintendencia de Banca y Seguros de Perú.

Por otra parte, se analiza la morosidad crediticia que presentan los tres bancos más grandes de la Comunidad Andina de Naciones. Posteriormente, se realiza una comparación de la tasa de interés activa, pasiva y el margen de intermediación financiero, para el período de análisis en cada uno de los países, lo cual permite efectuar un estudio comparativo de las condiciones de intermediación financiero a nivel de la Comunidad Andina de Naciones, durante los últimos cinco años. Para llevar a cabo este análisis comparativo, se obtiene la diferencia de la tasa de interés activa y la tasa de interés pasiva.

También se desarrolla un análisis correlacional de Pearson y Spearman entre las variables de morosidad crediticia y las tasas de desempleo de los países miembros, a fin de conocer si estas variables están relacionadas de manera directa o indirecta.

Además, se realiza la discusión sobre las regulaciones efectuadas en la banca privada de la Comunidad Andina de Naciones, durante la pandemia del Covid-19, ya que según varios autores las regulaciones provocan más afectaciones que soluciones. Sin embargo, este shock externo afectó a todas las economías del mundo y las regulaciones fueron cruciales durante la pandemia, para mantener bajo control la morosidad que registraron las entidades bancarias privadas de los países miembros de la Comunidad Andina de Naciones.

Finalmente, se emiten conclusiones de los principales hallazgos y resultados obtenidos durante todo el artículo académico.

Marco Teórico

Para realizar el análisis comparativo de morosidad, tasas de interés, margen de intermediación financiera y regulación sobre la banca privada de la Comunidad Andina de Naciones, para el período 2017 – 2021, es importante llevar a cabo una revisión teórica, la cual permitirá contestar a las preguntas y objetivos planteados en este artículo académico.

En primer lugar, hay que considerar que cada vez que utilizamos dinero, interactuamos con el sistema financiero de alguna manera. Las entidades bancarias facilitan el movimiento del dinero en la economía, permitiendo hacer transferencias, depósitos y pagos (Banco de México, 2018).

Las instituciones financieras cumplen con dos tareas de vital importancia: La primera es servir como intermediario entre los que poseen dinero y los que requieren dinero (agentes económicos excedentarios y deficitarios), transformando los ahorros en préstamos; La segunda tarea es mantener la liquidez adecuada, es decir que los depositantes puedan retirar sus ahorros según sus necesidades, independientemente de que un gran porcentaje de activos de la institución financiera se encuentren en la cartera de crédito.

En el caso hipotético de que el deudor no pague sus obligaciones con la entidad financiera, el banco deberá asumir esa deuda, para que el ahorrador (agente económico excedentario) no pierda su dinero. Para cumplir con esta premisa, las entidades bancarias deben mantener adecuados niveles de liquidez y solvencia, es decir dinero en efectivo y activos corrientes exigibles de corto, mediano y largo plazo, con el objetivo de enfrentar problemas de corridas de depósitos o pánicos bancarios, estudiados ampliamente en el equilibrio no deseado del modelo de Diamond y Dybvig. Adicionalmente a los problemas de liquidez y solvencia, un índice de particular importancia en la banca, siempre será la morosidad, para la cual los bancos generan provisiones, dependiendo el estado de la cartera (vencida o que no devenga intereses).

Por otro lado, todos los mercados están conformados por actores que participan tanto en la oferta como en la demanda de bienes y/o servicios. No obstante, desde la perspectiva microeconómica, cada mercado posee su propia estructura. Los componentes que caracterizan a los diversos tipos de mercado son: número de oferentes, número de demandantes, nivel de influencia sobre el precio por parte de oferentes y demandantes, capacidad de entrada o salida del mercado, información disponible, etcétera (Delsol, 2022).

A continuación, se expone los distintos tipos de mercados:

Tabla 1: Tipos de mercados

Tipos de Mercados	Número de oferentes	Barreras de entrada	Productos	Característica
Competencia perfecta	Muchos	Baja	Homogéneos (no poseen diferenciación con los demás productos)	Hay muchos oferentes, en donde no pueden ejercer ningún tipo de poder sobre los precios de los bienes / servicios.
Competencia imperfecta	Muchos	Baja	Diferenciados	Hay muchos oferentes, en donde existe poder parcial sobre los precios de los bienes / servicios.
Monopolio	Solo Uno	Alta	Único	Hay un único oferente, el cual posee poder sobre los precios de los bienes / servicios.

Oligopolio	Pocos	Alta	Homogéneos y diferenciados	No hay suficientes oferentes para poder ser considerado como competencia perfecta y existe poder sobre los precios de los bienes / servicios.
-------------------	-------	------	----------------------------	---

Elaborado por: autor

En un hipotético mercado en donde hay presencia de competencia perfecta, los intermediarios financieros no estarían desempeñando su rol actual, dada la simetría de información entre depositantes, prestatarios, y el mercado en general; de hecho, el riesgo se podría distribuir automáticamente (mano invisible) de manera eficiente. Bajo esta premisa, la presencia de instituciones financieras es importante por la ausencia de condiciones del teorema de Modigliani y Miller (López & Fernández, 2006) el cual se desarrolla en mercados de capitales perfectos con los siguientes supuestos: ausencia de impuestos; inexistencia de costos de transacción y de quiebre; y, todos tienen acceso a la misma información. En el caso de mercados imperfectos, la necesidad de regulación se sostiene como una premisa indiscutible, sobre todo en un negocio de intermediación financiera en donde gran parte de los recursos utilizados son propiedad de los agentes económicos excedentarios.

Ahora bien, si nos adentramos en la revisión bibliográfica de estudios empíricos recientes, como el realizado por Parada (2015), se encuentra que los tres principales bancos de Colombia poseen más del 75% de la cartera, depósitos y ganancias. Asimismo, Martínez (2008) utilizó el índice de Herfindahl¹ para determinar la concentración de mercado en Bolivia, en donde se pudo constatar una elevada concentración de los activos y depósitos, lo cual puede verse traducido en poder de mercado (es decir que los bancos tengan influencia en los precios de los productos financieros). Por otro lado, Sánchez (2013) realizó un estudio sobre la estructura de la banca privada de Perú, en donde obtuvo que hay concentración de mercado en pocos bancos. De igual manera, Camino-Mogro (2016), Uzcátegui-Sánchez (2016) & Moran-Cruz (2016) señalaron que los cuatro bancos más grandes del Ecuador contienen la mayor parte de depósitos y cartera de los agentes económicos, los cuales pueden ejercer poder de mercado. Llegando a la conclusión los cuatro autores, que tanto en Colombia, Bolivia, Perú y Ecuador hay presencia de una estructura oligopólica.

Tasas de Interés

Otro aspecto importante que hay que entender son las tasas de interés, impuestas por las entidades financieras. La pandemia del Covid-19 generó un aumento rápido de la inflación², desde entonces los debates se han centrado en torno a qué tan rápido y qué tan profundo deben actuar las autoridades para bajar la inflación, mediante un aumento de la tasa de interés. Según Oliveros-Rosen (2022) el mecanismo de ajuste generado por un aumento de las tasas de interés debería moderar la demanda y reducir la inflación.

Sin embargo, existen algunos efectos colaterales (positivos y negativos) de aumentar las tasas de interés:

- **Incremento del costo del crédito:** Esto se debe a que la banca comercial va a cobrar un mayor interés por colocar dinero, incluso si el préstamo no se lo hace de manera directa (es decir, por tarjeta de crédito). Desde el lado de la demanda, se debe entender que las empresas o agentes económicos

¹ Según Galán (2016) el índice de Herfindahl o también conocido como índice de Herfindahl-Hirschman es una medición que permite determinar el nivel de concentración que presentan los mercados.

² Según Arias (2015) la inflación es un aumento generalizado en los precios de los bienes y servicios de una economía durante un periodo de tiempo.

deficitarios recurren a créditos para invertir; un aumento en la tasa de interés provocará un desincentivo a la inversión, producción y generación de empleo.

- **Favorecer el ahorro:** El ahorro es más atractivo para los agentes económicos, debido a que aumenta la rentabilidad. Según Gutiérrez (2022) aumentar la tasa de interés permite enfriar la economía, debido a que existirá menos masa monetaria circulante, provocando menos presiones en la inflación por la contracción de la demanda agregada.
- **Impacto en el crecimiento económico:** Como ya se mencionó, el aumento de la tasa de interés afecta la capacidad de inversión de las empresas y la demanda de créditos. Considerando que la economía del mundo busca una recuperación tras la pandemia, el aumento de la tasa de interés provocará desaceleración o estancamiento en el crecimiento económico; no obstante, la inflación se ha convertido en una meta para las autoridades monetarias de Estados Unidos, Zona Euro, China y otros.

Por otro lado, si las tasas de interés bajan los efectos podrían ser:

- **Incentivo al consumo:** Las tasas de interés bajas provocan que los agentes deficitarios accedan a créditos a un menor costo, incentivando consumo, inversión, producción y generación de empleo.
- **Limita el ahorro:** Los agentes económicos excedentarios tienen menos incentivos para mantener su dinero en los bancos, debido a una reducción del costo de oportunidad, lo cual vuelve más atractivo el consumo.
- **Crecimiento económico:** Ayuda al crecimiento de la economía, no obstante, puede generar tendencias inflacionarias; es decir, siempre existe un *trade-off* entre inflación y tasas de interés para los encargados de la política pública.

Desde esta perspectiva el manejo de las tasas de interés constituye una herramienta importante para el hacedor de política pública, que puede acelerar o desacelerar el crecimiento económico con efectos diversos en variables nominales y reales.

Margen de Intermediación Financiero

Para este estudio es fundamental comprender el papel que desarrollan las entidades bancarias en la economía. Según Olmedo & Revelo (2017), el principal rol de las entidades bancarias es la intermediación financiera, en donde se encargan de captar los depósitos de los agentes económicos y colocar créditos a los agentes deficitarios. Del resultado de esta actividad surge el margen de intermediación financiera, lo cual se define como la diferencia comprendida entre el costo que los deudores adquieren al obtener un crédito (es decir, la tasa de interés activa) y la rentabilidad que los agentes económicos perciben por sus depósitos (es decir, la tasa de interés pasiva) (Olmedo & Revelo, 2017). El margen de intermediación financiera, también conocido como *spread* financiero, es fundamental en el funcionamiento del sistema bancario, debido a su importante rol en la actividad económica. De hecho, el margen de intermediación financiero permite determinar el crecimiento de mediano y largo plazo en una economía. Sin embargo, la presencia de altos márgenes de intermediación financiera, indica fallas de mercado, generando desincentivos en el proceso de ahorro e inversión nacional (Olmedo & Revelo, 2017).

Morosidad

La morosidad de un crédito hace referencia a la situación en la que un agente económico se encuentra atrasado con el pago de un crédito solicitado. Esta es una situación de alto riesgo para los acreedores; no obstante, no podría considerarse como cartera improductiva, pero sí como cartera vencida. Los efectos resultantes de la morosidad bancaria son nocivos para la rentabilidad de los bancos y para la economía en su conjunto. En el

caso de los bancos, hay que considerar que la morosidad genera menores ganancias, ya que necesita destinar más recursos propios para proteger las reservas en caso de incumplimiento, debido a que a mayor morosidad, mayores tendrán que ser los ratios de cobertura que mantendría el banco (Roldán, 2017).

Según Periche-Delgado & Ramos-Farroñan (2020), la morosidad ha sido un factor clave en el sector financiero a lo largo de los años; ya que está relacionada con créditos vencidos que disponen los agentes económicos con las entidades financieras, la morosidad provoca una disminución de los ingresos financieros y la liquidez institucional. Igualmente los autores consideran que las instituciones microfinancieras³ presentan una mayor afectación en presencia de riesgo crediticio.

Sin embargo, diferentes autores argumentan que la morosidad es un elemento de alto riesgo para una entidad financiera, dado sus efectos en la rentabilidad. Ugoani (2016) señala que las carteras vencidas son señal de que los bancos están incurriendo en pérdidas económicas. De igual manera, Quillatupa (2017) considera que el riesgo por morosidad es el más importante que deben afrontar las entidades financieras.

Para Poveda (2019), existen dos tipos de etapas: expansión y recesión. La etapa de expansión hace referencia a cuando la morosidad se reduce, a medida que los ingresos de los hogares y empresas presentan un aumento, haciendo sencillo pagar los créditos que poseen los agentes económicos; la etapa de recesión se suele desarrollar cuando un país atraviesa por problemas económicos, ya que la morosidad tiende a incrementarse por la baja percepción de ingresos por parte de los agentes. Este impacto negativo supondrá una disminución en la capacidad de pago de los agentes deficitarios, debido a un aumento del desempleo, lo cual se refleja en la cartera morosa.

Regulación Bancaria

La regulación bancaria ha sido un tema destacado en los debates de política económica de la región durante las últimas décadas. Los experimentos de algunos países por la liberalización financiera han conducido a crisis que en muchas ocasiones, han provocado una grave paralización de la economía. Si se liberalizan las tasas de interés sin un ajuste previo, podría generar una falla de regulación por parte del Estado en la economía, lo cual eventualmente conduciría a problemas financieros, de liquidez y crisis de solvencia (Held & Szalachman, 1991).

Sin embargo, según Kaufman (1996) el mayor peligro surge al implementar políticas regulatorias. De hecho, las regulaciones que se utilizan para ayudar a la banca han provocado únicamente fallos regulatorios, provocando una falta de desarrollo durante las últimas décadas. Asimismo, para DeYoung (2001), la liberalización ha aumentado la competitividad para algunas instituciones bancarias, incentivándolas a trabajar de forma más eficiente. De igual manera, Gutierrez & Fernandez (2006) exponen que los quiebres bancarios son originados por las regulaciones, que si bien en su principio buscan brindar seguridad ante posibles pánicos bancarios, la única manera de garantizar dicha estabilidad es dejando que el sector bancario funcione con una mínima intervención reguladora.

No obstante, el reconocimiento del creciente potencial desestabilizador del sistema bancario llevó a mejorar la cooperación internacional en temas de supervisión y regulación bancaria a partir de la década de los 70, para lo cual surgió el Comité de Basilea. Hay que saber que el comité está compuesto por autoridades y bancos centrales de Alemania, Bélgica, Canadá, Estados Unidos, Francia, Italia, Japón, Luxemburgo, Países Bajos, Reino Unido, Suecia y Suiza (García, 2004). En sus inicios el Comité de Basilea estuvo enfocado en los países desarrollados y centros financieros transnacionales, los cuales estuvieron en riesgo, debido a una inadecuada supervisión y regulación que se llevó a cabo en esa época. Las normas emitidas por el Comité de Basilea, pese a no ser de cumplimiento obligatorio, han tenido gran aceptación en los países desarrollados (García, 2004).

³ Para el International Finance Corporation (2020), las instituciones microfinancieras son entidades que otorgan préstamos a agentes deficitarios con bajos ingresos, como son las PYMES.

De hecho, según García (2004), el Comité de Basilea desarrollo principios básicos para una supervisión eficaz de los bancos, en donde se consideran: normas y requisitos cautelares; condiciones previas a una supervisión bancaria eficaz; requisitos en materia de información; autorización y estructura de los bancos; métodos actuales de supervisión; facultades asignadas a los supervisores; y, banca internacional.

Comunidad Andina de Naciones

El presente artículo académico se circunscribe a la Comunidad Andina de Naciones (CAN), cuyos principales objetivos son: garantizar un desarrollo equilibrado, integral y autónomo (Comunidad Andina, 2021); promover el desarrollo de los países miembros en condiciones de equidad, a través de la integración y cooperación social y económica; acelerar la generación de empleo para países miembros; facilitar el desarrollo de un mercado común latinoamericano; garantizar la estabilidad de los países miembros ante shocks externos que se puedan presentar; y, fortalecer la solidaridad y disminuir las diferencias de desarrollo entre los miembros de la CAN (Comunidad Andina, 2021). La CAN está conformada por Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú.

Todos estos aspectos teóricos permitirán en el presente estudio analizar los efectos presentados en morosidad, tasas de interés, margen de intermediación financiera y la regulación en la banca privada de la CAN. En donde, se podrá comprobar si la teoría expuesta por los autores ya mencionados se cumple para el caso de estudio y cuáles fueron sus efectos durante la pandemia del Covid 19, debido a que se emplearon regulaciones bancarias durante este período; y determinar los efectos de las regulaciones emitidas por el Comité de Basilea para el presente período.

Análisis de Resultados

En esta sección se desarrolló un análisis de la cartera de crédito de los tres bancos más grandes de los países miembros de la Comunidad Andina de Naciones, posteriormente se realizó una descripción de la morosidad bancaria, tasas de interés activas y pasivas, y el margen de intermediación financiero. Para poder realizar una comparación válida en este estudio, se realizó la conversión de todas las unidades monetarias a dólares estadounidenses.

Bolivia

En Bolivia la moneda que se utiliza de forma oficial es el “boliviano”, el cual se empezó a usar desde el año 1987, reemplazando al “peso boliviano”. El organismo responsable de emitir esta moneda es el Banco Central de Bolivia.

Hay que comprender que el sistema financiero de Bolivia está conformado por 13 bancos privados. Sin embargo, existe una concentración por parte de las entidades bancarias, debido al bajo número de bancos que operan oficialmente en el país (Quevedo, 2007). Por esta razón, se han tomado medidas, como es la creación de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y Entidades Financieras; y la aprobación de Ley de Bancos y Entidades Financieras. Todas estas medidas tienen como objetivo reducir la concentración y aumentar la competitividad de las entidades financieras (Quevedo, 2007).

Para realizar este estudio se tomó a los tres bancos más grandes de Bolivia según su cartera, entre los cuales se obtuvieron: Banco Mercantil Santa Cruz, Banco Nacional de Bolivia, Banco de crédito de Bolivia.

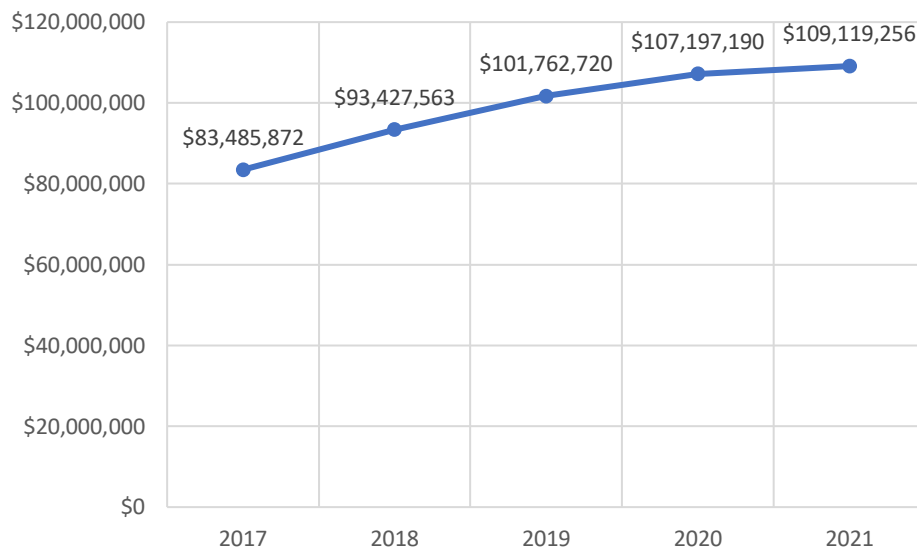
Tabla 2: Entidades financieras de Bolivia

POSICIÓN	ENTIDAD FINANCIERA	ACTIVOS	SUCURSALES	FUNDACIÓN	MATRIZ
1	Banco Mercantil Santa Cruz	Más de \$5.698 millones	118	2006	La Paz
2	Banco Nacional de Bolivia	Más de \$3.565 millones	59	1872	Sucre
3	Banco de Crédito de Bolivia	Más de \$2.367 millones	125	1994	La Paz

Elaborado por: autor

La cartera de crédito de los tres bancos más grandes de Bolivia muestra un crecimiento constante, durante los últimos cinco años. El año 2018 presentó el crecimiento más grande durante los años analizados, ya que se registró un aumento del 11,9% con respecto al año 2017. Para el año 2019, el aumento fue de 8,9% con respecto al año anterior. Por otro lado, el año 2020 el mundo atravesó la pandemia del Covid-19, se especulaba que la cartera iba a presentar una reducción; sin embargo esto no sucedió, ya que los tres bancos registraron un aumento de cartera del 5,3% con respecto al año 2019, obteniendo el tercer mejor crecimiento de los últimos cinco años. Esto se debe a que, en varios hogares, los agentes deficitarios recurrieron a un crédito para poder asumir sus obligaciones, ya que durante este período todas las personas se sometieron a confinamiento obligatorio, provocando que los agentes económicos no puedan salir a trabajar y por ende no puedan percibir ingresos. Finalmente, en el año 2021 las economías de todos los países presentaron una recuperación económica, generando un crecimiento de la cartera del 1,8% con respecto al año anterior.

Gráfico 1: Cartera de crédito de Bolivia (expresado en miles de dólares)

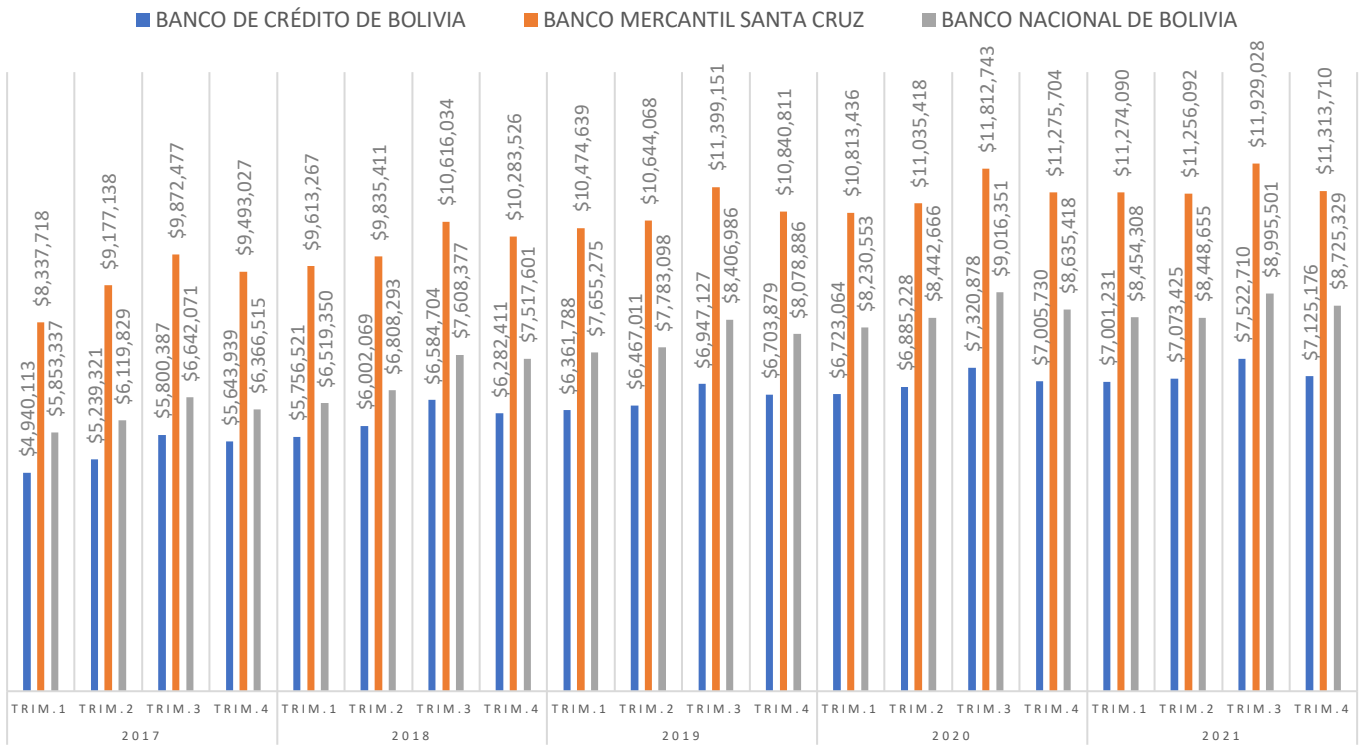


Elaborado por: autor

En el gráfico 2, se puede apreciar la cartera de crédito trimestral del Banco Mercantil Santa Cruz, Banco Nacional de Bolivia y Banco de Crédito de Bolivia. El Banco Mercantil Santa Cruz posee en promedio el 42,8% de la cartera total de los tres bancos analizados; seguido del Banco Nacional de Bolivia que mantiene en promedio el 31.1% del total; por último, el Banco de Crédito de Bolivia, el cual posee en promedio 26,1% de la cartera total de los tres previamente mencionados.

En los tres primeros trimestres del año 2020, se observa la buena gestión que realizaron los tres bancos analizados, ya que, pese a la pandemia, no registraron una disminución de la cartera. De hecho, para el tercer trimestre del año 2020, se obtuvo en promedio un crecimiento del 6,7% de la cartera. No obstante, en el último trimestre del año de estudio, los tres bancos sufrieron una desaceleración, en donde el Banco Mercantil Santa Cruz registró el mayor decrecimiento con un 4,5%, seguido del Banco de Crédito de Bolivia con una disminución del 4,3%; por último el Banco Nacional de Bolivia, el cual obtuvo un decrecimiento de su cartera del 4,2% con respecto al tercer trimestre del año 2020.

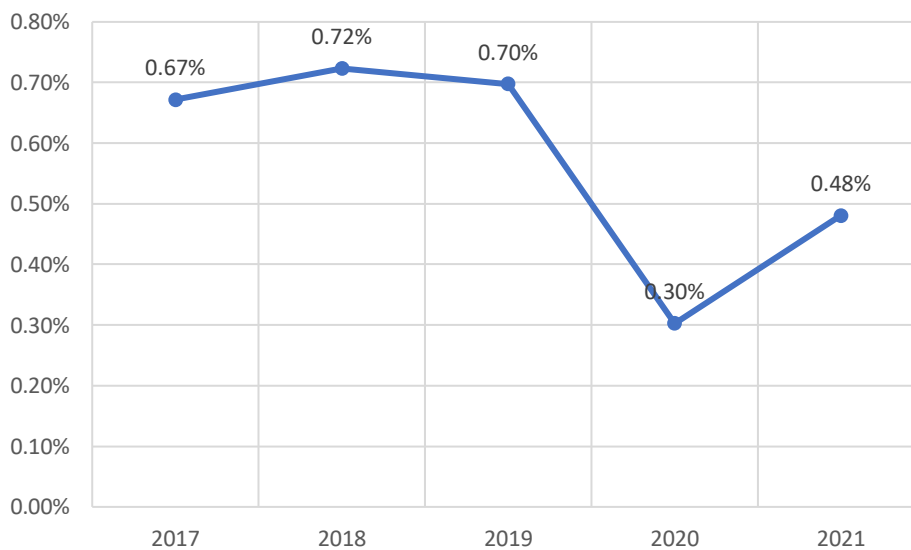
Gráfico 2: Cartera de crédito trimestral (expresado en miles de dólares)



Elaborado por: autor

A continuación, se observa la morosidad promedio de los tres bancos analizados. Se aprecia un aumento de la morosidad en el año 2018 de un 0,05%. Sin embargo, la morosidad de las entidades financieras para los años 2019 y 2020 presentaron una mejoría, ya que registró una disminución de la morosidad. De hecho, en el año 2020 la tasa de morosidad fue la más baja de los últimos 5 años, debido a que en este año la tasa de morosidad promedio de los tres bancos analizados fue de 0,3%. Pero en el año 2021 esta tendencia cambia, ya que la morosidad un aumentó un 0,18% con respecto al año anterior, lo cual no tiene sentido a primera vista, ya que en este año todos los sectores de la economía se reactivaron y la morosidad debió reducirse con respecto al año 2020.

Gráfico 3: Morosidad de Bolivia



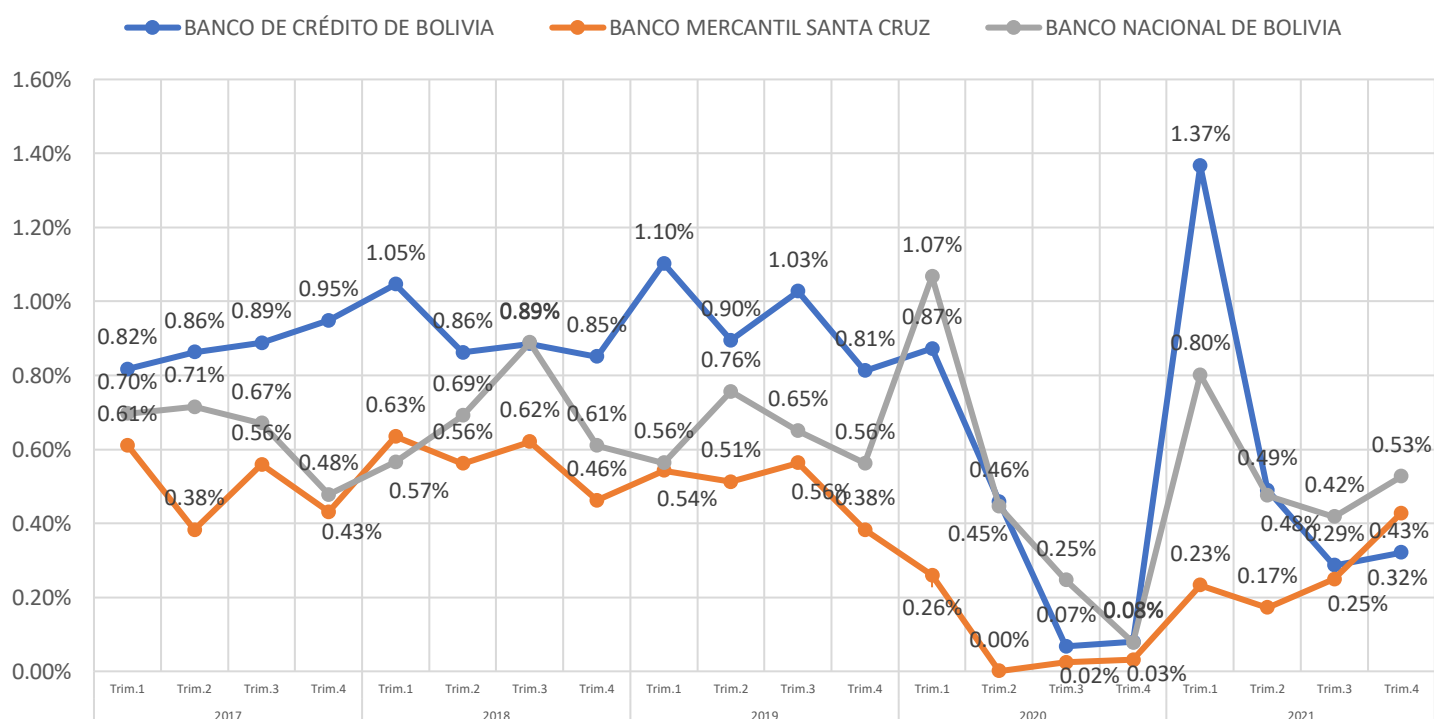
Elaborado por: autor

El Banco de Crédito de Bolivia posee la mayor morosidad, teniendo un promedio de 0,75%; seguido por el Banco Nacional de Bolivia, el cual registra una morosidad promedio de 0,6%; por último, el Banco Mercantil Santa Cruz registró una tasa de morosidad promedio del 0,38%, mostrando la mejor gestión con respecto a la morosidad

En el año 2020 se observó un aumento de la morosidad del 0,51% en el Banco Nacional de Bolivia, alcanzando su punto máximo el primer trimestre del año 2020; el Banco de Crédito de Bolivia fue el segundo con mayor morosidad, no obstante, el primer trimestre de este mismo año no presentó un aumento de esa misma magnitud como el banco anterior, ya que esta entidad financiera registró un crecimiento de la morosidad del 0,06% con respecto al cuarto trimestre del año 2019; por otro lado, el Banco Mercantil Santa Cruz fue el único banco en presentar una disminución de la morosidad del 0,12% con respecto al cuarto trimestre del año 2019.

En conclusión, el Banco Nacional de Bolivia presentó durante el primer trimestre del 2020, más dificultades al momento de gestionar su morosidad. Sin embargo, para los siguientes trimestres del año, la gestión tomada por los tres bancos fue exitosa, ya que lograron reducir la morosidad, pese al shock externo que se vivió durante este año.

Gráfico 4: Morosidad trimestral de Bolivia

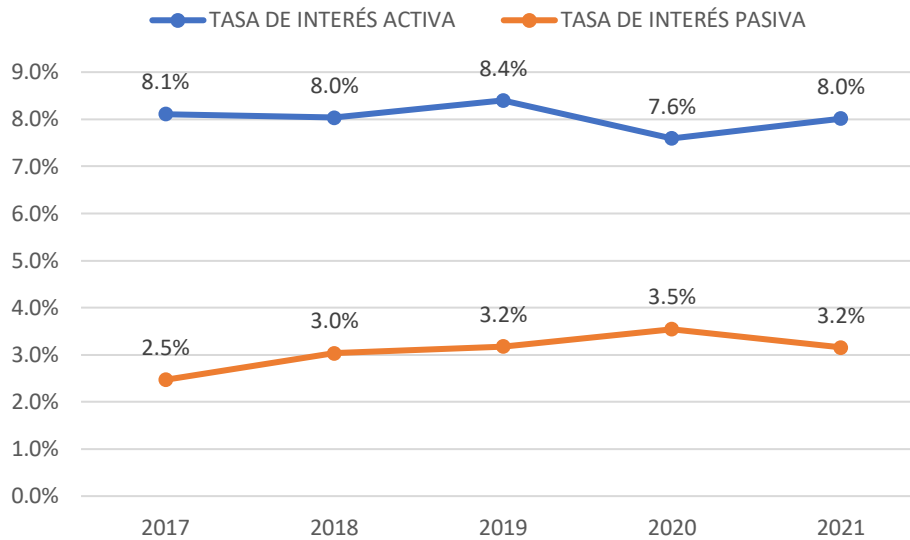


Elaborado por: autor

A continuación, se muestra la tasa de interés activa y pasiva referencial. En donde, la tasa de interés activa referencial fue en promedio del 8,0%, mientras que la tasa de interés pasiva referencial registró en promedio un 3,1% durante los últimos cinco años analizados.

En el año 2019 la tasa de interés activa alcanzó su punto más alto, registrando un 8,4%, aumentando un 0,4% con respecto al año 2018. Durante el período 2020, la tasa de interés activa decreció un 0,8% con respecto al año anterior, siendo este su punto más bajo. En primera instancia, se puede pensar que esta reducción fue como la ayuda que brindaron los bancos durante la pandemia. De igual manera, la tasa de interés pasiva de este mismo año fue del 3,5%, siendo la tasa pasiva más alta durante los últimos cinco años. Es decir, la compensación que se les otorga a los agentes deficitarios por mantener su dinero en el banco aumento en este período. No obstante, para el año 2021 la tasa de interés activa volvió a aumentar un 0,4% y la tasa de interés pasiva presentó una disminución del 0,3%.

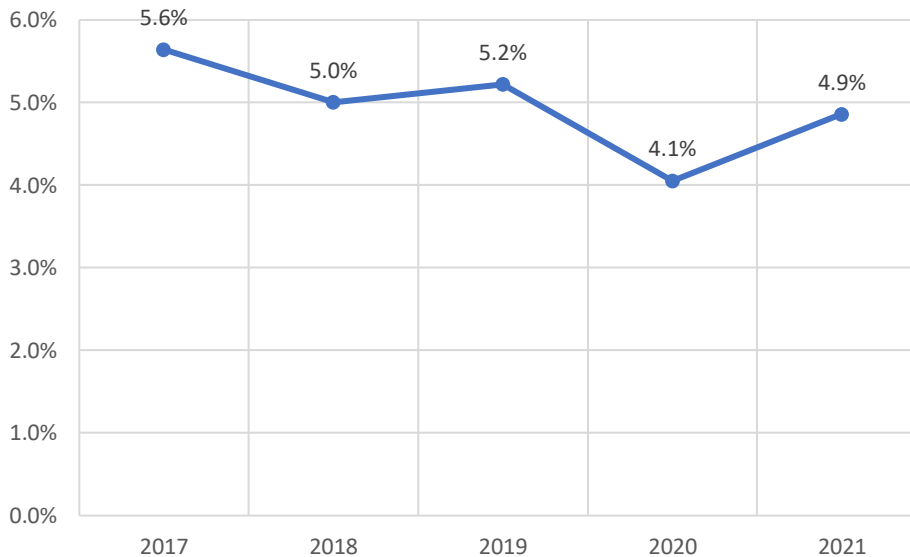
Gráfico 5: Tasa de interés activa y pasiva de Bolivia



Elaborado por: autor

Finalmente, el margen de intermediación financiero del año 2019 presentó un crecimiento de 0,2% con respecto al año 2018. Pero en el año 2020 el margen de intermediación financiero sufrió un decrecimiento del 1,1% con respecto al año anterior, debido a la ayuda que otorgaron los bancos a sus clientes. Por otra parte, en el año 2021 el banco aumentó su margen de intermediación, registrando un 4.9% para dicho año.

Gráfico 6: Margen de intermediación financiero de Bolivia



Elaborado por: autor

Colombia

La moneda oficial utilizada en Colombia es el “peso colombiano”, el cual se empezó a utilizar oficialmente en el año 1810, reemplazando al “real”. El organismo encargado de emitir y controlar esta moneda es el Banco de la República de Colombia.

A finales del siglo XX, el sistema financiero de Colombia mostró una tendencia hacia la concentración, la cual se ha mantenido. Sin embargo, a principio de 1990 existió un aumento de entidades bancarias, debido a la apertura comercial que se presentó en esos años (Torres & Cataño, 2020). En 1996 se registraron un total de 147 entidades financieras, pero en el año 2004 hubo una reducción del 61,2%, llegando a existir un total de 57

bancos, sin embargo, en el año 2018 se reconocieron un total de 22 bancos (Torres & Cataño, 2020). De los 22 bancos, únicamente 19 son bancos privados.

En este estudio se consideró a las tres entidades bancarias más grandes de Colombia según su cartera, entre los cuales se obtuvo: Bancolombia, Banco Davivienda y Banco de Bogotá.

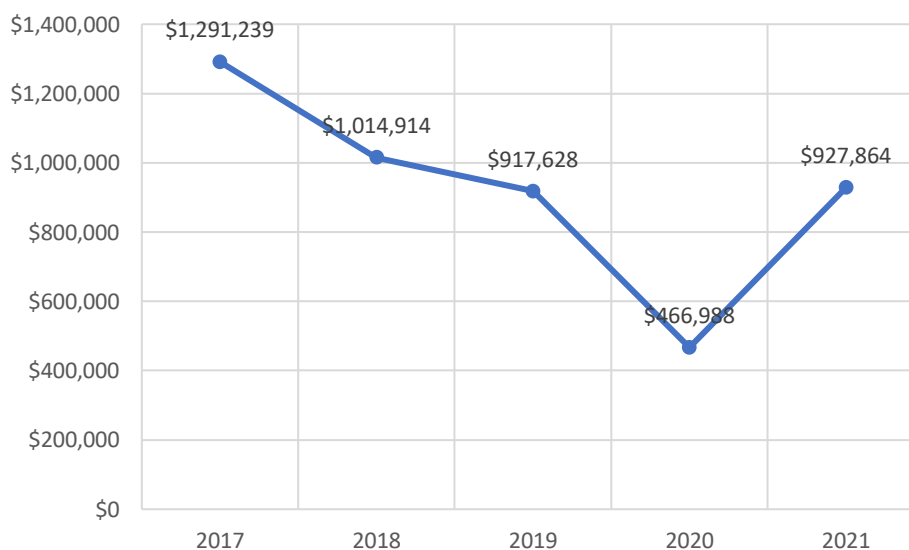
Tabla 3: Entidades financieras de Colombia

POSICIÓN	ENTIDAD FINANCIERA	ACTIVOS	SUCURSALES	FUNDACIÓN	MATRIZ
1	Bancolombia	Más de \$71.900 millones	603	1875	Medellín
2	Banco Davivienda	Más de \$37.200 millones	660	1972	Bogotá
3	Banco de Bogotá	Más de \$33.422 millones	755	1870	Bogotá

Elaborado por: autor

En el año 2018 se evidenció una disminución del 21,4% con respecto al año anterior. De igual manera, en el año 2019 se registró un decrecimiento del 9,6% con respecto al año 2018, el cual no fue de la misma magnitud que el registrado en el año anterior. Sin embargo, en el año 2020 la cartera alcanzó su nivel más bajo, con una reducción del 49,1%, lo cual se adjudica a la pandemia del Covid-19 que atravesó el mundo. De forma que la cartera de crédito de los tres bancos más grandes de Colombia presentó una tendencia decrecimiento hasta el año 2020. No obstante, en el 2021 se evidenció el crecimiento más grande, registrando un aumento de 98,7% del total de la cartera de los tres bancos analizados, esto se debe a la reactivación económica que se realizó en el año 2021.

Gráfico 7: Cartera de crédito de Colombia (expresado en miles de dólares)



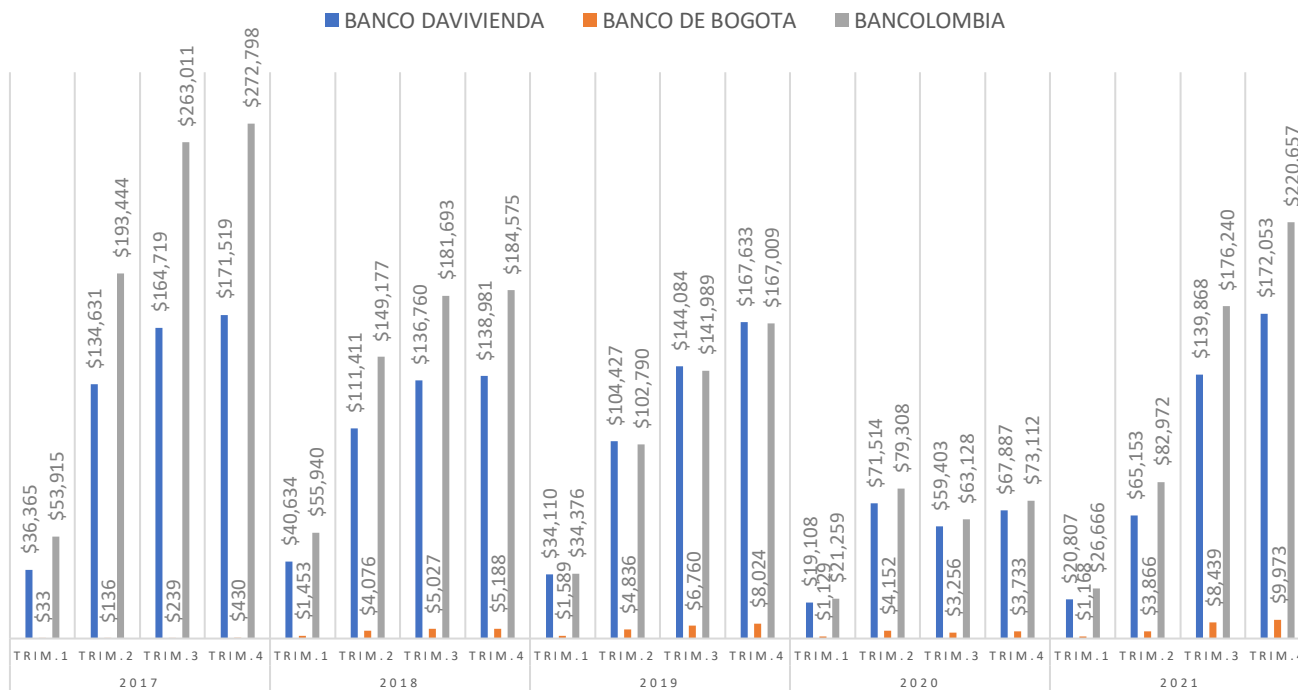
Elaborado por: autor

Bancolombia posee en promedio el 54,2% de la cartera total de los tres bancos analizados; seguido por el Banco Davivienda, quienes registraron un promedio del 44% del total de la cartera; por último, el Banco de Bogotá posee en promedio 1,8% de la cartera total de los tres bancos previamente mencionados. Haciendo evidente una concentración bancaria entre Bancolombia y Banco Davivienda.

En el año 2020 la pandemia provocó una fuerte disminución de la cartera de los tres bancos analizados, en donde se constató una reducción promedio del 87,3% con respecto al cuarto trimestre del año 2019. No obstante, en el segundo trimestre del 2020 existió una recuperación promedio del 271,7%, esto se debe a que

los agentes deficitarios adquirieron préstamos para cubrir con sus pasivos durante este período. Mientras que el tercer trimestre del año 2020 se volvió a registrar una reducción promedio del 19,6% con respecto al trimestre anterior. El cuarto trimestre del 2020 hubo un crecimiento del 14,9% con respecto al trimestre anterior. Finalmente, en el 2021 la economía del país se reactivó, no obstante, el primer trimestre las carteras de los tres bancos registraron una disminución. Sin embargo, para los siguientes trimestres la cartera de crédito aumentó, ya que los agentes deficitarios empezaron a adquirir créditos con la misma regularidad que se realizaba previo a la pandemia del Covid-19.

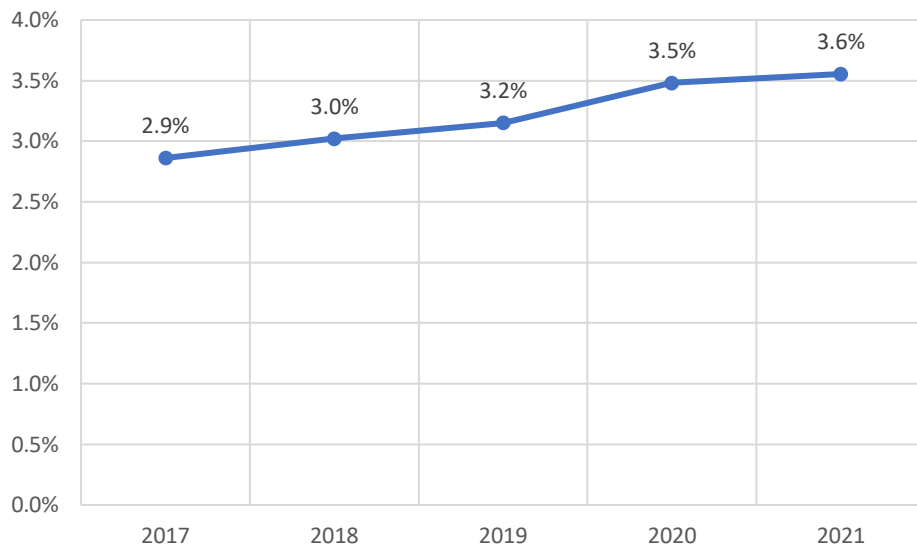
Gráfico 8: Cartera de crédito trimestral (expresado en miles de dólares)



Elaborado por: autor

En el gráfico 9, se aprecia la morosidad promedio de los tres bancos analizados, en donde se observa un aumento constante de la morosidad. En el año 2018 existió un aumento del 0,1% con respecto al año anterior. De igual manera, la morosidad en el 2019 volvió a registrar un aumento del 0,2% con respecto al año 2018. Pero en el año 2020 la morosidad promedio de los tres bancos fue de 0,3% con respecto al año anterior, debido a que los agentes deficitarios durante la pandemia presentaron problemas para poder asumir los pagos de sus créditos y por esta razón los Bancos de Colombia reflejaron un aumento de la morosidad. No obstante, en el año 2021 la economía del país se reactivó, pero esto no fue suficiente, ya que la morosidad aumentó un 0,1% con respecto al año 2020, mostrando que la morosidad continuó creciendo.

Gráfico 9: Morosidad de Colombia

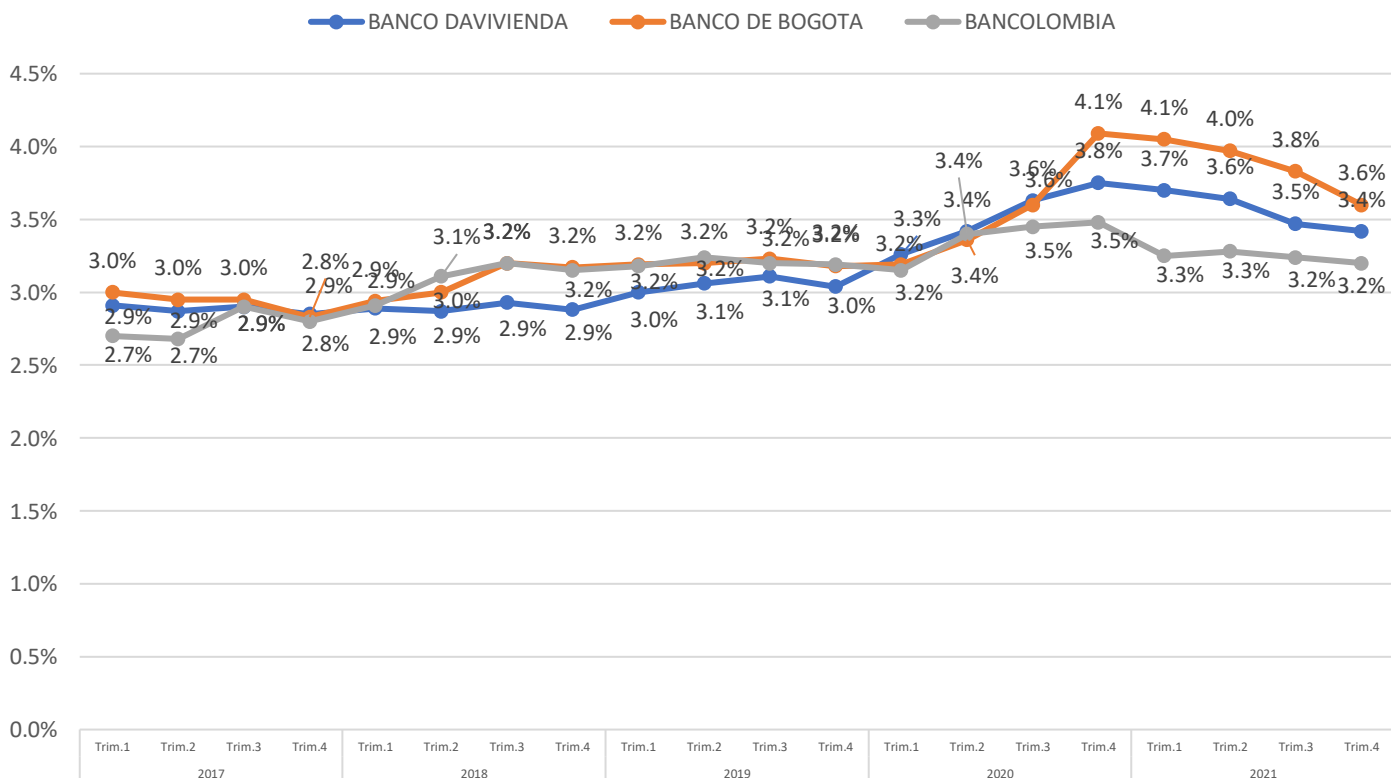


Elaborado por: autor

El Banco Bogotá registró la morosidad más alta de las tres entidades financieras, llegando a poseer en promedio 3,3% de morosidad sobre la cartera de crédito; seguido por Banco Davivienda, en donde se evidencia una morosidad promedio de 3,2%, es decir 0,1% más que el Banco Davivienda; por último, Bancolombia obtuvo una morosidad promedio del 3,2%. No obstante, se puede afirmar que los tres bancos analizados han logrado gestionar correctamente la morosidad, ya que sus tasas no oscilan entre valores altos de morosidad.

Por otro lado, se puede visualizar cómo varió la morosidad durante la pandemia del Covid-19, ya que en el segundo trimestre del año 2020 la morosidad de los tres bancos presentó un aumento de 0,1% con respecto al primer trimestre del mismo año. Pero en el cuarto trimestre del 2020, la morosidad alcanzó su punto máximo en todos los bancos. No obstante, en el año 2021 la reactivación económica permitió reducir la morosidad de los bancos.

Gráfico 10: Morosidad trimestral de Colombia

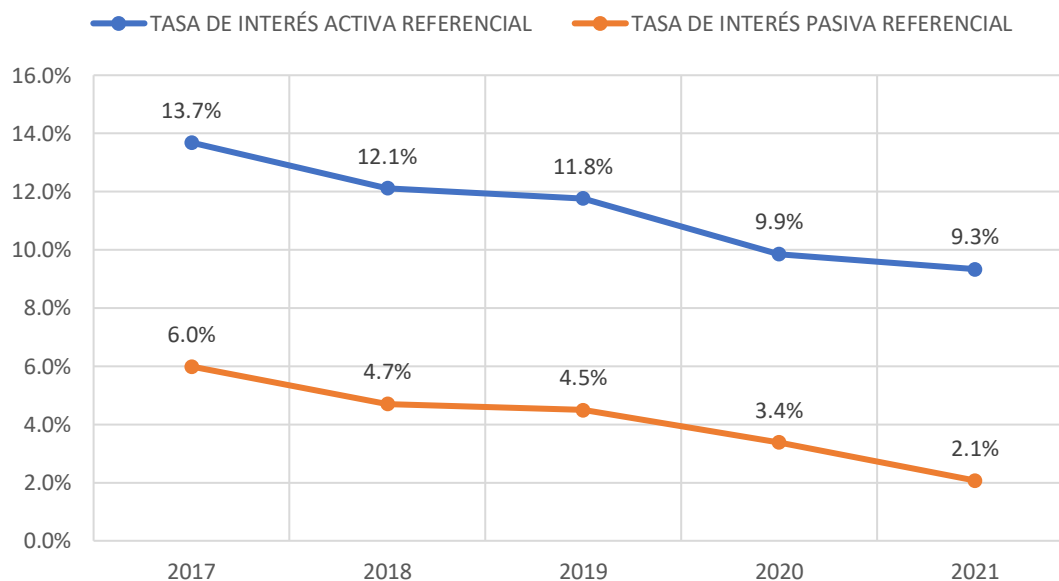


Elaborado por: autor

El gráfico 11 muestra la tasa de interés activa y pasiva referencial de Colombia, en donde se aprecia que la tasa de interés activa referencial presenta un decrecimiento promedio del 1,1% y la tasa de interés pasiva referencial muestra una disminución promedio del 1% durante los últimos cinco años.

En el año 2020 la tasa de interés activa referencial registró la mayor disminución de morosidad, obteniendo una disminución del 1,9% con respecto al año 2019. Esto se debe a que los Bancos de Colombia durante esta época de pandemia redujeron la tasa de interés activa. No obstante, también se redujo la tasa de interés pasiva referencial en el año 2020 en un 1,1% con respecto al año 2019. Sin embargo, esta reducción no se detuvo para el año 2021, ya que la tasa de interés pasiva referencial se redujo 1,3% y la tasa de interés activa referencial decreció un 0,6% con respecto al año anterior.

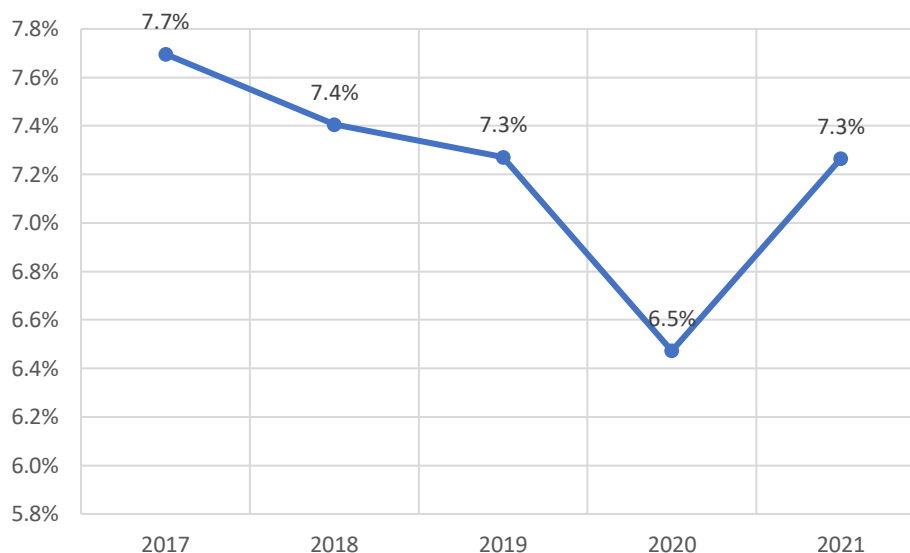
Gráfico 11: Tasa de interés activa y pasiva de Colombia



Elaborado por: autor

A continuación, se observa un decrecimiento del margen de intermediación financiero constante hasta el año 2020. De hecho, la reducción del margen de intermediación financiero hasta el año 2019 fue en promedio del 0,2%. Pero en el año 2020 alcanzó su punto mínimo, registrando un margen de intermediación financiero del 6,5%, equivalente a una reducción del 0,8% con respecto al año 2019. No obstante, en el 2021 Colombia registró una recuperación del 0,8%, teniendo el mismo margen de intermediación financiero que en el año 2019, presentando una recuperación de las ganancias obtenidas por las tasas de interés activas y pasivas.

Gráfico 12: Margen de intermediación financiero de Colombia



Elaborado por: autor

Ecuador

Ecuador y su sector bancario han sufrido varios cambios estructurales, pero el que marcó un gran precedente fue la crisis financiera del año 1999, en donde el país renunció a la soberanía con respecto a su política monetaria y cambiaria, es decir renunció a su moneda local (sucre), adoptando una moneda extranjera para el año 2000, el dólar estadounidense, constituyéndose oficialmente en el tercer país latinoamericano dolarizado. El tipo de cambio adoptado para la convertibilidad fue de 25.000 sucres por 1 dólar. La dolarización es un tipo de cambio fijo extremo caracterizado por la imposibilidad de ejercer política monetaria por parte del aceptante (por el contrario, si el país posee una moneda local podría realizar estos ajustes), por tanto los ajustes nominales dependen de las necesidades del país soberano, en este caso Estados Unidos (Camino-Mogro, Uzcátegui-Sánchez, & Moran-Cruz, 2016).

Es importante analizar los bancos privados de esta época, debido a la crisis de inconvertibilidad de depósitos de 1999 producto de problemas de liquidez y solvencia de varias instituciones financieras. Para el año 2000 el Ecuador registraba un total de 40 entidades bancarias privadas, no obstante para el año 2021 este número se redujo a 24 entidades bancarias privadas legalmente constituidas. Es decir que, posterior a la crisis financiera del 1999, se produjo una reducción del 40% de bancos privados.

En el presente trabajo se estudia los tres bancos más grandes del Ecuador a la presente fecha, teniendo como criterio de selección el volumen de su cartera. Bajo este indicador se obtuvo que los bancos más grandes del Ecuador son: Banco del Pichincha, Banco Produbanco y Banco de Guayaquil.

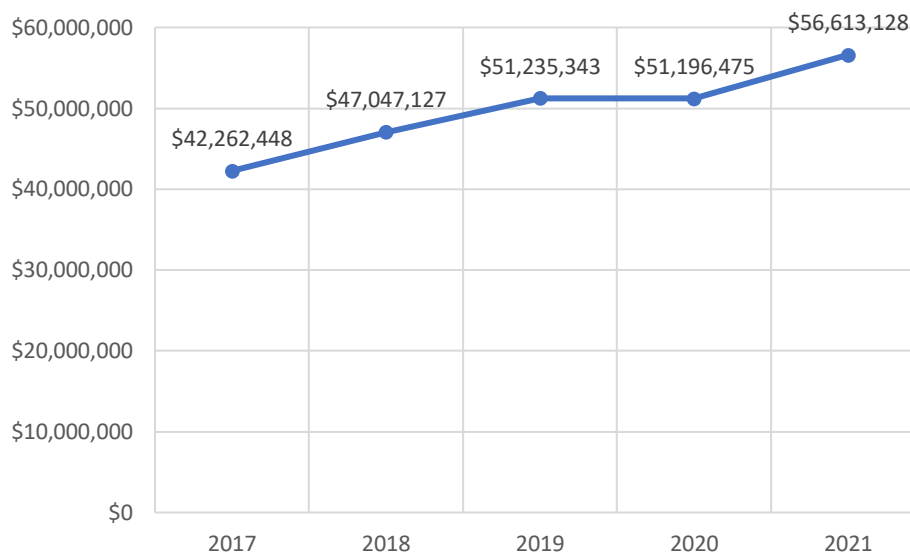
Tabla 4: Entidades financieras de Ecuador

POSICIÓN	ENTIDAD FINANCIERA	ACTIVOS	SUCURSALES	FUNDACIÓN	MATRIZ
1	Banco del Pichincha	Más de \$51.149 millones	206	1906	Quito
2	Banco Produbanco	Más de \$22.829 millones	101	1978	Quito
3	Banco de Guayaquil	Más de \$21.269 millones	4.791	1923	Guayaquil

Elaborado por: autor

En el gráfico 12, se observa un crecimiento de la cartera de los tres bancos más grandes del Ecuador durante el período de análisis, a excepción del año 2020 producto de un shock externo, debido a la pandemia del Covid-19, que marcó una reducción del 0,1%, con respecto al 2019, ya que los agentes deficitarios no optaron por adquirir préstamos durante este período. Por el contrario, para el año 2021 la cartera de estas tres entidades financieras experimentó una recuperación, reflejada en un crecimiento del 10,6% con respecto al año anterior.

Gráfico 12: Cartera de crédito de Ecuador (expresado en miles de dólares)



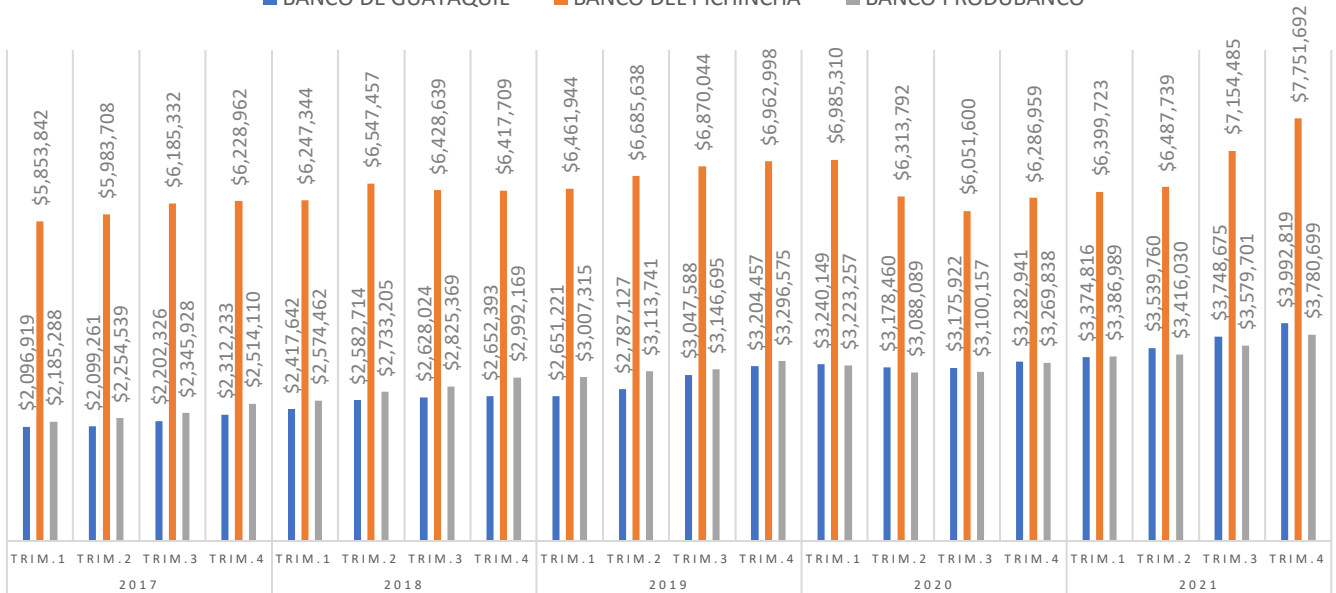
Elaborado por: autor

A continuación, se evidencia las carteras trimestrales que registraron los bancos Pichincha, Produbanco y Guayaquil. En el análisis individual, el Banco del Pichincha posee más del 50% del total de la cartera, excepto para el año 2021, en donde registró el 49,1% del total de los tres bancos analizados; seguido por el Banco Produbanco que posee, en promedio 24% del total de la cartera de los tres bancos estudiados; finalmente, el Banco de Guayaquil registró en promedio el 23,3% del total de cartera, con excepción del año 2020, en donde obtuvo el 25,2%, superando al Banco Produbanco que registró un 24,8% del segmento de la cartera analizada. Esta tendencia se mantuvo para el año 2021.

Además, el gráfico 13 muestra que el primer trimestre del año 2020 los bancos no presentaron una reducción de gran magnitud; sin embargo, para el segundo trimestre hubo una reducción del 6,5%, tendencia que se mantuvo para el tercer trimestre del mismo año, con una reducción de 2% con respecto al segundo trimestre del mismo año 2020. No obstante, para el último trimestre del año se evidencia un ligero repunte del 4,2% de la cartera con respecto al periodo anterior. De forma que las tres entidades bancarias lograron mantener un crecimiento de la cartera durante el primer trimestre del 2020, pero para el segundo y tercer trimestre la pandemia provocó una disminución de las carteras, ya que en este período la pandemia agravó la economía del país.

Gráfico 13: Cartera de crédito trimestral de Ecuador (expresado en miles de dólares)

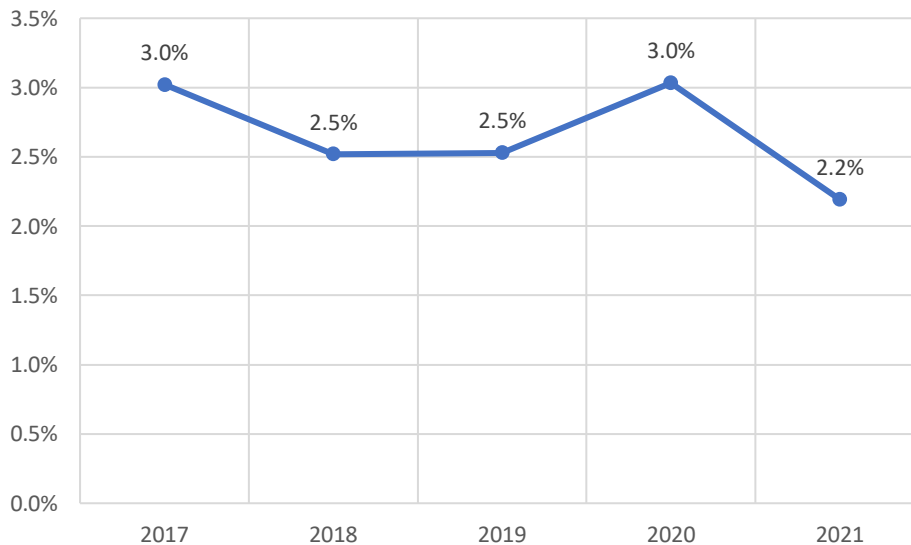
■ BANCO DE GUAYAQUIL ■ BANCO DEL PICHINCHA ■ BANCO PRODUBANCO



Elaborado por: autor

La morosidad de los tres bancos previamente mencionados durante el año 2018 registró una reducción del 0,5%, obteniendo una morosidad del 2,5%, misma que se mantuvo para el año 2019. No obstante, para el año 2020, los efectos de la pandemia reflejaron un incremento de la morosidad del 0,5%, pero a diferencia de lo que se hubiera pensado, la morosidad no registró un incremento de gran magnitud en este año. Para el año 2021 la morosidad alcanzó su punto más bajo, llegando a registrar una disminución del 0,8% con respecto al año anterior.

Gráfico 14: Morosidad de Ecuador



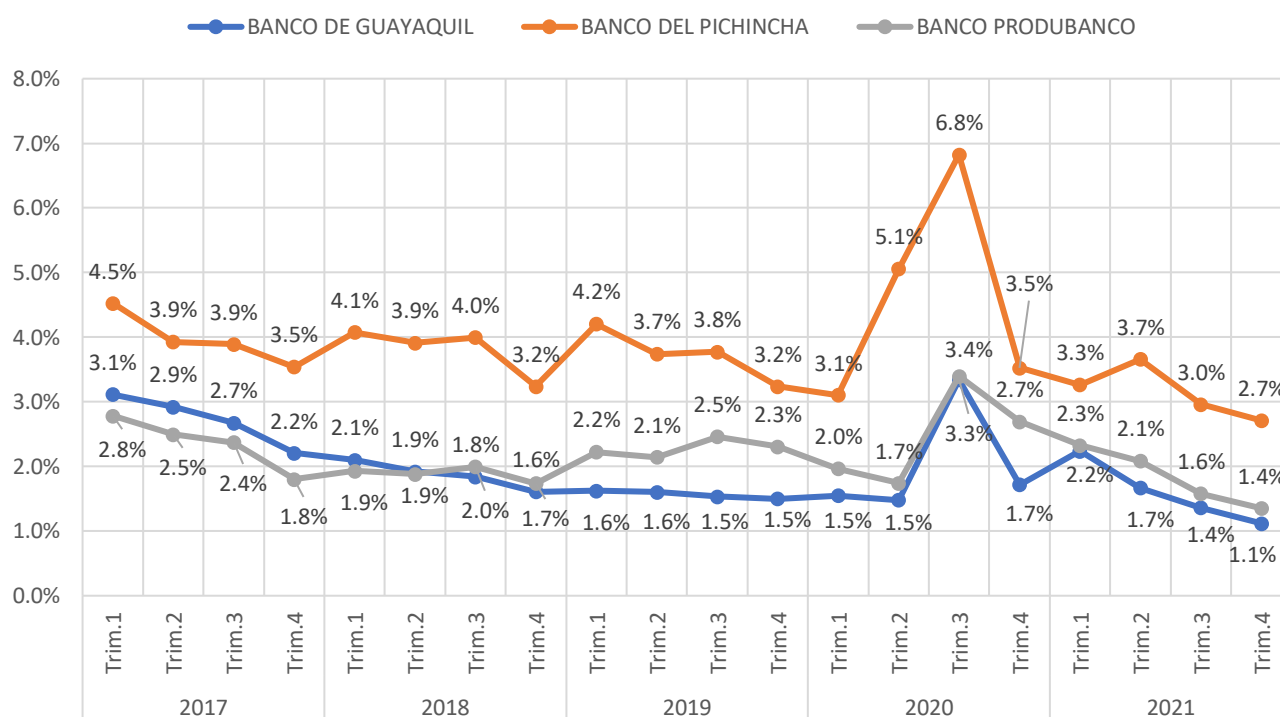
Elaborado por: autor

El Banco del Pichincha presenta las mayores tasas de morosidad, teniendo un promedio de 3,9%; seguido por el Banco Produbanco, el cual registra una morosidad promedio del 2,2%; por último, el Banco de Guayaquil registró una tasa de morosidad promedio del 2%, siendo este banco, el que mejor gestionó la morosidad durante estos últimos cinco años.

En el año 2020 se puede observar que la morosidad presentó un aumento, en especial el tercer trimestre de ese mismo año un incremento evidente. En donde, el Banco del Pichincha registró una morosidad del 6,8%; el Banco Produbanco tuvo una morosidad del 3,4%; por otro lado, el Banco de Guayaquil constató una morosidad del 3,3%. Por lo tanto, el tercer trimestre del 2020 registró la morosidad más alta para los tres bancos estudiados en este artículo académico. No obstante, para el siguiente año, las entidades financieras realizaron una mejor gestión de la morosidad, lo cual también se debió a que la mayoría de los sectores de la economía volvieron a operar dentro de la “normalidad”.

Durante este período la junta de política monetaria y financiera otorgó a los clientes una ampliación del plazo original de sus créditos, con el objetivo de aliviar sus obligaciones y de esta forma no caigan en mora. De igual manera, el ministerio de finanzas implementó el programa “Reactive Ecuador”, el cual brindó ayuda a pequeños y medianos productores, otorgando tasas de interés preferenciales.

Gráfico 15: Morosidad trimestral de Ecuador

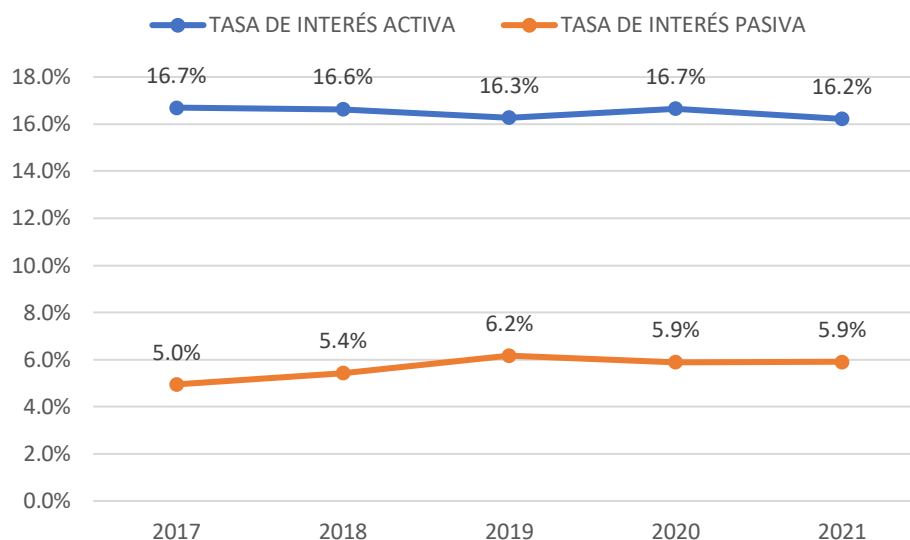


Elaborado por: autor

La tasa de interés activa referencial fue en promedio del 16,5%, mientras que la tasa de interés pasiva referencial registró un promedio del 5,7% durante los últimos cinco años. Ambas tasas de interés fueron constantes.

En el año 2020 pese a la pandemia, la tasa de interés activa referencial tuvo un incremento del 0,4% con respecto al año anterior. Pero la tasa de interés pasiva referencial del año 2020 fue del 5,9%, reflejando una disminución del 0,3%. Es decir, que el valor que los agentes deficitarios pagaron por sus créditos durante la pandemia fue mayor que el valor que percibieron por mantener sus ahorros depositados en los bancos.

Gráfico 16: Tasa de interés activa y pasiva de Ecuador

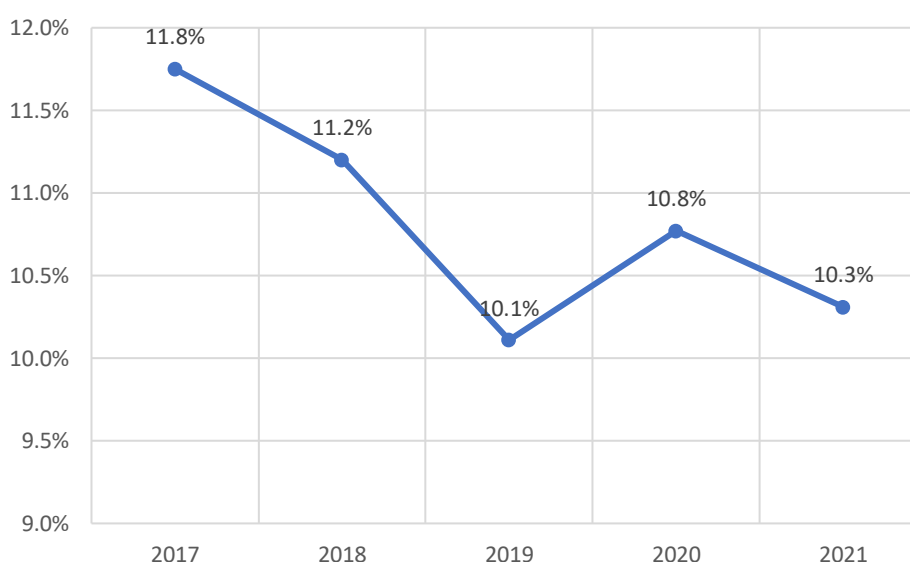


Elaborado por: autor

Por otro lado, el margen de intermediación financiero del Ecuador mostró un decrecimiento promedio de 0,8% hasta el año 2019. De hecho, el año 2019 la rentabilidad obtenida por los bancos registró su punto más bajo, disminuyendo un 1,1% con respecto al año 2018. Pero el margen de intermediación financiero durante el año 2020 presentó un aumento del 0,7% con respecto al año anterior, lo cual se debe a que en este año la tasa de interés activa aumentó y la tasa pasiva disminuyó (ver gráfico 16). Sin embargo, en el 2021 el margen de intermediación financiero volvió a sufrir un decrecimiento del 0,5% con respecto al 2020, mostrando que la rentabilidad obtenida por los bancos se redujo nuevamente, a pesar de que la pandemia redujo sus impactos durante este año.

Según el Banco Central del Ecuador, la rentabilidad del sector financiero del país sufrió una caída significativa, ya que pre-pandemia la rentabilidad fue del 11 – 12 por ciento anual. No obstante, esta rentabilidad se redujo del 4 – 5 por ciento.

Gráfico 17: Margen de intermediación financiero de Ecuador



Elaborado por: autor

Finalmente, las regulaciones que se adoptaron en el Ecuador por parte de los entes de control para aliviar los pasivos de los agentes económicos en el sistema financiero en tiempos de pandemia fue que se amplió los

plazos originales de los préstamos, también se otorgó préstamos preferenciales al 1% a 30 años plazo dirigido a microempresas.

Perú

En el año 1991 se dejó de utilizar la moneda “Inti” y se estableció como moneda oficial el “Nuevo Sol”, no obstante en el año 2015 se optó por renombrar a la moneda oficial como “Sol”. Al igual que en Bolivia y Colombia, el ente encargado de emitir y controlar esta moneda es el Banco Central de Reserva del Perú.

El sistema financiero de Perú está conformado por 56 entidades bancarias, de los cuales 16 son entidades bancarias privadas, sin embargo el sistema financiero de Perú se encuentra bajo una concentración de mercado (Troncozo, 2020). En este estudio se seleccionaron los tres bancos más grandes de Perú, según su cartera. Entre los cuales están: Banco de Crédito del Perú, Banco Continental y Scotiabank Perú.

Tabla 5: Entidades financieras de Perú

POSICIÓN	ENTIDAD FINANCIERA	ACTIVOS	SUCURSALES	FUNDACIÓN	MATRIZ
1	Banco de Crédito del Perú	Más de \$39.000 millones	370	1889	Lima
2	Banco Continental	Más de \$25.230 millones	5000	1951	San Isidro
3	Scotiabank Perú	Más de \$19.820 millones	300	1943	Lima

Elaborado por: autor

En el 2018 se registró un decrecimiento del 0,2% con respecto al año 2017. Pero en el año 2019 la cartera de los tres bancos analizados presentó un crecimiento del 4,1% con respecto al año anterior. Sin embargo, pese a la pandemia del Covid-19, la cartera de los tres bancos analizados mostró un aumento histórico de 19,8% con respecto al año 2019. No obstante, la reactivación económica que existió en el 2021 no garantizó el crecimiento de la cartera, de hecho disminuyó un 18,1%. Mostrando en este último año el mayor decrecimiento de la cartera de los bancos previamente mencionados.

Gráfico 18: Cartera de crédito de Perú (expresado en miles de dólares)

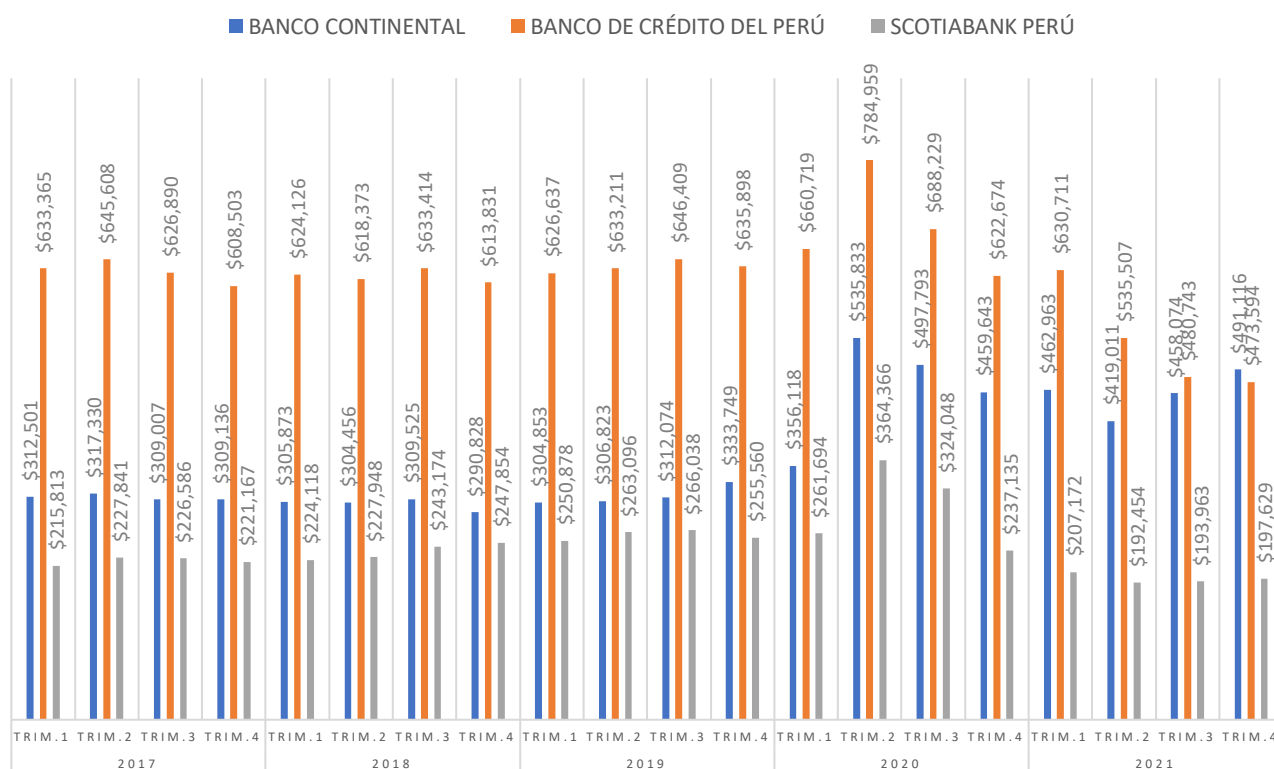


Elaborado por: autor

El gráfico 19, presenta las carteras trimestrales del Banco de Crédito del Perú, Banco Continental y Scotiabank Perú. En donde el Banco de Crédito del Perú posee en promedio el 50,5% de la cartera total de los tres bancos mencionados; seguido por el Banco Continental, el cual registra en promedio 29,9% del total de la cartera; finalmente, Scotiabank Perú es la tercera entidad bancaria más grande de Perú, ya que posee en promedio 19,6% de la cartera total.

En el primer trimestre del año 2020 se observó un crecimiento promedio del 4,3% de la cartera de las entidades financieras con respecto al cuarto trimestre del año 2019. Por otro lado, el mayor crecimiento que han registrado los tres bancos de Perú fue en el segundo trimestre del año 2020. En donde, el Banco de Crédito de Perú registró un crecimiento del 18,8%; el Banco Continental presentó un aumento del 50,5%; por último, Scotiabank Perú obtuvo crecimiento del 39,2% con respecto al año anterior. Esto se debe a que en el segundo trimestre de este año, fue el momento más crítico de la pandemia y no se podía salir de las casas, por esta razón muchos agentes deficitarios optaron por adquirir créditos, con el objetivo de poder cubrir sus necesidades básicas. Sin embargo, el tercer y cuarto trimestre del mismo año se evidenció un decrecimiento promedio de 12,5%.

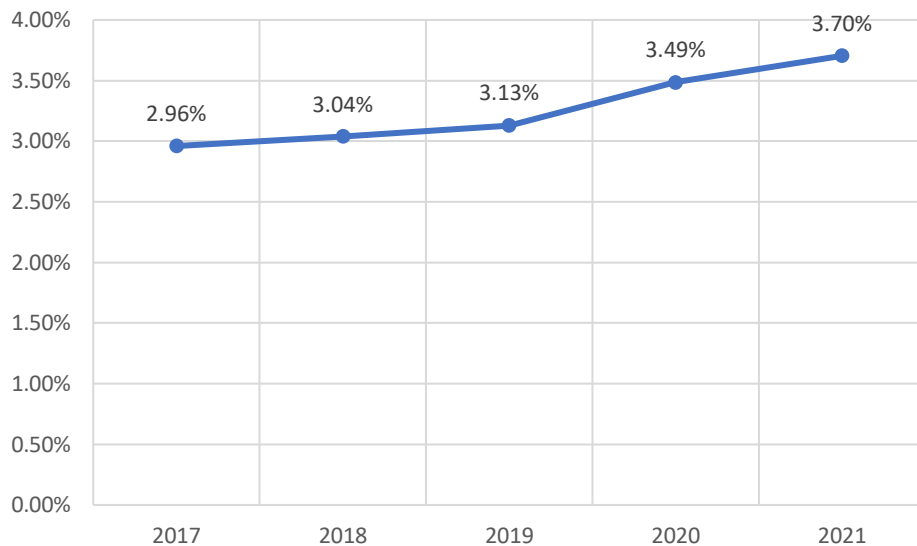
Gráfico 19: Cartera de crédito trimestral de Perú (expresado en miles de dólares)



Elaborado por: autor

A continuación, se muestra la morosidad promedio de los tres bancos analizados de Perú. En donde, al igual que Colombia, Perú presentó un crecimiento promedio del 3,5% de morosidad. En el año 2018 la morosidad fue del 0,08% y para el año 2019 aumentó un 0,09%. Sin embargo, en el 2020 la morosidad mostró un crecimiento del 0,36%, siendo este el mayor aumento durante los últimos cinco años, lo cual se explica por los efectos causados por la pandemia del Covid-19. No obstante, en el año 2021 la morosidad continuó aumentando un 0,22%, a pesar de la reactivación económica.

Gráfico 20: Morosidad de Perú

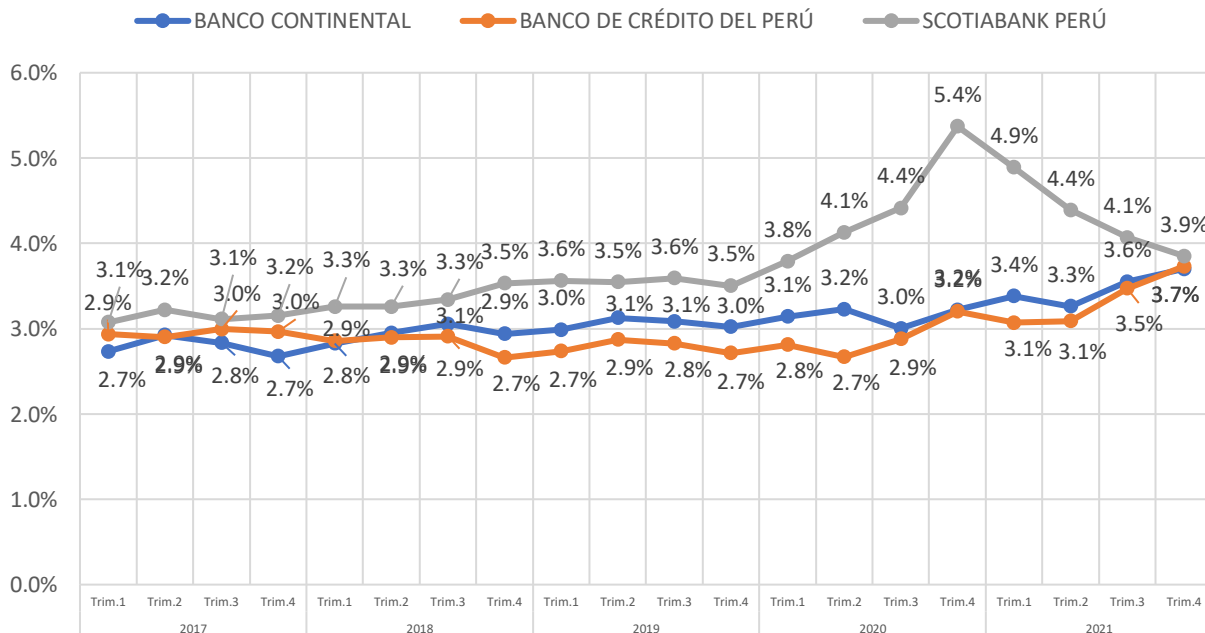


Elaborado por: autor

Scotiabank Perú registró la morosidad más alta de los tres bancos, el cual posee una morosidad promedio de 3,8%; seguido por el Banco Continental, quienes registran una morosidad promedio de 3,1%; finalmente, el Banco de Crédito del Perú presentó una morosidad promedio de 3,0%. Es decir, los tres bancos han logrado una exitosa gestión de la morosidad durante los últimos cinco años.

El primer trimestre del año 2020 los tres bancos tuvieron un aumento de su morosidad. No obstante, en el cuarto trimestre del mismo año Scotiabank alcanzó su punto más alto de morosidad entre los tres bancos analizados, registrando un 5,4%. De forma que el Banco Continental y el Banco de Crédito de Perú tuvieron un mejor uso de sus herramientas para poder mantener un nivel bajo de morosidad durante este período.

Gráfico 20: Morosidad trimestral de Perú



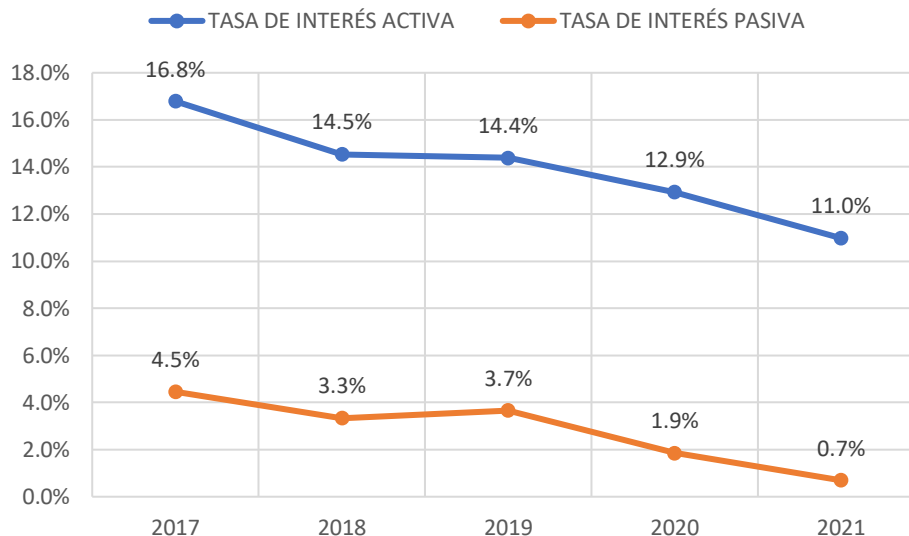
Elaborado por: autor

Se puede apreciar que la tasa de interés activa referencial presentó un decrecimiento promedio del 1,5%, mientras que la tasa de interés pasiva referencial tuvo una reducción promedio del 0,9% durante los últimos cinco años analizados.

En el año 2018 la tasa de interés activa referencial registró una disminución del 2,2%, siendo esta la mayor disminución durante los últimos cinco años. De hecho durante la pandemia, se registró una disminución menor

que la del 2018, ya que decreció un 1,4% con respecto al año 2019. Por otro lado, la tasa de interés pasiva referencial durante el año 2020 presentó la mayor reducción, de un 1,8% con respecto al año 2019. Sin embargo, tanto la tasa de interés activa y pasiva continuaron decreciendo en el año 2021, pese a que la pandemia ya no tuvo el mismo impacto que en este año.

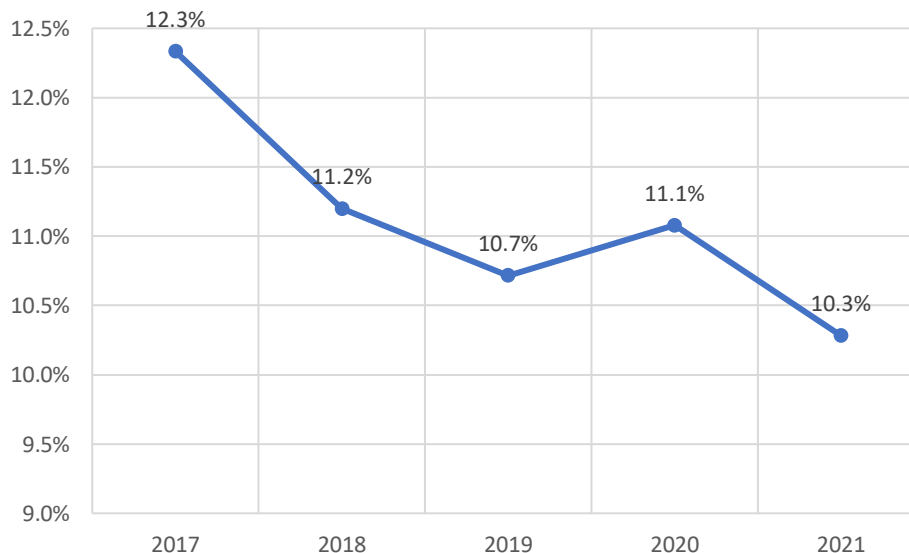
Gráfico 21: Tasa de interés activa y pasiva de Perú



Elaborado por: autor

A continuación, se observa el margen de intermediación financiero de Perú, en donde se puede visualizar un constante decrecimiento hasta el año 2019, presentando una reducción promedio del 0,8%. El año 2018 registró una disminución del margen de intermediación financiero de 1,1%, siendo el decrecimiento más grande durante los últimos 5 años. Pero si se observa el gráfico 26, el margen de intermediación financiero aumentó un 0,4%, es decir que la rentabilidad obtenida por la tasa de interés activa y pasiva referencial mejoró con respecto al año 2019. No obstante, en el año 2021 el decrecimiento fue de 0,8%.

Gráfico 22: Margen de intermediación financiero de Perú



Elaborado por: autor

Análisis correlacional de la Morosidad

El coeficiente de correlación de Pearson mide la relación estadística entre dos variables, el cual toma valores de -1 a +1. En caso de que el valor obtenido sea equivalente a 0 no hay relación entre las dos variables. Mientras

que un valor mayor a 0, representará una relación positiva, es decir que si aumenta el valor de la primera variable, la segunda variable también aumentará. Finalmente, si el valor obtenido es menor a 0, significa que hay una relación negativa, es decir que si aumenta el valor de la primera variable, la segunda variable disminuirá.

Para realizar el análisis correlacional de Pearson, se utilizó dos variables en este estudio, los cuales son morosidad y desempleo, con el objetivo de determinar si estas dos variables presentan una relación

- **Bolivia**

El coeficiente de correlación de Pearson entre la morosidad bancaria de Bolivia y la tasa de desempleo es de -0,7056. Obteniendo que el coeficiente de Pearson fue menor a 0, dando como resultado que la morosidad tiene una relación negativa, es decir que si la morosidad bancaria aumenta el desempleo será menor o si la morosidad bancaria de Bolivia disminuye la tasa de desempleo será mayor.

Tabla 6: Coeficiente de Pearson de Bolivia

	MOROSIDAD	TASA DE DESEMPLEO
MOROSIDAD	1,0000	
TASA DE DESEMPLEO	-0,7056 0,0005	1,0000

Elaborado por: autor

- **Colombia**

En el caso de Colombia, se obtuvo que el coeficiente de Pearson fue mayor a 0, con un valor del 0,7268, es decir que hay una relación positiva. Por lo tanto, si la morosidad registrada por las entidades financieras de Colombia aumenta, también aumentará el desempleo del país y viceversa.

Tabla 7: Coeficiente de Pearson de Colombia

	MOROSIDAD	TASA DE DESEMPLEO
MOROSIDAD	1,0000	
TASA DE DESEMPLEO	0,7268 0,0003	1,0000

Elaborado por: autor

- **Ecuador**

El coeficiente de correlación de Pearson del Ecuador fue mayor a 0, con un valor del 0,1719, presentando una relación positiva. No obstante, el p-valor es mayor a 0,05, por ende no es estadísticamente significativo.

Tabla 8: Coeficiente de Pearson de Ecuador

	MOROSIDAD	TASA DE DESEMPLEO
MOROSIDAD	1,0000	
TASA DE DESEMPLEO	0,1719 0,4686	1,0000

Elaborado por: autor

- **Perú**

En el caso de Perú, el coeficiente de Pearson dio como resultado 0,6503, es decir un valor mayor a 0. En donde la morosidad bancaria de Perú tiene una relación positiva con la tasa de desempleo del país, por ende si la morosidad aumenta, también aumentará el desempleo.

Tabla 9: Coeficiente de Pearson de Perú

	MOROSIDAD	TASA DE DESEMPLEO
MOROSIDAD	1,0000	
TASA DE DESEMPLEO	0,6503	1,0000

Elaborado por: autor

Para corroborar los resultados obtenidos previamente, se obtuvo el coeficiente de correlación de Spearman, el cual toma valores de -1 a +1. En caso de obtener un valor equivalente a 0, significa que no existe una relación entre las dos variables. Por otro lado, un valor mayor a 0, representará una relación positiva entre las variables de estudio, es decir que si aumenta el valor de la primera variable, la segunda variable de igual manera lo hará. Mientras que un valor menor a 0, significa que existe una relación negativa, es decir que si la primera variable aumenta, la segunda variable disminuirá y viceversa.

- **Bolivia**

El coeficiente de Correlación de Spearman entre la morosidad bancaria de Bolivia y la tasa de desempleo que se registra en el país es de -0,4211. Por lo tanto, existe una relación negativa, es decir que si la morosidad bancaria aumenta, la tasa de desempleo disminuirá o si la morosidad bancaria de Bolivia disminuye, la tasa de desempleo del país aumentará.

Tabla 10: Coeficiente de Spearman de Bolivia

	MOROSIDAD / TASA DE DESEMPLEO
COEFICIENTE DE SPEARMAN	-0,4211

Elaborado por: autor

- **Colombia**

En Colombia se obtuvo que el coeficiente de correlación de Spearman fue mayor a 0, teniendo un valor del 0,8434. Por lo tanto, hay una relación positiva entre las dos variables analizadas. Es decir, si la morosidad de las entidades financieras de Colombia aumenta, también aumentará la tasa de desempleo y viceversa.

Tabla 11: Coeficiente de Spearman de Colombia

	MOROSIDAD / TASA DE DESEMPLEO
COEFICIENTE DE SPEARMAN	0,8434

Elaborado por: autor

- **Ecuador**

En el caso de Ecuador se obtuvo que el coeficiente de correlación de Spearman fue mayor a 0, con un valor del 0,4776, es decir que existe una relación positiva. Por lo tanto, si la morosidad bancaria registrada en Ecuador aumenta, también aumentará la tasa de desempleo del país y viceversa.

El p-valor obtenido en el coeficiente de correlación de Spearman fue menor a 0,05, por ende es estadísticamente significativo, mientras que el p-valor obtenido en el coeficiente de Pearson no fue estadísticamente significativo.

Tabla 12: Coeficiente de Spearman de Ecuador

	MOROSIDAD / TASA DE DESEMPLEO
COEFICIENTE DE SPEARMAN	0,4776
	0,0332

Elaborado por: autor

- **Perú**

El coeficiente de correlación de Spearman entre la morosidad bancaria de Perú y la tasa de desempleo es de 0,5615. Obteniendo que el coeficiente de Spearman fue mayor a 0, por ende presenta una relación positiva. Es decir que si la morosidad de las entidades financieras aumenta, también aumentará la tasa de desempleo y viceversa.

Tabla 13: Coeficiente de Spearman de Perú

	MOROSIDAD / TASA DE DESEMPLEO
COEFICIENTE DE SPEARMAN	0,5615
	0,0100

Elaborado por: autor

Discusión

Según Kaufman (1996) las regulaciones que adoptan los países para prevenir crisis son los verdaderos peligros y el poco desarrollo que la banca ha experimentado es debido a las regulaciones. No obstante, durante la pandemia del Covid-19 las economías de todo el mundo presentaron problemas, debido al confinamiento obligatorio que las personas tuvieron que realizar.

Por esta razón, los entes reguladores de los países miembros de la Comunidad Andina de Naciones Unidas implementaron regulaciones durante la pandemia del Covid-19 con el objetivo de precautelar el dinero de los depositantes y la estabilidad financiera de las entidades financieras, y así poder mantener los niveles de morosidad bajo control.

Entre las medidas regulatorias implementadas por los países miembros fue bajar la tasa de interés activa, la cual fue fundamental ya que los agentes deficitarios durante esta época presentaron problemas de liquidez. De esta manera evitaron que exista un aumento de morosidad por parte de los agentes económicos al no poder asumir sus obligaciones con los bancos.

De igual manera, una regulación que fue crucial durante la pandemia del Covid-19 fue el otorgamiento de períodos de gracia sobre los créditos, pero los agentes económicos para adquirir este período de gracia debían estar al día con los pagos de sus créditos, es decir que no debían presentar retrasos con sus obligaciones antes de la pandemia. Otra regulación que se llevó a cabo para reducir la morosidad de las entidades financieras de

los países miembros de la Comunidad Andina de Naciones fue que las deudas vencidas durante la pandemia serían consideradas vencidas luego de sesenta días de la fecha de vencimiento.

Por lo tanto, las regulaciones bancarias emitidas por los entes de regulación de cada país fueron de gran utilidad durante la pandemia del Covid-19, constatando que gracias a las regulaciones se logró evitar que una crisis económica de esta época se transforme en una crisis sistemática y tenga una mayor repercusión en las economías de los países miembros de la Comunidad Andina de Naciones.

Conclusión

Respondiendo a la primera pregunta de investigación, se obtuvo que Perú maneja las tasas de morosidad más altas de la Comunidad Andina de Naciones, seguido por Colombia, Ecuador y Bolivia. No obstante, Bolivia es el país que ha manejado la morosidad más baja durante los años 2017 -2021. De igual manera, Bolivia fue el único país durante la pandemia del Covid-19 que pudo disminuir su tasa de morosidad, mientras que los otros miembros de la Comunidad Andina de Naciones (Colombia, Ecuador, Perú) sufrieron un aumento de su morosidad, mostrando que Bolivia fue el país que mejor gestionó su morosidad durante ese período.

Contestando a la segunda pregunta de investigación, el país que presentó la tasa de interés activa más alta de la Comunidad Andina de Naciones fue el Ecuador, seguido por Perú, Colombia y Bolivia. Sin embargo, hay que considerar que el Ecuador es el único país que utiliza como moneda oficial el dólar, a pesar de esto el Ecuador mantiene las tasas de interés activas más altas, mientras que los otros países cobran esas tasas en pesos colombianos, soles y bolivianos.

De igual manera la tasa de interés pasiva más alta fue la que otorgó el Ecuador, seguido por Colombia, Bolivia y Perú durante el período analizado. No obstante, en el año 2020 esta tasa de interés pasiva se redujo en Bolivia, Ecuador y Perú, en cambio Colombia fue el único país que otorgó a los usuarios un aumento por sus depósitos.

El margen de intermediación financiero de Perú es el más alto de los miembros de la Comunidad Andina, seguido por Ecuador, Colombia y Bolivia, en donde este último es el que recibe una menor rentabilidad. Sin embargo, durante la pandemia el margen de intermediación financiero registró una reducción en Colombia y Bolivia, mientras que para Ecuador y Perú su rentabilidad aumentó con respecto al año anterior.

Con respecto a la tercera pregunta de investigación las regulaciones adoptadas por los miembros de la Comunidad Andina de Naciones para poder aliviar los pasivos de los agentes económicos se otorgó una ampliación de plazos a sus créditos y así también evitar que los bancos registren un aumento de su morosidad durante la pandemia del Covid-19.

Finalmente, se obtuvo que la morosidad tiene un efecto directo sobre la tasa de desempleo para Colombia, Ecuador y Perú, mientras que Bolivia presenta una relación indirecta, es decir que si la morosidad de este país aumenta, la tasa de desempleo disminuirá.

Bibliografía

- Banco de México. (23 de Enero de 2018). El sistema financiero [Video]. Youtube. Obtenido de <https://www.youtube.com/watch?v=LIG-5q7VSQI>
- Barria, C. (6 de Mayo de 2022). *Cómo te afecta el gigantesco aumento de las tasas de interés en el mundo (y quiénes se pueden beneficiar)*. Obtenido de BBC NEWS: <https://www.bbc.com/mundo/noticias-61342556>
- Camino-Mogro, S., Uzcátegui-Sánchez, C., & Moran-Cruz, J. (2016). *Estructura de mercado del sistema bancario ecuatoriano: concentración y poder de mercado*. Revista Cumbres.
- Comunidad Andina. (2021). *Comunidad Andina*. Obtenido de Comunidad Andina: <https://www.comunidadandina.org/>
- Dehesa, G. d., & Guillamon, H. (2 de Diciembre de 1992). *El País*. Obtenido de ¿Qué es la morosidad?: <https://www.guillermodeladehesa.com/files/0006.1398150722.WOLP6359YIJ4346ISPW1193VKAF3868.pdf>
- Delsol. (2022). *Estructura de mercado*. Obtenido de Delsol: <https://www.sdelsol.com/glosario/estructura-de-mercado/#:~:text=Qu%C3%A9%20es%20la%20estructura%20de,a%20su%20poder%20de%20negociaci%C3%B3n.>
- García, B. H. (2004). *La supervisión de los bancos y el rol del Comité de Basilea para la Supervisión Bancaria*. Distrito Federal de México: Contaduría y Administración.
- Held, G., & Szalachman, R. (1991). *Regulación y supervisión de la Banca*. Santiago de Chile: S.R.V. Impresos S.A.
- International Finance Corporation. (2020). *Intiruciones microfinancieras*. Obtenido de International Finance Corporation: <https://firstforsustainability.org/es/risk-management/understanding-environmental-and-social-risk/client-investee-exposure-to-environmental-and-social-risk/microfinance-institution/>
- López, C. G., & Fernández, J. M. (2006). *Evolución del proceso de regulación bancaria hasta Basilea-2: Origen, características y posibles efectos*. Pevnia.
- Martínez, R. G. (2008). *Estructura de mercado, condiciones de entrada y número óptimo de Bancos en el Sistema Boliviano: Una aproximación de indicadores de concentración y Movilidad Intra-Industrial*. MPRA.
- Mora, M. A., Álvarez, A. A., Rogade, H. H., Alvarado, L. D., & Hernández, E. M. (2016). *Determinantes del Spread en las Tasas de Interés Bancarias en Costa Rica*. San José: Tecnológico de Costa Rica.
- Olmedo, J. M., & Revelo, C. I. (2017). *Determinantes del Spread Bancario en el Ecuador en dolarización*. Revista Publicando.
- Parada, M. M. (4 de Agosto de 2015). El sector bancario en Colombia está muy concentrado y es un oligopolio total. *La República*.
- Periche-Delgado, G. S., & Ramos-Farroñan, E. V. (2020). *La morosidad ante un confinamiento del Covid-19 en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, Perú*. Huánuco: Universidad Nacional Hermilio Valdizán.
- Poveda, M. U. (10 de Diciembre de 2019). *Riesgo de crédito: Evidencia en el sistema bancario ecuatoriano Credit risk*. Obtenido de Dialnet: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8489054>
- Quevedo, O. D. (2007). *Estructura de Mercado del Sistema Bancario Boliviano*. Banco Central de Bolivia.
- Quillatupa, H. S. (2017). *Determinantes de la morosidad del Banco Agropecuario para el período 2016*. Lima: Universidad Nacional Agraria La Molina.
- Roldán, P. N. (7 de Junio de 2017). *Morosidad bancaria*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/morosidad->

