

Universidad de Lima

Facultad de Ciencias Empresariales y Económicas

Carrera de Administración



GESTIÓN DE SERVICIOS BANCARIOS

Luis Alfredo Pareja Nuñez

Diego Alonso Benavides Ardiles

Steffano Sebastian Chang Via

Georyino Andre Quispe Pereyra

Renzo Franklin Hurtado Laureano

Asignatura:

Gestión de Servicios Bancarios

Profesor:

Ivan Reynaldo Gonzales Guerrero

Lima – Perú

Noviembre 2020

Índice

1. Análisis de coyuntura
2. Diagnóstico
3. Segmentos del sector financiero
4. Productos, servicios, activos, pasivos y contingentes mayormente utilizados en los segmentos analizados
5. Riesgos observados.
6. Conclusiones y recomendaciones

1.-Análisis de Coyuntura (situación económica, de mercado, reguladores)

1.-Análisis de Coyuntura (situación económica, de mercado, reguladores)

1.1 Situación Económica

1.1.1 Actividad Económica Global

La Economía mundial luego de una contracción severa y abrupta de la actividad económica global, está mostrando señales de una recuperación parcial producto de la reapertura de los sectores económicos y de la aplicación de estímulos monetarios y fiscales de parte del gobierno actual que supo tomar las medidas acordes en tiempos y según el grado de importancia que requería dicha situación coyuntural. Diversos informes como los del BCRP y periódicos como Gestión y revistas como Semana Económica dan cuenta que la actividad económica mundial se contraería 5 % al término del año 2020 y en un escenario de control de expansivo de la pandemia originada por el COVID-19 y de posibles alternativas de una vacuna, el PBI global tendría una recuperación de 5.5 % en 2021, según los diferentes estudios al respecto.

1.1.2 Términos de Intercambio

Actualmente la economía global se recuperación por condiciones financieras externas favorables como: la depreciación del dólar en los mercados financieros internacionales y la recuperación de los precios de los commodities principalmente el oro y la plata. Se prevé que los términos de intercambio aumenten en 3.7% para finales del 2020 y una menor reducción en los precios de exportación debido al mayor precio del cobre y del oro, producto de la dinámica económica de los principales países que requieren estos insumos como son China y Rusia. Para el 2021 se proyecta una reducción de los términos de intercambio del 1.7% debido a un mayor precio del barril de petróleo(brends) relacionado de manera directa con la recuperación de la demanda mundial de hidrocarburos.

1.1.3 Déficit en Cuenta Corriente

Para finales del año 2020 el déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos se reduciría a 0.1% del PBI, debido a la contracción de las utilidad de las empresas de inversión directa extranjera en minería y servicios industriales cuyo aporte a la dinamización de la economía peruana es fundamental para el desarrollo de la misma, así como la reducción de la importación de bienes, asociado a la disminución de la actividad económica local, producto de la cuarentena rígida ordenada por el gobierno de turno. Se prevé que para el 2021 se incremente el déficit en cuenta corriente a 1.6% del PBI, producto de la recuperación de las exportaciones e

importaciones de bienes, así como también, el de las utilidades de las empresas de inversión directa extranjera, ya que se espera la normalización de las actividades económicas y mercantiles haga que crezca la demanda interna.

1.1.4 PBI

Para hacer ser un análisis del PBI es necesario recordar que desde mediados de marzo se adoptaron estrictas medidas en temas de salubridad para contener la expansión del COVID-19 en el Perú. El aislamiento social obligatorio decretado por el gobierno peruano (cuarentena) y la paralización de actividades consideradas no esenciales como medidas de carácter obligatorio, conllevaron a una reducción crítica de los ingresos de los agentes económicos, de la misma forma, una masiva pérdida del empleo (PEA) cuya consecuencia se vio reflejado en el bajo nivel de confianza del consumidor y de las empresas.

Ante dicha coyuntura el PBI del primer semestre se redujo en 17.4% con la producción de la mayoría de sectores económicos sin operar. Por otro lado, la demanda interna se contrajo en 15.1% durante el mismo periodo de tiempo cuya afectación se vio determinada por la reducción del gasto de los hogares y la paralización de proyectos de inversión privada (principalmente en minería y construcción) y públicas por las restricciones decretadas e impuestas por el gobierno peruano.

Bajo la cuarentena como medida de control de salubridad poblacional, la economía desde mayo y todo abril registro una caída del PBI sin precedentes comparado con data histórica llegando a un -39.9% anual.

Con el inicio de la reapertura gradual de la economía en 4 fases, medida muy sensata , ya que la economía ya no soportaba más la falta de producción , cada fase por mes desde mayo para las tres primeras etapas y un enfoque de cuarentenas más focalizadas en regiones y provincias, cuyos índices alertaban de un posible rebrote que afectarían los lineamientos ya establecidos , la economía comenzó a registrar menores contracciones a medida que más sectores reiniciaban actividades con protocolos de seguridad en los diferentes sectores industriales y comerciales. De esta manera en Julio el PBI se ha ubicado en 11.7% por debajo del nivel de Julio de 2019.

En un escenario de reapertura eficiente de la economía, quiere decir que, con estímulos significativos, manteniendo las condiciones financieras expansivas (políticas económicas) y una recuperación de la confianza del consumidor y las empresas, se estima una menor

reducción del PBI para segundo semestre que llegaría -8.35%. Con dicha proyección se estima que una contracción del PBI en el 2020 sería de 12.7% y se alcanzaría un crecimiento del PBI en 2021.

1.1.5 Política Fiscal

El estado (fisco) continua con las medidas adoptadas en materia de política estatal para hacer frente a los efectos de la Pandemia causada por el nuevo coronavirus SARS – CoV-2 y la enfermedad que causa la misma, denominada (COVID-19), se prevé que tomando en consideración los menores ingresos por la reducción de la actividad económica, el déficit fiscal terminando el año 2020 sería 9.2%.

Cabe señalar que entre las medidas aprobadas destaca el programa Arranca Perú, orientado básicamente a la reactivación económica y atención de la población más vulnerable a través del gasto corriente y la inversión pública, así como los bonos familiares que beneficiaron a la población peruana en tiempos de crisis sanitaria.

Es necesario precisar que la proyección de los gastos no financieros incluye un mayor gasto corriente relacionado con las medidas recientes de política fiscal y contrastando con la menor formación bruta de capital.

Se estima que el impulso fiscal se observaría en los siguientes meses, lo que sería consistente y necesario para continuar con la recuperación de la actividad económica del país de cara a los próximos años.

Para el 2021 se estima que la proyección del déficit se eleve al 5.1% del PBI, por los ingresos corrientes asociados directamente a las menores utilidades de las empresas.

1.1.6 Medidas Monetarias y Financieras

Ante la coyuntura externa (Mundial) e interna (Perú), el BCRP ha continuado tomando Medidas Monetarias y Financieras orientadas promover el correcto funcionamiento de los mercados.

Básicamente estas medidas se han enfocado en:

Reducir el costo de financiamiento

Proveer de liquidez al Sistema Financiero (mediante políticas económicas dictadas por el MEF).

Reducir la volatilidad de las tasas de interés de largo plazo

Reducir la volatilidad del tipo de cambio.

Desde abril el BCRP ha mantenido una tasa de interés de política monetaria de 0.25%, una tasa que evidencia un nivel mínimo histórico y según las últimas noticias consideraría apropiado mantener una postura monetaria fuertemente expansiva por un largo periodo mientras persistan los efectos negativos de la pandemia sobre la inflación.

Para brindar una sostenibilidad del sistema de pagos y el flujo de créditos de la economía, el saldo de operaciones de inyección de liquidez se incrementó a S/.60.9 mil millones.

De este monto S/.42.4 mil millones corresponden a operaciones de reporte con garantía del Gobierno Nacional. “La magnitud de este estímulo monetario se puede ilustrar en que el saldo total de operaciones de inyección de liquidez (S/7,60.9 mil millones) en casi ocho veces el saldo alcanzado durante la crisis de 2008-2009(S/.7.9 mil millones) y 1.9 veces el saldo alcanzado durante el periodo de caída de precios de commodities (2013-2016) y el programa de desdolarización (S/.31.8 mil millones).” Fuente: BCRP-2020.

1.1.7 Crédito al Sector Privado

En consonancia con la política monetaria expansiva, el crédito al sector privado tuvo un comportamiento anticíclico con una tasa interanual de 14.2% para el mes de julio, con mayores tasas de crecimiento relativo en las medianas, pequeñas y microempresas en el contexto de la segunda fase de Reactiva Perú -2020.

Las empresas que han participado en dicho programa han generado 2.8 millones de empleos al inicio de la pandemia. Para el horizonte a mediano plazo, se estima un crecimiento del crédito al sector de 15% para finales del año 2020 y 3% para el año 2021, en el mismo sentido de la recuperación de ingresos de las empresas y familias.

1.1.8 La inflación

Se espera que en los siguientes trimestres la inflación interanual se ubique de manera transitoria por debajo del límite inferior del rango meta, establecido por el ministerio de economía y finanzas, por el debilitamiento de la demanda interna.

La inflación interanual se mantiene constante desde setiembre de 2019 en el tramo inferior del rango meta, ubicándose para mes de agosto en 1.69% anual, mientras que las expectativas a futuro de inflación se ubican también en dicho tramo 1.57%.

Factores de Riesgo de Inflación

Los factores de riesgo de inflación mantienen una tendencia a la baja. Los riesgos en la proyección consideran un mayor debilitamiento para la demanda interna, así como para la demanda global por causa de los efectos del COVID-19 y de las medidas de emergencia sanitaria. Por otro lado, se prevé un escenario en que la recuperación de la confianza del consumidor y de las empresas va aumentando de manera paulatina y esto se ve reflejando en el aumento de consumo de la familia peruana vías plataformas de internet y comercios electrónicos.

1.2 Situación de Mercado

Los mercados financieros continúan con la tendencia favorable observada desde abril. Básicamente por la evolución la reapertura de las principales economías, los avances en el desarrollo de la vacuna contra el COVID-19 y los mayores estímulos fiscales y los anuncios de políticas monetarias acomodaticias.

Bajo esta coyuntura de menor aversión al riesgo por parte de los inversores, las bolsas del mundo registraron ganancias, el dólar se deprecio frente a la mayoría de monedas producto básicamente de la incertidumbre en medio de elecciones presidenciales ,y los rendimientos de los bonos soberanos de las principales economías desarrolladas se incrementaron; Sin embargo, se registraron episodios de volatilidad asociados a las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos y a los temores de un rebrote de la pandemia de forma masiva según los resultados de Italia y España que alertaban de una segunda ola de contagios que redujo temporalmente la entrada de capitales a las economías emergentes.

1.2.1 Mercado de Renta Fija

Con respecto a los mercados de renta fija, el rendimiento del bono a 10 años de Estados Unidos que es utilizado como rendimiento de mercado para hallar cálculos de rentabilidad, registró un ligero incremento por la mejora de la actividad económica y la menor aversión al riesgo. El incremento de los rendimientos también se observó en los bonos soberanos de Alemania, Francia y Reino Unido, producto de una economía globalizada. Por el contrario, las compras del Banco Central Europeo (BCE) y el mayor apetito por riesgo incrementaron la demanda por bonos de países como Grecia, Italia y España. En América Latina se registraron reducciones en los rendimientos de los bonos soberanos de Colombia y Perú, de la misma forma ocurrió en los mercados de México y Colombia.

1.2.2 Mercado de Renta Variable

Los mercados de renta variable se vieron favorecidos por la menor aversión al riesgo de los inversores. En los meses de junio y agosto el índice General se redujo de 30,4% a 26,4%. Cabe señalar que la bolsa de Estados Unidos ha aumentado sus utilidades corporativas del segundo trimestre ya que fueron mejores a las estimadas. También se registraron alzas en las bolsas de Alemania y Japón.

1.2.3 Mercados Cambiarios

Respecto a los mercados cambiarios, la menor aversión al riesgo por los inversores y de acuerdo al clima de una posible vacuna contra el COVID -19 y la posición monetaria expansiva de la FED llevó a una depreciación del dólar frente a las principales divisas. En ese sentido destaca la apreciación del euro principalmente por los estímulos fiscales en la Eurozona, y la libra esterlina por reanudación de negociaciones comerciales de Reino Unido -Brexit y del yen por la mejora de la actividad económica de Japón.

La mayoría de las monedas emergentes se apreciaron por la tendencia global de menor aversión al riesgo, mayores precios de commodities y flujos de capitales. Sin embargo, algunas monedas como la lira turca y el peso argentino, se depreciaron producto de una alta vulnerabilidad externa, deterioro de la actividad económica y choques de índole sociales.

1.3 Reguladores

Si hace más de 8 años, el Perú era considerado como el país con el entorno más propicio para las microfinanzas y la inclusión financiera, En la actualidad bajo la coyuntura actual y analizando el entorno mundial y la situación económica en la que nos encontramos, podemos decir que el escenario es aún más favorable para consolidarnos y obtener los resultados avizorados por la estrategia nacional de inclusión financiera (ENIF).

Como se sabe en el año 2014 se creó la Comisión Multisectorial de Inclusión Financiera con la finalidad de elaborar y dar seguimiento a la estrategia nacional de inclusión financiera (ENIF)

Teniendo en consideración que se entiende por inclusión financiera como el acceso y uso de los servicios financieros de calidad para toda la población, se estableció las principales líneas de acción, actividades e indicadores con el objetivo de que el Perú alcance para los 2021 elevados estándares de inclusión financiera.

Para tal fin existente entes reguladores del estado que velaran por el cumplimiento de la de las líneas de acción de la estrategia nacional de inclusión financiera. (ENIF).

PRINCIPALES ENTES REGULADORES DE LA ESTRATEGIA NACIONAL DE INCLUSION FINANCIERA

ENTIDAD LIDER	LINEA DE ACCION	OBJETIVO
BCRP	Pagos	Promover el desarrollo de canales e instrumentos digitales de pagos minoristas
SBS	Ahorro	Fomentar el ahorro formal para todos los segmentos de la población de manera segura, confiable, y adecuada a sus necesidades.
MEF	Financiamiento	Fomentar el acceso y profundización del financiamiento, con productos adecuados a las necesidades de personas y empresas de manera responsable.
SBS	Seguros	Fomentar e acceso y uso de productos y servicios de

		seguros para todos los segmentos de la población de manera confiable, eficiente y adecuada a sus necesidades.
SBS	Protección al consumidor	Proteger los derechos de los consumidores, garantizado la transparencia de la información, el estableciendo de sistemas de resolución de conflictos adecuados, así como de incentivos para la generación de prácticas de negocios adecuadas.
MINEDU/SBS	Educación Financiera	Mejorar las competencias y capacidades financieras de todos los segmentos de la población para una adecuada toma de decisiones y un mejor control de sus propias decisiones financieras.
MIDIS	Grupos Vulnerables	Promover la inclusión financiera de la población vulnerable, para que acceda a los servicios y mercados financieros formales a través de la ejecución de acciones y medidas de acuerdo a sus necesidades, mejorando con ello su calidad de vida

2. Diagnóstico

Hace varios años, el Perú se ha puesto más firme con el objetivo de desarrollar una mejor inclusión financiera en nuestro país. Según (Ipsos, 2018) de un estudio sobre la Bancarización de los peruanos, el 41% de los peruanos adultos entre 18 y 70 años están bancarizados. Es por esto que para poder encaminarnos hacia el objetivo de facilitar el acceso a los servicios financieros para que estén al alcance de todos, se han regulado lineamientos que sirvan de guía para asegurar la plena continuidad de las políticas de inclusión financiera. Para poder implementar una estrategia a fin de desarrollar una inclusión más próspera, es necesario erradicar los principales problemas que no permiten que haya un eficiente progreso.

Las principales deficiencias que se presentan, son el bajo nivel y calidad de educación financiera que hay en nuestro país, que esto hace que el estado peruano se le complique implementar las medidas políticas públicas correspondientes para mejorar la inclusión financiera en nuestro país. Asimismo, las marcadas diferencias de acceso y cobertura geográfica que tiene nuestro país, imposibilitan que todas las personas tengan acceso a los mercados financieros. Según los indicadores de la inclusión financiera publicados por la (Superintendencia de banca y seguros, 2014), hubo un incremento de los puntos de atención del sistema financiero por cada 100 mil adultos que llegó a triplicarse entre los años 2009 y 2014, sin embargo; el 49% de los distritos a nivel nacional no cuenta con presencia del sistema financiero al alcance de sus manos. Esto quiere decir que, pese a que se hacen esfuerzos para lograr llegar hacia más personas, aún estamos en un proceso de evolución. Por otro lado, la desconfianza hacia las entidades bancarias por el miedo de llegar a ser estafados por estas, o por el simple desconocimiento a cómo funcionan estas hace que este desarrollo se frene.

3. Segmentos del sector financiero

El sector financiero se divide en banca empresa mayorista (créditos corporativos, gran empresa y mediana empresa), banca empresa minorista (pequeña empresa y microempresa), créditos de consumo y créditos hipotecarios.

Como se aprecia en el cuadro los créditos corporativos tienen mayor participación en el Sistema financiero con 22%, seguidos de los créditos de consumo con 19.9%.

Casi todos los segmentos de los créditos han tenido una variación anual positiva, en el cual destaca los créditos de Gran empresa que tuvo una variación anual de 34,6%, este segmento se ha seguido endeudando debido a que tienen entendido que el efecto de la pandemia es temporal, además que cuenta con la solidez financiera para aumentar sus niveles de endeudamiento, el segmento banca empresa mayorista y los créditos de pequeña empresa han tenido una variación positiva debido a los créditos del programa reactiva peru que ha inyectado varios millones de soles.

Por el contrario el segmento microempresa tuvo una contracción de - 4.7%, esto se debe a que principalmente son pequeños negocios que se han visto afectados por la pandemia, con un débil flujo de caja y que básicamente subsistían con las ventas que hacían día a día, la pandemia ha obligado a mucho microempresarios cerrar sus negocios debido a que sus ventas directas han disminuido considerablemente, es por eso que los niveles de empleo informal ha

aumentado de 73% a 75.2% en este año, según INEI (2020- tercer trimestre), el nivel más alto en los últimos ocho años

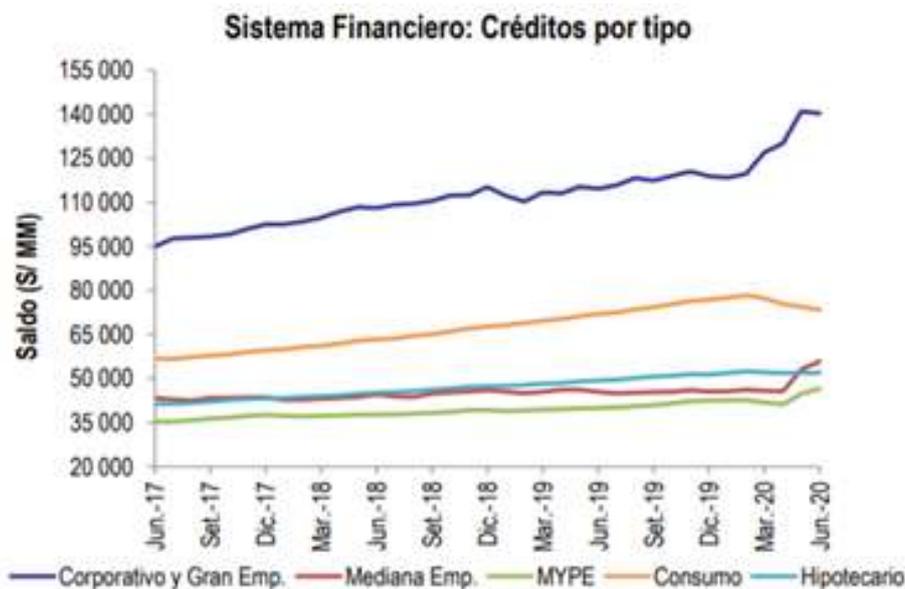
Gráfico 1

Sistema Financiero: Composición de los Créditos			
Jun. 2020	Saldo (Mill. S/)	Part. %	Var. % anual
Corporativo	80 906	22,0	14,8
Gran empresa	59 501	16,2	34,6
Mediana empresa	55 954	15,2	23,0
Pequeña empresa	36 113	9,8	24,9
Microempresa	10 457	2,8	-4,7
Consumo	73 346	19,9	1,9
Hipotecario	51 960	14,1	5,2
Total	368 236	100,0	14,6

Como se puede apreciar en el gráfico 2, el segmento de créditos de consumo ha tenido una contracción, la variación anual de este segmento fue del 1.9%, menor al crecimiento pre-pandemia, esto se debe a que muchas personas se han visto afectadas por la pandemia, han perdido el trabajo, o han cambiado a uno con menores condiciones y sueldos, lo que ha afectado su capacidad de pago.

El segmento hipotecario se ha mantenido estable, con una variación anual de 5.2%, en este segmento el gobierno ha querido reactivar la economía brindando mayores facilidades para construir y en la compra de viviendas, aumentando los bonos de techo propio (Bono Familiar Habitacional).

Gráfico 2



4. Productos, servicios, activos, pasivos y contingentes mayormente utilizados en los segmentos analizados.

Banca Móvil: En el presente año se ha buscado fomentar con mucho éxito la banca móvil, según Ipsos en 2018 el 84% de la población peruana ya contaba con un dispositivo smart. Actualmente la cifra ha aumentado lo que permite a los bancos innovar y desarrollar mejores tecnologías que permitan el uso de la Banca móvil captando a la gran parte de la población que cuentan con dispositivos para poder manejar sus finanzas.

Planes de Gobierno: El Perú cuenta con planes para bancarizar a la población, mi vivienda, por ejemplo, ofrece préstamos para las familias jóvenes que buscan un hogar a un buen precio con intereses bajos para disminuir el endeudamiento de la población, para esto se exigen ciertos requisitos como no exceder los S/3.715,00 del ingreso familiar mensual. Además, el gobierno promueve el aumento de instalaciones de cajeros automáticos para mantener fácil el acceso a efectivo con seguridad y rapidez.

Fintech: El Fintech tiene como objetivo ofrecer nuevos servicios financieros y añadirles un valor agregado, esto adaptaría a la población peruana a manejar la tecnología con la que ya cuentan en sus smartphones o nuevos servicios que traerá alternativas financieras para manejar su efectivo. Un ejemplo son los crowdfunding que funcionan con una plataforma que permite

adquirir fondos que aportan muchos usuarios para la financiación de empresas pequeñas, usualmente este servicio está vinculado a una cuenta bancaria para asegurar que los fondos están siendo utilizados correctamente.

Gráfico 3

Plan sobre el control de la inclusión financiera, estabilidad, integridad y protección.



Como se aprecia en el cuadro, la SBS dividió en dos grupos la forma de organización que se usará para la mejoría de la inclusión financiera. Por el lado derecho superior tenemos el ámbito interinstitucional, el cual con un marco regulatorio busca la supervisión de conducta del mercado, preocupándose por la transparencia, prácticas de negocio y gestión de reclamos para generar confianza con los nuevos clientes. En la parte inferior derecha se busca el conocimiento, habilidades y actitudes lo que significa educar financieramente a los futuros clientes logrando su independencia y empoderamiento en la banca. En la coordinación se aprecia la descentralización y acercamiento para el ciudadano y supervisión prudencial por las instituciones que se preocupan por el buen funcionamiento y solidez del sistema bancario.

5. Riesgos observados.

Los riesgos observados al aplicar una inclusión financiera en el país es que aumenta el número de deudores ya que se les facilita el ingreso a informales y morosos.

Según la SBS entre los años 2009 y el 2014 el número de deudores pasó del 23 al 31% de la población, lo cual fue resultado de la incorporación de más de 1,8 millones de deudores al sistema financiero

Las empresas MYPE que presentan niveles de morosidad altos también tienen oportunidades de préstamos gracias a la inclusión financiera por lo que se considera otro riesgo de sobreendeudamiento por parte de los clientes morosos.

En los últimos años el nivel de deudores y carteras de alto riesgo han aumentado por lo que el riesgo de sobreendeudamiento está latente y las entidades financieras deben analizar si pueden correr el riesgo al aceptar créditos de consumo y créditos a las MYPES con niveles de morosidad.

Otro aspecto que afecta a la inclusión financiera es la falta de información por parte de la demanda y su cultura financiera por lo que conceder préstamos a personas que no tienen mucho conocimiento puede ser riesgoso para las entidades financieras.

6. Conclusiones y recomendaciones

1. La inclusión Financiera en el Perú está creciendo cada vez más, según lo planeado por la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera, esto se debe principalmente por la excelente delegación de responsabilidades a cada ente rector y sus principales lineamientos de acción y objetivos previamente establecidos de cara al 2021.

La coyuntura actual es atípica, y es una oportunidad para acrecentar los resultados de las diferentes líneas de acción, como por ejemplo la de Pagos cuyo objetivo es promover el desarrollo de canales e instrumentos digitales de pagos minoristas, y como sabemos en la actualidad por las medidas de restricciones sanitarias que se han dictado, han aumentado las transacciones vía canales digitales, por lo que es una oportunidad que se debería aprovechar de diferentes modos, como por ejemplo llevando a cabo campañas de publicidad para concientizar los beneficios que traería al público objetivo y al sistema económico financiero del país.

2. La coyuntura actual es atípica, y es una oportunidad para acrecentar los resultados de las diferentes líneas de acción, como por ejemplo la de Pagos cuyo objetivo es promover el desarrollo de canales e instrumentos digitales de pagos minoristas, y como sabemos en la actualidad por las medidas de restricciones sanitarias que se han dictado, han aumentado las transacciones vía canales digitales, por lo que es una oportunidad que se debería aprovechar de diferentes modos, como por ejemplo llevando a cabo campañas de publicidad para concientizar los beneficios que traería al público objetivo y al sistema económico financiero del país.

3. El segmento de banca empresa mayorista y el segmento de pequeña empresa, se ha visto beneficiado con el programa reactiva, producto de eso, se ha visto un mayor crecimiento de estos segmentos, el segmento más golpeado por la pandemia ha sido el de microempresas que tuvo la única contracción negativa del sistema financiero (-4.7%), el segmento de créditos de consumo ha sido golpeado con un crecimiento mucho menor con respecto a los niveles pre-pandemia, se espera que cuando llegue la vacuna y la economía se estabilice a finales del 2021 este segmento alcance los niveles pre-pandemia.

En general se analiza un sistema financiero sólido, en crecimiento a pesar de la coyuntura que augura una rápida recuperación económica en el corto plazo y mediano plazo.

Bibliografía

<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Sistema-Pagos/inclusion-financiera/reporte-estrategia-inclusion-financiero-jul-dic-2018.pdf>

<https://www.mef.gob.pe/contenidos/archivos-descarga/ENIF.pdf>

<https://www.sbs.gob.pe/Portals/4/jer/PUB-NOTA-POLITUCA/Nota%20-%20Estrategias%20Nacionales%20de%20Inclusi%C3%B3n%20Financiera.pdf>

<https://www.ipsos.com/es-pe/bancarizacion-del-peruano>

http://cies.org.pe/sites/default/files/files/articulos/economiaysociedad/mt1-servicios_moviles_2-7-15.pdf

https://www.ipsos.com/sites/default/files/ct/publication/documents/2019-11/elcomercio_2019-11-18_04_2.pdf

<https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2020/Junio/SF-2103-jn2020.PDF>

<https://elcomercio.pe/buscar/empleo%2Binformal/todas/descendiente/2/?ref=ecr>

<https://www.sbs.gob.pe/inclusion-financiera/La-SBS-y-la-Inclusion-Financiera/Acciones-de-la-SBS>

https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pub_InformeEstabilidad/IESF%20Noviembre%202019.pdf

Ipsos. (Agosto de 2018). *Ipsos Perú*. Obtenido de Ipsos Perú : <https://www.ipsos.com/es-pe/bancarizacion-del-peruano>

Superintendencia de banca y seguros. (2014). *PERÚ: INDICADORES DE INCLUSIÓN FINANCIERA, DE LOS SISTEMAS FINANCIERO, DE SEGUROS Y DE PENSIONES*. Lima.