



# Observatorio Financiero

1 de octubre de 2009

## Flujo del crédito bancario negativo en agosto

- En agosto, el flujo total de crédito bancario<sup>1</sup> fue negativo en S/.134 millones. Este resultado se explica por el menor financiamiento empresarial en dólares para operaciones de comercio exterior, atenuado por el crecimiento de las colocaciones en soles orientadas a personas (consumo e hipotecario).
- Las tasas de interés activas en soles cayeron para todos los tipos de créditos. En lo que va del año, la tasa de interés preferencial corporativa en esta moneda ha disminuido 570pbs, descenso mayor al de la tasa de política monetaria (525 pbs).
- El ratio de morosidad se situó en 1,69% en agosto. Los segmentos que presentaron mayores alzas fueron comercial y tarjetas de crédito de consumo.
- El nuevo requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional (vigente desde julio de 2009) eleva el ratio de capital global<sup>2</sup> del sistema bancario en 0,4 puntos porcentuales.

En agosto, el crédito bancario mostró comportamientos diferenciados según moneda. **En soles**, las colocaciones bancarias registraron un flujo positivo de S/. 337 millones, impulsadas por una recuperación del crédito de consumo (después de ser negativo en el mes previo) y por mayores colocaciones hipotecarias (en agosto se desembolsaron 1 821 nuevos créditos hipotecarios, de los cuales 65% fueron en soles), que continuaron con la tendencia creciente mostrada en los últimos cuatro meses.

Por otro lado, las **colocaciones en dólares** registraron un flujo negativo explicado, al igual que en el mes anterior, por el menor financiamiento para operaciones de comercio exterior. Los sectores manufactura y comercio representaron el 50% y 20% del flujo negativo del crédito empresarial en dólares.

Con el resultado de agosto, el **crédito en términos interanuales** continuó su tendencia a la baja, registrando una tasa de crecimiento de 12,1% (26,3% en soles y 2,4% en dólares). En lo que va del año, el crédito (excluyendo el efecto del tipo de cambio) acumula un crecimiento de alrededor de 1,3%.

<sup>1</sup> Saldos de crédito valorados a un tipo de cambio fijo de S/2.947 por dólar.

<sup>2</sup> El ratio de capital global considera el patrimonio efectivo como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales (riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional).

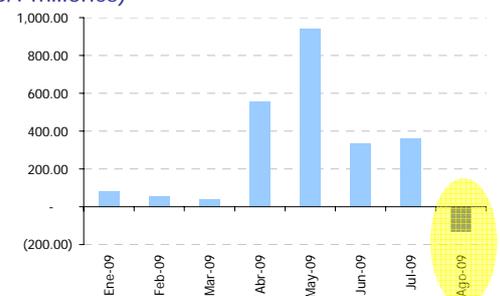
Hugo Perea

[hperea@grupobbva.com.pe](mailto:hperea@grupobbva.com.pe)

Rosario Sánchez

[rdpsanchez@grupobbva.com.pe](mailto:rdpsanchez@grupobbva.com.pe)

Gráfico1: flujo de crédito bancario<sup>1/ 2/</sup>  
(S/. millones)

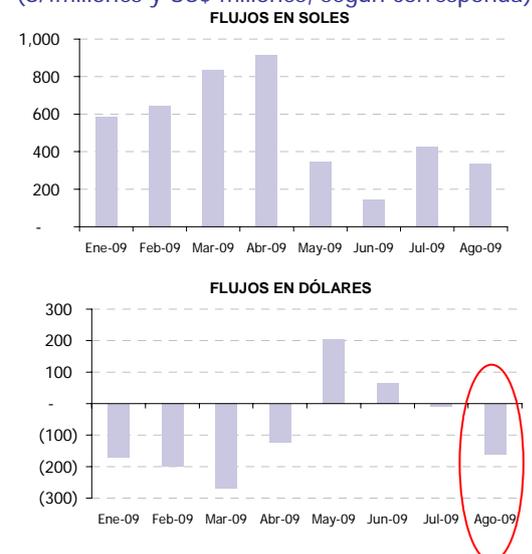


1/ Valorado a un tipo de cambio constante de S/. 2,947 por USD  
2/ Corrige efectos de (i) salida del Banco del Trabajo (enero), (ii) traspaso de cartera de consumo de Scotiabank a Crediscotia (abril) y (iii) traspaso de cartera de Credileasing al Banco de Crédito.

Fuente: SBS

Elaboración: SEE BBVA Banco Continental

Gráfico2: flujo de crédito por monedas  
(S/. millones y US\$ millones, según corresponda)



Fuente: SBS

Elaboración: SEE BBVA Banco Continental

### Tasas de interés activas en soles se reducen para todos los tipos de créditos

Las tasas de interés para créditos empresariales en soles (corporativas y comerciales) continuaron su tendencia a la baja iniciada en enero, disminuyendo en promedio 0,2 puntos porcentuales en setiembre. Con esta reducción, el proceso de transmisión de los recortes en la tasa de política monetaria continúa, siendo mayor en el caso de la tasa preferencial corporativa (mientras que la tasa de referencia del BCR se redujo 525pb en lo que va del año, las tasas corporativa y comercial lo han hecho en 570pb y 367pb, respectivamente). Por otro lado, las tasas de interés en soles para el segmento de consumo disminuyeron alrededor de 210 puntos básicos en el último mes.

En dólares, las tasas de interés activas se han mantenido relativamente estables, con una ligera tendencia a la baja, en línea con lo observado en los mercados internacionales.

### Niveles de morosidad en línea con lo esperado

En agosto, la cartera atrasada de la banca se incrementó 2,3% respecto al mes anterior, representando 1,69% de la cartera total (en julio representaba 1,64%). Estos incrementos están en línea con lo esperado, dada la actual coyuntura; considerando los niveles de provisiones (221,3% de la cartera atrasada), no constituyen un riesgo importante para los bancos.

### Requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional incrementa el ratio de capital global de la banca

A partir de julio entraron en vigencia los cambios a la Ley del Sistema Financiero realizados a mediados de 2008 (ver Observatorio Financiero del 5 de agosto de 2009). Entre otras medidas, se estableció un requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional (que, a julio, representó el 4,1% del total de patrimonio efectivo requerido), el cual ha incrementado el ratio de capital global de la banca en 0,4 puntos porcentuales. Este requerimiento permitiría cubrir pérdidas generadas en los procesos administrativos, gestión interna y gestión de los productos y servicios de la empresa.

### Valoración

La recuperación de los flujos de crédito en los próximos meses va a depender del desempeño que registre la actividad económica, especialmente los sectores manufactura y comercio. Cabe agregar que las condiciones de la oferta crediticia, según la encuesta de expectativas económicas realizada por el BCR, siguen evolucionando positivamente, mostrando una mejora por cuarto mes consecutivo.

Tabla1: tasas de interés de la banca (%)

	Moneda local				Sep-Ago	Ago-Dic
	Dic-08	Jul-09	Ago-09	Sep-09		
Corporativo 90 d.	7.5	2.6	2.0	1.8	-0.2	-5.7
Comercial	11.0	8.1	7.4	7.3	-0.1	-3.7
Microempresas	35.3	34.2	34.0	33.3	-0.7	-2.0
Consumo	37.8	44.6	44.1	42.0	-2.1	4.2
Hipotecario	11.4	10.2	10.1	10.1	0.0	-1.3

	Moneda extranjera				Sep-Ago	Ago-Dic
	Dic-08	Jul-09	Ago-09	Sep-09		
Corporativo 90 d.	5.2	1.6	1.5	1.4	-0.1	-3.8
Comercial	9.3	7.5	7.4	7.5	0.1	-1.9
Microempresas	23.9	23.1	23.2	22.7	-0.4	-1.2
Consumo	20.8	22.2	21.9	22.0	0.1	1.1
Hipotecario	10.8	10.1	9.9	9.8	-0.2	-1.0

Fuente: SBS  
Elaboración: SEE BBVA Banco Continental

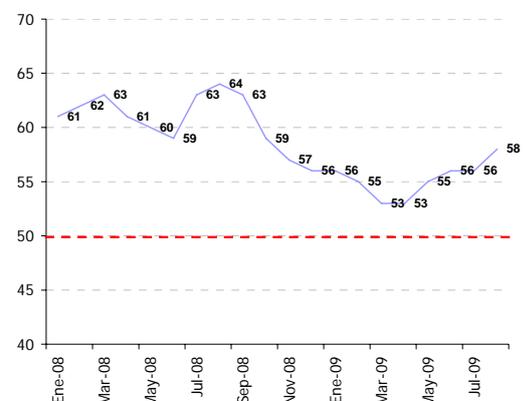
Tabla2: indicadores financieros del sistema bancario (%)

	Prom. IIT	Jul-09	Ago-09
Ratio de capital global (%) 1/	n.d	13.6	n.d
Apalancamiento global (n° veces) 2/	7.9	7.6	n.d
Morosidad (créditos atrasados/totales)	1.6	1.6	1.7
Comerciales	1.1	1.1	1.2
Microcrédito	4.2	4.9	4.8
Consumo	2.9	3.0	3.1
Hipotecarios	0.8	0.9	0.9
Provisiones (% cartera atrasada)	228.2	223.7	221.3
Eficiencia 3/	43.9	43.3	43.6
Rentabilidad	28.1	27.5	26.3
Liquidez en MN	24.0	26.7	31.3
Liquidez en ME	57.2	50.7	46.7

1/ Patrimonio efectivo como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional  
2/ Activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio más posiciones afectas a riesgos de mercado / patrimonio efectivo  
3/ Medido como (gastos de operación) / (margen financiero total)

Fuente: SBS  
Elaboración: SEE BBVA Banco Continental

Gráfico 3: índice de acceso al crédito (puntos)



Fuente: BCR  
Elaboración: SEE BBVA Banco Continental