



# Observatorio Financiero

4 de diciembre de 2009

## El flujo de crédito bancario se recuperó en octubre<sup>1</sup>

- En octubre, el flujo de crédito bancario fue positivo en S/.737 millones. Este resultado se debió principalmente al mayor dinamismo del crédito en el segmento comercial, tanto en soles como en dólares.
- Las tasas de interés para créditos comerciales en soles disminuyeron en noviembre. En dólares, destacó la reducción de la tasa de interés para créditos de consumo.
- La morosidad de la banca registró un leve incremento al pasar de 1,58% en setiembre a 1,63% en octubre. El segmento microcrédito registró la mayor variación.
- Las empresas bancarias recomponen su liquidez entre monedas, incrementando sus activos líquidos en soles y reduciendo los de dólares.

El **flujo crediticio en soles** continuó con su tendencia al alza en octubre, registrando S/.639 millones (S/.448 millones en setiembre). A diferencia de meses anteriores, los préstamos a empresas fueron los que impulsaron este resultado, en particular los orientados al sector comercio (el cual explicó alrededor del 67% del flujo de estos créditos en el mes). Cabe agregar que parte de este mayor dinamismo posiblemente estaría vinculado a factores estacionales (inicio de la campaña navideña 2009). Por otro lado, los préstamos para vivienda continuaron con el comportamiento positivo observado desde mayo.

Después de tres meses consecutivos de resultados negativos, **el crédito en dólares** registró un flujo positivo de US\$34 millones en octubre. Este resultado refleja el crecimiento del crédito comercial, especialmente en productos como sobregiros en cuenta corriente y factoring. Cabe mencionar que, el financiamiento para operaciones de comercio exterior continuó reduciéndose, aunque a un ritmo menor que el observado en meses anteriores.

Con estos resultados, **la tasa de crecimiento del crédito en términos interanuales** continúa reduciéndose, registrando niveles de 2,48% a octubre (18,3% en soles y -2,8% en dólares).

Saldos de crédito valorados a un tipo de cambio fijo de S/.2.904 por dólar.

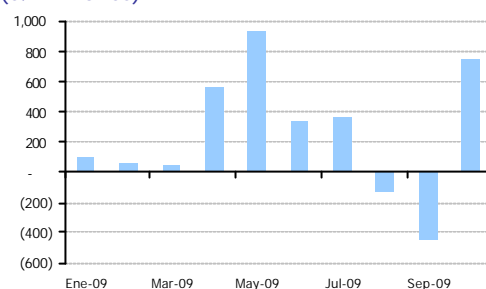
Hugo Perea

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

Rosario Sánchez

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

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

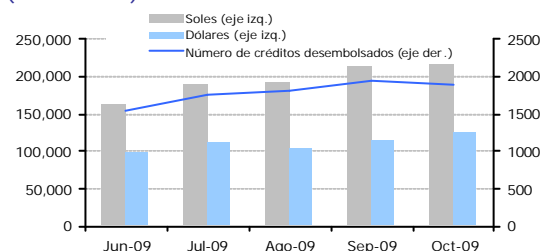


1/ Valorado a un tipo de cambio constante de S/. 2.904 por USD  
2/ Corrige efectos de (i) salida del Banco del Trabajo (enero), (ii) traspaso de cartera de consumo de Scotiabank a Crediscotia (abril) y (iii) traspaso de cartera de Credileasing al Banco de Crédito.

Fuente: SBS

Elaboración: SEE BBVA Banco Continental

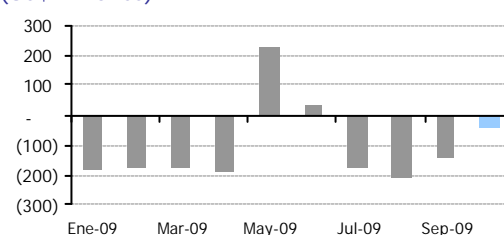
**Gráfico 2: Desembolsos de créditos hipotecarios**  
(S/. millones)



Fuente: SBS

Elaboración: SEE BBVA Banco Continental

**Gráfico 3: flujo de crédito para operaciones de comercio exterior**  
(US\$ millones)



Fuente: SBS

Elaboración: SEE BBVA Banco Continental

**Tasas de interés comerciales se reducen en noviembre**

Las tasas de interés en soles para créditos comerciales registraron una reducción de 100 puntos básicos en noviembre. Este comportamiento reflejaría una menor percepción de riesgo, en un entorno de mejora de la actividad económica y de holgados niveles de liquidez en soles de la banca. Por otro lado, siguiendo el comportamiento de la tasa de referencia del BCR, la tasa preferencial corporativa se a 90 días se mantuvo relativamente estable en noviembre.

A excepción de la tasa para créditos de consumo, que registró un descenso de 120 puntos básicos, las tasas de interés en dólares continúan estables, siguiendo el comportamiento de las tasas en los mercados internacionales.

**Ratio de morosidad registra leve incremento en octubre**

El ratio de morosidad medido como cartera atrasada entre cartera total registró un ligero aumento en octubre, pasando de 1,58% en setiembre a 1,63%. Sin embargo, este nivel aún se encuentra por debajo del máximo alcanzado en el año (1,69% en agosto). El segmento microcrédito presentó el mayor aumento de morosidad, al pasar de 4,86% a 5,08% en el último mes.

La cartera atrasada de la banca se incrementó alrededor de 4% en octubre, sin embargo dados los niveles de provisiones, equivalentes al 232% de la cartera atrasada, esto no representaría problemas para la banca.

**En un entorno internacional menos incierto, los bancos recomponen su estructura de liquidez**

En los últimos meses, los bancos han continuado recomponiendo su estructura de liquidez, incrementado sus activos líquidos en soles y reduciendo los de dólares, en un entorno de relativa estabilidad en los mercados internacionales. Actualmente, la estructura de liquidez de la banca casi ha regresado a su composición previa al inicio de la crisis.

**Valoración**

Después de dos meses consecutivos de resultados negativos, en octubre se observó una recuperación del flujo crediticio, principalmente en el segmento empresarial. El sistema bancario continúa mostrando indicadores financieros sólidos y resultados positivos, lo que le ha permitido hacer frente al entorno de crisis financiera externa sin mayores problemas. Para los próximos meses esperamos una recuperación del crédito en línea con el comportamiento del PIB.

**Tabla1: tasas de interés de la banca**

	Moneda local				Var. pp	
	Dic-08	Sep-09	Oct-09	Nov-09	Nov-Oct	Nov-Dic08
Corporativo 90 d.	7.5	1.8	1.8	1.7	↓ -0.1	↓ -5.8
Comercial	11.0	7.4	7.8	6.8	↓ -1.0	↓ -4.2
Microempresas	35.3	33.2	32.7	32.4	↓ -0.3	↓ -2.8
Consumo	37.8	41.7	41.7	42.7	↑ 1.0	↑ 4.9
Hipotecario	11.4	10.0	9.9	9.8	↓ -0.1	↓ -1.6
	Moneda extranjera				Var. pp	
	Dic-08	Sep-09	Oct-09	Nov-09	Nov-Oct	Nov-Dic08
Corporativo 90 d.	5.2	1.4	1.2	1.2	0.0	↓ -4.0
Comercial	9.3	7.4	6.8	6.7	↓ -0.1	↓ -2.6
Microempresas	23.9	22.7	22.3	22.4	↑ 0.2	↓ -1.5
Consumo	20.8	22.0	22.6	21.4	↓ -1.2	↑ 0.5
Hipotecario	10.8	9.7	9.4	9.2	↓ -0.2	↓ -1.6

Fuente: SBS  
Elaboración: SEE BBVA Banco Continental

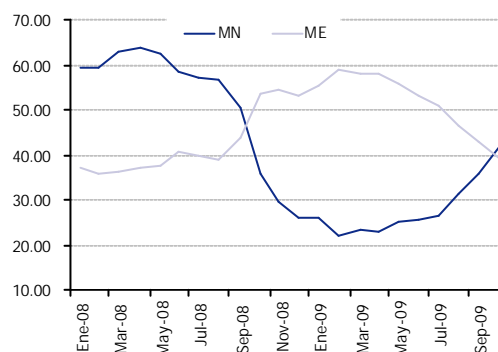
**Tabla2: indicadores financieros del sistema bancario**

	Prom. IIT	Sep-09	Oct-09
Ratio de capital global (%) 1/	n.d	13.7	n.d
Morosidad (créditos atrasados/totales)	1.6	1.6	1.6
Comerciales	1.1	1.0	1.1
Microcrédito	4.2	4.9	5.1
Consumo	2.9	2.9	2.9
Hipotecarios	0.8	0.9	0.9
Provisiones (% cartera atrasada)	228.2	238.4	232.4
Eficiencia 2/	43.9	43.7	43.7
Rentabilidad	28.1	25.8	25.2
Liquidez en MN	24.0	35.8	41.5
Liquidez en ME	57.2	42.7	39.6

1/ Patrimonio efectivo como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional  
2/ Medido como (gastos de operación) / (margen financiero total)

Fuente: SBS  
Elaboración: SEE BBVA Banco Continental

**Gráfico 4: ratio de liquidez según moneda (%)**



Fuente: SBS  
Elaboración: SEE BBVA Banco Continental