

# sistema financiero: consolidado 2004-2005\*

Durante los seis primeros meses del año, se ha observado una recuperación en el crédito del sistema bancario, en el que ha destacado el continuo crecimiento de los créditos hipotecarios y de consumo. Así mismo, los créditos comerciales han registrado una importante recuperación durante los últimos meses, a pesar de la existencia de nuevas alternativas de financiamiento como el mercado de capitales peruano.

Esta recuperación del crédito se puede explicar por diversos factores, entre ellos el exceso de liquidez que actualmente posee el sistema bancario, la mejora en la capacidad de pago de los clientes debido al aumento en el dinamismo de la actividad económica y la reducción en la tasa de morosidad del sistema bancario, que ha permitido disminuir la percepción de riesgo crediticio por parte de los bancos.

A continuación se realiza un breve análisis de los créditos, los depósitos y las tasas de interés del sistema bancario peruano, así como de sus principales indicadores financieros para el periodo comprendido entre enero de 2004 y abril de 2005.

## Créditos

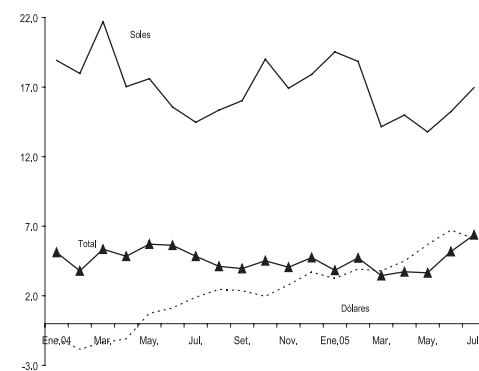
Durante el año 2004, los créditos directos continuaron la trayectoria creciente registrada durante el año 2003 y pasaron de 61.358 millones de nuevos soles en diciembre de 2003 hasta ubicarse en 64.272 millones de nuevos soles en diciembre de 2004, lo que implica una variación anualizada de 4,7%. Así mismo, en lo que va del año los créditos continuaron aumentando, aunque en menor medida, hasta cerrar el mes de junio registrando un saldo de 12.010 millones de dólares.

Este comportamiento se explica principalmente por los créditos de consumo e hipotecarios, que crecieron hasta 712 y 551 millones de nuevos soles, respectivamente. Así mismo, los créditos a microempresas crecieron 508 millones de nuevos soles en el año 2004, impulsados por la fusión de la financiera de crédito Solución por parte del Banco de Crédito del Perú, ocurrida en el mes de marzo de 2004. Adicionalmente, cabe destacar el crecimiento de los

créditos destinados al comercio exterior, que permitió una ligera recuperación de los créditos comerciales, sobre todo durante el primer semestre de 2004.

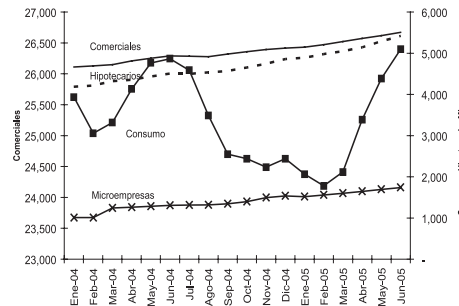
Sin embargo, el ratio créditos directos promedio anual entre PBI disminuyó 2,1 puntos porcentuales durante el año pasado, hasta ubicarse en 14,9%, mientras que el ratio depósitos totales promedio anual entre PBI cayó 2,3 puntos porcentuales hasta llegar a 19,0%.

**Evolución del crédito del sistema financiero al sector privado**  
Variaciones porcentuales anualizadas



Fuente: BCRP

**Evolución del crédito directo por tipo de crédito**  
Millones de Nuevos Soles



Fuente: SBS

\* Preparado por Milagros Deza, asistente de docencia del Departamento de Economía PUCP y Carla Murguía, egresada de la Especialidad de Economía de la Facultad de Ciencias Sociales PUCP.

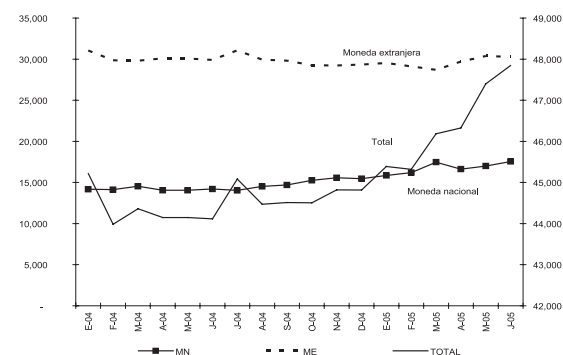
## Depósitos

Los depósitos totales aumentaron 1.226 millones de nuevos soles durante 2004, hasta ubicarse en 46.965 millones de nuevos soles en el mes de diciembre de 2004; este monto equivale a 14.310 millones de dólares, y constituye el nivel histórico más alto de depósitos. Este crecimiento estuvo liderado por los depósitos a la vista, que aumentaron 1.540 millones de nuevos soles entre diciembre de 2003 y diciembre de 2004.

La mayor confianza del público en el sistema bancario, aunada a una apreciación cambiaria de alrededor de 5%, determinó que todos los tipos de depósitos en moneda nacional crecieran en conjunto 1.629 millones de nuevos soles en 2004, con lo cual el ratio de dolarización de depósitos disminuyó de 69,7% en diciembre de 2003 a 67,1% en diciembre de 2004.

Los depósitos totales de la banca múltiple al 30 de junio de 2005 llegaron con un saldo de 15.098 millones de dólares, 206 millones de dólares por encima del nivel alcanzado al cierre del mes anterior y 1.628 millones de dólares por encima de junio del año anterior. Así mismo, los depósitos de la banca múltiple en el país se incrementaron en 155 millones de dólares durante el mes de junio, alcanzando un nivel de 14.438 millones de dólares.

Evolución de las obligaciones con el público (banca múltiple)  
Miles de Nuevos Soles



Fuente: SBS

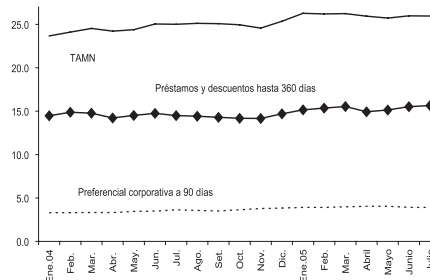
## Tasas de interés

La tasa activa en moneda nacional registró un aumento continuo durante todo 2004, iniciando el año en 23,7% y finalizando en 25,4%. Además, alcanzó un máximo de 26,3% en enero de 2005 pero cerró el mes de junio en 26,0%. En cuanto a la tasa pasiva en moneda nacional, esta no observó un comportamiento similar, permaneciendo en promedio en 2,5% durante 2004; sin embar-

go, experimentó una ligera tendencia alcista pasando de 2,6% en abril de 2005 a 2,7% en mayo de este mismo año, para luego retornar a 2,6% en junio de 2005.

Evolución de las tasas de interés activas en moneda nacional

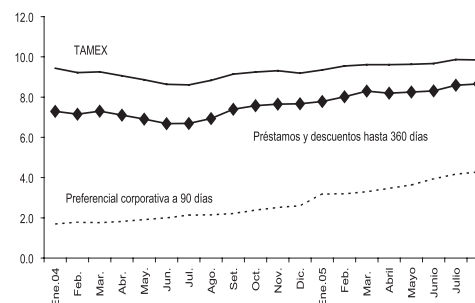
Tasas promedio del sistema bancario



Fuente: BCRP

Evolución de las tasas de interés activas en moneda extranjera

Tasas promedio del sistema bancario



Fuente: BCRP

Por su parte, la TAMEX descendió ligeramente, pasando de 9,3% en diciembre de 2003 a 9,2% en diciembre de 2004, y desde entonces se ha ido elevando paulatinamente hasta llegar a 9,9% en junio de este año. En cuanto a la TAMPX, esta aumentó ligeramente pasando de 1% en diciembre de 2003 a 1,2% en diciembre de 2004 y cerrando el mes de junio de 2005 en 1,5%.

## Indicadores financieros

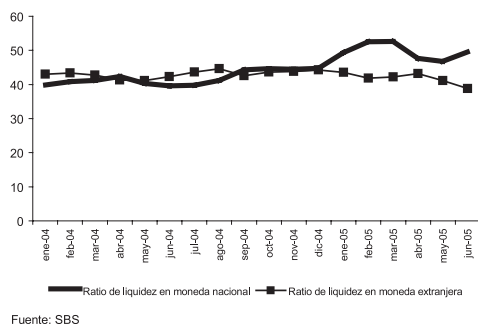
Según informe de la SBS, durante el año 2004 el sistema bancario continuó mejorando sus indicadores de riesgo crediticio, liquidez y solvencia, llegando a registrarse valores récord históricos que corroboran el grado de estabilidad de las empresas bancarias en el Perú. Así, la morosidad alcanzó, para diciembre de 2004, un nivel de 3,7%, continuando su tendencia bajista hasta llegar al 3,0% registrado el mes de junio de 2005, siendo este nivel 2,1 puntos porcentuales menor que el registrado en junio del año anterior. Así mismo, el ratio de cobertura de cartera atrasada alcanzó un nivel de 199,1%, 15,5 puntos porcentuales por encima del

ratio registrado a fines de mayo. Del mismo modo, la rentabilidad patrimonial (utilidad neta anualizada entre patrimonio promedio) se incrementó de 13,85% a 14,57% entre mayo y junio de 2005, ubicándose 3,2 puntos porcentuales por encima del valor registrado en junio del año anterior.

### Liquidez

El ratio de liquidez en moneda nacional (activos líquidos entre pasivos de corto plazo) promedio anual aumentó de 29,3% en 2003 a 41,9% en 2004, alcanzando, para junio de 2005, el nivel de 49,6%. Del mismo modo, el ratio de liquidez en moneda extranjera promedio anual cayó de 46,7% a 43,0% entre 2003 y 2004 y, para junio de 2005, fue de 38,8%.

**Evolución del ratio de liquidez**  
Variaciones porcentuales



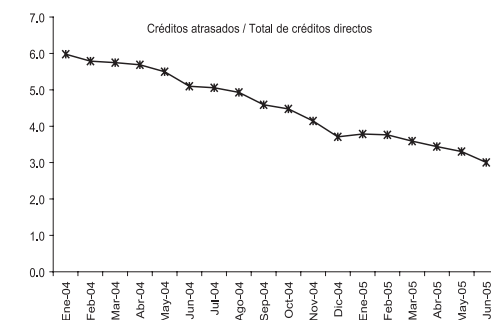
### Calidad de cartera crediticia

El ratio de morosidad (cartera atrasada entre créditos directos) registró una acelerada tendencia decreciente a lo largo del año, pasando de 5,8% en diciembre de 2003 a 3,7% en diciembre de 2004, y alcanzando una tasa de 3,0% en junio de 2005, el nivel más bajo de los últimos 22 años.

Con relación a los créditos refinanciados y reestructurados, estos también experimentaron una disminución equivalente a 162 millones de nuevos soles, con lo que su participación en los créditos totales a fines de 2004 fue de 5,8%, 0,5 puntos porcentuales menor que la registrada a fines de 2003 y alcanzando una tasa de 5,2% en junio de 2005. En tanto que el indicador de calidad de activos (provisiones entre cartera atrasada) pasó de 141,1% en diciembre de 2003 a 176,4% en diciembre de 2004 y a 199,07% en junio de 2005.

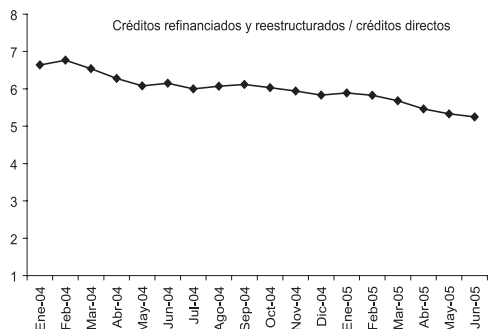
### Evolución del ratio de morosidad de la banca múltiple

Variaciones porcentuales



Fuente: SBS

**Créditos refinanciados y reestructurados / créditos directos**

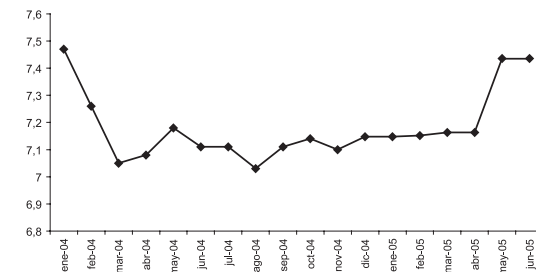


### Solvencia

El sistema bancario continuó mostrando un adecuado respaldo patrimonial durante el año 2004. De este modo, los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo en diciembre de 2004 fueron 7,15 veces el patrimonio efectivo total, lo que equivale a un ratio de capital de 14,0%. Este nivel es superior al mínimo requerido por la regulación peruana, que es de 9,1%, el cual, a su vez, es superior al estándar internacional. Este comportamiento se está manteniendo así en lo que va del año. ■

### Evolución del ratio de apalancamiento global

Variaciones porcentuales



Fuente: SBS