

124

**ALGUNAS CARACTERISTICAS
IMPORTANTES DE LA NUEVA
BANCA PERUANA. UN ESTUDIO
PRELIMINAR**

Jorge Rojas y Leopoldo Vilcapoma

DOCUMENTO DE TRABAJO 124

Departamento de Economía
Pontificia Universidad Católica del Perú

Impreso en el Perú
Febrero, 1996

Diseño de la carátula: Cynthia Monge

ALGUNAS CARACTERISTICAS IMPORTANTES DE LA NUEVA BANCA PERUANA. UN ESTUDIO PRELIMINAR.

Jorge Rojas
Leopoldo Vilcapoma

Contenido:

1. ¿Han habido cambios en el comportamiento global de la banca?
 - 1.1 Estructura de las colocaciones por sector productivo
 - 1.2 Estructura de las colocaciones por tipo de colocación
 - 1.3 Los bancos y las regiones geográficas

2. La performance de la nueva banca
 - 2.1 La magnitud y composición del spread
 - 2.2 La concentración bancaria
 - 2.3 Calidad de los activos bancarios
 - 2.4 Solvencia y liquidez de la banca
 - 2.5 Composición de los ingresos bancarios
 - 2.6 Composición de la cartera de depósitos bancarios
 - 2.7 Rentabilidad bancaria

3. Comentarios Finales

Anexos

Referencias

ALGUNAS CARACTERISTICAS IMPORTANTES DE LA NUEVA BANCA PERUANA: UN ESTUDIO PRELIMINAR.¹

Jorge Rojas²
Leopoldo Vilcapoma²

Luego de haber analizado el proceso de reforma del sistema financiero peruano desde 1990 (Rojas 1994), debemos abocarnos al estudio de algunas características la nueva banca peruana, que nos ilustren sobre su comportamiento, su estructura, su relación con el resto de la economía, etc., para de esta manera responder algunas preguntas, tales como: ¿se comporta la banca post-reforma de manera distinta a la banca pre-reforma?; ¿ha aumentado la eficiencia de la banca luego de la reforma?; ¿cómo ha variado el grado de concentración de la banca con la reforma?; etc. En los siguientes puntos presentamos los avances que hemos ido logrando para encontrar las respuestas a este tipo de preguntas.

1. ¿Han Habido Cambios en el Comportamiento Global de la Banca?

El comportamiento de la banca lo podemos evaluar en distintos frentes. Uno de ellos concierne la asignación sectorial del crédito bancario, esto es, ¿a qué sectores productivos le presta la banca peruana? Lo ideal sería responder la pregunta de hacia qué sectores transfiere recursos la banca, pero para ello necesitaríamos, además, información sobre depósitos de las empresas clasificados según el sector productivo en el cual se sitúan esas empresas, información de la cual no disponemos. Lo más cercano a este tipo de información son los cuadros de flujos de fondos financieros en el Perú, elaborados por la CONASEV (1984) para el

¹ Este documento presenta algunos resultados de un proyecto de investigación sobre la reforma del sistema financiero peruano, que forma parte de las actividades del Consorcio de Investigación Económica, que recibe financiamiento del Centro Internacional de Investigación para el Desarrollo (CIID), y la Agencia Canadiense para el Desarrollo Internacional (ACDI).

² Profesores del Departamento de Economía de la Pontificia Universidad Católica del Perú. Agradecemos al Ing. Manuel Cáceres por su valiosa asesoría en el procesamiento de datos.

período 1979-1983, pero aun dichos cuadros, además de no estar al día, son insuficientes.

1.1 Estructura de las Colocaciones por Sector Productivo

Un primer asunto que podemos observar en el Cuadro 1 y en el Gráfico 1, es la fuerte caída en el monto de las colocaciones reales de la banca comercial entre 1988 y 1990, como resultado de la hiperinflación y de la convulsionada situación económica que vivió el país durante ese período, y que llevó a que las colocaciones totales, medidas en intis de 1980, cayeran de 400.0 millones en 1988 a 81.6 millones en 1990. La caída de las colocaciones fue algo que afectó a todos los sectores económicos (véase Cuadro 1), aunque dos sectores primarios, pesca y minería, fueron los que sufrieron algo menos en términos relativos. Sin embargo, la diferencia en el caso de estos dos sectores es lo suficientemente pequeña y puede ser dejada de lado, por lo que podemos decir que la contracción financiera afectó a todos los sectores productivos por igual. Pensamos que la magnitud del fenómeno hiperinflacionario del período 1988-1990 es el que explica la caída en las colocaciones reales, y resta importancia a otros factores, haciendo que la contracción afectase por igual a todos los sectores productivos.

A partir de 1991 se empieza a producir una recuperación, la cual, a pesar de su importancia, todavía no ha logrado revertir la contracción antes señalada, de tal manera que, en términos reales, el monto de las colocaciones a fines de 1994 aún estaba ligeramente por debajo del monto correspondiente a fines de 1987 (ver también Gráfico 1). El comportamiento de la recuperación, sin embargo, es algo más variado que el de la contracción. Por ejemplo, podemos distinguir cuatro sectores que se retrasan con respecto al promedio, y ellos son: agricultura, ganadería, industria, minería y sector público; mientras que hay otros dos sectores —construcción y diversos— cuya recuperación ha estado por encima del promedio.

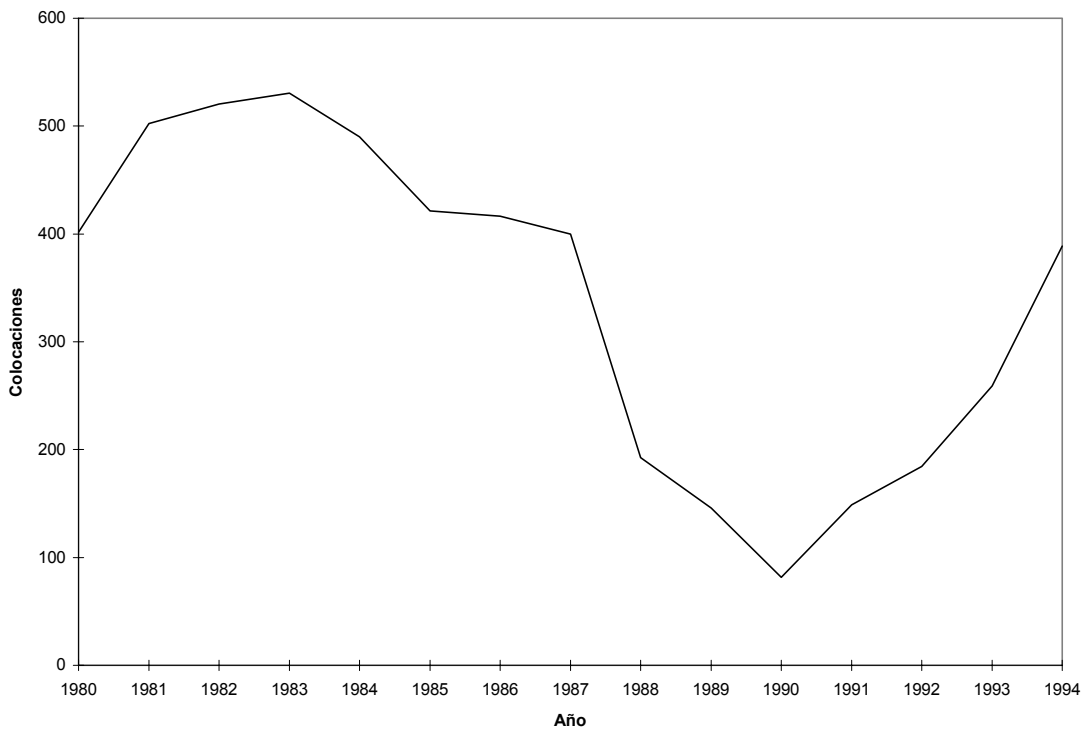
Cuadro 1**Destino de las Colocaciones de la Banca Comercial por Sector Económico, 1980-1994**
(Fin de Período, Millones de Intis de Diciembre de 1980 (*))

	Agric./ Ganad.	Pesca	Industria	Minería	Comercio	Construcción	Sector Público	Diversos	Total
1980	7.3	2.9	170.7	13.9	86.1	22.3	1.6	97.0	401.8
1981	11.9	6.5	189.7	21.7	134.7	40.2	2.0	95.9	502.5
1982	13.8	6.4	202.4	15.0	147.7	24.1	10.2	100.7	520.5
1983	12.2	8.1	217.7	26.5	135.4	20.6	17.1	93.0	530.6
1984	12.6	8.8	189.4	36.9	105.7	21.5	4.9	110.4	490.2
1985	13.1	7.1	165.8	36.1	88.1	12.3	6.5	92.5	421.5
1986	16.6	7.9	145.2	22.1	105.1	9.7	4.4	105.7	416.6
1987	26.8	7.5	134.2	20.8	101.2	7.4	2.3	99.8	400.0
1988	7.3	7.4	80.3	17.4	37.4	1.4	2.2	39.5	192.8
1989	5.5	4.2	61.9	14.2	27.8	1.1	1.6	29.5	145.8
1990	5.5	2.2	30.1	7.4	18.1	0.8	0.6	17.1	81.8
1991	6.8	2.9	46.6	11.2	36.9	2.1	2.3	40.1	148.9
1992	7.7	4.3	49.7	8.9	43.0	3.0	8.0	59.9	184.5
1993	10.4	7.4	83.1	8.9	56.9	5.3	0.8	86.4	259.1
1994	14.1	9.5	115.3	11.3	86.5	12.2	2.0	137.9	388.8

(*) El deflador utilizado -con base=1 para diciembre de 1980- fue construido utilizando las tasas anuales acumuladas de inflación de precios al consumidor en Lima Metropolitana, publicadas por el INEI.
Fuente: Elaborado en base a información de la SBS.

Gráfico 1

Monto Total de Colocaciones Reales de la Banca Comercial, 1980-1994
(Millones de Intis de Diciembre de 1980)



Fuente: Cuadro 1.

En el caso del sector construcción la situación es explicada por las altísimas tasas de crecimiento de este sector en el último bienio. En el caso del sector diversos, un fenómeno detrás de su dinamismo podría ser el crecimiento del crédito de consumo en los últimos años.

Por otro lado, entrando a la cuestión de si hay o no un cambio en el comportamiento de los bancos como resultado de la reforma, el Cuadro 2 nos hace notar que los clientes favoritos de la banca comercial en nuestro país, en el período 1980-1993, parecen haber sido siempre la industria y el comercio. Debe ser interesante comparar estos resultados con los de otros países en desarrollo, así como con los de países industrializados, para determinar que tan típica o normal es esta situación en cuanto a la distribución del crédito que otorgan los bancos. Si comparamos luego los subperíodos 1980-1989 y 1990-1993, encontramos que solamente hay dos sectores —industria y diversos— que parecen cambiar su participación promedio en el crédito bancario, mientras los demás sectores mantienen, gruesamente, constante su participación. En el caso de la industria, su participación promedio baja de 39.1 a 31.3%, una pérdida de unos ocho puntos, que parecen haber sido capturados por el sector diversos. Por otro lado, los cambios tanto en agricultura-ganadería como en construcción, parecen ser más aparentes que reales, y en ambos casos debemos notar que la participación correspondiente a 1994 es muy cercana a la participación promedio del período 1980-1989. Un sector, aparte del diversos, en el que sí parece haber habido un cambio importante es pesca, sector que, juntamente con construcción, ha estado a la base de la recuperación económica del país en los dos últimos años. Sin embargo, debemos también reconocer que el segundo subperíodo, esto es, 1990-1993, ha sido un período en exceso agitado para que nos ayude a establecer conclusiones.

Cuadro 2

Destino de las Colocaciones de la Banca Comercial por Sector Económico, 1980-1994
(Fin de Período, Porcentajes)

	Agric./ Ganad.	Pesca	Indus- tria	Minería	Comer- cio	Cons- trucción	Sector Público	Diver- sos	Total
1980	1.8	0.7	42.5	3.5	21.4	5.6	0.4	24.1	100.0
1981	2.4	1.3	37.7	4.3	26.8	8.0	0.4	19.1	100.0
1982	2.7	1.2	38.9	2.9	28.4	4.6	2.0	19.4	100.0
1983	2.3	1.5	41.0	5.0	25.5	3.9	3.2	17.5	100.0
1984	2.6	1.8	38.6	7.5	21.6	4.4	1.0	22.5	100.0
1985	3.1	1.7	39.3	8.6	20.9	2.9	1.5	22.0	100.0
1986	4.0	1.9	34.9	5.3	25.2	2.3	1.1	25.4	100.0
1987	6.7	1.9	33.5	5.2	25.3	1.8	0.6	24.9	100.0
1988	3.8	3.8	41.7	9.0	19.4	0.7	1.1	20.5	100.0
1989	3.8	2.9	42.5	9.7	19.1	0.8	1.1	20.3	100.0
1990	6.7	2.7	36.8	9.1	22.1	1.0	0.8	20.9	100.0
1991	4.6	2.0	31.3	7.5	24.7	1.4	1.6	27.0	100.0
1992	4.2	2.3	26.9	4.8	23.3	1.6	4.3	32.5	100.0
1993	4.0	2.9	32.1	3.5	22.0	2.0	0.3	33.3	100.0
1994	3.6	2.4	29.6	2.9	22.3	3.1	0.5	35.5	100.0
Promedios:									
1980-89	3.3	1.9	39.1	6.1	23.4	3.5	1.2	21.6	100.0
1990-94	4.6	2.5	31.3	5.6	22.9	1.8	1.5	29.8	100.0
Fuente: Ver Cuadro 1.									

1.2 Estructura de las Colocaciones por Tipo de Colocación

Una siguiente cuestión de interés es el análisis de la estructura de las colocaciones bancarias, según tipo de colocación (Véase Cuadro 3). En este caso, una primera cuestión que destaca es la disminución de la importancia de la cartera atrasada, primero, de 20.6% del total de las colocaciones en 1985 a 12.5% en 1987, fenómeno que se explica por la recuperación económica del país durante los dos primeros años del gobierno aprista; y, luego, del 14.6% en 1990 a 7.0% en 1994. Esta vez hay un segundo asunto que explicar, y es cómo es que la cartera atrasada tuviese menor importancia en 1990 que en 1985, cuando la situación económica era en realidad peor. Una explicación —sugerida por Carlos Velarde— va en el sentido que el intento de estatización de la banca por parte del Presidente García en julio de 1987 hizo que los bancos cambiasen su comportamiento, tomando una actitud más conservadora en varios sentidos y, lógicamente, también en relación a la colocación de préstamos.

En cuanto a los demás componentes, queda claro que un rasgo común parece haber sido la falta de estabilidad de sus participaciones en el total de colocaciones, y que hay un sólo tipo de colocación que, desde 1990, se ha movido persistentemente en la misma dirección, esto es, hacia abajo. Nos estamos refiriendo a los sobregiros, que pasan de explicar un 26.1% del total de las colocaciones a fines de 1990, a sólo un 12.9% a fines de 1994. La explicación más sencilla de este fenómeno es la pérdida de importancia que han sufrido los depósitos a la vista dentro de los pasivos bancarios totales.

Cuadro 3**Colocaciones Brutas del Sistema Bancario por Tipo de Operación (*)**
(Porcentajes, Fin de Período)

	1980	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994
Sobregiros	27.9	13.5	13.8	18.5	27.4	22.2	26.1	20.8	20.0	13.3	12.9
Préstamos	2.5	30.0	24.1	38.3	42.8	58.4	44.3	25.5	24.0	29.4	38.2
Descuentos	32.6	24.7	46.0	27.7	10.9	7.9	13.8	36.1	36.9	33.8	32.1
Col. Refinanciadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.8	4.9
Otras Colocaciones	35.2	11.2	2.8	3.0	5.4	1.5	1.2	4.9	6.2	7.4	4.9
Cartera Atrasada (**)	1.9	20.6	13.3	12.5	13.5	10.0	14.6	12.7	13.0	9.3	7.0
TOTAL	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

(*) Banca Comercial sin incluir Banco de la Nación

(**) Incluye créditos por liquidar, créditos vencidos y créditos en cobranza judicial hasta 1991. Desde 1992 ya no incluye créditos por liquidar.

Fuente: Memorias SBS 1989-91, e "Información Financiera al Cierre del Ejercicio 1994 (SBS).

1.3 Los Bancos y las Regiones Geográficas.

El Cuadro 4 y el Gráfico 2 muestran un aspecto importante del rol que la banca comercial ha jugado respecto del asunto de la descentralización económica en nuestro país. De lo que se trata es de medir, año a año, desde 1985, la intermediación bancaria —el porcentaje que las colocaciones representan dentro del total de depósitos—, para cada distrito financiero. Este porcentaje es un indicador importante porque nos muestra la tendencia de los bancos a colocar dentro o fuera de cada distrito financiero los fondos en él captados.

Si usamos los promedios para el período 1985-1993 (ver Gráfico 2), lo que encontramos son tres tipos de distritos financieros claramente distinguibles: primero, aquellos que reciben como colocaciones, en promedio, sólo alrededor del 30% del valor de sus depósitos (distritos SurOriente y Puno); segundo, aquellos que reciben alrededor del 40% (distritos Norte, NorCentro, Centro y Oriente); y, tercero, aquellos que reciben más del 60% (distritos Sur y Lima Metropolitana). O sea, los que reciben más son las regiones más ricas, y las que reciben menos, las regiones más pobres. La banca, entonces, habría sido una fuerza más a favor del centralismo económico en nuestro país.

Sin embargo, un detalle alentador es que, si distinguimos entre los promedios para los subperíodos 1985-1989, por un lado, y 1990-1993, por otro lado, encontramos que, si bien las dos regiones más pobres mantienen su nivel de 30%, el porcentaje para Lima Metropolitana cae en unos 8 puntos y, lo que es más importante, los distritos Norte, NorCentro, Centro y Oriente, pasan de alrededor del 35% a aproximadamente 50%. Esto podría indicar de que ha habido un cambio en la dirección correcta en los últimos años. Al igual que en el punto 1.1, sin embargo, tendríamos que hacer la anotación sobre lo convulsionado de la situación durante el sub-período 1990-1993.

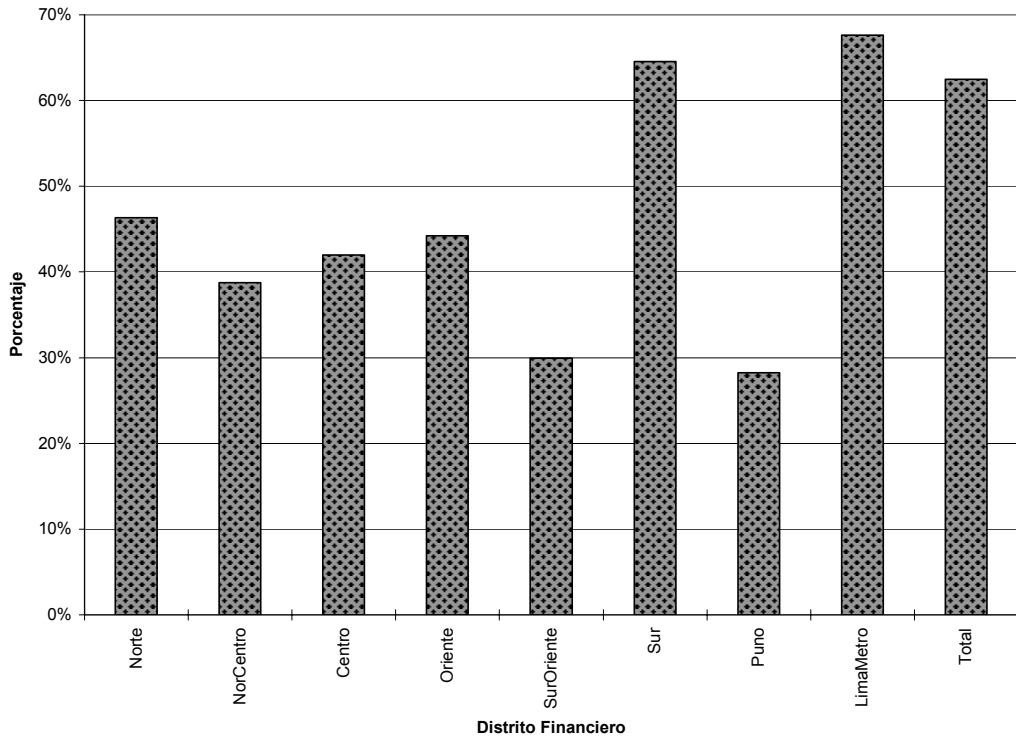
Cuadro 4

Colocaciones como Porcentaje de Depósitos según Distrito Financiero, 1985-1993
(Porcentajes, Fin de Período)

	Norte	Nor-Centro	Centro	Oriente	Sur-Oriente	Sur	Alti-plano	Lima Metrop.	Total
1985	19.4	30.3	22.8	43.6	24.3	41.7	16.8	67.6	58.7
1986	40.1	52.2	42.1	49.2	39.2	62.5	23.5	66.5	61.7
1987	40.2	37.9	48.8	45.6	41.6	85.3	36.6	70.4	65.4
1988	27.3	15.5	28.3	31.8	17.3	63.4	49.8	82.3	71.7
1989	61.5	22.5	26.1	21.9	22.0	70.5	19.2	69.5	61.9
1990	44.3	32.8	49.6	42.4	24.3	61.6	28.4	66.8	60.9
1991	42.8	51.7	52.2	49.6	30.7	51.0	29.6	61.7	58.9
1992	62.6	45.4	59.6	51.2	38.5	68.9	26.7	61.7	60.8
1993	78.8	60.7	48.4	62.6	31.6	75.8	26.6	62.1	62.4
Promedios:									
1985-89	37.7	31.7	33.6	38.4	28.9	64.7	28.6	71.2	63.9
1990-93	57.1	47.6	52.4	51.5	31.3	64.3	27.8	63.1	60.7
Fuente: SBS.									

Gráfico 2

Colocaciones como Porcentaje de Depósitos por Distrito Financiero, Promedio 1985-1993



Fuente: Cuadro 4

2. La Performance de la Nueva Banca

Evaluar la performance de la Nueva Banca, después de cuatro años de reforma financiera, es algo muy importante, en cuanto se supone que el objetivo básico de la reforma ha sido el tener un sector financiero más eficiente, que sirva mejor al resto de la economía. Veamos a continuación algunos de los puntos en los que hemos ido avanzando en esta dirección.

2.1 Magnitud y Composición del Spread

El spread bancario -la diferencia entre la tasa activa de interés y la correspondiente tasa pasiva- es un primer indicador básico del grado de eficiencia del sistema financiero, en cuanto mide los costos de intermediación de los recursos por dicho sistema; esto es, un spread mayor indicará un sistema financiero menos eficiente. En su expresión más sencilla, el spread es simplemente igual a la diferencia entre la tasa activa y la tasa pasiva, $r_a - r_p$. Sin embargo, debemos tener en cuenta que, además del comportamiento y grado de eficiencia de los bancos, dicho spread debe resultar afectado por las regulaciones bancarias/monetarias (encaje) y fiscales (impuestos a los intereses). Además, en el caso de nuestro país, debemos distinguir entre el mercado de crédito en soles y el mercado de crédito en dólares, donde el segundo es el más importante.

Si el spread no lo podemos medir simplemente como la diferencia entre la tasa activa y la tasa pasiva, ¿de qué manera lo debemos medir? Para deducir una forma de medirlo, empecemos examinando un ejemplo numérico, como el presentado en el Cuadro 5, donde se presentan maneras alternativas de medir el spread, para una tasa de interés pasiva de 5%, una tasa activa de 20%, y una tasa de encaje de 40%.

Cuadro 5
Medición de las Tasas de Interés y el Spread en Presencia de un Encaje de 40%

	Fondos	Tasa de Interés			
	S/.	%	en soles	% colocac.	% deposit.
Depósitos/Pasivos	100	5	5	8.33	5
Colocaciones/Activos	60	20	12	20	12
Spread	-	15	7	11.67	7

Como podemos ver, tenemos tres posibles valores para el spread, estos son 15%, 11.67% y 7%. Ello resulta de la existencia de una tasa de encaje; y los tres valores del spread serían iguales de no existir el encaje. De todas maneras, dado que el spread compara la tasa activa con la tasa pasiva, necesitamos un denominador común. Vamos a usar aquí las colocaciones como el denominador común, no sólo porque usando ese denominador obtenemos un valor intermedio para el spread, sino también porque uno intuitivamente piensa en el spread como porcentaje del valor de las colocaciones. Además, como veremos luego, la diferencia entre 15% y 11.67% representa el costo del encaje.

Pero la situación real es, por supuesto, más complicada que la presentada en el Cuadro 5, y para poder manejarla debemos empezar por introducir la siguiente notación:

- D = Depósitos
- C = Colocaciones
- r_p = Tasa de interés pasiva
- r_a = Tasa de interés activa
- R_p = $r_p * D/C$
- = Tasa de interés pasiva como porcentaje de las colocaciones

$$\begin{aligned}
D/C &= 1/(1-E) = 1 + E/(1-E), \text{ donde,} \\
E &= \text{Tasa de encaje medio} \\
R_a &= r_a \\
&= \text{Tasa de interés activa como porcentaje de las colocaciones}
\end{aligned}$$

Así, el spread bancario, S, medido como porcentaje de las colocaciones sería:

$$S = R_a - R_p = r_a - r_p/(1-E) = r_a - r_p*(1 + E/(1-E)) \quad (1)$$

Usando la última expresión para S y reordenando los términos de la ecuación, podemos escribir:

$$r_a = r_p + r_p * E / (1-E) + S \quad (2)$$

lo cual indica que la tasa activa (r_a) es igual a la suma de la tasa pasiva (r_p), el costo del encaje ($r_p * E / (1-E)$), y el spread (S). En el ejemplo del Cuadro 5, el valor para el costo del encaje resulta ser 3.33, que es precisamente igual a la diferencia entre el spread medido como $r_a - r_p$, y la manera como lo medimos nosotros, esto es, $R_a - R_p$

Ahora, como ya mencionamos, estos resultados los debemos elaborar un poco más porque, además de los requerimientos de encaje, existen una serie de costos que afectan la intermediación bancaria, y porque por lo menos una parte de los depósitos de encaje pueden recibir intereses. De esta manera, las expresiones para R_a y R_p serían re-escritas de la siguiente manera:

$$R_a = r_a * (1 + IINT) + r_e * (1 - EM) * E / (1-E) - IMR - SBS$$

donde:

$$\begin{aligned}
IINT &= \text{Tasa de impuesto a los intereses} \\
r_e &= \text{Tasa de remuneración al encaje}
\end{aligned}$$

- EM = Tasa de encaje mínimo no remunerado
- IMR = Impuesto Mínimo a la Renta (1% del activo neto de las instituciones bancarias y financieras: art. 111 de DLeg 774, Ley del Impuesto a la Renta, de diciembre 31, 1993. Ver también DS 068-92-EF de abril 2, 1992, Reglamento de antigua Ley del Impuesto a la Renta, Ley 25381, Cuarta Disposición Final)
- SBS = Contribución a la Superintendencia de Banca y Seguros (art. 40 de Ley Orgánica de la SBS, DL 25987, de diciembre 21, 1992). Montos son fijados por SBS, y no deberán exceder del 1/5 del 1% de los activos que previamente determine la SBS (ver, al respecto, Res. SBS 374-91 de junio 21, 1991, Res. 028-92-SBS de febrero 6, 1992 y 1261-92-SBS de octubre 27, 1992, Res. 069-93-SBS de febrero 12, 1993, y Res. 241-94-SBS de abril 17, 1994).

De esta manera, $r_a^*(1 + IINT)$ es la tasa de interés efectiva pagada al banco por el prestatario; pero el banco recibe, además, un interés (r_e) por sus depósitos de encaje, interés que se paga sólo sobre una fracción $1 - EM$ de los depósitos de encaje, resultando un interés de $r_e^*(1 - EM)$, el cual debemos multiplicarlo por $E/(1 - E)$ para medirlo como una fracción de las colocaciones. Finalmente, debemos sustraer el Impuesto Mínimo a la Renta y la contribución a la Superintendencia de Banca y Seguros (IMR y SBS), por ser éstos impuestos sobre los activos, y ser las colocaciones un activo. Por otro lado,

$$R_p = r_p^*D/C + FSD^*D/C + r_a^*IINT$$

donde:

$$r_p^*D/C = r_p^*(1 + E/(1-E)), \text{ es un término que ya conocemos.}$$

$$FSD^*D/C = FSD/(1-E), \text{ Prima al Fondo de Seguro de Depósitos, medida como porcentaje de las colocaciones. Este fondo fue originalmente creado por art. 237 del Dleg 637 de abril 24, 1991.}$$

La nueva Ley de Banca, Dleg 770 de octubre 28, 1993, en su art. 132-154 fija el nuevo régimen del FSD. Tasa máxima en ambas leyes es de 0.75% del total de depósitos. La tasa efectiva de la prima la fija el Ministerio de Economía por resolución ministerial, y desde 1992 ha sido igual a la tasa máxima (ver RM 160-92-EF/15 de abril 14, 1992, y DS 09-94-EF de enero 26, 1994, segunda disposición transitoria).

$r_a * IINT$ = Es el impuesto a los intereses (activos) que el banco cobra pero no retiene. Al haber incorporado este impuesto en R_a , debemos sustraerlo de R_p para que no entre a formar parte del spread (S).

La nueva expresión para el spread ($S = R_a - R_p$), sería entonces:

$$S = r_a^*(1 + IINT) + r_e^*(1 - EM)*E/(1-E) - IMR - SBS - r_p^*(1+E/(1-E)) - FSD/(1-E) - r_a^*IINT \quad (1a)$$

Re-agrupando y ordenando:

$$r_a^*(1 + IINT) = r_p + CENC + CIMP + S \quad (2a)$$

donde,

$$CENC = [r_p - r_e^*(1-EM)]*E/(1-E) \quad (3)$$

= costo del encaje

$$CIMP = IMR + SBS + FSD/(1-E) + r_a^*IINT \quad (4)$$

= costo de los impuestos

es decir, la tasa efectiva pagada por el prestatario, $r_a^*(1 + IINT)$, es igual a la tasa pasiva recibida por el ahorrista, r_p , más el costo del encaje, CENC, más el costo de los impuestos, CIMP, más el spread bancario, S.

Lo que nos interesa ahora, empezando con el mercado de crédito en dólares, es medir las relaciones (1a) y (2a), es decir, medir el spread (1a), y descomponer la tasa de interés activa (2a). Para ello usaremos las series TAMEX y TIPMEX, publicadas por el BCR y la SBS desde 1991, para medir r_a y r_p , respectivamente. Para hacer un seguimiento de estas relaciones, disponemos de observaciones mensuales para el período julio de 1991 a setiembre de 1995. Un resumen de los resultados es presentado en el Cuadro 6 y en los Gráficos 3 y 4, en los cuales podemos observar el nivel del spread y la composición de la tasa activa.

En el Cuadro 6, la primera serie, r_a , o TIPMEX, es la tasa pasiva la cual mide la tasa de interés anual pagada al ahorrista. Como se puede ver, esta tasa cayó de casi 9% en agosto de 1991 a menos de 5% a lo largo de 1994, para luego volver a subir hasta 6.2% en setiembre de 1995. La segunda serie, CENC, o Costo del Encaje, es el costo implícito del encaje para los bancos, el cual depende básicamente de la tasa pasiva r_p , y de la tasa de remuneración al encaje r_e , así como de la tasa de encaje E (ver expresión (3) arriba). De esta manera, podemos observar en el Cuadro 6 que esta serie sufre un primer salto en marzo de 1992 al disminuirse la tasa de remuneración al encaje, que deja de ser la TIPMEX para pasar a ser la tasa LIBOR. El CENC se mantiene luego entre 1.5 y 2 puntos hasta comienzos de 1994 —excepto por los cuatro últimos meses de 1992, cuando de incrementó r_e a $\text{LIBOR} + 2$ —, cuando empieza a disminuir, hasta hacerse incluso negativo, como consecuencia del aumento de la tasa LIBOR.

Cuadro 6

Medición del Spread Bancario en Moneda Extranjera
(Tasas Anuales)

Año	Mes	Rp	CENC	CIMP	Spread	ra*(1+IINT)	ra-rp
1991	7	8,64	0,39	2,31	10,13	21,47	10,79
	8	8,89	0,41	3,20	9,99	22,49	10,67
	9	7,76	0,37	3,24	11,40	22,77	12,04
	10	7,73	0,39	3,26	11,57	22,95	12,23
	11	7,64	0,41	3,32	11,98	23,35	12,66
	12	7,76	0,42	3,32	11,88	23,38	12,57
1992	1	7,80	0,43	5,46	9,41	23,10	12,29
	2	5,92	0,34	5,56	11,92	23,74	14,72
	3	6,93	1,73	5,34	8,03	22,03	12,23
	4	6,50	1,51	5,04	6,74	19,79	10,71
	5	6,18	1,47	5,22	8,33	21,19	12,25
	6	6,28	1,54	5,32	8,74	21,88	12,75
	7	6,32	1,78	5,35	8,64	22,09	12,89
	8	6,22	1,87	4,97	8,61	21,67	12,96
	9	5,97	0,74	4,18	7,71	18,60	10,94
	10	5,88	0,61	4,18	7,80	18,47	10,91
	11	5,79	0,36	4,18	8,10	18,43	10,96
	12	5,80	0,47	4,20	8,14	18,61	11,12
1993	1	5,72	1,77	4,02	6,87	18,38	10,99
	2	5,77	1,88	4,01	6,48	18,15	10,73
	3	5,72	1,87	4,01	6,39	17,99	10,63
	4	5,72	2,00	4,00	6,09	17,81	10,47
	5	5,69	1,91	3,98	5,98	17,56	10,27
	6	5,63	1,82	3,97	5,93	17,35	10,14
	7	5,52	1,80	3,96	5,89	17,17	10,09
	8	5,41	1,76	3,95	5,87	16,98	10,03
	9	5,30	1,73	3,94	5,90	16,87	10,04
	10	5,16	1,53	3,93	6,12	16,74	10,06
	11	5,01	1,37	3,92	6,24	16,54	10,03
	12	5,01	1,41	3,93	6,33	16,69	10,16
1994	1	4,97	1,46	2,40	6,58	15,41	10,44
	2	4,87	1,21	2,40	6,88	15,36	10,49
	3	4,83	0,96	2,40	7,05	15,24	10,41
	4	4,85	0,80	2,40	7,06	15,11	10,26
	5	4,80	0,42	2,40	7,51	15,13	10,33
	6	4,84	0,46	2,40	7,46	15,16	10,32
	7	4,84	0,31	2,40	7,77	15,33	10,49
	8	4,98	0,37	2,41	7,57	15,33	10,35
	9	4,99	0,24	2,41	7,74	15,38	10,39
	10	4,90	-0,16	2,41	8,22	15,37	10,47
	11	4,86	-0,37	2,41	8,38	15,28	10,42
	12	4,89	-0,69	2,41	8,62	15,24	10,35

Continúa...

Continuación

Año	Mes	Rp	CENC	CIMP	Spread	ra*(1+IINT)	ra-rp
1995	1	5,09	-0,45	2,41	8,18	15,23	10,14
	2	5,40	-0,18	2,41	7,76	15,40	10,00
	3	5,50	-0,05	2,41	7,73	15,60	10,10
	4	5,60	0,05	2,41	7,63	15,70	10,10
	5	5,70	0,20	2,42	7,58	15,90	10,20
	6	5,90	0,43	2,42	7,55	16,30	10,40
	7	6,00	0,58	2,42	7,41	16,40	10,40
	8	6,10	0,65	2,42	7,23	16,40	10,30
	9	6,20	0,74	2,42	7,25	16,60	10,40

Fuente: Elaboración propia en base a información de la SBS y del BCR

Gráfico 3

Spread Bancario en Moneda Extranjera, 1991.7-1995.9

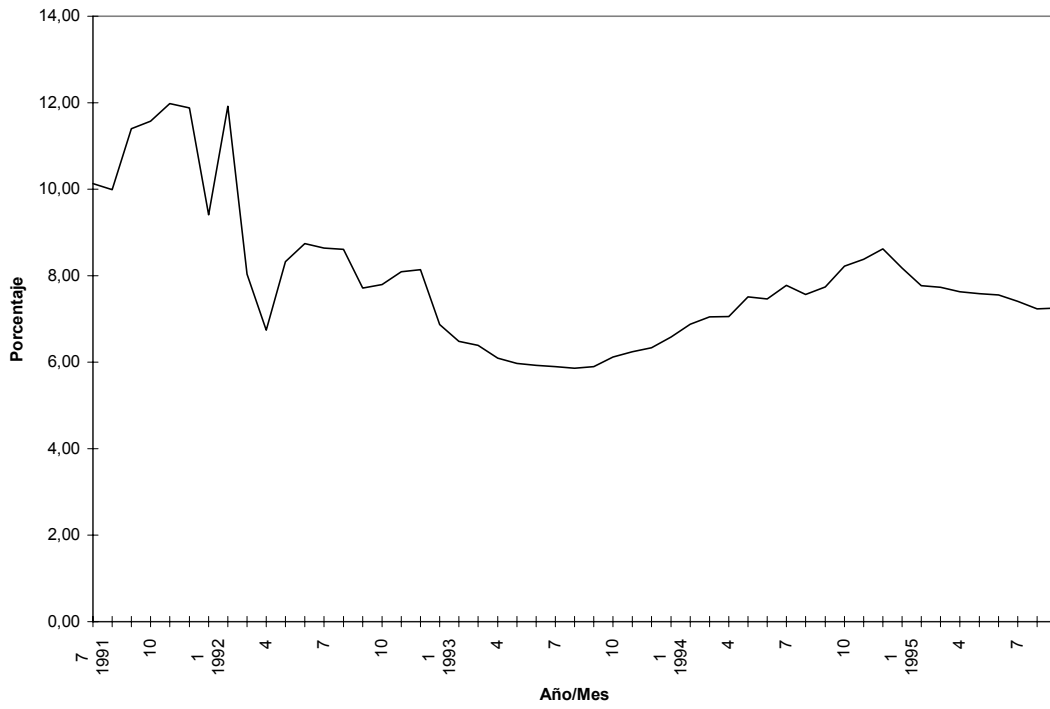
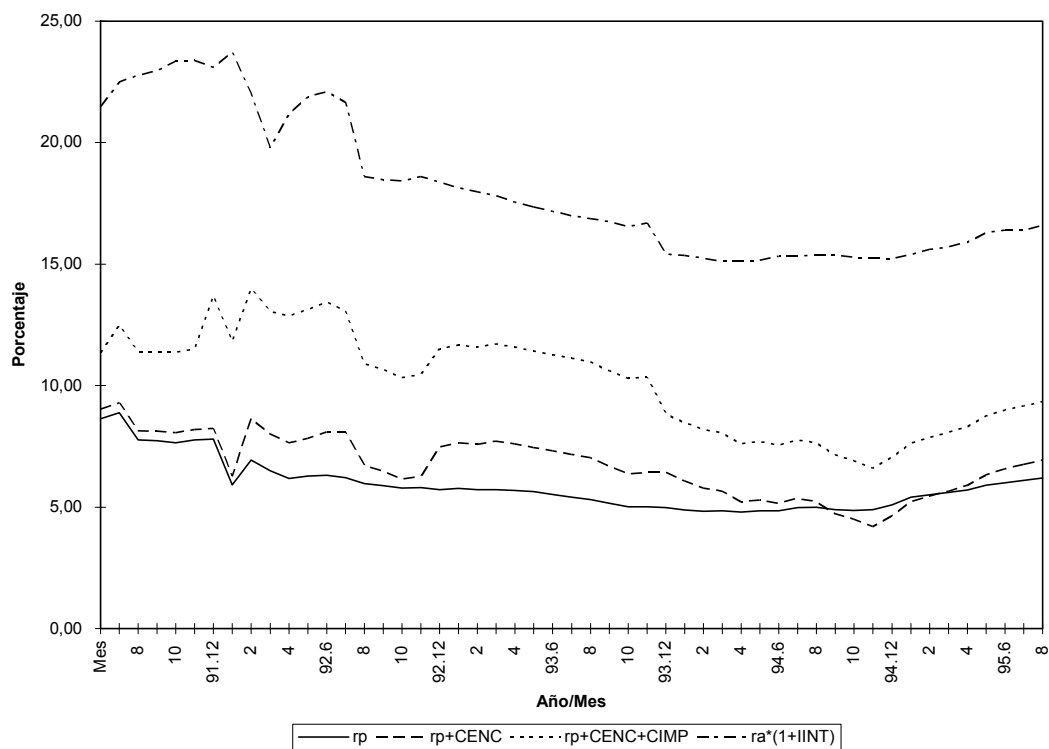


Gráfico 4

Descomposición de la Tasa Activa en Moneda Extranjera, 1991.7-1995.9



La tercera serie en el Cuadro 6, CIMP, mide el costo de los impuestos a la intermediación bancaria y, como ya se ha mencionado —ver expresión (4) —, tiene cuatro componentes: el impuesto a los intereses, la prima del Fondo de Seguro de Depósitos, la contribución a la SBS, y el Impuesto Mínimo a la Renta. Esta serie, que llega a estar por encima de los 5 puntos en 1992, luego de la introducción en enero de ese año del Impuesto Mínimo a la Renta, IMR, y del Fondo de Seguro de Depósitos, FSD. El CENC cae luego como consecuencia de tres medidas -disminución del Impuesto a los Intereses, IINT, de 15% a 10%, en agosto de 1992; la reducción de la contribución a la SBS, en enero de 1993, y la eliminación del Impuesto a los Intereses en enero de 1994-, y se ha mantenido alrededor de 2.4 puntos desde esta última fecha.

La cuarta serie en el Cuadro 6 es el Spread, y es igual a la diferencia entre la tasa activa $-ra*(1+ IINT)$, presentada como la quinta serie- y la suma de las tres series anteriores. Por ser de interés, hemos incluido también una sexta serie en el Cuadro 6, cual es la diferencia entre la tasa activa, TAMEX , y la tasa pasiva en dólares, TIPMEX, o $ra-rp$, diferencia que podríamos también denominar Spread Bruto, para distinguirla de nuestra medida del Spread.

Es la cuarta serie del Cuadro 6, el Spread, la que resume nuestros cálculos. Como podemos ver en dicho cuadro —y también en el Gráfico 3— dicha serie llegó a bordear los 12 puntos en el último trimestre de 1991, pero luego, como resultado de la caída del margen bruto, $ra-rp$, pero también de los costos del encaje y de los impuestos, CENC y CIMP, cae a la mitad de ese nivel durante la segunda mitad de 1993. A partir de entonces el spread bancario vuelve a subir por encima de los 6 puntos. Este aumento ocurre en el período setiembre de 1993 a diciembre de 1994, y obedece a una disminución del costo de los impuestos —a partir de la eliminación del impuesto a los intereses en enero de 1994— y del costo del encaje —básicamente por el aumento de la tasa LIBOR a la cual está ligada la remuneración al encaje pagada a los bancos— lo cual permite a los bancos

capturar una porción mayor del Spread Bruto —sexta serie en el Cuadro 6—, el cual ha permanecido básicamente constante desde setiembre de 1992.

Es interesante hacer alusión a esta última fecha, pues para entonces parece haber un “quiebre” en el comportamiento de las series en general, haciéndose éstas más suaves, y disminuyendo el nivel de los spreads. Lo que ocurrió entonces fue la reducción del Impuesto a los Intereses, IINT, de 15% a 10%, y el aumento de la tasa de remuneración al encaje, re, que pasa a ser igual a la tasa LIBOR más dos puntos. Aunque esta última medida sólo duraría hasta diciembre de ese año, el margen bruto, ra-rp, ha permanecido por debajo de los once puntos desde enero de 1993, y el spread, excepto por cuatro meses a fines de 1994, se ha mantenido por debajo de los ocho puntos. De hecho, los únicos cambios importantes desde enero de 1993 han sido provocados por la eliminación del Impuesto a los Intereses, IINT, en enero de 1994; y el aumento de la tasa LIBOR, ligada a re, a partir de febrero de 1994, y su disminución a partir de enero de 1995. Por otro lado, el aumento de la tasa pasiva, rp, a partir de enero de 1995, ha sido sin consecuencia, por cuanto aumento similares en ra han impedido que ello tenga algún efecto sobre el margen bruto, ra-rp.

Otra manera de ver lo sucedido con el mercado de crédito en dólares es presentada en el Gráfico 4, en el cual se presentan cuatro series, las cuales son, empezando desde abajo, las siguientes: la tasa pasiva rp, o TIPMEX, o sea, la tasa de interés pagada al depositante; luego viene $rp+CENC$; luego viene la serie $rp+CENC+CIMP$; y, finalmente, la tasa activa efectiva, esto es, $ra*(1+IINT)$, donde $ra=TAMEX$. De esta manera, el Spread es la diferencia vertical entre las dos últimas series, mientras que la diferencia entre la primera y tercera series es la porción del spread capturada por el Estado, esto es, la suma de $CENC + CIMP$.

Cálculos similares a los nuestros, realizados por el Proyecto de Análisis, Planeamiento e Implementación de Políticas (1994: Tomo 2, Anexo 11) para junio de 1994 arrojan un spread de 4.33 puntos -bastante menor que el que obtenemos nosotros para dicho mes, el cual es igual a 7.46 puntos (ver Cuadro 6)-. Esta

diferencia de resultados obedece no sólo a que la fórmula para medir el spread en dicho estudio es distinta a la nuestra —debemos decir en nuestra defensa que en dicho estudio no hay una derivación formal de la fórmula, como sí lo hacemos nosotros-, sino también porque en dicho estudio no se toma en cuenta la remuneración al encaje de los depósitos en dólares, algo que sí hacemos aquí.

En todo caso, un ejercicio interesante presentado en el estudio del PAPI es el siguiente: de usarse no el TAMEX de ese mes -junio de 1994-, 15.16%, sino 12% como un proxy de la tasa activa en dólares en los mercados internacionales, el spread neto correspondiente resulta ser de 2.59 puntos, menor en 1.74 puntos que el calculado por ellos. Esta diferencia estaría representando una renta bancaria, resultado de la ineficiencia del sistema (PAPI 1994: etc).

En el caso del mercado de crédito en moneda nacional, el tipo de información presentada —ver Cuadro 7 y Gráficos 5 y 6— es similar al caso del mercado de crédito en dólares, y las series han sido definidas de manera similar. Una diferencia importante es que en este caso la tasa pasiva r_p es TIPMN, y la tasa activa r_a es TAMN. Otra diferencia es que en el Cuadro 7 hemos incluido la serie INFLACION, por su importancia en la evolución de las tasas de interés en soles.

De esta manera, hay varias diferencias que debemos resaltar respecto de los resultados de la intermediación bancaria en dólares. Una primera diferencia es que, obviamente, el nivel de las tasas de interés —y del spread— en soles es mucho mayor en soles que en dólares, de tal manera que si el spread en dólares cae —gruesamente— de 12 a 7 puntos, en soles cae de 500 a 25 puntos. Por ello, podemos decir que la intermediación en soles sigue siendo más rentable para los bancos que la intermediación en dólares, y esto debería seguir siendo así aun si tomáramos en cuenta la devaluación del tipo de cambio.

En relación a lo anterior, hay otra diferencia importante, y es que mientras el spread en dólares deja de caer a partir, básicamente, de setiembre de 1992, el

spread en moneda nacional continúa cayendo hasta el final, prácticamente mes tras mes. Esto es importante, pues la caída del spread en soles está asociado a un menor margen bruto, $ra-rp$; esto es, el spread no cae porque disminuyan los costos que afectan la intermediación bancaria —CENC o CIMP—, sino porque está disminuyendo la diferencia entre las tasas activas y pasivas con que operan los bancos en soles, algo que no ocurre con las operaciones en dólares.

En relación a esto, la continua caída del spread en soles parece estar asociada al comportamiento de la inflación —observada y esperada—, y, como podemos ver en el Gráfico 5, el spread en soles se mantiene consistentemente por encima, pero cada vez más cercano a, la tasa de inflación.

Otra diferencia —implícita en lo ya dicho, pero que debemos recalcar— es la mucho menor importancia relativa del Costo del Encaje y del Costo de los Impuestos en el caso de las transacciones en soles, con respecto a las transacciones en dólares; por importancia relativa nos referimos al peso que dichos costos representan dentro del margen bruto $ra-rp$. Puesto que, en ausencia de impuestos a los intereses, IINT, el spread debe ser igual al margen bruto menos la suma de dichos costos ($\text{Spread} = ra-rp - \text{CENC} - \text{CIMP}$), lo dicho anteriormente equivale a decir que la importancia el spread dentro del margen bruto es mucho mayor en el caso de las transacciones en soles que en el caso de las transacciones en dólares (ver Gráfico 7). En todo caso, podemos decir que esta diferencia resulta del hecho que, mientras el CENC y el CIMP son de magnitudes gruesamente similares para transacciones en soles y en dólares,³ el margen bruto, $ra-rp$, es mucho mayor en soles que en dólares.

³ Ello a pesar de la mucho mayor tasa de encaje para los depósitos en dólares, cuyo costo se diluye por la relativamente alta tasa de remuneración al encaje, re.

Cuadro 7

Medición del Spread Bancario en Moneda Nacional
(Tasas Anuales)

Año	Mes	rp	CENC	CIMP	Spread	ra*(1+IINT)	ra-rp	Inflación₁
1991	7	77,75	2,57	68,82	572,25	721,38	575,08	166,62
	8	68,42	2,11	91,95	540,37	702,85	542,75	132,30
	9	46,44	1,52	48,18	271,17	367,31	272,95	91,76
	10	37,83	1,20	35,63	196,44	271,10	197,91	69,35
	11	37,67	1,15	35,20	193,74	267,76	195,17	57,97
	12	38,16	1,15	34,87	191,10	265,28	192,52	55,48
1992	1	36,23	0,97	35,68	183,40	256,29	186,63	60,20
	2	31,22	0,72	30,11	151,78	213,84	154,73	84,34
	3	26,82	0,56	25,19	123,63	176,20	126,40	81,74
	4	24,75	0,46	22,08	105,26	152,55	107,90	72,86
	5	22,56	0,38	23,58	117,62	164,15	120,17	49,35
	6	21,99	0,35	24,27	122,87	169,48	125,39	51,12
	7	23,00	0,30	24,25	121,94	169,48	124,38	47,58
	8	21,84	0,24	21,35	123,73	167,16	126,08	42,14
	9	19,70	0,20	15,62	112,98	148,51	115,30	43,03
	10	19,28	0,20	15,25	109,77	144,49	112,08	47,04
	11	18,02	0,18	14,99	108,47	141,66	110,76	54,21
	12	18,44	0,17	15,63	114,56	148,80	116,83	61,53
1993	1	18,30	0,17	15,03	110,43	143,92	112,54	57,78
	2	18,16	0,16	14,42	104,45	137,19	106,56	60,14
	3	18,16	0,16	13,21	92,41	123,94	94,51	57,60
	4	18,02	0,16	11,75	77,93	107,86	80,04	58,21
	5	17,60	0,16	11,11	71,94	100,80	74,04	44,02
	6	17,04	0,15	10,89	70,34	98,42	72,43	34,94
	7	16,90	0,15	10,70	68,54	96,30	70,64	32,34
	8	15,53	0,14	10,42	67,18	93,26	69,26	31,32
	9	15,94	0,14	10,30	65,50	91,88	67,59	25,14
	10	15,53	0,14	9,88	61,77	87,32	63,85	20,66
	11	14,30	0,13	9,54	59,55	83,52	61,63	24,95
	12	14,03	0,12	9,18	56,24	79,57	58,31	26,58
1994	1	13,76	0,12	1,92	55,54	71,35	57,59	27,66
	2	13,49	0,12	1,92	56,21	71,74	58,25	26,73
	3	12,55	0,11	1,92	54,81	69,39	56,84	25,28
	4	12,55	0,11	1,92	52,11	66,69	54,14	19,93
	5	11,35	0,10	1,92	47,28	60,66	49,31	14,48
	6	11,09	1,10	1,92	43,07	57,17	46,09	11,55
	7	10,03	0,99	1,92	39,03	51,99	41,95	15,22
	8	8,73	0,86	1,92	39,24	50,76	42,03	12,39
	9	7,83	0,77	1,92	34,22	44,75	36,92	9,73
	10	7,44	0,74	1,92	31,81	41,91	34,47	8,39
	11	7,44	0,74	1,92	29,02	39,13	31,68	8,70
	12	7,30	0,72	1,92	29,05	39,00	31,70	9,07

Continúa...

Continuación

Año	Mes	rp	CENC	CIMP	Spread	ra*(1+IINT)	ra-rp	Inflación ₁
1995	1	7,90	0,78	1,92	26,59	37,20	29,30	8,71
	2	9,00	0,89	1,92	25,79	37,60	28,60	12,14
	3	9,10	0,90	1,92	24,28	36,20	27,10	14,90
	4	9,10	0,90	1,92	23,58	35,50	26,40	13,54
	5	9,10	0,90	1,92	23,58	35,50	26,40	11,03
	6	9,70	0,96	1,92	24,22	36,80	27,10	9,22
	7	10,10	1,00	1,92	23,88	36,90	26,80	10,10
	8	10,50	1,04	1,92	23,04	36,50	26,00	8,29
	9	10,50	1,04	1,92	23,14	36,60	26,10	8,03

¹. Para evitar una excesiva fluctuación en esta serie, se le ha calculado como un promedio móvil de 3 meses. De esa manera, la inflación del mes de noviembre es igual a la variación anualizada del IPC de Lima Metropolitana en los tres últimos meses del año correspondiente.

Fuente: Información del BCR y de la SBS. Elaboración propia.

Gráfico 5

Inflación y Spread Bancario en Moneda Nacional, 1991.7-1995.9

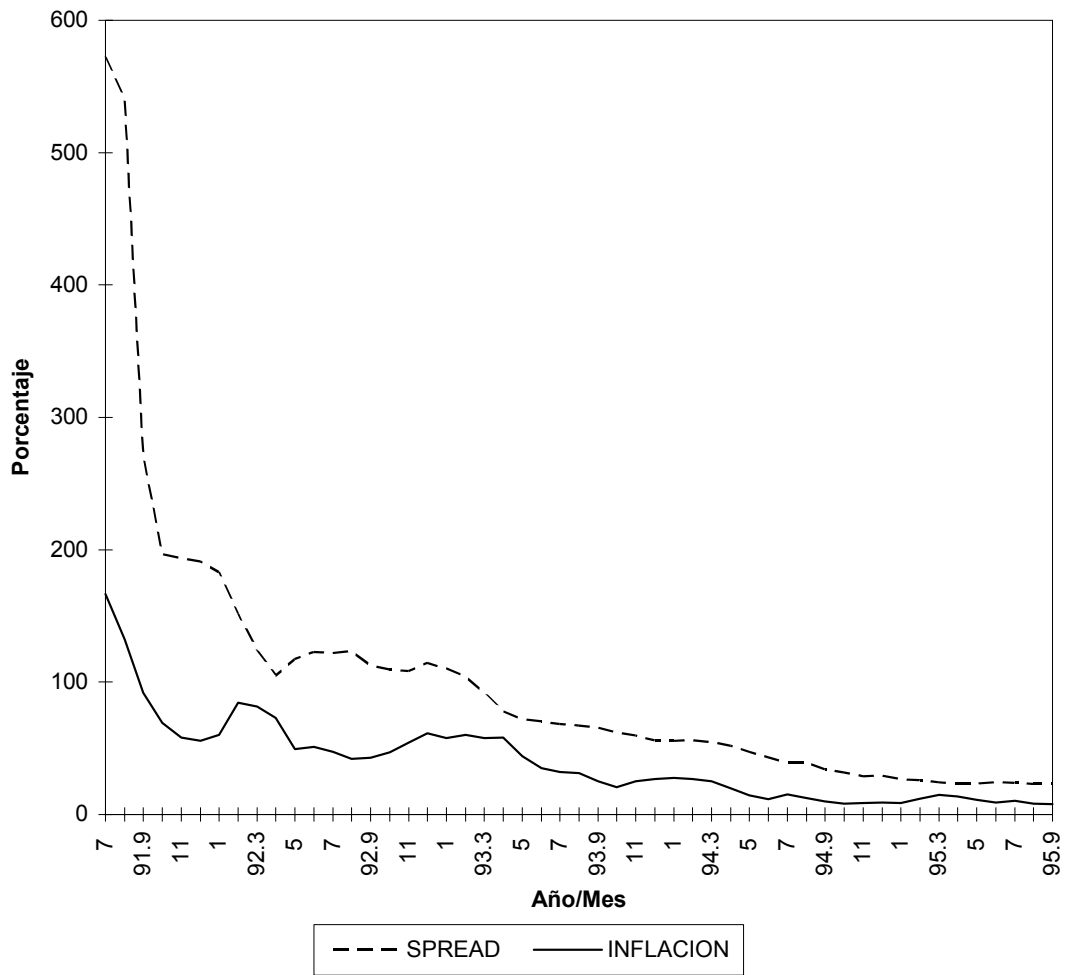
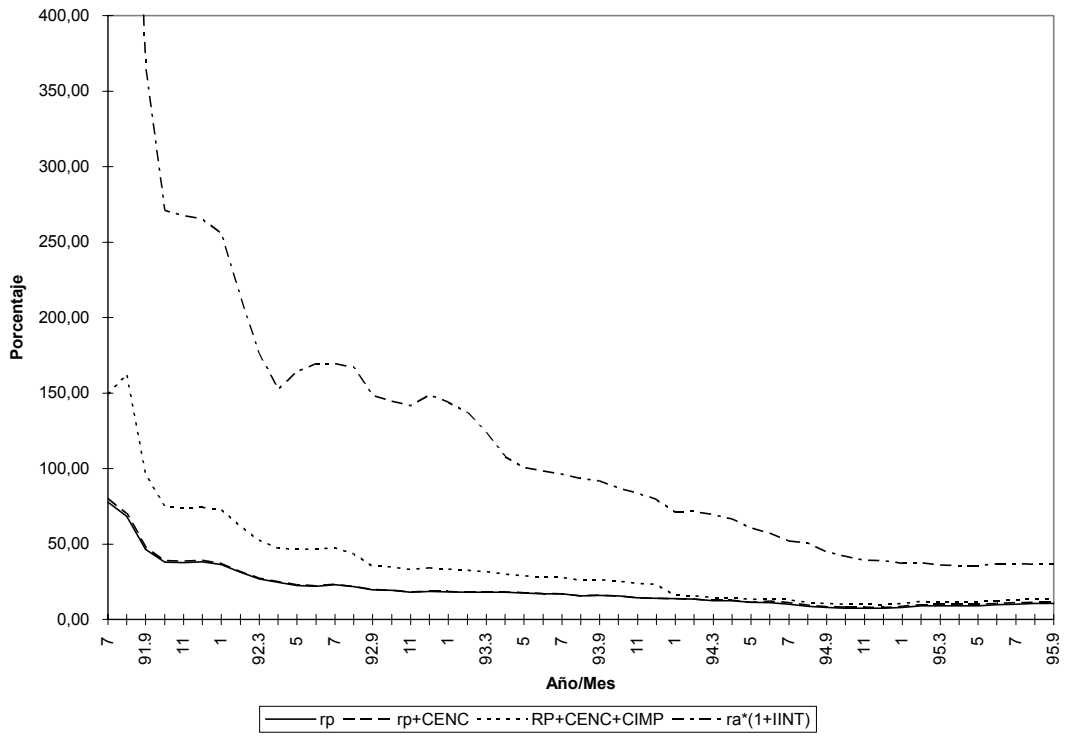


Gráfico 6

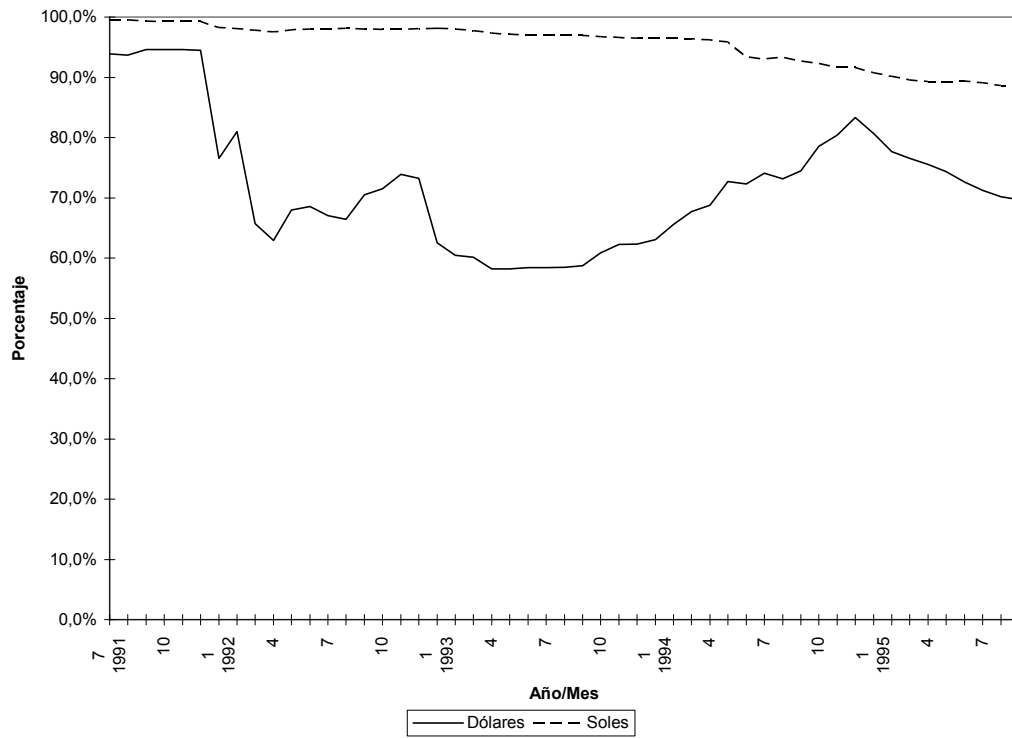
Descomposición de la Tasa Activa en Moneda Nacional, 1991.7-1995.9



Por último, debemos anotar que la confiabilidad de las series calculadas depende de la precisión de la información sobre tasas de interés promedio suministradas por la SBS (o por los bancos a la SBS). Pero, por otro lado, debemos tomar en cuenta que no se han considerado una serie de maneras que tienen los bancos de disminuir el costo de los depósitos que captan, o de aumentar sus ingresos por colocaciones y que, por lo tanto, afectan directamente el nivel de r_p y r_a . El ejemplo más sencillo de esto es el cobro de un dólar o dos soles mensuales por "mantenimiento de cuenta" que hacen los bancos a sus depositantes.

Gráfico 7

Spread como Porcentaje del Margen Bruto, ra-rp, en Soles y en Dólares



2.2 La Concentración Bancaria

En esta sección discutiremos algunos indicadores de concentración al **interior** del sistema bancario comercial. Para empezar, debemos mencionar como un antecedente que el nivel de concentración de la banca peruana en 1982 era relativamente alto comparado con la concentración existente en otros países, tanto en desarrollo como desarrollados (De Rezende 1986: 47). Aquí vamos a utilizar información para el período 1982-1993. Un primer ejercicio ha sido calcular los índices de concentración de los depósitos en la banca comercial, los cuales son presentados en el Cuadro 8 y en el Gráfico 7. Como se puede observar, después de 1990 se observa un aumento en el grado de concentración. Si se consideran las colocaciones, o se descompone tales variables por tipo de moneda, los resultados no cambian. Es claro, entonces, que la concentración es ahora mayor que la que existía cuando se hicieron los cálculos reportados por De Rezende. Por otro lado, algunas estimaciones preliminares (estadísticos no-paramétricos de rango) también muestran que el ranking por tamaño de las empresas no se ha modificado después de la implementación de las reformas del sistema financiero.⁴

Además, desde el punto de vista de los indicadores absolutos del grado de concentración, como el **número** de empresas en el sistema bancario, no hay una "desconcentración" de depósitos y colocaciones. Este indicador, junto con los índices de concentración mostrados en el Cuadro 8, sugieren la persistencia de una estructura de mercado financiero oligopólica. Pero esto requiere considerar otros elementos más del sistema financiero (formas de competencia, innovaciones tecnológicas, respuestas a los cambios en el marco regulador).

Si consideramos estos resultados conjuntamente con algunos indicadores de la eficiencia operativa de las empresas bancarias, queda por analizar la naturaleza de las economías o deseconomías de escala en este sector. Tenemos, aparentemente, varios efectos que van en diferentes direcciones: el aumento de la

⁴ No estamos reportando estos cálculos.

concentración, la disminución del personal empleado prácticamente de todas las empresas bancarias existentes antes de la reforma. Un examen de la presencia de economías o deseconomías de escala debería discriminar esos efectos y permitiría también analizar las ventajas o desventajas de la concentración.

Cuadro 8

Indices de Concentración de Depósitos, 1982-93

Año	Herfindhal	Theil	Gini
1982	0.14	0.67	0.59
1983	0.15	0.70	0.59
1984	0.15	0.68	0.62
1985	0.14	0.67	0.60
1986	0.13	0.66	0.60
1987	0.12	0.65	0.60
1988	0.15	0.68	0.58
1989	0.12	0.62	0.53
1990	0.10	0.59	0.50
1991	0.14	0.67	0.54
1992	0.17	0.74	0.60
1993	0.17	0.74	0.64

Fuente: Elaborado en base a información de la SBS.

Si queremos discutir el fenómeno de la concentración bancaria usando información más desagregada, podemos referirnos a los Anexos 1 y 2. En ellos tenemos la participación de cada banco tanto en depósitos como colocaciones totales, trimestralmente desde marzo de 1987. Obsérvese, sin embargo, la falta de información en todos los anexos para algunos trimestres, incluyendo todo el año 1990. Debemos mencionar, empero, que información de este detalle y frecuencia no está disponible públicamente. Además, la información registrada por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) no tiene un formato estándar, debido a los cambios en los formatos contables,⁵ por lo que ha sido necesario compatibilizar las series.

En el caso del Anexo 1 podemos comprobar el aumento de la participación de los bancos más grandes en el total de depósitos, y algo similar se observa para el caso de las colocaciones en el Anexo 2. Esto ha sucedido a pesar del aumento del número de bancos en los dos o tres últimos años, en razón de que los bancos nuevos representan todavía una porción minúscula del mercado, por lo que no han contribuido a disminuir el grado de concentración.

2.3 Calidad de los Activos Bancarios

Disponemos en este caso de la información trimestral presentada en el Anexo 3. En general, podemos observar que la cartera atrasada (como porcentaje de las colocaciones totales promedio) empezó a disminuir después de alcanzar un máximo de 15.13% en marzo de 1993, de tal manera que, para febrero de 1995 dicho porcentaje era de sólo 8.12%. Una tendencia similar es obtenida por Naranjo y Otero (1994) usando el ratio cartera pesada menos provisiones como porcentaje del patrimonio. En todo caso, hay algunos detalles adicionales que deberían ser tomados en cuenta. Por ejemplo, la cartera atrasada suele ser mayor para los

⁵ Véase Superintendencia de Banca y Seguros 1988 y 1992 sobre planes contables de las instituciones financieras.

bancos de menor tamaño que para los bancos grandes,⁶ sugiriendo que la recuperación no ha tenido el mismo efecto sobre ambos tipos de bancos, y/o que hay alguna segmentación del mercado de colocaciones por calidad de clientes, y que los bancos chicos se ven obligados a prestar a clientes de menos calidad. Por otro lado, el grado de dispersión de este ratio (medido por el desvío estándar) aumenta hacia el final del período, a pesar de la caída del promedio.

2.4 Solvencia y Liquidez de la Banca

Como indicador de la solvencia de los bancos podemos usar el ratio pasivo total/patrimonio, presentado en el Anexo 4.⁷ En este caso, lo que observamos es una caída de este ratio al inicio de la reforma (1991-1992), y luego una recuperación a pesar de que, al mismo tiempo, los bancos estaban aumentando su patrimonio. Por otro lado, también encontramos que, durante el período de recuperación (desde 1992), los bancos pequeños tienden a tener un ratio mayor, indicando esto una política más conservadora por parte de los bancos grandes.

El indicador de liquidez que usamos, esto es, el ratio colocaciones/depósitos, presentado en el Anexo 5, ha aumentado significativamente su valor en período post-reforma, pasando de un mínimo de 45.3% en junio de 1991 a un máximo de 74.9% en febrero de 1995, indicando una mayor disposición a prestar dinero por parte de los bancos en general, pero sobre todo por parte de los bancos pequeños.

⁶ Consideramos como bancos grandes, en los Anexos 1-6, a los bancos Continental, Interbanc, Crédito y Wiese.

⁷ Un discusión de indicadores financieros de este tipo puede encontrarse en textos tales como Copeland y Weston (1988).

2.5 Composición de los Ingresos Bancarios

En este caso nos interesa resaltar la modificación de la estructura de ingresos de la banca a raíz de la reforma financiera. Un fenómeno muy importante, en este sentido, ha sido la pérdida de importancia de los ingresos por concepto de intereses dentro de los ingresos totales. Así tenemos, ver Anexo 6, que el ratio otros ingresos/ingresos totales aumenta de un promedio de 14% en marzo de 1991 a otro de 26% en diciembre de 1994. Este ha sido un resultado directo de la reforma financiera, y del concepto de banca múltiple que ésta introdujo, permitiendo a los bancos diversificar sus operaciones y entrar en negocios distintos al de simplemente prestar dinero. Algo que también podemos notar, es que han sido los bancos grandes los que más han diversificado sus operaciones. Los bancos pequeños, en este caso, han virado en la dirección de la banca de consumo (o banca personal), y enfatizan el mercado de préstamos pequeños.

2.6 Composición de la Cartera de Depósitos Bancarios

Un fenómeno importante a raíz de la reforma financiera ha sido la caída de la importancia de los depósitos a la vista dentro del total de depósitos en la banca comercial. Este fenómeno puede observarse en el Anexo 7, donde presentamos el ratio obligaciones inmediatas/depósitos totales, entendiéndose que el numerador mide los depósitos a la vista. De esta manera, lo que encontramos es que este ratio ya había empezado a caer antes de la reforma, pasando de alrededor de 50% a un 30%; pero, luego de la reforma, la caída continúa, cayendo el ratio por debajo del 20%. Finalmente, debemos resaltar que este fenómeno se observa por igual en el caso de los bancos grandes y de los pequeños.

2.7 Rentabilidad Bancaria

En este caso usaremos el ratio utilidad acumulada/patrimonio, presentado en el Anexo 8. Debemos tener especial cuidado en la lectura de las cifras, por el hecho de que en el numerador de dicho ratio tenemos un flujo que se va acumulando trimestre tras trimestre a lo largo de cada año. Entonces, sólo tiene sentido comparar los ratios de trimestres (o meses (correspondientes)). Así, si comparamos las cifras promedio para diciembre de cada año, lo que encontramos es, primero, una caída en la rentabilidad hasta diciembre de 1992, cuando dicho ratio alcanza un mínimo de 8.6%, para luego empezar a recuperarse, llegando a 11.6% para diciembre de 1994.

Por otro lado, resulta muy interesante observar que, mientras en el período pre-reforma la rentabilidad de los bancos pequeños solía ser mayor que la de los bancos más grandes, después de la reforma (a partir de 1992) se invierte la relación, y ahora son los bancos grandes los más rentables. Este fenómeno podría ser atribuido a otro fenómeno que ya hemos mencionado en el punto 2.5, en el sentido de que son los bancos grandes los que menos dependen ahora del negocio de prestar dinero, y que están orientando sus actividades a negocios más rentables bajo el esquema de banca múltiple.

3. Comentarios Finales

En primer lugar, debemos indicar que a lo largo del documento se han enfatizado los aspectos descriptivos de la evolución de la banca peruana a partir, básicamente, del inicio del proceso de reforma financiera en el país. Por un lado, debemos reconocer el alcance limitado de análisis de este tipo, pero, por otro lado, queremos enfatizar que el manejo de resultados como los que hemos alcanzado son condición previa para análisis explicativos más elaborados que sirvan, por ejemplo, para estudiar las alternativas de política financiera a seguir en el país.

En segundo lugar, queremos también enfatizar el grado de dificultad que representa en nuestro país el manejo de información financiera desagregada, tanto por la discutible calidad de la información impresa disponible, como por el problema, ya mencionado, del cambio en los planes contables del sistema financiero. En este sentido, debemos mencionar que hemos invertido tiempo tratando de verificar la consistencia de la información usada, pero que algunos errores pueden quedar aún.

Por último, debemos rescatar el hecho que, a pesar de las limitaciones antes mencionadas, hay algunos resultados que emergen del trabajo realizado, sea en relación a la performance o en relación al comportamiento de la banca. Así, podemos mencionar cambios en el nivel de concentración bancaria, un aumento en el spread neto bancario, una recuperación de nivel de rentabilidad de la banca a partir de 1993, la disminución de la importancia relativa de la cartera atrasada, algunas diferencias interesantes entre bancos grandes y pequeños, etc.

ANEXOS

ANEXO 1

CONCENTRACION DE LA BANCA : DEPOSITOS

(Marzo 1987 - Setiembre 1995)

(Porcentajes)

Bancos \ Fecha	mar-87	jun-87	sep-87	dic-87	mar-88	jun-88	sep-88	dic-88	mar-89	jun-89	sep-89	dic-89	mar-91	jun-91	sep-91	dic-91	jun-92
Continental	23,1	23,4	23,6	27,2	24,1	23,9	25,6	26,9	21,9	21,4	18,5	16,9	16,7	13,7	12,6	11,8	12,9
Interbanc	13,6	13,6	15,5	16,3	15,3	15,1	12,0	10,7	10,2	9,3	9,0	8,9	8,4	8,8	9,1	8,0	8,5
Crédito	36,3	35,5	34,9	31,6	31,6	33,1	33,2	33,0	31,3	29,7	31,7	30,2	26,6	27,6	31,8	32,5	34,5
Wiese	9,2	9,5	9,1	8,0	7,9	7,3	7,4	7,2	6,7	7,4	7,3	8,7	12,3	14,7	13,8	14,8	15,9
Lima	6,6	6,9	6,5	6,1	6,0	5,1	5,1	4,9	7,5	7,8	8,3	8,6	6,8	5,8	5,9	5,3	4,8
Bandesco	1,3	1,3	1,3	1,5	1,4	1,3	1,3	1,3	1,4	1,7	1,7	1,6	1,6	1,3	1,1	1,4	0,8
Latino									6,3	6,2	7,3	5,9	9,7	9,1	8,2	8,2	6,7
Mercantil	2,4	2,7	2,2	2,1	2,0	2,3	3,3	3,0	2,9	2,7	2,8	2,3	2,5	3,5	2,7	2,6	2,0
Reg del Norte					2,2	2,8	2,8	3,2	2,5	2,1	2,0	3,8	3,0	2,4	2,2	2,2	2,1
Sur del Perú	3,4	3,5	3,1	3,6	3,0	3,1	3,1	3,9	3,2	4,6	4,4	5,1	3,2	2,9	2,5	2,6	2,3
Financiero					1,4	1,5	1,8	1,8	2,0	3,1	3,4	3,4	1,9	2,0	1,5	1,4	1,2
De Comercio	2,4	2,3	2,4	2,5	2,3	2,3	2,4	2,0	1,6	1,6	1,5	1,8	2,6	2,7	2,4	2,7	1,9
Probank													1,3	1,1	1,4	1,3	1,0
Sudamericano																	
Banex																	
Del Libertador																	
Citibank	0,6	0,7	0,7	0,6	0,7	0,3	0,4	0,6	0,4	0,3	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2
Extebandes					1,7	1,6	1,4	1,1	1,6	1,7	1,7	2,6	2,0	2,1	1,9	1,8	1,8
Interandino	1,2	0,6	0,6	0,5	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,1	0,1	0,9	1,7	2,1	2,4	2,4
Interamericano													0,4	0,5	0,6	0,8	1,0
Nuevo Mundo																	
De Trabajo																	
Solventa																	
Bancos mas grandes																	
3 bancos	73,0	72,4	74,0	75,0	71,0	72,2	70,7	70,6	63,4	60,4	59,3	56,0	55,6	56,0	58,2	59,1	63,3
4 bancos	82,2	81,9	83,1	83,0	79,0	79,4	78,1	77,9	70,9	68,2	67,6	64,6	64,0	64,8	67,4	67,1	71,8
5 bancos	88,8	88,8	89,6	89,1	85,0	84,5	83,2	82,8	77,6	75,6	74,9	73,3	73,7	73,9	75,6	75,3	78,5

Fuente: SBS

Continúa...

ANEXO 1 (Continuación)

CONCENTRACION DE LA BANCA : DEPOSITOS

(Marzo 1987 - Setiembre 1995)

(Porcentajes)

Bancos \ Fecha	sep-92	dic-92	mar-93	jun-93	sep-93	dic-93	mar-94	jun-94	sep-94	dic-94	mar-95	jun-95	sep-95
Continental	13,5	15,2	14,3	15,3	14,6	15,8	14,9	15,0	15,2	14,7	14,9	15,5	15,3
Interbanc	8,3	8,7	8,1	8,0	8,3	7,4	7,8	8,1	8,3	7,3	8,1	7,9	7,7
Crédito	34,1	31,2	31,4	30,7	29,7	29,2	28,7	28,9	28,9	29,5	29,1	28,1	27,8
Wiese	16,5	17,2	18,1	19,6	19,2	20,5	20,7	20,6	20,2	21,1	21,3	21,0	21,7
Lima	4,8	4,6	5,0	4,5	4,5	4,3	4,1	4,2	4,1	3,6	3,5	3,5	3,4
Bandesco	0,8	0,8	0,8	0,8	0,9	0,8	1,6	1,5	0,4	0,4	0,5	0,5	0,4
Latino	5,7	6,1	6,0	5,3	5,7	5,3	5,4	4,9	4,9	4,8	4,7	5,2	5,3
Mercantil	2,0	2,0	1,8	1,8	1,7	1,8	1,8	1,8	1,9	2,0	2,1	2,2	2,0
Reg del Norte	2,2	1,9	1,8	1,7	1,8	1,7	1,8	1,8	1,7	1,6	1,7	1,6	1,4
Sur del Perú	2,0	2,2	1,9	1,9	2,0	2,2	1,8	2,2	2,5	3,0	3,1	3,3	3,5
Financiero	0,8	1,1	1,3	1,3	1,5	1,6	1,6	1,5	1,9	1,5	1,4	1,1	1,0
De Comercio	1,9	1,9	1,7	1,1	1,0	0,8	0,8	0,9	0,9	0,7	0,8	0,7	0,7
Probank	1,5	1,5	1,3	1,3	1,2	1,2	1,1	1,0	1,2	1,0	0,9	1,0	1,0
Sudamericano			0,6	0,6	0,8	0,7	0,9	1,0	1,1	1,1	1,1	1,0	1,2
Banex			0,6	0,7	0,7	0,8	0,9	0,9	0,8	0,7	0,7	0,7	0,8
Del Libertador								0,0	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2
Citibank	0,4	0,5	0,6	0,6	0,8	0,8	1,0	0,7	0,9	0,9	0,9	1,0	0,9
Extebandes	2,1	2,1	1,9	1,9	1,8	1,7	1,4	1,3	1,4	1,3	1,3	1,1	1,1
Interandino	2,7	2,3	2,1	2,1	1,9	1,4	1,6	1,5	1,5	1,4	1,5	1,4	1,3
Interamericano	0,9	0,9	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,8	0,8	0,7	0,7	0,8	0,9
Nuevo Mundo					1,2	1,4	1,5	1,4	1,5	1,4	1,6	1,8	2,0
De Trabajo										1,4	0,1	0,2	0,3
Solventa											0,1	0,2	0,2
Bancos mas grandes													
3 bancos	64,1	63,6	63,8	65,6	63,5	65,4	64,3	64,4	64,3	65,3	65,3	64,6	64,8
4 bancos	72,4	72,3	71,9	73,6	71,8	72,9	72,1	72,5	72,6	72,6	73,4	72,6	72,4
5 bancos	78,1	78,3	77,8	78,9	77,5	78,1	77,5	77,5	77,5	77,3	78,0	77,7	77,8

Fuente: SBS

ANEXO 2**CONCENTRACION DE BANCA :COLOCACIONES**

(Marzo 1987 - Setiembre 1995)

(Porcentajes)

Banco \ Fecha	mar-87	jun-87	sep-87	dic-87	mar-88	jun-88	sep-88	dic-88	mar-89	jun-89	sep-89	dic-89	mar-91	jun-91	sep-91	dic-91	jun-92
Continental	27,0	24,9	26,9	31,0	28,6	27,3	28,9	33,5	28,2	27,1	27,0	23,8	18,8	18,8	16,9	14,9	13,3
Interbanc	14,1	16,0	17,0	18,4	15,8	14,0	12,3	13,0	13,9	12,5	10,6	10,0	12,2	12,7	10,1	10,6	11,2
Crédito	30,4	29,9	27,2	22,0	20,7	24,8	24,4	20,5	17,9	21,4	21,5	21,0	17,2	13,6	16,1	19,6	23,2
Wiese	10,4	10,9	11,8	10,8	10,7	9,9	8,5	9,6	8,4	9,1	8,7	9,6	14,9	17,1	15,9	17,8	17,5
Lima	5,4	5,6	5,5	4,6	4,2	4,1	5,2	4,4	5,4	5,1	6,4	6,2	6,0	6,2	7,9	7,2	6,4
Bandesco	1,9	1,8	1,6	1,7	1,5	1,4	1,3	0,9	1,3	1,7	1,8	1,8	2,1	1,9	1,5	1,4	1,0
Latino									6,6	5,2	4,7	5,0	9,7	10,2	9,9	8,7	7,8
Mercantil	2,5	2,6	2,3	2,1	2,0	2,8	4,2	3,8	3,8	2,5	1,8	1,8	2,3	2,6	3,3	2,8	2,7
Reg del Norte					1,4	1,6	1,0	1,0	0,8	0,6	0,7	0,9	2,7	2,1	1,8	1,7	1,9
Sur del Perú	4,9	4,7	4,0	5,9	5,0	5,1	5,3	5,4	5,1	5,6	6,4	8,1	3,5	3,3	3,3	3,0	2,8
Financiero					1,3	1,3	1,4	0,9	1,2	2,2	2,8	2,7	2,0	2,0	2,1	1,8	1,7
De Comercio	2,3	2,6	2,9	3,2	2,9	3,0	2,9	2,0	1,7	1,7	1,6	2,2	2,3	2,2	2,6	2,6	1,9
Probank													1,0	1,1	1,4	1,5	2,2
Sudamericano																	
Banex																	
Del Libertador																	
Citibank	0,6	0,5	0,4	0,0	0,4	0,3	0,3	0,5	0,4	0,3	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,6
Extebandes					5,0	4,1	4,2	4,4	5,3	4,9	5,9	7,0	4,3	4,4	3,7	2,8	2,8
Interandino	0,6	0,5	0,4	0,4	0,4	0,2	0,2	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1	0,8	1,5	2,8	2,9	2,4
Interamericano													0,1	0,5	0,7	0,6	0,7
Nuevo Mundo																	
De Trabajo																	
Solventa																	
Bancos más grandes:																	
3 bancos	71,4	70,8	71,2	71,4	65,2	66,2	65,5	67,0	60,0	61,0	59,0	54,7	50,9	49,5	48,9	52,3	54,0
4 bancos	81,8	81,7	82,9	82,2	75,8	76,1	74,0	76,5	68,3	70,1	67,7	64,3	63,1	62,2	59,0	62,9	65,2
5 bancos	87,2	87,3	88,4	86,8	80,0	80,2	79,2	80,9	73,7	75,1	74,1	70,5	72,8	72,3	68,9	71,6	72,9

Fuente: SBS

Continúa...

ANEXO 2 (Continuación)**CONCENTRACION DE BANCA :COLOCACIONES**

(Marzo 1987 - Setiembre 1995)

(Porcentajes)

Banco \ Fecha	sep-92	dic-92	mar-93	jun-93	sep-93	dic-93	mar-94	jun-94	sep-94	dic-94	mar-95	jun-95	sep-95
Continental	14,5	16,2	15,7	15,2	15,3	15,2	14,2	13,6	12,9	13,3	13,3	13,1	13,3
Interbanc	10,7	10,9	9,6	10,1	8,7	8,9	8,2	8,1	8,8	7,5	9,2	8,7	8,6
Crédito	23,9	21,3	22,2	21,1	22,6	22,0	26,5	28,3	26,6	24,3	26,6	26,5	26,3
Wiese	18,2	19,3	20,4	21,6	21,3	22,0	19,8	19,2	20,4	19,6	20,7	21,0	20,4
Lima	6,3	6,0	5,6	6,3	6,1	5,2	5,0	5,0	4,7	3,4	3,7	3,6	3,6
Bandesco	1,0	0,9	1,1	1,0	0,8	0,8	0,7	0,7	0,6	0,5	0,4	0,4	0,4
Latino	6,6	6,7	6,6	6,5	5,8	6,0	5,9	5,4	5,4	4,7	5,1	5,0	5,5
Mercantil	2,3	2,2	2,2	2,3	2,2	2,3	2,3	2,4	2,6	2,5	2,7	2,7	2,6
Reg del Norte	2,0	1,8	1,7	1,7	1,8	1,7	1,6	1,5	1,5	1,3	1,4	1,4	1,5
Sur del Perú	2,6	2,8	2,6	2,5	2,6	3,0	2,9	3,0	3,4	3,7	3,8	4,0	4,2
Financiero	1,4	1,3	1,4	1,5	1,5	1,7	1,5	1,6	1,5	1,3	1,4	1,2	1,0
De Comercio	1,8	1,8	1,7	1,8	1,6	1,4	1,2	1,2	1,2	1,1	0,9	0,8	0,7
Probank	2,2	2,3	1,7	1,9	1,6	1,4	1,3	1,1	1,0	1,1	1,2	1,4	1,3
Sudamericano			0,8	0,8	1,0	1,0	1,1	1,1	1,2	1,3	1,3	1,4	1,5
Banex			0,8	0,8	1,0	1,1	1,2	1,1	1,1	0,9	1,0	1,0	1,0
Del Libertador								0,5	0,6	0,4	0,4	0,4	0,5
Citibank	0,8	1,0	0,6	0,5	0,5	0,7	0,9	0,7	0,9	1,2	1,3	1,3	1,2
Extebandes	2,9	2,7	2,3	2,0	1,7	1,6	1,4	1,2	1,2	1,2	1,2	1,1	1,0
Interandino	2,3	2,1	2,5	2,2	2,1	2,1	2,0	2,1	2,0	1,9	1,9	2,2	2,0
Interamericano	0,7	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6	0,7	0,7	0,7	7,3	0,8	0,9	0,8
Nuevo Mundo					1,1	1,3	1,5	1,4	1,7	1,5	1,6	1,8	1,9
De Trabajo										0,0	0,1	0,2	0,4
Solventa											0,1	0,2	0,2
Bancos más grandes:													
3 bancos	56,5	56,9	58,4	57,8	59,2	59,2	60,5	61,1	59,9	57,2	60,6	60,5	60,0
4 bancos	67,2	67,8	67,9	67,9	67,9	68,1	68,7	69,2	68,7	64,7	69,8	69,2	68,6
5 bancos	73,8	74,5	74,5	74,4	73,6	74,1	74,6	74,6	74,1	69,4	74,9	74,2	74,1

Fuente: SBS

ANEXO 3

Cartera Atrasada / Colocaciones

(Marzo 1987 - Setiembre 1995)

(Porcentajes)

Bancos \ Fecha	mar-87	jun-87	sep-87	dic-87	mar-88	jun-88	sep-88	dic-88	mar-89	jun-89	sep-89	dic-89	mar-91	jun-91	sep-91	dic-91	jun-92
Continental	7,5	6,2	4,8	4,8	5,0	5,5	5,5	7,1	4,4	7,5	4,1	10,3	17,2	13,3	21,2	12,9	21,3
Interbanc	2,8	2,2	2,1	1,4	1,1	1,7	1,3	0,7	0,6	0,8	1,0	0,5	5,6	3,7	7,1	8,0	11,6
Crédito	3,3	1,9	2,1	3,4	3,0	2,8	3,2	4,2	3,8	3,4	2,7	2,6	5,9	7,2	5,8	4,6	8,0
Wiese	3,1	2,6	2,5	3,2	2,3	3,0	2,1	2,4	2,0	1,9	1,8	1,7	4,3	2,5	4,4	7,8	6,3
Lima	7,6	7,0	5,2	9,3	9,7	12,1	9,4	12,4	8,8	6,8	4,2	5,6	10,6	10,9	6,3	7,7	12,8
Bandesco	43,2	40,8	45,8	56,8	53,3	62,6	63,0	13,5	6,2	4,9	4,9	5,8	13,7	12,7	20,0	19,2	14,5
Latino									1,6	1,7	5,5	4,0	3,8	4,9	4,7	3,4	6,0
Mercantil	2,0	0,9	0,8	1,8	0,3	3,0	1,0	4,6	3,4	3,8	2,9	0,4	3,5	0,9	2,7	1,1	6,2
Reg del Norte					13,9	14,5	28,8	32,1	27,5	29,0	20,4	16,7	8,7	10,0	9,3	12,4	17,0
Sur del Perú	1,2	1,0	1,6	1,0	1,1	1,2	1,5	1,5	1,1	1,0	0,8	0,6	4,8	5,2	8,2	3,6	5,0
Financiero					2,6	2,1	0,7	0,4	0,2	0,1	0,0	0,0	2,9	1,6	13,7	13,8	15,4
De Comercio	18,4	14,5	11,4	13,8	15,3	19,6	26,9	36,5	28,7	29,8	23,4	12,0	9,9	15,1	14,2	5,9	14,0
Probank													0,1	0,0	0,1	0,8	9,9
Sudamericano																	
Banex																	
Libertadores																	
Citibank	0,0	0,0	0,0	0,0	3,3	0,0	0,0	0,4	0,3	0,4	1,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Extebandes					5,2	6,9	6,8	5,2	11,5	4,5	2,9	3,5	18,6	18,4	13,1	13,9	18,1
Interandino	6,5	4,0	2,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,4	0,6	0,7
Interamericano													0,0	0,0	0,1	0,4	3,1
Nuevo Mundo																	
De Trabajo																	
Solventa																	
Promedio Total	5,5	4,3	3,9	4,8	4,7	5,4	5,5	5,8	4,4	4,6	3,4	4,6	8,4	7,4	8,9	7,4	10,4
Desv Estándar	12,5	11,8	13,2	16,5	13,8	16,3	17,7	11,7	9,3	9,6	7,1	5,1	5,9	6,0	6,6	5,8	6,3
Promedio Bancos Grandes	4,6	3,4	3,0	3,5	3,3	3,6	3,7	4,7	3,2	4,3	2,9	5,0	8,8	7,1	10,1	8,0	10,8
Promedio Resto	9,9	8,7	8,4	10,8	9,3	11,1	10,8	9,5	6,9	5,2	4,4	3,8	7,7	7,9	7,3	6,2	9,6

Fuente : SBS

Continúa...

ANEXO 3 (Continuación)**Cartera Atrasada / Colocaciones**

(Marzo 1987 - Setiembre 1995)

(Porcentajes)

Bancos \ Fecha	sep-92	dic-92	mar-93	jun-93	sep-93	dic-93	mar-94	jun-94	sep-94	dic-94	mar-95	jun-95	sep-95
Continental	27,7	24,5	25,4	20,8	18,7	14,2	13,5	12,0	10,3	8,3	4,6	5,1	5,3
Interbanc	13,6	14,0	17,6	16,2	15,9	11,9	12,4	10,3	9,1	10,9	9,8	8,3	8,1
Crédito	9,2	11,3	10,6	10,6	10,2	7,7	5,1	4,5	4,5	4,0	4,5	3,9	3,6
Wiese	8,7	9,9	10,9	10,5	8,3	6,8	7,9	6,9	5,1	5,2	5,5	5,7	5,2
Lima	11,3	16,8	16,6	21,1	17,0	16,0	16,0	12,4	10,9	18,1	15,4	14,4	12,3
Bandesco	14,6	15,4	26,4	28,7	33,1	35,5	40,0	49,1	57,4	59,3	65,1	53,7	50,0
Latino	10,2	10,1	12,3	13,7	14,8	10,9	10,2	7,7	8,7	5,6	6,4	6,0	5,6
Mercantil	4,5	4,7	11,8	8,6	8,3	5,3	5,2	5,9	7,0	5,4	6,7	7,2	8,7
Reg del Norte	17,1	22,1	24,7	23,7	18,9	15,3	15,3	13,1	13,3	13,0	12,3	12,2	10,2
Sur del Perú	8,1	5,7	5,4	6,0	4,8	3,5	3,8	4,4	2,6	1,7	2,2	2,1	2,3
Financiero	30,7	29,8	23,9	16,4	15,3	11,2	11,4	11,0	14,0	16,0	20,9	25,6	31,5
De Comercio	17,5	20,9	21,3	19,5	24,7	20,3	24,2	23,7	25,0	26,5	34,7	34,1	34,1
Probank	14,0	15,0	18,7	19,6	16,5	17,6	15,3	15,0	15,7	20,3	13,7	9,4	10,0
Sudamericano			9,5	3,6	2,3	3,5	1,6	2,3	2,7	2,0	2,8	1,9	1,8
Banex			10,1	13,3	8,7	6,5	7,3	7,0	10,4	11,7	9,2	4,9	6,8
Libertadores								93,0	78,7	85,9	80,5	32,1	14,4
Citibank	0,0	0,0	5,1	6,5	5,3	4,2	2,3	2,4	1,8	1,1	0,9	0,9	0,9
Extebandes	18,0	18,2	18,6	16,2	17,2	12,5	13,2	14,2	10,0	6,7	6,8	7,1	5,8
Interandino	4,5	5,3	10,4	6,5	8,1	11,4	10,5	9,9	7,4	4,6	7,8	3,8	9,2
Interamericano	5,2	6,5	17,0	13,3	10,5	6,2	6,8	6,2	7,8	0,5	5,4	5,1	5,8
Nuevo Mundo					0,1	0,3	1,2	1,1	1,3	1,4	1,8	2,0	2,7
De Trabajo										0,0	0,0	0,0	0,0
Solventa											0,0	0,0	0,7
Promedio Total	13,1	14,0	15,1	14,2	12,7	10,0	9,3	8,6	7,8	6,9	7,0	6,4	6,1
Desv Estándar	8,1	8,0	6,7	6,7	7,9	7,8	8,9	20,6	18,9	20,6	20,3	13,3	12,2
Promedio Bancos Grandes	13,7	14,5	15,1	13,7	12,2	9,4	8,5	7,3	6,4	6,1	5,5	5,2	5,0
Promedio Resto	11,9	13,1	15,0	15,3	13,6	11,3	10,9	11,4	10,9	8,4	10,3	8,9	8,4

Fuente : SBS

ANEXO 4**Pasivo Total / Patrimonio**
(Marzo 1987 - Setiembre 1995)

Bancos \ Fecha	mar-87	jun-87	sep-87	dic-87	mar-88	jun-88	sep-88	dic-88	mar-89	jun-89	sep-89	dic-89	mar-91	jun-91	sep-91	dic-91	jun-92
Continental	8,7	9,4	10,3	13,1	13,3	15,9	35,5	25,9	27,5	24,2	29,5	27,5	7,3	9,3	10,6	10,0	7,8
Interbanc	12,0	12,6	15,2	14,9	18,4	11,8	9,9	6,8	7,2	7,5	8,0	7,7	6,5	9,4	9,0	9,9	13,4
Crédito	14,2	14,6	11,4	9,3	13,3	7,1	6,2	4,8	4,1	5,8	6,2	6,5	3,8	5,7	6,0	6,8	9,2
Wiese	8,9	8,4	7,2	7,3	9,9	6,7	7,6	5,4	5,4	7,9	9,1	8,6	9,3	13,2	8,2	15,0	19,4
Lima	16,0	17,4	15,2	13,9	19,0	12,0	13,0	8,8	12,1	15,6	18,8	16,0	10,4	13,0	15,2	17,5	20,1
Bandesco	7,6	8,6	7,4	9,0	11,0	6,4	13,6	4,6	4,3	6,5	7,9	6,9	4,7	5,5	5,1	6,9	5,2
Latino									9,7	12,3	17,1	14,5	12,6	17,7	18,0	17,4	19,1
Mercantil	9,1	11,2	8,9	7,3	9,9	7,5	16,2	4,8	8,2	5,0	10,6	7,9	5,3	9,8	9,4	8,8	11,0
Reg del Norte					19,1	24,6	36,4	18,3	33,0	30,9	46,2	18,4	10,1	10,8	10,9	10,5	13,2
Sur del Perú	13,8	15,8	14,8	18,7	15,0	14,6	12,2	8,9	8,3	14,1	16,0	11,5	6,4	7,7	8,4	8,5	8,9
Financiero					10,5	10,3	9,4	6,3	7,5	14,0	17,7	14,8	5,6	8,2	6,6	7,6	8,1
De Comercio	8,5	10,0	9,9	10,5	13,8	12,9	24,0	7,0	13,8	7,5	8,5	8,4	6,6	10,6	10,2	12,5	11,7
Probank													18,3	16,0	22,3	21,0	26,5
Sudamericano																	
Banex																	
Del Libertador																	
Citibank	6,1	10,7	9,7	7,7	10,8	4,6	3,8	2,2	5,2	3,0	2,6	1,4	1,5	1,2	1,7	3,3	2,6
Extebandes					18,5	6,2	6,6	5,3	4,8	5,8	11,7	8,0	5,9	6,6	5,8	6,0	9,0
Interandino	6,0	3,5	4,2	3,5	3,0	8,5	11,6	4,1	2,9	1,8	1,3	1,4	5,6	10,9	13,0	13,5	13,1
Interamericano													4,4	4,4	5,4	8,2	10,2
Nuevo Mundo																	
De Trabajo																	
Solventa																	
Promedio Total	11,2	11,8	11,0	11,0	13,7	9,8	10,5	7,2	7,2	9,0	10,5	9,5	6,0	8,3	8,2	9,3	10,9
Desv Estándar	3,4	3,9	3,6	4,3	4,5	5,3	10,2	6,4	8,7	8,0	11,4	6,8	3,9	4,2	5,1	4,7	6,0
Promedio Bancos Grandes	11,3	11,7	11,0	10,9	13,6	9,5	9,9	7,2	6,6	8,5	9,0	8,8	5,4	7,7	7,3	8,7	10,5
Promedio Resto	10,8	12,5	11,3	11,4	14,1	10,9	12,9	7,0	8,9	10,5	14,6	11,0	7,6	9,8	10,2	10,8	11,9

Fuente : SBS

Continúa...

ANEXO 4 (Continuación)**Pasivo Total / Patrimonio**

(Marzo 1987 - Setiembre 1995)

Bancos \ Fecha	sep-92	dic-92	mar-93	jun-93	sep-93	dic-93	mar-94	jun-94	sep-94	dic-94	mar-95	jun-95	sep-95
Continental	6,7	6,9	7,6	8,5	8,7	9,9	10,4	11,2	11,5	11,4	11,4	11,5	10,9
Interbanc	5,0	9,2	9,7	10,3	11,1	10,4	12,0	13,2	9,8	9,4	10,7	10,2	10,2
Crédito	7,0	7,0	8,1	8,3	8,3	8,0	9,1	9,8	9,6	9,1	9,9	10,1	9,5
Wiese	14,2	15,9	20,3	20,9	19,0	18,0	20,6	19,5	11,5	11,4	11,5	11,7	11,8
Lima	11,3	12,7	14,5	13,3	14,8	13,1	12,8	9,7	9,9	8,7	9,3	9,1	8,8
Bandesco	3,3	3,5	3,9	4,1	4,5	4,5	17,8	42,6	5,9	4,6	5,9	8,1	9,0
Latino	9,7	10,7	12,5	11,6	13,7	12,6	14,3	14,1	13,0	11,5	11,7	12,8	13,4
Mercantil	7,4	7,8	6,8	9,0	9,6	9,8	12,0	11,3	9,9	9,5	11,2	11,2	11,0
Reg del Norte	10,0	9,3	11,5	11,3	12,9	11,5	12,6	14,0	13,2	10,4	12,4	11,5	10,6
Sur del Perú	5,5	6,7	6,3	6,9	7,7	8,4	8,6	8,8	10,0	7,6	8,0	8,4	8,8
Financiero	6,4	7,0	8,3	9,0	11,8	11,8	14,0	13,3	16,9	12,1	10,4	7,6	6,8
De Comercio	8,3	9,4	10,1	8,7	6,0	4,0	4,0	5,1	8,4	5,1	6,6	7,3	7,3
Probank	13,2	14,0	13,3	13,9	10,5	9,7	9,7	9,7	8,7	7,2	5,5	7,5	7,4
Sudamericano			7,0	7,1	9,2	7,4	10,5	11,0	9,5	9,7	9,8	9,9	10,5
Banex			6,1	7,2	8,7	9,1	11,1	10,6	9,9	9,3	9,3	10,4	10,4
Del Libertador								2,5	3,2	2,4	2,3	5,6	3,1
Citibank	4,9	5,0	7,5	8,0	7,9	8,7	6,7	6,9	8,4	7,8	8,0	7,2	5,8
Extebandes	6,2	4,6	5,4	5,3	5,1	4,9	5,7	5,4	5,3	4,3	4,4	4,1	4,0
Interandino	13,8	11,6	9,1	10,1	10,1	10,2	11,3	11,6	11,9	10,1	10,4	10,5	10,9
Interamericano	9,8	9,2	8,8	11,1	7,5	8,0	8,7	9,5	11,2	9,4	9,7	12,1	11,2
Nuevo Mundo					9,8	10,7	9,7	8,9	8,4	7,7	8,6	9,3	8,6
De Trabajo										0,9	2,3	3,2	4,0
Solventa											0,9	2,3	4,2
Promedio Total	7,6	8,3	9,3	9,8	9,9	9,8	11,1	11,4	10,2	9,4	9,9	10,1	9,8
Desv Estándar	3,3	3,4	3,8	3,7	3,4	3,2	3,8	7,9	2,9	3,0	3,3	2,9	2,8
Promedio Bancos Grandes	7,4	8,3	9,6	10,2	10,2	10,3	11,5	12,1	10,5	10,1	10,7	10,8	10,4
Promedio Resto	8,2	8,3	8,8	8,9	9,4	8,9	10,4	10,1	9,8	8,0	8,4	8,8	8,6

Fuente : SBS

ANEXO 5

Colocaciones / Depósitos (Marzo 1987 - Setiembre 1995

Bancos \ Fechas	mar-87	jun-87	sep-87	dic-87	mar-88	jun-88	sep-88	dic-88	mar-89	jun-89	sep-89	dic-89	mar-91	jun-91	sep-91	dic-91	jun-92
Continental	0,58	0,56	0,64	0,66	0,67	0,63	0,70	0,79	0,77	0,89	0,88	0,82	0,54	0,63	0,68	0,70	0,60
Interbanc	0,51	0,62	0,62	0,65	0,59	0,51	0,63	0,78	0,82	0,94	0,71	0,65	0,69	0,66	0,56	0,73	0,76
Crédito	0,41	0,44	0,44	0,40	0,37	0,42	0,45	0,40	0,34	0,51	0,41	0,40	0,31	0,22	0,26	0,33	0,39
Wiese	0,56	0,61	0,73	0,78	0,76	0,76	0,71	0,84	0,75	0,86	0,72	0,64	0,58	0,53	5,65	0,66	0,64
Lima	0,41	0,42	0,48	0,43	0,39	0,46	0,62	0,57	0,43	0,46	0,46	0,42	0,43	0,49	0,68	0,75	0,78
Bandesco	0,72	0,71	0,67	0,64	0,65	0,58	0,62	0,44	0,56	0,71	0,64	0,64	0,64	0,67	0,69	0,59	0,72
Latino									0,63	0,59	0,39	0,49	0,48	0,51	0,61	0,59	0,68
Mercantil	0,51	0,50	0,60	0,60	0,56	0,66	0,79	0,81	0,78	0,65	0,40	0,45	0,45	0,34	0,62	0,60	0,78
Reg del Norte					0,37	0,32	0,21	0,20	0,20	0,19	0,21	0,14	0,43	0,39	0,43	0,44	0,52
Sur del Perú	0,72	0,70	0,72	0,93	0,93	0,92	1,05	0,89	0,95	0,86	0,87	0,93	0,53	0,52	0,66	0,63	0,69
Financiero					0,54	0,49	0,48	0,33	0,35	0,50	0,49	0,46	0,50	0,45	0,74	0,72	0,84
De Comercio	0,47	0,60	0,68	0,72	0,74	0,71	0,76	0,65	0,62	0,72	0,63	0,71	0,41	0,38	0,55	0,53	0,60
Probank													0,36	0,46	0,51	0,62	1,24
Sudamericano																	
Banex																	
Del Libertador																	
Citibank	0,51	0,39	0,27	0,15	0,29	0,45	0,49	0,47	0,60	0,74	0,26	0,31	0,30	0,13	0,46	0,33	1,79
Extebandes					1,68	1,47	1,92	2,53	1,93	1,97	2,04	1,55	1,02	0,93	0,97	0,84	0,91
Interandino	0,24	0,41	0,38	0,39	0,62	0,44	0,36	0,19	0,15	0,35	0,76	0,69	0,39	0,40	0,66	0,65	0,58
Interamericano													0,16	0,40	0,56	0,41	0,42
Nuevo Mundo																	
De Trabajo																	
Solventa																	
Promedio Total	49,3	52,5	56,5	57,7	56,8	55,5	61,6	63,8	60,2	70,3	60,4	58,2	47,9	45,7	58,1	55,2	58,1
Desv Estándar	0,14	0,12	0,15	0,22	0,34	0,29	0,41	0,58	0,42	0,40	0,43	0,33	0,19	0,18	1,23	0,15	0,33
Promedio Bancos Grandes	49,0	52,4	56,4	57,0	54,5	53,2	58,4	62,7	58,7	72,5	61,5	57,8	47,2	43,9	54,7	51,7	52,7
Promedio Resto	50,4	53,0	57,1	61,0	65,2	64,6	73,1	67,6	63,9	65,5	58,4	58,9	49,0	49,2	63,9	62,4	71,9

Fuente: SBS

Continúa...

ANEXO 5 (Continuación)**Colocaciones / Depósitos**

(Marzo 1987 - Setiembre 1995)

Bancos \ Fechas	sep-92	dic-92	mar-93	jun-93	sep-93	dic-93	mar-94	jun-94	sep-94	dic-94	mar-95	jun-95	sep-95
Continental	0,62	0,60	0,60	0,54	0,60	0,56	0,59	0,58	0,56	0,67	0,67	0,63	0,68
Interbanc	0,74	0,70	0,65	0,69	0,60	0,70	0,65	0,64	0,69	0,76	0,86	0,82	0,86
Crédito	0,40	0,38	0,39	0,37	0,43	0,44	0,57	0,63	0,60	0,61	0,70	0,70	0,73
Wiese	0,63	0,63	0,62	0,60	0,64	0,62	0,59	0,60	0,66	0,69	0,73	0,74	0,73
Lima	0,75	0,73	0,62	0,76	0,78	0,70	0,75	0,76	0,76	0,72	0,80	0,77	0,83
Bandesco	0,71	0,66	0,73	0,68	0,55	0,57	0,28	0,30	0,88	0,84	0,69	0,62	0,70
Latino	0,66	0,62	0,60	0,67	0,58	0,66	0,68	0,70	0,71	0,74	0,82	0,73	0,80
Mercantil	0,68	0,63	0,68	0,68	0,76	0,74	0,79	0,86	0,92	0,94	0,97	0,92	1,02
Reg del Norte	0,53	0,55	0,52	0,53	0,55	0,59	0,56	0,55	0,55	0,63	0,63	0,66	0,80
Sur del Perú	0,73	0,72	0,74	0,72	0,76	0,79	0,98	0,86	0,89	0,91	0,93	0,89	0,95
Financiero	0,96	0,66	0,57	0,65	0,57	0,62	0,58	0,65	0,51	0,68	0,73	0,79	0,79
De Comercio	0,56	0,53	0,54	0,88	0,93	1,04	0,90	0,79	0,87	1,08	0,81	0,80	0,80
Probank	0,87	0,88	0,70	0,75	0,76	0,70	0,73	0,70	0,58	0,83	1,03	0,98	1,06
Sudamericano			0,77	0,70	0,75	0,84	0,83	0,73	0,76	0,86	0,86	1,03	0,98
Banex			0,77	0,66	0,82	0,81	0,80	0,85	0,94	0,94	1,06	1,07	0,98
Del Libertador								10,79	5,02	3,09	2,19	1,90	1,69
Citibank	1,13	1,08	0,57	0,41	0,38	0,48	0,57	0,68	0,67	1,02	1,10	0,98	1,04
Extebandes	0,79	0,72	0,65	0,57	0,55	0,55	0,59	0,59	0,59	0,68	0,71	0,76	0,71
Interandino	0,50	0,52	0,64	0,57	0,65	0,83	0,81	0,88	0,88	0,98	0,97	1,14	1,19
Interamericano	0,44	0,35	0,38	0,34	0,40	0,49	0,59	0,59	0,61	7,70	0,82	0,76	0,71
Nuevo Mundo					0,52	0,54	0,65	0,67	0,72	0,81	0,79	0,74	0,73
De Trabajo										0,01	0,83	0,91	1,01
Solventa											0,88	0,77	0,75
Promedio Total	57,5	56,1	54,8	54,4	57,2	57,9	61,8	64,0	65,3	74,2	75,6	74,7	77,4
Desv Estándar	0,19	0,17	0,11	0,14	0,15	0,15	0,15	2,21	0,95	1,55	0,31	0,26	0,22
Promedio Bancos Grandes	53,4	52,7	51,8	50,1	54,1	54,2	58,9	61,1	61,8	66,2	72,0	71,2	73,3
Promedio Resto	68,2	65,2	62,4	66,2	65,2	68,0	69,3	71,7	74,5	95,5	85,5	83,9	88,2

Fuente: SBS

ANEXO 6

Otros Ingresos / Ingresos Totales

(Marzo 1987 - Setiembre 1995)

Bancos \ Fecha	mar-87	jun-87	sep-87	dic-87	mar-88	jun-88	sep-88	dic-88	mar-89	jun-89	sep-89	dic-89	mar-91	jun-91	sep-91	dic-91	jun-92
Continental	0,13	0,12	0,12	0,14	0,17	0,17	0,15	0,13	0,13	0,10	0,08	0,07	0,11	0,12	0,16	0,18	0,22
Interbanc	0,09	0,13	0,13	0,16	0,18	0,17	0,16	0,14	0,10	0,07	0,06	0,05	0,07	0,09	0,08	0,09	0,19
Crédito	0,21	0,20	0,19	0,19	0,25	0,20	0,12	0,10	0,13	0,11	0,13	0,13	0,20	0,22	0,20	0,21	0,26
Wiese	0,17	0,23	0,29	0,29	0,26	0,22	0,20	0,18	0,12	0,08	0,07	0,11	0,11	0,12	0,11	0,11	0,16
Lima	0,11	0,10	0,11	0,15	0,23	0,26	0,21	0,18	0,13	0,09	0,06	0,04	0,13	0,09	0,06	0,04	0,11
Bandesco	0,14	0,25	0,21	0,19	0,15	0,19	0,17	0,16	0,11	0,07	0,04	0,14	0,26	0,22	0,20	0,20	0,16
Latino									0,11	0,06	0,06	0,05	0,10	0,10	0,08	0,08	0,13
Mercantil	0,10	0,10	0,10	0,13	0,20	0,17	0,11	0,11	0,09	0,11	0,07	0,05	0,07	0,07	0,08	0,08	0,13
Reg del Norte					0,13	0,12	0,14	0,12	0,09	0,07	0,08	0,06	0,11	0,12	0,12	0,13	0,14
Sur del Perú					0,23	0,21	0,19	0,14	0,11	0,09	0,07	0,07	0,13	0,14	0,14	0,14	0,22
Financiero					0,30	0,31	0,23	0,19	0,13	0,10	0,05	0,05	0,09	0,08	0,09	0,10	0,19
De Comercio	0,12	0,12	0,16	0,22	0,16	0,18	0,14	0,15	0,20	0,16	0,16	0,20	0,13	0,17	0,16	0,14	0,15
Probank	0,13	0,11	0,09	0,09	0,07	0,09	0,13	0,11	0,14	0,13	0,13	0,09	0,17	0,11	0,12	0,14	0,18
Sudamericano																	
Banex																	
Del Libertador																	
Citibank	0,31	0,29	0,33	0,34	0,39	0,40	0,49	0,23	0,13	0,11	0,11	0,11	0,27	0,27	0,29	0,28	0,35
Extebandes					0,20	0,27	0,20	0,14	0,21	0,11	0,10	0,10	0,25	0,25	0,22	0,20	0,19
Interandino	0,14	0,12	0,16	0,24	0,52	0,52	0,37	0,22	0,56	0,26	0,22	0,16	0,17	0,17	0,13	0,13	0,14
Interamericano													0,04	0,08	0,13	0,15	0,16
Nuevo Mundo																	
De Trabajo																	
Solventa																	
Promedio Total	0,16	0,16	0,17	0,18	0,21	0,20	0,16	0,13	0,13	0,09	0,09	0,09	0,14	0,15	0,15	0,15	0,20
Desv Estandar	0,06	0,07	0,08	0,07	0,11	0,11	0,10	0,04	0,11	0,05	0,05	0,05	0,07	0,06	0,06	0,06	0,06
Promedio Bancos Grandes	0,16	0,17	0,18	0,19	0,21	0,19	0,14	0,12	0,12	0,09	0,10	0,10	0,14	0,16	0,16	0,17	0,22
Promedio Resto	0,12	0,13	0,14	0,17	0,22	0,23	0,21	0,16	0,13	0,09	0,07	0,07	0,14	0,14	0,13	0,13	0,15

Fuente: SBS

Continúa...

ANEXO 6 (Continuación)**Otros Ingresos / Ingresos Totales**

(Marzo 1987 - Setiembre 1995)

Bancos \ Fecha	sep-92	dic-92	mar-93	jun-93	sep-93	dic-93	mar-94	jun-94	sep-94	dic-94	mar-95	jun-95	sep-95
Continental	0,23	0,28	0,24	0,26	0,28	0,30	0,33	0,32	0,32	0,32	0,21	0,22	0,21
Interbanc	0,17	0,20	0,21	0,24	0,23	0,26	0,25	0,25	0,24	0,24	0,25	0,19	0,19
Crédito	0,24	0,24	0,25	0,28	0,27	0,28	0,32	0,30	0,30	0,28	0,27	0,24	0,23
Wiese	0,17	0,17	0,20	0,22	0,22	0,22	0,18	0,19	0,19	0,21	0,16	0,18	0,17
Lima	0,11	0,10	0,09	0,10	0,12	0,13	0,17	0,23	0,22	0,21	0,33	0,31	0,31
Bandesco	0,21	0,25	0,42	0,32	0,33	0,44	0,36	0,33	0,35	0,36	0,33	0,39	0,38
Latino	0,14	0,17	0,19	0,20	0,20	0,21	0,19	0,23	0,22	0,28	0,23	0,26	0,24
Mercantil	0,16	0,23	0,19	0,20	0,19	0,19	0,33	0,27	0,24	0,30	0,19	0,18	0,16
Reg del Norte	0,16	0,20	0,19	0,18	0,17	0,22	0,12	0,13	0,14	0,14	0,11	0,14	0,13
Sur del Perú	0,26	0,26	0,34	0,34	0,31	0,32	0,32	0,29	0,27	0,32	0,22	0,18	0,18
Financiero	0,20	0,23	0,17	0,15	0,15	0,15	0,14	0,14	0,15	0,16	0,17	0,17	0,22
De Comercio	0,15	0,15	0,25	0,25	0,22	0,31	0,25	0,32	0,28	0,29	0,17	0,36	0,36
Probank	0,20	0,19	0,18	0,19	0,18	0,16	0,15	0,16	0,17	0,18	0,13	0,17	0,18
Sudamericano			0,14	0,19	0,15	0,16	0,19	0,15	0,16	0,14	0,12	0,12	0,12
Banex			0,07	0,09	0,10	0,11	0,17	0,14	0,12	0,12	0,43	0,31	0,25
Del Libertador								0,27	0,25	0,32	0,20	0,40	0,37
Citibank	0,33	0,29	0,28	0,31	0,33	0,36	0,42	0,43	0,43	0,42	0,41	0,39	0,37
Extebandes	0,26	0,25	0,34	0,27	0,33	0,37	0,52	0,41	0,39	0,37	0,41	0,37	0,34
Interandino	0,17	0,19	0,24	0,23	0,24	0,24	0,24	0,23	0,23	0,21	0,22	0,22	0,22
Interamericano	0,17	0,20	0,17	0,21	0,25	0,25	0,25	0,24	0,21	0,22	0,18	0,18	0,17
Nuevo Mundo					0,13	0,14	0,16	0,18	0,19	0,18	0,20	0,24	0,21
De Trabajo										0,00	0,01	0,01	0,01
Solventa											0,00	0,01	0,00
Promedio Total	0,20	0,22	0,22	0,24	0,24	0,26	0,27	0,26	0,26	0,26	0,23	0,22	0,21
Desv Estandar	0,05	0,05	0,09	0,07	0,07	0,09	0,10	0,09	0,08	0,10	0,11	0,11	0,10
Promedio Bancos Grandes	0,21	0,23	0,23	0,26	0,25	0,27	0,28	0,27	0,27	0,27	0,23	0,21	0,21
Promedio Resto	0,17	0,19	0,20	0,20	0,21	0,23	0,24	0,24	0,23	0,25	0,24	0,24	0,23

Fuente: SBS

ANEXO 7

Obligaciones Inmediatas/Depósitos

(Marzo 1987 - Junio 1995)

Bancos \ Fecha	mar-87	jun-87	sep-87	dic-87	mar-88	jun-88	sep-88	dic-88	mar-89	jun-89	sep-89	dic-89	mar-91	jun-91	sep-91	dic-91	jun-92
Continental	0,50	0,54	0,48	0,54	0,52	0,57	0,47	0,48	0,44	0,39	0,36	0,40	0,49	0,28	0,30	0,20	0,25
Interbanc	0,45	0,45	0,49	0,52	0,57	0,58	0,52	0,51	0,52	0,42	0,36	0,36	0,41	0,31	0,27	0,32	0,32
Crédito	0,45	0,41	0,47	0,51	0,54	0,54	0,53	0,51	0,41	0,34	0,25	0,28	0,34	0,23	0,15	0,15	0,17
Wiese	0,32	0,28	0,36	0,40	0,45	0,40	0,39	0,34	0,37	0,29	0,22	0,21	0,15	0,09	0,21	0,08	0,12
Lima	0,33	0,29	0,34	0,37	0,39	0,36	0,36	0,32	0,25	0,20	0,17	0,23	0,22	0,14	0,13	0,14	0,16
Bandesco	0,35	0,38	0,37	0,37	0,43	0,38	0,29	0,29	0,27	0,25	0,18	0,22	0,13	0,09	0,09	0,17	0,25
Latino									0,38	0,32	0,17	0,19	0,14	0,11	0,06	0,06	0,19
Mercantil	0,49	0,38	0,41	0,53	0,59	0,47	0,30	0,36	0,32	0,34	0,37	0,38	0,13	0,11	0,10	0,10	0,13
Reg del Norte					0,60	0,49	0,44	0,44	0,38	0,35	0,32	0,14	0,33	0,28	0,18	0,21	0,18
Sur del Perú	0,32	0,29	0,35	0,40	0,40	0,42	0,44	0,44	0,35	0,52	0,48	0,53	0,24	0,27	0,22	0,22	0,24
Financiero					0,27	0,18	0,11	0,10	0,12	0,10	0,06	0,12	0,05	0,05	0,06	0,09	0,11
De Comercio	0,30	0,27	0,32	0,34	0,43	0,33	0,32	0,30	0,30	0,28	0,29	0,32	0,18	0,15	0,11	0,18	0,12
Probank						0,01	0,00	0,06	0,04	0,17	0,12	0,14	0,04	0,02	0,16	0,05	0,10
Sudamericano																	
Banex																	
Del Libertador																	
Citibank	0,67	0,69	0,80	0,97	0,75	0,67	0,64	0,59	0,42	0,34	0,84	0,96	0,95	0,92	0,98	0,77	0,39
Extebandes					0,41	0,17	0,24	-0,01	0,52	0,55	0,33	0,46	0,14	0,13	0,11	0,12	0,15
Interandino	0,57	0,66	0,67	0,86	0,89	0,78	0,99	1,00	1,00	0,23	1,00	1,00	0,22	0,11	0,14	0,10	0,22
Interamericano													0,47	0,22	0,12	0,15	0,23
Nuevo Mundo																	
De Trabajo																	
Solventa																	
Promedio Total	0,44	0,42	0,45	0,49	0,51	0,51	0,46	0,45	0,40	0,34	0,28	0,30	0,29	0,19	0,17	0,15	0,19
Desviación Estándar	0,12	0,15	0,15	0,20	0,16	0,20	0,23	0,24	0,21	0,12	0,25	0,27	0,22	0,20	0,21	0,17	0,08
Promedio Bancos Grandes	0,45	0,44	0,46	0,51	0,53	0,54	0,49	0,48	0,43	0,36	0,29	0,31	0,35	0,22	0,21	0,16	0,19
Promedio Resto	0,36	0,33	0,37	0,41	0,44	0,37	0,35	0,34	0,32	0,31	0,25	0,28	0,18	0,14	0,12	0,13	0,18

Fuente: SBS

Continúa...

ANEXO 7 (Continuación)
Obligaciones Inmediatas/Depósitos
(Marzo 1987 - Junio 1995)

Bancos \ Fecha	sep-92	dic-92	mar-93	jun-93	sep-93	dic-93	mar-94	jun-94	sep-94	dic-94	mar-95	jun-95	sep-95
Continental	0,29	0,24	0,23	0,21	0,21	0,19	0,20	0,21	0,20	0,21	0,22	0,24	0,19
Interbanc	0,32	0,33	0,28	0,27	0,26	0,27	0,25	0,27	0,25	0,27	0,27	0,25	0,25
Crédito	0,16	0,16	0,18	0,15	0,15	0,17	0,17	0,17	0,17	0,18	0,18	0,17	0,17
Wiese	0,09	0,10	0,12	0,10	0,10	0,11	0,11	0,12	0,12	0,16	0,15	0,13	0,13
Lima	0,19	0,19	0,24	0,15	0,22	0,16	0,17	0,19	0,16	0,21	0,20	0,25	0,19
Bandesco	0,26	0,24	0,15	0,18	0,17	0,15	0,20	0,19	0,15	0,18	0,12	0,14	0,14
Latino	0,16	0,18	0,20	0,14	0,18	0,14	0,15	0,16	0,16	0,20	0,18	0,19	0,18
Mercantil	0,15	0,14	0,15	0,16	0,18	0,20	0,16	0,17	0,18	0,19	0,21	0,22	0,16
Reg del Norte	0,18	0,15	0,17	0,13	0,18	0,16	0,18	0,17	0,13	0,16	0,20	0,15	0,29
Sur del Perú	0,19	0,20	0,22	0,17	0,17	0,28	0,23	0,29	0,25	0,20	0,20	0,20	0,15
Financiero	0,13	0,28	0,31	0,33	0,29	0,22	0,25	0,19	0,31	0,15	0,16	0,13	0,19
De Comercio	0,15	0,15	0,14	0,16	0,15	0,20	0,19	0,24	0,23	0,24	0,29	0,25	0,25
Probank	0,03	0,04	0,04	0,05	0,05	0,04	0,05	0,04	0,05	0,08	0,08	0,11	0,06
Sudamericano			0,09	0,11	0,12	0,13	0,12	0,12	0,12	0,17	0,18	0,18	0,15
Banex			0,05	0,04	0,05	0,09	0,08	0,06	0,07	0,10	0,16	0,13	0,18
Del Libertador								0,00	0,12	0,15	0,28	0,29	0,28
Citibank	0,18	0,26	0,33	0,24	0,24	0,31	0,48	0,46	0,62	0,59	0,51	0,55	0,40
Extebandes	0,15	0,16	0,18	0,11	0,09	0,12	0,13	0,14	0,18	0,17	0,29	0,18	0,25
Interandino	0,20	0,23	0,24	0,26	0,18	0,24	0,20	0,19	0,20	0,22	0,18	0,29	0,36
Interamericano	0,18	0,19	0,12	0,21	0,18	0,27	0,24	0,24	0,26	0,33	0,27	0,28	0,25
Nuevo Mundo					0,10	0,14	0,06	0,10	0,11	0,08	0,10	0,11	0,08
De Trabajo										0,00	0,02	0,01	0,01
Solventa											0,04	0,01	0,00
Promedio Total	0,18	0,18	0,19	0,16	0,17	0,17	0,17	0,17	0,18	0,19	0,19	0,19	0,18
Desviación Estándar	0,07	0,07	0,08	0,07	0,06	0,07	0,09	0,10	0,12	0,11	0,10	0,11	0,10
Promedio Bancos Grandes	0,19	0,19	0,19	0,16	0,16	0,17	0,17	0,17	0,17	0,19	0,19	0,18	0,17
Promedio Resto	0,17	0,18	0,19	0,16	0,17	0,17	0,17	0,18	0,19	0,19	0,20	0,21	0,19

Fuente: SBS

ANEXO 8**Utilidad Acumulada / Patrimonio**

(Marzo 1987 - Setiembre 1995)

(Porcentajes)

Bancos \ Fecha	mar-87	jun-87	sep-87	dic-87	mar-88	jun-88	sep-88	dic-88	mar-89	jun-89	sep-89	dic-89	mar-91	jun-91	sep-91	dic-91	jun-92
Continental	7,2	11,8	20,6	28,6	4,5	12,3	13,4	29,4	14,6	19,8	24,3	36,3	1,2	3,7	3,8	9,7	1,8
Interbanc	4,1	8,5	11,3	17,3	5,4	7,8	7,6	8,8	10,9	23,8	31,7	29,9	2,7	6,4	5,8	4,5	1,9
Crédito	4,9	8,2	17,5	14,4	4,0	3,8	6,4	6,8	1,0	2,2	1,5	7,1	0,6	2,5	2,4	5,7	2,4
Wiese	7,5	8,0	24,7	21,8	5,9	7,4	6,7	11,5	6,8	10,0	10,7	24,2	5,8	7,4	30,0	13,0	15,6
Lima	6,8	12,6	17,4	18,2	9,0	10,0	5,7	10,5	8,8	14,7	20,1	31,0	0,0	0,0	0,1	0,3	7,1
Bandesco	0,0	1,0	0,7	0,6	-3,2	1,4	13,0	3,0	3,4	5,3	3,4	8,9	0,1	3,4	0,2	0,7	4,3
Latino									3,7	7,5	5,8	31,3	4,0	11,8	12,1	17,3	12,9
Mercantil	2,9	7,5	13,0	10,3	4,9	9,0	24,7	22,1	35,8	23,6	29,7	40,0	2,6	1,2	0,1	10,4	5,3
Reg del Norte					9,7	20,5	34,1	31,2	30,2	36,1	53,7	43,0	15,8	25,0	16,6	15,9	11,7
Sur del Perú	6,3	10,0	12,6	5,7	3,2	6,5	3,6	16,7	5,9	6,4	8,9	29,6	1,3	4,9	5,4	14,4	8,3
Financiero					11,8	17,0	13,7	12,3	4,2	9,4	13,4	28,1	0,5	2,1	2,8	3,2	8,4
De Comercio	3,5	5,7	13,2	17,3	1,5	2,3	2,3	6,8	1,7	5,1	3,9	2,7	0,5	2,0	1,2	6,4	8,3
Probank													2,6	7,1	21,5	10,8	20,0
Sudamericano																	
Banex																	
Del Libertador																	
Citibank	-14,3	-36,8	-47,5	-41,4	6,5	2,9	67,3	57,0	17,1	7,3	0,0	25,8	-3,5	2,6	-18,3	-42,7	5,5
Extebandes					15,4	9,9	9,4	11,3	9,9	17,4	23,0	30,9	7,7	16,0	23,0	27,5	10,7
Interandino	5,6	16,3	14,1	9,8	-2,5	5,5	18,3	17,2	4,6	12,3	15,8	19,8	16,1	29,7	38,3	48,7	17,9
Interamericano													4,7	11,5	16,2	22,9	16,8
Nuevo Mundo																	
De Trabajo																	
Solventa																	
Promedio Total	5,5	9,0	17,2	17,9	4,8	7,0	8,7	11,9	5,6	10,1	11,8	19,4	2,1	5,2	5,8	9,3	5,5
Desv Estándar	6,2	14,3	19,7	18,5	5,1	5,5	17,1	14,1	10,2	9,3	14,5	11,7	5,3	8,5	13,6	17,9	5,8
Promedio Bancos Grandes	5,9	9,4	18,6	19,8	4,6	6,6	7,4	9,8	4,3	8,8	10,2	15,8	1,5	3,8	4,0	7,1	3,8
Promedio Resto	3,5	7,1	10,0	8,7	5,6	8,6	14,4	18,1	9,7	13,7	16,3	28,1	3,7	8,8	9,9	14,9	10,0

Fuente: SBS

Continúa...

ANEXO 8 (Continuación)
Utilidad Acumulada / Patrimonio
 (Marzo 1987 - Setiembre 1995)
 (Porcentajes)

Bancos \ Fecha	sep-92	dic-92	mar-93	jun-93	sep-93	dic-93	mar-94	jun-94	sep-94	dic-94	mar-95	jun-95	sep-95
Continental	2,1	5,2	1,5	2,2	2,3	3,5	0,9	1,4	3,0	5,3	5,6	13,5	20,0
Interbanc	1,3	5,1	1,2	1,6	1,6	1,9	0,6	0,3	1,8	0,3	4,8	9,9	15,8
Crédito	6,3	8,3	2,7	3,9	6,1	9,4	2,8	6,0	11,6	17,3	5,0	10,8	17,9
Wiese	24,1	23,7	1,0	7,7	19,5	29,5	4,4	14,8	14,5	20,6	6,2	12,5	17,3
Lima	5,4	9,6	12,0	13,8	15,3	16,2	6,5	12,8	14,4	10,0	3,6	7,4	11,3
Bandesco	1,9	0,8	0,4	0,9	1,0	1,1	-14,1	-75,2	-0,4	-7,7	-10,7	-33,2	-76,9
Latino	5,9	8,6	2,5	5,9	4,8	11,0	1,9	4,0	6,4	13,2	3,1	7,6	10,8
Mercantil	0,1	1,1	0,3	2,6	3,9	4,9	1,1	2,0	2,9	5,7	3,4	7,0	9,3
Reg del Norte	8,4	4,3	1,7	1,7	5,2	3,0	0,0	1,0	2,9	7,7	3,2	9,6	16,5
Sur del Perú	2,3	4,4	3,0	4,5	6,2	12,5	1,7	4,4	7,9	9,5	5,2	9,7	14,2
Financiero	0,3	5,1	3,5	3,5	2,0	3,6	11,2	14,5	15,5	18,4	1,9	2,9	4,6
De Comercio	8,6	0,8	4,1	5,6	0,4	0,2	0,4	-2,3	-25,9	-35,3	-4,9	-28,8	-28,8
Probank	11,9	7,5	3,3	4,9	5,9	1,9	0,2	0,3	0,2	1,7	1,3	1,3	2,1
Sudamericano			0,3	5,2	7,8	10,4	1,3	6,6	10,7	13,8	8,3	14,1	19,1
Banex			0,3	2,1	3,5	3,0	2,4	3,3	4,6	1,9	1,7	5,5	9,0
Del Libertador								-53,2	-69,4	-20,3	1,0	2,1	3,3
Citibank	10,5	11,6	6,3	11,0	18,0	16,9	17,7	24,9	31,8	41,1	7,8	15,8	17,5
Extebandes	8,5	7,7	2,1	3,4	5,3	5,5	1,8	3,9	6,1	6,9	2,1	5,8	7,9
Interandino	24,3	34,0	6,7	8,9	11,5	12,9	2,5	6,5	10,6	15,3	4,7	9,2	12,3
Interamericano	9,4	4,5	2,6	0,9	2,8	4,7	1,6	5,8	7,7	13,6	5,1	8,0	10,1
Nuevo Mundo					2,2	6,0	3,2	3,9	6,2	10,9	4,5	7,4	7,9
De Trabajo										0,1	-2,1	1,8	11,0
Solventa											-7,9	-18,0	-36,0
Promedio Total	6,7	8,7	2,6	4,3	6,5	9,6	2,4	4,6	7,9	11,6	4,5	9,5	14,5
Desv Estándar	7,2	8,5	2,9	3,5	5,6	7,2	5,8	22,3	19,5	15,0	4,7	12,8	22,4
Promedio Bancos Grandes	6,6	9,1	2,0	3,7	6,5	10,4	2,4	5,9	9,5	14,0	5,4	11,7	17,9
Promedio Resto	6,9	7,9	3,6	5,5	6,4	7,9	2,5	2,2	4,7	7,0	2,8	5,2	7,8

Fuente: SBS

Referencias

- Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (Conasev): Flujos de Fondos Financieros en el Perú, Período 1979-1983. Conasev. Lima. 1984.
- Copeland, T. y J. Weston: Financial Theory and Corporate Policy. Addison-Wesley. New York. 1988.
- De Rezende Rocha, Roberto: The Costs of Intermediation in Developing Countries: A Preliminary Investigation, pp. 17-82 en World Bank Industry and Finance Series, Vol. 18. Washington, D.C. 1986.
- Naranjo, Martín y Carlos Otero: Sistema Financiero, Tasas de Interés y Márgenes de Intermediación, pp. 31-55 en Javier Portocarrero (ed.): El Costo del Crédito en el Perú. Séptimo Foro Económico, Fundación Ebert. Lima. 1994.
- Proyecto de Análisis, Planeamiento e Implementación de Políticas: Factores que Afectan la Competitividad del Sector Exportador Peruano. 2 Tomos. Lima. 1994.
- Rojas, Jorge: La Reforma del Sistema Financiero Peruano, 1990-1995, pp. 149-198, Revista Economía Vol., XVII, No 33-34, Julio-Diciembre 1994.
- Superintendencia de Banca y Seguros: Plan de Cuentas para Instituciones Financieras. Lima. 1988 y 1992.

Publicaciones Periódicas

- Estados Financieros. Superintendencia de Banca y Seguros. Trimestral.
- Información Financiera Mensual. Superintendencia de Banca y Seguros.
- Información Financiera al Cierre del Ejercicio. 1993 y 1994.
- Memoria. Superintendencia de Banca y Seguros. Anual.
- Nota Semanal. Banco Central de Reserva.