



Observatorio Financiero

14 de setiembre de 2009

Crédito bancario continuó creciendo en julio^{1/}

- En julio, el flujo de crédito bancario total fue S/.399 millones, superior al registrado en el mes previo, lo que se explicó por las mayores colocaciones en moneda nacional, en particular para el segmento corporativo. En dólares, se registró una leve contracción (US\$10 millones).
- La reducción de la tasa de interés de política monetaria continuó trasladándose a las tasas activas, principalmente las de créditos corporativos y comerciales.
- La morosidad del sistema bancario se elevó de 1,62 % en junio a 1,64 % en julio, manteniéndose aún en niveles históricamente bajos.

El crecimiento del **crédito en soles** (S/. 426 millones) se explicó principalmente, por el segmento comercial (S/.269 millones), destacando las colocaciones para el financiamiento de préstamos en general y de arrendamiento financiero, modalidades vinculadas a la inversión privada. Asimismo, destaca el crecimiento de las colocaciones hipotecarias en soles que en julio registraron su flujo más alto en lo que va del año (S/. 144 millones). Cabe agregar que de los 1758 nuevos créditos hipotecarios desembolsados en julio, 63% fueron otorgados en soles. Por otro lado, los créditos de consumo se redujeron por menores colocaciones con tarjetas de crédito, a pesar de que el número de tarjetas creció, lo cual podría reflejar mayor cautela de los consumidores en el uso de este medio de pago.

Por otro lado, el **crédito en dólares** mostró un leve flujo negativo cercano a US\$10 millones, explicado por el menor financiamiento de operaciones de comercio exterior.

Menor participación de los pasivos externos de corto plazo en la estructura del fondeo bancario

Los pasivos externos de corto plazo continuaron reduciéndose en el último mes, pasando de US\$973 millones a US\$858 millones (monto 66% menor al registrado en julio del año anterior), en un entorno de menores créditos en moneda extranjera para financiamiento de operaciones de comercio exterior (por la caída del comercio mundial).

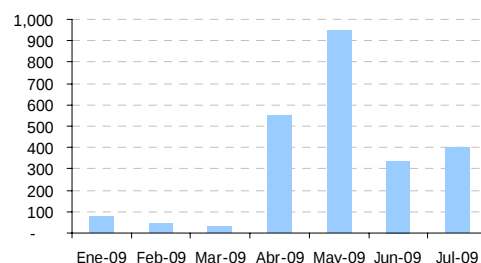
Hugo Perea

hperea@grupobbva.com.pe

Rosario Sánchez

rdpsanchez@grupobbva.com.pe

Gráfico1: flujo de crédito bancario^{1/ 2/}
(S/. millones)

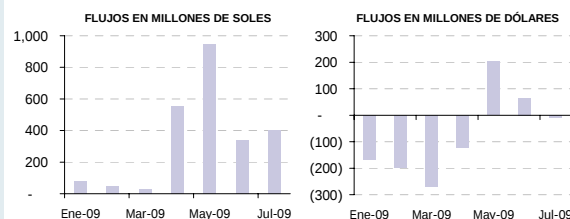


1/ Valorado a un tipo de cambio constante de S/. 2,98 por USD
2/ Corrige efectos de (i) salida del Banco del Trabajo (enero), (ii) traspaso de cartera de consumo de Scotiabank a Crediscotia (abril) y (iii) traspaso de cartera de Credileasing al Banco de Crédito.

Fuente: SBS

Elaboración: SEE BBVA Banco Continental

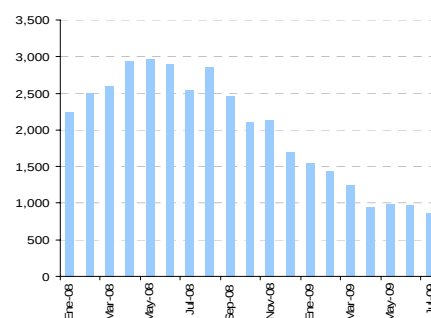
Gráfico2: flujo de crédito por monedas
(S/.millones y US\$ millones)



Fuente: SBS

Elaboración: SEE BBVA Banco Continental

Gráfico3: pasivos externos de corto plazo (US\$ millones)



Fuente: SBS

Elaboración: SEE BBVA Banco Continental

¹ Para el cálculo del crédito total, se ha valorado el crédito en dólares utilizando un tipo de cambio fijo de S/2,98 por dólar. Además todo el análisis corrige los efectos de: (i) la salida del Banco del Trabajo en enero, (ii) el traspaso de la cartera de consumo de Scotiabank a Crediscotia en abril y (iii) la absorción de la cartera de Credileasing por el Banco de Crédito.

Banco Central implementa medidas para facilitar reducción de tasas de interés para microempresas

Las tasas de interés para créditos empresariales han continuado reduciéndose, en línea con los recortes registrados en la tasa de interés de política monetaria. Así, las tasas corporativas y comerciales se redujeron en 0,6 puntos porcentuales en agosto, con lo que en lo que va del año acumulan reducciones de -5,5pp y -3,6pp respectivamente.

Por otro lado, las tasas orientadas al segmento de microcrédito se han reducido levemente (1,2 puntos porcentuales en lo que va del año). Con la finalidad de facilitar la reducción de estas tasas, el Banco Central exoneró de encaje a los fondos de inversión de largo plazo provenientes del exterior que están especializados en brindar recursos a microfinancieras, abaratando el costo de fondeo para las entidades orientadas a este segmento. Esta medida se une a las operaciones swaps (consistentes en facilitar soles a cambio de una garantía en dólares) a mayores plazos que viene realizando el Banco Central.

Leve incremento en los niveles de morosidad

Los niveles de morosidad del sistema bancario (medidos como cartera atrasada en proporción de la cartera total) se incrementaron levemente en julio, pasando de 1,62% en el mes previo a 1,64%. Con esto, el ratio de morosidad acumula un crecimiento de 0,37 puntos porcentuales en lo que va del año. El segmento que presentó los mayores incrementos en julio fue microcrédito, mientras que comerciales y tarjetas de crédito de consumo registraron leves descensos.

Valoración

El crédito bancario continuó creciendo en julio, principalmente en moneda nacional, por el desempeño del segmento corporativo. Cabe agregar que la demanda por estos créditos se ha visto favorecida por la reducción de tasas de interés inducida por una política monetaria expansiva. Sin embargo, la consolidación de un mayor dinamismo del crédito bancario dependerá de la evolución de la actividad económica en los siguientes meses.

Tabla1: tasas de interés de la banca (%)

	Moneda local					
	Dic-08	Jun-09	Jul-09	Ago-09	Ago-Jul	Ago-Dic
Corporativo 90 d.	7.5	3.6	2.6	2.0	-0.6	-5.5
Comercial	11.0	8.5	8.1	7.4	-0.6	-3.6
Microempresas	35.3	34.3	34.2	34.0	-0.2	-1.2
Consumo	37.8	42.9	44.6	44.1	-0.6	6.3
Hipotecario	11.4	10.4	10.2	10.1	-0.1	-1.3
	Moneda extranjera					
	Dic-08	Jun-09	Jul-09	Ago-09	Ago-Jul	Ago-Dic
Corporativo 90 d.	5.2	2.1	1.6	1.5	-0.1	-3.7
Comercial	9.3	7.8	7.5	7.4	-0.1	-1.9
Microempresas	23.9	23.4	23.1	23.2	0.1	-0.8
Consumo	20.8	21.4	22.2	21.9	-0.3	1.1
Hipotecario	10.8	10.3	10.1	9.9	-0.2	-0.9

Fuente: SBS
Elaboración: SEE BBVA Banco Continental

Tabla2: indicadores financieros de la banca (%)

	Prom. IT	Prom. IIT	Jun-09	Jul-09
Apalancamiento (N° veces)	8.3	7.9	7.9	7.6
Morosidad (créditos atrasados/totales)	1.4	1.6	1.6	1.6
Comerciales	1.0	1.1	1.2	1.1
Microcrédito	3.4	4.3	4.5	4.9
Consumo	2.8	2.9	3.0	3.0
Hipotecarios	0.7	0.8	0.8	0.9
Provisiones (% cartera atrasada)	244.5	226.2	222.3	223.7
Eficiencia 1/	41.6	43.7	43.4	43.3
Rentabilidad	31.3	27.8	27.2	27.5
Liquidez en MN	23.8	24.6	25.9	26.7
Liquidez en ME	57.3	55.8	53.1	50.7

1/ Medido como (gastos de operación) / (margen financiero total)

Fuente: SBS
Elaboración: SEE BBVA Banco Continental