



Contabilidad y negocios

Revista del Departamento Académico
de Ciencias Administrativas

año 1, número 1
julio 2006



FONDO
EDITORIAL

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL PERÚ. 90 AÑOS

Sistema Bancario en el Perú: una aproximación a la Banca Múltiple

Agustín Villanueva Gonzales

Profesor a tiempo parcial por asignaturas del
Departamento Académico de Ciencias Administrativas.

“El sistema bancario puede ser comparado con el cerebro de la economía. Asigna el capital escaso entre usos alternativos intentando orientarlo hacia donde sea más efectivo; en otras palabras, hacia donde genere los mayores rendimientos. El sistema financiero también vigila los fondos para asegurarse que son empleados en la forma comprometida...”¹

De acuerdo a la definición establecida por la ley, “una empresa bancaria es aquella cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero o su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.”².

Esta definición resalta una característica básica propia del sistema bancario: la intermediación; es decir, recibir fondos bajo la denominación de depósitos (v.gr. ahorros, vista, plazo) con el compromiso de retribuir con un pago al agente económico que entrega estos fondos (tasa de interés pasiva) y trasladarlos a terceros bajo la denominación de colocaciones (créditos), con la expectativa de recibir un pago por parte del agente económico que recibe los fondos (tasa de interés activa).

1. Indicadores de la Banca Múltiple

Al revisar algunas cuentas de los estados financieros y otros indicadores de la Banca Múltiple, se puede apreciar que en los últimos cuatro años, ésta ha registrado un crecimiento sostenido y un proceso de fortalecimiento que puede ser explicado por el ciclo de expansión que atraviesan la economía del país y la economía internacional.

- a. Balance General: en el cuadro N° 1 se comparan los saldos de las cuentas del Balance General del año 2005 versus los de 2001. Se observa un crecimiento uniforme de aproximadamente 20% en las principales cuentas: Créditos Netos, Depósitos, Total Activo y Total Pasivo.

Cuadro No. 1

Banca Múltiple Cuentas - Balance General	31-12-2001	31-12-2005	Variación %
Créditos Netos	31.807	39.036	22,7%
Depósitos	43.990	52.917	20,3%
Total Activo	61.812	75.453	22,1%
Total Pasivo	55.700	68.236	22,5%
Total Patrimonio	6.112	7.217	18,1%

Cifras expresadas en millones de soles
Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) - Elaboración propia

¹ Stiglitz, Joseph: “El malestar en la globalización”, Santillana Ediciones generales, Madrid, España, 2003.

² Ley General del Sistema Financiero 26702, diciembre de 1996.

- b. Estado de Ganancias y Pérdidas: en el cuadro N° 2 se comparan los saldos de las cuentas del Estado de Ganancias y Pérdidas del año 2005 versus los de 2001. Se puede apreciar variaciones significativas en algunas cuentas.

- Los Ingresos Financieros casi se han mantenido constantes y los Gastos Financieros se han reducido en 40%.

El Margen Financiero se ha incrementado en 61% y la Utilidad Neta se ha incrementado en 443%.

Cuadro No. 2

Banca Múltiple Cuentas - Estado de Ganancias y Pérdidas	31-12-2001	31-12-2005	Variación %
Ingresos Financieros	6.058	6.117	1,0%
Gastos Financieros	2.898	1.734	-40,2%
Margen Financiero Neto	2.413	3.893	61,3%
Utilidad Neta	273	1.483	443,2%

Cifras expresadas en millones de soles

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) - Elaboración propia

- c. Indicadores diversos: en el cuadro N° 3 se comparan algunos indicadores del año 2005 versus los de 2001, sobre los cuales se puede comentar lo siguiente:

- El indicador de la Cartera Atrasada [(Créditos Vencidos + Créditos en Cobranza Judicial) / Créditos Directos] muestra una mejora notable en la calidad de la cartera; es decir, una reducción importante en la morosidad.

- Los ratios de rentabilidad Utilidad Neta/Patrimonio y Utilidad Neta/Activo permiten apreciar una recuperación notable de los márgenes obtenidos por el sector.

Cuadro No. 3

Banca Múltiple Indicadores diversos	31-12-2001	31-12-2005
Cartera Atrasada / Créditos Directos	9,0%	2,1%
Utilidad Neta / Patrimonio	4,5%	20,5%
Utilidad Neta / Activo	0,4%	2,0%
No. de Oficinas (*)	822	841

(*) Nota: No. de oficinas en el año 2005 al 30-set

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) - Elaboración propia

2. Cartera de Créditos

En la formación de la Cartera de Créditos de la Banca Múltiple se consideran cuatro categorías o segmentos de créditos: comerciales, de consumo, a microempresas e hipotecarios. Los Créditos Comerciales corresponden a aquellos otorgados a empresas medianas y grandes (segmento corporativo).

En el cuadro N° 4 se comparan los saldos de la Cartera de Créditos de la Banca Múltiple al 31 de diciembre de 2005 versus los saldos al 31 de diciembre de 2001. Se observa una reducción del segmento de Créditos Comerciales de 6.9%, en tanto que el total de créditos muestra un crecimiento de 14%.

Cuadro No. 4

Banca Múltiple	31-12-2001	31-12-2005	Variación %
Comerciales	28.985	26.971	-6,9%
Consumo	3.199	6.274	96,1%
Microempresas	930	2.173	133,7%
Hipotecarios	3.576	6.471	81,0%
Total Créditos	36.690	41.889	14,2%

Cifras expresadas en millones de soles

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) - Elaboración propia

En los Gráficos 1 y 2 se puede observar que, al 31 de diciembre de 2001, los Créditos Comerciales representaban el 79% de la Cartera de Créditos Directos y al 31 de diciembre de 2005 representaban el 64% de la Cartera de Créditos Directos. Esta re-

ducción en la participación de los Créditos Comerciales se explica por el crecimiento de otras categorías como son: Créditos de Consumo, Créditos a Microempresas y Créditos Hipotecarios. Si bien la tendencia indica una reducción de la participación de los Créditos Comerciales sobre la Cartera de Créditos, el valor registrado al 31 de diciembre de 2005 indica que todavía se mantiene el predominio de las colocaciones para el segmento corporativo.

Gráfico N° 1
Banca Múltiple - Cartera de Créditos - Dic. 2001
Fuente: SBS - Elaboración propia

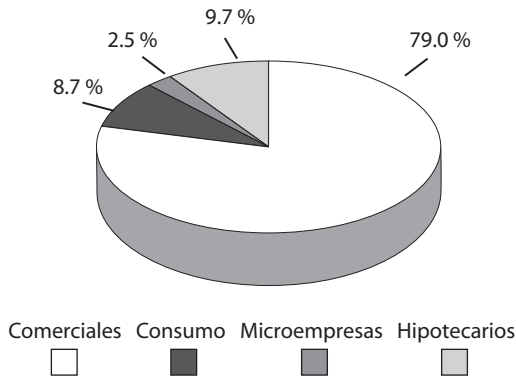
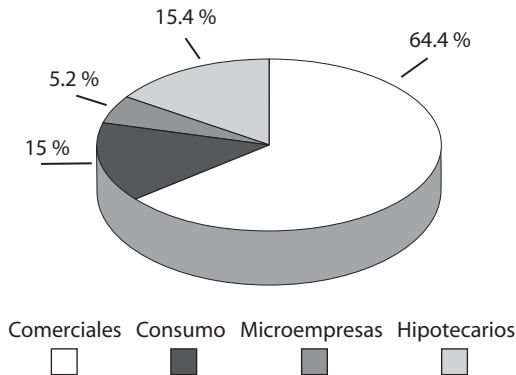


Gráfico N° 2
Banca Múltiple - Cartera de Créditos - Dic. 2005
Fuente: SBS - Elaboración propia



3. Otros intermediarios financieros

Existen otras instituciones financieras intermedias que se han venido incorporando al mercado como nuevas opciones para segmentos que tradicionalmente tenían un acceso al crédito muy limitado. Estas instituciones son: Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), y EDPYME (Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa). El total de Créditos Directos colocados por estas instituciones representan aproximadamente el 9% del total de Créditos Directos otorgados por la Banca Múltiple.

Como se puede ver en el cuadro N° 5, el segmento de negocios más importante para la cartera de estas instituciones es el segmento de microempresas.

Cuadro No. 5

	A	B	C	D
CMAC	593.391	2.839	49,91%	18,70%
CRAC	94.456	535	47,66%	17,76%
EDPYME	172.331	536	76,68%	8,02%
Total	860.178	3.910		

A: Número de deudores

B: Créditos directos (millones de soles)

C: Créditos microempresas / total créditos

D: Créditos comerciales / total créditos

Datos al 31 de diciembre 2005

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) - Elaboración propia

Dado el potencial mostrado por el segmento de microempresas, algunas instituciones de la Banca Múltiple, como, por ejemplo, el Banco de Crédito, el Banco Wiese Sudameris, MiBanco y el Banco del Trabajo, vienen desarrollando nuevas estrategias e incrementando el volumen de negocios con este segmento.

4. Banca Múltiple: Análisis del Sector

A continuación se presenta el análisis de algunas características asociadas a la Banca Múltiple.

4.1 Concentración

“Si la participación de mercado de las cuatro empresas más grandes excede el 60%, esto se considera como indicador de un mercado que está altamente concentrado y que, al ser dominado por unas pocas empresas, coincide con la definición de oligopolio”³.

La Banca Múltiple está formada por doce instituciones financieras intermediarias. A continuación se muestra la participación de mercado de estas instituciones en Créditos Directos (cuadro N° 6) y en Depósitos Totales (cuadro N° 7).

Cuadro No. 6

	Créditos Directos (en millones de soles) Al 31 de diciembre de 2005	Monto	Participación %	Porcentaje Acumulado
1	B. de Crédito del Perú (*)	13.424	32,05%	32,05%
2	B. Continental	9.607	22,93%	54,98%
3	B. Wiese Sudameris	6.235	14,88%	69,87%
4	Interbank	4.154	9,92%	79,78%
5	Citibank	1.690	4,03%	83,82%
6	B. Interamericano de Finanzas	1.660	3,96%	87,78%
7	B. Sudamericano (*)	1.593	3,80%	91,58%
8	B. Financiero	1.307	3,12%	94,70%
9	B. del Trabajo	1.079	2,58%	97,28%
10	Mibanco	709	1,69%	98,97%
11	B. de Comercio	426	1,02%	99,99%
12	BNP Paribas Andes	4	0,01%	100,00%
	Total	41.888	100,00%	

(*) Nota: no se consideran sucursales en el exterior
Fuente: SBS

Cuadro No. 7

	Depósitos Totales (en millones de soles) Al 31 de diciembre de 2005	Monto	Participación %	Porcentaje Acumulado
1	B. de Crédito del Perú (*)	18.179	34,35%	34,35%
2	B. Continental	14.520	27,44%	61,79%
3	B. Wiese Sudameris	8.393	15,86%	77,66%
4	Interbank	4.521	8,54%	86,20%
5	B. Interamericano de Finanzas	1.682	3,18%	89,38%
6	B. Sudamericano (*)	1.321	2,50%	91,87%
7	B. Financiero	1.225	2,31%	94,19%
8	Citibank	1.194	2,26%	96,45%
9	B. del Trabajo	815	1,54%	97,99%
10	Mibanco	537	1,01%	99,00%
11	B. de Comercio	493	0,93%	99,93%
12	BNP Paribas Andes	36	0,07%	100,00%
	Total	52.916	100%	

(*) Nota: no se consideran sucursales en el exterior
Se consideran: Obligaciones con el público y Depósitos del Sistema Financiero
Fuente: SBS

³ Parkin, Michael y Esquivel, Gerardo: "Microeconomía", Pearson Educación, México, 2001

Las cuatro instituciones con mayor participación en el mercado -Banco de Crédito, BBVA Banco Continental, Banco Wiese Sudameris e Interbank- representan el 80% de los Créditos Directos, el 86% de los Depósitos y el 83% del Total de Activos de la Banca Múltiple. Estos niveles de participación de mercado plantean un nivel de concentración relevante para el sector.

La característica de la concentración también se puede observar en el negocio bancario a nivel mundial. Según la revista *The Banker*, los 25 bancos más grandes a nivel mundial representan el 39% del total de activos de la lista de los 1,000 bancos más grandes del mundo⁴.

4.2 Bancarización o profundidad

*“La crisis del capitalismo, fuera de los países avanzados, no se debe a que la globalización internacional esté fracasando sino a que los países en vías de desarrollo... no han podido ‘globalizar’ el capital en su territorio. La mayor parte de las personas en estos países ve al capitalismo como un club privado, un sistema discriminatorio que sólo beneficia a Occidente y a las élites que viven dentro de las campanas de vidrio instaladas en los países pobres.”*⁵

La bancarización o profundidad del sistema bancario se entiende como la relevancia que tiene la intermediación financiera con respecto al valor de los bienes y servicios producidos por la economía de un país. Este indicador puede ser calculado dividiendo el valor del total de Créditos Directos del sistema bancario entre el valor del Producto Interno Bruto (PIB).

Los créditos totales correspondientes al Sistema Bancario en el Perú representan el 22% del PIB aproximadamente, siendo el promedio en América

Latina de 25% y el del grupo de países más desarrollados (G-7) igual a 80%⁶.

De otro lado, para evaluar la profundidad del sistema bancario también hay que tomar en cuenta el tema relacionado con los costos de transacción. Una institución financiera va a incurrir en costos administrativos relativamente bajos cuando coloca un crédito a un cliente del segmento corporativo. Si el mismo importe que entrega a este cliente corporativo lo subdivide y lo otorga a varios clientes pertenecientes a los segmentos de pequeñas empresas o de créditos de consumo, la institución financiera debe incurrir en mayores costos administrativos.

En el cuadro N° 8 se comparan el número total de deudores de la Banca Múltiple al 31 de diciembre de 2005 versus el número de deudores al 31 de diciembre de 2000. Se observa un crecimiento significativo de 91% en el número de deudores. Sin embargo, si se tiene en cuenta otras variables como, por ejemplo, la Población Económicamente Activa del Perú, que supera los 12 millones de personas, se puede afirmar que el acceso al crédito en el Perú es un proceso complejo y que existe la necesidad de incorporar una mayor cantidad de clientes nuevos al sistema.

Cuadro No. 8

Banca Múltiple	31-dic-2000	31-dic-2005	Variación %
Número total de deudores	1.192.469	2.277.725	91,0%

Cifras expresadas en millones de soles
Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) - Elaboración propia

Según Procapitales, de un universo de 2´500,000 de contribuyentes registrados y activos en la Sunat, un pequeño grupo de 261 contribuyentes explican el 55% de la recaudación⁷. Este tema debe ser con-

⁴ The banker, July, 2005, The top one thousand world banks.

⁵ De Soto, Hernando: "El misterio del capital", Empresa Editora El Comercio, Lima, 2000.

⁶ BID: Progreso Económico y Social de América Latina, Informe 2005.

⁷ Semanario Procapitales No. 68; octubre 2003.

siderado cuando se trata de explicar la característica de la profundidad del sistema bancario.

4.3 Riesgo

“Una crisis puede desencadenar un círculo vicioso por el cual los bancos recortan su financiamiento, lo que lleva a las empresas a recortar su actividad, lo que a su vez reduce la producción y las rentas.”⁸

De acuerdo a estadísticas del Banco Mundial, en el año 2004, el PIB del Perú representó el 0.16% del PIB mundial. Para el año 2004 y para el período enero a junio de 2005, el rubro de productos mineros representó el 54% del total de exportaciones peruanas. Así, la economía peruana es una economía pequeña, dependiente de los precios de los *commodities*, los cuales se fijan en los mercados internacionales. Adicionalmente, el Perú forma parte de una región caracterizada por el desarrollo de procesos políticos con horizontes de tiempo bastante cortos. Los fundamentos explicados están asociados a los niveles de riesgo de mercado del país.

Según un estudio de Grade “el tamaño del sector informal en el Perú se ha calculado dentro de un rango que varía entre el 40 y 60% del PBI”¹¹. Este hecho eleva el nivel de dificultad para realizar una evaluación crediticia estándar. La informalidad de los negocios se asocia directamente al riesgo de crédito. Ambos, el riesgo de mercado y el riesgo de crédito, tienen un impacto negativo sobre el acceso al crédito y los niveles de las tasas de interés.

4.4 Tasas de interés

En los siguientes cuadros se presentan datos relacionados con el *spread* absoluto de las tasas de interés promedio (Tasa de Interés Activa - Tasa de Interés Pasiva), en moneda nacional (cuadro N° 9) y en moneda extranjera (cuadro N° 10).

Cuadro No. 9

Tasas de Interés en Moneda Nacional	dic-02	dic-05
Tasa Activa Promedio Anual (TAMN)	20,70%	23,60%
Tasa Pasiva Promedio Anual (TIPMN)	3,60%	2,60%
Spread Absoluto	17,10%	21,00%

Fuente: BCRP - Elaboración propia

Cuadro No. 10

Tasas de Interés - Moneda Extranjera	dic-02	dic-05
Tasa Activa Promedio Anual (TAMEX)	10,20%	10,40%
Tasa Pasiva Promedio Anual (TIPMEX)	1,30%	1,80%
Spread Absoluto	8,90%	8,60%

Fuente: BCRP - Elaboración propia

4.5 Presencia de la Banca Extranjera

Durante los últimos años, las cuatro principales instituciones del sistema han registrado cambios en su composición accionaria:

- a) Banco de Crédito: es una subsidiaria del holding Credicorp Ltd., que tiene una participación de 96.2% en el capital del banco. Las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) en conjunto cuentan con una participación de 40% en el capital de Credicorp.
- b) BBVA Banco Continental: en 1995 se realiza la privatización del banco. Hoy es una subsidiaria del holding Continental S.A, que tiene una participación de 92% en el capital del banco. El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) de España y el grupo Brescia tienen una participación de 50% cada uno en el capital del holding Continental.
- c) Banco Wiese Sudameris: el año 1999 el Grupo Wiese vende su participación a Banca Intesa de Italia. En diciembre de 2005 el Scotia Bank, banco canadiense, anuncia la adquisición del 82% del capital del banco.

⁸ Stiglitz, Joseph; op. cit.

⁹ World Bank Group; Data & Statistics; Total GDP 2004.

¹⁰ ProInversión: Fundamentos de la economía peruana.

¹¹ Grade: “Evasión tributaria e informalidad en el Perú”; 2004.

- d) Banco Interbank: en 1994 se realiza la privatización del banco. Hoy es una subsidiaria del holding IFH Perú Ltd., que tiene una participación de 83% en el capital del banco. Aquí destaca la participación del grupo Rodríguez-Pastor.

La Banca Múltiple está formada por doce instituciones, en ocho de las cuales la banca extranjera cuenta con una participación relevante: BBVA Banco Continental, Banco Wiese Sudameris, Banco Interamericano de Finanzas (BIF), Banco Sudamericano, Citibank, BNP Paribas, Banco Financiero y Banco del Trabajo. Al 31 de diciembre de 2005, estas ocho instituciones explican el 55% del Total de Créditos Directos y el 55% del Total de Depósitos de la Banca Múltiple.

5. Reflexiones finales

La Banca Múltiple es un sector muy relevante para el sistema económico, y de su estabilidad y solidez dependen variables económicas como la producción, el empleo y el nivel de precios.

Este sector ha superado con éxito la crisis financiera internacional ocurrida entre 1998 y 2001. A la fecha se ha consolidado como un negocio sólido, rentable y con un nivel de supervisión reconocido internacionalmente. La participación mayoritaria de la banca extranjera en el sector confirma que el negocio es atractivo. Asimismo, los fundamentos económicos del país permiten pronosticar una performance positiva del sector durante el año 2006.

Temas como incrementar la competencia y la bancarización, o reducir el nivel del *spread* financiero, constituyen retos complejos para las propias instituciones financieras, pero también para los grupos de interés relacionados: el Estado, los sectores no bancarizados, las organizaciones y los foros especializados, etc.

Se requiere un trabajo conjunto y complementario entre la Banca Múltiple y el Estado, para diseñar planes y estrategias que contribuyan a lograr nuevos y mayores avances en temas críticos para el país como son: la inclusión en el sistema financiero de mayores segmentos de la población, el crecimiento económico y la reducción de la pobreza. ■