

**RECUADRO 3  
COMPARACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS DE LA REGIÓN**

En 2009 y considerando los indicadores financieros analizados,<sup>28</sup> el sistema bancario peruano se encuentra bien posicionado, en términos generales y comparados con sus pares de América Latina. No obstante, mantiene ratios de capital global y de intermediación bancaria por debajo del promedio de otros países de la región.

En el contexto de la reciente crisis financiera internacional, el sistema bancario peruano es uno de los que ha registrado el menor deterioro durante 2009. Ello sería resultado de las políticas implementadas por el país para enfrentar la crisis; del buen manejo de los bancos en la administración de riesgos y el control de gastos operativos; de la función que cumplieron la regulación y la supervisión bancaria; de la reducción de las tasas de interés, en un contexto de flexibilización de la política monetaria; y de la solidez que habían alcanzado los bancos antes de la crisis, debido, en gran medida, al crecimiento económico y la estabilidad macroeconómica de los años anteriores.

INDICADORES FINANCIEROS DE LA BANCA														
Porcentaje a diciembre de 2009	ROA <sup>(1)</sup>		ROE <sup>(2)</sup>		Cartera atrasada <sup>(3)</sup>		Gestión <sup>(4)</sup>		Eficiencia <sup>(5)</sup>		Ratio de capital global <sup>(6)</sup>		Intermediación bancaria <sup>(7) **</sup>	
	Nivel	Ranking	Nivel	Ranking	Nivel	Ranking	Nivel	Ranking	Nivel	Ranking	Nivel	Ranking	Nivel	Ranking
Argentina	2,4	2	19,9	3	3,3	11	6,9	17	59,6	8	18,7	1	14,0	16
Bolivia	1,7	6	19,6	4	3,5	13	3,9	7	62,3	10	13,3	14	33,1	8
Chile	1,2	13	15,2	9	2,9	8	2,3	2	44,5	1	14,3	9	86,5	1
Colombia	2,2	4	16,6	7	3,9	15	4,7	11	60,6	9	15,1	7	43,0	5
Costa Rica *	1,3	10	12,1	11	9,1	17	3,7	6	67,5	12	n.d		44,2	4
Ecuador	1,2	12	11,6	13	2,9	7	5,4	13	64,5	11	13,8	12	26,1	10
El Salvador	0,3	16	3,2	16	3,7	14	3,4	4	58,1	7	16,5	5	41,0	6
Guatemala	1,6	7	15,7	8	2,7	6	4,4	10	73,8	14	10,4	15	34,9	7
Honduras	1,2	14	10,5	14	1,6	3	6,6	16	82,2	15	14,0	10	54,6	3
México	1,3	11	12,0	12	3,1	10	3,4	3	47,9	4	16,5	3	23,5	11
Nicaragua	0,5	15	4,8	15	3,3	12	5,2	12	52,2	5	16,5	6	n.d.	
Panamá	1,4	8	12,2	10	1,6	5	1,6	1	47,2	3	16,5	4	80,6	2
Paraguay	2,4	1	23,4	1	1,6	2	3,6	5	52,6	6	n.d		18,1	15
<b>Perú</b>	<b>2,3</b>	<b>3</b>	<b>22,0</b>	<b>2</b>	<b>1,6</b>	<b>4</b>	<b>4,0</b>	<b>8</b>	<b>44,9</b>	<b>2</b>	<b>13,5</b>	<b>13</b>	<b>19,8</b>	<b>13</b>
Rep. Dominicana	1,8	5	19,3	5	4,0	16	6,5	15	70,1	13	13,9	11	19,3	14
Uruguay	-0,8	17	-8,2	17	1,0	1	6,1	14	103,6	17	16,7	2	22,6	12
Venezuela	1,4	9	16,8	6	2,9	9	4,2	9	84,7	16	15,0	8	26,6	9
Promedio	1,4		13,3		3,1		4,5		63,3		15,0		36,7	
Desv. Estándar	0,8		7,8		1,8		1,5		16,0		2,0		21,4	

(1) Utilidad neta / activos. (2) Utilidad neta / patrimonio. (3) Cartera vencida y en cobranza judicial / colocaciones brutas. (4) Gastos operativos (de personal y administrativos, depreciaciones y amortizaciones) / activos. (5) Gastos operativos / margen financiero e ingresos no financieros netos. (6) Patrimonio efectivo (llamado también capital global, técnico o regulatorio) / activos ponderados por riesgo. (7) Crédito de la banca al sector privado no financiero / PBI.  
\* Con datos a setiembre de 2009.  
\*\* Con datos a diciembre de 2008 (Fuente: Beck, T. "Financial Structure Dataset", Banco Mundial. Enero de 2010).  
Fuente: FELABAN, entidades supervisoras de cada país y Banco Mundial.

28 Se ha intentado, en lo posible, utilizar las mismas cuentas contables para la obtención de los indicadores presentados. Estas cuentas reflejan información similar en la medida que la contabilidad de los diferentes países se ha homogenizado, como resultado del esfuerzo realizado por estos países para adoptar las recomendaciones de Basilea. Sin embargo, la comparación de estos indicadores entre países puede tener limitaciones, ya que existen diferencias en la regulación y supervisión bancaria; las prácticas fiscales; la estabilidad de precios y de tipo de cambio; el grado de bancarización y el tamaño de las economías, entre otros.



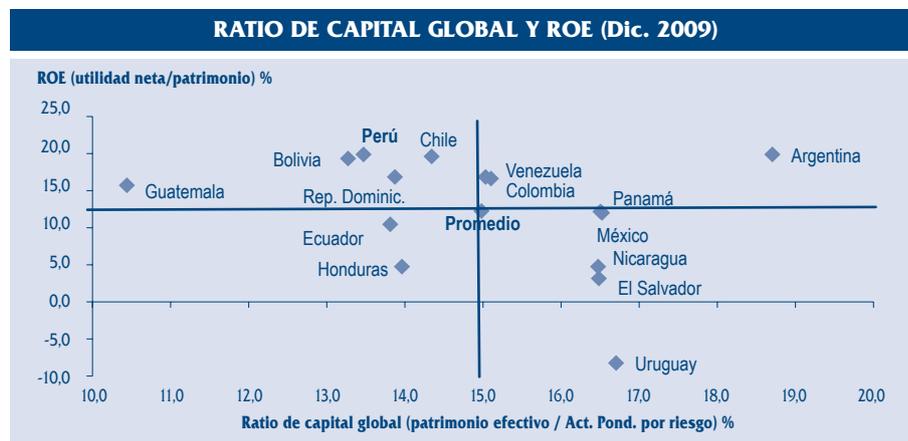


Así, en cuanto a la rentabilidad, medida por el rendimiento sobre activos (ROA) y sobre patrimonio (ROE), la banca peruana fue una de las más rentables de América Latina, superada solo por Paraguay, en términos de ROA y ROE; y por Argentina, en ROA. Cabe indicar que, en 2009, el ROA y el ROE se han reducido en similar proporción en la mayoría de países de América Latina (excepto, Argentina, Chile y México). En el caso peruano, la reducción del ROA fue la más moderada; mientras que la disminución del ROE fue una de las más elevadas, ello debido, entre otros, a la capitalización de utilidades que han efectuado los bancos peruanos para fortalecer su patrimonio.

Con respecto a la calidad de activos, el indicador de cartera atrasada sobre colocaciones de la banca en América Latina se ha incrementado en 2009, pero se mantuvo en niveles bajos (en promedio, 3,1%) y muy similares entre los diferentes países de la región; excepto Costa Rica (país que registra el mayor nivel). Así, si se excluye a este país, la cartera atrasada alcanzó un máximo de 4% de las colocaciones brutas. El Perú es uno de los cuatro países que registran la cartera atrasada más baja (1,6% de las colocaciones), indicador que se reduciría aún más con la recuperación que se viene observando en el dinamismo de las colocaciones.

El ratio de capital global de la banca peruana (13,5%), que incluye la emisión de bonos subordinados y bonos híbridos en los mercados domésticos e internacionales, se encuentra por debajo del nivel promedio de la región, aunque muy por encima del mínimo regulatorio (9,5%). Ello implica que la banca peruana podría tener un menor crecimiento potencial de sus operaciones comparado con otros países de la región, a menos que continúe el fortalecimiento patrimonial exhibido en los últimos años.

Cabe indicar que, en cuanto a eficiencia, la banca peruana registra uno de los más bajos ratios de gastos operativos sobre margen financiero e ingresos no financiero de la región, superado sólo por Chile. No obstante ello, en cuanto a gestión, la banca peruana se encuentra a mitad de tabla, aunque con un nivel de gastos operativos sobre activos mejor posicionado que el promedio de la región. Ello evidencia que la banca peruana aún muestra un volumen de activos relativamente reducido y que opera con márgenes de intermediación comparativamente elevados<sup>29</sup>, por lo que los bancos peruanos tendrían holgura para mejorar su productividad, aumentando así su nivel de intermediación financiera.



29 Con información de FELABAN, el ratio de margen financiero sobre colocaciones que registra la banca peruana es uno de los más elevados de la región.

---

El Perú, de acuerdo con la última información disponible (correspondiente a 2008) publicada por el Banco Mundial, es uno de los países con menor nivel de intermediación bancaria comparado con otros países de la región.<sup>30</sup> Este resultado podría reflejar la alta participación de otras fuentes de financiamiento al sector privado no financiero, tales como recursos propios (autofinanciamiento, principalmente en los sectores informales), inversión extranjera directa y el mercado de capitales.

Ello sugiere que existe espacio para que la banca peruana incorpore nuevos clientes y siga ampliando la oferta de sus servicios financieros, en la medida que siga fortaleciendo su patrimonio; de modo tal que pueda asignar los recursos en forma más eficiente y con riesgos diversificados, con una mayor transparencia y menores costos de transacción, entre otros.

---

---

30 Cabe indicar que, durante el año 2009, los niveles de bancarización de los países de la región han mejorado. Así, con datos a diciembre de 2009, el ratio de crédito de la banca peruana al sector privado no financiero sobre PBI pasa a alrededor de 25%.

