

# Bóvedas de BANCOS y crecimiento económico en el Perú

JOSÉ L. VÁSQUEZ\* Y ELLA ZAMUDIO\*\*

En los últimos años, el Perú ha registrado un significativo crecimiento económico descentralizado, impulsado principalmente por la dinámica del mercado interno. En ese contexto, se observa que los bancos están incrementando las existencias de billetes y monedas que mantienen en sus bóvedas. ¿Esta evolución de las existencias de numerario en los bancos se encuentra en línea con el crecimiento económico del país?

\* Jefe del Departamento de Programación del Circulante del BCRP.  
jose.vasquez@bcrp.gob.pe

\*\* Especialista en Programación del Circulante  
ella.zamudio@bcrp.gob.pe

## CRECIMIENTO ECONÓMICO E INFRAESTRUCTURA BANCARIA

En los últimos años, el Perú ha tenido un ritmo de crecimiento económico promedio de 6 por ciento anual. Esta expansión del Producto Bruto Interno se dio de manera descentralizada a lo largo del territorio nacional, por ejemplo, la zona sur del país registró tasas de crecimiento de 7 por ciento y la zona norte de 5 por ciento.

El mayor dinamismo de la actividad económica se sustenta principalmente en el desempeño favorable de la demanda interna. A nivel sectorial, destaca el crecimiento de los sectores: comercio (bienes de consumo duradero, ventas minoristas), construcción (viviendas, oficinas y centros comerciales) y servicios (sector financiero, turismo).

Este crecimiento ha ido acompañado de una mayor profundización bancaria<sup>1</sup> y un mayor uso por parte de la población de productos y servicios bancarios. Ello se observa en mejoras en la infraestructura a nivel nacional (oficinas nuevas, cajeros automáticos y agentes corresponsales) y un mayor volumen de colocaciones y depósitos del sistema financiero<sup>2</sup>.

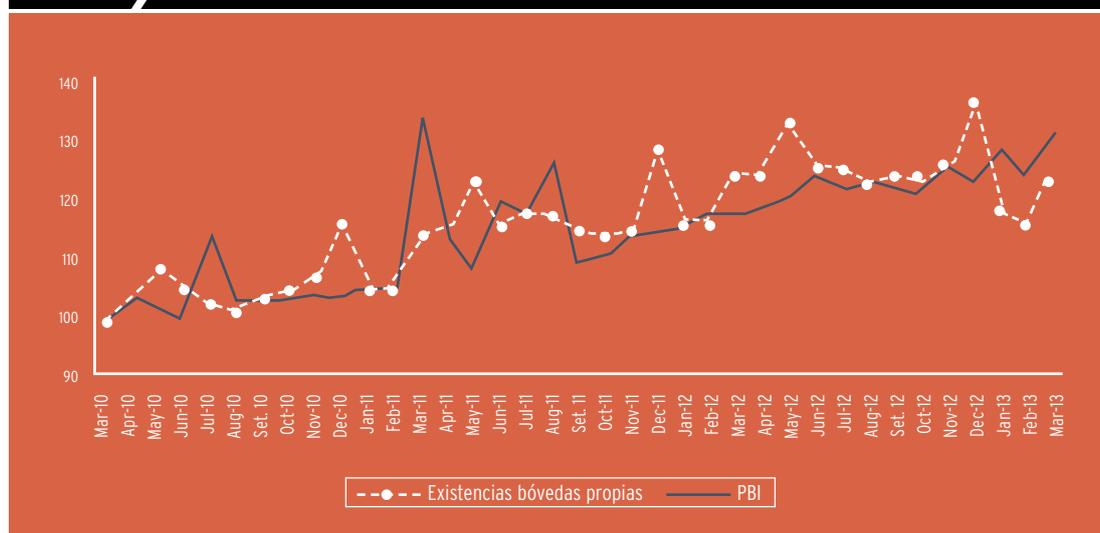
Respecto a la infraestructura bancaria, entre marzo 2010 y marzo 2013 se registró un aumento de 22 por ciento en el número de oficinas nuevas en el ámbito nacional. La mayor tasa

de crecimiento estuvo en la zona Nor-Este<sup>3</sup> (33 por ciento); en Lima el aumento fue del orden de 21 por ciento. Por su parte, el número de cajeros automáticos tuvo un crecimiento de 76 por ciento con tasas cercanas a 100 por ciento en las zonas Nor-Oeste y Sur-Oeste. En tanto, los agentes corresponsales incorporados a la red de atención desde 2005, crecieron cerca de 150 por ciento: destacan la evolución de Lima y la zona Sur-Oeste del país.

Estos desarrollos han permitido una mayor penetración de servicios financieros, especialmente en zonas geográficas donde la presencia de la banca comercial era muy reducida.

Por su parte, el dinamismo de los depósitos y colocaciones de créditos de la banca estuvo a la par con el aumento de la infraestructura bancaria y el crecimiento descentralizado del país. Mientras que los depósitos del sistema subieron 48 por ciento en el ámbito nacional (S/. 148 mil millones al cierre de marzo 2013)<sup>4</sup>, las colocaciones de créditos subieron cerca de 59 por ciento (S/. 146 mil millones)<sup>5</sup>. En ambos casos, las mayores tasas de crecimiento se registraron en las zonas Sur-Oeste (86 y 32 por ciento, donde Arequipa destaca como el departamento de mayor crecimiento) y Sur-Este (84 y 55 por ciento, donde el departamento de mayor crecimiento es Cusco)<sup>6</sup>.

**GRÁFICO 1** ■ Existencias de numerario en bóvedas de bancos y PBI: Mar. 10 - Mar. 13 (Marzo 2010 = 100)



<sup>1</sup> Se entiende por profundización bancaria a los ratios tradicionales de crédito/PBI y depósitos/PBI.

<sup>2</sup> Ver, Juan Ramírez, (2012), "Profundización bancaria, el uso de los servicios financieros y su impacto en el circulante". Revista Moneda, BCRP N°152.

<sup>3</sup> Nor Oeste: Tumbes, Piura, Lambayeque, La Libertad, Cajamarca, Amazonas y San Martín.  
Sur Oeste: Ica, Arequipa, Moquegua y Tacna.  
Sur Este: Cusco, Puno, Ayacucho, Madre de Dios y Apurímac.  
Nor Este: Loreto.  
Centro: Ancash, Ucayali, Junín, Huánuco, Pasco y Huancavelica.

<sup>4</sup> Corresponde al total de los depósitos en moneda nacional y moneda extranjera (equivalente en Nuevos Soles).

<sup>5</sup> Corresponde al total de los créditos en moneda nacional y moneda extranjera (equivalente en Nuevos Soles)

<sup>6</sup> Fuente: SBS.

**CUADRO 1** ■ Participación por denominación sobre el total en el ámbito nacional

Zonas	S/. 0,05	S/. 0,10	S/. 0,20	S/. 0,50	S/. 1,00	S/. 2,00	S/. 5,00	S/. 10	S/. 20	S/. 50	S/. 100	S/. 200
Nor Oeste	6%	11%	11%	9%	10%	13%	12%	13%	12%	14%	13%	20%
Nor Este	2%	3%	3%	2%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Sur Este	3%	6%	6%	7%	7%	7%	8%	6%	4%	6%	5%	8%
Sur Oeste	6%	9%	9%	8%	7%	6%	7%	9%	8%	10%	10%	12%
Centro	5%	14%	14%	12%	12%	13%	10%	14%	11%	8%	7%	6%

**EVOLUCIÓN DE LAS EXISTENCIAS EN BÓVEDAS PROPIAS DE BANCOS**

La ampliación de la infraestructura bancaria, que se encuentra en línea con el crecimiento económico, también se reflejó en la evolución de las existencias en bóvedas propias de los bancos (numerario propio que mantienen los bancos en sus oficinas en todo el país, cajeros automáticos y empresas procesadoras). Entre marzo 2010 y marzo 2013, estos saldos crecieron 30 por ciento mientras que el PBI nominal habría acumulado un incremento de 23 por ciento (ver Gráfico 1). En tanto, como porcentaje de la circulación, los saldos pasaron de representar el 10 por ciento al 13 por ciento en el mismo periodo.

Comparando la evolución de la circulación en el ámbito nacional y el valor total de los billetes en las bóvedas propias de bancos, se observa una alta correlación incluso por denominaciones. Mientras que la circulación total aumentó más de 70 ciento, los saldos en bóvedas de bancos subieron alrededor de 100 por ciento (92 por ciento en unidades). De igual manera, se observa que la denominación que más subió dentro de la circulación y los saldos de bóvedas

bancarias fue la de S/. 100 debido a su mayor uso en el abastecimiento de cajeros automáticos.

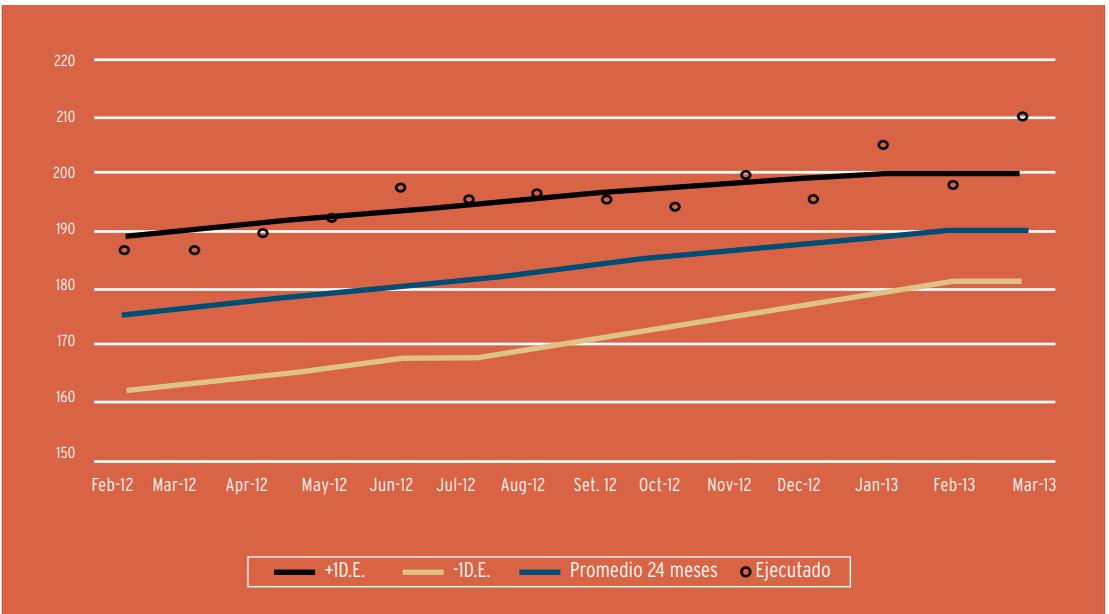
En el ámbito regional, en conjunto, las zonas del interior del país representan el 40 por ciento de los saldos de billetes y monedas en bóvedas de empresas bancarias, tanto en valor como en número de unidades. El mayor número de monedas se concentra en la zona Centro (12 por ciento) mientras que en el caso de los billetes, la zona Nor Oeste (13 por ciento) concentra los mayores saldos.

El Cuadro 1 muestra las regiones con mayor participación de saldos en bóvedas de bancos tanto en billetes como en monedas por denominación, a marzo de 2013. La región Centro concentró los mayores saldos de monedas respecto al total nacional mientras que la zona Nor Oeste registró la mayor participación de billetes.

En cuanto al valor denominacional promedio de billetes en las bóvedas a nivel nacional se ubica en S/. 50; mientras que desde el punto de vista regional, este valor oscila entre 47 (Nor Este) y 53 (Sur Oeste).

Respecto al nivel con que operan las empresas bancarias, en el período de análisis los saldos de

**GRÁFICO 2** ■ Existencias de numerario en bóvedas de bancos (Millones de S/.)



billetes y monedas en sus bóvedas muestran una tendencia al alza. Al cierre de cada mes, los saldos se mantuvieron alrededor de una desviación estándar por encima del saldo promedio de los últimos 24 meses, lo cual refleja que los niveles con los que operan los bancos corresponden a una estrategia de mantener saldos elevados de numerario con la finalidad de atender una demanda creciente de efectivo en un contexto de mayor dinamismo económico.

### EXISTENCIAS DE NUMERARIO Y DINAMISMO REGIONAL

El Gráfico 3 muestra la evolución de las existencias de billetes y monedas en los bancos por departamento. Entre marzo de 2010 y marzo de 2013, las existencias de billetes y monedas crecieron sobre todo en la costa y el sur del Perú.

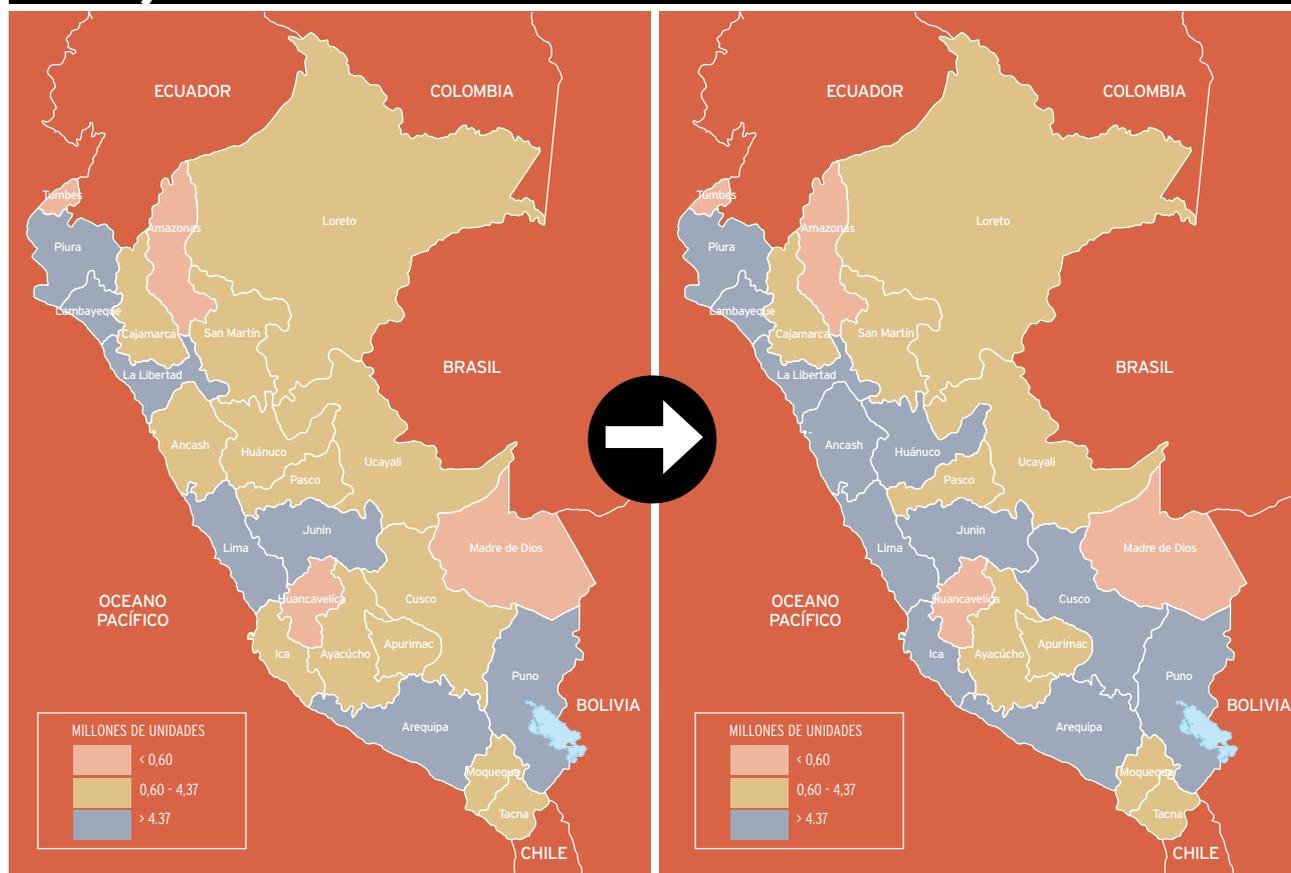
En particular, se observa que el dinamismo de ciudades como Trujillo, Arequipa y Cusco ha permitido que las existencias de numerario en bóvedas de bancos aumente alrededor de su área de influencia. Estas ciudades se encuentran dentro de las ocho regiones del país que han crecido a una velocidad mucho mayor a la de Lima, y hoy en día representan más del 50 por ciento del PBI nacional. La Libertad, Cusco y Arequipa ya representan, en conjunto, aproximadamente el 40 por ciento del PBI.

De igual forma, las existencias subieron en regiones como Ancash, donde los saldos de numerario se encuentran sobre el promedio nacional impulsados por la actividad minera. Lo mismo ocurre en la zona sur del país donde el dinamismo de la agroindustria habría impulsado el crecimiento de Ica.

Estos desarrollos regionales se dan en el contexto de crecimiento de la demanda interna a nivel nacional y un mayor ingreso; el ingreso per cápita de Perú pasó de aproximadamente US\$ 2 mil a cerca de US\$ 6 mil entre 2000 y 2012. A su vez, este mayor ingreso ha modificado los hábitos de consumo de la población, ya que el acceso al crédito de consumo (tarjetas de crédito, créditos personales, etc.) ha impulsado el comercio minorista (*retails*), principalmente centros comerciales y supermercados que se vienen expandiendo a lo largo del país.

En ese sentido, se considera que la industria de centros comerciales es un componente importante para que se hayan producido cambios significativos en los saldos de las bóvedas propias que mantienen los bancos. De acuerdo a cifras publicadas por la Asociación de Centros Comerciales y de Entretenimiento del Perú (ACCEP), entre 2010 y 2012, el número de centros comerciales subió 42 por ciento en Lima y 72 por ciento en provincias (a diciembre 2012, hay 34 centros comerciales en Lima y 21 en provincias).

**GRÁFICO 3** ■ Evolución de las existencias de las bóvedas propias de marzo 2010 a marzo 2013



De igual forma, ACCEP señala que los principales supermercados <sup>7</sup> lograron un mayor posicionamiento en diversos segmentos socioeconómicos. El auge del consumo ha impulsado las ventas de los supermercados, las cuales en 2012 crecieron un 37 por ciento en relación a 2010. Este dinamismo del comercio minorista ha impulsado las transacciones en efectivo.

A nivel de las existencias por regiones, entre 2010 y 2013, la participación de las existencias en bóvedas de bancos en provincias ha permanecido prácticamente sin cambios (40 por ciento). Departamentos como Junín, Arequipa y La Libertad continúan liderando esta participación en provincias, que en conjunto llega a 10 por ciento (ver Gráfico N° 4).

Sin embargo, también se observa que departamentos como Huancavelica, Tumbes y Madre Dios mantienen bajos niveles de participación en las existencias de numerario en provincias, porcentajes que no llegan al 1 por ciento del total nacional. La baja participación de estos departamentos estaría asociada al bajo dinamismo económico registrado en estas zonas del país, en particular, en el departamento de Huancavelica que es uno de las más pobres.

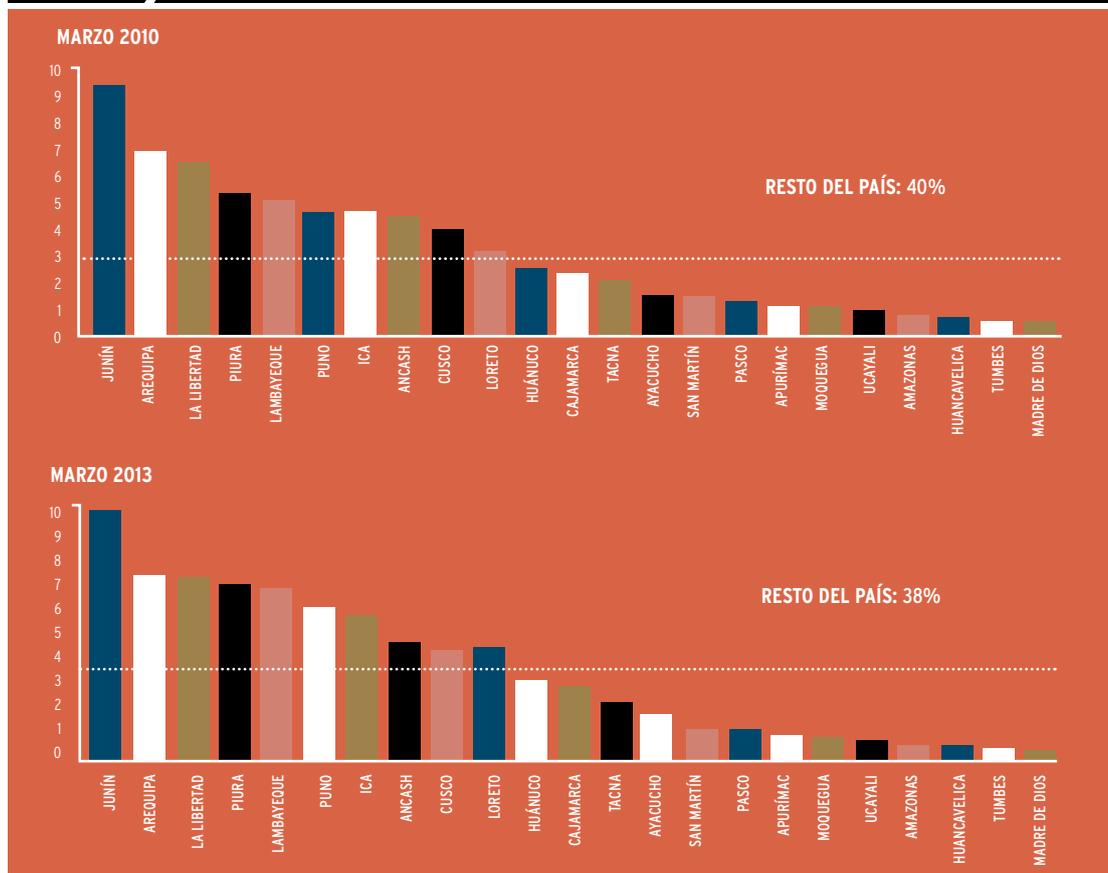
**CONCLUSIÓN**

Entre 2010 y 2013, el dinamismo de las existencias de billetes y monedas en bóvedas de las empresas, está en línea con el crecimiento descentralizado del país. En ese periodo las existencias se fueron concentrando en la costa y el sur, impulsados por los mayores ingresos, el desarrollo del comercio y el mayor uso del efectivo. La participación de existencias por regiones se mantuvo en 40 por ciento durante el periodo de análisis, liderado por los departamentos de Junín, La Libertad y Arequipa. Sin embargo, existen zonas donde las existencias de billetes y monedas en bóvedas de las empresas bancarias representan un porcentaje muy bajo del total nacional y corresponden a aquellas zonas de menor dinamismo y de mayor pobreza del país.

**REFERENCIAS**

- ASBANC, Boletín estadístico (varios números).
- Asociación de Centros Comerciales y de Entretenimiento del Perú-ACCEP (2012) "Los Centros Comerciales del Perú".
- ACCEP (2012) "Los Centros Comerciales como eje de desarrollo".
- Ramírez, Juan (2012) "Profundización bancaria, el uso de los servicios financieros y su impacto en el circulante". Revista Moneda, BCRP N°152.
- Superintendencia de Banca y Seguros, Boletín Estadístico (varios números).

**GRÁFICO 4** ■ Existencias en bóvedas propias de bancos por departamento (Millones de unidades)



<sup>7</sup> Compuesto por tres operadores principales: Cencosud Perú, Supermercados Peruanos y Tottus.