

# Ritmo de desdolarización es mayor en el interior del país

CENTRO DE INVESTIGACIÓN  
EMPRESARIAL DE PERUCÁMARAS\*

## Los peruanos muestran una mayor preferencia por la moneda nacional

En los últimos años la desdolarización tuvo una marcada tendencia decreciente gracias a la estabilidad de precios y a una serie de esfuerzos para alentar el uso de la moneda nacional. Esta tendencia no ha sido exclusiva de Lima, pues como lo muestra este informe de PERUCÁMARAS, el ritmo de desdolarización ha sido importante en el interior del país.

\* Publicado en la revista Empresas y Negocios de la Cámara de Comercio de Lima

Cada vez más los peruanos damos mayor valor al nuevo sol frente al dólar estadounidense. Los ahorros y los créditos en moneda nacional han registrado un notable crecimiento principalmente en el interior del país, lo que significa una desdolarización de la economía.

Hacia junio de 2006 la economía presenta un grado de dolarización del 62,78 por ciento, muy inferior al 73,68 por ciento del mismo mes de 2001. Por otro lado, en el mismo periodo, el sistema financiero pasó de un grado de dolarización de 82,04 por ciento a 66,99 por ciento, según un informe del Centro de Investigación Empresarial de PERUCÁMARAS.

La economía real se desdolariza en la medida en que lo hace la economía financiera. Un indicador de este proceso es la reducción del grado de dolarización de los activos de la economía (depósitos) y del sistema financiero (créditos).

El informe precisa que desde hace cinco años la economía peruana viene desdolarizándose a un ritmo de 2,28 puntos porcentuales anualmente,



mientras que el sistema financiero, lo hace a 2,66 puntos por año.

La apreciación sostenida que viene registrando el nuevo sol, como consecuencia de la mayor oferta de dólares en el mercado financiero hace que la

**CUADRO 1** Evolución del grado de dolarización de las economías regionales: junio 2001-2006

Regiones	% de depósitos en moneda extranjera (Banca múltiple)						Cambio por año
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	
Interior	75,62%	73,42%	71,67%	67,64%	58,44%	55,99%	-4,20 p.p.
Lima	73,11%	69,77%	69,62%	68,47%	62,87%	63,61%	-1,98 p.p.
Callao	81,90%	78,57%	80,60%	75,27%	72,21%	74,73%	-1,72 p.p.
Total general	73,68%	70,47%	70,15%	68,55%	62,51%	62,78%	-2,28 p.p.

FUENTE: SBS ELABORACIÓN: CIE-PERUCÁMARAS

**CUADRO 2** Evolución del grado de dolarización del sistema financiero regional: junio 2001-2006

Regiones	% de créditos directos en moneda extranjera (Banca múltiple)						Cambio por año
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	
Interior	76,99%	73,53%	68,44%	64,60%	62,76%	54,50%	-4,25 p.p.
Lima	82,79%	81,83%	78,92%	79,63%	77,15%	68,94%	-2,36 p.p.
Callao	83,77%	88,30%	87,27%	77,84%	77,45%	80,50%	-1,67 p.p.
Total general	82,04%	80,90%	77,70%	77,47%	75,02%	66,99%	-2,66 p.p.

FUENTE: SBS ELABORACIÓN: CIE-PERUCÁMARAS

conservación de activos en moneda nacional redunde en beneficios de sus poseedores.

Al concentrarse los principales activos de la economía en el sistema financiero en forma de depósitos, el fenómeno se traslada al ámbito financiero, fundamentalmente al mercado bancario, donde los saldos de depósitos y colocaciones en moneda nacional tienen una mayor participación.

Es interesante anotar que el acento de esta dinámica ha sido más significativo en el interior del país donde la desdolarización financiera (depósitos) ha sido 4,25 puntos porcentuales por año, es decir dos veces más al promedio de desdolarización financiera nacional.

Asimismo, la economía en general se ha desdolarizado en 4,20 puntos porcentuales por año, vale decir a un ritmo dos veces mayor que el promedio de desdolarización nacional.

La desdolarización de una economía es un proceso por el cual los diversos agentes económicos reducen su preferencia por conservar activos (ahorros y depósitos) en dólares, a la vez que prefieren utilizar esta moneda con menos frecuencia en sus operaciones productivas, comerciales y/o financieras.

Analizando las cifras del interior del país, se aprecia que Moquegua es la región que tiene mayor ritmo de desdolarización económica (8,19 puntos porcentuales por año) seguida de Tacna (6,64) y

Ucayali (6,15). Las demás regiones se desdolarizan a menos de 5 puntos porcentuales por año.

Por otro lado, Amazonas es la región con menor ritmo de desdolarización económica (2,70 puntos porcentuales por año), seguida de Ica (2,73 puntos porcentuales por año); lo que quiere decir que en estas regiones los agentes económicos mantienen aún una preferencia relativa mayor por la moneda extranjera.

En el ámbito financiero, Tumbes es la región que tiene mayor ritmo de desdolarización (7,37 puntos porcentuales por año) seguida por Cusco (7,30). Las demás regiones se desdolarizan a menos de 5 puntos porcentuales por año.

San Martín es la región con menor ritmo de desdolarización financiera con 0,20 puntos por año, seguida de Tacna con 0,76 anual.

A diferencia de la desdolarización económica, hay regiones que presentan tendencia positiva a la dolarización financiera. Por ejemplo, en Ayacucho se observa el mayor ritmo de dolarización (1,51 puntos porcentuales por año), seguida por Cajamarca (1,27) y Huánuco (0,31).

Esto se explica por la tendencia que existe a la intermediación en moneda extranjera en dichas regiones debido a la presencia de la actividad minera-exportadora, la cual requiere de créditos en dólares americanos para sus relaciones con el exterior. ■

**CUADRO 3** ■ Ritmos de desdolarización económica \*  
junio 2001-2006

Regiones	% de depósitos en moneda extranjera (Banca múltiple)						Cambio por año
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	
Moquegua	82,15%	77,65%	74,99%	70,29%	52,41%	40,93%	-8,19 p.p.
Tacna	82,34%	80,85%	79,38%	73,70%	57,75%	50,84%	-6,64 p.p.
Ucayali	60,60%	55,95%	46,13%	45,00%	28,98%	33,98%	-6,15 p.p.
Apurímac	64,64%	57,32%	52,11%	49,96%	39,44%	35,17%	-5,80 p.p.
Pasco	78,36%	72,85%	70,21%	63,45%	53,73%	50,69%	-5,79 p.p.
Tumbes	68,52%	64,47%	64,22%	50,57%	45,67%	45,00%	-5,36 p.p.
Puno	66,60%	55,37%	67,50%	56,19%	45,59%	39,86%	-4,98 p.p.
Cajamarca	61,75%	56,48%	72,89%	62,65%	47,03%	36,65%	-4,69 p.p.
Arequipa	82,02%	77,99%	73,81%	70,54%	62,46%	60,46%	-4,50 p.p.
Loreto	63,10%	68,27%	60,14%	55,36%	51,69%	44,80%	-4,17 p.p.
San Martín	59,62%	58,97%	58,14%	50,65%	43,39%	41,35%	-4,16 p.p.
Huancavelica	51,18%	42,15%	46,42%	44,90%	28,69%	32,19%	-3,91 p.p.
Piura	76,28%	76,90%	74,88%	70,21%	61,90%	59,25%	-3,85 p.p.
Huánuco	68,96%	70,71%	72,31%	66,50%	56,06%	53,94%	-3,57 p.p.
Madre de Dios	68,30%	67,74%	70,15%	63,77%	47,89%	56,47%	-3,57 p.p.
Cusco	80,21%	78,60%	76,88%	72,11%	65,34%	64,25%	-3,55 p.p.
La Libertad	79,98%	76,72%	75,93%	73,32%	65,24%	63,92%	-3,35 p.p.
Junín	74,08%	70,37%	69,21%	65,56%	58,02%	60,52%	-3,10 p.p.
Ayacucho	58,58%	61,14%	57,94%	54,78%	46,67%	46,52%	-3,05 p.p.
Lambayeque	75,65%	74,04%	72,05%	68,95%	61,85%	62,36%	-3,03 p.p.
Ancash	77,80%	78,51%	73,08%	73,33%	67,29%	63,74%	-2,96 p.p.
Ica	75,73%	73,25%	70,69%	68,18%	63,03%	63,27%	-2,73 p.p.
Amazonas	50,95%	54,88%	48,59%	51,22%	38,88%	41,11%	-2,70 p.p.
Interior	75,62%	73,42%	71,67%	67,64%	58,44%	55,99%	-4,20 p.p.

(\*) NO INCLUYE LIMA Y CALLAO ELABORACIÓN: CIE-PERUCÁMARAS

**CUADRO 4** ■ Ritmos de desdolarización financiera \*  
junio 2001-2006

Regiones	% de créditos directos en moneda extranjera (Banca múltiple)						Cambio por año
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	
Tumbes	59,02%	53,93%	26,10%	25,12%	26,29%	24,19%	-7,37 p.p.
Cusco	77,37%	66,52%	61,92%	61,11%	60,28%	30,21%	-7,30 p.p.
Amazonas	60,99%	62,00%	65,62%	63,89%	45,47%	30,18%	-5,87 p.p.
Junín	72,73%	62,46%	61,31%	57,63%	49,90%	40,63%	-5,77 p.p.
Huancavelica	35,77%	47,17%	0,00%	0,00%	19,38%	14,74%	-5,39 p.p.
Piura	69,76%	69,79%	63,60%	55,50%	55,94%	44,77%	-4,99 p.p.
Ancash	89,69%	83,83%	82,56%	76,99%	72,12%	66,28%	-4,51 p.p.
Ica	88,13%	85,16%	77,89%	75,54%	71,51%	66,35%	-4,35 p.p.
Lambayeque	77,87%	65,77%	62,89%	59,43%	60,01%	52,36%	-4,24 p.p.
Loreto	62,01%	63,05%	55,03%	54,56%	52,81%	41,32%	-3,85 p.p.
Apurímac	29,84%	35,24%	40,95%	8,40%	10,91%	27,14%	-3,40 p.p.
Madre de Dios	52,08%	68,86%	83,38%	80,97%	41,69%	46,76%	-3,16 p.p.
La Libertad	82,75%	80,91%	76,19%	73,60%	72,02%	68,19%	-2,92 p.p.
Ucayali	57,30%	53,55%	42,72%	41,95%	45,61%	42,91%	-2,76 p.p.
Arequipa	83,42%	84,37%	81,13%	79,05%	76,43%	70,03%	-2,65 p.p.
Moquegua	82,96%	89,11%	86,82%	80,93%	77,51%	75,85%	-2,18 p.p.
Puno	46,16%	42,52%	34,24%	39,44%	39,53%	33,89%	-1,86 p.p.
Pasco	59,87%	36,03%	35,88%	37,21%	43,57%	42,10%	-1,86 p.p.
Tacna	69,32%	62,75%	62,19%	62,29%	69,97%	59,67%	-0,76 p.p.
San Martín	37,94%	28,03%	29,82%	34,41%	33,73%	32,22%	-0,20 p.p.
Huánuco	52,69%	46,18%	38,32%	49,06%	52,43%	48,98%	0,31 p.p.
Cajamarca	44,01%	45,58%	44,04%	51,13%	41,40%	53,99%	1,27 p.p.
Ayacucho	12,28%	10,84%	10,54%	10,63%	24,08%	14,91%	1,51 p.p.
Interior	76,99%	73,53%	68,44%	64,60%	62,76%	54,50%	-4,25 p.p.

(\*) NO INCLUYE LIMA Y CALLAO ELABORACIÓN: CIE-PERUCÁMARAS



**SOLES.** En los últimos años aumentó el uso de la moneda nacional en el interior del país.