

**UNIVERSIDAD NACIONAL MAYOR DE SAN MARCOS
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
INSTITUTO DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS
“JUEVES ECONÓMICOS”**



EL COSTO DEL CRÉDITO EN EL PERÚ

Revisión de la Evolución Reciente

Eduardo Costa Bidegaray

EL COSTO DEL CRÉDITO EN EL PERÚ

- I. Introducción.
- II. Características del mercado de crédito peruano.
- III. Determinantes del costo del crédito.
- IV. Conclusiones y propuestas para reducir el costo del crédito.
- V. Estudio de casos

Introducción

Objetivos

- Identificar las propuestas ejecutadas desde 2002.
- Actualizar el estudio anterior.
- Analizar casos relevantes.

Características del mercado de crédito peruano

Principales características:

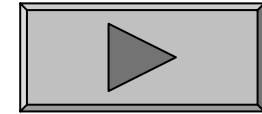
- Segmentación
- Transparencia de información
- Tecnologías crediticias
- Estructura competitiva
- Ejecución de garantías
- Dispersión de tasas de interés
- Cambio en la composición de los créditos bancarios.

Segmentación:

Seis segmentos identificados: corporativo, mediana empresa, pequeña empresa, consumo alto-medio, microfinanzas e hipotecario. Estos son definidos según destino y tamaño del crédito.

Evita el racionamiento de crédito. Antes de 1994, el segmento de microfinanzas no era atendido por la banca. Y antes de 1990, por ninguna entidad financiera.

Transparencia de información:

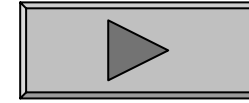


Prestamistas:

Hay trabas directas (acceso a información) e indirectas (elevados costos) que restringen el crecimiento de las centrales de riesgos.

Se plantea la coordinación entre entidades públicas y privadas en la búsqueda de mayor información y de mejor calidad. También se sugiere crear un mecanismo para registrar a potenciales prestatarios sin historia crediticia.

Transparencia de información:





Prestatarios:

El costo del crédito supera, por lo general, a la tasa de interés debido fundamentalmente a: i) información insuficiente y confusa y ii) reducida capacidad de negociación de los consumidores (escasa cultura financiera).

Se espera mejoras ante nuevas normativas (Ley Complementaria a la Ley de Protección al Consumidor en Materia de Servicios Financieros).

Estructura competitiva:

Mayor competencia en todos los segmentos, especialmente en el corporativo, debido al crecimiento del mercado de capitales y al autofinanciamiento. 

La competencia en microfinanzas se intensificó a partir de junio 2004, debido al buen desempeño mostrado en años anteriores. 

Tecnologías crediticias:

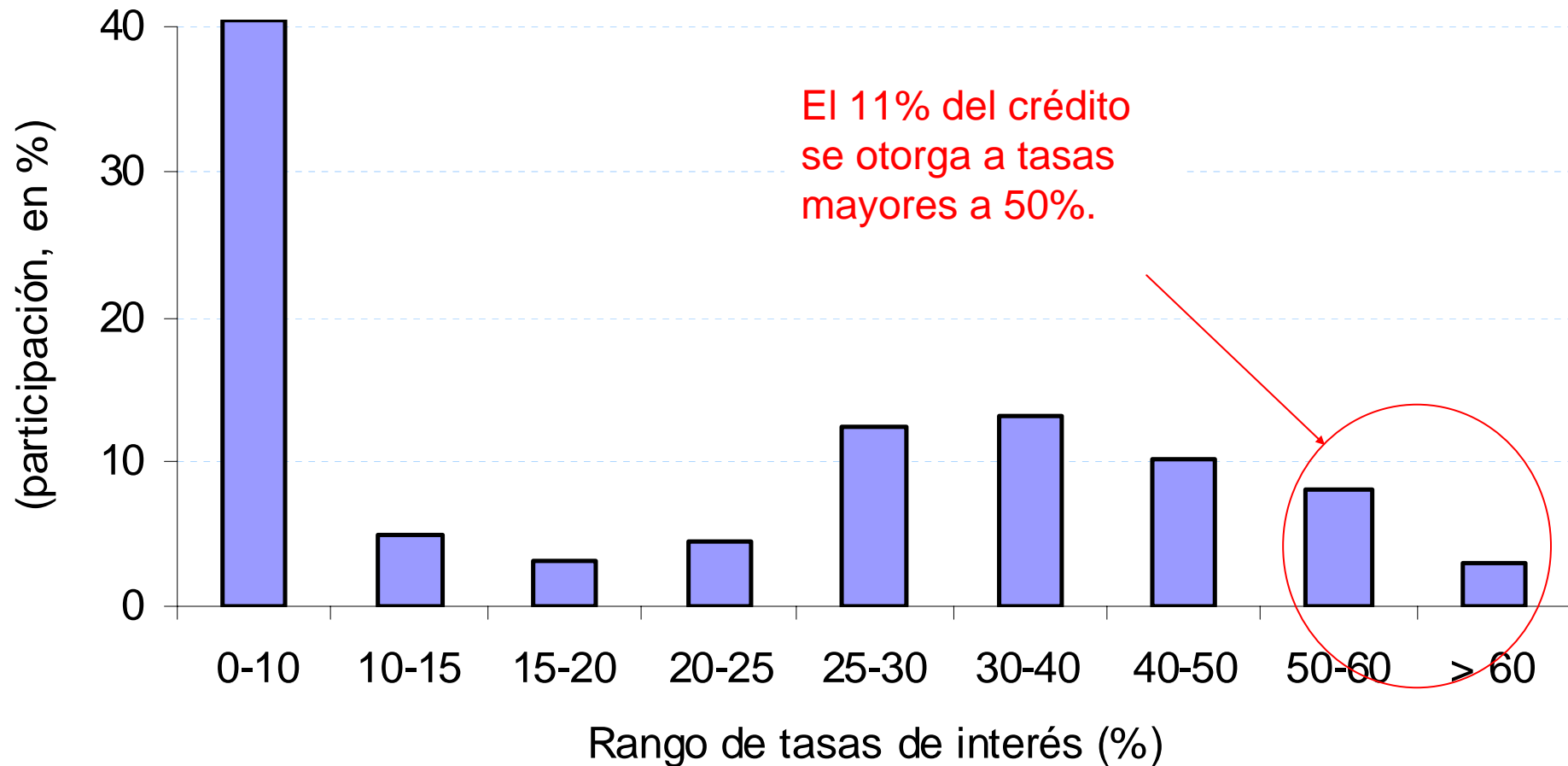
Especializadas según segmento: tradicional (intensivo en garantías y división del trabajo) y microfinanzas (intensivo en información y mano de obra, no requiere por lo general garantías y no hay división del trabajo).



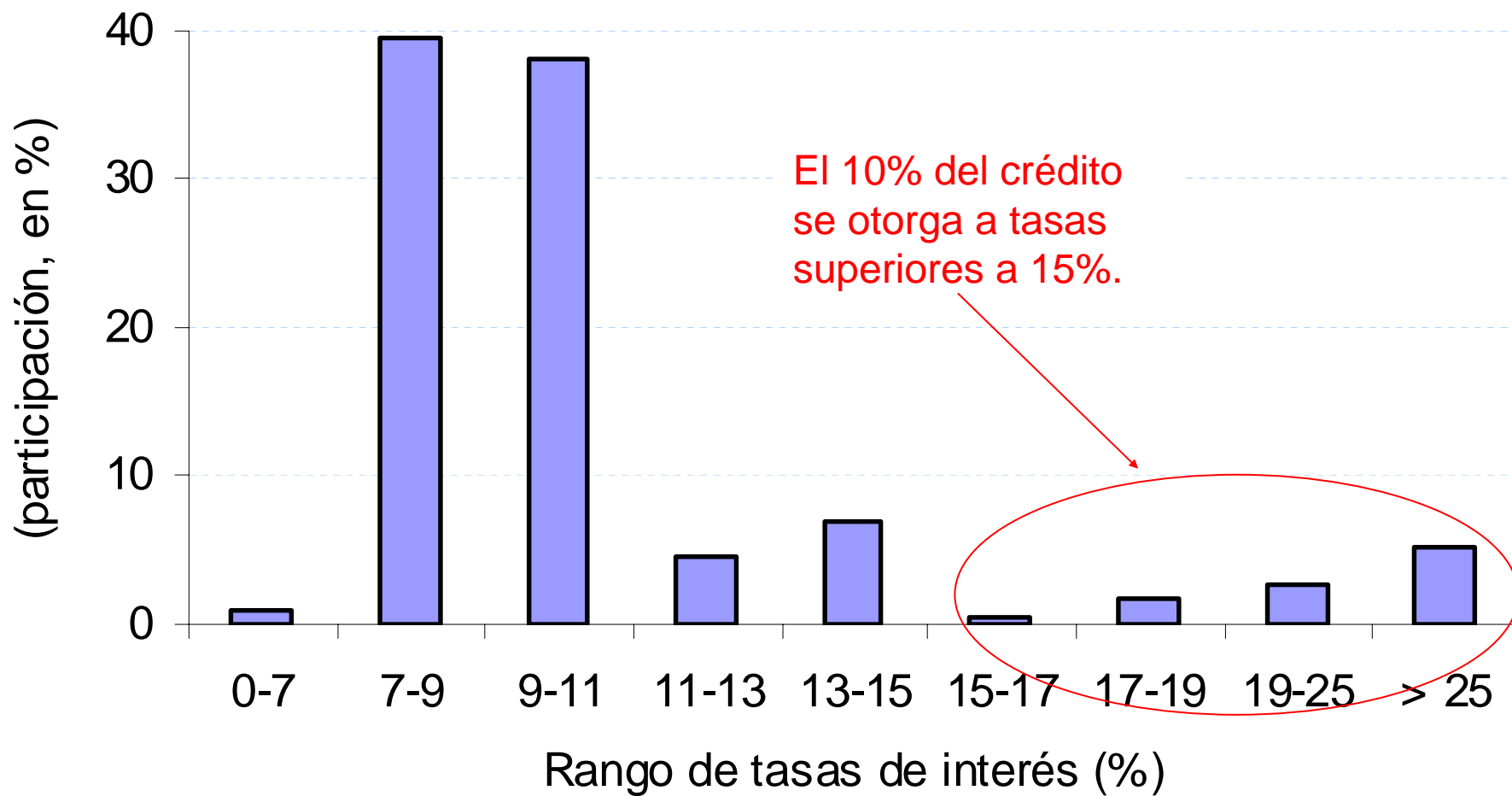
Ejecución de garantías:

Lenta, engorrosa y con resultados inciertos. El funcionamiento de Juzgados Comerciales ha acelerado el proceso. Además, se espera que la nueva Ley de Garantías Mobiliarias acentúe la mejora, lo que implicaría una reducción en el costo del crédito.

Dispersión de tasas de interés: Soles



Dispersión de tasas de interés: Dólares



Composición de los créditos bancarios*

(Crecen microfinanzas y consumo en soles, e hipotecario y consumo en dólares)

Créditos en nuevos soles (S/. millones)							
	Corporativo	Mediana empresa	Pequeña empresa	Microfin.	Consumo Alto-Medio	Hipotecario	TOTAL
Julio 2002	2 784	832	357	865	1 126	57	6 020
Junio 2004	2 225	704	156	1 447	2 026	46	6 605
Flujo	- 559,0	- 127,4	- 200,6	581,8	900,5	- 10,5	584,7
Variación %	-20,1%	-15,3%	-56,2%	67,3%	80,0%	-18,6%	9,7%
Créditos en dólares (US\$ millones)							
	Corporativo	Mediana empresa	Pequeña empresa	Microfin.	Consumo Alto-Medio	Hipotecario	TOTAL
Julio 2002	2 033	1 353	268	121	314	874	4 962
Junio 2004	1 472	1 329	182	114	382	1 030	4 510
Flujo	- 560,7	- 23,4	- 85,7	- 7,1	68,0	156,8	- 452,2
Variación %	-27,6%	-1,7%	-32,0%	-5,9%	21,6%	18,0%	-9,1%

* Muestra: Crédito, Interbank, Continental, Mibanco y Trabajo. Ella representa el 71,3% de los créditos bancarios en soles y el 64,2% de aquellos en dólares.

Determinantes del costo del crédito

Componentes del costo en soles

(Junio de 2004, en % de las colocaciones)

Segmento	Tasa de Interés	Costo de fondos	Riesgo de crédito	Costos operativos	Utilidad
Corporativo	5,4	2,0	0,8	0,9	1,6
Mediana empresa	11,8	2,0	3,3	2,7	3,8
Pequeña empresa	28,0	1,9	9,9	9,9	6,4
Consumo alto - medio	33,7	2,2	5,0	15,1	11,4
Microfinanzas	49,8	5,9	6,8	20,3	16,8
- Microempresa	51,1	5,0	6,6	19,3	20,3
- Consumo bajo	46,3	8,4	7,2	22,8	7,9
Hipotecario	14,0	4,9	1,4	2,0	5,6

Mayor costo.

Trade-off: riesgo y costo operativo.

Variación del costo en soles

(Ene 02 - Jun 04, en % de las colocaciones)

Efecto de la competencia y mejoras en administración de costo.

Segmento	Tasa de Interés	Costo de fondos	Riesgo de crédito	Costos operativos	Utilidad
Corporativo	-2,4	-2,1	0,6	-0,1	-0,9
Mediana empresa	-3,1	-2,1	-1,7	-0,9	1,6
Pequeña empresa	-1,6	-2,2	-3,1	1,1	2,7
Consumo alto - medio	-2,7	-1,9	-1,2	6,3	-5,9
Microfinanzas	-8,8	-6,1	-2,2	-9,7	9,2
Hipotecario	-3,6	-0,4	0,4	-2,6	-1,1

Mayor
competencia

Mejora de
tecnología: scoring

Componentes del costo en dólares

(Junio de 2004, en % de las colocaciones)

Segmento	Tasa de Interés	Costo de fondos	Riesgo de crédito	Costos operativos	Utilidad
Corporativo	4,6	1,2	0,9	1,0	1,5
Mediana empresa	7,7	1,2	3,5	2,4	0,7
Pequeña empresa	14,1	1,3	9,9	10,4	-7,5
Consumo alto - medio	17,2	1,2	4,4	10,7	1,0
Microfinanzas	26,8	4,2	5,8	19,5	-2,6
- Microempresa	27,0	4,1	5,7	19,2	-1,9
- Consumo bajo	24,8	4,9	6,1	22,0	-8,2
Hipotecario	10,7	1,2	2,2	0,9	6,4

Trade-off: riesgo y costo operativo.

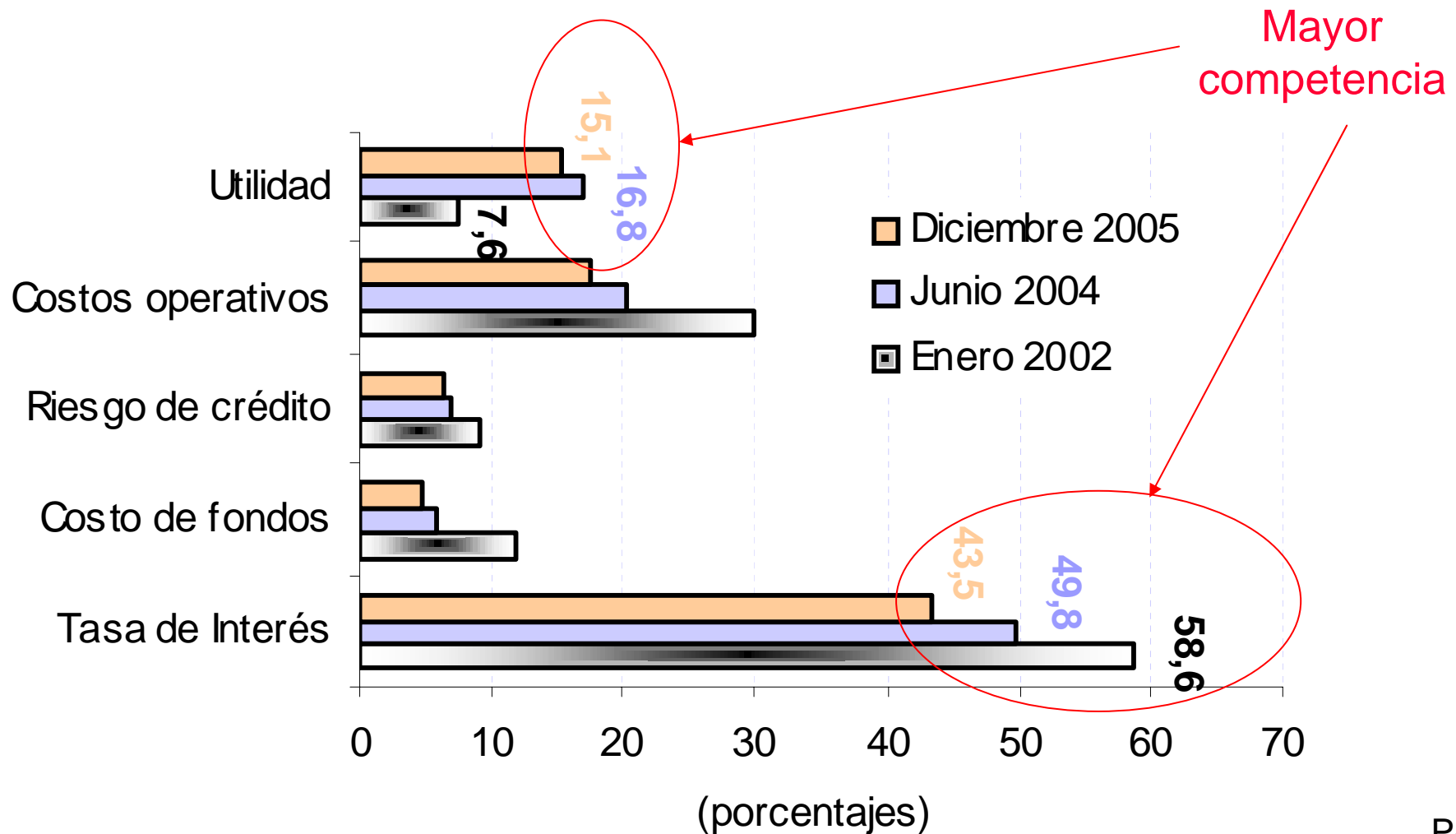
Variación del costo en dólares

(Ene 02 - Jun 04, en % de las colocaciones)

Segmento	Tasa de Interés	Costo de fondos	Riesgo de crédito	Costos operativos	Utilidad
Corporativo	-1,9	-0,7	0,7	0,0	-1,9
Mediana empresa	-1,9	-0,7	-1,5	-1,2	1,6
Pequeña empresa	0,6	-0,6	-3,1	1,6	2,7
Consumo alto - medio	0,8	-0,7	-1,8	1,9	1,5
Hipotecario	-1,9	-2,6	1,2	-3,7	3,2

Costo para la microempresa en soles

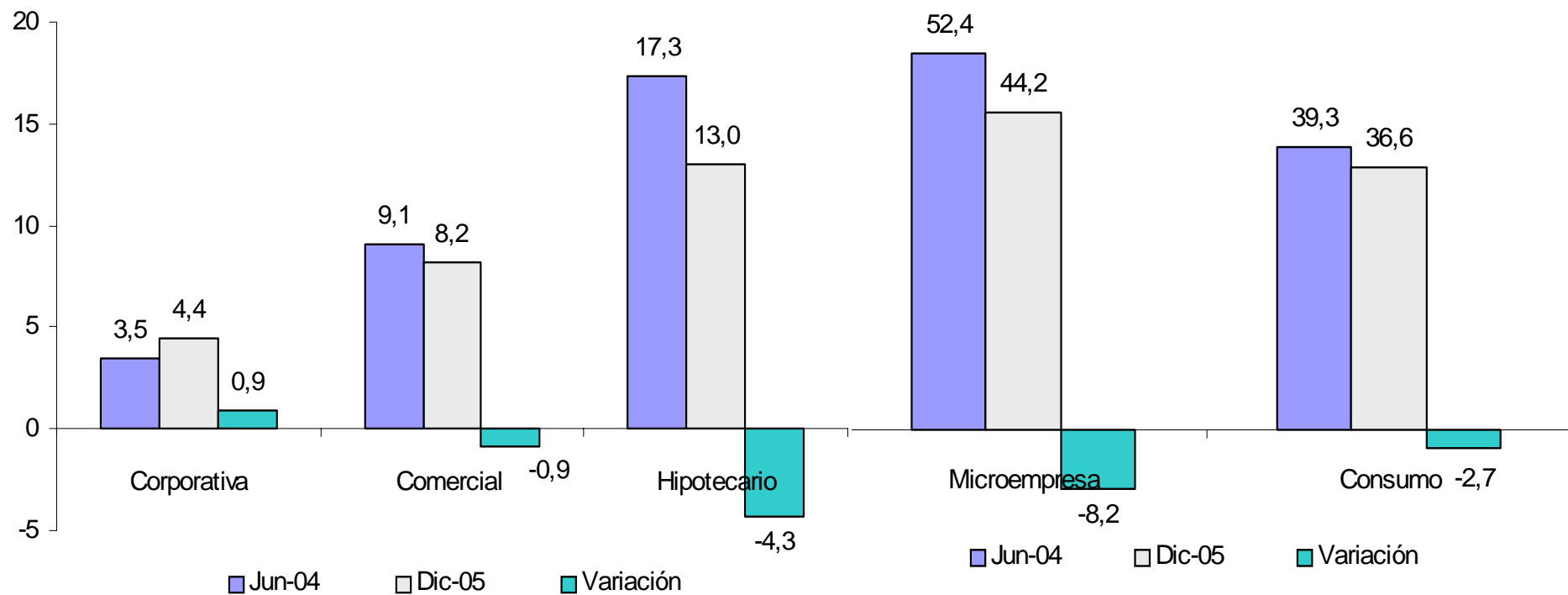
(muestra de bancos, en % de las colocaciones)



Tasas de interés bancarias en soles

(sistema bancario, en % de las colocaciones)

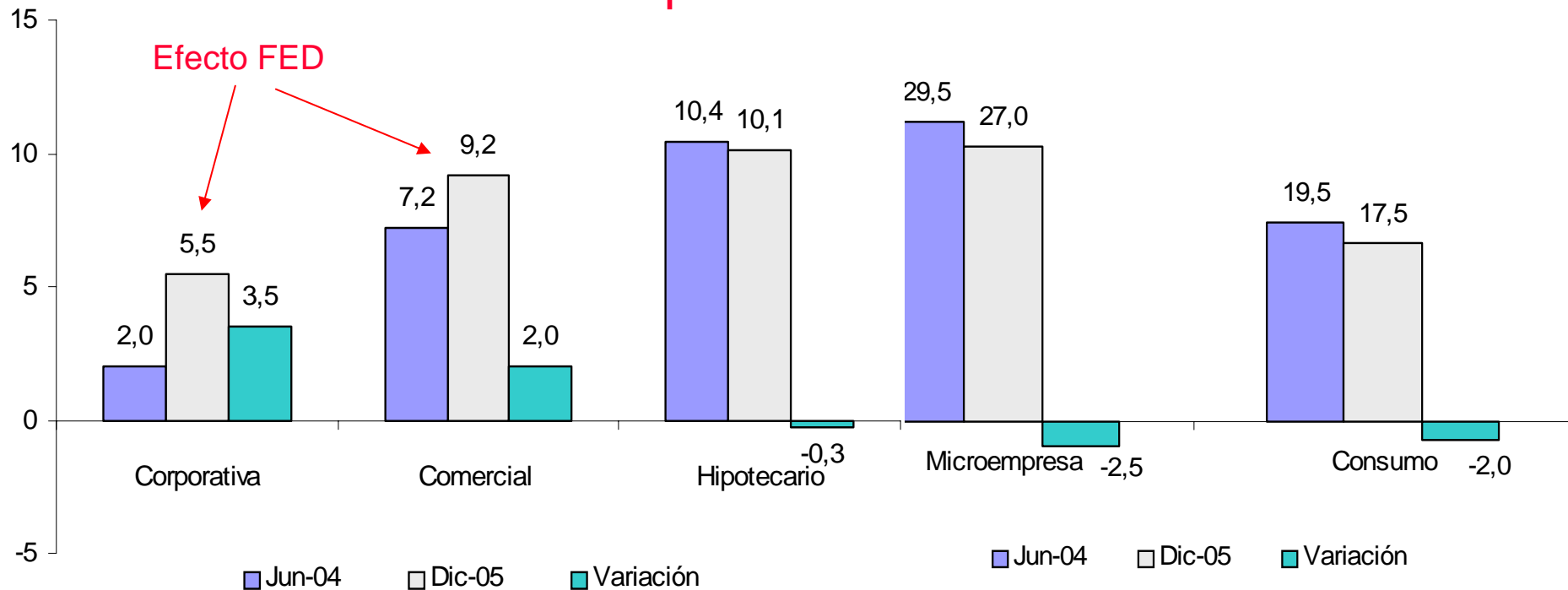
Caída generalizada en todos los segmentos



Tasas de interés bancarias en dólares

(sistema bancario, en % de las colocaciones)

Caída generalizada en todos los segmentos, contrarrestada por incremento de tasa FED.



Conclusiones y propuestas para reducir el costo del crédito

Conclusiones

- La competencia se ha incrementado en todos los segmentos, especialmente en el corporativo y microfinanzas.
- Las tasas de interés se han reducido por una mayor competencia, un menor costo de fondos y una mejor eficiencia en la administración del riesgo de crédito.
- Existe margen para reducir el costo efectivo del crédito a través del fomento de una mayor competencia.
- Las ganancias bancarias por unidad de crédito disminuyeron. Sin embargo, las ganancias totales crecieron (debido al *trading* y otros servicios).

Propuestas (1)

(Mejora en la Transparencia de Información)

	Esfera de acción	Entidad ejecutora	Detalle
1	Perfeccionamiento de información en centrales de riesgos	Congreso y SBS	<ul style="list-style-type: none"> • Elevación del tiempo de permanencia de la información negativa, considerando el retorno a la situación anterior (cinco años desde el incumplimiento). • Incentivo a los prestatarios para guardar de manera ordenada su historial de pagos crediticios y no financieros (por ejemplo, pago de servicios, colegios, etc.) • Habilitación de la posibilidad de que las personas con historial positivo de pagos acudan por voluntad propia a las centrales de riesgo para su registro.
2	Estandarización y difusión de información sobre el costo del crédito	SBS, Entidades Crediticias y Consumidores	<ul style="list-style-type: none"> • Publicidad estandarizada de las condiciones de los créditos. • Aprobación de normas de conducta adecuada de las entidades financieras (código de buenas prácticas bancarias) y difusión periódica de evaluación sobre su cumplimiento. • Acceso claro y comprensivo de las condiciones crediticias y financieras en los portales de Internet de la SBS y de las entidades financieras. • Contratos certificados bajo estándares de buenas prácticas bancarias.

Propuestas (2)

(Mejora en la Transparencia de Información)

	Esfera de acción	Entidad ejecutora	Detalle
3	Asistencia técnica para entidades crediticias de microfinanzas y	Ministerio de Trabajo y FOGAPI	Continuación de los programas existentes y desarrollo de nuevos esquemas, recogiendo la experiencia obtenida.
4	Promoción y difusión de cultura financiera	SBS, Ministerio de Educación y Universidades	<ul style="list-style-type: none"> • Disposición de calculadora “virtual” en el portal de Internet de la SBS y de cada entidad crediticia, para calcular el costo efectivo del crédito y la tasa efectiva de interés en los productos pasivos (usando metodología de tasa interna de retorno - TIR). • Campañas de difusión de derechos y obligaciones para los usuarios de servicios financieros. • Rol más activo de la SBS en la educación de los clientes financieros, colaborando en la implementación de programas educativos desde el nivel escolar. • Inclusión dentro del currículo educativo de cursos generales de economía financiera y de educación crediticia. • Creación de un portal financiero sobre principales temas referidos al crédito y a las condiciones del mismo.

Propuestas (3)

(Mejora del Marco Institucional del Mercado de Crédito)

	Esfera de acción	Entidad ejecutora	Detalle
5	Reforma del sistema de reestructuración patrimonial	INDECOPI	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación del equilibrio entre los derechos de acreedores y de deudores. • Permitir la salida ordenada del mercado de las empresas no viables. • Incentivo del uso de mecanismos de arbitraje. • Utilización de elementos facilitadores que logren avances efectivos.
6	Puesta en práctica del sistema integral para el registro de garantías	SUNARP	<ul style="list-style-type: none"> • Continuar con la implementación del registro único de garantías mobiliarias. • Mejora del sistema de registros de propiedad, evaluando la posibilidad de una participación más activa de los notarios en el proceso de actualización de información, usando sistemas encriptados para minimizar el riesgo operativo.

Propuestas (4)

(Mejora del Marco Institucional del Mercado de Crédito)

	Esfera de acción	Entidad ejecutora	Detalle
7	Perfeccionamiento de los mecanismos para la ejecución de los contratos y garantías	Poder Judicial, CONASEV, SBS y BCRP	<ul style="list-style-type: none"> • Continuación del proceso del desarrollo de salas judiciales especializadas en asuntos comerciales. • Incremento del número de salas especializadas. • Capacitación en asuntos financieros a los jueces especializados.
8	Fortalecimiento de mecanismos legales para el desarrollo del gobierno corporativo y de cumplimiento de los contratos I	SBS, CONASEV y Entidades Crediticias	<ul style="list-style-type: none"> • Fomento de los bancos a sus prestatarios para que apliquen los principios de Buen Gobierno Corporativo (BGC) y el uso de información financiera transparente. • Fomento del uso de las normas internacionales de contabilidad por las empresas no financieras. • Elaboración por parte de los bancos de un sistema de clasificación que refleje el grado de implementación de los principios de BGC y de transparencia de información en sus clientes (empresas medianas, grandes y corporativas). Esta clasificación formaría parte de la central de riesgos administrada por la SBS.

Propuestas (5)

(Impulso al Mercado de Capitales)

	Esfera de acción	Entidad ejecutora	Detalle
9	Estandarización de productos de crédito	SBS, CONASEV y MiVivienda	<p>El objetivo debe ser elevar la liquidez de la cartera, de manera que los créditos empaquetables (principalmente hipotecarios, de consumo, microempresas) puedan colocarse a los inversionistas institucionales en el mercado de capitales. Para ello, la estandarización podría centrarse en:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La calificación de riesgo crediticio. • Los términos y condiciones de los contratos. • Los sectores socioeconómicos prestatarios. <p>La evaluación de la participación del Estado en la etapa inicial de desarrollo de este mercado a efectos de impulsar su uso y crecimiento.</p>
10	Desarrollo del mercado de deuda pública	MEF	<ul style="list-style-type: none"> • Continuar con el Programa “Creadores de Mercado” y la ampliación de la curva de rendimientos en soles nominales.
11	Creación de fondos especializados con participación del Estado con capital semilla	COFIDE, CONASEV y MEF	<ul style="list-style-type: none"> • Revisión de la experiencia de los países de la región (México, Chile, etc.). • Incentivo a la creación de “incubadoras de proyectos”. • Elaboración conjunta de sistema de selección y monitoreo de proyectos. • Asignación de la financiación inicial del Estado para la implementación de los proyectos.

Propuestas (6)

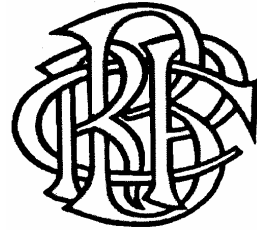
(Impulso al Mercado de Capitales)

	Esfera de acción	Entidad ejecutora	Detalle
12	Promoción de la emisión de instrumentos simples y de fácil valorización	CONASEV, SBS y MEF	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de la emisión de instrumentos sencillos que estén garantizados por un conjunto de activos homogéneos y de fácil realización (por ejemplo, artefactos electrodomésticos). • Evaluación del desarrollo de instrumentos hipotecarios estandarizables para los segmentos de bajos ingresos, usando como base el sistema de cédulas hipotecarias.
13	Fortalecimiento de mecanismos legales para el desarrollo del gobierno corporativo y de cumplimiento de los contratos II	CONASEV, SBS y MEF	<ul style="list-style-type: none"> • Incentivo a la implementación de los códigos de Buen Gobierno Corporativo (BGC). • Restablecimiento de la obligación de envío de estados financieros a CONASEV con una contribución financiera específica; concesión de su procesamiento a una entidad privada que asegure los estándares de calidad. • Inclusión por las clasificadoras de riesgo de la evaluación del cumplimiento de los principios de BGC.

Propuestas (7)

(Inversión en Investigación y Desarrollo de Nuevas Tecnologías Crediticias)

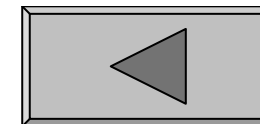
	Esfera de acción	Entidad ejecutora	Detalle
14	Desarrollo de nuevas tecnologías de evaluación del riesgo crediticio	SBS, Entidades Crediticias y Otras Entidades del Sector Público	<ul style="list-style-type: none"> • Impulso del desarrollo de métodos internos de medición de riesgo de crédito que permitan estimar para cada crédito la probabilidad de default y la pérdida en caso de default. • Elaboración de sistemas de manejo de información que permitan evaluar el riesgo crediticio de agentes económicos que se encuentren fuera del mercado de créditos. • Evaluación del otorgamiento de incentivos tributarios a aquellas entidades crediticias que logren incorporar nuevas empresas al sector formal. • Promover la centralización de la información generada por las entidades del sector público y privado que pueda ser utilizada en la evaluación crediticia de potenciales prestatarios.



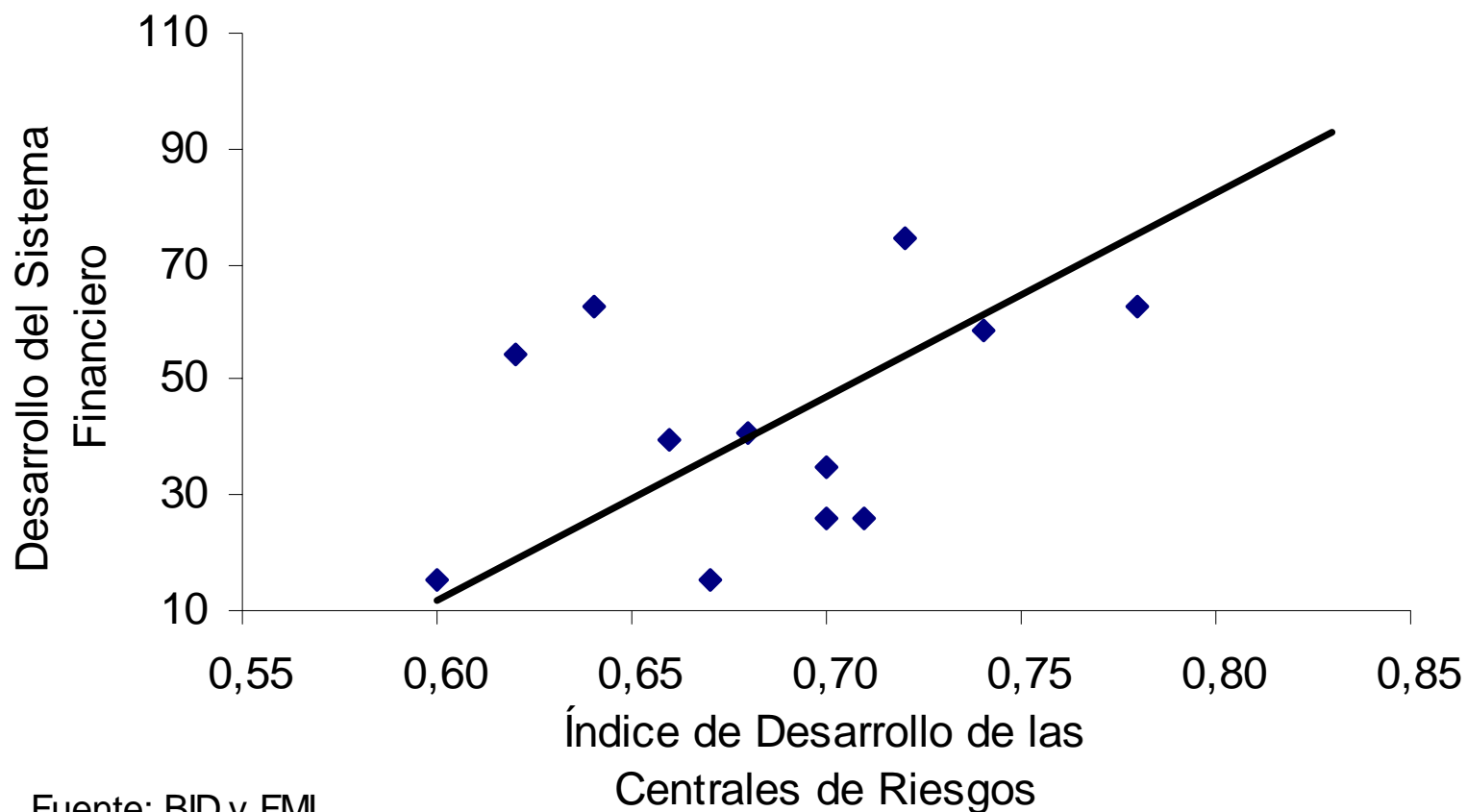
EL COSTO DEL CRÉDITO EN EL PERÚ

Revisión de la Evolución Reciente

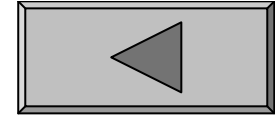
Eduardo Costa Bidegaray



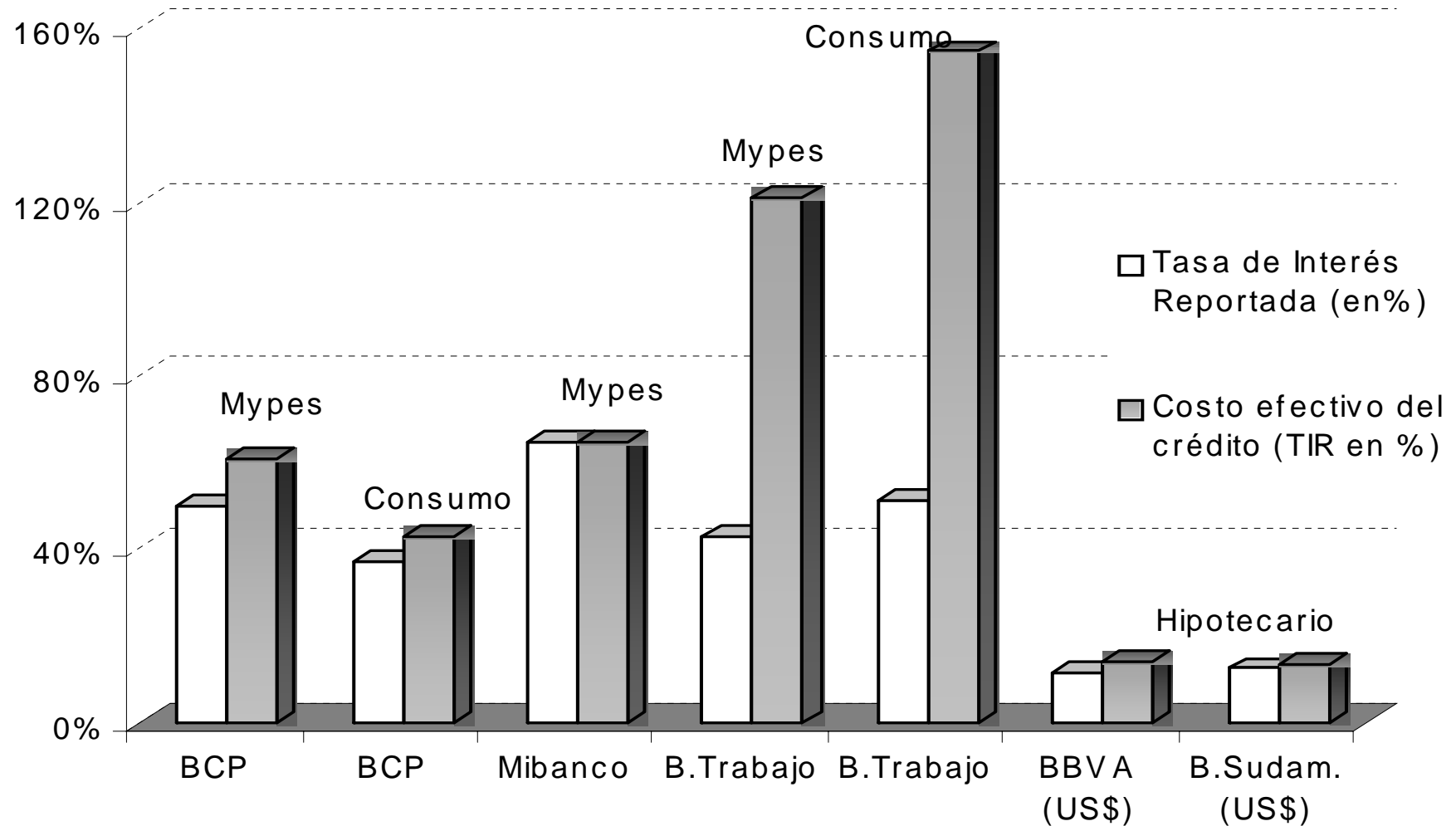
CENTRALES DE RIESGOS Y DESARROLLO DEL SISTEMA FINANCIERO

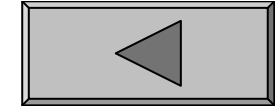


Fuente: BID y FMI.

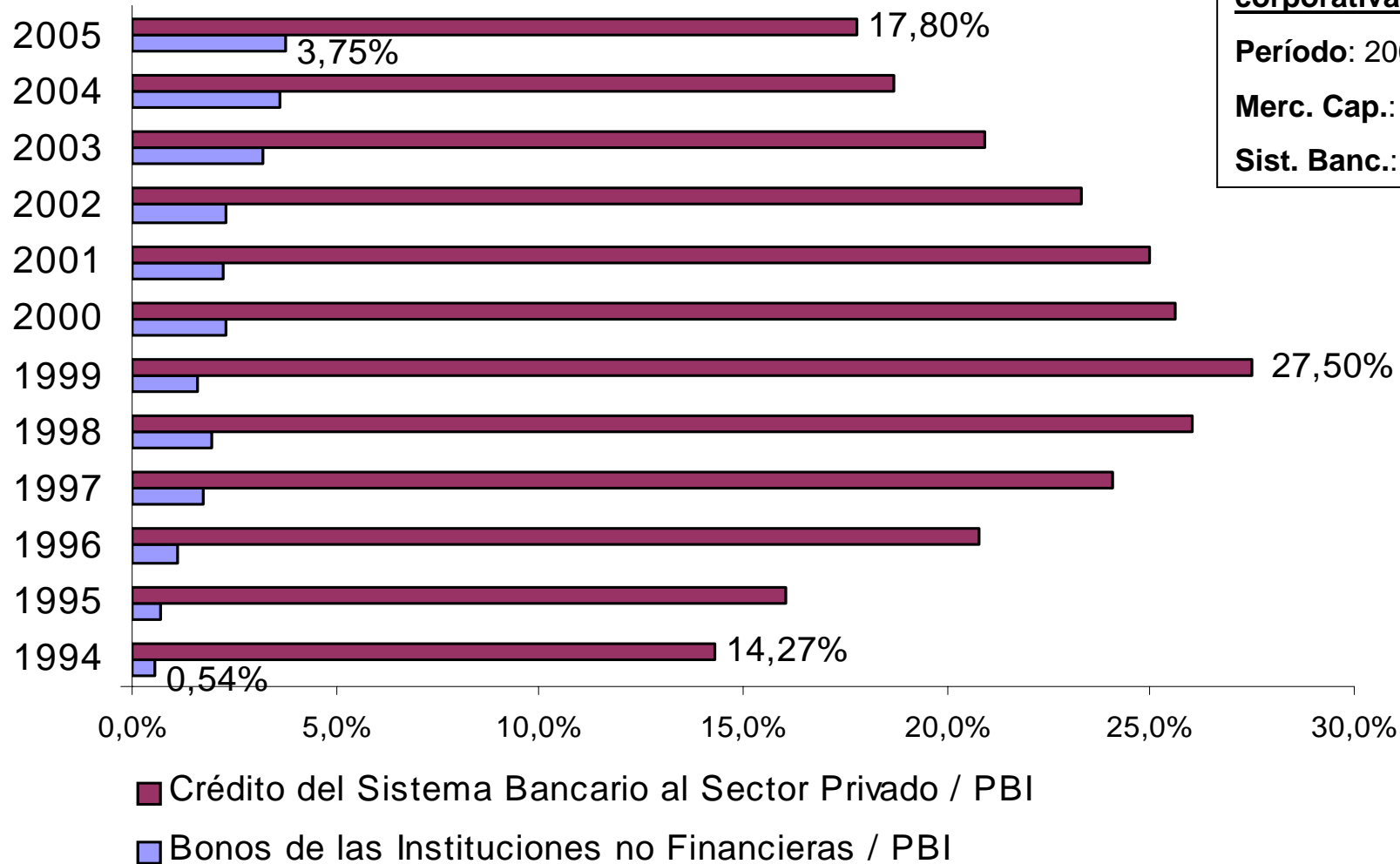


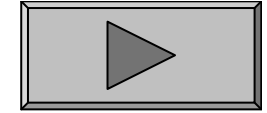
COSTO EFECTIVO VS. TASA DE INTERÉS





PROFUNDIZACIÓN BANCARIA: EFECTO SUSTITUCIÓN

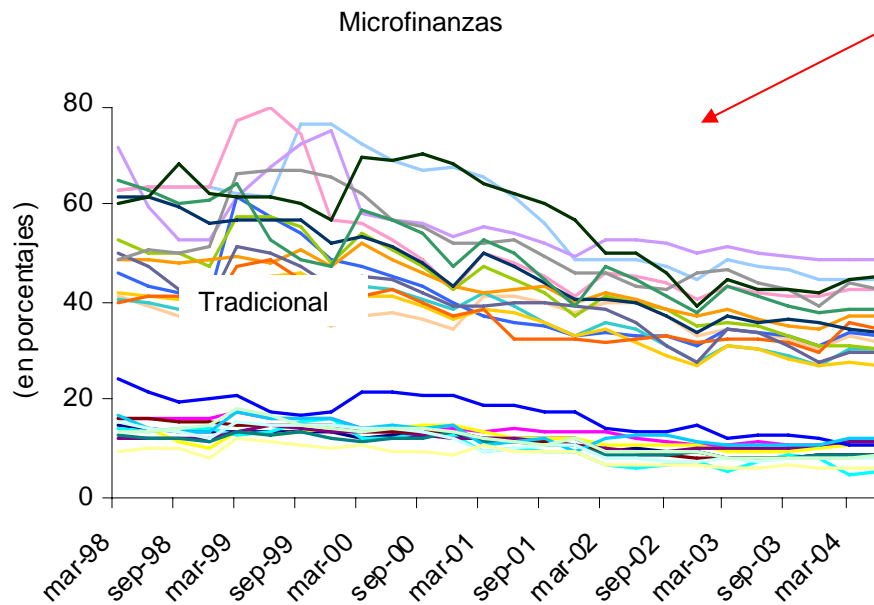




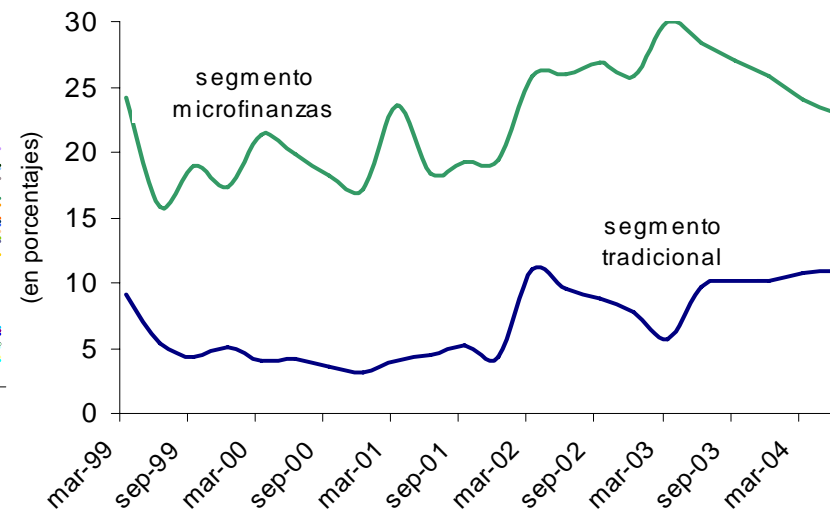
SEGMENTOS HETEROGÉNEOS

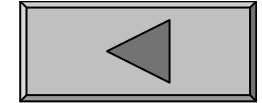
Microfinanzas:
mayores tasas y
retornos, pero
con tendencia a
la baja.

Tasas de
interés

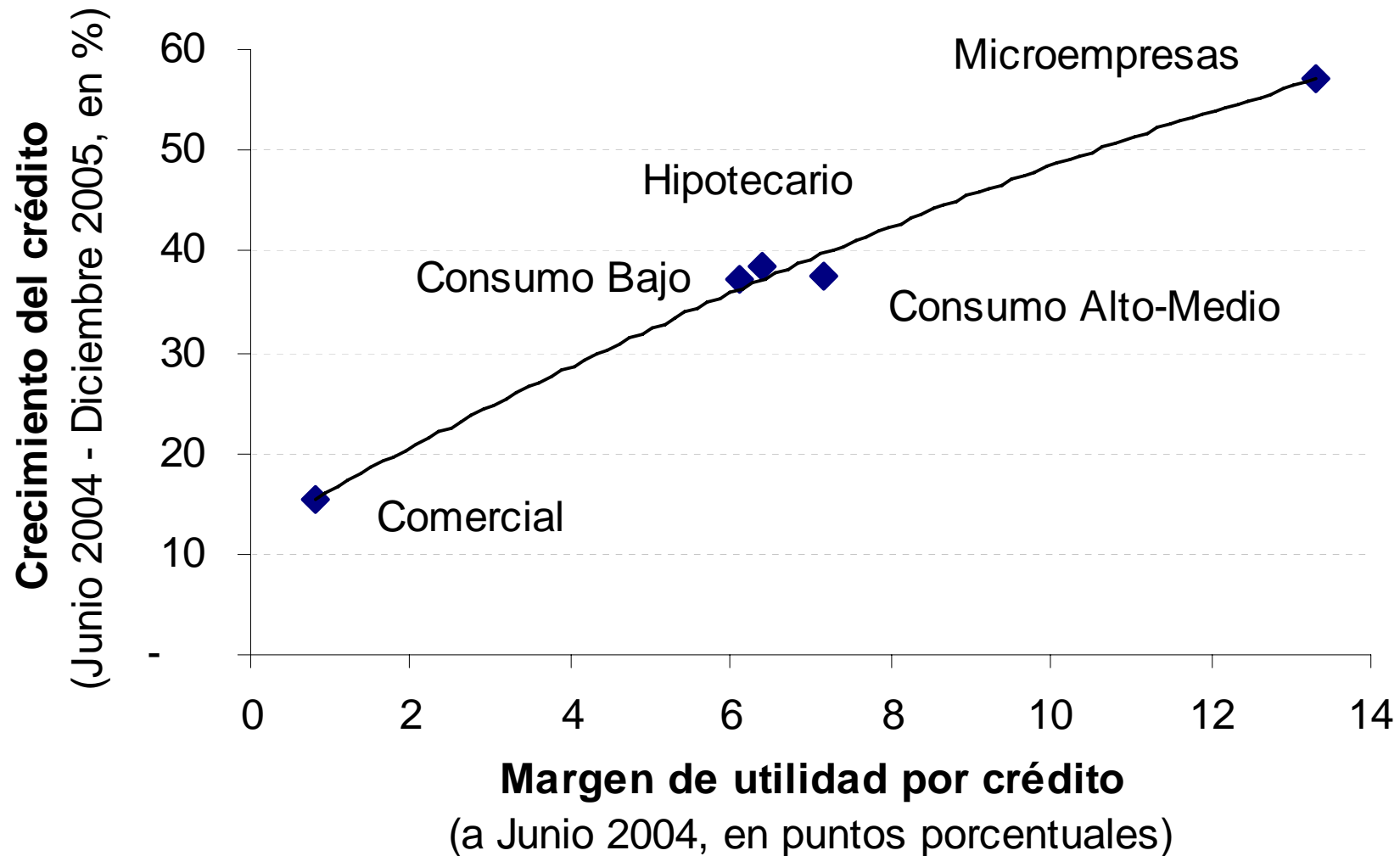


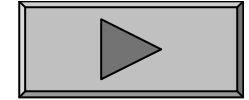
ROE





Dispersión: Rentabilidad y Crecimiento del Crédito





METODOLOGÍA DE EVALUACIÓN DE SOLICITUDES DE CRÉDITO

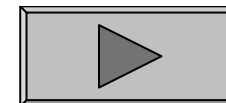
Describe la metodología tradicional a través de la cual los bancos evalúan la capacidad y voluntad de pago de sus potenciales prestatarios (pequeñas, medianas y grandes empresas). Los bancos analizan diversas áreas de sus potenciales prestatarios a través de la asignación de “puntajes”.

Criterios

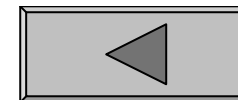
Puntajes: de 1 a 9.

Aprobación: a partir de un puntaje global de 4.

Puntaje (“accionistas y gerencia”) > 4.



Áreas de análisis	Empresa corporativa		Mediana empresa	
	Puntaje	Justificación	Puntaje	Justificación
1. Prod./ demanda / mercado	8	Mercado exclusivo.	5	Menor crecimiento producto de la fuerte competencia.
2. Accionistas y gerencia	8	Participación extranjera mayoritaria y experiencia en el negocio.	5	Empresa familiar sin información adversa de los funcionarios.
3. Acceso al crédito	8	Mantiene líneas de créditos con los principales bancos del sistema con una buena calificación de riesgo.	5	Mantiene un deuda con varios bancos locales. El 97% de la deuda total tiene calificación normal.



Áreas de análisis	Empresa corporativa		Mediana empresa	
	Puntaje	Justificación	Puntaje	Justificación
4. Análisis financiero				
– Beneficios y rentabilidad	8	Crecientes y estables.	5	Tendencia decreciente de sus márgenes.
– Generación de recursos	8	Suficientes para cubrir sus obligaciones corrientes.	4	Problemas en cubrir la parte corriente de su deuda estructural. Sin embargo, se espera mejoras.
– Solvencia	7	Posición patrimonial fuerte, pero con disminución ligera.	5	Elevado ratio deuda/patrimonio; sin embargo, tiene una tendencia decreciente.
Rating global		7,83		4,83

El banco aprobó las solicitudes

