

Fuente

Semana Económica

Fecha

11/Jun/2018

Banca

- CRÉDITOS CORPORATIVOS: Regreso con cautela
- CRÉDITOS MINORISTAS: El motor de la rentabilidad
- ENTREVISTA: Miguel Uccelli, CEO de Scotiabank



Captan el calor del mercado

Los bancos adaptan sus estrategias para aprovechar el mayor dinamismo económico del 2018



Bancos en el 2018

Los cazadores de la ganancia perdida

POR ÁLVARO LEDGARD

Tras reducir sus tasas para sobrevivir el 2017, los bancos ahora apostarán por la innovación y el segmento minorista para ser rentables.

El 2018 será el punto de inflexión para la banca peruana. El ritmo de las colocaciones se dinamizará después de tres años consecutivos de desaceleración por el mayor dinamismo de la demanda interna. Ésta crecerá 3.5% en el 2018, más del doble que el año pasado, según las fuentes consultadas. El PBI será al menos un punto porcentual (pp) mayor que en el 2017 y la inversión privada crecerá por primera vez en cinco años (4%). Los bancos preparan sus estrategias para captar el calor económico.

Los frentes de la batalla

La competencia entre los bancos prevista para el año estará centrada en la diferenciación de productos. La menor tasa de interés de referencia del BCR y el exceso de liquidez en el sistema financiero harán que los bancos no sigan reduciendo tasas, como hicieron en el 2017 para resistir la desaceleración (SE 1573, *Especial de banca*).

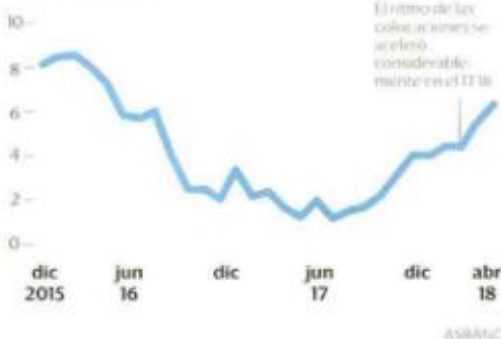
Así, las entidades financieras apostarán por la innovación e invertirán fuertemente en tecnología. Por esto, el mayor volumen de colocaciones no se reflejará en mayor rentabilidad este año. Los cuatro bancos principales —BCP, BBVA Continental, Scotiabank e Interbank— invertirán en tecnología en el 2018 más del doble que hace dos años. "Los bancos estarán obligados a ofrecer experiencias más ágiles. Ya no pueden competir por tasa. Están haciendo inversiones importantes y el retorno se sentirá en los próximos dos a tres años", señala Sussy Sánchez, socia de auditoría de KPMG.

En el 2018 la banca se concentrará en el segmento más rentable del mercado: el minorista (ver *El motor de la rentabilidad* en la p.52). El mayor dinamismo del consumo privado en el 2018 —crecerá 2.8%, 0.3pp más que el año pasado, según Scotiabank— y el mundial impulsarán la demanda de créditos personales. "Cerca del 65% de la banca es corporativa. Todos están



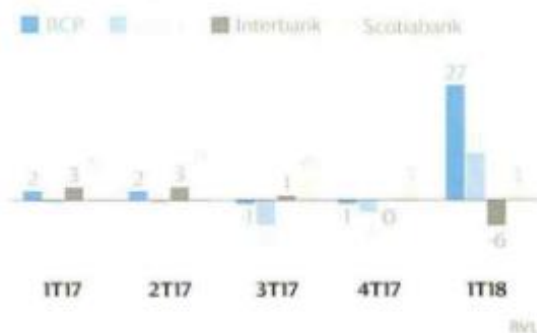
Colocaciones a las empresas

Var. % anualizada



Ingresos por intereses de los bancos

Var. % anualizada



apostando al segmento minorista porque allí hay espacio para crecer”, explica Johanna Izquierdo, directora senior de Apoyo & Asociados.

La mayor rentabilidad del segmento compensaría los mayores gastos en tecnología, por lo que el ROE (*return on equity* o utilidad neta anualizada/patrimonio promedio) de la banca se mantendrá estable. “Estamos en el pico del ROE. Mantendremos nuestro *guidance* de ROE de 17.5% a 18.5%, pese a que en el primer trimestre tuvimos más de 19%”, dijo César Ríos, CFO de Credicorp en la presentación de resultados del 1T18.

El mayor énfasis en la banca de consumo llevó a Scotiabank a adquirir el 51% del Banco Cencosud en mayo (SE 1619). Con esto el banco canadiense se vuelve más competitivo en el segmento de tarjetas de crédito (ver entrevista en la p.54).

La mayor inversión pública y la reactivación de la construcción harán que la banca vuelva a financiar al sector. Esto tras un 2017 en el que el caso Lava Jato llevó a que se congelen las líneas de crédito hacia las grandes constructoras. No obstante, seguirá habiendo cautela (ver *La mira vuelve a la construcción...* en la p.48).

Un comienzo a toda máquina

Los resultados de los bancos en el primer trimestre

del año ya reflejan el mayor dinamismo en el sector (ver gráficos *Colocaciones...*, e *Ingresos...*). En el 1T18 las utilidades de los bancos llegaron a \$2.060 millones, la más alta en cinco años. La cifra fue 19% mayor a la del 1T17, período en el que las utilidades crecieron apenas 1% interanual. El crecimiento se sustentó en un aumento de 7% de las colocaciones. Los préstamos a personas naturales subieron 8% y a empresas, 6%. En abril los créditos empresariales alcanzaron su crecimiento más alto en dos años.

El ritmo se mantendrá durante el resto del año. “Esperamos que nuestras colocaciones crezcan cerca al 10% en el 2018 [crecieron 7% en el 2017]. Vemos todavía con mejores ojos el 2019”, señala Gonzalo Gil, vicepresidente senior de *wholesale banking* de Scotiabank.

Riesgos limitados y oportunidades

El principal riesgo para la banca en el 2018 es que la economía no se acelere al menos en 3.5%. Este es un escenario poco probable, coinciden las fuentes consultadas.

Un crecimiento económico menor al esperado podría gatillarse por factores locales e internacionales. “Hay ruido afuera por la guerra comercial entre Estados Unidos y China y por el fortalecimiento del dólar. Internamente lo que ha complicado es el tema político, pero [el conflicto] viene reduciéndose. No hay la confianza exuberante de hace unos años pero la cosa va mejorando paulatinamente”, señala Pedro Diez Canseco, gerente del segmento personas jurídicas de BBVA Continental.

Un mayor dólar subiría el costo de financiamiento de los bancos, que saldrán a los mercados de capitales para fondear las colocaciones de este año. “Los bancos son conscientes de que si este año van a colocar más que el 2017, el ahorro interno no será suficiente. Van a salir a emitir al mercado de capitales, que actualmente está atractivo por el bajo riesgo país”, explica Izquierdo. El aún bajo costo de fondeo por el exceso de liquidez en el sistema permitirá que las microfinancieras puedan bancarizar al segmento pyme (ver *Los productos de ahorro...* en la p.57).

Esto vuelve más atractivo tomar créditos en el corto plazo. “Las tasas en dólares no tienen dónde ir más que para arriba. Es un buen momento para acelerar planes de financiamiento”, concluye Gil. ■

“Las tasas en dólares no tienen adónde ir más que para arriba” — Scotiabank