



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A DICIEMBRE DE 2011

1. SISTEMA FINANCIERO: Principales Cuentas

Al cierre de 2011, el sistema financiero estaba conformado por 61 empresas.

En el último año el número de empresas bancarias y financieras permaneció invariable. Por su parte, el número de instituciones microfinancieras se incrementó debido al ingreso de una nueva caja rural en octubre de 2011.

Sistema Financiero: Número de Empresas			
	Dic-09	Dic-10	Dic-11
Empresas bancarias	15	15	15
Empresas financieras	6	10	10
Instituciones microfinancieras no bancarias	34	33	34
Cajas municipales (CM)	13	13	13
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	10	10	11
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	11	10	10
Empresas de arrendamiento financiero	4	2	2
SISTEMA FINANCIERO	59	60	61

1.1 ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO

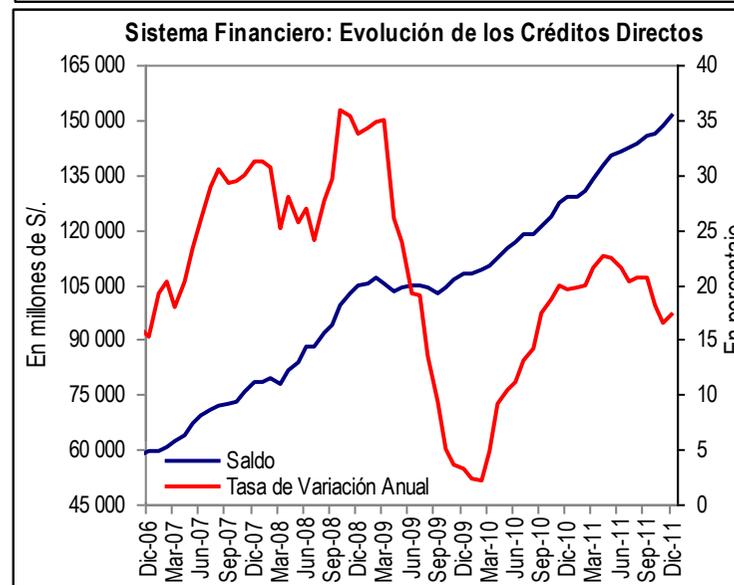
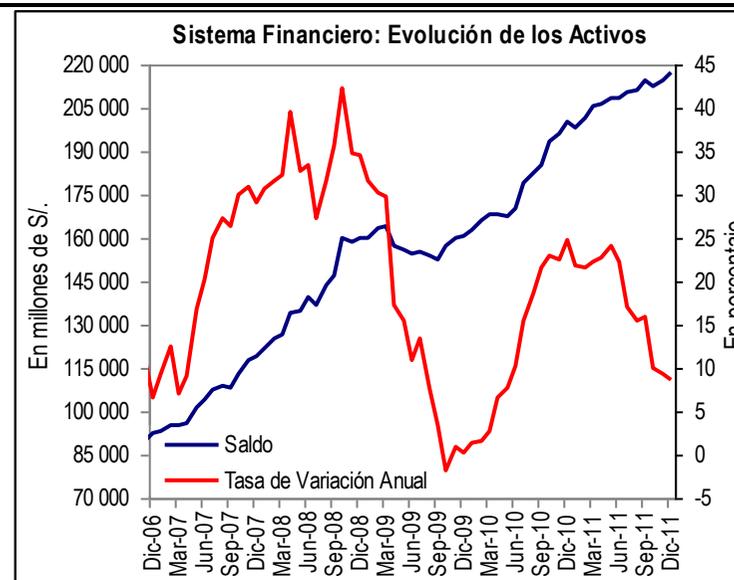
Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de activos del sistema financiero fue S/. 217 520 millones (US\$ 80 682 millones), 8,68% por encima del saldo de diciembre de 2010. Las empresas bancarias explican el 88,75% de los activos con un saldo de S/. 193 056 millones, lo que significa un incremento de 7,47% respecto de lo registrado a diciembre de 2010. De igual modo, los activos de las empresas financieras, que participan con el 3,56%, se incrementaron en 28,13% respecto al año anterior. En tanto, las instituciones microfinancieras no bancarias representan el 7,51% de los activos, siendo las cajas municipales las de mayor participación (5,70% del total de activos).

Sistema Financiero: Activos (En millones de S/.)			
	Dic-09	Dic-10	Dic-11
Empresas bancarias	144 223	179 638	193 056
Empresas financieras	3 969	6 037	7 735
Instituciones microfinancieras no bancarias	11 543	14 336	16 334
Cajas municipales (CM)	8 711	10 902	12 389
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	1 804	2 282	2 682
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 028	1 153	1 263
Empresas de arrendamiento financiero	709	132	396
SISTEMA FINANCIERO	160 444	200 143	217 520

Si bien la tasa de variación anual del saldo de activos del sistema financiero ha evidenciado una caída durante el segundo semestre de 2011, al cierre del cuarto trimestre de 2011 el saldo de activos fue superior en S/. 3 257 millones (+1,52%) con relación al trimestre anterior y en S/. 17 377 millones (+8,68%) con relación a diciembre de 2010.

1.2 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ¹

A diciembre de 2011, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/. 151 613 millones (US\$ 56 236 millones), siendo mayor en S/. 22 530 millones (+17,45%) al registrado doce meses antes. Analizando por moneda, se evidencia que las colocaciones en moneda nacional y extranjera tuvieron similar performance al crecer en 20,12% y 19,11%, respectivamente.



¹ Incluye los créditos de consumo e hipotecario del Banco de la Nación y la cartera que Agrobanco coloca de manera directa.

Créditos directos por tipo

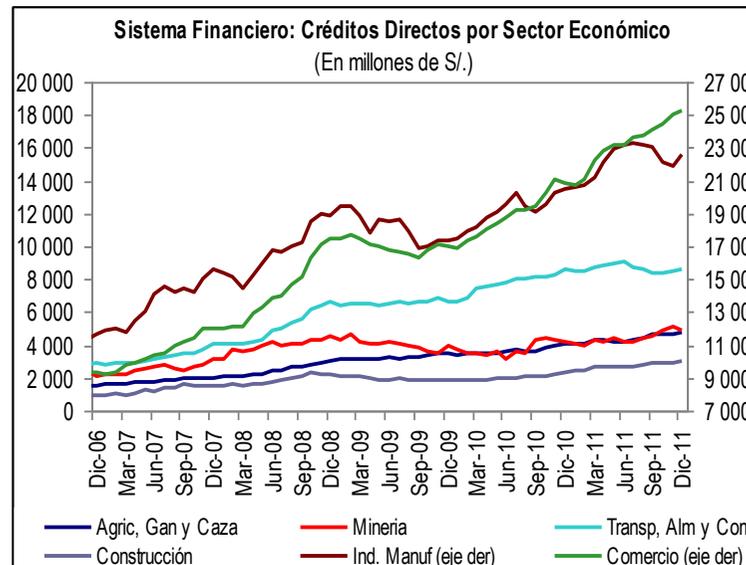
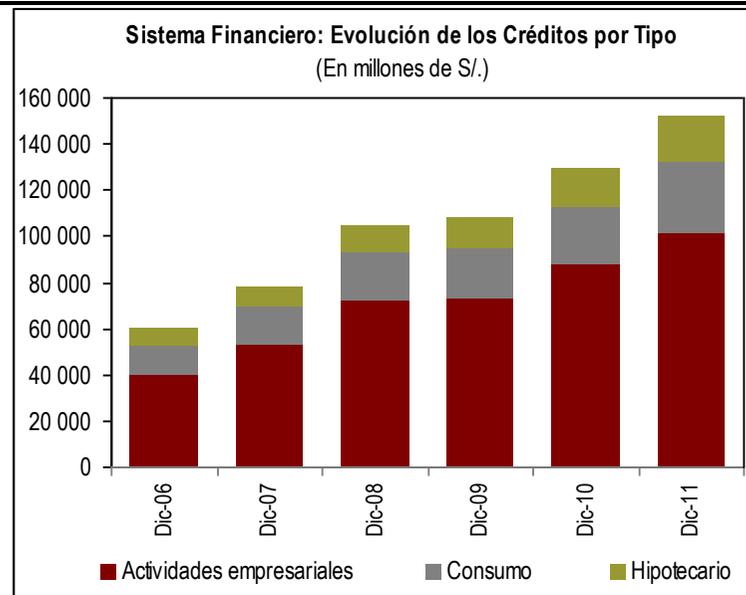
Los créditos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 15,42% al cierre de 2011, alcanzando un saldo de S/. 101 337 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/. 30 275 millones (+19,91% de variación anual) y S/. 20 000 millones (+24,75%), respectivamente, con participaciones de 19,97% y 13,19% en la cartera de créditos.

Al cierre de 2011, los créditos corporativos se ubicaron en S/. 26 569 millones (17,52% del total de colocaciones), los créditos a grandes empresas en S/. 22 700 millones (14,97%) y a las medianas empresas en S/. 25 500 millones (16,82%). Asimismo, los créditos a las pequeñas empresas alcanzan S/. 17 797 millones (11,74%) y a las microempresas S/. 8 771 millones (5,79%)².

Créditos directos por sector económico

Al cierre de 2011, el saldo de las colocaciones a los sectores comercio, transporte, almacenamiento y comunicaciones, minería, agricultura y ganadería y construcción se incrementó en S/. 6 487 millones con relación a diciembre de 2010. Los créditos dirigidos a comercio subieron en S/. 4 352 millones (+20,87), a agricultura y ganadería en S/. 734 millones (+18,09%), a construcción en S/. 656 millones (+28,27%) y a minería en S/. 746 millones (+17,79%).

En tanto, en el mismo periodo el saldo de créditos a la industria manufacturera se incrementó en S/. 2 105 millones (+10,27%). Cabe señalar que, las colocaciones en moneda extranjera para este sector fueron más dinámicas que las de moneda nacional (15,02% vs. 10,04%).



²Las definiciones de los tipos de crédito se encuentran en el Numeral 4 del Capítulo I del Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, aprobado mediante Resolución SBS N° 11356-2008.

Créditos directos por ubicación geográfica

Al 31 de diciembre de 2011, el 72,4% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en Lima y Callao, alcanzando un total de S/. 107 439 millones, 94,2% del cual correspondió al sistema bancario. Siguieron en importancia los departamentos del norte (Lambayeque, La Libertad y Ancash) y del sur (Ica y Arequipa) con participaciones de 6,8% y 5,2%, respectivamente. En el otro extremo, las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) contaron con la menor participación en los créditos del sistema financiero (0,7%).

Los créditos directos crecieron a un ritmo similar al interior del país, observándose las mayores tasas de crecimiento en las zonas de Loreto y Ucayali; Cusco, Puno y Madre de Dios, e Ica y Arequipa con 29,0%, 26,7% y 26,5% respectivamente.

Créditos Directos del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica
(En millones de Nuevos Soles)

Ubicación geográfica	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Particip. Dic-11 (%)	Crecim. Dic-11 / Dic-10 (%)
Tumbes y Piura	1 277	1 529	1 991	2 870	3 217	3 873	4 700	3.2	21.4
Lambayeque, La Libertad y Ancash	3 020	3 636	4 945	7 093	7 536	8 570	10 140	6.8	18.3
Cajamarca, Amazonas y San Martín	697	979	1 341	1 949	2 239	2 645	3 309	2.2	25.1
Loreto y Ucayali	516	685	957	1 303	1 370	1 661	2 143	1.4	29.0
Huánuco, Pasco y Junín	740	941	1 369	2 052	2 346	2 929	3 625	2.4	23.8
Lima y Callao	38 890	43 295	56 984	75 434	76 581	88 194	107 439	72.4	21.8
Ica y Arequipa	2 230	2 596	3 200	4 432	5 017	6 057	7 665	5.2	26.5
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	153	194	307	513	677	858	1 049	0.7	22.3
Moquegua y Tacna	448	566	870	1 012	1 161	1 359	1 675	1.1	23.3
Cusco, Puno, Madre de Dios	889	1 131	1 630	2 372	2 840	3 579	4 536	3.1	26.7
Extranjero	1 582	2 693	2 301	3 475	2 800	6 418	2 203	1.5	-65.7
Total Sistema Financiero*	50 442	58 246	75 895	102 504	105 784	126 144	148 483	100.0	17.7

Fuente: Anexo 10 - Colocaciones, Depósitos y Personal por Oficina

*Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Empresas de Arrendamiento Financiero, Cajas Municipales, Cajas Rurales y EDPYMEs.

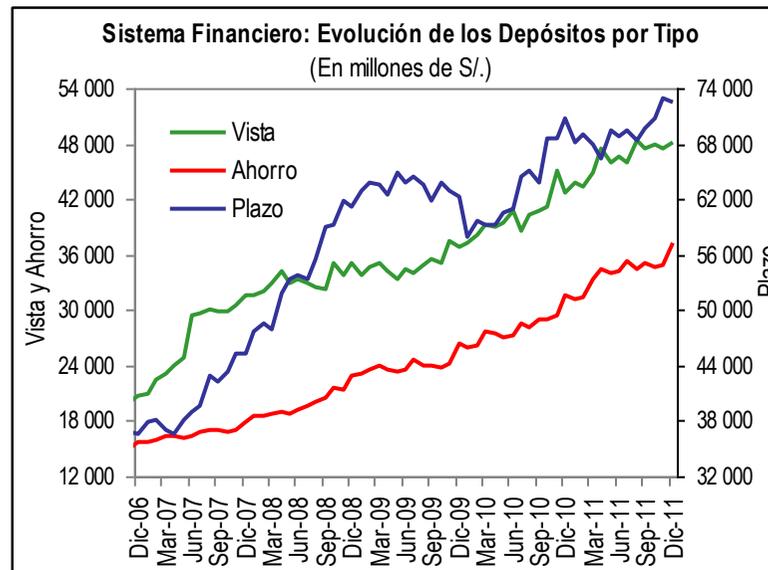
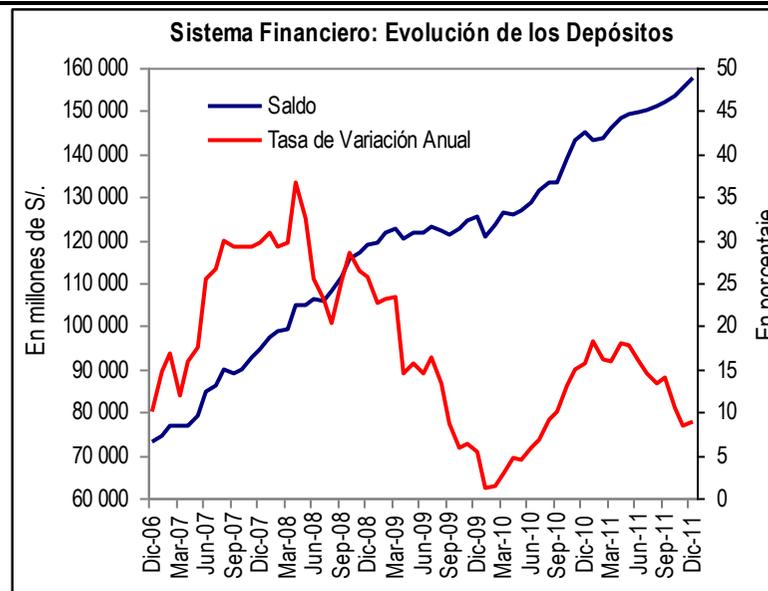
1.3 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ³

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/. 157 867 millones en diciembre de 2011, acumulando un crecimiento anual de 8,85%. Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 10,24% y los depósitos en moneda extranjera 11,37%.

Depósitos totales por Tipo

A diciembre de 2011, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (45,85% de participación), vista (30,52%) y ahorro (23,63%). Estos tres tipos de depósitos presentaron un desempeño favorable, alcanzando saldos de S/. 72 388 millones (+2,27% de variación anual), S/. 48 175 millones (+12,94%) y S/. 37 304 millones (+18,09%), respectivamente.

Analizando por moneda, se concluye que en los últimos doce meses los depósitos a la vista en moneda extranjera aumentaron a un ritmo mayor que los recibidos en moneda nacional (+21,67% vs. +10,43%). Mientras que, en el caso de depósitos de ahorro la situación fue inversa, las captaciones en moneda nacional crecieron a mayor velocidad que las de moneda extranjera (+21,44% vs. +18,12%). Similar situación se presentó con los depósitos a plazo (+5,04% en MN y +2,65% en ME).



³ Incluye depósitos del Banco de la Nación.

Depósitos totales por ubicación geográfica

De manera similar al caso de las colocaciones, Lima y Callao concentraron el 82,7% de las captaciones del sistema financiero al 31 de diciembre de 2011, con un saldo de S/. 115 807 millones. Por el contrario, las regiones del centro (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) y nor-oriental del país (Loreto y Ucayali) mantuvieron la participación más reducida (0,4% y 0,7%, respectivamente). Si bien en todos los departamentos se observó un incremento de los depósitos del sistema financiero, destacaron los departamentos de Ica y Arequipa (18,3%); Lambayeque, La Libertad y Ancash (17,5%) y Tumbes y Piura (17,4%) al registrar las tasas de crecimiento más elevadas.

Depósitos del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica
(En millones de Nuevos Soles)

Ubicación geográfica	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Particip. Dic-11 (%)	Crecim. Dic-11 / Dic-10 (%)
Tumbes y Piura	1 145	1 280	1 378	1 641	1 903	2 129	2 498	1.8	17.4
Lambayeque, La Libertad y Ancash	2 348	2 819	3 823	4 732	4 903	4 839	5 688	4.1	17.5
Cajamarca, Amazonas y San Martín	729	749	866	1 157	1 042	1 438	1 482	1.1	3.1
Loreto y Ucayali	550	608	613	730	733	851	954	0.7	12.1
Huánuco, Pasco y Junín	801	929	998	1 370	1 432	1 709	1 964	1.4	14.9
Lima y Callao	46 763	50 190	61 463	81 365	85 852	106 470	115 807	82.7	8.8
Ica y Arequipa	2 229	2 360	2 825	3 982	4 146	4 924	5 825	4.2	18.3
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	208	225	244	346	408	511	560	0.4	9.8
Moquegua y Tacna	679	863	1 059	1 285	1 273	1 418	1 423	1.0	0.3
Cusco, Puno, Madre de Dios	1 131	1 285	1 355	1 809	1 965	2 249	2 531	1.8	12.5
Extranjero	2 804	3 447	5 334	6 398	6 290	2 025	1 353	1.0	(33.2)
Total Sistema Financiero*	59 386	64 754	79 960	104 815	109 948	128 563	140 085	100.0	9.0

Fuente: Anexo 10 - Colocaciones, Depósitos y Personal por Oficina

*Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Cajas Municipales, y Cajas Rurales. Las EDPYMEs no se encuentran autorizadas a captar depósitos.

1.4 DISTRIBUCIÓN DE OFICINAS, CAJEROS AUTOMÁTICOS Y CORRESPONSALES POR UBICACIÓN GEOGRÁFICA

Oficinas

Al 31 de diciembre de 2011, el total de oficinas del sistema financiero ascendió a 2 963, habiéndose abierto 255 nuevas oficinas a nivel nacional durante el último año. El 48% del total de oficinas se localizó en Lima y Callao, donde se informó de 100 oficinas nuevas respecto a diciembre de 2010. Le siguieron en importancia los departamentos del norte de país (Lambayeque, La Libertad y Ancash) con una participación de 12% y 26 oficinas nuevas y los departamentos del sur (Ica y Arequipa) con una participación de 9% y 41 oficinas nuevas.

Número de Oficinas del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

Ubicación geográfica	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Particip. Dic-11	Variac. Dic-11 / Dic-10
Tumbes y Piura	56	71	90	134	163	172	191	6%	19
Lambayeque, La Libertad y Ancash	115	134	179	267	317	329	355	12%	26
Cajamarca, Amazonas y San Martín	48	59	75	111	127	135	147	5%	12
Loreto y Ucayali	26	28	35	41	50	54	58	2%	4
Huánuco, Pasco y Junín	49	67	78	112	138	152	168	6%	16
Lima y Callao	692	768	897	1 142	1 242	1 315	1 415	48%	100
Ica y Arequipa	89	110	128	165	210	233	274	9%	41
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	25	30	43	57	63	70	73	2%	3
Moquegua y Tacna	29	34	42	55	66	72	79	3%	7
Cusco, Puno, Madre de Dios	49	59	82	121	148	172	199	7%	27
Extranjero	3	3	3	3	3	4	4	0%	0
Total Sistema Financiero*	1 181	1 363	1 652	2 208	2 527	2 708	2 963	100%	255

Fuente: Anexo 10 - Colocaciones, Depósitos y Personal por Oficina

*Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Empresas de Arrendamiento Financiero, Cajas Municipales, Cajas Rurales y EDPYMEs.

Cajeros Automáticos y Corresponsales

Los cajeros automáticos así como los establecimientos con cajeros corresponsales del sistema financiero mostraron una tendencia creciente, observándose un mayor dinamismo en los corresponsales. A diciembre 2011, el sistema financiero contó con una red de 5 296 cajeros automáticos y 12 847 cajeros corresponsales, habiéndose instalado 861 nuevos cajeros automáticos en el último año, mientras que 3 707 establecimientos empezaron a prestar servicios como cajeros corresponsales en el mismo periodo. Lima y Callao mostraron el mayor incremento del número de cajeros (432 automáticos y 1 767 corresponsales), aunque también fue importante la presencia en los departamentos de Ica y Arequipa (121 automáticos y 518 corresponsales), así como en Lambayeque, La Libertad y Ancash (81 automáticos y 399 corresponsales). Asimismo, se registró un importante incremento de cajeros corresponsales en las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (368 corresponsales), Cajamarca, Amazonas y San Martín (221 corresponsales) y Cusco, Puno y Madre de Dios (158 corresponsales).

Número de Cajeros Automáticos y Corresponsales del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

Ubicación geográfica	Dic-08		Dic-09		Dic-10		Dic-11		Particip.Dic-11		Variac. Dic-11 / Dic-10	
	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*
Tumbes y Piura	140	226	146	284	180	405	261	529	5%	4%	81	124
Lambayeque, La Libertad y Ancash	302	501	386	645	409	840	490	1 239	9%	10%	81	399
Cajamarca, Amazonas y San Martín	71	128	83	194	94	339	124	560	2%	4%	30	221
Loreto y Ucayali	66	78	71	107	85	131	113	172	2%	1%	28	41
Huánuco, Pasco y Junín	85	199	110	318	117	525	138	893	3%	7%	21	368
Lima y Callao	2 305	2 553	2 407	3 315	2 927	4 948	3 359	6 715	63%	52%	432	1,767
Ica y Arequipa	241	441	320	741	335	1 308	456	1 826	9%	14%	121	518
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	24	46	78	71	33	128	35	192	1%	1%	2	64
Moquegua y Tacna	45	49	56	114	62	149	81	196	2%	2%	19	47
Cusco, Puno y Madre de Dios	149	148	158	236	193	367	239	525	5%	4%	46	158
Total Sistema Financiero**	3 428	4 369	3 815	6 025	4 435	9 140	5 296	12 847	100%	100%	861	3,707

Fuente: Reporte 30 - Cajeros Automáticos y Cajeros Corresponsales

*Corresponde al número de establecimientos que cuentan con puntos de caja. Considera cajeros corresponsales compartidos.

**Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Empresas de Arrendamiento Financiero, Cajas Municipales, Cajas Rurales y EDPYMEs.

2. BANCA MÚLTIPLE

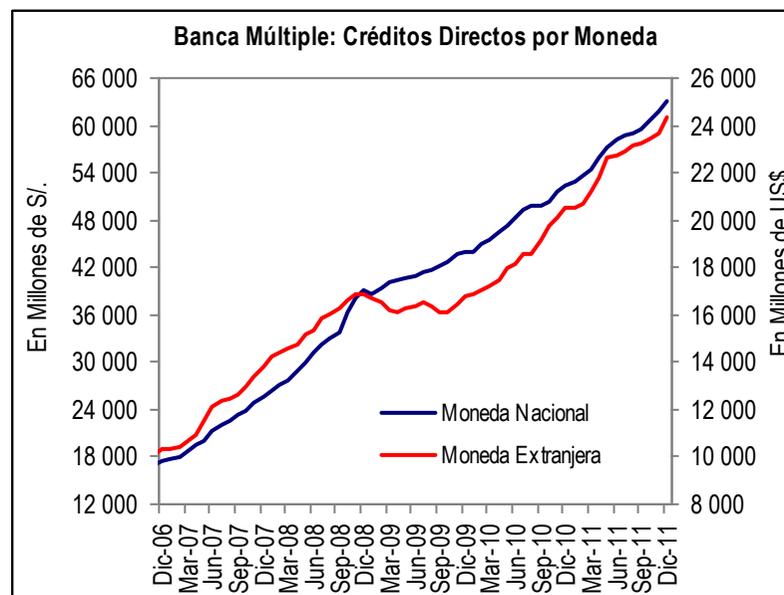
Al 31 de diciembre de 2011, fueron quince empresas las que conformaban la banca múltiple, once de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/. 193 056 millones, lo que representa un incremento anual de 7,47%.

2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos en moneda nacional de S/. 62 896 millones y en moneda extranjera de US\$ 24 288 millones, lo que significa una expansión anual de 20,29% y 18,79% respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios fue de 51,01% en diciembre de 2011.

Expresando los créditos otorgados en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable del 31 de diciembre de 2011 (S/. 2,696 por US\$ dólar), el saldo total de créditos directos asciende a S/. 128 378 millones, lo que representa una expansión de S/. 18 656 millones (+17,00%) en el último año.

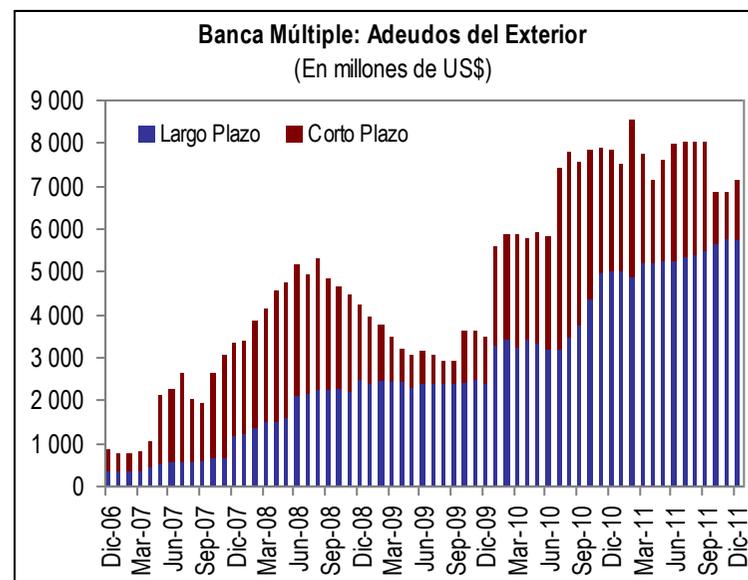
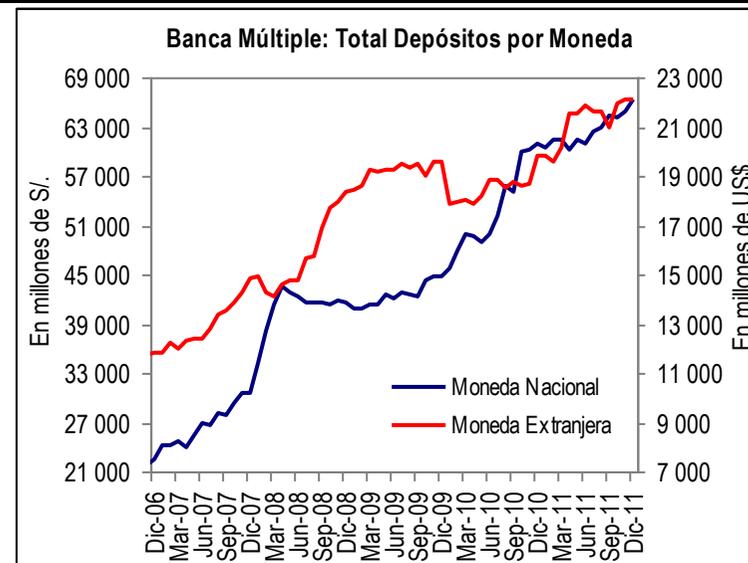


Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/. 126 071 millones al cierre de 2011. En el cuarto trimestre del 2011, la evolución de los depósitos por moneda difirió con respecto a la registrada en el trimestre anterior, pues los depósitos en moneda nacional crecieron en S/. 5 442 millones (+8,93%) hasta alcanzar los S/. 66 420 millones, logrando superar el saldo de depósitos en moneda extranjera, que también aumentó en US\$ 2 269 millones (+11,4%) ubicándose en US\$ 22 126 millones. Estos comportamientos explican la ligera disminución del ratio de dolarización de depósitos de 47,49% (setiembre de 2011) a 47,32%.

2.2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

A diciembre de 2011, la banca múltiple registró adeudos con el exterior por un total de US\$ 7 102 millones, alcanzando una tasa de variación anual de -9,33%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo disminuyeron en 50,07% en el último año alcanzando un saldo de US\$ 1 401; mientras que, los adeudos de largo plazo crecieron 13,42% ascendiendo a US\$ 5 701.



2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al cierre de 2011, los créditos corporativos, a grandes, y a medianas empresas que representan el 56,7% de la cartera total, registraron un saldo de S/. 72 825 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas que participan con el 10,6% alcanzaron un saldo de S/. 13 607. En tanto, el saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 14,99% de la cartera total, se ubicó en S/. 19 250 millones; y el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 17,68%, alcanzó los S/. 22 695 millones a diciembre de 2011.

Banca Múltiple: Composición de los Créditos Directos (En %)

	Dic-10	Dic-11
Corporativos, Grandes y Medianas Empresas	58,6	56,7
Pequeñas y Microempresas	10,3	10,6
Consumo	17,0	17,7
Hipotecarios	14,1	15,0
Total	100,0	100,0

Depósitos totales por tipo

A diciembre de 2011, los depósitos a la vista y de ahorro elevaron su participación a 28,70% y 24,59%, respectivamente, en el total de captaciones de la banca múltiple registrando saldos de S/. 36 186 millones y S/. 31 005 millones. Mientras que, los depósitos a plazo redujeron su participación de 50,30% (diciembre de 2010) a 46,70%, registrando un saldo de S/. 58 880 millones.

Banca Múltiple: Composición de los Depósitos (En %)

	Dic-10	Dic-11
Vista	27,0	28,7
Ahorro	22,7	24,6
Plazo	50,3	46,7
Total	100,0	100,0

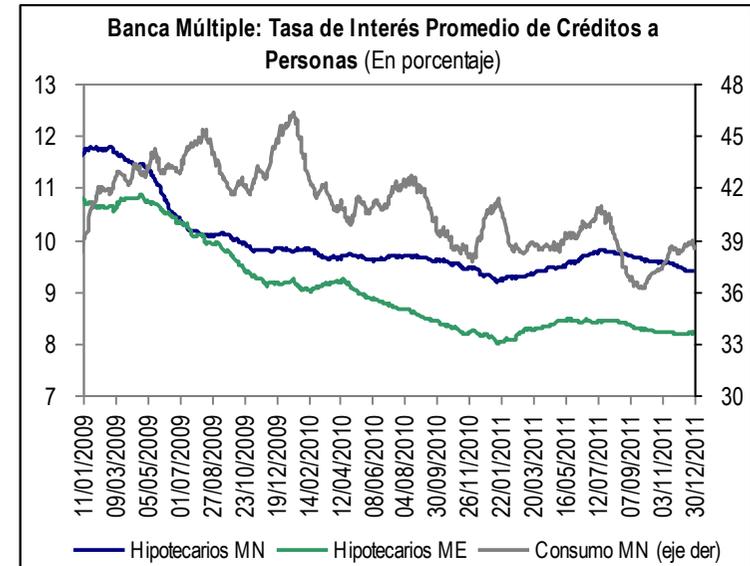
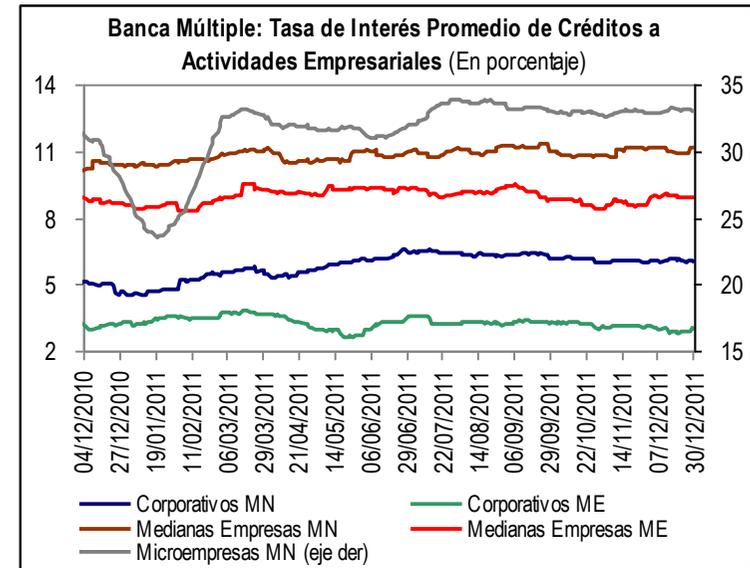
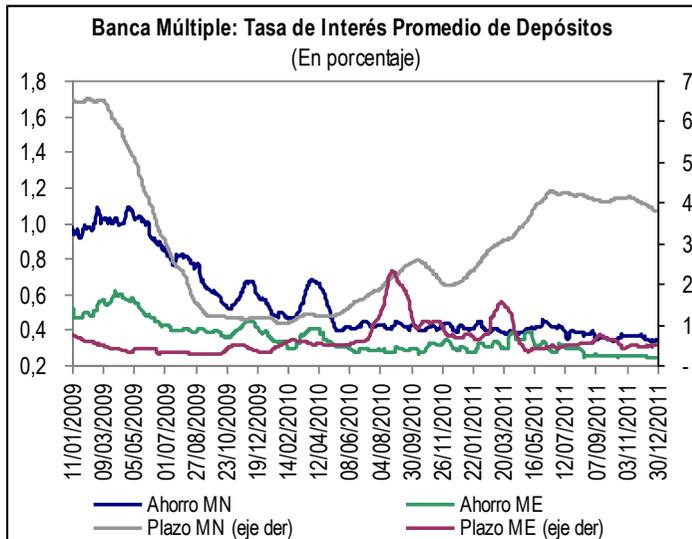
Tasa de Interés de Créditos

Al término del 2011, las tasas de interés de los créditos corporativos en moneda nacional (MN) y en moneda extranjera (ME) se ubicaron en 6,02% y 3,01% respectivamente. La tasa de créditos a la mediana empresa registró un promedio de 11,15% en MN y 8,90% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa promedio de 33,02%, superior a las tasas de interés de los demás segmentos.

Por otro lado, las tasas de interés de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 9,39% y 8,23%, respectivamente. Mientras que, los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 38,45% anual.

Tasa de Interés de Depósitos

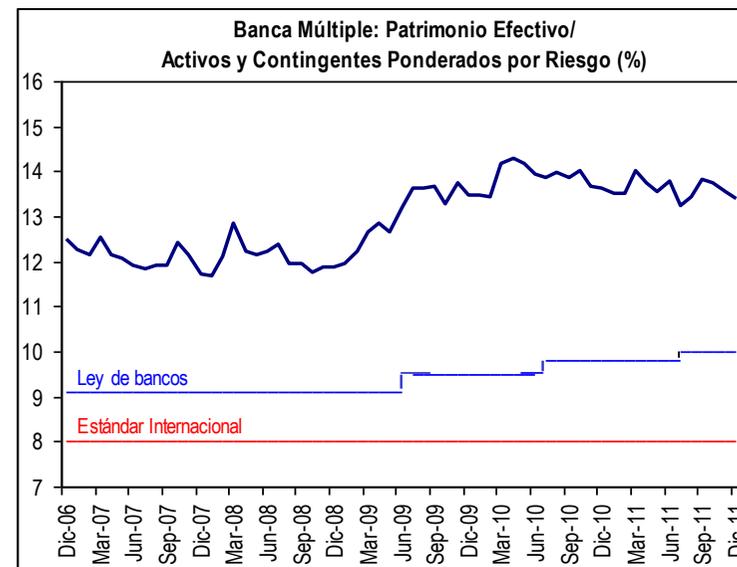
Las tasas de interés de los depósitos de ahorro en MN y ME han evidenciado un comportamiento a la baja en los dos últimos años, reportando un promedio de 0,38% y 0,24%, respectivamente en diciembre último. En tanto, la tasa de depósitos a plazo en MN ha registrado un leve descenso en el último trimestre llegando a 3,67%, mientras que la de ME registró un promedio de 0,89% al cierre de 2011.



2.4 INDICADORES

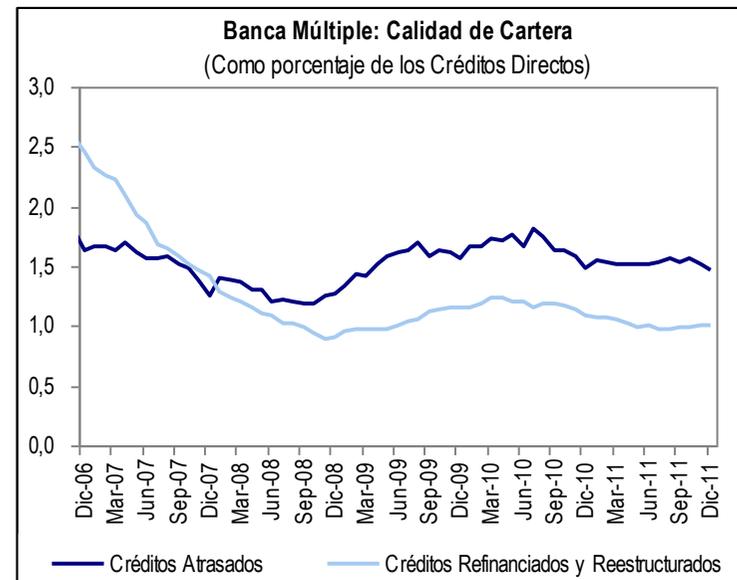
2.4.1 SOLVENCIA

El ratio de capital, medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, alcanzó un nivel de 13,38% a diciembre de 2011- superior al 10% requerido por la Ley de Bancos. No obstante, el ratio de capital ha disminuido 0,25 puntos porcentuales (pp) con relación al valor reportado en diciembre de 2010.



2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

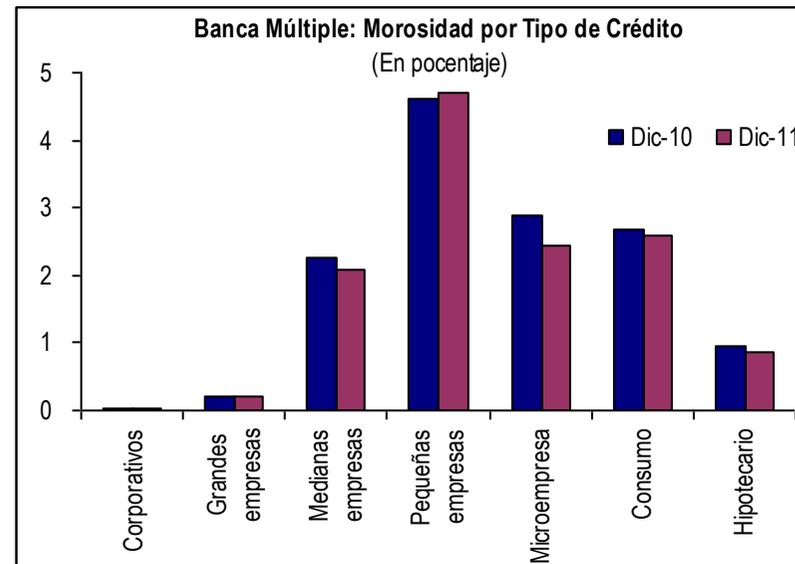
A diciembre de 2011, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 1,47%, menor en 0,02 pp a lo reportado en diciembre de 2010. Asimismo, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 1%, menor en 0,09 pp al ratio registrado a fines de diciembre de 2010.



Morosidad por tipo de Crédito

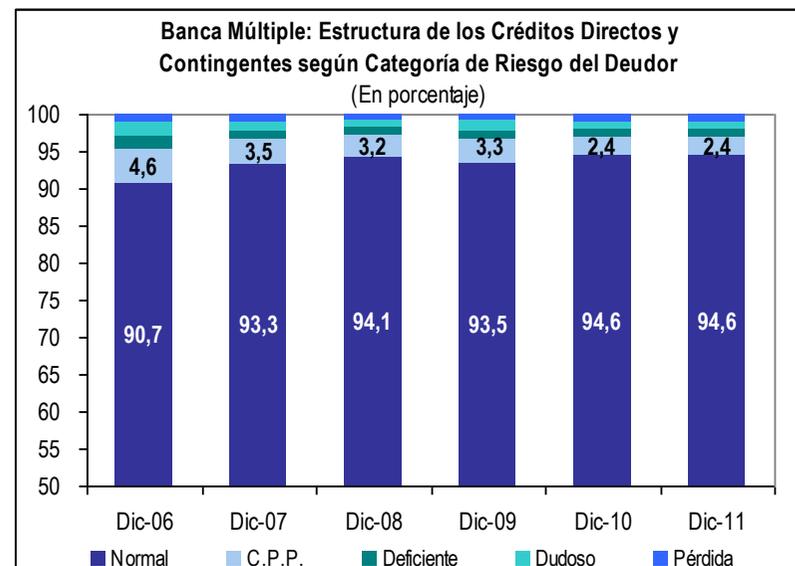
En diciembre de 2011, los créditos a las actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 1,32%, similar al registrado en diciembre de 2010. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 0,85%, inferior al 0,94% registrado en diciembre de 2010; mientras que, el ratio de morosidad de los créditos de consumo se redujo en 0,09 puntos porcentuales hasta alcanzar el valor de 2,60%.

Al cierre de 2011, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,04%, la de grandes empresas fue 0,21%, de medianas empresas fue 2,09%, de pequeñas empresas fue 4,69% y de microempresas fue 2,43%.



Clasificación de la cartera de créditos

Al término de 2011, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 94,62% de los créditos totales, superior al 94,55% registrado a fines de diciembre del 2010. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,43% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (créditos clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 2,96% del total de créditos a diciembre de 2011, que es inferior en 0,10 puntos porcentuales a la del año anterior.



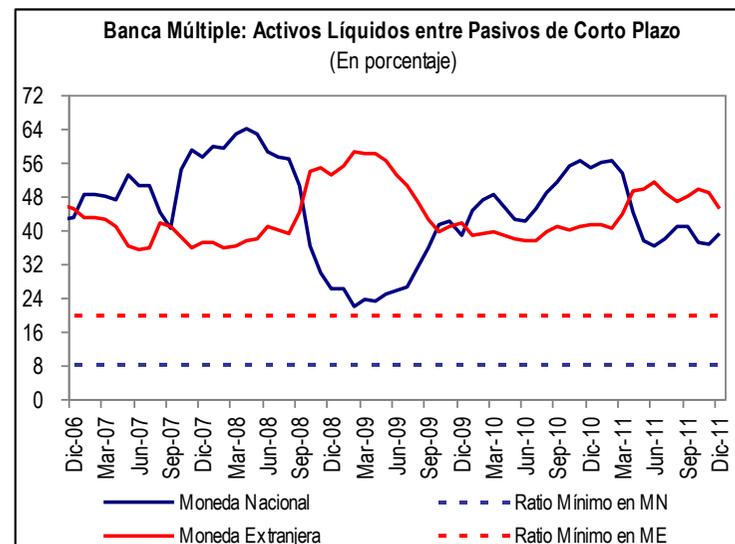
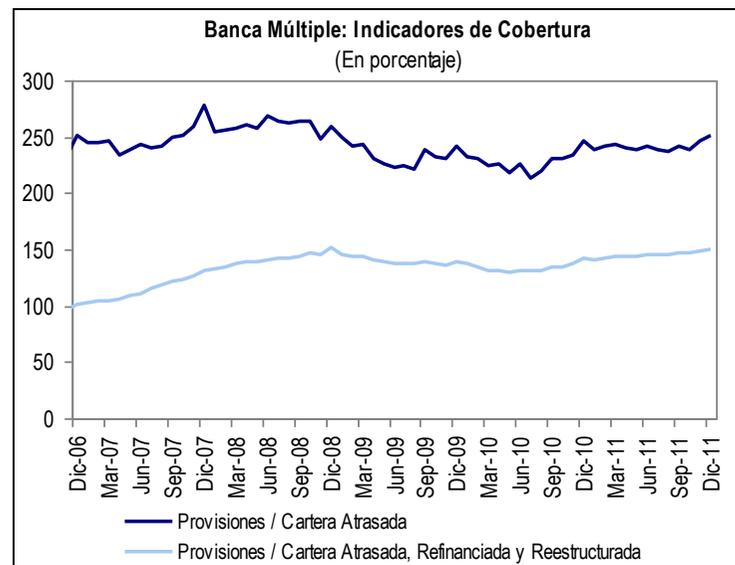
Cobertura de provisiones

En diciembre de 2011, el ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, se incrementó en 5,52 puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2010 alcanzando un valor de 251,14%. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada ascendió a 149,77%, 7,82 puntos porcentuales por encima del nivel registrado el año anterior.

2.4.3 LIQUIDEZ

Los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera disminuyeron en 1,69 y 3,18 puntos porcentuales con respecto a los valores registrados en septiembre de 2011, alcanzando al cierre de 2011 los valores de 39,23% y 45,02%, respectivamente.

Es preciso señalar que, ambos ratios se ubican muy por encima de los mínimos regulatorios requeridos (8% en MN y 20% en ME).



2.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

Gastos de Administración / Créditos Directos e Indirectos

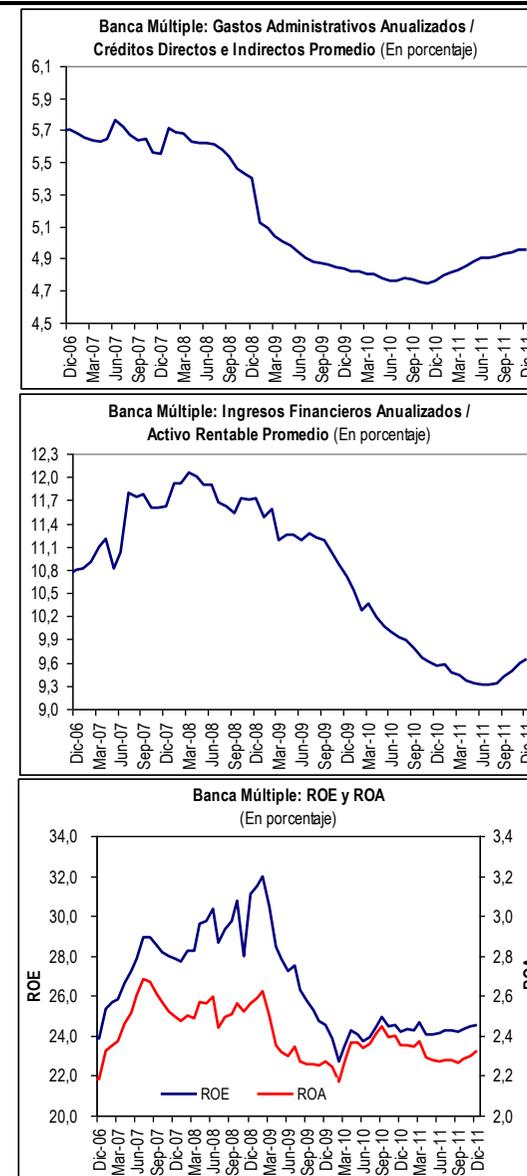
En diciembre de 2011, el ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos de la banca múltiple fue de 4,95%, mayor al 4,76% registrado en diciembre de 2010. Cabe destacar que, durante el 2011, el ratio ha evidenciado un comportamiento al alza ante el incremento de los gastos de administración a una velocidad mayor a la del promedio de los créditos directos e indirectos (+19,84% frente a +15,20%).

Ingresos financieros / Activo Rentable Promedio

Al cuarto trimestre del 2011 el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo rentable promedio registró un ligero ascenso y se ubicó en 9,64% en diciembre de 2011, nivel superior en 0,08 puntos porcentuales respecto de diciembre de 2010. Este comportamiento es explicado por el crecimiento del activo rentable promedio a un mayor ritmo (+18,16%) que el aumento de los ingresos financieros anualizados (+17,12%).

2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca múltiple evidenció un leve ascenso en el último trimestre y se ubicó en 24,54% en diciembre de 2011, 0,32 puntos porcentuales por encima del registrado en septiembre de 2011. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos se incrementó ligeramente ubicándose en 2,32% en diciembre de 2011.



2.4.6 RIESGO DE MERCADO

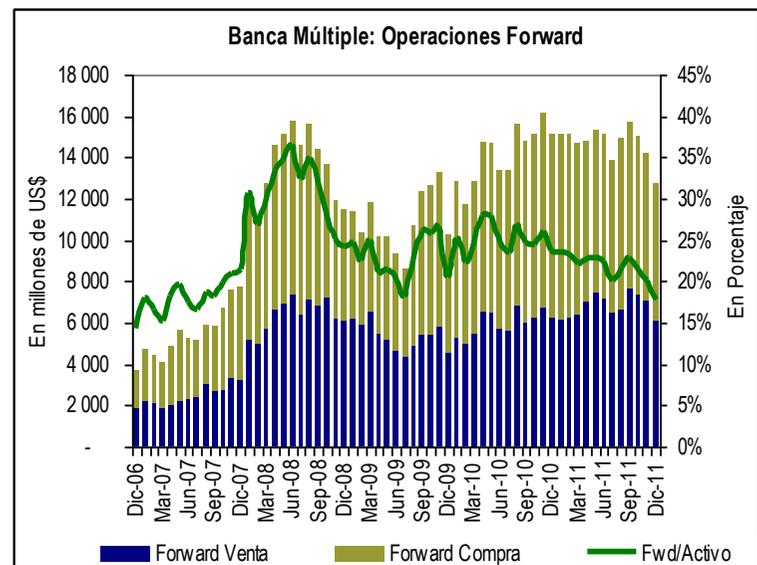
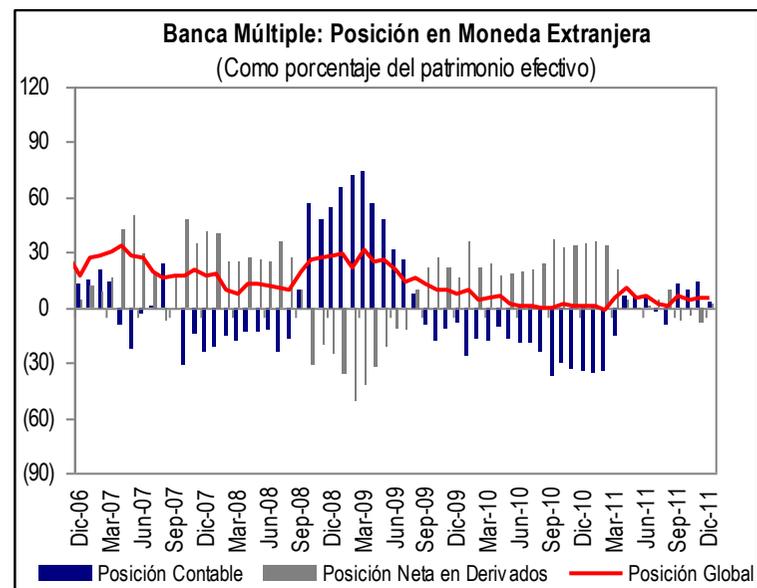
Posición en Moneda Extranjera

La posición contable en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) de las empresas bancarias se ubicó en 3,13% del patrimonio efectivo a diciembre de 2011, frente al -33,86% registrado en diciembre de 2010.

La posición global en moneda extranjera (posición contable más posición neta en productos financieros derivados) alcanzó un ratio de 4,98% en diciembre de 2011, frente al 0,47% registrado el año anterior.

Operaciones Forward

La posición bruta de *forward* de moneda extranjera (operaciones de compra más operaciones de venta) registró un descenso de US\$ 2 432 millones, con relación al valor del año anterior, por la disminución de US\$ 2 181 millones y US\$ 251 millones en las operaciones de compra de *forward* y de venta de *forward*, respectivamente. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 12 742 millones a fines de diciembre de 2011.



3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al cierre de 2011, el grupo de empresas financieras estaba conformado por 10 entidades, que en conjunto suman un total de activos de S/. 7 735 millones, alcanzando una participación de 3,56% del total de activos del sistema financiero. Esto significa un crecimiento de 28,13% con relación al monto registrado al cierre de 2010.

3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

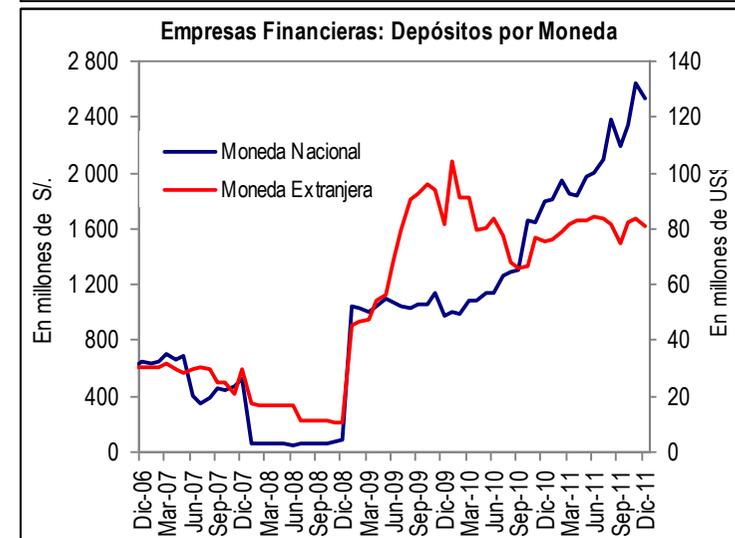
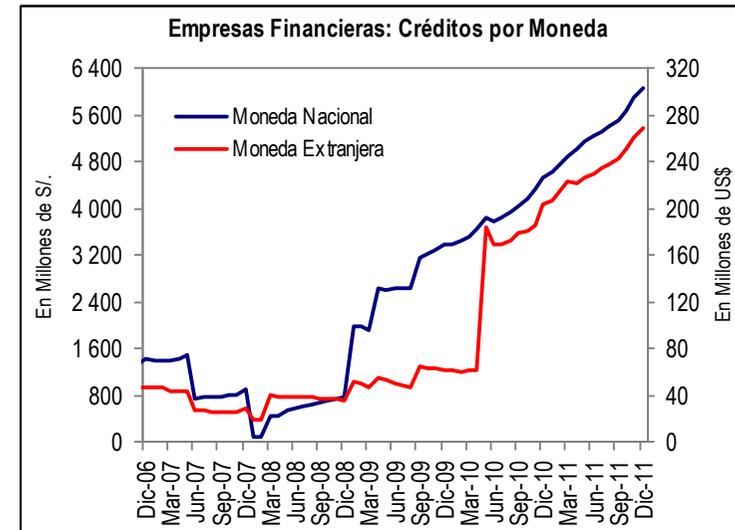
A diciembre de 2011, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se elevó a S/. 6 745 millones, lo que significa un incremento de 32,81% con respecto a diciembre de 2010. Del total de créditos, el 63,99% corresponde a créditos destinados a las actividades empresariales (31,70% a créditos MES, 23,43% a créditos a pequeñas empresas, 6,48% a créditos a medianas empresas, 2,06% a créditos a grandes empresas y 0,31% a créditos corporativos), el 34,82% corresponde a créditos de consumo, y el 1,19% a créditos hipotecarios.

Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 6 025 millones y US\$ 267 millones, registrando un incremento anual de 33,58% y 32,01%, respectivamente.

Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/. 2 751 millones al cierre de 2011. Del total de depósitos, el 95,07% corresponde a depósitos a plazo, 4,65% a ahorro y 0,28% a la vista.

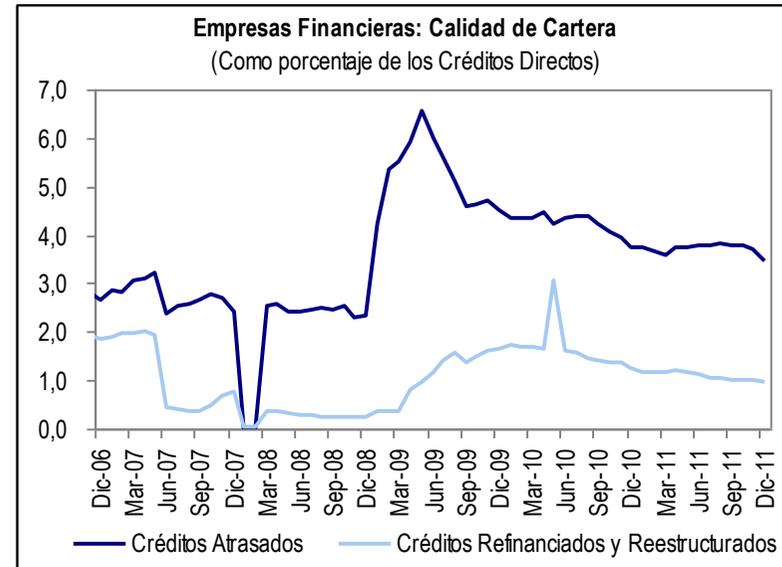
Según la moneda, el 92,07% de las captaciones es en moneda nacional y el 7,93% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 2 533 millones y US\$ 81 millones, registrando una incremento anual de 41,55% y 7,94%, respectivamente.



3.2 INDICADORES

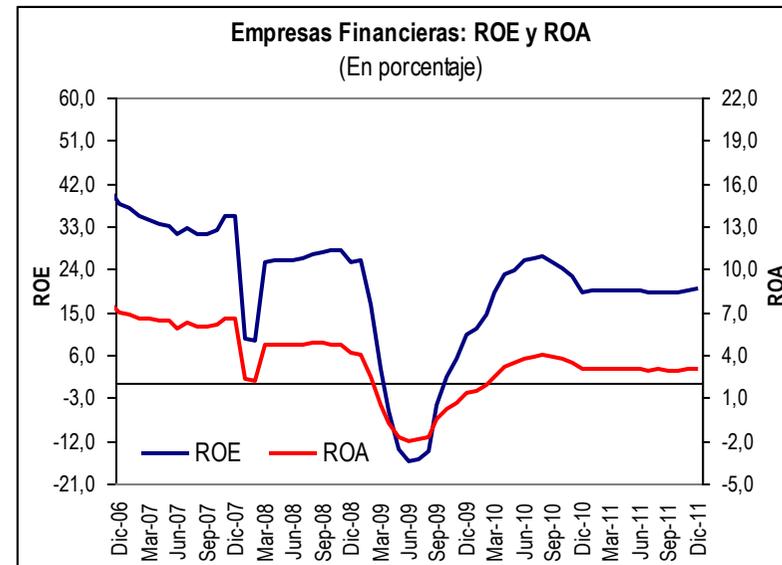
3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En diciembre de 2011, el ratio de morosidad (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) de las empresas financieras fue de 3,48%, menor al 3,75% registrado en diciembre de 2010. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 0,96%, 0,27 pp por debajo del indicador de diciembre de 2010.



3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 19,97% a diciembre de 2011, lo que significa una caída de 0,70 pp con respecto a diciembre de 2010. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 3,04%, 0,04 pp con respecto a diciembre de 2010.



4. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

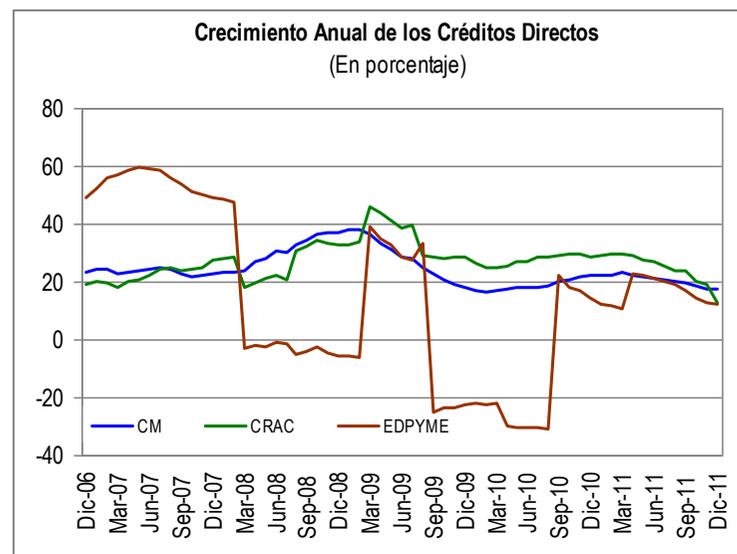
Al 31 de diciembre de 2011, las instituciones microfinancieras no bancarias fueron 34: 13 Cajas Municipales (CM), que agrupan un total de 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 11 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)¹, y 10 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME).

4.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas de las IMFNB mostraron una tendencia creciente en el último año, registrando una tasa de crecimiento de 16,1%. El mayor crecimiento anual de las colocaciones correspondió a las CM (17,3%), seguidas de las CRAC (12,8%) y EDPYME (12,1%). El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/ 13 048 millones al cierre de diciembre de 2011, con una participación mayoritaria de las CM (76,1%), seguidas de las CRAC (15,4%) y las EDPYME (8,5%).

Créditos Directos por Tipo

Al cierre del cuarto trimestre 2011, el 38,7% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformada por créditos a pequeñas empresas, el 30,0% a microempresas, mientras que el 31,3% restante estuvo dividido entre los créditos de consumo (18,4%), a medianas empresas (7,6%), hipotecarios (4,8%), y créditos corporativos y a grandes empresas (0,3%) cada uno.

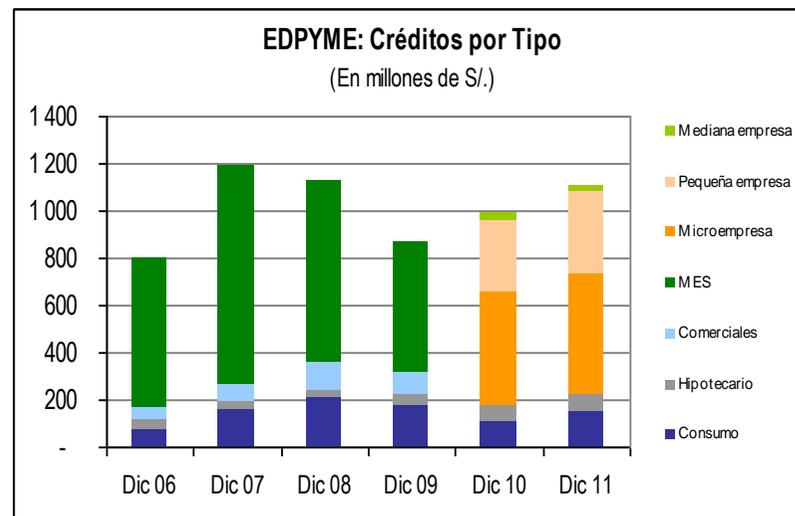
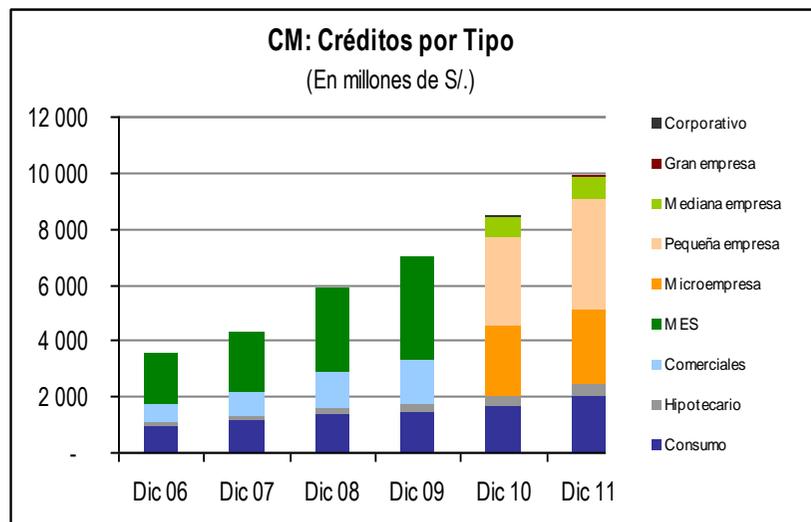
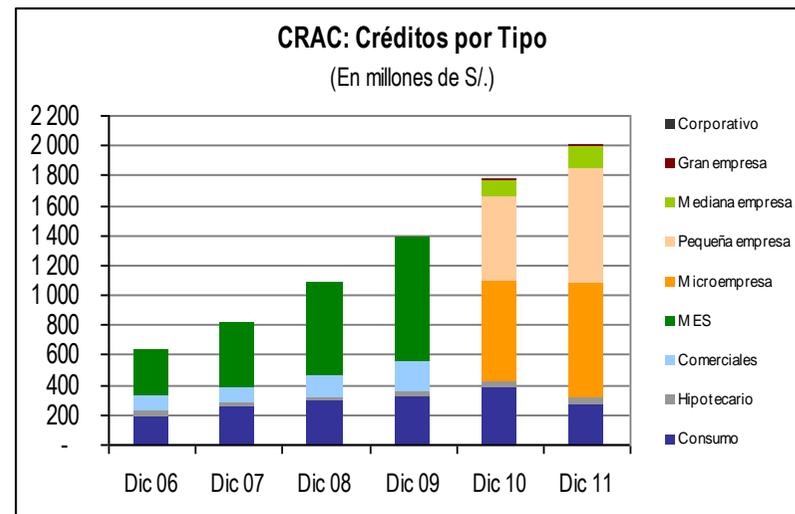


¹ Mediante Resolución SBS N° 10455-2011 del 06/10/2011 se autorizó el funcionamiento de la CRAC Incasur S.A.

Dentro de las CM, los créditos a grandes empresas fueron los más dinámicos, al crecer en 108,1% entre diciembre de 2010 y diciembre de 2011, aunque su participación en la cartera es apenas de 0,2%. Le siguieron los créditos hipotecarios (+36,6%), a pequeñas empresas (+22,9%), de consumo (+17,8%), a medianas empresas (+14,5%), a microempresas (+7,6%) y corporativos (+3,2%).

De igual manera, los créditos a grandes empresas de las CRAC fueron los más dinámicos al registrar una tasa de crecimiento de 155,2% en el último año. Le siguieron los créditos a pequeñas empresas (+34,4%), a medianas empresas (+32,3%), corporativos (+28,1%), hipotecarios (+27,1%), mientras que los créditos de consumo disminuyeron en 29,4%.

En las EDPYME, los créditos de consumo presentaron el mayor crecimiento (+40,5%) respecto de diciembre 2010; seguidos por los créditos a pequeñas empresas (+19,2%), créditos hipotecarios (+13,3%), a microempresas (+3,7%) en tanto los créditos a medianas empresas disminuyeron en 24,1%.



4.2 DEPÓSITOS

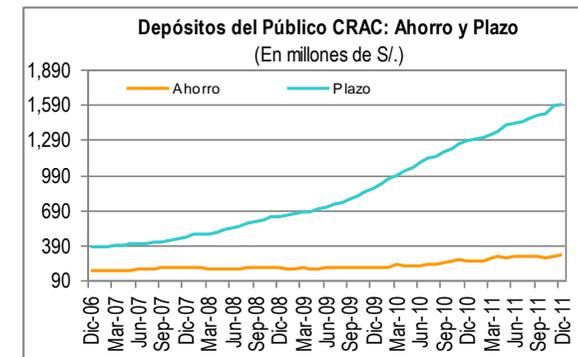
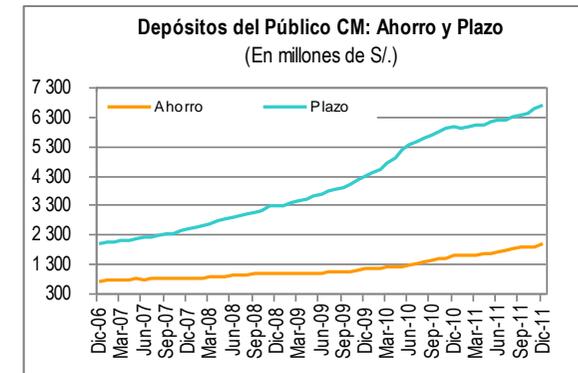
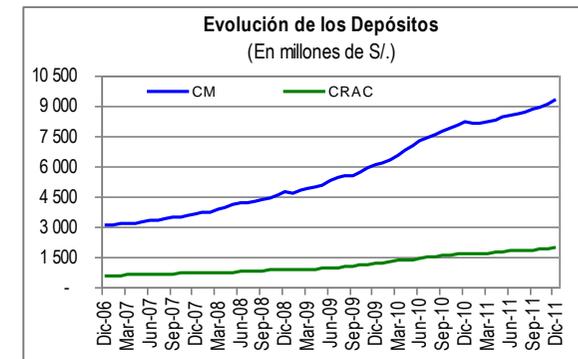
Los depósitos de las IMFNB mantuvieron una tendencia creciente, registrando entre diciembre 2010 y diciembre 2011 un incremento de 14,8%. Al cierre de diciembre 2011, los depósitos alcanzaron un saldo de S/.11 262 millones.

Las CM mantuvieron una importante participación en el total de depósitos de las IMFNB (83%) frente a la presentada por las CRAC (17%). No obstante, estas últimas registraron un mayor incremento de sus depósitos comparadas con las CM (19,8% versus 13,8%).

Depósitos de Ahorro y a Plazo

A diciembre de 2011, los depósitos de ahorro y a plazo del público mantuvieron su importancia dentro del total de depósitos del sistema microfinanciero no bancario, con una mayor participación de los depósitos a plazo (73,4%) en relación a los depósitos de ahorro (20,0%). Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/.1 953 millones y de S/.304 millones en las CRAC, en tanto que el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/.6 673 millones en las CM y a S/.1 588 millones en las CRAC.

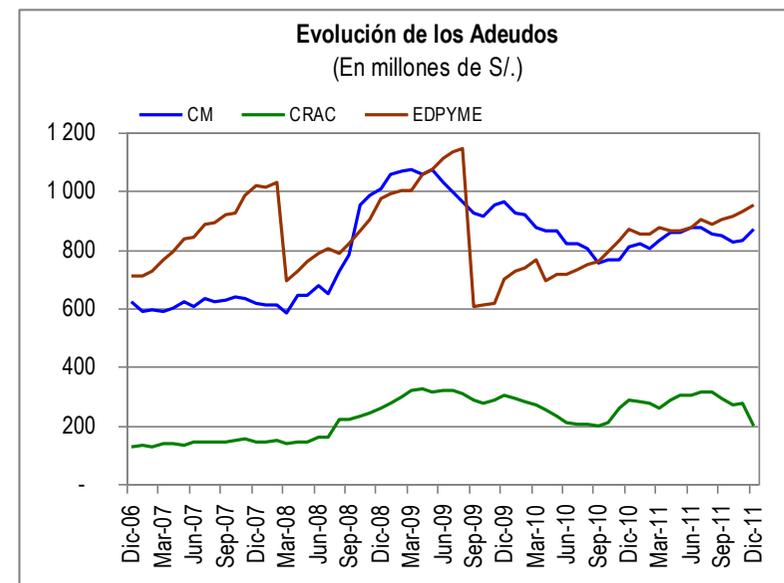
Cabe destacar que en el último año, los depósitos de ahorro de las CM mostraron un mayor dinamismo comparados con los depósitos a plazo (+24,4% versus +12,3%). Por el contrario, en las CRAC, el mayor incremento correspondió a los depósitos a plazo, que crecieron en 23,8% entre diciembre 2010 y diciembre 2011, mientras que los depósitos de ahorro se incrementaron en 17,4%.



4.3 ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario crecieron en 2,7% en el último año, alcanzando S/. 2 016 millones a diciembre de 2011. Este incremento fue explicado principalmente por las EDPYME y las CM, cuyos adeudos se incrementaron en 9,3% y 7,6%, respectivamente.

Los adeudos en moneda nacional explicaron el 76% del total de adeudados de las IMFNB. Estos crecieron en 11,0% respecto de diciembre de 2010, observándose por el contrario una reducción de los adeudados en moneda extranjera (17,3%).



4.4 INDICADORES

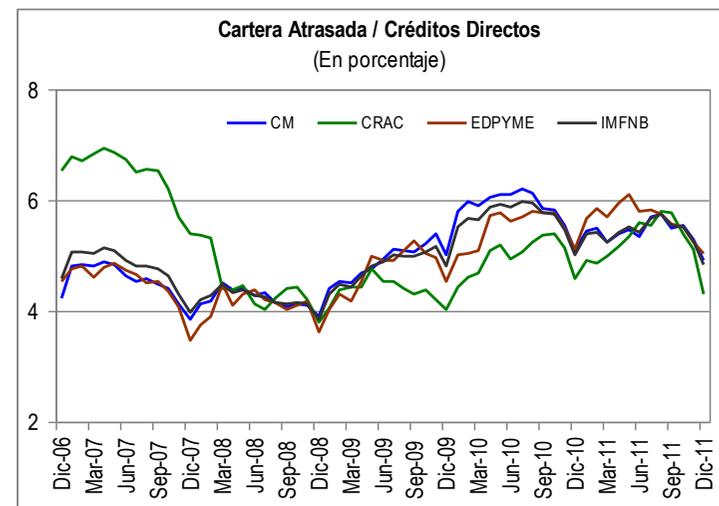
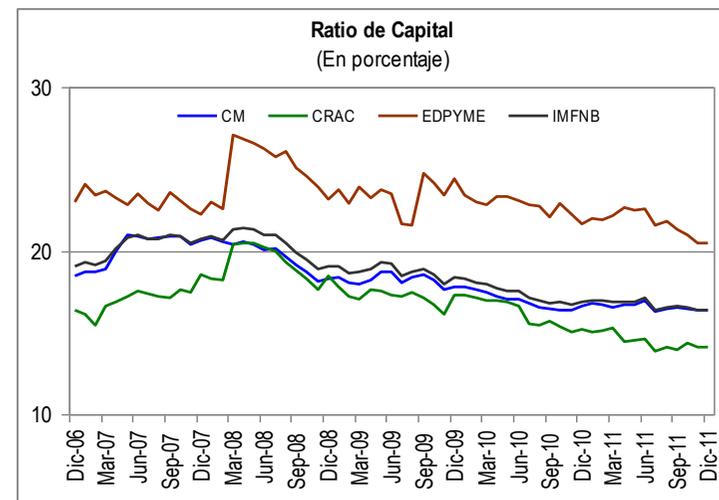
4.4.1 SOLVENCIA

El ratio de capital de las IMFNB¹, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 16,4% al cierre de diciembre 2011, inferior al ratio de 16,9% presentado en diciembre del año anterior. A diciembre 2011, las EDPYME presentaron el mayor ratio de capital (20,2%), seguidas de las CM (16,4%) y las CRAC (14,4%).

4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 4,8% al cierre de diciembre 2011, porcentaje menor en 0,2 puntos porcentuales al registrado en diciembre del año anterior. Las CRAC registraron la menor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (4,3%). En tanto, las CM y las EDPYME alcanzaron unos ratios de 4,9% y 5,0%, respectivamente.



¹ En julio 2009 entró en vigencia el Decreto Legislativo 1028 que modifica la Ley N° 26702. En dicha oportunidad, se incorporó el cálculo del requerimiento patrimonial por riesgo operacional y se elevó el requerimiento mínimo de capital de 9,1% a 9,5% de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales: de crédito, de mercado y operacional. En julio de 2010, este requerimiento se elevó a 9,8% y finalmente a partir de julio 2011 se incrementó a 10%.

Créditos Refinanciados y Reestructurados

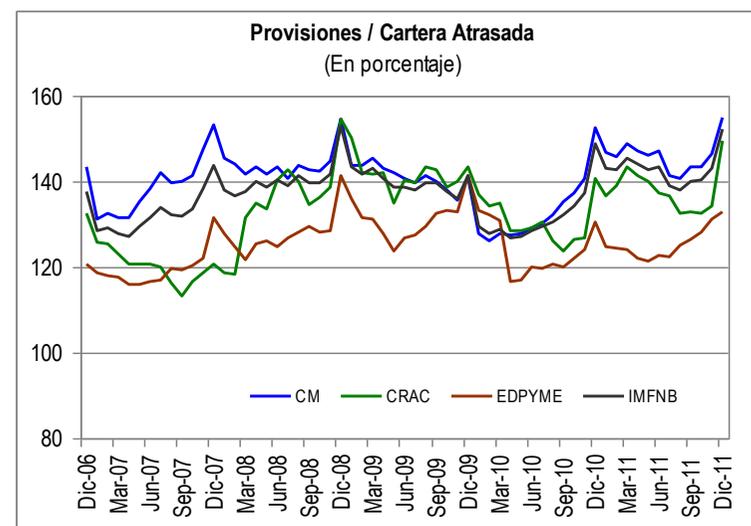
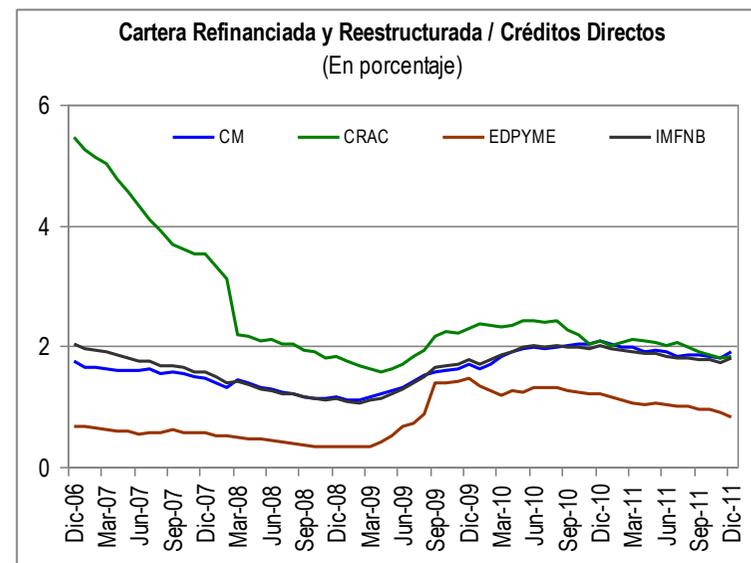
El porcentaje de créditos refinanciados y reestructurados respecto al total de créditos directos de las IMFNB se situó en 1,8% al cierre de diciembre de 2011, 0,2 puntos porcentuales por debajo del registrado en diciembre del año anterior, observándose una reducción de dicho indicador en los tres subsistemas.

Las EDPYME mostraron el menor ratio de créditos refinanciados y reestructurados / créditos directos (0,8%), mientras que las CRAC y las CM presentaron unos ratios de 1,8% y 1,9% respectivamente.

Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 152,2% a diciembre de 2011, porcentaje superior en 3,5 puntos porcentuales al presentado en diciembre del año previo, como resultado del incremento de la cobertura en los tres subsistemas.

Las CRAC presentaron el mayor incremento en la cobertura de provisiones (9,1 puntos porcentuales), ubicándose en 149,6% a diciembre 2011. Le siguieron las EDPYME con un incremento de 2,6 puntos porcentuales y un ratio de 133,0%. Por su lado, las CM registraron el menor crecimiento (2,4 puntos porcentuales) y presentaron el mayor ratio de cobertura de las IMFNB (154,8%).



4.4.3 LIQUIDEZ

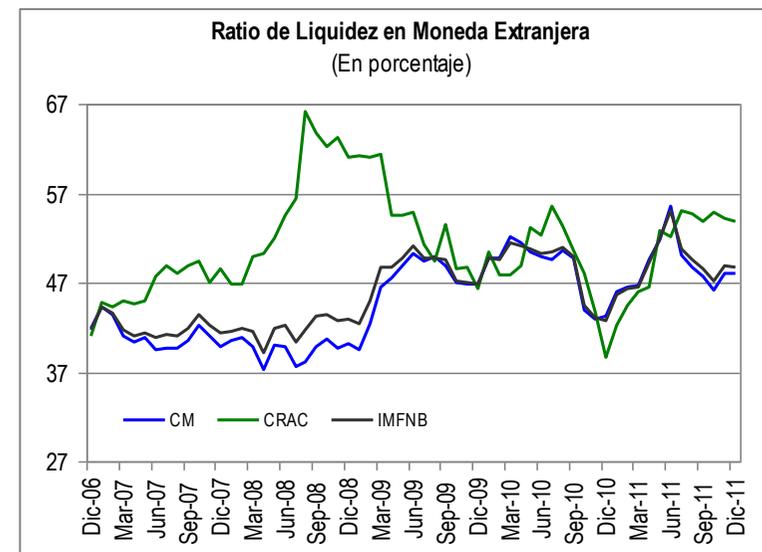
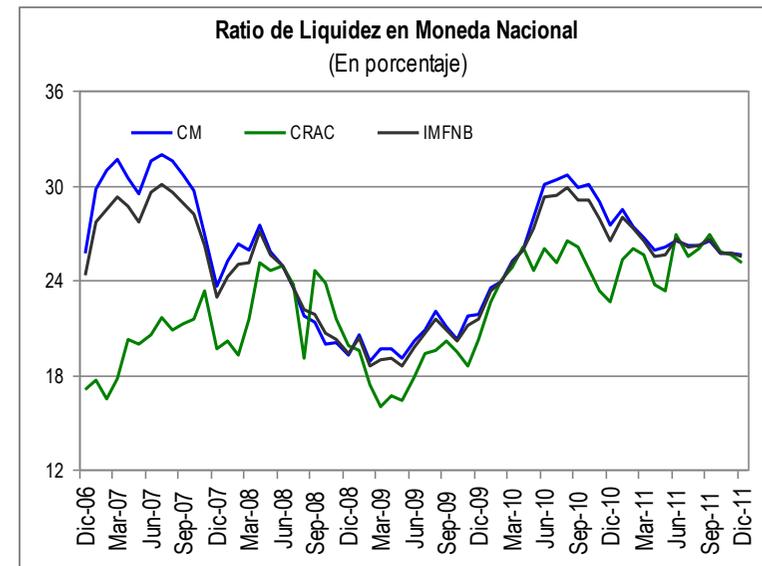
Liquidez en Moneda Nacional

El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario disminuyó en el último año en 1,0 puntos porcentuales, ubicándose en 25,5% a diciembre de 2011, muy por encima del mínimo requerido de 8%. Dicho comportamiento fue explicado por las CM, cuyo ratio de liquidez disminuyó en 1,9 puntos porcentuales en el último año, situándose en 25,6% a diciembre 2011. Por el contrario, el ratio de liquidez de las CRAC mostró un incremento en el mismo periodo (2,5 puntos porcentuales) y se ubicó en 25,1%.

Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 48,7% a diciembre de 2011, más del doble del mínimo requerido de 20% y superior en 6,0 puntos porcentuales al ratio presentado en el último año, producto del incremento de dicho indicador tanto en las CM como en las CRAC.

A diciembre 2011, los ratios de liquidez de las CRAC y CM se incrementaron en 15,2 y 4,7 puntos porcentuales respectivamente y se ubicaron en 53,8% y 48,0%, respectivamente.



4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

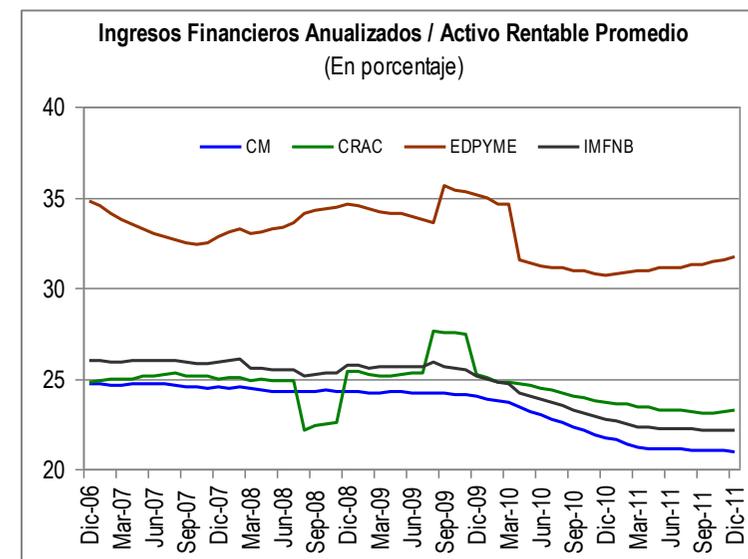
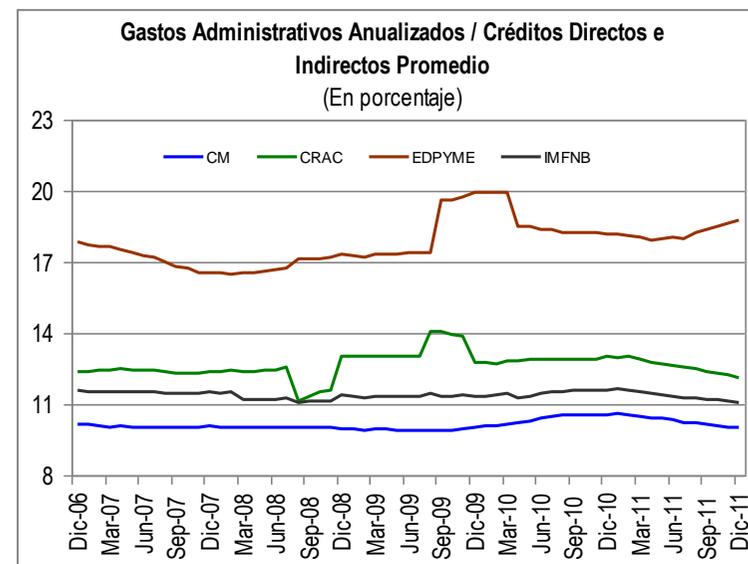
Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de créditos totales de las IMFNB disminuyó ligeramente en los últimos doce meses (0,5 puntos porcentuales), ubicándose en 11,1% a diciembre de 2011. Las CM fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar el menor ratio (10,0%). Le siguieron las CRAC, con un ratio de 12,1%; mientras que las EDPYME registraron el ratio más elevado, 18,7%.

Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del cuarto trimestre de 2011, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 22,2% del activo rentable promedio, 0,6 puntos porcentuales por debajo del porcentaje alcanzado en diciembre del año previo. Dicho comportamiento fue explicado por las CM y CRAC, cuyos ratios disminuyeron en 0,8 y 0,5 puntos porcentuales, respectivamente.

Por el contrario, el indicador de las EDPYME se incrementó en 1,0 puntos porcentuales, siendo además el más elevado a diciembre 2011 (31,7%). Le siguieron las CRAC y las CM, con unos ratios de 23,2% y 21,0%, respectivamente.



4.4.5 RENTABILIDAD

ROA

A diciembre de 2011, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 2,1%, 0,5 puntos porcentuales por encima del nivel registrado a diciembre de 2010. Las CM presentaron el mayor ROA (2,5%), seguidas de las CRAC (1,2%) y las EDPYME (0,7%). Estas últimas mostraron una reducción de su ROA de 0,4 puntos porcentuales en el último año, mientras tanto en las CRAC y CM, este ratio aumentó en 0,6 puntos porcentuales cada una.

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 14,5% a diciembre de 2011, 3,3 puntos porcentuales por encima del registrado a diciembre del año previo. Las CM presentaron el mayor incremento de su ROE (4,4 puntos porcentuales), seguidas de las CRAC (3,5 puntos porcentuales), alcanzando unos ratios de 17,8% y 8,1%, respectivamente. Por el contrario, las EDPYME presentaron una disminución de su rentabilidad patrimonial en el último año (1,6 puntos porcentuales), y mostraron a diciembre 2011 el ratio más bajo de las IMFNB (3,3%).

