



**SUPERINTENDENCIA**  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

# **EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO**

**A JUNIO DE 2011**

---

## 1. SISTEMA FINANCIERO: Principales Cuentas

Al cierre de junio de 2011, el sistema financiero estaba conformado por 60 empresas, cifra similar a la del trimestre anterior.

En los últimos dos años el número de empresas bancarias, cajas municipales y cajas rurales ha permanecido invariable. En contraste, el número de empresas financieras se ha más que duplicado, al pasar de cuatro en junio 2009 a diez en junio último, como resultado de las conversiones de algunas Edpymes y Empresas de Arrendamiento Financiero en Empresas Financieras y el ingreso de dos nuevas entidades al sistema. De esta manera, el número de Edpymes se redujo a diez entidades y el de empresas de arrendamiento financiero a dos a junio de 2011.

Sistema Financiero: Número de Empresas

	Jun-09	Jun-10	Jun-11
<b>Empresas bancarias</b>	15	15	15
<b>Empresas financieras</b>	4	8	10
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	36	34	33
Cajas municipales (CM)	13	13	13
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	10	10	10
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	13	11	10
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	5	4	2
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>60</b>	<b>61</b>	<b>60</b>

### 1.1 ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO

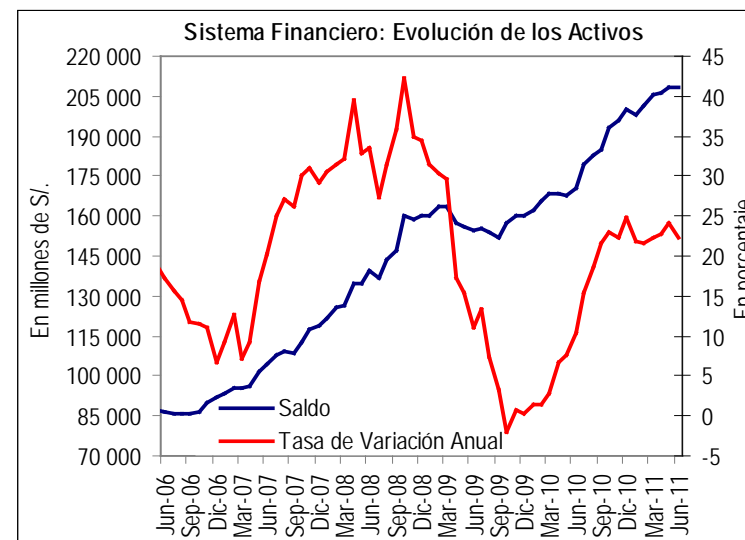
Al 30 de junio de 2011, el saldo de activos del sistema financiero fue S/. 208 422 millones (US\$ 75 817 millones), 22,2% por encima del saldo de junio de 2010. Las empresas bancarias explican el 89,35% de los activos con un saldo de S/. 186 233 millones, lo que significa un incremento de 22% respecto a lo registrado a junio de 2010. De igual modo, los activos de las empresas financieras, que participan con el 3,2%, se incrementaron en 36,5% respecto al año anterior. En tanto, las instituciones microfinancieras no bancarias representan el 7,3% de los activos, siendo las cajas municipales las de mayor participación (5,5% del total de activos).

Sistema Financiero: Activos (En millones de S/.)

	Jun-09	Jun-10	Jun-11
<b>Empresas bancarias</b>	139 324	152 606	186 233
<b>Empresas financieras</b>	3 043	4 926	6 722
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	10 872	12 899	15 228
Cajas municipales (CM)	7 853	9 882	11 459
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	1 542	2 013	2 589
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 477	1 004	1 180
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	1 374	117	239
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>154 613</b>	<b>170 548</b>	<b>208 422</b>

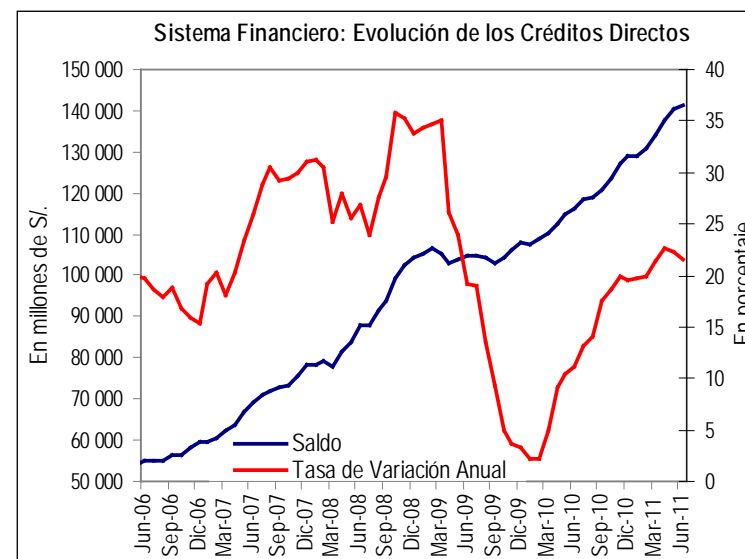
La tasa de variación anual del saldo de activos del sistema financiero, que registró una tendencia decreciente en el primer trimestre de 2011, mostró un aumento en abril y mayo; sin embargo, en junio de 2011 se evidenció una ligera caída.

Al cierre del segundo trimestre de 2011 el saldo de activos fue superior en S/. 2 566 millones (+1,25%) con relación al trimestre anterior y en S/. 37 874 millones (+22,21%) con relación a junio de 2010.



## 1.2 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO <sup>1</sup>

A junio de 2011, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/. 141 384 millones (US\$ 51 431 millones), siendo mayor en S/. 25 038 millones (+21,52%) al registrado doce meses antes. Analizando por moneda, se evidencia que las colocaciones en moneda nacional y extranjera tuvieron similar performance al crecer en 21,38% y 25,09%, respectivamente.



<sup>1</sup> 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

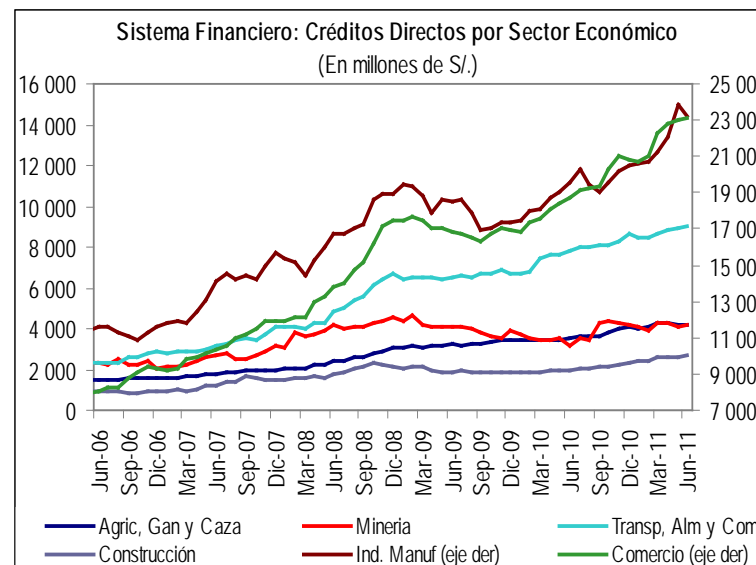
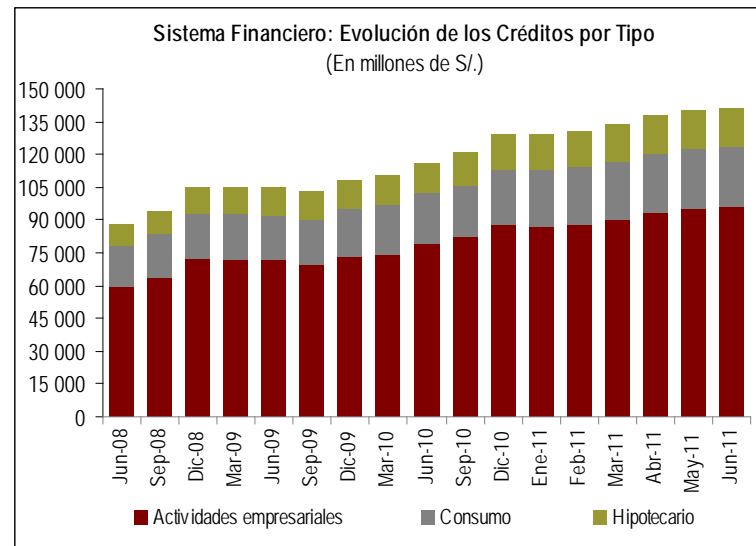
Los créditos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 21,18% a junio de 2011, alcanzando un saldo de S/. 95 611 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/. 27 713 millones (+19,4% de variación anual) y S/. 18 061 millones (+26,88%), respectivamente, con participaciones de 19,6% y 12,77% en la cartera de créditos.

Al cierre de junio de 2011, los créditos corporativos se ubicaron en S/. 25 090 millones (17,75% del total de colocaciones), los créditos a grandes empresas en S/. 23 901 millones (16,9%) y a las medianas empresas en S/. 23 003 millones (16,27%). Asimismo, los créditos a las pequeñas empresas alcanzan S/. 15 578 millones (11,02%) y a las microempresas S/. 8 039 millones (5,69%)<sup>2</sup>.

### Créditos directos por sector económico

Al cierre del segundo trimestre 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/. 8 005 millones con relación a junio de 2010. Los créditos dirigidos a comercio subieron en S/. 4 379 millones (+23,37%), a transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/. 1 247 millones (+15,97%), a agricultura y ganadería en S/. 568 millones (+15,90%), a construcción en S/. 772 millones (+39,84%) y a minería en S/. 1 039 millones (+32,58%).

En tanto, en el mismo periodo el saldo de créditos a la industria manufacturera se incrementó en S/. 3 677 millones (+18,84%), a pesar de haber registrado una disminución de S/. 650 millones en el mes de junio con relación al mes anterior. Cabe señalar que, las colocaciones en moneda extranjera para este sector fueron más dinámicas que las de moneda nacional (29,78% vs. 5,07%) en un escenario de debilitamiento del dólar.



<sup>2</sup>Las 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 30 de junio de 2011, el 72,6% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en el departamento de Lima y la Provincia Constitucional del Callao, alcanzando un total de S/. 100 469 millones, 94,5% 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 6,9% y 4,9%, respectivamente. En el otro extremo, las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) contaron con una participación de tan sólo 0,7%, aunque registraron uno de los mayores crecimientos respecto a junio del año anterior, de 28,7%. El mayor crecimiento se registró en la zona de Cusco, Puno y Madre de Dios y en la zona Loreto y Ucayali, donde los créditos se incrementaron en 29,4% y 29,1 respectivamente.

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

Ubicación geográfica	Jun-05	Jun-06	Jun-07	Jun-08	Jun-09	Jun-10	Jun-11	Particip. Jun-11 (%)	Crecim. Jun-11 / Jun-10 (%)
Tumbes y Piura	1 125	1 298	1 709	2 315	2 960	3 403	4 237	3.1	24.5
Lambayeque, La Libertad y Ancash	2 545	3 276	4 261	6 035	7 414	8 169	9 581	6.9	17.3
Cajamarca, Amazonas y San Martín	587	827	1 151	1 615	2 078	2 369	2 967	2.1	25.2
Loreto y Ucayali	437	578	773	1 087	1 280	1 467	1 893	1.4	29.1
Huánuco, Pasco y Junín	611	755	1 099	1 643	2 154	2 529	3 208	2.3	26.9
Lima y Callao	34 903	40 607	48 690	62 136	75 601	82 549	100 469	72.6	21.7
Ica y Arequipa	1 872	2 272	2 877	3 810	4 513	5 430	6 778	4.9	24.8
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	121	161	239	394	588	742	954	0.7	28.7
Moquegua y Tacna	380	503	721	872	1 010	1 220	1 495	1.1	22.5
Cusco, Puno, Madre de Dios	761	963	1 354	1 963	2 537	3 098	4 009	2.9	29.4
Extranjero	1 442	2 379	4 317	3 770	2 583	2 719	2 745	2.0	1.0
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>44 783</b>	<b>53 619</b>	<b>67 190</b>	<b>85 639</b>	<b>102 717</b>	<b>113 693</b>	<b>138 335</b>	<b>100.0</b>	<b>21.7</b>

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

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

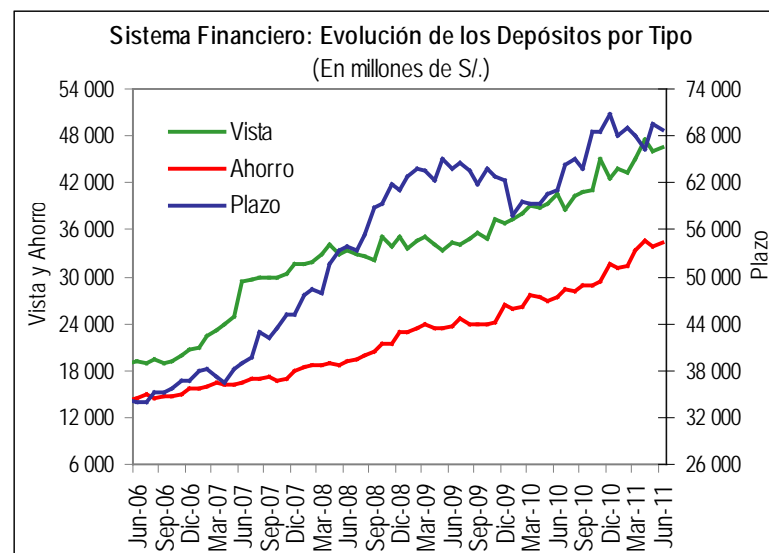
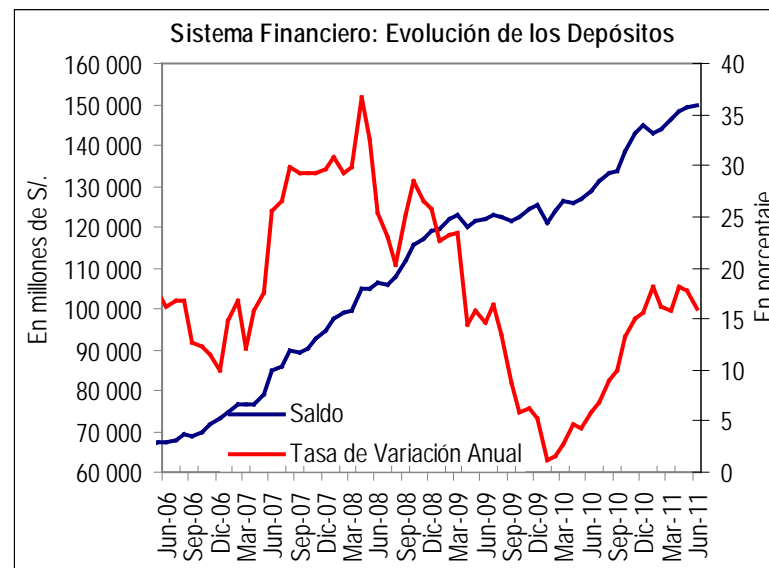
### 1.3 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO <sup>3</sup>

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/. 149 524 millones en junio de 2011, acumulando un crecimiento anual de 16%. Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 19,2% y los depósitos en moneda extranjera 15,19%.

#### Depósitos totales por Tipo

A junio de 2011, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (45,96% de participación), vista (31,14%) y ahorro (22,9%). Estos tres tipos de depósitos presentaron un desempeño favorable, alcanzando saldos de S/. 68 722 millones (+12,70% de variación anual), S/. 46 564 millones (+14,62%) y S/. 34 237 millones (+25,43%), 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 (+33,28% vs. 4,91%). 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 (+29,04% vs. 24,51%). Similar situación se presentó con los depósitos a plazo por moneda (25,69% vs. 1,36%).



<sup>3</sup> 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 83,0% de las captaciones del sistema financiero al 30 de junio de 2011, con un saldo de S/. 110 785 millones. Por el contrario, las regiones del centro (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) y nor-oriente 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 Cajamarca, Amazonas y San Martín (33,6%), Ica y Arequipa (20,2%), Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (19,6%) y Lima y Callao (19,6%), al registrar las tasas de crecimiento más elevadas.

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

Ubicación geográfica	Jun-05	Jun-06	Jun-07	Jun-08	Jun-09	Jun-10	Jun-11	Particip. Jun-11 (%)	Crecim. Jun-11 / Jun-10 (%)
Tumbes y Piura	1 023	1 199	1 373	1 489	1 880	2 127	2 276	1.7	7.0
Lambayeque, La Libertad y Ancash	2 074	2 508	3 569	3 720	4 732	5 058	5 116	3.8	1.2
Cajamarca, Amazonas y San Martín	679	769	880	912	1 023	1 064	1 422	1.1	33.6
Loreto y Ucayali	479	583	642	637	699	766	869	0.7	13.5
Huánuco, Pasco y Junín	697	888	952	1 092	1 442	1 539	1 810	1.4	17.6
Lima y Callao	41 505	46 271	54 271	71 865	83 560	92 639	110 785	83.0	19.6
Ica y Arequipa	1 961	2 238	2 585	3 208	4 133	4 482	5 387	4.0	20.2
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	168	200	229	277	359	410	490	0.4	19.6
Moquegua y Tacna	581	763	995	1 126	1 314	1 349	1 377	1.0	2.1
Cusco, Puno, Madre de Dios	940	1 184	1 306	1 406	1 905	1 996	2 327	1.7	16.6
Extranjero	2 147	3 562	3 699	5 416	6 410	1 541	1 612	1.2	4.6
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>52 255</b>	<b>60 163</b>	<b>70 501</b>	<b>91 149</b>	<b>107 457</b>	<b>112 971</b>	<b>133 472</b>	<b>100.0</b>	<b>18.1</b>

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 30 de junio de 2011, el total de oficinas del sistema financiero ascendió a 2 811, habiéndose abierto 188 oficinas durante el último año a nivel nacional. El 49% del total de oficinas se localizó en Lima y Callao, donde aumentaron en 96 respecto a junio de 2010. Le siguieron en importancia los departamentos del norte (Lambayeque, La Libertad y Ancash) y del sur del país (Ica y Arequipa) con una participación de 12% (10 oficinas nuevas) y 9% (28 oficinas nuevas), respectivamente.

Número de Oficinas del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

Ubicación geográfica	Jun-05	Jun-06	Jun-07	Jun-08	Jun-09	Jun-10	Jun-11	Particip. Jun-11	Variac. Jun-11 / Jun-10
Tumbes y Piura	55	64	80	111	149	170	180	6%	10
Lambayeque, La Libertad y Ancash	109	124	148	230	295	324	334	12%	10
Cajamarca, Amazonas y San Martín	46	54	67	91	119	133	139	5%	6
Loreto y Ucayali	22	26	31	38	47	51	55	2%	4
Huánuco, Pasco y Junín	43	56	74	93	134	146	156	6%	10
Lima y Callao	644	705	818	1 011	1 205	1 269	1 365	49%	96
Ica y Arequipa	83	96	117	145	194	226	254	9%	28
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	25	26	38	49	64	65	71	3%	6
Moquegua y Tacna	28	30	38	49	62	70	74	3%	4
Cusco, Puno, Madre de Dios	47	54	64	99	132	165	179	6%	14
Extranjero	3	3	3	3	3	4	4	0%	0
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>1 105</b>	<b>1 238</b>	<b>1 478</b>	<b>1 919</b>	<b>2 404</b>	<b>2 623</b>	<b>2 811</b>	<b>100%</b>	<b>188</b>

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

De manera similar, 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 junio 2011 se registraron 4 922 cajeros automáticos y 10 117 corresponsales, lo que significa que en el último año 864 nuevos cajeros automáticos y 2 898 establecimientos empezaron a prestar servicios como cajeros corresponsales a nivel nacional. Lima y Callao mostraron el mayor incremento del número de cajeros (+450 automáticos y +1 514 corresponsales), aunque también fue importante la apertura de nuevos cajeros en los departamentos de Ica y Arequipa (+113 automáticos y +548 corresponsales), así como en Lambayeque, La Libertad y Ancash (+90 automáticos y +241 corresponsales). Asimismo, se registró un importante incremento de cajeros corresponsales en las regiones de Cajamarca, Amazonas y San Martín (+156 corresponsales), Huánuco, Pasco y Junín (+137 corresponsales) y Tumbes y Piura (+118 corresponsales).

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

Ubicación geográfica	Jun-08		Jun-09		Jun-10		Jun-11		Particip.Jun-11		Variac. Jun-11 / Jun-10	
	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*
Tumbes y Piura	106	165	139	240	163	335	222	453	5%	4%	59	118
Lambayeque, La Libertad y Ancash	256	342	312	606	362	712	452	953	9%	9%	90	241
Cajamarca, Amazonas y San Martín	63	102	67	171	75	243	115	399	2%	4%	40	156
Loreto y Ucayali	49	56	68	84	78	133	104	161	2%	2%	26	28
Huánuco, Pasco y Junín	70	154	92	264	104	418	127	555	3%	5%	23	137
Lima y Callao	1940	1851	2380	2791	2703	3913	3153	5427	64%	54%	450	1514
Ica y Arequipa	184	299	256	562	313	930	426	1478	9%	15%	113	548
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	16	37	29	64	28	80	34	142	1%	1%	6	62
Moquegua y Tacna	33	43	48	96	59	141	75	163	2%	2%	16	22
Cusco, Puno y Madre de Dios	128	114	152	176	173	314	214	386	4%	4%	41	72
<b>Total Sistema Financiero**</b>	<b>2845</b>	<b>3163</b>	<b>3543</b>	<b>5054</b>	<b>4058</b>	<b>7219</b>	<b>4922</b>	<b>10117</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>864</b>	<b>2898</b>

Fuente: Reporte 30 - Cajeros Automáticos y Cajeros Corresponsales

\*Corresponde al número de establecimientos que cuentan con puntos de caja.

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

## 2. BANCA MÚLTIPLE

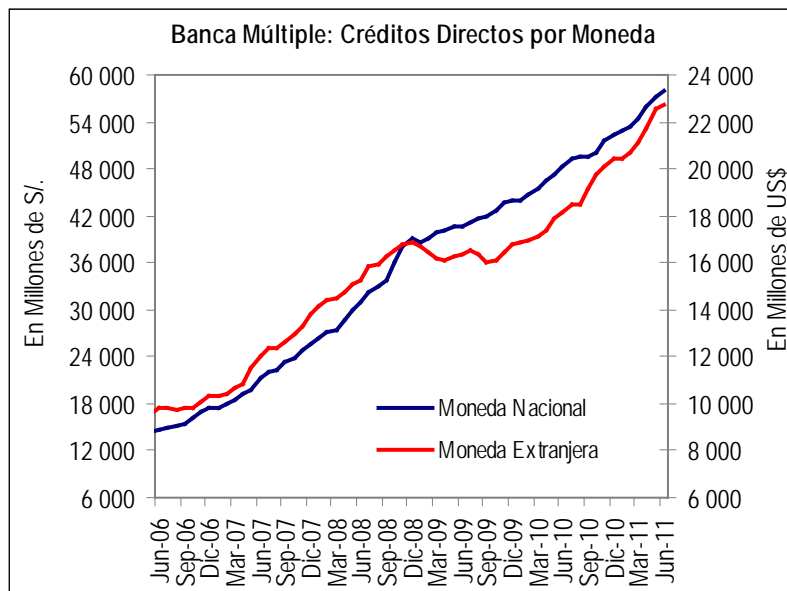
Al 30 de junio de 2011, fueron quince empresas las que conformaban la banca múltiple, once de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó hasta S/. 186 233 millones, lo que representa un incremento anual de 22,04%.

### 2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

#### Créditos por moneda

La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos en moneda nacional de S/. 57 980 millones y en moneda extranjera de US\$ 22 686 millones, lo que significa una expansión anual de 20,12% y 25,02% respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios fue de 51,82% en junio de 2011.

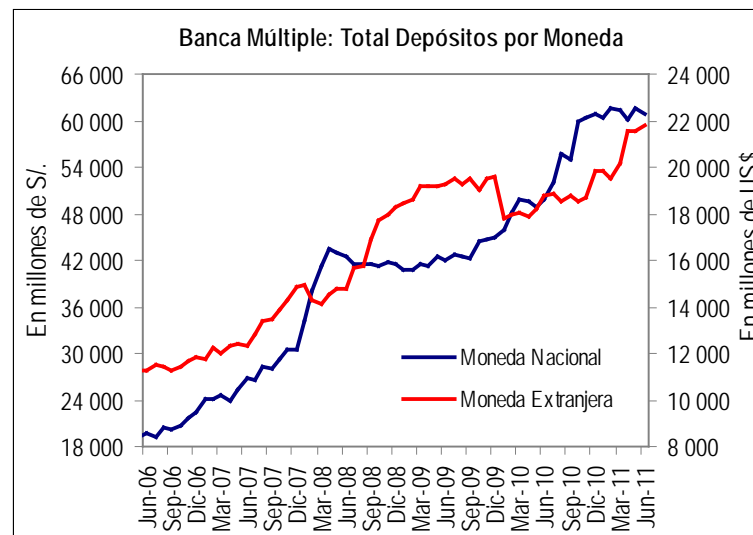
Expresando los créditos otorgados en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable del 30 de junio de 2011 (S/. 2,749 por US\$ dólar), el saldo total de créditos directos asciende a S/. 120 342 millones, lo que representa una expansión de S/. 20 797 millones (+20,89%) en el último año.



## Depósitos por moneda

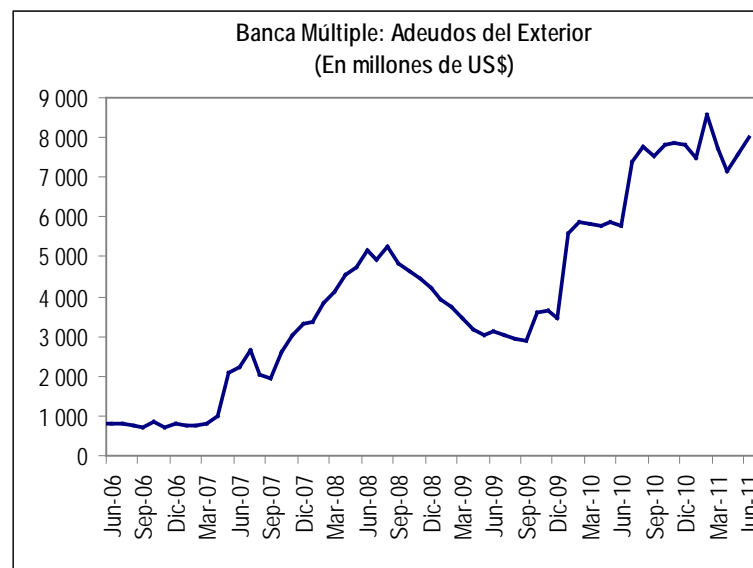
El saldo de depósitos totales a junio de 2011 se elevó hasta S/. 120 944 millones, expresando los depósitos denominados en moneda extranjera en nuevos soles.

En el segundo trimestre del 2011, la evolución de los depósitos de la banca múltiple por moneda difirió con respecto a la registrada en el trimestre anterior, pues los depósitos en moneda nacional disminuyeron en S/. 383 millones (-0,62%) hasta alcanzar los S/. 60 954 millones. A pesar de esta disminución, los depósitos en moneda nacional lograron superar el saldo de depósitos en moneda extranjera, que aumentó en S/. 1 689 millones (+8,39%) ubicándose en US\$ 21 822 millones. Estos comportamientos explican el aumento del ratio de dolarización de depósitos de 47,93% (marzo de 2011) a 49,6%.



## 2.2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

A junio de 2011, la banca múltiple registró adeudos con el exterior por un total de US\$ 7 991 millones, alcanzando una tasa de variación anual de 37,90%.



---

## 2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

### Créditos directos por tipo

Al término de junio de 2011, los créditos destinados a actividades empresariales (corporativos, a grandes, a medianas, a pequeñas y a microempresas), que representan el 68,4% de la cartera total, registraron un saldo de S/. 82 314 millones, lo que significa un aumento de S/. 13 806 millones (+20,15%) con respecto al saldo (comerciales y MES) registrado a junio de 2010. En tanto, el saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 14,46% de la cartera total, se ubicó en S/. 17 400 millones; y el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 17,14%, evidencia una expansión anual de 19,54% y alcanza los S/. 20 628 millones a junio de 2011.

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

	Jun-10	Jun-11
Actividades empresariales	68,8	68,4
Consumo	17,3	17,1
Hipotecarios	13,8	14,5
Total	100,0	100,0

### Depósitos totales por tipo

A junio de 2011, los depósitos a la vista y de ahorro elevaron su participación a 29,4% y 24,0%, respectivamente, en el total de captaciones de la banca múltiple registrando saldos de S/. 35 547 millones y S/. 29 033 millones, superiores a los niveles de fines de junio de 2010. Mientras que, los depósitos a plazo redujeron su participación de 48,4% (junio de 2010) a 46,6%, registrando un saldo de S/. 56 364 millones.

**Banca Múltiple: Composición de los Depósitos (En %)**

	Jun-10	Jun-11
Vista	29,1	29,4
Ahorro	22,5	24,0
Plazo	48,4	46,6
Total	100,0	100,0

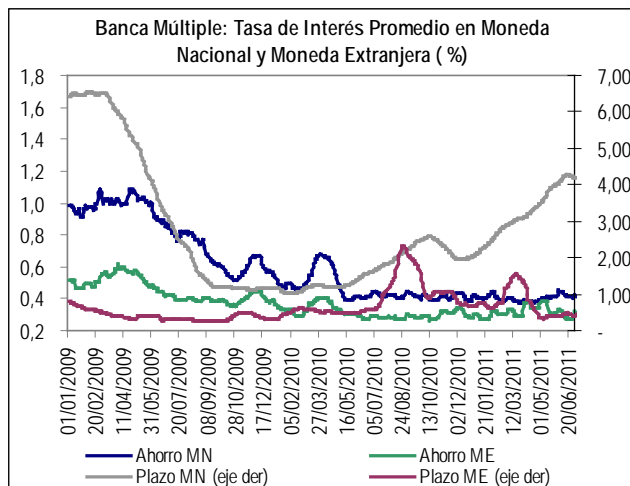
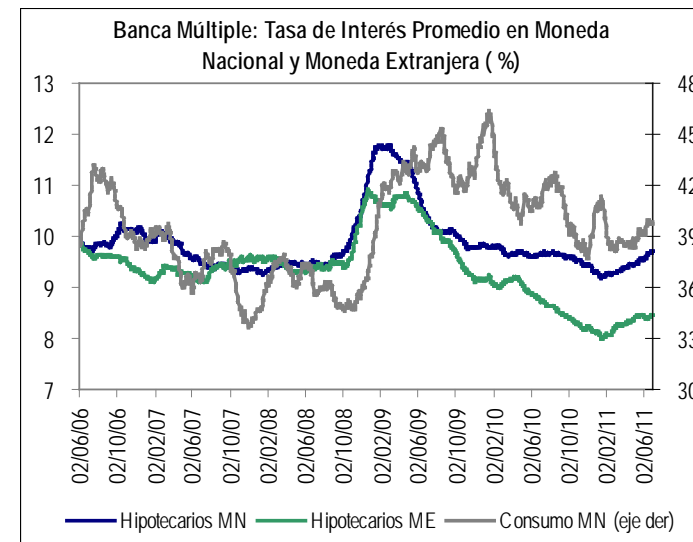
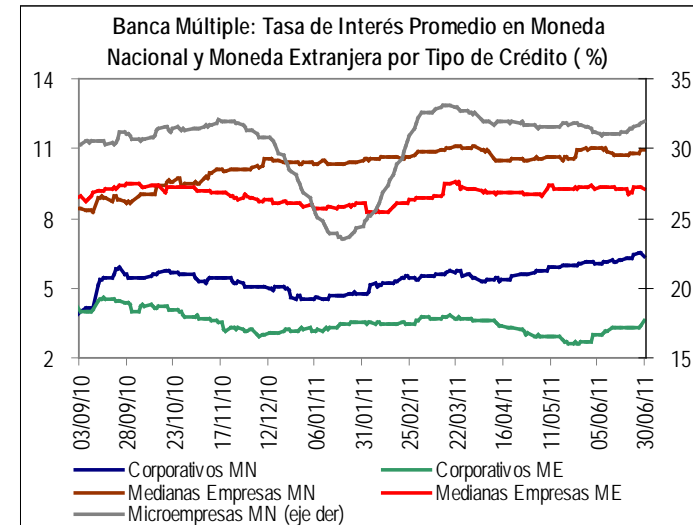
### Tasa de Interés de Créditos

Al término del segundo trimestre del 2011, las tasas de interés de los créditos corporativos en moneda nacional (MN) y en moneda extranjera (ME) se ubicaron en 6,39% y 3,57% respectivamente. La tasa de créditos a la mediana empresa registró un promedio de 10,94% en MN y 9,28% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa promedio de 31,91%, superior a las tasas de interés de los otros segmentos.

Por otro lado, las tasas de interés de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 9,73% y 8,45%, respectivamente. Mientras que, los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 39,89% anual.

### Tasa de Interés de Depósitos

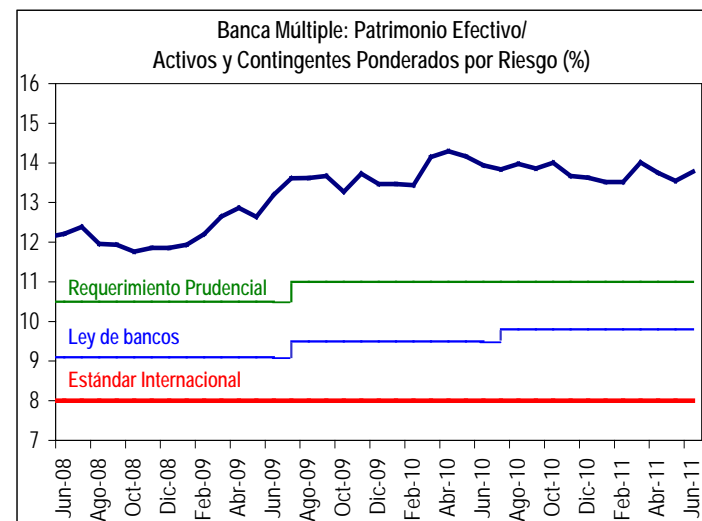
Las tasas de interés de los depósitos de ahorro en MN y ME han evidenciado un comportamiento a la baja en los dos últimos años, reportando un promedio de 0,41% y 0,29%, respectivamente en junio último. En tanto, la tasa de depósitos a plazo en MN ha ascendido en el último año llegando a 4,21%, mientras que la de ME registró una recuperación en marzo de 2011, pero volvió a descender en los meses siguientes hasta alcanzar un promedio de 0.42% al término del segundo trimestre del 2011.



## 2.4 INDICADORES

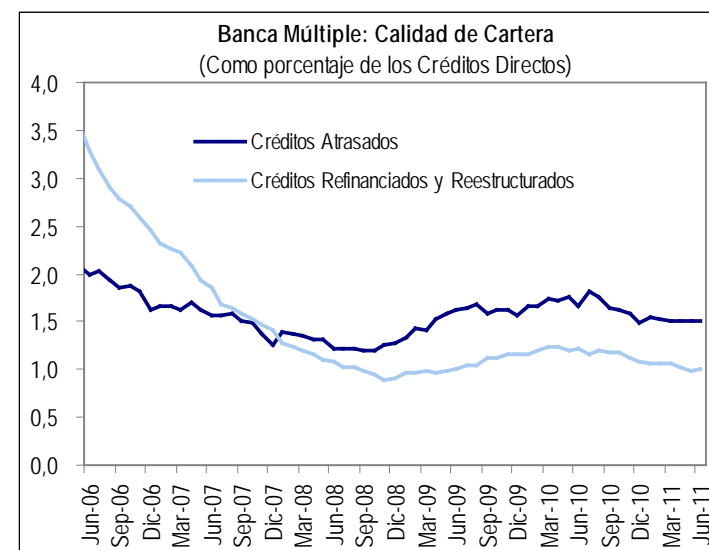
### 2.4.1 SOLVENCIA

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 13,78% a junio de 2011- superior al 9,8% requerido por la Ley de Bancos. No obstante, el ratio de capital ha disminuido 0,16 puntos porcentuales (pp) con relación al valor reportado en junio de 2010.



### 2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

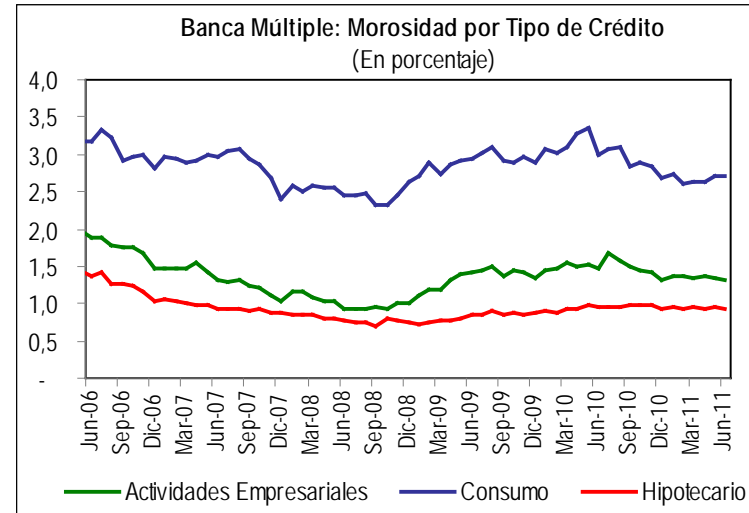
A junio de 2011, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 1,51%, menor en 0,15 pp a lo reportado en junio de 2010. Asimismo, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue de 1,00%, menor en 0,06 pp al ratio registrado a fines del trimestre previo.



### Morosidad por tipo de Crédito

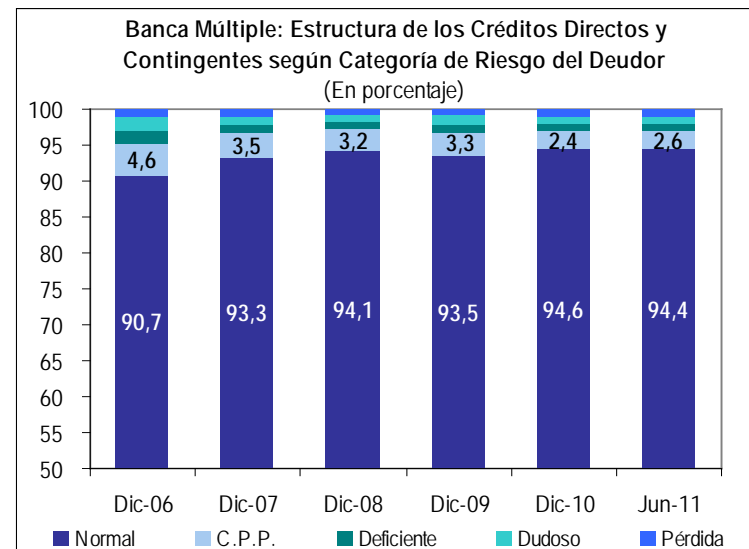
En el segundo trimestre de 2011, los créditos a las actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 1,33%, inferior al 1,47% registrado en junio de 2010. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se mantuvo estable y se ubicó en 0,94%; mientras que, el ratio de morosidad de los créditos de consumo se redujo en 0,30 puntos porcentuales hasta alcanzar el valor de 2,71%.

A junio de 2011, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,05%, la de grandes empresas fue 0,27%, de medianas empresas fue 2,33%, de pequeñas empresas fue 4,69% y de microempresas fue 2,68%.



### Clasificación de la cartera de créditos

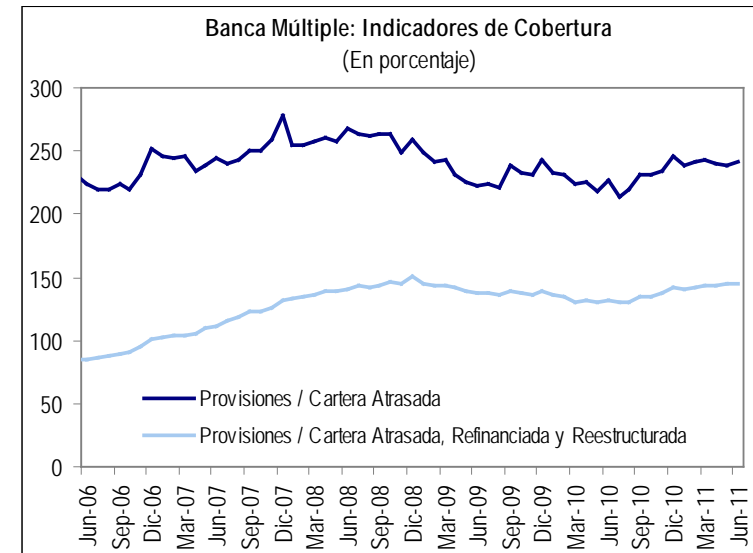
Al término de junio de 2011, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 94,39% de los créditos totales, nivel cercano al registrado a fines del 2010. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,64% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (créditos clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 2,97% del total de créditos a junio de 2011, que es inferior en 0,24 puntos porcentuales a la del año anterior.



## Cobertura de provisiones

En junio 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 15,67 puntos porcentuales con respecto a junio de 2010 alcanzando un valor de 241,88%. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada ascendió a 145,49%, 14,43 puntos porcentuales por encima del nivel registrado el año anterior.

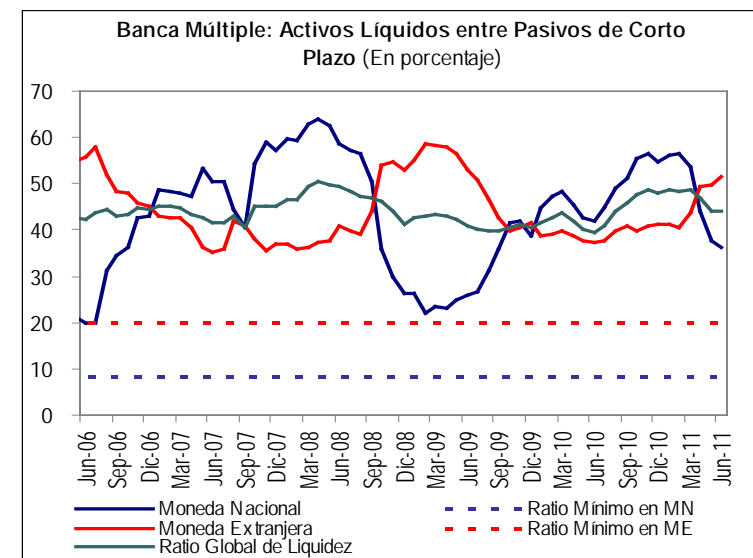
Cabe recordar que desde octubre de 2010 las empresas vienen constituyendo provisiones Procíclicas por los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de los deudores clasificados en la categoría Normal.



## 2.4.3 LIQUIDEZ

El indicador de liquidez global de la banca múltiple pasó de 48,60% en marzo de 2011 a 44,06% en junio de 2011 (-4,53 puntos porcentuales). El ratio de liquidez en moneda nacional disminuyó en 17,41 puntos porcentuales con respecto al valor registrado en marzo de 2011, alcanzando 36,13% a junio de 2011. En contraste, el ratio de liquidez en moneda extranjera aumentó 7,83%, alcanzando 51,57% a junio de 2011.

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





## 2.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

### Gastos de Administración / Créditos Directos e Indirectos

En junio de 2011, el ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos de la banca múltiple fue de 4,91%, mayor al 4,76% registrado en junio de 2010. Cabe destacar que, en el periodo comprendido entre noviembre de 2010 y junio de 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 (+11,03% frente a +7,41%).

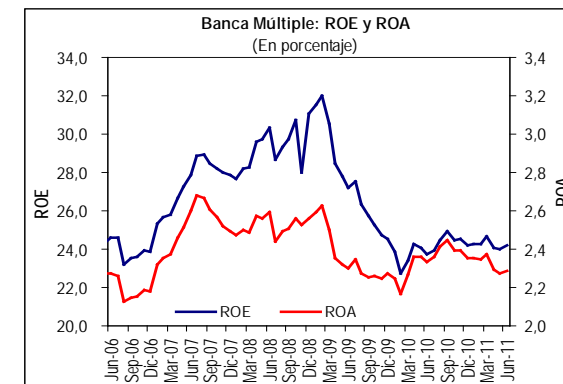
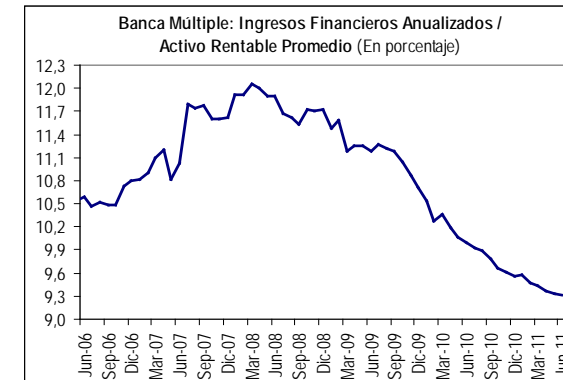
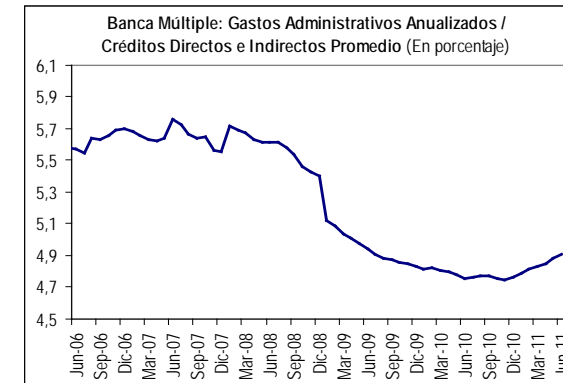
### Ingresos financieros / Activo Rentable Promedio

En el segundo trimestre del 2011 el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo rentable promedio registró nuevamente una marcada tendencia descendente y se ubicó en 9,32% en junio de 2011, nivel inferior en 0,67 puntos porcentuales respecto de junio de 2010. Este comportamiento es explicado por el crecimiento del activo rentable promedio a un mayor ritmo (+23,11%) que el aumento de los ingresos financieros anualizados (+14,86%).

## 2.4.5 RENTABILIDAD

En el segundo trimestre de 2011, los indicadores de rentabilidad de la banca múltiple evidenciaron una leve caída, debido al crecimiento más acelerado del patrimonio y los activos que de la utilidad neta anualizada.

El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca múltiple fue 24,21%, a junio de 2011, 0,48 puntos porcentuales por debajo de marzo de 2011. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos descendió a 2,29% en junio de 2011, 0,09 puntos porcentuales por debajo del ratio registrado a fines del trimestre previo.



## 2.4.6 RIESGO DE MERCADO

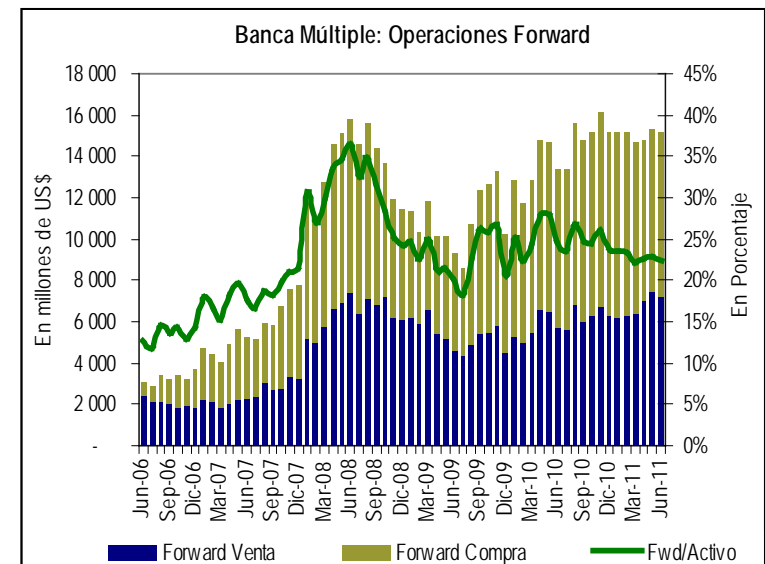
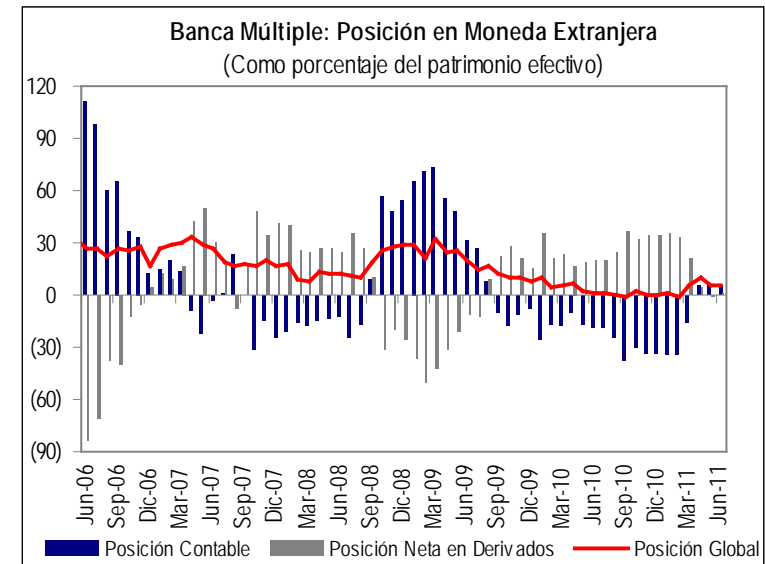
### Posición en Moneda Extranjera

La posición contable en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) de las empresas bancarias se ubicó en 5,16% del patrimonio efectivo a junio de 2011, frente al -18,98% registrado en junio de 2010.

La posición global en moneda extranjera (posición contable más posición neta en productos financieros derivados) alcanzó un ratio de 6,04% en junio de 2011, lo que significa un incremento anual de 7,07 puntos porcentuales.

### Operaciones Forward

La posición bruta de *forward* de moneda extranjera (operaciones de compra más operaciones de venta) registró un ascenso de US\$ 1 727 millones, con relación al valor del año anterior, por el incremento de US\$ 257 millones en las operaciones de compra de *forward* y de US\$ 1 471 millones en las operaciones de venta de *forward*. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 15 094 millones a fines de junio de 2011.



### 3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 30 de junio de 2011, el grupo de empresas financieras estaba conformado por 10 entidades, que en conjunto suman un total de activos de S/. 6 722 millones, alcanzando una participación de 3,22% del total de activos del sistema financiero. Esto significa un crecimiento de 36,45% con relación al monto de similar mes del año previo, explicado principalmente por las conversiones de Edpymes y Empresas de Arrendamiento Financiero a Empresas Financieras.

#### 3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

##### Créditos por moneda

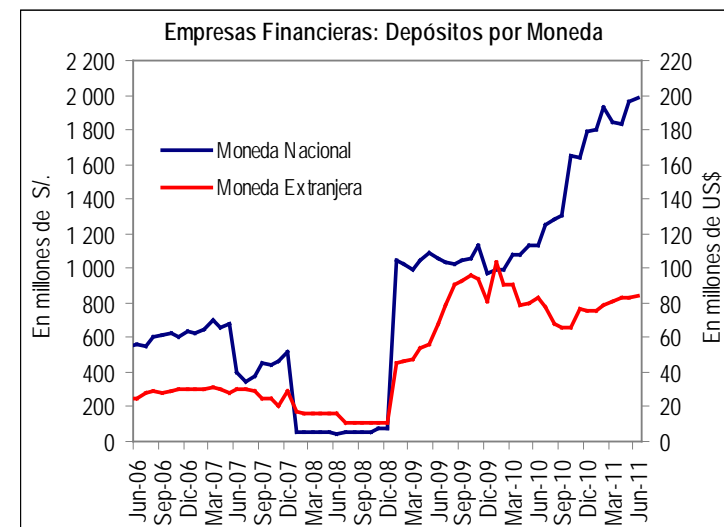
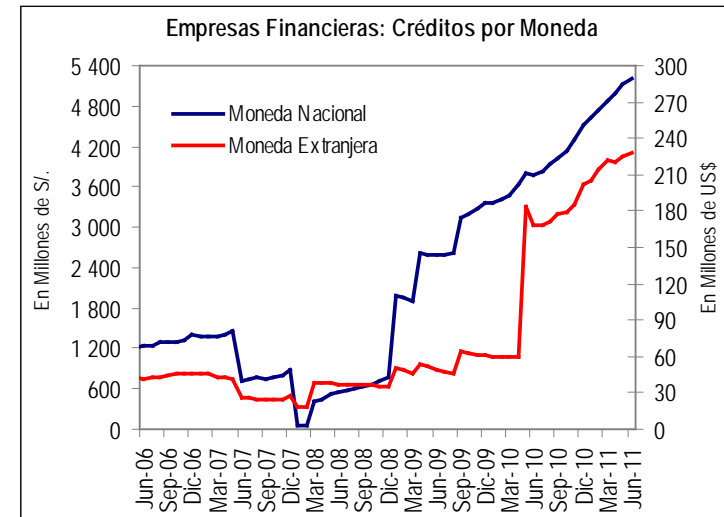
Al segundo trimestre de 2011, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se elevó a S/. 5 843 millones, expresando los créditos en moneda extranjera en nuevos soles, lo que significa un incremento de 37,74% con respecto a junio de 2010.

Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 5 216 millones y US\$ 228 millones, registrando un incremento anual de 38,45% y 35,76%, respectivamente.

##### Depósitos por moneda

A junio de 2011, expresando los depósitos en moneda extranjera en nuevos soles, el saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/. 2 219 millones. Del total de depósitos, el 93,93% corresponde a depósitos a plazo, 5,68% a ahorro y 0,38% a la vista.

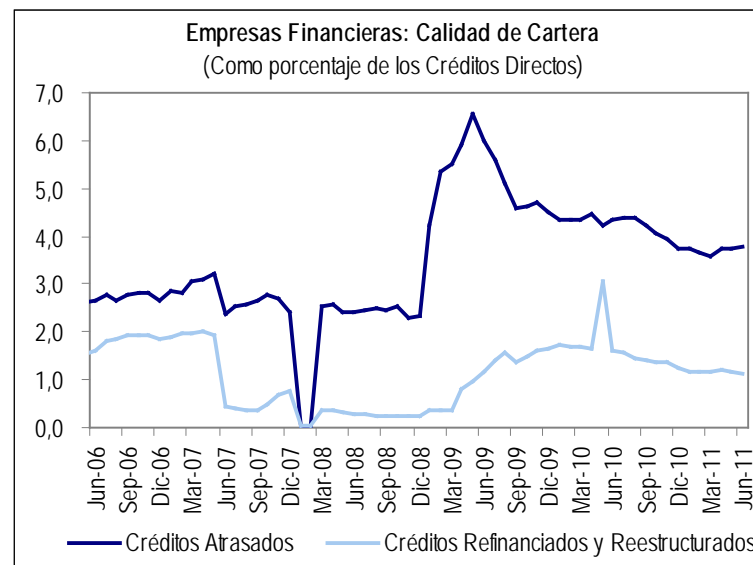
Según la moneda, el 89,62% de las captaciones es en moneda nacional y el 10,38% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 1 989 millones y US\$ 84 millones, registrando una variación anual de 75,98% y 0,43%, respectivamente.



## 3.2 INDICADORES

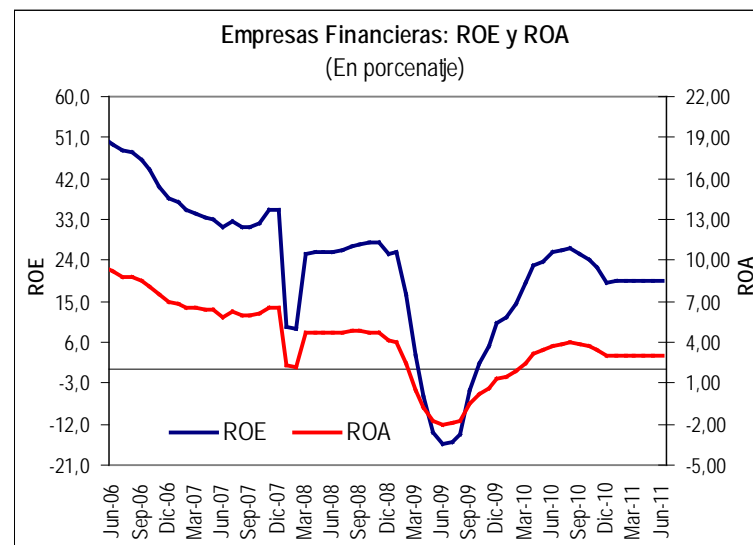
### 3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En junio 2011, el ratio de morosidad (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) de las empresas financieras registró una leve tendencia ascendente ubicándose en 3,78%, es decir 0,20 puntos porcentuales (pp) con respecto a marzo de 2011. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 1,13%, 0,02 pp por debajo del indicador de marzo de 2011.



### 3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 19,40% a junio de 2011, lo que significa una caída de 0,05 pp y 6,24 pp con respecto al trimestre previo y junio de 2010. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 2,99%, -0,01 pp y -0,73 pp con respecto a marzo de 2011 y junio de 2010, respectivamente.



## 4. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

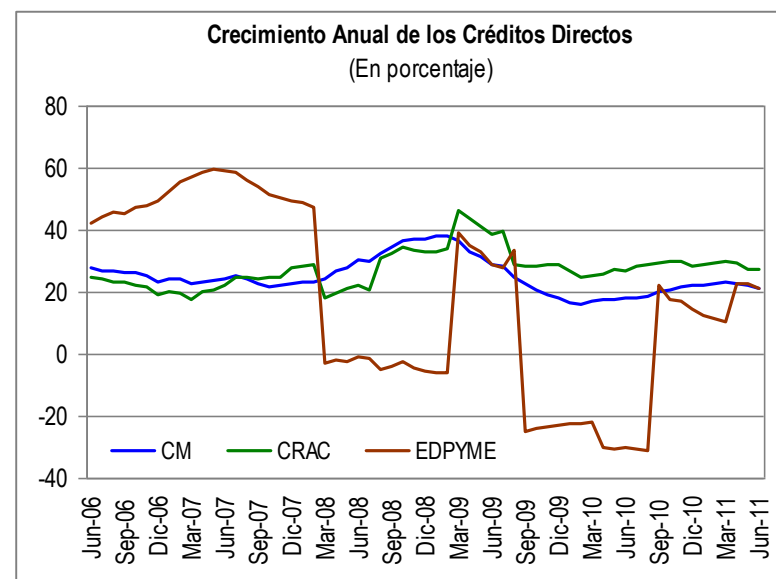
Al 30 de junio de 2011, las instituciones microfinancieras no bancarias fueron 33: 13 Cajas Municipales (CM), que agrupan un total de 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 10 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), y 10 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME).

### 4.1 CRÉDITOS

En conjunto, las colocaciones directas de las IMFNB mostraron una tendencia creciente en el último año, registrando una tasa de crecimiento de 21,9%. El mayor crecimiento anual de las colocaciones correspondió a las Cajas Rurales (27,0%), seguidas de las Cajas Municipales (21,0%) y de las EDPYMEs (20,9%). El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/ 11 945 millones al cierre de junio de 2011, con una participación mayoritaria de las Cajas Municipales (75,5%), seguidas de las Cajas Rurales (16,0%) y las EDPYMEs (8,5%).

#### Créditos Directos por Tipo

Al cierre del segundo trimestre 2011, el 76,4% de la cartera de créditos de las IMFNB fue destinado a las actividades empresariales (corporativos, a grandes, a medianas, a pequeñas y a microempresas), conformados principalmente por créditos a la pequeña y microempresa. El saldo de créditos para actividades empresariales ascendió a S/. 9 121 millones a junio 2011, lo que significó un incremento de S/. 1 686 millones (22,7%) respecto de los créditos para actividades empresariales (comerciales y MES) a junio 2010. Del mismo modo, los créditos de consumo, que representaron el 19,0% de los créditos directos, crecieron en 15,5% en el último año, bordeando los S/. 2 274 millones a junio de 2011. Por su lado, los créditos hipotecarios, con una participación de 4,6%, registraron el mayor incremento (39,8%), alcanzando S/. 549 millones a junio de 2011.

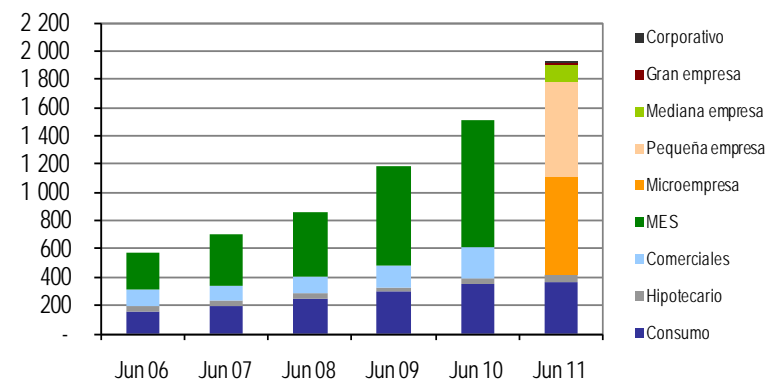


Dentro de las Cajas Municipales, los créditos hipotecarios fueron los más dinámicos, al crecer en 42,1% entre junio de 2010 y junio de 2011; seguidos por los créditos para actividades empresariales (20,9%) y de consumo (17,3%).

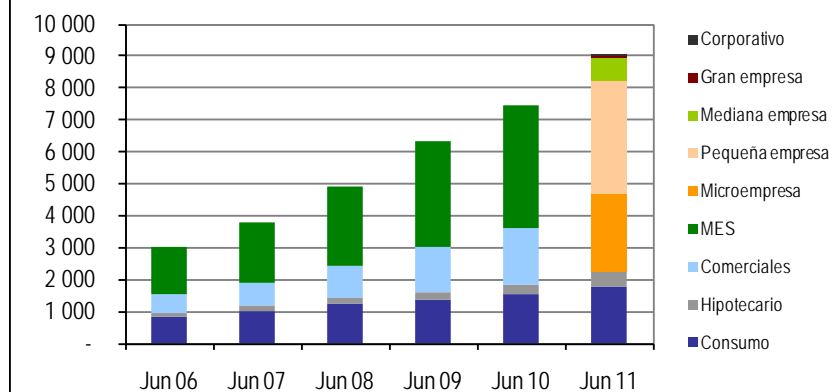
De igual manera, los créditos hipotecarios de las Cajas Rurales fueron los más dinámicos al presentar una tasa de crecimiento de 35,9% en el último año. Le siguieron los créditos para actividades empresariales (33,8%), mientras que los créditos de consumo crecieron en mucha menor proporción (4,3%).

En el caso de las EDPYMEs, los créditos hipotecarios crecieron en 30,6% respecto de junio 2010; seguidos por los créditos de consumo (29,3%) y los créditos para actividades empresariales (19,0%).

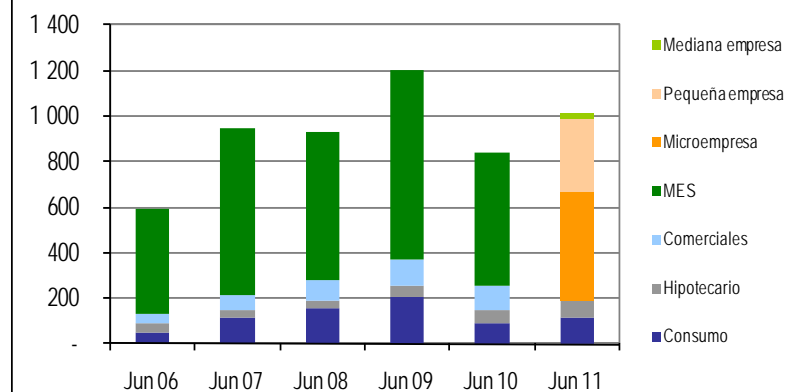
**CRAC: Créditos por Tipo**  
(En millones de S/.)



**CM: Créditos por Tipo**  
(En millones de S/.)



**EDPYME: Créditos por Tipo**  
(En millones de S/.)



## 4.2 DEPÓSITOS

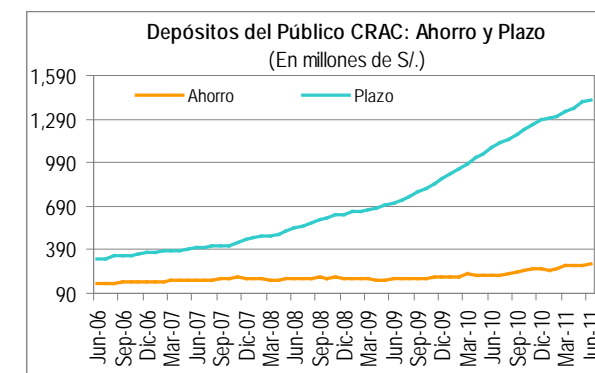
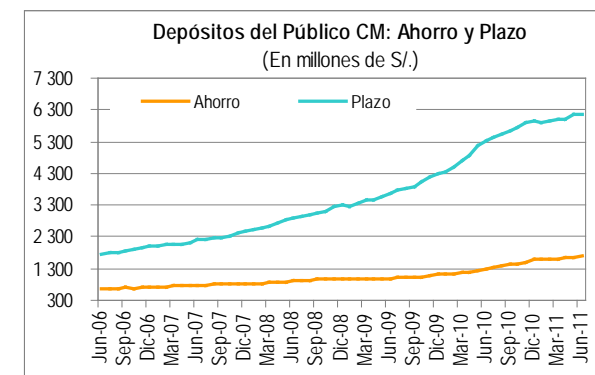
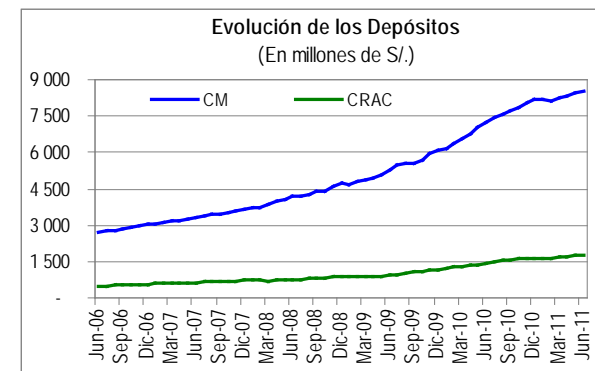
Los depósitos de las IMFNB mantuvieron una tendencia creciente entre junio de 2010 y junio de 2011, registrando un incremento de 18,6% durante dicho periodo, alcanzando un saldo de S/.10 309 millones al cierre de junio de 2011.

Las Cajas Municipales mantuvieron su importante participación en el total de depósitos del sistema microfinanciero no bancario (de 83%) frente a la presentada por las Cajas Rurales (de 17%). No obstante, las Cajas Rurales registraron un mayor incremento de sus depósitos comparadas con las Cajas Municipales (22,8% versus 17,7%).

### Depósitos de Ahorro y a Plazo

A junio de 2011, los depósitos de ahorro y a plazo del público mantuvieron su importancia dentro del total de depósitos del sistema microfinanciero no bancario, al explicar juntos el 93,1% del total de depósitos de las IMFNB, con una mayor participación de los depósitos a plazo (73,6%) en relación a los depósitos de ahorro (19,4%). El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/.1 709 millones a junio de 2011 y de S/.293 millones en las CRAC, en tanto que el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/.6 167 millones en las CM y a S/.1 425 millones en las CRAC.

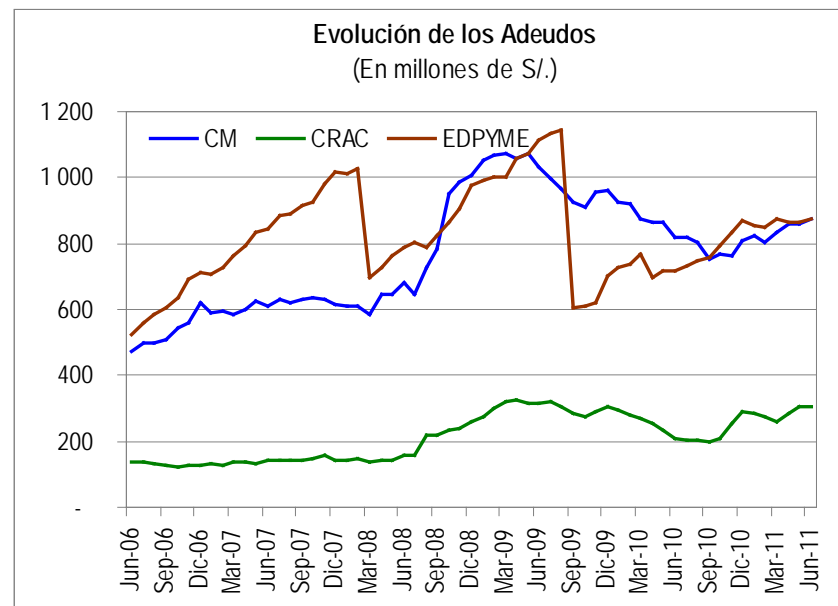
Cabe notar que en el último año, los depósitos de ahorro en ambos subsistemas presentaron un mayor dinamismo comparados con los depósitos a plazo: 34,0% versus 16,1% en el caso de las CM, y 35,9% versus 30,1% en el caso de las CR.



### 4.3 ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario crecieron en 17,5% en el último año, alcanzando S/. 2 052 millones a junio de 2011. Este incremento fue explicado principalmente por las Cajas Rurales y las EDPYMEs cuyos adeudados se incrementaron en 45,4% y 21,6%, respectivamente.

Los adeudos en moneda nacional explicaron el 75% del total de adeudados de las IMFNB, además de haber crecido en 25,7% respecto de junio de 2010. Por el contrario, los adeudados en moneda extranjera presentaron una reducción de 1.8% en el mismo periodo.





## 4.4 INDICADORES

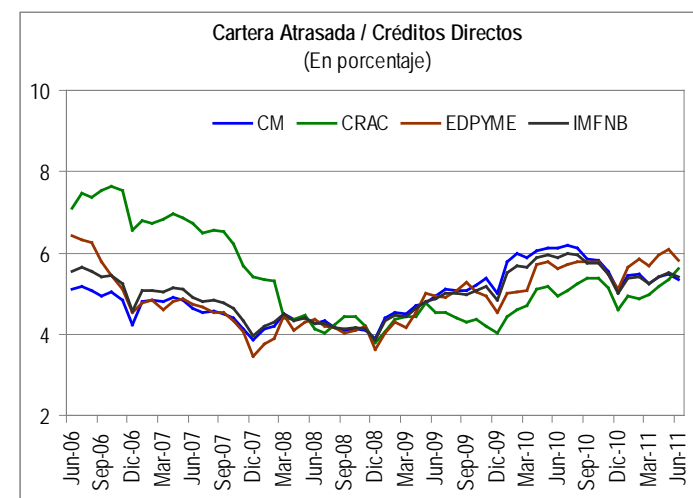
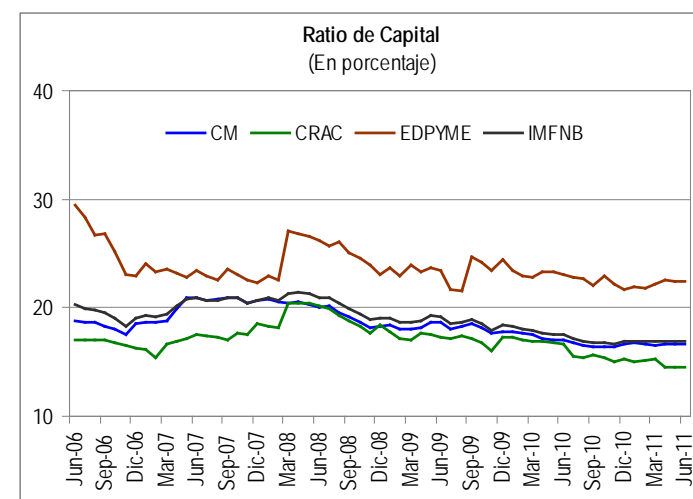
### 4.4.1 SOLVENCIA

El ratio de capital de las IMFNB<sup>1</sup>, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 17,1% al cierre de junio de 2011, inferior al ratio de 17,5% presentado en junio del año anterior. A junio de 2011, las EDPYMEs presentaron el mayor ratio de capital (22,6%), seguidas de las Cajas Municipales (17,0%) y las Cajas Rurales (14,6%).

### 4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

#### Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 5,4% al cierre de junio de 2011, porcentaje menor en 0,5 puntos porcentuales al registrado en junio del año anterior. Las Cajas Municipales registraron la menor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (5,3%), seguidas de las Cajas Rurales (5,6%), mientras que las EDPYMEs registraron la mayor tasa (5,8%).

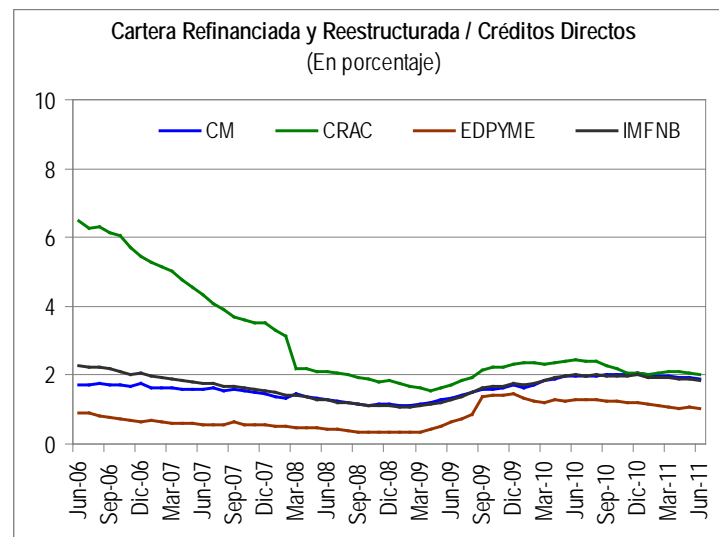


<sup>1</sup> En julio 2009 entró en vigencia el Decreto Legislativo 1028 que modifica la Ley N° 26702. En dicha oportunidad, se incorporó el cálculo del requerimiento patrimonial por riesgo operacional y se elevó el requerimiento mínimo de capital de 9,1% a 9,5% de los activos y contingentes ponderados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

## Créditos Refinanciados y Reestructurados

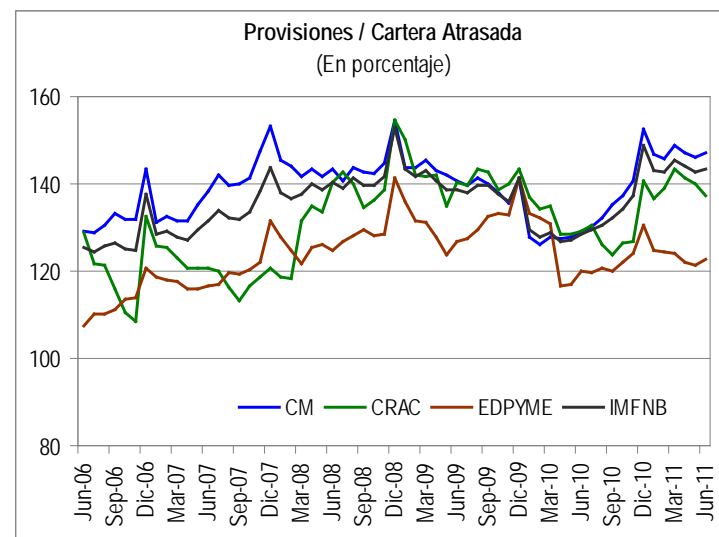
El porcentaje de créditos refinanciados y reestructurados respecto al total de créditos directos de las IMFNB se situó en 1,8% al cierre de junio de 2011, 0,2 puntos porcentuales por debajo del registrado en junio del año anterior, producto de la disminución del porcentaje de dicha cartera en los tres subsistemas.

Las EDPYMEs mostraron el menor ratio de créditos refinanciados y reestructurados / créditos directos (1,0%), seguidas de las Cajas Municipales (1,9%), mientras que las Cajas Rurales registraron el mayor ratio (2,0%).



## Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 143,4% a junio de 2011, porcentaje superior en 15,0 puntos porcentuales al presentado en junio del año previo. Las Cajas Municipales presentaron el mayor incremento de dicho indicador (+18,2 puntos porcentuales), seguidas de las Cajas Rurales (+8,0 puntos porcentuales), subsistemas que registraron ratios de cobertura de 147,2% y 137,2%, respectivamente. Al cierre del segundo trimestre, el ratio de cobertura de las EDPYMEs se ubicó en 122,7%, porcentaje superior en sólo 2,7 puntos porcentuales al de junio 2010.



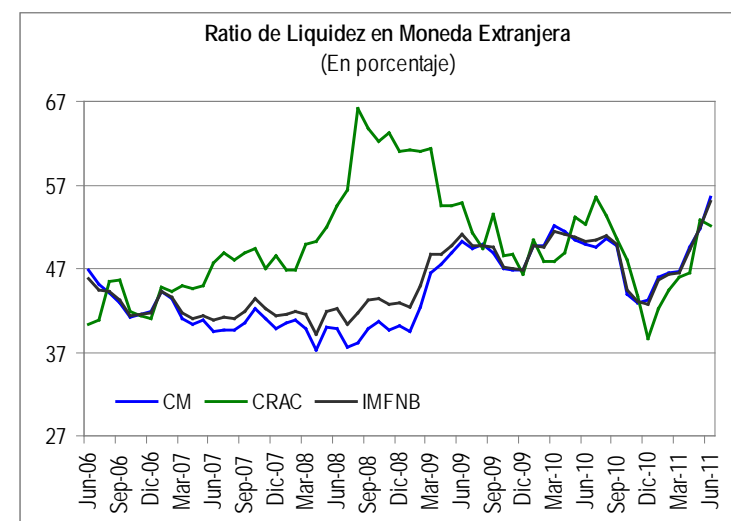
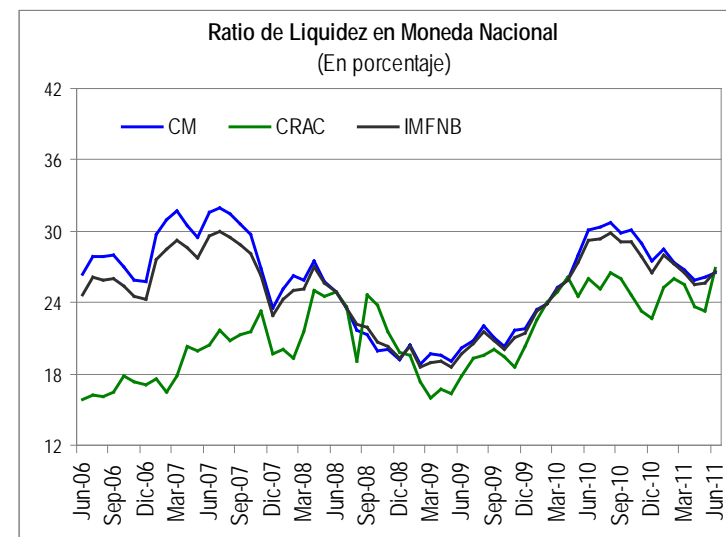
### 4.4.3 LIQUIDEZ

#### Liquidez en Moneda Nacional

El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario disminuyó en el último año en 2,7 puntos porcentuales, ubicándose en 26,6% a junio de 2011, muy por encima del mínimo requerido de 8%. Dicho comportamiento fue explicado por las Cajas Municipales cuyo ratio de liquidez disminuyó en los últimos doce meses en 3.5 puntos porcentuales, situándose en 26,5% al cierre del segundo trimestre de 2011. Por el contrario, el ratio de liquidez de las Cajas Rurales presentó un ligero incremento de 0,9 puntos porcentuales y se ubicó en 26,9%.

#### Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 55,0% a junio de 2011, más del doble del mínimo requerido de 20%, superior en 4,8 puntos porcentuales al ratio presentado a junio del año previo. Este incremento estuvo influenciado por las Cajas Municipales cuyo ratio de liquidez en moneda extranjera aumentó en 5.6 puntos porcentuales en el último año, situándose en 55,5% al cierre de junio de 2011. Por el contrario, el ratio de liquidez de las Cajas Rurales presentó una ligera disminución de 0,1 puntos porcentuales y se ubicó en 52,1%.



#### 4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

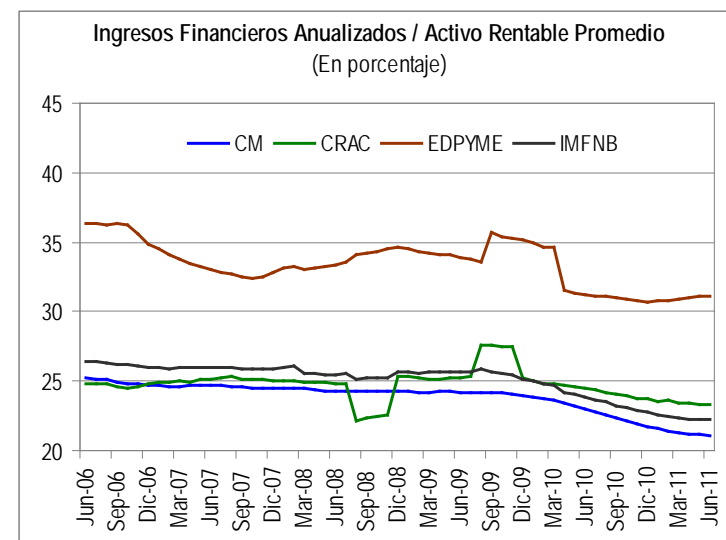
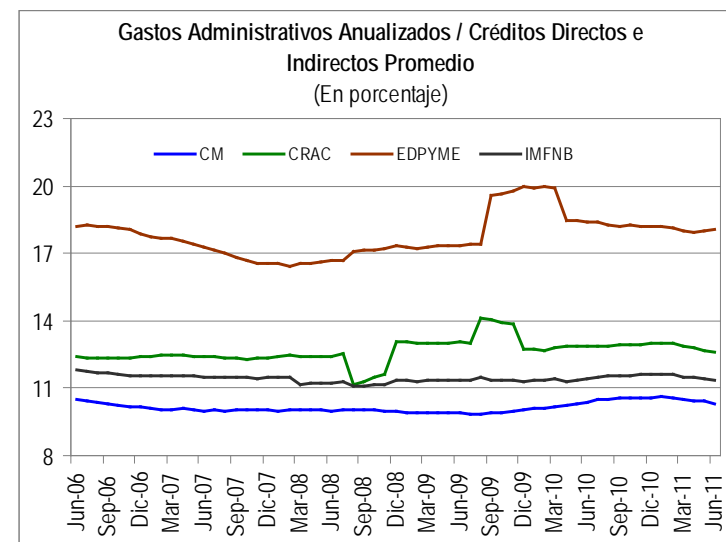
##### Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de créditos totales de las IMFNB disminuyó ligeramente en los últimos doce meses (0,1 puntos porcentuales), ubicándose en 11,4% en junio de 2011. Las Cajas Municipales fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar el menor ratio (10,3%), seguidas de las Cajas Rurales (12,6%). Si bien las EDPYMEs mantuvieron el mayor ratio de gastos administrativos como porcentaje de los créditos totales (18,0%), registraron la mayor reducción de este indicador en el último año (-0,4 puntos porcentuales).

##### Ingresos Financieros / Activo Rentable

A junio de 2011, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 22,2% del activo rentable promedio, 1,6 puntos porcentuales por debajo del porcentaje alcanzado en junio del año previo. Las EDPYMEs lograron los mejores resultados (31,1%) y presentaron la menor reducción en el último año (-0,1 puntos porcentuales).

Le siguieron las Cajas Rurales (23,3%) y las Cajas Municipales (21,1%), cuyos indicadores disminuyeron en 1,2 y 1,9 puntos porcentuales, respectivamente.



#### 4.4.5 RENTABILIDAD

##### ROA

A junio de 2011, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 1,7%, 0,6 puntos porcentuales por debajo del ROA presentado a junio de 2010, como resultado de la caída del indicador en los tres subsistemas. Las Cajas Municipales presentaron el mayor ROA a junio de 2011 (2,0%), seguidas de las EDPYMEs (1,0%), y las Cajas Rurales (0,6%). Estas últimas presentaron la mayor reducción de su ROA (-0,9 puntos porcentuales) en los últimos doce meses, mientras que en el caso de las Cajas Municipales y EDPYMEs, este ratio disminuyó en 0,6 y 0,4 puntos porcentuales, respectivamente.

##### ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 11,8% a junio de 2011, 3,2 puntos porcentuales por debajo del registrado a junio del año previo como resultado de la caída del indicador en los tres subsistemas. Las Cajas Rurales presentaron la mayor reducción de su ROE (-6,4 puntos porcentuales), el cual se ubicó en 4,2% a junio 2011. Por su lado, las Cajas Municipales presentaron el ROE más elevado (14,7%), a pesar de haberse reducido 2,6 puntos porcentuales en el último año. En el caso de las EDPYMEs, el ratio se ubicó en 4,4%, menor en 1,5 puntos porcentuales respecto a junio del año anterior.

