



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A DICIEMBRE DE 2012

1. SISTEMA FINANCIERO

A diciembre de 2012, el sistema financiero estaba conformado por 62 empresas y activos por S/. 253,7 mil millones (US\$ 99,5 mil millones). En mayo de 2012 ingresó al mercado la Edpyme Inversiones La Cruz y en agosto de 2012 lo hizo el Banco Cencosud. Asimismo, la Edpyme Proempresa se convirtió en empresa financiera (agosto 2012) y la CRAC Profinanzas fue absorbida por Financiera Universal (diciembre 2012)

Sistema Financiero: Número de Empresas

	Dic-10	Dic-11	Dic-12
Empresas bancarias	15	15	16
Empresas financieras	10	10	11
Instituciones microfinancieras no bancarias	33	34	33
Cajas municipales (CM)	13	13	13
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	10	11	10
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	10	10	10
Empresas de arrendamiento financiero	2	2	2
SISTEMA FINANCIERO	60	61	62

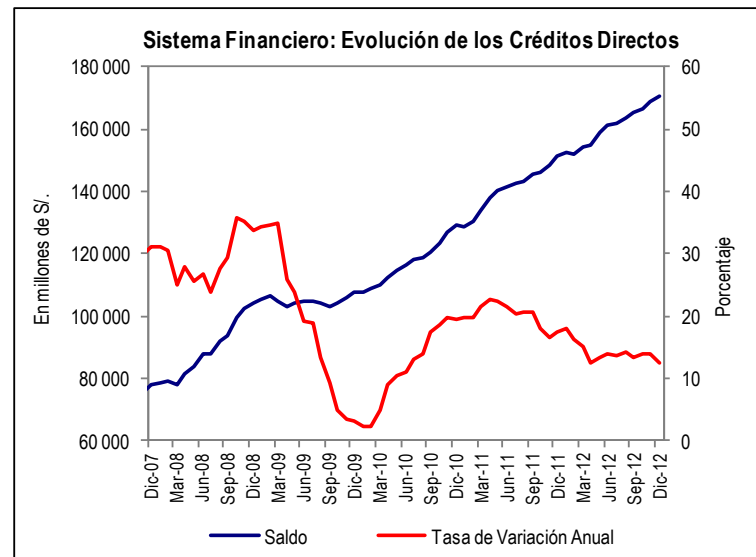
Las empresas bancarias explican el 88,37% de los activos con un saldo de S/. 224 158 millones. Los activos de las empresas financieras, que participan con el 4,08%, fueron los que registraron mayor incremento respecto del año anterior (33,7%); en tanto, las instituciones microfinancieras no bancarias representan el 7,37% de los activos del sistema financiero.

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

	Dic-10	Dic-11	Dic-12
Empresas bancarias	179 638	193 056	224 158
Empresas financieras	6 037	7 735	10 339
Instituciones microfinancieras no bancarias	14 336	16 334	18 705
Cajas municipales (CM)	10 902	12 389	14 548
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	2 282	2 682	2 936
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 153	1 263	1 221
Empresas de arrendamiento financiero	132	396	452
SISTEMA FINANCIERO	200 143	217 520	253 654

1.1 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ¹

Al cierre del 2012, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/. 170 514 millones (equivalente a US\$ 66 868 millones), siendo mayor en S/. 18 901 millones (+ 12,47%) al registrado doce meses antes. Las colocaciones en moneda nacional y extranjera tuvieron similar performance al crecer en los últimos doce meses en 14,99% y 15,61% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/. 96 398 millones y US\$ 29 065 millones a fines del 2012.



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

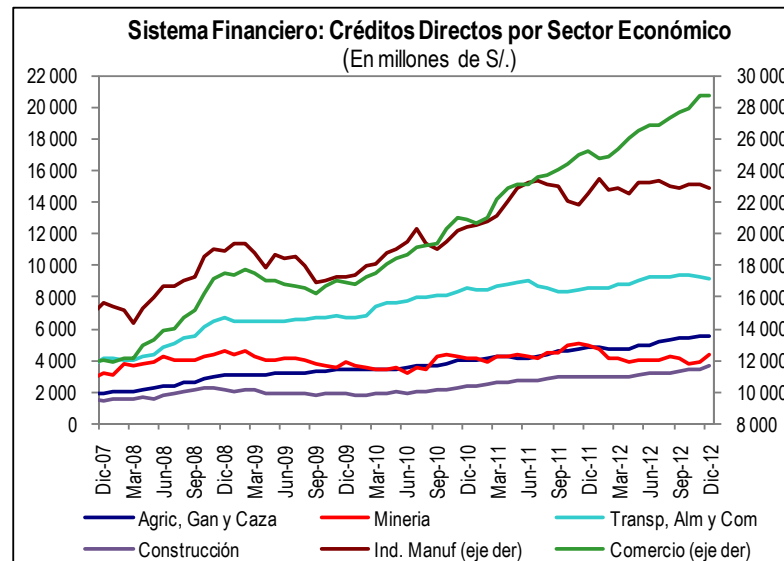
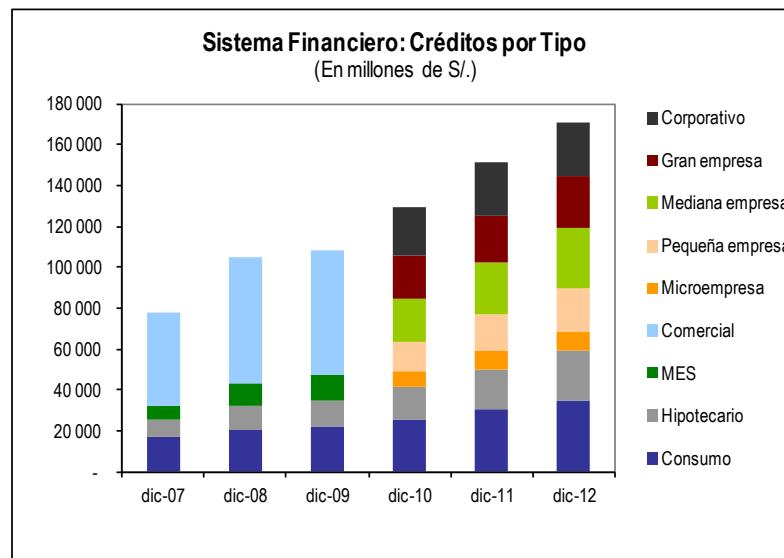
Los créditos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 9,85% a diciembre de 2012, alcanzando un saldo de S/. 111 319 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/. 34 661 millones (+14,48% de variación anual) y S/. 24 534 millones (+22,67%), respectivamente, con participaciones de 20,33% y 14,39% en la cartera de créditos.

Al cierre del 2012, los créditos corporativos se ubicaron en S/. 26 177 millones (15,35% del total de colocaciones), los créditos a grandes empresas en S/. 25 472 millones (14,94%) y a las medianas empresas en S/. 29 209 millones (17,13%). Asimismo, los créditos a las pequeñas empresas alcanzaron los S/. 21 215 millones (12,44%) y a las microempresas los S/. 9 246 millones (5,42%)².

Créditos directos por sector económico

En el año 2012, los créditos dirigidos al sector comercio subieron en S/. 3 501 millones (+13,89%), a agricultura y ganadería en S/. 788 millones (+16,42%), a construcción en S/. 697 millones (+23,41%), a transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/. 602 millones (+7,0%), mientras que el saldo de créditos a la industria manufacturera se incrementó en S/. 275 millones (+1,22%).

En tanto, los créditos dirigidos a la minería se redujeron en S/. 599 millones (-12,13%) en el mismo periodo.



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 2012, el 71,9% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/. 120 158 millones, 94,1% 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 5,6%, respectivamente. En el otro extremo, las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) contaron con la menor participación en el total de 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 los departamentos del sur: Ica y Arequipa (21,9%), Huánuco Pasco y Junín (21,1%), Cusco, Puno y Madre de Dios (20,6%), seguidas de las regiones norteñas de Cajamarca, Amazonas y San Martín así como la región del sur Moquegua y Tacna (ambas con 19,8%).

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

Ubicación geográfica	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	Particip. Dic-12 (%)	Crecim. Dic-12 / Dic-11 (%)
Tumbes y Piura	1 529	1 991	2 870	3 217	3 873	4 700	5 335	3,2	13,5
Lambayeque, La Libertad y Ancash	3 636	4 945	7 093	7 536	8 570	10 140	11 493	6,9	13,3
Cajamarca, Amazonas y San Martín	979	1 341	1 949	2 239	2 645	3 309	3 963	2,4	19,8
Loreto y Ucayali	685	957	1 303	1 370	1 661	2 143	2 470	1,5	15,3
Huánuco, Pasco y Junín	941	1 369	2 052	2 346	2 929	3 625	4 390	2,6	21,1
Lima y Callao	43 295	56 984	75 434	76 581	88 194	107 439	120 158	71,9	11,8
Ica y Arequipa	2 596	3 200	4 432	5 017	6 057	7 665	9 346	5,6	21,9
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	194	307	513	677	858	1 049	1 232	0,7	17,5
Moquegua y Tacna	566	870	1 012	1 161	1 359	1 675	2 007	1,2	19,8
Cusco, Puno, Madre de Dios	1 131	1 630	2 372	2 840	3 579	4 536	5 468	3,3	20,6
Extranjero	2 693	2 301	3 475	2 800	6 418	2 203	1 357	0,8	(38,4)
Total Sistema Financiero*	58 246	75 895	102 504	105 784	126 144	148 483	167 221	100,0	12,6

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

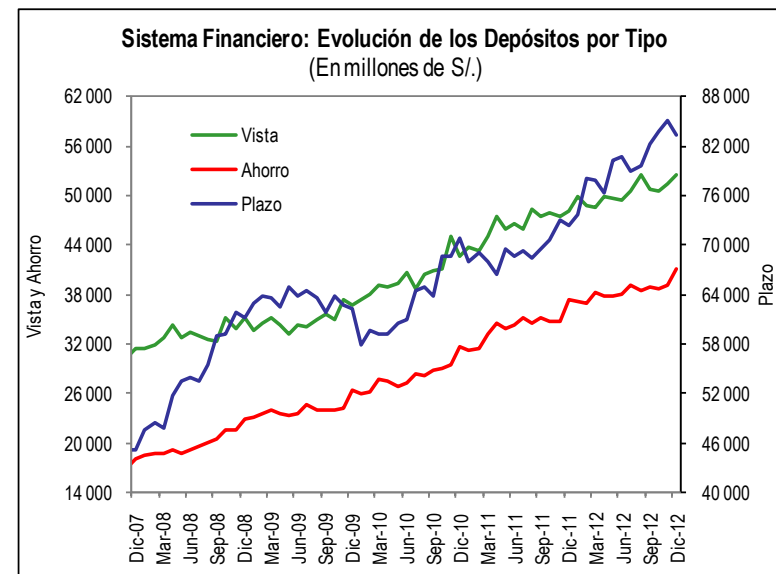
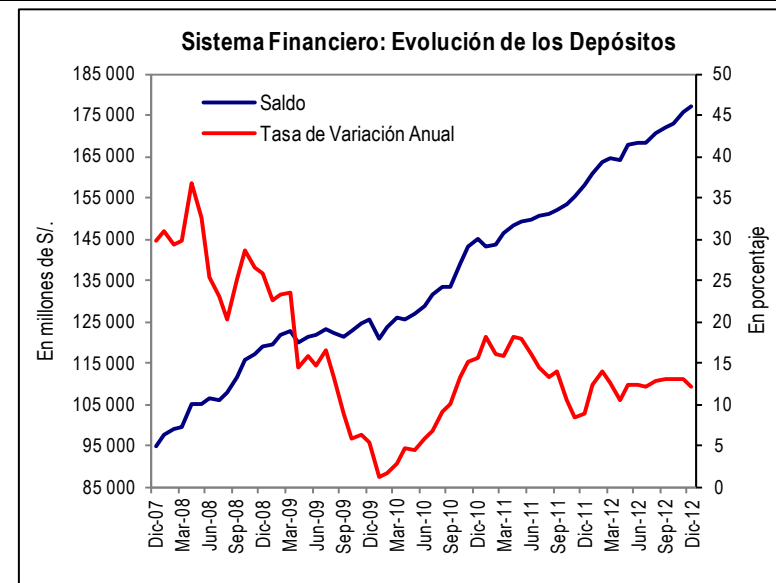
*Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Empresas de Arrendamiento Financiero, Cajas Municipales, Cajas Rurales y EDPYMEs.

1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ³

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/. 176 901 millones en diciembre de 2012, acumulando un crecimiento anual de 12,06%. Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 22,48% y los depósitos en moneda extranjera 2,42%, registrando al cierre del 2012 saldos de S/. 114 648 millones y US\$ 24 413 millones, respectivamente.

Depósitos totales por Tipo

Al cierre del 2012, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (47,05% de participación), vista (29,73%) y ahorro (23,22%). Estos tres tipos de depósitos presentaron un desempeño favorable, alcanzando saldos de S/. 83 231 millones (+14,98% de variación anual), S/. 52 585 millones (+9,15%) y S/. 41 085 millones (+10,14%), respectivamente.



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 82,9% de las captaciones del sistema financiero al 31 de diciembre de 2012, con un saldo de S/. 157 760 millones. Por el contrario, las regiones del nor-orienté (Loreto y Ucayali) y centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) mantuvieron las participaciones más reducidas (0,7% y 0,4%, respectivamente), sin embargo esta última región presentó uno de los mayores crecimientos respecto a diciembre del año anterior (16,8%). Asimismo, destacaron los departamentos del norte del país; Cajamarca, Amazonas y San Martín (19,6%), Tumbes y Piura (16,6%) así como las regiones del sur Cusco, Puno y Madre de Dios (14,5%), al registrar las tasas de crecimiento más elevadas.

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

Ubicación geográfica	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	Particip. Dic-12 (%)	Crecim. Dic-12 / Dic-11 (%)
Tumbes y Piura	1 280	1 378	1 641	1 903	2 129	2 498	2 914	1,8	16,6
Lambayeque, La Libertad y Ancash	2 819	3 823	4 732	4 903	4 839	5 688	6 172	3,9	8,5
Cajamarca, Amazonas y San Martín	749	866	1 157	1 042	1 438	1 482	1 773	1,1	19,6
Loreto y Ucayali	608	613	730	733	851	954	1 079	0,7	13,3
Huánuco, Pasco y Junín	929	998	1 370	1 432	1 709	1 964	2 205	1,4	12,3
Lima y Callao	50 190	61 463	81 365	85 852	106 471	115 807	130 768	82,9	12,9
Ica y Arequipa	2 361	2 825	3 982	4 146	4 924	5 825	6 432	4,1	10,4
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	225	244	346	408	511	560	655	0,4	16,8
Moquegua y Tacna	863	1 059	1 285	1 273	1 418	1 423	1 489	0,9	4,6
Cusco, Puno, Madre de Dios	1 285	1 355	1 809	1 965	2 249	2 531	2 898	1,8	14,5
Extranjero	3 447	5 334	6 398	6 290	2 025	1 353	1 376	0,9	1,8
Total Sistema Financiero*	64 754	79 960	104 815	109 948	128 563	140 085	157 760	100,0	12,6

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.

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

Oficinas

Al 31 de diciembre de 2012, el total de oficinas del sistema financiero ascendió a 3 331, habiéndose abierto 368 nuevas oficinas a nivel nacional durante el último año. El 47% del total de oficinas se localizó en Lima y Callao, donde se informó de 162 oficinas nuevas respecto a diciembre de 2011. Le siguieron en importancia los departamentos del norte de país (Lambayeque, La Libertad y Ancash) con una participación de 12% y 47 oficinas nuevas, así como también los departamentos del sur (Ica y Arequipa) con una participación de 9% y 31 oficinas nuevas.

Número de Oficinas del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

Ubicación geográfica	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	Particip. Dic-12	Variac. Dic-12 / Dic-11
Tumbes y Piura	71	90	134	163	172	191	218	7%	27
Lambayeque, La Libertad y Ancash	134	179	267	317	329	355	402	12%	47
Cajamarca, Amazonas y San Martín	59	75	111	127	135	147	165	5%	18
Loreto y Ucayali	28	35	41	50	54	58	73	2%	15
Huánuco, Pasco y Junín	67	78	112	138	152	168	184	6%	16
Lima y Callao	767	896	1 141	1 241	1 315	1 415	1 577	47%	162
Ica y Arequipa	110	128	165	210	233	274	305	9%	31
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	30	43	57	63	70	73	87	3%	14
Moquegua y Tacna	34	42	55	66	72	79	81	2%	2
Cusco, Puno, Madre de Dios	59	82	121	148	172	199	235	7%	36
Extranjero	3	3	3	3	4	4	4	0%	0
Total Sistema Financiero*	1 362	1 651	2 207	2 526	2 708	2 963	3 331	100%	368

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 de 2012, el sistema financiero contó con una red de 6 817 cajeros automáticos y 17 666 cajeros corresponsales, habiéndose instalado 1 521 nuevos cajeros automáticos en el último año, mientras que 4 742 establecimientos empezaron a prestar servicios como cajeros corresponsales en el mismo periodo. Lima y Callao mostró el mayor incremento del número de cajeros (966 automáticos y 3 290 corresponsales), aunque también fue importante la presencia en los departamentos de Lambayeque, La Libertad y Ancash (158 automáticos y 308 corresponsales), así como en Ica y Arequipa (102 automáticos y 548 corresponsales). Asimismo, se registró un importante incremento de cajeros corresponsales en las regiones de Tumbes y Piura (145).

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

Ubicación geográfica	Dic-09		Dic-10		Dic-11		Dic-12		Particip. Dic-12		Variac. Dic-12 / Dic-11	
	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*
Tumbes y Piura	146	292	180	413	261	531	318	676	5%	4%	57	145
Lambayeque, La Libertad y Ancash	386	659	409	857	490	1 296	648	1 604	10%	9%	158	308
Cajamarca, Amazonas y San Martín	83	206	94	350	124	568	169	667	2%	4%	45	99
Loreto y Ucayali	71	107	85	131	113	172	141	285	2%	2%	28	113
Huánuco, Pasco y Junín	110	318	117	525	138	895	205	914	3%	5%	67	19
Lima y Callao	2 407	3 322	2 927	4 954	3 359	6 719	4 325	10 009	63%	57%	966	3 290
Ica y Arequipa	320	759	335	1 313	456	1 830	558	2 378	8%	13%	102	548
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	78	71	33	128	35	192	55	221	1%	1%	20	29
Moquegua y Tacna	56	114	62	149	81	196	96	251	1%	1%	15	55
Cusco, Puno y Madre de Dios	158	236	193	367	239	525	302	661	4%	4%	63	136
Total Sistema Financiero**	3 815	6 084	4 435	9 187	5 296	12 924	6 817	17 666	100%	100%	1,521	4 742

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

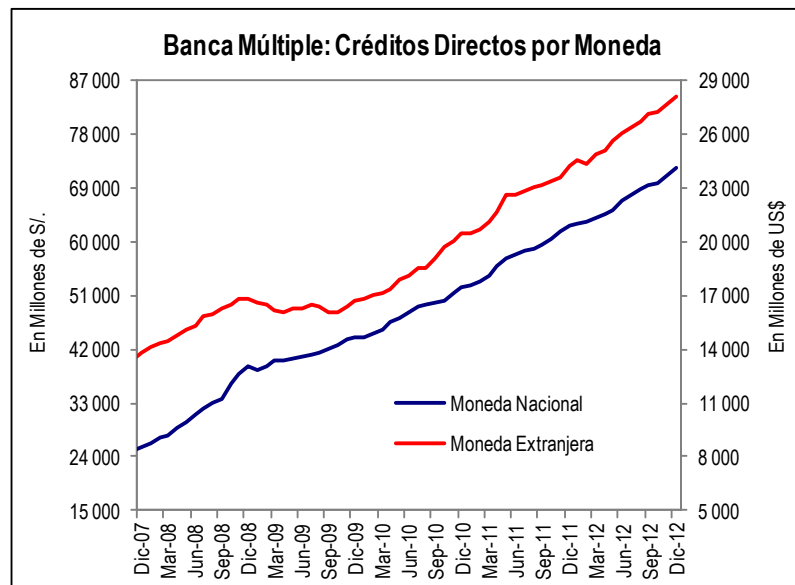
Al 31 de diciembre de 2012, fueron dieciséis empresas las que conformaban la banca múltiple, doce de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/. 224 158 millones, lo que representa un incremento anual de 16,11%.

2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

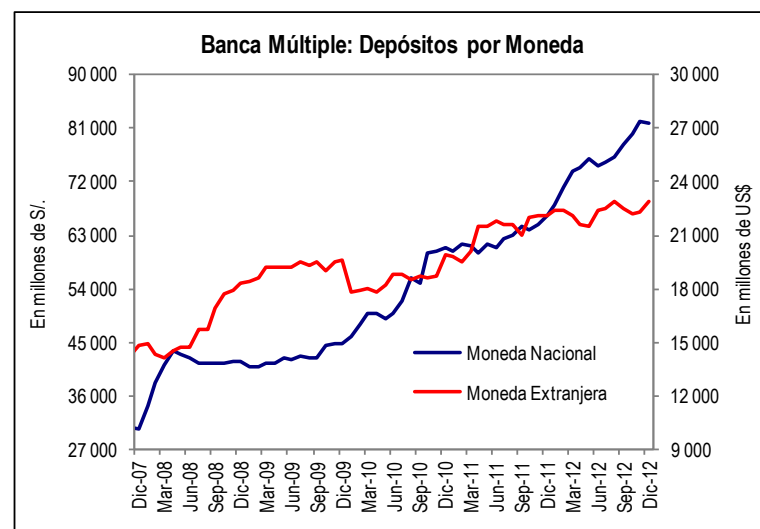
La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos en moneda nacional de S/. 72 530 millones y en moneda extranjera de US\$ 28 092 millones, lo que significa una expansión anual de 15,32% y 15,66%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios fue de 49,69% a fines del 2012.

Expresando los créditos otorgados en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable del 31 de diciembre de 2012 (S/. 2,550 por US\$ dólar), el saldo total de créditos directos ascendió a S/. 144 165 millones, lo que representa una expansión de S/. 15 787 millones (+12,30%) en el último año.



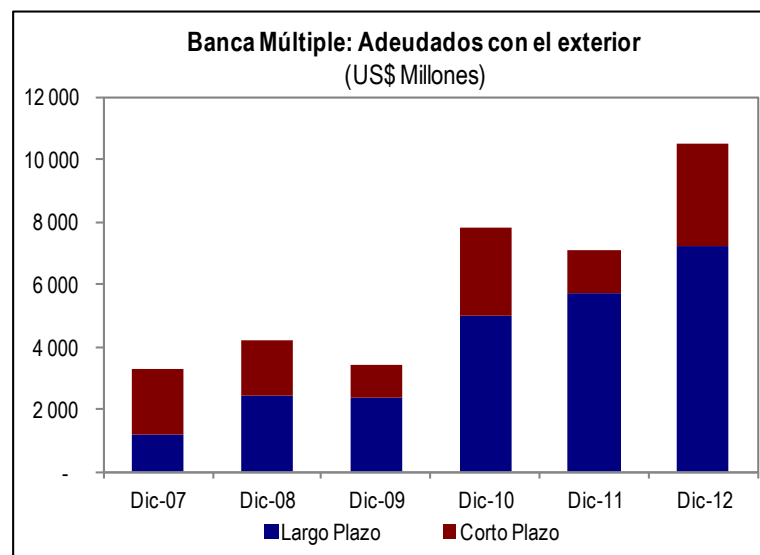
Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/. 140 325 millones a diciembre de 2012. En el último año, los depósitos en moneda nacional crecieron en S/. 15 480 millones (+23,31%) hasta alcanzar los S/. 81 899 millones, logrando superar el saldo de depósitos en moneda extranjera, que aumentó en US\$ 786 millones (3,55%) ubicándose en US\$ 22 912 millones. Con ello se registró una disminución del ratio de dolarización de depósitos de 47,32% (diciembre de 2011) a 41,64%.



2.2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

A diciembre de 2012, la banca múltiple registró adeudos con el exterior por un total de US\$ 10 496 millones, alcanzando una tasa de variación anual de +47,79%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo se incrementaron en 131,18% en el último año alcanzando un saldo de US\$ 3 240 millones; mientras que los adeudos de largo plazo crecieron 27,29% ascendiendo a US\$ 7 257 millones.



2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al cierre del 2012, los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, que representan el 54,6% de la cartera total, registraron un saldo de S/. 78 647 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 10,8%, alcanzaron un saldo de S/. 15 559. En tanto, el saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 16,4% de la cartera total, se ubicó en S/. 23 605 millones; y el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 18,3%, alcanzó los S/. 26 355 millones a diciembre de 2012.

Banca Múltiple: Composición de los Créditos Directos (En millones de S/.)

	Dic-11	Dic-12	Var. Anual (En %)
Corporativos	26 492	26 094	-1,5
Grandes empresas	22 428	25 186	12,3
Medianas Empresas	23 905	27 366	14,5
Pequeñas Empresas	11 060	12 999	17,5
Microempresas	2 548	2 560	0,5
Consumo	22 695	26 355	16,1
Hipotecarios	19 250	23 605	22,6
Total	128 378	144 165	12,3

Depósitos totales por tipo

Al cierre del 2012, los depósitos a plazo elevaron su participación a 47,2% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/. 66 233 millones. Mientras que los depósitos a la vista y de ahorro redujeron ligeramente su participación a 28,6% y 24,2% (28,7% y 24,6% a diciembre de 2011), registrando saldos de S/. 40 128 millones y S/. 33 964 millones, respectivamente.

Banca Múltiple: Composición de los Depósitos (En millones de S/.)

	Dic-11	Dic-12	Var. Anual (En %)
Vista	36 186	40 128	10,9
Ahorro	31 005	33 964	9,5
Plazo	58 880	66 233	12,5
Total	126 071	140 325	11,3

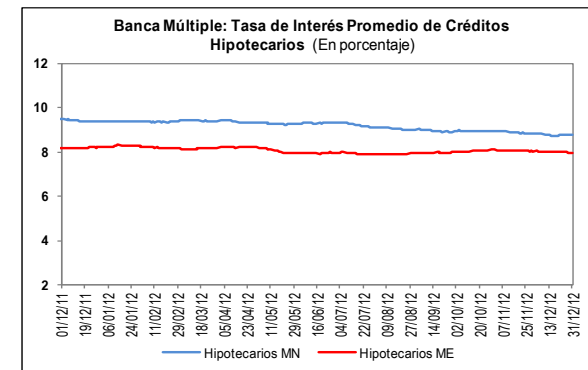
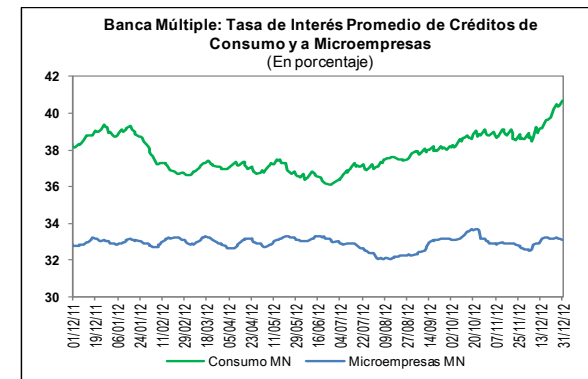
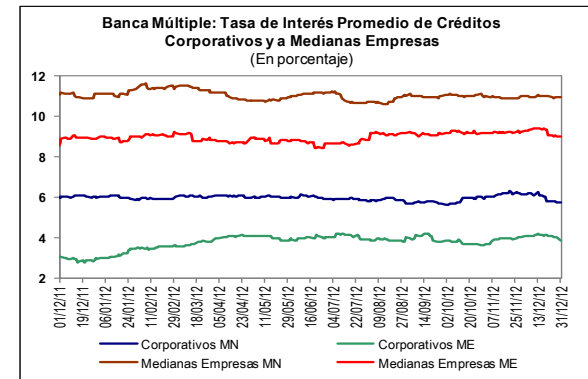
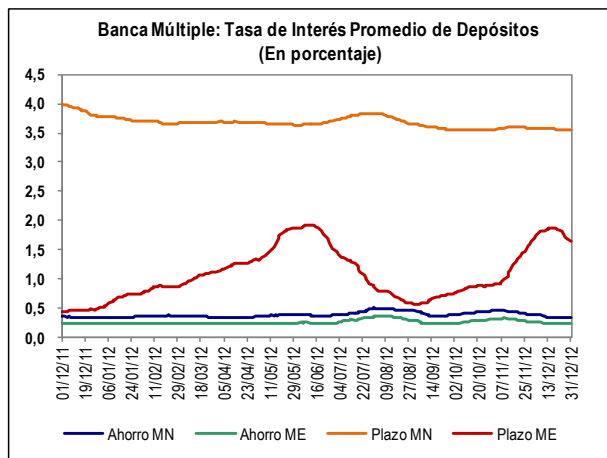
Tasa de Interés de Créditos

Al término del 2012, las tasas de interés de los créditos corporativos en moneda nacional (MN) y en moneda extranjera (ME) se ubicaron en 5,75% y 3,89%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 10,94% en MN y 9,03% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa de interés promedio de 33,12%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Por otro lado, las tasas de interés de los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tendencia ascendente en el último mes del año, alcanzando una tasa promedio de 40,65% anual a diciembre. En tanto las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 8,77% y 7,96%, respectivamente.

Tasa de Interés de Depósitos

Las tasas de interés de los depósitos de ahorro en MN y ME se ubicaron en 0,35% y 0,24%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y en ME registraron un promedio de 3,56% y 1,64%, respectivamente al término del 2012.



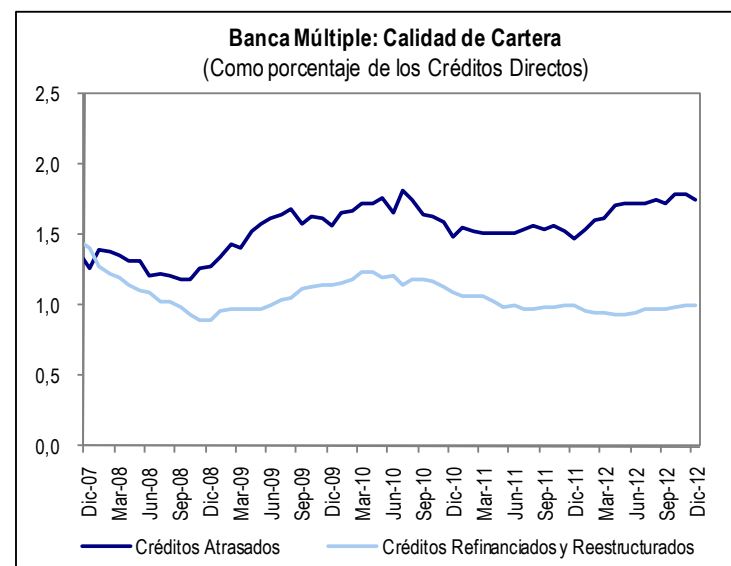
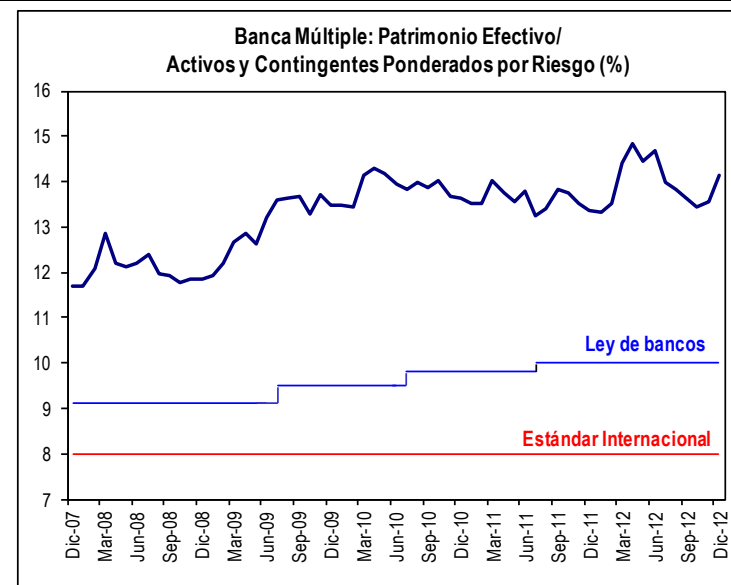
2.4 INDICADORES

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 14,13% a diciembre de 2012, superior al 10% requerido por la Ley de Bancos. Esto implica que la banca múltiple tiene un colchón de capital (adicional al requerido) de S/. 7 297 millones para afrontar potenciales contingencias.

2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

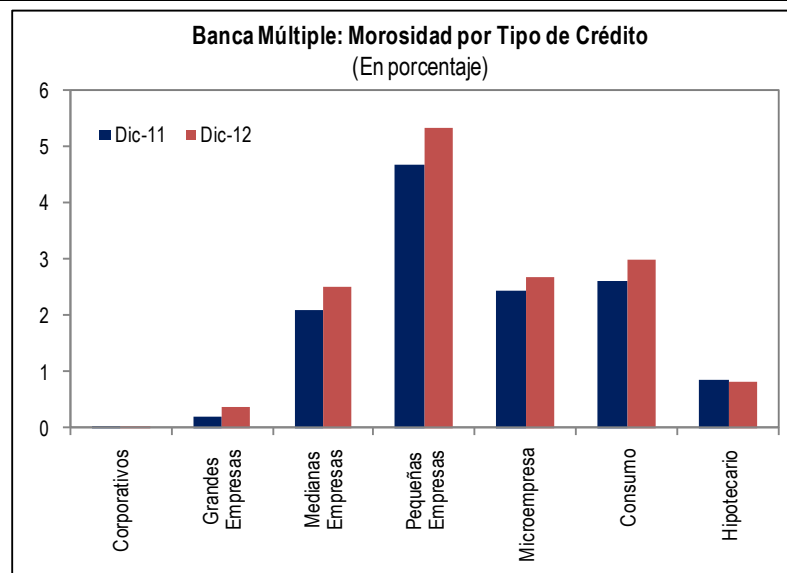
A diciembre de 2012, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 1,75%, mayor en 0,28 pp a lo reportado en diciembre de 2011. En contraste, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 1%, similar al ratio registrado a fines de diciembre de 2011.



Morosidad por tipo de Crédito

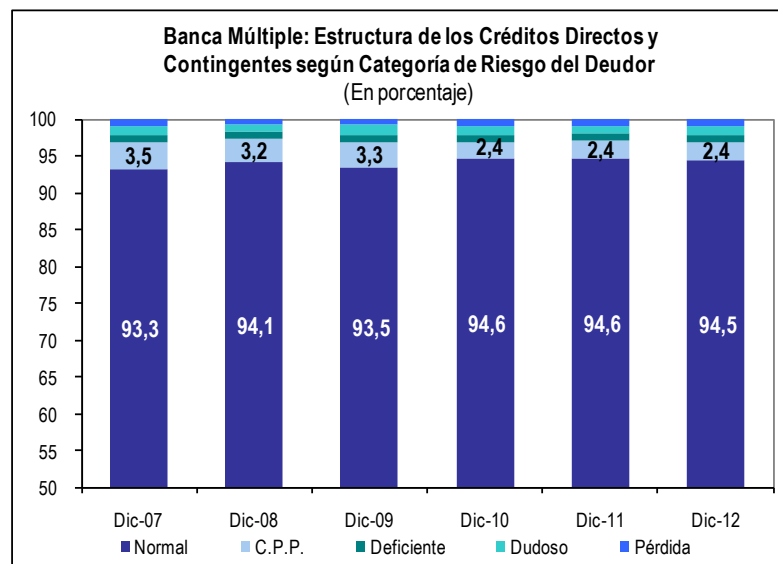
En diciembre de 2012, los créditos a las actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 1,64%, mayor en 0,33 pp a lo reportado en diciembre del año anterior. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 0,82% (inferior al 0,85% registrado en diciembre de 2011) y para los créditos de consumo en 2,98% (mayor en 0,39 puntos porcentuales al registrado un año atrás).

Al término del 2012, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,01%, la de grandes empresas 0,39%, de medianas empresas 2,50%, de pequeñas empresas 5,34% y de microempresas 2,69%.



Clasificación de la cartera de créditos

En diciembre de 2012, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 94,45% de los créditos totales, inferior al 94,62% registrado a fines del 2011. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,35% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 3,20% a diciembre de 2012, superior en 0,24 puntos porcentuales a la del año anterior.



Cobertura de provisiones

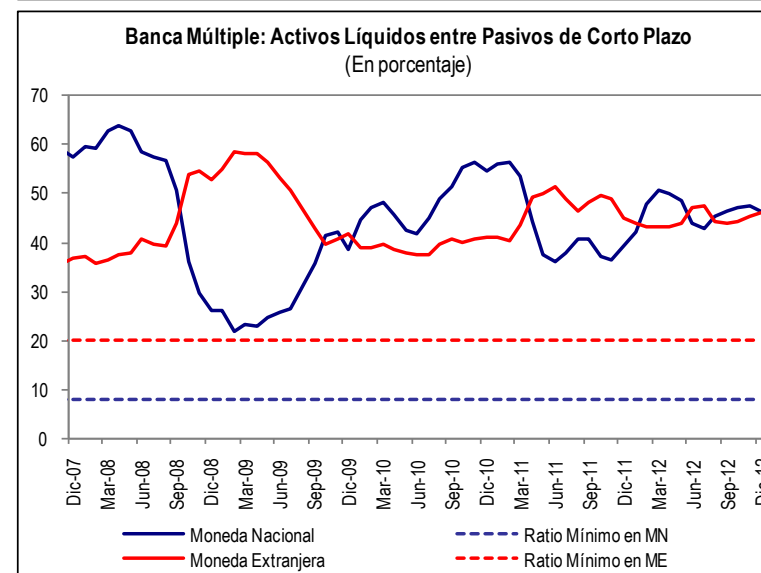
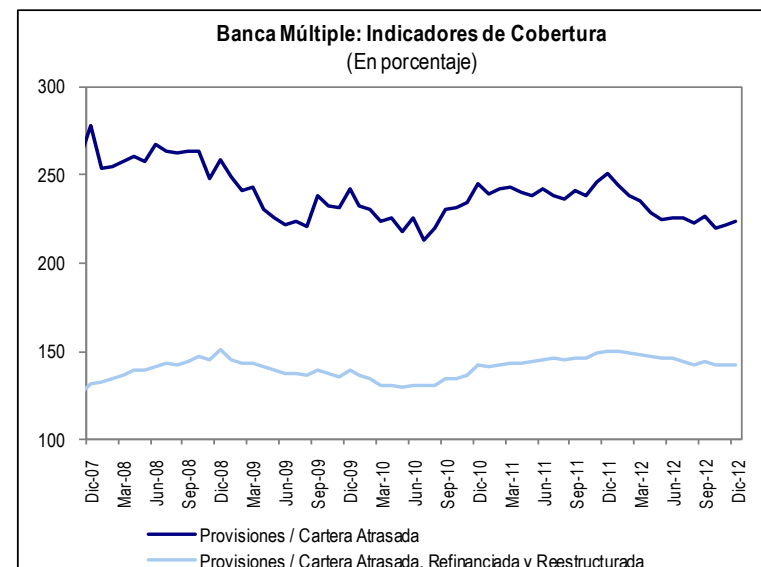
En diciembre de 2012, el ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 27,57 puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2011 alcanzando un valor de 223,56%. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada ascendió a 142,46%, 7,3 puntos porcentuales por debajo del nivel registrado el año anterior.

Cabe señalar que el colchón de provisiones (procíclicas y voluntarias) alcanzó los S/. 1 610 millones al cierre del 2012.

2.4.3 LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2012, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 46,29% y 46,24%, 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

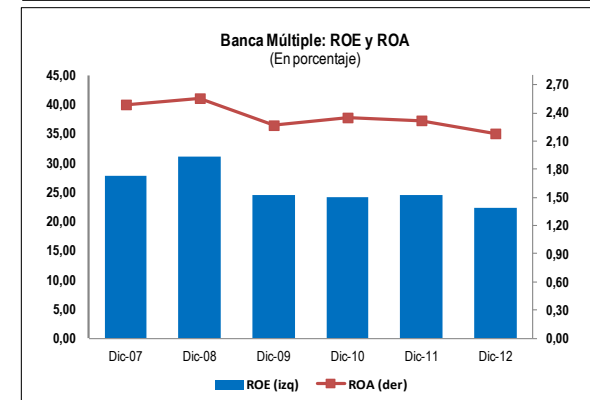
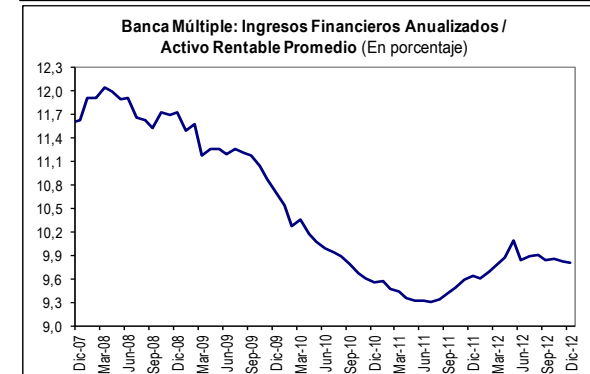
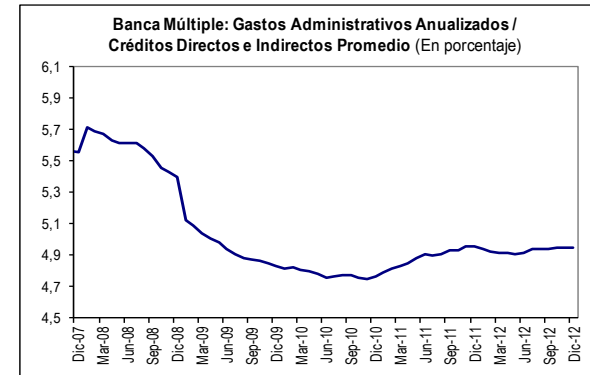
El ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos promedio de la banca múltiple se elevó ligeramente, ubicándose en 4,95% en diciembre de 2012.

Ingresos financieros / Activo Rentable Promedio

Al término del 2012 el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo rentable promedio se mantuvo estable y se ubicó en 9,81%, nivel superior en 0,17 puntos porcentuales respecto de diciembre de 2011. Este comportamiento es explicado por el crecimiento de los ingresos financieros anualizados a un mayor ritmo (+15,16%) que el aumento del activo rentable promedio (+13,20%).

2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca múltiple continuó disminuyendo en el último trimestre, ubicándose en 22,4% en diciembre de 2012, 2,13 puntos porcentuales (pp) por debajo del registrado en diciembre de 2011. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos se redujo en 0,14 pp, ubicándose en 2,18% en diciembre de 2012.



2.4.6 RIESGO DE MERCADO

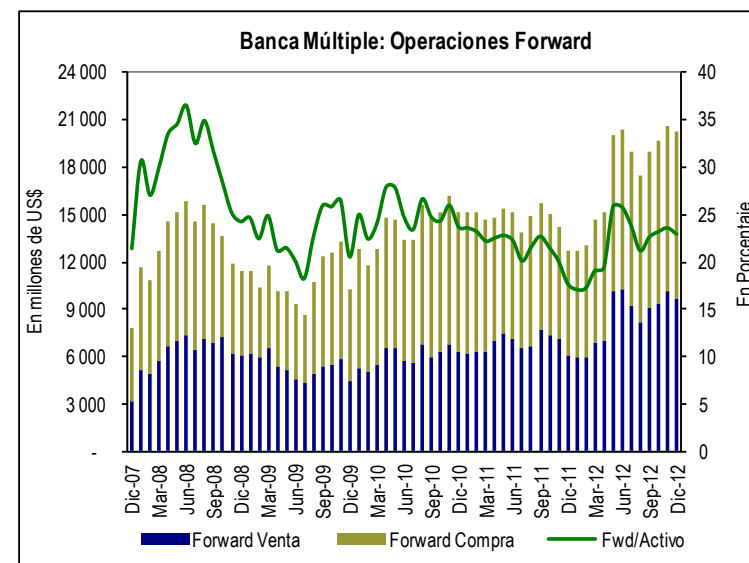
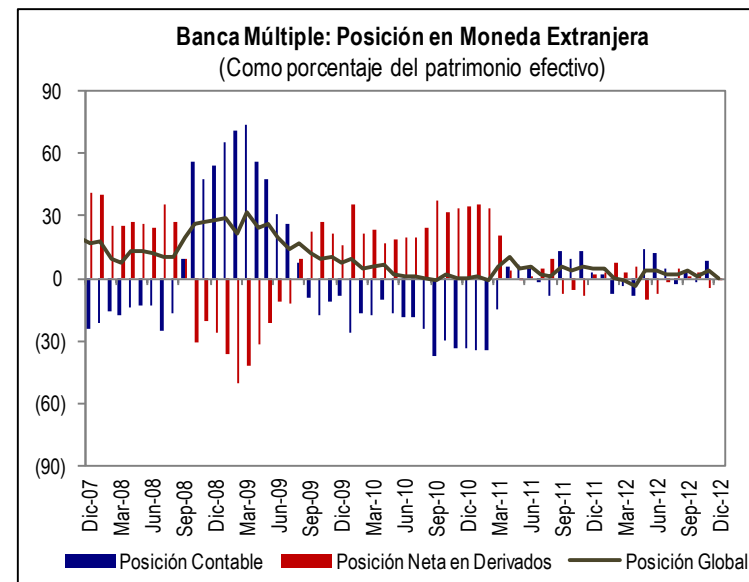
Posición en Moneda Extranjera

La posición contable en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) de las empresas bancarias se ubicó en 0,85% del patrimonio efectivo a diciembre de 2012, frente al 3,13% registrado el mismo mes del año anterior.

La posición global en moneda extranjera (posición contable más posición neta en productos financieros derivados) alcanzó un ratio de 0,12% en diciembre de 2012, frente al 4,98% registrado el mismo mes del año anterior.

Operaciones Forward

La posición bruta de *forward* de moneda extranjera (operaciones de compra más operaciones de venta) registró un incremento de US\$ 7 468 millones en el último año, como resultado del incremento de US\$ 3 815 millones en operaciones de compra y de US\$ 3 654 millones en operaciones de venta. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 20 211 millones a fines del 2012, equivalente a 23,0% del activo total.



3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2012, el grupo de empresas financieras estaba conformado por once entidades con activos de S/. 10 339 millones, lo que representa el 4,08% del total de activos del sistema financiero y un crecimiento de 33,67% con relación al saldo registrado a diciembre de 2011.

3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

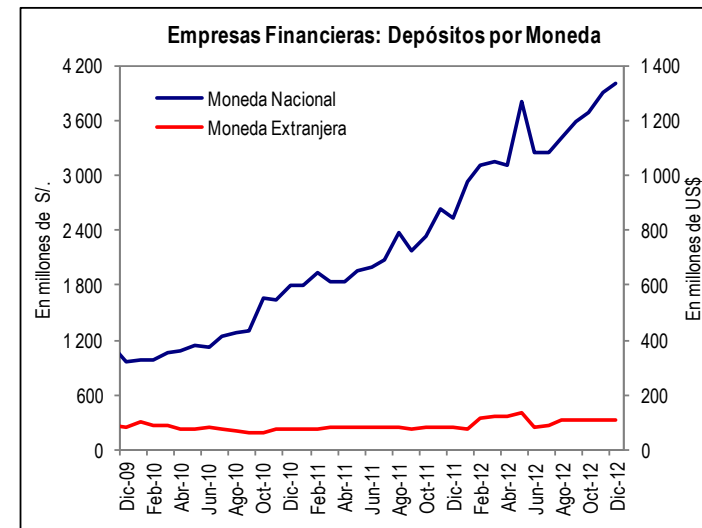
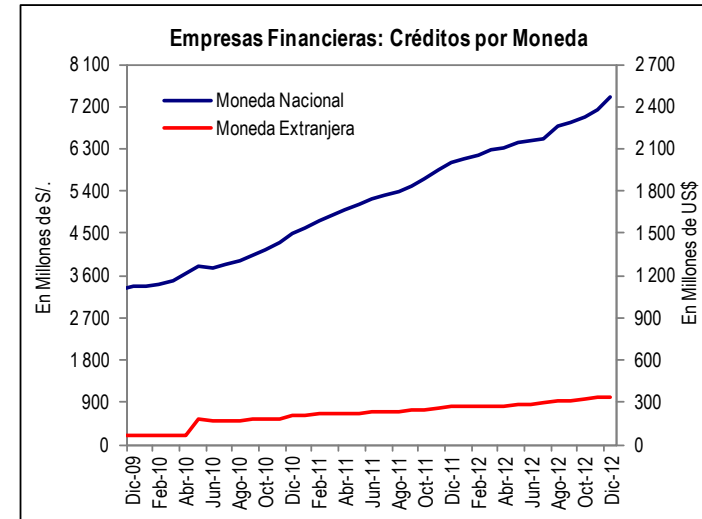
A diciembre de 2012, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se elevó a S/. 8 259 millones, lo que significa un incremento de 22,44% con respecto a diciembre de 2011. Del total de créditos, el 66,15% corresponde a créditos destinados a las actividades empresariales (59,72% a créditos a micro y pequeñas empresas, y 6,44% a créditos corporativos, a medianas empresas y a grandes empresas), el 32,94% corresponde a créditos de consumo, y menos de 1% a créditos hipotecarios.

Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 7 398 millones y US\$ 338 millones, registrando un incremento anual de 22,79% y 26,35%, respectivamente.

Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/. 4 292 millones a diciembre de 2012. Del total de depósitos, el 96,84% corresponde a depósitos a plazo, 2,99% a ahorro y 0,17% a la vista.

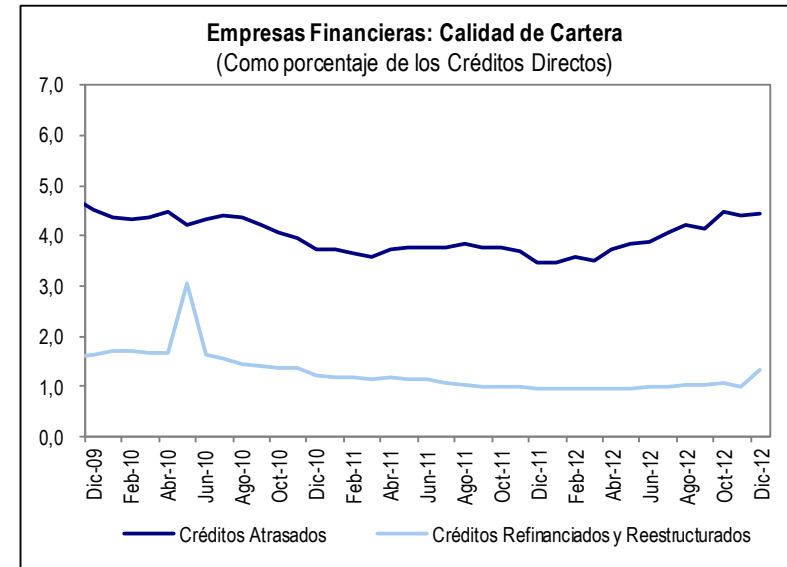
Según la moneda, el 93,41% de las captaciones es en moneda nacional y el 6,59% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 4 009 millones y US\$ 111 millones, registrando un incremento anual de 58,27% y 37,06%, respectivamente.



3.2 INDICADORES

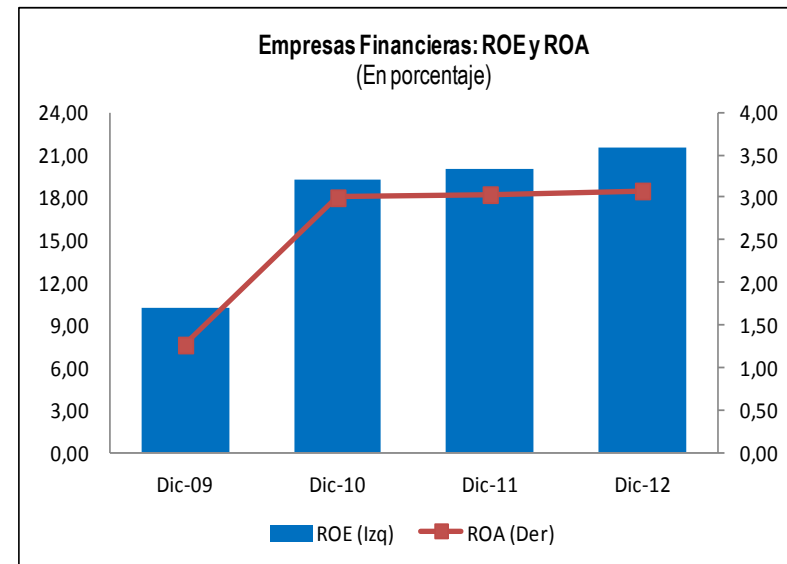
3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En diciembre de 2012, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue 4,46%, mayor al 3,48% registrado en diciembre de 2011. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se incrementó ubicándose en 1,32% a fines del 2012.



3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 21,56% a diciembre de 2012, lo que significa un incremento de 1,59 pp con respecto a diciembre de 2011. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 3,08%, 0,04 pp por encima del valor reportado en diciembre de 2011.



4. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

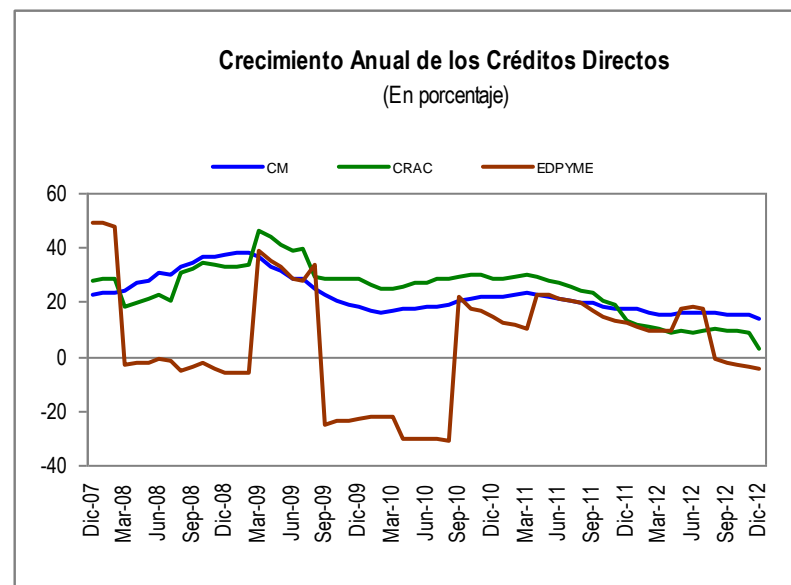
Al 31 de diciembre de 2012, las instituciones microfinancieras no bancarias fueron 33: 13 Cajas Municipales (CM), que agrupan un total de 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 10 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)⁴, y 10 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME).

4.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas de las IMFNB continuaron mostrando una tendencia creciente aunque el ritmo de crecimiento se redujo en el último año, registrando una tasa de 10,2% entre diciembre 2011 y diciembre 2012. El mayor crecimiento anual de las colocaciones correspondió a las CM (13,4%), seguidas de las CRAC (2,9%), sin embargo las EDPYME descendieron 5,0% en el último año, debido a la conversión de Proempresa a empresa financiera en agosto 2012. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/ 14 383 millones a diciembre de 2012, con una participación mayoritaria de las CM (78,3%), seguidas de las CRAC (14,3%) y las EDPYME (7,3%).

Créditos Directos por Tipo

Al cierre del cuarto trimestre de 2012, el 39,1% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformado por créditos a pequeñas empresas, el 27,8% a microempresas, mientras que el 33,2% restante estuvo dividido entre los créditos de consumo (19,0%), a medianas empresas (8,2%), hipotecarios (5,4%), a corporativos (0,3%) y a grandes empresas (0,2%).

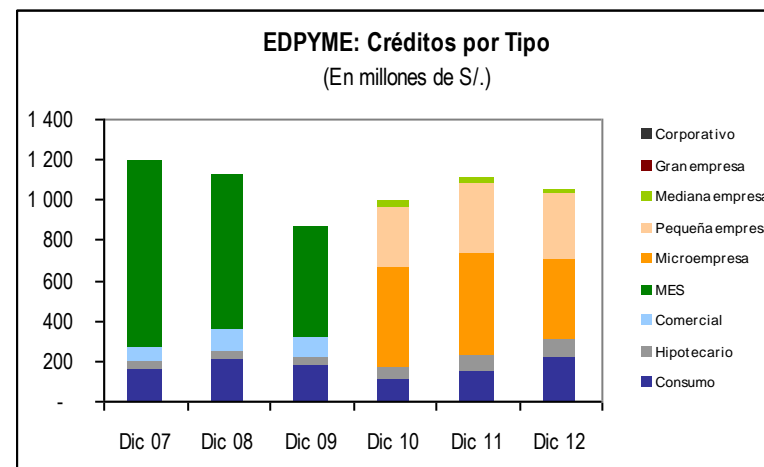
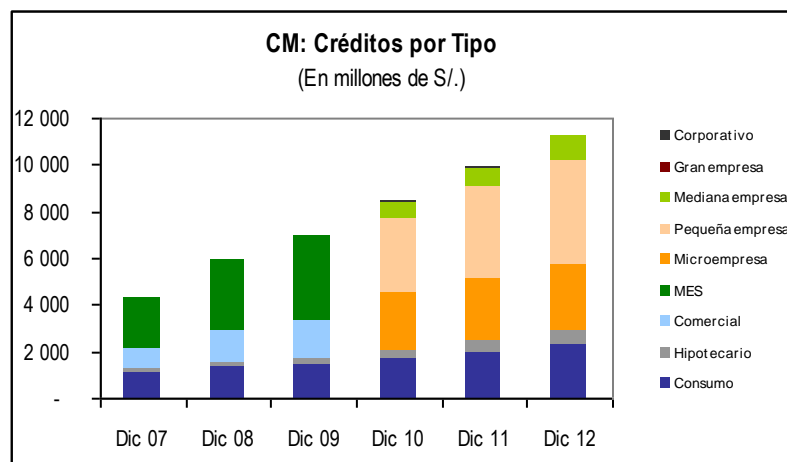
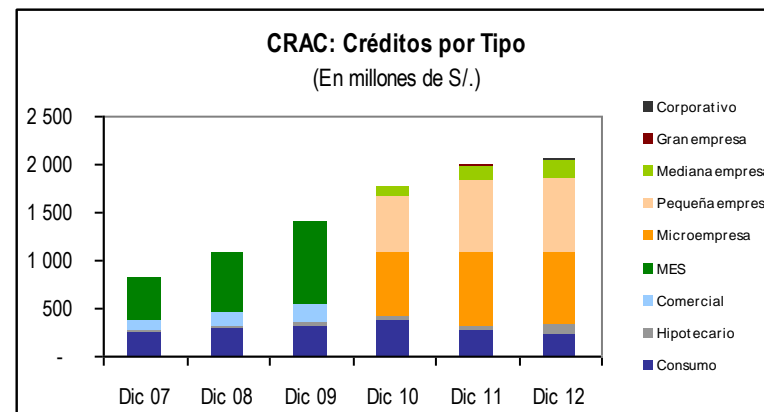


⁴Mediante Resolución SBS N° 9618-2012 del 28.12.2012 se autorizó la fusión por absorción de Financiera Universal S.A. con CRAC Profinanzas S.A.

Dentro de las CM, los créditos a hipotecarios fueron los más dinámicos, al crecer en 21,5% entre diciembre del 2011 y 2012, aunque su participación en la cartera es todavía muy reducida (5,3%). Le siguieron los créditos a grandes empresas (+19,6%), a medianas empresas (+19,1%), a pequeñas empresas (+15,0%), de consumo (+15,0%) y a microempresas (+7,2%). Por el contrario, los créditos corporativos presentaron una disminución de 23,1% en el último año.

En el caso de las Cajas Rurales, los créditos corporativos fueron los más dinámicos (+203,8%), aunque su participación en la cartera apenas llega a 0,7%. Le siguieron los créditos hipotecarios (+80,3%) y créditos a medianas empresas (+24,1%), mientras que los créditos a la pequeña empresa y microempresa que concentraron el 74,0% de la cartera, apenas crecieron 0,5% y 0,3% en el último año, respectivamente. Por el contrario, los créditos a grandes empresas y de consumo disminuyeron en 17,3% y 13,8%, respectivamente.

En las EDPYME, los créditos de consumo presentaron el mayor crecimiento (+50,2%) respecto a diciembre 2011, seguido de los créditos hipotecarios que crecieron en 11,8%. En tanto, los créditos a la microempresa, mediana y pequeña empresa disminuyeron en 22,5%, 18,6% y 5,8%, respectivamente, debido a la conversión de Proempresa.



4.2. DEPÓSITOS

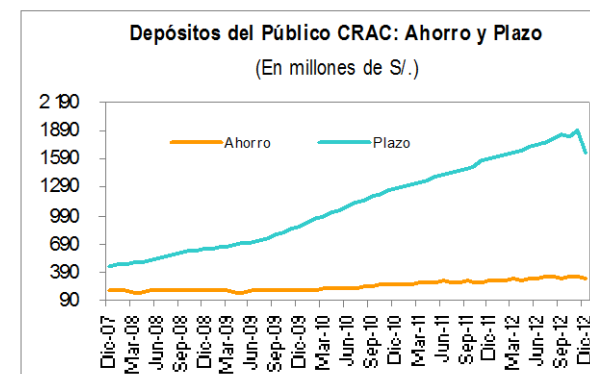
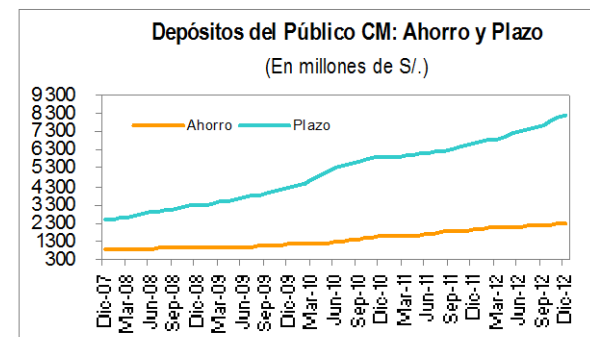
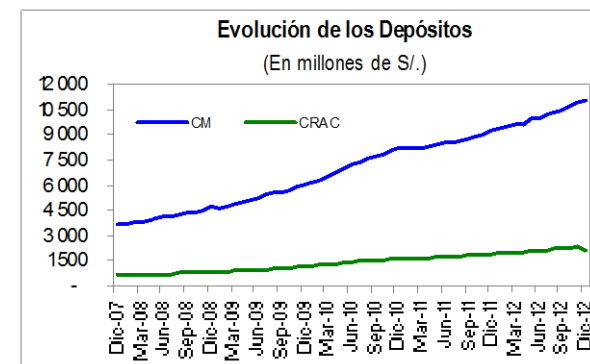
Los depósitos de las IMFNB mantuvieron una tendencia creciente, registrando en el último año un incremento de 16,7%. Al cierre de diciembre de 2012, los depósitos alcanzaron un saldo de S/.13 143 millones.

Las CM mantuvieron una importante participación en el total de depósitos de las IMFNB (84,1%) frente a la presentada por las CRAC (15,9%). Asimismo, estas últimas registraron un menor incremento de sus depósitos comparadas con las CM (7,1% versus 18,7%).

Depósitos de Ahorro y a Plazo

A diciembre de 2012, 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 (74,8%) en relación a los depósitos de ahorro (19,9%). Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/.2 278 millones y de S/.333 millones en las CRAC, en tanto que el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/.8 155 millones en las CM y a S/.1 669 millones en las CRAC.

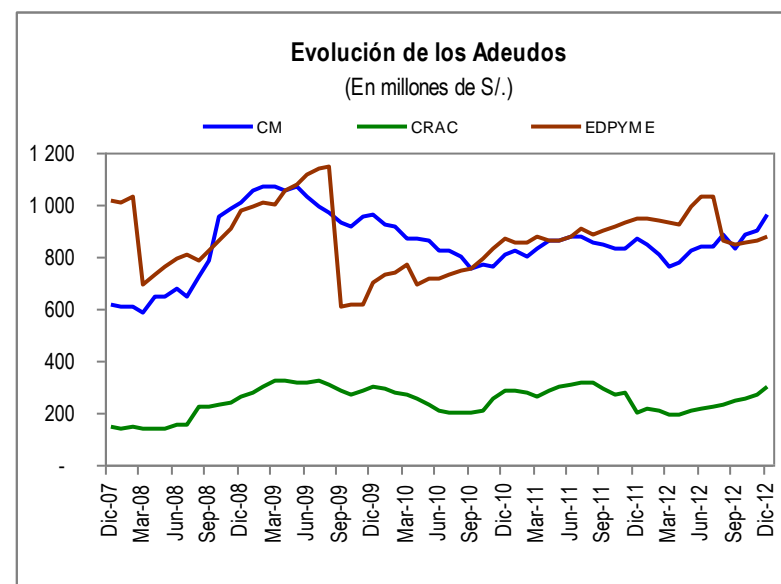
Cabe destacar que en el último año los depósitos a plazo de las CM mostraron un mayor dinamismo comparados con los depósitos de ahorro (+22,2% versus +16,6%). De manera contraria, en las CRAC, el mayor incremento correspondió a los depósitos de ahorro, que crecieron en 9,5% entre diciembre 2011 y diciembre 2012, mientras que los depósitos a plazo se incrementaron en 5,1%.



4.3. ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario aumentaron 6,1% en el último año, alcanzando S/. 2 138 millones a diciembre de 2012. Este comportamiento fue explicado por el incremento en las CRAC (+50,3%) y CM (+10,7%), mientras que las EDPYME continúan reduciendo sus adeudados, esta vez el descenso fue de 7,4%, explicado en gran medida por la conversión de Proempresa.

Los adeudos en moneda nacional explicaron el 78,8% del total de adeudados de las IMFNB. Estos aumentaron en 9,4% respecto a diciembre de 2011, mientras que los adeudados en moneda extranjera se redujeron en 4,9%.



4.4. INDICADORES

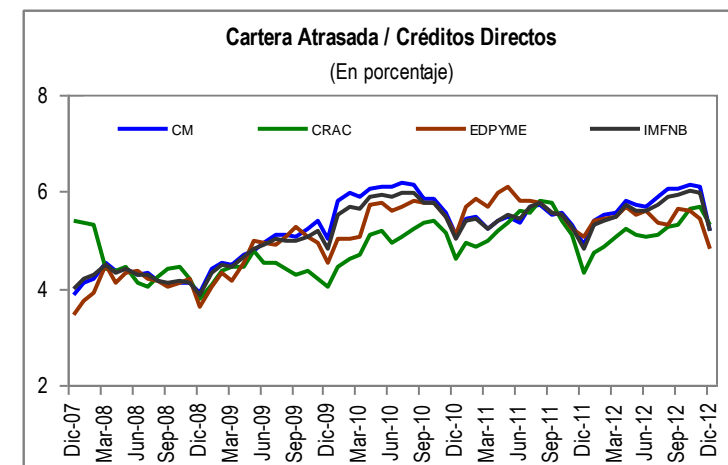
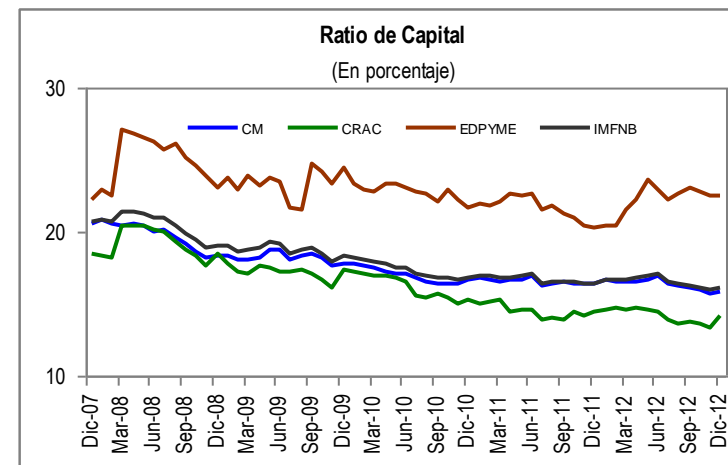
4.4.1 SOLVENCIA

El ratio de capital de las IMFNB⁵, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 16,1% al cierre de diciembre 2012, inferior en 0,3 puntos porcentuales al ratio presentado en diciembre del año anterior. A diciembre 2012, las EDPYME presentaron el mayor ratio de capital (22,6%), seguidas de las CM (15,8%) y las CRAC (14,2%).

4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 5,2% al cierre de diciembre de 2012, porcentaje mayor en 0,4 puntos porcentuales al registrado en diciembre del año anterior. Las CRAC registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (5,3%), mientras tanto, las CM y las EDPYME alcanzaron unos ratios de 5,2% y 4,8% respectivamente.

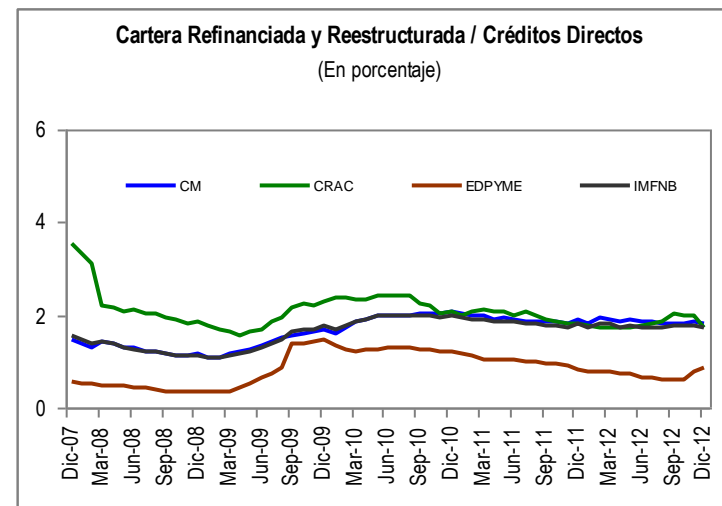


⁵ En julio 2009 entró en vigencia el Decreto Legislativo 1028 que modifica la Ley N° 26702. En dicha oportunidad, se incorporó el cálculo del requerimiento patrimonial por riesgo operacional y se elevó el requerimiento mínimo de capital de 9,1% a 9,5% de los activos y contingentes ponderados por riesgo 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 1,7% al cierre de diciembre de 2012, inferior en 0,1 puntos porcentuales al ratio registrado en diciembre del año anterior, indicador que disminuyó 0,1 puntos porcentuales para las CM y CR, mientras que las EDPYME registraron un aumento de 0.1 puntos porcentuales.

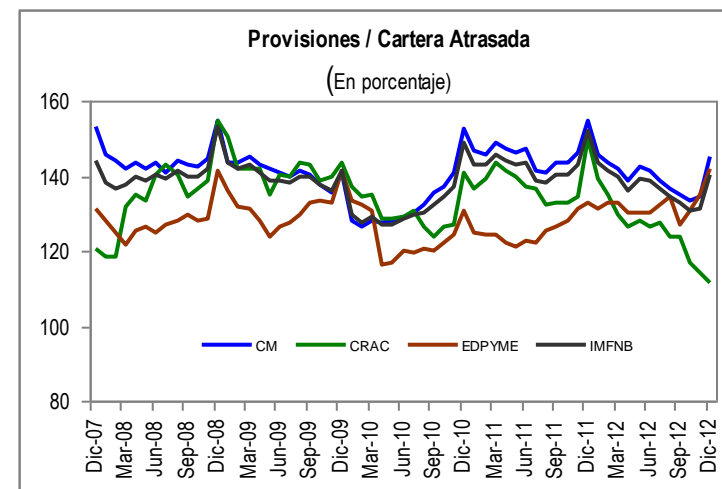
Las EDPYME mostraron el menor ratio de créditos refinanciados y reestructurados / créditos directos (0,9%), seguidas de las CRAC y las CM, con ratios de 1,7% y 1,8%, respectivamente.



Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 140,1% a diciembre de 2012, porcentaje inferior en 12,1 puntos porcentuales al presentado en diciembre del año previo, como resultado de la disminución en la cobertura de las CRAC y las CM.

Las CRAC presentaron la mayor disminución en su cobertura de provisiones (38,1 puntos porcentuales), ubicándose en 111,5% a diciembre de 2012. Le siguieron las CM con una disminución de 9,6 puntos porcentuales y un ratio de 145,2%. Por el contrario, el ratio de cobertura de las EDPYME registró un incremento de 9,0 puntos porcentuales llegando a 142,1% a diciembre 2012.



4.4.3 LIQUIDEZ

Liquidez en Moneda Nacional

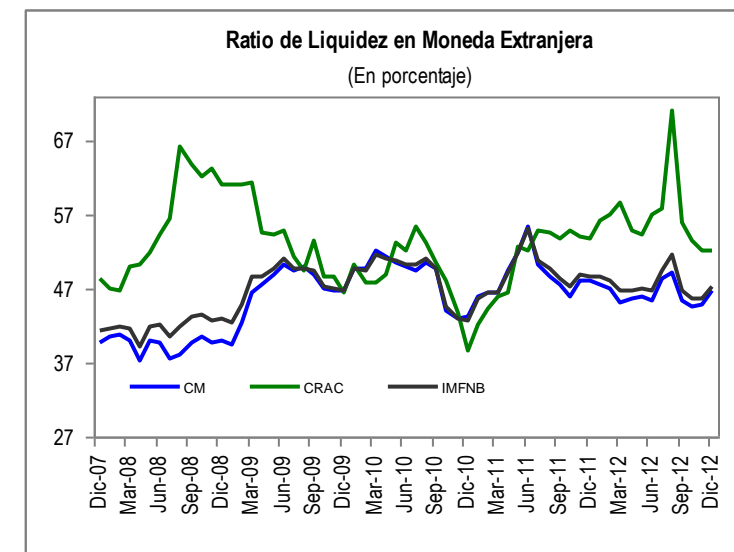
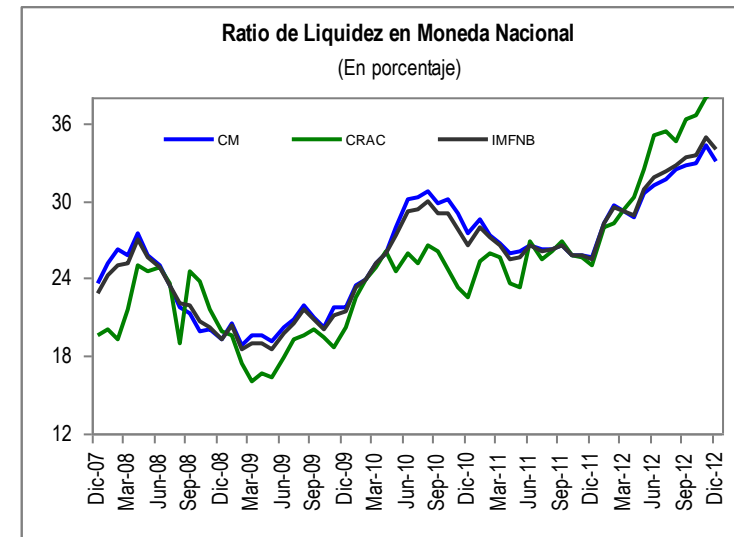
El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario se incrementó en el último año en 8,5 puntos porcentuales, ubicándose en 34,0% a diciembre de 2012, muy por encima del mínimo requerido de 8%.

El ratio de liquidez de las CRAC aumentó 13,6 puntos porcentuales alcanzando el nivel de 38,7%. En el caso de las CM, dicho ratio se incrementó 7,5 puntos porcentuales, ubicándose en 33,1% a fines de 2012.

Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 47,4% a diciembre de 2012, más del doble del mínimo requerido de 20% aunque inferior en 1,3 puntos porcentuales al ratio presentado el año previo, producto de la disminución de la liquidez de los subsistemas CM y CRAC.

A diciembre de 2012, el ratio de liquidez de las CRAC disminuyó en 1,7 puntos porcentuales y alcanzó un nivel de 52,2%. Mientras tanto, el ratio de liquidez de las CM se redujo en 1,2 puntos porcentuales, ubicándose en 46,8%.



4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

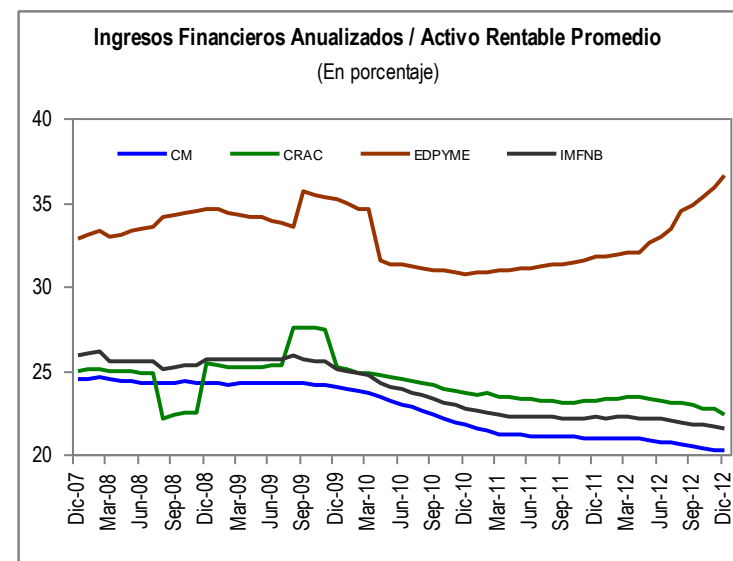
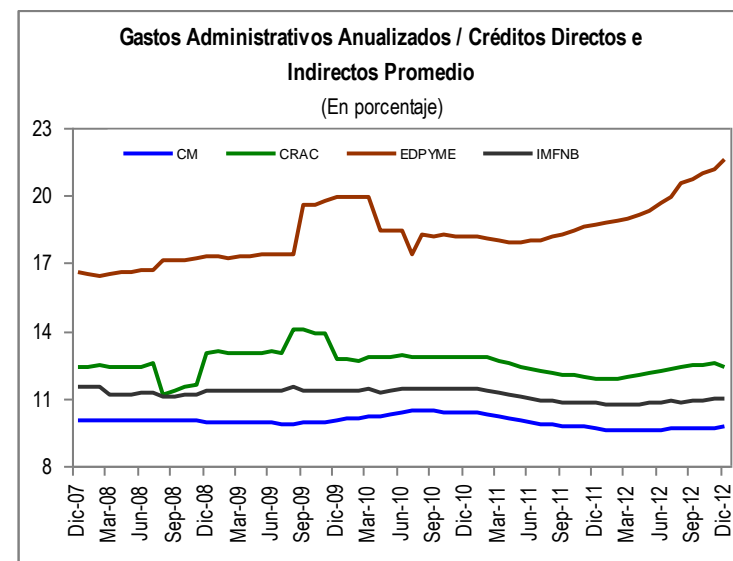
Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de créditos totales de las IMFNB aumentó ligeramente en los últimos doce meses (0,2 puntos porcentuales), situándose en 11,0% a diciembre de 2012. Las CM fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar el menor ratio (9,7%). Le siguieron las CRAC, con un ratio de 12,4%; en tanto las EDPYME registraron el ratio más elevado (21,6%).

Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del cuarto trimestre de 2012, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 21,6% del activo rentable promedio, 0,6 puntos porcentuales por debajo del porcentaje alcanzado en diciembre del año previo, como resultado de que las CM y las CRAC disminuyeran su ratio en 0,8 y 0,9 puntos porcentuales respectivamente.

Por su parte, el ratio de las EDPYME se incrementó en 4,8 puntos porcentuales y alcanzó el nivel más alto a diciembre 2012 (36,6%).



4.4.5 RENTABILIDAD

ROA

A diciembre de 2012, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 1,8%, 0,3 puntos porcentuales debajo del nivel registrado a diciembre de 2011. Las CM presentaron el mayor ROA (2,0%), seguidas de las EDPYME (1,4%) y de las CRAC (1,1%). Este ratio disminuyó para las CM y CRAC en 0,5 y 0,1 puntos porcentuales respectivamente, mientras que las EDPYME incrementaron su ratio en 0,7%.

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 12,4% a diciembre de 2012, registrando una disminución de 2,1 puntos porcentuales respecto a diciembre del año previo.

El subsistema de EDPYME fue el único en incrementar su ROE (2,5 puntos porcentuales) alcanzando un ratio de 5,7%, mientras tanto, los otros dos subsistemas disminuyeron su ratio: CM (-3,2 puntos porcentuales) y CRAC (-1,0 punto porcentual), alcanzando ratios de 14,6% y 7,1%, respectivamente.

