



**SUPERINTENDENCIA**  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

# **EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO**

**A JUNIO DE 2012**

---

## 1. SISTEMA FINANCIERO

A junio de 2012, el sistema financiero estaba conformado por 62 empresas. En el último año, el número de empresas bancarias y financieras permaneció invariable, mientras que el número de instituciones microfinancieras se incrementó debido al ingreso de una caja rural (octubre de 2011) y una edpyme (marzo de 2012).

Sistema Financiero: Número de Empresas

	jun-10	jun-11	jun-12
<b>Empresas bancarias</b>	15	15	15
<b>Empresas financieras</b>	8	10	10
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	34	33	35
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	11
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	4	2	2
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>61</b>	<b>60</b>	<b>62</b>

### 1.1 ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO

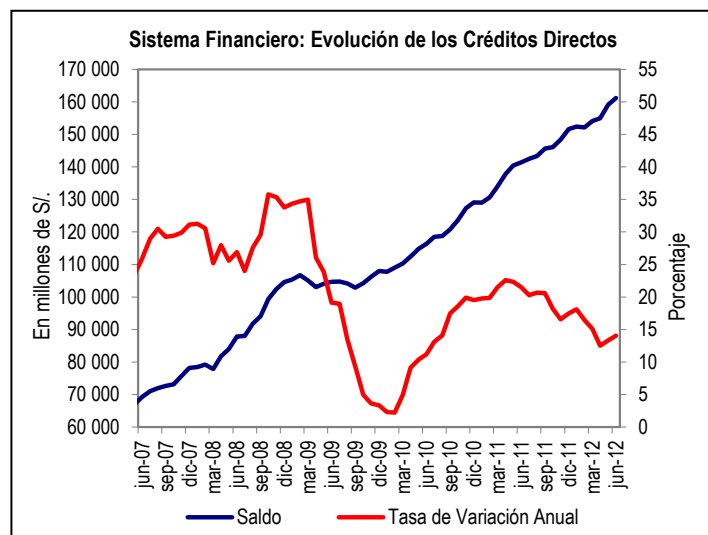
Al 30 de junio de 2012, el saldo de activos del sistema financiero fue S/. 236 982 millones (US\$ 88 724 millones), 13,70% por encima del saldo de junio de 2011. Las empresas bancarias explican el 88,70% de los activos con un saldo de S/. 210 192 millones, lo que significa un incremento de 12,87% respecto de lo registrado a junio de 2011. De igual modo, los activos de las empresas financieras, que participan con el 3,70%, se incrementaron en 30,39% respecto al año anterior. En tanto, las instituciones microfinancieras no bancarias representan el 7,42% de los activos, siendo las cajas municipales las de mayor participación (5,59% del total de activos).

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

	jun-10	jun-11	jun-12
<b>Empresas bancarias</b>	<b>152 606</b>	<b>186 233</b>	<b>210 192</b>
<b>Empresas financieras</b>	<b>4 926</b>	<b>6 722</b>	<b>8 765</b>
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	<b>12 899</b>	<b>15 228</b>	<b>17 592</b>
Cajas municipales (CM)	9 882	11 459	13 257
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	2 013	2 589	2 924
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 004	1 180	1 411
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	<b>117</b>	<b>239</b>	<b>433</b>
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>170 548</b>	<b>208 422</b>	<b>236 982</b>

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

A junio de 2012, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/. 161 228 millones (equivalente a US\$ 60 362 millones), siendo mayor en S/. 19 843 millones (+14,04%) al registrado doce meses antes. Las colocaciones en moneda nacional y extranjera tuvieron similar performance al crecer en los últimos doce meses en 15,82% y 15,17% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/. 89 185 millones y US\$ 26 972 millones al cierre de junio de 2012.



<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

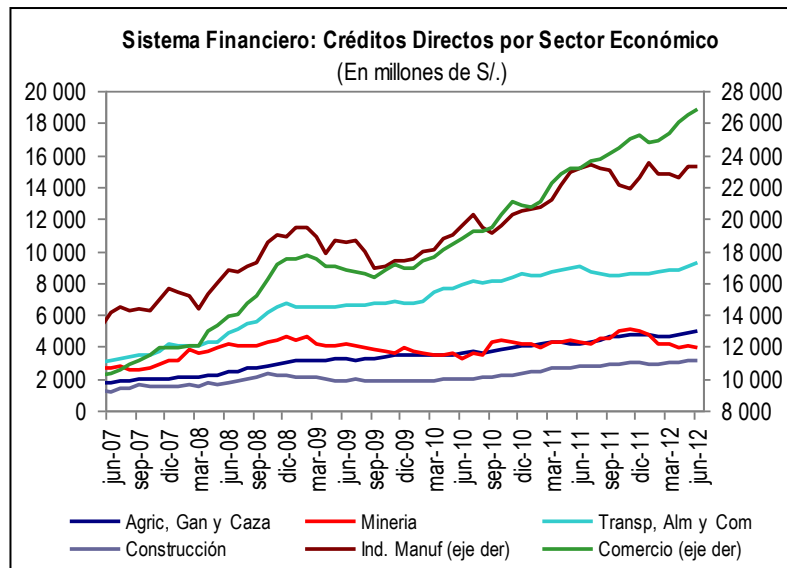
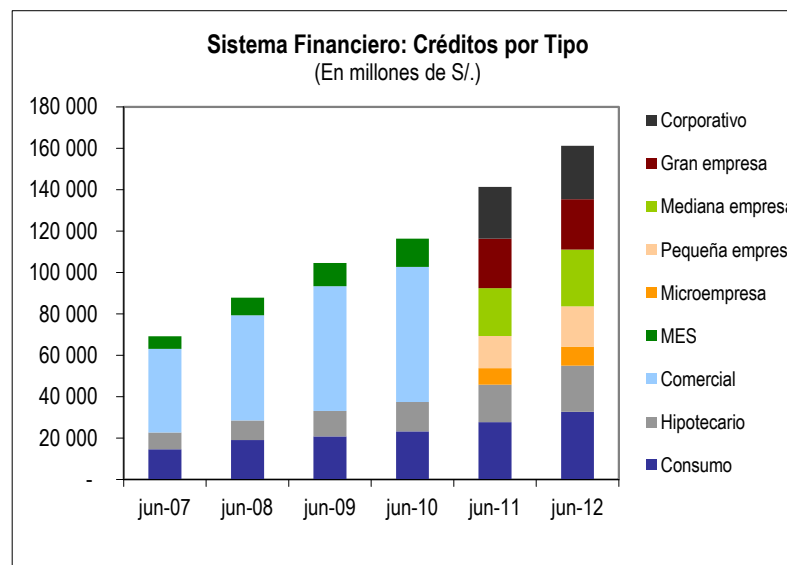
Los créditos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 11,11% a junio de 2012, alcanzando un saldo de S/. 106 230 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/. 32 729 millones (+18,10% de variación anual) y S/. 22 269 millones (+23,30%), respectivamente, con participaciones de 20,30% y 13,81% en la cartera de créditos.

Al cierre del segundo trimestre de 2012, los créditos corporativos se ubicaron en S/. 25 865 millones (16,04% del total de colocaciones), los créditos a grandes empresas en S/. 24 314 millones (15,08%) y a las medianas empresas en S/. 27 362 millones (16,97%). Asimismo, los créditos a las pequeñas empresas alcanzaron los S/. 19 560 millones (12,13%) y a las microempresas los S/. 9 130 millones (5,66%)<sup>2</sup>.

### Créditos directos por sector económico

A junio de 2012, el saldo de las colocaciones a los sectores comercio, transporte, almacenamiento y comunicaciones, minería, agricultura y ganadería y construcción se incrementó en S/. 4 871 millones con relación a junio de 2011. Los créditos dirigidos a comercio subieron en S/. 3 764 millones (+16,28%), a transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/. 172 millones (+1,90%), a agricultura y ganadería en S/. 781 millones (+18,85%), a construcción en S/. 425 millones (+15,61%); mientras que los créditos dirigidos a la minería se redujeron en S/. 270 millones (-6,37%).

En tanto, en el mismo periodo el saldo de créditos a la industria manufacturera se incrementó en S/. 52 millones (+0,23%). Cabe señalar que, las colocaciones en moneda extranjera para este sector fueron más dinámicas que las de moneda nacional (2,94% vs. 0,68%).



<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 2012, el 72,4% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/. 114 437 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 6,9% y 5,3%, 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 las zonas de Moquegua y Tacna (25,6%), Ica y Arequipa (24,6%), seguidas de las zonas de Cajamarca, Amazonas y San Martín (23,6%), y Cusco, Puno y Madre de Dios (23,3%).

#### Créditos Directos del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

(En millones de Nuevos Soles)

Ubicación geográfica	Jun-06	Jun-07	Jun-08	Jun-09	Jun-10	Jun-11	Jun-12	Particip. Jun-12 (%)	Crecim. Jun-12 / Jun-11 (%)
Tumbes y Piura	1 298	1 709	2 315	2 960	3 403	4 237	4 999	3.2	18.0
Lambayeque, La Libertad y Ancash	3 276	4 261	6 035	7 414	8 169	9 581	10 861	6.9	13.4
Cajamarca, Amazonas y San Martín	827	1 151	1 615	2 078	2 369	2 967	3 665	2.3	23.6
Loreto y Ucayali	578	773	1 087	1 280	1 467	1 893	2 312	1.5	22.1
Huánuco, Pasco y Junín	755	1 099	1 643	2 154	2 529	3 208	3 897	2.5	21.5
Lima y Callao	40 607	48 690	62 136	75 601	82 549	100 469	114 437	72.4	13.9
Ica y Arequipa	2 272	2 877	3 810	4 513	5 430	6 778	8 447	5.3	24.6
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	161	239	394	588	742	954	1 119	0.7	17.3
Moquegua y Tacna	503	721	872	1 010	1 220	1 495	1 877	1.2	25.6
Cusco, Puno, Madre de Dios	963	1 354	1 963	2 537	3 098	4 009	4 944	3.1	23.3
Extranjero	2 379	4 317	3 770	2 583	2 719	2 745	1 471	0.9	-46.4
<b>Total Sistema Financiero*</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>158 029</b>	<b>100.0</b>	<b>14.2</b>

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

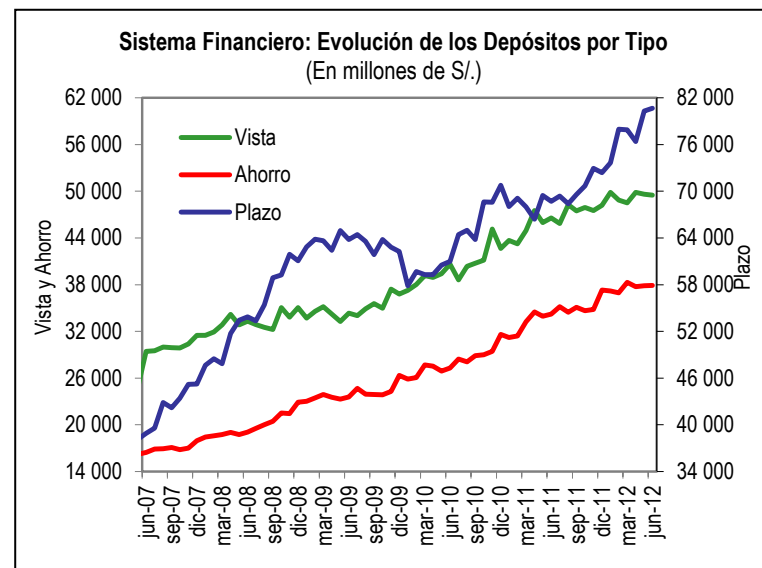
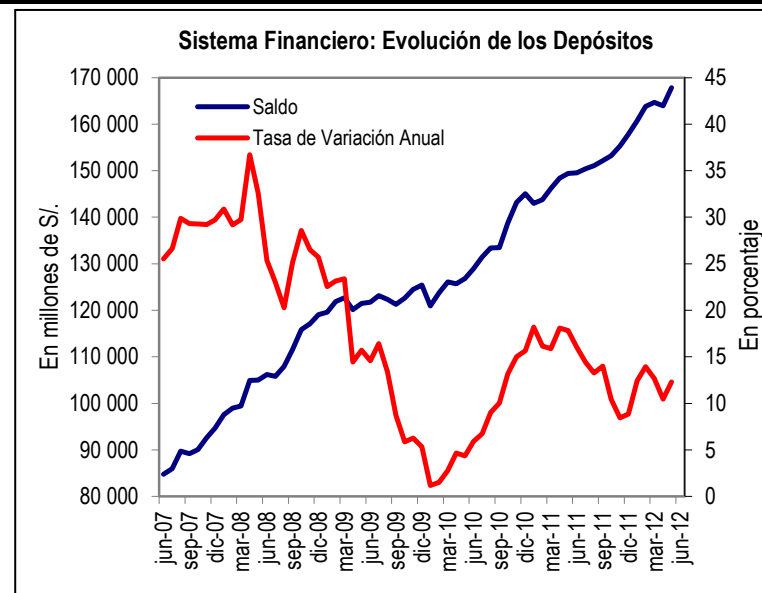
\*Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Empresas de Arrendamiento Financiero, Cajas Municipales, Cajas Rurales y EDPYMEs.

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

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/. 168 082 millones en junio de 2012, acumulando un crecimiento anual de 12,41%. Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 22,78% y los depósitos en moneda extranjera 1,65%, registrando a junio de 2012 saldos de S/. 104 330 millones y US\$ 23 868 millones, respectivamente.

#### Depósitos totales por Tipo

A junio de 2012, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (48% de participación), vista (29,45%) y ahorro (22,55%). Estos tres tipos de depósitos presentaron un desempeño favorable, alcanzando saldos de S/. 80 676 millones (+17,39% de variación anual), S/. 49 506 millones (+6,32%) y S/. 37 900 millones (+10,70%), respectivamente.



<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 83,4% de las captaciones del sistema financiero al 30 de junio de 2012, con un saldo de S/. 125 205 millones. Por el contrario, las regiones del nor-orient (Loreto y Ucayali) y centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) mantuvieron la participación más reducida (0,7% y 0,4%, respectivamente), siendo sin embargo esta última región la que presentó el mayor crecimiento respecto a junio del año anterior (16,2%). Asimismo, destacaron los departamentos de Lambayeque, La Libertad y Ancash (15,5%) e Ica y Arequipa (14,6%) al registrar las tasas de crecimiento más elevadas.

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

Ubicación geográfica	Jun-06	Jun-07	Jun-08	Jun-09	Jun-10	Jun-11	Jun-12	Particip. Jun-12 (%)	Crecim. Jun-12 / Jun-11 (%)
Tumbes y Piura	1 199	1 373	1 489	1 880	2 127	2 276	2 433	1.6	6.9
Lambayeque, La Libertad y Ancash	2 508	3 569	3 720	4 732	5 058	5 116	5 909	3.9	15.5
Cajamarca, Amazonas y San Martín	769	880	912	1 023	1 064	1 422	1 497	1.0	5.3
Loreto y Ucayali	583	642	637	699	766	869	984	0.7	13.2
Huánuco, Pasco y Junín	888	952	1 092	1 442	1 539	1 810	2 044	1.4	12.9
Lima y Callao	46 271	54 271	71 865	83 560	92 639	110 785	125 205	83.4	13.0
Ica y Arequipa	2 238	2 585	3 208	4 133	4 482	5 387	6 175	4.1	14.6
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	200	229	277	359	410	490	570	0.4	16.2
Moquegua y Tacna	763	995	1 126	1 314	1 349	1 377	1 431	1.0	3.9
Cusco, Puno, Madre de Dios	1 184	1 306	1 406	1 905	1 996	2 327	2 615	1.7	12.4
Extranjero	3 562	3 699	5 416	6 410	1 541	1 612	1 229	0.8	(23.8)
<b>Total Sistema Financiero*</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>150 094</b>	<b>100.0</b>	<b>12.5</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 2012, el total de oficinas del sistema financiero ascendió a 3 116, habiéndose abierto 305 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 126 oficinas nuevas respecto a junio de 2011. Le siguieron en importancia los departamentos del norte de país (Lambayeque, La Libertad y Ancash) con una participación de 12% y 40 oficinas nuevas y los departamentos del sur (Ica y Arequipa) con una participación de 9% y 32 oficinas nuevas.

Número de Oficinas del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

Ubicación geográfica	Jun-06	Jun-07	Jun-08	Jun-09	Jun-10	Jun-11	Jun-12	Particip. Jun-12	Variac. Jun-12 / Jun-11
Tumbes y Piura	64	80	111	149	170	180	207	7%	27
Lambayeque, La Libertad y Ancash	124	148	230	295	324	334	374	12%	40
Cajamarca, Amazonas y San Martín	54	67	91	119	133	139	150	5%	11
Loreto y Ucayali	26	31	38	47	51	55	66	2%	11
Huánuco, Pasco y Junín	56	74	93	134	146	156	171	5%	15
Lima y Callao	705	818	1 011	1 205	1 269	1 365	1 491	48%	126
Ica y Arequipa	96	117	145	194	226	254	286	9%	32
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	26	38	49	64	65	71	79	3%	8
Moquegua y Tacna	30	38	49	62	70	74	80	3%	6
Cusco, Puno, Madre de Dios	54	64	99	132	165	179	208	7%	29
Extranjero	3	3	3	3	4	4	4	0%	0
<b>Total Sistema Financiero*</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>3 116</b>	<b>100%</b>	<b>305</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

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 de 2012, el sistema financiero contó con una red de 5 569 cajeros automáticos y 13 784 cajeros corresponsales, habiéndose instalado 647 nuevos cajeros automáticos en el último año, mientras que 3 667 establecimientos empezaron a prestar servicios como cajeros corresponsales en el mismo periodo. Lima y Callao mostraron el mayor incremento del número de cajeros (401 automáticos y 2 197 corresponsales), aunque también fue importante la mayor presencia en los departamentos de Lambayeque, La Libertad y Ancash (57 automáticos y 270 corresponsales), así como en Ica y Arequipa (42 automáticos y 502 corresponsales). Asimismo, se registró un importante incremento de cajeros corresponsales en las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (247 corresponsales).

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

Ubicación geográfica	Jun-09		Jun-10		Jun-11		Jun-12		Particip.Jun-12		Variac. Jun-12 / Jun-11	
	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*
Tumbes y Piura	139	240	163	335	222	453	272	567	5%	4%	50	114
Lambayeque, La Libertad y Ancash	312	606	362	712	452	953	509	1 223	9%	9%	57	270
Cajamarca, Amazonas y San Martín	67	171	75	243	115	399	128	514	2%	4%	13	115
Loreto y Ucayali	68	84	78	133	104	161	119	199	2%	1%	15	38
Huánuco, Pasco y Junín	92	264	104	418	127	555	149	802	3%	6%	22	247
Lima y Callao	2 380	2 791	2 703	3 913	3 153	5 427	3 554	7 624	64%	55%	401	2 197
Ica y Arequipa	256	562	313	930	426	1 478	468	1 980	8%	14%	42	502
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	29	64	28	80	34	142	36	165	1%	1%	2	23
Moquegua y Tacna	48	96	59	141	75	163	80	211	1%	2%	5	48
Cusco, Puno y Madre de Dios	152	176	173	314	214	386	254	499	5%	4%	40	113
<b>Total Sistema Financiero**</b>	<b>3 543</b>	<b>5 054</b>	<b>4 058</b>	<b>7 219</b>	<b>4 922</b>	<b>10 117</b>	<b>5 569</b>	<b>13 784</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>647</b>	<b>3 667</b>

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

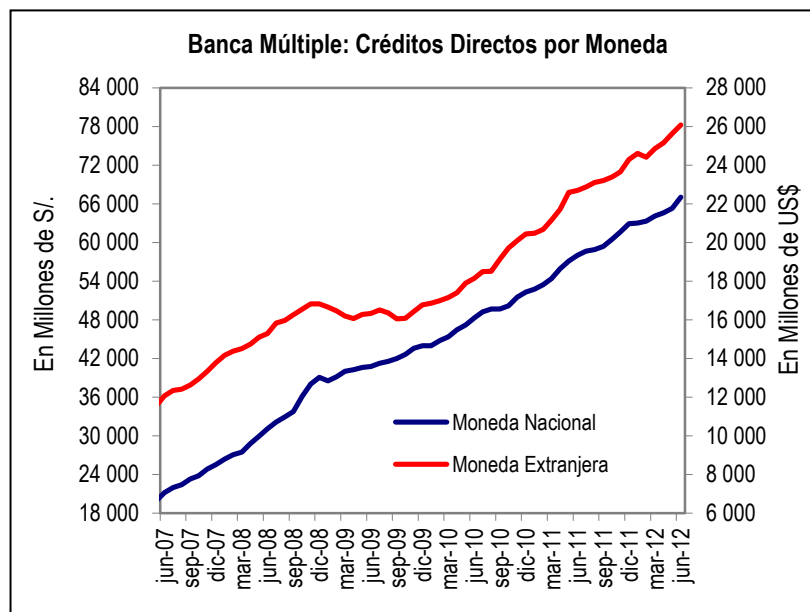
Al 30 de junio de 2012, fueron quince empresas las que conformaban la banca múltiple, once de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/. 210 192 millones, lo que representa un incremento anual de 12,87%.

### 2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

#### Créditos por moneda

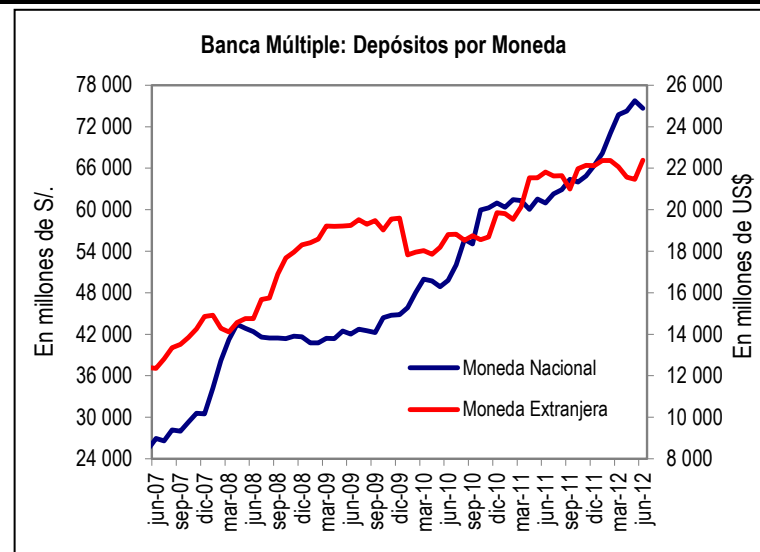
La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos en moneda nacional de S/. 67 015 millones y en moneda extranjera de US\$ 26 075 millones, lo que significa una expansión anual de 15,58% y 14,94% respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios fue de 50,96% en junio de 2012.

Expresando los créditos otorgados en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable del 30 de junio de 2012 (S/. 2,671 por US\$ dólar), el saldo total de créditos directos asciende a S/. 136 661 millones, lo que representa una expansión de S/. 16 318 millones (+13,56%) en el último año.



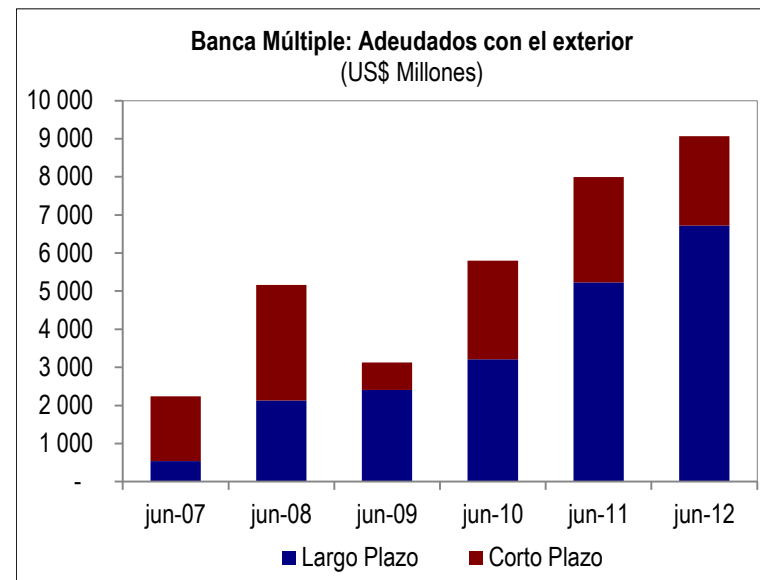
## Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/. 134 470 millones a junio de 2012. En el último año, los depósitos en moneda nacional crecieron en S/. 13 719 millones (+22,51%) hasta alcanzar los S/. 74 673 millones, logrando superar el saldo de depósitos en moneda extranjera, que aumentó en US\$ 565 millones (2,59%) ubicándose en US\$ 22 388 millones. Estos comportamientos explican la disminución del ratio de dolarización de depósitos de 49,60% (junio de 2011) a 44,47%.



## 2. 2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

A junio de 2012, la banca múltiple registró adeudos con el exterior por un total de US\$ 9 066 millones, alcanzando una tasa de variación anual de +13,45%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo disminuyeron en 15,06% en el último año alcanzando un saldo de US\$ 2 345 millones; mientras que, los adeudos de largo plazo crecieron 28,51% ascendiendo a US\$ 6 721 millones.



---

## 2. 3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

### Créditos directos por tipo

A junio de 2012, los créditos corporativos, a grandes, y a medianas empresas que representan el 55,3% de la cartera total, registraron un saldo de S/. 75 509 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas que participan con el 10,9% alcanzaron un saldo de S/. 14 971. En tanto, el saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 15,7% de la cartera total, se ubicó en S/. 21 439 millones; y el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 18,1%, alcanzó los S/. 24 742 millones a junio de 2012.

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

	Jun-11	Jun-12	Var. Anual (En %)
Corporativos, Grandes y Medianas Empresas	70 266	75 509	7,5
Pequeñas y Microempresas	12 048	14 971	24,3
Consumo	20 628	24 742	19,9
Hipotecarios	17 400	21 439	23,2
Total	120 342	136 661	13,6

### Depósitos totales por tipo

A junio de 2012, los depósitos a plazo elevaron su participación a 48,9% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/. 65 729 millones. Mientras que, los depósitos a la vista y de ahorro redujeron su participación a 27,4% y 23,7% (de 29,4% y 24,0% a junio de 2011), registrando saldos de S/. 36 841 millones y S/. 31 901 millones, respectivamente.

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

	Jun-11	Jun-12	Var. Anual (En %)
Vista	35 547	36 841	3,6
Ahorro	29 033	31 901	9,9
Plazo	56 364	65 729	16,6
Total	120 944	134 470	11,2

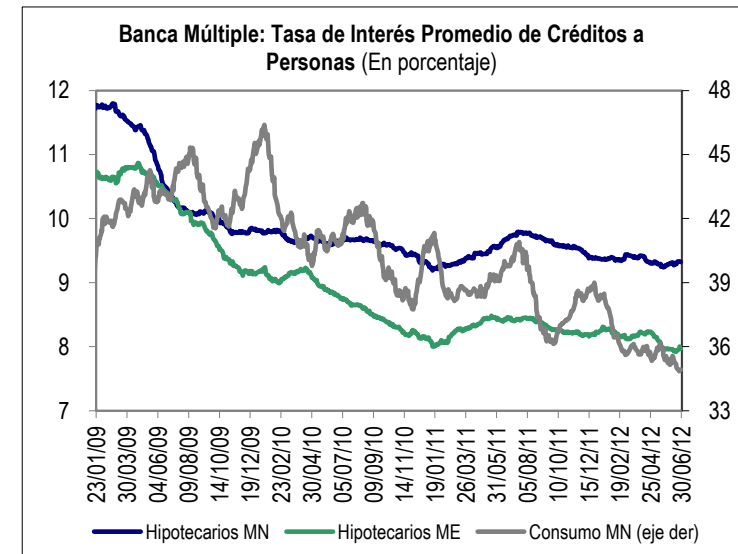
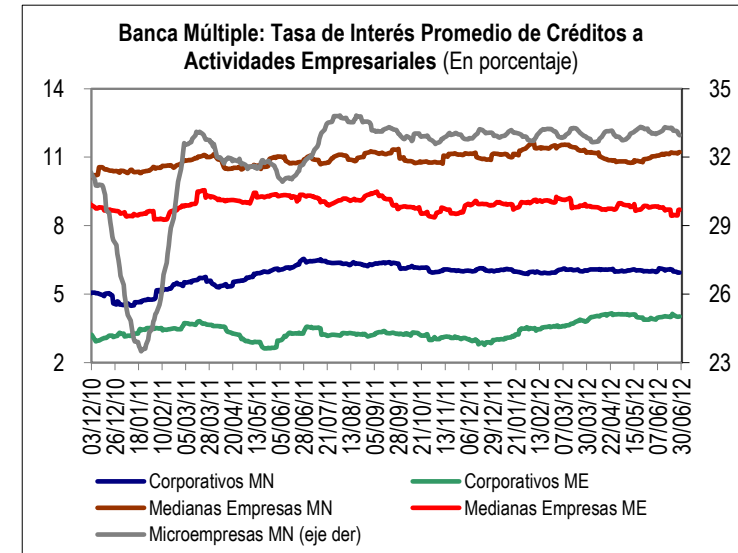
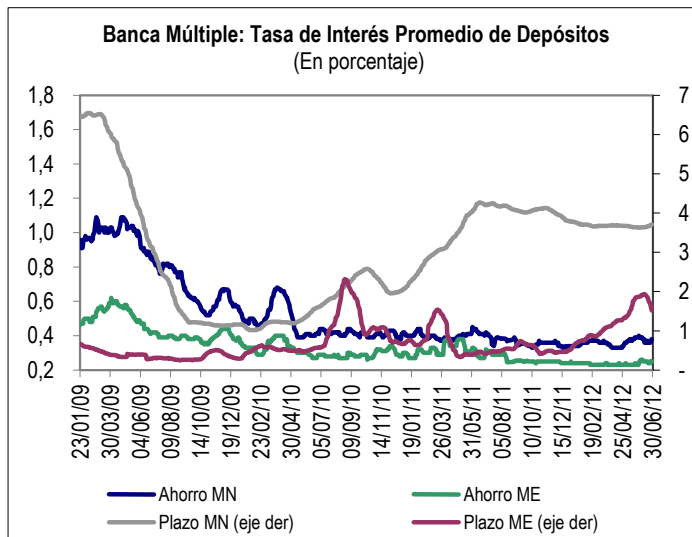
### Tasa de Interés de Créditos

Al término del segundo trimestre de 2012, las tasas de interés de los créditos corporativos en moneda nacional (MN) y en moneda extranjera (ME) se ubicaron en 5,95% y 4,03% respectivamente. La tasa de créditos a la mediana empresa registró un promedio de 11,22% en MN y 8,71% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa promedio de 32,97%, 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 9,33% y 7,98%, respectivamente; mientras que, los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 34,93% 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 0,39% y 0,25%, respectivamente en junio último. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y en ME registraron un promedio de 3,71% y 1,53%, respectivamente al término del segundo trimestre de 2012.



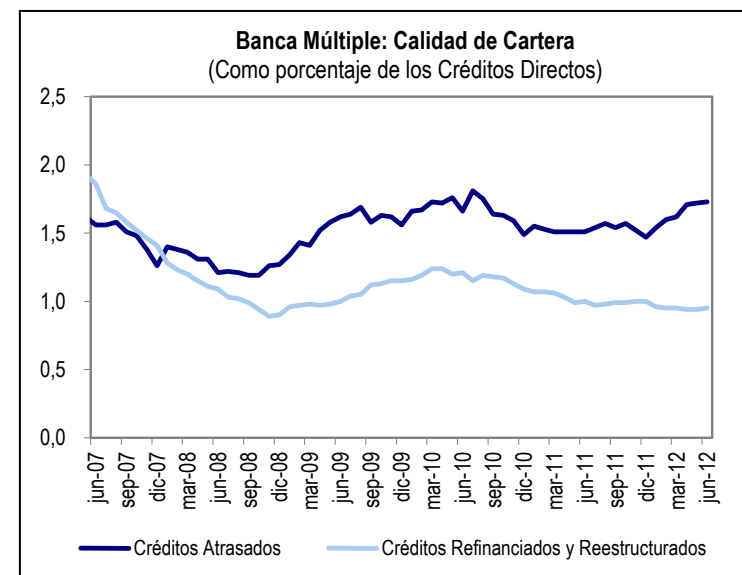
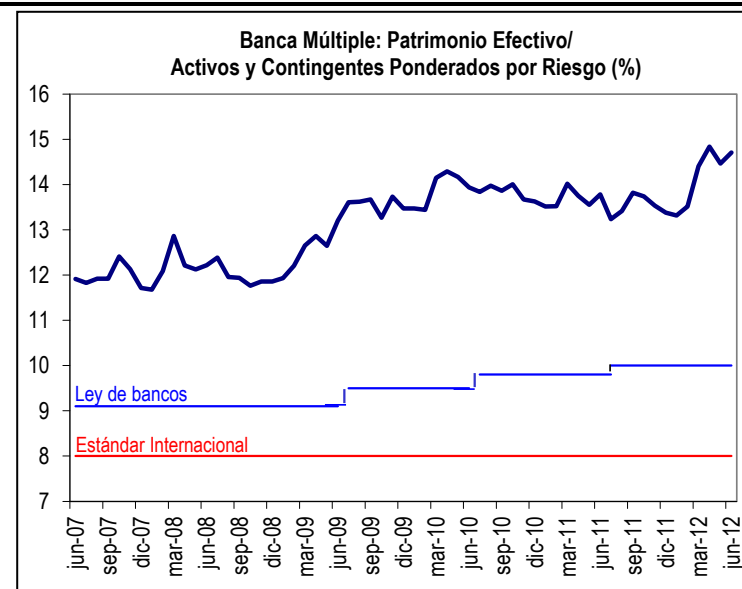
## 2.4 INDICADORES

### 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 14,70% a junio de 2012, superior al 10% requerido por la Ley de Bancos y mayor en 0,92 puntos porcentuales (pp) al valor reportado en junio de 2011. Esto implica que la banca múltiple tiene un colchón de capital (adicional al requerido) de S/. 7 483 millones para afrontar potenciales contingencias.

### 2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

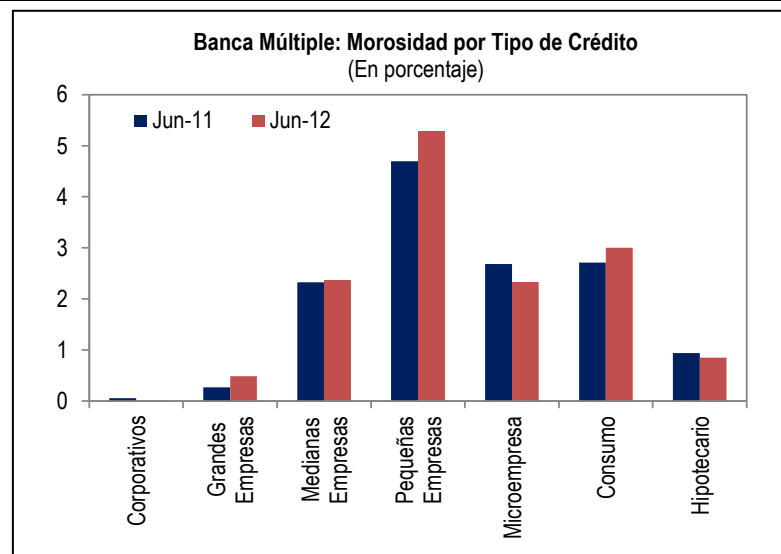
A junio de 2012, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 1,73%, mayor en 0,22 pp a lo reportado en junio de 2011. En contraste, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 0,95%, menor en 0,05 pp al ratio registrado a fines de junio de 2011.



### Morosidad por tipo de Crédito

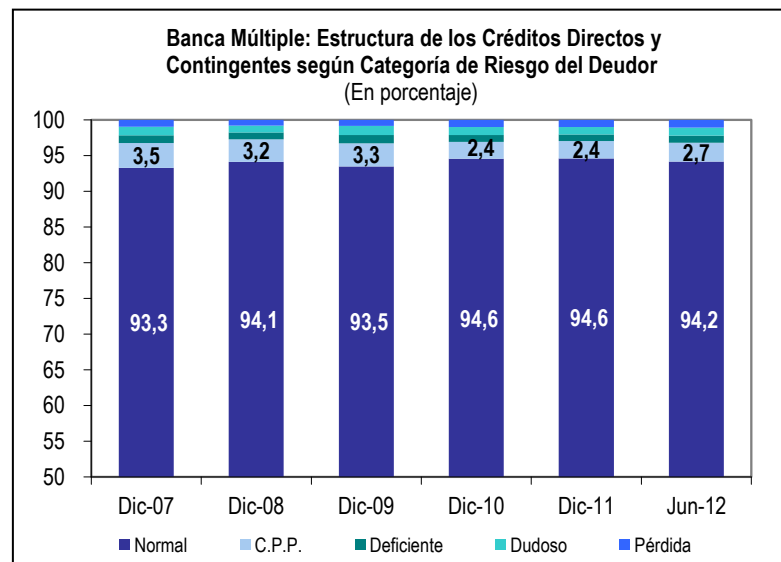
En junio de 2012, los créditos a las actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 1,58%, mayor en 0,26 pp a lo reportado en junio de 2011. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 0,85% (inferior al 0,94% registrado en junio de 2011) y para los créditos de consumo en 3% (mayor en 0,29 puntos porcentuales al registrado un año atrás).

Al término del segundo trimestre de 2012, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,00%, la de grandes empresas 0,49%, de medianas empresas 2,37%, de pequeñas empresas 5,29% y de microempresas 2,33%.



### Clasificación de la cartera de créditos

En junio de 2012, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 94,16% de los créditos totales, inferior al 94,39% registrado a fines de junio del 2011. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,65% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 3,19% a junio de 2012, superior en 0,22 puntos porcentuales a la del año anterior.



## Cobertura de provisiones

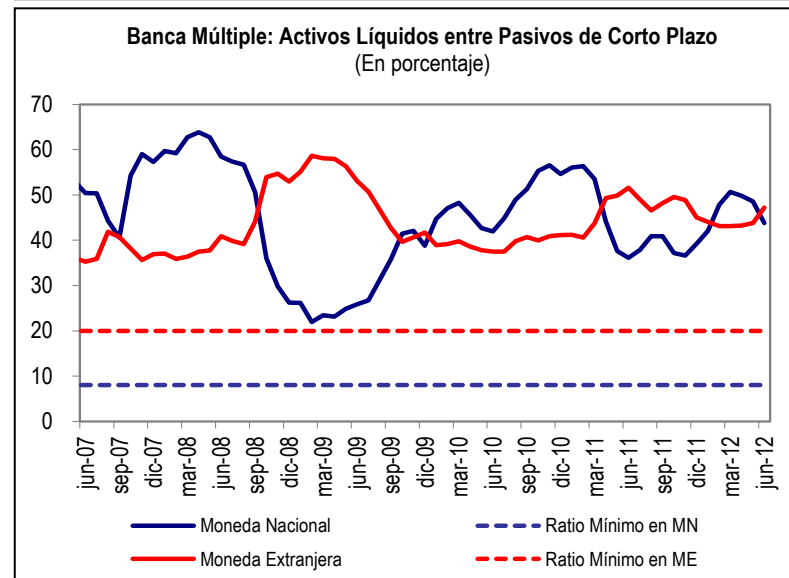
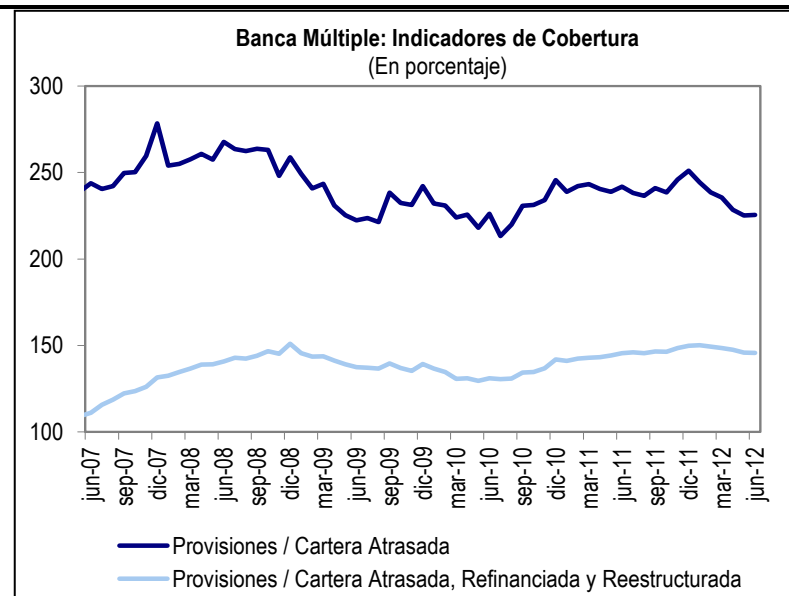
En junio de 2012, el ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 16,3 puntos porcentuales con respecto a junio de 2011 alcanzando un valor de 225,58%. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada ascendió a 145,68%, 0,19 puntos porcentuales por encima del nivel registrado el año anterior.

Cabe señalar que el colchón de provisiones (procíclicas y voluntarias) alcanzó los S/. 1 490 millones al cierre de junio de 2012.

## 2.4.3 LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2012, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 43,77% y 47,17%, 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

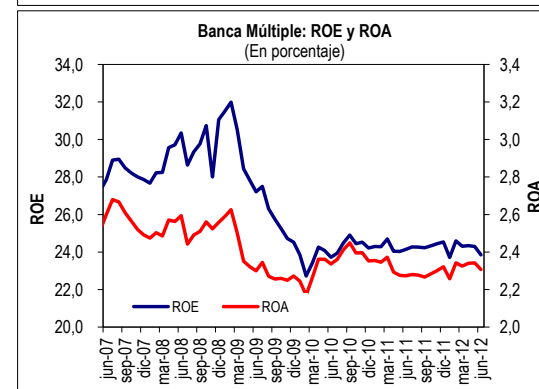
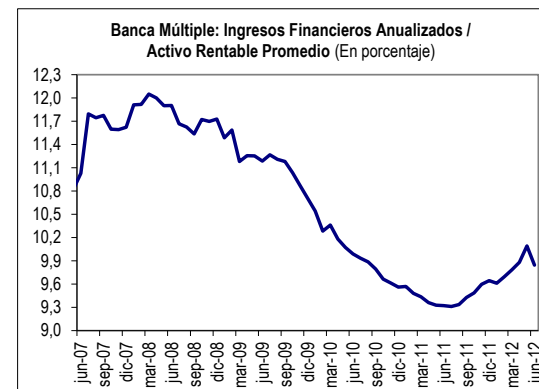
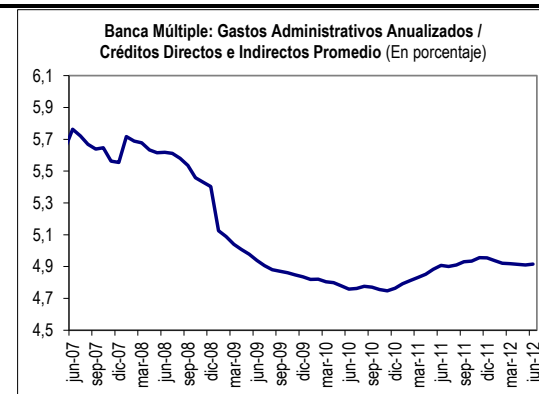
El ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos de la banca múltiple se mantuvo estable ubicándose en 4,91 en junio de 2012.

### Ingresos financieros / Activo Rentable Promedio

Al segundo trimestre del 2012 el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo rentable promedio ascendió y se ubicó en 9,84% en junio de 2012, nivel superior en 0,52 puntos porcentuales respecto de junio de 2011. Este comportamiento es explicado por el crecimiento de los ingresos financieros anualizados a un mayor ritmo (+17,61%) que el aumento del activo rentable promedio (+11,35%).

## 2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca múltiple evidenció un leve descenso en el último trimestre y se ubicó en 23,85% en junio de 2012, 0,30 puntos porcentuales (pp) por debajo del registrado en junio de 2011. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos se elevó 0,03 pp, ubicándose en 2,31% en junio de 2012.



## 2.4.6 RIESGO DE MERCADO

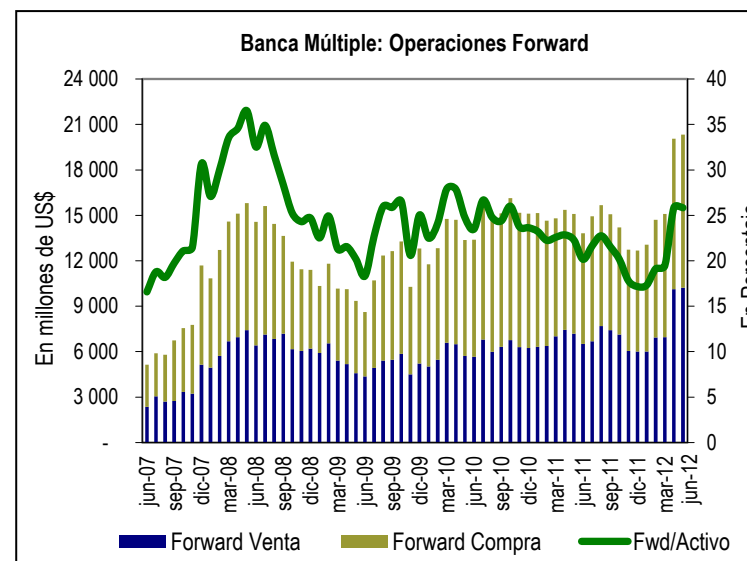
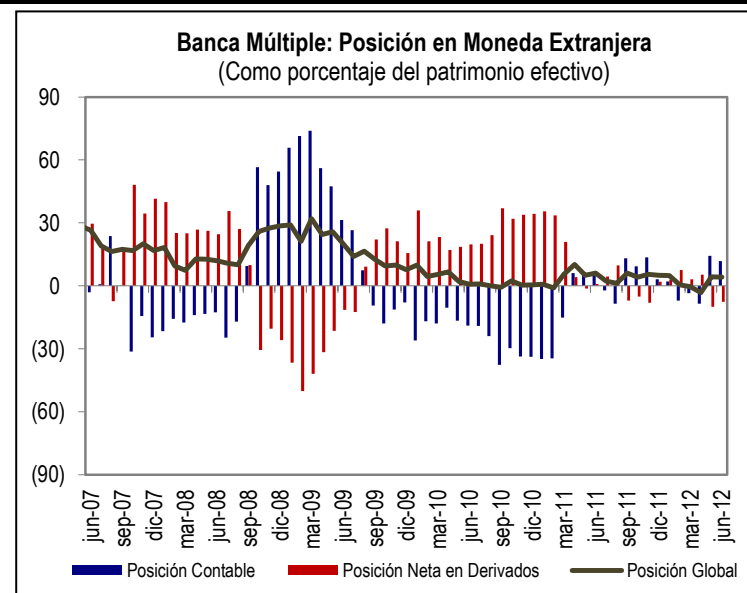
### Posición en Moneda Extranjera

La posición contable en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) de las empresas bancarias se ubicó en 11,82% del patrimonio efectivo a junio de 2012, frente al 5,16% registrado en junio de 2011.

La posición global en moneda extranjera (posición contable más posición neta en productos financieros derivados) alcanzó un ratio de 4,19% en junio de 2012, frente al 6,04% 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\$ 5 234 millones en el último año, como resultado del incremento de US\$ 2 199 millones y US\$ 3 035 millones en las operaciones de compra y venta de *forward*, respectivamente. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 20 328 millones a fines de junio de 2012, equivalente a 26,0% de los activos.



### 3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 30 de junio de 2012, el grupo de empresas financieras estaba conformado por 10 entidades, que en conjunto suman un total de activos de S/. 8 765 millones, lo que representa el 3,70% del total de activos del sistema financiero y un crecimiento de 30,39% con relación al saldo registrado a junio de 2011.

#### 3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

##### Créditos por moneda

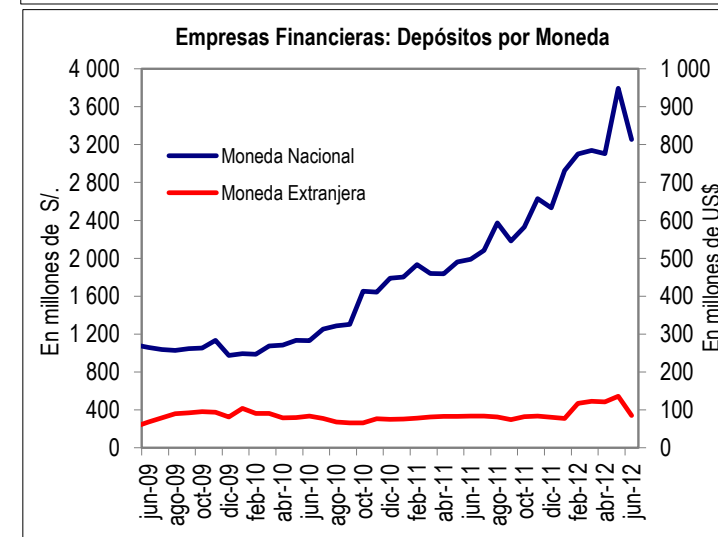
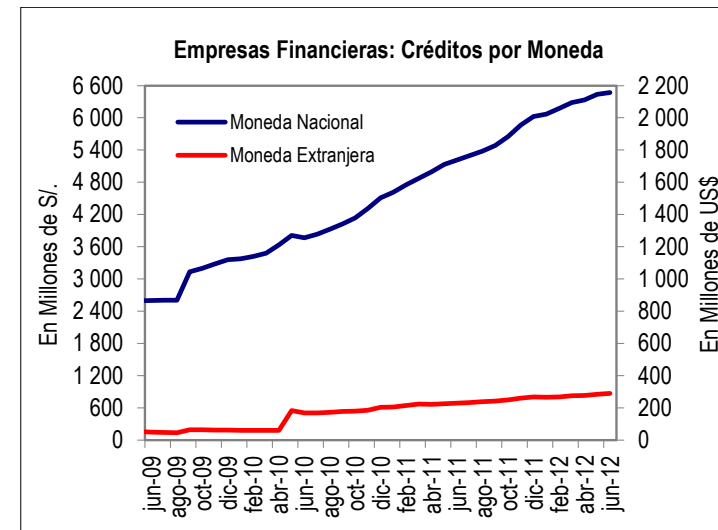
A junio de 2012, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se elevó a S/. 7 245 millones, lo que significa un incremento de 23,99% con respecto a junio de 2011. Del total de créditos, el 63,92% corresponde a créditos destinados a las actividades empresariales (56,08% a créditos a micro y pequeñas empresas, y 7,83% a créditos corporativos, a medianas empresas y a grandes empresas), el 35,00% corresponde a créditos de consumo, y el 1,09% a créditos hipotecarios.

Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 6 473 millones y US\$ 289 millones, registrando un incremento anual de 24,11% y 26,65%, respectivamente.

##### Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/. 3 481 millones a junio de 2012. Del total de depósitos, el 95,98% corresponde a depósitos a plazo, 3,50% a ahorro y 0,52% a la vista.

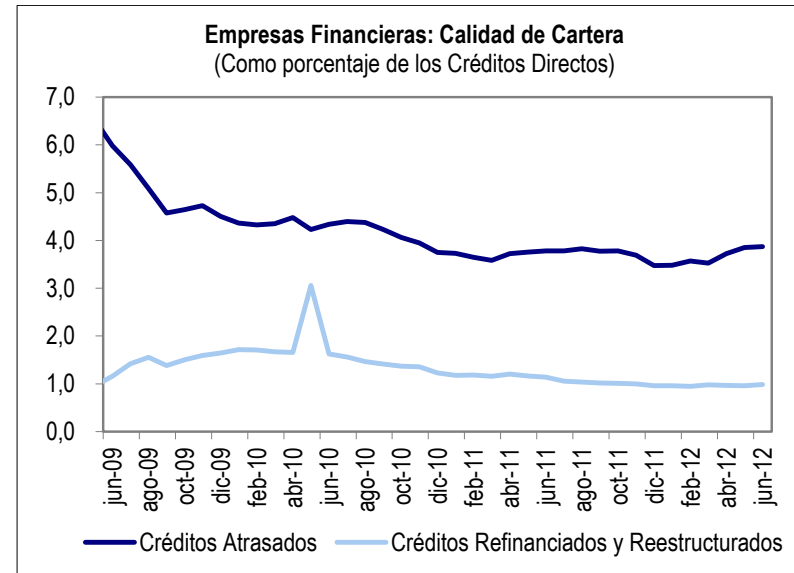
Según la moneda, el 93,49% de las captaciones es en moneda nacional y el 6,51% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 3 254 millones y US\$ 85 millones, registrando un incremento anual de 63,62% y 1,33%, respectivamente.



### 3.2 INDICADORES

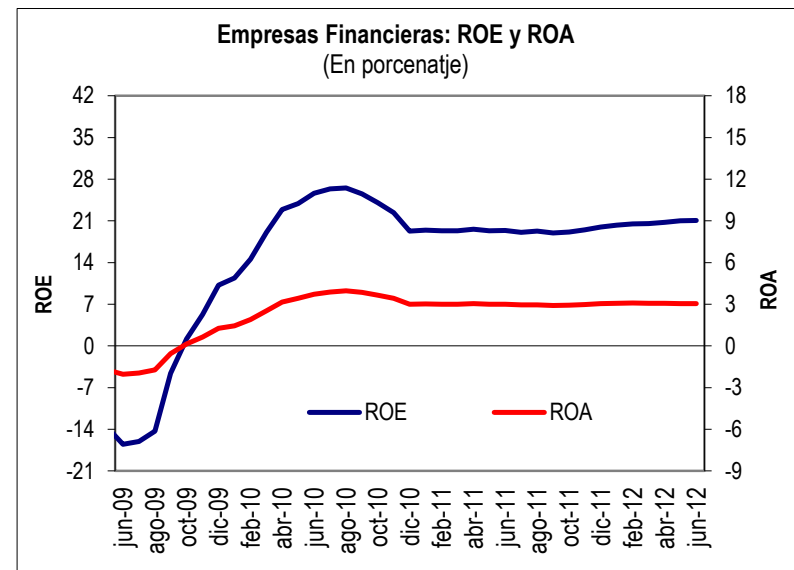
#### 3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En junio de 2012, el ratio de morosidad (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) de las empresas financieras fue de 3,87%, menor al 3,78% registrado en junio de 2011. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se mantuvo estable ubicándose en 0,99% en junio de 2012.



#### 3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 21,04% a junio de 2012, lo que significa un incremento de 1,64 pp con respecto a junio de 2011. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 3,04%, 0,04 pp por encima del valor reportado en junio de 2011.



## 4. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

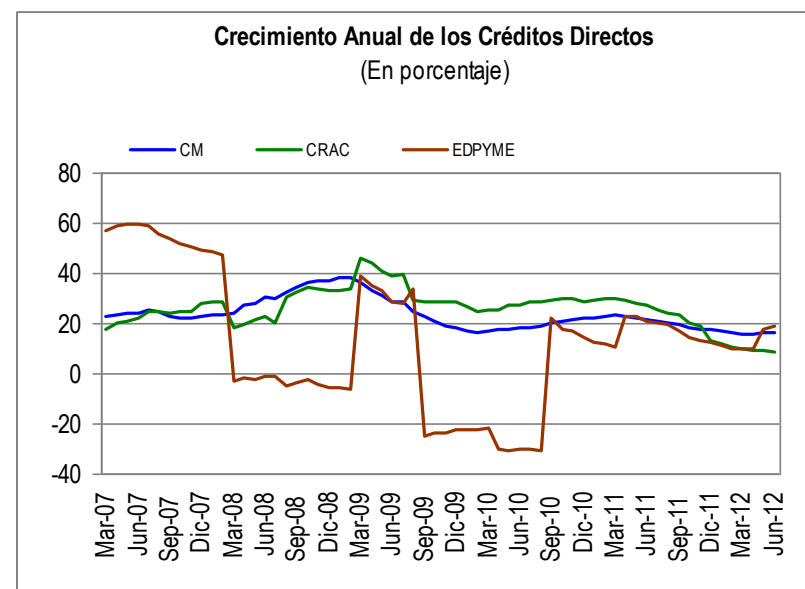
Al 30 de junio de 2012, las instituciones microfinancieras no bancarias fueron 35: 13 Cajas Municipales (CM), que agrupan un total de 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 11 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), y 11 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME)<sup>1</sup>.

### 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 15,0% entre junio de 2011 y junio de 2012. El mayor crecimiento anual de las colocaciones correspondió a las EDPYME (18,4%), seguidas de las CM (16,0%) y CRAC (8,6%). El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/ 13 736 millones a junio de 2012, con una participación mayoritaria de las CM (76,1%), seguidas de las CRAC (15,2%) y las EDPYME (8,7%).

#### Créditos Directos por Tipo

Al cierre del segundo trimestre de 2012, el 39,3% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformado por créditos a pequeñas empresas, el 28,7% a microempresas, mientras que el 32,0% restante estuvo dividido entre los créditos de consumo (18,9%), a medianas empresas (7,6%), hipotecarios (5,0%), créditos a corporativos (0,3%) y a grandes empresas (0,2%).

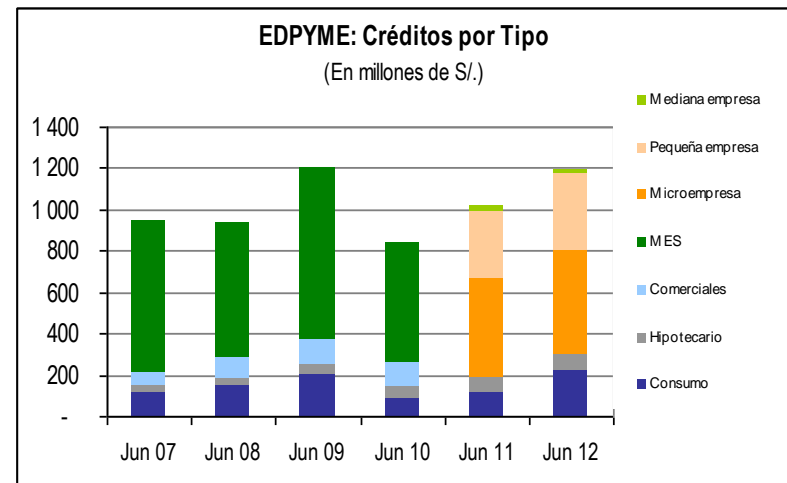
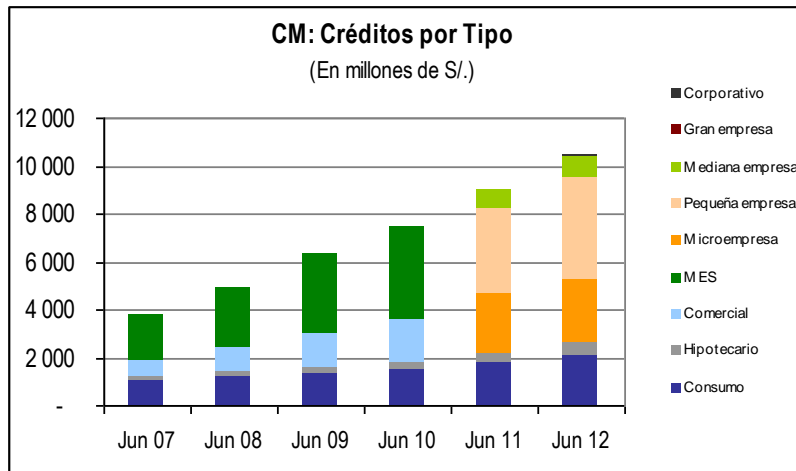
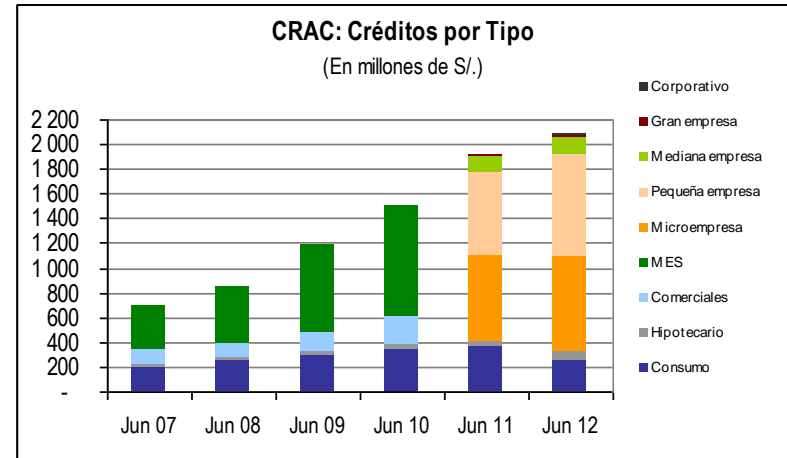


<sup>1</sup> Mediante Resolución SBS N° 1811-2012 del 22/03/2012 se autorizó el funcionamiento de la Edpyme Inversiones La Cruz.

Dentro de las CM, los créditos hipotecarios fueron los más dinámicos, al crecer en 28,1% entre junio de 2011 y junio de 2012, aunque su participación en la cartera es solo de 5,2%. Le siguieron los créditos a gran empresa (+21,2%) y a medianas empresas (+19,4%), ambos tipos con una participación muy reducida; así como los créditos a pequeñas empresas (+18,8%), de consumo (+17,2%) y microempresas (+8,6%). Por el contrario, los créditos corporativos presentaron una disminución de 27,1% en el último año.

En el caso de las Cajas Rurales, los créditos corporativos fueron los más dinámicos (+696,7% ), aunque su participación en la cartera es muy reducida (0,4%). Le siguieron los créditos hipotecarios (+35,2%), a pequeñas empresas (+20,9%), a medianas empresas (+15,0%), grandes empresas (13,3%) y microempresas (+12,0%); mientras que los créditos de consumo disminuyeron en 28,5%.

En las EDPYME, los créditos de consumo presentaron el mayor crecimiento (+99,8%) respecto de junio 2011; seguidos por los créditos a pequeñas empresas (+15,5%), créditos hipotecarios (+6,9%) y créditos a microempresas (+4,7%). En tanto, los créditos a medianas empresas disminuyeron en 9,6% en el último año.



## 4.2 DEPÓSITOS

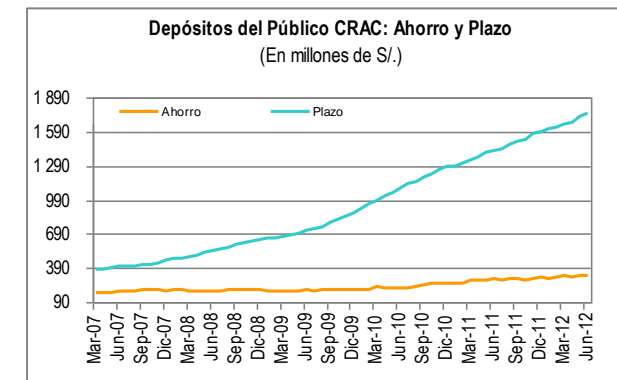
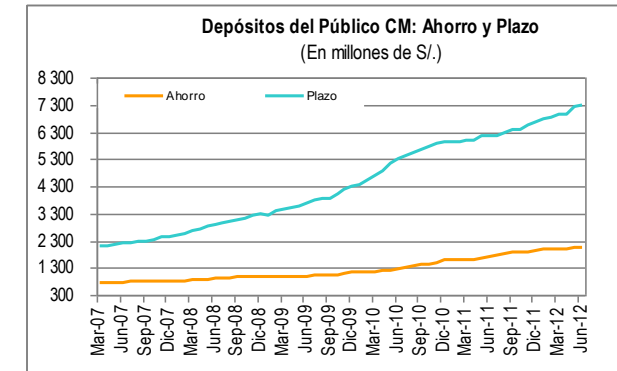
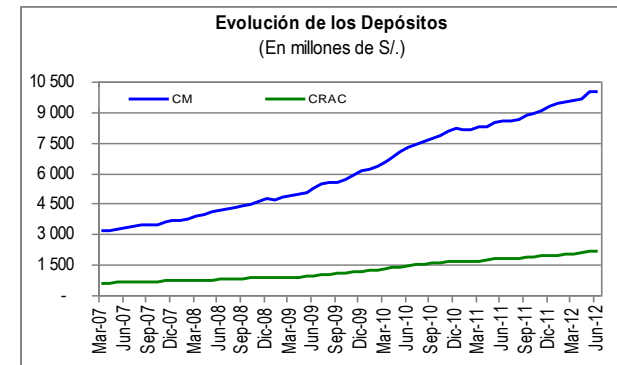
Los depósitos de las IMFNB mantuvieron una tendencia creciente, registrando en el último año un incremento de 17,8%. Al cierre de junio de 2012, los depósitos alcanzaron un saldo de S/.12 142 millones.

Las CM mantuvieron una importante participación en el total de depósitos de las IMFNB (82,3%) frente a la presentada por las CRAC (17,7%). No obstante, estas últimas registraron un mayor incremento de sus depósitos comparadas con las CM (20,5% versus 17,2%).

### Depósitos de Ahorro y a Plazo

A junio 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 (74,5%) en relación a los depósitos de ahorro (19,5%). Al 30 de junio de 2012, el saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/.2 038 millones y de S/.327 millones en las CRAC, en tanto que el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/.7 291 millones en las CM y a S/.1 752 millones en las CRAC.

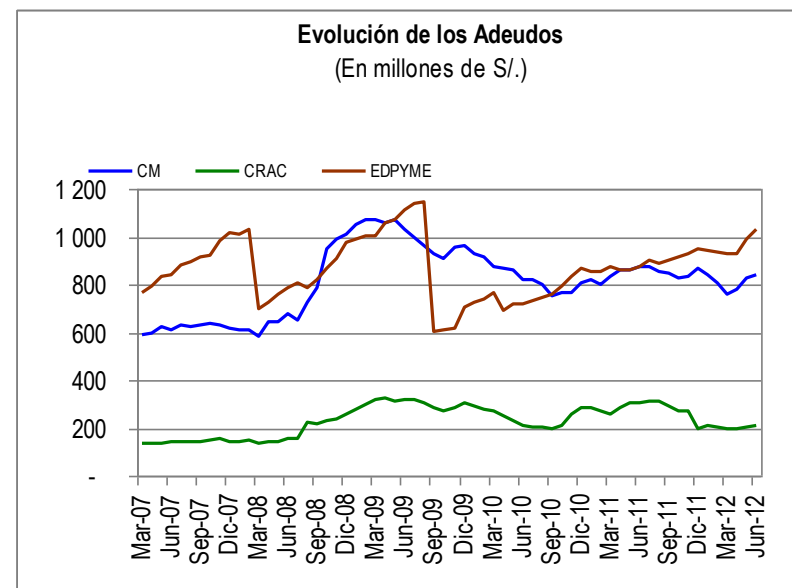
Cabe destacar que en el último año, los depósitos de ahorro de las CM mostraron un mayor dinamismo comparados con los depósitos a plazo (+19,2% versus +18,2%). Por el contrario, en las CRAC, el mayor incremento correspondió a los depósitos a plazo, que crecieron en 22,9% entre junio de 2011 y junio de 2012, mientras que los depósitos de ahorro se incrementaron en 11,5%.



### 4.3 ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario crecieron en 1,6% en el último año, alcanzando S/. 2 085 millones a junio de 2012. Este comportamiento fue explicado por las Edpymes, cuyos adeudos aumentaron en 18,4%, alcanzando S/. 1 033 millones a junio de 2012.

Los adeudos en moneda nacional explicaron el 79% del total de adeudados de las IMFNB. Estos crecieron en 7,2% respecto de junio de 2011, mientras que los adeudados en moneda extranjera se redujeron en 14,9%.





## 4.4 INDICADORES

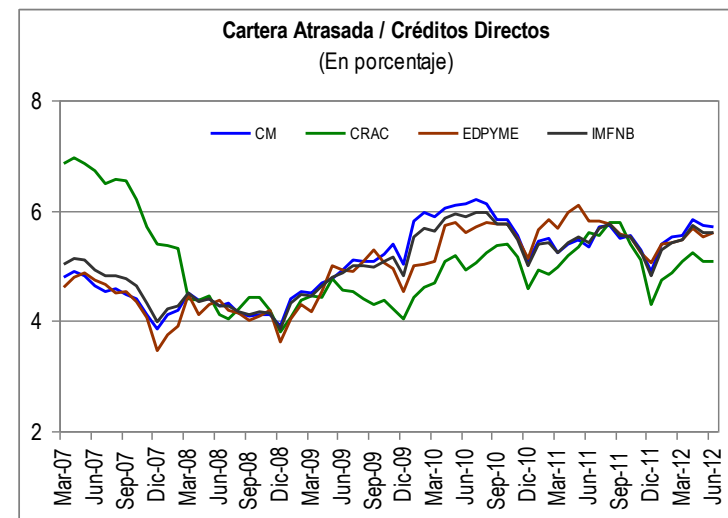
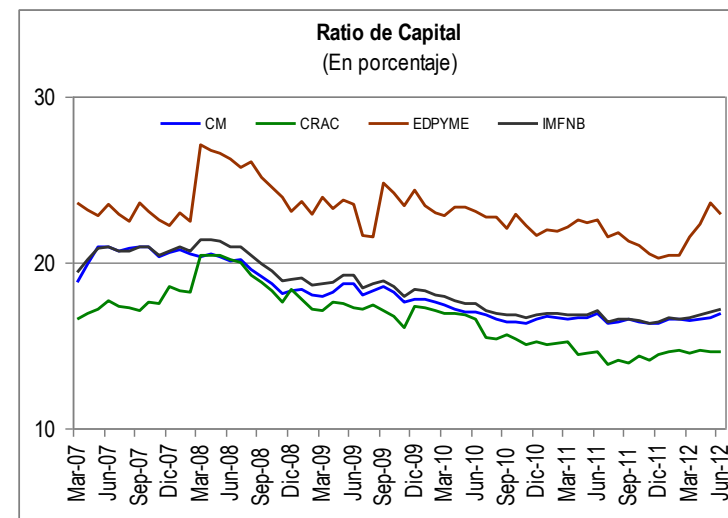
### 4.4.1 SOLVENCIA

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 2012, similar al ratio presentado en junio del año anterior. A junio 2012, las EDPYME presentaron el mayor ratio de capital (22,9%), seguidas de las CM (16,9%) y las CRAC (14,5%).

### 4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

#### Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 5,6% al cierre de junio de 2012, porcentaje mayor en 0,2 puntos porcentuales al registrado en junio del año anterior. Las CRAC registraron la menor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (5,1%), mientras tanto, las CM y las EDPYME alcanzaron unos ratios de 5,7% y 5,6% respectivamente.



<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. 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

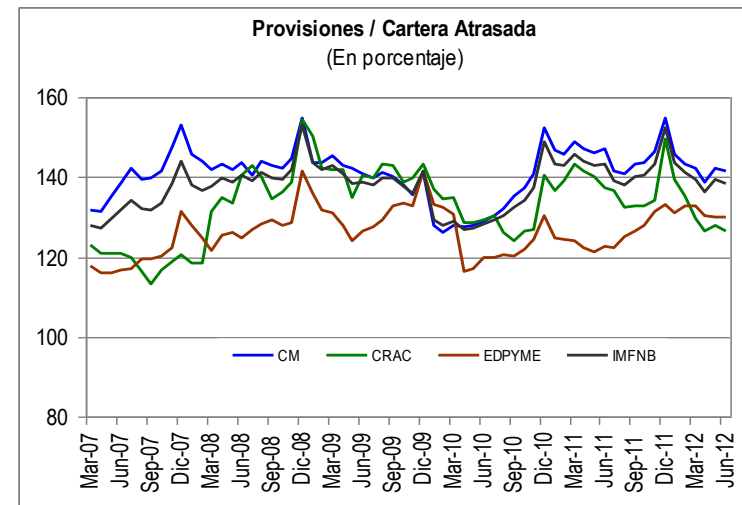
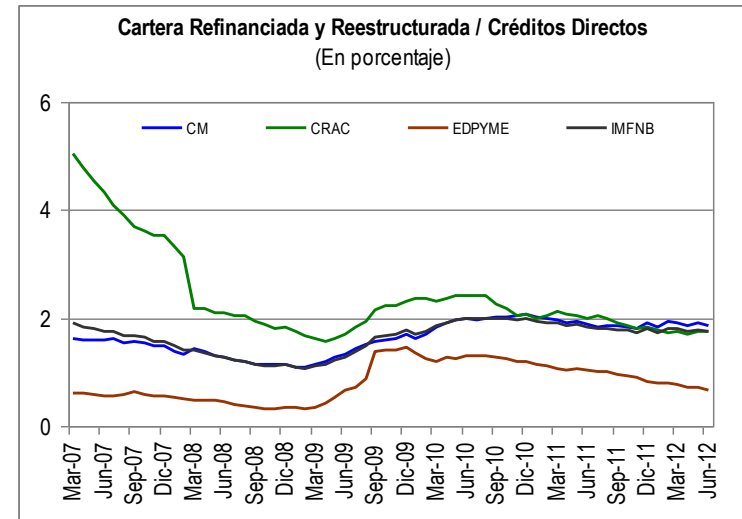
El porcentaje de créditos refinanciados y reestructurados respecto al total de créditos directos de las IMFNB se situó en 1,7% al cierre de junio de 2012, 0,1 puntos porcentuales por debajo del registrado en junio del año anterior, indicador que se mantuvo similar al año previo en el caso de las CM y se redujo en las CRAC y EDPYME.

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

### Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 138,4% a junio de 2012, porcentaje inferior en 5,0 puntos porcentuales al presentado en junio 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 (10,6 puntos porcentuales), ubicándose en 126,6% a junio de 2012. Le siguieron las CM con una disminución de 5,8 puntos porcentuales y un ratio de 141,4%. Por el contrario, el ratio de cobertura de las EDPYME registró un incremento de 7,5 puntos porcentuales hasta llegar a 130,1% a junio 2012.



#### 4.4.3 LIQUIDEZ

##### Liquidez en Moneda Nacional

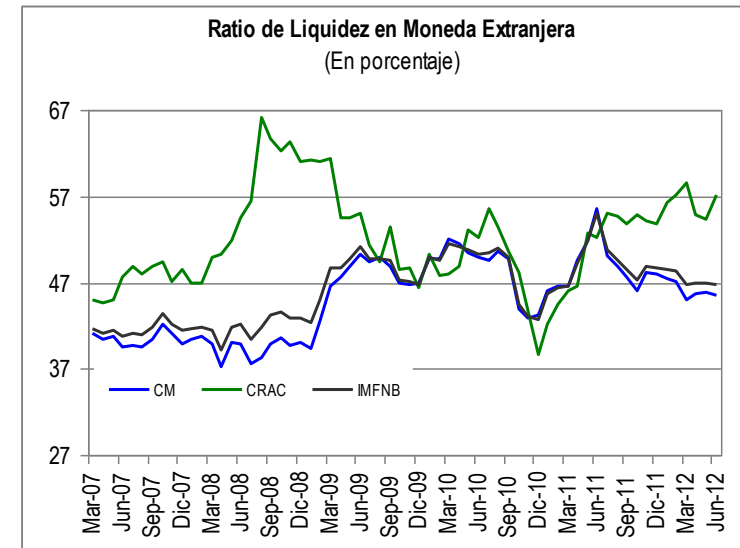
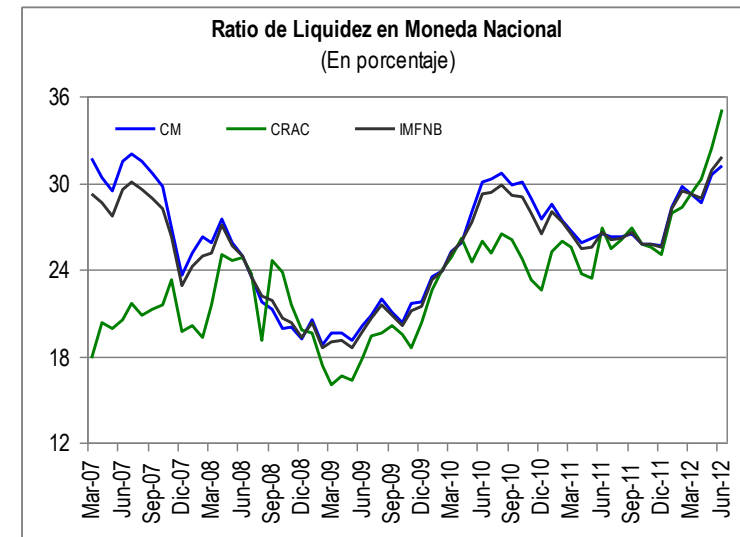
El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario se incrementó en el último año en 5,3 puntos porcentuales hasta ubicarse en 31,8% a junio de 2012, muy por encima del mínimo requerido de 8%.

El ratio de liquidez de las CRAC aumentó 8,2 puntos porcentuales alcanzando el nivel de 35,1%, dicho ratio también incrementó 4,7 puntos porcentuales para las CM ubicándose en 31,2%.

##### Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 46,8% a junio de 2012, más del doble del mínimo requerido de 20% aunque inferior en 8,2 puntos porcentuales al ratio presentado el año previo, producto de la disminución de la liquidez de las CM.

A junio de 2012, el ratio de liquidez de las CRAC se incrementó en 5,0 puntos porcentuales y alcanzó un nivel de 57,2%. Mientras tanto, el ratio de liquidez de las CM se redujo en 10,1 puntos porcentuales y se ubicó en 45,4%.



#### 4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

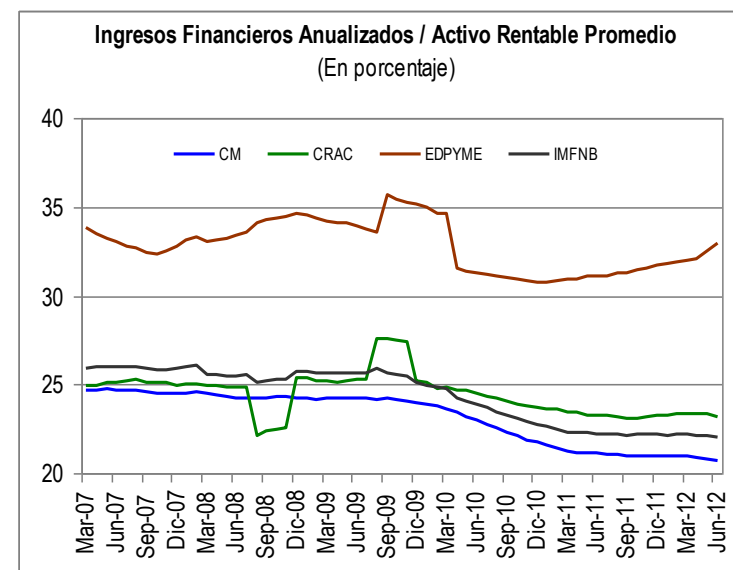
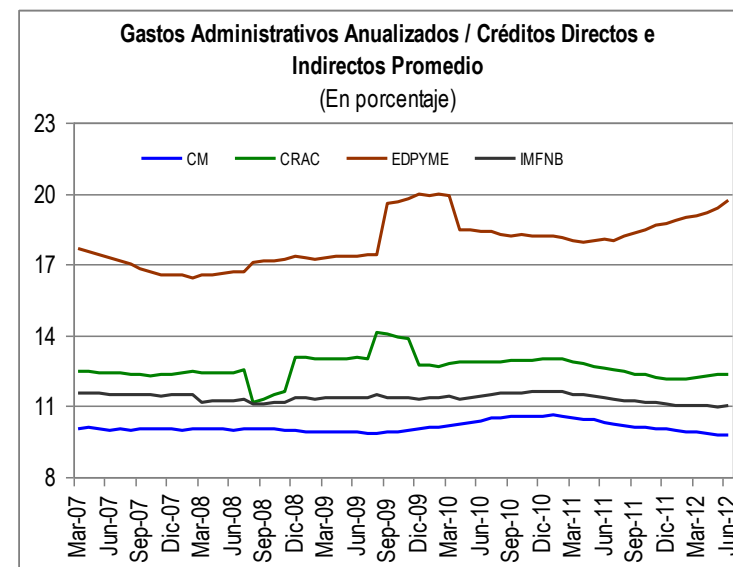
##### Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de créditos totales de las IMFNB disminuyó ligeramente en los últimos doce meses (0,3 puntos porcentuales), situándose en 11,0% a junio de 2012. Las CM fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar el menor ratio (9,8%). Le siguieron las CRAC, con un ratio de 12,4%; en tanto las EDPYME registraron el ratio más elevado (19,7%).

##### Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del segundo trimestre de 2012, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 22,1% del activo rentable promedio, 0,2 puntos porcentuales por debajo del porcentaje alcanzado en junio del año previo, como resultado de que las CM disminuyeran su ratio en 0,4 puntos porcentuales.

Por su parte, el ratio de las EDPYME se incrementó en 1,9 punto porcentual y alcanzó el nivel más alto a junio 2012 (33,0%), mientras que el indicador de las CR permaneció casi invariable y se ubicó en 23,2%.



#### 4.4.5 RENTABILIDAD

##### ROA

A junio de 2012, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 2,1%, 0,4 puntos porcentuales por encima del nivel registrado a junio de 2011. Las CM presentaron el mayor ROA (2,4%), seguidas de las CRAC (1,4%) y las EDPYME (0,7%). Estas últimas mostraron una reducción de su ROA de 0,3 puntos porcentuales en el último año, mientras tanto en las CM y CRAC, este ratio aumentó en 0,4 y 0,8 puntos porcentuales respectivamente.

##### ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 14,4% a junio de 2012, 2,6 puntos porcentuales por encima del registrado a junio del año previo.

Las CRAC presentaron el mayor incremento de su ROE (5,1 puntos porcentuales), seguidas de las CM (2,8 puntos porcentuales), alcanzando unos ratios de 9,4% y 17,4%, respectivamente. Por el contrario, las EDPYME presentaron una disminución de su rentabilidad patrimonial en el último año (1,4 puntos porcentuales), mostrando a junio de 2012 el ratio más reducido de las IMFNB (3,1%).

