



**SUPERINTENDENCIA**  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

# **EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO**

**A MARZO DE 2012**

---

## 1. SISTEMA FINANCIERO: Principales Cuentas

A marzo de 2012, el sistema financiero estaba conformado por 61 empresas.

En el último año el número de empresas bancarias y financieras permaneció invariable. Por su parte, el número de instituciones microfinancieras se incrementó debido al ingreso de una caja rural en octubre de 2011 y una edpyme en marzo de 2012.

Sistema Financiero: Número de Empresas				
	Mar-09	Mar-10	Mar-11	Mar-12
<b>Empresas bancarias</b>	15	15	15	15
<b>Empresas financieras</b>	4	8	10	10
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	36	34	33	35
Cajas municipales (CM)	13	13	13	13
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	10	10	10	11
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	13	11	10	11
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	5	4	2	2
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>60</b>	<b>61</b>	<b>60</b>	<b>62</b>

### 1.1 ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO

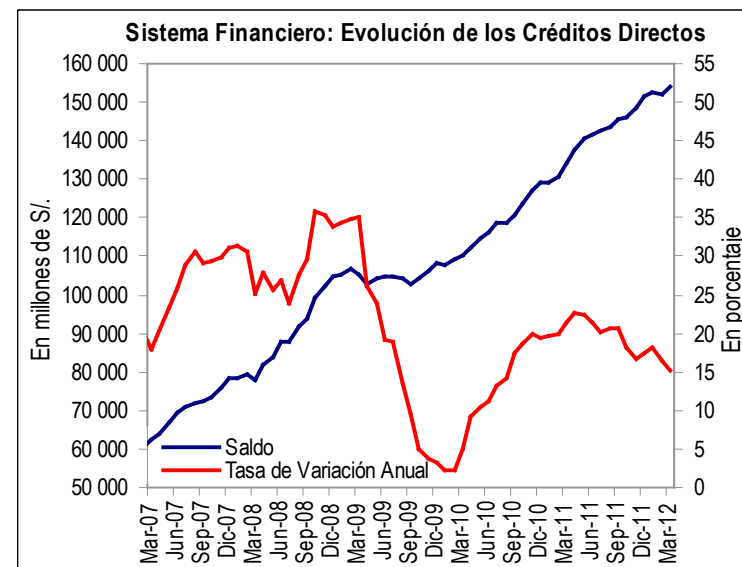
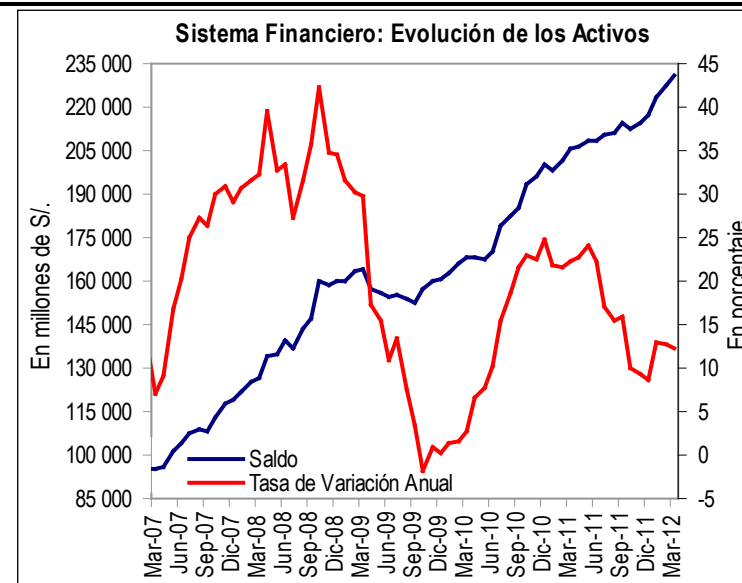
Al 31 de marzo de 2012, el saldo de activos del sistema financiero fue S/. 231 021 millones (US\$ 86 622 millones), 12,22% por encima del saldo de marzo de 2011. Las empresas bancarias explican el 88,73% de los activos con un saldo de S/. 204 976 millones, lo que significa un incremento de 10,96% respecto de lo registrado a marzo de 2011. De igual modo, los activos de las empresas financieras, que participan con el 3,85%, se incrementaron en 41,41% respecto al año anterior. En tanto, las instituciones microfinancieras no bancarias representan el 7,24% de los activos, siendo las cajas municipales las de mayor participación (5,49% del total de activos).

Sistema Financiero: Activos (En millones de S/.)				
	Mar-09	Mar-10	Mar-11	Mar-12
<b>Empresas bancarias</b>	149 670	151 070	184 737	204 976
<b>Empresas financieras</b>	2 351	4 303	6 297	8 904
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	10 262	12 169	14 648	16 732
Cajas municipales (CM)	7 426	9 175	11 075	12 692
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	1 482	1 915	2 402	2 786
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 354	1 079	1 172	1 254
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	1 520	728	174	409
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>163 804</b>	<b>168 270</b>	<b>205 855</b>	<b>231 021</b>

Al cierre del primer trimestre de 2012 el saldo de activos fue superior en S/. 13 501 millones (+6,21%) con relación al trimestre anterior y en S/. 25 165 millones (+12,22%) con relación a marzo de 2011.

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

A marzo de 2012, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/. 154 170 millones (US\$ 57 806 millones), siendo mayor en S/. 20 230 millones (+15,10%) al registrado doce meses antes. Analizando por moneda, se evidencia que las colocaciones en moneda nacional y extranjera tuvieron similar performance al crecer en 17,77% y 17,69%, 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

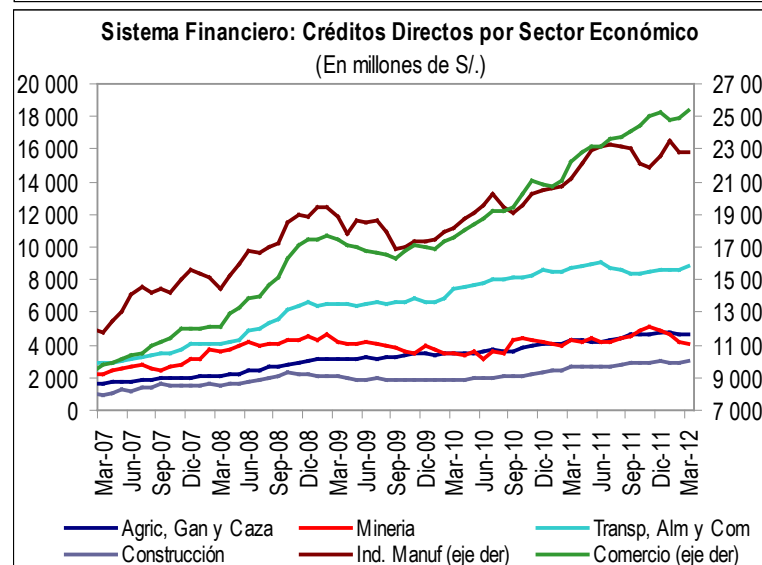
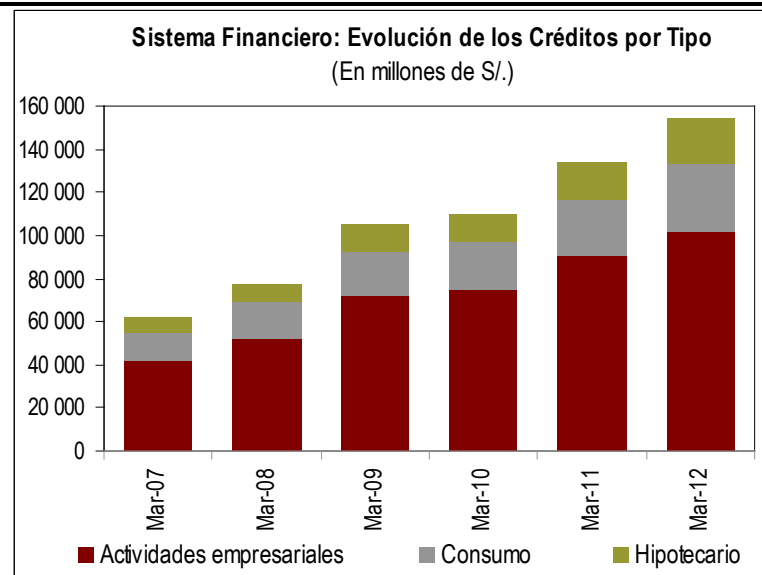
Los créditos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 12,56% a marzo de 2012, alcanzando un saldo de S/. 101 930 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/. 31 238 millones (+18,93% de variación anual) y S/. 21 001 millones (+22,68%), respectivamente, con participaciones de 20,26% y 13,62% en la cartera de créditos.

Al cierre del primer trimestre de 2012, los créditos corporativos se ubicaron en S/. 25 732 millones (16,69% del total de colocaciones), los créditos a grandes empresas en S/. 22 540 millones (14,62%) y a las medianas empresas en S/. 26 343 millones (17,09%). Asimismo, los créditos a las pequeñas empresas alcanzaron los S/. 18 503 millones (12,00%) y a las microempresas los S/. 8 812 millones (5,72%)<sup>2</sup>.

### Créditos directos por sector económico

A marzo 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/. 3 849 millones con relación a marzo de 2011. Los créditos dirigidos a comercio subieron en S/. 3 122 millones (+14,03%), a transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/. 102 (+1,17%), a agricultura y ganadería en S/. 435 millones (+10,25%), a construcción en S/. 352 millones (+13,39%); mientras que los créditos dirigidos a la minería se redujeron en S/. 162 millones (-3,81%).

En tanto, en el mismo periodo el saldo de créditos a la industria manufacturera se incrementó en S/. 1 656 millones (+7,82%). Cabe señalar que, las colocaciones en moneda extranjera para este sector fueron más dinámicas que las de moneda nacional (12,60% vs. 9,32%).



<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 31 de marzo de 2012, el 72,3% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/. 109 211 millones, 94,2% del cual correspondió al sistema bancario. Siguieron en importancia los departamentos del norte (Lambayeque, La Libertad y Ancash) y del sur (Ica y Arequipa) con participaciones de 6,8% y 5,2%, respectivamente. En el otro extremo, las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) contaron con la menor participación en los créditos del sistema financiero (0,7%).

Los créditos directos crecieron a un ritmo similar al interior del país, observándose las mayores tasas de crecimiento en las zonas de Loreto y Ucayali (26,8%); Cusco, Puno y Madre de Dios (24,5%) y Cajamarca, Amazonas y San Martín (24,1%).

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

Ubicación geográfica	Mar-06	Mar-07	Mar-08	Mar-09	Mar-10	Mar-11	Mar-12	Particip. Mar-12 (%)	Crecim. Mar-12 / Mar-11 (%)
Tumbes y Piura	1 273	1 587	2 060	2 961	3 273	4 103	4 765	3,2	16,1
Lambayeque, La Libertad y Ancash	3 000	3 838	5 119	7 279	7 642	8 924	10 330	6,8	15,7
Cajamarca, Amazonas y San Martín	724	1 066	1 430	2 035	2 297	2 832	3 514	2,3	24,1
Loreto y Ucayali	534	715	974	1 313	1 392	1 762	2 233	1,5	26,8
Huánuco, Pasco y Junín	764	1 011	1 448	2 147	2 415	3 090	3 786	2,5	22,5
Lima y Callao	39 409	44 455	55 501	76 067	78 620	93 768	109 211	72,3	16,5
Ica y Arequipa	2 173	2 830	3 316	4 480	5 122	6 430	7 893	5,2	22,8
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	157	213	334	558	699	902	1 071	0,7	18,8
Moquegua y Tacna	485	650	864	1 004	1 163	1 437	1 768	1,2	23,1
Cusco, Puno, Madre de Dios	916	1 218	1 709	2 455	2 918	3 740	4 655	3,1	24,5
Extranjero	1 937	2 983	2 860	2 853	2 299	3 933	1 749	1,2	-55,5
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>51 373</b>	<b>60 566</b>	<b>75 616</b>	<b>103 151</b>	<b>107 840</b>	<b>130 921</b>	<b>150 976</b>	<b>100,0</b>	<b>15,3</b>

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

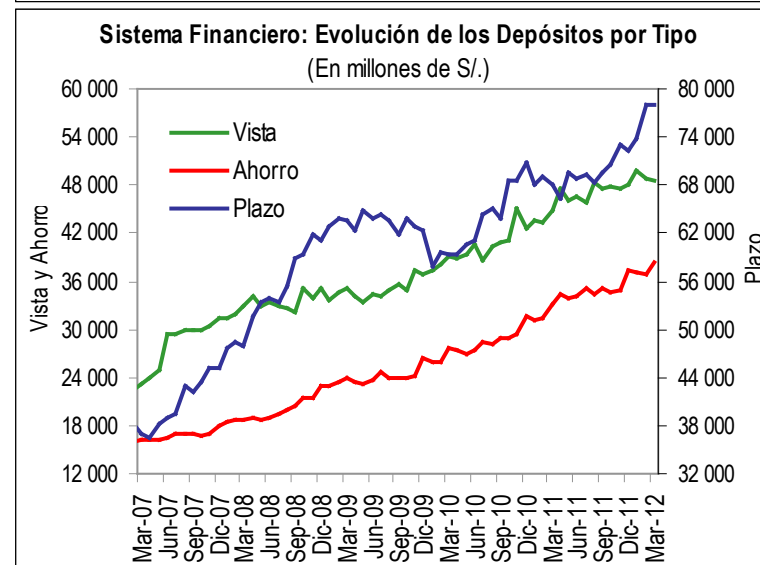
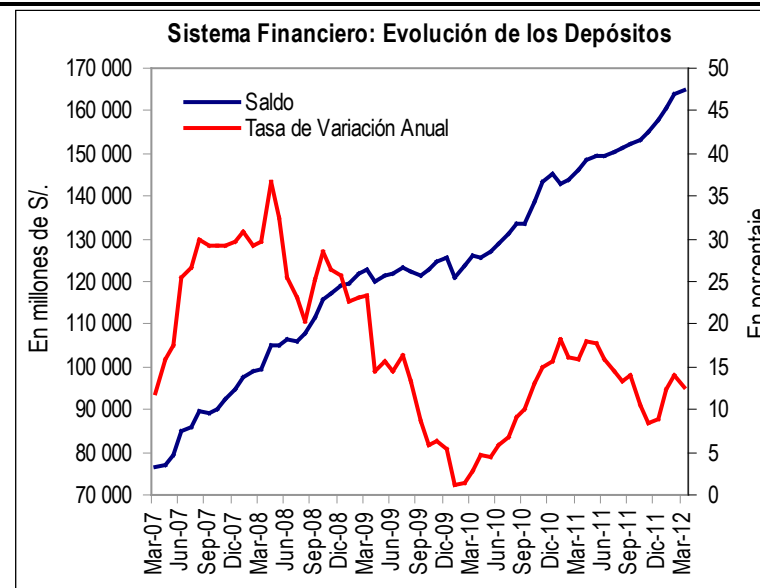
\*Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Empresas de Arrendamiento Financiero, Cajas Municipales, Cajas Rurales y EDPYMEs.

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

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/. 164 689 millones en marzo de 2012, acumulando un crecimiento anual de 12,67%. Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 19,54% y los depósitos en moneda extranjera 8,38%.

#### Depósitos totales por Tipo

A marzo de 2012, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (47,31% de participación), vista (29,44%) y ahorro (23,25%). Estos tres tipos de depósitos presentaron un desempeño favorable, alcanzando saldos de S/. 77 909 millones (+14,58% de variación anual), S/. 48 491 millones (+7,91%) y S/. 38 289 millones (+15,18%), 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 83,0% de las captaciones del sistema financiero al 31 de marzo de 2012, con un saldo de S/. 122 537 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), siendo sin embargo esta última región la que presentó el mayor crecimiento respecto a marzo del año anterior (20,8%). Asimismo, destacaron los departamentos de Cusco, Puno y Madre de Dios (19,7%); Lambayeque, La Libertad y Ancash (19,6%) e Ica y Arequipa (19,0%) al registrar las tasas de crecimiento más elevadas.

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

Ubicación geográfica	Mar-06	Mar-07	Mar-08	Mar-09	Mar-10	Mar-11	Mar-12	Particip. Mar-12 (%)	Crecim. Mar-12 / Mar-11 (%)
Tumbes y Piura	1 148	1 337	1 442	1 749	2 067	2 148	2 314	1,6	7,8
Lambayeque, La Libertad y Ancash	2 409	2 994	3 553	4 774	4 880	4 906	5 870	4,0	19,6
Cajamarca, Amazonas y San Martín	698	750	831	1 221	1 050	1 434	1 535	1,0	7,1
Loreto y Ucayali	557	603	605	692	723	848	1 025	0,7	20,8
Huánuco, Pasco y Junín	826	935	1 054	1 397	1 467	1 810	2 062	1,4	13,9
Lima y Callao	48 262	52 053	66 807	84 533	90 665	107 840	122 537	83,0	13,6
Ica y Arequipa	2 207	2 625	2 994	4 127	4 353	5 200	6 190	4,2	19,0
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	200	221	256	342	398	486	569	0,4	17,3
Moquegua y Tacna	800	1 005	1 162	1 489	1 375	1 423	1 484	1,0	4,3
Cusco, Puno, Madre de Dios	1 147	1 292	1 360	2 071	1 931	2 208	2 644	1,8	19,7
Extranjero	3 257	3 617	4 579	6 695	1 463	1 469	1 434	1,0	(2,4)
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>61 510</b>	<b>67 431</b>	<b>84 644</b>	<b>109 092</b>	<b>110 373</b>	<b>129 772</b>	<b>147 665</b>	<b>100,0</b>	<b>13,8</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 31 de marzo de 2012, el total de oficinas del sistema financiero ascendió a 2 999, habiéndose abierto 227 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 88 oficinas nuevas respecto a marzo de 2011. Le siguieron en importancia los departamentos del norte de país (Lambayeque, La Libertad y Ancash) con una participación de 12% y 27 oficinas nuevas y los departamentos del sur (Ica y Arequipa) con una participación de 9% y 35 oficinas nuevas.

Número de Oficinas del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

Ubicación geográfica	Mar-06	Mar-07	Mar-08	Mar-09	Mar-10	Mar-11	Mar-12	Particip. Mar-12	Variac. Mar-12 / Mar-11
Tumbes y Piura	63	77	104	146	166	177	193	6%	16
Lambayeque, La Libertad y Ancash	122	147	217	286	317	334	361	12%	27
Cajamarca, Amazonas y San Martín	54	58	82	116	132	138	145	5%	7
Loreto y Ucayali	26	29	36	46	50	54	61	2%	7
Huánuco, Pasco y Junín	52	71	82	129	141	153	166	6%	13
Lima y Callao	696	797	981	1 191	1 246	1 345	1 433	48%	88
Ica y Arequipa	92	113	141	181	216	245	280	9%	35
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	26	34	45	61	62	71	76	3%	5
Moquegua y Tacna	29	37	47	59	70	72	80	3%	8
Cusco, Puno, Madre de Dios	52	62	92	130	158	179	200	7%	21
Extranjero	3	1	3	3	3	4	4	0%	0
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>1 215</b>	<b>1 426</b>	<b>1 830</b>	<b>2 348</b>	<b>2 561</b>	<b>2 772</b>	<b>2 999</b>	<b>100%</b>	<b>227</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 marzo de 2012, el sistema financiero contó con una red de 5 419 cajeros automáticos y 13 087 cajeros corresponsales, habiéndose instalado 803 nuevos cajeros automáticos en el último año, mientras que 3 610 establecimientos empezaron a prestar servicios como cajeros corresponsales en el mismo periodo. Lima y Callao mostraron el mayor incremento del número de cajeros (429 automáticos y 2 248 corresponsales), aunque también fue importante la presencia en los departamentos de Lambayeque, La Libertad y Ancash (86 automáticos y 238 corresponsales), así como en Ica y Arequipa (83 automáticos y 453 corresponsales). Asimismo, se registró un importante incremento de cajeros corresponsales en las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (225 corresponsales), Cusco, Puno y Madre de Dios (143 corresponsales) y Cajamarca, Amazonas y San Martín (130 corresponsales).

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

Ubicación geográfica	Mar-09		Mar-10		Mar-11		Mar-12		Particip.Mar-12		Variac. Mar-12 / Mar-11	
	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*
Tumbes y Piura	138	224	152	298	199	429	266	533	5%	4%	67	104
Lambayeque, La Libertad y Ancash	302	550	354	650	414	889	500	1 127	9%	9%	86	238
Cajamarca, Amazonas y San Martín	68	146	72	203	109	361	126	491	2%	4%	17	130
Loreto y Ucayali	67	79	72	108	91	140	113	157	2%	1%	22	17
Huánuco, Pasco y Junín	87	213	98	348	117	531	145	756	3%	6%	28	225
Lima y Callao	2 321	2 733	2 629	3 537	3 016	5 082	3 445	7 330	64%	56%	429	2 248
Ica y Arequipa	248	504	300	798	370	1 384	453	1 837	8%	14%	83	453
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	27	49	26	78	31	144	41	156	1%	1%	10	12
Moquegua y Tacna	46	67	59	125	68	160	81	200	1%	2%	13	40
Cusco, Puno y Madre de Dios	152	152	159	258	201	357	249	500	5%	4%	48	143
<b>Total Sistema Financiero**</b>	<b>3 456</b>	<b>4 717</b>	<b>3 921</b>	<b>6 403</b>	<b>4 616</b>	<b>9 477</b>	<b>5 419</b>	<b>13 087</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>803</b>	<b>3 610</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

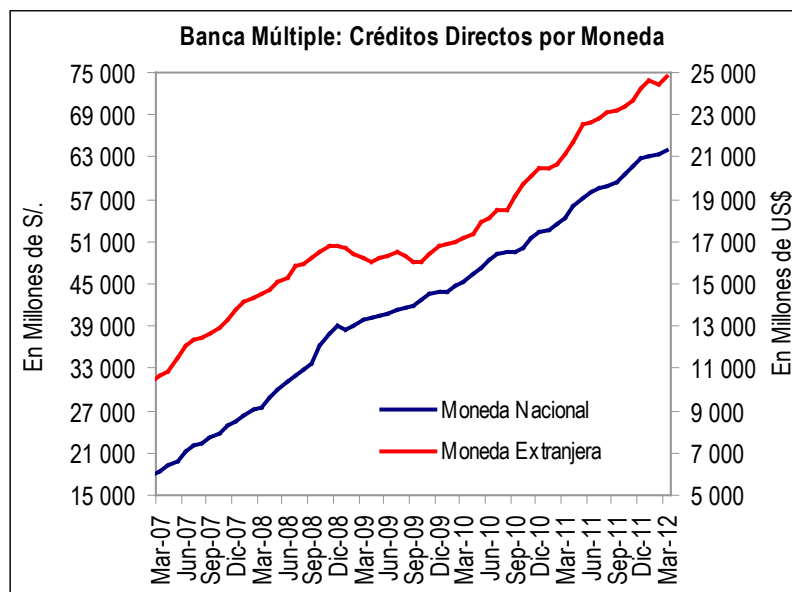
Al 31 de marzo de 2012, fueron quince empresas las que conformaban la banca múltiple, once de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/. 204 976 millones, lo que representa un incremento anual de 10,96%.

### 2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

#### Créditos por moneda

La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos en moneda nacional de S/. 64 093 millones y en moneda extranjera de US\$ 24 850 millones, lo que significa una expansión anual de 17,88% y 17,53% respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios fue de 50,84% en marzo de 2012.

Expresando los créditos otorgados en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable del 31 de marzo de 2012 (S/. 2,667 por US\$ dólar), el saldo total de créditos directos asciende a S/. 130 369 millones, lo que representa una expansión de S/. 16 710 millones (+14,70%) en el último año.

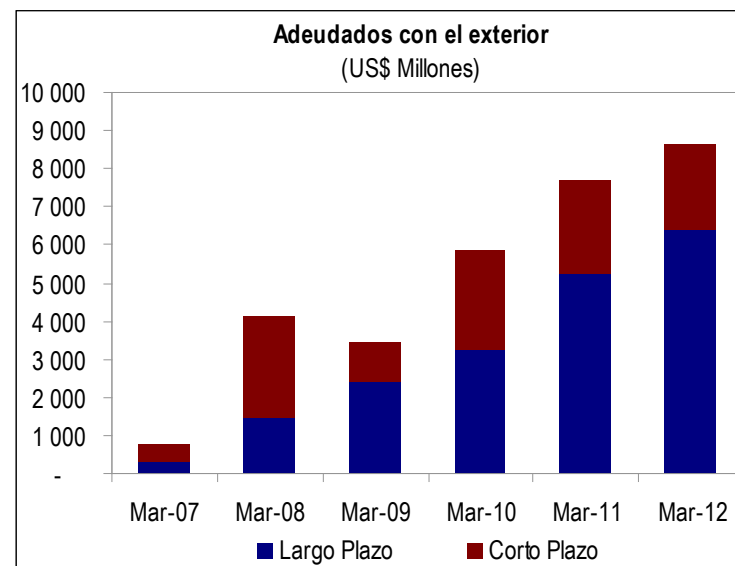
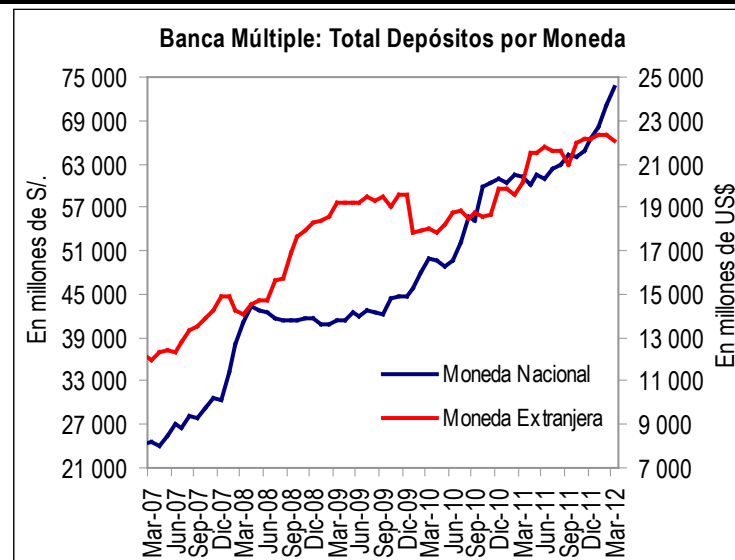


## Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/. 132 569 millones a marzo de 2012. En el último trimestre, los depósitos en moneda nacional crecieron en S/. 7 325 millones (+11,03%) hasta alcanzar los S/. 73 744 millones, logrando superar el saldo de depósitos en moneda extranjera, que disminuyó en US\$ 69 millones (-0,31%) ubicándose en US\$ 22 057 millones. Estos comportamientos explican la disminución del ratio de dolarización de depósitos de 47,32% (diciembre de 2011) a 44,37%.

## 2. 2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

A marzo de 2012, la banca múltiple registró adeudos con el exterior por un total de US\$ 8 620 millones, alcanzando una tasa de variación anual de +11,69%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo disminuyeron en 11,30% en el último año alcanzando un saldo de US\$ 2 218 millones; mientras que, los adeudos de largo plazo crecieron 22,71% ascendiendo a US\$ 6 402 millones.



---

## 2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

### Créditos directos por tipo

A marzo de 2012, los créditos corporativos, a grandes, y a medianas empresas que representan el 55,7% de la cartera total, registraron un saldo de S/. 72 659 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas que participan con el 10,8% alcanzaron un saldo de S/. 14 040. En tanto, el saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 15,5% de la cartera total, se ubicó en S/. 20 220 millones; y el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 18,0%, alcanzó los S/. 23 449 millones a marzo de 2012.

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

	Mar-11	Mar-12	Var. Anual (En %)
Corporativos, Grandes y Medianas Empresas	66 215	72 659	9,7
Pequeñas y Microempresas	11 529	14 040	21,8
Consumo	19 404	23 449	20,8
Hipotecarios	16 510	20 220	22,5
Total	113 659	130 369	14,7

### Depósitos totales por tipo

A marzo de 2012, los depósitos de ahorro y a plazo elevaron su participación a 24,4% y 47,9%, respectivamente, en el total de captaciones de la banca múltiple registrando saldos de S/. 32 282 millones y S/. 63 468 millones. Mientras que, los depósitos a la vista redujeron su participación de 28,6% (marzo de 2011) a 27,8%, registrando un saldo de S/. 36 819 millones.

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

	Mar-11	Mar-12	Var. Anual (En %)
Vista	33 728	36 819	9,2
Ahorro	28 163	32 282	14,6
Plazo	55 899	63 468	13,5
Total	117 790	132 569	12,5

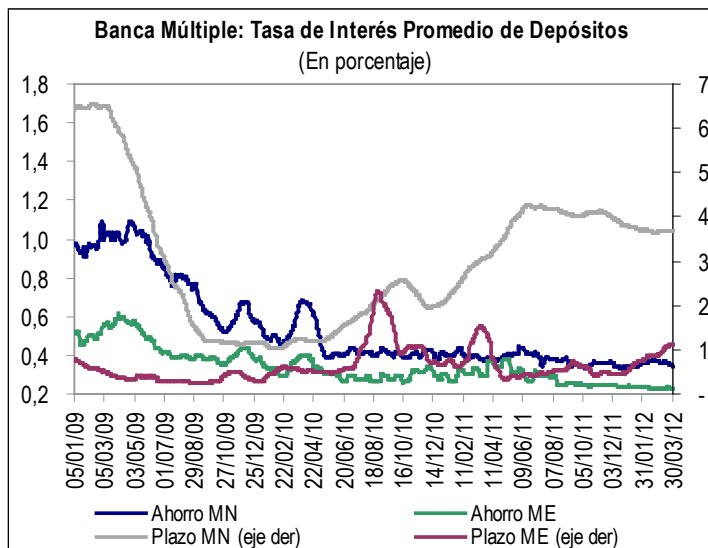
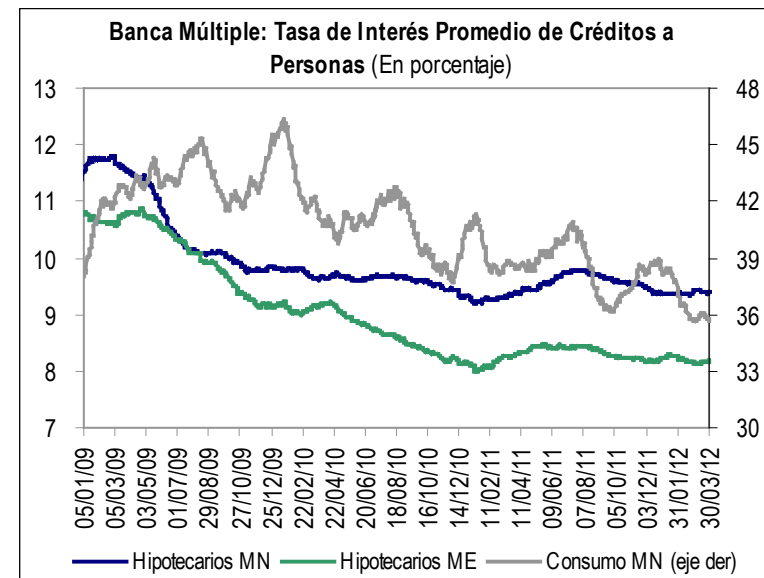
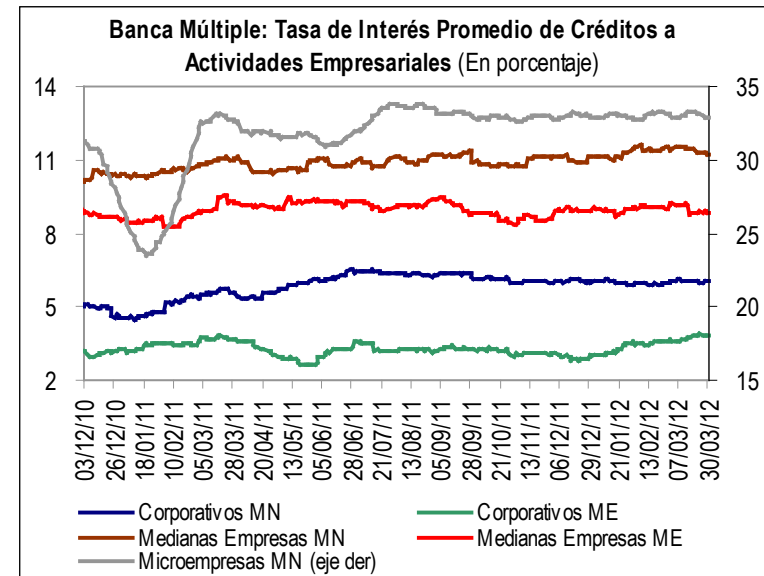
### Tasa de Interés de Créditos

Al 30 de marzo de 2012, las tasas de interés de los créditos corporativos en moneda nacional (MN) y en moneda extranjera (ME) se ubicaron en 6,05% y 3,84% respectivamente. La tasa de créditos a la mediana empresa registró un promedio de 11,22% en MN y 8,86% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa promedio de 32,85%, superior a las tasas de interés de los demás segmentos.

Por otro lado, las tasas de interés de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 9,39% y 8,20%, respectivamente; mientras que, los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 35,63% anual.

### Tasa de Interés de Depósitos

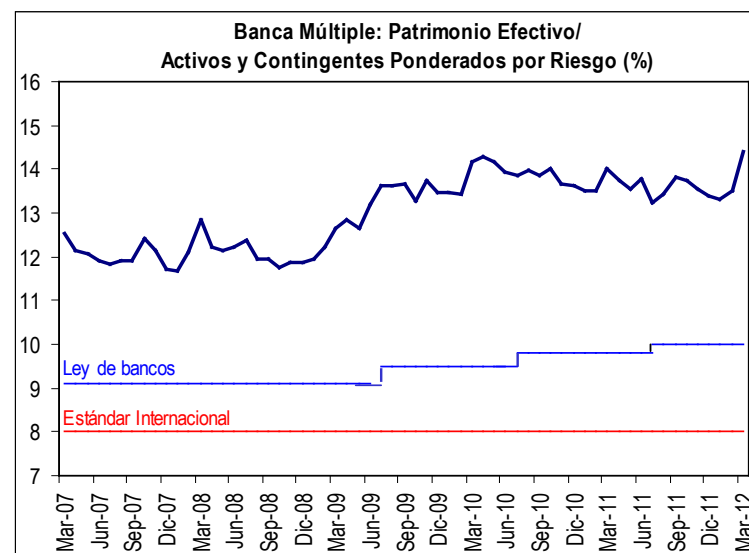
Las tasas de interés de los depósitos de ahorro en MN y ME han evidenciado un comportamiento a la baja en los dos últimos años, reportando un promedio de 0,35% y 0,24%, respectivamente en marzo último. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y en ME registraron un promedio de 3,69% y 1,13%, respectivamente al término del primer trimestre de 2012.



## 2.4 INDICADORES

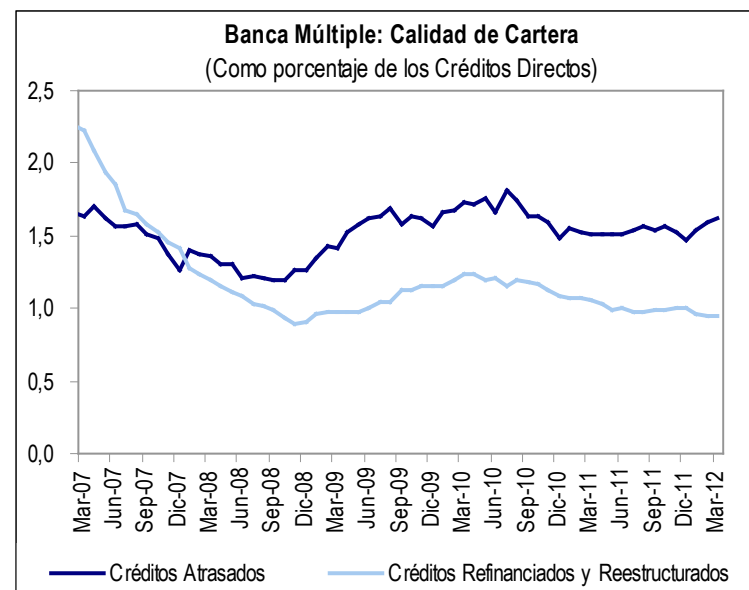
### 2.4.1 SOLVENCIA

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 14,40% a marzo de 2012, superior al 10% requerido por la Ley de Bancos y mayor en 0,38 puntos porcentuales (pp) al valor reportado en marzo de 2011.



### 2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

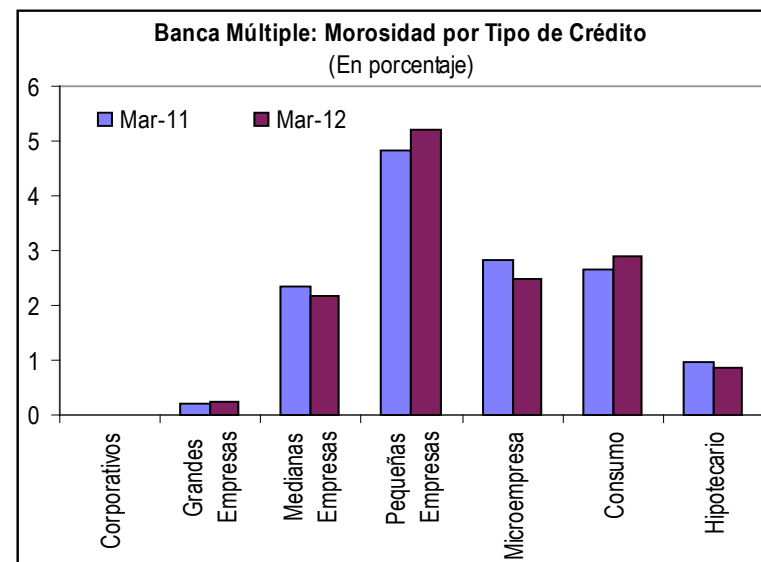
A marzo de 2012, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 1,62%, mayor en 0,12 pp a lo reportado en marzo de 2011. En contraste, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 0,95%, menor en 0,11 pp al ratio registrado a fines de marzo de 2011.



### Morosidad por tipo de Crédito

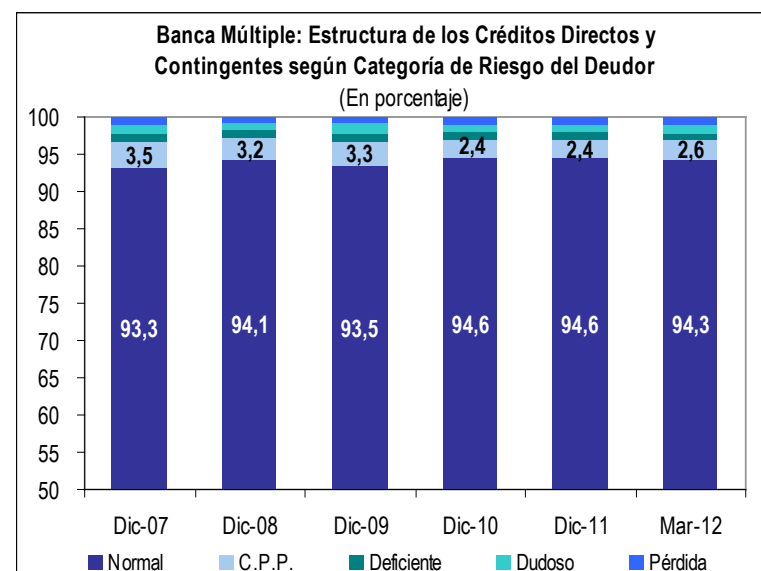
En marzo de 2012, los créditos a las actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 1,45%, mayor en 0,11 pp a lo reportado en marzo de 2011. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 0,88%, inferior al 0,96% registrado en marzo de 2011; mientras que, el ratio de morosidad de los créditos de consumo aumentó en 0,26 puntos porcentuales en el último año hasta alcanzar el valor de 2,90%.

Al término del primer trimestre de 2012, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,00%, la de grandes empresas fue 0,25%, de medianas empresas fue 2,19%, de pequeñas empresas fue 5,21% y de microempresas fue 2,49%.



### Clasificación de la cartera de créditos

En marzo de 2012, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 94,34% de los créditos totales, superior al 94,25% registrado a fines de marzo del 2011. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,56% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (créditos clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 3,10% del total de créditos a marzo de 2012, superior en 0,09 puntos porcentuales a la del año anterior.



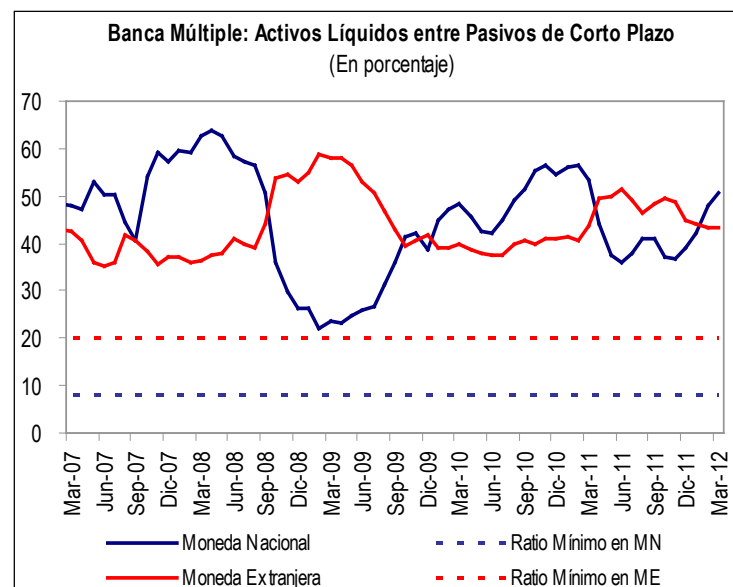
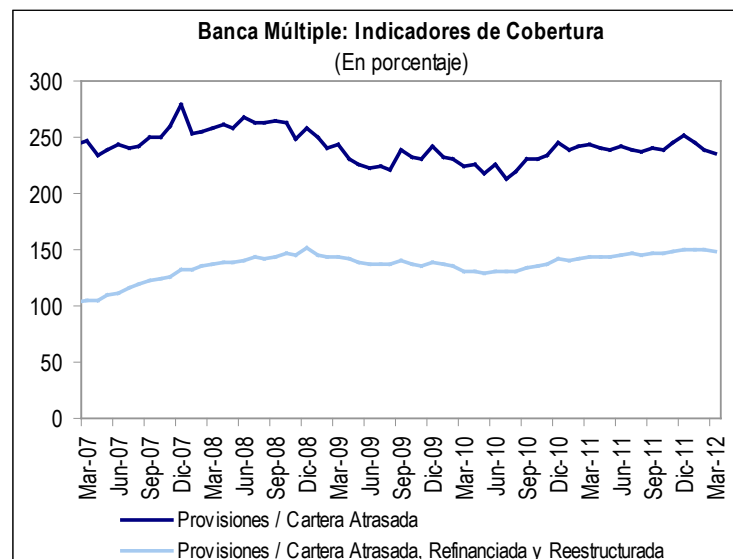
## Cobertura de provisiones

En marzo de 2012, el ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 7,84 puntos porcentuales con respecto a marzo de 2011 alcanzando un valor de 235,54%. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada ascendió a 148,53%, 5,56 puntos porcentuales por encima del nivel registrado el año anterior.

## 2.4.3 LIQUIDEZ

Los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera disminuyeron en 2,87 y 0,62 puntos porcentuales con respecto a los valores registrados en marzo de 2011, alcanzando a marzo de 2012 los valores de 50,67% y 43,13%, respectivamente.

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





## 2.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

### Gastos de Administración / Créditos Directos e Indirectos

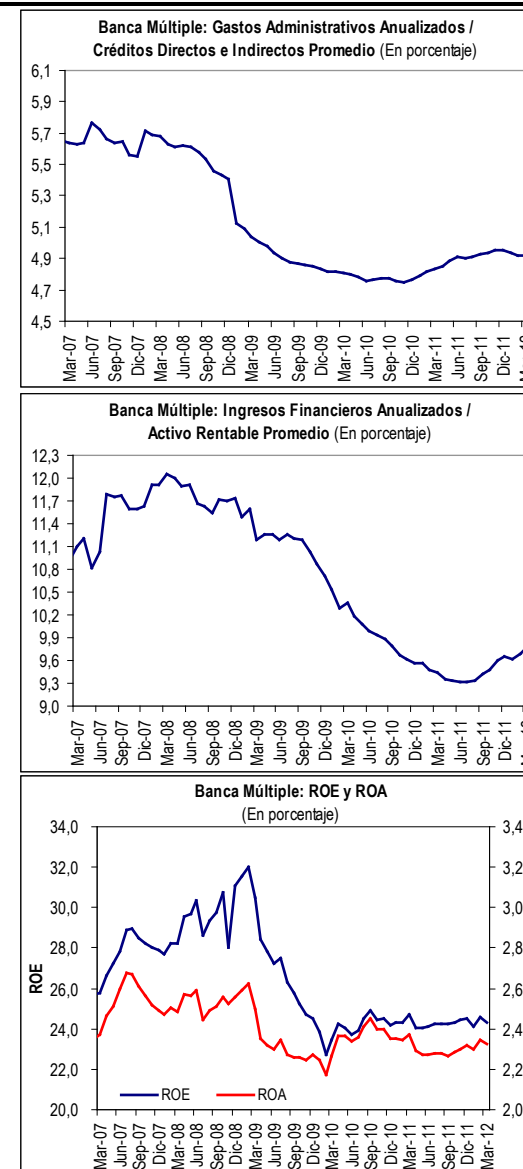
En marzo de 2012, el ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos de la banca múltiple fue de 4,92%, mayor al 4,83% registrado en marzo de 2011. Cabe destacar que en el último año, el ratio ha evidenciado un comportamiento al alza ante el incremento de los gastos de administración a una velocidad mayor a la del promedio de los créditos directos e indirectos (+17,95% frente a +15,87%).

### Ingresos financieros / Activo Rentable Promedio

Al primer trimestre del 2012 el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo rentable promedio ascendió y se ubicó en 9,78% en marzo de 2012, nivel superior en 0,35 puntos porcentuales respecto de marzo de 2011. Este comportamiento es explicado por el crecimiento de los ingresos financieros anualizados a un mayor ritmo (+18,28%) que el aumento del activo rentable promedio (+14,09%).

## 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 24,30% en marzo de 2012, 0,23 puntos porcentuales por debajo del registrado en marzo de 2011. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos se mantuvo estable ubicándose en 2,32% en marzo de 2012.



## 2.4.6 RIESGO DE MERCADO

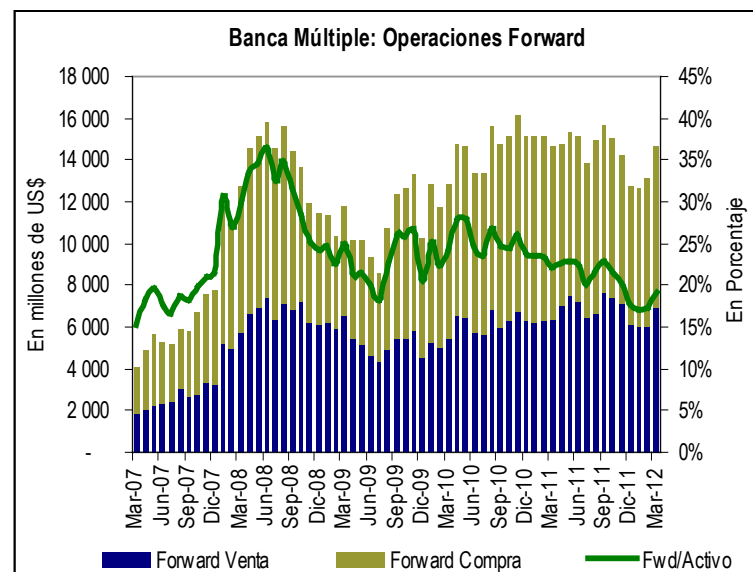
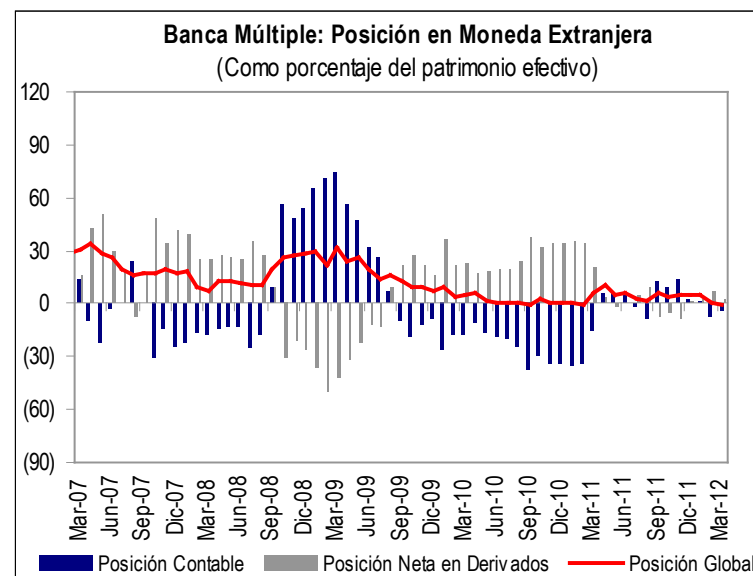
### Posición en Moneda Extranjera

La posición contable en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) de las empresas bancarias se ubicó en -3,56% del patrimonio efectivo a marzo de 2012, frente al -15,19% registrado en marzo de 2011.

La posición global en moneda extranjera (posición contable más posición neta en productos financieros derivados) alcanzó un ratio de -0,47% en marzo de 2012, frente al 5,66% 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\$ 47 millones en el último año, como resultado del incremento de US\$ 575 millones en las operaciones de venta de *forward* y la disminución de US\$ 528 millones en las operaciones de compra de *forward*. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 14 703 millones a fines de marzo de 2012, equivalente a 19,1% de los activos.



### 3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2012, el grupo de empresas financieras estaba conformado por 10 entidades, que en conjunto suman un total de activos de S/. 8 904 millones, lo que representa el 3,85% del total de activos del sistema financiero y un crecimiento de 41,41% con relación al monto registrado a marzo de 2011.

#### 3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

##### Créditos por moneda

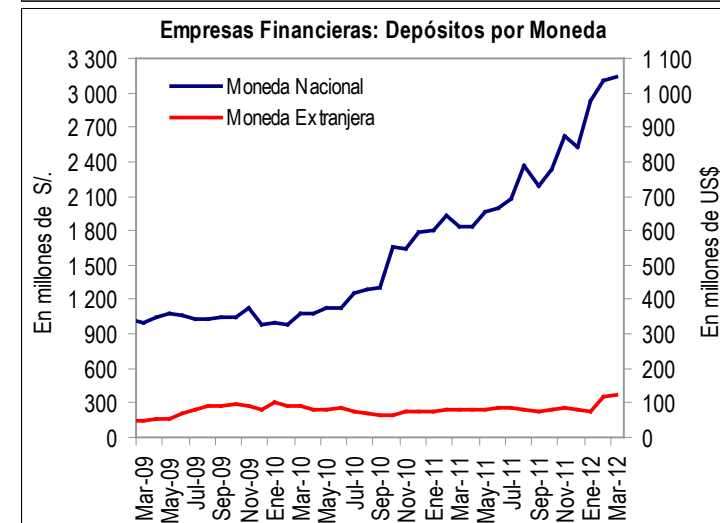
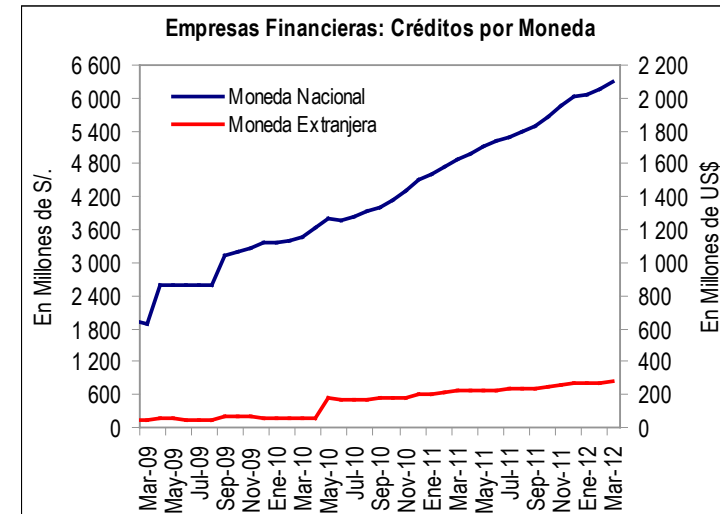
A marzo de 2012, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se elevó a S/. 7 017 millones, lo que significa un incremento de 27,65% con respecto a marzo de 2011. Del total de créditos, el 63,96% corresponde a créditos destinados a las actividades empresariales (55,89% a créditos a micro y pequeñas empresas, y 8,07% a créditos corporativos, a medianas empresas y a grandes empresas), el 34,90% corresponde a créditos de consumo, y el 1,14% a créditos hipotecarios.

Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 6 283 millones y US\$ 275 millones, registrando un incremento anual de 28,91% y 23,79%, respectivamente.

##### Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/. 3 466 millones a marzo de 2012. Del total de depósitos, el 95,84% corresponde a depósitos a plazo, 3,89% a ahorro y 0,27% a la vista.

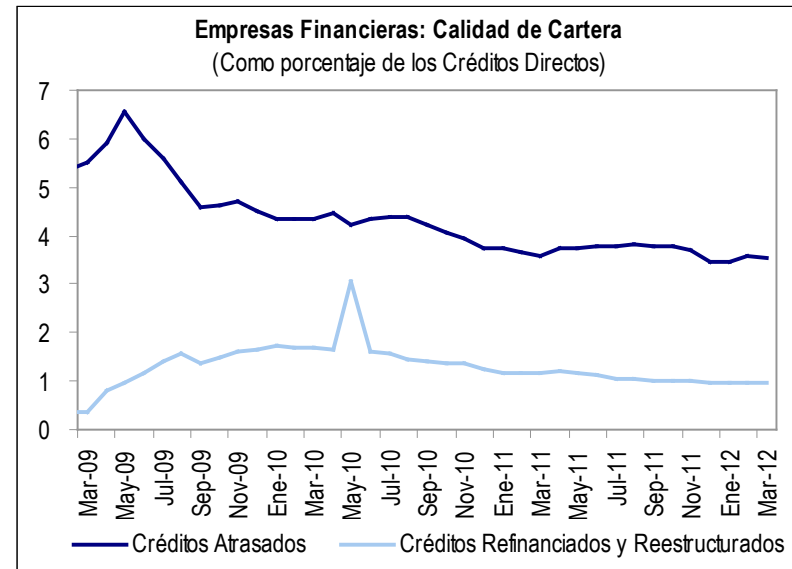
Según la moneda, el 90,58% de las captaciones es en moneda nacional y el 9,42% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 3 140 millones y US\$ 122 millones, registrando un incremento anual de 70,66% y 51,11%, respectivamente.



### 3.2 INDICADORES

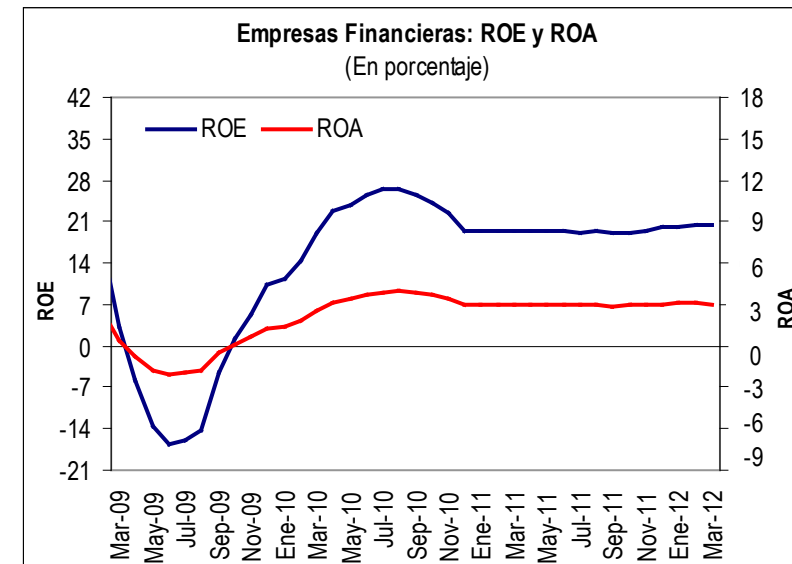
#### 3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En marzo de 2012, el ratio de morosidad (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) de las empresas financieras fue de 3,52%, menor al 3,58% registrado en marzo de 2011. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se mantuvo estable ubicándose en 0,97% en marzo de 2012.



#### 3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 20,54% a marzo de 2012, lo que significa un incremento de 1,19 pp con respecto a marzo de 2011. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 3,05%, 0,05 pp por encima del valor reportado en marzo de 2011.



## 4. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

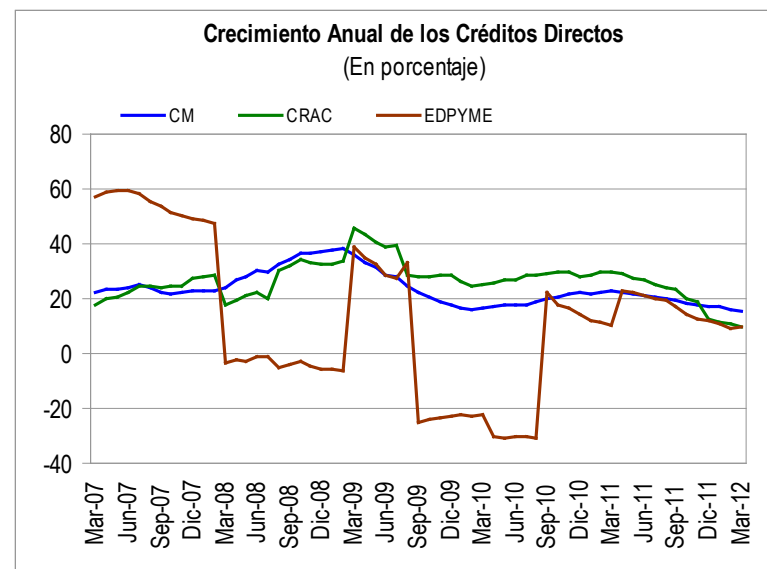
Al 31 de marzo de 2012, las instituciones microfinancieras no bancarias fueron 35: 13 Cajas Municipales (CM), que agrupan un total de 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 11 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), y 11 Entidades de Desarrollo de la 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 14,0% entre marzo de 2011 y marzo de 2012. El mayor crecimiento anual de las colocaciones correspondió a las CM (15,4%), seguidas de las CRAC (9,8%) y EDPYME (9,6%). El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/ 13 243 millones a marzo de 2012, con una participación mayoritaria de las CM (76,3%), seguidas de las CRAC (15,5%) y las EDPYME (8,3%).

#### Créditos Directos por Tipo

Al cierre del primer trimestre de 2012, el 39,1% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformado por créditos a pequeñas empresas, el 29,3% a microempresas, mientras que el 31,6% restante estuvo dividido entre los créditos de consumo (18,6%), a medianas empresas (7,6%), hipotecarios (4,9%), y créditos corporativos y a grandes empresas (0,3%) cada uno.

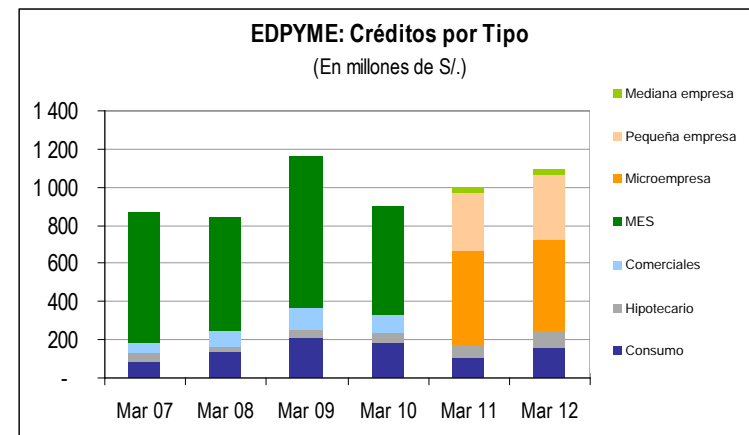
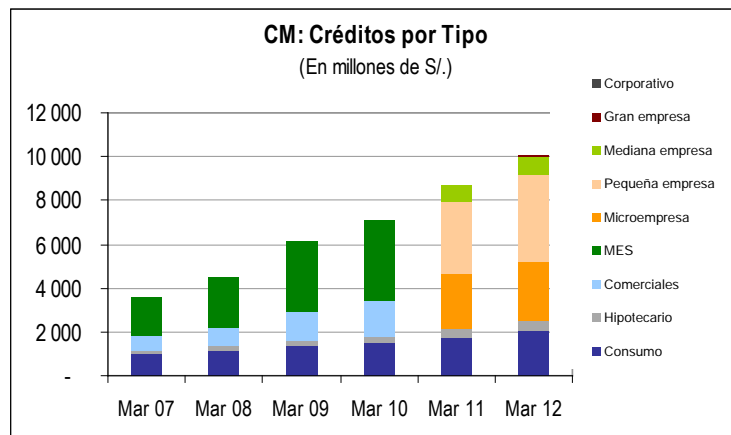
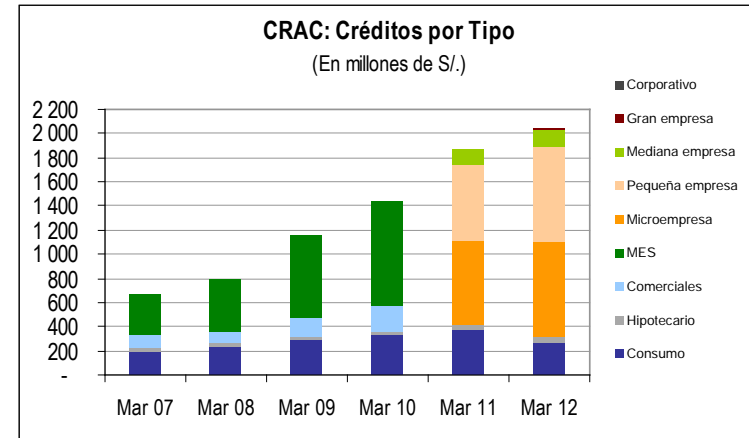


<sup>1</sup> Mediante Resolución SBS N° 1811-2012 del 22/03/2012 se autorizó el funcionamiento de la Edpyme Inversiones La Cruz.

Dentro de las CM, los créditos a grandes empresas fueron los más dinámicos, al crecer en 139,3% entre marzo de 2011 y marzo de 2012, aunque su participación en la cartera es apenas de 0,3%. Le siguieron los créditos hipotecarios (+31.0%), a pequeñas empresas (+20,6%), de consumo (+16,7%), a medianas empresas (+16,0%) y microempresas (+5,4%). Por el contrario, los créditos corporativos presentaron una disminución de 33,1% en el último año.

En el caso de las Cajas Rurales, los créditos que presentaron un mayor dinamismo fueron a grandes empresas y corporativos al registrar tasas de crecimiento de 127,6% y 127,5% respectivamente, aunque su participación en la cartera es muy reducida (0,5% y 0,4%, respectivamente). Le siguieron los créditos a pequeñas empresas (+26,9%), hipotecarios (+19,0%), a medianas empresas (+13,0%), a microempresas (+12,5%), mientras que los créditos de consumo disminuyeron en 29,0%.

En las EDPYME, los créditos de consumo presentaron el mayor crecimiento (+49,9%) respecto de marzo 2011; seguidos por los créditos hipotecarios (+13,1%) y créditos a pequeñas empresas (+12,9%). En tanto los créditos a medianas empresas y a microempresas disminuyeron en 16,4% y 0,4 % en el último año, respectivamente.



## 4.2 DEPÓSITOS

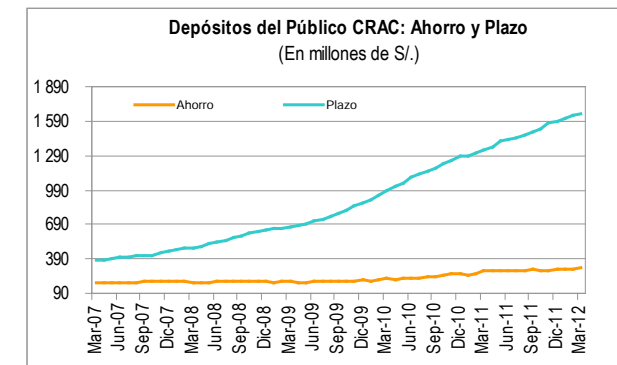
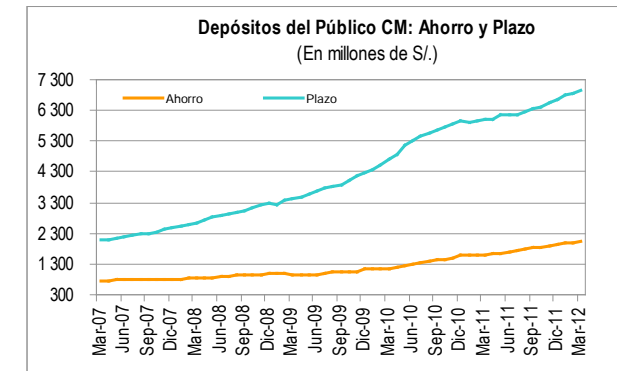
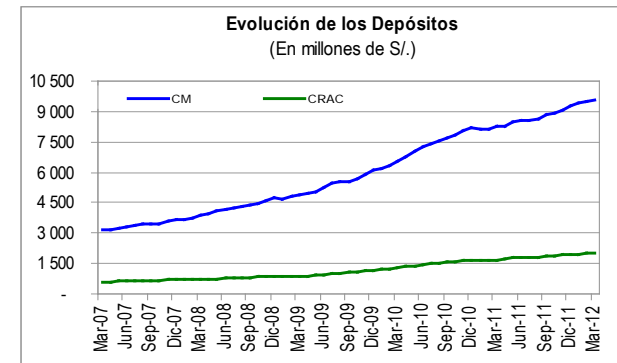
Los depósitos de las IMFNB mantuvieron una tendencia creciente, registrando en el último año un incremento de 17,3%. Al cierre de marzo de 2012, los depósitos alcanzaron un saldo de S/.11 630 millones.

Las CM mantuvieron una importante participación en el total de depósitos de las IMFNB (82%) frente a la presentada por las CRAC (18%). No obstante, estas últimas registraron un mayor incremento de sus depósitos comparadas con las CM (21,2% versus 16,5%).

### Depósitos de Ahorro y a Plazo

A marzo 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 (73,9%) en relación a los depósitos de ahorro (20,1%). Al 31 de marzo de 2012, el saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/.2 016 millones y de S/.318 millones en las CRAC, en tanto que el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/.6 933 millones en las CM y a S/.1 658 millones en las CRAC.

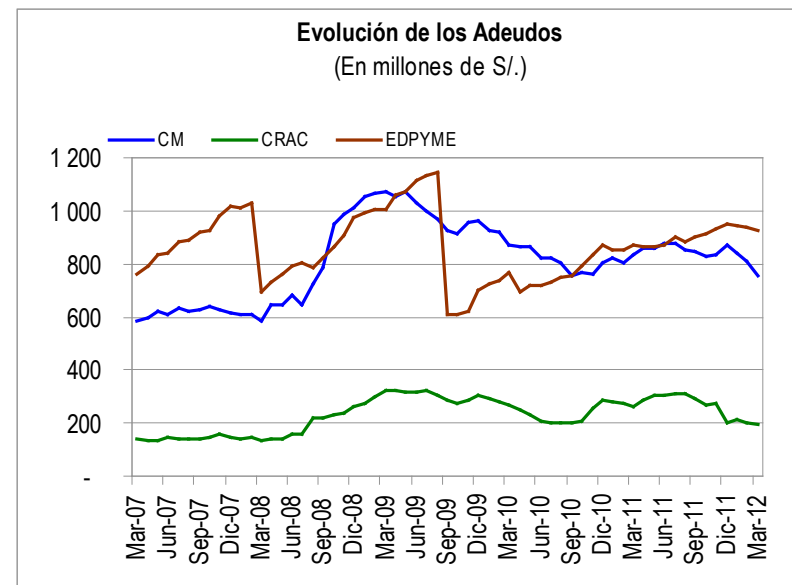
Cabe destacar que en el último año, los depósitos de ahorro de las CM mostraron un mayor dinamismo comparados con los depósitos a plazo (+26,1% versus +15,6%). Por el contrario, en las CRAC, el mayor incremento correspondió a los depósitos a plazo, que crecieron en 23,8% entre marzo de 2011 y marzo de 2012, mientras que los depósitos de ahorro se incrementaron en 13,3%.



### 4.3 ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario decrecieron en 4,4% en el último año, alcanzando S/. 1 881 millones a marzo de 2012. Este comportamiento fue explicado por las CRAC y las CM, cuyos adeudados se redujeron en 25,2% y 9,0%, respectivamente.

Los adeudos en moneda nacional explicaron el 77% del total de adeudados de las IMFNB. Estos crecieron en 3,4% respecto de marzo de 2011, mientras que los adeudados en moneda extranjera se redujeron en 24,0%.





## 4.4 INDICADORES

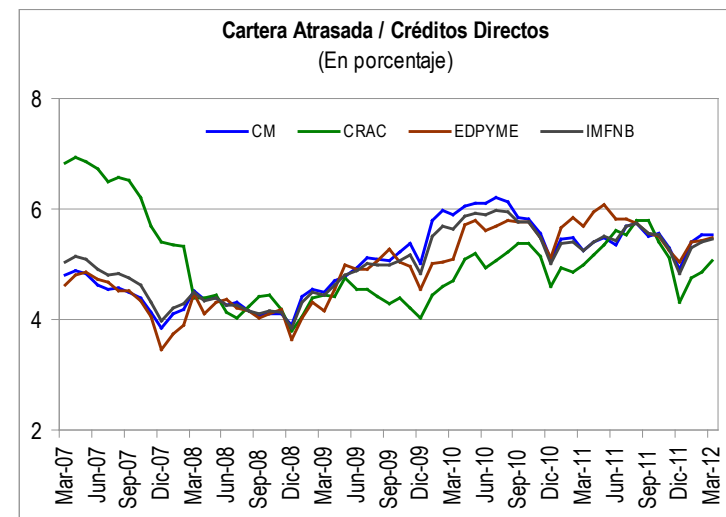
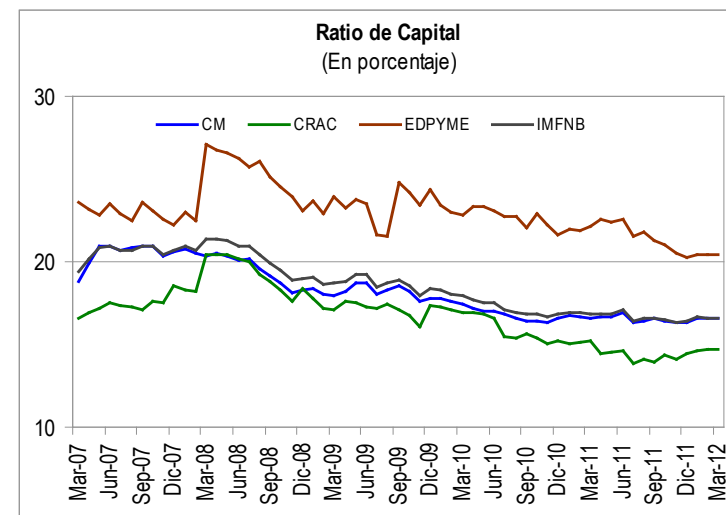
### 4.4.1 SOLVENCIA

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 16,7% al cierre de marzo 2012, inferior al ratio de 16,9% presentado en marzo del año anterior. A marzo 2012, las EDPYME presentaron el mayor ratio de capital (21,5%), seguidas de las CM (16,5%) y las CRAC (14,5%).

### 4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

#### Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 5,5% al cierre de marzo de 2012, porcentaje mayor en 0,2 puntos porcentuales al registrado en marzo 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 5,5%, cada una.

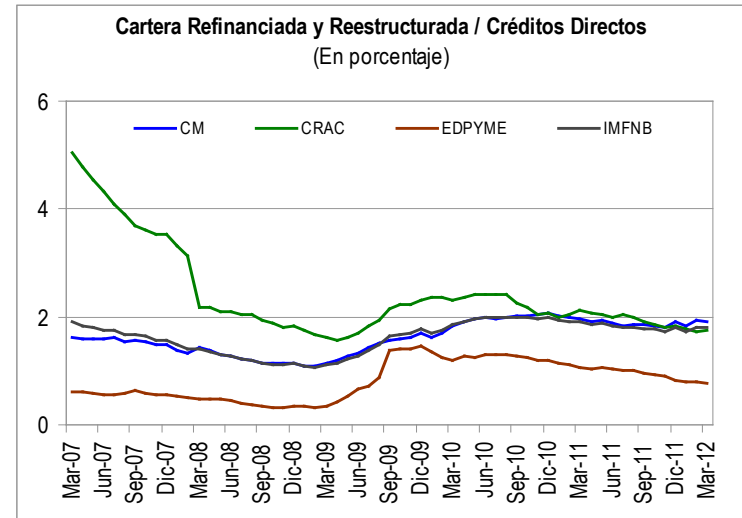


<sup>1</sup> En julio 2009 entró en vigencia el Decreto Legislativo 1028 que modifica la Ley N° 26702. En dicha oportunidad, se incorporó el cálculo del requerimiento patrimonial por riesgo operacional y se elevó el requerimiento mínimo de capital de 9,1% a 9,5% de los activos y contingentes ponderados 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 1,8% al cierre de marzo de 2012, 0,1 puntos porcentuales por debajo del registrado en marzo del año anterior, observándose una reducción de dicho indicador en los tres subsistemas.

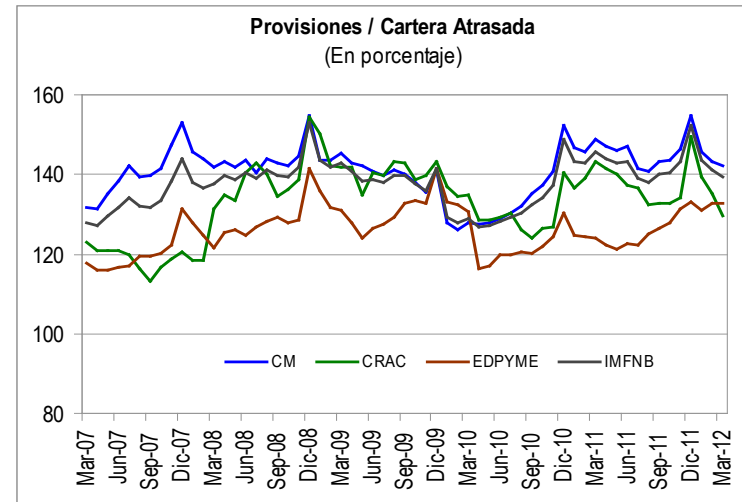
Las EDPYME mostraron el menor ratio de créditos refinanciados y reestructurados / créditos directos (0,8%), le siguieron las CRAC y las CM con ratios de 1,7% y 1,9% respectivamente.



### Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 139,5% a marzo de 2012, porcentaje inferior en 6,0 puntos porcentuales al presentado en marzo 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 (13,5 puntos porcentuales), ubicándose en 129,7% a marzo de 2012. Le siguieron las CM con una disminución de 6,6 puntos porcentuales y un ratio de 142,0%. Por el contrario, el ratio de cobertura de las EDPYME registró un crecimiento de 8,8 puntos porcentuales hasta llegar a 132,9% a marzo 2012.



### 4.4.3 LIQUIDEZ

#### Liquidez en Moneda Nacional

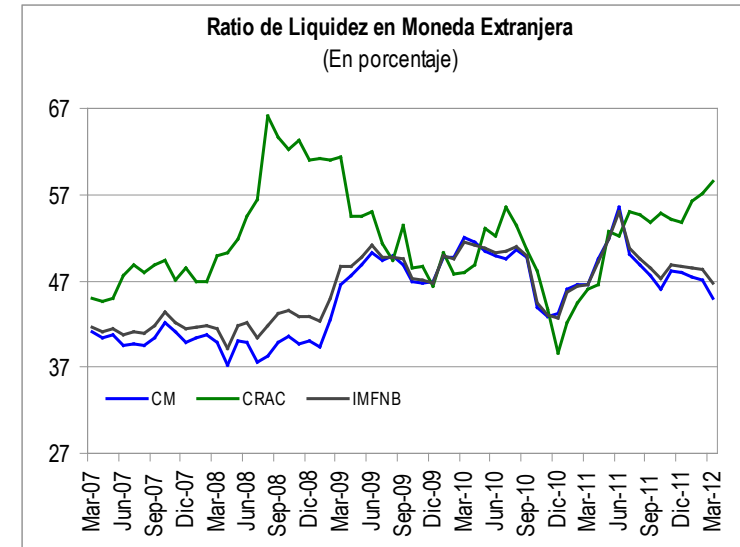
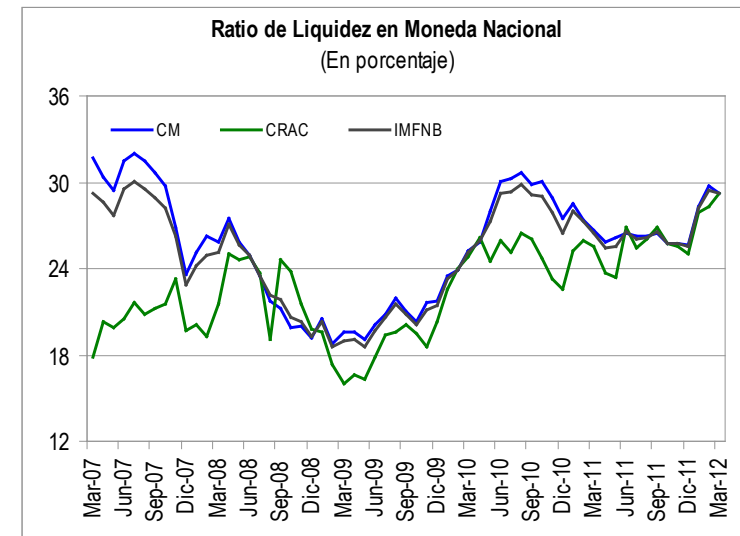
El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario se incrementó en el último año en 2,8 puntos porcentuales hasta ubicarse en 29,3% a marzo de 2012, muy por encima del mínimo requerido de 8%.

El ratio de liquidez de las Cajas Rurales aumentó en mayor proporción al de las Cajas Municipales (3,7 versus 2,5 puntos porcentuales, respectivamente), situándose ambos ratios en 29,3%.

#### Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 46,7% a marzo de 2012, más del doble del mínimo requerido de 20% y superior en 0,2 puntos porcentuales al ratio presentado en el último año, producto del incremento de la liquidez de las CRAC.

A marzo de 2012, el ratio de liquidez de las CRAC se incrementó en 12,6 puntos porcentuales y alcanzó un nivel de 58,6%. Mientras tanto, el ratio de liquidez de las CM se redujo en 1,5 puntos porcentuales y se ubicó en 45,1%.



#### 4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

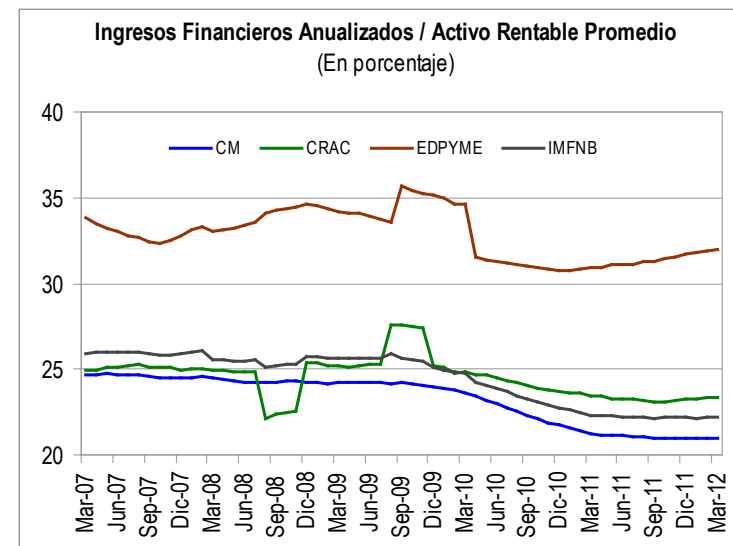
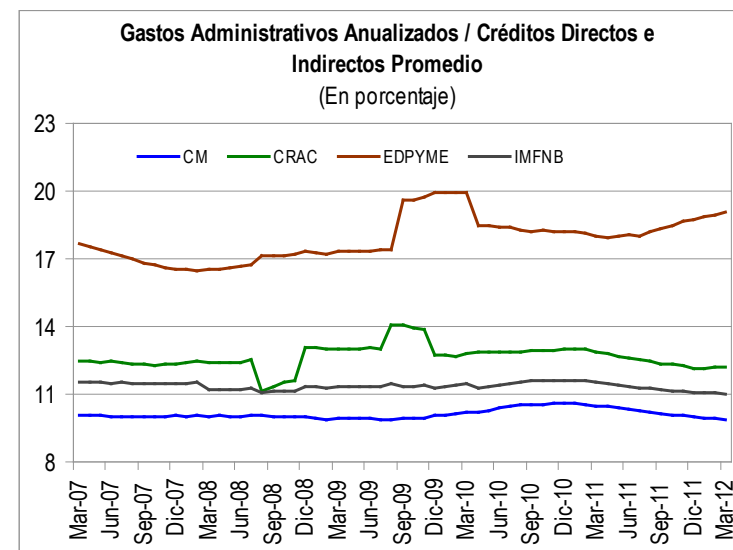
##### Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de créditos totales de las IMFNB disminuyó ligeramente en los últimos doce meses (0,5 puntos porcentuales), situándose en 11,0% a marzo de 2012. Las CM fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar el menor ratio (9,9%). Le siguieron las CRAC, con un ratio de 12,2%; en tanto las EDPYME registraron el ratio más elevado (19,0%).

##### Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del primer trimestre de 2012, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 22,2% del activo rentable promedio, 0,2 puntos porcentuales por debajo del porcentaje alcanzado en marzo del año previo, como resultado de que las CM disminuyeran su ratio en 0,3 porcentuales.

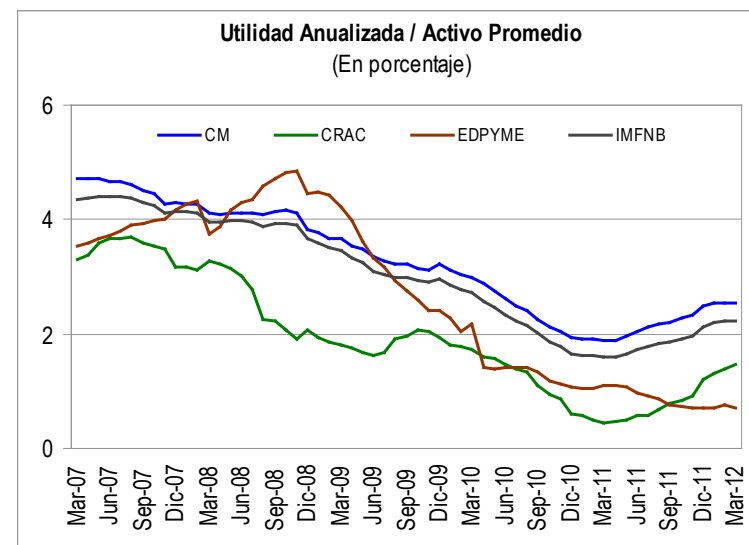
Por su parte, el ratio de las EDPYME se incrementó en 1,0 punto porcentual y alcanzó el nivel más alto a marzo 2012 (31,9%), mientras que el indicador de las CR permaneció casi invariable y se ubicó en 23,4%.



#### 4.4.5 RENTABILIDAD

##### ROA

A marzo de 2012, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 2,2%, 0,6 puntos porcentuales por encima del nivel registrado a marzo de 2011. Las CM presentaron el mayor ROA (2,5%), seguidas de las CRAC (1,5%) y las EDPYME (0,7%). Estas últimas mostraron una reducción de su ROA de 0,4 puntos porcentuales en el último año, mientras tanto en las CM y CRAC, este ratio aumentó en 0,6 y 1,0 puntos porcentuales respectivamente.



##### ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 15,1% a marzo de 2012, 4,1 puntos porcentuales por encima del registrado a marzo del año previo.

Las CRAC presentaron el mayor incremento de su ROE (6,6 puntos porcentuales), seguidas de las CM (4,7 puntos porcentuales), alcanzando unos ratios de 9,9% y 18,2%, respectivamente. Por el contrario, las EDPYME presentaron una disminución de su rentabilidad patrimonial en el último año (1,7 puntos porcentuales), mostrando a marzo de 2012 el ratio más reducido de las IMFNB (3,2%).

