



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A SEPTIEMBRE DE 2012

1. SISTEMA FINANCIERO

A septiembre de 2012, el sistema financiero estaba conformado por 63 empresas. En el último año, el número de empresas del sistema financiero se incrementó debido al ingreso de una caja rural (octubre de 2011), una edpyme (marzo de 2012) y una entidad bancaria (agosto de 2012).

	sep-10	sep-11	sep-12
Empresas bancarias	15	15	16
Empresas financieras	9	10	11
Instituciones microfinancieras no bancarias	33	33	34
Cajas municipales (CM)	13	13	13
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	10	10	11
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	10	10	10
Empresas de arrendamiento financiero	3	2	2
SISTEMA FINANCIERO	60	60	63

1.1 ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO

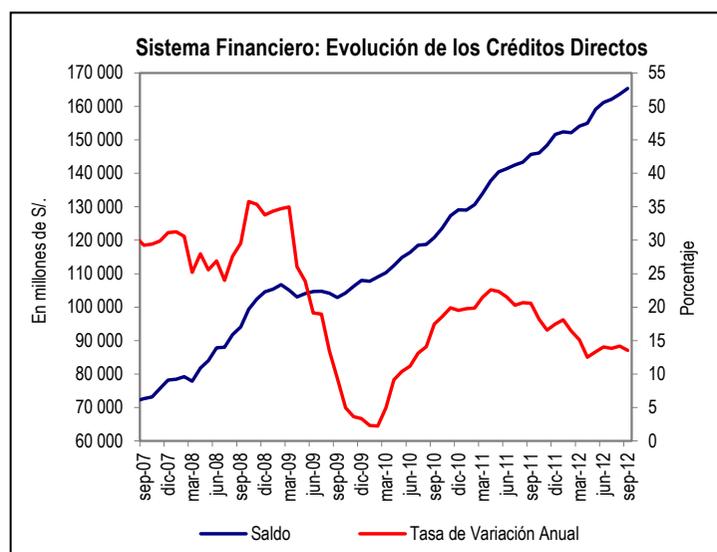
Al 30 de septiembre de 2012, el saldo de activos del sistema financiero fue S/. 245 084 millones (US\$ 94 336 millones), 14,38% por encima del saldo de septiembre de 2011. Las empresas bancarias explican el 88,48% de los activos con un saldo de S/. 216 845 millones, lo que significa un incremento de 13,47% respecto de lo registrado a septiembre de 2011. De igual modo, los activos de las empresas financieras, que participan con el 3,98%, se incrementaron en 37,29% respecto al año anterior. En tanto, las instituciones microfinancieras no bancarias representan el 7,37% de los activos, siendo las cajas municipales las de mayor participación (5,64% del total de activos).

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

	sep-10	sep-11	sep-12
Empresas bancarias	166 026	191 101	216 845
Empresas financieras	5 315	7 097	9 743
Instituciones microfinancieras no bancarias	13 554	15 773	18 072
Cajas municipales (CM)	10 384	11 896	13 814
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	2 116	2 657	3 060
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 054	1 220	1 197
Empresas de arrendamiento financiero	127	293	424
SISTEMA FINANCIERO	185 022	214 263	245 084

1.2 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ¹

A septiembre de 2012, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/. 165 372 millones (equivalente a US\$ 63 653 millones), siendo mayor en S/. 19 725 millones (+13,54%) al registrado doce meses antes. Las colocaciones en moneda nacional y extranjera tuvieron similar performance al crecer en los últimos doce meses en 16,85% y 16,99% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/. 92 510 millones y US\$ 28 045 millones al cierre de septiembre de 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

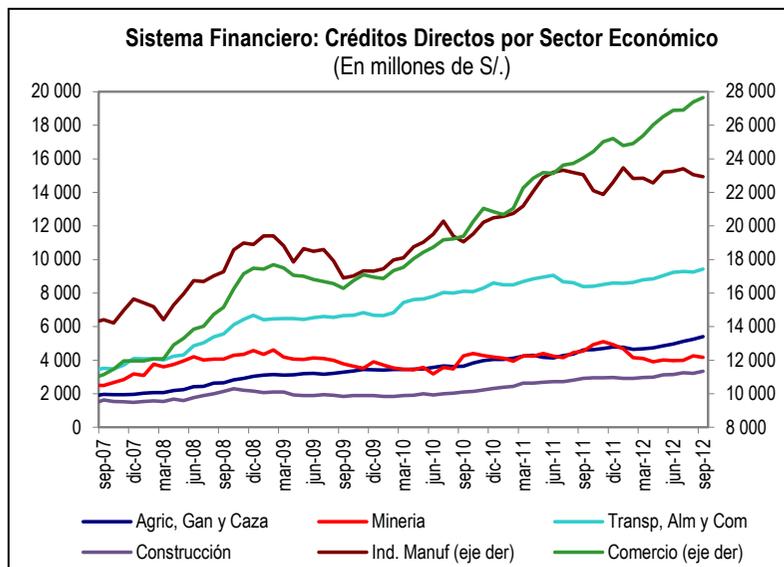
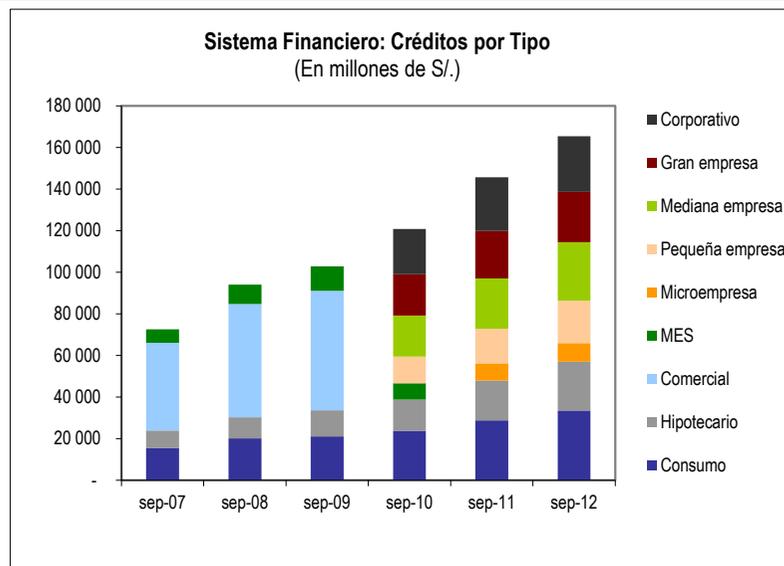
Los créditos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 10,93% a septiembre de 2012, alcanzando un saldo de S/. 108 398 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/. 33 582 millones (+16,58% de variación anual) y S/. 23 392 millones (+22,32%), respectivamente, con participaciones de 20,31% y 14,15% en la cartera de créditos.

Al cierre del tercer trimestre de 2012, los créditos corporativos se ubicaron en S/. 26 715 millones (16,15% del total de colocaciones), los créditos a grandes empresas en S/. 24 234 millones (14,65%) y a las medianas empresas en S/. 28 124 millones (17,01%). Asimismo, los créditos a las pequeñas empresas alcanzaron los S/. 20 393 millones (12,33%) y a las microempresas los S/. 8 931 millones (5,40%)².

Créditos directos por sector económico

A septiembre 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/. 5 525 millones con relación a septiembre de 2011. Los créditos dirigidos a comercio subieron en S/. 3 614 millones (+15,03%), a transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/. 1 046 millones (+12,47%), a agricultura y ganadería en S/. 801 millones (+17,40%), a construcción en S/. 421 millones (+14,44%); mientras que los créditos dirigidos a la minería se redujeron en S/. 357 millones (-7,87%).

En tanto, en el mismo periodo el saldo de créditos a la industria manufacturera se redujo en S/. 134 millones (-0,58%).



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 30 de septiembre de 2012, el 72,1% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/. 116 943 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 5,4%, 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 Huánuco, Pasco y Junín (22,6%), Cusco, Puno y Madre de Dios (21,9%), seguidas de las zonas de Ica, y Arequipa (21,5%) y Cajamarca, Amazonas y San Martín (21,4%).

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

Ubicación geográfica	Sep-06	Sep-07	Sep-08	Sep-09	Sep-10	Sep-11	Sep-12	Particip. Set-12 (%)	Crecim. Set-12 / Set-11 (%)
Tumbes y Piura	1 409	1 836	2 594	3 091	3 603	4 441	5 139	3,2	15,7
Lambayeque, La Libertad y Ancash	3 493	4 570	6 502	7 513	8 305	9 984	11 248	6,9	12,7
Cajamarca, Amazonas y San Martín	909	1 234	1 758	2 151	2 485	3 127	3 796	2,3	21,4
Loreto y Ucayali	627	859	1 203	1 314	1 566	2 019	2 402	1,5	19,9
Huánuco, Pasco y Junín	841	1 228	1 770	2 226	2 712	3 408	4 178	2,6	22,6
Lima y Callao	40 879	51 394	67 092	73 167	83 016	103 257	116 943	72,1	13,3
Ica y Arequipa	2 352	2 962	3 945	4 666	5 624	7 239	8 794	5,4	21,5
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	170	267	426	631	801	990	1 172	0,7	18,4
Moquegua y Tacna	530	813	909	1 054	1 282	1 607	1 885	1,2	17,3
Cusco, Puno, Madre de Dios	1 063	1 459	2 100	2 667	3 314	4 264	5 199	3,2	21,9
Extranjero	2 577	3 888	3 691	2 358	5 323	2 269	1 387	0,9	(38,9)
Total Sistema Financiero*	54 850	70 510	91 990	100 838	118 033	142 604	162 143	100,0	13,7

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

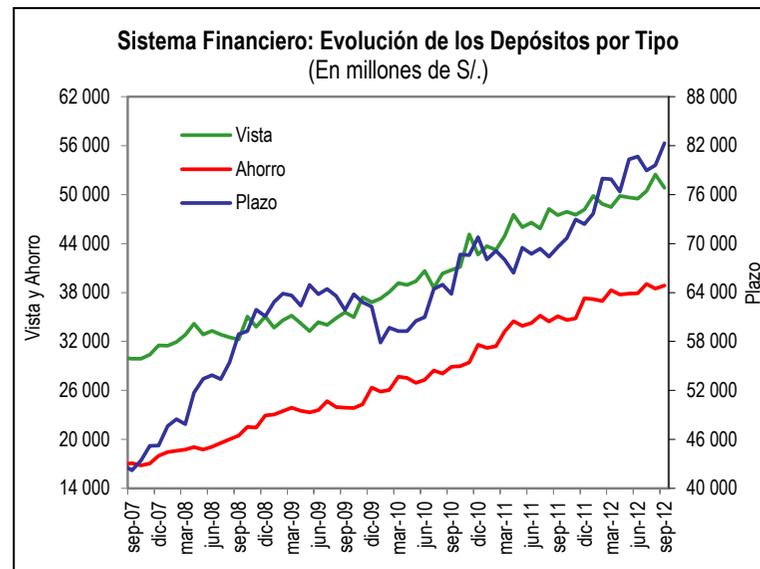
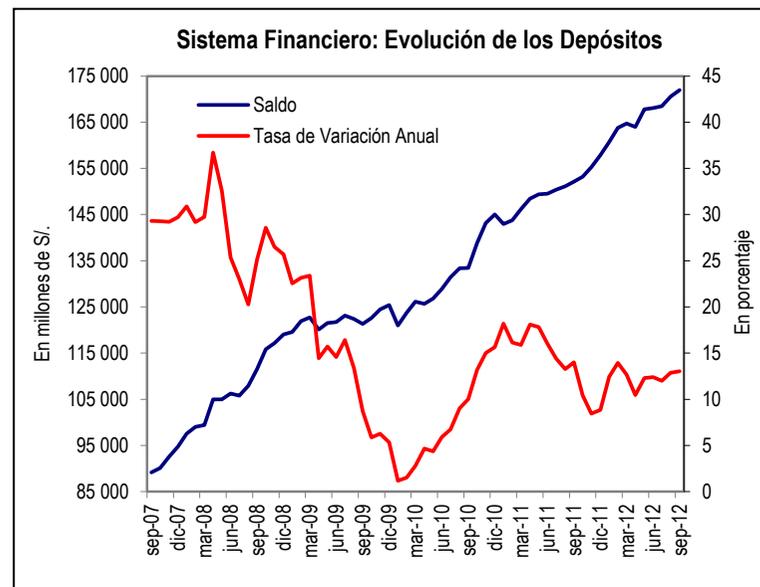
*Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Empresas de Arrendamiento Financiero, Cajas Municipales, Cajas Rurales y EDPYMEs.

1.3 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ³

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/. 171 957 millones en septiembre de 2012, acumulando un crecimiento anual de 13,02%. Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 22,77% y los depósitos en moneda extranjera 5,83%, registrando a septiembre de 2012 saldos de S/. 109 710 millones y US\$ 23 960 millones, respectivamente.

Depósitos totales por Tipo

A septiembre de 2012, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (47,86% de participación), vista (29,55%) y ahorro (22,59%). Estos tres tipos de depósitos presentaron un desempeño favorable, alcanzando saldos de S/. 82 301 millones (+18,29% de variación anual), S/. 50 815 millones (+7,03%) y S/. 38 842 millones (+10,69%), 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 concentró el 83,4% de las captaciones del sistema financiero al 30 de septiembre de 2012, con un saldo de S/. 127 689 millones. Por el contrario, las regiones nor-orientales (Loreto y Ucayali) y centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) mantuvieron la participación más reducida (0,6% y 0,4%, respectivamente), siendo sin embargo esta última región la que presentó el mayor crecimiento respecto a septiembre del año anterior (24,2%). Asimismo, destacaron los departamentos de Lima y Callao (13,5%) y Cusco, Puno y Madre de Dios (13,3%) al registrar las tasas de crecimiento más elevadas.

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

Ubicación geográfica	Sep-06	Sep-07	Sep-08	Sep-09	Sep-10	Sep-11	Sep-12	Particip. Set-12 (%)	Crecim. Set-12 / Set-11 (%)
Tumbes y Piura	1 242	1 339	1 475	1 826	2 253	2 260	2 509	1,6	11,1
Lambayeque, La Libertad y Ancash	2 607	3 521	4 187	4 688	5 189	5 298	5 918	3,9	11,7
Cajamarca, Amazonas y San Martín	780	899	930	973	1 385	1 481	1 645	1,1	11,1
Loreto y Ucayali	603	624	694	686	791	927	995	0,6	7,3
Huánuco, Pasco y Junín	871	945	1 169	1 416	1 569	1 940	2 111	1,4	8,8
Lima y Callao	47 006	56 521	76 933	82 592	96 847	112 503	127 689	83,4	13,5
Ica y Arequipa	2 269	2 740	3 407	4 134	4 605	5 611	6 316	4,1	12,6
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	207	236	301	380	440	488	606	0,4	24,2
Moquegua y Tacna	817	1 000	1 156	1 269	1 379	1 388	1 424	0,9	2,6
Cusco, Puno, Madre de Dios	1 228	1 342	1 564	2 090	2 100	2 421	2 735	1,8	13,3
Extranjero	3 485	5 135	5 257	6 264	1 522	1 356	1 239	0,8	(8,7)
Total Sistema Financiero*	61 115	74 301	97 073	106 319	118 080	135 673	153 188	100,0	12,9

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 septiembre de 2012, el total de oficinas del sistema financiero ascendió a 3 238, habiéndose abierto 319 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 154 oficinas nuevas respecto a septiembre de 2011. Le siguieron en importancia los departamentos del norte de país (Lambayeque, La Libertad y Ancash) con una participación de 12% y 37 oficinas nuevas, y los departamentos del sur (Ica y Arequipa) con una participación de 9% y 28 oficinas nuevas.

Número de Oficinas del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

Ubicación geográfica	sep-06	sep-07	sep-08	sep-09	sep-10	sep-11	sep-12	Particip. Sep-12	Variac. Sep-12 / Sep-11
Tumbes y Piura	67	86	125	152	170	190	213	7%	23
Lambayeque, La Libertad y Ancash	129	166	255	304	331	353	390	12%	37
Cajamarca, Amazonas y San Martín	56	73	105	121	136	145	159	5%	14
Loreto y Ucayali	27	32	39	48	51	58	70	2%	12
Huánuco, Pasco y Junín	59	75	103	130	150	164	178	5%	14
Lima y Callao	737	849	1 070	1 214	1 280	1 397	1 551	48%	154
Ica y Arequipa	100	122	154	203	227	266	294	9%	28
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	26	40	53	62	67	73	83	3%	10
Moquegua y Tacna	31	39	51	64	71	79	79	2%	0
Cusco, Puno, Madre de Dios	56	74	110	135	168	190	217	7%	27
Extranjero	3	3	3	3	4	4	4	0%	0
Total Sistema Financiero*	1 291	1 559	2 068	2 436	2 655	2 919	3 238	100%	319

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 septiembre de 2012, el sistema financiero contó con una red de 5 752 cajeros automáticos y 15 580 cajeros corresponsales, habiéndose instalado 621 nuevos cajeros automáticos en el último año, mientras que 4 354 establecimientos empezaron a prestar servicios como cajeros corresponsales en el mismo periodo. Lima y Callao mostraron el mayor incremento del número de cajeros (399 automáticos y 2 616 corresponsales), aunque también fue importante la presencia en los departamentos de Lambayeque, La Libertad y Ancash (49 automáticos y 374 corresponsales), así como en Ica y Arequipa (38 automáticos y 542 corresponsales). Asimismo, se registró un importante incremento de cajeros corresponsales en las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (222 corresponsales).

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

Ubicación geográfica	Sep-09		Sep-10		Sep-11		Sep-12		Particip.Sep-12		Variac. Sep-12 / Sep-11	
	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*
Tumbes y Piura	143	271	165	362	243	482	278	628	5%	4%	35	146
Lambayeque, La Libertad y Ancash	329	637	379	746	475	1 071	524	1 445	9%	9%	49	374
Cajamarca, Amazonas y San Martín	72	191	82	310	116	478	135	597	2%	4%	19	119
Loreto y Ucayali	81	93	79	127	108	154	125	249	2%	2%	17	95
Huánuco, Pasco y Junín	96	261	110	459	134	635	162	857	3%	6%	28	222
Lima y Callao	2 454	3 057	2 803	4 176	3 266	6 091	3 665	8 707	64%	56%	399	2 616
Ica y Arequipa	271	647	324	1 027	445	1 614	483	2 156	8%	14%	38	542
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	26	59	26	105	34	120	34	190	1%	1%	0	70
Moquegua y Tacna	48	107	61	128	78	182	85	214	1%	1%	7	32
Cusco, Puno y Madre de Dios	155	202	180	328	232	399	261	537	5%	3%	29	138
Total Sistema Financiero**	3 675	5 525	4 209	7 768	5 131	11 226	5 752	15 580	100%	100%	621	4 354

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

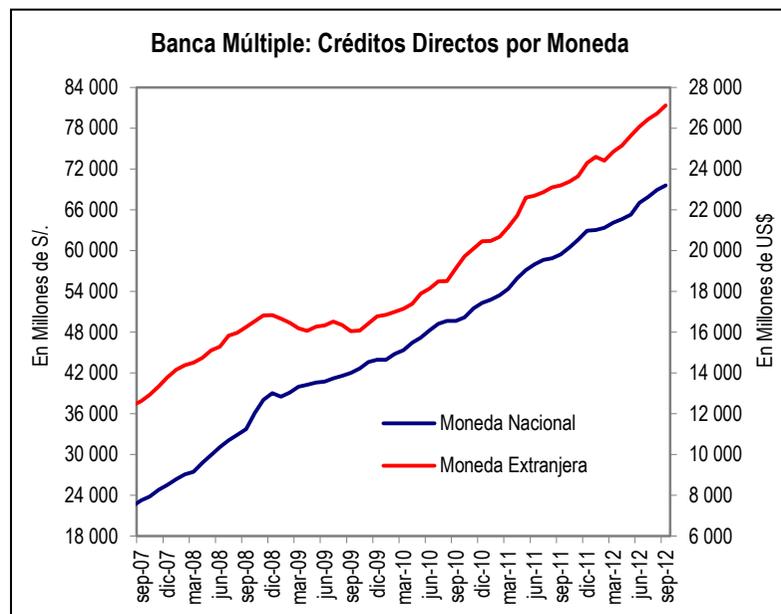
Al 30 de septiembre de 2012, fueron dieciséis empresas las que conformaban la banca múltiple, doce de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/. 216 845 millones, lo que representa un incremento anual de 13,47%.

2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

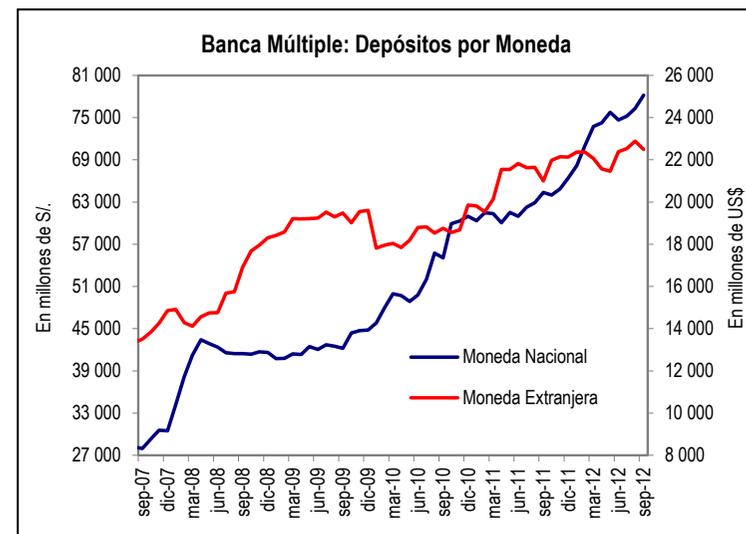
La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos en moneda nacional de S/. 69 579 millones y en moneda extranjera de US\$ 27 107 millones, lo que significa una expansión anual de 17,12% y 16,87% respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios fue de 50,30% en septiembre de 2012.

Expresando los créditos otorgados en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable del 30 de septiembre de 2012 (S/. 2,598 por US\$ dólar), el saldo total de créditos directos asciende a S/. 140 004 millones, lo que representa una expansión de S/. 16 278 millones (+13,16%) en el último año.



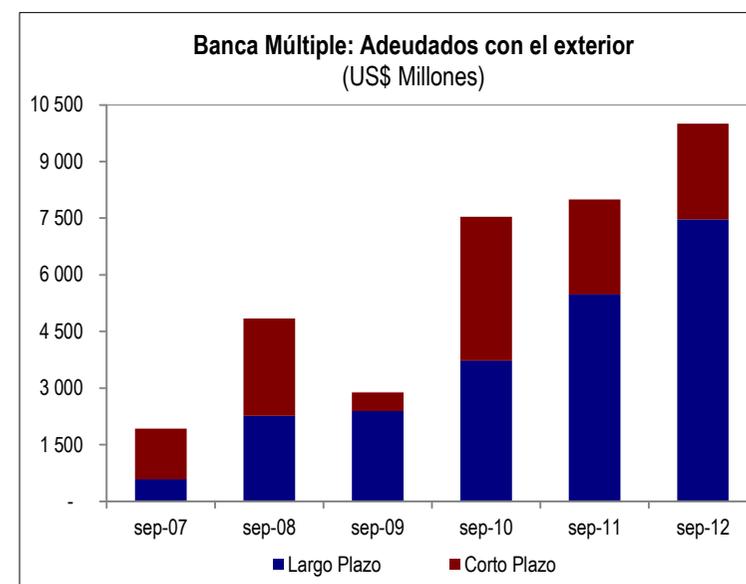
Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/. 136 627 millones a septiembre de 2012. En el último año, los depósitos en moneda nacional crecieron en S/. 13 823 millones (+21,47%) hasta alcanzar los S/. 78 195 millones, logrando superar el saldo de depósitos en moneda extranjera, que aumentó en US\$ 1 494 millones (7,12%) ubicándose en US\$ 22 491 millones. Estos comportamientos explican la disminución del ratio de dolarización de depósitos de 47,49% (septiembre de 2011) a 42,77%.



2.2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

A septiembre de 2012, la banca múltiple registró adeudos con el exterior por un total de US\$ 10 002 millones, alcanzando una tasa de variación anual de +25,04%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo se incrementaron en 0,60% en el último año alcanzando un saldo de US\$ 2 529 millones; mientras que, los adeudos de largo plazo crecieron 36,24% ascendiendo a US\$ 7 473 millones.



2. 3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

A septiembre de 2012, los créditos corporativos, a grandes, y a medianas empresas que representan el 55% de la cartera total, registraron un saldo de S/. 76 990 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas que participan con el 10,8% alcanzaron un saldo de S/. 15 048. En tanto, el saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 16,1% de la cartera total, se ubicó en S/. 22 516 millones; y el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 18,2%, alcanzó los S/. 25 449 millones a septiembre de 2012.

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

	Sep-11	Sep-12	Var. Anual (En %)
Corporativos, Grandes y Medianas Empresas	70 947	76 990	8,5
Pequeñas y Microempresas	12 859	15 048	17,0
Consumo	21 513	25 449	18,3
Hipotecarios	18 407	22 516	22,3
Total	123 726	140 004	13,2

Depósitos totales por tipo

A septiembre de 2012, los depósitos a plazo elevaron su participación a 48,7% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/. 66 530 millones. Mientras que, los depósitos a la vista y de ahorro redujeron su participación a 27,5% y 23,8% (de 29,5% y 24,1% a septiembre de 2011), registrando saldos de S/. 37 542 millones y S/. 32 555 millones, respectivamente.

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

	Sep-11	Sep-12	Var. Anual (En %)
Vista	36 109	37 542	4,0
Ahorro	29 517	32 555	10,3
Plazo	56 971	66 530	16,8
Total	122 596	136 627	11,4

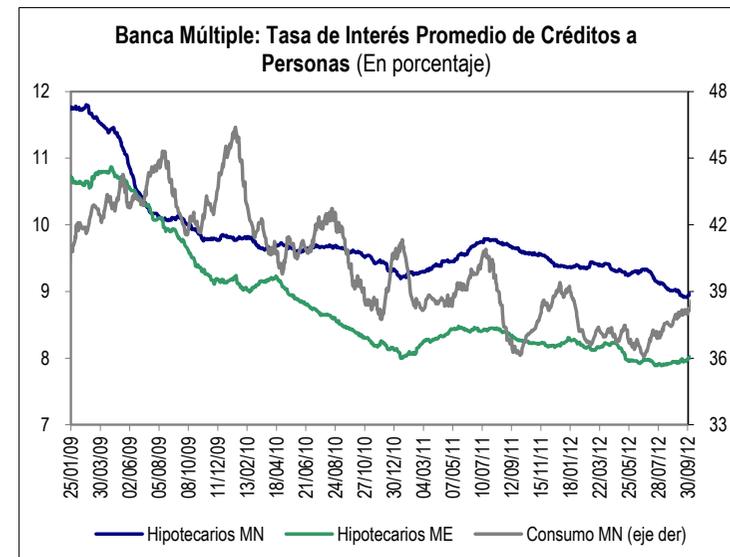
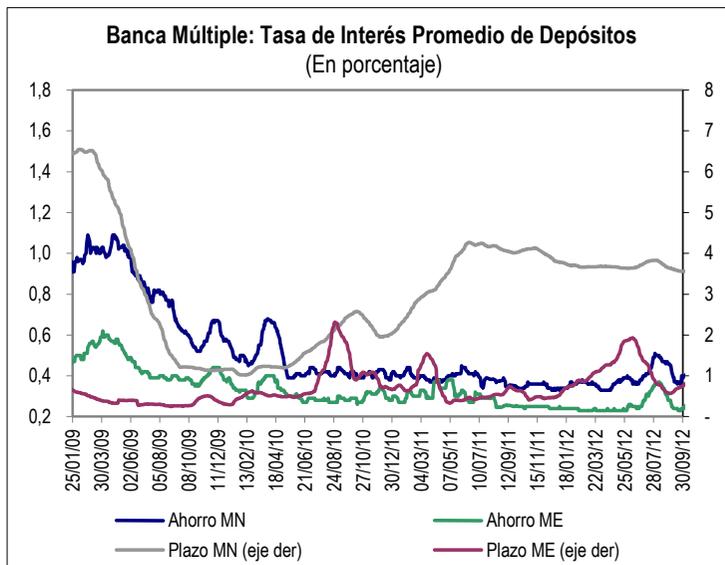
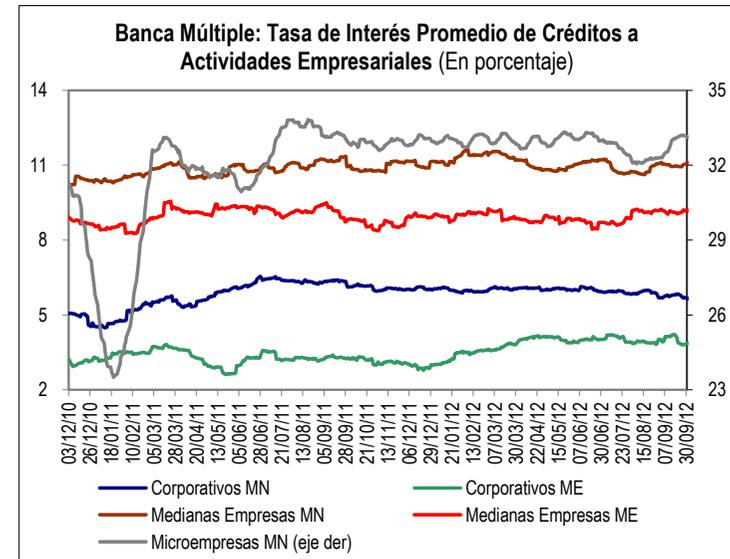
Tasa de Interés de Créditos

Al término del tercer trimestre de 2012, las tasas de interés de los créditos corporativos en moneda nacional (MN) y en moneda extranjera (ME) se ubicaron en 5,70% y 3,82% respectivamente. La tasa de créditos a la mediana empresa registró un promedio de 11,05% en MN y 9,17% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa promedio de 33,18%, 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 8,92% y 7,98%, respectivamente; mientras que, los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 37,99% anual.

Tasa de Interés de Depósitos

Las tasas de interés de los depósitos de ahorro en MN y ME se ubicaron en 0,40% y 0,24%, respectivamente en septiembre último. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y en ME registraron un promedio de 3,56% y 0,75%, respectivamente al término del tercer trimestre de 2012.



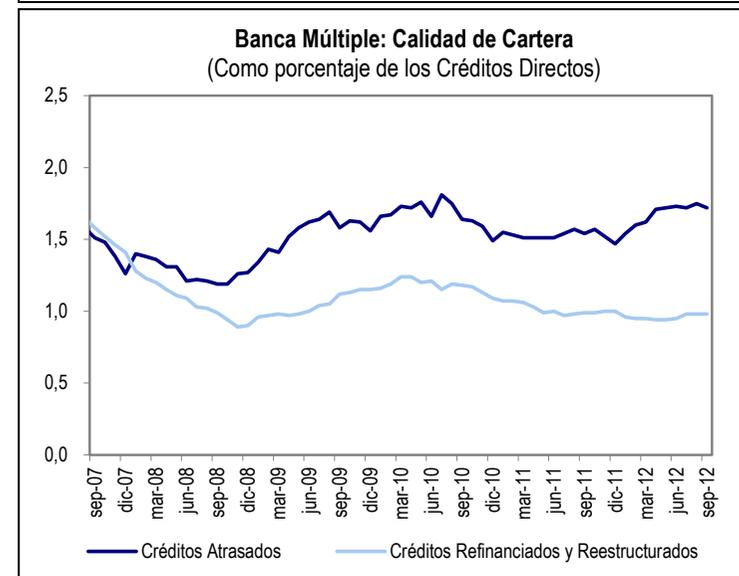
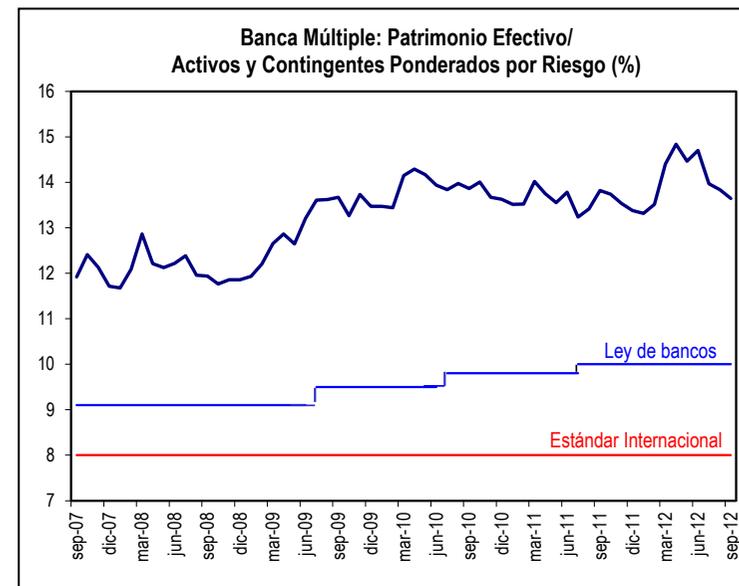
2.4 INDICADORES

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 13,65% a septiembre 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/. 6 235 millones para afrontar potenciales contingencias.

2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

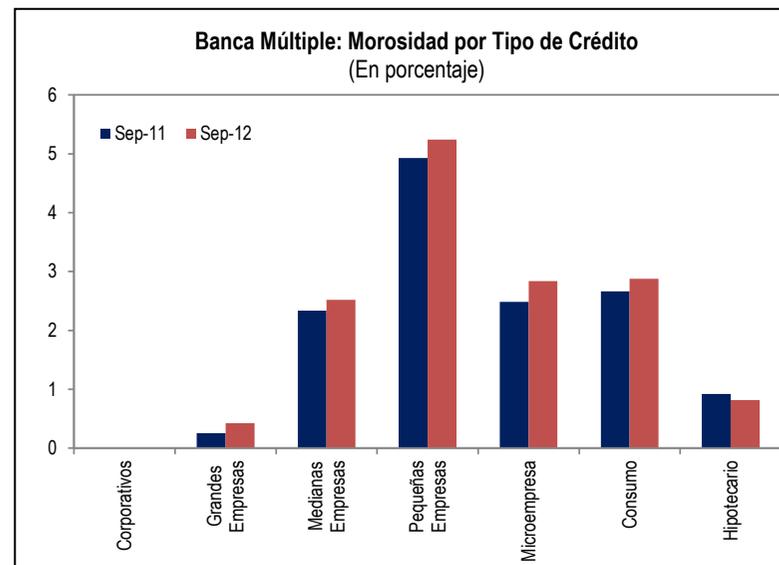
A septiembre de 2012, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 1,72%, mayor en 0,19 pp a lo reportado en septiembre de 2011. En contraste, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 0,98%, similar al ratio registrado a fines de septiembre de 2011.



Morosidad por tipo de Crédito

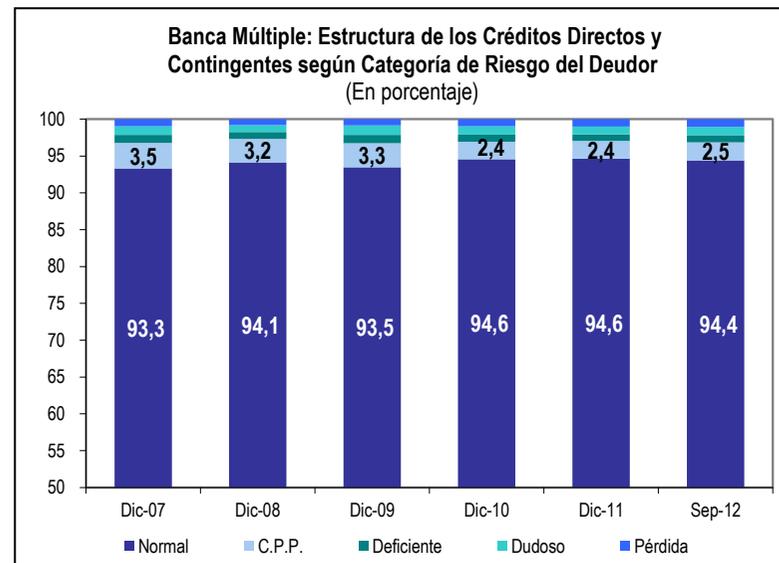
En septiembre de 2012, los créditos a las actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 1,63%, mayor en 0,24 pp a lo reportado en septiembre de 2011. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 0,82% (inferior al 0,92% registrado en septiembre de 2011) y para los créditos de consumo en 2,87% (mayor en 0,21 puntos porcentuales al registrado un año atrás).

Al término del tercer trimestre de 2012, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,01%, la de grandes empresas 0,43%, de medianas empresas 2,52%, de pequeñas empresas 5,24% y de microempresas 2,84%.



Clasificación de la cartera de créditos

En septiembre de 2012, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 94,39% de los créditos totales, inferior al 94,62% registrado a fines de septiembre del 2011. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,46% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 3,15% a septiembre de 2012, superior en 0,14 puntos porcentuales a la del año anterior.



Cobertura de provisiones

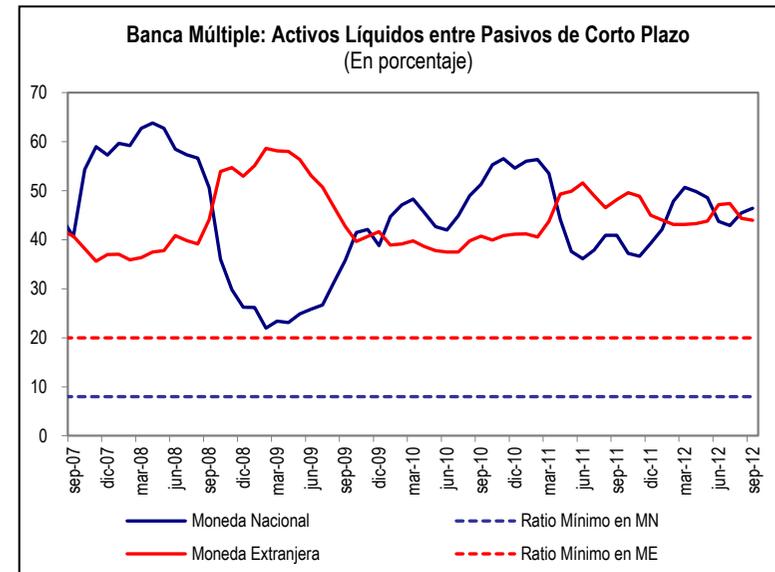
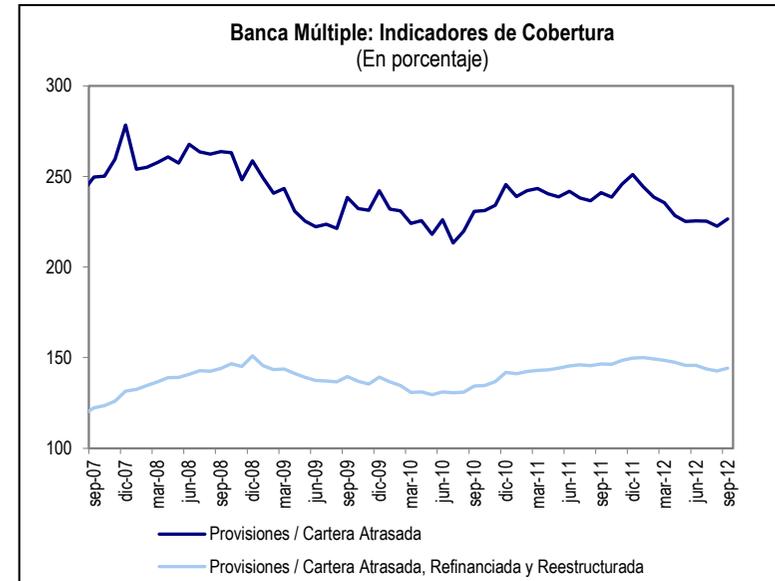
En septiembre de 2012, el ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 14,5 puntos porcentuales con respecto a septiembre de 2011 alcanzando un valor de 226,55%. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada ascendió a 144,16%, 2,32 puntos porcentuales por debajo del nivel registrado el año anterior.

Cabe señalar que el colchón de provisiones (procíclicas y voluntarias) alcanzó los S/. 1 566 millones al cierre de septiembre de 2012.

2.4.3 LIQUIDEZ

Al 30 de septiembre de 2012, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 46,40% y 43,95%, 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

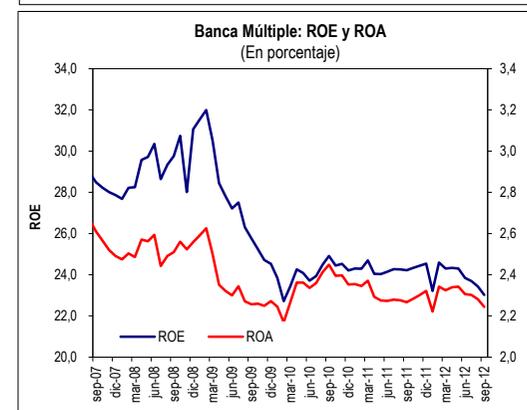
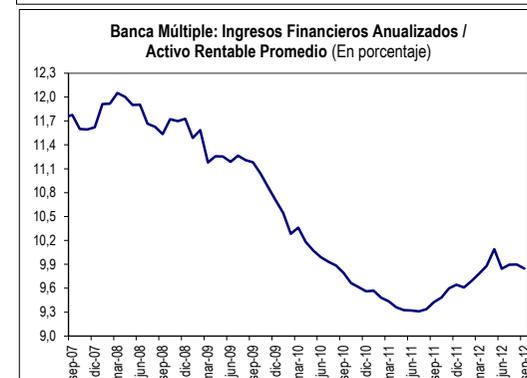
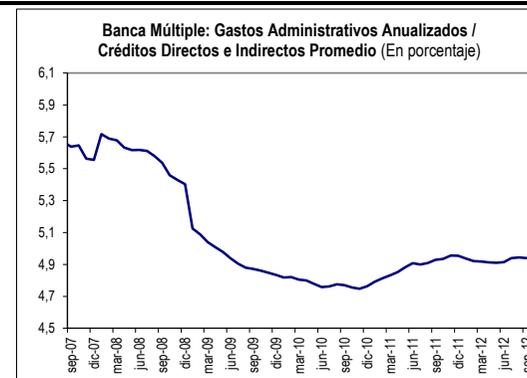
El ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos de la banca múltiple se elevó ligeramente, ubicándose en 4,94 en septiembre de 2012.

Ingresos financieros / Activo Rentable Promedio

Al tercer trimestre del 2012 el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo rentable promedio se mantuvo estable y se ubicó en 9,85% en septiembre de 2012, nivel superior en 0,42 puntos porcentuales respecto de septiembre de 2011. Este comportamiento es explicado por el crecimiento de los ingresos financieros anualizados a un mayor ritmo (+15,81%) que el aumento del activo rentable promedio (+10,85%).

2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca múltiple continuó disminuyendo en el último trimestre, ubicándose en 23,02% en septiembre de 2012, 1,20 puntos porcentuales (pp) por debajo del registrado en septiembre de 2011. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos se redujo en 0,02 pp, ubicándose en 2,24% en septiembre de 2012.



2.4.6 RIESGO DE MERCADO

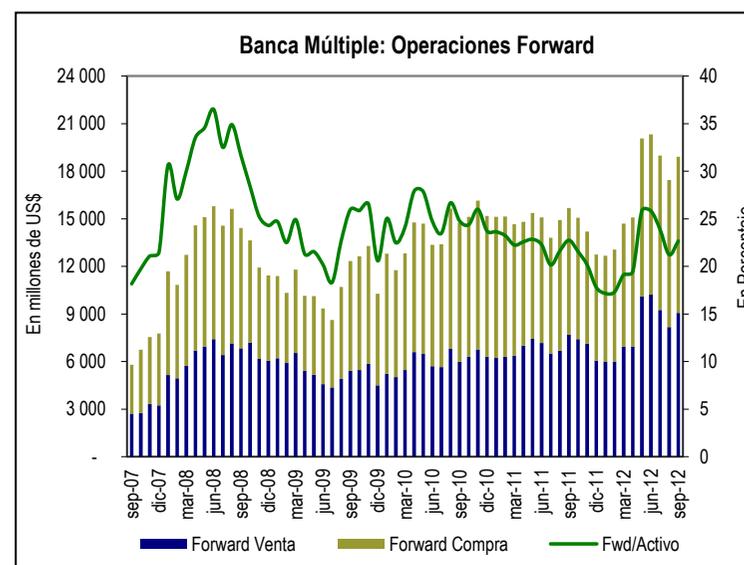
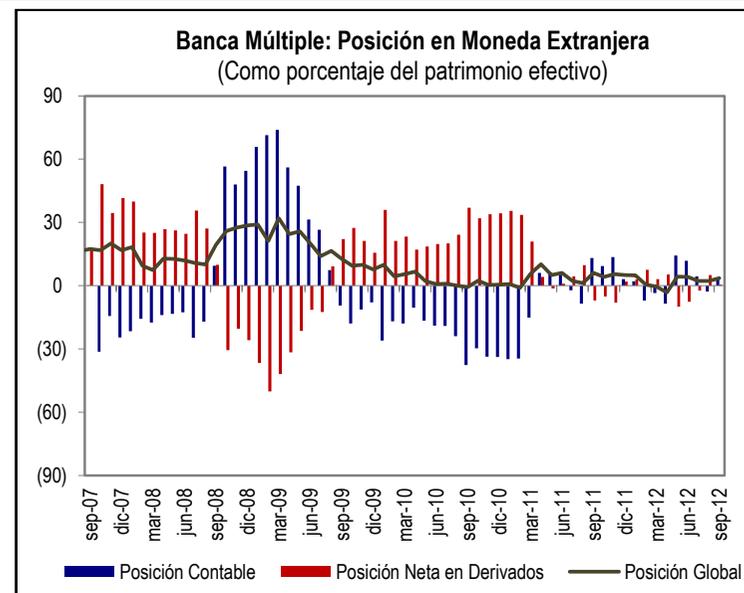
Posición en Moneda Extranjera

La posición contable en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) de las empresas bancarias se ubicó en 3,09% del patrimonio efectivo a septiembre de 2012, frente al 13,11% registrado en septiembre de 2011.

La posición global en moneda extranjera (posición contable más posición neta en productos financieros derivados) alcanzó un ratio de 3,52% en septiembre de 2012, frente al 6,10% 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\$ 3 247 millones en el último año, como resultado del incremento de US\$ 1 858 millones y US\$ 1 389 millones en las operaciones de compra y venta de *forward*, respectivamente. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 18 923 millones a fines de septiembre de 2012, equivalente a 22,7% de los activos.



3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 30 de septiembre de 2012, el grupo de empresas financieras estaba conformado por once entidades, que en conjunto suman un total de activos de S/. 9 743 millones, lo que representa el 3,98% del total de activos del sistema financiero y un crecimiento de 37,29% con relación al saldo registrado a septiembre de 2011.

3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

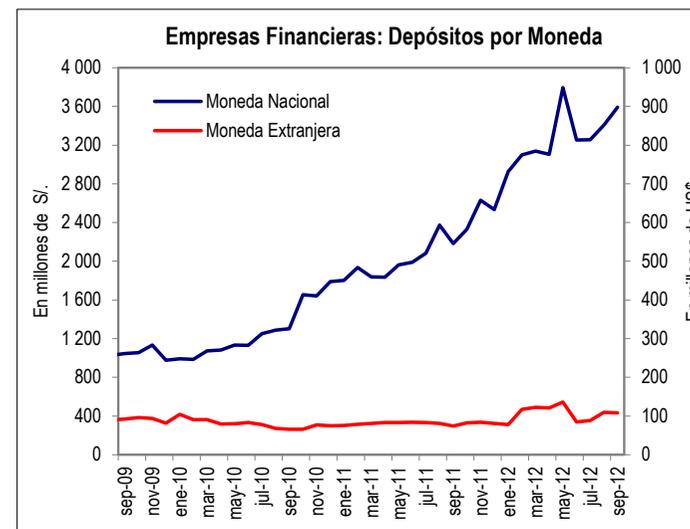
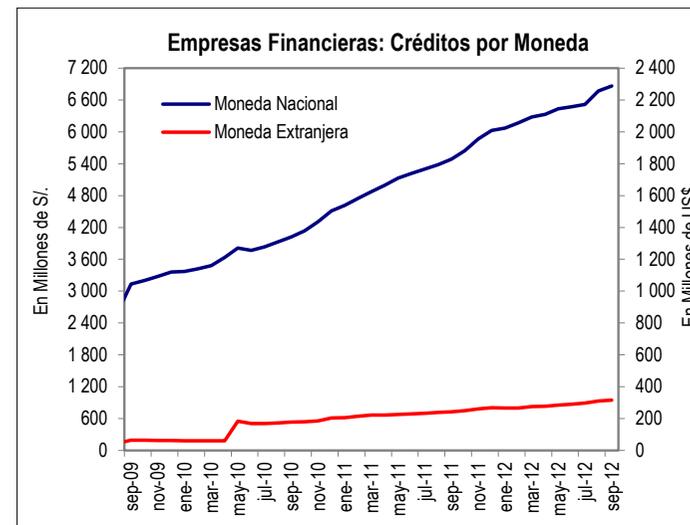
A septiembre de 2012, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se elevó a S/. 7 679 millones, lo que significa un incremento de 24,81% con respecto a septiembre de 2011. Del total de créditos, el 65,24% corresponde a créditos destinados a las actividades empresariales (58,11% a créditos a micro y pequeñas empresas, y 7,12% a créditos corporativos, a medianas empresas y a grandes empresas), el 33,77% corresponde a créditos de consumo, y el 1,00% a créditos hipotecarios.

Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 6 863 millones y US\$ 314 millones, registrando un incremento anual de 25,12% y 30,41%, respectivamente.

Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/. 3 874 millones a septiembre de 2012. Del total de depósitos, el 97,04% corresponde a depósitos a plazo, 2,63% a ahorro y 0,34% a la vista.

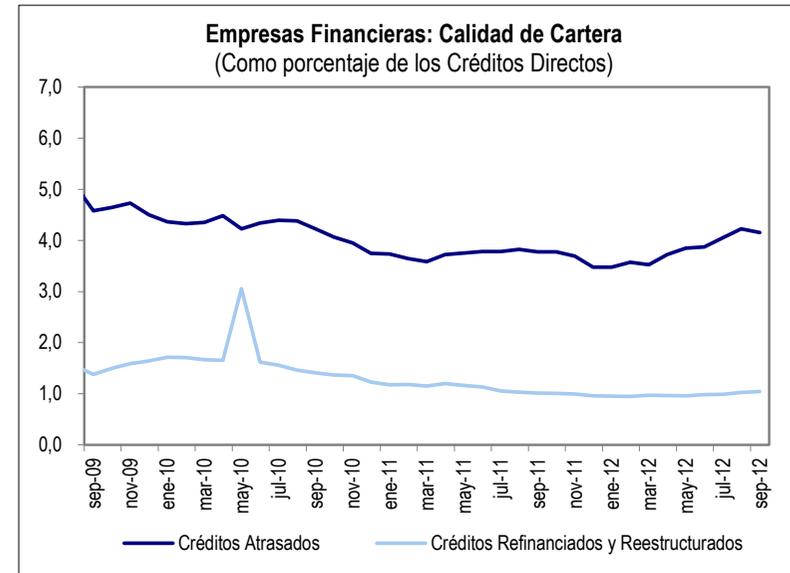
Según la moneda, el 92,74% de las captaciones es en moneda nacional y el 7,26% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 3 593 millones y US\$ 108 millones, registrando un incremento anual de 64,67% y 45,50%, respectivamente.



3.2 INDICADORES

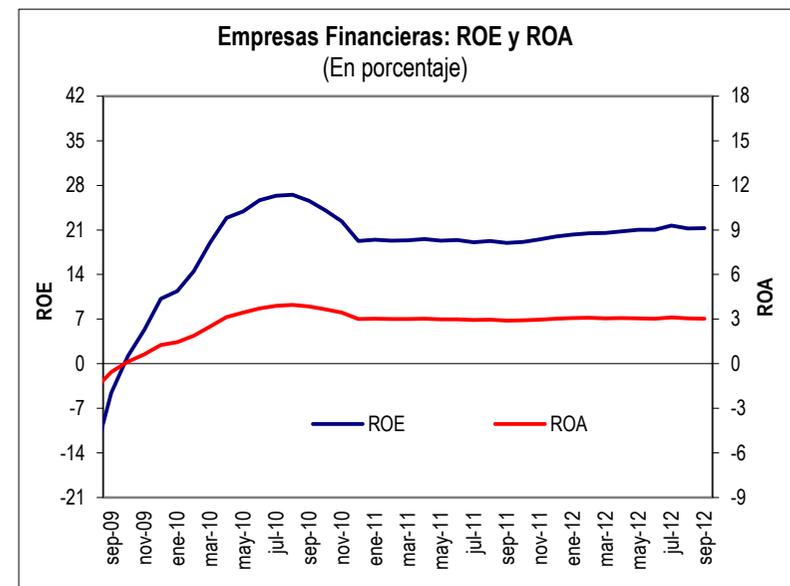
3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En septiembre de 2012, el ratio de morosidad (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) de las empresas financieras fue de 4,16%, mayor al 3,77% registrado en septiembre de 2011. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se incrementó ligeramente ubicándose en 1,05% en septiembre de 2012.



3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 21,26% a septiembre de 2012, lo que significa un incremento de 2,27 pp con respecto a septiembre de 2011. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 3,04%, 0,13 pp por encima del valor reportado en septiembre de 2011.



4. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

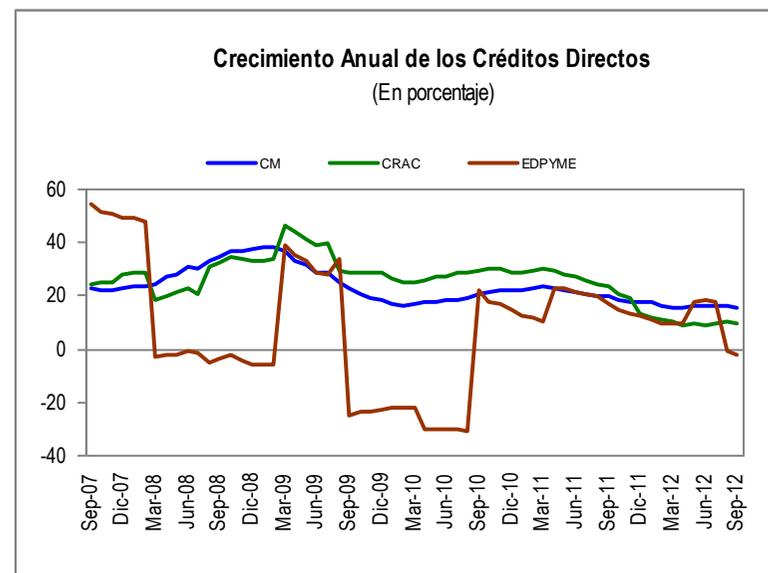
Al 30 de septiembre de 2012, las instituciones microfinancieras no bancarias fueron 34: 13 Cajas Municipales (CM), que agrupan un total de 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 11 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), y 10 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME)¹.

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 12,7% entre septiembre de 2011 y septiembre de 2012. El mayor crecimiento anual de las colocaciones correspondió a las CM (15,2%), seguidas de las CRAC (8,9%), sin embargo las EDPYME decrecieron 2,6% en el último año, debido a la reciente conversión de Edpyme Proempresa a financiera. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/ 14 063 millones a septiembre de 2012, con una participación mayoritaria de las CM (77,2%), seguidas de las CRAC (15,5%) y las EDPYME (7,3%).

Créditos Directos por Tipo

Al cierre del tercer trimestre de 2012, el 39,6% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformado por créditos a pequeñas empresas, el 28,0% a microempresas, mientras que el 32,4% restante estuvo dividido entre los créditos de consumo (19,0%), a medianas empresas (7,7%), hipotecarios (5,2%), créditos a corporativos (0,3%) y a grandes empresas (0,2%).

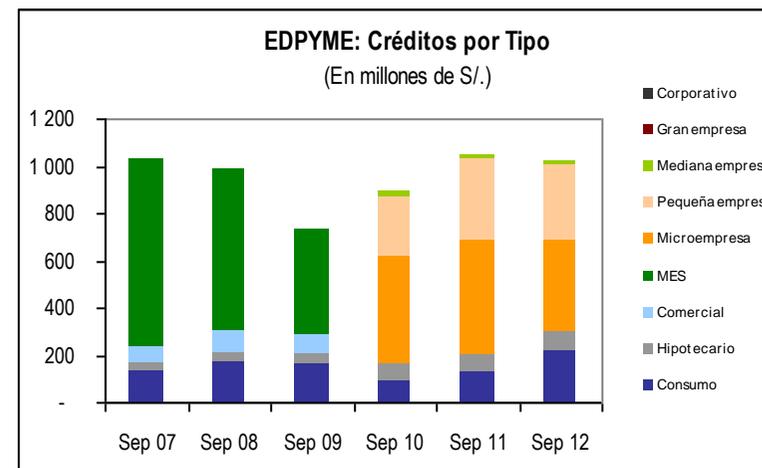
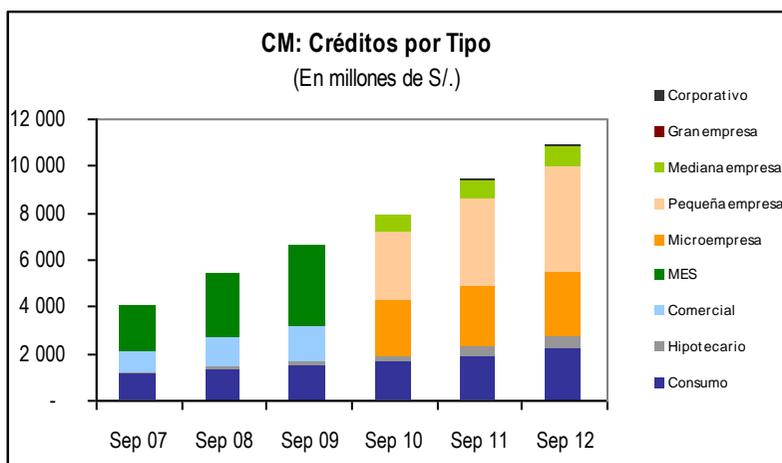
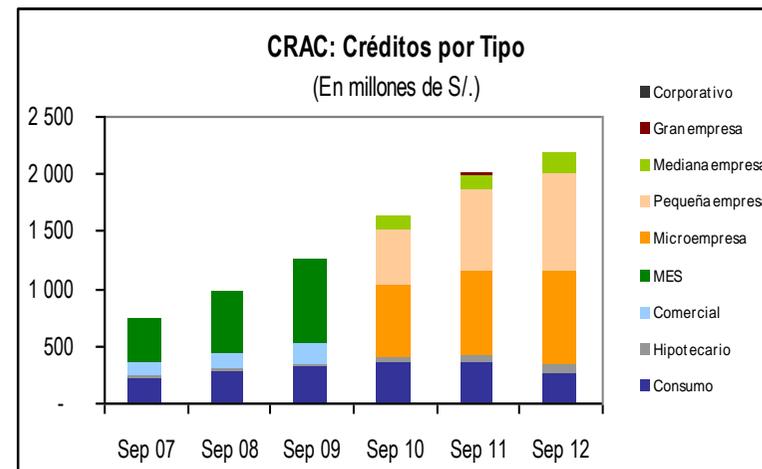


¹ Mediante Resolución SBS N° 5163-2012 del 01/08/2012 se autorizó el funcionamiento de Financiera Proempresa en el marco del procedimiento de conversión de Edpyme Proempresa a empresa financiera.

Dentro de las CM, los créditos a gran empresa fueron los más dinámicos, al crecer en 129,3% entre septiembre de 2011 y septiembre de 2012, aunque su participación en la cartera es solo de 0,2%. Le siguieron los créditos hipotecarios (+22,6%), a pequeñas empresas (+17,5%), y a medianas empresas (+17,3%), así como los créditos de consumo (+16,9%) y a microempresas (+8,9%). Por el contrario, los créditos corporativos presentaron una disminución de 26,3% en el último año.

En el caso de las Cajas Rurales, los créditos corporativos fueron los más dinámicos (+59,4%), aunque su participación en la cartera es muy reducida (0,3%). Le siguieron los créditos hipotecarios (+50,3%), a pequeñas empresas (+20,7%), a medianas empresas (+20,0%), y microempresas (+11,2%); mientras que los créditos a gran empresa y de consumo disminuyeron en 57,7% y 29,1% respectivamente.

En las EDPYME, los créditos de consumo presentaron el mayor crecimiento (+74,5%) respecto de septiembre 2011; los créditos hipotecarios también presentaron un crecimiento positivo de 6,1%. En tanto, los que disminuyeron en el último año son los créditos a medianas empresas (-30,2%), a microempresas (-20,0%) y los créditos a microempresa (-6,2%), lo cual obedeció a la conversión de Edpyme Proempresa a empresa financiera.



4.2 DEPÓSITOS

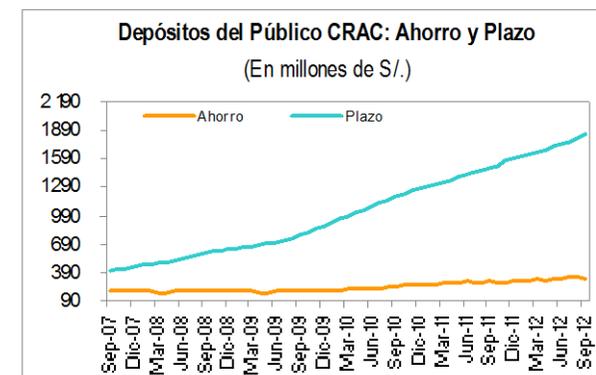
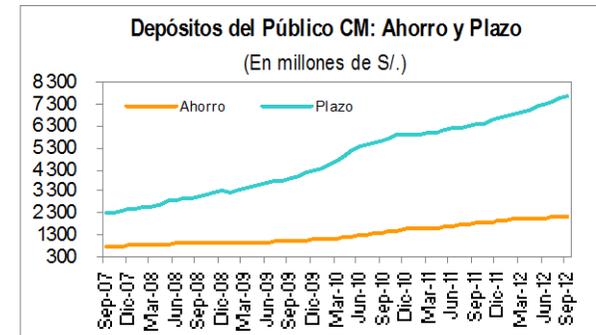
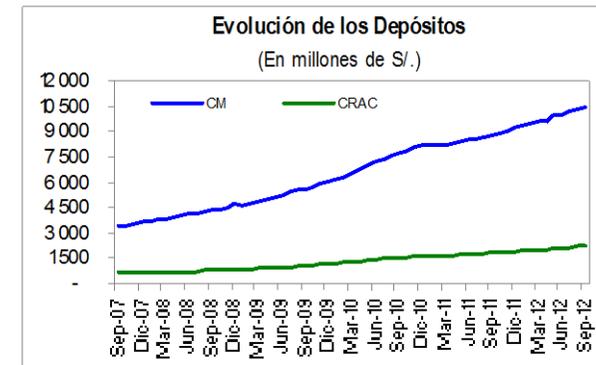
Los depósitos de las IMFNB mantuvieron una tendencia creciente, registrando en el último año un incremento de 18,7%. Al cierre de septiembre de 2012, los depósitos alcanzaron un saldo de S/.12 688 millones.

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 (21,0% versus 18,2%).

Depósitos de Ahorro y a Plazo

A septiembre 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 (75,0%) en relación a los depósitos de ahorro (19,6%). Al 30 de septiembre de 2012, el saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/.2 156 millones y de S/.333 millones en las CRAC, en tanto que el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/.7 679 millones en las CM y a S/.1 841 millones en las CRAC.

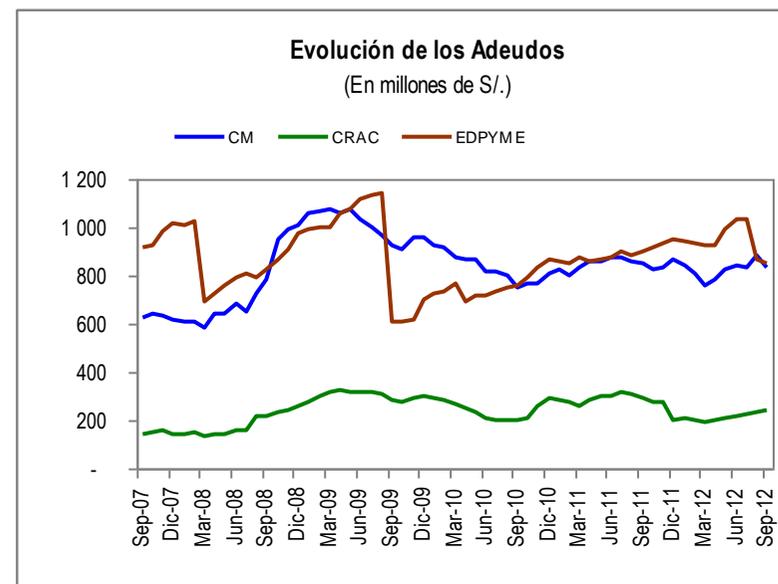
Cabe destacar que en el último año, los depósitos a plazo de las CM mostraron un mayor dinamismo comparados con los depósitos de ahorro (+20,7% versus +16,6%). De manera similar, en las CRAC, el mayor incremento correspondió a los depósitos a plazo, que crecieron en 22,7% entre septiembre de 2011 y septiembre de 2012, mientras que los depósitos de ahorro se incrementaron en 11,6% en el mismo periodo.



4.3 ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario se redujeron en 5,9% en el último año, alcanzando S/. 1 922 millones a septiembre de 2012. Este comportamiento fue explicado por las reducciones en los tres subsistemas; CRAC (-17,3%), Edpymes (-6,0%) y CM (-1,8%) a septiembre de 2012.

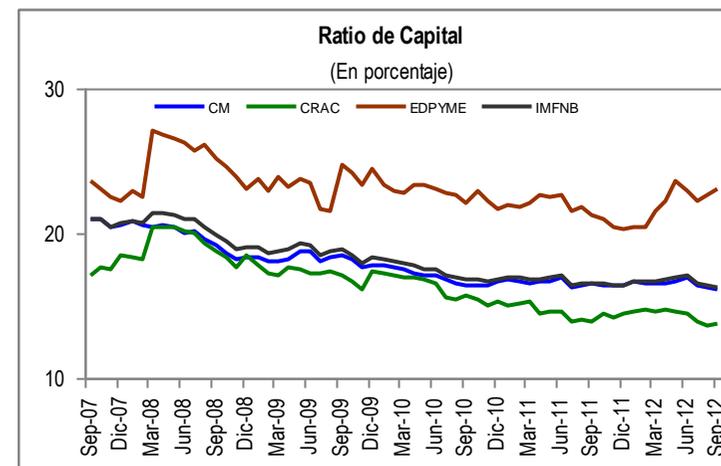
Los adeudos en moneda nacional explicaron el 78,6% del total de adeudados de las IMFNB. Estos disminuyeron en 1,8% respecto de septiembre de 2011, así también los adeudados en moneda extranjera se redujeron en 18,3%.



4.4 INDICADORES

4.4.1 SOLVENCIA

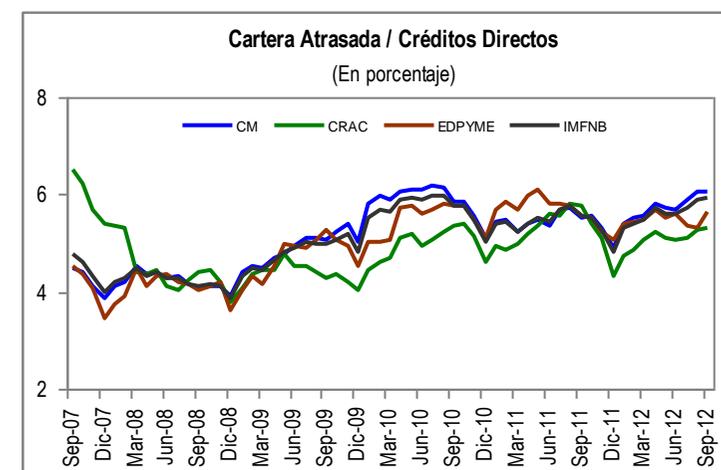
El ratio de capital de las IMFNB¹, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 16,3% al cierre de septiembre 2012, inferior en 0,3 puntos porcentuales al ratio presentado en septiembre del año anterior. A septiembre 2012, las EDPYME presentaron el mayor ratio de capital (23,0%), seguidas de las CM (16,1%) y las CRAC (13,8%).



4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 5,9% al cierre de septiembre de 2012, porcentaje mayor en 0,4 puntos porcentuales al registrado en septiembre del año anterior. Las CRAC registraron la menor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (5,3%), mientras tanto, las EDPYME y las CM alcanzaron unos ratios de 5,7% y 6,1% respectivamente.

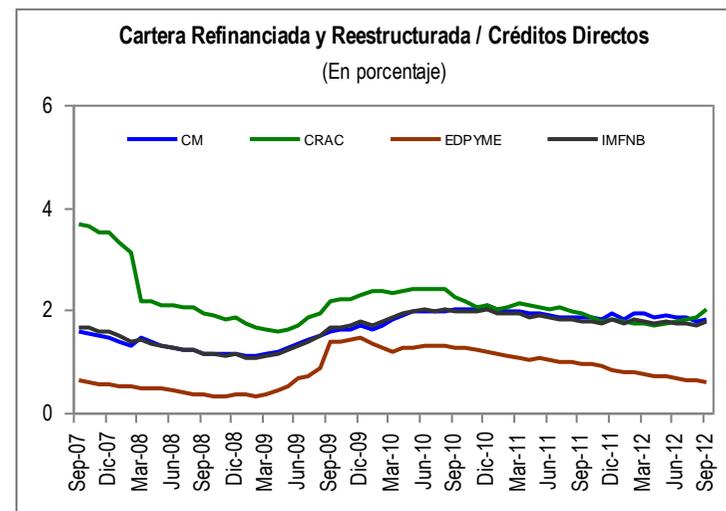


¹ En julio 2009 entró en vigencia el Decreto Legislativo 1028 que modifica la Ley N° 26702. En dicha oportunidad, se incorporó el cálculo del requerimiento patrimonial por riesgo operacional y se elevó el requerimiento mínimo de capital de 9,1% a 9,5% de los activos y contingentes ponderados por riesgo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

Créditos Refinanciados y Reestructurados

El porcentaje de créditos refinanciados y reestructurados respecto al total de créditos directos de las IMFNB se situó en 1,8% al cierre de septiembre de 2012, similar al ratio registrado en septiembre del año anterior, indicador que se mantuvo similar al año previo en el caso de las CM, se redujo en las EDPYME y se incrementó para las CRAC.

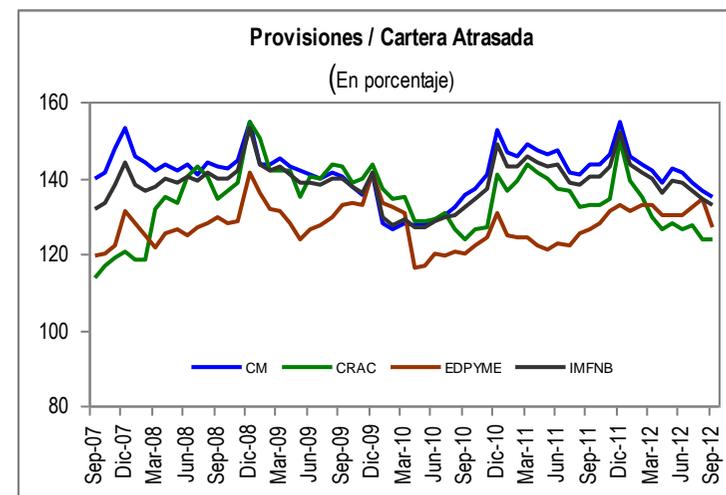
Las EDPYME mostraron el menor ratio de créditos refinanciados y reestructurados / créditos directos (0,6%), seguidas de las CM y las CRAC, con ratios de 1,8% y 2,0%, respectivamente.



Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 132,9% a septiembre de 2012, porcentaje inferior en 7,2 puntos porcentuales al presentado en septiembre 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 (8,9 puntos porcentuales), ubicándose en 123,9% a septiembre de 2012. Le siguieron las CM con una disminución de 8,3 puntos porcentuales y un ratio de 135,0%. Por el contrario, el ratio de cobertura de las EDPYME registró un incremento de 0,3 puntos porcentuales hasta llegar a 126,7% a septiembre 2012.



4.4.3 LIQUIDEZ

Liquidez en Moneda Nacional

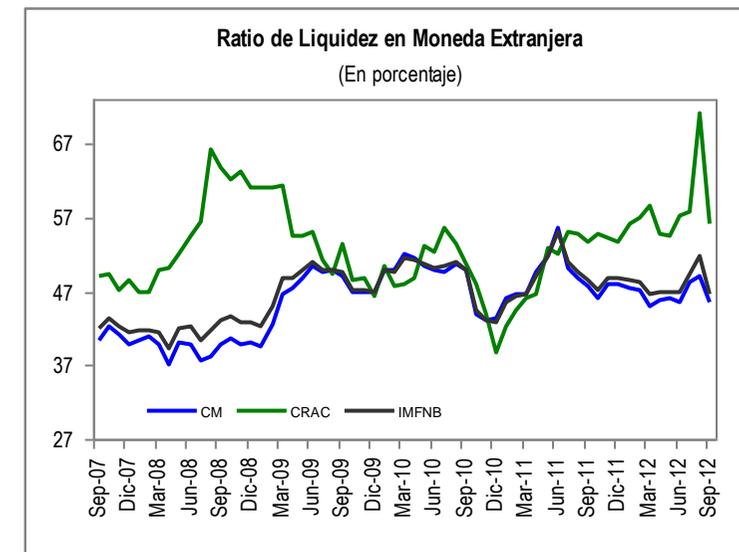
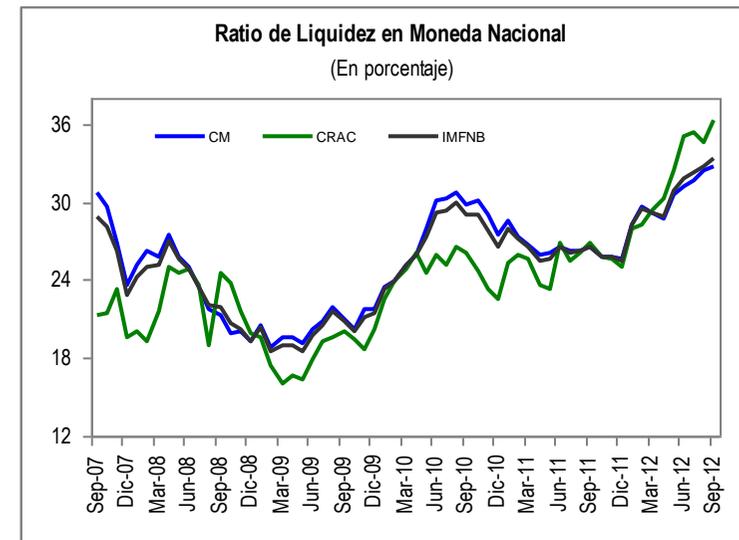
El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario se incrementó en el último año en 6,8 puntos porcentuales hasta ubicarse en 33,4% a septiembre de 2012, muy por encima del mínimo requerido de 8%.

El ratio de liquidez de las CRAC aumentó 9,3 puntos porcentuales alcanzando el nivel de 36,3%, dicho ratio también incrementó 6,3 puntos porcentuales para las CM ubicándose en 32,8%.

Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 46,7% a septiembre de 2012, más del doble del mínimo requerido de 20% aunque inferior en 1,8 puntos porcentuales al ratio presentado el año previo, producto de la disminución de la liquidez de las CM.

A septiembre de 2012, el ratio de liquidez de las CRAC se incrementó en 2,2 puntos porcentuales y alcanzó un nivel de 56,0%. Mientras tanto, el ratio de liquidez de las CM se redujo en 2,2 puntos porcentuales y se ubicó en 45,5%.



4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

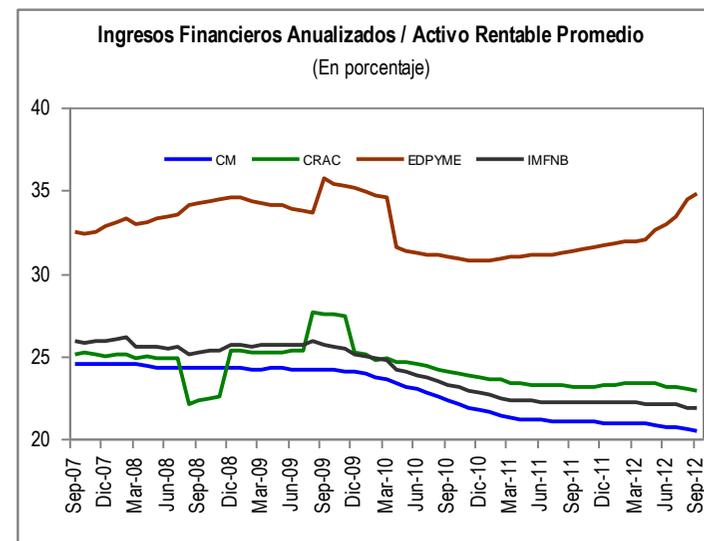
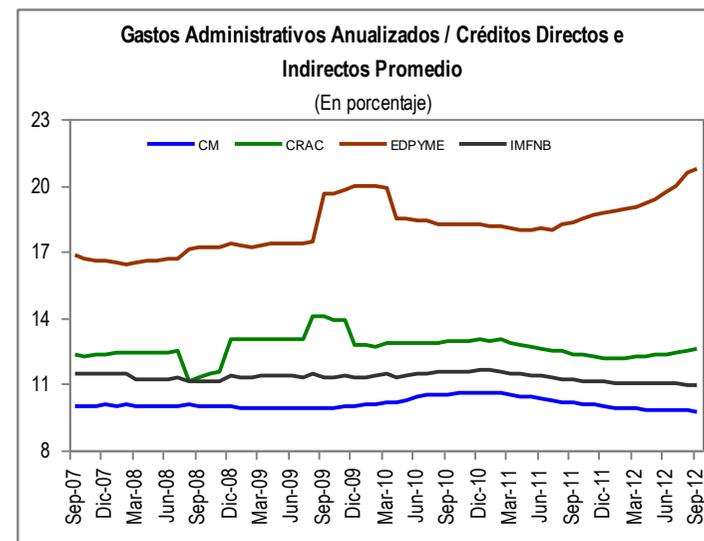
Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de créditos totales de las IMFNB disminuyó ligeramente en los últimos doce meses (0,2 puntos porcentuales), situándose en 11,0% a septiembre 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 12,6%; en tanto las EDPYME registraron el ratio más elevado (20,8%).

Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del tercer trimestre de 2012, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 21,8% del activo rentable promedio, 0,3 puntos porcentuales por debajo del porcentaje alcanzado en septiembre del año previo, como resultado de que las CM y las CRAC disminuyeran su ratio en 0,5 y 0,2 puntos porcentuales respectivamente.

Por su parte, el ratio de las EDPYME se incrementó en 3,6 punto porcentual y alcanzó el nivel más alto a septiembre 2012 (34,8%).



4.4.5 RENTABILIDAD

ROA

A septiembre de 2012, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 2,0%, 0,2 puntos porcentuales por encima del nivel registrado a septiembre de 2011. Las CM presentaron el mayor ROA (2,3%), seguidas de las CRAC (1,3%) y de las EDPYME (1,1%). Este ratio aumentó para los tres subsistemas CRAC, EDPYME y CM en 0,5, 0,4 y 0,1 puntos porcentuales respectivamente.

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 13,8% a septiembre de 2012, 1,0 punto porcentual por encima del registrado a septiembre del año previo.

Las CRAC presentaron el mayor incremento de su ROE (2,9 puntos porcentuales), seguidas de las EDPYME (1,3 puntos porcentuales) y por último las CM (0,4 puntos porcentuales), alcanzando unos ratios de 8,4%, 4,7% y 16,3%, respectivamente

