



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A MARZO DE 2013

1. SISTEMA FINANCIERO

A marzo de 2013, el sistema financiero estaba conformado por 62 empresas y activos por S/. 268,1 mil millones (US\$ 103,5 mil millones). En mayo de 2012 ingresó al mercado la Edpyme Inversiones La Cruz y en agosto de 2012 lo hizo el Banco Cencosud. Asimismo, la Edpyme Proempresa se convirtió en empresa financiera (agosto 2012) y la CRAC Profinanzas fue absorbida por Financiera Universal (diciembre 2012).

Sistema Financiero: Número de Empresas

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

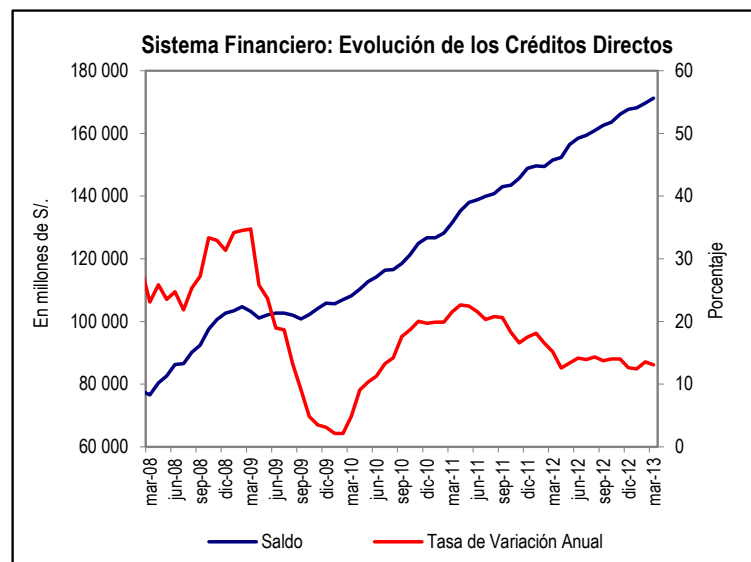
Las empresas bancarias explican el 88,96% de los activos con un saldo de S/. 238 484 millones, lo que significa un incremento de 16,35% respecto al año anterior; en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias representan el 3,70% y el 7,16% del total de activos, respectivamente.

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

	mar-11	mar-12	mar-13
Empresas bancarias	184 737	204 976	238 484
Empresas financieras	6 297	8 904	9 919
Instituciones microfinancieras no bancarias	14 648	16 732	19 184
Cajas municipales (CM)	11 075	12 692	14 928
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	2 402	2 786	3 053
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 172	1 254	1 202
Empresas de arrendamiento financiero	174	409	485
SISTEMA FINANCIERO	205 855	231 021	268 073

1.1 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ¹

A marzo del 2013, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/. 171 271 millones (equivalente a US\$ 66 153 millones), siendo mayor en S/. 19 798 millones (+ 13,07%) al registrado doce meses antes. Las colocaciones en moneda nacional y extranjera tuvieron similar performance al crecer en los últimos doce meses en 15,89% y 12,78% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/. 98 333 millones y US\$ 28 172 millones a marzo del 2013.



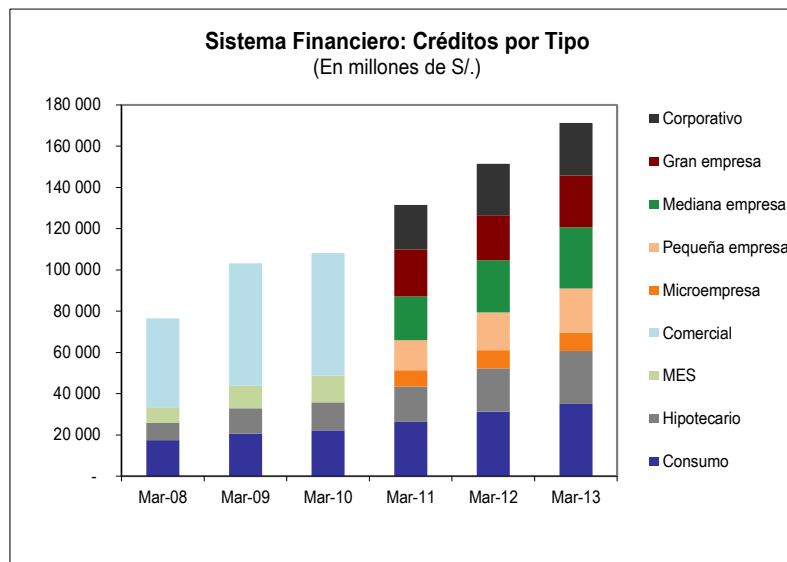
¹ Incluye los créditos de consumo e hipotecario del Banco de la Nación y la cartera que Agrobanco coloca de manera directa.

** A partir de enero de 2013, los saldos de créditos vigentes, reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial, se encuentran neteados de los ingresos no devengados por arrendamiento financiero y lease-back.

Créditos directos por tipo

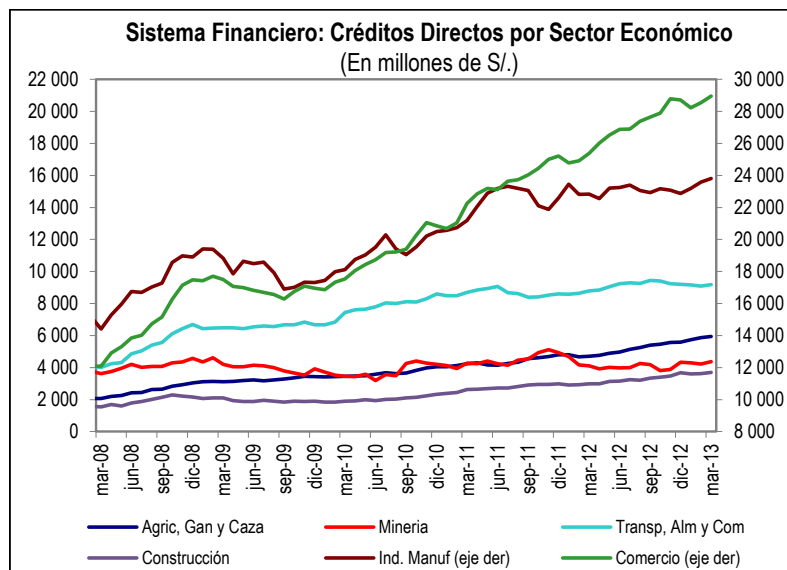
Los créditos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 11,43% a marzo de 2013, alcanzando un saldo de S/. 110 574 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/. 35 046 millones (+12,19% de variación anual) y S/. 25 650 millones (+22,14%), respectivamente, con participaciones de 20,46% y 14,98% en la cartera de créditos.

Los créditos corporativos se ubicaron en S/. 25 478 millones (14,88% del total de colocaciones), los créditos a grandes empresas en S/. 25 088 millones (14,65%) y a las medianas empresas en S/. 29 705 millones (17,34%). Asimismo, los créditos a las pequeñas empresas alcanzaron los S/. 21 431 millones (12,51%) y a las microempresas los S/. 8 872 millones (5,18%)².



Créditos directos por sector económico

A marzo de 2013, los créditos dirigidos al sector comercio subieron en S/. 3 581 millones (+14,11%) en relación a marzo de 2012. Los créditos dirigidos a agricultura y ganadería se incrementaron en S/. 1 235 millones (+26,22%), a la industria manufacturera en S/. 964 millones (+4,22%), a construcción en S/. 708 millones (+23,78%), a transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/. 395 millones (+4,49%) y a minería en S/. 274 millones (6,66%).



²Las definiciones de los tipos de crédito se encuentran en el Numeral 4 del Capítulo I del Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, aprobado mediante Resolución SBS N° 11356-2008.

Créditos directos por ubicación geográfica

Al 31 de marzo de 2013, el 71,8% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/. 122 494 millones, del cual el 94,6% correspondió al sistema bancario. Siguieron en importancia los departamentos del norte (Lambayeque, La Libertad y Ancash) y del sur (Ica y Arequipa) con participaciones de 6,9% y 5,6%, respectivamente. Las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) contaron con la menor participación en el total de créditos del sistema financiero (0,7%).

Los créditos directos crecieron a un ritmo similar al interior del país, observándose las mayores tasas de crecimiento en los departamentos del sur del país; Ica y Arequipa (21,1%), Cusco, Puno y Madre de Dios (20,5%), seguidos de los departamentos del centro; Huánuco, Pasco y Junín (18,4%). Del otro lado se encuentran las sucursales del extranjero que continúan disminuyendo su participación, a finales del primer trimestre del 2013 las colocaciones se redujeron en 21,3%.

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

Ubicación geográfica	mar-07	mar-08	mar-09	mar-10	mar-11	mar-12	mar-13	Particip. Mar-13 (%)	Crecim. Mar-13 / Mar-12 (%)
Tumbes y Piura	1 587	2 060	2 961	3 273	4 103	4 765	5 337	3,1	12,0
Lambayeque, La Libertad y Ancash	3 838	5 119	7 279	7 642	8 924	10 330	11 850	6,9	14,7
Cajamarca, Amazonas y San Martín	1 066	1 430	2 035	2 297	2 832	3 514	4 130	2,4	17,5
Loreto y Ucayali	715	974	1 313	1 392	1 762	2 233	2 508	1,5	12,3
Huánuco, Pasco y Junín	1 011	1 448	2 147	2 415	3 090	3 786	4 482	2,6	18,4
Lima y Callao	44 455	55 501	76 067	78 620	93 768	109 201	122 494	71,8	12,2
Ica y Arequipa	2 830	3 316	4 480	5 122	6 430	7 904	9 573	5,6	21,1
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	213	334	558	699	902	1 071	1 257	0,7	17,3
Moquegua y Tacna	650	864	1 004	1 163	1 437	1 768	2 013	1,2	13,8
Cusco, Puno, Madre de Dios	1 218	1 709	2 455	2 918	3 740	4 655	5 608	3,3	20,5
Extranjero	2 983	2 860	2 853	2 299	3 933	1 749	1 377	0,8	(21,3)
Total Sistema Financiero*	60 566	75 616	103 151	107 840	130 921	150 976	170 629	100,0	13,3

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

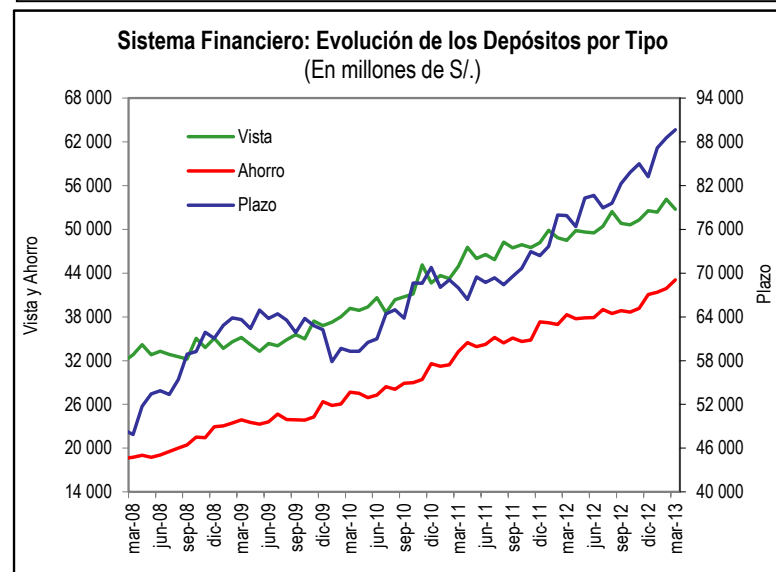
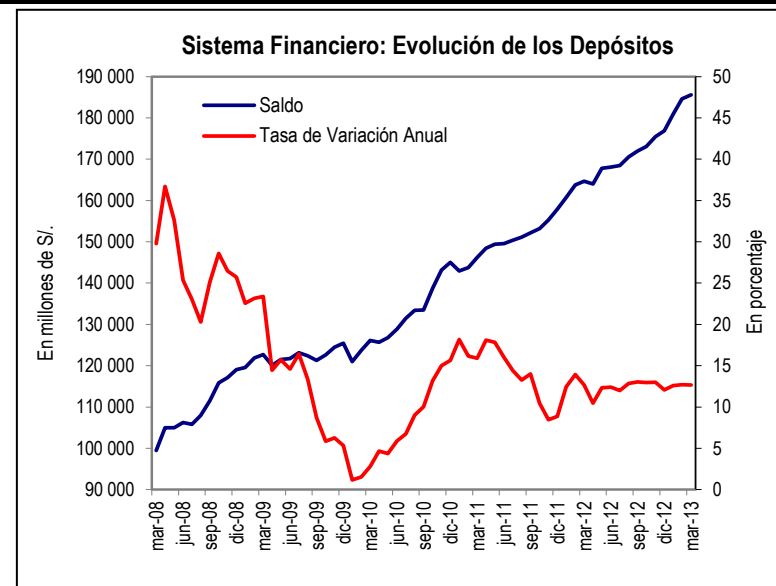
*Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Empresas de Arrendamiento Financiero, Cajas Municipales, Cajas Rurales y EDPYMEs.

1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ³

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/. 185 539 millones (equivalente a US\$ 71 664 millones) en marzo de 2013, acumulando un crecimiento anual de 12,66%. Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 21,07% y los depósitos en moneda extranjera 2,05%, registrando a este mes saldos de S/. 123 188 millones y US\$ 24 083 millones, respectivamente.

Depósitos totales por Tipo

A marzo de 2013, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (48,33% de participación), vista (28,45%) y ahorro (23,22%). Estos tres tipos de depósitos presentaron un desempeño favorable, alcanzando saldos de S/. 89 680 millones (+15,11% de variación anual), S/. 52 779 millones (+8,84%) y S/. 43 080 millones (+12,51%), respectivamente.



³ Incluye depósitos del Banco de la Nación.

Depósitos totales por ubicación geográfica

De manera similar al caso de las colocaciones, Lima y Callao concentraron el 83,6% de las captaciones del sistema financiero al 31 de marzo de 2013, con un saldo de S/. 139 214 millones. Por el contrario, las regiones del nor-orient (Loreto y Ucayali) y centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) mantuvieron las participaciones más reducidas (0,7% y 0,5%, respectivamente), siendo estas sin embargo, dos de las regiones con mayores tasas de crecimiento respecto a marzo del año anterior (11,8% y 44,0% respectivamente). Asimismo, destacaron los departamentos del norte del país; Tumbes y Piura (19,5%), Lima y Callao (13,6%) y Cusco, Puno y Madre de Dios (12,2%) al registrar las tasas de crecimiento más elevadas.

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

Ubicación geográfica	mar-07	mar-08	mar-09	mar-10	mar-11	mar-12	mar-13	Particip. Mar-13 (%)	Crecim. Mar-13 / Mar-12 (%)
Tumbes y Piura	1 337	1 442	1 749	2 067	2 148	2 314	2 765	1,7	19,5
Lambayeque, La Libertad y Ancash	2 994	3 553	4 774	4 880	4 906	5 870	6 182	3,7	5,3
Cajamarca, Amazonas y San Martín	750	831	1 221	1 050	1 434	1 535	1 653	1,0	7,7
Loreto y Ucayali	603	605	692	723	848	1 025	1 146	0,7	11,8
Huánuco, Pasco y Junín	935	1 054	1 397	1 467	1 810	2 062	2 271	1,4	10,1
Lima y Callao	52 053	66 807	84 533	90 665	107 840	122 537	139 214	83,6	13,6
Ica y Arequipa	2 625	2 994	4 128	4 353	5 200	6 190	6 817	4,1	10,1
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	221	256	342	398	486	569	820	0,5	44,0
Moquegua y Tacna	1 005	1 162	1 489	1 375	1 423	1 484	1 582	1,0	6,6
Cusco, Puno, Madre de Dios	1 292	1 360	2 071	1 931	2 208	2 644	2 967	1,8	12,2
Extranjero	3 617	4 579	6 695	1 463	1 469	1 434	1 072	0,6	(25,3)
Total Sistema Financiero*	67 431	84 644	109 092	110 373	129 772	147 665	166 488	100,0	12,7

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

*Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Cajas Municipales, y Cajas Rurales. Las EDPYMEs no se encuentran autorizadas a captar depósitos.

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

Oficinas

Al 31 de marzo de 2013, el total de oficinas del sistema financiero ascendió a 3 442, habiéndose abierto 425 nuevas oficinas a nivel nacional durante el último año. El 47% del total de oficinas se localizó en Lima y Callao, instalándose 176 oficinas nuevas respecto a marzo de 2012. Le siguieron en importancia los departamentos del norte de país (Lambayeque, La Libertad y Ancash) con una participación de 12% y 57 oficinas nuevas, además de la región del sur (Ica y Arequipa) con una participación de 9% y 34 oficinas nuevas. Así también la región de Cusco, Puno y Madre de Dios, incrementó considerable el número de oficinas (43 oficinas).

Número de Oficinas del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

Ubicación geográfica	mar-07	mar-08	mar-09	mar-10	mar-11	mar-12	mar-13	Particip. Mar-13	Variac. Mar-13 / Mar-12
Tumbes y Piura	77	104	146	166	177	193	226	7%	33
Lambayeque, La Libertad y Ancash	147	217	286	317	334	361	418	12%	57
Cajamarca, Amazonas y San Martín	62	82	116	132	138	145	174	5%	29
Loreto y Ucayali	30	36	46	50	54	61	78	2%	17
Huánuco, Pasco y Junín	71	82	129	141	153	166	187	5%	21
Lima y Callao	796	980	1 190	1 245	1 345	1 431	1 607	47%	176
Ica y Arequipa	113	141	181	216	245	280	314	9%	34
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	34	45	61	62	71	76	90	3%	14
Moquegua y Tacna	37	47	59	70	72	80	81	2%	1
Cusco, Puno, Madre de Dios	62	92	130	158	179	200	243	7%	43
Extranjero	3	3	3	3	4	4	4	0%	0
Total Sistema Financiero*	1 432	1 829	2 347	2 560	2 772	2 997	3 422	100%	425

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 2013, el sistema financiero contó con una red de 6 982 cajeros automáticos y 17 923 cajeros corresponsales, habiéndose instalado 1 563 nuevos cajeros automáticos en el último año, mientras que 4 766 establecimientos empezaron a prestar servicios como cajeros corresponsales en el mismo periodo. Lima y Callao mostraron el mayor incremento del número de cajeros (963 automáticos y 2 753 corresponsales), seguidos de los departamentos de Lambayeque, La Libertad y Ancash (158 automáticos y 463 corresponsales) y de Ica y Arequipa (126 automáticos y 614 corresponsales). La región norteña de Cajamarca, Amazonas y San Martín, también registró un importante incremento de cajeros corresponsales (209 corresponsales).

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

Ubicación geográfica	mar-10		mar-11		mar-12		mar-13		Particip. Mar-13		Variac. Mar-13 / Mar-12	
	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*
Tumbes y Piura	152	309	199	437	266	535	330	695	5%	4%	64	160
Lambayeque, La Libertad y Ancash	354	665	414	917	500	1 180	658	1 643	9%	9%	158	463
Cajamarca, Amazonas y San Martín	72	216	109	367	126	495	175	704	3%	4%	49	209
Loreto y Ucayali	72	108	91	140	113	157	148	291	2%	2%	35	134
Huánuco, Pasco y Junín	98	348	117	531	145	758	222	902	3%	5%	77	144
Lima y Callao	2 629	3 545	3 016	5 088	3 445	7 334	4 408	10 087	63%	56%	963	2 753
Ica y Arequipa	300	817	370	1 389	453	1 842	579	2 456	8%	14%	126	614
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	26	78	31	144	41	156	55	222	1%	1%	14	66
Moquegua y Tacna	59	125	68	160	81	200	101	257	1%	1%	20	57
Cusco, Puno y Madre de Dios	159	258	201	357	249	500	306	666	4%	4%	57	166
Total Sistema Financiero**	3 921	6 469	4 616	9 530	5 419	13 157	6 982	17 923	100%	100%	1,563	4 766

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

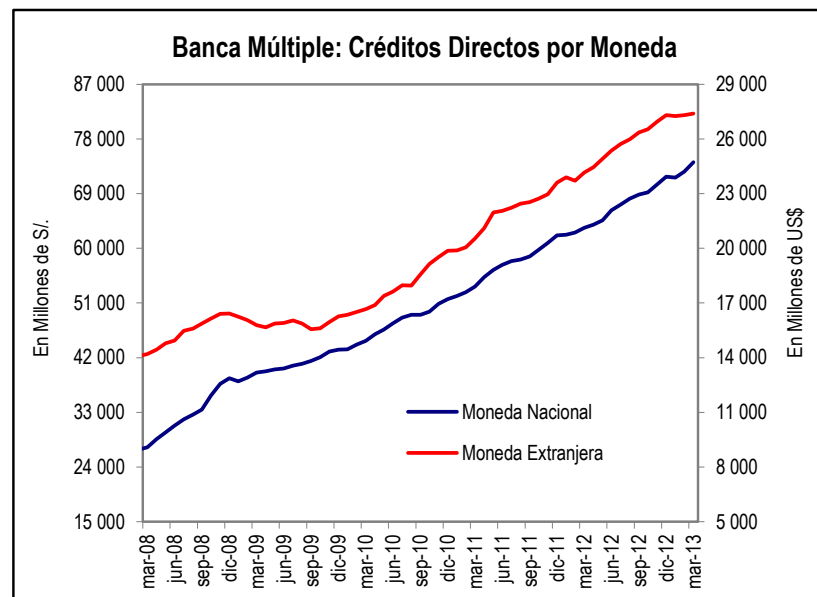
Al 31 de marzo de 2013, fueron dieciséis empresas las que conformaban la banca múltiple, doce de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/. 238 484 millones, lo que representa un incremento anual de 16,35%.

2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

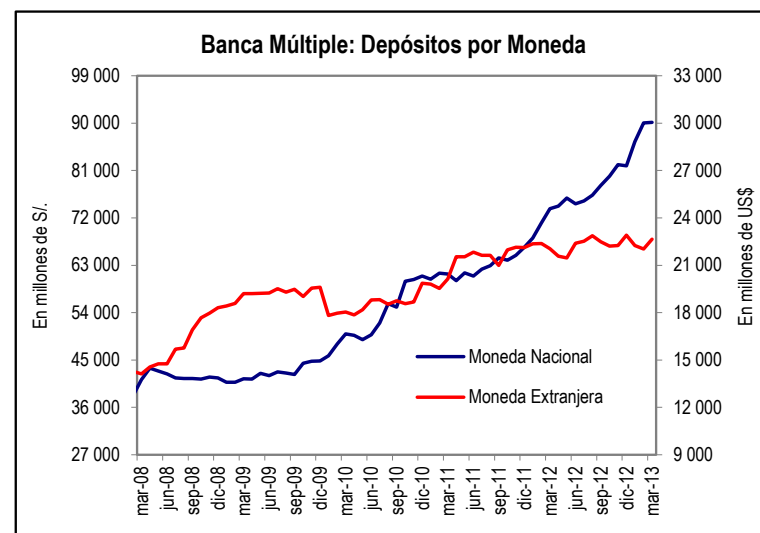
La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos en moneda nacional de S/. 74 172 millones y en moneda extranjera de US\$ 27 394 millones, lo que significa una expansión anual de 17,06% y 13,42%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios fue de 48,88% a marzo de 2013.

Expresando los créditos otorgados en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable del 31 de marzo de 2013 (S/. 2,589 por US\$ dólar), el saldo total de créditos directos ascendió a S/. 145 095 millones, lo que representa una expansión de S/. 17 319 millones (+13,55%) en el último año.



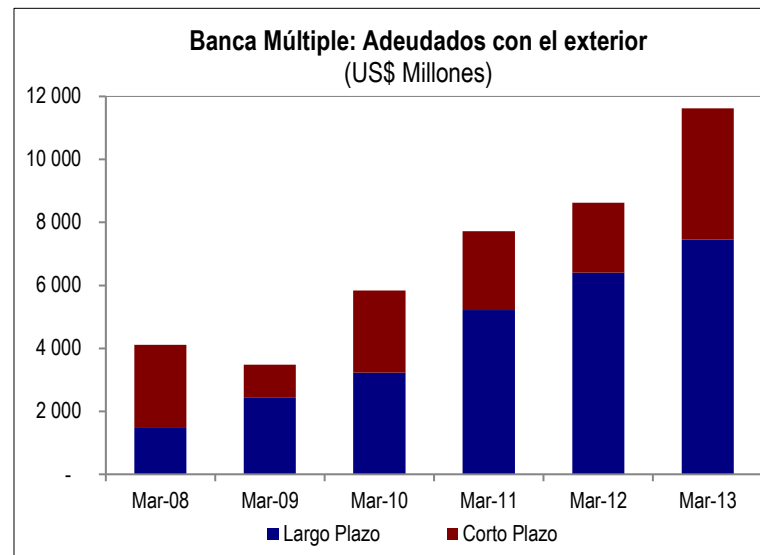
Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/. 148 774 millones a marzo de 2013. En el último año, los depósitos en moneda nacional crecieron en S/. 16 405 millones (+22,25%) hasta alcanzar los S/. 90 149 millones, logrando superar el saldo de depósitos en moneda extranjera, que aumentó en US\$ 587 millones (2,66%) ubicándose en US\$ 22 644 millones. Con ello se registró una disminución del ratio de dolarización de depósitos de 44,37% (marzo 2012) a 39,41%.



2.2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

A marzo de 2013, la banca múltiple registró adeudos con el exterior por un total de US\$ 11 616 millones, alcanzando una tasa de variación anual de +34,77%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo se incrementaron en 87,58% en el último año alcanzando un saldo de US\$ 4 161 millones; mientras que los adeudos de largo plazo crecieron 16,46% ascendiendo a US\$ 7 456 millones.



2. 3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

A marzo de 2013, los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, que representan el 54,1% de la cartera total, registraron un saldo de S/. 78 440 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 10,6%, alcanzaron un saldo de S/. 15 401. En tanto, el saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 17,0% de la cartera total, se ubicó en S/. 24 680 millones; y el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 18,3%, alcanzó los S/. 26 575 millones a marzo de 2013.

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

	Mar-12	Mar-13	Var. Anual (En %)
Corporativos	24 848	25 435	2,4
Grandes empresas	21 541	24 903	15,6
Medianas Empresas	23 825	28 102	18,0
Pequeñas Empresas	11 288	12 972	14,9
Microempresas	2 606	2 428	-6,8
Consumo	23 449	26 575	13,3
Hipotecarios	20 220	24 680	22,1
Total	127 777	145 095	13,6

Depósitos totales por tipo

A marzo de 2013, los depósitos a plazo elevaron su participación a 48,6% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/. 72 257 millones. Mientras que los depósitos a la vista y de ahorro redujeron su participación a 27,2% y 24,3% (27,8% y 24,4% a marzo de 2012), registrando saldos de S/. 40 404 millones y S/. 36 112 millones, respectivamente.

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

	Mar-12	Mar-13	Var. Anual (En %)
Vista	36 819	40 404	9,7
Ahorro	32 282	36 112	11,9
Plazo	63 468	72 257	13,8
Total	132 569	148 774	12,2

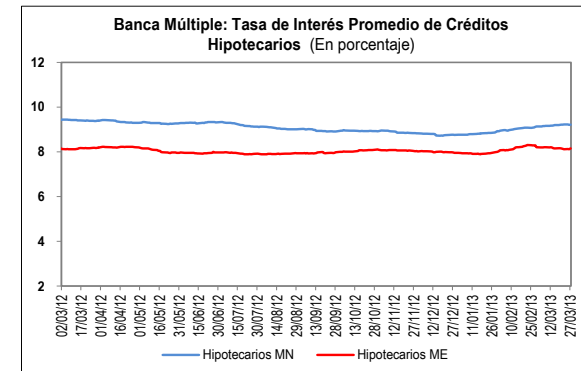
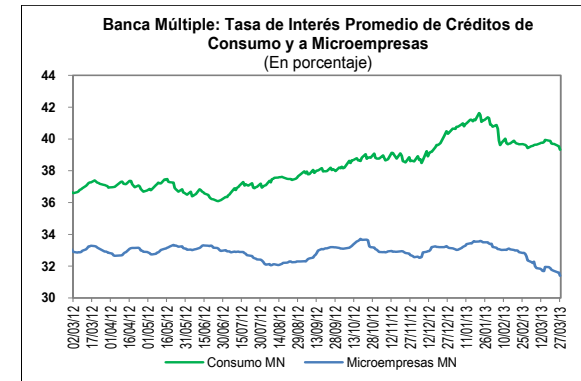
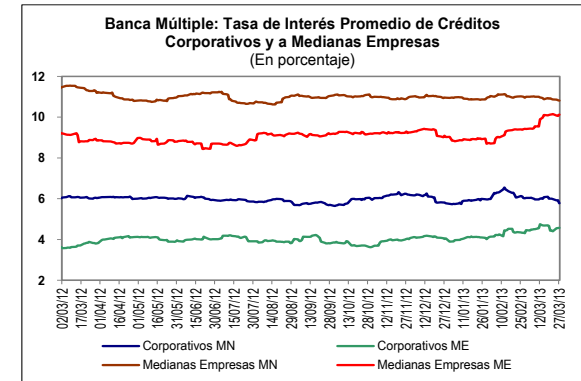
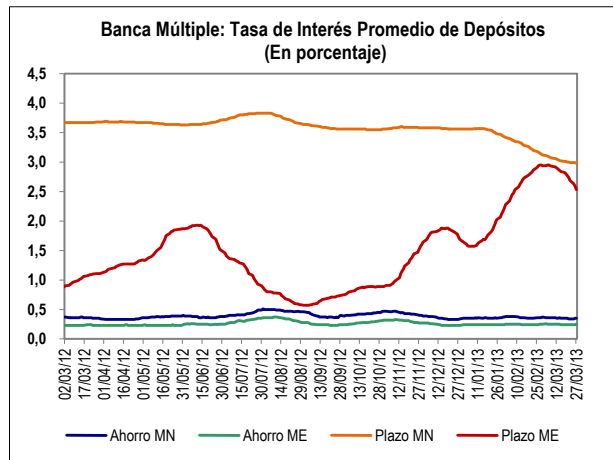
Tasa de Interés de Créditos

Al cierre de marzo de 2013, las tasas de interés de los créditos corporativos en moneda nacional (MN) y en moneda extranjera (ME) se ubicaron en 5,78% y 4,57%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 10,81% en MN y 10,12% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa de interés promedio de 31,39%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 39,32%; en tanto que las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 9,22% y 8,15%, respectivamente.

Tasa de Interés de Depósitos

Las tasas de interés de los depósitos de ahorro en MN y ME se ubicaron en 0,35% y 0,25%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y en ME registraron un promedio de 2,98% y 2,53%, respectivamente.



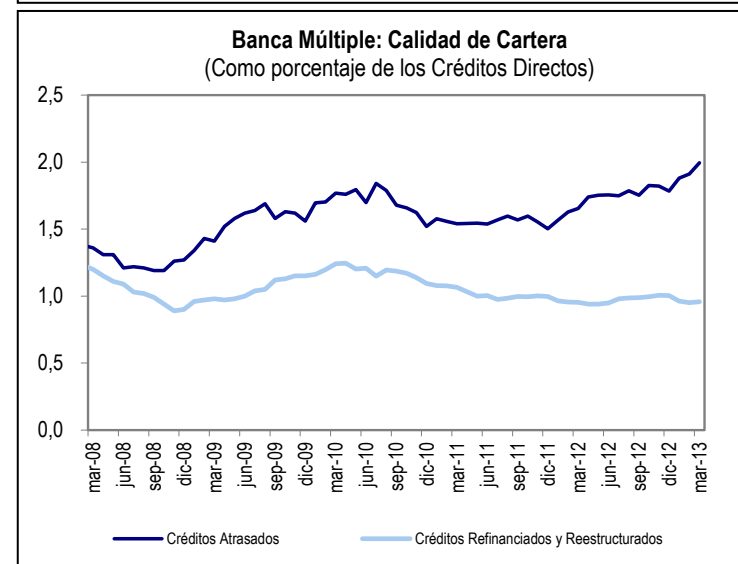
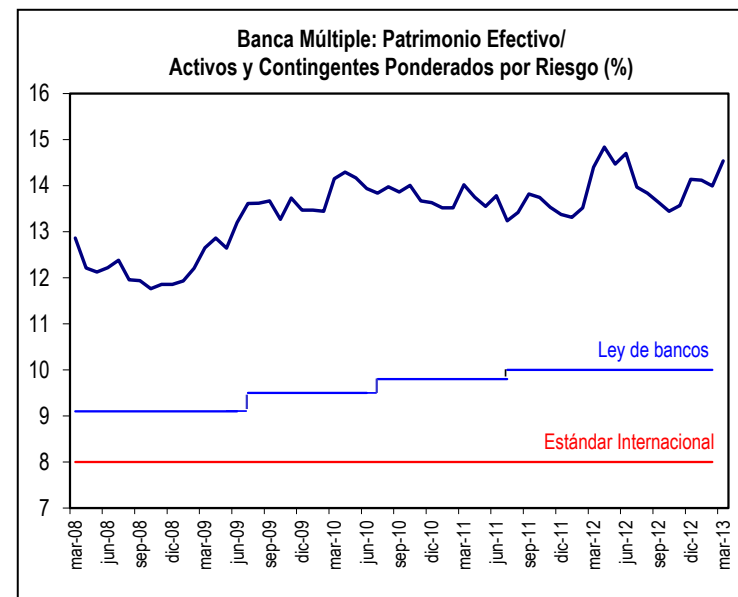
2.4 INDICADORES

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 14,53% a marzo de 2013, 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/. 8 223 millones para afrontar potenciales contingencias.

2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

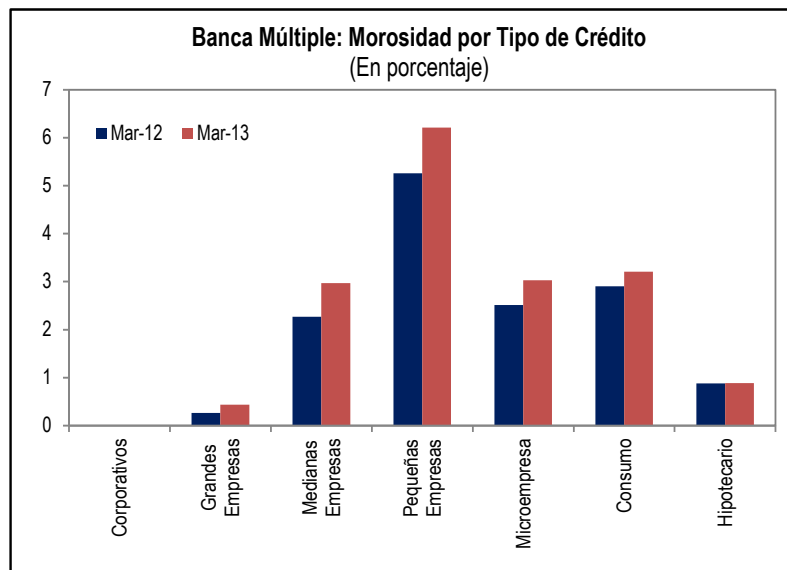
A marzo de 2013, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 2,0%, mayor en 0,34 pp a lo reportado en marzo de 2012. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 0,96%, mayor en 0,01 pp al ratio registrado en marzo del año anterior.



Morosidad por tipo de Crédito

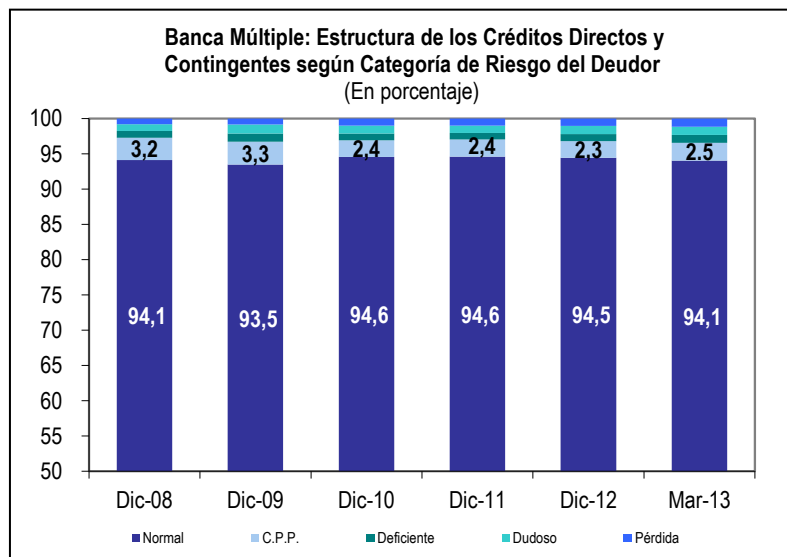
En marzo de 2013, los créditos a las actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 1,94%, mayor en 0,45 pp a lo reportado en marzo de 2012. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 0,89% (superior al 0,88% registrado en marzo de 2012) y para los créditos de consumo en 3,21%, mayor en 0,31 puntos porcentuales al registrado un año atrás.

Asimismo, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,01%, la de grandes empresas 0,44%, de medianas empresas 2,97%, de pequeñas empresas 6,21% y de microempresas 3,03%.



Clasificación de la cartera de créditos

En marzo de 2013, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 94,05% de los créditos totales, inferior al 94,34% registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,54% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 3,41%, superior en 0,31 puntos porcentuales a la del año anterior.



Cobertura de provisiones

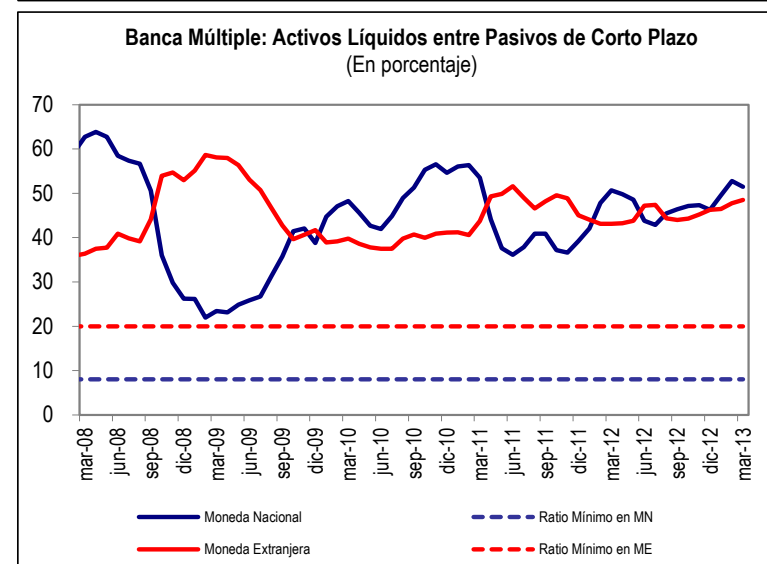
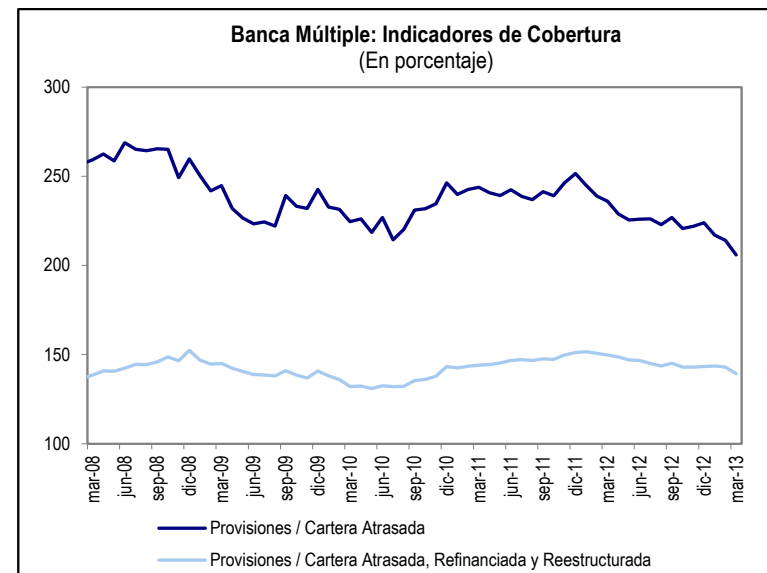
En marzo de 2013, el ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 29,97 puntos porcentuales con respecto a marzo de 2012 alcanzando un valor de 206,0%. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 139,2%, 10,5 puntos porcentuales por debajo del nivel registrado el año anterior.

Cabe señalar que el colchón de provisiones (procíclicas y voluntarias) alcanzó los S/. 1 641 millones a marzo de 2013.

2.4.3 LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2013, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 51,49% y 48,49%, respectivamente.

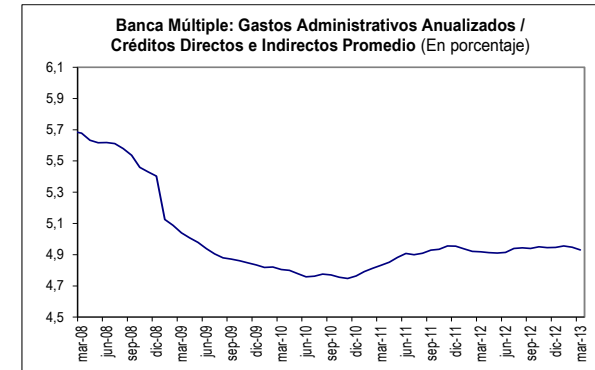
Es preciso señalar que ambos ratios se ubican muy por encima de los mínimos regulatorios requeridos (8% en MN y 20% en ME).



2.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

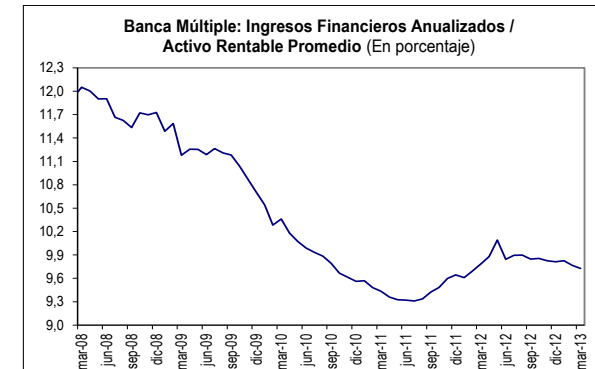
Gastos de Administración / Créditos Directos e Indirectos

El ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos promedio de la banca múltiple se incrementó ligeramente, ubicándose en 4,93% en marzo de 2013.



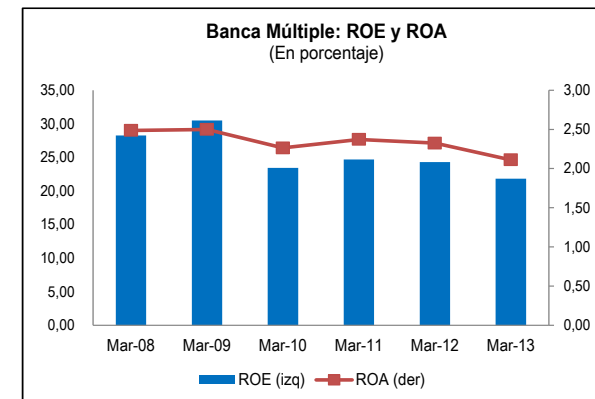
Ingresos financieros / Activo Rentable Promedio

A marzo de 2013 el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo rentable promedio se mantuvo estable y se ubicó en 9,73%, nivel inferior en 0,05 puntos porcentuales respecto de marzo del año anterior. Este comportamiento es explicado por el crecimiento de los ingresos financieros anualizados a un menor ritmo (+14,20%) que el aumento del activo rentable promedio (+14,83%).



2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca múltiple continuó disminuyendo en el primer trimestre, ubicándose en 21,83% en marzo de 2013, 2,47 puntos porcentuales (pp) por debajo del registrado en marzo de 2012. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos se redujo en 0,21 pp, ubicándose en 2,11% al 31 de marzo de 2013.



2.4.6 RIESGO DE MERCADO

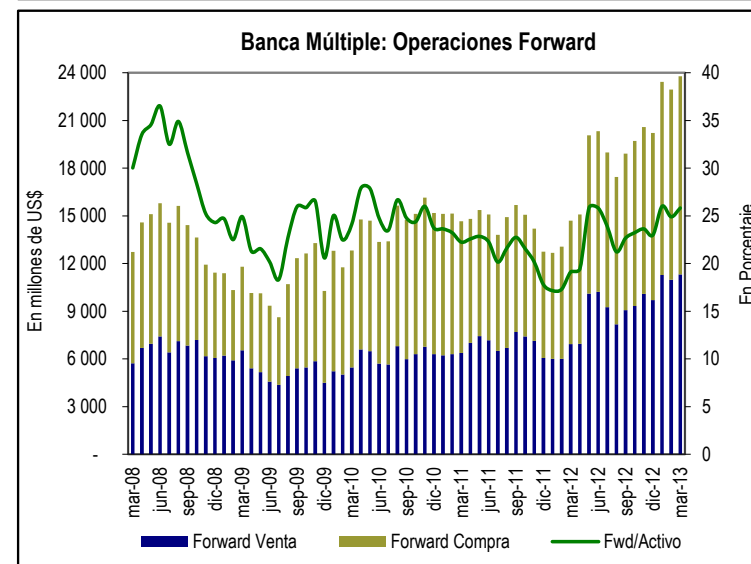
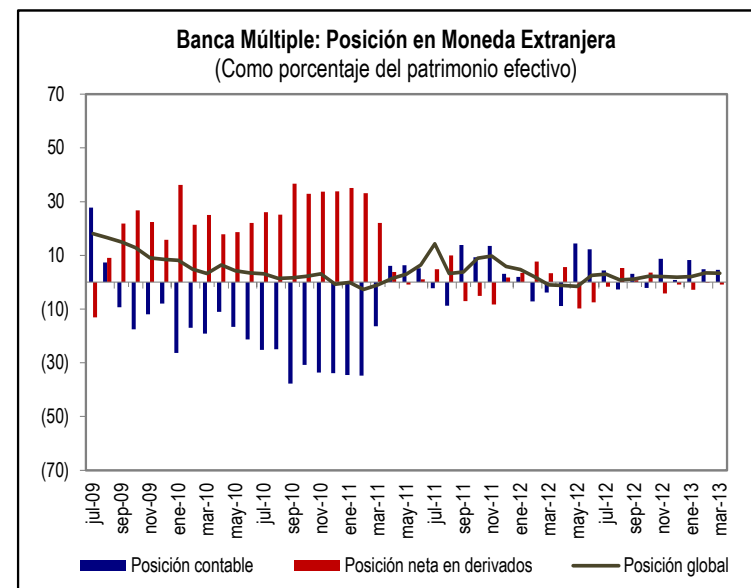
Posición en Moneda Extranjera

A marzo de 2013, el promedio mensual de la posición contable en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) de las empresas bancarias se ubicó en 4,62% del patrimonio efectivo del mes anterior, frente al -3,85% registrado en marzo de 2012.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 3,37% en marzo de 2013, frente al -0,95% registrado en marzo 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\$ 9 089 millones en el último año, como resultado del incremento de US\$ 4 708 millones en operaciones de compra y de US\$ 4 381 millones en operaciones de venta. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 23 792 millones a marzo de 2013, equivalente a 25,8% del activo total.



3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2013, el grupo de empresas financieras estaba conformado por once entidades con activos de S/. 9 919 millones, lo que representa el 3,70% del total de activos del sistema financiero y un crecimiento de 11,40% con relación al saldo registrado a marzo de 2012⁴.

3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

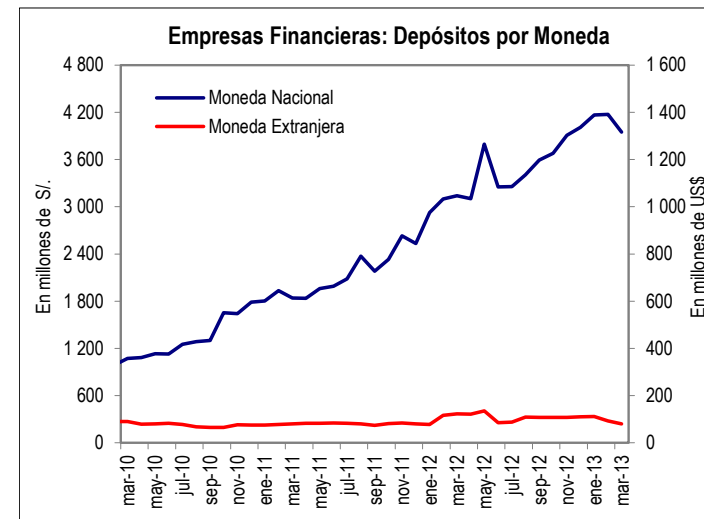
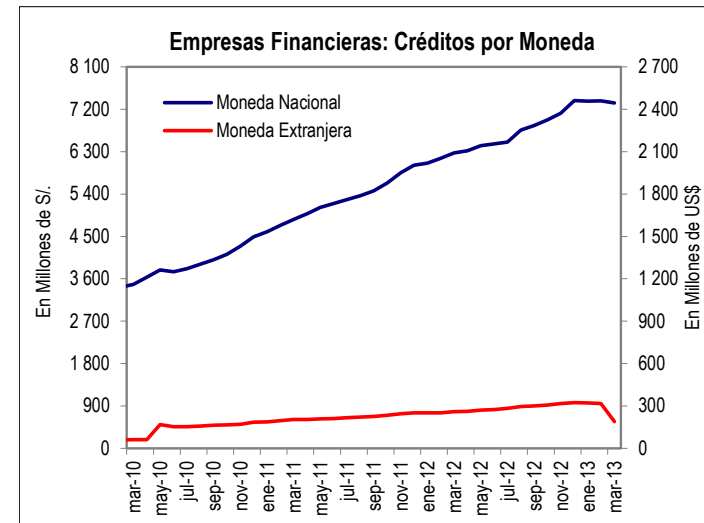
A marzo de 2013, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se elevó a S/. 7 821 millones, lo que significa un incremento de 12,31% respecto a marzo del año anterior. Del total de créditos, el 63,28% corresponde a créditos destinados a las actividades empresariales (61,72% a créditos a micro y pequeñas empresas, y 1,56% a créditos corporativos, a medianas empresas y a grandes empresas), el 35,78% corresponde a créditos de consumo, y menos de 1% a créditos hipotecarios.

Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 7 333 millones y US\$ 188 millones, registrando una variación anual de +16,95% y -27,60%, respectivamente.

Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/. 4 157 millones a marzo de 2013. Del total de depósitos, el 96,80% corresponde a depósitos a plazo, 3,11% a ahorro y 0,10% a la vista.

Según la moneda, el 95,01% de las captaciones es en moneda nacional y el 4,99% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 3 949 millones y US\$ 80 millones, registrando un incremento anual de 25,79% y una caída anual de 34,55%, respectivamente.



⁴ Mediante Resolución SBS N° 1367-2013 (19/02/2013) se autorizó a Amerika Financiera la escisión de un bloque patrimonial a favor del Banco Financiero.

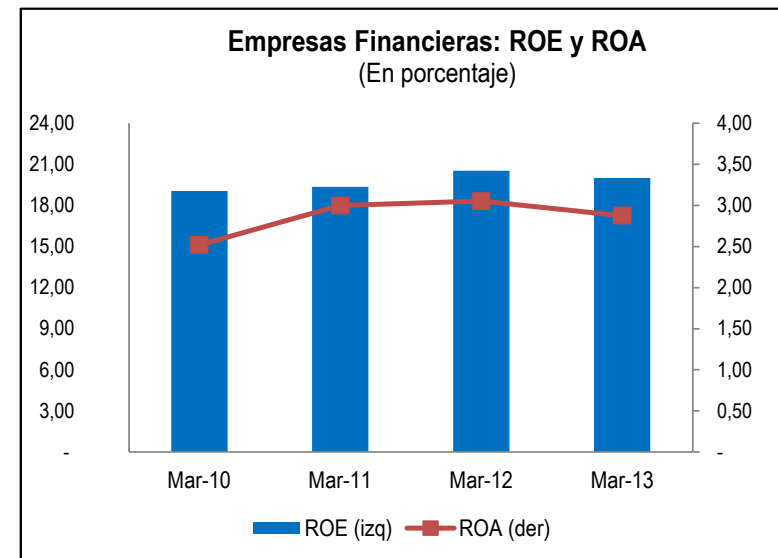
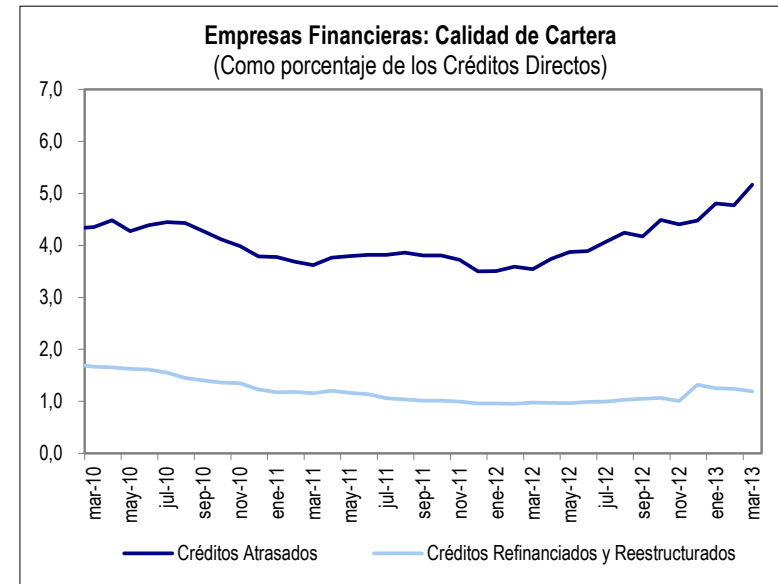
3.2 INDICADORES

3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En marzo de 2013, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue 5,17%, mayor al 3,54% registrado el año anterior. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se incrementó ubicándose en 1,19% al 31 de marzo de 2013.

3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 20,01% a marzo de 2013, lo que significa una caída de 0,53 pp con respecto a marzo del año anterior. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 2,88%, 0,18 pp por debajo del valor reportado en marzo de 2012.



4. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

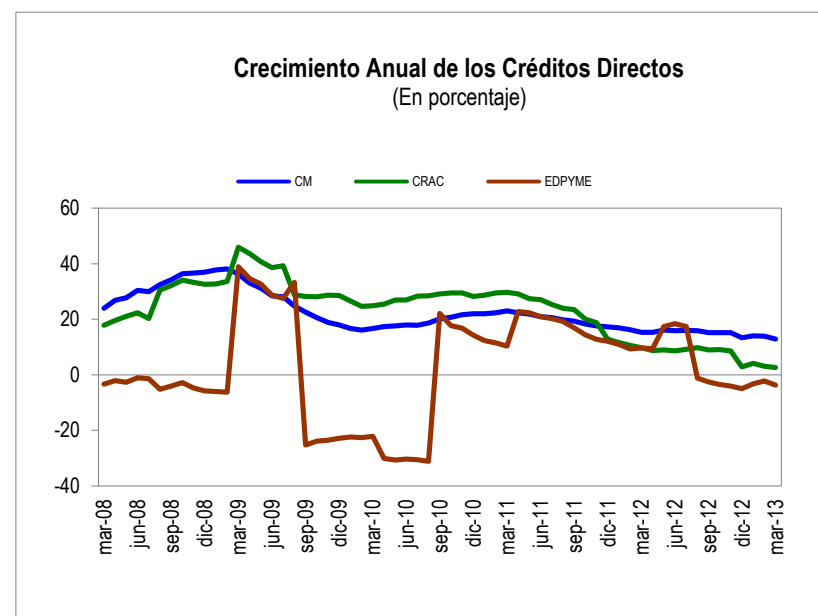
Al 31 de marzo de 2013, las instituciones microfinancieras no bancarias fueron 33: 13 Cajas Municipales (CM), que agrupan un total de 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 10 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)⁵, y 10 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME).

4.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas de las IMFNB continuaron mostrando una tendencia creciente aunque el ritmo de crecimiento se redujo en el último año, registrando una tasa de 9,9% entre marzo 2012 y marzo 2013. El mayor crecimiento anual de las colocaciones correspondió a las CM (12,9%), seguidas de las CRAC (2,7%). Por el contrario, las EDPYME en conjunto descendieron 3,7% en el último año, debido a la conversión de Proempresa a empresa financiera en agosto 2012. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/ 14 549 millones a marzo de 2013, con una participación mayoritaria de las CM (78,3%), seguidas de las CRAC (14,5%) y las EDPYME (7,2%).

Créditos Directos por Tipo

Al cierre del primer trimestre de 2013, el 40,3% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformado por créditos a pequeñas empresas, el 26,1% a microempresas, mientras que el 33,5% restante estuvo dividido entre los créditos de consumo (19,0%), a medianas empresas (8,4%), hipotecarios (5,6%), a grandes empresas (0,3%) y a corporativos (0,2%).

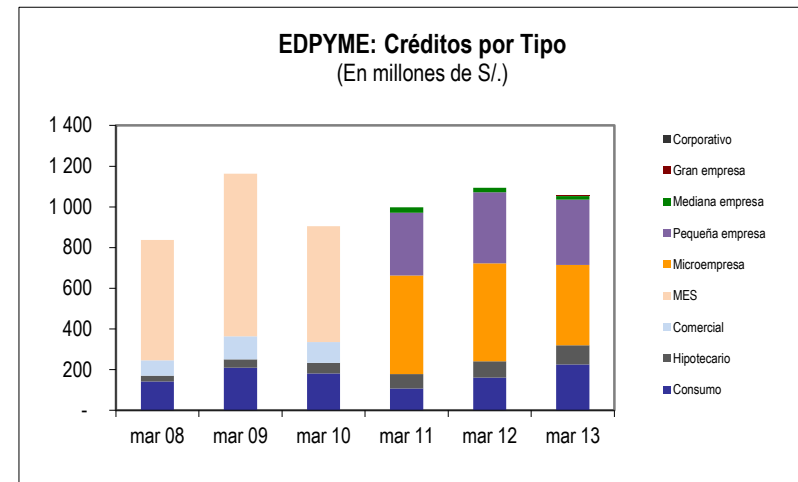
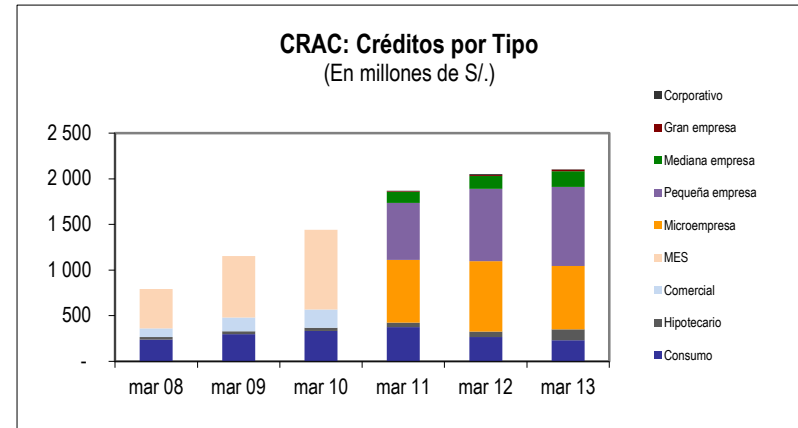
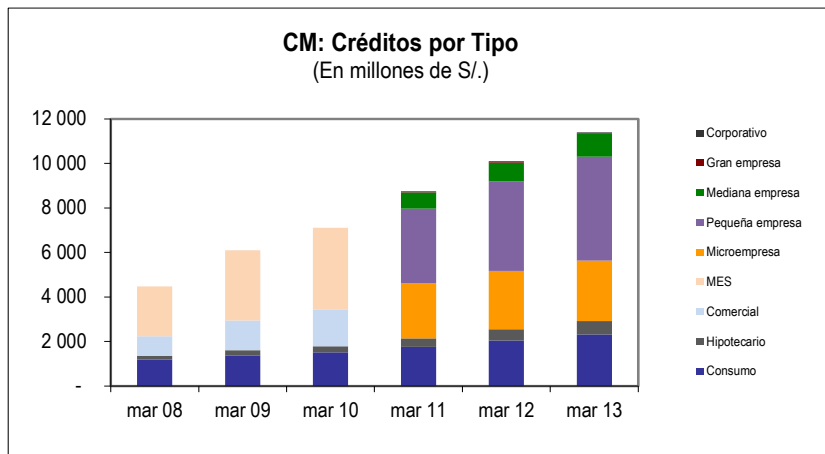


⁵Mediante Resolución SBS N° 9618-2012 del 28.12.2012 se autorizó la fusión por absorción de CRAC Profinanzas S.A. con Financiera Universal S.A.

Dentro de las CM, los créditos a medianas empresas e hipotecarios fueron los más dinámicos, al crecer en 24,5% y 19,4% respectivamente entre marzo del 2012 y 2013, aunque la participación en la cartera de este último es todavía muy reducida (5,3%). Le siguieron los créditos a pequeñas empresas (+16,2%), de consumo (+13,2%) y a microempresas (+3,4%). Por el contrario, los créditos corporativos y a gran empresa presentaron disminuciones de 26,7% y 22,7% respectivamente en el último año.

En el caso de las CRAC, los créditos hipotecarios y a grandes empresas fueron los más dinámicos (+101,2% y +80,3% respectivamente), a pesar de que la participación de este último apenas llega a 0,9%. Le siguieron los créditos a mediana empresa (+22,7%) y a pequeñas empresa (8,9%), mientras que los créditos corporativos decrecieron 53,6%, alcanzando una participación de 0,2%. Así también, los créditos a la microempresa y de consumo que concentraron el 44,0% de la cartera, descendieron 9,9% y 13,0% en el último año respectivamente, debido a la fusión de CRAC Profinanzas con Financiera Universal.

En las EDPYME, los créditos de consumo presentaron el mayor crecimiento (+40,7%) entre marzo 2012 y 2013, seguido de los créditos hipotecarios que crecieron en 16,9%. En tanto, los créditos a la mediana, microempresa y pequeña empresa disminuyeron en 29,1%, 18,1% y 7,7%, respectivamente, debido a la conversión de Proempresa.



4.2. DEPÓSITOS

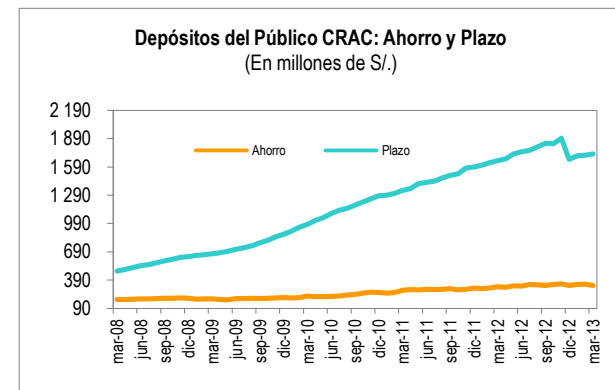
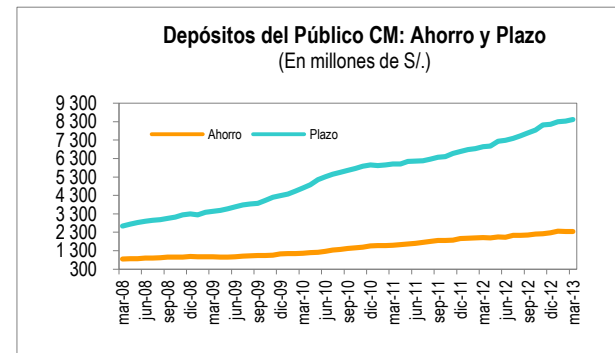
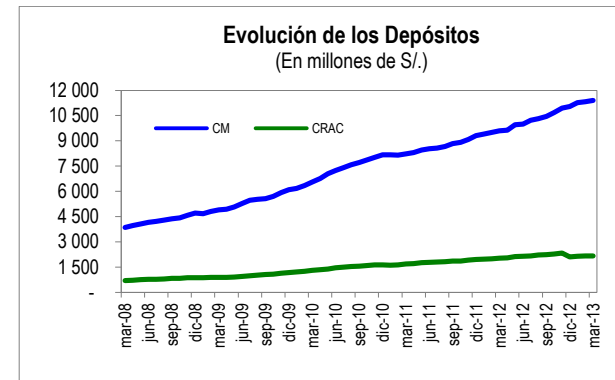
Los depósitos de las IMFNB mantuvieron una tendencia creciente, registrando en el último año un incremento de 16,6%. Al cierre de marzo de 2013, los depósitos alcanzaron un saldo de S/.13 558 millones.

Las CM mantuvieron una importante participación en el total de depósitos de las IMFNB (84,1%) frente a la presentada por las CRAC (15,9%). Además, estas últimas registraron un menor incremento de sus depósitos comparadas con las CM (6,1% versus 18,8%).

Depósitos de Ahorro y a Plazo

A marzo de 2013, los depósitos de ahorro y a plazo del público mantuvieron su importancia dentro del total de depósitos del sistema microfinanciero no bancario, con una mayor participación de los depósitos a plazo (74,8%) en relación a los depósitos de ahorro (19,7%). El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/.2 341 millones y de S/.334 millones en las CRAC, en tanto que el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/.8 420 millones en las CM y a S/.1 726 millones en las CRAC.

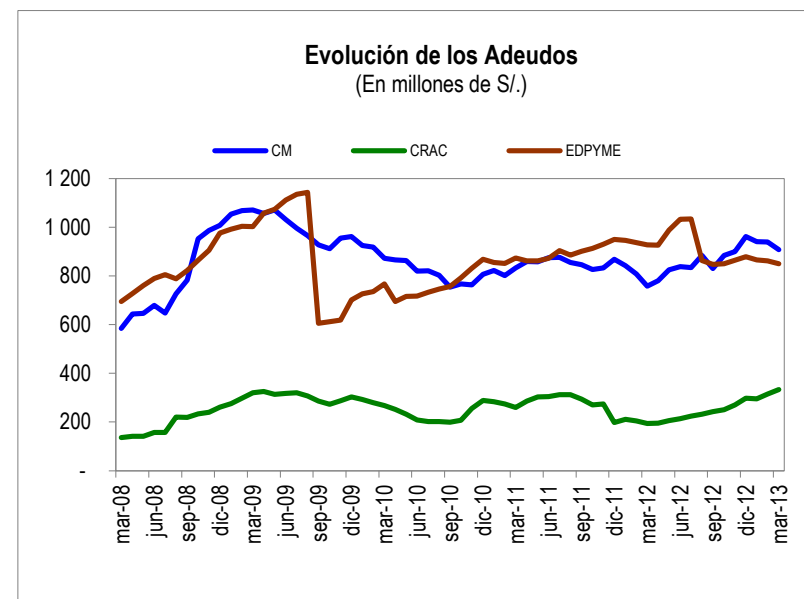
Cabe destacar que en el último año los depósitos a plazo de las CM mostraron un mayor dinamismo comparados con los depósitos de ahorro (+21,5% versus +16,1%). De manera contraria, en las CRAC, el mayor incremento correspondió a los depósitos de ahorro, que crecieron en 4,8% entre marzo 2012 y marzo 2013 debido a la fusión de CRAC Profinanzas con Financiera Universal, mientras que los depósitos a plazo se incrementaron en 4,1%.



4.3. ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario aumentaron 11,2% en el último año, alcanzando S/. 2 092 millones a marzo de 2013. Este comportamiento fue explicado por el incremento en las CRAC (+71,9%) y CM (+19,8%), mientras que las EDPYME continúan reduciendo sus adeudados, esta vez el descenso fue de 8,5%, explicado en gran medida por la conversión de Edpyme Proempresa a empresa financiera.

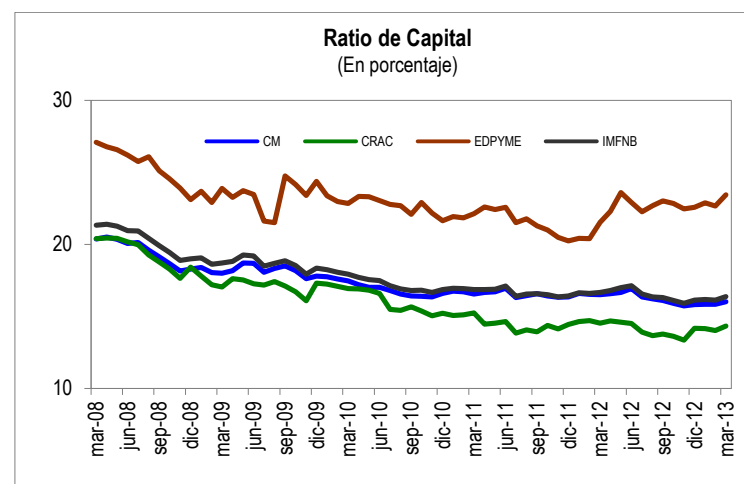
Los adeudos en moneda nacional explicaron el 78,5% del total de adeudados de las IMFNB. Estos aumentaron en 12,8% respecto a marzo de 2012, mientras que los adeudados en moneda extranjera aumentaron en 5,7%. Cabe señalar que los adeudados para las Edpymes se redujeron tanto en moneda nacional como en extranjera debido a la conversión de Edpyme Proempresa.



4.4. INDICADORES

4.4.1 SOLVENCIA

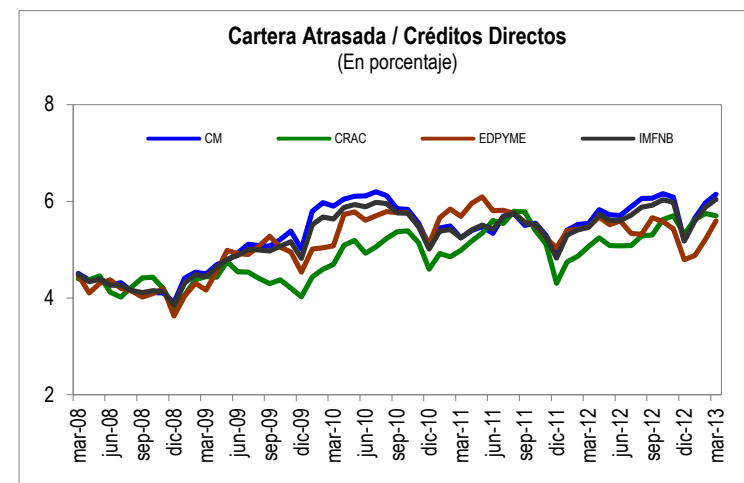
El ratio de capital de las IMFNB⁶, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 16,4% al cierre de marzo 2013, inferior en 0,3 puntos porcentuales al ratio presentado en marzo del año anterior. A marzo 2013, las EDPYME presentaron el mayor ratio de capital (23,4%), seguidas de las CM (16,0%) y las CRAC (14,3%).



4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 6,0% al cierre de marzo de 2013, porcentaje mayor en 0,6 puntos porcentuales al registrado en marzo del año anterior. Las CM registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (6,1%), mientras tanto, las CRAC y las EDPYME alcanzaron morosidades de 5,7% y 5,6%, respectivamente.

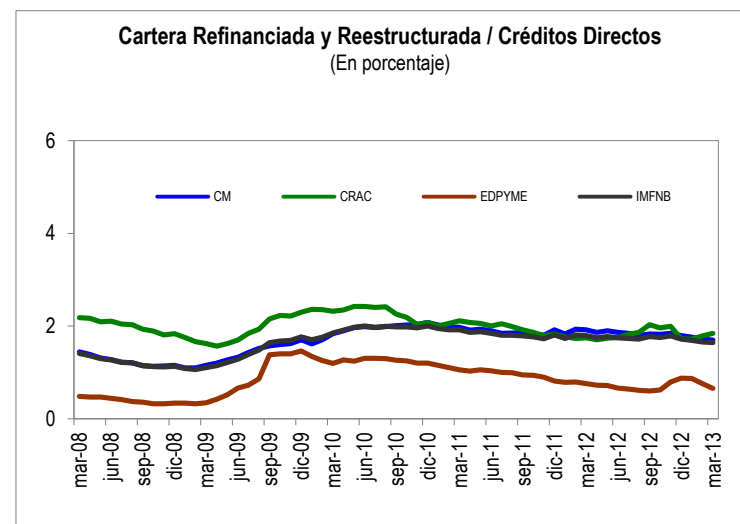


⁶ En julio 2009 entró en vigencia el Decreto Legislativo 1028 que modifica la Ley N° 26702. En dicha oportunidad, se incorporó el cálculo del requerimiento patrimonial por riesgo operacional y se elevó el requerimiento mínimo de capital de 9,1% a 9,5% de los activos y contingentes ponderados por riesgo 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 1,6% al cierre de marzo de 2013, inferior en 0,1 punto porcentual al ratio registrado en marzo del año anterior, dicho indicador disminuyó 0,2 y 0,1 puntos porcentuales para las CM y EDPYME, mientras que las CRAC registraron un aumento de 0,1 punto porcentual.

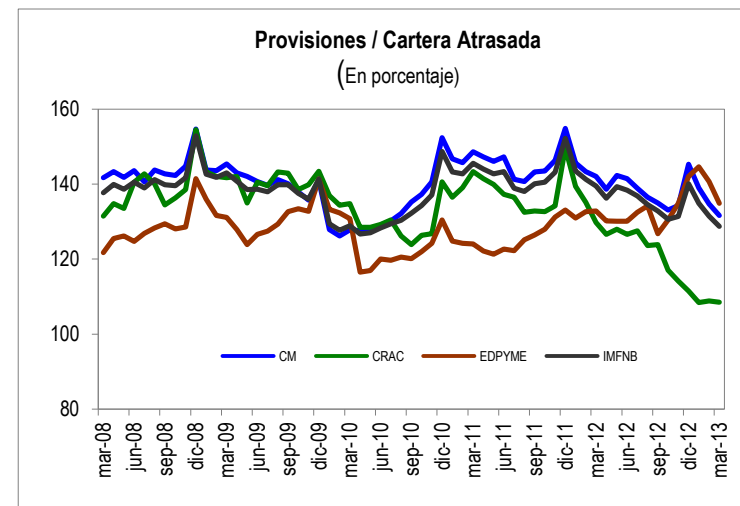
Las EDPYME mostraron el menor ratio de créditos refinanciados y reestructurados / créditos directos (0,7%), seguidas de las CM y las CRAC, con ratios de 1,7% y 1,8%, respectivamente.



Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 128,7% a marzo de 2013, porcentaje inferior en 10,8 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 (21,3 puntos porcentuales), ubicándose en 108,5% a marzo de 2013. Le siguieron las CM con una disminución de 10,4 puntos porcentuales y un ratio de 131,6%. Por el contrario, el ratio de cobertura de las EDPYME registró un incremento de 2,0 puntos porcentuales, alcanzando 134,9% a marzo 2013.



4.4.3 LIQUIDEZ

Liquidez en Moneda Nacional

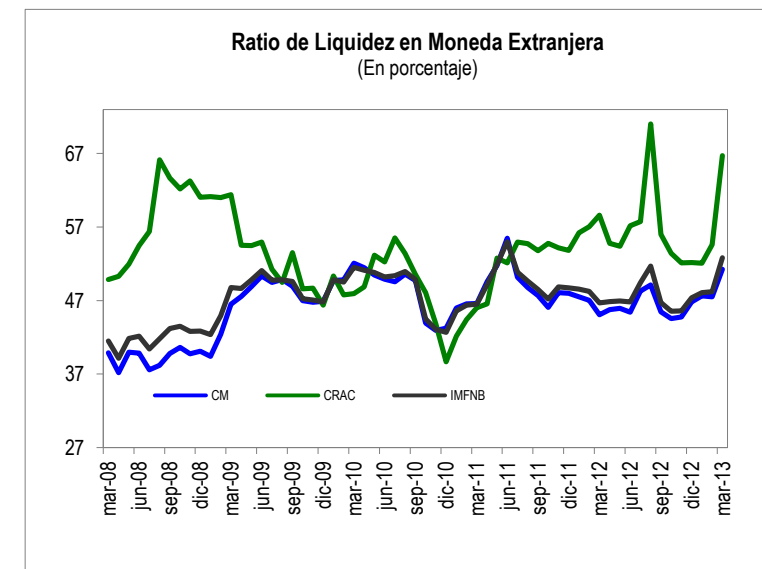
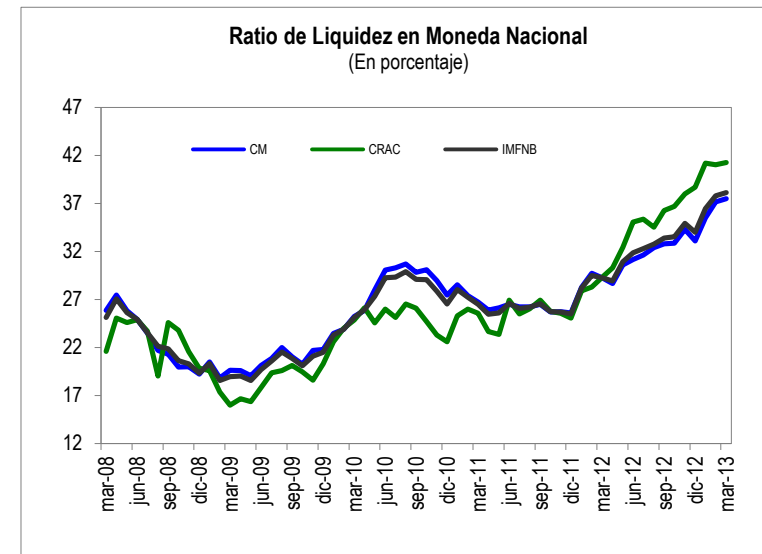
El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario se incrementó en el último año en 8,9 puntos porcentuales, ubicándose en 38,1% a marzo de 2013, muy por encima del mínimo requerido de 8%.

El ratio de liquidez de las CRAC aumentó 12,0 puntos porcentuales, alcanzando el nivel de 41,3%. En el caso de las CM, dicho ratio se incrementó 8,2 puntos porcentuales, ubicándose en 37,5% al primer trimestre de 2013.

Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 52,8% a marzo de 2013, más del doble del mínimo requerido de 20% y además superior en 6,1 puntos porcentuales al ratio presentado el año previo.

A marzo de 2013, el ratio de liquidez de las CRAC aumentó en 8,1 puntos porcentuales y alcanzó un nivel de 66,7%. Mientras tanto, el ratio de liquidez de las CM se incrementó en 6,2 puntos porcentuales, ubicándose en 51,2%.



4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

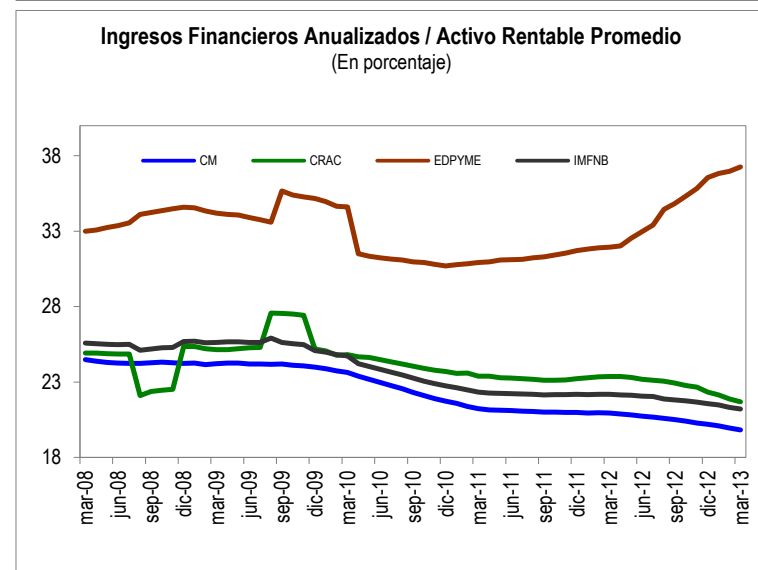
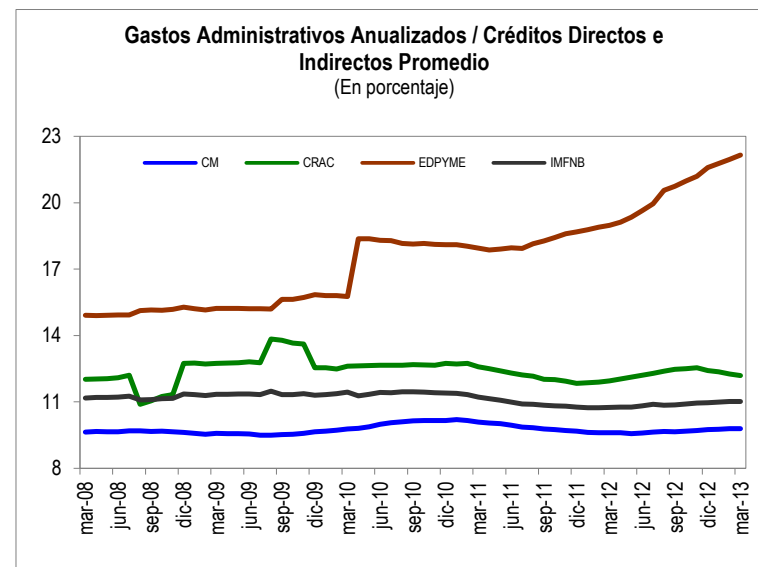
Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de créditos totales de las IMFNB aumentó ligeramente en los últimos doce meses (0,3 puntos porcentuales), situándose en 11,0% a marzo de 2013. 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 12,2%; en tanto las EDPYME registraron el ratio más elevado (22,2%).

Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del primer trimestre de 2013, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 21,2% del activo rentable promedio, 1,0 punto porcentual por debajo del porcentaje alcanzado en marzo del año previo, como resultado de que las CM y las CRAC disminuyeran su ratio en 1,1 y 1,7 puntos porcentuales respectivamente.

Por su parte, el ratio de las EDPYME se incrementó en 5,3 puntos porcentuales y alcanzó el nivel más alto a marzo 2013 (37,3%).



4.4.5 RENTABILIDAD

ROA

A marzo de 2013, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 1,6%, 0,6 puntos porcentuales debajo del nivel registrado a marzo de 2012. Las CM presentaron el mayor ROA (1,8%), seguidas de las EDPYME (1,5%) y de las CRAC (0,7%). Este ratio disminuyó para las CM y CRAC en 0,7 y 0,8 puntos porcentuales respectivamente, mientras que las EDPYME lo incrementaron en 0,8%.

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 11,1% a marzo de 2013, registrando una disminución de 4,0 puntos porcentuales respecto a marzo del año previo.

El subsistema de EDPYME fue el único en incrementar su ROE (2,8 puntos porcentuales) alcanzando un ratio de 6,0%, mientras tanto, los otros dos subsistemas disminuyeron su ratio: CM (-4,9 puntos porcentuales) y CRAC (-5,2 puntos porcentuales), alcanzando ratios de 13,3% y 4,7%, respectivamente.

