

INFORME SECTORIAL

PERÚ: SISTEMA BANCARIO

Informe con estados financieros al 31 de marzo de 2011

Fecha de Publicación: 11 de julio de 2011

Elizabeth Vega Farro

(511) 442.7769

evega@ratingspcr.com

Entorno Económico

Durante el primer trimestre del 2011, el PBI peruano mostró una expansión de 8.80%, producto de la mayor actividad en sectores clave para el país, como lo son la manufactura (+12.02%), el comercio (+10.04%), transportes y comunicaciones (+10.87%), servicios prestados a empresas (+10.02%) y construcción (+8.07%), por citar las principales contribuciones. En tanto, la demanda interna registró una variación acumulada positiva de 10.6% en el primer trimestre, registrándose dinamismos tanto en el consumo privado (+6.4%) y público (+5.3%), así como en la inversión privada (+15.4%).

Por otro lado, Perú registró una inflación anual al cierre de marzo 2011 de 2.66% (la inflación subyacente fue de 2.41%). Esta cifra estuvo dentro de las bandas de variación de un punto porcentual hacia arriba y abajo fijadas la meta de inflación (2.00%) del BCRP. El resultado, sin embargo, estuvo ligeramente sesgado hacia el límite superior de la banda.

Con respecto a las tasas de interés activas en el sistema, éstas han mantenido una tendencia ligeramente oscilante, como se puede apreciar en los Gráficos N° 1 y 2, en el contexto de un incremento progresivo de la tasa de referencia del BCRP.

Gráfico N° 1

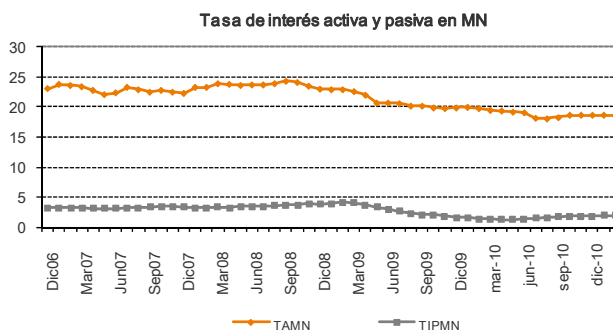
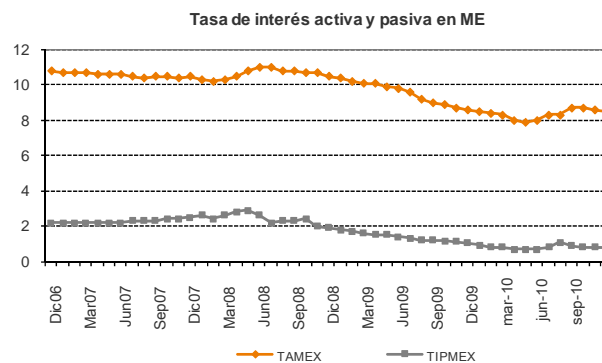


Gráfico N° 2



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Evolución del Sistema Bancario

El sistema bancario experimentó durante los últimos años un proceso de crecimiento, fortalecimiento de indicadores y mayor bancarización. En el año 2006, Scotiabank adquirió y fusionó el Banco Sudamericano y el Banco Wiese, e ingresó al mercado HSBC Perú Bank, siendo de esta forma, 11 los bancos al cierre de dicho año. Durante el 2007, ingresaron el Banco Falabella (marzo) y el Banco Santander (octubre).

En el 2008, ingresaron Banco Ripley, Banco Azteca Perú y Deutsche Bank; asimismo, en julio del mismo año, el Banco de Trabajo fue adquirido por Scotiabank que lo transformó en financiera Crediscotia.

A marzo de 2011, el número de entidades bancarias ascendió a 15. A pesar del mayor número de bancos presentes en el sistema, aún existe una fuerte concentración: de esta forma al cierre del primer trimestre 2011, los cuatro bancos más grandes (Banco de Crédito, BBVA Banco Continental, Scotiabank e Interbank) concentran el 83.62% de los créditos, el 82.97% de los depósitos y el 80.58% del patrimonio del sistema bancario.

Asimismo, los niveles de intermediación y bancarización aún se mantienen bajos, lo que muestra un potencial de crecimiento que atrae a nuevos participantes al sistema, en especial al sector microfinanciero y de pequeñas empresas. El ingreso de nuevos bancos al sistema financiero impulsaría la búsqueda de nuevos segmentos de clientes por parte de las entidades, elevando así los niveles de bancarización del mercado.

El desempeño del sistema bancario a marzo 2011, se ha mantenido estable siguiendo la senda del crecimiento macroeconómico, lo que se ve reflejado en mayores colocaciones y depósitos bancarios. Es así, que el número de clientes deudores del sistema alcanzó 4,591,957 (4,166,462 en marzo 2010), mostrando un crecimiento 10.21%. Por su parte, los bancos continúan expandiendo su red de atención al cliente, con un crecimiento anual del número de oficinas a nivel nacional de 6.85%, totalizando al primer trimestre de 2011, unas 933 oficinas en Lima y 1,545 oficinas en todo el territorio nacional.

Para el primer trimestre 2011, la SBS reporta que los activos totales de la banca múltiple ascienden S/. 184,736.93 millones (S/. 179,462.01 millones sin considerar sucursales en el exterior), que los créditos netos alcanzaron un valor de S/. 106,931.61 millones y las obligaciones con el público llegaron a S/. 119,712.38 millones (71.03% de participación en el pasivo del sistema).

Gráfico N° 3

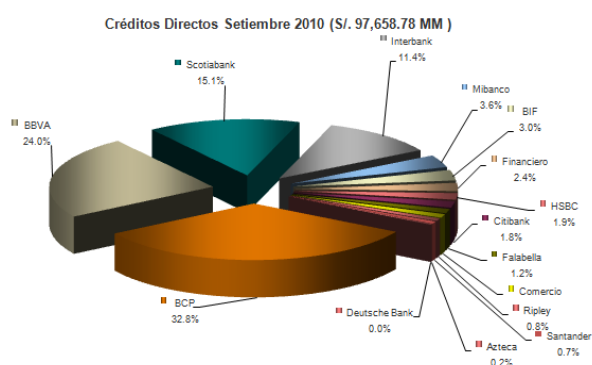
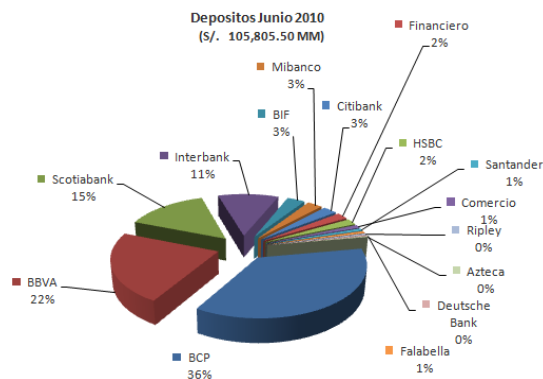


Gráfico N° 4



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Los activos totales están compuestos principalmente por la cartera de créditos netos (57.88%), por fondos disponibles (25.46%) y las inversiones (10.20%), de los cuales, el 52.38%, 61.89% y el 17.68% de los mismos, se encuentran colocados en moneda extranjera (en ese orden).

Con respecto a la cartera de créditos vigentes, el 43.64% de la misma estuvo destinada a préstamos. Un 16.23% a colocaciones de arrendamiento financiero o *leasing*; otro 14.71% fue destinado a créditos hipotecarios para vivienda; un 9% a tarjetas de crédito y otro 7.90% a comercio exterior. Considerando sólo los créditos comerciales y a microempresa, a marzo 2011, la cartera estuvo destinada principalmente a la industria manufacturera (26.21%), al sector comercio (22%), a inmobiliarias (9.76%), al sector transporte, almacenes y comunicaciones (8.61%), al rubro electricidad, gas y agua (6.06%), y a la minería (5.37%).

Por otro lado, los indicadores de rentabilidad se ubican en 2.31% y 26.29% para el ROA y ROE, lo que constituye un avance frente al año previo (2.23% y 24.05% a marzo 2010, respectivamente).

Durante el 2008, la SBS publicó algunas modificaciones en la Ley del Sistema Financiero, que han entrado en vigencia desde su publicación y otras entraron en vigencia desde el 1 de julio del 2010. Estas reformas introducen por regulación algunos cambios en concordancia con las pautas fijadas para implementar completamente las recomendaciones de Basilea II. Entre los principales cambios que se han dado, está la introducción de requerimientos de capital que permitan enfrentar los riesgos totales a los que se ve expuesta la institución.

En línea con estas modificaciones, puede mencionarse que el ratio de capital global de la banca, mostró una contracción de 0.14 puntos porcentuales, llegando a cerrar marzo de 2011 en 14.01%. Cabe señalar que gran parte de este resultado se debe a los acuerdos de capitalización de utilidades del ejercicio 2010 que muchos bancos del sistema han llevado a cabo, y cuyo efecto contable es visible a partir del primer trimestre de 2011 en la cuenta capital social.

Análisis Financiero

Al cierre de marzo 2011, el **activo total** del sistema bancario ascendió a S/. 184,736.93 millones (US\$¹ 65,883.36 millones), experimentando un crecimiento anual de 22.29% (S/.33,666.58 millones adicionales), impulsado principalmente por el incremento de la cartera de créditos (+21.15%), que representó el 57.88% del activo total.

Por otro lado, el **pasivo total** ascendió a S/. 168,530.62 millones (US\$ 60,103.65 millones), nivel superior en 22.98% a lo registrado a marzo 2010, producto fundamentalmente del incremento de las obligaciones con el público en S/. 18,794.05 millones (+18.62%), como consecuencia de los mayores depósitos a la vista (+19.25%) y de ahorros (+19.73%). Asimismo, los adeudados y obligaciones financieras nacionales y del exterior presentaron un crecimiento de S/. 6,071.98 millones (+32.61%), mientras que las obligaciones en circulación no subordinadas se expandieron en S/. 5,402.23 millones (+169.25%) y las subordinadas en S/. 586.31 millones (+18.83%).

El **patrimonio** del sistema bancario continuó su crecimiento, cerrando en S/. 16,206.31 millones (US\$ 5,779.71 millones), cifra superior en S/. 2,174.27 millones (+15.50%) a la registrada el año anterior. De esta manera, el nivel patrimonial de la banca refleja una base sólida de capital para continuar respaldando el potencial crecimiento de la economía.

En cuanto a los **resultados brutos**, a marzo 2011, el margen financiero bruto continuó presentando una tendencia creciente, a pesar de la competencia existente en el sector. El margen financiero bruto fue de S/. 2,864.18 millones, representando el 75.46% de los ingresos financieros e incrementándose en 13.22% frente a su nivel de marzo de 2011. El aumento estuvo relacionado más que todo a una mayor expansión de los intereses cobrados al público por los créditos colocados (+15.20%), lo que determinó un incremento de 17.04% de los ingresos financieros al cierre del período. Los gastos financieros, por su parte, tuvieron un avance de 30.59%, debido a los mayores intereses pagados al público (+54.31%), a los acreedores de la banca (+35.38%) y a los tenedores de valores de empresas bancarias (+94.21%).

Luego de ingresos y gastos por servicios financieros, el **margen operacional neto** registró un incremento anual de 14.94% (S/.196.48 millones) a marzo 2011, cifra obtenida luego de deducir S/.1,574.95 millones en gastos administrativos al margen operacional. Estos tuvieron un avance de 19.30% (S/. 254.82 millones), producto de mayores gastos de personal y servicios recibidos de terceros.

Finalmente, deduciendo provisiones, depreciación e impuestos, la **utilidad neta** del sistema fue de S/. 1,065.02 millones (US\$ 379.82 millones), resultado superior en 26.23% (S/. 221.32 millones) a lo registrado a marzo 2010. Esto ha permitido que los niveles de rentabilidad a nivel consolidado continúen siendo altos. Este comportamiento es el resultado del mayor rendimiento de la cartera y de la eficiencia en la administración de costos en un contexto de fuerte competencia. Así, a marzo de 2011, la rentabilidad sobre patrimonio (ROE) y la rentabilidad sobre activos (ROA) registraron niveles de 26.29% y 2.31%, respectivamente, mayores a los presentados hace un año, como se puede apreciar en el **Gráfico N° 5**.

Cabe resaltar que, a marzo de 2011, 7 de los 15 bancos obtuvieron una rentabilidad sobre patrimonio (ROE) superior a 20%; estos fueron el BBVA (33.74%), Interbank (33.03%), Banco Falabella (29.27%), Mibanco (26.25%), Banco de Crédito (26.16%), Banco Ripley (25.64%) y Scotiabank (20.94%).

Gráfico N° 5

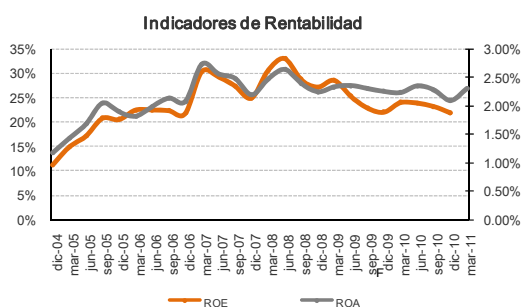
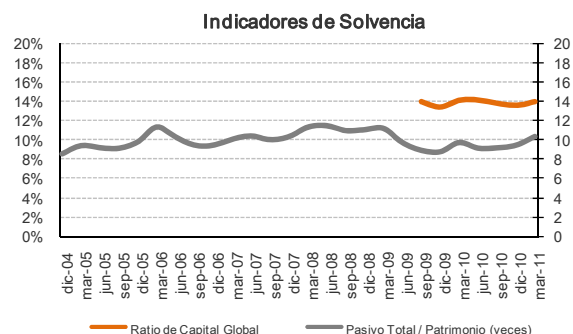


Gráfico N° 6



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

¹ Tipo de Cambio Contable de la SBS al 31/03/2011 de S/. 2.804.

En términos de solvencia, el sistema bancario continúa siendo bastante sólido. Como se mencionó anteriormente, el ratio de capital global (vigente desde julio de 2010) registró un nivel de 14.01% a marzo de 2011, lo que significó un ligero decremento (-0.14 puntos porcentuales) con relación a lo registrado a marzo 2010. Este resultado considera el patrimonio efectivo como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgos totales (por riesgo crediticio, riesgo de mercado y riesgo operacional).

El nivel actual de apalancamiento (Pasivo Total a Patrimonio) de la banca fue de 10.40 veces (9.77 veces a marzo 2010). Sin embargo, considerando el ratio ajustado Pasivo Total a Capital Social y Reservas, el apalancamiento de la banca llega a 12.13 veces (11.89 veces a marzo 2010), según cifras de la SBS. Cabe resaltar que el capital social de las empresas bancarias en Perú se incrementó en S/1,432.92 millones en el período analizado (+16.21%), producto de la capitalización de utilidades del ejercicio 2010 de parte de más de un banco integrante del sistema.

Riesgo Crediticio

Composición de la Cartera

A marzo 2011, las **colocaciones directas** del sistema bancario, aumentaron un 20.78% (S/. 19,558.51 millones) en relación al mismo periodo del año anterior, consecuencia de la expansión de la cartera vigente en S/.19,434.10 millones (+21.28%) durante el período analizado.

A partir de julio 2010, mediante Resolución SBS N° 11356-2008, entró en vigencia la tipología de créditos de la SBS, en la cual los créditos comerciales y de microempresa quedaron desagregados en créditos corporativos, a la gran empresa, mediana empresa, pequeña empresa, y a la microempresa.

Gráfico N° 7

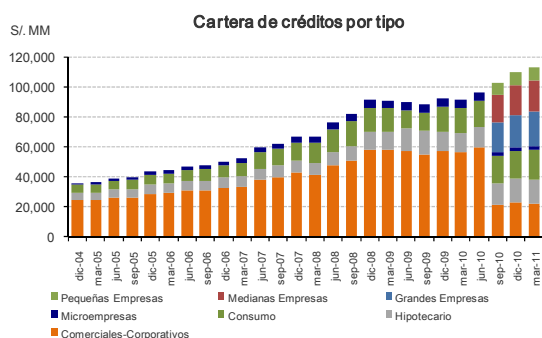
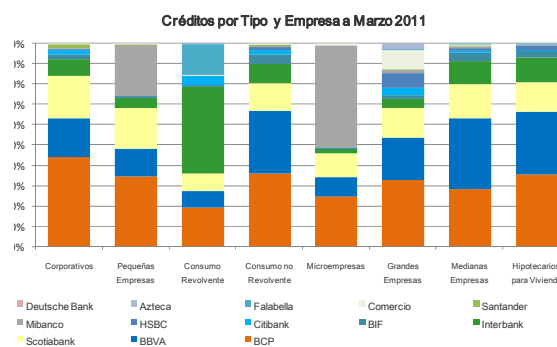


Gráfico N° 8



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Los créditos corporativos son el segundo principal componente de la cartera de créditos directos, con una participación de 19.38% en el total de la cartera bruta a marzo de 2011. De esta forma, dichos créditos alcanzaron los S/. 22,031.73 millones (US\$ 7,857.25 millones), destacando las participaciones del Banco de Crédito (43.81%), Scotiabank (20.80%), BBVA (18.86%) e Interbank (8.13%) en el total colocado.

Los créditos a grandes empresas, por su parte, alcanzaron un monto de S/. 23,452.46 millones (US\$ 8,363.93 millones), a marzo de 2011, destacando entre los cuatro bancos con mayor participación de mercado en esta cartera el BCP (35.30%), BBVA (30.38%), Scotiabank (13.54%) e Interbank (9.15%).

Con respecto al resto de tipos de créditos, a marzo 2011 destacan como líderes en cada mercado el BBVA, con un 34.23% de los créditos a medianas empresas; el BCP, con un 33.37% de los créditos a pequeñas empresas; Mibanco, con el 47.40% de la cartera destinada a microempresas; Interbank, con el 38.71% de los créditos de consumo revolventes; y nuevamente el BCP, con el 34.69% de la cartera de préstamos hipotecarios y el 30.49% de los créditos no revolventes del mercado.

En la medida que continúe el crecimiento económico del país, se espera que el desempeño presentado por las colocaciones bancarias se mantenga estable. El apoyo financiero de los bancos al sector productivo, las mayores necesidades de consumo y vivienda de las familias, y las políticas crediticias de los bancos enfocadas a los sectores no atendidos tradicionalmente, permitirán que la tendencia positiva presentada por las colocaciones de créditos continúe en el corto plazo.

Calidad de Cartera

Como puede apreciarse en el **Gráfico N°9**, la **morosidad**² en moneda nacional y moneda extranjera de la banca peruana se ha mantenido por debajo del 2.00% desde finales del año 2006. Al cierre de marzo de 2011, el índice de morosidad promedio de los créditos del sistema bancario mostró un comportamiento decreciente, al pasar de 1.73% (marzo 2010) a 1.51% en marzo de 2011, manteniéndose así por debajo del 2.00%.

Durante el 1T 2011, la morosidad en ambas monedas mostró una ligera tendencia decreciente debido al mayor dinamismo que tuvieron los créditos directos (denominador del ratio), por lo que a marzo 2011 se reportaron valores de 1.93% (2.18% a marzo 2010) para la morosidad en MN, y de 1.12% (1.32% en el 1T 2010) la morosidad en ME.

A nivel desagregado, la **morosidad** de los créditos hipotecarios se mantuvo estable³, alcanzando un valor de 0.96%, mientras que el indicador para los créditos de consumo reportó un porcentaje de 2.64%.

Los créditos a pequeñas empresas presentaron el mayor nivel de morosidad de la banca múltiple (considerando los diferentes tipos de créditos existentes), el que llegó a 4.83% a marzo de 2011. De otro lado, los créditos a microempresas y medianas empresas reportaron indicadores de cartera morosa de 2.82% y 2.35%, respectivamente.

Gráfico N° 9

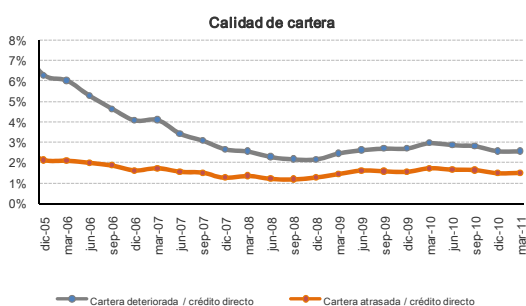
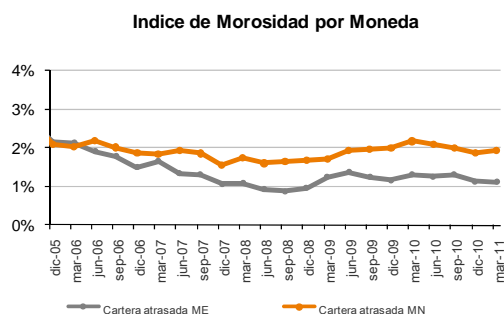


Gráfico N° 10



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Finalmente, los créditos corporativos (0.01%) y a la gran empresa (0.21%) presentaron los mejores ratios de calidad crediticia, debido al bajo nivel de riesgo que representa este tipo de deudores.

Por otro lado, el sistema bancario mantiene todavía un elevado **nivel de cobertura** (provisiones sobre cartera atrasada), el mismo que llegó a 243.39% a marzo 2011 (224.10% a marzo 2010), producto de las altas provisiones constituidas por las entidades bancarias desde periodos anteriores. A esto se le suma el poco deterioro de la calidad de la cartera, reflejo de una adecuada evaluación y gestión crediticia; además del componente regulatorio, que explica en gran medida el incremento del nivel de provisiones mantenido por la banca en los últimos años.

En relación a la **cartera calificada por categorías de deudores**, se registró una caída en la cartera crítica⁴, que pasó de 3.37% en marzo 2010 a 3.01% en marzo 2011. Por su parte, la cartera calificada como normal a marzo 2011 fue de 94.25% mostrando una mejora con respecto a su participación hace un año (93.42% a marzo 2010).

Gráfico N° 11

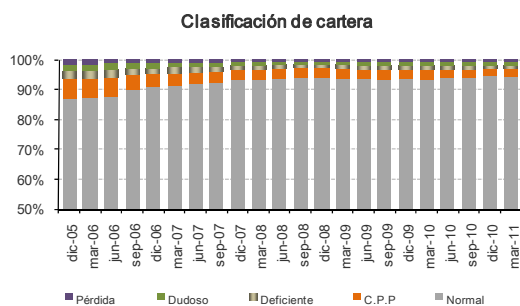
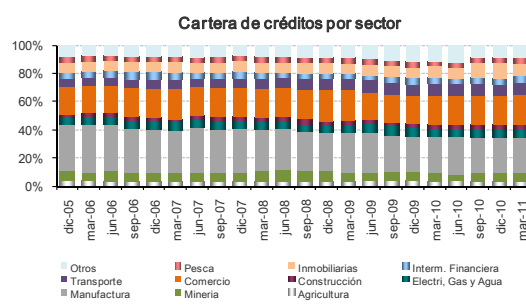


Gráfico N° 12



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

² Ratio cartera atrasada / colocaciones brutas.

³ Fuente: SBS.

⁴ Cartera calificada como deficiente, dudosa y pérdida.

Como se mencionó páginas atrás, a marzo 2011, los créditos a empresas (corporativos, de las grandes, medianas y pequeñas empresas, y microempresa) estuvieron distribuidos, principalmente en los siguientes sectores económicos: industria manufacturera (26.21%), comercio (21.99%), actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (9.76%), transporte, almacenamiento y comunicaciones (8.61%), electricidad, gas y agua (6.06%), y minería (5.37%).

Por su parte, la cartera deteriorada ascendió a S/. 2,918.63 millones a marzo 2011, registrando una expansión de sólo 4.45% respecto al saldo presentado hace un año. Esto permitió que el ratio de morosidad de cartera deteriorada también evolucionara de manera positiva, llegando a 2.57% a marzo de 2011 (cifra menor en 0.40 puntos porcentuales a la de marzo de 2010). Las provisiones a cartera deteriorada, asimismo, mostraron también una mejora, al pasar de 130.71% en marzo de 2010 a 142.98% al cierre del periodo analizado.

Riesgo de Liquidez

La **estrategia de fondeo** del sistema bancario en general tiene como objetivo principal, ampliar y diversificar las diversas fuentes de fondos que disponen los bancos, así como ampliar el plazo promedio de sus pasivos. Esto se ha venido realizando a partir del crecimiento de las obligaciones con el público (sobre todo promoviendo los depósitos a plazo); a través de la participación de la banca en el mercado de capitales (como emisor); y mediante el manejo adecuado de sus diferentes líneas de crédito con entidades financieras del país y del exterior.

La principal fuente de fondeo del sistema son las obligaciones con el público, al representar el 71.03% del pasivo total, con un monto de S/. 119,712.36 millones (US\$ 42,693.43 millones) a marzo 2011. Esta cifra fue superior en 18.62% a lo registrado a marzo 2010, lo que se debió principalmente al incremento de los depósitos a la vista (+19.25%) y los depósitos a plazo (+14.08%).

Gráfico N° 13

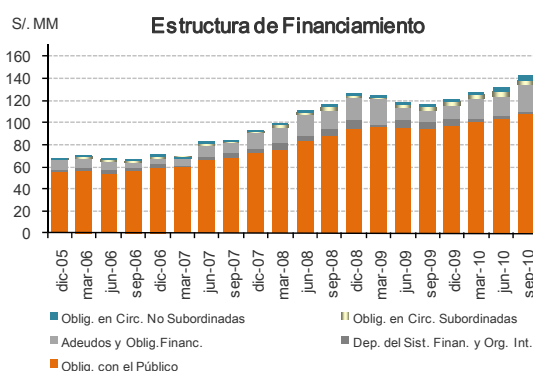
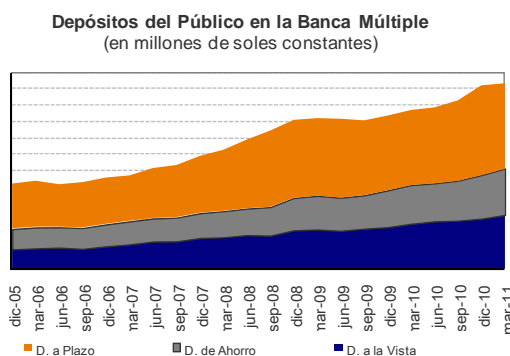


Gráfico N° 14

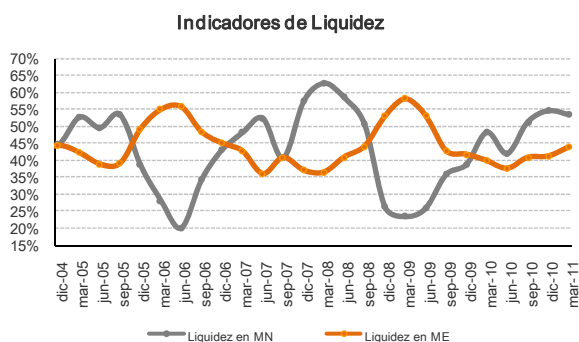


Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Por otro lado, los adeudados y obligaciones financieras se han incrementado en 32.61% (S/. 6,071.98 millones), llegando a un monto total de S/. 24,693.72 millones a marzo de 2011. Esta variación se explica, principalmente por el aumento de las obligaciones con entidades del exterior en 30.46% (S/. 5,052.30 millones adicionales); mientras que los adeudados con instituciones financieras del país presentaron un incremento de 50.15% (S/. 1,019.68 millones).

En cuanto a los **indicadores de liquidez** del sistema bancario, a marzo de 2011, el ratio de liquidez en moneda nacional fue superior al registrado en marzo 2010 al pasar de 48.28% a 53.54%. Del mismo modo, el ratio de liquidez en moneda extranjera también mostró una mejora, al pasar de 39.75% a 43.74% en marzo 2011. Estos niveles presentados estuvieron muy por encima de los límites exigidos por la SBS (8% en MN y 20% en ME).

Gráfico N° 15



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Perspectivas

Las perspectivas para el sistema bancario peruano son estables para el 2011. Se espera que continúe el crecimiento de los créditos, principalmente el dirigido a los sectores que representan mayores márgenes para la banca (microempresa y consumo). Asimismo, se espera que se mantenga la progresiva desdolarización de créditos que ha presentado el sistema en conjunto a lo largo de los últimos años (se prevé que los créditos en moneda extranjera representen una porción inferior al 53% del total de créditos de la banca durante el año).

El crecimiento de la actividad bancaria peruana y de su rentabilidad está despertando el interés de instituciones financieras internacionales en ingresar al mercado peruano. Es importante señalar que algunas instituciones internacionales ya han confirmado deseo por incursionar en el mercado peruano, como el Banco París (que ya cuenta con autorización de funcionamiento de la SBS) y el Banco Industrial y Comercial de China (ICBC), que ya presentó una solicitud a la SBS para iniciar la apertura de una subsidiaria en Perú. Asimismo, estarían pensando en iniciar operaciones en el país el Banco Itaú de Brasil y Bancolombia (este último a través de una financiera).

Anexos

Cuadro I: Balance General (en Miles de Nuevos Soles)										
Activo	Dic-08		Dic-09		Mar-10		Dic-10		Mar-11	
	TOTAL	Part.(%)	TOTAL	Part.(%)	TOTAL	Part.(%)	TOTAL	Part.(%)	TOTAL	Part.(%)
DISPONIBLE	29,848,572	20.2%	25,016,461	17.3%	22,873,545	15.1%	53,588,260	29.8%	47,041,357	25.5%
FONDOS INTERBANCARIOS	430,524	0.3%	912,160	0.6%	1,230,663	0.8%	1,062,631	0.6%	1,000,112	0.5%
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	19,337,051	13.1%	21,201,347	14.7%	28,338,537	18.8%	11,852,474	6.6%	18,835,586	10.2%
Inversiones Temporales	19,288,531	99.7%	19,687,945	92.9%	26,768,502	94.5%	9,819,097	82.8%	16,797,324	89.2%
Inversiones Permanentes	1,299,614	6.7%	2,545,282	12.0%	2,592,742	9.1%	3,051,011	25.7%	3,052,935	16.2%
Provisiones e Ingresos no Devengados	(2,555,667)	-13.2%	(2,555,667)	-12.1%	(2,555,667)	-9.0%	(2,555,667)	-21.6%	(2,555,667)	-13.6%
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	87,010,328	58.9%	86,699,625	60.1%	88,264,955	58.4%	103,244,259	57.5%	106,931,607	57.9%
Vigentes	89,881,830	97.8%	89,897,509	97.3%	91,305,885	97.0%	106,894,084	97.4%	110,739,986	97.4%
Refinanciados y Reestructurados	831,355	0.9%	1,061,641	1.1%	1,164,475	1.2%	1,193,439	1.1%	1,204,115	1.1%
Atrasados	1,165,966	1.3%	1,438,156	1.6%	1,629,744	1.7%	1,634,049	1.5%	1,714,511	1.5%
Reorganización Societaria	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Provisiones	(3,016,866)	-3.3%	(3,483,160)	-3.8%	(3,652,323)	-3.9%	(4,013,501)	-3.7%	(4,172,906)	-3.7%
Intereses y Comisiones no Devengados	(1,851,957)	-2.0%	(2,214,521)	-2.4%	(2,182,826)	-2.3%	(2,463,812)	-2.2%	(2,554,099)	-2.2%
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES RENDIMIENTOS DEVENGADOS POR COBRAR BIENES REALIZ., RECIB. EN PAGO, ADJ. NETOS ACTIVO FIJO NETO DE DEPRECIACIÓN OTROS ACTIVOS	2,970,560	2.0%	2,311,733	1.6%	2,166,976	1.4%	1,761,499	1.0%	1,754,083	0.9%
TOTAL ACTIVO	147,894,261	100%	144,222,831	100%	151,070,358	100%	179,637,857	100%	184,736,934	100%
CONTINGENTES DEUDORAS	88,016,736		84,402,765		97,007,470		128,562,582		131,067,538	
Pasivo										
	Dic-08		Dic-09		Mar-10		Dic-10		Mar-11	
	TOTAL	Part.(%)	TOTAL	Part.(%)	TOTAL	Part.(%)	TOTAL	Part.(%)	TOTAL	Part.(%)
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	95,153,887	64.4%	97,523,892	67.6%	100,918,322	66.8%	116,038,297	65.7%	119,712,375	64.8%
Depósitos a la Vista	23,799,967	25.0%	25,699,515	26.4%	27,721,277	27.5%	30,839,121	26.1%	33,056,992	27.6%
Depósitos de Ahorro	19,489,949	20.5%	22,201,490	22.8%	23,375,494	23.2%	26,295,490	22.3%	27,987,306	23.4%
Depósitos a Plazo	47,802,344	50.2%	45,846,305	47.0%	46,083,016	45.7%	55,195,437	46.8%	52,572,588	43.9%
Depósitos Restringidos	1,290,376	1.4%	1,501,630	1.5%	1,508,117	1.5%	1,747,096	1.5%	1,802,937	1.5%
Otras Obligaciones	2,771,251	2.9%	2,274,952	2.3%	2,230,418	2.2%	3,961,152	3.4%	4,292,552	3.6%
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FONDOS INTERBANCARIOS	6,732,673	4.6%	6,221,513	4.3%	2,491,132	1.6%	2,677,519	1.5%	2,370,500	1.3%
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	20,293,636	13.7%	11,891,283	8.2%	18,621,740	12.3%	24,570,831	13.7%	24,693,719	13.4%
Instituciones del País	7,087,057	34.9%	1,930,988	16.2%	2,033,449	10.9%	2,568,511	10.5%	3,053,126	12.4%
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	13,206,579	65.1%	9,960,295	83.8%	16,588,291	89.1%	22,002,320	89.5%	21,640,593	87.6%
CUENTAS POR PAGAR NETAS OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR OTROS PASIVOS	4,390,552	3.0%	3,039,246	2.1%	4,252,689	2.8%	2,788,529	1.6%	4,568,675	2.5%
PROVISIONES POR CRÉDITOS CONTINGENTES OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	2,893,129	2.0%	3,273,474	2.3%	3,191,949	2.1%	6,616,360	3.7%	8,594,160	4.7%
TOTAL PASIVO	135,503,154	91.7%	129,505,120	89.8%	137,038,311	90.7%	162,493,841	90.5%	168,530,622	91.2%
Capital Adicional y Ajustes al Patrimonio	5,538,454	3.7%	7,778,916	5.4%	8,838,766	5.9%	9,338,249	5.2%	10,271,684	5.6%
Capital Social	574,437	0.4%	527,904	0.4%	527,904	0.3%	386,308	0.2%	408,388	0.2%
Resultados Acumulados	2,356,333	1.6%	2,431,120	1.7%	2,662,250	1.8%	2,663,033	1.5%	3,616,927	2.0%
Reservas: Legal y otra	583,249	0.4%	733,200	0.5%	1,159,420	0.8%	1,029,272	0.6%	876,400	0.5%
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	3,318,277	2.2%	3,246,571	2.3%	843,707	0.6%	3,763,281	2.1%	1,065,022	0.6%
PATRIMONIO	12,191,107	8.3%	14,717,711	10.2%	14,032,047	9.3%	17,143,816	9.5%	16,206,313	8.8%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	147,894,261	100%	144,222,831	100%	151,070,358	100%	179,637,857	100%	184,736,934	100%
CONTINGENTES ACREEDORAS	88,016,733		84,402,763		97,007,469		128,562,582		131,067,538	
Créditos Indirectos	16,670,432		19,700,738		21,430,660		26,908,413		28,277,266	
Lineas de Crédito no Utilizadas y Créditos no Desembolsados	30,425,413		28,084,509		32,070,711		51,156,144		53,389,041	
Instrumentos Financieros Derivados	40,071,840		35,541,546		42,547,497		49,543,588		48,446,035	
Otras Cuentas Contingentes	849,048		1,075,970		958,601		954,437		955,195	
CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO	106,712,919	100%	109,886,840	100%	113,351,211	100%	126,439,864	100%	130,732,394	100%
Normal	100,460,269	94.14%	102,724,983	93.48%	105,892,655	93.42%	119,552,700	94.55%	123,212,778	94.25%
Con Problema Potencial	3,380,651	3.17%	3,587,074	3.26%	3,635,209	3.21%	3,027,140	2.39%	3,578,433	2.74%
Deficiente	996,361	0.93%	1,235,350	1.12%	1,315,894	1.16%	1,208,291	0.96%	1,224,588	0.94%
Dudoso	1,024,621	0.96%	1,424,247	1.30%	1,488,909	1.31%	1,418,428	1.12%	1,439,238	1.10%
Pérdida	851,017	0.80%	915,186	0.83%	1,018,545	0.90%	1,233,305	0.98%	1,277,358	0.98%

Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Cuadro II: Estado de Ganancias y Pérdidas (en Miles de Nuevo Soles) e Indicadores Bancarios										
	Dic-08		Dic-09		Mar-10		Dic-10		Mar-11	
	TOTAL	Part.(%)	TOTAL	Part.(%)	TOTAL	Part.(%)	TOTAL	Part.(%)	TOTAL	Part.(%)
INGRESOS FINANCIEROS	13,633,614	100.0%	13,651,602	100.0%	3,243,078	100.0%	13,722,321	100.0%	3,795,828	100.0%
Intereses por Créditos	9,878,537		10,980,300		2,645,210		11,156,983		3,047,192	
Intereses por Inversiones	1,983,793		1,501,687		159,377		556,568		133,975	
Otros	1,771,284		1,169,615		438,491		2,008,770		614,661	
GASTOS FINANCIEROS	4,590,227	33.7%	3,575,370	26.2%	713,410	22.0%	2,847,608	20.8%	931,649	24.5%
Intereses por Depósitos del Público	2,479,970		1,874,973		257,892		1,220,364		397,950	
Intereses por Adeudados y Obligaciones Financieras	887,307		632,964		163,175		743,613		220,903	
Otros	1,222,950		1,067,433		292,343		883,631		312,796	
MARGEN FINANCIERO BRUTO	9,043,387	66.3%	10,076,232	73.8%	2,529,668	78.0%	10,874,713	79.2%	2,864,179	76.5%
PROVISIÓN POR FLUCTUACIÓN DE VALORES E INCOBRABILIDAD DE CRÉDITOS	1,502,142	11.0%	2,209,546	16.2%	530,480	16.4%	2,146,515	15.6%	500,696	13.2%
MARGEN FINANCIERO NETO	7,541,245	55.3%	7,866,686	57.6%	1,999,188	61.6%	8,728,198	63.6%	2,363,483	62.3%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	2,600,584	19.1%	2,838,804	20.8%	738,392	22.8%	3,267,481	23.8%	853,462	22.5%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	372,400	2.7%	405,399	3.0%	101,972	3.1%	459,412	3.3%	130,046	3.4%
MARGEN OPERACIONAL	9,769,429	71.7%	10,300,191	75.5%	2,635,808	81.3%	11,636,268	84.1%	3,086,899	81.3%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	4,998,621	36.7%	5,193,532	38.0%	1,320,137	40.7%	5,664,939	41.3%	1,574,952	41.5%
MARGEN OPERACIONAL NETO	4,770,808	35.0%	5,106,659	37.4%	1,315,471	40.8%	5,871,327	42.8%	1,511,946	39.8%
PROVISIONES Y DEPRECIACIÓN	564,831	4.1%	680,517	5.0%	197,365	6.1%	882,678	6.4%	217,018	5.7%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	525,662	3.9%	331,080	2.4%	123,284	3.8%	519,169	3.8%	130,239	3.4%
UTILIDAD Y/O PÉRDIDA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	4,731,639	34.7%	4,757,222	34.8%	1,241,390	38.3%	5,507,818	40.1%	1,425,168	37.5%
Participación de Trabajadores	368,610	2.7%	347,086	2.5%	80,717	2.5%	380,932	2.8%	-	0.0%
Resultado por Exposición a la Inflación	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Impuesto a la Renta	1,044,752	7.7%	1,162,521	8.5%	316,966	9.8%	1,363,606	9.9%	360,146	9.5%
UTILIDAD / PÉRDIDA NETA	3,319,277	24.3%	3,247,615	23.8%	843,707	26.0%	3,763,281	27.4%	1,065,022	28.1%
Indicadores Bancarios										
	Dic-08	Dic-09	Mar-10	Dic-10	Mar-11					
Rentabilidad										
ROE	27.22%	22.07%	24.05%	21.95%	26.29%					
ROA	2.25%	2.25%	2.23%	2.09%	2.31%					
Utilidad Neta / (Ing. Fin. + Ing. por Serv. Fin.)	20.44%	19.69%	21.19%	22.15%	22.91%					
Ingresos financieros / Ingresos + Servicio financieros	83.98%	82.78%	81.45%	80.77%	81.64%					
Gestión de Activos y Pasivos										
Tasa de Interés Promedio de los Créditos	10.97%	12.18%	11.51%	10.40%	10.97%					
Tasa de Rendimiento Promedio de las Inversiones	9.64%	6.75%	2.17%	7.18%	2.72%					
Tasa de Interés Promedio de las Obligaciones con el Público	2.61%	1.92%	1.02%	1.03%	1.33%					
Costo Anualizado Promedio de Adeudados y Obligaciones Financieras	3.83%	4.17%	2.99%	2.38%	2.65%					
Calidad de Activos										
Cartera Atrasada / Créditos Directos	1.27%	1.56%	1.73%	1.49%	1.51%					
Cartera Deteriorada / Créditos Directos	2.17%	2.71%	2.97%	2.58%	2.57%					
Provisiones / Cartera Atrasada	258.74%	242.20%	224.10%	245.62%	243.39%					
Provisiones / Cartera Atrasada, Refinanciada y Restructurada	151.05%	139.34%	130.71%	141.95%	142.98%					
Vencidos más Refinanciados menos Provisiones, a Patrimonio Efect.	-8.40%	-7.00%	-5.94%	-7.14%	-7.02%					
Indicadores de Liquidez y Cobertura										
Caja / Obligaciones con el Público	4.51%	4.52%	4.26%	4.14%	3.75%					
Ratio de Liquidez SBS - MN	26.25%	38.77%	48.28%	54.61%	53.54%					
Ratio de Liquidez SBS - ME	52.96%	41.67%	39.75%	41.11%	43.74%					
Solvencia										
Pasivo Total / Patrimonio (veces)	11.11	8.80	9.77	9.48	10.40					
Ratio de Capital Global		13.47%	14.15%	13.63%	14.01%					
Eficacia y Gestión										
Gastos de Administración / Activo Rentable	3.14%	3.25%	3.14%	2.78%	3.01%					
Gastos de Administración / (Ingresos + Servicios Financieros)	30.79%	31.49%	33.16%	33.34%	33.88%					

Fuente: SBS/ Elaboración: PCR