



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A DICIEMBRE DE 2009

1. SISTEMA FINANCIERO: Principales Cuentas

Al cierre del 2009, el sistema financiero estaba conformado por 59 empresas, luego que durante el año una empresa de arrendamiento financiero (Credileasing) fuese absorbida por una empresa bancaria del mismo grupo económico. Asimismo, una empresa bancaria (Banco del Trabajo) y dos Edpymes (Crear Arequipa y Confianza) fueron autorizadas para convertirse en empresas financieras.

Sistema Financiero: Número de empresas			
	Dic-07	Dic-08	Dic-09
Empresas bancarias	12	16	15
Empresas financieras	3	3	6
Instituciones microfinancieras no bancarias	39	36	34
Cajas municipales (CM)	13	13	13
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	12	10	10
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	14	13	11
Empresas de arrendamiento financiero	5	5	4
TOTAL	59	60	59

1.1 ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO

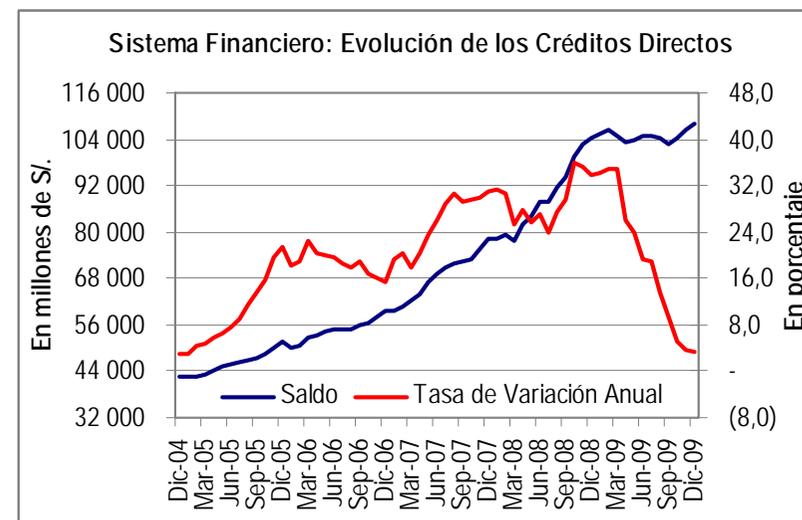
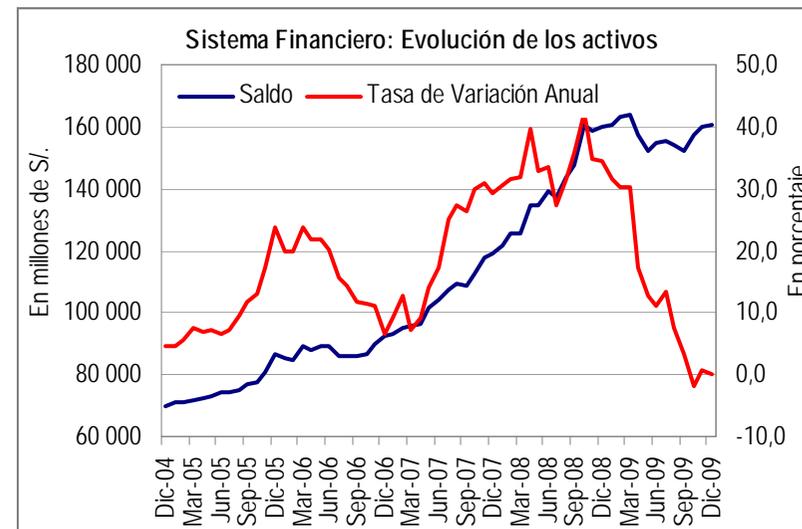
Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de activos del sistema financiero fue S/. 160 446 millones (US\$ 55 518 millones), 0,2% superior al de fines de 2008. Las empresas bancarias representaron el 89,89% de los activos con un saldo de S/. 144 225 millones, lo que significó una disminución de 2,4% con relación a diciembre de 2008. Asimismo, los activos de las empresas financieras aumentaron en más de tres veces. Por su parte, las instituciones microfinancieras no bancarias representaron el 7,19% de los activos, siendo las cajas municipales las de mayor participación (5,43% del total de activos).

Sistema Financiero: Activos (En millones de S/.)			
	Dic-08	Dic-09	Participación (%)
Empresas bancarias	147 694	144 225	89,89
Empresas financieras	1 024	3 969	2,47
Instituciones microfinancieras no bancarias	9 797	11 543	7,19
Cajas municipales (CM)	7 107	8 711	5,43
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	1 384	1 804	1,12
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 306	1 028	0,64
Empresas de arrendamiento financiero	1 645	709	0,44
SISTEMA FINANCIERO	160 161	160 446	100

La tasa de variación anual del saldo de activos del sistema financiero registra una tendencia decreciente desde octubre de 2008. Sin embargo, el saldo de activos a diciembre 2009 fue superior en S/. 8 273 millones con relación al trimestre anterior y superior en S/. 283 millones con relación al saldo de diciembre de 2008.

1.2 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

Al 31 de diciembre de 2009, el sistema financiero registró un saldo total de créditos de S/. 108 003 millones (US\$ 37 371 millones)¹, superior en S/. 5 174 millones al observado en el trimestre anterior, y en S/. 3 468 millones respecto al monto registrado a diciembre 2008 (+3,32%).



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

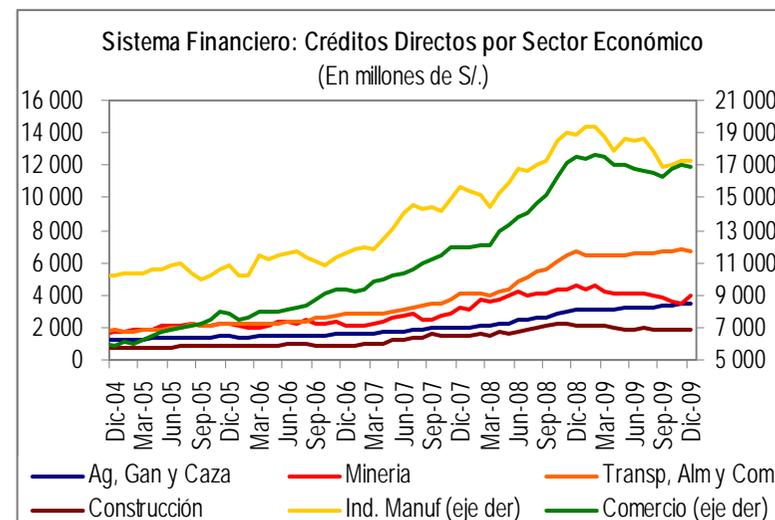
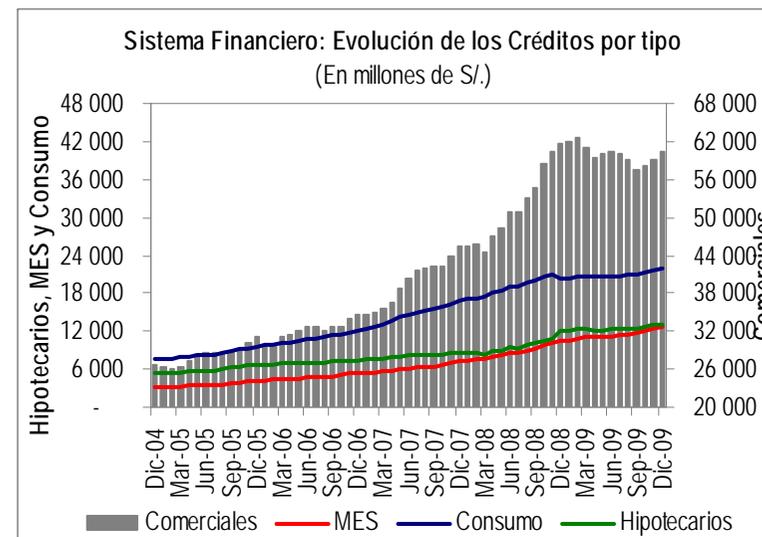
Créditos directos por tipo²

Al cierre de diciembre 2009 los saldos de todos los créditos aumentaron con relación a septiembre 2009, correspondiendo el mayor incremento a los créditos comerciales, los cuales aumentaron en S/. 2 978 millones, seguido de los créditos MES (S/. 856 millones). Los créditos de consumo e hipotecarios aumentaron en S/. 722 millones y S/. 619 millones, respectivamente. De esta manera, al cierre de diciembre de 2009, los créditos comerciales alcanzaron un nivel de S/. 60 476 millones, los créditos MES de S/. 12 581 millones, los créditos de consumo de S/. 21 799 millones y los créditos hipotecarios de S/. 13 147 millones.

Si analizamos variaciones absolutas anuales, los créditos comerciales fueron los únicos que registraron una disminución (-S/. 1 185 millones) con relación a diciembre 2008. Cabe mencionar, que entre diciembre 2008 y diciembre 2009, el tipo de cambio experimentó una disminución de 7,96%, lo que habría influenciado en la tendencia decreciente que registraron los créditos comerciales al ser expresados en moneda nacional.

Créditos directos por sector económico

Al 31 de diciembre 2009 las colocaciones destinadas a los sectores comercio; industria manufacturera; agricultura y ganadería; minería; construcción y transporte, almacenamiento y comunicaciones aumentaron con relación a septiembre 2009. Las colocaciones destinadas a comercio aumentaron en S/. 676 millones (+4,15%), a la industria manufacturera en S/. 417 millones (+2,47%), las destinadas a la agricultura y ganadería en S/. 143 millones (+4,34%), a la minería en S/. 128 millones (+3,4%), a la construcción en S/. 49 millones (2,64%) y al transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/. 13 millones (+0,20%).



²De acuerdo a la Resolución SBS 11356 (19/11/2008), a partir del 1 de diciembre 2008, los créditos para adquisición o construcción de vivienda propia sobre los que no es posible constituir una hipoteca individualizada son considerados como créditos hipotecarios (antes eran considerados como créditos de consumo).

Créditos directos por ubicación geográfica

Al 31 de diciembre de 2009, el 72,4% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en el departamento de Lima y la Provincia Constitucional del Callao, alcanzando un total de S/. 76 581 millones, 94.6% de los cuales correspondió al sistema bancario. Siguieron en importancia, los departamentos del norte (Tumbes, Piura, Lambayeque, La Libertad y Ancash) y del sur (Ica y Arequipa) con participaciones conjuntas de 10,1% y 4,7%, respectivamente. En el otro extremo, las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) contaron con una participación de tan solo 0,6%, aunque registraron el mayor crecimiento respecto a diciembre del año anterior, de 32,0%.

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

Ubicación geográfica	Dic-02	Dic-03	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Particip. Dic-09 (%)	Crecim. Dic-08 / Dic-09 (%)
Tumbes y Piura	874	969	1 034	1 277	1 529	1 991	2 870	3 217	3.0	12.1
Lambayeque, La Libertad y Ancash	1 961	2 012	2 318	3 020	3 636	4 945	7 093	7 536	7.1	6.3
Cajamarca, Amazonas y San Martín	374	439	520	697	979	1 341	1 949	2 239	2.1	14.9
Loreto y Ucayali	313	318	391	516	685	957	1 303	1 370	1.3	5.2
Huánuco, Pasco y Junín	367	462	532	740	941	1 369	2 052	2 346	2.2	14.3
Lima y Callao	34 037	32 917	32 323	38 890	43 295	56 984	75 434	76 581	72.4	1.5
Ica y Arequipa	1 690	1 676	2 019	2 230	2 596	3 200	4 432	5 017	4.7	13.2
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	83	102	105	153	194	307	513	677	0.6	32.0
Moquegua y Tacna	383	381	371	448	566	870	1 012	1 161	1.1	14.7
Cusco, Puno, Madre de Dios	463	569	692	889	1 131	1 630	2 372	2 840	2.7	19.7
Extranjero	611	941	1 248	1 582	2 693	2 301	3 475	2 800	2.6	-19.4
Total Sistema Financiero*	41 156	40 787	41 552	50 442	58 246	75 895	102 504	105 784	100.0	3.2

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

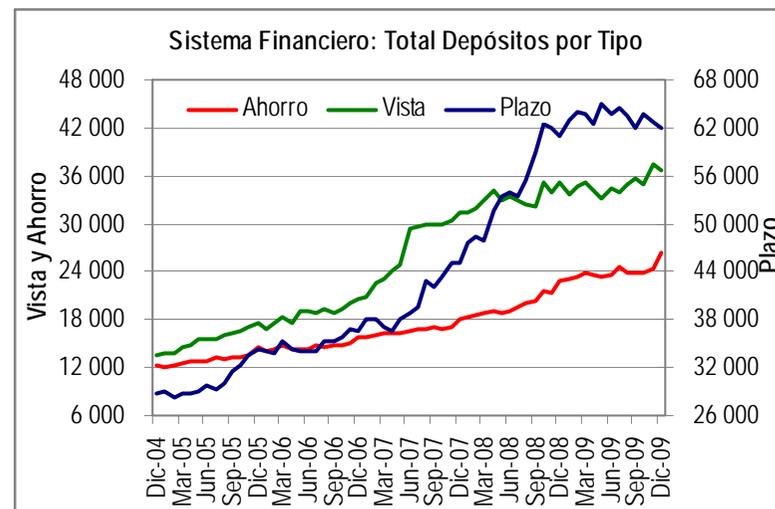
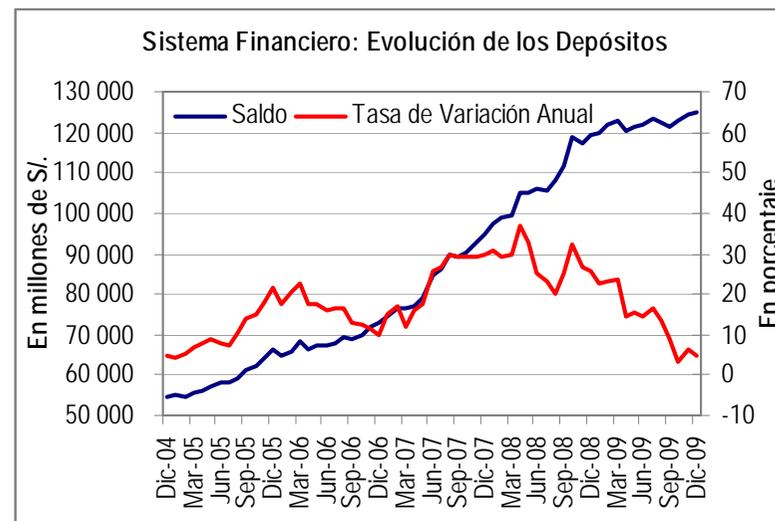
Los depósitos del sistema financiero³ mostraron un crecimiento anual de 5,3%, al pasar de S/. 119 049 millones en diciembre 2008 a S/. 125 408 millones en diciembre de 2009, lo que significó un crecimiento de S/. 6 359 millones.

Con relación al último trimestre, el saldo de depósitos aumentó en S/. 4 109 millones, lo que representó un crecimiento trimestral relativo de 3,39%.

Depósitos totales por Tipo

Entre diciembre 2008 y diciembre 2009, los tres tipos de depósitos aumentaron considerablemente, siendo los depósitos de ahorro, los que más contribuyeron al aumento del saldo de depósitos. De esta forma, los depósitos de ahorro aumentaron en S/. 3 441 millones (+15,0%); los depósitos a la vista en S/. 1 730 millones (+4,94%) y los depósitos a plazo en S/. 1 188 millones (+1,94%)

De esta manera, al cierre del año 2009, los depósitos a plazo, a la vista y de ahorro alcanzaron niveles de S/. 62 264 millones, S/. 36 788 millones y S/. 26 357 millones, 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 78,1% de las captaciones del sistema financiero al 31 de diciembre de 2009, con un saldo de S/. 85 852 millones; en tanto, las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) mantuvieron su reducida participación (de 0,4%), pese a que registraron el mayor dinamismo respecto a diciembre 2008 (+18,1%). Por el contrario, el saldo de depósitos se contrajo en las regiones nororiental (-9.9%) y sur del país (-0.9%), así como en el extranjero (-1.7%).

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

Ubicación geográfica	Dic-02	Dic-03	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Particip. Dic-09 (%)	Crecim. Dic-08 / Dic-09 (%)
Tumbes y Piura	756	869	969	1 145	1 280	1 378	1 641	1 903	1.7	16.0
Lambayeque, La Libertad y Ancash	1 762	1 799	1 992	2 348	2 819	3 823	4 732	4 903	4.5	3.6
Cajamarca, Amazonas y San Martín	451	499	594	729	749	866	1 157	1 042	0.9	(9.9)
Loreto y Ucayali	377	393	458	550	608	613	730	733	0.7	0.4
Huánuco, Pasco y Junín	668	639	681	801	929	998	1 370	1 432	1.3	4.6
Lima y Callao	40 527	39 322	39 646	46 763	50 190	61 463	81 365	85 852	78.1	5.5
Ica y Arequipa	1 686	1 700	1 753	2 229	2 361	2 825	3 982	4 146	3.8	4.1
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	175	180	183	208	225	244	346	408	0.4	18.1
Moquegua y Tacna	503	468	484	679	863	1 059	1 285	1 273	1.2	(0.9)
Cusco, Puno, Madre de Dios	815	789	879	1 131	1 285	1 355	1 809	1 965	1.8	8.6
Extranjero	1 488	1 418	2 021	2 804	3 447	5 334	6 398	6 290	5.7	(1.7)
Total Sistema Financiero*	49 208	48 075	49 660	59 386	64 754	79 960	104 815	109 948	100.0	4.9

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 31 de diciembre de 2009, el total de oficinas del sistema financiero ascendió a 2 527, habiéndose aperturado 319 oficinas durante el último año a nivel nacional. El 49% del total de oficinas se localizaron en Lima y Callao, en donde aumentaron en 100 respecto a diciembre 2008. Le siguieron en importancia los departamentos del norte del país (Tumbes y Piura, Lambayeque, La Libertad y Ancash), con una participación conjunta de 19% y un total de 79 oficinas nuevas.

Número de Oficinas del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

Ubicación geográfica	Dic-02	Dic-03	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Particip. Dic-09	Variac.D ic-08 / Dic-09
Tumbes y Piura	50	50	51	56	71	90	134	163	6%	29
Lambayeque, La Libertad y Ancash	99	101	107	115	134	179	267	317	13%	50
Cajamarca, Amazonas y San Martín	38	41	44	48	59	75	111	127	5%	16
Loreto y Ucayali	22	23	22	26	28	35	41	50	2%	9
Huánuco, Pasco y Junín	36	42	43	49	67	78	112	138	5%	26
Lima y Callao	618	641	641	692	768	897	1 142	1 242	49%	100
Ica y Arequipa	83	83	81	89	110	128	165	210	8%	45
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	24	25	25	25	30	43	57	63	2%	6
Moquegua y Tacna	28	27	26	29	34	42	55	66	3%	11
Cusco, Puno, Madre de Dios	46	47	45	49	59	82	121	148	6%	27
Extranjero	3	3	3	3	3	3	3	3	0%	0
Total Sistema Financiero*	1 049	1 083	1 088	1 181	1 363	1 652	2 208	2 527	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

De manera similar, los cajeros automáticos así como los establecimientos con cajeros corresponsales del sistema financiero mantuvieron su tendencia creciente, observándose un mayor dinamismo en los segundos. Así, en el último año se instalaron 387 nuevos cajeros automáticos, en tanto que 1656 establecimientos empezaron a prestar servicios como cajeros corresponsales a nivel nacional. Lima y Callao contaron con los mayores incrementos de cajeros (+102 automáticos y +762 corresponsales), aunque fue también importante la apertura de nuevos cajeros en los departamentos de Ica y Arequipa (+79 automáticos y +300 corresponsales), así como en Lambayeque, La Libertad y Ancash (+84 automáticos y +144 corresponsales).

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

Ubicación geográfica	Dic-06		Dic-07		Dic-08		Dic-09		Particip.Dic-09		Variac. Dic-08 / Dic-09	
	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*
Tumbes y Piura	71	100	87	129	140	226	146	284	4%	5%	6	58
Lambayeque, La Libertad y Ancash	150	181	214	270	302	501	386	645	10%	11%	84	144
Cajamarca, Amazonas y San Martín	34	59	53	80	71	128	83	194	2%	3%	12	66
Loreto y Ucayali	31	27	44	41	66	78	71	107	2%	2%	5	29
Huánuco, Pasco y Junín	45	61	63	110	85	199	110	318	3%	5%	25	119
Lima y Callao	1563	1132	1868	1614	2305	2553	2407	3315	63%	55%	102	762
Ica y Arequipa	122	174	170	246	241	441	320	741	8%	12%	79	300
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	9	19	14	23	24	46	78	71	2%	1%	54	25
Moquegua y Tacna	26	34	31	45	45	49	56	114	1%	2%	11	65
Cusco, Puno, Madre de Dios	89	65	116	93	149	148	158	236	4%	4%	9	88
Total Sistema Financiero**	2140	1852	2660	2651	3428	4369	3815	6025	100%	100%	387	1656

Fuente: Anexo 30 - Cajeros Automáticos y Cajeros Corresponsales

*Corresponde al número de establecimientos con distintas direcciones que cuentan con puntos de caja.

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

2. BANCA MÚLTIPLE

Al cierre de 2009, la banca múltiple estaba conformada por quince empresas, de las cuales, doce cuentan con participación de capital extranjero fundamentalmente mayoritaria y sólo tres son de propiedad de accionistas peruanos.

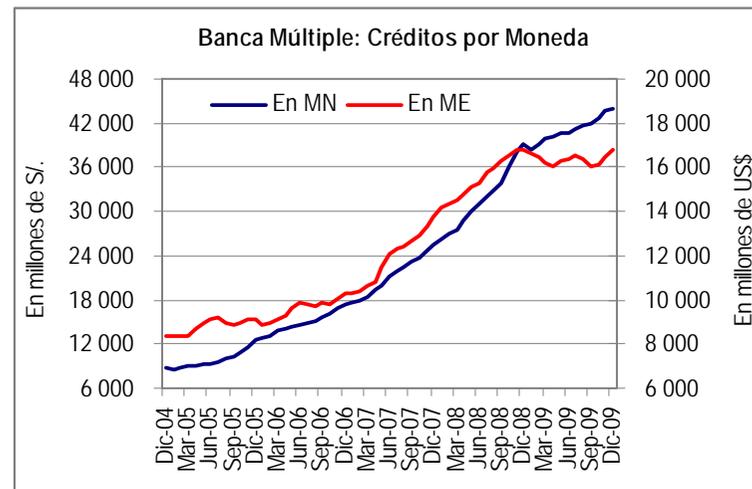
2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

Al 31 de diciembre de 2009, la banca múltiple registró un saldo total de créditos directos en moneda nacional de S/. 43 943 millones y en moneda extranjera de US\$ 16 766 millones, lo que representa un crecimiento anual de los créditos otorgados en moneda nacional de 12,56% y una disminución de 0,37% para los otorgados en moneda extranjera. Con relación al tercer trimestre de 2009, vale destacar que los créditos otorgados en moneda nacional y en moneda extranjera aumentaron en S/. 1 939 millones y US\$ 719 millones, respectivamente.

Expresando los créditos en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable del 31 de diciembre 2009 (2,890 soles por US\$ dólar), el saldo total de créditos directos asciende a S/. 92 397 millones, nivel superior en S/. 4 112 millones al registrado en septiembre de 2009.

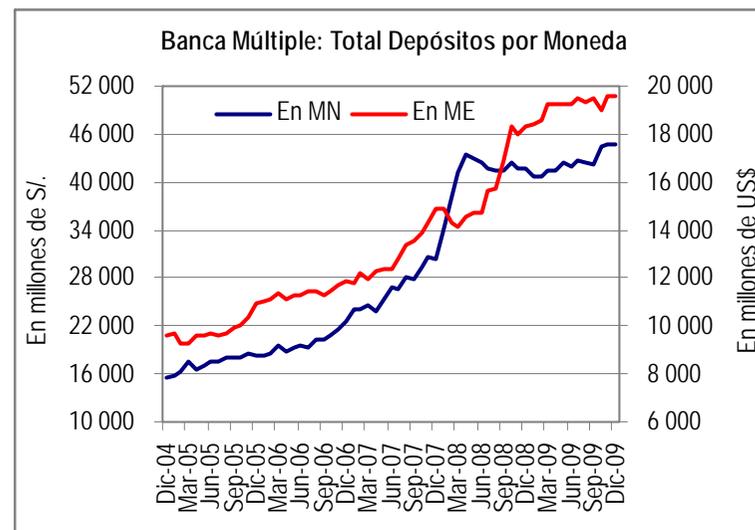
Entidad Bancaria	% de participación extranjera	País de origen de la propiedad
BIF	100,00	España
Citibank Peru	100,00	EEUU
Banco Falabella	100,00	Chile
Banco Azteca	100,00	México
Deutsche Bank	100,00	Alemania
HSBC Bank Peru	99,99	Inglaterra
Santander Peru	99,00	España
Banco Financiero	98,91	Ecuador
Scotiabank Peru	97,68	Canadá
Banco Ripley	80,98	Chile
Banco Continental	46,00	España - Perú
Mibanco	34,00	USA - Holanda - Perú
Interbank	1,42	Panamá - Perú
Banco de Crédito	0	Perú
Banco de Comercio	0	Perú



Depósitos por moneda

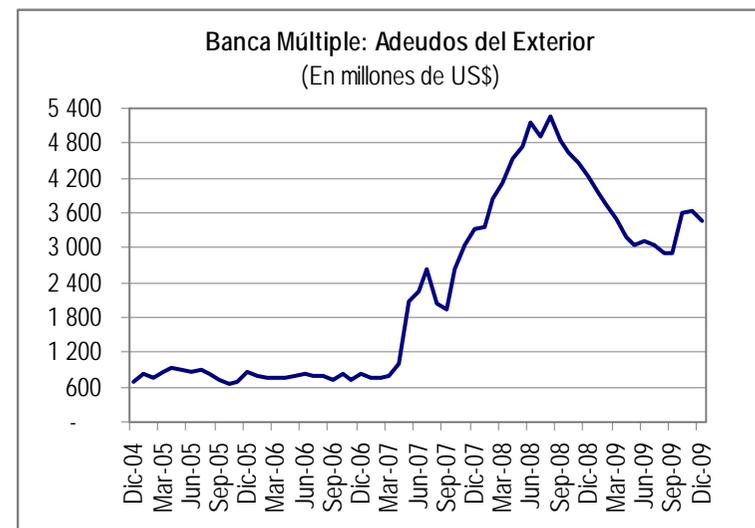
Al cierre de diciembre 2009, los depósitos de la banca múltiple en moneda nacional se ubicaron en S/. 44 828 millones, nivel superior en S/. 2 595 millones al registrado a fines de septiembre de 2009 (+6,15%). Por otro lado, los depósitos en moneda extranjera ascendieron a US\$ 19 599 millones, lo que representa un aumento de US\$ 127 millones (0,65%) con relación al trimestre anterior. Con ello, el ratio de dolarización de los depósitos pasó de 57,08% en septiembre 2009 a 55,82% en diciembre, lo que representó una disminución de 1,26 puntos porcentuales.

Expresando los depósitos denominados en moneda extranjera en nuevos soles, el saldo de depósitos totales al 31 de diciembre de 2009 ascendió a S/. 101 470 millones.



2. 2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre de 2009, los adeudos con el exterior de las empresas bancarias, alcanzaron un saldo de US\$ 3 446 millones, lo que representó un aumento de US\$ 555 millones con respecto al trimestre anterior (+19,18%) y una disminución de US\$ 759 millones con relación a diciembre 2008 (-18,06%).



2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al 31 de diciembre de 2009, los créditos comerciales, que constituyen el 62,5% de la cartera total, alcanzaron un saldo de S/. 57 721 millones, lo que representa una disminución de S/. 572 millones con relación al saldo alcanzado en diciembre 2008 (-0,98%); los créditos a microempresas (MES), que explican el 6,1% de la cartera, alcanzaron un saldo de S/. 5 654 millones (2,1% de crecimiento anual). Asimismo, los créditos hipotecarios que dan cuenta del 13,6% de la cartera registraron un saldo de S/. 12 593 millones (US\$ 4 357 millones). Por último, los créditos de consumo, que representan el 17,8% de la cartera, registraron al cierre del año un saldo de S/. 16 430 millones (-0,05% de variación anual).

Banca Múltiple: Composición de los Créditos Directos (En %)						
	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09
Comerciales	68,1	65,8	64,2	63,9	63,4	62,5
MES	4,3	5,0	5,3	5,5	6,0	6,1
Consumo	13,4	14,4	16,5	18,3	17,9	17,8
Hipotecarios	14,2	14,8	14,0	12,3	12,6	13,6
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Depósitos totales por tipo

A fines de diciembre de 2009, los depósitos a plazo ascendieron a S/. 52 677 millones, nivel inferior en S/. 170 millones con relación al 30 de septiembre de 2009, e inferior en S/. 2 465 millones con relación a diciembre 2008. Por su parte, los depósitos a vista y de ahorro alcanzaron niveles de S/. 26 379 millones y S/. 22 414 millones, respectivamente, al cierre de diciembre 2009.

Banca Múltiple: Composición de los Depósitos (En %)						
	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09
Vista	21,5	22,8	24,3	26,1	24,6	26,0
Ahorro	22,9	22,3	22,1	23,5	19,8	22,1
Plazo	55,6	54,9	53,6	54,8	55,6	51,9
Total	100,0	100,0	100,0	104,4	100,0	100,0

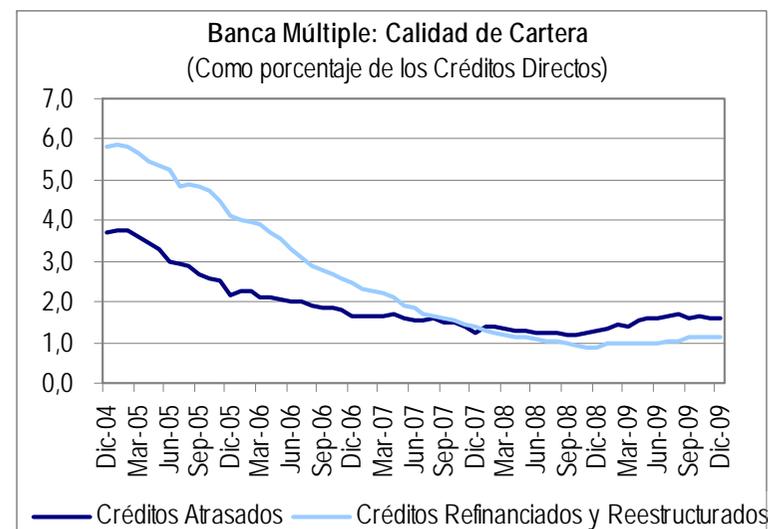
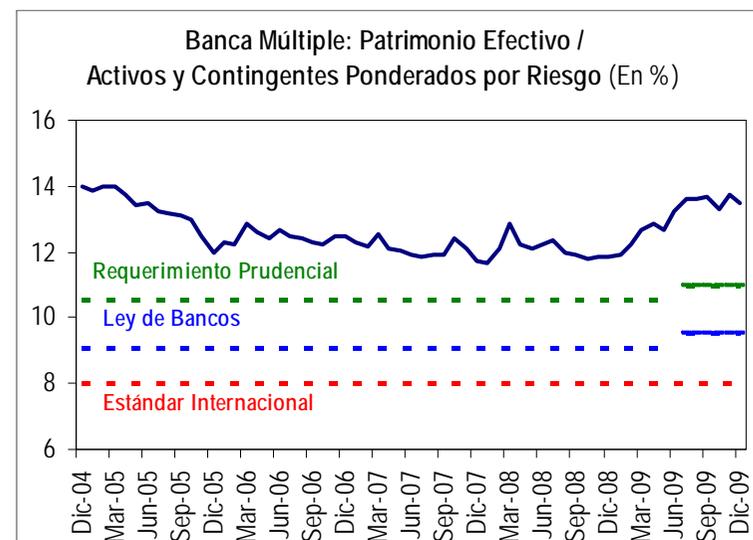
2.4 INDICADORES

2.4.1 SOLVENCIA⁴

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 13,47% a diciembre de 2009, lo que significó una disminución de 0,20 puntos porcentuales con relación al valor registrado en septiembre 2009 pero un aumento de 1,61 puntos porcentuales respecto de diciembre 2008. Cabe mencionar, que desde fines de 2008, el ratio venía presentando una tendencia creciente.

2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

Al 31 de diciembre de 2009, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) registró un valor de 1,56%, nivel superior en 0,29 puntos porcentuales al valor registrado en diciembre 2008. Asimismo, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos registró un nivel de 1,15%, 0,25 puntos porcentuales superior al valor registrado al cierre del año anterior.

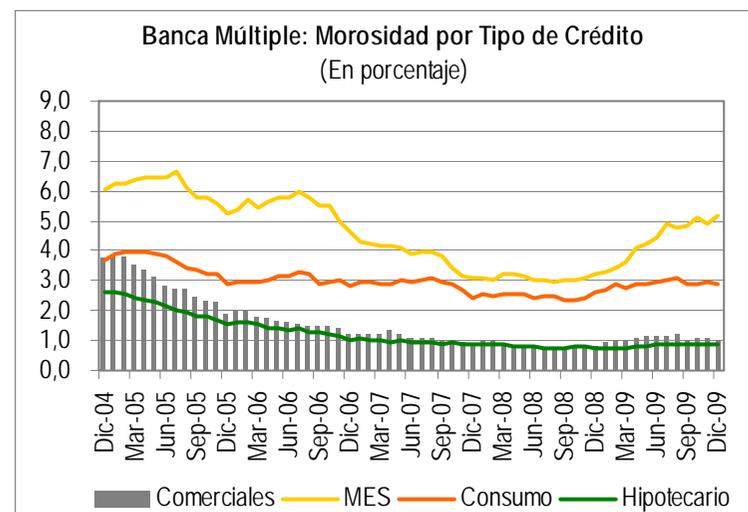


⁴ En julio 2009 entró en vigencia el Decreto Legislativo 1028, que modifica la Ley N° 26702. En esta oportunidad, se incorporó el cálculo del requerimiento patrimonial por riesgo operacional y se elevó el requerimiento mínimo de capital de 9,1% a 9,5% de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales: de crédito, de mercado y operacional

Morosidad por tipo de Crédito

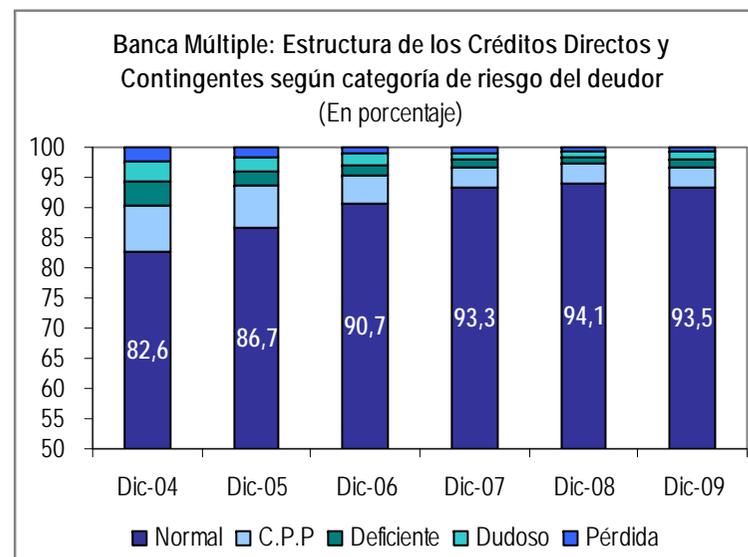
En el último trimestre del año 2009, el ratio de morosidad de los créditos MES e hipotecarios aumentó en 0,29 y 0,02 puntos porcentuales, respectivamente, mientras que el ratio de morosidad de los créditos comerciales y de consumo, disminuyó en 0,03 y 0,05 puntos porcentuales, respectivamente.

De esta manera, al cierre de diciembre de 2009, el ratio de morosidad de los créditos comerciales alcanzó un nivel de 0,97%, el de los créditos MES de 5,15%, el de los créditos de consumo de 2,89% y el hipotecario de 0,87%.



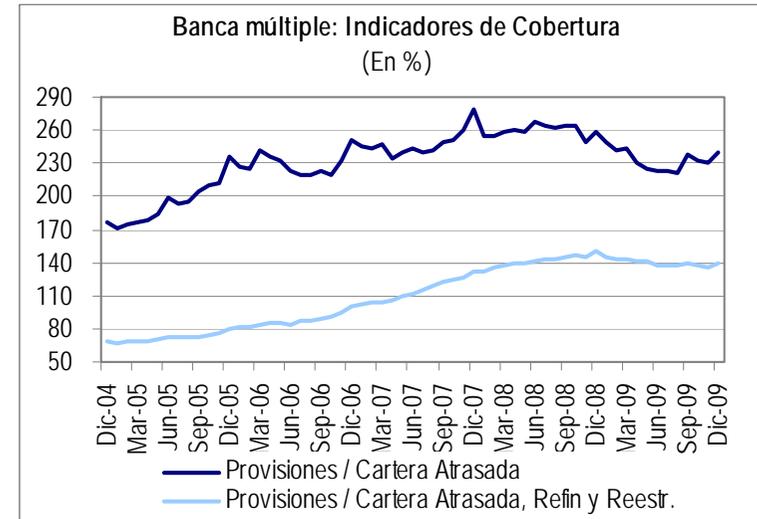
Clasificación de la cartera de créditos

Al cierre del año 2009, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 93,49% de los créditos totales, 0,06 puntos porcentuales por debajo del porcentaje registrado a fines del 2008. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 3,26% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (créditos clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 3,25% del total de créditos al 31 de diciembre de 2009.



Cobertura de provisiones

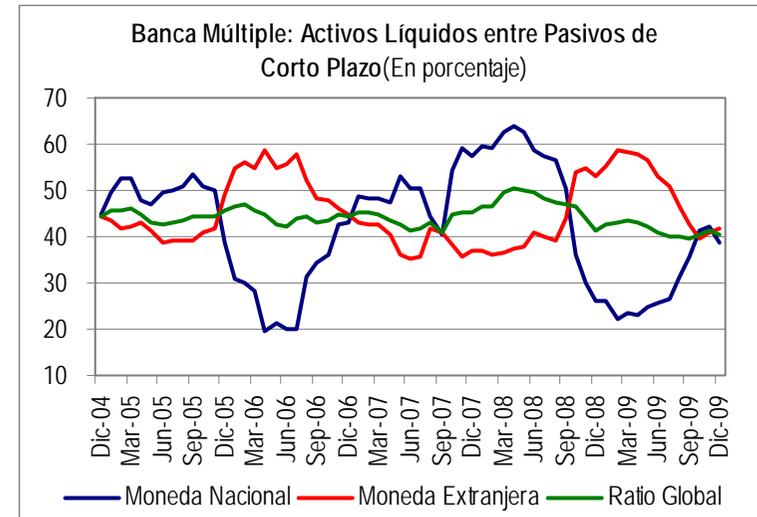
El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, alcanzó un valor de 240,05% en diciembre 2009, 1,63 puntos porcentuales por encima del nivel registrado en el trimestre anterior. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada fue 139,34% en diciembre 2009.



2.4.3 LIQUIDEZ

El indicador de liquidez global de la banca múltiple aumentó en 0,71 puntos porcentuales entre el tercer y último trimestre de 2009, al pasar de 39,64% en septiembre 2009 a 40,35% en diciembre. Este aumento se debió principalmente al ratio de liquidez en moneda nacional, el cual aumentó en 2,99 puntos porcentuales en el mismo periodo, llegando a 38,77% a fines de diciembre. Por su parte, el ratio de liquidez en moneda extranjera disminuyó en 1,07 puntos porcentuales y en diciembre 2009 alcanzó un valor de 41,67%.

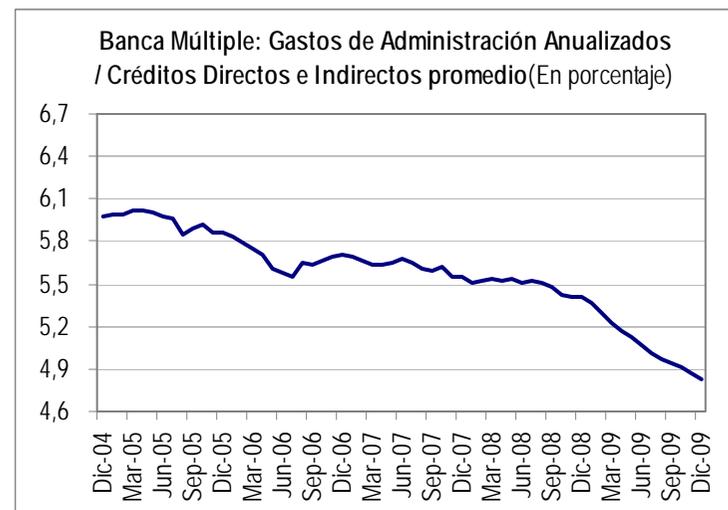
Cabe mencionar que los ratios en ambas monedas se encuentran bastante por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).



2.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

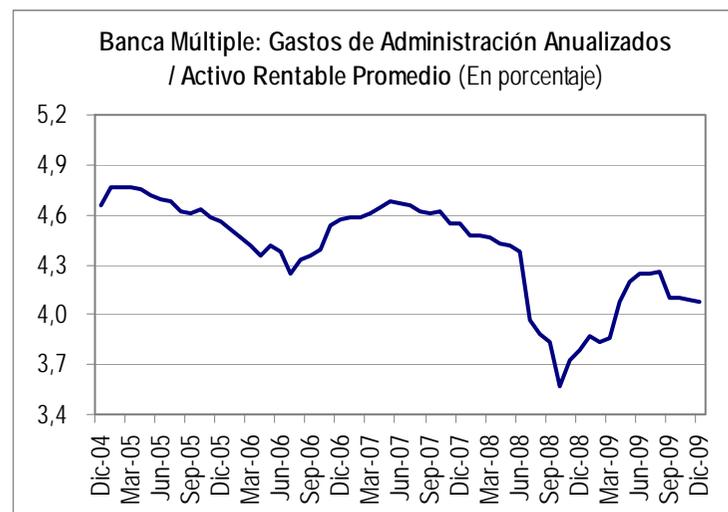
Gastos de Administración / Créditos Directos e Indirectos

En diciembre 2009, el ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos de la banca múltiple fue de 4,83%, 0,10 puntos porcentuales por debajo del valor registrado al cierre del trimestre anterior. El ratio sigue presentando un comportamiento descendente desde finales de 2008, y se debe al mayor dinamismo que presenta el promedio de los créditos directos e indirectos de los últimos 12 meses, frente a los gastos de administración.



Gastos de Administración / Activo Rentable Promedio

El ratio de gastos de administración anualizados entre activo rentable promedio registró un nivel de 4,07% en diciembre 2009, nivel inferior en 0,03 puntos porcentuales al registrado en el trimestre anterior.

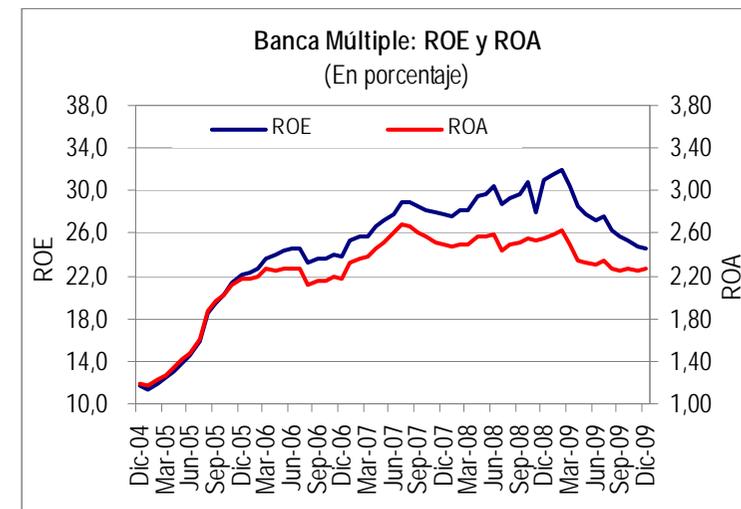
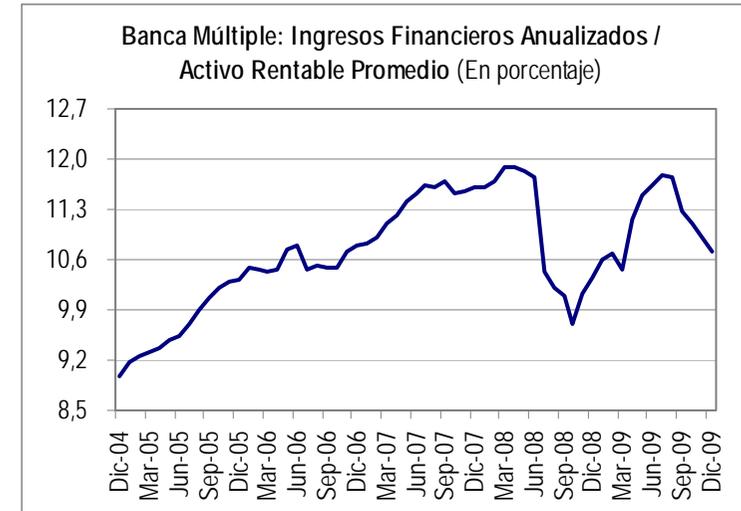


Ingresos financieros / Activo Rentable Promedio

El ratio de ingresos financieros anualizados entre activo rentable promedio registró al 31 de diciembre de 2009 un valor de 10,70%, nivel inferior en 0,57 puntos porcentuales respecto al registrado al cierre del trimestre anterior. Esto se explica por el relativo mayor incremento anual del activo rentable promedio frente a los ingresos financieros.

2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca múltiple registró a diciembre 2009 un valor de 24,5%, 1,2 puntos porcentuales por debajo del nivel registrado al cierre del trimestre anterior. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos registró un valor de 2,27% en diciembre 2009, 0,02 puntos porcentuales por encima del valor del trimestre anterior.



2.4.6 RIESGO DE MERCADO

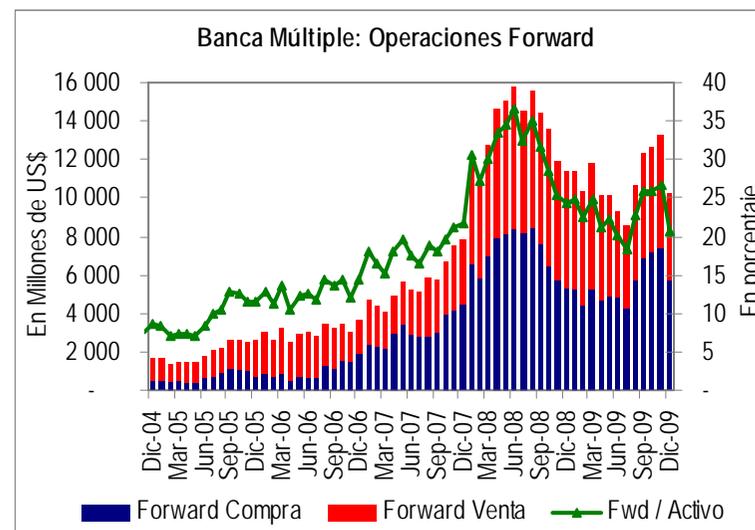
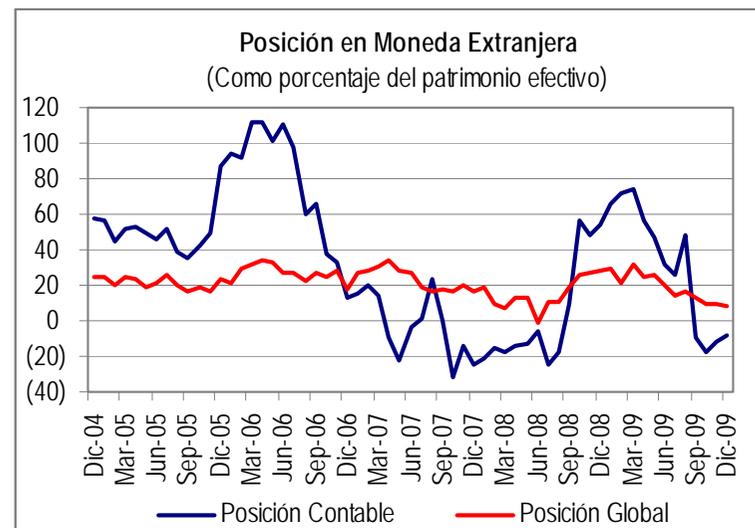
Posición en Moneda Extranjera

La posición contable en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) de las empresas bancarias alcanzó en diciembre 2009 un valor de -7,93% del patrimonio efectivo, frente al -9,45% registrado al cierre del trimestre anterior.

La posición global en moneda extranjera (posición contable más posición neta en productos financieros derivados) alcanzó un valor de 7,71%, lo que representa una disminución de 4,93 puntos porcentuales con relación a la cifra registrada al cierre del trimestre anterior.

Operaciones Forward

La posición bruta de *forward* de moneda extranjera (operaciones de compra más operaciones de venta) registró una disminución de US\$ 2 066 millones, con relación al valor registrado en el trimestre anterior, por la disminución de US\$ 1 155 millones en las operaciones de compra de forward y de US\$ 911 millones en la posición de venta de forward. De esta forma, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 10 274 millones al cierre de diciembre 2009.



3. EMPRESAS FINANCIERAS

Con la conversión de una empresa bancaria y dos Edpymes a financieras en el año 2009, el grupo de empresas financieras incrementó sus activos de S/. 1 024 millones al cierre de 2008 a S/. 3 969 al cierre de 2009, con lo que pasaron a representar el 2,4% del total de activos del sistema financiero. De las seis empresas que conforman el grupo, tres se encuentran especializadas en créditos MES, dos en consumo y una en créditos hipotecarios.

3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

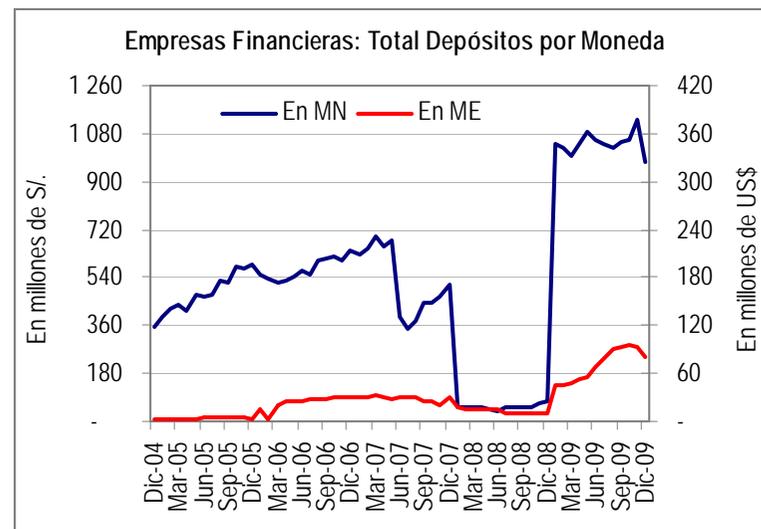
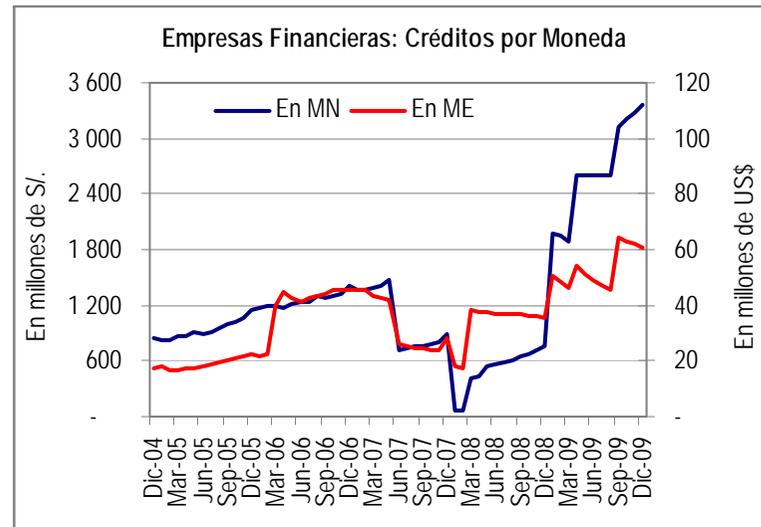
Al cierre del año 2009, el saldo de créditos en moneda extranjera de las empresas ascendió a US\$ 60 millones, lo que representó una disminución de US\$ 3 millones con relación al trimestre anterior. Por su parte, el saldo de créditos en moneda nacional aumentó en S/. S/. 227 millones al pasar de S/. 3 123 millones en septiembre 2009 a S/. 3 360 millones en diciembre 2009 (+7%).

Expresando los créditos en moneda extranjera en nuevos soles, el saldo total de créditos directos asciende a S/. 3 535 millones al 31 de diciembre 2009, cuatro veces superior al registrado en diciembre de 2008.

Depósitos por moneda

Al cierre de diciembre 2009 los depósitos de las empresas financieras en moneda nacional y en moneda extranjera disminuyeron con relación a septiembre 2009, en S/. 71 millones y US\$ 11 millones, respectivamente. Así, los depósitos en moneda nacional se ubicaron en S/. 975 millones, mientras que los de moneda extranjera alcanzaron un nivel de US\$ 81 millones.

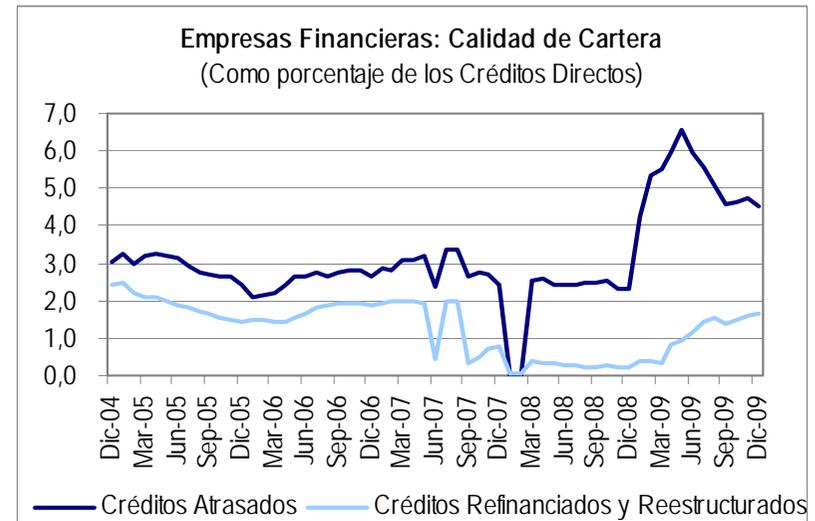
Expresando los depósitos en moneda extranjera en nuevos soles, el saldo de depósitos totales al 31 de diciembre de 2009 ascendió a S/. 1 210 millones, nivel más de 10 veces superior al registrado en diciembre 2008.



3.2 INDICADORES

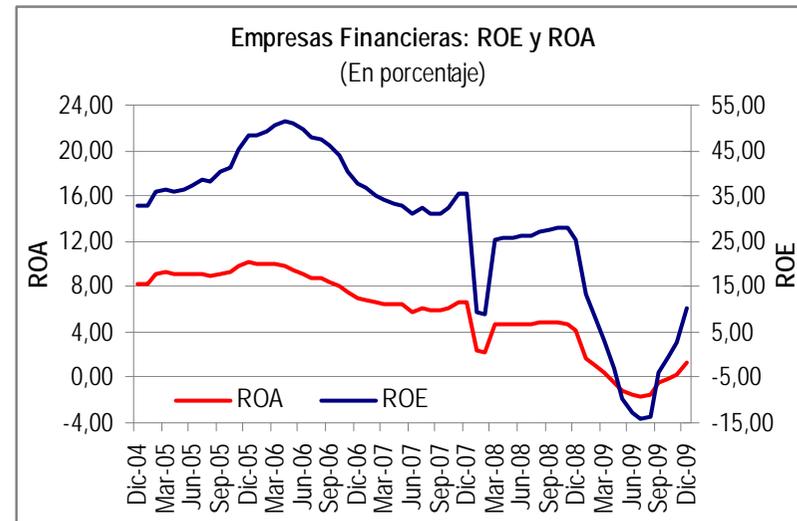
3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

Al cierre de año, el indicador de morosidad de las empresas financieras, registró un valor de 4,5%, nivel inferior en 0,08 puntos porcentuales al registrado en septiembre 2009. Por su parte, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos registró un nivel de 1,64%.



3.2.1 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras registró a diciembre 2009 un valor de 10,2%, 14,18 puntos porcentuales por encima del nivel registrado al cierre del trimestre anterior. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos registró un valor de 1,27% en diciembre 2009, 1,76 puntos porcentuales por encima del valor del trimestre anterior.



4. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

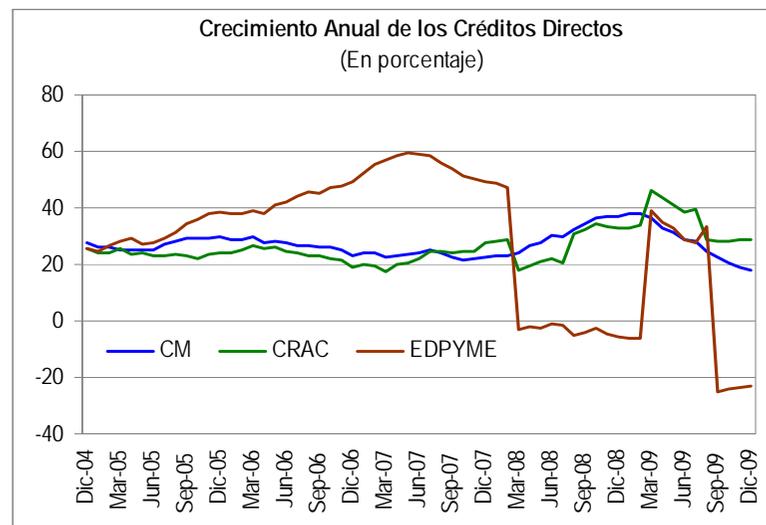
Al 31 de diciembre de 2009, el sistema microfinanciero estuvo conformado por un total de 34 instituciones: 13 Cajas Municipales (CM), que agrupan un total de 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 10 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), y 11 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME)¹.

4.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas del sistema microfinanciero no bancario mostraron una tendencia creciente en el último año, registrando una tasa de crecimiento de 13,7%. El mayor crecimiento anual de las colocaciones correspondió a las Cajas Rurales (28,6%), seguidas de las Cajas Municipales (17,9%). Por el contrario, el saldo de colocaciones de las EDPYMEs se redujo en 22,9% en el último año, como consecuencia de la conversión de Confianza y Crear Arequipa en empresas financieras a partir de setiembre 2009; entidades que explicaban conjuntamente el 43% del total de colocaciones del subsistema. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/.9 193 millones al cierre de diciembre 2009, explicado principalmente por las Cajas Municipales (76% de participación), seguidas de las Cajas Rurales (15%) y las EDPYMEs (9%).

Créditos Directos por Tipo

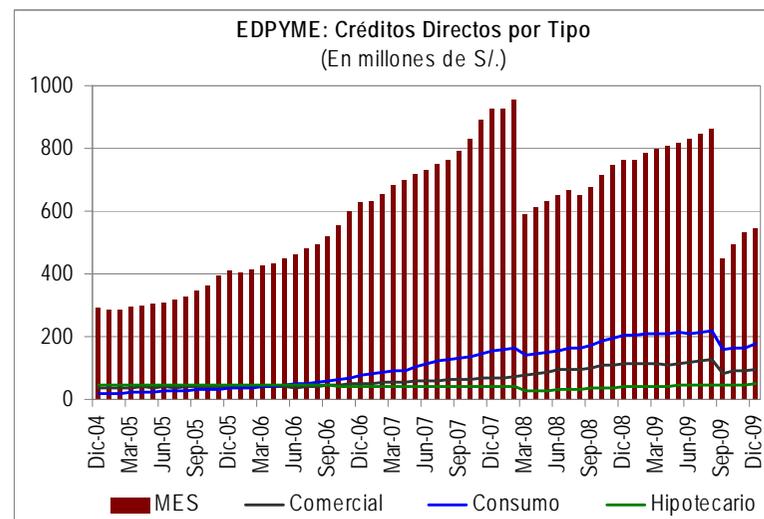
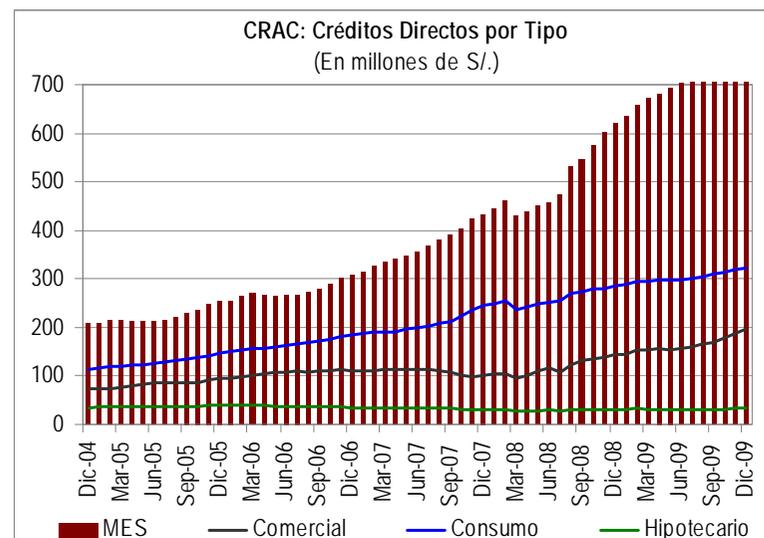
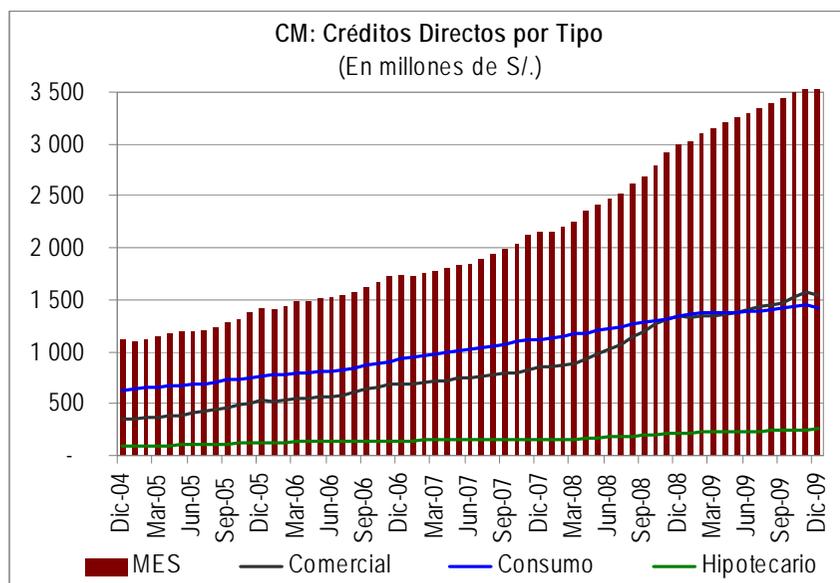
A diciembre de 2009, el 54,3% de la cartera de colocaciones de las IMFNB estuvo conformada por créditos a la microempresa, mientras que el 45,7% restante estuvo dividido entre créditos de consumo (21,3%), comerciales (20,7%) e hipotecarios (3,7%). Dentro de las Cajas Municipales, los créditos hipotecarios fueron los más dinámicos, al crecer en 21,2% entre diciembre 2008 y diciembre 2009; seguidos por los créditos a la microempresa (20,7%), comerciales (20%), y de consumo (9,2%).



¹ Mediante Resolución SBS N° 11057-2009 del 18/08/2009 se autorizó el funcionamiento de Financiera Crear en el marco del procedimiento de conversión de EDPYME Crear Arequipa a empresa financiera. Asimismo, mediante Resolución SBS N° 12635-2009 del 09/09/2009 se autorizó el funcionamiento de Financiera Confianza en el marco del procedimiento de conversión de EDPYME Confianza a empresa financiera.

En el caso de las Cajas Rurales, los créditos comerciales fueron los más dinámicos al presentar una tasa de crecimiento de 37% entre diciembre 2008 y diciembre 2009, seguido por los créditos MES (34,8%) y los de consumo (13,1%), mientras que los créditos hipotecarios del subsistema crecieron en menor proporción (7,1%).

En las EDPYMEs, se observó una reducción respecto a diciembre 2008 de los créditos comerciales (-17%), MES (-28%) y de consumo (-14%), como consecuencia de la conversión de dos EDPYMEs en financieras. Por el contrario, los créditos hipotecarios del subsistema se incrementaron en 23% en el último año.



4.2 DEPÓSITOS

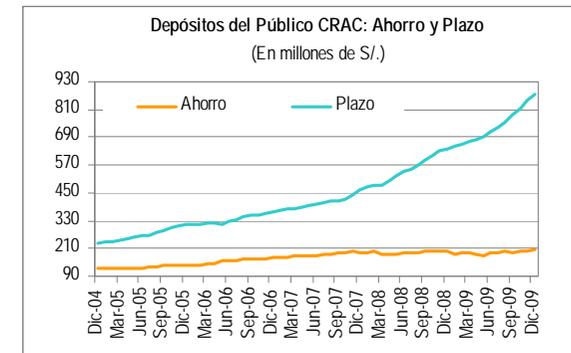
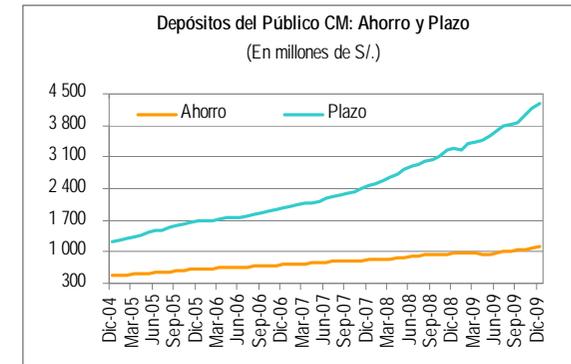
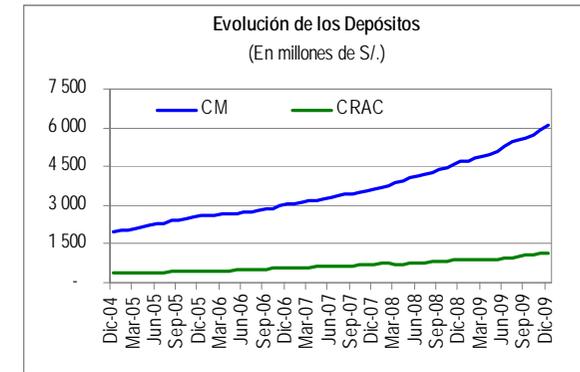
Los depósitos de las IMFNB mantuvieron una tendencia creciente entre diciembre 2008 y diciembre 2009, registrando un incremento de 30% durante dicho periodo, con un saldo de S/.7 268 millones al cierre de diciembre 2009.

Las Cajas Municipales mantuvieron su importante participación en el total de depósitos del sistema microfinanciero (de 84%) frente a la presentada por las Cajas Rurales (de 16%). Cabe resaltar que las EDPYMEs no se encuentran autorizadas a captar depósitos.

Depósitos de Ahorro y a Plazo

A diciembre 2009, los depósitos de ahorro y a plazo del público mantuvieron su importancia dentro del total de depósitos del sistema microfinanciero no bancario, al explicar juntos el 89,5% del total de depósitos de las IMFNB, con una mayor participación de los depósitos a plazo (71,1%) en relación a los depósitos de ahorro (18,4%). Así, el saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/.1 135 millones a diciembre 2009, y de S/.202 millones en las CRAC; en tanto que el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/.4 293 millones en las CM y en S/.876 millones en las CRAC.

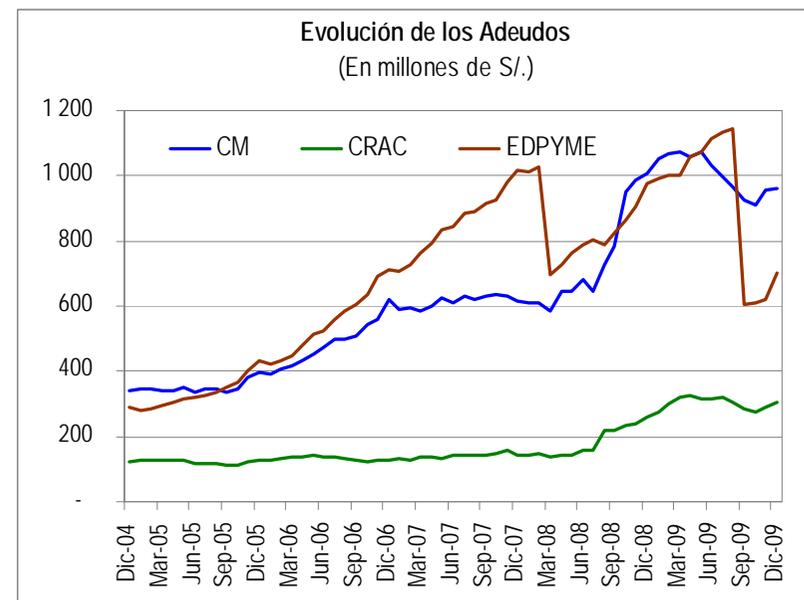
Los depósitos a plazo crecieron a mayores tasas que los depósitos de ahorro en ambos subsistemas entre diciembre 2008 y diciembre 2009, observándose un mayor crecimiento de los depósitos a plazo de las Cajas Rurales respecto a las Cajas Municipales (37,6% frente a 30,4%). Por otro lado, los depósitos de ahorro de las Cajas Municipales crecieron en 15,5% y en 2,8% en las Cajas Rurales durante el mismo periodo.



4.3 ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario decrecieron en 12,4% entre diciembre 2008 y diciembre 2009, comportamiento explicado por la reducción en 28,1% del saldo de adeudos de las EDPYMEs, como consecuencia de la conversión de dos empresas en financieras, así como por la reducción en 4,6% del saldo de adeudos del subsistema de Cajas Municipales. Por el contrario, los adeudos de las Cajas Rurales aumentaron en 16,5% en el último año.

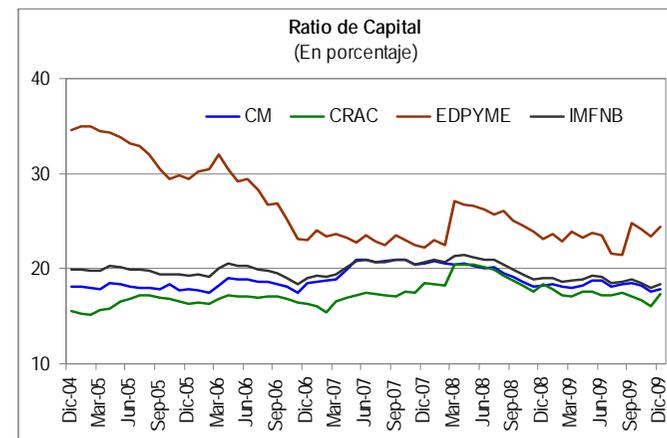
Por otro lado, los adeudos en moneda nacional explicaron el 74% del total de adeudados de las IMFNB, y decrecieron en 2,3% respecto a diciembre 2008; en tanto, los adeudos en moneda extranjera se redujeron en 32% durante el mismo periodo.



4.4 INDICADORES

4.4.1 SOLVENCIA

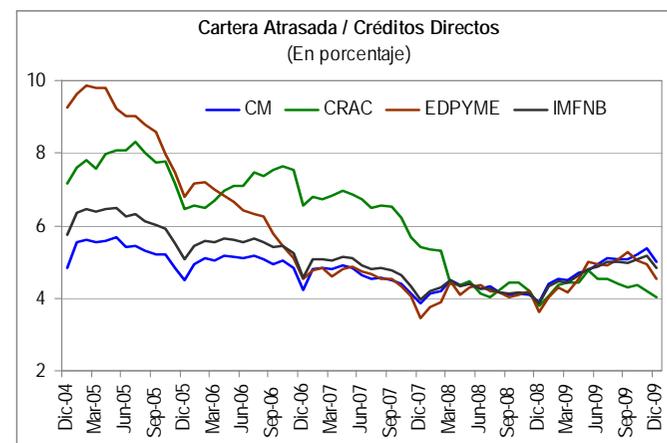
El ratio de capital de las IMFNB², medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 18,4% al cierre del año 2009, inferior al ratio de 19% presentado en diciembre del año anterior. A diciembre 2009, las EDPYMEs presentaron el mayor ratio de capital (24,4%), seguidas de las Cajas Municipales (17,8%) y las Cajas Rurales (17,3%).



4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 4.8% al cierre de diciembre 2009, porcentaje superior en 1 punto porcentual al registrado en diciembre del año anterior, aunque inferior en 0.2 puntos porcentuales al cierre del trimestre anterior. Las Cajas Rurales registraron la menor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (de 4%), seguidas de las EDPYMEs (4.5%) y las Cajas Municipales (5%).



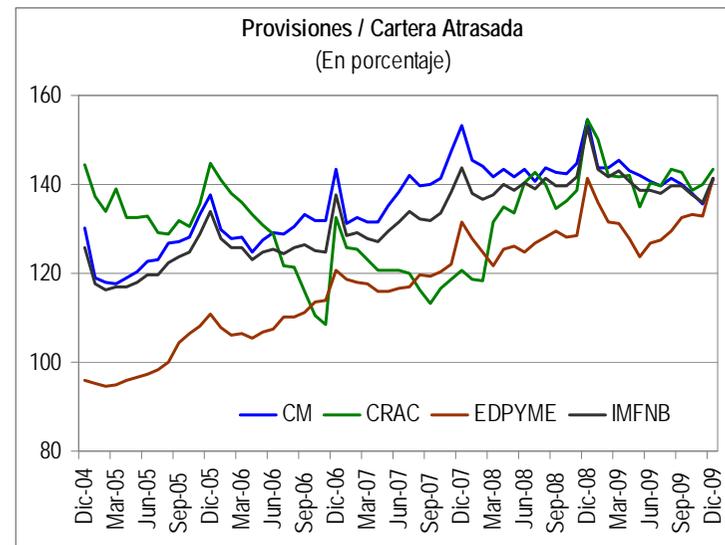
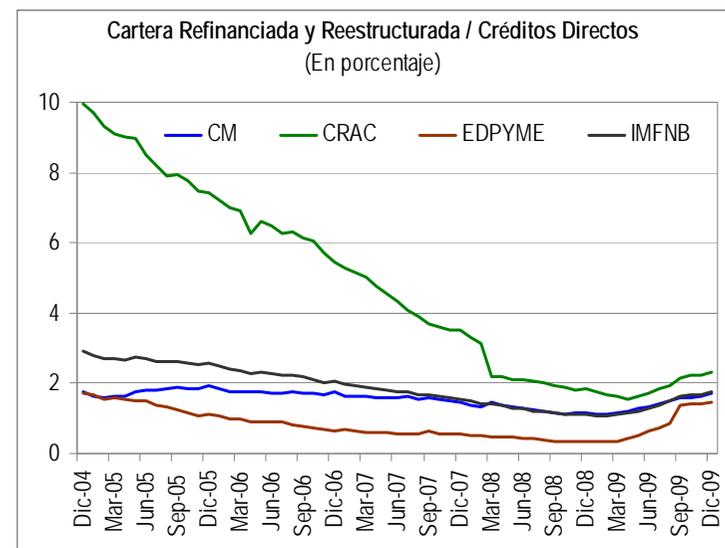
² En julio 2009 entró en vigencia el Decreto Legislativo 1028, publicado el 22 de junio de 2008, e incorporado a la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, Ley N° 26702. Cabe indicar que para periodos anteriores a julio 2009, el cálculo del requerimiento patrimonial por riesgo crediticio constituyó una obligación para todas las empresas de operaciones múltiples y de arrendamiento financiero, en tanto que únicamente las empresas bancarias debían cumplir con el requerimiento patrimonial por riesgo de mercado, de acuerdo a la Circular N° B-2069-2000.

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 diciembre 2009, 0,6 puntos porcentuales por encima del registrado en diciembre del año anterior, como consecuencia del incremento del porcentaje de dicha cartera en los tres subsistemas. Las EDPYMEs mostraron el menor ratio de créditos refinanciados y reestructurados / créditos directos (1,5%), seguidas de las Cajas Municipales (1,7%) y las Cajas Rurales (2,3%).

Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 141,4% a diciembre 2009, porcentaje inferior en 11,5 puntos porcentuales al presentado en diciembre 2008, aunque superior en 5,4 puntos porcentuales al registrado en setiembre 2009. Al cierre del año 2009, el mayor ratio de cobertura correspondió a las Cajas Rurales (143,4%), pese a que el mismo se redujo en 11 puntos porcentuales en el último año. El ratio de cobertura se situó alrededor de 141% en los otros dos subsistemas, observándose una mayor reducción del indicador en las Cajas Municipales (-13.6 puntos porcentuales) en relación a las EDPYMEs (-0.1 puntos porcentuales).



4.4.3 LIQUIDEZ

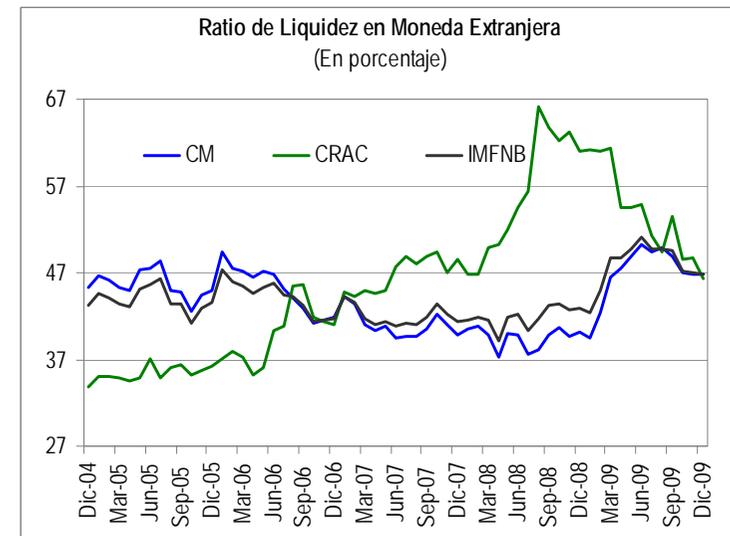
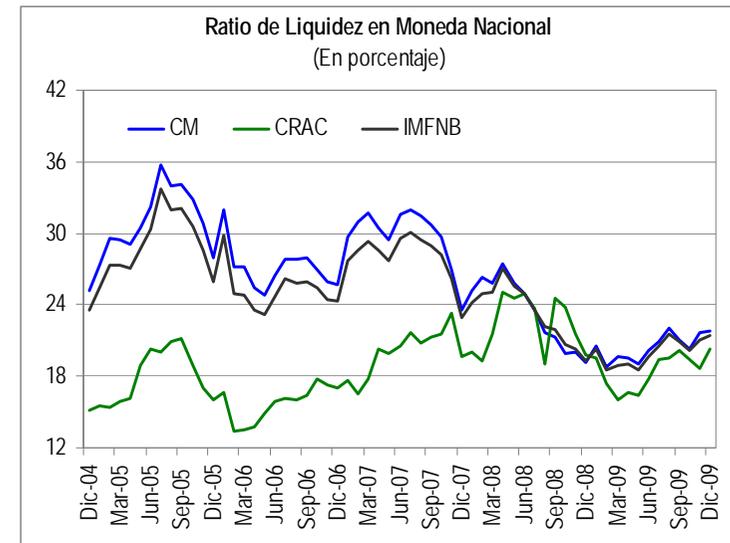
Liquidez en Moneda Nacional

El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario creció en el último año en 2,2 puntos porcentuales, ubicándose en 21,5% a diciembre 2009, por encima del mínimo requerido de 8%. El ratio de liquidez de las Cajas Municipales aumentó en mayor proporción al de las Cajas Rurales (2,6 frente 0,4 puntos porcentuales, respectivamente), presentando las primeras un ratio de liquidez en moneda nacional ligeramente superior (21,8% frente a 21,5% al cierre de diciembre 2009, respectivamente).

Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 46,8% a diciembre 2009, más del doble del mínimo requerido de 20%, y 4 puntos porcentuales por encima del ratio presentado a diciembre 2008. Dicho comportamiento estuvo influenciado por las Cajas Municipales, cuyo ratio de liquidez en moneda extranjera aumentó en 6.8 puntos porcentuales en el último año, ubicándose en 46,9% a diciembre 2009. Por el contrario, en las Cajas Rurales el ratio se redujo en 14,7 puntos porcentuales, siendo de 46,4% al cierre de diciembre 2009.

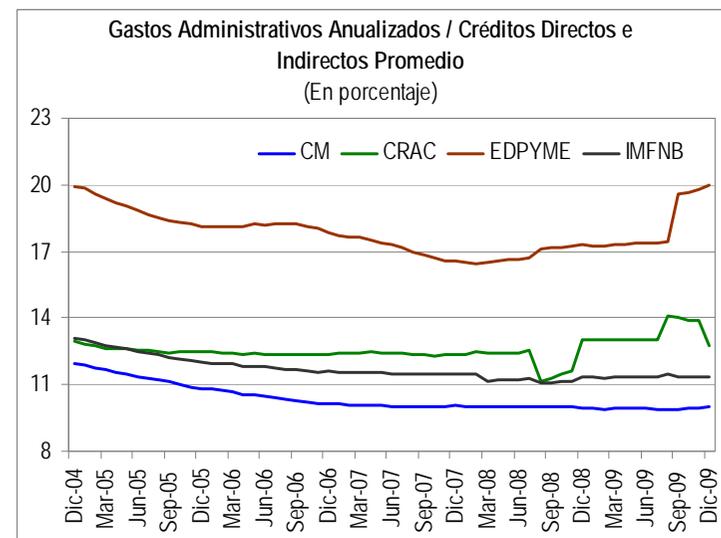
Las Cajas Municipales registraron niveles de liquidez en moneda extranjera ligeramente mayores que las Cajas Rurales, con ratios de 46,9% y 46,4% a diciembre 2009, respectivamente, ambos por encima del mínimo requerido de 20%.



4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

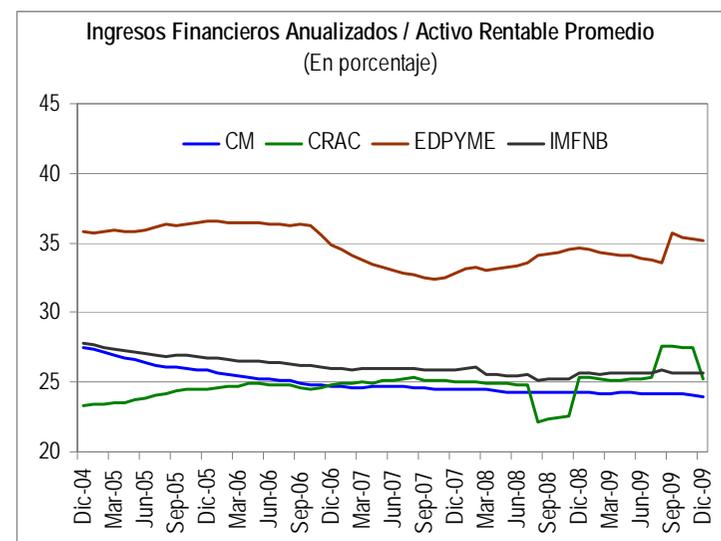
Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de créditos totales de las IMFNB se redujo ligeramente en el último año (-0.1 puntos porcentuales), ubicándose en 11,3% en diciembre 2009. Las Cajas Municipales fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar el menor ratio de eficiencia (10%), seguidas de las Cajas Rurales (12,8%). En tanto, las EDPYMEs mantuvieron el mayor ratio de eficiencia de las IMFNB (20%) , el mismo que aumentó en 2,6 puntos porcentuales respecto a diciembre 2008, como consecuencia de la conversión en empresas financieras de dos EDPYMEs que se encontraban entre las más eficientes de dicho subsistema.



Ingresos Financieros / Activo Rentable

A diciembre 2009, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 25,1% del activo rentable promedio, 0,6 puntos porcentuales por encima del porcentaje alcanzado en diciembre del año previo. Las EDPYMEs lograron los mejores resultados (35,2%), seguidas de las Cajas Rurales (25,2%) y de las Cajas Municipales (24%).



4.4.5 RENTABILIDAD

ROA

A diciembre 2009, la rentabilidad de los activos de las IMFNB se ubicó en 3,0%, 0,7 puntos porcentuales por debajo del ROA presentado en diciembre de 2008, como resultado de la caída del indicador en los tres subsistemas. Las Cajas Municipales presentaron el mejor ROA a diciembre 2009 (3,2%), seguidas de las EDPYMEs (2,4%), y las Cajas Rurales (1,9%).

ROE

La rentabilidad patrimonial de las IMFNB se situó en 18,3% a diciembre 2009, 2,8 puntos porcentuales por debajo del registrado a diciembre 2008. Este comportamiento fue explicado por las EDPYMEs, cuyo ROE descendió en 9,3 puntos porcentuales (9,7% a diciembre 2009), caída influenciada por la salida de dos empresas del subsistema. Le siguieron las Cajas Municipales, con una caída del ROE de 2,3 puntos porcentuales, pese a lo cual registraron la mayor rentabilidad patrimonial del sistema (20,6%). Por el contrario, en las Cajas Rurales el ROE aumentó 0,1 puntos porcentuales respecto al año anterior (14,1% al cierre de diciembre 2009).

