



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A JUNIO DE 2009

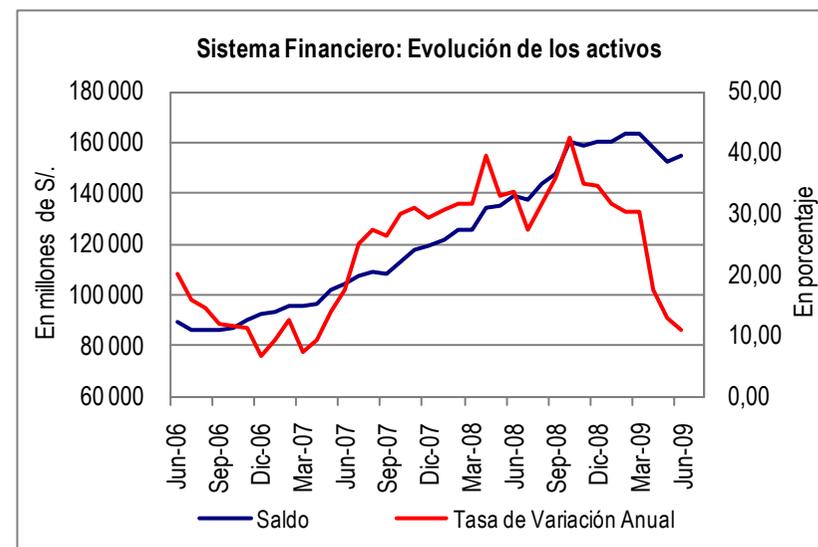
1. SISTEMA FINANCIERO: Principales Cuentas

1.1 ACTIVOS

Al 30 de junio de 2009, el saldo de activos del sistema financiero (empresas bancarias, empresas financieras, cajas municipales, cajas rurales, Edpyme y empresas de arrendamiento financiero) fue de S/. 154 613 millones (US\$ 51 366 millones). Las empresas bancarias representaron el 90,11% de los activos con un nivel que asciende a S/. 139 324 millones, lo que representó un crecimiento de 8,5% con relación a junio de 2008, pero una disminución de 6,9% con relación al trimestre anterior. Por su parte, las instituciones microfinancieras no bancarias representaron el 7,03% de los activos con un nivel que asciende a S/. 10 872 millones, siendo las cajas municipales las de mayor participación (5,08% del total de activos).

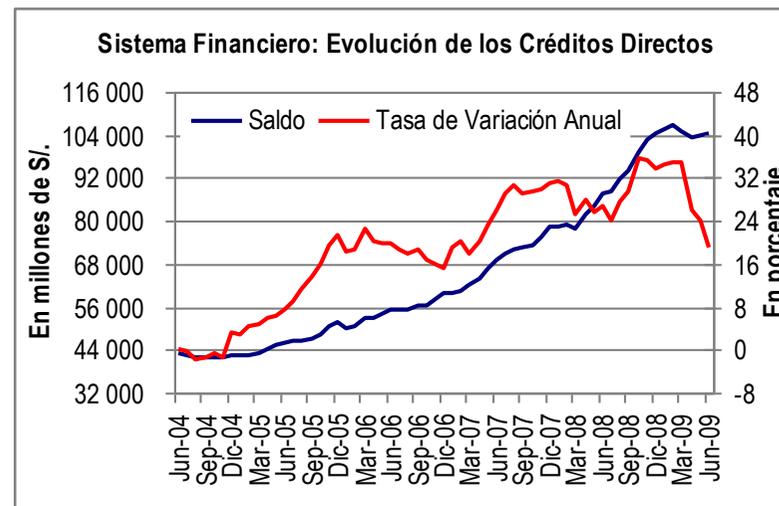
	Activos a Junio-2009		
	Número de Empresas	En millones de S/.	Participación (%)
Empresas bancarias	15	139 324	90,11
Empresas financieras	4	3 043	1,97
Instituciones microfinancieras no bancarias	36	10 872	7,03
Cajas municipales (CM)	13	7 853	5,08
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	10	1 542	1,00
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	13	1 477	0,96
Empresas de arrendamiento financiero	5	1 374	0,89
SISTEMA FINANCIERO	60	154 613	100

La tasa de variación anual del nivel de activos del sistema financiero viene registrando una tendencia decreciente desde octubre de 2008. De esta manera, el nivel de activos en junio 2009 fue inferior en S/. 9 191 millones respecto al cierre del trimestre anterior (-5,61%), pero superior en S/. 28 826 millones con relación al nivel alcanzado al 30 de junio 2008 (11,0%). El grupo de empresas que tuvo mayor dinamismo, fue el de cajas rurales que registró un crecimiento anual de 35,1%, seguido de las Edpyme con 34,8%.



1.2 CRÉDITOS

Al 30 de junio de 2009, el sistema financiero registró un saldo total de créditos de S/. 104 650 millones (US\$ 34 768 millones)¹ inferior en S/. 444 millones (0,53%) a lo observado en el último trimestre, pero superior en S/. 16 815 millones (19,4%) respecto al monto registrado en junio 2008.



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

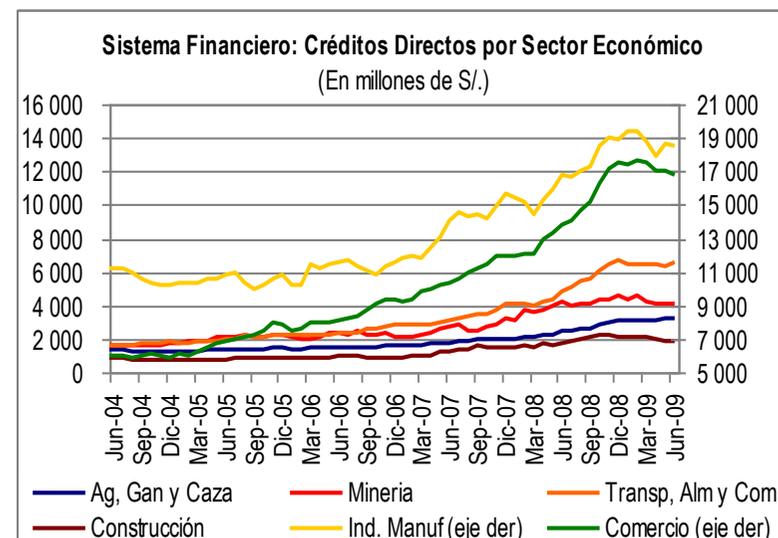
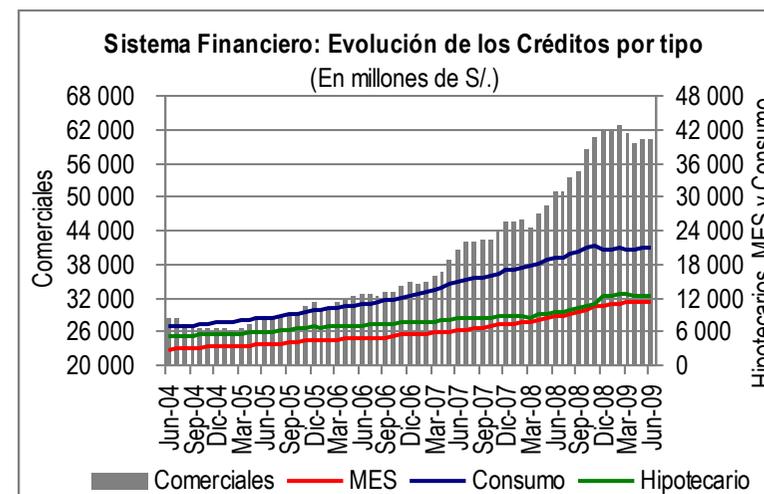
Créditos directos por tipo²

Al cierre de junio 2009 los saldos de los créditos MES y consumo aumentaron con relación a marzo 2009; el mayor incremento correspondió a los créditos MES, de S/. 275 millones (2,50%), en relación a los créditos de consumo, que registraron un aumento de S/. 268 millones (1,30%).

En contraste, los créditos comerciales e hipotecarios registraron una disminución de S/. 938 millones (-1,53%) y S/. 48 millones (-0,39%), en el mismo periodo, respectivamente. De esta manera, al cierre de junio de 2009, los créditos MES registraron un nivel de S/. 11 227 millones, los créditos de consumo de S/. 20 811 millones, los créditos hipotecarios de S/. 12 338 millones y los créditos comerciales de S/. 60 224 millones.

Créditos directos por sector económico

Al cierre de junio 2009 las colocaciones destinadas a los sectores comercio; industria manufacturera; construcción; y minería, disminuyeron con relación a marzo 2009, mientras que los sectores agricultura, ganadería caza y silvicultura; y transporte, almacenamiento y comunicaciones aumentaron. Las colocaciones al sector comercio disminuyeron en S/. 699 millones (-4%), las destinadas a la industria manufacturera en S/. 341 millones (-1,8%), a construcción en S/. 215 millones (-10,2%) y a minería en S/. 59 millones (-1,4%). Por otro lado, las colocaciones destinadas al sector agricultura, ganadería, caza y silvicultura aumentaron en S/. 97 millones (3,1%) y las destinadas al sector transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/. 46 millones (0,7%) en el mismo periodo.



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 reclasificados de créditos de consumo a créditos hipotecarios.

Créditos directos por ubicación geográfica

Al 31 de marzo de 2009, el 73,7% 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/. 76 067 millones, 95% de los cuales correspondió al sistema bancario. Siguió en importancia, los departamentos del norte (Tumbes, Piura, Lambayeque, La Libertad y Ancash) y del sur (Ica y Arequipa) con participaciones conjuntas de 9,9% y 4,3%, respectivamente. Las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac), que participan con tan solo el 0,5% de las colocaciones del sistema financiero, registraron el mayor crecimiento anual porcentual de 66,8%.

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

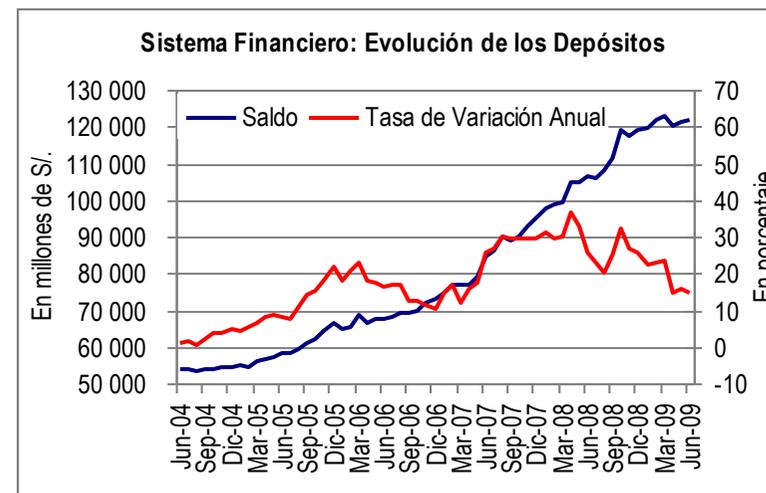
Ubicación geográfica	Mar-03	Mar-04	Mar-05	Mar-06	Mar-07	Mar-08	Mar-09	Particip. Mar-09 (%)	Crecim. Mar- 08 / Mar-09 (%)
Tumbes y Piura	901	962	1 077	1 273	1 587	2 060	2 961	2,9	43,7
Lambayeque, La Libertad y Ancash	1 944	1 966	2 374	3 000	3 838	5 119	7 279	7,1	42,2
Cajamarca, Amazonas y San Martín	389	437	555	724	1 066	1 430	2 035	2,0	42,3
Loreto y Ucayali	306	308	406	534	715	974	1 313	1,3	34,9
Huánuco, Pasco y Junín	432	454	567	764	1 011	1 448	2 147	2,1	48,3
Lima y Callao	34 383	32 574	32 336	39 409	44 455	55 501	76 067	73,7	37,1
Ica y Arequipa	1 672	1 662	2 137	2 173	2 830	3 316	4 480	4,3	35,1
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	89	101	112	157	213	334	558	0,5	66,8
Moquegua y Tacna	369	347	375	485	650	864	1 004	1,0	16,2
Cusco, Puno, Madre de Dios	497	591	712	916	1 218	1 709	2 455	2,4	43,6
Extranjero	719	978	1 237	1 937	2 983	2 860	2 853	2,8	-0,2
Total Sistema Financiero*	41 701	40 380	41 887	51 373	60 566	75 616	103 151	100,0	36,4

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

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

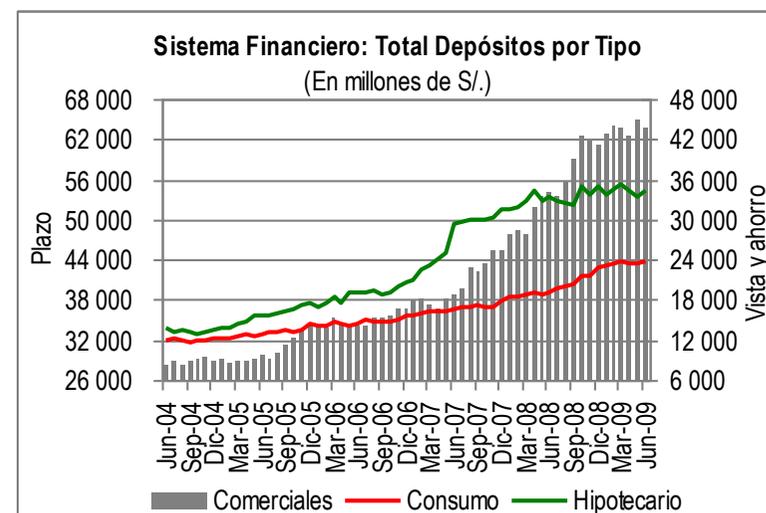
1.3 DEPÓSITOS

Los depósitos del sistema financiero mostraron un crecimiento anual de 14,6%, al pasar de S/. 106 235 millones en junio 2008 a S/. 121 728 millones al cierre de junio de 2009, lo que significó un crecimiento de S/. 15 493 millones³. Sin embargo, con relación al primer trimestre de 2009, los depósitos registraron una disminución de S/. 970 millones (-0,8%), explicada principalmente por la fuerte reducción registrada entre abril y marzo de 2009.



Depósitos totales por Tipo

Los depósitos a plazo y de ahorro fueron los principales impulsores del crecimiento de los depósitos en el último año. De esta forma, los depósitos a plazo aumentaron de S/. 53 868 millones en junio de 2008 a S/. 63 782 millones en junio de 2009 (18,4%) y los depósitos de ahorro lo hicieron de S/. 19 077 millones a S/. 23 588 en el mismo periodo. Los depósitos a la vista también aumentaron pero con un menor dinamismo (3,2%) y al cierre de junio 2009 registraron un saldo de S/. 34 358 millones. Con respecto al trimestre anterior, sólo los depósitos a plazo aumentaron en S/. 140 millones, mientras que los depósitos a vista y de ahorro disminuyeron en S/. 811 millones y S/. 300 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 77,5% de las captaciones del sistema financiero al 31 de marzo 2009, con un saldo de S/. 84 533 millones; en tanto que las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) tuvieron una participación de 0,3%. En el extranjero, los depósitos alcanzaron un saldo de S/. 6 695 millones, cifra que representó el 6,1% del total de depósitos del sistema.

A nivel nacional, los depósitos de los departamentos del sur oriente (Cusco, Puno y Madre de Dios) fueron los más dinámicos, al crecer en 52,2% entre marzo 2008 y marzo 2009, seguidos de los departamentos del nororiente (Cajamarca, Amazonas y San Martín) con un crecimiento de 46,9%.

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

Ubicación geográfica	Mar-03	Mar-04	Mar-05	Mar-06	Mar-07	Mar-08	Mar-09	Particip. Mar-09 (%)	Crecim. Mar-08 / Mar-09 (%)
Tumbes y Piura	769	888	984	1 148	1 337	1 442	1 749	1,6	21,3
Lambayeque, La Libertad y Ancash	1 711	1 765	2 015	2 409	2 994	3 553	4 774	4,4	34,4
Cajamarca, Amazonas y San Martín	522	549	755	698	750	831	1 221	1,1	46,9
Loreto y Ucayali	388	401	465	557	603	605	692	0,6	14,4
Huánuco, Pasco y Junín	651	631	671	826	935	1 054	1 397	1,3	32,6
Lima y Callao	40 453	38 744	39 967	48 262	52 053	66 807	84 533	77,5	26,5
Ica y Arequipa	1 698	1 719	1 880	2 207	2 625	2 994	4 127	3,8	37,8
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	164	162	170	200	221	256	342	0,3	33,7
Moquegua y Tacna	509	487	597	800	1 005	1 162	1 489	1,4	28,1
Cusco, Puno, Madre de Dios	811	779	875	1 147	1 292	1 360	2 071	1,9	52,2
Extranjero	1 294	1 812	2 310	3 257	3 617	4 579	6 695	6,1	46,2
Total Sistema Financiero*	48 969	47 937	50 687	61 510	67 431	84 644	109 092	100,0	28,9

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

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

2. BANCA MÚLTIPLE

2.1 PRINCIPALES CUENTAS

2.1.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

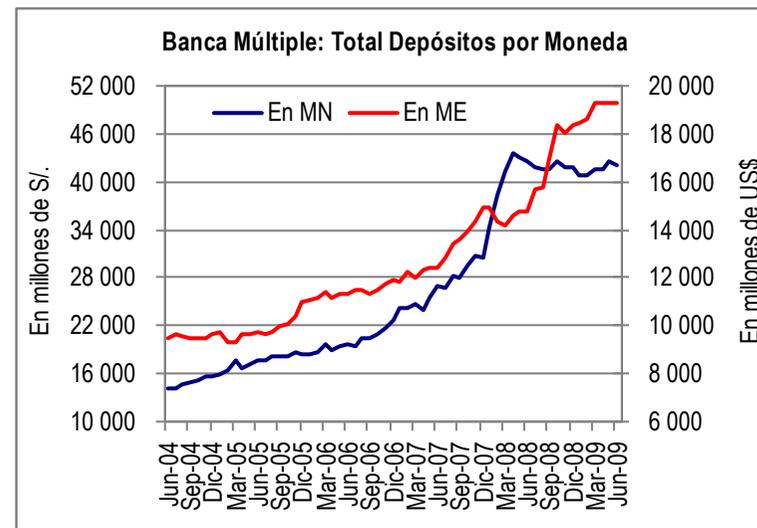
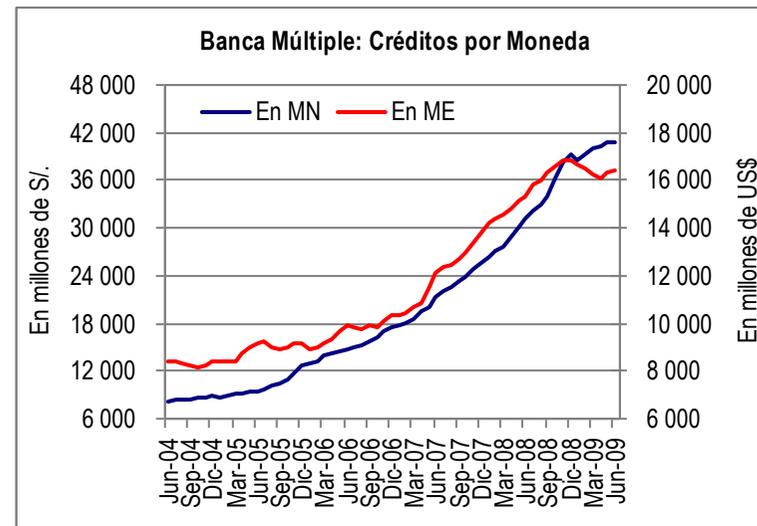
Al 30 de junio de 2009, la banca múltiple registró un saldo total de créditos directos en moneda nacional de S/. 40 728 millones y en moneda extranjera de US\$ 16 332 millones, lo que representa un crecimiento anual de 31,0% y 6,8%, respectivamente. Con relación al último trimestre de 2008, vale destacar que los créditos en moneda extranjera aumentaron en US\$ 144 millones (0,89%), y los de moneda nacional lo hicieron en S/. 748 millones. Como consecuencia de este comportamiento, el ratio de dolarización de los créditos disminuyó de 56,1% en marzo de 2008 a 54,7% en junio de 2009.

Expresando los créditos en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable de fin de mes (3,010 soles por US\$ dólar), el saldo total de créditos directos asciende a S/. 89 887 millones, nivel inferior en S/. 1 262 millones al registrado en marzo de 2009.

Depósitos por moneda

Al cierre de junio 2009 los depósitos de la banca múltiple en moneda nacional se ubicaron en S/. 42 032 millones, nivel superior en S/. 607 millones al registrado a fines de marzo de 2009 (1,5%). Por otro lado, los depósitos en moneda extranjera ascendieron a US\$ 19 245 millones, lo que representa un aumento de US\$ 34 millones (0,2%) con relación al cierre de marzo 2009. Con ello, el ratio de dolarización de los depósitos disminuyó de 59,45% en marzo 2009 a 57,95% en junio 2009.

Expresando los depósitos denominados en moneda extranjera en nuevos soles, el saldo de depósitos totales al 31 de marzo 2009 ascendió a S/. 99 960 millones.



2.1.2 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al 30 de junio de 2009, los créditos comerciales, que constituyen el 63,5% de la cartera total, alcanzaron un saldo de S/. 57 038 millones, lo que representa un crecimiento anual de 19,52%; los créditos a microempresas (MES), que explican el 5,8% de la cartera, alcanzaron un saldo de S/. 5 191 millones (17,76% de crecimiento anual). Asimismo, los créditos hipotecarios que dan cuenta del 12,3% de la cartera registraron un saldo de S/. 11 822 millones (US\$ 3 927 millones). Por último, los créditos de consumo, que representan el 17,6% de la cartera, registraron al 30 de junio de 2009 un saldo de S/. 15 837 millones (4,05% de incremento anual).

Composición de los Créditos Directos (En %)						
	Jun-04	Jun-05	Jun-06	Jun-07	Jun-08	Jun-09
Comerciales	71,0	67,6	65,6	63,8	62,4	63,5
MES	3,5	4,5	5,0	5,2	5,8	5,8
Consumo	12,2	13,9	15,1	17,8	19,9	17,6
Hipotecarios	13,3	14,1	14,3	13,1	11,9	13,2
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Depósitos totales por tipo

A fines de junio de 2009, los depósitos a plazo ascendieron a S/. 55 865 millones, nivel superior en S/. 7 194 millones con relación al 30 de junio de 2008. Por su parte, los depósitos a vista y de ahorro alcanzaron niveles de S/. 24 011 y S/. 20 084, respectivamente, al cierre de junio 2009.

Composición de los Depósitos (En %)						
	Jun-04	Jun-05	Jun-06	Jun-07	Jun-08	Jun-09
Vista	22,0	22,9	24,5	26,5	24,8	24,0
Ahorro	22,5	22,7	22,0	21,1	18,7	20,1
Plazo	55,5	54,4	53,5	52,3	56,5	55,9
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

2.1.3 ADEUDOS DEL EXTERIOR

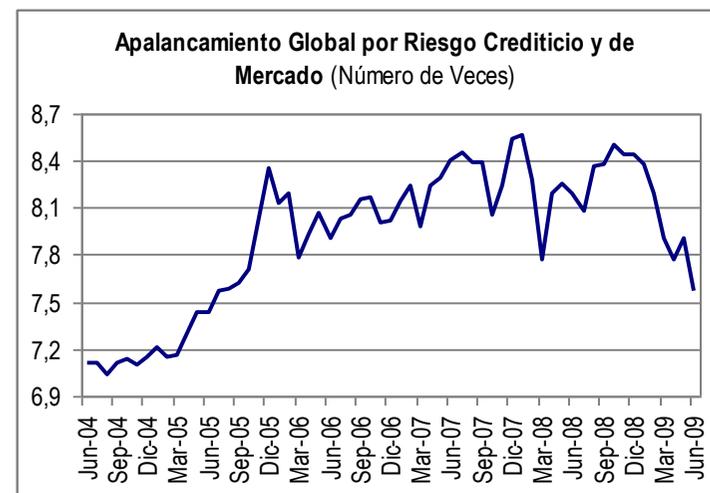
Al 30 de junio de 2009, los adeudos con el exterior de las empresas de la banca múltiple, alcanzaron un saldo de US\$ 3 128 millones, lo que representó una disminución de US\$ 2 038 millones con respecto a junio 2008 (-39,4%) y de US\$ 353 millones con relación a marzo 2009 (-10,14%).



2.2 INDICADORES

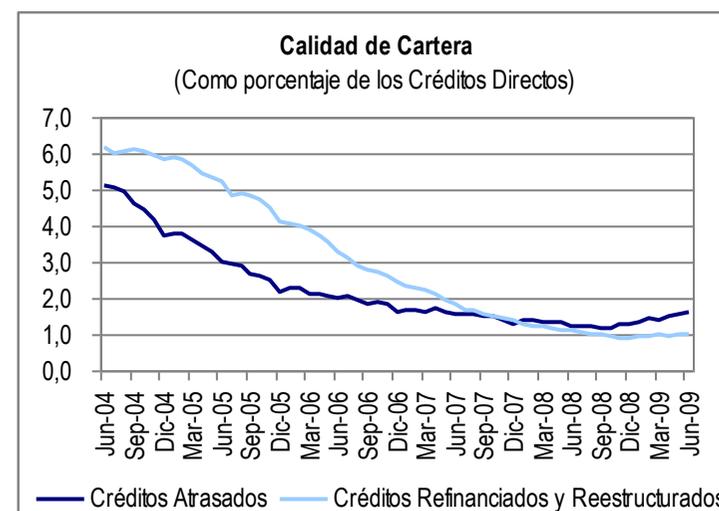
2.2.1 SOLVENCIA

El apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado de la banca múltiple continuó registrando una tendencia decreciente. Así, al cierre de junio 2009 alcanzó un valor de 7,57 veces el patrimonio efectivo, lo que representó una disminución de 0,33 veces, con respecto al trimestre anterior, y una disminución de 0,61 veces con relación a junio del año anterior.



2.2.2 CALIDAD DE CARTERA

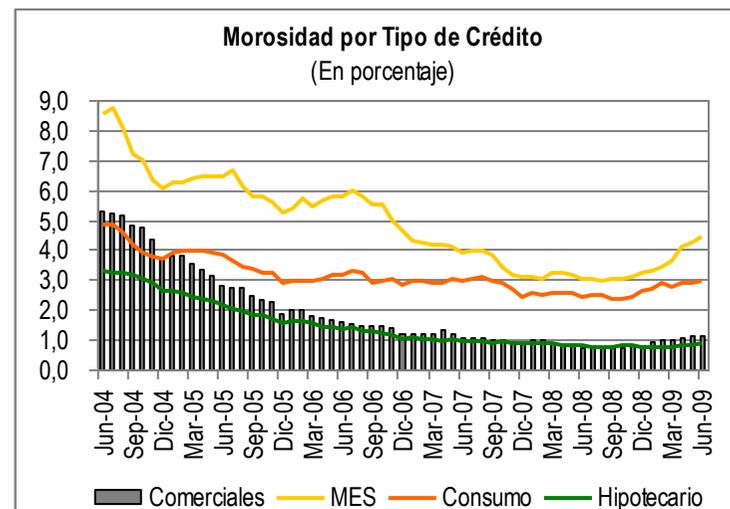
Al 30 de junio de 2009, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) registró un valor de 1,62%, nivel superior en 0,21 puntos porcentuales al valor registrado en el primer trimestre de 2009 y superior en 0,41 puntos porcentuales al valor registrado en junio 2008. Asimismo, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos registró un nivel de 1,00%, 0,02 puntos porcentuales superior al valor registrado en marzo 2009.



Morosidad por tipo de Crédito

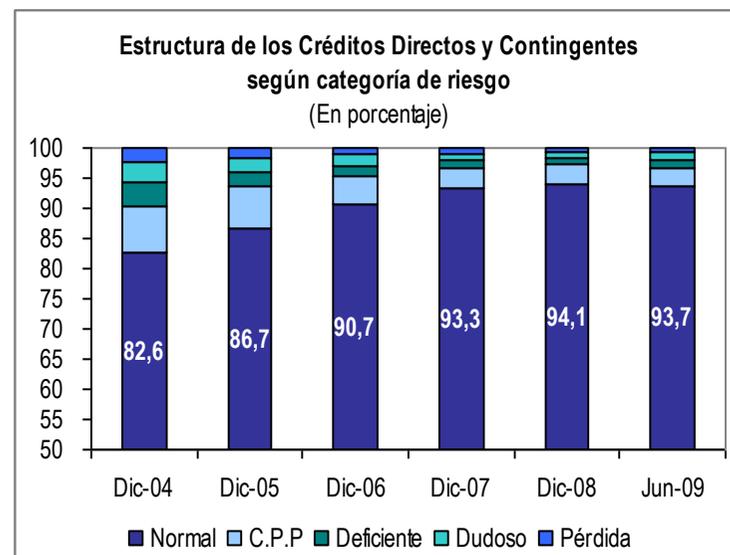
El aumento reciente en el ratio de morosidad se produce principalmente en los créditos MES y de consumo, los cuales registraron la mayor morosidad al cierre de junio 2009, con niveles de 4,46% y 2,95%, respectivamente. Por su parte, los créditos comerciales registraron una morosidad de 1,16% para el mismo periodo, mientras que los créditos hipotecarios registraron 0,84%, el menor nivel de morosidad.

Con relación a marzo 2009, observamos que la morosidad de los créditos MES fue la que aumentó en mayor medida (0,85 puntos porcentuales), seguida de los créditos de consumo (0,22 puntos porcentuales). Por último, la morosidad de los créditos comerciales aumentó en 0,18 puntos porcentuales y la de los créditos hipotecarios en 0,07 puntos porcentuales.



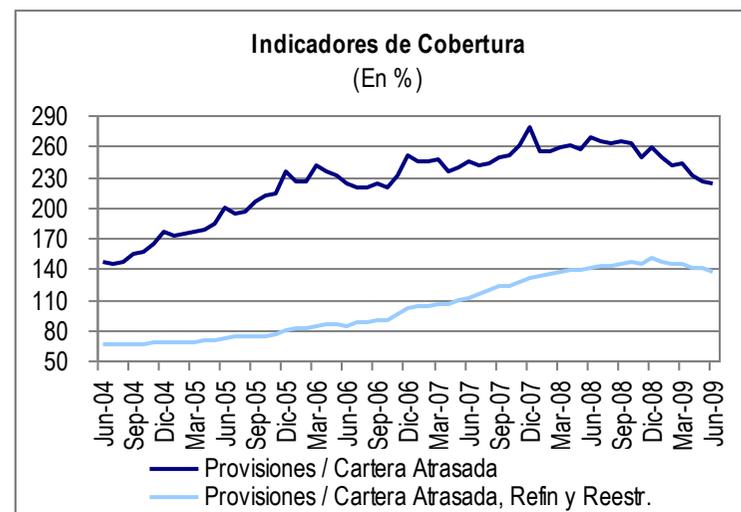
Clasificación de la cartera de créditos

Al 30 de junio de 2009, los créditos clasificados en categoría normal representaron el 93,7% de los créditos totales, 0,01 puntos porcentuales por debajo del porcentaje registrado a fines de marzo de 2009. Los créditos clasificados en categoría CPP representaron el 3,2% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (créditos clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 3,0% del total de créditos al 30 de junio de 2009.



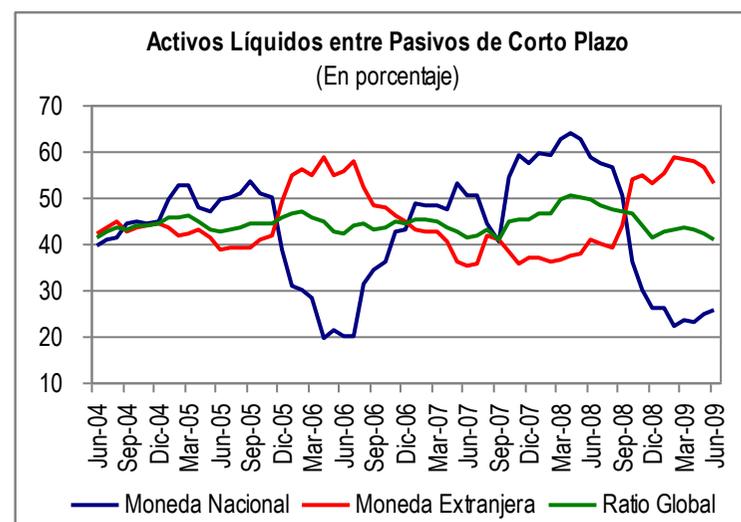
Cobertura de provisiones

El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, alcanzó un valor de 222,30% en junio 2009, 21,15 puntos porcentuales por debajo del nivel registrado en el trimestre anterior. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada disminuyó en 6,31 puntos porcentuales, al pasar de 143,70% en marzo 2009 a 137,39% en junio 2009.



2.2.3 LIQUIDEZ

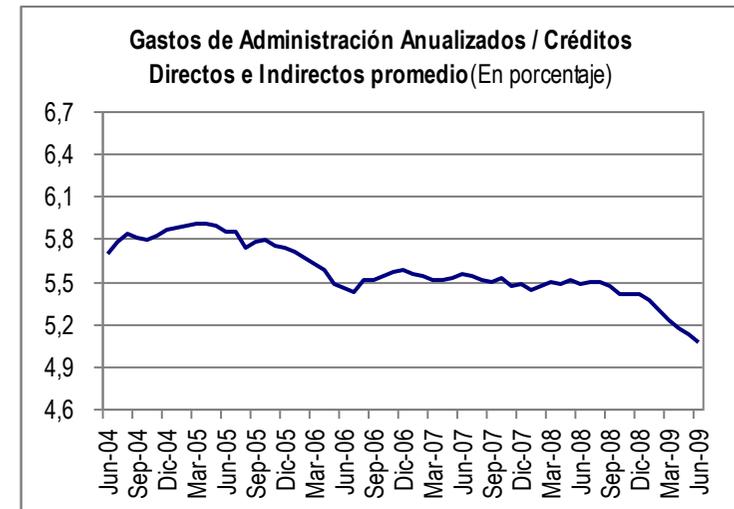
El indicador de liquidez global de la banca múltiple disminuyó en 2,49 puntos porcentuales entre el primer y segundo trimestre de 2009, al pasar de 43,49% en marzo 2009 a 41% en junio. Esta disminución fue principalmente debido a que el ratio de liquidez promedio en moneda extranjera disminuyó en 5,03 puntos porcentuales en el mismo periodo. Por su parte, el ratio de liquidez promedio en moneda nacional aumentó en 2,43 puntos porcentuales, al pasar de 23,41% en marzo 2009 a 25,85% en junio. Cabe mencionar que ambos ratios promedios se encuentran bastante por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).



2.2.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

Gastos de Administración / Créditos Directos e Indirectos

En junio 2009, el ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos de la banca múltiple fue de 5,1%, 0,16 puntos porcentuales por debajo del valor registrado al cierre del trimestre anterior, y 0,42 puntos porcentuales por debajo de junio 2008. La disminución de este ratio se debe principalmente al incremento en los créditos directos e indirectos promedio.



Gastos de Administración / Activo Rentable Promedio

El ratio de gastos de administración anualizados entre activo rentable promedio registró un nivel de 4,25% en junio 2009, superior en 0,39 puntos porcentuales al valor registrado en marzo 2009, pero inferior en 0,13 puntos porcentuales con relación al registrado en junio del año anterior.

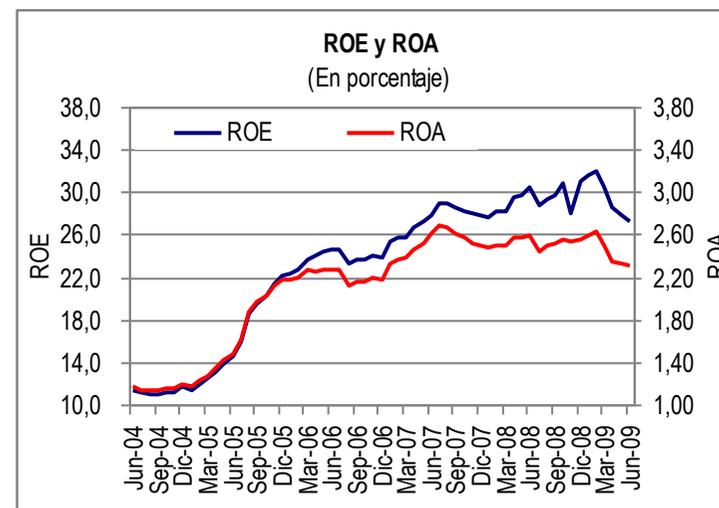
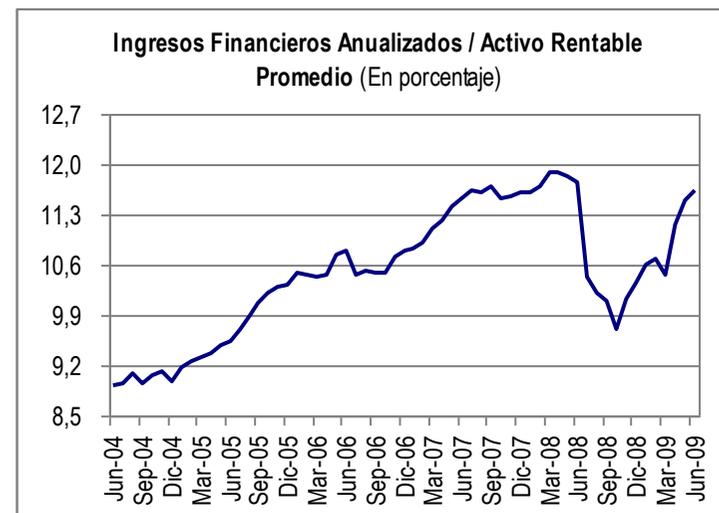


Ingresos financieros / Activo Rentable Promedio

El ratio de ingresos financieros anualizados entre activo rentable promedio registró al 30 de junio de 2009 un valor de 11,62%, nivel superior en 1,17 puntos porcentuales con respecto al registrado al cierre del trimestre anterior. Esto se explica por el relativo mayor incremento anual de los ingresos financieros con relación al activo rentable.

2.2.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca múltiple registró a junio 2009 un valor de 27,21%, 3,29 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 2,30% en junio 2009, 0,20 puntos porcentuales por debajo del valor del trimestre anterior.



2.2.6 RIESGO DE MERCADO

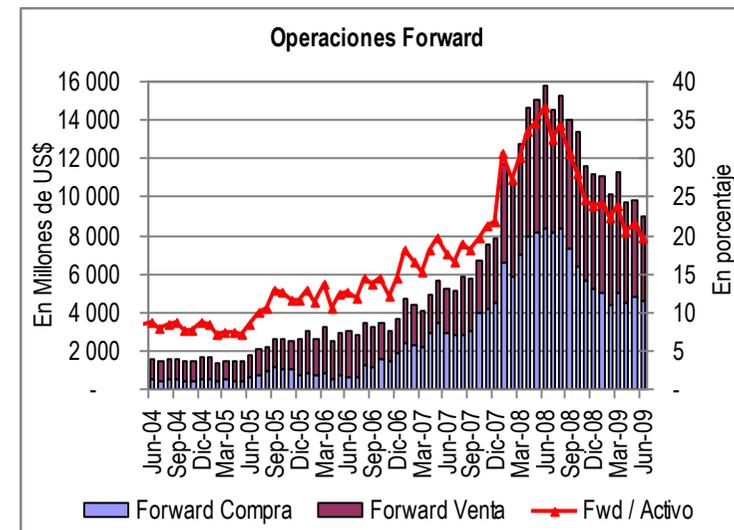
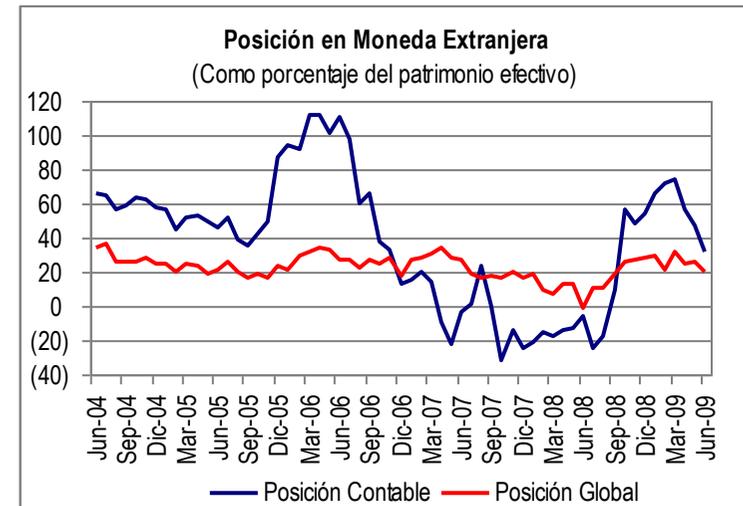
Posición en Moneda Extranjera

La posición contable en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) de las empresas bancarias alcanzó en junio 2009 un valor de 31,36% del patrimonio efectivo, frente al 73,82% 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 19,96%, lo que representa una disminución de 11,92 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\$ 2 242 millones, con relación al valor registrado en el primer trimestre de 2009, principalmente por la disminución de US\$ 1 876 en las operaciones de venta. De esta forma, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 9 041 millones al cierre de junio 2009.



3. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

Al 30 de junio de 2009, el sistema microfinanciero estuvo conformado por un total de 36 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)¹, y 13 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME)².

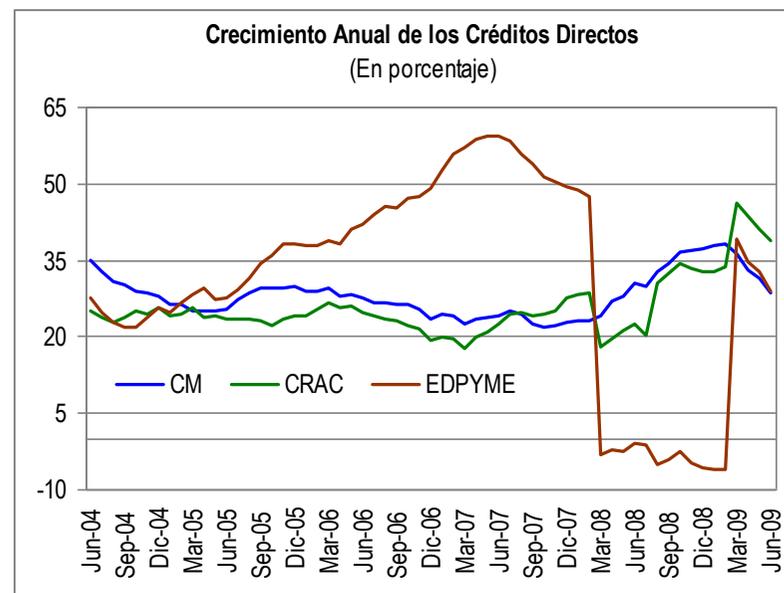
3.1 PRINCIPALES CUENTAS

3.1.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas del sistema microfinanciero mostraron una tendencia creciente entre junio 2008 y junio 2009, incrementándose en 29,8%, aunque con una desaceleración en el último trimestre. Las Cajas Rurales presentaron el mayor incremento anual de sus colocaciones (38,6%), seguidas de las EDPYMEs (28,6%) y las Cajas Municipales (28,5%). El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/. 8 707 millones al cierre de junio 2009, explicado principalmente por las Cajas Municipales (73% de participación), seguidas de las Cajas Rurales y EDPYMEs (14% de participación de cada subsistema).

Créditos Directos por Tipo

A junio de 2009, el 55.5% de la cartera de colocaciones de las IMFNB estuvo conformada por créditos a la microempresa, mientras que el 44.5% restante estuvo dividido entre créditos de consumo (21,8%), comerciales (19,2%) e hipotecarios (3,5%). Dentro de las Cajas Municipales, los créditos comerciales fueron los más dinámicos, al crecer en 35,8% entre junio 2008 y junio 2009; seguidos por los créditos MES (33,1%), hipotecarios (28,2%), y de consumo (13,1%).

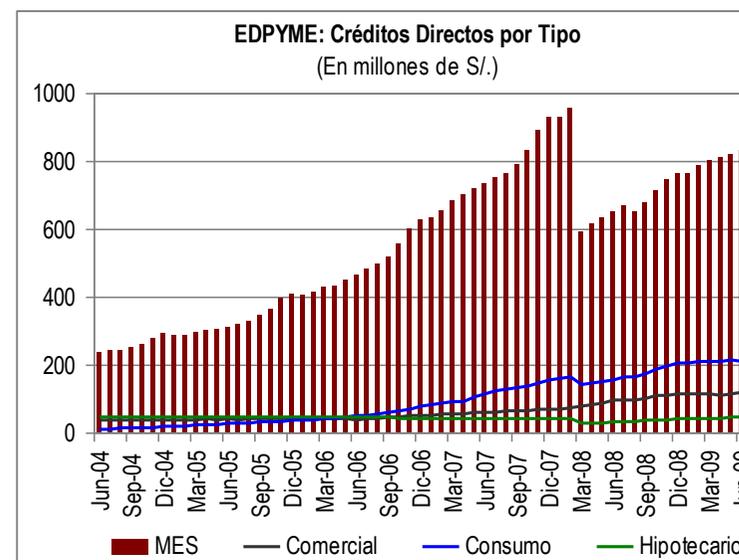
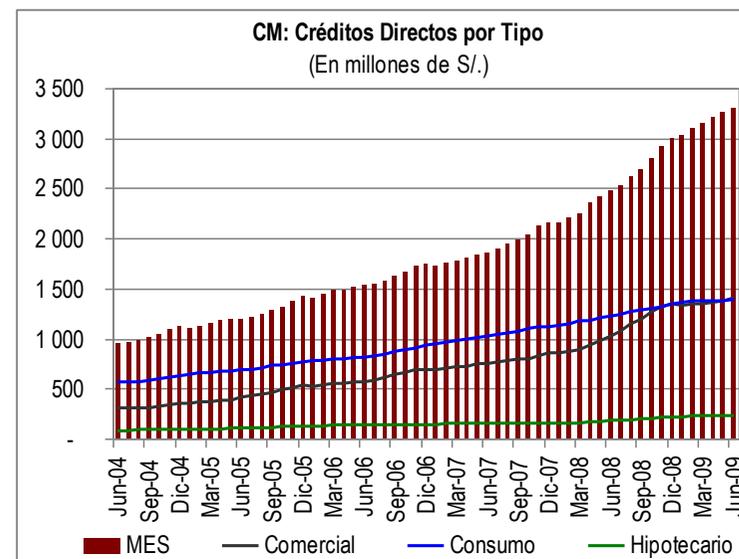
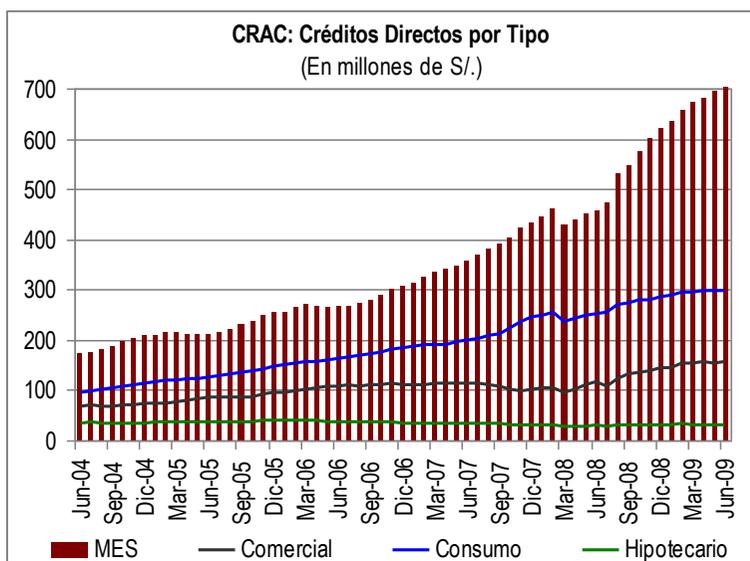


¹ Mediante Resolución SBS N° 3855-2008 del 25/07/2008 se autorizó la fusión por absorción de la CRAC Nor Perú con la CRAC Cajasur y la EDPYME Crear Tacna bajo la denominación de CRAC Nuestra Gente S.A.A., a partir del 01/08/2008.

² Mediante Resolución SBS N° 2559-2008 del 23/06/2008 se autorizó el funcionamiento de la EDPYME Credijet del Perú, entidad que inició sus operaciones a partir de agosto 2008.

En el caso de las Cajas Rurales, los créditos MES fueron los más dinámicos al presentar una tasa de crecimiento de 53,3%, seguido por los créditos comerciales (32,8%) entre junio 2008 y junio 2009. En tanto, los créditos de consumo e hipotecarios del subsistema crecieron en menor proporción, en 18,3% y 6,2%, respectivamente.

En las EDPYMEs destacaron por su crecimiento los créditos hipotecarios (41%), así como los de consumo (35%); les siguieron en dinamismo los créditos a la microempresa (27%) y comerciales (23%).



3.1.2 DEPÓSITOS

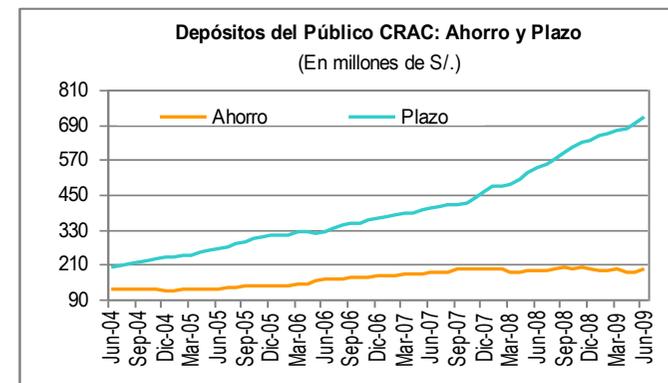
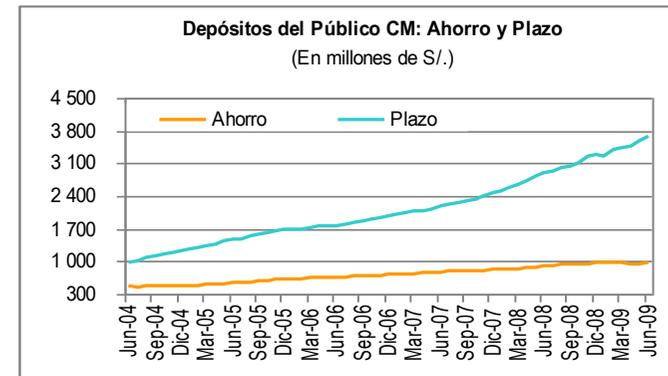
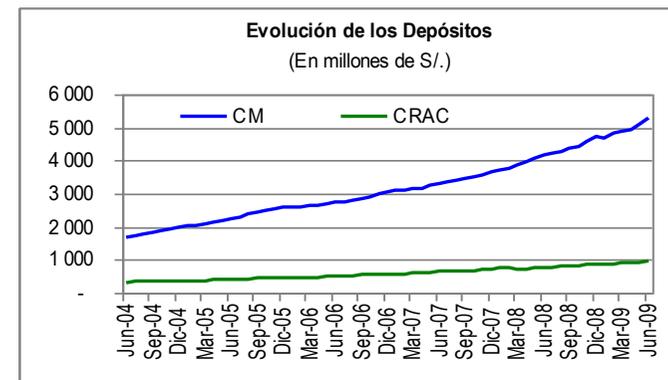
Los depósitos de las IMFNB mantuvieron una tendencia creciente entre junio 2008 y junio 2009, registrando un incremento de 26,4% durante dicho periodo, con un saldo de S/.6 232 millones al cierre de junio 2009.

Las Cajas Municipales mantuvieron su importante participación en el total de depósitos del sistema microfinanciero (de 85%) frente a la presentada por las Cajas Rurales (de 15%). Cabe resaltar que las EDPYMEs no se encuentran autorizadas a captar depósitos.

Depósitos de Ahorro y a Plazo

A junio 2009, los depósitos de ahorro y a plazo del público mantuvieron su importancia dentro del total de depósitos del sistema microfinanciero, al explicar juntos el 89.2% del total de depósitos de las IMFNB, con una mayor participación de los depósitos a plazo (71%) en relación a los depósitos de ahorro (19%). Así, el saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/.968 millones a junio 2009, y de S/.193 millones en las CRAC; en tanto que el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/.3 679 millones en las CM y en S/.715 millones en las CRAC.

Los depósitos a plazo crecieron a mayores tasas que los depósitos de ahorro en ambos subsistemas entre junio 2008 y junio 2009, observándose un mayor crecimiento de los depósitos a plazo de las Cajas Rurales respecto a las Cajas Municipales (31.1% frente a 26,9%). No obstante, el crecimiento de los depósitos de ahorro de las CM fue superior al de las CRAC durante el mismo periodo (7,92% frente a 1,8%).

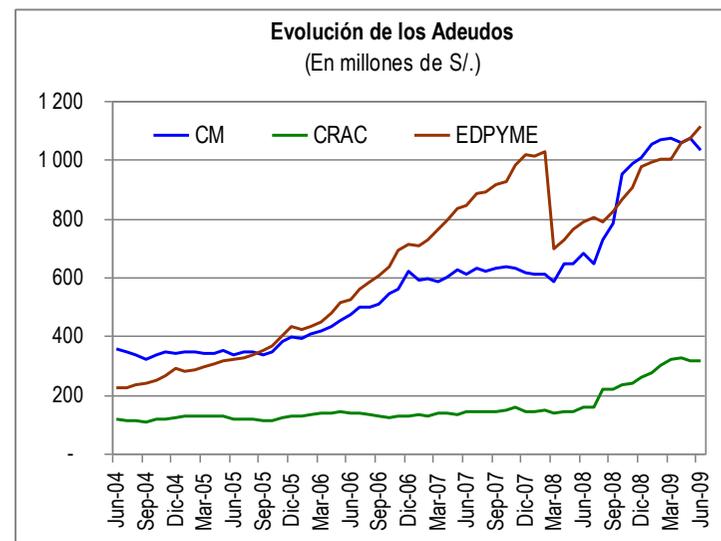


3.1.3 ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero aumentaron en 51,4% entre junio 2008 y junio 2009, comportamiento explicado por el crecimiento de los adeudos de las Cajas Rurales (de 101,7%), seguidas por las Cajas Municipales (51,7%), y las EDPYMEs (41%).

Las Cajas Municipales y las EDPYMEs explicaron la mayor proporción de adeudos del sistema microfinanciero, al contar con participaciones de 45,2% y 41,9% a junio 2009, respectivamente, en tanto que el 12,9% restante fue explicado por las Cajas Rurales.

Por otro lado, los adeudos en moneda nacional explicaron el 72.4% del total de adeudados de las IMFNB, y crecieron en 110.4% respecto a junio 2008; en tanto, los adeudos en moneda extranjera se redujeron en 13,1% durante el mismo periodo.



3.2 INDICADORES

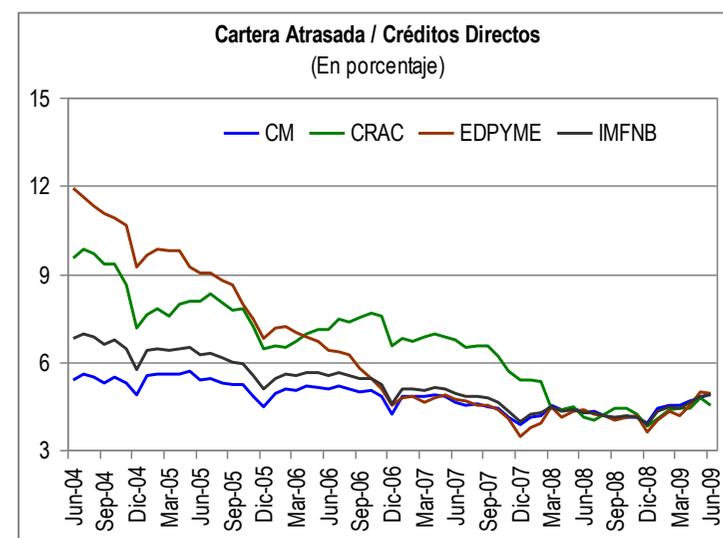
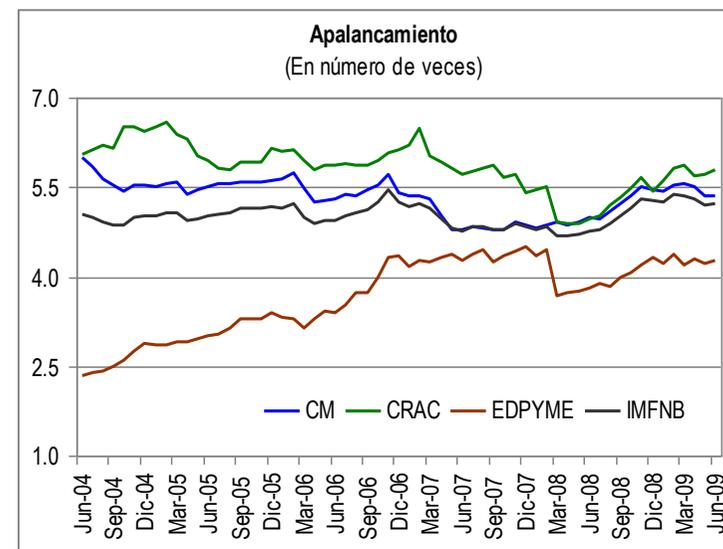
3.2.1 SOLVENCIA

El nivel de apalancamiento de las IMFNB, medido como el ratio de activos ponderados por riesgo crediticio entre patrimonio efectivo, se ubicó en 5,2 veces al cierre de junio 2009, 0,4 puntos porcentuales por encima del nivel a junio 2008. Las Cajas Rurales mostraron el mayor incremento, de 5,0 veces a 5,8 veces, alcanzando el mayor nivel de apalancamiento a junio 2009. En las Cajas Municipales, la palanca aumentó de 5,0 veces a 5,3 veces; mientras que en las EDPYMEs pasó de 3,8 veces a 4,3 veces durante el mismo periodo.

3.2.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

La morosidad de las IMFNB se incrementó entre junio de 2008 y junio de 2009, al pasar de 4,3% a 4,9%, producto del aumento de la morosidad en los tres subsistemas. Las Cajas Municipales y las EDPYMEs presentaron los mayores incrementos en el ratio de morosidad (de 0,7 y 0,5 puntos porcentuales, respectivamente), alcanzando ambas una morosidad de 4,9% a junio 2009. En las Cajas Rurales, la morosidad se incrementó en 0,5 puntos porcentuales, registrando un ratio de 4,5% a junio de 2009, el menor del sistema microfinanciero.

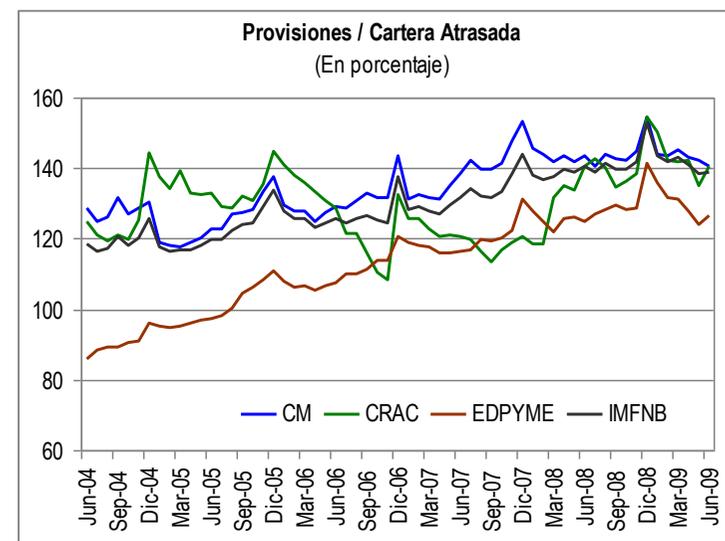
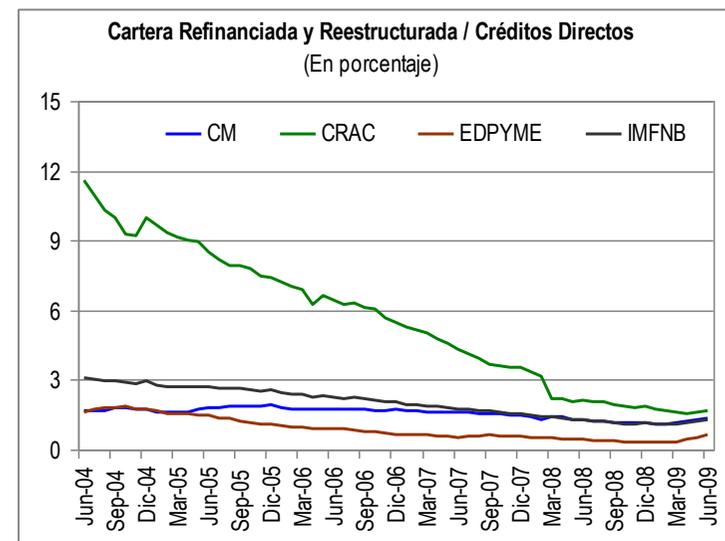


Créditos Refinanciados y Reestructurados

El porcentaje de créditos refinanciados y reestructurados respecto al total de créditos directos de las IMFNB se mantuvo en 1,3% al cierre de junio 2009, comportamiento explicado por las Cajas Municipales, cuyo ratio se mantuvo igualmente en 1,3% a junio 2009. En tanto, en las EDPYMEs el ratio aumentó en 0,2 puntos porcentuales, ubicándose en 0,7% a junio 2009; mientras que en las Cajas Rurales el ratio registró una disminución de 0,4 puntos porcentuales, situándose en 1,7% al cierre del segundo trimestre de 2009.

Cobertura de Provisiones

Las provisiones del sistema microfinanciero disminuyeron en el último año, pasando de cubrir el 140,5% de la cartera atrasada en junio 2008 a cubrir el 138,7% en junio 2009, producto de la caída en 2,9 puntos porcentuales en el ratio de cobertura de las Cajas Municipales (140,6% a junio 2009). Por el contrario, en las EDPYMEs, el ratio de provisiones / cartera atrasada aumentó en 1,9 puntos durante el mismo periodo, presentando un ratio de 126,6% a junio 2009. En tanto, en las Cajas Rurales el indicador de cobertura se mantuvo en 140,5% al cierre de junio 2009.



3.2.3 LIQUIDEZ

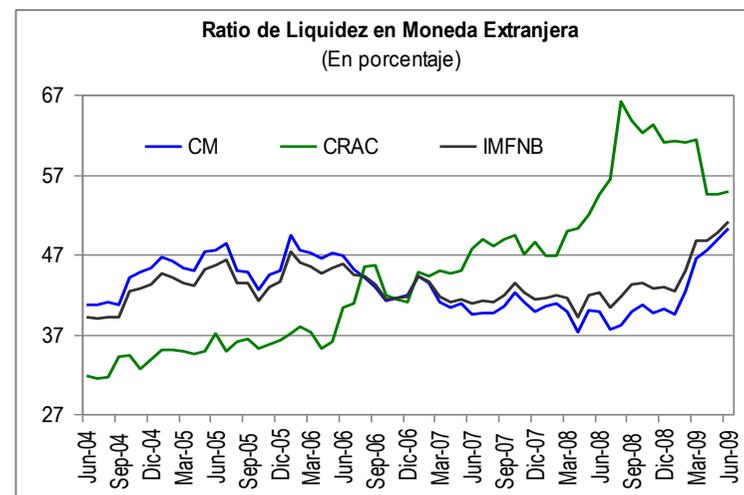
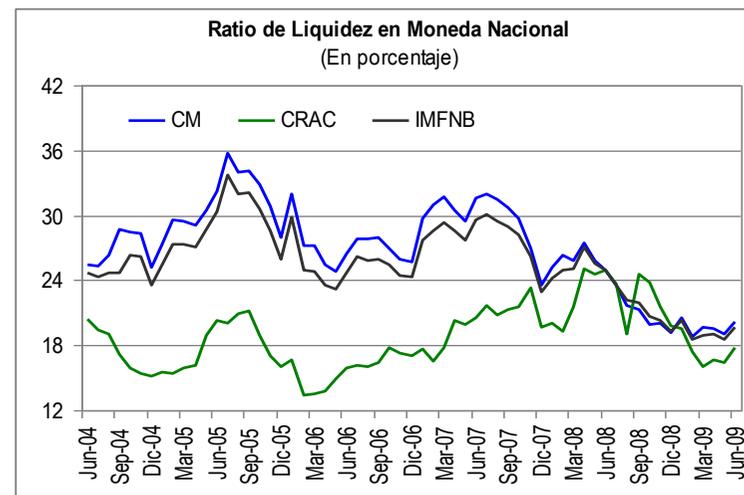
Liquidez en Moneda Nacional

El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero presentó una tendencia decreciente entre junio 2008 y junio 2009, pasando de 24,9% a 19,7% durante dicho periodo, por encima del mínimo requerido de 8%. El ratio de liquidez de las CR disminuyó en mayor proporción a las CM (-7 frente -5 puntos porcentuales, respectivamente), aunque estas últimas mantuvieron el ratio de liquidez más alto del sistema microfinanciero a junio 2009 (20,1% frente a 17,8%, respectivamente).

Liquidez en Moneda Extranjera

Contrario al comportamiento de la liquidez en moneda nacional, la liquidez en moneda extranjera del sistema microfinanciero aumentó entre junio 2008 y junio 2009. Así, el ratio de liquidez en moneda extranjera de las Cajas Municipales se incrementó en 10,5 puntos porcentuales, y en 0,5 puntos porcentuales en el caso de las Cajas Rurales.

Las Cajas Rurales presentaron mayores niveles de liquidez en moneda extranjera que las Cajas Municipales, con ratios de 54,9% y 50,3% a junio 2009, respectivamente, ambos por encima del mínimo requerido de 20%.



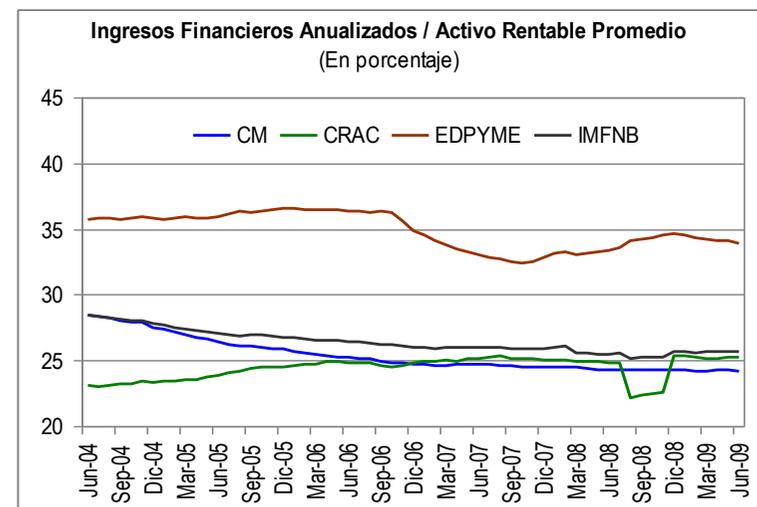
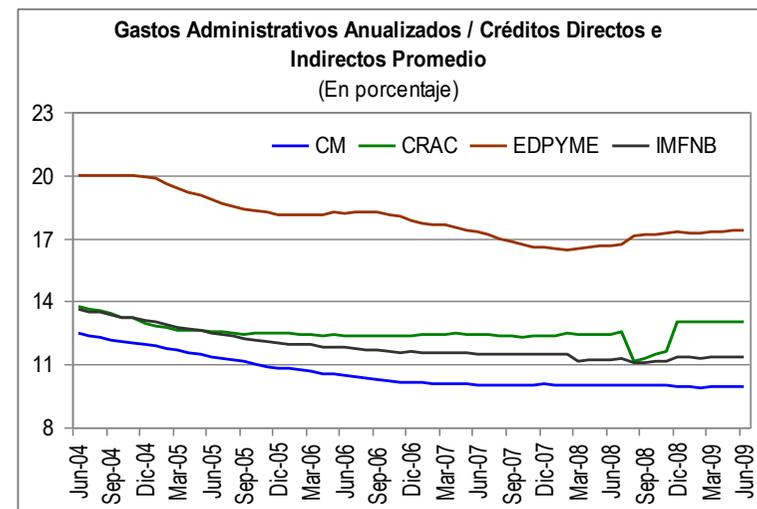
3.2.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

La eficiencia de las IMFNB presentó una ligera desmejora entre junio 2008 y junio 2009, al aumentar el ratio de gastos administrativos anualizados / créditos totales promedio en 0,1 puntos porcentuales, ubicándose en 11,4% a junio 2009. Dicho incremento fue explicado por las EDPYMEs y las Cajas Rurales, cuyos ratios de eficiencia aumentaron en 0,6 y 0,7 puntos porcentuales (17,4% y 13,0% a junio 2009, respectivamente). Por el contrario, el ratio de eficiencia de las Cajas Municipales se redujo en 0,1 puntos porcentuales, siendo a su vez el más bajo del sistema microfinanciero (9,9%).

Ingresos Financieros / Activo Rentable

A junio 2009, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 25,6% del activo rentable promedio, 0,1 puntos porcentuales por encima del porcentaje alcanzado en junio del año previo. Las EDPYMEs lograron los mejores resultados (33,9%), seguidas de las Cajas Rurales (25,3%) y de las Cajas Municipales (24,2%).



3.2.5 RENTABILIDAD

ROAA

A junio 2009, la rentabilidad de los activos de las IMFNB se ubicó en 3,1%, 0,9 puntos porcentuales por debajo del ROA presentado en junio de 2008, como resultado de la caída del indicador en los tres subsistemas. Las EDPYMEs junto con las Cajas Municipales presentaron los mejores indicadores a junio 2009 (3,3% cada una), seguidas de las Cajas Rurales (1,6%).

ROAE

La rentabilidad patrimonial de las IMFNB se situó en 18,6% a junio 2009, 4 puntos porcentuales por debajo del registrado a junio 2008. Este comportamiento fue explicado por las Cajas Rurales, cuyo ROE descendió en 8,4 puntos porcentuales, presentando además el indicador más bajo del sistema microfinanciero a junio 2009 (11,4%). Le siguieron las Cajas Municipales, con una caída del ROE de 3,5 puntos porcentuales, pese a lo cual registraron la mayor rentabilidad patrimonial del sistema (20,7%). Finalmente, en las EDPYMEs el ROE se redujo tan solo en 2,6 puntos porcentuales (15,3% al cierre de junio 2009).

