



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A SEPTIEMBRE DE 2009

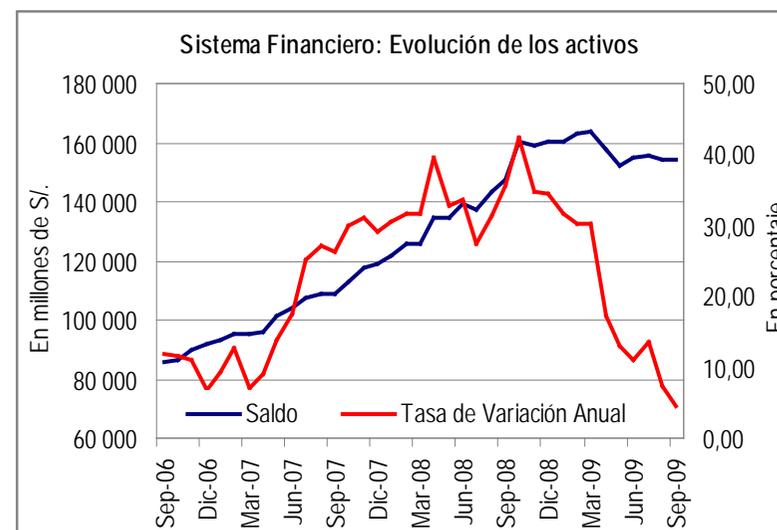
1. SISTEMA FINANCIERO: Principales Cuentas

1.1 ACTIVOS

Al 30 de setiembre 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/. 153 918 millones (US\$ 53 370 millones). Las empresas bancarias representaron el 90,19% de los activos con un nivel que asciende a S/. 138 811 millones, lo que representó un crecimiento de 2,3% con relación a septiembre de 2008, pero una disminución de 0,37% con relación al trimestre anterior. Por su parte, las instituciones microfinancieras no bancarias representaron el 6,92% de los activos con un nivel que asciende a S/. 10 653 millones, siendo las cajas municipales las de mayor participación (5,29% del total de activos).

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 septiembre 2009 fue inferior en S/. 694 millones respecto del cierre del trimestre anterior, pero superior en S/. 6 646 millones con relación al nivel alcanzado al 30 de septiembre 2008 (4,51% de crecimiento anual).

	Activos a Septiembre-2009		
	Número de Empresas	En millones de S/.	Participación (%)
Empresas bancarias	15	138 811	90,19
Empresas financieras	6	3 733	2,43
Instituciones microfinancieras no bancarias	34	10 653	6,92
Cajas municipales (CM)	13	8 139	5,29
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	10	1 638	1,06
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	11	876	0,57
Empresas de arrendamiento financiero	4	720	0,47
SISTEMA FINANCIERO	59	153 918	100

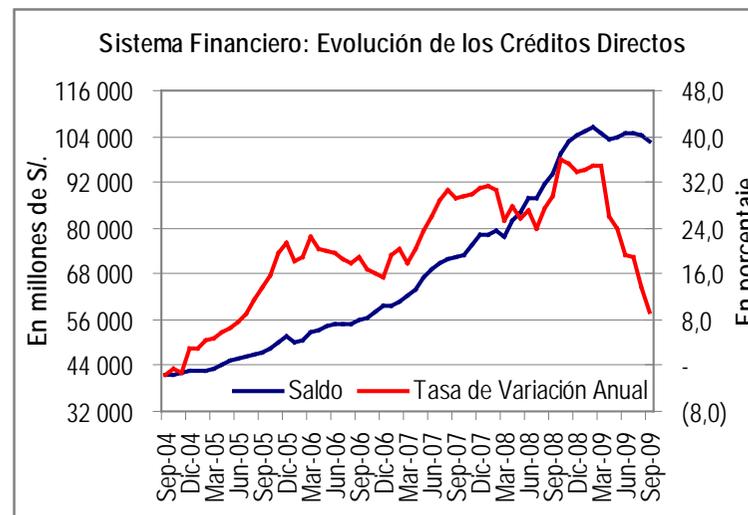


Al 30 de setiembre 2009, el sistema financiero estaba conformado por un total de 59 empresas. Entre septiembre 2008 y septiembre 2009, una empresa bancaria (Banco del Trabajo) y dos Edpymes (Crear Arequipa y Confianza) se transformaron en financieras.

	Número de empresas			
	Sep-06	Sep-07	Sep-08	Sep-09
Empresas bancarias	11	12	16	15
Empresas financieras	4	3	3	6
Instituciones microfinancieras no bancarias	39	39	36	34
Cajas municipales (CM)	13	13	13	13
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	12	12	10	10
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	14	14	13	11
Empresas de arrendamiento financiero	5	5	5	4
ENTIDADES SUPERVISADAS	59	59	60	59

1.2 CRÉDITOS

Al 30 de septiembre de 2009, el sistema financiero registró un saldo total de créditos de S/. 102 829 millones (US\$ 35 655 millones)¹, inferior en S/. 1 821 millones a lo observado en el trimestre anterior, pero superior en S/. 8 780 millones (9,3% de crecimiento anual) respecto al monto registrado en septiembre 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

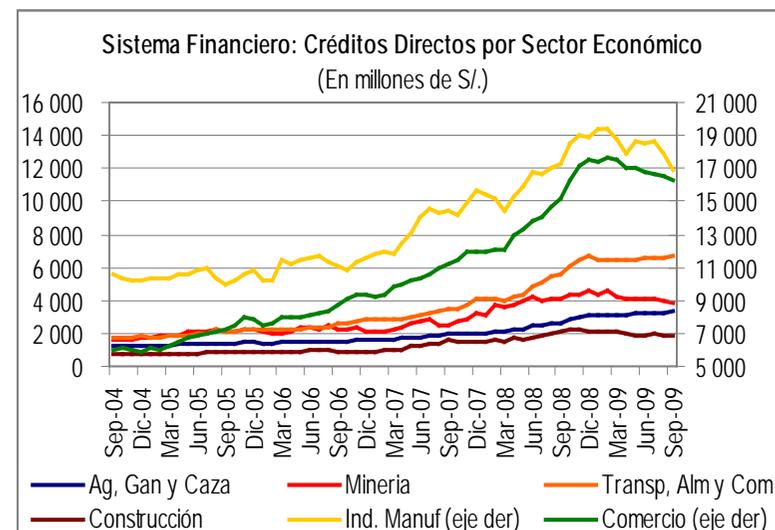
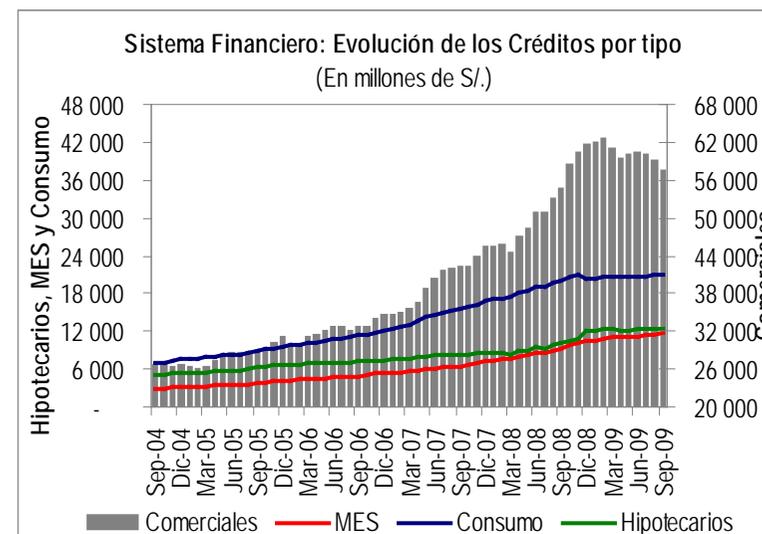
Al cierre de septiembre 2009 los saldos de los créditos MES, consumo e hipotecarios aumentaron con relación a junio 2009, correspondiendo el mayor incremento a los créditos MES, los cuales aumentaron en S/. 448 millones, en tanto los créditos de consumo e hipotecarios lo hicieron en S/. 267 millones y S/. 189 millones, respectivamente.

En contraste, los créditos comerciales registraron una disminución de S/. 2 725 millones en el tercer trimestre; de esta manera, al cierre de septiembre de 2009, los créditos MES registraron un nivel de S/. 11 725 millones, los créditos de consumo de S/. 21 077 millones, los créditos hipotecarios de S/. 12 527 millones y los créditos comerciales de S/. 57 499 millones.

Cabe mencionar, que entre junio y septiembre 2009, el tipo de cambio experimentó una disminución de 4,19%, lo que habría influenciado en la tendencia decreciente de los créditos al ser expresados en la misma moneda.

Créditos directos por sector económico

Al 30 de septiembre 2009 las colocaciones destinadas a los sectores industria manufacturera; comercio; construcción; y minería, disminuyeron con relación a junio 2009, mientras que los sectores agricultura, ganadería, caza y silvicultura; y transporte, almacenamiento y comunicaciones aumentaron. Las colocaciones a la industria manufacturera disminuyeron en S/. 1 595 millones (-8,6%), las destinadas al sector comercio en S/. 544 millones (-3,2%), a minería en S/. 353 millones (-8,5%) y a construcción en S/. 43 millones (-2,3%). Por otro lado, las colocaciones destinadas al sector transporte, almacenamiento y comunicaciones aumentaron en S/. 131 millones (2,0%) y las destinadas al sector agricultura, ganadería, caza y silvicultura en S/. 46 millones (2,1%).



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 30 de setiembre de 2009, el 72,6% 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/. 73 167 millones, 95% 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 10,6% y 4,6%, 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 setiembre del año anterior, de 48,2%.

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

Ubicación geográfica	Sep-03	Sep-04	Sep-05	Sep-06	Sep-07	Sep-08	Sep-09	Particip. Sep-09	Crecim. Sep-08 / Sep-09 (%)
Tumbes y Piura	906	995	1,185	1,409	1,836	2,594	3,091	3.1	19.2
Lambayeque, La Libertad y Ancash	2,031	2,187	2,753	3,493	4,570	6,502	7,513	7.5	15.6
Cajamarca, Amazonas y San Martín	412	490	646	909	1,234	1,758	2,151	2.1	22.3
Loreto y Ucayali	327	354	460	627	859	1,203	1,314	1.3	9.2
Huánuco, Pasco y Junín	447	492	662	841	1,228	1,770	2,226	2.2	25.7
Lima y Callao	34,133	32,128	35,632	40,879	51,394	67,092	73,167	72.6	9.1
Ica y Arequipa	1,696	1,755	1,963	2,352	2,962	3,945	4,666	4.6	18.3
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	97	101	141	170	267	426	631	0.6	48.2
Moquegua y Tacna	376	354	414	530	813	909	1,054	1.0	16.0
Cusco, Puno, Madre de Dios	553	654	809	1,063	1,459	2,100	2,667	2.6	27.0
Extranjero	828	1,163	1,461	2,577	3,888	3,691	2,358	2.3	-36.1
Total Sistema Financiero*	41,805	40,673	46,124	54,850	70,510	91,990	100,838	100.0	9.6

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

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

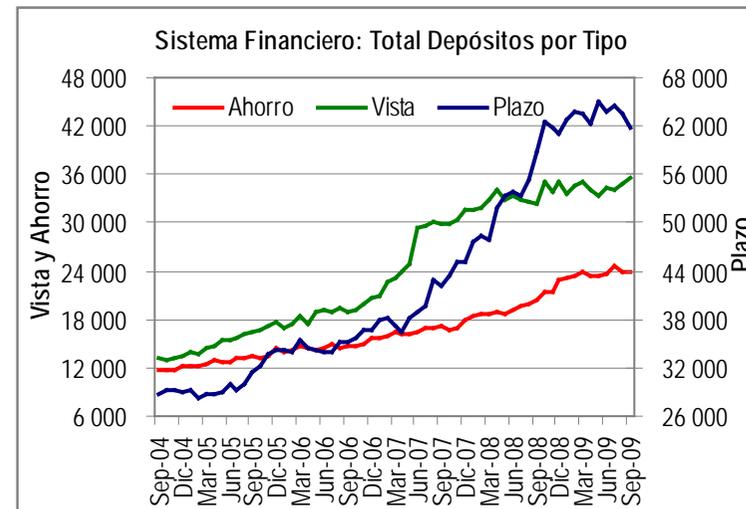
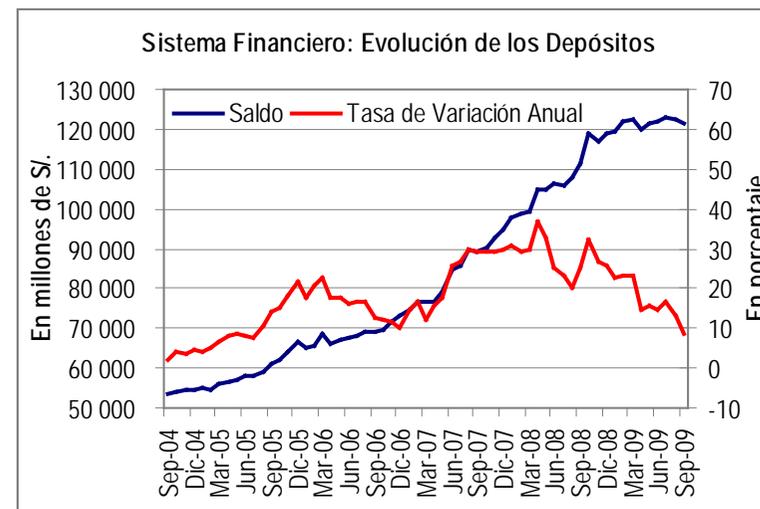
1.3 DEPÓSITOS

Los depósitos del sistema financiero³ mostraron un crecimiento anual de 8,7%, al pasar de S/. 111 560 millones en septiembre 2008 a S/. 121 299 millones al cierre de septiembre de 2009, lo que significó un crecimiento de S/. 9 740 millones. Sin embargo, con relación al cierre del segundo trimestre de 2009, los depósitos registraron una disminución de S/. 429 millones, lo que estuvo influenciado, en parte, por la apreciación del nuevo sol frente al dólar.

Depósitos totales por Tipo

Los depósitos de ahorro y a la vista fueron los principales impulsores del crecimiento de los depósitos en el último año. De esta forma, los depósitos de ahorro aumentaron en S/. 3 432 millones (16,8%) entre septiembre 2008 y septiembre 2009 y los depósitos a la vista aumentaron en S/. 3 346 millones (10,4%) en el mismo periodo. Los depósitos a plazo también aumentaron pero con un menor dinamismo (5%). Con respecto al trimestre anterior, sólo los depósitos a la vista y de ahorro aumentaron en S/. 1 217 millones y S/. 286 millones, respectivamente, mientras que los depósitos a plazo disminuyeron en S/. 1 932 millones.

De esta manera, al cierre de septiembre de 2009, los depósitos a plazo, de ahorro y a la vista alcanzaron un nivel de S/. 61 850 millones, S/. 23 873 millones y S/. 35 757 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 77,7% de las captaciones del sistema financiero al 30 de setiembre 2009, con un saldo de S/. 82 592 millones; en tanto que las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) tuvieron una participación de solo 0,4%. En el extranjero, los depósitos alcanzaron un saldo de S/. 6 264 millones, cifra que representó el 5,9% 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 33,7% entre setiembre 2008 y setiembre 2009; en tanto, las colocaciones en Lima y Callao se incrementaron tan solo en 7.4% en el último año.

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

Ubicación geográfica	Sep-03	Sep-04	Sep-05	Sep-06	Sep-07	Sep-08	Sep-09	Particip. Sep-09	Crecim. Sep-08 / Sep-09 (%)
Tumbes y Piura	820	909	1,092	1,242	1,339	1,475	1,826	1.7	23.8
Lambayeque, La Libertad y Ancash	1,750	1,852	2,157	2,607	3,521	4,187	4,688	4.4	12.0
Cajamarca, Amazonas y San Martín	459	491	683	780	899	930	973	0.9	4.7
Loreto y Ucayali	406	435	511	603	624	694	686	0.6	-1.1
Huánuco, Pasco y Junín	651	628	737	871	945	1,169	1,416	1.3	21.1
Lima y Callao	39,571	39,275	43,177	47,006	56,521	76,933	82,592	77.7	7.4
Ica y Arequipa	1,724	1,773	2,091	2,269	2,740	3,407	4,134	3.9	21.3
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	173	169	188	207	236	301	380	0.4	26.2
Moquegua y Tacna	471	459	589	817	1,000	1,156	1,269	1.2	9.8
Cusco, Puno, Madre de Dios	848	834	1,026	1,228	1,342	1,564	2,090	2.0	33.7
Extranjero	1,565	1,913	2,510	3,485	5,135	5,257	6,264	5.9	19.2
Total Sistema Financiero*	48,439	48,737	54,761	61,115	74,301	97,073	106,319	100.0	9.5

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

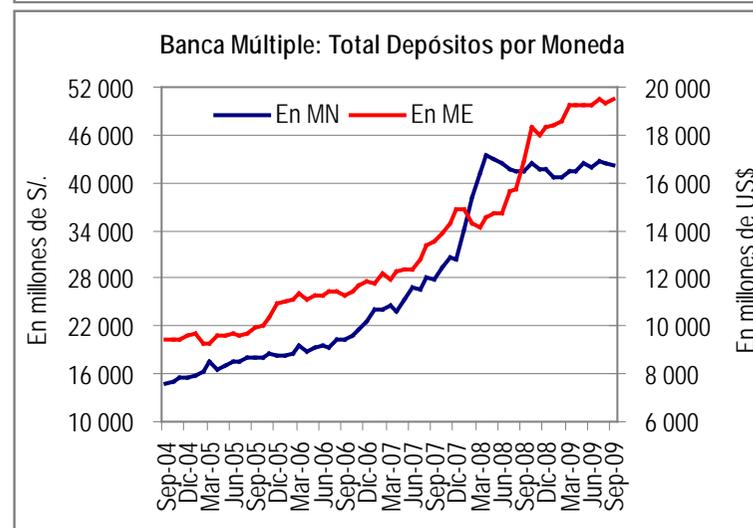
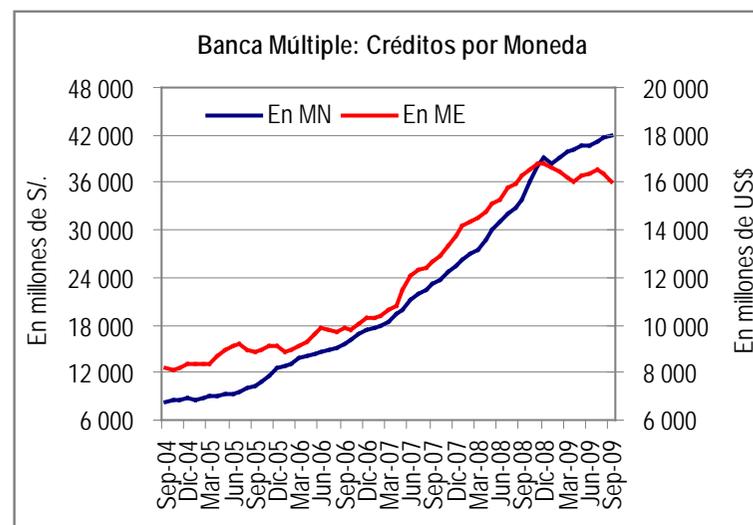
Al 30 de septiembre de 2009, la banca múltiple registró un saldo total de créditos directos en moneda nacional de S/. 42 004 millones y en moneda extranjera de US\$ 16 047 millones, lo que representa un crecimiento anual de los créditos otorgados en moneda nacional de 24,4% y una disminución de 1,2% para los otorgados en moneda extranjera. Con relación al segundo trimestre de 2009, vale destacar que los créditos en moneda nacional aumentaron en S/. 1 276 millones (3,1%).

Expresando los créditos en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable de fin de mes (2,884 soles por US\$ dólar), el saldo total de créditos directos asciende a S/. 88 285 millones, nivel inferior en S/. 1 602 millones al registrado en junio de 2009.

Depósitos por moneda

Al cierre de septiembre 2009 los depósitos de la banca múltiple en moneda nacional se ubicaron en S/. 42 232 millones, nivel superior en S/. 200 millones al registrado a fines de junio de 2009 (0,5%). Por otro lado, los depósitos en moneda extranjera ascendieron a US\$ 19 472 millones, lo que representa un aumento de US\$ 227 millones (1,2%) con relación al cierre de junio 2009. Con ello, el ratio de dolarización de los depósitos disminuyó de 57,95% en junio 2009 a 57,08% en septiembre 2009.

Expresando los depósitos denominados en moneda extranjera en nuevos soles, el saldo de depósitos totales al 30 de septiembre de 2009 ascendió a S/. 98 391 millones.



2.1.2 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al 30 de septiembre de 2009, los créditos comerciales, que constituyen el 62,2% de la cartera total, alcanzaron un saldo de S/. 54 911 millones, lo que representa un crecimiento anual de 7,2%; los créditos a microempresas (MES), que explican el 6,1% de la cartera, alcanzaron un saldo de S/. 5 371 millones (9,6% de crecimiento anual). Asimismo, los créditos hipotecarios que dan cuenta del 13,6% de la cartera registraron un saldo de S/. 12 003 millones (US\$ 4 162 millones). Por último, los créditos de consumo, que representan el 18,1% de la cartera, registraron al cierre de septiembre de 2009 un saldo de S/. 15 999 millones (-2% de variación anual).

Composición de los Créditos Directos (En %)						
	Sep-04	Sep-05	Sep-06	Sep-07	Sep-08	Sep-09
Comerciales	69,4	65,7	64,6	63,5	62,4	62,2
MES	3,8	4,8	5,1	5,3	6,0	6,1
Consumo	12,8	14,5	16,0	18,2	19,9	18,1
Hipotecarios	14,0	15,0	14,4	13,0	11,8	13,6
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

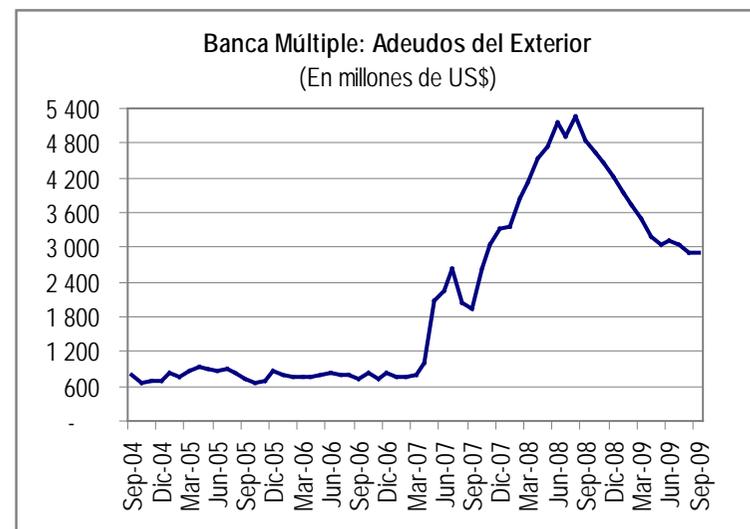
Depósitos totales por tipo

A fines de septiembre de 2009, los depósitos a plazo ascendieron a S/. 52 847 millones, nivel inferior en S/. 3 018 millones con relación al 30 de junio de 2009, e inferior en S/. 614 millones con relación a septiembre 2008. Por su parte, los depósitos a vista y de ahorro alcanzaron niveles de S/. 25 279 y S/. 20 264, respectivamente, al cierre de septiembre 2009.

Composición de los Depósitos (En %)						
	Sep-04	Sep-05	Sep-06	Sep-07	Sep-08	Sep-09
Vista	21,2	22,7	22,8	25,3	22,9	25,7
Ahorro	22,3	22,7	22,2	23,5	18,9	20,6
Plazo	56,5	54,6	54,9	54,8	58,2	53,7
Total	100,0	100,0	100,0	103,6	100,0	100,0

2.1.3 ADEUDOS DEL EXTERIOR

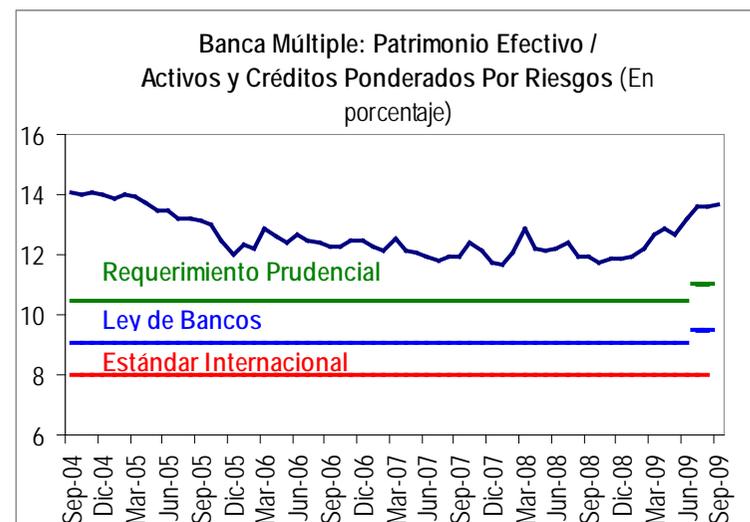
Al 30 de septiembre de 2009, los adeudos con el exterior de las empresas de la banca múltiple, alcanzaron un saldo de US\$ 2 892 millones, lo que representó una disminución de US\$ 1 950 millones con respecto a septiembre 2008 (-40,3%) y de US\$ 237 millones con relación a junio 2009 (-7,6%).



2.2 INDICADORES

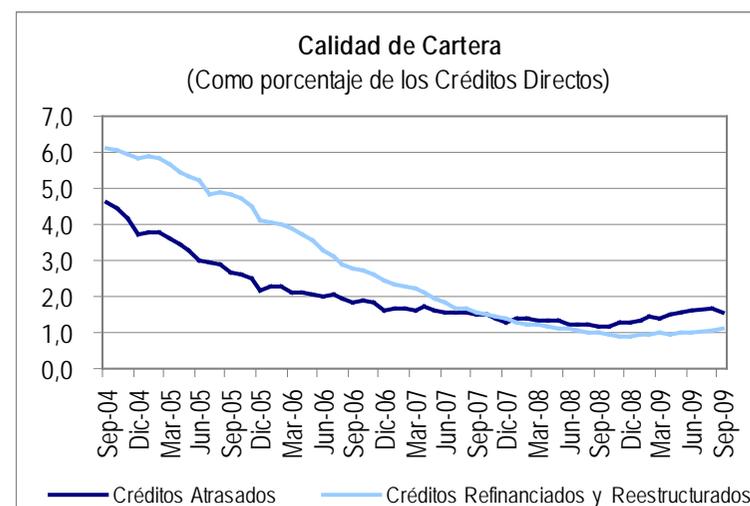
2.2.1 SOLVENCIA⁴

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 13,67% a septiembre de 2009, lo que significó un aumento de 0,47 puntos porcentuales con relación al valor registrado en junio 2009 y 1,73 puntos porcentuales superior al registrado en septiembre 2008. Cabe mencionar, que desde finales de 2008, el ratio presenta una tendencia creciente, y se encuentra muy por encima de los mínimos regulatorios.



2.2.2 CALIDAD DE CARTERA

Al 30 de septiembre de 2009, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) registró un valor de 1,58%, nivel superior en 0,39 puntos porcentuales al valor registrado en septiembre 2008 y superior en 0,04 puntos porcentuales al valor registrado en junio 2009. Asimismo, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos registró un nivel de 1,12%, 0,12 puntos porcentuales superior al valor registrado en el trimestre anterior.

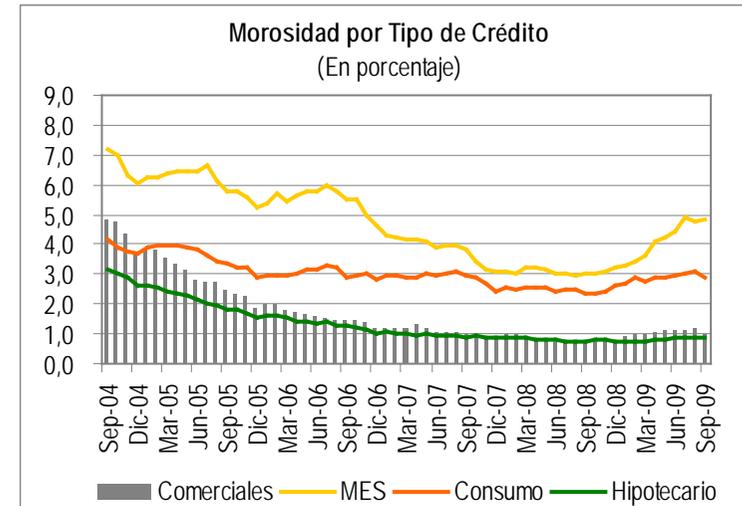


⁴ En julio 2009 entró en vigencia el Decreto Legislativo 1028, que modifica la Ley N° 26702. En esta oportunidad, se incorporó el cálculo del requerimiento patrimonial por riesgo operacional y se elevó el requerimiento mínimo de capital de 9,1% a 9,5% de los activos y contingentes ponderados por riesgo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

Morosidad por tipo de Crédito

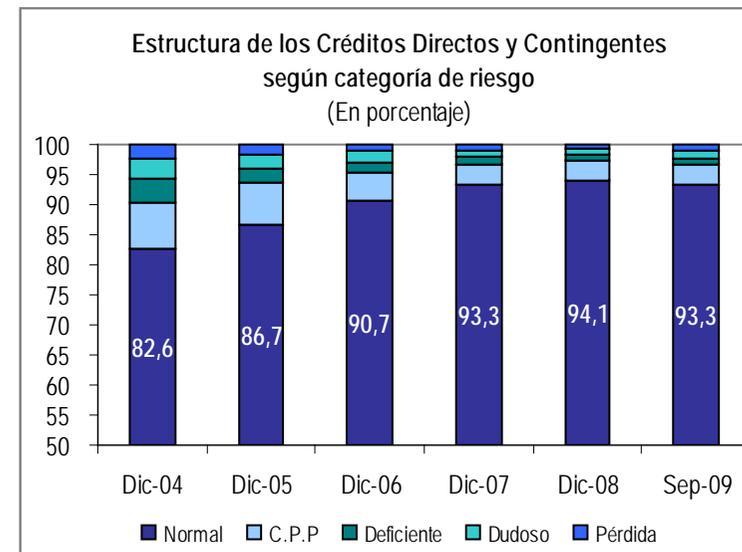
El aumento reciente en el ratio de morosidad se produce principalmente en los créditos MES y de consumo, los cuales registraron la mayor morosidad al cierre de septiembre 2009, con niveles de 4,86% y 2,92%, respectivamente. Por su parte, los créditos comerciales registraron una morosidad de 1,03% para el mismo periodo, mientras que los créditos hipotecarios registraron 0,86%, el menor nivel de morosidad.

Con relación a septiembre 2008, observamos que la morosidad de los créditos MES fue la que aumentó en mayor medida (1,83 puntos porcentuales), seguida de los créditos de consumo (0,60 puntos porcentuales). Por último, la morosidad de los créditos comerciales aumentó en 0,28 puntos porcentuales y la de los créditos hipotecarios en 0,15 puntos porcentuales.



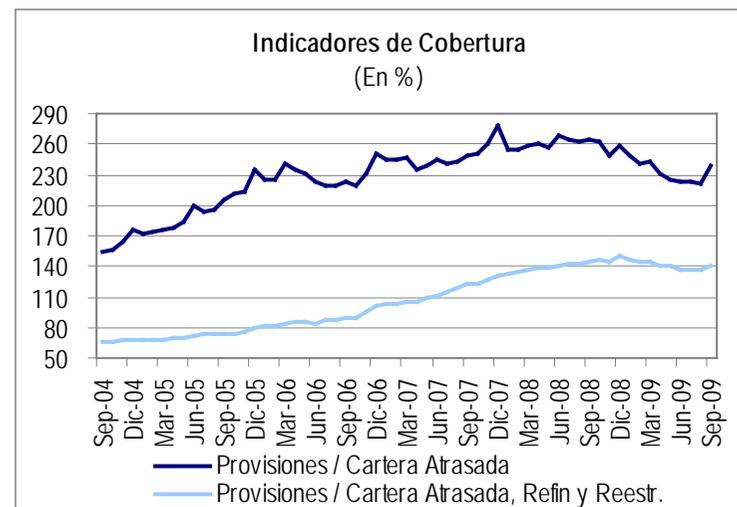
Clasificación de la cartera de créditos

Al cierre de septiembre de 2009, los créditos clasificados en categoría normal representaron el 93,3% de los créditos totales, 0,04 puntos porcentuales por debajo del porcentaje registrado a fines de junio de 2009. Los créditos clasificados en categoría CPP representaron el 3,3% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (créditos clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 3,4% del total de créditos al 30 de septiembre de 2009.



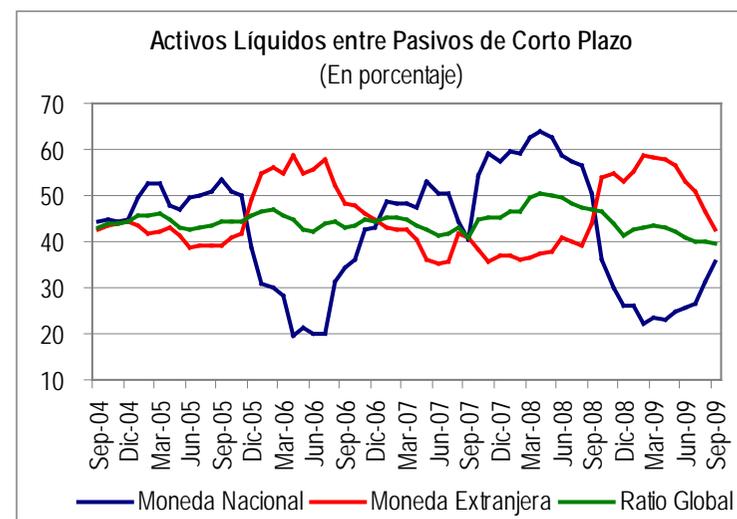
Cobertura de provisiones

El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, alcanzó un valor de 238,42% en septiembre 2009, 16,12 puntos porcentuales por encima del nivel registrado en el trimestre anterior. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada aumentó en 2,15 puntos porcentuales, al pasar de 137,39% en junio 2009 a 139,54% en septiembre 2009.



2.2.3 LIQUIDEZ

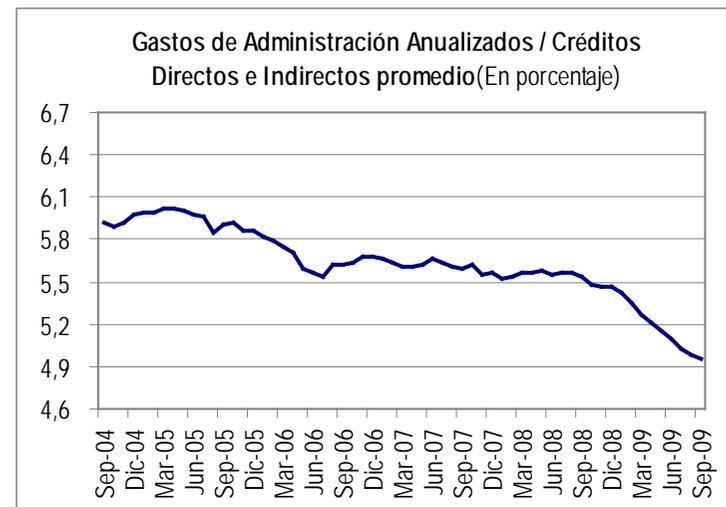
El indicador de liquidez global de la banca múltiple disminuyó en 1,36 puntos porcentuales entre el segundo y tercer trimestre de 2009, al pasar de 41% en junio 2009 a 39,64% en septiembre. Esta disminución se debió a la caída del ratio de liquidez promedio en moneda extranjera en 10,34 puntos porcentuales, caída que no fue totalmente compensada por el aumento de la liquidez en moneda nacional. El ratio de liquidez promedio en moneda nacional aumentó en 9,93 puntos porcentuales, al pasar de 25,85% en junio 2009 a 35,78% en septiembre. 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 septiembre 2009, el ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos de la banca múltiple fue de 4,95%, 0,14 puntos porcentuales por debajo del valor registrado al cierre del trimestre anterior. La disminución de este ratio se debe principalmente al incremento en los créditos directos e indirectos promedio de los últimos 12 meses.



Gastos de Administración / Activo Rentable Promedio

El ratio de gastos de administración anualizados entre activo rentable promedio registró un nivel de 4,25% en septiembre 2009, nivel similar al registrado en el trimestre anterior.

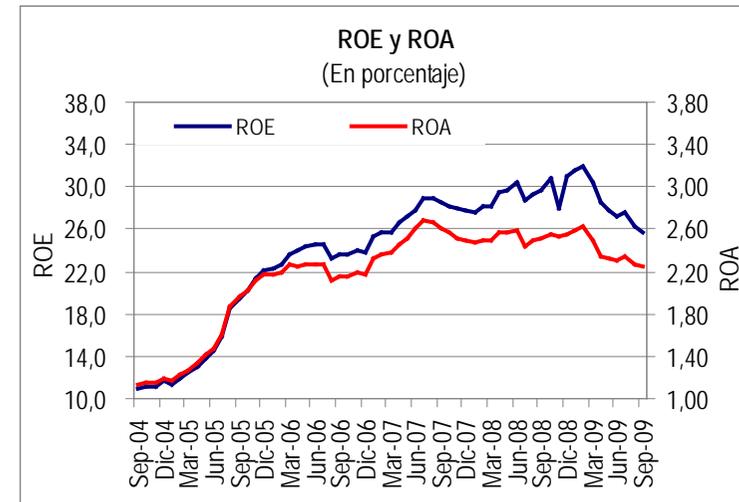
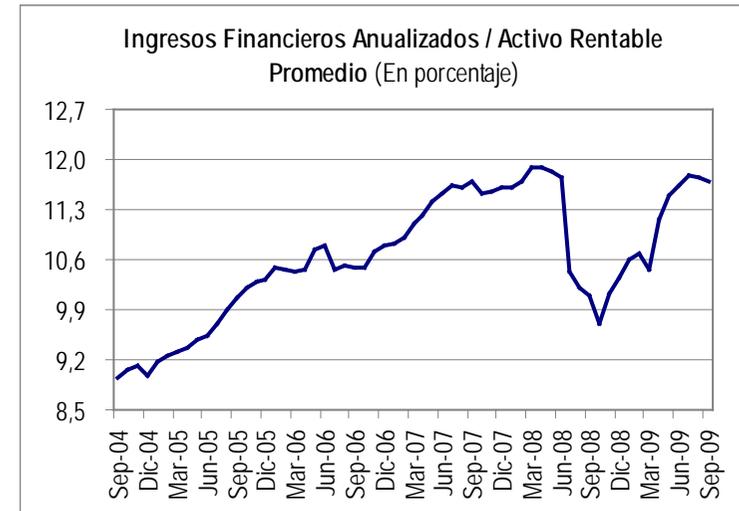


Ingresos financieros / Activo Rentable Promedio

El ratio de ingresos financieros anualizados entre activo rentable promedio registró al 30 de septiembre de 2009 un valor de 11,69%, nivel superior en 0,06 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 septiembre 2009 un valor de 25,8%, 1,46 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 2,26% en septiembre 2009, 0,04 puntos porcentuales por debajo del valor del trimestre anterior.

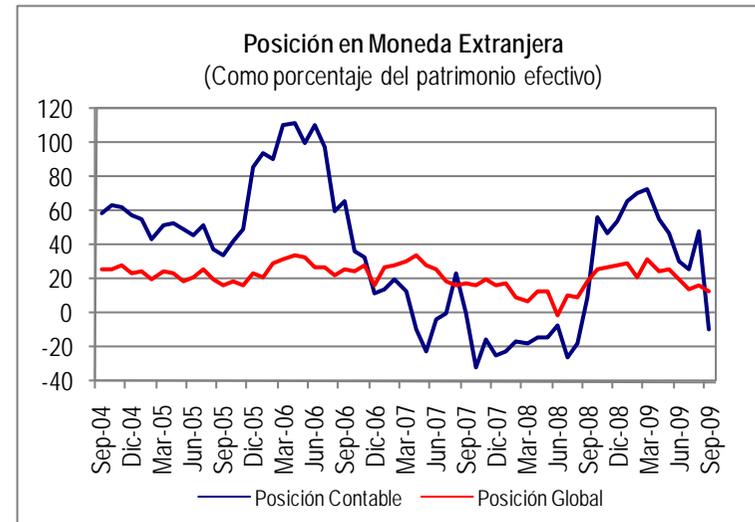


2.2.6 RIESGO DE MERCADO

Posición en Moneda Extranjera

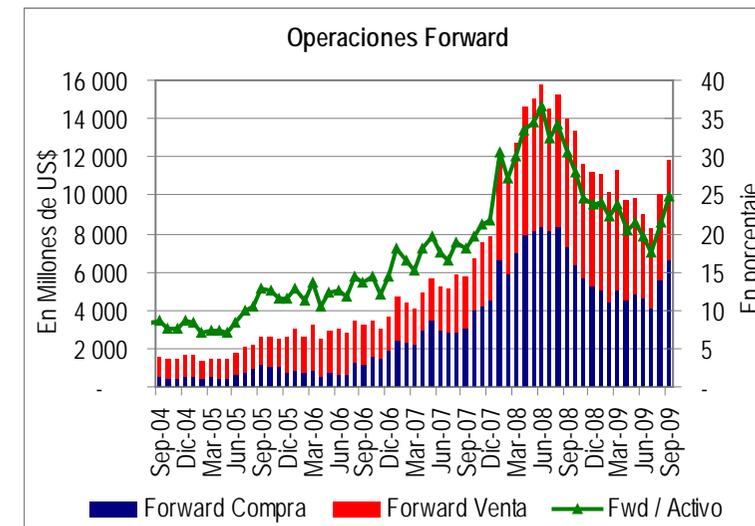
La posición contable en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) de las empresas bancarias alcanzó en septiembre 2009 un valor de -9,45% del patrimonio efectivo, frente al 31,36% registrado al cierre del trimestre anterior.

La posición global en moneda extranjera (posición contable más posición neta en productos financieros derivados) alcanzó un valor de 12,65%, lo que representa una disminución de 7,31 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 un aumento de US\$ 2 789 millones, con relación al valor registrado en el trimestre anterior, principalmente por el aumento de US\$ 2 008 millones en las operaciones de compra de *forward*. De esta forma, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 11 830 millones al cierre de septiembre 2009.



3. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

Al 30 de setiembre 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.

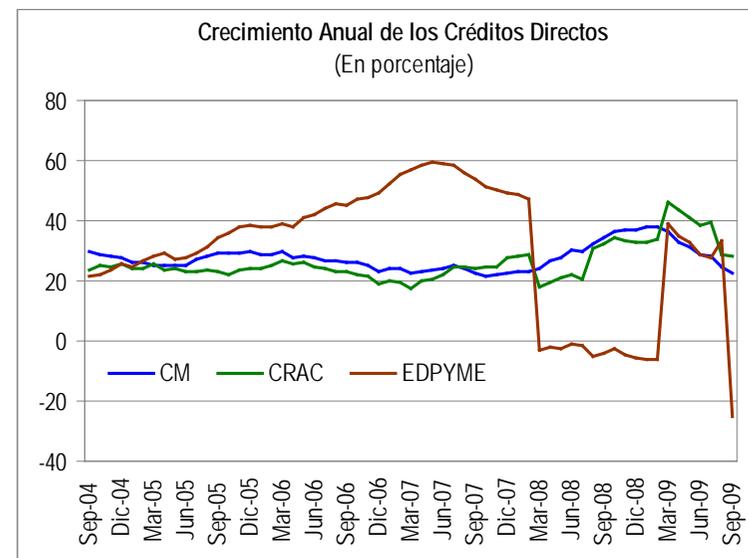
3.1 PRINCIPALES CUENTAS

3.1.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas del sistema microfinanciero mostraron una tendencia creciente entre setiembre 2008 y setiembre 2009, incrementándose en 16,9%, aunque con una desaceleración en el último trimestre, producto principalmente de la conversión de las EDPYMEs Crear Arequipa y Confianza en empresas financieras. El mayor crecimiento anual de las colocaciones se registró en las Cajas Rurales (28,2%), seguidas de las Cajas Municipales (22.5%). Por el contrario, el saldo de colocaciones de las EDPYMEs se redujo en 25.3% en el último año; no obstante, las colocaciones del subsistema sin considerar a Confianza y Crear Arequipa crecieron en 26.8% respecto a setiembre 2008. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/. 8 564 millones al cierre de setiembre 2009, explicado principalmente por las Cajas Municipales (77% de participación), seguidas de las Cajas Rurales (15%) y las EDPYMEs (9%).

Créditos Directos por Tipo

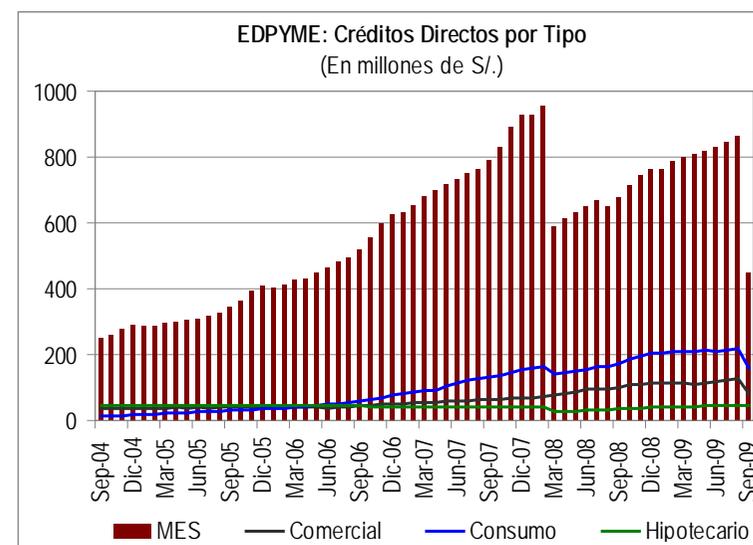
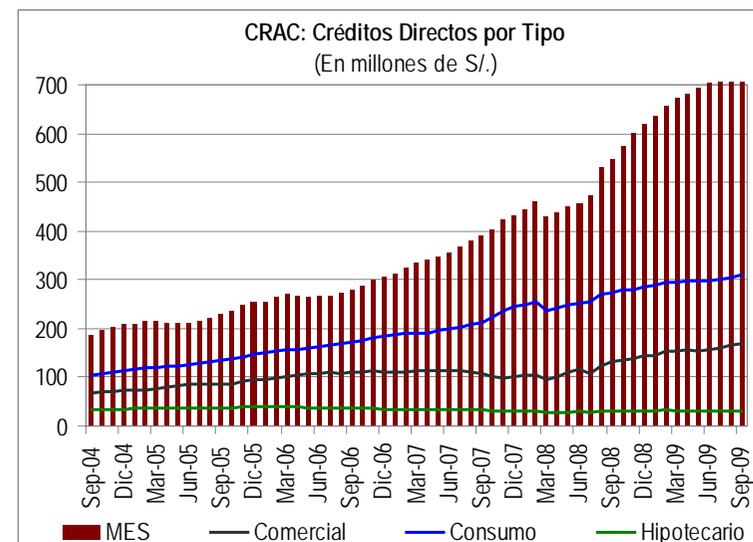
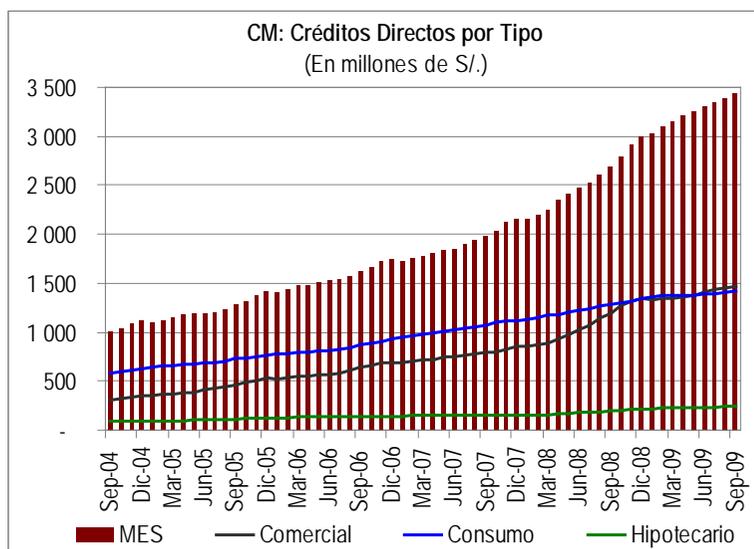
A setiembre de 2009, el 54,1% de la cartera de colocaciones de las IMFNB estuvo conformada por créditos a la microempresa, mientras que el 45,9% restante estuvo dividido entre créditos de consumo (22,1%), comerciales (20,1%) e hipotecarios (3,7%). Dentro de las Cajas Municipales, los créditos a la microempresa fueron los más dinámicos, al crecer en 28% entre setiembre 2008 y setiembre 2009; seguidos por los créditos hipotecarios (24,3%), comerciales (22,6%), y de consumo (10,9%).



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 MES fueron los más dinámicos al presentar una tasa de crecimiento de 36,8% entre setiembre 2008 y setiembre 2009, seguido por los créditos comerciales (29,5%) y los de consumo (13.3%), mientras que los créditos hipotecarios del subsistema crecieron en menor proporción (3%).

En las EDPYMEs, se observó una reducción respecto a setiembre 2008 de los créditos comerciales (-17%), MES (-34%) y de consumo (-8%), como consecuencia de la conversión de las Crear Arequipa y Confianza en financieras, entidades que explicaban el 37% de los créditos comerciales del subsistema, el 49.2% de los créditos MES y el 28.7% de los créditos de consumo al cierre de agosto 2009. Por el contrario, los créditos hipotecarios del subsistema se incrementaron en 23% en el último año.



3.1.2 DEPÓSITOS

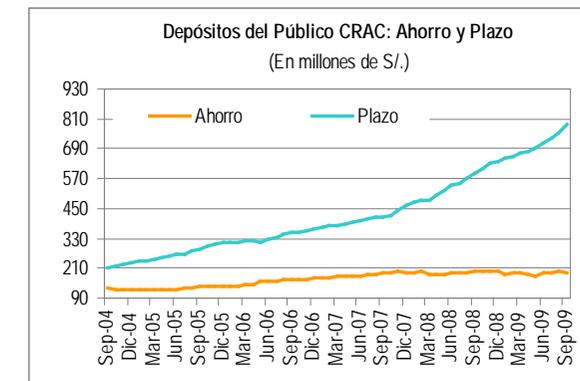
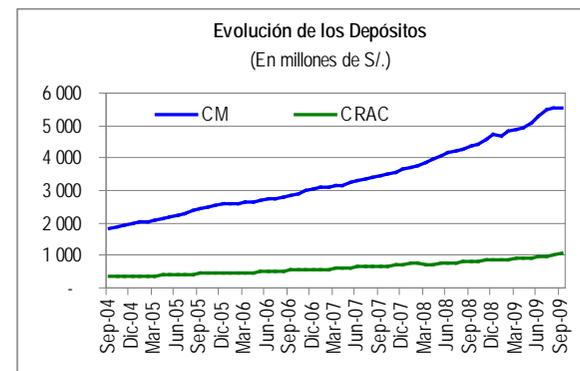
Los depósitos de las IMFNB mantuvieron una tendencia creciente entre setiembre 2008 y setiembre 2009, registrando un incremento de 27,4% durante dicho periodo, con un saldo de S/.6 615 millones al cierre de setiembre 2009.

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 setiembre 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% del total de depósitos de las IMFNB, con una mayor participación de los depósitos a plazo (70%) en relación a los depósitos de ahorro (19%). Así, el saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/.1 039 millones a setiembre 2009, y de S/.194 millones en las CRAC; en tanto que el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/.3 873 millones en las CM y en S/.786 millones en las CRAC.

Los depósitos a plazo crecieron a mayores tasas que los depósitos de ahorro en ambos subsistemas entre setiembre 2008 y setiembre 2009, observándose un mayor crecimiento de los depósitos a plazo de las Cajas Rurales respecto a las Cajas Municipales (32.3% frente a 26,9%). Por otro lado, los depósitos de ahorro de las Cajas Municipales crecieron en 9.5%, mientras que se redujeron en 1.8% en las Cajas Rurales durante el mismo periodo.

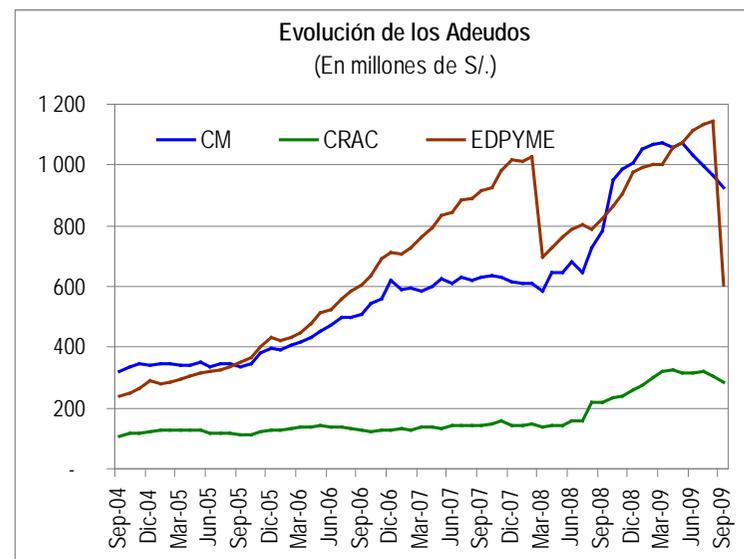


3.1.3 ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero decrecieron en 0,3% entre setiembre 2008 y setiembre 2009, comportamiento explicado por la reducción en -26.3% del saldo de adeudos de las EDPYMEs, como consecuencia de la salida de Crear Arequipa y Confianza, cuyos adeudos explicaban el 48% del total de adeudos del subsistema a agosto 2009. Por el contrario, los adeudos de las Cajas Municipales y Rurales aumentaron en 18,3% y 30,6% en el último año, respectivamente.

A setiembre 2009, las Cajas Municipales explicaron la mayor proporción de adeudos de las IMFNB (51%), seguidas de las EDPYMEs (33%), pese a la reducción de sus adeudos. El 16% restante correspondió a las Cajas Rurales.

Por otro lado, los adeudos en moneda nacional explicaron el 74% del total de adeudados de las IMFNB, y crecieron en 22% respecto a setiembre 2008; en tanto, los adeudos en moneda extranjera se redujeron en 34% durante el mismo periodo.



3.2 INDICADORES

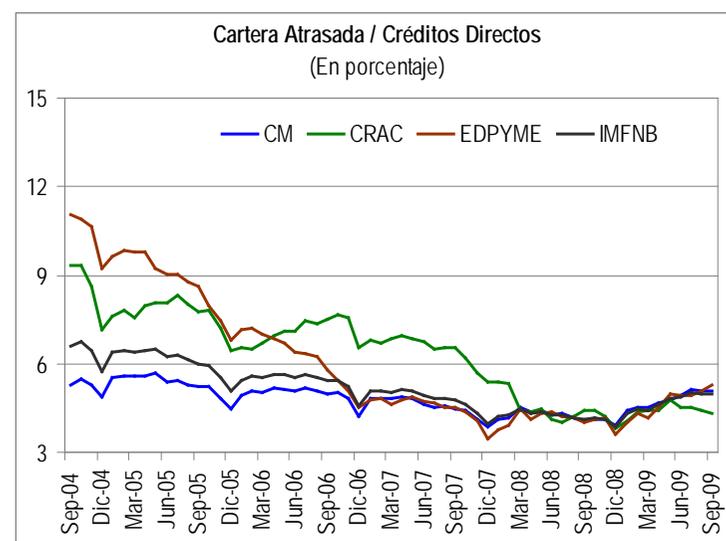
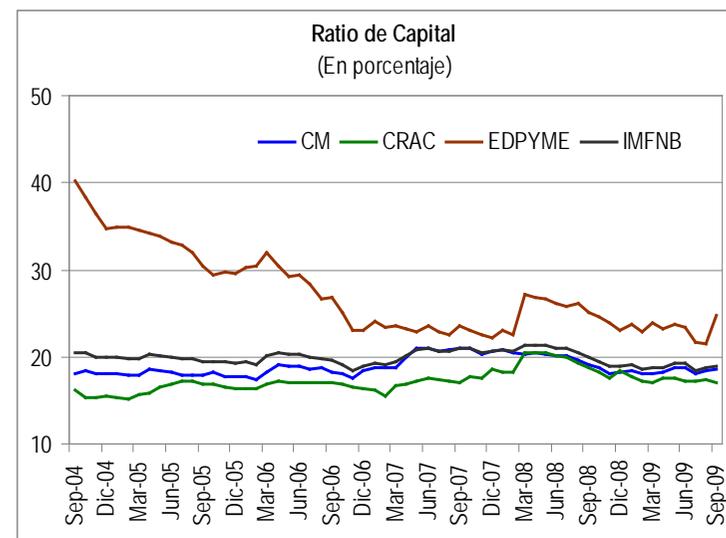
3.2.1 SOLVENCIA

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 18,9% al cierre de setiembre 2009, 0.2 puntos porcentuales por encima del ratio registrado el mes previo. Las EDPYMEs presentaron el mayor ratio de capital (24,7%), superior en 3.2 puntos porcentuales al registrado en agosto 2009, producto de la gran reducción de los activos y contingentes ponderados por riesgo (-43%) ante la salida de Confianza y Crear Arequipa del subsistema, que juntas contaban con una participación del 44%. De manera similar, el ratio de las Cajas Municipales aumentó en 0.2 puntos porcentuales en el último mes (18,5% a setiembre 2009); mientras que, en las Cajas Rurales disminuyó en 0.3 puntos porcentuales (17,1% a setiembre 2009).

3.2.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

La morosidad de las IMFNB se incrementó entre setiembre de 2008 y setiembre de 2009, al pasar de 4,1% a 5,0%, producto del aumento de la morosidad en los subsistemas de EDPYMEs (1.3 puntos porcentuales) y Cajas Municipales (+1 punto porcentual), alcanzando tasas de morosidad de 5,3% y 5,1% a setiembre 2009, respectivamente. En cambio, en las Cajas Rurales, la morosidad se redujo en 0,1 puntos porcentuales en el último año, ubicándose en 4,3% a setiembre 2009, la tasa más baja del sistema microfinanciero no bancario.



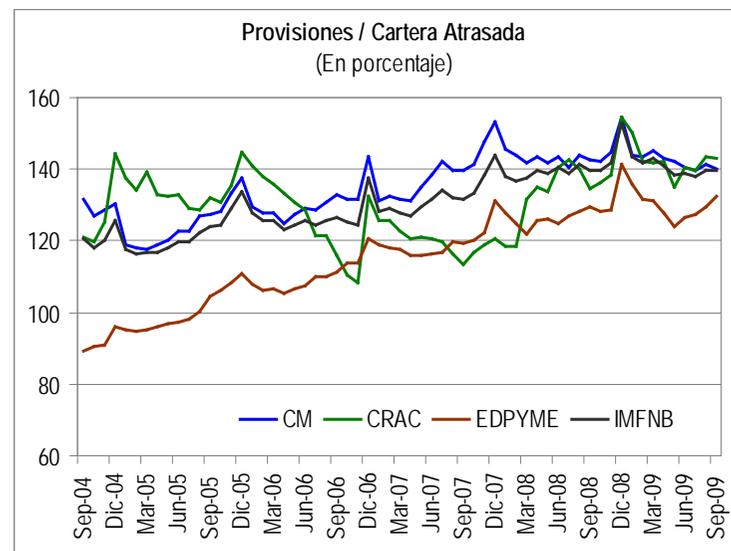
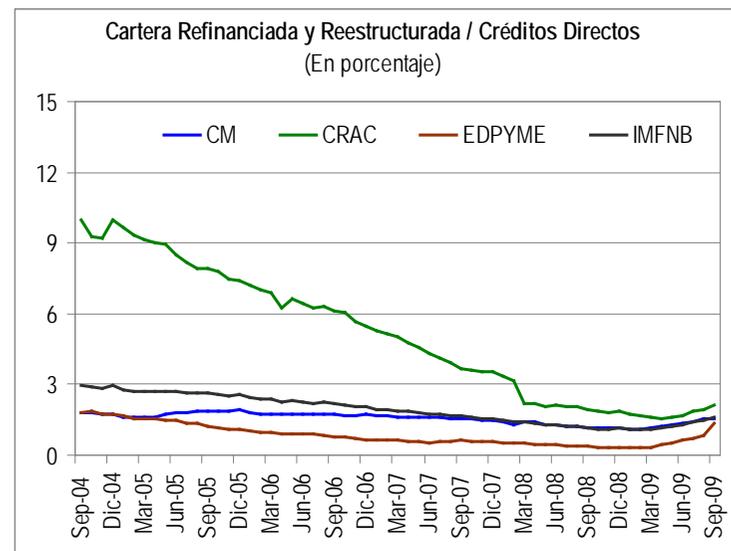
² En julio 2009 entró en vigencia el Decreto Legislativo 1028, publicado el 22 de junio de 2008, e incorporado a la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, Ley N° 26702. Cabe indicar que para periodos anteriores a julio 2009, el 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 1,6% al cierre de setiembre 2009, 0,5 puntos porcentuales por encima del registrado en setiembre del año anterior, como consecuencia del incremento del porcentaje de dicha cartera en los tres subsistemas. Las Cajas Rurales mostraron el mayor ratio de créditos refinanciados y reestructurados / créditos directos (2,2%), seguidas de las Cajas Municipales (1,6%) y las EDPYMEs (1,4%).

Cobertura de Provisiones

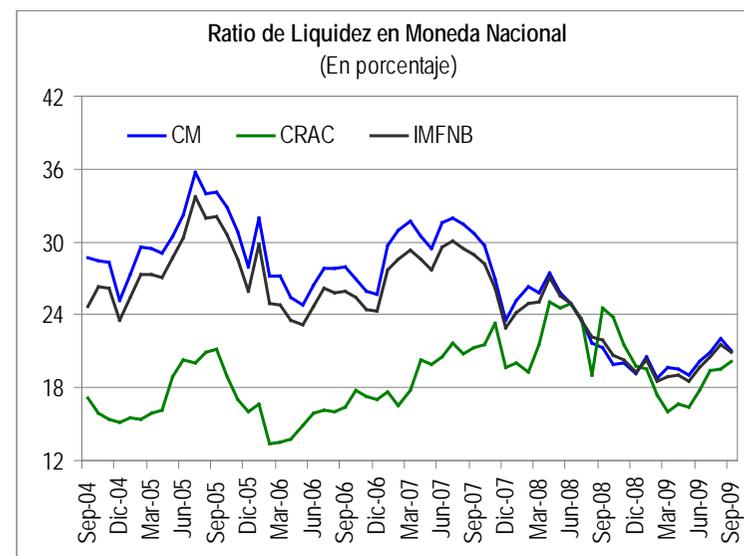
El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 139,8% a setiembre 2009, porcentaje similar al presentado en setiembre 2008. A nivel de subsistemas, sin embargo, se encontraron comportamientos diferenciados. La cobertura por provisiones se incrementó en las Cajas Rurales (+8,4 puntos porcentuales) y las EDPYMEs (+3,3 puntos porcentuales), ubicándose en 142,9% y 132,6% a setiembre 2009, respectivamente. Por el contrario, el ratio de cobertura disminuyó en el último año en las Cajas Municipales (-2,6 puntos porcentuales), alcanzando un porcentaje de 140,1% al cierre del tercer trimestre de 2009.



3.2.3 LIQUIDEZ

Liquidez en Moneda Nacional

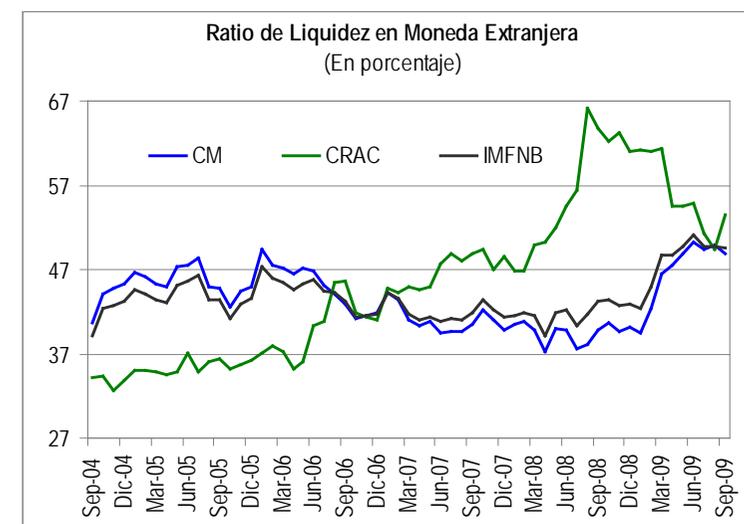
El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario decreció en el último año (-0.1 puntos porcentuales), ubicándose en 20,9% a setiembre 2009, por encima del mínimo requerido de 8%. El ratio de liquidez de las CR disminuyó en mayor proporción a las CM (-4,5 frente -0,2 puntos porcentuales, respectivamente), aunque estas últimas mantuvieron el ratio de liquidez más alto de las IMFNB a setiembre 2009 (21% frente a 20%, respectivamente).



Liquidez en Moneda Extranjera

Contrario al comportamiento en moneda nacional, el ratio de liquidez en moneda extranjera del sistema microfinanciero no bancario aumentó respecto a setiembre 2008 (+6,4 puntos porcentuales), siendo de 49,6% a setiembre 2009, más del doble del mínimo requerido de 20%. Por subsistemas, el ratio de las Cajas Municipales se incrementó en 9,1 puntos porcentuales, en tanto que se redujo en 10,2 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 53,5% y 48,9% a setiembre 2009, respectivamente, ambos por encima del mínimo requerido de 20%.



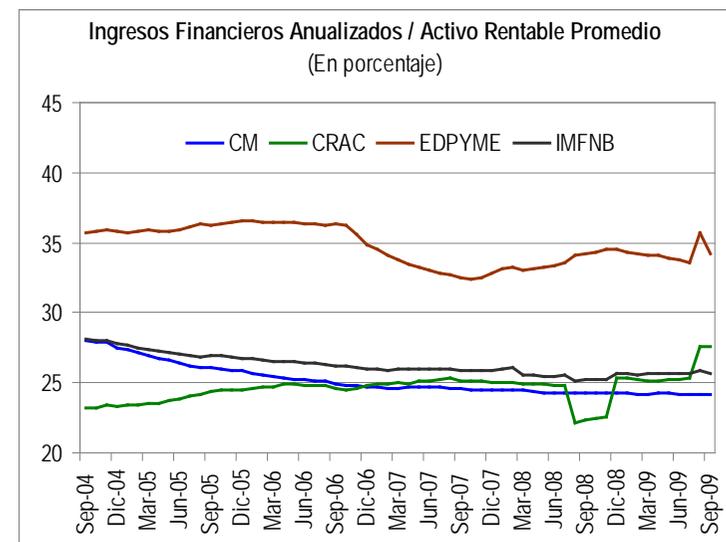
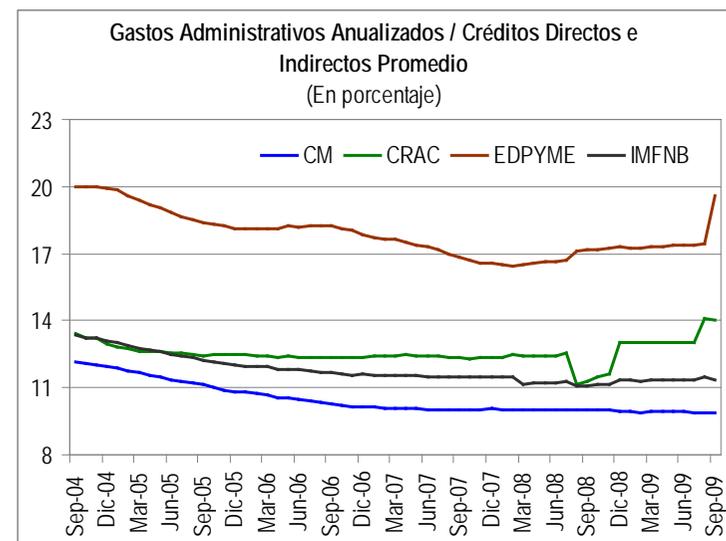
3.2.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

Los gastos administrativos como porcentaje del promedio de créditos totales se incrementaron en relación a setiembre 2008 (+0.2 puntos porcentuales), pero se redujeron respecto al mes anterior (-0.2 puntos porcentuales). Las EDPYMEs fueron las más ineficientes, con un ratio de 19,6% a setiembre 2009, que creció respecto a setiembre 2008 (+2.5 puntos porcentuales) y agosto 2009 (+2,2 puntos porcentuales), consecuencia principalmente de la conversión en financieras de Crear Arequipa y Confianza, entidades que se encontraban entre las más eficientes del subsistema. En las Cajas Rurales, el ratio de eficiencia se ubicó en 14% a setiembre 2008, el cual aumentó respecto al año anterior (+2,7 puntos porcentuales) pero se redujo con relación al mes previo (-0.1 puntos porcentuales). Finalmente, las Cajas Municipales presentaron el mayor ratio de eficiencia a setiembre 2009, de 9,9%, por debajo del registrado en setiembre del año anterior (-0,1 puntos porcentuales).

Ingresos Financieros / Activo Rentable

A setiembre 2009, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 25,6% del activo rentable promedio, 0,4 puntos porcentuales por encima del porcentaje alcanzado en setiembre del año previo. Las EDPYMEs lograron los mejores resultados (34,2%), seguidas de las Cajas Rurales (27,6%) y de las Cajas Municipales (24,2%).



3.2.5 RENTABILIDAD

ROAA

A setiembre 2009, la rentabilidad de los activos de las IMFNB se ubicó en 3,0%, 1 punto porcentual por debajo del ROA presentado en setiembre de 2008, como resultado de la caída del indicador en los tres subsistemas. Las Cajas Municipales y las EDPYMEs presentaron los mejores indicadores a setiembre 2009 (3,2% y 2,8%, respectivamente), seguidas de las Cajas Rurales (2,0%); en estas últimas, pese a la caída anual, el ROA aumentó respecto a agosto 2009 en 0.1 puntos porcentuales.

ROAE

La rentabilidad patrimonial de las IMFNB se situó en 18,2% a setiembre 2009, 4,2 puntos porcentuales por debajo del registrado a setiembre 2008. Este comportamiento fue explicado por las EDPYMEs, cuyo ROE descendió en 8,8 puntos porcentuales (10,8% a setiembre 2009), caída influenciada por la salida de Crear Arequipa y Confianza del subsistema. Le siguieron las Cajas Municipales, con una caída del ROE de 4,2 puntos porcentuales, pese a lo cual registraron la mayor rentabilidad patrimonial del sistema (20,3%). Finalmente, en las Cajas Rurales el ROE se redujo tan solo en 0,7 puntos porcentuales, y se incrementó en 0.5 puntos porcentuales respecto al mes anterior (14% al cierre de setiembre 2009).

