



**SUPERINTENDENCIA**  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

# **EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO**

**A DICIEMBRE DE 2010**

---

## 1. SISTEMA FINANCIERO: Principales Cuentas

Al término del 2010, el sistema financiero estaba conformado por 60 empresas, permaneciendo invariable el número de empresas bancarias, cajas municipales y cajas rurales.

Durante el año ingresaron al mercado dos nuevas empresas financieras (Universal en enero y Uno en marzo); dos empresas de arrendamiento financiero (América Leasing en mayo y Mitsui Masa Leasing en diciembre) y una edpyme (Edpyme Efectiva en abril) se convirtieron en empresas financieras; mientras que, Solución Financiera de Crédito se convirtió en empresa administradora hipotecaria en junio. En tanto, al grupo de empresas de arrendamiento financiero ingresó una nueva entidad (Leasing Perú en agosto), dos se convirtieron en financieras (América Leasing y Mitsui Masa Leasing) y una empresa (Citileasing) fue absorbida por su banco accionista. Asimismo, el número de Edpymes se redujo a 10 luego de la conversión de Edpyme Efectiva en financiera.

### 1.1 ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO

Al 31 de diciembre de 2010, el saldo de activos del sistema financiero fue S/. 200 143 millones (US\$ 71 251 millones), 24,7% por encima del saldo de diciembre de 2009. Las empresas bancarias explican el 89,75% de los activos con un saldo de S/. 179 638 millones, lo que significa un incremento de 24,56% respecto a lo registrado al cierre del 2009. De igual modo, los activos de las empresas financieras, que participan con el 3%, se incrementaron en 52,10% respecto al año anterior. En tanto, las instituciones microfinancieras no bancarias representan el 7,2% de los activos, siendo las cajas municipales las de mayor participación (5,45% del total de activos).

Sistema Financiero: Número de Empresas			
	Dic-08	Dic-09	Dic-10
<b>Empresas bancarias</b>	16	15	15
<b>Empresas financieras</b>	3	6	10
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	36	34	33
Cajas municipales (CM)	13	13	13
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	10	10	10
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	13	11	10
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	5	4	2
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>60</b>	<b>59</b>	<b>60</b>

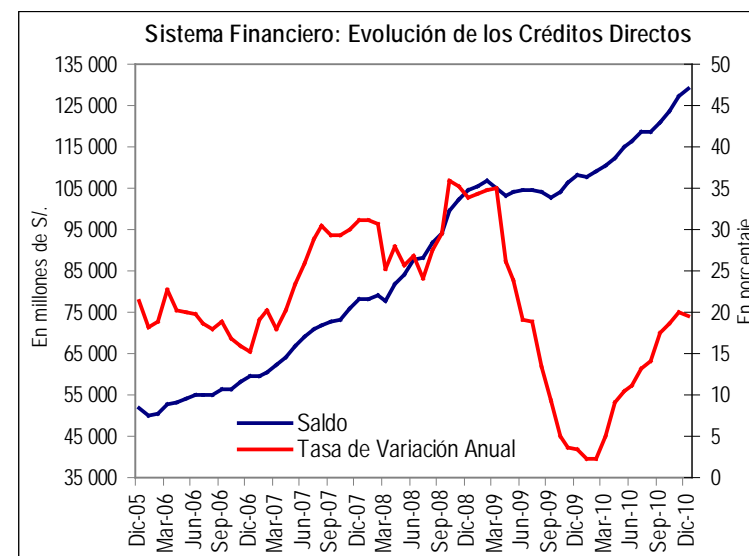
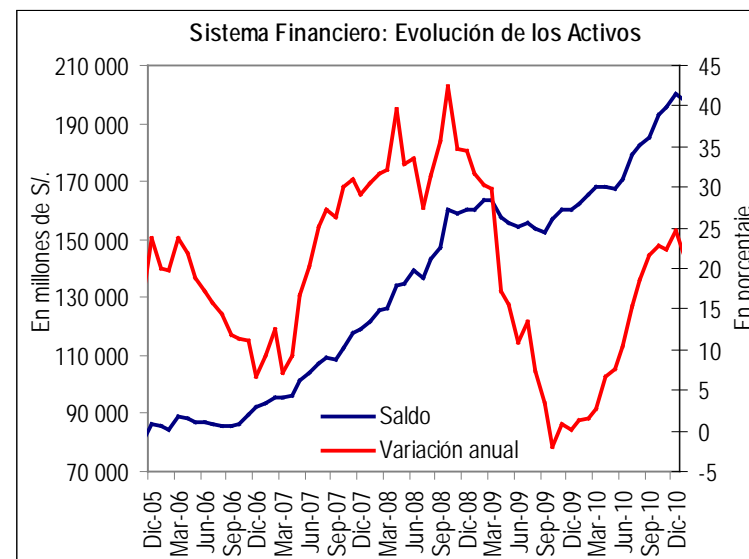
Sistema Financiero: Activos (En millones de S/.)			
	Dic-08	Dic-09	Dic-10
<b>Empresas bancarias</b>	147 694	144 223	179 638
<b>Empresas financieras</b>	1 024	3 969	6 037
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	9 797	11 543	14 336
Cajas municipales (CM)	7 107	8 711	10 902
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	1 384	1 804	2 282
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 306	1 028	1 153
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	1 645	709	132
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>160 161</b>	<b>160 444</b>	<b>200 143</b>

A lo largo del año 2010, el saldo de los activos de las empresas del sistema financiero registró una tendencia creciente, alentado por el ingreso de nuevas entidades y el fortalecimiento de las ya existentes.

En el último año, destaca la expansión del tamaño de los bancos de Crédito (+27,02% respecto del 2009), Continental (25,75%), Interbank (19,69%) y Scotiabank (19,58%). Entre las empresas financieras resalta el crecimiento de Financiera Edyficar (63,42%) y Crediscotia (30,41%) y entre las instituciones microfinancieras no bancarias, las Cajas Municipales de Arequipa y Piura crecieron en 30,14% y 21,91%, respectivamente.

## 1.2 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO <sup>1</sup>

Al cierre de diciembre de 2010, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/. 129 082 millones (US\$ 45 953 millones), siendo mayor en S/. 21 080 millones (+19.52%) a lo registrado doce meses antes. Analizando por moneda, se evidencia que las colocaciones en moneda nacional y extranjera tuvieron similar performance al crecer en 20,78% y 21,47%, respectivamente.



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

## Créditos directos por tipo

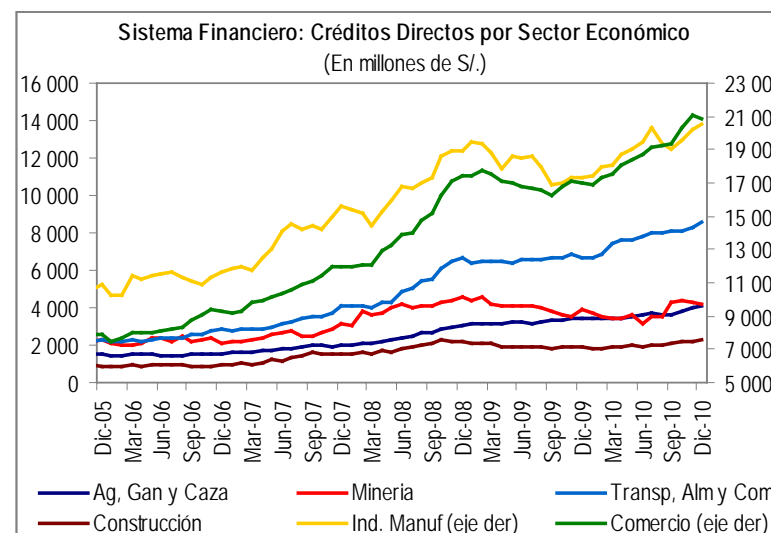
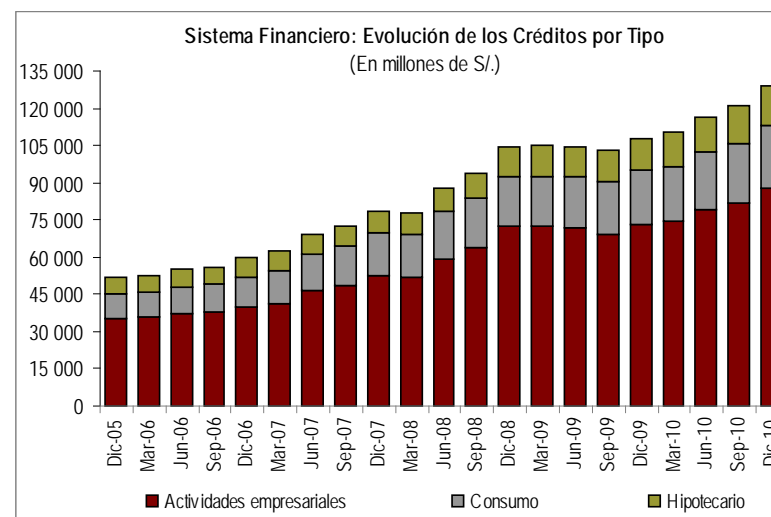
Desde el 01 de julio de 2010 hay una mayor segmentación de los créditos para financiar actividades empresariales. Hasta junio se clasificaban en comerciales y microempresa (MES), a partir de julio se clasifican en: corporativos, grandes empresas, medianas empresas, pequeñas empresas y microempresas. Cabe señalar que, hasta junio de 2010 los créditos MES eran definidos como los otorgados a deudores con un nivel de endeudamiento en el Sistema Financiero (SF) inferior a US\$ 30, y desde julio son los otorgados a deudores con un nivel de endeudamiento en el SF inferior a S/. 20 mil, de acuerdo a lo estipulado en la Resolución SBS N° 11356-2008.

Al término del año, el saldo de créditos para actividades empresariales ascendió a S/. 87 802 millones, lo que significa un aumento de 20,18% respecto del 2009. En tanto, los créditos de consumo e hipotecario se expandieron a una tasa de 15,82% y 21,95%, alcanzando un saldo de S/. 25 248 millones y S/. 16 033 millones, respectivamente.

## Créditos directos por sector económico

En el último año, el saldo de las colocaciones a los sectores comercio, transporte, almacenamiento y comunicaciones, minería, agricultura y ganadería y construcción se incrementó en S/. 7 163 millones con relación al 2009. Los créditos dirigidos a comercio subieron en S/. 3 905 millones (+23,04%), a transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/. 1 928 millones (+28,88%), a agricultura y ganadería en S/. 622 millones (+18,11%), a construcción en S/. 428 millones (+22,63%) y a minería en S/. 279 millones (+7,13%).

En tanto, en el mismo periodo el saldo de créditos a la industria manufacturera se incrementó en S/. 3 177 millones (+18,35%), logrando revertir la tendencia descendente del año anterior. Cabe señalar que, las colocaciones en moneda extranjera para este sector fueron más dinámicas que las de moneda nacional (25,70% vs. 11,35%) en un escenario de debilitamiento del dólar.



## Créditos directos por ubicación geográfica

Al 31 de diciembre de 2010, el 69,9% de los créditos directos del sistema financiero se concentró en el departamento de Lima y la Provincia Constitucional del Callao, alcanzando un total de S/. 88 194 millones colocados principalmente por el sistema bancario. Siguieron en importancia los departamentos del norte (Lambayeque, La Libertad y Ancash) y del sur (Ica y Arequipa) con participaciones de 6,8% y 4,8%, respectivamente. En el otro extremo, las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) contaron con la menor participación (0,7%), aunque registraron el mayor crecimiento respecto de diciembre del año anterior, 26,7%. Un incremento similar fue registrado por los departamentos de Cusco, Puno y Madre de Dios (+26,0%), así como por Huánuco, Pasco y Junín (+24,9%).

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

Ubicación geográfica	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Particip. Dic-10 (%)	Crecim. Dic-10 / Dic-09 (%)
Tumbes y Piura	1 034	1 277	1 529	1 991	2 870	3 217	3 873	3,1	20,4
Lambayeque, La Libertad y Ancash	2 318	3 020	3 636	4 945	7 093	7 536	8 570	6,8	13,7
Cajamarca, Amazonas y San Martín	520	697	979	1 341	1 949	2 239	2 645	2,1	18,1
Loreto y Ucayali	391	516	685	957	1 303	1 370	1 661	1,3	21,2
Huánuco, Pasco y Junín	532	740	941	1 369	2 052	2 346	2 929	2,3	24,9
Lima y Callao	32 323	38 890	43 295	56 984	75 434	76 581	88 194	69,9	15,2
Ica y Arequipa	2 019	2 230	2 596	3 200	4 432	5 017	6 057	4,8	20,7
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	105	153	194	307	513	677	858	0,7	26,7
Moquegua y Tacna	371	448	566	870	1 012	1 161	1 359	1,1	17,1
Cusco, Puno, Madre de Dios	692	889	1 131	1 630	2 372	2 840	3 579	2,8	26,0
Extranjero	1 248	1 582	2 693	2 301	3 475	2 800	6 418	5,1	129,3
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>41 552</b>	<b>50 442</b>	<b>58 246</b>	<b>75 895</b>	<b>102 504</b>	<b>105 784</b>	<b>126 144</b>	<b>100,0</b>	<b>19,2</b>

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 <sup>2</sup>

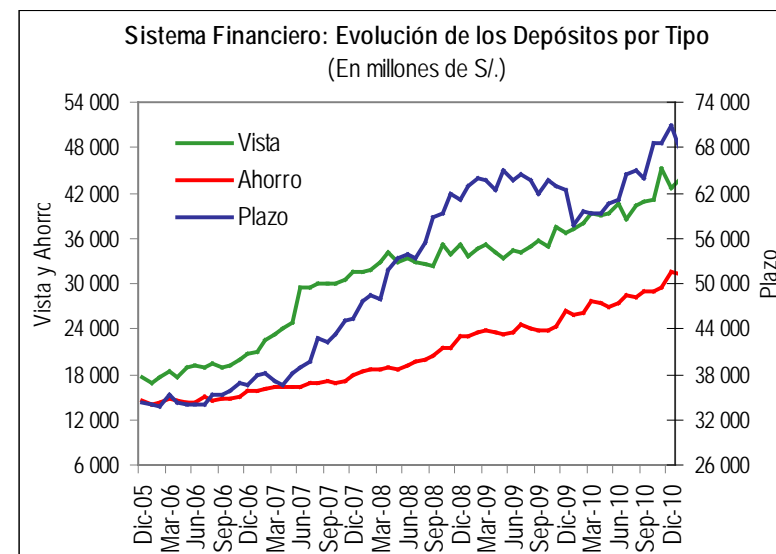
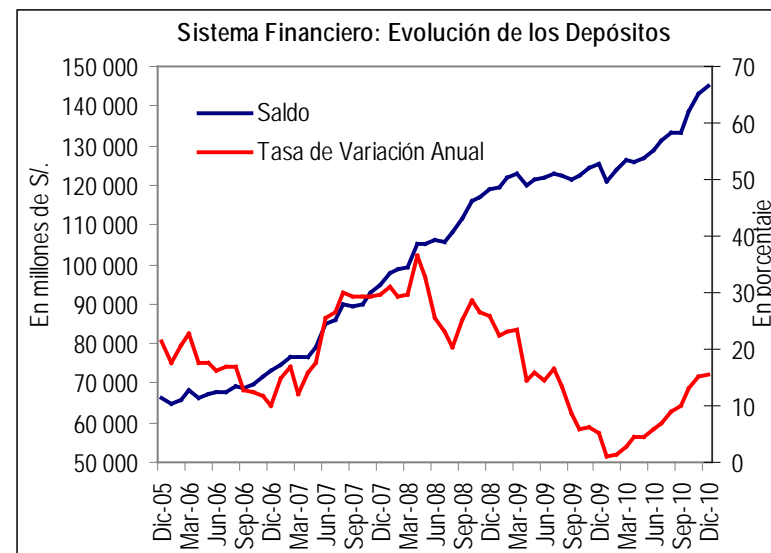
Los depósitos del sistema financiero pasaron de S/. 125 409 millones en diciembre de 2009 a S/. 145 028 millones en diciembre de 2010, lo que significa un crecimiento de 15,64%.

Por monedas el comportamiento fue muy diferente; mientras que las captaciones en moneda nacional se elevaron 31,09% (hasta alcanzar S/. 84 907 millones) en el último año, las de moneda extranjera crecieron sólo 2,01% (registrando un saldo de US\$ 21 403 millones), debido al fortalecimiento de la moneda local y al mayor rendimiento que ofrecieron las entidades por depósitos en esta moneda.

#### Depósitos totales por Tipo

Al cierre del 2010, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (48,8% de participación), vista (29,4%) y ahorro (21,8%). Estos tres tipos de depósitos presentaron un desempeño favorable, alcanzando saldos de S/. 70 781 millones (+13,68% de variación anual), S/. 42 656 millones (+15,95%) y S/. 31 591 millones (+19,86%), respectivamente.

Del análisis por moneda, se concluye que el 64,5% del incremento de las captaciones totales en moneda nacional (+S/. 20 137 millones) corresponde a los depósitos a plazo, seguido de los depósitos de ahorro (20,6%) y a la vista (14,9%). En tanto, los depósitos en moneda extranjera aumentaron sólo en US\$ 421 millones debido a que el retroceso en los depósitos a plazo limitó el impacto favorable del alza de los depósitos a la vista y ahorro en esta moneda.



<sup>2</sup> 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 82,8% de las captaciones del sistema financiero a fines de diciembre de 2010, con un saldo de S/. 106 470 millones. Por el contrario, las regiones del centro del país, Huancavelica, Ayacucho y Apurímac, así como los departamentos de Loreto y Ucayali mantuvieron una participación reducida (de 0,4% y 0,7%, respectivamente). El saldo de depósitos se incrementó en casi todas las regiones a nivel nacional, observándose el mayor incremento en los departamentos de Cajamarca, Amazonas y San Martín (+38,0%). Por el contrario, los depósitos en el exterior disminuyeron (-67,8%), como consecuencia de la reclasificación como adeudados de los depósitos de empresas vinculadas a una empresa bancaria.

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

Ubicación geográfica	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Particip. Dic-10 (%)	Crecim. Dic-10 / Dic-09 (%)
Tumbes y Piura	969	1 145	1 280	1 378	1 641	1 903	2 129	1,7	11,8
Lambayeque, La Libertad y Ancash	1 992	2 348	2 819	3 823	4 732	4 903	4 839	3,8	(1,3)
Cajamarca, Amazonas y San Martín	594	729	749	866	1 157	1 042	1 438	1,1	38,0
Loreto y Ucayali	458	550	608	613	730	733	851	0,7	16,1
Huánuco, Pasco y Junín	681	801	929	998	1 370	1 432	1 709	1,3	19,3
Lima y Callao	39 646	46 763	50 190	61 463	81 365	85 852	106 470	82,8	24,0
Ica y Arequipa	1 753	2 229	2 360	2 825	3 982	4 146	4 924	3,8	18,7
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	183	208	225	244	346	408	511	0,4	25,1
Moquegua y Tacna	484	679	863	1 059	1 285	1 273	1 418	1,1	11,5
Cusco, Puno, Madre de Dios	879	1 131	1 285	1 355	1 809	1 965	2 249	1,7	14,5
Extranjero	2 021	2 804	3 447	5 334	6 398	6 290	2 025	1,6	(67,8)
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>49 660</b>	<b>59 386</b>	<b>64 754</b>	<b>79 960</b>	<b>104 815</b>	<b>109 948</b>	<b>128 563</b>	<b>100,0</b>	<b>16,9</b>

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 cierre de diciembre de 2010, el total de oficinas del sistema financiero ascendió a 2 707, habiéndose abierto 181 oficinas durante el último año a nivel nacional. El 49% del total de oficinas se localizaron en Lima y Callao, zona en la que el número de oficinas aumentó en 73 respecto de diciembre de 2009. Le siguieron en importancia los departamentos del norte (Lambayeque, La Libertad y Ancash) y sur del país (Ica y Arequipa), con una participación de 12% (12 oficinas nuevas) y 9% (23 oficinas nuevas), respectivamente. Asimismo, cabe destacar los departamentos de Cusco, Puno y Madre de Dios que, con una participación de 6%, registraron la apertura de 24 nuevas oficinas en el último año.

Número de Oficinas del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

Ubicación geográfica	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Particip. Dic-10	Variac. Dic-10 / Dic-09
Tumbes y Piura	51	56	71	90	134	163	172	6%	9
Lambayeque, La Libertad y Ancash	107	115	134	179	267	317	329	12%	12
Cajamarca, Amazonas y San Martín	44	48	59	75	111	127	135	5%	8
Loreto y Ucayali	22	26	28	35	41	50	54	2%	4
Huánuco, Pasco y Junín	43	49	67	78	112	138	152	6%	14
Lima y Callao	641	692	768	897	1 142	1 242	1 314	49%	72
Ica y Arequipa	81	89	110	128	165	210	233	9%	23
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	25	25	30	43	57	63	70	3%	7
Moquegua y Tacna	26	29	34	42	55	66	72	3%	6
Cusco, Puno, Madre de Dios	45	49	59	82	121	148	172	6%	24
Extranjero	3	3	3	3	3	3	4	0%	1
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>1 088</b>	<b>1 181</b>	<b>1 363</b>	<b>1 652</b>	<b>2 208</b>	<b>2 527</b>	<b>2 707</b>	<b>100%</b>	<b>180</b>

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 620 nuevos cajeros automáticos, en tanto que 3 179 establecimientos empezaron a prestar servicios como cajeros corresponsales a nivel nacional. Los departamentos de Lima y Callao contaron con el mayor incremento de cajeros en el último año (+470 automáticos y +1 697 corresponsales), seguidos de los departamentos de Ica y Arequipa (+15 automáticos y +567 corresponsales) y de los departamentos de Lambayeque, La Libertad y Ancash (+23 automáticos y +195 corresponsales). Asimismo, se registró un importante incremento de cajeros corresponsales en las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (+207 corresponsales), Cajamarca, Amazonas y San Martín (+145 corresponsales), Cusco, Puno y Madre de Dios (+131 corresponsales), y Tumbes y Piura (+121 corresponsales).

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

Ubicación geográfica	Dic-07		Dic-08		Dic-09		Dic-10		Particip.Dic-10		Variac. Dic-10 / Dic-09	
	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*
Tumbes y Piura	87	129	140	226	146	284	180	405	4%	4%	34	121
Lambayeque, La Libertad y Ancash	214	270	302	501	386	645	409	840	9%	9%	23	195
Cajamarca, Amazonas y San Martín	53	80	71	128	83	194	94	339	2%	4%	11	145
Loreto y Ucayali	44	41	66	78	71	107	85	131	2%	1%	14	24
Huánuco, Pasco y Junín	63	110	85	199	110	318	117	525	3%	6%	7	207
Lima y Callao	1 868	1 614	2 305	2 553	2 457	3 315	2 927	5 012	66%	54%	470	1 697
Ica y Arequipa	170	246	241	441	320	741	335	1 308	8%	14%	15	567
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	14	23	24	46	28	71	33	128	1%	1%	5	57
Moquegua y Tacna	31	45	45	49	56	114	62	149	1%	2%	6	35
Cusco, Puno y Madre de Dios	116	93	149	148	158	236	193	367	4%	4%	35	131
<b>Total Sistema Financiero**</b>	<b>2 660</b>	<b>2 651</b>	<b>3 428</b>	<b>4 369</b>	<b>3 815</b>	<b>6 025</b>	<b>4 435</b>	<b>9 204</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>620</b>	<b>3 179</b>

Fuente: Anexo 30 - Cajeros Automáticos y Cajeros Corresponsales

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

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

## 2. BANCA MÚLTIPLE

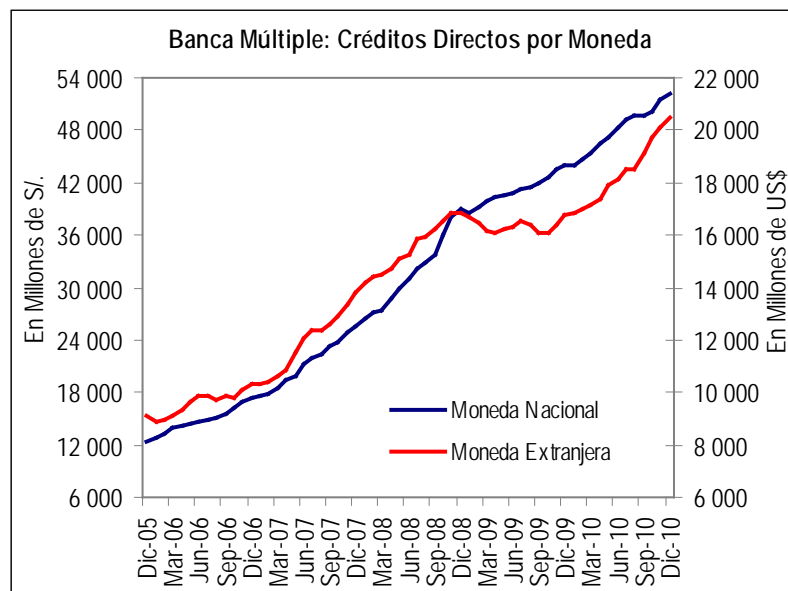
Al término del año 2010, fueron quince empresas las que conformaban la banca múltiple, once de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos creció hasta S/. 179 638 millones, lo que representa un incremento anual de 24,56%.

### 2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

#### Créditos por moneda

La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos en moneda nacional de S/. 52 286 millones y en moneda extranjera de US\$ 20 447 millones, lo que significa una expansión anual de 18,99% y 21,95% respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios fue de 52,35 al cierre del 2010.

El saldo total de créditos directos asciende a S/. 109 722 millones, expresando los créditos otorgados en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable del 31 de diciembre de 2010 (S/. 2,809 por US\$ dólar), con ello las colocaciones se expandieron en S/. 17 324 millones (+18,75%) en el último año.



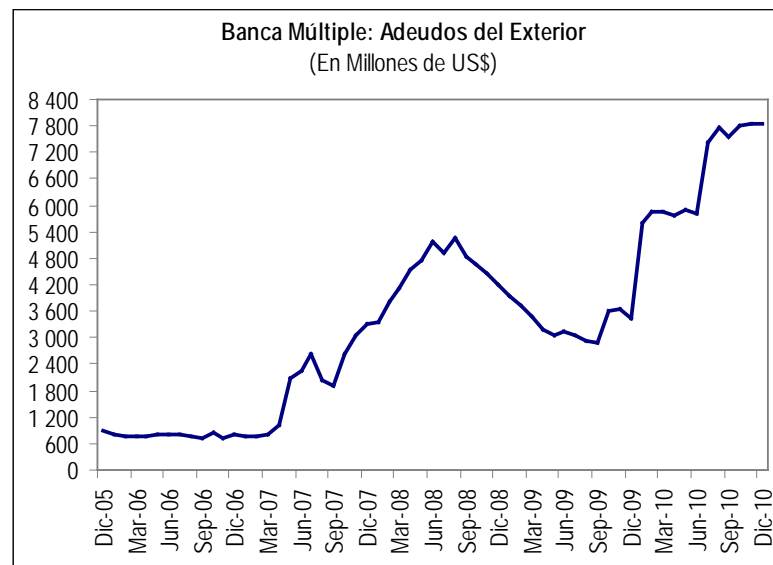
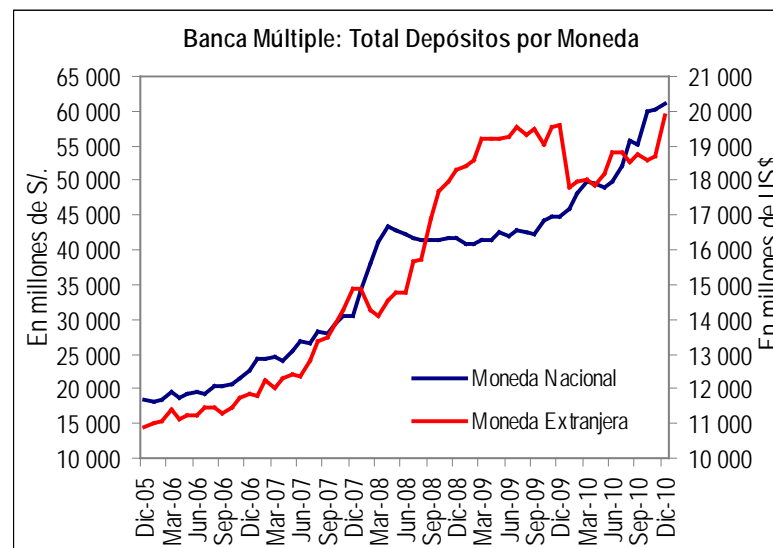
## Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales a fines del 2010 se elevó hasta S/. 116 755 millones, expresando los depósitos denominados en moneda extranjera en nuevos soles.

En el 2010, la evolución de los depósitos de la banca múltiple por moneda ha sido similar al del trimestre anterior, pues los depósitos en moneda nacional crecieron en S/. 5 907 millones (+10,73%) hasta alcanzar los S/. 60 977 millones, logrando superar el saldo de depósitos en moneda extranjera, que también aumentó en S/. 1 106 millones (+5,90%) ubicándose en US\$ 19 857 millones. Estos comportamientos explican la disminución del ratio de dolarización de depósitos con respecto al cierre de septiembre de 2010, hasta ubicarse en 47,77%.

## 2.2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

Al término del 2010, la banca múltiple registró adeudos con el exterior por un total de US\$ 7 833 millones, lo que representa un aumento significativo de US\$ 4 386 millones, +127,27% respecto del cierre del 2009, siendo el primer y el tercer trimestre del año los periodos más dinámicos.



---

## 2. 3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

### Créditos directos por tipo

Al 31 de diciembre del 2010, los créditos destinados a actividades empresariales (corporativos, a grandes, a medianas, a pequeñas y a microempresas), que representan el 68,9% de la cartera total, registraron un saldo de S/. 75 577 millones, lo que significa un aumento de S/. 12 202 millones (+19,25%) con respecto al saldo (comerciales y MES) registrado a diciembre de 2009. En tanto, el saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 14,1% de la cartera total, se ubicó en S/. 15 476 millones; y el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 17%, evidencia una expansión anual de 13,62% y alcanza los S/. 18 668 millones a diciembre de 2010.

	Dic-09	Dic-10
Actividades empresariales	68,6	68,9
Consumo	17,8	17,0
Hipotecario	13,6	14,1
Total	100,0	100,0

### Depósitos totales por tipo

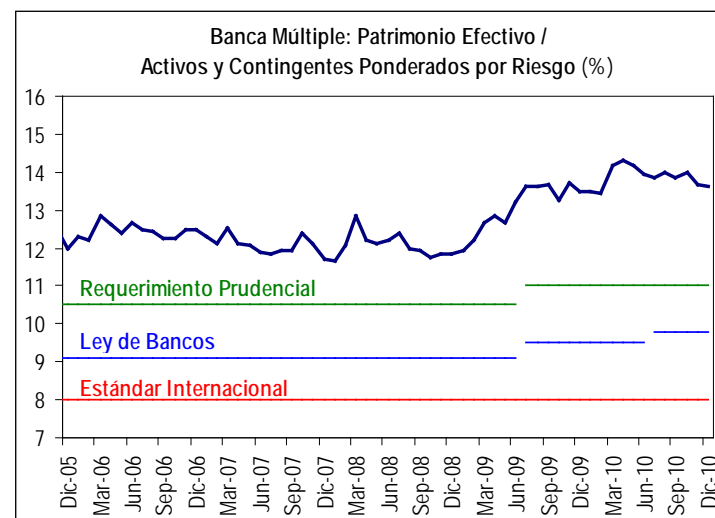
A diciembre de 2010, los depósitos a la vista y de ahorro elevaron su participación a 27% y 23%, respectivamente, en el total de captaciones de la banca múltiple registrando saldos de S/. 31 530 millones y S/. 26 520 millones, superiores a los niveles de fines de diciembre de 2009 y de septiembre de 2010. Mientras que, los depósitos a plazo representaban el 50,3%, con un saldo de S/. 58 704 millones, por encima (+11,44%) del nivel de diciembre de 2009.

	Dic-09	Dic-10
Vista	26,0	27,0
Ahorro	22,1	22,7
Plazo	51,9	50,3
Total	100,0	100,0

## 2.4 INDICADORES

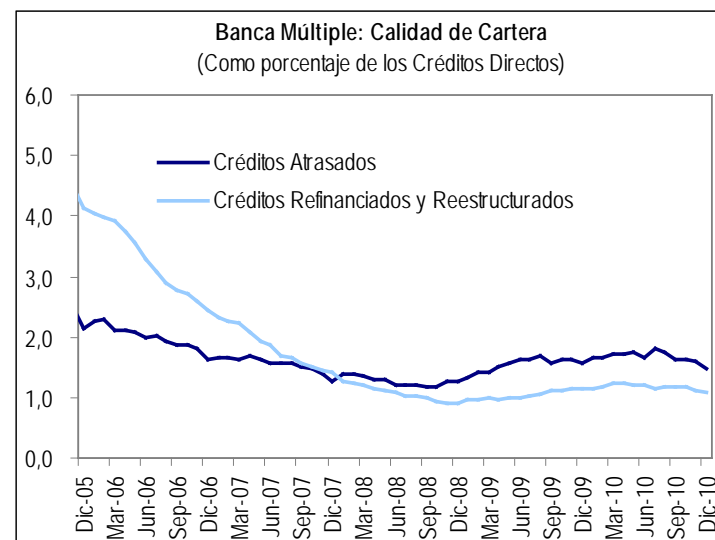
### 2.4.1 SOLVENCIA

El ratio de capital, medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, alcanzó un nivel de 13,63% a diciembre de 2010- superior al 9,8% requerido por la Ley de Bancos- lo que representa un alza de 0,16 puntos porcentuales con respecto a similar mes de 2009, no obstante ha caído en 0,23 puntos porcentuales con relación al valor reportado en septiembre de 2010.



### 2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

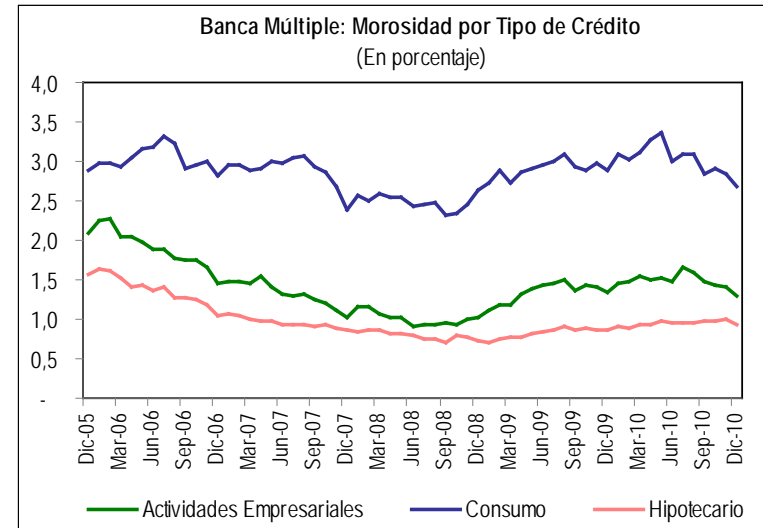
Al término de diciembre de 2010, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 1,49%, menor en 0,15 y 0,07 puntos porcentuales a lo reportado a diciembre de 2009 y septiembre de 2010, respectivamente. Asimismo, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue de 1,09%, menor en 0,09 puntos porcentuales al ratio de fines del trimestre previo.



### Morosidad por tipo de Crédito

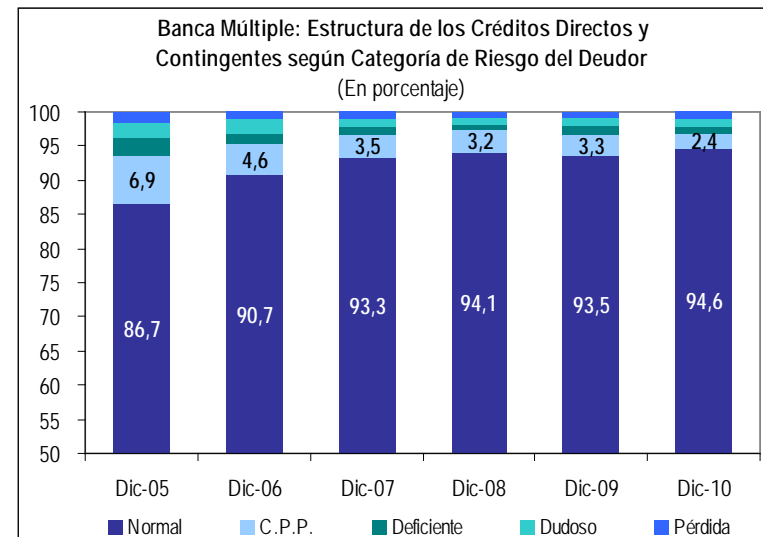
En el cuarto trimestre del 2010, los créditos a las actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 1,31%, inferior al 1,35% registrado a fines de 2009. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se mantuvo estable y se ubicó en 0,94%; mientras que, el ratio de morosidad de los créditos de consumo se redujo en 0,14 puntos porcentuales hasta el 2,69% a diciembre de 2010.

Al cierre del 2010, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,04%, la de grandes empresas fue 0,22%, de medianas empresas fue 2,27%, de pequeñas empresas fue 4,62% y de microempresas fue 2,89%.



### Clasificación de la cartera de créditos

Al 31 de diciembre de 2010, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 94,55% de los créditos totales, nivel cercano al registrado a fines del 2009. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,39% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (créditos clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 3,05% del total de créditos al cierre del 2010, que es inferior en 0,2 puntos porcentuales al del año anterior.



## Cobertura de provisiones

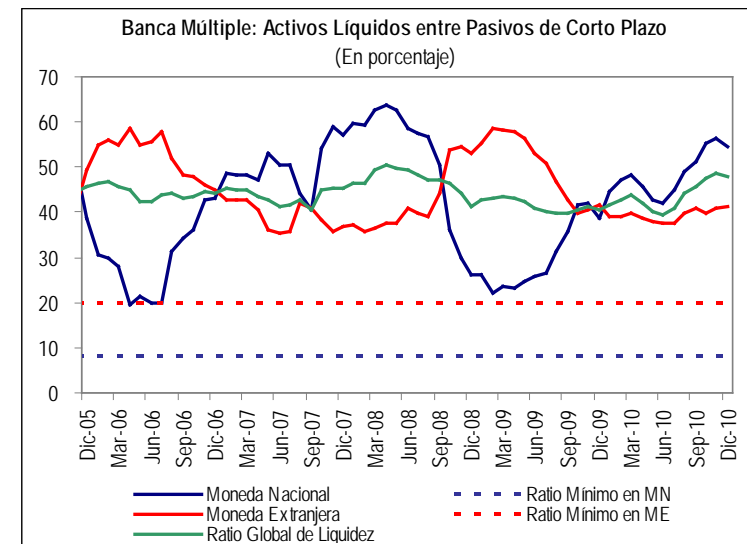
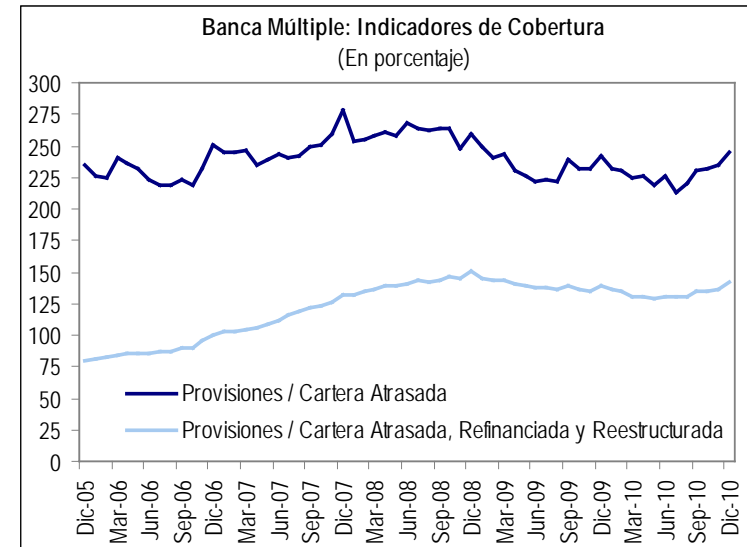
En diciembre de 2010, el ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, se incrementó en 14,84 puntos porcentuales con respecto a septiembre del mismo año alcanzando un valor de 245,62%. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada ascendió a 141,95%, 7,68 puntos porcentuales por encima del nivel registrado en el trimestre anterior.

Desde octubre de 2010 las empresas vienen constituyendo provisiones Procíclicas por los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de los deudores clasificados en la categoría Normal, esto explica el alza de ambos ratios de cobertura en el último trimestre de 2010.

### 2.4.3 LIQUIDEZ

El indicador de liquidez global de la banca múltiple pasó de 45,65% en septiembre de 2010 a 47,99% en diciembre del mismo año (+2,34 puntos porcentuales). Esto fue resultado del aumento de los ratios de liquidez en moneda nacional (54,61% a diciembre de 2010) y en moneda extranjera (41,11%), que ascendieron en 3,36 y 0,39 puntos porcentuales, respectivamente comparado con septiembre de 2010.

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



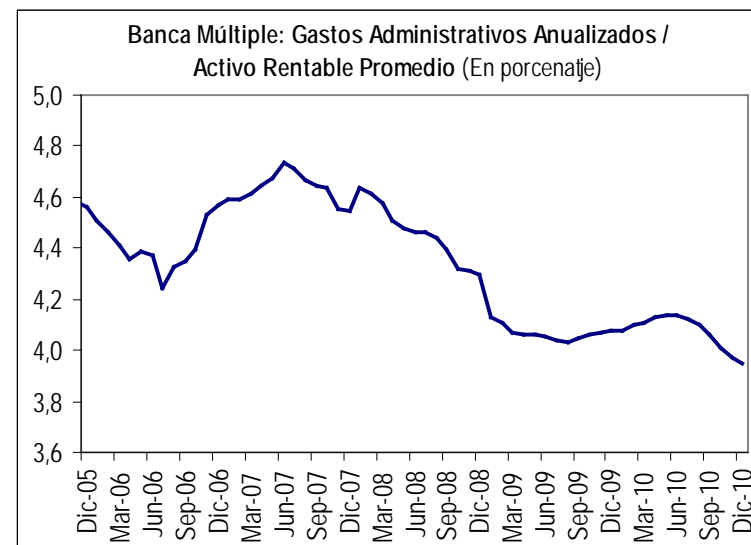
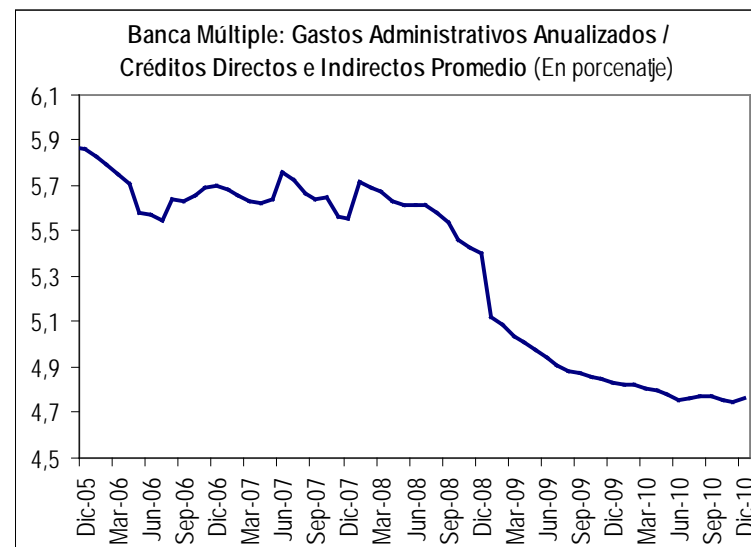
## 2.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

### Gastos de Administración / Créditos Directos e Indirectos

En diciembre de 2010, el ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos de la banca múltiple fue de 4,76%, cercano al del trimestre anterior (4,75%) pero menor al del cierre de 2009 (4,83%). El ratio presenta una tendencia a la baja desde finales de 2008 por el crecimiento a mayor ritmo que presenta el promedio de los créditos directos e indirectos frente a los gastos de administración.

### Gastos de Administración / Activo Rentable Promedio

El ratio de gastos de administración anualizados entre activo rentable promedio fue de 3,95% al término del 2010, por debajo del valor de diciembre de 2009 (4,07%) y de setiembre de 2010 (4,06%). Esto debido a que el activo rentable promedio se expandió a un ritmo más acelerado que los gastos de administración (+12,55% frente a +9,04%) en el último año.





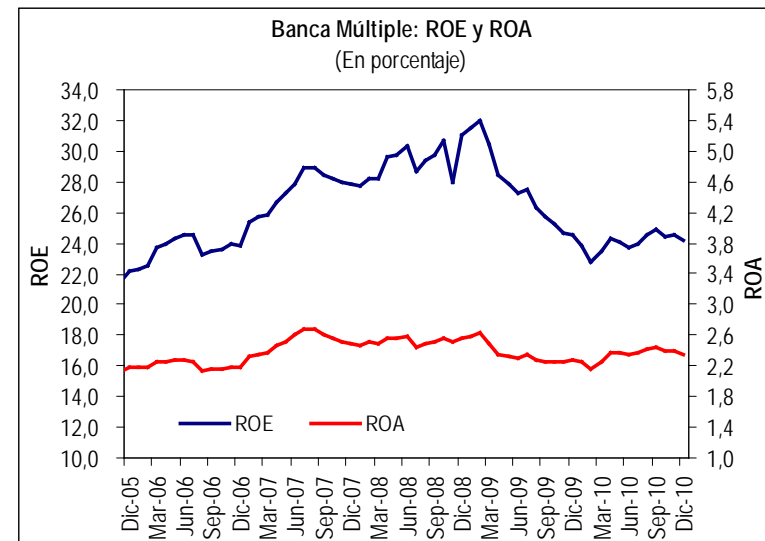
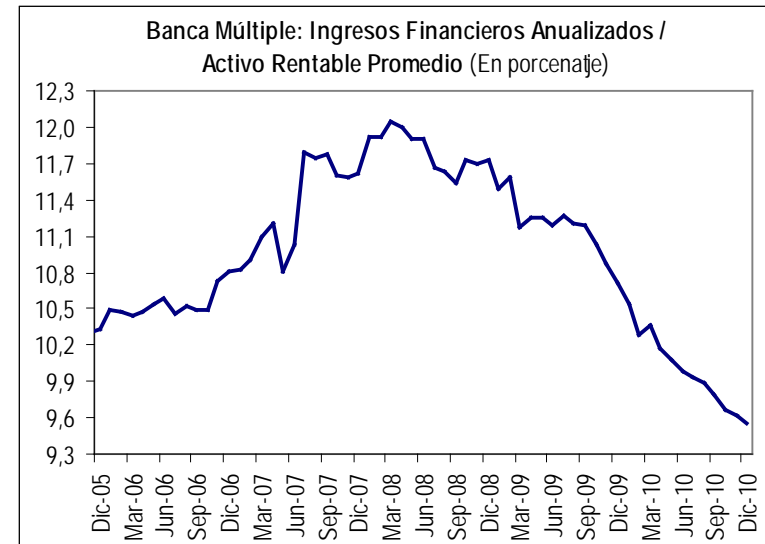
### Ingresos financieros / Activo Rentable Promedio

En el 2010 el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo rentable promedio registró una marcada tendencia descendente y se ubicó en 9,56% en diciembre, nivel inferior en 1,14 puntos porcentuales respecto del cierre de 2009. Este comportamiento es explicado por el crecimiento del activo rentable promedio a un mayor ritmo (+12,55%) que el aumento de los ingresos financieros anualizados (+0,52%).

### 2.4.5 RENTABILIDAD

En el último trimestre de 2010, los indicadores de rentabilidad de la banca múltiple evidenciaron una leve caída, debido al crecimiento más acelerado del patrimonio y los activos que de la utilidad neta anualizada.

El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca múltiple fue 24,45%, a diciembre de 2010, 0,46 puntos porcentuales por debajo de septiembre de 2010. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos descendió a 2,38% al cierre del cuarto trimestre de 2010, 0,07 puntos porcentuales sobre el ratio registrado a fines del trimestre previo.



## 2.4.6 RIESGO DE MERCADO

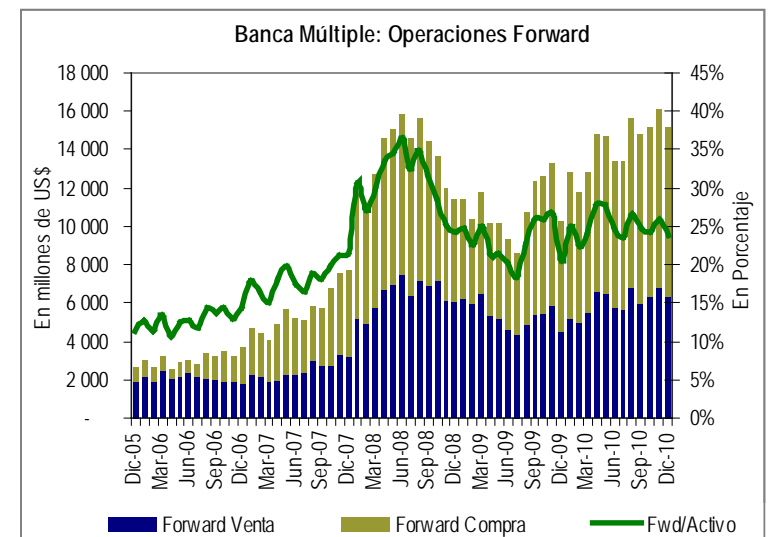
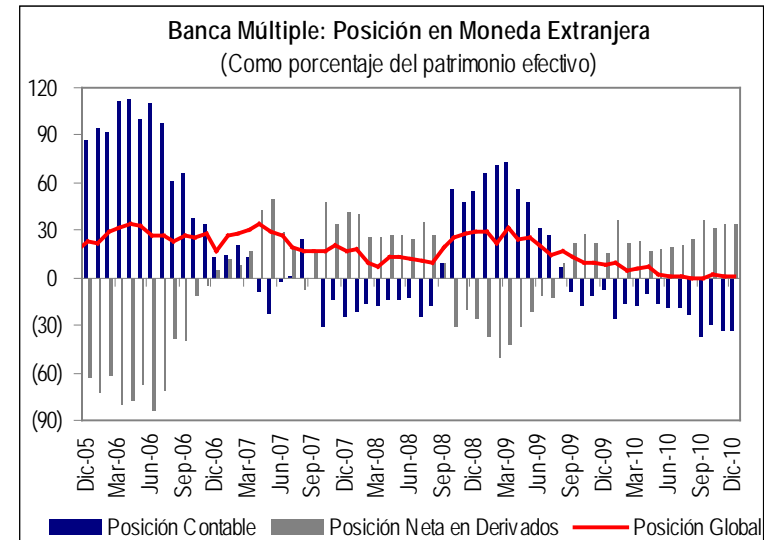
### Posición en Moneda Extranjera

La posición contable en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) de las empresas bancarias se ubicó en -33,86% del patrimonio efectivo al cierre de diciembre de 2010, frente al -7,93% y -37,70% registrado al término de diciembre de 2009 y septiembre de 2010, respectivamente.

La posición global en moneda extranjera (posición contable más posición neta en productos financieros derivados) alcanzó un ratio de 0,47% en diciembre de 2010, lo que significa un incremento de 1,17 puntos porcentuales con relación a la cifra de fines del trimestre anterior.

### Operaciones Forward

La posición bruta de *forward* de moneda extranjera (operaciones de compra más operaciones de venta) registró un ascenso de US\$ 4 900 millones, con relación al valor del año anterior, por el incremento de US\$ 3 097 millones en las operaciones de compra de *forward* y de US\$ 1 803 millones en las operaciones de venta de *forward*. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 15 174 millones a fines de diciembre de 2010.



### 3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2010, el grupo de empresas financieras estuvo conformado por 10 entidades luego que durante el año se incorporaran cuatro: F. Uno, F. Universal, F. Efectiva (antes Edpyme Efectiva), América Financiera (antes América Leasing) y Mitsui A. Finance Perú SA (antes Mitsui Masa Leasing), y se retirara del grupo Solución Financiera de Crédito para convertirse en una empresa administradora hipotecaria. Por tanto, a fines del 2010 el total de activos ascendió a S/. 6 037 millones, 52,11% mayor al término del 2009, alcanzando una participación de 3% del total de activos del sistema financiero.

#### 3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

##### Créditos por moneda

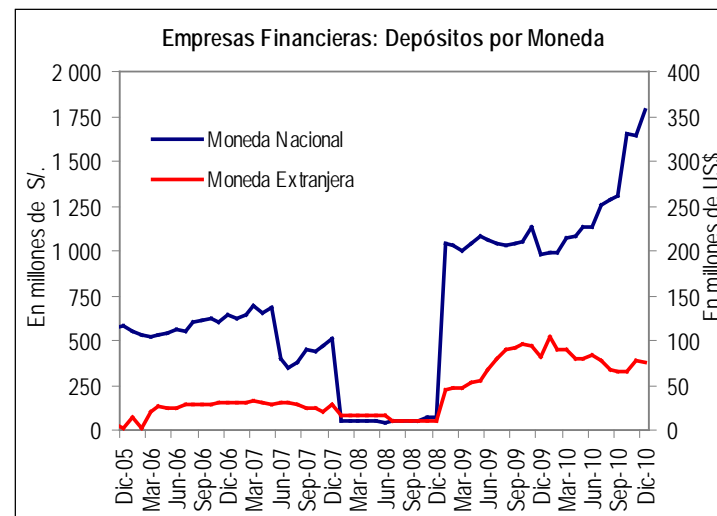
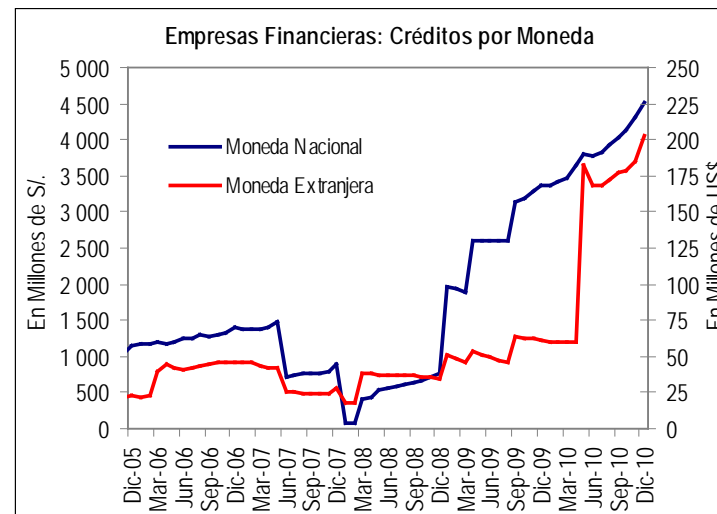
Al término del 2010, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se elevó a S/. 5 079 millones, expresando los créditos en moneda extranjera en nuevos soles, lo que significa un incremento de 43,67% con respecto a diciembre de 2009.

Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional ascendieron a S/. 4 510 millones (+34,25%) a fines de 2010. En tanto, los créditos en moneda extranjera registraron un incremento de 233,49% hasta que el saldo ascendió a US\$ 202 millones en similar periodo.

##### Depósitos por moneda

A diciembre de 2010, expresando los depósitos en moneda extranjera en nuevos soles, el saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/. 2 000 millones. Del total de depósitos, el 95,21% corresponde a depósitos a plazo, 4,35% a ahorro y 0,44% a la vista.

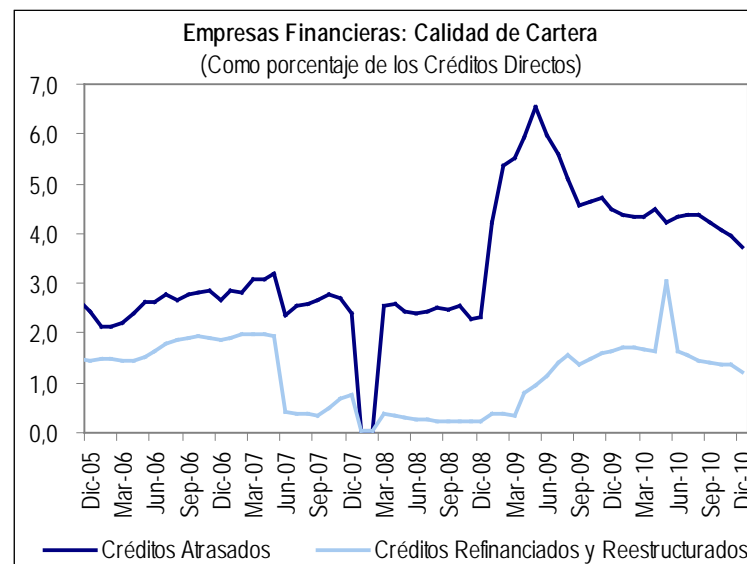
Según la moneda, el 89,47% de las captaciones es en moneda nacional y el 10,53% en moneda extranjera. En el primer caso los depósitos ascendieron a S/. 1 790 millones (+83,53% con respecto al cierre de 2009). Mientras que, los depósitos en moneda extranjera retrocedieron a US\$ 75 millones (-7,69%).



## 3.2 INDICADORES

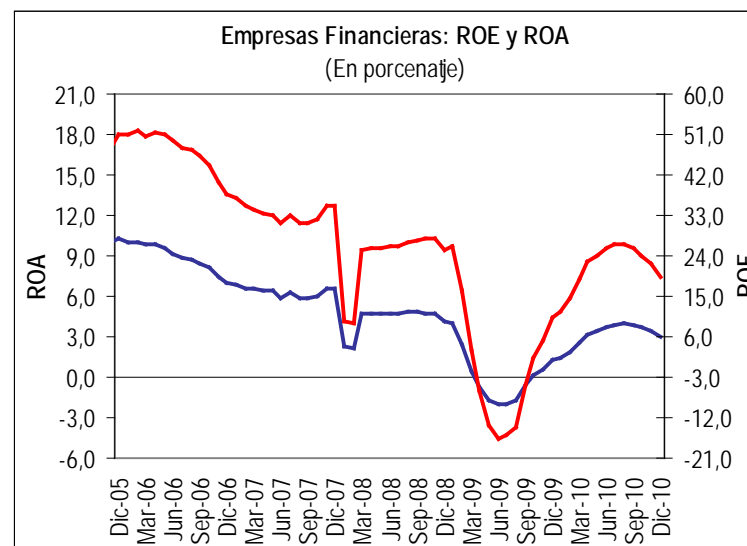
### 3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En el 2010, el ratio de morosidad (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) de las empresas financieras registró una tendencia descendente ubicándose en 3,75% al término del año, es decir 0,76 puntos porcentuales (pp) y 0,48 pp menos que diciembre de 2009 y septiembre de 2010, respectivamente. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 1,23%, 0,41 pp y 0,18 pp por debajo del indicador de diciembre de 2009 y septiembre de 2010, respectivamente.



### 3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 19,27% al cierre del 2010, lo que significa una caída de 6,27 pp respecto del trimestre previo; sin embargo en relación al ratio de fines del 2009 hubo un aumento de 9,10 pp. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 3%, -0,86 pp y +1,73 pp con respecto a septiembre de 2010 y diciembre de 2009, respectivamente.



## 4. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

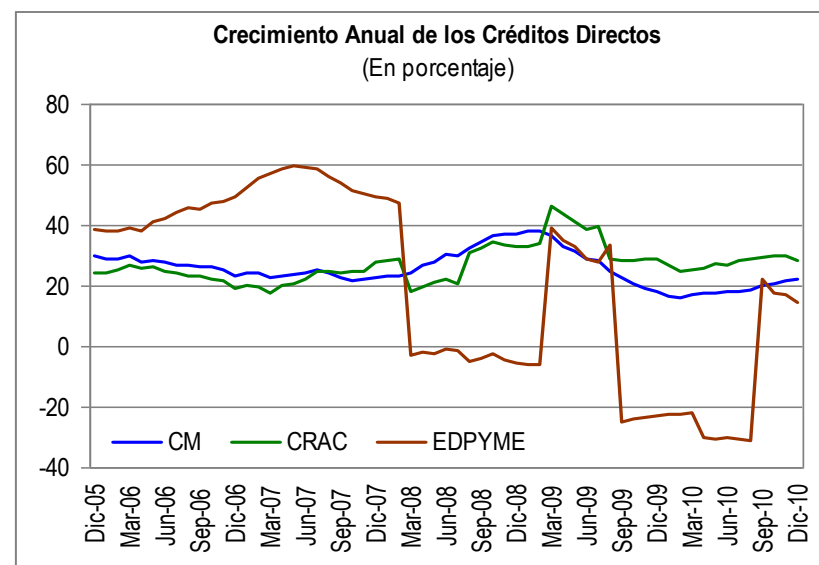
Al 31 de diciembre de 2010, el sistema microfinanciero estuvo conformado por un total de 33 instituciones: 13 Cajas Municipales (CM), que agrupan un total de 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 10 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), y 10 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME).

### 4.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas del sistema microfinanciero no bancario recuperaron su ritmo de crecimiento durante el último año, registrando una tasa de crecimiento de 22,2% respecto de diciembre de 2009. El saldo de créditos de estas entidades alcanzó los S/. 11 236 millones a diciembre de 2010, explicados principalmente por las Cajas Municipales (75,4% de participación), seguidas de las Cajas Rurales (15,8%) y las EDPYME (8,8%). El mayor crecimiento anual de los créditos directos correspondió a las Cajas Rurales (28,2%), seguidas de las Cajas Municipales (22,0%) y las EDPYME (14,2%).

#### Créditos Directos por Tipo

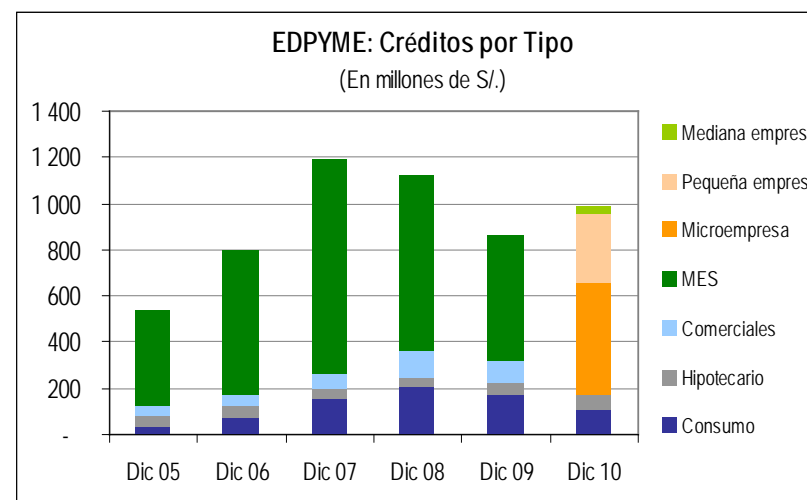
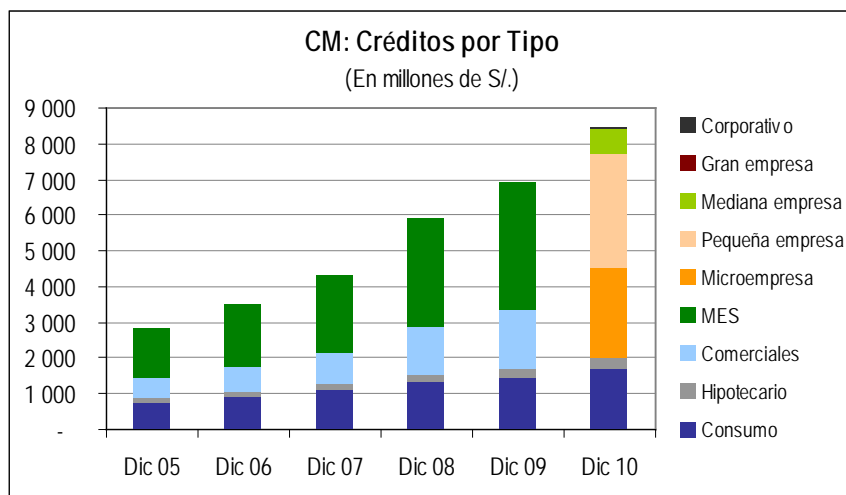
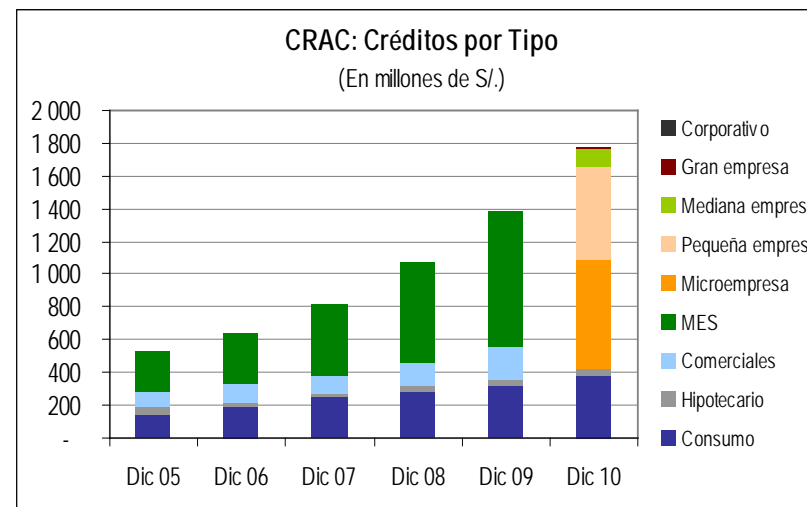
Al cierre del cuarto trimestre 2010, el 76,6% de la cartera de créditos de las IMFNB fueron destinados a las actividades empresariales (corporativos, a grandes, a medianas, a pequeñas y a microempresas), conformados principalmente por créditos a la pequeña y microempresa. El saldo de créditos para actividades empresariales ascendió a S/. 8 601 millones a diciembre 2010, lo que significó un incremento de S/. 1 708 millones (24,8%) respecto de los créditos para actividades empresariales (comerciales y MES) a diciembre 2009. Del mismo modo, los créditos de consumo, que representaron el 19,3% de los créditos directos, crecieron en 10,6% en el último año, bordeando los S/. 2 165 millones a fines de 2010. Por su lado, los créditos hipotecarios, con una participación de 4,2% registraron el mayor incremento (37,3%), alcanzando S/. 470 millones al cierre de diciembre 2010.



Dentro de las Cajas Municipales, los créditos hipotecarios fueron los más dinámicos, al crecer en 36,9% entre diciembre de 2009 y diciembre de 2010; seguidos por los créditos para actividades empresariales (23,2%) y de consumo (15,2%).

De igual manera, los créditos hipotecarios de las Cajas Rurales fueron los más dinámicos al presentar una tasa de crecimiento de 32,6% en el último año. Le siguieron los créditos para actividades empresariales (31,6%) y de consumo (17,1%), estos últimos crecieron en menor proporción.

En las EDPYMEs, se observó una reducción de los créditos de consumo respecto de diciembre de 2009 (-40,1%), como consecuencia de la conversión a empresa financiera de la EDPYME Efectiva en abril de 2010, cuya cartera se concentra en este tipo de crédito. Por el contrario, los créditos para actividades empresariales y los créditos hipotecarios del subsistema crecieron en 27,0% y 42,4% con relación a diciembre 2009, respectivamente.



## 4.2 DEPÓSITOS

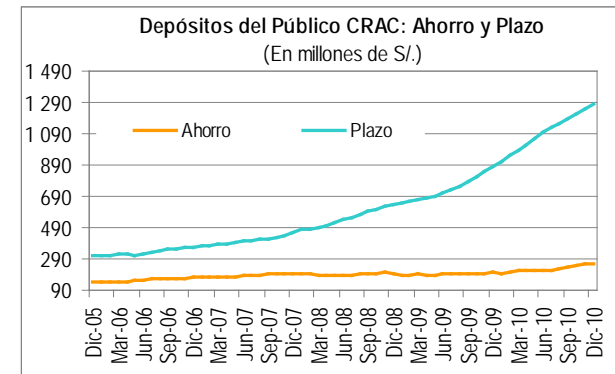
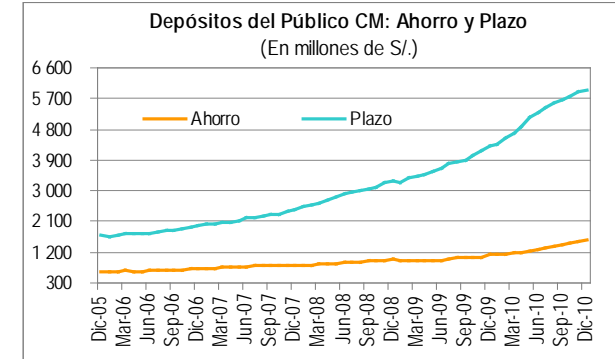
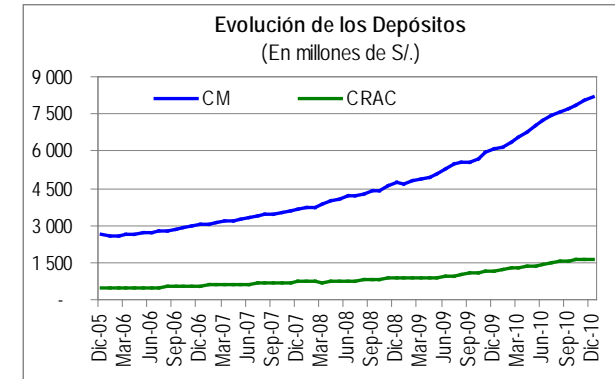
Los depósitos de las IMFNB mantuvieron una tendencia creciente en último año, habiendo registrado una tasa de crecimiento de 35,0% respecto de diciembre de 2009. Al cierre del cuarto trimestre 2010, los depósitos de estas entidades alcanzaron un saldo de S/. 9 808 millones.

Las Cajas Municipales mantuvieron su importante participación en el total de depósitos del sistema microfinanciero (de 83%) frente a la presentada por las Cajas Rurales (de 17%). No obstante, las Cajas Rurales registraron un mayor incremento de sus depósitos comparadas con las Cajas Municipales (39,0% versus 34,2%). Cabe resaltar que las EDPYME no se encuentran autorizadas a captar depósitos.

### Depósitos de Ahorro y a Plazo

A diciembre de 2010, 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 92,3% del total de depósitos de las IMFNB, con una mayor participación de los depósitos a plazo (73,7%) en relación a los depósitos de ahorro (18,7%). El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/. 1 571 millones a diciembre de 2010 y de S/. 259 millones en las CRAC; en tanto que el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/.5 943 millones en las CM y a S/. 1 283 millones en las CRAC.

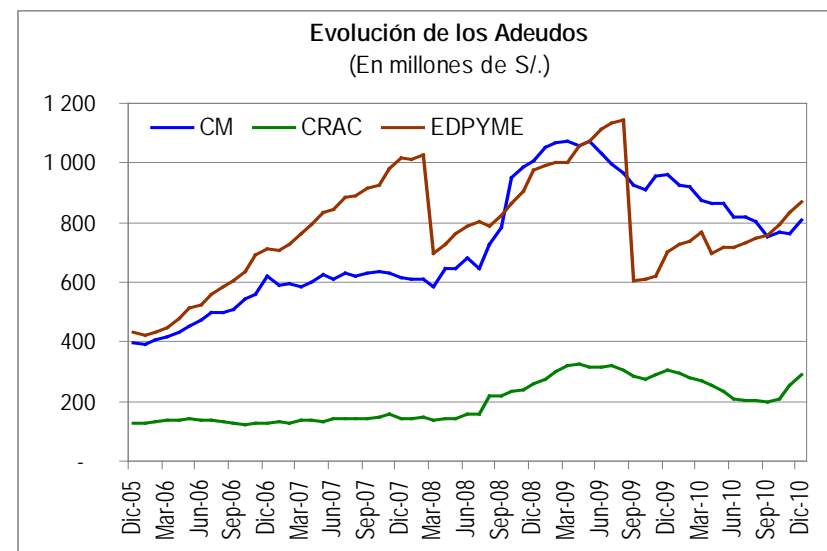
Los depósitos a plazo crecieron a mayores tasas que los depósitos de ahorro en el último año en ambos subsistemas, observándose un mayor crecimiento de los depósitos a plazo de las Cajas Rurales respecto a las Cajas Municipales (46,5% frente a 38,4%). No obstante, los depósitos de ahorro de las Cajas Municipales crecieron a un mayor ritmo comparadas con las Cajas Rurales (38,4% versus 28,1%).



### 4.3 ADEUDOS

A diferencia de los depósitos, los adeudos del sistema microfinanciero no bancario disminuyeron en 0,2% entre diciembre de 2009 y diciembre de 2010, comportamiento explicado por la reducción del saldo de adeudos de las Cajas Municipales (-16,1%) y Cajas Rurales (-5,1%). Por el contrario, el saldo de adeudados de las EDPYME se incrementó en 23,8% en el último año.

Los adeudos en moneda nacional explicaron el 71% del total de adeudados de las IMFNB, no obstante haberse reducido respecto de diciembre de 2009 (-4,3%). El 29% restante fue explicado por los adeudos en moneda extranjera, los cuales se incrementaron en 11,5% durante el mismo periodo.





## 4.4 INDICADORES

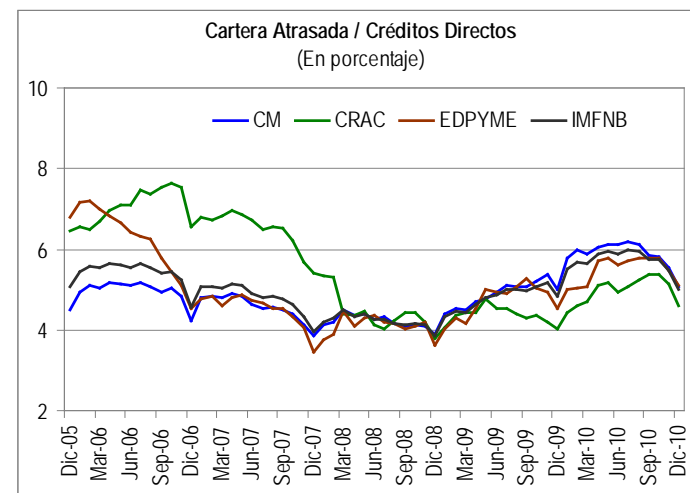
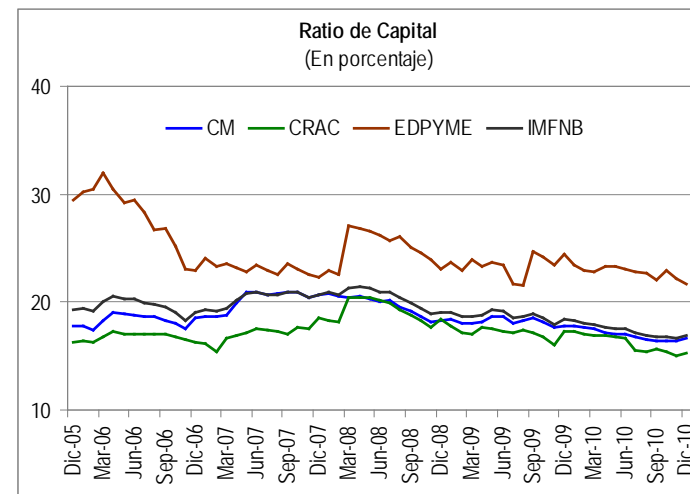
### 4.4.1 SOLVENCIA

El ratio de capital<sup>1</sup> de las IMFNB, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 16,9% al cierre de diciembre de 2010. A dicho mes, las EDPYMEs presentaron el mayor ratio de capital (21,6%), seguidas de las Cajas Municipales (16,6%) y las Cajas Rurales (15,2%).

### 4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

#### Morosidad

A fines de 2010, la morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 5,0%, porcentaje superior en 0,2 puntos porcentuales al registrado en diciembre del año anterior. Las Cajas Rurales registraron la menor tasa de morosidad del sistema microfinanciero no bancario (de 4,6%); sin embargo, junto con las EDPYME, registraron el mayor incremento en el último año (+0.6 puntos porcentuales). Le siguieron las EDPYME y las Cajas Municipales, ambas con un indicador de morosidad de 5,1% a diciembre de 2010.



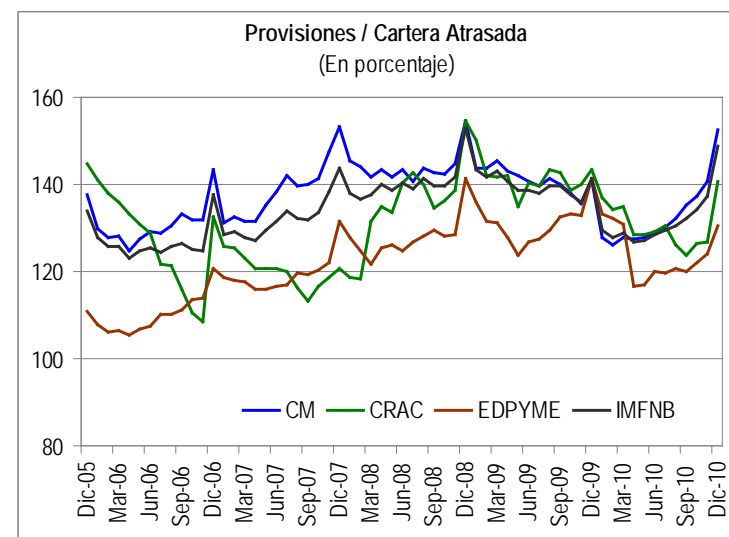
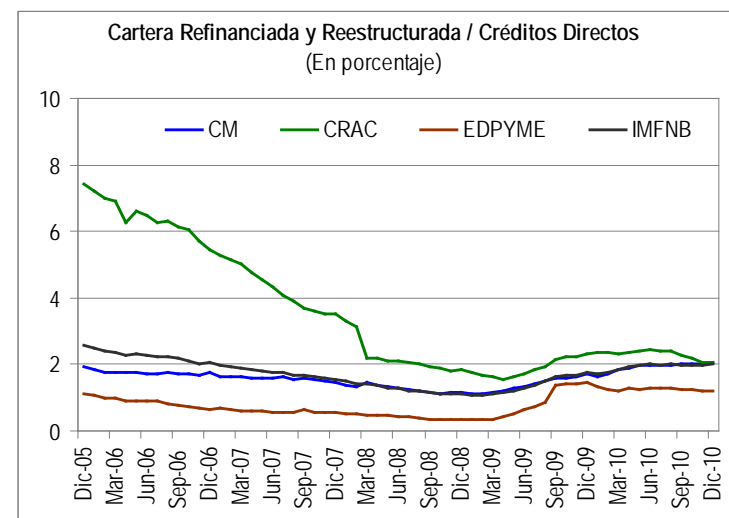
<sup>1</sup> En julio 2009 entró en vigencia el Decreto Legislativo 1028 que modifica la Ley N° 26702. En dicha oportunidad, se incorporó el cálculo del requerimiento patrimonial por riesgo operacional y se elevó el requerimiento mínimo de capital de 9,1% a 9,5% de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales: de crédito, de mercado y operacional. A partir de julio de 2010, este requerimiento mínimo se elevó a 9,8%.

## Créditos Refinanciados y Reestructurados

El porcentaje de créditos refinanciados y reestructurados respecto al total de créditos directos de las IMFNB se situó en 2,0% al cierre de diciembre de 2010, 0,2 puntos porcentuales por encima del registrado a fines del año anterior. El mayor porcentaje de créditos refinanciados a diciembre de 2010 correspondió a las Cajas Municipales y Cajas Rurales (2,1% en ambos casos). Por el contrario, las EDPYME presentaron un menor porcentaje de créditos refinanciados y reestructurados (1,2%).

## Cobertura de Provisiones

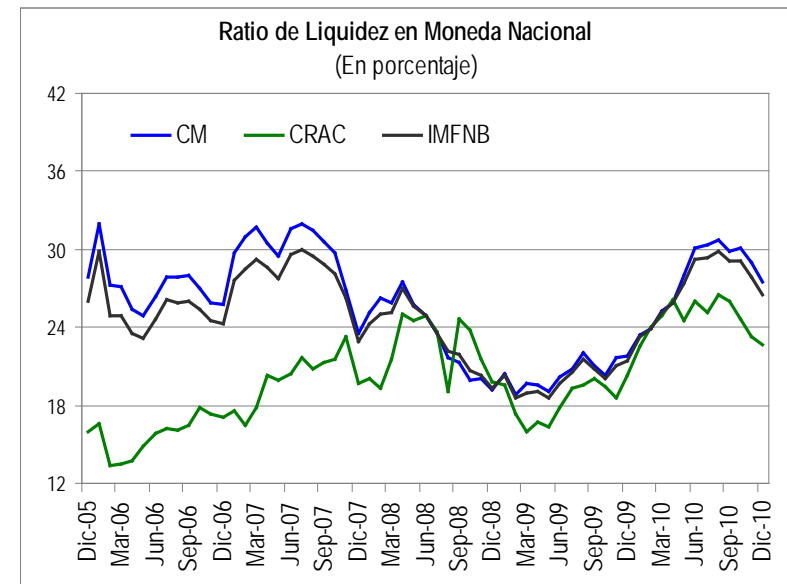
El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 148,7% a diciembre de 2010, porcentaje superior en 7,3 puntos porcentuales al presentado en diciembre de 2009. Este incremento fue explicado por las Cajas Municipales, cuyo ratio de cobertura aumentó en 11,4 puntos porcentuales en el último año, alcanzando un nivel de 152,4% a fines de 2010. Por el contrario, el ratio de cobertura de las Cajas Rurales se redujo en 2,9 puntos porcentuales, mientras que en el caso de las EDPYME éste disminuyó en 10,9 puntos porcentuales respecto de diciembre 2009, alcanzando a fines de 2010 unos ratios de 140,6% y 130,4%, respectivamente.



#### 4.4.3 LIQUIDEZ

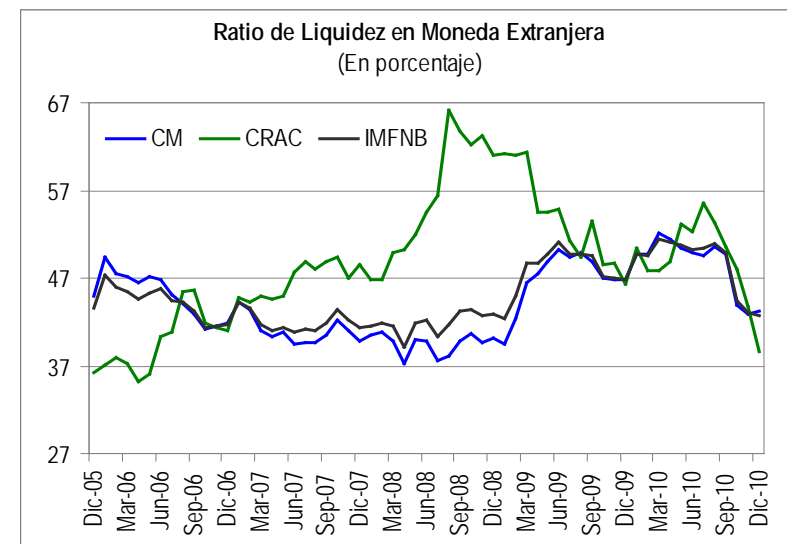
##### Liquidez en Moneda Nacional

El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario creció 5,0 puntos porcentuales en el último año, ubicándose en 26,5% a diciembre de 2010, por encima del mínimo requerido de 8%. El ratio de liquidez de las Cajas Municipales aumentó en mayor proporción al de las Cajas Rurales (5,7 frente 2,3 puntos porcentuales, respectivamente), ubicándose a diciembre de 2010 en 27,4% y 22,6%, respectivamente.



##### Liquidez en Moneda Extranjera

A fines de 2010, el ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 42,7%, porcentaje muy por encima del mínimo requerido de 20%, aunque menor en 4.1 puntos porcentuales al ratio presentado a diciembre de 2009. Este comportamiento se dio tanto en las Cajas Municipales como en las Cajas Rurales, cuyos ratios de liquidez en dicha moneda disminuyeron en el último año en 3,6 y 7,7 puntos porcentuales, respectivamente. Las Cajas Municipales alcanzaron un ratio de liquidez en moneda extranjera de 43,3% a diciembre de 2010, en tanto que las Cajas Rurales mostraron un ratio de 38,7%.



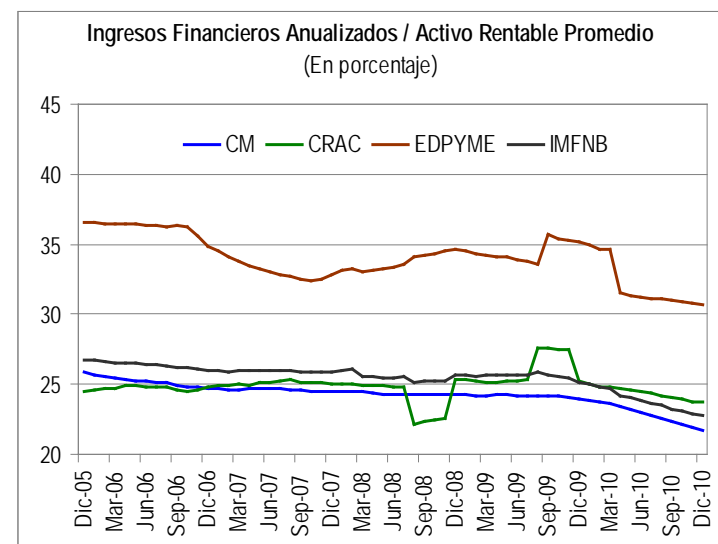
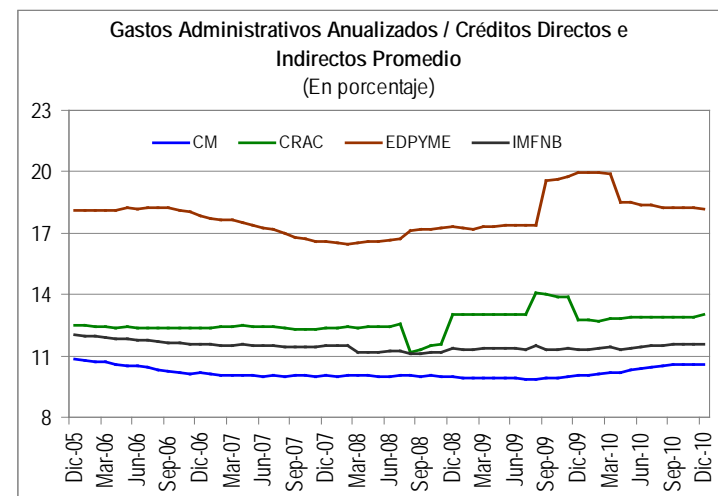
#### 4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

##### Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de créditos totales de las IMFNB se incrementó ligeramente en el último año (+0,3 puntos porcentuales), ubicándose en 11,6% a diciembre de 2010. Las Cajas Municipales fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar el menor ratio (10,6%). Le siguieron las Cajas Rurales (13,0%) y las EDPYME (18,2%), siendo estas últimas las menos eficientes. A diferencia de las Cajas Municipales y Cajas Rurales -cuyos ratios se incrementaron en 0,5 y 0,2 puntos porcentuales, respectivamente- el ratio de gastos administrativos de las EDPYME disminuyó en 1,8 puntos porcentuales en el último año.

##### Ingresos Financieros / Activo Rentable

A diciembre de 2010, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 22,7% del activo rentable promedio, 2,4 puntos porcentuales por debajo del porcentaje alcanzado en diciembre del año previo. Las EDPYME presentaron los mejores resultados (30,7%), seguidas de las Cajas Rurales (23,7%) y de las Cajas Municipales (21,7%).



#### 4.4.5 RENTABILIDAD

##### ROA

Al cierre de diciembre de 2010, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 1,7%, 1,3 puntos porcentuales por debajo del ROA registrado a fines de 2009, disminución que se dio en los tres subsistemas. Las Cajas Municipales presentaron la mayor rentabilidad sobre activos a diciembre de 2010 (1,9%), seguidas de las EDPYME (1,1%) y de las Cajas Rurales (0,6%).

##### ROE

De igual manera, la rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB disminuyó en 7,1 puntos porcentuales respecto de diciembre de 2009, ubicándose en 11,2% a diciembre de 2010. Este comportamiento fue explicado principalmente por las Cajas Rurales, cuyo ROE descendió en 9,3 puntos porcentuales (4,6% a diciembre de 2010). Las Cajas Municipales registraron la mayor rentabilidad patrimonial del sistema microfinanciero no bancario (13,4%), a pesar de haberse reducido 7,1 puntos porcentuales en el último año. Por su lado, las EDPYME registraron un ROE de 4,8%, porcentaje menor en 4,8 puntos porcentuales al de diciembre 2009.

