



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A JUNIO DE 2010

1. SISTEMA FINANCIERO: Principales Cuentas

Al cierre de junio de 2010, el sistema financiero estaba conformado por 59 empresas. Durante el segundo trimestre una Edpyme (Efectiva) y una empresa de arrendamiento financiero (América) se convirtieron en empresas financieras; asimismo, una empresa financiera (Solución) se convirtió en empresa administradora hipotecaria.

Sistema Financiero: Número de empresas			
	Jun-10	Jun-09	Jun-08
Empresas bancarias	15	15	15
Empresas financieras	9	4	3
Instituciones microfinancieras no bancarias	33	36	37
Cajas municipales (CM)	13	13	13
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	10	10	11
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	10	13	13
Empresas de arrendamiento financiero	2	5	5
SISTEMA FINANCIERO	59	60	60

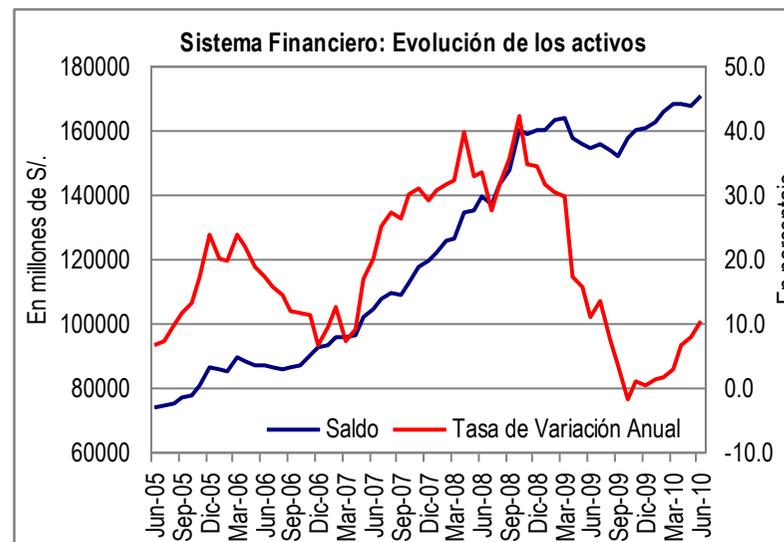
1.1 ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO

Al 30 de junio de 2010, el saldo de activos del sistema financiero fue S/. 170,549 millones (US\$ 60 350 millones), 10,3% superior al de junio de 2009. Las empresas bancarias representaron el 89,48% de los activos con un saldo de S/. 152 606 millones, lo que significó un incremento de 9,53% con relación a junio de 2009. Asimismo, los activos de las empresas financieras aumentaron en 61,9% con respecto al año anterior. Por su parte, las instituciones microfinancieras no bancarias representaron el 7,56% de los activos, siendo las cajas municipales las de mayor participación (5,79% del total de activos).

Sistema Financiero: Activos (En millones de S/.)			
	Jun-10	Jun-09	Jun-08
Empresas bancarias	152,606	139,324	128,378
Empresas financieras	4,926	3,043	781
Instituciones microfinancieras no bancarias	12,899	10,872	8,367
Cajas municipales (CM)	9,882	7,853	6,130
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	2,013	1,542	1,142
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1,004	1,477	1,095
Empresas de arrendamiento financiero	119	1,374	1,761
SISTEMA FINANCIERO	170,549	154,613	139,287

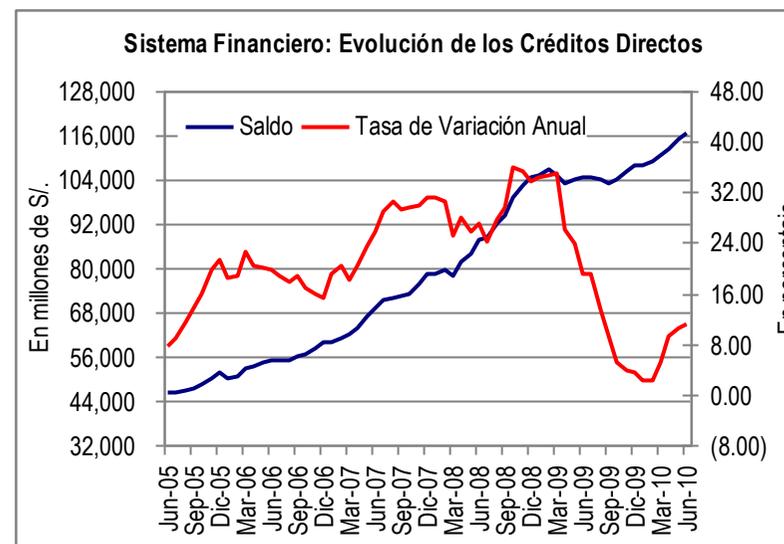
La tasa de variación anual del saldo de activos del sistema financiero, que registró una tendencia decreciente entre octubre de 2008 y octubre de 2009, empezó a mostrar una ligera tendencia de crecimiento desde el último trimestre del año anterior. Sin embargo, esta mostró una ligera caída en Junio 2010.

Así, al cierre del segundo trimestre de 2010, el saldo de activos fue superior en S/. 2 279 millones con relación al trimestre anterior (+1,4%) y en S/. 15 936 millones con relación a junio de 2009 (+10,3 %).



1.2 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

Al 30 de junio de 2010, el sistema financiero registró un saldo total de créditos de S/. 116 346 millones (US\$ 41 170 millones)¹, superior en S/. 6 070 millones al observado en el trimestre anterior, y en S/. 11 696 millones respecto al monto registrado a junio de 2009 (+11,2%).

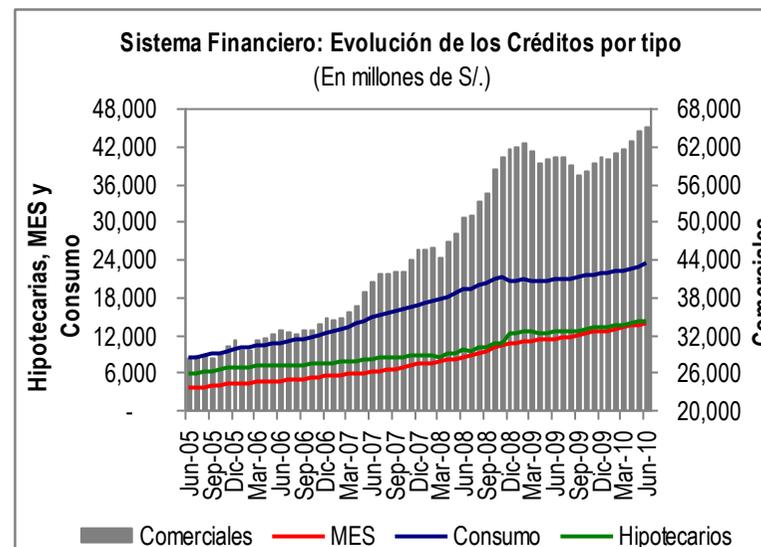


¹ Incluye adicionalmente los créditos de consumo del Banco de la Nación y la cartera que Agrobanco coloca de manera directa.

Créditos directos por tipo²

Al cierre de junio de 2010, los saldos de todos los créditos aumentaron con relación a marzo 2010, correspondiendo el mayor incremento a los créditos comerciales, los cuales aumentaron en S/. 3 767 millones, seguido de los créditos de consumo (S/. 1 038 millones). Los créditos hipotecarios y MES aumentaron en S/. 654 millones y S/. 611 millones, respectivamente.

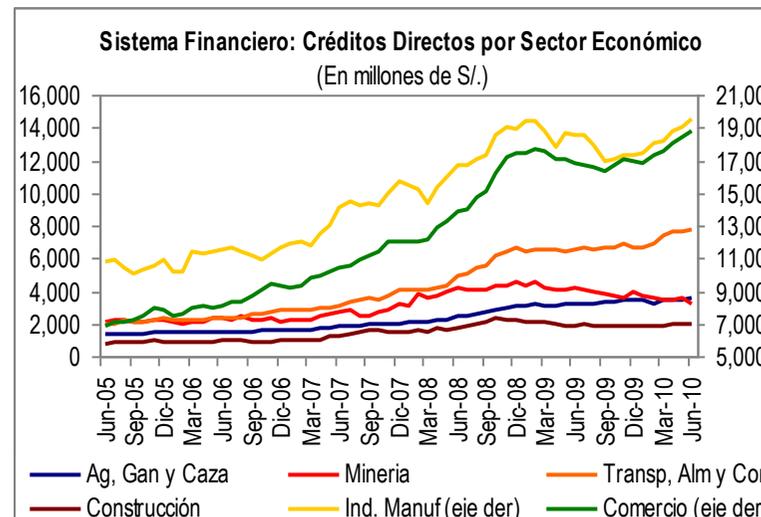
De esta manera, al cierre de junio de 2010, los créditos comerciales alcanzaron un nivel de S/. 65 240 millones, los créditos MES de S/. 13 662 millones, los créditos de consumo de S/. 23 209 millones y los créditos hipotecarios de S/. 14 234 millones.



Créditos directos por sector económico

Al 30 de junio de 2010, los créditos a los sectores comercio, industria manufacturera y transporte, almacenamiento, comunicaciones y agricultura y ganadería aumentaron con relación a marzo 2010. Las colocaciones destinadas a comercio aumentaron en S/. 304 millones (+1,65%), a la industria manufacturera en S/. 480 millones (+2,52%), al transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/. 159 millones (+2,08%) y a agricultura y ganadería en S/. 89 millones (+2,58%)

Por otro lado, los créditos a los sectores minería y construcción disminuyeron con relación al trimestre pasado en S/. 389 millones (-10,87%) y S/. 56 millones (-2,82%), respectivamente.



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 junio de 2010, 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/. 82 549 millones, 94,9% del cual correspondió al sistema bancario. Siguió en importancia los departamentos del norte (Lambayeque, La Libertad y Ancash) y del sur (Ica y Arequipa) con participaciones de 7,2% y 4,8%, respectivamente. En el otro extremo, las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) contaron con una participación de tan solo 0,7%, aunque registraron el mayor crecimiento respecto de junio del año anterior, de 26,1%.

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

Ubicación geográfica	Jun-04	Jun-05	Jun-06	Jun-07	Jun-08	Jun-09	Jun-10	Particip. Jun-10 (%)	Crecim. Jun-09 / Jun-10 (%)
Tumbes y Piura	1 004	1 125	1 298	1 709	2 315	2 960	3 403	3.0	15.0
Lambayeque, La Libertad y Ancash	2 187	2 545	3 276	4 261	6 035	7 414	8 169	7.2	10.2
Cajamarca, Amazonas y San Martín	488	587	827	1 151	1 615	2 078	2 369	2.1	14.0
Loreto y Ucayali	348	437	578	773	1 087	1 280	1 467	1.3	14.6
Huánuco, Pasco y Junín	482	611	755	1 099	1 643	2 154	2 529	2.2	17.4
Lima y Callao	33 590	34 903	40 607	48 690	62 136	75 601	82 549	72.6	9.2
Ica y Arequipa	1 733	1 872	2 272	2 877	3 810	4 513	5 430	4.8	20.3
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	93	121	161	239	394	588	742	0.7	26.1
Moquegua y Tacna	358	380	503	721	872	1 010	1 220	1.1	20.8
Cusco, Puno, Madre de Dios	639	761	963	1 354	1 963	2 537	3 098	2.7	22.1
Extranjero	1 064	1 442	2 379	4 317	3 770	2 583	2 719	2.4	5.3
Total Sistema Financiero*	41 985	44 783	53 619	67 190	85 639	102 717	113 693	100.0	10.7

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

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

1.3 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

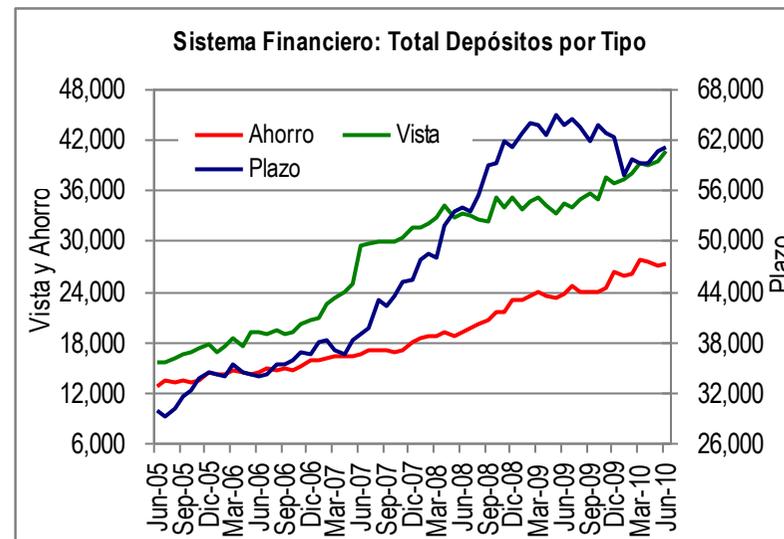
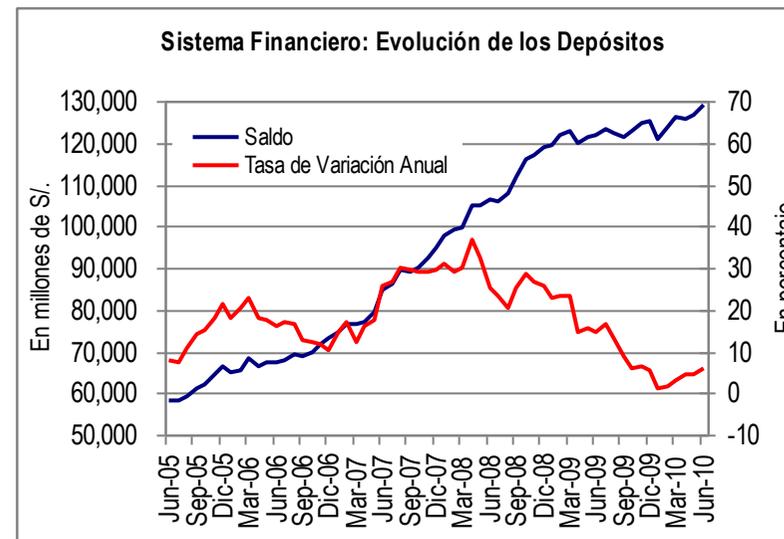
Los depósitos del sistema financiero³ mostraron un crecimiento anual de 5,9%, al pasar de S/. 121 728 millones en junio 2009 a S/. 128 897 millones en junio 2010, lo que significó un crecimiento de S/. 7 169 millones.

Con relación al trimestre anterior, el saldo de depósitos aumentó en S/. 2 771 millones, lo que representó un crecimiento trimestral relativo de 2,2%.

Depósitos totales por Tipo

Entre junio 2009 y junio 2010, los depósitos de ahorro y a la vista aumentaron considerablemente y compensaron la disminución registrada en los depósitos a plazo. De esta forma, mientras que los depósitos de ahorro y a la vista aumentaron en S/. 3 708 millones (+15,7%) y S/. 6 266 millones (+18,2%), respectivamente; los depósitos a plazo disminuyeron en S/. 2 805 millones (-4,4%).

Al cierre del primer trimestre de 2010, los depósitos a plazo, a la vista y de ahorro alcanzaron niveles de S/. 60 977 millones, S/. 40 624 millones y S/. 27 296 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 82,0% de las captaciones del sistema financiero al 30 de junio de 2010, con un saldo de S/. 92 639 millones; en tanto que, las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) mantuvieron una reducida participación (de 0,4%), pese a que registraron la mayor tasa de crecimiento respecto a junio de 2009 (+14,3%). El saldo de depósitos se incrementó en todas las regiones a nivel nacional, observándose por el contrario una reducción en los depósitos en el exterior (-76%), como consecuencia de la reclasificación como adeudados de los depósitos de empresas vinculadas a la empresa bancaria a adeudados.

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

Ubicación geográfica	Jun-04	Jun-05	Jun-06	Jun-07	Jun-08	Jun-09	Jun-10	Particip. Jun-10 (%)	Crecim. Jun-09 / Jun-10 (%)
Tumbes y Piura	900	1 023	1 199	1 373	1 489	1 880	2 127	1.9	13.1
Lambayeque, La Libertad y Ancash	1 856	2 074	2 508	3 569	3 720	4 732	5 058	4.5	6.9
Cajamarca, Amazonas y San Martín	436	679	769	880	912	1 023	1 064	0.9	4.0
Loreto y Ucayali	407	479	583	642	637	699	766	0.7	9.6
Huánuco, Pasco y Junín	636	697	888	952	1 092	1 442	1 539	1.4	6.8
Lima y Callao	39 768	41 505	46 271	54 271	71 865	83 560	92 639	82.0	10.9
Ica y Arequipa	1 761	1 961	2 238	2 585	3 208	4 133	4 482	4.0	8.5
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	160	168	200	229	277	359	410	0.4	14.3
Moquegua y Tacna	461	581	763	995	1 126	1 314	1 349	1.2	2.6
Cusco, Puno, Madre de Dios	791	940	1 184	1 306	1 406	1 905	1 996	1.8	4.8
Extranjero	1 910	2 147	3 562	3 699	5 416	6 410	1 541	1.4	(76.0)
Total Sistema Financiero*	49 087	52 255	60 163	70 501	91 149	107 457	112 971	100.0	5.1

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 30 de Junio de 2010, el total de oficinas del sistema financiero ascendió a 2 623, habiéndose abierto 219 oficinas durante el último año a nivel nacional. El 48% del total de oficinas se localizaron en Lima y Callao, en donde aumentaron en 64 respecto a junio 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% (29 oficinas nuevas) y 9% (32 oficinas nuevas), respectivamente.

Número de Oficinas del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

Ubicación geográfica	Jun-04	Jun-05	Jun-06	Jun-07	Jun-08	Jun-09	Jun-10	Particip. Jun-10	Variac. Jun-09 / Jun-10
Tumbes y Piura	50	55	64	80	111	149	170	6%	21
Lambayeque, La Libertad y Ancash	103	109	124	148	230	295	324	12%	29
Cajamarca, Amazonas y San Martín	42	46	54	67	91	119	133	5%	14
Loreto y Ucayali	22	22	26	31	38	47	51	2%	4
Huánuco, Pasco y Junín	41	43	56	74	93	134	146	6%	12
Lima y Callao	636	644	705	818	1 011	1 205	1 269	48%	64
Ica y Arequipa	82	83	96	117	145	194	226	9%	32
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	24	25	26	38	49	64	65	2%	1
Moquegua y Tacna	25	28	30	38	49	62	70	3%	8
Cusco, Puno, Madre de Dios	46	47	54	64	99	132	165	6%	33
Extranjero	3	3	3	3	3	3	4	0%	1
Total Sistema Financiero*	1 074	1 105	1 238	1 478	1 919	2 404	2 623	100%	219

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 514 nuevos cajeros automáticos, en tanto que 2165 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 (+323 automáticos y +1 122 corresponsales), seguidos de los departamentos de Ica y Arequipa (+57 automáticos y +368 corresponsales), así como de Lambayeque, La Libertad y Ancash (+50 automáticos y +106 corresponsales). Asimismo, se registró un importante incremento de cajeros corresponsales en las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (+154 corresponsales), y Cusco, Puno y Madre de Dios (+138 corresponsales).

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

Ubicación geográfica	Jun-07		Jun-08		Jun-09		Jun-10		Particip.Jun-10		Variac. Jun-09 / Jun-10	
	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*
Tumbes y Piura	79	102	106	165	139	240	163	335	4%	5%	24	95
Lambayeque, La Libertad y Ancash	190	201	256	342	312	606	362	712	9%	10%	50	106
Cajamarca, Amazonas y San Martín	42	55	63	102	67	171	75	243	2%	3%	8	72
Loreto y Ucayali	33	33	49	56	68	84	78	133	2%	2%	10	49
Huánuco, Pasco y Junín	99	79	70	154	92	264	104	418	3%	6%	12	154
Lima y Callao	1499	1119	1940	1851	2380	2791	2703	3913	67%	54%	323	1122
Ica y Arequipa	158	183	184	299	256	562	313	930	8%	13%	57	368
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	90	17	16	37	29	64	28	80	1%	1%	-1	16
Moquegua y Tacna	28	37	33	43	48	96	59	141	1%	2%	11	45
Cusco, Puno y Madre de Dios	98	74	128	114	152	176	172	314	4%	4%	20	138
Total Sistema Financiero**	2316	1900	2845	3163	3543	5054	4057	7219	100%	100%	514	2165

Fuente: Anexo 30 - Cajeros Automáticos y Cajeros Corresponsales

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

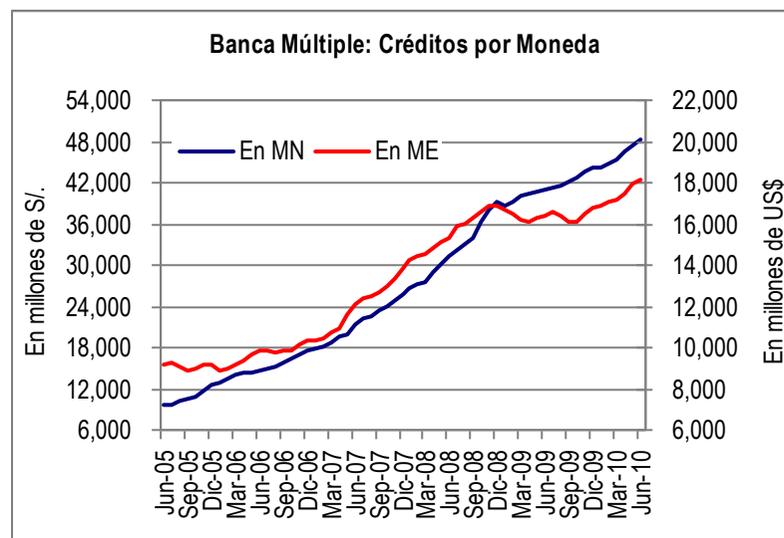
**Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Empresas de Arrendamiento Financiero, Cajas Municipales, Cajas Rurales y EDPYMEs.

2. BANCA MÚLTIPLE

Créditos por moneda

Al 30 de junio de 2010, la banca múltiple registró un saldo total de créditos directos en moneda nacional de S/. 48 267 millones y en moneda extranjera de US\$ 18 145 millones, lo que representa un crecimiento anual de 18,5% y 11,1% respectivamente. Con relación a marzo de 2010, los créditos otorgados en moneda nacional y en moneda extranjera aumentaron en S/. 2 907 millones y US\$ 989 millones, respectivamente.

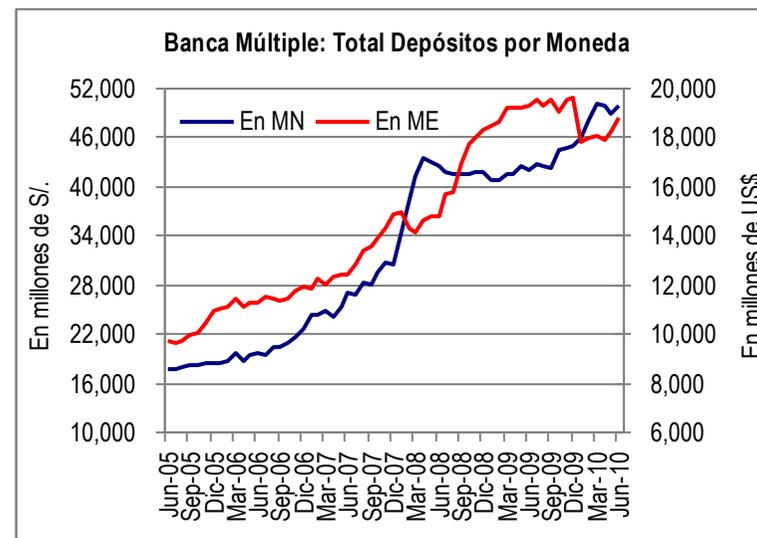
Expresando los créditos en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable del 30 de junio de 2010 (2,826 soles por US\$ dólar), el saldo total de créditos directos asciende a S/. 99 545 millones, nivel superior en S/. 5 445 millones al registrado en marzo de 2010. Con ello, el ratio de dolarización de los créditos bancarios pasó de 51,8% en marzo 2010 a 51,5% en junio 2010, lo que representa una disminución de 0,3 puntos porcentuales.



Depósitos por moneda

Al cierre de junio 2010, los depósitos de la banca múltiple en moneda nacional se ubicaron en S/. 49 786 millones, nivel inferior en S/. 159 millones al registrado a fines de marzo de 2010 (-0,32%). Por otro lado, los depósitos en moneda extranjera se situaron en US\$ 18 799 millones, lo que representa un incremento de US\$ 765 millones (+4,24%) con relación al trimestre anterior. Con ello, el ratio de dolarización de los depósitos pasó de 50,64% en marzo de 2010 a 51,62% en junio de 2010, lo que representa un aumento de 0,98 puntos porcentuales.

Expresando los depósitos denominados en moneda extranjera en nuevos soles, el saldo de depósitos totales al 30 de junio de 2010 ascendió a S/. 102 911 millones.



2.2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

Al 30 de junio de 2010, los adeudos con el exterior de las empresas bancarias alcanzaron un saldo de US\$ 5 794 millones, lo que representa una caída de US\$ 44 millones con respecto al trimestre anterior (-0,75%), pero un aumento de US\$ 2 666 millones con relación a junio 2009 (+85,23%).



2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al 30 de junio de 2010, los créditos comerciales, que constituyen el 62,6% de la cartera total, alcanzaron un saldo de S/. 62 360 millones, lo que representa un aumento de S/. 5 323 millones con relación al saldo alcanzado en junio 2009 (+9,33%); los créditos a microempresas (MES), que explican el 6,2% de la cartera, alcanzaron un saldo de S/. 6 147 millones, lo que significa un incremento anual de S/. 956 millones (18,42%). Asimismo, los créditos hipotecarios, que dan cuenta del 13,8% de la cartera, registraron un saldo de S/. 13 782 millones (US\$ 4 876 millones), registrando una variación anual de +16,58%. Por último, los créditos de consumo, que representan el 17,3% de la cartera, registraron al fin del trimestre un saldo de S/. 17 256 millones (+8,96% de variación anual).

Banca Múltiple: Composición de los Créditos Directos (En %)						
	Jun-05	Jun-06	Jun-07	Jun-08	Jun-09	Jun-10
Comerciales	67.6	65.6	63.8	62.4	63.5	62.6
MES	4.5	5.0	5.2	5.8	5.8	6.2
Consumo	13.9	15.1	17.8	19.9	17.6	17.3
Hipotecarios	14.1	14.3	13.1	11.9	13.2	13.8
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

Depósitos totales por tipo

A fines de junio de 2010, los depósitos a plazo ascendieron a S/. 49 798 millones, nivel inferior en S/. 794 millones con relación al 31 de marzo de 2010, y en S/. 6 066 millones con relación a junio 2009. Por su parte, los depósitos a vista y de ahorro alcanzaron niveles de S/. 29 950 millones y S/. 23 162 millones, respectivamente, al cierre de junio 2010.

Banca Múltiple: Composición de los Depósitos (En %)						
	Jun-05	Jun-06	Jun-07	Jun-08	Jun-09	Jun-10
Vista	22.9	24.5	26.5	24.8	24.0	29.1
Ahorro	22.7	22.0	21.1	18.7	20.1	22.5
Plazo	54.4	53.5	52.3	56.5	55.9	48.4
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

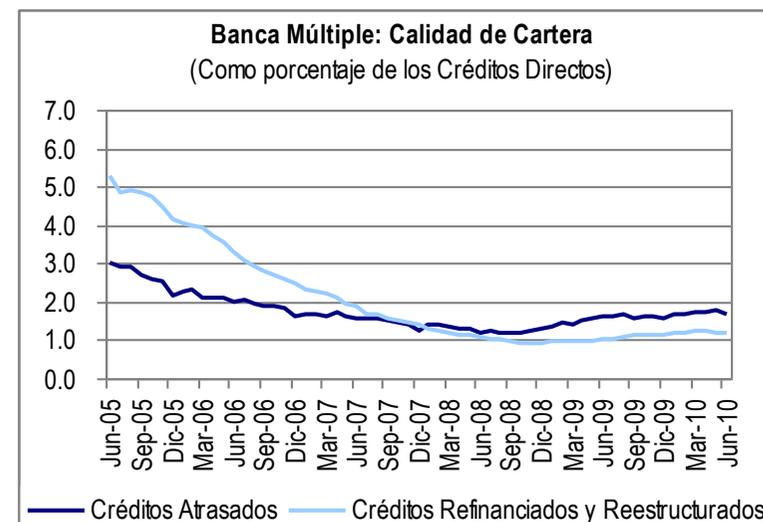
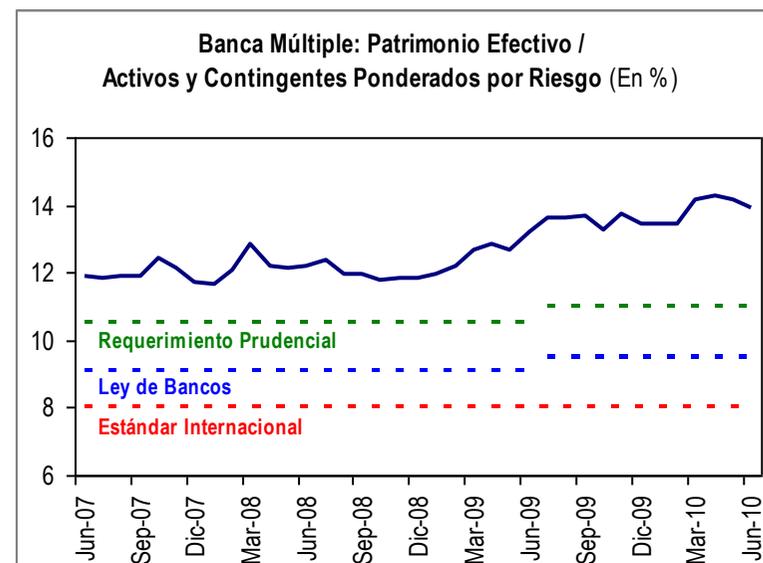
2.4 INDICADORES

2.4.1 SOLVENCIA⁴

El ratio de capital, medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, alcanzó un nivel de 13,94% a junio de 2010, lo que significó una caída de -0,21 puntos porcentuales con relación al valor registrado en marzo 2010 y un aumento de 0,74 puntos porcentuales respecto de junio 2009.

2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

Al 30 de junio de 2010, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) registró un valor de 1,66%, nivel inferior en 0,07 puntos porcentuales al registrado en marzo 2010. Asimismo, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos registró un nivel de 1,21%, 0,03 puntos porcentuales inferior al valor registrado al cierre del trimestre anterior.

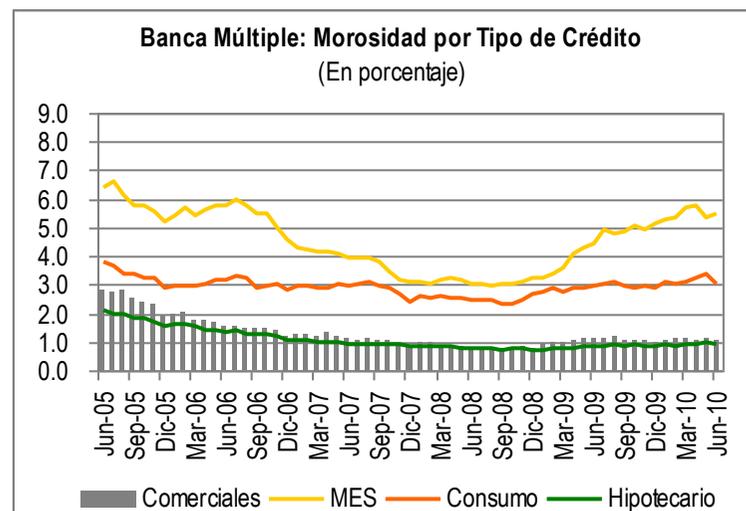


⁴ En julio 2009 entró en vigencia el Decreto Legislativo 1028, que modifica la Ley N° 26702. En esta oportunidad, se incorporó el cálculo del requerimiento patrimonial por riesgo operacional y se elevó el requerimiento mínimo de capital de 9,1% a 9,5% de los activos y contingentes ponderados por riesgo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

Morosidad por tipo de Crédito

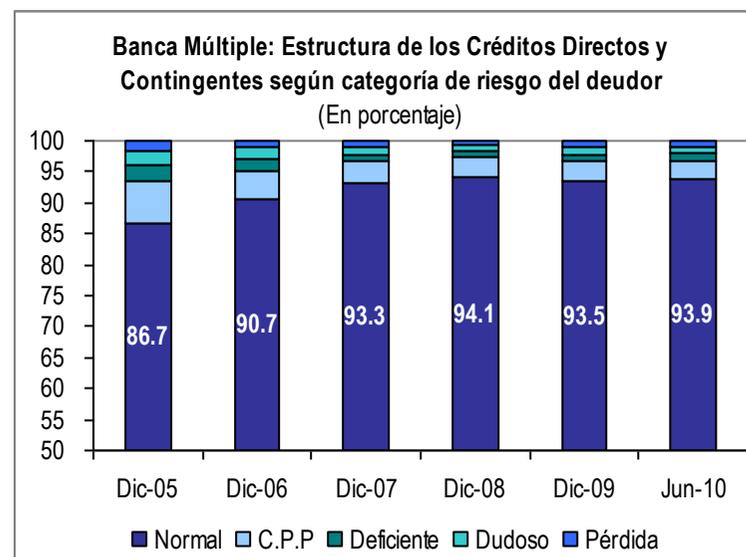
En el segundo trimestre del año 2010, el ratio de morosidad de los créditos hipotecarios aumentó en 0,02 puntos porcentuales. Por el contrario, el ratio de morosidad de los créditos de consumo, comerciales y MES disminuyó 0,10, 0,05 y 0,25 puntos porcentuales, respectivamente, con respecto al trimestre anterior.

De esta manera, al cierre de junio de 2010, el ratio de morosidad de los créditos hipotecarios alcanzó un nivel de 0,95%. En el caso de los créditos de consumo la morosidad fue 3,01%, en los créditos comerciales 1,08%, y en los MES 5,45%.



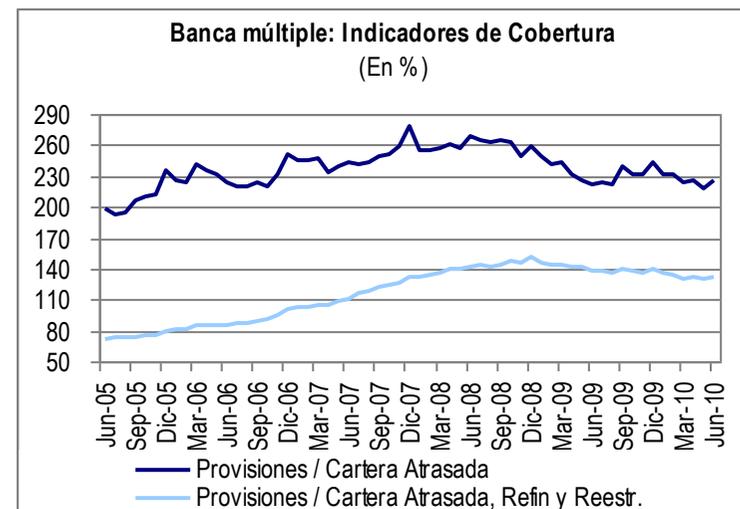
Clasificación de la cartera de créditos

Al cierre de junio de 2010, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 93,91% de los créditos totales, nivel similar registrado a fines del 2009. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,89% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (créditos clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 2,09% del total de créditos al 30 de junio de 2010.



Cobertura de provisiones

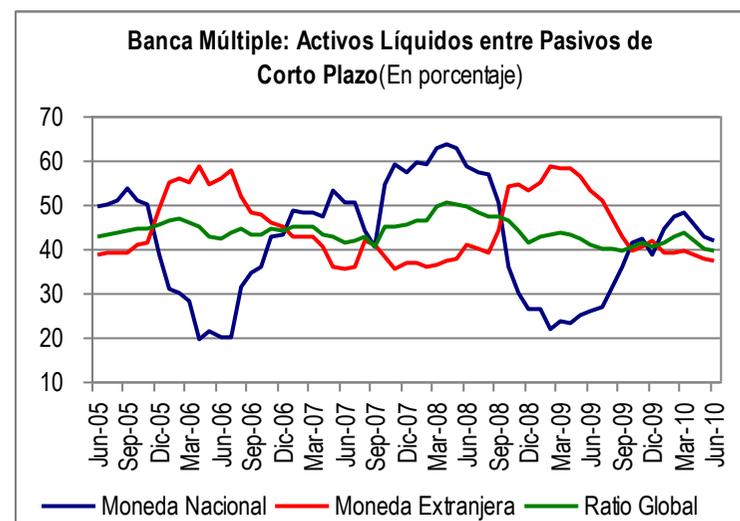
El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, alcanzó un valor de 226,21% en junio 2010, 2,11 puntos porcentuales por encima del nivel registrado a marzo 2010. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada fue 131,06% en junio 2010, 0,35 puntos porcentuales por encima del nivel registrado a marzo 2010.



2.4.3 LIQUIDEZ

El indicador de liquidez global de la banca múltiple disminuyó en 4,24 puntos porcentuales en el segundo trimestre de 2010, al pasar de 43,78% en marzo de 2010 a 39,54% en junio de 2010. Esa caída se debió principalmente al ratio de liquidez en moneda nacional, el cual disminuyó en 6,31 puntos porcentuales, llegando a 41,97% en junio. Por su parte, el ratio de liquidez en moneda extranjera disminuyó en 2,26 puntos porcentuales y en junio 2010 alcanzó un valor de 37,48%.

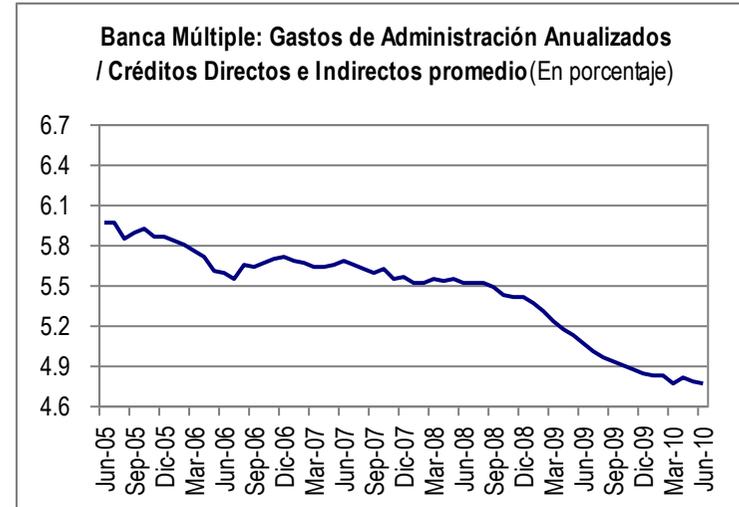
Cabe mencionar que los ratios en ambas monedas se encuentran bastante por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos, que son 8% en MN y 20% en ME.



2.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

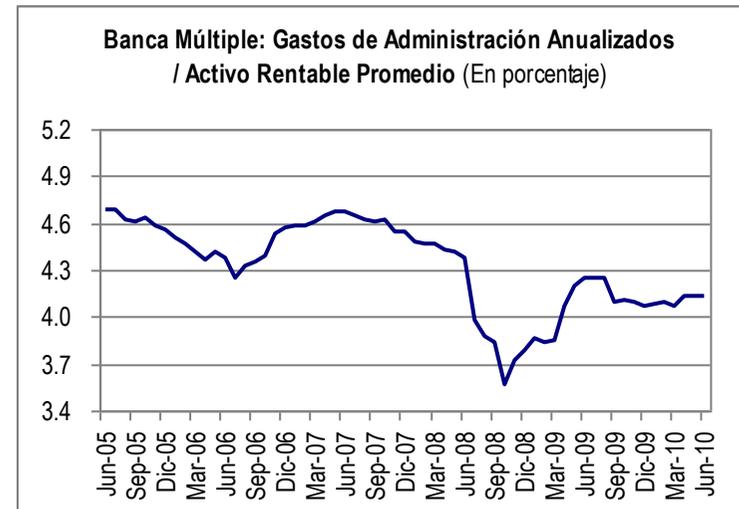
Gastos de Administración / Créditos Directos e Indirectos

En junio de 2010, el ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos de la banca múltiple fue de 4,76%, nivel similar al registrado en el trimestre anterior. El ratio sigue presentando un comportamiento descendente desde finales de 2008, y se debe al mayor dinamismo que presenta el promedio de los créditos directos e indirectos frente a los gastos de administración.



Gastos de Administración / Activo Rentable Promedio

El ratio de gastos de administración anualizados entre activo rentable promedio registró un nivel de 4,14% en marzo 2010, 0,07 puntos porcentuales por encima del valor registrado al cierre del trimestre anterior

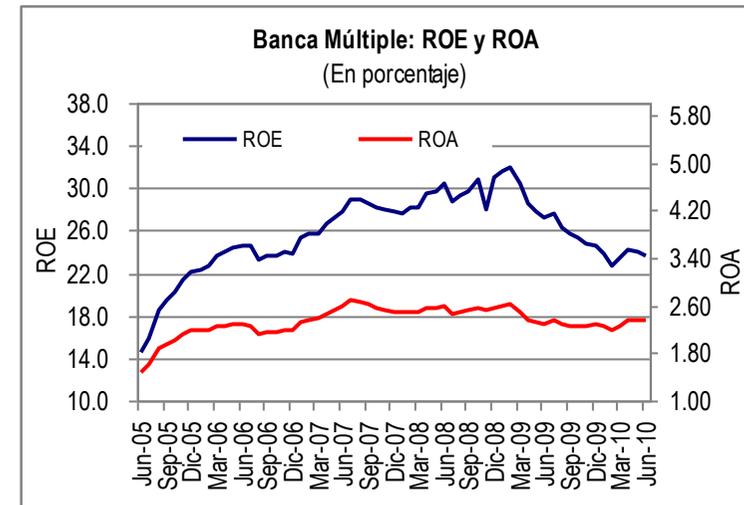
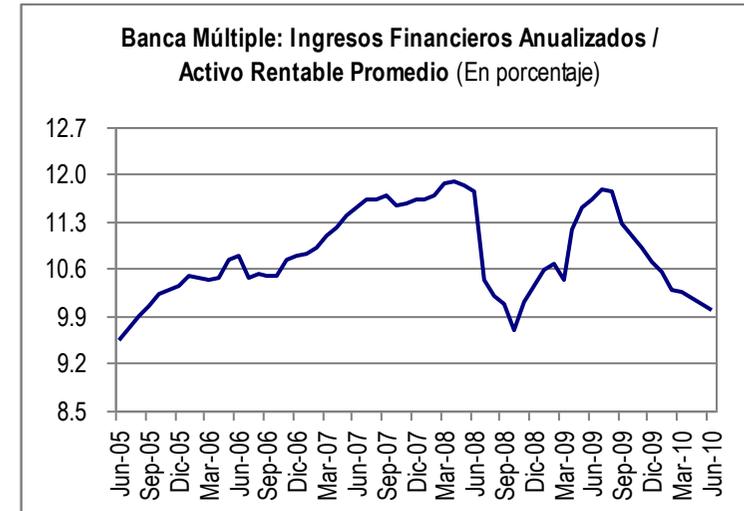


Ingresos financieros / Activo Rentable Promedio

El ratio de ingresos financieros anualizados entre activo rentable promedio registró a junio de 2010 un valor de 9,99%, nivel inferior en 0,28 puntos porcentuales respecto al registrado al cierre del trimestre anterior. Esto se explica por el relativo mayor incremento anual del activo rentable promedio frente a los ingresos financieros.

2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca múltiple registró a junio 2010 un valor de 23,7%, 0,3 puntos porcentuales por encima del nivel registrado al cierre del trimestre anterior. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos registró un valor de 2,34% en junio 2010, 0,07 puntos porcentuales por encima del valor del trimestre anterior.



2.4.6 RIESGO DE MERCADO

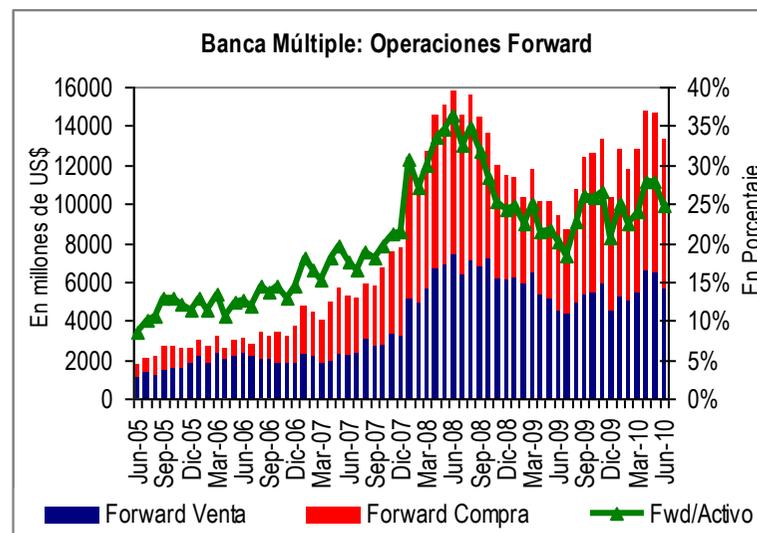
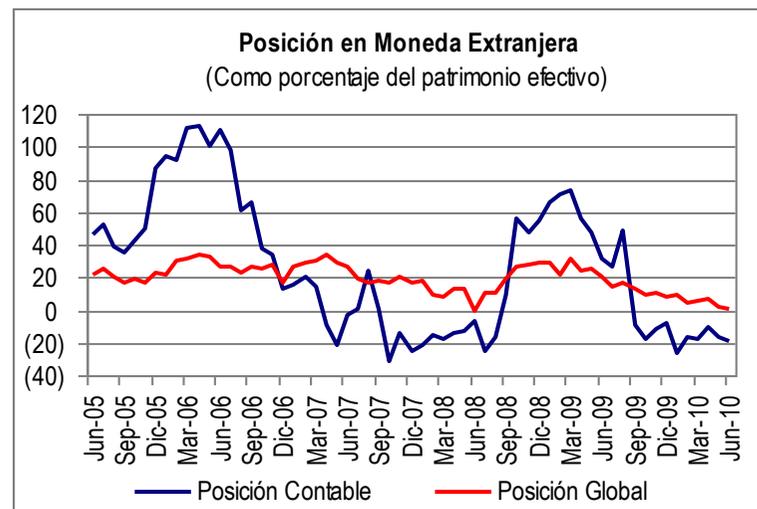
Posición en Moneda Extranjera

La posición contable en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) de las empresas bancarias alcanzó en junio 2010 un valor de -18,98% del patrimonio efectivo, frente al -17,9% 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 0,75%, lo que representa una disminución de 4,63 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\$ 541 millones, con relación al valor registrado en el trimestre anterior, por la disminución de US\$ 295 millones en las operaciones de compra de *forward* y de US\$ 246 millones en las operaciones de venta de *forward*. De esta forma, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 13 366 millones al cierre de junio de 2010.



3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 30 de junio de 2010, el grupo de empresas financieras quedó conformado por nueve empresas, luego que durante el segundo semestre del año, una Edpyme y una empresa de arrendamiento financiero lograsen su conversión en empresas financieras y que una financiera se convirtiese en empresa administradora hipotecaria¹. Por su parte, el total de activos aumentó de S/. 3 043 millones a S/. 4 926 millones entre junio 2009 y junio 2010, llegando a representar el 2,89% del total de activos del sistema financiero.

3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

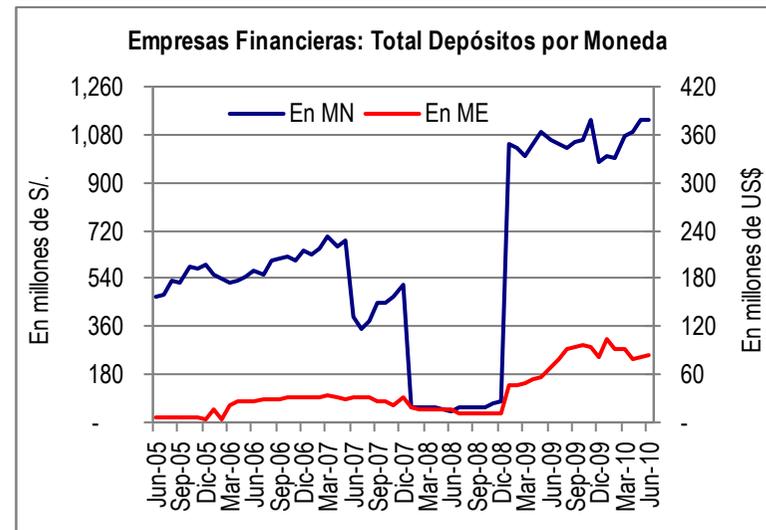
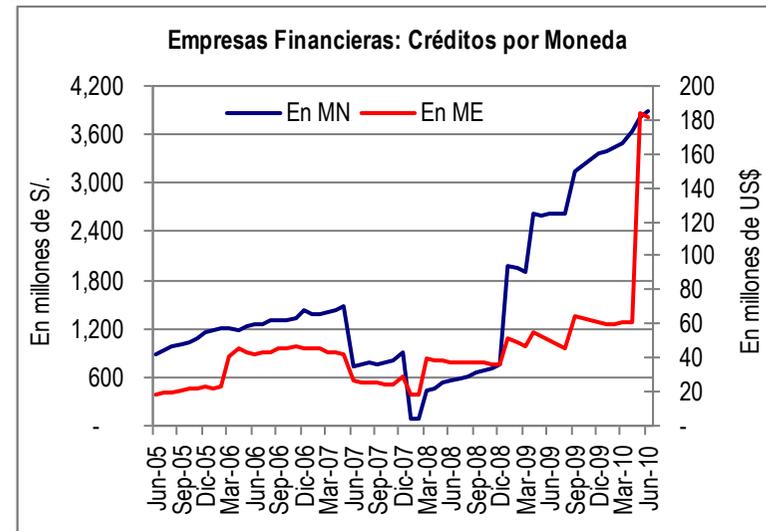
Al cierre del segundo trimestre de 2010, el saldo de créditos en moneda extranjera de las empresas financieras ascendió a US\$ 168 millones, lo que representa un significativo aumento, de US\$ 108 millones, con relación al trimestre anterior (+179%), debido en gran medida a la entrada de América Financiera. Por su parte, el saldo de créditos en moneda nacional aumentó en S/. 287 millones al pasar de S/. 3 479 millones en marzo 2010 a S/. 3 767 millones en junio 2010 (+8,27%).

Expresando los créditos en moneda extranjera en nuevos soles, el saldo total de créditos directos al 30 de junio de 2010 ascendió a S/. 4 242 millones.

Depósitos por moneda

Al cierre de junio 2010, los depósitos de las empresas financieras en moneda nacional aumentaron con relación a marzo 2010 en S/. 56 millones. Por su parte, los depósitos en moneda extranjera disminuyeron en S/. 7,1 millones. Así, los depósitos en moneda nacional se ubicaron en S/. 1 130 millones, mientras que los de moneda extranjera alcanzaron un nivel de US\$ 83 millones.

Expresando los depósitos en moneda extranjera en nuevos soles, el saldo de depósitos totales al 30 de junio de 2010 ascendió a S/. 1 366 millones.



¹ Mediante Resolución SBS N° 2985-2010 del 25/03/2010 se autorizó el funcionamiento de América Financiera S.A., en el marco de procedimiento de transformación de América Leasing S.A. a empresa financiera, iniciando sus operaciones el 20/05/2010. Mediante Resolución SBS N° 3042-2010 del 31/03/2010 se autorizó el funcionamiento de Financiera Efectiva, en el marco de procedimiento de transformación de Edpyme Efectiva a empresa financiera. Mediante Resolución SBS N° 4719-2010 del 21/05/2010, se autorizó el funcionamiento de Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A. por conversión de Solución Financiera de Crédito del Perú.

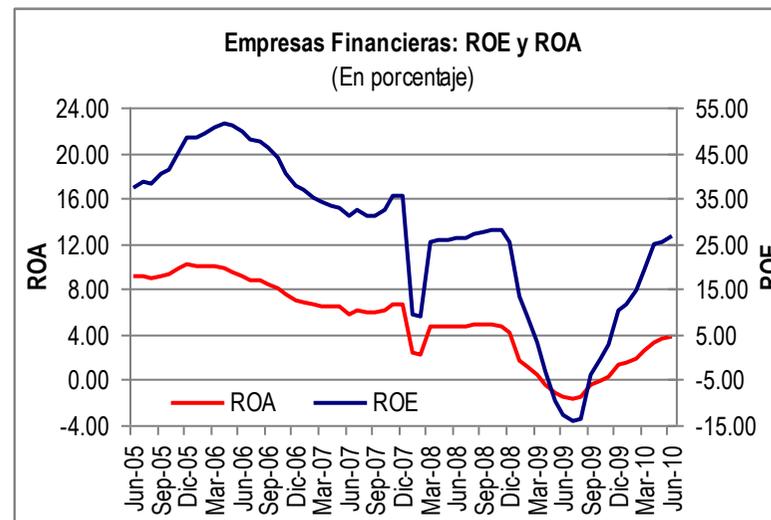
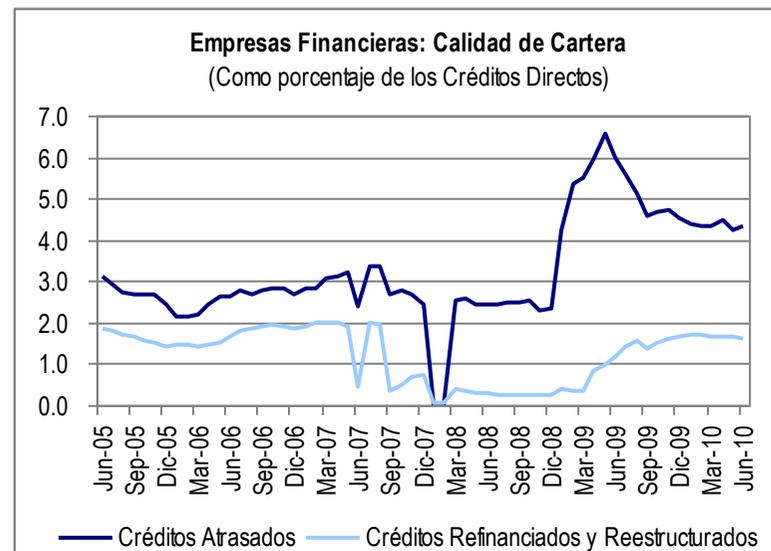
3.2 INDICADORES

3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

Al cierre del trimestre, el indicador de morosidad de las empresas financieras registró un valor de 4,34%, nivel inferior en 0,01 puntos porcentuales al registrado en marzo 2010. Por su parte, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos registró un nivel de 1,62%, nivel inferior en 0,05 puntos porcentuales con respecto al cierre del trimestre anterior.

3.2.1 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras registró a junio 2010 un valor de 26,78%, 7,73 puntos porcentuales por encima del nivel registrado al cierre del trimestre anterior. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos registró un valor de 3,87% en junio 2010, 1,35 puntos porcentuales por encima del valor del trimestre anterior.



4. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

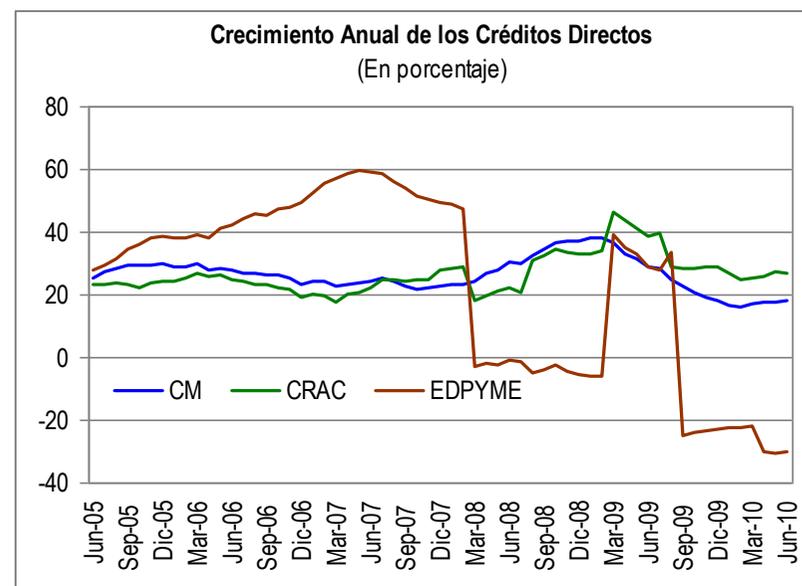
Al 30 de junio de 2010, el sistema microfinanciero estuvo conformado por un total de 33 instituciones: 13 Cajas Municipales (CM), que agrupan un total de 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 10 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), y 10 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME).

4.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas del sistema microfinanciero no bancario mostraron una tendencia creciente en el último año, registrando una tasa de crecimiento de 12,5%. El mayor crecimiento anual de las colocaciones correspondió a las Cajas Rurales (26,9%), seguidas de las Cajas Municipales (18,0%). Por el contrario, el saldo de colocaciones de las EDPYMEs se redujo en 30,4% en el último año, como consecuencia de la conversión a empresas financieras de Confianza y Crear Arequipa en setiembre 2009; y Efectiva en abril 2010. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/.9 797 millones al cierre de junio de 2010, explicado principalmente por las Cajas Municipales (76,1% de participación), seguidas de las Cajas Rurales (15,4%) y las EDPYMEs (8,5%).

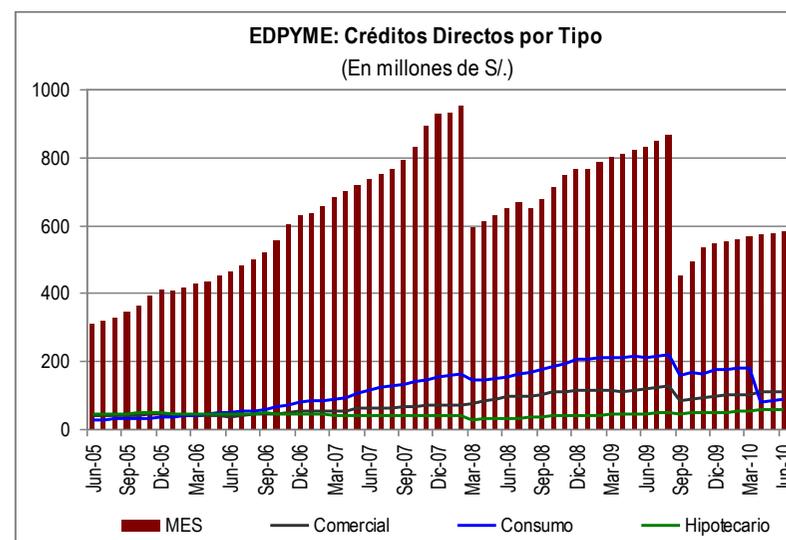
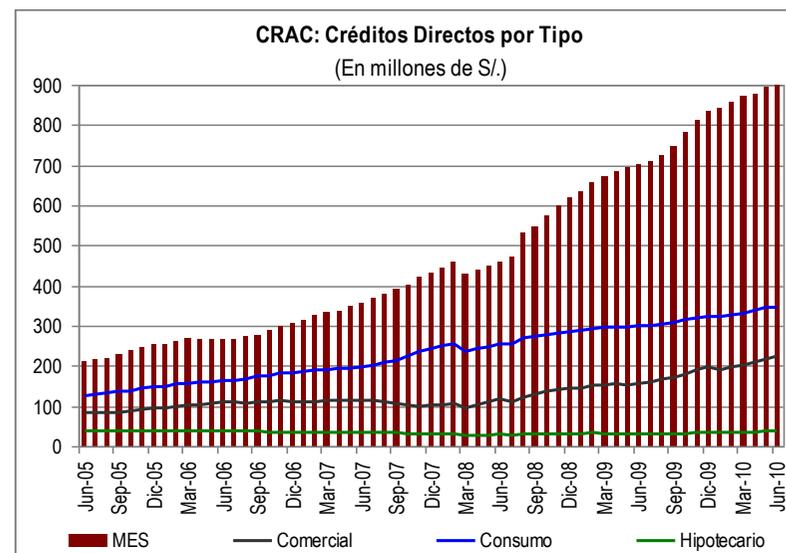
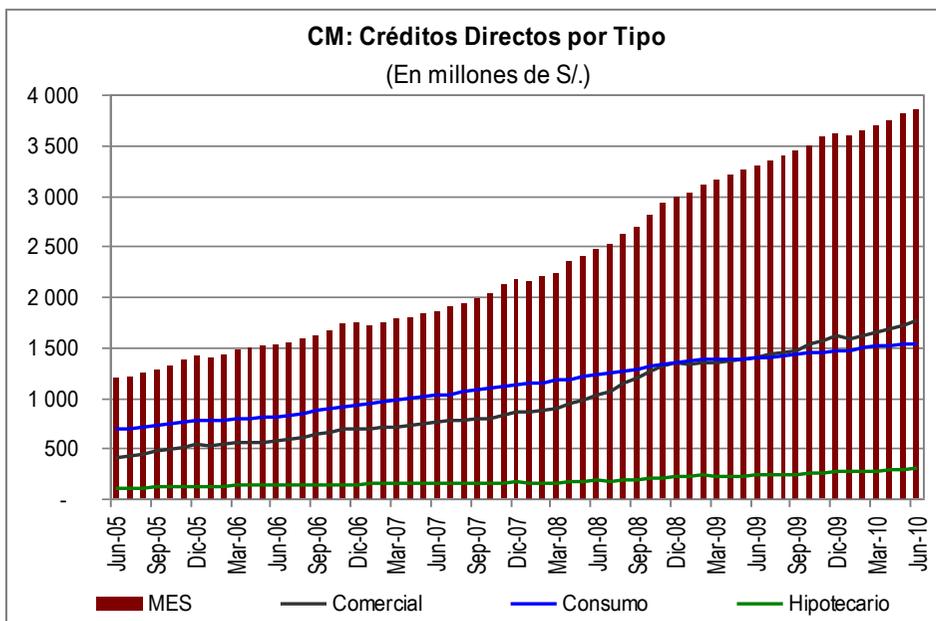
Créditos Directos por Tipo

A junio de 2010, el 54,4% de la cartera de colocaciones de las IMFNB estuvo conformada por créditos a la microempresa, mientras que el 45,6% restante estuvo dividido entre comerciales (21,5%), créditos de consumo (20,1%) e hipotecarios (4,0%). Dentro de las Cajas Municipales, los créditos hipotecarios fueron los más dinámicos, al crecer en 28,3% entre junio de 2009 y junio de 2010; seguidos por los créditos comerciales (26,3%), a la microempresa (16,8%), y de consumo (10,6%).



En el caso de las Cajas Rurales, los créditos comerciales fueron los más dinámicos al presentar una tasa de crecimiento de 43,7% entre junio de 2009 y junio de 2010, seguidos por los créditos MES (28,0%) e hipotecarios (22,5%), mientras que los créditos de consumo crecieron en menor proporción (16,1%).

En las EDPYMEs, se observó una reducción respecto a junio de 2009 de los créditos comerciales (-7,2%), MES (-29,8%) y de consumo (-58,5%), como consecuencia de la conversión en empresas financieras de las EDPYMEs Confianza, Crear y Efectiva, esta última concentrada en créditos de consumo. En tanto, los créditos hipotecarios del subsistema se incrementaron en 30,3% en el último año.



4.2 DEPÓSITOS

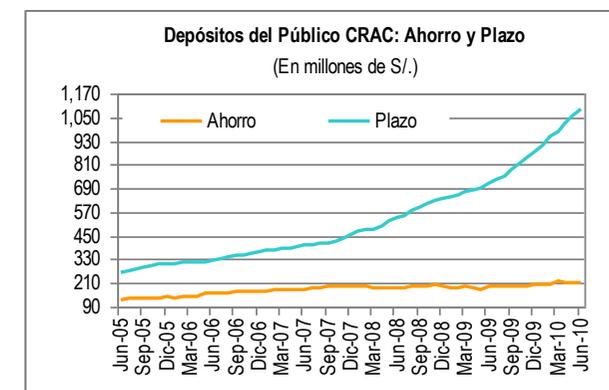
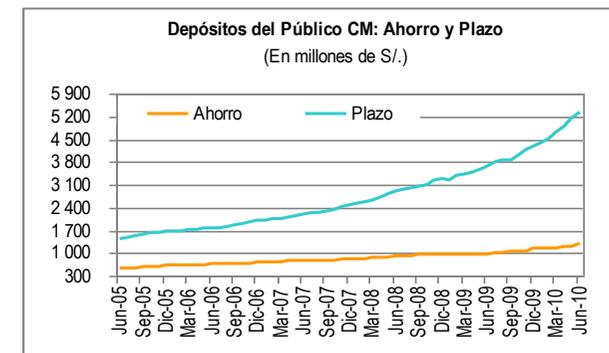
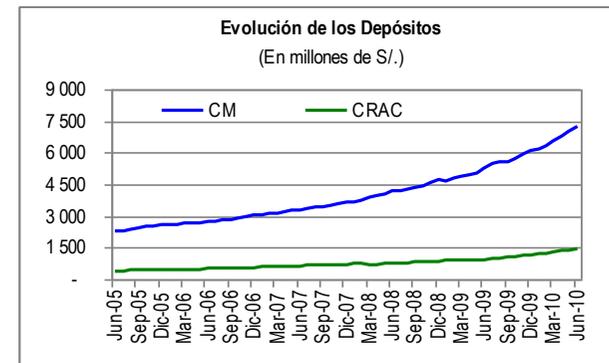
Los depósitos de las IMFNB mantuvieron una tendencia creciente entre junio de 2009 y junio de 2010, registrando un incremento de 39,5% durante dicho periodo, con un saldo de S/.8 695 millones al cierre de junio de 2010.

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%). Cabe resaltar que las EDPYMEs no se encuentran autorizadas a captar depósitos.

Depósitos de Ahorro y a Plazo

A junio 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 90,9% 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 (17,2%). Así, el saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/.1 276 millones a junio de 2010, y de S/.216 millones en las CRAC; en tanto que el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/.5 313 millones en las CM y a S/.1 096 millones en las CRAC.

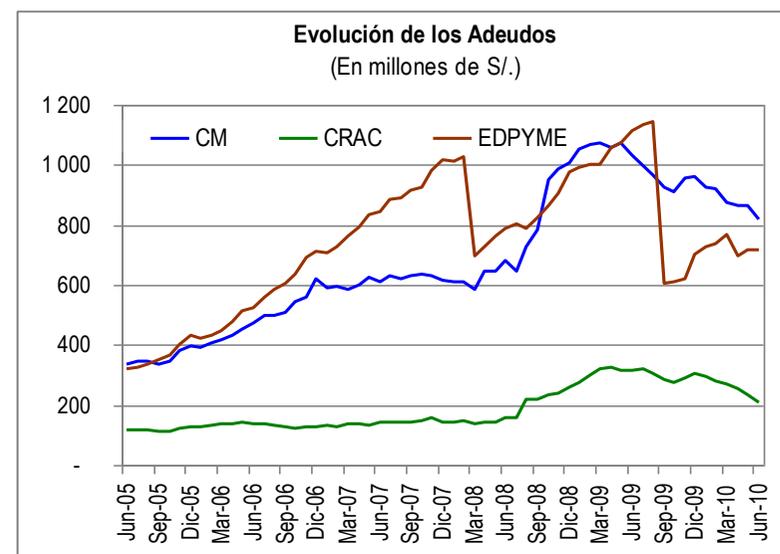
Los depósitos a plazo crecieron a mayores tasas que los depósitos de ahorro en ambos subsistemas entre junio de 2009 y junio de 2010, observándose un mayor crecimiento de los depósitos a plazo de las Cajas Rurales respecto a las Cajas Municipales (53,1% frente a 44,4%). Por otro lado, los depósitos de ahorro de las Cajas Municipales crecieron en 31,7% y en 11,8% en las Cajas Rurales durante el mismo periodo.



4.3 ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario disminuyeron en 29,0% entre junio de 2009 y junio de 2010, comportamiento explicado por la reducción del saldo de adeudos en los tres subsistemas. La mayor reducción correspondió a las EDPYMEs (-35,5%), como consecuencia de la conversión de tres empresas en financieras; le siguieron las Cajas Rurales (-34,1%) y las Cajas Municipales (-20,6%).

Los adeudos en moneda nacional explicaron el 70% del total de adeudados de las IMFNB, aunque presentaron la mayor reducción respecto de junio 2009 (-31,5%). El 30% restante fue explicado por los adeudos en moneda extranjera, los cuales se redujeron en 22,5% durante el mismo periodo.



4.4 INDICADORES

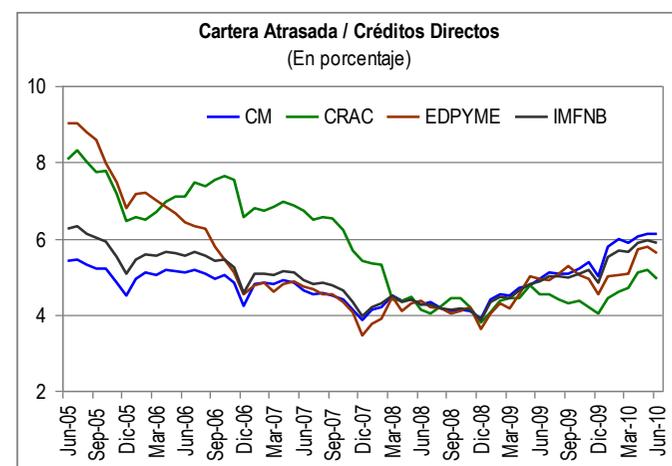
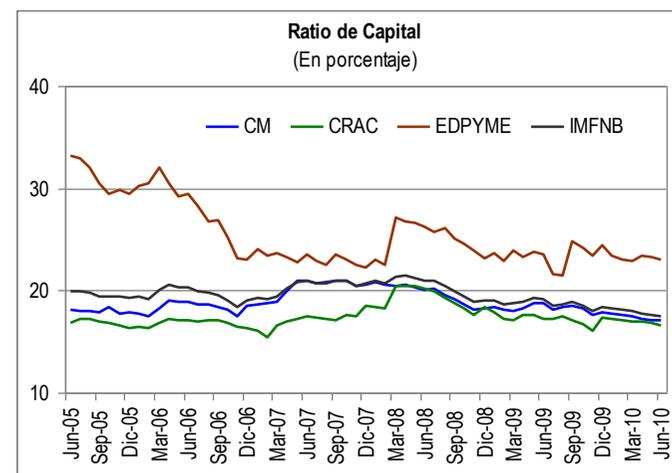
4.4.1 SOLVENCIA

El ratio de capital de las IMFNB¹, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 17,5% al cierre de junio de 2010, inferior al ratio de 19,2% presentado en junio del año anterior. A junio de 2010, las EDPYMEs presentaron el mayor ratio de capital (23,0%), seguidas de las Cajas Municipales (17,0%) y las Cajas Rurales (16,6%).

4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 5,9% al cierre del primer semestre 2010, porcentaje superior en 1,0 punto porcentual al registrado en junio del año anterior. Las Cajas Rurales registraron la menor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (de 4,9%), seguidas de las EDPYMEs (5,6%), mientras que las Cajas Municipales registraron la mayor tasa (6,1%).



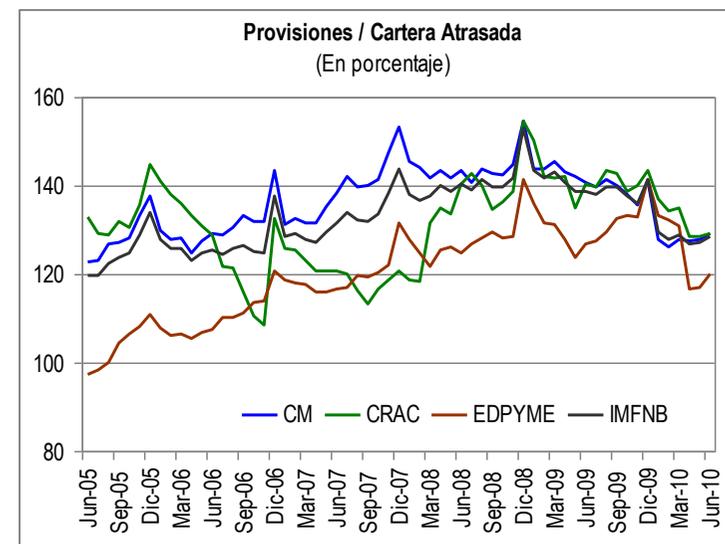
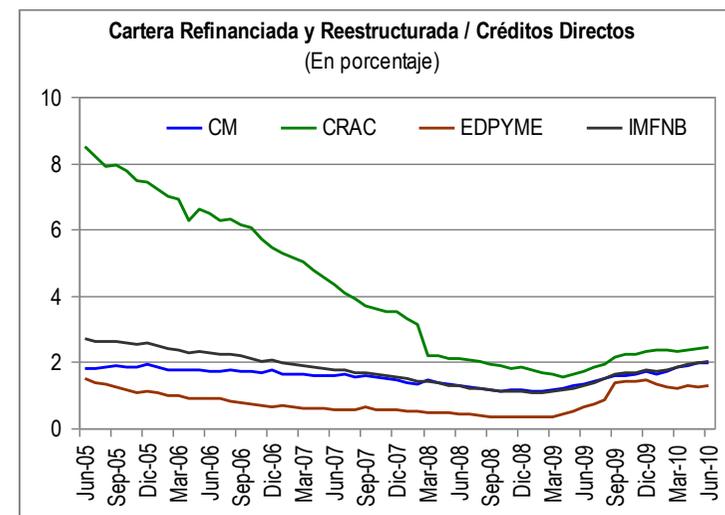
¹ En julio 2009 entró en vigencia el Decreto Legislativo 1028, publicado el 22 de junio de 2008, e incorporado a la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, Ley N° 26702.

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 junio de 2010, 0,7 puntos porcentuales por encima del registrado en junio del año anterior, como resultado del incremento del porcentaje de dicha cartera en los tres subsistemas. Las EDPYMEs mostraron el menor ratio de créditos refinanciados y reestructurados / créditos directos (de 1,3%), seguidas de las Cajas Municipales (2,0%), mientras que las Cajas Rurales registraron el mayor ratio (2,4%).

Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 128,3% a junio de 2010, porcentaje inferior en 10,3 puntos porcentuales al presentado en junio de 2009, observándose la mayor reducción en las Cajas Municipales (-11,6 puntos porcentuales) y Cajas Rurales (-11,2 puntos porcentuales), subsistemas que registraron ratios de cobertura de 129,0% y 129,3%, respectivamente. En el mismo periodo, el ratio de cobertura de las EDPYME se ubicó en 120,0%, porcentaje menor en 6,6 puntos porcentuales al de junio 2009.



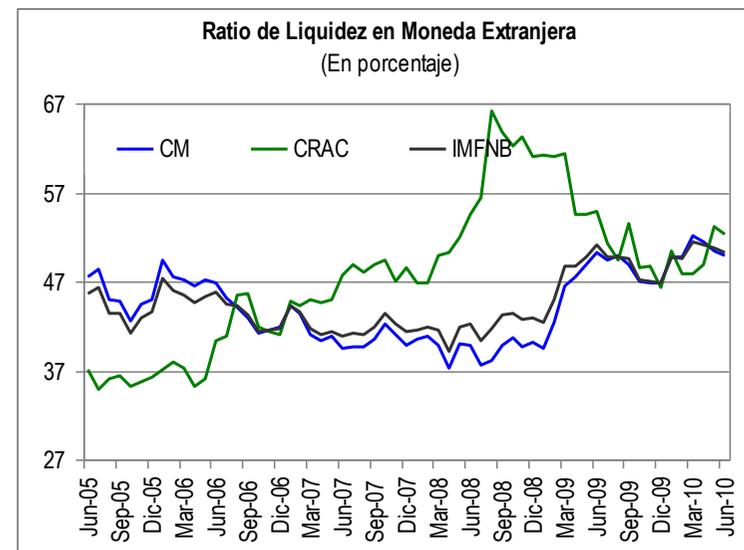
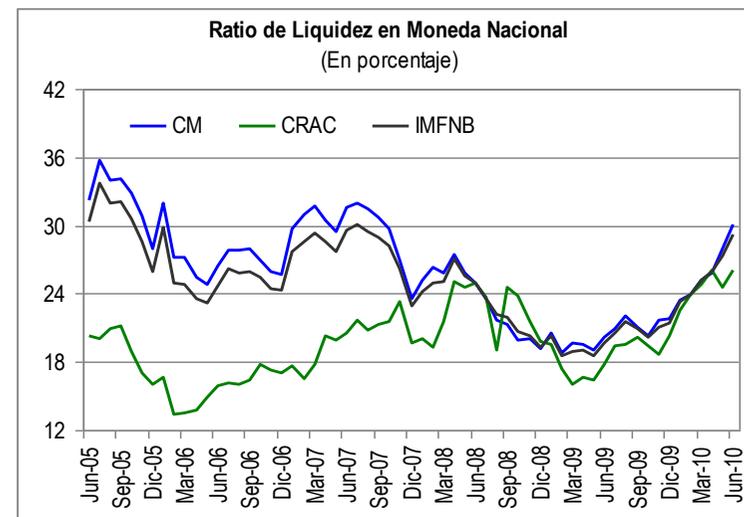
4.4.3 LIQUIDEZ

Liquidez en Moneda Nacional

El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario creció en el último año en 9,6 puntos porcentuales, ubicándose en 29,3% a junio 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 (9,9 frente 8,2 puntos porcentuales, respectivamente), ubicándose en 30% y 26%, respectivamente.

Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 50,2% a junio de 2010, más del doble del mínimo requerido de 20%, aunque menor en 0,8 puntos porcentuales al ratio presentado a junio de 2009. Dicho comportamiento estuvo influenciado tanto por las Cajas Municipales como por las Cajas Rurales, cuyos ratios de liquidez en dicha moneda disminuyeron en 0,4 y 2,7 puntos porcentuales en el último año, respectivamente. Al cierre del primer semestre 2010, el ratio de liquidez en moneda extranjera de las Cajas Municipales se ubicó en 49,9%, porcentaje que fue superado por el ratio de liquidez registrado por las Cajas Rurales, 52,2%.



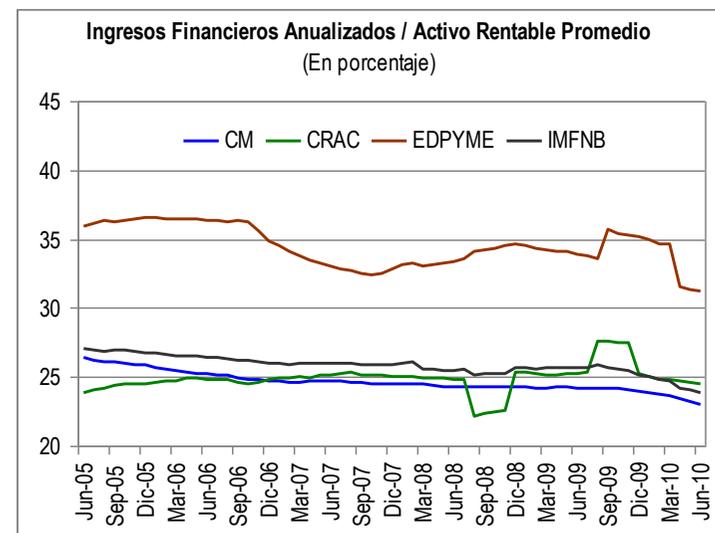
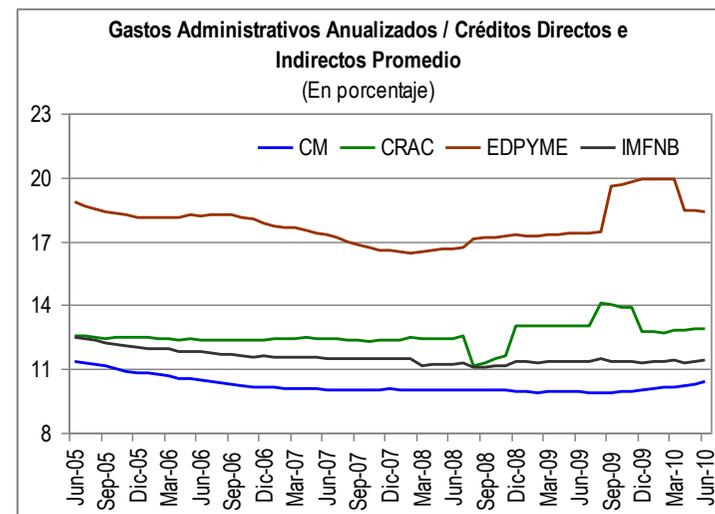
4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

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 (0,1 puntos porcentuales), ubicándose en 11,4% a junio de 2010. Las Cajas Municipales fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar el menor ratio (10,4%), seguidas de las Cajas Rurales (12,9%); mientras que las EDPYMEs mantuvieron el mayor ratio de gastos administrativos como porcentaje de los créditos totales (18,4%). A diferencia de las Cajas Municipales y EDPYMEs, cuyos ratios de eficiencia se deterioraron en el último año, las Cajas Rurales registraron una mejora de su indicador, el cual se redujo en 0,2 puntos porcentuales.

Ingresos Financieros / Activo Rentable

A junio de 2010, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 23,9% del activo rentable promedio, 1,8 puntos porcentuales por debajo del porcentaje alcanzado en junio del año previo. Las EDPYMEs presentaron los mejores resultados (31,2%), seguidas de las Cajas Rurales (24,5%) y de las Cajas Municipales (23,0%).



4.4.5 RENTABILIDAD

ROA

A junio de 2010, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 2,3%, 0,8 puntos porcentuales por debajo del ROA presentado en junio de 2009, como resultado de la caída del indicador en los tres subsistemas. Las Cajas Municipales presentaron la mayor ROA a junio de 2010 (2,6%), seguidas de las Cajas Rurales (1,5%), y de las EDPYMEs (1,4%).

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 15,0% a junio de 2010, 3,6 puntos porcentuales por debajo del registrado a junio de 2009. Este comportamiento fue explicado principalmente por las EDPYMEs, cuyo ROE descendió en 9,4 puntos porcentuales (5,9% a junio de 2010), caída influenciada por la salida de Confianza, Crear y Efectiva. 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 (17,3%). Por otro lado, en las Cajas Rurales el ROE disminuyó 0,8 puntos porcentuales respecto al año anterior, ubicándose en 10,6% a junio de 2010.

