



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A MARZO DE 2010

1. SISTEMA FINANCIERO: Principales Cuentas

Al cierre de Marzo de 2010, el sistema financiero estaba conformado por 61 empresas, luego que durante el trimestre dos empresas iniciaran operaciones: Financiera Universal (filial del Banco Universal ecuatoriano) y Financiera UNO (que pertenece al conglomerado International Financial Holdings, del cual forma parte el banco local Interbank).

Sistema Financiero: Número de empresas			
	Mar-08	Mar-09	Mar-10
Empresas bancarias	15	15	15
Empresas financieras	3	4	8
Instituciones microfinancieras no bancarias	37	36	34
Cajas municipales (CM)	13	13	13
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	11	10	10
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	13	13	11
Empresas de arrendamiento financiero	5	5	4
SISTEMA FINANCIERO	60	60	61

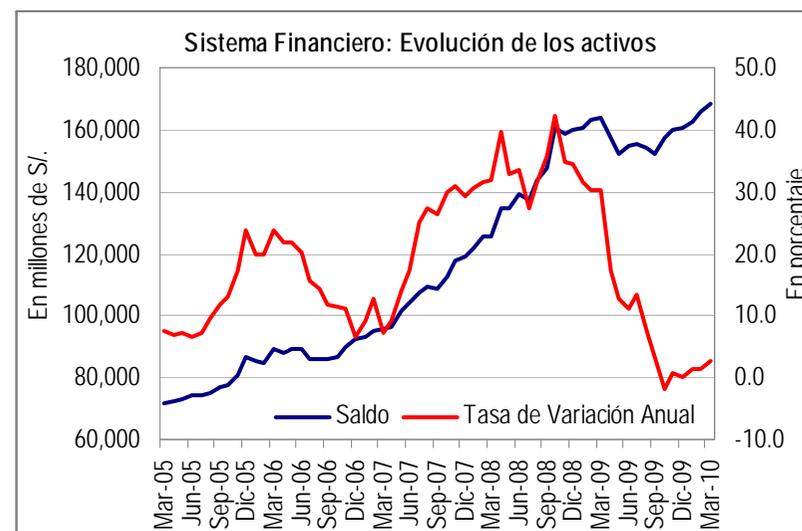
1.1 ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO

Al 31 de marzo de 2010, el saldo de activos del sistema financiero fue S/. 168 270 millones (US\$ 59 229 millones), 2,7% superior al de marzo de 2009. Las empresas bancarias representaron el 89,85% de los activos con un saldo de S/. 151 070 millones, lo que significó un incremento de 0,94% con relación a marzo de 2009. Asimismo, los activos de las empresas financieras aumentaron en 83% con respecto al año anterior. Por su parte, las instituciones microfinancieras no bancarias representaron el 7,15% de los activos, siendo las cajas municipales las de mayor participación (5,46% del total de activos).

Sistema Financiero: Activos (En millones de S/.)			
	Mar-08	Mar-09	Mar-10
Empresas bancarias	116,257	149,670	151,070
Empresas financieras	202	2,351	4,303
Instituciones microfinancieras no bancarias	7,663	10,262	12,169
Cajas municipales (CM)	5,641	7,426	9,175
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	1,046	1,482	1,915
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	975	1,354	1,079
Empresas de arrendamiento financiero	1,665	1,520	728
SISTEMA FINANCIERO	125,787	163,804	168,270

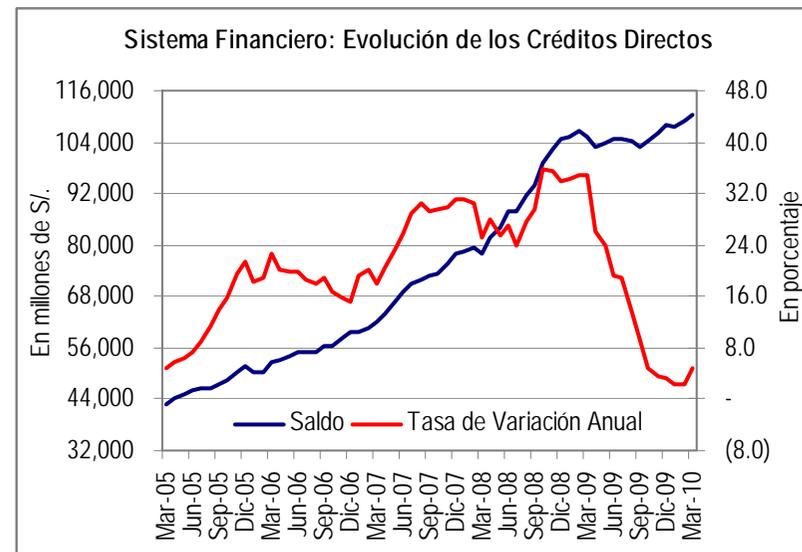
La tasa de variación anual del saldo de activos del sistema financiero, que registró una tendencia decreciente entre octubre de 2008 y octubre de 2009, empezó a mostrar una ligera tendencia de crecimiento desde el último trimestre del año anterior.

Así, al cierre del primer trimestre de 2010, el saldo de activos fue superior en S/. 7 827 millones con relación al cierre de 2009 (+0,05%) y en S/. 4 466 millones con relación a marzo de 2009 (+0,03 %).



1.2 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

Al 31 de marzo de 2010, el sistema financiero registró un saldo total de créditos de S/. 110 275 millones (US\$ 38 815 millones)¹, superior en S/. 2 272 millones al observado en el trimestre anterior, y en S/. 5 180 millones respecto al monto registrado a marzo de 2009 (+4,9%).

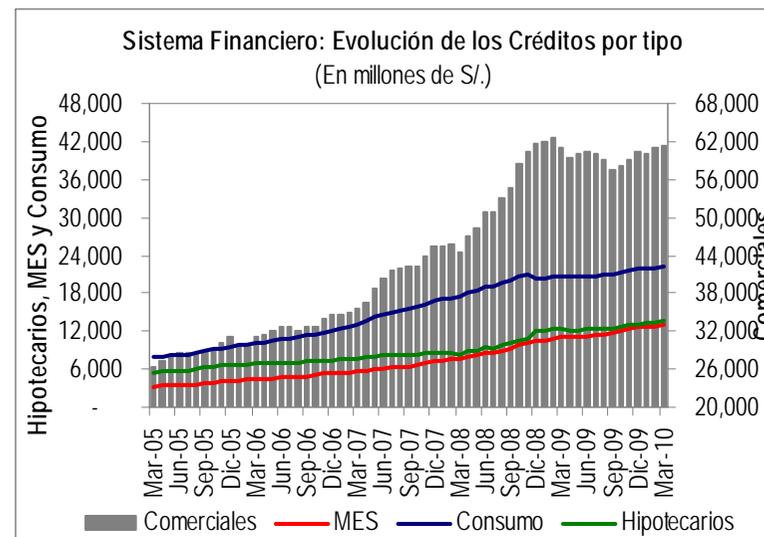


¹ Incluye adicionalmente los créditos de consumo del Banco de la Nación y la cartera que Agrobanco coloca de manera directa.

Créditos directos por tipo²

Al cierre de marzo de 2010, los saldos de todos los créditos aumentaron con relación a diciembre 2009, correspondiendo el mayor incremento a los créditos comerciales, los cuales aumentaron en S/. 997 millones, seguido de los créditos MES (S/. 470 millones). Los créditos hipotecarios y de consumo aumentaron en S/. 434 millones y S/. 371 millones, respectivamente.

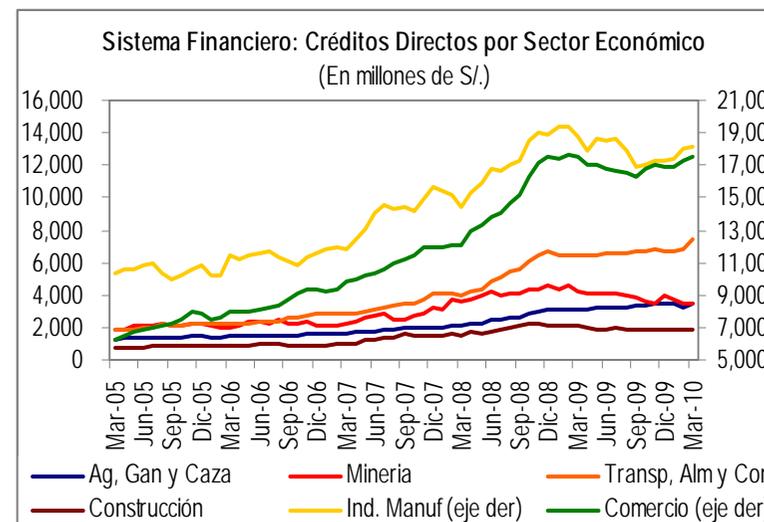
De esta manera, al cierre de marzo de 2010, los créditos comerciales alcanzaron un nivel de S/. 61 473 millones, los créditos MES de S/. 13 051 millones, los créditos de consumo de S/. 22 170 millones y los créditos hipotecarios de S/. 13 580 millones.



Créditos directos por sector económico

Al 31 de marzo de 2010, los créditos a los sectores comercio, industria manufacturera y transporte, almacenamiento y comunicaciones aumentaron con relación a diciembre 2009. Las colocaciones destinadas a comercio aumentaron en S/. 535 millones (+3,16%), a la industria manufacturera en S/. 796 millones (+4,6%) y al transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/. 761 millones (+11,4%).

Por otro lado, los créditos a los sectores minería y construcción disminuyeron con relación al trimestre pasado en S/. 457 millones (-11,7%) y S/. 4 millones (-0,20%), respectivamente. Las colocaciones a la agricultura y ganadería, en cambio, permanecieron prácticamente estables.



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

Créditos directos por ubicación geográfica

Al 31 de marzo de 2010, el 72,9% 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/. 78 620 millones, 94,6% 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 7,1% y 4,7%, respectivamente. En el otro extremo, las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) contaron con una participación de tan solo 0,6%, aunque registraron el mayor crecimiento respecto a marzo del año anterior, de 25,3%.

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

Ubicación geográfica	Mar-04	Mar-05	Mar-06	Mar-07	Mar-08	Mar-09	Mar-10	Particip. Mar-10 (%)	Crecim. Mar-09 / Mar-10 (%)
Tumbes y Piura	962	1 077	1 273	1 587	2 060	2 961	3 273	3.0	10.5
Lambayeque, La Libertad y Ancash	1 966	2 374	3 000	3 838	5 119	7 279	7 642	7.1	5.0
Cajamarca, Amazonas y San Martín	437	555	724	1 066	1 430	2 035	2 297	2.1	12.9
Loreto y Ucayali	308	406	534	715	974	1 313	1 392	1.3	6.0
Huánuco, Pasco y Junín	454	567	764	1 011	1 448	2 147	2 415	2.2	12.5
Lima y Callao	32 681	32 336	39 409	44 455	55 501	76 067	78 620	72.9	3.4
Ica y Arequipa	1 662	2 137	2 173	2 830	3 316	4 480	5 122	4.7	14.3
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	101	112	157	213	334	558	699	0.6	25.3
Moquegua y Tacna	347	375	485	650	864	1 004	1 163	1.1	15.8
Cusco, Puno, Madre de Dios	591	712	916	1 218	1 709	2 455	2 918	2.7	18.9
Extranjero	978	1 237	1 937	2 983	2 860	2 853	2 299	2.1	-19.4
Total Sistema Financiero*	40 487	41 887	51 373	60 566	75 616	103 151	107 840	100.0	4.5

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

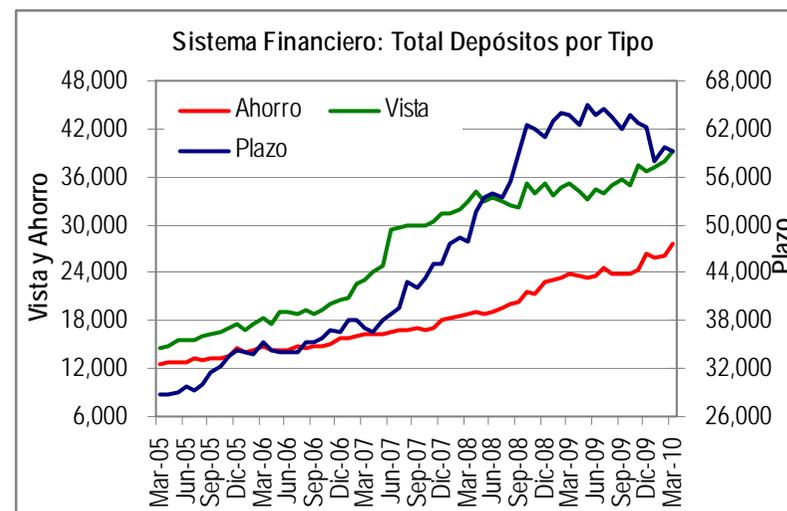
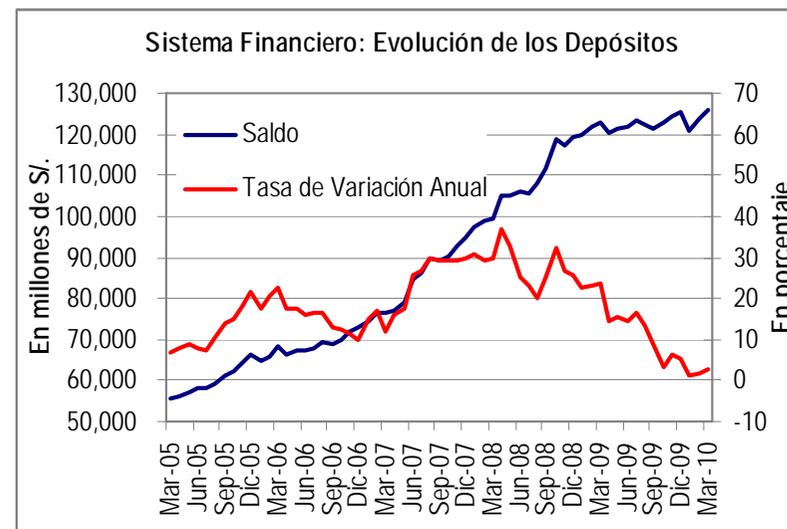
Los depósitos del sistema financiero³ mostraron un crecimiento anual de 2,8%, al pasar de S/. 122 698 millones en marzo 2009 a S/. 126 127 millones en marzo 2010, lo que significó un crecimiento de S/. 3 428 millones.

Con relación al trimestre anterior, el saldo de depósitos aumentó en S/. 717 millones, lo que representó un crecimiento trimestral relativo de 0,57%.

Depósitos totales por Tipo

Entre marzo 2009 y marzo 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/. 9 796 millones (+15,9%) y S/. 4 005 millones (+11,4%), respectivamente; los depósitos a plazo disminuyeron en S/. 4 372 millones (-6,9%).

Al cierre del primer trimestre de 2010, los depósitos a plazo, a la vista y de ahorro alcanzaron niveles de S/. 59 270 millones, S/. 39 173 millones y S/. 27 683 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 82,1% de las captaciones del sistema financiero al 31 de marzo de 2010, con un saldo de S/. 90 665 millones; en tanto, las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) mantuvieron su reducida participación (de 0,4%), pese a que registraron la segunda mayor tasa de crecimiento respecto a marzo de 2009 (+16,3%). Por el contrario, el saldo de depósitos se contrajo en las regiones de Cajamarca, Amazonas y San Martín (-14,0%), Moquegua y Tacna (-7,6%), y Cusco, Puno y Madre de Dios (-6,8%), así como los depósitos en el exterior (-78%); en este último caso, como consecuencia de la reclasificación como adeudos de los depósitos de empresas vinculadas a la empresa bancaria.

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

Ubicación geográfica	Mar-04	Mar-05	Mar-06	Mar-07	Mar-08	Mar-09	Mar-10	Particip. Mar-10 (%)	Crecim. Mar-09 / Mar-10 (%)
Tumbes y Piura	888	984	1 148	1 337	1 442	1 749	2 067	1.9	18.2
Lambayeque, La Libertad y Ancash	1 765	2 015	2 409	2 994	3 553	4 774	4 880	4.4	2.2
Cajamarca, Amazonas y San Martín	549	755	698	750	831	1 221	1 050	1.0	(14.0)
Loreto y Ucayali	401	465	557	603	605	692	723	0.7	4.5
Huánuco, Pasco y Junín	631	671	826	935	1 054	1 397	1 467	1.3	5.0
Lima y Callao	38 744	39 967	48 262	52 053	66 807	84 533	90 665	82.1	7.3
Ica y Arequipa	1 719	1 880	2 207	2 625	2 994	4 128	4 353	3.9	5.5
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	162	170	200	221	256	342	398	0.4	16.3
Moquegua y Tacna	487	597	800	1 005	1 162	1 489	1 375	1.2	(7.6)
Cusco, Puno, Madre de Dios	779	875	1 147	1 292	1 360	2 071	1 931	1.7	(6.8)
Extranjero	1 812	2 310	3 257	3 617	4 579	6 695	1 463	1.3	(78.1)
Total Sistema Financiero*	47 937	50 687	61 510	67 431	84 644	109 092	110 373	100.0	1.2

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

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

1.4 DISTRIBUCIÓN DE OFICINAS, CAJEROS AUTOMÁTICOS Y CORRESPONSALES POR UBICACIÓN GEOGRÁFICA

Oficinas

Al 31 de Marzo de 2010, el total de oficinas del sistema financiero ascendió a 2 561, habiéndose abierto 213 oficinas durante el último año a nivel nacional. El 49% del total de oficinas se localizaron en Lima y Callao, en donde aumentaron en 55 respecto a marzo 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% (31 oficinas nuevas) y 8% (35 oficinas nuevas), respectivamente.

Número de Oficinas del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

Ubicación geográfica	Mar-04	Mar-05	Mar-06	Mar-07	Mar-08	Mar-09	Mar-10	Particip. Mar-10	Variac. Mar-09 / Mar-10
Tumbes y Piura	49	51	63	77	104	146	166	6%	20
Lambayeque, La Libertad y Ancash	100	101	122	147	217	286	317	12%	31
Cajamarca, Amazonas y San Martín	35	44	54	58	82	116	132	5%	16
Loreto y Ucayali	22	22	26	29	36	46	50	2%	4
Huánuco, Pasco y Junín	40	43	52	71	82	129	141	6%	12
Lima y Callao	629	652	696	797	981	1 191	1 246	49%	55
Ica y Arequipa	83	82	92	113	141	181	216	8%	35
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	24	25	26	34	45	61	62	2%	1
Moquegua y Tacna	25	26	29	37	47	59	70	3%	11
Cusco, Puno, Madre de Dios	46	45	52	62	92	130	158	6%	28
Extranjero	1	3	3	1	3	3	3	0%	0
Total Sistema Financiero*	1 054	1 094	1 215	1 426	1 830	2 348	2 561	100%	213

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 465 nuevos cajeros automáticos, en tanto que 1686 establecimientos empezaron a prestar servicios como cajeros corresponsales a nivel nacional. Lima y Callao contaron con los mayores incrementos de cajeros (+308 automáticos y +804 corresponsales), aunque fue también importante la apertura de nuevos cajeros en los departamentos de Ica y Arequipa (+52 automáticos y +294 corresponsales), así como en Lambayeque, La Libertad y Ancash (+52 automáticos y +100 corresponsales). Asimismo, se registró un importante incremento de cajeros corresponsales en las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (+135 corresponsales); y Cusco, Puno y Madre de Dios (+106 corresponsales).

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

Ubicación geográfica	Mar-07		Mar-08		Mar-09		Mar-10		Particip.Mar-10		Variac. Mar-09 / Mar-10	
	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*
Tumbes y Piura	77	97	102	156	138	224	152	298	4%	5%	14	74
Lambayeque, La Libertad y Ancash	194	191	245	292	302	550	354	650	9%	10%	52	100
Cajamarca, Amazonas y San Martín	41	61	59	88	68	146	72	203	2%	3%	4	57
Loreto y Ucayali	33	31	46	48	67	79	72	108	2%	2%	5	29
Huánuco, Pasco y Junín	54	76	68	134	87	213	98	348	2%	5%	11	135
Lima y Callao	1452	1079	1902	1717	2321	2733	2629	3537	67%	55%	308	804
Ica y Arequipa	172	168	176	262	248	504	300	798	8%	12%	52	294
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	90	18	14	29	27	49	26	78	1%	1%	-1	29
Moquegua y Tacna	27	34	32	43	46	67	59	125	2%	2%	13	58
Cusco, Puno y Madre de Dios	90	72	123	103	152	152	159	258	4%	4%	7	106
Total Sistema Financiero**	2230	1827	2767	2872	3456	4717	3921	6403	100%	100%	465	1686

Fuente: Anexo 30 - Cajeros Automáticos y Cajeros Corresponsales

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

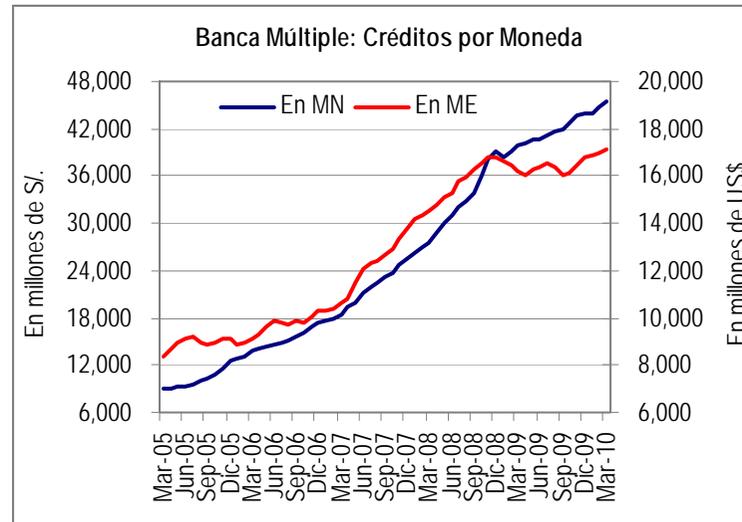
**Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Empresas de Arrendamiento Financiero, Cajas Municipales, Cajas Rurales y EDPYMEs.

2. BANCA MÚLTIPLE

Créditos por moneda

Al 31 de marzo de 2010, la banca múltiple registró un saldo total de créditos directos en moneda nacional de S/. 45 360 millones y en moneda extranjera de US\$ 17 156 millones, lo que representa un crecimiento anual de 13,46% y 5,98% respectivamente. Con relación al cierre de 2009, los créditos otorgados en moneda nacional y en moneda extranjera aumentaron en S/. 1 417 millones y US\$ 390 millones, respectivamente.

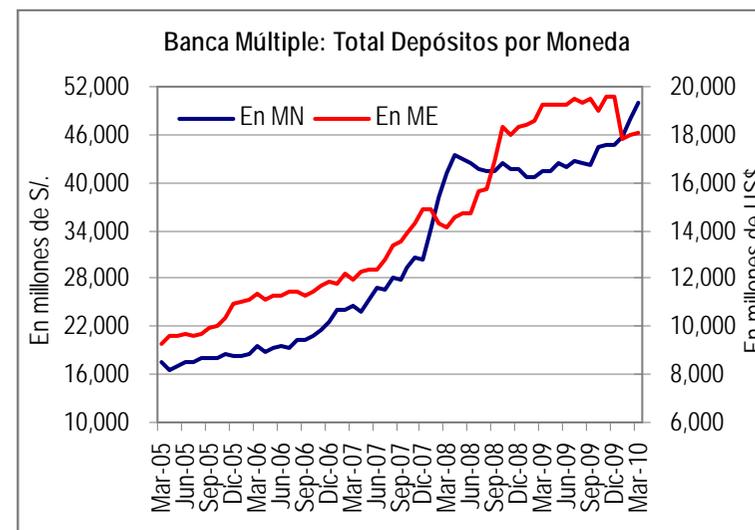
Expresando los créditos en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable del 31 de Marzo de 2010 (2,841 soles por US\$ dólar), el saldo total de créditos directos asciende a S/. 94 100 millones, nivel superior en S/. 1 832 millones al registrado en diciembre de 2009. Con ello, el ratio de dolarización de los créditos bancarios pasó de 52,4% en diciembre 2009 a 51,8% en marzo 2010, lo que representó una disminución de 0,7 puntos porcentuales.



Depósitos por moneda

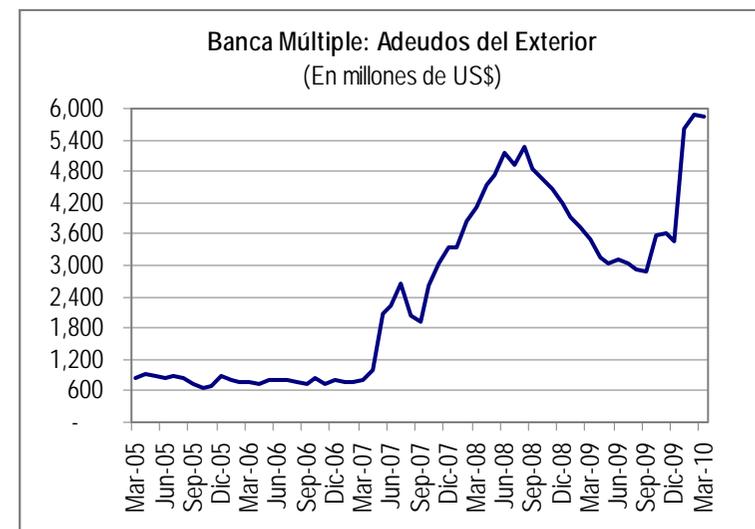
Al cierre de marzo 2010, los depósitos de la banca múltiple en moneda nacional se ubicaron en S/. 49 945 millones, nivel superior en S/. 5 118 millones al registrado a fines de diciembre de 2009 (+11,42%). Por otro lado, los depósitos en moneda extranjera se situaron en US\$ 18 034 millones, lo que representa una caída de US\$ 1 566 millones (-7,99%) con relación al trimestre anterior. Con ello, el ratio de dolarización de los depósitos pasó de 55,82% en diciembre 2009 a 50,64% en marzo de 2010, lo que representó una disminución de 5,18 puntos porcentuales.

Expresando los depósitos denominados en moneda extranjera en nuevos soles, el saldo de depósitos totales al 31 de marzo de 2010 ascendió a S/. 101 179 millones.



2.2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

Al 31 de marzo de 2010, los adeudos con el exterior de las empresas bancarias, alcanzaron un saldo de US\$ 5 839 millones, lo que representó un aumento de US\$ 2 392 millones con respecto al trimestre anterior (+69,42%) y de US\$ 2 358 millones con relación a marzo 2009 (+67,72%).



2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al 31 de marzo de 2010, los créditos comerciales, que constituyen el 62,4% de la cartera total, alcanzaron un saldo de S/. 58 697 millones, lo que representa un aumento de S/. 818 millones con relación al saldo alcanzado en marzo 2009 (+1,41%); los créditos a microempresas (MES), que explican el 6,2% de la cartera, alcanzaron un saldo de S/. 5 851 millones, lo que significa un incremento anual de S/. 717 millones (13,97%). Asimismo, los créditos hipotecarios, que dan cuenta del 13,8% de la cartera, registraron un saldo de S/. 13 008 millones (US\$ 4 578 millones), registrando una variación anual de +9,58%. Por último, los créditos de consumo, que representan el 17,6% de la cartera, registraron al cierre del trimestre un saldo de S/. 16 545 millones (+1.72% de variación anual).

Banca Múltiple: Composición de los Créditos Directos (En %)						
	Mar-05	Mar-06	Mar-07	Mar-08	Mar-09	Mar-10
Comerciales	67.1	65.3	63.6	61.9	63.5	62.4
MES	4.4	5.1	5.4	5.8	5.6	6.2
Consumo	13.9	14.8	17.0	20.3	17.8	17.6
Hipotecarios	14.5	14.8	14.0	12.0	13.0	13.8
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

Depósitos totales por tipo

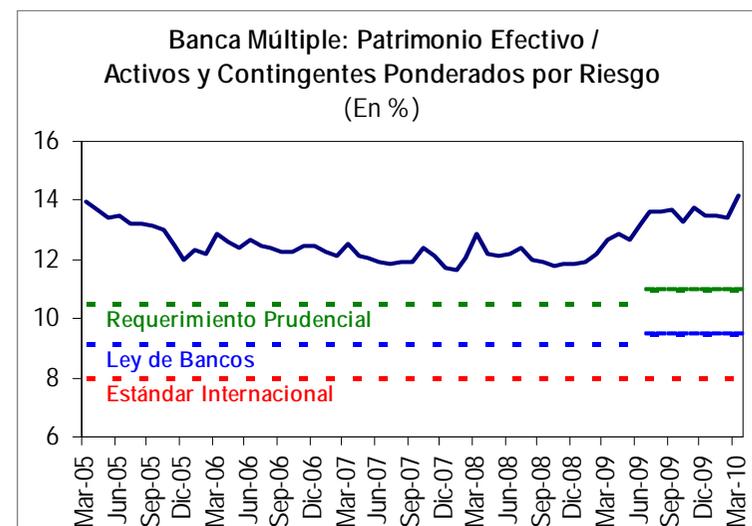
A fines de marzo de 2010, los depósitos a plazo ascendieron a S/. 49 004 millones, nivel inferior en S/. 3 672 millones con relación al 31 de diciembre de 2009, y en S/. 7 379 millones con relación a marzo 2009. Por su parte, los depósitos a vista y de ahorro alcanzaron niveles de S/. 28 596 millones y S/. 23 579 millones, respectivamente, al cierre de marzo 2010.

Banca Múltiple: Composición de los Depósitos (En %)						
	Mar-05	Mar-06	Mar-07	Mar-08	Mar-09	Mar-10
Vista	23.0	23.1	25.9	26.2	24.7	28.3
Ahorro	22.8	22.1	22.2	19.8	20.1	23.3
Plazo	54.2	54.8	51.9	54.0	55.2	48.4
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

2.4 INDICADORES

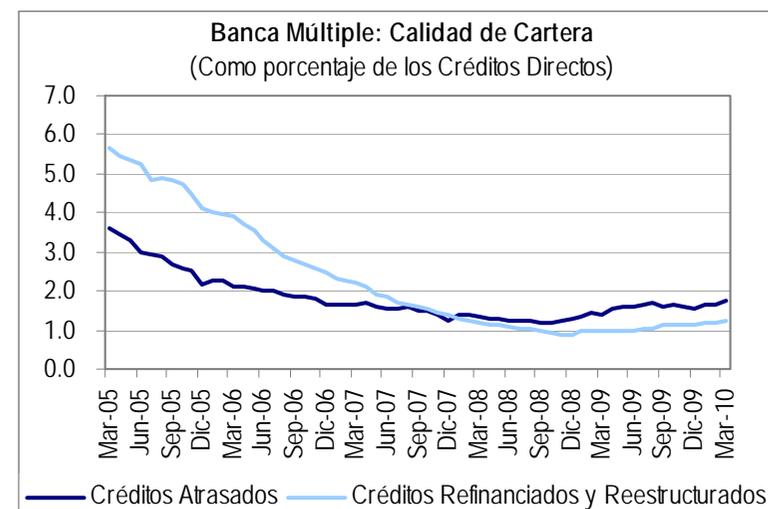
2.4.1 SOLVENCIA⁴

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 14,15% a marzo de 2010, lo que significó un aumento de 0,68 puntos porcentuales con relación al valor registrado en diciembre 2009 y un aumento de 1,51 puntos porcentuales respecto de marzo 2009. Cabe mencionar, que desde fines de 2008, el ratio viene presentando una tendencia creciente.



2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

Al 31 de marzo de 2010, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) registró un valor de 1,73%, nivel superior en 0,17 puntos porcentuales al registrado en diciembre 2009. Asimismo, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos registró un nivel de 1,24%, 0,09 puntos porcentuales superior al valor registrado al cierre del año anterior.

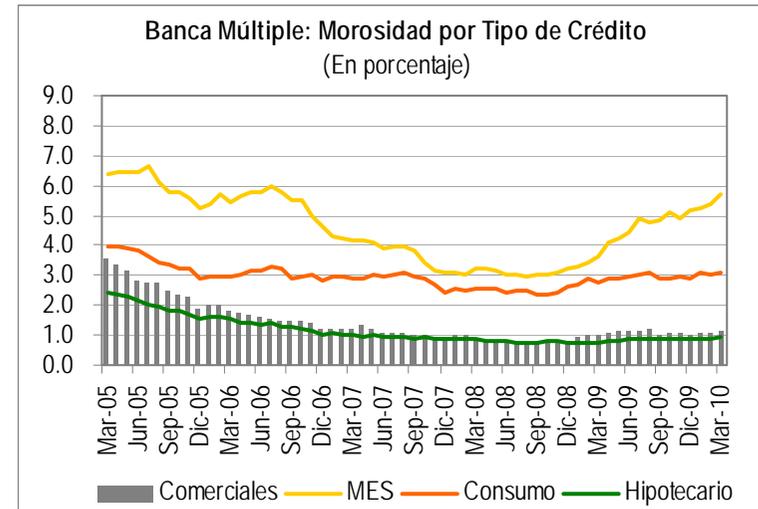


⁴ En julio 2009 entró en vigencia el Decreto Legislativo 1028, que modifica la Ley N° 26702. En esta oportunidad, se incorporó el cálculo del requerimiento patrimonial por riesgo operacional y se elevó el requerimiento mínimo de capital de 9,1% a 9,5% de los activos y contingentes ponderados por riesgo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

Morosidad por tipo de Crédito

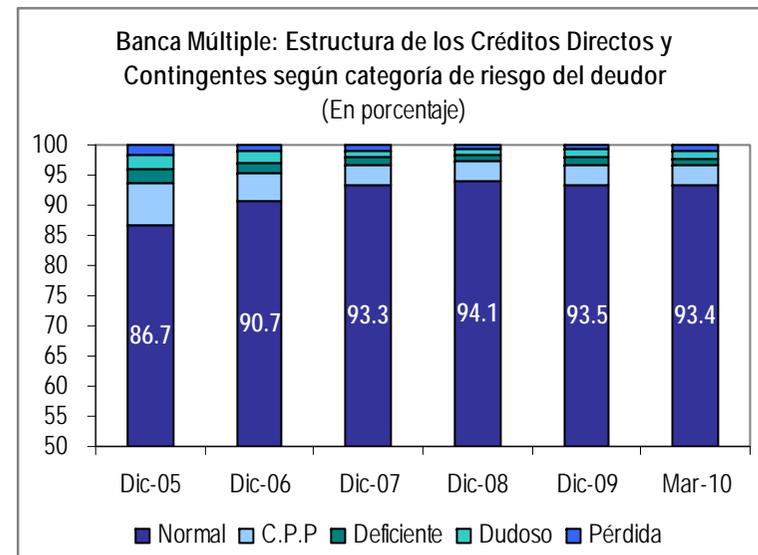
En el primer trimestre del año 2010, el ratio de morosidad de los créditos MES aumentó en 0,55 puntos porcentuales. Asimismo, el ratio de morosidad de los créditos de consumo, comerciales e hipotecarios aumentó 0,22, 0,15 y 0,06 puntos porcentuales, respectivamente.

De esta manera, al cierre de marzo de 2010, el ratio de morosidad de los créditos MES alcanzó un nivel de 5,70%. En el caso de los créditos de consumo la morosidad fue 3,11%, en los créditos comerciales 1,13%, y en los hipotecarios 0,93%.



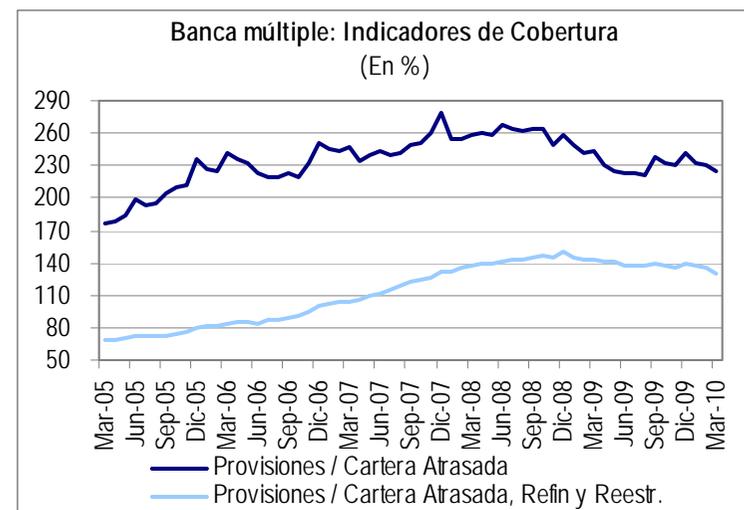
Clasificación de la cartera de créditos

Al cierre de marzo de 2010, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 93,42% de los créditos totales, nivel similar registrado a fines del 2009. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 3,21% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (créditos clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 3,37% del total de créditos al 31 de marzo de 2010.



Cobertura de provisiones

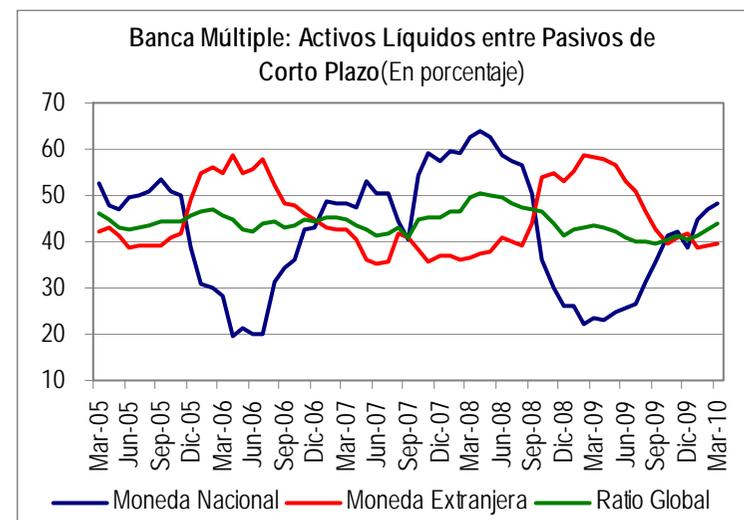
El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, alcanzó un valor de 224,1% en marzo 2010, 18,1 puntos porcentuales por debajo del nivel registrado al cierre del año 2009. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada fue 130,71% en marzo 2010, 8,63 puntos porcentuales por debajo del registrado a diciembre de 2009.



2.4.3 LIQUIDEZ

El indicador de liquidez global de la banca múltiple aumentó en 3,43 puntos porcentuales en el primer trimestre de 2010, al pasar de 40,35% en diciembre 2009 a 43,78% en marzo de 2010. Este aumento se debió principalmente al ratio de liquidez en moneda nacional, el cual aumentó en 9,51 puntos porcentuales, llegando a 48,28% en marzo. Por su parte, el ratio de liquidez en moneda extranjera disminuyó en 1,92 puntos porcentuales y en marzo 2010 alcanzó un valor de 39,75%.

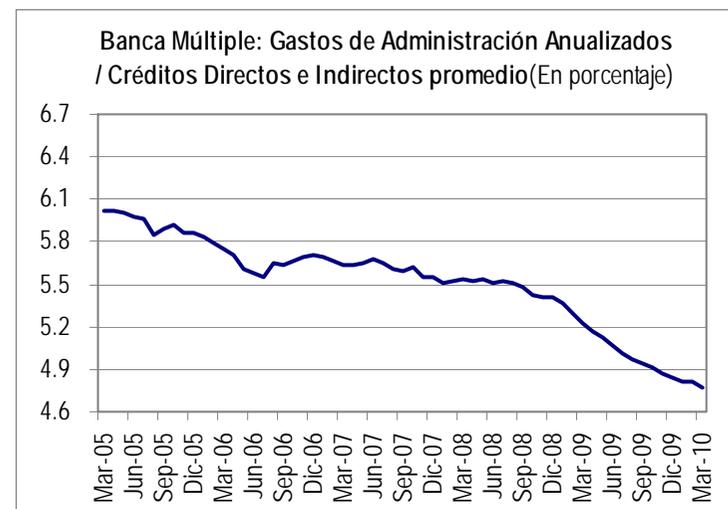
Cabe mencionar que los ratios en ambas monedas se encuentran bastante por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos, que son 8% en MN y 20% en ME.



2.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

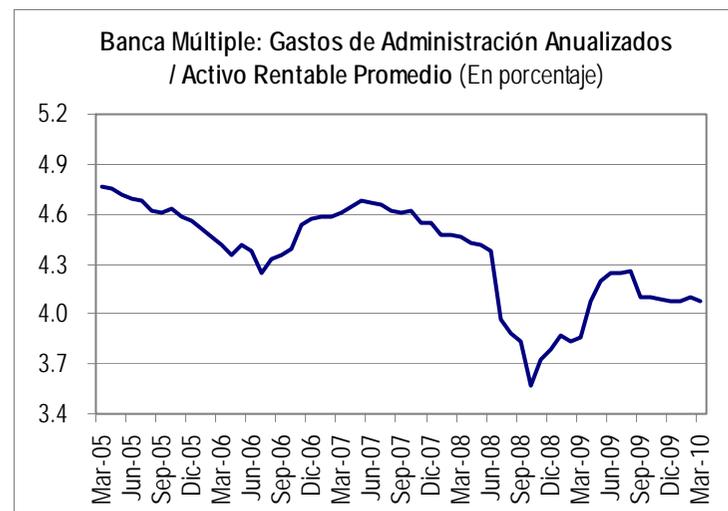
Gastos de Administración / Créditos Directos e Indirectos

En marzo de 2010, el ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos de la banca múltiple fue de 4,77%, 0,07 puntos porcentuales por debajo del valor registrado al cierre del trimestre anterior. El ratio sigue presentando un comportamiento descendente desde finales de 2008, y se debe al mayor dinamismo que presenta el promedio de los créditos directos e indirectos de los últimos 12 meses, frente a los gastos de administración.



Gastos de Administración / Activo Rentable Promedio

El ratio de gastos de administración anualizados entre activo rentable promedio registró un nivel de 4,07% en marzo 2010, nivel similar al registrado en el trimestre anterior.

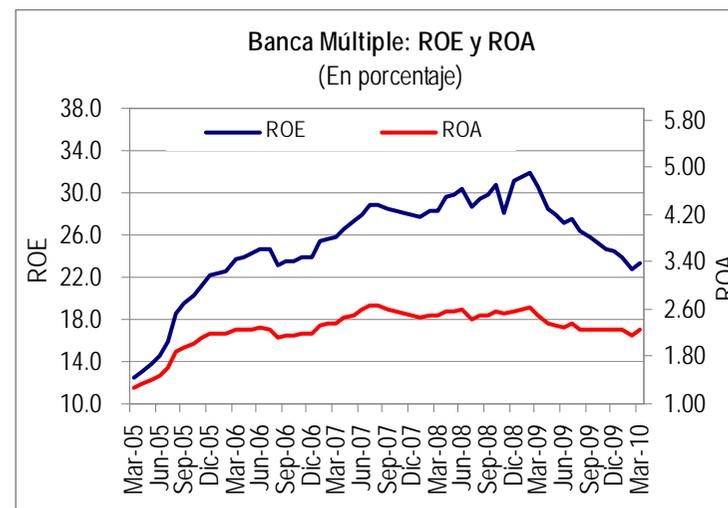
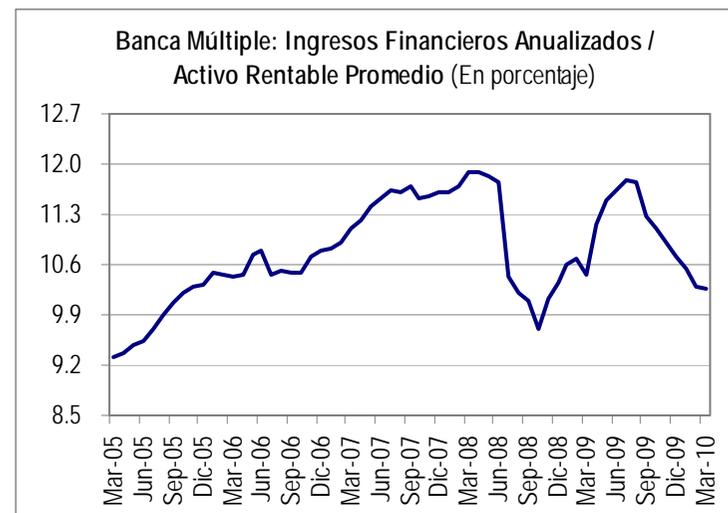


Ingresos financieros / Activo Rentable Promedio

El ratio de ingresos financieros anualizados entre activo rentable promedio registró a marzo de 2010 un valor de 10,27%, nivel inferior en 0,44 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 marzo 2010 un valor de 23,4%, 1,1 puntos porcentuales por debajo del nivel registrado al cierre del trimestre anterior. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos registró un valor de 2,26% en marzo 2010, 0,01 puntos porcentuales por debajo del valor del trimestre anterior.



2.4.6 RIESGO DE MERCADO

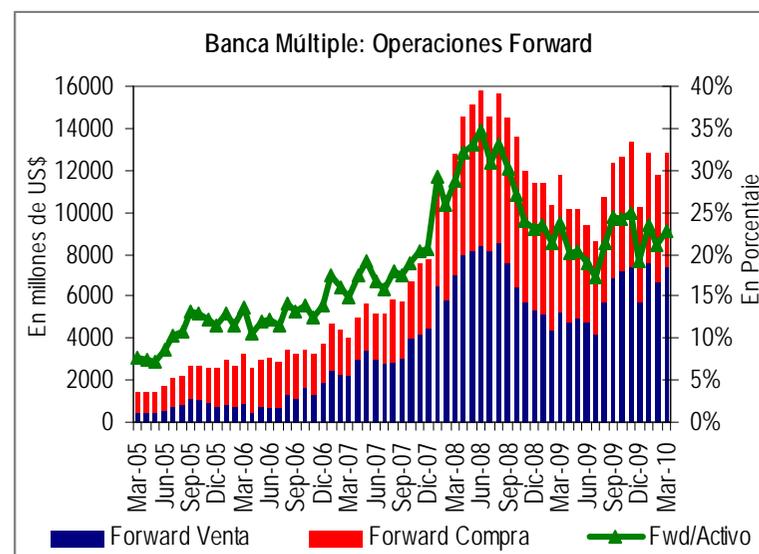
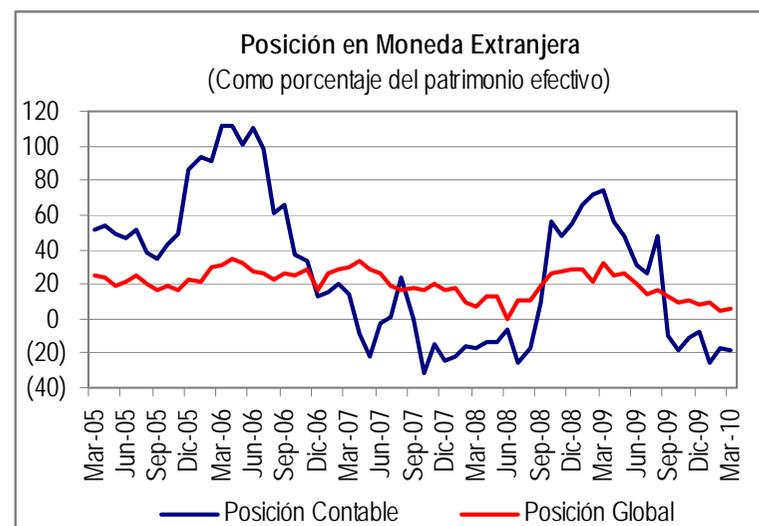
Posición en Moneda Extranjera

La posición contable en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) de las empresas bancarias alcanzó en marzo 2010 un valor de -17,90% del patrimonio efectivo, frente al -7,93% 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 5,38%, lo que representa una disminución de 2,33 puntos porcentuales con relación a la cifra registrada al cierre del trimestre anterior.

Operaciones Forward

La posición bruta de *forward* de moneda extranjera (operaciones de compra más operaciones de venta) registró una disminución de US\$ 2 551 millones, con relación al valor registrado en el trimestre anterior, por la disminución de US\$ 1 589 millones en las operaciones de compra de *forward* y de US\$ 963 millones en las operaciones de venta de *forward*. De esta forma, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 12 826 millones al cierre de marzo de 2010.



3. EMPRESAS FINANCIERAS

Con la entrada de dos nuevas empresas en febrero de 2010, el grupo de empresas financieras quedó conformado por ocho empresas: cuatro especializadas en créditos MES, tres en consumo y una en créditos hipotecarios. Asimismo, el total de activos aumentó de S/. 2 351 millones a S/. 4 303 millones entre marzo 2009 y marzo 2010, llegando a representar el 2,56% del total de activos del sistema financiero.

3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

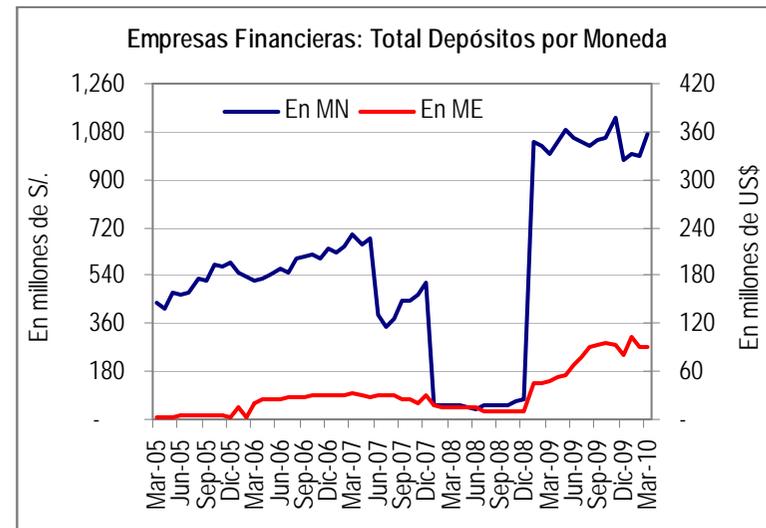
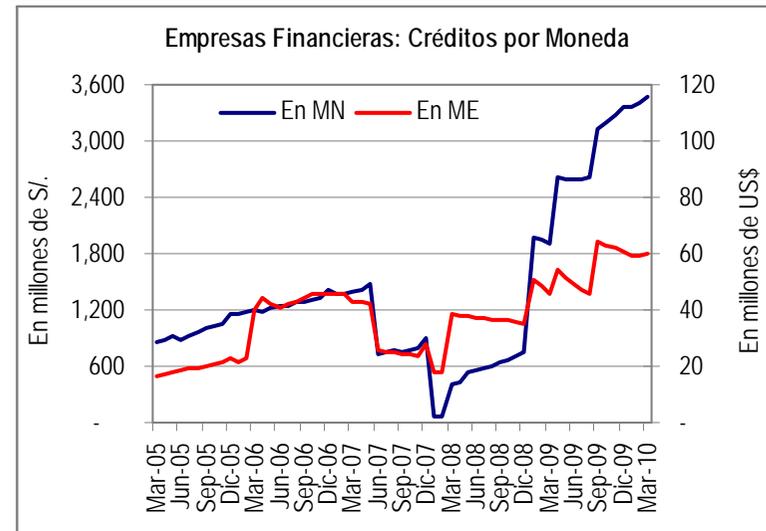
Al cierre del primer trimestre de 2010, el saldo de créditos en moneda extranjera de las empresas financieras ascendió a US\$ 60 millones, lo que representa una disminución de US\$ 0,5 millones con relación al trimestre anterior. Por su parte, el saldo de créditos en moneda nacional aumentó en S/. 119 millones al pasar de S/. 3 360 millones en diciembre 2009 a S/. 3 479 millones en marzo 2010 (+3,5%).

Expresando los créditos en moneda extranjera en nuevos soles, el saldo total de créditos directos asciende a S/. 3 650 millones al 31 de marzo de 2010, lo que representa un incremento anual de S/. 1 607 millones.

Depósitos por moneda

Al cierre de marzo 2010, los depósitos de las empresas financieras en moneda nacional y en moneda extranjera aumentaron con relación a diciembre 2009, en S/. 98 millones y US\$ 9 millones, respectivamente. Así, los depósitos en moneda nacional se ubicaron en S/. 1 073 millones, mientras que los de moneda extranjera alcanzaron un nivel de US\$ 90 millones.

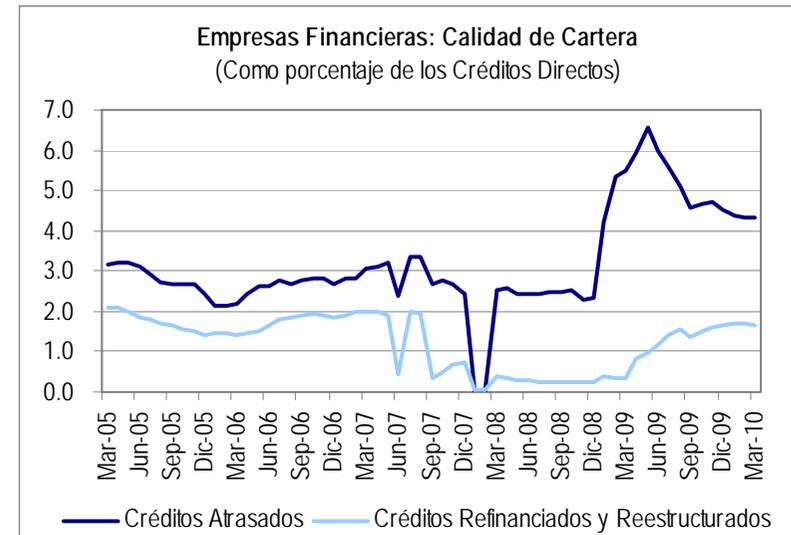
Expresando los depósitos en moneda extranjera en nuevos soles, el saldo de depósitos totales al 31 de marzo de 2010 ascendió a S/. 1 330 millones, incorporando un aumento de S/. 186 millones con respecto al año anterior.



3.2 INDICADORES

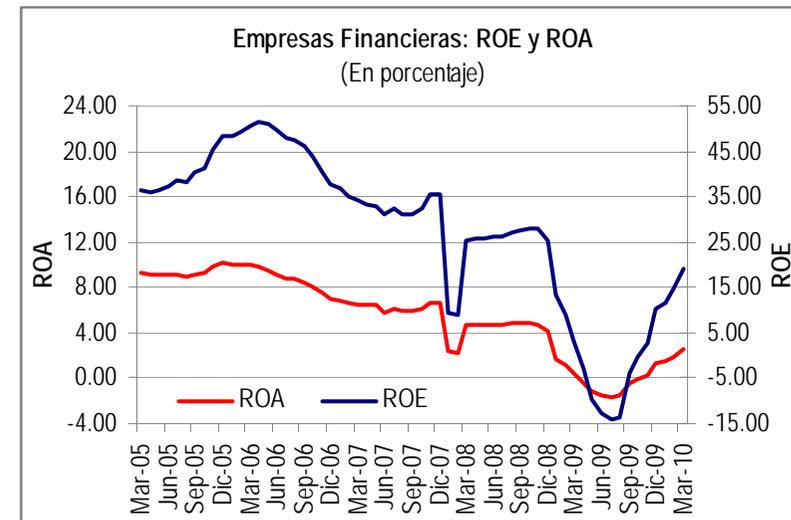
3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

Al cierre del trimestre, el indicador de morosidad de las empresas financieras, registró un valor de 4,35%, nivel inferior en 0,15 puntos porcentuales al registrado en diciembre 2009. Por su parte, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos registró un nivel de 1,67%, nivel superior en 0,03 puntos porcentuales con respecto al trimestre anterior.



3.2.1 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras registró a marzo 2010 un valor de 19,05%, 8,88 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 2,52% en marzo 2010, 1,25 puntos porcentuales por encima del valor del trimestre anterior.



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

4. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

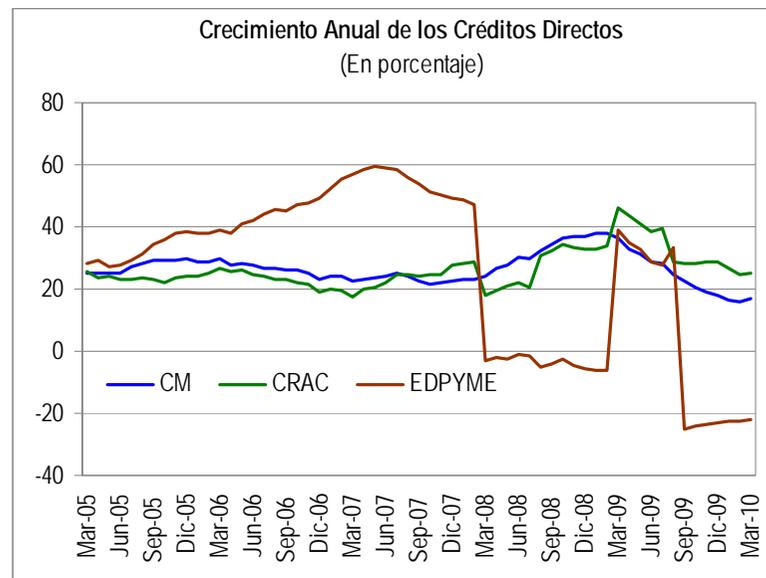
Al 31 de marzo de 2010, el sistema microfinanciero estuvo conformado por un total de 34 instituciones: 13 Cajas Municipales (CM), que agrupan un total de 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 10 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), y 11 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME).

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 12,4%. El mayor crecimiento anual de las colocaciones correspondió a las Cajas Rurales (24,9%), seguidas de las Cajas Municipales (16,7%). Por el contrario, el saldo de colocaciones de las EDPYMEs se redujo en 22,2% en el último año, como consecuencia de la conversión de Confianza y Crear Arequipa en empresas financieras a partir de setiembre 2009, entidades que explicaban conjuntamente el 43,0% del total de colocaciones del subsistema. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/.9 458 millones al cierre de marzo de 2010, explicado principalmente por las Cajas Municipales (75,0% de participación), seguidas de las Cajas Rurales (15,0%) y las EDPYMEs (10,0%).

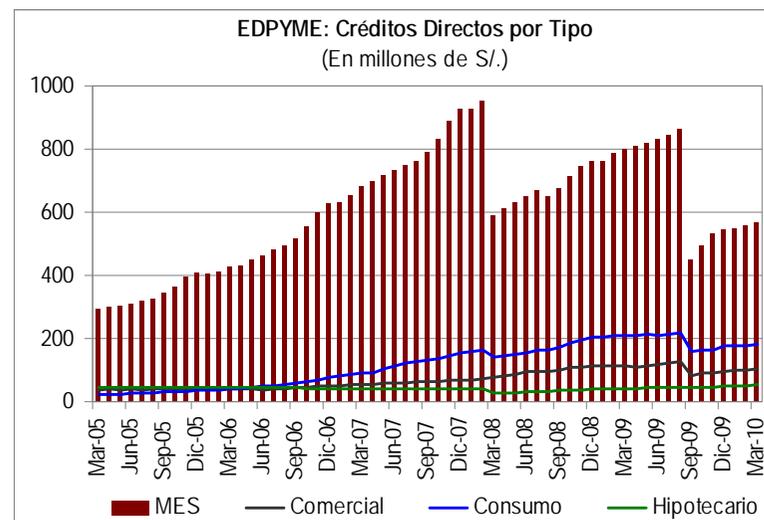
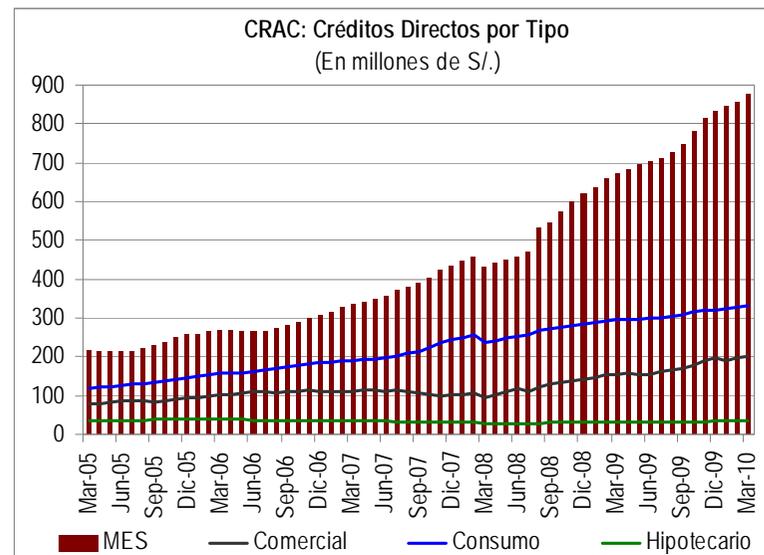
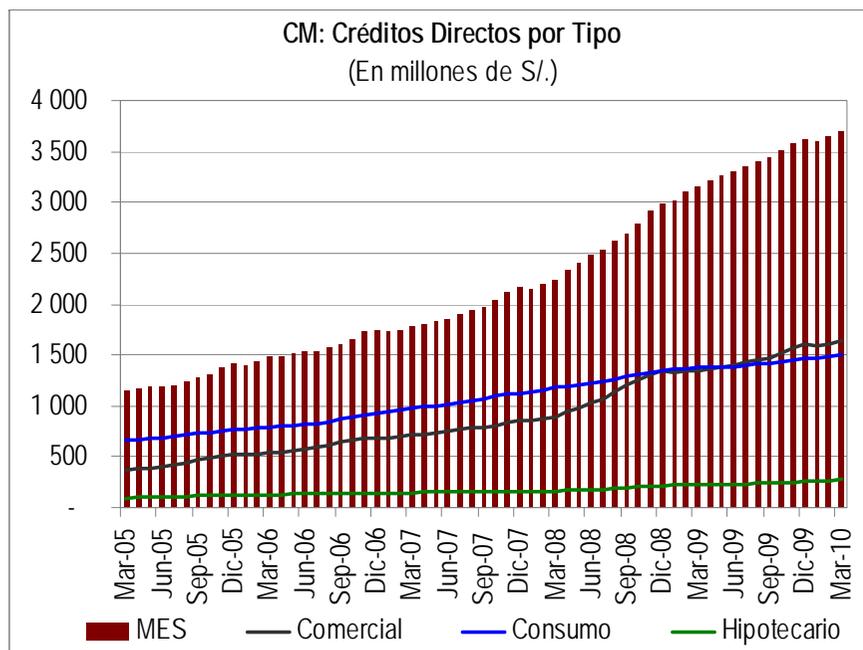
Créditos Directos por Tipo

A marzo de 2010, el 54,3% de la cartera de colocaciones de las IMFNB estuvo conformada por créditos a la microempresa, mientras que el 45,7% restante estuvo dividido entre créditos de consumo (21,3%), comerciales (20,5%) e hipotecarios (3,8%). Dentro de las Cajas Municipales, los créditos comerciales fueron los más dinámicos, al crecer en 22,3% entre marzo de 2009 y marzo de 2010; seguidos por los créditos hipotecarios (20,4%), a la microempresa (17,1%), y de consumo (9,6%).



En el caso de las Cajas Rurales, los créditos comerciales también fueron los más dinámicos al presentar una tasa de crecimiento de 30,7% entre marzo de 2009 y marzo de 2010, seguido por los créditos MES (30,0%) , mientras que los créditos de consumo e hipotecarios del subsistema crecieron en menor proporción (11,8% y 11,5%, respectivamente).

En las EDPYMEs, se observó una reducción respecto a marzo de 2009 de los créditos comerciales (-10%), MES (-29%) y de consumo (-14%), como consecuencia de la conversión de dos EDPYMEs en financieras. Por el contrario, los créditos hipotecarios del subsistema se incrementaron en 26% en el último año.



4.2 DEPÓSITOS

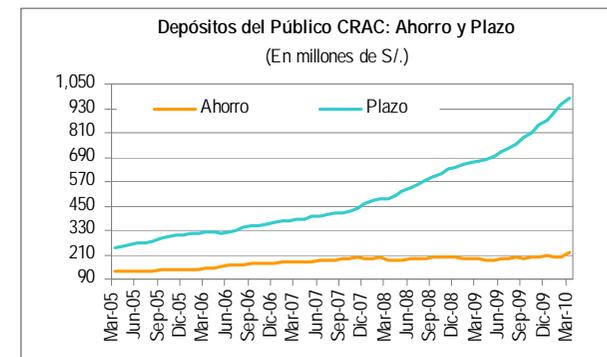
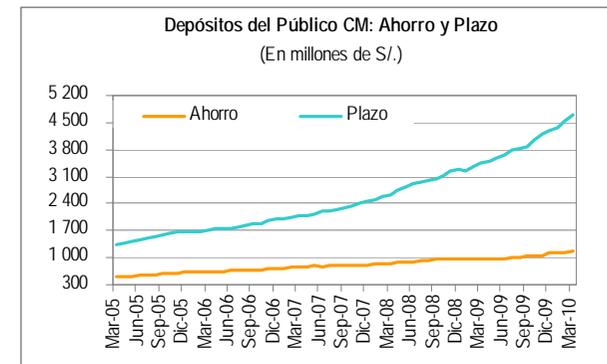
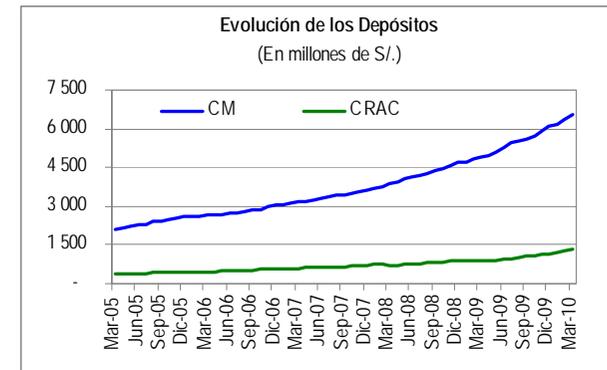
Los depósitos de las IMFNB mantuvieron una tendencia creciente entre marzo de 2009 y marzo de 2010, registrando un incremento de 35,6% durante dicho periodo, con un saldo de S/.7 863 millones al cierre de marzo de 2010.

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 marzo 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 90,0% del total de depósitos de las IMFNB, con una mayor participación de los depósitos a plazo (72,3%) en relación a los depósitos de ahorro (17,7%). Así, el saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/.1 168 millones a marzo de 2010, y de S/.221 millones en las CRAC; en tanto que el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/.4 705 millones en las CM y a S/.982 millones en las CRAC.

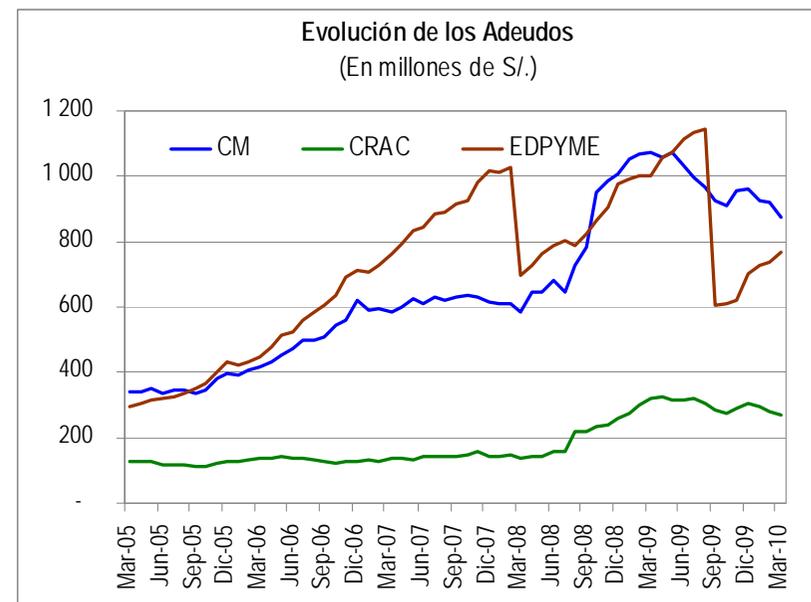
Los depósitos a plazo crecieron a mayores tasas que los depósitos de ahorro en ambos subsistemas entre marzo de 2009 y marzo de 2010, observándose un mayor crecimiento de los depósitos a plazo de las Cajas Rurales respecto a las Cajas Municipales (46,6% frente a 36,7%). Por otro lado, los depósitos de ahorro de las Cajas Municipales crecieron en 20,4% y en 15,4% en las Cajas Rurales durante el mismo periodo.



4.3 ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario decrecieron en 20,3% entre marzo de 2009 y marzo de 2010, comportamiento explicado por la reducción del saldo de adeudos en los tres subsistemas. La mayor reducción correspondió a las EDPYMEs (-23,5%), como consecuencia de la conversión de dos empresas en financieras; le siguieron las Cajas Municipales (18,6%) y las Cajas Rurales (-16,3%).

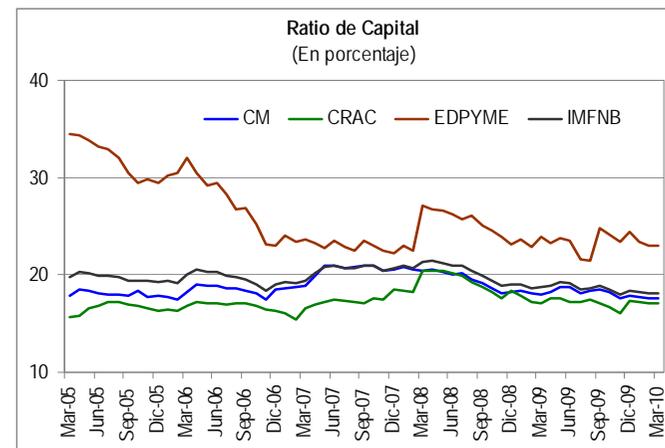
Por otro lado, los adeudos en moneda nacional explicaron el 73% del total de adeudados de las IMFNB, aunque decrecieron en 16,1% respecto a marzo de 2009; al igual que los adeudos en moneda extranjera, que se redujeron en 33% durante el mismo periodo.



4.4 INDICADORES

4.4.1 SOLVENCIA

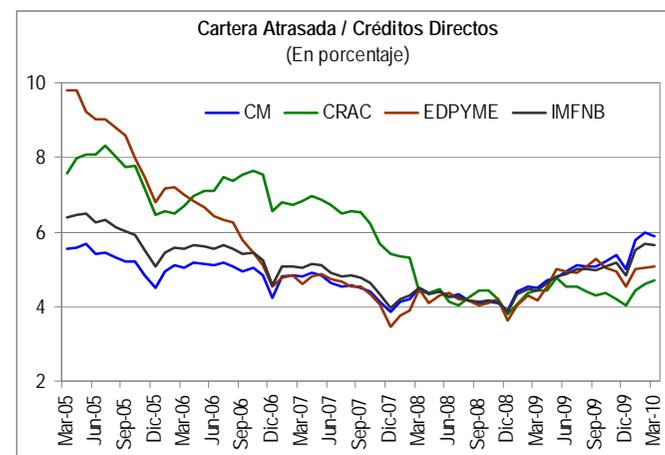
El ratio de capital de las IMFNB¹, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 17,9% al cierre de marzo de 2010, inferior al ratio de 18,7% presentado en marzo del año anterior. A marzo de 2010, las EDPYMEs presentaron el mayor ratio de capital (22,8%), seguidas de las Cajas Municipales (17,5%) y las Cajas Rurales (16,9%).



4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 5,6% al cierre de marzo de 2010, porcentaje superior en 1,2 puntos porcentuales al registrado en marzo del año anterior. Las Cajas Rurales registraron la menor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (de 4,7%), seguidas de las EDPYMEs (5,1%), mientras que las Cajas Municipales registraron la mayor tasa (5,9%).



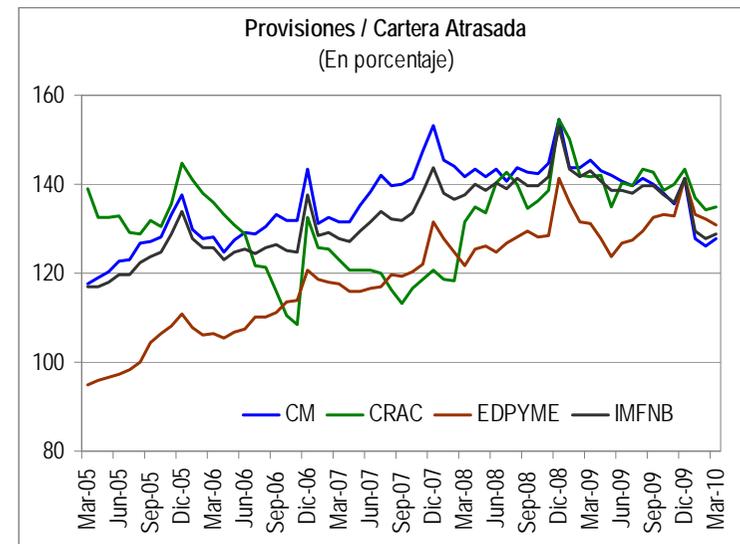
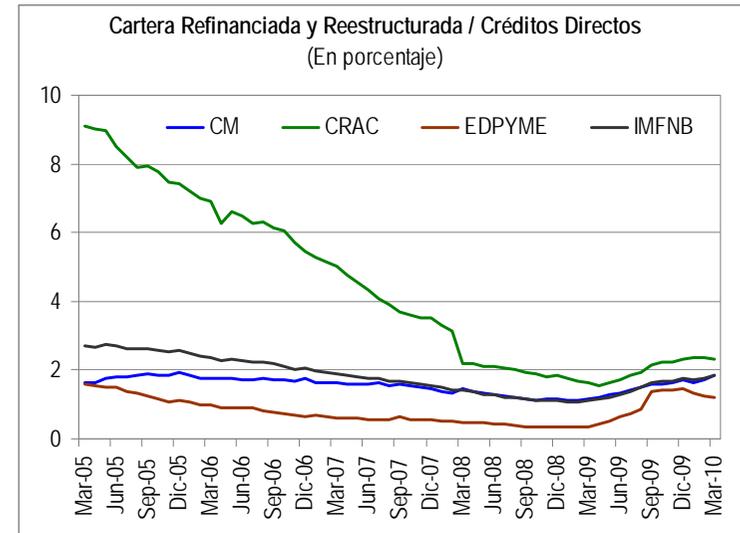
¹ En julio 2009 entró en vigencia el Decreto Legislativo 1028, publicado el 22 de junio de 2008, e incorporado a la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, Ley N° 26702. Cabe indicar que para periodos anteriores a julio 2009, el cálculo del requerimiento patrimonial por riesgo crediticio constituyó una obligación para todas las empresas de operaciones múltiples y de arrendamiento financiero, en tanto que únicamente las empresas bancarias debían cumplir con el requerimiento patrimonial por riesgo de mercado, de acuerdo a la Circular N° B-2069-2000.

Créditos Refinanciados y Reestructurados

El porcentaje de créditos refinanciados y reestructurados respecto al total de créditos directos de las IMFNB se situó en 1,8% al cierre de marzo de 2010, 0,7 puntos porcentuales por encima del registrado en marzo del año anterior, producto 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 1,2%), seguidas de las Cajas Municipales (1,8%), mientras que las Cajas Rurales registraron el mayor ratio (2,3%).

Cobertura de Provisiones

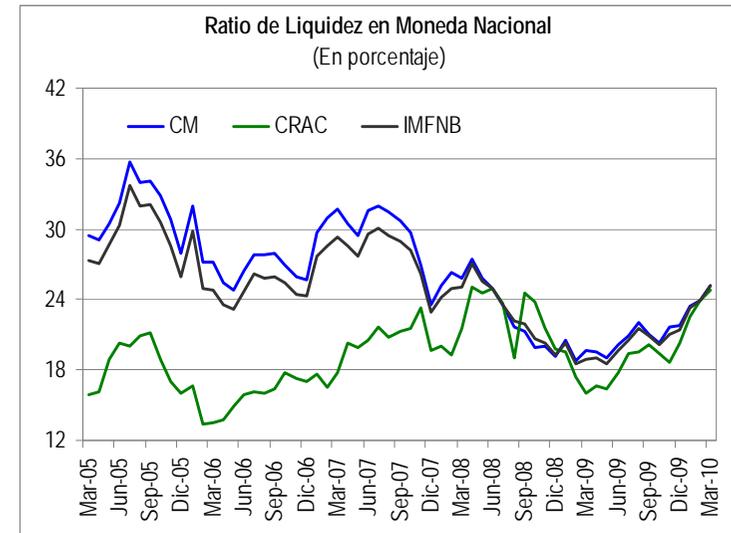
El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 128,9% a marzo de 2010, porcentaje inferior en 14,1 puntos porcentuales al presentado en marzo de 2009, comportamiento explicado principalmente por las Cajas Municipales, cuyo ratio de cobertura por provisiones se redujo en 17,6 puntos porcentuales; le siguieron las Cajas Rurales (-6,9 puntos porcentuales) y las EDPYME (-0,3 puntos porcentuales). De otro lado, al cierre del primer trimestre de 2010, las Cajas Rurales registraron el mayor ratio de cobertura (de 134,8%), seguidas de las EDPYME (130,8%) y las Cajas Municipales (127,8%).



4.4.3 LIQUIDEZ

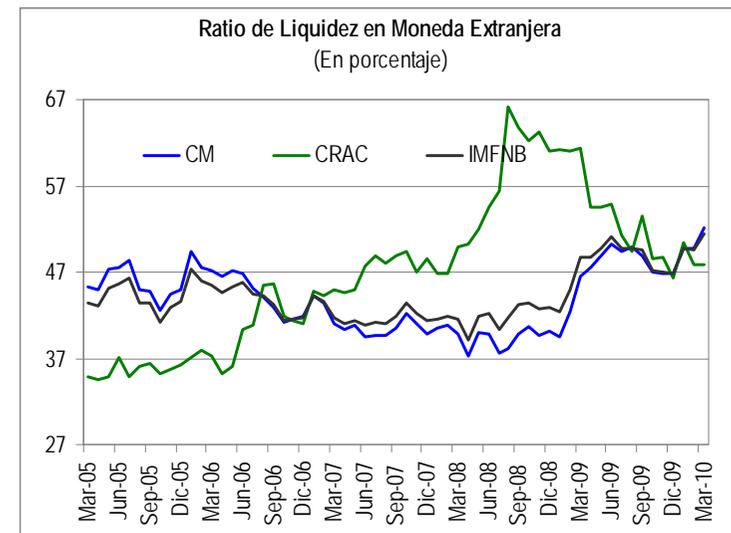
Liquidez en Moneda Nacional

El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario creció en el último año en 6,2 puntos porcentuales, ubicándose en 25,1% a marzo de 2010, por encima del mínimo requerido de 8%. El ratio de liquidez de las Cajas Rurales aumentó en mayor proporción al de las Cajas Municipales (8,9 frente 5,6 puntos porcentuales, respectivamente), ubicándose en ambos casos alrededor de 25%.



Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 51,5% a marzo de 2010, más del doble del mínimo requerido de 20%, y 2,7 puntos porcentuales por encima del ratio presentado a marzo de 2009. Dicho comportamiento estuvo influenciado por las Cajas Municipales, cuyo ratio de liquidez en moneda extranjera aumentó en 5,6 puntos porcentuales en el último año, ubicándose en 52,1% a marzo de 2010. Por el contrario, en las Cajas Rurales el ratio se redujo en 13,5 puntos porcentuales, situándose en 47,9% a marzo de 2010.



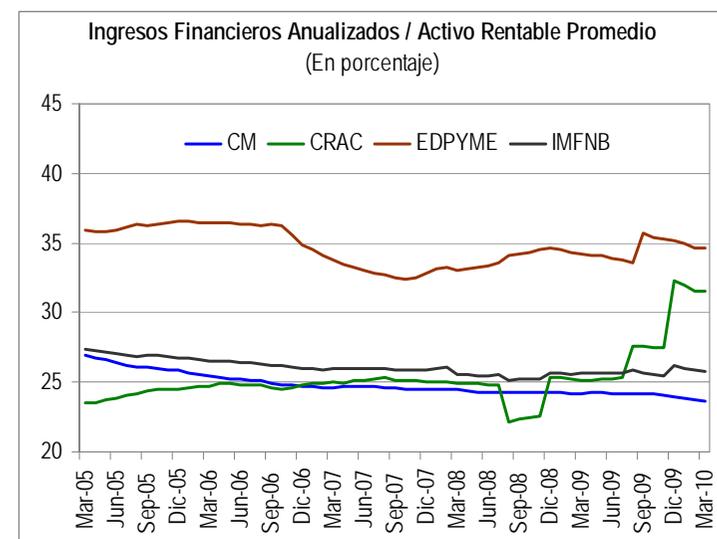
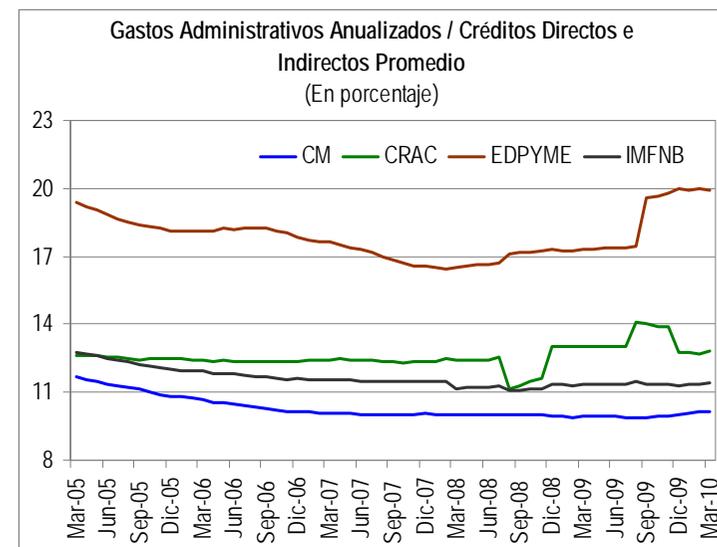
4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

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% en marzo de 2010. Las Cajas Municipales fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar el menor ratio (10,2%), seguidas de las Cajas Rurales (12,8%). En tanto, las EDPYMEs mantuvieron el mayor ratio de gastos administrativos como porcentaje de los créditos totales (19,9%), el mismo que aumentó en 2,6 puntos porcentuales respecto a marzo de 2009, como consecuencia de la conversión en empresas financieras de dos EDPYMEs que se encontraban entre las más eficientes de dicho subsistema.

Ingresos Financieros / Activo Rentable

A marzo de 2010, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 25,8% del activo rentable promedio, 0,1 puntos porcentuales por encima del porcentaje alcanzado en marzo de año previo. Las EDPYMEs lograron los mejores resultados (34,6%), seguidas de las Cajas Rurales (31,5%), cuyo ratio se incrementó en 6,3 puntos porcentuales en el último año, producto del significativo incremento de los ingresos de dichas entidades; y de las Cajas Municipales (23,6%).



4.4.5 RENTABILIDAD

ROA

A marzo de 2010, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 2,7%, 0,8 puntos porcentuales por debajo del ROA presentado en marzo de 2010, como resultado de la caída del indicador en los tres subsistemas. Las Cajas Municipales presentaron la mayor ROA a marzo de 2010 (3,0%), seguidas de las EDPYMEs (2,2%), y las Cajas Rurales (1,7%).

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 17,0% a marzo de 2010, 3,5 puntos porcentuales por debajo del registrado a marzo de 2009. Este comportamiento fue explicado por las EDPYMEs, cuyo ROE descendió en 9,7 puntos porcentuales (9,0% a marzo de 2010), caída influenciada por la salida de dos empresas del subsistema. Le siguieron las Cajas Municipales, con una caída del ROE de 3,2 puntos porcentuales, pese a lo cual registraron la mayor rentabilidad patrimonial del sistema (19,2%). Por el contrario, en las Cajas Rurales el ROE aumentó 0,1 puntos porcentuales respecto al año anterior (12,4% a marzo de 2010).

