



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A SEPTIEMBRE DE 2010

1. SISTEMA FINANCIERO: Principales Cuentas

Al término de septiembre de 2010, el sistema financiero estaba conformado por 60 empresas.

En el último año el número de empresas financieras aumentó a 9 debido a la entrada de Universal (enero 2010) y Uno (marzo 2010), a la conversión a financieras de Edpyme Efectiva (abril 2010) y América Leasing (mayo 2010), y a la conversión de Solución Financiera de Crédito en una empresa administradora hipotecaria (junio de 2010). En tanto, al tercer trimestre son 3 las empresas de arrendamiento financiero, considerando que Citileasing y América Leasing salieron de esta categoría, pero se sumó la empresa Leasing Perú (agosto 2010). Asimismo, el número de Edpymes se redujo a 10 con la conversión de Edpyme Efectiva en financiera.

1.1 ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO

Al 30 de septiembre de 2010, el saldo de activos del sistema financiero fue S/. 185 022 millones (US\$ 66 388 millones), lo que significa un incremento de 21.6% respecto del saldo a septiembre de 2009. Las empresas bancarias representan el 89.7% de los activos con un saldo de S/. 166 026 millones, 21.13% por encima de lo registrado al tercer trimestre del 2009. Asimismo, los activos de las empresas financieras, que participan con el 3%, se incrementaron en 42.37% con respecto al año previo. En tanto, las instituciones microfinancieras no bancarias participaron con un 7.3% de los activos, siendo las cajas municipales las de mayor tamaño (5.6% de participación en el total de activos).

Sistema Financiero: Número de Empresas			
	Sep-08	Sep-09	Sep-10
Empresas bancarias	16	15	15
Empresas financieras	3	6	9
Instituciones microfinancieras no bancarias	36	34	33
Cajas municipales (CM)	13	13	13
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	10	10	10
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	13	11	10
Empresas de arrendamiento financiero	5	4	3
SISTEMA FINANCIERO	60	59	60

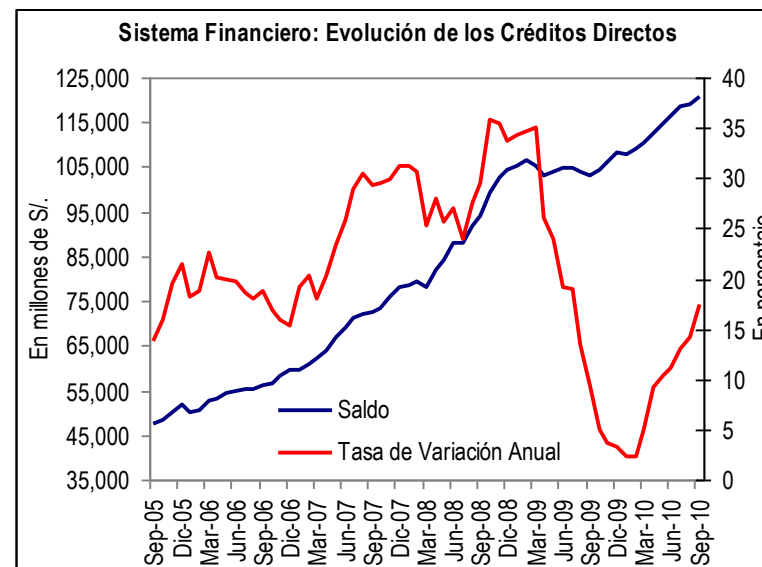
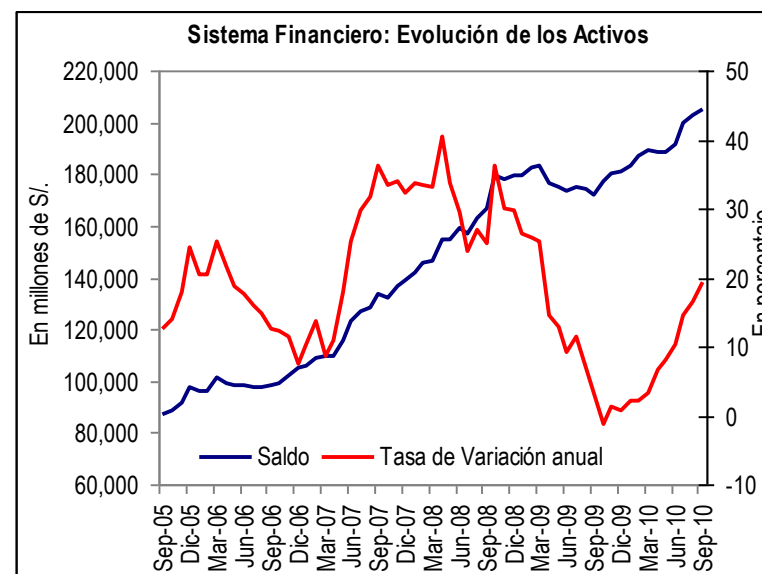
Sistema Financiero: Activos (En millones de S/.)			
	Sep-08	Sep-09	Sep-10
Empresas bancarias	135,670	137,064	166,026
Empresas financieras	867	3,733	5,315
Instituciones microfinancieras no bancarias	8,971	10,653	13,554
Cajas municipales (CM)	6,539	8,139	10,384
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	1,290	1,638	2,116
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1,143	876	1,054
Empresas de arrendamiento financiero	1,765	720	127
SISTEMA FINANCIERO	147,273	152,170	185,022

En el 2010 la tasa de variación anual del saldo de activos del sistema financiero ha mantenido la tendencia creciente que registra desde el último trimestre de 2009. Las tres principales entidades del sistema financiero: Banco de Crédito, Continental y Scotiabank expandieron su tamaño en 28.14%, 15.82% y 10.18%, respectivamente entre septiembre de 2009 y 2010.

Al cierre del tercer trimestre de 2010 el saldo de activos se incrementó en S/. 13 653 millones (+7.13%) respecto del trimestre previo y en S/. 33 071 millones (+19.21%) con relación a septiembre de 2009.

1.2 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

Al término de septiembre de 2010, el saldo de créditos directos del sistema financiero ascendió a S/. 120 803 millones (US\$ 43 345 millones)¹, esto significa S/. 4 457 millones (+3.83%) por encima de lo reportado en el trimestre anterior, y S/. 17 974 millones (+17.48%) con respecto al saldo de las colocaciones a similar mes del 2009.

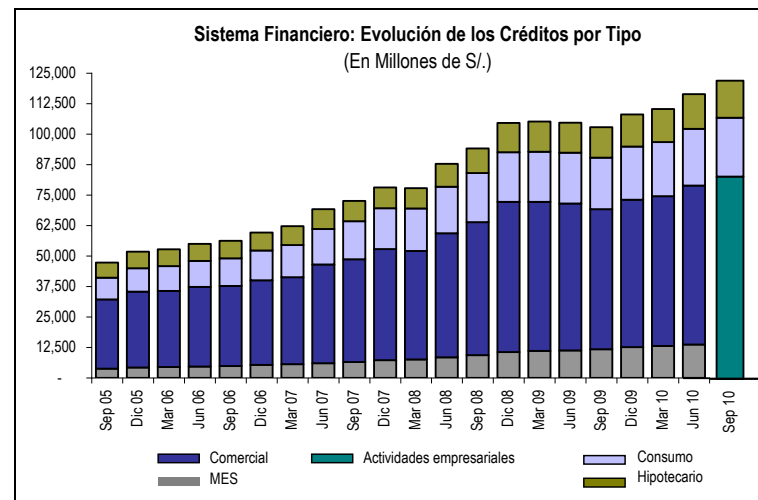


¹ Incluye adicionalmente los créditos de consumo del Banco de la Nación y la cartera que Agrobanco coloca de manera directa.

Créditos directos por tipo

Desde el 1 de julio 2010 rige una nueva clasificación de créditos, que distingue más categorías: corporativos, grandes empresas, medianas empresas, pequeñas empresas, microempresas, consumo e hipotecarios. Nótese que hasta junio 2010, los créditos a microempresas eran definidos como los otorgados a deudores con un nivel de endeudamiento en el Sistema Financiero (SF) inferior a US\$ 30 mil y desde julio a deudores con un nivel de endeudamiento en el SF inferior a S/. 20 mil, de acuerdo a lo estipulado en la Resolución SBS N° 11356-2008.

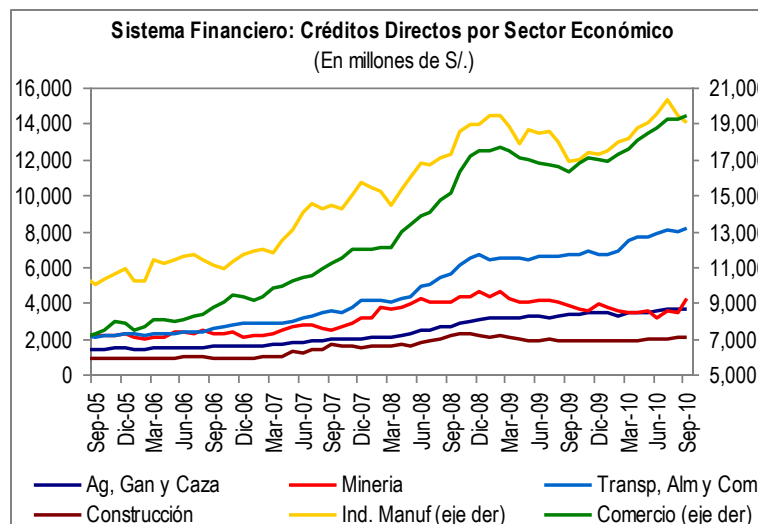
A septiembre de 2010, los créditos destinados a las actividades empresariales (corporativos, a grandes, a medianas, a pequeñas y a microempresas) ascendieron a S/. 82 026 millones, 3.96% por encima de junio de 2010. En tanto, los créditos de consumo e hipotecario subieron a S/. 23 790 millones y S/. 14 987 millones, respectivamente. En el último año la cartera de consumo creció 12.87% y la cartera hipotecaria subió 19.63%.



Créditos directos por sector económico

Al término del tercer trimestre de 2010, los saldos de las colocaciones a los sectores comercio, transporte, almacenamiento y comunicaciones, minería, agricultura y ganadería y construcción se elevaron en conjunto en S/. 2 285 millones respecto de junio de 2010. Los créditos dirigidos a comercio subieron en S/. 657 millones (+3.50%), a transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/. 309 millones (+3.96%), a minería en S/. 1 071 millones (+33.59%), a agricultura y ganadería en S/. 76 millones (+2.13%) y a construcción en S/. 173 millones (+8.91%).

En tanto, el saldo de colocaciones a la industria manufacturera descendió en S/. 459 millones (-2.35%) con relación al trimestre anterior, pero fue mayor en S/. 2 164 millones (+12.81%) al nivel registrado a septiembre de 2009.



Créditos directos por ubicación geográfica

Al 30 de septiembre de 2010, el 70,3% 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/. 83 016 millones, 94,6% del cual fue colocado por el sistema bancario. Siguieron en importancia los departamentos del norte (Lambayeque, La Libertad y Ancash) y del sur (Ica y Arequipa) con participaciones de 7,0% y 4,8%, respectivamente. En el otro extremo, las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) contaron con la menor participación (0,7%), aunque registraron el mayor crecimiento respecto de septiembre del año anterior, 27,0%.

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

Ubicación geográfica	Sep-04	Sep-05	Sep-06	Sep-07	Sep-08	Sep-09	Sep-10	Particip. Sep-10 (%)	Crecim. Sep-10 / Sep-09 (%)
Tumbes y Piura	995	1 185	1 409	1 836	2 594	3 091	3 603	3.1	16.6
Lambayeque, La Libertad y Ancash	2 187	2 753	3 493	4 570	6 502	7 513	8 305	7.0	10.5
Cajamarca, Amazonas y San Martín	490	646	909	1 234	1 758	2 151	2 485	2.1	15.5
Loreto y Ucayali	354	460	627	859	1 203	1 314	1 566	1.3	19.2
Huánuco, Pasco y Junín	492	662	841	1 228	1 770	2 226	2 712	2.3	21.8
Lima y Callao	32 128	35 632	40 879	51 394	67 092	73 167	83 016	70.3	13.5
Ica y Arequipa	1 755	1 963	2 352	2 962	3 945	4 666	5 624	4.8	20.5
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	101	141	170	267	426	631	801	0.7	27.0
Moquegua y Tacna	354	414	530	813	909	1 054	1 282	1.1	21.7
Cusco, Puno, Madre de Dios	654	809	1 063	1 459	2 100	2 667	3 314	2.8	24.3
Extranjero	1 163	1 461	2 577	3 888	3 691	2 358	5 323	4.5	125.8
Total Sistema Financiero*	40 673	46 124	54 850	70 510	91 990	100 838	118 033	100.0	17.1

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 financiero² registraron un incremento anual de 10.03%, al pasar de S/. 121 299 millones en septiembre de 2009 a S/. 133 464 millones en septiembre de 2010.

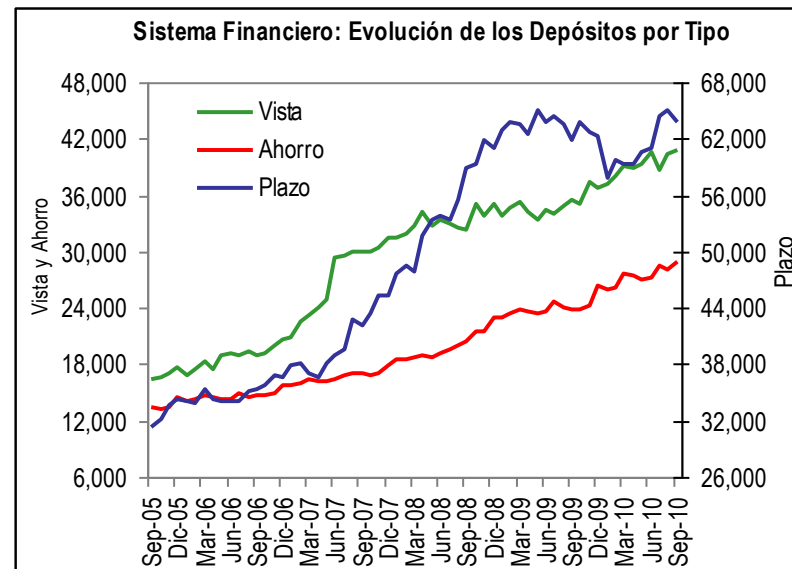
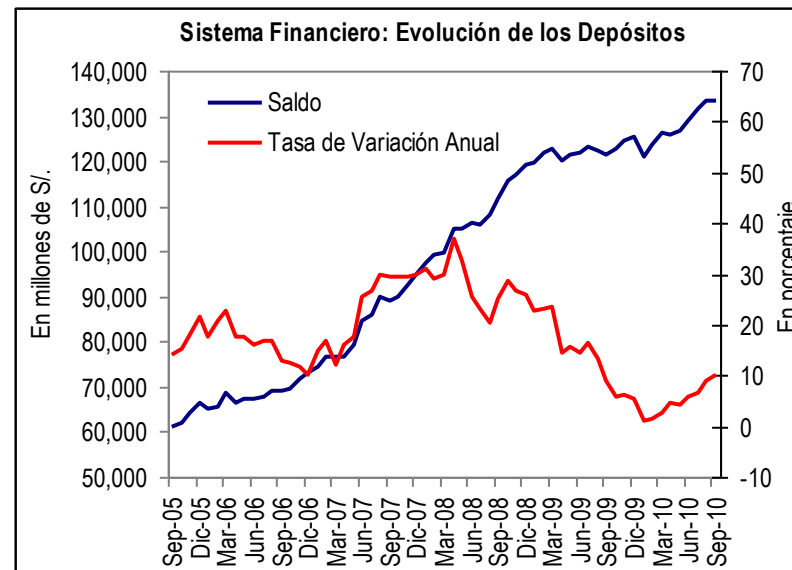
Sin embargo, en el desagregado de depósitos según moneda, el comportamiento fue distinto pues las captaciones en moneda nacional crecieron 25.77% en el último año hasta registrar un saldo de S/. 77 163 millones, mientras que los depósitos en moneda extranjera cayeron en 2.81% reportando un saldo de US\$ 20 201 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%. A nivel de moneda, la tendencia fue la misma a la registrada en el último año.

Depósitos totales por Tipo

En el último trimestre, todos los tipos de depósitos se elevaron, siendo los depósitos a plazo y ahorro los más dinámicos, al expandirse en S/. 2 839 millones (+4.66%) y S/. 1 597 millones (+5.85%), ambos con un significativo crecimiento de las captaciones en moneda nacional. Los depósitos a la vista reportaron una ligera alza de S/. 130 millones (+0.32%) pues el aumento en moneda extranjera fue atenuado por la ligera reducción en los de moneda nacional; no obstante, en el último año los depósitos a la vista crecieron en S/. 5 179 millones (+14.56%).

Al término de septiembre de 2010, los depósitos a plazo, a la vista y de ahorro alcanzaron niveles de S/. 63 816 millones, S/. 40 754 millones y S/. 28 893 millones, respectivamente.



² Incluye depósitos del Banco de la Nación

Depósitos totales por ubicación geográfica

Al igual que las colocaciones, las captaciones del sistema financiero al 30 de septiembre de 2010 se concentraron en Lima y Callao (82,0%), región en la que el saldo de depósitos ascendió a S/. 96 847 millones. Mientras tanto, las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) mantuvieron una participación reducida (0,4%). El saldo de depósitos se incrementó en todas las regiones a nivel nacional, observándose el mayor incremento en los departamentos de Cajamarca, Amazonas y San Martín (+42,4%). Por el contrario, los depósitos en el exterior disminuyeron (-75,7%), como consecuencia de la reclasificación como adeudados de los depósitos de empresas vinculadas a la empresa bancaria.

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

Ubicación geográfica	Sep-04	Sep-05	Sep-06	Sep-07	Sep-08	Sep-09	Sep-10	Particip. Sep-10 (%)	Crecim. Sep-10 / Sep-09 (%)
Tumbes y Piura	909	1 092	1 242	1 339	1 475	1 826	2 253	1.9	23.4
Lambayeque, La Libertad y Ancash	1 852	2 157	2 607	3 521	4 187	4 688	5 189	4.4	10.7
Cajamarca, Amazonas y San Martín	491	683	780	899	930	973	1 385	1.2	42.4
Loreto y Ucayali	435	511	603	624	694	686	791	0.7	15.2
Huánuco, Pasco y Junín	628	737	871	945	1 169	1 416	1 569	1.3	10.8
Lima y Callao	39 275	43 177	47 006	56 521	76 933	82 592	96 847	82.0	17.3
Ica y Arequipa	1 774	2 091	2 269	2 740	3 407	4 134	4 605	3.9	11.4
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	169	188	207	236	301	380	440	0.4	15.7
Moquegua y Tacna	459	589	817	1 000	1 156	1 269	1 379	1.2	8.6
Cusco, Puno, Madre de Dios	834	1 026	1 228	1 342	1 564	2 090	2 100	1.8	0.5
Extranjero	1 913	2 510	3 485	5 135	5 257	6 264	1 522	1.3	(75.7)
Total Sistema Financiero*	48 737	54 761	61 115	74 301	97 073	106 319	118 080	100.0	11.1

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 septiembre de 2010, el total de oficinas del sistema financiero ascendió a 2 655, habiéndose abierto 219 oficinas durante el último año a nivel nacional. El 48% del total de oficinas se localizaron en Lima y Callao, donde se abrieron 66 nuevas oficinas en el último año. 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% (27 oficinas nuevas) y 9% (24 oficinas nuevas), respectivamente. Asimismo, cabe destacar los departamentos de Cusco, Puno y Madre de Dios que, con una participación de 6%, registraron la apertura de 33 nuevas oficinas en el último año.

Número de Oficinas del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

Ubicación geográfica	Sep-04	Sep-05	Sep-06	Sep-07	Sep-08	Sep-09	Sep-10	Particip. Sep-10	Variac. Sep-10 / Sep-09
Tumbes y Piura	50	55	67	85	125	152	170	6%	18
Lambayeque, La Libertad y Ancash	104	110	129	166	255	304	331	12%	27
Cajamarca, Amazonas y San Martín	41	47	56	73	105	121	136	5%	15
Loreto y Ucayali	22	25	27	32	39	48	51	2%	3
Huánuco, Pasco y Junín	42	46	59	75	103	130	150	6%	20
Lima y Callao	635	662	737	850	1 070	1 214	1 280	48%	66
Ica y Arequipa	81	87	100	122	154	203	227	9%	24
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	24	25	26	40	53	62	67	3%	5
Moquegua y Tacna	25	28	31	39	51	64	71	3%	7
Cusco, Puno, Madre de Dios	45	48	56	74	110	135	168	6%	33
Extranjero	3	3	3	3	3	3	4	0%	1
Total Sistema Financiero*	1 072	1 136	1 291	1 559	2 068	2 436	2 655	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

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 533 nuevos cajeros automáticos, en tanto que 2 259 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 (+349 automáticos y +1 120 corresponsales), seguidos de los departamentos de Ica y Arequipa (+53 automáticos y +390 corresponsales), así como de Lambayeque, La Libertad y Ancash (+50 automáticos y +112 corresponsales). Asimismo, se registró un importante incremento de cajeros corresponsales en las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (+198 corresponsales), Cusco, Puno y Madre de Dios (+126 corresponsales) y Cajamarca, Amazonas y San Martín (+121 corresponsales)

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

Ubicación geográfica	Sep-07		Sep-08		Sep-09		Sep-10		Particip.Sep-10		Variac. Sep-10 / Sep-09	
	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*
Tumbes y Piura	83	113	116	184	143	263	165	355	4%	5%	22	92
Lambayeque, La Libertad y Ancash	175	229	270	371	329	622	379	734	9%	9%	50	112
Cajamarca, Amazonas y San Martín	39	58	65	112	72	179	82	300	2%	4%	10	121
Loreto y Ucayali	37	32	54	62	81	93	79	127	2%	2%	-2	34
Huánuco, Pasco y Junín	55	85	76	165	96	261	110	459	3%	6%	14	198
Lima y Callao	1720	1306	2034	2148	2454	3050	2803	4170	67%	54%	349	1120
Ica y Arequipa	151	217	202	363	271	633	324	1023	8%	13%	53	390
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	13	20	17	40	26	59	26	104	1%	1%	0	45
Moquegua y Tacna	28	44	37	48	48	107	61	128	1%	2%	13	21
Cusco, Puno y Madre de Dios	104	77	128	129	155	202	179	328	4%	4%	24	126
Total Sistema Financiero**	2 405	2 181	2 999	3 622	3 675	5 469	4 208	7 728	100%	100%	533	2 259

Fuente: Anexo 30 - Cajeros Automáticos y Cajeros Corresponsales

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

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

2. BANCA MÚLTIPLE

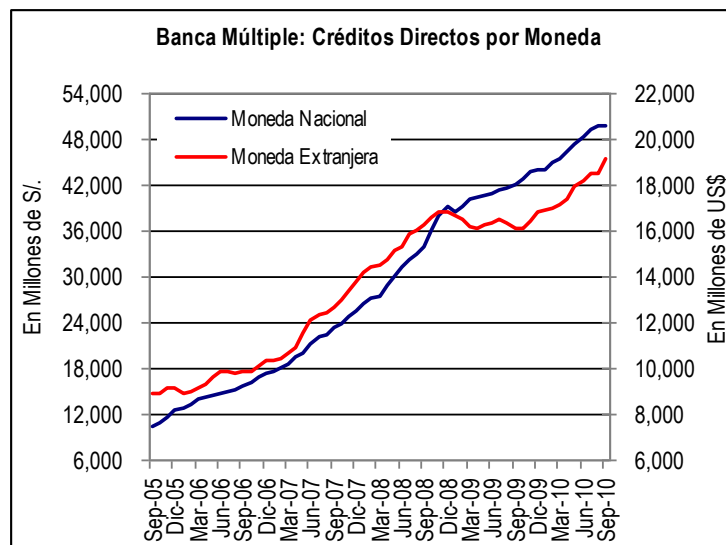
Al 30 de septiembre de 2010, el grupo de empresas bancarias está conformado por 15 bancos, 11 de los cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos ascendió a S/. 166 026 millones, lo que representa un incremento anual de 21.13%.

2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

La banca múltiple registró un saldo de créditos directos en moneda nacional de S/. 49 663 millones y en moneda extranjera de US\$ 19 131 millones, lo que representa un crecimiento anual de 18.2% y 19.2% respectivamente. Con respecto al cierre del trimestre previo, los créditos otorgados en moneda nacional y en moneda extranjera aumentaron en S/. 7 659 millones y US\$ 3 084 millones, respectivamente. Como consecuencia de este comportamiento, el ratio de dolarización de los créditos bancarios se elevó en 0.26 puntos, al pasar de 51.51% a 51.78% entre junio y septiembre de 2010.

El saldo total de créditos directos asciende a S/. 102 982 millones, expresando los créditos otorgados en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable del 30 de septiembre de 2010 (S/. 2.787 por US\$ dólar), con ello las colocaciones crecieron en S/. 3 437 millones (+3.45%) respecto del trimestre previo.



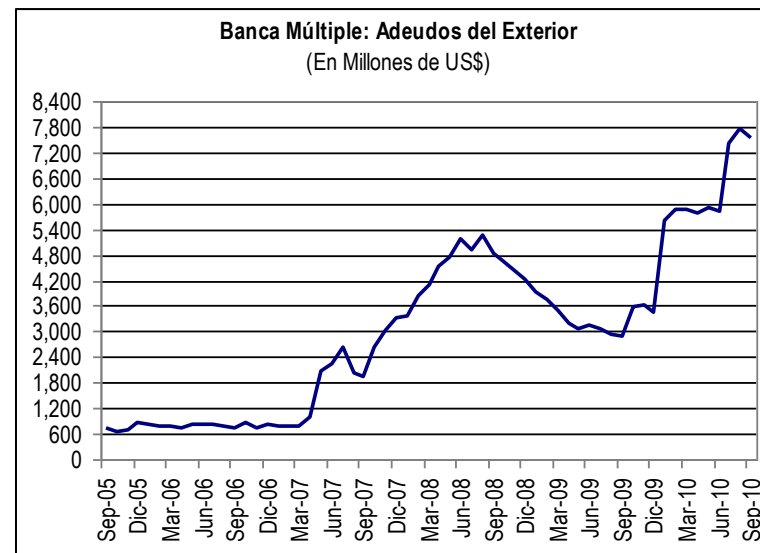
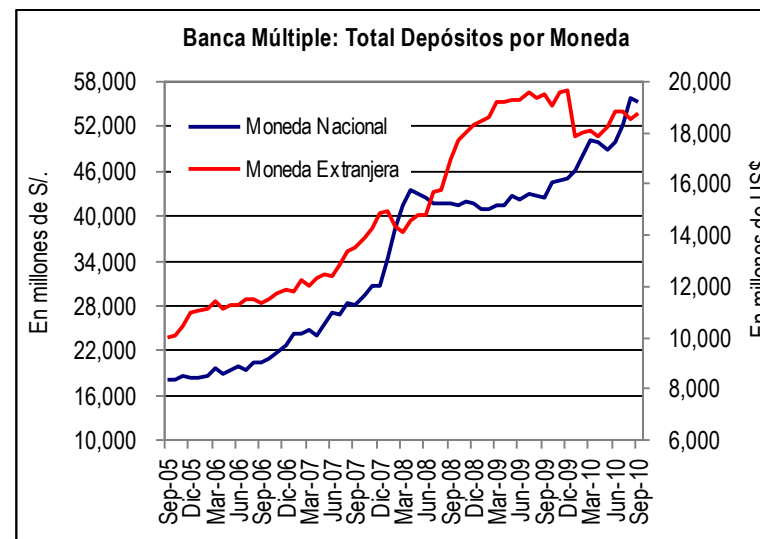
Depósitos por moneda

Expresando los depósitos denominados en moneda extranjera en nuevos soles, el saldo de depósitos totales al 30 de septiembre de 2010 ascendió a S/. 107 327 millones.

En el tercer trimestre de 2010, el comportamiento de los depósitos de la banca múltiple por moneda ha sido distinto comparado con el trimestre anterior, pues los depósitos en moneda nacional crecieron en S/. 5 284 millones (+10.61%) hasta alcanzar los S/. 55 070 millones, logrando superar el saldo de depósitos en moneda extranjera, que cayó en S/. 48 millones (-0.26%) ubicándose en US\$ 18 750 millones. Estos resultados explican el descenso del ratio de dolarización de depósitos a 48.69%, esto es 2.93 puntos por debajo del cierre de junio de 2010.

2.2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

A fines de septiembre de 2010, la banca múltiple registró adeudos con el exterior por un total de US\$ 7 537 millones, lo que significa un aumento de US\$ 1 742 millones respecto del trimestre anterior (+30.06%), y un incremento de US\$ 4 645 millones (+160.62%) con relación a similar trimestre de 2009.



2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al término del tercer trimestre de 2010, los créditos destinados a las actividades empresariales (corporativos, a grandes, a medianas, a pequeñas y a microempresas) que conforman el 68.8% de la cartera total, registraron un saldo de S/. 70 894 millones, lo que significa un incremento de S/. 10 611 millones (+17.60%) con relación al saldo de créditos para actividades empresariales (comerciales y MES) registrado en septiembre de 2009. De igual modo, el saldo de los créditos hipotecarios, que explican el 14.1% de la cartera total, se ubicó en S/. 14 484 millones. Asimismo, los créditos de consumo, que participan con el 17.1%, evidenciaron una expansión anual de 10.04% hasta alcanzar los S/. 17 605 millones.

	Sep-09	Sep-10
Actividades empresariales	68.3	68.8
Consumo	18.1	17.1
Hipotecario	13.6	14.1
Total	100.0	100.0

Depósitos totales por tipo

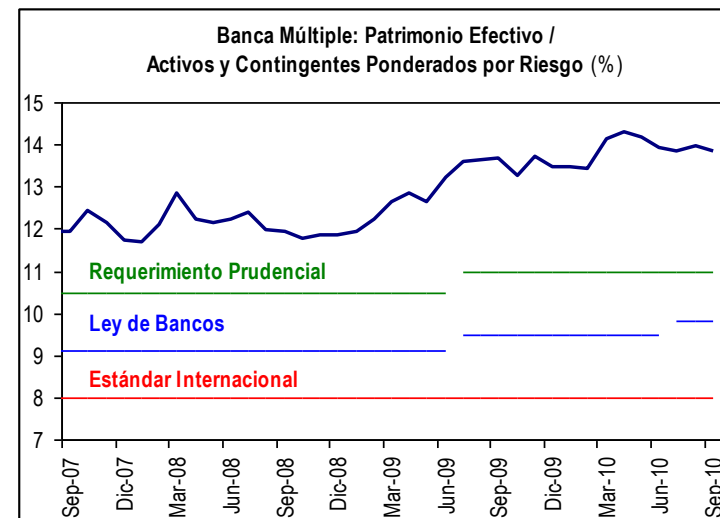
A septiembre de 2010, los depósitos a la vista y de ahorro elevaron su participación a 28.1% y 22.6%, respectivamente, dentro del total de captaciones de la banca múltiple, registrando saldos de S/. 30 203 millones y S/. 24 306 millones, superiores a los niveles de fines de septiembre de 2009 y de junio de 2010. Por el contrario, los depósitos a plazo redujeron su participación en los últimos años, hasta el 49.2% del último trimestre, con un saldo de S/. 52 818 millones, ligeramente por debajo (-0.06%) del nivel de septiembre de 2009.

	Sep-09	Sep-10
Vista	25.7	28.1
Ahorro	20.6	22.6
Plazo	53.7	49.2
Total	100.0	100.0

2.4 INDICADORES

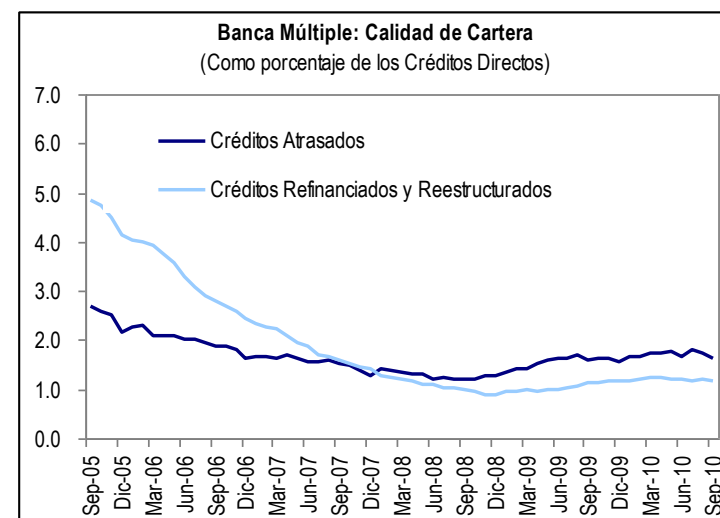
2.4.1 SOLVENCIA

El ratio de capital, medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, alcanzó un nivel de 13.86% a septiembre de 2010, muy superior al requerido por la Ley de Bancos que es 9.8%; lo que representa un alza de 0.19 puntos porcentuales con respecto a similar mes de 2009, no obstante ha caído en 0.08 puntos porcentuales con relación al valor reportado en junio de 2010.



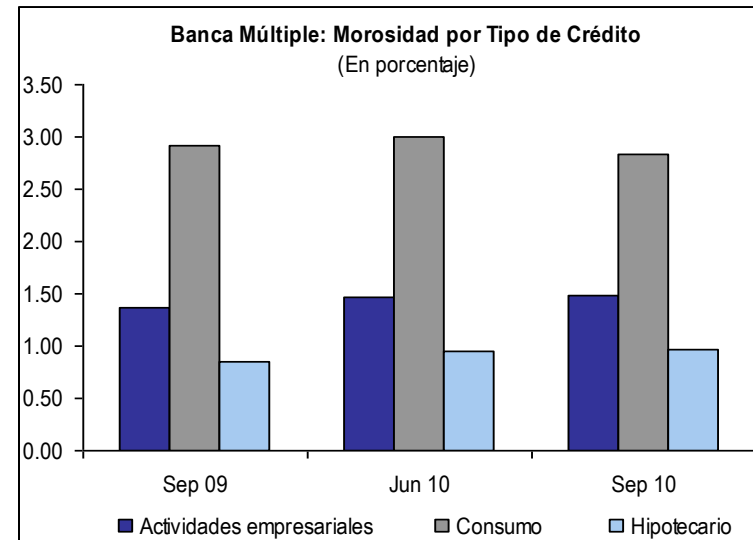
2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

Al cierre de septiembre de 2010, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 1.64%, por debajo en 0.02 puntos porcentuales a lo reportado en junio 2010. Asimismo, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos registró un nivel de 1.18%, mayor en 0.03 puntos porcentuales que el ratio de fines del trimestre previo.



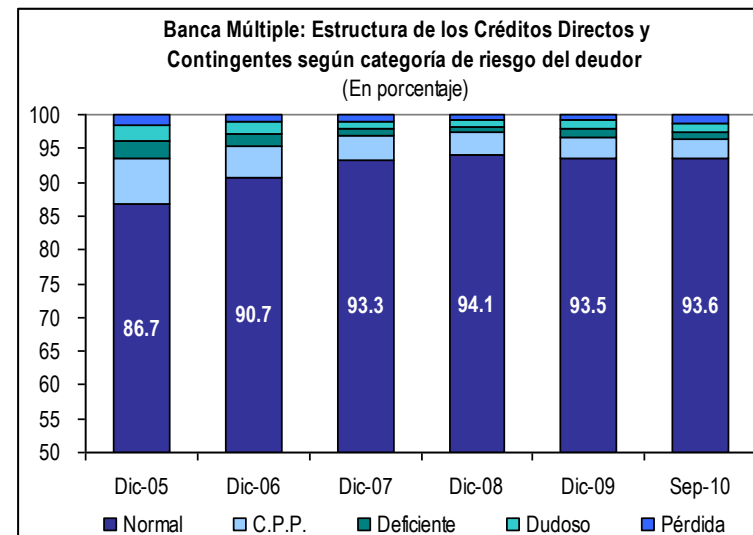
Morosidad por tipo de Crédito

En el tercer trimestre del 2010, los créditos a las actividades empresariales (corporativos, a grandes, a medianas, a pequeñas y a microempresas) reportaron un ratio de cartera atrasada de 1.49%. En tanto, el ratio de morosidad de los créditos hipotecarios se mantuvo estable, subió apenas 0.02 puntos porcentuales respecto del trimestre previo y se ubicó en 0.97%. Por el contrario, el ratio de morosidad de los créditos de consumo se redujo en 0.17 puntos porcentuales hasta el 2.83% en el periodo de análisis.



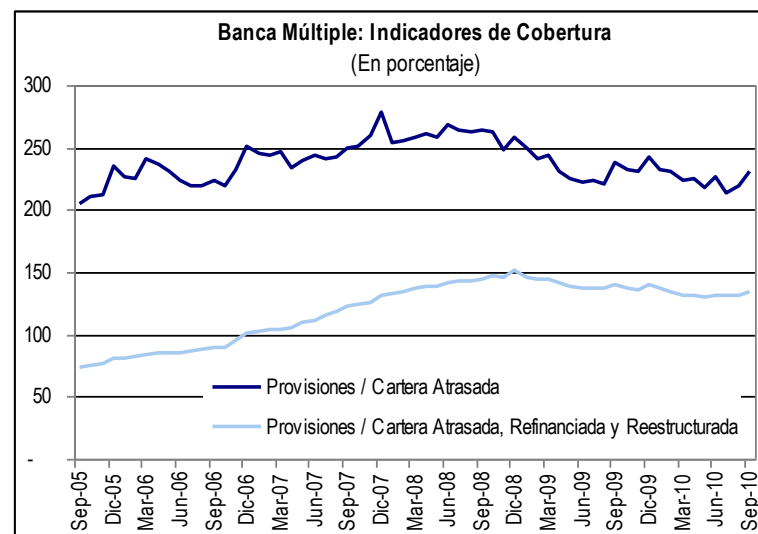
Clasificación de la cartera de créditos

Al 30 de septiembre de 2010, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 93.6% de los créditos totales, nivel similar registrado a fines del 2009. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2.67% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (créditos clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 3.75% del total de créditos al cierre del tercer trimestre de 2010, que supera en 0.54 puntos porcentuales al de junio de 2010.



Cobertura de provisiones

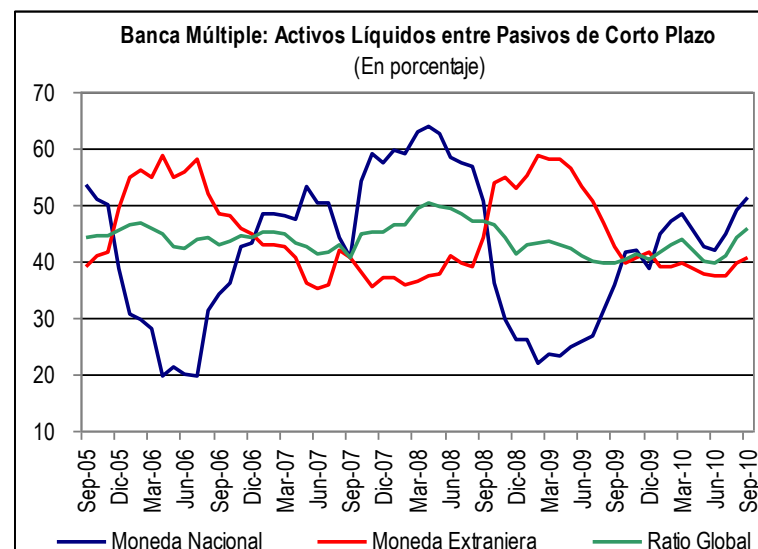
En septiembre de 2010, el ratio de cobertura de la cartera atrasada representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial subió 4.58 puntos porcentuales con relación a junio de 2010, alcanzando un valor de 230.78%. Del mismo modo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada ascendió a 134.27%.



2.4.3 LIQUIDEZ

El indicador de liquidez global de la banca múltiple pasó de 39.54% en junio de 2010 a 45.65% en septiembre del mismo año (+6.11 puntos porcentuales). Esto fue resultado del comportamiento alcista de los ratios de liquidez en moneda nacional (51.25% a septiembre de 2010) y en moneda extranjera (40.73%), que ascendieron en 9.29 y 3.25 puntos porcentuales, respectivamente comparado con junio de 2010.

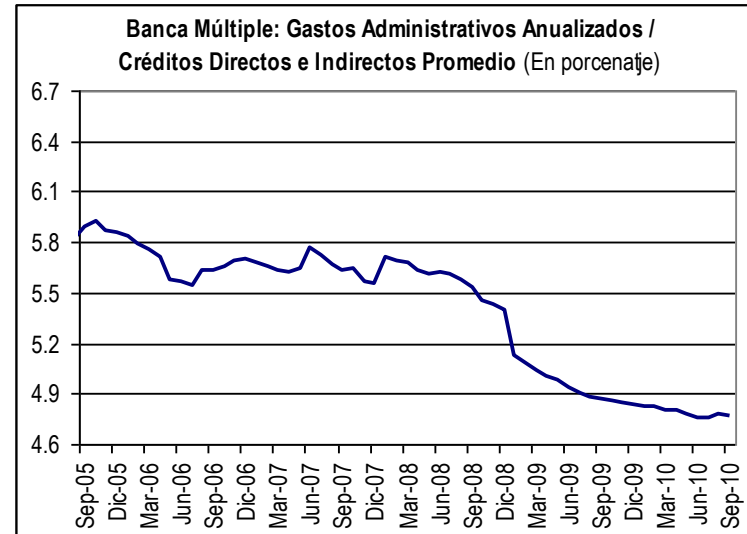
Cabe señalar que ambos ratios se ubican muy por encima de los mínimos regulatorios requeridos (8% en MN y 20% en ME).



2.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

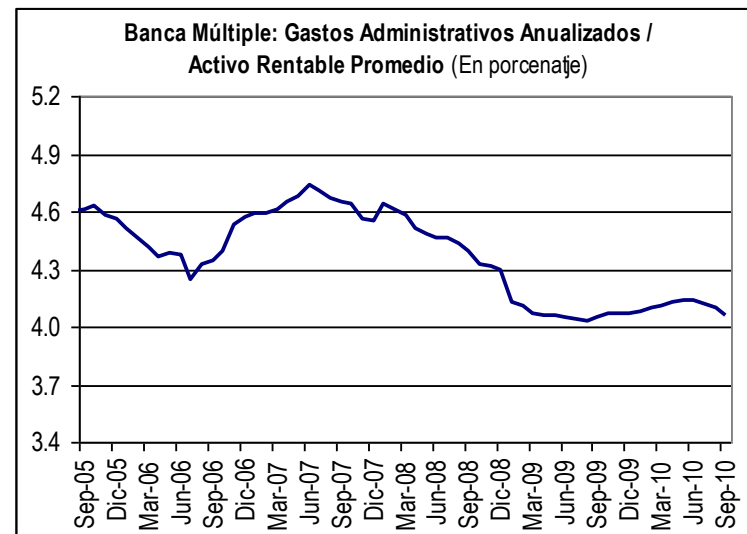
Gastos de Administración / Créditos Directos e Indirectos

En septiembre de 2010, el ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos de la banca múltiple fue de 4.77%, similar al registrado en el trimestre anterior. El ratio presenta un comportamiento descendente desde finales de 2008 por el mayor dinamismo que presenta el promedio de los créditos directos e indirectos frente a los gastos de administración.



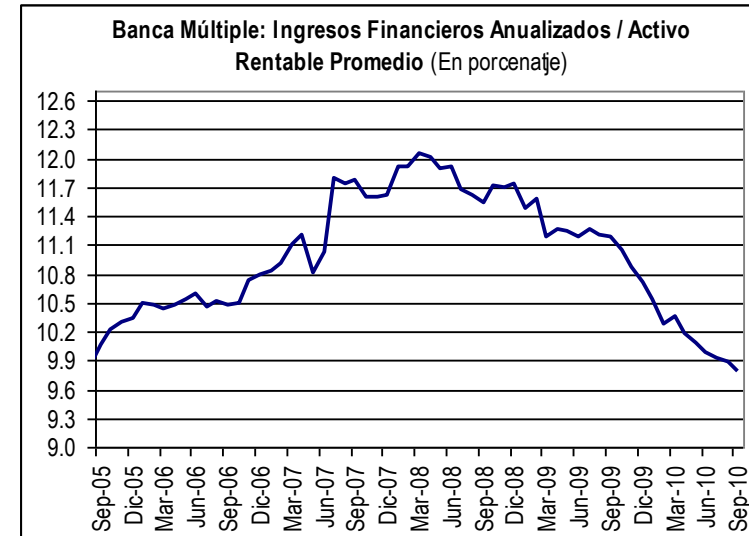
Gastos de Administración / Activo Rentable Promedio

El ratio de gastos de administración anualizados entre activo rentable promedio registró un nivel de 4.06% al término del tercer trimestre de 2010, lo que significa una caída de 0.08 puntos porcentuales del valor reportado al cierre del trimestre anterior, debido a que el activo rentable promedio (+4.56%) se elevó a un mayor ritmo que los gastos de administración (+2.56%).



Ingresos financieros / Activo Rentable Promedio

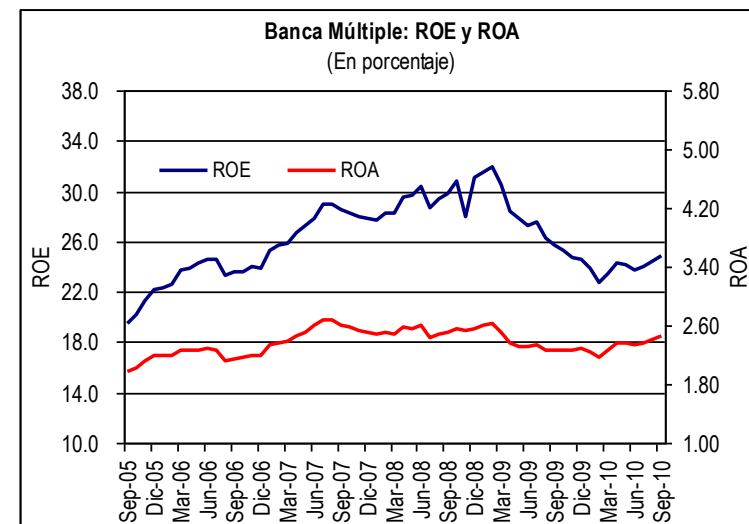
A septiembre de 2010, el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo rentable promedio fue de 9.79%, nivel inferior en 0.20 puntos porcentuales respecto al ratio a junio de 2010. Este comportamiento se explica por el incremento del activo rentable promedio a un ritmo mayor (+4.56%) que el aumento de los ingresos financieros anualizados (+2.51%) en el último trimestre.



2.4.5 RENTABILIDAD

Al tercer trimestre de 2010, los indicadores de rentabilidad de la banca múltiple continúan ascendiendo, habiéndose recuperado de los resultados del 2009, gracias al mayor dinamismo de la utilidad neta.

El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca múltiple fue 24.91%, a septiembre de 2010, 1.19 puntos porcentuales por encima de junio de 2010. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos ascendió a 2.45% al cierre del tercer trimestre de 2010, 0.11 puntos porcentuales sobre el ratio registrado a junio de 2010.



2.4.6 RIESGO DE MERCADO

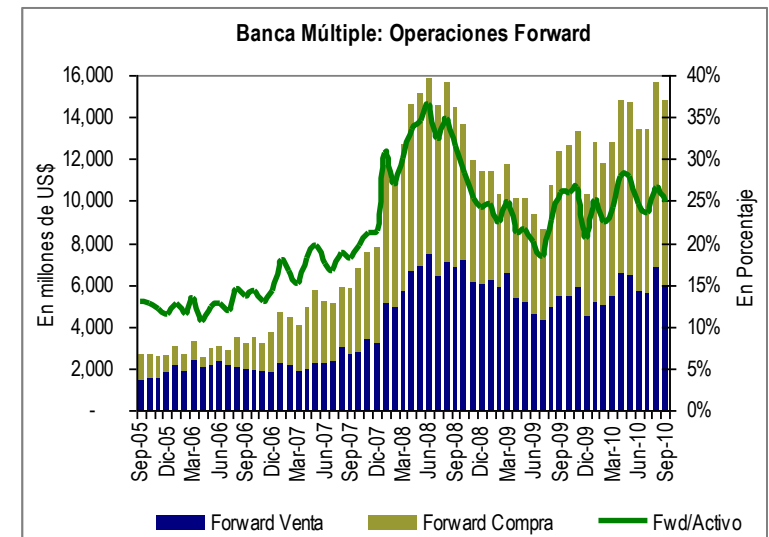
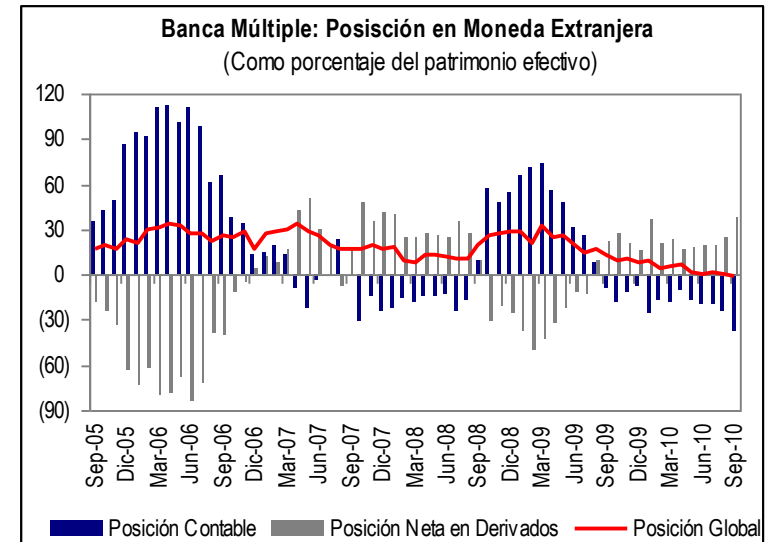
Posición en Moneda Extranjera

La posición contable en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) de las empresas bancarias alcanzó al cierre de septiembre de 2010 un valor de -37.70% del patrimonio efectivo, frente al -18.98% registrado al término de junio de 2010.

La posición global en moneda extranjera (posición contable más posición neta en productos financieros derivados) se ubicó en -0.71% en septiembre de 2010, lo que significa una contracción de 1.46 puntos porcentuales con relación a la cifra de fines del trimestre anterior.

Operaciones Forward

La posición bruta de *forward* de moneda extranjera (operaciones de compra más operaciones de venta) registró un aumento de US\$ 1 392 millones, con relación al valor registrado en el trimestre anterior, por el incremento de US\$ 2 824 millones en las operaciones de compra de *forward* y de US\$ 534 millones en las operaciones de venta de *forward*. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 14 759 millones a fines de septiembre de 2010.



3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 30 de septiembre de 2010, el grupo de empresas financieras quedó conformado por 9 empresas luego que durante el tercer trimestre del año, Edpyme Efectiva y América Leasing se convirtieran en financieras y Solución Financiera de Crédito se convirtió en una empresa administradora hipotecaria. Por tanto, a septiembre de 2010 el total de activos ascendió a S/. 5 315 millones, 42.37% mayor al de septiembre de 2009, alcanzando una participación de 2.59% del total de activos del sistema financiero.

3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

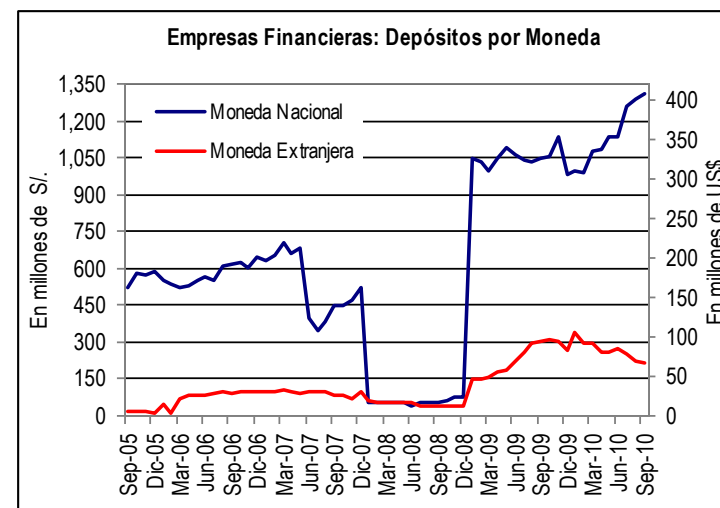
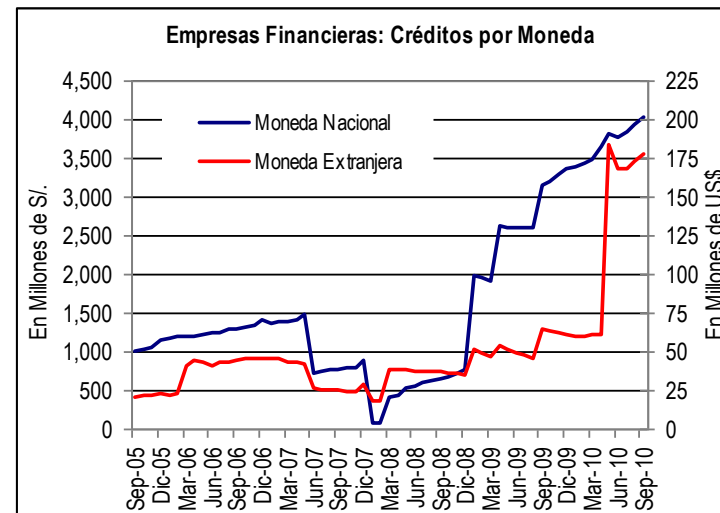
A fines del tercer trimestre de 2010, expresando los créditos en moneda extranjera en nuevos soles, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se elevó a S/. 4 517 millones, +6.49% por encima del saldo a junio 2010.

Este resultado se debe a que las colocaciones en moneda nacional crecieron 6.76% (+S/. 255 millones) en similar periodo hasta alcanzar los S/. 4 022 millones. Asimismo, los créditos en moneda extranjera se elevaron en 5.79% (+US\$ 10 millones) ubicándose en US\$ 178 millones.

Depósitos por moneda

A septiembre de 2010, expresando los depósitos en moneda extranjera en nuevos soles, el saldo de depósitos totales de las empresas financieras ascendió a S/. 1 486 millones. Según la moneda, está conformado en un 87.7% por moneda nacional y 12.3% en moneda extranjera. Según el tipo, los depósitos a plazo participan con un 94.7% del total, los de ahorro con 4.9% y a la vista con 0.4%.

Los depósitos en moneda nacional se incrementaron en S/. 173 millones (+15.3%) con respecto a junio de 2010. Por su parte, los depósitos en moneda extranjera cayeron en US\$ 17.8 millones (-21.31%).



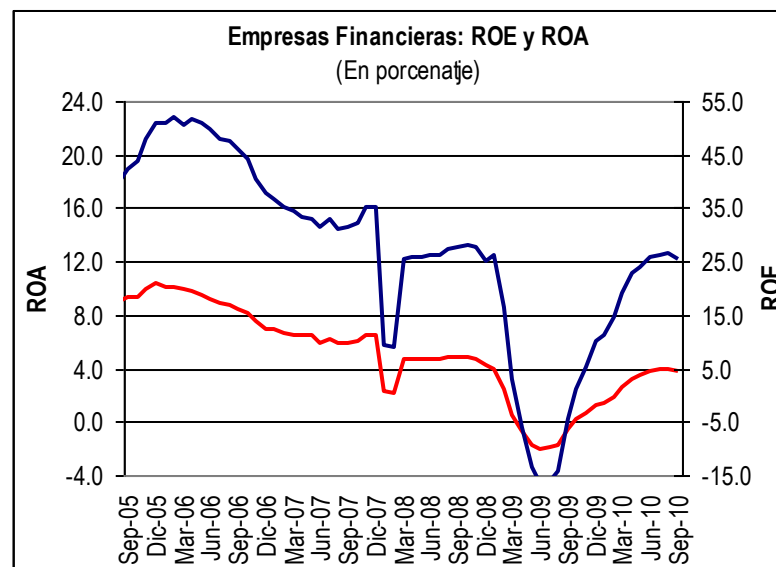
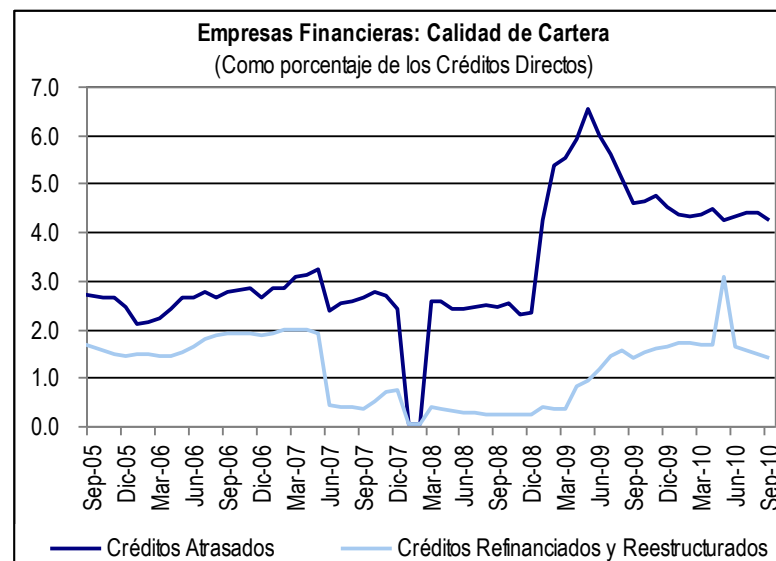
3.2 INDICADORES

3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

Al término de septiembre de 2010, el indicador de morosidad de las empresas financieras, medido por la cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos, continuó descendiendo y se ubicó en 4.23%, 0.11 puntos porcentuales por debajo del trimestre previo. Por su parte, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 1.41%, es decir 0.21 puntos porcentuales por debajo del indicador de junio de 2010.

3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 25.54% a fines del tercer trimestre de 2010, ligeramente menor (-0.10 puntos porcentuales) al trimestre previo. Por el contrario, el indicador de rentabilidad sobre activos ascendió a 3.86%, 0.13 puntos porcentuales por encima de junio de 2010.



4. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

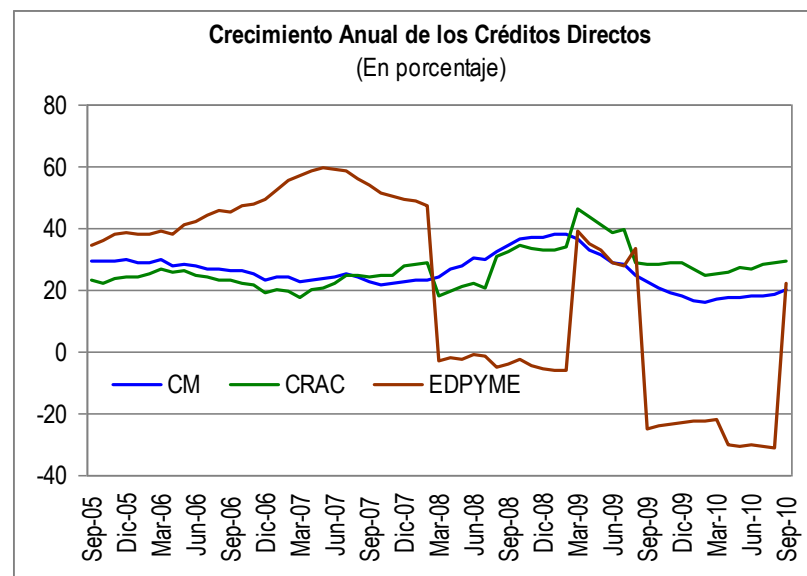
Al 30 de septiembre de 2010, el sistema microfinanciero estuvo conformado por un total de 33 instituciones: 13 Cajas Municipales (CM), que agrupan un total de 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 10 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), y 10 Entidades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

4.1 CRÉDITOS

Al 30 de septiembre de 2010, los créditos directos del sistema microfinanciero no bancario ascendieron a S/. 10 415 millones, superando en 21,6% al saldo de septiembre 2009. El 75,8% de los créditos totales de las IMFNB fue explicado por las Cajas Municipales, cuyos créditos registraron un crecimiento de 20,1% en el último año. Le siguieron las Cajas Rurales y las EDPYME con participaciones de 15,6% y 8,6% de los créditos totales, respectivamente. Cabe notar que las Cajas Rurales registraron el mayor crecimiento anual de colocaciones (29,1%), seguidas de las Edpymes (22,1%).

Créditos Directos por Tipo

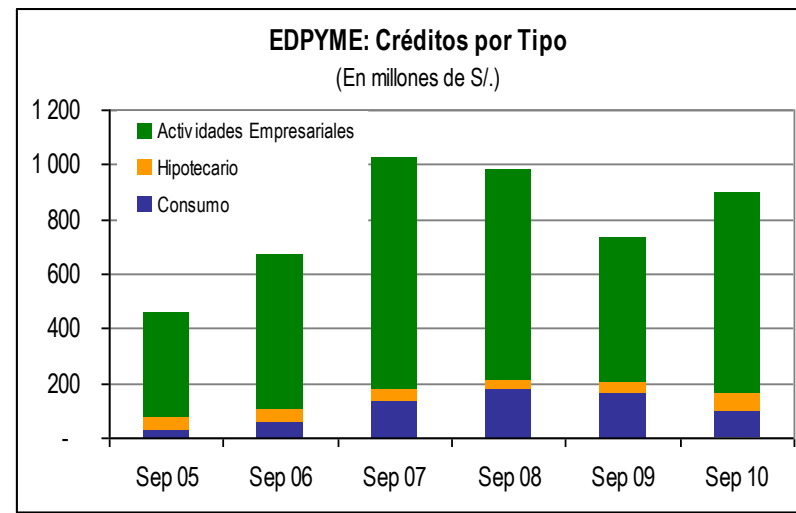
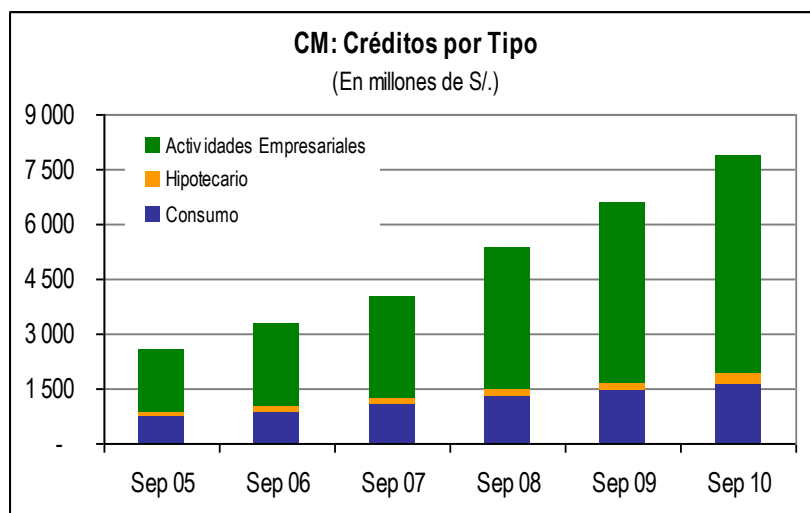
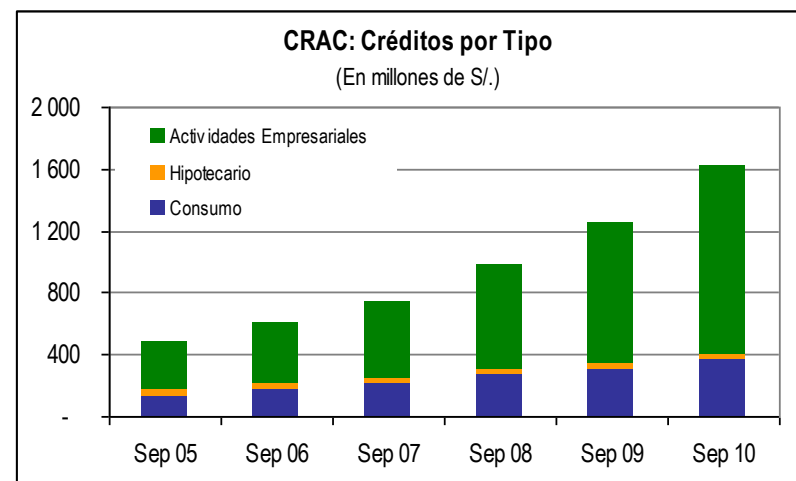
A fines del tercer trimestre 2010, el 76,1% de la cartera de créditos de las IMFNB fueron destinados a las actividades empresariales (corporativos, a grandes, a medianas, a pequeñas y a microempresas), conformados principalmente por créditos a la pequeña y microempresa. El saldo de créditos para actividades empresariales ascendió a S/. 7 926 millones a septiembre 2010, lo que significó un incremento de S/. 1 567 millones (24,6%) respecto de los créditos para actividades empresariales (comerciales y MES) a septiembre 2009. Del mismo modo, los créditos de consumo, que representaron el 19,8% de los créditos directos, crecieron en 8,9% en el último año, alcanzando un saldo de S/. 2 060 millones a septiembre 2010; en tanto que, los créditos hipotecarios, con una participación de 4,1%, se incrementaron en 36,9% hasta alcanzar S/. 430 millones al cierre de septiembre 2010.



Dentro de las Cajas Municipales, los créditos hipotecarios fueron los más dinámicos, al crecer en 35,8% entre septiembre de 2009 y septiembre de 2010; seguidos por los créditos para actividades empresariales (21,6%) y de consumo (12,4%).

En el caso de las Cajas Rurales, los créditos para actividades empresariales fueron los más dinámicos al presentar una tasa de crecimiento de 33,0% entre septiembre de 2009 y septiembre de 2010, seguidos por los créditos hipotecarios (28,7%) y de consumo (17,6%), que crecieron en menor proporción.

En las EDPYMEs, se observó una reducción de los créditos de consumo respecto de septiembre de 2009 (-39,4%), como consecuencia de la conversión en empresas financieras de la EDPYME Efectiva, cuya cartera se concentra en este tipo de crédito. Por el contrario, los créditos para actividades empresariales y los créditos hipotecarios del subsistema crecieron en 38,3% y 48,9% con relación a septiembre 2009, respectivamente.



4.2 DEPÓSITOS

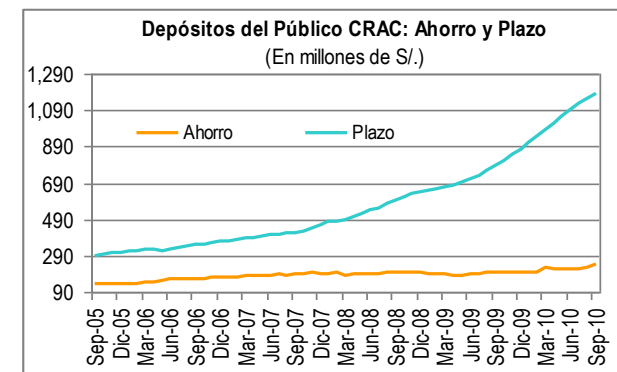
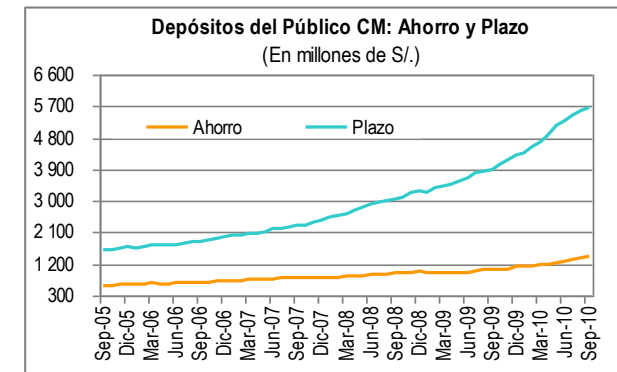
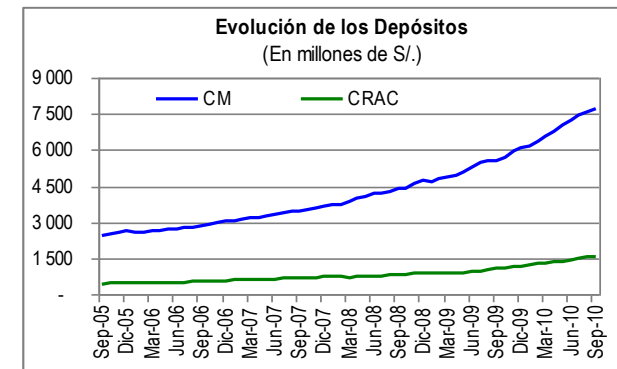
Los depósitos de las IMFNB mantuvieron una tendencia creciente entre septiembre de 2009 y septiembre de 2010, registrando un incremento de 40,1% durante dicho periodo, con un saldo de S/.9 267 millones al cierre de septiembre de 2010.

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%). No obstante, las Cajas Rurales registraron un mayor incremento de sus depósitos comparadas con las Cajas Municipales (48% versus 39%). Cabe resaltar que las EDPYMEs no se encuentran autorizadas a captar depósitos.

Depósitos de Ahorro y a Plazo

A septiembre 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 91,8% del total de depósitos de las IMFNB, con una mayor participación de los depósitos a plazo (73,9%) en relación a los depósitos de ahorro (17,9%). El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/.1 423 millones a septiembre de 2010, y de S/.239 millones en las CRAC; en tanto que el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/.5 663 millones en las CM y a S/.1 184 millones en las CRAC.

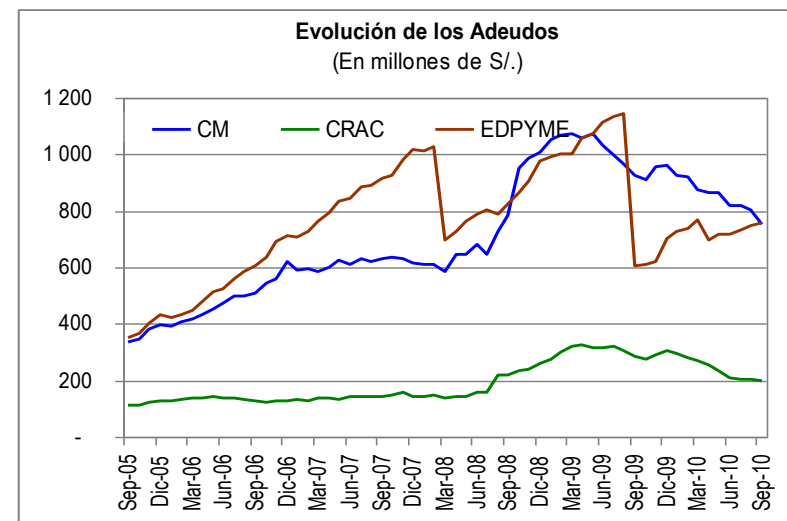
Los depósitos a plazo crecieron a mayores tasas que los depósitos de ahorro en ambos subsistemas entre septiembre de 2009 y septiembre de 2010, observándose un mayor crecimiento de los depósitos a plazo de las Cajas Rurales respecto a las Cajas Municipales (50,8% frente a 46,2%). Por otro lado, los depósitos de ahorro de las Cajas Municipales crecieron en 36,9% y en 23,1% en las Cajas Rurales durante el mismo periodo.



4.3 ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario disminuyeron en 6,0% entre septiembre de 2009 y septiembre de 2010, comportamiento explicado por la reducción del saldo de adeudos de las Cajas Municipales (-18,7%) y Cajas Rurales (-30,3%). Por el contrario, el saldo de adeudados de las EDPYME se incrementó en 24,9% en el último año.

Los adeudos en moneda nacional explicaron el 68% del total de adeudados de las IMFNB, no obstante haberse reducido respecto de septiembre de 2009 (-13,3%). El 32% restante fue explicado por los adeudados en moneda extranjera, los cuales se incrementaron en 14,2% durante el mismo periodo.



4.4 INDICADORES

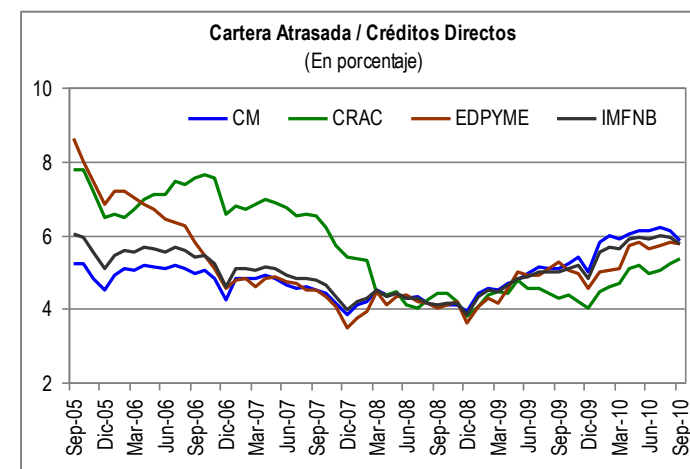
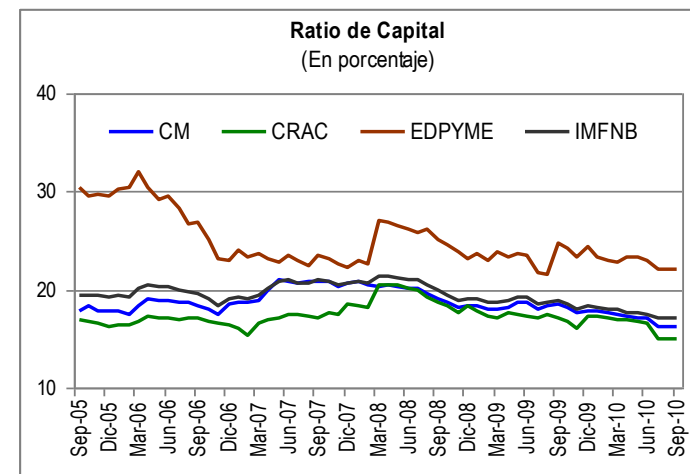
4.4.1 SOLVENCIA

El ratio de capital³ de las IMFNB, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 16,8% al cierre de septiembre de 2010. A dicho mes, las EDPYME presentaron el mayor ratio de capital (22,1%), seguidas de las Cajas Municipales (16,4%) y las Cajas Rurales (15,7%).

4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

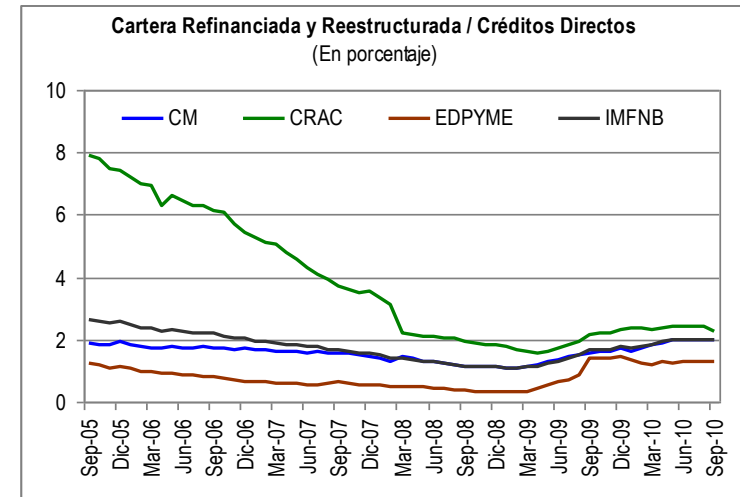
La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 5,8% al cierre de septiembre 2010, porcentaje superior en 0,8 puntos porcentuales al registrado en septiembre del año anterior. Las Cajas Rurales registraron la menor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (de 5,4%), seguidas de las EDPYME y Cajas Municipales, ambos con un indicador de 5,8%.



³ En julio 2009 entró en vigencia el Decreto Legislativo 1028 que modifica la Ley N° 26702. En dicha oportunidad, se incorporó el cálculo del requerimiento patrimonial por riesgo operacional y se elevó el requerimiento mínimo de capital de 9,1% a 9,5% de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales: de crédito, de mercado y operacional. A partir de julio de 2010, este requerimiento mínimo se elevó a 9,8%.

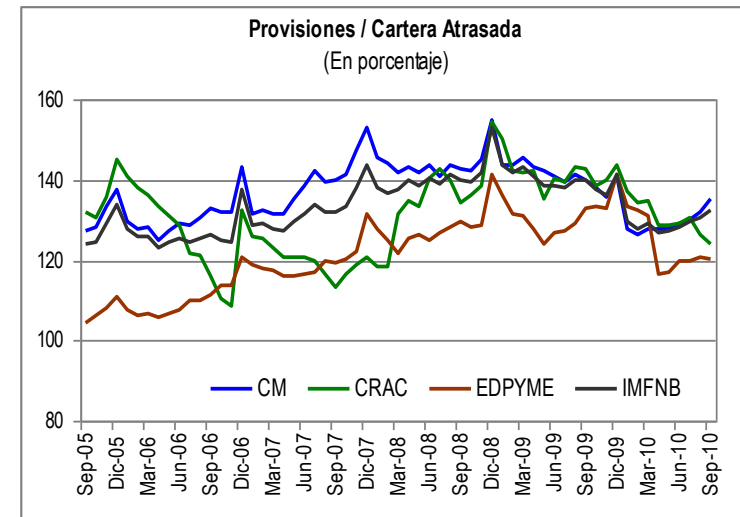
Créditos Refinanciados y Reestructurados

El porcentaje de créditos refinanciados y reestructurados respecto al total de créditos directos de las IMFNB se situó en 2,0% al cierre de septiembre de 2010, 0,3 puntos porcentuales por encima del registrado en septiembre del año anterior, debido al incremento del porcentaje de dicha cartera en los subsistemas de Cajas Rurales y Cajas Municipales. Por el contrario, el porcentaje de créditos refinanciados y reestructurados de las EDPYME registró una ligera disminución (-0.1 puntos porcentuales), ubicándose en 1,3% a septiembre de 2010. Por su lado, las Cajas Municipales y las Cajas Rurales registraron un ratio de créditos refinanciados y reestructurados / créditos directos de 2,0% y 2,3%, respectivamente.



Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 132,3% a septiembre de 2010, porcentaje inferior en 7,5 puntos porcentuales al presentado en septiembre de 2009, observándose la mayor reducción en las Cajas Rurales (-19,0 puntos porcentuales) y las EDPYME (-12,5 puntos porcentuales), subsistemas que registraron ratios de cobertura de 123,9% y 120,1%, respectivamente. En el mismo periodo, el ratio de cobertura de las Cajas Municipales se ubicó en 135,2%, porcentaje menor en 4,9 puntos porcentuales al de septiembre 2009.



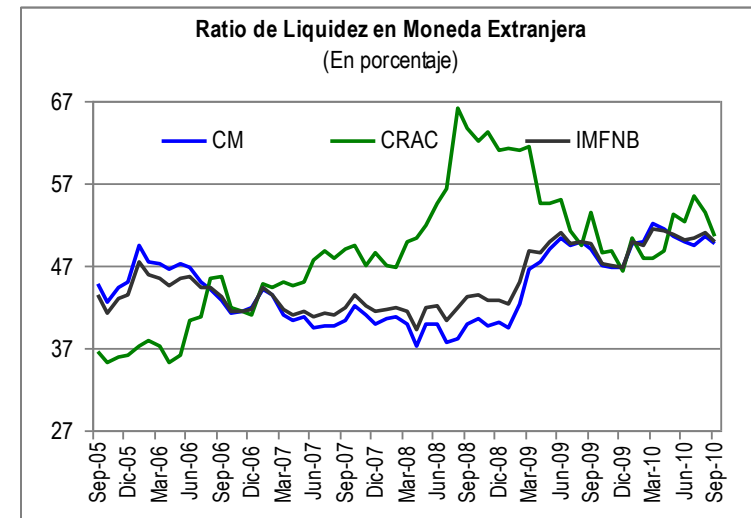
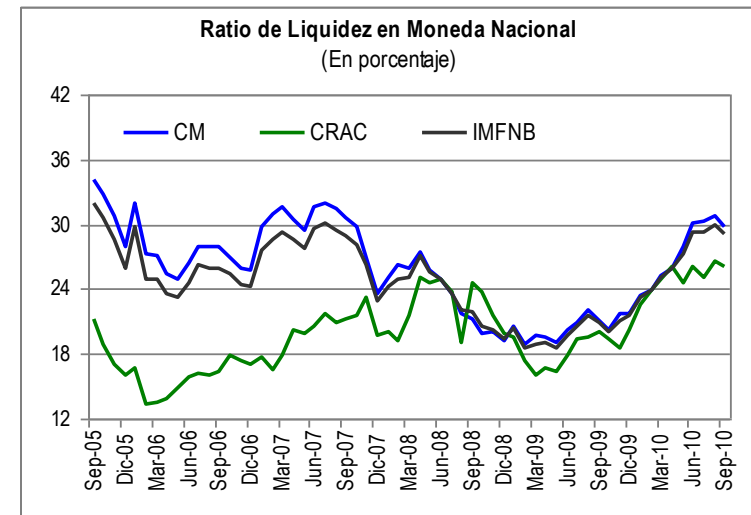
4.4.3 LIQUIDEZ

Liquidez en Moneda Nacional

El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario creció en el último año en 8,2 puntos porcentuales, ubicándose en 29,1% a septiembre 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 (8,8 frente 6,0 puntos porcentuales, respectivamente), ubicándose en 29,8% y 26,1%, respectivamente).

Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 49,9% a septiembre de 2010, más del doble del mínimo requerido de 20%, y mayor en 0,3 puntos porcentuales al ratio presentado a septiembre de 2009. Dicho comportamiento estuvo influenciado por las Cajas Municipales, cuyo ratio de liquidez en dicha moneda se incrementó en 0,8 puntos porcentuales en el último año, alcanzando un nivel de 49,7% a septiembre 2010. Por el contrario, la liquidez de las Cajas Rurales en dicha moneda disminuyó en 2,9 puntos porcentuales, ubicándose en 50,6% al cierre de septiembre 2010.



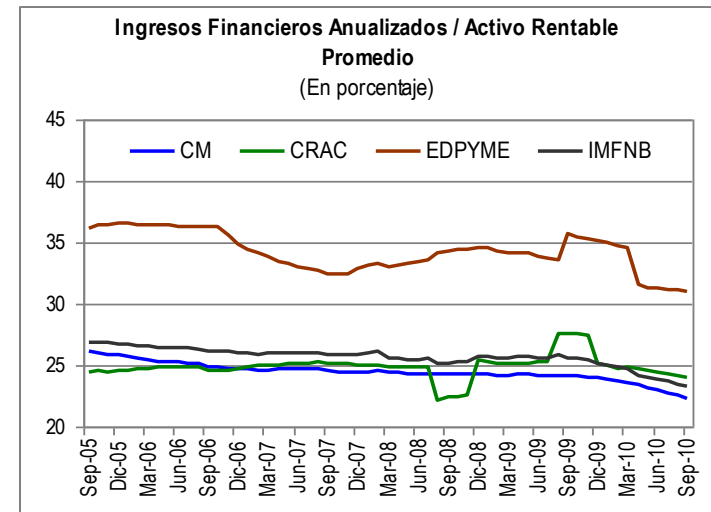
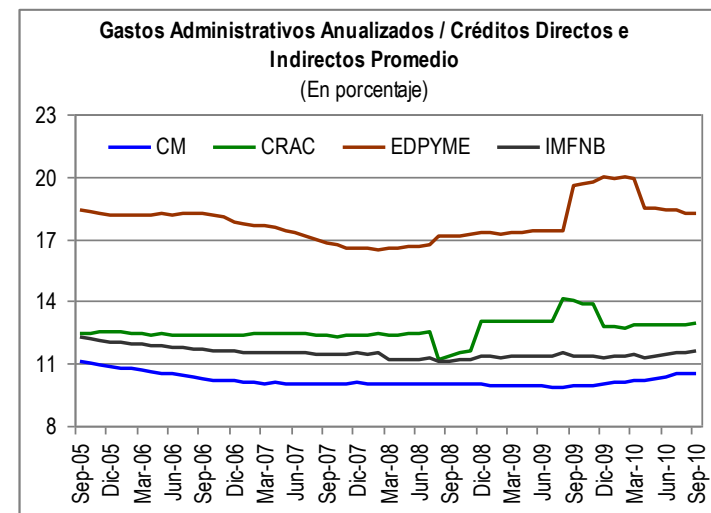
4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

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 (0,2 puntos porcentuales), ubicándose en 11,6% a septiembre de 2010. Las Cajas Municipales fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar el menor ratio (10,6%), a pesar de haberse incrementado respecto de septiembre 2009 (+0,6 puntos porcentuales). Le siguieron las Cajas Rurales, con 12,9%; mientras que las EDPYME mostraron el mayor ratio de gastos administrativos / créditos totales (18,2%). A diferencia de las Cajas Municipales, los ratios de las Cajas Rurales y EDPYME disminuyeron respecto del año anterior (-1,1 y -1,4 puntos porcentuales, respectivamente).

Ingresos Financieros / Activo Rentable

A septiembre de 2010, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 23,3% del activo rentable promedio, 2,4 puntos porcentuales por debajo del porcentaje alcanzado en septiembre del año previo. Las EDPYMEs presentaron los mejores resultados (31,0%), seguidas de las Cajas Rurales (24,1%) y de las Cajas Municipales (22,3%).



4.4.5 RENTABILIDAD

ROA

A septiembre de 2010, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 2,0%, 1,0 punto porcentual por debajo del ROA presentado en septiembre de 2009, como resultado de la caída del indicador en los tres subsistemas. Las Cajas Municipales presentaron la mayor ROA a septiembre de 2010 (2,3%), seguidas de las EDPYME (1,3%) y de las Cajas Rurales (1,1%).

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 13,2% a septiembre de 2010, 5,0 puntos porcentuales por debajo del registrado a septiembre de 2009. Este comportamiento fue explicado principalmente por las Cajas Rurales, cuyo ROE descendió en 5,8 puntos porcentuales (8,2% a septiembre de 2010). Las Cajas Municipales registraron la mayor rentabilidad patrimonial del sistema microfinanciero no bancario (15,3%), a pesar de haberse reducido 4,9 puntos porcentuales en el último año. La menor rentabilidad patrimonial correspondió a las EDPYME, 5,9%, porcentaje menor en 4,9 puntos porcentuales al de septiembre 2009.

