



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A SEPTIEMBRE DE 2011

1. SISTEMA FINANCIERO: Principales Cuentas

Al cierre de septiembre de 2011, el sistema financiero estaba conformado por 60 empresas, cifra similar a la del trimestre anterior.

En los últimos dos años el número de empresas bancarias, cajas municipales y cajas rurales ha permanecido invariable. En contraste, el número de empresas financieras ha variado considerablemente, al pasar de seis en septiembre 2009 a diez en septiembre último, como resultado de las conversiones de algunas Edpymes y Empresas de Arrendamiento Financiero en Empresas Financieras y el ingreso de dos nuevas entidades al sistema. De esta manera, el número de Edpymes se redujo a diez entidades y el de empresas de arrendamiento financiero a dos a septiembre de 2011.

Sistema Financiero: Número de Empresas			
	Sep-09	Sep-10	Sep-11
Empresas bancarias	15	15	15
Empresas financieras	6	9	10
Instituciones microfinancieras no bancarias	34	33	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)	11	10	10
Empresas de arrendamiento financiero	4	3	2
SISTEMA FINANCIERO	59	60	60

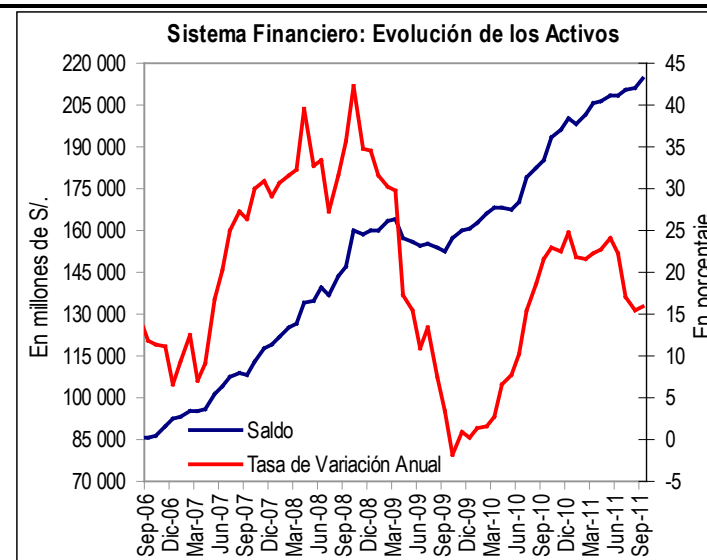
1.1 ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO

Al 30 de septiembre de 2011, el saldo de activos del sistema financiero fue S/. 214 263 millones (US\$ 77 162 millones), 15,80% por encima del saldo de septiembre de 2010. Las empresas bancarias explican el 89,19% de los activos con un saldo de S/. 191 101 millones, lo que significa un incremento de 15,10% respecto a lo registrado a septiembre de 2010. De igual modo, los activos de las empresas financieras, que participan con el 3,31%, se incrementaron en 33,52% respecto al año anterior. En tanto, las instituciones microfinancieras no bancarias representan el 7,36% de los activos, siendo las cajas municipales las de mayor participación (5,55% del total de activos).

Sistema Financiero: Activos (En millones de S/.)			
	Sep-09	Sep-10	Sep-11
Empresas bancarias	137 064	166 026	191 101
Empresas financieras	3 733	5 315	7 097
Instituciones microfinancieras no bancarias	10 653	13 554	15 773
Cajas municipales (CM)	8 139	10 384	11 896
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	1 638	2 116	2 657
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	876	1 054	1 220
Empresas de arrendamiento financiero	720	127	293
SISTEMA FINANCIERO	152 170	185 022	214 263

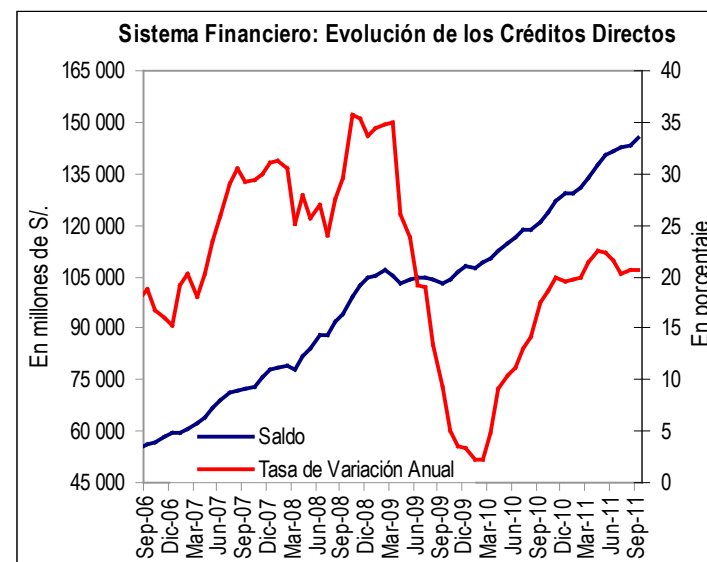
La tasa de variación anual del saldo de activos del sistema financiero evidenció una caída en el tercer trimestre de 2011, luego de haber registrado un aumento en el trimestre anterior.

Al cierre del tercer trimestre de 2011 el saldo de activos fue superior en S/. 5 842 millones (+2,80%) con relación al trimestre anterior y en S/. 29 241 millones (+15,80%) con relación a septiembre de 2010.



1.2 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ¹

A septiembre de 2011, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/. 145 647 millones (US\$ 52 523 millones), siendo mayor en S/. 24 843 millones (+20,57%) al registrado doce meses antes. Analizando por moneda, se evidencia que las colocaciones en moneda nacional y extranjera tuvieron similar performance al crecer en 20,37% y 21,41%, respectivamente.

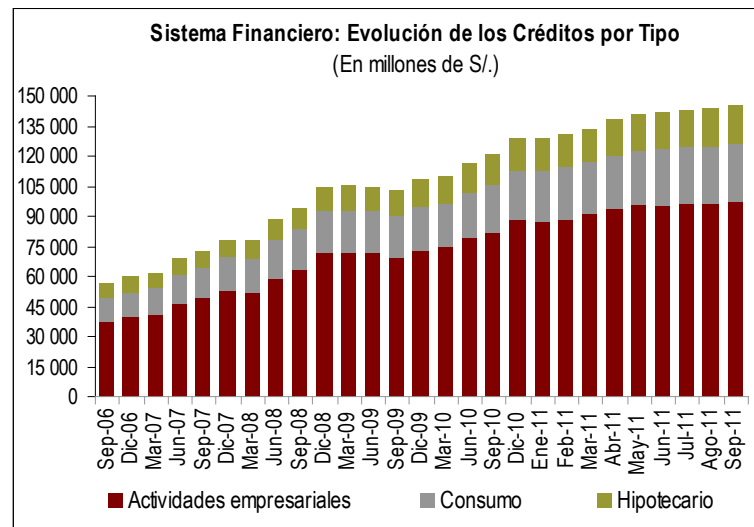


¹ Incluye los créditos de consumo e hipotecario del Banco de la Nación y la cartera que Agrobanco coloca de manera directa.

Créditos directos por tipo

Los créditos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 19,13% a septiembre de 2011, alcanzando un saldo de S/. 97 716 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/. 28 806 millones (+21,08% de variación anual) y S/. 19 124 millones (+27,61%), respectivamente, con participaciones de 19,78% y 13,13% en la cartera de créditos.

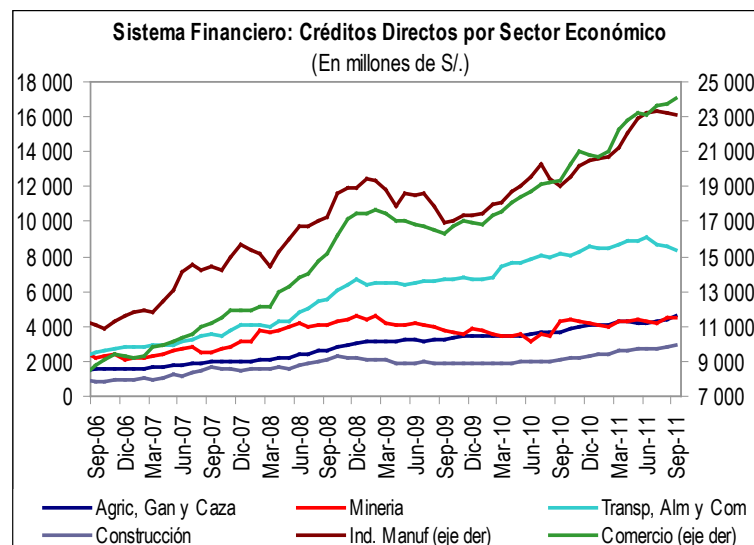
Al cierre de septiembre de 2011, los créditos corporativos se ubicaron en S/. 25 795 millones (17,71% del total de colocaciones), los créditos a grandes empresas en S/. 22 865 millones (15,70%) y a las medianas empresas en S/. 24 099 millones (16,55%). Asimismo, los créditos a las pequeñas empresas alcanzan S/. 16 672 millones (11,45%) y a las microempresas S/. 8 286 millones (5,69%)².



Créditos directos por sector económico

Al cierre del tercer trimestre de 2011, el saldo de las colocaciones a los sectores comercio, transporte, almacenamiento y comunicaciones, minería, agricultura y ganadería y construcción se incrementó en S/. 6 956 millones con relación a septiembre de 2010. Los créditos dirigidos a comercio subieron en S/. 4 648 millones (+23,97%), a transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/. 277 millones (+3,41%), a agricultura y ganadería en S/. 955 millones (+26,18%), a construcción en S/. 803 millones (+38,04%) y a minería en S/. 273 millones (+6,41%).

En tanto, en el mismo periodo el saldo de créditos a la industria manufacturera se incrementó en S/. 4 007 millones (+21,03%). Cabe señalar que, las colocaciones en moneda extranjera para este sector fueron más dinámicas que las de moneda nacional (29,15% vs. 7,57%).



²Las definiciones de los tipos de crédito se encuentran en el Numeral 4 del Capítulo I del Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, aprobado mediante Resolución SBS N° 11356-2008.

Créditos directos por ubicación geográfica

Al 30 de septiembre de 2011, el 72,4% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/. 103 257 millones, 94,4% del cual correspondió al 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 5,1%, respectivamente. En el otro extremo, las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) contaron con una participación de tan sólo 0,7% de los créditos del sistema financiero.

Los créditos directos crecieron a un ritmo similar al interior del país, observándose las mayores tasas de crecimiento en las zonas de Loreto y Ucayali; Ica y Arequipa; y Cusco, Puno y Madre de Dios, con 28,9% y 28,7 respectivamente.

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

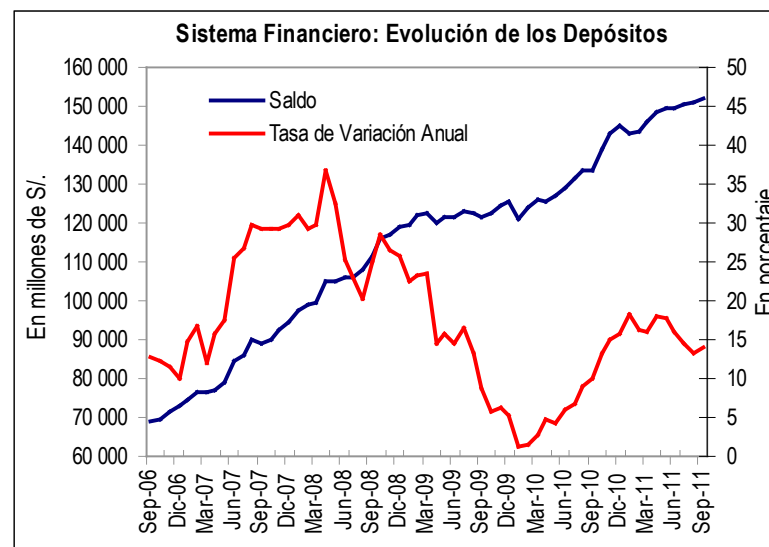
Ubicación geográfica	Sep-05	Sep-06	Sep-07	Sep-08	Sep-09	Sep-10	Sep-11	Particip. Sep-11 (%)	Crecim. Sep-11 / Sep-10 (%)
Tumbes y Piura	1 185	1 409	1 836	2 594	3 091	3 603	4 441	3.1	23.2
Lambayeque, La Libertad y Ancash	2 753	3 493	4 570	6 502	7 513	8 305	9 984	7.0	20.2
Cajamarca, Amazonas y San Martín	646	909	1 234	1 758	2 151	2 485	3 127	2.2	25.8
Loreto y Ucayali	460	627	859	1 203	1 314	1 566	2 019	1.4	28.9
Huánuco, Pasco y Junín	662	841	1 228	1 770	2 226	2 712	3 408	2.4	25.6
Lima y Callao	35 632	40 879	51 394	67 092	73 167	83 016	103 257	72.4	24.4
Ica y Arequipa	1 963	2 352	2 962	3 945	4 666	5 624	7 239	5.1	28.7
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	141	170	267	426	631	801	990	0.7	23.6
Moquegua y Tacna	414	530	813	909	1 054	1 282	1 607	1.1	25.3
Cusco, Puno, Madre de Dios	809	1 063	1 459	2 100	2 667	3 314	4 264	3.0	28.7
Extranjero	1 461	2 577	3 888	3 691	2 358	5 323	2 269	1.6	-57.4
Total Sistema Financiero*	46 124	54 850	70 510	91 990	100 838	118 033	142 604	100.0	20.8

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 ³

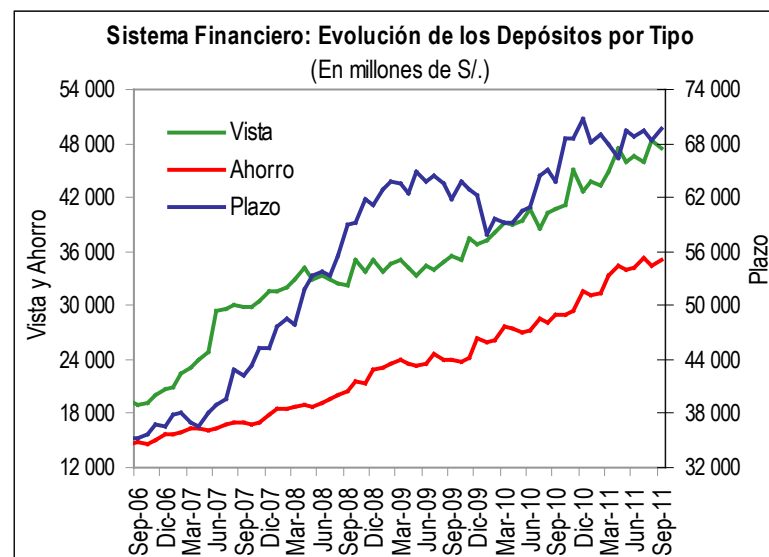
Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/. 152 143 millones en septiembre de 2011, acumulando un crecimiento anual de 14%. Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 15,81% y los depósitos en moneda extranjera 12,07%.



Depósitos totales por Tipo

A septiembre de 2011, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (45,73% de participación), vista (31,20%) y ahorro (23,06%). Estos tres tipos de depósitos presentaron un desempeño favorable, alcanzando saldos de S/. 69 577 millones (+9,03% de variación anual), S/. 47 475 millones (+16,49%) y S/. 35 090 millones (+21,45%), respectivamente.

Analizando por moneda, se concluye que en los últimos doce meses los depósitos a la vista en moneda extranjera aumentaron a un ritmo mayor que los recibidos en moneda nacional (+24,26% vs. 11,74%). Mientras que, en el caso de depósitos de ahorro la situación fue inversa, las captaciones en moneda nacional crecieron a mayor velocidad que las de moneda extranjera (+25,86% vs. 16,34%). Similar situación se presentó con los depósitos a plazo por moneda (14,06% vs. 2,86%).



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 82,9% de las captaciones del sistema financiero al 30 de septiembre de 2011, con un saldo de S/. 112 503 millones. Por el contrario, las regiones del centro (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) y nor-oriental del país (Loreto y Ucayali) mantuvieron la participación más reducida (0,4 y 0,7%, respectivamente). Si bien en todos los departamentos se observó un incremento de los depósitos del sistema financiero, destacaron los departamentos de Huánuco, Pasco y Junín (23,7%) e Ica y Arequipa (21,8%), al registrar las tasas de crecimiento más elevadas.

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

Ubicación geográfica	Sep-05	Sep-06	Sep-07	Sep-08	Sep-09	Sep-10	Sep-11	Particip. Sep-11 (%)	Crecim. Sep-11 / Sep-10 (%)
Tumbes y Piura	1 092	1 242	1 339	1 475	1 826	2 253	2 260	1,7	0,3
Lambayeque, La Libertad y Ancash	2 157	2 607	3 521	4 187	4 688	5 189	5 298	3,9	2,1
Cajamarca, Amazonas y San Martín	683	780	899	930	973	1 385	1 481	1,1	6,9
Loreto y Ucayali	511	603	624	694	686	791	927	0,7	17,2
Huánuco, Pasco y Junín	737	871	945	1 169	1 416	1 569	1 940	1,4	23,7
Lima y Callao	43 177	47 006	56 521	76 933	82 592	96 847	112 503	82,9	16,2
Ica y Arequipa	2 091	2 269	2 740	3 407	4 134	4 605	5 611	4,1	21,8
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	188	207	236	301	380	440	488	0,4	10,9
Moquegua y Tacna	589	817	1 000	1 156	1 269	1 379	1 388	1,0	0,7
Cusco, Puno, Madre de Dios	1 026	1 228	1 342	1 564	2 090	2 100	2 421	1,8	15,3
Extranjero	2 510	3 485	5 135	5 257	6 264	1 522	1 356	1,0	(10,9)
Total Sistema Financiero*	54 761	61 115	74 301	97 073	106 319	118 080	135 673	100,0	14,9

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 2011, el total de oficinas del sistema financiero ascendió a 2 919, habiéndose abierto 262 oficinas a nivel nacional durante el último año. El 48% del total de oficinas se localizó en Lima y Callao, donde aumentaron en 116 respecto a septiembre de 2010. Le siguieron en importancia los departamentos del norte (Lambayeque, La Libertad y Ancash) y del sur del país (Ica y Arequipa) con una participación de 12% (22 oficinas nuevas) y 9% (38 oficinas nuevas), respectivamente.

Número de Oficinas del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

Ubicación geográfica	Sep-05	Sep-06	Sep-07	Sep-08	Sep-09	Sep-10	Sep-11	Particip. Sep-11	Variac.Sep-11 / Sep-10
Tumbes y Piura	55	67	86	125	152	170	190	7%	20
Lambayeque, La Libertad y Ancash	110	129	166	255	304	331	353	12%	22
Cajamarca, Amazonas y San Martín	47	56	73	105	121	136	145	5%	9
Loreto y Ucayali	25	27	32	39	48	51	58	2%	7
Huánuco, Pasco y Junín	46	59	75	103	130	150	164	6%	14
Lima y Callao	662	738	850	1,071	1,215	1,281	1,397	48%	116
Ica y Arequipa	87	100	122	154	203	228	266	9%	38
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	25	26	40	53	62	67	73	3%	6
Moquegua y Tacna	28	31	39	51	64	71	79	3%	8
Cusco, Puno, Madre de Dios	48	56	74	110	135	168	190	7%	22
Extranjero	3	3	3	3	3	4	4	0%	0
Total Sistema Financiero*	1,136	1,292	1,560	2,069	2,437	2,657	2,919	100%	262

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 mostraron una tendencia creciente, observándose un mayor dinamismo en los corresponsales. A setiembre 2011, el sistema financiero contó con una red de 5 131 cajeros automáticos y 11 157 cajeros corresponsales, habiéndose instalado 922 nuevos cajeros automáticos en el último año, mientras que en el mismo periodo 3 429 establecimientos empezaron a prestar servicios como cajeros corresponsales. Lima y Callao mostraron el mayor incremento del número de cajeros (+463 automáticos y +1 919 corresponsales), aunque también fue importante la apertura de nuevos cajeros en los departamentos de Ica y Arequipa (+121 automáticos y +587 corresponsales), así como en Lambayeque, La Libertad y Ancash (+96 automáticos y +284 corresponsales). Asimismo, se registró un importante incremento de cajeros corresponsales en las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (+176 corresponsales), Cajamarca, Amazonas y San Martín (+170 corresponsales) y Tumbes y Piura (+125 corresponsales).

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

Ubicación geográfica	Sep-08		Sep-09		Sep-10		Sep-11		Particip.Sep-11		Variac. Sep-11 / Sep-10	
	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*	Automát.	Corrspns.*
Tumbes y Piura	116	184	143	263	165	355	243	480	5%	4%	78	125
Lambayeque, La Libertad y Ancash	270	371	329	622	379	734	475	1 018	9%	9%	96	284
Cajamarca, Amazonas y San Martín	65	112	72	179	82	300	116	470	2%	4%	34	170
Loreto y Ucayali	54	62	81	93	79	127	108	154	2%	1%	29	27
Huánuco, Pasco y Junín	76	165	96	261	110	459	134	635	3%	6%	24	176
Lima y Callao	2 034	2 148	2 454	3 050	2 803	4 170	3 266	6 089	64%	55%	463	1 919
Ica y Arequipa	202	363	271	633	324	1 023	445	1 610	9%	14%	121	587
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	17	40	26	59	26	104	34	120	1%	1%	8	16
Moquegua y Tacna	37	48	48	107	61	128	78	182	2%	2%	17	54
Cusco, Puno y Madre de Dios	128	129	155	202	180	328	232	399	5%	4%	52	71
Total Sistema Financiero**	2 999	3 622	3 675	5 469	4 209	7 728	5 131	11 157	100%	100%	922	3 429

Fuente: Reporte 30 - Cajeros Automáticos y Cajeros Corresponsales

*Corresponde al número de establecimientos que cuentan con puntos de caja. Considera cajeros corresponsales compartidos.

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

2. BANCA MÚLTIPLE

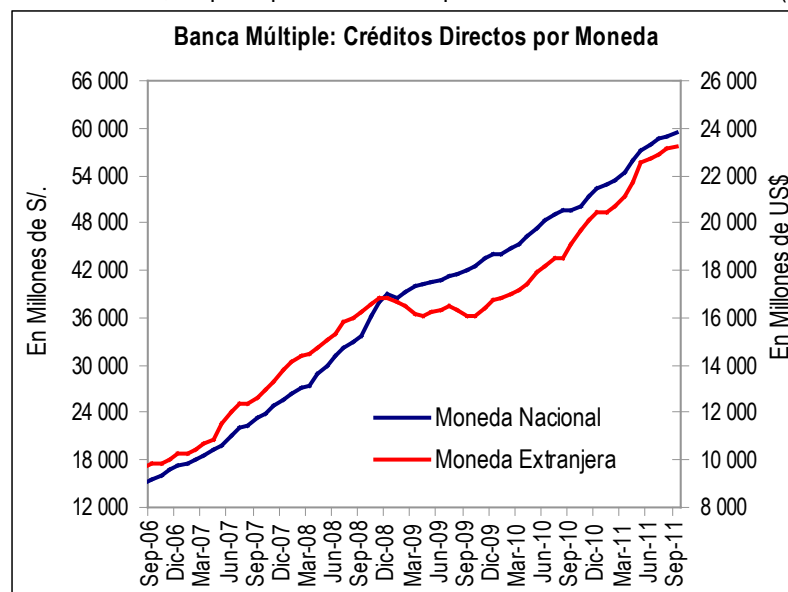
Al 30 de septiembre de 2011, fueron quince empresas las que conformaban la banca múltiple, once de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/. 191 101 millones, lo que representa un incremento anual de 15,10%.

2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos en moneda nacional de S/. 59 408 millones y en moneda extranjera de US\$ 23 194 millones, lo que significa una expansión anual de 19,62% y 21,24% respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios fue de 51,98% en septiembre de 2011.

Expresando los créditos otorgados en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable del 30 de septiembre de 2011 (S/. 2,773 por US\$ dólar), el saldo total de créditos directos asciende a S/. 123 726 millones, lo que representa una expansión de S/. 20 744 millones (+20,14%) en el último año.



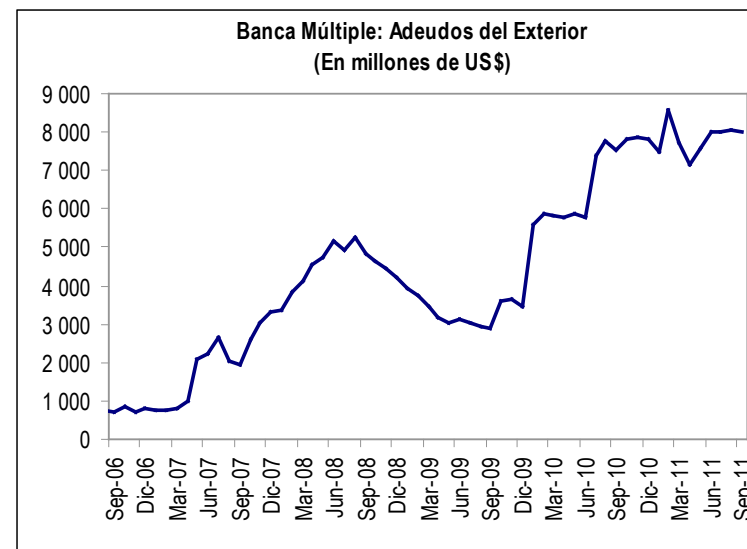
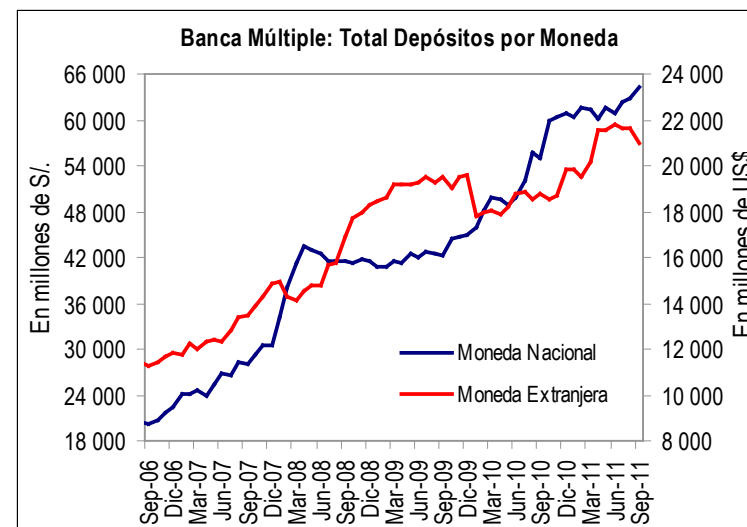
Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales a septiembre de 2011 se elevó hasta S/. 122 596 millones, expresando los depósitos denominados en moneda extranjera en nuevos soles.

En el tercer trimestre del 2011, la evolución de los depósitos de la banca múltiple por moneda difirió con respecto a la registrada en el trimestre anterior, pues los depósitos en moneda nacional se incrementaron en 5,61% hasta alcanzar los S/. 64 372 millones; mientras que, los depósitos en moneda extranjera disminuyeron en 3,78% registrando un saldo de US\$ 20 997 millones. Estos comportamientos explican la disminución del ratio de dolarización de depósitos de 49,60% (junio de 2011) a 47,49%.

2.2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

A septiembre de 2011, la banca múltiple registró adeudos con el exterior por un total de US\$ 7 999 millones, alcanzando una tasa de variación anual de 6,13%.



2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al término de septiembre de 2011, los créditos destinados a actividades empresariales (corporativos, a grandes, a medianas, a pequeñas y a microempresas), que representan el 67,7% de la cartera total, registraron un saldo de S/. 83 806 millones, lo que significa un aumento de S/. 12 912 millones (+18,21%) con respecto al saldo registrado a septiembre de 2010. En tanto, el saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 14,9% de la cartera total, se ubicó en S/. 18 407 millones; y el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 17,39%, alcanzó los S/. 21 513 millones a septiembre de 2011.

Banca Múltiple: Composición de los Créditos Directos (En %)

	Sep-10	Sep-11
Actividades empresariales	68,8	67,7
Consumo	17,1	17,4
Hipotecarios	14,1	14,9
Total	100,0	100,0

Depósitos totales por tipo

A septiembre de 2011, los depósitos a la vista y de ahorro elevaron su participación a 29,5% y 24,1%, respectivamente, en el total de captaciones de la banca múltiple registrando saldos de S/. 36 109 millones y S/. 29 517 millones. Mientras que, los depósitos a plazo redujeron su participación de 49,2% (septiembre de 2010) a 46,5%, registrando un saldo de S/. 59 971 millones.

Banca Múltiple: Composición de los Depósitos (En %)

	Sep-10	Sep-11
Vista	28,1	29,5
Ahorro	22,6	24,1
Plazo	49,2	46,5
Total	100,0	100,0

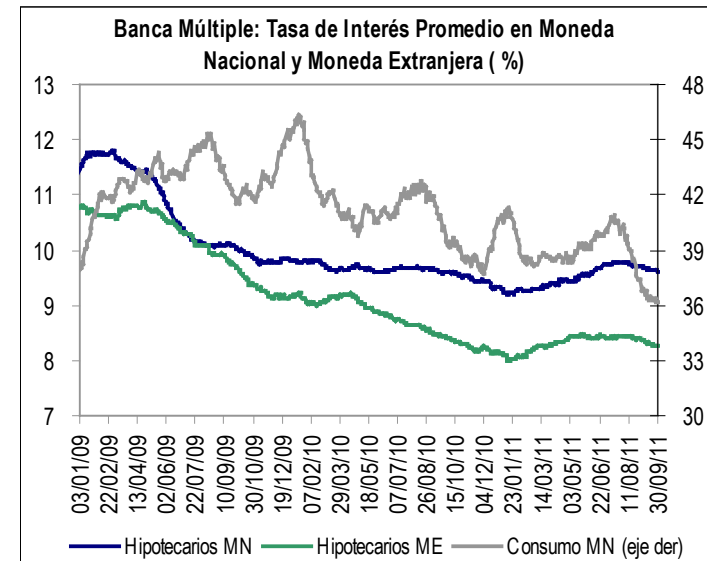
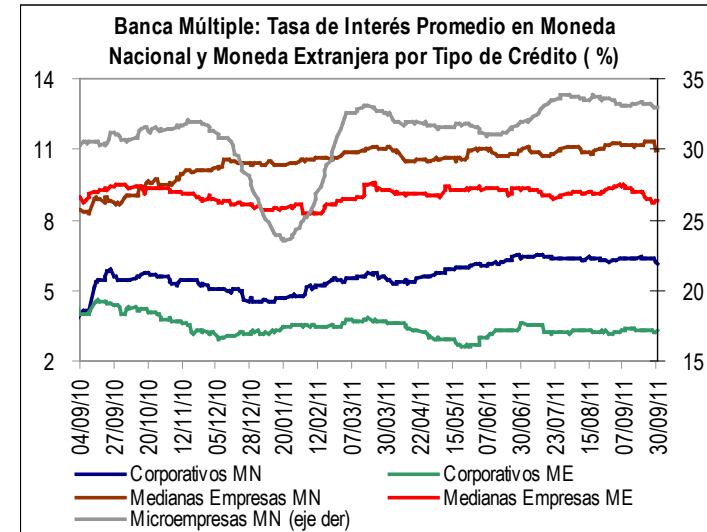
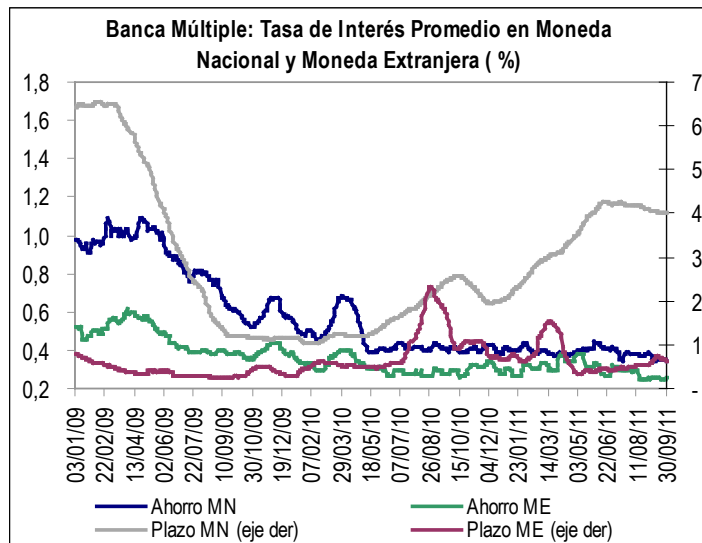
Tasa de Interés de Créditos

Al término del tercer trimestre del 2011, las tasas de interés de los créditos corporativos en moneda nacional (MN) y en moneda extranjera (ME) se ubicaron en 6,11% y 3,28% respectivamente. La tasa de créditos a la mediana empresa registró un promedio de 10,94% en MN y 8,81% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa promedio de 32,93%, superior a las tasas de interés de los otros segmentos.

Por otro lado, las tasas de interés de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 9,60% y 8,27%, respectivamente. Mientras que, los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 36,13% anual.

Tasa de Interés de Depósitos

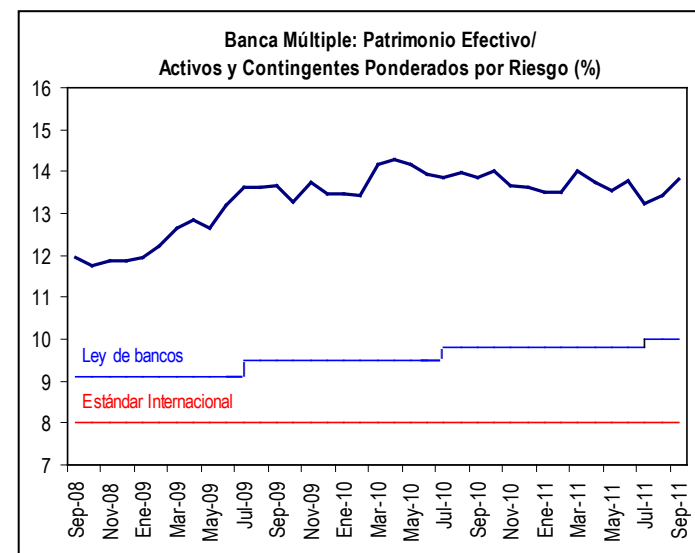
Las tasas de interés de los depósitos de ahorro en MN y ME han evidenciado un comportamiento a la baja en los dos últimos años, reportando un promedio de 0,35% y 0,25%, respectivamente en septiembre último. En tanto, la tasa de depósitos a plazo en MN ha ascendido en el último año llegando a 4,02%, mientras que la de ME registró un promedio de 0,64% al término del tercer trimestre del 2011.



2.4 INDICADORES

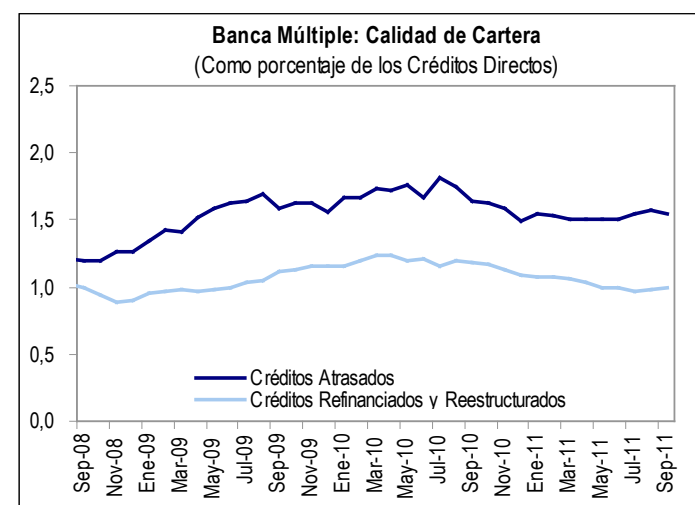
2.4.1 SOLVENCIA

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 13,82% a septiembre de 2011- superior al 10% requerido por la Ley de Bancos. No obstante, el ratio de capital ha disminuido 0,04 puntos porcentuales (pp) con relación al valor reportado en septiembre de 2010.



2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

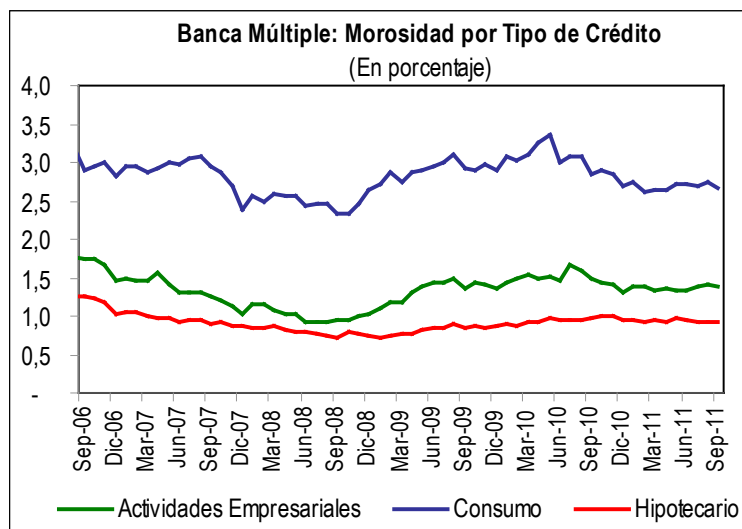
A septiembre de 2011, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 1,54%, menor en 0,11 pp a lo reportado en septiembre de 2010. Asimismo, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue de 0,99%, menor en 0,19 pp al ratio registrado a fines de septiembre de 2010.



Morosidad por tipo de Crédito

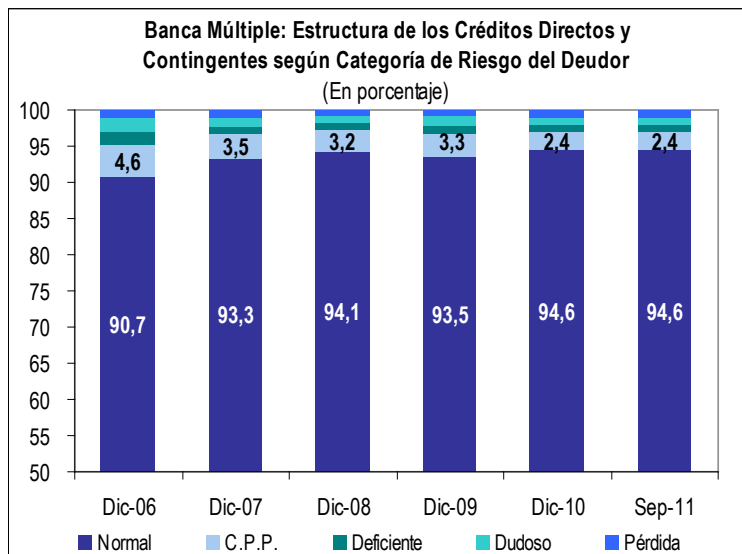
En el tercer trimestre de 2011, los créditos a las actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 1,38%, inferior al 1,49% registrado en septiembre de 2010. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se mantuvo estable y se ubicó en 0,92%; mientras que, el ratio de morosidad de los créditos de consumo se redujo en 0,17 puntos porcentuales hasta alcanzar el valor de 2,66%.

A septiembre de 2011, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,01%, la de grandes empresas fue 0,25%, de medianas empresas fue 2,34%, de pequeñas empresas fue 4,93% y de microempresas fue 2,48%.



Clasificación de la cartera de créditos

Al término de septiembre de 2011, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 94,62% de los créditos totales, nivel cercano al registrado a fines de septiembre del 2010. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,37% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (créditos clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 3,01% del total de créditos a septiembre de 2011, que es inferior en 0,37 puntos porcentuales a la del año anterior.



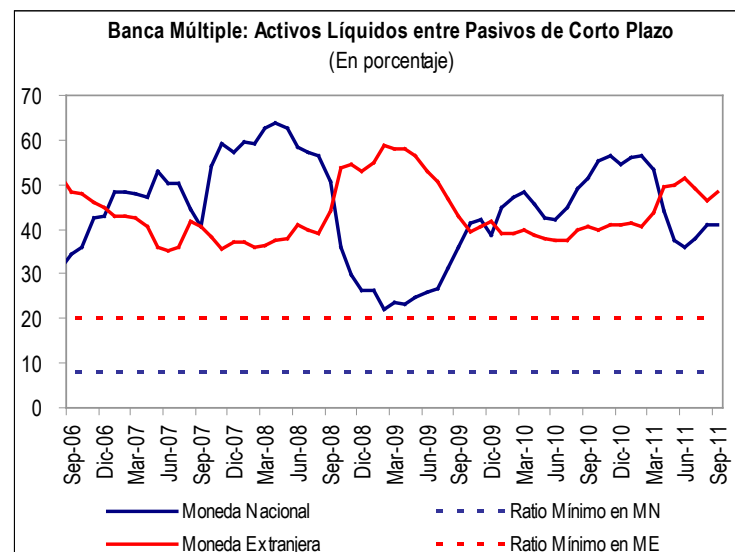
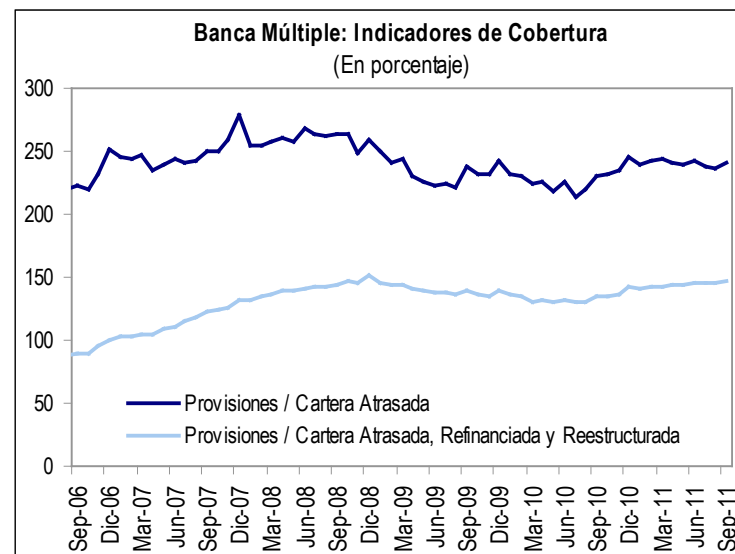
Cobertura de provisiones

En septiembre de 2011, el ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, se incrementó en 10,27 puntos porcentuales con respecto a septiembre de 2010 alcanzando un valor de 241,05%. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada ascendió a 146,48%, 12,21 puntos porcentuales por encima del nivel registrado el año anterior.

2.4.3 LIQUIDEZ

El ratio de liquidez en moneda nacional de la banca múltiple se incrementó en 4,79 puntos porcentuales con respecto al valor registrado en junio de 2011, alcanzando 40,91% a septiembre de 2011. En contraste, el ratio de liquidez en moneda extranjera disminuyó 3,37 pp alcanzando 48,20% a septiembre de 2011.

Es preciso 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

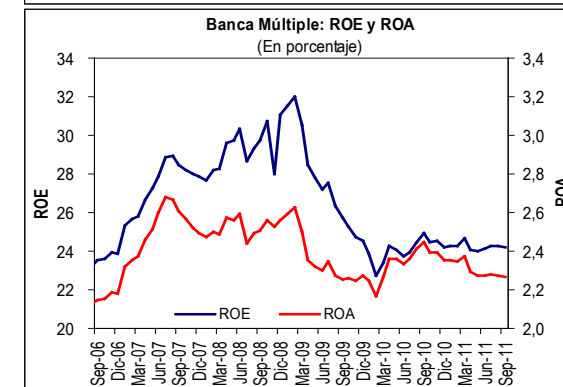
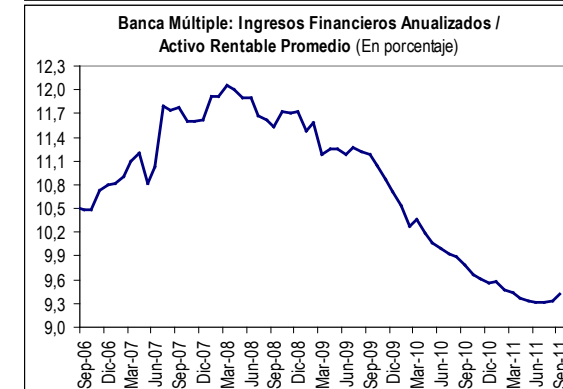
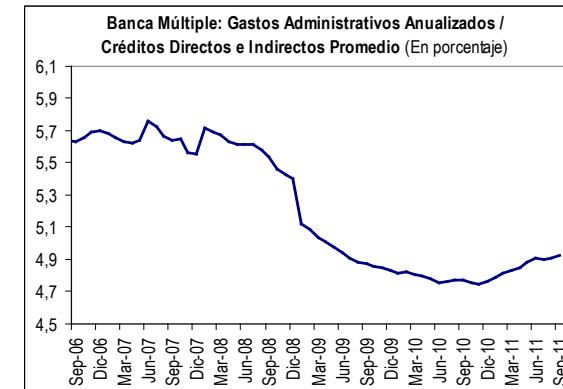
En septiembre de 2011, el ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos de la banca múltiple fue de 4,91%, mayor al 4,77% registrado en septiembre de 2010. Cabe destacar que, en el periodo comprendido entre noviembre de 2010 y septiembre de 2011, el ratio ha evidenciado un comportamiento al alza ante el incremento de los gastos de administración a una velocidad mayor a la del promedio de los créditos directos e indirectos (+18,43% frente a +14,61%).

Ingresos financieros / Activo Rentable Promedio

En el tercer trimestre del 2011 el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo rentable promedio registró un ligero ascenso y se ubicó en 9,34% en septiembre de 2011, nivel inferior en 0,46 puntos porcentuales respecto de septiembre de 2010. Este comportamiento es explicado por el crecimiento del activo rentable promedio a un mayor ritmo (+21,91%) que el aumento de los ingresos financieros anualizados (+17,34%).

2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca múltiple evidenció un leve ascenso en el último trimestre y se ubicó en 24,22% en septiembre de 2011, 0,08 puntos porcentuales por encima del registrado en junio de 2011. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos se mantuvo estable ubicándose en 2,27% en septiembre de 2011.



2.4.6 RIESGO DE MERCADO

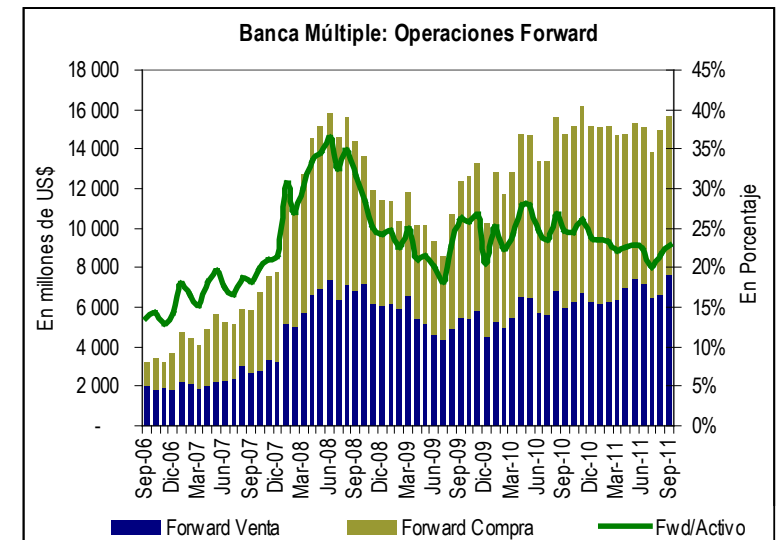
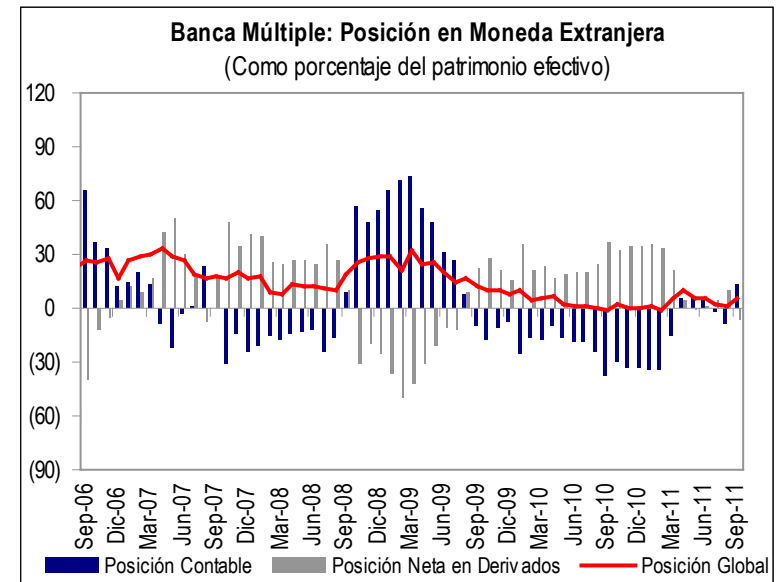
Posición en Moneda Extranjera

La posición contable en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) de las empresas bancarias se ubicó en 13,11% del patrimonio efectivo a septiembre de 2011, frente al -37,70% registrado en septiembre de 2010.

La posición global en moneda extranjera (posición contable más posición neta en productos financieros derivados) alcanzó un ratio de 6,10% en septiembre de 2011, frente al -0,70% registrado el año anterior.

Operaciones Forward

La posición bruta de *forward* de moneda extranjera (operaciones de compra más operaciones de venta) registró un ascenso de US\$ 917 millones, con relación al valor del año anterior, por la disminución de US\$ 790 millones en las operaciones de compra de *forward* y el incremento de US\$ 1 706 millones en las operaciones de venta de *forward*. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 15 676 millones a fines de septiembre de 2011.



3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 30 de septiembre de 2011, el grupo de empresas financieras estaba conformado por 10 entidades, que en conjunto suman un total de activos de S/. 7 097 millones, alcanzando una participación de 3,31% del total de activos del sistema financiero. Esto significa un crecimiento de 33,52% con relación al monto de similar mes del año previo, explicado principalmente por las conversiones de Edpymes y Empresas de Arrendamiento Financiero a Empresas Financieras.

3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

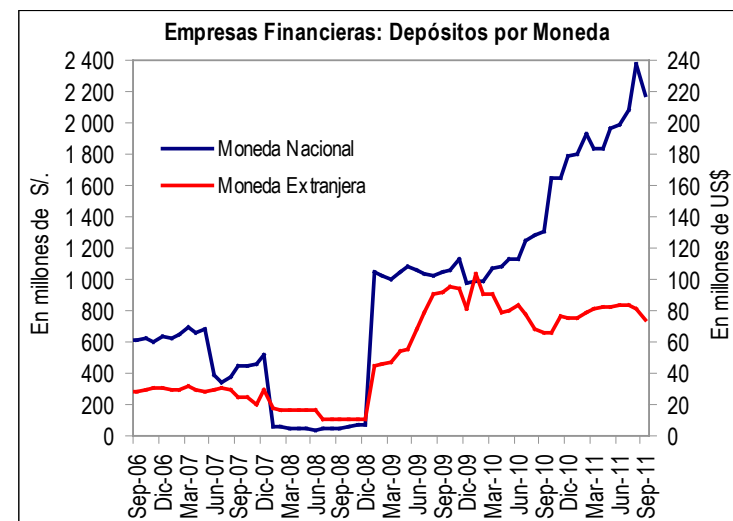
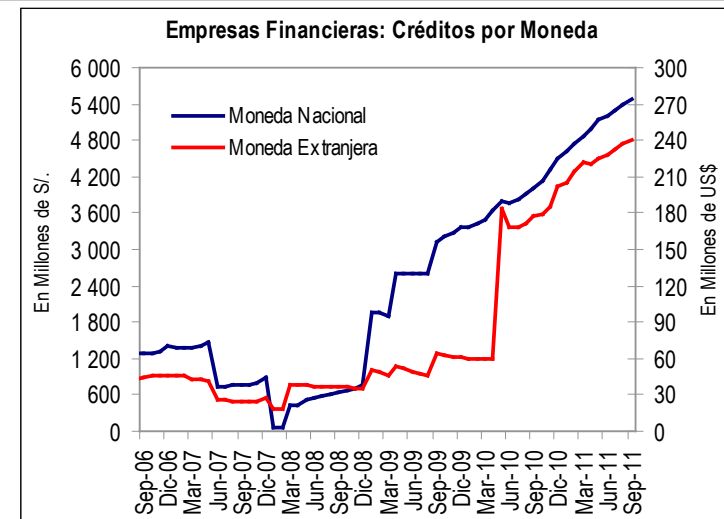
Al tercer trimestre de 2011, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se elevó a S/. 6 153 millones, lo que significa un incremento de 36,21% con respecto a septiembre de 2010. Del total de créditos, el 64,18% corresponde a créditos destinados a las actividades empresariales (31,20% a créditos MES, 23,49% a créditos a pequeñas empresas, 6,86% a créditos a medianas empresas, 2,19% a créditos a grandes empresas y 0,44% a créditos corporativos), el 34,49% corresponde a créditos de consumo, y el 1,32% a créditos hipotecarios.

Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 5 485 millones y US\$ 241 millones, registrando un incremento anual de

Depósitos por moneda

A septiembre de 2011, el saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/. 2 388 millones. Del total de depósitos, el 94,51% corresponde a depósitos a plazo, 5,19% a ahorro y 0,30% a la vista.

Según la moneda, el 91,37% de las captaciones es en moneda nacional y el 8,63% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 2 182 millones y US\$ 74 millones, registrando una variación anual de 67,42% y 13,26%, respectivamente.



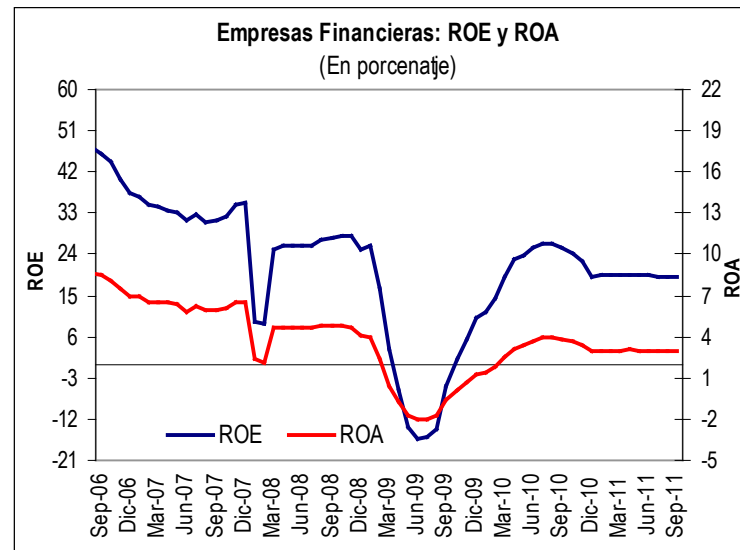
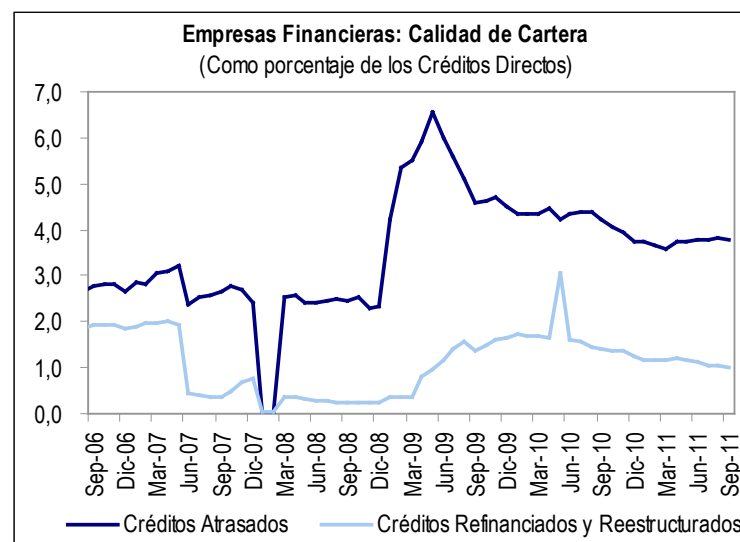
3.2 INDICADORES

3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En septiembre 2011, el ratio de morosidad (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) de las empresas financieras se mantuvo estable en 3,77%. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 1,01%, 0,12 pp por debajo del indicador de junio de 2011.

3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 18,98% a septiembre de 2011, lo que significa una caída de 0,41 pp y 6,55 pp con respecto al trimestre previo y septiembre de 2010. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 2,91%, -0,09 pp y -0,95 pp con respecto a junio de 2011 y septiembre de 2010, respectivamente.



4. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

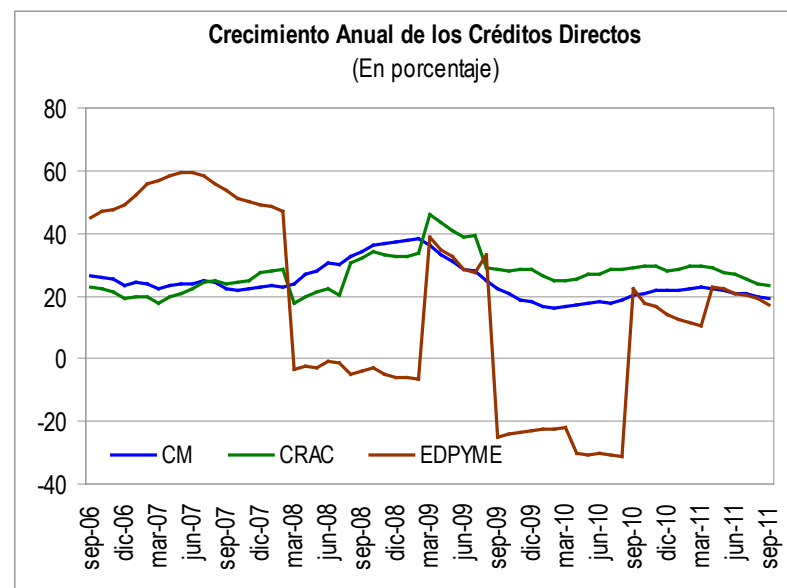
Al 30 de septiembre de 2011, las instituciones microfinancieras no bancarias fueron 33: 13 Cajas Municipales (CM), que agrupan un total de 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 10 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), y 10 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME).

4.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas de las IMFNB mostraron una tendencia creciente en el último año, registrando una tasa de crecimiento de 19,8%. El mayor crecimiento anual de las colocaciones correspondió a las CRAC (23,5%), seguidas de las CM (19,4%) y EDPYME (16,9%). El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/ 12 477 millones al cierre de septiembre de 2011, con una participación mayoritaria de las CM (75,5%), seguidas de las CRAC (16,1%) y las EDPYME (8,4%).

Créditos Directos por Tipo

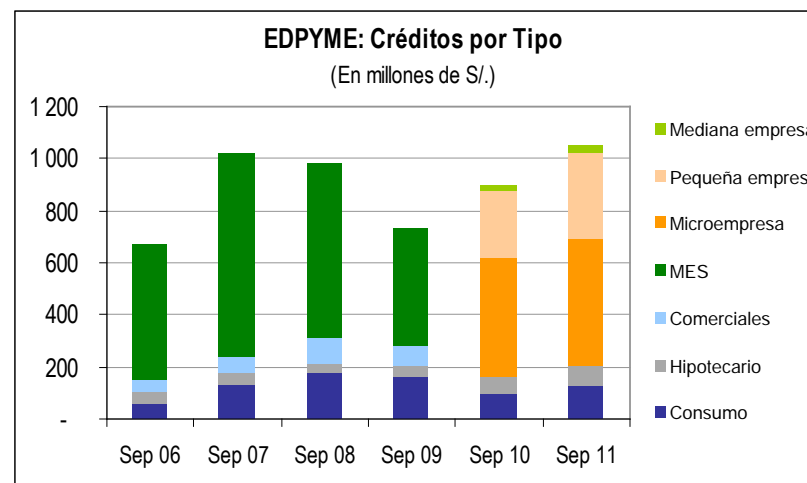
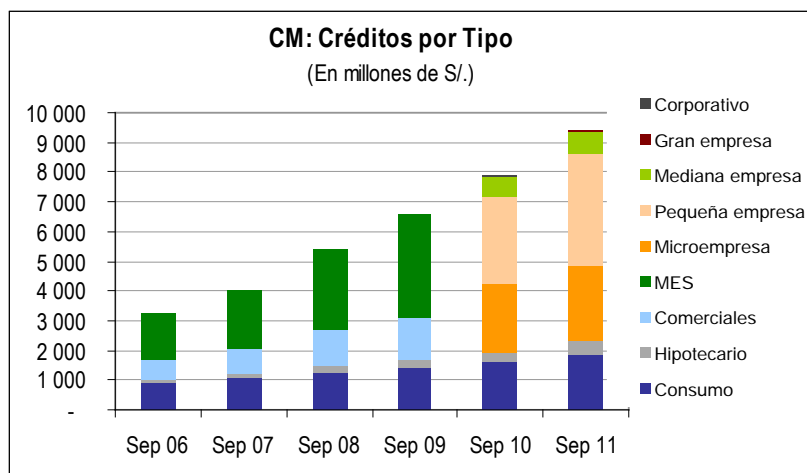
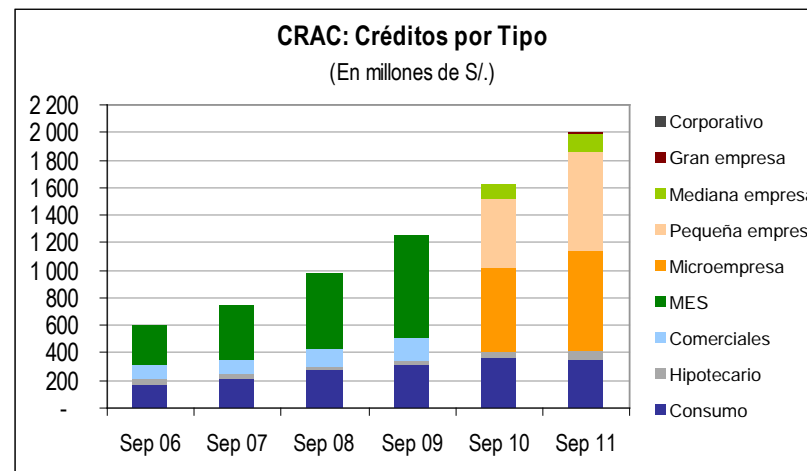
Al cierre del tercer trimestre 2011, el 76,3% de la cartera de créditos de las IMFNB fue destinado a las actividades empresariales (corporativos, a grandes, a medianas, a pequeñas y a microempresas), conformados principalmente por créditos a la pequeña y microempresa. El saldo de créditos para actividades empresariales ascendió a S/. 9 517 millones a septiembre 2011, lo que significó un incremento de S/. 1 591 millones (20,1%) respecto a septiembre del año anterior. Del mismo modo, los créditos de consumo, que representaron el 19,0% de los créditos directos, crecieron en 14,8% en el último año, bordeando los S/. 2 365 millones a septiembre de 2011. Por su lado, los créditos hipotecarios, con una participación de 4,8%, registraron un incremento de 38,6%, alcanzando S/. 595 millones a septiembre 2011.



Dentro de las CM, los créditos hipotecarios fueron los más dinámicos, al crecer en 42,0% entre septiembre de 2010 y septiembre de 2011; seguidos por los créditos para actividades empresariales (18,6%) y de consumo (17,5%).

De igual manera, los créditos hipotecarios de las CRAC fueron los más dinámicos al presentar una tasa de crecimiento de 40,6% en el último año. Le siguieron los créditos para actividades empresariales (30,3%), mientras que los créditos de consumo disminuyeron en 1,1%.

En el caso de las EDPYME, los créditos de consumo registraron el mayor crecimiento (29,8%) respecto de septiembre 2010; seguidos por los créditos hipotecarios (20,6%) y los créditos para actividades empresariales (14,9%).



4.2 DEPÓSITOS

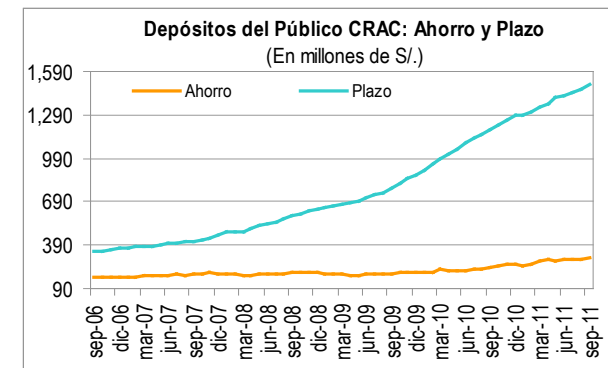
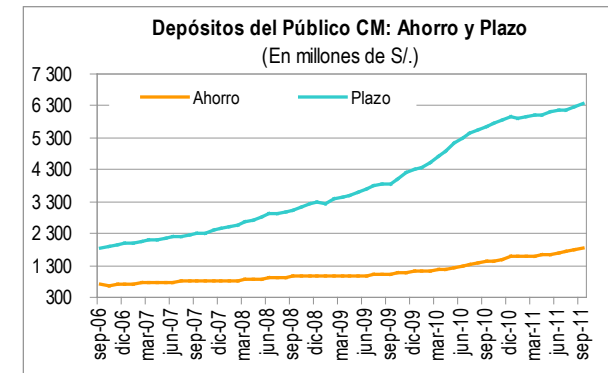
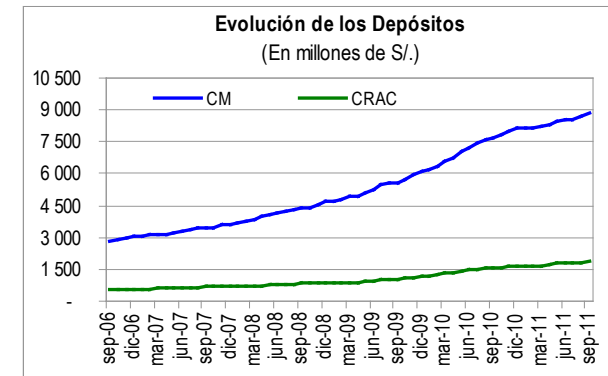
Los depósitos de las IMFNB mantuvieron una tendencia creciente, registrando entre septiembre 2010 y septiembre 2011 un incremento de 15,3%. Al cierre de septiembre 2011, los depósitos alcanzaron un saldo de S/.10 689 millones.

Las CM mantuvieron una importante participación en el total de depósitos de las IMFNB (83%) frente a la presentada por las CRAC (17%). No obstante, estas últimas registraron un mayor incremento de sus depósitos comparadas con las CM (19,1% versus 14,6%).

Depósitos de Ahorro y a Plazo

A septiembre de 2011, los depósitos de ahorro y a plazo del público mantuvieron su importancia dentro del total de depósitos del sistema microfinanciero no bancario, con una mayor participación de los depósitos a plazo (73,6%) en relación a los depósitos de ahorro (20,1%). A septiembre 2011, el saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/.1 850 millones y de S/.298 millones en las CRAC, en tanto que el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/.6 364 millones en las CM y a S/.1 500 millones en las CRAC.

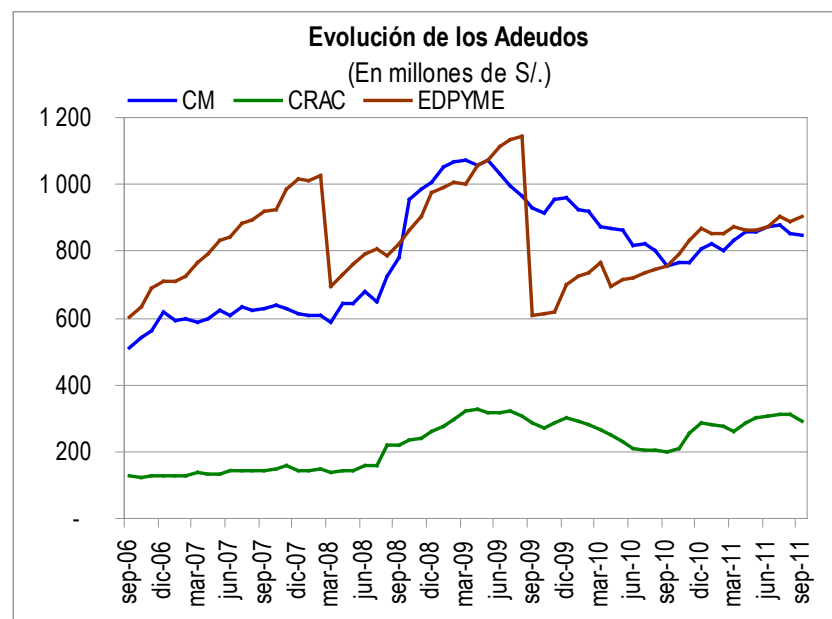
Cabe destacar que en el último año, los depósitos de ahorro de las CM mostraron un mayor dinamismo comparados con los depósitos a plazo (30,0% versus 12,4%). Por el contrario, en las CRAC, el mayor incremento correspondió a los depósitos a plazo, que crecieron en 26,7% entre septiembre 2010 y septiembre 2011, por encima del crecimiento registrado por los depósitos de ahorro (24,8%).



4.3 ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario crecieron en 19,3% en el último año, alcanzando S/. 2 041 millones a septiembre de 2011. Este incremento fue explicado principalmente por las CRAC y las EDPYME, cuyos adeudos se incrementaron en 47,0% y 19,1%, respectivamente.

Los adeudos en moneda nacional explicaron el 75% del total de adeudados de las IMFNB. Estos crecieron en 32,5% respecto de septiembre de 2010, observándose por el contrario una reducción de los adeudados en moneda extranjera (-8,6%).



4.4 INDICADORES

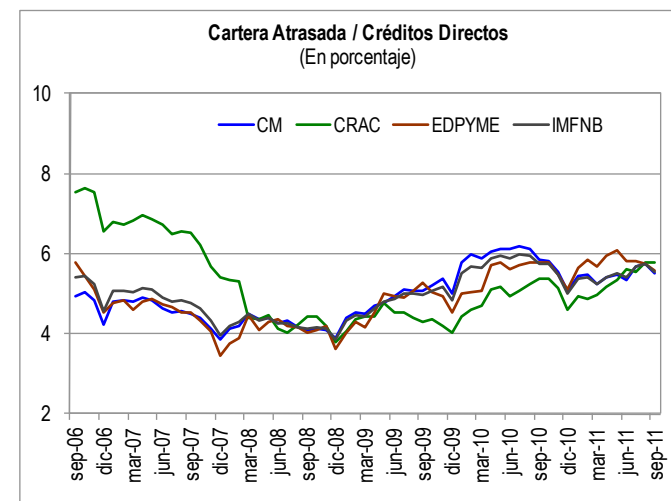
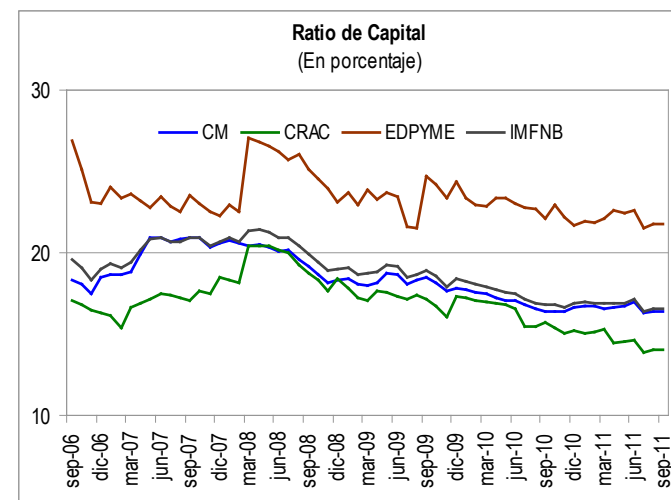
4.4.1 SOLVENCIA

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 16,6% al cierre de septiembre 2011, inferior al ratio de 16,8% presentado en septiembre del año anterior. A septiembre 2011, las EDPYME presentaron el mayor ratio de capital (21,3%), seguidas de las CM (16,6%) y las CRAC (13,9%).

4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 5,6% al cierre de septiembre 2011, porcentaje menor en 0,2 puntos porcentuales al registrado en septiembre del año anterior. Las CM registraron la menor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (5,5%). En tanto, las EDPYME y las CRAC alcanzaron unos ratios de 5,6% y 5,8%, respectivamente.



¹ 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. En julio de 2010, este requerimiento se elevó a 9,8% y finalmente a partir de julio 2011 se incrementó a 10%.

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 septiembre de 2011, 0,2 puntos porcentuales por debajo del registrado en septiembre del año anterior, observándose una reducción de dicho indicador en los tres subsistemas.

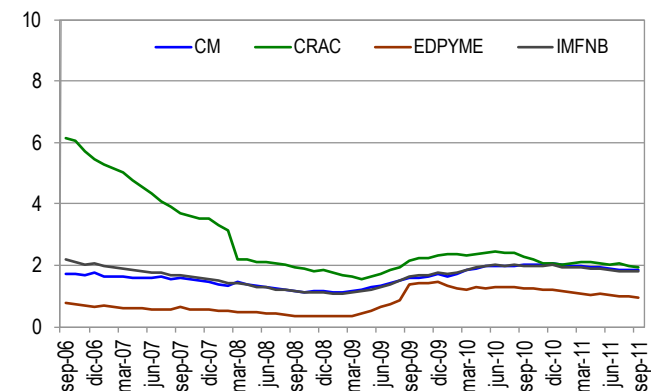
Las EDPYME mostraron el menor ratio de créditos refinanciados y reestructurados / créditos directos (0,9%), mientras que las CM y CRAC presentaron un ratio de 1,9%, cada una.

Cobertura de Provisiones

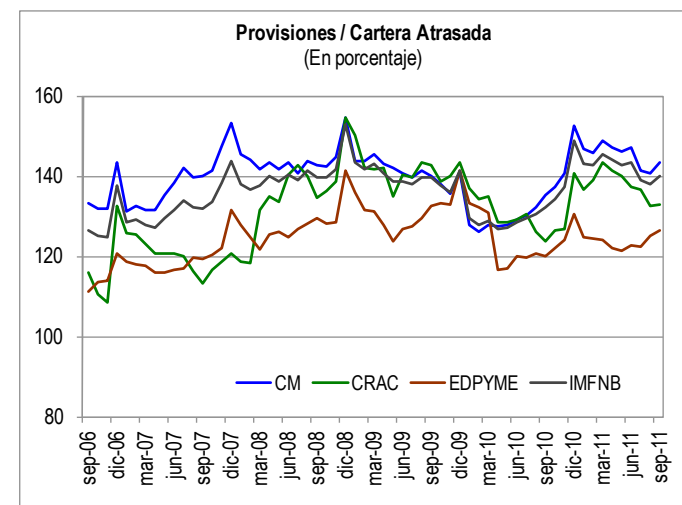
El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 140,1% a septiembre de 2011, porcentaje superior en 7,8 puntos porcentuales al presentado en septiembre del año previo, como resultado del incremento de la cobertura en los tres subsistemas.

Las CRAC presentaron el mayor incremento de este ratio (+8,9 puntos porcentuales), seguidas de las CM (+8,1 puntos porcentuales) y las EDPYME (+6,3 puntos porcentuales), registrando unos ratios de 132,8%, 143,3% y 126,4%, respectivamente.

Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos
(En porcentaje)



Provisiones / Cartera Atrasada
(En porcentaje)



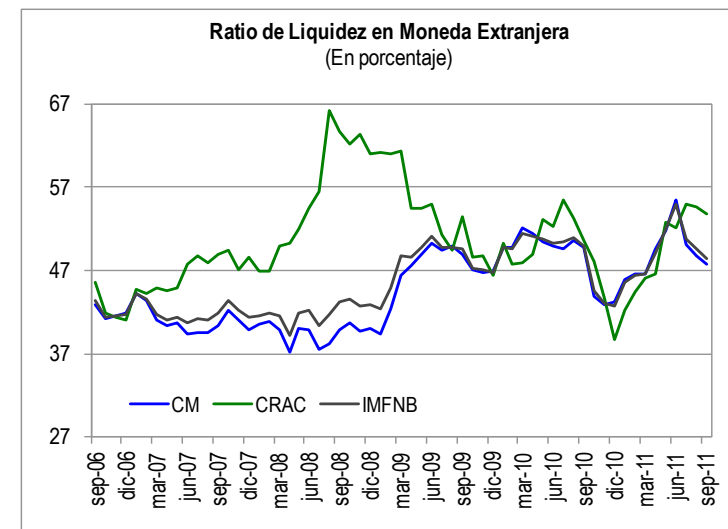
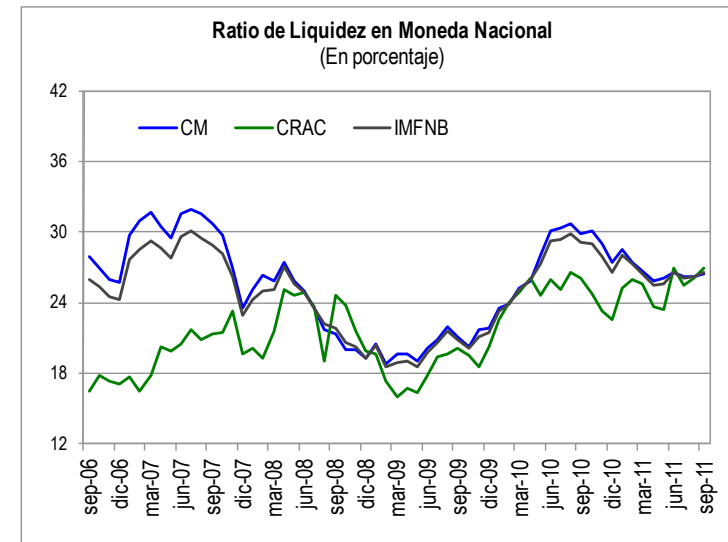
4.4.3 LIQUIDEZ

Liquidez en Moneda Nacional

El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario disminuyó en el último año en 2,5 puntos porcentuales, ubicándose en 26,6% a septiembre de 2011, muy por encima del mínimo requerido de 8%. Dicho comportamiento fue explicado por las CM, cuyo ratio de liquidez disminuyó 3.3 puntos porcentuales en el último año, situándose en 26,5% a septiembre 2011. Por el contrario, el ratio de liquidez de las CRAC mostró un ligero incremento en el mismo periodo (+0,8 puntos porcentuales), ubicándose en 26,9%.

Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 48,5% a septiembre de 2011, más del doble del mínimo requerido de 20%, pero inferior en 1,4 puntos porcentuales al ratio presentado a septiembre 2010. Esta disminución fue explicada por las CM, cuyo ratio de liquidez en moneda extranjera se redujo en 2,1 puntos porcentuales en el último año, situándose en 47,7% al cierre de septiembre de 2011. Por el contrario, el ratio de liquidez de las CRAC presentó un incremento de 3,2 puntos porcentuales y se ubicó en 53,8%.



4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

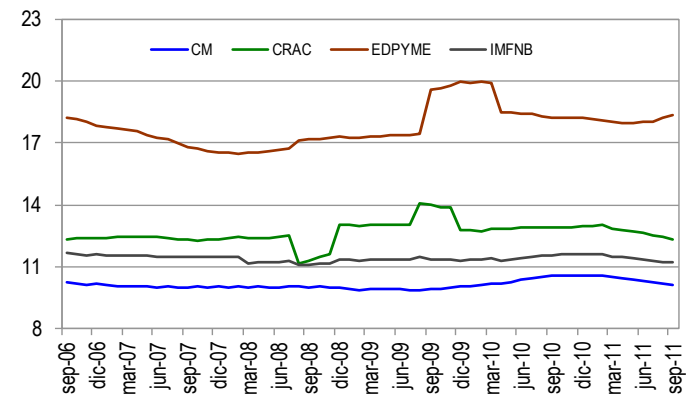
El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de créditos totales de las IMFNB disminuyó ligeramente en los últimos doce meses (-0,4 puntos porcentuales), ubicándose en 11,2% a septiembre de 2011. Las CM fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar el menor ratio (10,1%). Le siguieron las CRAC, con un ratio de 12,3%; mientras que las EDPYME registraron el ratio más elevado (18,3%).

Ingresos Financieros / Activo Rentable

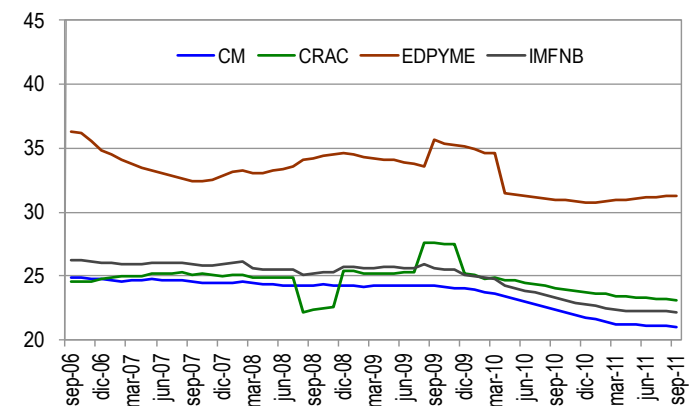
Al cierre del tercer trimestre de 2011, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 22,1% del activo rentable promedio, 1,1 puntos porcentuales por debajo del porcentaje alcanzado en septiembre del año previo. Dicho comportamiento fue explicado por las CM y CRAC, cuyos ratios disminuyeron en 1,3 y 0,9 puntos porcentuales, respectivamente.

Por el contrario, el indicador de las EDPYME se incrementó en 0,3 puntos porcentuales, siendo además el más elevado a septiembre 2011 (31,3%). Le siguieron las CRAC y las CM, con unos ratios de 23,1% y 21,0%, respectivamente.

Gastos Administrativos Anualizados / Créditos Directos e Indirectos Promedio
(En porcentaje)



Ingresos Financieros Anualizados / Activo Rentable Promedio
(En porcentaje)



4.4.5 RENTABILIDAD

ROA

A septiembre de 2011, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 1,9%, 0,2 puntos porcentuales por debajo del nivel registrado a septiembre de 2010. Las CM presentaron el mayor ROA (2,2%), seguidas de las CRAC (0,8%) y EDPYME (0,7%). Estas últimas mostraron la mayor reducción de su ROA en el último año (-0,6 puntos porcentuales), en tanto que en las CRAC y CM, este ratio disminuyó en 0,3 y 0,1 puntos porcentuales, respectivamente.

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 12,8% a septiembre de 2011, 0,5 puntos porcentuales por debajo del registrado a septiembre del año previo. Las CRAC presentaron la mayor reducción de su ROE (-2,6 puntos porcentuales), seguidas de las EDPYME (-2,5 puntos porcentuales), alcanzando unos ratios de 5,6% y 3,4%, respectivamente. Por el contrario, las CM, presentaron un ligero incremento de su rentabilidad patrimonial en el último año (+0,6 puntos porcentuales), mostrando a septiembre 2011 el ratio más elevado de las IMFNB (15,9%).

