

INFORME SECTORIAL

PERÚ: ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Informe con estados financieros al 30 de septiembre de 2010	Fecha de Publicación: 15 de diciembre de 2010	
Elizabeth Vega Farro	(511) 442.7769	evega@ratingspcr.com

Evolución del Sector de Arrendamiento Financiero

Durante los últimos años, el sistema financiero peruano se ha caracterizado por mantener elevados niveles de liquidez (reportó un monto de S/. 220,363 millones – US\$ 79,068.17¹ millones a setiembre 2010, +18.74% respecto al mismo periodo del año anterior), producto no sólo de la política monetaria realizada por el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP (caracterizada por intervenciones esterilizadas en el mercado, cuyo fin es mantener la meta inflacionaria trazada y reducir las fluctuaciones cambiarias), sino también del crecimiento macroeconómico experimentado, impulsado a su vez, por el incremento sustancial del nivel de exportaciones (+29.20%) y de la demanda interna (+15.1%), así como por la elevada liquidez de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFPs), fondos mutuos y compañías de seguros.

A partir del ejercicio 2004, se observó una reactivación en las operaciones de arrendamiento financiero, sobre todo, en las otorgadas por instituciones bancarias, pero sin alcanzar los niveles de cartera de años anteriores. Debido a que, las operaciones de arrendamiento financiero tienen estrecha relación con actividades de inversión en territorio nacional, su escasa presencia hasta el 2004, generó la contracción del sector de arrendamiento financiero. Adicionalmente a ello, otro elemento que influyó en la reducción de la cartera de leasing, fue la Resolución SBS N° 1343-2003 que modificó el registro contable de las operaciones de arrendamiento financiero². Además, la Ley de Arrendamiento Financiero (Ley N° 27394) fue modificada en el último trimestre del año 2000³, sin afectar inicialmente, a aquellas entidades que gozaran de convenios de estabilidad tributaria. Posteriormente, en agosto de 2002, se promulgó la Ley N° 27804, la cual amplió el ámbito de las modificaciones de la Ley de Arrendamiento Financiero a partir del año 2003, abarcando a todas las empresas especializadas en el sector, inclusive las que mantenían convenios de estabilidad tributaria con el Estado.

¹ Al tipo de cambio contable de la Superintendencia de Banca, Seguros, y Administradora de Fondos de Pensiones (SBS) al 30 de septiembre 2010 (S/. 2.787 por US\$),

² A partir de noviembre 2003 los contratos de arrendamiento financiero resueltos deberían contabilizarse como cuentas por cobrar, hasta que se produzca la recuperación física del bien.

³ Ley que modifica la ley del Impuesto a la Renta y el Decreto Legislativo N° 299. A inicios del 2001, por el Decreto Legislativo N° 915, estableciendo que los contratos de leasing celebrados a partir del 1 de enero de 2001 deben regirse por el tratamiento contable establecido en la NIC N° 17, es decir, los bienes deben considerarse activo fijo para el arrendatario y colocación para el arrendador. El activo se podrá depreciar de forma lineal durante el plazo del contrato de arrendamiento financiero.

Gráfico N° 1

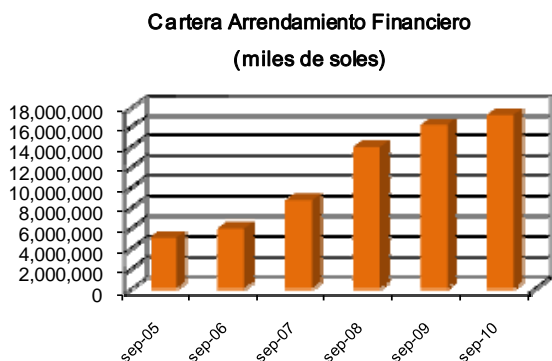
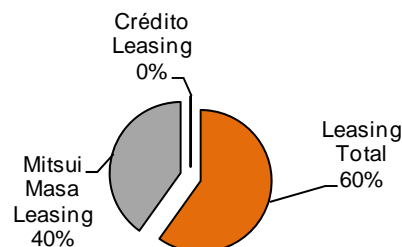


Gráfico N° 2

Empresas de Arrendamiento Financiero
(colocaciones netas)



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

A setiembre 2010, las colocaciones totales de contratos de arrendamiento financiero de las entidades bancarias, financieras y de leasing ascendieron a S/. 17,274.37 millones (US\$ 6,198.20 millones), cifra superior en S/. 1,156.59 millones a la obtenida en setiembre 2009 (+7.18%). Cabe resaltar, que la tendencia negativa en las colocaciones de los últimos años, se revirtió a partir del segundo semestre del año 2004, relacionado con los mayores requerimientos de operaciones de arrendamiento financiero por parte del sector minero, respondiendo a la coyuntura de altas cotizaciones internacionales de los metales, mientras que para el caso de los sectores de Industria y Comercio, el incremento es impulsado, principalmente por el dinamismo de la demanda interna. En los últimos años, el crecimiento ha sido incentivado por el crecimiento de la economía, inversiones y demanda interna.

Las empresas especializadas en arrendamiento financiero registraron una recuperación a partir del tercer trimestre del ejercicio 2005, luego de experimentar una tendencia decreciente en sus colocaciones en años anteriores. Sin embargo, durante el primer trimestre de 2006, las operaciones de la empresa Wiese Leasing fueron absorbidas por su casa matriz, el Banco Wiese Sudameris (ahora Scotiabank), reduciendo la cartera consolidada de las empresas especializadas. A partir del segundo semestre del ejercicio 2008, se aprecia que el crecimiento de este tipo de colocaciones en el sistema financiero, ha sido impulsado por la actividad bancaria, habiendo experimentado las empresas especializadas en arrendamiento financiero, una contracción en su cartera neta, producto de la reducción de colocaciones de las empresas vinculadas a bancos, como Credileasing y Citileasing. En el año 2009, en la Junta Universal de Accionistas Credileasing y del Banco de Crédito del Perú (BCP), se acordó la fusión por absorción del BCP y Credileasing, situación que se concretó en el tercer trimestre del mismo año. Adicionalmente, el Directorio de Citibank del Perú aprobó la adquisición del 100% de las acciones de Citileasing, como parte de un proceso de fusión por absorción. Esta fusión entró en vigencia a partir del 01 de abril de 2010, previa autorización de la SBS mediante Resolución SBS N°2983-2010. En ese mismo mes, America Leasing se convertiría en América Financiera, con el objetivo de diversificar su mercado y productos⁴. Por otro lado, a partir de Agosto 2010, la empresa Leasing Perú, filial del Grupo BanColombia, ingresó al mercado peruano con el servicio de arrendamiento vehicular.

A pesar de este último evento, se redujo considerablemente la cartera de las empresas especializadas en arrendamiento financiero entre setiembre 2009 y setiembre 2010 en S/. -472.18 millones (-83.41%). Al finalizar el 3T 2010, la cartera de colocaciones ascendía a S/. 93.90 millones - US\$ 33.69 millones (1,235 contratos, de los cuales el 88.18% está conformado por unidades de transporte terrestre), monto inferior a los S/. 566.08 millones - US\$ 203.11 millones (3,762 contratos) registrados en el mes de setiembre 2009, debido a que sólo permanecen en el mercado, tres empresas especializadas en leasing. Actualmente, la empresa líder de este segmento es Leasing Total, con un 60% (S/. 56.22 millones) de participación en las colocaciones netas, a pesar de haberse observado una desaceleración en sus créditos netos en el primer y segundo trimestre 2010; es seguida por Mitsui Matsa, con un 40% de participación. Como se pudo observar en el Gráfico N° 2, Leasing Perú aún no posee colocaciones:

⁴ Información obtenida el 12/10/2010 y disponible en Web Site de Diario Gestión de Perú en: <http://gestion.pe/noticia/458501/americaleasing-yapuede-operar-como-financiera>

Gráfico N° 3

Cartera de Leasing por Monto

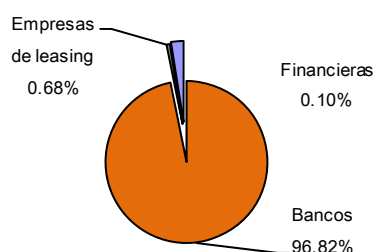
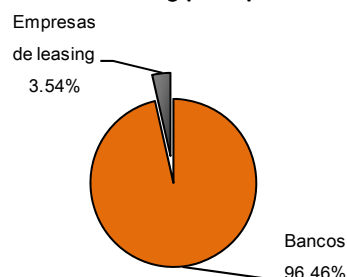


Gráfico N° 4

Cartera de Leasing por Operaciones



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

El número de contratos de arrendamiento financiero del sector (banca múltiple, financieras y empresas de leasing), registró un crecimiento sostenido a partir de octubre de 2004, alcanzando 34,935 contratos al cierre del mes de setiembre 2010, superior en 7.35% a setiembre 2009 (32,980 contratos). Este incremento en el número de contratos se explica por la mayor atención prestada por parte de las instituciones financieras a las medianas y pequeñas empresas, las cuales han sido atendidas con operaciones de menor monto y en mayor cantidad que a las grandes empresas, las cuales tienen facilidad para acceder a diversas fuentes de financiamiento.

A finales del mes de setiembre 2010, se mostró un mayor dinamismo en los contratos en banca para la adquisición de unidades de transporte terrestre (+3,402 contratos, cantidad superior a la reportada en setiembre 2009), equipo de oficina (+448 contratos, por encima de setiembre 2009) y maquinaria y equipo industrial (+656 contratos, por encima de lo registrado al cierre del mes de setiembre del año anterior). Una especial mención merece el crecimiento del financiamiento de bienes inmuebles en 151 contratos por encima de lo registrado el año anterior y un significativo crecimiento en el monto total de créditos otorgados en S/. 483.69 millones (+11.87%).

Uno de los sectores económicos con mayor crecimiento en financiamiento de operaciones de arrendamiento financiero fue el Inmobiliario y alquiler (S/. +445.49 millones, +24.56%) con 5,024 contratos (4,568 contratos a setiembre 2009), Construcción (S/. +132.28 millones, +27.32%) con 1,849 contratos (1,533 el año anterior), Transporte (S/. +150.83 millones, +6.94%) con 7,054 contratos (6,626 contratos a setiembre 2009) y el sector de Electricidad, gas y agua (S/. +18.18 millones, +0.84%) con 99 contratos (84 contratos en el mismo período del año 2009) como se puede apreciar en los Gráficos N° 5 y 6.

Esta situación se registra desde el último trimestre del año 2004 y se espera que esta tendencia se mantenga para el ejercicio 2010, a pesar de que en el ejercicio 2009 se registró una ligera contracción de la producción, sobre todo por un lento primer semestre. El crecimiento futuro estaría impulsado por políticas de concesiones de obras de infraestructura de mediana y gran envergadura, en conjunto con una política de "shock de inversiones" por parte del gobierno y por la implementación de diversos Tratados de Libre Comercio (TLCs), situación que generaría un mayor requerimiento de activo fijo para diversos sectores de la economía.

Gráfico N° 5

**Crecimiento Set 09-Set 10
(miles de nuevos soles)**

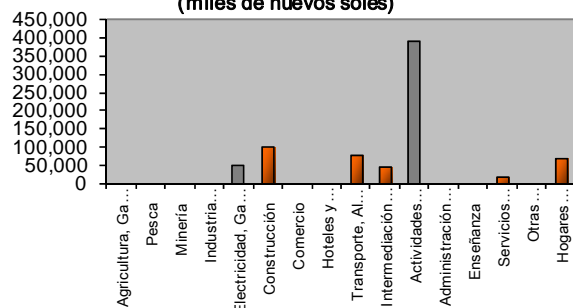
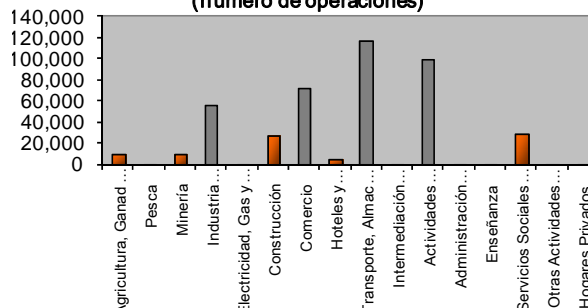


Gráfico N° 6

**Crecimiento Set 09-Set 10
(número de operaciones)**



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Análisis Financiero

Al cierre de setiembre de 2010, el **activo total** de las empresas especializadas del sistema de arrendamiento financiero ascendió a S/. 126.78 millones (US\$ 45.49 millones), experimentando un decrecimiento anual de -82.40% (S/. -593.71 millones), impulsado principalmente por la caída de la cartera de créditos (-83.41%, S/. -472.18 millones), que representó el 74.06% del activo total (Ver Gráfico N° 6) y el decremento de otros activos reportando un monto de S/. 20.84 millones (-72.88%, S/. -56 millones), que representó el 16.43% del activo total a setiembre de 2010.

Por otro lado, el **pasivo total** ascendió a S/. 89.39 millones (US\$ 32.07 millones), menor en -84.05% (S/. -471.11 millones) respecto a lo registrado a setiembre de 2009, producto fundamentalmente de la disminución de los adeudados y obligaciones financieras nacionales y del exterior de S/. -238.40 millones (-84.50%) y las obligaciones en circulación no subordinadas en S/. -206.02 millones (-84.43%), con una participación de 48.90% y 42.51% respectivamente y como se puede apreciar en el Gráfico N° 7.

A setiembre 2010, el **patrimonio** del sistema de leasing presentó un decrecimiento, registró S/. 37.39 millones (US\$ 13.42 millones), cifra inferior en S/. -122.60 millones (-76.63%) respecto a lo registrado el año anterior, luego de la reducción registrada en el número de participantes. La relación de patrimonio a pasivo total puede observarse en el Gráfico N° 8.

Gráfico N° 6

Composición cartera de créditos

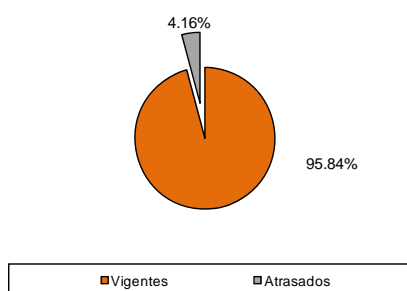
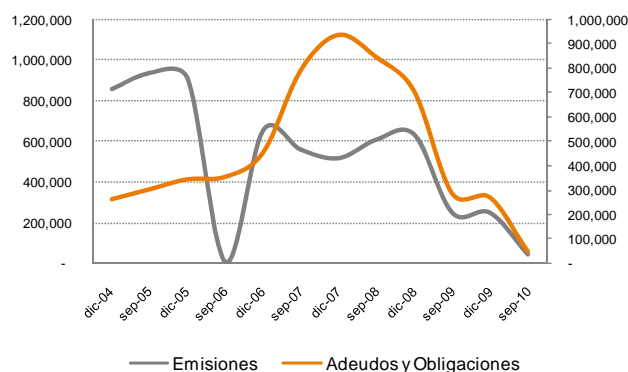


Gráfico N° 7

Adeudos y obligaciones y Emisiones en circulación (en miles de S/.)



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

En cuanto a los resultados como se puede apreciar en el Gráfico N° 9, a setiembre 2010, el margen financiero bruto continuó la tendencia decreciente, que se mantiene desde diciembre 2008, debido a la crisis financiera internacional y la mayor competencia por parte de las entidades bancarias principalmente, que presentaron un incremento en las colocaciones en 5.12% (S/. +784.52 millones). Así, a setiembre de 2010, el margen financiero bruto fue de S/. 7.62 millones (US\$ 2.73 millones), representando el 36.76%, como consecuencia de los menores gastos financieros registrados (-89.22%, S/. -30.63 millones), producto del significativo descenso en intereses por adeudos y obligaciones financieras (-89.90%, S/. -12.30 millones); frente al descenso de los ingresos financieros (-79.14%, S/. -42.96 millones), producto del descenso de intereses y comisiones por créditos (-79.19%, S/. -42.71 millones), su principal componente (99.13% de participación).

Los ingresos por servicios financieros presentaron un decrecimiento anual de -76.79% (S/. -9.09 millones) por el menor número de contratos (-2,527 respecto a setiembre 2009) y clientes. Mientras que los gastos por servicios financieros también disminuyeron ligeramente en -5.04% (S/. -84 mil), producto de la ausencia de gastos en fideicomisos y comisiones de confianzas.

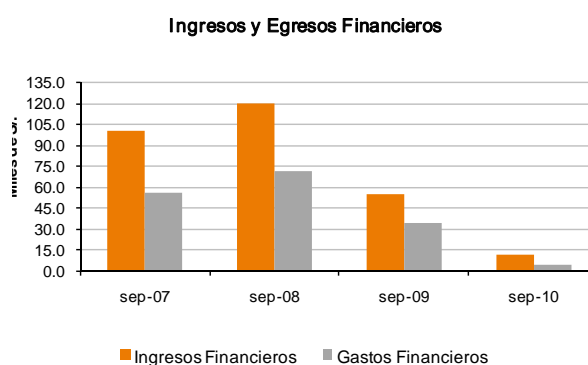
En consecuencia el margen operacional neto registró un decremento anual de -94.70% a setiembre 2010 (S/. -5.25 millones respecto al 3T 2009). La pérdida antes de impuestos del sistema registró un monto de S/. -274 mil (US\$ 98.31 millones), resultado inferior en S/. -2.78 millones respecto a la utilidad registrada a setiembre de 2009 (S/. 2.50 millones - US\$ 898.10 mil), peses a la menores provisiones con un monto de S/. -283 mil y una menor amortización y depreciación (-10.86%, S/. -29 mil).

Finalmente, el sistema registró una pérdida neta de S/. -683 mil (US\$ -245.07 millones), debido a los menores impuestos (S/. -896 mil) y a la ausencia de participación de trabajadores (S/. 352 mil a setiembre 2009).

Gráfico N° 8



Gráfico N° 9

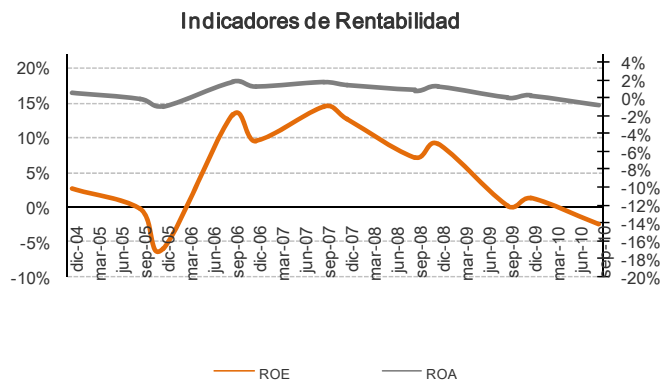


Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

En general, los niveles de rentabilidad como se puede observar en el Gráfico N° 10, presentan menores niveles con respecto al año anterior, producto del decremento de los niveles de activos y patrimonio de arrendamiento financiero en los últimos años como también al ingreso de un nuevo participante, el cual presenta una pérdida neta. Este comportamiento es el resultado de un descenso en la calidad de cartera y de la menor eficiencia en la administración de costos. Así, a setiembre de 2010, la rentabilidad sobre patrimonio (ROE) y la rentabilidad sobre activos (ROA) registraron -2.43% y -0.72%, respectivamente, cifras negativas e inferiores como ya se mencionó, a lo alcanzado en setiembre de 2009 de 0.18% y 0.04%, respectivamente, como se puede apreciar en el Gráfico N° 10.

Cabe resaltar, que a setiembre de 2010, dos empresas obtuvieron un ROE superior a 5%, encabezados por Mitsui Matsa (6.77%) y seguido por el Leasing Total (5.27%), y un ROA superior al 1.00%, siendo de 2.10% para Mitsui y de 1.19% para Leasing Total; por otro lado Leasing Perú reportó un ROE de -30% y un ROA de -28%. Pese al decrecimiento de la rentabilidad, el ingreso de nuevas empresas especializadas con el respaldo de entidades de prestigio internacional, hace más atractivo el mercado para los inversionistas y que haya más instituciones financieras interesadas en ingresar al mercado peruano.

Gráfico N° 10



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Riesgo Crediticio

Durante el 3T 2010, las colocaciones directas desaceleraron su crecimiento, producto del menor número de contratos (-2,527) y monto de los mismos (S/. -549.85 millones).

A setiembre 2010, las colocaciones directas del sistema ascendieron a S/. 93.90 millones (US\$ 33.69 millones), disminuyeron un -83.41% (S/. -472.18 millones) en relación al mismo periodo del año anterior. Asimismo, como se puede visualizar en el Gráfico N° 12, los créditos con calificación normal poseen aún la mayor participación, con 84.97% y un monto de S/. 82.36 millones – US\$ 29.55 millones (-83.94%, S/. -427.19 millones). Por otro lado, la cartera crítica⁵ (5.80% de participación) ascendió a S/. 5.62 millones (US\$ 2.02 millones), inferior en -77.90% (S/. -19.80 millones).

Gráfico N° 11

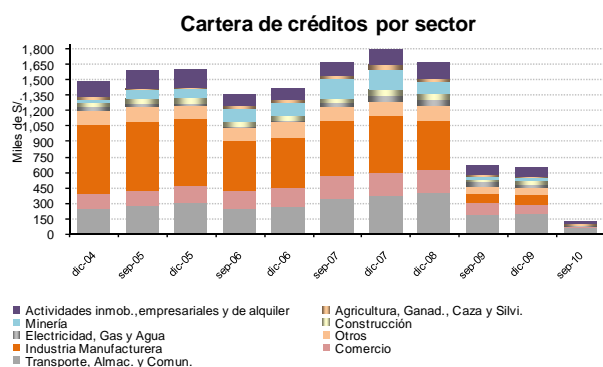
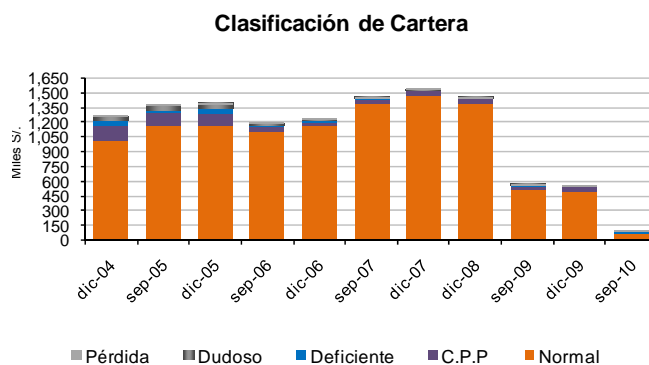


Gráfico N° 12



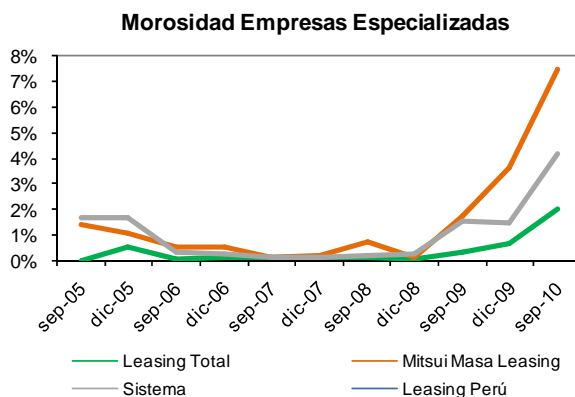
Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Calidad de Cartera

Desde el ejercicio 2004, como se visualiza en el Gráfico N° 13, la morosidad de las empresas especializadas había registrado una tendencia decreciente y menor al 2%, al igual que el sistema bancario, resaltando históricamente, la calidad de cartera registrada por Crédito Leasing, la anterior empresa líder del sistema de arrendamiento financiero.

Sin embargo, en el tercer trimestre del 2010, se aprecia una tendencia creciente en la morosidad de las compañías especializadas, siendo Leasing Total con una morosidad cercana al 1.96% en setiembre 2010 (0.27% a setiembre 2009), la de mejor desempeño. La morosidad del sistema de empresas especializadas fue de 4.16% al finalizar el 3T 2010, por encima del 1.50% registrado en setiembre 2009, debido a que Mitsui reportó un índice de 7.42% (1.72% a setiembre 2009).

Gráfico N° 13



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

⁵ Cartera calificada como deficiente, dudosa o pérdida.

El indicador de cartera deteriorada a colocaciones (Ver Gráfico N° 14) fue de 4.16% en setiembre de 2010, el mismo porcentaje de la morosidad (debido a las ausencia de créditos refinanciados y reestructurados) y mayor al registrado en setiembre de 2009 (3.36%). Mientras que en el caso del nivel de cobertura de provisiones a cartera atrasada ascendió a 61.50%, siendo la sima en la línea de tiempo mostrada en el Gráfico N° 15 (117.73% a setiembre 2009).

Gráfico N° 14

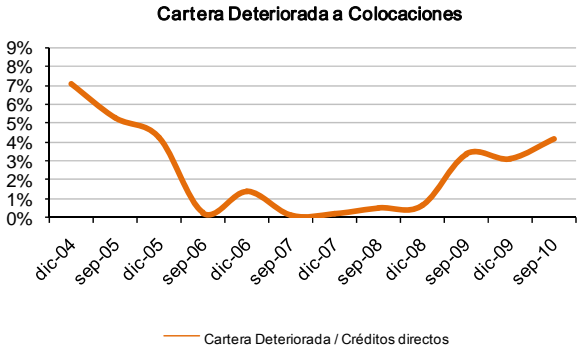
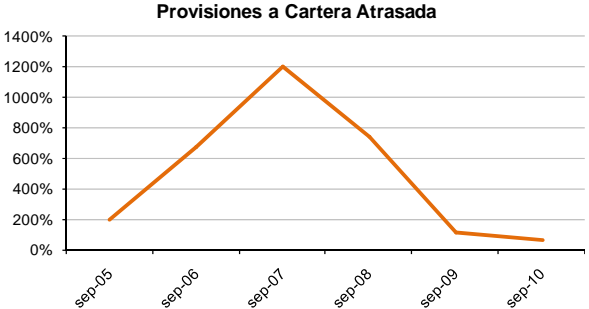


Gráfico N° 15



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Cuadro I: Balance General en Miles de \$/.												
Activo	dic-06		dic-07		dic-08		sep-09		dic-09		sep-10	
	TOTAL	Part.(%)	TOTAL	Part.(%)	TOTAL	Part.(%)	TOTAL	Part.(%)	TOTAL	Part.(%)	TOTAL	Part.(%)
DISPONIBLE	20,405	1.51%	25,490	1.48%	36,474	2.22%	35,295	4.90%	38,776	5.47%	6,945	0.98%
FONDOS INTERBANCARIOS	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	5,714	0.42%	6,355	0.37%	11,124	0.68%	8,085	1.12%	8,084	1.14%	-	0.00%
Inversiones Temporales	30	0.53%	37	0.58%	37	0.33%	30	0.37%	30	0.37%	-	-
Inversiones Permanentes	5,714	100.00%	6,348	99.89%	11,117	99.94%	8,085	100.00%	8,084	100.00%	-	-
Provisiones e Ingresos no Devengados	(30)	-0.53%	(30)	-0.47%	(30)	-0.27%	(30)	-0.37%	(30)	-0.37%	(30)	(0)
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	1,216,453	90.01%	1,522,809	88.58%	1,443,402	87.72%	566,078	78.57%	555,000	78.28%	93,896	13.24%
Vigentes	1,398,512	98.58%	1,776,105	99.21%	1,660,334	100.75%	648,456	1	637,393	1	113,323	0
Refinanciados y Reestructurados	16,899	1.19%	1,650	0.09%	6,146	0.37%	12,519	0	13,077	0	-	-
Atrasados	3,248	0.23%	1,650	0.09%	4,251	0.26%	10,036	1.50%	7,271	1.11%	4,918	4.16%
Reorganización Societaria	-	0.00%	-	0.00%	4,251	0.26%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Provisiones	(24,722)	-1.74%	(24,419)	-1.36%	(204,556)	-12.41%	(11,815)	-1.76%	(11,336)	(0)	(3,024)	(0)
Intereses y Comisiones no Devengados	(177,484)	-12.51%	(243,061)	-13.58%	-	0.00%	(93,118)	(0)	(91,405)	(0)	(21,320)	(0)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	11,018	0.82%	4,077	0.24%	9,425	0.57%	7,220	1.00%	5,627	0.79%	2,837	0.40%
RENDIMIENTOS DEVENGADOS POR COBRAR	4,876	0.36%	7,484	0.44%	6,420	0.39%	378	0.05%	276	0.04%	-	0.00%
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS	7,306	0.54%	16,561	0.96%	10,809	0.66%	6,794	0.94%	4,942	0.70%	565	0.08%
ACTIVO FIJO NETO DE DEPRECIACIÓN	1,118	0.08%	1,367	0.08%	13,801	0.84%	19,816	2.75%	22,294	3.14%	1,705	0.24%
OTROS ACTIVOS	84,547	6.26%	135,017	7.85%	114,010	6.93%	76,830	10.66%	73,992	10.44%	20,836	2.94%
TOTAL ACTIVO	1,351,437	100.00%	1,719,160	100.00%	1,645,465	100.00%	720,495	100.00%	708,991	100.00%	126,783	17.88%
CONTINGENTES DEUDORAS	40,192	-	8,019	-	78,448	-	22,135	-	17,044	-	1,775	-
Pasivo	dic-06		dic-07		dic-08		sep-09		dic-09		sep-10	
FONDOS INTERBANCARIOS	-	0.00%	-	0.00%	124	0.01%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	451,790	33.43%	935,762	54.43%	701,278	42.62%	282,110	39.16%	266,299	37.56%	43,714	6.17%
Instituciones del País	212,252	46.98%	410,876	43.91%	389,112	55.49%	181,607	64.37%	172,536	64.79%	12,278	28.09%
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	239,538	53.02%	524,886	56.09%	312,166	44.51%	100,503	35.63%	93,763	35.21%	31,436	71.91%
CUENTAS POR PAGAR NETAS	23,950	1.77%	26,628	1.55%	30,634	1.86%	12,324	1.71%	9,636	1.36%	3,214	0.45%
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	652,620	48.29%	514,423	29.92%	630,567	38.32%	244,021	33.87%	244,280	34.45%	38,003	5.36%
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	7,925	0.59%	11,143	0.65%	12,293	0.75%	11,149	1.55%	8,554	1.21%	93	0.01%
OTROS PASIVOS	27,350	2.02%	26,642	1.55%	36,490	2.22%	10,895	1.51%	15,537	2.19%	4,365	0.62%
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
TOTAL PASIVO	1,163,635	86.10%	1,514,598	88.10%	1,411,386	85.77%	560,499	77.79%	544,306	76.77%	89,389	12.61%
Capital Social	141,459	10.47%	147,017	8.55%	193,105	11.74%	144,395	20.04%	147,295	20.78%	35,851	28.28%
Capital Adicional y Ajustes al Patrimonio	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	0	0.00%
Reservas	26,890	1.99%	27,414	1.59%	28,850	1.75%	14,151	1.96%	14,151	2.00%	1,126	0.89%
Resultados Acumulados	1,596	0.12%	4,257	0.25%	-2,561	-0.16%	1,501	0.21%	1,397	0.20%	1,099	0.87%
Resultado Neto del Ejercicio	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
PATRIMONIO	187,802	13.90%	204,562	11.90%	234,079	14.23%	159,996	22.21%	164,685	23.23%	37,394	5.27%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,351,437	100.00%	1,719,160	100.00%	1,645,465	100.00%	720,495	100.00%	708,991	100.00%	126,783	100.00%
CONTINGENTES ACREEDORAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Indirectos	40,192	-	8,019	-	78,448	-	22,135	-	17,044	-	1,775	-
Líneas de Crédito no Utilizadas y Créditos no Desembolsados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO	1,241,176	100.00%	1,547,226	100.00%	1,466,174	100.00%	577,895	100.00%	566,336	100.00%	96,924	100.00%
Normal	1,177,451	94.87%	1,475,059	95.34%	1,380,050	94.13%	509,552	88.17%	501,822	88.61%	82,360	84.97%
Con Problema Potencial	43,399	3.50%	54,774	3.54%	72,441	4.94%	42,925	7.43%	37,938	6.70%	8,947	9.23%
Deficiente	2,435	0.20%	8,089	0.52%	7,185	0.49%	22,109	3.83%	24,295	4.29%	1,791	1.85%
Dudoso	15,110	1.22%	8,034	0.52%	5,802	0.40%	3,306	0.57%	2,103	0.37%	2,449	2.53%
Pérdida	2,781	0.22%	1,270	0.08%	696	0.05%	3	0.00%	179	0.03%	1,378	1.42%

Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Cuadro II: Estado de Ganancias y Pérdidas (En miles de S/.) e Indicadores Financieros												
	dic-06		dic-07		dic-08		sep-09		dic-09		sep-10	
	TOTAL	Part.(%)	TOTAL	Part.(%)	TOTAL	Part.(%)	TOTAL	Part.(%)	TOTAL	Part.(%)	TOTAL	Part.(%)
INGRESOS FINANCIEROS	112,825	100.0%	137,461	100.0%	168,394	100.0%	54,280	100.0%	71,363	100.0%	11,324	100.0%
Intereses por Créditos	106,682		129,777		143,981		53,939		70,808		11,226	
Intereses por Inversiones	-		-		13,180		-		206		-	
Otros	219,435		267,357		326,047		108,308		142,614		22,576	
GASTOS FINANCIEROS	65,804	58.3%	78,160	56.9%	100,515	59.7%	34,326	20.4%	41,561	24.7%	3,699	32.7%
Intereses por Depósitos del Público	-		-		-		13,535		-		-	
Intereses por Adeudados y Obligaciones Financieras	20,036		39,202		53,951		13,684		16,842		1,382	
Otros (incluye diferencia de cambio)	45,768		38,958		46,564		7,107		24,719		-	
MARGEN FINANCIERO BRUTO	47,021	41.7%	59,301	43.1%	67,879	40.3%	19,954	79.6%	29,802	75.3%	7,624	67.3%
PROVISIÓN POR FLUCTUACIÓN DE VALORES E INCOBRABILIDAD DE CRÉDITOS	714	0.6%	1,812	1.3%	(6,012)	-3.6%	1,916	1.1%	1,382	0.8%	1,255	11.1%
Provisiones para Desvalorización de Inversiones	714		1,812		(6,012)		1,916		1,382		1,255	
Provisiones para Incobrabilidad de Créditos	-		-		-		-		-		-	
MARGEN FINANCIERO NETO	46,307	41.0%	57,489	41.8%	73,891	43.9%	18,038	10.7%	28,420	16.9%	6,369	56.2%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	10,516	9.3%	12,564	9.1%	15,189	9.0%	11,841	7.0%	14,865	8.8%	2,748	24.3%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	4,962	4.4%	6,749	4.9%	10,912	6.5%	1,676	1.0%	2,249	1.3%	1,592	14.1%
MARGEN OPERACIONAL	51,861	46.0%	63,304	46.1%	78,168	46.4%	28,203	16.7%	41,036	24.4%	7,526	66.5%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	25,709	22.8%	27,252	19.8%	29,673	17.6%	22,664	13.5%	30,130	17.9%	7,232	63.9%
MARGEN OPERACIONAL NETO	26,152	23.2%	36,052	26.2%	48,495	28.8%	5,539	3.3%	10,906	6.5%	294	2.6%
PROVISIONES Y DEPRECIACIÓN	1,058	0.9%	849	0.6%	6,051	3.6%	1,387	0.8%	1,286	0.8%	557	4.9%
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	484		203		5,570		-		-		-	
Provisiones de BB Realiz. rec. en Pago, Adjud y Fuera de Uso	-		190		20		1,048		867		283	
Provisiones para Contingencias y otras	108		83		-		4		6		-	
Depreciación y Amortización	466		-		461		335		413		274	
OTROS INGRESOS Y GASTOS	2,015	1.8%	2,576	1.9%	3,022	1.8%	(1,649)	-1.0%	(2,264)	-1.3%	(11)	-0.1%
UTILIDAD Y/O PÉRDIDA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	27,109	24.0%	37,779	27.5%	45,466	27.0%	2,503	1.5%	7,356	4.4%	(274)	-2.4%
Participación de Trabajadores	537	0.5%	757	0.6%	537	0.3%	352	0.2%	619	0.4%	-	
Resultado por Exposición a la Inflación	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	
Impuesto a la Renta	8,715	7.7%	11,148	8.1%	23,808	14.1%	1,938	1.2%	4,447	2.6%	408	3.6%
UTILIDAD / PÉRDIDA NETA	17,857	15.8%	25,874	18.8%	21,121	12.5%	213	0.1%	2,290	1.4%	(683)	-6.0%
Indicadores Financieros												
	dic-06	dic-07	dic-08	sep-09	dic-09	sep-10						
Rentabilidad												
ROE	9.51%	12.65%	9.02%	0.18%	1.39%	-2.43%						
ROA	1.32%	1.51%	1.28%	0.04%	0.32%	-0.72%						
Utilidad neta a ingresos más servicios financieros	14.48%	17.25%	11.50%	0.32%	2.66%	-4.85%						
Ingresos financieros a ingresos más servicio financieros	91.47%	91.63%	91.73%	82.09%	82.76%	80.47%						
Gestión de Activos y Pasivos												
Tasa de interés promedio de los créditos	8.60%	8.39%	8.74%	12.44%	12.50%	15.44%						
Costo promedio de adeudos y oblig. financieras	4.43%	4.19%	7.69%	6.47%	6.32%	4.21%						
Calidad de Activos												
Cartera Atrasada / Créditos Directos	0.23%	0.09%	0.26%	1.50%	1.11%	4.16%						
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos	1.19%	0.09%	0.37%	1.87%	1.99%	0.00%						
Provisiones / Cartera Atrasada	761.15%	1479.94%	4811.95%	117.73%	155.91%	61.50%						
Provisiones / Cartera Atrasada, Refinanciada y Reestructurada	122.71%	739.97%	1967.45%	52.38%	55.71%	61.50%						
Indicadores de Liquidez y Cobertura												
Colocaciones brutas / Obligaciones en circulación no sub	1.90	3.01	2.61	2.37	2.32	2.55						
Solvencia												
Pasivo Total / Patrimonio (veces)	6.20	7.40	6.03	3.50	3.31	2.39						
Ratio de Capital Global				29.71%	30.66%	35.46%						
Eficacia y Gestión												
Gastos de Administración / Activo Rentable	1.73%	1.49%	1.67%	4.10%	4.18%	7.59%						
Gastos de Administración / Ingresos + Servicios Financieros	20.84%	18.16%	16.16%	34.28%	34.94%	51.40%						

* Datos actualizados

Fuente: SBS/ Elaboración: PCR