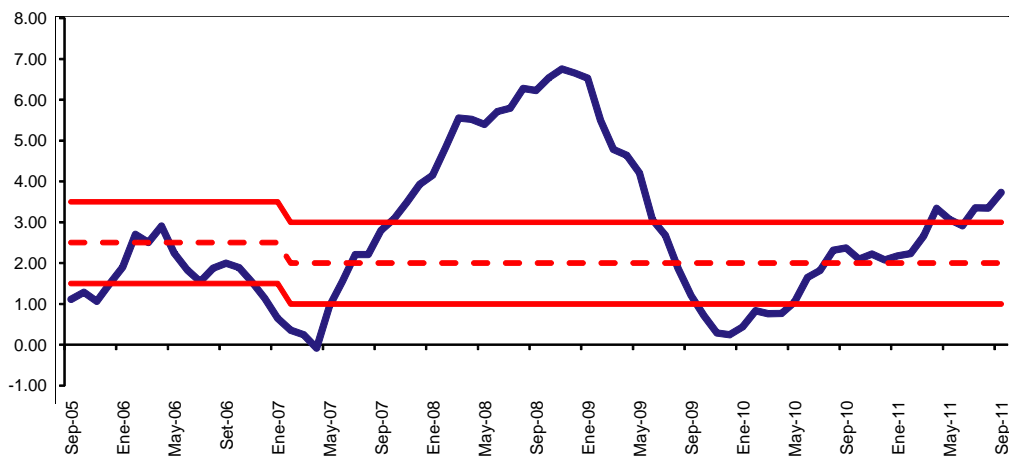


**ECONOMIA Y BANCA PERUANA**  
**SEPTIEMBRE 2011**

**ECONOMIA**

La **Inflación** mensual en septiembre último, medida según la variación del IPC en Lima Metropolitana, fue de 0.33%, con lo cual se acumuló un incremento de precios de 3.68% en el periodo enero-septiembre del 2011. De ese modo, la inflación en los últimos doce meses (octubre 2010 – septiembre 2011) alcanzó un nivel de 3.73%, manteniéndose por encima del límite superior del rango meta del BCRP (entre 1% y 3%) por tercer mes consecutivo.

**INFLACION Y META DE INFLACION: Sep 05 - Sep 11**  
(Variación porcentual últimos 12 meses)



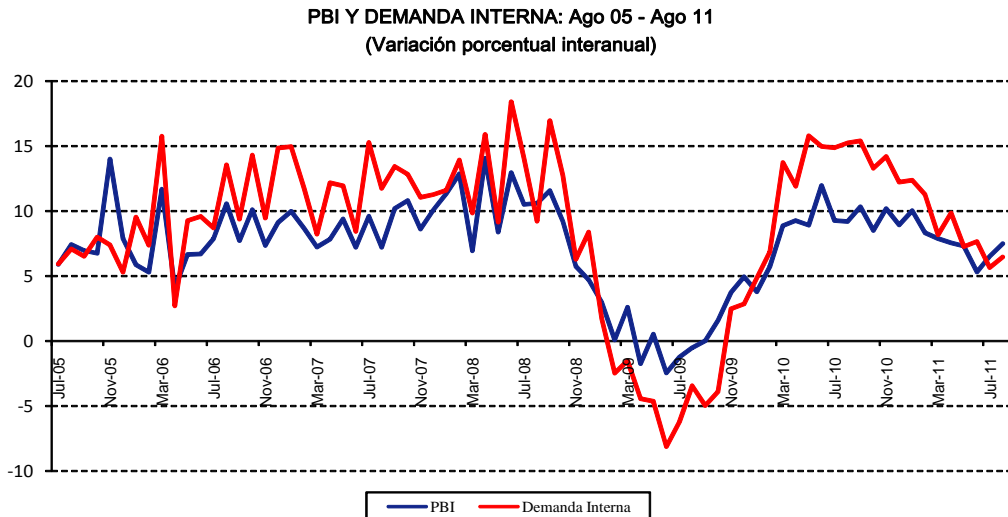
Fuente: INEI y BCRP  
Elaboración: ASBANC

El **PBI** continuó recuperando su ritmo de crecimiento interanual en agosto, mes en que registró una expansión de 7.49% frente a agosto 2010, siendo los sectores con mayor contribución a este resultado los siguientes: Comercio, Resto de Otros Servicios<sup>1</sup> y Transportes y Comunicaciones, que avanzaron 8.51%, 7.44% y 10.46%, respectivamente. De esta manera, el PBI sumó 24 meses consecutivos de expansión

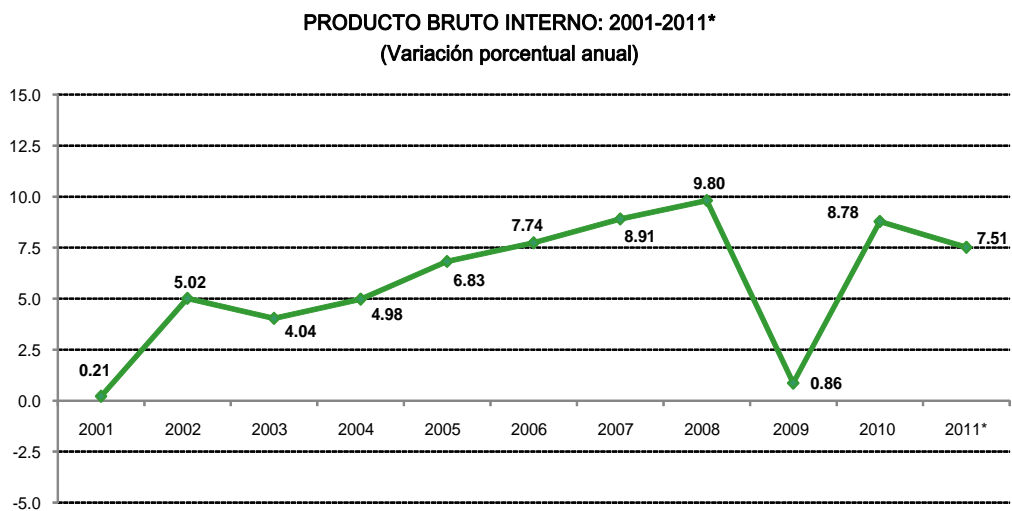
<sup>1</sup> Incluye Alquiler de Vivienda y Servicios Personales.

interanual. En los primeros ocho meses del 2011, la economía peruana anotó un avance de 7.51% respecto al periodo enero-agosto 2010.

La **Demanda Interna** registró un crecimiento de 6.46% en agosto 2011 comparado con análogo mes del 2010, con lo cual mantuvo su tendencia positiva durante 22 meses consecutivos en términos interanuales. En el lapso enero-agosto del 2011, esta variable se incrementó 8.49% respecto a los primeros ocho meses del año previo.



Fuente: INEI y BCRP  
Elaboración: ASBANC



Fuente: INEI y BCRP \* acumulado a agosto  
Elaboración: ASBANC

La **Balanza Comercial** reportó un saldo positivo de US\$ 1,075 millones en agosto, acumulando un superávit de US\$ 6,095 millones en los primeros ocho meses del 2011.

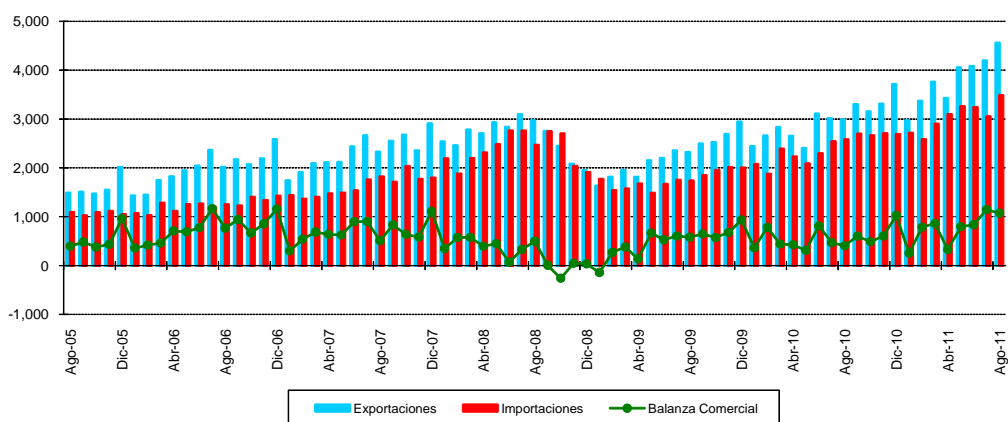
Las **Exportaciones** registraron nuevamente un record mensual en agosto último, de US\$ 4,559 millones, de los cuales US\$ 3,634 millones correspondieron a exportaciones tradicionales, US\$ 901 millones a no tradicionales y US\$ 24 millones a otros productos.

El monto de exportaciones acumulado a agosto 2011 ascendió a US\$ 30,420 millones, siendo US\$ 23,853 millones lo concerniente a productos tradicionales, US\$ 6,360 millones a envíos no tradicionales y US\$ 207 millones otros productos.

En cuanto a las **Importaciones**, éstas anotaron también un nuevo record mensual de US\$ 3,484 millones en agosto, en donde la mayor parte la conformaron insumos (US\$ 1,775 millones), seguido de bienes de capital (US\$ 1,032 millones), bienes de consumo (US\$ 649 millones) y otros productos (US\$ 27 millones).

Considerando el periodo enero-agosto 2011, el monto importado totalizó US\$ 24,324 millones, de los cuales US\$ 12,193 millones fueron insumos, US\$ 7,724 millones fueron bienes de capital, US\$ 4,162 millones correspondieron a bienes de consumo y US\$ 246 millones a otros bienes.

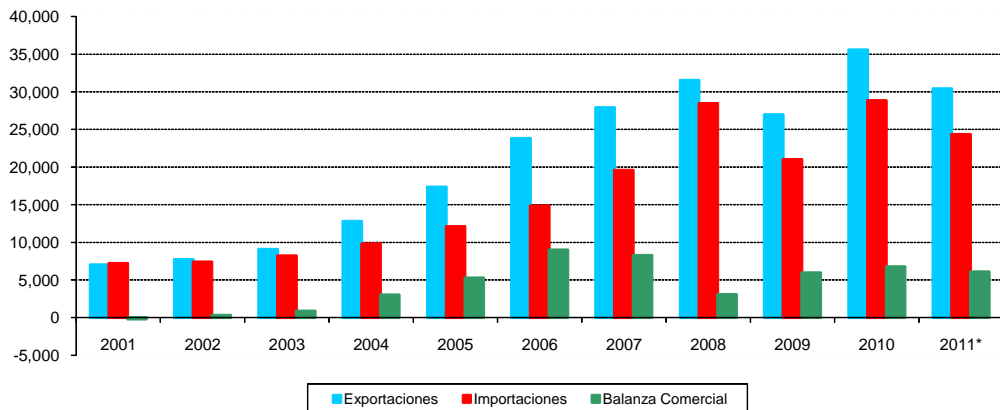
**EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y BALANZA COMERCIAL: Ago 05 - Ago 11**  
(en millones US\$)



Fuente: BCRP

Elaboración: ASBANC

**EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y BALANZA COMERCIAL: 2001 - 2011\***  
(en millones US\$)



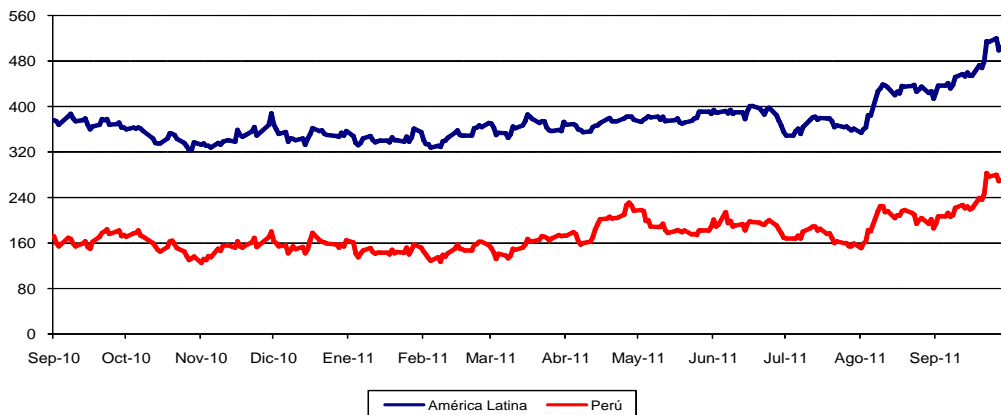
Fuente: BCRP

Elaboración: ASBANC

\* acumulado a agosto

En medio de las turbulencias en los mercados globales, motivadas por la incertidumbre respecto a la situación fiscal de EE.UU. y la Zona Euro, el **Riesgo País**, medido según el spread Perú Embi+ calculado por JPMorgan, registró un comportamiento marcadamente creciente en septiembre 2011. Al concluir dicho mes, esta variable anotó 279 puntos básicos, nivel mayor en 93 puntos respecto a lo alcanzado al término de agosto.

**RIESGO PAIS: Sep 10 - Sep 11**  
(Puntos Básicos)

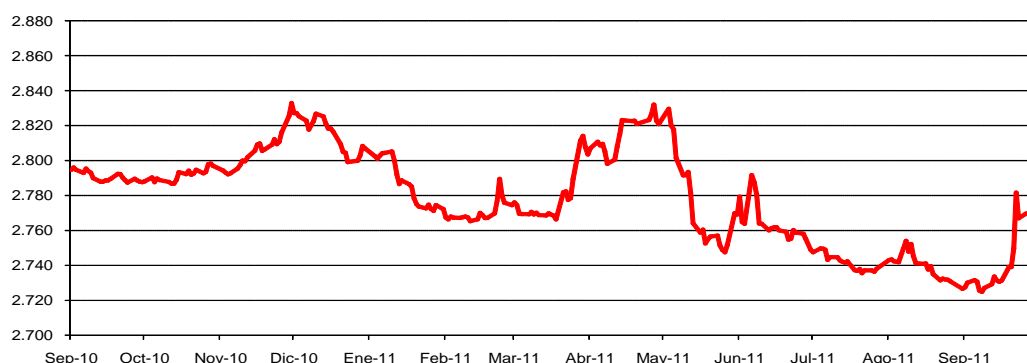


Fuente: BCRP

Elaboración: ASBANC

En septiembre 2011, el **Tipo de cambio** del nuevo sol respecto del dólar estadounidense mostró un comportamiento volátil con tendencia creciente, la misma que se acentuó en la segunda mitad del mes. Al cierre de septiembre, la cotización promedio del dólar en el mercado interbancario fue de S/. 2.773, lo que significó un alza (depreciación del nuevo sol) de 1.70% en el mes, aunque en comparación con el nivel registrado al cierre del 2010 se observó una caída de 1.25%.

**TIPO DE CAMBIO: Sep 10 - Sep 11  
(S/. por US\$)**



Fuente: BCRP

Elaboración: ASBANC

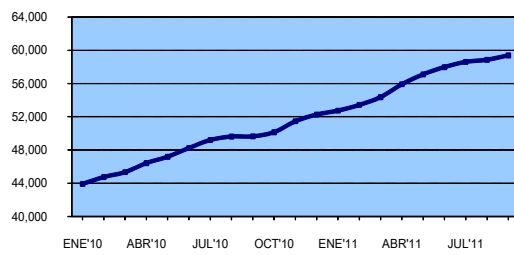
### SISTEMA BANCARIO

Al cierre de septiembre del 2011, las **Colocaciones Totales** otorgadas por las entidades bancarias privadas, expresadas en Nuevos Soles, mantuvieron su avance y llegaron a S/. 123,726 millones.

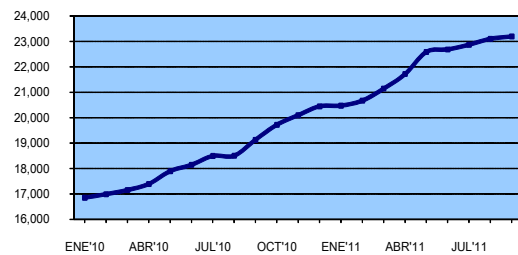
En septiembre 2011 los **Préstamos en Moneda Nacional** ascendieron a S/. 59,408 millones, monto mayor en S/. 530 millones (0.90%) respecto de agosto 2011 y en S/. 9,745 millones (19.62%) con relación a septiembre 2010. Por su parte, los **Préstamos en Moneda Extranjera** llegaron a US\$ 23,194 millones en el noveno mes del 2011, cifra superior en US\$ 93 millones (0.40%) frente a agosto 2011 y en US\$ 4,063 millones (21.24%) en comparación con septiembre 2010.

Estas cifras se enmarcan en un contexto de crecimiento de la economía peruana, que a agosto 2011 registró un avance interanual de 7.49%, cifra mayor a la esperada, y acumula una expansión de 7.51% en lo que va del 2011. Adicionalmente, el mayor dinamismo esperado por la proximidad de las festividades de fin de año, aunado al fortalecimiento de la confianza de empresarios y consumidores permitiría mantener el incremento de las colocaciones bancarias.

**COLOCACIONES BRUTAS EN MN: Ene 10 - Sep 11**  
(en millones S/.)



**COLOCACIONES BRUTAS EN ME: Ene 10 - Sep 11**  
(en millones US\$.)



Fuente: ASBANC

Los **Créditos Minoristas** otorgados por las entidades privadas del sistema bancario peruano -créditos a pequeñas empresas, microempresas, consumo e hipotecarios- expresados en nuevos soles, alcanzaron un saldo de S/. 52,779 millones en septiembre 2011, monto mayor en S/. 1,335 millones (2.60%) a lo observado en agosto último y en S/. 9,716 millones (22.56%) a lo reportado en septiembre 2010.

Debe resaltarse que en septiembre 2011, se registró un aumento mensual de los préstamos a los distintos segmentos minoristas. Los créditos a pequeñas empresas aumentaron 3.32% (al pasar de S/. 10,013 millones a S/. 10,345 millones), con lo que mantuvieron su tendencia positiva, acorde al dinamismo de este sector. Asimismo, los créditos microempresa repuntaron 3.45% (elevándose de S/. 2,430 millones a S/. 2,514 millones), impulsados por el inicio de la campaña de fin de año, que origina un aumento de la demanda de financiamiento de un gran número de microempresarios.

Por su parte, los créditos de consumo se expandieron 1.85% en septiembre (subiendo de S/. 21,121 millones a S/. 21,513 millones), lo que se explica por el avance sostenido del consumo privado ante el aumento de los ingresos y el empleo, en un contexto de buen desempeño de la economía. Análogamente, la creciente demanda habitacional y la mayor oferta de inmuebles continuaron impulsando los préstamos hipotecarios, que pasaron de S/. 17,880 millones a S/. 18,407 millones, es decir, un avance de 2.95%, en un entorno de competencia entre las entidades bancarias, que ofrecen atractivas tasas de interés y plazos según los requerimientos de los prestatarios.

En septiembre 2011, el total de los **Créditos No Minoristas** -que agrupa créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas- de la banca privada en el país alcanzó S/. 70,947 millones, lo que significó un avance de S/. 538 millones (0.76%) frente al mes previo, y de S/. 11,028 millones (18.40%) respecto a septiembre 2010.

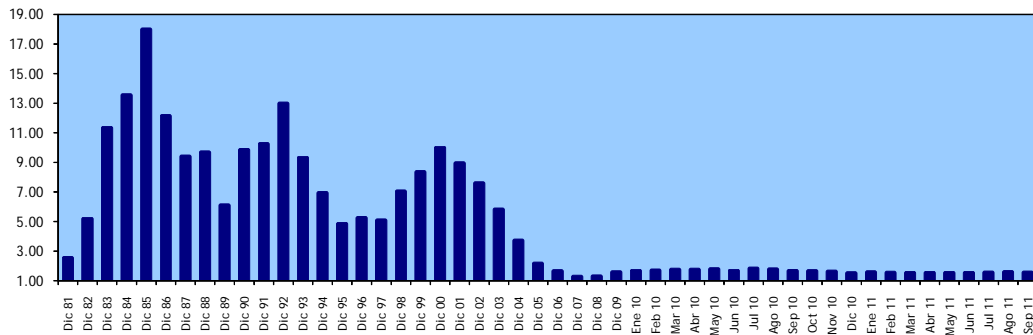
Desagregando por tipo de crédito, al cierre de septiembre pasado, los préstamos otorgados a las firmas corporativas registraron S/. 25,709 millones, monto menor en S/. 272 millones (-1.05%) con relación a agosto 2011, aunque mayor en S/. 4,011 millones

(18.48%) en comparación con septiembre 2010. Debe precisarse que la reducción observada el último mes estuvo influenciada por el aumento del tipo de cambio, lo que al convertir a moneda nacional los créditos otorgados en dólares se traduce contablemente en un menor monto expresado en soles. Por su parte, el financiamiento a las grandes empresas alcanzó un saldo de S/. 22,644 millones en septiembre 2011, con lo que aumentó en S/. 165 millones (0.73%) en relación a agosto 2011 y subiendo en S/. 2,893 millones (14.65%) respecto a septiembre del año pasado. A su turno, las colocaciones a las medianas empresas alcanzaron S/. 22,594 millones, logrando una expansión mensual de S/. 645 millones (2.94%) y de S/. 4,124 millones (22.33%) frente a septiembre 2010.

Como resultado de las adecuadas medidas de otorgamiento de crédito y seguimiento de cartera por parte de las entidades bancarias, sumado al dinamismo que muestra la economía del país, el **Ratio de Morosidad** disminuyó en septiembre 2011 y registró 1.54%, porcentaje menor en 0.03 puntos porcentuales respecto a agosto 2011 y en 0.11 puntos porcentuales con relación a septiembre 2010.

Es importante destacar que el indicador de morosidad del Perú se encuentra entre los más bajos de la región lo cual denota la excelente calidad de cartera de la banca nacional. Así, por ejemplo, según cifras disponibles, dicho ratio se ubica por debajo del reportado por Chile (2.49%), México (2.71%), Ecuador (2.72%) y Colombia (2.78%).

**MOROSIDAD: Dic 81 - Sep 11**  
(En Porcentaje)



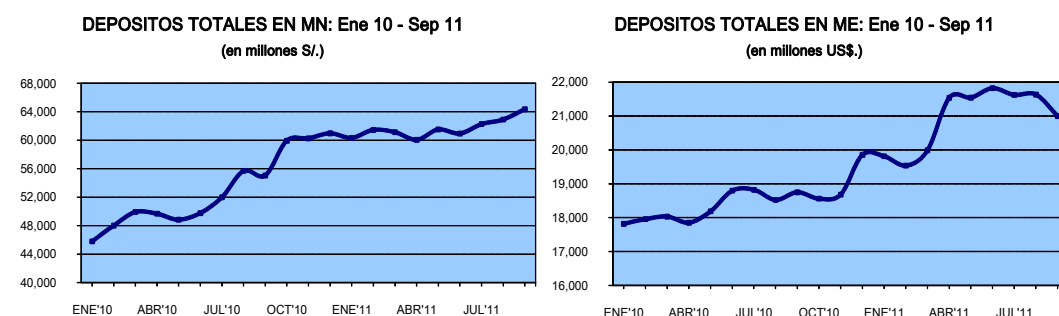
Fuente: ASBANC

Los **Depósitos Totales** de la banca privada, expresados en nuevos soles, sumaron a S/. 122,596 millones a septiembre del 2011.

Al noveno mes del presente año, los **Depósitos en Moneda Nacional** captados por el sistema bancario privado llegaron a S/. 64,372 millones, monto mayor en S/. 1,454 millones (2.31%) frente a agosto pasado y superior en S/. 9,302 millones (16.89%) en comparación con septiembre del 2010. El incremento mensual se explicó principalmente

por el aumento de los depósitos a plazo, los cuales se mostraron como una interesante opción de inversión ante la volatilidad que mostraron otros instrumentos.

De igual manera, los **Depósitos en Moneda Extranjera** totalizaron US\$ 20,997 millones en septiembre 2011, retrocediendo en US\$ 638 millones (-2.95%) en relación con el mes anterior, aunque en la comparación anual se observó una expansión de US\$ 2,246 millones (11.98%). Las captaciones en dólares se vieron afectadas por el descenso de todos los tipos de depósito (ahorro, vista y plazo), en entorno de mayor debilidad de la divisas estadounidense frente al nuevo sol.



Fuente: ASBANC

**PRINCIPALES VARIABLES – ECONOMIA**

**ASBANC**

ASOCIACION DE BANCOS DEL PERU

**INFORMACION ECONOMICA - PERU**

**AGOSTO 2011**

	AÑO 2001	AÑO 2002	AÑO 2003	AÑO 2004	AÑO 2005	AÑO 2006	AÑO 2007	AÑO 2008	AÑO 2009	AGO 10	AÑO 2010	AGO 11
PBI (Var. %) <sup>1/</sup>	0.18	4.94	3.90	5.11	6.83	7.74	8.86	9.84	0.91	9.21	8.79	<b>7.49</b>
Demanda Interna (Var. %) <sup>1/</sup>	(0.40)	4.10	3.70	4.00	5.70	10.10	11.65	12.30	(2.86)	15.24	12.83	<b>6.46</b>
Inflación (%) <sup>2/</sup>	(0.13)	1.52	2.48	3.48	1.49	1.14	3.93	6.65	0.25	0.27	2.08	<b>0.27</b>
Tipo de Cambio <sup>3/</sup>	3.507	3.517	3.478	3.412	3.296	3.274	3.128	2.925	3.012	2.802	2.825	<b>2.739</b>
Exportaciones (Mills. US\$)	7,026	7,714	9,091	12,809	17,368	23,800	27,956	31,529	26,962	2,985	35,565	<b>4,559</b>
Importaciones (Mills. US\$)	7,205	7,393	8,205	9,805	12,082	14,866	19,599	28,439	21,011	2,579	28,815	<b>3,484</b>
RIN (Mills. US\$)	8,613	9,598	10,194	12,631	14,097	17,275	27,689	31,196	33,135	40,204	44,105	<b>48,515</b>

1/. PBI (Var. %)

-De ago10 y ago11: variación porcentual mensual (respecto a similar mes del año anterior).

-Del año 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009 y 2010: variación porcentual acumulada (respecto a similar periodo del año anterior).

2/. Inflación (%) (Índice de Precios al Consumidor a Nivel de Lima Metropolitana)

-De ago10 y ago11: variación porcentual mensual (respecto al mes anterior).

-Del año 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009 y 2010: variación porcentual acumulada.

3/. Tipo de cambio bancario promedio del periodo.

FUENTE: INEI y BCRP.

ELABORACION: Estudios Económicos - ASBANC.

PRINCIPALES VARIABLES – SISTEMA BANCARIO

**ASBANC**  
ASOCIACION DE BANCOS DEL PERU

**INFORMACION BANCARIA - PERU**  
**SEPTIEMBRE 2011**

CUENTAS DE ESTADOS FINANCIEROS (US\$ Mili.)	DIC 01	DIC 02	DIC 03	DIC 04	DIC 05	DIC 06	DIC 07	DIC 08	DIC 09	SEP 10	DIC 10	SEP 11
Activo Total	18,207	17,960	17,518	19,276	22,795	25,840	36,164	47,036	49,905	59,572	63,951	68,915
Inversiones Totales sin Rendimiento	2,392	2,282	2,797	3,240	3,622	3,830	6,156	6,247	7,371	11,450	4,241	8,356
Colocaciones Brutas	10,746	10,784	10,287	11,013	12,734	15,751	22,306	29,261	31,971	36,951	39,061	44,618
Créditos Refinanciados y Reestructurados	795	752	656	643	526	386	314	265	367	437	425	443
Cartera Atrasada <sup>1</sup>	959	817	597	408	272	256	281	371	498	607	582	686
Provisiones para Colocaciones	1,141	1,088	842	721	640	644	783	961	1,205	1,401	1,429	1,653
Pasivo Total	16,432	16,183	15,731	17,264	20,691	23,366	32,987	43,154	44,811	53,735	57,848	62,388
Depósitos Totales	13,017	13,486	13,200	14,310	16,245	18,902	25,035	31,565	35,111	38,510	41,564	44,211
Adeudos y Obligaciones Financieras Totales	1,662	1,059	1,056	1,287	2,470	1,668	4,318	6,463	4,115	8,410	8,747	9,221
Instituciones Financieras del País	381	400	380	581	1,593	846	990	2,257	668	873	914	1,222
Empresas del Exterior y Organizaciones Internacionales	1,280	659	676	706	877	822	3,328	4,206	3,446	7,537	7,833	7,999
Patrimonio Neto	1,775	1,776	1,787	2,012	2,104	2,474	3,177	3,883	5,094	5,837	6,103	6,527
Utilidad Neta	78	150	194	218	449	524	761	1,128	1,081	1,003	1,332	1,163
<b>INDICADORES FINANCIEROS (%)</b>												
Morosidad <sup>2</sup>	8.92	7.58	5.80	3.71	2.14	1.63	1.26	1.27	1.56	1.64	1.49	1.54
Cartera Deteriorada <sup>3</sup>	16.32	14.55	12.18	9.54	6.27	4.07	2.67	2.17	2.71	2.82	2.58	2.53
Provisiones Constituidas / Provisiones Requeridas	n.d.	n.d.	104.43	105.07	107.73	111.87	117.70	110.95	131.50	131.10	115.84	114.12
ROE = Utilidad Neta / Patrimonio Neto <sup>4</sup>	4.46	8.43	10.90	11.26	20.55	21.66	24.98	27.22	22.07	23.26	21.95	23.74
Apalancamiento <sup>5</sup> (N° de Veces)	7.81	7.76	7.53	7.15	8.35	8.01	8.54	8.44	7.42	7.22	7.34	7.24
Ratio de Capital Global <sup>6</sup>	--	--	--	--	--	--	--	--	13.47	13.86	13.63	13.82
Ratio Liquidez MN <sup>7</sup>	22.55	23.47	32.85	44.76	38.58	43.08	57.32	26.25	38.78	51.25	54.61	40.91
Ratio Liquidez ME <sup>7</sup>	45.96	49.26	43.90	44.32	49.23	44.99	36.95	52.96	41.68	40.72	41.11	48.20
Dolarización de Colocaciones Brutas <sup>8</sup>	80.50	79.70	77.94	75.72	71.46	65.47	61.79	57.51	52.44	51.78	52.35	51.98
Dolarización de Depósitos Totales <sup>9</sup>	71.90	71.60	69.72	67.06	67.18	62.72	59.35	58.01	55.82	48.69	47.84	47.49
<b>INFORMACION GENERAL</b>												
Número de Bancos	15	15	14	14	12	12	13	16	15	15	15	15
Número de Oficinas	815	818	809	809	877	937	1,116	1,451	1,497	1,502	1,528	1,596
Número de Personal	17,985	18,966	19,490	21,648	23,668	26,968	32,179	42,594	40,208	40,480	41,416	45,685
Número de Cajeros Automáticos	1,058	1,132	1,340	1,569	1,678	2,036	2,578	3,278	3,648	4,006	4,181	4,822
Número de Cajeros Corresponsales	--	--	--	--	--	1,658	2,623	4,300	5,690	7,253	8,543	9,746

1: Créditos Vencidos + Créditos en Cobranza Judicial.

2: Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas.

3: (Créditos Refinanciados + Créditos Reestructurados + Cartera Atrasada) / Colocaciones Brutas.

4: Anualizada (Indicador / N° Meses) \* 12. El cálculo es realizado con cifras expresadas en miles de nuevos soles.

5: ((Total Activos y Créditos Contingentes Ponderados por Riesgo Crediticio + (11 \* Requerimiento Patrimonial Mínimo por Riesgos de Mercado))

/ Patrimonio Efectivo Total.

6: Patrimonio Efectivo Total / ((Requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo crediticio + Requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado + Requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional)/9.5%)

7: Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo. Requerimientos Mínimos de Liquidez: MN>=8.00% y ME>=20.00%

8: Colocaciones Brutas ME/ Total Colocaciones Brutas.

9: Depósitos ME / Total Depósitos.

FUENTE: Departamento de Estadística - ASBANC.

ELABORACION: Estudios Económicos - ASBANC.

Para mayor información consulte la página web de ASBANC: [www.asbanc.com.pe](http://www.asbanc.com.pe)

Esta es una publicación de la Asociación de Bancos del Perú - ASBANC. De hacer referencia a esta información, agradeceremos se sirva consignar como fuente ASBANC.