

Microfinanzas *en el Perú*

**REPORTE FINANCIERO
DE INSTITUCIONES
DE MICROFINANZAS**

INFORMACIÓN A JUNIO 2009

Septiembre 2009
Lima-Perú

Agradecemos el apoyo de todas las instituciones de microfinanzas incluidas en el presente reporte, que han posibilitado esta publicación.

Editores:
Iniciativa Microfinanzas
COPEME
Jr. León Velarde 333, Lince.
Teléfonos: (51-1) 472-5988 471-9526
Fax: (51-1) 471-6816
e-mail: sinfoned@copeme.org.pe
<http://www.copeme.org.pe>

Microfinanzas

en el Perú

REPORTE FINANCIERO
DE INSTITUCIONES
DE MICROFINANZAS

INFORMACIÓN A JUNIO 2009

INDICE

<i>Presentación</i>	Pág. 5
<i>Impacto de la Crisis Internacional en el Perú</i>	Pág. 7
<i>Performance Macroeconómica</i>	Pág. 9
<i>Sistema Financiero</i>	Pág. 15
<i>Performance del Sistema de Microfinanzas en el Perú: ¿crisis en el crecimiento, o crecimiento en la crisis?</i>	Pág. 19
<i>Equifax Market Analysis</i>	Pág. 27
<i>Información Financiera y de Cartera de las IMFs a Junio 2009</i>	Pág. 29
■ <i>Microfinancieras No Supervisadas por la SBS</i>	Pág. 31
■ <i>Edpymes</i>	Pág. 45
■ <i>Cajas Municipales de Ahorro y Crédito</i>	Pág. 55
■ <i>Cajas Rurales de Ahorro y Crédito</i>	Pág. 65
■ <i>Mibanco y Financiera</i>	Pág. 75
■ <i>Cooperativas de Ahorro y Crédito</i>	Pág. 85
■ <i>Benchmarking de IMFs</i>	Pág. 97
<i>Directorio de IMFs</i>	Pág. 105

En esta coyuntura, no es desmedido el analizar de manera más rigurosa el comportamiento del mercado en el cual opera cada institución de microfinanzas, sus pares y quienes proveen servicios complementarios o sustitutos. Para ese propósito, la recolección y estructuración de data relevante, constituye una práctica común de los gerentes y principales directivos de las microfinancieras.

En el mercado de microfinanzas peruano, en el cual –a diferencia de otros países de la región– existe una mayor diversidad de tipo de instituciones especializadas, reguladas y no reguladas, además de áreas especializadas en el financiamiento de micro y pequeñas empresas en el sistema bancario, esta práctica cobra cada vez mayor acogida, siendo las unidades de riesgos y negocios, además de las propias gerencias y directorios, quienes alientan y finalmente usufructúan dicha información.

En COPEME, conscientes de la importancia que reviste el disponer de data fidedigna, detallada, individual y agregada, y completa de la oferta actual de microcrédito y pequeños depósitos en el Perú, en el marco de una estrategia de generación de valor en favor de la industria, así como de difusión, hemos reestructurado nuestro reporte *Microfinanzas en el Perú*, el mismo que hoy ponemos a su disposición con la plena confianza de su utilidad, en general, para la totalidad de actores que, con su labor promueven el desarrollo de la industria en el país.

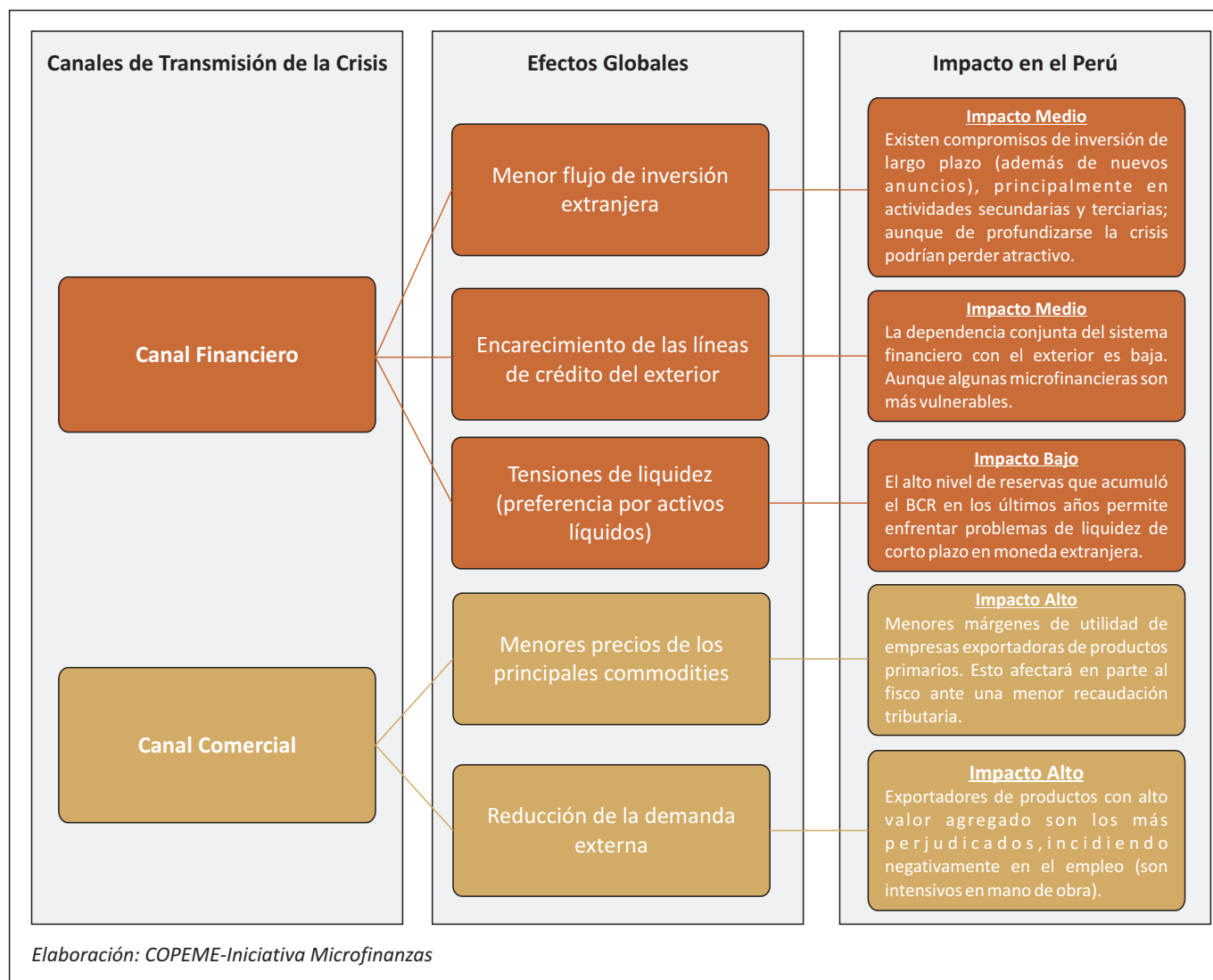
Este renovado reporte, cuya periodicidad trimestral se sostiene en la data que la mayoría de IMFs entrega a COPEME a través del SINFONED –también renovado–, será en el marco de la estrategia antes aludida, uno de los productos que estarán a disposición de la industria, acompañando a otros que atenderán demandas específicas de acreedores, inversionistas, donantes y organismos de cooperación interesados en el sector de microfinanzas y microempresa, así como de las propias instituciones especializadas.

El equipo que conforma la *Iniciativa Microfinanzas* de COPEME, la Gerencia y Directorio del Consorcio, aspira a continuar alentando el desarrollo de la industria, tarea en la cual importantes aliados del país y el exterior se han sumado a este esfuerzo, entre ellos USAID, FUNDACION FORD, OXFAM NOVIB, ICCO, SEEP NETWORK, AECI, AGROACCION ALEMANA, GTZ, THE MIX, CGAP, EQUIFAX, CORPORACION ABACO, MICROVENTURES, FEM, y HABITAT PARA LA HUMANIDAD, principalmente, y para quienes va nuestro sincero agradecimiento.

IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN EL PERÚ

Perú es afectado a través del canal comercial más que por el canal financiero

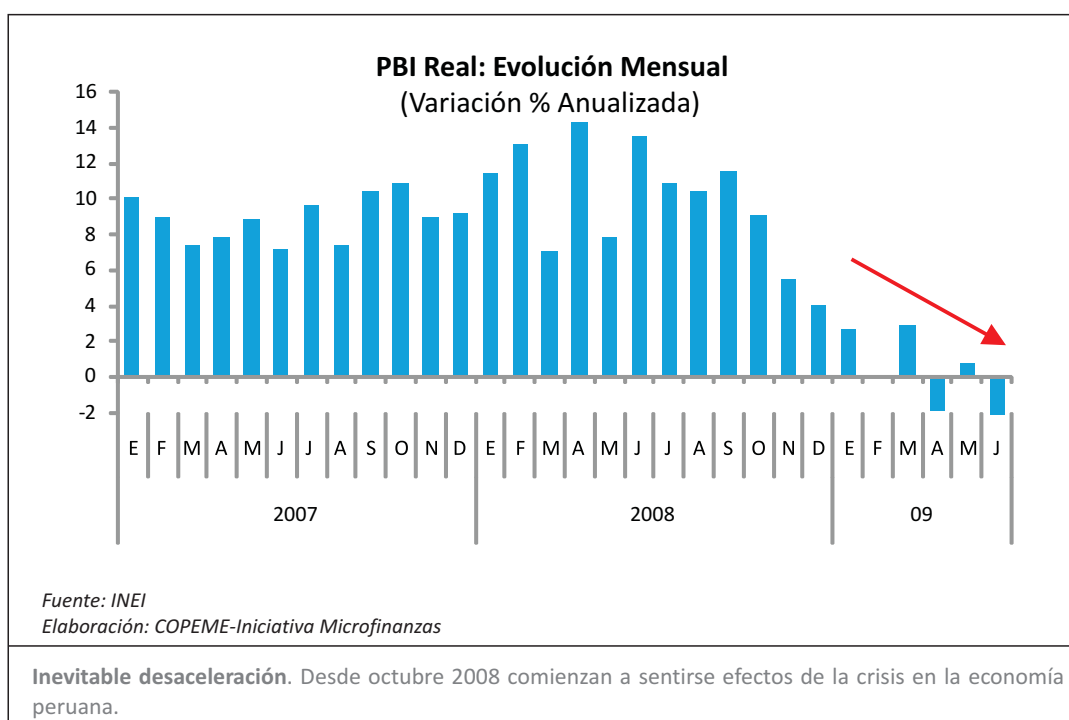
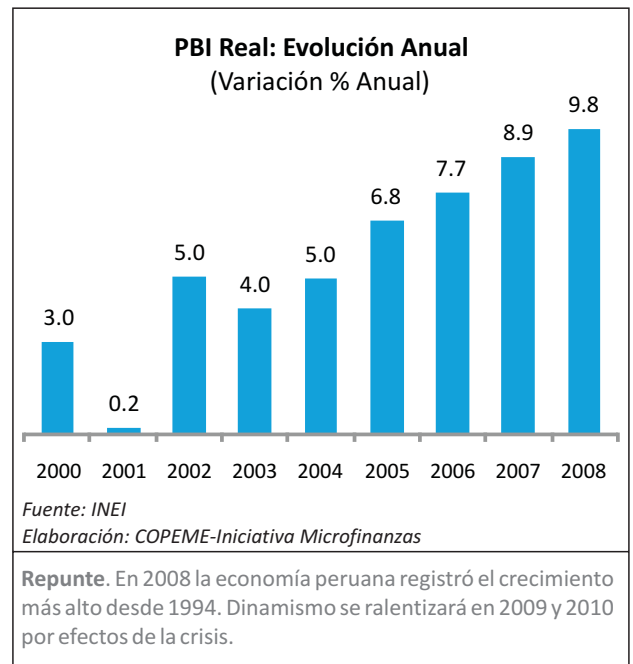
- ▶ Como era de esperarse en los países en desarrollo, las variables y/o actividades fuertemente asociadas al comercio y financiamiento exterior han padecido los efectos de la crisis internacional.
- ▶ En el caso peruano, la crisis se ha sentido principalmente a través del canal comercial, lo que se ha reflejado en el deterioro de los términos de intercambio, que precisamente llevaron a que la balanza comercial se torne negativa desde el cuarto trimestre de 2008. Los sectores más afectados: la agroindustria, los textiles, confecciones, entre otros.
- ▶ Por el lado del canal financiero, a diferencia del comercial, existe una menor exposición a la crisis, considerando que la inversión extranjera directa -la más propensa ante la incertidumbre internacional- estuvo determinada en 2008 por flujos de capitales privados de largo plazo. Sin embargo, en este caso el riesgo que se corre está en función al tiempo que pueda prolongarse la crisis.
- ▶ La menor exposición a la crisis a través del canal financiero, también se manifiesta en la solidez de las instituciones del sistema financiero peruano, que no sólo poseen buenos indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad, sino que además su relación con Instituciones Financieras del Exterior (por lo menos en las entidades más grandes del sistema) es reducida.



PERFORMANCE MACROECONÓMICA

Economía peruana crecerá 2% en 2009 pese a efectos de la crisis internacional

- ▶ La Crisis internacional se ha dejado sentir en el Perú básicamente a través del canal comercial, siendo las actividades ligadas a la exportación, las más perjudicadas.
- ▶ Luego de crecer cerca de 10% en 2008, la economía peruana se ralentizará, proyectándose un crecimiento de sólo 2% en 2009 y 4% en 2010.
- ▶ De enero a junio de 2009 la economía había acumulado apenas un crecimiento de 0.3%. La demanda interna (compuesta por el consumo y la inversión tanto pública y privada) cayó 3.4%, explicando buena parte del debilitamiento económico.
- ▶ Según actividades económicas, de enero a junio 2009, las más perjudicadas fueron la pesca, manufactura y el comercio, que disminuyeron 10%, 8.3% y 1%, respectivamente. Contrarrestaron esta tendencia los sectores agropecuario, minería (principalmente hidrocarburos), construcción y servicios, que registraron incrementos de 2.5%, 2.1%, 1.9% y 3%, respectivamente.
- ▶ La segunda mitad de 2009 presentará un mayor dinamismo de la actividad económica ante mejoras en el contexto internacional, así como la normalización de inventarios de las empresas a niveles deseados, y el impulso del gobierno tanto por el lado fiscal (inversión pública en el marco del Plan de Estímulo Económico), como monetario (reducción de tasa de referencia, encajes, etc).
- ▶ Pese a la inevitable desaceleración, la proyección de crecimiento de la economía peruana para 2009 (2%) está por encima de otros países latinoamericanos como Chile (-0.7%), Colombia (0.6%), México (-7%), Ecuador (1%), entre otros. Lo proyectado supera así no sólo la media de la economía latinoamericana para 2009 (-1.9, según la CEPAL), sino la proyectada a nivel mundial (-1.3%, según el FMI).



El estímulo fiscal: Perú cuenta con Plan de Estímulo Económico desde febrero 2009

- ▶ El Plan de Estímulo Económico (PEE), anunciado a finales de 2008 y lanzado en febrero de 2009, contempla medidas por unos S/. 10,000 millones (2.7% del PBI) para ser usados entre los años 2009 y 2010 a fin de dar impulso al mercado interno y así aminorar los efectos de la crisis internacional. Adicionalmente, el PEE cuenta con un respaldo de líneas de crédito por US\$ 9,250 millones que serían usadas en caso la crisis se agravase.
- ▶ En el marco del PEE se han publicado nueve grupos de medidas con 50 normas (incluyen proyectos de ley) que promueven principalmente la inversión y obras de infraestructura.
- ▶ Se estima un impacto del PEE en el PBI entre dos y tres puntos. En cuanto a empleo, generará más de 215 mil empleos, de los cuales 88 mil corresponden al sector construcción.
- ▶ El PEE representa casi 3% del PBI, siendo uno de los más agresivos de la región en términos de producto (sólo después de Chile).

El estímulo monetario: acciones orientadas a evitar la ruptura de la cadena de pagos

- ▶ El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) ha adoptado una posición de política monetaria flexible, a fin de evitar que eventos externos se reproduzcan internamente (en los mercados monetario, de crédito, cambiario y de capitales) y puedan generar una ruptura en la cadena de pagos. En esa línea, ha recurrido a un conjunto de medidas orientadas a garantizar niveles adecuados de liquidez al sistema financiero y así fomentar el normal flujo de los créditos.
- ▶ El BCRP ha recortado notablemente la tasa de interés de referencia, de 6.5% a 1.25% en el periodo febrero-septiembre 2009. Esta postura se da a la luz de menores presiones inflacionarias y expectativas de inflación decrecientes, así como de una desaceleración en el gasto del sector privado. Según el último comunicado de política monetaria del BCRP (10 de septiembre de 2009), no se prevé la necesidad de nuevos ajustes a la tasa de referencia, salvo modificaciones importantes en las proyecciones de inflación y sus determinantes.
- ▶ Se han reducido los requerimientos de encaje, expresado en la disminución de la tasa de encaje mínimo legal desde julio 2008 de 9% a 6% (vigente a septiembre 2009), así como en la reducción desde setiembre 2008 de las tasas de encaje marginal en moneda nacional (de 25% a 6%) y extranjera (de 49% a 30%). Además se tomaron acciones, dentro de la política de encaje, a favor de operaciones comprendidas en regímenes especiales (entre las que se encuentran las microfinanzas).
- ▶ Asimismo, el BCRP ha introducido nuevos instrumentos monetarios, tales como Operaciones de Reporte a plazos de hasta un año; operaciones Swap directo para otorgar soles a cambio de dólares; recompra permanente de Certificados de Depósitos del BCRP; y la compra temporal de cartera de créditos de las empresas del sistema financiero, entre otros.

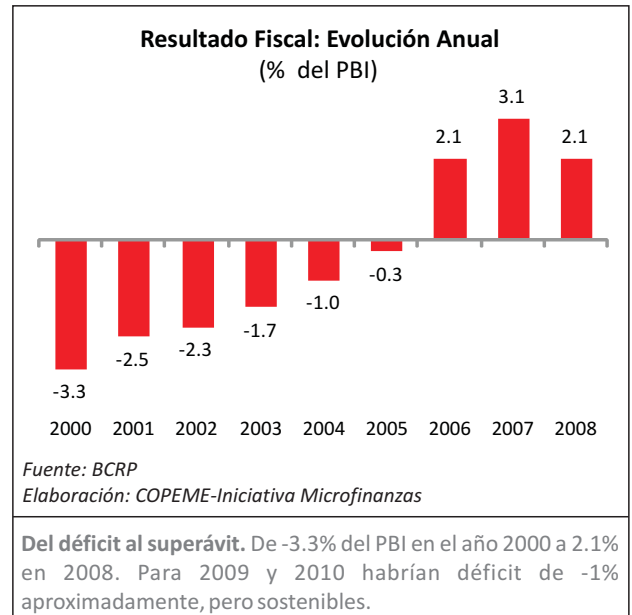
Medidas específicas de política monetaria a las Microfinanzas

- ✓ BCRP reduce de 120 a 9% el encaje en moneda nacional a fondos de no residentes destinados a financiar microfinanzas. (28 de noviembre 2008).
- ✓ Se realiza primera subasta swap de intercambio de dólares por soles a plazos de 6 meses, con el objetivo de abaratar el costo del fondeo en soles de las entidades financieras, en particular las dirigidas a las microfinanzas. (24 de julio 2009).
- ✓ Operaciones swap de intercambio de dólares por soles a plazos de un año, con el objetivo de abaratar el costo del fondeo en soles de las entidades financieras, básicamente las dirigidas a las microfinanzas. (14 de agosto 2009).
- ✓ Exoneración del encaje a los fondos de inversión de largo plazo provenientes del exterior especializados en brindar recursos a las microfinancieras. La exoneración regirá para los recursos con plazos promedio, iguales o mayores a dos años, y hasta un monto equivalente al patrimonio efectivo de la entidad financiera. (01 de septiembre de 2009).

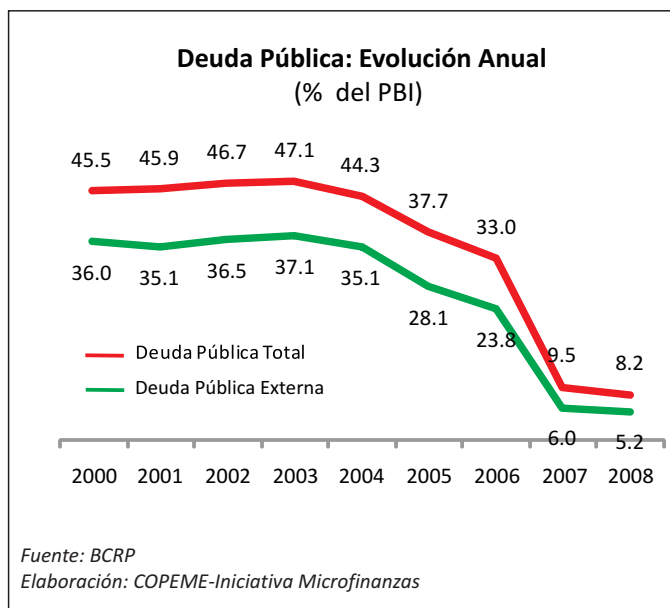
Sólidos fundamentos económicos y baja vulnerabilidad externa

- ▶ Los fundamentos de la economía peruana han mejorado notoriamente en los últimos años, lo que permite atenuar con cierta holgura los efectos de la crisis internacional.
- ▶ Perú cuenta con una posición fiscal sólida gracias a los ahorros acumulados en periodos de expansión económica, lo que da margen a aplicar estímulos fiscales en escenarios adversos como el actual.
- ▶ En el 2008, el resultado del sector público fue positivo en 2.1% del PBI. En contraste, para 2009 y 2010 se obtendrán déficits fiscales, debido a bajos ingresos por recaudación ante la caída de los principales commodities, y por la expansión del gasto orientado a enfrentar los efectos de la crisis. Sin embargo, los déficits previstos (alrededor de -1% del PBI en ambos años) son considerados sostenibles.
- ▶ El buen manejo fiscal se refleja en la disminución de la deuda pública, dentro de la cual la menor deuda externa explica principalmente dicha tendencia, poniendo en evidencia un fisco cada vez menos comprometido a pasivos internacionales.
- ▶ Asimismo, cabe destacar el importante nivel de reservas internacionales que ha alcanzado el Perú en los últimos años (US\$ 30.8 millones, según cifras disponibles a junio 2009), lo que permite contar con un “escudo” ante shocks externos.

El resultado fiscal es superavitario desde el año 2006, aunque se prevén déficits para 2009 y 2010 (alrededor de -1%)

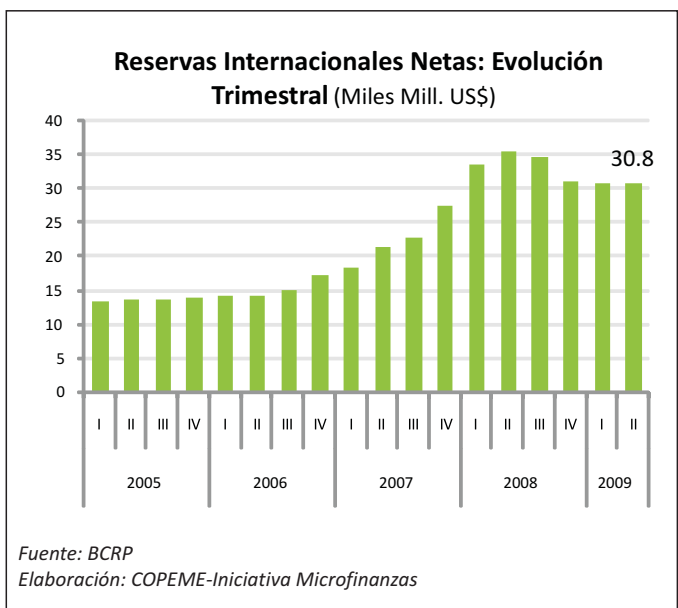


Deuda Pública en línea con tendencia decreciente de la Deuda Externa

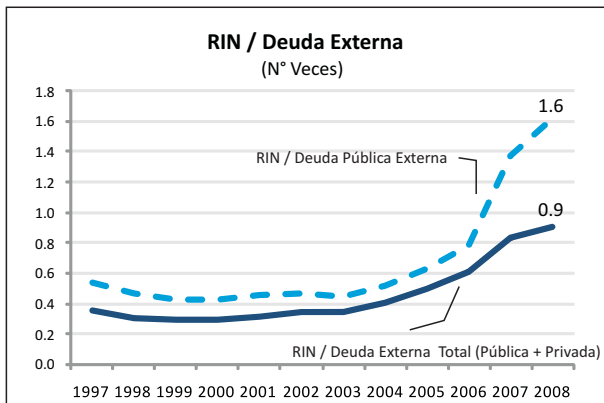


A la baja. Deuda pública se redujo de 45.5% del PBI en el año 2000 a 8.2% en 2008; mientras que deuda pública externa lo hizo de 36% a 5.2%.

Nivel de reservas internacionales garantiza una mejor capacidad de respuesta ante shocks externos



Nivel de reservas internacionales es alto pese a caída. Reducción se presenta desde el tercer trimestre de 2008, sin embargo el nivel es alto frente a otros países de la región.



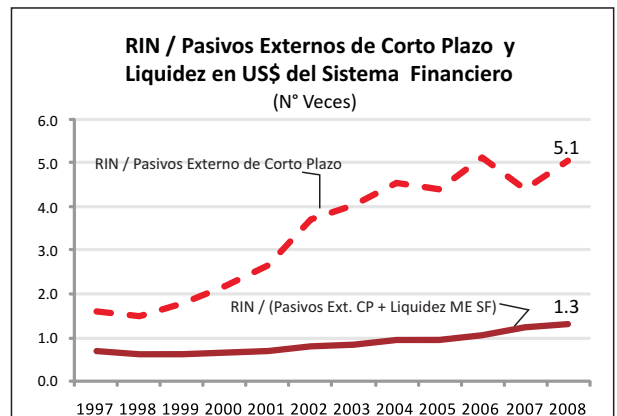
Fuente: BCRP

Elaboración: COPEME-Iniciativa Microfinanzas

Mayor resguardo en moneda extranjera. Disponibilidad de RIN ha mejorado si se compara con otros periodos de crisis externa como la crisis rusa (1997-1998).

Reservas Internacionales son 1.6 veces la deuda pública externa y ya casi igualan la deuda externa total (pública + privada)

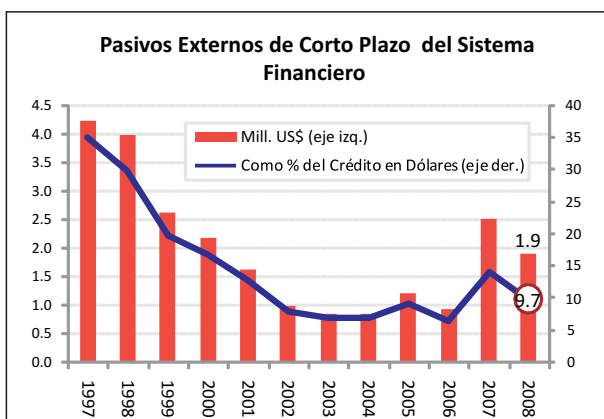
Reservas Internacionales equivalen 5.1 veces los pasivos externos de corto plazo



Fuente: BCRP

Elaboración: COPEME-Iniciativa Microfinanzas

RIN cubre de lejos obligaciones externas de corto plazo. Incluso si a éstas se incluye la liquidez en dólares del sistema financiero, las sobrepasan por 1.3 veces.



Fuente: BCRP

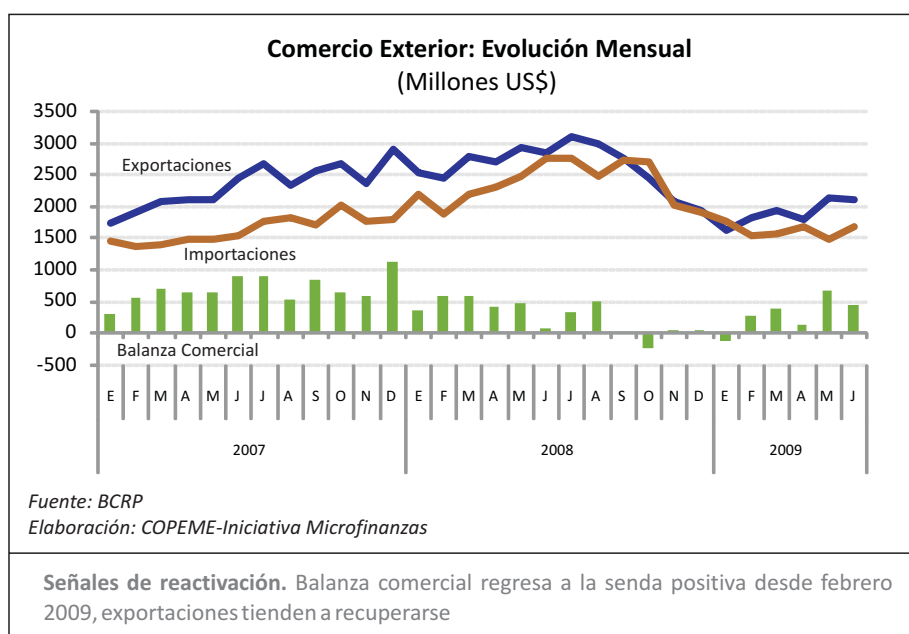
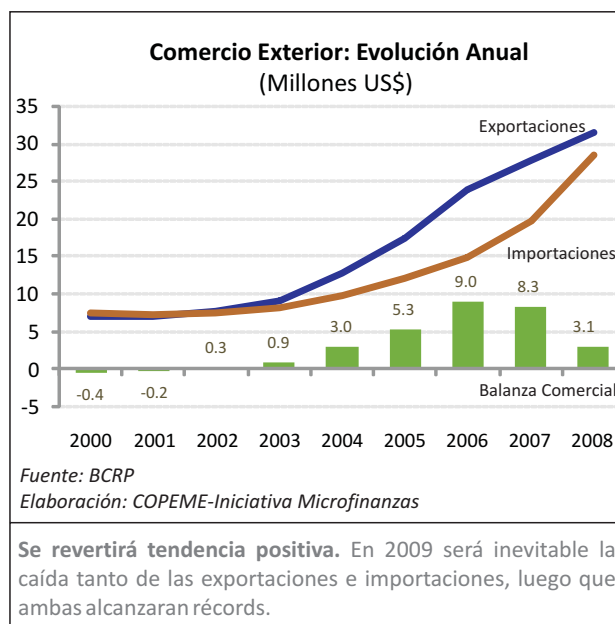
Elaboración: COPEME-Iniciativa Microfinanzas

Bajaron en 2008. Hasta US\$ 1.9 millones desde los US\$ 2.5 millones de 2007, con lo cual los pasivos externos de corto plazo pasaron a representar el 9.7% del crédito en dólares.

Sistema Financiero reduce sus pasivos externos de corto plazo

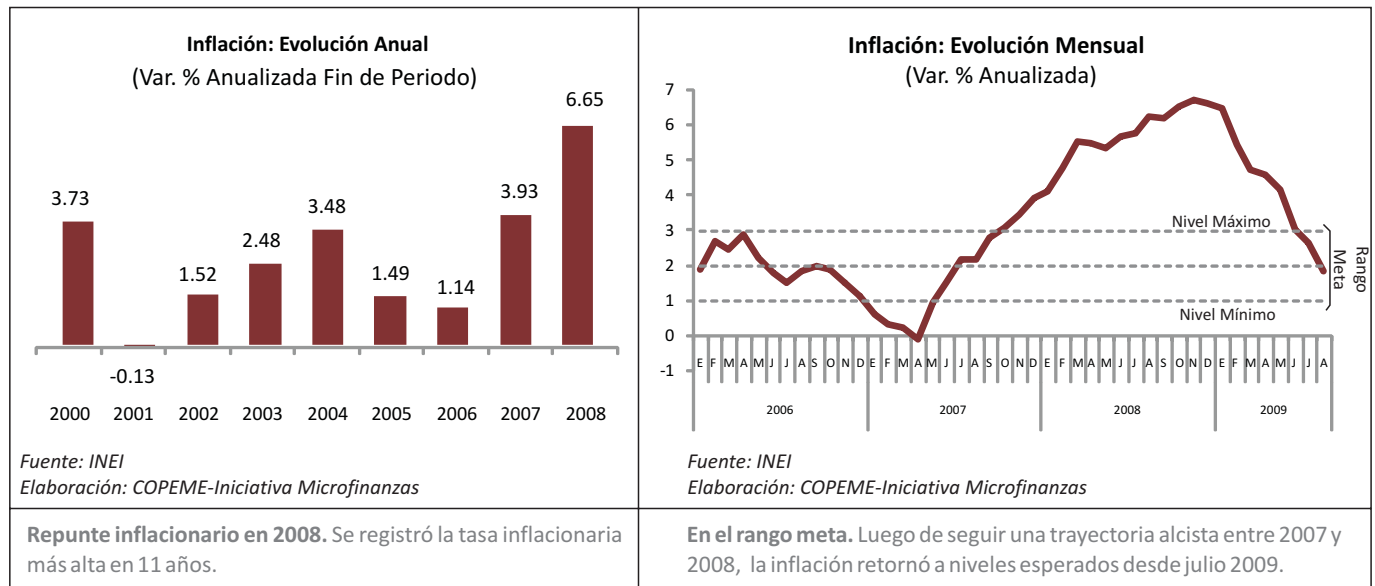
Comercio exterior es el más afectado por la crisis

- Luego que en 2008 las exportaciones registraron un récord histórico de US\$ 31.5 mil millones, en 2009 se contraerán fuertemente.
- Sólo en los primeros seis meses de 2009, ha alcanzado los US\$ 11.4 mil millones, siendo 29.6% menor que lo reportado en igual periodo de 2008, previéndose cerrar el año con una disminución de 22%.
- Menores precios internacionales han afectado principalmente a sectores primarios como la minería, mientras que la debilidad de la demanda externa golpea a aquellos rubros que exportan productos con mayor valor agregado, entre ellos el textil, confecciones y la agroindustria.
- Las importaciones también caerán en 2009, en línea con la menor demanda interna y la disminución de inventarios de las empresas que se dio con mayor énfasis en la primera parte del año.
- De enero a junio 2009, se realizaron importaciones por US\$ 9.7 mil millones, monto 29.7% menor respecto a igual periodo de 2008, previéndose cerrar el año con una caída de 17%.
- La baja de las importaciones se da tanto en bienes de consumo y de capital, así como en insumos.
- A junio 2009 la balanza comercial es superavitaria, sin embargo muestra un nivel por debajo de lo obtenido en el año 2008.
- Efectivamente, de enero a junio 2009 la balanza comercial ascendió a US\$ 1,728 millones, siendo la mitad de lo alcanzado en igual periodo de 2008.



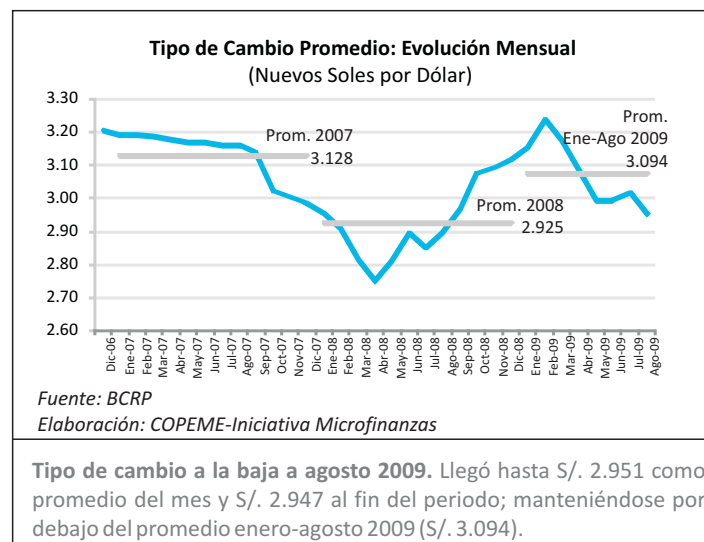
Inflación se reduce en 2009 y converge al rango meta

- ▶ En 2009 se está revirtiendo el alza de precios que se evidenció en los años 2007-2008. Efectivamente, en agosto de 2009 la inflación anualizada bajó hasta 1.87% desde el 6.65% de diciembre 2008, retornando así al rango meta (de entre 1% y 3%) que persigue el BCR dentro de sus objetivos de política monetaria.
- ▶ La reducción inflacionaria continuaría al punto de cerrar en 2% en 2009. La trayectoria decreciente de la inflación se da en un entorno recesivo de la economía, influenciada además por la desaceleración de los precios de los alimentos y bebidas, así como por la caída en el precio de los combustibles en línea con la reducción de la cotización internacional del petróleo.



Tipo de cambio oscilante, pero con tendencia marcada a la baja hasta agosto 2009

- ▶ Vaivenes en la oferta de dólares reflejan un mercado cambiario muy volátil. Hasta febrero 2009 el tipo de cambio subió, guiado por expectativas de depreciación en la moneda local, en un contexto de desaceleración económica en ciernes. En marzo se revirtió esta tendencia, producto de la mayor oferta de dólares derivada del pago por regularización de impuesto a la renta, a lo que se sumó la menor aversión al riesgo sobre mercados emergentes por parte de inversionistas no residentes. La tendencia a la baja se mantuvo hasta junio, para luego en julio subir levemente en línea con el fortalecimiento del dólar a nivel internacional.
- ▶ Sin embargo, en agosto se observó nuevamente una depreciación en el dólar en un contexto en el que bancos, empresas e inversionistas institucionales vendieron dólares impulsados por el desempeño positivo de las bolsas externas, en medio del retroceso global de la divisa estadounidense.



SISTEMA FINANCIERO

Sistema financiero está conformado por 232 entidades, de las cuales 63 se orientan a las microfinanzas

- ▶ Las operaciones del Sistema Financiero Peruano están reguladas por el BCRP y supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS), ámbito en el que están involucrados 15 Bancos de Operaciones Múltiples, 4 Financieras, 13 Cajas Municipales, 10 Cajas Rurales y 13 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (Edpymes). A estas entidades se suman 161 Cooperativas, agrupadas a través de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FENACREP), a quien la SBS ha delegado el rol de supervisión; y los Programas de Crédito de Organizaciones No Gubernamentales (ONGs) (en total 16 ONGs, incluyendo una sociedad anónima cerrada), que operan bajo un esquema de autorregulación promovido por COPEME desde 1998.
- ▶ De todo este espectro de entidades (232 en total), 63 de ellas conforman el sistema microfinanciero: un banco (Mibanco) y 2 financieras (Edyficar y CrediScotia) especializados en créditos a la microempresa, así como la totalidad de Cajas Municipales, Cajas Rurales, Edpymes, ONGs y 8 Cooperativas con operaciones relevantes en microfinanzas. La Ley de Bancos es la principal normativa para el Sistema Microfinanciero, incluso para el importante número de ONG Crediticias.
- ▶ Todas las entidades colocan créditos, mientras que sólo las Edpymes (según la Ley de Bancos) y ONGs (por no ser entidades supervisadas por la SBS) no están autorizadas a captar depósitos de ahorro.

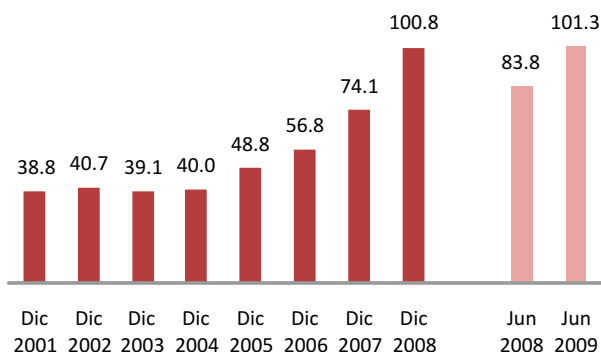
Sistema financiero peruano fortalecido frente a la crisis

- ▶ En el contexto actual de crisis, el sistema financiero peruano se muestra como uno de los más sólidos de la región, y en esto ha tenido mucho que ver el rol protagónico que ha jugado la supervisión en la última década.
- ▶ Efectivamente, la SBS ha incorporado normas para una mejor calificación de riesgo de los deudores, mejor gestión de riesgos operativos y de tecnología de información, además de promover el fortalecimiento patrimonial de las entidades financieras y exigir que éstas constituyan las reservas que les permitan afrontar cualquier coyuntura adversa.
- ▶ Todo ello, sumado al impulso monetario del BCRP a través de un conjunto de medidas (reducción y exoneración de encajes, disminución de la tasa de interés de referencia, y uso de diversos instrumentos para inyectar liquidez) para evitar reacciones adversas en el mercado crediticio, están generando condiciones favorables para el buen desenvolvimiento del sistema financiero peruano.

Colocaciones y depósitos no se detienen, aunque crecen a menor ritmo

- ▶ A junio 2009 el saldo de colocaciones de las entidades supervisadas por la SBS (bancos, financieras, cajas municipales y rurales, y edpymes) se situó en S/. 101.4 mil millones, creciendo 20.9% respecto a junio 2008, manteniendo así un ritmo similar al crecimiento promedio anual alcanzado en el último quinquenio.
- ▶ Sin embargo, al evaluar el desenvolvimiento de los flujos crediticios mensuales a partir de septiembre 2008 (mes donde se desencadenó con fuerza la crisis) se evidencia un menor ritmo de crecimiento: en el periodo septiembre 2008 - junio 2009 el flujo promedio mensual de los créditos fue de S/. 1,239 millones, mientras que en el periodo de igual número de meses previo a la crisis (diciembre 2007-septiembre 2008) el flujo crediticio promedio fue de S/. 1,787 millones mensuales, con lo cual la tasa de crecimiento mensual de los créditos bajó de 2.2% (diciembre 2007 – septiembre 2008) a 1.3% (septiembre 2008 – junio 2009).
- ▶ Según tipos de créditos, a junio 2009 los créditos comerciales fueron los más representativos (58% del total), seguidos de los créditos de consumo (19%), hipotecarios (12%) y microempresa (11%). En términos de dinamismo, el orden de relevancia cambia, siendo los créditos microempresa los que más han ganado terreno en los últimos cinco años al crecer a un ritmo mayor (33% anual en promedio) que los créditos de consumo (27.1%), hipotecarios (20.5%) y comerciales (17.9%).

Sistema Financiero: Saldo de Colocaciones
(Miles de millones S/.)

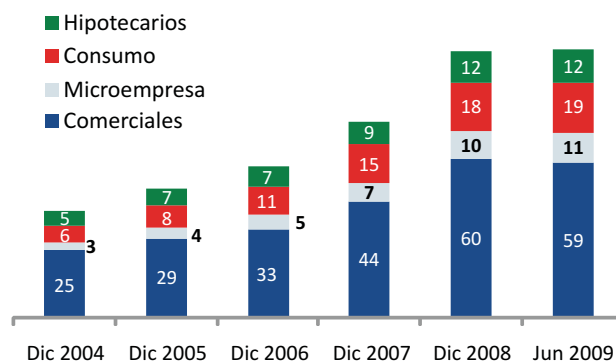


Fuente: SBS

Elaboración: COPEME-Iniciativa Microfinanzas

Créditos se mantienen en la senda de crecimiento. Aunque el crédito mensual a partir de la crisis crece a menor ritmo.

Sistema Financiero: Saldo de Colocaciones por Tipos (Miles Mill. S/.)



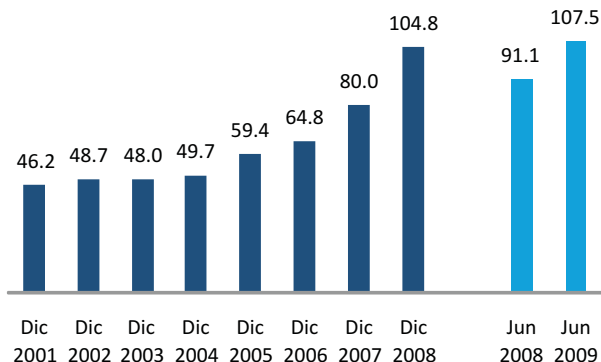
Fuente: SBS

Elaboración: COPEME-Iniciativa Microfinanzas

Créditos MES ganan terreno. Crecieron en junio 2009, junto a los créditos de consumo, contrastando con la caída de los créditos comerciales y el estancamiento de los hipotecarios.

- El saldo de depósitos a junio 2009 ascendió a S/. 107.5 mil millones, con lo cual el sistema financiero evidencia un exceso de liquidez de S/. 6.1 mil millones al ser comparado con el saldo de colocaciones. En términos de dinamismo, el saldo de depósitos registró un crecimiento de 17.9% respecto a junio 2008, tasa que incluso está por encima del promedio de los últimos cinco años (16.9%).
- No obstante, el flujo mensual de depósitos entre septiembre 2008 y junio 2009 fue de S/. 1,154 millones versus los S/. 1,902 millones mensuales que en promedio se registraron de diciembre 2007 a septiembre 2008, lo que significó una disminución de la tasa de crecimiento mensual de los depósitos de 2.2% (diciembre 2007 – septiembre 2008) a 1.1% (septiembre 2008 – junio 2009).
- En cuanto a la composición de los depósitos, éstos son en su mayoría depósitos a plazos, los cuales a junio 2009 representaron el 61.3% del total de las captaciones, le siguen los depósitos a la vista y los de ahorro con participaciones de 23.7% y 21.1%, respectivamente. En los últimos cinco años, la modalidad de depósitos a la vista ha sido la que más ha crecido, al registrar una tasa de crecimiento promedio anual de 23.2% versus el 16.5% de los depósitos a plazos y el 12.3% de los ahorros.

Sistema Financiero: Saldo de Depósitos
(Miles de millones S/.)

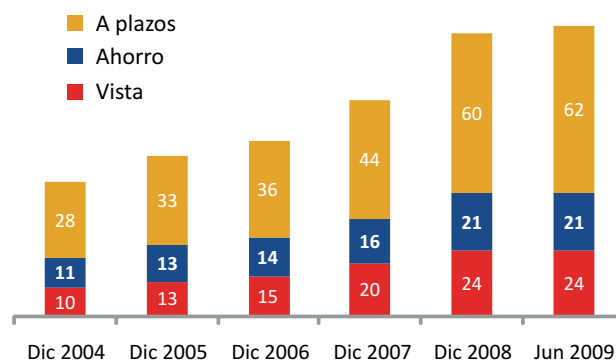


Fuente: SBS

Elaboración: COPEME-Iniciativa Microfinanzas

Nivel de depósitos a junio 2009 supera a las colocaciones. Son más de S/. 6 mil millones que separan a los depósitos de las colocaciones, evidenciando un exceso de liquidez.

Sistema Financiero: Saldo de Depósitos por Modalidades (Miles Mill. S/.)



Fuente: SBS

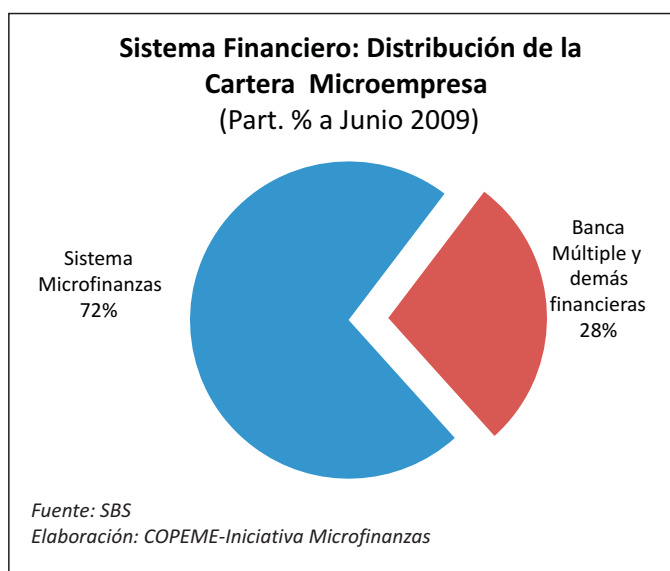
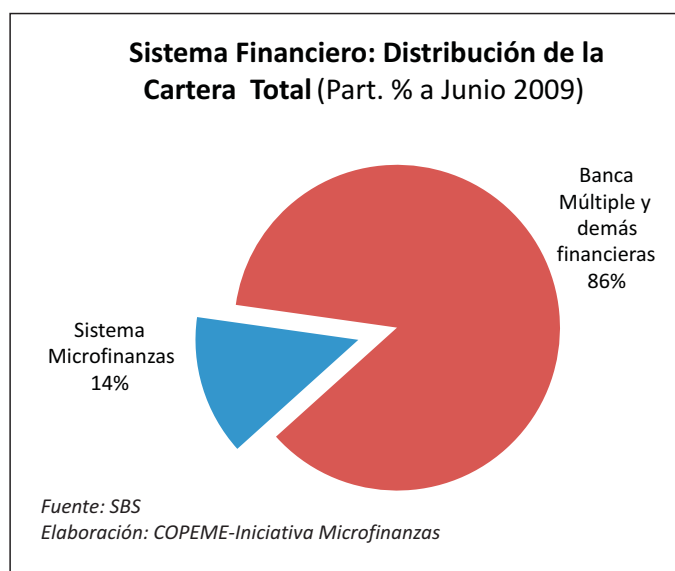
Elaboración: COPEME-Iniciativa Microfinanzas

Depósitos a plazos avanzaron a junio 2009. Mientras que los créditos a la Vista y de Ahorro se frenaron.

- ▶ De otro lado, el saldo de colocaciones de las Cooperativas y ONGs crediticias a junio 2009 ascendió a S/. 2,237 millones y S/. 194 millones, respectivamente; mientras que el saldo de depósitos correspondiente sólo a Cooperativas (las ONG no están autorizadas a captar) fue de S/. 2,023 millones.
- ▶ De esta forma, el consolidado del sistema financiero peruano a junio 2009, considerando a las entidades no supervisadas, sumó S/. 103.8 mil millones en colocaciones y S/. 109.5 millones en depósitos. En términos relativos, la representatividad de las Cooperativas y ONGs dentro del sistema financiero peruano es todavía pequeña: las Cooperativas participan del 2.1% de las colocaciones y del 1.8% de los depósitos, mientras que la participación de las ONGs alcanza por ahora el 0.2% de las colocaciones.

Microfinancieras mueven el 14% del total de colocaciones y más del 72% de créditos microempresa

- ▶ La cartera total de las instituciones de microfinanzas¹ a junio 2009 ascendió a S/. 14.4 mil millones, con lo cual representó el 14% del sistema financiero peruano. De dicho monto, más de S/. 8.2 mil millones correspondieron a créditos Microempresa, representando el 72% de las colocaciones del sistema financiero al sector de la microempresa.



¹ Un banco (Mibanco) y 2 financieras (Edyficar y CrediScotia) especializados en créditos a la microempresa, así como 13 Cajas Municipales, 10 Cajas Rurales, 13 Edpymes, 16 ONGs. No incluye Cooperativas.

**Performance del Sistema de
Microfinanzas en el Perú a Junio del 2009:
*¿crisis en el crecimiento, o crecimiento en la crisis?***

Según el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), en América Latina y El Caribe existen aproximadamente 600 IMFs, una cartera de US\$ 9.2 millones y casi 8 millones de clientes. No obstante, esta cifra representa sólo el 13% de las microempresas del continente, mientras que el 87% restante no tiene aún acceso al crédito.

El citado organismo también sostiene que los efectos de la crisis han sido y serán poco notorios para las microempresas en la región, acostumbradas –según el FOMIN– a vivir en situaciones de supervivencia. Pero, considera que estos efectos se trasladarán a las IMFs mediante el incremento de la tasa de morosidad y la reducción de las líneas de préstamo del exterior, con lo cual se estima al cierre del año cuenten con menores tasas de rentabilidad, hecho que ante la solidez de la industria, se avizora no generen en ellas problemas graves en cuanto a su sostenibilidad y viabilidad institucional.

Por su parte, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), sostuvo que la economía peruana habría cruzado en el mes de junio pasado, el punto de inflexión frente a la crisis, habiéndose iniciado desde entonces el proceso de recuperación, opinión que también comparten hoy, gerentes y directores de un importante grupo de compañías que manifiestan la situación en sus negocios pasaron de *desfavorable* a *favorable* entre junio y julio últimos, siendo el crecimiento de las órdenes de compra el mejor indicador (además del aumento de las exportaciones no tradicionales a Estados Unidos y Europa, en particular los agroindustriales, confecciones y textiles) que a su criterio, los llevará en los próximos meses de este 2009 a alcanzar el nivel ideal de stocks acumulados y requerir mayores trabajadores e insumos para continuar sus procesos de producción.

Lo citado en los párrafos precedentes, sumado al análisis de las cifras macroeconómicas durante el primer semestre, nos demuestra que el Perú, si bien ha registrado una desaceleración de la economía, no ha sido afectado en alto grado por una crisis, previendo que para el segundo semestre, se apreciará el impacto del mayor gasto en el sector público, la reducción progresiva de las tasas de interés activas y la recuperación de la economía internacional, situación que sería sostenida en los próximos años si se mantiene la disciplina en la gestión económica y supera la época de volatilidad que eventualmente se generaría por acontecimientos políticos durante la próxima campaña electoral el 2010.

Sabemos que en los últimos años, el sistema financiero peruano ha mostrado un considerable crecimiento en el volumen de colocaciones para el sector de la micro y pequeña empresa (MYPE), en particular del área urbana, el mismo que permitió ubicar el año 2008 a nuestro país como líder en la región, reconocimiento otorgado por el Banco

*... el análisis de las cifras
macroeconómicas durante el
primer semestre, nos demuestra
que el Perú, si bien ha
registrado una desaceleración
de la economía, no ha sido
afectado en alto grado por una
crisis ...*

Performance del Sistema de Microfinanzas en el Perú

Interamericano de Desarrollo (BID) y la Corporación Andina de Fomento (CAF) por tener el mejor entorno favorable para el desarrollo de las microfinanzas. Este dinamismo, además del observado en el crédito de consumo, refleja la existencia del mayor acceso de parte de la población al sistema financiero, y reafirma la presencia de un mejor escenario y sano crecimiento, dados los índices de morosidad menores al promedio de la región, a pesar de haberse denotado un ligero aumento en tales ratios en los meses de marzo y abril.

Sin duda, ha sido el crecimiento económico sostenido registrado por la economía nacional, un factor trascendente que ha incidido en gran medida en el desarrollo del mercado microfinanciero, apoyando la dinámica de la demanda de financiamiento del sector de la micro y pequeña empresa, y elevando la capacidad de repago de éstas, con lo cual se favoreció la mejora de la salud del sistema e incrementó la base de potenciales clientes.

En conjunto, el sistema de microfinanzas regulado por la SBS, registró en los últimos cinco años crecimientos en sus colocaciones que en promedio alcanzaron el 25%, siendo las EDPYMEs el grupo que mayor aumento obtuvo (superior al 40% los dos últimos años), seguido del sistema de las Cajas Rurales y Municipales (incremento cercano al 26% en ambos casos, en promedio para los años 2007 y 2008). Las ONGs por su parte, alcanzaron los últimos cinco años un crecimiento superior al 320% en sus colocaciones, pasando de US\$ 13 millones a poco más de US\$ 53 millones en dicho periodo (y de 62 mil a casi 200 mil préstamos en dicho lapso). Con relación a los depósitos, éstos superaron en promedio el 20% en los últimos cuatro años, siendo las Cajas Rurales las que, con un crecimiento relativo mayor al 25%, superaron ligeramente al registrado por las Cajas Municipales.

Al cierre del primer semestre del 2009, el saldo de los préstamos del sistema financiero a la MYPE superó los S/. 11 mil millones, esto es una tasa de crecimiento superior al 32%, según el Banco Central de Reserva (BCR) con relación a junio del 2008, proyectándose para el 2009 un crecimiento ligeramente menor al promedio anual de los últimos años, debido principalmente, a la mayor cautela de las instituciones especializadas y ciertas dificultades en otras, para obtener financiamiento en condiciones similares o mejores a las que accedieron en el último trienio, particularmente, habiéndose observado en estos primeros meses, la toma de adeudados a tasas de interés mayores y en plazos más cortos.

En el primer semestre, abril fue considerado como el peor mes para el sistema de microfinanzas, debido al impacto de la crisis y la caída del PBI en dicho mes (-2.01), decrecimiento a partir del cual se observaron, afortunadamente, mejoras en el desempeño económico del país y una mejor dinámica del sector microempresarial, factor que contribuyó a que en el mes de mayo, el sistema de microfinanzas creciera en casi el 7%, comportamiento que también se apreció en las colocaciones de la banca privada.

Sin duda, ha sido el crecimiento económico sostenido registrado por la economía nacional, un factor trascendente que ha incidido en gran medida en el desarrollo del mercado microfinanciero ...

Al cierre del primer semestre del 2009, el saldo de los préstamos del sistema financiero a la MYPE superó los S/. 11 mil millones, esto es una tasa de crecimiento superior al 32%, según el Banco Central de Reserva (BCR) con relación a junio del 2008 ...

Efectivamente, a partir del mes de junio último y hasta el cierre de la edición del presente reporte, los créditos al sector MYPE a nivel nacional retomaron su dinamismo, aunque no a la velocidad registrada entre los años 2006 y 2008, esperándose crezcan, según funcionarios del órgano supervisor, en aproximadamente 30% al cierre del presente ejercicio con relación al alcanzado el 2008 (45.4% según la SBS, alcanzando S/. 10,533 millones).

Este crecimiento, confirma la solidez del sector y la tendencia observada la última década, no sólo en el volumen de colocaciones y número de préstamos, sino además en la cantidad de oficinas de IMFs, las que entre Cajas Municipales, Cajas Rurales, EDPYMEs, ONGs crediticias, Financieras y MIBANCO, además de algunas Cooperativas de Ahorro y Crédito con productos para las MYPE, superan las 800 en todo el país.

Así, vemos que la etapa actual de la industria microfinanciera se caracteriza por la existencia de un mercado altamente competitivo, en el cual se observa la participación e interés creciente de la banca múltiple por incrementar sus servicios a las MYPE, para lo cual no dudan en captar actuales clientes de las IMFs, hecho que contribuye a la saturación del mercado, principalmente urbano, pero a su vez a la reducción de las tasas de interés. Este hecho a su vez, ha facilitado, de la mano con cambios en la regulación, la menor fragmentación del mercado, debido a que las entidades que antes sólo tenían presencia local o regional, han ampliado su cobertura geográfica hacia otras ciudades, principalmente Lima, otorgando a los empresarios la posibilidad de contar con una mayor gama de servicios financieros.

Es importante señalar que el ingreso de los bancos al segmento de la microempresa, en algunos casos ha obligado a las IMFs a virar su mirada hacia sectores menos bancarizados, con necesidades de financiamiento menores, hecho que nos haría esperar para los próximos meses una mayor participación de créditos MES en sus carteras.

También la incursión de los bancos al sector, ha alentado a que las IMFs desarrollen estrategias para ampliar la cobertura de sus operaciones, lograr mayores eficiencias y elevar sus niveles de productividad, además de impulsar en el mercado, procesos de fusión, compra o absorción, particularmente de EDPYMEs y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (dada la dificultad en las Cajas Municipales en razón a la estructura de su propiedad), aspecto que fomentará la consolidación del sistema.

Asimismo, los últimos años se han caracterizado por la adopción al interior de las IMFs -reguladas o no- de medidas orientadas a mejorar la gestión, los sistemas de control interno y riesgos; implementar instrumentos para la toma de decisiones, control y seguimiento de los portafolios de préstamo, sistemas de información adecuados; y el sometimiento a calificaciones y clasificaciones de riesgo, cuyos informes han contribuido a retroalimentar el proceso de mejoras iniciado.

Concluimos entonces de lo hasta aquí señalado, que nadie puede en la actualidad desdecir la aseveración de que el sistema de microfinanzas

... la incursión de los bancos al sector, ha alentado a que las IMFs desarrollen estrategias para ampliar la cobertura de sus operaciones, lograr mayores eficiencias y elevar sus niveles de productividad, además de impulsar en el mercado, procesos de fusión, compra o absorción ...

peruano es uno de los de mayor importancia en América Latina, debido al nivel de desarrollo alcanzado e importante crecimiento registrado la última década, incluso durante la crisis financiera internacional, no sólo en virtud al rol que les ha correspondido asumir a las IMFs, sino también a la mayor participación que los bancos han registrado en este sector, hecho que ha contribuido al fortalecimiento y salud del sistema y a un cada vez progresivo incremento de la cobertura y profundización.

Lo anterior, sin embargo, no debe dejar de relevar el liderazgo de las instituciones especializadas, Cajas Municipales, Cajas Rurales, EDPYMEs y ONGs crediticias, las que frente al sistema bancario peruano presentan una mejor calidad de sus carteras MES e índices de rentabilidad que en no pocos casos superan los alcanzados por los bancos comerciales, aún en épocas de crisis para el sistema financiero durante los años 80 y 90, momentos en los cuales éstas continuaron expandiendo sus operaciones a pesar de la quiebra y disolución de diversas empresas bancarias, cooperativas y mutuales. Sin duda, un elemento crucial para lo expresado, lo constituye la tecnología crediticia aplicada por las instituciones de microfinanzas, la cual les permite aún contar con una ventaja sustancial frente al sistema bancario, hoy acompañadas por herramientas informáticas para el soporte de la toma de decisiones y definición de nuevas estrategias para la mitigación de los riesgos inherentes a sus operaciones.

... un elemento crucial lo constituye la tecnología crediticia aplicada por las instituciones de microfinanzas, la cual les permite aún contar con una ventaja sustancial frente al sistema bancario, hoy acompañadas por herramientas informáticas para el soporte de la toma de decisiones y definición de nuevas estrategias ...

El análisis del desempeño del sistema de microfinanzas en su conjunto para los años recientes, nos motiva a asegurar que su favorable evolución, en particular de sus activos, además de la estabilidad y crecimiento de la economía, fue el resultado de haber implantado las IMFs, mejoras orientadas a optimizar los sistemas de control y gestión de riesgos, los niveles de eficiencia operativa, los procesos y tecnologías crediticias, sistemas informáticos y para la toma de decisiones, diversificación de sus productos y servicios, y saludable aumento de los portafolios aún en nuevos nichos de mercado.

En esa misma línea, el comportamiento de las provisiones en el sistema, refleja decisión de sus gestores por contar con una cada vez mayor cobertura con relación a las carteras atrasadas, a pesar del aumento significativo que al interior de la estructura de las colocaciones adquieren hoy los créditos comerciales, en especial en las Cajas Municipales, hecho que en general fue acompañado de una mejora sustancial del ratio de exposición patrimonial, en particular para las Cajas Rurales que vieron los últimos años retraer la participación relativa de las colocaciones agrícolas en sus portafolios.

Por su parte, la evolución del indicador de eficiencia, nos refleja también mejoras ostensibles, debido a la buena performance del sistema de las Cajas Municipales para este ratio, y las mejoras registradas en la mayor cantidad de EDPYMEs, Cajas Rurales y ONGs.

De otro lado, la liquidez del sistema microfinanciero, definida como la relación entre las colocaciones y depósitos (índice que considera sólo a las Cajas Municipales y Rurales), nos expresa que éste se encuentra,

tanto en moneda local como extranjera, sobre los niveles mínimos establecidos por la SBS en la actualidad y a diferencia del segundo quinquenio de los años 90, con una mayor participación de los depósitos en moneda nacional. Estas mismas IMFs en los últimos años, han sustituido de manera progresiva sus adeudados por depósitos a largo plazo, en tanto que en las EDPYMEs y ONGs la mayor proporción de su fondeo la constituyen los primeros en aproximadamente dos tercios de su cartera, hecho que a su vez otorga a cada tipo de IMFs niveles de apalancamiento diversos, menores en las Cajas y crecientes en las EDPYMEs y ONGs.

Cabe precisar que en un escenario de crisis internacional, anunciado desde el 2008, las IMFs fueron conscientes de la importancia que adecuados niveles de liquidez representaban para asegurar su crecimiento y el cumplimiento de sus planes estratégicos, no sólo concediendo préstamos a sus clientes recurrentes, sino además a nuevas microempresas, a pesar del mayor riesgo que ello implica ante la ausencia de historial crediticio y eventuales más altas tasas de mora proyectadas. Para ello, las negociaciones iniciadas el año anterior con acreedores e inversionistas, en particular por parte de las EDPYMEs y ONGs, una política conservadora y el afinamiento de la tecnología crediticia y administración de los riesgos, se convirtieron en elementos trascendentes para la correcta gestión de los fondos y mantención de apropiados niveles de liquidez para el presente año.

... las negociaciones iniciadas el año anterior con acreedores e inversionistas, en particular por parte de las EDPYMEs y ONGs, una política conservadora y el afinamiento de la tecnología crediticia y administración de los riesgos, se convirtieron en elementos trascendentes para la correcta gestión de los fondos y mantención de apropiados niveles de liquidez ...

Como consecuencia de la necesidad de hacer frente a la mayor competencia, las IMFs se han visto además de exigidas a modificar sus estrategias y ampliar su gama de servicios, también a reducir sus márgenes financieros, afectándose a su vez los ratios de rentabilidad, no obstante lo cual éstos se ubican dentro de los más elevados en América Latina, resultado de las mejoras implementadas incluso antes del inicio de la crisis financiera internacional.

Es preciso señalar que si bien el 90% de la cartera es en la actualidad considerada como *normal*, se es consciente del alto nivel de sobreendeudamiento que caracteriza al mercado, con clientes que han contraído préstamos con dos, tres y hasta cinco instituciones, reguladas o no, aspecto que ha exigido que las áreas de riesgo adopten nuevos parámetros e instrumentos para la aprobación de solicitudes. Indudablemente la incorporación de nuevos operadores especializados y los procesos de compra y fusiones, ha contribuido por un lado, al crecimiento del sector, pero a su vez, también a este fenómeno de sobreendeudamiento, así como a la disminución de las tasas de interés activas y por ende márgenes financieros e indicadores de rentabilidad.

Lo señalado nos lleva a reflexionar sobre la importancia que las decisiones futuras de incrementos de capital, no sólo para contrarrestar los menores ratios de retorno, sino también para hacer frente a la necesidad de mayores requerimientos patrimoniales para la cobertura de los riesgos, adquiere en las actuales gestiones, siendo la búsqueda de nuevos socios estratégicos nacionales y del exterior, con experiencia, capacidad innovadora, y soporte tecnológico, la opción más analizada.

No queremos cerrar este artículo sin anotar que el sistema financiero en el Perú, a pesar del importante crecimiento alcanzado, tiene aún un reto por cumplir, cual es el de incrementar su índice de bancarización, hasta hoy asumido como suyos por algunas pocas IMFs, índice que no supera los 5 puntos (calculado como el número de sucursales bancarias por cada 100 mil habitantes), frente al 8.45 –según FELABAN, durante el 2007- que registra en promedio la región. A igual conclusión arribamos cuando para Perú se estima este ratio al analizar el número de ATMs por cada 100 mil habitantes, casi 9 puntos, cifra bastante distante del promedio de América Latina, el cual llega a casi 15 puntos. Sin duda, existen elementos que como la persistente informalidad, la pobreza latente en las áreas rurales, nuestra difícil geografía aunada a deficientes vías de acceso, se convierten en barreras para una mayor velocidad en el crecimiento de estos índices.



Consideramos que es importante para sostener el ritmo de expansión alcanzado por el sistema, que la regulación de la SBS continúe sus esfuerzos para lograr su consolidación y supervisión, a efectos de alentar su sano crecimiento así como condiciones óptimas de competencia. Ello, de la mano vigilante de parte de los diversos operadores financieros y las instancias que los representan, sean éstas federaciones o asociaciones, frente a eventuales intenciones de intervención directa del Estado a través del Banco de la Nación o Banco Agropecuario, o para distorsionar la ganada -con mucho esfuerzo- cultura de pago en la población, promoviendo a su vez la transparencia en la información que los diversos actores deben generar para los usuarios de los servicios financieros.

... es importante para sostener el ritmo de expansión alcanzado por el sistema, que la regulación de la SBS continúe sus esfuerzos para lograr su consolidación y supervisión, a efectos de alentar su sano crecimiento así como condiciones óptimas de competencia ...

En las páginas siguientes de este renovado Reporte, que estamos seguros será de suma utilidad, se convertirán ustedes amigos lectores (directores, gerentes y funcionarios de IMFs, bancos, organismos de cooperación, regulación y supervisión, acreedores e inversionistas, sociedades auditoras y de calificación, investigadores y demás colegas ligados a empresas de consultoría y promoción del sector), en testigos de lo señalado en estas páginas, y les corresponderá, también una felicitación por su contribución a este logro: *Crecimiento en tiempos de crisis*.

Performance del Sistema de Microfinanzas en el Perú

ENTIDADES ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS INDICADORES DE PERFORMANCE A JUNIO 2009								
Indicadores / Instituciones	MiBanco	Financieras	CMAC	CRAC	EDPYME	Cooperativas 1/	ONGs No Supervisadas por la SBS 2/	Total
ALCANCE								
N° Instituciones	1	2	13	10	13	8	16	62
Saldo Créditos Totales (Mill. S/)	2,715	2,367	6,317	1,188	1,202	451	194	14,435
Saldo Créditos Microempresa (%)	74.2	48.4	52.2	59.1	69.0	41.0	100.0	58.0
N° Créditos Totales (miles)	366	960	874	221	373	91	196	3,080
N° Créditos Microempresa (%)	82.7	24.7	60.9	69.5	59.7	42.7	100.0	54.6
Saldo Crédito Promedio Total (S/.)	7,419	2,465	7,229	5,385	3,227	4,962	992	4,686
Saldo Crédito Promedio Microempresa (S/.)	6,655	4,833	6,199	4,580	3,729	4,766	992	4,975
Saldo Depósitos Total (Mill. S/.)	1,975	1,080	5,283	949	-	350	-	9,638
N° Cuentas Depósito (miles)	593	736	1,290	269	-	ND	-	2,888
Saldo Depósito Promedio Total (S/.)	3,330	1,468	4,095	3,532	-	ND	-	3,337
CALIDAD DE CARTERA								
Cartera en Riesgo - Total (%) 3/	3.7	7.9	6.3	6.2	5.6	5.3	5.2	5.9
Cartera en Riesgo - Microempresa (%) 3/	4.0	7.4	7.4	7.0	6.0	7.4	5.2	6.4
Provisiones / Cartera Riesgo (%)	124.0	129.9	110.9	102.2	111.6	151.9	87.1	116.8
LIQUIDEZ Y ADEUDADOS								
Disponible / Adeudados (N° veces)	0.3	0.3	1.3	0.9	0.2	2.9	0.2	0.6
Disponible / Activo Total (%)	7.9	10.9	17.4	17.9	14.9	14.0	12.1	14.3
Adeudados (Mill. S/.)	824	1,053	1,031	317	1,113	26	137	4,501
Adeudados / Pasivos (%)	26.9	45.0	15.6	23.8	95.0	6.6	86.8	29.8
Adeudados Corto Plazo (%) 4/	38.2	48.0	34.5	84.9	28.2	39.7	22.3	40.0
APALANCAMIENTO								
Pasivo / Patrimonio (N° veces)	11.7	7.6	5.4	6.3	3.8	2.7	1.8	5.9
Depósitos / Pasivo (%)	64.6	46.2	79.7	71.3	-	88.3	-	63.9
Depósitos / Cartera Total (%)	72.8	45.6	83.6	79.9	-	77.5	-	66.8
EFICIENCIA								
N° Empleados	2,796	3,744	8,391	2,695	3,659	696	1,153	23,134
Saldo Créditos / Empleado (Miles S/.)	971	632	753	441	329	648	168	624
N° Créditos / Empleado	131	257	104	82	102	131	170	133
Saldo Depósitos / Empleado (Miles S/.)	707	289	630	352	-	502	-	417
N° Cuentas Depósito / Empleado	212	197	154	100	-	-	-	125
Gastos Operativos / Saldo Cartera Promedio (%) 5/	12.6	21.4	10.7	14.3	18.4	15.3	29.4	14.0
Margen Financiero / Gastos Operativos (%)	190.3	129.0	185.4	147.9	154.6	107.5	119.7	162.1
RESULTADOS								
Utilidad Neta (Mill. S/.)	35	-56	119	15	20	5	6	144
Ingresos Financieros / Saldo Cartera Promedio (%) 5/	30.9	35.3	27.2	29.6	36.6	22.8	42.7	30.2
Gastos Financieros / Pasivo Promedio (%) 5/	6.2	10.2	7.1	7.6	8.5	7.2	9.7	7.5
Resultado Neto / Activo : ROA (%) 5/	2.1	-4.2	3.0	1.9	2.6	1.8	5.2	2.1
Resultado Neto / Patrimonio : ROE (%) 5/	27.1	-36.2	19.5	13.8	12.8	6.6	14.6	11.3

1/ Se considera una muestra de 8 Cooperativas (de 161 existentes), las cuales tienen una importante orientación a las microfinanzas

2/ Comprende 14 ONGs con programas de microcrédito y una Sociedad Anónima Cerrada (Micredito)

3/ Cartera en Riesgo mayor a 30 días. En el caso de las Cooperativas, la cartera en riesgo corresponde a aquella mayor a 90 días. Para el cálculo de la Cartera en Riesgo Total se excluye a las Cooperativas.

4/ No se disponía de información sobre Adeudados de Corto Plazo de una de las entidades (Financiera CrediScotia), por lo que el cálculo total está en función a Financiera Edyficar

5/ Anualizados

ND: No disponible

CRÉDITOS MICROEMPRESA EN EL PERÚ A JUNIO 2009

**SALDO DE CRÉDITOS
MICROEMPRESA ^{1/}**

S/. 11,421 millones
(11.2% del total de créditos)

**NÚMERO DE
CRÉDITOS
MICROEMPRESA ^{1/}**

Un millón 819 créditos
(26.6% del total de créditos)

**PARTICIPACIÓN DE LA
BANCA MÚLTIPLE ^{2/}**

28.4% en el Saldo MES
9.7% en el N° de Créd. MES

**PARTICIPACIÓN DE LAS
ENTIDADES
ESPECIALIZADAS EN
MICROFINANZAS ^{3/}**

71.6% en el Saldo MES
90.3% en el N° de Créd. MES

1/ Corresponde a Créditos Microempresa de Bancos, Financieras, Cajas Municipales, Cajas Rurales, EDPYMES, además de ONGs No Supervisadas por la SBS. No incluye Cooperativas.

2/ Banca Comercial y de Consumo, principalmente. No incluye MiBanco. Incluye Financiera TFC.

3/ Incluye MiBanco, 2 Financieras, 13 Cajas Municipales, 10 Cajas Rurales, 13 Edpymes, además de 15 ONGs no Supervisadas por la SBS.

Equifax Market Analysis
brinda valiosa información
sobre perfiles de mercado a entidades Microfinancieras

En la actualidad las entidades microfinancieras se encuentran en una permanente exploración por encontrar la manera de crecer en sus negocios a través de la búsqueda y selección de clientes ideales, es decir, que se ajusten al perfil objetivo para vender sus productos o servicios.

La necesidad de las microfinanzas por seguir creciendo eficiente y eficazmente conlleva a un análisis mayor, tanto del mercado actual donde se encuentra, como del mercado en el que se desee incursionar. Ante ello surgían problemas sobre cómo realizar esta investigación, porque hasta el momento no se contaba con información suficiente para ello.

Marketing Services de Equifax, brinda soluciones y herramientas que ayudan a optimizar la gestión de carteras, consiguiendo mejores clientes y controlando, de manera más eficiente, a los actuales.

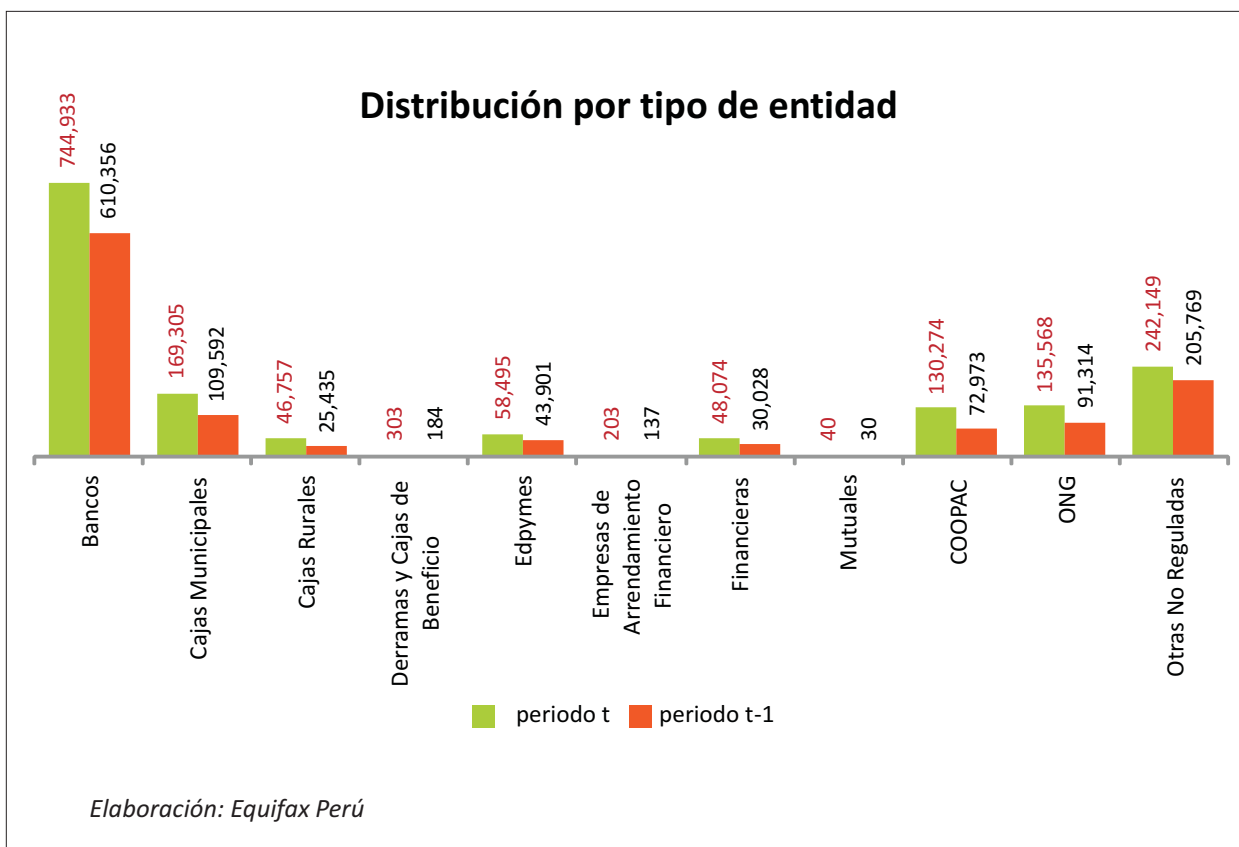
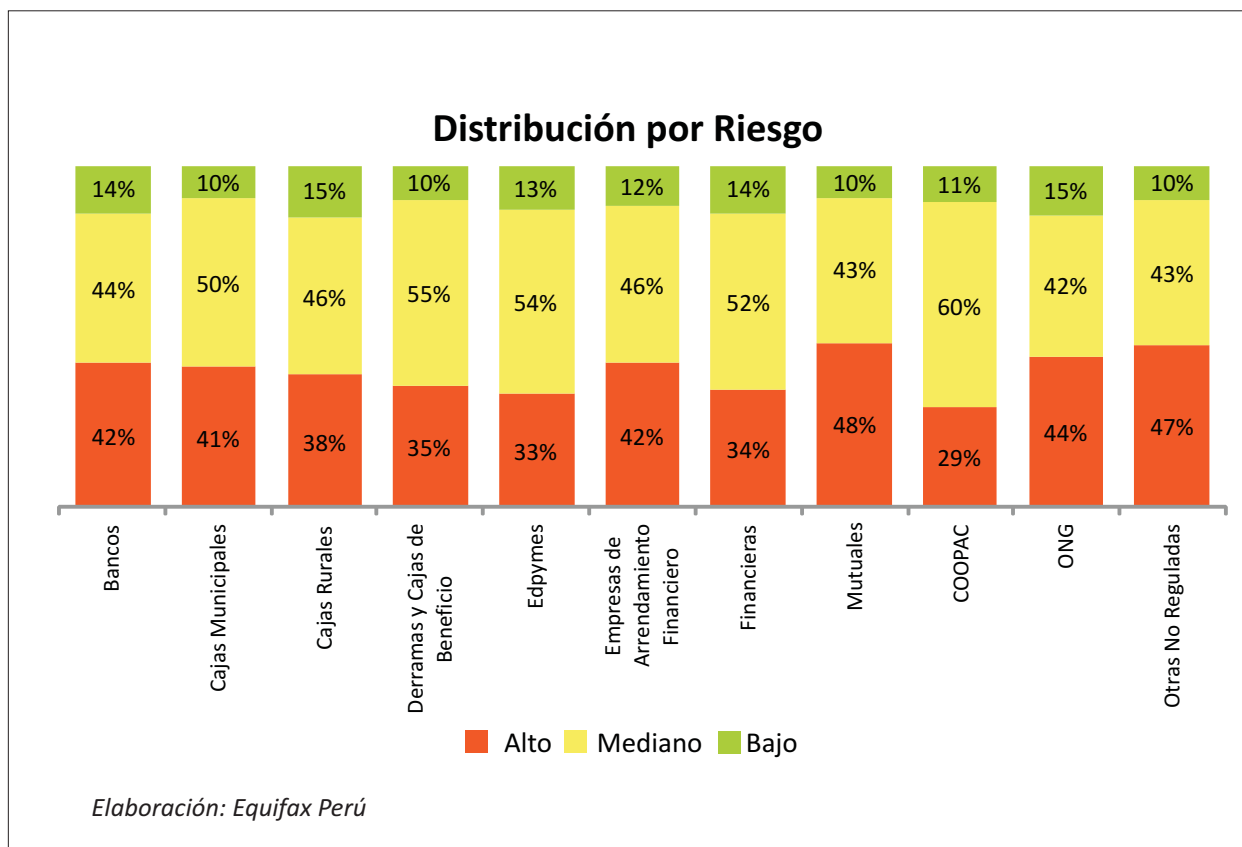
Las soluciones y herramientas que Marketing Services de Equifax ofrece, analizan las bases internas y externas con criterios inteligentes, ayudando a comprender un mercado, segmento, o incluso al mismo cliente; además de apoyar en la detección de potenciales clientes, nichos de crecimiento y análisis de mercado.

Ahora, **Equifax Market Analysis** brinda la información necesaria para poder realizar una completa evaluación del mercado objetivo antes de invertir en el desarrollo de una campaña determinada al poder apreciar variables asociadas a operaciones financieras como su relación con variables socioeconómicas, útiles para la segmentación y comprensión del mercado microfinanciero.

Equifax Market Analysis, solución que pertenece a la línea de Marketing Services de Equifax, es un estudio que muestra un conjunto de estadísticas que permiten medir el potencial del mercado, en función a distintas variables de segmentación como edad, sexo, tipo de crédito, rango de préstamo, riesgo, bancarización, entre otros.

Equifax Market Analysis, es un poderoso y detallado informe que detalla segmentos de mercado, mostrando las características e indicadores necesarios para el diseño de estrategias de crecimiento y penetración de las empresas. Este informe combina variables Equifax con variables de mercado, y considera la distribución geográfica de la población objetivo y la distribución geográfica de la competencia y sus clientes. Esta solución es el resultado de la experiencia de Equifax en el análisis de la información y por contar con la más completa base de datos del mercado peruano la cual se encuentra permanentemente actualizada.

Equifax Market Analysis
es un estudio que muestra un conjunto de estadísticas que permiten medir el potencial del mercado, en función a distintas variables de segmentación como edad, sexo, tipo de crédito, rango de préstamo, riesgo, bancarización, entre otros.



Información Financiera y de Cartera de las Instituciones de Microfinanzas

a Junio 2009

Microfinancieras No Supervisadas por la SBS

a Junio 2009

Microfinancieras No Supervisadas por la SBS (a Junio 2009)

MICROFINANCIERAS NO SUPERVISADAS POR LA SBS: PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS A JUN. 2009 (MILES S/.)

Entidades	Balance						Estado de Resultados			
	Disponible	Cartera Total	Activo Total	Adeudados	Pasivo Total	Patrimonio	Ingresos Financieros	Gastos Financieros	Gastos Operativos	Utilidad Neta
ONG Adra Perú	3,189.6	11,202.5	14,988.7	6,550.0	7,420.3	7,568.4	1,266.0	121.3	978.9	180.4
ONG Alternativa	565.4	2,377.7	3,152.2	2,004.8	2,185.2	967.0	555.1	113.4	426.2	96.9
ONG AMA	316.2	7,538.7	8,335.7	4,405.5	4,989.0	3,346.7	1,962.2	382.1	1,569.2	35.0
ONG ARARIWA	4,025.6	20,997.5	27,635.8	17,312.8	17,877.2	9,758.5	3,919.8	928.9	3,237.6	-206.3
ONG Edaprospo	418.9	3,508.6	4,152.2	2,087.7	2,338.1	1,814.1	991.0	126.2	770.5	106.9
ONG Finca	2,149.0	8,083.2	11,717.0	3,002.1	3,756.6	7,960.4	2,904.9	286.3	2,311.1	569.4
ONG Fondesurco	1,700.6	30,230.0	35,062.4	26,172.9	27,485.2	7,577.2	4,946.5	1,479.0	2,189.1	1,372.4
ONG Fovida	198.8	4,110.0	4,125.6	180.8	438.9	3,686.7	467.4	115.6	259.3	102.9
ONG IDER César Vallejo	306.7	3,048.2	4,176.0	3,197.6	3,399.4	776.6	688.3	136.3	491.1	61.0
ONG Idesi Lambayeque	89.8	665.5	893.4	765.6	859.8	33.6	189.0	88.5	127.4	8.4
ONG Idespa	92.6	1,287.5	1,672.1	472.6	824.6	847.6	288.7	63.9	165.1	91.8
ONG Manuela Ramos	1,498.9	11,012.0	14,132.1	4,771.1	5,343.9	8,788.3	2,943.9	322.4	2,129.3	535.7
ONG Mide	716.3	4,704.5	5,690.4	3,351.9	3,736.1	1,954.3	449.6	95.0	325.1	59.8
ONG Prisma	10,632.4	35,205.5	50,002.0	36,020.6	41,890.1	8,111.9	7,248.8	1,306.9	5,708.5	353.7
ONG Promujer	3,667.3	40,576.6	46,784.0	18,936.6	22,718.9	24,065.1	9,596.4	1,161.1	5,782.3	2,708.6
Micródito	389.7	9,679.8	14,052.9	8,169.2	13,090.9	962.0	2,675.8	474.3	1,842.1	344.2

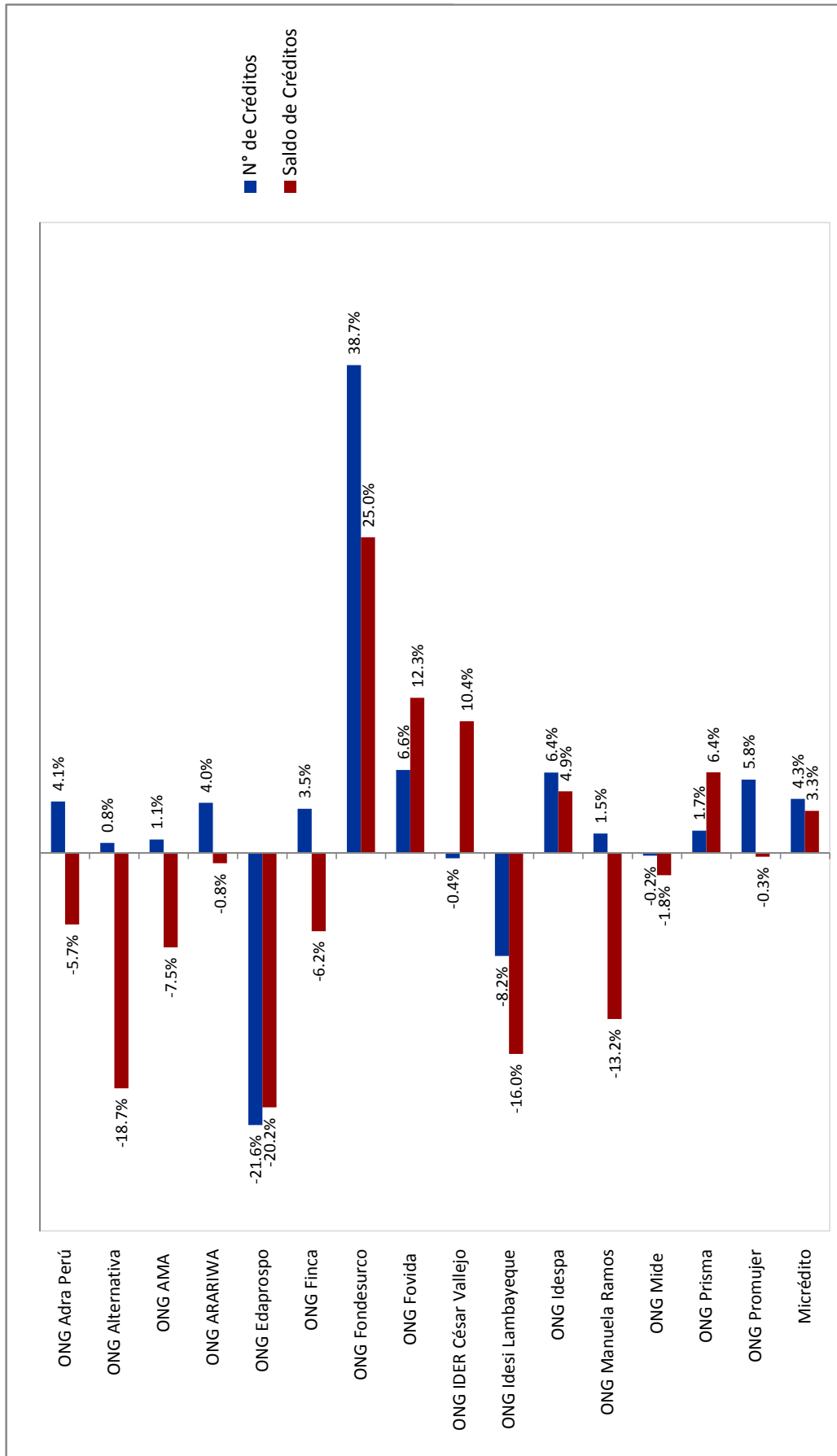
Fuente: COPEME

MICROFINANCIERAS NO SUPERVISADAS POR LA SBS: PERSONAL Y CRÉDITOS A JUN. 2009

Entidades	N° de Personal	N° de Analistas	Créditos			
			N° de Créditos	Saldo Créditos (US\$)	Saldo Crédito Promedio (US\$)	Crédito Promedio Enero - Junio (US\$)
ONG Adra Perú	73	48	15,076	3,721,772	247	383
ONG Alternativa	19	9	4,007	789,935	197	318
ONG AMA	52	29	6,604	2,504,543	379	432
ONG ARARIWA	101	65	17,549	6,975,912	398	369
ONG Edaprospro	30	14	4,606	1,165,649	253	315
ONG Finca	107	39	12,703	2,685,453	211	311
ONG Fondesurco	80	36	8,149	10,043,201	1,232	1,198
ONG Fovida	7	4	649	1,365,463	2,104	2,258
ONG IDER César Vallejo	42	7	2,515	1,012,683	403	562
ONG Idesi Lambayeque	6	2	684	221,093	323	475
ONG Idespa	12	6	1,369	427,726	312	397
ONG Manuela Ramos	81	40	17,260	3,658,465	212	299
ONG Mide	40	30	7,470	1,562,943	209	271
ONG Prisma	168	85	22,697	11,696,195	515	675
ONG Promujer	286	147	66,975	13,480,614	201	306
Micródito	49	15	7,491	3,215,867	429	500

Fuente: COPEME

MICROFINANCIERAS NO SUPERVISADAS POR LA SBS: DINAMISMO DE LOS CRÉDITOS (VAR. % JUN09/DIC08) 1/



1/ Variaciones de los saldos en términos de soles

Fuente: COPEME

MICROFINANCIERAS NO SUPERVISADAS POR LA SBS: DISTRIBUCIÓN DEL N° DE CRÉDITOS POR TECNOLOGÍA, SECTOR, DESTINO Y GENERO A JUN. 2009 (%)

Entidades	Tecnología			Sector Económico				Destino			Género	
	Individual	Solidario	Bancos Comunales	Agropecuaria	Producción	Comercio	Servicios	Capital de Trabajo	Activo Fijo	Libre Disponibilidad	Masculino	Femenino
ONG Adra Perú	3.0%	0.0%	97.0%	0.0%	15.0%	75.3%	9.7%	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%
ONG Alternativa	0.0%	0.0%	100.0%	0.4%	8.0%	79.8%	11.8%	98.1%	0.2%	1.8%	15.6%	84.4%
ONG AMA	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	19.4%	69.3%	11.3%	98.8%	0.1%	1.1%	21.8%	78.2%
ONG ARARIWA	0.3%	0.0%	99.7%	24.0%	4.0%	44.0%	28.0%	100.0%	0.0%	0.0%	22.1%	77.9%
ONG Edaprospro	16.2%	1.5%	82.3%	0.0%	6.5%	75.6%	18.0%	100.0%	0.0%	0.0%	9.9%	90.1%
ONG Finca	2.5%	1.5%	96.0%	0.0%	10.0%	75.0%	15.0%	100.0%	0.0%	0.0%	12.5%	87.5%
ONG Fondesurco	94.0%	0.0%	6.0%	67.5%	1.5%	15.4%	15.6%	69.8%	13.1%	17.1%	59.0%	41.0%
ONG Fovida	95.0%	5.0%	0.0%	55.0%	6.4%	32.6%	6.0%	96.9%	3.1%	0.0%	51.7%	48.3%
ONG IDER César Vallejo	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	14.0%	58.5%	27.5%	100.0%	0.0%	0.0%	29.8%	70.2%
ONG Idesi Lambayeque	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	12.2%	67.1%	20.7%	100.0%	0.0%	0.0%	49.8%	50.2%
ONG Idespa	57.9%	1.9%	40.2%	21.6%	5.5%	57.2%	15.7%	84.3%	0.0%	15.7%	21.7%	78.3%
ONG Manuela Ramos	5.5%	0.0%	94.5%	0.0%	12.7%	80.4%	6.9%	100.0%	0.0%	0.0%	0.1%	99.9%
ONG Mide	14.3%	84.9%	0.8%	9.0%	6.0%	81.0%	4.0%	0.0%	0.0%	100.0%	3.1%	96.9%
ONG Prisma	22.5%	15.5%	62.0%	28.1%	4.4%	56.0%	11.5%	100.0%	0.0%	0.0%	27.9%	72.1%
ONG Promujer	0.0%	37.4%	62.5%	0.4%	5.9%	89.8%	3.9%	100.0%	0.0%	0.0%	6.6%	93.4%
Micródito	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.5%	76.4%	20.1%	92.0%	8.0%	0.0%	25.0%	75.0%

Fuente: COPEME

MICROFINANCIERAS NO SUPERVISADAS POR LA SBS: DISTRIBUCIÓN DEL SALDO DE CARTERA POR TECNOLOGÍA, SECTOR, DESTINO Y GENERO A JUN. 2009

Entidades	Tecnología			Sector Económico				Destino			Género	
	Individual	Solidario	Bancos Comunales	Agropecuaria	Producción	Comercio	Servicios	Capital de Trabajo	Activo Fijo	Libre Disponibilidad	Masculino	Femenino
ONG Adra Perú	5.8%	0.0%	94.2%	0.0%	14.9%	75.2%	9.8%	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%
ONG Alternativa	0.0%	0.0%	100.0%	0.4%	11.3%	75.7%	12.6%	95.5%	0.4%	4.1%	11.9%	88.1%
ONG AMA	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	21.9%	67.4%	10.7%	99.2%	0.2%	0.5%	23.4%	76.6%
ONG ARARIWA	4.8%	0.0%	95.2%	24.0%	4.0%	44.0%	28.0%	100.0%	0.0%	0.0%	24.0%	76.0%
ONG Edaprospro	22.2%	1.4%	76.4%	0.0%	6.9%	74.4%	18.7%	100.0%	0.0%	0.0%	11.3%	88.7%
ONG Finca	10.0%	1.8%	88.2%	0.0%	10.0%	75.0%	15.0%	100.0%	0.0%	0.0%	7.1%	92.9%
ONG Fondesurco	99.5%	0.0%	0.5%	73.5%	1.3%	12.3%	12.9%	75.3%	18.3%	6.4%	65.0%	35.0%
ONG Fovida	96.3%	3.7%	0.0%	64.3%	6.0%	21.7%	8.0%	85.7%	14.3%	0.0%	58.0%	42.0%
ONG IDER César Vallejo	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	14.1%	59.4%	26.5%	100.0%	0.0%	0.0%	27.8%	72.2%
ONG Idesi Lambayeque	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	10.6%	70.5%	18.9%	100.0%	0.0%	0.0%	57.2%	42.8%
ONG Idespa	78.9%	1.2%	19.9%	13.9%	8.3%	54.1%	23.7%	76.3%	0.0%	23.7%	30.2%	69.8%
ONG Manuela Ramos	7.7%	0.0%	92.3%	0.1%	12.0%	82.2%	5.8%	100.0%	0.0%	0.0%	0.1%	99.9%
ONG Mide	17.3%	81.6%	1.0%	8.9%	5.7%	81.3%	4.1%	0.0%	0.0%	100.0%	5.2%	94.8%
ONG Prisma	38.9%	13.5%	47.5%	27.0%	3.9%	56.7%	12.4%	100.0%	0.0%	0.0%	32.1%	67.9%
ONG Promujer	0.1%	45.6%	54.3%	0.5%	4.6%	92.2%	2.8%	100.0%	0.0%	0.0%	6.5%	93.5%
Micródito	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.1%	76.7%	19.2%	92.0%	8.0%	0.0%	25.0%	75.0%

Fuente: COPEME

Microfinancieras No Supervisadas por la SBS (a Junio 2009)

MICROFINANCIERAS NO SUPERVISADAS POR LA SBS: DISTRIBUCIÓN DEL N° DE CRÉDITOS POR MONTOS Y PLAZOS A JUN.2009 (EN PORCENTAJES)

Entidades	Montos (US\$)				Meses			
	Hasta 400	401 a 1000	1001 a 3000	3001 a más	Hasta 4	5 a 12	13 a 24	25 a más
ONG Adra Perú	71.1%	24.5%	4.4%	0.0%	27.4%	72.6%	0.0%	0.0%
ONG Alternativa	80.6%	15.0%	4.0%	0.3%	73.5%	22.3%	4.3%	0.0%
ONG AMA	64.0%	31.3%	4.7%	0.1%	69.1%	30.1%	0.7%	0.1%
ONG ARARIWA	78.5%	19.2%	2.1%	0.2%	45.5%	54.3%	0.1%	0.0%
ONG Edaprospro	79.1%	19.5%	1.2%	0.2%	61.4%	37.8%	0.8%	0.0%
ONG Finca	60.2%	27.9%	10.2%	1.8%	44.1%	55.4%	0.4%	0.0%
ONG Fondesurco	25.9%	34.8%	32.0%	7.4%	30.7%	49.5%	16.9%	2.9%
ONG Fovida	20.0%	20.2%	36.2%	23.6%	67.8%	28.3%	3.5%	0.4%
ONG IDER César Vallejo	47.1%	44.9%	7.9%	0.0%	13.8%	83.8%	2.4%	0.0%
ONG Idesi Lambayeque	0.0%	93.9%	5.8%	0.3%	58.3%	40.7%	1.0%	0.0%
ONG Idespa	71.1%	24.4%	3.9%	0.7%	10.4%	80.0%	8.1%	1.5%
ONG Manuela Ramos	77.6%	22.3%	0.0%	0.0%	71.1%	28.9%	0.0%	0.0%
ONG Mide	85.5%	13.5%	1.0%	0.0%	34.0%	64.4%	1.5%	0.0%
ONG Prisma	45.7%	39.2%	13.5%	1.6%	2.9%	95.5%	1.6%	0.0%
ONG Promujer	78.6%	21.1%	0.2%	0.0%	42.5%	57.5%	0.0%	0.0%
Micrédito	45.9%	51.9%	2.1%	0.0%	22.8%	75.7%	1.5%	0.0%

Fuente: COPEME

Microfinancieras No Supervisadas por la SBS (a Junio 2009)

MICROFINANCIERAS NO SUPERVISADAS POR LA SBS: DISTRIBUCIÓN DEL SALDO DE CARTERA POR MONTOS Y PLAZOS A JUN. 2009 (EN PORCENTAJES)

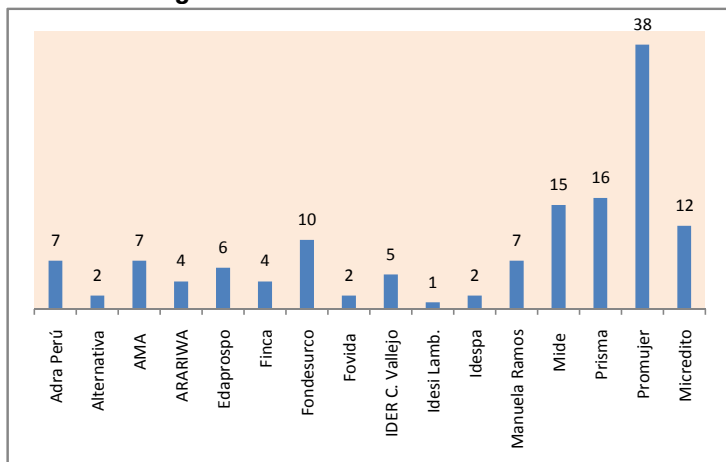
Entidades	Montos (US\$)				Meses			
	Hasta 400	401 a 1000	1001 a 3000	3001 a más	Hasta 4	5 a 12	13 a 24	25 a más
ONG Adra Perú	42.0%	41.1%	16.8%	0.0%	21.6%	78.4%	0.0%	0.0%
ONG Alternativa	41.3%	27.8%	26.6%	4.3%	46.3%	37.3%	16.4%	0.0%
ONG AMA	36.2%	48.4%	14.0%	1.4%	56.3%	40.5%	2.6%	0.5%
ONG ARARIWA	51.4%	35.2%	10.4%	3.0%	43.5%	49.8%	4.5%	2.2%
ONG Edaprospro	52.2%	39.4%	6.1%	2.3%	53.9%	41.6%	4.3%	0.2%
ONG Finca	32.5%	30.8%	24.4%	12.3%	42.0%	55.3%	2.7%	0.0%
ONG Fondesurco	5.0%	21.1%	47.0%	27.0%	35.1%	36.6%	20.3%	7.9%
ONG Fovida	2.1%	6.6%	28.3%	63.0%	63.6%	22.7%	8.8%	4.9%
ONG IDER César Vallejo	22.3%	54.8%	22.7%	0.3%	15.6%	79.3%	5.1%	0.0%
ONG Idesi Lambayeque	0.0%	77.7%	18.8%	3.6%	56.3%	41.8%	1.8%	0.0%
ONG Idespa	38.2%	38.7%	14.9%	8.3%	8.4%	63.8%	17.5%	10.3%
ONG Manuela Ramos	48.7%	51.0%	0.2%	0.1%	55.1%	44.9%	0.0%	0.0%
ONG Mide	63.3%	31.6%	5.1%	0.0%	26.0%	69.6%	4.5%	0.0%
ONG Prisma	18.5%	40.7%	32.9%	8.0%	1.8%	91.4%	6.7%	0.1%
ONG Promujer	55.1%	43.9%	1.0%	0.1%	48.9%	51.0%	0.0%	0.1%
Micrédito	24.5%	69.4%	5.8%	0.3%	18.4%	72.2%	9.4%	0.1%

Fuente: COPEME

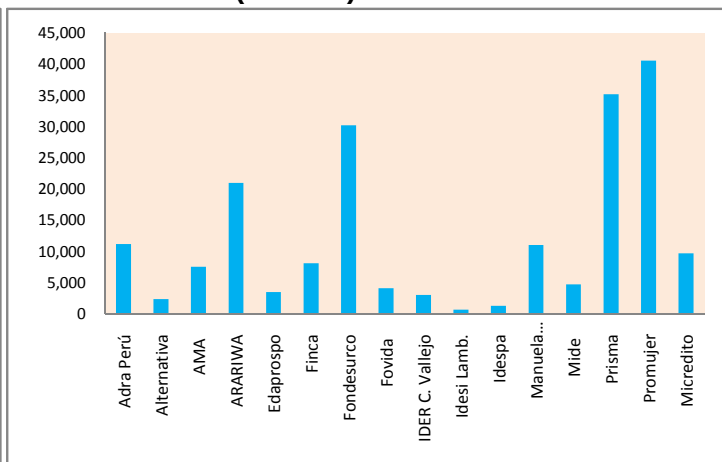
Microfinancieras No Supervisadas por la SBS (a Junio 2009)

MICROFINANCIERAS NO REGULADAS POR LA SBS INDICADORES DE ALCANCE A JUNIO 2009

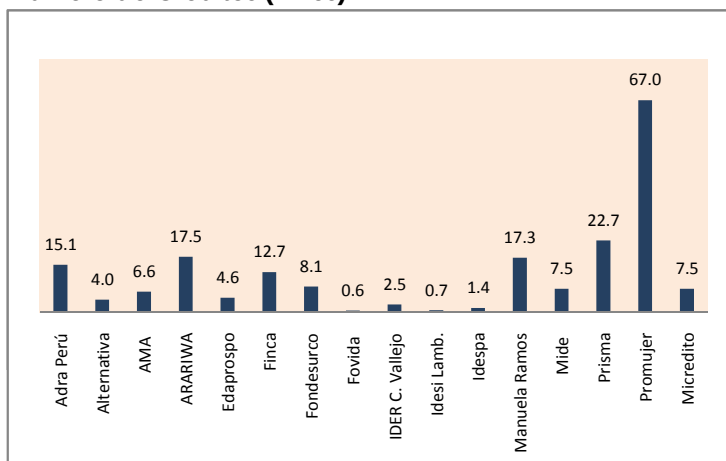
Número de Agencias



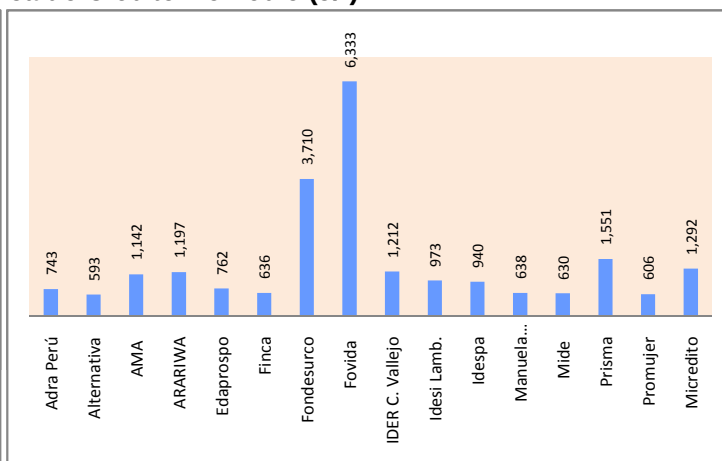
Saldo de Créditos (miles S/.)



Número de Créditos (miles)

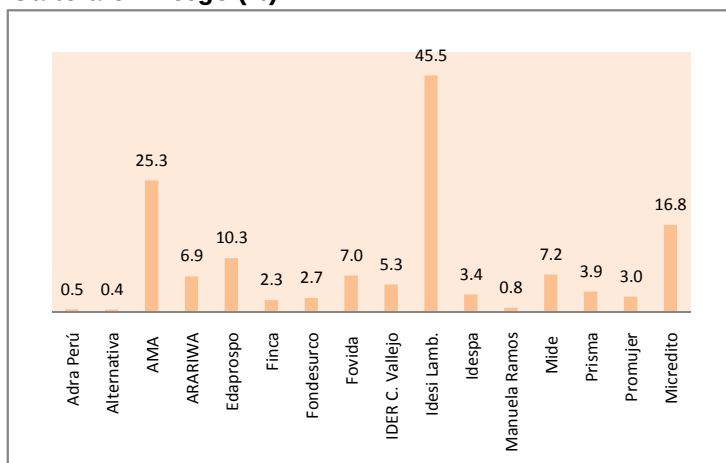


Saldo Crédito Promedio (S/.)

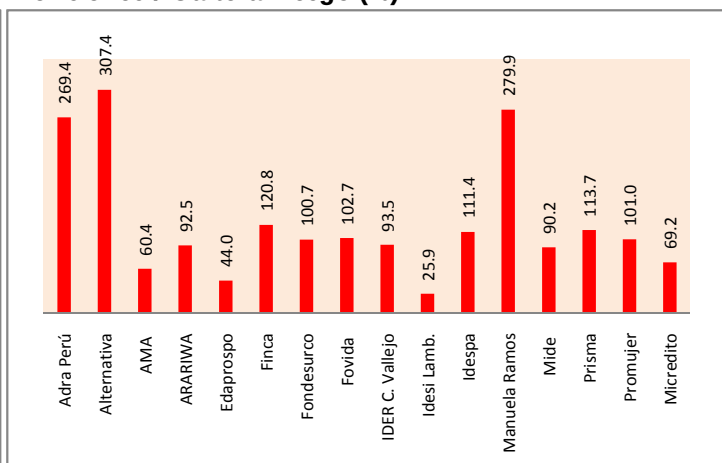


MICROFINANCIERAS NO REGULADAS POR LA SBS INDICADORES DE CALIDAD DE CARTERA A JUNIO 2009

Cartera en Riesgo (%)



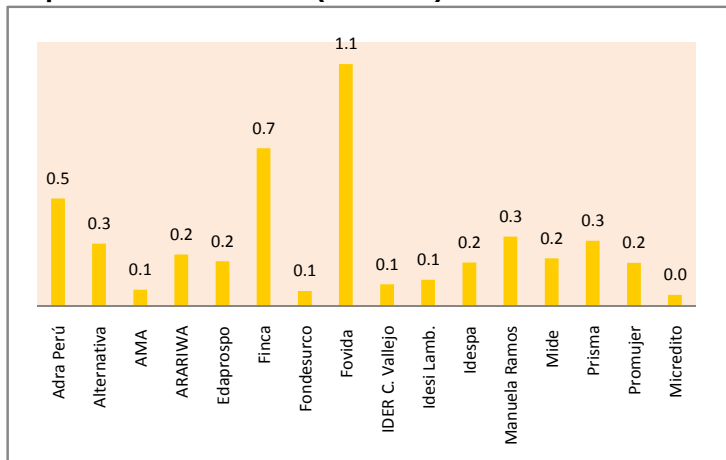
Provisiones / Cartera Riesgo (%)



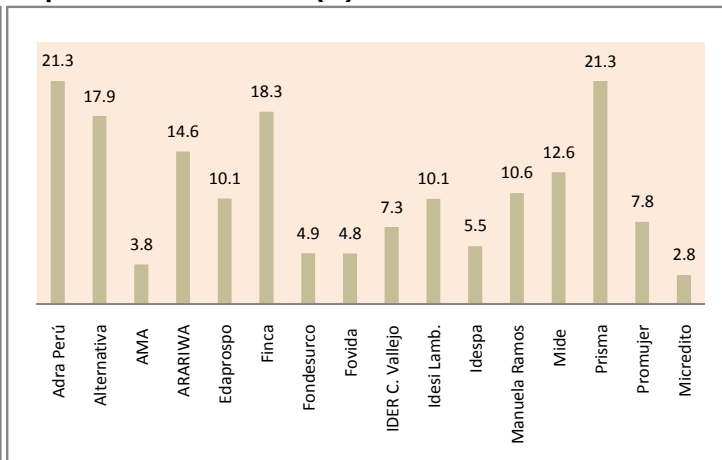
Microfinancieras No Supervisadas por la SBS (a Junio 2009)

MICROFINANCIERAS NO REGULADAS POR LA SBS INDICADORES DE LIQUIDEZ A JUNIO 2009

Disponible / Adeudados (N° veces)

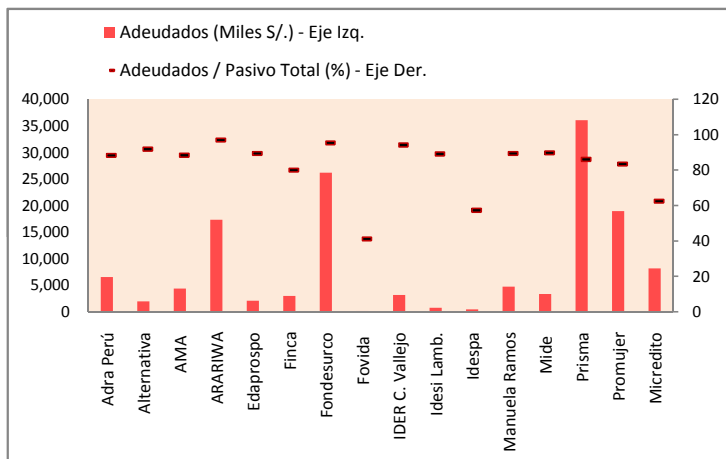


Disponible / Activo Total (%)

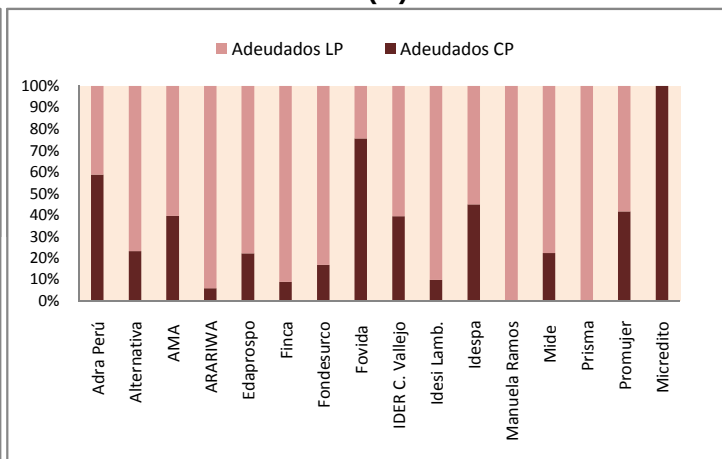


MICROFINANCIERAS NO REGULADAS POR LA SBS INDICADORES ADEUDADOS A JUNIO 2009

Montos de Adeudados Vs Pasivos

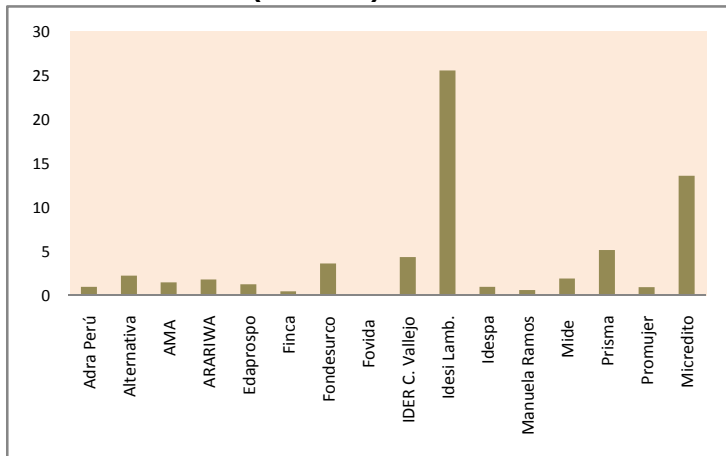


Estructura de los Adeudados (%)

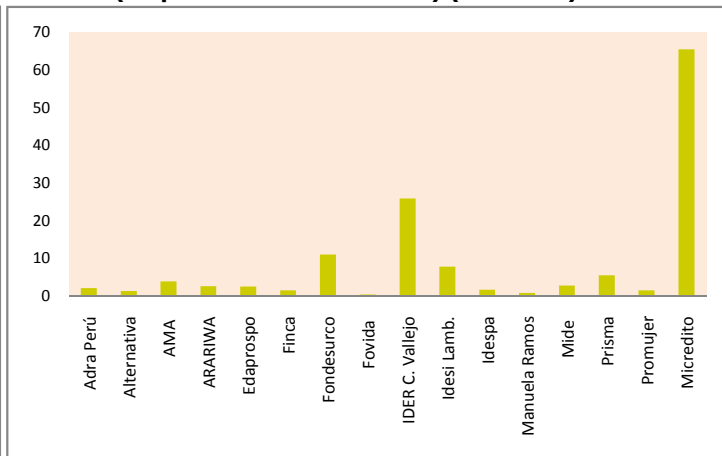


MICROFINANCIERAS NO REGULADAS POR LA SBS INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL A JUNIO 2009

Pasivo / Patrimonio (N° veces)



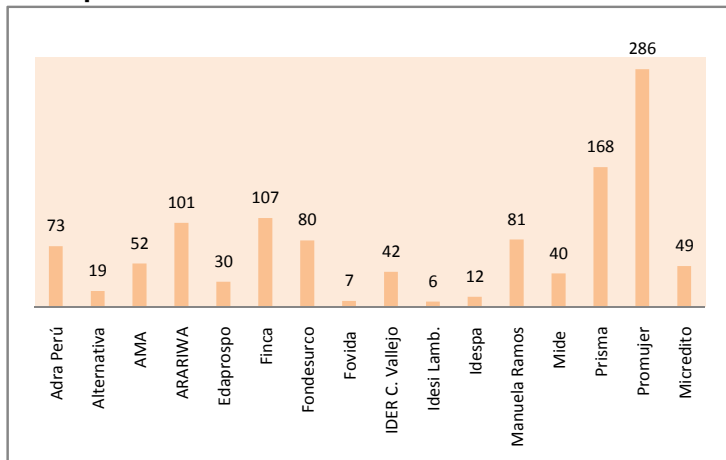
Pasivo / (Capital Social + Reservas) (N° veces)



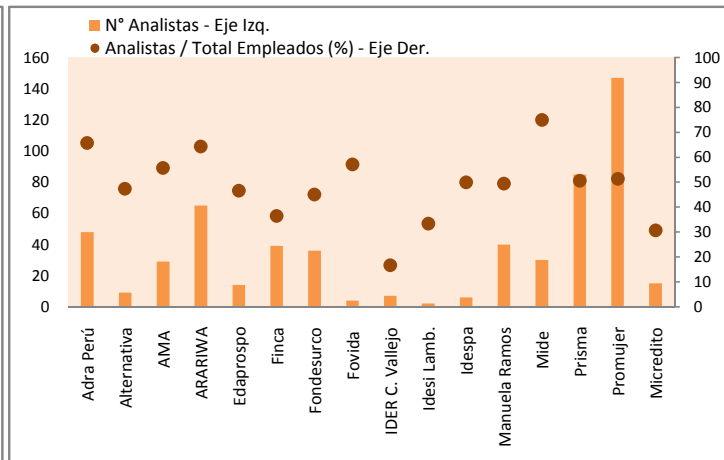
Microfinancieras No Supervisadas por la SBS (a Junio 2009)

MICROFINANCIERAS NO REGULADAS POR LA SBS INDICADORES DE EFICIENCIA A JUNIO 2009

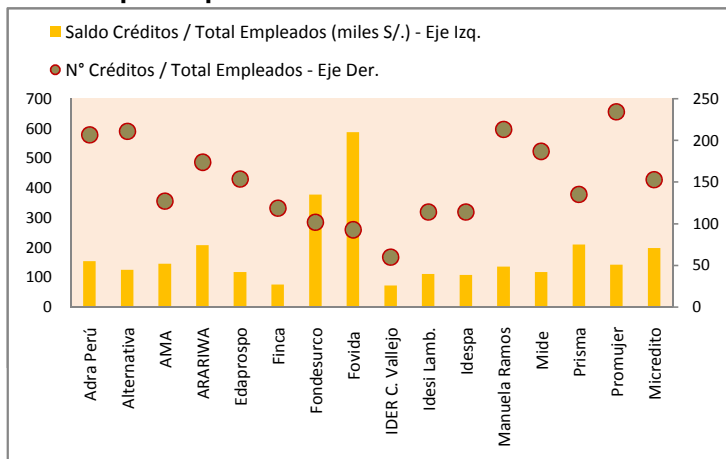
N° Empleados



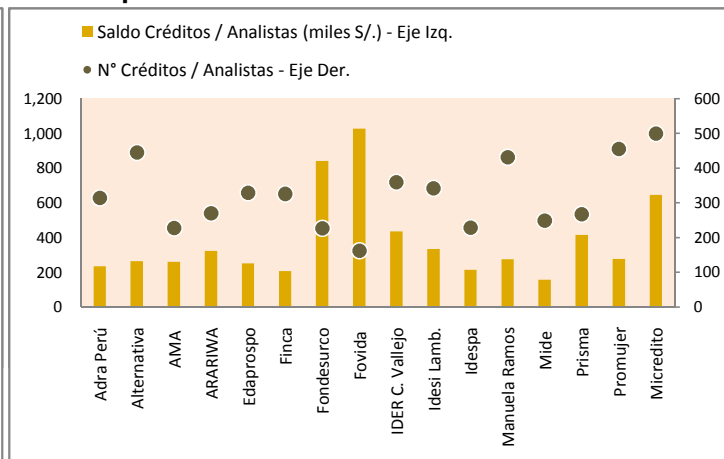
N° Analistas



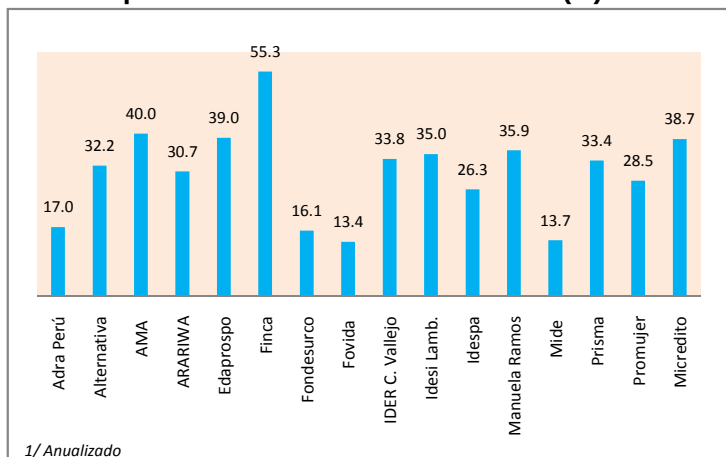
Créditos por Empleado



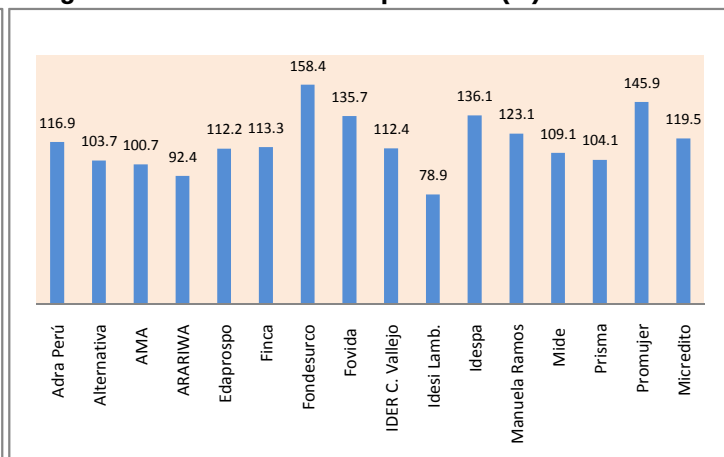
Créditos por Analista



Gastos Operativos / Saldo Cartera Promedio (%) 1/



Margen Financiero / Gastos Operativos (%)

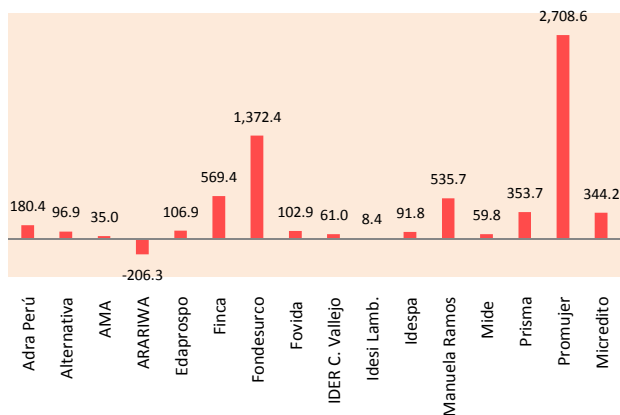


1/ Anualizado

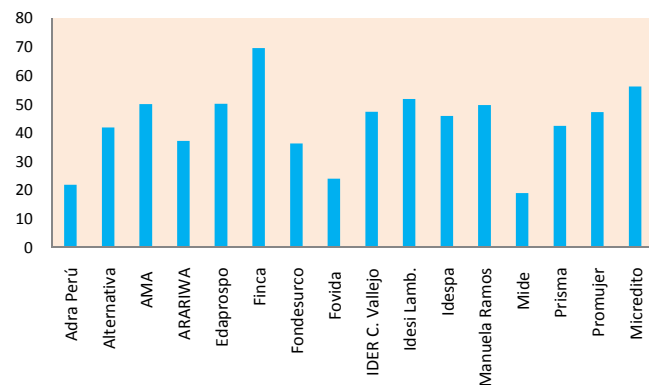
Microfinancieras No Supervisadas por la SBS (a Junio 2009)

MICROFINANCIERAS NO REGULADAS POR LA SBS INDICADORES DE RESULTADOS A JUNIO 2009

Utilidad Neta (en Mill. S/.)



Ingresos Financieros / Saldo de Cartera Promedio (%) 1/



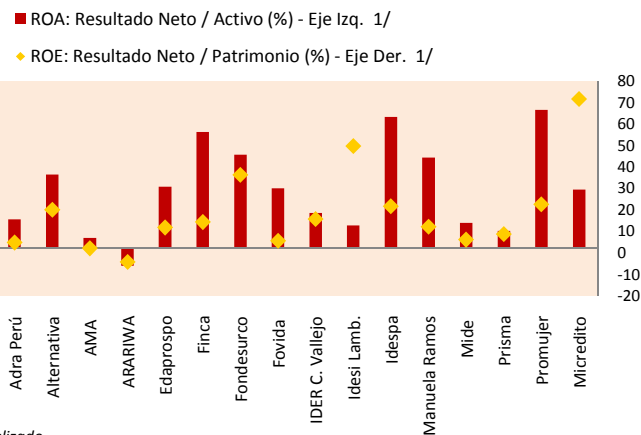
1/ Anualizado

Gastos Financieros / Pasivo Promedio (%) 1/



1/ Anualizado

Rentabilidad



1/ Anualizado

EDPYMES

a Junio 2009

EDPYMES: PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS A JUNIO 2009 (MILLONES S/.) 1/

Entidades	Balance						Estado de Resultados				
	Disponible	Cartera Total	Cartera MES	Activo Total	Adeudados	Pasivo Total	Patrimonio	Ingresos Financieros	Gastos Financieros	Gastos Operativos	Utilidad Neta
EDP Acceso Crediticio	2.7	12.4	5.5	16.4	11.7	12.9	3.5	5.9	0.7	4.1	-0.5
EDP Alternativa	20.9	51.8	49.4	75.5	59.7	62.9	12.7	11.6	2.8	5.4	2.4
EDP Confianza	55.2	285.4	209.3	368.7	296.6	305.0	63.7	48.0	13.3	21.4	5.8
EDP Crear Arequipa	43.4	229.6	192.1	274.9	234.4	242.3	32.6	35.7	10.0	15.8	3.8
EDP Credijet	4.7	0.5	0.3	6.2	-	1.3	4.9	0.1	0.0	1.0	-0.3
EDP Credivisión	2.9	24.1	23.8	27.5	17.1	18.3	9.2	5.2	0.9	2.8	0.7
EDP Efectiva	7.4	84.8	0.2	94.2	64.0	73.9	20.3	25.8	2.5	14.3	2.8
EDP Nueva Visión	7.6	79.8	52.5	89.5	70.9	73.3	16.2	12.6	3.2	5.3	1.0
EDP Pro Negocios	1.9	5.5	5.2	6.8	2.0	2.5	4.4	1.3	0.1	1.1	-0.2
EDP Proempresa	25.1	126.6	103.6	154.7	120.4	127.4	27.4	23.1	6.5	10.7	1.3
EDP Raíz	44.0	270.6	183.2	323.3	208.4	221.2	102.1	40.8	5.9	21.7	3.3
EDP Solidaridad	2.3	4.7	4.7	10.1	7.2	8.0	2.1	0.9	0.1	2.5	0.1

1/ No se considera (de aquí en adelante) a Edpyme Micasita, entidad concentrada en créditos hipotecarios
Fuente: SBS

EDPYMES: PERSONAL Y CRÉDITOS A JUNIO 2009

Entidades	N° de Personal	Créditos					
		N° Total de Créditos	N° Créditos MES	Saldo Total Créditos (US\$)	Saldo Créditos MES (US\$)	Saldo Crédito Promedio Total (US\$)	Saldo Crédito Promedio MES (US\$)
EDP Acceso Crediticio	236	3,883	1,780	4,115,637	1,813,642	1,060	1,019
EDP Alternativa	149	23,970	22,409	17,215,222	16,416,645	718	733
EDP Confianza	596	63,958	51,017	94,828,941	69,521,190	1,483	1,363
EDP Crear Arequipa	746	64,815	49,652	76,290,395	63,805,471	1,177	1,285
EDP Credijet	38	513	121	182,445	100,030	356	827
EDP Credivisión	98	11,874	11,730	8,022,165	7,891,889	676	673
EDP Efectiva	469	95,378	174	28,166,423	74,851	295	430
EDP Nueva Visión	279	15,270	11,947	26,514,395	17,448,876	1,736	1,461
EDP Pro Negocios	47	2,215	2,189	1,815,155	1,718,969	819	785
EDP Proempresa	444	39,505	33,842	42,046,018	34,420,372	1,064	1,017
EDP Raíz	475	48,326	35,231	89,886,939	60,877,864	1,860	1,728
EDP Solidaridad	57	2,421	2,421	1,547,883	1,546,435	639	639

Fuente: SBS

EDPYMES: DINAMISMO DE LOS CRÉDITOS (VAR. % JUN09/DIC08) 1/

Entidades	Créditos			
	N° Total de Créditos	N° Créditos MES	Saldo Total Créditos	Saldo Créditos MES
EDP Acceso Crediticio	-12.6	-20.0	-8.3	-3.9
EDP Alternativa	15.0	14.9	7.2	7.0
EDP Confianza	8.3	8.6	5.9	6.6
EDP Crear Arequipa	23.5	20.7	19.6	18.0
EDP Credijet	171.4	--	402.6	--
EDP Credivisión	2.8	2.8	-0.9	-0.8
EDP Efectiva	-3.6	19.2	-2.2	25.7
EDP Nueva Visión	0.3	5.4	17.1	13.7
EDP Pro Negocios	-2.9	-2.8	-14.1	-14.0
EDP Proempresa	2.4	3.2	2.0	1.9
EDP Raíz	15.7	16.8	2.2	8.1
EDP Solidaridad	16.1	16.4	5.1	6.5

1/ Variaciones de los saldos en términos de soles

Fuente: SBS

EDPYMES: DISTRIBUCIÓN DE CARTERA POR TIPO DE CRÉDITO Y SECTOR ECONÓMICO A JUNIO 2009 (EN PORCENTAJES)

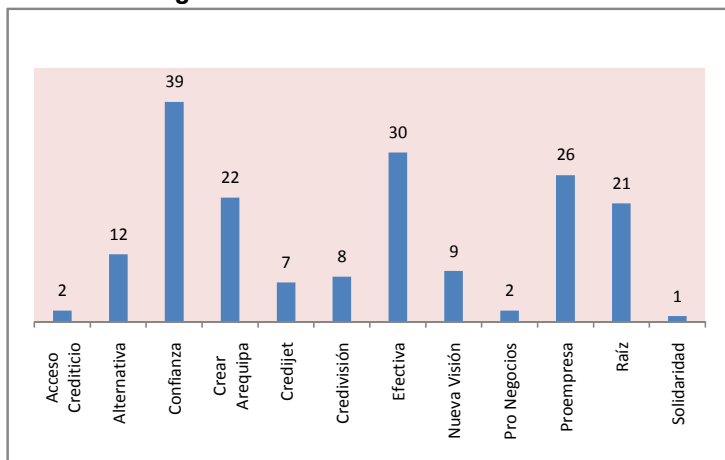
Entidades	Tipo de Crédito				Sectores Económicos 1/			
	Comercial	Microempresa	Consumo	Hipotecario	Agropecuario	Producción	Comercio	Servicios
EDP Acceso Crediticio	0.0%	44.1%	55.9%	0.0%	0.2%	1.0%	8.1%	90.7%
EDP Alternativa	1.0%	95.4%	3.7%	0.0%	28.3%	4.3%	46.9%	20.5%
EDP Confianza	11.4%	73.3%	13.3%	2.0%	19.0%	7.2%	41.3%	32.6%
EDP Crear Arequipa	6.0%	83.6%	10.2%	0.1%	1.2%	8.5%	61.7%	28.6%
EDP Credijet	0.0%	54.8%	45.2%	0.0%	0.0%	23.7%	41.3%	35.0%
EDP Credivisión	1.1%	98.4%	0.5%	0.0%	25.6%	9.8%	53.4%	11.2%
EDP Efectiva	0.0%	0.3%	99.7%	0.0%	1.9%	10.0%	50.5%	37.5%
EDP Nueva Visión	24.7%	65.8%	9.0%	0.5%	15.4%	16.1%	37.8%	30.8%
EDP Pro Negocios	5.1%	94.7%	0.2%	0.0%	2.6%	7.3%	75.8%	14.4%
EDP Proempresa	11.1%	81.9%	7.0%	0.0%	9.1%	14.1%	46.5%	30.3%
EDP Raíz	13.9%	67.7%	13.9%	4.5%	2.2%	11.9%	57.8%	28.1%
EDP Solidaridad	0.1%	99.9%	0.0%	0.0%	28.7%	5.1%	58.5%	7.7%

1/ Corresponde al total de la cartera Comercial y Microempresa
Fuente: SBS

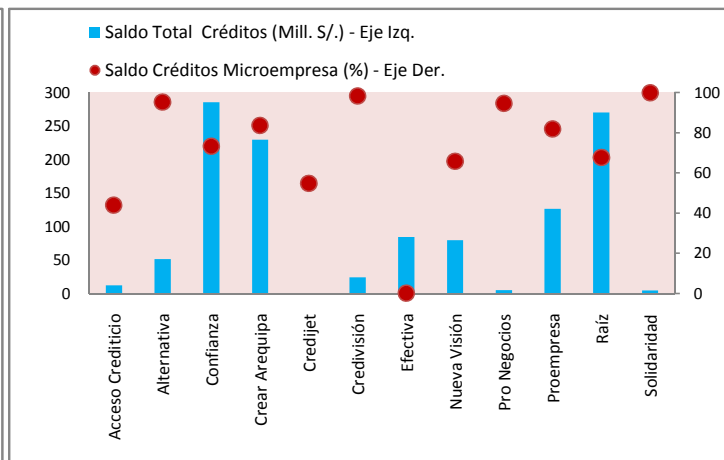
EDPYMES

INDICADORES DE ALCANCE A JUNIO 2009

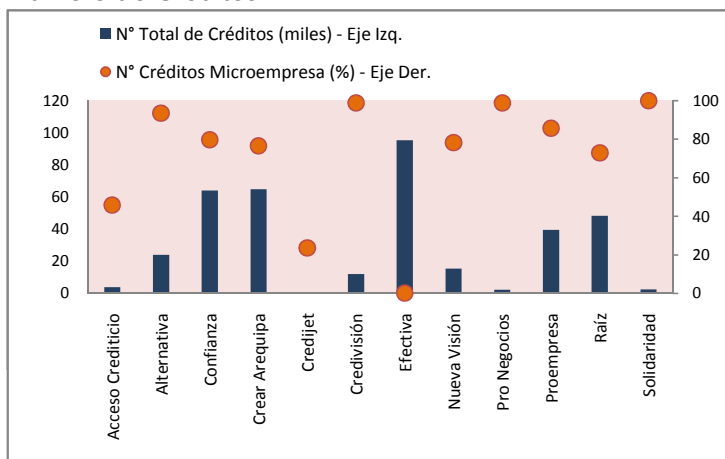
Número de Agencias



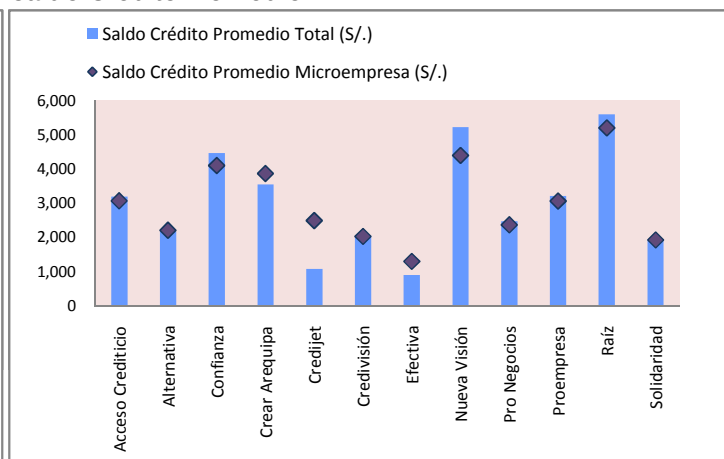
Saldo de Créditos



Número de Créditos



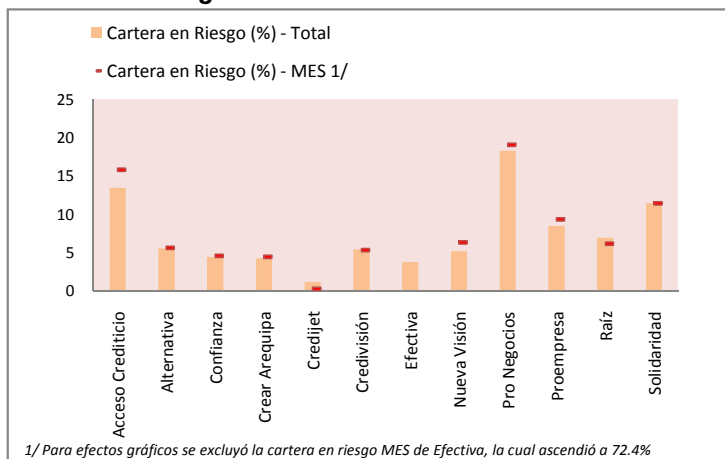
Saldo Crédito Promedio



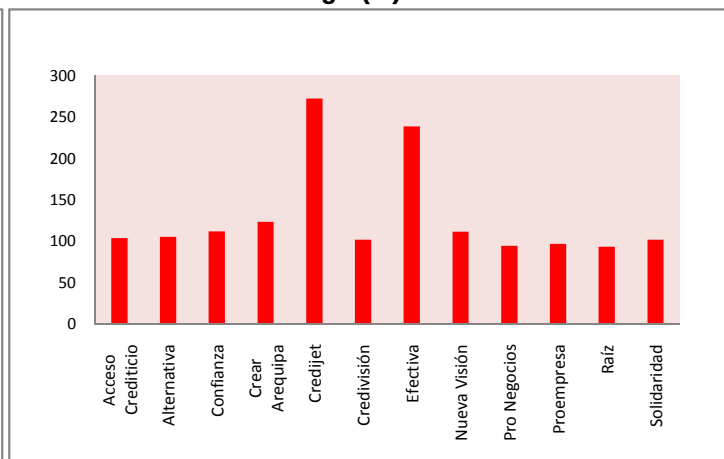
EDPYMES

INDICADORES DE CALIDAD DE CARTERA A JUNIO 2009

Cartera en Riesgo

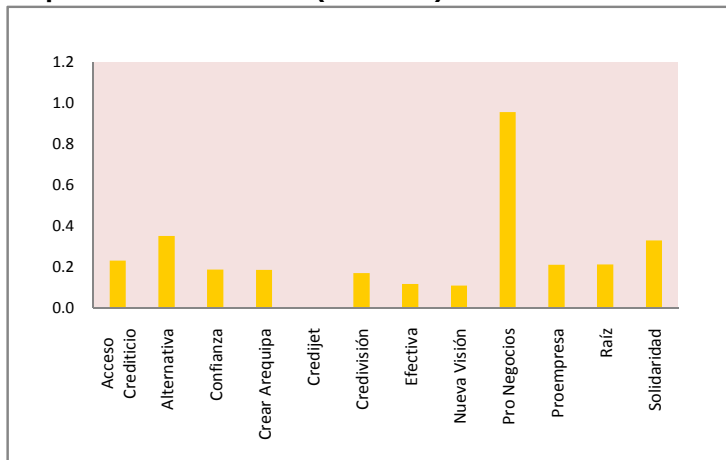


Provisiones / Cartera Riesgo (%)

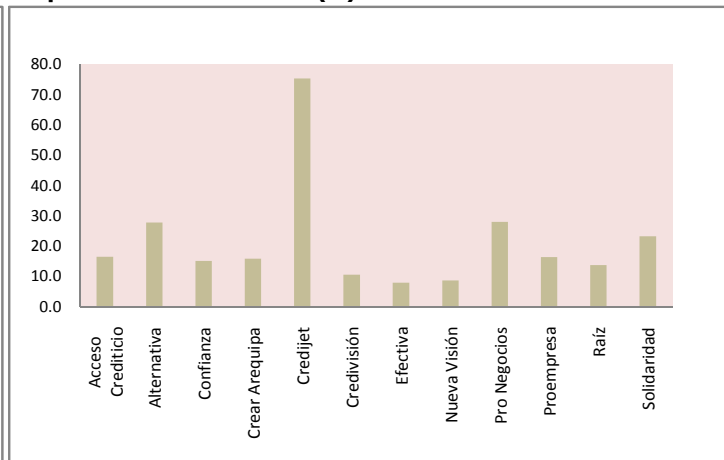


EDPYMES INDICADORES DE LIQUIDEZ A JUNIO 2009

Disponible / Adeudados (N° veces)

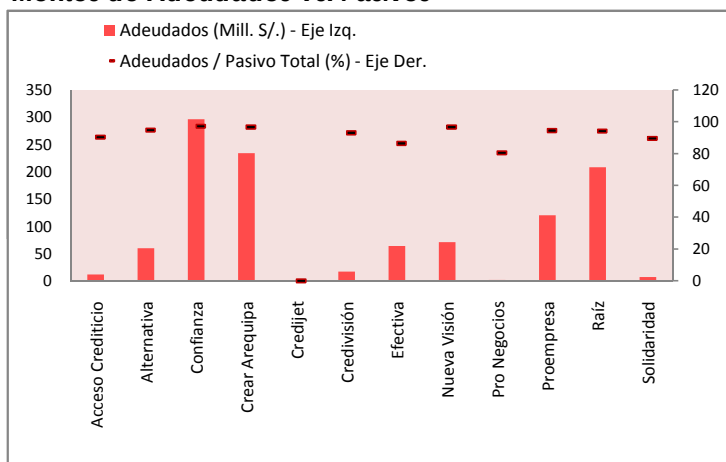


Disponible / Activo Total (%)

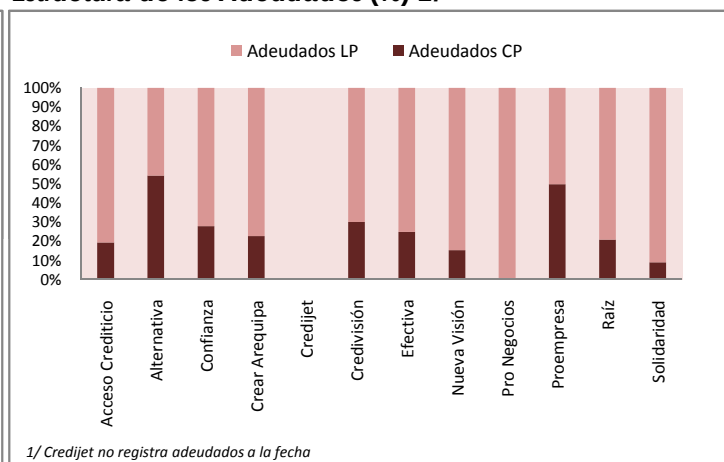


EDPYMES INDICADORES ADEUDADOS A JUNIO 2009

Montos de Adeudados Vs. Pasivos

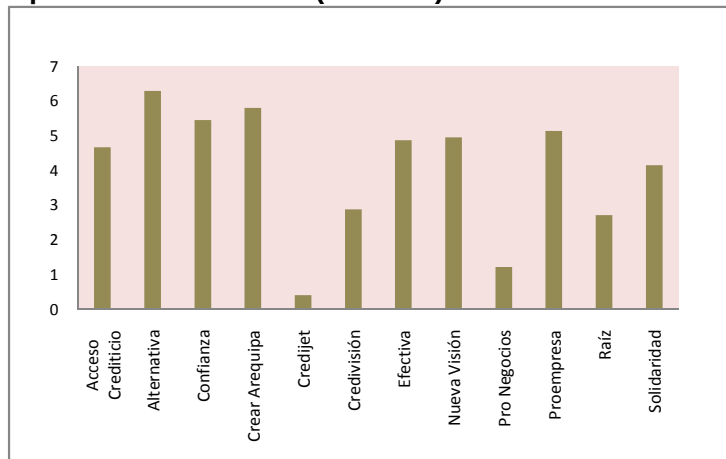


Estructura de los Adeudados (%) 1/

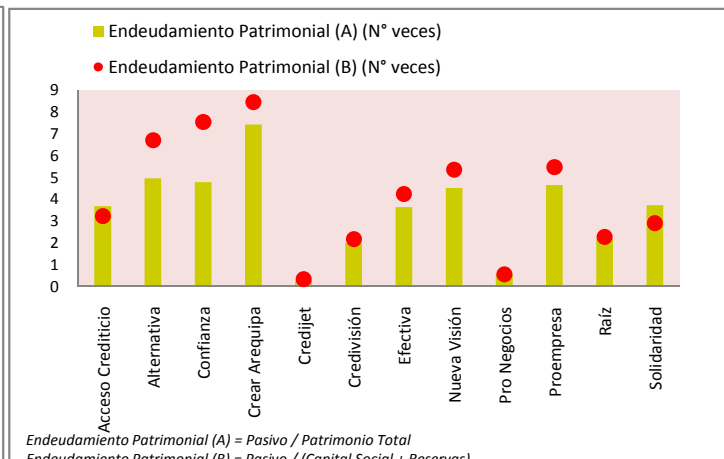


EDPYMES INDICADORES DE APALANCAMIENTO A JUNIO 2009

Apalancamiento Global (N° veces)



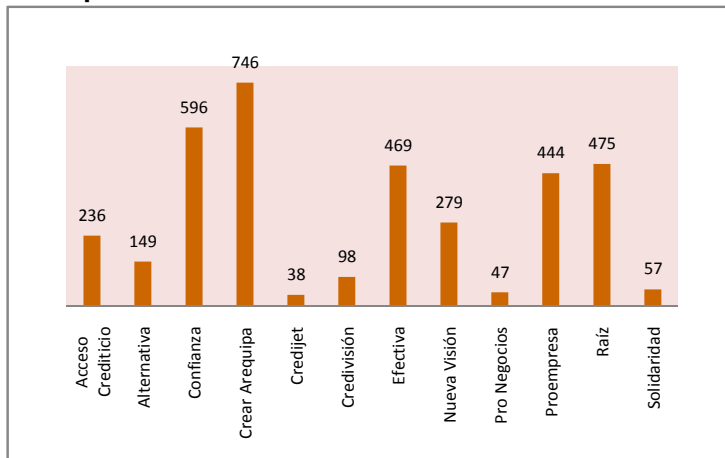
Endeudamiento Patrimonial



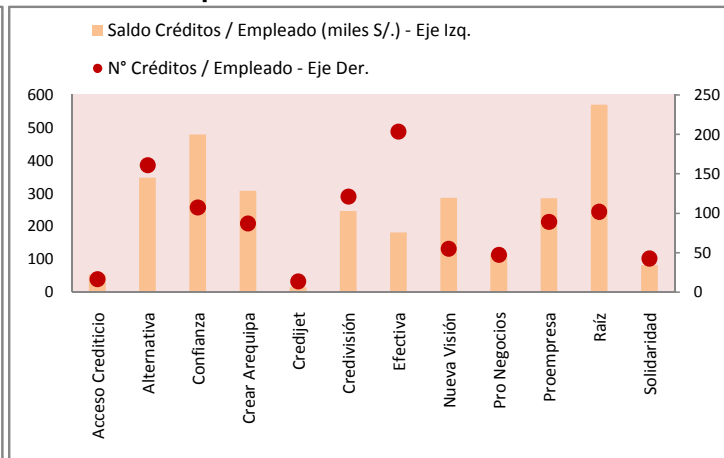
EDPYMES

INDICADORES DE EFICIENCIA A JUNIO 2009

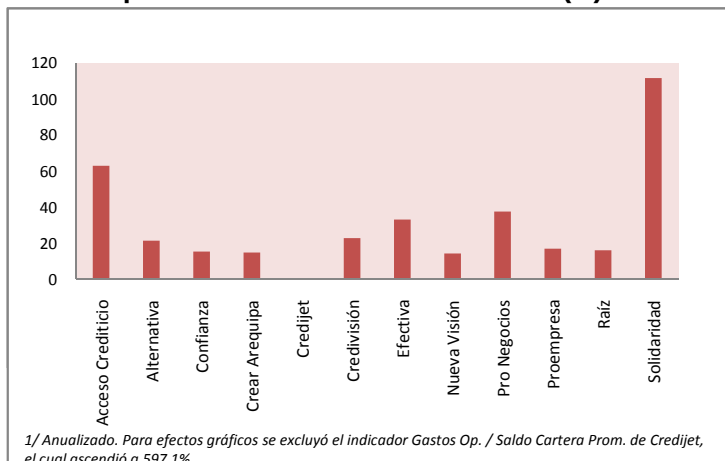
N° Empleados



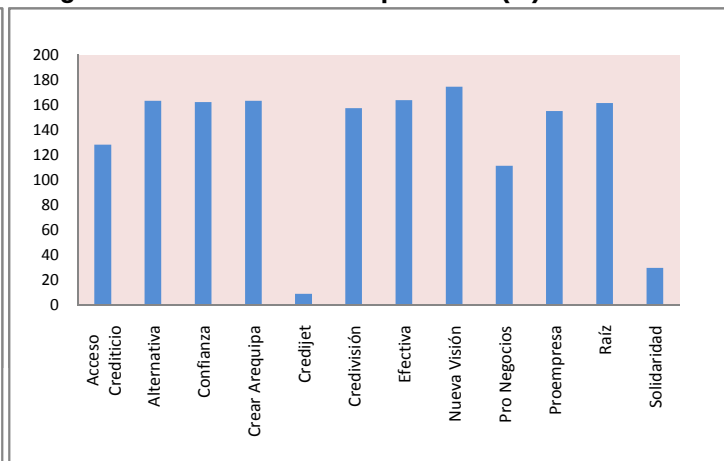
Créditos Vs. Empleados



Gastos Operativos / Saldo Cartera Promedio (%) 1/



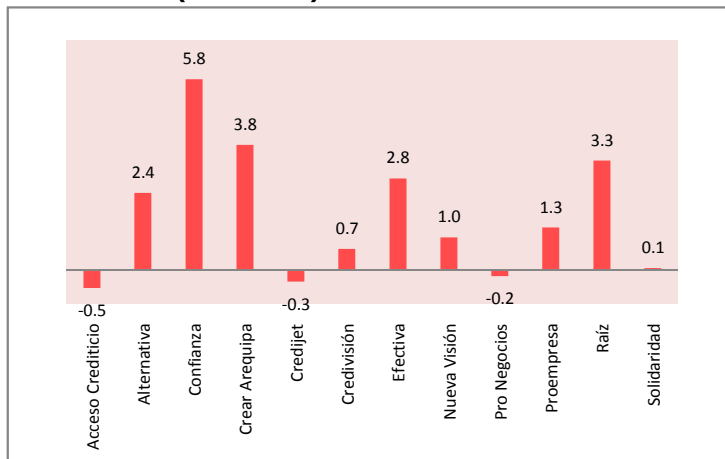
Margen Financiero / Gastos Operativos (%)



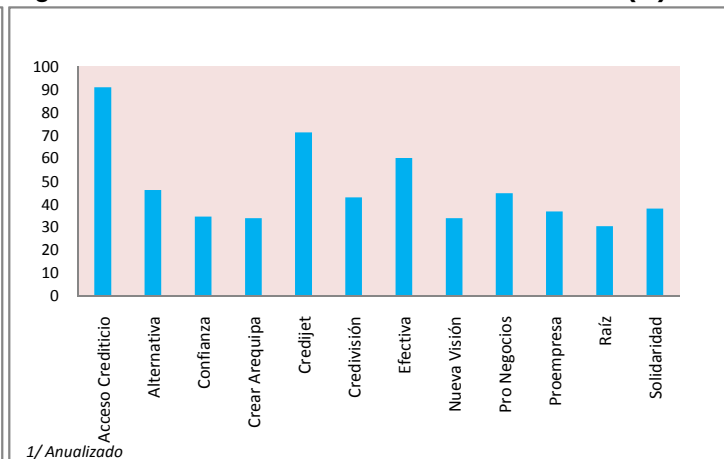
EDPYMES

INDICADORES DE RESULTADOS A JUNIO 2009

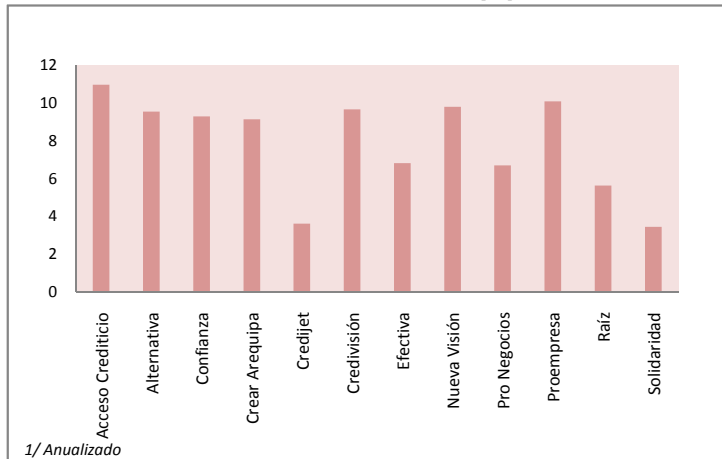
Utilidad Neta (en Mill. S/.)



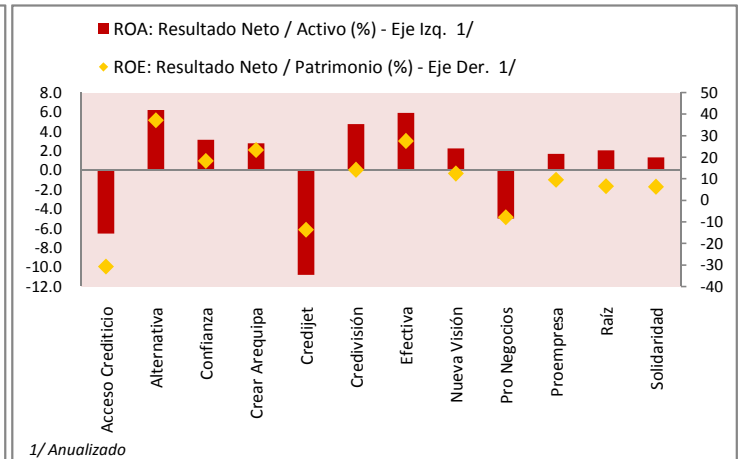
Ingresos Financieros / Saldo de Cartera Promedio (%) 1/



Gastos Financieros / Pasivo Promedio (%) 1/



Rentabilidad



Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMACs)

a Junio 2009

CAJAS MUNICIPALES: PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS A JUNIO 2009 (MILLONES S./.)

Entidades	Balance						Estado de Resultados				
	Disponible	Cartera Total	Cartera MES	Activo Total	Adeudados	Pasivo Total	Patrimonio	Ingresos Financieros	Gastos Financieros	Gastos Operativos	Utilidad Neta
CMAC Arequipa	199.1	1,121.7	650.4	1,310.9	204.0	1,117.3	193.5	142.2	36.6	54.3	23.7
CMAC Cusco	162.4	510.1	249.5	677.5	13.3	537.9	139.6	61.5	12.7	23.9	14.9
CMAC Del Santa	22.9	156.9	72.6	189.4	25.4	162.5	26.9	22.2	7.4	10.3	0.9
CMAC Huancayo	93.7	473.1	264.1	590.5	56.2	485.4	105.1	66.8	16.4	27.7	8.8
CMAC Ica	43.9	298.6	192.5	344.1	45.3	292.2	51.8	41.0	10.8	14.6	7.4
CMAC Lima	54.2	270.8	118.0	352.8	71.7	259.2	93.6	37.9	9.3	16.4	8.1
CMAC Maynas	21.7	185.7	69.9	224.0	38.7	189.1	34.9	25.0	6.8	10.5	3.9
CMAC Paita	32.2	195.4	100.6	240.6	45.4	209.8	30.8	29.9	10.2	12.7	2.6
CMAC Pisco	4.7	28.7	22.0	36.3	1.7	31.7	4.7	5.3	1.6	3.2	0.0
CMAC Piura	310.0	1,018.1	485.4	1,351.1	125.7	1,174.0	177.1	137.5	38.8	60.6	16.2
CMAC Sullana	143.7	667.8	348.0	843.1	145.9	730.5	112.6	91.8	25.7	31.7	12.2
CMAC Tacna	44.0	309.0	173.0	366.9	52.6	301.9	65.0	37.1	9.8	15.0	5.6
CMAC Trujillo	231.8	1,081.0	551.7	1,325.8	205.5	1,139.4	186.4	131.1	38.5	45.2	15.0

Fuente: SBS

CAJAS MUNICIPALES: PERSONAL, CRÉDITOS Y DEPÓSITOS A JUNIO 2009

Entidades	N° de Personal	Créditos						Depósitos		
		N° Total de Créditos	N° Créditos MES	Saldo Total Créditos (US\$)	Saldo Créditos MES (US\$)	Saldo Crédito Promedio Total (US\$)	Saldo Crédito Promedio MES (US\$)	N° Total Cuentas Depósitos	Saldo Total Depósitos (US\$)	Saldo Depósitos Promedio (US\$)
CMAC Arequipa	1,200	158,549	107,576	372,666,497	216,069,486	2,350	2,009	320,029	284,548,934	889
CMAC Cusco	641	57,264	41,268	169,456,928	82,879,436	2,959	2,008	173,118	166,483,048	962
CMAC Del Santa	317	29,632	17,613	52,141,462	24,106,656	1,760	1,369	25,710	43,173,226	1,679
CMAC Huancayo	769	82,397	41,542	157,168,874	87,734,619	1,907	2,112	101,182	132,176,365	1,306
CMAC Ica	389	54,910	31,108	99,211,393	63,962,929	1,807	2,056	52,742	75,473,302	1,431
CMAC Lima	359	47,325	19,738	89,957,189	39,213,978	1,901	1,987	46,263	57,033,469	1,233
CMAC Maynas	301	30,266	12,124	61,685,340	23,216,861	2,038	1,915	38,272	44,508,463	1,163
CMAC Paíta	257	32,557	20,515	64,927,861	33,420,254	1,994	1,629	49,286	50,886,412	1,032
CMAC Pisco	77	6,838	4,299	9,531,031	7,314,400	1,394	1,701	4,088	8,921,067	2,182
CMAC Piura	1,486	129,559	88,103	338,239,501	161,252,050	2,611	1,830	180,930	332,950,853	1,840
CMAC Sullana	656	81,131	46,707	221,852,710	115,630,442	2,734	2,476	126,704	184,471,786	1,456
CMAC Tacna	502	35,590	23,786	102,646,236	57,464,106	2,884	2,416	45,158	78,345,347	1,735
CMAC Trujillo	1,437	127,863	77,578	359,142,210	183,295,043	2,809	2,363	126,595	296,160,566	2,339

Fuente: SBS

CAJAS MUNICIPALES: DINAMISMO DE LOS CRÉDITOS Y DEPÓSITOS (VAR. % Jun 09 / Dic 08) 1/

Entidades	Créditos					Depósitos	
	N° Total de Créditos	N° Créditos MES	Saldo Total Créditos	Saldo Créditos MES		N° Total Cuentas Depósitos	Saldo Total Depósitos
CMAC Arequipa	7.7	6.1	11.0	11.9		12.0	19.2
CMAC Cusco	8.8	9.8	8.8	10.9		6.7	16.1
CMAC Del Santa	4.9	8.9	-0.2	6.5		3.5	9.5
CMAC Huancayo	8.9	9.4	2.2	6.1		7.8	11.4
CMAC Ica	6.0	6.2	7.6	7.2		5.7	7.7
CMAC Lima	6.0	15.5	8.8	24.7		-9.2	-0.2
CMAC Maynas	5.3	10.5	5.6	8.1		1.0	3.1
CMAC Paíta	8.5	14.0	6.8	16.4		17.8	6.9
CMAC Pisco	3.2	6.4	4.1	6.2		3.1	10.4
CMAC Piura	4.7	7.2	3.5	7.3		8.4	12.9
CMAC Sullana	10.6	14.2	10.8	15.2		9.4	13.1
CMAC Tacna	11.1	20.9	6.2	11.0		4.0	11.2
CMAC Trujillo	3.8	4.1	8.4	7.8		4.9	8.5

1/ Variaciones de los saldos en soles

Fuente: SBS

CAJAS MUNICIPALES: DISTRIBUCIÓN DE CARTERA POR TIPO DE CRÉDITO Y SECTOR ECONÓMICO A JUNIO 2009 (EN PORCENTAJES)

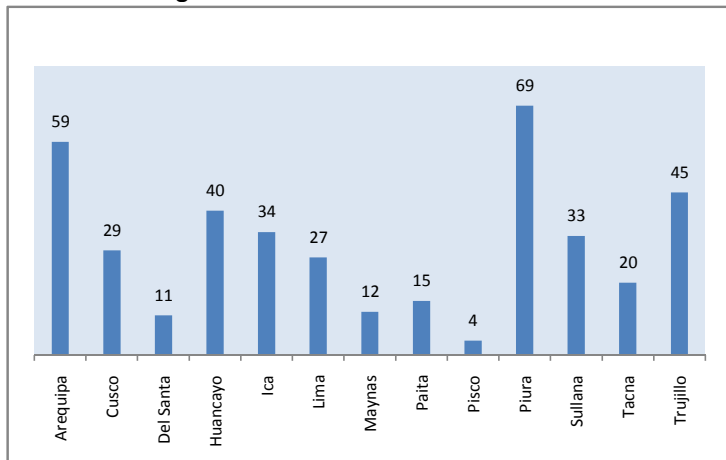
Entidades	Tipo de Crédito				Sectores Económicos 1/			
	Comercial	Microempresa	Consumo	Hipotecario	Agropecuario	Producción	Comercio	Servicios
CMAC Arequipa	12.6%	58.0%	24.5%	4.9%	4.5%	12.8%	54.2%	28.5%
CMAC Cusco	30.6%	48.9%	18.0%	2.5%	0.6%	2.5%	77.6%	19.3%
CMAC Del Santa	28.1%	46.2%	25.6%	0.0%	18.7%	11.3%	52.7%	17.4%
CMAC Huancayo	13.9%	55.8%	26.9%	3.4%	5.2%	10.3%	40.3%	44.3%
CMAC Ica	7.6%	64.5%	24.6%	3.3%	11.7%	5.7%	31.6%	51.0%
CMAC Lima	12.9%	43.6%	20.1%	23.4%	0.1%	5.2%	13.6%	81.1%
CMAC Maynas	21.6%	37.6%	36.1%	4.7%	2.7%	0.0%	80.5%	16.8%
CMAC Paíta	7.1%	51.5%	41.3%	0.1%	18.7%	10.8%	39.5%	30.9%
CMAC Pisco	3.0%	76.7%	20.3%	0.0%	16.2%	7.1%	49.3%	27.4%
CMAC Piura	40.4%	47.7%	10.9%	1.0%	6.8%	12.2%	48.7%	32.3%
CMAC Sullana	18.7%	52.1%	28.2%	1.0%	22.2%	26.9%	38.3%	12.6%
CMAC Tacna	22.6%	56.0%	20.0%	1.5%	2.0%	2.6%	75.6%	19.8%
CMAC Trujillo	25.3%	51.0%	19.6%	4.1%	10.4%	15.5%	49.2%	24.9%

1/ Corresponde al total de la cartera Comercial y Microempresa

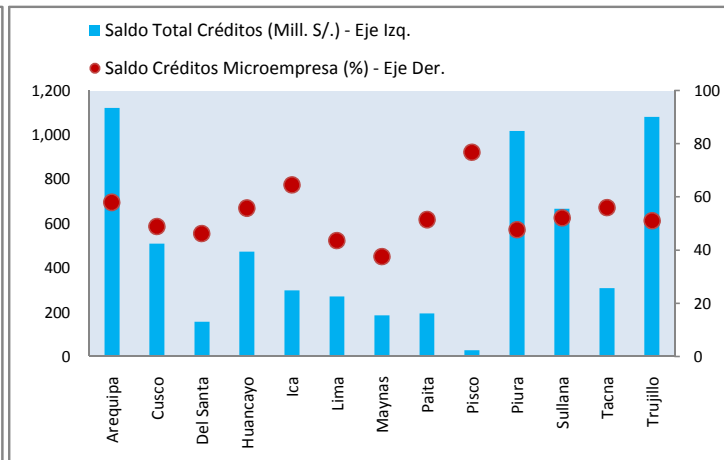
Fuente: SBS

CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO
INDICADORES DE ALCANCE A JUNIO 2009

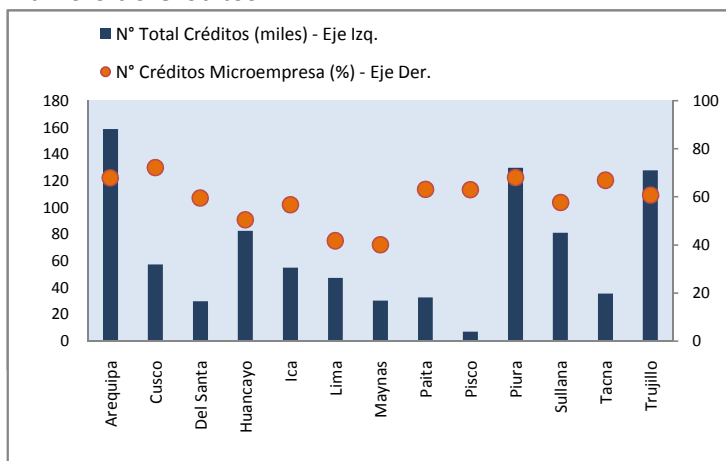
Número de Agencias



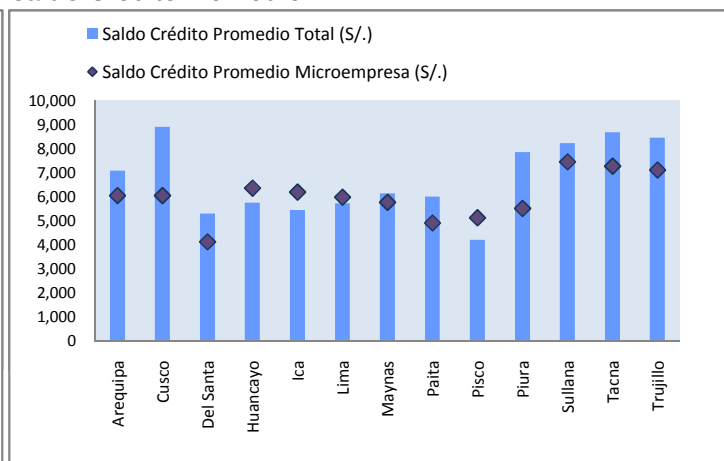
Saldo de Créditos



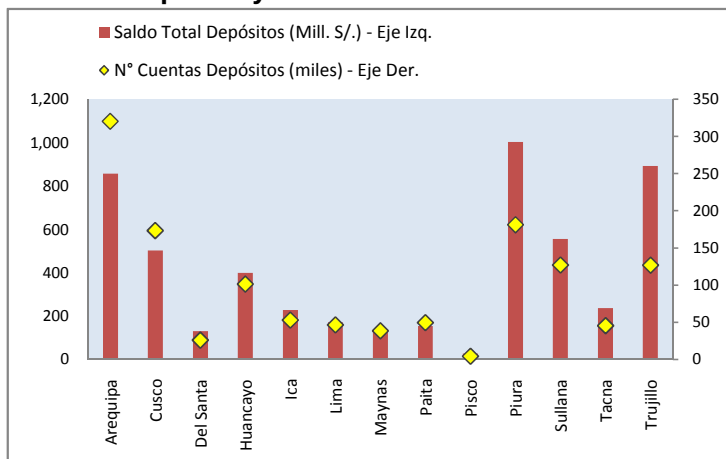
Número de Créditos



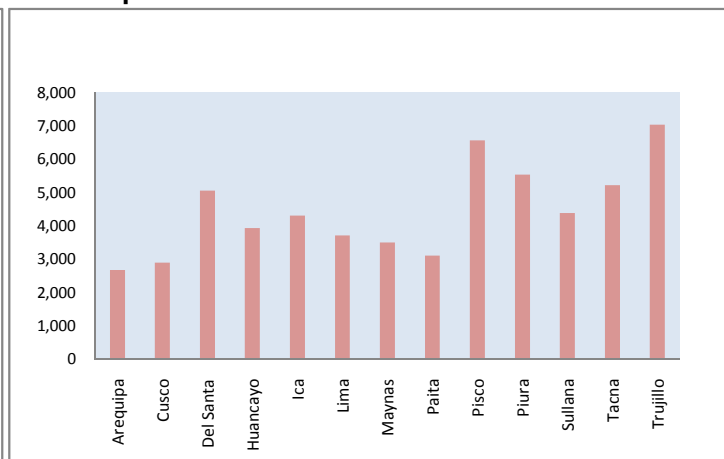
Saldo Crédito Promedio



Saldo de Depósitos y Número de Cuentas

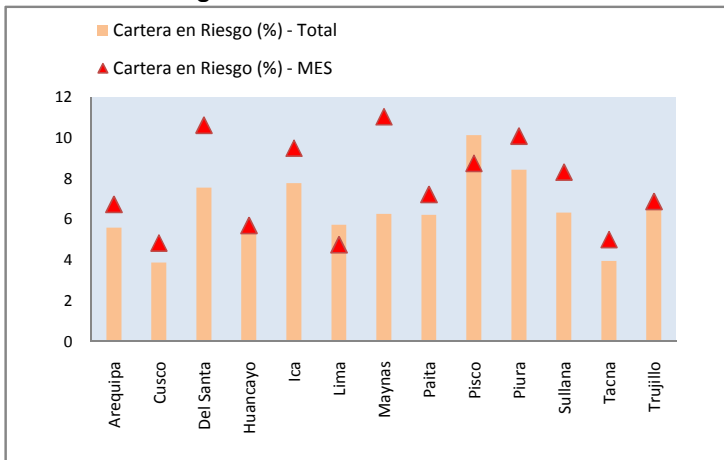


Saldo Depósito Promedio

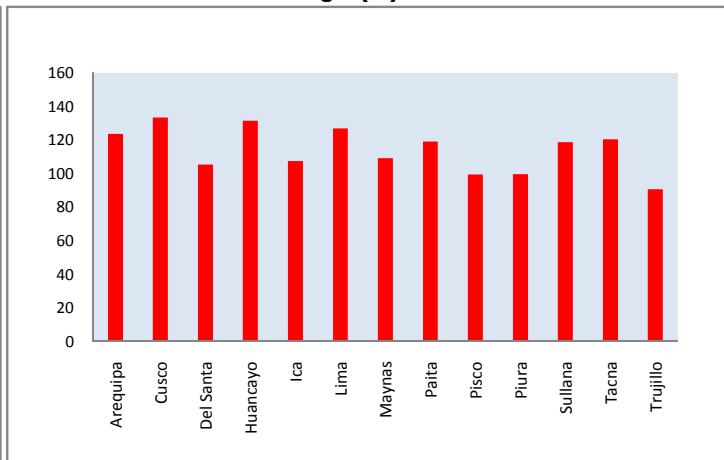


CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO
INDICADORES DE CALIDAD DE CARTERA A JUNIO 2009

Cartera en Riesgo

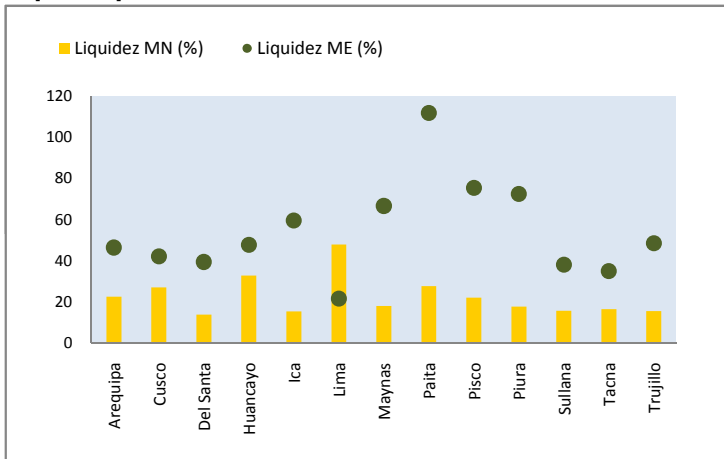


Provisiones / Cartera Riesgo (%)

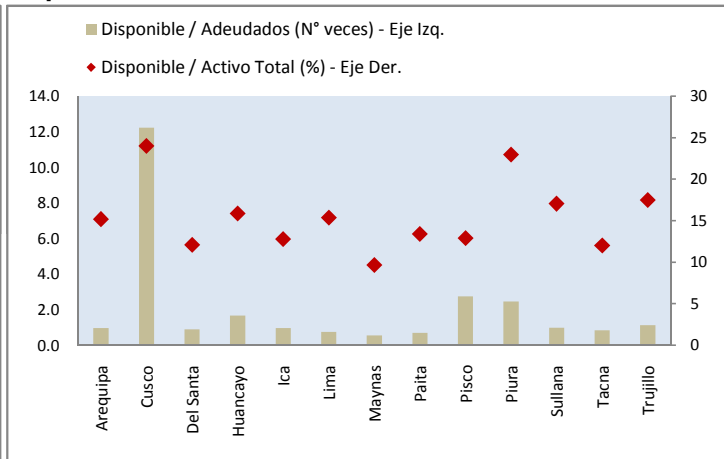


CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO
INDICADORES DE LIQUIDEZ A JUNIO 2009

Liquidez por Monedas

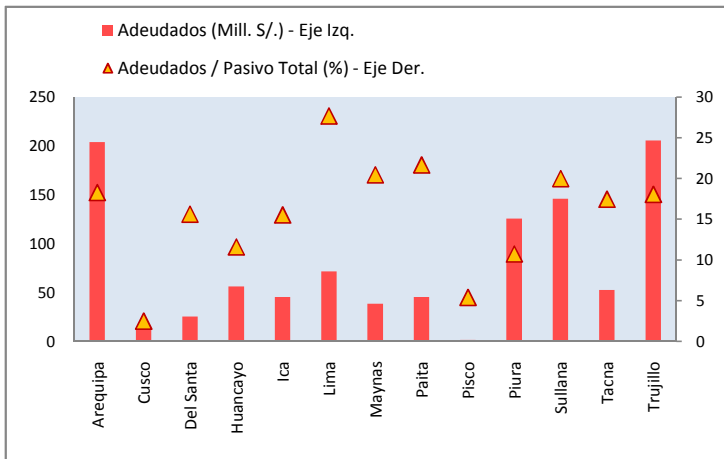


Disponible

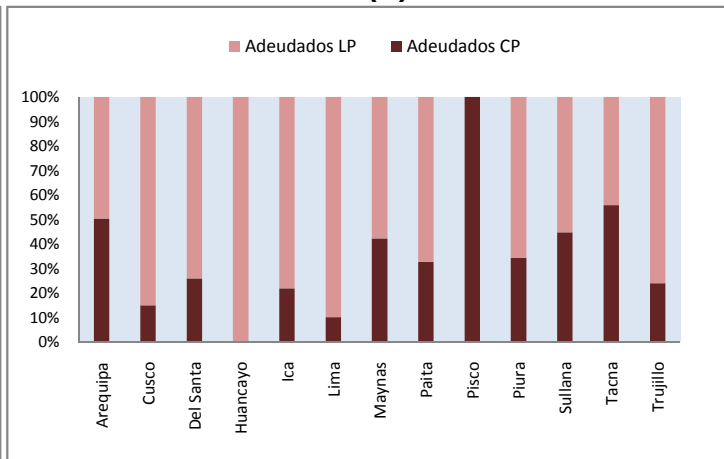


CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO
INDICADORES ADEUDADOS A JUNIO 2009

Montos de Adeudados Vs. Pasivos



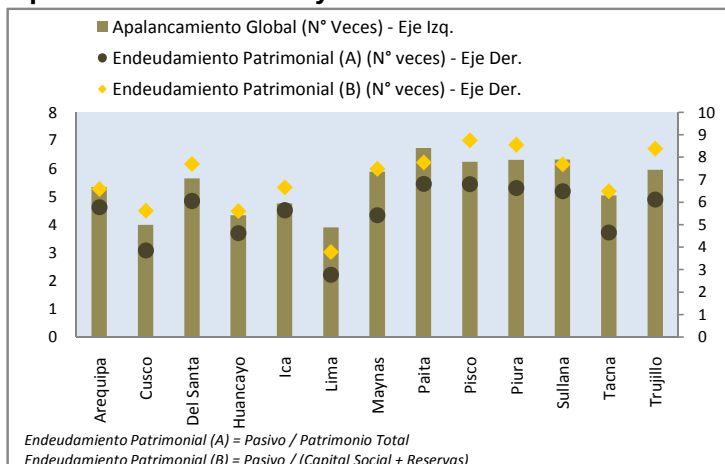
Estructura de los Adeudados (%)



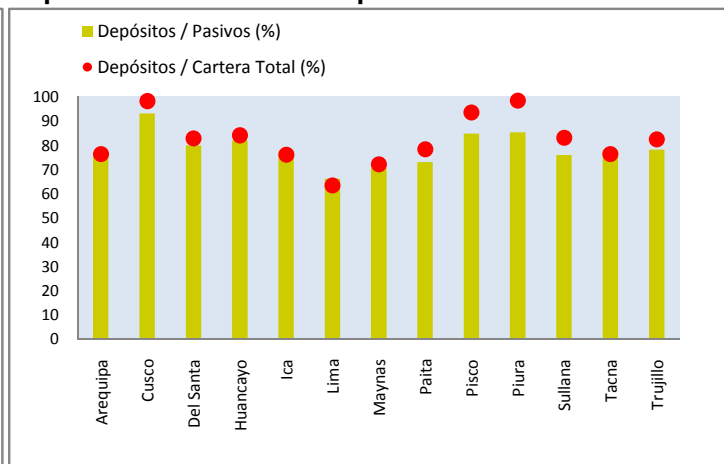
CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO

INDICADORES DE APALANCAMIENTO A JUNIO 2009

Apalancamiento Global y Endeudamiento Patrimonial



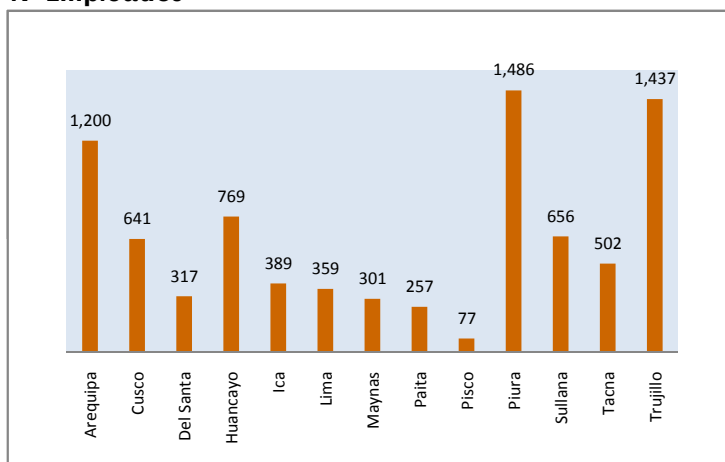
Representatividad de los Depósitos



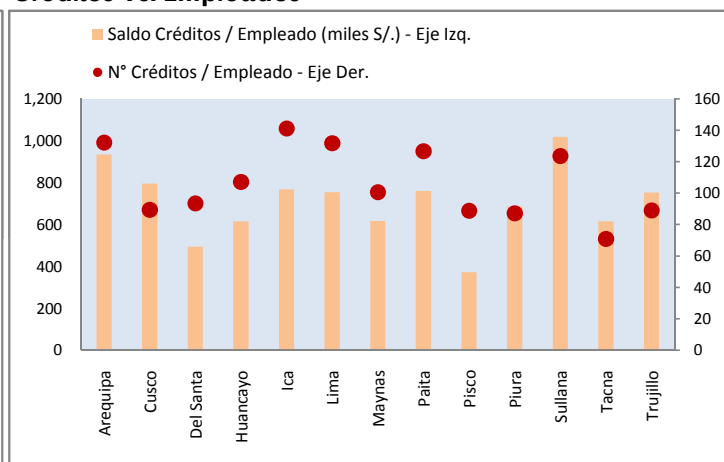
CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO

INDICADORES DE EFICIENCIA A JUNIO 2009

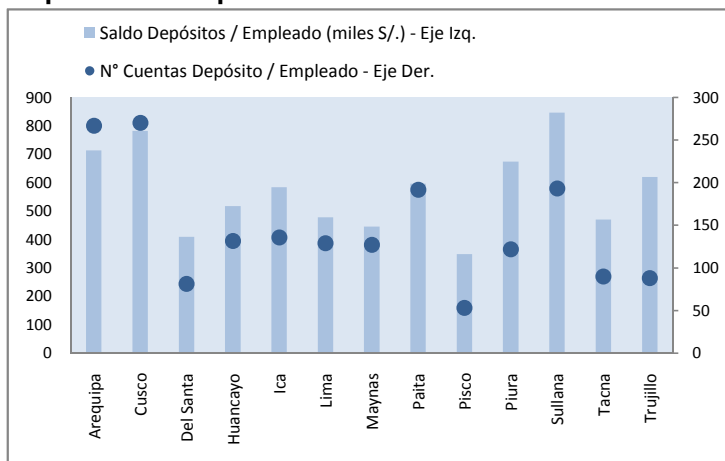
N° Empleados



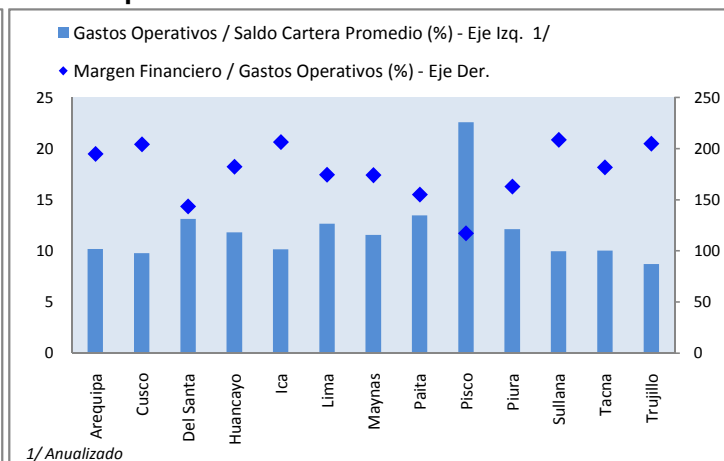
Créditos Vs. Empleados



Depósitos Vs. Empleados

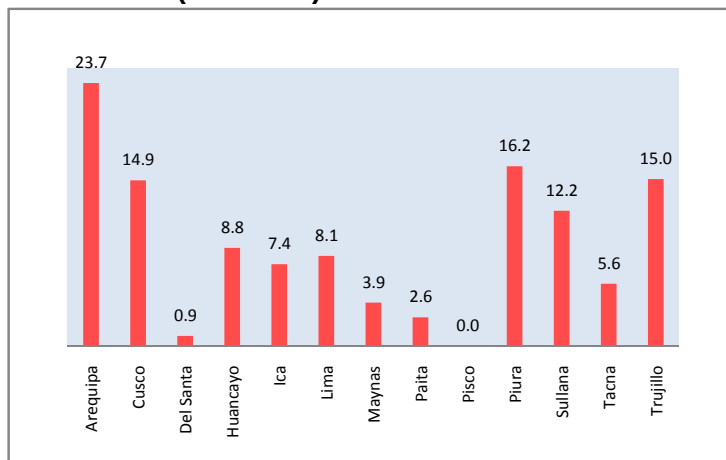


Gastos Operativos

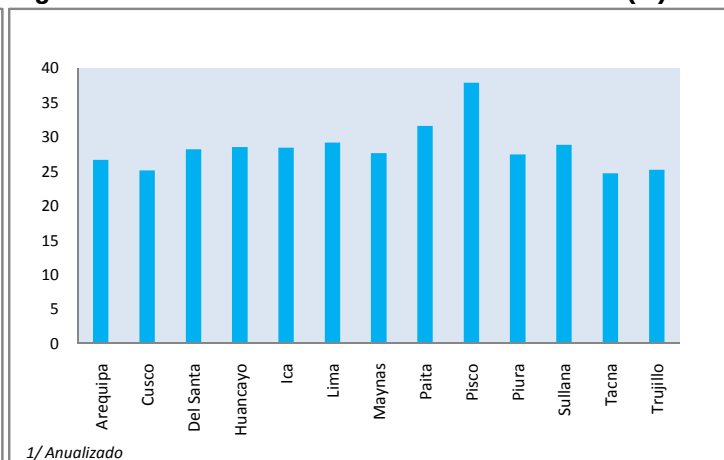


CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO
INDICADORES DE RESULTADOS A JUNIO 2009

Utilidad Neta (en Mill. S/.)

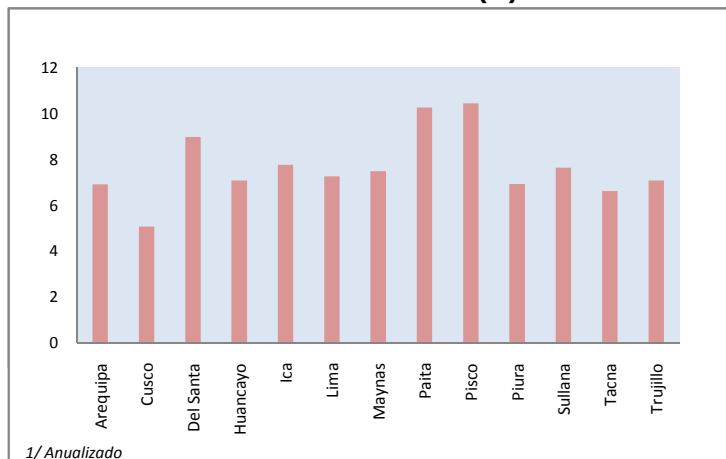


Ingresos Financieros / Saldo de Cartera Promedio (%) 1/



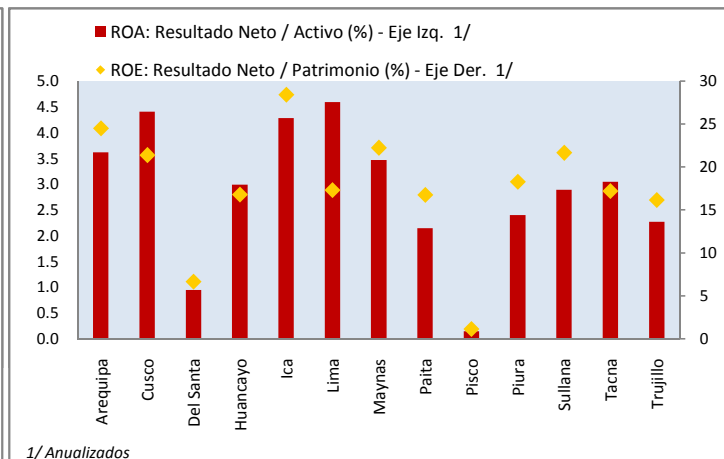
1/ Anualizado

Gastos Financieros / Pasivo Promedio (%) 1/



1/ Anualizado

Rentabilidad



1/ Anualizados

Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRACs)

a Junio 2009

CAJAS RURALES: PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS A JUNIO 2009 (MILLONES S/.)

Entidades	Balance							Estado de Resultados			
	Disponible	Cartera Total	Cartera MES	Activo Total	Adeudados	Pasivo Total	Patrimonio	Ingresos Financieros	Gastos Financieros	Gastos Operativos	Utilidad Neta
CRAC Cajamarca	20.3	35.1	14.1	57.6	0.8	48.7	8.9	4.6	1.3	1.9	0.5
CRAC CrediChavín	26.0	75.2	54.9	106.2	20.0	96.3	9.9	11.9	3.8	6.3	0.3
CRAC Credinka	16.7	118.6	45.6	136.3	15.1	108.1	28.2	13.5	3.7	7.3	0.3
CRAC Libertadores de Ayacucho	9.6	28.5	14.1	39.1	0.3	35.1	4.0	3.9	1.1	2.9	-0.5
CRAC Los Andes	6.5	31.0	24.4	39.3	0.7	33.8	5.5	5.3	1.4	2.6	0.7
CRAC Nuestra Gente	107.7	454.5	259.4	594.8	133.7	524.7	70.1	58.4	16.9	32.7	3.7
CRAC Profinanzas	24.6	106.5	99.0	142.1	25.7	124.7	17.4	19.5	6.1	8.6	2.7
CRAC Prymera	11.4	31.7	7.6	47.4	2.4	41.3	6.1	3.5	1.2	3.2	-1.3
CRAC Señor De Luren	42.5	276.9	164.7	334.4	117.8	283.7	50.6	41.4	11.1	12.5	7.8
CRAC Sipán	11.3	30.0	18.6	45.4	0.8	35.5	9.9	5.7	1.3	3.0	0.5

Fuente: SBS

CAJAS RURALES: PERSONAL, CRÉDITOS Y DEPÓSITOS A JUNIO 2009

Entidades	N° de Personal	Créditos						Depósitos		
		N° Total de Créditos	N° Créditos MES	Saldo Total Créditos (US\$)	Saldo Créditos MES (US\$)	Saldo Crédito Promedio Total (US\$)	Saldo Crédito Promedio MES (US\$)	N° Total Cuentas Depósitos	Saldo Total Depósitos (US\$)	Saldo Depósitos Promedio (US\$)
CRAC Cajamarca	80	4,833	2,446	11,668,714	4,682,561	2,414	1,914	6,907	14,793,929	2,142
CRAC CrediChavín	230	14,424	11,467	24,979,592	18,240,375	1,732	1,591	8,554	23,953,554	2,800
CRAC Credinka	218	16,245	8,456	39,418,348	15,142,853	2,426	1,791	33,475	29,161,151	871
CRAC Libertadores de Ayacucho	103	5,773	2,571	9,484,987	4,681,644	1,643	1,821	13,089	10,710,778	818
CRAC Los Andes	86	12,741	11,230	10,295,559	8,091,611	808	721	14,319	10,299,910	719
CRAC Nuestra Gente	1,126	90,629	66,294	151,003,692	86,195,620	1,666	1,300	143,306	122,377,043	854
CRAC Profinanzas	268	19,064	16,649	35,381,089	32,894,496	1,856	1,976	7,901	30,465,709	3,856
CRAC Prymera	109	1,960	1,077	10,519,536	2,514,397	5,367	2,335	11,453	12,193,225	1,065
CRAC Señor De Luren	379	48,217	28,506	91,994,327	54,722,887	1,908	1,920	24,494	50,689,116	2,069
CRAC Sipán	96	6,765	4,648	9,980,446	6,175,529	1,475	1,329	5,298	10,798,385	2,038

Fuente: SBS

CAJAS RURALES: DINAMISMO DE LOS CRÉDITOS Y DEPÓSITOS (VAR. % Jun 09 / Dic 08) 1/

Entidades	Créditos				Depósitos	
	N° Total de Créditos	N° Créditos MES	Saldo Total Créditos	Saldo Créditos MES	N° Total de Cuentas Depósitos	Saldo Total Depósitos
CRAC Cajamarca	13.1	25.7	1.6	11.8	5.6	14.9
CRAC CrediChavín	18.4	34.2	6.4	19.6	31.7	29.5
CRAC Credinka	20.8	22.6	7.8	15.9	8.2	11.7
CRAC Libertadores de Ayacucho	1.8	5.2	9.5	3.6	-13.9	-1.5
CRAC Los Andes	2.5	4.5	-1.4	3.8	4.7	2.1
CRAC Nuestra Gente	17.0	20.1	17.8	18.8	27.0	12.4
CRAC Profinanzas	5.2	4.5	7.3	7.0	1.3	7.6
CRAC Prymera	41.9	181.9	28.8	107.4	5.0	2.4
CRAC Señor De Luren	6.8	9.6	5.6	10.4	-3.7	0.9
CRAC Sipán	-1.4	1.4	-9.9	-6.9	-9.1	-6.9

1/ Variaciones de los saldos en términos de soles

Fuente: SBS

CAJAS RURALES: DISTRIBUCIÓN DE CARTERA POR TIPO DE CRÉDITO Y SECTOR ECONÓMICO A JUNIO 2009 (EN PORCENTAJES)

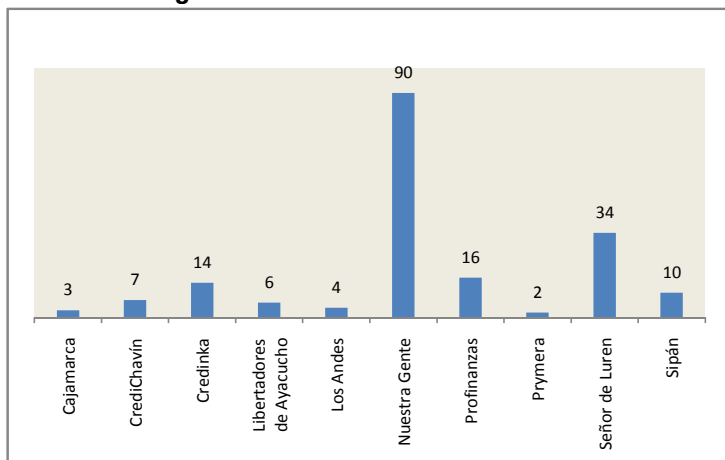
Entidades	Tipo de Crédito				Sectores Económicos 1/			
	Comercial	Microempresa	Consumo	Hipotecario	Agropecuario	Producción	Comercio	Servicios
CRAC Cajamarca	12.1%	40.1%	47.7%	0.1%	17.6%	15.3%	34.4%	32.8%
CRAC CrediChavín	5.8%	73.0%	21.2%	0.0%	19.8%	0.0%	80.0%	0.2%
CRAC Credinka	10.6%	38.4%	50.9%	0.0%	13.8%	10.5%	33.6%	42.0%
CRAC Libertadores de Ayacucho	10.1%	49.4%	40.6%	0.0%	13.9%	3.0%	73.5%	9.6%
CRAC Los Andes	1.9%	78.6%	19.5%	0.0%	67.6%	5.0%	15.6%	11.8%
CRAC Nuestra Gente	13.9%	57.1%	25.4%	3.6%	27.4%	6.9%	39.2%	26.5%
CRAC Profinanzas	0.9%	93.0%	6.1%	0.0%	33.5%	1.2%	35.3%	30.1%
CRAC Prymera	69.9%	23.9%	4.2%	2.0%	12.8%	29.7%	32.6%	24.8%
CRAC Señor De Luren	15.3%	59.5%	20.2%	5.0%	28.2%	3.0%	30.9%	37.9%
CRAC Sipán	7.8%	61.9%	30.0%	0.3%	41.0%	7.4%	37.9%	13.7%

1/ Corresponde al total de la cartera Comercial y Microempresa
Fuente: SBS

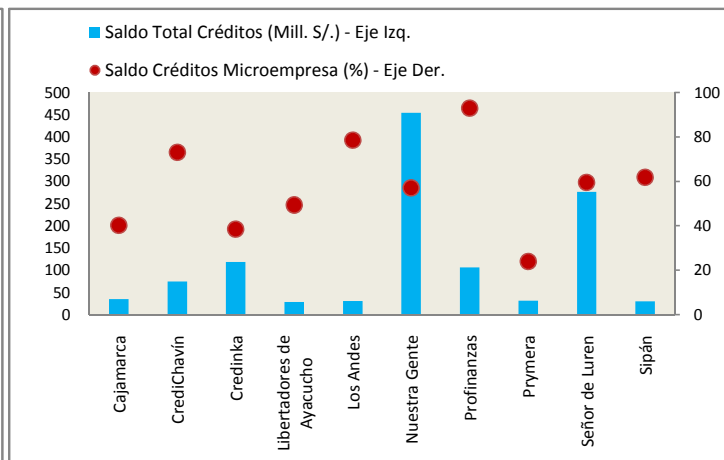
CAJAS RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO

INDICADORES DE ALCANCE A JUNIO 2009

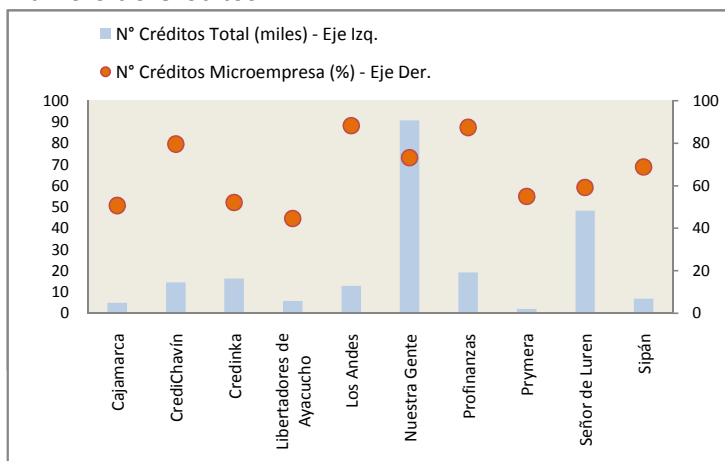
Número de Agencias



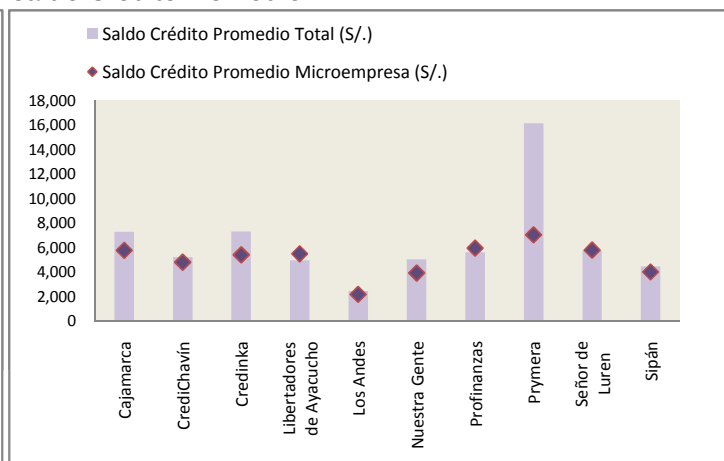
Saldo de Créditos



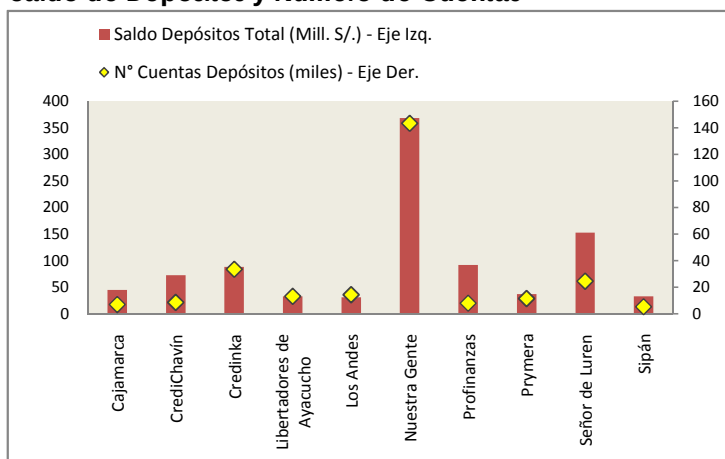
Número de Créditos



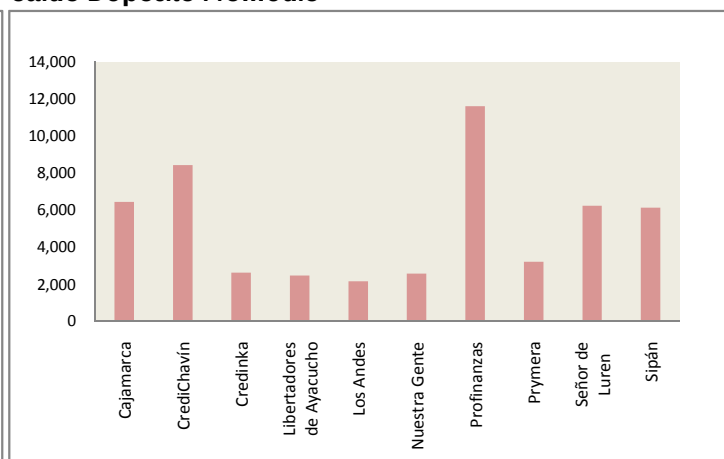
Saldo Crédito Promedio



Saldo de Depósitos y Número de Cuentas



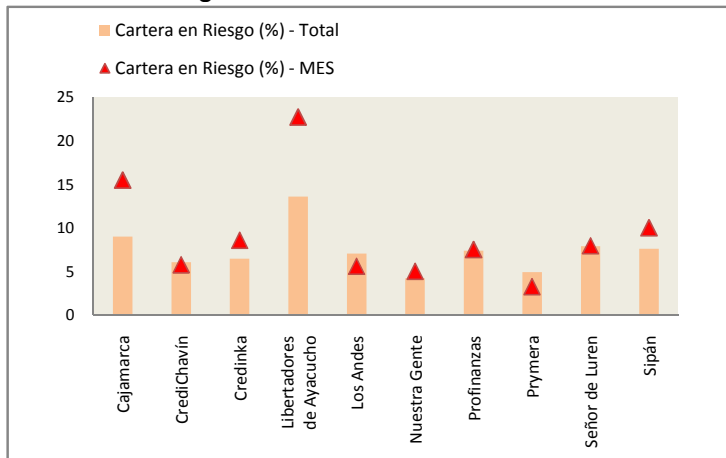
Saldo Depósito Promedio



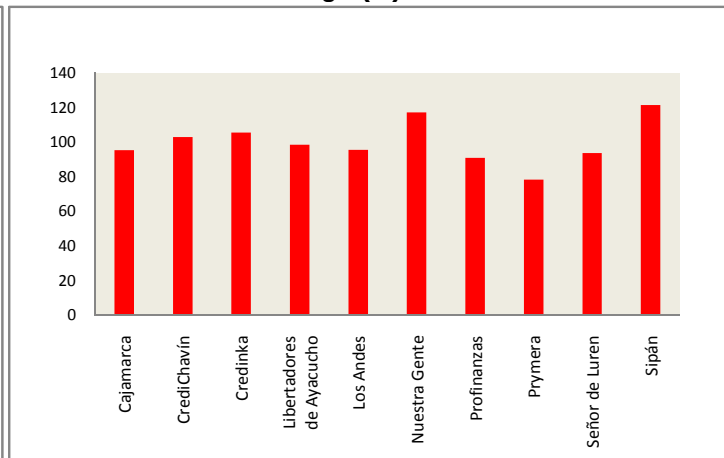
CAJAS RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO

INDICADORES DE CALIDAD DE CARTERA A JUNIO 2009

Cartera en Riesgo



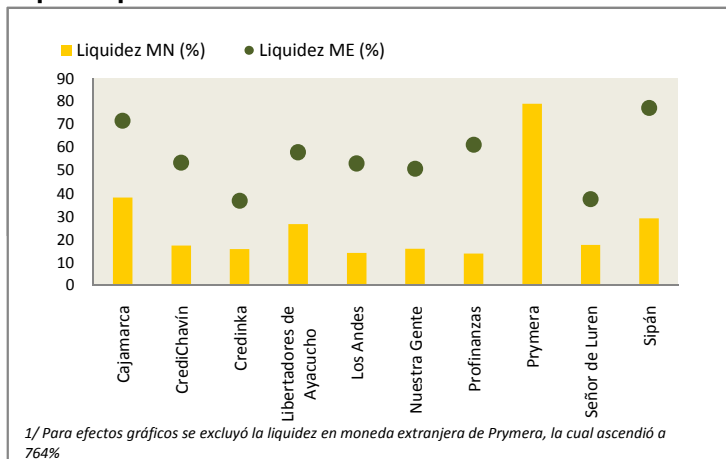
Provisiones / Cartera Riesgo (%)



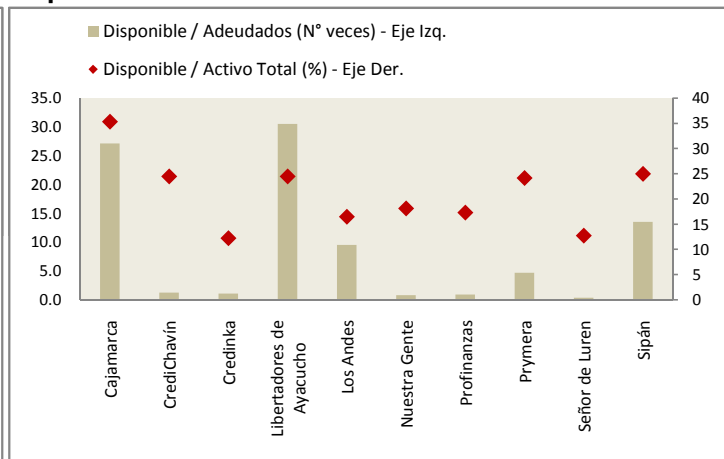
CAJAS RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO

INDICADORES DE LIQUIDEZ A JUNIO 2009

Liquidez por Monedas 1/



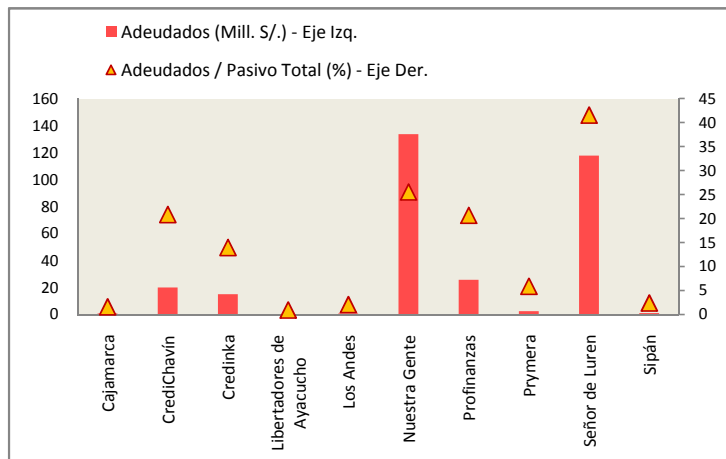
Disponible



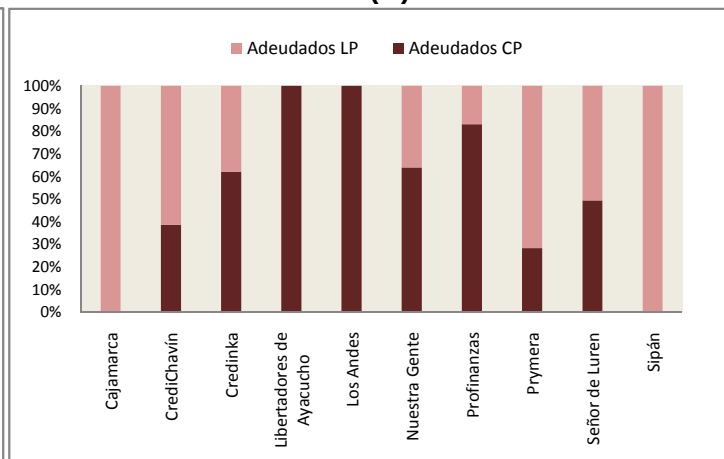
CAJAS RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO

INDICADORES ADEUDADOS A JUNIO 2009

Montos de Adeudados Vs Pasivos

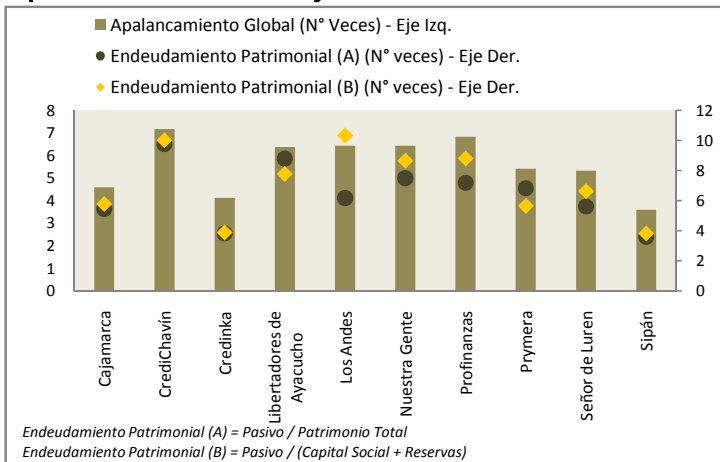


Estructura de los Adeudados (%)

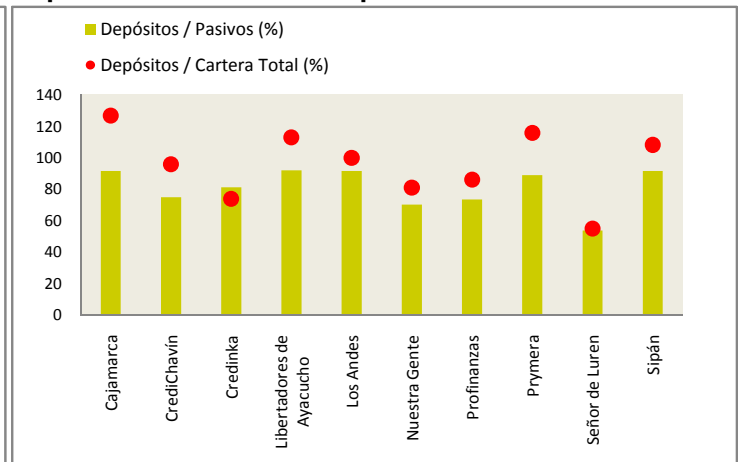


CAJAS RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO
INDICADORES DE APALANCAMIENTO A JUNIO 2009

Apalancamiento Global y Endeudamiento Patrimonial

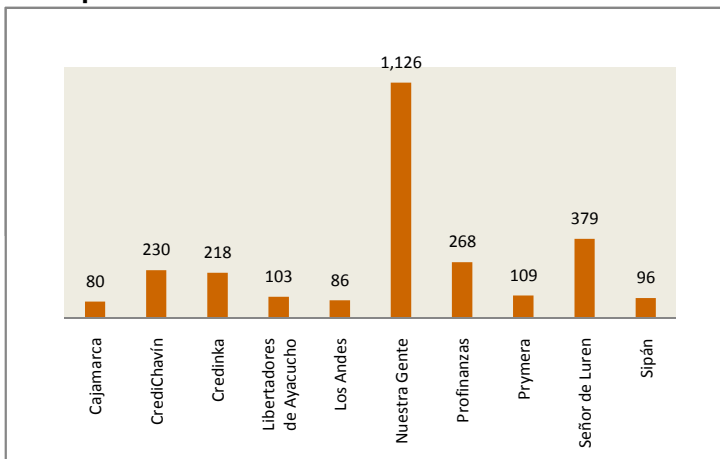


Representatividad de los Depósitos

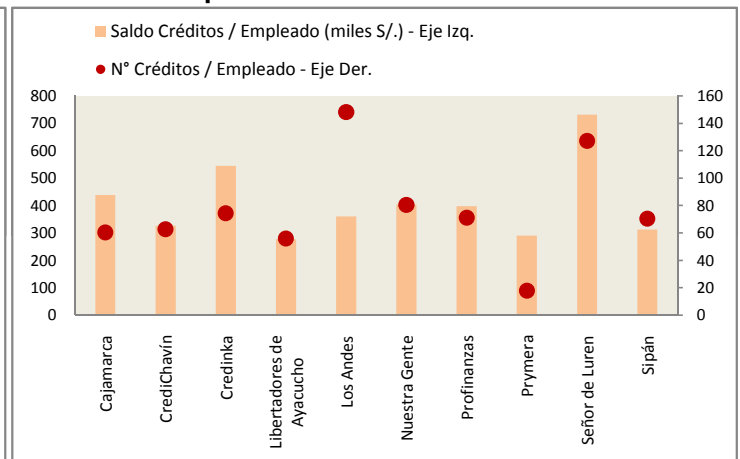


CAJAS RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO
INDICADORES DE EFICIENCIA A JUNIO 2009

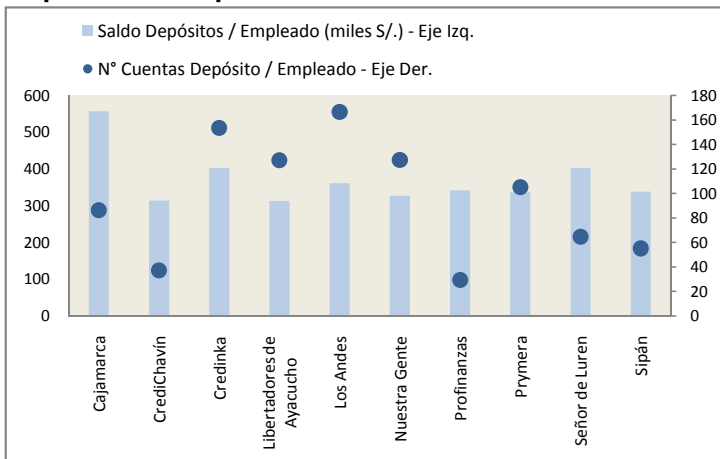
N° Empleados



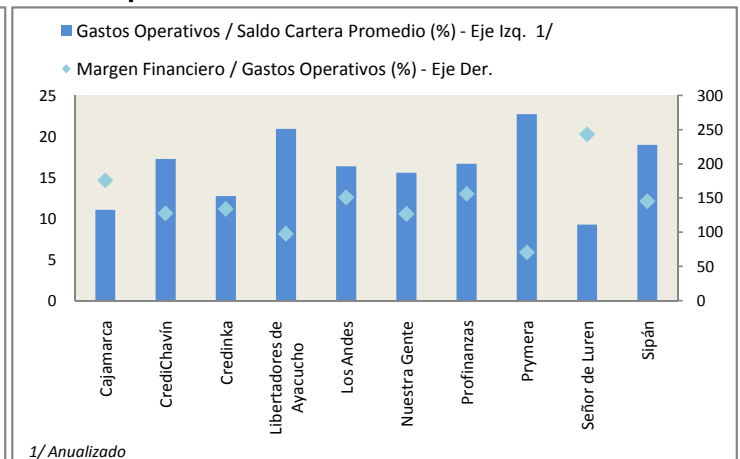
Créditos Vs. Empleados



Depósitos Vs. Empleados

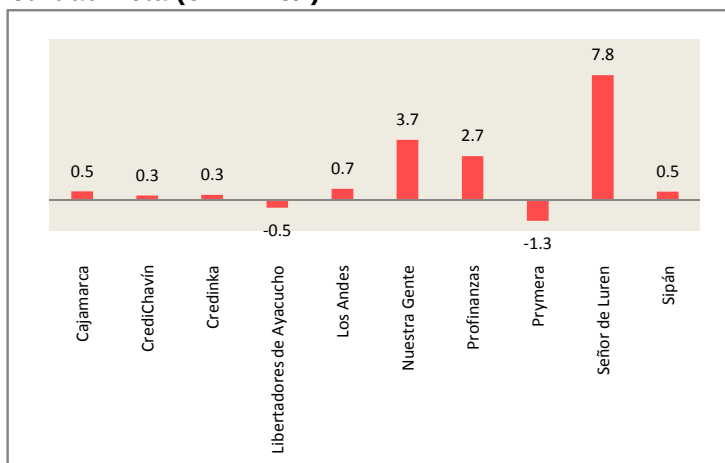
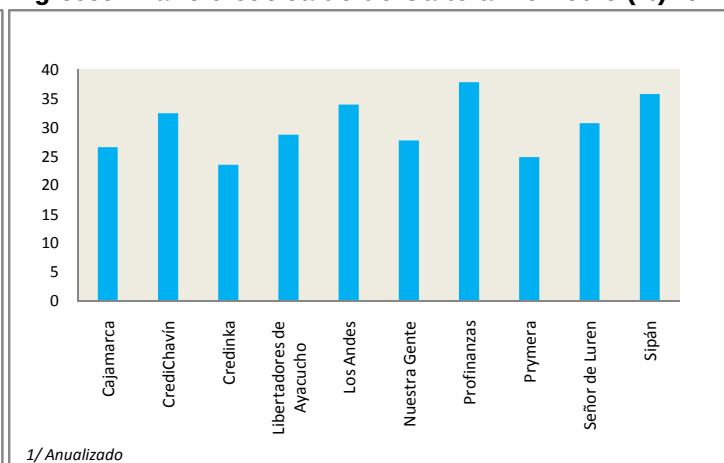


Gastos Operativos

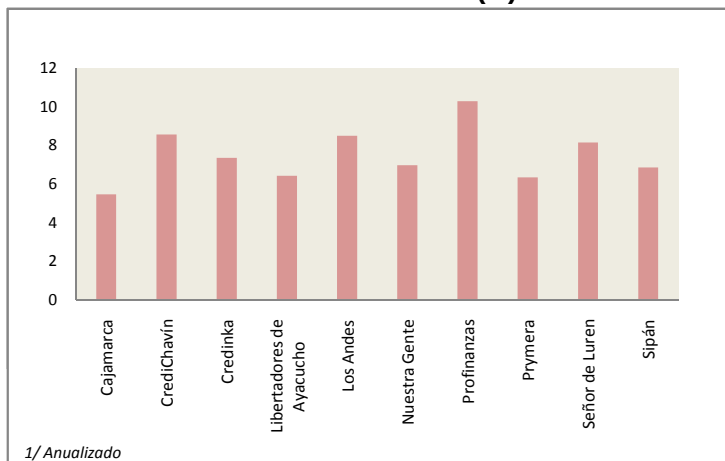


CAJAS RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO

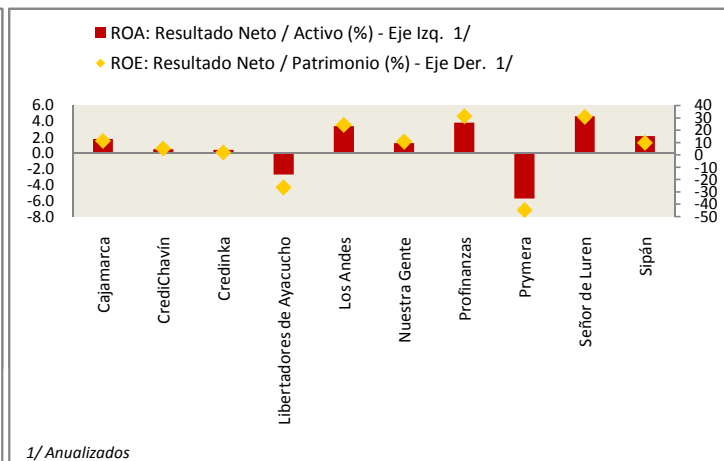
INDICADORES DE RESULTADOS A JUNIO 2009

Utilidad Neta (en Mill. S/.)**Ingresos Financieros / Saldo de Cartera Promedio (%) 1/**

1/ Anualizado

Gastos Financieros / Pasivo Promedio (%) 1/

1/ Anualizado

Rentabilidad

1/ Anualizados

Mibanco y Financieras

a Junio 2009

MIBANCO Y FINANCIERAS: PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS A JUNIO 2009 (MILLONES S/.)

Entidades	Balance							Estado de Resultados			
	Disponible	Cartera Total	Cartera MES	Activo Total	Adeudados	Pasivo Total	Patrimonio	Ingresos Financieros	Gastos Financieros	Gastos Operativos	Utilidad Neta
B.B. Milbanco	261.6	2,714.9	2,013.9	3,319.7	823.6	3,058.7	261.0	399.4	90.7	162.2	35.4
F. Edyficar	37.9	615.2	519.0	687.2	444.1	579.4	107.8	107.9	31.1	44.7	13.7
F. Crediscotia	249.3	1,752.1	625.9	1,958.6	608.4	1,758.3	200.3	250.4	47.2	172.4	-69.4

Fuente: SBS

MIBANCO Y FINANCIERAS: PERSONAL, CRÉDITOS Y DEPÓSITOS A JUNIO 2009

Entidades	N° de Personal	Créditos						Depósitos		
		N° Total de Créditos	N° Créditos MES	Saldo Total Créditos (US\$)	Saldo Créditos MES (US\$)	Saldo Crédito Promedio Total (US\$)	Saldo Crédito Promedio MES (US\$)	N° Total de Cuentas Depósitos	Saldo Total Depósitos (US\$)	Saldo Depósitos Promedio (US\$)
B. Mibanco	2,796	365,935	302,623	901,965,449	669,061,462	2,465	2,211	593,259	656,286,987	1,106
F. Edyficar	1,171	194,346	155,579	204,372,093	172,432,558	1,052	1,108	77	16,104,095	209,144
F. Crediscotia	2,573	766,045	81,293	582,092,691	207,932,890	760	2,558	735,696	342,784,093	466

Fuente: SBS

MIBANCO Y FINANCIERAS: DINAMISMO DE LOS CRÉDITOS Y DEPÓSITOS (VAR. % JUN09/DIC08) 1/

Entidades	Créditos				Depósitos	
	N° Total de Créditos	N° Créditos MES	Saldo Total Créditos	Saldo Créditos MES	N° Total de Cuentas Depósitos	Saldo Total Depósitos
B. Mibanco	1.0	1.8	10.7	9.6	26.5	9.9
F. Edyficar	7.4	4.5	5.7	3.9	1,183.3	162.0
F. Crediscotia	50.6	-4.9	49.8	-5.5	-21.0	-0.2

1/ Variaciones de los saldos en términos de soles

Fuente: SBS

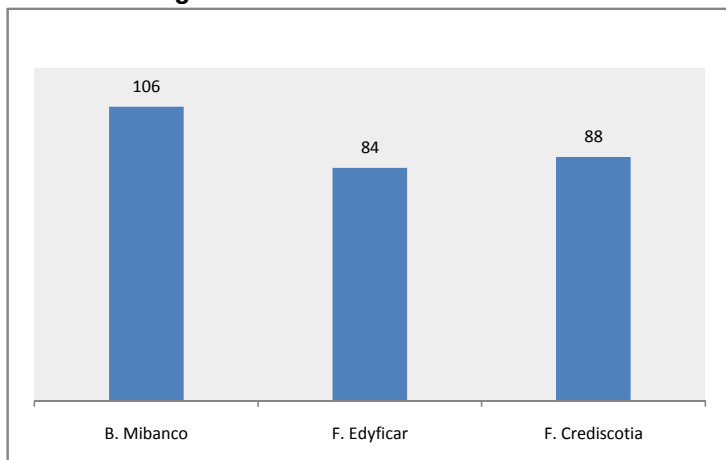
MIBANCO Y FINANCIERAS: DISTRIBUCIÓN DE CARTERA POR TIPO DE CRÉDITO Y SECTOR ECONÓMICO A JUNIO 2009 (EN PORCENTAJES)

Entidades	Tipo de Crédito				Sectores Económicos 1/			
	Comercial	Microempresa	Consumo	Hipotecario	Agropecuaria	Producción	Comercio	Servicios
B. Mibanco	17.3%	74.2%	6.4%	2.1%	4.5%	14.4%	53.1%	28.1%
F. Edyficar	1.8%	84.4%	12.0%	1.8%	0.0%	12.2%	58.3%	29.5%
F. Crediscotia	0.7%	35.7%	63.4%	0.2%	0.5%	15.8%	50.2%	33.5%

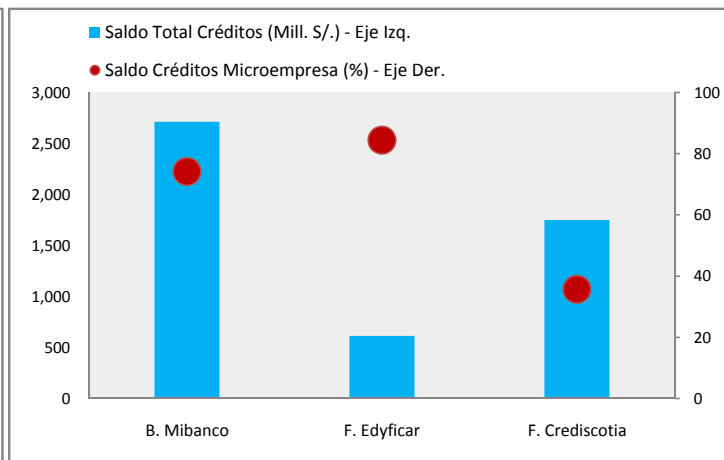
1/ Corresponde al total de la cartera Comercial y Microempresa
Fuente: SBS

MIBANCO Y FINANCIERAS INDICADORES DE ALCANCE A JUNIO 2009

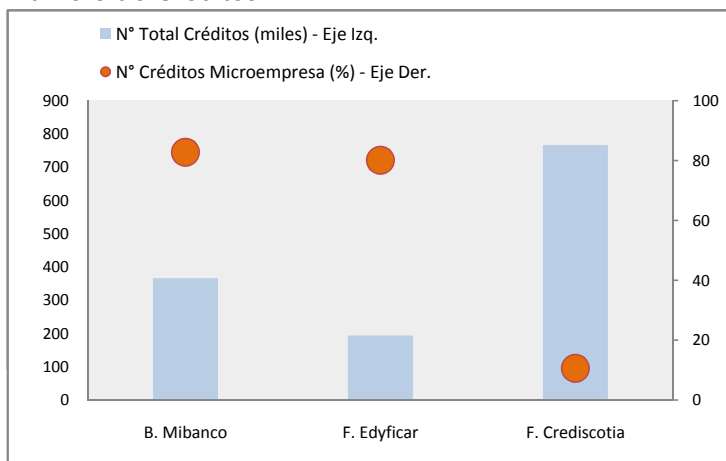
Número de Agencias



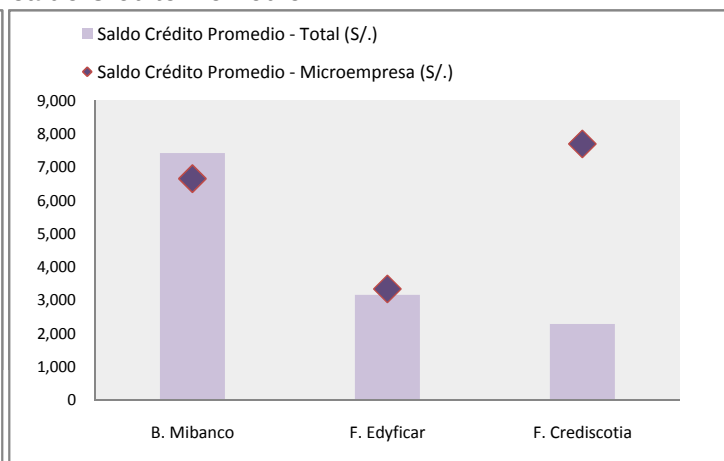
Saldo de Créditos



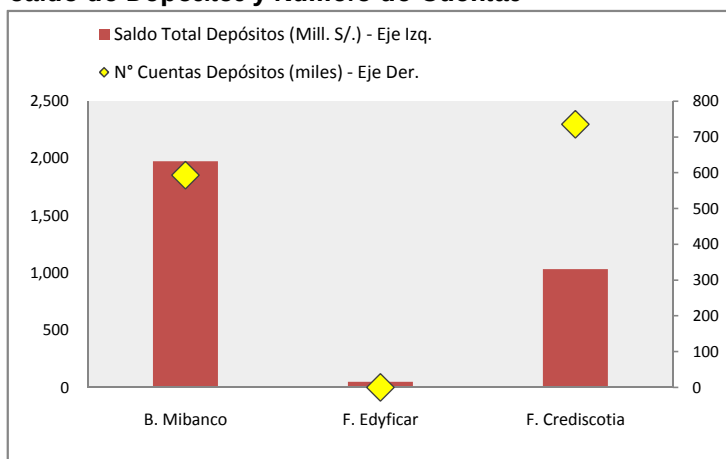
Número de Créditos



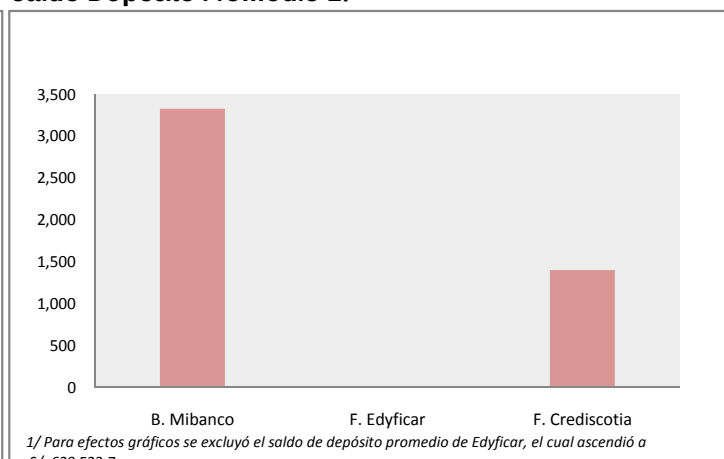
Saldo Crédito Promedio



Saldo de Depósitos y Número de Cuentas

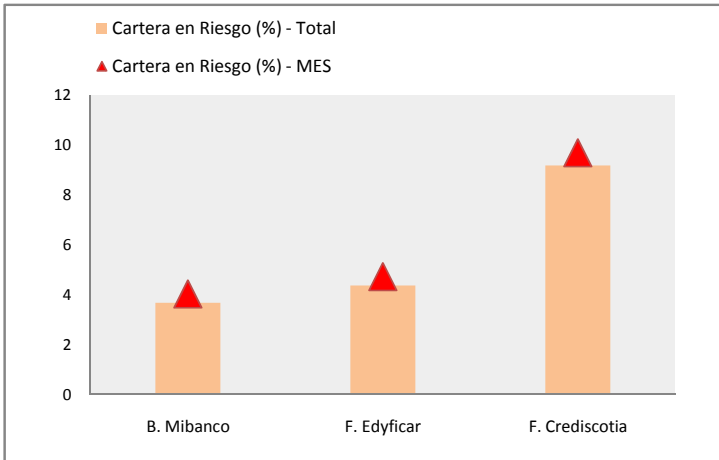


Saldo Depósito Promedio 1/

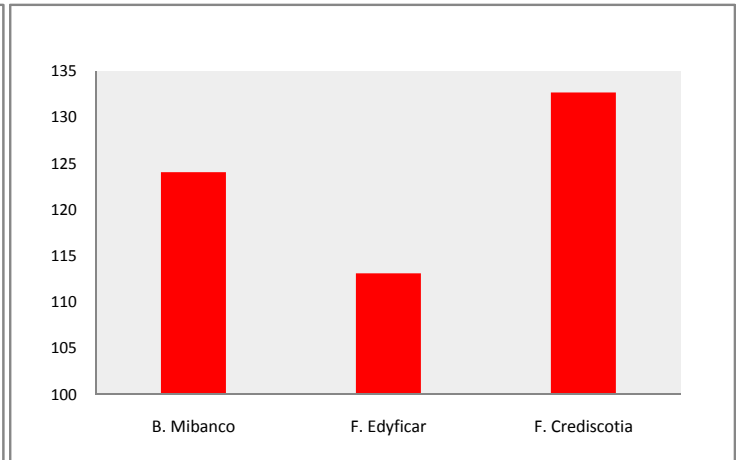


MIBANCO Y FINANCIERAS
INDICADORES DE CALIDAD DE CARTERA A JUNIO 2009

Cartera en Riesgo

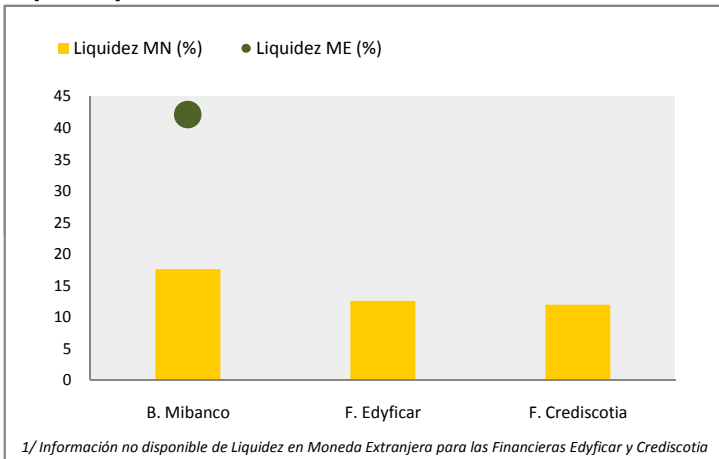


Provisiones / Cartera Riesgo (%)

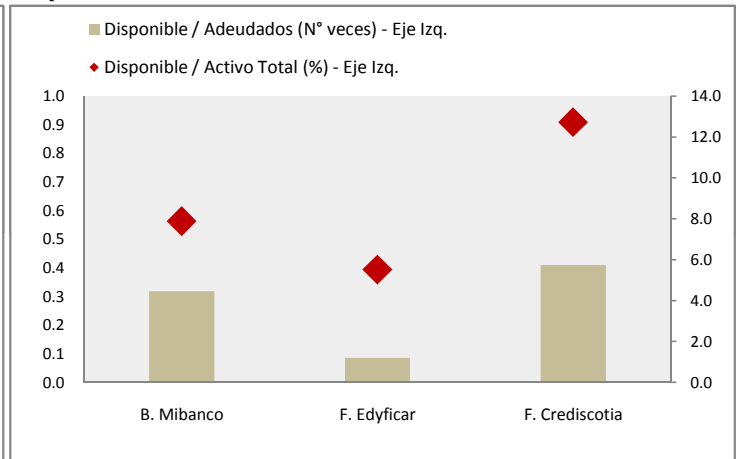


MIBANCO Y FINANCIERAS
INDICADORES DE LIQUIDEZ A JUNIO 2009

Liquidez por Monedas 1/

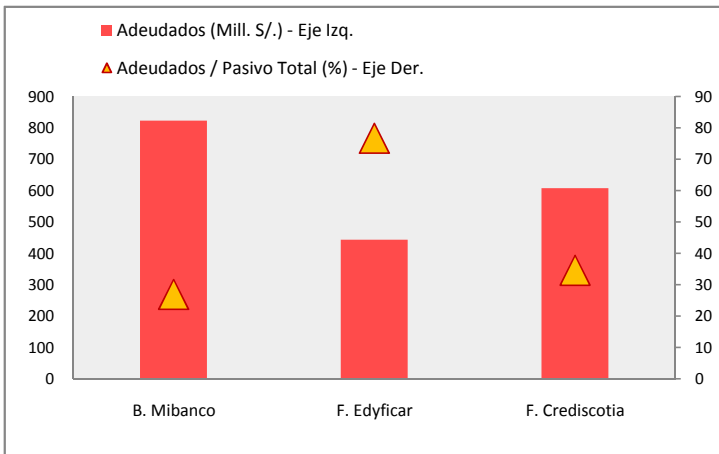


Disponible

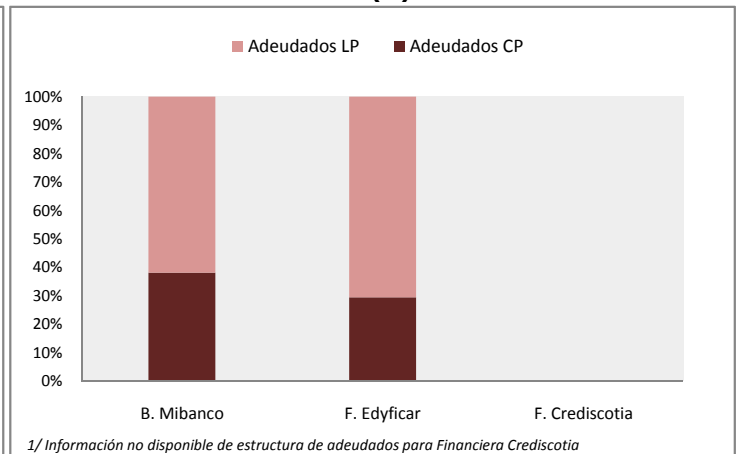


MIBANCO Y FINANCIERAS
INDICADORES ADEUDADOS A JUNIO 2009

Montos de Adeudados Vs Pasivos

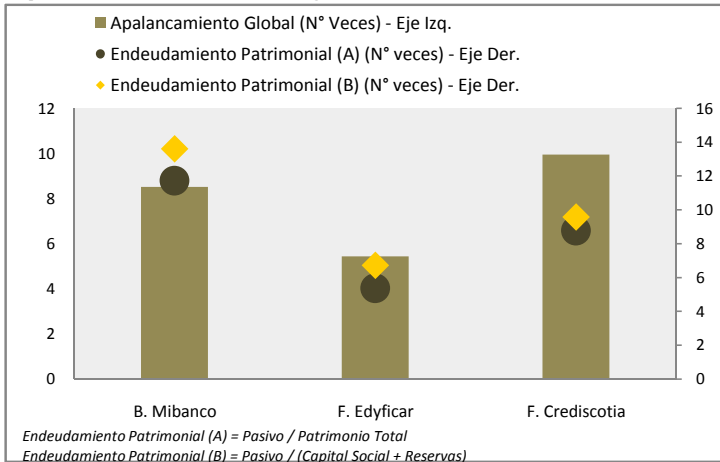


Estructura de los Adeudados (%) 1/

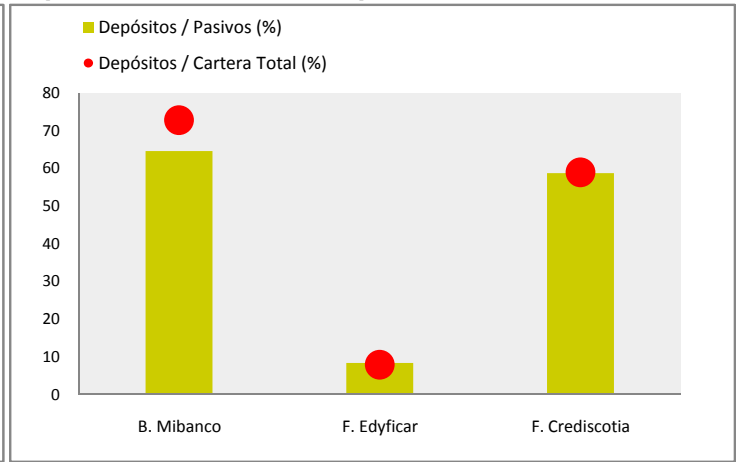


MIBANCO Y FINANCIERAS INDICADORES DE APALANCAMIENTO A JUNIO 2009

Apalancamiento Global y Endeudamiento Patrimonial

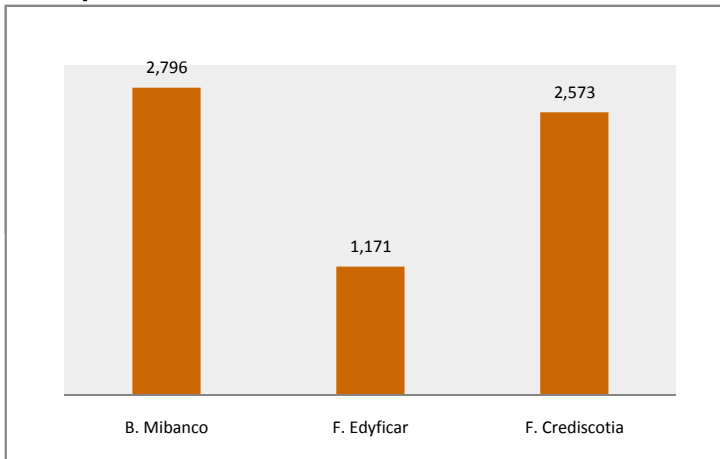


Representatividad de los Depósitos

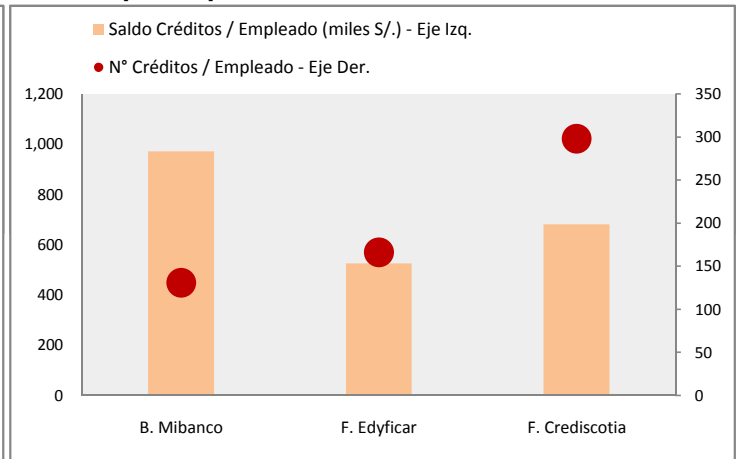


MIBANCO Y FINANCIERAS INDICADORES DE EFICIENCIA A JUNIO 2009

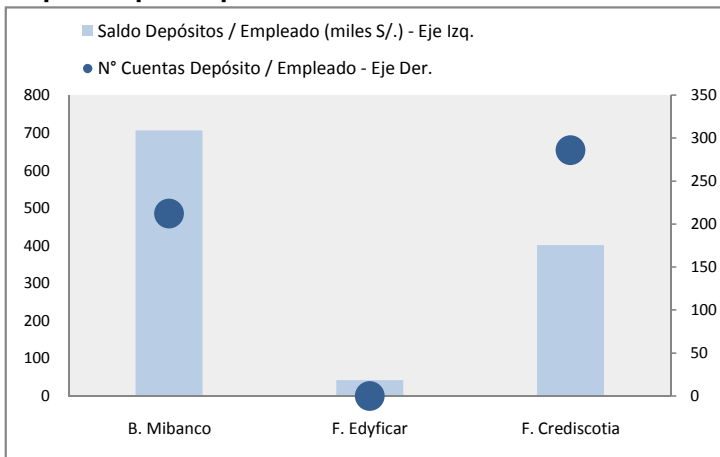
N° Empleados



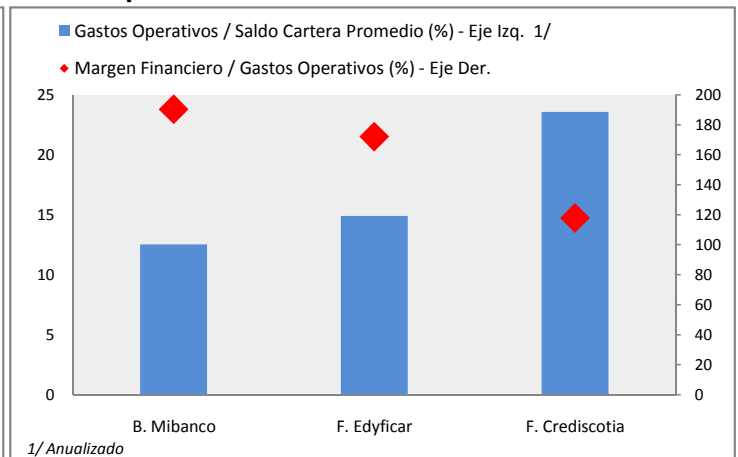
Créditos por Empleado



Depósitos por Empleados

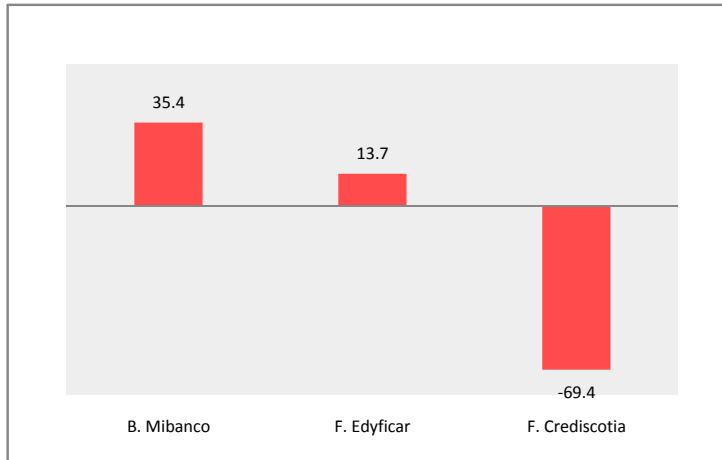


Gastos Operativos

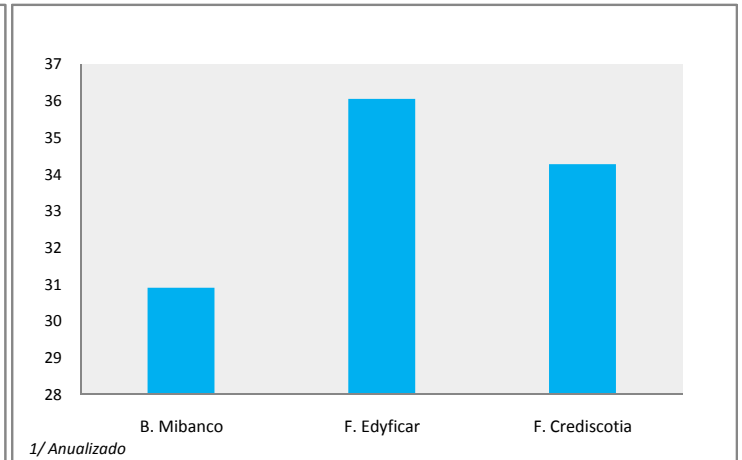


MIBANCO Y FINANCIERAS
INDICADORES DE RESULTADOS A JUNIO 2009

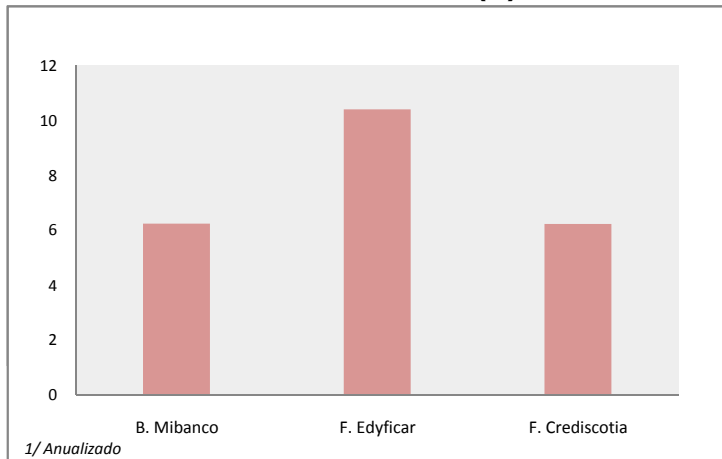
Utilidad Neta (en Mill. S/.)



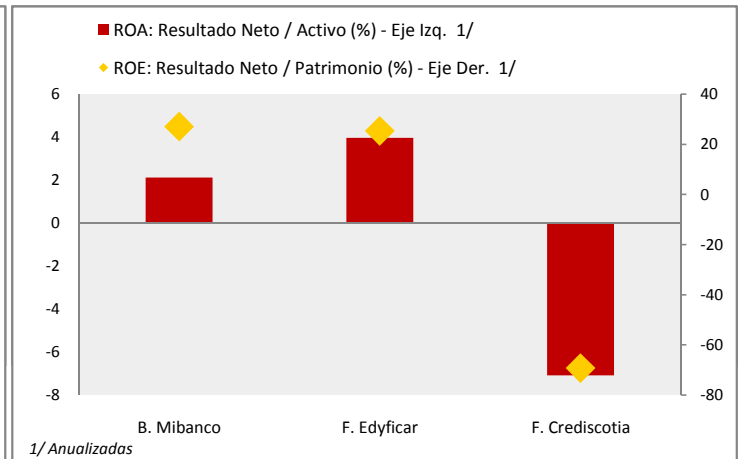
Ingresos Financieros / Saldo de Cartera Promedio (%) 1/



Gastos Financieros / Pasivo Promedio (%) 1/



Rentabilidad



Cooperativas de Ahorro y Crédito

a Junio 2009

COOPERATIVAS: PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS A JUNIO 2009 (MILES S/.)

Entidades	Balance							Estado de Resultados			
	Disponible	Cartera Total	Cartera MES	Activo Total	Adeudados	Pasivo Total	Patrimonio	Ingresos Financieros	Gastos Financieros	Gastos Operativos	Utilidad Neta
Santo Cristo de Bagazán	14,362.8	75,651.7	36,645.9	88,552.6	14,662.6	70,428.4	18,124.3	6,824.2	2,374.0	3,889.5	693.8
Santa María Magdalena	12,550.2	97,473.2	53,340.9	114,871.9	2,430.8	83,275.9	31,596.0	9,170.5	2,501.2	5,996.8	1,435.5
Santo Domingo de Guzmán	7,371.6	55,922.8	2,399.8	63,415.8	1,565.3	50,199.8	13,216.0	4,217.4	1,317.2	2,833.5	229.5
San Martín de Porres	9,110.3	73,585.0	28,553.6	88,097.9	4,980.6	64,939.6	23,158.3	8,399.2	1,838.6	6,175.6	876.9
San Cristóbal de Huamanga	13,340.4	71,817.7	26,303.2	87,018.4	-	61,092.7	25,925.7	5,762.6	1,571.7	4,243.0	162.7
Tocache	1,859.1	20,876.4	10,224.5	22,688.7	815.4	18,746.6	3,942.2	2,146.7	479.7	1,527.9	196.1
León XIII	9,854.6	35,618.0	12,793.7	50,146.6	2,192.0	26,007.8	24,138.8	4,102.1	1,166.1	2,579.7	462.6
Los Andes Cotarusi Aymaraes	1,233.7	16,132.2	13,086.1	17,331.3	508.6	12,754.2	4,577.0	1,677.3	536.7	1,088.9	78.5

Fuente: FENACREP

COOPERATIVAS: PERSONAL, CRÉDITOS Y DEPÓSITOS A JUNIO 2009

Entidades	N° de Personal	N° Socios	Créditos						Depósitos	
			N° Total de Créditos	N° Créditos MES	Saldo Total Créditos (US\$)	Saldo Créditos MES (US\$)	Saldo Crédito Promedio Total (US\$)	Saldo Crédito Promedio MES (US\$)	Saldo Total Depósitos (US\$)	Saldo Depósitos Promedio por Socio (US\$)
Santo Cristo de Bagazán	79	37,671	11,966	5,560	25,133,468	12,174,723	1,017	2,190	17,895,177	475
Santa María Magdalena	142	53,177	21,080	9,240	32,383,116	17,721,223	841	1,918	26,127,660	491
Santo Domingo de Guzmán	64	20,157	5,779	952	18,579,009	797,261	138	837	14,997,301	744
San Martín de Porres	152	38,075	13,804	6,713	24,446,848	9,486,250	687	1,413	19,227,068	505
San Cristóbal de Huamanga	99	41,979	11,910	4,462	23,859,699	8,738,589	734	1,958	19,379,576	462
Tocache	45	11,550	5,040	2,839	6,935,689	3,396,837	674	1,196	5,857,362	507
León XIII	75	26,068	14,284	3,442	11,833,226	4,250,404	298	1,235	6,266,165	240
Los Andes Cotarusi Aymaraes	37	11,774	5,874	4,684	5,359,545	4,347,539	740	928	3,974,955	338

Fuente: FENACREP

COOPERATIVAS: DINAMISMO DE LOS CRÉDITOS Y DEPÓSITOS (VAR. % Jun 09 / Dic 08) 1/

Entidades	N° de Socios	Créditos				Depósitos	
		N° Total de Créditos	N° Créditos MES	Saldo Total Créditos	Saldo Créditos MES	Saldo Total Depósitos	Saldo Total Depósitos
Santo Cristo de Bagazán	3.9	2.5	2.8	-1.4	1.2	-11.0	-11.0
Santa María Magdalena	4.2	7.1	11.1	7.5	12.4	7.8	7.8
Santo Domingo de Guzmán	7.2	11.0	52.8	9.5	47.2	13.0	13.0
San Martín de Porres	3.8	2.7	-0.5	-0.3	-4.8	-12.1	-12.1
San Cristóbal de Huamanga	13.6	14.7	21.1	8.2	20.5	11.0	11.0
Tocache	6.8	2.6	0.6	2.7	1.2	-6.6	-6.6
León XIII	3.2	4.0	0.2	0.1	-6.0	7.2	7.2
Los Andes Cotarusi Aymaraes	16.0	-3.9	-4.8	22.4	23.5	23.4	23.4

1/ Variaciones de los saldos en soles
Fuente: FENACREP

COOPERATIVAS: DISTRIBUCIÓN DEL N° DE CRÉDITOS POR TIPO Y SECTOR ECONÓMICO A JUNIO 2009 (EN PORCENTAJES)

Entidades	Tipo de Crédito				Sectores Económicos 1/			
	Comercial	Microempresa	Consumo	Hipotecario	Agropecuario	Producción	Comercio	Servicios
Santo Cristo de Bagazán	1.1%	46.5%	52.4%	0.0%	7.7%	1.3%	77.5%	13.5%
Santa María Magdalena	0.3%	43.8%	54.8%	1.1%	0.0%	0.0%	100.0%	0.0%
Santo Domingo de Guzmán	0.1%	16.5%	81.8%	1.6%	0.4%	2.5%	77.3%	19.7%
San Martín de Porres	0.2%	48.6%	50.5%	0.7%	38.8%	0.5%	41.4%	19.3%
San Cristóbal de Huamanga	0.9%	37.5%	59.9%	1.7%	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%
Tocache	0.3%	56.3%	43.4%	0.0%	19.6%	1.5%	62.4%	16.4%
León XIII	0.5%	24.1%	75.2%	0.2%	0.3%	6.7%	55.6%	37.4%
Los Andes Cotarusi Aymaraes	0.0%	79.7%	20.2%	0.1%	48.5%	6.3%	40.6%	4.6%

1/ Corresponde a la distribución de la cartera Microempresa
Fuente: FENACREP

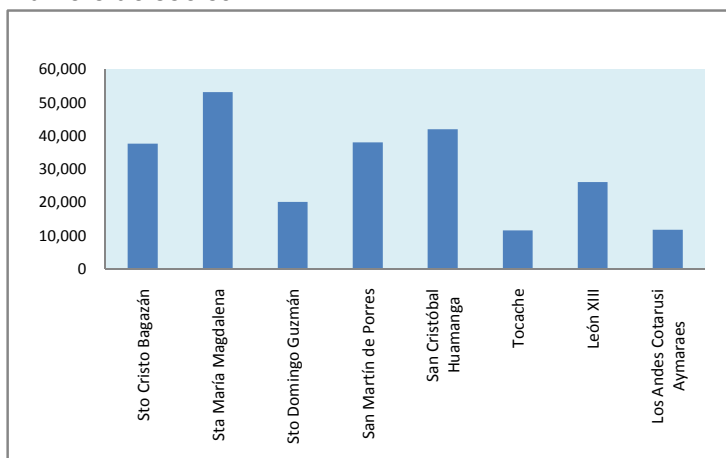
COOPERATIVAS: DISTRIBUCIÓN DEL SALDO DE CARTERA POR TIPO Y SECTOR ECONÓMICO A JUNIO 2009 (EN PORCENTAJES)

Entidades	Tipo de Crédito				Sectores Económicos 1/			
	Comercial	Microempresa	Consumo	Hipotecario	Agropecuaria	Producción	Comercio	Servicios
Santo Cristo de Bagazán	20.5%	48.4%	31.0%	0.0%	4.4%	1.9%	81.9%	11.8%
Santa María Magdalena	10.4%	54.7%	29.8%	5.1%	0.0%	0.0%	100.0%	0.0%
Santo Domingo de Guzmán	0.5%	4.3%	86.3%	8.9%	0.5%	1.8%	74.7%	23.0%
San Martín de Porres	3.9%	38.7%	53.3%	4.1%	33.9%	1.1%	43.2%	21.8%
San Cristóbal de Huamanga	22.3%	36.6%	30.4%	10.8%	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%
Tocache	5.5%	49.0%	45.5%	0.0%	13.2%	1.8%	68.6%	16.3%
León XIII	6.0%	35.9%	56.3%	1.8%	0.7%	7.2%	52.0%	40.0%
Los Andes Cotarusi Aymaraes	0.0%	81.1%	18.0%	0.8%	30.0%	10.1%	54.5%	5.4%

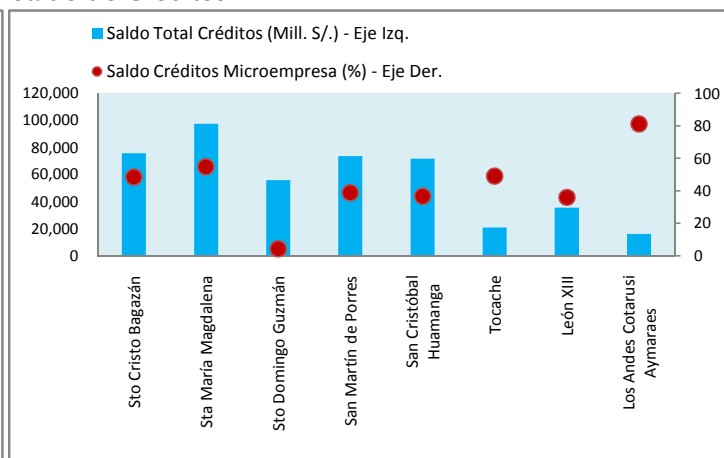
1/ Corresponde a la distribución de la cartera Microempresa
Fuente: FENACREP

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO
INDICADORES DE ALCANCE A JUNIO 2009

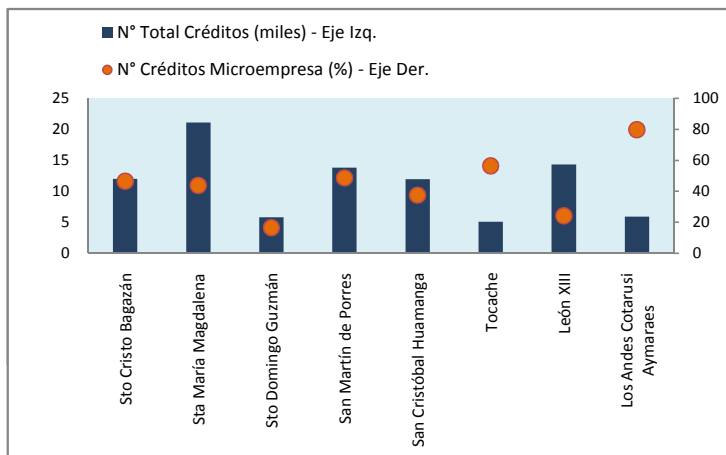
Número de Socios



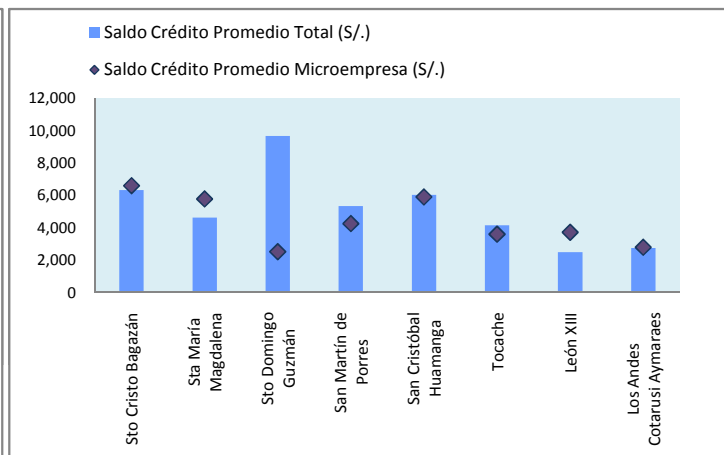
Saldo de Créditos



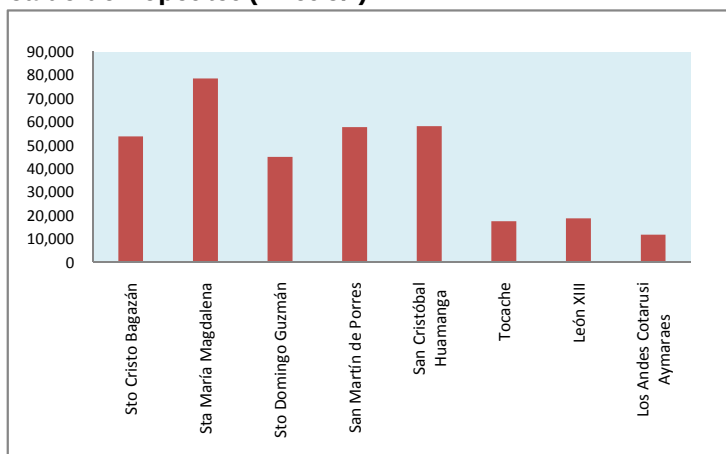
Número de Créditos



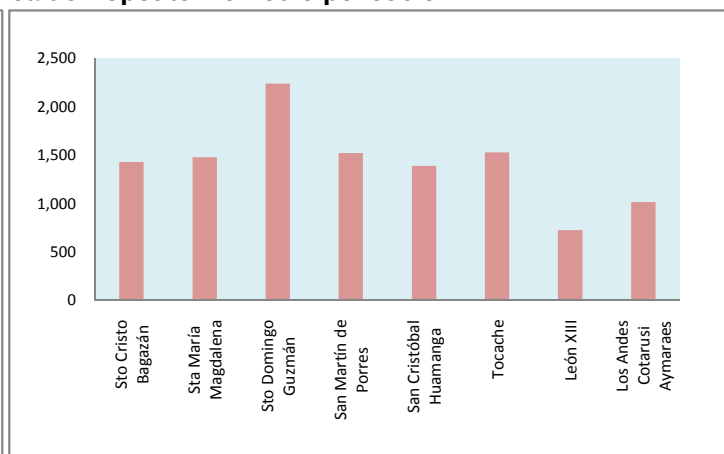
Saldo Crédito Promedio



Saldo de Depósitos (Miles S/.)

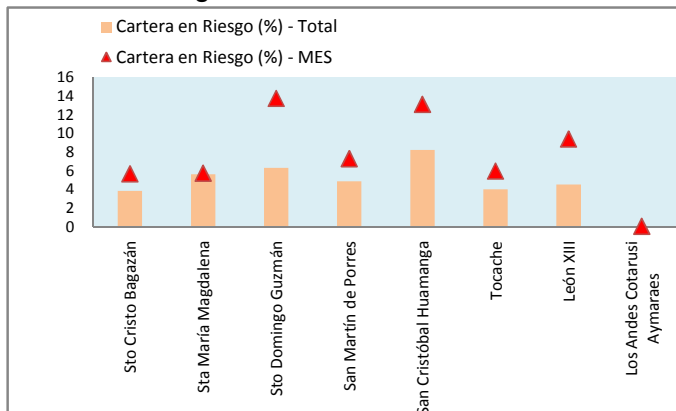


Saldo Depósito Promedio por Socio



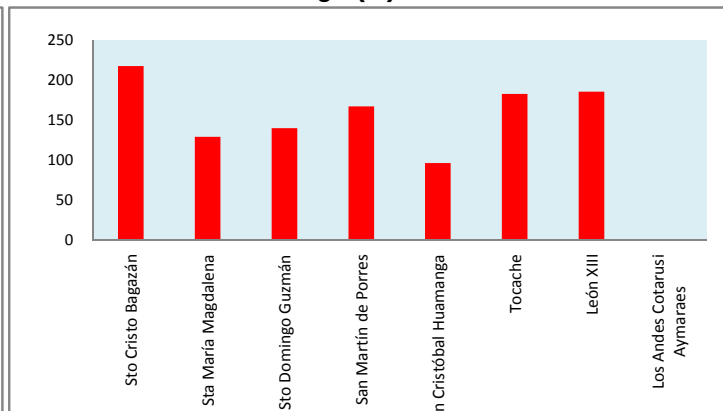
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO
INDICADORES DE CALIDAD DE CARTERA A JUNIO 2009

Cartera en Riesgo 1/



1/ Cartera en Riesgo mayor a 90 días. En el caso de Los Andes de Cotarusi Aymaraes, la entidad no presentó a la fecha cartera en riesgo mayor a 90 días

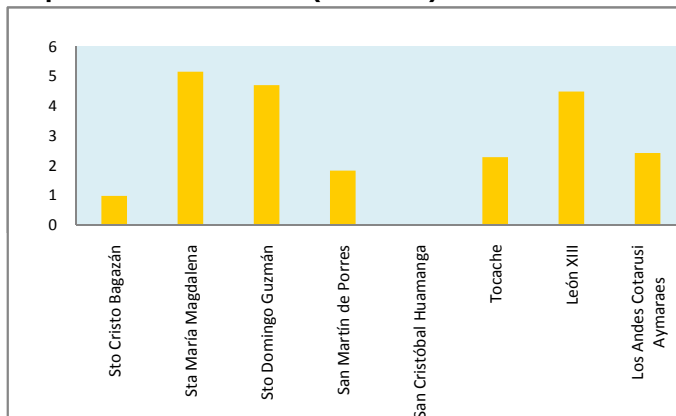
Provisiones / Cartera Riesgo (%) 1/



1/ Los Andes de Cotarusi Aymaraes no presentó a la fecha cartera en riesgo mayor a 90 días

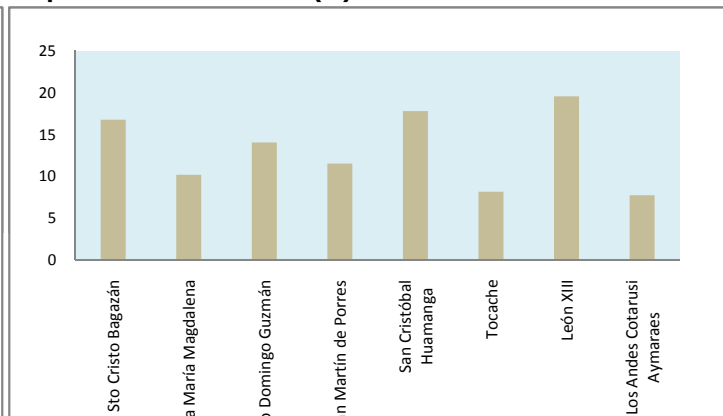
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO
INDICADORES DE LIQUIDEZ A JUNIO 2009

Disponible / Adeudados (N° veces) 1/



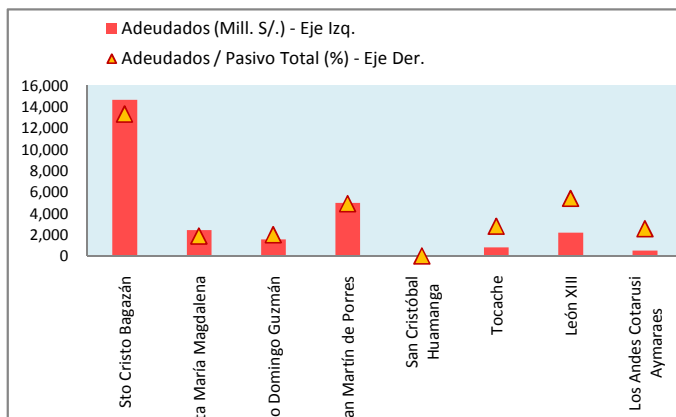
1/ En el caso de San Cristóbal de Huamanga, la entidad no registra adeudados a la fecha

Disponible / Activo Total (%)



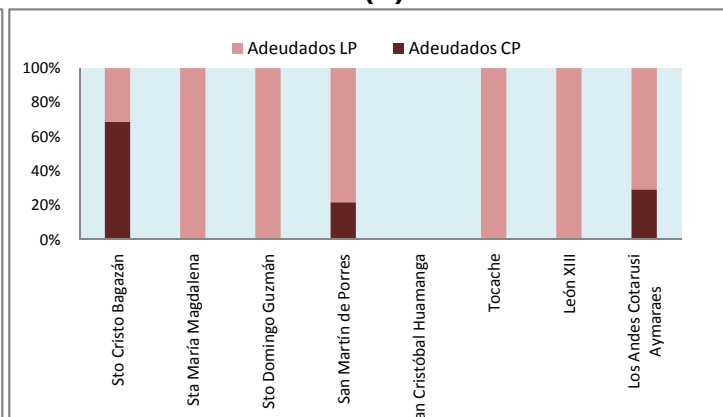
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO
INDICADORES ADEUDADOS A JUNIO 2009

Montos de Adeudados Vs Pasivos 1/



1/ En el caso de San Cristóbal de Huamanga, la entidad no registra adeudados a la fecha

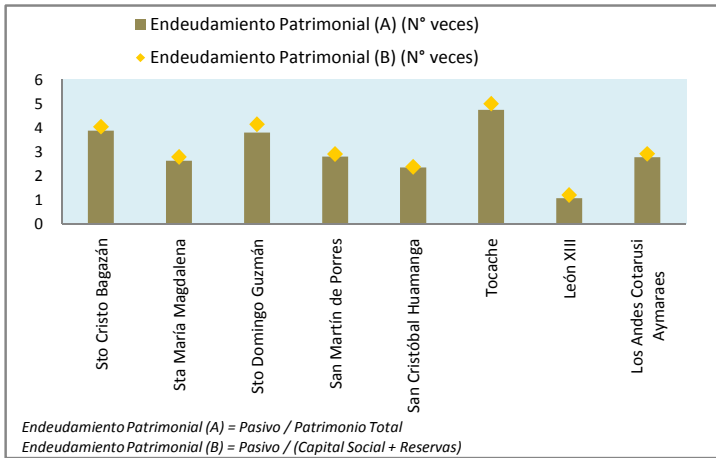
Estructura de los Adeudados (%) 1/



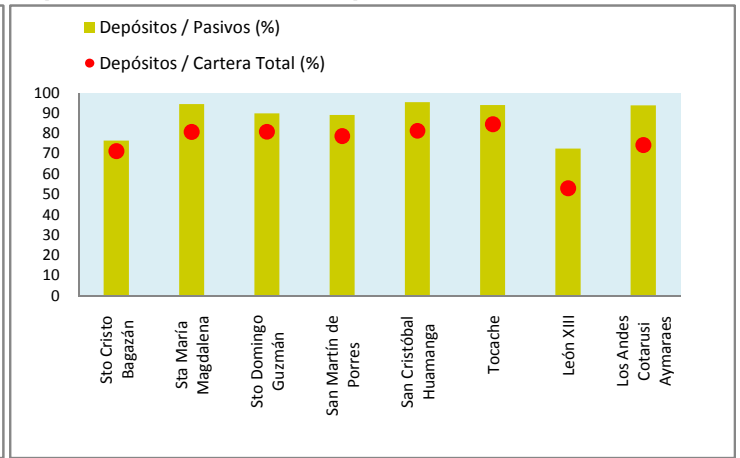
1/ En el caso de San Cristóbal de Huamanga, la entidad no registra adeudados a la fecha

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO
INDICADORES DE APALANCAMIENTO A JUNIO 2009

Endeudamiento Patrimonial

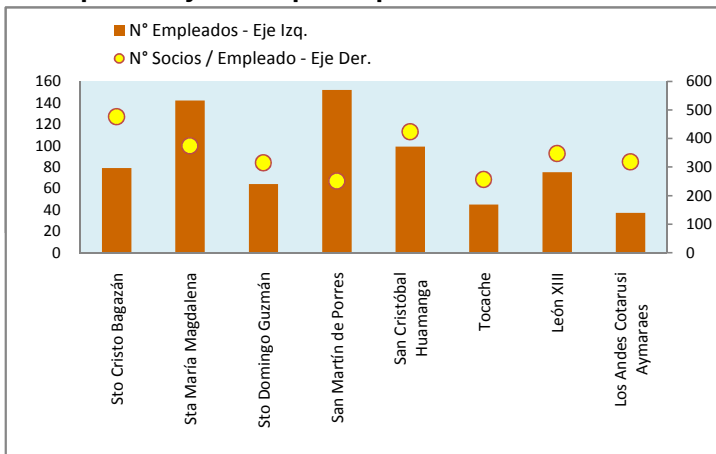


Representatividad de los Depósitos

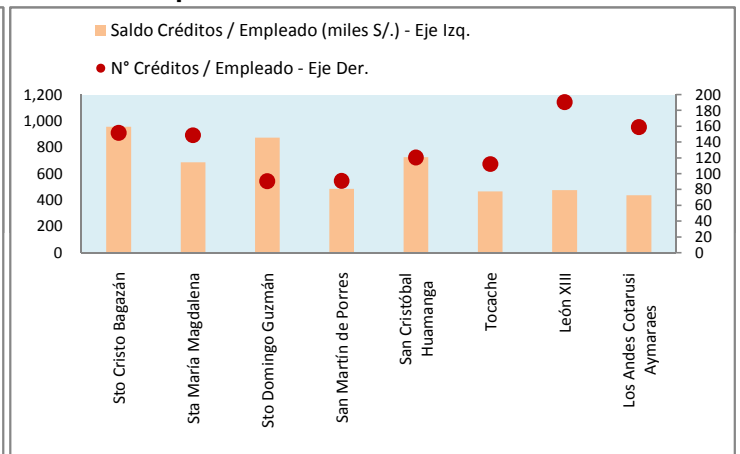


COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO
INDICADORES DE EFICIENCIA A JUNIO 2009

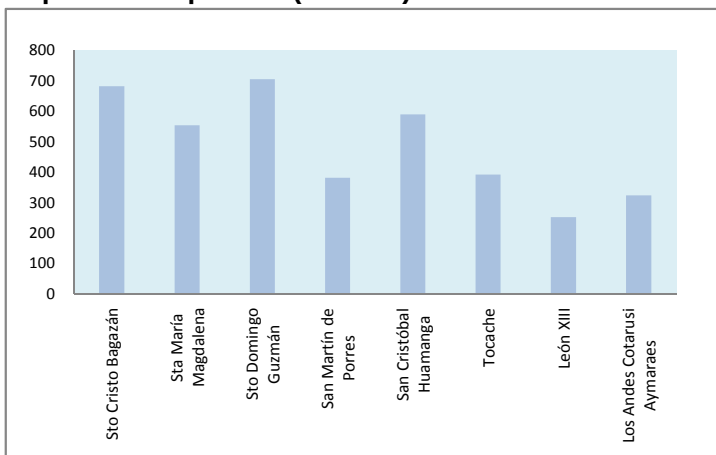
N° Empleados y Socios por Empleado



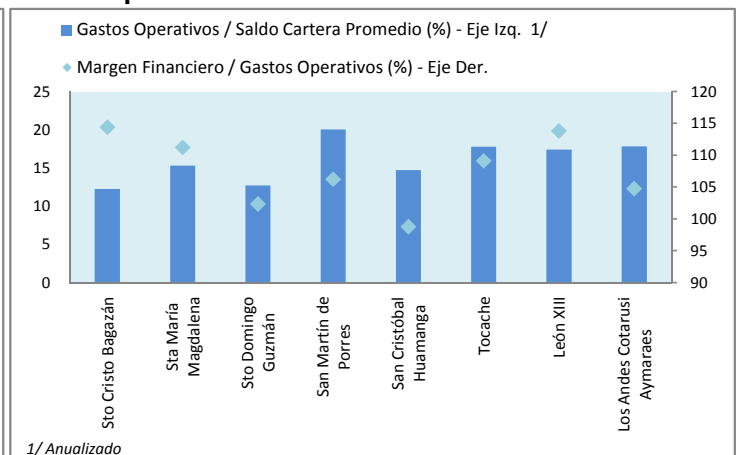
Créditos / Empleados



Depósitos / Empleados (Miles S/.)

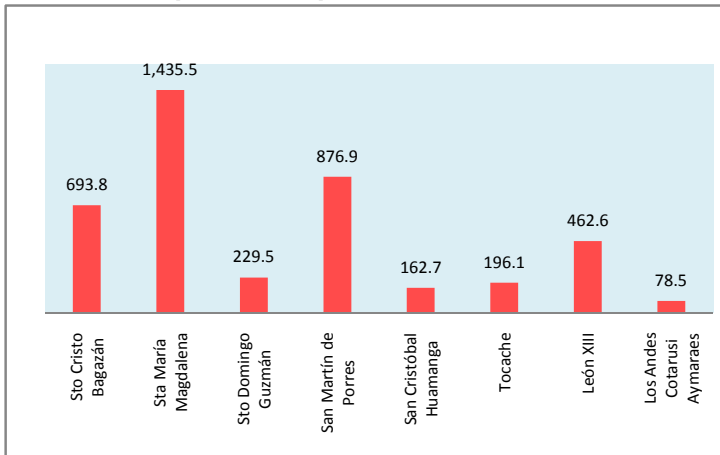


Gastos Operativos

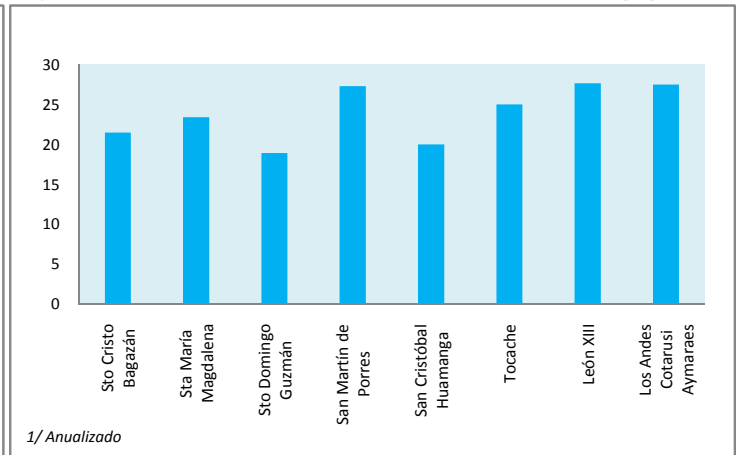


COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO
INDICADORES DE RESULTADOS A JUNIO 2009

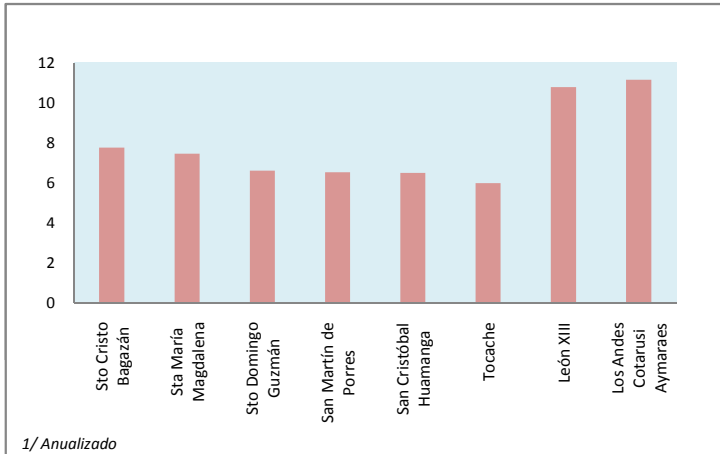
Utilidad Neta (en Miles S/.)



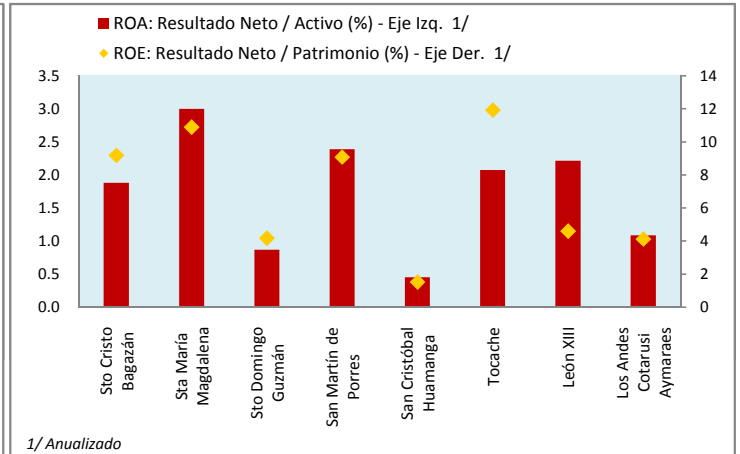
Ingresos Financieros / Saldo de Cartera Promedio (%) 1/



Gastos Financieros / Pasivo Promedio (%) 1/



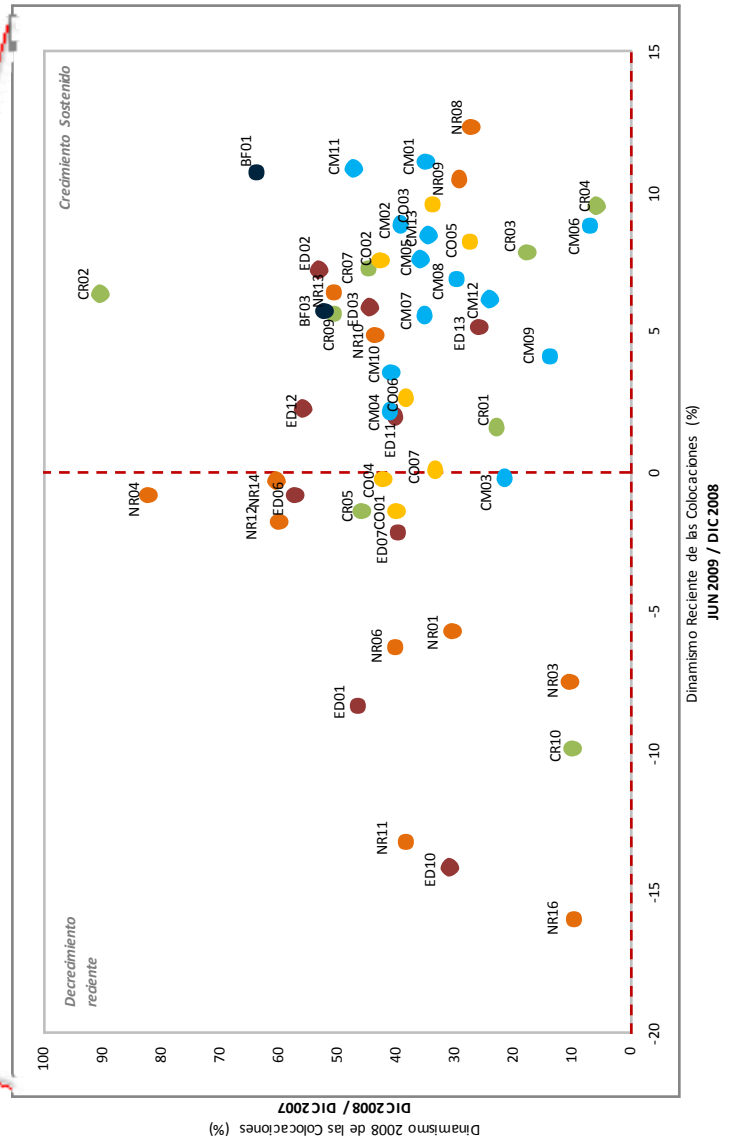
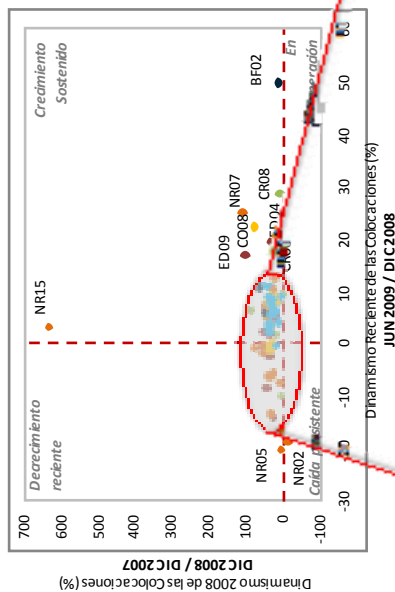
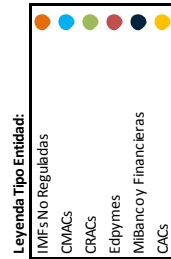
Rentabilidad



Benchmarking de las Instituciones de Microfinanzas en el Perú

a Junio 2009

DINAMISMO DE LAS COLOCACIONES

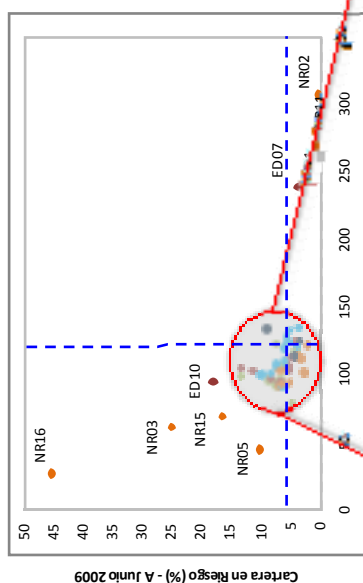
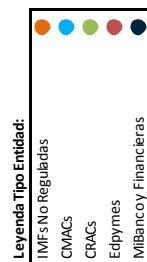


Legenda Nombre Entidad:			
NR01	ONG Adra Perú	CR01	CRAC Cajamarca
NR02	ONG Alternativa	CR02	CRAC CredChavín
NR03	ONG AMA	CR03	CRAC Credlinka
NR04	ONG APARIWA	CR04	CRAC Libertadores de Ayacucho
NR05	ONG Edaprospro	CR05	CRAC Los Andes
NR06	ONG Finca	CR06	CRAC Nuestra Gente
NR07	ONG Fondesurco	CR07	CRAC Profianzas
NR08	ONG Fovida	CR08	CRAC Pymera
NR09	ONG I DER César Vallejo	CR09	CRAC Señor De Luren
NR10	ONG I dega	CR10	CRAC Sipán
NR11	ONG Manuela Ramos	ED01	EDP Acceso Crediticio
NR12	ONG Mide	ED02	EDP Alternativa
NR13	ONG Prisma	ED03	EDP Confianza
NR14	ONG Promujer	ED04	EDP Crear Arequipa
NR15	Micredito	ED06	EDP Credvisión
NR16	Idesl Lambayeque	ED07	EDP Efectiva
BF01	B. Mibanco	ED09	EDP Nueva Visión
BF02	F. Crediscotia	ED10	EDP Pro Negocios
BF03	F. Edyficar	ED11	EDP Proempresa
CM01	CMAC Arequipa	ED12	EDP Raíz
CM02	CMAC Cusco	ED13	EDP Solidaridad
CM03	CMAC Del Santa	CO01	CAC Santo Cristo de Bagazán
CM04	CMAC Huancayo	CO02	CAC Santa María Magdalena
CM05	CMAC Ica	CO03	CAC Santo Domingo de Guzmán
CM06	CMAC Lima	CO04	CAC San Martín de Porres
CM07	CMAC Maynas	CO05	CAC San Cristóbal de Huamanga
CM08	CMAC Paiza	CO06	CAC Tocache
CM09	CMAC Pisco	CO07	CAC León XIII
CM10	CMAC Piura	CO08	CAC Los Andes Cotarus/Aymaraes
CM11	CMAC Sullana		
CM12	CMAC Tacna		
CM13	CMAC Trujillo		

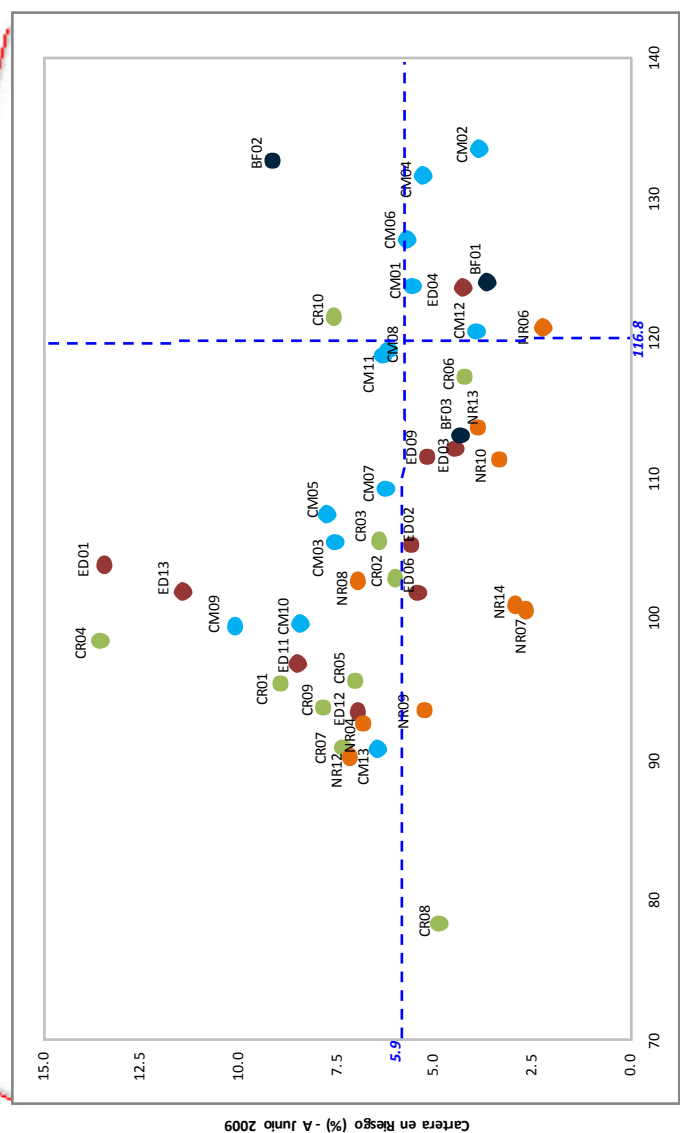
Legenda Cuadrantes:

En declive	Crecimiento Sostenido
Dinamismo Reciente (Jun09/Dic08): Negativo	Dinamismo Reciente (Jun09/Dic08): Positivo
Caída persistente	En recuperación
Dinamismo Pasado (Dic08/Dic07): Positivo	Dinamismo Pasado (Dic08/Dic07): Positivo
Dinamismo Reciente (Jun09/Dic08): Negativo	Dinamismo Reciente (Jun09/Dic08): Positivo
Dinamismo Pasado (Dic08/Dic07): Negativo	Dinamismo Pasado (Dic08/Dic07): Negativo

CALIDAD DE CARTERA Y APROVISIONAMIENTO ^{1/}



Provisiones / Cartera en Riesgo (%) - A Junio 2009



Provisiones / Cartera en Riesgo (%) - A Junio 2009

Legenda Nombre Entidad:	
NR01	ONG Adra Perú
NR02	ONG Alternativa
NR03	ONG AMA
NR04	ONG APARI WA
NR05	ONG Edaprospro
NR06	ONG Finca
NR07	ONG Fondesurco
NR08	ONG Fovida
NR09	ONG I DER César Vallejo
NR10	ONG I dega
NR11	ONG Manuela Ramos
NR12	ONG Mide
NR13	ONG Prisma
NR14	ONG Promujer
NR15	Micredito
NR16	Idesl Lambayeque
BF01	B. Mibanco
BF02	F. Crediscotia
BF03	F. Edyficar
CM01	CMAC Arequipa
CM02	CMAC Cusco
CM03	CMAC Del Santa
CM04	CMAC Huancayo
CM05	CMAC Ica
CM06	CMAC Lima
CM07	CMAC Maynas
CM08	CMAC Paiza
CM09	CMAC Pisco
CM10	CMAC Pura
CM11	CMAC Sullana
CM12	CMAC Tacna
CM13	CMAC Trujillo
CR01	CRAC Cajamarca
CR02	CRAC CredChavin
CR03	CRAC Credlinka
CR04	CRAC Libertadores de Ayacucho
CR05	CRAC Los Andes
CR06	CRAC Nuestra Gente
CR07	CRAC Profianzas
CR08	CRAC Pymera
CR09	CRAC Señor De Luren
CR10	CRAC Sipán
ED01	EDP Acceso Crediticio
ED02	EDP Alternativa
ED03	EDP Confianza
ED04	EDP Crear Arequipa
ED06	EDP Credivisión
ED07	EDP Efectiva
ED09	EDP Nueva Visión
ED10	EDP Pro Negocios
ED11	EDP Proempresa
ED12	EDP Raíz
ED13	EDP Solidaridad
CO01	CAC Santo Cristo de Bagazán
CO02	CAC Santa María Magdalena
CO03	CAC Santo Domingo de Guzmán
CO04	CAC San Martín de Porres
CO05	CAC San Cristóbal de Huamanga
CO06	CAC Tocache
CO07	CAC León XIII
CO08	CAC Los Andes Cotarús/Aymaraes

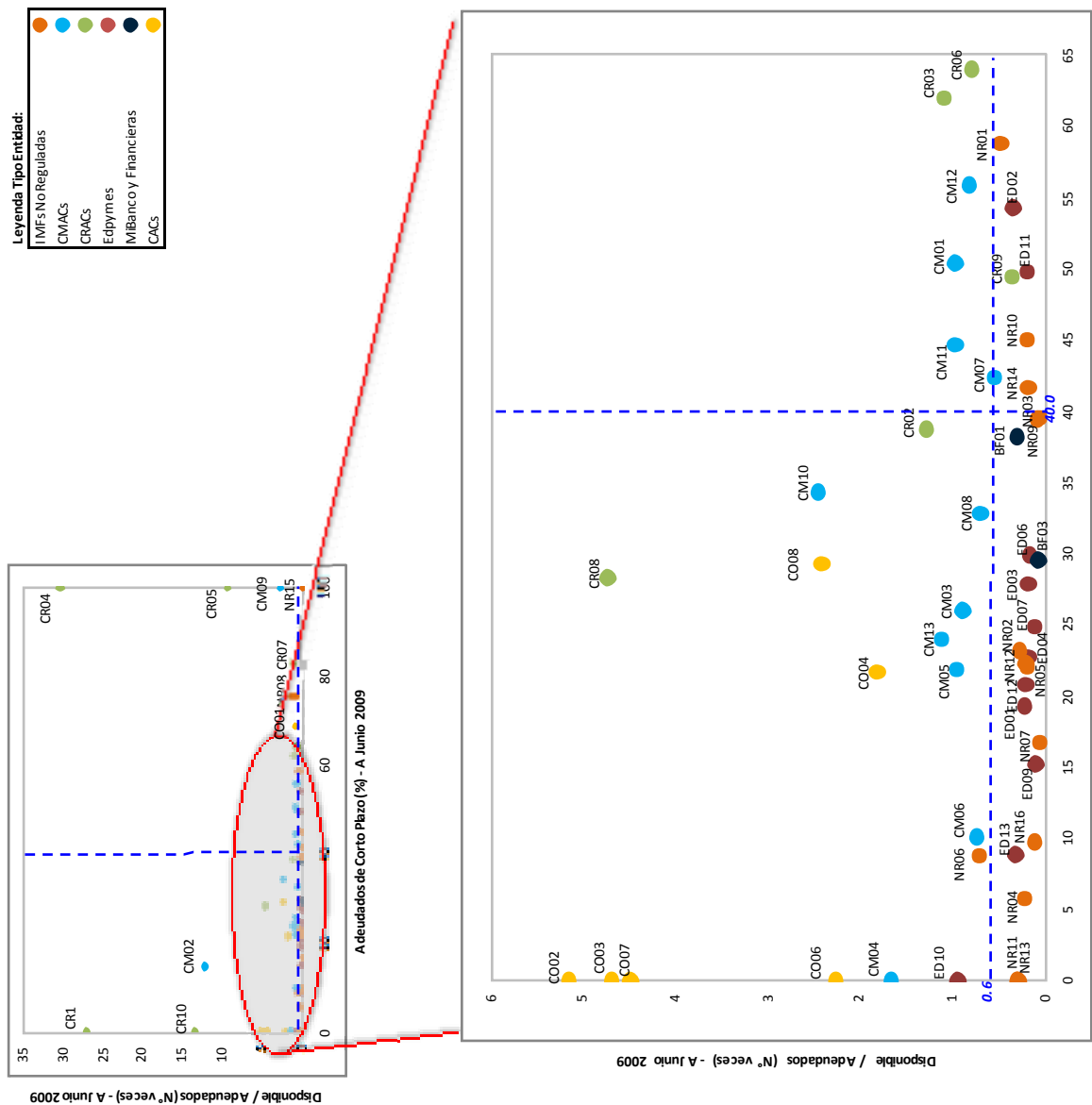
Legenda Cuadrantes:

Cartera en Riesgo: por encima del promedio	Cartera en Riesgo: por encima del promedio
Aprovisionamiento: por debajo del promedio	Aprovisionamiento: por encima del promedio
Cartera en Riesgo: por debajo del promedio	Cartera en Riesgo: por debajo del promedio
Aprovisionamiento: por debajo del promedio	Aprovisionamiento: por encima del promedio

Notas:
 Línea horizontal: Cartera en Riesgo (%) del conjunto de Microfinancieras
 Línea vertical: Provisiones / Cartera en Riesgo (%) del conjunto de Microfinancieras

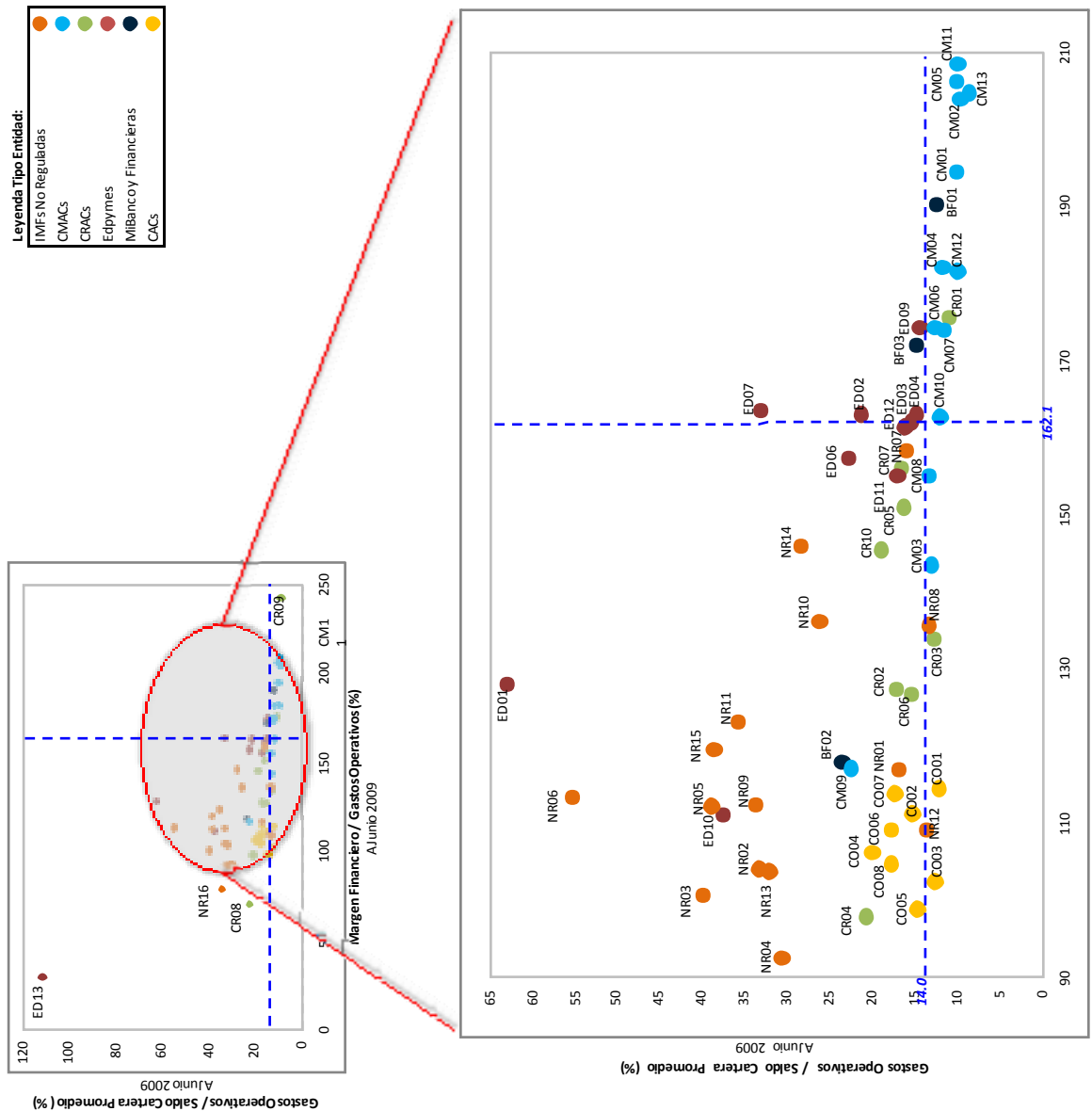
^{1/} La Cartera en Riesgo corresponde a aquella mayor a 30 días. Se excluye en este gráfico a las Cooperativas, debido a que registran estas entidades a mayor a 90 días

LIQUIDEZ Y ADEUDADOS ^{1/}

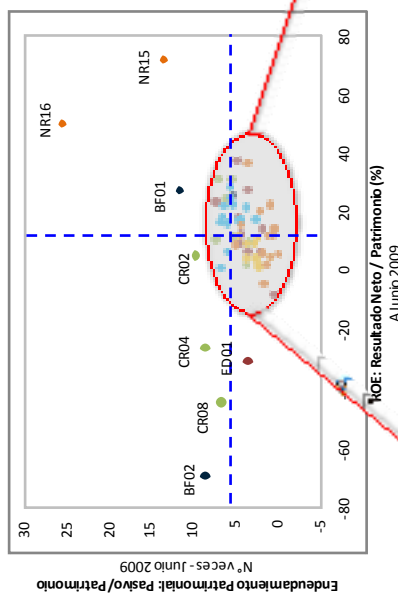
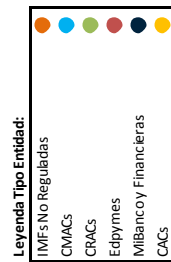


^{1/} La CAC San Cristóbal de Huamanga no registra adeudados, por lo que no es incluida en este gráfico

EFICIENCIA



ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL Y RENTABILIDAD PATRIMONIAL (ROE)



Legenda Nombre Entidad:

NR01	ONG Adra Perú	CR01	CRAC Cajamarca
NR02	ONG Alternativa	CR02	CRAC CredChavin
NR03	ONG AMA	CR03	CRAC Credlinka
NR04	ONG APARI WA	CR04	CRAC Libertadores de Ayacucho
NR05	ONG Edoprospio	CR05	CRAC Los Andes
NR06	ONG Finca	CR06	CRAC Nuestra Gente
NR07	ONG Fondesurco	CR07	CRAC Profianzas
NR08	ONG Fovida	CR08	CRAC Pymera
NR09	ONG I DER César Vallejo	CR09	CRAC Señor De Luren
NR10	ONG I dega	CR10	CRAC Sipán
NR11	ONG Manuela Ramos	ED01	EDP Acceso Crediticio
NR12	ONG Mide	ED02	EDP Alternativa
NR13	ONG Prisma	ED03	EDP Confianza
NR14	ONG Promujer	ED04	EDP Crear Arequipa
NR15	Micredito	ED06	EDP Credvisión
NR16	Idesi Lambayeque	ED07	EDP Efectiva
BF01	B. Mibanco	ED09	EDP Nueva Visión
BF02	F. Crediscotia	ED10	EDP Pro Negocios
BF03	F. Edyficar	ED11	EDP Proempresa
CM01	CMAC Arequipa	ED12	EDP Raíz
CM02	CMAC Cusco	ED13	EDP Solidaridad
CM03	CMAC Del Santa	CO01	CAC Santo Cristo de Bagazán
CM04	CMAC Huancayo	CO02	CAC Santa María Magdalena
CM05	CMAC Ica	CO03	CAC Santo Domingo de Guzmán
CM06	CMAC Lima	CO04	CAC San Martín de Porres
CM07	CMAC Maynas	CO05	CAC San Cristóbal de Huamanga
CM08	CMAC Paña	CO06	CAC Tocache
CM09	CMAC Pisco	CO07	CAC León XIII
CM10	CMAC Pura	CO08	CAC Los Andes Cotarús/Aymaraes
CM11	CMAC Sullana		
CM12	CMAC Tacna		
CM13	CMAC Trujillo		

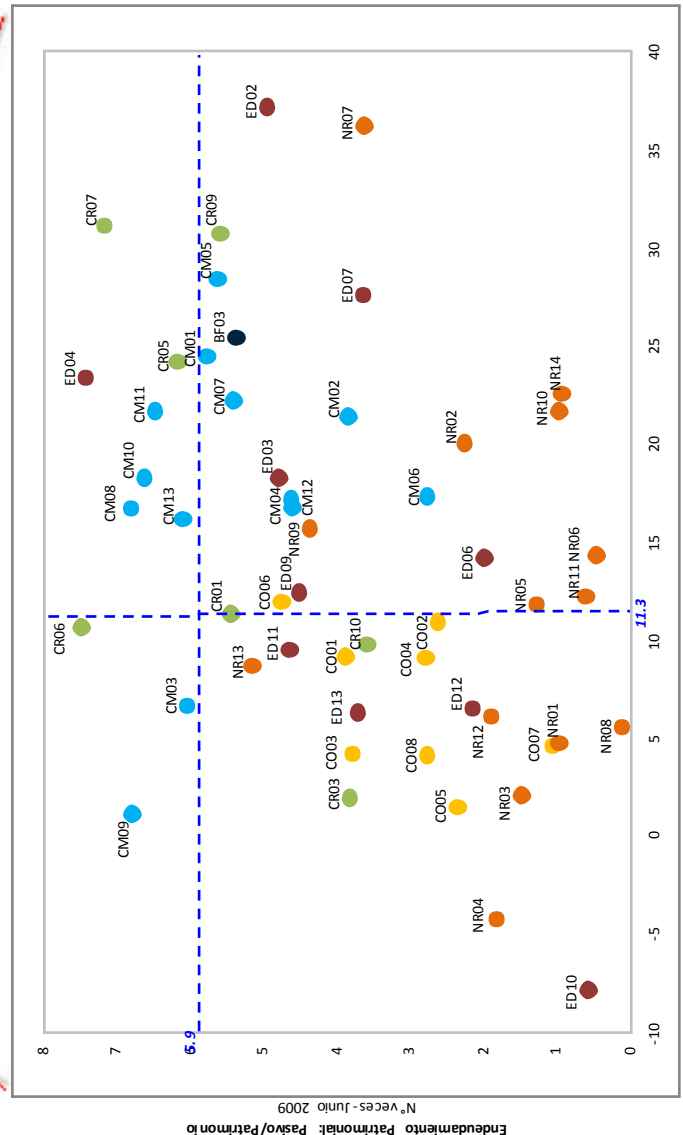
Legenda Cuadrantes:

Pasivo / Patrimonio (N° veces): por encima del promedio	Pasivo / Patrimonio (N° veces): por encima del promedio
ROE (%): por debajo del promedio	ROE (%): por encima del promedio
Pasivo / Patrimonio (N° veces): por debajo del promedio	Pasivo / Patrimonio (N° veces): por debajo del promedio
ROE (%): por debajo del promedio	ROE (%): por encima del promedio

[Ver las líneas](#)

Línea horizontal: Pasivo / Patrimonio (N° veces) del conjunto de Microfinancieras

Línea vertical: ROE (%) del conjunto de Microfinancieras



Directorio **de IMFs**

Microfinancieras No Supervisadas por la SBS

ADRA PERU

Programa de Bancos Comunes: Indira Melgar
Av. Angamos 770 - Miraflores. Lima
Telf.: 712-7791 Fax: 712-7740
e-mail: melgar@adra.org.pe
www.adra.org.pe

ALTERNATIVA

Responsable Programa de Créditos:
José Loayza
Emeterio Pérez 348. Urb. Ingeniería. San Martín de Porres.
Telf.: 481-5801 / 481-1585 / 481-5466
Fax: 481-6826
e-mail: jose@alter.org.pe
www.alter.org.pe

ASOCIACIÓN MUJERES EN ACCIÓN (AMA)

Gerente: Luis Carlos Santa María Mecq
Cavero y Muñoz 126. Urb. Las Quintanas. Trujillo
Telf.: 044-261793
e-mail: contacto@ama.org.pe
www.ama.org.pe

ARARIWA

Director Ejecutivo: Hugo Yanque Martínez
Av. Garcilazo 516. Wanchaq – Cusco.
Telf.: 084-236887 / 225333 / 236889
e-mail: hugo_arariwa@terra.com.pe
www.arariwa.org.pe

EDAPROPO

Director Ejecutivo: David Venegas
Pje. Octavio Bernal 598 - Jesús María. Lima.
Telf.: 463-4173 / 461-6014. Fax: 460-4572
e-mail: d.venegas@edapr.org.pe
www.edapr.org.pe

FINCA PERU

Directora Ejecutiva: Iris Lanao Flores
Domingo Casanova 151 - Lince
Telefax: 422-5643 / 222-9220
e-mail: irislanao@fincaperu.net
www.fincaperu.net

FONDESURCO

Gerente: Héctor Madariaga
Av. Rep. de Argentina 326, Urb. La Negrita.
Arequipa
Telf.: 054-283715. Fax: 054-247325
e-mail: hmadariaga@fondesurco.org.pe
www.fondesurco.org.pe

FOVIDA

Gerente de Créditos: Luisa Santur Alberca
Av. Javier Prado Oeste 109 - Magdalena
Telf.: 461-4856 / 261-7548. Fax 461-0106
e-mail: luisa@fovda.org.pe
www.fovda.org.pe

IDER César Vallejo

Gerente de Créditos: Juan Ramírez Adrianzen
Mza. LL, Lote 19, Urb. San Isidro. Trujillo
Telf.: 044-206217
e-mail: ider@idercv.org
www.idercv.org

IDESI Lambayeque

Gerente: Joel Díaz Plaza
Manuel María Izaga N° 421. Chiclayo
Telf.: 074-2228073
e-mail: lambayeque@red-idesi.org

IDESPA

Director Ejecutivo: Aníbal Valer
Jr. Lima 415. Abancay. Apurímac
Telf.: 083-322498 / 323724
e-mail: idespa_creditos@hotmail.com

MANUELA RAMOS

Gerente SF Credimujer:
Gloria Díaz Campoblanco
Pablo Fernandini 1550 - Pueblo Libre
Telefax: 423-8840
e-mail: gdiaz@manuela.org.pe
www.manuela.org.pe

MIDE CUSCO

Gerente: Rosina Valverde Delgado
Aprovite D-8, San Jerónimo. Cusco
Telf.: 084-272771
e-mail: gerencia@midecusco.org

PRISMA

Director de Microfinanzas:
Diego Fernández Concha Muzzari
Carlos Gonzáles N° 251, Urb. Maranga.
San Miguel
Telf.: 616-5500
e-mail: dfernandezconcha@prisma.org.pe
www.prisma.org.pe

PRO MUJER PERÚ

Directora: Naldi Delgado
Jr. Libertad N° 345. Puno
Telf.: 051-599120 Fax: 051-599139
e-mail: ndelgado@promujerperu.org.pe
www.promujer.org

EDPYMES

EDPYME ACCESO CREDITICIO

Gerente General: José Luis Hidalgo
Calle. Las Oropéndolas 265.
Urb. El Palomar. San Isidro
Telf.: 421-6714
www.edpymeaccesocrediticio.com.pe

EDPYME ALTERNATIVA

Gerente General: José Gonzáles Tapia
7 de enero N° 232. Chiclayo
Telf.: 074-204808 / 074-206446
e-mail: jgonzales@alternativa.com.pe
www.alternativa.com.pe

EDPYME CONFIANZA

Presidenta Ejecutiva: Elizabeth Ventura Egoávil
Av. Centenario 346, Urb. San Carlos. Huancayo
Telefax: 064-212417/ 064-217000
e-mail: presidencia@edpymeconfianza.com.pe
www.edpymeconfianza.com.pe

EDPYME CREAR AREQUIPA

Gerente General: Javier Valencia Núñez
Calle Santa Martha 112. Arequipa
Telf.: 054-287364 / 289192. Fax: 054-281364
e-mail: jvalencia@creararequipa.com.pe
www.creararequipa.com.pe

EDPYME CREDIJET DEL PERÚ

Gerente General: Leonor Aguilar Reyes
Av. Camino Real N° 391. 4º Piso. San Isidro
Telf.: 615-6284 / 611-5080
www.credijet.com.pe

EDPYME CREDIVISION

Gerente General: Marvin Ly Mendoza
Av. Javier Prado Este N° 434
Telf. 422-1209 Fax: 221-5636
e-mail: marvin_ly@wvi.org
www.credivisionperu.com

EDPYME EFECTIVA

Gerente General: Javier Sánchez Griñán
Av. Luis Gonzales 1315. Of. 302. Chiclayo
Telf.: 074-274867
e-mail: jsg@efectiva.com.pe
www.efectiva.com.pe

EDPYME NUEVA VISION

Gerente General: Socorro Acuña Otero
Jerusalén 202-B, Cercado. Arequipa
Telf.: 054-599400
e-mail: sacuna@nuevavision.com.pe
www.nuevavision.com.pe

EDPYME PROEMPRESA

Gerente General: Guillermo Portugal Rejas
Av. Aviación 2433. San Borja
Telf.: 625-8080. Fax: 625-8073
e-mail: gerenciag@proempresa.com.pe
www.proempresa.com.pe

EDPYME PRO NEGOCIOS

Gerente General: Carlos Granda Lirio
Av. 28 de julio N° 114. Trujillo
Telf.: 044 -208409 / /044-295550
Fax: 044-242888
e-mail: cgranda@pronegocios.com.pe
www.pronegocios.com.pe

EDPYME RAIZ

Gerente General: Hipólito Mejía
Calle Los Cisnes N° 222. San Isidro
Telf.: 612-0600. Fax: 612-0601
e-mail: hmejia@raizperu.com.pe
www.raizperu.com.pe

EDPYME SOLIDARIDAD Y DESARROLLO EMPRESARIAL

Gerente General: María Emilia Alvarez Cortez
Calle María Parado de Bellido No. 130.
Magdalena
Telf.: 219-8714. Fax: 219-8713
e-mail: emilia.alvarez@edsolydes.com.pe
www.edpymesol.com.pe

CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO

CMAC AREQUIPA

Gerente de Administración: José Díaz Alemán
jdiaz@cmac-arequipa.com.pe
Gerente de Créditos: Wilber Dongo Díaz
wdongo@cmac-arequipa.com.pe
La Merced N° 106. Cercado. Arequipa
Telf.: 054-285127 / 054-289394
Fax: 054-289864
www.cmac-arequipa.com.pe

CMAC CUSCO

Gerente de Administración: Darío León
dleon@cmac-cusco.com.pe
Gerente de Ahorros: Carlos Tamayo Caparó
ctamayo@cmac-cusco.com.pe
Gerente de Créditos: Ana Rocío Del Carpio
adelcarpio@cmac-cusco.com.pe
Portal Espinar N° 146. Cusco
Telf.: 084-237171 / 084-233660 / 084-261037
Fax: Anexo 201
www.cmac-cusco.com.pe

CMAC DEL SANTA

Gerencia Mancomunada: Hugo R. Oyarce
Postigo

Francisco M. Palomares Murga

Oscar Aguilar Diaz

Av. José Gálvez N° 602. Chimbote

Telf.: 043-883152 / 043-883151

www.cajadelsanta.pe

CMAC HUANCAYO

Gerente: Luis Albinez

lalbinez@cajahuancayo.com.pe

Calle Real N° 341 – 343. Huancayo

Telf.: 064-481000 Fax: Anexo 204

www.cajahuancayo.com.pe

CMAC ICA

Gerente de Administración: Edwin Olivera
Guillén

emog@cmacica.com.pe

Gerente de Ahorros: Francisco Hilario Soto
fahs@cmacica.com.pe

Gerente de Créditos: Carlos Uribe García
ccug@cmacica.com.pe

Av. Municipalidad N° 152. Ica

Telf.: 056-211700 / 056-225726 / 056-232295

056-215620 Fax: Anexo 1

www.cmacica.com.pe

CMAC MAYNAS

Gerente de Administración: Ricardo García
Murrieta rgarcia@cmacmaynas.com.pe

Gerente de Finanzas y Captaciones:
Leonel Aleman Carvajal

laleman@cmacmaynas.com.pe

Gerente de Créditos: Isaac Villacorta
ivillacorta@cmacmaynas.com.pe

Calle Próspero N° 791 Iquitos

Telf.: 065-223323 / 065-221256

Fax: Anexo 101 – 102

www.cmacmaynas.com.pe

CMAC PAITA

Gerente de Administración: Julio Aguilar
Martínez jaguilar@cmac-paita.com.pe

Gerente de Ahorros: Julio Cabrera Díaz
jcabrera@cmac-paita.com.pe

Plaza de Armas N° 176-178 - Paita

Telf.: 073-213135 / 073-213080

Fax: Anexo 201

www.cmac-paita.com.pe

CMAC PISCO

Gerente de Administración: Cicilio Cordero
Grigoletto ccordero@cmp.com.pe

Gerente de Créditos: Oscar Samaniego Obregón
osamaniego@cmp.com.pe

Beatita de Humay N° 500 (Mercado Ferial). Pisco

Telf.: 056-535206 / 056-533397 /

056-533074 / 056-532036

www.cmp.com.pe

CMAC PIURA

Gerente de Administración: Marcelino Encalada
Viera

Gerente de Ahorros: Laura Rumiche Briceño
laru@cmacpiura.com.pe

Gerente de Créditos: Pedro Talledo Coronado
peta@cmacpiura.com.pe

Jr. Ayacucho N° 353. Piura

Telf.: 073-284300

www.cmacpiura.com.pe

CMAC SULLANA

Gerente de Administración: Bertha Fernández
Oliva bfernandez@cmac-sullana.com.pe

Gerente de Ahorros: Luis Alfredo León Castro
aleon@cmac-sullana.com.pe

Gerente de Créditos: Samy Calle Renteria
scalle@cmac-sullana.com.pe

Calle Bolívar N° 272. Sullana

Telf.: 073-284400 (anexo 1101). Fax: Anexo 119

www.cmac-sullana.com.pe

CMAC TACNA

Gerente de Administración: Jorge Luis Gonzalo
Cahuana jgonzalo@cmactacna.com.pe

Gerente de Captaciones y Finanzas: Godofredo
Quihue Arotinco (e) godo@cmactacna.com.pe

Gerente de Créditos: Oscar Bohorquez Vega
osbo@cmactacna.com.pe

Av. San Martín N° 710. Tacna

Telf.: 052-425305

www.cmactacna.com.pe

CMAC TRUJILLO

Gerente de Créditos: Wilmer Infante Pollack
weip@cajatrujillo.com.pe

Gerente de Ahorros y Finanzas: Jesús Benitez
Gamboa jsbg@cajatrujillo.com.pe

Jr. Francisco Pizarro 460. Trujillo

Telf.: 044-294155 / 044-294000

Fax : Anexo 1011

www.cajatrujillo.com.pe

CAJAS RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO

CRAC CAJAMARCA

Gerente General: Omar Díaz Jiménez
Jr. Del Comercio N° 748. Cajamarca
Telf.: 076-366611 / 076-368851
Fax: 076-363990
odiazj@cajacajamarca.com.pe
www.cajacajamarca.com.pe

CRAC CREDICHAVÍN

Gerente General: Roberto Guanilo Pulido
Av. Mariscal Toribio de Luzuriaga N° 1098
Barrio de Belén, Huaraz-Ancash
Telf.: 043-421882. Fax: 043-421505
e-mail: rguanilo@credichavin.com
www.credichavin.com

CRAC CREDINKA

Gerente General: Ernesto Mitsumasu Fujimoto
Av. Sol N° 457. Cusco
Telf.: 084-249090. Fax: 084-591102
e-mail: emitsumasu@credinka.net
www.credinka.net

CRAC LOS ANDES

Gerente General: Raúl Calle Guerra
Jr. Santiago Giraldo N° 262, Puno
Telf.: 051-368808. Fax: 051-369224
e-mail: rcalle@cajarurallosandes.com
www.cajarurallosandes.com

CRAC LOS LIBERTADORES DE AYACUCHO

Gerente General: Miguel Garaycochea Espejo
Jr. 28 de Julio N° 202. Ayacucho.
Telf.: 066-315771 / 066-311800
Fax: 066-312673
e-mail: miguelg@libercaja.com
www.libercaja.com

CRAC NUESTRA GENTE

Gerente General: Danilo Dante Chávez Wendorff
e-mail: dchavezw@cajanuestragente.com
Gerente Comercial: Carlos Solorzano
e-mail: csolorzanoa@cajanuestragente.com
Gerente de Productos: Víctor Del Castillo
e-mail: vdelcastillom@cajanuestragente.com
Jr. Independencia N° 527. Trujillo.
Telf.: 044-485500. Fax: 044-485515
www.cajanuestragente.com

CRAC PROFINANZAS

Gerente General: María Alvarez Mayorca
Av. Mariscal Benavides N° 430, Cañete
Telf.: 581-1174 / 581-1486
Fax: 581-2318
e-mail: gerencia@profinanzas.com.pe
www.profinanzas.com.pe

CRAC PRYMER

Gerente General: César Barreto
Av. República de Panamá N° 6251.
Miraflores
Telf.: 243-4800
e-mail: cbarreto@prymera.com.pe
www.prymera.com.pe

CRAC SEÑOR DE LUREN

Gerente General: Miguel Herminio Garcia Centeno
Esquina Av. Grau N° 198 y Jr. Ayacucho. Ica
Telf.: 056-217057 / 056-218731 / 056-211927
Fax: 056-223492
e-mail: mgarcia@cajaluren.com.pe
www.cajaluren.com.pe

CRAC SIPAN

Gerente General: Gilmer Fiestas
Av. Balta N° 250. Chiclayo
Telf.: 074-231810 / 225702
Fax: 074-225702
e-mail: gfiestas@cajasipan.com.pe
www.cajasipan.com.pe

MIBANCO y FINANCIERAS

MIBANCO

Gerente General: Rafael Llosa Barrios
Av. Domingo Orué N° 165. Surquillo
Telf.: 513-8000 Fax: 513-8155
e-mail: mibanco@mibanco.com.pe
www.mibanco.com.pe

CREDISCOTIA

Gerente General: René Emilio Jaime Farach
Av. Paseo de la República 3587. San Isidro
Telf.: 211-9000
www.crediscotia.com.pe

Financiera EDYFICAR

Gerente General: Ana María Zegarra
Av. Paseo de la República 3715-3717.
San Isidro.
Telf.: 422-9014 Fax: 441-3153
e-mail: zegarraa@edyficar.com.pe
www.edyficar.com.pe

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

COOPAC Santo Cristo de Bagazán

Gerente General: Rolando Reátegui Barrera
Jr. Dos de Mayo 833. Rioja
Telf.: 042-558183
e-mail: coopscbr@terra.com.pe
www.coopscb.com.pe

COOPAC Santa María Magdalena

Gerente General: César Munares Echevarría
Jr. San Martín 558. Ayacucho
Telf.: 066-315828
www.cac-santamaria.coop

COOPAC Santo Domingo de Guzmán

Gerente General: Marco Huillca Huañec
Av. El Sol 415. Cusco
Telf.: 084-221861. Fax: 084-225585
e-mail: mhuillca@coopsantodomingo.com
www.coopsantodomingo.com

COOPAC San Martín de Porres

Gerente General: Atilio Carhuaz Cántaro
Plaza de Armas 455. Tarapoto
Telf.: 042-522213. Fax: 042-521001
e-mail: acarhuaz@coopacsanmartin.com
www.coopacsanmartin.com

COOPAC San Cristóbal de Huamanga

Gerente General: Inti Carrero Alarcón
Jr. 28 de Julio N° 113-117. Ayacucho
Telf.: 066-312513
e-mail: icarrero@cacsch.com.pe
www.cacsch.com.pe

COOPAC Tocache

Gerente General: Roly Panduro
Jr. San Martín 231. Tocache
Telf.: 042-551210 / 551533
e-mail: cac-tocache@terra.com.pe

COOPAC Chiquinquirá

Gerente General: José Medina León
Av. Sucre 1106. Caraz- Ancash
Telf.: 043-391239
e-mail: gerencia@chiquinquira.org
www.chiquinquira.org

COOPAC León XIII

Gerente General: Luis Alberto Vigo
Jr. San Martín 656. Trujillo
Telf.: 044-233191
e-mail: gerencia@cacleonxxi.com.pe
www.cacleonxiii.com.pe

COOPAC Los Andes Cotarusi Aymaraes

Gerente General: Víctor Chati Pérez
Jr. Mariscal Cáceres 441, Chalhuanca. Aymaraes.
Apurímac
Telf. 084-320287 084-320287
e-mail: victorchati175@hotmail.com
www.cooperativalosandes.com