



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A DICIEMBRE DE 2013

1. SISTEMA FINANCIERO

A diciembre de 2013, el sistema financiero estaba conformado por 61 empresas y activos por S/. 293,9 mil millones (US\$ 105,1 mil millones). En mayo de 2013 CRAC Nuestra Gente se convirtió a empresa financiera tras haber absorbido a Financiera Confianza. Asimismo, en octubre de 2013 Edpyme Nueva Visión se convirtió a empresa financiera, en tanto HSBC Bank cambió de denominación a Banco GNB.

Sistema Financiero: Número de Empresas

	dic-11	dic-12	dic-13
Empresas bancarias	15	16	16
Empresas financieras	10	11	12
Cajas municipales (CM)	13	13	13
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	11	10	9
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	10	10	9
Empresas de arrendamiento financiero	2	2	2
SISTEMA FINANCIERO	61	62	61

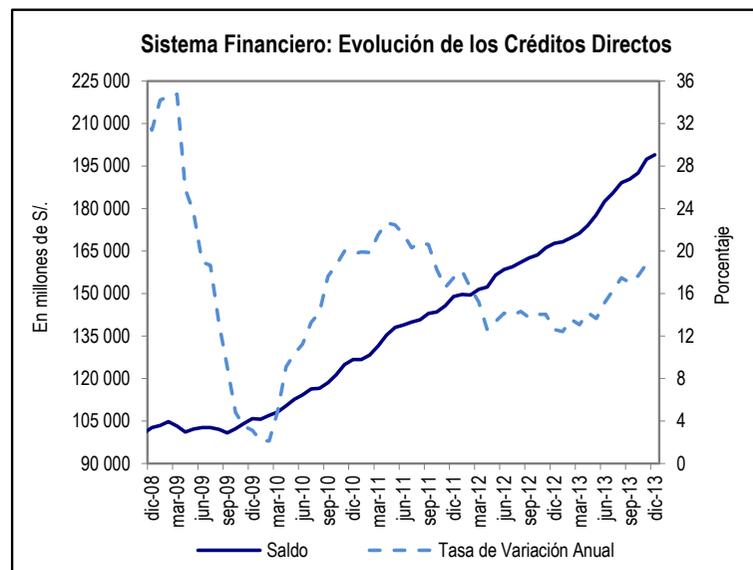
Las empresas bancarias explican el 88,92% de los activos con un saldo de S/. 261 317 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y Edpyme) representan el 4,08% y el 6,79% del total de activos, respectivamente.

Sistema Financiero: Activos (En millones de S/.)

	dic-11	dic-12	dic-13
Empresas bancarias	193 056	224 158	261 317
Empresas financieras	7 735	10 339	12 004
Cajas municipales (CM)	12 389	14 548	16 363
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	2 682	2 936	2 394
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 263	1 221	1 200
Empresas de arrendamiento financiero	396	452	586
SISTEMA FINANCIERO	217 520	253 654	293 864

1.1 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ¹

A diciembre del 2013, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/. 198 970 millones (equivalente a US\$ 71 188 millones), siendo mayor en S/. 31 281 millones (+18,65%) al registrado doce meses antes. Las colocaciones en moneda nacional y extranjera crecieron en el último año 24,43% y 1,26% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/. 119 033 millones y US\$ 28 600 millones a diciembre de 2013.



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

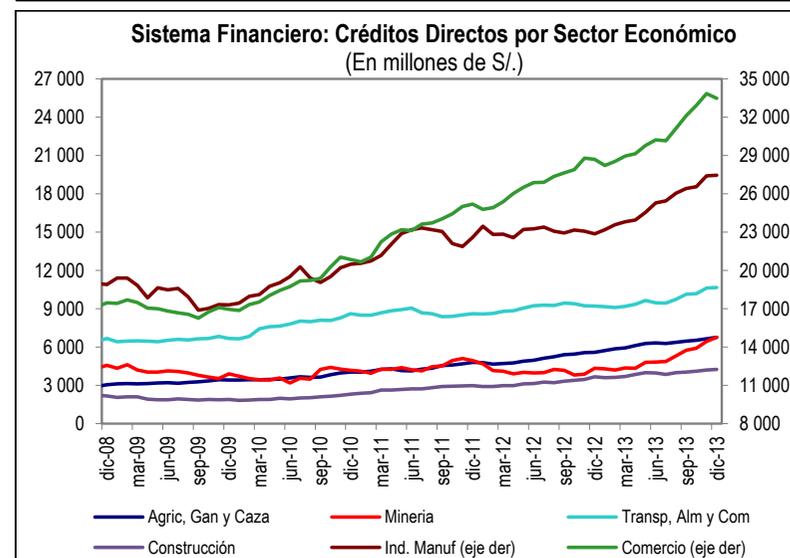
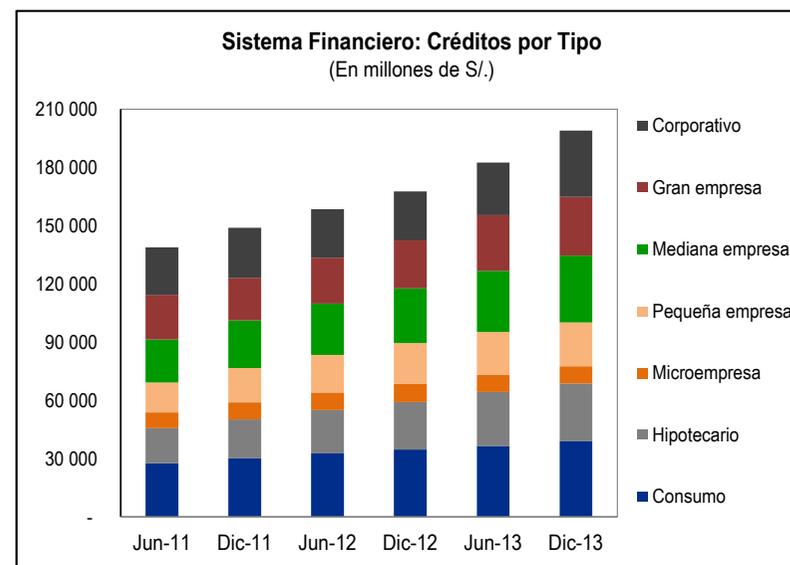
Créditos directos por tipo

Los créditos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 20,06% a diciembre de 2013, alcanzando un saldo de S/. 130 256 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/. 38 945 millones (+12,36% de variación anual) y S/. 29 769 millones (+21,34%), respectivamente, con participaciones de 19,57% y 14,96% en la cartera de créditos.

Los créditos corporativos se ubicaron en S/. 34 144 millones (17,16% del total de colocaciones), los créditos a grandes empresas en S/. 30 227 millones (15,19%) y a las medianas empresas en S/. 34 436 millones (17,31%). Asimismo, los créditos a las pequeñas empresas alcanzaron los S/. 22 558 millones (11,34%) y a las microempresas los S/. 8 891 millones (4,47%)².

Créditos directos por sector económico

A diciembre de 2013, los créditos dirigidos al sector comercio subieron en S/. 4 767 millones (+16,61%) en relación a diciembre de 2012. Los créditos dirigidos a la industria manufacturera se incrementaron en S/. 4 603 millones (+20,13%), a minería en S/. 2 429 millones (+55,98%), a transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/. 1 465 millones (+15,91%), a agricultura y ganadería se incrementaron en S/. 1 191 millones (+21,32%) y a construcción en S/. 568 millones (+15,45%).



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

Créditos directos por ubicación geográfica

Al 31 de diciembre de 2013, el 73,1% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/.142 488 millones, del cual el 94,7% correspondió al sistema bancario. Siguió en importancia los departamentos del norte (Lambayeque, La Libertad y Ancash) y del sur (Ica y Arequipa) con participaciones de 6,7% y 5,5%, respectivamente. Las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) contaron con la menor participación en el total de créditos del sistema financiero (0,7%).

Los créditos directos crecieron a un ritmo similar al interior del país, observándose las mayores tasas de crecimiento en los departamentos costeros: Lima y Callao (18,6%); seguidos por las regiones del sur del país Cusco, Puno y Madre de Dios (18,3%); las regiones del centro Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (16,0%) e Ica y Arequipa (15,3%). Por el contrario, las colocaciones en el exterior disminuyeron en 34,2% a finales del cuarto trimestre del 2013.

Créditos Directos del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

(En millones de Nuevos Soles)

Ubicación geográfica	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	Particip. dic-13 %	Variac. dic- 13 / dic-12 %
Tumbes y Piura	1 991	2 870	3 217	3 873	4 700	5 335	5 695	2,9	6,7
Lambayeque, La Libertad y Ancash	4 945	7 093	7 536	8 570	10 139	11 493	12 985	6,7	13,0
Cajamarca, Amazonas y San Martín	1 341	1 949	2 239	2 645	3 309	3 963	4 345	2,2	9,6
Loreto y Ucayali	957	1 303	1 370	1 661	2 143	2 470	2 784	1,4	12,7
Huánuco, Pasco y Junín	1 369	2 052	2 346	2 929	3 625	4 390	4 751	2,4	8,2
Lima y Callao	56 984	75 434	76 581	88 194	107 442	120 158	142 488	73,1	18,6
Ica y Arequipa	3 200	4 432	5 017	6 057	7 663	9 346	10 775	5,5	15,3
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	307	513	677	858	1 049	1 232	1 430	0,7	16,0
Moquegua y Tacna	870	1 012	1 161	1 359	1 675	2 007	2 236	1,1	11,4
Cusco, Puno, Madre de Dios	1 630	2 372	2 840	3 579	4 536	5 468	6 470	3,3	18,3
Extranjero	2 301	3 475	2 800	6 418	2 203	1 357	894	0,5	(34,2)
Total Sistema Financiero*	75 895	102 504	105 784	126 144	148 483	167 221	194 853	100,0	16,5

Fuente: Anexo 10 - Colocaciones, Depósitos y Personal por Oficina

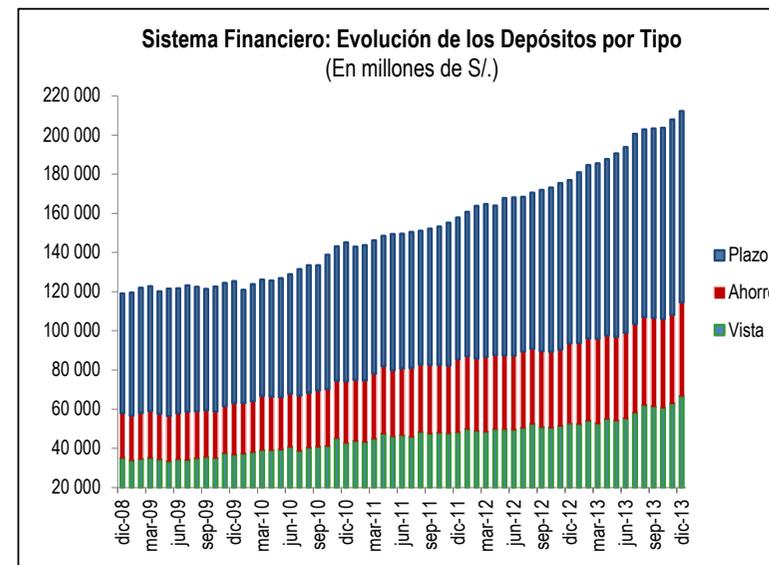
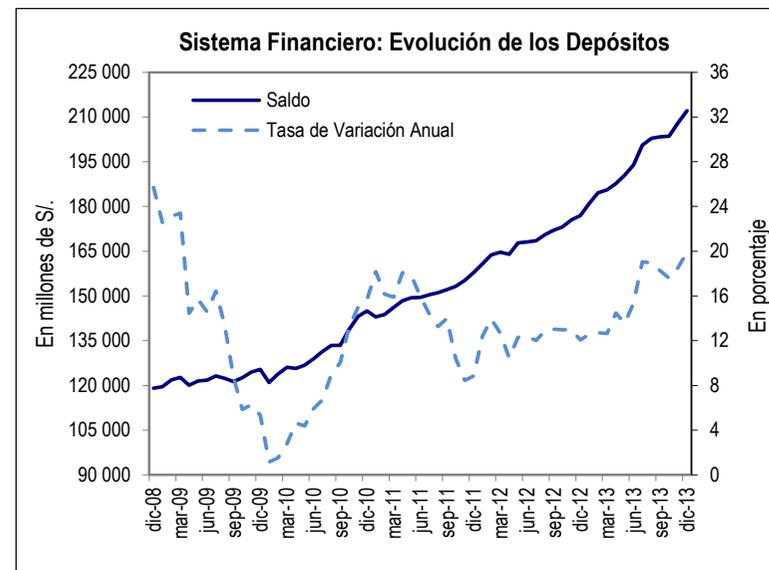
*Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Empresas de Arrendamiento Financiero, Cajas Municipales, Cajas Rurales y EDPYMEs.

1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ³

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/. 212 105 millones en diciembre de 2013, acumulando un crecimiento anual de 19,90%. Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 10,99% y los depósitos en moneda extranjera 24,36%, registrando a este mes saldos de S/. 127 247 millones y US\$ 30 360 millones, respectivamente.

Depósitos totales por Tipo

A diciembre de 2013, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (45,99% de participación), vista (31,41%) y ahorro (22,60%). Estos tres tipos de depósitos presentaron un desempeño favorable, alcanzando saldos de S/. 97 545 millones (+17,20% de variación anual), S/. 66 620 millones (+26,69%) y S/. 47 940 millones (+16,68%), respectivamente.



³ Incluye depósitos del Banco de la Nación.

Depósitos totales por ubicación geográfica

De manera similar al caso de las colocaciones, Lima y Callao concentraron el 83,6% de las captaciones del sistema financiero al 31 de diciembre de 2013, con un saldo de S/. 158 675 millones. Por el contrario, las regiones del nor-orient (Loreto y Ucayali) y centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) mantuvieron las participaciones más reducidas (0,6% y 0,4%, respectivamente), aun cuando esta última registró una de las tasas de crecimiento más elevadas en el último año (19,5%). Asimismo, destacaron los departamentos Ica y Arequipa; Cusco, Puno y Madre de Dios y Lima y Callao, por registrar las tasas de crecimiento más elevadas (28,0%, 23,3% y 21,3%, respectivamente).

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

Ubicación geográfica	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	Particip. dic-13 %	Variac. dic- 13 / dic-12 %
Tumbes y Piura	1 378	1 641	1 903	2 129	2 498	2 914	3 045	1,6	4,5
Lambayeque, La Libertad y Ancash	3 823	4 732	4 903	4 839	5 688	6 172	6 928	3,7	12,2
Cajamarca, Amazonas y San Martín	866	1 157	1 042	1 438	1 482	1 773	1 848	1,1	4,2
Loreto y Ucayali	613	730	733	851	954	1 079	1 214	0,6	12,5
Huánuco, Pasco y Junín	998	1 370	1 432	1 709	1 964	2 205	2 597	1,4	17,8
Lima y Callao	61 463	81 365	85 852	106 471	115 812	130 768	158 675	83,6	21,3
Ica y Arequipa	2 825	3 982	4 146	4 924	5 820	6 432	8 234	4,3	28,0
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	244	346	408	511	560	655	783	0,4	19,5
Moquegua y Tacna	1 059	1 285	1 273	1 418	1 423	1 489	1 689	0,9	13,4
Cusco, Puno, Madre de Dios	1 355	1 809	1 965	2 249	2 531	2 898	3 573	1,9	23,3
Extranjero	5 334	6 398	6 290	2 025	1 353	1 376	1 143	0,6	(16,9)
Total Sistema Financiero*	79 960	104 815	109 948	128 563	140 085	157 760	189 729	100,0	20,3

Fuente: Anexo 10 - Colocaciones, Depósitos y Personal por Oficina

*Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Cajas Municipales, y Cajas Rurales. Las EDPYMEs no se encuentran autorizadas a captar depósitos.

2. BANCA MÚLTIPLE

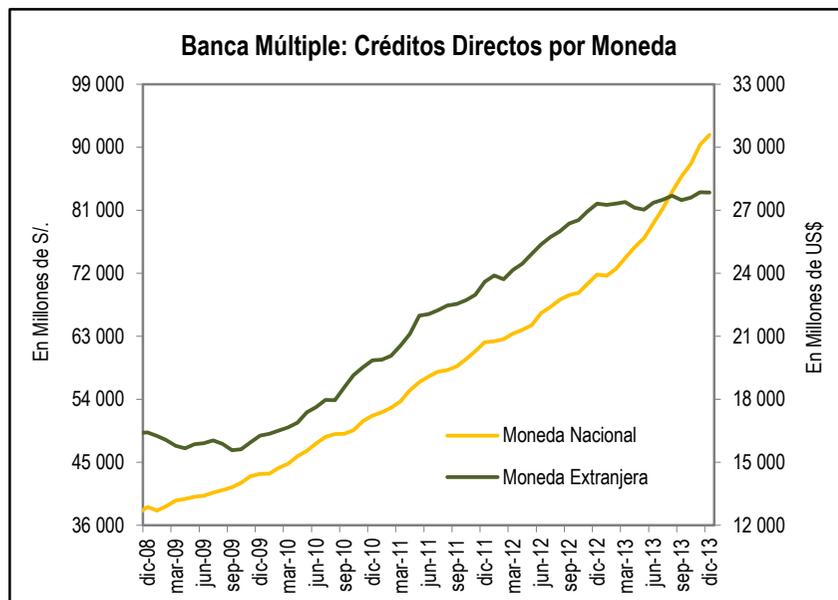
Al 31 de diciembre de 2013, fueron dieciséis empresas las que conformaban la banca múltiple, doce de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/. 261 317 millones, lo que representa un incremento anual de 16,58%.

2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

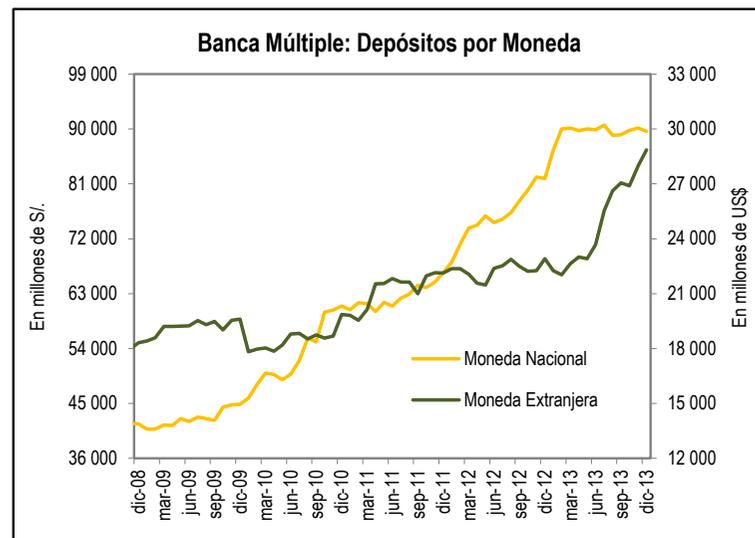
La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos en moneda nacional de S/. 91 736 millones y en moneda extranjera de US\$ 27 842 millones, lo que significa una expansión anual de 27,74% y 1,95%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios fue de 45,90% a diciembre de 2013.

Expresando los créditos otorgados en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable del 31 de diciembre de 2013 (S/. 2,795 por US\$ dólar), el saldo total de créditos directos ascendió a S/. 169 555 millones, lo que representa una expansión de S/. 28 097 millones (+19,86%) en el último año.



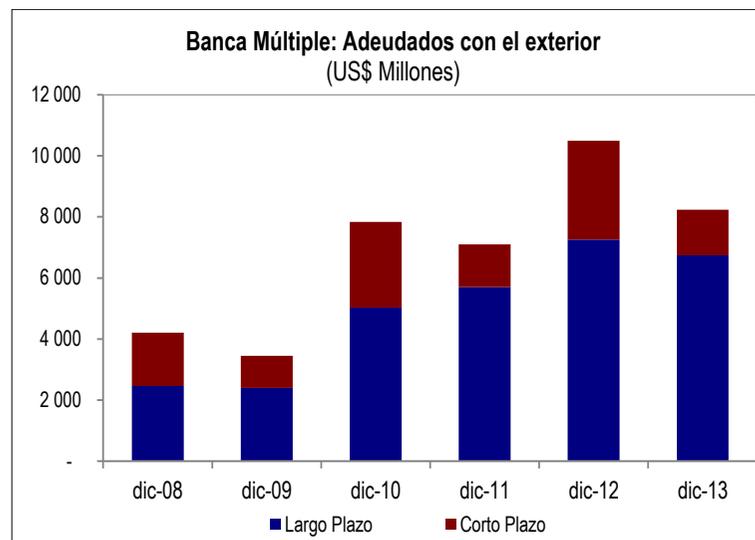
Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/. 170 320 millones a diciembre de 2013. En el último año, los depósitos en moneda nacional crecieron en S/. 7 757 millones (+9,47%) hasta alcanzar los S/. 89 657 millones, logrando superar el saldo de depósitos en moneda extranjera, que aumentó en US\$ 5 948 millones (+25,96%) ubicándose en US\$ 28 860 millones. Con ello se registró un aumento del ratio de dolarización de depósitos de 41,64% (diciembre de 2012) a 47,36%.



2. 2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

A diciembre de 2013, la banca múltiple registró obligaciones con el exterior por un total de US\$ 8 234 millones, lo que representa una disminución anual de 21,55%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo se redujeron en 53,93% en el último año alcanzando un saldo de US\$ 1 493 millones, en tanto los adeudos de largo plazo disminuyeron en 7,10% ubicándose en US\$ 6 742 millones.



2. 3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al cuarto trimestre de 2013, los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, que representan el 56,74% de la cartera total, registraron un saldo de S/. 96 212 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 8,95%, alcanzaron un saldo de S/. 15 171 millones. El saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 16,86% de la cartera total, se ubicó en S/. 28 589 millones; en tanto, el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 17,45%, alcanzó los S/. 29 583 millones a diciembre de 2013.

Banca Múltiple: Composición de los Créditos Directos (En millones de S/.)

	Dic-12	Dic-13	Var. Anual (En %)
Corporativos	25 200	34 029	35,0
Grandes empresas	24 407	29 929	22,6
Medianas Empresas	26 478	32 254	21,8
Pequeñas Empresas	12 877	13 298	3,3
Microempresas	2 538	1 873	-26,2
Consumo	26 355	29 583	12,3
Hipotecarios	23 605	28 589	21,1
Total	141 458	169 555	19,9

Depósitos totales por tipo

A diciembre de 2013, los depósitos a plazo redujeron su participación a 46,21% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/. 78 705 millones, mientras que los depósitos a la vista aumentaron su participación a 30,44% con un saldo de S/. 51 854 millones. Por su parte, los depósitos de ahorro redujeron su participación a 23,35%, registrando un saldo de S/. 39 762 millones.

Banca Múltiple: Composición de los Depósitos (En millones de S/.)

	Dic-12	Dic-13	Var. Anual (En %)
Vista	40 128	51 854	29,2
Ahorro	33 964	39 762	17,1
Plazo	66 233	78 705	18,8
Total	140 325	170 320	21,4

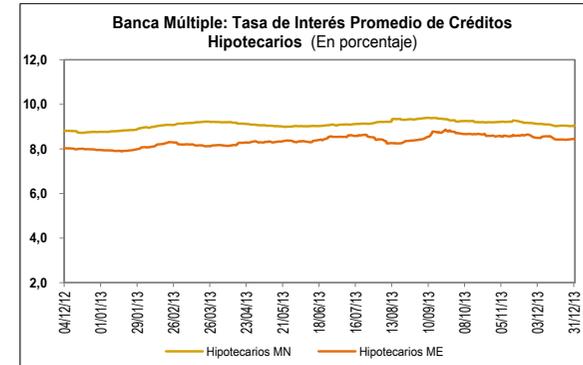
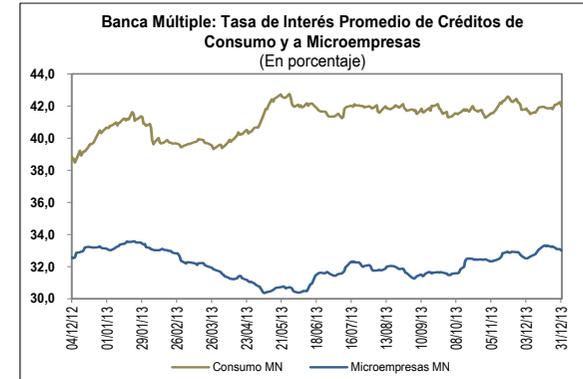
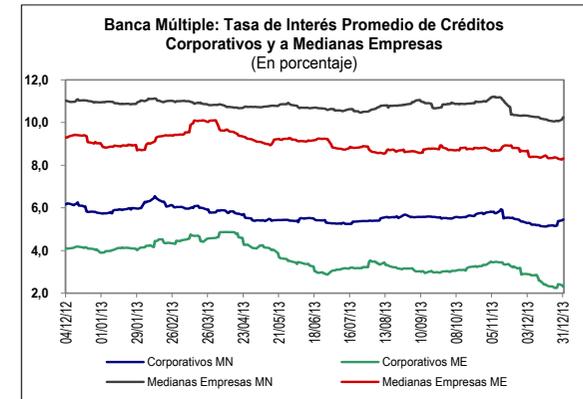
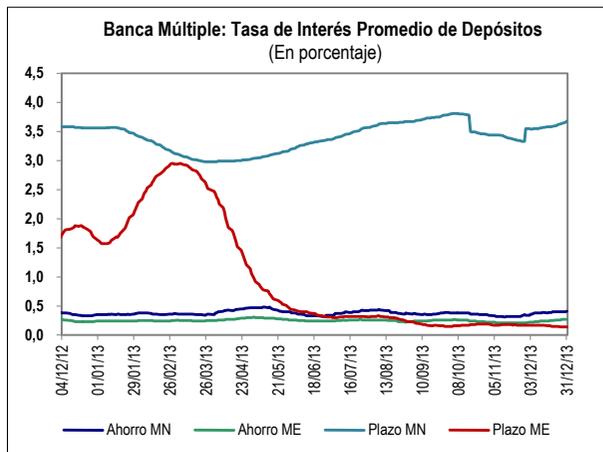
Tasa de Interés de Créditos

Al cierre del 2013, las tasas de interés de los créditos corporativos en moneda nacional (MN) y en moneda extranjera (ME) se ubicaron en 5,46% y 2,30%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 10,25% en MN y 8,32% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa de interés promedio de 33,00%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 41,98%; en tanto que las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 9,06% y 8,43%, respectivamente.

Tasa de Interés de Depósitos

Las tasas de interés de los depósitos de ahorro en MN y ME se ubicaron en 0,41% y 0,27%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y en ME registraron un promedio de 3,68% y 0,14%, respectivamente.



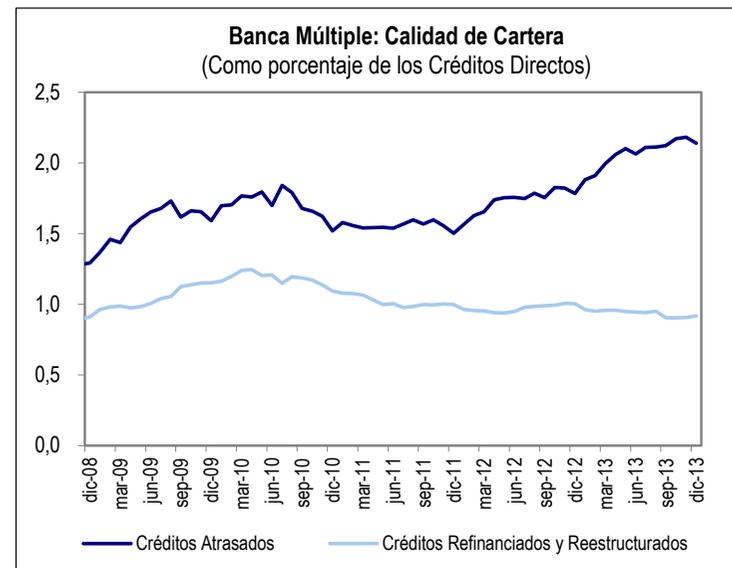
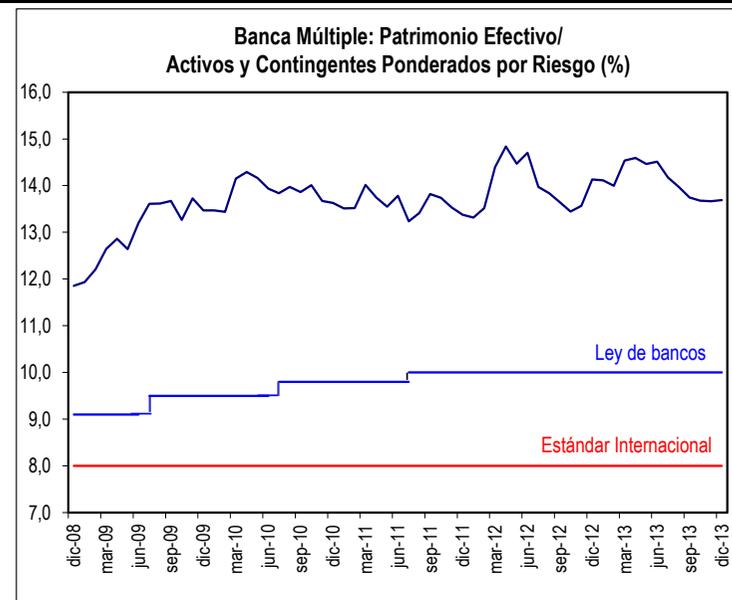
2.4 INDICADORES

2.4.1 SOLVENCIA

El ratio de capital, medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, alcanzó un nivel de 13,69% a diciembre de 2013, superior al 10% requerido por la Ley de Bancos. Esto implica que la banca múltiple tiene un colchón de capital (adicional al requerido) de S/. 8 062 millones para afrontar potenciales contingencias.

2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

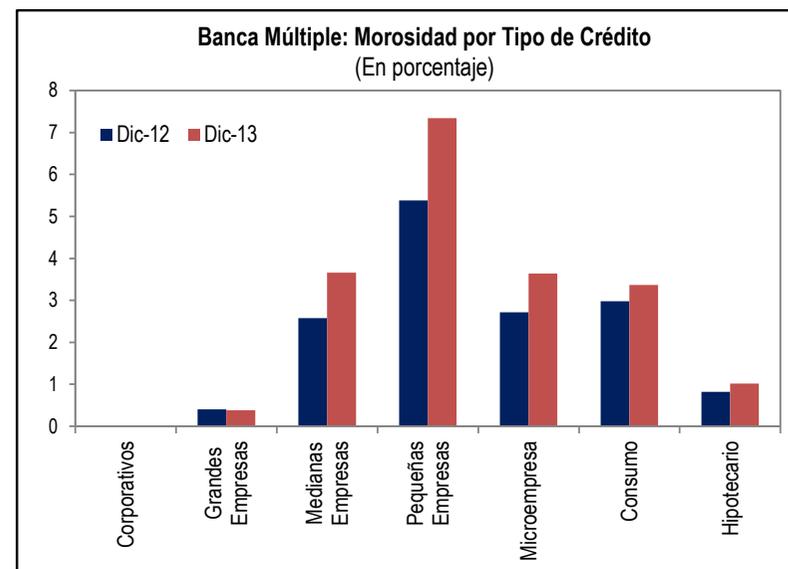
A diciembre de 2013, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 2,14%, mayor en 0,35 puntos porcentuales (pp) a lo reportado en diciembre de 2012. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 0,92%, menor en 0,09 pp al nivel registrado un año antes.



Morosidad por tipo de Crédito

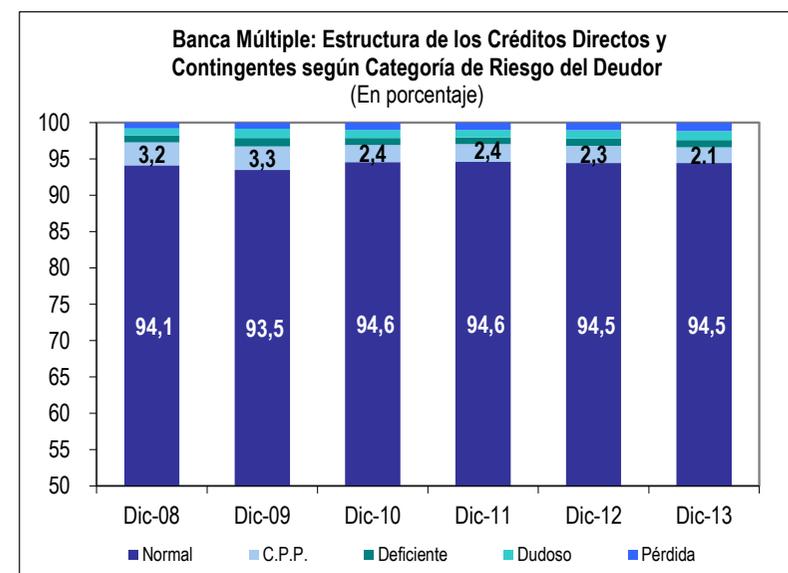
Al cierre del 2013, los créditos a las actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 2,10%, mayor en 0,41 pp a lo reportado en diciembre de 2012. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 1,02% (superior al 0,82% registrado en diciembre de 2012) y para los créditos de consumo en 3,37%, mayor en 0,39 pp al registrado un año antes.

Asimismo, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,00%, la de grandes empresas 0,38%, de medianas empresas 3,66%, de pequeñas empresas 7,34% y de microempresas 3,64%.



Clasificación de la cartera de créditos

En diciembre de 2013, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 94,45% de los créditos totales, nivel similar al registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,15% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 3,40%, superior en 0,20 pp a la del año anterior.



Cobertura de provisiones

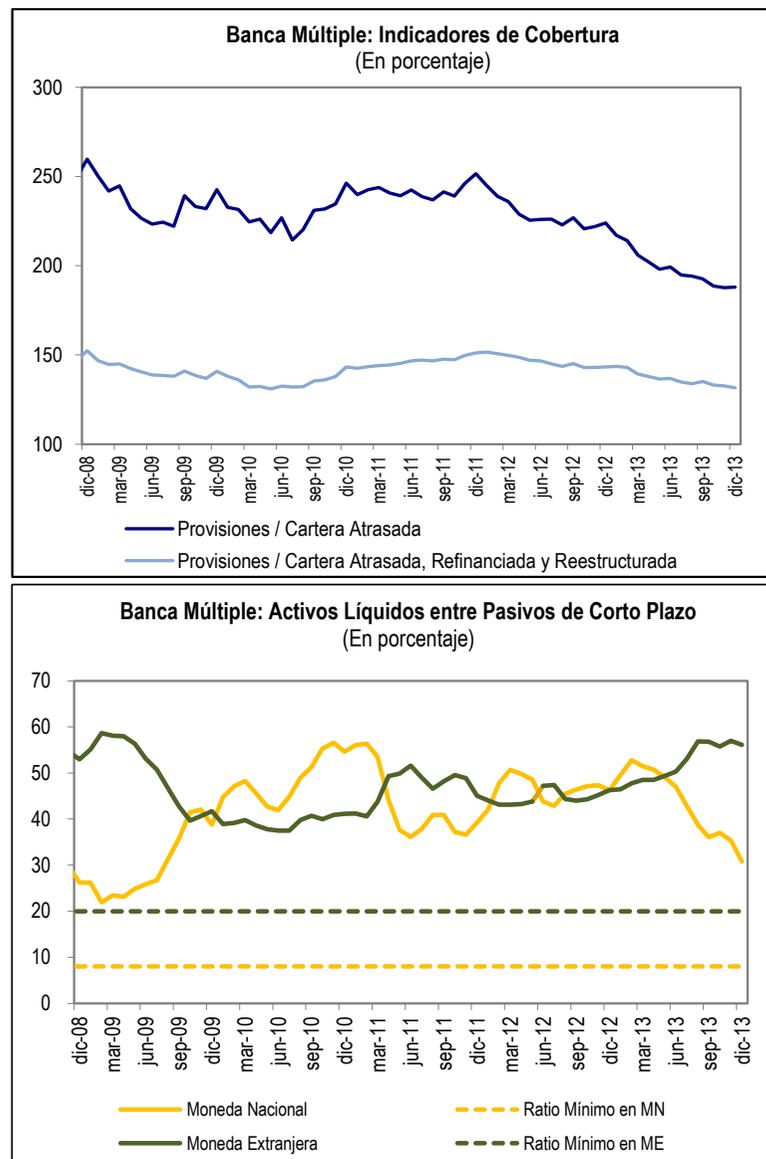
En diciembre de 2013, el ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 35,88 pp con respecto a diciembre de 2012 alcanzando un valor de 188,06%. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 131,62%, 11,72 pp, por debajo del nivel registrado el año anterior.

Cabe señalar que el colchón de provisiones (procíclicas y voluntarias) alcanzó los S/. 1 815 millones a diciembre de 2013.

2.4.3 LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2013, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 30,83% y 56,08%, respectivamente.

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



2.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

Gastos de Administración / Créditos Directos e Indirectos

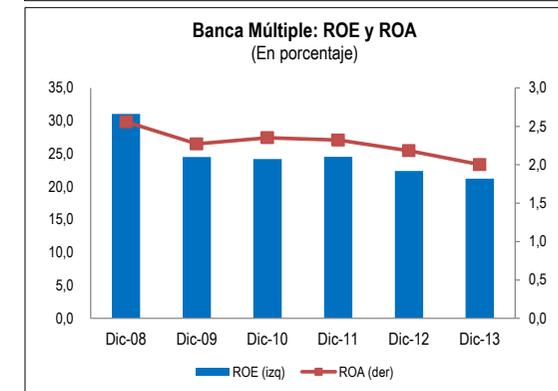
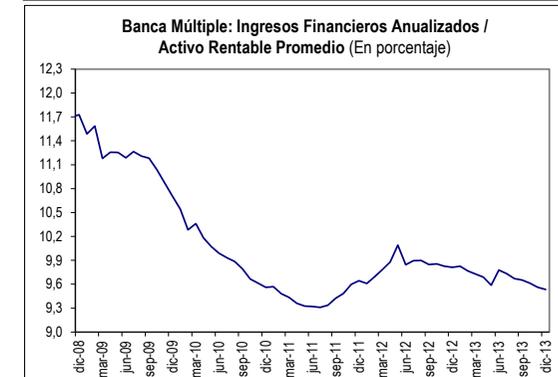
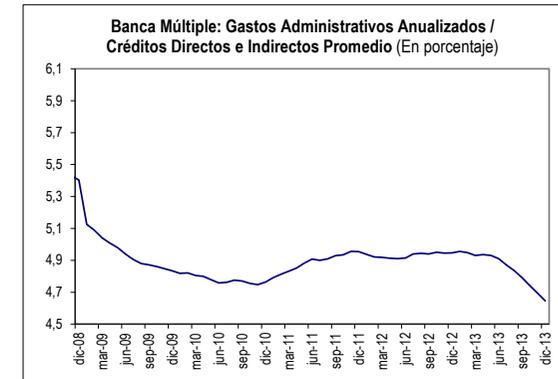
El ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos promedio de la banca múltiple se situó en 4,65% en diciembre de 2013, nivel inferior en 0,30 pp al reportado un año antes.

Ingresos financieros / Activo Rentable Promedio

A diciembre de 2013 el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo rentable promedio se ubicó en 9,53%, nivel inferior en 0,28 pp respecto de diciembre del año anterior. Este comportamiento es explicado por el crecimiento de los ingresos financieros anualizados a un menor ritmo (+14,80%) que el aumento del activo rentable promedio (+18,15%).

2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca múltiple continuó disminuyendo en el cuarto trimestre, ubicándose en 21,23% en diciembre de 2013, 1,18 pp por debajo del registrado doce meses antes. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos se redujo en 0,18 pp, ubicándose en 2,00% al 31 de diciembre de 2013.



2.4.6 RIESGO DE MERCADO

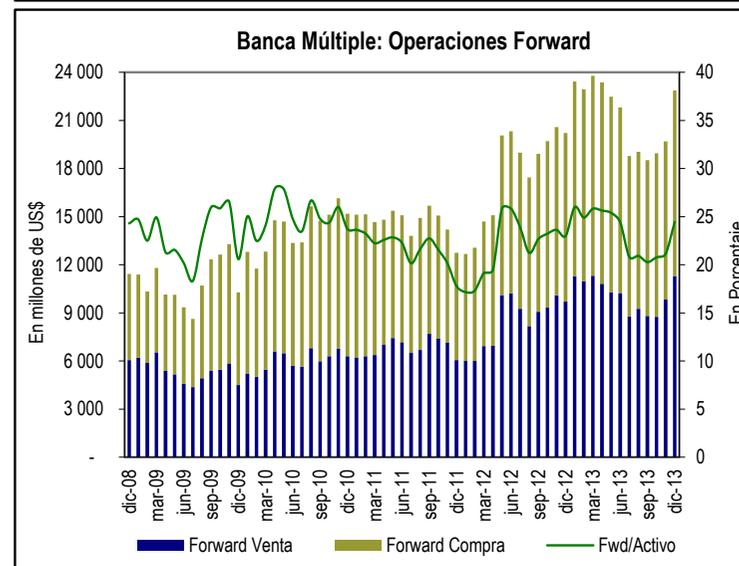
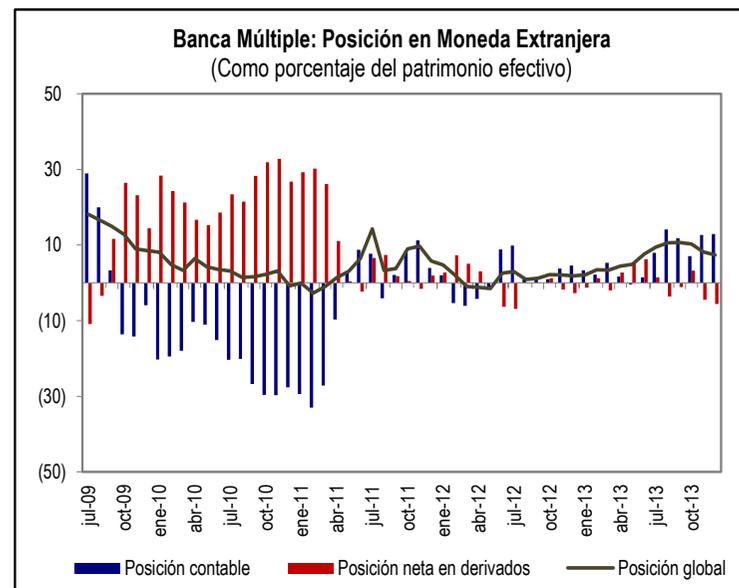
Posición en Moneda Extranjera

A diciembre de 2013, el promedio mensual de la posición contable en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) de las empresas bancarias se ubicó en 12,95% del patrimonio efectivo del mes anterior, frente al 4,56% registrado en diciembre de 2012.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 7,38% en diciembre de 2013, frente al 1,90% registrado en diciembre del año anterior.

Operaciones Forward

La posición bruta de *forward* de moneda extranjera (operaciones de compra más operaciones de venta) registró un aumento de US\$ 2 660 millones en el último año, como resultado del incremento de US\$ 1 060 millones en operaciones de compra y de US\$ 1 600 millones en operaciones de venta. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 22 871 millones a diciembre de 2013, equivalente a 24,46% del activo total.



3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2013, el grupo de empresas financieras estaba conformado por doce entidades⁴ con activos de S/. 12 004 millones, lo que representa el 4,08% del total de activos del sistema financiero y un crecimiento de 16,09% con relación al saldo registrado al cierre del 2012.

3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

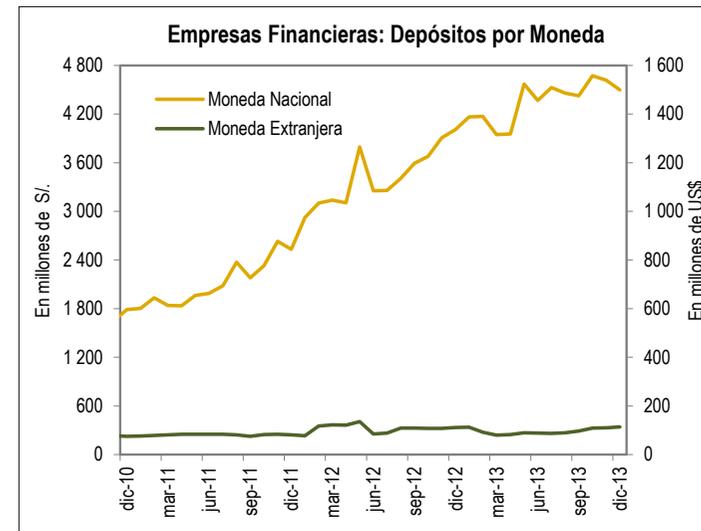
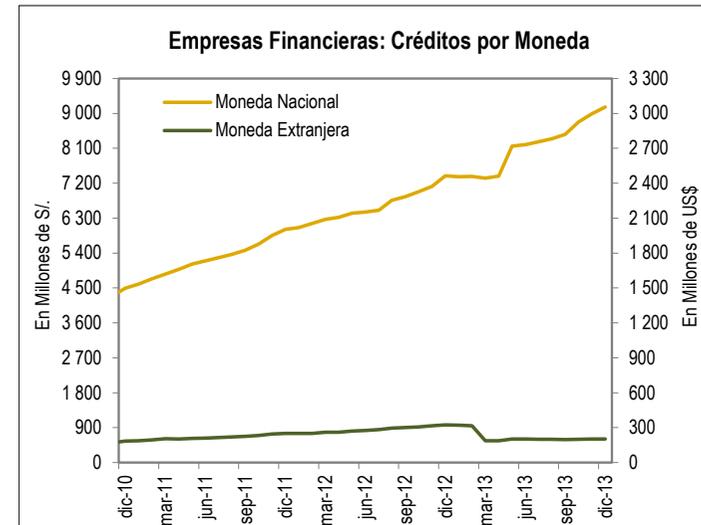
A diciembre de 2013, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se elevó a S/. 9 731 millones, lo que significa un incremento de 18,50% respecto a diciembre del año anterior. Del total de créditos, el 65,32% corresponde a créditos destinados a las actividades empresariales (62,71% a créditos a micro y pequeñas empresas, y 2,61% a créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas), el 33,82% corresponde a créditos de consumo, y menos de 1% a créditos hipotecarios.

Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 9 168 millones y US\$ 201 millones, registrando una variación anual de +24,08% y -37,62%, respectivamente.

Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/. 4 813 millones a diciembre de 2013. Del total de depósitos, el 94,85% corresponde a depósitos a plazo, 5,05% a ahorro y 0,10% a la vista.

Según la moneda, el 93,43% de las captaciones es en moneda nacional y el 6,57% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 4 497 millones y US\$ 113 millones, registrando un crecimiento anual de 12,17% y 1,98%, respectivamente.



⁴ Mediante Resolución SBS N° 1367-2013 (19/02/2013) se autorizó a Amerika Financiera la escisión de un bloque patrimonial a favor del Banco Financiero. Asimismo, mediante Resolución SBS N° 6039-2013 (03/10/2013), se autorizó la conversión de Edpyme Nueva Visión a empresa financiera.

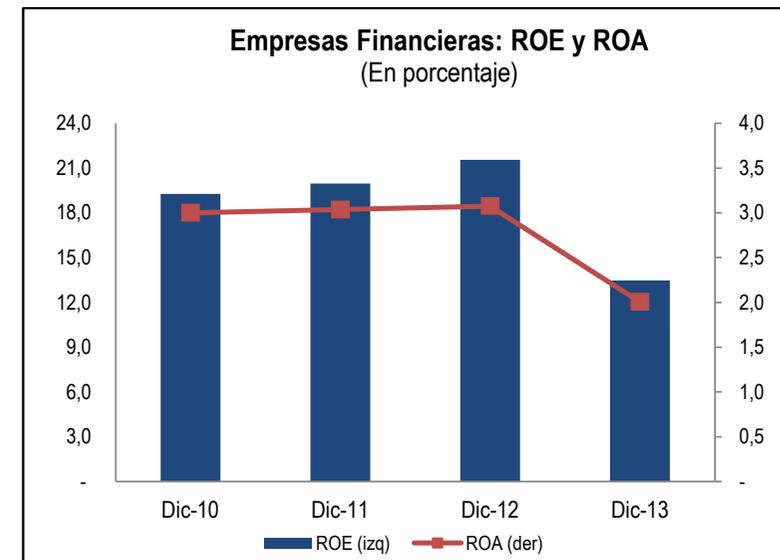
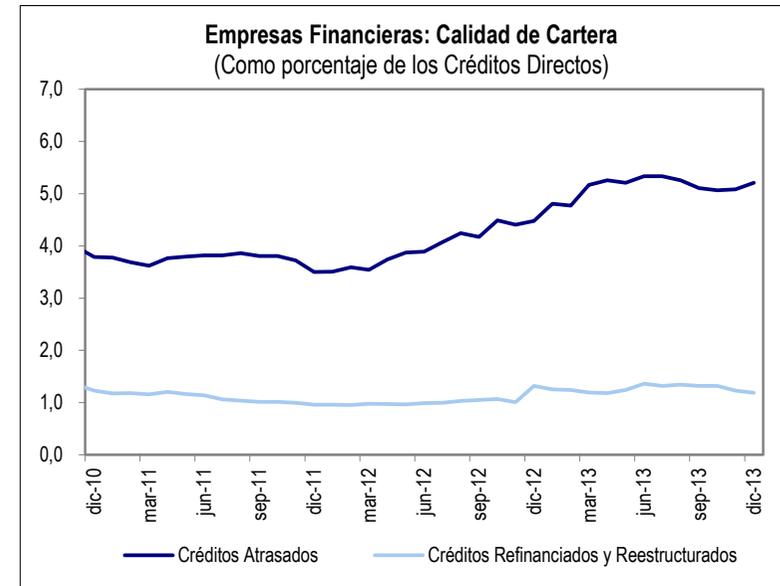
3.2 INDICADORES

3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En diciembre de 2013, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue 5,21%, mayor al 4,48% registrado el año anterior. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se redujo ubicándose en 1,19% al cierre del 2013.

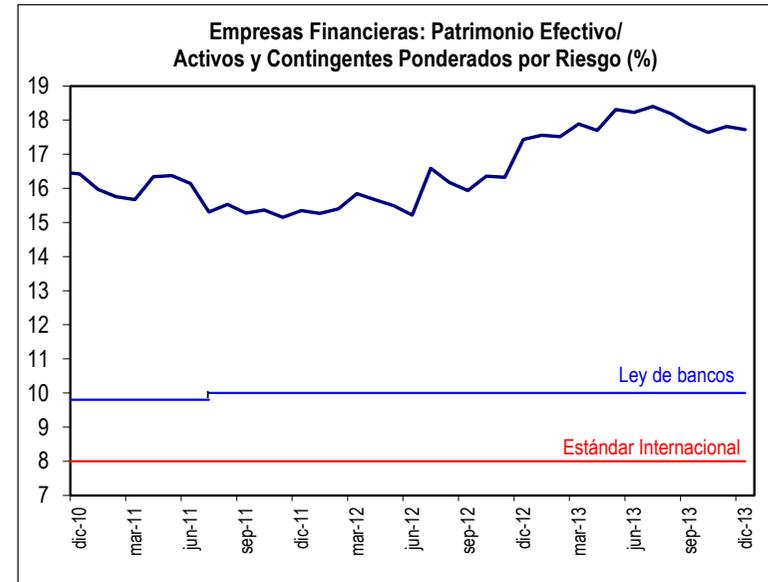
3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 13,47% a diciembre de 2013, lo que significa una caída de 8,09 pp con respecto a diciembre del año anterior. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 2,01%, 1,07 pp por debajo del valor reportado en diciembre de 2012.



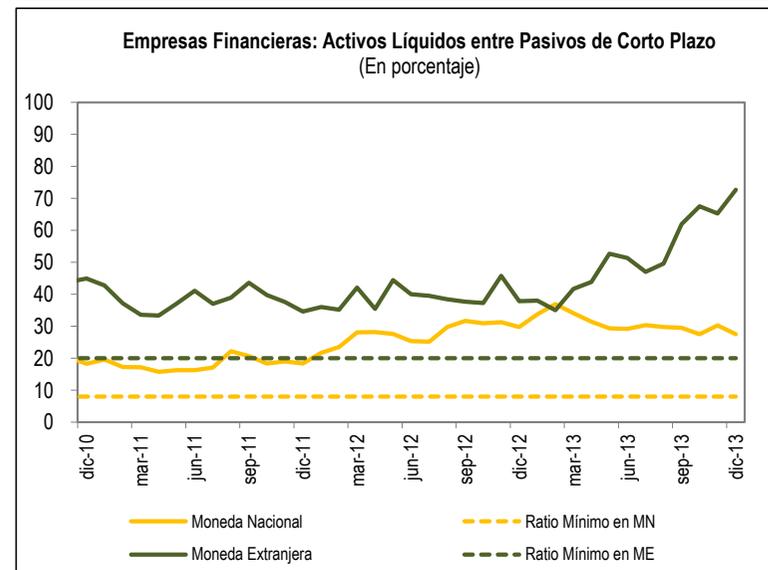
3.2.3 SOLVENCIA

El ratio de capital, medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, alcanzó un nivel de 17,72% a diciembre de 2013, superior al 10% requerido por la Ley de Bancos. Esto implica que las empresas financieras tienen un colchón de capital (adicional al requerido) de S/. 886 millones para afrontar potenciales contingencias.



3.2.4 LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2013, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 27,53% y 72,68%, respectivamente. Ambos ratios se ubican por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).



4. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

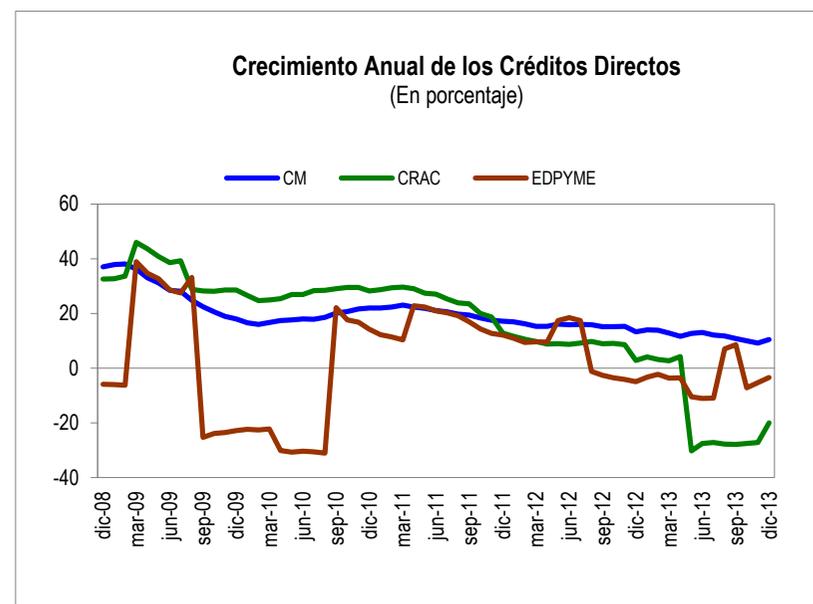
Al 31 de diciembre de 2013, las instituciones microfinancieras no bancarias fueron 31: 13 Cajas Municipales (CM), que agrupan un total de 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 9 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), y 9 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME)⁵.

4.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas de las IMFNB continuaron mostrando una tendencia creciente aunque el ritmo de crecimiento se redujo en el último año, al registrar una tasa de 5,1% entre diciembre del 2012 y fines del 2013. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/ 15 100 millones a diciembre de 2013, con una participación mayoritaria de las CM (82,3%), seguidas de las CRAC (10,9%) y las EDPYME (6,7%). Las CM fueron las únicas en incrementar sus colocaciones (10,5%), observándose una disminución en las colocaciones de las CR y EDPYME. La reducción de los créditos de las CR (-19,9%) fue explicada por la las fusiones de CRAC Nuestra Gente con Financiera Confianza en mayo 2013 y de CRAC Profinanzas con Financiera Universal en diciembre de 2012. En el caso de las EDPYME, los créditos disminuyeron en 3,5%, debido a la conversión de Edpyme Nueva Visión a Financiera en octubre 2013.

Créditos Directos por Tipo

Al cierre del cuarto trimestre de 2013, el 39,0% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformado por créditos a pequeñas empresas y el 24,4% por colocaciones a microempresas, mientras que el 36,6% restante estuvo dividido entre los créditos de consumo (19,1%), a medianas empresas (9,8%), hipotecarios (6,6%), a grandes empresas (0,6%) y corporativos (0,5%).

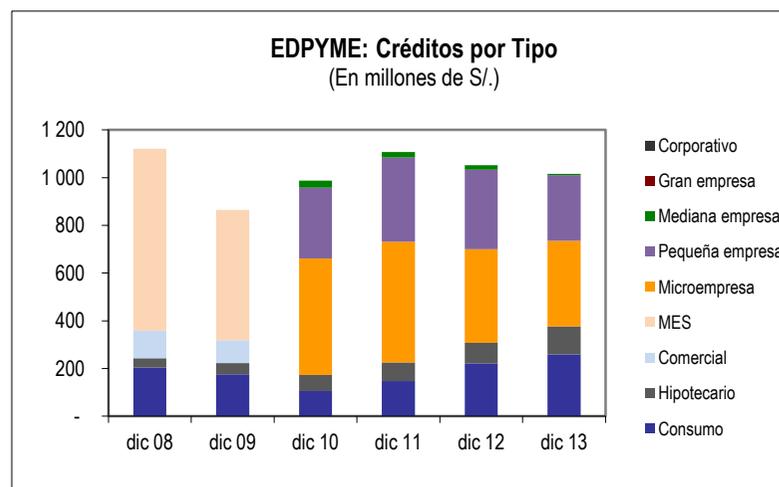
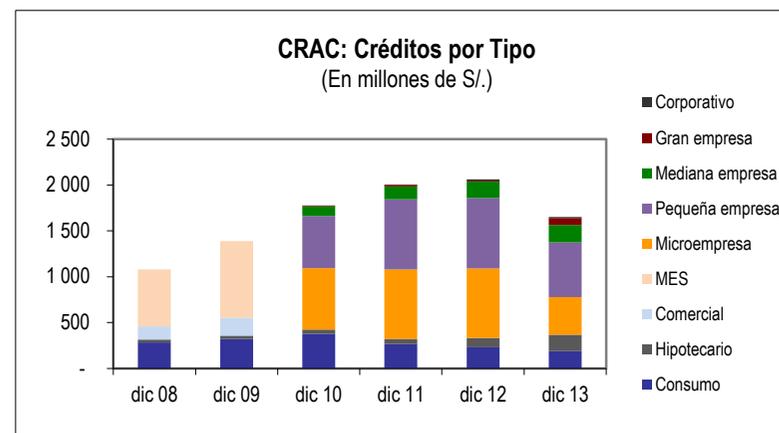
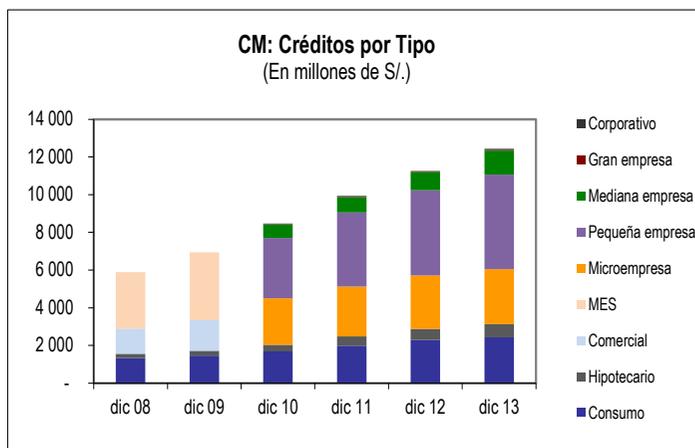


⁵ Mediante Resolución SBS N° 6039-2013 (03/10/2013), se autorizó la conversión de Edpyme Nueva Visión a empresa financiera.

Dentro de las CM, los créditos corporativos, a medianas empresas e hipotecarios fueron los más dinámicos, al crecer en 130,1%, 32,0% y 17,1%, respectivamente entre diciembre del 2012 y finales del 2013, aunque la participación de éstos en los créditos totales es todavía muy reducida. Le siguieron los créditos a pequeñas empresas (+11,2%), de consumo (+6,8%) y a microempresas (+2,5%). Por el contrario, los créditos a grandes empresas disminuyeron en 21,4% en el último año.

En el caso de las CRAC, los créditos a grandes empresas fueron los más dinámicos (+554,9%); le siguieron los créditos hipotecarios (+75,9%) y a medianas empresas (+6,8%). Por el contrario, los créditos a las microempresas, pequeñas empresas y de consumo, que concentraron el 72,2% de la cartera, descendieron en 45,9%, 22,7% y 18,0% en el último año, respectivamente, como consecuencia de la salida de CRAC Nuestra Gente y de CRAC Profinanzas. Así también los créditos corporativos disminuyeron 22,9% respecto a diciembre 2102.

En las EDPYME, los créditos hipotecarios presentaron el mayor crecimiento (+36,4%) entre los meses de diciembre del 2012 y diciembre del 2013, seguido de los créditos de consumo (+16,8%). En tanto los créditos a mediana empresa, pequeña empresa y microempresa disminuyeron 70,8, 17,5%, y 8,7%, respectivamente, producto de la conversión de Nueva Visión a empresa financiera.



4.2. DEPÓSITOS

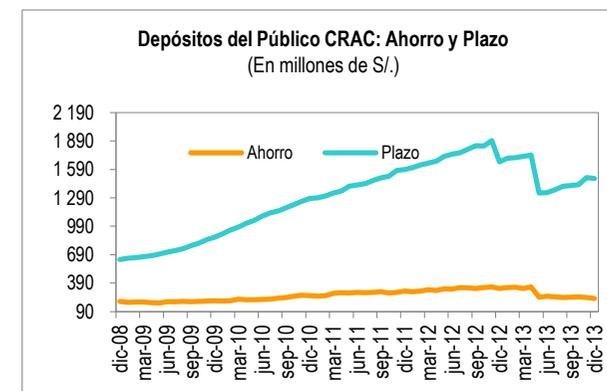
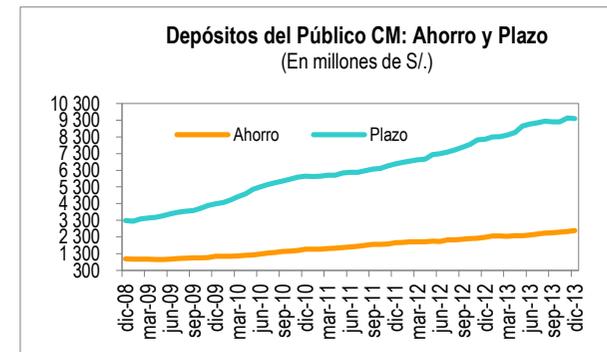
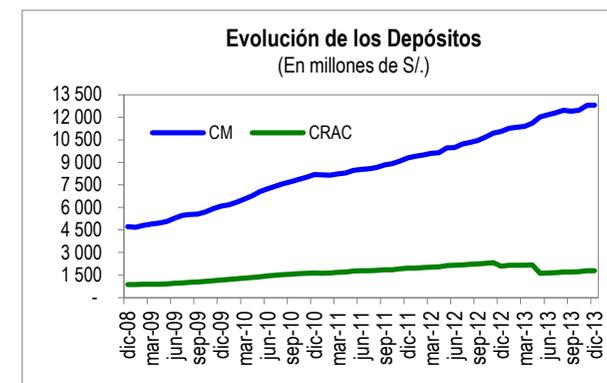
Los depósitos de las IMFNB mantuvieron una tendencia creciente, registrando en el último año un incremento de 11,1%. Al cierre de diciembre de 2013, los depósitos alcanzaron un saldo de S/.14 596 millones.

Las CM mantuvieron una importante participación en el total de depósitos de las IMFNB (87,8%) frente a la presentada por las CRAC (12,2%). La salida de CRAC Nuestra Gente y de CRAC Profinanzas han provocado que las CR reduzcan sus depósitos en 15,0%, contrario a lo ocurrido con los depósitos de las CM, que aumentaron en 16,0% respecto al mismo mes del año previo.

Depósitos de Ahorro y a Plazo

A diciembre de 2013, los depósitos de ahorro y a plazo del público mantuvieron su importancia dentro del total de depósitos del sistema microfinanciero no bancario, observándose una mayor participación de los depósitos a plazo (74,7%) en relación a los depósitos de ahorro (20,0%). El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/.2 686 millones y de S/.229 millones en las CRAC, en tanto que el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/.9 401 millones en las CM y a S/.1 495 millones en las CRAC.

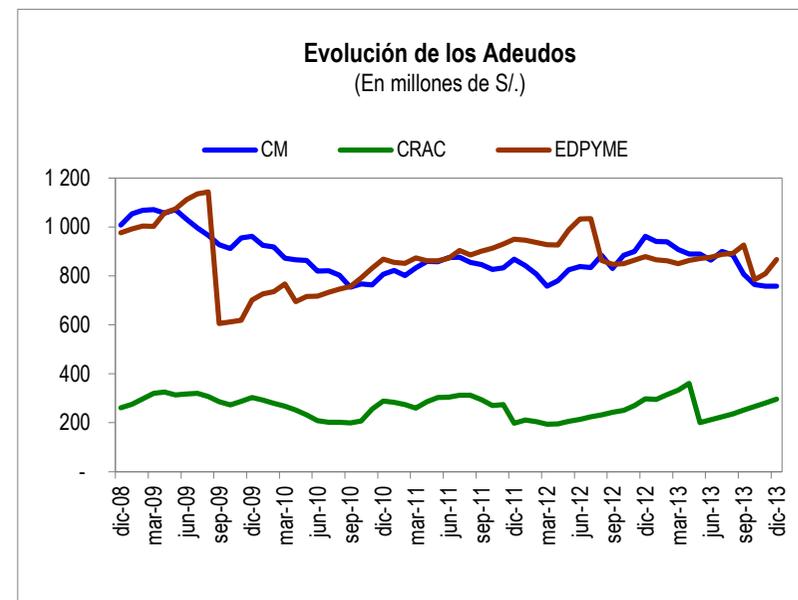
Cabe destacar que en el último año los depósitos de ahorro de las CM mostraron un mayor dinamismo comparados con los depósitos a plazo (+17,9% versus +15,3%). Sin embargo, ambos tipos de depósitos disminuyeron para las CRAC: depósitos de ahorro (-31,4%) y depósitos a plazo (-10,4%) entre los meses de diciembre del 2012 y del 2013.



4.3. ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario disminuyeron 10,1% en el último año, alcanzando S/.1 921 millones a diciembre de 2013. Este comportamiento fue explicado en gran medida por las CM, que disminuyeron sus adeudos en 21,2% durante el último año. Por su parte, las CR y EDPYME redujeron sus adeudos en 0,2% y 1,4%, respectivamente.

Los adeudos en moneda nacional explicaron el 80,3% del total de adeudados de las IMFNB. Estos disminuyeron 8,4% respecto a diciembre de 2012, mientras que los adeudados en moneda extranjera se redujeron en 16,7%. Cabe señalar que en el caso de las CRAC, los adeudados en moneda extranjera, se redujeron considerablemente (-43,2%) debido a la salida de CRAC Nuestra Gente del sistema de CRAC, observándose por el contrario un incremento de los adeudos en moneda nacional (+7,6%).



4.4. INDICADORES

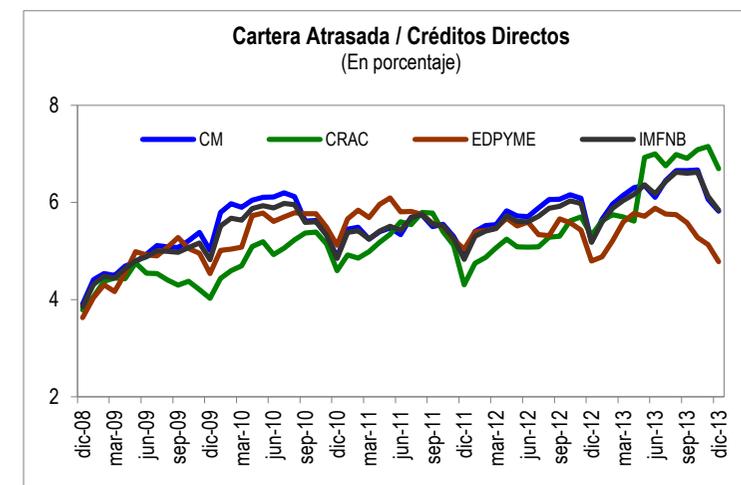
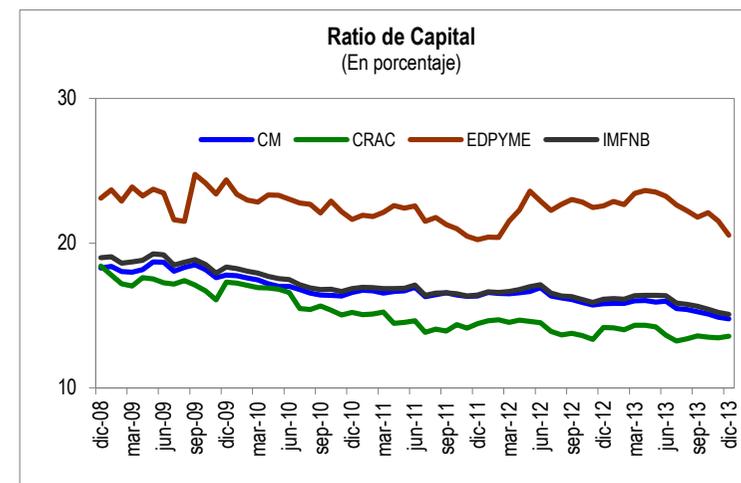
4.4.1 SOLVENCIA

El ratio de capital de las IMFNB⁶, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 15,1% al cierre del 2013, inferior en 1,1 pp al ratio presentado en diciembre del año anterior. A diciembre de 2013, las EDPYME presentaron el mayor ratio de capital (20,6%), seguidas de las CM (14,8%) y las CRAC (13,6%).

4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 5,8% al cierre de diciembre de 2013, porcentaje mayor en 0,7 pp al registrado en diciembre del año previo. Las CR registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (6,7%), mientras tanto, las CM y las EDPYME alcanzaron morosidades de 5,8% y 4,8%, respectivamente.

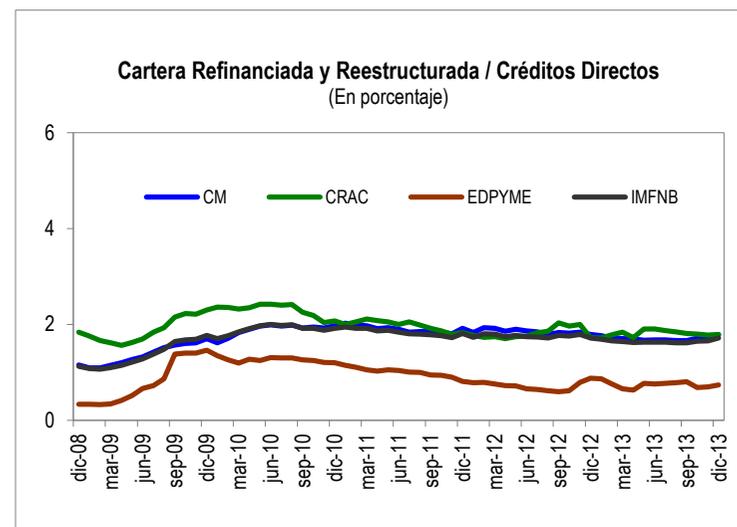


⁶ En julio 2009 entró en vigencia el Decreto Legislativo 1028 que modifica la Ley N° 26702. En dicha oportunidad, se incorporó el cálculo del requerimiento patrimonial por riesgo operacional y se elevó el requerimiento mínimo de capital de 9,1% a 9,5% de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales: de crédito, de mercado y operacional. En julio de 2010, este requerimiento se elevó a 9,8% y finalmente a partir de julio 2011 se incrementó a 10%.

Créditos Refinanciados y Reestructurados

El porcentaje de créditos refinanciados y reestructurados respecto al total de créditos directos de las IMFNB se situó en 1,7% al cierre de diciembre de 2013, similar al ratio registrado en el mismo mes del 2012. Dicho indicador disminuyó 0,1 pp en el caso de las EDPYME y se mantuvo en el mismo nivel para las CM, mientras que las CR registraron un aumento de 0,1 pp respecto al 2012.

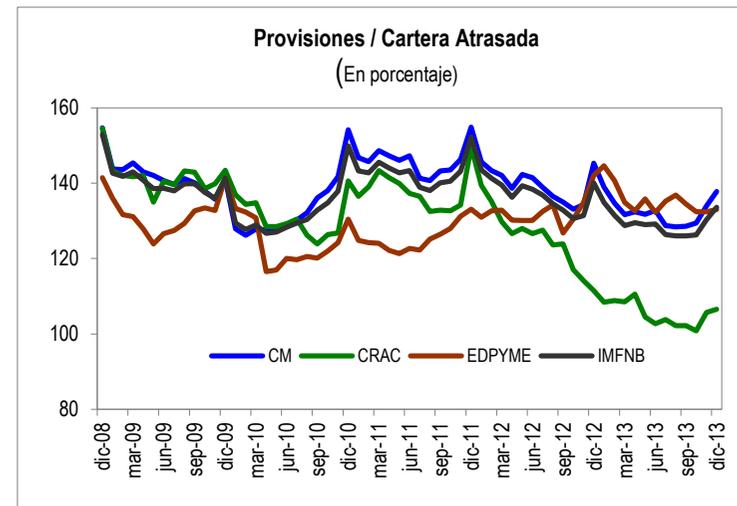
Las EDPYME mostraron el menor ratio de créditos refinanciados y reestructurados / créditos directos (0,7%), seguidas de las CM y las CRAC, ambas con ratios de 1,8%.



Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 133,6% a diciembre de 2013, porcentaje inferior en 6,5 pp al presentado en diciembre del año previo, como resultado de la disminución en la cobertura de los tres subsistemas.

Las EDPYME presentaron la mayor disminución en su cobertura de provisiones (-9,1 pp), la cual se ubicó en 133,0% a diciembre de 2013. Le siguieron las CM (-7,5 pp) y CR (-5 pp), con ratios de 137,8% y 106,5%, respectivamente.



4.4.3 LIQUIDEZ

Liquidez en Moneda Nacional

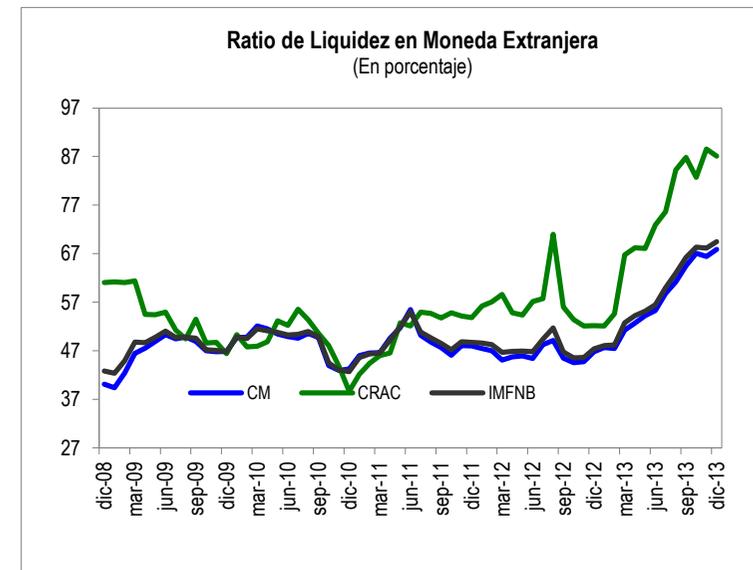
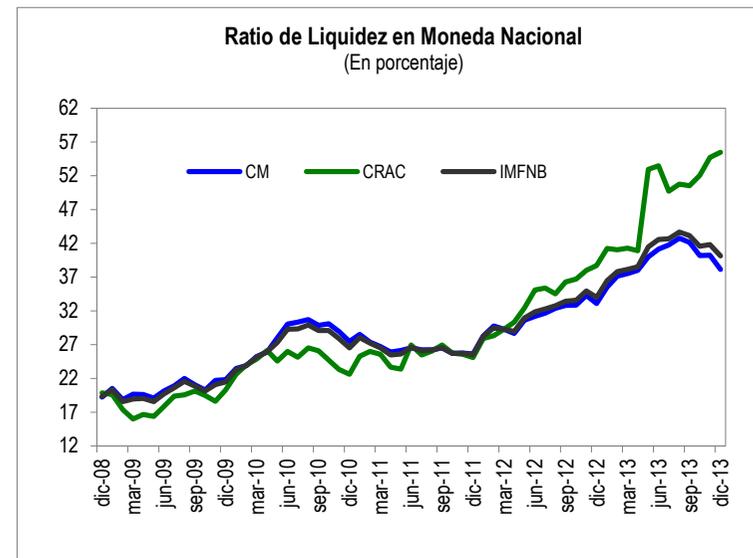
El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario se incrementó en el último año en 6,1 pp, ubicándose en 40,1% a diciembre de 2013, muy por encima del mínimo requerido de 8%.

El ratio de liquidez en moneda nacional de las CRAC aumentó 16,8 pp, alcanzando el nivel de 55,4%. En el caso de las CM, dicho ratio se incrementó 5,1 pp, ubicándose en 38,1% al cuarto trimestre de 2013.

Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 69,5% a diciembre de 2013, más del triple del mínimo requerido de 20% y además superior en 22,1 pp al ratio presentado el año previo.

A diciembre de 2013, el ratio de liquidez de las CRAC aumentó en 35,0 pp y alcanzó un nivel de 87,1%. Mientras tanto, el ratio de liquidez de las CM se incrementó en 21,1 pp, ubicándose en 67,9%.



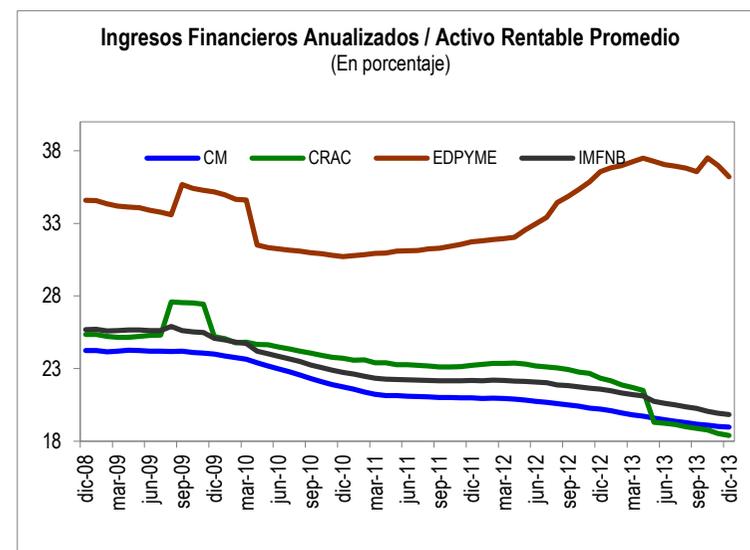
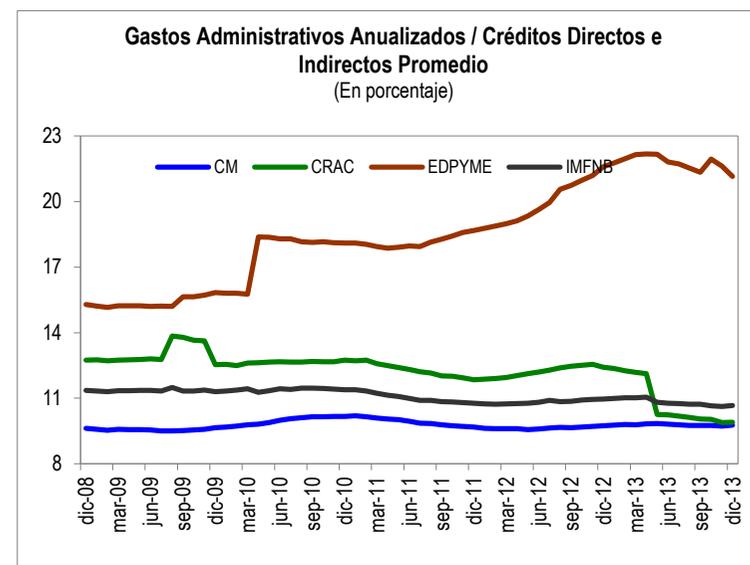
4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de créditos totales de las IMFNB se mantuvo en su nivel durante los últimos doce meses, situándose en 10,7% a diciembre de 2013. Las CM fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar el menor ratio (9,8%). Le siguieron las CRAC con un ratio de 9,9%, en tanto las EDPYME registraron el ratio más elevado (21,2%).

Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del cuarto trimestre de 2013, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 19,8% del activo rentable promedio, 1,7 pp por debajo del porcentaje alcanzado en diciembre del año previo, resultado de la disminución registrada por las CRAC (-3,9 pp), CM (-1,2 pp) y EDPYME (-0,3 pp).



4.4.5 RENTABILIDAD

ROA

A diciembre de 2013, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 1,5%, 0,4 pp por debajo del ratio registrado en diciembre de 2012. Las CM presentaron el mayor ROA (1,7%), seguidas de las EDPYME (1,3%) y de las CRAC (0,1%). Este ratio disminuyó 0,3 pp para las CM, 0,1 pp para las EDPYME y 1,0 pp para las CRAC respecto a diciembre de 2012.

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 10,9% a diciembre de 2013, registrando una disminución de 1,5 pp respecto a diciembre del año previo.

Las CR presentaron el mayor deterioro de su ROE (-5,9 pp) alcanzando un ratio de 1,2%; seguido de las CM (-1,8 pp) y EDPYME (-0,8), las cuales registraron ROE de 12,8% y 5,0%, respectivamente.

