



**SUPERINTENDENCIA**  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

# **EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO**

**A SEPTIEMBRE DE 2013**

---

## 1. SISTEMA FINANCIERO

A septiembre de 2013, el sistema financiero estaba conformado por 61 empresas y activos por S/. 285,7 mil millones (US\$ 102,5 mil millones). En diciembre de 2012 CRAC Profinanzas fue absorbida por Financiera Universal, mientras que en mayo de 2013 CRAC Nuestra Gente se convirtió a empresa financiera tras haber absorbido a Financiera Confianza.

**Sistema Financiero: Número de Empresas**

	Sep-11	Sep-12	Sep-13
<b>Empresas bancarias</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>16</b>
<b>Empresas financieras</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	<b>33</b>	<b>34</b>	<b>32</b>
Cajas municipales (CM)	13	13	13
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	10	11	9
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	10	10	10
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>60</b>	<b>63</b>	<b>61</b>

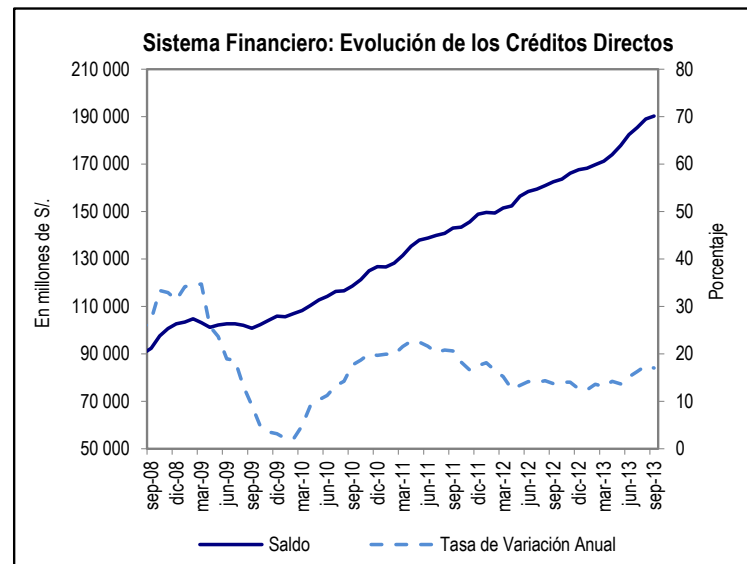
Las empresas bancarias explican el 88,91% de los activos con un saldo de S/. 254 033 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias representan el 4,05% y el 6,85% del total de activos, respectivamente.

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

	sep-11	sep-12	sep-13
<b>Empresas bancarias</b>	<b>191 101</b>	<b>216 845</b>	<b>254 033</b>
<b>Empresas financieras</b>	<b>7 097</b>	<b>9 743</b>	<b>11 560</b>
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	<b>15 773</b>	<b>18 072</b>	<b>19 539</b>
Cajas municipales (CM)	11 896	13 814	15 958
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	2 657	3 060	2 288
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 220	1 197	1 292
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	<b>293</b>	<b>424</b>	<b>578</b>
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>214 263</b>	<b>245 084</b>	<b>285 710</b>

**1.1 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO <sup>1</sup>**

A septiembre del 2013, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/. 190 323 millones (equivalente a US\$ 68 412 millones), siendo mayor en S/. 5 818 millones (+9,29%) al registrado doce meses antes. Las colocaciones en moneda nacional y extranjera crecieron en el último año 21,76% y 3,58% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/. 111 760 millones y US\$ 28 240 millones a septiembre de 2013.



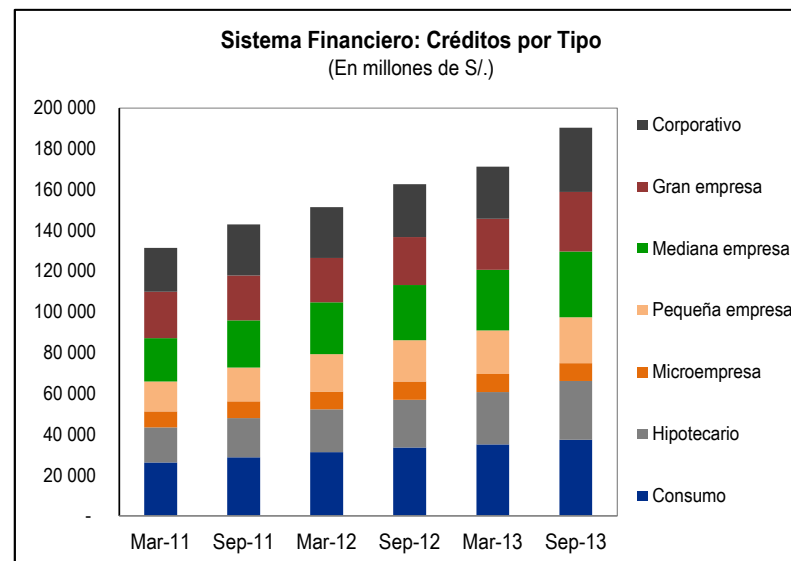
<sup>1</sup> Incluye los créditos de consumo e hipotecario del Banco de la Nación y la cartera que Agrobanco coloca de manera directa.

\*\* A partir de enero de 2013, los saldos de créditos vigentes, reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial, se encuentran neteados de los ingresos no devengados por arrendamiento financiero y lease-back.

### Créditos directos por tipo

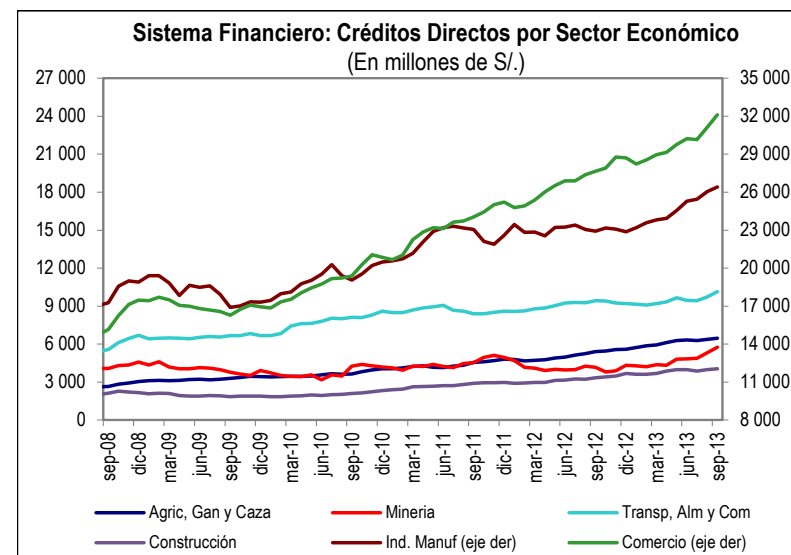
Los créditos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 17,52% a septiembre de 2013, alcanzando un saldo de S/. 124 156 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/. 37 384 millones (+11,32% de variación anual) y S/. 28 783 millones (+23,05%), respectivamente, con participaciones de 19,64% y 15,12% en la cartera de créditos.

Los créditos corporativos se ubicaron en S/. 31 446 millones (16,52% del total de colocaciones), los créditos a grandes empresas en S/. 29 242 millones (15,36%) y a las medianas empresas en S/. 32 267 millones (16,95%). Asimismo, los créditos a las pequeñas empresas alcanzaron los S/. 22 436 millones (11,79%) y a las microempresas los S/. 8 765 millones (4,61%)<sup>2</sup>.



### Créditos directos por sector económico

A septiembre de 2013, los créditos dirigidos al sector comercio subieron en S/. 4 464 millones (+16,14%) en relación a septiembre de 2012. Los créditos dirigidos a la industria manufacturera se incrementaron en S/. 3 491 millones (+15,22%), a minería en S/. 1 575 millones (+37,72%), a agricultura y ganadería se incrementaron en S/. 1 058 millones (+19,58%), a construcción en S/. 716 millones (+21,47%) y a transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/. 703 millones (+7,45%).



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

### Créditos directos por ubicación geográfica

Al 30 de septiembre de 2013, el 72,6% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/.135 300 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 6,9% y 5,6%, respectivamente. Mientras que 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 del sur del país: Cusco, Puno y Madre de Dios (18,3%), Ica y Arequipa (17,7%); seguidos de los departamentos del centro, Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (15,9%), y los departamentos de Lima y Callao (15,7%). Por el contrario, las sucursales del extranjero continúan disminuyendo su participación, observándose a finales del tercer trimestre del 2013 una reducción de las colocaciones de 20,6%.

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

Ubicación geográfica	sep-07	sep-08	sep-09	sep-10	sep-11	sep-12	sep-13	Particip. sep-13 %	Variac. sep- 13 / sep-12 %
Tumbes y Piura	1 836	2 594	3 091	3 603	4 441	5 139	5 608	3,0	9,1
Lambayeque, La Libertad y Ancash	4 570	6 502	7 513	8 305	9 984	11 248	12 855	6,9	14,3
Cajamarca, Amazonas y San Martín	1 234	1 758	2 151	2 485	3 127	3 796	4 259	2,3	12,2
Loreto y Ucayali	859	1 203	1 314	1 566	2 019	2 402	2 672	1,4	11,2
Huánuco, Pasco y Junín	1 228	1 770	2 226	2 712	3 408	4 178	4 631	2,5	10,8
Lima y Callao	51 394	67 092	73 167	83 016	103 257	116 943	135 300	72,6	15,7
Ica y Arequipa	2 962	3 945	4 666	5 624	7 239	8 794	10 352	5,6	17,7
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	267	426	631	801	990	1 172	1 359	0,7	15,9
Moquegua y Tacna	813	909	1 054	1 282	1 607	1 885	2 153	1,2	14,2
Cusco, Puno, Madre de Dios	1 459	2 100	2 667	3 314	4 264	5 199	6 152	3,3	18,3
Extranjero	3 888	3 691	2 358	5 323	2 269	1 387	1 101	0,6	(20,6)
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>70 510</b>	<b>91 990</b>	<b>100 838</b>	<b>118 033</b>	<b>142 604</b>	<b>162 143</b>	<b>186 442</b>	<b>100,0</b>	<b>15,5</b>

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

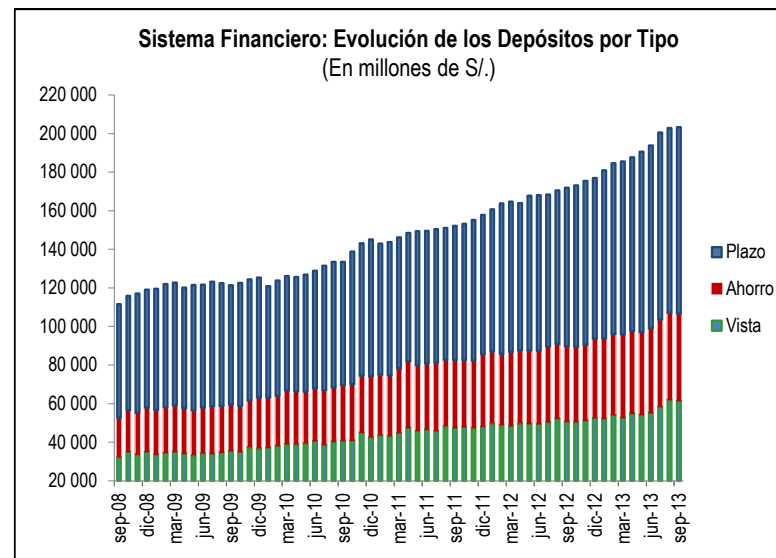
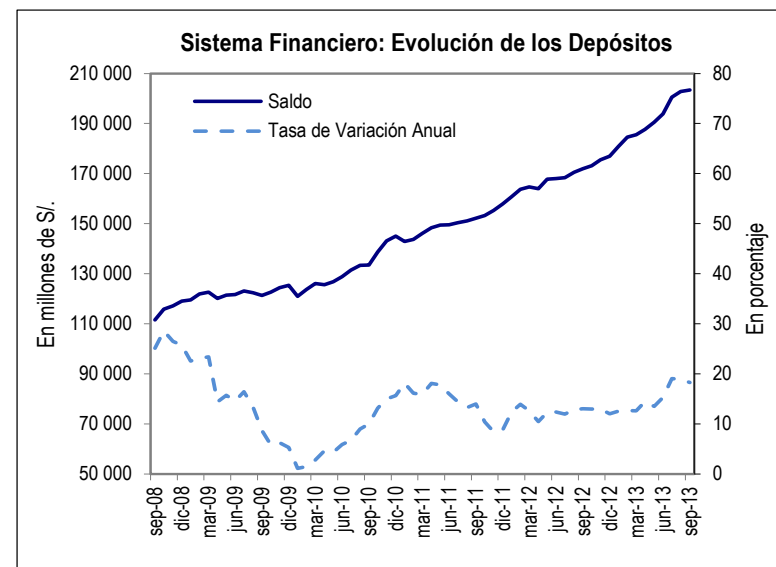
\*Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Empresas de Arrendamiento Financiero, Cajas Municipales, Cajas Rurales y EDPYMEs.

## 1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO <sup>3</sup>

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/. 203 362 millones en septiembre de 2013, acumulando un crecimiento anual de 18,26%. Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 13,17% y los depósitos en moneda extranjera 18,82%, registrando a este mes saldos de S/. 124 161 millones y US\$ 28 469 millones, respectivamente.

### Depósitos totales por Tipo

A septiembre de 2013, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (47,55% de participación), vista (30,21%) y ahorro (22,24%). Estos tres tipos de depósitos presentaron un desempeño favorable, alcanzando saldos de S/. 96 702 millones (+17,50% de variación anual), S/. 61 441 millones (+20,91%) y S/. 45 220 millones (+16,42%), respectivamente.



<sup>3</sup> 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 84,2% de las captaciones del sistema financiero al 30 de septiembre de 2013, con un saldo de S/. 154 153 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 unas de las tasas de crecimiento más elevadas en el último año (23,2%). Asimismo, destacaron los departamentos Cusco, Puno y Madre de Dios (23,4%) y las regiones costeñas de Lima y Callao (20,7%), por registrar las tasas de crecimiento más elevadas.

### Depósitos del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

(En millones de Nuevos Soles)

Ubicación geográfica	sep-07	sep-08	sep-09	sep-10	sep-11	sep-12	sep-13	Particip. sep-13 %	Variac. sep- 13 / sep-12 %
Tumbes y Piura	1 339	1 475	1 826	2 253	2 260	2 509	2 936	1,6	17,0
Lambayeque, La Libertad y Ancash	3 521	4 187	4 688	5 189	5 298	5 918	6 691	3,7	13,1
Cajamarca, Amazonas y San Martín	899	930	973	1 385	1 481	1 645	1 690	0,9	2,7
Loreto y Ucayali	624	694	686	791	927	995	1 091	0,6	9,7
Huánuco, Pasco y Junín	945	1 169	1 416	1 569	1 940	2 111	2 397	1,3	13,5
Lima y Callao	56 521	76 933	82 592	96 847	112 503	127 689	154 153	84,2	20,7
Ica y Arequipa	2 740	3 407	4 134	4 605	5 611	6 316	7 388	4,0	17,0
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	236	301	380	440	488	606	747	0,4	23,2
Moquegua y Tacna	1 000	1 156	1 269	1 379	1 388	1 424	1 574	0,9	10,5
Cusco, Puno, Madre de Dios	1 342	1 564	2 090	2 100	2 421	2 735	3 376	1,8	23,4
Extranjero	5 135	5 257	6 264	1 522	1 356	1 239	1 109	0,6	(10,5)
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>74 301</b>	<b>97 073</b>	<b>106 319</b>	<b>118 080</b>	<b>135 673</b>	<b>153 188</b>	<b>183 152</b>	<b>100,0</b>	<b>19,6</b>

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

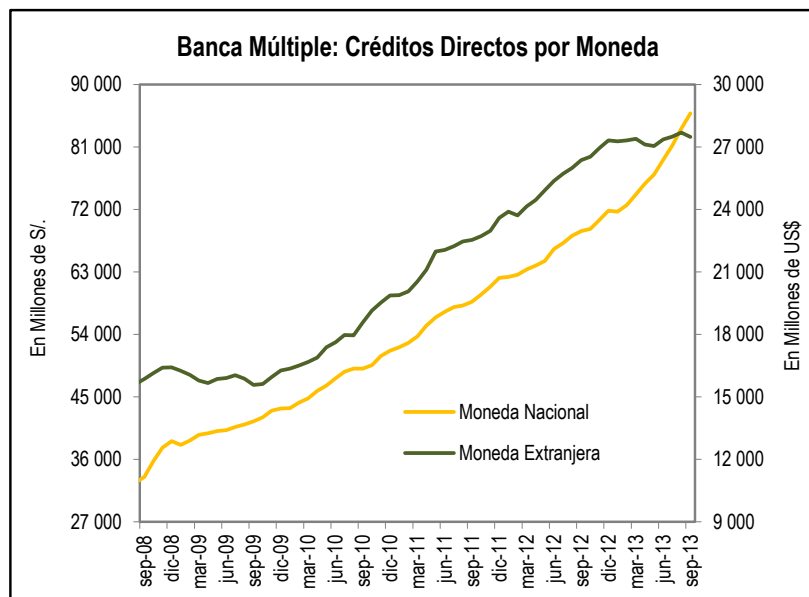
Al 30 de septiembre de 2013, fueron dieciséis empresas las que conformaban la banca múltiple, doce de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/. 254 033 millones, lo que representa un incremento anual de 17,15%.

### 2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

#### Créditos por moneda

La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos en moneda nacional de S/. 85 818 millones y en moneda extranjera de US\$ 27 483 millones, lo que significa una expansión anual de 24,61% y 4,24%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios fue de 47,12% a septiembre de 2013.

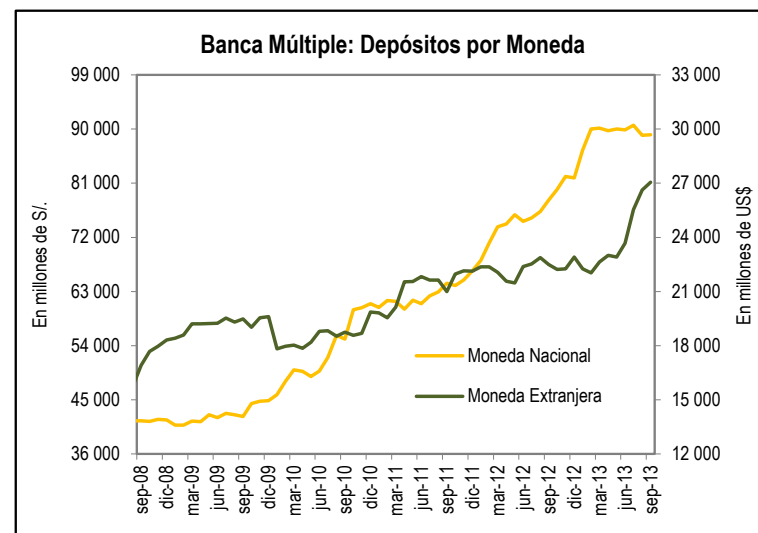
Expresando los créditos otorgados en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable del 30 de septiembre de 2013 (S/. 2,782 por US\$ dólar), el saldo total de créditos directos ascendió a S/. 162 274 millones, lo que representa una expansión de S/. 24 911 millones (+18,14%) en el último año.





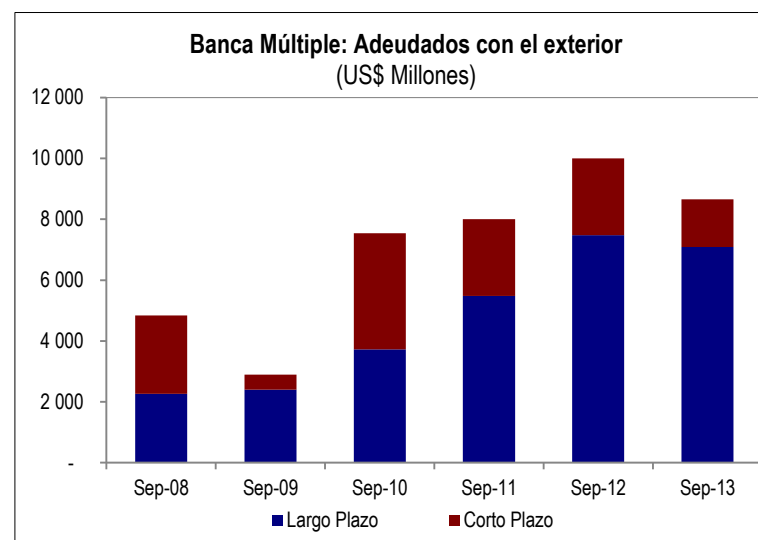
## Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/. 164 340 millones a septiembre de 2013. En el último año, los depósitos en moneda nacional crecieron en S/. 10 878 millones (+13,91%) hasta alcanzar los S/. 89 073 millones, logrando superar el saldo de depósitos en moneda extranjera, que aumentó en US\$ 4 564 millones (+20,29%) ubicándose en US\$ 27 055 millones. Con ello se registró un aumento del ratio de dolarización de depósitos de 42,77% (septiembre 2012) a 45,80%.



## 2.2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

A septiembre de 2013, la banca múltiple registró obligaciones con el exterior por un total de US\$ 8 657 millones, lo que representa una disminución anual de -13,45%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo se redujeron en 38,11% en el último año alcanzando un saldo de US\$ 1 565 millones, en tanto los adeudos de largo plazo disminuyeron en 5,10% ubicándose en US\$ 7 092 millones.



---

## 2. 3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

### Créditos directos por tipo

Al tercer trimestre de 2013, los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, que representan el 55,84% de la cartera total, registraron un saldo de S/. 90 620 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 9,65%, alcanzaron un saldo de S/. 15 664 millones. El saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 17,05% de la cartera total, se ubicó en S/. 27 674 millones; en tanto, el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 17,45%, alcanzó los S/. 28 315 millones a septiembre de 2013.

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

	Sep-12	Sep-13	Var. Anual (En %)
Corporativos	25 813	31 372	21,5
Grandes empresas	23 197	28 960	24,8
Medianas Empresas	25 494	30 289	18,8
Pequeñas Empresas	12 402	13 621	9,8
Microempresas	2 493	2 043	-18,0
Consumo	25 449	28 315	11,3
Hipotecarios	22 516	27 674	22,9
Total	137 363	162 274	18,1

### Depósitos totales por tipo

A septiembre de 2013, los depósitos a plazo redujeron su participación a 47,82% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/. 78 594 millones, mientras que los depósitos a la vista aumentaron su participación a 29,17% con un saldo de S/. 47 941 millones. Por su parte, los depósitos de ahorro redujeron su participación a 23,00%, registrando un saldo de S/. 37 805 millones.

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

	Sep-12	Sep-13	Var. Anual (En %)
Vista	37 542	47 941	27,7
Ahorro	32 555	37 805	16,1
Plazo	66 530	78 594	18,1
Total	136 627	164 340	20,3

---

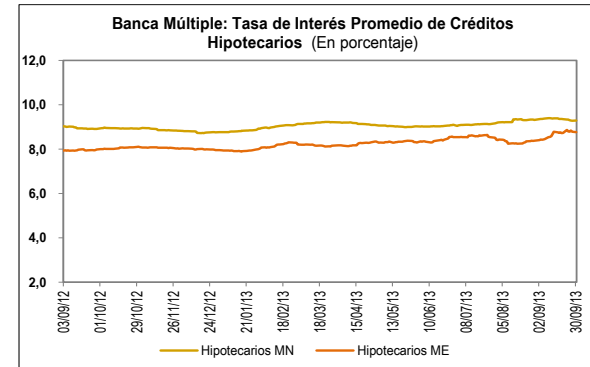
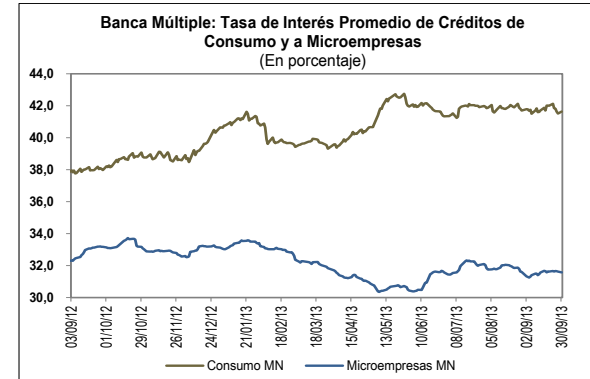
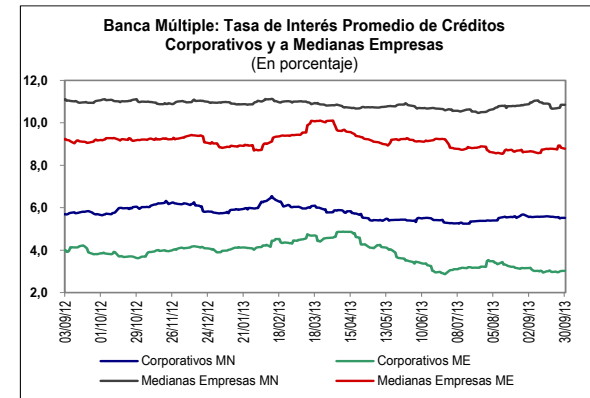
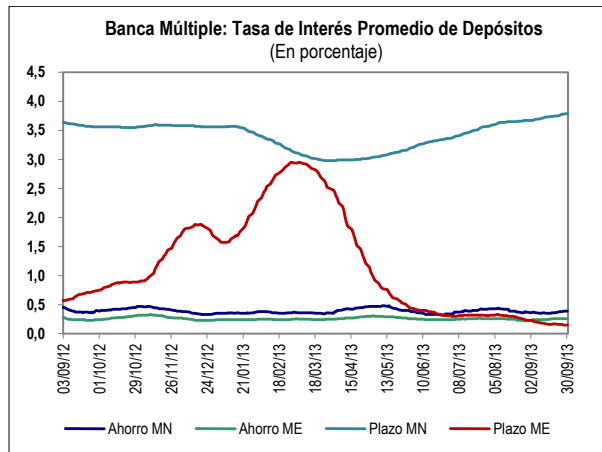
### Tasa de Interés de Créditos

Al cierre de septiembre de 2013, las tasas de interés de los créditos corporativos en moneda nacional (MN) y en moneda extranjera (ME) se ubicaron en 5,52% y 3,03%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 10,85% en MN y 8,78% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa de interés promedio de 31,58%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 41,64%; en tanto que las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 9,29% y 8,77%, respectivamente.

### Tasa de Interés de Depósitos

Las tasas de interés de los depósitos de ahorro en MN y ME se ubicaron en 0,39% y 0,26%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y en ME registraron un promedio de 3,79% y 0,15%, respectivamente.



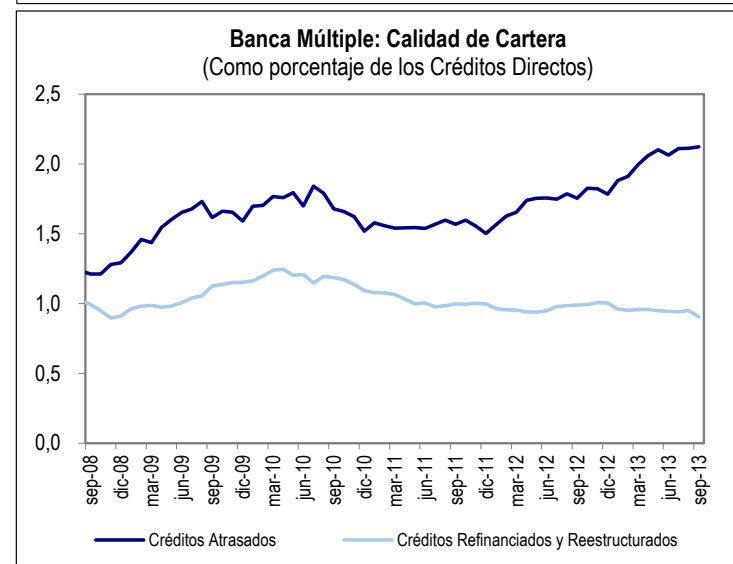
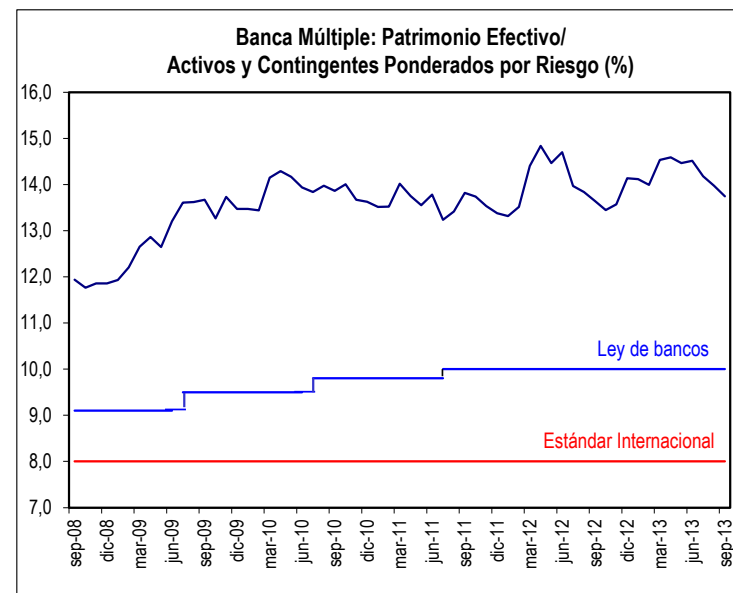
## 2.4 INDICADORES

### 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 13,74% a septiembre 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/. 7 784 millones para afrontar potenciales contingencias.

### 2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

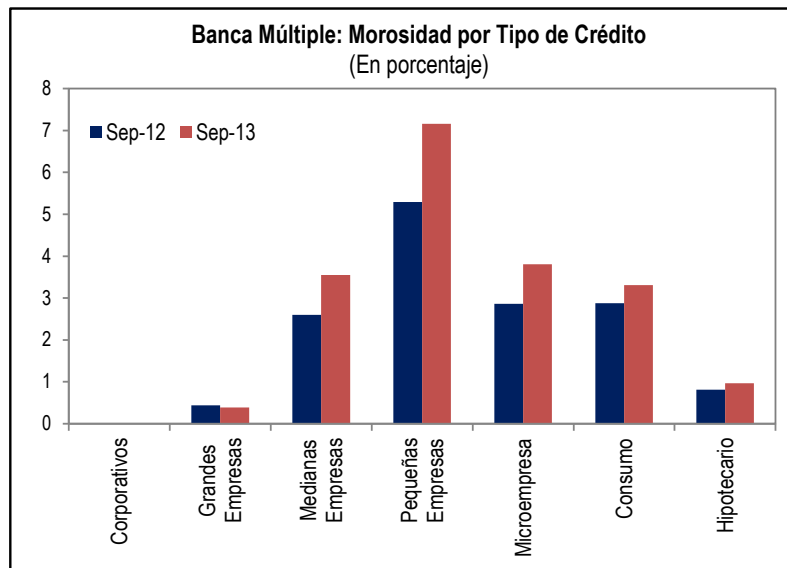
A septiembre de 2013, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 2,12%, mayor en 0,37 puntos porcentuales (pp) a lo reportado en septiembre de 2012. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 0,90%, menor en 0,08 pp al nivel registrado un año antes.



### Morosidad por tipo de Crédito

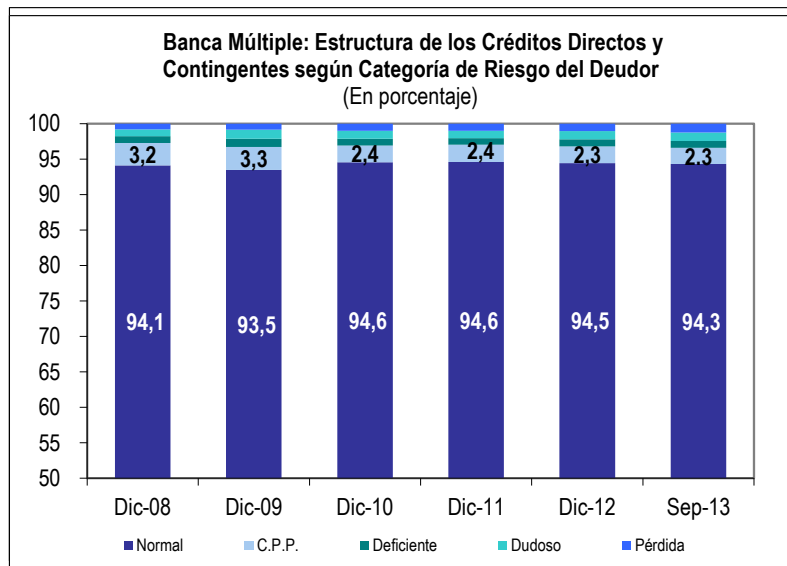
En septiembre de 2013, los créditos a las actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 2,11%, mayor en 0,44 pp a lo reportado en septiembre de 2012. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 0,96% (superior al 0,82% registrado en septiembre de 2012) y para los créditos de consumo en 3,31%, mayor en 0,43 pp al registrado un año antes.

Asimismo, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,00%, la de grandes empresas 0,39%, de medianas empresas 3,55%, de pequeñas empresas 7,16% y de microempresas 3,81%.



### Clasificación de la cartera de créditos

En septiembre de 2013, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 94,32% de los créditos totales, inferior al 94,39% registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,27% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 3,41%, superior en 0,25 pp a la del año anterior.



## Cobertura de provisiones

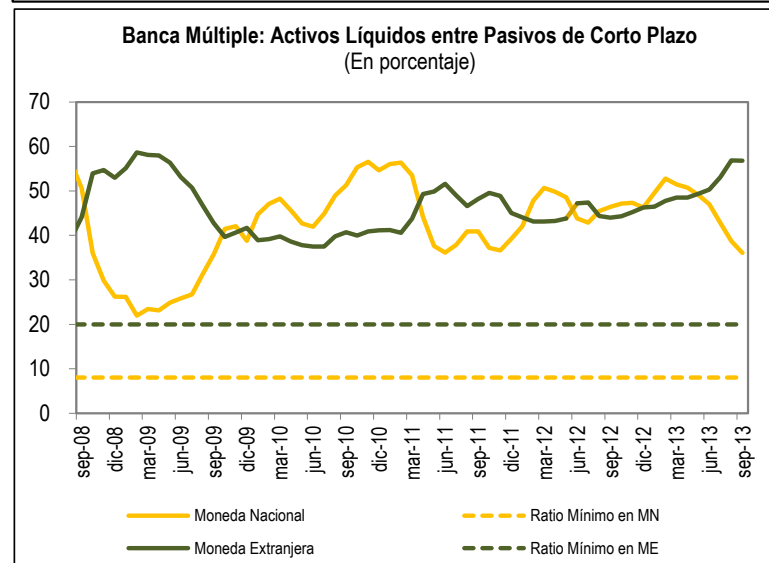
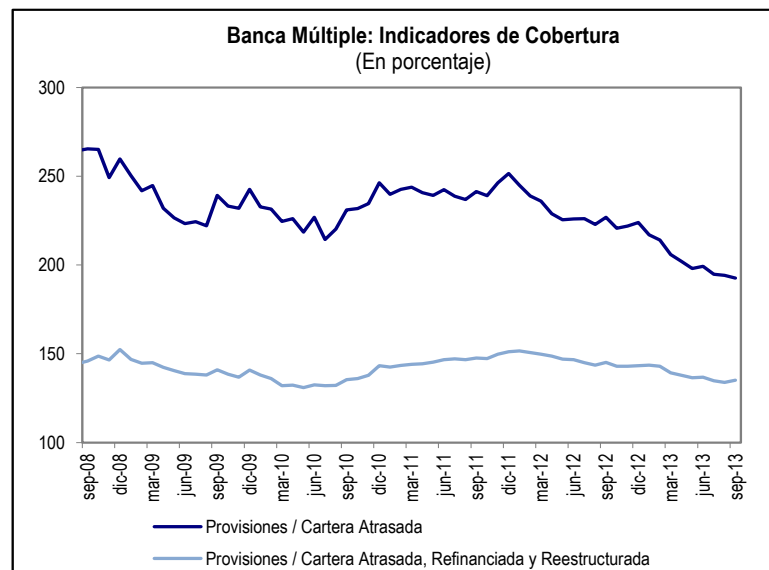
En septiembre de 2013, el ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 34,34 pp con respecto a septiembre de 2012 alcanzando un valor de 192,59%. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 135,05%, 10,07 pp, por debajo del nivel registrado el año anterior.

Cabe señalar que el colchón de provisiones (procíclicas y voluntarias) alcanzó los S/. 1 769 millones a septiembre de 2013.

## 2.4.3 LIQUIDEZ

Al 30 de septiembre de 2013, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 36,06% y 56,79%, 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

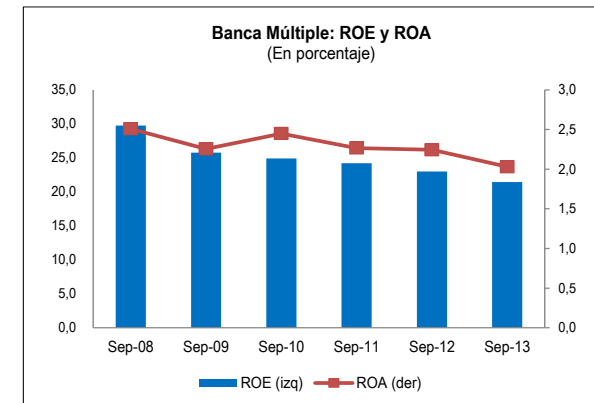
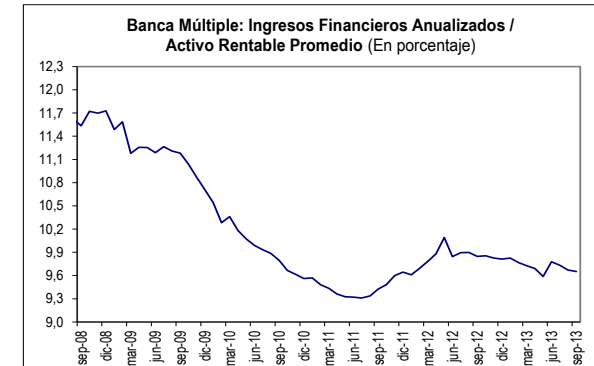
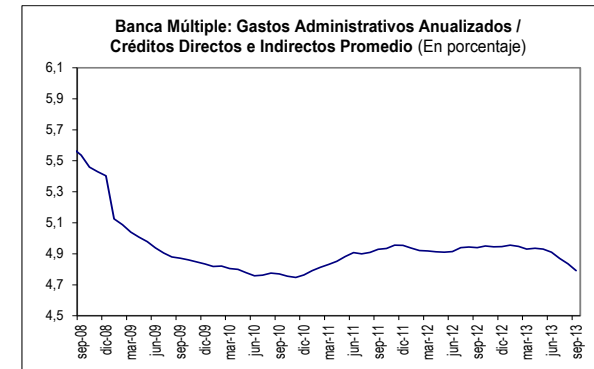
El ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos promedio de la banca múltiple se situó en 4,79% en septiembre de 2013, nivel inferior en 0,15 pp al reportado un año antes.

### Ingresos financieros / Activo Rentable Promedio

A septiembre de 2013 el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo rentable promedio se ubicó en 9,65%, nivel inferior en 0,20 pp respecto de septiembre del año anterior. Este comportamiento es explicado por el crecimiento de los ingresos financieros anualizados a un menor ritmo (+15,75%) que el aumento del activo rentable promedio (+18,09%).

## 2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca múltiple continuó disminuyendo en el tercer trimestre, ubicándose en 21,44% en septiembre de 2013, 1,54 pp por debajo del registrado doce meses antes. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos se redujo en 0,21 pp, ubicándose en 2,03% al 30 de septiembre de 2013.



## 2.4.6 RIESGO DE MERCADO

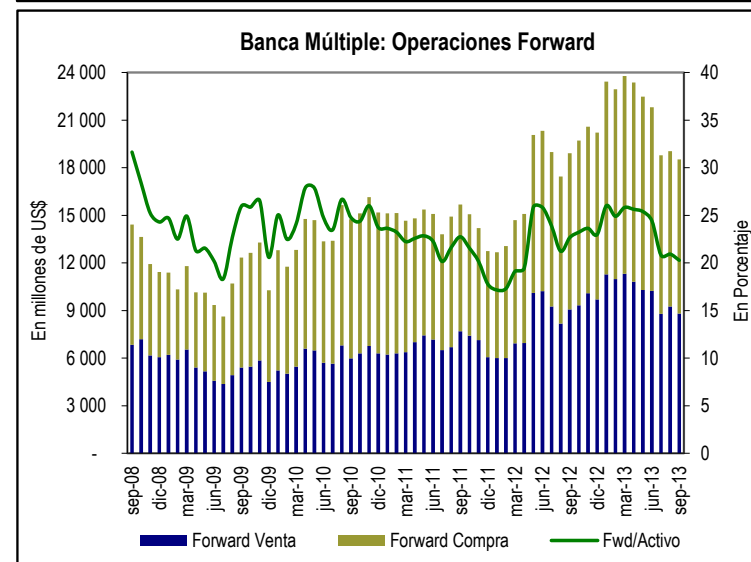
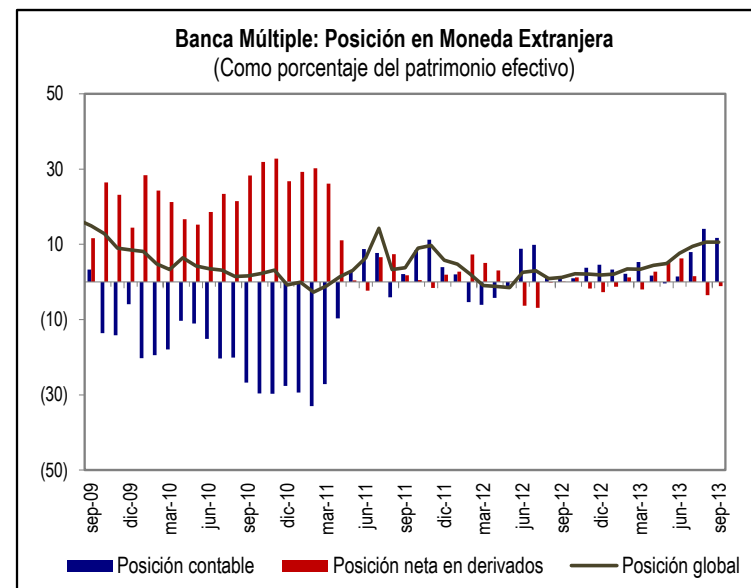
### Posición en Moneda Extranjera

A septiembre 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 11,72% del patrimonio efectivo del mes anterior, frente al 1,18% registrado en septiembre de 2012.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 10,63% en septiembre de 2013, frente al 1,19% registrado en septiembre del año anterior.

### Operaciones Forward

La posición bruta de *forward* de moneda extranjera (operaciones de compra más operaciones de venta) registró una caída de US\$ 405 millones en el último año, como resultado de la reducción de US\$ 139 millones en operaciones de compra y de US\$ 266 millones en operaciones de venta. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 18 518 millones a septiembre de 2013, equivalente a 20,28% del activo total.





### 3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 30 de septiembre de 2013, el grupo de empresas financieras estaba conformado por once entidades con activos de S/. 11 560 millones, lo que representa el 4,05% del total de activos del sistema financiero y un crecimiento de 18,65% con relación al saldo registrado a septiembre de 2012<sup>4</sup>.

#### 3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

##### Créditos por moneda

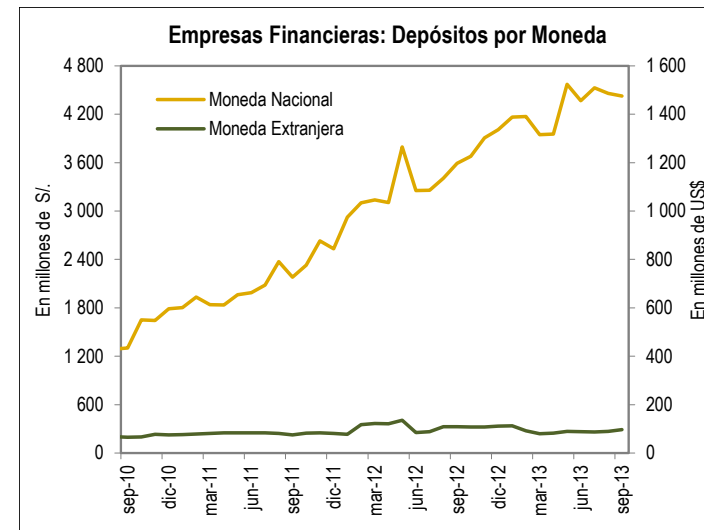
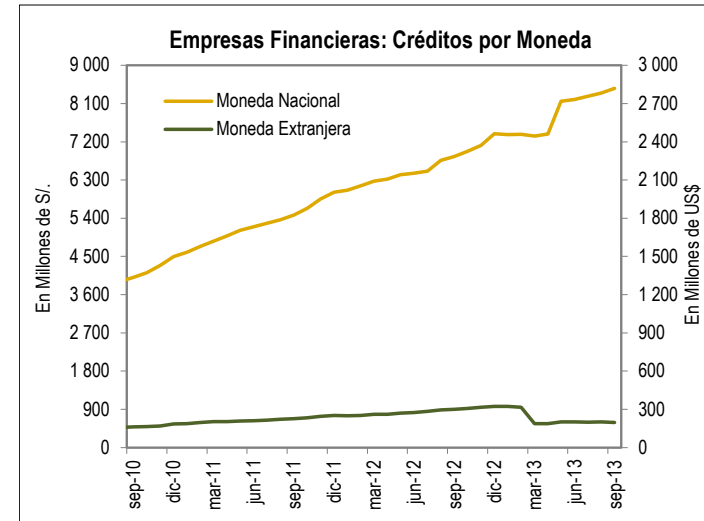
A septiembre de 2013, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se elevó a S/. 9 007 millones, lo que significa un incremento de 18,00% respecto a septiembre del año anterior. Del total de créditos, el 64,40% corresponde a créditos destinados a las actividades empresariales (62,19% a créditos a micro y pequeñas empresas, y 2,21% a créditos corporativos, a medianas empresas y a grandes empresas), el 34,69% 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/. 8 460 millones y US\$ 196 millones, registrando una variación anual de +23,46% y -34,60%, respectivamente.

##### Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/. 4 695 millones a septiembre de 2013. Del total de depósitos, el 94,91% corresponde a depósitos a plazo, 4,99% a ahorro y 0,11% a la vista.

Según la moneda, el 94,24% de las captaciones es en moneda nacional y el 5,76% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 4 425 millones y US\$ 97 millones, registrando una variación anual de +23,16% y -10,18%, respectivamente.



<sup>4</sup> 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.

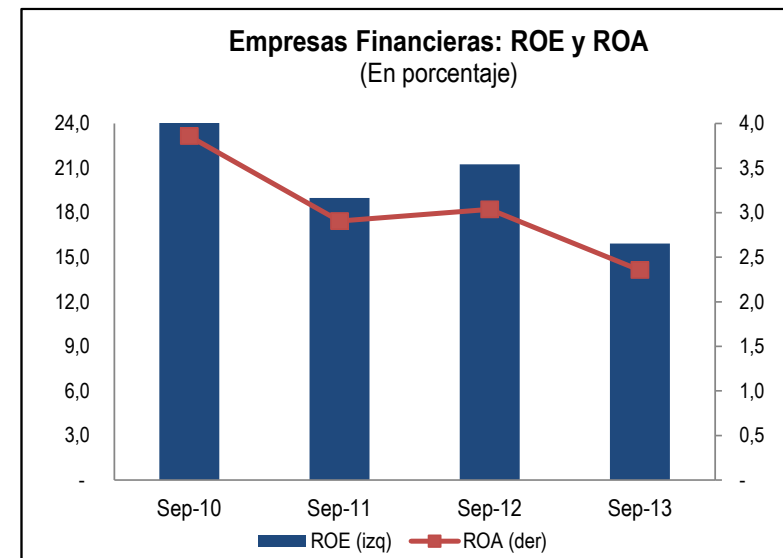
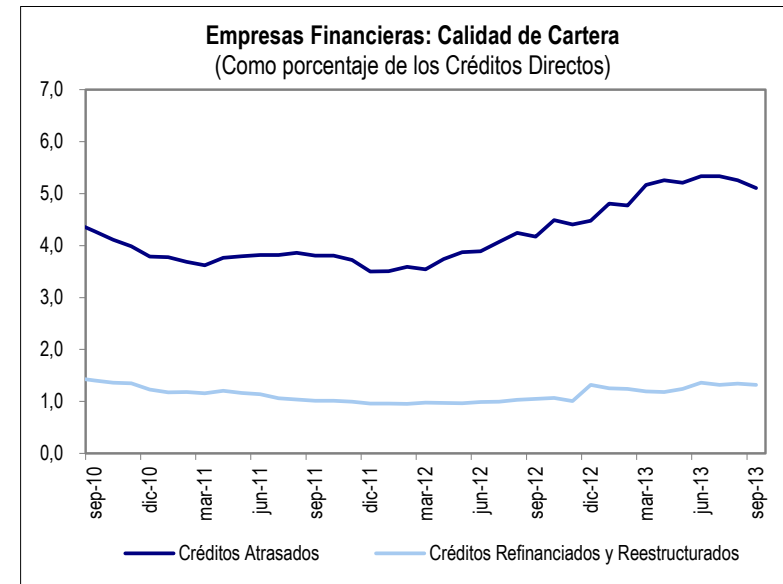
## 3.2 INDICADORES

### 3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En septiembre de 2013, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue 5,10%, mayor al 4,17% registrado el año anterior. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se incrementó ubicándose en 1,32% al 30 de septiembre de 2013.

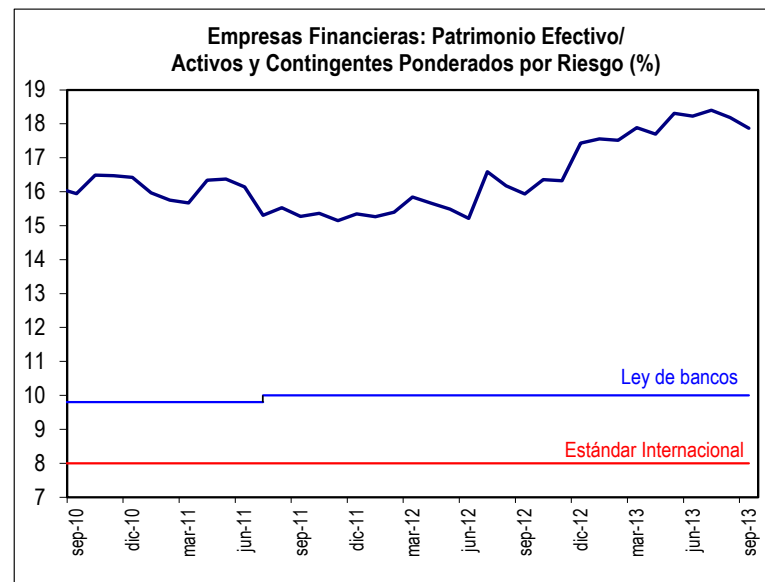
### 3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 15,92% a septiembre de 2013, lo que significa una caída de 5,34 pp con respecto a septiembre del año anterior. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 2,35%, 0,68 pp por debajo del valor reportado en septiembre de 2012.



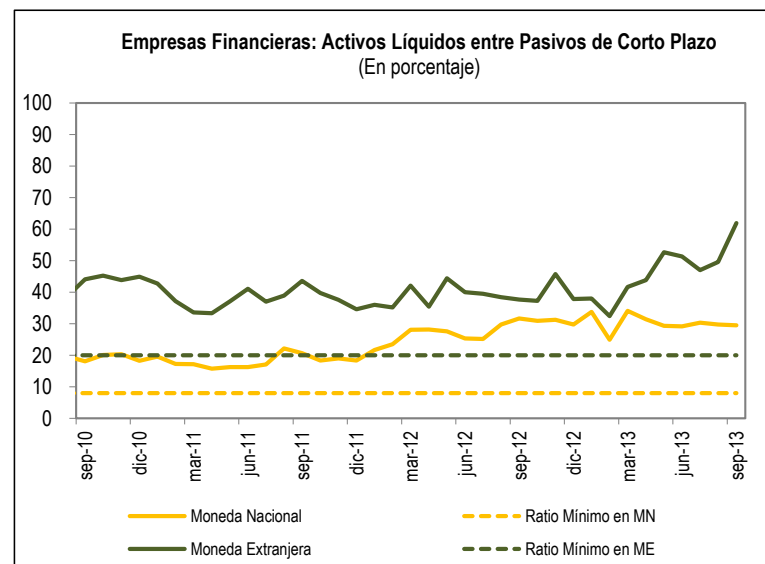
### 3.2.3 SOLVENCIA

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 17,87% a septiembre 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/. 834 millones para afrontar potenciales contingencias.



### 3.2.4 LIQUIDEZ

Al 30 de septiembre de 2013, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 29,54% y 61,94%, 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)

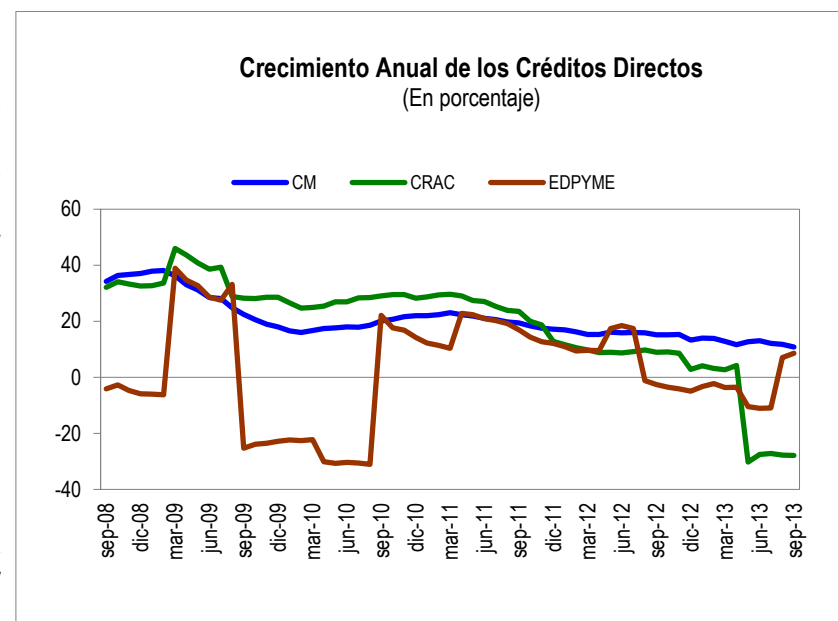
Al 30 de septiembre de 2013, las instituciones microfinancieras no bancarias fueron 32: 13 Cajas Municipales (CM), que agrupan un total de 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 9 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)<sup>5</sup>, y 10 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME).

### 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 4,7% entre septiembre 2012 y septiembre 2013. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/ 14 709 millones a septiembre de 2013, con una participación mayoritaria de las CM (81,7%), seguidas de las CRAC (10,7%) y las EDPYME (7,6%). La menor tasa de crecimiento fue explicada por la disminución de las colocaciones de las CR (-27,8%), debido a las fusiones de CRAC Nuestra Gente con Financiera Confianza en mayo 2013 y de CRAC Profinanzas con Financiera Universal en diciembre 2012. Por el contrario, las colocaciones de las CM y EDPYME se incrementaron 10,8% y 8,6% en el último año, respectivamente.

#### Créditos Directos por Tipo

Al cierre del tercer trimestre de 2013, el 39,2% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformado por créditos a pequeñas empresas, el 24,8% a microempresas, mientras que el 35,9% restante estuvo dividido entre los créditos de consumo (19,1%), a medianas empresas (9,6%), hipotecarios (6,3%), a grandes empresas (0,6%) y corporativos (0,3%).

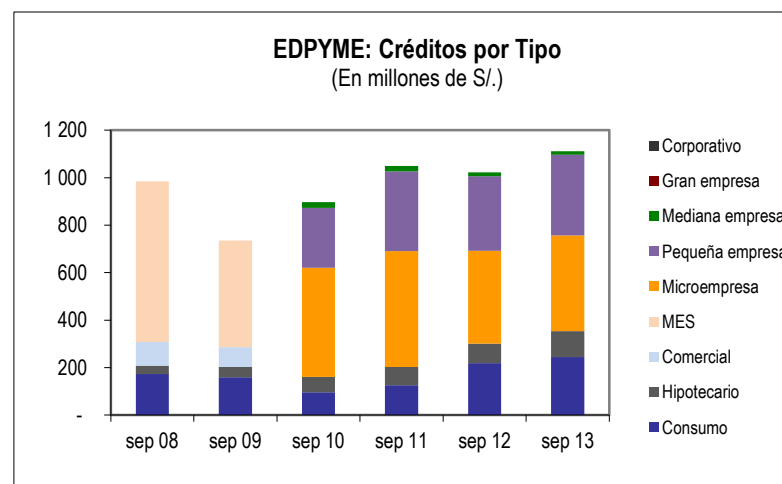
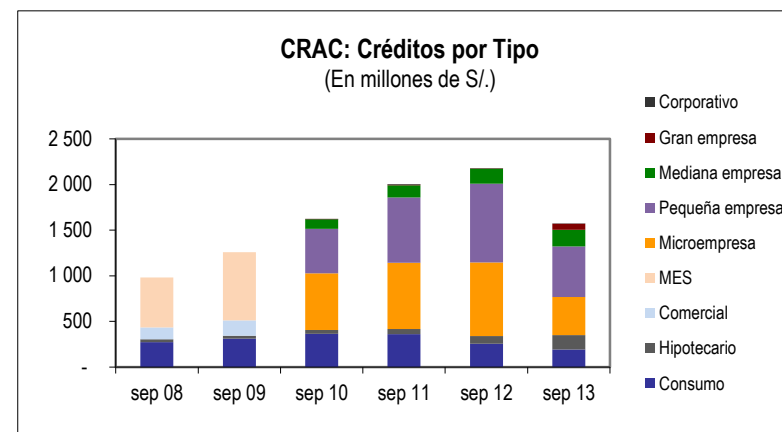
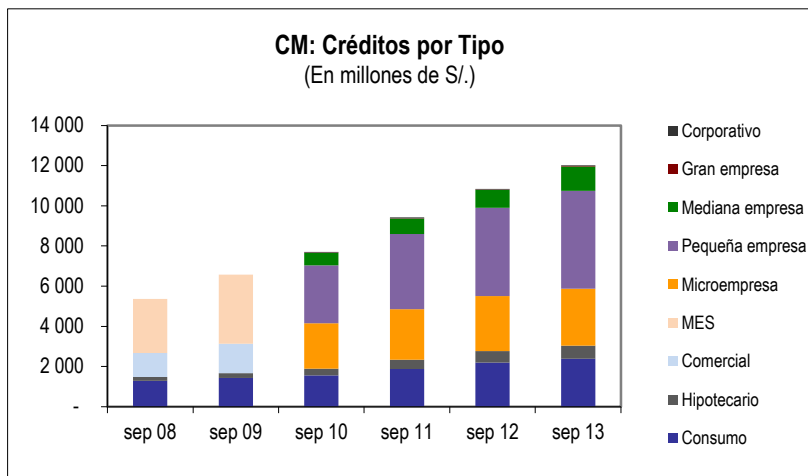


<sup>5</sup> Mediante Resolución SBS N° 2445-2013 del 16.04.2013 se autorizó la fusión por absorción de CRAC Nuestra Gente S.A.A. con Financiera Confianza S.A.

Dentro de las CM, los créditos a medianas empresas, créditos corporativos e hipotecarios fueron los más dinámicos, al crecer en 35,8%, 21,5% y 17,6% respectivamente entre septiembre del 2012 y 2013, aunque la participación de este último en los créditos totales es todavía muy reducida (5,5%). Le siguieron los créditos a pequeñas empresas (+10,8%), de consumo (+8,2%) y a microempresas (+3,4%). Por el contrario, los créditos a grandes empresas disminuyeron en 11,5% en el último año.

En contraste con las CRAC, cuyos créditos a grandes empresas fueron los más dinámicos (+2 107,2%). Le siguieron los créditos hipotecarios (+87,3%) y a medianas empresas (+12,3%), mientras que los créditos corporativos disminuyeron 52,1%. Así también, los créditos a microempresas, pequeñas empresas y de consumo, que concentraron el 73,8% de la cartera, descendieron 48,6%, 35,7% y 24,7% en el último año respectivamente, como consecuencia de la salida de CRAC Nuestra Gente y de CRAC Profinanzas.

En las EDPYME, los créditos hipotecarios presentaron el mayor crecimiento (+30,9%) entre septiembre 2012 y 2013, seguido de los créditos de consumo, pequeña empresa y microempresa que concentraron el 88,9%, crecieron 12,1%, 8,2% y 3,2% respectivamente; en tanto que los créditos a la mediana empresa disminuyeron en 13,0%.



## 4.2. DEPÓSITOS

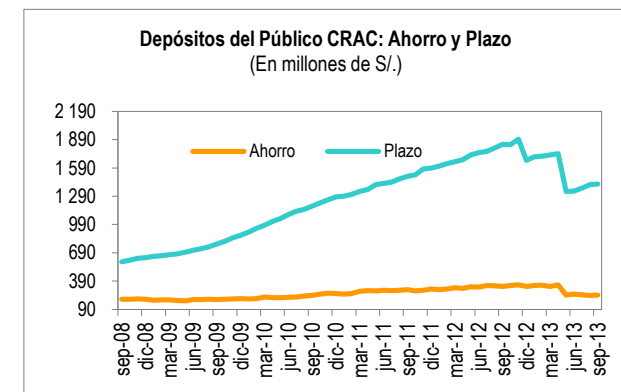
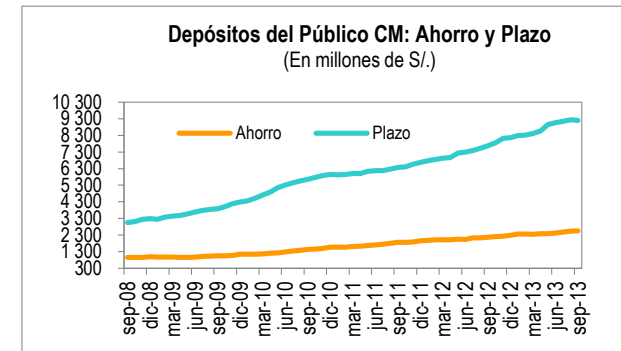
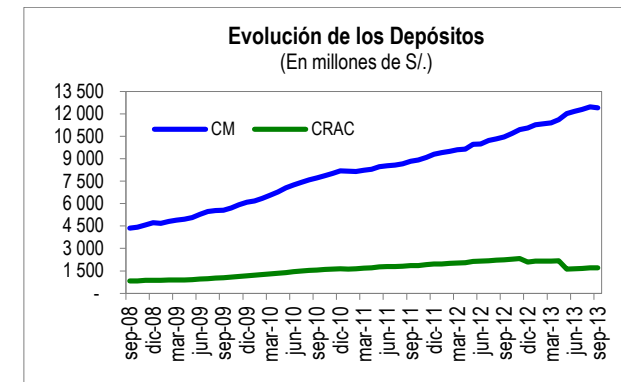
Los depósitos de las IMFNB mantuvieron una tendencia creciente, registrando en el último año un incremento de 11,3%. Al cierre de septiembre de 2013, los depósitos alcanzaron un saldo de S/.14 117 millones.

Las CM mantuvieron una importante participación en el total de depósitos de las IMFNB (87,9%) frente a la presentada por las CRAC (12,1%). La salida de CRAC Nuestra Gente y de CRAC Profinanzas han provocado que las CRAC reduzcan sus depósitos en 23,8%, comparadas con los depósitos de las CM, que aumentaron en 18,8%.

### Depósitos de Ahorro y a Plazo

A septiembre 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 (75,2%) en relación a los depósitos de ahorro (19,8%). El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/.2 549 millones y de S/.240 millones en las CRAC, en tanto que el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/.9 203 millones en las CM y a S/.1 419 millones en las CRAC.

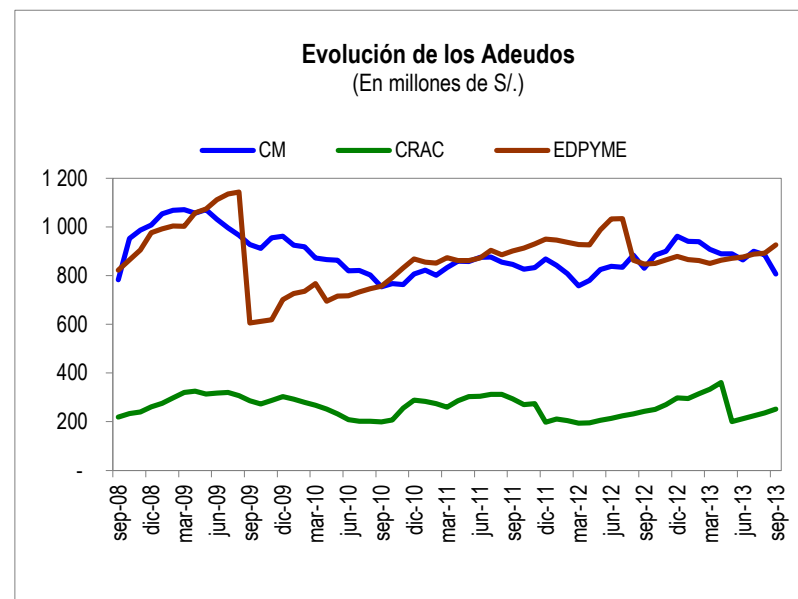
Cabe destacar que en el último año los depósitos a plazo de las CM mostraron un mayor dinamismo comparados con los depósitos de ahorro (+19,8% versus +18,2%). Sin embargo, ambos tipos de depósitos disminuyeron casi en la misma proporción para las CRAC: depósitos de ahorro (-27,9%) y depósitos a plazo (-22,9%) entre septiembre 2012 y 2013.



### 4.3. ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario aumentaron 3,3% en el último año, alcanzando S/.1 985 millones a septiembre de 2013. Este comportamiento fue explicado en gran medida el aumento registrado por las EDPYME (9,2%) y las CRAC (3,9%). Por el contrario, las CMAC disminuyeron sus adeudos en 2,9% durante el último año, luego de que ocho CM que concentran el 49% de los deudos del subsistema, los redujeran en 20%.

Los adeudos en moneda nacional explicaron el 80,6% del total de adeudados de las IMFNB. Estos aumentaron 5,9% respecto a septiembre de 2012, mientras que los adeudados en moneda extranjera se redujeron en 6,1%. Cabe señalar que en el caso de las CRAC, los adeudados en moneda extranjera, se redujeron considerablemente (-66,0%) debido a la salida de CRAC Nuestra Gente del sistema de CRAC.



## 4.4. INDICADORES

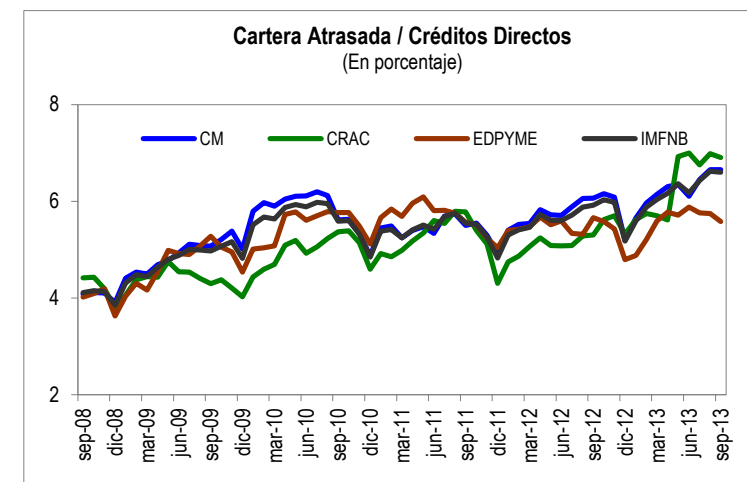
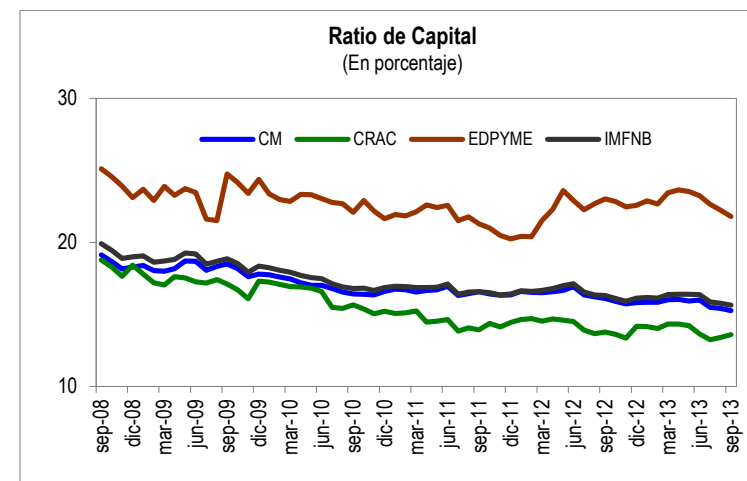
### 4.4.1 SOLVENCIA

El ratio de capital de las IMFNB<sup>6</sup>, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 15,6% al cierre de septiembre 2013, inferior en 0,7 pp al ratio presentado en septiembre del año anterior. A septiembre 2013, las EDPYME presentaron el mayor ratio de capital (21,8%), seguidas de las CM (15,3%) y las CRAC (13,6%).

### 4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

#### Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 6,6% al cierre de septiembre de 2013, porcentaje mayor en 0,7 pp al registrado en septiembre del año previo. Las CR registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (6,9%), mientras tanto, las CM y las EDPYME alcanzaron morosidades de 6,7% y 5,6%, respectivamente.



<sup>6</sup> 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

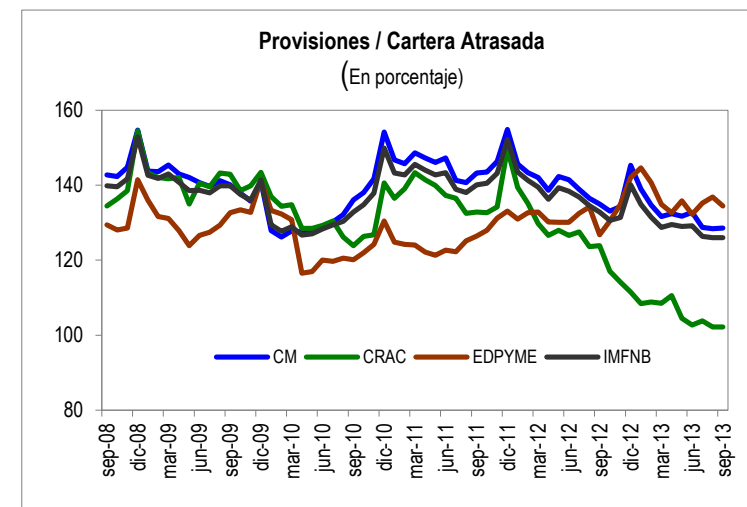
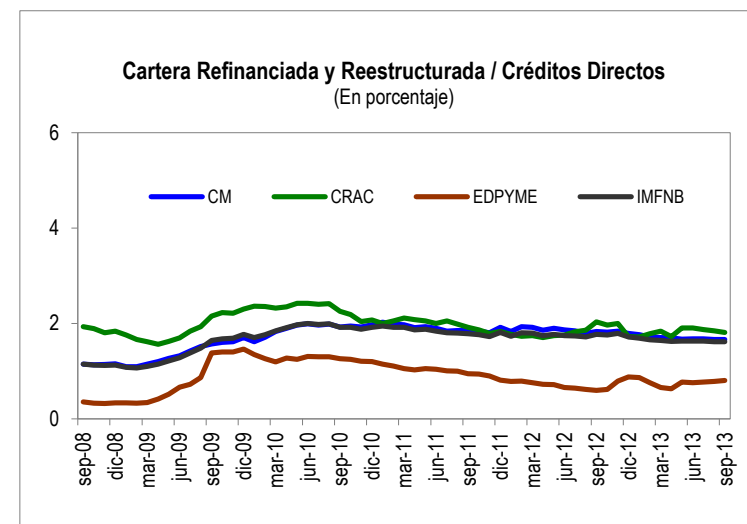
El porcentaje de créditos refinanciados y reestructurados respecto al total de créditos directos de las IMFNB se situó en 1,6% al cierre de septiembre de 2013, inferior en 0,2 pp al ratio registrado en septiembre del año anterior. Dicho indicador disminuyó 0,2 pp en el caso de las CM y las CRAC, mientras que las EDPYME registraron un aumento de 0,2 pp.

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

### Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 126,0% a septiembre de 2013, porcentaje inferior en 6,9 pp al presentado en septiembre del año previo, como resultado de la disminución en la cobertura de las CRAC y las CM.

Las CRAC presentaron la mayor disminución en su cobertura de provisiones (21,7 pp), la cual se ubicó en 102,2% a septiembre de 2013. Le siguieron las CM con una disminución de 6,4 pp y un ratio de 128,5%. Por el contrario, el ratio de cobertura de las EDPYME registró un incremento de 7,7 pp, alcanzando 134,4% a septiembre 2013.



#### 4.4.3 LIQUIDEZ

##### Liquidez en Moneda Nacional

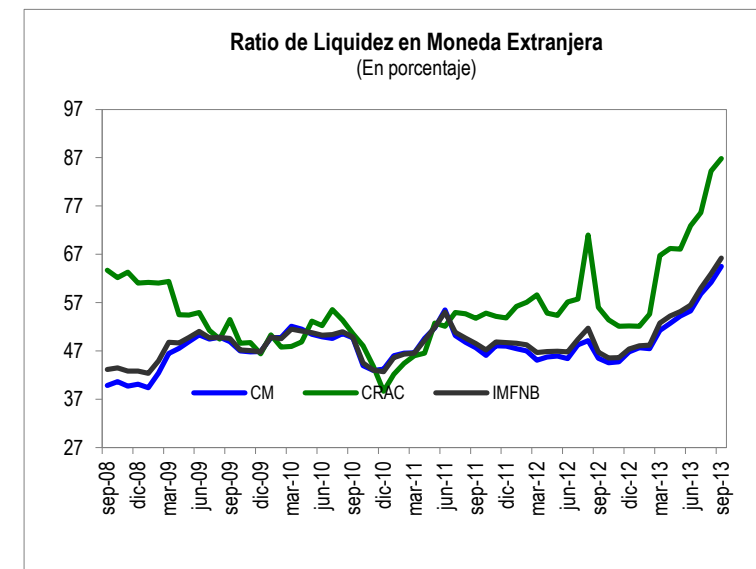
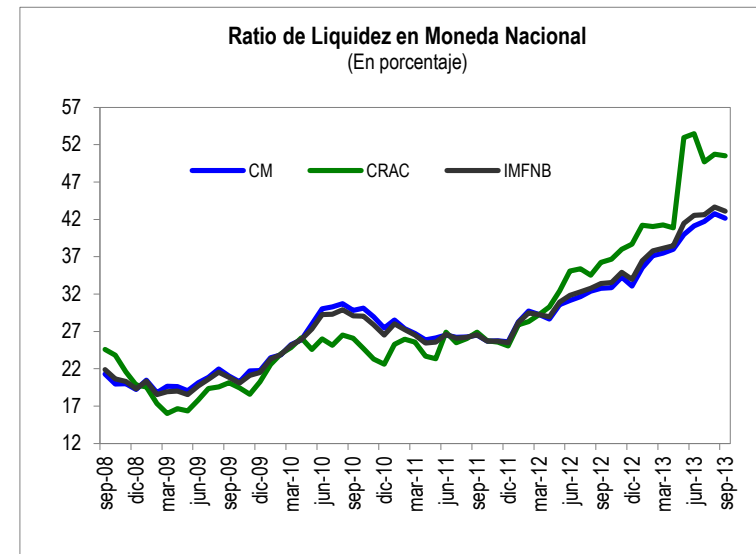
El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario se incrementó en el último año en 9,7 pp, ubicándose en 43,1% a septiembre de 2013, muy por encima del mínimo requerido de 8%.

El ratio de liquidez en moneda nacional de las CRAC aumentó 14,3 pp, alcanzando el nivel de 50,5%. En el caso de las CM, dicho ratio se incrementó 9,4 pp, ubicándose en 42,1% al tercer trimestre de 2013.

##### Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 66,2% a septiembre de 2013, más del doble del mínimo requerido de 20% y además superior en 19,5 pp al ratio presentado el año previo.

A septiembre de 2013, el ratio de liquidez de las CRAC aumentó en 30,9 pp y alcanzó un nivel de 86,9%. Mientras tanto, el ratio de liquidez de las CM se incrementó en 19,0 pp, ubicándose en 64,5%.



#### 4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

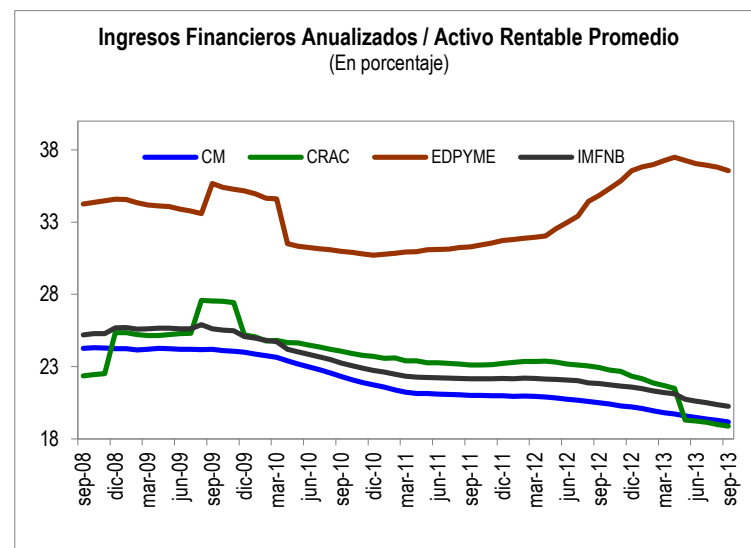
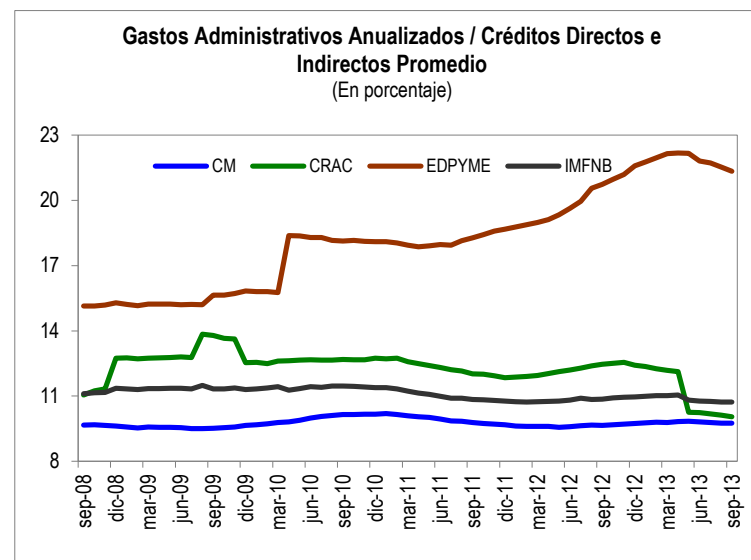
##### Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

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 septiembre 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 10,0%; en tanto las EDPYME registraron el ratio más elevado (21,3%).

##### Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del tercer trimestre de 2013, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 20,3% del activo rentable promedio, 1,6 pp por debajo del porcentaje alcanzado en septiembre del año previo, resultado de la disminución registrada por las CRAC y las CM (-4,1 y -1,3 pp, respectivamente).

Por su parte, el ratio de las EDPYME se incrementó en 1,7 pp y alcanzó el nivel más alto a septiembre 2013 (36,6%).



#### 4.4.5 RENTABILIDAD

##### ROA

A septiembre de 2013, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 1,4%, 0,6 pp por debajo del nivel registrado a septiembre de 2012. Las CM presentaron el mayor ROA (1,6%), seguidas de las EDPYME (1,2%) y de las CRAC (0,3%). Este ratio disminuyó para las CM y CRAC en 0,7 y 1,0 pp, respectivamente; mientras que en las EDPYME registró un aumento de 0,1 pp, respecto a septiembre de 2012.

##### ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 10,4% a septiembre de 2013, registrando una disminución de 3,4 pp respecto a septiembre del año previo.

Las EDPYME fueron las únicas que incrementaron su ROE (+0,1 pp) alcanzando un ratio de 4,9%, mientras tanto, los otros dos subsistemas lo redujeron: CRAC (-6,0 pp) y CM (-4,3 pp), alcanzando ratios de 2,4% y 12,1%, respectivamente.

