



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A DICIEMBRE DE 2014

1. SISTEMA FINANCIERO

A diciembre de 2014, el sistema financiero estaba conformado por 64 empresas* y activos por S/. 325,9 mil millones (equivalente a US\$ 108,9 mil millones).

Sistema Financiero: Número de Empresas			
	dic-12	dic-13	dic-14
Empresas bancarias	16	16	17
Empresas financieras	11	12	12
Instituciones microfinancieras no bancarias	33	31	33
Cajas municipales (CM)	13	13	12
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	10	9	10
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	10	9	11
Empresas de arrendamiento financiero	2	2	2
SISTEMA FINANCIERO	62	61	64

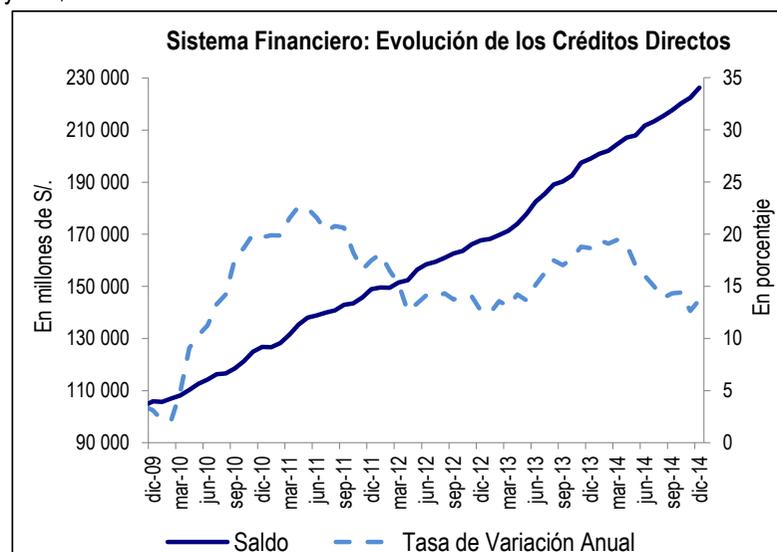
Las empresas bancarias explican el 88,82% de los activos con un saldo de S/. 289 482 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y Edpyme) representan el 4,57% y el 6,43% del total de activos, respectivamente. Si se asumiese el tipo de cambio de diciembre de 2014, el crecimiento de los activos hubiese sido 7,47%.

* En el último año ingresó al mercado un nuevo banco (ICBC en febrero de 2014), dos Edpymes (BBVA Consumer Finance y GMG Servicios Perú en abril y julio de 2014, respectivamente); así como una CRAC (Del Centro en setiembre 2014); en tanto, CMAC Pisco fue intervenida en mayo de 2014, habiéndose iniciado su proceso de liquidación.

Sistema Financiero: Activos (En millones de S/.)			
	dic-12	dic-13	dic-14
Empresas bancarias	224 158	261 317	289 482
Empresas financieras	10 338	12 241	14 893
Instituciones microfinancieras no bancarias	18 705	19 955	20 944
Cajas municipales (CM)	14 548	16 363	17 106
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	2 936	2 394	2 282
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 221	1 199	1 557
Empresas de arrendamiento financiero	452	586	587
SISTEMA FINANCIERO	253 653	294 099	325 906

1.1 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ¹

A diciembre de 2014, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/. 226 268 millones (equivalente a US\$ 75 776 millones), siendo mayor en S/. 27 298 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 13,72% (o 10,68% si se considera el tipo de cambio de diciembre de 2014). Las colocaciones en moneda nacional y extranjera en el último año tuvieron una variación de 18,42% y -0,11% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/. 140 964 millones y US\$ 28 568 millones a diciembre de 2014.



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

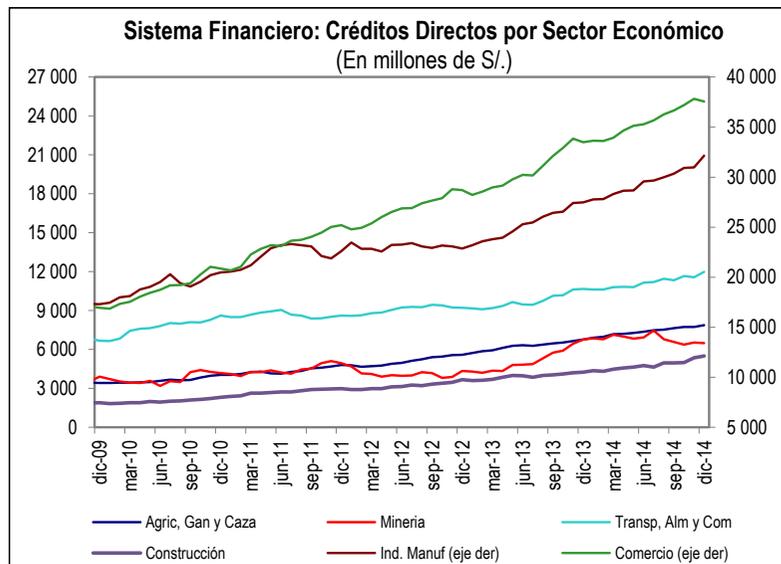
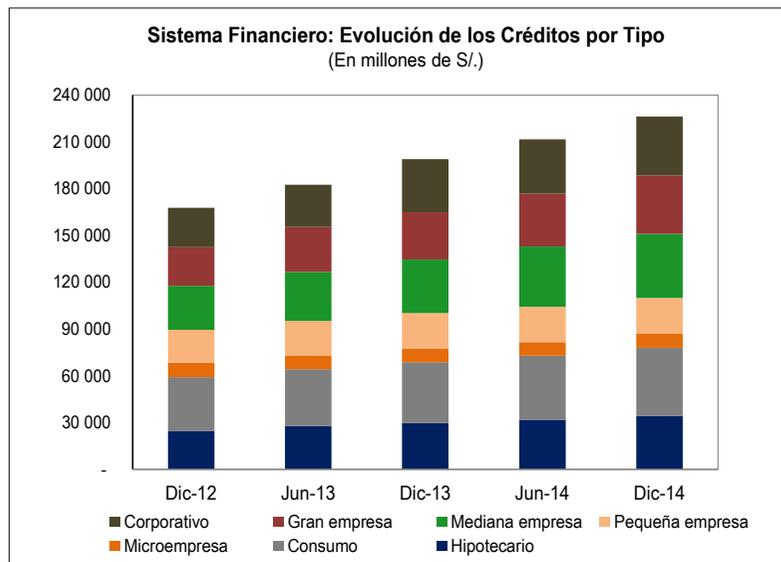
Créditos directos por tipo

Los créditos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 13,89% a diciembre de 2014, alcanzando un saldo de S/. 148 348 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/. 43 577 millones (+11,89% de variación anual) y S/. 34 343 millones (+15,37%), respectivamente, con participaciones de 19,26% y 15,18% en la cartera de créditos.

Los saldos de créditos corporativos se ubicaron en S/. 37 870 millones (16,74% del total de colocaciones), los de grandes empresas en S/. 37 451 millones (16,55%) y de medianas empresas en S/. 41 039 millones (18,14%). Asimismo, los créditos a las pequeñas empresas alcanzaron S/. 23 017 millones (10,17%) y a las microempresas S/. 8 971 millones (3,96%)².

Créditos directos por sector económico

A diciembre de 2014, los créditos a la industria manufacturera registran el mayor incremento por un monto de S/. 4 669 millones (+17,00% anual), le sigue el sector comercio que registró un aumento de S/. 4 089 millones (+12,22%) en relación a diciembre de 2013. Los créditos a transporte, almacenamiento y comunicaciones aumentaron en S/. 1 317 millones (+12,34%), a agricultura y ganadería en S/. 1 092 millones (+16,11%) y a construcción en S/. 1 263 millones (+29,79%). En tanto, los créditos destinados a minería disminuyeron S/. 270 millones (-3,99%) en relación a diciembre de 2013.



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

A diciembre de 2014, el 74,5% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/.164 894 millones, del cual el 94,7% correspondió al sistema bancario. Siguieron en importancia los departamentos del norte (Lambayeque, La Libertad y Ancash) y del sur (Ica y Arequipa) con participaciones de 6,3% y 5,3%, respectivamente. Por el contrario, las regiones del centro (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) contaron con la menor participación en el total de créditos del sistema financiero en el país (0,7%).

Los créditos directos continuaron creciendo al interior del país, observándose las mayores tasas de crecimiento en los departamentos costeros: Lima y Callao (15,7%); seguidos por las regiones del centro Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (13,8%); las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (10,8%); las regiones nor-orientales Loreto y Ucayali (10,1%) y las regiones de Ica y Arequipa (8,3%). Por el contrario, a fines del cuarto trimestre de 2014, las colocaciones en el exterior disminuyeron en 30,0%.

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

Ubicación geográfica	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	Particip. dic-14 %	Variac. dic- 14 / dic-13 %
Tumbes y Piura	2 870	3 217	3 873	4 700	5 335	5 695	6 132	2,8	7,7
Lambayeque, La Libertad y Ancash	7 093	7 536	8 570	10 139	11 493	12 985	14 051	6,3	8,2
Cajamarca, Amazonas y San Martín	1 949	2 239	2 645	3 309	3 963	4 345	4 682	2,1	7,8
Loreto y Ucayali	1 303	1 370	1 661	2 143	2 470	2 784	3 064	1,4	10,1
Huánuco, Pasco y Junín	2 052	2 346	2 929	3 625	4 390	4 751	5 262	2,4	10,8
Lima y Callao	75 434	76 581	88 194	107 442	120 158	142 488	164 894	74,5	15,7
Ica y Arequipa	4 432	5 017	6 057	7 663	9 346	10 775	11 670	5,3	8,3
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	513	677	858	1 049	1 232	1 430	1 627	0,7	13,8
Moquegua y Tacna	1 012	1 161	1 359	1 675	2 007	2 236	2 313	1,0	3,5
Cusco, Puno, Madre de Dios	2 372	2 840	3 579	4 536	5 468	6 470	6 959	3,1	7,6
Extranjero	3 475	2 800	6 418	2 203	1 357	894	625	0,3	(30,0)
Total Sistema Financiero*	102 504	105 784	126 144	148 483	167 221	194 853	221 280	100,0	13,6

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

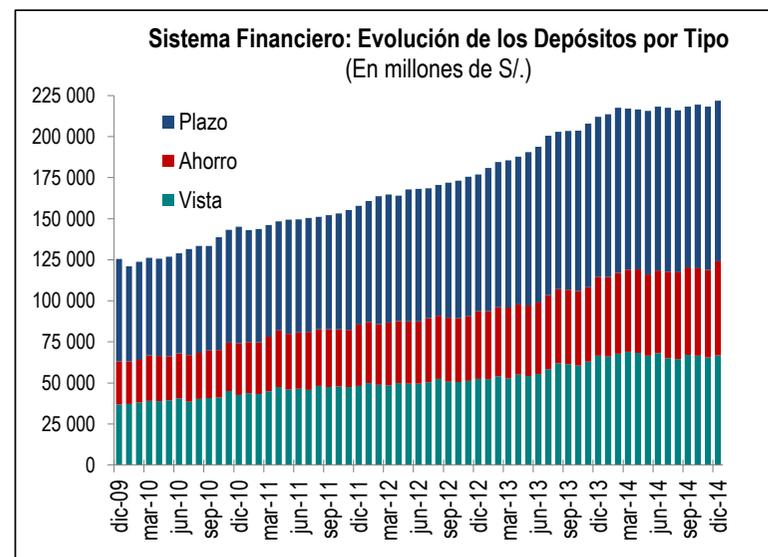
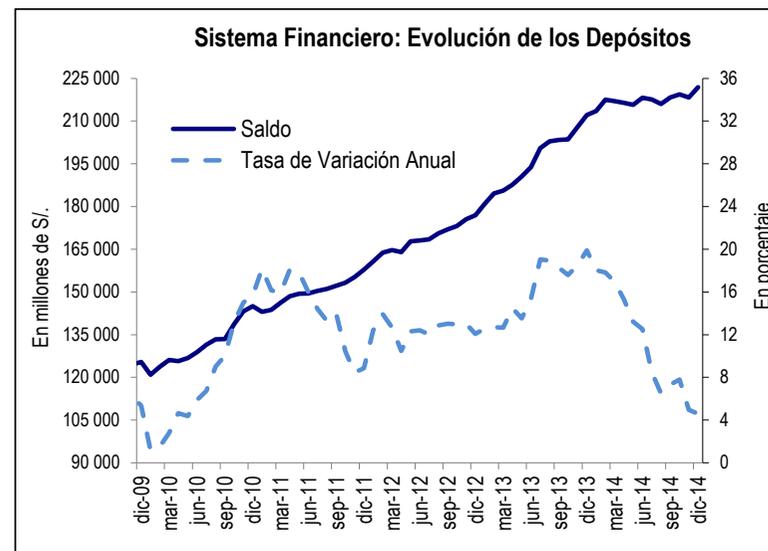
*Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Empresas de Arrendamiento Financiero, Cajas Municipales, Cajas Rurales y Edpymes.

1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ³

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/. 221 866 millones en diciembre de 2014, acumulando un crecimiento anual de 4,60% (o de 1,82% asumiendo en diciembre de 2013 el tipo de cambio de diciembre de 2014). Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 4,80% y los depósitos en moneda extranjera disminuyeron 2,37%, registrando a este mes saldos de S/. 133 355 millones y US\$ 29 642 millones, respectivamente.

Depósitos totales por Tipo

A diciembre de 2014, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (44,06% de participación), vista (30,07%) y ahorro (25,87%). Estos tres tipos de depósitos presentaron un desempeño favorable, alcanzando saldos de S/. 97 746 millones (+0,21% de variación anual), S/. 66 722 millones (+0,15%) y S/. 57 397 millones (+19,73%), 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 83,2% de las captaciones del sistema financiero a diciembre de 2014, con un saldo de S/. 165 308 millones. Por el contrario, las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) y del nor-orient (Loreto y Ucayali) mantuvieron las participaciones más reducidas (0,5% y 0,7%, respectivamente). A pesar de ello, formaron parte del grupo de regiones con mayores tasas de crecimiento en el último año (22,2% y 12,2%, respectivamente). Del mismo modo, destacaron las regiones de Tumbes y Piura; Cusco, Puno y Madre de Dios; y Huánuco, Pasco y Junín, por registrar las tasas de crecimiento más elevadas (15,2%; 12,2%; y 8,9%, respectivamente).

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

Ubicación geográfica	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	Particip. dic-14 %	Variac. dic- 14 / dic-13 %
Tumbes y Piura	1 641	1 903	2 129	2 498	2 914	3 045	3 508	1,8	15,2
Lambayeque, La Libertad y Ancash	4 732	4 903	4 839	5 688	6 172	6 928	7 477	3,8	7,9
Cajamarca, Amazonas y San Martín	1 157	1 042	1 438	1 482	1 773	1 848	1 977	1,0	7,0
Loreto y Ucayali	730	733	851	954	1 079	1 214	1 362	0,7	12,2
Huánuco, Pasco y Junín	1 370	1 432	1 709	1 964	2 205	2 597	2 828	1,4	8,9
Lima y Callao	81 365	85 852	106 471	115 812	130 768	158 675	165 308	83,2	4,2
Ica y Arequipa	3 982	4 146	4 924	5 820	6 432	8 234	8 198	4,1	(0,4)
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	346	408	511	560	655	783	956	0,5	22,2
Moquegua y Tacna	1 285	1 273	1 418	1 423	1 489	1 689	1 760	0,9	4,2
Cusco, Puno, Madre de Dios	1 809	1 965	2 249	2 531	2 898	3 573	4 010	2,0	12,2
Extranjero	6 398	6 290	2 025	1 353	1 376	1 143	1 220	0,6	6,7
Total Sistema Financiero*	104 815	109 948	128 563	140 085	157 760	189 729	198 606	100,0	4,7

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

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

2. BANCA MÚLTIPLE

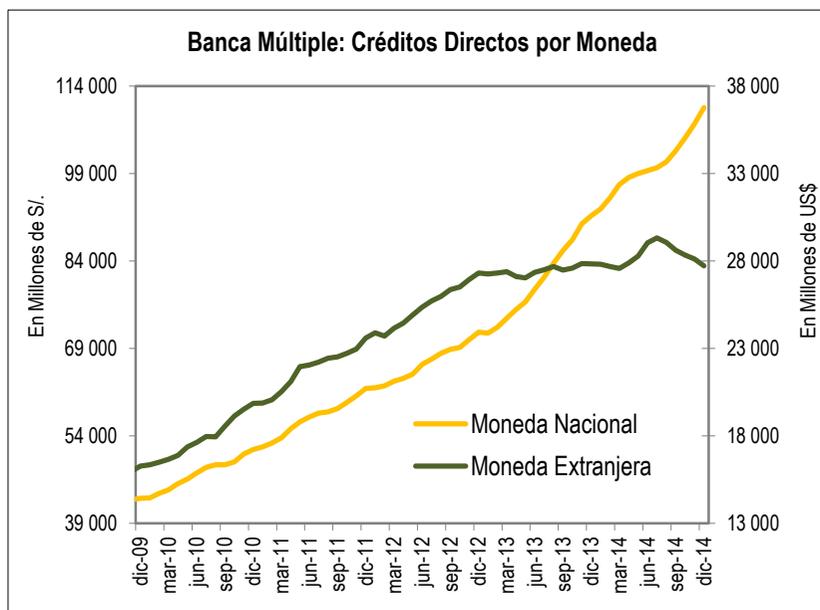
Al 31 de diciembre de 2014, diecisiete empresas conformaban la banca múltiple - luego que el ICBC (Industrial and Commercial Bank of China) ingresara al mercado peruano - trece de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/. 289 482 millones, lo que representa un incremento anual de 10,78%.

2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

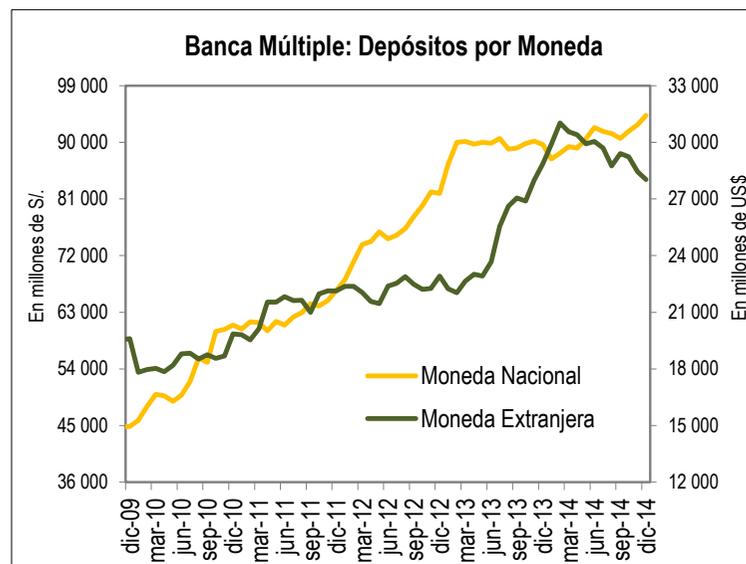
La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos en moneda nacional de S/. 110 325 millones y en moneda extranjera de US\$ 27 730 millones, lo que significa una variación anual de +20,26% y -0,40%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios disminuyó a 42,87% a diciembre de 2014.

Expresando los créditos otorgados en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable corriente, el saldo total de créditos directos ascendió a S/. 193 128 millones lo que representa una expansión de S/. 23 573 millones (13,90%) en el último año.



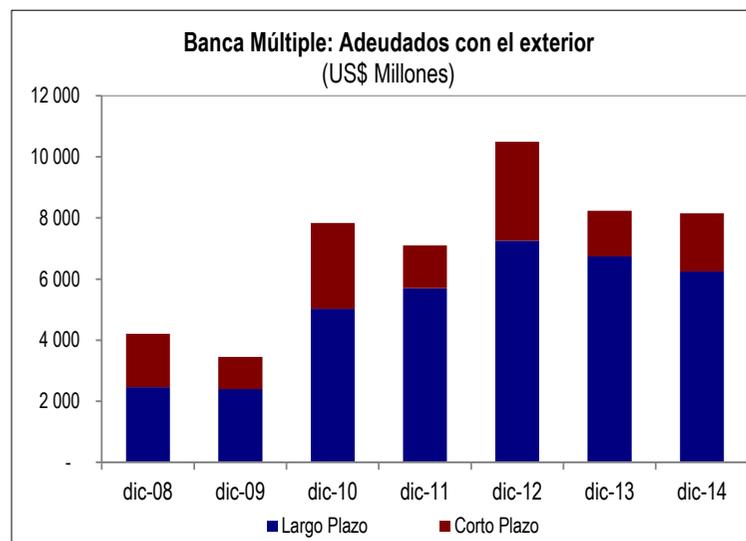
Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/. 177 978 millones a diciembre de 2014. En el último año, los depósitos en moneda nacional se incrementaron en S/. 4 609 millones (+5,14%) hasta alcanzar los S/. 94 265 millones, en tanto los depósitos en moneda extranjera disminuyeron en US\$ 825 millones (-2,86%) ubicándose en US\$ 28 035 millones. Con ello se registró una caída del ratio de dolarización de depósitos a 47,04%.



2. 2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

A diciembre de 2014, la banca múltiple registró obligaciones con el exterior por un total de US\$ 8 152 millones, lo que representa una disminución anual de 1,00%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo presentaron un incremento (27,60%) alcanzando un saldo de US\$ 1 905 millones, en tanto los adeudos de largo plazo disminuyeron en 7,33% ubicándose en US\$ 6 247 millones.



2. 3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al cuarto trimestre de 2014, los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, que representan el 58,52% de la cartera total, registraron un saldo de S/. 113 023 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 7,28%, alcanzaron un saldo de S/. 14 059 millones. El saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 17,02% de la cartera total, se ubicó en S/. 32 867 millones; en tanto, el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 17,18%, alcanzó los S/. 33 179 millones.

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

	Dic-13	Dic-14	Var. Anual % (TC Corriente)	Var. Anual % (TC Dic 2014)
Corporativos	34 029	37 667	10,7	6,4
Grandes empresas	29 929	37 165	24,2	18,7
Medianas Empresas	32 254	38 191	18,4	13,5
Pequeñas Empresas	13 298	12 569	-5,5	-6,7
Microempresas	1 873	1 490	-20,4	-21,0
Consumo	29 583	33 179	12,2	11,3
Hipotecarios	28 589	32 867	15,0	12,0
Total	169 555	193 128	13,9	10,4

Depósitos totales por tipo

A diciembre de 2014, los depósitos a plazo redujeron su participación a 43,27% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/. 77 018 millones, del mismo modo los depósitos a la vista redujeron su participación a 30,21% con un saldo de S/. 53 771 millones. Por su parte, los depósitos de ahorro aumentaron su participación a 26,51%, registrando un saldo de S/. 47 189 millones.

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

	Dic-13	Dic-14	Var. Anual % (TC Corriente)	Var. Anual % (TC Dic 2014)
Vista	51 854	53 771	3,7	-0,2
Ahorro	39 762	47 189	18,7	15,5
Plazo	78 705	77 018	-2,1	-5,0
Total	170 320	177 978	4,5	1,2

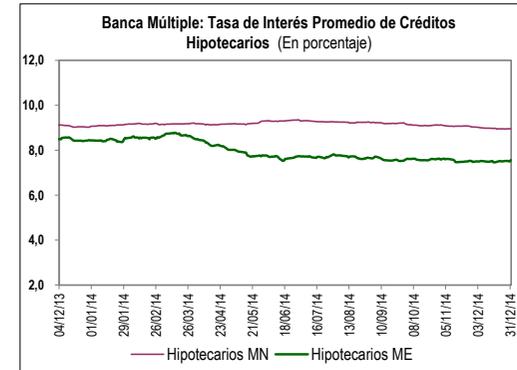
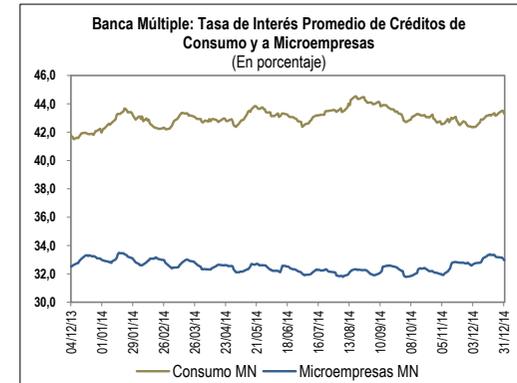
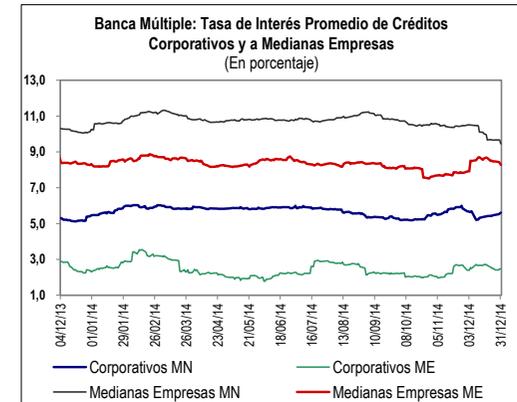
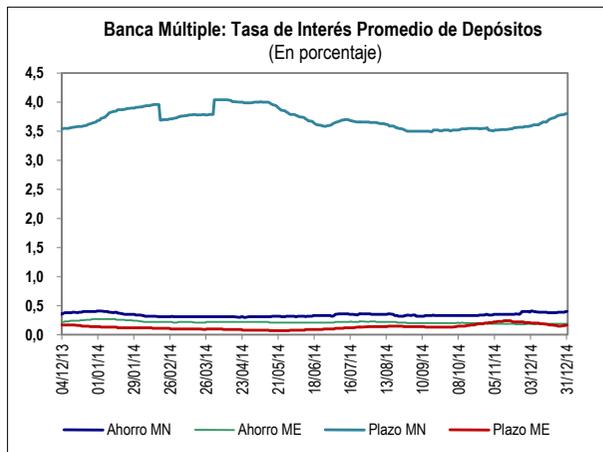
Tasa de Interés de Créditos

A diciembre de 2014, las tasas de interés de los créditos corporativos de la banca múltiple en moneda nacional (MN) y en moneda extranjera (ME) se ubicaron en 5,61% y 2,47%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 9,45% en MN y 8,28% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa de interés promedio de 32,96%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 43,30%; en tanto que las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 8,96% y 7,56%, respectivamente.

Tasa de Interés de Depósitos

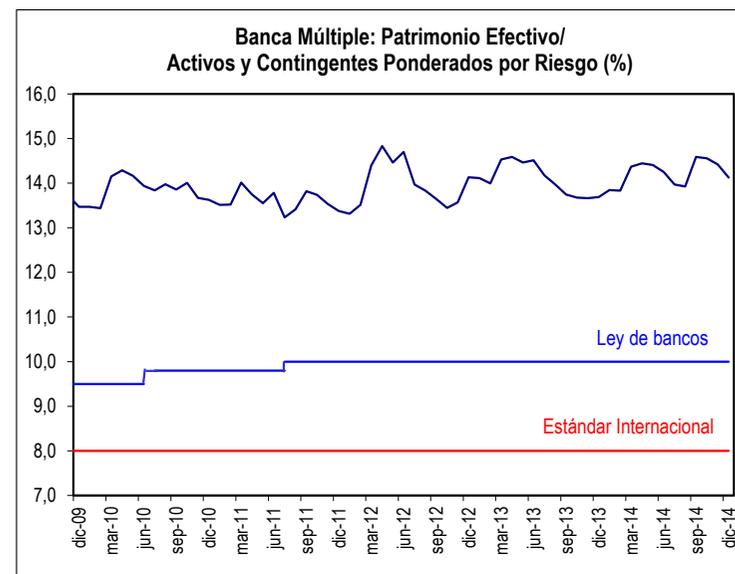
Las tasas de interés de los depósitos de ahorro de la banca múltiple en MN y ME se ubicaron en 0,40% y 0,19%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y en ME registraron un promedio de 3,80% y 0,17%, respectivamente.



2.4 INDICADORES

2.4.1 SOLVENCIA

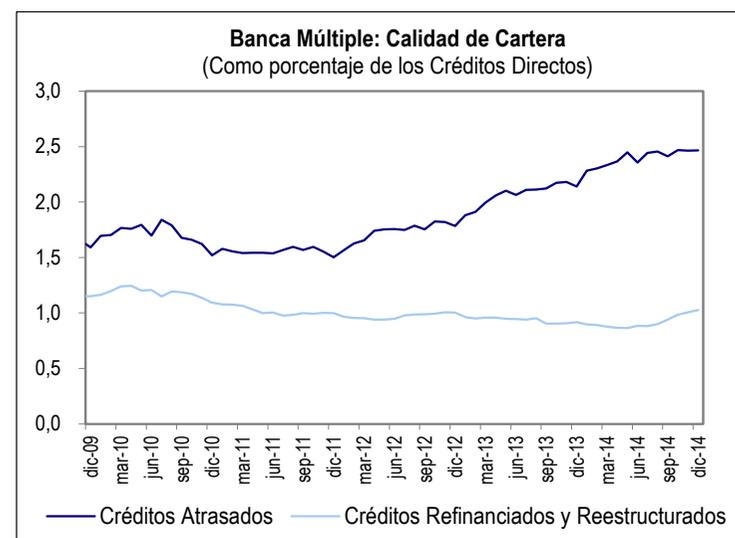
El ratio de capital, medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, alcanzó un nivel de 14,13% a diciembre de 2014, superior al 10% requerido por la Ley de Bancos. Esto implica que la banca múltiple tiene un colchón de capital (adicional al requerido) de S/. 10 538 millones para afrontar potenciales contingencias.



2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

A diciembre de 2014, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 2,47%*, mayor en 0,33 puntos porcentuales (pp) a lo reportado en diciembre de 2013. Considerando estándares internacionales (90 días) la morosidad sería 1,93%.

En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 1,03%, mayor en 0,11 pp al nivel registrado un año antes.

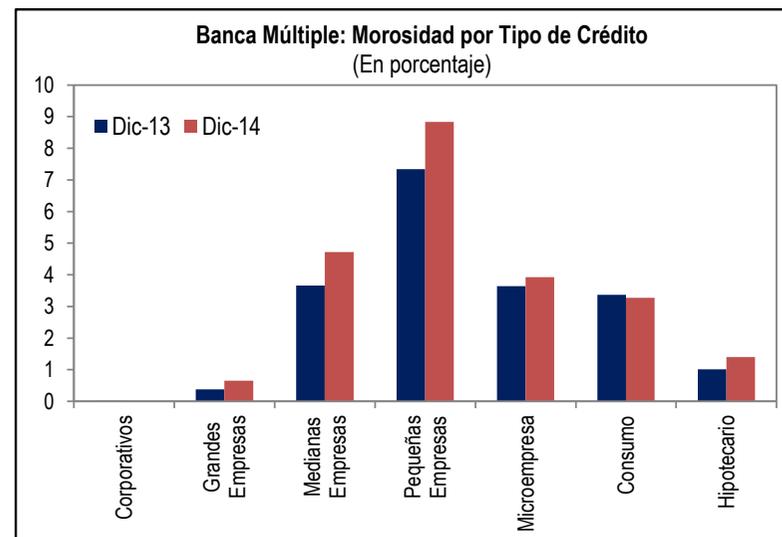


* Los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas se consideran vencidos a los 15 días de atraso, la cartera micro y pequeña empresa a los 30 días; en el caso de los créditos de consumo e hipotecarios se considera vencida la cuota a los 30 días y el saldo a los 90 días de atraso.

Morosidad por tipo de Crédito

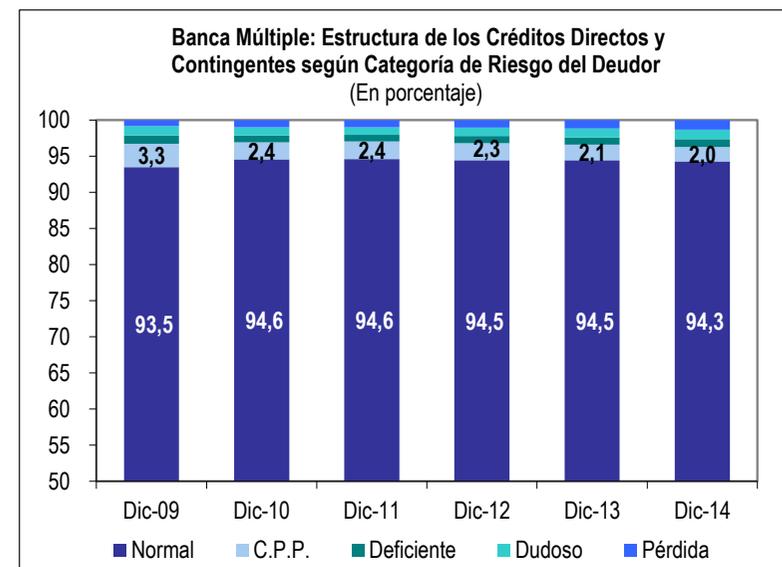
A diciembre del 2014, los créditos a las actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 2,53%, mayor en 0,43 pp a lo reportado en diciembre de 2013. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 1,40% (superior al 1,02% registrado en diciembre de 2013) y para los créditos de consumo en 3,27%, menor en 0,10 pp al registrado un año antes.

Asimismo, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,01%, la de grandes empresas 0,66%, de medianas empresas 4,72%, de pequeñas empresas 8,84% y de microempresas 3,93%.



Clasificación de la cartera de créditos

En diciembre de 2014, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 94,27% de los créditos totales, menor en 0,18 pp al nivel registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,04 del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 3,69%, superior en 0,30 pp a la del año anterior.



Cobertura de provisiones

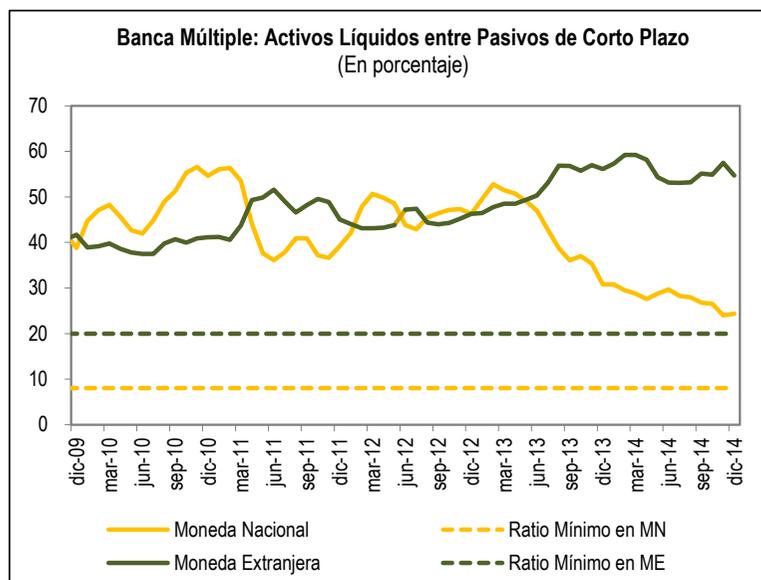
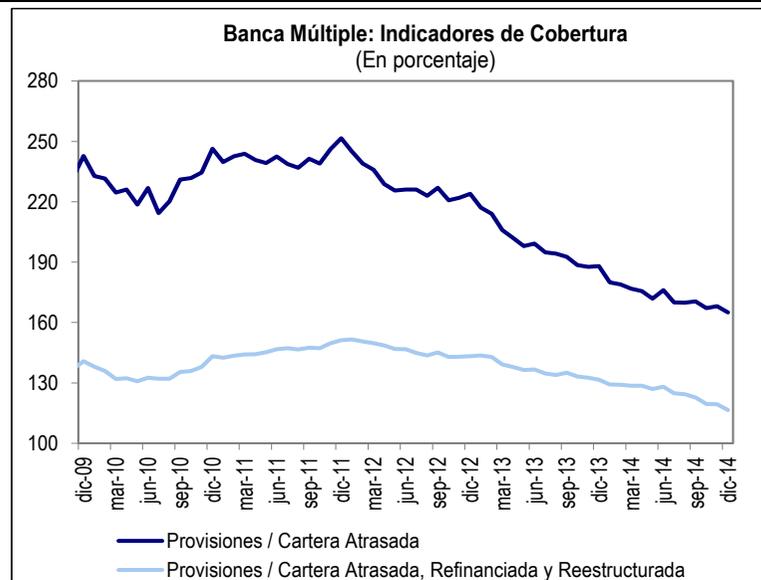
El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 23,06 pp con respecto a diciembre de 2013 alcanzando un valor de 165,00% en diciembre de 2014. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 116,51%, 15,11 pp, por debajo del nivel registrado el año anterior.

Cabe señalar que a partir de noviembre de 2014 se encuentra desactivada la regla procíclica, por lo que el colchón de provisiones voluntarias alcanzó los S/. 1 816 millones a diciembre de 2014.

2.4.3 LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2014, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 24,38% y 54,70%, 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

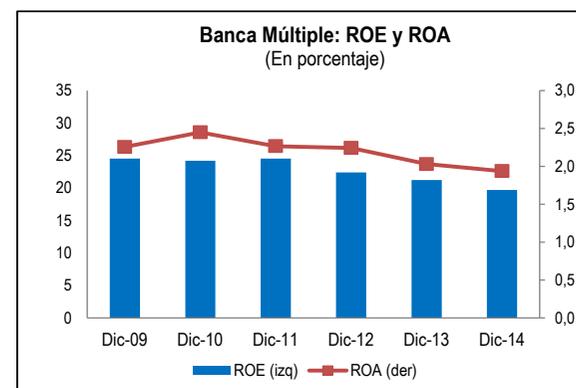
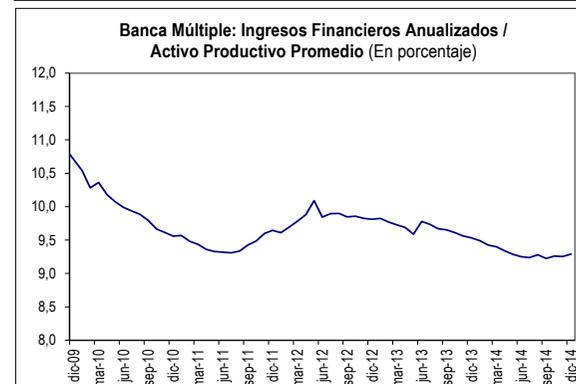
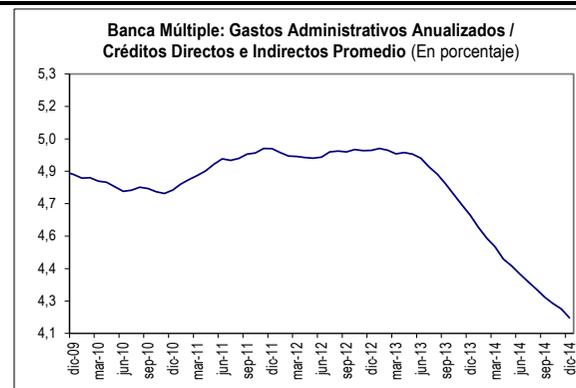
El ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos promedio de la banca múltiple se situó en 4,17% en diciembre de 2014, nivel inferior en 0,47 pp al reportado un año antes.

Ingresos financieros / Activo Productivo Promedio

A diciembre de 2014 el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo productivo promedio se ubicó en 9,29%, nivel inferior en 0,24 pp respecto a diciembre del año anterior. Este comportamiento es explicado por el crecimiento de los ingresos financieros anualizados a un menor ritmo (+7,69%) que el aumento del activo productivo (+10,52%).

2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca múltiple continuó disminuyendo, ubicándose en 19,69% en diciembre de 2014, 1,53 pp por debajo del registrado doce meses antes. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos se redujo en 0,06 pp, ubicándose en 1,94% al 31 de diciembre de 2014.



2.4.6 RIESGO DE MERCADO

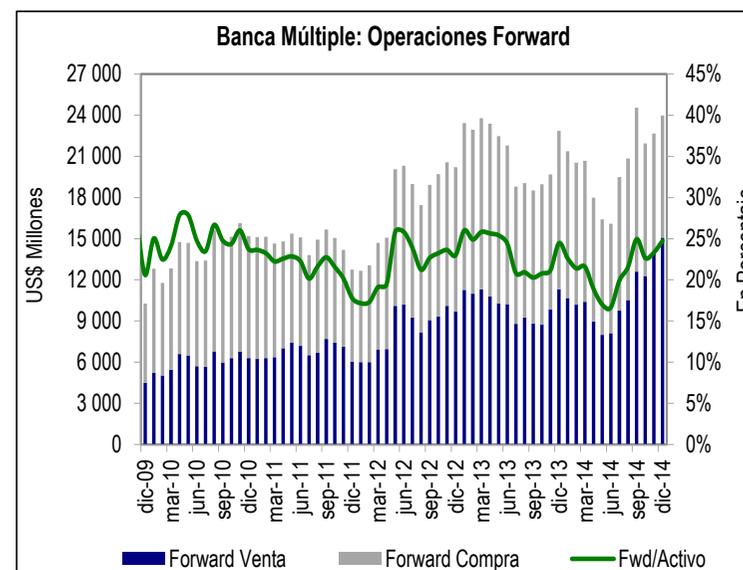
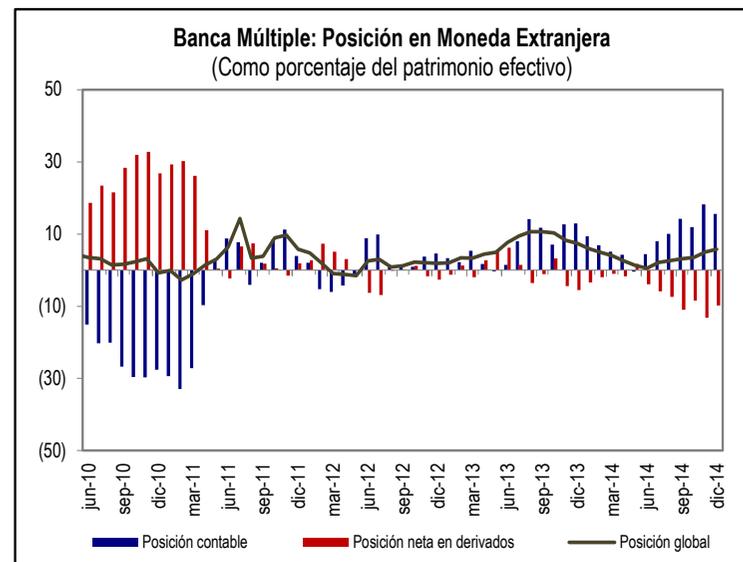
Posición en Moneda Extranjera

A diciembre de 2014, el promedio mensual de la posición contable en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) de las empresas bancarias se ubicó en 15,62% del patrimonio efectivo del mes anterior, frente al 12,95% registrado en diciembre de 2013.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 5,82% en diciembre de 2014, frente al 7,38% 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 incremento de US\$ 1 115 millones en el último año, como resultado de la expansión de US\$ 3 777 millones en operaciones de venta y de la reducción de US\$ 2 663 millones en operaciones de compra. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 23 986 millones a diciembre de 2014, equivalente a 24,74% del activo total.



3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2014, el grupo de empresas financieras estaba conformado por doce entidades con activos de S/. 14 893 millones, lo que representa el 4,57% del total de activos del sistema financiero y un crecimiento de 21,66% con relación al saldo registrado a diciembre de 2013.

3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

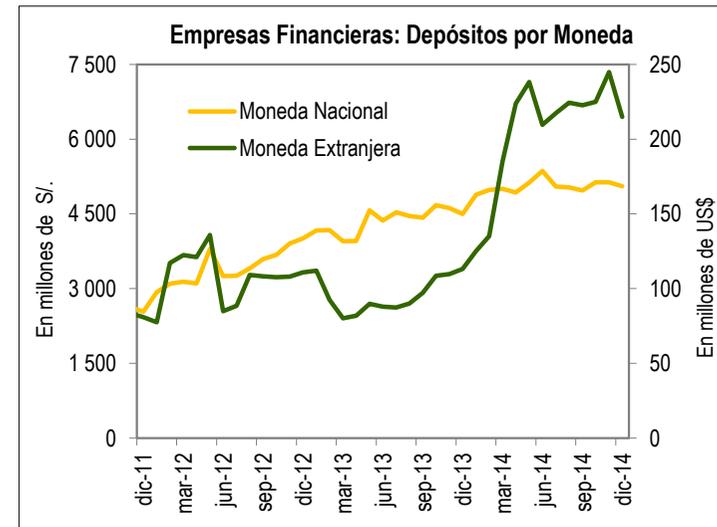
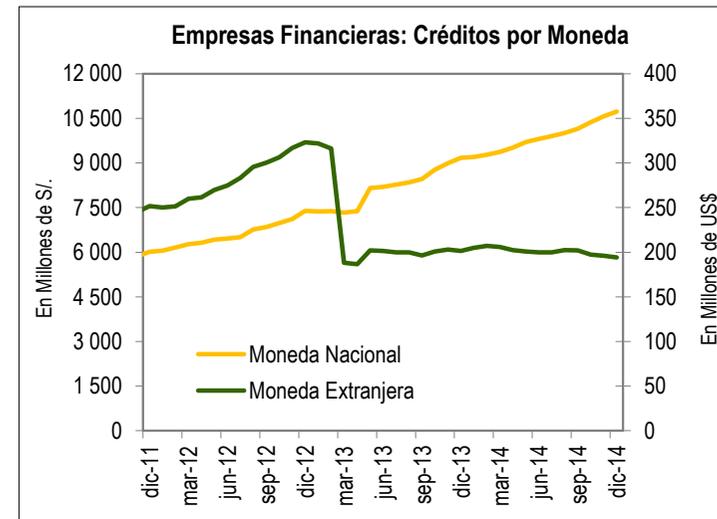
A diciembre de 2014, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se elevó a S/. 11 311 millones, lo que significa un incremento de 16,24% respecto a diciembre del año anterior. Del total de créditos, el 65,75% corresponde a créditos destinados a actividades empresariales (62,58% a créditos a micro y pequeñas empresas), 33,52% 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/. 10 731 millones y US\$ 194 millones, registrando una variación anual de +17,05% y -3,57%, respectivamente.

Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/. 5 695 millones a diciembre de 2014. Del total de depósitos, el 94,95% corresponde a depósitos a plazo, 5,01% a ahorro y 0,05% a la vista.

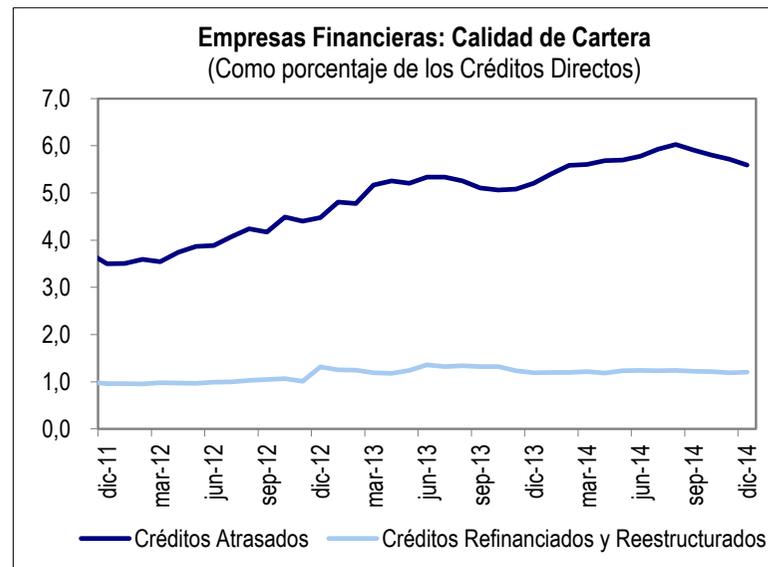
Según la moneda, el 88,73% de las captaciones es en moneda nacional y el 11,27% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 5 053 millones y US\$ 215 millones, registrando un crecimiento anual de 12,35% y 90,12%, respectivamente.



3.2 INDICADORES

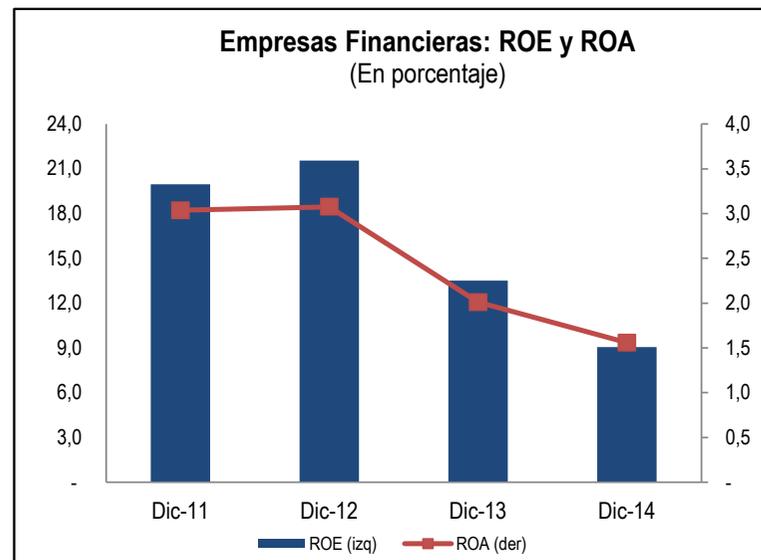
3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En diciembre de 2014, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue 5,59%, mayor al 5,21% registrado el año anterior. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se ubicó en 1,21% a diciembre del 2014.



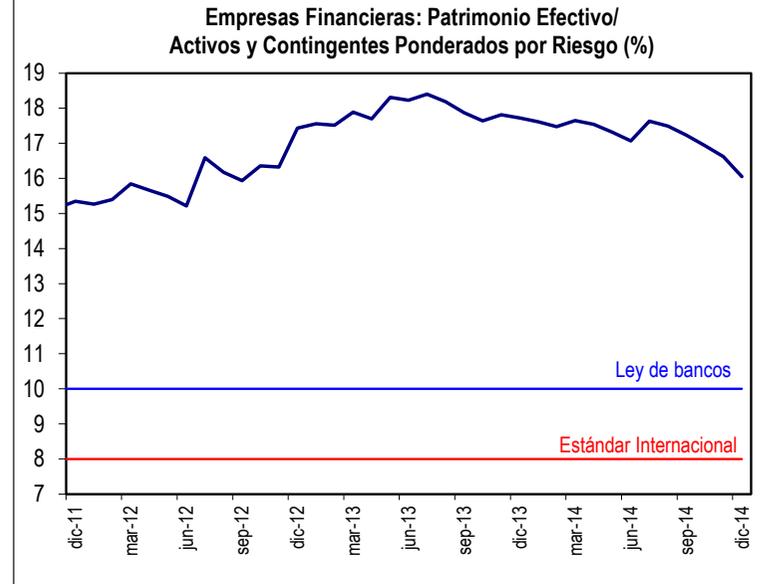
3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 9,05% a diciembre de 2014, lo que significa una caída de 4,45 pp con respecto a diciembre del año anterior. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 1,56%, 0,45 pp por debajo del valor reportado en diciembre de 2013.



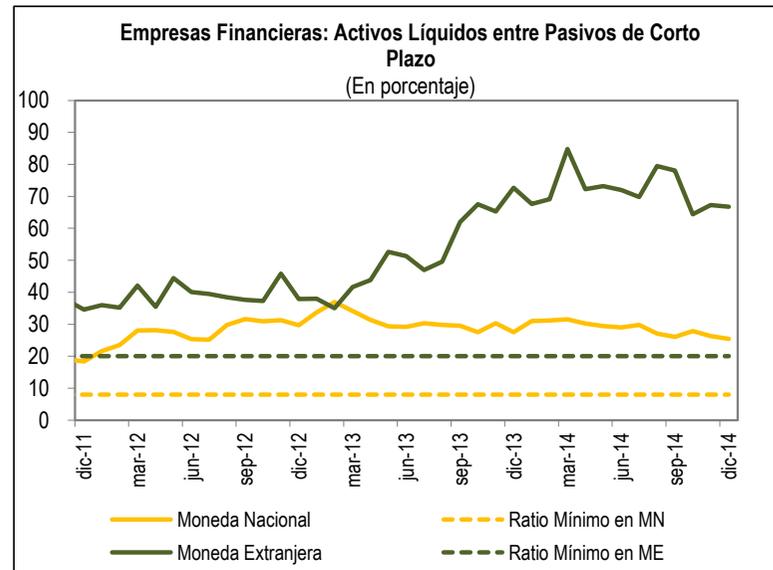
3.2.3 SOLVENCIA

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 16,05% a diciembre de 2014, 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/. 845 millones para afrontar potenciales contingencias.



3.2.4 LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2014, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 25,42% y 66,75%, 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)

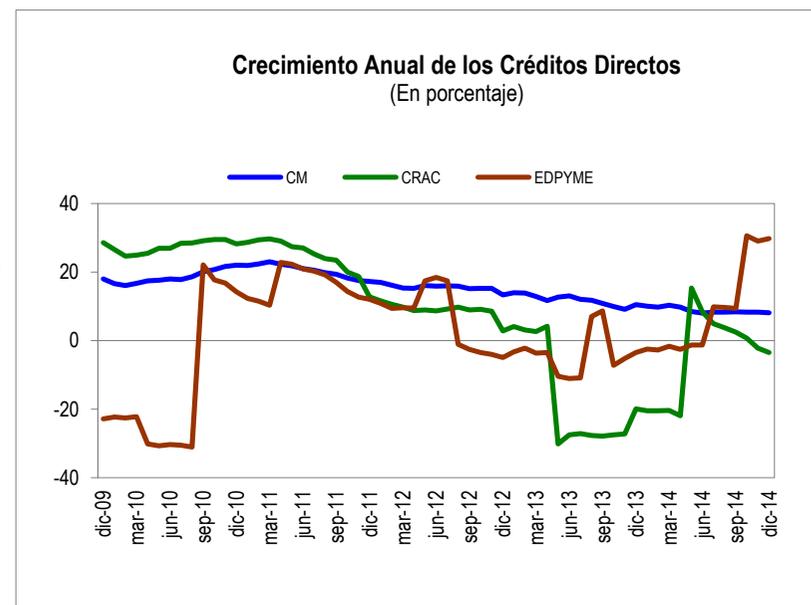
Al 31 de diciembre de 2014, las instituciones microfinancieras no bancarias fueron 33: 12 Cajas Municipales (CM), que agrupan un total de 11 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito⁵ y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 10 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)⁶, y 11 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (Edpymes)⁷.

4.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas de las IMFNB continuaron mostrando una tendencia creciente, al registrar una tasa de 8,3% entre diciembre de 2013 y diciembre de 2014. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/. 16 349 millones en el último trimestre del año, con una participación mayoritaria de las CM (82,2%), seguidas de las CRAC (9,7%) y las Edpymes (8,1%). Las EDP y CM continuaron incrementando sus colocaciones en 29,7% y 8,1%, respectivamente; en tanto, las CRAC mostraron una tasa de crecimiento negativa (-3,5%).

Créditos Directos por Tipo

Al cierre del cuarto trimestre de 2014, el 38,5% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformada por créditos a pequeñas empresas y el 23,2% por colocaciones a microempresas, mientras que el 38,3% restante estuvo dividido entre los créditos de consumo (18,8%), a medianas empresas (10,7%), hipotecarios (7,7%), a corporativos (0,8%) y a grandes empresas (0,2%).



⁵ Mediante Resolución SBS N° 3028-2014 del 21.05.2014, se declaró la disolución de CMAC Pisco.

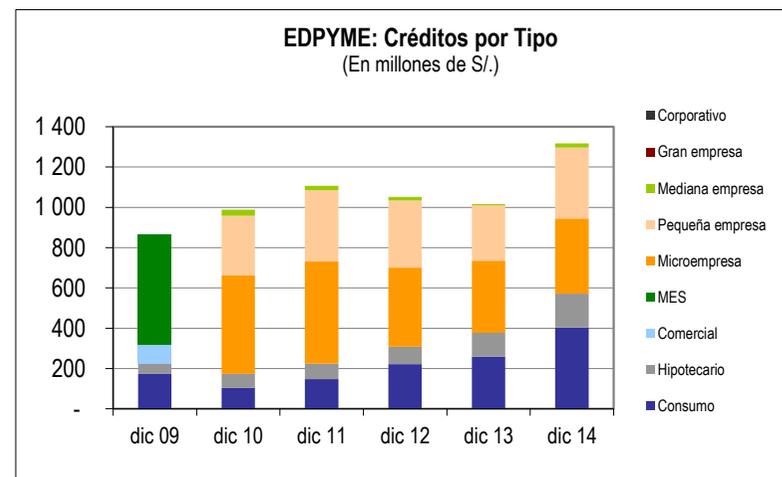
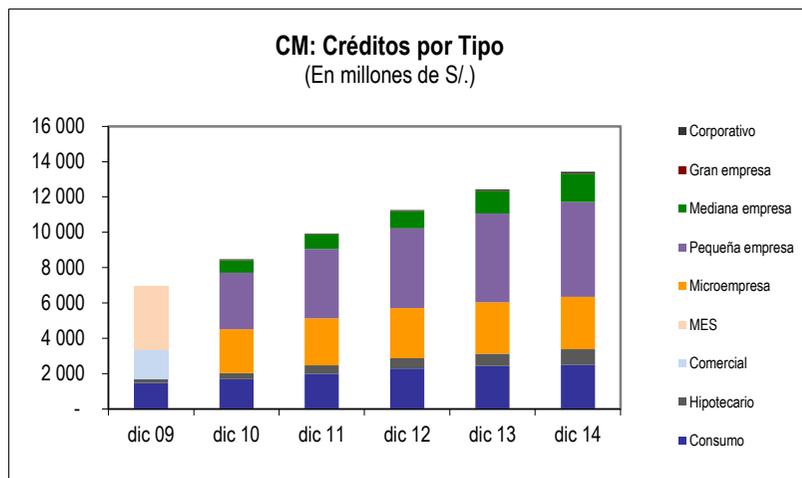
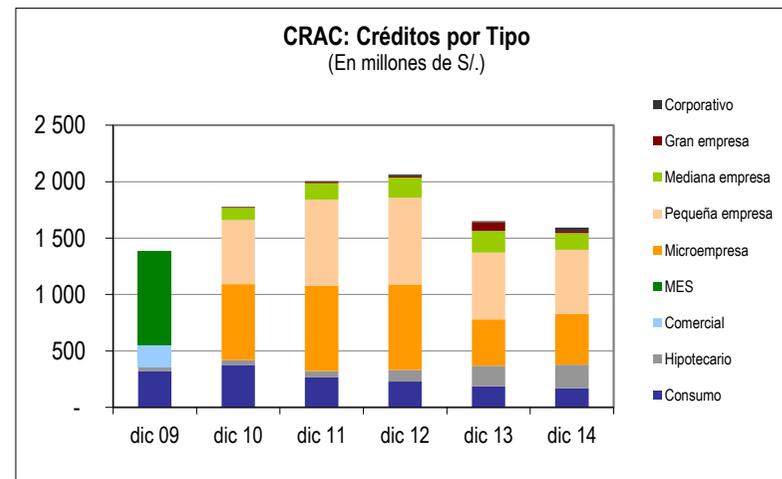
⁶ Mediante Resolución SBS N° 4579-2014 del 18.07.2014, se autorizó el funcionamiento de CRAC del Centro S.A..

⁷ Mediante Resolución SBS N° 667-2014 del 29.01.2014, se autorizó el funcionamiento de BBVA Auto Edpyme, entidad que cambió su denominación social a BBVA Consumer Finance Edpyme mediante Resolución SBS N° 2235-2014 del 28.04.2014. Asimismo, mediante Resolución SBS N° 3413-2014 del 04.06.2014, se autorizó el funcionamiento de Edpyme GMG Servicios Perú S.A.

Dentro de las CM, los créditos corporativos, hipotecarios y a medianas empresas fueron los más dinámicos, al crecer en 58,9%, 26,6% y 24,1%, respectivamente, en los últimos doce meses; así, juntos alcanzaron una participación de 19,2% de los créditos totales. Del mismo modo, se mantuvo el crecimiento en los créditos a pequeñas empresas (+7,0%), de consumo (+2,4%), a microempresas (+2,1%) y a grandes empresas (+1,0%).

En el caso de las CRAC, los créditos corporativos fueron los más dinámicos, al crecer 154,1%; le siguieron en crecimiento los créditos hipotecarios (+16,2%) y los créditos a microempresas (+8,9%). Por el contrario, los créditos a grandes empresas, a medianas empresas, de consumo y a pequeñas empresas, que concentraron el 57,0% de la cartera, descendieron en el último año en 73,8%, 22,5%, 9,8% y 3,8%, respectivamente.

En las Edpymes, los créditos a mediana empresa presentaron el mayor crecimiento (+284,3%) entre los meses de diciembre de 2013 y diciembre de 2014, seguido de los créditos de consumo (+55,7%) e hipotecario (42,1%). Del mismo modo, los créditos a pequeñas empresas y microempresas, cuya participación en la cartera fue de 55,1%, se incrementaron en 28,2% y 4,2%, respectivamente.



4.2. DEPÓSITOS

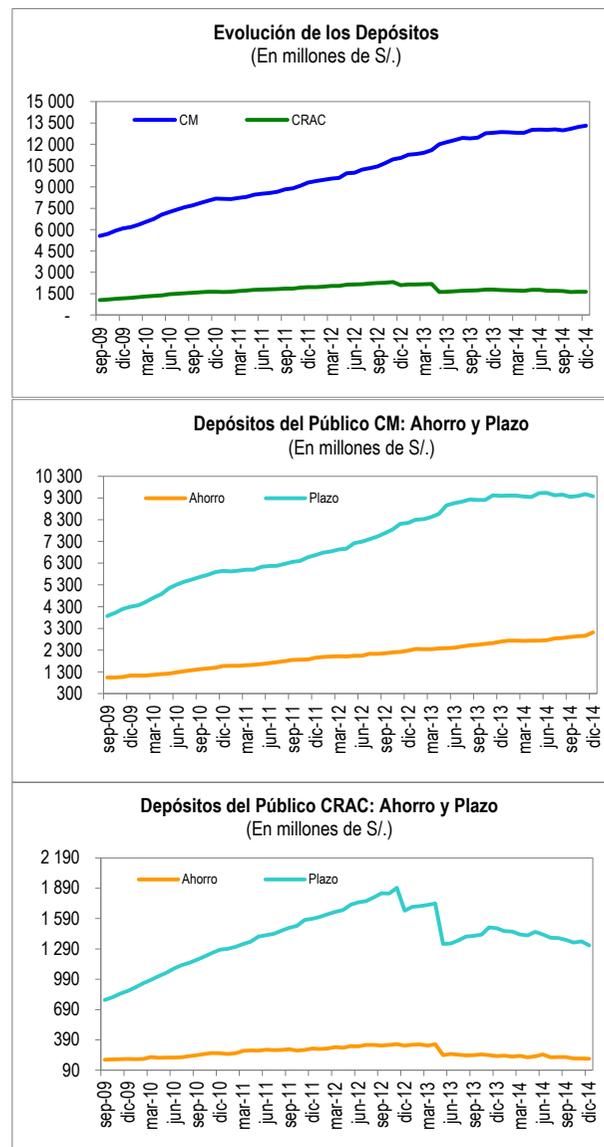
Al cierre de diciembre de 2014, los depósitos de las IMFNB registraron un saldo de S/.14 932 millones, incrementándose en 2,3% en el último año, manteniendo así una tendencia creciente.

Las CM mantuvieron una importante participación en el total de depósitos de las IMFNB (89,1%) superando largamente el nivel alcanzado por las CRAC (10,9%). En el último año, las CM aumentaron sus depósitos en 3,8%, mientras que las CRAC presentaron una contracción en sus depósitos de 8,6%.

Depósitos de Ahorro y a Plazo

A diciembre de 2014, 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 (71,7%) en relación a los depósitos de ahorro (22,3%). El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/.3 120 millones y de S/.204 millones en el caso de las CRAC. En tanto, el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/.9 373 millones en las CM y a S/.1 326 millones en las CRAC.

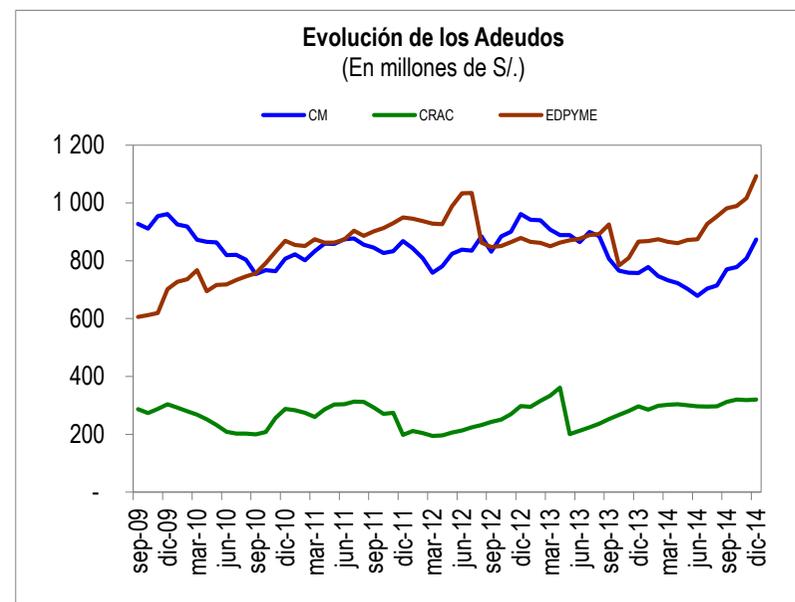
Cabe destacar que en el último año, los depósitos de ahorro de las CM mostraron un mayor dinamismo comparados con los depósitos a plazo (+16,2% versus -0,3%). En el caso de las CRAC, ambos tipos de depósito disminuyeron, registrando tasas de -10,7% (depósitos de ahorro) y -11,3% (depósitos a plazo) entre diciembre de 2013 y diciembre de 2014.



4.3. ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario aumentaron 19,0% en el último año, alcanzando un saldo de S/. 2 286 millones a diciembre de 2014. Este comportamiento fue explicado en gran medida por las Edpymes, que aumentaron sus adeudados en 26,0% durante los últimos doce meses. Asimismo, los adeudados de las CM y de las CRAC se incrementaron en 15,3% y 7,9%, respectivamente, durante el mismo periodo.

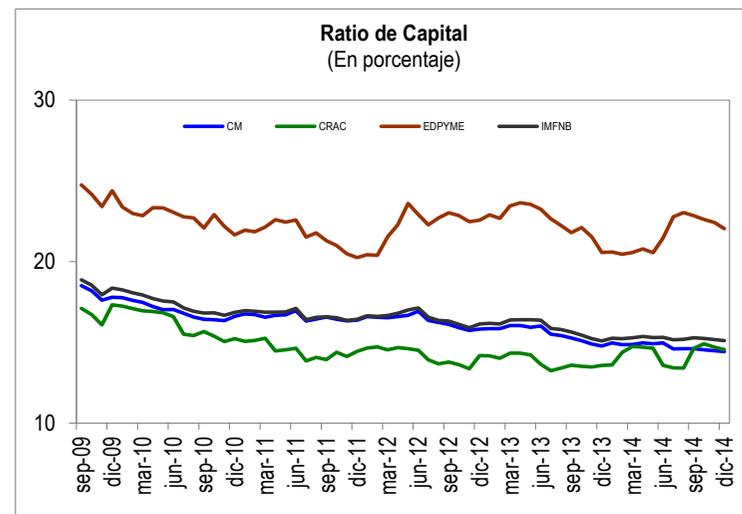
Los adeudos en moneda nacional explicaron el 78,5% del total de adeudados de las IMFNB. Estos se incrementaron 16,2% respecto a diciembre de 2013, mientras que los adeudados en moneda extranjera aumentaron en 30,3%. El aumento de los adeudos en moneda nacional fue explicado por el incremento en los saldos de las CM (+34,4%) y de las Edpymes (+12,0%). En tanto, los mayores adeudos en moneda extranjera obedecieron al crecimiento en los saldos de las Edpymes (+195,0%) y de las CRAC (+120,5%).



4.4. INDICADORES

4.4.1 SOLVENCIA

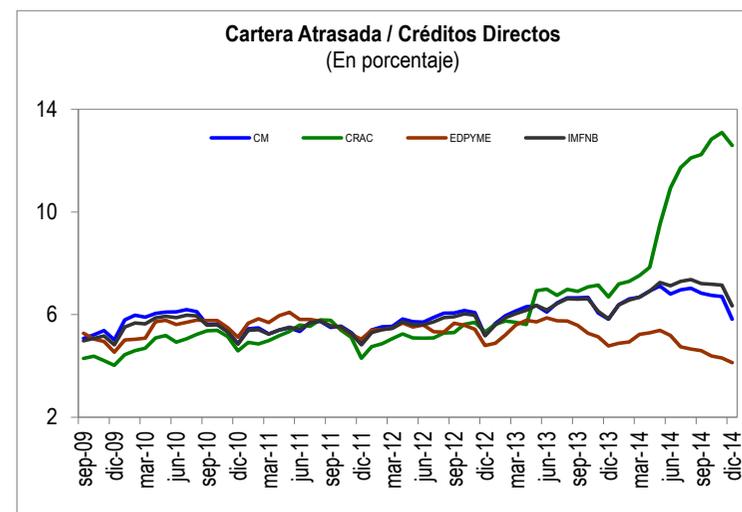
El ratio de capital de las IMFNB⁸, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 15,1% al cuarto trimestre de 2014, manteniéndose invariable respecto al ratio presentado en diciembre del año anterior. A diciembre de 2014, las Edpymes presentaron el mayor ratio de capital (22,0%), seguidas de las CRAC (14,5%) y de las CM (14,4%).



4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 6,3% al cierre de diciembre de 2014, porcentaje mayor en 0,5 pp al registrado en diciembre del año previo. Las CRAC registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (12,6%), mientras tanto, las CM y las Edpymes alcanzaron morosidades de 5,8% y 4,1%, respectivamente.



⁸ 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

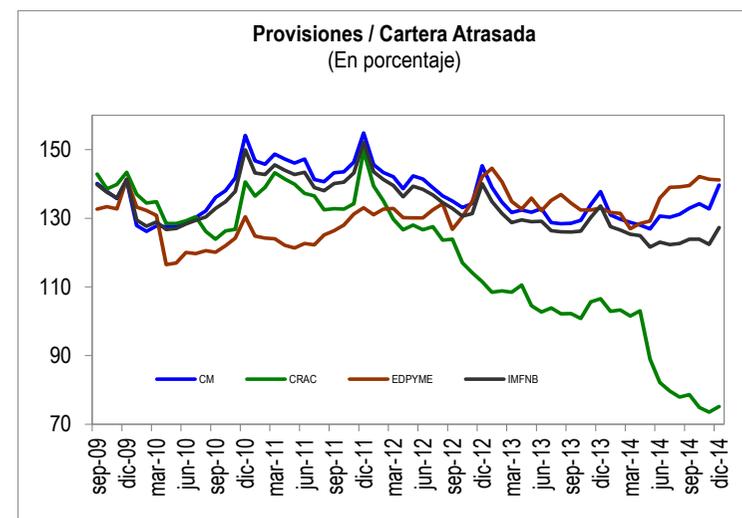
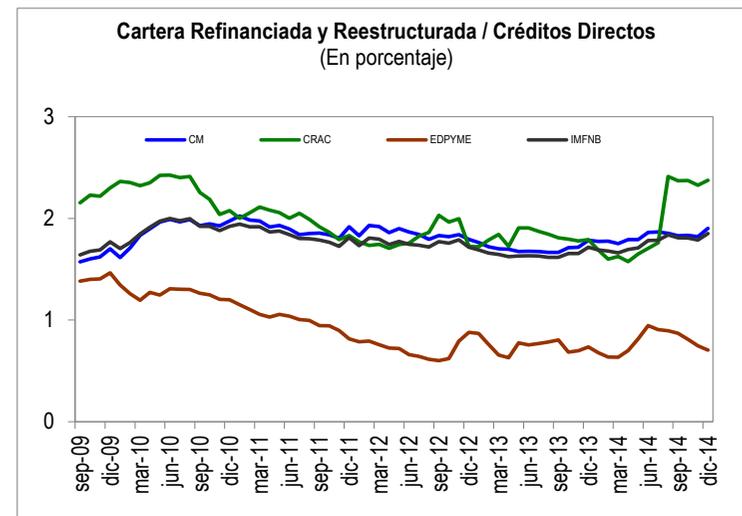
El ratio de créditos refinanciados y reestructurados sobre el total de créditos directos de las IMFNB se situó en 1,9% al cierre de diciembre de 2014, resultando mayor en 0,1 pp al ratio registrado en el mismo mes del 2013. En el último año, las CRAC incrementaron en mayor medida dicho indicador (+0,6 pp), seguidas por las CM (+0,1 pp); mientras que en el caso de las Edpymes, éste se mantuvo constante.

Las Edpymes mostraron el menor ratio (0,7%), siendo superadas por las CM y las CRAC con ratios de 1,9% y 2,4%, respectivamente.

Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 127,3% a diciembre de 2014, porcentaje inferior en 6,3 pp al presentado en diciembre del año previo, como resultado de la disminución en la cobertura de provisiones de las CRAC.

En el último año, las Edpymes y CM mejoraron su cobertura de provisiones en 8,2 pp y 1,9 pp, respectivamente, alcanzando ratios de 141,2% y 139,7%. Las CRAC, por su parte, disminuyeron su cobertura en 31,4 pp, reportando un ratio de 75,1%.



4.4.3 LIQUIDEZ

Liquidez en Moneda Nacional

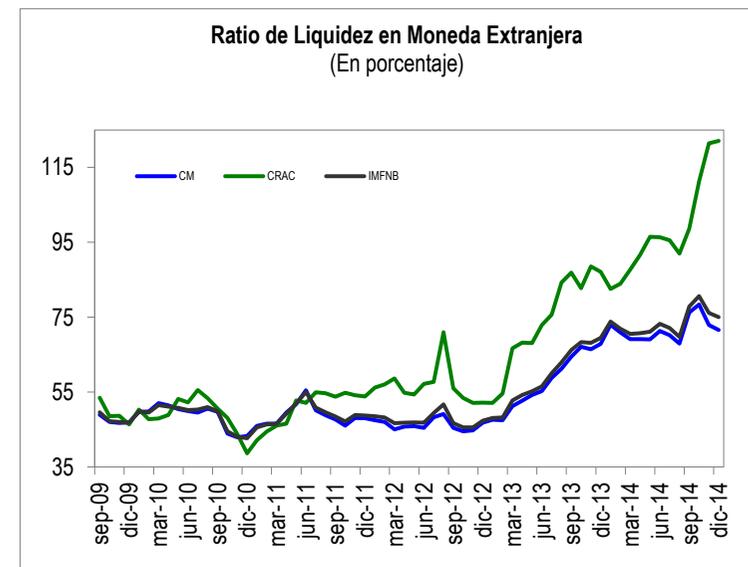
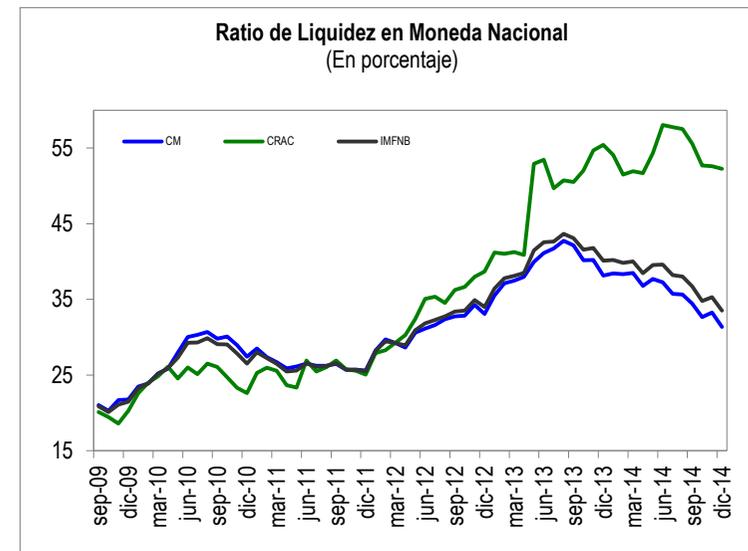
El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario se redujo en el último año en 6,6 pp, ubicándose en 33,5% a diciembre de 2014, muy por encima del mínimo requerido de 8%.

Este menor ratio fue explicado por la reducción del ratio de liquidez en moneda nacional de las CM (-6,8 pp), el cual se situó finalmente en 31,4%; y de las CRAC (-3,2 pp), el cual ascendió a 52,3% al cuarto trimestre del 2014.

Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 75,0% a diciembre de 2014, triplicando el mínimo requerido de 20% y superando en 5,5 pp al ratio presentado el año anterior.

Al cierre del cuarto trimestre de 2014, el ratio de liquidez aumentó en 35,0 pp para las CRAC y en 3,7 pp para las CM, alcanzando niveles de 122,1% y 71,6%, respectivamente.



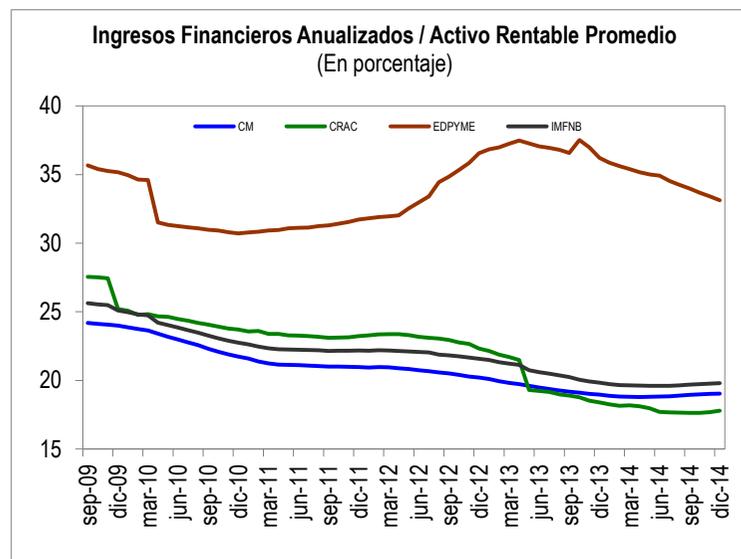
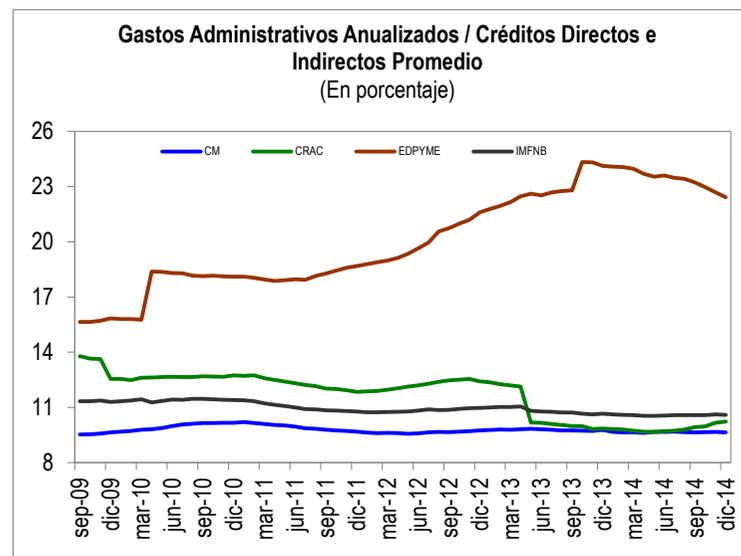
4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de créditos totales de las IMFNB disminuyó 0,1 pp durante los últimos doce meses, situándose en 10,6% a diciembre de 2014. Las CM y CRAC fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar ratios de 9,6% y 10,2%, respectivamente, mientras que las Edpymes registraron el ratio más elevado (22,4%).

Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del cuarto trimestre de 2014, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 19,8% del activo rentable promedio, cifra equivalente al porcentaje alcanzado en diciembre del año previo, resultado de la disminución registrada por las Edpymes (-3,1 pp) y CRAC (-0,6 pp). En el caso de las CM, dicho ratio aumentó en 0,1 pp, ubicándose en 19,0% a fines de 2014.



4.4.5 RENTABILIDAD

ROA

Al cierre de diciembre de 2014, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 1,4%, ratio 0,1 pp por debajo del registrado en diciembre de 2013. Las CM presentaron el mayor ROA (1,8%), seguidas de las Edpymes (1,0%), mientras que las CRAC mostraron un ratio de -0,7%. Este indicador disminuyó 0,8 pp para las CRAC y 0,2 pp para las Edpymes; en tanto, las CM aumentaron su ROA en 0,1 pp durante el último año.

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 10,3% a diciembre de 2014, registrando una disminución de 0,6 pp respecto a diciembre del año previo.

Las CRAC presentaron el mayor deterioro de su ROE (-7,4 pp), seguidas de las Edpymes (-0,8 pp), siendo los ratios registrados de -6,2% y 4,2%, respectivamente. Por su parte, las CM mostraron un ROE de 13,2%, superior en 0,4 pp al de diciembre de 2013.

