



**SUPERINTENDENCIA**  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

# **EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO**

**A JUNIO DE 2014**

---

## 1. SISTEMA FINANCIERO

A junio de 2014, el sistema financiero estaba conformado por 62 empresas y activos por S/. 304,3 mil millones (equivalente a US\$ 108,8 mil millones). El número de entidades se incrementó debido al ingreso al mercado peruano de un nuevo banco (ICBC) en febrero de 2014 y una Edpyme (BBVA Consumer Finance) en abril de 2014; no obstante CMAC Pisco fue declarada en régimen de intervención en mayo de 2014. Asimismo, la Edpyme Nueva Visión se convirtió en empresa financiera (octubre 2013). De otro lado, los activos del sistema financiero registraron un crecimiento anual de 9,21%.

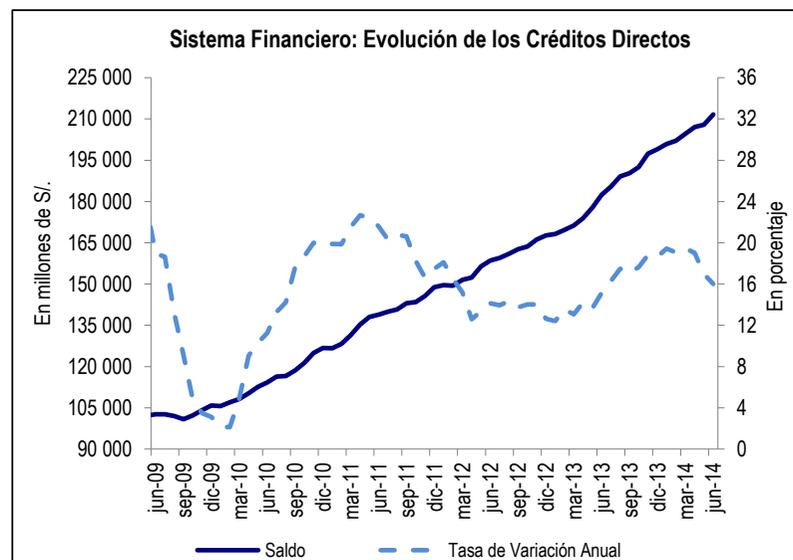
<b>Sistema Financiero: Número de Empresas</b>			
	<b>jun-12</b>	<b>jun-13</b>	<b>jun-14</b>
<b>Empresas bancarias</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>17</b>
<b>Empresas financieras</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>12</b>
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	<b>35</b>	<b>32</b>	<b>31</b>
Cajas municipales (CM)	13	13	12
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	11	9	9
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	11	10	10
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>62</b>	<b>61</b>	<b>62</b>

Las empresas bancarias explican el 88,78% de los activos con un saldo de S/. 270 206 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y Edpyme) representan el 4,61% y el 6,61% del total de activos, respectivamente.

Sistema Financiero: Activos (En millones de S/.)			
	jun-12	jun-13	jun-14
<b>Empresas bancarias</b>	<b>210 192</b>	<b>248 491</b>	<b>270 206</b>
<b>Empresas financieras</b>	<b>8 765</b>	<b>11 078</b>	<b>14 020</b>
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	<b>17 592</b>	<b>19 079</b>	<b>20 116</b>
Cajas municipales (CM)	13 257	15 684	16 494
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	2 924	2 160	2 392
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 411	1 236	1 230
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	<b>433</b>	<b>558</b>	<b>566</b>
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>236 982</b>	<b>279 206</b>	<b>304 908</b>

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

A junio del 2014, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/. 211 688 millones (equivalente a US\$ 75 704 millones), siendo mayor en S/. 29 221 millones (+16,02%) al registrado doce meses antes. Las colocaciones en moneda nacional y extranjera crecieron en el último año 23,12% y 6,01% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/. 128 306 millones y US\$ 29 815 millones a junio de 2014.



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

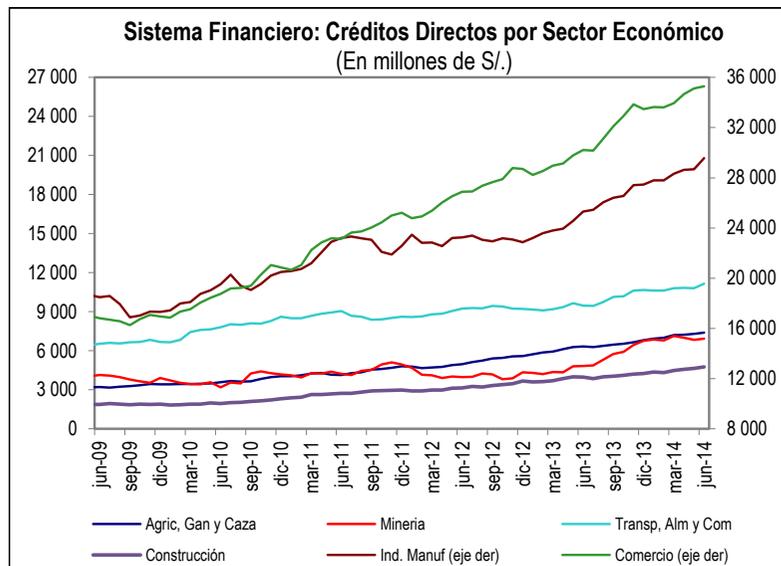
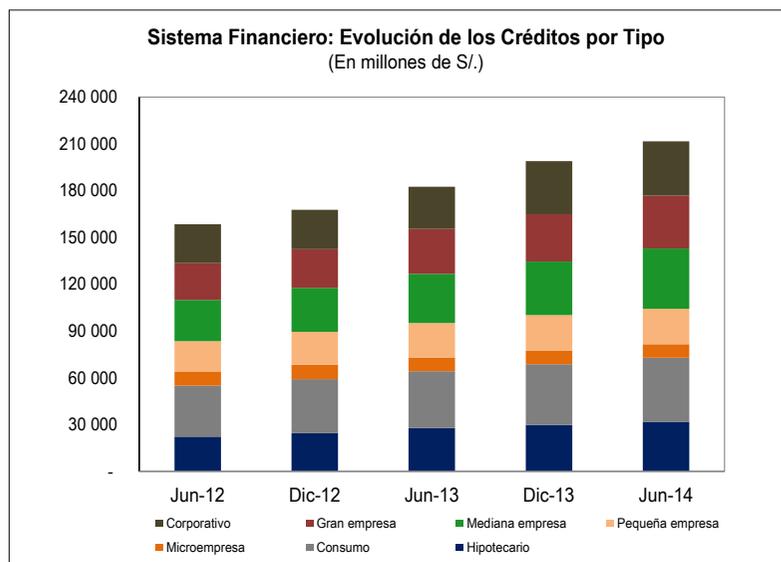
### Créditos directos por tipo

Los créditos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 17,50% a junio de 2014, alcanzando un saldo de S/. 138 806 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/. 41 045 millones (+12,33% de variación anual) y S/. 31 817 millones (+14,56%), respectivamente, con participaciones de 19,39% y 15,03% en la cartera de créditos.

Los créditos corporativos se ubicaron en S/. 34 824 millones (16,45% del total de colocaciones), los créditos a grandes empresas en S/. 33 869 millones (16,00%) y a las medianas empresas en S/. 37 398 millones (18,28%). Asimismo, los créditos a las pequeñas empresas alcanzaron los S/. 22 638 millones (10,70%) y a las microempresas los S/. 8 781 millones (4,15%)<sup>2</sup>.

### Créditos directos por sector económico

A junio de 2014, los créditos dirigidos al sector comercio subieron en S/. 5 075 millones (+16,79%) en relación a junio de 2013. Los créditos dirigidos a la industria manufacturera se incrementaron en S/. 4 275 millones (+16,90%), a minería en S/. 2 111 millones (+43,73%), a transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/. 1 687 millones (+17,82%), a agricultura y ganadería se incrementaron en S/. 1 076 millones (+17,02%) y a construcción en S/. 766 millones (+19,22%).



<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

A junio de 2014, el 73,8% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/.152 812 millones, del cual el 94,8% 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 6,5% y 5,4%, respectivamente. Por el contrario, 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 continuaron creciendo al interior del país, observándose las mayores tasas de crecimiento en los departamentos costeros: Lima y Callao (18,9%); seguidos por las regiones del centro Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (15,9%); las regiones del sur del país Cusco, Puno y Madre de Dios (14,1%); las regiones nor-orientales Loreto y Ucayali (10,7%); e Ica y Arequipa (10,5%). Por el contrario, las colocaciones en el exterior disminuyeron en 29,2% a fines del primer semestre de 2014.

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

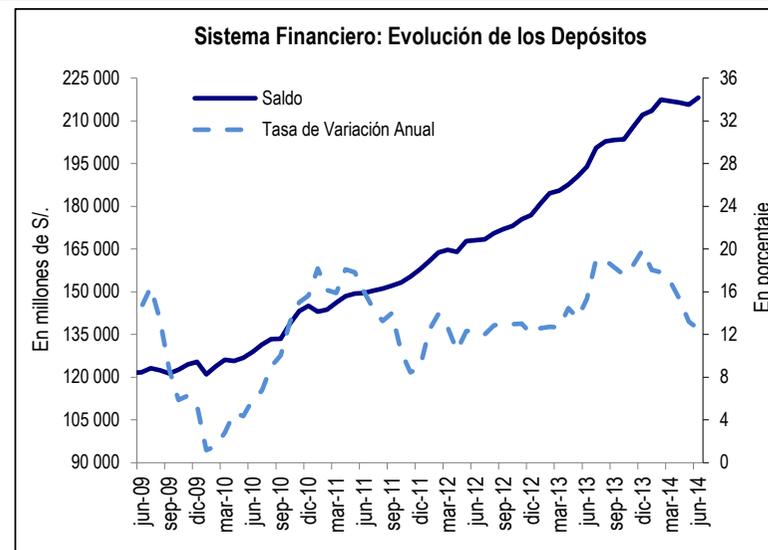
Ubicación geográfica	jun-08	jun-09	jun-10	jun-11	jun-12	jun-13	jun-14	Particip. jun-14 %	Variac. jun- 14 / jun-13 %
Tumbes y Piura	2 315	2 960	3 403	4 237	4 999	5 560	5 768	2,8	3,7
Lambayeque, La Libertad y Ancash	6 035	7 414	8 169	9 581	10 861	12 718	13 490	6,5	6,1
Cajamarca, Amazonas y San Martín	1 615	2 078	2 369	2 967	3 665	4 238	4 513	2,2	6,5
Loreto y Ucayali	1 087	1 280	1 467	1 893	2 312	2 615	2 895	1,4	10,7
Huánuco, Pasco y Junín	1 643	2 154	2 529	3 208	3 897	4 589	4 947	2,4	7,8
Lima y Callao	62 136	75 601	82 549	100 469	114 437	128 483	152 812	73,8	18,9
Ica y Arequipa	3 810	4 513	5 430	6 778	8 447	10 137	11 200	5,4	10,5
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	394	588	742	954	1 119	1 311	1 519	0,7	15,9
Moquegua y Tacna	872	1 010	1 220	1 495	1 877	2 109	2 305	1,1	9,2
Cusco, Puno, Madre de Dios	1 963	2 537	3 098	4 009	4 944	5 893	6 726	3,2	14,1
Extranjero	3 770	2 583	2 719	2 745	1 471	1 153	817	0,4	(29,2)
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>85 639</b>	<b>102 717</b>	<b>113 693</b>	<b>138 335</b>	<b>158 029</b>	<b>178 806</b>	<b>206 992</b>	<b>100,0</b>	<b>15,8</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.

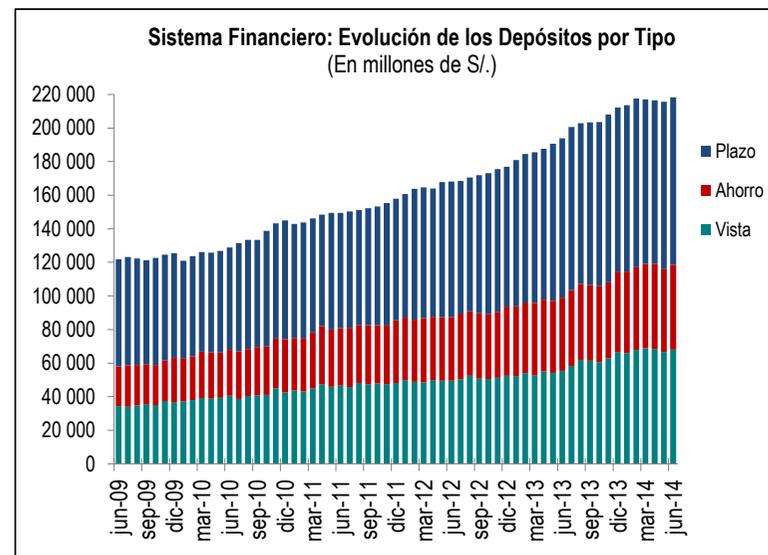
## 1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO <sup>3</sup>

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/. 218 158 millones en junio de 2014, acumulando un crecimiento anual de 12,53%. Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 4,45% y los depósitos en moneda extranjera 26,27%, registrando a este mes saldos de S/. 129 652 millones y US\$ 31 655 millones, respectivamente.



### Depósitos totales por Tipo

A junio de 2014, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (45,70% de participación), vista (31,21%) y ahorro (23,09%). Estos tres tipos de depósitos presentaron un desempeño favorable, alcanzando saldos de S/. 99 699 millones (+5,06% de variación anual), S/. 68 092 millones (+22,90%) y S/. 50 366 millones (+15,58%), 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 83,8% de las captaciones del sistema financiero a junio de 2014, con un saldo de S/. 165 230 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 (0,4% y 0,6%, respectivamente). No obstante, esta última región registró una de las tasas de crecimiento más elevadas en el último año, alcanzando un saldo de depósitos 20,0% superior al de junio de 2013. Asimismo, destacaron los departamentos de Ica y Arequipa; Huánuco, Pasco y Junín; Cusco, Puno y Madre de Dios; y Lima y Callao, por registrar las tasas de crecimiento más elevadas (23,9%, 15,3%, 14,1% y 13,0%, respectivamente).

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

Ubicación geográfica	jun-08	jun-09	jun-10	jun-11	jun-12	jun-13	jun-14	Particip. jun-14 %	Variac. jun- 14 / jun-13 %
Tumbes y Piura	1 489	1 880	2 127	2 276	2 433	2 907	3 086	1,6	6,1
Lambayeque, La Libertad y Ancash	3 720	4 732	5 058	5 116	5 909	6 367	7 076	3,6	11,1
Cajamarca, Amazonas y San Martín	912	1 023	1 064	1 422	1 497	1 667	1 787	0,9	7,2
Loreto y Ucayali	637	699	766	869	984	1 045	1 254	0,6	20,0
Huánuco, Pasco y Junín	1 092	1 442	1 539	1 810	2 044	2 298	2 650	1,3	15,3
Lima y Callao	71 865	83 560	92 639	110 785	125 205	146 226	165 230	83,8	13,0
Ica y Arequipa	3 208	4 133	4 482	5 387	6 175	7 001	8 672	4,4	23,9
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	277	359	410	490	570	740	820	0,4	10,7
Moquegua y Tacna	1 126	1 314	1 349	1 377	1 431	1 595	1 686	0,9	5,7
Cusco, Puno, Madre de Dios	1 406	1 905	1 996	2 327	2 615	3 194	3 645	1,8	14,1
Extranjero	5 416	6 410	1 541	1 612	1 229	1 092	1 208	0,6	10,6
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>91 149</b>	<b>107 457</b>	<b>112 971</b>	<b>133 472</b>	<b>150 094</b>	<b>174 131</b>	<b>197 113</b>	<b>100,0</b>	<b>13,2</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

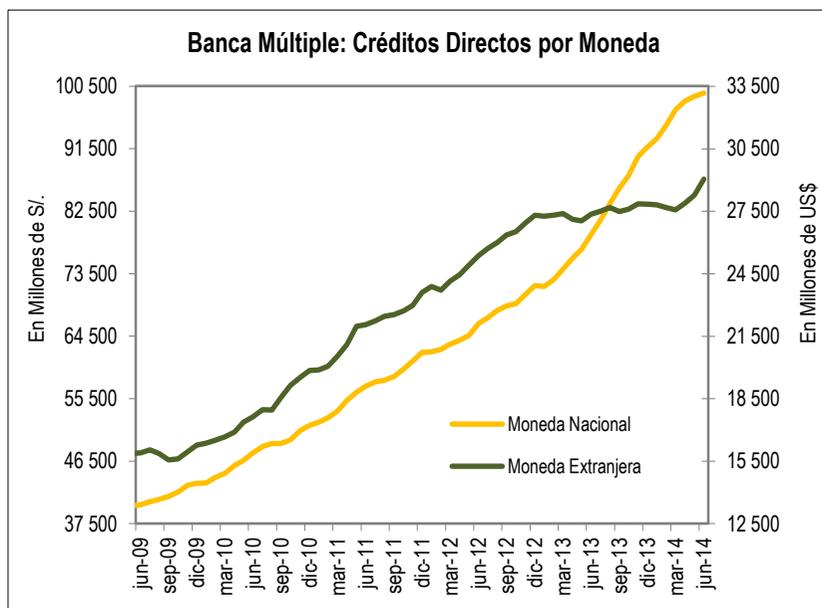
Al 30 de junio de 2014, fueron diecisiete empresas las que conformaban la banca múltiple, trece de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/. 270 206 millones, lo que representa un incremento anual de 8,74%.

### 2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

#### Créditos por moneda

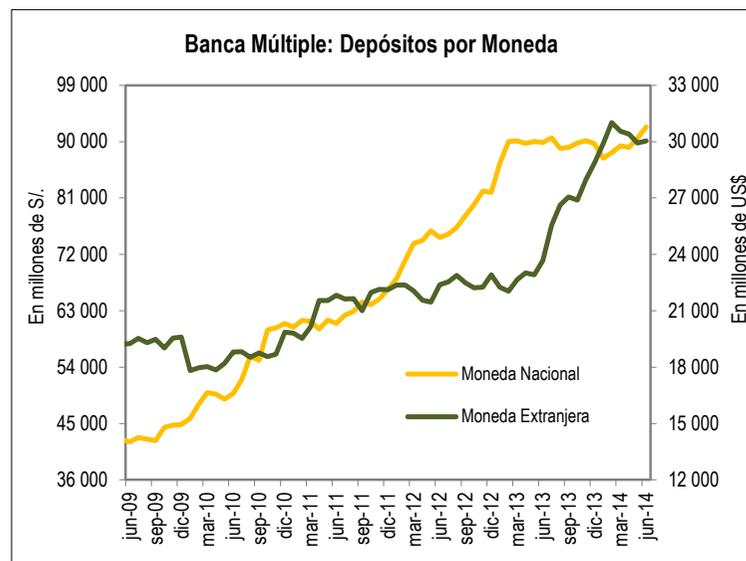
La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos en moneda nacional de S/. 99 516 millones y en moneda extranjera de US\$ 29 042 millones, lo que significa una expansión anual de 25,75% y 6,17%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios disminuyó a 44,93% a junio de 2014.

Expresando los créditos otorgados en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable del 30 de junio de 2014 (S/. 2,796 por US\$ dólar), el saldo total de créditos directos ascendió a S/. 180 718 millones lo que representa una expansión de S/. 25 484 millones (16,42%) en el último año.



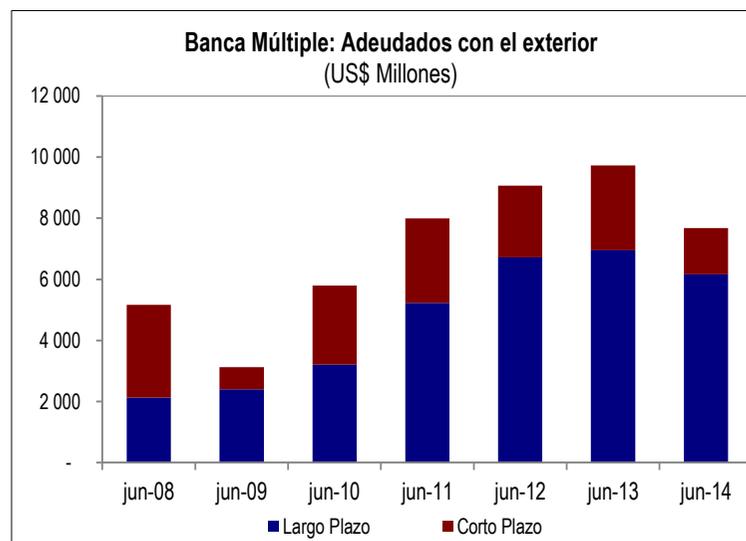
## Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/. 176 361 millones a junio de 2014. En el último año, los depósitos en moneda nacional se incrementaron en S/.2 486 millones (+2,77%) hasta alcanzar los S/. 92 352 millones, en tanto los depósitos en moneda extranjera aumentaron en US\$ 6 374 millones (+26,92%) ubicándose en US\$ 30 046 millones. Con ello se registró un aumento del ratio de dolarización de depósitos a 47,63%.



## 2.2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

A junio de 2014, la banca múltiple registró obligaciones con el exterior por un total de US\$ 7 680 millones, lo que representa una disminución anual de 21,05%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo fueron los que mayor reducción tuvieron (45,58%) alcanzando un saldo de US\$ 1 513 millones, en tanto los adeudos de largo plazo disminuyeron en 11,23% ubicándose en US\$ 6 167 millones.



---

## 2. 3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

### Créditos directos por tipo

Al segundo trimestre de 2014, los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, que representan el 57,80% de la cartera total, registraron un saldo de S/. 104 461 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 8,06%, alcanzaron un saldo de S/. 14 566 millones. El saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 16,88% de la cartera total, se ubicó en S/. 30 506 millones; en tanto, el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 17,26%, alcanzó los S/. 31 185 millones a junio de 2014.

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

	Jun-13	Jun-14	Var. Anual (En %)
Corporativos	26 953	34 677	28,7
Grandes empresas	28 494	33 593	17,9
Medianas Empresas	29 686	36 192	21,9
Pequeñas Empresas	13 434	12 875	-4,2
Microempresas	2 198	1 691	-23,0
Consumo	27 744	31 185	12,4
Hipotecarios	26 725	30 506	14,1
Total	155 234	180 718	16,4

### Depósitos totales por tipo

A junio de 2014, los depósitos a plazo redujeron su participación a 44,93% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/. 79 238 millones, mientras que los depósitos a la vista aumentaron su participación a 31,25% con un saldo de S/. 55 107 millones. Por su parte, los depósitos de ahorro aumentaron su participación a 23,82%, registrando un saldo de S/. 42 016 millones.

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

	Jun-13	Jun-14	Var. Anual (En %)
Vista	42 510	55 107	29,6
Ahorro	36 314	42 016	15,7
Plazo	76 899	79 238	3,0
Total	155 723	176 361	13,3

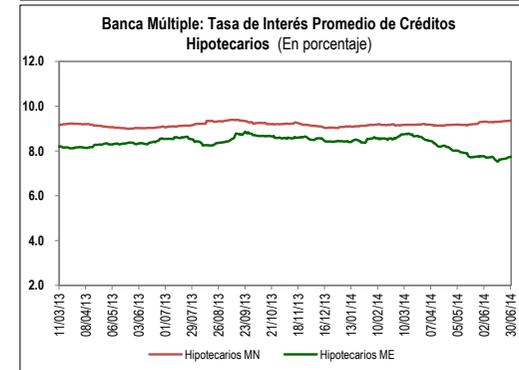
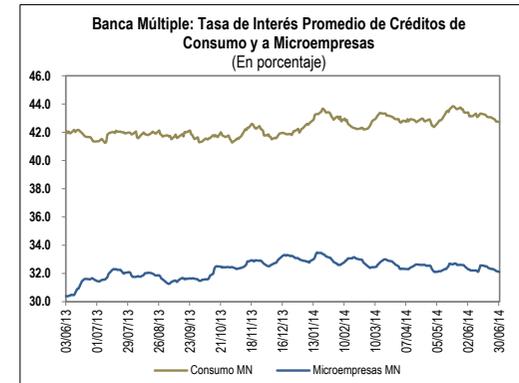
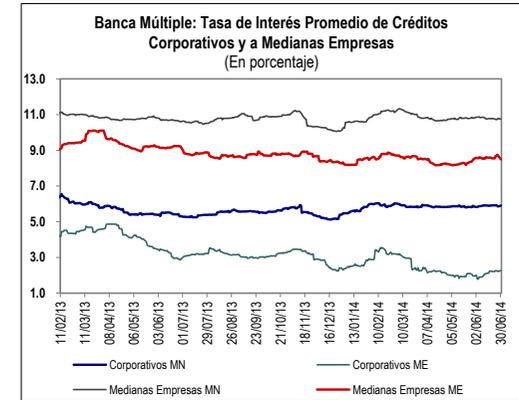
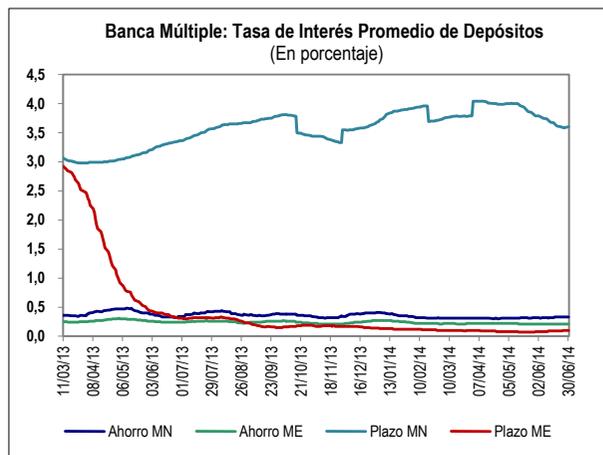
## Tasa de Interés de Créditos

A junio de 2014, las tasas de interés de los créditos corporativos en moneda nacional (MN) y en moneda extranjera (ME) se ubicaron en 5,90% y 2,27%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 10,75% en MN y 8,49% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa de interés promedio de 32,11%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 42,74%; en tanto que las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 9,35% y 7,74%, respectivamente.

## Tasa de Interés de Depósitos

Las tasas de interés de los depósitos de ahorro en MN y ME se ubicaron en 0,35% y 0,22%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y en ME registraron un promedio de 3,65% y 0,11%, respectivamente.



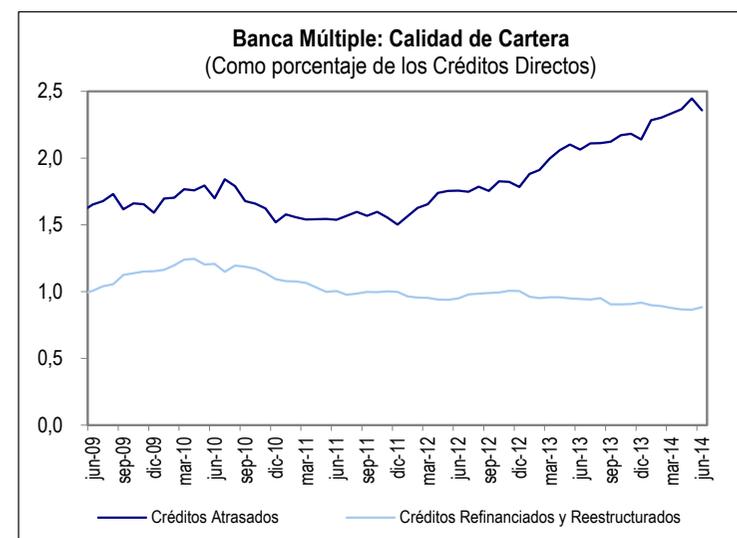
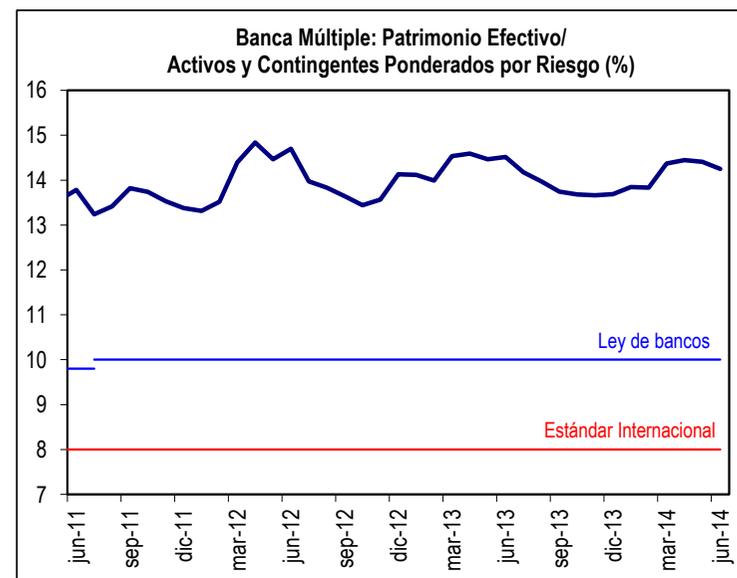
## 2.4 INDICADORES

### 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 14,25% a junio 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/. 9 822 millones para afrontar potenciales contingencias.

### 2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

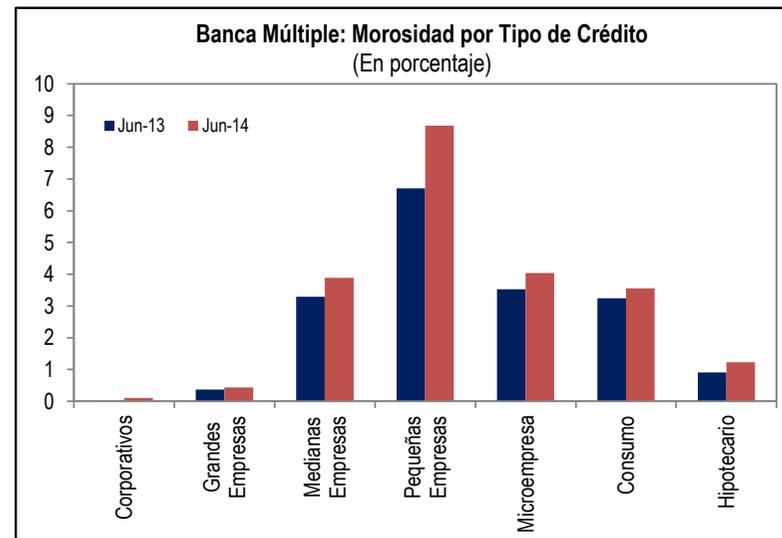
A junio de 2014, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 2,36%, mayor en 0,29 puntos porcentuales (pp) a lo reportado en junio de 2013. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 0,88%, menor en 0,06 pp al nivel registrado un año antes.



### Morosidad por tipo de Crédito

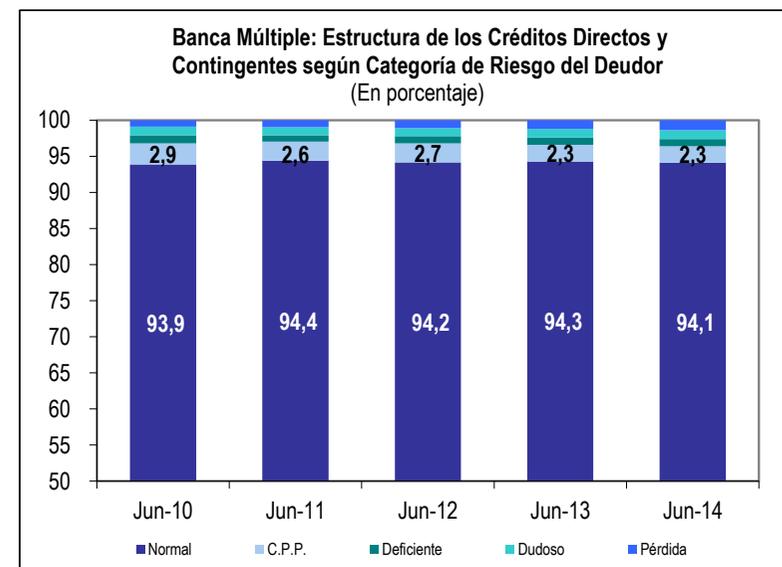
A junio del 2014, los créditos a las actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 2,33%, mayor en 0,28 pp a lo reportado en junio de 2013. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 1,23% (superior al 0,33% registrado en junio de 2013) y para los créditos de consumo en 3,55%, mayor en 0,31 pp al registrado un año antes.

Asimismo, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,03%, la de grandes empresas 0,54%, de medianas empresas 3,77%, de pequeñas empresas 8,32% y de microempresas 3,86%.



### Clasificación de la cartera de créditos

En junio de 2014, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 94,14% de los créditos totales, menor en 0,13 pp al nivel registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,28 del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 3,58%, superior en 0,19 pp a la del año anterior.



## Cobertura de provisiones

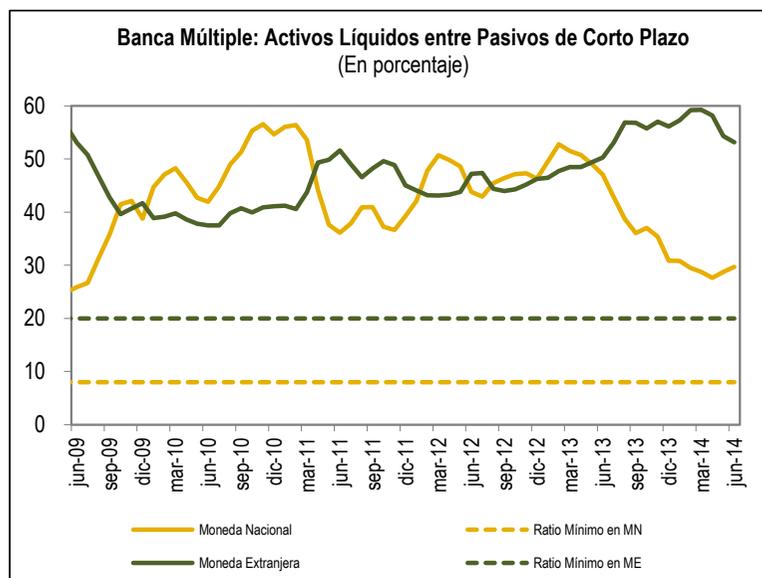
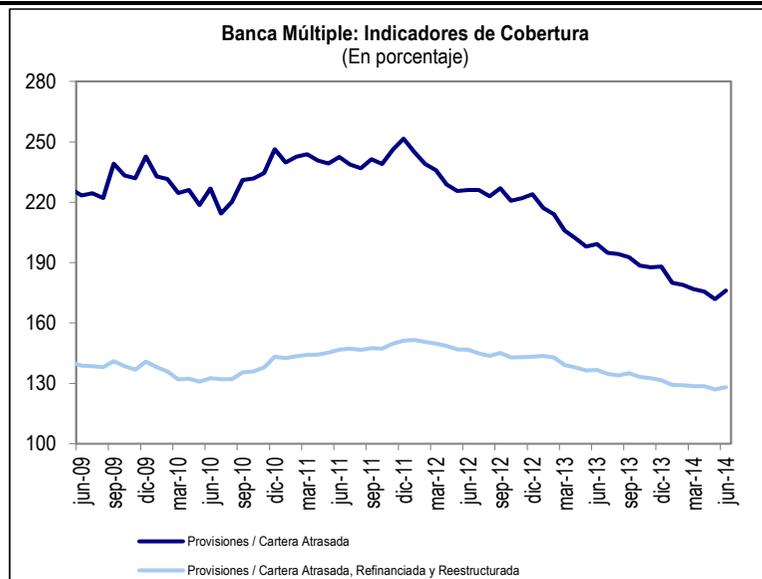
El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 23,18 pp con respecto a junio de 2014 alcanzando un valor de 176,11% en junio de 2014. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 128,10%, 8,63 pp, por debajo del nivel registrado el año anterior.

Cabe señalar que el colchón de provisiones (procíclicas y voluntarias) alcanzó los S/. 1 872 millones a junio de 2014.

## 2.4.3 LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2014, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 29,70% y 53,13%, 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

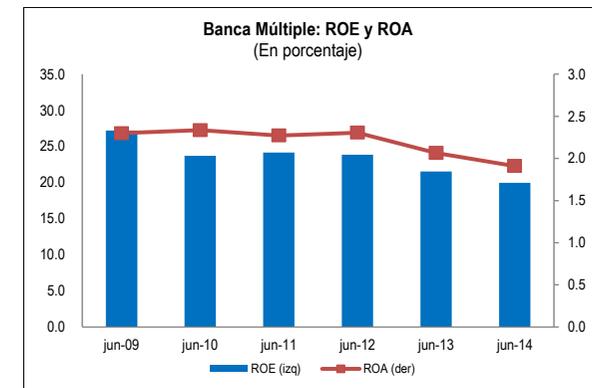
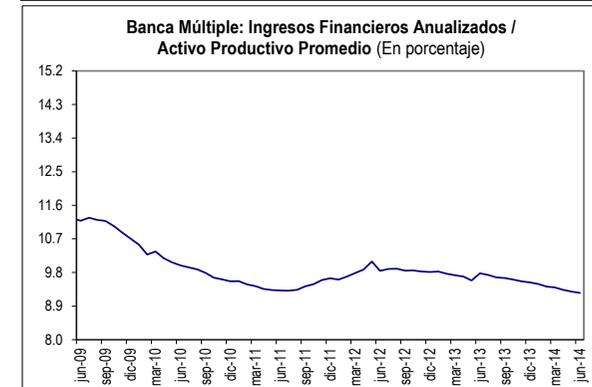
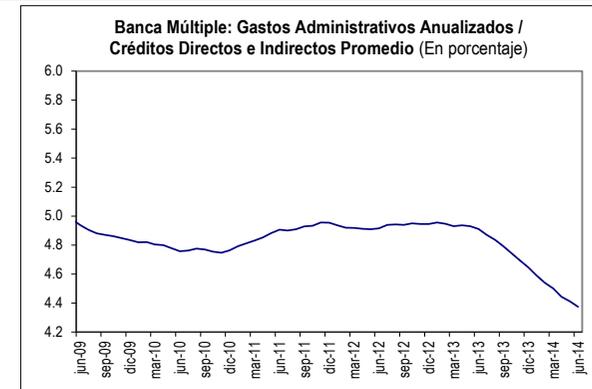
El ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos promedio de la banca múltiple se situó en 4,38% en junio de 2014, nivel inferior en 0,54 pp al reportado un año antes.

### Ingresos financieros / Activo Productivo Promedio

A junio de 2014 el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo productivo promedio se ubicó en 9,25%, nivel inferior en 0,53 pp respecto a junio del año anterior. Este comportamiento es explicado por el crecimiento de los ingresos financieros anualizados a un menor ritmo (+9,08%) que el aumento del activo rentable promedio (+15,27%).

## 2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca múltiple continuó disminuyendo en el segundo trimestre, ubicándose en 19,96% en junio de 2014, 1,57 pp por debajo del registrado doce meses antes. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos se redujo en 0,16 pp, ubicándose en 1,91% al 30 de junio de 2014.



## 2.4.6 RIESGO DE MERCADO

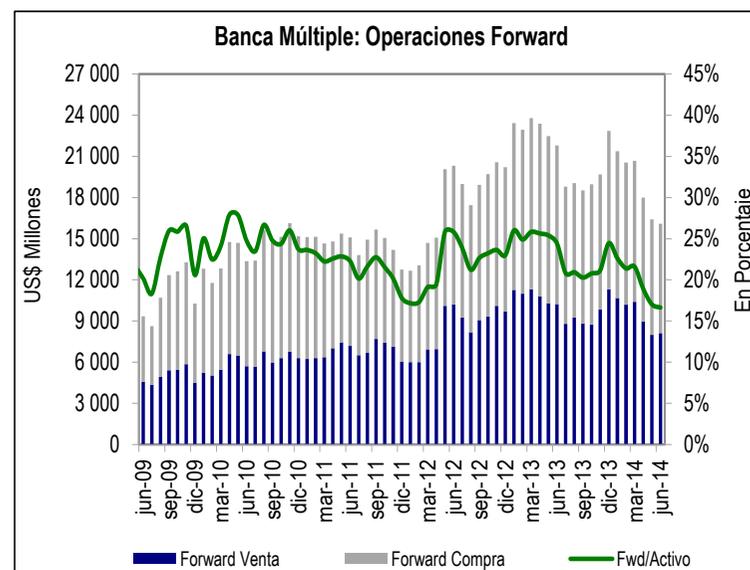
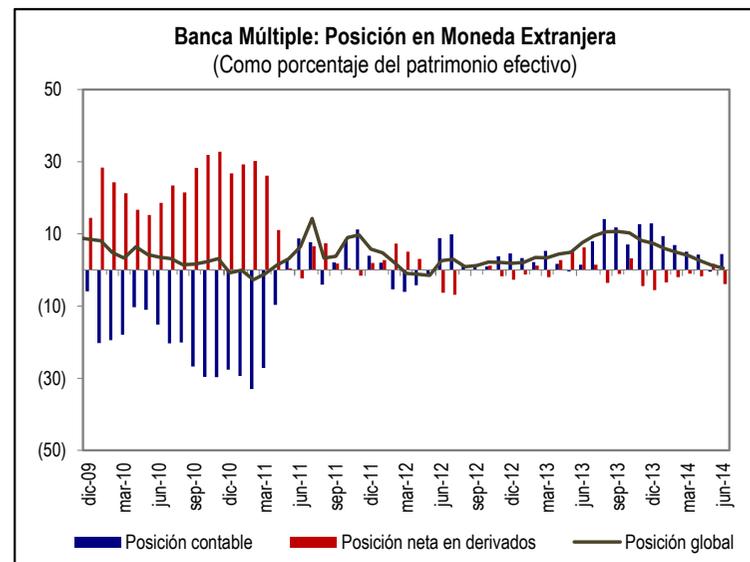
### Posición en Moneda Extranjera

A junio 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 4,41% del patrimonio efectivo del mes anterior, frente al 1,43% registrado en junio de 2013.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 0,49% en junio de 2014, frente al 7,67% registrado en junio del año anterior.

### Operaciones Forward

La posición bruta de *forward* de moneda extranjera (operaciones de compra más operaciones de venta) registró una disminución de US\$ 5 728 millones en el último año, como resultado de la contracción de US\$ 3 616 millones en operaciones de compra y de US\$ 2 112 millones en operaciones de venta. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 16 083 millones a junio de 2014, equivalente a 16,60% del activo total.



### 3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 30 de junio de 2014, el grupo de empresas financieras estaba conformado por doce entidades con activos de S/. 14 020 millones, lo que representa el 4,61% del total de activos del sistema financiero y un crecimiento de 26,55% con relación al saldo registrado a junio del 2013<sup>4</sup>.

#### 3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

##### Créditos por moneda

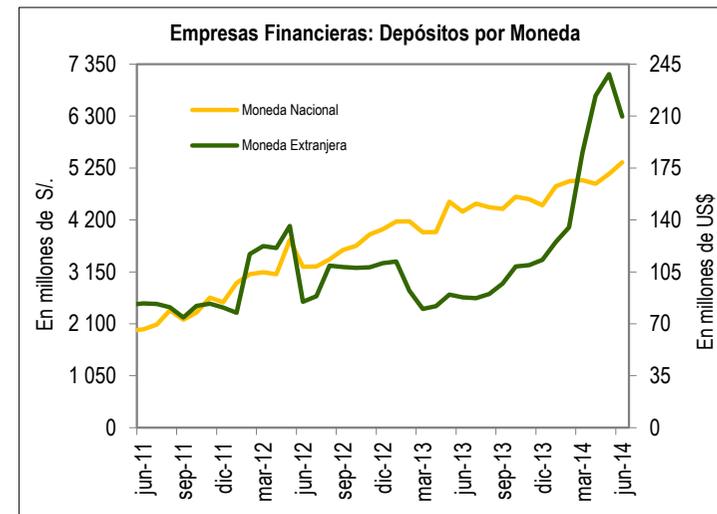
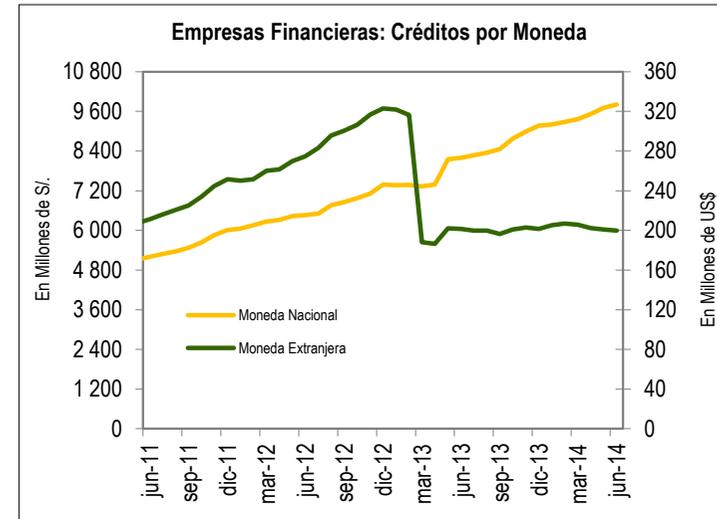
A junio de 2014, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se elevó a S/. 10 370 millones, lo que significa un incremento de 18,47% respecto a junio del año anterior. Del total de créditos, el 65,21% corresponde a créditos destinados a las actividades empresariales (62,25% a créditos a micro y pequeñas empresas), el 34,03% 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/. 9 811 millones y US\$ 200 millones, registrando una variación anual de +19,75% y -0,79%, respectivamente.

##### Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/. 5 950 millones a junio de 2014. Del total de depósitos, el 95,63% corresponde a depósitos a plazo, 4,24% a ahorro y 0,13% a la vista.

Según la moneda, el 90,15% de las captaciones es en moneda nacional y el 9,85% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 5 364 millones y US\$ 210 millones, registrando un crecimiento anual de 22,79% y 138,45%, respectivamente.

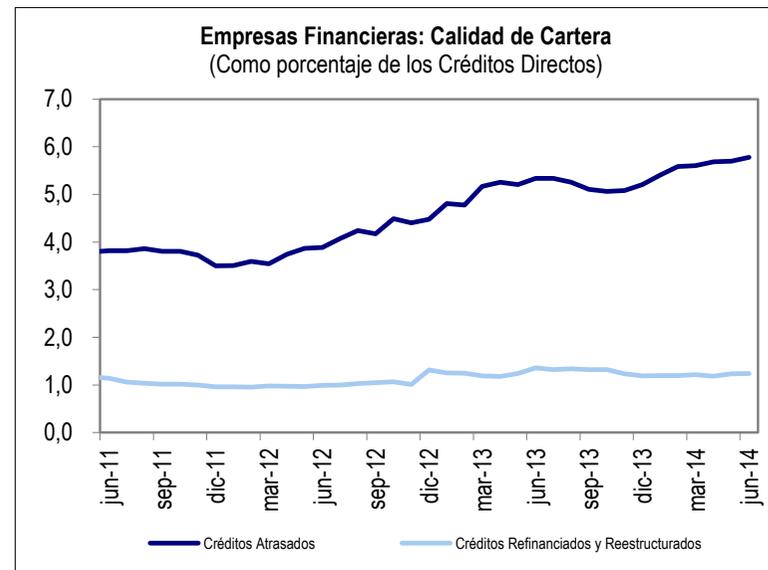


<sup>4</sup> Mediante Resolución SBS N° 6039-2013 (03/10/2013), se autorizó la conversión de Edpyme Nueva Visión a empresa financiera.

### 3.2 INDICADORES

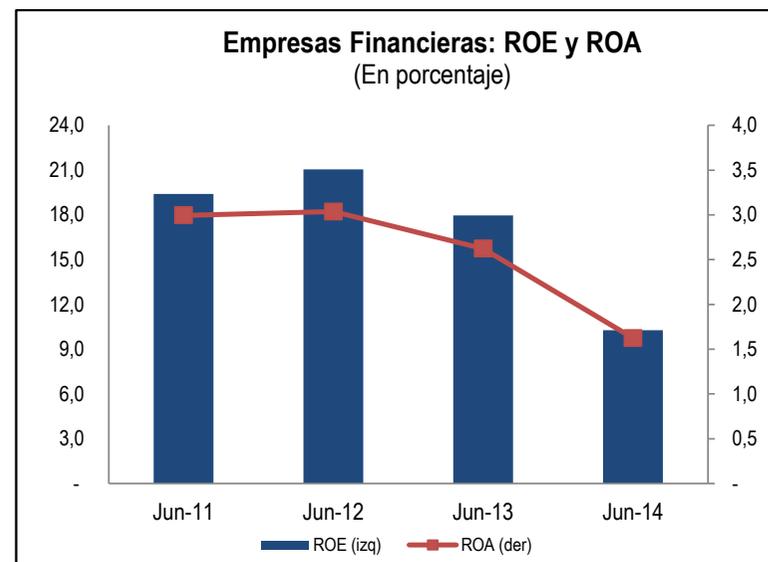
#### 3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En junio de 2014, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue 5,78%, mayor al 5,34% registrado el año anterior. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se ubicó en 1,24% a junio del 2014.



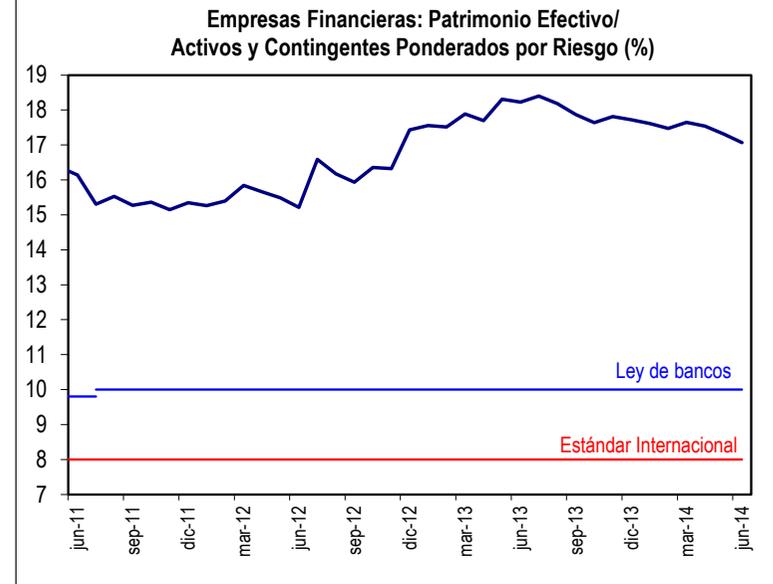
#### 3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 10,27% a junio de 2014, lo que significa una caída de 7,69 pp con respecto a junio del año anterior. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 1,62%, 1 pp por debajo del valor reportado en junio de 2013.



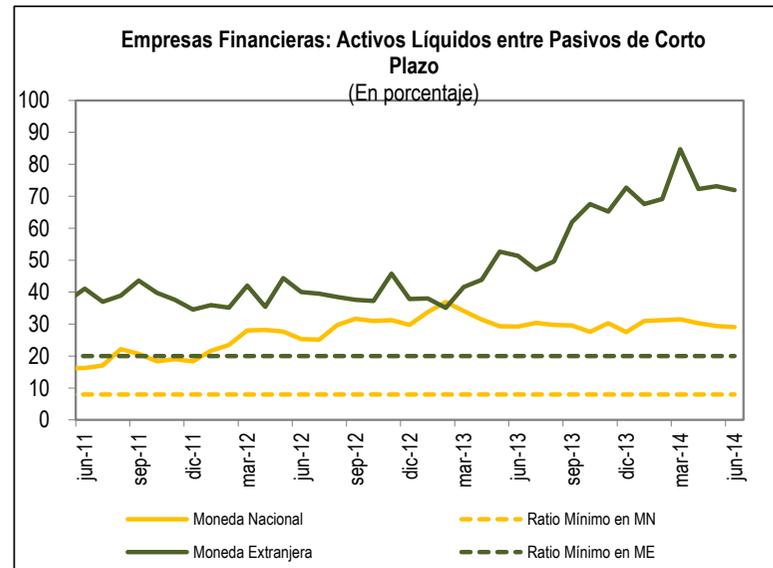
### 3.2.3 SOLVENCIA

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 17,07% a junio 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/. 864 millones para afrontar potenciales contingencias.



### 3.2.4 LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2014, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 29,02% y 71,96%, 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)

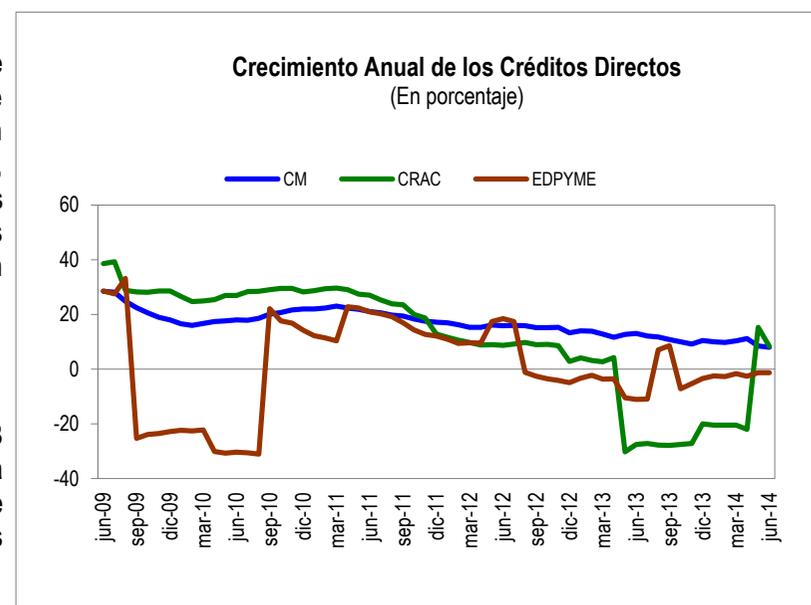
Al 30 de junio de 2014, las instituciones microfinancieras no bancarias fueron 31: 12 Cajas Municipales (CM), que agrupan un total de 11 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito<sup>4</sup> y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 9 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), y 10 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (Edpymes)<sup>5</sup>.

### 4.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas de las IMFNB continuaron mostrando una tendencia creciente en el último año, al registrar una tasa de 7,4% en junio de 2014, superior a la de junio de 2013 (4,8%). El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/ 15 445 millones en el segundo trimestre del año, con una participación mayoritaria de las CM (82,6%), seguidas de las CRAC (10,6%) y las Edpymes (6,8%). Las CRAC y CM incrementaron sus colocaciones en 8,4% y 8,0%, respectivamente; mientras tanto, la reducción de los créditos de las Edpymes (-1,3%) fue explicada por la conversión de Edpyme Nueva Visión a Financiera en octubre de 2013.

#### Créditos Directos por Tipo

Al cierre del primer semestre de 2014, el 39,1% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformada por créditos a pequeñas empresas y el 23,6% por colocaciones a microempresas, mientras que el 37,4% restante estuvo dividido entre los créditos de consumo (18,8%), a medianas empresas (10,4%), hipotecarios (7,2%), a grandes empresas (0,5%) y corporativos (0,5%).



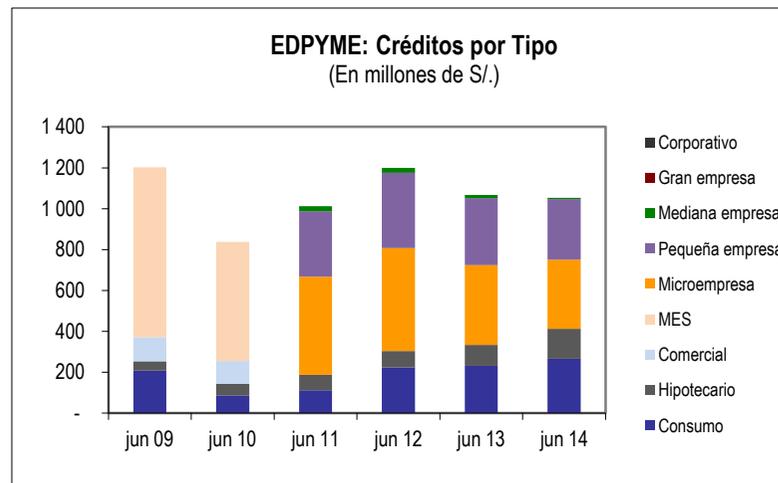
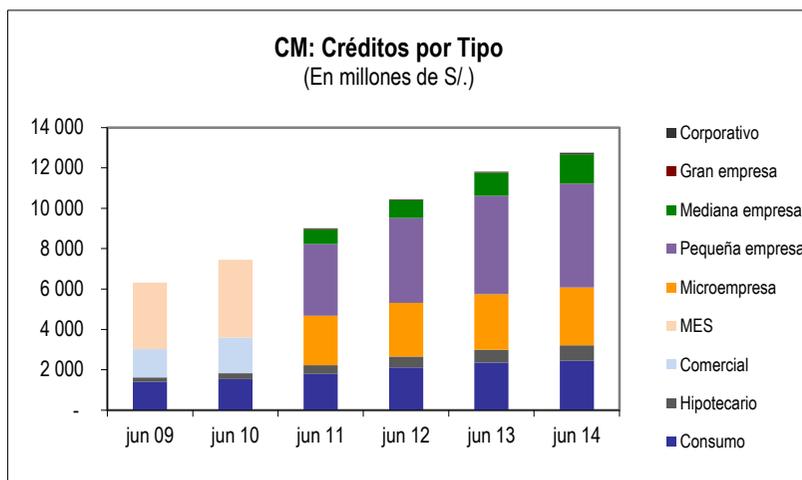
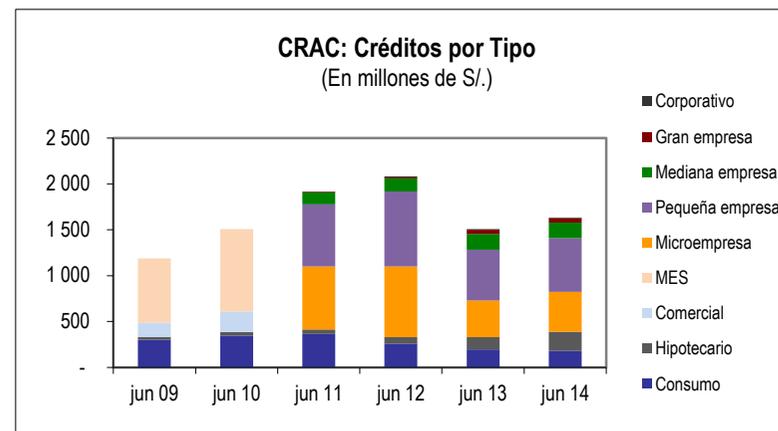
<sup>4</sup> Mediante Resolución SBS N° 3028-2014 del 21.05.2014, se declaró la disolución de CMAC Pisco.

<sup>5</sup> 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.

Dentro de las CM, los créditos corporativos, a medianas empresas, a grandes empresas y hipotecarios fueron los más dinámicos, al crecer en 212,3%, 25,4%, 21,4% y 17,6%, respectivamente, en los últimos doce meses, aunque la participación de éstos en los créditos totales es todavía reducida. Le siguieron los créditos a pequeñas empresas (+5,7%), de consumo (+4,4%) y a microempresas (+4,1%).

En el caso de las CRAC, los créditos hipotecarios fueron los más dinámicos, al crecer 56,9%; a continuación se encontraron los créditos corporativos (+8,5%), a grandes empresas (+8,5%), a microempresas (+7,9%) y a pequeñas empresas (+5,8%). Por el contrario, los créditos de consumo y a medianas empresas, que concentraron el 21,4% de la cartera, descendieron en el último año en 6,7% y 2,7%, respectivamente.

En las Edpymes, los créditos hipotecarios presentaron el mayor crecimiento (+44,6%) entre los meses de junio de 2013 y junio de 2014, seguido de los créditos de consumo (+14,8%). En tanto, los créditos a medianas empresas, a microempresas y a pequeñas empresas, cuya participación en la cartera fue de 72,5%, disminuyeron 61,1%, 13,4%, y 9,4%, respectivamente, producto de la conversión de Nueva Visión a empresa financiera.



## 4.2. DEPÓSITOS

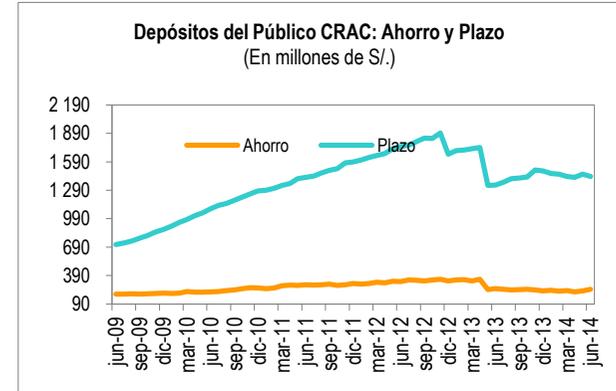
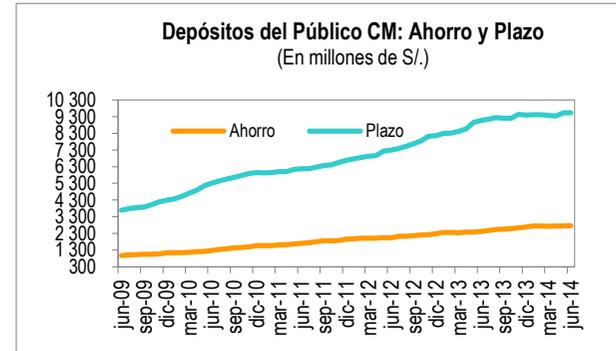
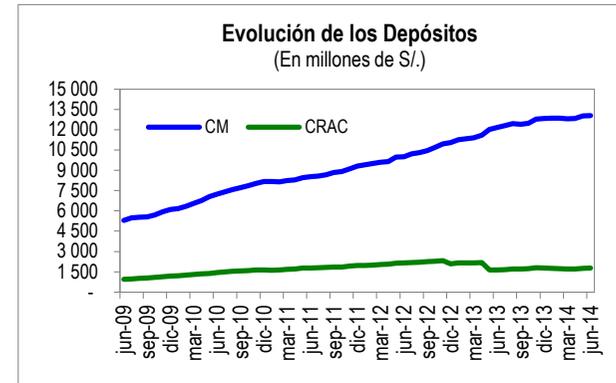
Los depósitos de las IMFNB mantuvieron una tendencia creciente, registrando en el último año un incremento de 7,3%. Al cierre de junio de 2014, los depósitos alcanzaron un saldo de S/.14 803 millones.

Las CM mantuvieron una importante participación en el total de depósitos de las IMFNB (88,1%) frente a la presentada por las CRAC (11,9%). En el último año, las CRAC y CM aumentaron sus depósitos, registrando tasas de crecimiento de 7,7% y 7,2%, respectivamente.

### Depósitos de Ahorro y a Plazo

A junio 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 (74,1%) en relación a los depósitos de ahorro (20,3%). El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/.2 758 millones y de S/.246 millones en las CRAC, en tanto que el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/.9 533 millones en las CM y a S/.1 434 millones en las CRAC.

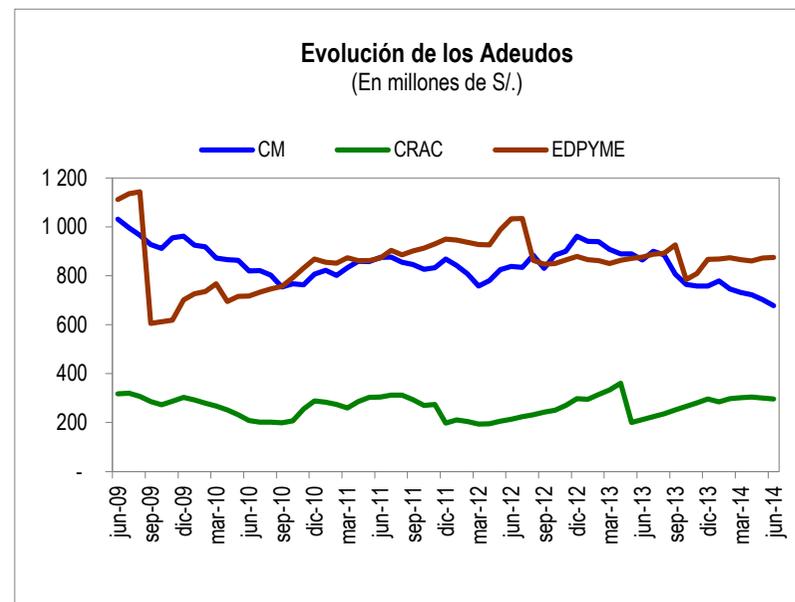
Cabe destacar que en el último año, los depósitos de ahorro de las CM mostraron un mayor dinamismo comparados con los depósitos a plazo (+14,2% versus +5,2%). Contrario a lo sucedido en las CR, cuyos depósitos a plazo se incrementaron 6,7%, mientras que sus depósitos de ahorro disminuyeron 2,1% entre junio de 2013 y junio de 2014.



### 4.3. ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario disminuyeron 5,3% en el último año, alcanzando S/.1 850 millones a junio de 2014. Este comportamiento fue explicado en gran medida por las CM, que continuaron disminuyendo sus adeudos en 21,5% durante los últimos doce meses, en tanto los adeudos de las Edpymes disminuyeron en 0.2% en el mismo periodo. Por el contrario, las CRAC aumentaron sus adeudos en 39,9% en el mismo periodo.

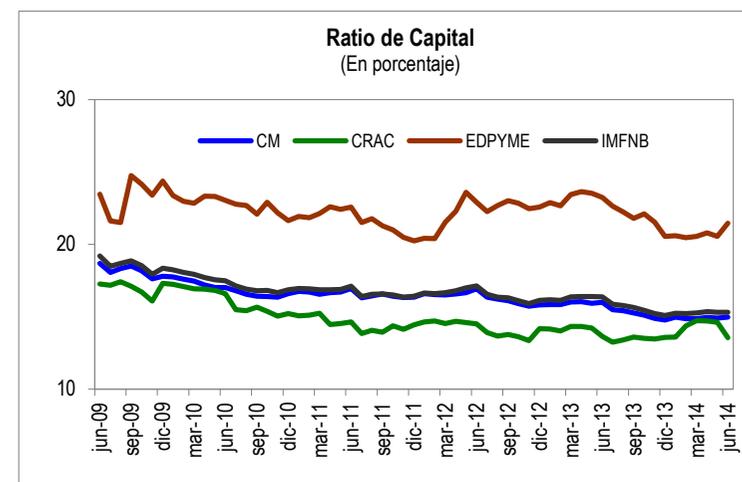
Los adeudos en moneda nacional explicaron el 79,8% del total de adeudos de las IMFNB. Estos disminuyeron 3,4% con respecto a junio de 2013, mientras que los adeudos en moneda extranjera se redujeron en 12,1%. La reducción de los adeudos en ambas monedas fue explicada por los menores saldos de las CM (-22,4% en MN y -20,1% en ME), que fueron compensados en gran medida por el incremento de los depósitos. Por el contrario, las CRAC incrementaron sus adeudos en ME (+101,7%) y en MN (+35,0%).



## 4.4. INDICADORES

### 4.4.1 SOLVENCIA

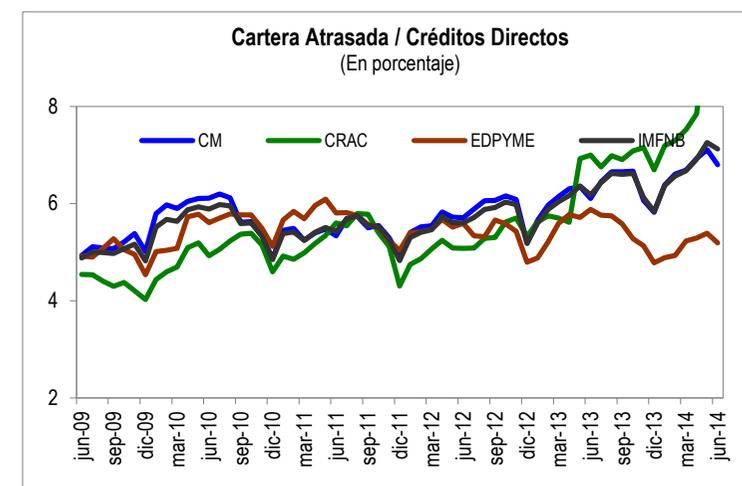
El ratio de capital de las IMFNB<sup>6</sup>, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 15,3% al segundo trimestre de 2014, inferior en 1,1 pp al ratio presentado en junio del año anterior. A junio de 2014, las Edpymes presentaron el mayor ratio de capital (21,5%), seguidas de las CM (15,0%) y las CRAC (13,6%).



### 4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

#### Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 7,1% al cierre de junio de 2014, porcentaje mayor en 0,9 pp al registrado en junio del año previo. Las CRAC registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (10,9%), mientras tanto, las CM y las Edpymes alcanzaron morosidades de 6,8% y 5,2%, 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

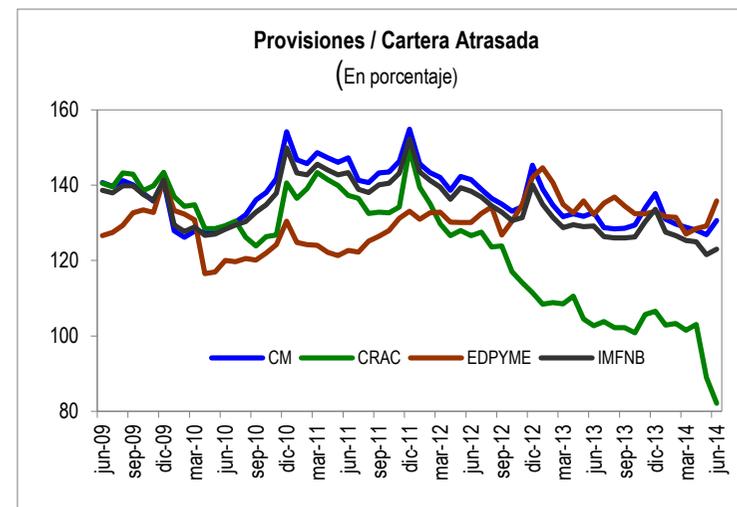
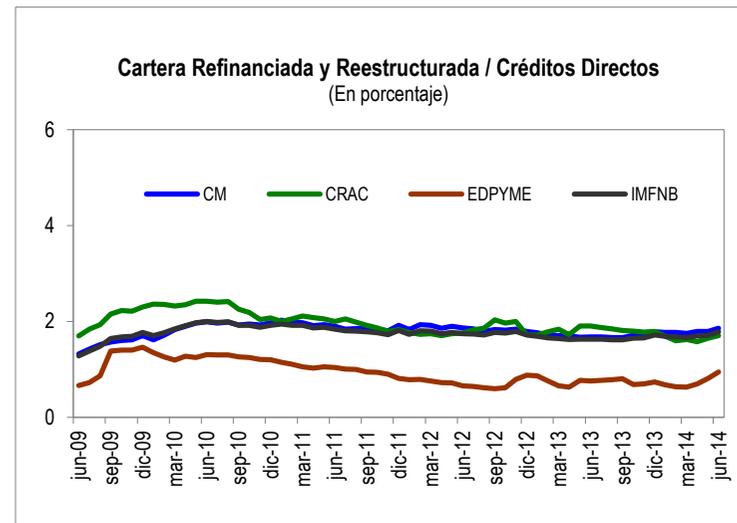
El porcentaje de créditos refinanciados y reestructurados respecto al total de créditos directos de las IMFNB se situó en 1,8% al cierre de junio de 2014, similar al ratio registrado en el mismo mes del 2013. Dicho indicador disminuyó 0,2 pp en el caso de las CRAC y aumentó 0,2 pp tanto en las CM como en las Edpymes con respecto a junio de 2013.

Las Edpymes mostraron el menor ratio de créditos refinanciados y reestructurados / créditos directos (0,9%), seguidas de las CRAC y las CM con ratios de 1,7% y 1,9%, respectivamente.

### Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 123,0% a junio de 2014, porcentaje inferior en 6,1 pp al presentado en junio del año previo, como resultado de la disminución en la cobertura de las CM y CRAC.

En el primer semestre del 2014, las CRAC presentaron la mayor disminución en su cobertura de provisiones (-20,5 pp) seguidas de las CM (-2,1 pp), las cuales se ubicaron en 82,2% y 130,6%, respectivamente. Las Edpymes, por su parte, mejoraron su cobertura en 3,6 pp en el último año, alcanzando el ratio más alto de 135,8%.



### 4.4.3 LIQUIDEZ

#### Liquidez en Moneda Nacional

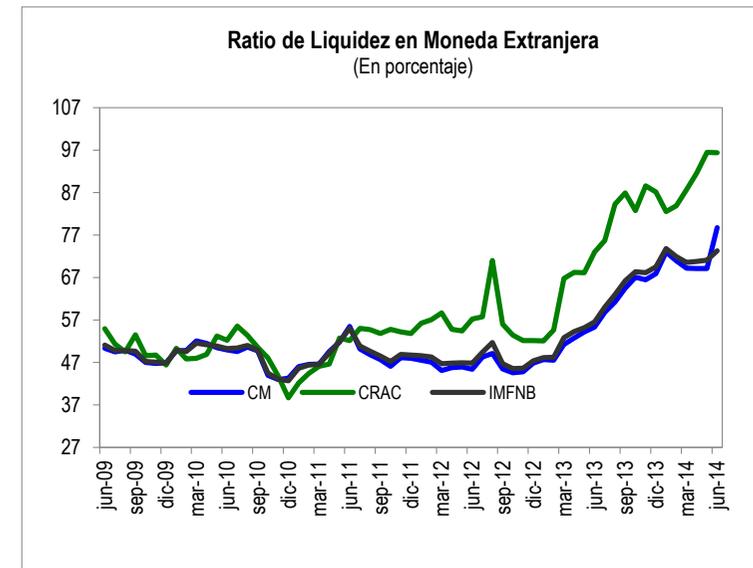
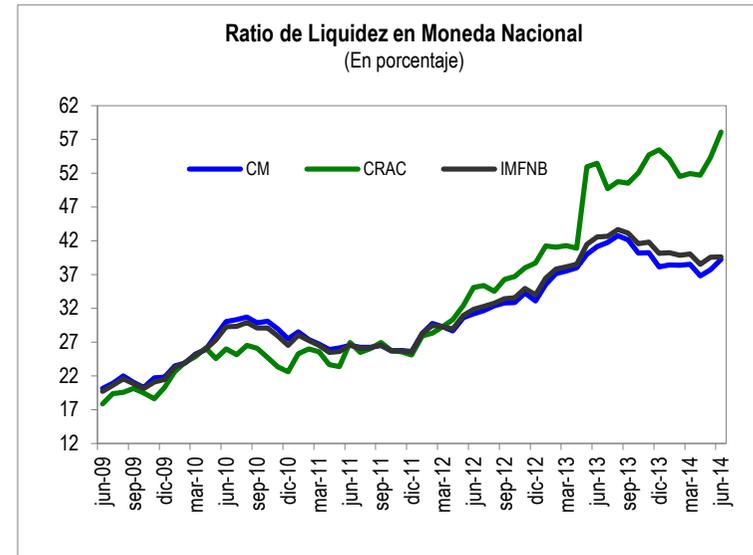
El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario se redujo en el último año en 2,9 pp, ubicándose en 39,6% a junio de 2014, muy por encima del mínimo requerido de 8%.

Este menor ratio fue explicado por la reducción del ratio de liquidez en moneda nacional de las CM (-1,9 pp), que alcanzó 39,2%. En el caso de las CRAC, dicho ratio se incrementó 4,6 pp, ubicándose en 58,1% al segundo trimestre de 2014.

#### Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 73,3% a junio de 2014, más del triple del mínimo requerido de 20% y además superior en 16,7 pp al ratio presentado el año anterior.

Al cierre del segundo trimestre de 2014, el ratio de liquidez de las CRAC aumentó en 23,4 pp y alcanzó un nivel de 96,4%. Asimismo, el ratio de liquidez de las CM se incrementó en 23,4 pp, ubicándose en 78,7%.



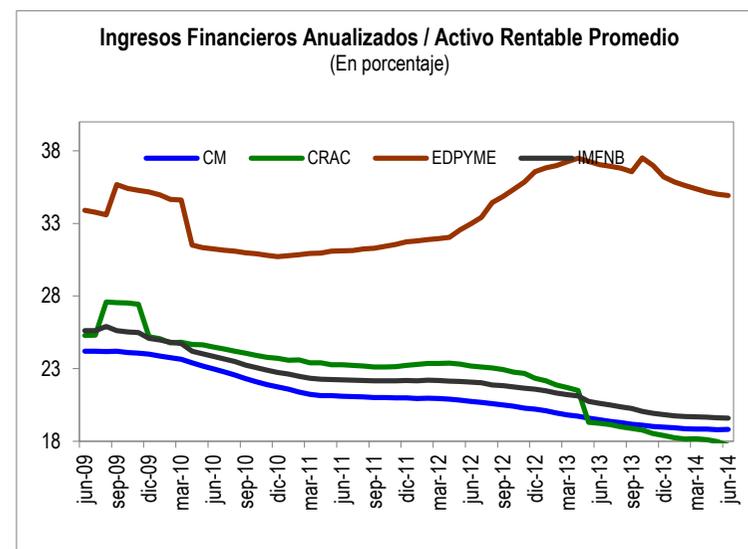
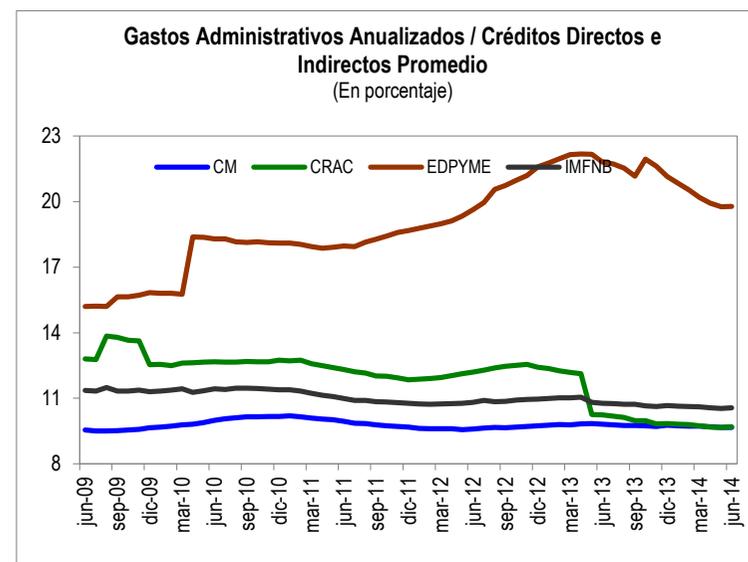
#### 4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

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

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de créditos totales de las IMFNB disminuyó 0,2 pp durante los últimos doce meses, situándose en 10,6% a junio de 2014. Las CM y CRAC fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar ambas el menor ratio (9,7%). Mientras que las Edpymes registraron el ratio más elevado (19,8%).

##### Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del primer semestre de 2014, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 19,6% del activo rentable promedio, 1,0 pp por debajo del porcentaje alcanzado en junio del año previo, resultado de la disminución registrada por las Edpymes (-2,1 pp), CRAC (-1,5 pp), y CM (-0,7 pp).



#### 4.4.5 RENTABILIDAD

##### ROA

A junio de 2014, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 1,3%, ratio 0,2 pp por debajo del registrado en junio de 2013. Las CM presentaron el mayor ROA (1,6%), seguidas de las Edpymes (1,0%), mientras que las CRAC mostraron un ratio de -0,4%. Este indicador disminuyó 0,7 pp para las CRAC, 0,4 pp para las Edpymes y 0,1 pp para las CM en el último año.

##### ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 9,9% a junio de 2014, registrando una disminución de 1,2 pp con respecto a junio del año previo.

Las CRAC presentaron el mayor deterioro de su ROE (-7,0 pp) alcanzando un ratio de -3,3%; seguido de las Edpymes (-1,7 pp) y CM (-0,5 pp), las cuales registraron ROE de 4,3% y 12,2%, respectivamente.

