



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A MARZO DE 2014

1. SISTEMA FINANCIERO

A marzo de 2014, el sistema financiero estaba conformado por 62 empresas y activos por S/. 302,7 mil millones (equivalente a US\$ 107,8 mil millones). Si bien el número de empresas permaneció igual al de 12 meses atrás, es preciso señalar que un nuevo banco (ICBC) ingresó al mercado peruano en febrero de 2014, una CRAC (Nuestra Gente) fue autorizada a absorber a una empresa financiera (Confianza) en mayo de 2013 y una Edpyme (Nueva Visión) fue autorizada a convertirse en financiera en octubre de 2013. De otro lado, los activos del sistema financiero registraron un crecimiento anual de 12,93%.

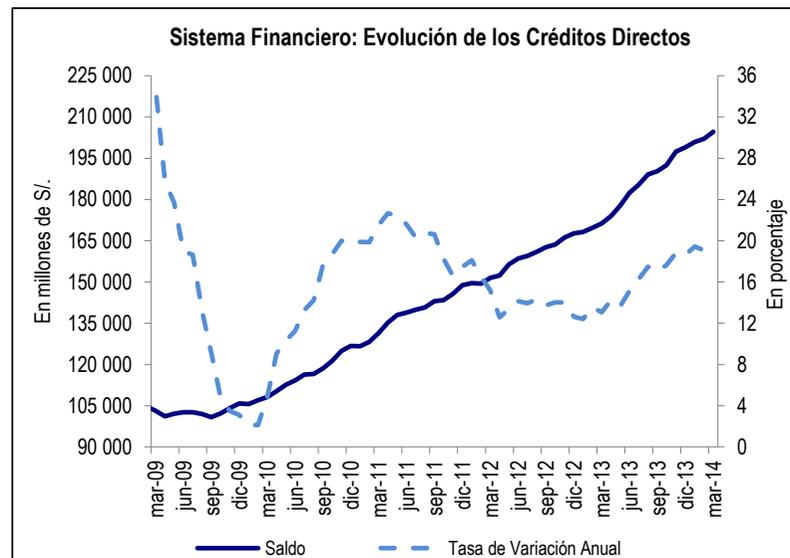
Sistema Financiero: Número de Empresas			
	mar-12	mar-13	mar-14
Empresas bancarias	15	16	17
Empresas financieras	10	11	12
Instituciones microfinancieras no bancarias	34	33	31
Cajas municipales (CM)	13	13	13
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	11	10	9
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	10	10	9
Empresas de arrendamiento financiero	2	2	2
SISTEMA FINANCIERO	61	62	62

Las empresas bancarias explican el 88,77% de los activos con un saldo de S/. 268 748 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y Edpyme) representan el 4,43% y el 6,60% del total de activos, respectivamente.

Sistema Financiero: Activos (En millones de S/.)			
	mar-12	mar-13	mar-14
Empresas bancarias	204 976	238 484	268 748
Empresas financieras	8 904	9 919	13 425
Instituciones microfinancieras no bancarias	16 732	19 184	19 982
Cajas municipales (CM)	12 692	14 928	16 393
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	2 786	3 053	2 375
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 254	1 202	1 214
Empresas de arrendamiento financiero	409	485	588
SISTEMA FINANCIERO	231 021	268 073	302 742

1.1 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ¹

A marzo del 2014, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/. 204 589 millones (equivalente a US\$ 72 859 millones), siendo mayor en S/. 33 319 millones (+19,45%) al registrado doce meses antes. Las colocaciones en moneda nacional y extranjera crecieron en el último año 27,16% y 0,56% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/. 125 042 millones y US\$ 28 330 millones a marzo de 2014.



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

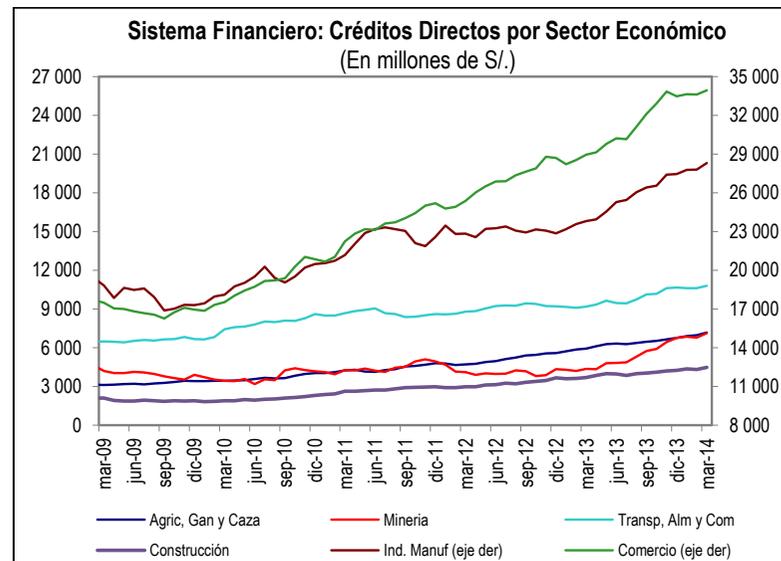
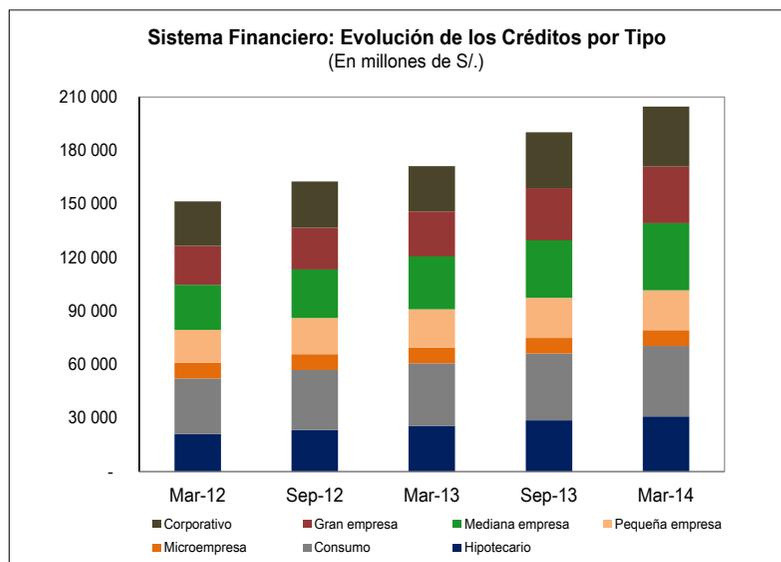
Créditos directos por tipo

Los créditos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 21,27% a marzo de 2014, alcanzando un saldo de S/. 134 092 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/. 39 655 millones (+13,15% de variación anual) y S/. 30 843 millones (+20,24%), respectivamente, con participaciones de 19,38% y 15,08% en la cartera de créditos.

Los créditos corporativos se ubicaron en S/. 33 604 millones (16,43% del total de colocaciones), los créditos a grandes empresas en S/. 31 724 millones (15,51%) y a las medianas empresas en S/. 37 634 millones (18,40%). Asimismo, los créditos a las pequeñas empresas alcanzaron los S/. 22 299 millones (10,9%) y a las microempresas los S/. 8 830 millones (4,32%)².

Créditos directos por sector económico

A marzo de 2014, los créditos dirigidos al sector comercio subieron en S/. 4 975 millones (+17,17%) en relación a marzo de 2013. Los créditos dirigidos a la industria manufacturera se incrementaron en S/. 4 505 millones (+18,92%), a minería en S/. 2 764 millones (+63,13%), a transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/. 1 615 millones (+17,56%), a agricultura y ganadería se incrementaron en S/. 1 233 millones (+20,73%) y a construcción en S/. 798 millones (+21,63%).



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 marzo de 2014, el 73,5% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/.147 236 millones, del cual el 94,8% 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 6,6% y 5,5%, 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 (20,2%); seguidos por las regiones del sur del país Cusco, Puno y Madre de Dios (17,3%); las regiones del centro Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (15,4%), e Ica y Arequipa (15,4%). Por el contrario, las colocaciones en el exterior disminuyeron en 41,3% a fines del primer trimestre de 2014.

Créditos Directos del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

(En millones de Nuevos Soles)

Ubicación geográfica	mar-08	mar-09	mar-10	mar-11	mar-12	mar-13	mar-14	Particip. mar-14 %	Variac. mar- 14 / mar-13 %
Tumbes y Piura	2 060	2 961	3 273	4 103	4 765	5 337	5 627	2.8	5.4
Lambayeque, La Libertad y Ancash	5 119	7 279	7 642	8 924	10 330	11 850	13 118	6.6	10.7
Cajamarca, Amazonas y San Martín	1 430	2 035	2 297	2 832	3 514	4 130	4 413	2.2	6.9
Loreto y Ucayali	974	1 313	1 392	1 762	2 233	2 508	2 833	1.4	13.0
Huánuco, Pasco y Junín	1 448	2 147	2 415	3 090	3 786	4 482	4 843	2.4	8.0
Lima y Callao	55 501	76 067	78 620	93 768	109 201	122 494	147 236	73.5	20.2
Ica y Arequipa	3 316	4 480	5 122	6 430	7 904	9 573	11 048	5.5	15.4
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	334	558	699	902	1 071	1 257	1 450	0.7	15.4
Moquegua y Tacna	864	1 004	1 163	1 437	1 768	2 013	2 267	1.1	12.6
Cusco, Puno, Madre de Dios	1 709	2 455	2 918	3 740	4 655	5 608	6 579	3.3	17.3
Extranjero	2 860	2 853	2 299	3 933	1 749	1 377	808	0.4	(41,3)
Total Sistema Financiero*	75 616	103 151	107 840	130 921	150 976	170 629	200 222	100,0	17,3

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

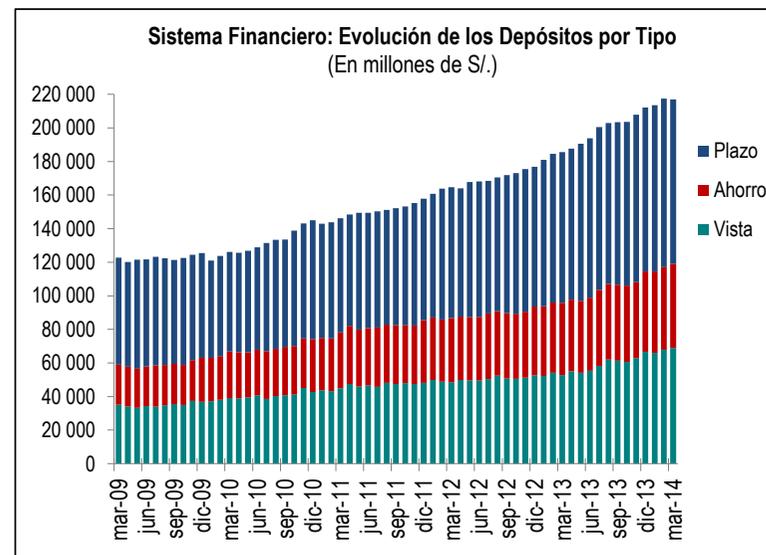
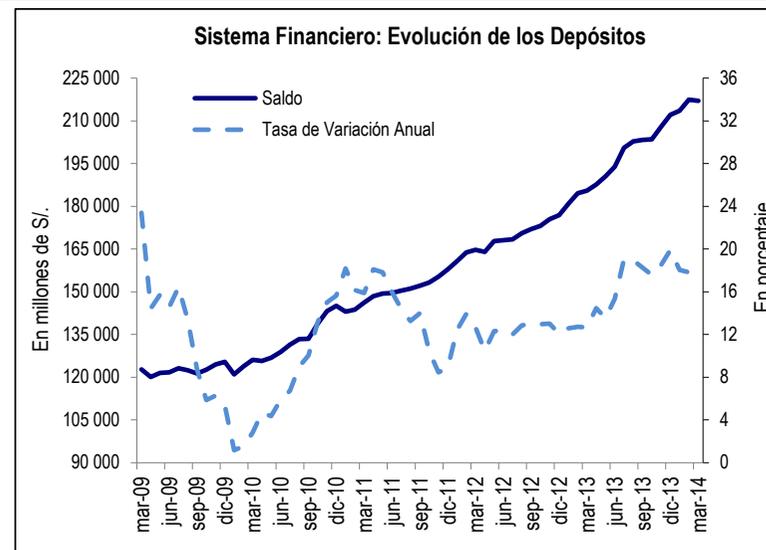
*Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Empresas de Arrendamiento Financiero, Cajas Municipales, Cajas Rurales y Edpymes.

1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ³

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/. 217 006 millones en marzo de 2014, acumulando un crecimiento anual de 16,96%. Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 2,89% y los depósitos en moneda extranjera 33,47%, registrando a este mes saldos de S/. 126 744 millones y US\$ 32 144 millones, respectivamente.

Depósitos totales por Tipo

A marzo de 2014, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (45,16% de participación), vista (31,79%) y ahorro (23,04%). Estos tres tipos de depósitos presentaron un desempeño favorable, alcanzando saldos de S/. 98 008 millones (+9,29% de variación anual), S/. 68 997 millones (+30,73%) y S/. 50 001 millones (+16,06%), 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 83,7% de las captaciones del sistema financiero a marzo de 2014, con un saldo de S/. 163 260 millones. Por el contrario, las regiones del nor-orient (Loreto y Ucayali) y del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) mantuvieron las participaciones más reducidas (0,6% y 0,4%, respectivamente), cabe señalar que esta última región fue la única en reducir sus depósitos en el último año (-3,3%). A diferencia de las colocaciones, las captaciones en el extranjero aumentaron 30,4% respecto del año previo; asimismo, destacaron los departamentos de Ica y Arequipa; Cusco, Puno y Madre de Dios; y Lima y Callao, por registrar las tasas de crecimiento más elevadas (25,5%, 19,2% y 17,3%, respectivamente).

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

Ubicación geográfica	mar-08	mar-09	mar-10	mar-11	mar-12	mar-13	mar-14	Particip. mar-14 %	Variac. mar- 14 / mar-13 %
Tumbes y Piura	1 442	1 749	2 067	2 148	2 314	2 765	3 176	1.6	14.9
Lambayeque, La Libertad y Ancash	3 553	4 774	4 880	4 906	5 870	6 157	7 014	3.6	13.9
Cajamarca, Amazonas y San Martín	831	1 221	1 050	1 434	1 535	1 653	1 823	0.9	10.3
Loreto y Ucayali	605	692	723	848	1 025	1 146	1 253	0.6	9.4
Huánuco, Pasco y Junín	1 054	1 397	1 467	1 810	2 062	2 271	2 621	1.3	15.4
Lima y Callao	66 807	84 533	90 665	107 840	122 537	139 239	163 260	83.7	17.3
Ica y Arequipa	2 994	4 128	4 353	5 200	6 190	6 817	8 559	4.4	25.5
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	256	342	398	486	569	820	793	0.4	(3.3)
Moquegua y Tacna	1 162	1 489	1 375	1 423	1 484	1 582	1 723	0.9	8.9
Cusco, Puno, Madre de Dios	1 360	2 071	1 931	2 208	2 644	2 967	3 537	1.8	19.2
Extranjero	4 579	6 695	1 463	1 469	1 434	1 072	1 398	0,7	30.4
Total Sistema Financiero*	84 644	109 092	110 373	129 772	147 665	166 488	195 156	100,0	17,2

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

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

2. BANCA MÚLTIPLE

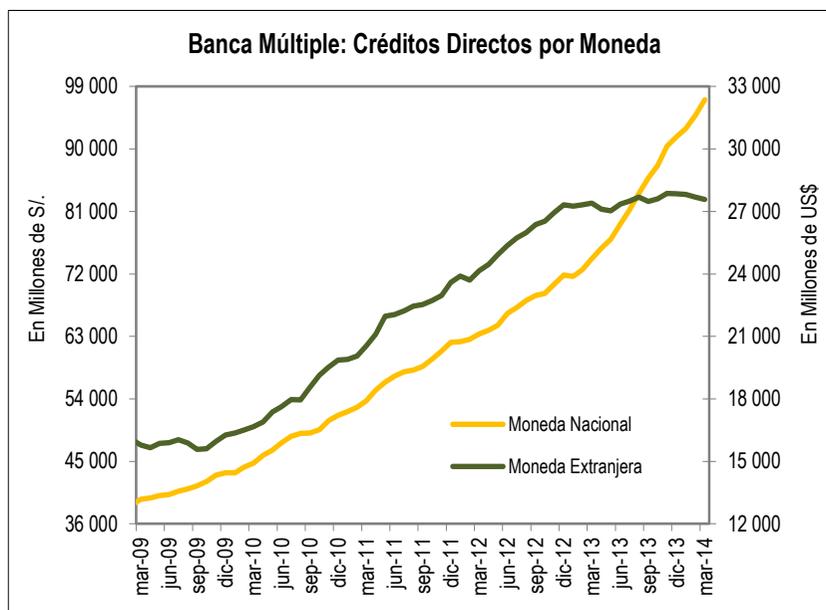
Al 31 de marzo de 2014, fueron diecisiete empresas las que conformaban la banca múltiple, trece de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/. 268 748 millones, lo que representa un incremento anual de 12,69%.

2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

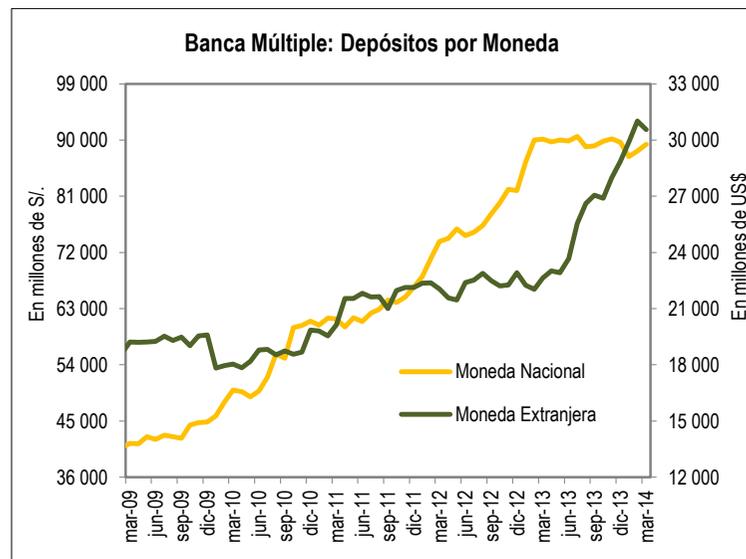
La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos en moneda nacional de S/. 97 097 millones y en moneda extranjera de US\$ 27 575 millones, lo que significa una expansión anual de 30,91% y 0,66%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios disminuyó a 44,37% a marzo de 2014.

Expresando los créditos otorgados en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable del 31 de marzo de 2014 (S/. 2,808 por US\$ dólar), el saldo total de créditos directos ascendió a S/. 174 528 millones lo que representa una expansión de S/. 29 432 millones (20,28%) en el último año.



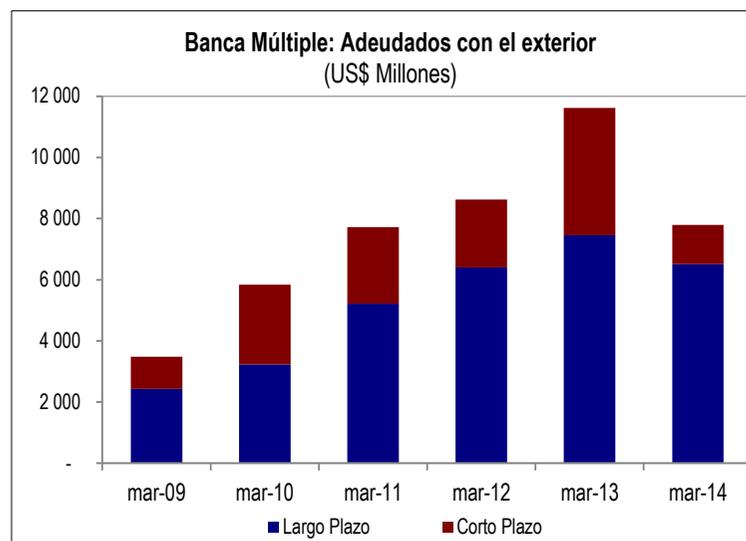
Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/. 175 110 millones a marzo de 2014. En el último año, los depósitos en moneda nacional decrecieron en S/.839 millones (-0,93%) hasta alcanzar los S/. 89 310 millones, en tanto los depósitos en moneda extranjera aumentaron en US\$ 7 912 millones (+34,94%) ubicándose en US\$ 30 555 millones. Con ello se registró un aumento del ratio de dolarización de depósitos a 49,00%.



2.2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

A marzo de 2014, la banca múltiple registró obligaciones con el exterior por un total de US\$ 7 794 millones, lo que representa una disminución anual de 32,90%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo fueron los que mayor reducción tuvieron (69,09%) alcanzando un saldo de US\$ 1 286 millones, en tanto los adeudos de largo plazo disminuyeron en 12,71% ubicándose en US\$ 6 508 millones.



2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al primer trimestre de 2014, los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, que representan el 57,42% de la cartera total, registraron un saldo de S/. 100 207 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 8,38%, alcanzaron un saldo de S/. 14 630 millones. El saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 16,96% de la cartera total, se ubicó en S/. 29 599 millones; en tanto, el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 17,24%, alcanzó los S/. 30 092 millones a marzo de 2014.

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

	Mar-13	Mar-14	Var. Anual (En %)
Corporativos	25 435	33 478	31,6
Grandes empresas	24 903	31 440	26,2
Medianas Empresas	28 102	35 289	25,6
Pequeñas Empresas	12 972	12 880	-0,7
Microempresas	2 428	1 750	-27,9
Consumo	26 575	30 092	13,2
Hipotecarios	24 680	29 599	19,9
Total	145 095	174 528	20,3

Depósitos totales por tipo

A marzo de 2014, los depósitos a plazo redujeron su participación a 44,54% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/. 77 991 millones, mientras que los depósitos a la vista aumentaron su participación a 31,69% con un saldo de S/. 55 488 millones. Por su parte, los depósitos de ahorro redujeron su participación a 23,77%, registrando un saldo de S/. 41 631 millones.

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

	Mar-13	Mar-14	Var. Anual (En %)
Vista	40 404	55 488	37,3
Ahorro	36 112	41 631	15,3
Plazo	72 257	77 991	7,9
Total	148 774	175 110	17,7

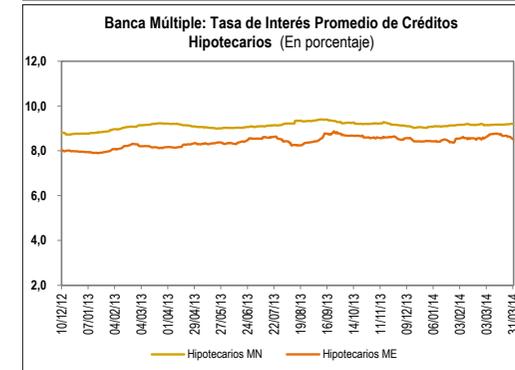
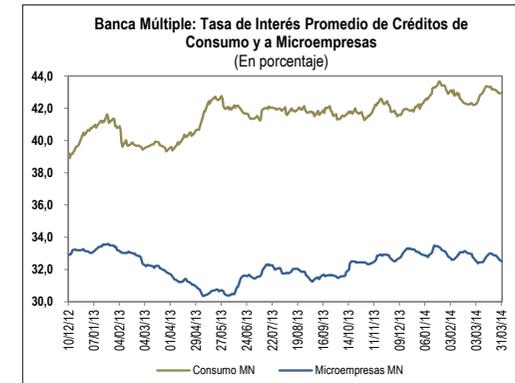
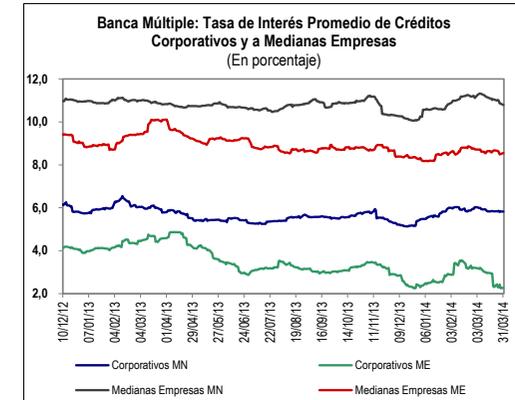
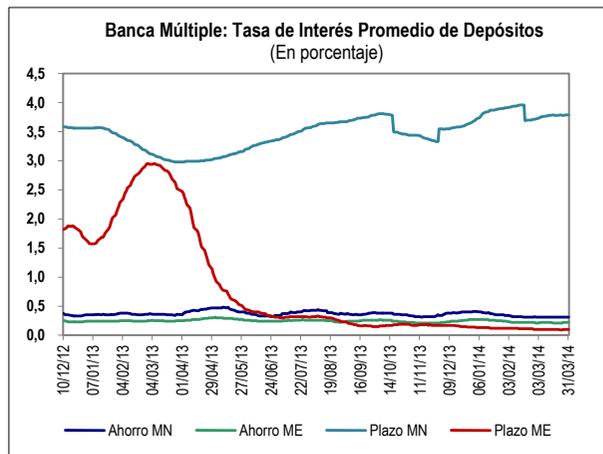
Tasa de Interés de Créditos

A marzo de 2014, las tasas de interés de los créditos corporativos en moneda nacional (MN) y en moneda extranjera (ME) se ubicaron en 5,82% y 2,27%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 10,79% en MN y 8,55% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa de interés promedio de 32,50%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 42,93%; en tanto que las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 9,21% y 8,51%, respectivamente.

Tasa de Interés de Depósitos

Las tasas de interés de los depósitos de ahorro en MN y ME se ubicaron en 0,31% y 0,22%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y en ME registraron un promedio de 3,79% y 0,10%, respectivamente.



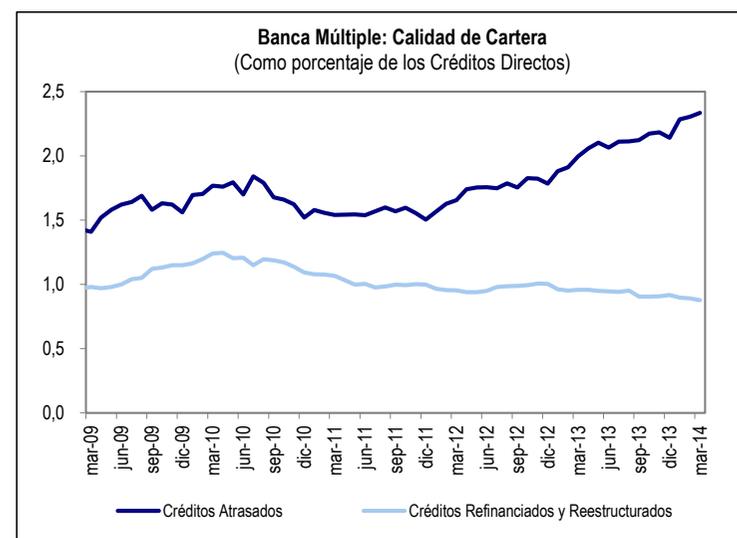
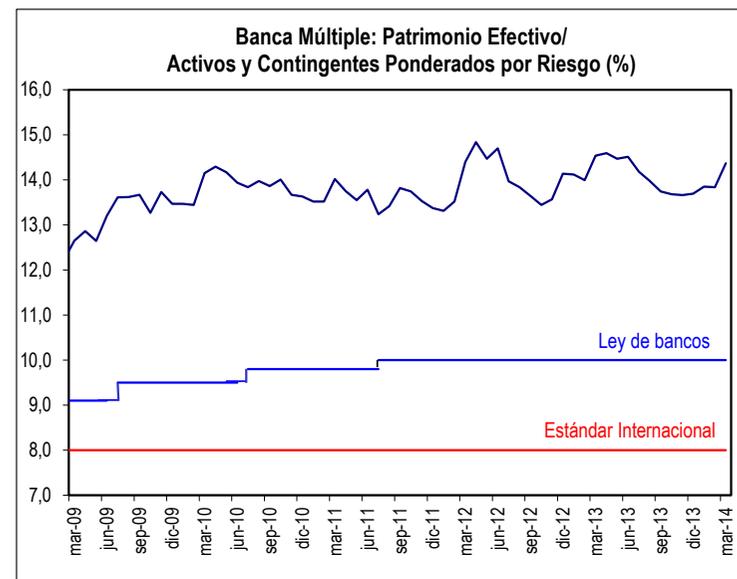
2.4 INDICADORES

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 14,37% a marzo 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/. 9 791 millones para afrontar potenciales contingencias.

2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

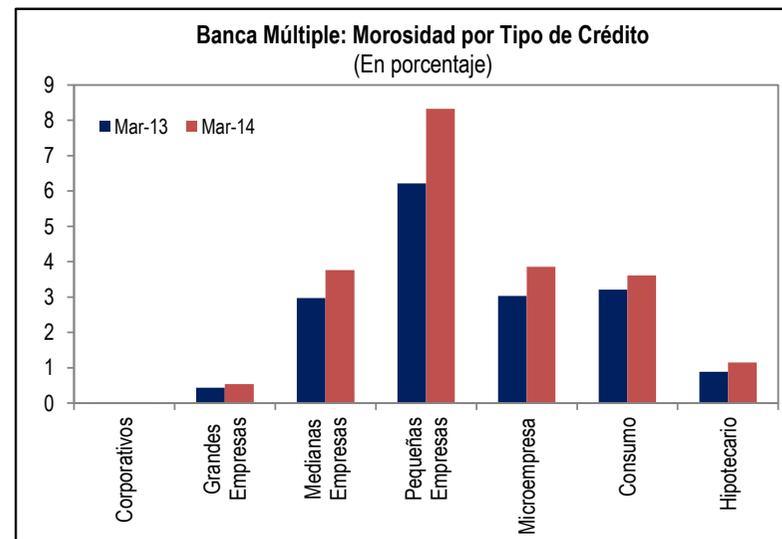
A marzo de 2014, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 2,34%, mayor en 0,34 puntos porcentuales (pp) a lo reportado en marzo de 2013. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 0,88%, menor en 0,08 pp al nivel registrado un año antes.



Morosidad por tipo de Crédito

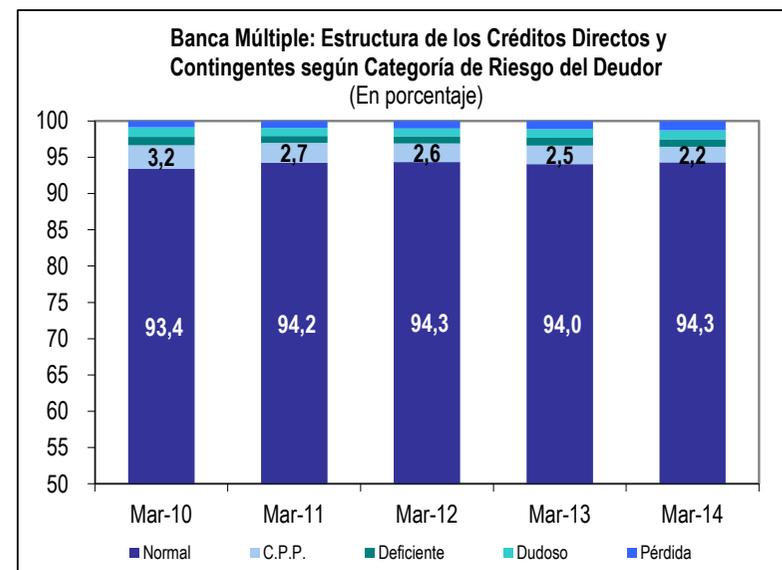
A marzo del 2014, los créditos a las actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 2,31%, mayor en 0,36 pp a lo reportado en marzo de 2013. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 1,15% (superior al 0,89% registrado en marzo de 2013) y para los créditos de consumo en 3,61%, mayor en 0,40 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 marzo de 2014, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 94,28% de los créditos totales, superior en 0,28 pp al nivel registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,16% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 3,56%, superior en 0,16 pp a la del año anterior.



Cobertura de provisiones

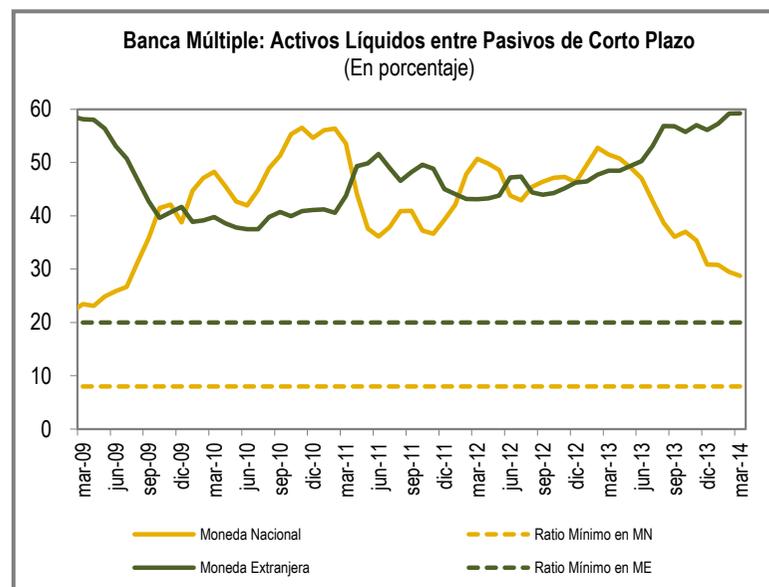
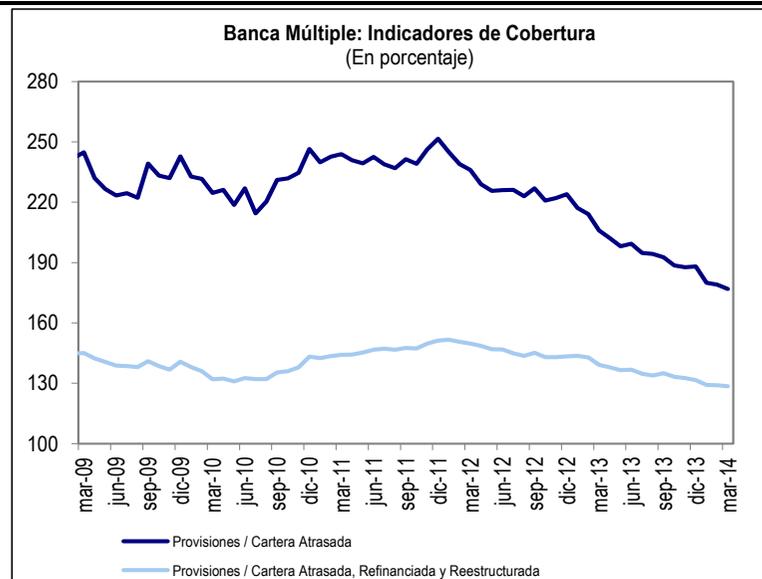
En marzo de 2014, el ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 29,12 pp con respecto a marzo de 2013 alcanzando un valor de 176,88%. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 128,48%, 10,75 pp, por debajo del nivel registrado el año anterior.

Cabe señalar que el colchón de provisiones (procíclicas y voluntarias) alcanzó los S/. 1 828 millones a marzo de 2014.

2.4.3 LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2014, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 28,73% y 59,22%, 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

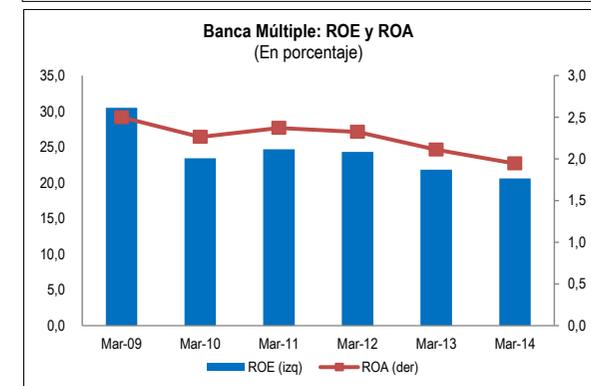
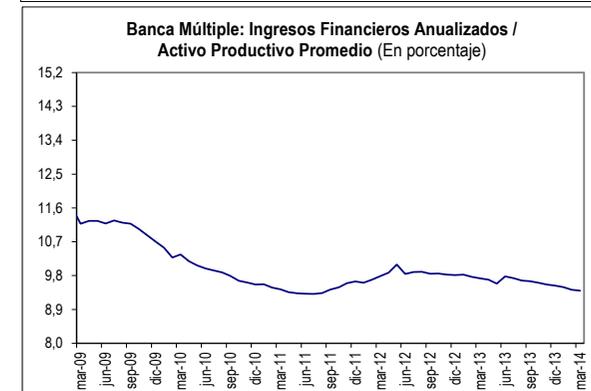
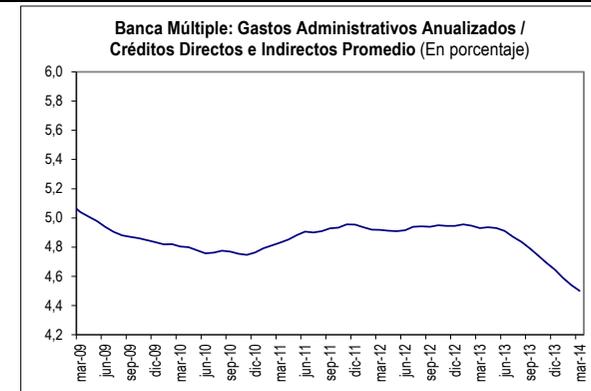
El ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos promedio de la banca múltiple se situó en 4,50% en marzo de 2014, nivel inferior en 0,43 pp al reportado un año antes.

Ingresos financieros / Activo Productivo Promedio

A marzo de 2014 el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo productivo promedio se ubicó en 9,40%, nivel inferior en 0,33 pp respecto a marzo del año anterior. Este comportamiento es explicado por el crecimiento de los ingresos financieros anualizados a un menor ritmo (+13,21%) que el aumento del activo rentable promedio (+17,18%).

2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca múltiple continuó disminuyendo en el cuarto trimestre, ubicándose en 20,59% en marzo de 2014, 1,24 pp por debajo del registrado doce meses antes. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos se redujo en 0,17 pp, ubicándose en 1,94% al 31 de marzo de 2014.



2.4.6 RIESGO DE MERCADO

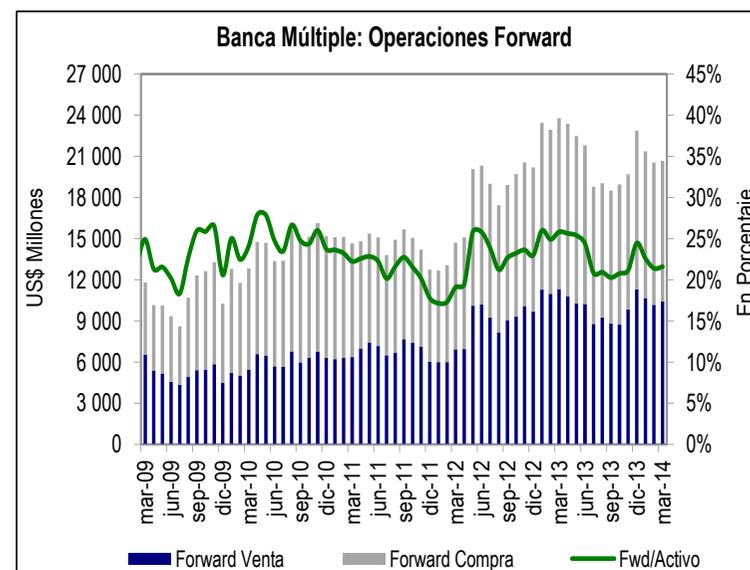
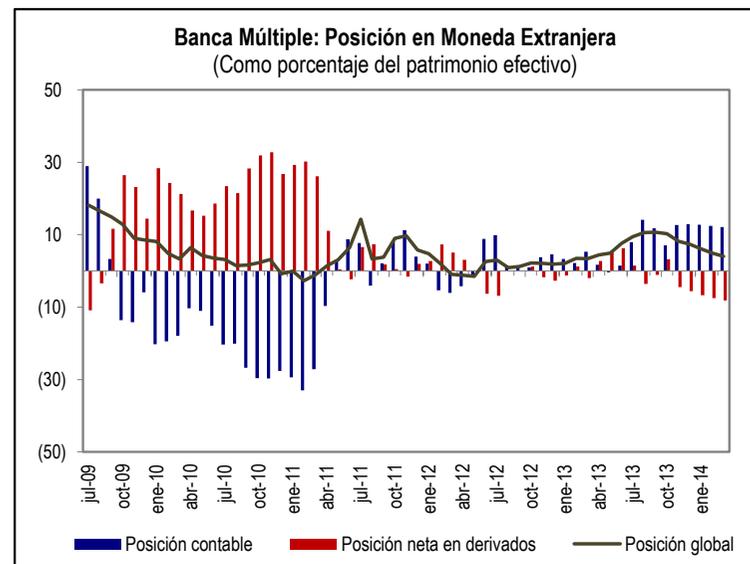
Posición en Moneda Extranjera

A marzo 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 11,73% del patrimonio efectivo del mes anterior, frente al 5,34% registrado en marzo de 2013.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 3,89% en marzo de 2014, frente al 3,37% registrado en marzo 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\$ 3 117 millones en el último año, como resultado de la contracción de US\$ 2 205 millones en operaciones de compra y de US\$ 913 millones en operaciones de venta. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 20 675 millones a marzo de 2014, equivalente a 21,60% del activo total.



3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2014, el grupo de empresas financieras estaba conformado por doce entidades con activos de S/. 13 425 millones, lo que representa el 4,44% del total de activos del sistema financiero y un crecimiento de 35,34% con relación al saldo registrado a marzo del 2013⁴.

3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

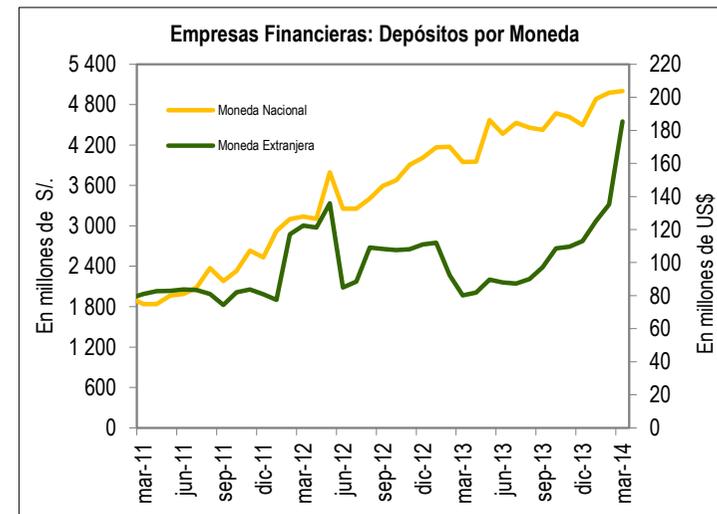
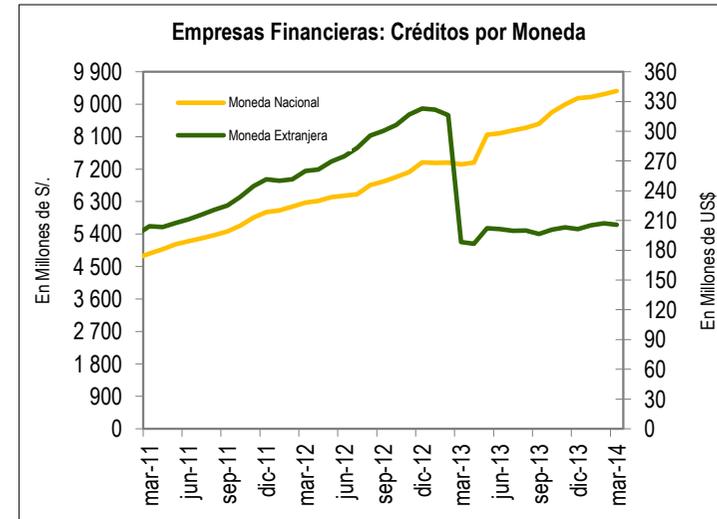
A marzo de 2014, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se elevó a S/. 9 946 millones, lo que significa un incremento de 27,17% respecto a marzo del año anterior. Del total de créditos, el 65,38% corresponde a créditos destinados a las actividades empresariales (62,60% a créditos a micro y pequeñas empresas), el 33,80% 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/. 9 368 millones y US\$ 206 millones, registrando una variación anual de +27,75% y +9,32%, respectivamente.

Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/. 5 523 millones a marzo de 2014. Del total de depósitos, el 95,47% corresponde a depósitos a plazo, 4,44% a ahorro y 0,09% a la vista.

Según la moneda, el 90,57% de las captaciones es en moneda nacional y el 9,43% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 5 002 millones y US\$ 185 millones, registrando un crecimiento anual de 26,67% y 131,43%, respectivamente.

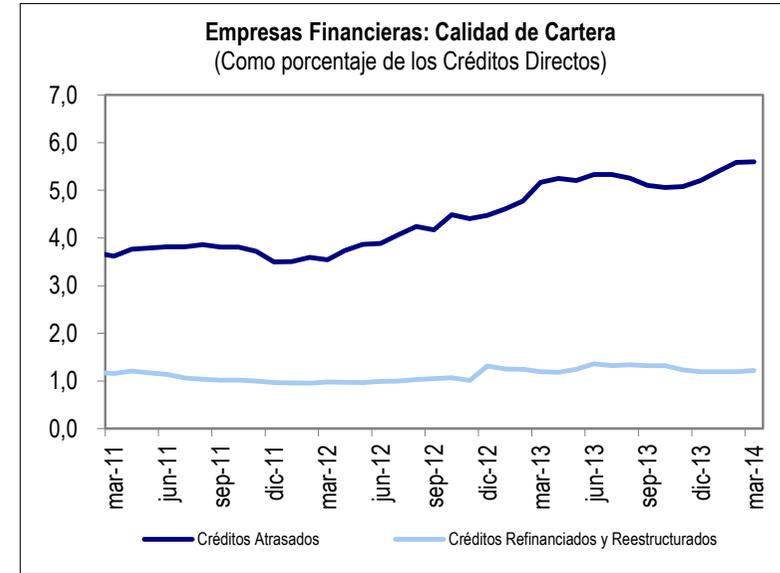


⁴ Mediante Resolución SBS N° 6039-2013 (03/10/2013), se autorizó la conversión de Edpyme Nueva Visión a empresa financiera y mediante Resolución SBS N° 2445-2013 (16/04/2013), se autorizó la fusión por absorción de CRAC Nuestra Gente con Financiera Confianza.

3.2 INDICADORES

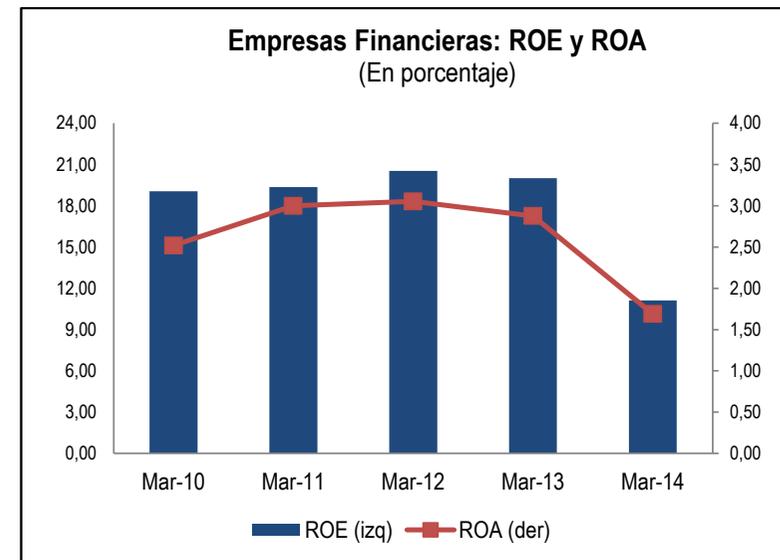
3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En marzo de 2014, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue 5,60%, mayor al 5,17% registrado el año anterior. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se ubicó en 1,22% a marzo del 2014.



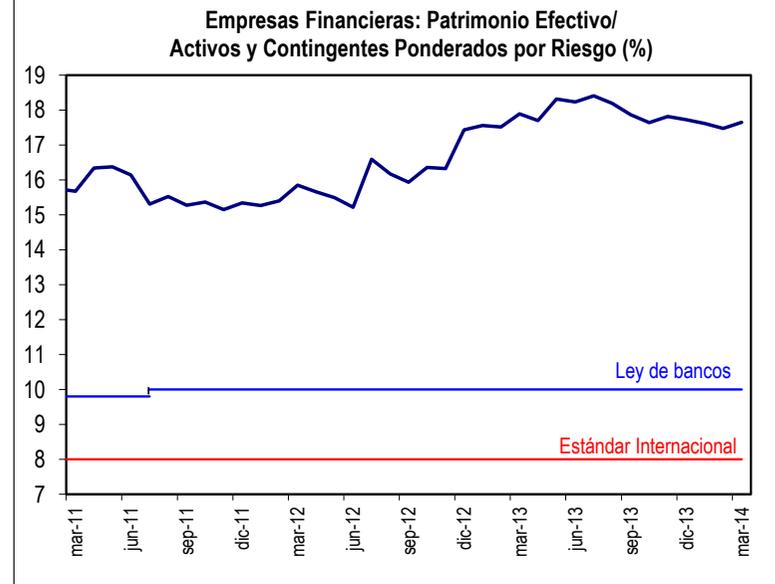
3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 11,12% a marzo de 2014, lo que significa una caída de 8,89 pp con respecto a marzo del año anterior. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 1,69%, 1,19 pp por debajo del valor reportado en marzo de 2013.



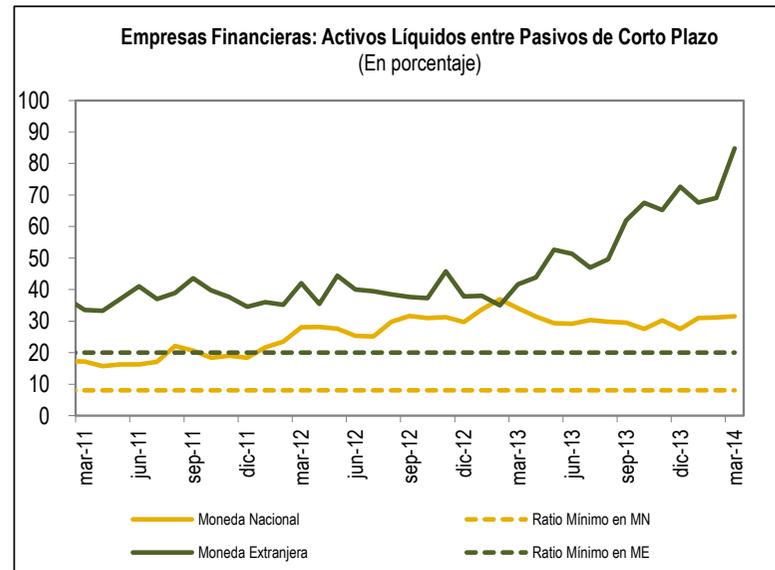
3.2.3 SOLVENCIA

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 17,65% a marzo 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/. 895 millones para afrontar potenciales contingencias.



3.2.4 LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2014, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 31,49% y 84,75%, 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)

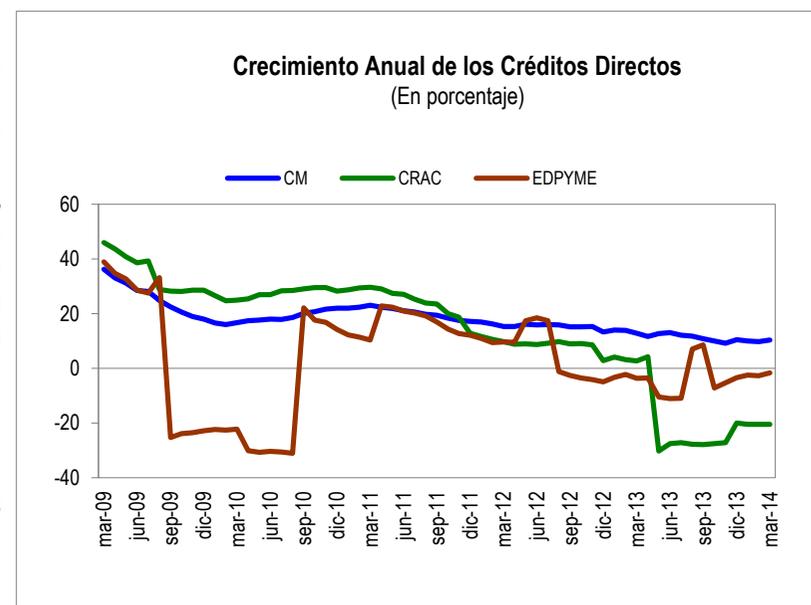
Al 31 de marzo de 2014, las instituciones microfinancieras no bancarias fueron 31: 13 Cajas Municipales (CM), que agrupan un total de 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 9 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), y 9 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (Edpymes).

4.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas de las IMFNB continuaron mostrando una tendencia creciente aunque el ritmo de crecimiento se redujo en el último año, al registrar una tasa de 5,0% entre marzo de 2013 y marzo de 2014. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/ 15 281 millones en el primer trimestre del año, con una participación mayoritaria de las CM (82,3%), seguidas de las CRAC (11,0%) y las Edpymes (6,8%). Las CM fueron las únicas en incrementar sus colocaciones (10,4%), observándose una disminución en las colocaciones de las CR y Edpymes. La reducción de los créditos de las CR (-20,4%) fue explicada por la fusión de CRAC Nuestra Gente con Financiera Confianza en mayo de 2013. En el caso de las Edpymes, los créditos disminuyeron en 1,7%, debido a la conversión de Edpyme Nueva Visión a Financiera en octubre de 2013.

Créditos Directos por Tipo

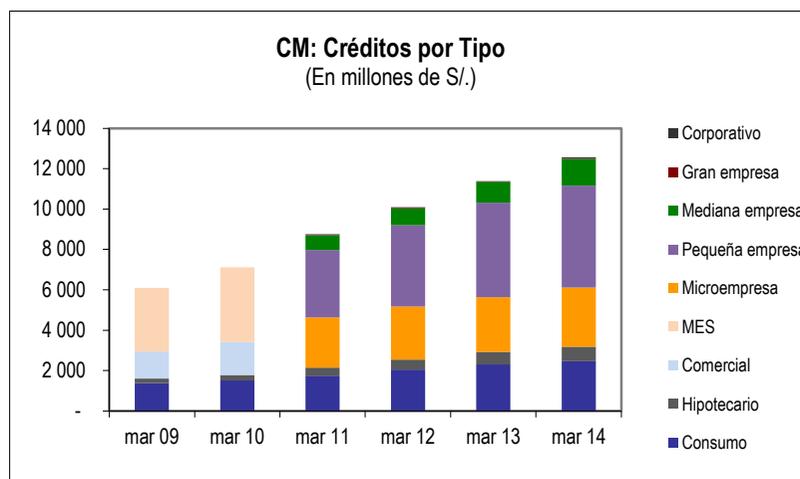
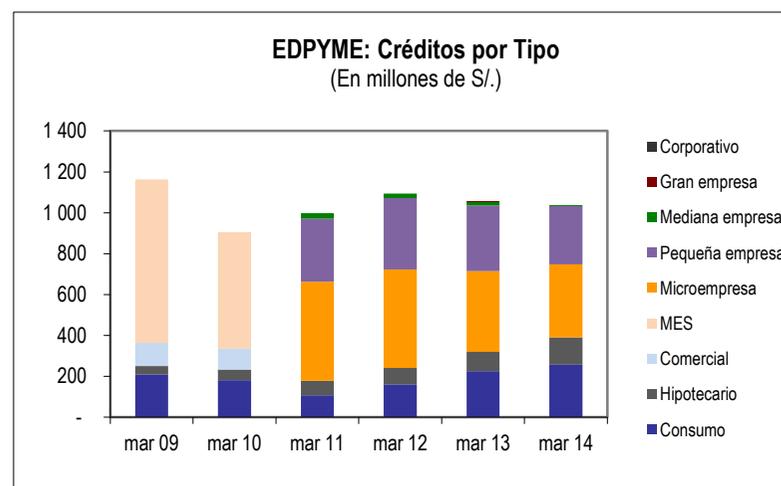
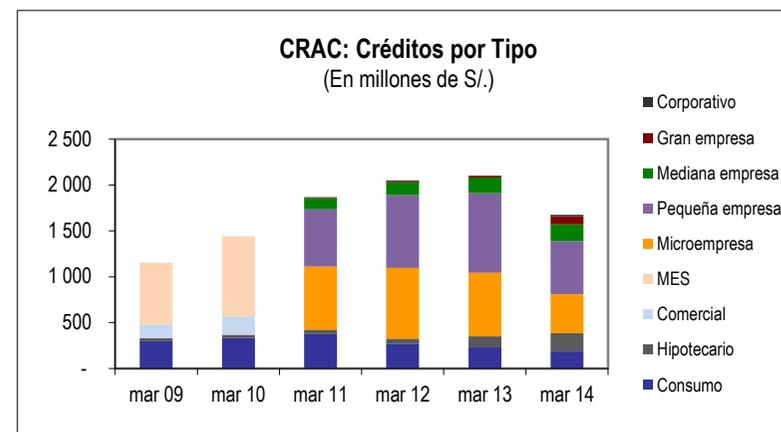
Al cierre del primer trimestre de 2014, el 38,6% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformado por créditos a pequeñas empresas y el 24,3% por colocaciones a microempresas, mientras que el 37,0% restante estuvo dividido entre los créditos de consumo (19,0%), a medianas empresas (9,9%), hipotecarios (6,9%), a grandes empresas (0,7%) y corporativos (0,6%).



Dentro de las CM, los créditos corporativos, a medianas empresas e hipotecarios fueron los más dinámicos, al crecer en 220,2%, 27,8% y 18,3%, respectivamente, en los últimos doce meses, aunque la participación de éstos en los créditos totales es todavía muy reducida. Le siguieron los créditos a microempresas (+8,3%), a pequeñas empresas (+7,7%) y de consumo (+6,5%). Por el contrario, los créditos a grandes empresas disminuyeron en 19,6% en el último año.

En el caso de las CRAC, los créditos a grandes empresas y corporativos fueron los más dinámicos (+356,8% y +316,3%, respectivamente); le siguieron los créditos hipotecarios (+68,6%) y a medianas empresas (+7,8%). Por el contrario, los créditos a las microempresas, pequeñas empresas y de consumo, que concentraron el 70,8% de la cartera, descendieron en el último año en 39,1%, 33,1% y 20,2%, respectivamente, como consecuencia de la salida de CRAC Nuestra Gente en mayo de 2013.

En las Edpymes, los créditos hipotecarios presentaron el mayor crecimiento (+42,3%) entre los meses de marzo de 2013 y marzo de 2014, seguido de los créditos de consumo (+13,9%). En tanto, los créditos a medianas empresas, pequeñas empresas y microempresas, cuya participación en la cartera fue de 86,7%, disminuyeron 72,8, 11,3%, y 9,8%, respectivamente, producto de la conversión de Nueva Visión a empresa financiera.



4.2. DEPÓSITOS

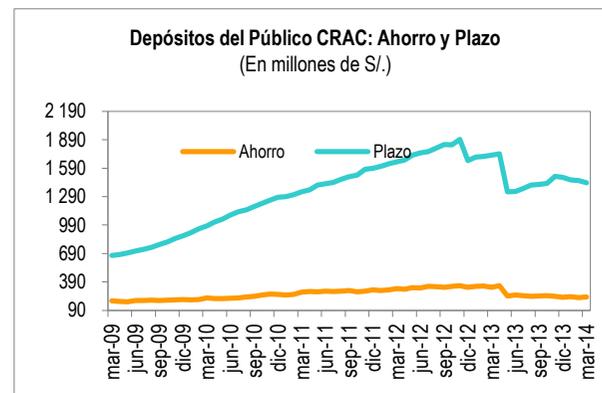
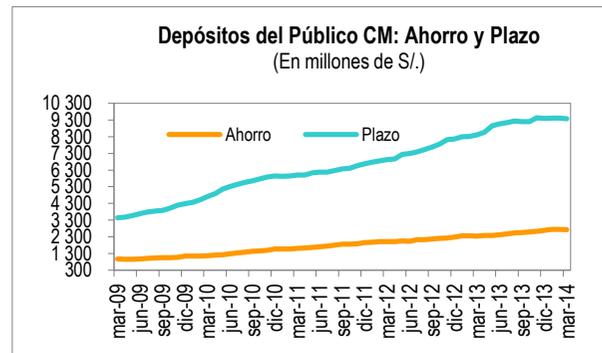
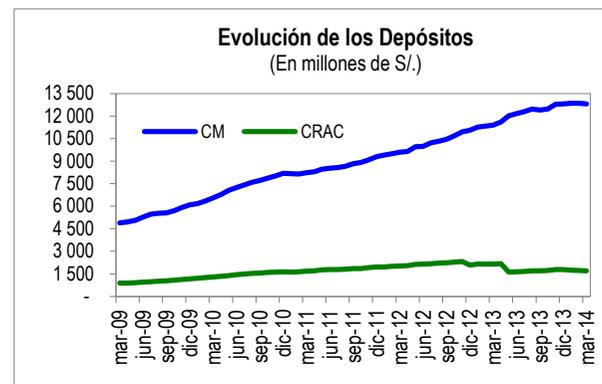
Los depósitos de las IMFNB mantuvieron una tendencia creciente, registrando en el último año un incremento de 7,1%. Al cierre de marzo de 2013, los depósitos alcanzaron un saldo de S/.14 524 millones.

Las CM mantuvieron una importante participación en el total de depósitos de las IMFNB (88,2%) frente a la presentada por las CRAC (11,8%). La salida de CRAC Nuestra Gente originó que las CRAC reduzcan sus depósitos en 20,7%, contrario a lo ocurrido con los depósitos de las CM, que aumentaron en 12,4% respecto al mismo mes del año previo.

Depósitos de Ahorro y a Plazo

A marzo de 2013, los depósitos de ahorro y a plazo del público mantuvieron su importancia dentro del total de depósitos del sistema microfinanciero no bancario, observándose una mayor participación de los depósitos a plazo (74,4%) en relación a los depósitos de ahorro (20,4%). El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/.2 725 millones y de S/.231 millones en las CRAC, en tanto que el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/.9 369 millones en las CM y a S/.1 434 millones en las CRAC.

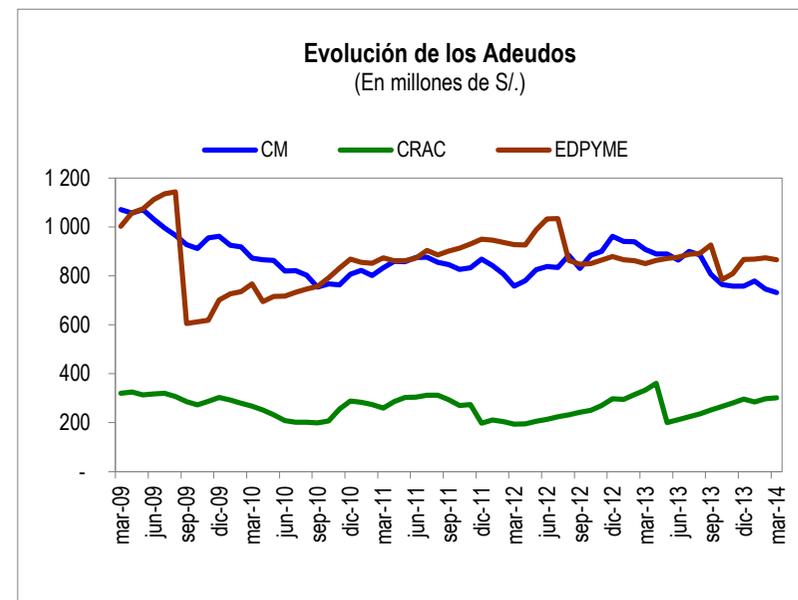
Cabe destacar que en el último año, los depósitos de ahorro de las CM mostraron un mayor dinamismo comparados con los depósitos a plazo (+16,4% versus +11,3%). Sin embargo, entre marzo de 2013 y marzo de 2014, ambos tipos de depósitos disminuyeron para las CRAC: depósitos de ahorro (-30,7%) y depósitos a plazo (-16,9%).



4.3. ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario disminuyeron 9,2% en el último año, alcanzando S/.1 900 millones a marzo de 2014. Este comportamiento fue explicado en gran medida por las CM, que disminuyeron sus adeudados en 19,3% durante los últimos doce meses. Asimismo, las CR redujeron sus adeudos en 9,6% a diferencia de las Edpymes, que los incrementaron en 1,9%.

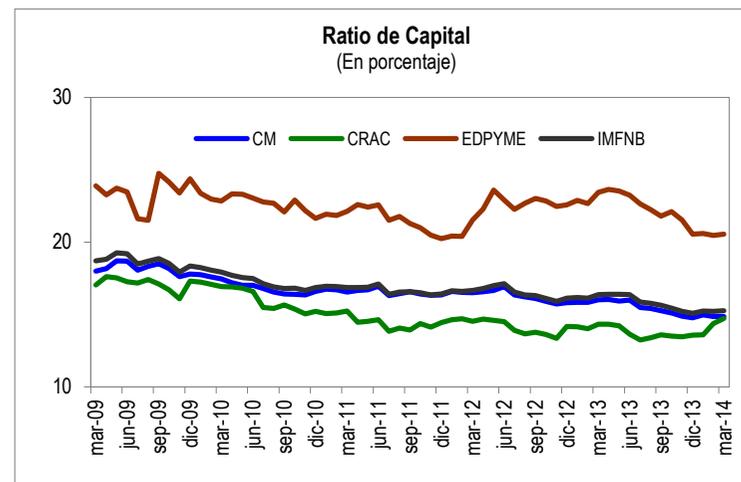
Los adeudos en moneda nacional explicaron el 79,4% del total de adeudados de las IMFNB. Estos disminuyeron 8,1% con respecto a marzo de 2013, mientras que los adeudados en moneda extranjera se redujeron en 13,2%. Un comportamiento similar se observó en el caso de las CR, al registrar una mayor reducción de sus adeudados en ME respecto de los adeudados en MN (33,6% versus 5,6%), lo cual obedeció a la salida de CRAC Nuestra Gente. Por el contrario, en las CM la mayor reducción se dio en los adeudados en MN (-23,4% versus -12,5% en ME), la cual fue compensada en gran medida por el incremento de los depósitos.



4.4. INDICADORES

4.4.1 SOLVENCIA

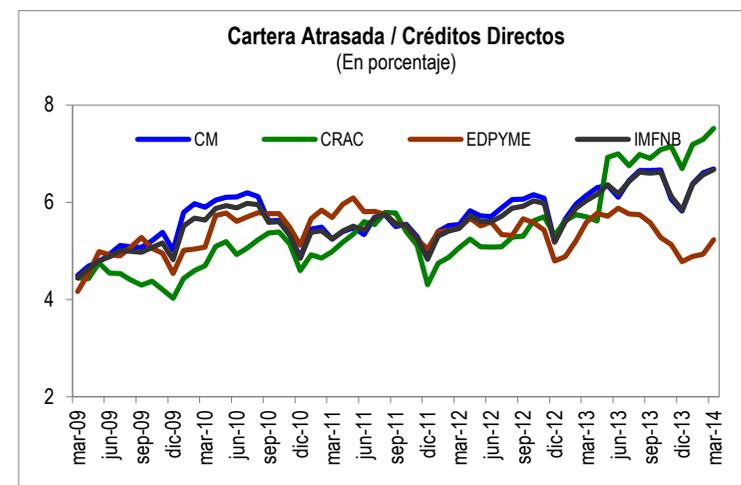
El ratio de capital de las IMFNB⁵, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 15,3% al primer trimestre de 2014, inferior en 1,1 pp al ratio presentado en marzo del año anterior. A marzo de 2014, las Edpymes presentaron el mayor ratio de capital (20,6%), seguidas de las CM (14,9%) y las CRAC (14,7%).



4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

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



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

Créditos Refinanciados y Reestructurados

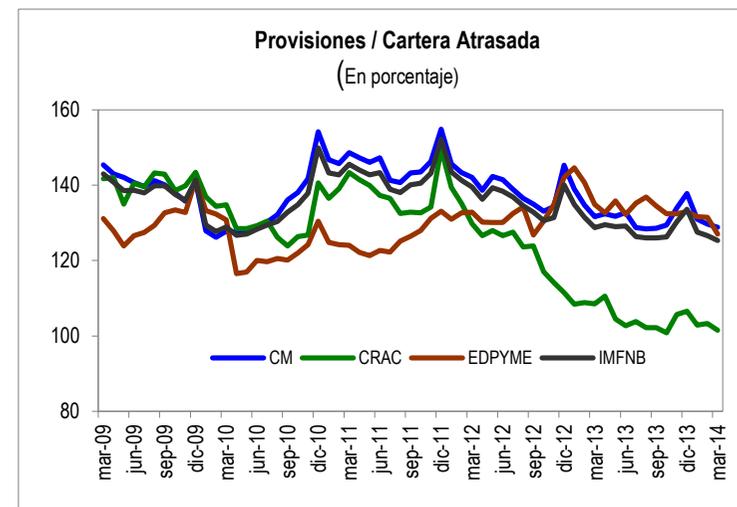
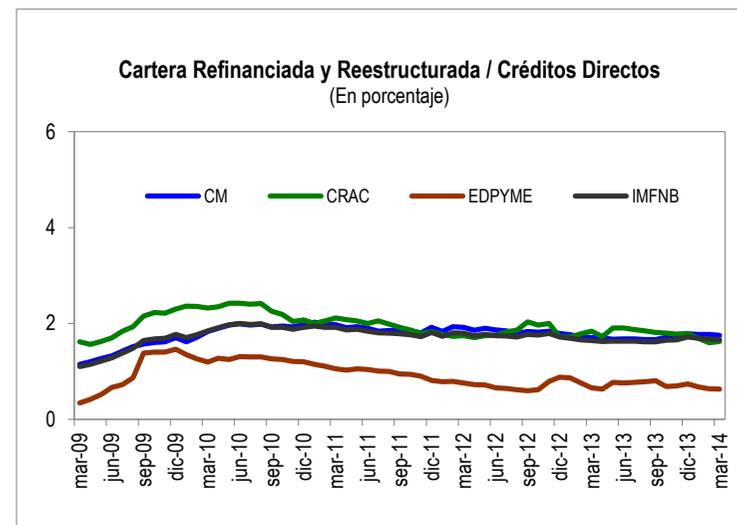
El porcentaje de créditos refinanciados y reestructurados respecto al total de créditos directos de las IMFNB se situó en 1,7% al cierre de marzo de 2014, similar al ratio registrado en el mismo mes del 2013. Dicho indicador disminuyó 0,2 pp en el caso de las CRAC y se mantuvo en el mismo nivel del año anterior para las CM y Edpymes.

Las Edpymes mostraron el menor ratio de créditos refinanciados y reestructurados / créditos directos (0,6%), seguidas de las CRAC y las CM con ratios de 1,6% y 1,8%, respectivamente.

Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 125,3% a marzo de 2014, porcentaje inferior en 3,4 pp al presentado en marzo del año previo, como resultado de la disminución en la cobertura de los tres subsistemas.

Las Edpymes presentaron la mayor disminución en su cobertura de provisiones (-7,9 pp), la cual se ubicó en 127,0% a marzo de 2014. Le siguieron las CRAC (-6,9 pp) y CM (-2,9 pp), con ratios de 101,5% y 128,8%, respectivamente.



4.4.3 LIQUIDEZ

Liquidez en Moneda Nacional

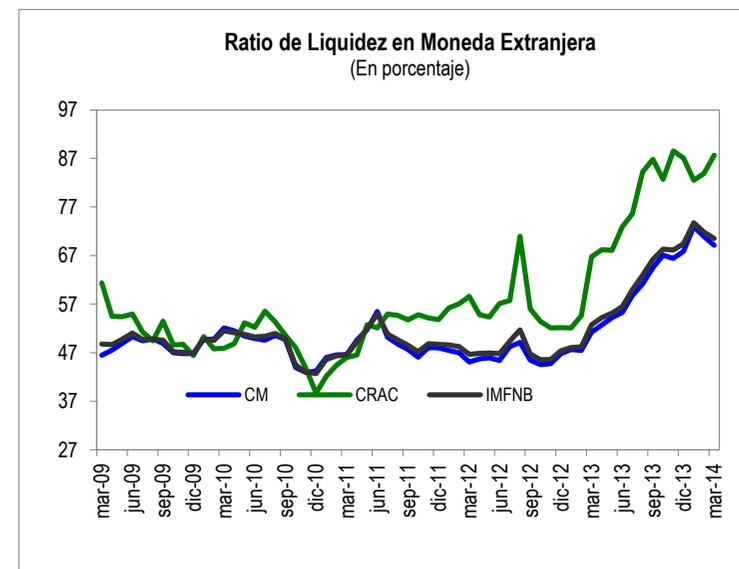
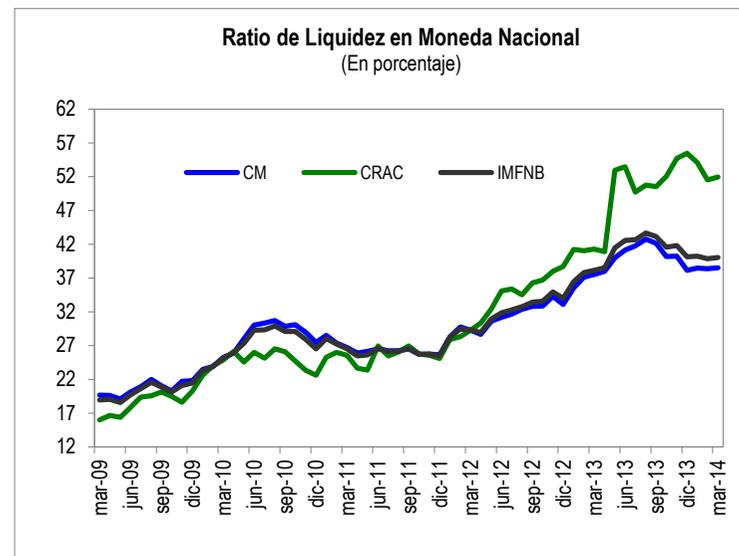
El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario se incrementó en el último año en 1,9 pp, ubicándose en 40,0% a marzo de 2014, muy por encima del mínimo requerido de 8%.

El ratio de liquidez en moneda nacional de las CRAC aumentó 10,7 pp, alcanzando el nivel de 51,9%. En el caso de las CM, dicho ratio se incrementó 1,0 pp, ubicándose en 38,5% al primer trimestre de 2014.

Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 70,5% a marzo de 2014, más del triple del mínimo requerido de 20% y además superior en 17,7 pp al ratio presentado el año anterior.

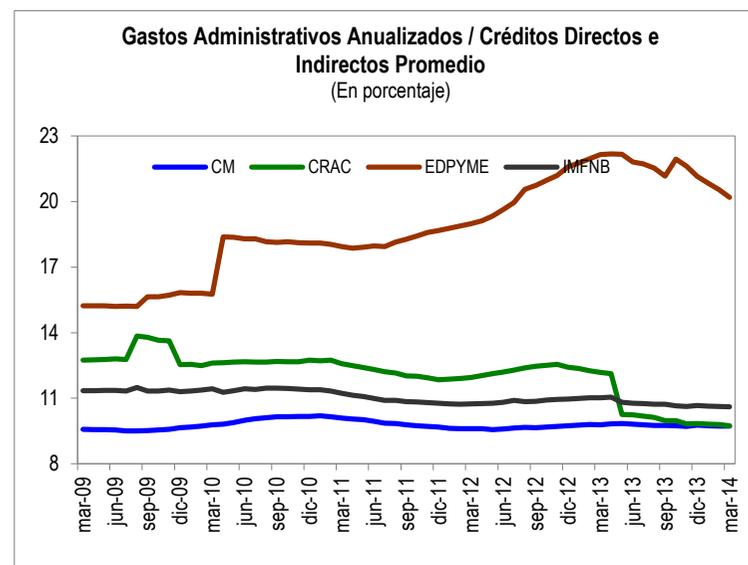
Al primer trimestre de 2014, el ratio de liquidez de las CRAC aumentó en 21,0 pp y alcanzó un nivel de 87,7%. Mientras tanto, el ratio de liquidez de las CM se incrementó en 17,9 pp, ubicándose en 69,2%.



4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

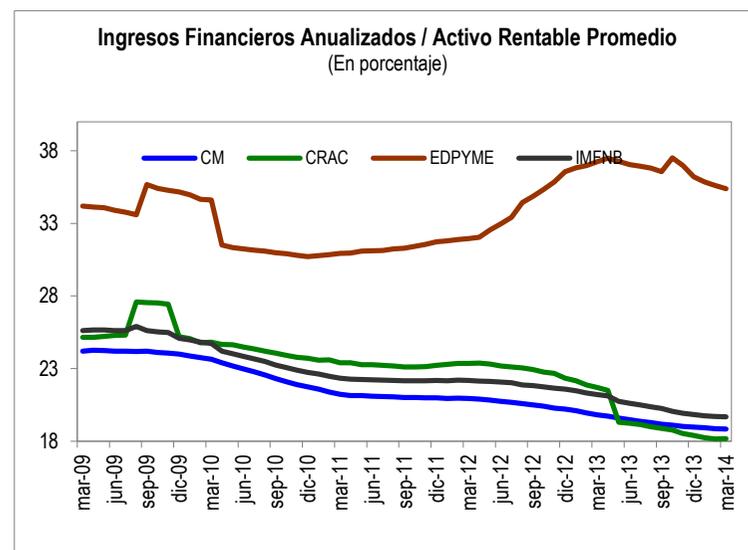
Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de créditos totales de las IMFNB disminuyó 0,4 pp durante los últimos doce meses, situándose en 10,6% a marzo 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 (20,2%).



Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del primer trimestre de 2014, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 19,7% del activo rentable promedio, 1,5 pp por debajo del porcentaje alcanzado en marzo del año previo, resultado de la disminución registrada por las CRAC (-3,5 pp), Edpymes (-1,9 pp) y CM (-1,0 pp).



4.4.5 RENTABILIDAD

ROA

A marzo de 2014, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 1,4%, ratio 0,2 pp por debajo del registrado en marzo de 2013. Las CM presentaron el mayor ROA (1,6%), seguidas de las Edpymes (0,9%) y de las CRAC (-0,03%). Este indicador disminuyó 0,2 pp para las CM, 0,6 pp para las Edpymes y 0,7 pp para las CRAC en el último año.

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 10,4% a marzo de 2014, registrando una disminución de 0,7 pp con respecto a marzo del año previo.

Las CRAC presentaron el mayor deterioro de su ROE (-4,9 pp) alcanzando un ratio de -0,3%; seguido de las Edpymes (-2,5 pp) y CM (-0,8), las cuales registraron ROE de 3,5% y 12,5%, respectivamente.

