



**SUPERINTENDENCIA**  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

# **EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO**

**A SETIEMBRE DE 2014**

---

## 1. SISTEMA FINANCIERO

A setiembre de 2014, el sistema financiero estaba conformado por 64 empresas y activos por S/. 319,8 mil millones (equivalente a US\$ 110,5 mil millones). En el último año ingresó al mercado peruano 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, iniciándose su proceso de liquidación. Asimismo, la Edpyme Nueva Visión se convirtió en empresa financiera (octubre 2013).

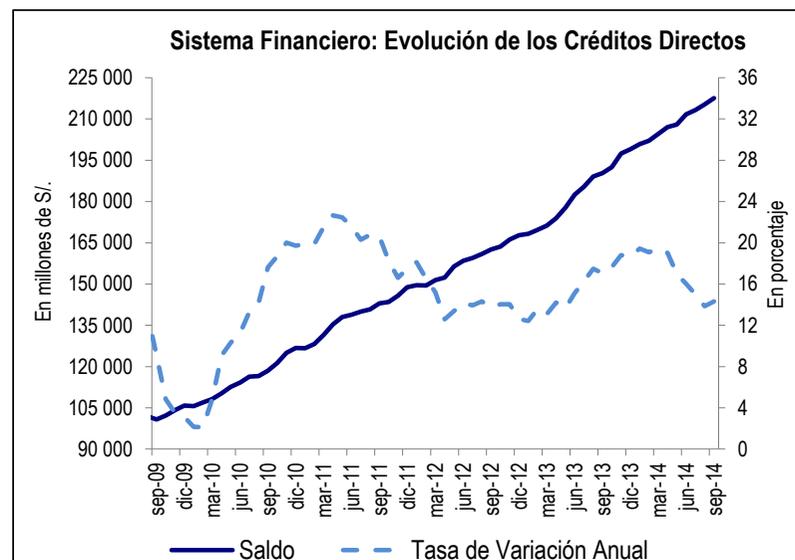
<b>Sistema Financiero: Número de Empresas</b>			
	<b>sep-12</b>	<b>sep-13</b>	<b>sep-14</b>
<b>Empresas bancarias</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>17</b>
<b>Empresas financieras</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>12</b>
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	<b>34</b>	<b>32</b>	<b>33</b>
Cajas municipales (CM)	13	13	12
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	11	9	10
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	10	10	11
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>63</b>	<b>61</b>	<b>64</b>

De otro lado, los activos del sistema financiero registraron un crecimiento anual de 11,93%. Las empresas bancarias explican el 89,11% de los activos con un saldo de S/. 284 442 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y Edpyme) representan el 4,51% y el 6,38% del total de activos, respectivamente.

Sistema Financiero: Activos (En millones de S./)			
	sep-12	sep-13	sep-14
<b>Empresas bancarias</b>	<b>216 845</b>	<b>254 033</b>	<b>284 442</b>
<b>Empresas financieras</b>	<b>9 743</b>	<b>11 560</b>	<b>14 403</b>
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	<b>18 072</b>	<b>19 539</b>	<b>20 375</b>
Cajas municipales (CM)	13 814	15 958	16 630
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	3 060	2 288	2 323
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 197	1 292	1 421
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	<b>424</b>	<b>578</b>	<b>582</b>
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>245 084</b>	<b>285 710</b>	<b>319 802</b>

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

A setiembre del 2014, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/. 217 561 millones (equivalente a US\$ 75 281 millones), siendo mayor en S/. 27 239 millones (+14,31%) al registrado doce meses antes. Las colocaciones en moneda nacional y extranjera crecieron en el último año 18,49% y 4,32% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/. 132 423 millones y US\$ 29 460 millones a setiembre 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.

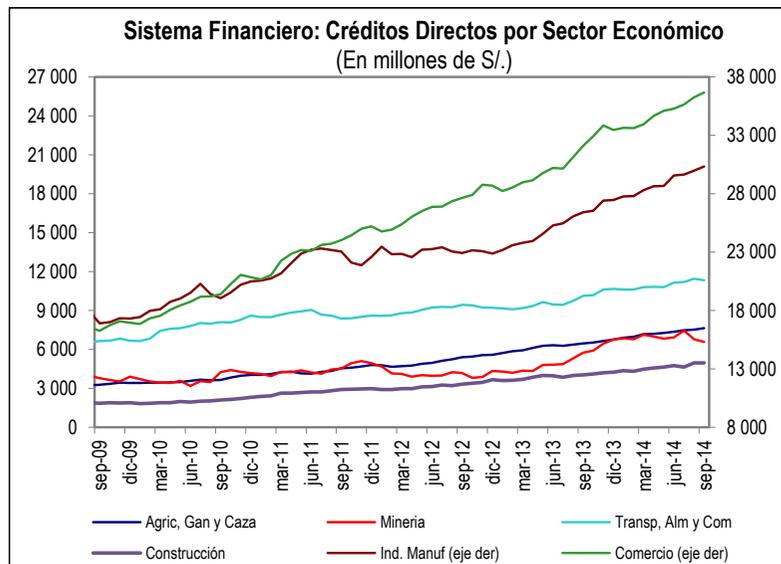
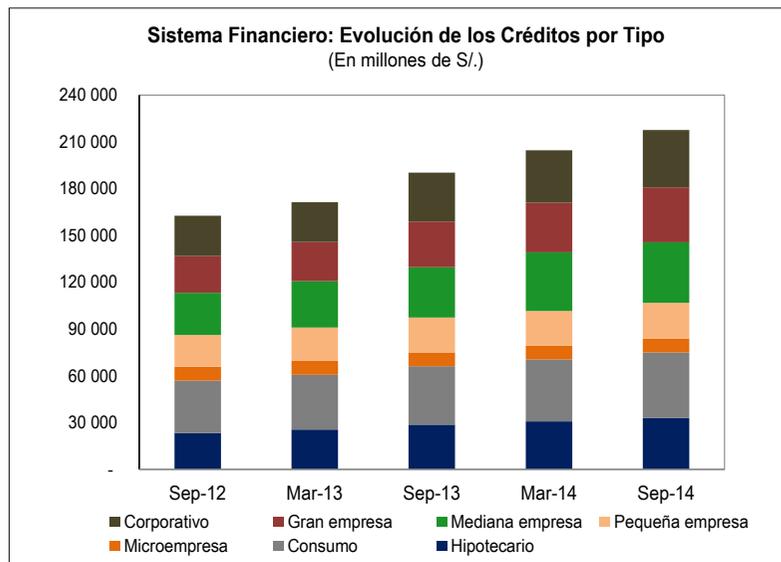
### Créditos directos por tipo

Los créditos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 14,88% a setiembre de 2014, alcanzando un saldo de S/. 142 630 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/. 41 905 millones (+12,09% de variación anual) y S/. 33 027 millones (+14,75%), respectivamente, con participaciones de 19,26% y 15,18% en la cartera de créditos.

Los créditos corporativos se ubicaron en S/. 36 690 millones (16,86% del total de colocaciones), los créditos a grandes empresas en S/. 35 326 millones (16,24%) y a las medianas empresas en S/. 38 790 millones (17,83%). Asimismo, los créditos a las pequeñas empresas alcanzaron los S/. 22 957 millones (10,55%) y a las microempresas los S/. 8 867 millones (4,08%)<sup>2</sup>.

### Créditos directos por sector económico

A setiembre de 2014, los créditos dirigidos al sector comercio subieron en S/. 4 545 millones (+14,15%) en relación a setiembre de 2013. Los créditos dirigidos a la industria manufacturera se incrementaron en S/. 3 930 millones (+14,87%), a minería en S/. 832 millones (+14,47%), a transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/. 1 207 millones (+11,91%), a agricultura y ganadería se incrementaron en S/. 1 190 millones (+18,41%) y a construcción en S/. 916 millones (+22,62%).



<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 setiembre de 2014, el 74,1% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/.157 575 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 6,5% 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 (16,5%); seguidos por las regiones del centro Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (15,9%); las regiones nor-orientales Loreto y Ucayali (12,5%); las regiones del sur del país Cusco, Puno y Madre de Dios (11,3%); e Ica y Arequipa (9,8%). Por el contrario, las colocaciones en el exterior disminuyeron en 42,7% a fines del tercer trimestre de 2014.

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

Ubicación geográfica	sep-08	sep-09	sep-10	sep-11	sep-12	sep-13	sep-14	Particip. sep-14 %	Variac. sep- 14 / sep-13 %
Tumbes y Piura	2 594	3 091	3 603	4 441	5 139	5 608	5 923	2,8	5,6
Lambayeque, La Libertad y Ancash	6 502	7 513	8 305	9 984	11 248	12 855	13 755	6,5	7,0
Cajamarca, Amazonas y San Martín	1 758	2 151	2 485	3 127	3 796	4 259	4 595	2,2	7,9
Loreto y Ucayali	1 203	1 314	1 566	2 019	2 402	2 672	3 006	1,4	12,5
Huánuco, Pasco y Junín	1 770	2 226	2 712	3 408	4 178	4 631	5 066	2,4	9,4
Lima y Callao	67 092	73 167	83 016	103 257	116 943	135 300	157 575	74,1	16,5
Ica y Arequipa	3 945	4 666	5 624	7 239	8 794	10 352	11 365	5,3	9,8
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	426	631	801	990	1 172	1 359	1 575	0,7	15,9
Moquegua y Tacna	909	1 054	1 282	1 607	1 885	2 153	2 337	1,1	8,5
Cusco, Puno, Madre de Dios	2 100	2 667	3 314	4 264	5 199	6 152	6 849	3,2	11,3
Extranjero	3 691	2 358	5 323	2 269	1 387	1 101	631	0,3	(42,7)
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>91 990</b>	<b>100 838</b>	<b>118 033</b>	<b>142 604</b>	<b>162 143</b>	<b>186 442</b>	<b>212 677</b>	<b>100,0</b>	<b>14,1</b>

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

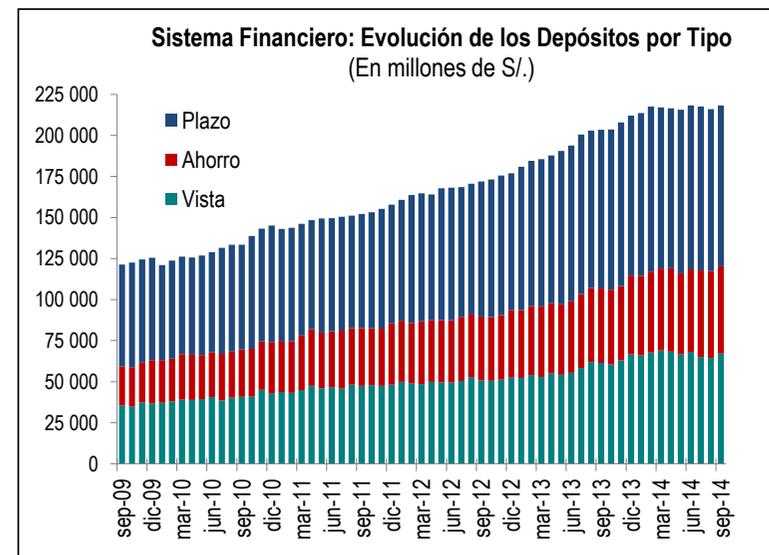
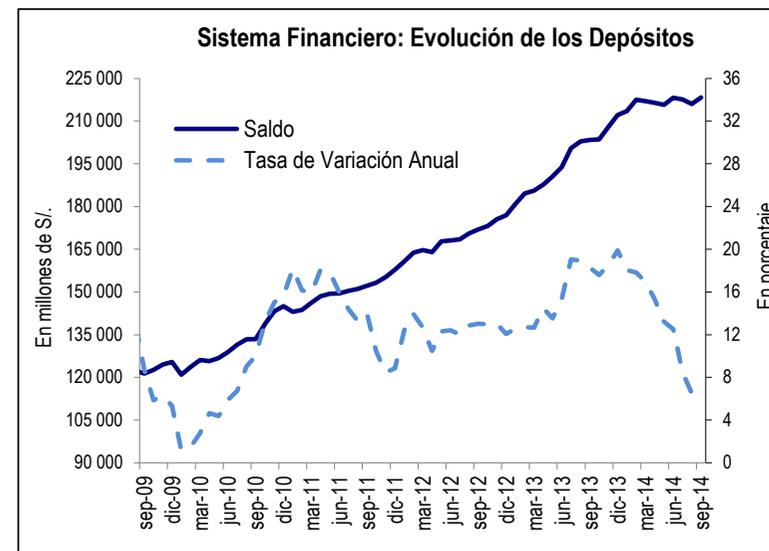
\*Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Empresas de Arrendamiento Financiero, Cajas Municipales, Cajas Rurales y Edpymes.

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

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/. 218 260 millones en setiembre de 2014, acumulando un crecimiento anual de 7,33%. Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 3,73% y los depósitos en moneda extranjera 8,74%, registrando a este mes saldos de S/. 128 796 millones y US\$ 30 956 millones, respectivamente.

### Depósitos totales por Tipo

A setiembre de 2014, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (44,90% de participación), vista (30,76%) y ahorro (24,34%). Estos tres tipos de depósitos presentaron un desempeño favorable, alcanzando saldos de S/. 98 000 millones (+1,34% de variación anual), S/. 67 131 millones (+9,26%) y S/. 53 129 millones (+17,49%), 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 83,5% de las captaciones del sistema financiero a setiembre de 2014, con un saldo de S/. 163 649 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 la segunda tasa de crecimiento más elevada en el último año -después de los depósitos del extranjero, que crecieron 46,6%-, alcanzando un saldo de depósitos 15,9% superior al de setiembre de 2013. Asimismo, destacaron los departamentos de Huánuco, Pasco y Junín; Huancavelica, Ayacucho y Apurímac; Cusco, Puno y Madre de Dios; Ica y Arequipa; y Tumbes y Piura, por registrar las tasas de crecimiento más elevadas (13,0%; 12,6%; 12,3%; 10,1%; y 10,1%, respectivamente).

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

Ubicación geográfica	sep-08	sep-09	sep-10	sep-11	sep-12	sep-13	sep-14	Particip. sep-14 %	Variac. sep- 14 / sep-13 %
Tumbes y Piura	1 475	1 826	2 253	2 260	2 509	2 936	3 234	1,7	10,1
Lambayeque, La Libertad y Ancash	4 187	4 688	5 189	5 298	5 918	6 620	7 114	3,6	7,5
Cajamarca, Amazonas y San Martín	930	973	1 385	1 481	1 645	1 690	1 847	0,9	9,3
Loreto y Ucayali	694	686	791	927	995	1 091	1 265	0,6	15,9
Huánuco, Pasco y Junín	1 169	1 416	1 569	1 940	2 111	2 397	2 708	1,4	13,0
Lima y Callao	76 933	82 592	96 847	112 503	127 689	154 225	163 649	83,5	6,1
Ica y Arequipa	3 407	4 134	4 605	5 611	6 316	7 388	8 131	4,2	10,1
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	301	380	440	488	606	747	841	0,4	12,6
Moquegua y Tacna	1 156	1 269	1 379	1 388	1 424	1 574	1 666	0,9	5,8
Cusco, Puno, Madre de Dios	1 564	2 090	2 100	2 421	2 735	3 376	3 790	1,9	12,3
Extranjero	5 257	6 264	1 522	1 356	1 239	1 109	1 626	0,8	46,6
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>97 073</b>	<b>106 319</b>	<b>118 080</b>	<b>135 673</b>	<b>153 188</b>	<b>183 152</b>	<b>195 871</b>	<b>100,0</b>	<b>6,9</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

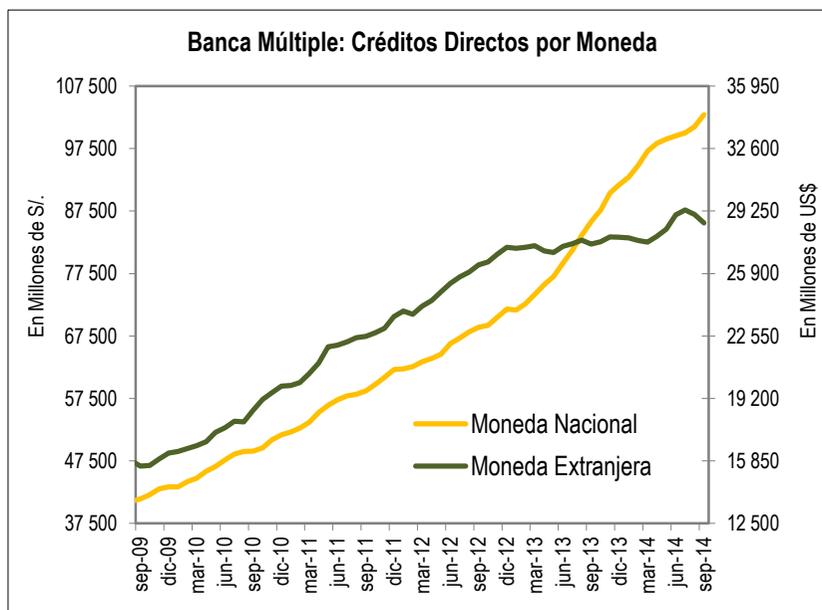
Al 30 de setiembre de 2014, diecisiete empresas conformaban la banca múltiple, trece de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/. 284 442 millones, lo que representa un incremento anual de 11,97%.

### 2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

#### Créditos por moneda

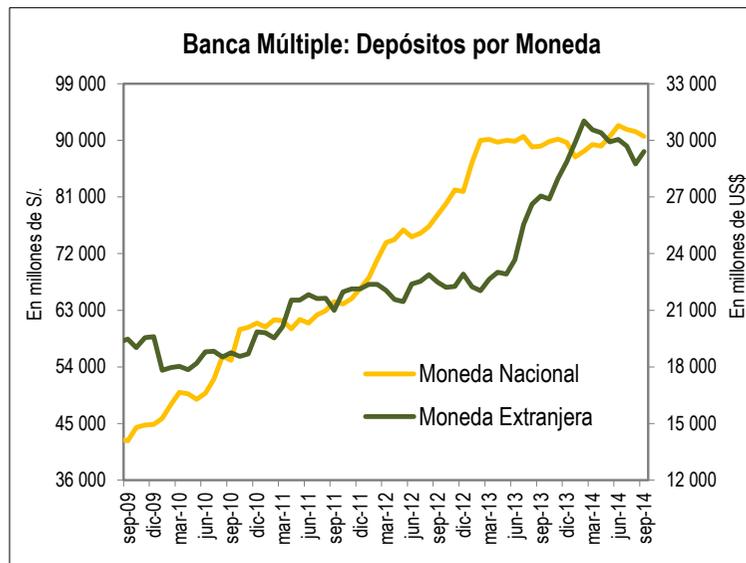
La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos en moneda nacional de S/. 102 911 millones y en moneda extranjera de US\$ 28 612 millones, lo que significa una expansión anual de 19,92% y 4,11%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios disminuyó a 44,55% a setiembre de 2014.

Expresando los créditos otorgados en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable del 30 de setiembre de 2014 (S/. 2,890 por US\$ dólar), el saldo total de créditos directos ascendió a S/. 297 413 millones lo que representa una expansión de S/. 23 326 millones (14,37%) en el último año.



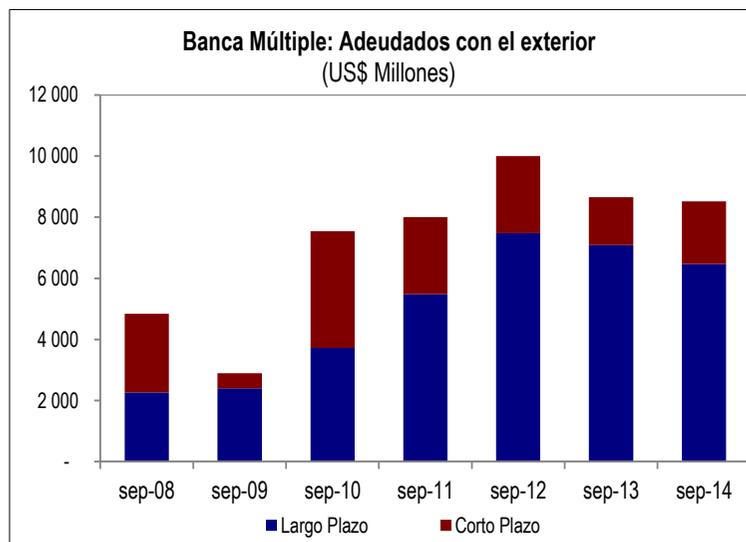
### Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/. 175 600 millones a setiembre de 2014. En el último año, los depósitos en moneda nacional se incrementaron en S/.1 552 millones (+1,74%) hasta alcanzar los S/. 90 625 millones, en tanto los depósitos en moneda extranjera aumentaron en US\$ 2 348 millones (+8,68%) ubicándose en US\$ 29 403 millones. Con ello se registró un aumento del ratio de dolarización de depósitos a 48,39%.



### 2. 2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

A setiembre de 2014, la banca múltiple registró obligaciones con el exterior por un total de US\$ 8 513 millones, lo que representa una disminución anual de 1,66%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo presentaron un incremento (30,64%) alcanzando un saldo de US\$ 2 044 millones, en tanto los adeudos de largo plazo disminuyeron en 8,79% ubicándose en US\$ 6 469 millones.



---

## 2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

### Créditos directos por tipo

Al tercer trimestre de 2014, los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, que representan el 58,0% de la cartera total, registraron un saldo de S/. 107 640 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 7,82%, alcanzaron un saldo de S/. 14 520 millones. El saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 17,04% de la cartera total, se ubicó en S/. 31 636 millones; en tanto, el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 17,14%, alcanzó los S/. 31 806 millones.

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

	Sep-13	Sep-14	Var. Anual (En %)
Corporativos	31 372	36 524	16,4
Grandes empresas	28 960	35 037	21,0
Medianas Empresas	30 289	36 078	19,1
Pequeñas Empresas	13 621	12 873	-5,5
Microempresas	2 043	1 647	-19,4
Consumo	28 315	31 806	12,3
Hipotecarios	27 674	31 636	14,3
Total	162 274	185 601	14,4

### Depósitos totales por tipo

A setiembre de 2014, los depósitos a plazo redujeron su participación a 44,25% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/. 77 710 millones, mientras que los depósitos a la vista aumentaron su participación a 30,80% con un saldo de S/. 54 077 millones. Por su parte, los depósitos de ahorro aumentaron su participación a 24,95%, registrando un saldo de S/. 43 812 millones.

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

	Sep-13	Sep-14	Var. Anual (En %)
Vista	47 941	54 077	12,8
Ahorro	37 805	43 812	15,9
Plazo	78 594	77 710	-1,1
Total	164 340	175 600	6,9

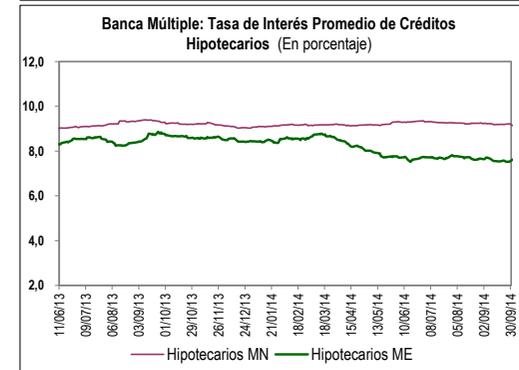
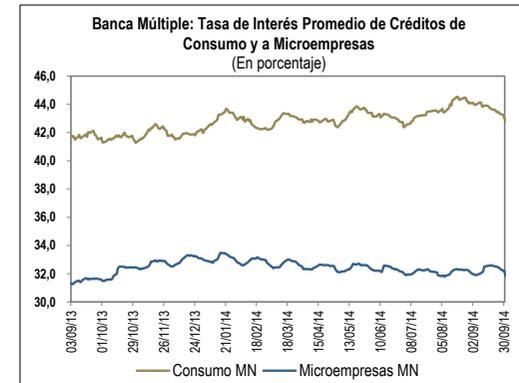
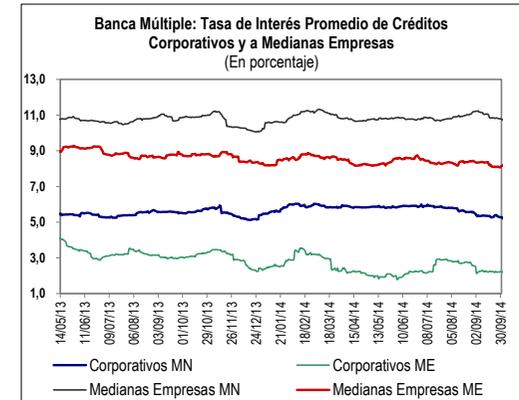
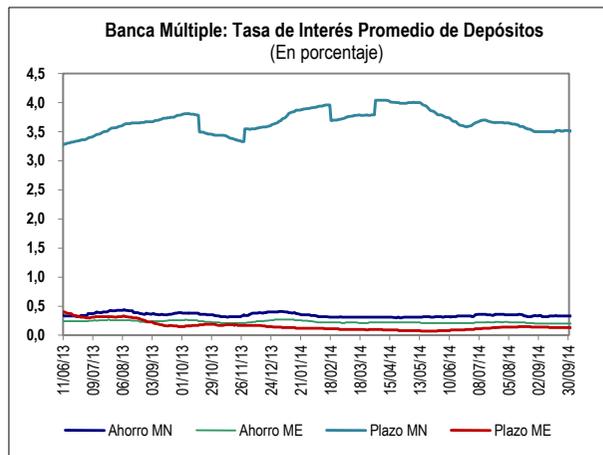
## Tasa de Interés de Créditos

A setiembre de 2014, las tasas de interés de los créditos corporativos en moneda nacional (MN) y en moneda extranjera (ME) se ubicaron en 5,28% y 2,22%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 10,80% en MN y 8,13% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa de interés promedio de 32,20%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 43,06%; en tanto que las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 9,20% y 7,57%, respectivamente.

## Tasa de Interés de Depósitos

Las tasas de interés de los depósitos de ahorro en MN y ME se ubicaron en 0,33% y 0,20%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y en ME registraron un promedio de 3,52% y 0,13%, respectivamente.



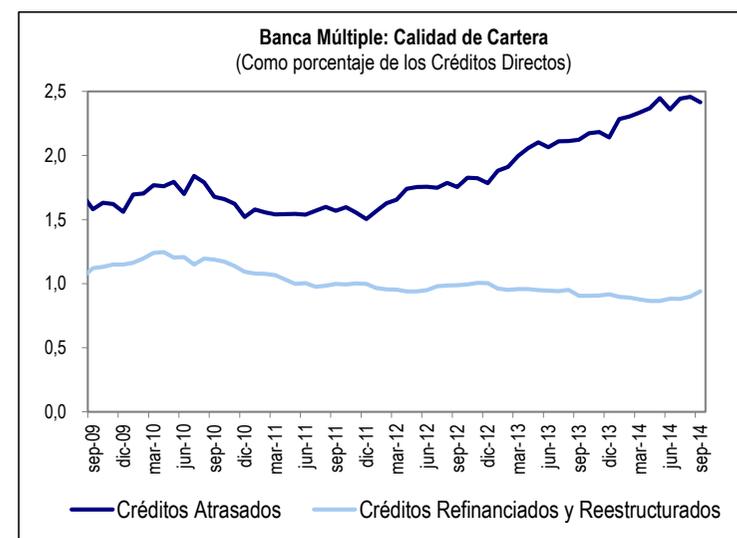
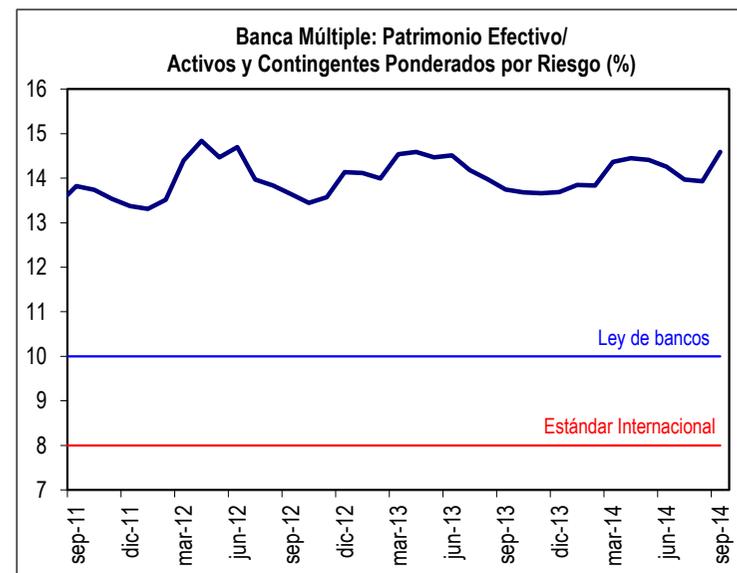
## 2.4 INDICADORES

### 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 14,59% a setiembre 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/. 11 262 millones para afrontar potenciales contingencias.

### 2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

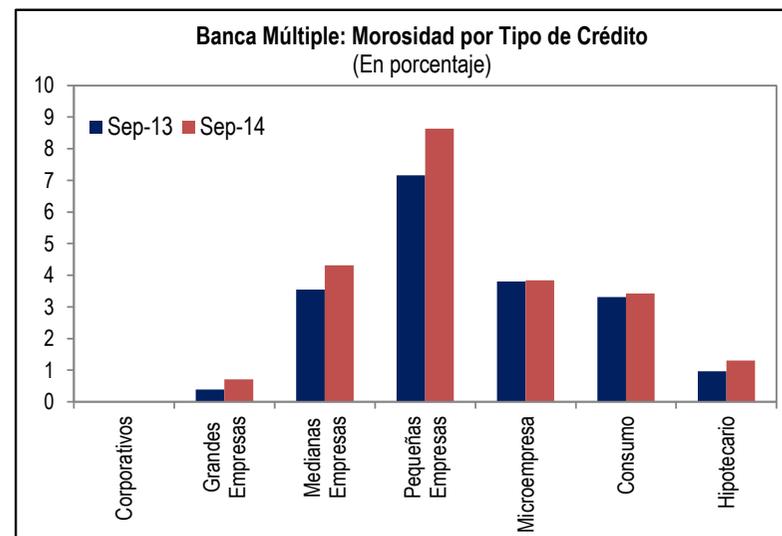
A setiembre de 2014, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 2,41%, mayor en 0,29 puntos porcentuales (pp) a lo reportado en setiembre de 2013. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 0,94%, mayor en 0,04 pp al nivel registrado un año antes.



### Morosidad por tipo de Crédito

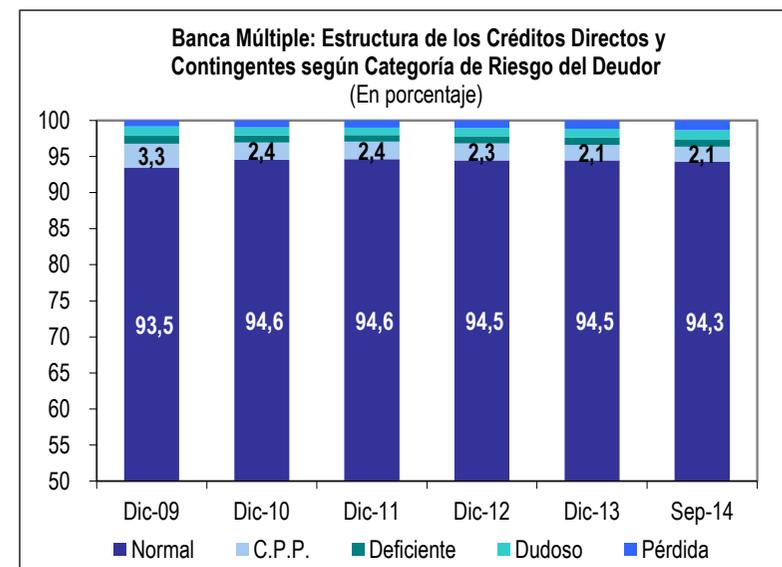
A setiembre del 2014, los créditos a las actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 2,44%, mayor en 0,33 pp a lo reportado en setiembre de 2013. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 1,31% (superior al 0,34% registrado en setiembre de 2013) y para los créditos de consumo en 3,42%, mayor en 0,11 pp al registrado un año antes.

Asimismo, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,001%, la de grandes empresas 0,71%, de medianas empresas 4,31%, de pequeñas empresas 8,64% y de microempresas 3,84%.



### Clasificación de la cartera de créditos

En setiembre de 2014, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 94,27% de los créditos totales, menor en 0,05 pp al nivel registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,10 del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 3,63%, superior en 0,22 pp a la del año anterior.



## Cobertura de provisiones

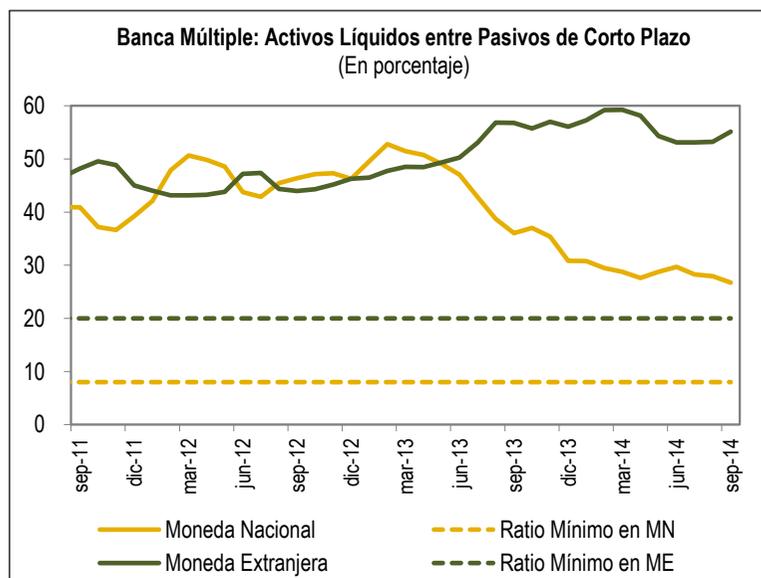
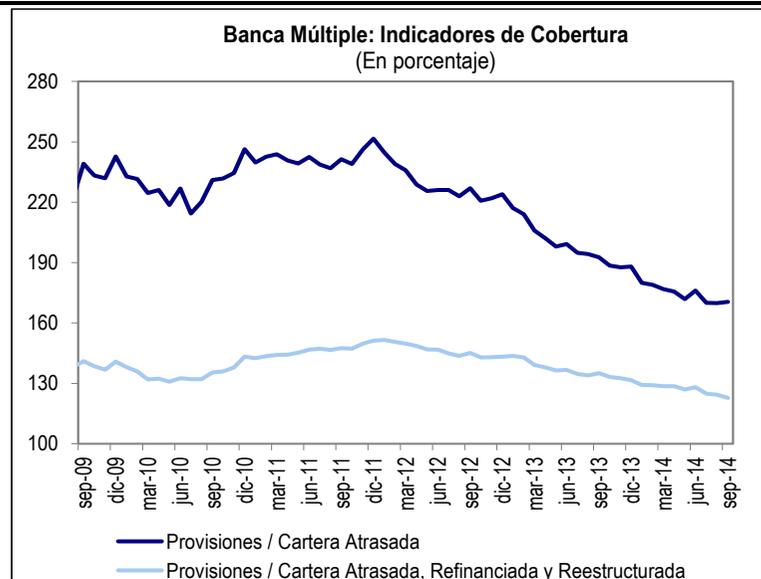
El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 22,04 pp con respecto a setiembre de 2013 alcanzando un valor de 170,55% en setiembre de 2014. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 122,74%, 12,31 pp, por debajo del nivel registrado el año anterior.

Cabe señalar que el colchón de provisiones (procíclicas y voluntarias) alcanzó los S/. 1 917 millones a setiembre de 2014.

## 2.4.3 LIQUIDEZ

Al 30 de setiembre de 2014, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 26,75% y 55,14%, 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

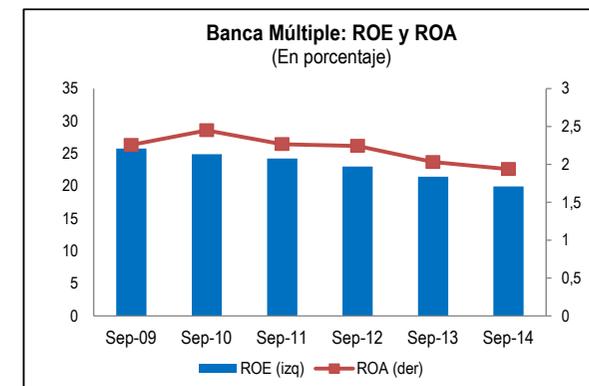
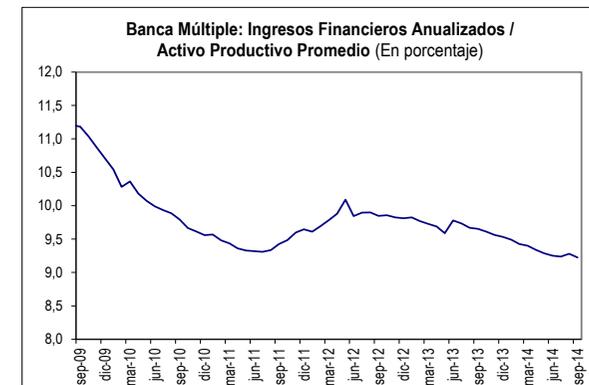
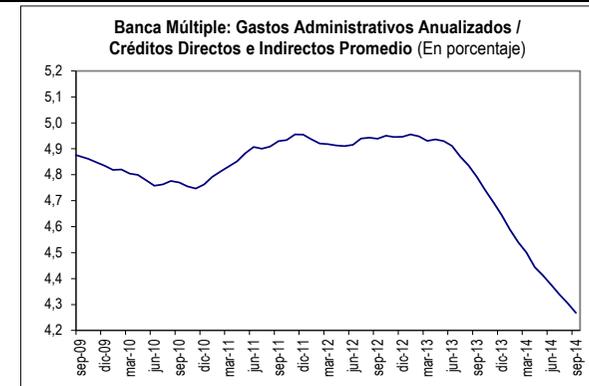
El ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos promedio de la banca múltiple se situó en 4,27% en setiembre de 2014, nivel inferior en 0,52 pp al reportado un año antes.

### Ingresos financieros / Activo Productivo Promedio

A setiembre de 2014 el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo productivo promedio se ubicó en 9,22%, nivel inferior en 0,43 pp respecto a setiembre del año anterior. Este comportamiento es explicado por el crecimiento de los ingresos financieros anualizados a un menor ritmo (+7,36%) que el aumento del activo rentable promedio (+12,34%).

## 2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca múltiple continuó disminuyendo en el tercer trimestre, ubicándose en 19,92% en setiembre de 2014, 1,52 pp por debajo del registrado doce meses antes. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos se redujo en 0,09 pp, ubicándose en 1,94% al 30 de setiembre de 2014.



## 2.4.6 RIESGO DE MERCADO

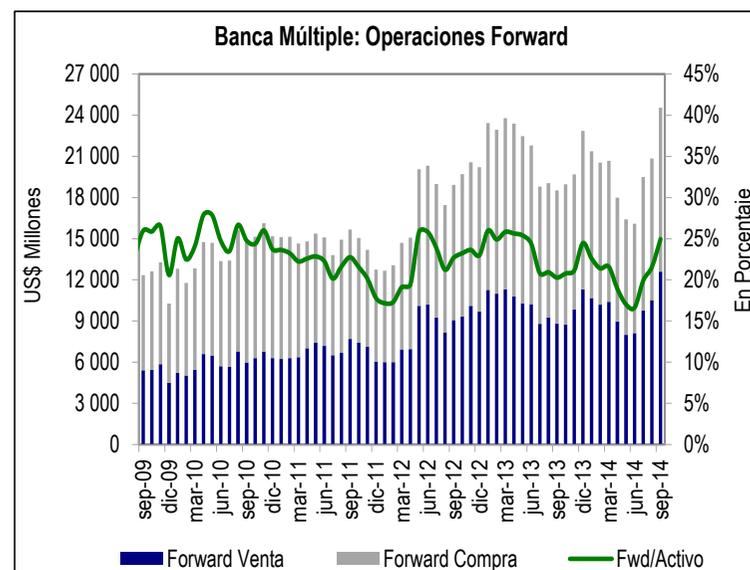
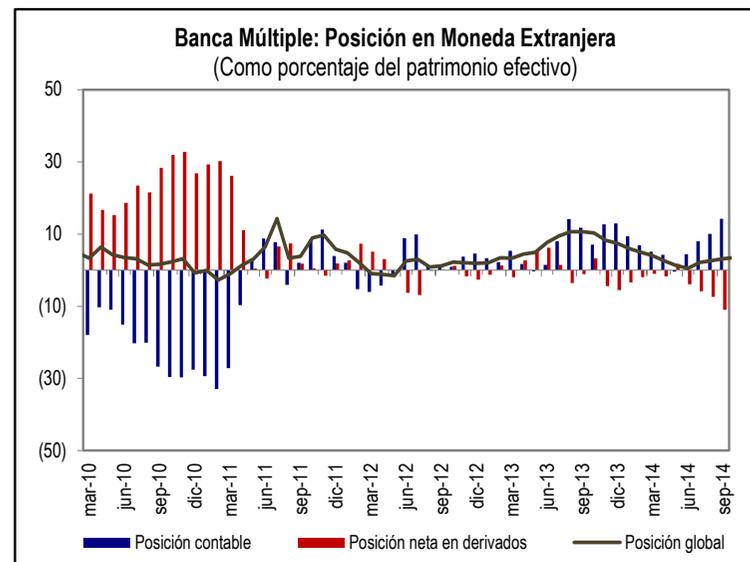
### Posición en Moneda Extranjera

A setiembre 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 14,18% del patrimonio efectivo del mes anterior, frente al 11,76% registrado en setiembre de 2013.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 3,19% en setiembre de 2014, frente al 10,66% registrado en setiembre 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\$ 6 043 millones en el último año, como resultado de la expansión de US\$ 2 241 millones en operaciones de compra y de US\$ 3 802 millones en operaciones de venta. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 24 560 millones a setiembre de 2014, equivalente a 24,95% del activo total.



### 3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 30 de setiembre de 2014, el grupo de empresas financieras estaba conformado por doce entidades con activos de S/. 14 403 millones, lo que representa el 4,51% del total de activos del sistema financiero y un crecimiento de 24,59% con relación al saldo registrado a setiembre del 2013<sup>4</sup>.

#### 3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

##### Créditos por moneda

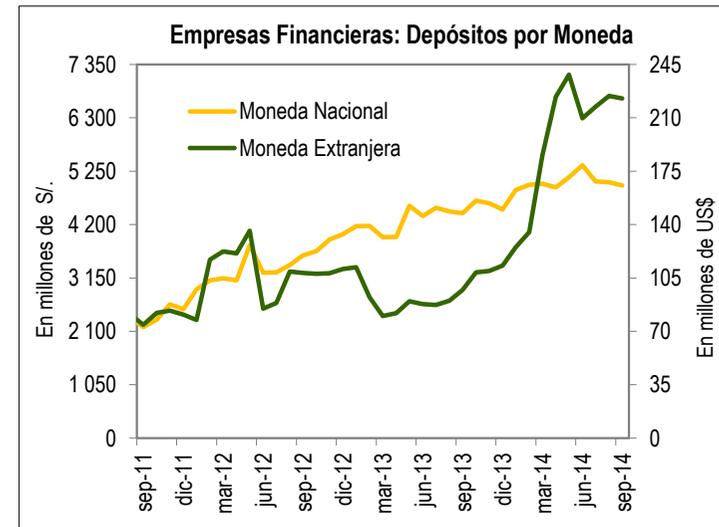
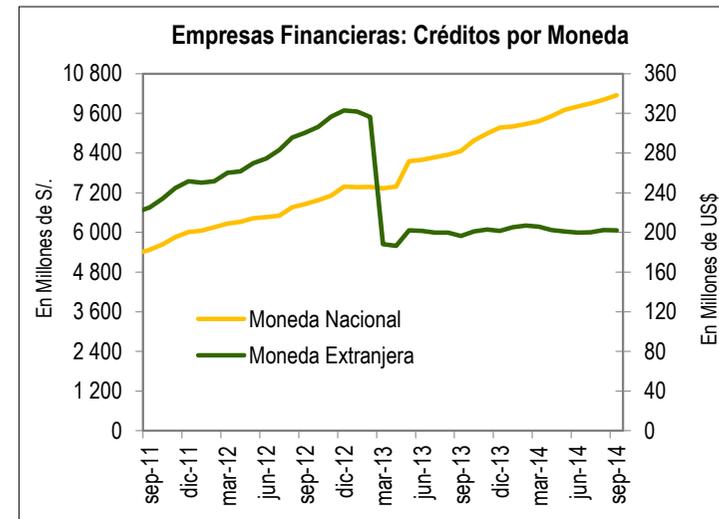
A setiembre de 2014, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se elevó a S/. 10 736 millones, lo que significa un incremento de 19,19% respecto a setiembre del año anterior. Del total de créditos, el 65,67% corresponde a créditos destinados a las actividades empresariales (62,51% a créditos a micro y pequeñas empresas), el 33,60% 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/. 10 152 millones y US\$ 202 millones, registrando una variación anual de +19,99% y 2,81%, respectivamente.

##### Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/. 5 612 millones a setiembre de 2014. Del total de depósitos, el 94,83% corresponde a depósitos a plazo, 5,08% a ahorro y 0,10% a la vista.

Según la moneda, el 88,54% de las captaciones es en moneda nacional y el 11,46% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 4 969 millones y US\$ 223 millones, registrando un crecimiento anual de 12,29% y 129,09%, respectivamente.

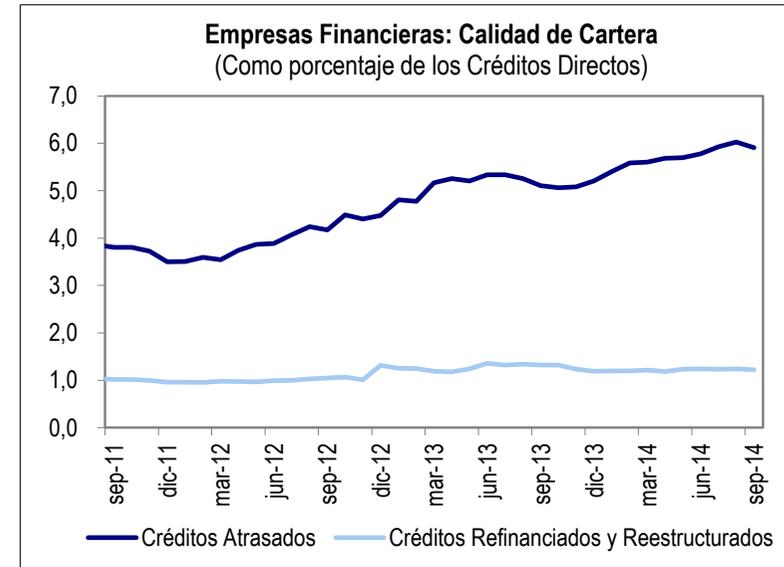


<sup>4</sup> Mediante Resolución SBS N° 6039-2013 (03/10/2013), se autorizó la conversión de Edpyme Nueva Visión a empresa financiera.

### 3.2 INDICADORES

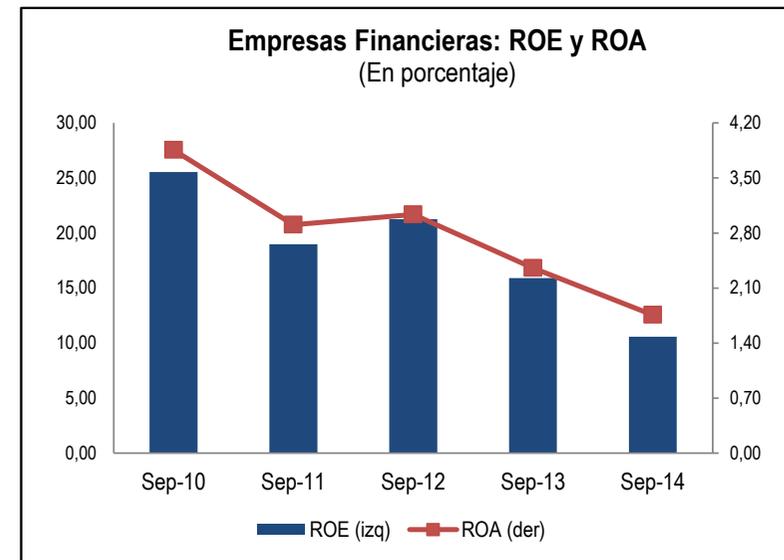
#### 3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En setiembre de 2014, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue 5,91%, mayor al 5,10% registrado el año anterior. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se ubicó en 1,22% a setiembre del 2014.



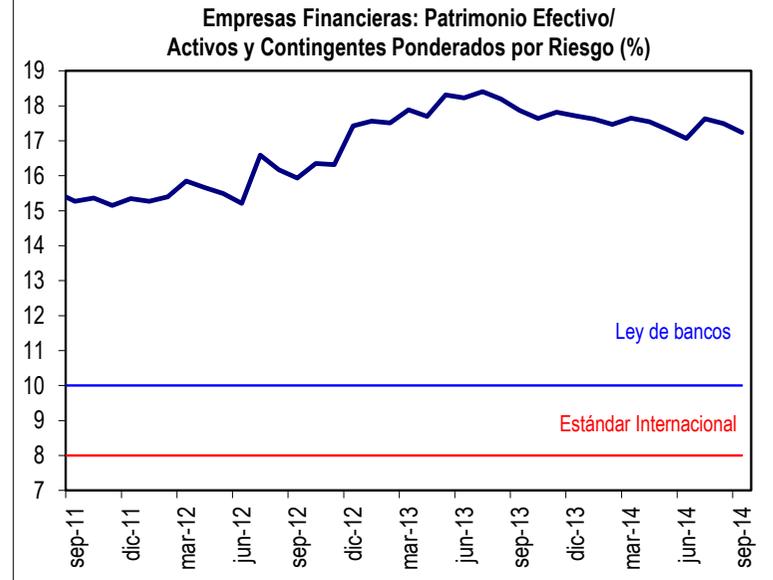
#### 3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 10,58% a setiembre de 2014, lo que significa una caída de 5,33 pp con respecto a setiembre del año anterior. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 1,76%, 0,60 pp por debajo del valor reportado en setiembre de 2013.



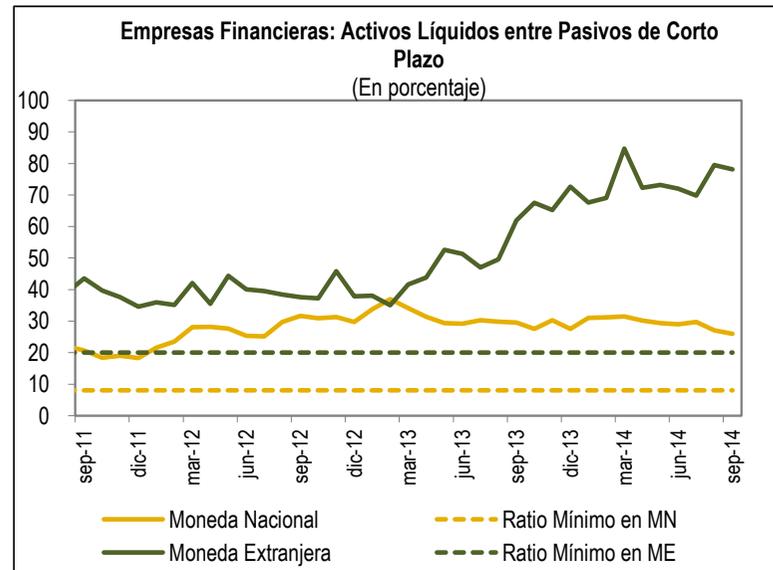
### 3.2.3 SOLVENCIA

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 17,23% a setiembre 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/. 936 millones para afrontar potenciales contingencias.



### 3.2.4 LIQUIDEZ

Al 30 de setiembre de 2014, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 26,00% y 78,11%, 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)

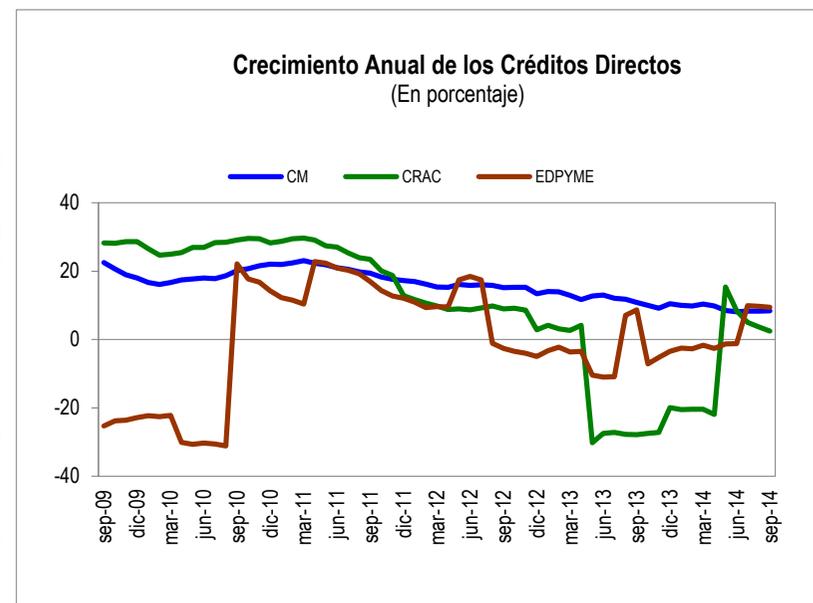
Al 30 de setiembre de 2014, las instituciones microfinancieras no bancarias fueron 33: 12 Cajas Municipales (CM), que agrupan un total de 11 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito<sup>5</sup> y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 10 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)<sup>6</sup>, y 11 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (Edpymes)<sup>7</sup>.

### 4.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas de las IMFNB continuaron mostrando una tendencia creciente, al registrar una tasa de 7,8% entre setiembre de 2013 y setiembre de 2014. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/. 15 860 millones en el tercer trimestre del año, con una participación mayoritaria de las CM (82,2%), seguidas de las CRAC (10,2%) y las Edpymes (7,7%). Las CM y CRAC continuaron incrementando sus colocaciones en 8,4% y 2,4%, respectivamente; en tanto, las Edpymes empezaron a mostrar una tasa de crecimiento positiva (9,4%) debido al ingreso de las Edpymes BBVA y GMG.

#### Créditos Directos por Tipo

Al cierre del tercer trimestre de 2014, el 39,0% 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 37,8% restante estuvo dividido entre los créditos de consumo (18,9%), a medianas empresas (10,5%), hipotecarios (7,5%), a grandes empresas (0,3%) y corporativos (0,6%).



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

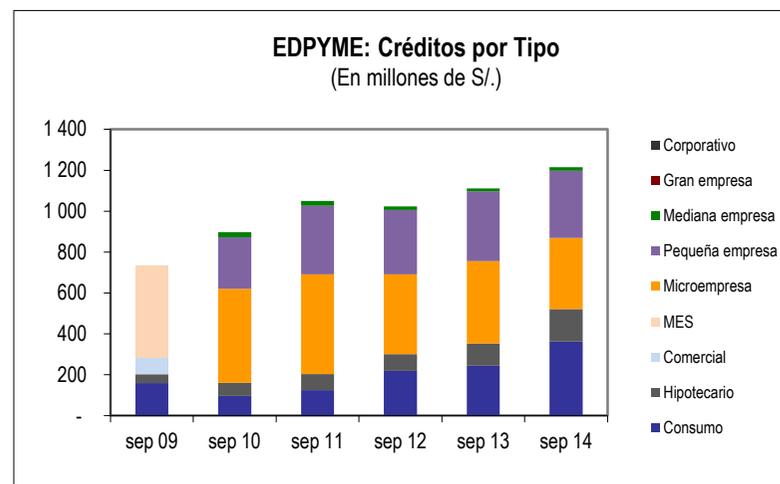
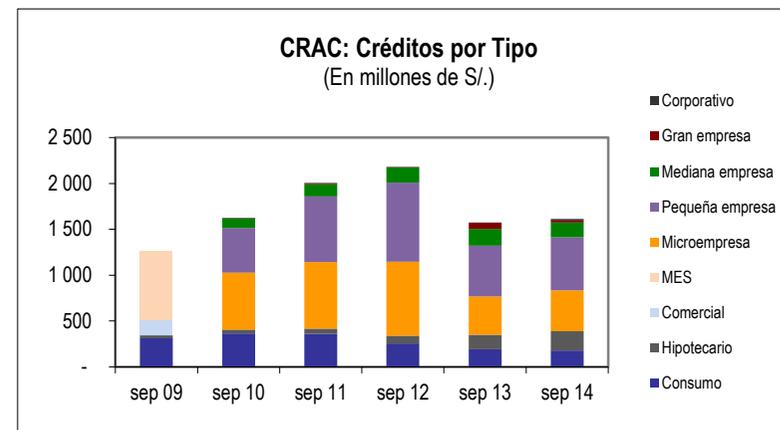
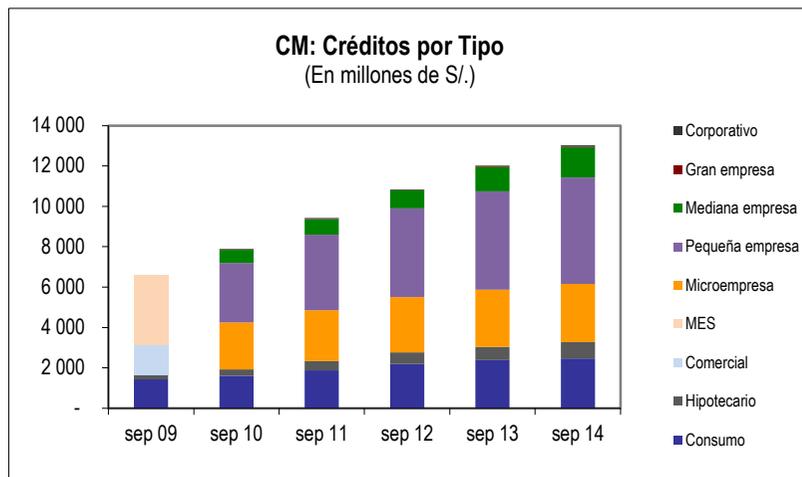
<sup>6</sup> Mediante Resolución SBS N° 4579-2014 del 18.07.2014, se autorizó el funcionamiento de CRAC del Centro S.A..

<sup>7</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. 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, a grandes empresas, a medianas empresas e hipotecarios fueron los más dinámicos, al crecer en 97,4%, 48,9%, 22,8% y 22,7%, 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 (+8,4%), de consumo (+3,3%) y a microempresas (+1,6%).

En el caso de las CRAC, los créditos corporativos fueron los más dinámicos, al crecer 537,5%; a continuación se encontraron los créditos hipotecarios (+32,7%), a microempresas (+7,2%) y a pequeñas empresas (+4,6%). Por el contrario, los créditos a gran empresa, a medianas empresas y de consumo, que concentraron en conjunto el 22,2% de la cartera, descendieron en el último año en 68,9%, 12,8% y 7,4%, respectivamente.

En las Edpymes, los créditos de consumo presentaron el mayor crecimiento (+48,0%) entre los meses de setiembre de 2013 y setiembre de 2014, seguido de los créditos hipotecarios (+45,8%) y a medianas empresas (27,6%). En tanto, los créditos a microempresas y a pequeñas empresas, cuya participación en la cartera fue de 55,6%, disminuyeron 13,4% y 3,7%, respectivamente, producto de la conversión de Nueva Visión a empresa financiera.



## 4.2. DEPÓSITOS

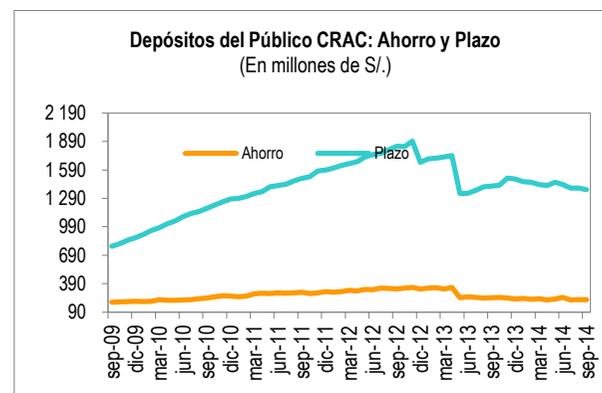
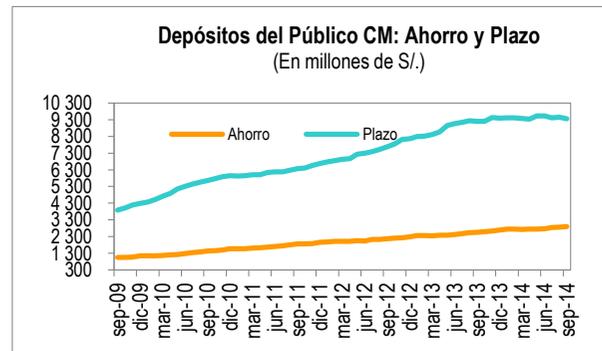
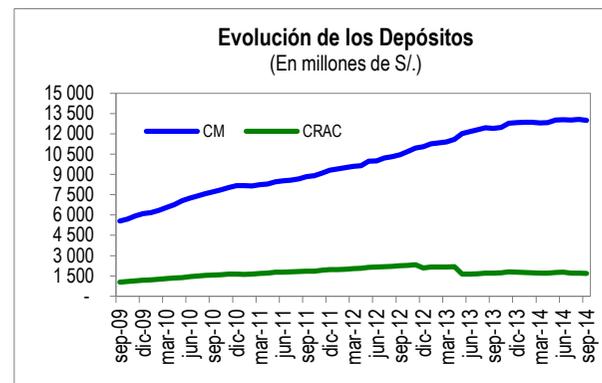
Al cierre de setiembre de 2014, los depósitos de las IMFNB registraron un saldo de S/.14 659 millones, incrementándose en 3,8% en el último año, manteniendo así una tendencia creciente.

Las CM mantuvieron una importante participación en el total de depósitos de las IMFNB (88,6%) frente a la presentada por las CRAC (11,4%). En el último año, las CM aumentaron sus depósitos en 4,6%, mientras que las CRAC registraron una reducción de 2,0%.

### Depósitos de Ahorro y a Plazo

A setiembre 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 (73,2%) en relación a los depósitos de ahorro (21,3%). El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/.2 899 millones y de S/.220 millones en las CRAC, en tanto que el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/.9 349 millones en las CM y a S/.1 380 millones en las CRAC.

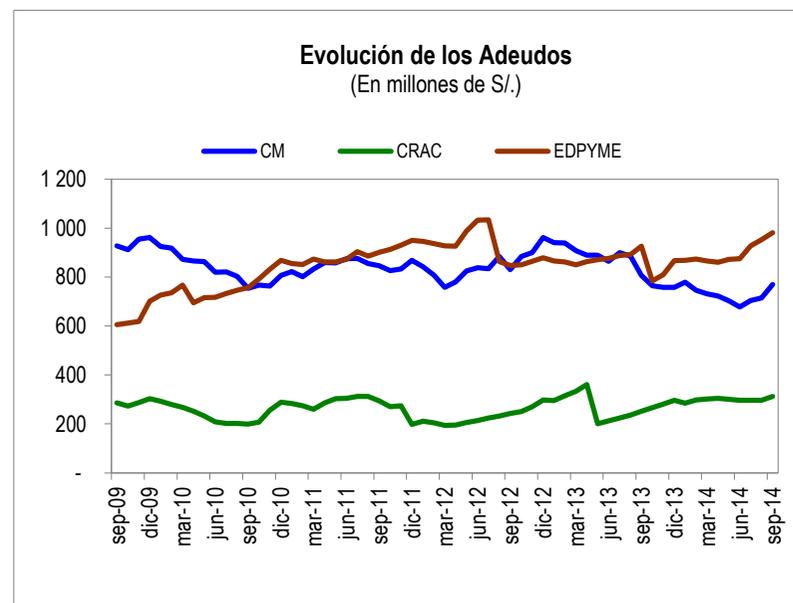
Cabe destacar que en el último año, los depósitos de ahorro de las CM mostraron un mayor dinamismo comparados con los depósitos a plazo (+13,8% versus +1,6%). En el caso de las CRAC, ambos tipos de depósito disminuyeron, registrando tasas de -8,3% (depósitos de ahorro) y -2,7% (depósitos a plazo) entre setiembre de 2013 y setiembre de 2014.



### 4.3. ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario aumentaron 4,0% en el último año, alcanzando S/. 2 063 millones a setiembre de 2014. Este comportamiento fue explicado en gran medida por las CRAC, que aumentaron sus adeudados en 23,6% durante los últimos doce meses; en tanto que, los adeudados de las Edpymes se incrementaron en 6,0% debido al ingreso de la Edpyme BBVA. Por el contrario, las CM disminuyeron sus adeudos en 4,5% en el mismo periodo.

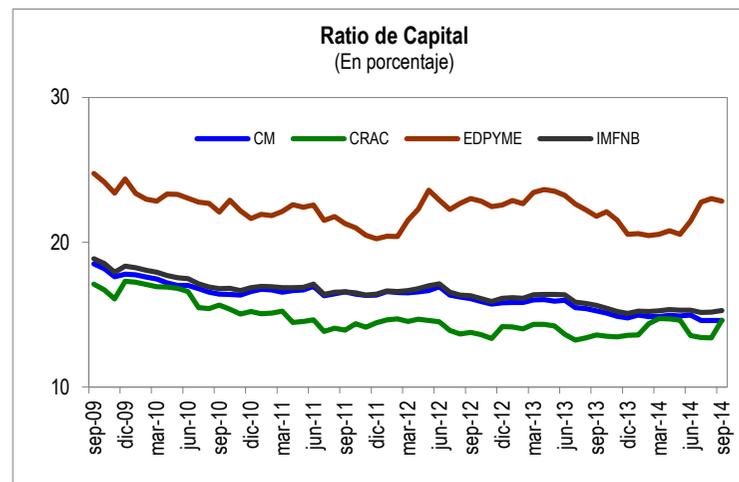
Los adeudos en moneda nacional explicaron el 76,8% del total de adeudados de las IMFNB. Estos disminuyeron 0,9% con respecto a setiembre de 2013, mientras que los adeudados en moneda extranjera aumentaron en 24,1%. La reducción de los adeudos en moneda nacional fue explicada por los menores saldos de las Edpymes (-2,9%) y CM (-2,8%), que en el caso de estas últimas fueron compensados por el incremento de los depósitos. Por el contrario, los mayores adeudos en moneda extranjera obedecieron al crecimiento en los saldos de las CRAC (+235,6%) y Edpymes (+101,4%).



## 4.4. INDICADORES

### 4.4.1 SOLVENCIA

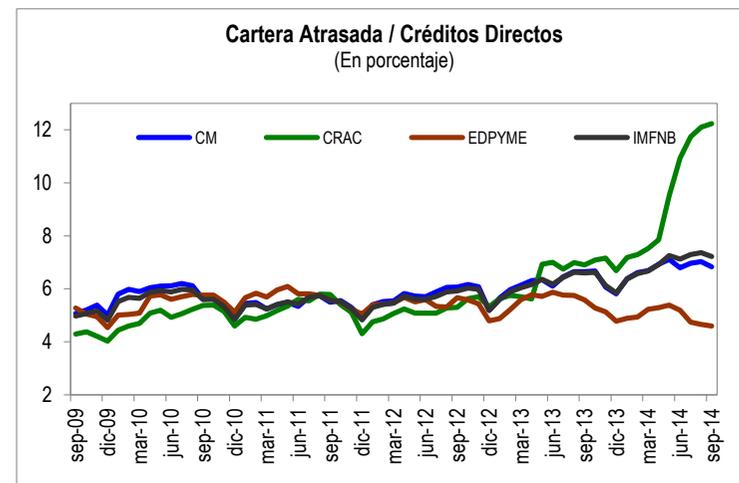
El ratio de capital de las IMFNB<sup>8</sup>, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 15,3% al tercer trimestre de 2014, inferior en 0,4 pp al ratio presentado en setiembre del año anterior. A setiembre de 2014, las Edpymes presentaron el mayor ratio de capital (22,8%), seguidas de las CM (14,6%) y las CRAC (14,6%).



### 4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

#### Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 7,2% al cierre de setiembre de 2014, porcentaje mayor en 0,6 pp al registrado en setiembre del año previo. Las CRAC registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (12,2%), mientras tanto, las CM y las Edpymes alcanzaron morosidades de 6,8% y 4,6%, respectivamente.



<sup>8</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

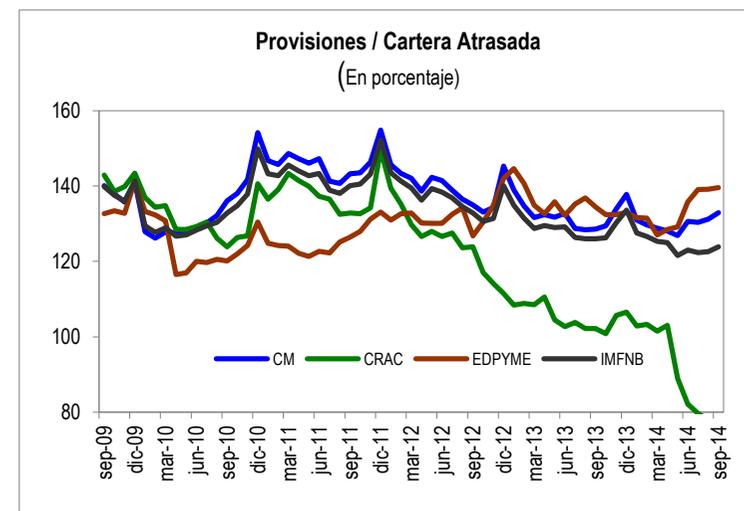
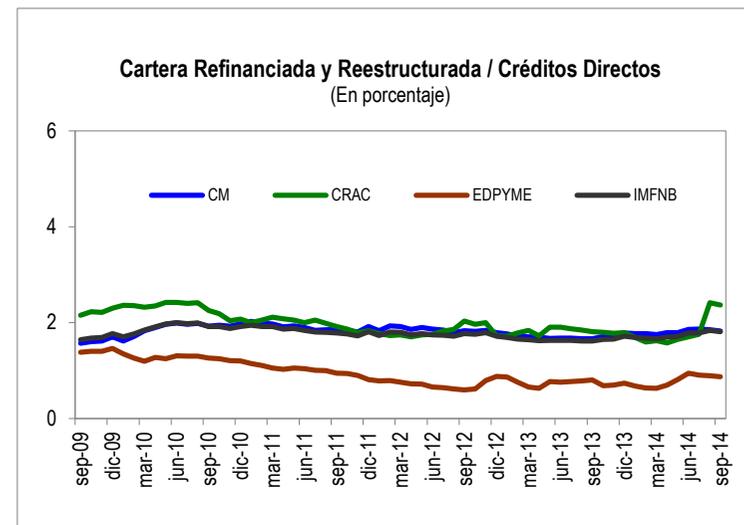
El porcentaje de créditos refinanciados y reestructurados respecto al total de créditos directos de las IMFNB se situó en 1,8% al cierre de setiembre de 2014, mayor en 0,2 pp al ratio registrado en el mismo mes del 2013. En el último año, dicho indicador aumentó 0,6 pp en el caso de las CRAC, seguido de las CM (+0,2 pp) y Edpymes (+0,1 pp).

Las Edpymes mostraron el menor ratio de créditos refinanciados y reestructurados / créditos directos (0,9%), seguidas de las CM y las CRAC con ratios de 1,8% y 2,4%, respectivamente.

### Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 123,9% a setiembre de 2014, porcentaje inferior en 2,1 pp al presentado en setiembre del año previo, como resultado de la disminución en la cobertura de las CRAC.

En el último año, las Edpymes y CM mejoraron su cobertura de provisiones en 5,1 pp y 4,4 pp, respectivamente, alcanzando ratios de 139,5% y 132,9%. Las CRAC, por su parte, disminuyeron su cobertura en 23,6 pp ubicándose en 78,6%.



### 4.4.3 LIQUIDEZ

#### Liquidez en Moneda Nacional

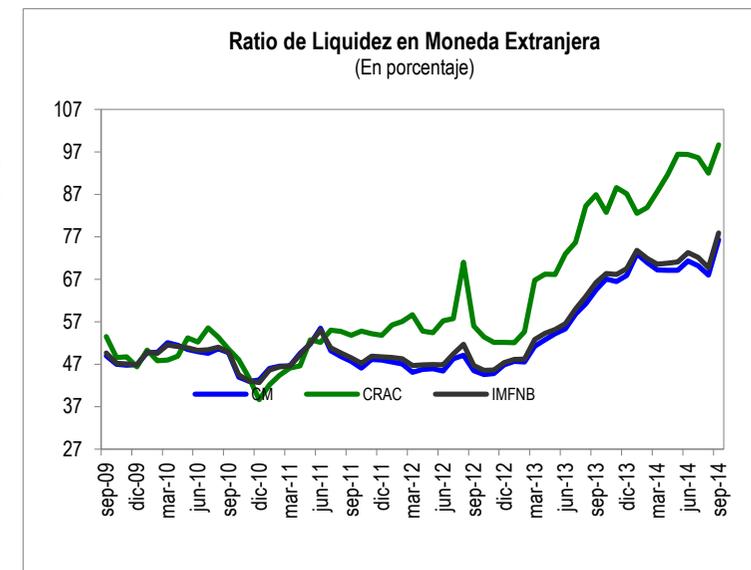
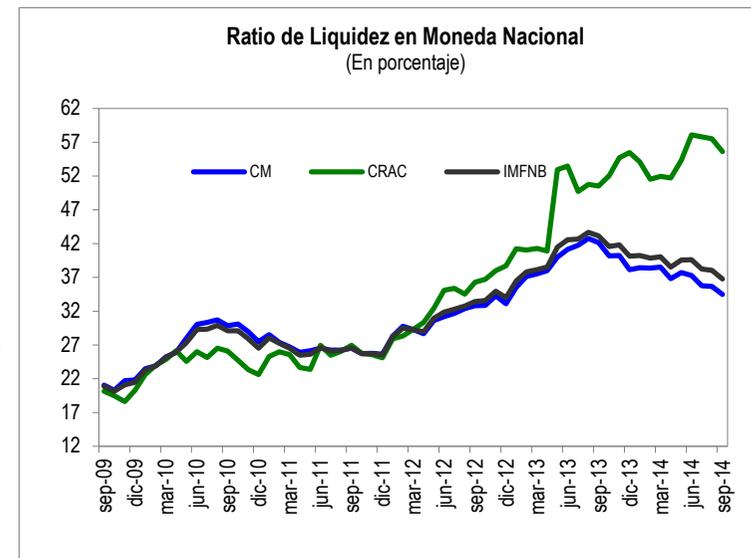
El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario se redujo en el último año en 6,4 pp, ubicándose en 36,7% a setiembre de 2014, muy por encima del mínimo requerido de 8%.

Este menor ratio fue explicado por la reducción del ratio de liquidez en moneda nacional de las CM (-7,7 pp), que alcanzó 34,5%. En el caso de las CRAC, dicho ratio se incrementó 5,1 pp, ubicándose en 55,6% al tercer trimestre de 2014.

#### Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 77,9% a setiembre de 2014, más del triple del mínimo requerido de 20% y además superior en 11,6 pp al ratio presentado el año anterior.

Al cierre del tercer trimestre de 2014, el ratio de liquidez aumentó en 11,8 pp tanto para las CRAC como para las CM, alcanzando niveles de 98,7% y 76,3%, respectivamente.



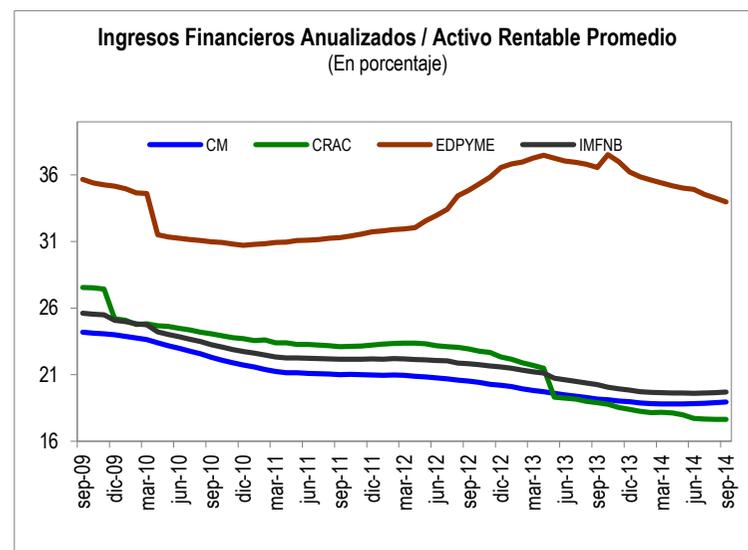
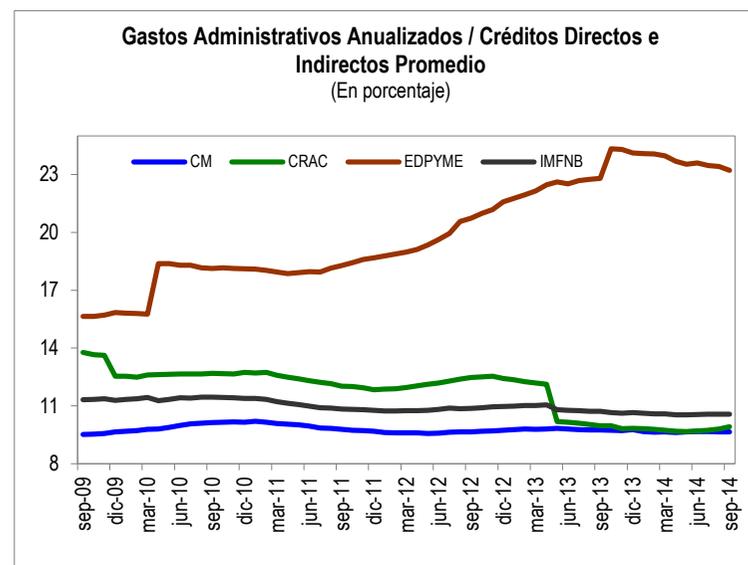
#### 4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

##### 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 setiembre de 2014. Las CM y CRAC fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar ratios de 9,6% y 9,9%, respectivamente, mientras que las Edpymes registraron el ratio más elevado (23,2%).

##### Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del tercer trimestre de 2014, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 19,7% del activo rentable promedio, 0,6 pp por debajo del porcentaje alcanzado en setiembre del año previo, resultado de la disminución registrada por las Edpymes (-2,6 pp), CRAC (-1,3 pp) y CM (-0,2 pp).



#### 4.4.5 RENTABILIDAD

##### ROA

A setiembre 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 setiembre de 2013. Las CM presentaron el mayor ROA (1,7%), seguidas de las Edpymes (0,9%), mientras que las CRAC mostraron un ratio de -0,6%. Este indicador disminuyó 0,9 pp para las CRAC y 0,3 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 10,0% a setiembre de 2014, registrando una disminución de 0,3 pp con respecto a setiembre del año previo.

Las CRAC presentaron el mayor deterioro de su ROE (-8,4 pp), seguidas de las Edpymes (-1,3 pp), que alcanzaron ratios de -6,0% y 3,6%, respectivamente. Por su parte, las CM mostraron un ROE de 12,8%, superior en 0,8 pp al de setiembre de 2013.

