



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A Diciembre de 2017

1. SISTEMA FINANCIERO

A diciembre de 2017, el sistema financiero estaba conformado por 55 empresas y tenía activos por S/ 413 mil millones (equivalente a US\$ 127 mil millones).

Sistema Financiero: Número de Empresas			
	dic-15	dic-16	dic-17
Empresas bancarias	17	16	16
Empresas financieras	11	11	11
Instituciones microfinancieras no bancarias	31	28	27
Cajas municipales (CM)	12	12	12
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	7	6	6
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	12	10	9
Empresas de arrendamiento financiero	2	2	1
SISTEMA FINANCIERO	61	57	55

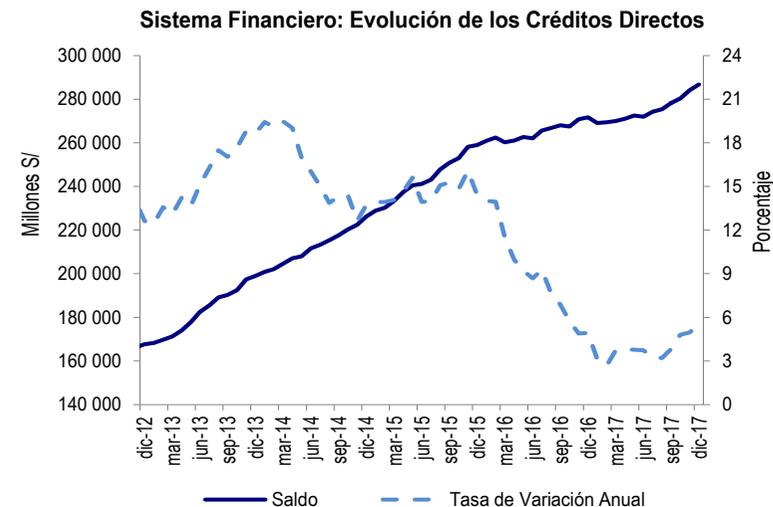
Las empresas bancarias explican el 89,88% de los activos con un saldo de S/ 371 303 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y Edpyme) representan el 3,23% y el 6,83% del total de activos, respectivamente. Los activos totales crecieron 5,20% entre diciembre 2016 y diciembre 2017.

Sistema Financiero: Activos (millones S/)			
	dic-15	dic-16	dic-17
Empresas bancarias	358 820	355 666	371 303
Empresas financieras	11 127	11 980	13 342
Instituciones microfinancieras no bancarias	21 749	24 612	28 198
Cajas municipales (CM)	18 993	21 441	24 127
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	639	1 369	1 786
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	2 117	1 802	2 285
Empresas de arrendamiento financiero	542	409	247
SISTEMA FINANCIERO	392 239	392 667	413 090

1.1 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ¹

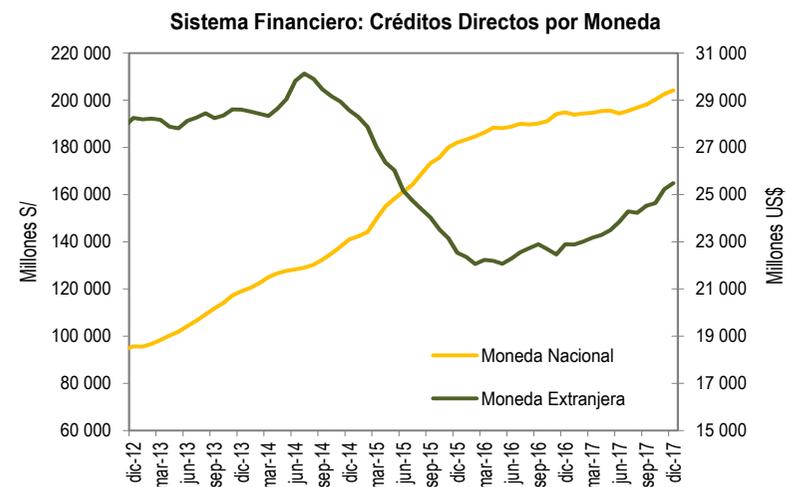
Créditos Directos

A diciembre de 2017, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 286 795 millones (equivalente a US\$ 88 490 millones), siendo mayor en S/ 15 124 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 5,57% (+6,65% si se considera el tipo de cambio de diciembre 2016).



Créditos por Moneda

Las colocaciones en moneda nacional (MN) y extranjera (ME) en el último año tuvieron una variación anual de +4,80% y +11,31% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 204 192 millones y US\$ 25 487 millones a diciembre de 2017.



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 tipo²

Los créditos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 4,23% a diciembre de 2017, alcanzando un saldo de S/ 183 917 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/ 59 645 millones (+8,38%) y S/ 43 233 millones (+7,59%), respectivamente, con participaciones de 20,8% y 15,1% en la cartera de créditos.

En cuanto a los créditos para actividades empresariales, los saldos de créditos corporativos se ubicaron en S/ 62 685 millones (21,9% del total de colocaciones), los de grandes empresas en S/ 39 930 millones (13,92%) y de medianas empresas en S/ 43 696 millones (15,23%). Asimismo, los créditos a pequeñas empresas subieron a S/ 26 989 millones (9,41%) y a microempresas a S/ 10 618 millones (3,70%).

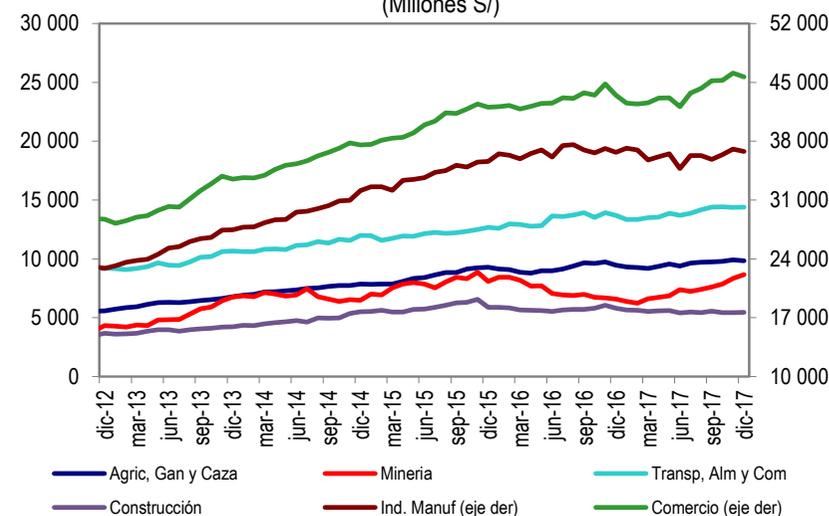
Créditos directos por sector económico

A diciembre de 2017, los créditos al sector minería registran el mayor incremento por un monto de S/ 2 058 millones (+31,20%) con relación a diciembre de 2016. Asimismo, los créditos a transporte, almacenamiento y comunicaciones se elevaron en S/ 713 millones (+5,21%), seguido por los créditos a comercio que subieron en S/ 2 157 millones (+4,96%), agricultura y ganadería que se expandieron en S/ 380 millones (+4,01%) y la industria manufacturera registró un leve incremento por un monto de 97 millones (+0,26%),

Mientras que el crédito al sector construcción disminuyó en S/ 353 millones (-6,07%).

Sistema Financiero: Composición de los Créditos (Millones S/)								
	Saldo	Part. %	Var. Anual %	Var. Anual %	Evolución			
	dic-17	dic-17	(TC Corriente)	(TC Dic-16)	IT17	IIT17	IIIT17	IVT17
Corporativo	62 685	21.9	● 7.3	● 9.1	—	—	—	—
Gran empresa	39 930	13.9	● 2.0	● 4.1	—	—	—	—
Mediana empresa	43 696	15.2	● -0.9	● 0.5	—	—	—	—
Pequeña empresa	26 989	9.4	● 8.7	● 8.8	—	—	—	—
Microempresa	10 618	3.7	● 6.5	● 6.6	—	—	—	—
Consumo	59 645	20.8	● 8.4	● 8.6	—	—	—	—
Hipotecario	43 233	15.1	● 7.6	● 8.3	—	—	—	—
Total	286 795	100.0	● 5.6	● 6.6	—	—	—	—

Sistema Financiero: Créditos Directos por Sector Económico (Millones S/)



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

Créditos directos por ubicación geográfica

A diciembre de 2017, el 74,3% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/ 208 079 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 6,2% y 5,2%, respectivamente. Por el contrario, las regiones del centro (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) contaron con la menor participación de los créditos del sistema financiero en el país (0,8%).

Los créditos directos continuaron creciendo en el país, observándose las mayores tasas de crecimiento en las regiones del sur y centro: Moquegua y Tacna (20,5%); seguidos por las regiones de Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (14,0%) y los departamentos de Cajamarca, Amazonas y San Martín (11,4%). Por el contrario, a fines del cuarto trimestre de 2017, las colocaciones en los departamentos de Loreto y Ucayali aumentaron ligeramente en 1,5%.

Créditos Directos del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

(En millones de Soles)

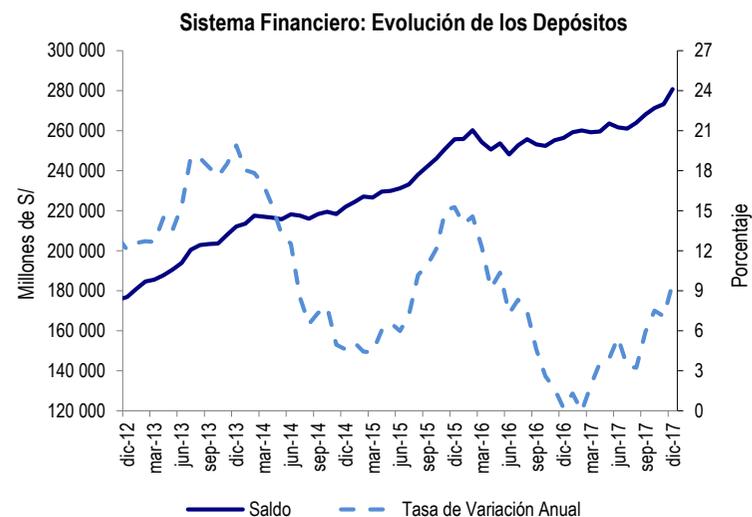
Ubicación geográfica	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	Particip.	Variac. dic-
								dic-17	17 / dic-16
								%	%
Tumbes y Piura	4 700	5 335	5 695	6 132	6 740	7 087	7 684	2.7	8.4
Lambayeque, La Libertad y Ancash	10 139	11 493	12 985	14 051	15 661	16 319	17 251	6.2	5.7
Cajamarca, Amazonas y San Martín	3 309	3 963	4 345	4 682	5 080	5 456	6 078	2.2	11.4
Loreto y Ucayali	2 143	2 470	2 784	3 064	3 235	3 290	3 340	1.2	1.5
Huánuco, Pasco y Junín	3 625	4 390	4 751	5 262	5 858	6 467	7 109	2.5	9.9
Lima y Callao	107 442	120 158	142 488	164 894	191 356	200 094	208 079	74.3	4.0
Ica y Arequipa	7 663	9 346	10 775	11 670	12 789	13 640	14 578	5.2	6.9
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	1 049	1 232	1 430	1 627	1 783	2 048	2 336	0.8	14.0
Moquegua y Tacna	1 675	2 007	2 236	2 313	2 849	2 750	3 313	1.2	20.5
Cusco, Puno, Madre de Dios	4 536	5 468	6 470	6 959	7 392	7 911	8 716	3.1	10.2
Extranjero	2 203	1 357	894	625	534	562	1 666	0.6	196.4
Total Sistema Financiero*	148 483	167 221	194 853	221 280	253 278	265 625	280 151	100,0	5.5

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

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

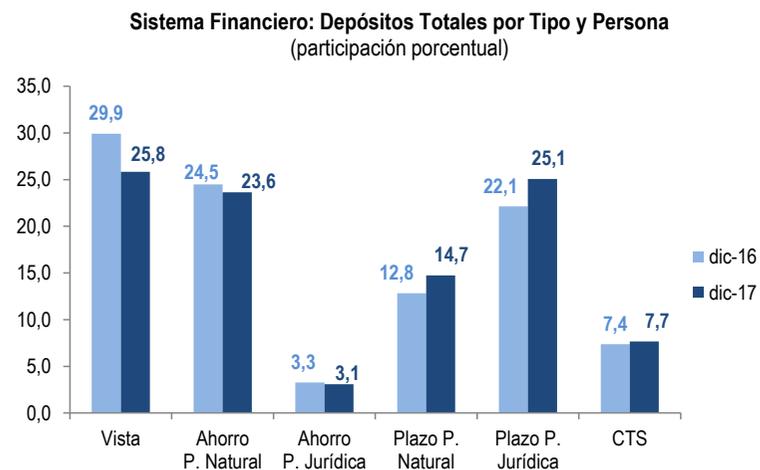
1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO³

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/ 280 784 millones en diciembre de 2017, acumulando un incremento anual de 9,55% (o de +10,98% asumiendo el tipo de cambio de diciembre 2016). Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 17,29%, mientras que los depósitos en moneda extranjera subieron 1,83%, registrando a este mes saldos de S/ 177 864 millones y US\$ 31 756 millones, respectivamente.



Depósitos totales por Tipo

A diciembre de 2017, los depósitos a la vista del sistema financiero disminuyeron en 4,88% con respecto a diciembre de 2016, alcanzando un saldo de S/ 79 804 millones. Los depósitos de ahorro y a plazo tuvieron una variación anual de +8,45% y +13,49% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 76 579 millones y S/ 124 402 millones a diciembre último.



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% de las captaciones del sistema financiero a diciembre de 2017, con un saldo de S/ 212 369 millones. Por el contrario, las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac); del nor-orient (Loreto y Ucayali); y del sur (Moquegua y Tacna) mantuvieron las participaciones más pequeñas (0,6%; 0,6% y 0,9%, respectivamente).

Los depósitos continuaron creciendo en el país, observándose las mayores tasas de crecimiento en las regiones del centro: Huánuco, Pasco y Junín (12,1%), seguidos por las regiones de Lima y Callao (10,3%) y las regiones de Ica y Arequipa (8,2%). Por el contrario, las regiones de Loreto y Ucayali presentaron la menor tasa de crecimiento (5,0%). Adicionalmente, a fines del cuarto trimestre de 2017, los depósitos en el exterior aumentaron en 9,7%.

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

Ubicación geográfica	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	Particip.	Variac. dic-
								dic-17	17 / dic-16
								%	%
Tumbes y Piura	2 498	2 914	3 045	3 508	3 891	4 266	4 347	1.7	1.9
Lambayeque, La Libertad y Ancash	5 688	6 172	6 928	7 477	8 188	8 913	9 621	3.8	8.0
Cajamarca, Amazonas y San Martín	1 482	1 773	1 848	1 977	2 282	2 634	2 776	1.1	5.4
Loreto y Ucayali	954	1 079	1 214	1 362	1 506	1 476	1 550	0.6	5.0
Huánuco, Pasco y Junín	1 964	2 205	2 597	2 828	3 167	3 507	3 930	1.5	12.1
Lima y Callao	115 812	130 768	158 675	165 308	194 435	192 524	212 369	83.0	10.3
Ica y Arequipa	5 820	6 432	8 234	8 198	9 035	9 884	10 689	4.2	8.2
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	560	655	783	956	1 181	1 446	1 533	0.6	6.0
Moquegua y Tacna	1 423	1 489	1 689	1 760	1 900	2 099	2 265	0.9	7.9
Cusco, Puno, Madre de Dios	2 531	2 898	3 573	4 010	4 523	5 125	5 529	2.2	7.9
Extranjero	1 353	1 376	1 143	1 220	741	1 253	1 375	0,5	9.7
Total Sistema Financiero*	140 085	157 760	189 729	198 606	230 848	233 128	255 986	100,0	9.8

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

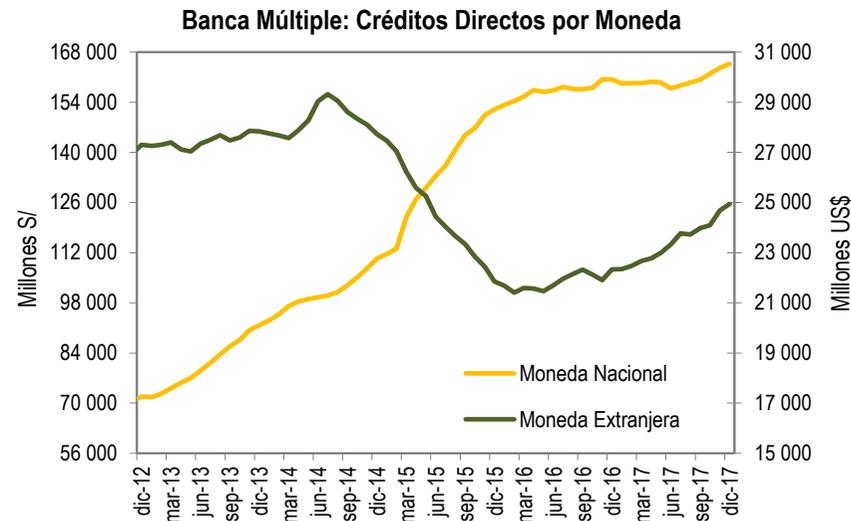
Al 31 de diciembre de 2017, dieciséis empresas conformaban la banca múltiple, doce de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/ 371 303 millones, lo que representa un crecimiento anual de 4,40%.

2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

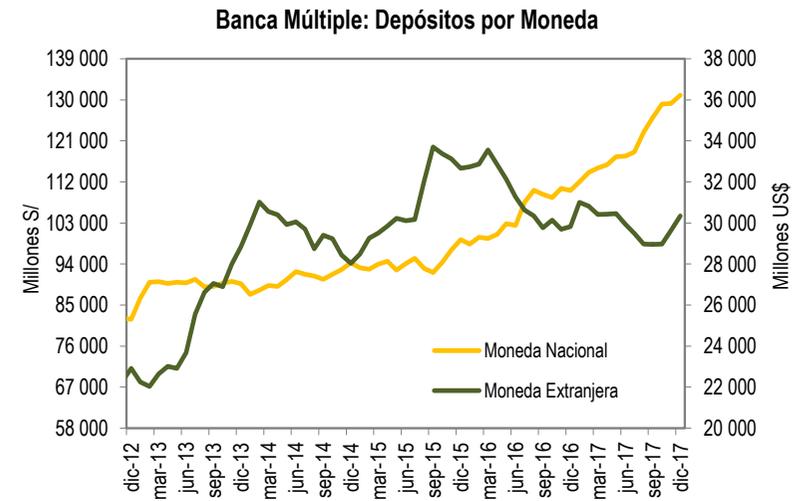
La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos de S/ 245 552 millones, de ello S/ 164 708 millones se otorgaron en moneda nacional y US\$ 24 944 millones en moneda extranjera, lo que significa una variación anual de créditos por moneda de +2,68% y +11,68%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios se incrementó a 32,92% a diciembre de 2017.

Expresando los créditos otorgados en moneda extranjera en soles al tipo de cambio contable corriente, el saldo total de créditos directos se habría expandido en 4,33% en el último año; mientras que si se utiliza un tipo de cambio constante (TC diciembre 2016 = S/ 3,356 por US\$) los créditos hubiesen registrado un crecimiento de 5,54%.



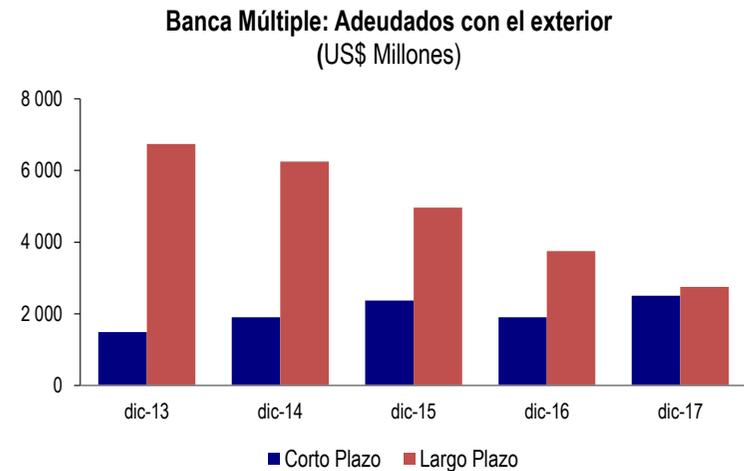
Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/ 229 358 millones a diciembre de 2017. En el último año, los depósitos en moneda nacional se incrementaron en S/ 20 908 millones (+18,99%) hasta alcanzar los S/ 131 023 millones. Asimismo los depósitos en moneda extranjera se incrementaron en US\$ 518 millones (+1,74%) hasta un nivel de US\$ 30 341 millones. Con ello se registró una disminución del ratio de dolarización de depósitos a 42,87%.



2.2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

A diciembre de 2017, la banca múltiple registró obligaciones con el exterior por un total de US\$ 5 251 millones, lo que representa una disminución anual de 7,07%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo presentaron un incremento de 31,67% registrando un saldo de US\$ 2 501 millones y los adeudos de largo plazo disminuyeron en 26,70% ubicándose en US\$ 2 749 millones.



2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al cuarto trimestre de 2017, los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, que representan el 57,80% de la cartera total, registraron un saldo de S/ 141 933 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 7,40%, alcanzaron un saldo de S/ 18 192 millones. El saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 16,81% de la cartera total, se ubicó en S/ 41 285 millones; en tanto, el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 17,98%, alcanzó los S/ 44 142 millones.

Banca Múltiple: Composición de los Créditos (Millones S/)								
	Saldo	Part. %	Var. Anual %	Var. Anual %	Evolución			
	dic-17	dic-17	(TC Corriente)	(TC Dic-16)	IT17	IIT17	IIIT17	IVT17
Corporativo	62 250	25,4	● 7,4	● 9,2	—	—	—	—
Gran empresa	39 539	16,1	● 1,8	● 3,8	—	—	—	—
Mediana empresa	40 145	16,3	● -1,5	● 0,0	—	—	—	—
Pequeña empresa	14 742	6,0	● 4,2	● 4,5	—	—	—	—
Microempresa	3 450	1,4	● 7,9	● 8,1	—	—	—	—
Consumo	44 142	18,0	● 5,2	● 5,4	—	—	—	—
Hipotecario	41 285	16,8	● 7,2	● 8,0	—	—	—	—
Total	245 552	100,0	● 4,3	● 5,5	—	—	—	—

Depósitos totales por tipo

A diciembre de 2017, los depósitos a plazo alcanzaron una participación de 43,69% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/ 100 199 millones. Por su parte, los depósitos a la vista disminuyeron su participación a 28,75%, registrando un saldo de S/ 65 934 millones, mientras que los depósitos de ahorro disminuyeron su participación a 27,57% con un saldo de S/ 63 225 millones.

Banca Múltiple: Composición de los Depósitos (Millones S/)								
	Saldo	Part %	Var. Anual %	Var. Anual %	Evolución			
	dic-17	dic-17	(TC Corriente)	(TC Dic-16)	IT17	IIT17	IIIT17	IVT17
Vista	65 934	28,7	● 4,9	● 3,4	—	—	—	—
Ahorro	63 225	27,6	● 7,7	● 7,6	—	—	—	—
Plazo	100 199	43,7	● 13,0	● 11,8	—	—	—	—
Total	229 358	100,0	● 9,1	● 8,5	—	—	—	—

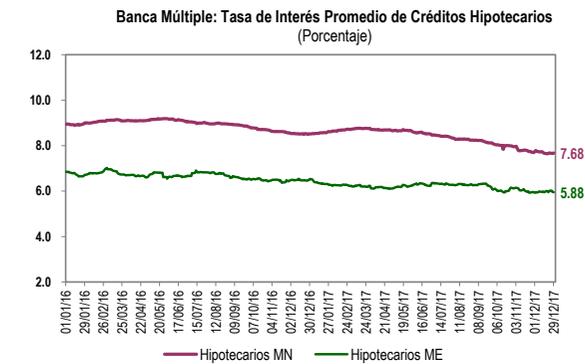
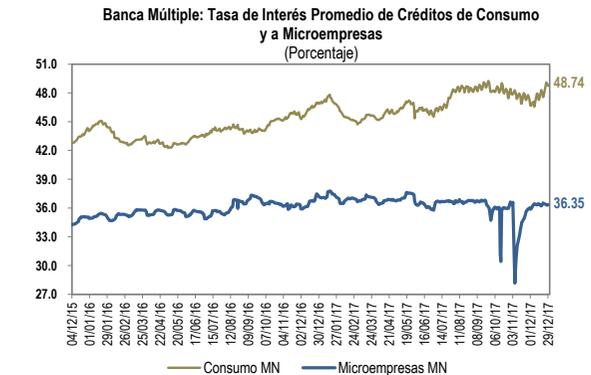
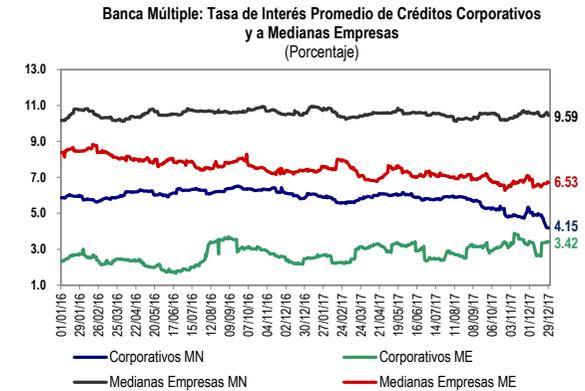
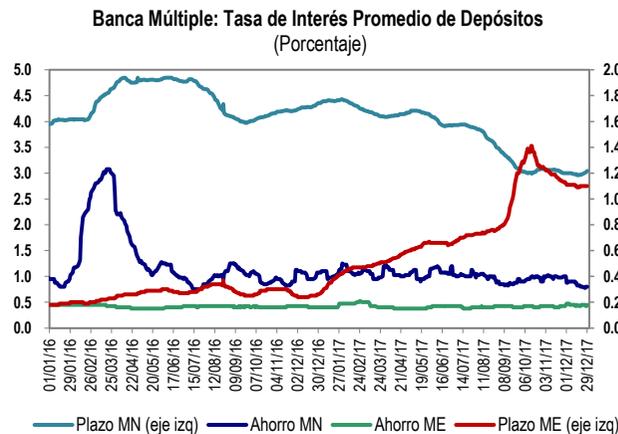
Tasa de Interés de Créditos

Al 29 de diciembre de 2017, las tasas de interés de los créditos corporativos de la banca múltiple en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 4,15% y 3,42%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 9,59% en MN y 6,53% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa de interés promedio de 36,35%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 48,74%; en tanto que las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 7,68% y 5,88%, respectivamente.

Tasa de Interés de Depósitos

Las tasas de interés de los depósitos de ahorro de la banca múltiple en MN y ME se ubicaron en 0,32% y 0,24%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y ME registraron un promedio de 3,04% y 1,10%, respectivamente.



2.4 INDICADORES

2.4.1 SOLVENCIA

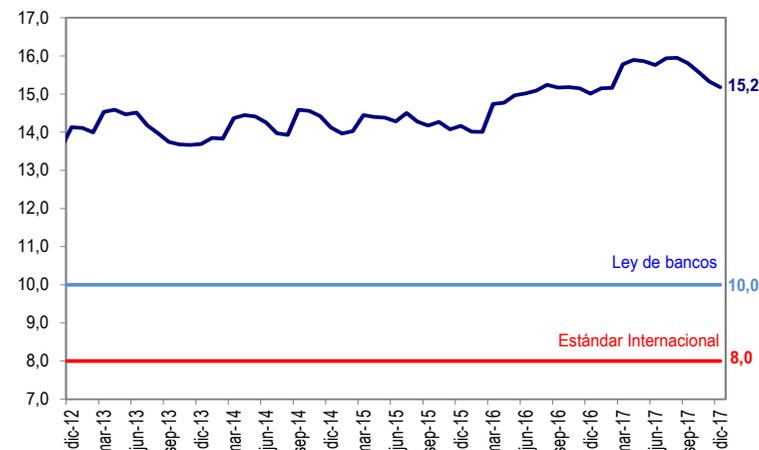
El ratio de capital, medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, se ubicó en 15,18% a diciembre de 2017, superior al requerido por la Ley de Bancos. Esto implica que tiene un colchón de capital de S/ 16 669 millones para afrontar potenciales contingencias.

2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

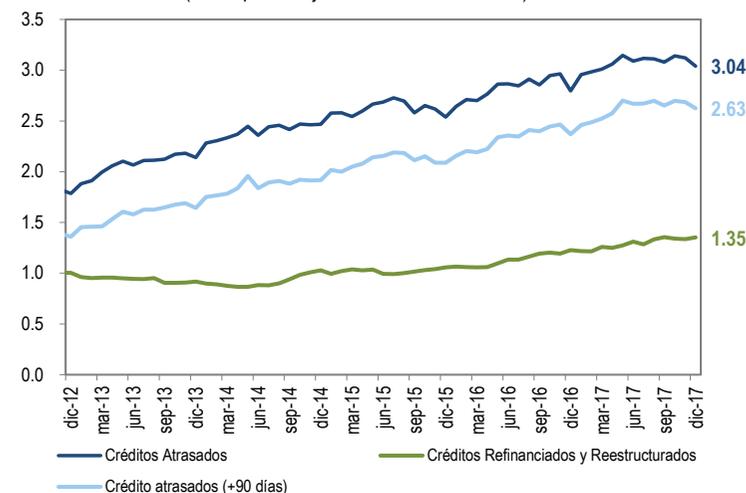
A diciembre de 2017, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 3,04%*, mayor en 0,24 puntos porcentuales (pp.) a lo reportado en diciembre de 2016.

Considerando estándares internacionales (90 días) la morosidad sería 2,63%. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 1,35%, mayor en 0,12 pp. al nivel registrado un año antes.

Banca Múltiple: Patrimonio Efectivo/
Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo (%)



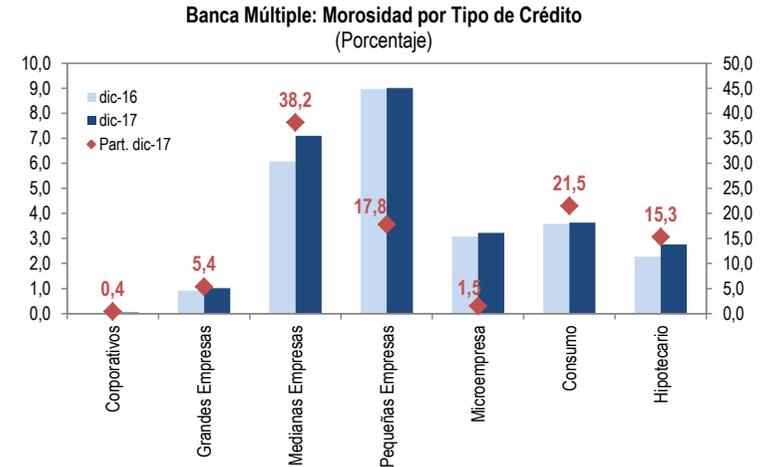
Banca Múltiple: Calidad de Cartera
(Como porcentaje de los Créditos Directos)



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

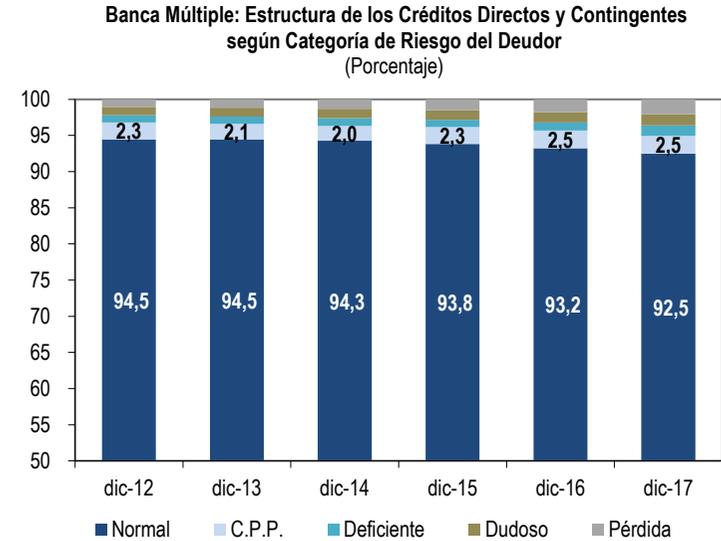
Morosidad por tipo de Crédito

A diciembre de 2017, los créditos a actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 2,95%, mayor en 0,24 pp. a lo reportado en diciembre de 2016. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 2,76% (superior al 2,28% registrado en diciembre de 2016) y para los créditos de consumo en 3,64%, mayor en 0,05 pp. al registrado un año antes. Asimismo, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,05%, la de grandes empresas 1,01%, de medianas empresas 7,10%, de pequeñas empresas 9,00% y de microempresas 3,22%.



Clasificación de la cartera de créditos

En diciembre de 2017, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 92,47% de los créditos totales, menor en 0,75 pp. al nivel registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,48% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 5,05%, superior en 0,73 pp. a la del año anterior.



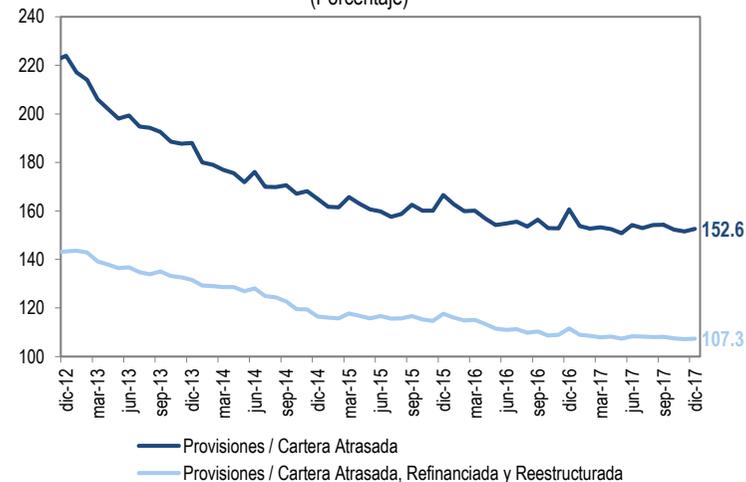
Cobertura de provisiones

El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 7,98 pp. con respecto a diciembre de 2016, alcanzando un valor de 152,61% en diciembre 2017. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 107,35%, 4,27 pp. por debajo del nivel registrado el año anterior.

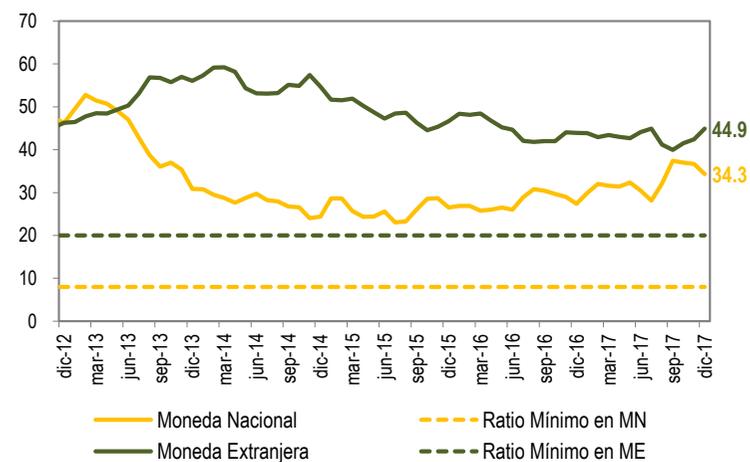
2.4.3 LIQUIDEZ

Los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera, en diciembre de 2017, se ubicaron en 34,32% y 44,91%, respectivamente. Es preciso señalar que ambos ratios se ubican muy por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).

Banca Múltiple: Indicadores de Cobertura
(Porcentaje)



Banca Múltiple: Activos Líquidos entre Pasivos de Corto Plazo
(En porcentaje; promedio del mes)



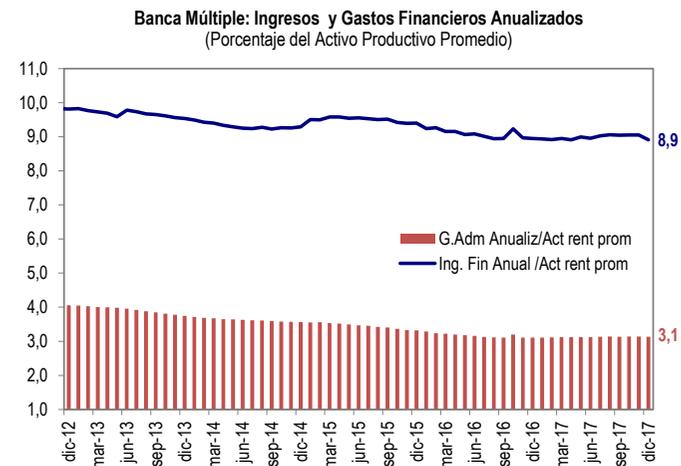
2.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

Gastos de Administración Anualizados / Activo Productivo Promedio

El ratio de gastos de administración anualizados entre activo productivo promedio de la banca múltiple se situó en 3,13% en diciembre de 2017, nivel superior en 0,03 pp. al reportado un año antes.

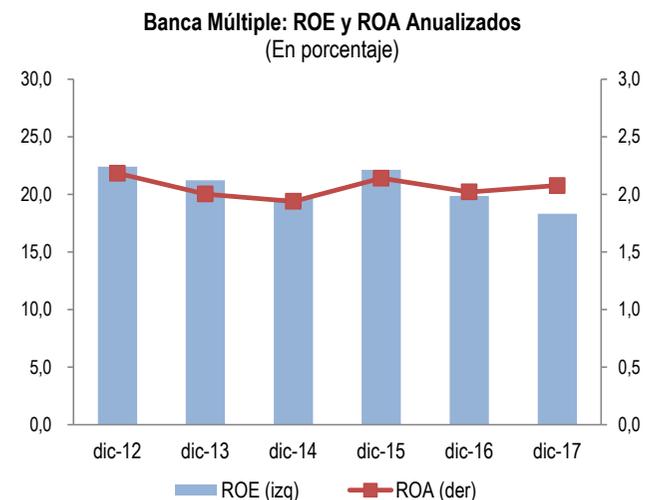
Ingresos financieros / Activo Productivo Promedio

A diciembre de 2017, el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo productivo promedio se ubicó en 8,91%, nivel inferior en 0,04 pp. con respecto a diciembre del año anterior. Este comportamiento es explicado por el aumento de los ingresos financieros anualizados a un ritmo de 0,19% y el incremento del activo productivo (+0,64%).



2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial (utilidad anualizada / patrimonio promedio) de la banca se ubicó en 18,32% a diciembre de 2017, disminuyendo en 1,50 pp. respecto de lo registrado doce meses antes. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos (utilidad anualizada / activos promedio) creció en 0,06 pp., ubicándose en 2,08% al 31 de diciembre de 2017.



2.4.6 RIESGO DE MERCADO

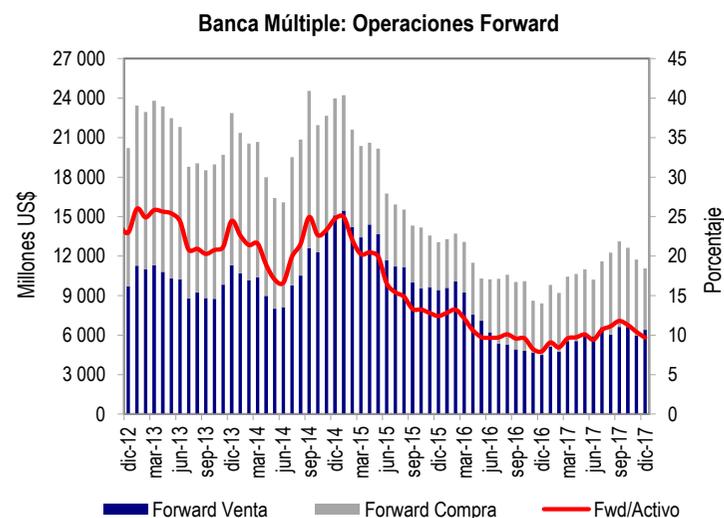
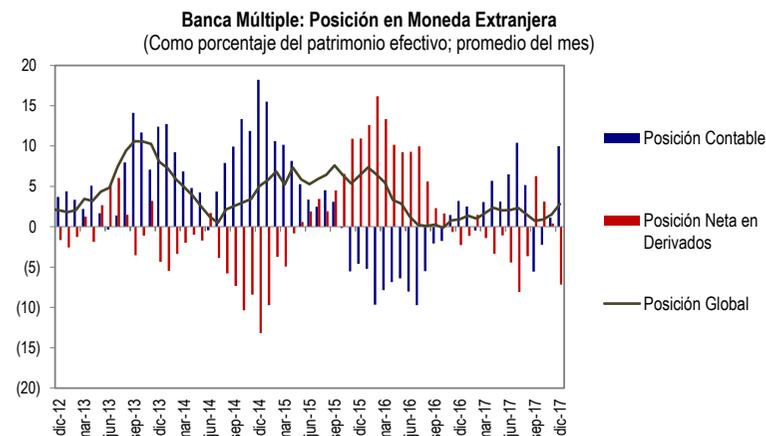
Posición en Moneda Extranjera

La posición de balance promedio en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) se ubicó en 5,10% del patrimonio efectivo, frente al 3,20% registrado en diciembre de 2016.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 2,41% en diciembre de 2017, frente al 0,92% registrado en diciembre del año anterior.

Operaciones Forward

La posición bruta de *forward* de moneda extranjera (operaciones de compra más operaciones de venta) experimentó un aumento de US\$ 2 657 millones en el último año, como resultado del incremento en US\$ 1 900 millones en operaciones de venta y de las operaciones de compra en US\$ 757 millones. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 11 077 millones a diciembre de 2017, equivalente a 9,67% del activo total.



3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2017, el grupo de empresas financieras, conformado por once entidades, contaba con activos de S/ 13 342 millones, lo que representa el 3,23% del total de activos del SF.

3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

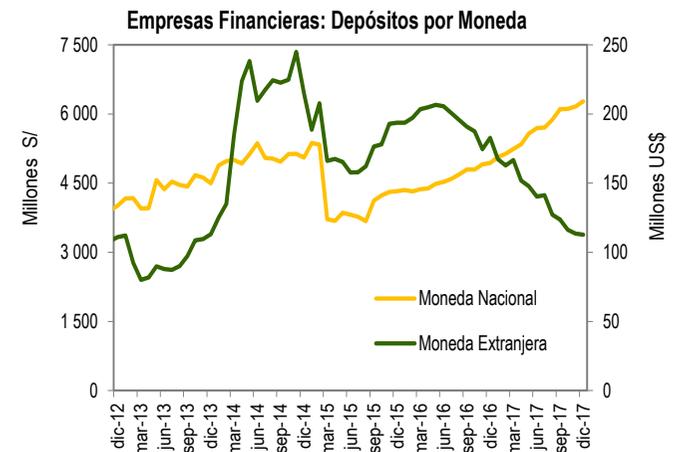
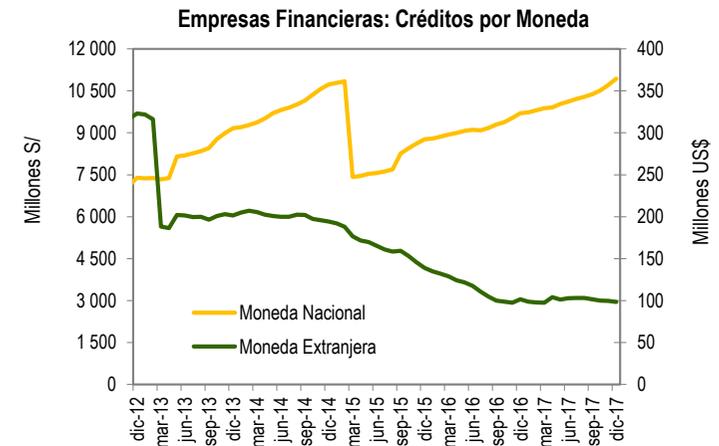
El último año, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se incrementó, alcanzando a diciembre del 2017 los S/ 11 269 millones. Del total de créditos, el 51,76% corresponde a créditos destinados a actividades empresariales (46,55% a créditos a micro y pequeñas empresas), 46,25% a créditos de consumo y 1,99% a créditos hipotecarios.

Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional ascendieron a S/ 10 948 millones y los créditos en moneda extranjera se incrementaron a US\$ 99 millones.

Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/ 6 660 millones a diciembre de 2017. Del total de depósitos, el 90,37% corresponde a depósitos a plazo, 9,59% a ahorro y 0,04% a la vista.

Por monedas, el 90,72% de las captaciones es en moneda nacional y el 9,28% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional ascendieron a S/ 6 285 millones y los de extranjera se redujeron a US\$ 116 millones.



3.2 INDICADORES

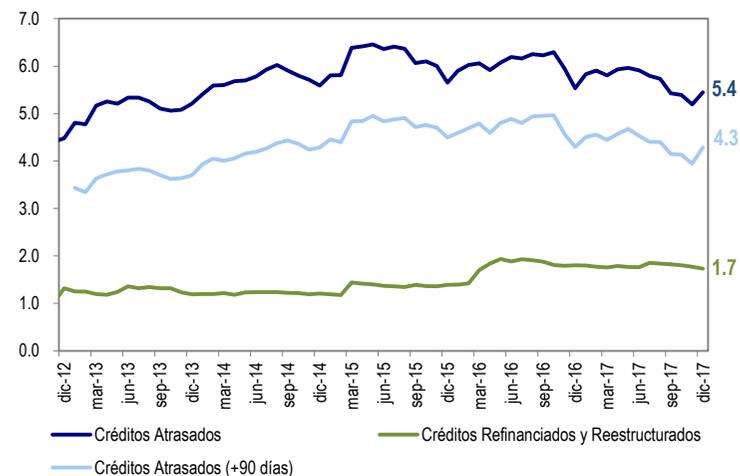
3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En diciembre de 2017, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue de 5,45%, menor al 5,53% registrado el año anterior. Asimismo, la morosidad a 90 días fue de 4,29%. Por su parte, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se ubicó en 1,73% a diciembre del 2017.

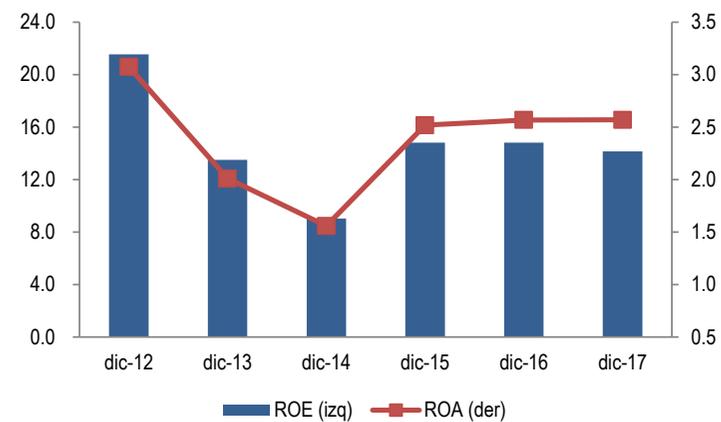
3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 14,16% a diciembre de 2017, lo que significa una disminución de 0,67 pp. con respecto a diciembre del año anterior. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos fue de 2,57% a diciembre 2017.

Empresas Financieras: Calidad de Cartera
(Como porcentaje de los Créditos Directos)

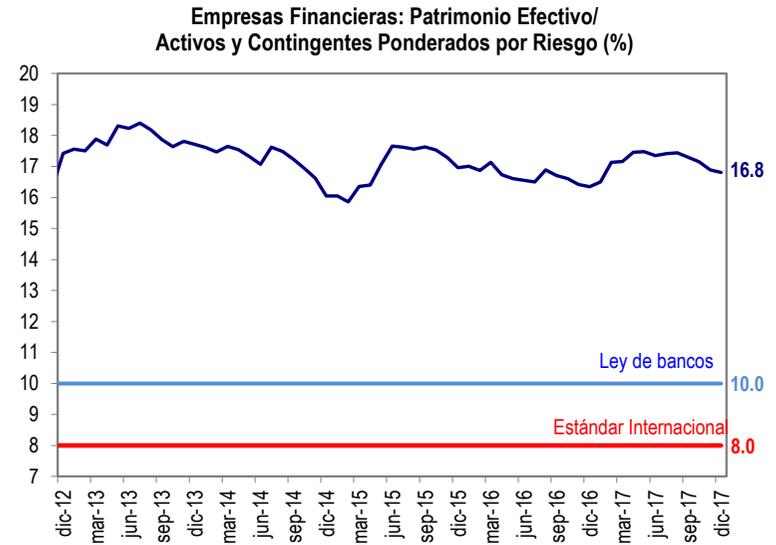


Empresas Financieras: ROE y ROA
(En porcentaje)



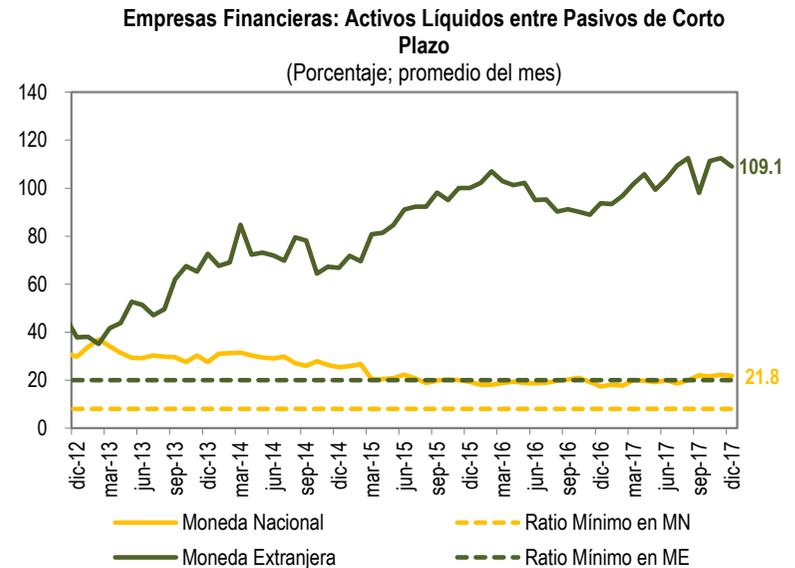
3.2.3 SOLVENCIA

El ratio de capital, medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, alcanzó un nivel de 16,81% a diciembre de 2017, 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/ 1 000 millones para afrontar potenciales contingencias.



3.2.4 LIQUIDEZ

En diciembre de 2017, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 21,77% y 109,07%, respectivamente. Ambos ratios se ubican por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).



4. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

Al 31 de diciembre de 2017, las instituciones microfinancieras no bancarias fueron 27: 12 Cajas Municipales (CM), que agrupan un total de 11 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 6 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)⁴, y 9 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (Edpymes)⁵.

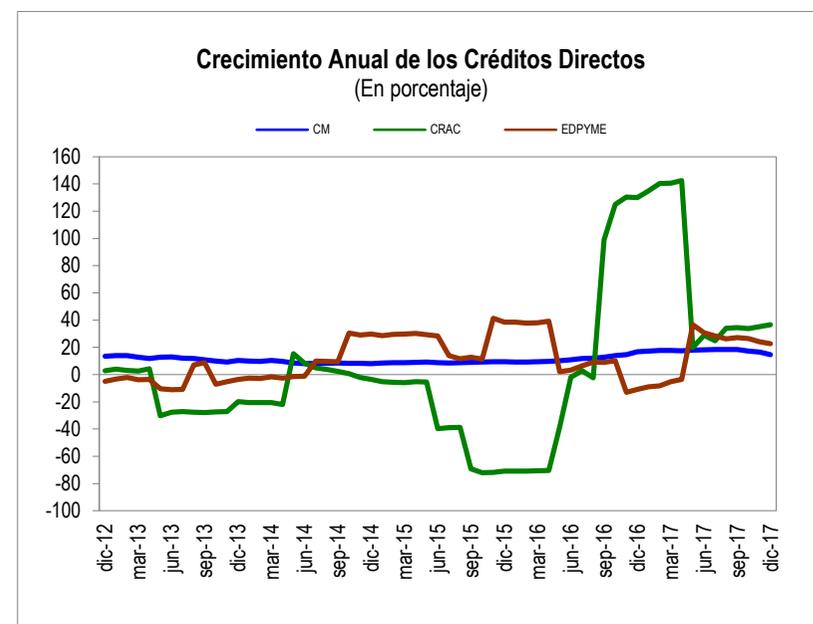
Nota: Las variaciones significativas en las cuentas e indicadores de las CRAC se deben a la fusión de CRAC Los Andes y EDPYME Solidaridad y Desarrollo Empresarial en junio 2017. En tanto, las variaciones significativas en las EDPYMES, se deben a las salidas de EDPYME Solidaridad y Desarrollo Empresarial en junio 2017.

4.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas de las IMFNB continuaron mostrando una tendencia creciente, al registrar una tasa de 16,5% entre diciembre de 2016 y diciembre de 2017. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/ 23 139 millones en el cuarto trimestre del año, con una participación mayoritaria de las CM (85,1%), seguidas de las Edpymes (8,6%) y de las CRAC (6,3%). Las CM, CR y Edpymes incrementaron sus colocaciones en el último año en 14,7%, 36,5% y 22,7%, respectivamente.

Créditos Directos por Tipo

Al cierre del cuarto trimestre de 2017, el 38,5% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformado por créditos a pequeñas empresas, el 23,0% por créditos de consumo y el 19,5% por colocaciones a microempresas; mientras que el 19,0% restante estuvo dividido entre medianas empresas (10,1%), hipotecarios (6,4%), corporativo (1,8%) y grandes empresas (0,6%).



4 Mediante Resolución SBS N° 4169-2016 del 27.07.2016, se autorizó a Financiera Credinka a realizar un proceso de fusión por absorción con la Caja Rural de Ahorro y Crédito Cajamarca., extinguiéndose ésta última sin disolverse ni liquidarse.

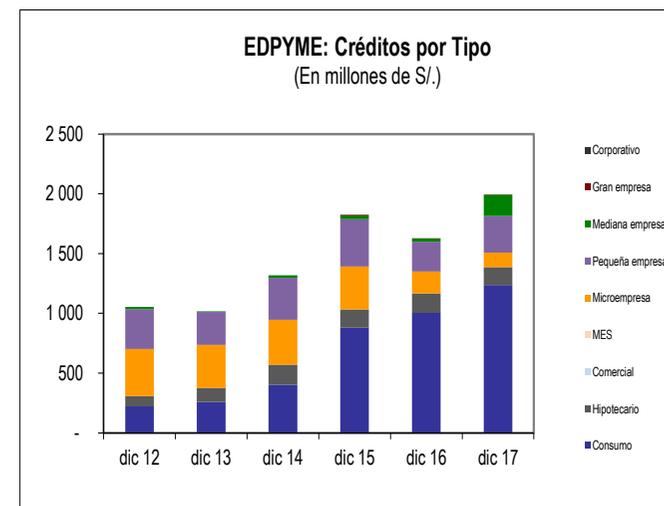
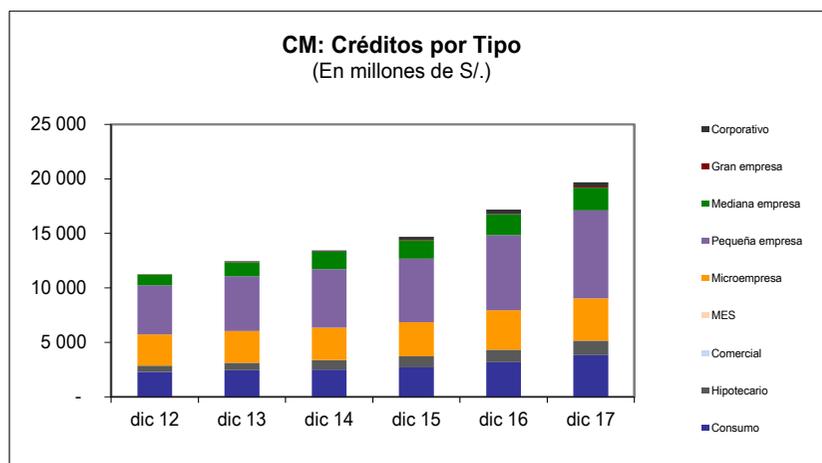
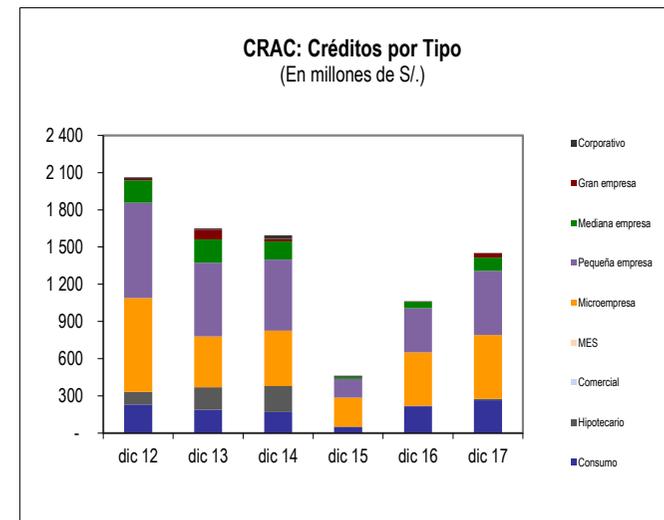
Mediante Resolución SBS N° 3006-2016 del 31.05.2016, se autorizó la fusión por absorción de CRAC Chavín con Edpyme Raíz S.A y el cambio de denominación de la Caja a Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz

5 Mediante Resolución SBS N° 3097-2016 del 01.06.2016, se autorizó la conversión de Edpyme Credijet del Perú a una Empresa Emisora de Dinero Electrónico, denominada Empresa Peruana de Soluciones de Dinero Electrónico.

Dentro de las CM, los créditos a grandes empresas fueron los más dinámicos, al crecer en 250,6 % en los últimos doce meses. Sin embargo, estos créditos mantienen una presencia minoritaria en la cartera de las CM (0,6% de los créditos totales). Adicionalmente, se mantuvo el crecimiento en las carteras de créditos de consumo (+21,0%), a pequeñas empresas (+17,4%), hipotecarios (+14,8%), a medianas empresas (+9,0%) y a microempresas (+6,7%). Por el contrario, los créditos corporativos fueron los únicos que registraron una reducción (-2,2%).

En el caso de las CRAC, los créditos a grandes empresas fueron los más dinámicos, al crecer en 2 017,4% entre diciembre 2016 y diciembre 2017, explicado principalmente por el crecimiento de CRAC Raíz, donde los créditos a grandes empresas se incrementaron en +34 885 miles. Sin embargo, estos créditos mantienen una presencia minoritaria en la cartera de las CRAC (2,4% de los créditos totales). Los créditos a microempresas, de consumo, a pequeñas empresas, hipotecarios y a medianas empresas también registraron variaciones positivas, al incrementarse en 20,0%, 23,2%, 45,1%, 70,3% y 103,7%, respectivamente. Mientras que los créditos corporativos registraron una disminución de 5,3%.

En las Edpymes, los créditos a medianas empresas presentaron el mayor crecimiento (599,9%) seguidos por los créditos de consumo (+23,0%) y pequeñas empresas (22,2%), entre los meses de diciembre de 2016 y diciembre de 2017. Por el contrario, los créditos hipotecarios, a grandes empresas y a microempresas, que representan el 13,7% de la cartera de las Edpymes, se redujeron en 7,4%, 10,4%, 33,0%, respectivamente.



4.2. DEPÓSITOS

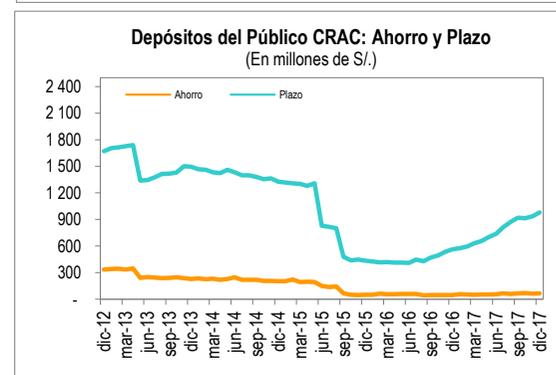
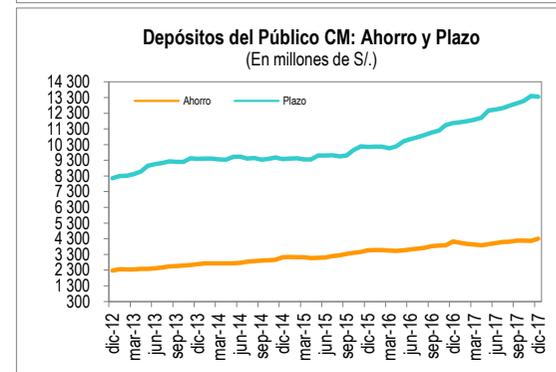
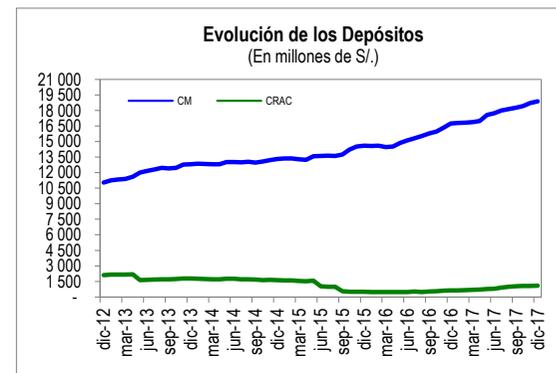
Al cierre de diciembre 2017, los depósitos de las IMFNB, que representan el 83% del total de pasivos de las IMFNB, registraron un saldo de S/ 19 968 millones, aumentando en 14,9% respecto al año anterior, debido principalmente al incremento de los depósitos de las CRAC.

Las CM mantuvieron una participación preponderante en el total de depósitos de las IMFNB (94,5%) superando ampliamente el nivel alcanzado por las CRAC (5,5%); aún cuando, en el último año, los depósitos captados por las CRAC aumentaron en 75,6%, mientras que para las CM aumentaron en 12,7%.

Depósitos de Ahorro y a Plazo

A diciembre de 2017, los depósitos a plazo del público mantuvieron su participación preponderante (71,8%) dentro del total de depósitos de las IMFNB. En tanto, los depósitos de ahorro alcanzaron una participación de 21,9%. El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue S/ 4 306 millones y S/ 64 millones en el caso de las CRAC. Mientras que, el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/ 13 348 millones en las CM y a S/ 980 millones en las CRAC.

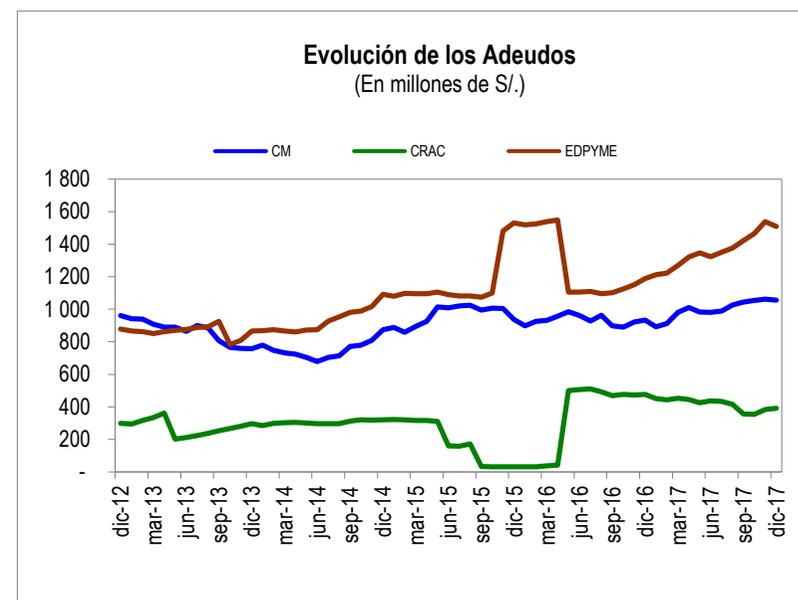
Cabe destacar que, en el último año, tanto los depósitos a plazo como los depósitos de ahorro de las CM presentaron una tendencia creciente, aunque los primeros presentaron un dinamismo superior (+14,4% versus +4,3%, respectivamente). En el caso de las CRAC, los depósitos a plazo se incrementaron en 73,8% entre diciembre 2016 y diciembre 2017, explicado principalmente por el crecimiento de CRAC Raíz (+86,03%) y CRAC Los Andes (+154,67%). Mientras que los depósitos de ahorro se incrementaron en 36,2%.



4.3. ADEUDOS

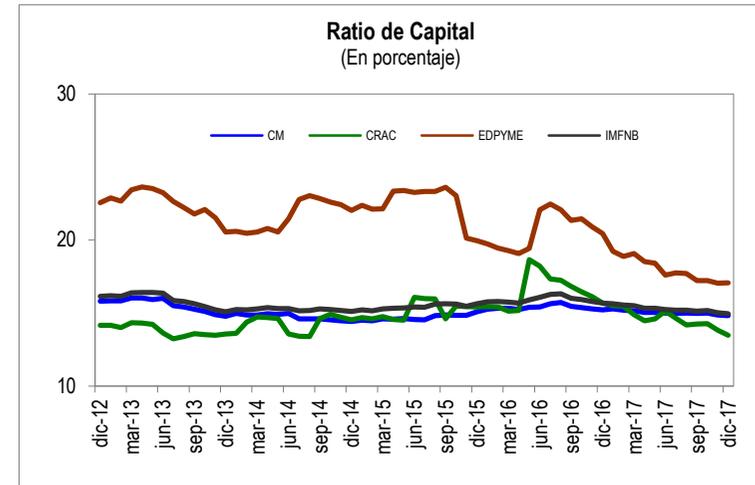
Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario aumentaron en 13,9% durante el último año, alcanzando un saldo de S/ 2 957 millones a diciembre de 2017. Este comportamiento obedeció principalmente al aumento de los adeudados de las CM (+13,1%) y de las Edpymes (+27,1%). Por el contrario, los adeudados de las CRAC se redujeron en el último año (-17,7%).

Los adeudos en moneda nacional explicaron el 82,6% del total de adeudados de las IMFNB. Estos se incrementaron en 14,6% respecto a diciembre de 2016. De la misma manera, los adeudados en moneda extranjera aumentaron en 10,4%. Durante el último año los adeudados en moneda nacional de las CM y de las Edpymes aumentaron en 18,8% y 26,8%, respectivamente. Mientras que los de las CRAC se redujeron en 23,6%. En el caso de los adeudados en moneda extranjera, se registró un aumento en las Edpymes (28,9%) y en las CRAC (14,0%). Mientras que en las CM los adeudados se redujeron en 6,2%.



4.4.1 SOLVENCIA

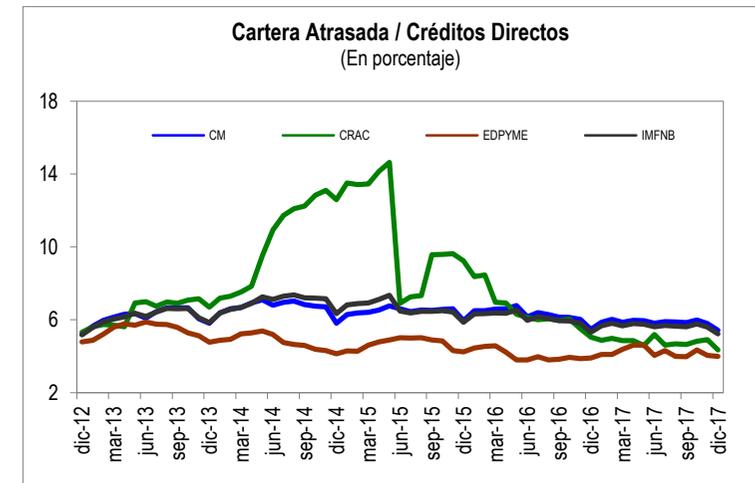
El ratio de capital de las IMFNB, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 14,95% al cuarto trimestre de 2017, porcentaje menor en 0,7 pp respecto al ratio presentado en diciembre del año anterior. A diciembre de 2017 las Edpymes presentaron el mayor ratio de capital (17,08%), seguidas de las CM (14,82%) y de las CRAC (13,48%).



4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

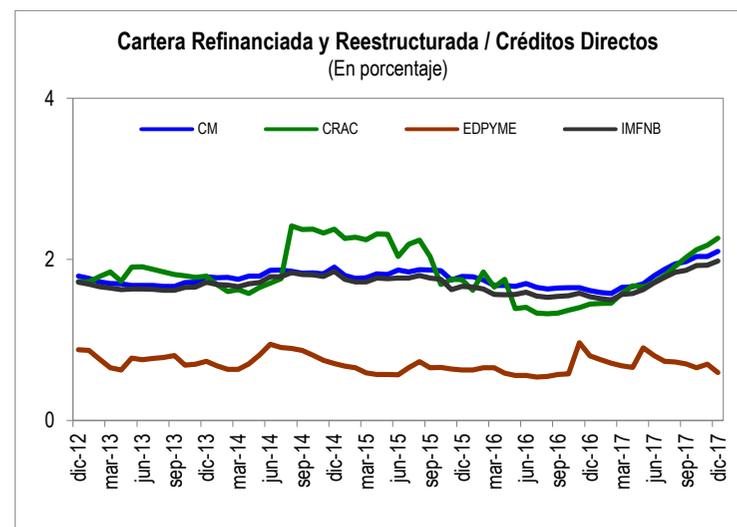
La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 5,2% al cierre de diciembre de 2017, porcentaje menor en 0,1 pp al registrado en diciembre del año previo. Las CM registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (5,4%); en tanto, las CRAC y las Edpymes alcanzaron ratios de 4,3% y 4%, respectivamente.



Créditos Refinanciados y Reestructurados

El ratio de créditos refinanciados y reestructurados sobre el total de créditos directos de las IMFNB se situó en 2,0% al cierre de diciembre de 2017, superior en 0,44 pp al ratio registrado en el mismo mes del 2016. En el último año las CM y CRAC presentaron aumentos en dichos ratios de 0,5 pp y 0,8 pp. Mientras que las Edpymes registraron una caída en 0,2 pp.

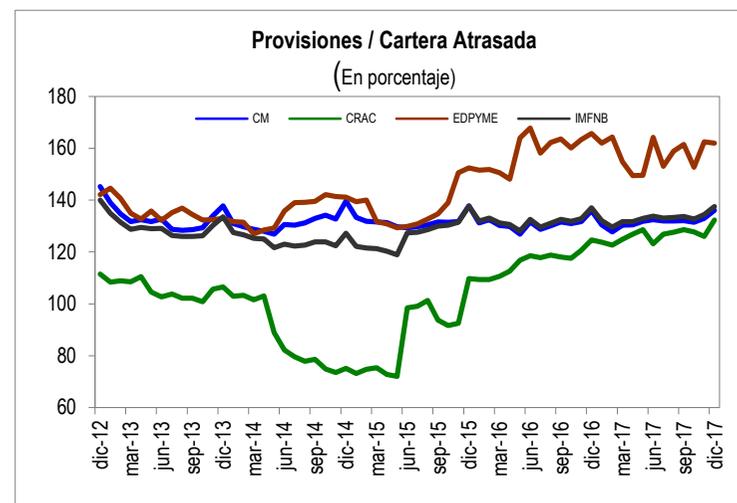
De este modo, las Edpymes mostraron el menor ratio (0,6%), siendo superadas por las CM (2,1%) y las CRAC (2,3%).



Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 137,6% a diciembre de 2017, porcentaje superior en 0,5 pp al presentado en diciembre del año previo.

En el último año, las CM y CRAC mejoraron su cobertura de provisiones en 0,2 pp y 7,7 pp, respectivamente, reportando ratios de 136,1% y 132,4%, respectivamente. Por otro lado las Edpymes disminuyeron su cobertura en 3,6 pp, alcanzando un ratio de 162,0%.

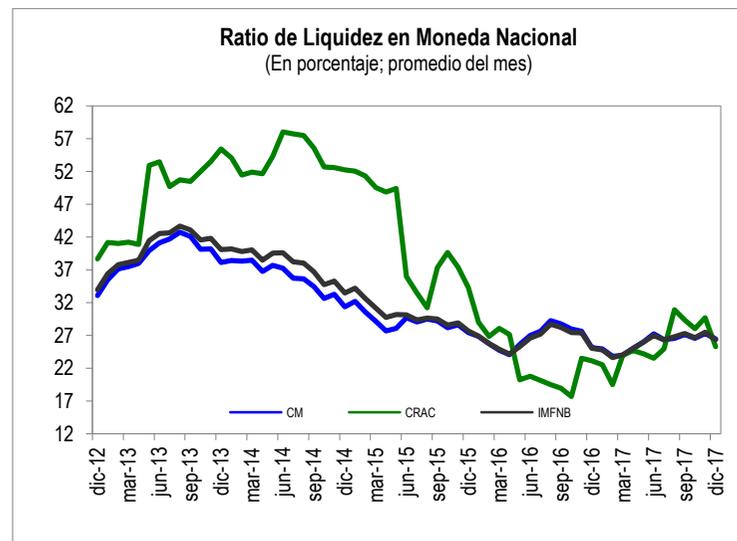


4.4.3 LIQUIDEZ

Liquidez en Moneda Nacional

El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario aumentó en el último año en 1,3 pp, ubicándose en 26,4% a diciembre de 2017, manteniendo una holgada diferencia respecto del mínimo requerido de 8%.

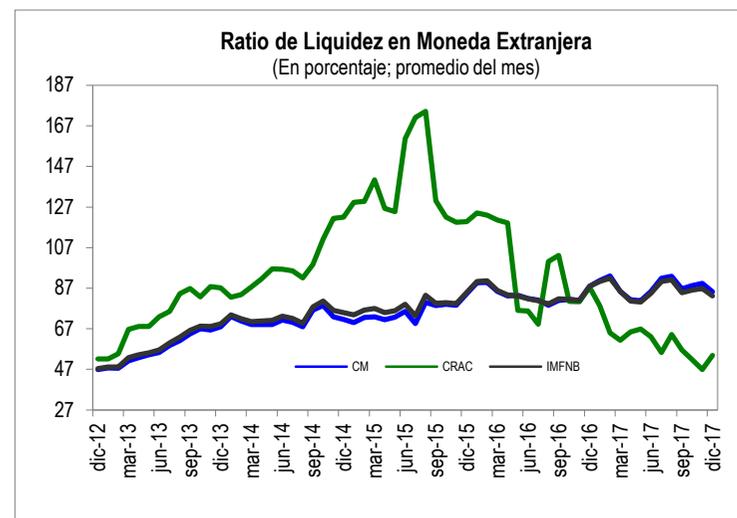
Al cierre del cuarto trimestre de 2017, el ratio de liquidez de las CM y CRAC aumentó en 1,3 pp y 2,2 pp, respectivamente. Así, los ratios para ambos subsistemas en diciembre alcanzaron niveles de 26,5% y 25,3% respectivamente.



Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 83,2% a diciembre de 2017, casi cuadruplicando el mínimo requerido de 20%. Dicho ratio resultó ser inferior en 4,7 pp al ratio presentado el año anterior.

Al cierre del cuarto trimestre de 2017, el ratio de liquidez de las CRAC y CM se redujo en 33,6 pp y 2,76 pp. Así, los ratios para ambos subsistemas en diciembre alcanzaron niveles de 53,9% y 85,2% respectivamente.



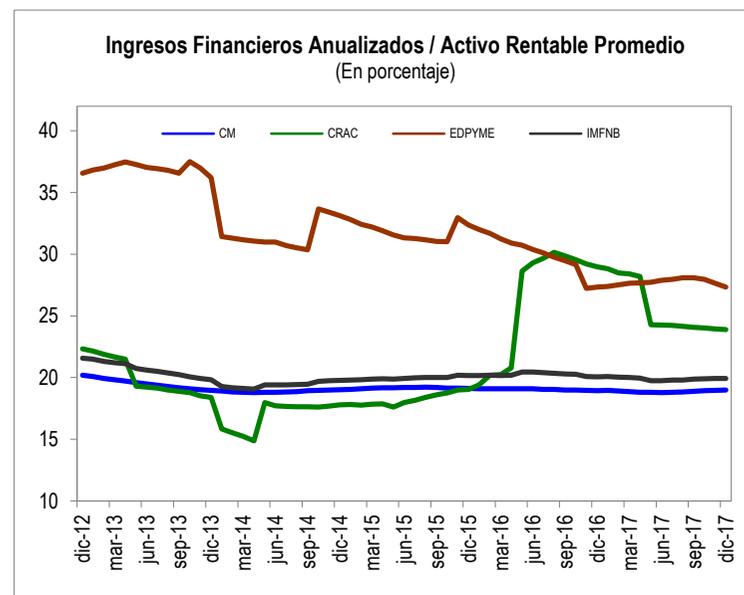
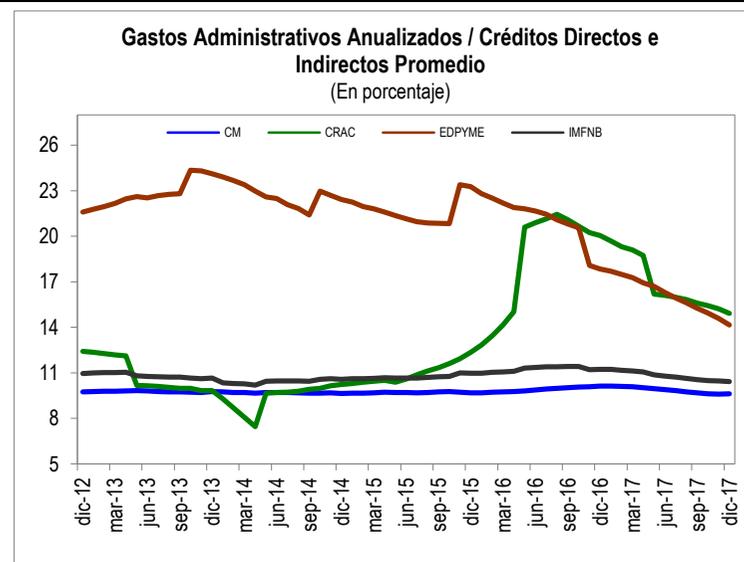
4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de los créditos totales de las IMFNB disminuyó levemente durante los últimos doce meses, situándose en 10,4% a diciembre de 2017. Las CM fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar un ratio de 9,6%, mientras las CRAC y Edpymes presentaron ratios significativamente superiores: 14,9% y 14,2%, respectivamente.

Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del cuarto trimestre de 2017, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 19,9% del activo rentable promedio, cifra inferior en 0,1 pp al porcentaje alcanzado en diciembre del año previo. Las CM, registraron un aumento de 0,1 pp alcanzando un ratio de 19,0%. Por su parte, las Edpymes se mantuvieron en 27,3% respecto al año anterior y las CRAC registraron una reducción de 5,1 pp presentando un ratio de 23,9%.



4.4.5 RENTABILIDAD

ROA

Al cierre de diciembre de 2017, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 1,5% inferior en 0,2 pp al ratio registrado en diciembre de 2016. Las CM presentaron el mayor ROA (1,7%). Mientras que las Edpymes, tras revertir las pérdidas alcanzaron un ratio de 0,6% a diciembre de 2017. Por el contrario, en el caso de las CRAC, se registró un ROA de -0,3%.

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 10,7% a diciembre de 2017, registrando un disminución de 0,9 pp respecto a diciembre del año previo.

Las CM registraron un ROE de 13,0%, inferior al de diciembre 2016 (-1,4 pp). Por su lado, las Edpymes lograron revertir las pérdidas registradas a diciembre 2016, alcanzando un ROE de 2,7% a diciembre de 2017 (mayor en 2,6 pp en el último año). Finalmente, si bien las pérdidas de las CRAC disminuyeron, el ROE continúa siendo negativo (-2,0%).

