



**SUPERINTENDENCIA**  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

# **EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO**

**A Diciembre de 2018**

Actualizado el 07-05-2019

---

## 1. SISTEMA FINANCIERO

A diciembre de 2018, el sistema financiero estaba conformado por 55 empresas y tenía activos por S/ 432 mil millones (equivalente a US\$ 128 mil millones).

<b>Sistema Financiero: Número de Empresas</b>			
	<b>dic-16</b>	<b>dic-17</b>	<b>dic-18</b>
<b>Empresas bancarias</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>16</b>
<b>Empresas financieras</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>27</b>
Cajas municipales (CM)	12	12	12
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	6	6	6
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	10	9	9
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>57</b>	<b>55</b>	<b>55</b>

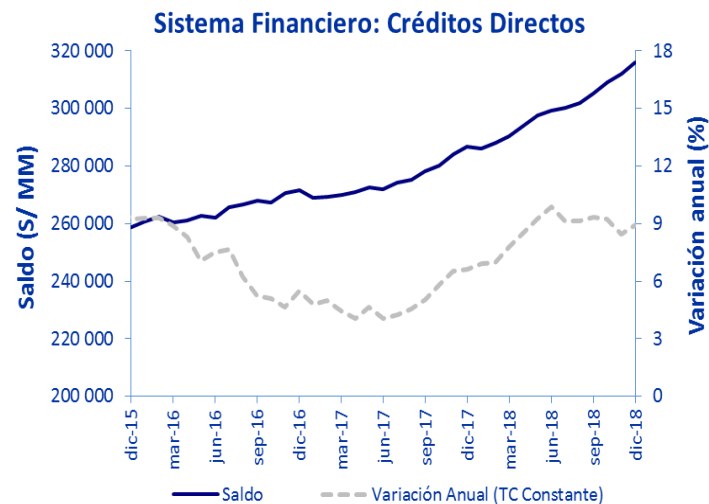
Las empresas bancarias explican el 89,28% de los activos con un saldo de S/ 385 344 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y Edpyme) representan el 3,44% y el 7,21% del total de activos, respectivamente. Los activos totales crecieron 4,49% entre diciembre 2017 y diciembre 2018.

<b>Sistema Financiero: Activos (millones S/)</b>			
	<b>Dic-16</b>	<b>Dic-17</b>	<b>Dic-18</b>
<b>Empresas bancarias</b>	<b>355 666</b>	<b>371 303</b>	<b>385 344</b>
<b>Empresas financieras</b>	<b>11 980</b>	<b>13 342</b>	<b>14 829</b>
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	<b>24 612</b>	<b>28 197</b>	<b>31 136</b>
Cajas municipales (CM)	21 441	24 127	26 727
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	1 369	1 787	1 921
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 802	2 284	2 488
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	<b>409</b>	<b>247</b>	<b>315</b>
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>392 667</b>	<b>413 089</b>	<b>431 623</b>

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

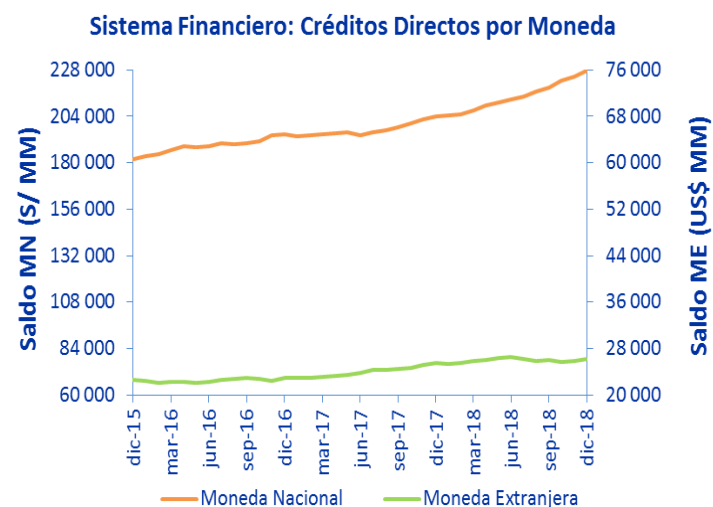
### Créditos Directos

A diciembre de 2018, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 315 888 millones (equivalente a US\$ 93 652 millones), siendo mayor en S/ 29 092 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 10,1% (+8,9% si se considera el tipo de cambio de diciembre 2017).



### Créditos por Moneda

Las colocaciones en moneda nacional (MN) y extranjera (ME) en el último año tuvieron una variación anual de +11,5% y +2,7% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 227 574 millones y US\$ 26 182 millones a diciembre de 2018.



<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<sup>2</sup>

Los créditos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 9,15% a diciembre de 2018, alcanzando un saldo de S/ 200 750 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/ 67 695 millones (+13,50%) y S/ 47 443 millones (+9,74%), respectivamente, con participaciones de 21,43% y 15,02% en la cartera de créditos.

En cuanto a los créditos para actividades empresariales, los saldos de créditos corporativos se ubicaron en S/ 71 339 millones (22,6% del total de colocaciones), los de grandes empresas en S/ 43 977 millones (13,9%) y de medianas empresas en S/ 46 189 millones (14,6%). Asimismo, los créditos a pequeñas empresas subieron a S/ 28 311 millones (9,0%) y a microempresas a S/ 10 935 millones (3,5%).

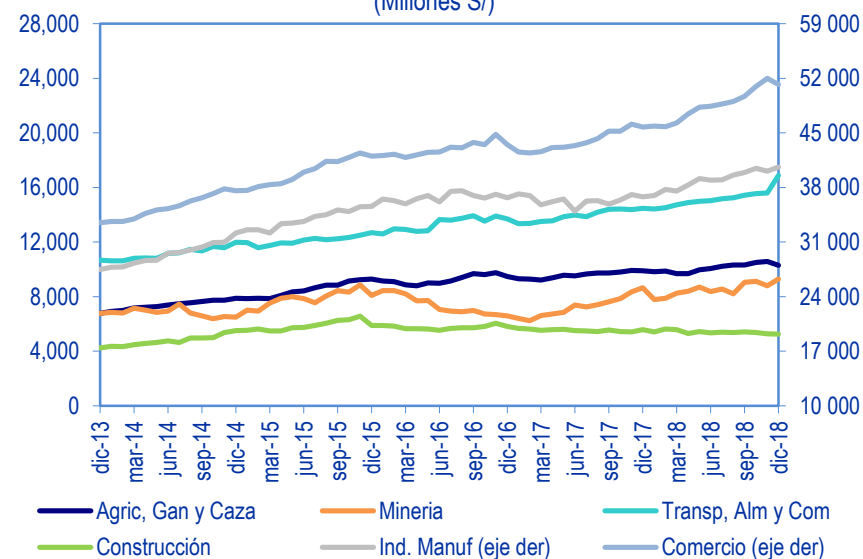
Sistema Financiero: Composición de los Créditos (Millones S/)					
	Saldo	Part. %	Var. Anual %	Var. Anual %	Evolución
	Dic-18	Dic-18	(T.C. Corriente)	(T.C. Dic-17)	12 meses
Corporativo	71 339	22,58	13,80	11,63	
Gran empresa	43 977	13,92	10,14	7,68	
Mediana empresa	46 189	14,62	5,71	3,97	
Pequeña empresa	28 311	8,96	4,90	4,72	
Microempresa	10 935	3,46	2,99	2,91	
Consumo	67 695	21,43	13,50	13,27	
Hipotecario	47 443	15,02	9,74	8,90	
Total	315 888	100,00	10,1	8,9	

## Créditos directos por sector económico

A diciembre de 2018, los créditos al sector comercio registran el mayor incremento por un monto de S/ 5 458 millones (+11,93%) con relación a diciembre de 2017. Asimismo, los créditos a manufactura se elevaron en S/ 3 788 millones (+10,29%), y a minería en S/ 640 millones (+7,39%). En tanto, el sector transporte, almacenamiento y comunicaciones se expandió en S/ 2 410 millones (+16,66%), el sector agricultura, ganadería y caza en S/ 399 millones (+4,03%) y el sector pesca creció en S/ 171 millones (+14,60%).

Mientras tanto el sector construcción disminuyó en S/ 329 millones (-5,90%).

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



<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 diciembre de 2018, el 75,0% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/ 230 901 millones, de los cuales el 95,1% 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 6,0% y 5,1%, 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 (0,9%).

Hacia fines del cuarto trimestre de 2018, los créditos directos continuaron creciendo en el país, observándose las mayores tasas de crecimiento en las regiones del sur y centro: Moquegua y Tacna (16,7%); seguidos por las regiones de Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (12,1%); las regiones de Cajamarca, Amazonas y San Martín (11,9%); y los departamentos de Huánuco, Pasco y Junín (11,3%). Por el contrario, las colocaciones en los departamentos de Tumbes y Piura presentaron el menor crecimiento (3,8%).

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

Ubicación geográfica	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	Particip.	Variac. dic-
							dic-18	18 / dic-17
							%	%
Tumbes y Piura	5 695	6 132	6 740	7 087	7 684	7 975	2.6	3.8
Lambayeque, La Libertad y Ancash	12 985	14 051	15 661	16 319	17 251	18 321	6.0	6.2
Cajamarca, Amazonas y San Martín	4 345	4 682	5 080	5 456	6 078	6 802	2.2	11.9
Loreto y Ucayali	2 784	3 064	3 235	3 290	3 340	3 536	1.1	5.8
Huánuco, Pasco y Junín	4 751	5 262	5 858	6 467	7 109	7 910	2.6	11.3
Lima y Callao	142 488	164 894	191 356	200 094	208 079	230 901	75.0	11.0
Ica y Arequipa	10 775	11 670	12 789	13 640	14 578	15 644	5.1	7.3
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	1 430	1 627	1 783	2 048	2 336	2 619	0.9	12.1
Moquegua y Tacna	2 236	2 313	2 849	2 750	3 313	3 867	1.3	16.7
Cusco, Puno y Madre de Dios	6 470	6 959	7 392	7 911	8 716	9 418	3.1	8.0
Extranjero	894	625	534	562	1 666	816	0.3	-51.1
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>194 853</b>	<b>221 280</b>	<b>253 278</b>	<b>265 625</b>	<b>280 151</b>	<b>307 810</b>	<b>100,0</b>	<b>9.9</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.

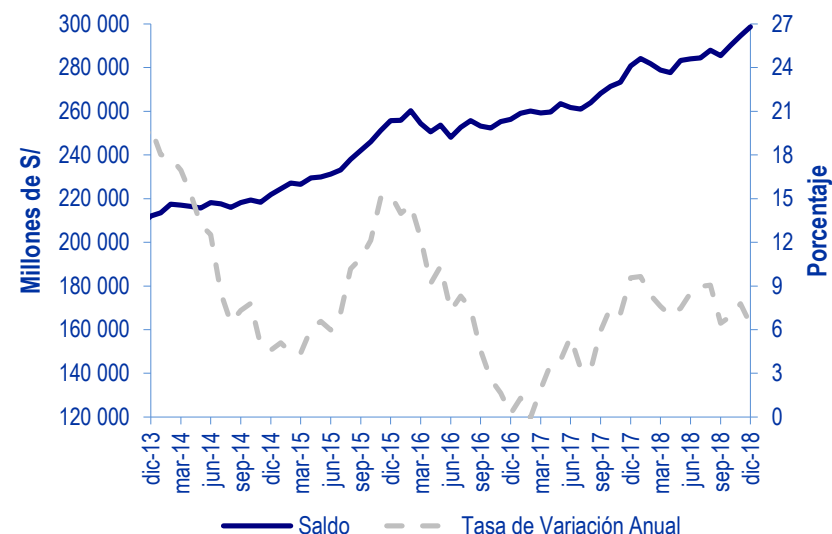
## 1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO<sup>3</sup>

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/ 298 678 millones en diciembre de 2018, acumulando un incremento anual de 6,37% (o de +4,81% asumiendo el tipo de cambio de diciembre 2017). Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 11,34%, mientras que los depósitos en moneda extranjera cayeron 6,04%, registrando a este mes saldos de S/ 198 037 millones y US\$ 29 837 millones, respectivamente.

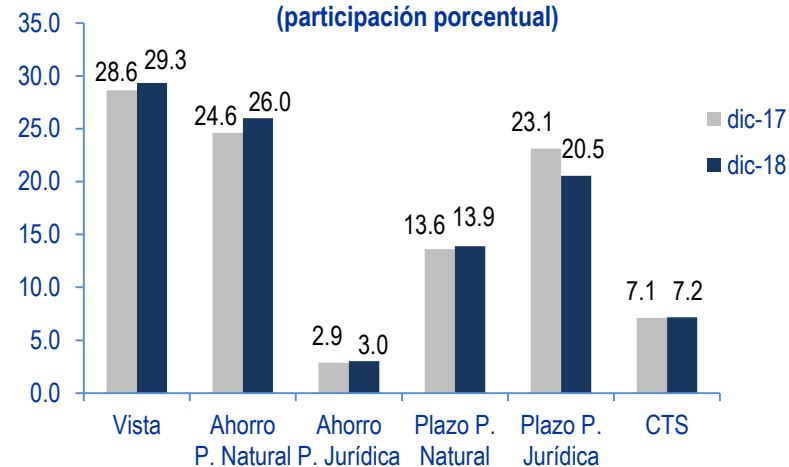
### Depósitos totales por Tipo

A diciembre de 2018, los depósitos a la vista del sistema financiero aumentaron en 8,67% con respecto a diciembre de 2017, alcanzando un saldo de S/ 86 720 millones. Los depósitos de ahorro y a plazo tuvieron una variación anual de +12,09% y -0,08% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 85 839 millones y S/ 126 119 millones a diciembre último.

Sistema Financiero: Evolución de los Depósitos



Sistema Financiero: Depósitos Totales por Tipo y Persona (participación porcentual)



<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 82,2% de las captaciones del sistema financiero a diciembre de 2018, con un saldo de S/ 224378 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).

A fines del cuarto trimestre de 2018, los depósitos continuaron creciendo en el país, observándose las mayores tasas de crecimiento en las regiones de Ica y Arequipa (17,4%), seguidos por las regiones de Cajamarca, Amazonas y San Martín (15,2%); las regiones de Cusco, Puno y Madre de Dios (15,0%) y las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (13,8%). Por el contrario, las regiones de Tumbes y Piura presentaron el menor crecimiento (3,2%). Asimismo, los depósitos en el exterior disminuyeron en -24,7%.

### Depósitos del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

(En millones de Soles)

Ubicación geográfica	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	Particip.	Variac. dic-
							dic-18	18 / dic-17
							%	%
Tumbes y Piura	3 045	3 508	3 891	4 266	4 347	4 487	1.6	3.2
Lambayeque, La Libertad y Ancash	6 928	7 477	8 188	8 913	9 621	10 515	3.9	9.3
Cajamarca, Amazonas y San Martín	1 848	1 977	2 282	2 634	2 776	3 199	1.2	15.2
Loreto y Ucayali	1 214	1 362	1 506	1 476	1 550	1 759	0.6	13.5
Huánuco, Pasco y Junín	2 597	2 828	3 167	3 507	3 930	4 471	1.6	13.8
Lima y Callao	158 675	165 308	194 435	192 524	212 369	224 378	82.2	5.7
Ica y Arequipa	8 234	8 198	9 035	9 884	10 689	12 553	4.6	17.4
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	783	956	1 181	1 446	1 533	1 670	0.6	8.9
Moquegua y Tacna	1 689	1 760	1 900	2 099	2 265	2 483	0.9	9.6
Cusco, Puno y Madre de Dios	3 573	4 010	4 523	5 125	5 529	6 359	2.3	15.0
Extranjero	1 143	1 220	741	1 253	1 375	1 036	0,4	-24,7
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>189 729</b>	<b>198 606</b>	<b>230 848</b>	<b>233 128</b>	<b>255 986</b>	<b>272 909</b>	<b>100,0</b>	<b>6.6</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

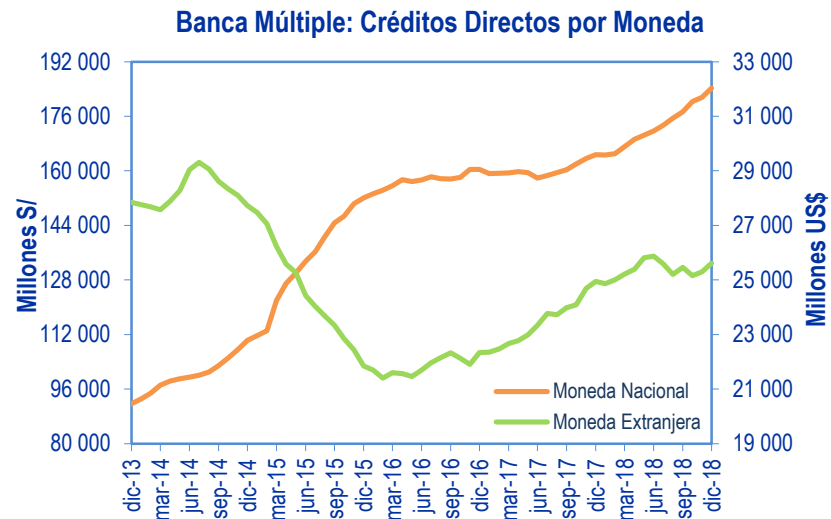
Al 31 de diciembre de 2018, dieciséis empresas conformaban la banca múltiple, doce de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/ 385 344 millones, lo que representa un crecimiento anual de 3,78%.

### 2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

#### Créditos por moneda

La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos de S/ 270 662 millones, de ello S/ 184 282 millones se otorgaron en moneda nacional y US\$ 25 609 millones en moneda extranjera, lo que significa una variación anual de créditos por moneda de +11,88% y +2,67%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios disminuyó a 31,91% a diciembre de 2018.

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 10,23% en el último año; mientras que si se utiliza un tipo de cambio constante (TC diciembre 2017 = S/ 3,241 por US\$) los créditos hubiesen registrado un crecimiento de 8,85%.





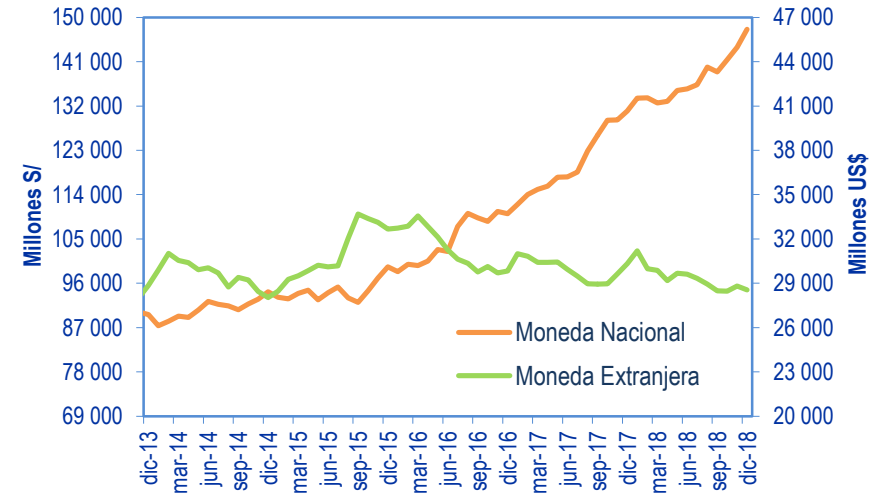
## Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/ 243 860 millones a diciembre de 2018. En el último año, los depósitos en moneda nacional se incrementaron en S/ 16 536 millones (+12,62%) hasta alcanzar los S/ 147 559 millones. En tanto, los depósitos en moneda extranjera se redujeron en US\$ 1 790 millones (-5,90%) hasta un nivel de US\$ 28 551 millones. Con ello se registró una disminución del ratio de dolarización de depósitos a 39,49%.

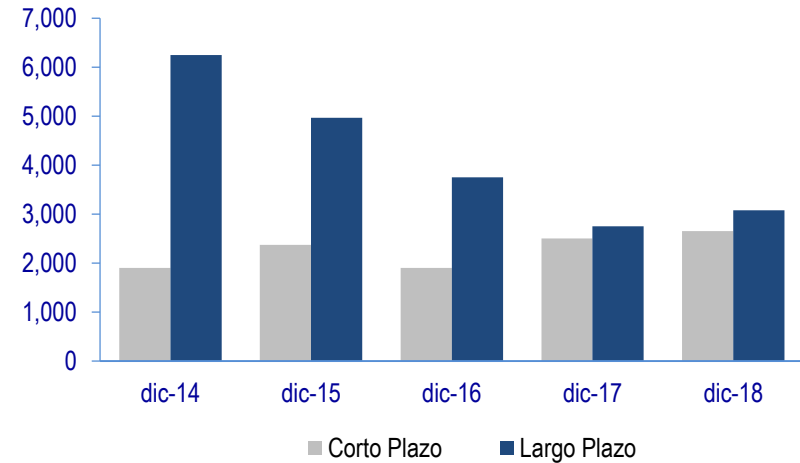
## 2. 2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

A diciembre de 2018, la banca múltiple registró obligaciones con el exterior por un total de US\$ 5 730 millones, lo que representa un incremento anual de 9,13%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo presentaron un crecimiento de 5,96% registrando un saldo de US\$ 2 651 millones y los adeudos de largo plazo también en 12,03% ubicándose en US\$ 3 080 millones.

### Banca Múltiple: Depósitos por Moneda



### Banca Múltiple: Adeudados con el Exterior (US\$ Millones)



## 2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

### Créditos directos por tipo

Al cuarto trimestre de 2018, los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, que representan el 58,01% de la cartera total, registraron un saldo de S/ 157 010 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 6,90%, alcanzaron un saldo de S/ 18 682 millones. El saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 16,7% de la cartera total, se ubicó en S/ 45 282 millones; en tanto, el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 18,4%, alcanzó los S/ 49 689 millones.

Banca Múltiple: Composición de los Créditos (Millones S/)					
	Saldo	Part. %	Var. Anual %	Var. Anual %	Evolución
	dic-18	dic-18	(TC Corriente)	(TC Dic-17)	12 meses
Corporativo	70 936	26,2	● 13,95	● 11,91	
Gran empresa	43 650	16,1	● 10,40	● 7,97	
Mediana empresa	42 424	15,7	● 5,68	● 3,93	
Pequeña empresa	15 155	5,6	● 2,80	● 2,61	
Microempresa	3 527	1,3	● 2,23	● 2,06	
Consumo	49 689	18,4	● 12,57	● 12,31	
Hipotecario	45 282	16,7	● 9,68	● 8,96	
<b>Total</b>	<b>270 662</b>	<b>100,0</b>	● <b>10,2</b>	● <b>8,8</b>	

### Depósitos totales por tipo

A diciembre de 2018, los depósitos a plazo alcanzaron una participación de 40,4% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/ 98 442 millones. Por su parte, los depósitos a la vista aumentaron su participación a 30,6%, registrando un saldo de S/ 74 555 millones, mientras que los depósitos de ahorro elevaron su participación a 29,1% con un saldo de S/ 70 863 millones.

Banca Múltiple: Composición de los Depósitos (Millones S/)					
	Saldo	Part %	Var. Anual %	Var. Anual %	Evolución
	dic-18	dic-18	(TC Corriente)	(TC Dic-17)	12 meses
Vista	74 555	30,6	● 13,1	● 11,1	
Ahorro	70 863	29,1	● 12,1	● 10,2	
Plazo	98 442	40,4	● -1,8	● -3,0	
<b>Total</b>	<b>243 860</b>	<b>100,0</b>	● <b>6,3</b>	● <b>2,3</b>	

## Tasa de Interés de Créditos

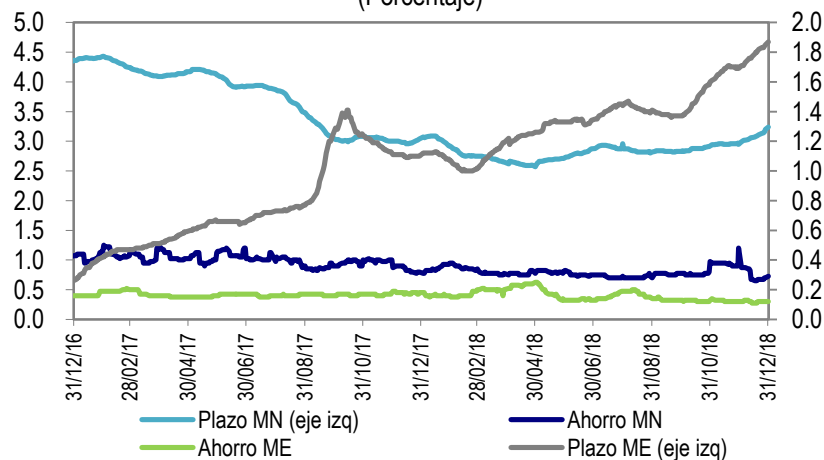
Al 28 de diciembre de 2018, las tasas de interés de los créditos corporativos de la banca múltiple en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 4,34% y 3,97%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 7,41% en MN y 10,38% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa de interés promedio de 32,80%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 41,66%; en tanto que las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 7,60% y 6,08%, respectivamente.

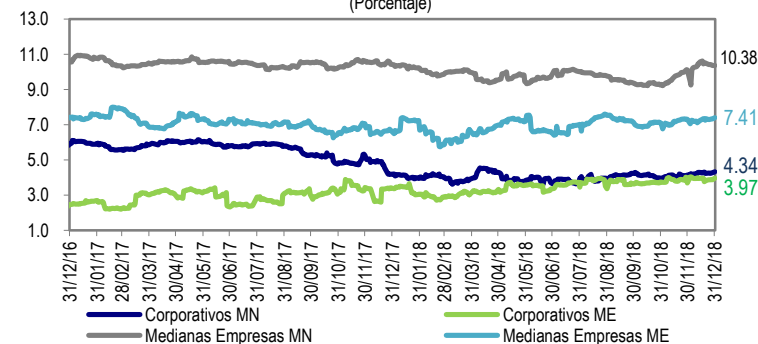
## Tasa de Interés de Depósitos

Las tasas de interés de los depósitos de ahorro de la banca múltiple en MN y ME se ubicaron en 0,29% y 0,12%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y ME registraron un promedio de 3,24% y 1,87%, respectivamente.

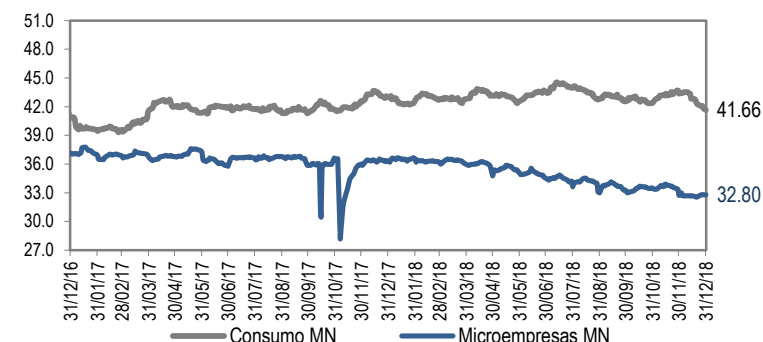
**Banca Múltiple: Tasa de Interés Promedio de Depósitos (Porcentaje)**



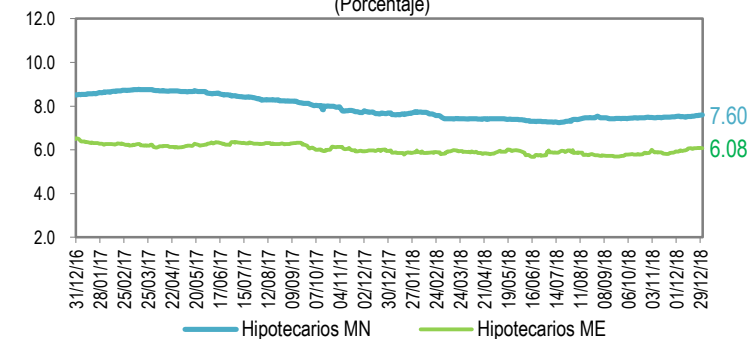
**Banca Múltiple: Tasa de Interés Promedio de Créditos Corporativos y a Medianas Empresas (Porcentaje)**



**Banca Múltiple: Tasa de Interés Promedio de Créditos de Consumo y a Microempresas (Porcentaje)**



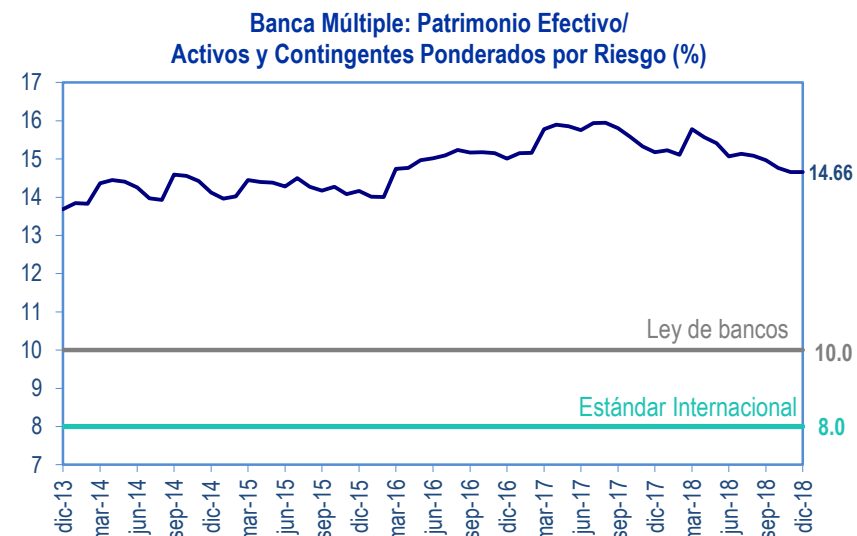
**Banca Múltiple: Tasa de Interés Promedio de Créditos Hipotecarios (Porcentaje)**



## 2.4 INDICADORES

### 2.4.1 SOLVENCIA

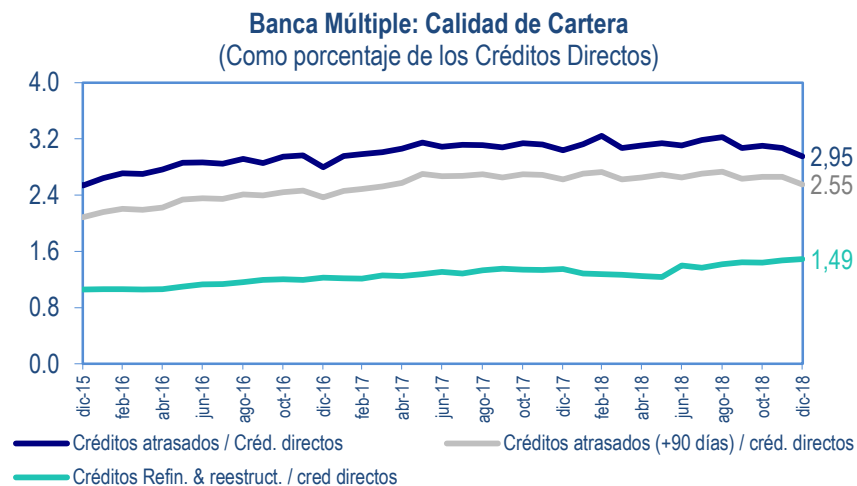
El ratio de capital, medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, se ubicó en 14,66% a diciembre de 2018, superior al requerido por la Ley de Bancos. Esto implica que tiene un colchón de capital de S/ 16 577 millones para afrontar potenciales contingencias.



### 2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

A diciembre de 2018, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 2,95%\*, menor en 0,09 puntos porcentuales (pp.) a lo reportado en diciembre de 2017.

Considerando estándares internacionales (90 días) la morosidad sería 2,55%. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 1,49%, mayor en 0,14 pp. al nivel registrado un año antes.

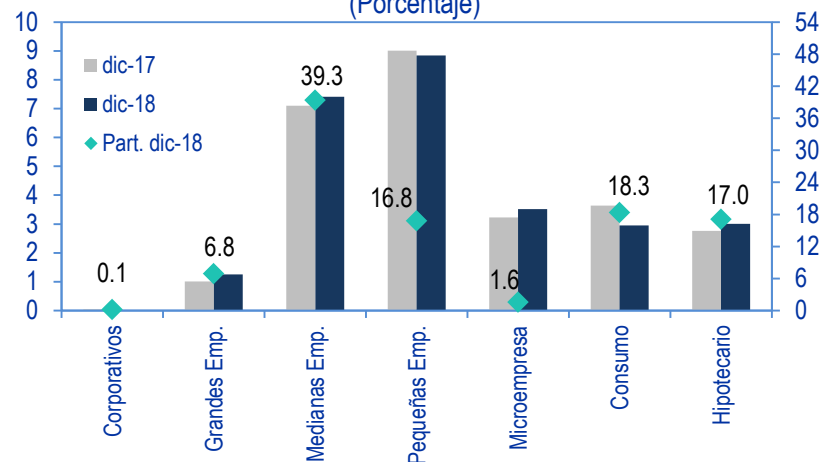


\* Los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas se consideran vencidos a los 15 días de atraso, la cartera micro y pequeña empresa a los 30 días; en el caso de los créditos de consumo e hipotecarios se considera vencida la cuota a los 30 días y el saldo a los 90 días de atraso.

### Morosidad por tipo de Crédito

A diciembre de 2018, los créditos a actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 2,94%, menor en 0,01 pp. a lo reportado en diciembre de 2017. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 3,01% (superior al 2,76% registrado en diciembre de 2017) y para los créditos de consumo en 2,95%, menor en 0,69 pp. al registrado un año antes. Asimismo, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,01%, la de grandes empresas 1,25%, de medianas empresas 7,40%, de pequeñas empresas 8,84% y de microempresas 3,52%.

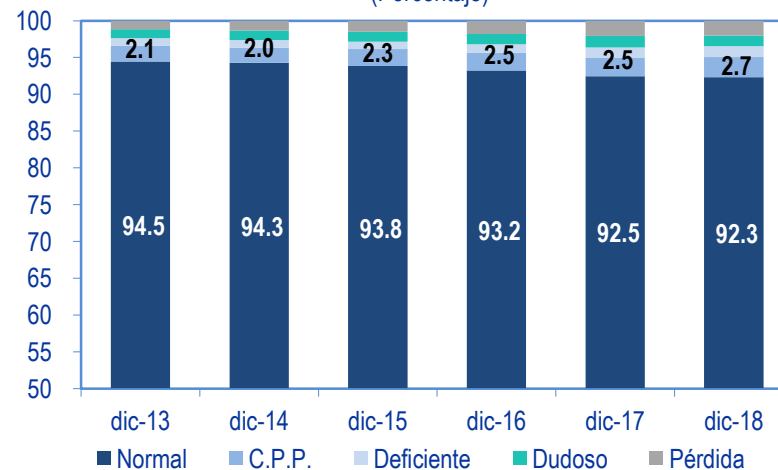
**Banca Múltiple: Morosidad por Tipo de Crédito**  
(Porcentaje)



### Clasificación de la cartera de créditos

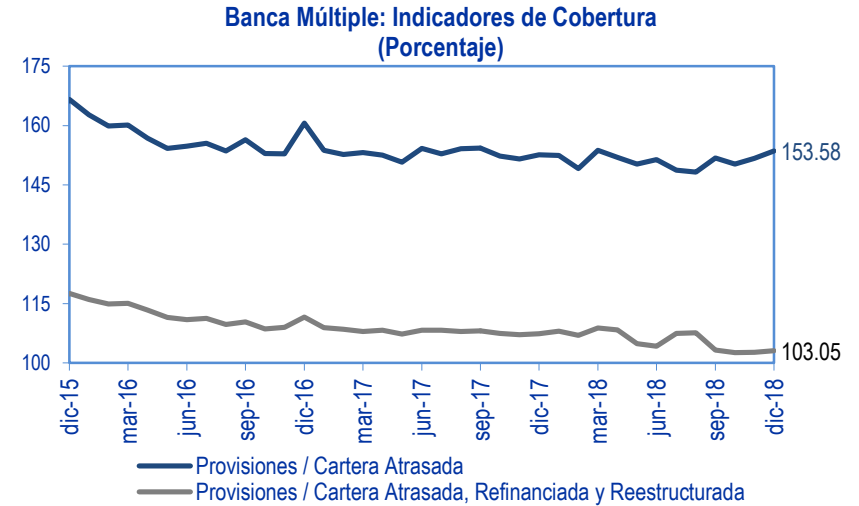
En diciembre de 2018, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 92,34% de los créditos totales, menor en 0,13 pp. al nivel registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,70% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 4,96%, menor en 0,09 pp. a la del año anterior.

**Banca Múltiple: Estructura de los Créditos Directos y Contingentes según Categoría de Riesgo del Deudor**  
(Porcentaje)



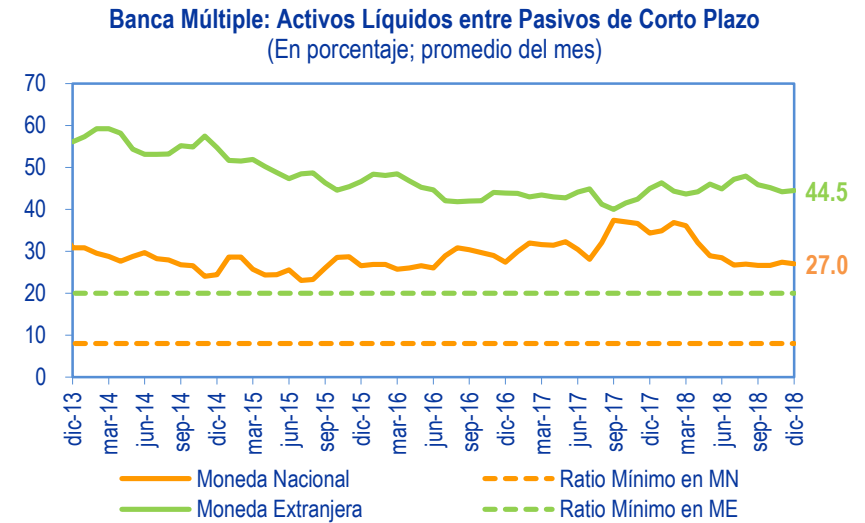
## Cobertura de provisiones

El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, aumentó en 0,96 pp. con respecto a diciembre de 2017, alcanzando un valor de 153,58% en diciembre 2018. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 103,05%, 4,30 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 2018, se ubicaron en 27,02% y 44,46%, respectivamente. Es preciso señalar que ambos ratios se ubican muy por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).



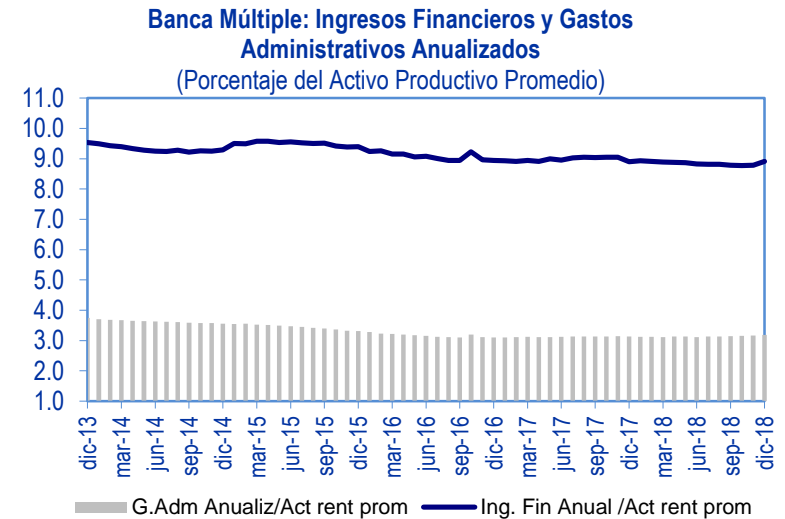
## 2.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

### Gastos de Administración Anualizados / Activo Productivo Promedio

El ratio de gastos de administración anualizados entre activo productivo promedio de la banca múltiple se ubicó en 3,19% en diciembre de 2018, superior en 0,06 pp. al reportado un año antes.

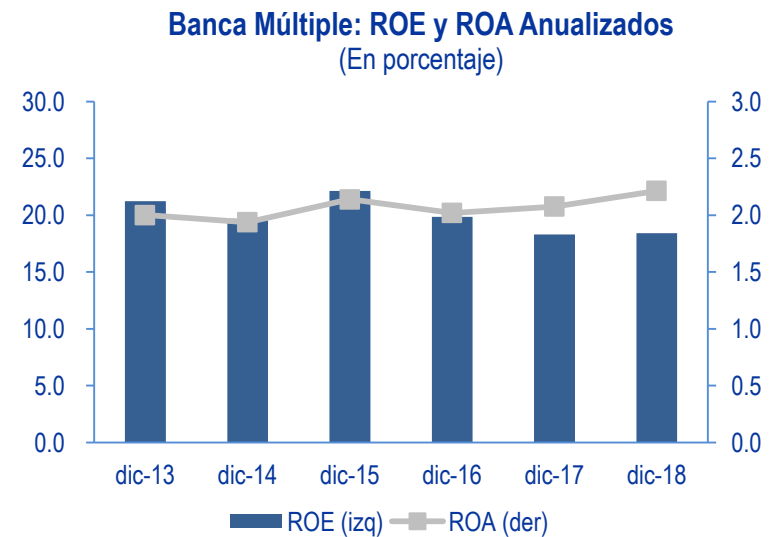
### Ingresos financieros / Activo Productivo Promedio

A diciembre de 2018, el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo productivo promedio se ubicó en 8,91%, nivel similar al de diciembre del año previo. Este comportamiento es debido a que el incremento del activo productivo (+2,73%) fue similar a la expansión de los ingresos financieros anualizados (+2,75%).



## 2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial (utilidad anualizada / patrimonio promedio) de la banca se situó en 18,41% a diciembre de 2018, aumentando en 0,09 pp. respecto de lo registrado doce meses antes. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos (utilidad anualizada / activos promedio) creció en 0,13 pp., ubicándose en 2,21% al 31 de diciembre de 2018.



## 2.4.6 RIESGO DE MERCADO

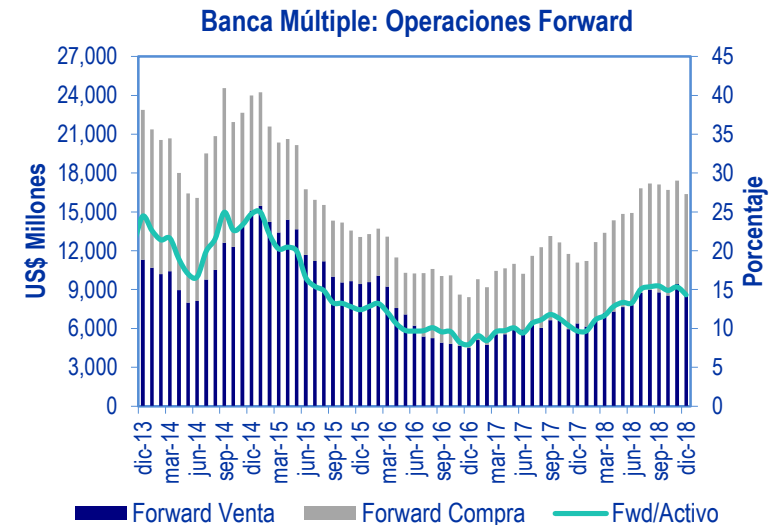
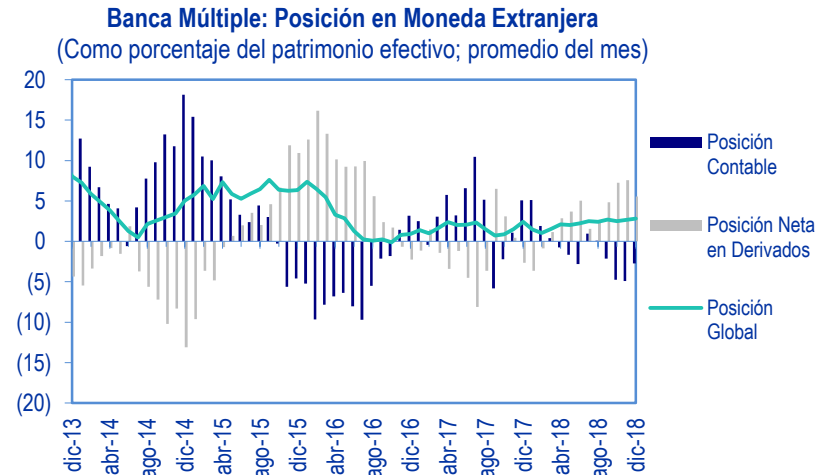
### Posición en Moneda Extranjera

La posición de balance promedio en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) se ubicó en -2,72% del patrimonio efectivo, frente al +5,06% registrado en diciembre de 2017.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 2,81% en diciembre de 2018, frente al 2,41% 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\$ 5 294 millones en el último año, como resultado del incremento en US\$ 2 243 millones en operaciones de venta y de las operaciones de compra en US\$ 3 051 millones. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 16 371 millones a diciembre de 2018, equivalente a 14,33% del activo total.





### 3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018, el grupo de empresas financieras, conformado por once entidades, contaba con activos de S/ 14 829 millones, lo que representa el 3,21% 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 2018 los S/ 12 875 millones. Del total de créditos, el 48,38% corresponde a créditos destinados a actividades empresariales (43,45% a créditos a micro y pequeñas empresas), 49,45% a créditos de consumo y 2,22% a créditos hipotecarios.

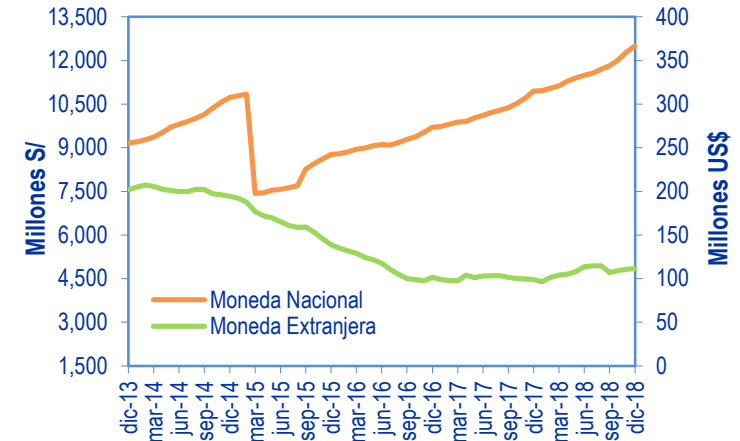
Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional ascendieron a S/ 12 516 millones y los créditos en moneda extranjera se incrementaron a US\$ 106 millones.

##### Depósitos por moneda

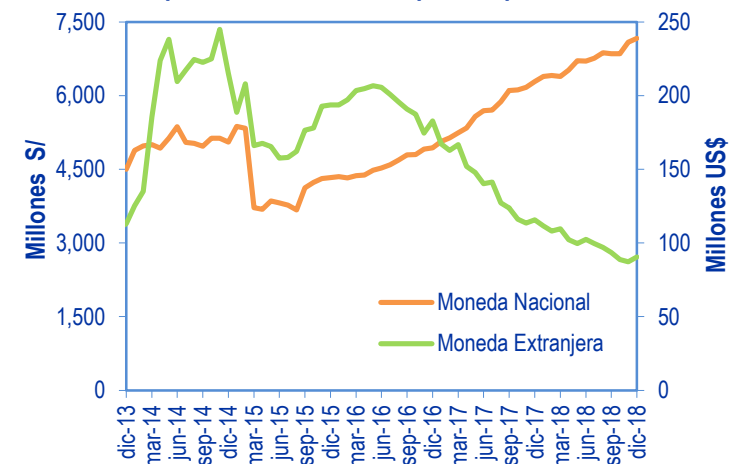
El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó los S/ 7 455 millones a diciembre de 2018. Del total de depósitos, el 90,24% corresponde a depósitos a plazo, 9,73% a ahorro y 0,03% a la vista.

Por monedas, el 96,00% de las captaciones es en moneda nacional y el 4,00% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional aumentaron a S/ 7 157 millones y los de extranjera se redujeron a US\$ 88 millones.

Empresas Financieras: Créditos por Moneda



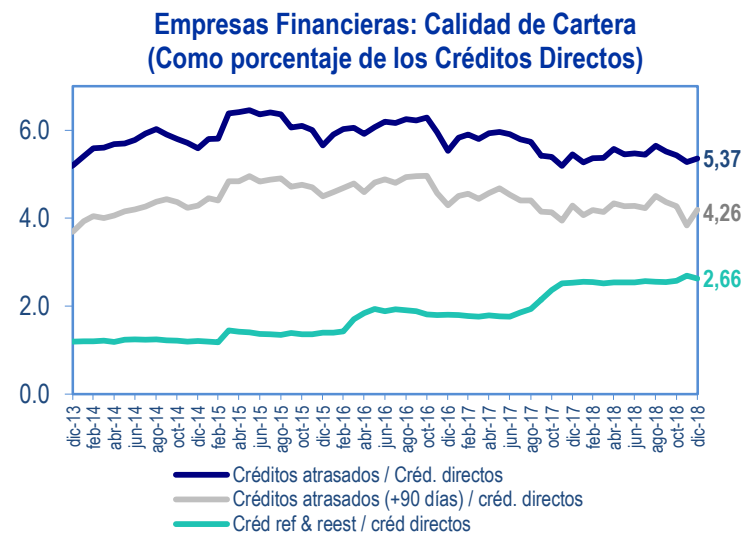
Empresas Financieras: Depósitos por Moneda



## 3.2 INDICADORES

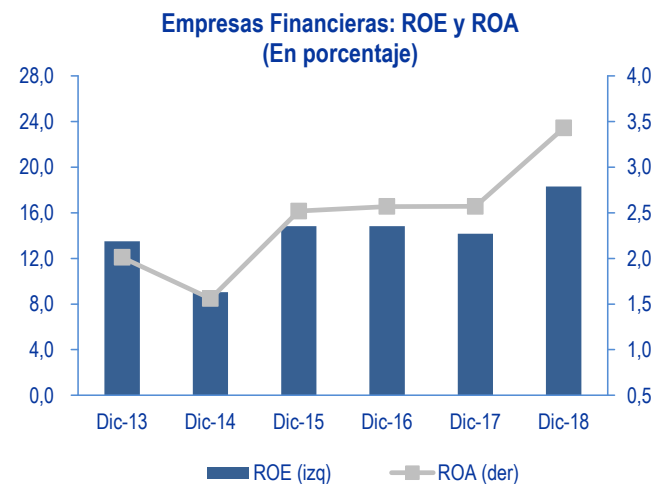
### 3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En diciembre de 2018, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue de 5,36%, menor al 5,37% registrado el año anterior. Asimismo, la morosidad a 90 días fue de 4,26%. Por su parte, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se ubicó en 2,66% a diciembre del 2018.



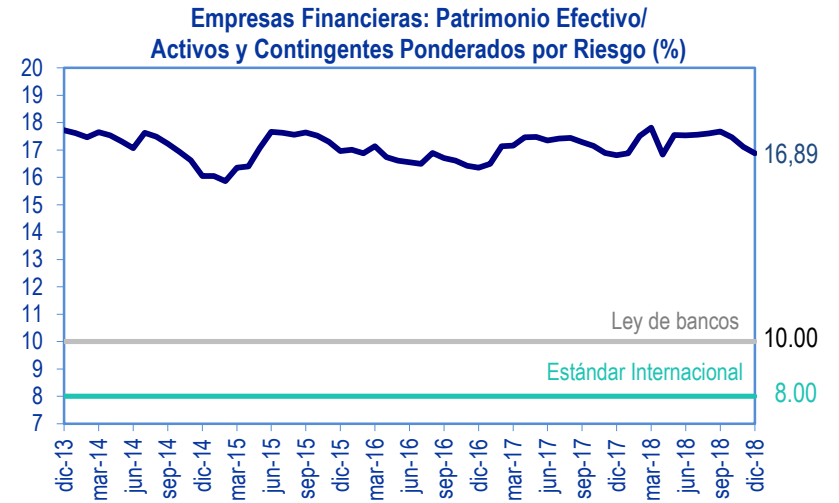
### 3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 18,30% a diciembre de 2018, lo que significa un incremento de 4,14 pp. con respecto a diciembre del año anterior. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos fue de 3,43% a diciembre 2018.



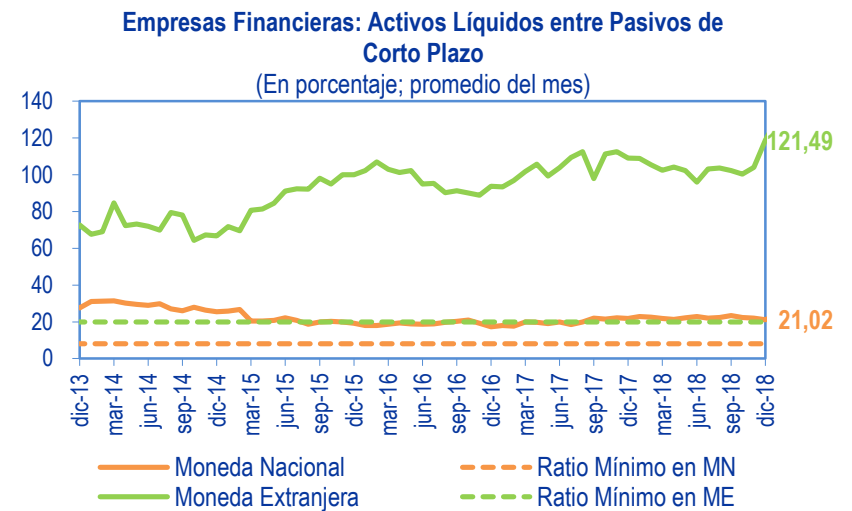
### 3.2.3 SOLVENCIA

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 16,89% a diciembre de 2018, 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/ 1 117 millones para afrontar potenciales contingencias.



### 3.2.4 LIQUIDEZ

En diciembre de 2018, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 21,02% y 121,49%, 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 2018, 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), y 9 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (Edpymes).

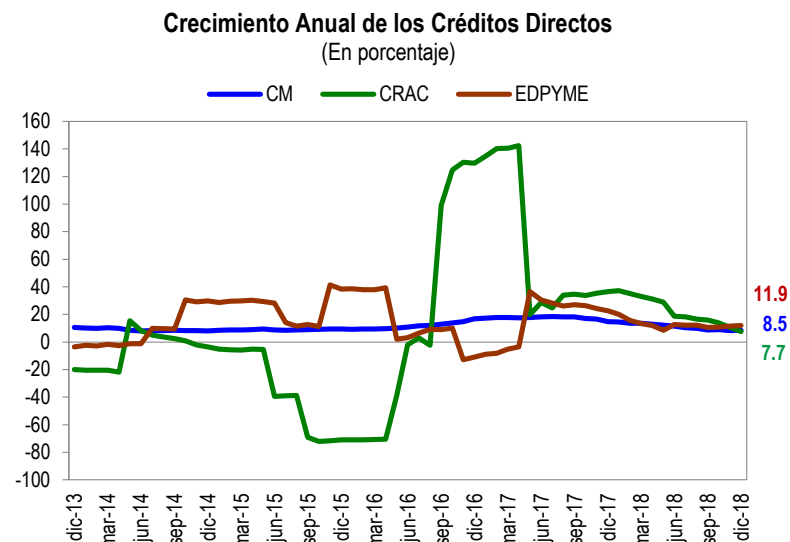
Nota: Las variaciones significativas en cuentas e indicadores de las CRAC se deben a la salida de CRAC Señor de Luren, CRAC Credinka, CRAC Libertadores de Ayacucho y CRAC Cajamarca<sup>4</sup> en los meses de junio, setiembre, octubre 2015 y agosto 2016, respectivamente; así como a la fusión de CRAC Chavín y EDPYME Raíz<sup>5</sup> en mayo 2016 y la fusión de CRAC Los Andes y EDPYME Solidaridad y Desarrollo Empresarial<sup>6</sup> en junio 2017. De otro lado, las variaciones significativas en las EDPYMES, se deben al ingreso de EDPYME Santander en el mes de noviembre 2015 y a la salida de EDPYME Raíz y EDPYME Credijet<sup>7</sup> en los meses de mayo y junio 2016, respectivamente; así como el retiro 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 8,7% entre diciembre de 2017 y diciembre de 2018. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/ 25 162 millones en el cuarto trimestre del año, con una participación mayoritaria de las CM (84,9%), seguidas de las Edpymes (8,9%) y de las CRAC (6,2%). Las CM, CR y Edpymes incrementaron sus colocaciones en el último año en 8,5%, 7,7% y 11,9%, respectivamente.

#### Créditos Directos por Tipo

Al cierre del cuarto trimestre de 2018, el 38,9% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformado por créditos a pequeñas empresas, el 23,7% por créditos de consumo y el 19,0% por colocaciones a microempresas; mientras que el 18,4% restante estuvo dividido entre medianas empresas (10,1%), hipotecarios (6,3%), corporativo (1,5%) y grandes empresas (0,5%).



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 CRAC Cajamarca, extinguiéndose esta última sin disolverse ni liquidarse.

5 Mediante Resolución SBS N° 3006-2016 del 31.05.2016, se autorizó la fusión por absorción de CRAC Chavín con Edpyme Raíz y el cambio de denominación de la CRAC Raíz

6 Mediante Resolución SBS N° 2191-2017 del 31.05.2017, se autorizó la fusión por absorción de CRAC Los Andes con Edpyme Solidaridad y Desarrollo Empresarial, extinguiéndose ésta última sin disolverse ni liquidarse.

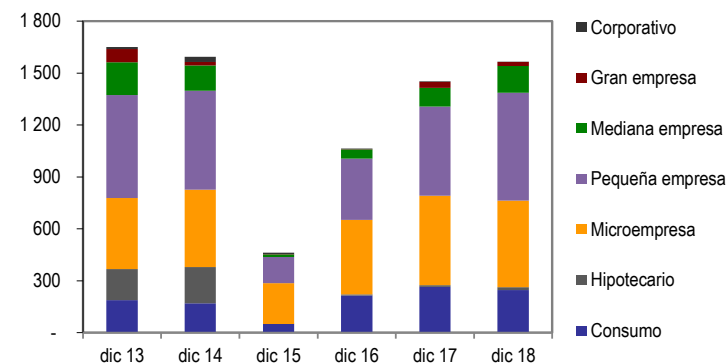
7 Mediante Resolución SBS N° 3097-2016 del 01.06.2016, se autorizó la conversión de Edpyme Credijet del Perú a una Empresa Emisora de Dinero Electrónico, denominada Empresa Peruana de Soluciones de Dinero Electrónico.

Dentro de las CM, los créditos de consumo fueron los más dinámicos, al crecer 14,2% en los últimos doce meses. Estos créditos mantienen una fuerte presencia en la cartera de las CM (20,5% de los créditos totales), solo superado por los créditos a las pequeñas empresas (41,7%). Adicionalmente, se mantuvo el crecimiento en las carteras de créditos a pequeñas empresas (10,1%), hipotecarios (7,8%) y a microempresas (6,7%). Por el contrario, los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas registraron una reducción de 7,6%, 6,6% y 0,7%, respectivamente.

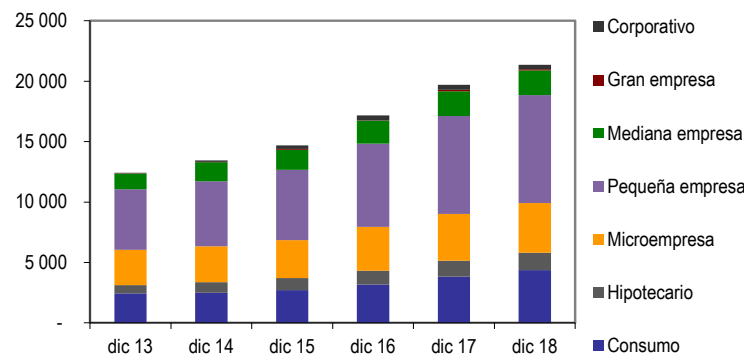
En las CRAC, los créditos hipotecarios fueron los más dinámicos, al crecer en 75.5% entre diciembre de 2017 y diciembre de 2018. Sin embargo, estos créditos mantienen una presencia minoritaria en la cartera de las CRAC (1,1% de los créditos totales). Los créditos a medianas empresas y a pequeñas empresas registraron variaciones positivas, al incrementarse en 43,0% y 20,8%, respectivamente. Por el contrario, se presentaron reducciones en los créditos corporativos (70,3%), a grandes empresas (35,8%), de consumo (7,2%) y a microempresas (3,1%).

En las Edpymes, los créditos a gran empresa presentaron el mayor crecimiento (811,2%) en los últimos doce meses. Por otro lado, los créditos a mediana empresa, microempresa y de consumo también presentaron variaciones positivas de 96.5%, 26,3% y 7,8%, respectivamente. Por el contrario, los créditos a pequeña empresa, cuya participación en la cartera de las Edpymes equivalen al 11,2%, se redujeron en 17,7%.

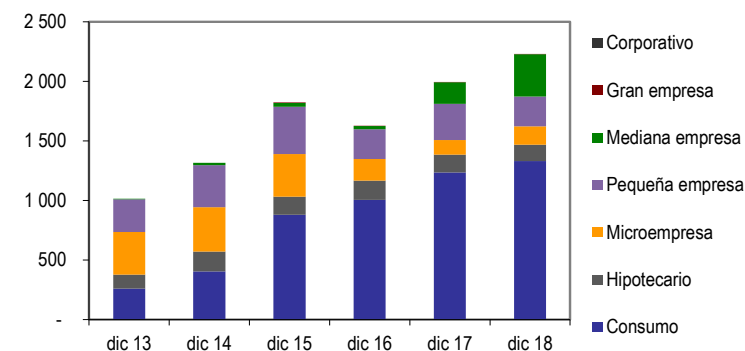
**CRAC: Créditos por Tipo**  
(En millones de S/)



**CM: Créditos por Tipo**  
(En millones de S/)



**EDPYME: Créditos por Tipo**  
(En millones de S/)



## 4.2. DEPÓSITOS

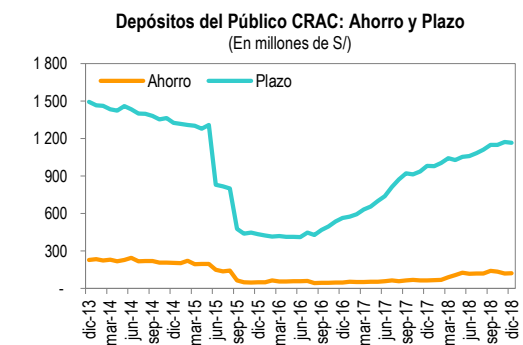
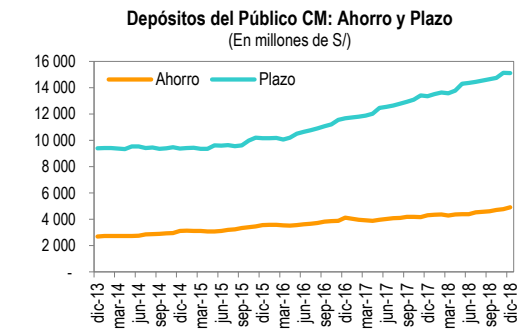
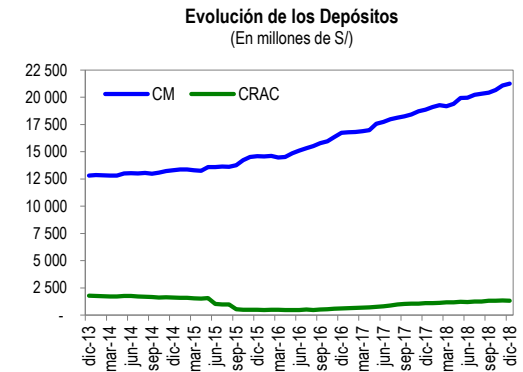
Al cierre de diciembre de 2018, los depósitos de las IMFNB, que representan el 84,8% del total de pasivos de las IMFNB, registraron un saldo de S/ 22 585 millones, aumentando en 13,1% respecto al año anterior, debido principalmente al incremento de los depósitos de las CRAC.

Las CM mantuvieron una participación preponderante en el total de depósitos de las IMFNB (94,1%) superando ampliamente el nivel alcanzado por las CRAC (5,9%). En el último año, los depósitos captados por las CRAC aumentaron en 21,5%, mientras que para las CM aumentaron en 12,6%.

### Depósitos de Ahorro y a Plazo

A diciembre de 2018, el saldo de depósitos a plazo del público mantuvo su participación preponderante (72,1%) dentro del total de depósitos de las IMFNB. En tanto, los depósitos de ahorro alcanzaron una participación de 22,3%. El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/ 4 919 millones y de S/ 121 millones en el caso de las CRAC. En tanto, el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/ 15 113 millones en las CM y a S/ 1 167 millones en las CRAC.

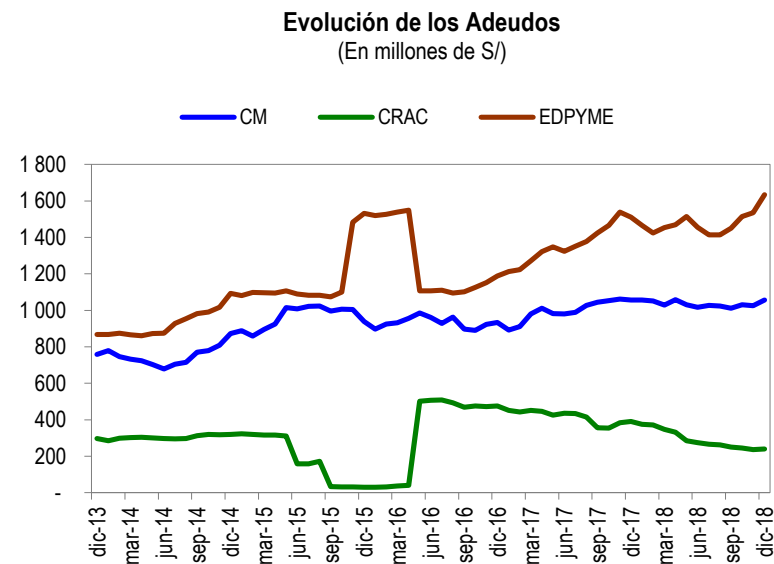
Cabe destacar que, en el último año, tanto los depósitos a plazo como los depósitos de ahorro de las CM presentaron una tendencia creciente, aunque los segundos presentaron un dinamismo superior (13,2% versus 14,2%, respectivamente). En el caso de las CRAC, los depósitos a plazo se incrementaron en 19,0% entre diciembre de 2017 y diciembre de 2018, explicado principalmente por el crecimiento de éstos en CRAC Los Andes (23,3%) y CRAC Chavín (20,2%). Por su parte, los depósitos de ahorro se incrementaron en 88,7%, reflejando el incremento de éstos en CRAC Chavín (235,2%) y CRAC Del Centro (32,9%).



### 4.3. ADEUDOS

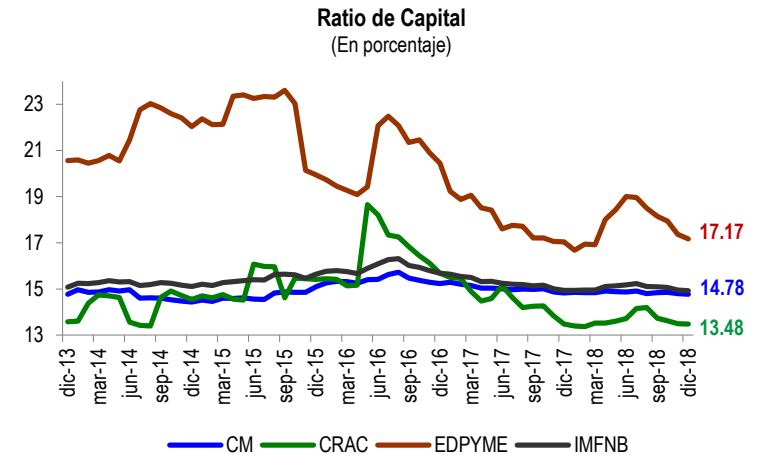
Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario disminuyeron en 0,9% durante el último año, alcanzando un saldo de S/ 2 930 millones a diciembre de 2018. Este comportamiento obedeció principalmente a la disminución de los adeudados de las CR (38,7%). Por el contrario, los adeudos de las Edpymes incrementaron en el último año (8,2%). Asimismo, las CM presentaron un pequeño aumento en sus adeudos (0,02%).

Los adeudos en moneda nacional explicaron el 79,1% del total de adeudados de las IMFNB, mostrando una reducción de 5,0% respecto a diciembre de 2017. Por su parte, los adeudados en moneda extranjera aumentaron en 18,4%. Durante el último año los adeudados en moneda nacional de las CR y de las Edpymes disminuyeron en 44,9% y 0,8%, respectivamente. Por el contrario, los adeudados en moneda nacional de las CM aumentaron en 3,0%. En el caso de los adeudados en moneda extranjera, se registró un aumento en las Edpymes (58,2%), mientras que en las CM y CR los adeudados se redujeron en 12,5% y 16,4%, respectivamente.



#### 4.4.1 SOLVENCIA

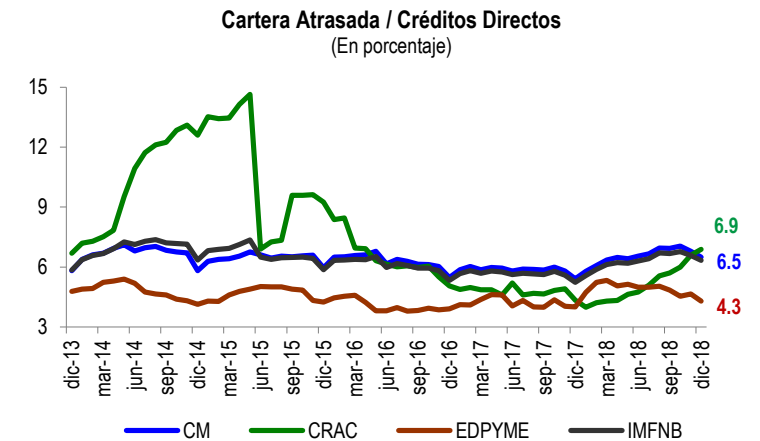
El ratio de capital de las IMFNB, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 14,93% a diciembre de 2018, porcentaje menor en 0,01 pp. respecto al ratio presentado en diciembre del año anterior. A diciembre de 2018, las Edpymes presentaron el mayor ratio de capital (17,17%), seguidas de las CM (14,78%) y de las CRAC (13,48%).



#### 4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

##### Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 6,3% al cierre de diciembre de 2018, porcentaje mayor en 1,10 pp. al registrado en diciembre del año previo. Las CR registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (6,9%); en tanto, las Edpymes y las CM alcanzaron ratios de 4,3% y 6,5%, respectivamente.





### Créditos Refinanciados y Reestructurados

El ratio de créditos refinanciados y reestructurados sobre el total de créditos directos de las IMFNB se situó en 2,2% al cierre de diciembre de 2018, superior en 0,18 pp. al ratio registrado en el mismo mes del 2017. En el último año las CM y CRAC presentaron aumentos en dichos ratios de 0,20 pp. y 0,41 pp., respectivamente. Por el contrario, las Edpymes registraron una reducción de 0,06 pp.

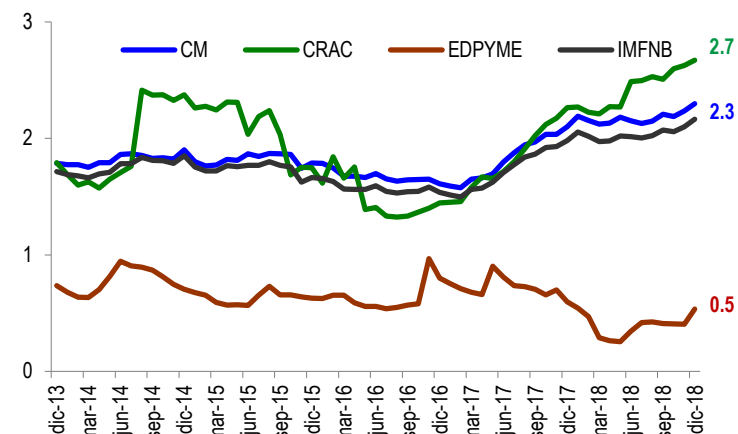
De este modo, las Edpymes mostraron el menor ratio (0,5%), siendo superadas las CRAC (2,7%) y por las CM (2,3%).

### Cobertura de Provisiones

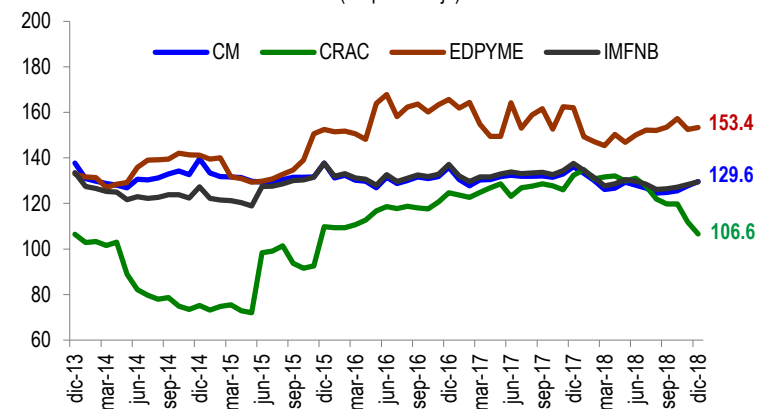
El ratio de provisiones / cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 129,5% a diciembre de 2018, porcentaje inferior en 8,1 pp. al presentado en diciembre del año previo.

En el último año, las CM, CRAC y Edpymes disminuyeron su cobertura de provisiones en 6,5 pp., 25,8 pp. y 8.6 pp., respectivamente. Reportando así ratios de 129,6%, 106.6% y 153.4%, respectivamente.

**Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos**  
(En porcentaje)



**Provisiones / Cartera Atrasada**  
(En porcentaje)



#### 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 5,6 pp., ubicándose en 32,0% a diciembre de 2018, manteniendo una holgada diferencia respecto del mínimo requerido de 8%.

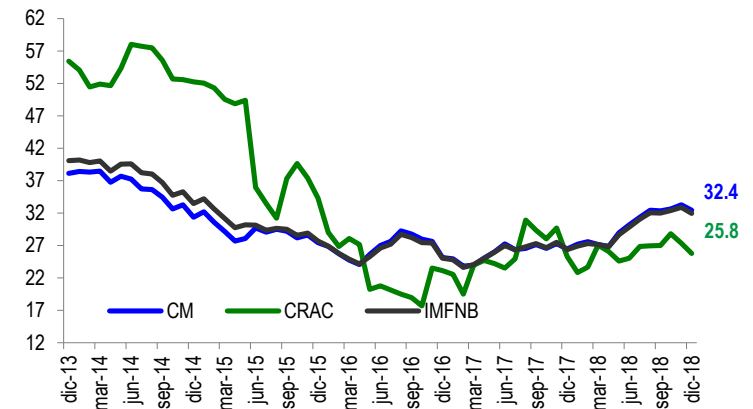
Al cierre del cuarto trimestre de 2018, el ratio de liquidez de las CM aumentó en 6,0 pp., mientras que el ratio de liquidez de las CRAC aumento en 0,5 pp. Así, los ratios para ambos subsistemas en diciembre alcanzaron niveles de 32,4% y 25,8% respectivamente.

##### Liquidez en Moneda Extranjera

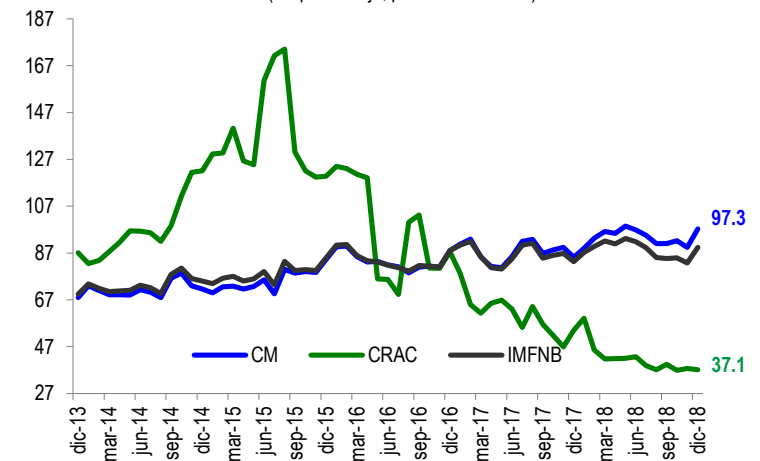
El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 89,4% a diciembre de 2018, más de cuatro veces el mínimo requerido de 20%. Dicho ratio resultó superior en 6,2 pp. al ratio presentado el año anterior.

Al cierre del cuarto trimestre de 2018, el ratio de liquidez de las CRAC se redujo en 16,8 pp. y en el caso de las CM, dicho ratio se incrementó en 12,01 pp. respecto a diciembre 2017. Así, los ratios para ambos subsistemas en diciembre alcanzaron niveles de 37,1% y 97,3%, respectivamente.

**Ratio de Liquidez en Moneda Nacional**  
(En porcentaje; promedio del mes)



**Ratio de Liquidez en Moneda Extranjera**  
(En porcentaje; promedio del mes)



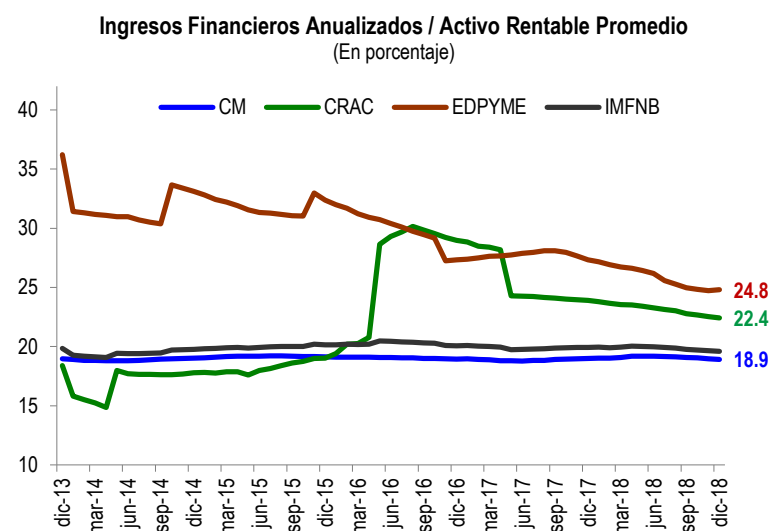
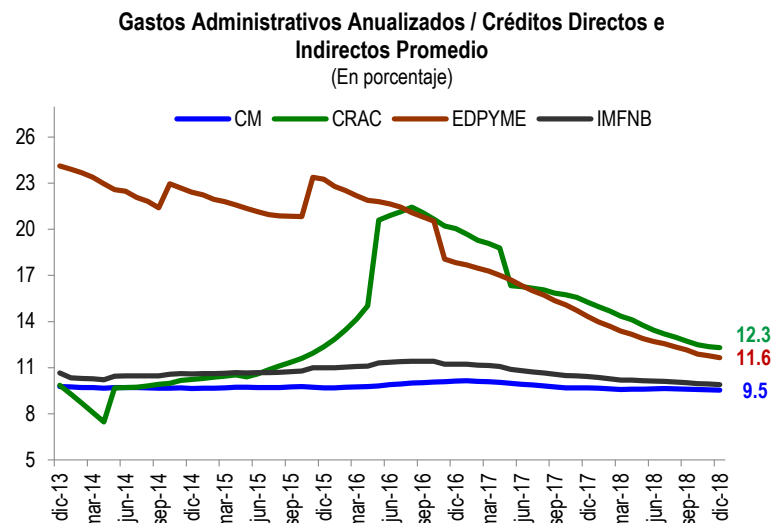
#### 4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

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

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de los créditos totales de las IMFNB disminuyó en 0,52 pp. durante los últimos doce meses, situándose en 9,9% a diciembre de 2018. Las CM fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar un ratio de 9,5%, mientras las CRAC y Edpymes presentaron ratios significativamente superiores: 12,3% y 11,6%, respectivamente.

##### Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del cuarto trimestre de 2018, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 19,6% del activo rentable promedio, cifra inferior en 0,3 pp. al porcentaje alcanzado en diciembre del año previo. Las Edpymes y CRAC registraron una reducción de 2,53 pp. y 1,5 pp. en el último año, presentando ratios de 24,8% y 22,4%, respectivamente. Asimismo, en el caso de las CM, el ratio se redujo en 0,1 pp., ubicándose en 18,9% a diciembre de 2018.



#### 4.4.5 RENTABILIDAD

##### ROA

Al cierre de diciembre de 2018, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 1,5%, igual que el ratio registrado en diciembre de 2017. Las Edpymes presentaron el mayor ROA (3,2%), mientras que las CM y las CRAC alcanzaron un ratio de 1,5% y 0,4%, respectivamente, a diciembre de 2018.

##### ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 10,9% a diciembre de 2018, registrando un aumento de 0,22 pp respecto a diciembre del año previo.

Las CM registraron un ROE de 11,1%, inferior al de diciembre 2017 en 1,8 pp. Por su lado, las Edpymes alcanzaron un ROE de 13,7% a diciembre de 2018, mayor en 11,3 pp. con respecto al año previo. Finalmente, las CRAC registraron un ROE positivo de 2,5%, superior al de diciembre 2017 en 4,6 pp.

\* Nota: El aumento en el ROA y ROE de Edpymes se debe principalmente al cambio en la metodología para calcular el porcentaje de participación de la Edpyme GMG en el consorcio que mantiene con GMG Comercial, lo cual ha causado que se revierta la pérdida que registraban por inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

