



**SUPERINTENDENCIA**  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

# **EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO**

**A Junio de 2018**

---

## 1. SISTEMA FINANCIERO

A Junio de 2018, el sistema financiero estaba conformado por 55 empresas y tenía activos por S/ 411 mil millones (equivalente a US\$ 126 mil millones).

Sistema Financiero: Número de Empresas			
	jul-15	jul-16	jul-17
<b>Empresas bancarias</b>	17	16	16
<b>Empresas financieras</b>	12	11	11
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	32	29	27
Cajas municipales (CM)	12	12	12
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	9	7	6
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	11	10	9
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	2	2	1
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>63</b>	<b>58</b>	<b>55</b>

Las empresas bancarias explican el 89,41% de los activos con un saldo de S/ 367 181 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y Edpyme) representan el 3,35% y el 7,18% del total de activos, respectivamente. Los activos totales crecieron 4,80% entre junio 2017 y junio 2018.

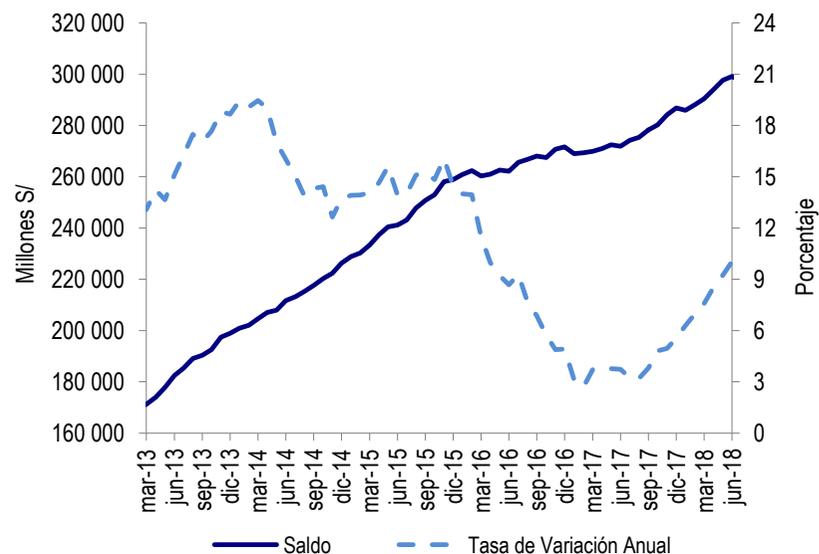
Sistema Financiero: Activos (millones S/)			
	jun-16	jun-17	jun-18
<b>Empresas bancarias</b>	348 305	353 171	367 181
<b>Empresas financieras</b>	11 413	12 313	13 738
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	22 579	26 266	29 490
Cajas municipales (CM)	19 721	22 740	25 388
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	1 250	1 528	1 820
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 608	1 999	2 281
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	468	277	277
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>382 765</b>	<b>392 028</b>	<b>410 686</b>

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

### Créditos Directos

A junio de 2018, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 299 173 millones (equivalente a US\$ 91 434 millones), siendo mayor en S/ 27 289 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 10,04% (+9,85% si se considera el tipo de cambio de diciembre 2017).

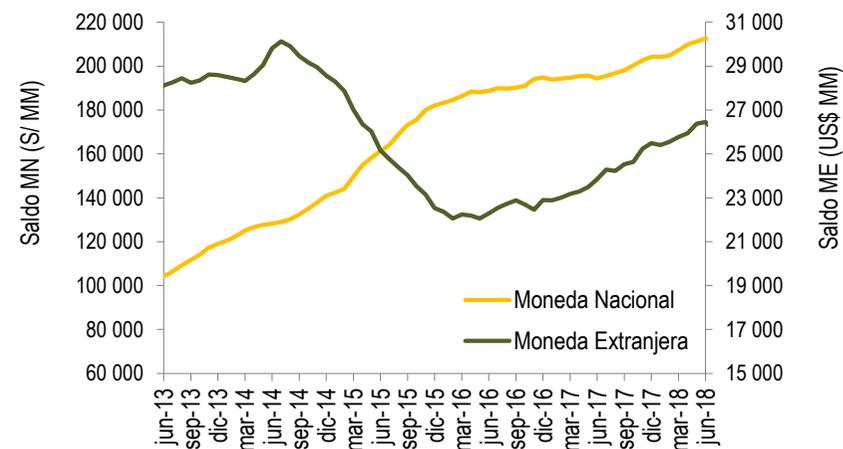
Sistema Financiero: Evolución de los Créditos Directos



### Créditos por Moneda

Las colocaciones en moneda nacional (MN) y extranjera (ME) en el último año tuvieron una variación anual de +9,42% y +10,93% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 212 614 millones y US\$ 26 455 millones a junio de 2018.

Sistema Financiero: Créditos Directos por Moneda



<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 9,60% a junio de 2018, alcanzando un saldo de S/ 190 583 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/ 63 392 millones (+11,75%) y S/ 45 198 millones (+9,53%), respectivamente, con participaciones de 21,2% y 15,1% en la cartera de créditos.

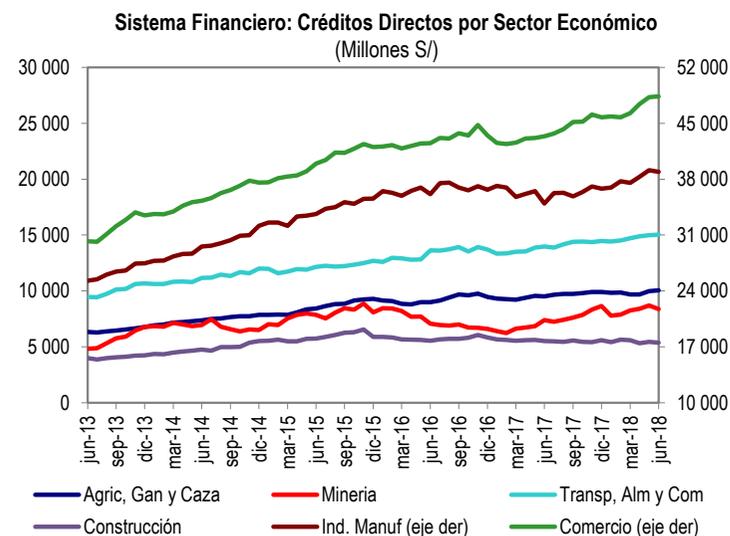
En cuanto a los créditos para actividades empresariales, los saldos de créditos corporativos se ubicaron en S/ 65 898 millones (22,03% del total de colocaciones), los de grandes empresas en S/ 42 264 millones (14,13%) y de medianas empresas en S/ 44 672 millones (14,93%). Asimismo, los créditos a pequeñas empresas subieron a S/ 27 288 millones (9,12%) y a microempresas a S/ 10 461 millones (3,50%).

## Créditos directos por sector económico

A junio de 2018, los créditos al sector comercio registran el mayor incremento por un monto de S/ 5 009 millones (+11,55%) con relación a junio de 2017. Asimismo, los créditos a manufactura se elevaron en S/ 3 971 millones (+11,36%), a transporte, almacenamiento y comunicaciones se expandieron en S/ 1 055 millones (+7,55%) y a minería en S/ 988 millones (+13,36%). En tanto, el sector agricultura y ganadería registró un leve incremento por un monto de 548 millones (+5,76%) y el sector pesca en S/ 180 millones (13,71%).

Mientras que el crédito al sector construcción disminuyó en S/ 148 millones (-2,69%).

Sistema Financiero: Composición de los Créditos (Millones S/)									
	Saldo	Saldo	Part. %	Var. Anual %	Var. Anual %	Evolución			
	jun-17	jun-18	jun-18	(TC Corriente)	(TC Dic-17)	IIT17	IVIT17	IT17	IIT18
Corporativo	56 229	65 898	22,0	17,20	16,96				
Gran empresa	38 861	42 264	14,1	8,76	8,51				
Mediana empresa	43 462	44 672	14,9	2,78	1,47				
Pequeña empresa	25 416	27 288	9,1	7,37	6,97				
Microempresa	9 924	10 461	3,5	5,40	5,00				
Consumo	56 726	63 392	21,2	11,75	11,68				
Hipotecario	41 267	45 198	15,1	9,53	8,93				
<b>Total</b>	<b>271 884</b>	<b>299 173</b>	<b>100,0</b>	<b>10,0</b>	<b>9,6</b>				



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

## Créditos directos por ubicación geográfica

A junio de 2018, el 74,7% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/ 218,02 millones, de los cuales el 95,0% correspondió al sistema bancario. Siguió en importancia los departamentos del norte (Lambayeque, La Libertad y Ancash) y del sur (Ica y Arequipa) con participaciones de 6,0% 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 (0,8%).

Hacia fines del segundo trimestre 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 (27,7%); seguidos por las regiones de Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (12,5%); las regiones de Cajamarca, Amazonas y San Martín (12,4%); y los departamentos de Lima y Callao (9,9%). Por el contrario, las colocaciones en los departamentos de Loreto y Ucayali presentaron el menor crecimiento (5,0%).

### Créditos Directos del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

(En millones de Soles)

Ubicación geográfica	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15	jun-16	jun-17	jun-18	Particip.	Variac. jun-
								jun-18	18 / jun-17
								%	%
Tumbes y Piura	4 999	5 560	5 768	6 341	6 607	7 206	7 647	2.6	6.1
Lambayeque, La Libertad y Ancash	10 861	12 718	13 490	14 757	15 784	16 650	17 619	6.0	5.8
Cajamarca, Amazonas y San Martín	3 665	4 238	4 513	4 912	5 162	5 739	6 450	2.2	12.4
Loreto y Ucayali	2 312	2 615	2 895	3 101	3 199	3 227	3 388	1.2	5.0
Huánuco, Pasco y Junín	3 897	4 589	4 947	5 466	6 049	6 696	7 351	2.5	9.8
Lima y Callao	114 656	128 867	153 209	178 179	194 323	198 366	218 020	74.7	9.9
Ica y Arequipa	8 447	10 137	11 200	11 896	13 028	13 736	14 910	5.1	8.5
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	1 119	1 311	1 519	1 704	1 888	2 154	2 425	0.8	12.5
Moquegua y Tacna	1 877	2 109	2 305	2 333	2 656	2 819	3 599	1.2	27.7
Cusco, Puno y Madre de Dios	4 944	5 893	6 726	7 078	7 534	8 231	9 048	3.1	9.9
Extranjero	1 471	1 153	817	487	394	1 097	1 230	0.4	12.1
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>158 247</b>	<b>179 190</b>	<b>207 389</b>	<b>236 255</b>	<b>256 624</b>	<b>265 922</b>	<b>291 687</b>	<b>100,0</b>	<b>9.7</b>

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

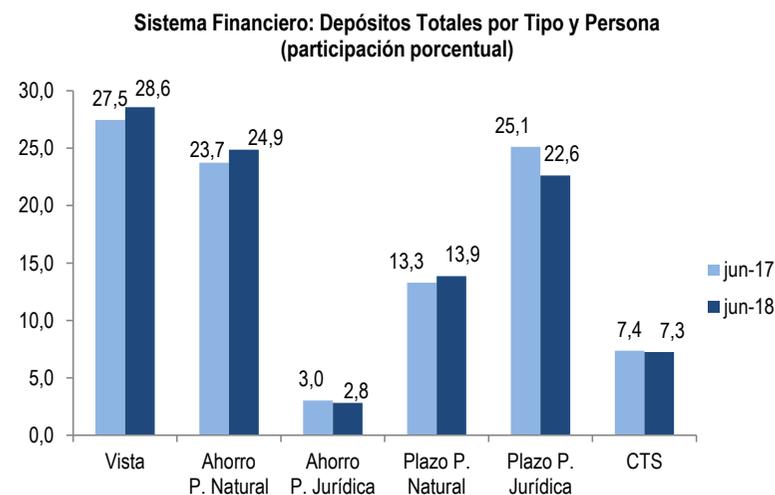
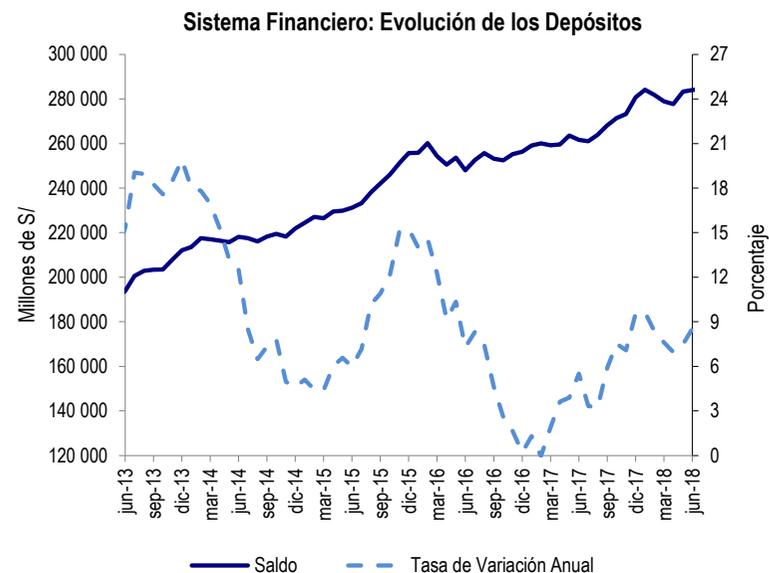
\*Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Empresas de Arrendamiento Financiero, Cajas Municipales, Cajas Rurales y Edpymes.

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

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/ 284 001 millones en junio de 2018, acumulando un incremento anual de 8,53% (o de +8,32% asumiendo el tipo de cambio de diciembre 2017). Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 14,60%, mientras que los depósitos en moneda extranjera cayeron 1,49%, registrando a este mes saldos de S/ 182 591 millones y US\$ 30 993 millones, respectivamente.

### Depósitos totales por Tipo

A junio de 2018, los depósitos a la vista del sistema financiero aumentaron en 12,90% con respecto a junio de 2017, alcanzando un saldo de S/ 80 497 millones. Los depósitos de ahorro y a plazo tuvieron una variación anual de +12,33% y +3,78% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 78 049 millones y S/ 125 455 millones a junio último.



<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 82,4% de las captaciones del sistema financiero a junio de 2018, con un saldo de S/ 214 129 millones. Por el contrario, las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac); del nor-orienté (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 segundo trimestre de 2018, los depósitos continuaron creciendo en el país, observándose las mayores tasas de crecimiento en las regiones del sur: Moquegua y Tacna (14,6%), seguidos por las regiones de Loreto y Ucayali (13,8%); las regiones de Cajamarca, Amazonas y San Martín (13,6%) y las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (12,3%). Por el contrario, las regiones de Tumbes y Piura presentaron el menor crecimiento (0,7%). Adicionalmente, los depósitos en el exterior aumentaron en 47,6%.

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

Ubicación geográfica	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15	jun-16	jun-17	jun-18	Particip.	Variac. jun-
								jun-18	18 / jun-17
								%	%
Tumbes y Piura	2 433	2 907	3 086	3 647	3 816	4 405	4 435	1.7	0.7
Lambayeque, La Libertad y Ancash	5 909	6 367	7 076	7 797	8 287	9 003	10 025	3.9	11.4
Cajamarca, Amazonas y San Martín	1 497	1 667	1 787	2 052	2 446	2 401	2 728	1.0	13.6
Loreto y Ucayali	984	1 045	1 254	1 364	1 460	1 483	1 688	0.6	13.8
Huánuco, Pasco y Junín	2 044	2 298	2 650	2 917	3 238	3 579	4 020	1.5	12.3
Lima y Callao	125 205	146 226	165 230	174 382	188 598	198 682	214 129	82.4	7.8
Ica y Arequipa	6 175	7 001	8 672	8 341	9 249	10 052	11 076	4.3	10.2
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	570	740	820	1 025	1 284	1 358	1 512	0.6	11.4
Moquegua y Tacna	1 431	1 595	1 686	1 811	1 986	2 062	2 363	0.9	14.6
Cusco, Puno y Madre de Dios	2 615	3 194	3 645	4 117	4 837	5 217	5 802	2.2	11.2
Extranjero	1 229	1 092	1 208	1 231	849	1 452	2 144	0,8	47.6
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>150 094</b>	<b>174 131</b>	<b>197 113</b>	<b>208 685</b>	<b>226 050</b>	<b>239 696</b>	<b>259 922</b>	<b>100,0</b>	<b>8.4</b>

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

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

## 2. BANCA MÚLTIPLE

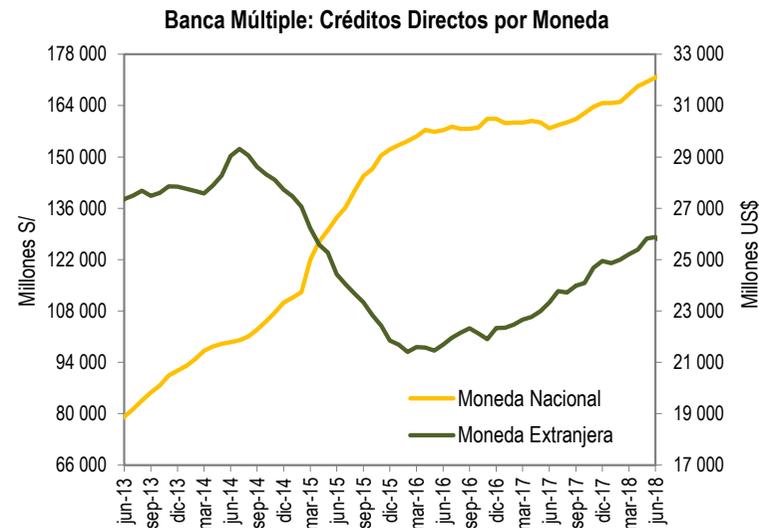
Al 30 de junio de 2018, dieciséis empresas conformaban la banca múltiple, doce de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/ 367 181 millones, lo que representa un crecimiento anual de 3,97%.

### 2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

#### Créditos por moneda

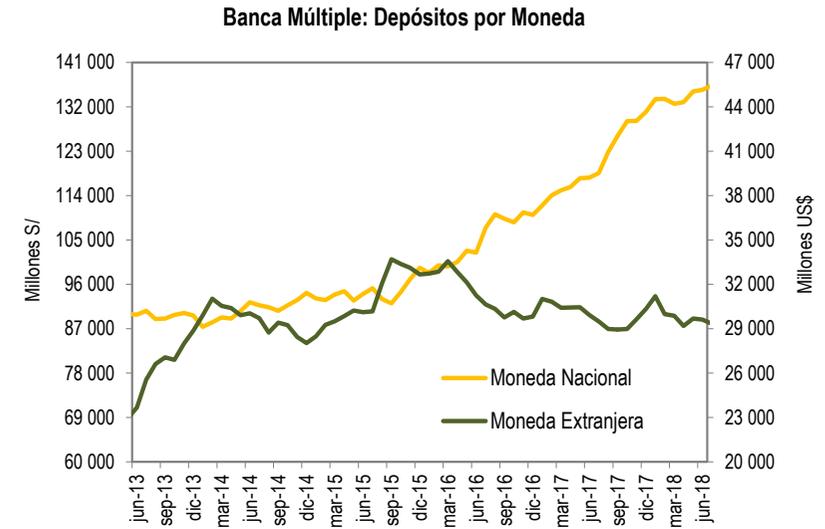
La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos de S/ 256 340 millones, de ello S/ 171 679 millones se otorgaron en moneda nacional y US\$ 25 875 millones en moneda extranjera, lo que significa una variación anual de créditos por moneda de +8,77% y +10,89%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios disminuyó a 33,03% a junio 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 9,67% 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 9,46%.



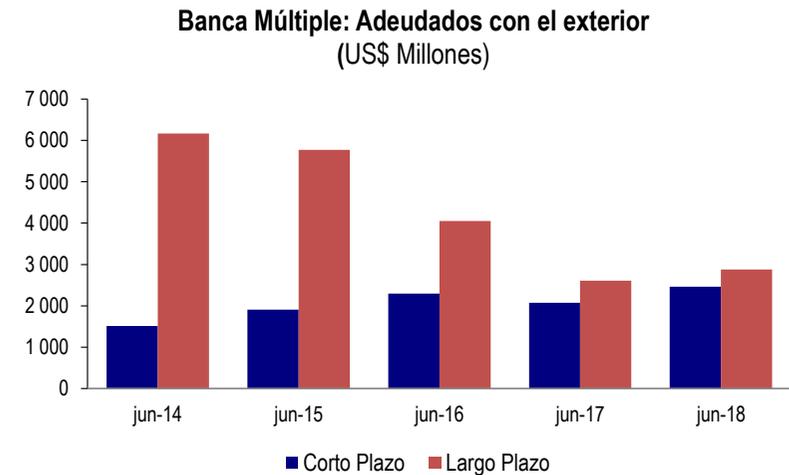
## Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/ 232 362 millones a junio de 2018. En el último año, los depósitos en moneda nacional se incrementaron en S/ 17 839 millones (+15,16%) hasta alcanzar los S/ 135 477 millones. Asimismo los depósitos en moneda extranjera se redujeron en US\$ 323 millones (-1,08%) hasta un nivel de US\$ 29 610 millones. Con ello se registró una disminución del ratio de dolarización de depósitos a 41,70%.



## 2. 2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

A junio de 2018, la banca múltiple registró obligaciones con el exterior por un total de US\$ 5 348 millones, lo que representa un aumento anual de 14,21%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo presentaron un aumento de 18,99% registrando un saldo de US\$ 2 468 millones y los adeudos de largo plazo subieron en 10,41% ubicándose en US\$ 2 880 millones.



## 2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

### Créditos directos por tipo

Al primer trimestre de 2018, los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, que representan el 57,94% de la cartera total, registraron un saldo de S/ 148 511 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 7,08%, alcanzaron un saldo de S/ 18 145 millones. El saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 16,83% de la cartera total, se ubicó en S/ 43 144 millones; en tanto, el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 18,16%, alcanzó los S/ 46 540 millones.

Banca Múltiple: Composición de los Créditos (Millones S/)									
	Saldo	Saldo	Part. %	Var. Anual %	Var. Anual %	Evolución			
	jun-17	jun-18	jun-18	(TC Corriente)	(TC Dic-17)	IIIT17	IVIT17	IT17	IIT18
Corporativo	55 860	65 542	25,6	● 17,3	● 17,0	—	—	—	—
Gran empresa	38 506	41 891	16,3	● 8,8	● 8,4	—	—	—	—
Mediana empresa	40 092	41 078	16,0	● 2,5	● 2,2	—	—	—	—
Pequeña empresa	14 011	14 689	5,7	● 4,8	● 4,8	—	—	—	—
Microempresa	3 103	3 457	1,3	● 11,4	● 11,4	—	—	—	—
Consumo	42 655	46 540	18,2	● 9,1	● 9,1	—	—	—	—
Hipotecario	39 515	43 144	16,8	● 9,2	● 9,1	—	—	—	—
<b>Total</b>	<b>233 743</b>	<b>256 340</b>	<b>100,0</b>	<b>● 9,7</b>	<b>● 9,5</b>	—	—	—	—

### Depósitos totales por tipo

A junio de 2018, los depósitos a plazo alcanzaron una participación de 42,93% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/ 99 749 millones. Por su parte, los depósitos a la vista disminuyeron su participación a 29,36%, registrando un saldo de S/ 68 219 millones, mientras que los depósitos de ahorro elevaron su participación a 27,71% con un saldo de S/ 64 394 millones.

Banca Múltiple: Composición de los Depósitos (Millones S/)									
	Saldo	Saldo	Part %	Var. Anual %	Var. Anual %	Evolución			
	jun-17	jun-18	jun-18	(TC Corriente)	(TC Dic-17)	IIIT17	IVIT17	IT17	IIT18
Vista	59 657	68 219	29,4	● 14,4	● 14,1	—	—	—	—
Ahorro	57 178	64 394	27,7	● 12,6	● 12,3	—	—	—	—
Plazo	98 176	99 749	42,9	● 1,6	● 1,4	—	—	—	—
<b>Total</b>	<b>215 011</b>	<b>232 362</b>	<b>100,0</b>	<b>● 8,1</b>	<b>● 8,1</b>	—	—	—	—

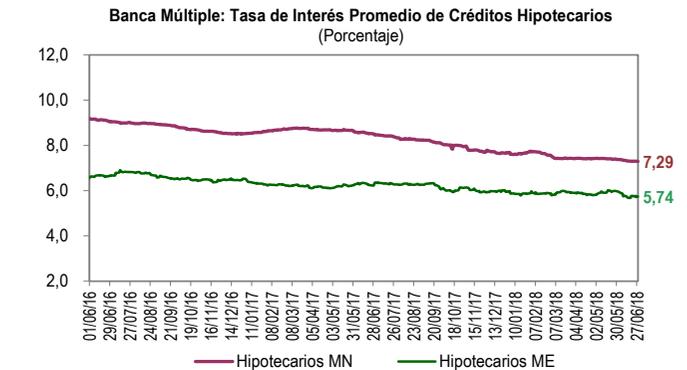
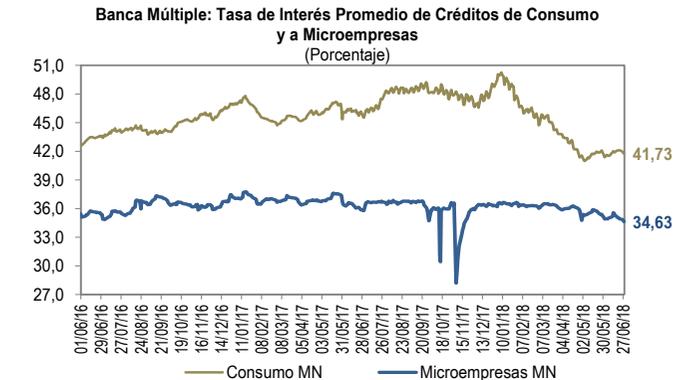
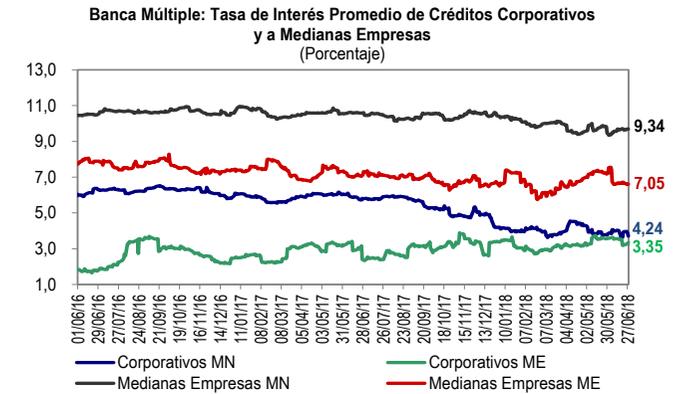
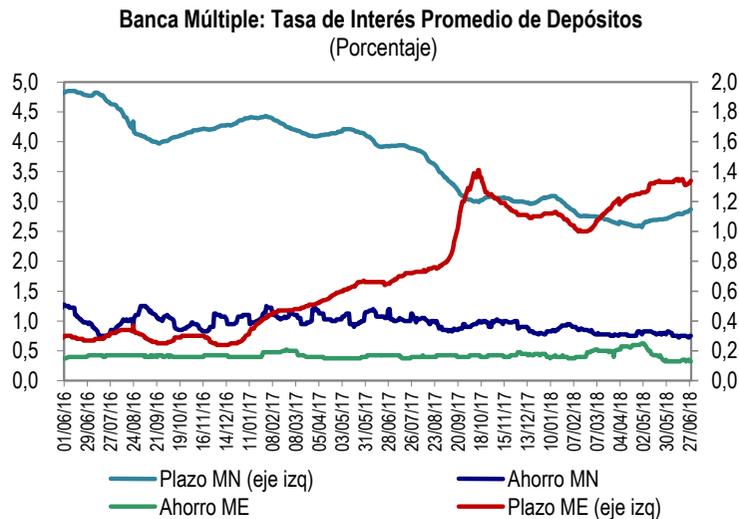
## Tasa de Interés de Créditos

Al 28 de junio de 2018, las tasas de interés de los créditos corporativos de la banca múltiple en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 4,15% y 3,46%, respectivamente. La tasa para la mediana empresa registró un promedio de 9,49% en MN y 7,27% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa promedio de 35,07%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 41,83%; en tanto que las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 7,32% y 5,72%, 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 0,30% y 0,12%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y ME registraron un promedio de 2,80% y 1,33%, respectivamente.



## 2.4 INDICADORES

### 2.4.1 CALIDAD DE CARTERA

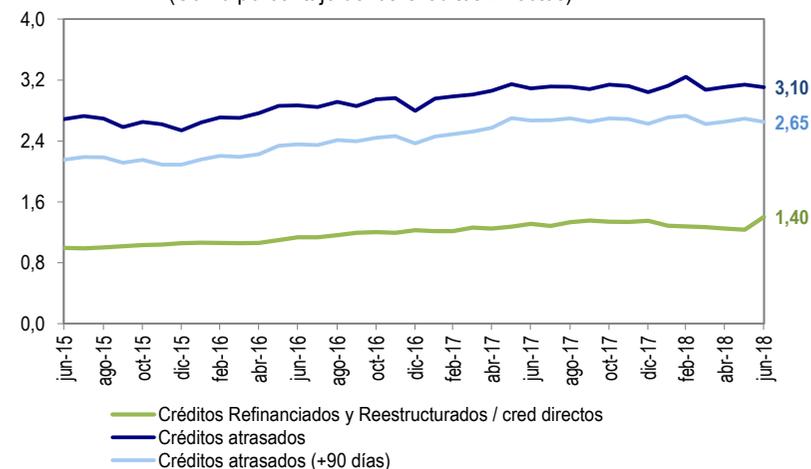
A junio de 2018, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 3,10%\*, mayor en 0,01 puntos porcentuales (pp.) a lo reportado en junio de 2017.

Considerando estándares internacionales (90 días) la morosidad sería 2,65%. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 1,40%, menor en 0,09 pp. al nivel registrado un año antes.

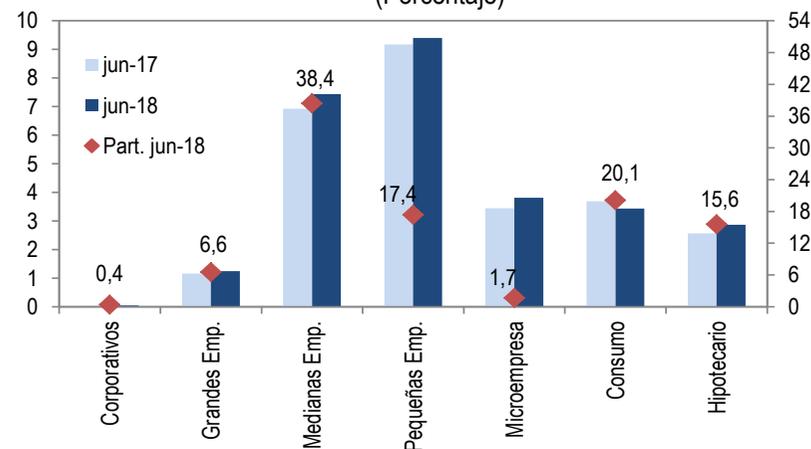
#### Morosidad por tipo de Crédito

A junio de 2018, los créditos a actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 3,07%, mayor en 0,01 pp. a lo reportado en junio de 2017. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 2,87% (superior al 2,57% registrado en junio de 2017) y para los créditos de consumo en 3,44%, menor en 0,25 pp. al registrado un año antes. Asimismo, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,05%, la de grandes empresas 1,25%, de medianas empresas 7,43%, de pequeñas empresas 9,40% y de microempresas 3,81%.

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



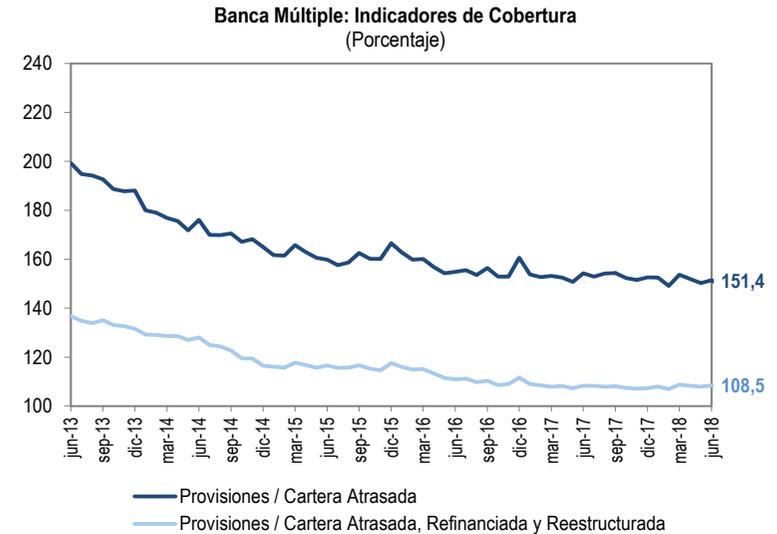
**Banca Múltiple: Morosidad por Tipo de Crédito**  
(Porcentaje)



\* 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.

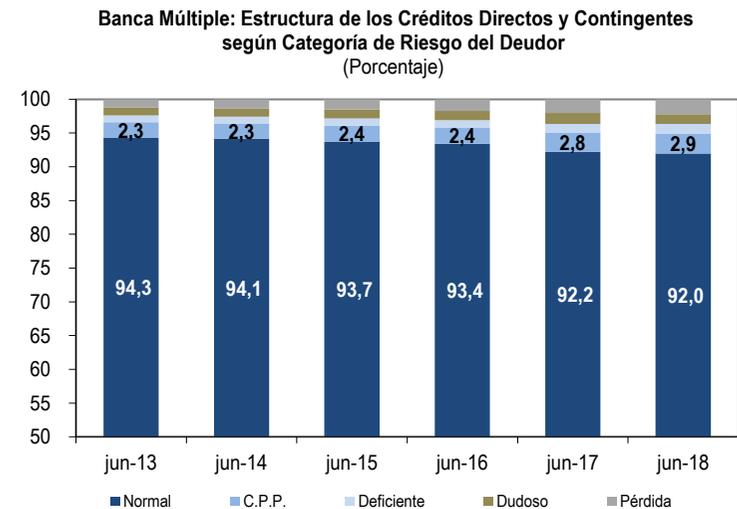
## Cobertura de provisiones

El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, aumentó en 2,85 pp. con respecto a junio de 2017, alcanzando un valor de 151,39% en junio 2018. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 108,48%, 0,18 pp. por debajo del nivel registrado el año anterior.



## Clasificación de la cartera de créditos

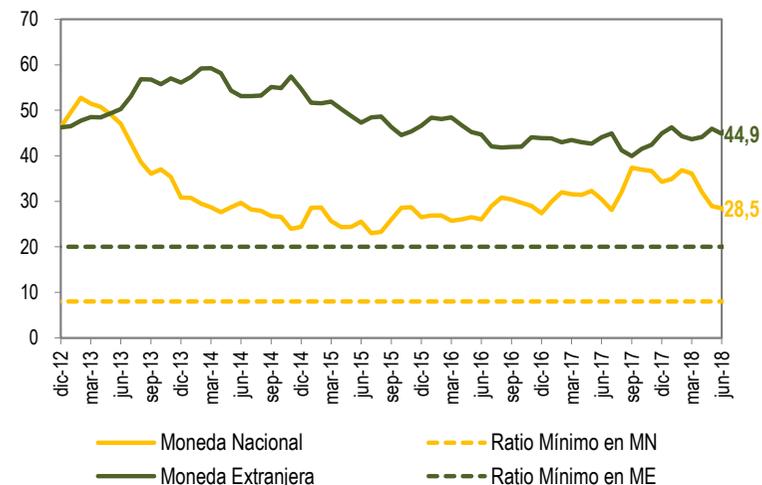
En junio de 2018, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 91,97% de los créditos totales, menor en 0,28 pp. al nivel registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,88% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 5,15%, superior en 0,17 pp. a la del año anterior.



## 2.4.2 LIQUIDEZ

Los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera, en junio de 2018, se ubicaron en 28,45% y 44,86%, respectivamente. Es preciso señalar que ambos ratios se ubican muy por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).

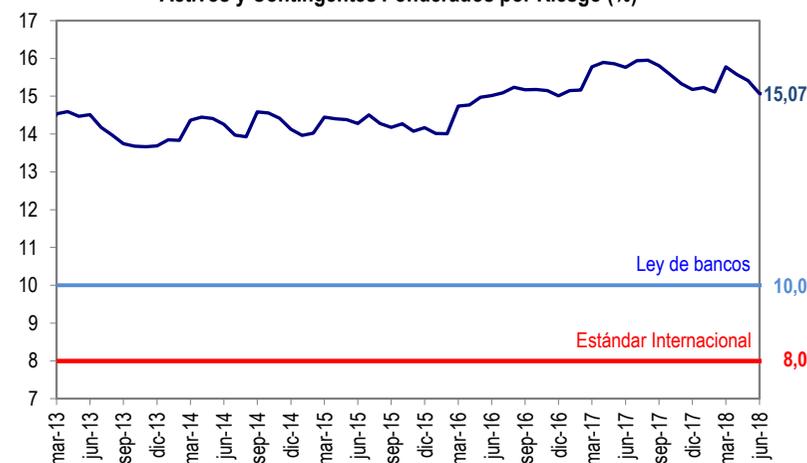
**Banca Múltiple: Activos Líquidos entre Pasivos de Corto Plazo**  
(En porcentaje; promedio del mes)



## 2.4.3 SOLVENCIA

El ratio de capital, medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, se ubicó en 15,07% a junio de 2018, superior al requerido por la Ley de Bancos. Esto implica que tiene un colchón de capital de S/ 17 077 millones para afrontar potenciales contingencias.

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



## 2.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

### Gastos de Administración Anualizados / Activo Productivo Promedio

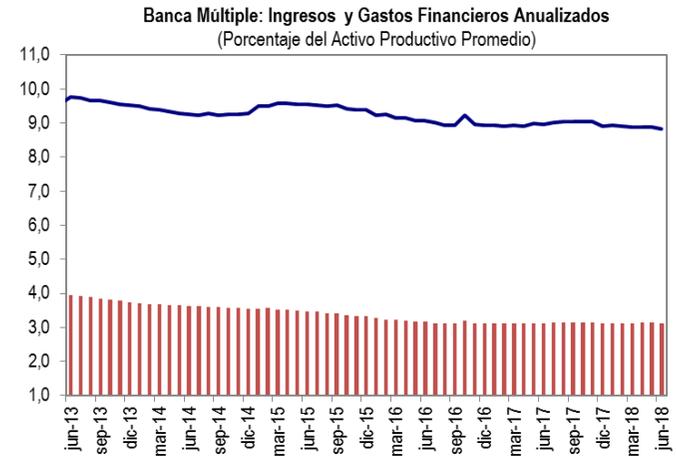
El ratio de gastos de administración anualizados entre activo productivo promedio de la banca múltiple se ubicó en 3,12% en junio de 2018, nivel similar al reportado un año antes.

### Ingresos financieros / Activo Productivo Promedio

A junio de 2018, el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo productivo promedio se ubicó en 8,82%, nivel inferior en 0,13 pp con respecto a junio del año previo. Este comportamiento es debido a que el incremento del activo productivo (+2,32%) fue mayor a la expansión de los ingresos financieros anualizados (+0,83%).

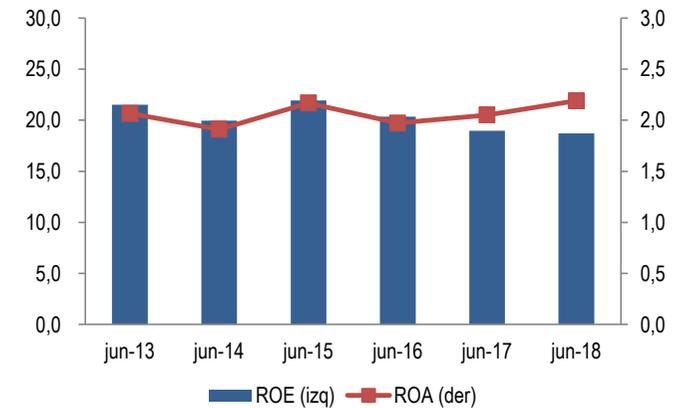
## 2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial (utilidad anualizada / patrimonio promedio) de la banca se situó en 18,70% a junio de 2018, disminuyendo en 0,26 pp. respecto de lo registrado doce meses antes. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos (utilidad anualizada / activos promedio) creció en 0,14 pp., ubicándose en 2,19% al 30 de junio de 2018.



### Banca Múltiple: ROE y ROA Anualizados

(En porcentaje)



## 2.4.6 RIESGO DE MERCADO

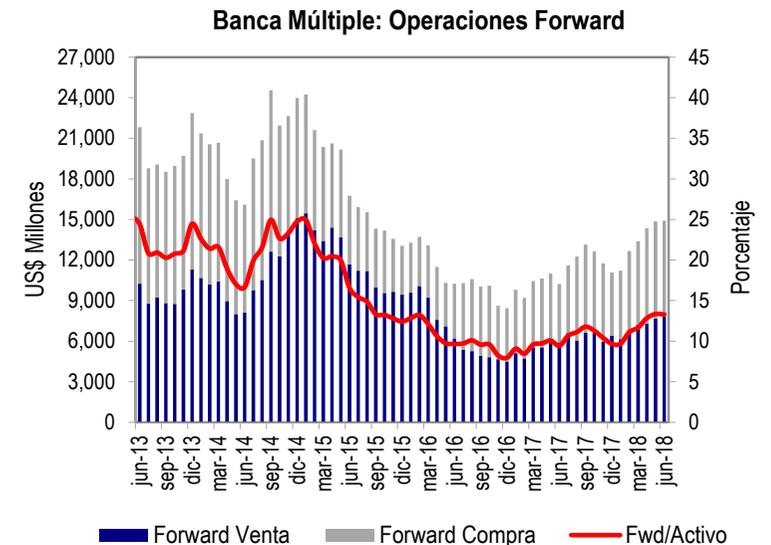
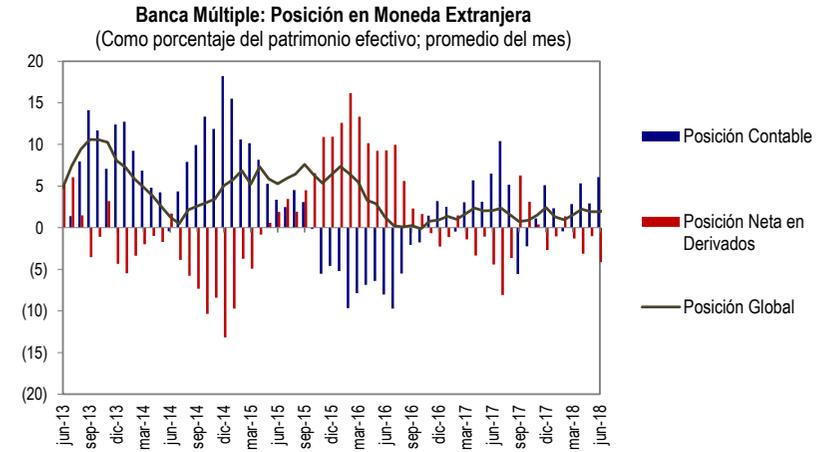
### Posición en Moneda Extranjera

La posición de balance promedio en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) se ubicó en 6,08% del patrimonio efectivo, frente al 6,49% registrado en junio de 2017.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 1,93% en junio de 2018, frente al 2,06% registrado en junio 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\$ 4 683 millones en el último año, como resultado del incremento en US\$ 2 790 millones en operaciones de compra y de las operaciones de venta en US\$ 1 893 millones. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 14 908 millones a junio de 2018, equivalente a 13,29% del activo total.



### 3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 30 de junio de 2018, el grupo de empresas financieras, conformado por once entidades, contaba con activos de S/ 13 738 millones, lo que representa el 3,35% del total de activos del SF.

#### 3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

##### Créditos por moneda

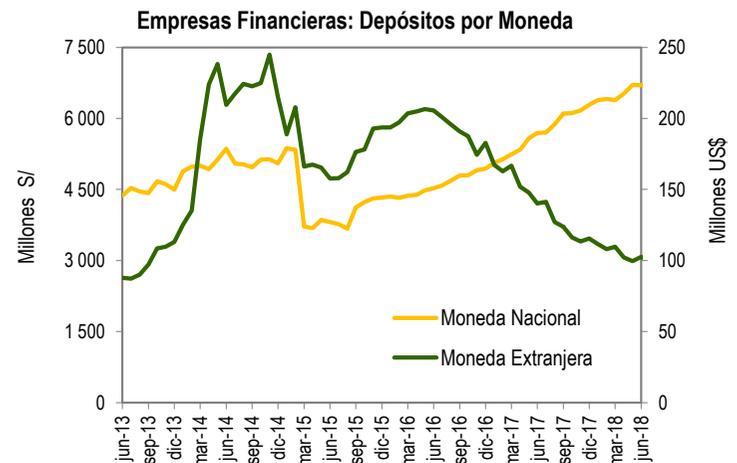
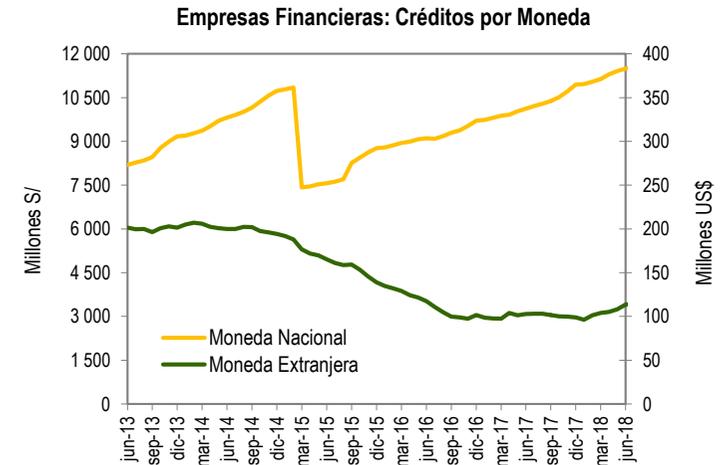
El último año, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se incrementó, alcanzando a junio del 2018 los S/ 11 859 millones. Del total de créditos, el 48,79% corresponde a créditos destinados a actividades empresariales (43,56% a créditos a micro y pequeñas empresas), 49,10% a créditos de consumo y 2,11% a créditos hipotecarios.

Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional ascendieron a S/ 11 488 millones y los créditos en moneda extranjera a US\$ 113 millones.

##### Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/ 7 037 millones a junio de 2018. Del total de depósitos, el 90,55% corresponde a depósitos a plazo, 9,41% a ahorro y 0,04% a la vista.

Por monedas, el 95,23% de las captaciones es en moneda nacional y el 4,77% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional aumentaron a S/ 6 702 millones y los de extranjera se redujeron a US\$ 103 millones.



## 3.2 INDICADORES

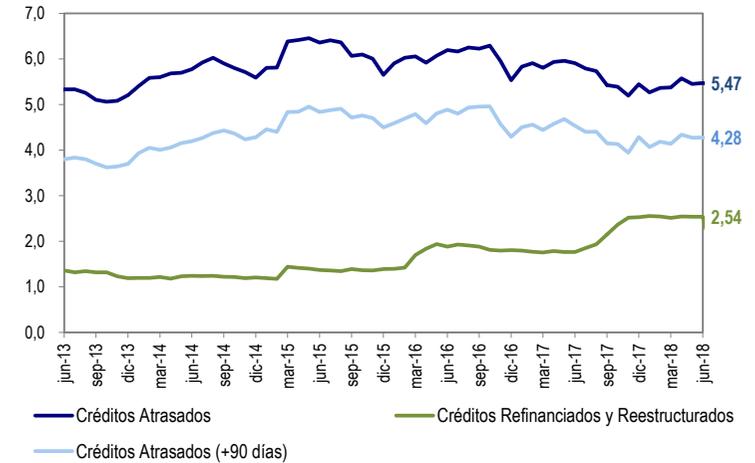
### 3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En junio de 2018, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue de 5,47%, menor al 5,91% registrado el año anterior. Asimismo, la morosidad a 90 días fue de 4,28%. Por su parte, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se ubicó en 2,54% a junio del 2018.

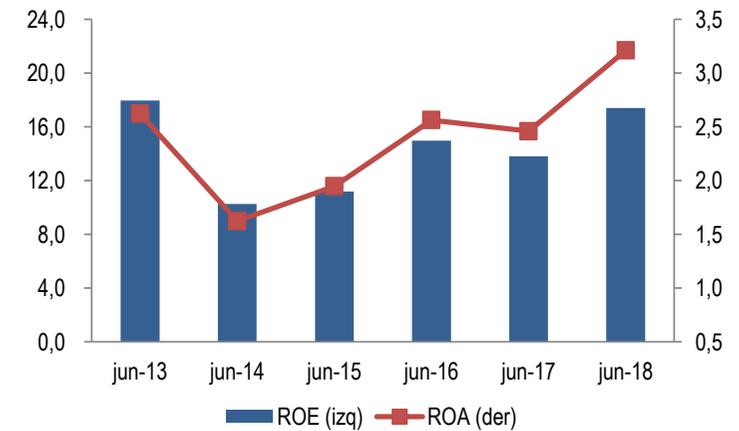
### 3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 17,41% a junio de 2018, lo que significa un incremento de 3,59 pp. con respecto a junio del año anterior. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos fue de 3,21% (+0,75 pp.) a junio 2018.

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

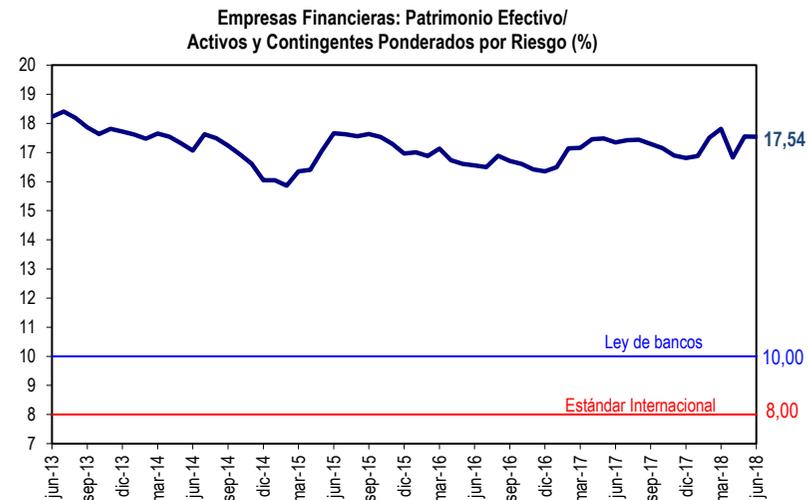


**Empresas Financieras: ROE y ROA**  
(En porcentaje)



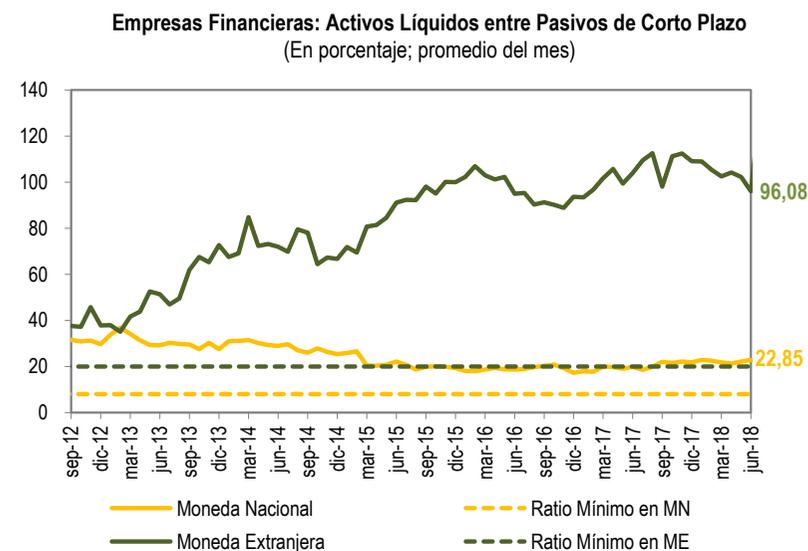
### 3.2.3 SOLVENCIA

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 17,54% a junio 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/ 1 145 millones para afrontar potenciales contingencias.



### 3.2.4 LIQUIDEZ

En junio de 2018, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 22,85% y 96,08, respectivamente. Ambos ratios se ubican por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).



## 4. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

Al 30 de junio de 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).

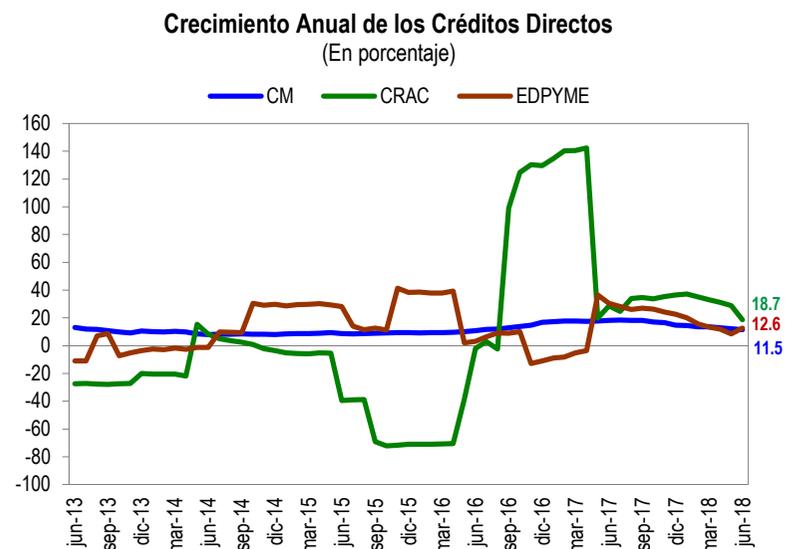
Nota: Las variaciones significativas en cuentas e indicadores de las CRAC se deben a la salida de CRAC Señor de Luren, CRAC Credinka, CRAC Libertadores de Ayacucho y CRAC Cajamarca<sup>4</sup> en los meses de junio, septiembre, octubre 2015 y agosto 2016, respectivamente; así como a la fusión de CRAC 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 12,0% entre junio de 2017 y junio de 2018. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/ 23 807 millones en el segundo trimestre del año, con una participación mayoritaria de las CM (85.2%), seguidas de las Edpymes (8,6%) y de las CRAC (6,2%). Las CM, CR y Edpymes incrementaron sus colocaciones en el último año en 11,5%, 18,7% y 12,6%, respectivamente.

#### Créditos Directos por Tipo

Al cierre del segundo trimestre de 2018, el 38,8% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformado por créditos a pequeñas empresas, el 23,3% por créditos de consumo y el 19,1% por colocaciones a microempresas; mientras que el 18,8% restante estuvo dividido entre medianas empresas (10,1%), hipotecarios (6,5%), corporativo (1,6%) 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 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.

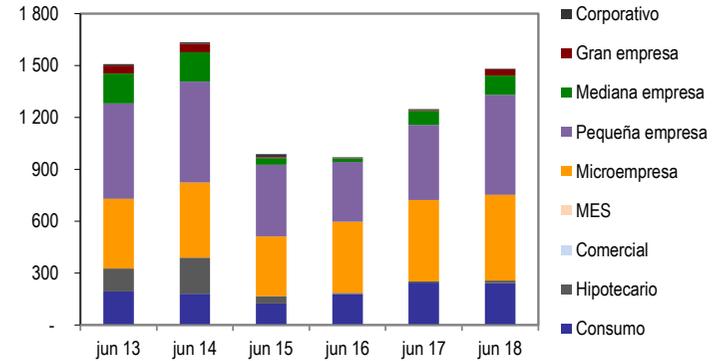
7 Mediante Resolución SBS N° 3097-2016 del 01.06.2016, se autorizó la conversión de Edpyme Credijet del Perú a una Empresa Emisora de Dinero Electrónico, denominada Empresa Peruana de Soluciones de Dinero Electrónico.

Dentro de las CM, los créditos de consumo fueron los más dinámicos, al crecer 18,3% en los últimos doce meses. Estos créditos mantienen una presencia mayoritaria en la cartera de las CM (20,1% de los créditos totales), solo superado por los créditos a las pequeñas empresas (41,9%). Adicionalmente, se mantuvo el crecimiento en las carteras de créditos a pequeñas empresas (13,9%), hipotecarios (13,8%), a microempresas (5,8%), a medianas empresas (2,9%) y a grandes empresas (1,9%). Por el contrario, los créditos corporativos fueron los únicos que registraron una reducción (-5,6%).

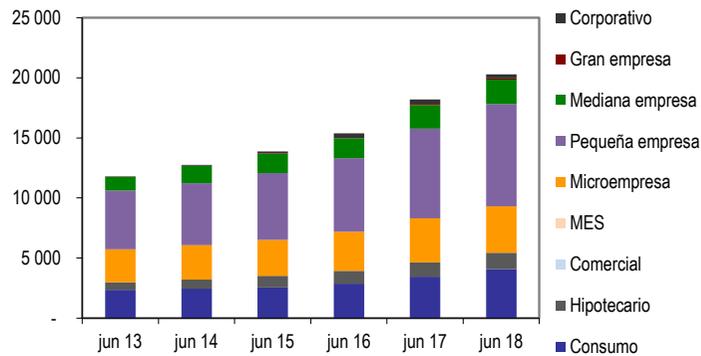
En las CRAC, los créditos a grandes empresas fueron los más dinámicos, al crecer en 586,0% entre junio 2017 y junio 2018, explicado principalmente por CRAC Raíz, cuyos créditos a grandes empresas se incrementaron en S/ 30 436 mil. Sin embargo, estos créditos mantienen una presencia minoritaria en la cartera de las CRAC (2,5% de los créditos totales). Los créditos hipotecarios, a medianas empresas, a pequeñas empresas y a microempresas también registraron variaciones positivas, al incrementarse en 144,4%, 37,5%, 33,5% y 5%, respectivamente. Mientras que los créditos corporativos y de consumo registraron una disminución de 46,8% y 1,4%, respectivamente.

En las Edpymes, los créditos a medianas empresas presentaron el mayor crecimiento (119,8%) en los últimos doce meses, explicado principalmente por Edpyme Acceso Crediticio, donde los créditos a medianas empresas se incrementaron en S/ 126 002 mil. Por otro lado, los créditos de consumo e hipotecarios también presentaron variaciones positivas de 11,5% y 1,1%, respectivamente. Por el contrario, los créditos a micro, pequeñas y grandes empresas cuyas participaciones en la cartera de las Edpymes equivalen al 19,2% de la cartera, se redujeron en 5,8% y 8,1% y 48,7%, respectivamente.

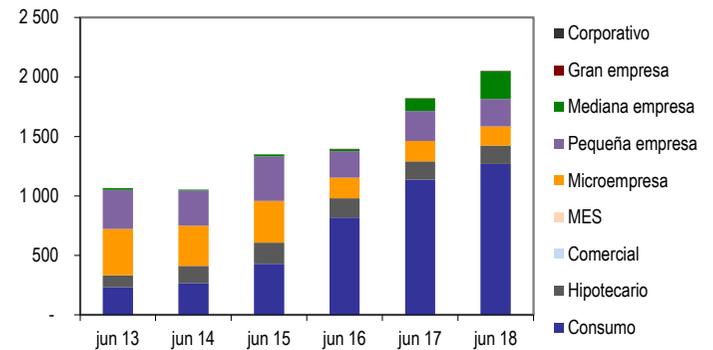
**CRAC: Créditos por Tipo**  
(En millones de S/)



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



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



## 4.2. DEPÓSITOS

Al cierre de junio 2018, los depósitos de las IMFNB, que representan el 84,0% del total de pasivos de las IMFNB, registraron un saldo de S/ 21 186 millones, aumentando en 14,3% respecto al año anterior, debido principalmente al incremento de los depósitos de las CRAC.

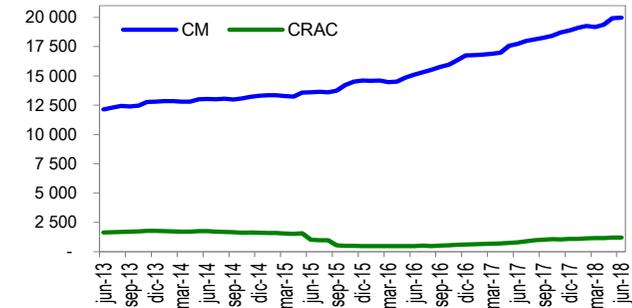
Las CM mantuvieron una participación preponderante en el total de depósitos de las IMFNB (94,3%) superando ampliamente el nivel alcanzado por las CRAC (5,7%). En el último año, los depósitos captados por las CRAC aumentaron en 51,3%, mientras que para las CM aumentaron en 12,6%.

### Depósitos de Ahorro y a Plazo

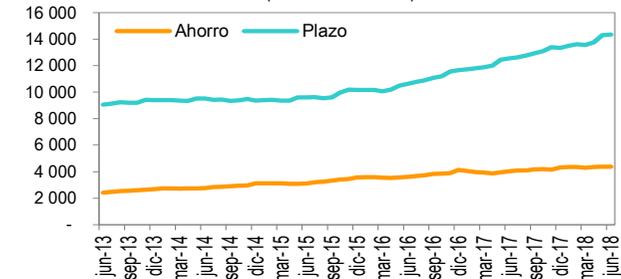
A junio de 2018, el saldo de depósitos a plazo del público mantuvo su participación preponderante (72,8%) dentro del total de depósitos de las IMFNB. En tanto, los depósitos de ahorro alcanzaron una participación de 21,2%. El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/ 4 382 millones y de S/ 117 millones en el caso de las CRAC. En tanto, el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/ 14 355 millones en las CM y a S/ 1 061 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 8,8%, respectivamente). En el caso de las CRAC, los depósitos a plazo se incrementaron en 43,5% entre junio 2017 y junio 2018, explicado principalmente por el crecimiento de éstos en CRAC Raíz (69,0%) y CRAC Del Centro (47,9%). Por su parte, los depósitos de ahorro se incrementaron en 103,4%, reflejando el incremento de éstos en CRAC Raíz (244,1%) y CRAC Del Centro (78,1%).

**Evolución de los Depósitos**  
(En millones de S/)



**Depósitos del Público CM: Ahorro y Plazo**  
(En millones de S/)



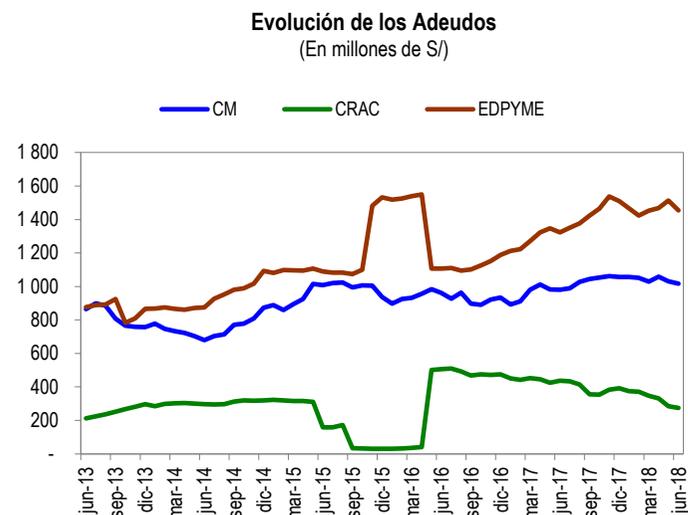
**Depósitos del Público CRAC: Ahorro y Plazo**  
(En millones de S/)



### 4.3. ADEUDOS

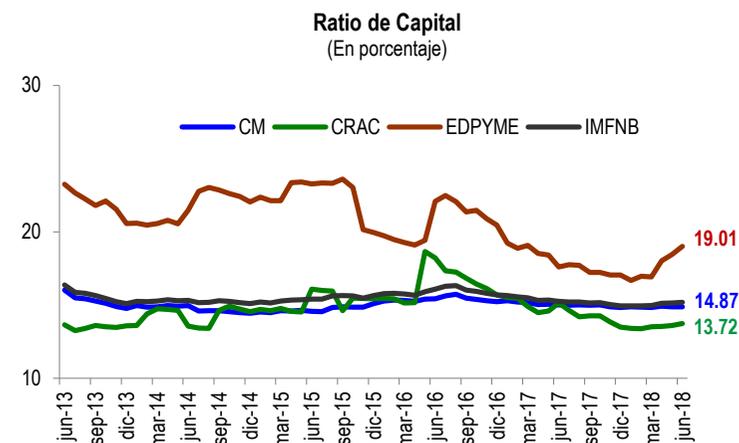
Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario aumentaron en 0,2% durante el último año, alcanzando un saldo de S/ 2 747 millones a junio de 2018. Este comportamiento obedeció principalmente al aumento de los adeudados de las Edpymes (10,0%) y de las CM (3,7%). Por el contrario, los adeudados de las CRAC se redujeron en el último año (-37,0%).

Los adeudos en moneda nacional explicaron el 81,7% del total de adeudados de las IMFNB, mostrando una reducción de 3,0% respecto a junio de 2017. Por su parte, los adeudados en moneda extranjera aumentaron en 17,7%. Durante el último año los adeudados en moneda nacional de las CM y de las Edpymes aumentaron en 4,1% y 4,5%, respectivamente, mientras que los de las CRAC se redujeron en 42%. En el caso de los adeudados en moneda extranjera, se registró un aumento en las Edpymes (47,7%) y en las CM (2,2%), mientras que en las CRACS los adeudados se redujeron en 11,9%.



#### 4.4.1 SOLVENCIA

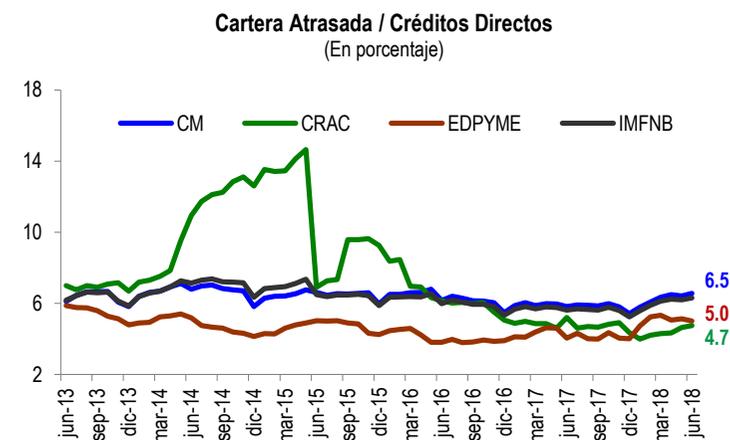
El ratio de capital de las IMFNB, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 15,18% a junio del 2018, porcentaje menor en 0,07 pp. respecto al ratio presentado en junio del año anterior. A junio de 2018 las Edpymes presentaron el mayor ratio de capital (19,01%), seguidas de las CM (14,87%) y de las CRAC (13,72%).



#### 4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

##### Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 6,3% al cierre de junio de 2018, porcentaje mayor en 0,68 pp. al registrado en junio del año previo. Las CM registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (6,5%); en tanto, las Edpymes y las CRAC alcanzaron ratios de 5,0% y 4,7%, 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 junio de 2018, superior en 0,31 pp. al ratio registrado en el mismo mes del 2017. En el último año las CM y CRAC presentaron aumentos en dichos ratios de 0,35 pp. y 0,77 pp., respectivamente. Mientras que las Edpymes registraron una caída en 0,46 pp.

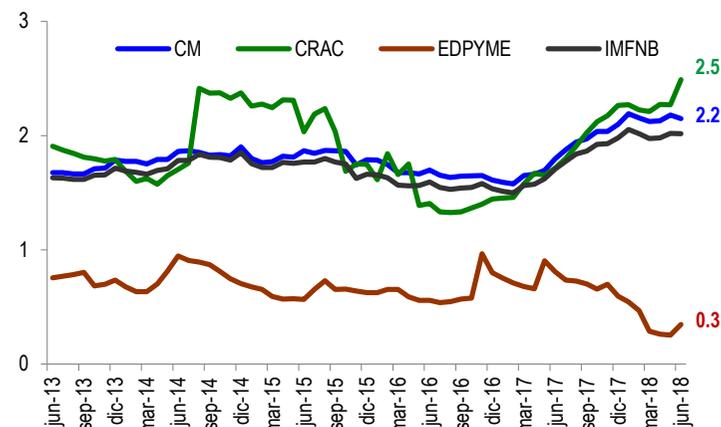
De este modo, las Edpymes mostraron el menor ratio (0,3%), siendo superadas las CRAC (2,5%) y por las CM (2,2%).

### Cobertura de Provisiones

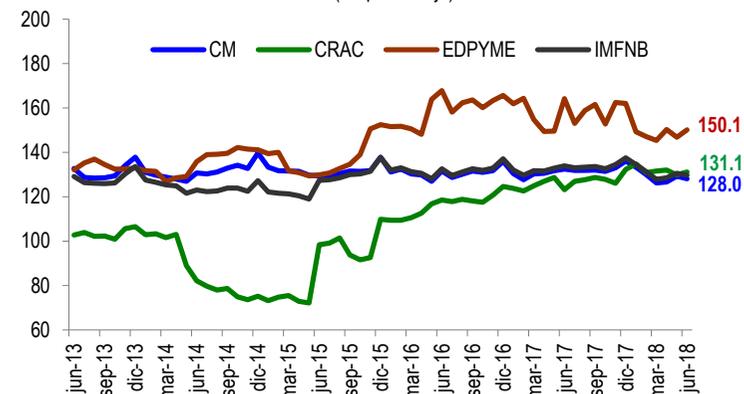
El ratio de provisiones / cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 129,7% a junio de 2018, porcentaje inferior en 4,2 pp. al presentado en junio del año previo.

En el último año, las CRAC mejoraron su cobertura de provisiones en 8,0 pp., reportando un ratio de 131,1%. Mientras que las CM y Edpymes disminuyeron su cobertura en 4,4 pp. y 14,2 pp., respectivamente, presentando ratios de 150,1% para las Edpymes y de 128,0% en el caso de CM.

**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 2,8 pp., ubicándose en 29,9% a junio de 2018, manteniendo una holgada diferencia respecto del mínimo requerido de 8%.

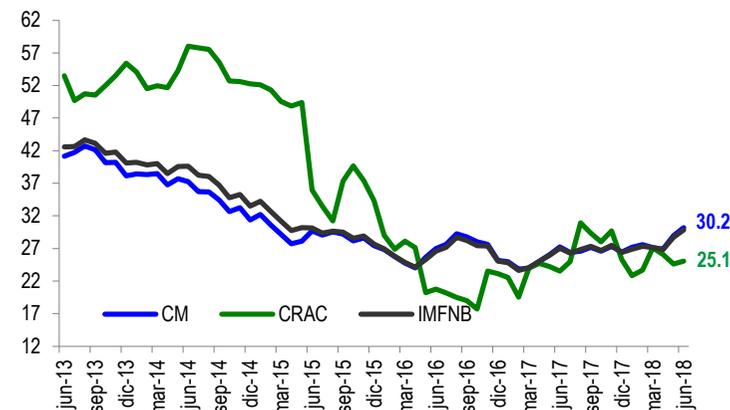
Al cierre del segundo trimestre de 2018, los ratio de liquidez de las CM y las CRAC aumentaron en 3,0 pp. y 1,5 pp., respectivamente. Así, los ratios para ambos subsistemas en junio alcanzaron niveles de 30,2% y 25,1% respectivamente.

##### Liquidez en Moneda Extranjera

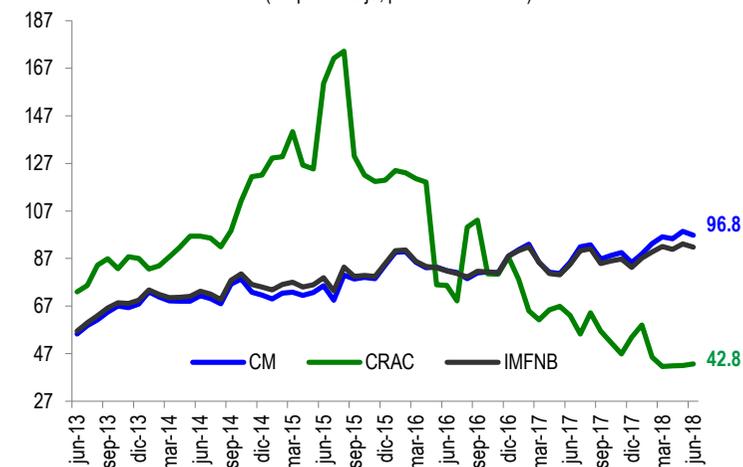
El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 91,9% a junio de 2018, más de cuatro veces el mínimo requerido de 20%. Dicho ratio resultó ser superior en 7,4 pp. al ratio presentado el año anterior.

Al cierre del segundo trimestre de 2018, el ratio de liquidez de las CRAC se redujo en 20,3 pp. y en el caso de las CM dicho ratio se incrementó en 11,41 pp. respecto a junio 2017. Así, los ratios para ambos subsistemas en junio alcanzaron niveles de 42,8% y 96,8% respectivamente.

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



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



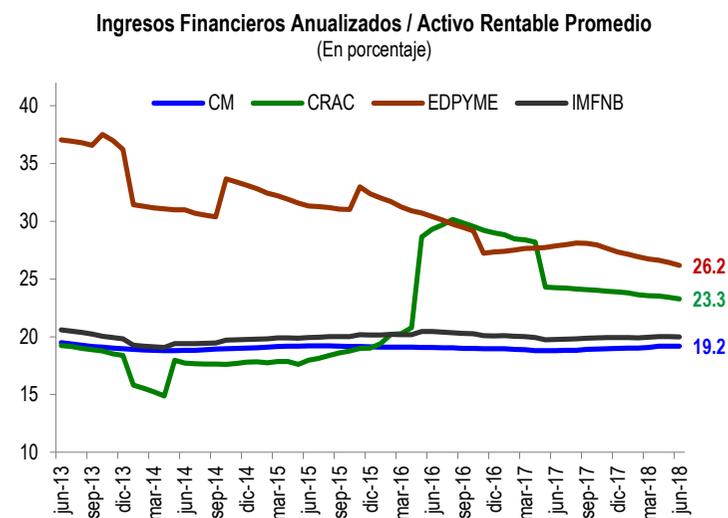
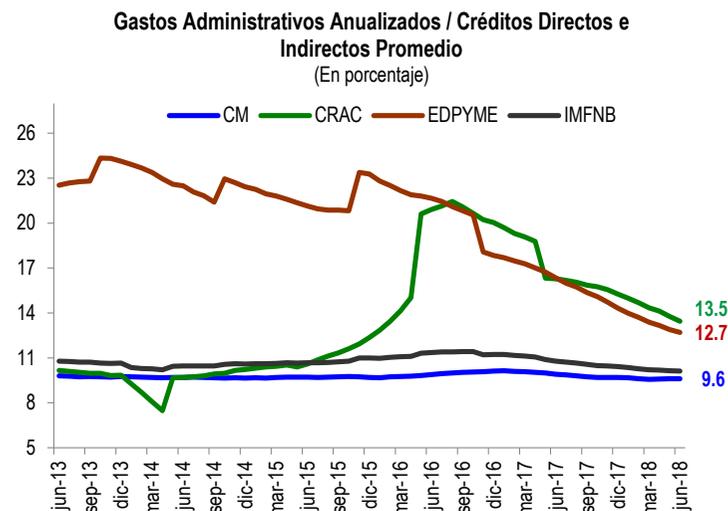
#### 4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

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

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de los créditos totales de las IMFNB disminuyó levemente durante los últimos doce meses, situándose en 10,1% a junio de 2018. 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: 13,5% y 12,7%, respectivamente.

##### Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del segundo trimestre de 2018, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 20,0% del activo rentable promedio, cifra superior en 0,2 pp. al porcentaje alcanzado en junio del año previo. Las Edpymes y CRAC registraron una reducción de 1,70 pp. y 1,0 pp. en el último año, presentando ratios de 26,2% y 23,3%, respectivamente. Por el contrario, en el caso de las CM, el ratio aumentó en 0,4 pp., ubicándose en 19,2% a junio de 2018.



#### 4.4.5 RENTABILIDAD

##### ROA

Al cierre de junio de 2018, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 1,5%, inferior en 0,1 pp. al ratio registrado en junio de 2017. Las CM presentaron el mayor ROA (1,6%), mientras que las Edpymes y las CRAC alcanzaron un ratio de 1,5% y 0,2%, respectivamente, a junio de 2018.

##### ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 10,7% a junio de 2018, registrando una disminución de 0,08 pp. respecto a junio del año previo.

Las CM registraron un ROE de 12,1%, inferior al de junio 2017 en 1,3 pp. Por su lado, las Edpymes alcanzaron un ROE de 6,8% a junio de 2018, mayor en 6,1 pp. con respecto al año previo. Finalmente, las CRAC registraron un ROE positivo de 1,3%, superior al de junio 2017 en 4,3 pp.

