



**SUPERINTENDENCIA**  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

# **EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO**

**A Marzo de 2018**

---

## 1. SISTEMA FINANCIERO

A marzo de 2018, el sistema financiero estaba conformado por 55 empresas y tenía activos por S/ 413 mil millones (equivalente a US\$ 128 mil millones).

Sistema Financiero: Número de empresas			
	mar-16	mar-17	mar-18
<b>Empresas bancarias</b>	17	16	16
<b>Empresas financieras</b>	11	11	11
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	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
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	2	2	1
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>61</b>	<b>57</b>	<b>55</b>

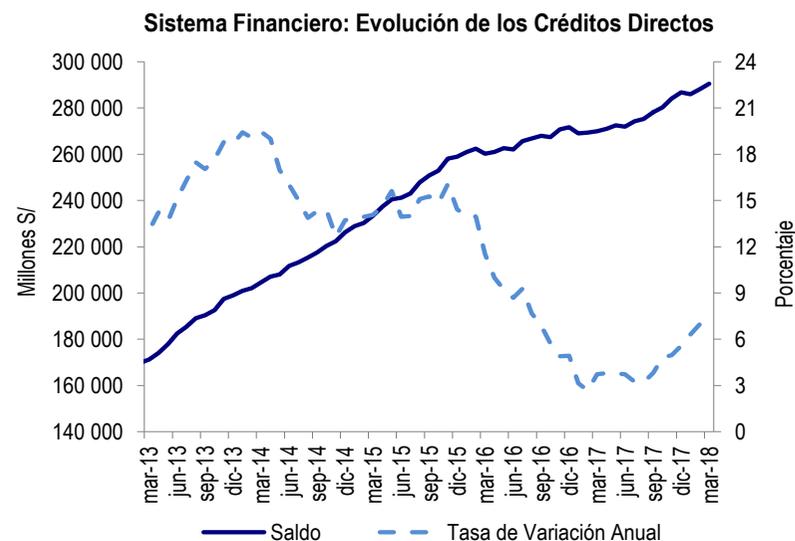
Las empresas bancarias explican el 89,78% de los activos con un saldo de S/ 370 617 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y Edpyme) representan el 3,23% y el 6,92% del total de activos, respectivamente. Los activos totales crecieron 5,38% entre marzo 2017 y marzo 2018.

Sistema Financiero: Activos (millones S/)			
	mar-16	mar-17	mar-18
<b>Empresas bancarias</b>	359 566	354 068	370 617
<b>Empresas financieras</b>	11 393	12 260	13 354
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	21 702	25 114	28 573
Cajas municipales (CM)	18 907	21 753	24 496
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	643	1 424	1 845
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	2 152	1 936	2 232
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	514	309	269
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>393 175</b>	<b>391 751</b>	<b>412 813</b>

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

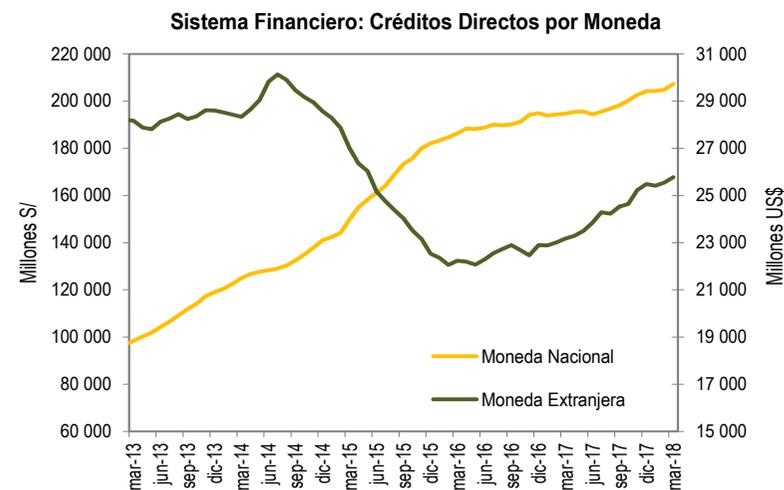
### Créditos Directos

A marzo de 2018, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 290 431 millones (equivalente a US\$ 90 000 millones), siendo mayor en S/ 20 487 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 7,59% (+7,82% si se considera el tipo de cambio de marzo 2017).



### Créditos por Moneda

Las colocaciones en moneda nacional (MN) y extranjera (ME) en el último año tuvieron una variación anual de +6,47% y +11,20% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 207 277 millones y US\$ 25 768 millones a marzo 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 6,53% a marzo de 2018, alcanzando un saldo de S/ 185 312 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/ 61 132 millones (+10,22%) y S/ 43 987 millones (+8,55%), respectivamente, con participaciones de 21,0% y 15,1% en la cartera de créditos.

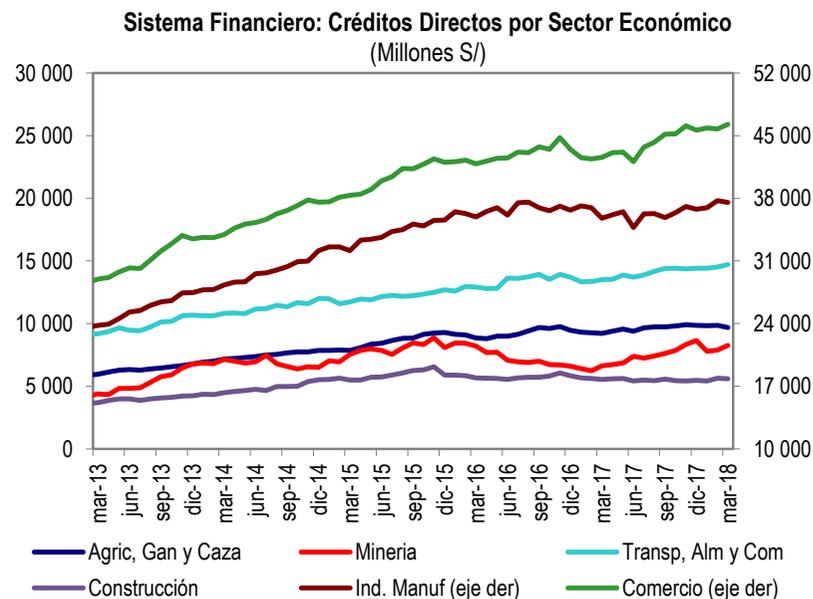
En cuanto a los créditos para actividades empresariales, los saldos de créditos corporativos se ubicaron en S/ 64 130 millones (22,08% del total de colocaciones), los de grandes empresas en S/ 40 682 millones (14,01%) y de medianas empresas en S/ 43 201 millones (14,87%). Asimismo, los créditos a pequeñas empresas subieron a S/ 26 774 millones (9,22%) y a microempresas a S/ 10 524 millones (3,62%).

## Créditos directos por sector económico

A marzo de 2018, los créditos al sector comercio registran el mayor incremento por un monto de S/ 3 699 millones (+8,69%) con relación a marzo de 2017. Asimismo, los créditos a manufactura se elevaron en S/ 1 768 millones (+4,94%), y a minería subieron en S/ 1 637 millones (+24,74%). En tanto, el sector transporte, almacenamiento y comunicaciones se expandieron en S/ 1 223 millones (+9,06%) y agricultura y ganadería registró un leve incremento por un monto de 469 millones (+5,09%).

Mientras que el crédito al sector construcción y pesca crecieron ligeramente en S/ 469 millones (+0,72%) y S/ 18 millones (+1,43%), respectivamente.

Sistema Financiero: Composición de los Créditos (Millones S/)								
	Saldo	Part. %	Var. Anual %	Var. Anual %	Evolución			
	mar-18	mar-18	(TC Corriente)	(TC Dic-16)	IIT17	IIIT17	IVT17	IT18
Corporativo	64 130	22,1	● 11,0	● 11,5	—	—	—	—
Gran empresa	40 682	14,0	● 4,6	● 5,2	—	—	—	—
Mediana empresa	43 201	14,9	● 1,6	● 1,9	—	—	—	—
Pequeña empresa	26 774	9,2	● 7,8	● 7,8	—	—	—	—
Microempresa	10 524	3,6	● 5,8	● 5,8	—	—	—	—
Consumo	61 132	21,0	● 10,2	● 10,2	—	—	—	—
Hipotecario	43 987	15,1	● 8,5	● 8,6	—	—	—	—
Total	290 431	100,0	● 7,6	● 7,8	—	—	—	—



<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 marzo de 2018, el 74,5% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/ 211 206 millones, de los cuales 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 6,1% 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%).

Hacia fines del primer 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 (22,7%); seguidos por las regiones de Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (13,8%); las regiones de Cajamarca, Amazonas y San Martín (12,1%); y los departamentos de Huánuco, Pasco y Junín (9,1%). Por el contrario, las colocaciones en los departamentos de Loreto y Ucayali presentaron el menor crecimiento (2,4%).

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

Ubicación geográfica	mar-12	mar-13	mar-14	mar-15	mar-16	mar-17	mar-18	Particip.	Variac. mar-
								mar-18	18 / mar-17
								%	%
Tumbes y Piura	4 765	5 337	5 627	6 156	6 473	7 010	7 634	2.7	8.9
Lambayeque, La Libertad y Ancash	10 330	11 850	13 118	14 310	15 271	16 175	17 304	6.1	7.0
Cajamarca, Amazonas y San Martín	3 514	4 130	4 413	4 796	5 079	5 555	6 230	2.2	12.1
Loreto y Ucayali	2 233	2 508	2 833	3 055	3 164	3 273	3 352	1.2	2.4
Huánuco, Pasco y Junín	3 786	4 482	4 843	5 346	5 933	6 562	7 159	2.5	9.1
Lima y Callao	109 201	122 494	147 236	171 039	193 319	197 773	211 206	74.5	6.8
Ica y Arequipa	7 904	9 573	11 048	11 866	12 866	13 607	14 719	5.2	8.2
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	1 071	1 257	1 450	1 652	1 812	2 089	2 378	0.8	13.8
Moquegua y Tacna	1 768	2 013	2 267	2 295	2 597	2 750	3 376	1.2	22.7
Cusco, Puno y Madre de Dios	4 655	5 608	6 579	6 991	7 419	8 081	8 789	3.1	8.8
Extranjero	1 749	1 377	808	700	519	969	1 430	0.5	47.7
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>150 976</b>	<b>170 629</b>	<b>200 222</b>	<b>228 205</b>	<b>254 453</b>	<b>263 844</b>	<b>283 576</b>	<b>100,0</b>	<b>7.5</b>

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

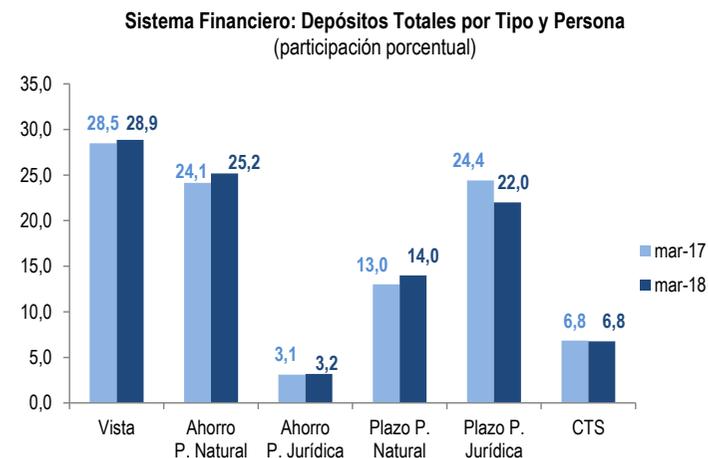
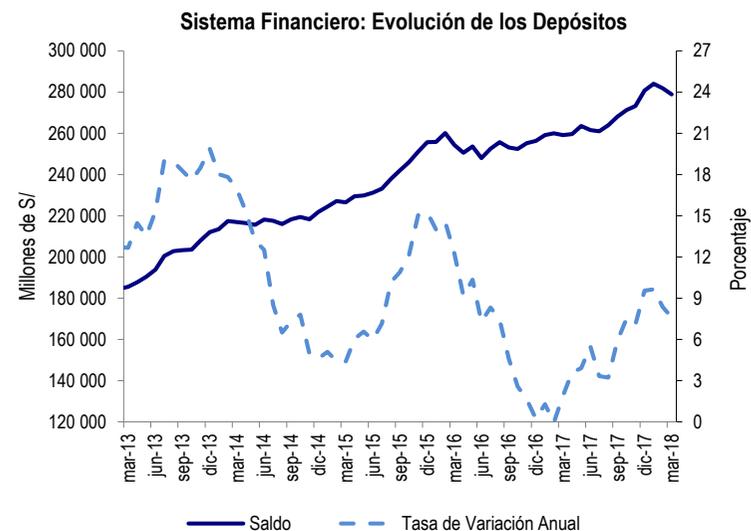
\*Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Empresas de Arrendamiento Financiero, Cajas Municipales, Cajas Rurales y Edpymes.

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

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/ 278 923 millones en marzo de 2018, acumulando un incremento anual de 7,61% (o de +7,73% asumiendo el tipo de cambio de diciembre 2016). Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 14,62%, mientras que los depósitos en moneda extranjera cayeron 2,21%, registrando a este mes saldos de S/ 177 939 millones y US\$ 31 294 millones, respectivamente.

### Depósitos totales por Tipo

A marzo de 2018, los depósitos a la vista del sistema financiero disminuyeron en 9,00% con respecto a marzo de 2017, alcanzando un saldo de S/ 79 875 millones. Los depósitos de ahorro y a plazo tuvieron una variación anual de +12,00% y +4,08% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 78 532 millones y S/ 118 383 millones a marzo 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 82,5% de las captaciones del sistema financiero a marzo de 2018, con un saldo de S/ 211 404 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 primer trimestre de 2018, los depósitos continuaron creciendo en el país, observándose las mayores tasas de crecimiento en las regiones del sur-orient: Cusco, Puno y Madre de Dios (13,5%), seguidos por las regiones de Ica y Arequipa (12,2%); las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (12,0%) y las regiones de Loreto y Ucayali (10,3%). Por el contrario, las regiones de Tumbes y Piura presentaron el menor crecimiento (3,5%). Adicionalmente, los depósitos en el exterior aumentaron en 7,7%.

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

Ubicación geográfica	mar-12	mar-13	mar-14	mar-15	mar-16	mar-17	mar-18	Particip.	Variac. mar-
								mar-18	18 / mar-17
								%	%
Tumbes y Piura	2 314	2 718	3 176	3 513	3 796	4 300	4 452	1.7	3.5
Lambayeque, La Libertad y Ancash	5 870	6 306	7 014	7 595	8 153	8 948	9 748	3.8	8.9
Cajamarca, Amazonas y San Martín	1 535	1 611	1 823	2 013	2 408	2 520	2 619	1.0	4.0
Loreto y Ucayali	1 025	1 058	1 253	1 433	1 465	1 477	1 629	0.6	10.3
Huánuco, Pasco y Junín	2 062	2 269	2 621	2 831	3 176	3 519	3 940	1.5	12.0
Lima y Callao	122 537	139 276	163 260	170 377	194 034	196 423	211 404	82.5	7.6
Ica y Arequipa	6 190	6 785	8 559	8 493	9 313	9 958	11 175	4.4	12.2
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	569	805	793	994	1 237	1 398	1 491	0.6	6.6
Moquegua y Tacna	1 484	1 591	1 723	1 779	2 008	2 095	2 282	0.9	8.9
Cusco, Puno y Madre de Dios	2 644	2 998	3 537	3 996	4 773	5 037	5 719	2.2	13.5
Extranjero	1 434	1 072	1 398	1 320	807	1 546	1 665	0.7	7.7
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>147 665</b>	<b>166 488</b>	<b>195 156</b>	<b>204 344</b>	<b>231 170</b>	<b>237 221</b>	<b>256 124</b>	<b>100,0</b>	<b>8.0</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

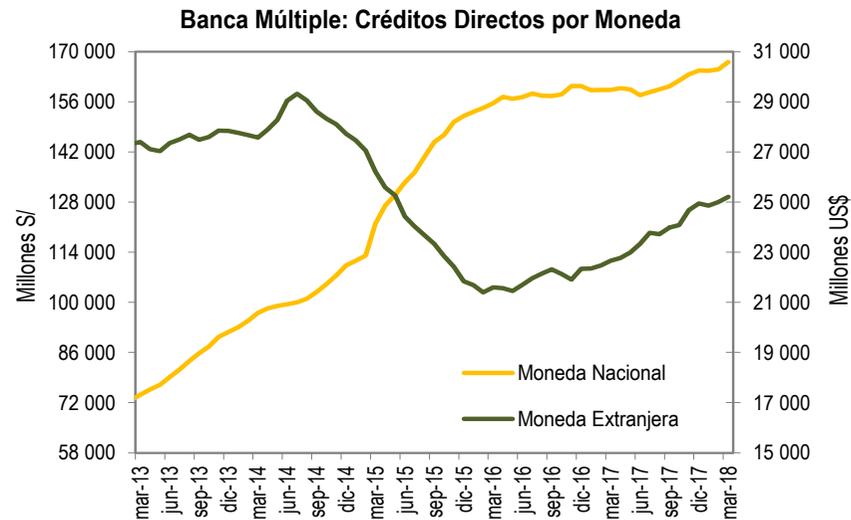
Al 31 de marzo de 2018, dieciséis empresas conformaban la banca múltiple, doce de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/ 370 617 millones, lo que representa un crecimiento anual de 4,67%.

### 2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

#### Créditos por moneda

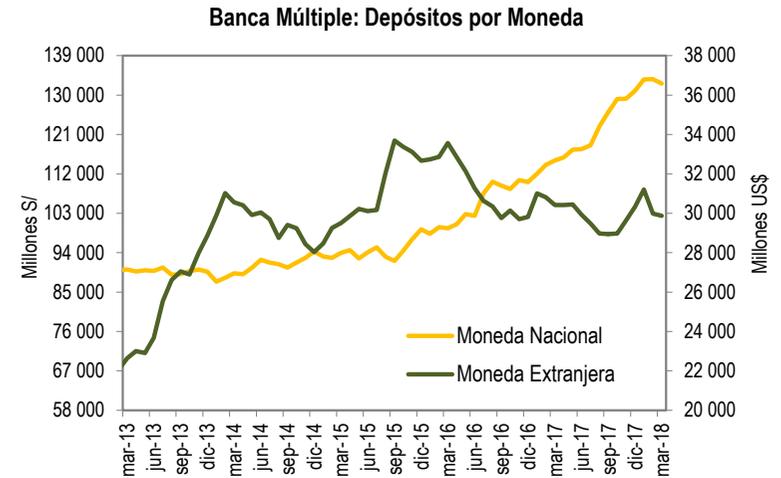
La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos de S/ 248 461 millones, de ello S/ 167 102 millones se otorgaron en moneda nacional y US\$ 25 212 millones en moneda extranjera, lo que significa una variación anual de créditos por moneda de +4,86% y +11,24%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios se incrementó a 32,75% a marzo 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 6,65% 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 6,92%.



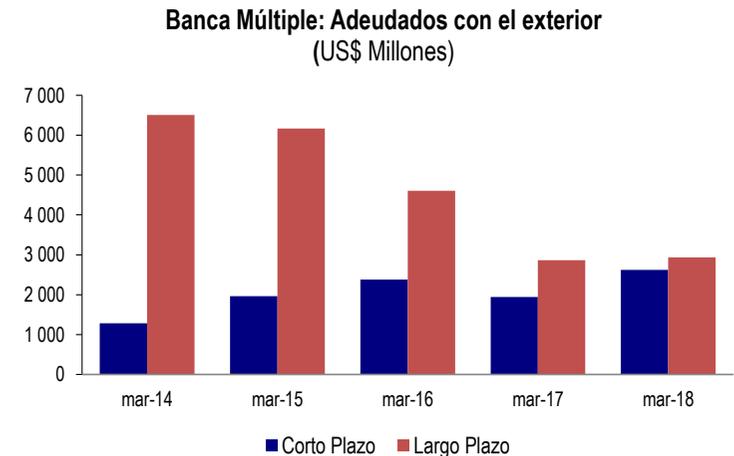
## Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/ 229 025 millones a marzo de 2018. En el último año, los depósitos en moneda nacional se incrementaron en S/ 17 560 millones (+15,26%) hasta alcanzar los S/ 132 619 millones. Asimismo los depósitos en moneda extranjera se redujeron en US\$ 543 millones (-1,78%) hasta un nivel de US\$ 29 875 millones. Con ello se registró una disminución del ratio de dolarización de depósitos a 42,09%.



## 2. 2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

A marzo de 2018, la banca múltiple registró obligaciones con el exterior por un total de US\$ 5 554 millones, lo que representa un aumento anual de 15,54%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo presentaron un aumento de 35,02% registrando un saldo de US\$ 2 619 millones y los adeudos de largo plazo subieron en 2,35% ubicándose en US\$ 2 934 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 57,81% de la cartera total, registraron un saldo de S/ 143 635 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 7,23%, alcanzaron un saldo de S/ 17 952 millones. El saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 16,90% de la cartera total, se ubicó en S/ 41 979 millones; en tanto, el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 18,07%, alcanzó los S/ 44 894 millones.

Banca Múltiple: Composición de los Créditos (Millones S/)								
	Saldo	Part. %	Var. Anual %	Var. Anual %	Evolución			
	mar-18	mar-18	(TC Corriente)	(TC Dic-16)	IIT17	IIIT17	IVT17	IT18
Corporativo	63 743	25,7	● 11,1	● 11,7	—	—	—	—
Gran empresa	40 294	16,2	● 4,3	● 4,9	—	—	—	—
Mediana empresa	39 598	15,9	● 1,1	● 1,3	—	—	—	—
Pequeña empresa	14 427	5,8	● 3,8	● 3,8	—	—	—	—
Microempresa	3 526	1,4	● 12,6	● 12,7	—	—	—	—
Consumo	44 894	18,1	● 6,9	● 7,0	—	—	—	—
Hipotecario	41 979	16,9	● 8,1	● 8,2	—	—	—	—
Total	248 461	100,0	● 6,6	● 6,9	—	—	—	—

### Depósitos totales por tipo

A marzo de 2018, los depósitos a plazo alcanzaron una participación de 41,83% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/ 95 797 millones. Por su parte, los depósitos a la vista disminuyeron su participación a 29,64%, registrando un saldo de S/ 67 833 millones, mientras que los depósitos de ahorro elevaron su participación a 28,53% con un saldo de S/ 65 345 millones.

Banca Múltiple: Composición de los Depósitos (Millones S/)								
	Saldo	Part. %	Var. Anual %	Var. Anual %	Evolución			
	mar-18	mar-18	(TC Corriente)	(TC Dic-16)	IIT17	IIIT17	IVT17	IT18
Vista	67 883	29,6	● 10,7	● 9,3	—	—	—	—
Ahorro	65 345	28,5	● 12,1	● 12,5	—	—	—	—
Plazo	95 797	41,8	● 1,7	● 17,6	—	—	—	—
Total	229 025	100,0	● 7,1	● 13,9	—	—	—	—

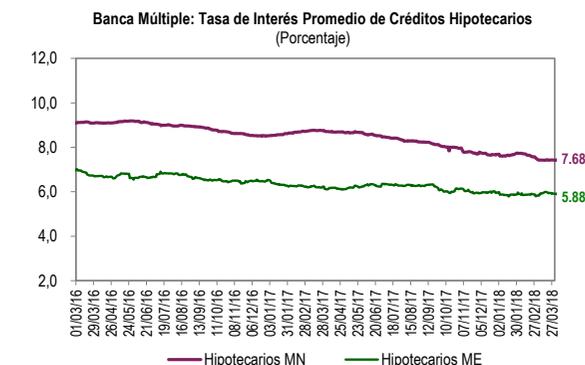
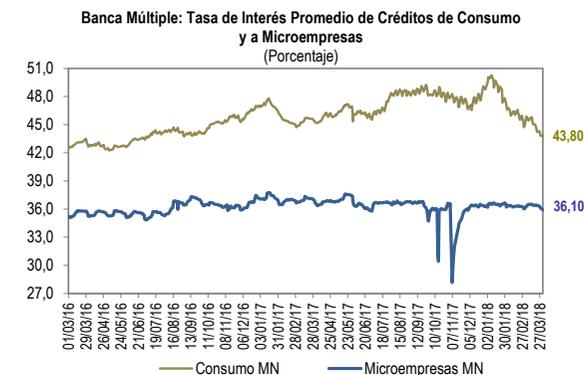
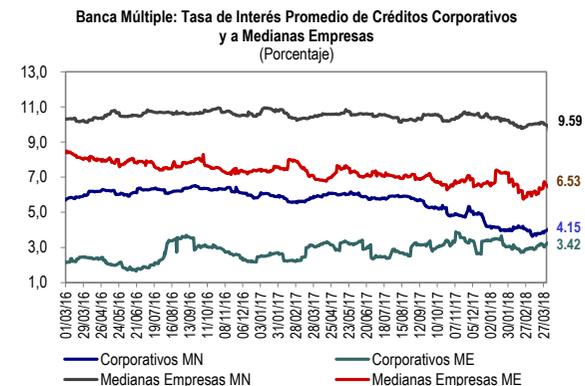
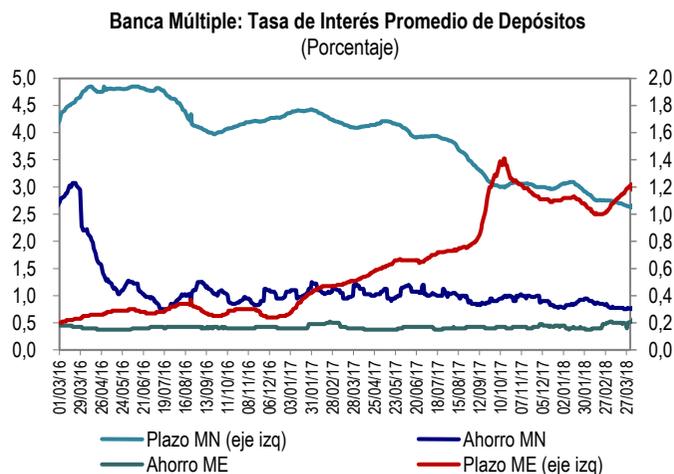
## Tasa de Interés de Créditos

Al 28 de marzo de 2018, las tasas de interés de los créditos corporativos de la banca múltiple en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 3,82% y 3,03%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 10,03% en MN y 6,44% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa de interés promedio de 36,10%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 43,80%; en tanto que las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 7,43% y 5,91%, 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 0,31% y 0,13%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y ME registraron un promedio de 2,65% y 1,19%, respectivamente.



## 2.4 INDICADORES

### 2.4.1 SOLVENCIA

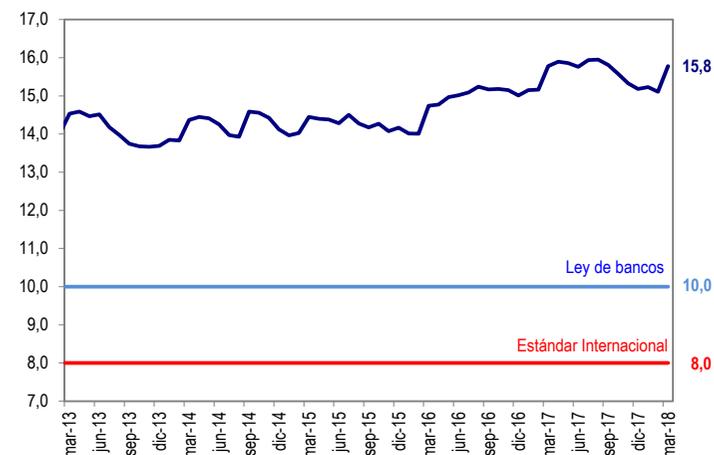
El ratio de capital, medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, se ubicó en 15,78% a marzo de 2018, superior al requerido por la Ley de Bancos. Esto implica que tiene un colchón de capital de S/ 18 637 millones para afrontar potenciales contingencias.

### 2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

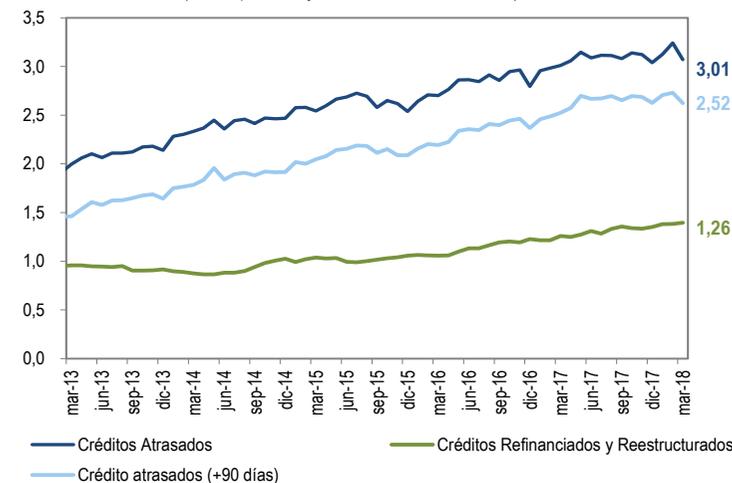
A marzo de 2018, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 3,07%\*, mayor en 0,06 puntos porcentuales (pp.) a lo reportado en marzo de 2017.

Considerando estándares internacionales (90 días) la morosidad sería 2,62%. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 1,39%, mayor en 0,13 pp. al nivel registrado un año antes.

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



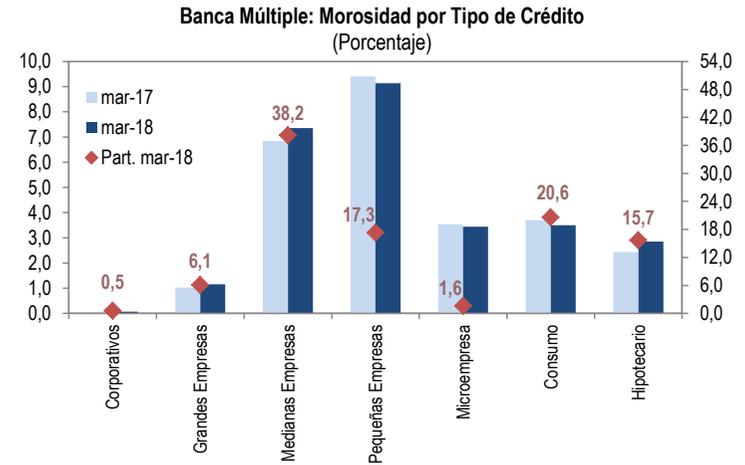
Banca Múltiple: Calidad de Cartera  
(Como porcentaje de los Créditos Directos)



\* 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.

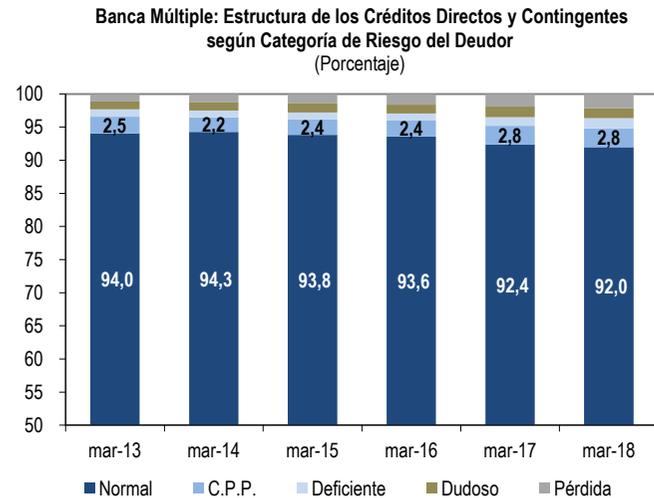
### Morosidad por tipo de Crédito

A marzo de 2018, los créditos a actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 3,01%, mayor en 0,05 pp. a lo reportado en marzo de 2017. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 2,85% (superior al 2,43% registrado en marzo de 2017) y para los créditos de consumo en 3,50%, menor en 0,20 pp. al registrado un año antes. Asimismo, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,07%, la de grandes empresas 1,15%, de medianas empresas 7,36%, de pequeñas empresas 9,14% y de microempresas 3,44%.



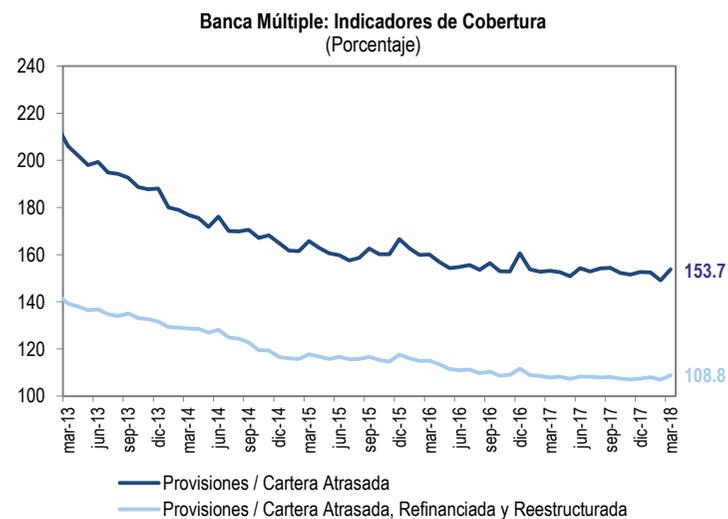
### Clasificación de la cartera de créditos

En marzo de 2018, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 91,98% de los créditos totales, menor en 0,38 pp. al nivel registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,82% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 5,19%, superior en 0,39 pp. a la del año anterior.



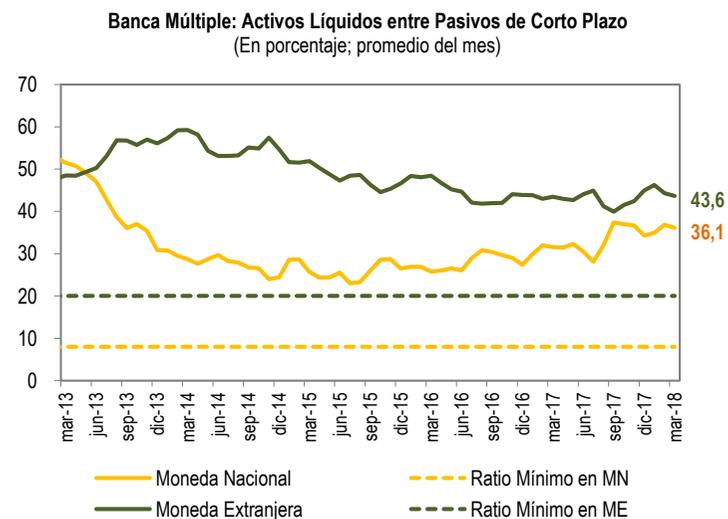
## Cobertura de provisiones

El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, aumentó en 0,53 pp. con respecto a marzo de 2017, alcanzando un valor de 153,73% en marzo 2018. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 108,82%, 0,90 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 marzo de 2018, se ubicaron en 36,12% y 43,62%, respectivamente. Es preciso señalar que ambos ratios se ubican muy por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).



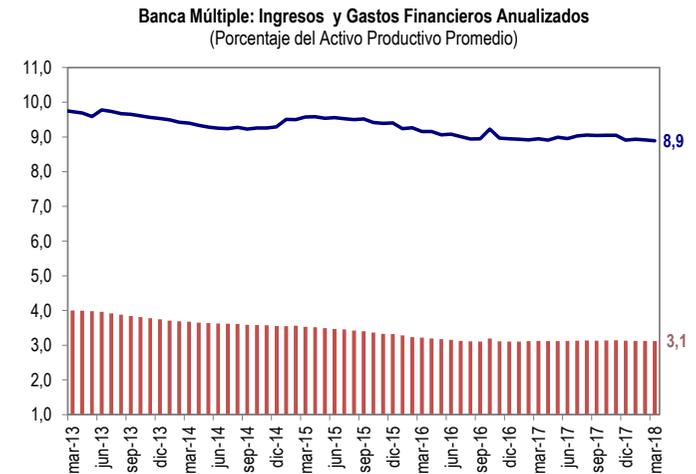
## 2.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

### 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 3,12% en marzo de 2018, nivel similar al reportado un año antes.

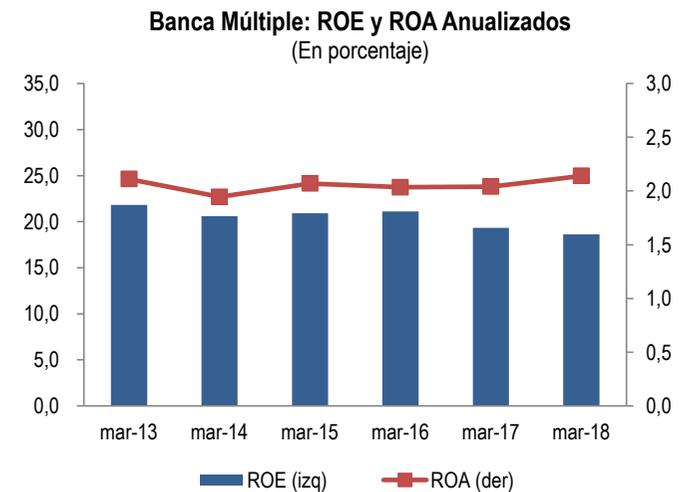
### Ingresos financieros / Activo Productivo Promedio

A marzo de 2018, el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo productivo promedio se ubicó en 8,89%, nivel inferior en 0,06 pp con respecto a marzo del año previo. Este comportamiento es debido a que el incremento del activo productivo (+1,95%) fue mayor a la expansión de los ingresos financieros anualizados (+1,26%).



## 2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial (utilidad anualizada / patrimonio promedio) de la banca se situó en 18,61% a marzo de 2018, disminuyendo en 0,71 pp. respecto de lo registrado doce meses antes. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos (utilidad anualizada / activos promedio) creció en 0,10 pp., ubicándose en 2,14% al 31 de marzo de 2018.



## 2.4.6 RIESGO DE MERCADO

### Posición en Moneda Extranjera

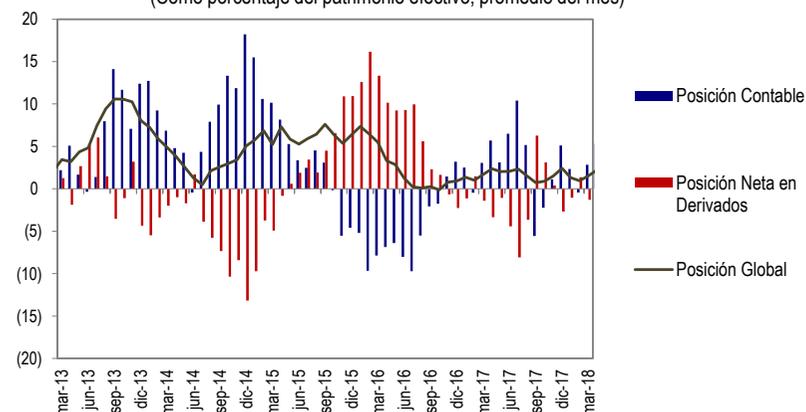
La posición de balance promedio en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) se ubicó en 2,84% del patrimonio efectivo, frente al 3,06% registrado en marzo de 2017.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 1,55% en marzo de 2018, frente al 1,67% registrado en marzo del año anterior.

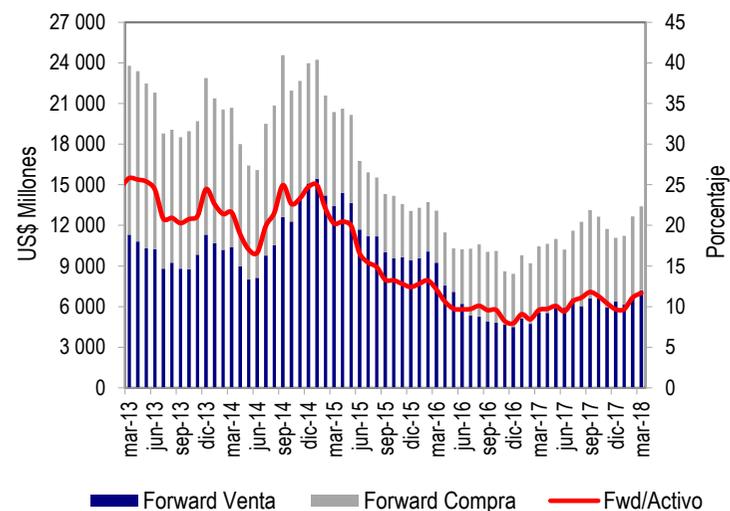
### Operaciones Forward

La posición bruta de *forward* de moneda extranjera (operaciones de compra más operaciones de venta) experimentó un aumento de US\$ 2 949 millones en el último año, como resultado del incremento en US\$ 1 649 millones en operaciones de venta y de las operaciones de compra en US\$ 1 299 millones. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 13 395 millones a marzo de 2018, equivalente a 11,66% del activo total.

**Banca Múltiple: Posición en Moneda Extranjera**  
(Como porcentaje del patrimonio efectivo; promedio del mes)



**Banca Múltiple: Operaciones Forward**



### 3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2018, el grupo de empresas financieras, conformado por once entidades, contaba con activos de S/ 13 354 millones, lo que representa el 3,23% del total de activos del SF.

#### 3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

##### Créditos por moneda

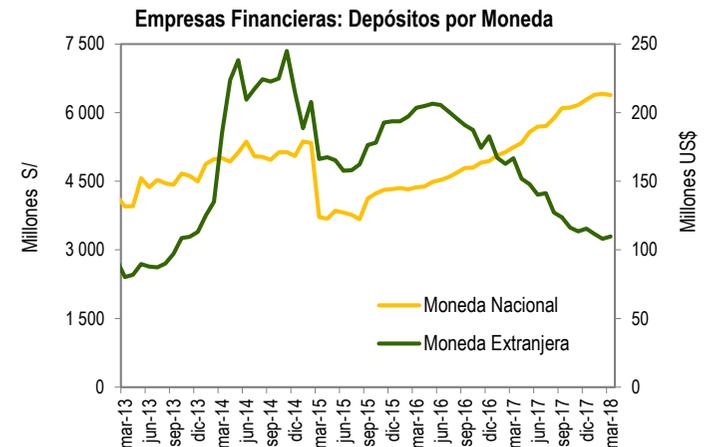
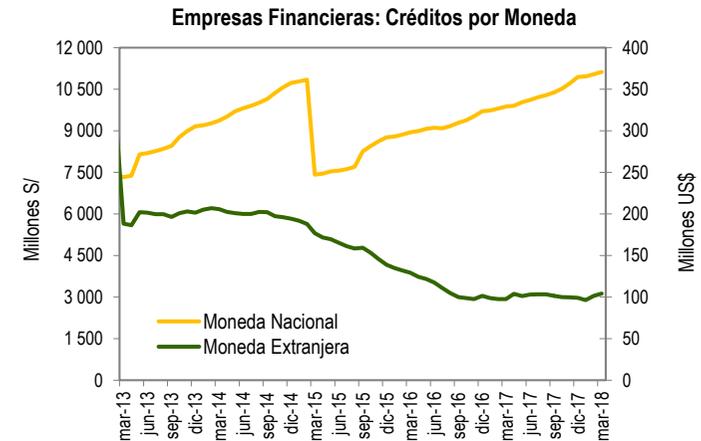
El último año, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se incrementó, alcanzando a marzo del 2018 los S/ 11 466 millones. Del total de créditos, el 49,72% corresponde a créditos destinados a actividades empresariales (44,36% a créditos a micro y pequeñas empresas), 48,20% a créditos de consumo y 2,08% a créditos hipotecarios.

Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional ascendieron a S/ 11 130 millones y los créditos en moneda extranjera se incrementaron a US\$ 104 millones.

##### Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/ 6 741 millones a marzo de 2018. Del total de depósitos, el 90,40% corresponde a depósitos a plazo, 9,55% a ahorro y 0,04% a la vista.

Por monedas, el 94,75% de las captaciones es en moneda nacional y el 5,25% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional se redujeron a S/ 6 387 millones y los de extranjera se elevaron a US\$ 110 millones.



## 3.2 INDICADORES

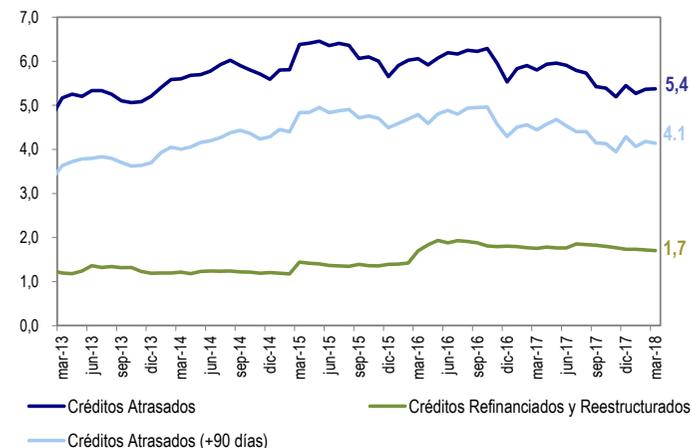
### 3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En marzo de 2018, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue de 5,37%, menor al 5,80% registrado el año anterior. Asimismo, la morosidad a 90 días fue de 4,14%. Por su parte, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se ubicó en 1,70% a marzo del 2018.

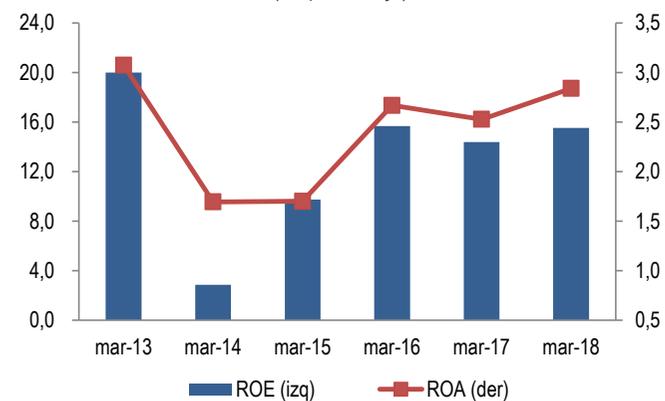
### 3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 15,52% a marzo de 2018, lo que significa un incremento de 1,13 pp. con respecto a marzo del año anterior. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos fue de 2,84% a marzo 2018.

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

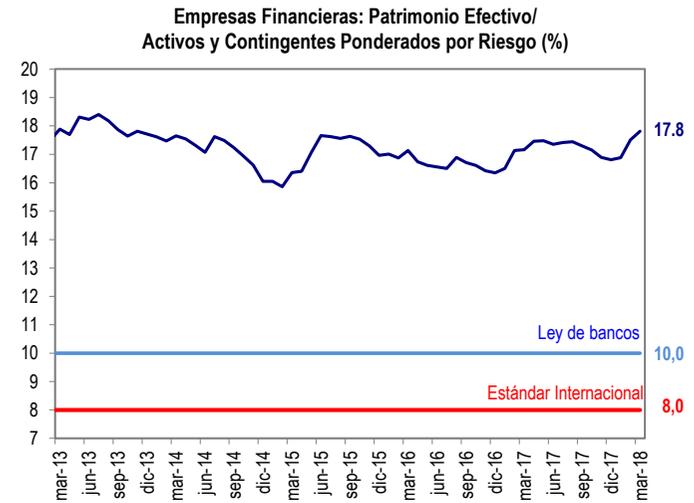


**Empresas Financieras: ROE y ROA**  
(En porcentaje)



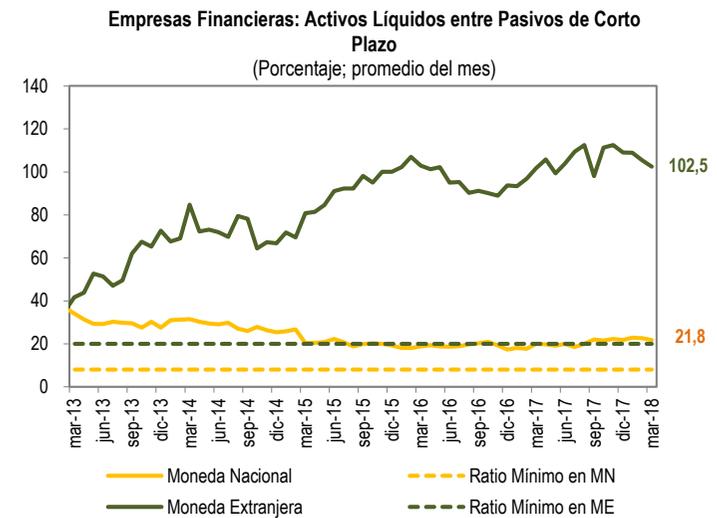
### 3.2.3 SOLVENCIA

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 17,81% a marzo 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 marzo de 2018, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 21,78% y 102,48%, respectivamente. Ambos ratios se ubican por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).



## 4. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

Al 31 de marzo de 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).

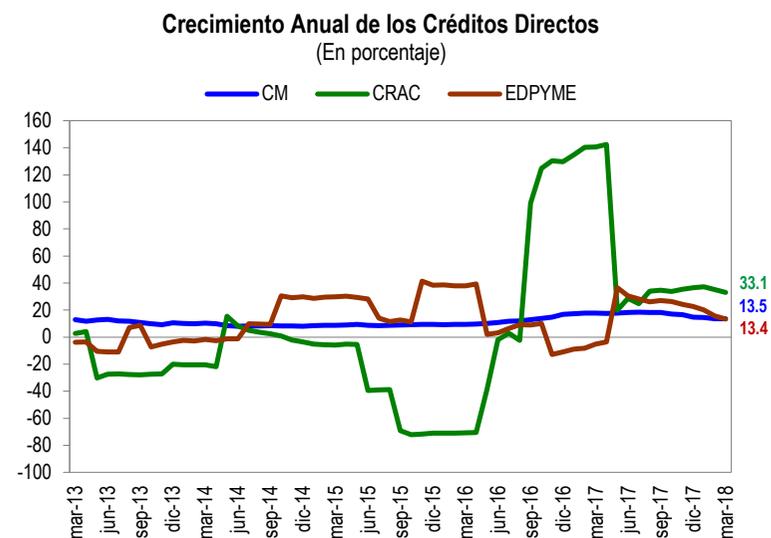
Nota: Las variaciones significativas en cuentas e indicadores de las CRAC se deben a la salida de CRAC Señor de Luren, CRAC Credinka, CRAC Libertadores de Ayacucho y CRAC Cajamarca<sup>4</sup> en los meses de junio, septiembre, octubre 2015 y agosto 2016, respectivamente; así como a la fusión de CRAC 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 14,6% entre marzo de 2017 y marzo de 2018. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/ 23 443 millones en el primer trimestre del año, con una participación mayoritaria de las CM (85,2%), seguidas de las Edpymes (8,5%) y de las CRAC (6,3%). Las CM, CR y Edpymes incrementaron sus colocaciones en el último año en 13,5%, 33,1% y 13,4%, respectivamente.

#### Créditos Directos por Tipo

Al cierre del primer trimestre de 2018, 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 18,9% 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 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.

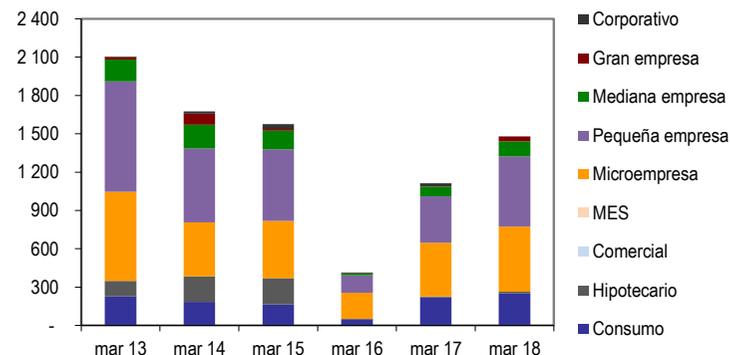
7 Mediante Resolución SBS N° 3097-2016 del 01.06.2016, se autorizó la conversión de Edpyme Credijet del Perú a una Empresa Emisora de Dinero Electrónico, denominada Empresa Peruana de Soluciones de Dinero Electrónico.

Dentro de las CM, los créditos a grandes empresas fueron los más dinámicos, al crecer en 30,7 % en los últimos doce meses. A pesar de su alto crecimiento, estos créditos mantienen una presencia minoritaria en la cartera de las CM (0,5% de los créditos totales). Adicionalmente, se mantuvo el crecimiento en las carteras de créditos de consumo (21,5%), a pequeñas empresas (16,2%), hipotecarios (14,1%), a medianas empresas (7,9%) y a microempresas (5,2%). Por el contrario, los créditos corporativos fueron los únicos que registraron una reducción (-1,3%).

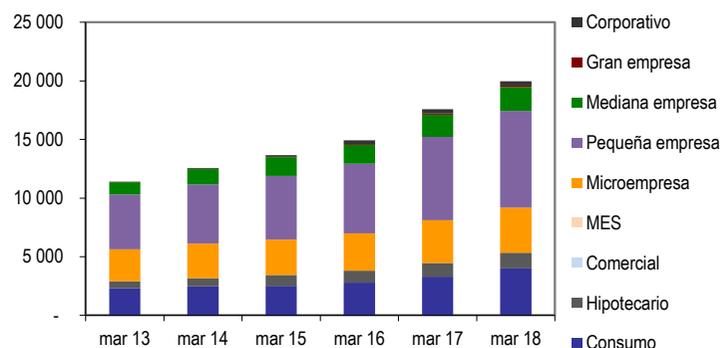
De igual manera, en el caso de las CRAC, los créditos a grandes empresas fueron los más dinámicos, al crecer en 1203,8% entre marzo 2017 y marzo 2018, explicado principalmente por CRAC Raíz, cuyos créditos a grandes empresas se incrementaron en S/ 34 446 mil. Sin embargo, estos créditos mantienen una presencia minoritaria en la cartera de las CRAC (2,5% de los créditos totales). Los créditos hipotecarios, a medianas empresas, a pequeñas empresas, a microempresas y de consumo también registraron variaciones positivas, al incrementarse en 176,9%, 54,1%, 51,5%, 21,1% y 13,4%, respectivamente. Mientras que los créditos corporativos registraron una disminución de 90,3%.

En las Edpymes, los créditos a medianas empresas presentaron el mayor crecimiento (384,4%) en los últimos doce meses, explicado principalmente por Edpyme Acceso Crediticio, donde los créditos a medianas empresas se incrementaron en S/ 161 079 mil. Por otro lado, los créditos hipotecarios, de consumo y a pequeña empresa también presentaron variaciones positivas de 11,5%, 11,2% y 6,6%. Por el contrario, los créditos a micro y grandes empresas cuyas participaciones en la cartera de las Edpymes equivalen al 6,1% de la cartera, se redujeron en 40,8% y 4,0%, respectivamente.

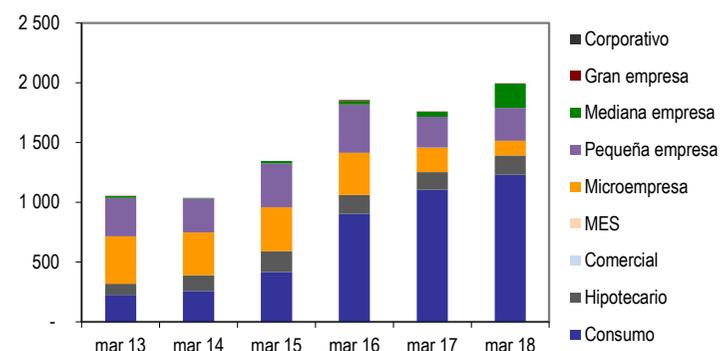
**CRAC: Créditos por Tipo**  
(En millones de S/.)



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



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



## 4.2. DEPÓSITOS

Al cierre de marzo 2018, los depósitos de las IMFNB, que representan el 83,7% del total de pasivos de las IMFNB, registraron un saldo de S/ 20 357 millones, aumentando en 15,8% respecto al año anterior, debido principalmente al incremento de los depósitos de las CRAC.

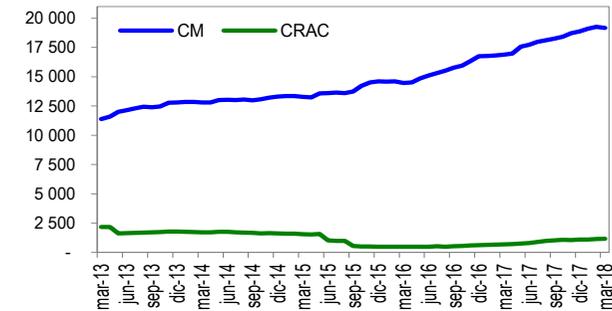
Las CM mantuvieron una participación preponderante en el total de depósitos de las IMFNB (94.2%) superando ampliamente el nivel alcanzado por las CRAC (5.8%). En el último año, los depósitos captados por las CRAC aumentaron en 68,9%, mientras que para las CM aumentaron en 13,6%.

### Depósitos de Ahorro y a Plazo

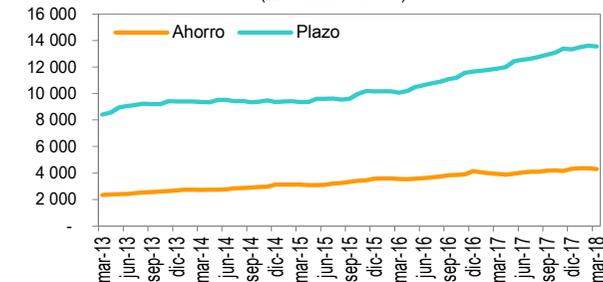
A marzo de 2018, el saldo de depósitos a plazo del público mantuvo su participación preponderante (71,8%) dentro del total de depósitos de las IMFNB. En tanto, los depósitos de ahorro alcanzaron una participación de 21,5%. El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/ 4 293 millones y de S/ 90 millones en el caso de las CRAC. En tanto, el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/ 13 574 millones en las CM y a S/ 1 042 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 (14,2% versus 9,2%, respectivamente). En el caso de las CRAC, los depósitos a plazo se incrementaron en 64,7% entre marzo 2017 y marzo 2018, explicado principalmente por el crecimiento de éstos en CRAC Raíz (143,92%) y CRAC Los Andes (58,21%). Por su parte, los depósitos de ahorro se incrementaron en 74,6%, explicado también por el crecimiento de éstos en CRAC Raíz (97,6%) y CRAC Los Andes (78,7%).

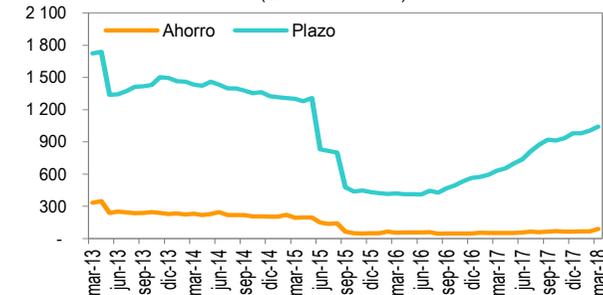
**Evolución de los Depósitos**  
(En millones de S/)



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



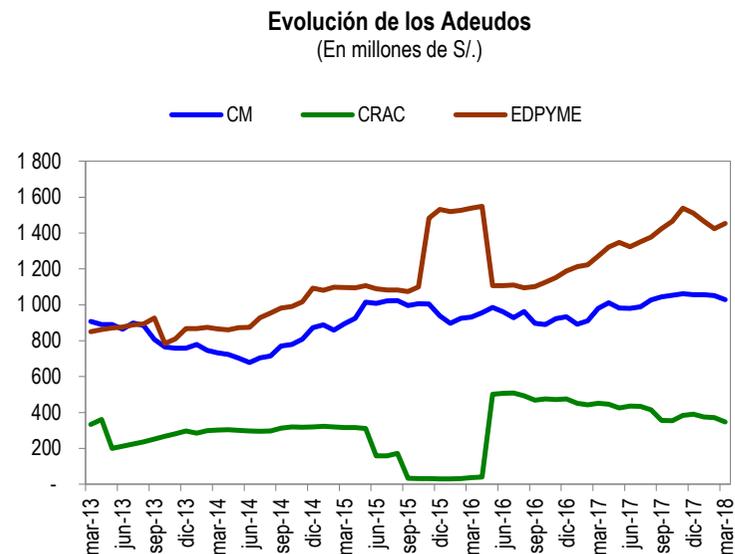
**Depósitos del Público CRAC: Ahorro y Plazo**  
(En millones de S/)



### 4.3. ADEUDOS

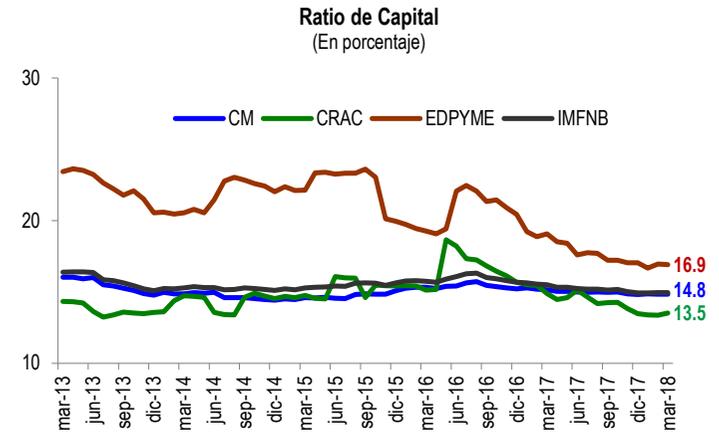
Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario aumentaron en 4,7% durante el último año, alcanzando un saldo de S/ 2 830 millones a marzo de 2018. Este comportamiento obedeció principalmente al aumento de los adeudados de las Edpymes (14,3%) y de las CM (4,9%). Por el contrario, los adeudados de las CRAC se redujeron en el último año (-23,1%).

Los adeudos en moneda nacional explicaron el 82,4% del total de adeudados de las IMFNB, mostrando un incremento de 2,7% respecto a marzo de 2017. Por su parte, los adeudados en moneda extranjera aumentaron en 15,2%. Durante el último año los adeudados en moneda nacional de las CM y de las Edpymes aumentaron en 6,3% y 10,8%, respectivamente, mientras que los de las CRAC se redujeron en 28,3%. En el caso de los adeudados en moneda extranjera, se registró un aumento en las Edpymes (37,9%) y en las CRAC (5,2%), mientras que en las CM los adeudados se redujeron en 0,5%.



#### 4.4.1 SOLVENCIA

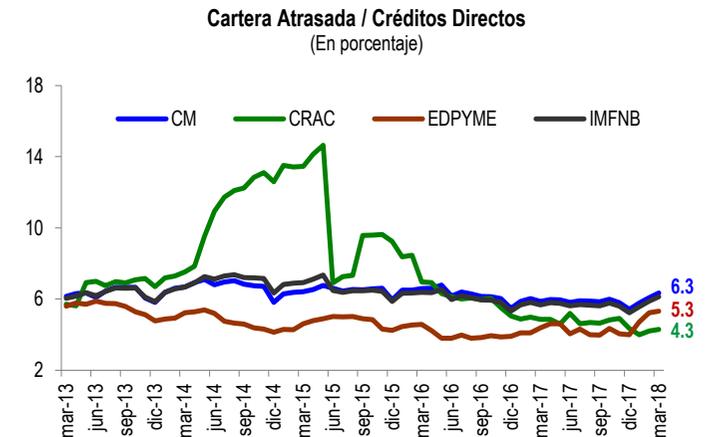
El ratio de capital de las IMFNB, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 14,95% al primer trimestre de 2018, porcentaje menor en 0,55 pp. respecto al ratio presentado en marzo del año anterior. A marzo de 2018 las Edpymes presentaron el mayor ratio de capital (16,91%), seguidas de las CM (14,84%) y de las CRAC (13,52%).



#### 4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

##### Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 6,1% al cierre de marzo de 2018, porcentaje mayor en 0,45 pp. al registrado en marzo del año previo. Las CM registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (6,3%); en tanto, las Edpymes y las CRAC alcanzaron ratios de 5,3% y 4,3%, 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 marzo de 2018, superior en 0,41 pp. al ratio registrado en el mismo mes del 2017. En el último año las CM y CRAC presentaron aumentos en dichos ratios de 0,47 pp. y 0,63 pp. Mientras que las Edpymes registraron una caída en 0,39 pp.

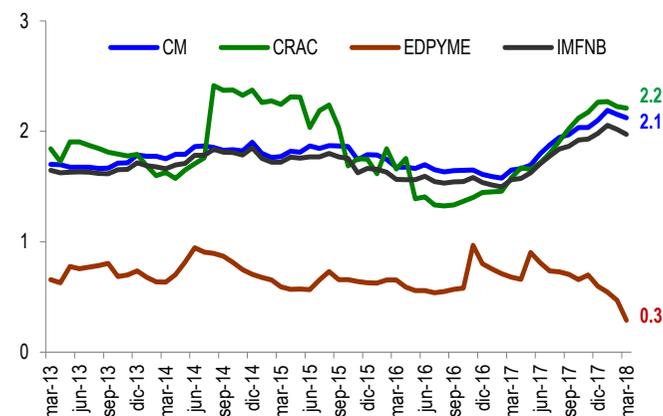
De este modo, las Edpymes mostraron el menor ratio (0,3%), siendo superadas por las CM (2,1%) y las CRAC (2,2%).

### Cobertura de Provisiones

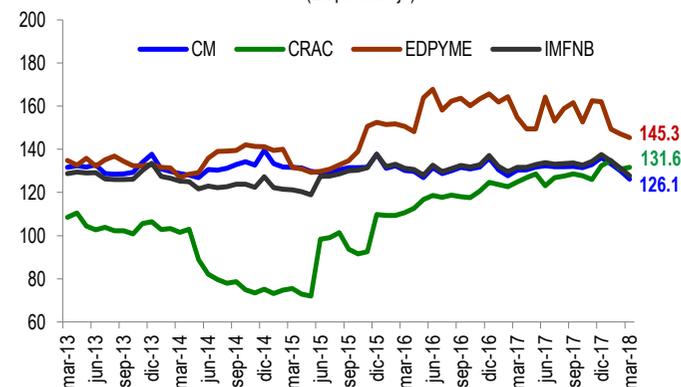
El ratio de provisiones / cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 127,8% a marzo de 2018, porcentaje inferior en 3,9 pp. al presentado en marzo del año previo.

En el último año, las CRAC mejoraron su cobertura de provisiones en 6,7 pp, reportando un ratio de 131,6%. Mientras que las CM y Edpymes disminuyeron su cobertura en 4,1 pp. y 9,5 pp., respectivamente, presentando ratios de 126,1% en el caso de CM y 145,3% para las Edpymes.

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



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

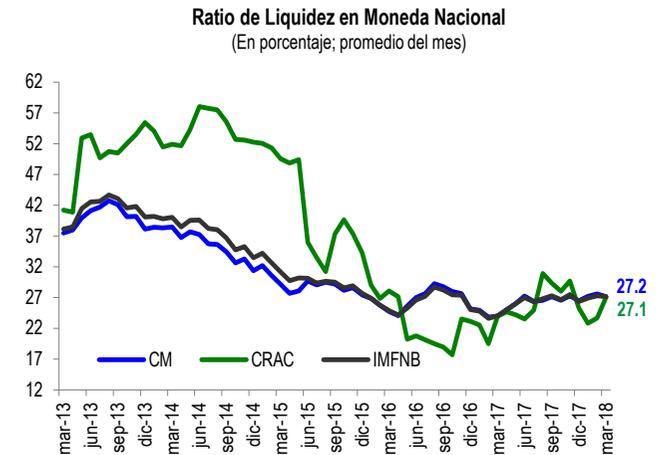


### 4.4.3 LIQUIDEZ

#### Liquidez en Moneda Nacional

El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario aumentó en el último año en 3,1 pp., ubicándose en 27,1% a marzo de 2018, manteniendo una holgada diferencia respecto del mínimo requerido de 8%.

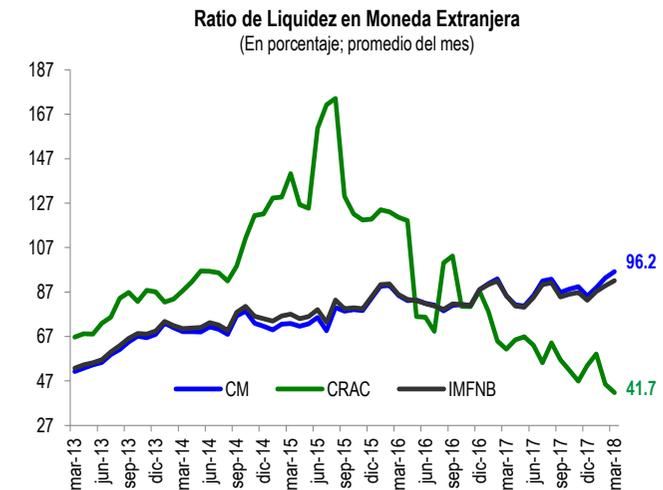
Al cierre del primer trimestre de 2018, los ratio de liquidez de las CM y las CRAC aumentaron en 3,2 pp. y 3,1 pp., respectivamente. Así, los ratios para ambos subsistemas en marzo alcanzaron niveles de 2,2% y 27,1% respectivamente.



#### Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 92,1% a marzo de 2018, más de cuatro veces el mínimo requerido de 20%. Dicho ratio resultó ser superior en 6,6 pp. al ratio presentado el año anterior.

Al cierre del primer trimestre de 2018, el ratio de liquidez de las CRAC se redujo en 19,6 pp. y en el caso de las CM dicho ratio se incrementó en 10,82 pp. respecto a marzo 2017. Así, los ratios para ambos subsistemas en marzo alcanzaron niveles de 41,7% y 96,2% respectivamente.



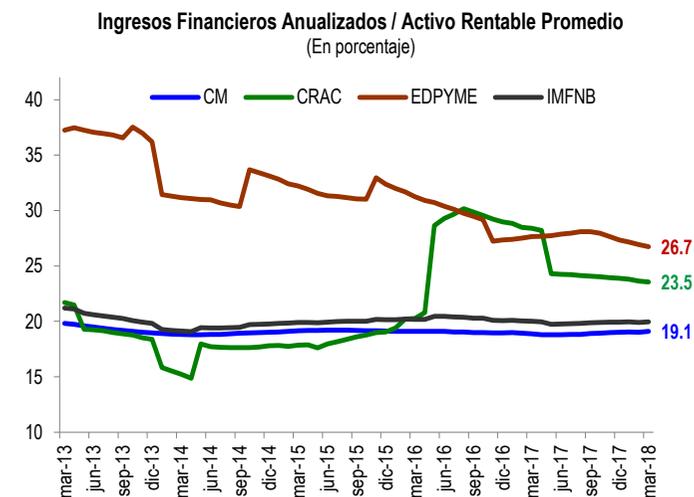
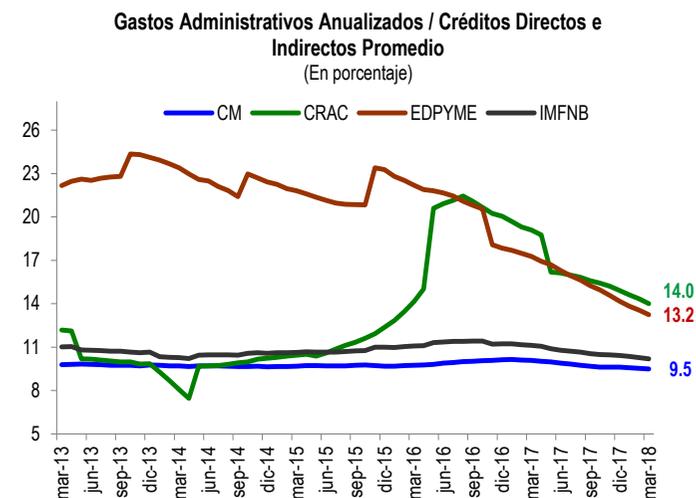
#### 4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

##### 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 10,2% a marzo 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: 14,0% y 13,2%, respectivamente.

##### Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del primer trimestre de 2018, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 20,0% del activo rentable promedio, cifra inferior en 0,1 pp al porcentaje alcanzado en marzo del año previo. Las Edpymes y CRAC registraron una reducción de 0,91 pp y 4,8 pp en el último año, presentando ratios de 26,7% y 23,5%, respectivamente. Por el contrario, en el caso de las CM, el ratio aumentó en 0,2 pp, ubicándose en 19,1% a marzo de 2018.



#### 4.4.5 RENTABILIDAD

##### ROA

Al cierre de marzo de 2018, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 1,5%, inferior en 0,1 pp que el ratio registrado en marzo de 2017. Las CM presentaron el mayor ROA (1,7%), mientras que las Edpymes alcanzaron un ratio de 1,0% a marzo de 2018. Por el contrario, en el caso de las CRAC, pese a haber revertido pérdidas registraron un ROA de -0,1% en el mismo periodo.

##### ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 10,9% a marzo de 2018, registrando una disminución de 0,2 pp respecto a marzo del año previo.

Las CM registraron un ROE de 12,8%, inferior al de marzo 2017 en 1,0 pp. Por su lado, las Edpymes alcanzaron un ROE de 4,4% a marzo de 2018, mayor en 4,1 pp en el último año. Finalmente, si bien las CRAC lograron revertir las pérdidas de marzo 2017, el ROE continúa siendo negativo (-0,9%).

