



**SUPERINTENDENCIA**  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

# **EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO**

**A Setiembre de 2018**

---

## 1. SISTEMA FINANCIERO

A Setiembre de 2018, el sistema financiero estaba conformado por 55 empresas y tenía activos por S/ 410 mil millones (equivalente a US\$ 122 mil millones).

Sistema Financiero: Número de Empresas			
	sep-16	sep-17	sep-18
<b>Empresas bancarias</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>16</b>
<b>Empresas financieras</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>27</b>
Cajas municipales (CM)	12	12	12
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	6	6	6
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	10	9	9
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>57</b>	<b>56</b>	<b>55</b>

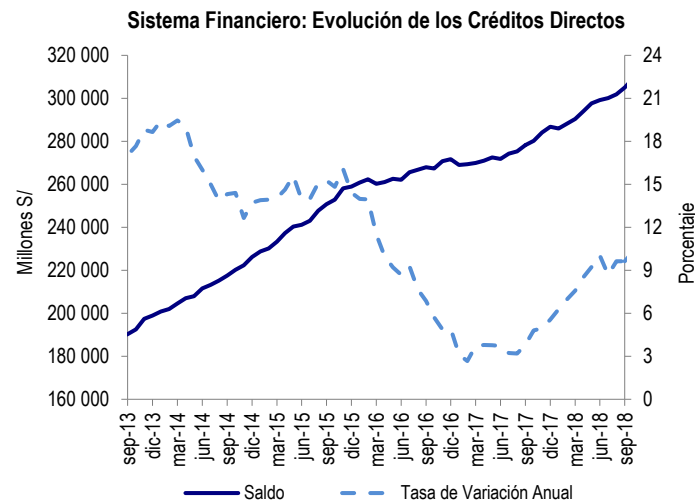
Las empresas bancarias explican el 89,13% de los activos con un saldo de S/ 365 255 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y Edpyme) representan el 3,45% y el 7,35% del total de activos, respectivamente. Los activos totales crecieron 1,56% entre setiembre 2017 y setiembre 2018.

Sistema Financiero: Activos (millones S/)			
	sep-16	sep-17	sep-18
<b>Empresas bancarias</b>	<b>356 866</b>	<b>363 377</b>	<b>365 255</b>
<b>Empresas financieras</b>	<b>11 714</b>	<b>12 702</b>	<b>14 151</b>
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	<b>23 209</b>	<b>27 230</b>	<b>30 114</b>
Cajas municipales (CM)	20 319	23 437	25 874
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	1 237	1 672	1 927
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 653	2 122	2 313
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	<b>436</b>	<b>232</b>	<b>299</b>
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>392 226</b>	<b>403 541</b>	<b>409 819</b>

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

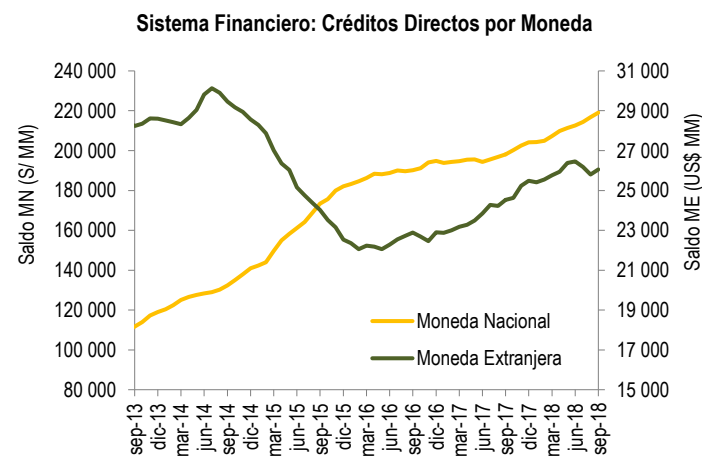
### Créditos Directos

A setiembre de 2018, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 305 052 millones (equivalente a US\$ 92 440 millones), siendo mayor en S/ 26 827 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 9,64% (+9,32% si se considera el tipo de cambio de diciembre 2017).



### Créditos por Moneda

Las colocaciones en moneda nacional (MN) y extranjera (ME) en el último año tuvieron una variación anual de +10,55% y +6,26% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 219 061 millones y US\$ 26 058 millones a setiembre 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 7,18% a setiembre de 2018, alcanzando un saldo de S/ 191 129 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/ 63 622 millones (+10,16%) y S/ 45 367 millones (+7,64%), respectivamente, con participaciones de 21,2% y 15,1% en la cartera de créditos.

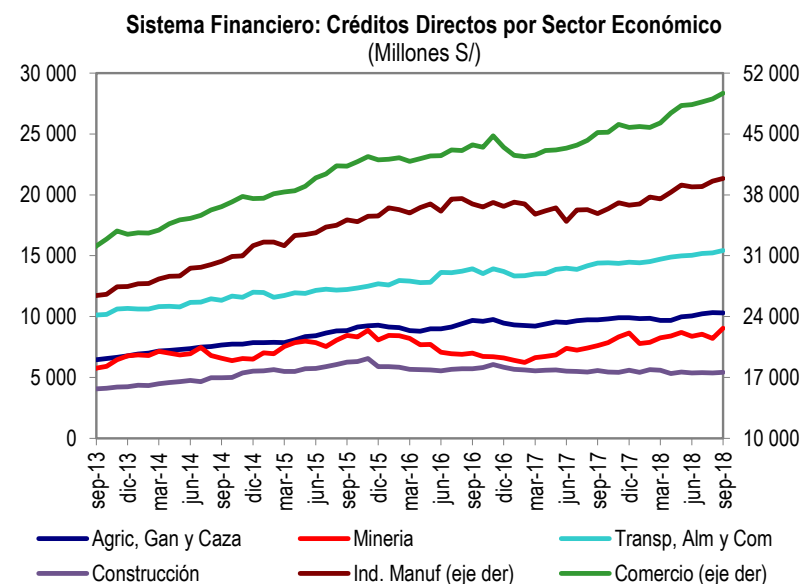
En cuanto a los créditos para actividades empresariales, los saldos de créditos corporativos se ubicaron en S/ 66 736 millones (22,24% del total de colocaciones), los de grandes empresas en S/ 42 568 millones (14,18%) y de medianas empresas en S/ 44 027 millones (14,67%). Asimismo, los créditos a pequeñas empresas subieron a S/ 27 372 millones (9,12%) y a microempresas a S/ 10 426 millones (3,47%).

## Créditos directos por sector económico

A setiembre de 2018, los créditos al sector comercio registran el mayor incremento por un monto de S/ 4 509 millones (+9,98%) con relación a setiembre de 2017. Asimismo, los créditos a manufactura se elevaron en S/ 4 060 millones (+11,33%), y a minería subieron en S/ 1 434 millones (+18,83%). En tanto, el sector transporte, almacenamiento y comunicaciones se expandieron en S/ 1 034 millones (+7,18%), agricultura y ganadería registró un leve incremento por un monto de 570 millones (+5,85%) y el sector pesca creció en S/ 39 millones (+3,52%).

Mientras que el crédito al sector construcción disminuyó en S/ 136 millones (-2,44%).

Sistema Financiero: Composición de los Créditos (Millones S/)									
	Saldo	Saldo	Part. %	Var. Anual %	Var. Anual %	Evolución			
	sep-17	sep-18	sep-18	(TC Corriente)	(TC Dic-17)	IVT17	IT18	IIT17	IIIT18
Corporativo	59 631	66 736	22,24	11,92	14,18				
Gran empresa	38 805	42 568	14,18	9,70	7,90				
Mediana empresa	43 496	44 027	14,67	1,22	2,91				
Pequeña empresa	26 035	27 372	9,12	5,13	6,77				
Microempresa	10 356	10 426	3,47	0,67	1,19				
Consumo	57 752	63 622	21,20	10,16	12,63				
Hipotecario	42 149	45 367	15,12	7,64	9,43				
Total	278 225	300 119	100,00	7,9	9,3				



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

### Créditos directos por ubicación geográfica

A setiembre de 2018, el 74,9% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/ 223 099 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 6,0% y 5,1%, respectivamente. Por el contrario, las regiones del centro (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) contaron con la menor participación de los créditos del sistema financiero en el país (0,9%).

Hacia fines del tercer 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 (28,0%); seguidos por las regiones de Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (13,5%); las regiones de Cajamarca, Amazonas y San Martín (11,9%); y los departamentos de Lima y Callao (10,7%). Por el contrario, las colocaciones en los departamentos de Tumbes y Piura presentaron el menor crecimiento (3,9%).

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

Ubicación geográfica	sep-12	sep-13	sep-14	sep-15	sep-16	sep-17	sep-18	Particip.	Variac. sep-
								sep-18	18 / sep-17
								%	%
Tumbes y Piura	5 139	5 608	5 923	6 534	6 937	7 502	7 798	2.6	3.9
Lambayeque, La Libertad y Ancash	11 248	12 855	13 755	15 275	16 087	17 241	18 018	6.0	4.5
Cajamarca, Amazonas y San Martín	3 796	4 259	4 595	5 003	5 313	5 939	6 647	2.2	11.9
Loreto y Ucayali	2 402	2 672	3 006	3 156	3 256	3 282	3 449	1.2	5.1
Huánuco, Pasco y Junín	4 178	4 631	5 066	5 585	6 220	6 838	7 526	2.5	10.1
Lima y Callao	116 943	135 300	157 575	185 447	197 821	201 473	223 099	74.9	10.7
Ica y Arequipa	8 794	10 352	11 365	12 233	13 321	14 258	15 069	5.1	5.7
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	1 172	1 359	1 575	1 744	1 952	2 237	2 540	0.9	13.5
Moquegua y Tacna	1 885	2 153	2 337	2 729	2 689	2 932	3 753	1.3	28.0
Cusco, Puno y Madre de Dios	5 199	6 152	6 849	7 190	7 706	8 517	9 209	3.1	8.1
Extranjero	1 387	1 101	631	396	573	1 488	920	0,3	-38.2
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>162 143</b>	<b>186 442</b>	<b>212 677</b>	<b>245 292</b>	<b>261 876</b>	<b>271 707</b>	<b>298 029</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 Edpy mes.

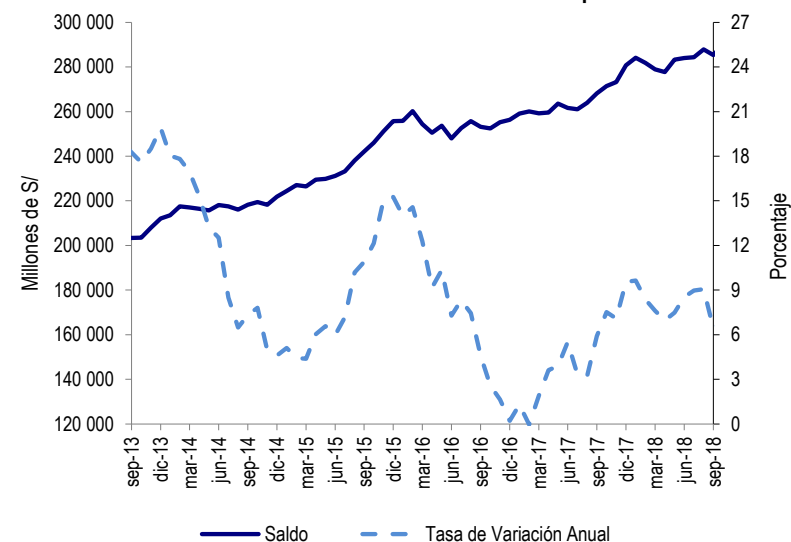
## 1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO<sup>3</sup>

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/ 285 393 millones en setiembre de 2018, acumulando un incremento anual de 6,44% (o de +6,07% asumiendo el tipo de cambio de diciembre 2017). Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 10,80%, mientras que los depósitos en moneda extranjera cayeron 2,01%, registrando a este mes saldos de S/ 186 892 millones y US\$ 29 849 millones, respectivamente.

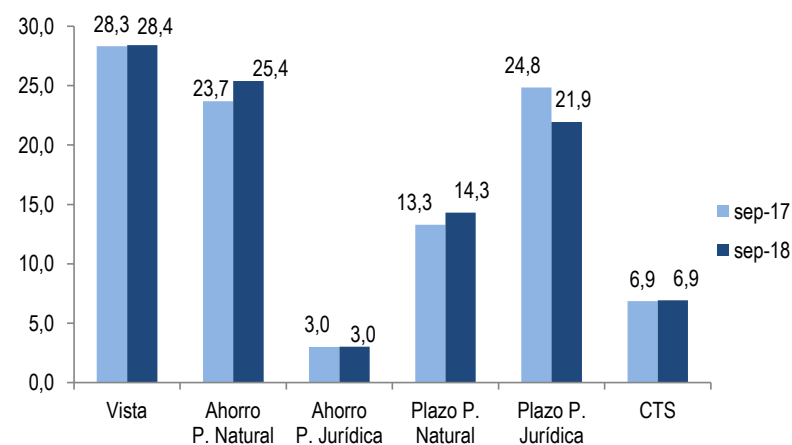
### Depósitos totales por Tipo

A setiembre de 2018, los depósitos a la vista del sistema financiero aumentaron en 6,81% con respecto a setiembre de 2017, alcanzando un saldo de S/ 80 466 millones. Los depósitos de ahorro y a plazo tuvieron una variación anual de +13,32% y +2,19% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 80 475 millones y S/ 124 452 millones a setiembre último.

Sistema Financiero: Evolución de los Depósitos



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



<sup>3</sup> Incluye depósitos del Banco de la Nación.

## Depósitos totales por ubicación geográfica

De manera similar al caso de las colocaciones, Lima y Callao concentraron el 82,4% de las captaciones del sistema financiero a setiembre de 2018, con un saldo de S/ 215 617 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%; 0,7% y 0,9%, respectivamente).

A fines del tercer trimestre de 2018, los depósitos continuaron creciendo en el país, observándose las mayores tasas de crecimiento en las regiones del nor-orienté: Loreto y Ucayali (15,1%), seguidos por las regiones de Cusco, Puno y Madre de Dios (14,6%); las regiones de Ica y Arequipa (14,2%) y las regiones de Cajamarca, Amazonas y San Martín (13,2%). Por el contrario, las regiones de Tumbes y Piura presentaron el menor crecimiento (3,7%). Por otro lado, los depósitos en el exterior disminuyeron en 22,0%.

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

Ubicación geográfica	sep-12	sep-13	sep-14	sep-15	sep-16	sep-17	sep-18	Particip. sep-18	Variac. sep- 18 / sep-17
								%	%
Tumbes y Piura	2 509	2 936	3 234	3 594	4 082	4 247	4 403	1.7	3.7
Lambayeque, La Libertad y Ancash	5 918	6 620	7 114	7 848	8 599	9 157	10 033	3.8	9.6
Cajamarca, Amazonas y San Martín	1 645	1 690	1 847	2 225	2 586	2 567	2 906	1.1	13.2
Loreto y Ucayali	995	1 091	1 265	1 383	1 472	1 491	1 717	0.7	15.1
Huánuco, Pasco y Junín	2 111	2 397	2 708	3 016	3 407	3 805	4 246	1.6	11.6
Lima y Callao	127 689	154 225	163 649	184 633	193 096	204 616	215 617	82.4	5.4
Ica y Arequipa	6 316	7 388	8 131	8 481	9 560	10 290	11 747	4.5	14.2
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	606	747	841	1 114	1 396	1 421	1 594	0.6	12.2
Moquegua y Tacna	1 424	1 574	1 666	1 830	2 021	2 112	2 387	0.9	13.0
Cusco, Puno y Madre de Dios	2 735	3 376	3 790	4 268	5 018	5 328	6 105	2.3	14.6
Extranjero	1 239	1 109	1 626	1 296	995	1 346	1 050	0,4	-22.0
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>153 188</b>	<b>183 152</b>	<b>195 871</b>	<b>219 687</b>	<b>232 233</b>	<b>246 381</b>	<b>261 805</b>	<b>100,0</b>	<b>6.3</b>

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

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

## 2. BANCA MÚLTIPLE

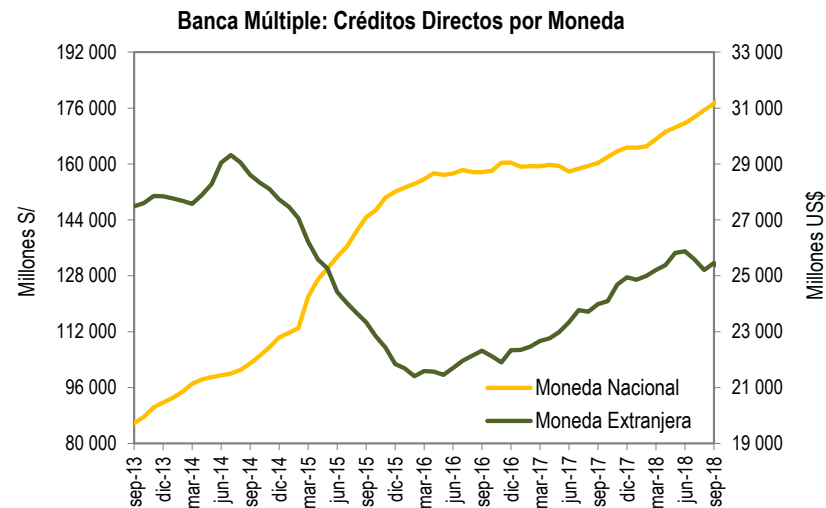
Al 30 de setiembre de 2018, dieciséis empresas conformaban la banca múltiple, doce de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/ 365 255 millones, lo que representa un crecimiento anual de 0,52%.

### 2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

#### Créditos por moneda

La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos de S/ 261 329 millones, de ello S/ 177 300 millones se otorgaron en moneda nacional y US\$ 25 463 millones en moneda extranjera, lo que significa una variación anual de créditos por moneda de +10,60% y +6,17%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios disminuyó a 32,15% a setiembre de 2018.

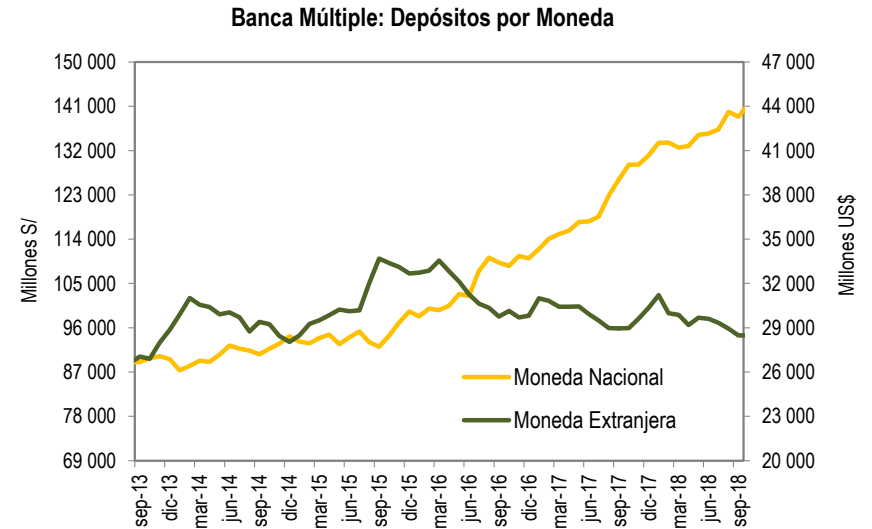
Expresando los créditos otorgados en moneda extranjera en soles al tipo de cambio contable corriente, el saldo total de créditos directos se habría expandido en 9,52% en el último año; mientras que si se utiliza un tipo de cambio constante (TC diciembre 2017 = S/ 3,241 por US\$) los créditos hubiesen registrado un crecimiento de 9,15%.





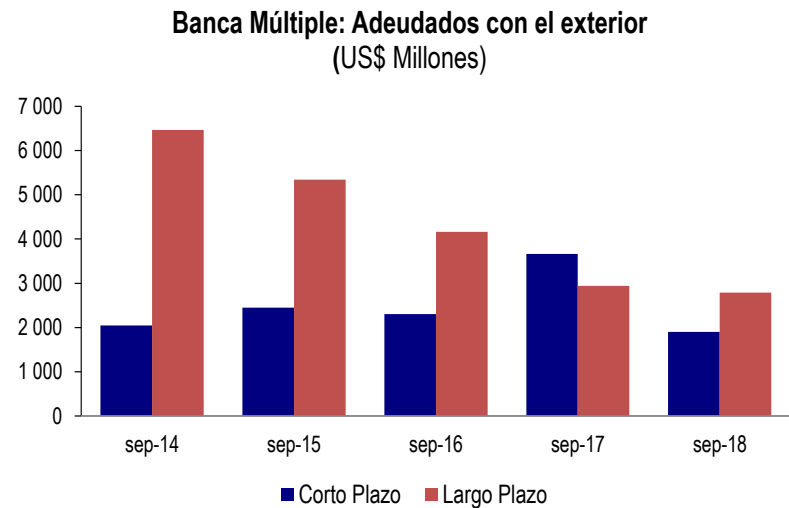
## Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/ 232 887 millones a setiembre de 2018. En el último año, los depósitos en moneda nacional se incrementaron en S/ 12 835 millones (+10,18%) hasta alcanzar los S/ 138 902 millones. En tanto, los depósitos en moneda extranjera se redujeron en US\$ 469 millones (-1,62%) hasta un nivel de US\$ 28 480 millones. Con ello se registró una disminución del ratio de dolarización de depósitos a 40,36%.



## 2.2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

A setiembre de 2018, la banca múltiple registró obligaciones con el exterior por un total de US\$ 4 690 millones, lo que representa una disminución anual de 28,96%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo presentaron una disminución de 48,18% registrando un saldo de US\$ 1 898 millones y los adeudos de largo plazo también en 5% ubicándose en US\$ 2 792 millones.



## 2. 3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

### Créditos directos por tipo

Al tercer 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/ 151 062 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 7,04%, alcanzaron un saldo de S/ 18 392 millones. El saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 16,9% de la cartera total, se ubicó en S/ 44 080 millones; en tanto, el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 18,3%, alcanzó los S/ 47 793 millones.

Banca Múltiple: Composición de los Créditos (Millones S/)									
	Saldo	Saldo	Part. %	Var. Anual %	Var. Anual %	Evolución			
	sep-17	sep-18	sep-18	(TC Corriente)	(TC Dic-17)	IVT17	IT18	IIT17	IIIT18
Corporativo	59 223	68 084	26,1	● 15,0	● 14,4	▬	▬	▬	▬
Gran empresa	38 429	41 734	16,0	● 8,6	● 8,0	▬	▬	▬	▬
Mediana empresa	40 052	41 245	15,8	● 3,0	● 2,5	▬	▬	▬	▬
Pequeña empresa	14 265	14 962	5,7	● 4,9	● 4,8	▬	▬	▬	▬
Microempresa	3 430	3 431	1,3	● 0,0	● 0,0	▬	▬	▬	▬
Consumo	42 937	47 794	18,3	● 11,3	● 11,2	▬	▬	▬	▬
Hipotecario	40 274	44 080	16,9	● 9,5	● 9,3	▬	▬	▬	▬
Total	238 612	261 329	100,0	● 9,5	● 9,2	▬	▬	▬	▬

### Depósitos totales por tipo

A setiembre de 2018, los depósitos a plazo alcanzaron una participación de 42,2% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/ 98 237 millones. Por su parte, los depósitos a la vista disminuyeron su participación a 29,3%, registrando un saldo de S/ 68 144 millones, mientras que los depósitos de ahorro elevaron su participación a 28,6% con un saldo de S/ 66 506 millones.

Banca Múltiple: Composición de los Depósitos (Millones S/)									
	Saldo	Saldo	Part %	Var. Anual %	Var. Anual %	Evolución			
	sep-17	sep-18	sep-18	(TC Corriente)	(TC Dic-17)	IVT17	IT18	IIT17	IIIT18
Vista	63 618	68 144	29,3	● 7,1	● 6,6	▬	▬	▬	▬
Ahorro	58 744	66 506	28,6	● 13,2	● 12,7	▬	▬	▬	▬
Plazo	98 225	98 237	42,2	● 0,0	● -0,3	▬	▬	▬	▬
Total	220 587	232 887	100,0	● 5,6	● 3,7	▬	▬	▬	▬

## Tasa de Interés de Créditos

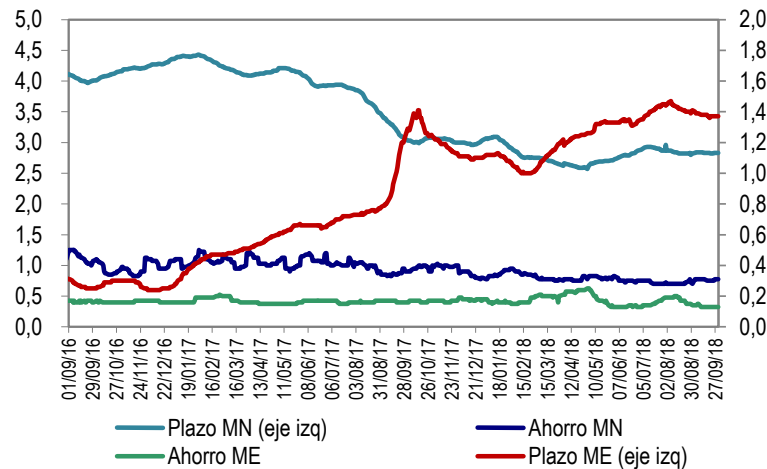
Al 28 de setiembre de 2018, las tasas de interés de los créditos corporativos de la banca múltiple en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 4,15% y 3,46%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 9,49% en MN y 7,27% en ME. En tanto, los créditos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

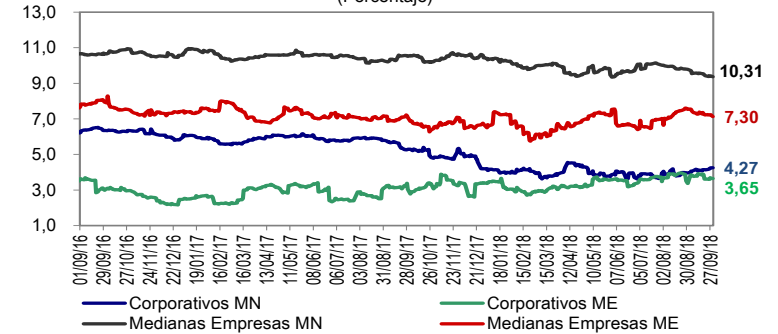
## Tasa de Interés de Depósitos

Las tasas de interés de los depósitos de ahorro de la banca múltiple en MN y ME se ubicaron en 0,31% y 0,11%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y ME registraron un promedio de 2,83% y 1,38%, respectivamente.

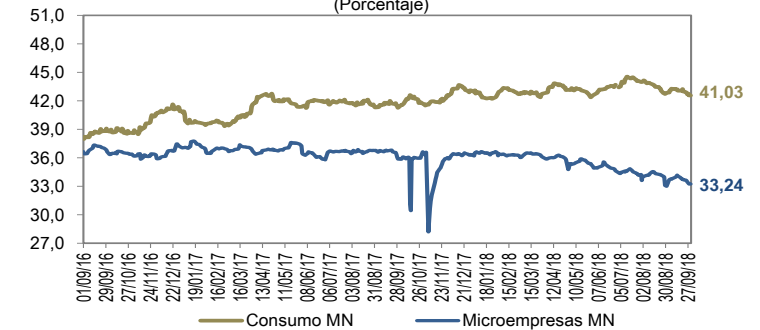
**Banca Múltiple: Tasa de Interés Promedio de Depósitos**  
(Porcentaje)



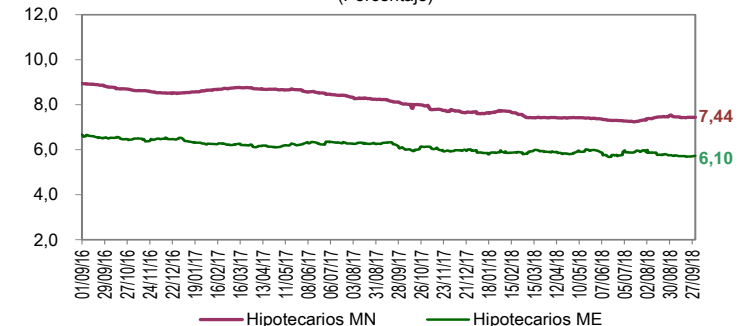
**Banca Múltiple: Tasa de Interés Promedio de Créditos Corporativos y a Medianas Empresas**  
(Porcentaje)



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



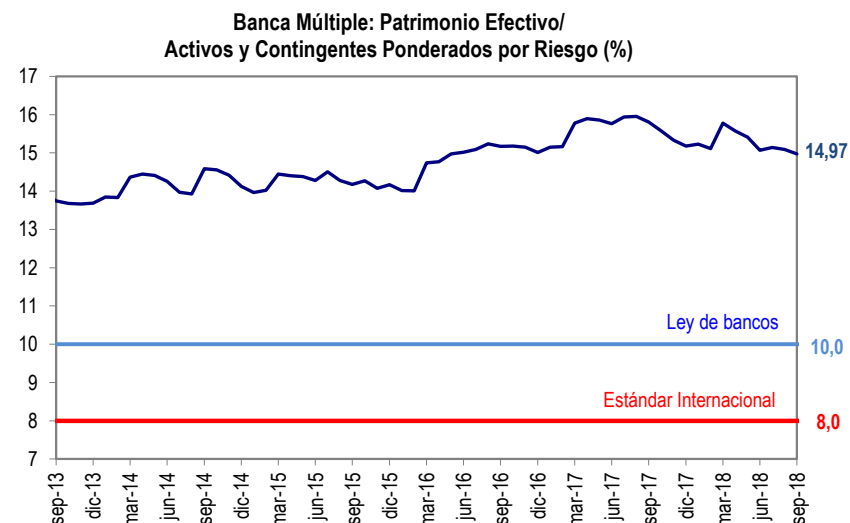
**Banca Múltiple: Tasa de Interés Promedio de Créditos Hipotecarios**  
(Porcentaje)



## 2.4 INDICADORES

### 2.4.1 SOLVENCIA

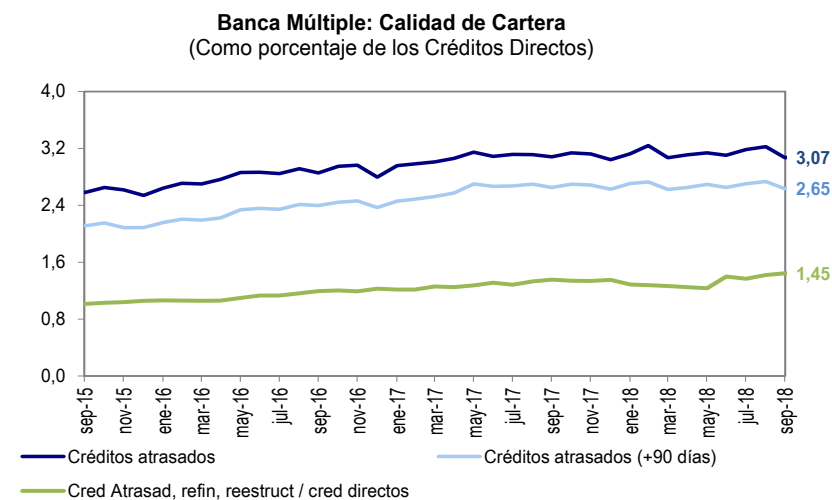
El ratio de capital, medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, se ubicó en 14,97% a setiembre de 2018, superior al requerido por la Ley de Bancos. Esto implica que tiene un colchón de capital de S/ 16 884 millones para afrontar potenciales contingencias.



### 2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

A setiembre 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 0,01 puntos porcentuales (pp.) a lo reportado en setiembre 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 1,45%, menor en 0,13 pp. al nivel registrado un año antes.

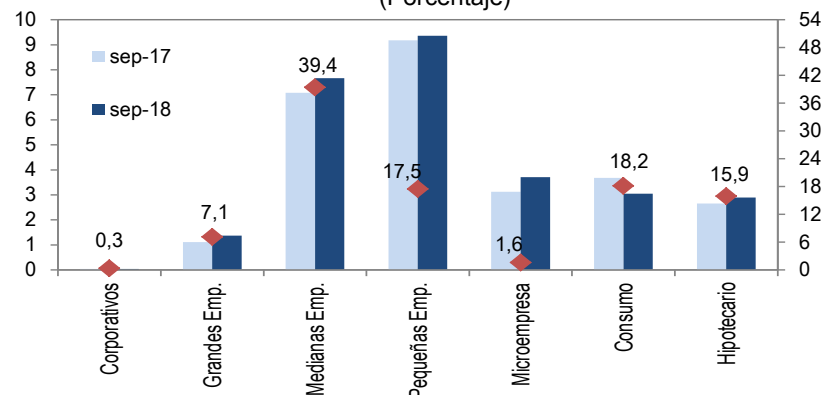


\* Los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas se consideran vencidos a los 15 días de atraso, la cartera micro y pequeña empresa a los 30 días; en el caso de los créditos de consumo e hipotecarios se considera vencida la cuota a los 30 días y el saldo a los 90 días de atraso.

### Morosidad por tipo de Crédito

A setiembre de 2018, los créditos a actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 3,12%, mayor en 0,09 pp. a lo reportado en setiembre de 2017. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 2,90% (superior al 2,65% registrado en setiembre de 2017) y para los créditos de consumo en 3,05%, menor en 0,63 pp. al registrado un año antes. Asimismo, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,04%, la de grandes empresas 1,37%, de medianas empresas 7,67%, de pequeñas empresas 9,36% y de microempresas 3,70%.

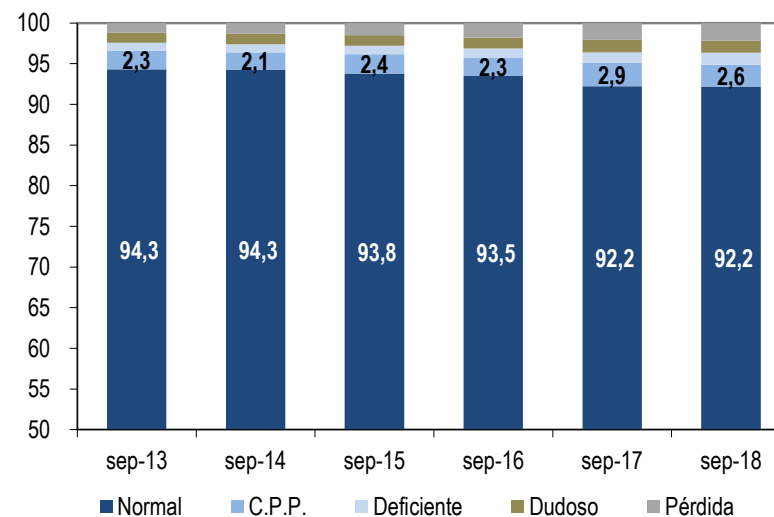
**Banca Múltiple: Morosidad por Tipo de Crédito**  
(Porcentaje)



### Clasificación de la cartera de créditos

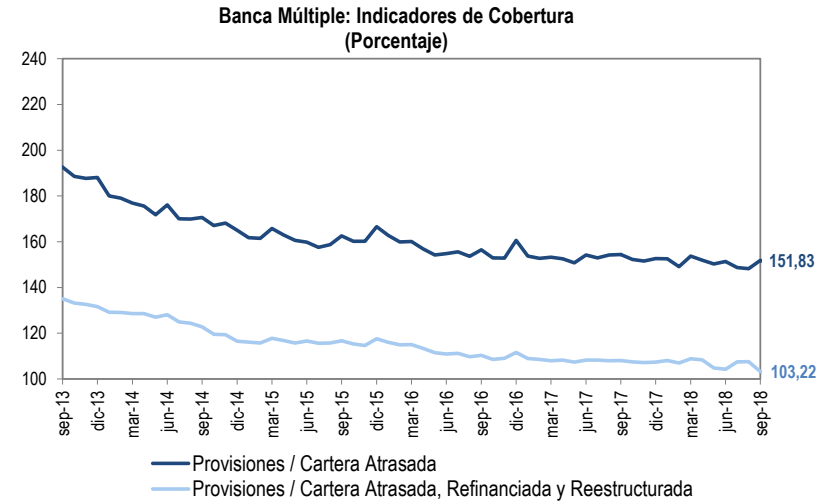
En setiembre de 2018, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 92,20% de los créditos totales, menor en 0,02 pp. al nivel registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,65% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 5,15%, superior en 0,27 pp. a la del año anterior.

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



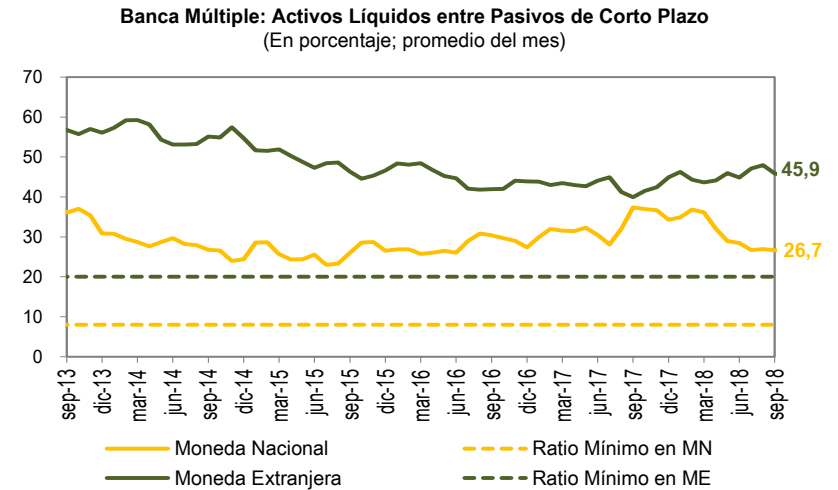
## Cobertura de provisiones

El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 2,52 pp. con respecto a setiembre de 2017, alcanzando un valor de 151,83% en setiembre 2018. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 103,22%, 3,97 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 setiembre de 2018, se ubicaron en 26,65% y 45,87%, respectivamente. Es preciso señalar que ambos ratios se ubican muy por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).



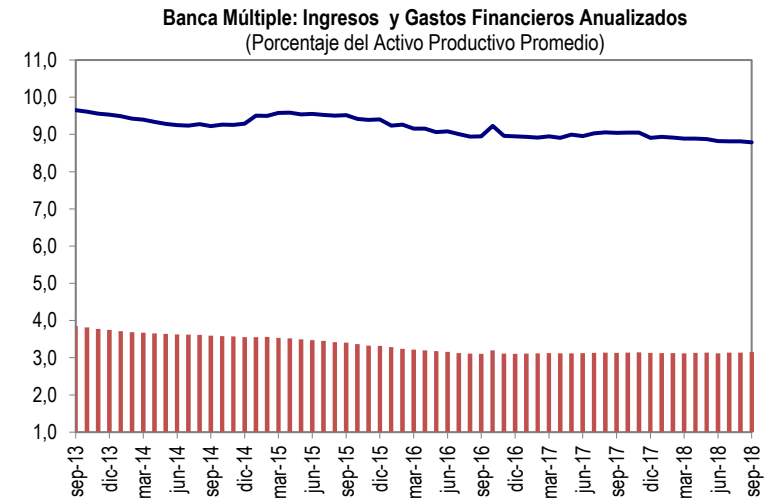
## 2.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

### 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 3,15% en setiembre de 2018, nivel similar al reportado un año antes.

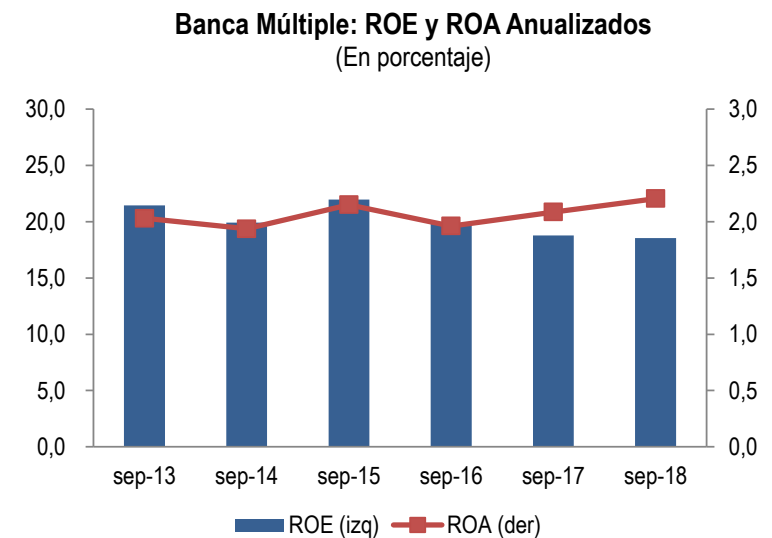
### Ingresos financieros / Activo Productivo Promedio

A setiembre de 2018, el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo productivo promedio se ubicó en 8,79%, nivel inferior en 0,26 pp con respecto a setiembre del año previo. Este comportamiento es debido a que el incremento del activo productivo (+2,77%) fue mayor a la contracción de los ingresos financieros anualizados (-0,14%).



## 2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial (utilidad anualizada / patrimonio promedio) de la banca se situó en 18,54% a setiembre de 2018, disminuyendo en 0,23 pp. respecto de lo registrado doce meses antes. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos (utilidad anualizada / activos promedio) creció en 0,12 pp., ubicándose en 2,20% al 30 de setiembre de 2018.

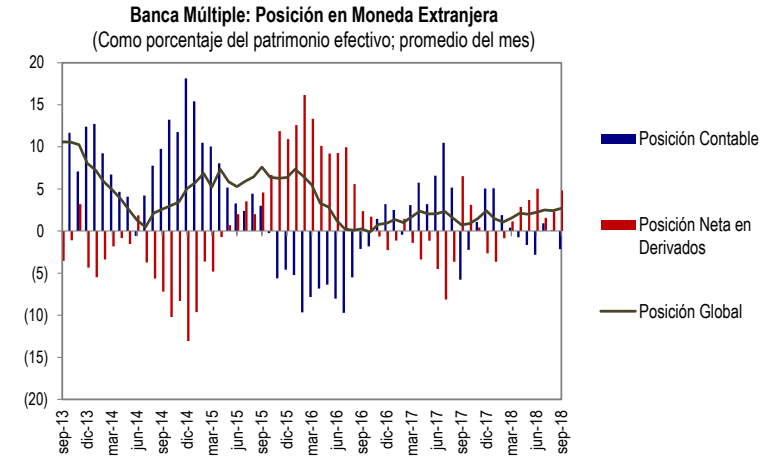


## 2.4.6 RIESGO DE MERCADO

### Posición en Moneda Extranjera

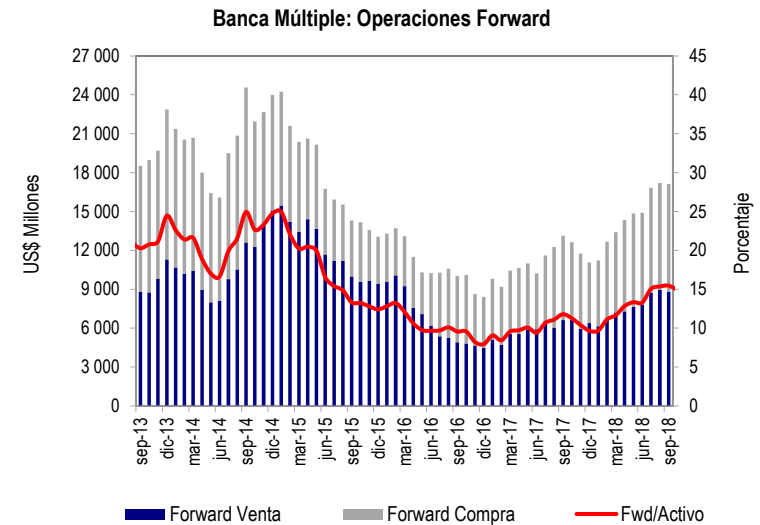
La posición de balance promedio en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) se ubicó en -2,15% del patrimonio efectivo, frente al -5,79% registrado en setiembre de 2017.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 2,69% en setiembre de 2018, frente al 0,72% registrado en setiembre 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\$ 3 988 millones en el último año, como resultado del incremento en US\$ 2 164 millones en operaciones de venta y de las operaciones de compra en US\$ 1 823 millones. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 17 115 millones a setiembre de 2018, equivalente a 15,46% del activo total.





### 3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 30 de setiembre de 2018, el grupo de empresas financieras, conformado por once entidades, contaba con activos de S/ 14 151 millones, lo que representa el 3,45% del total de activos del SF.

#### 3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

##### Créditos por moneda

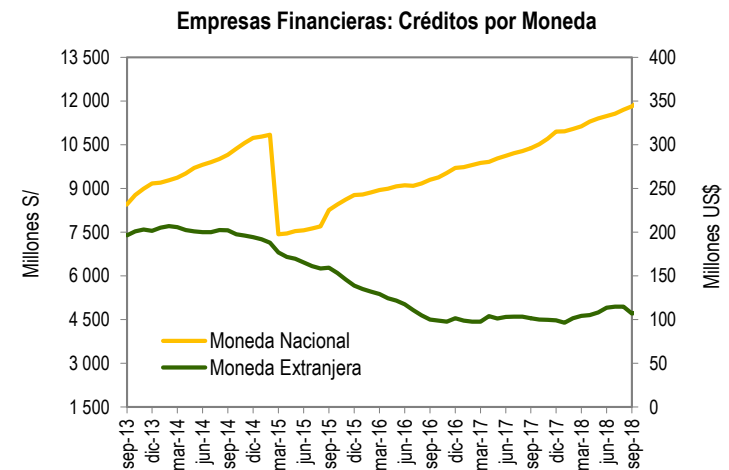
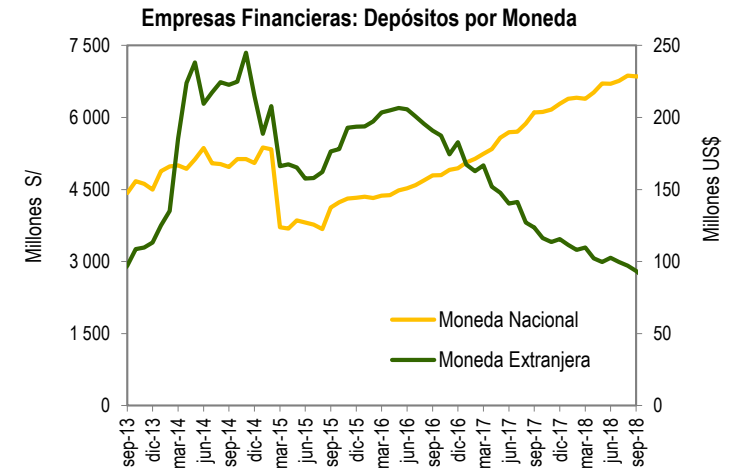
El último año, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se incrementó, alcanzando a setiembre del 2018 los S/ 12 172 millones. Del total de créditos, el 48,66% corresponde a créditos destinados a actividades empresariales (43,49% a créditos a micro y pequeñas empresas), 49,15% a créditos de consumo y 2,19% a créditos hipotecarios.

Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional ascendieron a S/ 11 819 millones y los créditos en moneda extranjera se incrementaron a US\$ 107 millones.

##### Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/ 7 162 millones a setiembre de 2018. Del total de depósitos, el 90,50% corresponde a depósitos a plazo, 9,46% a ahorro y 0,04% a la vista.

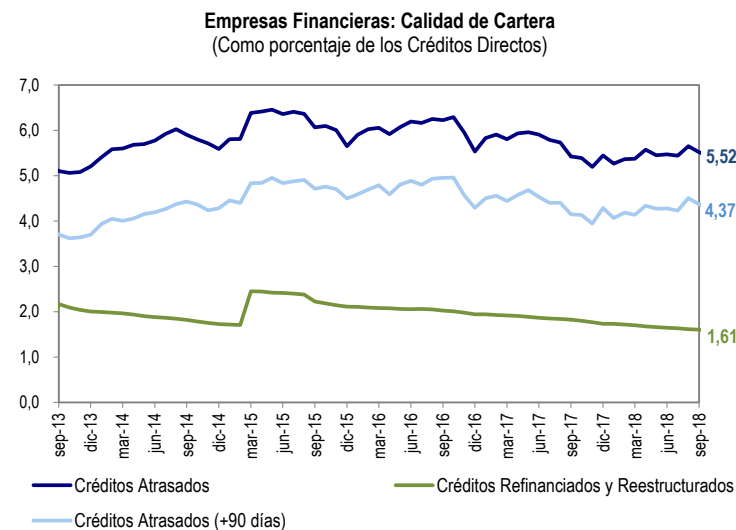
Por monedas, el 95,69% de las captaciones es en moneda nacional y el 4,31% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional aumentaron a S/ 750 millones y los de extranjera se redujeron a US\$ 30 millones.



## 3.2 INDICADORES

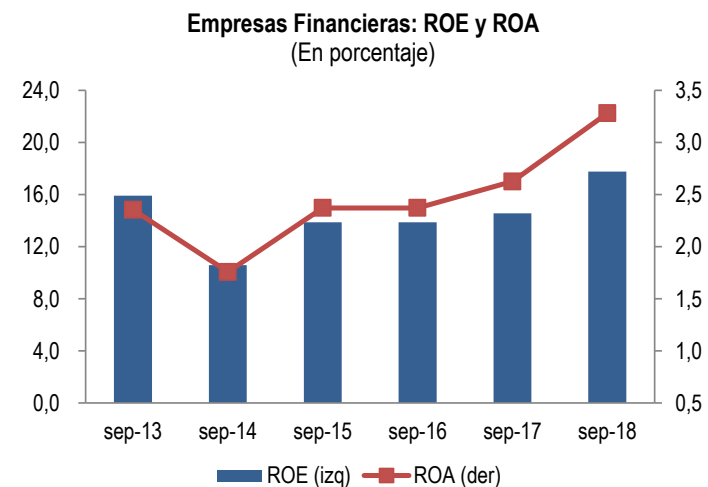
### 3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En setiembre de 2018, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue de 5,52%, menor al 5,43% registrado el año anterior. Asimismo, la morosidad a 90 días fue de 4,37%. Por su parte, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se ubicó en 1,61% a setiembre del 2018.



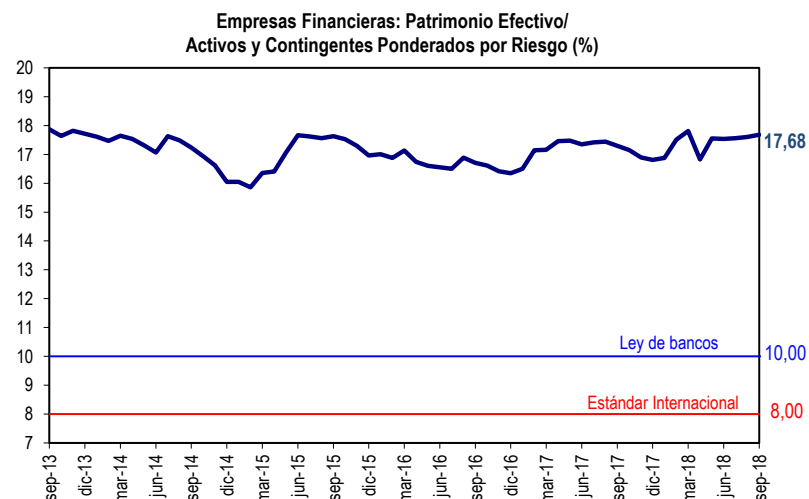
### 3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 18,38% a setiembre de 2018, lo que significa un incremento de 3,82 pp. con respecto a setiembre del año anterior. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos fue de 3,41% a setiembre 2018.



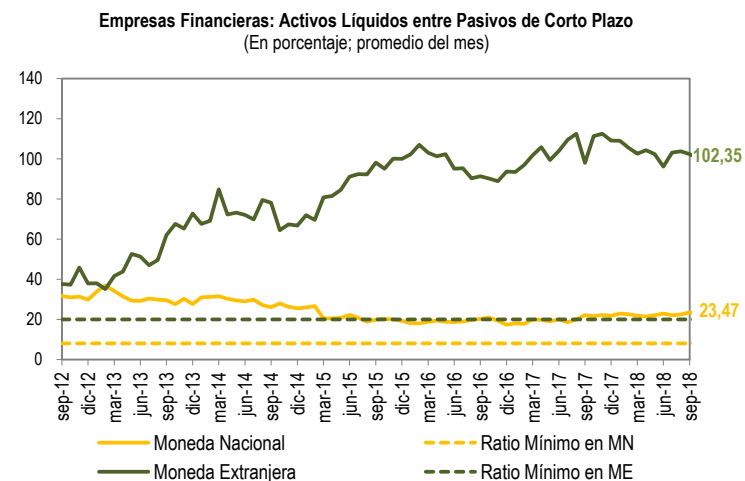
### 3.2.3 SOLVENCIA

El ratio de capital, medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, alcanzó un nivel de 17,68% a setiembre 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/ 1 182 millones para afrontar potenciales contingencias.



### 3.2.4 LIQUIDEZ

En setiembre de 2018, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 23,43% y 102,35%, respectivamente. Ambos ratios se ubican por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).



## 4. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

Al 30 de setiembre de 2018, las instituciones microfinancieras no bancarias fueron 27: 12 Cajas Municipales (CM), que agrupan un total de 11 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 6 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), y 9 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (Edpymes).

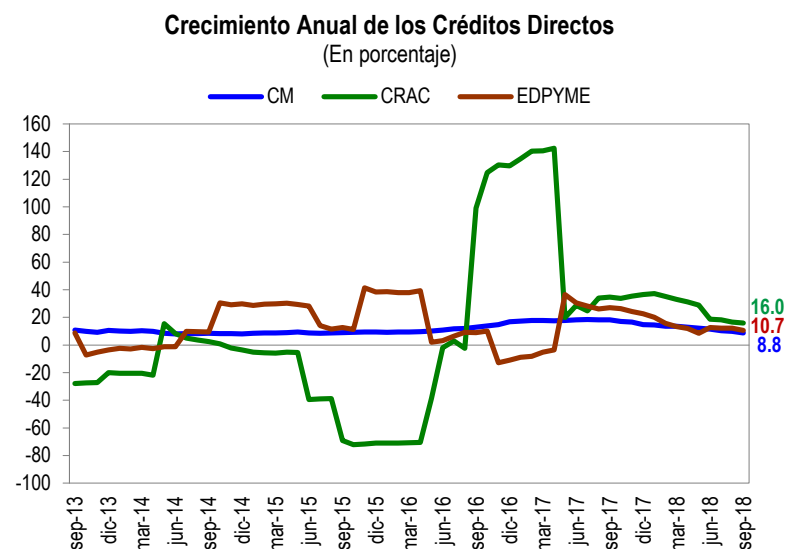
Nota: Las variaciones significativas en cuentas e indicadores de las CRAC se deben a la salida de CRAC Señor de Luren, CRAC Credinka, CRAC Libertadores de Ayacucho y CRAC Cajamarca<sup>4</sup> en los meses de junio, setiembre, octubre 2015 y agosto 2016, respectivamente; así como a la fusión de CRAC Chavín y EDPYME Raíz<sup>5</sup> en mayo 2016 y la fusión de CRAC Los Andes y EDPYME Solidaridad y Desarrollo Empresarial<sup>6</sup> en junio 2017. De otro lado, las variaciones significativas en las EDPYMES, se deben al ingreso de EDPYME Santander en el mes de noviembre 2015 y a la salida de EDPYME Raíz y EDPYME Credijet<sup>7</sup> en los meses de mayo y junio 2016, respectivamente; así como el retiro de EDPYME Solidaridad y Desarrollo Empresarial en junio 2017.

### 4.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas de las IMFNB continuaron mostrando una tendencia creciente, al registrar una tasa de 9,4% entre setiembre de 2017 y setiembre de 2018. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/ 24 288 millones en el tercer trimestre del año, con una participación mayoritaria de las CM (85.0%), seguidas de las Edpymes (8,6%) y de las CRAC (6,4%). Las CM, CRAC y Edpymes incrementaron sus colocaciones en el último año en 8,8%, 16,0% y 10,7%, respectivamente.

#### Créditos Directos por Tipo

Al cierre del tercer trimestre de 2018, el 39,2% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformado por créditos a pequeñas empresas, el 23,5% por créditos de consumo y el 18,7% por colocaciones a microempresas; mientras que el 18,7% restante estuvo dividido entre medianas empresas (10,2%), hipotecarios (6,5%), corporativo (1,3%) y grandes empresas (0,7%).



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

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

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

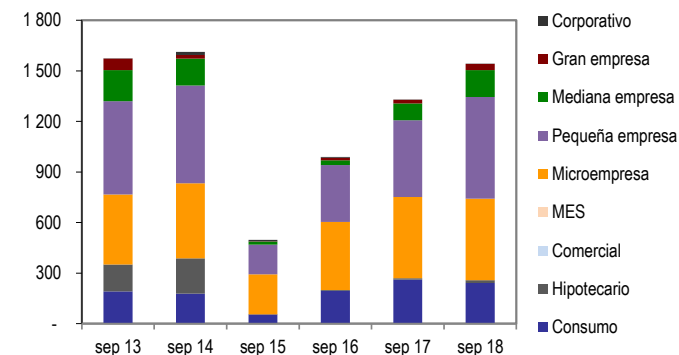
7 Mediante Resolución SBS N° 3097-2016 del 01.06.2016, se autorizó la conversión de Edpyme Credijet del Perú a una Empresa Emisora de Dinero Electrónico, denominada Empresa Peruana de Soluciones de Dinero Electrónico.

Dentro de las CM, los créditos de consumo fueron los más dinámicos, al crecer 14,3% en los últimos doce meses. Estos créditos mantienen una presencia mayoritaria en la cartera de las CM (20,3% de los créditos totales), solo superado por los créditos a las pequeñas empresas (42,0%). Adicionalmente, se mantuvo el crecimiento en las carteras de créditos a pequeñas empresas (11,3%), grandes empresas (10,8%), hipotecarios (7,8%), a microempresas (4,7%) y a medianas empresas (2,5%). Por el contrario, los créditos corporativos fueron los únicos que registraron una reducción (-17,2%).

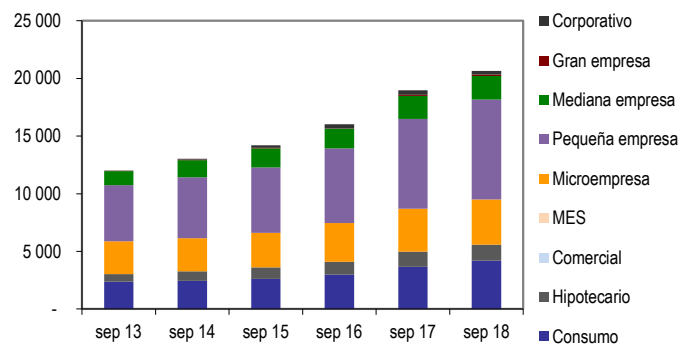
En las CRAC, los créditos hipotecarios fueron los más dinámicos, al crecer en 133,3% entre setiembre 2017 y setiembre 2018. Sin embargo, estos créditos mantienen una presencia minoritaria en la cartera de las CRAC (1,1% de los créditos totales). Los créditos a gran empresa, a medianas empresas, a pequeñas empresas y a microempresas también registraron variaciones positivas, al incrementarse en 71,1%, 61,1%, 32,1% y 0.2%, respectivamente. Mientras que los créditos corporativos y de consumo registraron una disminución de 18,0% y 7,6%, respectivamente.

En las Edpymes, los créditos a gran empresa presentaron el mayor crecimiento (693,3%) en los últimos doce meses, aunque su participación en la cartera fue solo de 0.1% a setiembre 2018. Por otro lado, los créditos a mediana empresa, hipotecarios, de consumo y microempresa también presentaron variaciones positivas de 70,9%, 8,2%, 6,9 y 1,4%, respectivamente. Por el contrario, los créditos a pequeña empresa cuya participación en la cartera de las Edpymes equivalen al 11,3% de la cartera, se redujo en 5,7.

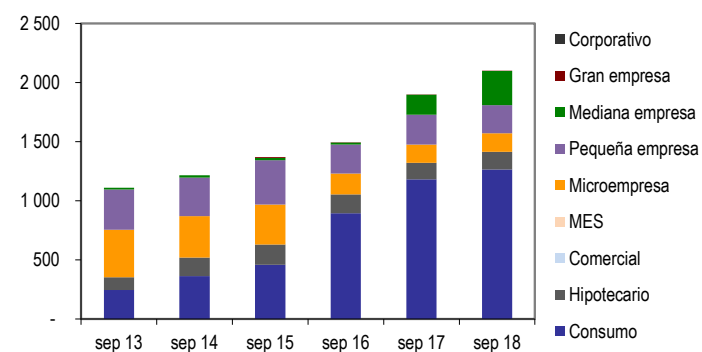
**CRAC: Créditos por Tipo**  
(En millones de S/)



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



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



## 4.2. DEPÓSITOS

Al cierre de setiembre 2018, los depósitos de las IMFNB, que representan el 84,5% del total de pasivos de las IMFNB, registraron un saldo de S/ 21 756 millones, aumentando en 12,8% respecto al año anterior, debido principalmente al incremento de los depósitos de las CRAC.

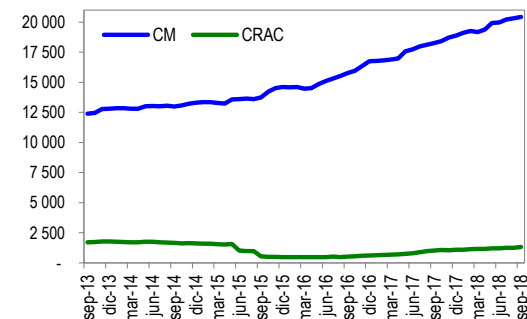
Las CM mantuvieron una participación preponderante en el total de depósitos de las IMFNB (93,9%) superando ampliamente el nivel alcanzado por las CRAC (6.1%). En el último año, los depósitos captados por las CRAC aumentaron en 29,3%, mientras que para las CM aumentaron en 11,9%.

### Depósitos de Ahorro y a Plazo

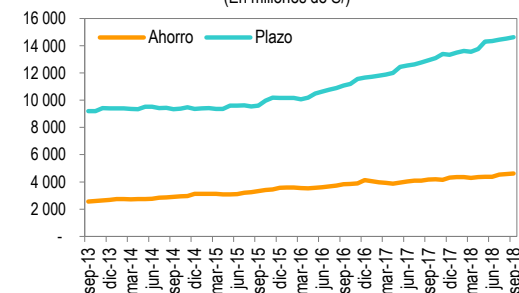
A septiembre de 2018, el saldo de depósitos a plazo del público mantuvo su participación preponderante (72,6%) dentro del total de depósitos de las IMFNB. En tanto, los depósitos de ahorro alcanzaron una participación de 21,8%. El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/ 4 610 millones y de S/ 140 millones en el caso de las CRAC. En tanto, el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/ 14 642 millones en las CM y a S/ 1 150 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 (13,2% versus 10,4%, respectivamente). En el caso de las CRAC, los depósitos a plazo se incrementaron en 24,9% entre setiembre 2017 y setiembre 2018, explicado principalmente por el crecimiento de éstos en CRAC Prymera (30,7%) y CRAC Raíz (30,1%). Por su parte, los depósitos de ahorro se incrementaron en 119,0%, reflejando el incremento de éstos en CRAC Raíz (278,4%) y CRAC Del Centro (76,6%).

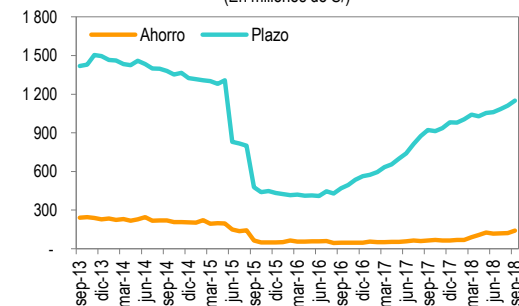
Evolución de los Depósitos  
(En millones de S/)



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



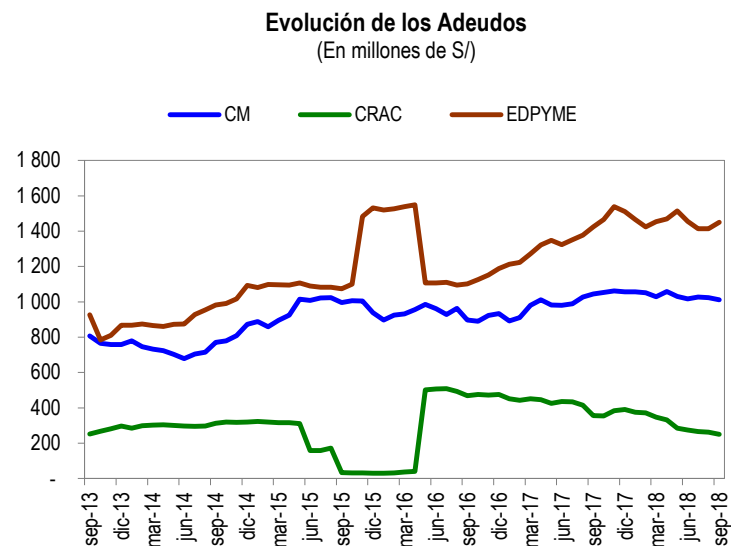
Depósitos del Público CRAC: Ahorro y Plazo  
(En millones de S/)



### 4.3. ADEUDOS

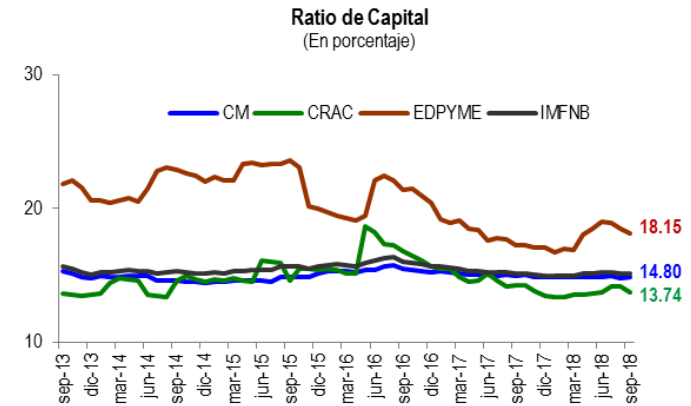
Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario disminuyeron en 3,9% durante el último año, alcanzando un saldo de S/ 2 712 millones a septiembre de 2018. Este comportamiento obedeció principalmente a la disminución de los adeudos de las CRAC (-29,5,0%) y de las CM (-3,2%). Por el contrario, los adeudos de las Edpymes incrementaron en el último año (1,9%).

Los adeudos en moneda nacional explicaron el 80,8% del total de adeudos de las IMFNB, mostrando una reducción de 7,2% respecto a setiembre de 2017. Por su parte, los adeudos en moneda extranjera aumentaron en 13,0%. Durante el último año, los adeudos en moneda nacional de las CM, CRAC y de las Edpymes disminuyeron en 2,8%, 34,5% y 3.9%, respectivamente. En el caso de los adeudos en moneda extranjera, se registró un aumento en las Edpymes (38,7%), mientras que en las CM y CRAC los adeudos se redujeron en 4,5% y 7.9%.



#### 4.4.1 SOLVENCIA

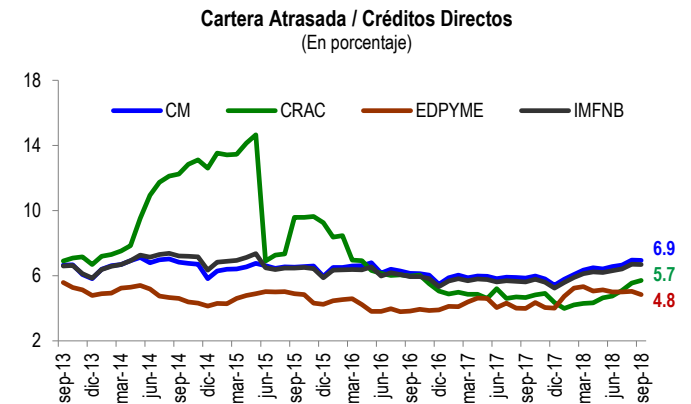
El ratio de capital de las IMFNB, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 15,09% a setiembre del 2018, porcentaje menor en 0,05 pp. respecto al ratio presentado en setiembre del año anterior. A setiembre de 2018 las Edpymes presentaron el mayor ratio de capital (18,15%), seguidas de las CM (14,84%) y de las CRAC (13,74%).



#### 4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

##### Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 6,7% al cierre de setiembre de 2018, porcentaje mayor en 1,06 pp. al registrado en setiembre del año previo. Las CM registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (6,9%); en tanto, las Edpymes y las CRAC alcanzaron ratios de 4,8% y 5,7%, respectivamente.





## Créditos Refinanciados y Reestructurados

El ratio de créditos refinanciados y reestructurados sobre el total de créditos directos de las IMFNB se situó en 2,1% al cierre de setiembre de 2018, superior en 0,21 pp. al ratio registrado en el mismo mes del 2017. En el último año las CM y CRAC presentaron aumentos en dichos ratios de 0,24 pp. y 0,48 pp., respectivamente. Mientras que las Edpymes registraron una caída en 0,29 pp.

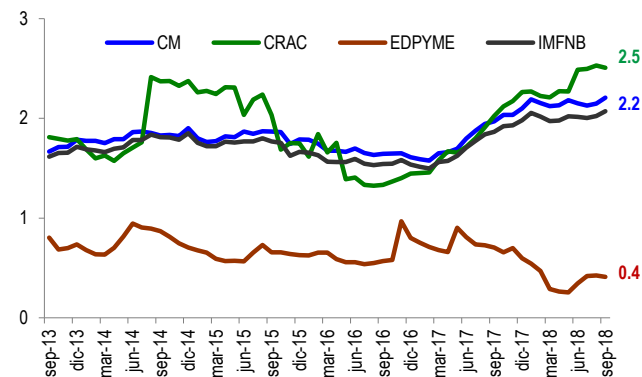
De este modo, las Edpymes mostraron el menor ratio (0,4%), siendo superadas las CRAC (2,5%) y por las CM (2,2%).

## Cobertura de Provisiones

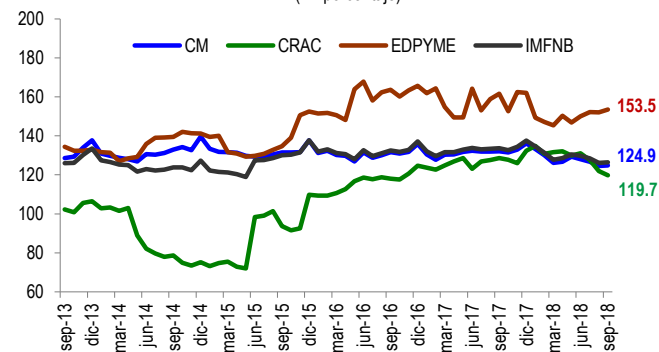
El ratio de provisiones / cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 126,4% a setiembre de 2018, porcentaje inferior en 7,3 pp. al presentado en setiembre del año previo.

En el último año, las CM, CRAC y Edpymes disminuyeron su cobertura de provisiones en 7,1 pp., 8,9 pp. y 8.0 pp, respectivamente. Reportando así ratios de 124,9%, 119.7% y 153.5%.

**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 4,7 pp., ubicándose en 32,0% a setiembre de 2018, manteniendo una holgada diferencia respecto del mínimo requerido de 8%.

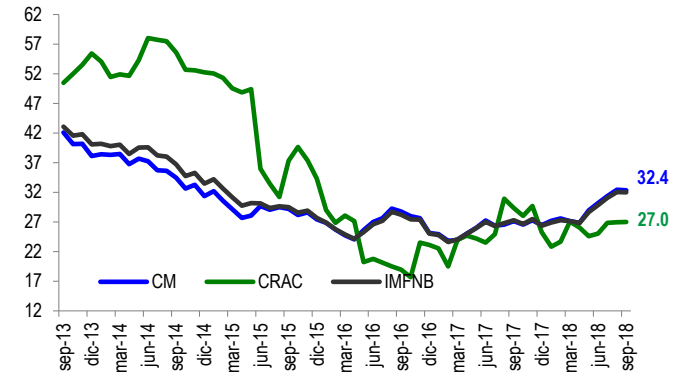
Al cierre del tercer trimestre de 2018, los ratio de liquidez de las CM aumentó en 5.2 pp., mientras que el ratio de liquidez de las CRAC se redujo en 2,3 pp. Así, los ratios para ambos subsistemas en setiembre alcanzaron niveles de 32,4% y 27,0% respectivamente.

#### Liquidez en Moneda Extranjera

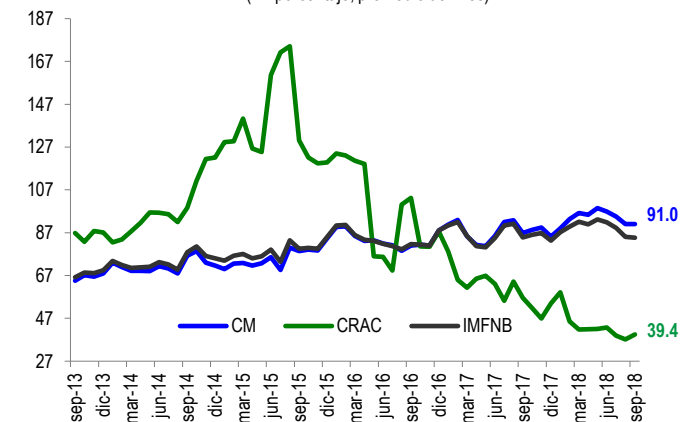
El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 84,7% a setiembre de 2018, más de cuatro veces el mínimo requerido de 20%. Dicho ratio resultó ligeramente inferior en 0,2 pp. al ratio presentado el año anterior.

Al cierre del tercer trimestre de 2018, el ratio de liquidez de las CRAC se redujo en 17,1 pp. y en el caso de las CM dicho ratio se incrementó en 4,26 pp. respecto a setiembre 2017. Así, los ratios para ambos subsistemas en setiembre alcanzaron niveles de 39,4% y 91,0% respectivamente.

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



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



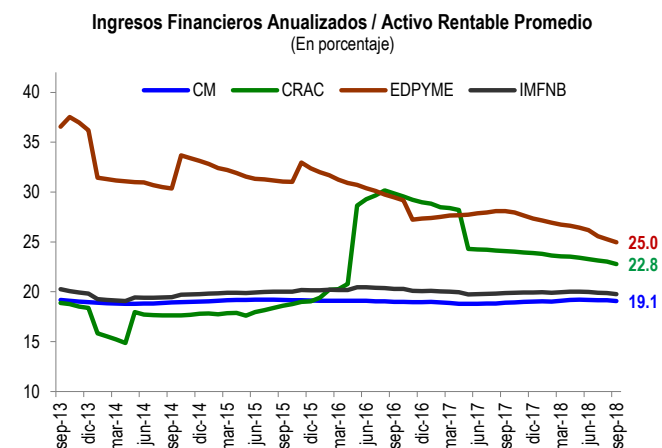
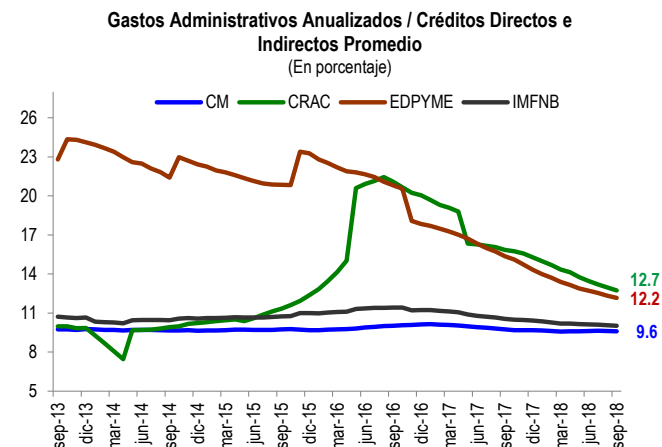
#### 4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

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

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de los créditos totales de las IMFNB disminuyó en 0,53 pp. durante los últimos doce meses, situándose en 10,0% a setiembre 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: 12,7% y 12,2%, respectivamente.

##### Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del tercer trimestre de 2018, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 19,8% del activo rentable promedio, cifra inferior en 0,1 pp al porcentaje alcanzado en setiembre del año previo. Las Edpymes y CRAC registraron una reducción de 3,12 pp y 1,3 pp en el último año, presentando ratios de 25,0% y 22,8%, respectivamente. Por el contrario, en el caso de las CM, el ratio aumentó en 0,2 pp, ubicándose en 19,1% a setiembre de 2018.



#### 4.4.5 RENTABILIDAD

##### ROA

Al cierre de setiembre de 2018, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 1,4%, inferior en 0,2 pp. al ratio registrado en setiembre de 2017. Las Edpymes presentaron el mayor ROA (1,8%), mientras que las CM y las CRAC alcanzaron un ratio de 1,5% y 0,3%, respectivamente, a setiembre de 2018.

##### ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 10,2% a setiembre de 2018, registrando una disminución de 0,80 pp respecto a setiembre del año previo.

Las CM registraron un ROE de 11,2%, inferior al de setiembre 2017 en 2,4 pp. Por su lado, las Edpymes alcanzaron un ROE de 7,8% a setiembre de 2018, mayor en 6,6 pp. respecto al año previo. Finalmente, las CRAC registraron un ROE positivo de 2,2%, superior al de setiembre 2017 en 5,0 pp.

