



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A Junio de 2019

1. SISTEMA FINANCIERO

A junio de 2019, el sistema financiero estaba conformado por 55 empresas* y tenía activos por S/ 449 mil millones (equivalente a US\$ 137 mil millones).

Sistema Financiero: Número de Empresas			
	Jun-17	Jun-18	Jun-19
Empresas bancarias	16	16	15
Empresas financieras	11	11	11
Instituciones microfinancieras no bancarias	27	27	28
Cajas municipales (CM)	12	12	12
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	6	6	7
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	9	9	9
Empresas de arrendamiento financiero	1	1	1
SISTEMA FINANCIERO	55	55	55

Las empresas bancarias explican el 88,94% de los activos con un saldo de S/ 399 538 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y Edpyme) representan el 3,51% y el 7,48% del total de activos, respectivamente. Los activos totales crecieron 9,39% entre junio 2018 y junio 2019.

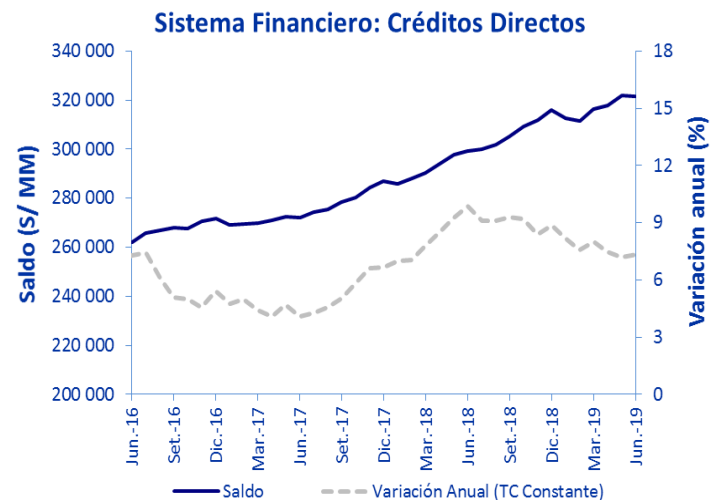
Sistema Financiero: Activos (millones S/)			
	Jun-17	Jun-18	Jun-19
Empresas bancarias	353 171	367 181	399 538
Empresas financieras	12 313	13 738	15 765
Instituciones microfinancieras no bancarias	26 266	29 490	33 605
Cajas municipales (CM)	22 740	25 388	28 098
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	1 528	1 820	2 866
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 999	2 281	2 641
Empresas de arrendamiento financiero	277	277	323
SISTEMA FINANCIERO	392 028	410 686	449 231

* A partir de marzo 2019, el Banco Cencosud se convirtió a Caja Rural de Ahorro y Crédito, bajo la denominación de Caja CAT Perú.

1.1 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ¹

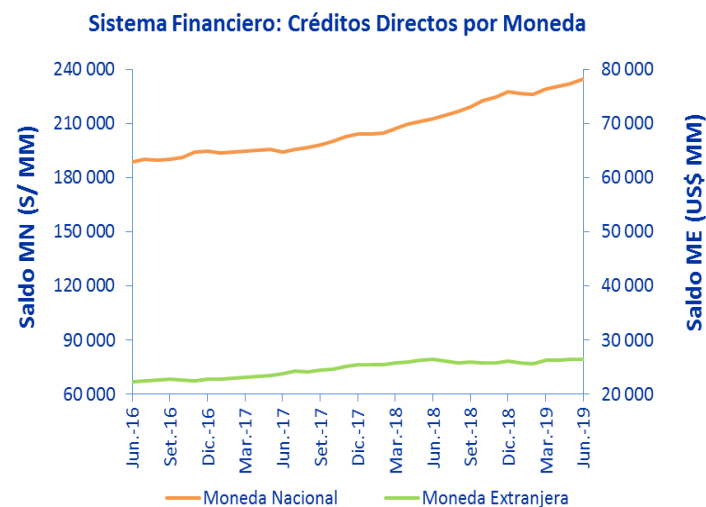
Créditos Directos

A junio de 2019, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 321 648 millones (equivalente a US\$ 97 855 millones), siendo mayor en S/ 22 475 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 7,5% (+7,3% si se considera el tipo de cambio de diciembre 2018).



Créditos por Moneda

Las colocaciones en moneda nacional (MN) y extranjera (ME) en el último año tuvieron una variación anual de +10,3% y +0,2% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 234 496 millones y US\$ 26 514 millones a junio de 2019.



¹ Incluye los créditos de consumo e hipotecario del Banco de la Nación y la cartera que Agrobanco coloca de manera directa.

Créditos directos por tipo²

Los créditos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 5,09% a junio de 2019, alcanzando un saldo de S/ 200 284 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/ 71 977 millones (+13,54%) y S/ 49 388 millones (+9,27%), respectivamente, con participaciones de 22,38% y 15,35% en la cartera de créditos.

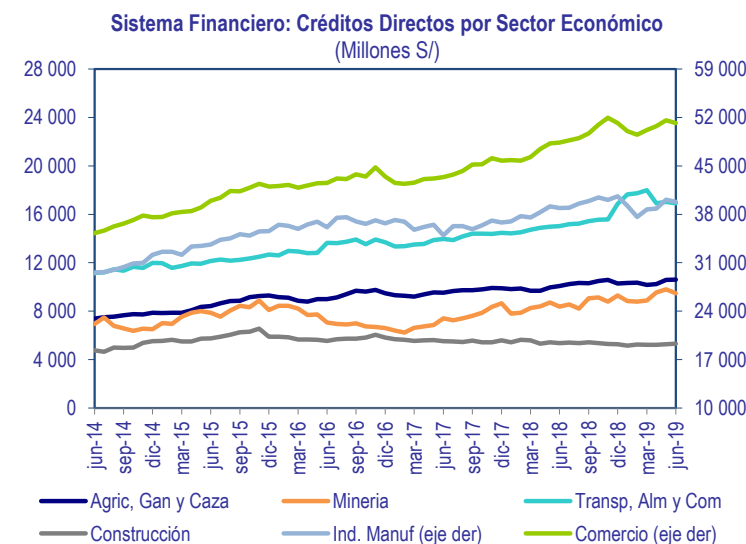
En cuanto a los créditos para actividades empresariales, los saldos de créditos corporativos se ubicaron en S/ 70 462 millones (21,91% del total de colocaciones), los de grandes empresas en S/ 44 242 millones (13,75%) y de medianas empresas en S/ 45 655 millones (14,19%). Asimismo, los créditos a pequeñas empresas subieron a S/ 28 954 millones (9,00%) y a microempresas a S/ 10 972 millones (3,41%).

Sistema Financiero: Composición de los Créditos (Millones S/)					
	Saldo Jun-19	Part. % Jun-19	Var. Anual % (TC Corriente)	Var. Anual % (TC Dic-18)	Evolución 12 meses
Corporativo	70 462	21,91	6,93	6,60	
Gran empresa	44 242	13,75	4,68	4,40	
Mediana empresa	45 655	14,19	2,20	1,98	
Pequeña empresa	28 954	9,00	6,10	6,07	
Microempresa	10 972	3,41	4,89	4,86	
Consumo	71 977	22,38	13,54	13,51	
Hipotecario	49 388	15,35	9,27	9,09	
Total	321 648	100,00	7,5	7,3	

Créditos directos por sector económico

A junio de 2019, los créditos al sector comercio se expandió en S/ 2 795 millones (+5,78%) y a transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/ 1 879 millones (+12,51%). Asimismo, los créditos al sector minería registran el mayor incremento por un monto de S/ 1 093 millones (+13,04%) con relación a junio de 2018. En tanto, en manufactura se elevaron en S/ 890 millones (+2,29%) y el sector agricultura, ganadería y caza en S/ 539 millones (+5,36%).

Mientras tanto, el sector pesca disminuyó en S/ 153 millones (-10,28%) y el sector construcción en S/ 55 millones (-1,02%).



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

Créditos directos por ubicación geográfica

A junio de 2019, 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/ 235 246 millones, de los cuales el 94,2% 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 segundo trimestre 2019, los créditos directos continuaron creciendo en el país, observándose las mayores tasas de crecimiento en las regiones del sur y centro: Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (12,3%); seguidos por las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (12,1%); los departamentos de Moquegua y Tacna (10,9%); y las regiones de Cajamarca, Amazonas y San Martín (10,2%). Por el contrario, las colocaciones en los departamentos de Tumbes y Piura presentaron el menor crecimiento (4,4%).

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

Ubicación geográfica	jun-14	jun-15	jun-16	jun-17	jun-18	jun-19	Particip. jun-19	Variac. jun-18 / jun-19
							%	%
Tumbes y Piura	5 768	6 341	6 607	7 208	7 690	8 026	2,5	4,4
Lambayeque, La Libertad y Ancash	13 490	14 757	15 784	16 656	17 717	18 949	6,0	7,0
Cajamarca, Amazonas y San Martín	4 513	4 912	5 162	5 740	6 459	7 117	2,3	10,2
Loreto y Ucayali	2 895	3 101	3 199	3 228	3 395	3 552	1,1	4,6
Huánuco, Pasco y Junín	4 947	5 466	6 049	6 697	7 372	8 263	2,6	12,1
Lima y Callao	152 812	177 762	193 974	198 085	218 178	235 246	74,7	7,8
Ica y Arequipa	11 200	11 896	13 028	13 743	15 071	16 157	5,1	7,2
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	1 519	1 704	1 888	2 154	2 452	2 755	0,9	12,3
Moquegua y Tacna	2 305	2 333	2 656	2 819	3 599	3 990	1,3	10,9
Cusco, Puno y Madre de Dios	6 726	7 078	7 534	8 232	9 063	9 741	3,1	7,5
Extranjero	817	487	394	1 097	1 230	945	0,3	-23,1
Total Sistema Financiero*	206 992	235 838	256 275	265 658	292 226	314 740	100,0	7,7

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

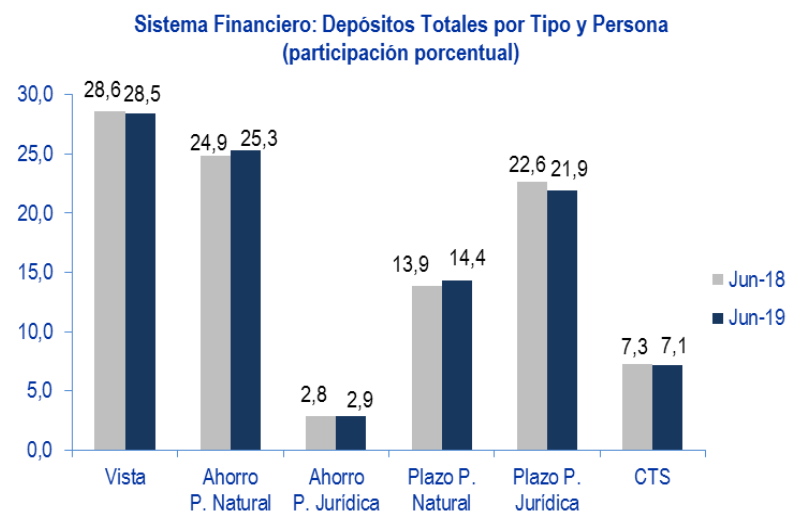
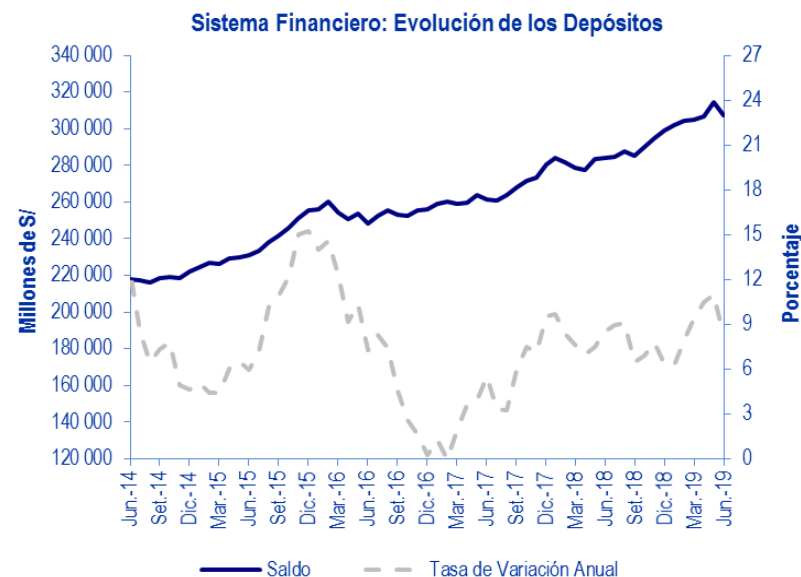
*Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Empresas de Arrendamiento Financiero, Cajas Municipales, Cajas Rurales y Edpymes.

1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO³

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/ 307 413 millones en junio de 2019, acumulando un incremento anual de 8,24% (o de +8,03% asumiendo el tipo de cambio de diciembre 2018). Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 10,2%, mientras que los depósitos en moneda extranjera aumentaron 4,3%, registrando a este mes saldos de S/ 201 137 millones y US\$ 32 332 millones, respectivamente.

Depósitos totales por Tipo

A junio de 2019, los depósitos a la vista del sistema financiero aumentaron en 7,91% con respecto a junio de 2018, alcanzando un saldo de S/ 86 865 millones. Los depósitos de ahorro y a plazo tuvieron una variación anual de +10,01% y +7,36% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 85 862 millones y S/ 134 686 millones a junio 2 019.



³ Incluye depósitos del Banco de la Nación.

Depósitos totales por ubicación geográfica

De manera similar al caso de las colocaciones, Lima y Callao concentraron el 82,8% de las captaciones del sistema financiero a junio de 2019, con un saldo de S/ 234 747 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%; 0,7% y 0,9%, respectivamente).

A fines del segundo trimestre de 2019, los depósitos continuaron creciendo en el país, observándose las mayores tasas de crecimiento en las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (16,5%), seguidos por las regiones de Loreto y Ucayali (13,0%); las regiones de Ica y Arequipa (12,5%); las regiones de Cajamarca, Amazonas y San Martín (10,6%) y las regiones de Lima y Callao (9,3%). Por el contrario, las regiones de Tumbes y Piura presentaron el menor crecimiento (1,9%). Asimismo, los depósitos en el exterior disminuyeron en -56,5%.

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

Ubicación geográfica	jun-14	jun-15	jun-16	jun-17	jun-18	jun-19	Particip.	Variac. jun-18 /
							jun-19	jun-19
							%	%
Tumbes y Piura	3 086	3 647	3 816	4 405	4 438	4 523	1,6	1,9
Lambayeque, La Libertad y Ancash	7 076	7 797	8 287	9 003	10 037	10 821	3,8	7,8
Cajamarca, Amazonas y San Martín	1 787	2 052	2 446	2 401	2 732	3 021	1,1	10,6
Loreto y Ucayali	1 254	1 364	1 460	1 483	1 688	1 907	0,7	13,0
Huánuco, Pasco y Junín	2 650	2 917	3 238	3 579	4 024	4 686	1,7	16,5
Lima y Callao	165 230	174 382	188 598	198 682	214 707	234 747	82,8	9,3
Ica y Arequipa	8 672	8 341	9 249	10 052	11 102	12 492	4,4	12,5
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	820	1 025	1 284	1 358	1 548	1 673	0,6	8,0
Moquegua y Tacna	1 686	1 811	1 986	2 062	2 363	2 485	0,9	5,2
Cusco, Puno y Madre de Dios	3 645	4 117	4 837	5 217	5 804	6 276	2,2	8,1
Extranjero	1 208	1 231	849	1 452	2 144	934	0,3	-56,5
Total Sistema Financiero*	197 113	208 685	226 050	239 696	260 586	283 565	100,0	8,8

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

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

2. BANCA MÚLTIPLE

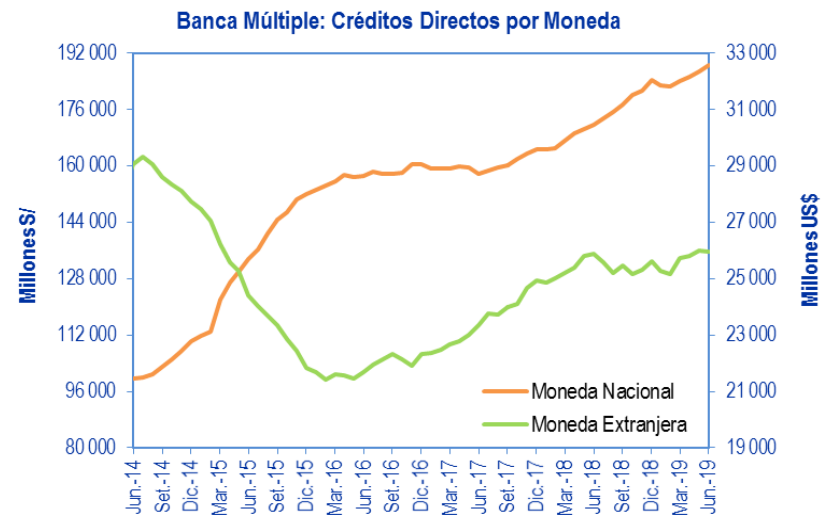
Al 30 de junio de 2019, quince empresas conformaban la banca múltiple, doce de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/ 399 538 millones, lo que representa un crecimiento anual de 8,81%.

2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos de S/ 273 992 millones, de ello S/ 188 632 millones se otorgaron en moneda nacional y US\$ 25 969 millones en moneda extranjera, lo que significa una variación anual de créditos por moneda de +9,87% y +0,37%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios disminuyó a 31,15% a junio de 2019.

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 6,89% en el último año; mientras que si se utiliza un tipo de cambio constante (TC diciembre 2018 = S/ 3,373 por US\$) los créditos hubiesen registrado un crecimiento de 6,75%.

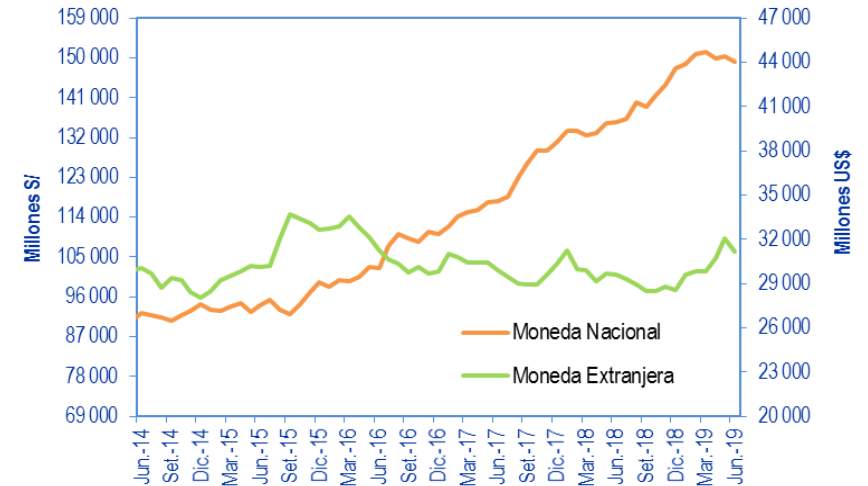


* A partir de marzo 2019, el Banco Cencosud se convirtió a Caja Rural de Ahorro y Crédito, bajo la denominación de Caja CAT Perú.

Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/ 251 701 millones a junio de 2019. En el último año, los depósitos en moneda nacional se incrementaron en S/ 13 727 millones (+10,13%) hasta alcanzar los S/ 149 204 millones. En tanto, los depósitos en moneda extranjera crecieron en US\$ 1 572 millones (+5,31%) hasta un nivel de US\$ 31 182 millones. Con ello se registró una disminución del ratio de dolarización de depósitos a 40,72%.

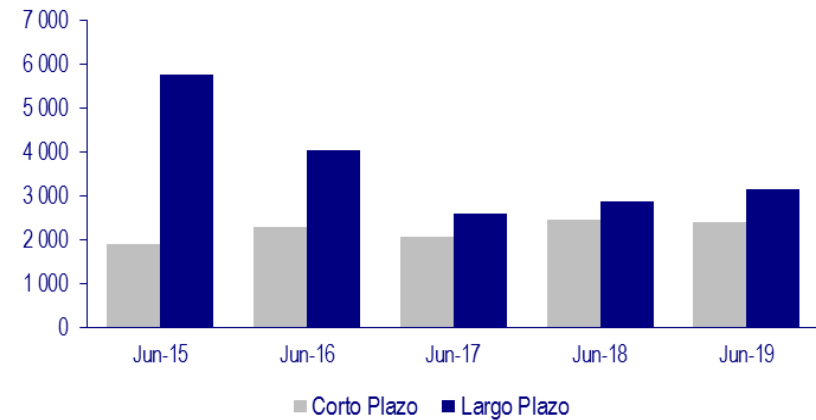
Banca Múltiple: Depósitos por Moneda



2.2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

A junio de 2019, la banca múltiple registró obligaciones con el exterior por un total de US\$ 5 580 millones, lo que representa un aumento anual de 4,32%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo presentaron una reducción de 2,26% registrando un saldo de US\$ 2 410 millones; mientras que los adeudos de largo plazo un crecimiento de 9,95% ubicándose en US\$ 3 169 millones.

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



2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al segundo trimestre de 2019, los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, que representan el 56,92% de la cartera total, registraron un saldo de S/ 155 957 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 6,81%, alcanzaron un saldo de S/ 18 649 millones. El saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 17,2% de la cartera total, se ubicó en S/ 47 098 millones; en tanto, el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 19,1%, alcanzó los S/ 52 289 millones.

Banca Múltiple: Composición de los Créditos (Millones S/)						
	Saldo	Part. %	Var. Anual %	Var. Anual %	Evolución	
	Jun-19	Jun-19	(TC Corriente)	(TC Dic-18)	12 meses	
Corporativo	70 081	25,6	● 6,92	● 6,60		
Gran empresa	44 067	16,1	● 5,19	● 4,92		
Mediana empresa	41 810	15,3	● 1,78	● 1,55		
Pequeña empresa	15 162	5,5	● 3,22	● 3,17		
Microempresa	3 487	1,3	● 0,86	● 0,82		
Consumo	52 289	19,1	● 12,35	● 12,32		
Hipotecario	47 098	17,2	● 9,16	● 8,98		
Total	273 992	100,0	● 6,9	● 6,7		

Depósitos totales por tipo

A junio de 2019, los depósitos a plazo registraron una participación de 42,0% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/ 105 612 millones. Por su parte, los depósitos a la vista aumentaron su participación a 29,9%, registrando un saldo de S/ 75 221 millones, mientras que los depósitos de ahorro disminuyeron su participación a 28,2% con un saldo de S/ 70 867 millones.

Banca Múltiple: Composición de los Depósitos (Millones S/)					
	Saldo	Part %	Var. Anual %	Var. Anual %	Evolución
	Jun-19	Jun-19	(TC Corriente)	(TC Dic-18)	12 meses
Vista	75 221	29,9	● 10,3	● 10,1	
Ahorro	70 867	28,2	● 10,1	● 9,9	
Plazo	105 612	42,0	● 5,9	● 5,7	
Total	251 701	100,0	● 8,3	● 8,1	

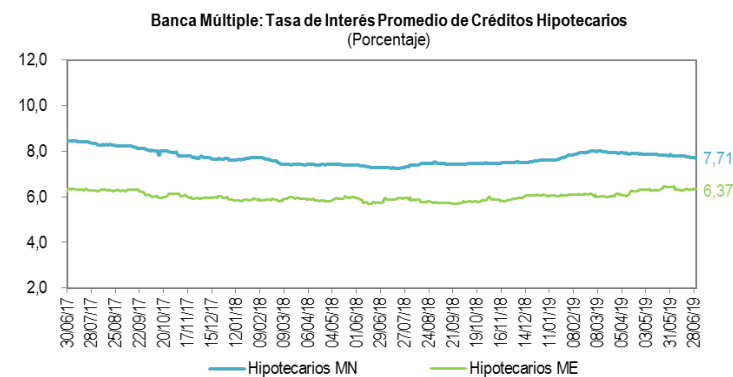
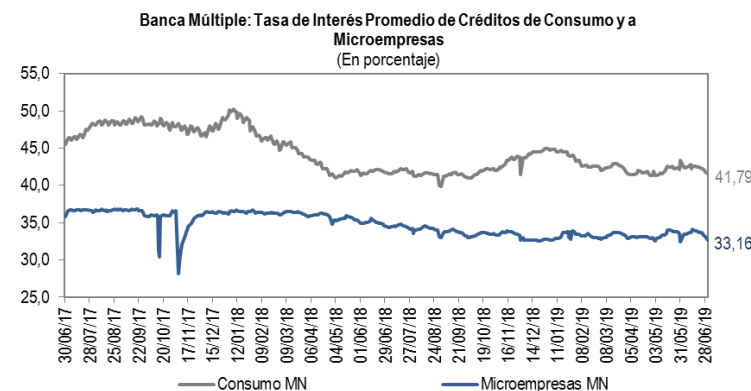
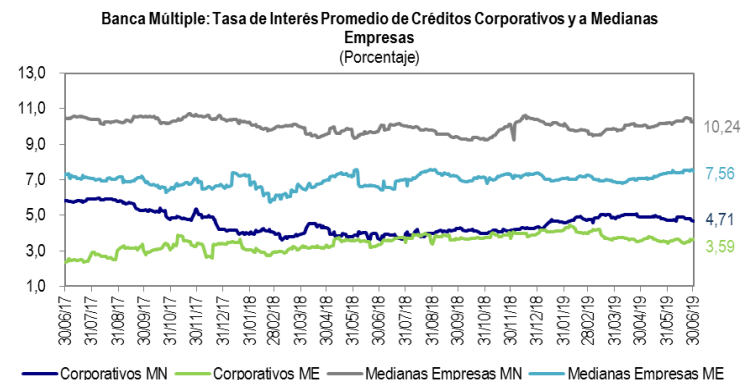
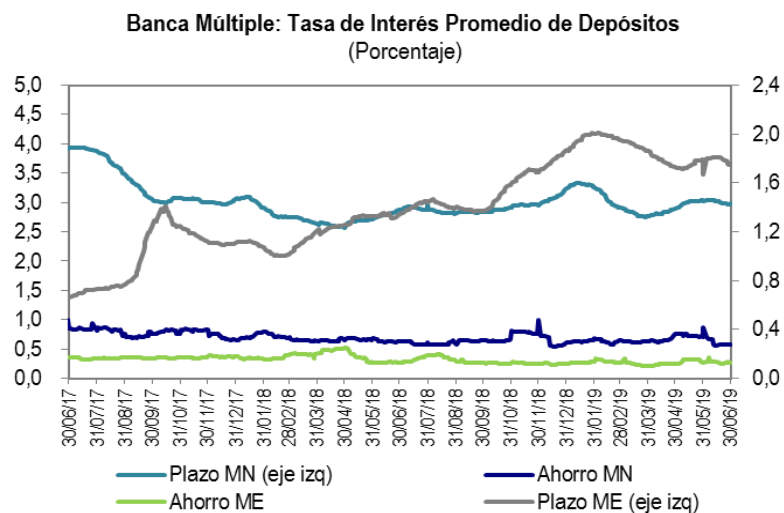
Tasa de Interés de Créditos

Al 30 de junio de 2019, las tasas de interés de los créditos corporativos de la banca múltiple en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 4,71% y 3,59%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 10,24% en MN y 7,56% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa de interés promedio de 33,16%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 41,79%; en tanto que las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 7,71% y 6,37%, 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 0,28% y 0,16%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y ME registraron un promedio de 2,97% y 1,75%, respectivamente.



2.4 INDICADORES

2.4.1 SOLVENCIA

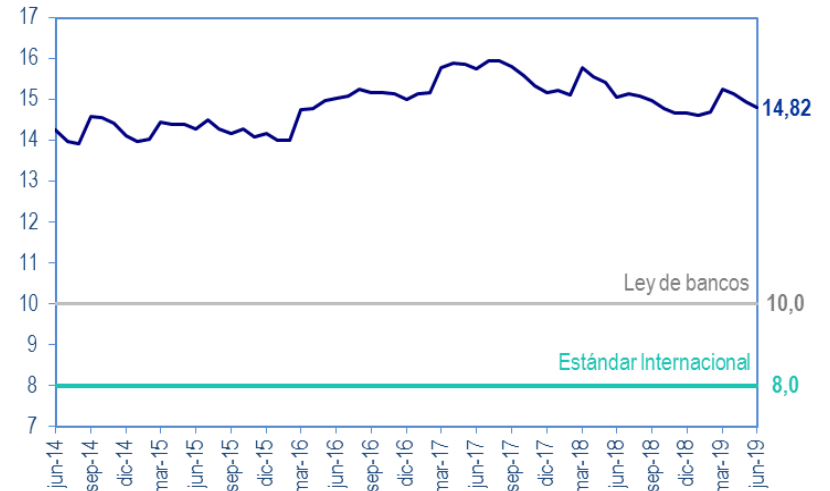
El ratio de capital, medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, se ubicó en 14,82% a junio de 2019, superior al requerido por la Ley de Bancos. Esto implica que tiene un colchón de capital de S/ 17 773 millones para afrontar potenciales contingencias.

2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

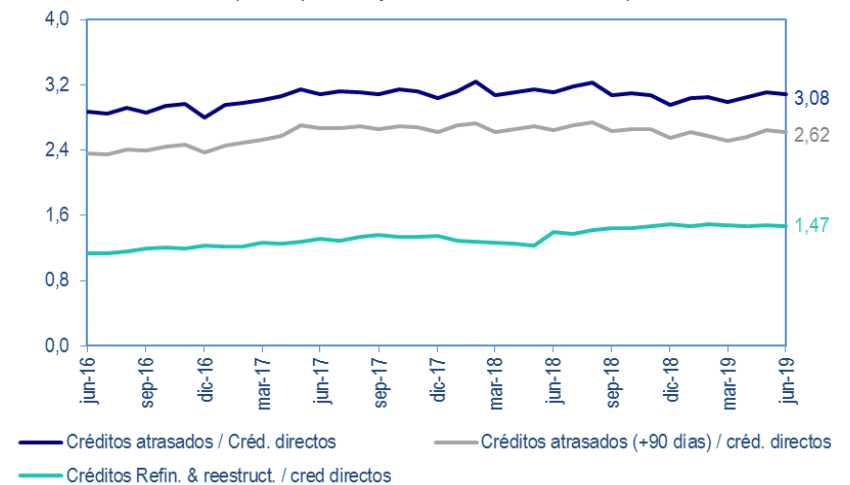
A junio de 2019, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 3,08%*, menor en 0,02 puntos porcentuales (pp.) a lo reportado en junio de 2018.

Considerando estándares internacionales (90 días) la morosidad sería 2,62%. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 1,47%, mayor en 0,07 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)

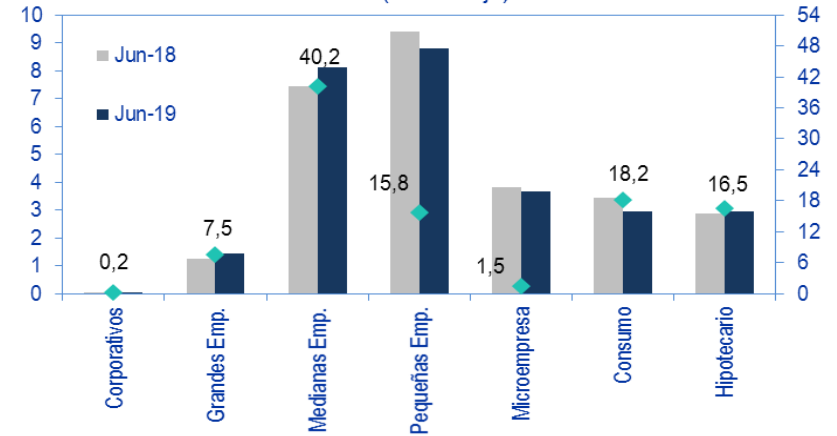


* Los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas se consideran vencidos a los 15 días de atraso, la cartera micro y pequeña empresa a los 30 días; en el caso de los créditos de consumo e hipotecarios se considera vencida la cuota a los 30 días y el saldo a los 90 días de atraso.

Morosidad por tipo de Crédito

A junio de 2019, los créditos a actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 3,19%, mayor en 0,09 pp. a lo reportado en junio de 2018. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 2,97% (superior al 2,87% registrado en junio de 2018) y para los créditos de consumo en 2,94%, menor en 0,50 pp. al registrado un año antes. Asimismo, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,23%, la de grandes empresas 1,44%, de medianas empresas 8,13%, de pequeñas empresas 8,81% y de microempresas 3,66%.

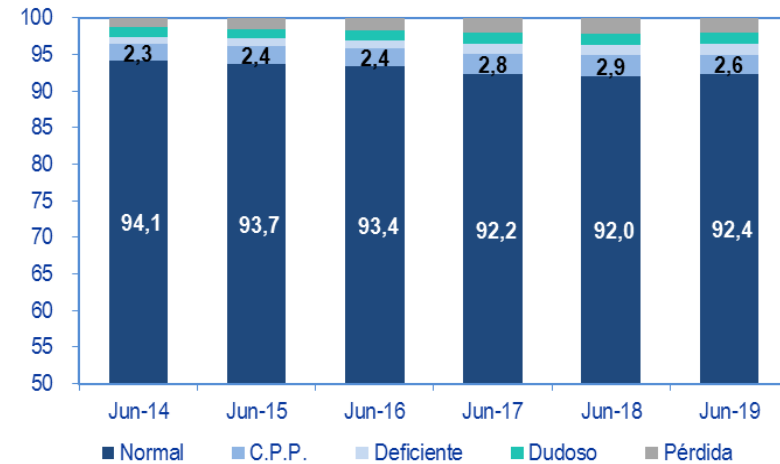
Banca Múltiple: Morosidad por Tipo de Crédito (Porcentaje)



Clasificación de la cartera de créditos

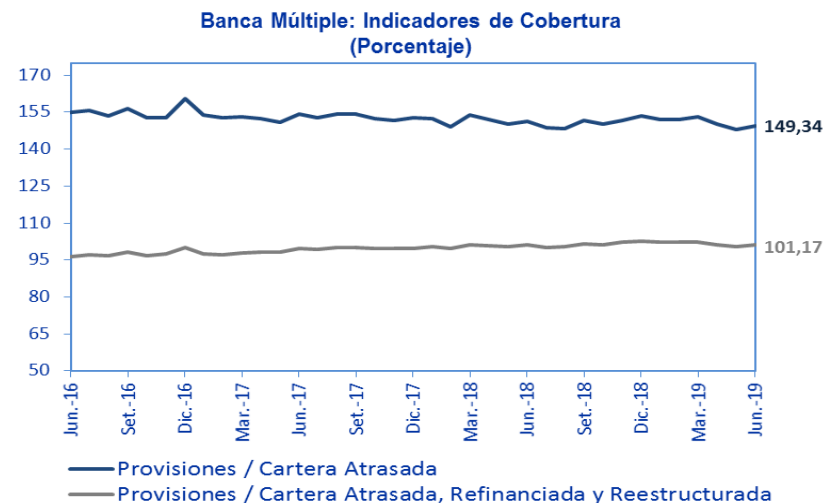
En junio de 2019, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 92,4% de los créditos totales, mayor en 0,4 pp. al nivel registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,6% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 5,00%, menor en 0,1 pp. a la del año anterior.

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



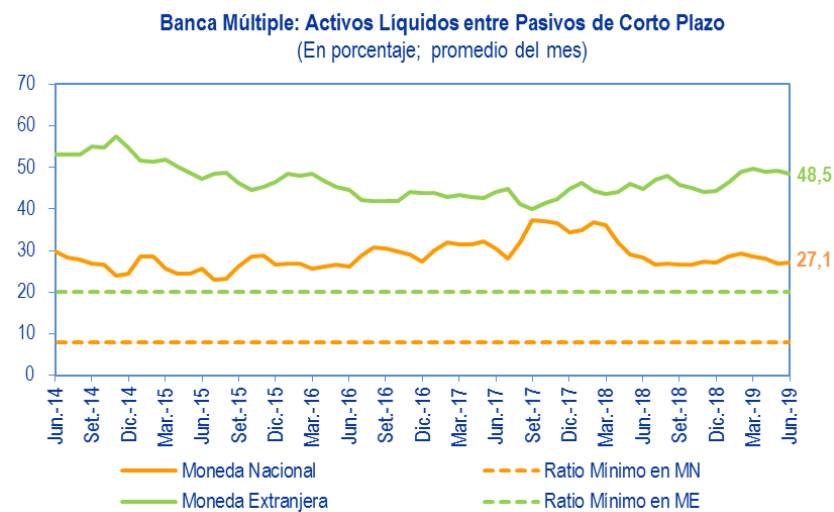
Cobertura de provisiones

El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 2,05 pp. con respecto a junio de 2018, alcanzando un valor de 149,34% en junio de 2019. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 101,17%, 0,18 pp. por encima del nivel registrado el año anterior.



2.4.3 LIQUIDEZ

Los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera, en junio de 2019, se ubicaron en 27,1% y 48,5%, respectivamente. Es preciso señalar que ambos ratios se ubican muy por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).



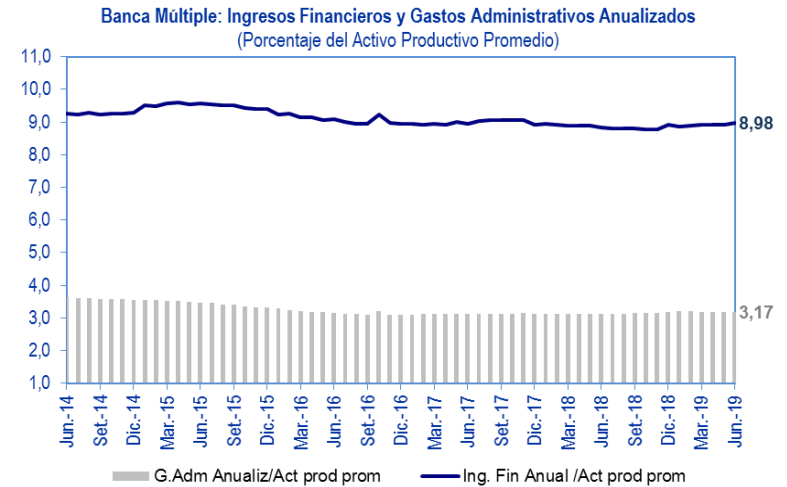
2.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

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 3,17% en junio de 2019, superior en 0,05 pp. al reportado un año antes.

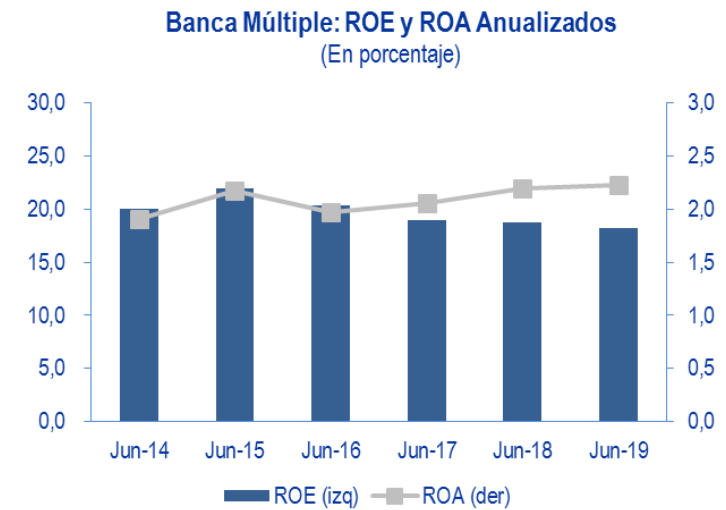
Ingresos financieros / Activo Productivo Promedio

A junio de 2019, el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo productivo promedio se ubicó en 8,98%, nivel superior en 0,16 pp. al año previo. Este comportamiento es debido a que el incremento del activo productivo fue similar a la expansión de los ingresos financieros anualizados.



2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial (utilidad anualizada / patrimonio promedio) de la banca se situó en 18,39% a junio de 2019, disminuyendo en 0,31 pp. respecto de lo registrado doce meses antes. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos (utilidad anualizada / activos promedio) creció en 0,05 pp., ubicándose en 2,24% a junio de 2019.

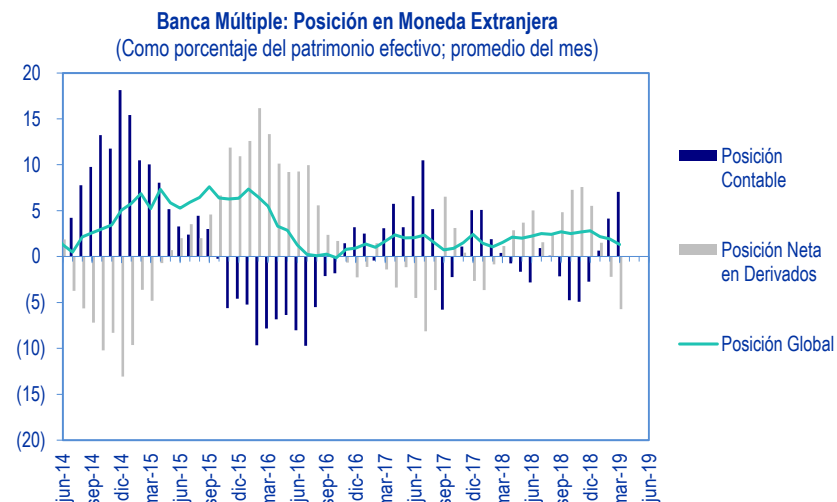


2.4.6 RIESGO DE MERCADO

Posición en Moneda Extranjera

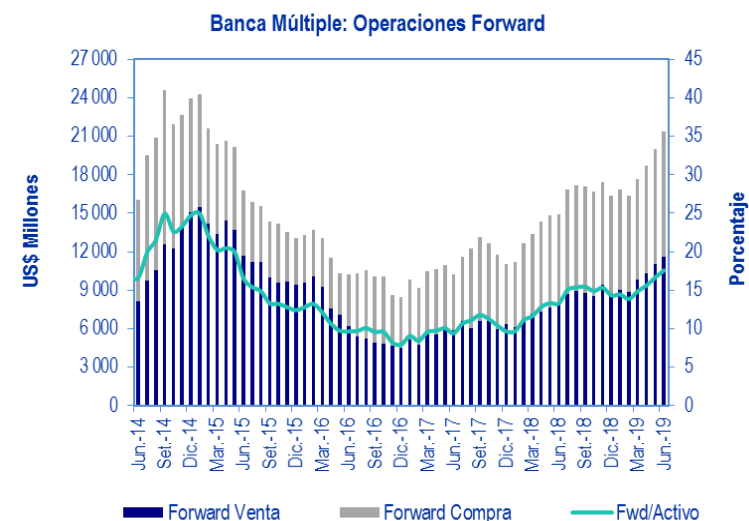
La posición de balance promedio en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) se ubicó en 6,46% del patrimonio efectivo, frente al -2,81% registrado en junio de 2018.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 1,21% en junio de 2019, frente al 2,23% 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\$ 5 294 millones en el último año, como resultado del incremento en US\$ 2 243 millones en operaciones de venta y de las operaciones de compra en US\$ 3 051 millones. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 21 379 millones a junio de 2019, equivalente a 17,59% del activo total.



3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 30 de junio de 2019, el grupo de empresas financieras, conformado por once entidades, contaba con activos de S/ 15 765 millones, lo que representa el 3,30% 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 de 2019 los S/ 13 482 millones. Del total de créditos, el 46,79% corresponde a créditos destinados a actividades empresariales (42,04% a créditos a micro y pequeñas empresas), 50,74% a créditos de consumo y 2,47% a créditos hipotecarios.

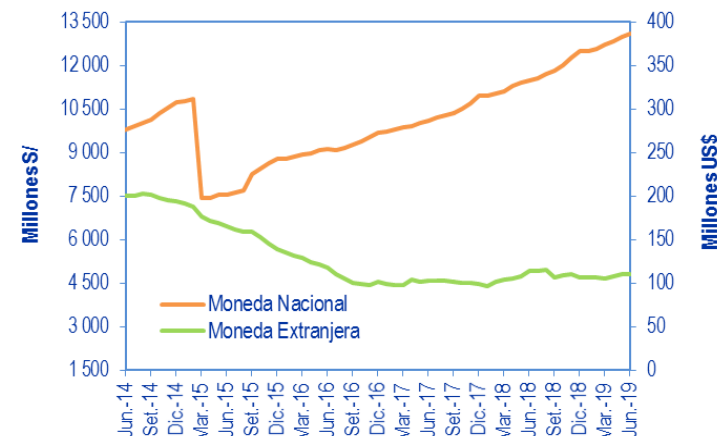
Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional ascendieron a S/ 13 118 millones y los créditos en moneda extranjera se incrementaron a US\$ 111 millones.

Depósitos por moneda

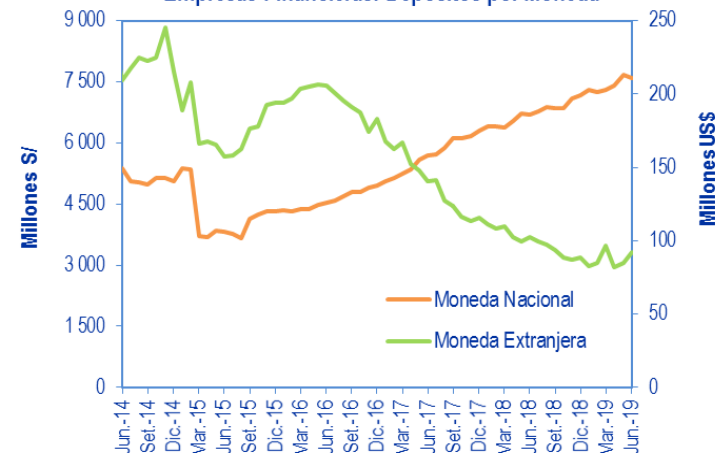
El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó los S/ 7 897 millones a junio de 2019. Del total de depósitos, el 90,09% corresponde a depósitos a plazo, 9,87% a ahorro y 0,04% a la vista.

Por monedas, el 96,18% de las captaciones es en moneda nacional y el 3,82% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional aumentaron a S/ 7 596 millones y los de extranjera a US\$ 92 millones.

Empresas Financieras: Créditos por Moneda



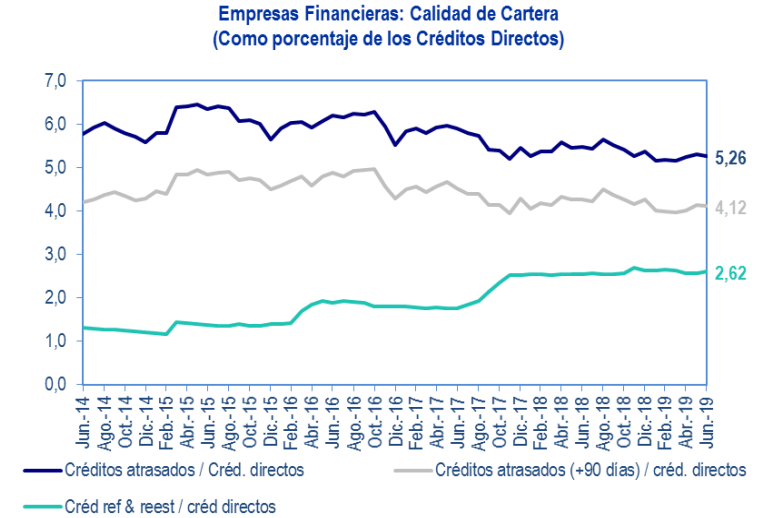
Empresas Financieras: Depósitos por Moneda



3.2 INDICADORES

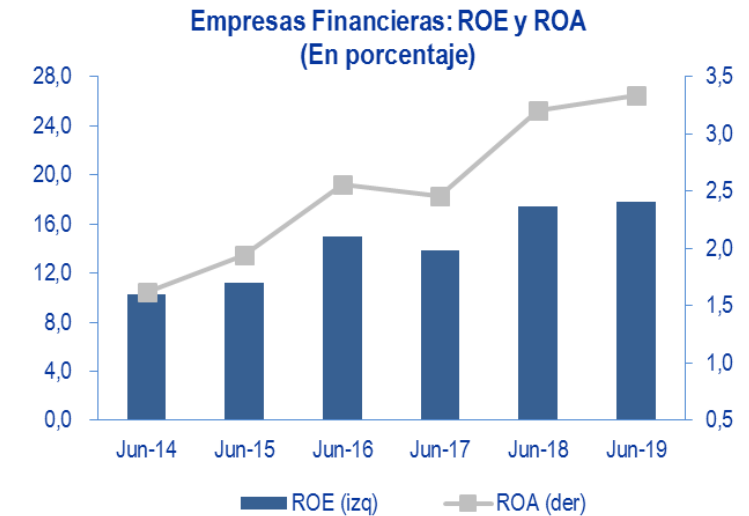
3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En junio de 2019, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue de 5,26%, menor al 5,47% registrado el año anterior. Asimismo, la morosidad a 90 días fue de 4,12%. Por su parte, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se ubicó en 2,62% a junio de 2019.



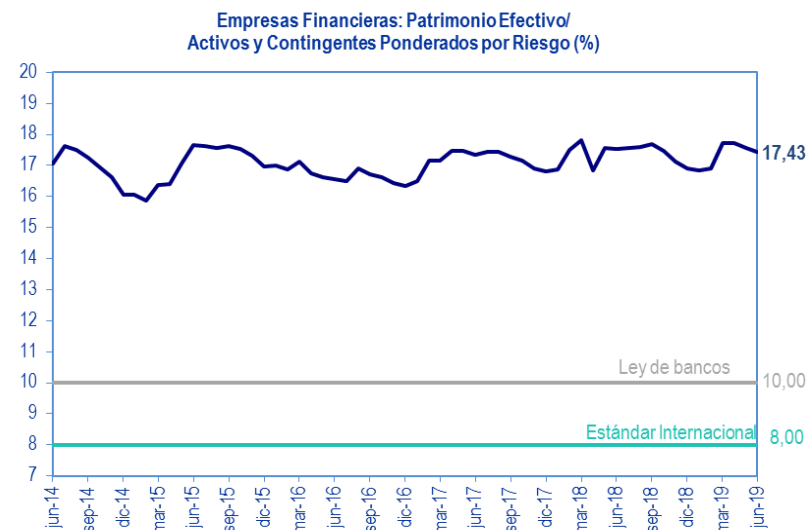
3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 17,81% a junio de 2019, lo que significa un incremento de 0,40 pp. con respecto a junio del año anterior. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos fue de 3,33% a junio de 2019.



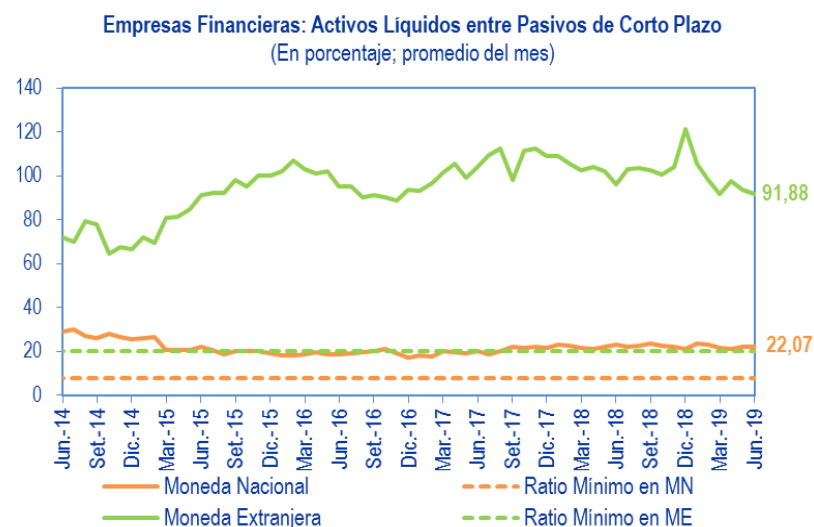
3.2.3 SOLVENCIA

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 17,43% a junio de 2019, 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/ 1 267 millones para afrontar potenciales contingencias.



3.2.4 LIQUIDEZ

En junio de 2019, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 22,07% y 91,88%, 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 2019, las instituciones microfinancieras no bancarias fueron 28: 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, 7 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 Cajamarca⁴ en los meses de junio, setiembre, octubre 2015 y agosto 2016, respectivamente; así como a la fusión de CRAC Chavín y EDPYME Raíz⁵ en mayo 2016, la fusión de CRAC Los Andes y EDPYME Solidaridad y Desarrollo Empresarial⁶ en junio 2017 y a la entrada de Caja CAT Perú⁷ a partir de marzo de 2019. 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 Credijet⁸ en los meses de mayo y junio 2016, respectivamente; así como el retiro de EDPYME Solidaridad y Desarrollo Empresarial en junio 2017.

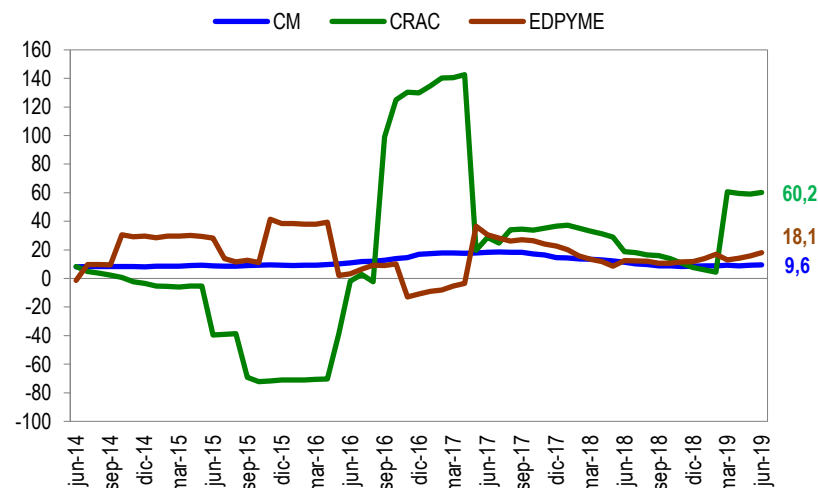
4.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas de las IMFNB continuaron mostrando una tendencia creciente, al registrar una tasa de 13,5% entre junio de 2018 y junio de 2019. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/ 27 015 millones en el segundo trimestre del año, con una participación mayoritaria de las CM (82,3%), seguidas de las Edpymes (9,0%) y de las CRAC (8,8%). Las CM, CR y Edpymes incrementaron sus colocaciones en el último año en 9,6%, 60,2% y 18,1%, respectivamente.

Créditos Directos por Tipo

Al cierre del segundo trimestre de 2019, el 38,2% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformado por créditos a pequeñas empresas, el 26,5% por créditos de consumo y el 18,2% por colocaciones a microempresas; mientras que el 17,2% restante estuvo dividido entre medianas empresas (9,3%), hipotecarios (6,1%), corporativo (1,3%) y grandes empresas (0,5%).

Crecimiento Anual de los Créditos Directos
(En porcentaje)



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° 753-2019 del 26-02-2019 se autorizó a Banco Cencosud la conversión a Caja Rural de Ahorro y Crédito bajo la denominación de Caja CAT Perú.

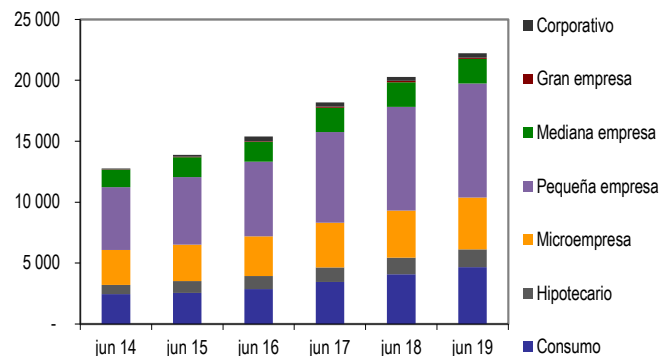
8 Mediante Resolución SBS N° 3097-2016 del 01.06.2016, se autorizó la conversión de Edpyme Credijet del Perú a una Empresa Emisora de Dinero Electrónico, denominada Empresa Peruana de Soluciones de Dinero Electrónico.

Dentro de las **CM**, los créditos de consumo fueron los más dinámicos, al crecer 14,0% en los últimos doce meses. Estos créditos mantienen una presencia considerable en la cartera de las CM (20,9% de los créditos totales), solo superado por los créditos a las pequeñas empresas (42,2%). Adicionalmente, hubo crecimiento en las carteras de créditos a pequeñas empresas (10,3%), a microempresas (9,6%), hipotecarios (8,3%) y corporativos (8,3%). Por el contrario, los créditos a grandes y medianas empresas registraron una reducción de 5,4% y 0,5% respectivamente.

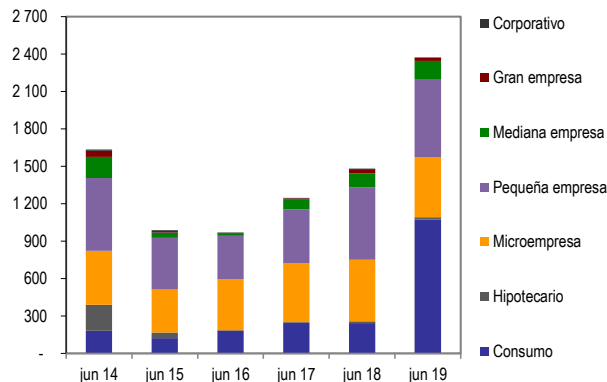
En las **CRAC**, los créditos de consumo tuvieron un crecimiento de 343,5% entre junio de 2018 y junio de 2019, explicado principalmente por el ingreso de la CRAC CAT. Asimismo, los créditos a medianas empresas alcanzaron un crecimiento de 29,0%; sin embargo, estos créditos mantienen una presencia minoritaria en la cartera de las CRAC (6,1% de los créditos totales). Los créditos corporativos, hipotecarios y a la pequeña empresa registraron variaciones positivas, al incrementarse en 22,3%, 19,9% y 9,0% respectivamente. Por el contrario, se presentaron reducciones en los créditos a grandes empresas (-32,8%) y a microempresas (-3,4%).

En las **Edpymes**, los créditos a medianas empresas, pequeñas empresas, microempresas y de consumo presentaron variaciones positivas de 44,0%, 36,5%, 17,7% y 12,2%, respectivamente. Si bien los créditos a grandes empresas también registraron un crecimiento importante, solo representan el 0,2% de los créditos. Por el contrario, los créditos hipotecarios, cuya participación en la cartera de las Edpymes equivale al 6,3%, se redujo en 2,4%.

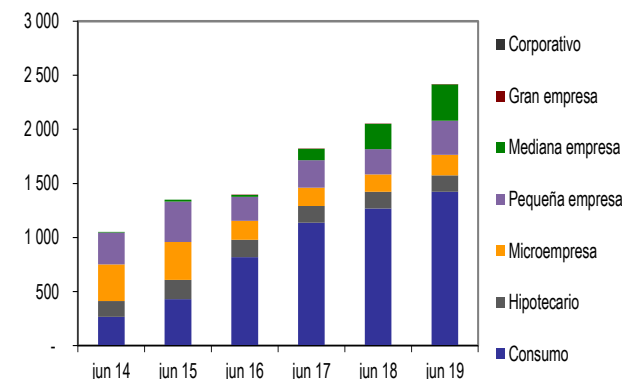
CM: Créditos por Tipo
(En millones de \$)



CRAC: Créditos por Tipo
(En millones de \$)



EDPYME: Créditos por Tipo
(En millones de \$)



4.2. DEPÓSITOS

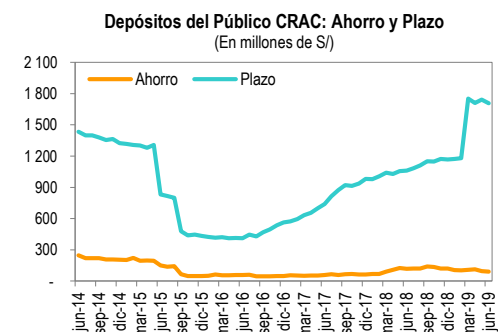
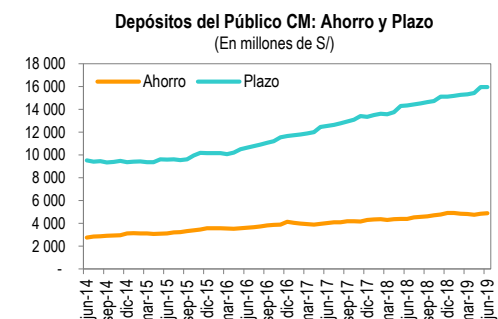
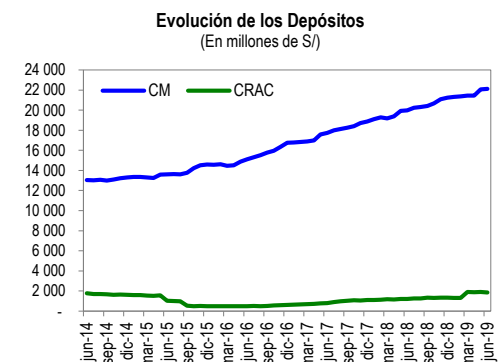
Al cierre de junio de 2019, los depósitos de las IMFNB, que representan el 83,4% del total de pasivos de las IMFNB, registraron un saldo de S/ 23 967 millones, aumentando en 13,1% respecto al año anterior, debido principalmente al incremento de los depósitos de las CRAC.

Las CM mantuvieron una participación preponderante en el total de depósitos de las IMFNB (92,3%) superando ampliamente el nivel alcanzado por las CRAC (7,7%). Sin embargo, en el último año los depósitos captados por las CRAC aumentaron en 52,0%, mientras que para las CM aumentaron en 10,8%.

Depósitos de Ahorro y a Plazo

A junio de 2019, el saldo de depósitos a plazo del público mantuvo su participación preponderante (73,7%) dentro del total de depósitos de las IMFNB, mientras que los depósitos de ahorro alcanzaron una participación de 20,8%. El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/ 4 889 millones y de S/ 91 millones en el caso de las CRAC. En tanto, el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/ 15 964 millones en las CM y a S/ 1 707 millones en las CRAC.

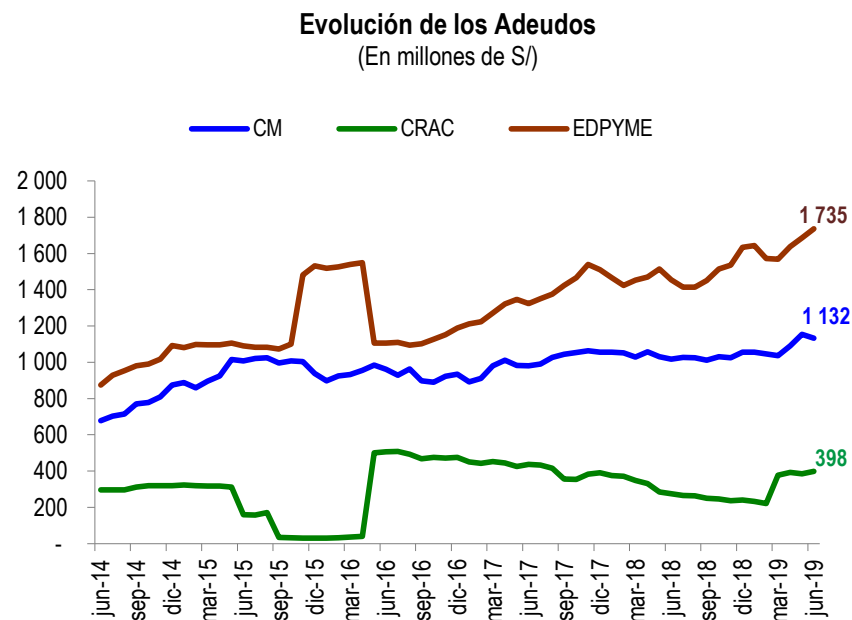
Cabe destacar que, en el último año, tanto los depósitos a plazo como los depósitos de ahorro de las CM presentaron una tendencia creciente, aunque los segundos presentaron un dinamismo superior (11,2% versus 11,6%, respectivamente). En el caso de las CRAC, los depósitos de ahorro se redujeron en 22,5% entre junio de 2018 y junio de 2019, explicado principalmente por la disminución de éstos en CRAC Raíz (-47,2%). Por su parte, los depósitos a plazo se incrementaron en 60,9%, reflejando el incremento de éstos en CRAC Raíz (+17,6%) y CRAC Los Andes (+18,1%) y la entrada de CRAC CAT.



4.3. ADEUDOS

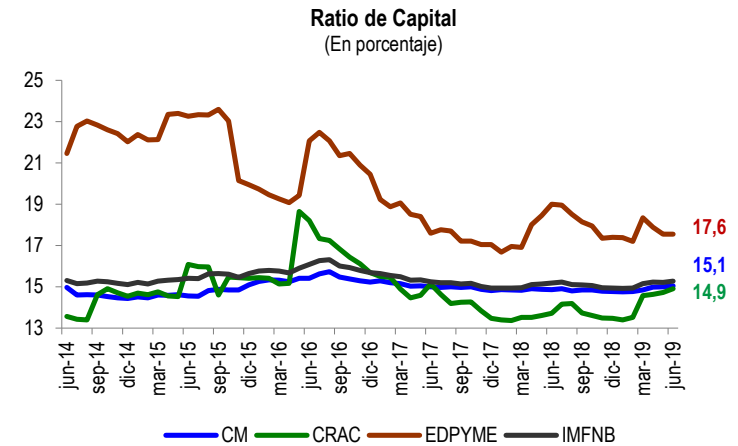
Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario aumentaron en 18,8% durante el último año, alcanzando un saldo de S/ 3 265 millones a junio de 2019. Este comportamiento obedeció principalmente al aumento de los adeudados de las CR (44,7%). Asimismo, los adeudos de las Edpymes y de las CM incrementaron en el último año en 19,3% y 11,3%, respectivamente.

Los adeudos en moneda nacional explicaron el 82,0% del total de adeudados de las IMFNB, mostrando un aumento de 19,3% respecto a junio de 2018. Por su parte, los adeudados en moneda extranjera aumentaron en 16,8%. Durante el último año los adeudados en moneda nacional de las CR aumentaron en 66,0%, mientras que los adeudados de las CM y Edpymes aumentaron en 17,8% y 12,1%, respectivamente. En el caso de los adeudados en moneda extranjera, se registró un aumento en las Edpymes (54,3%), mientras que en las CM y CR los adeudados se redujeron en 16,7% y 27,2%, respectivamente.



4.4.1 SOLVENCIA

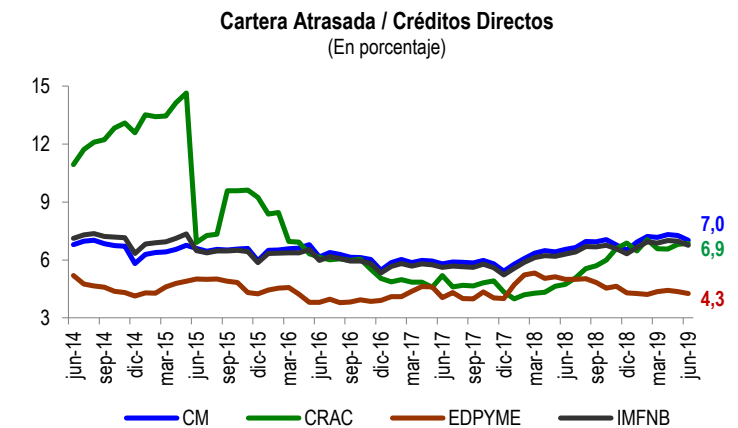
El ratio de capital de las IMFNB, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 15,3% a junio de 2019, porcentaje mayor en 0,10 pp. respecto al ratio presentado en marzo del año anterior. A junio de 2019, las Edpymes presentaron el mayor ratio de capital (17,6%), seguidas de las CM (15,1%) y de las CRAC (14,9%).



4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 6,8% al cierre de junio de 2019, porcentaje mayor en 0,47 pp. al registrado en junio del año previo. Las CM registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (7,0%); en tanto, las CR y las Edpymes alcanzaron ratios de 6,9% y 4,3%, respectivamente.



Créditos Refinanciados y Reestructurados

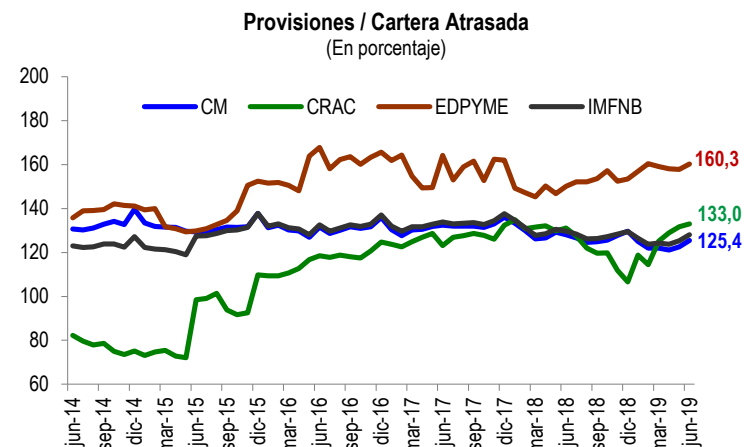
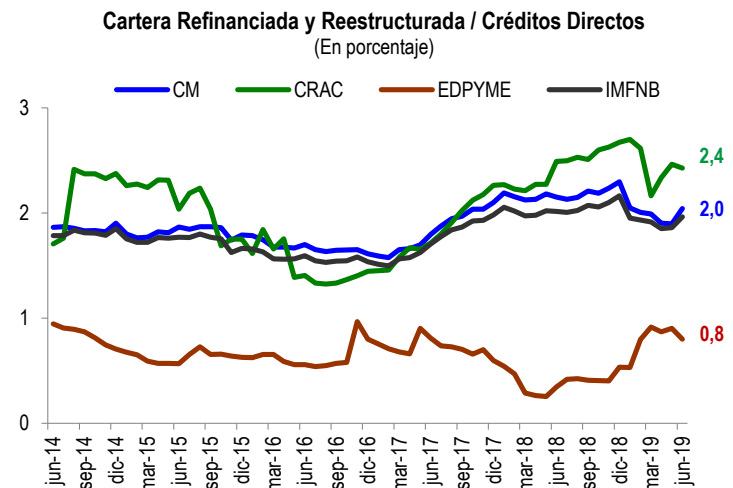
El ratio de créditos refinanciados y reestructurados sobre el total de créditos directos de las IMFNB se situó en 1,2% al cierre de junio de 2019, inferior en 0,05 pp. al ratio registrado en el mismo mes del 2018. En el último año las CM y CRAC presentaron caídas en dichos ratios de 0,11 pp. y 0,06 pp., respectivamente. Por el contrario, las Edpymes registraron un aumento de 0,46 pp.

De este modo, las Edpymes mostraron el menor ratio (0,8%), siendo superadas por las CRAC (2,4%) y las CM (2,0%).

Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones / cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 128,1% a junio de 2019, porcentaje inferior en 1,62 pp. al presentado en junio del año previo.

En el último año, las CM disminuyeron su cobertura de provisiones en 2,6 pp. mientras que las CR aumentaron en 1,88 pp. Por el otro lado, las Edpymes registraron un aumento en su cobertura de provisiones de 10,24 pp. Así, los subsistemas reportaron ratios de 125,4% (CM), 133,0% (CR) y 160,3% (Edpymes).



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 4,45 pp., ubicándose en 34,3% a junio de 2019, manteniendo una holgada diferencia respecto del mínimo requerido de 8,0%.

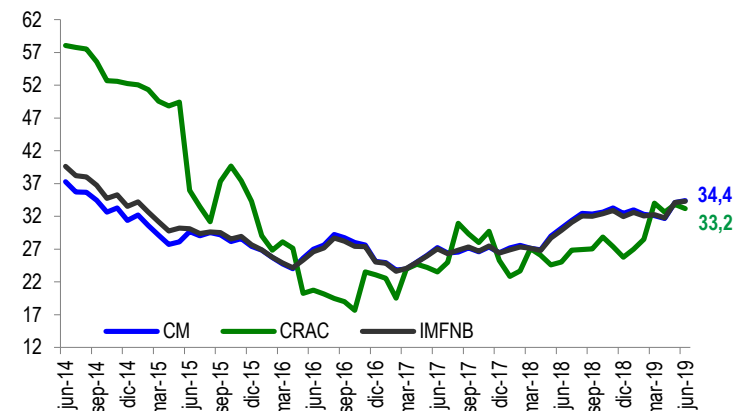
Al cierre del segundo trimestre de 2019, el ratio de liquidez de las CM aumentó en 4,22 pp., mientras que el ratio de liquidez de las CRAC aumento en 8,14 pp. Así, los ratios para ambos subsistemas en diciembre alcanzaron niveles de 34,4% y 33,2% respectivamente.

Liquidez en Moneda Extranjera

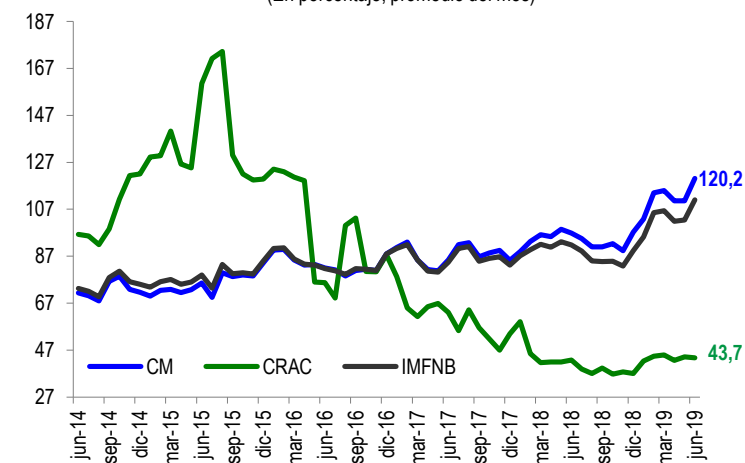
El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 111,0% a junio de 2019, más de cinco veces el mínimo requerido de 20,0%. Dicho ratio resultó superior en 19,16 pp. al ratio presentado el año anterior.

Al cierre del segundo trimestre de 2019, el ratio de liquidez de las CRAC se aumentó en 0,91 pp. y en el caso de las CM dicho ratio se incrementó en 23,34 pp. respecto a junio de 2018. Así, los ratios para ambos subsistemas en marzo alcanzaron niveles de 43,7% y 120,2%, respectivamente.

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



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



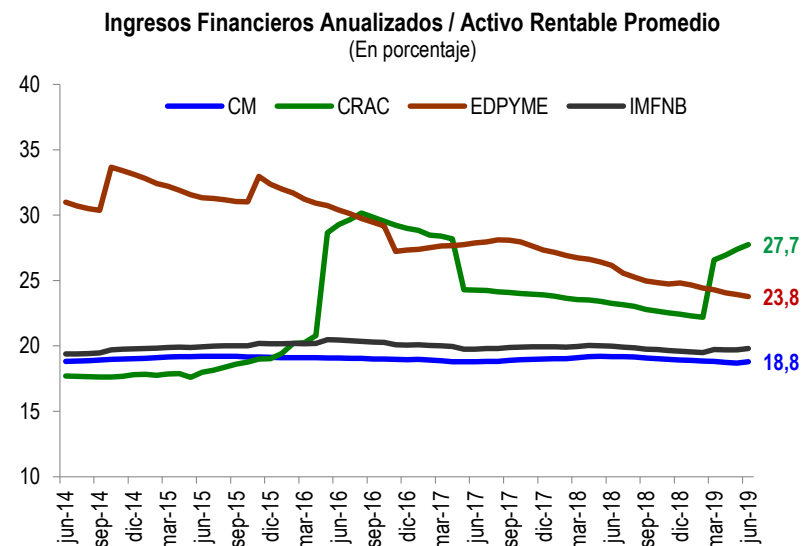
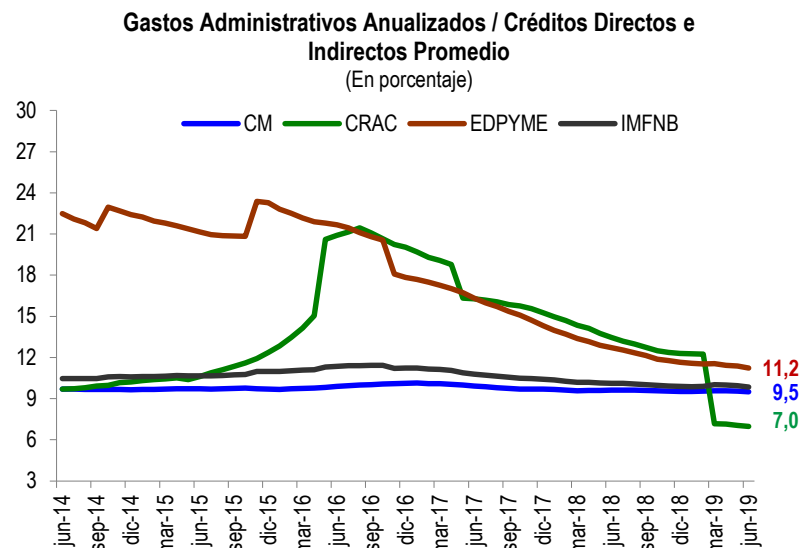
4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de los créditos totales de las IMFNB disminuyó en 0,27 pp. durante los últimos doce meses, situándose en 9,9% a junio de 2019. Las CRAC fueron las más eficientes dentro del sistema micro financiero no bancario, al registrar un ratio de 7,0%, mientras las CM y Edpymes presentaron ratios superiores: 9,5% y 11,2%, respectivamente.

Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del segundo trimestre de 2019, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 19,8% del activo rentable promedio, cifra inferior en 0,17 pp. al porcentaje alcanzado en junio del año previo. Las Edpymes y las CM registraron una reducción de 2,40 pp. y 0,38 pp. en el último año, presentando ratios de 23,8% y 18,8%, respectivamente. Por el contrario, en el caso de las CRAC, el ratio aumento en 4,48 pp., ubicándose en 27,7% a junio de 2019.



4.4.5 RENTABILIDAD

ROA

Al cierre de junio de 2019, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 1,5%, registrando una disminución respecto al ratio registrado en junio de 2018. Las Edpymes presentaron el mayor ROA (3,2%), mientras que las CM y las CRAC alcanzaron un ratio de 1,4% y 0,1%, respectivamente, a junio de 2019.

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 10,6% a junio de 2019, registrando una disminución de 0,15 pp. respecto a junio del año previo.

Las CM registraron un ROE de 11,0%, inferior al de junio de 2018 en 1,06 pp. Por su lado, las Edpymes alcanzaron un ROE de 13,7% a junio de 2019, mayor en 6,91 pp. con respecto al año previo. Finalmente, las CRAC registraron un ROE positivo de 0,9%, menor al de junio de 2018 en 0,35 pp.

* Nota: El aumento en el ROA y ROE de Edpymes se debe principalmente al cambio en la metodología para calcular el porcentaje de participación de la Edpyme GMG en el consorcio que mantiene con GMG Comercial, lo cual ha causado que se revierta la pérdida que registraban por inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjunto. Estos efectos persisten los indicadores de rentabilidad debido a que se emplea la utilidad anualizada para realizar los cálculos.

