



**SUPERINTENDENCIA**  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

# **EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO**

**A Marzo de 2019**

---

## 1. SISTEMA FINANCIERO

A marzo de 2019, el sistema financiero estaba conformado por 55 empresas\* y tenía activos por S/ 441 mil millones (equivalente a US\$ 133 mil millones).

Sistema Financiero: Número de Empresas			
	Mar-17	Mar-18	Mar-19
<b>Empresas bancarias</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>15</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>28</b>
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)	10	9	9
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>57</b>	<b>55</b>	<b>55</b>

Las empresas bancarias explican el 89,15% de los activos con un saldo de S/ 441 492 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y Edpyme) representan el 3,41% y el 7,37% del total de activos, respectivamente. Los activos totales crecieron 6,95% entre marzo 2018 y marzo 2019.

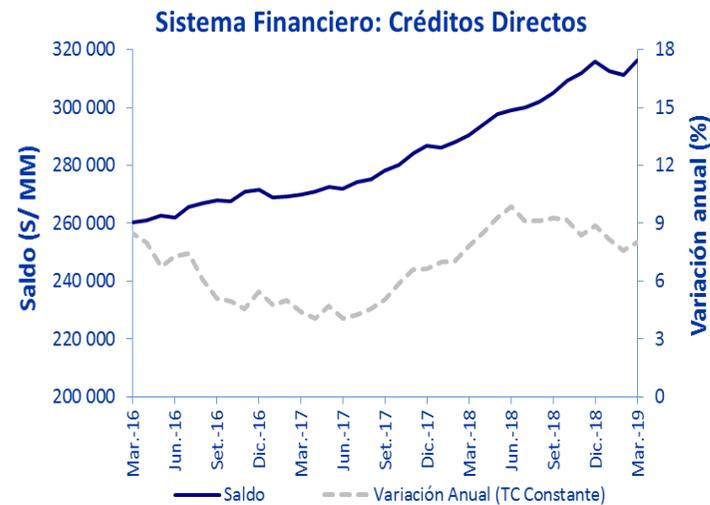
Sistema Financiero: Activos (millones S/)			
	Mar-17	Mar-18	Mar-19
<b>Empresas bancarias</b>	<b>354 068</b>	<b>370 617</b>	<b>393 608</b>
<b>Empresas financieras</b>	<b>12 260</b>	<b>13 354</b>	<b>15 048</b>
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	<b>25 114</b>	<b>28 573</b>	<b>32 525</b>
Cajas municipales (CM)	21 753	24 496	27 154
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	1 424	1 845	2 914
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 936	2 232	2 457
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	<b>309</b>	<b>269</b>	<b>312</b>
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>391 751</b>	<b>412 813</b>	<b>441 492</b>

\* 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 <sup>1</sup>

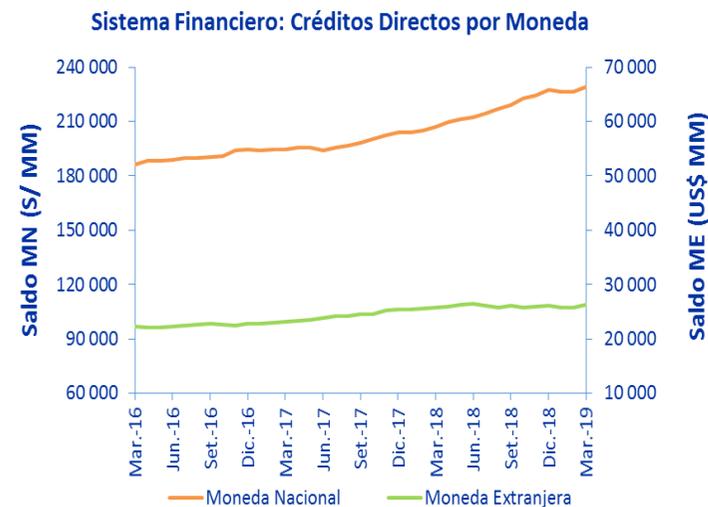
### Créditos Directos

A marzo de 2019, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 316 289 millones (equivalente a US\$ 95 325 millones), siendo mayor en S/ 25 857 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 8,9% (+8,0% 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 +10,5% y +2,1% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 229 025 millones y US\$ 26 300 millones a marzo de 2019.



<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 7,11% a marzo de 2019, alcanzando un saldo de S/ 198 483 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/ 69 606 millones (+13,86%) y S/ 48 200 millones (+9,58%), respectivamente, con participaciones de 22,01% y 15,24% en la cartera de créditos.

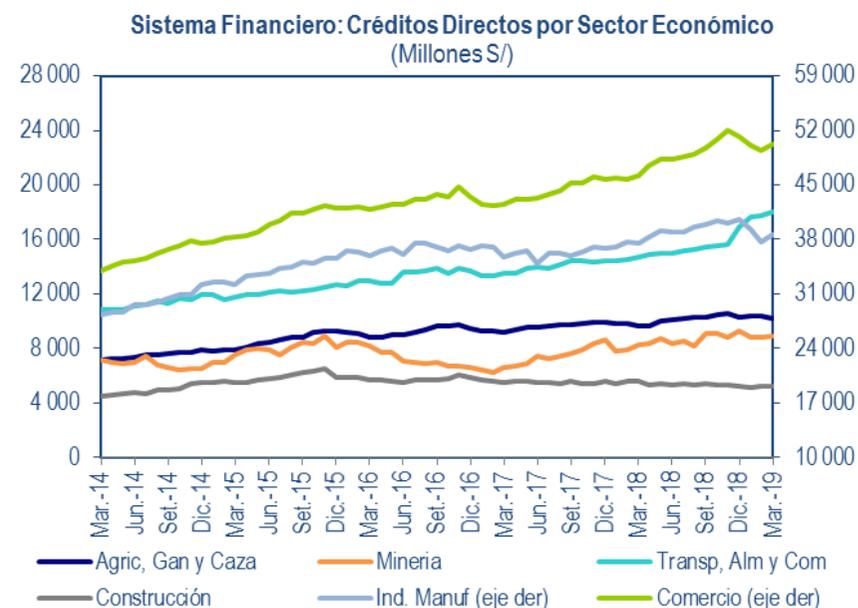
En cuanto a los créditos para actividades empresariales, los saldos de créditos corporativos se ubicaron en S/ 70 294 millones (22,2% del total de colocaciones), los de grandes empresas en S/ 43 131 millones (13,64%) y de medianas empresas en S/ 45 598 millones (14,42%). Asimismo, los créditos a pequeñas empresas subieron a S/ 28 435 millones (8,99%) y a microempresas a S/ 11 026 millones (3,49%).

Sistema Financiero: Composición de los Créditos (Millones S/)					
	Saldo	Part. %	Var. Anual %	Var. Anual %	Evolución
	Mar-19	Mar-19	(TC Corriente)	(TC Dic-18)	12 meses
Corporativo	70 294	22,22	9,61	8,10	
Gran empresa	43 131	13,64	6,02	4,37	
Mediana empresa	45 598	14,42	5,55	4,35	
Pequeña empresa	28 435	8,99	6,20	6,09	
Microempresa	11 026	3,49	4,77	4,70	
Consumo	69 606	22,01	13,86	13,71	
Hipotecario	48 200	15,24	9,58	8,96	
Total	316 289	100,00	8,9	8,0	

## Créditos directos por sector económico

A marzo de 2019, los créditos al sector transporte, almacenamiento y comunicaciones registran el mayor incremento por un monto de S/ 3 273 millones (+22,23%) con relación a marzo de 2018. Asimismo, los créditos a manufactura se elevaron en S/ 1 158 millones (+3,09%), y a minería en S/ 612 millones (+7,41%). En tanto, el sector comercio se expandió en S/ 3 903 millones (+8,43%) y el sector agricultura, ganadería y caza en S/ 526 millones (+5,44%).

Mientras tanto el sector construcción disminuyó en S/ 371 millones (-6,66%) y el sector pesca en S/ 4 millones (-0,32%).



<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 2019, 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/ 231 567 millones, de los cuales el 94,4% correspondió al sistema bancario. Siguió en importancia los departamentos del norte (Lambayeque, La Libertad y Ancash) y del sur (Ica y Arequipa) con participaciones de 6,0% y 5,1%, respectivamente. Por el contrario, las regiones del centro (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) contaron con la menor participación de los créditos del sistema financiero en el país (0,9%).

Hacia fines del primer trimestre 2019, los créditos directos continuaron creciendo en el país, observándose las mayores tasas de crecimiento en las regiones del sur y centro: Moquegua y Tacna (14,7%); seguidos por las regiones de Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (13,1%); los departamentos de Huánuco, Pasco y Junín (12,3%); y las regiones de Cajamarca, Amazonas y San Martín (11,9%). Por el contrario, las colocaciones en los departamentos de Tumbes y Piura presentaron el menor crecimiento (3,6%).

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

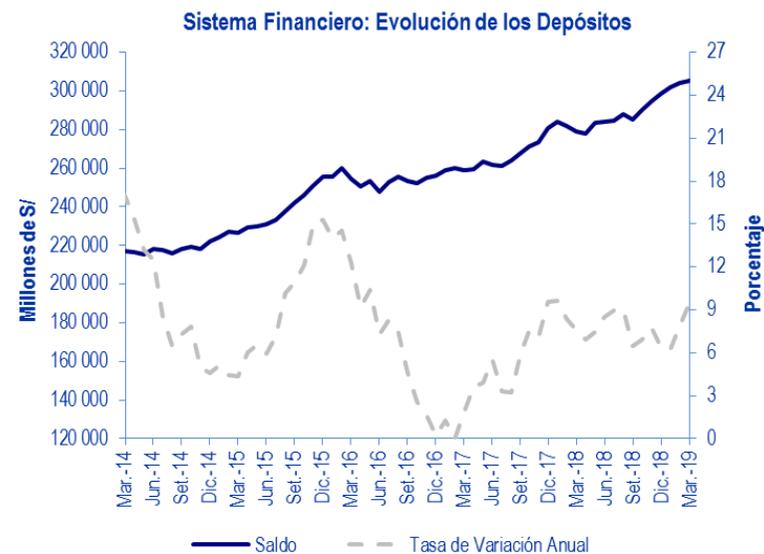
Ubicación geográfica	mar-14	mar-15	mar-16	mar-17	mar-18	mar-19	Particip. mar-19	Variac. mar-19
							%	/ mar-18
Tumbes y Piura	5 627	6 156	6 473	7 012	7 649	7 921	2.6	3.6
Lambayeque, La Libertad y Ancash	13 118	14 310	15 271	16 180	17 345	18 510	6.0	6.7
Cajamarca, Amazonas y San Martín	4 413	4 796	5 079	5 556	6 234	6 974	2.3	11.9
Loreto y Ucayali	2 833	3 055	3 164	3 274	3 357	3 517	1.1	4.8
Huánuco, Pasco y Junín	4 843	5 346	5 933	6 563	7 166	8 049	2.6	12.3
Lima y Callao	147 236	171 039	193 319	197 758	211 102	231 567	74.9	9.7
Ica y Arequipa	11 048	11 866	12 866	13 612	14 747	15 866	5.1	7.6
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	1 450	1 652	1 812	2 089	2 378	2 690	0.9	13.1
Moquegua y Tacna	2 267	2 295	2 597	2 750	3 376	3 871	1.3	14.7
Cusco, Puno y Madre de Dios	6 579	6 991	7 419	8 082	8 792	9 553	3.1	8.7
Extranjero	808	700	519	969	1 430	741	0.2	-48.2
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>200 222</b>	<b>228 205</b>	<b>254 453</b>	<b>263 844</b>	<b>283 576</b>	<b>309 259</b>	<b>100,0</b>	<b>9.1</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.

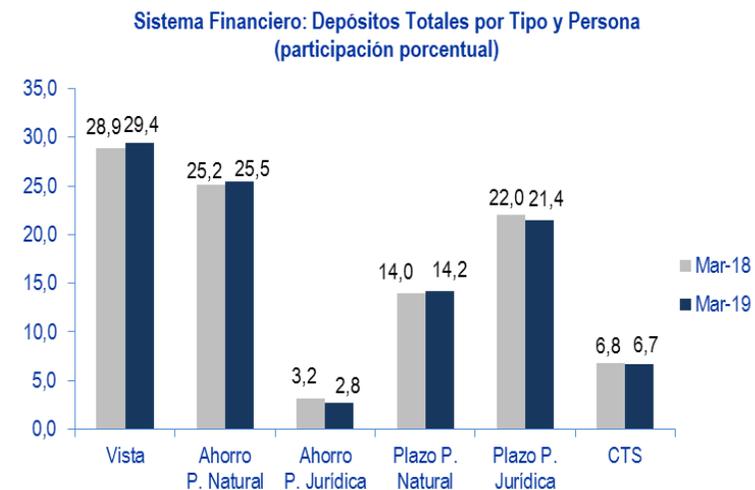
## 1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO<sup>3</sup>

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/ 305 098 millones en marzo de 2019, acumulando un incremento anual de 9,38% (o de +8,22% asumiendo el tipo de cambio de diciembre 2018). Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 13,5%, mientras que los depósitos en moneda extranjera disminuyeron 0,7%, registrando a este mes saldos de S/ 202 031 millones y US\$ 31 063 millones, respectivamente.



### Depósitos totales por Tipo

A marzo de 2019, los depósitos a la vista del sistema financiero aumentaron en 11,57% con respecto a marzo de 2018, alcanzando un saldo de S/ 89 117 millones. Los depósitos de ahorro y a plazo tuvieron una variación anual de +9,01% y +8,26% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 85 605 millones y S/ 128 065 millones a marzo 2019.



<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 82,7% de las captaciones del sistema financiero a marzo de 2019, con un saldo de S/ 232 761 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 primer trimestre de 2019, los depósitos continuaron creciendo en el país, observándose las mayores tasas de crecimiento en las regiones de Loreto y Ucayali (19,1%), seguidos por las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (16,7%); las regiones de Moquegua y Tacna (13,9%); las regiones de Cajamarca, Amazonas y San Martín (13,6%) y las regiones de Ica y Arequipa (11,6%). Por el contrario, las regiones de Tumbes y Piura presentaron el menor crecimiento (1,2%). Asimismo, los depósitos en el exterior disminuyeron en -45,7%.

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

Ubicación geográfica	mar-14	mar-15	mar-16	mar-17	mar-18	mar-19	Particip.	Variac. mar-
							mar-19	19 / mar-18
							%	%
Tumbes y Piura	3 176	3 513	3 796	4 300	4 452	4 507	1.6	1.2
Lambayeque, La Libertad y Ancash	7 014	7 595	8 153	8 948	9 748	10 767	3.8	10.5
Cajamarca, Amazonas y San Martín	1 823	2 013	2 408	2 520	2 619	2 976	1.1	13.6
Loreto y Ucayali	1 253	1 433	1 465	1 477	1 629	1 940	0.7	19.1
Huánuco, Pasco y Junín	2 621	2 831	3 176	3 519	3 940	4 598	1.6	16.7
Lima y Callao	163 260	170 377	194 034	196 423	211 404	232 761	82.7	10.1
Ica y Arequipa	8 559	8 493	9 313	9 958	11 175	12 467	4.4	11.6
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	793	994	1 237	1 398	1 491	1 619	0.6	8.6
Moquegua y Tacna	1 723	1 779	2 008	2 095	2 282	2 599	0.9	13.9
Cusco, Puno y Madre de Dios	3 537	3 996	4 773	5 037	5 719	6 196	2.2	8.3
Extranjero	1 398	1 320	807	1 546	1 665	905	0,3	-45,7
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>195 156</b>	<b>204 344</b>	<b>231 170</b>	<b>237 221</b>	<b>256 124</b>	<b>281 336</b>	<b>100,0</b>	<b>9,8</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

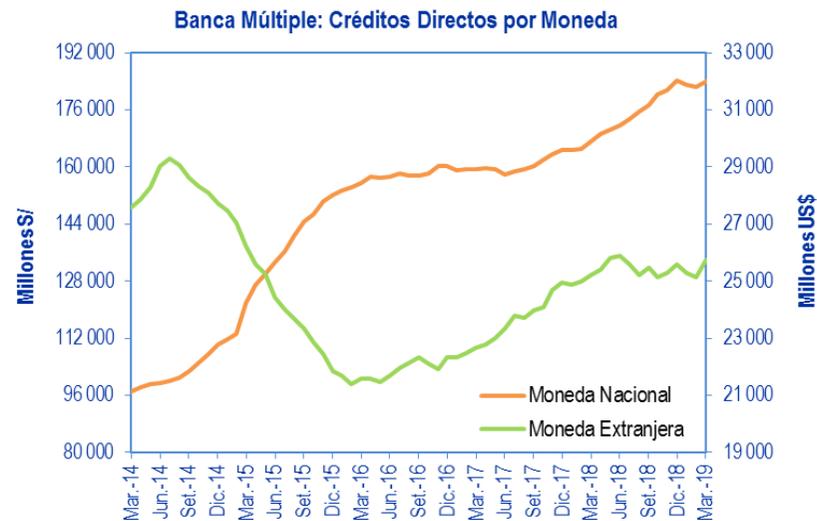
Al 31 de marzo de 2019, quince empresas conformaban la banca múltiple, doce de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/ 393 608 millones, lo que representa un crecimiento anual de 6,20%.

### 2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

#### Créditos por moneda

La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos de S/ 269 504 millones, de ello S/ 184 106 millones se otorgaron en moneda nacional y US\$ 25 738 millones en moneda extranjera, lo que significa una variación anual de créditos por moneda de +10,18% y +2,09%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios disminuyó a 31,69% a marzo de 2019.

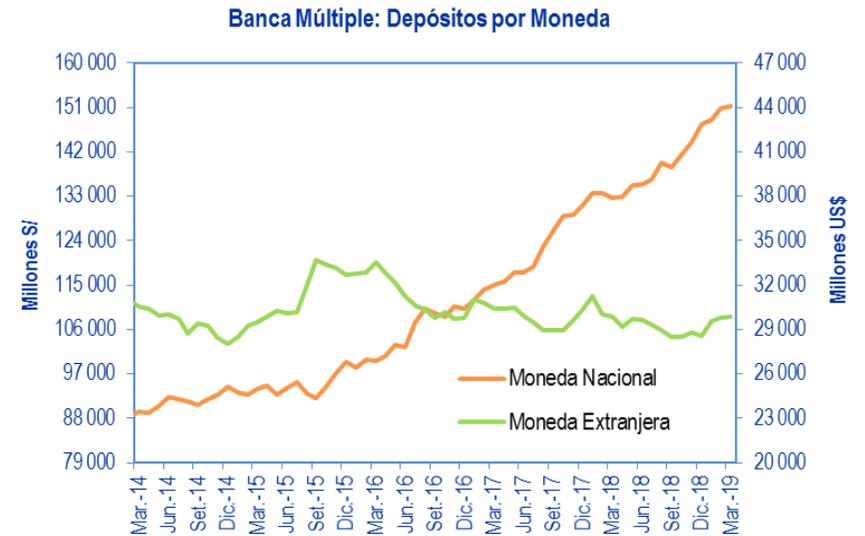
Expresando los créditos otorgados en moneda extranjera en soles al tipo de cambio contable corriente, el saldo total de créditos directos se habría expandido en 8,47% en el último año; mientras que si se utiliza un tipo de cambio constante (TC diciembre 2018 = S/ 3,373 por US\$) los créditos hubiesen registrado un crecimiento de 7,45%.



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

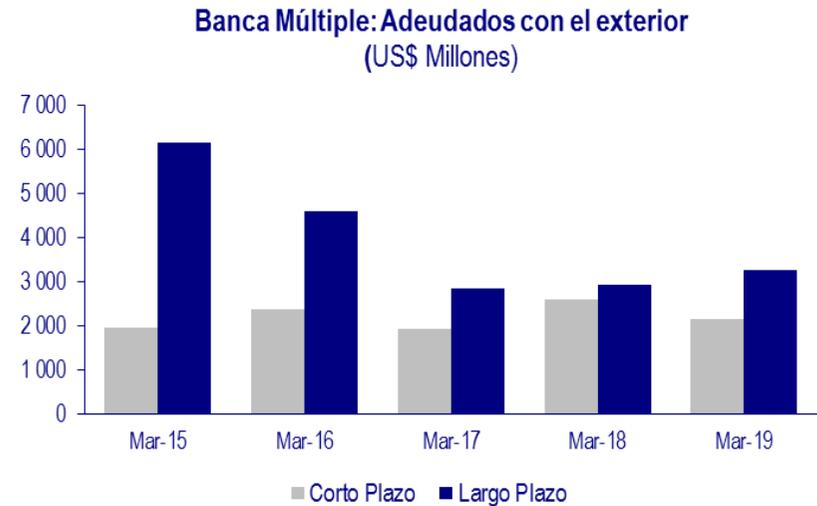
## Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/ 250 344 millones a marzo de 2019. En el último año, los depósitos en moneda nacional se incrementaron en S/ 18 679 millones (+14,08%) hasta alcanzar los S/ 151 298 millones. En tanto, los depósitos en moneda extranjera se redujeron en US\$ 24 millones (-0,08%) hasta un nivel de US\$ 29 851 millones. Con ello se registró una disminución del ratio de dolarización de depósitos a 39,56%.



## 2.2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

A marzo de 2019, la banca múltiple registró obligaciones con el exterior por un total de US\$ 5 430 millones, lo que representa una caída anual de 2,22%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo presentaron una reducción de 17,74% registrando un saldo de US\$ 2 155 millones; mientras que los adeudos de largo plazo un crecimiento de 11,64% ubicándose en US\$ 3 276 millones.



## 2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

### Créditos directos por tipo

Al primer trimestre de 2019, los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, que representan el 57,35% de la cartera total, registraron un saldo de S/ 154 567 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 6,91%, alcanzaron un saldo de S/ 18 627 millones. El saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 17,1% de la cartera total, se ubicó en S/ 45 997 millones; en tanto, el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 18,7%, alcanzó los S/ 50 313 millones.

Banca Múltiple: Composición de los Créditos (Millones S/)						
	Saldo	Part. %	Var. Anual %	Var. Anual %	Evolución	
	Mar-19	Mar-19	(TC Corriente)	(TC Dic-18)	12 meses	
Corporativo	69 894	25,9	● 9,65	● 8,13		
Gran empresa	42 942	15,9	● 6,57	● 4,92		
Mediana empresa	41 731	15,5	● 5,39	● 4,15		
Pequeña empresa	15 087	5,6	● 4,58	● 4,40		
Microempresa	3 540	1,3	● 0,41	● 0,26		
Consumo	50 313	18,7	● 12,07	● 11,88		
Hipotecario	45 997	17,1	● 9,57	● 8,93		
<b>Total</b>	<b>269 504</b>	<b>100,0</b>	<b>● 8,47</b>	<b>● 7,45</b>		

### Depósitos totales por tipo

A marzo de 2019, los depósitos a plazo registraron una participación de 40,6% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/ 101 749 millones. Por su parte, los depósitos a la vista aumentaron su participación a 31,0%, registrando un saldo de S/ 77 658 millones, mientras que los depósitos de ahorro disminuyeron su participación a 28,3% con un saldo de S/ 70 937 millones.

Banca Múltiple: Composición de los Depósitos (Millones S/)						
	Saldo	Part %	Var. Anual %	Var. Anual %	Evolución	
	Mar-19	Mar-19	(TC Corriente)	(TC Dic-18)	12 meses	
Vista	77 658	31,0	● 14,4	● 12,9		
Ahorro	70 937	28,3	● 8,6	● 7,1		
Plazo	101 749	40,6	● 6,2	● 5,1		
<b>Total</b>	<b>250 344</b>	<b>100,0</b>	<b>● 9,3</b>	<b>● 8,9</b>		

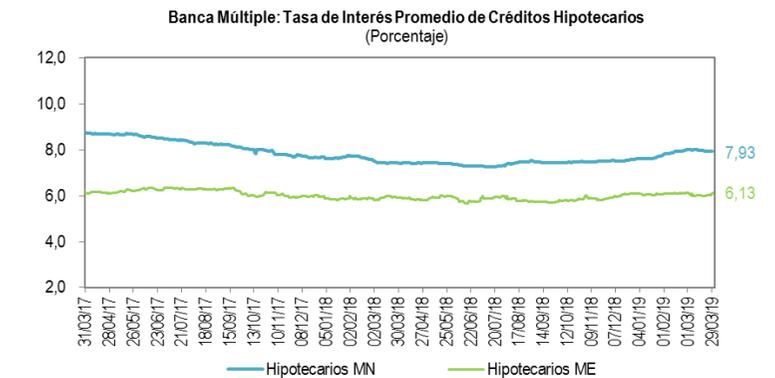
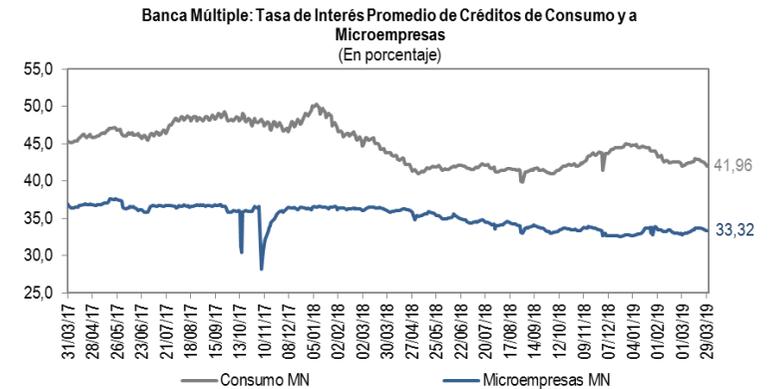
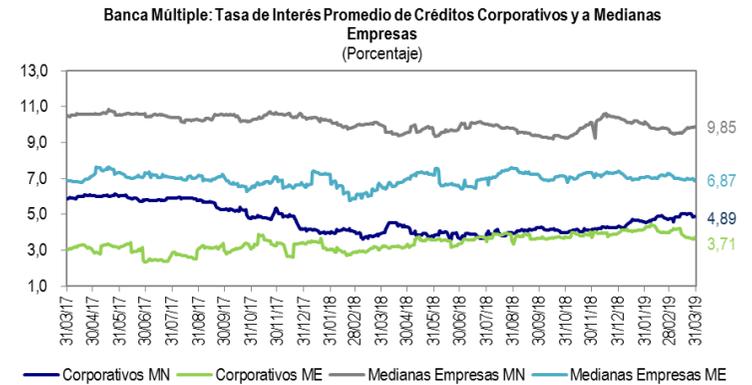
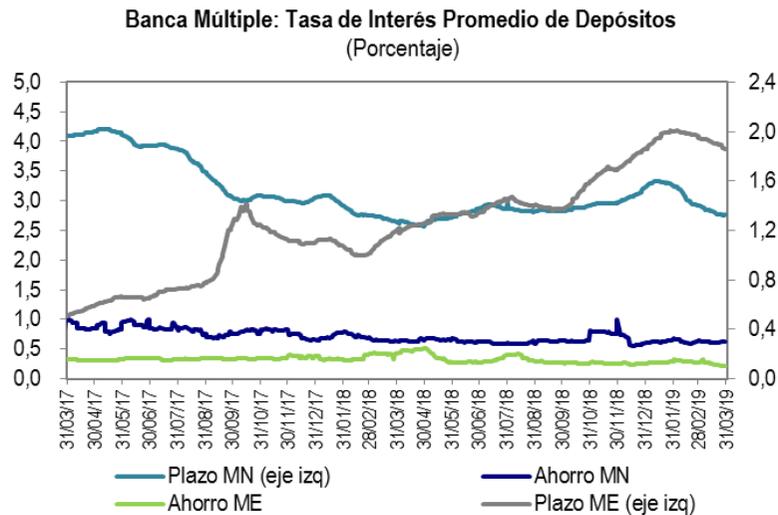
## Tasa de Interés de Créditos

Al 31 de marzo de 2019, las tasas de interés de los créditos corporativos de la banca múltiple en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 4,89% y 3,71%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 9,85% en MN y 6,87% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa de interés promedio de 32,32%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 41,96%; en tanto que las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 7,93% y 6,13%, respectivamente.

## Tasa de Interés de Depósitos

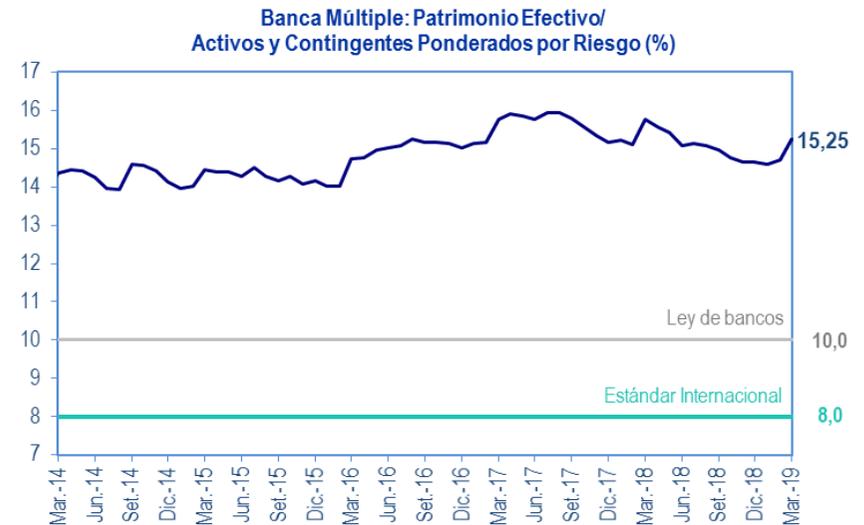
Las tasas de interés de los depósitos de ahorro de la banca múltiple en MN y ME se ubicaron en 0,30% y 0,10%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y ME registraron un promedio de 2,75% y 1,86%, respectivamente.



## 2.4 INDICADORES

### 2.4.1 SOLVENCIA

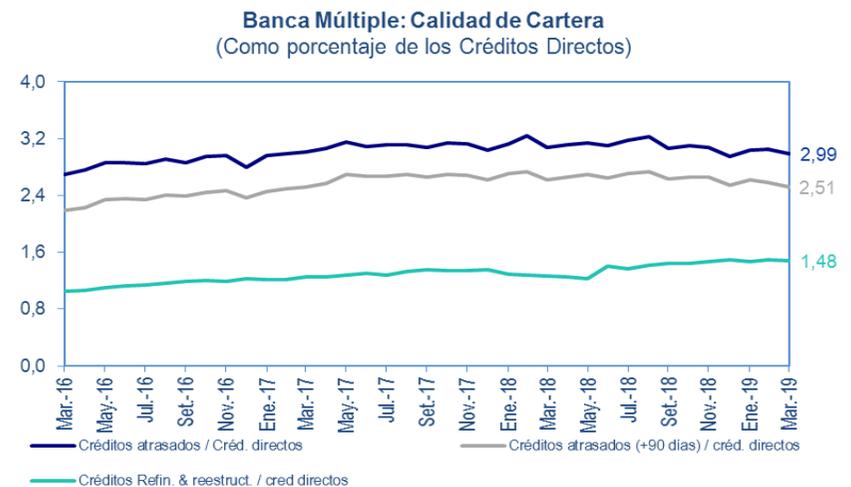
El ratio de capital, medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, se ubicó en 15,25% a marzo de 2019, superior al requerido por la Ley de Bancos. Esto implica que tiene un colchón de capital de S/ 18 801 millones para afrontar potenciales contingencias.



### 2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

A marzo de 2019, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 2,99%\*, menor en 0,08 puntos porcentuales (pp.) a lo reportado en marzo de 2018.

Considerando estándares internacionales (90 días) la morosidad sería 2,51%. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 1,48%, mayor en 0,21 pp. al nivel registrado un año antes.

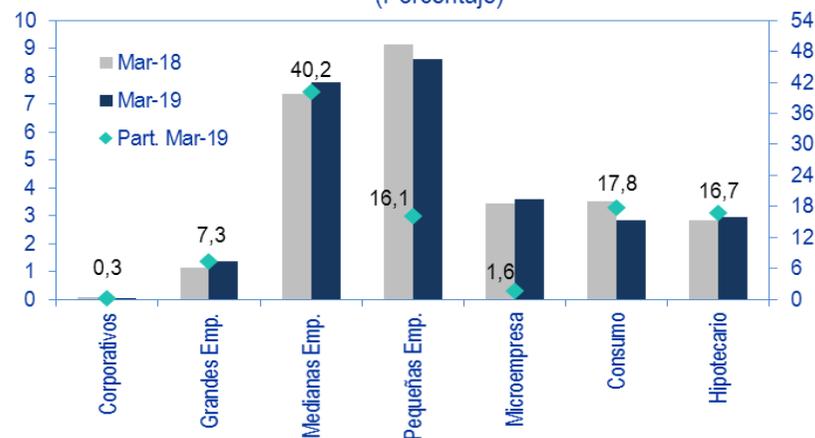


\* Los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas se consideran vencidos a los 15 días de atraso, la cartera micro y pequeña empresa a los 30 días; en el caso de los créditos de consumo e hipotecarios se considera vencida la cuota a los 30 días y el saldo a los 90 días de atraso.

### Morosidad por tipo de Crédito

A marzo de 2019, los créditos a actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 3,05%, mayor en 0,04 pp. a lo reportado en marzo de 2018. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 2,93% (superior al 2,85% registrado en marzo de 2018) y para los créditos de consumo en 2,85%, menor en 0,65 pp. al registrado un año antes. Asimismo, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,03%, la de grandes empresas 1,38%, de medianas empresas 7,76%, de pequeñas empresas 8,63% y de microempresas 3,57%.

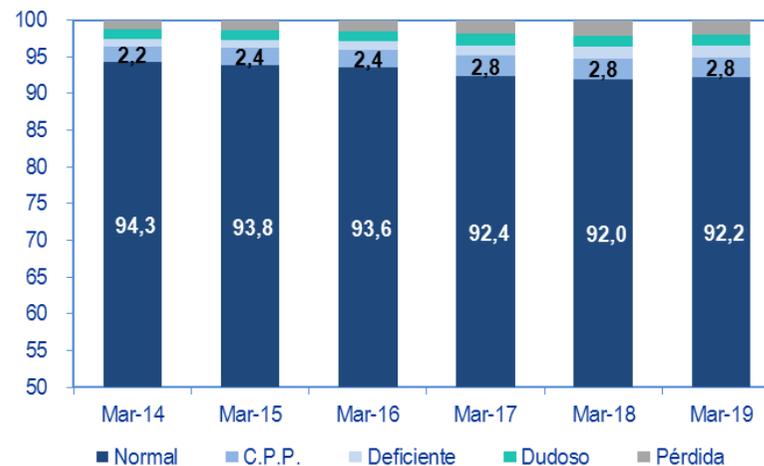
Banca Múltiple: Morosidad por Tipo de Crédito (Porcentaje)



### Clasificación de la cartera de créditos

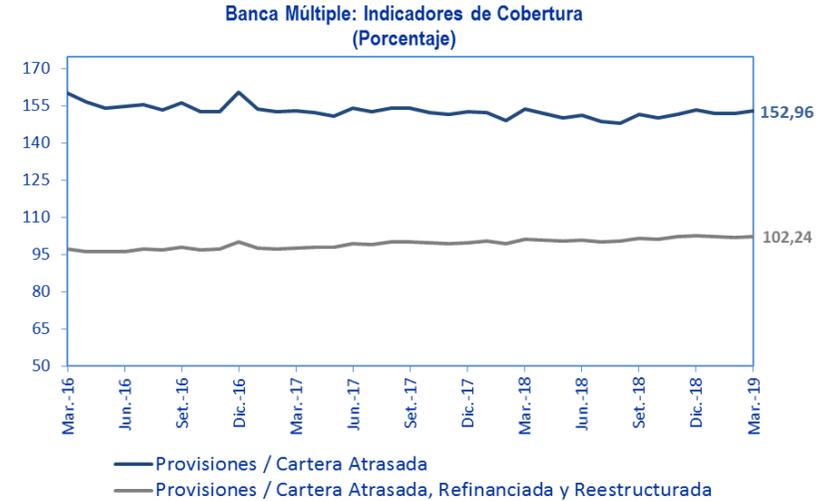
En marzo de 2019, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 92,15% de los créditos totales, mayor en 0,17 pp. al nivel registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,76% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 5,09%, menor en 0,10 pp. a la del año anterior.

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



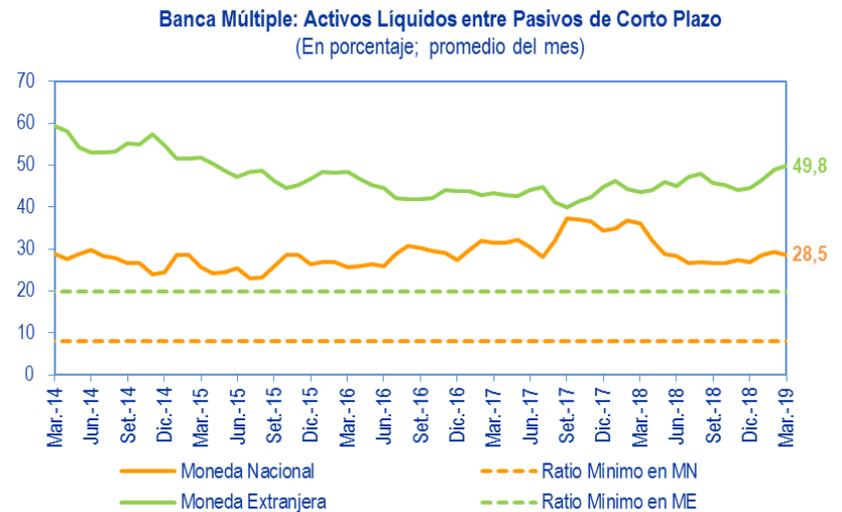
## Cobertura de provisiones

El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 0,77 pp. con respecto a marzo de 2018, alcanzando un valor de 152,96% en marzo de 2019. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 102,24%, 1,15 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 marzo de 2019, se ubicaron en 28,5% y 49,8%, respectivamente. Es preciso señalar que ambos ratios se ubican muy por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).



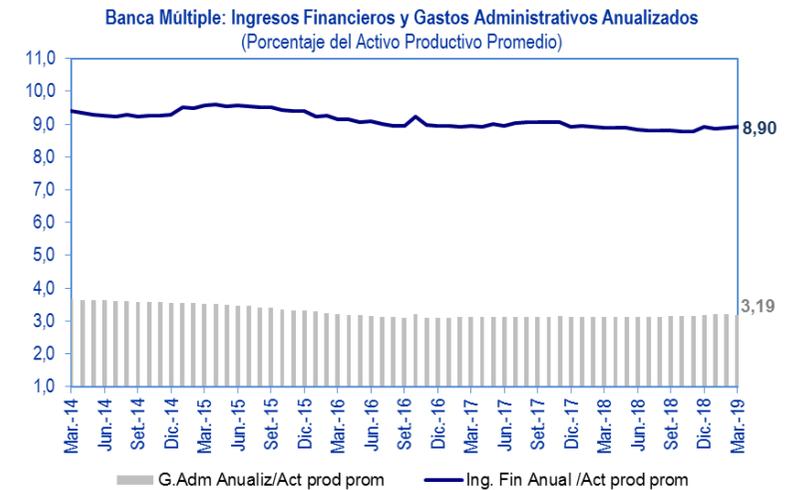
## 2.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

### Gastos de Administración Anualizados / Activo Productivo Promedio

El ratio de gastos de administración anualizados entre activo productivo promedio de la banca múltiple se ubicó en 3,19% en marzo de 2019, superior en 0,06 pp. al reportado un año antes.

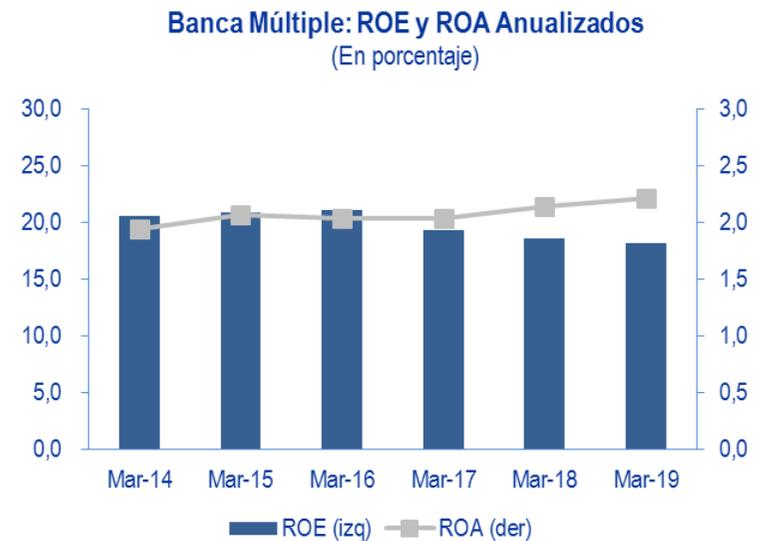
### Ingresos financieros / Activo Productivo Promedio

A marzo de 2019, el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo productivo promedio se ubicó en 8,90%, nivel superior en 0,01 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 18,20% a marzo de 2019, disminuyendo en 0,41 pp. respecto de lo registrado doce meses antes. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos (utilidad anualizada / activos promedio) creció en 0,07 pp., ubicándose en 2,21% a marzo de 2019.



## 2.4.6 RIESGO DE MERCADO

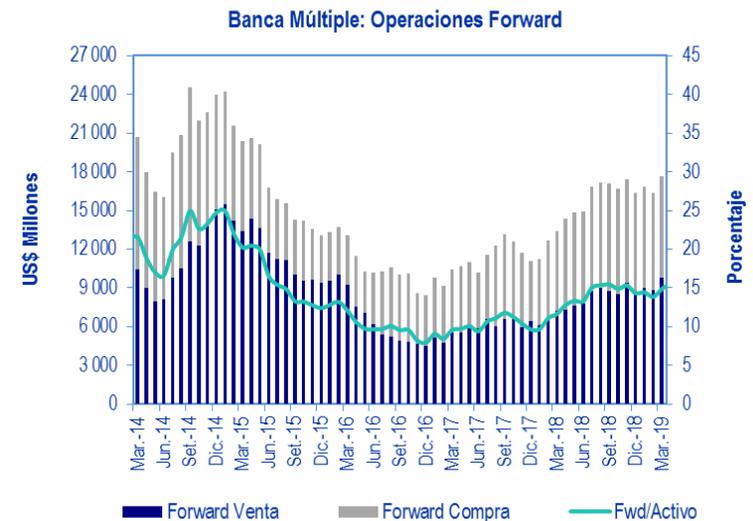
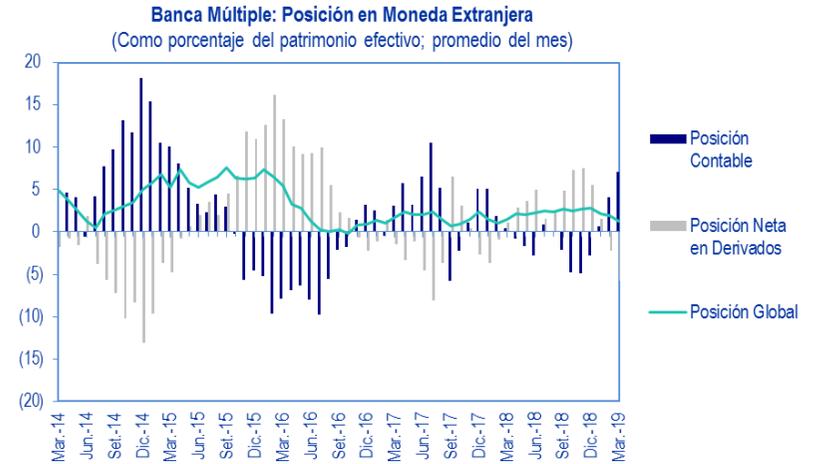
### Posición en Moneda Extranjera

La posición de balance promedio en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) se ubicó en 7,05% del patrimonio efectivo, frente al +0,39% registrado en marzo de 2018.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 1,31% en marzo de 2019, frente al 1,54% 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\$ 4 257 millones en el último año, como resultado del incremento en US\$ 2 621 millones en operaciones de venta y de las operaciones de compra en US\$ 1 636 millones. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 17 652 millones a marzo de 2019, equivalente a 14,88% del activo total.



### 3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2019, el grupo de empresas financieras, conformado por once entidades, contaba con activos de S/ 15 048 millones, lo que representa el 3,41% 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 de 2019 los S/ 13 190 millones. Del total de créditos, el 47,67% corresponde a créditos destinados a actividades empresariales (42,81% a créditos a micro y pequeñas empresas), 49,99% a créditos de consumo y 2,34% a créditos hipotecarios.

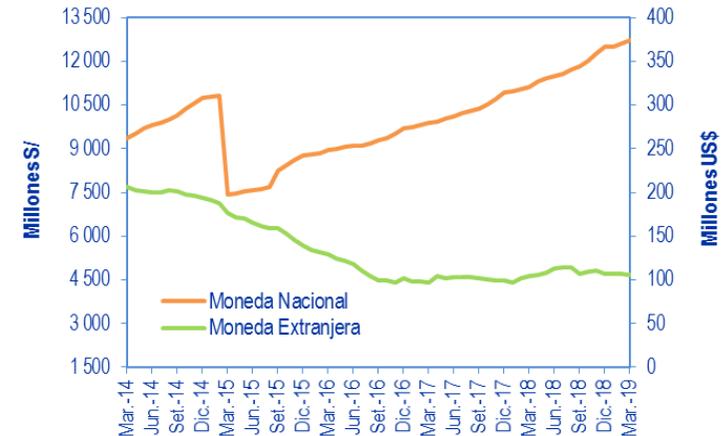
Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional ascendieron a S/ 12 719 millones y los créditos en moneda extranjera se incrementaron a US\$ 106 millones.

##### Depósitos por moneda

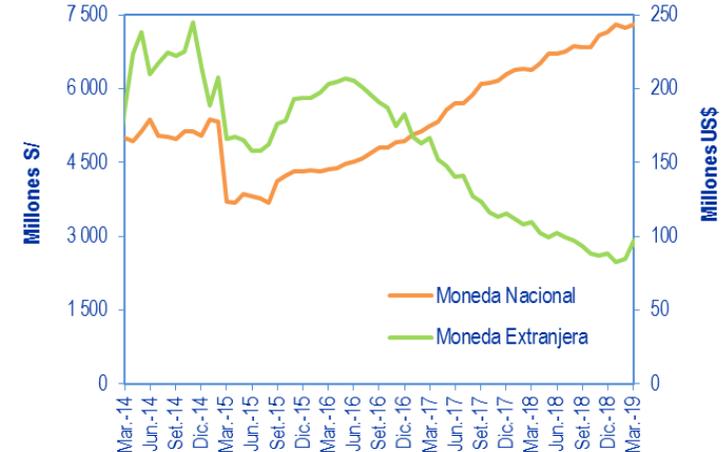
El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó los S/ 7 623 millones a marzo de 2019. Del total de depósitos, el 89,94% corresponde a depósitos a plazo, 10,01% a ahorro y 0,05% a la vista.

Por monedas, el 95,79% de las captaciones es en moneda nacional y el 4,21% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional aumentaron a S/ 7 302 millones y los de extranjera a US\$ 97 millones.

Empresas Financieras: Créditos por Moneda



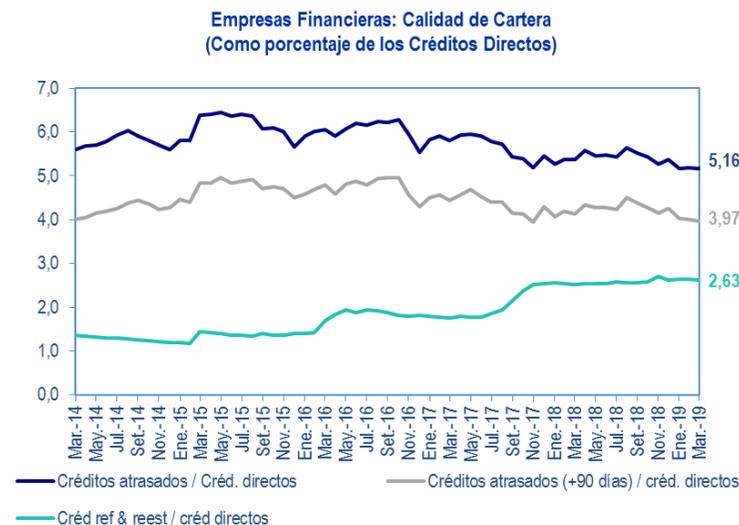
Empresas Financieras: Depósitos por Moneda



## 3.2 INDICADORES

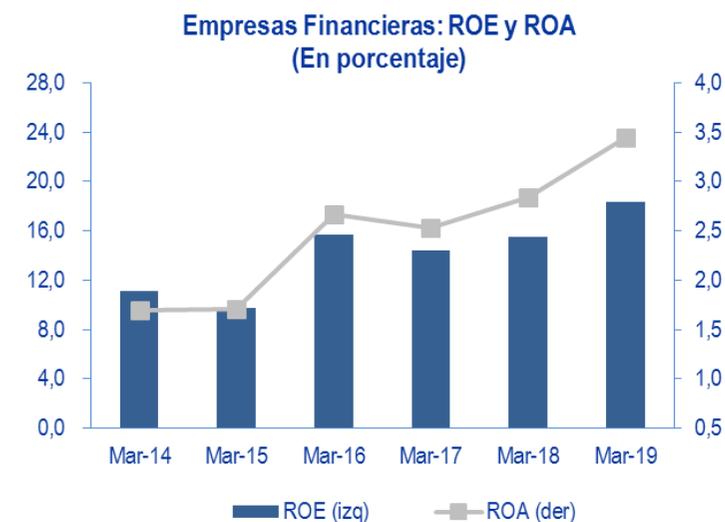
### 3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En marzo de 2019, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue de 5,16%, menor al 5,37% registrado el año anterior. Asimismo, la morosidad a 90 días fue de 3,97%. Por su parte, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se ubicó en 2,63% a marzo de 2019.



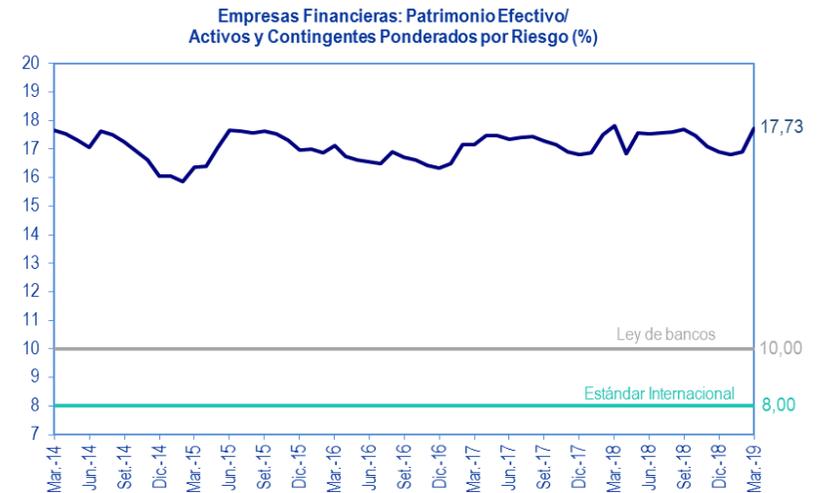
### 3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 18,36% a marzo de 2019, lo que significa un incremento de 2,84 pp. con respecto a marzo del año anterior. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos fue de 3,45% a marzo de 2019.



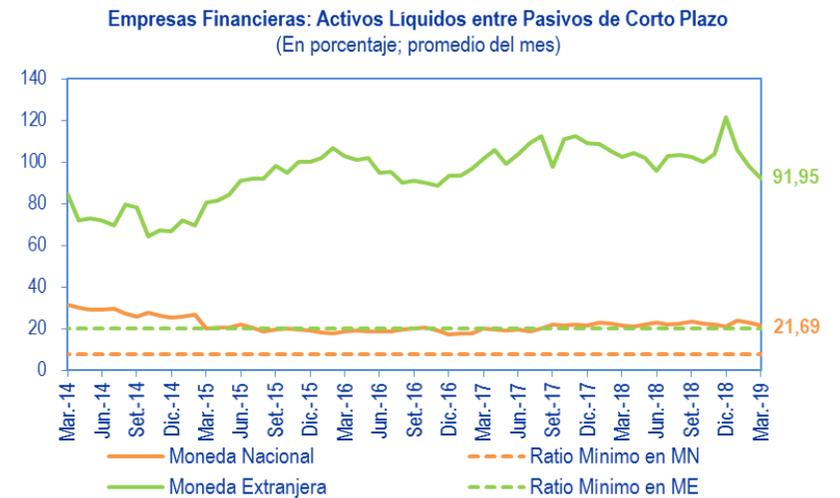
### 3.2.3 SOLVENCIA

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 17,73% a marzo 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/ 1 271 millones para afrontar potenciales contingencias.



### 3.2.4 LIQUIDEZ

En marzo de 2019, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 21,69% y 91,95%, 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 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 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, la fusión de CRAC Los Andes y EDPYME Solidaridad y Desarrollo Empresarial<sup>6</sup> en junio 2017 y a la entrada de Caja CAT Perú<sup>7</sup> 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 Credijet<sup>8</sup> en los meses de mayo y junio 2016, respectivamente; así como el retiro de EDPYME Solidaridad y Desarrollo Empresarial en junio 2017.

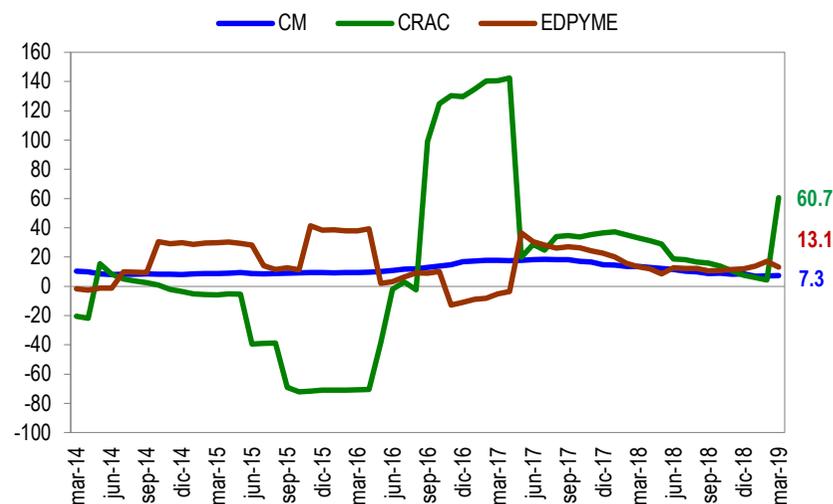
### 4.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas de las IMFNB continuaron mostrando una tendencia creciente, al registrar una tasa de 12.8% entre marzo de 2018 y marzo de 2019. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/ 26 435 millones en el primer trimestre del año, con una participación mayoritaria de las CM (82.5%), seguidas de las CRAC (9.2%) y de las Edpymes (8,5%). Las CM, CR y Edpymes incrementaron sus colocaciones en el último año en 9,2%, 60.7% y 13.1%, respectivamente.

#### Créditos Directos por Tipo

Al cierre del primer trimestre de 2019, el 37,6% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformado por créditos a pequeñas empresas, el 26,3% por créditos de consumo y el 18,5% por colocaciones a microempresas; mientras que el 17,6% restante estuvo dividido entre medianas empresas (9,6%), hipotecarios (6%), corporativo (1,4%) 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.

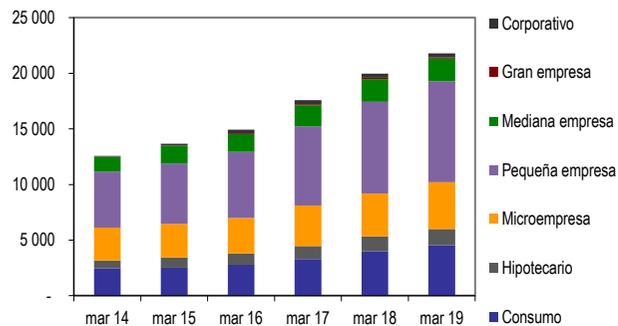
8 Mediante Resolución SBS N° 3097-2016 del 01.06.2016, se autorizó la conversión de Edpyme Credijet del Perú a una Empresa Emisora de Dinero Electrónico, denominada Empresa Peruana de Soluciones de Dinero Electrónico.

Dentro de las **CM**, los créditos de consumo fueron los más dinámicos, al crecer 13,8% en los últimos doce meses. Estos créditos mantienen una fuerte presencia en la cartera de las CM (20,8% de los créditos totales), solo superado por los créditos a las pequeñas empresas (41,6%). Adicionalmente, hubo crecimiento en las carteras de créditos a pequeñas empresas (9,9%), a microempresas (9.9%), hipotecarios (7,6%) y a grandes empresas (6,6%). Por el contrario, los créditos corporativos y a medianas empresas registraron una reducción de 0,4% y 0,8% respectivamente.

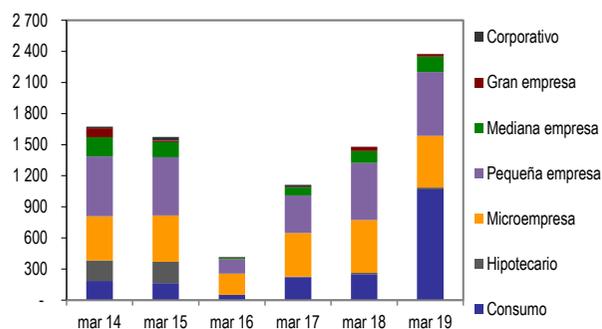
En las **CRAC**, los créditos de consumo fueron los más dinámicos con un crecimiento de 326,6% entre marzo de 2018 y marzo de 2019. Asimismo, los créditos hipotecarios alcanzaron un crecimiento de 47,7%; sin embargo, estos créditos mantienen una presencia minoritaria en la cartera de las CRAC (0,8% de los créditos totales). Los créditos a medianas empresas y a pequeñas empresas registraron variaciones positivas, al incrementarse en 26,6% y 12%, respectivamente. Por el contrario, se presentaron reducciones en los créditos a grandes empresas (35,8%), corporativos (14,2%) y a microempresas (2,1%).

En las **Edpymes**, los créditos a gran empresa, que solo representan el 0,2% de los créditos de las Edpymes, presentaron el mayor crecimiento (1738,5%) en los últimos doce meses. Por otro lado, los créditos a mediana empresa, microempresa y de consumo también presentaron variaciones positivas de 68,2%, 37,5% y 9,8%, respectivamente. Por el contrario, los créditos hipotecarios y a pequeñas empresas, cuyas participaciones en la cartera de las Edpymes equivalen al 5,8% y 11,5% , se redujeron en 19,8% y 6,3%, respectivamente.

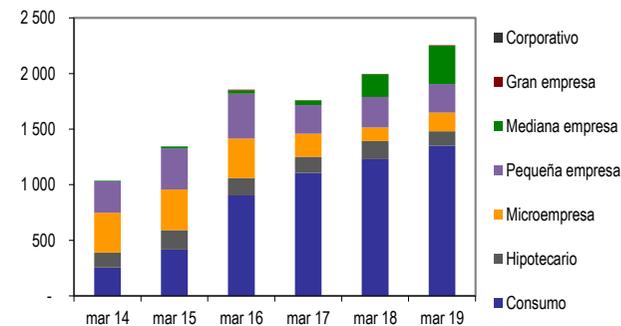
**CM: Créditos por Tipo**  
(En millones de S/)



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



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



## 4.2. DEPÓSITOS

Al cierre de marzo de 2019, los depósitos de las IMFNB, que representan el 84,8% del total de pasivos de las IMFNB, registraron un saldo de S/ 23,370 millones, aumentando en 14,8% respecto al año anterior, debido principalmente al incremento de los depósitos de las CRAC.

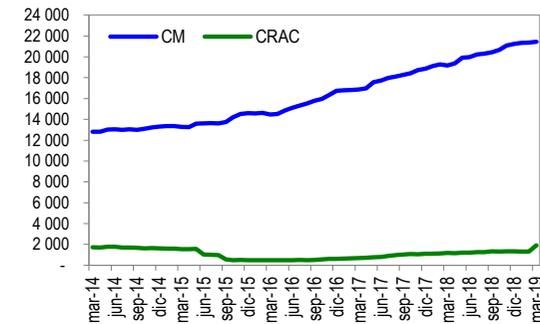
Las CM mantuvieron una participación preponderante en el total de depósitos de las IMFNB (91,8%) superando ampliamente el nivel alcanzado por las CRAC (8,2%). En el último año, los depósitos captados por las CRAC aumentaron en 63%, mientras que para las CM aumentaron en 11,8%.

### Depósitos de Ahorro y a Plazo

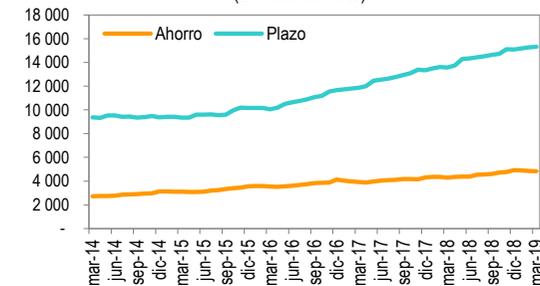
A marzo de 2019, el saldo de depósitos a plazo del público mantuvo su participación preponderante (73,1%) dentro del total de depósitos de las IMFNB. Mientras que, los depósitos de ahorro alcanzaron una participación de 21,1%. El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/ 4 828 millones y de S/ 106 millones en el caso de las CRAC. En tanto, el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/ 15 332 millones en las CM y a S/ 1 752 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 (12,5% versus 13,0%, respectivamente). En el caso de las CRAC, los depósitos de ahorro se incrementaron en 18,8% entre marzo de 2018 y marzo de 2019, explicado principalmente por el crecimiento de éstos en CRAC Los Andes (22,2%) y CRAC Raíz (24,12%). Por su parte, los depósitos a plazo se incrementaron en 68,2%, reflejando el incremento de éstos en CRAC Los Andes (28,2%) y CRAC Sipán (14,7%).

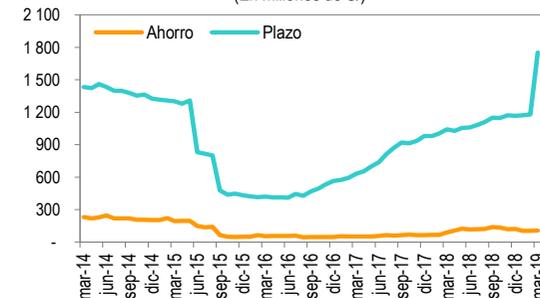
**Evolución de los Depósitos**  
(En millones de S/)



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



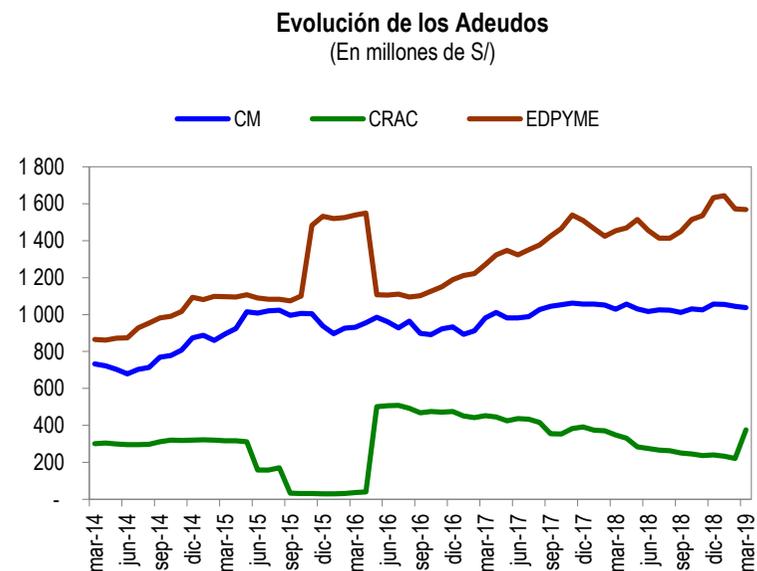
**Depósitos del Público CRAC: Ahorro y Plazo**  
(En millones de S/)



### 4.3. ADEUDOS

Los adeudos del sistema micro financiero no bancario aumentaron en 5.4% durante el último año, alcanzando un saldo de S/ 2 982 millones a marzo de 2019. Este comportamiento obedeció principalmente al aumento de los adeudados de las CR (8,5%). Asimismo, los adeudos de las Edpymes y de las CM incrementaron en el último año en 7.9% y 0.71%, respectivamente.

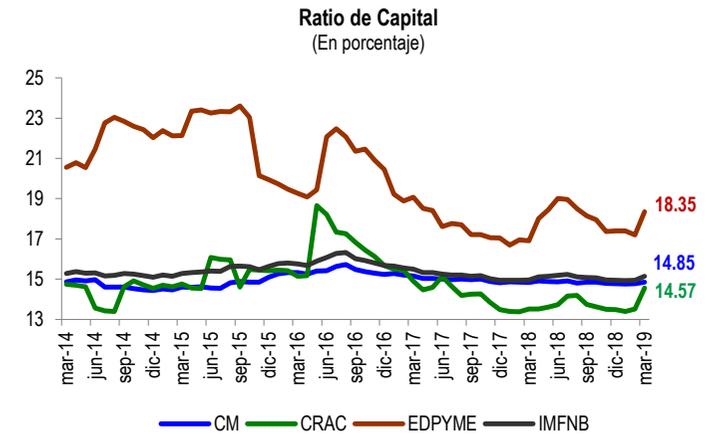
Los adeudos en moneda nacional explicaron el 80,5% del total de adeudados de las IMFNB, mostrando un aumento de 3,0% respecto a marzo de 2018. Por su parte, los adeudados en moneda extranjera aumentaron en 16,5%. Durante el último año los adeudados en moneda nacional de las Edpymes disminuyeron en 1,5%. Por el contrario, los adeudados en moneda nacional de las CM y las CR aumentaron en 4,8% y 17,4%, respectivamente. En el caso de los adeudados en moneda extranjera, se registró un aumento en las Edpymes (58,2%), mientras que en las CM y CR los adeudados se redujeron en 16,9% y 24,7%, respectivamente.



#### 4.4. INDICADORES

##### 4.4.1 SOLVENCIA

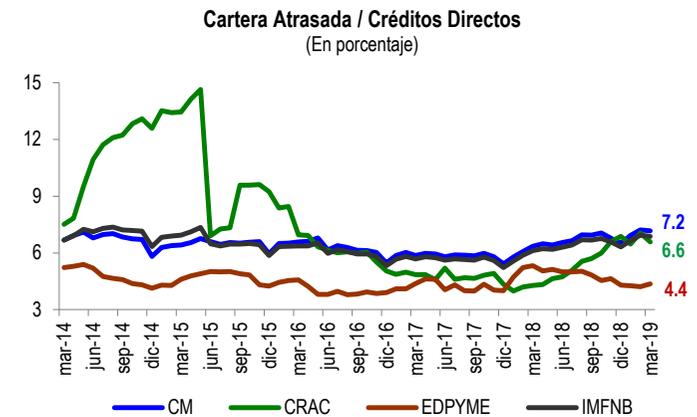
El ratio de capital de las IMFNB, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 15,15% a marzo de 2019, porcentaje mayor en 0,2 pp. respecto al ratio presentado en marzo del año anterior. A marzo de 2019, las Edpymes presentaron el mayor ratio de capital (18,35%), seguidas de las CM (14,85%) y de las CRAC (14,57%).



##### 4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

###### Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 6,9 al cierre de marzo de 2019, porcentaje mayor en 0,74 pp. al registrado en marzo del año previo. Las CM registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (7,2%); en tanto, las CR y las Edpymes alcanzaron ratios de 6,6% y 4,4%, respectivamente.



### Créditos Refinanciados y Reestructurados

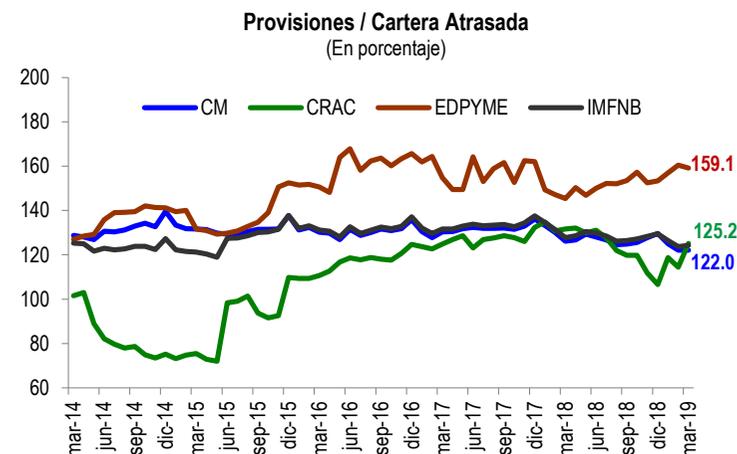
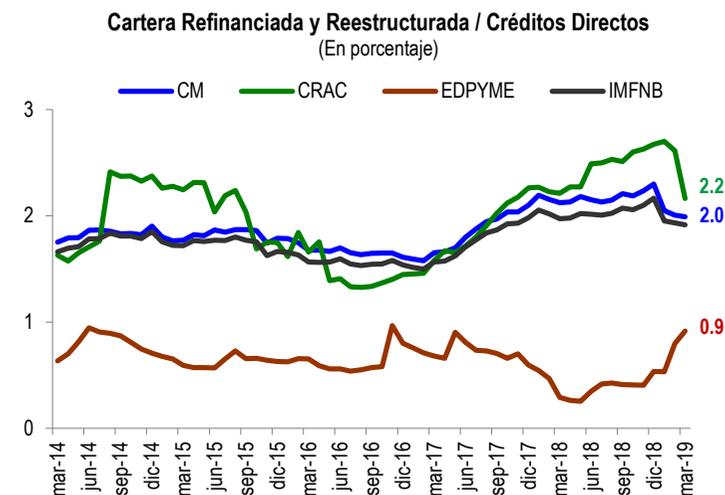
El ratio de créditos refinanciados y reestructurados sobre el total de créditos directos de las IMFNB se situó en 1,9% al cierre de marzo de 2019, inferior en 0,06 pp. al ratio registrado en el mismo mes del 2018. En el último año las CM y CRAC presentaron caídas en dichos ratios de 0,13 pp. y 0,05 pp., respectivamente. Por el contrario, las Edpymes registraron un aumento de 0,63 pp.

De este modo, las Edpymes mostraron el menor ratio (0,9%), siendo superadas por las CRAC (2,2%) y por las CM (2,0%).

### Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones / cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 124,3% a marzo de 2019, porcentaje inferior en 3,5 pp. al presentado en marzo del año previo.

En el último año, las CM y las CRAC disminuyeron su cobertura de provisiones en 4,1 pp. y 6,4 pp., respectivamente. Por el otro lado, las Edpymes registraron un aumento en su cobertura de provisiones de 13.8 pp. Reportando así ratios de 122,0% (CM), 125,2% (CR) y 159,1% (Edpymes).



#### 4.4.3 LIQUIDEZ

##### Liquidez en Moneda Nacional

El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema micro financiero no bancario aumentó en el último año en 5,1 pp., ubicándose en 32,3% a marzo de 2019, manteniendo una holgada diferencia respecto del mínimo requerido de 8%.

Al cierre del primer trimestre de 2019, el ratio de liquidez de las CM aumentó en 5,0 pp., mientras que el ratio de liquidez de las CRAC aumento en 6,9 pp. Así, los ratios para ambos subsistemas en diciembre alcanzaron niveles de 32,1% y 34,0% respectivamente.

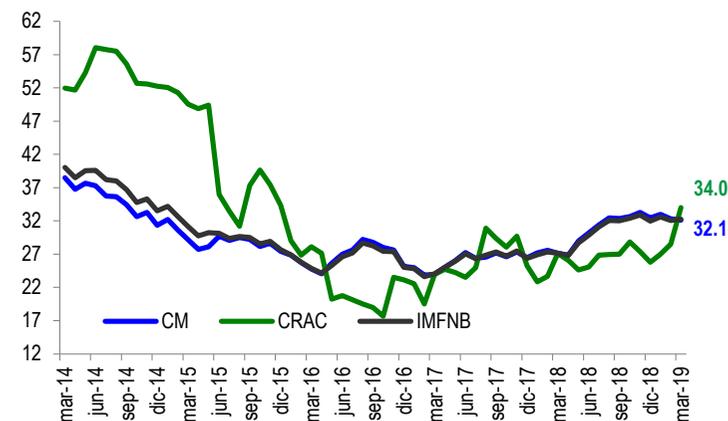
##### Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 106.4% a marzo de 2019, más de cinco veces el mínimo requerido de 20%. Dicho ratio resultó superior en 14.4 pp. al ratio presentado el año anterior.

Al cierre del primer trimestre de 2019, el ratio de liquidez de las CRAC se aumentó en 3.3 pp. y en el caso de las CM dicho ratio se incrementó en 18,83 pp. respecto a marzo de 2018. Así, los ratios para ambos subsistemas en marzo alcanzaron niveles de 44,9% y 115,0%, respectivamente.

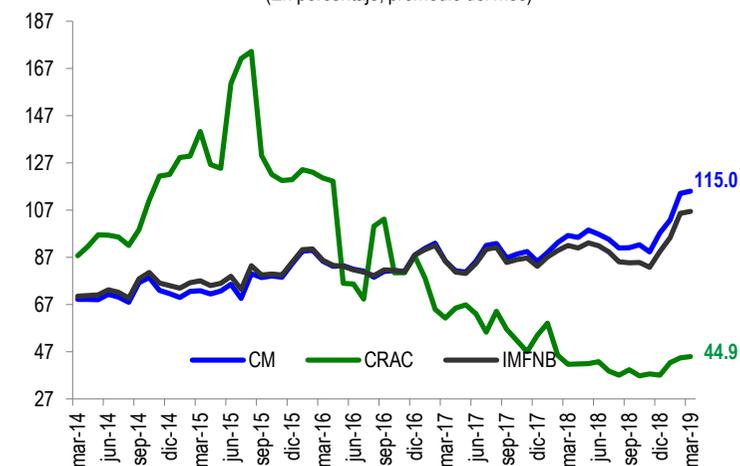
**Ratio de Liquidez en Moneda Nacional**

(En porcentaje; promedio del mes)



**Ratio de Liquidez en Moneda Extranjera**

(En porcentaje; promedio del mes)



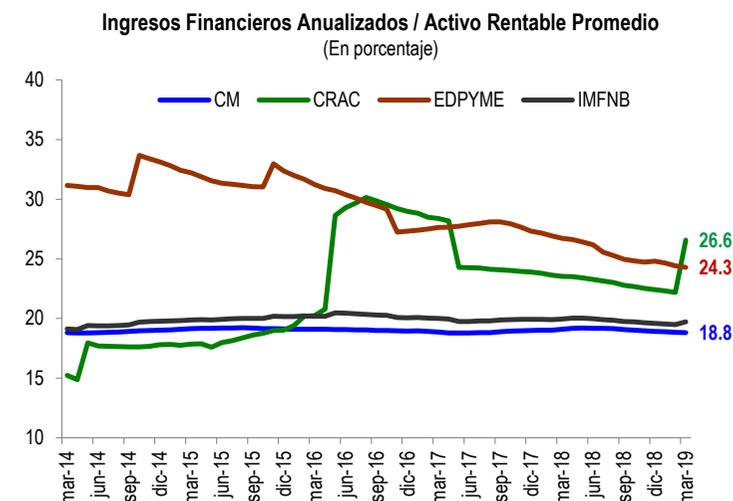
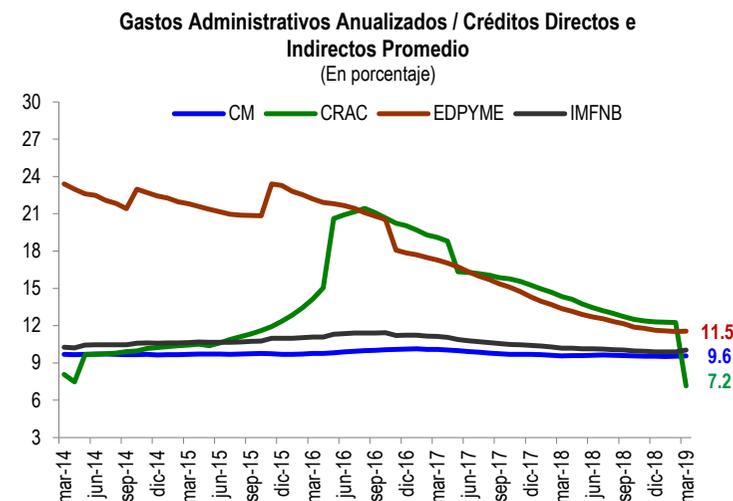
#### 4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

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

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de los créditos totales de las IMFNB disminuyó en 0,17 pp. durante los últimos doce meses, situándose en 10,0% a marzo de 2019. Las CRAC fueron las más eficientes dentro del sistema micro financiero no bancario, al registrar un ratio de 7,2%, mientras las CM y Edpymes presentaron ratios significativamente superiores: 9,6% y 11,6%, respectivamente.

##### Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del primer trimestre de 2019, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 19,7% del activo rentable promedio, cifra inferior en 0,2 pp. al porcentaje alcanzado en marzo del año previo. Las Edpymes y las CM registraron una reducción de 2,45 pp. y 0,3 pp. en el último año, presentando ratios de 24,3% y 18,8%, respectivamente. Asimismo, en el caso de las CRAC, el ratio aumento en 3,0 pp., ubicándose en 26,6% a marzo de 2019.



#### 4.4.5 RENTABILIDAD

##### ROA

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

##### ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 10,9% a marzo de 2019, registrando un aumento de 0,03 pp. respecto a marzo del año previo.

Las CM registraron un ROE de 11,0%, inferior al de marzo de 2018 en 1,8 pp. Por su lado, las Edpymes alcanzaron un ROE de 14,5% a marzo de 2019, mayor en 10,2 pp. con respecto al año previo. Finalmente, las CRAC registraron un ROE positivo de 2,7%, superior al de marzo de 2018 en 3,6 pp.

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

