



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A Setiembre de 2019

1. SISTEMA FINANCIERO

A setiembre de 2019, el sistema financiero estaba conformado por 55 empresas* y tenía activos por S/ 464 mil millones (equivalente a US\$ 137 mil millones).

| Sistema Financiero: Número de Empresas | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|
| | Set-17 | Set-18 | Set-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 89,01% de los activos con un saldo de S/ 413 547 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y Edpyme) representan el 3,52% y el 7,40% del total de activos, respectivamente. Los activos totales crecieron 13,37% entre setiembre 2018 y setiembre 2019.

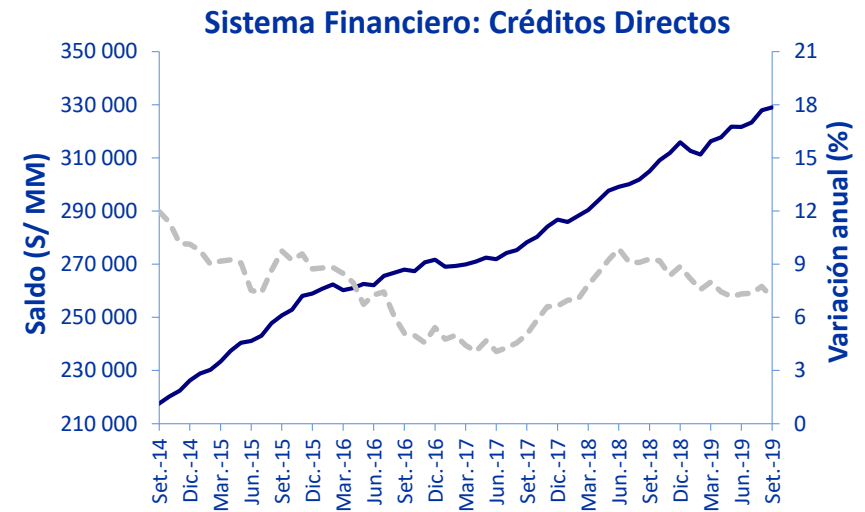
| Sistema Financiero: Activos (millones S/) | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| | Set-17 | Set-18 | Set-19 |
| Empresas bancarias | 363 377 | 365 255 | 413 547 |
| Empresas financieras | 12 702 | 14 151 | 16 355 |
| Instituciones microfinancieras no bancarias | 27 230 | 30 114 | 34 401 |
| Cajas municipales (CM) | 23 437 | 25 874 | 28 780 |
| Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC) | 1 672 | 1 927 | 2 834 |
| Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme) | 2 122 | 2 313 | 2 787 |
| Empresas de arrendamiento financiero | 232 | 299 | 330 |
| SISTEMA FINANCIERO | 403 541 | 409 819 | 464 631 |

* 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

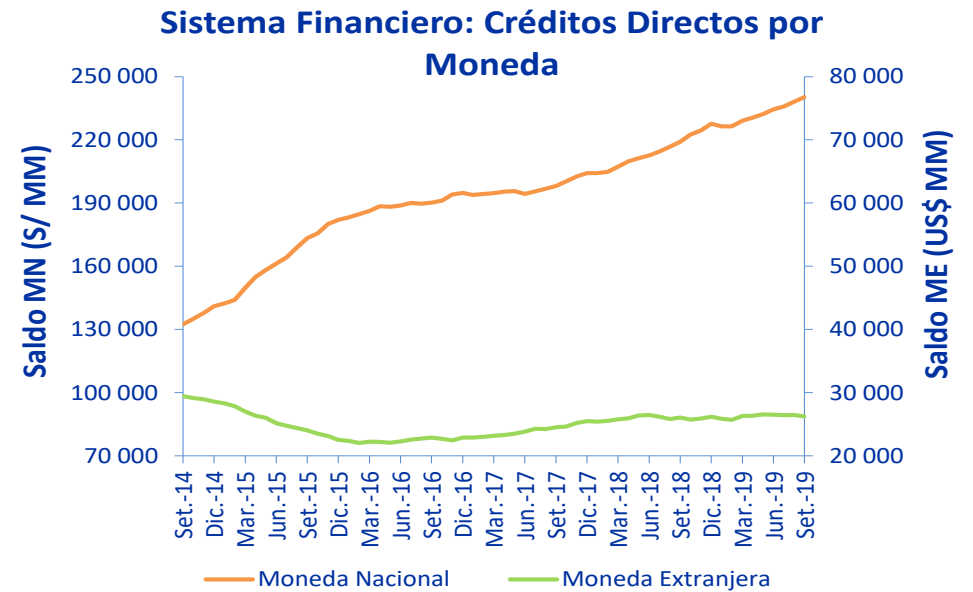
Créditos Directos

A setiembre de 2019, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 329 051 millones (equivalente a US\$ 97 266 millones), siendo mayor en S/ 23 999 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 7,87% (+7,11% 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 +9,69% y +0,68% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 240 296 millones y US\$ 26 235 millones a setiembre 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 5,27% a setiembre de 2019, alcanzando un saldo de S/ 203 992 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/ 74 419 millones (+14,36%) y S/ 50 638 millones (+9,62%), respectivamente, con participaciones de 22,6% y 15,4% en la cartera de créditos.

En cuanto a los créditos para actividades empresariales, los saldos de créditos corporativos se ubicaron en S/ 70 936 millones (21,56% del total de colocaciones), los de grandes empresas en S/ 46 539 millones (14,14%) y de medianas empresas en S/ 45 586 millones (13,85%). Asimismo, los créditos a pequeñas empresas subieron a S/ 29 787 millones (9,05%) y a microempresas a S/ 11 144 millones (3,39%).

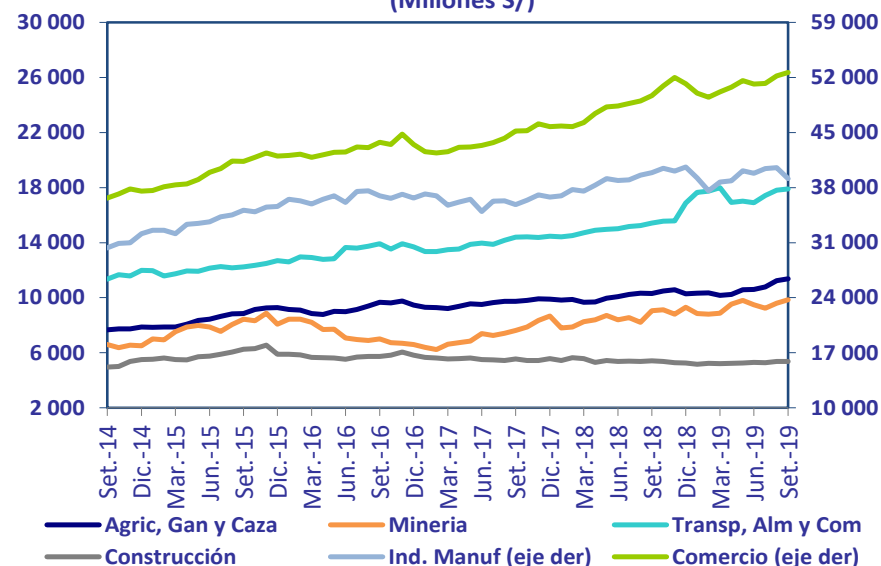
Créditos directos por sector económico

A setiembre de 2019, los créditos al sector comercio se expandieron en S/ 2 938 millones (+5,91%) y a transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/ 2 464 millones (+15,97%), el cual registra el mayor crecimiento sectorial. Asimismo, los créditos al sector minería registran un incremento por un monto de S/ 801 millones (+8,85%) con relación a setiembre de 2018. En tanto, en el sector agricultura, ganadería y caza se elevó en S/ 1 077 millones (+10,45%), y el sector pesca en S/ 63 millones (+5,41%).

Mientras tanto, el sector manufactura disminuyó en S/ 777 millones (-1,95%) y el sector construcción en S/ 59 millones (-1,10%).

| Sistema Financiero: Composición de los Créditos (Millones S/) | | | | | |
|---|-----------------|-------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| | Saldo Set-19 | Part. % Set-19 | Var. Anual % (TC Corriente) | Var. Anual % (TC Dic-18) | Evolución 12 meses |
| Corporativo | 70 936 | 21,56 | ● 3,67 | ● 2,46 | |
| Gran empresa | 46 539 | 14,14 | ● 10,49 | ● 8,96 | |
| Mediana empresa | 45 586 | 13,85 | ● 1,42 | ● 0,40 | |
| Pequeña empresa | 29 787 | 9,05 | ● 7,12 | ● 7,03 | |
| Microempresa | 11 144 | 3,39 | ● 6,33 | ● 6,28 | |
| Consumo | 74 420 | 22,62 | ● 14,36 | ● 14,23 | |
| Hipotecario | 50 639 | 15,39 | ● 9,62 | ● 9,17 | |
| Total | 329 051 | 100,00 | ● 7,9 | ● 7,1 | |

Sistema Financiero: Créditos Directos por Sector Económico (Millones S/)



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 setiembre 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/ 241 299 millones, de los cuales el 94,2% 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 tercer trimestre 2019, los créditos directos continuaron creciendo en el país, observándose las mayores tasas de crecimiento en las regiones del centro y sur: Huánuco, Pasco y Junín (11,5%); seguidos por las regiones de Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (11,2%); los departamentos de Cajamarca, Amazonas y San Martín (9,3%); y las regiones de Ica y Arequipa (8,6%). Por el contrario, las colocaciones en los departamentos de Loreto y Ucayali presentaron el menor crecimiento (3,6%).

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

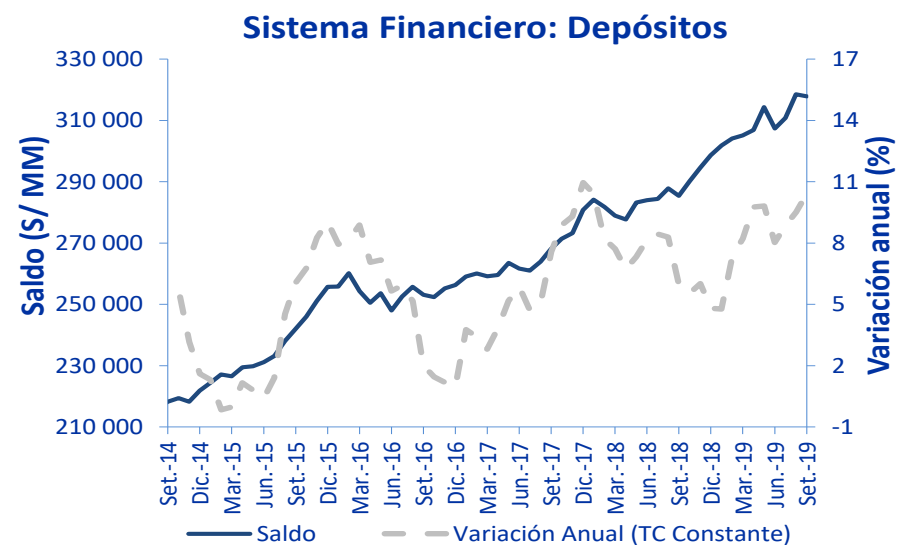
| Ubicación geográfica | sep-14 | sep-15 | sep-16 | sep-17 | sep-18 | sep-19 | Particip. sep-19 | Variac. sep-18 / sep-19 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|-------------------------|
| | | | | | | | % | % |
| Tumbes y Piura | 5 923 | 6 534 | 6 937 | 7 504 | 7 825 | 8 229 | 2.6 | 5.2 |
| Lambayeque, La Libertad y Ancash | 13 755 | 15 275 | 16 087 | 17 249 | 18 083 | 19 263 | 6.0 | 6.5 |
| Cajamarca, Amazonas y San Martín | 4 595 | 5 003 | 5 313 | 5 939 | 6 654 | 7 271 | 2.3 | 9.3 |
| Loreto y Ucayali | 3 006 | 3 156 | 3 256 | 3 283 | 3 456 | 3 580 | 1.1 | 3.6 |
| Huánuco, Pasco y Junín | 5 066 | 5 585 | 6 220 | 6 839 | 7 536 | 8 404 | 2.6 | 11.5 |
| Lima y Callao | 157 575 | 185 447 | 197 821 | 201 452 | 222 936 | 241 299 | 74.9 | 8.2 |
| Ica y Arequipa | 11 365 | 12 233 | 13 321 | 14 265 | 15 113 | 16 406 | 5.1 | 8.6 |
| Huancavelica, Ayacucho y Apurímac | 1 575 | 1 744 | 1 952 | 2 237 | 2 540 | 2 824 | 0.9 | 11.2 |
| Moquegua y Tacna | 2 337 | 2 729 | 2 689 | 2 932 | 3 753 | 4 033 | 1.3 | 7.5 |
| Cusco, Puno y Madre de Dios | 6 849 | 7 190 | 7 706 | 8 517 | 9 212 | 9 941 | 3.1 | 7.9 |
| Extranjero | 631 | 396 | 573 | 1 488 | 920 | 920 | 0.3 | 0.0 |
| Total Sistema Financiero* | 212 677 | 245 292 | 261 876 | 271 707 | 298 029 | 322 171 | 100.0 | 8.1 |

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

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

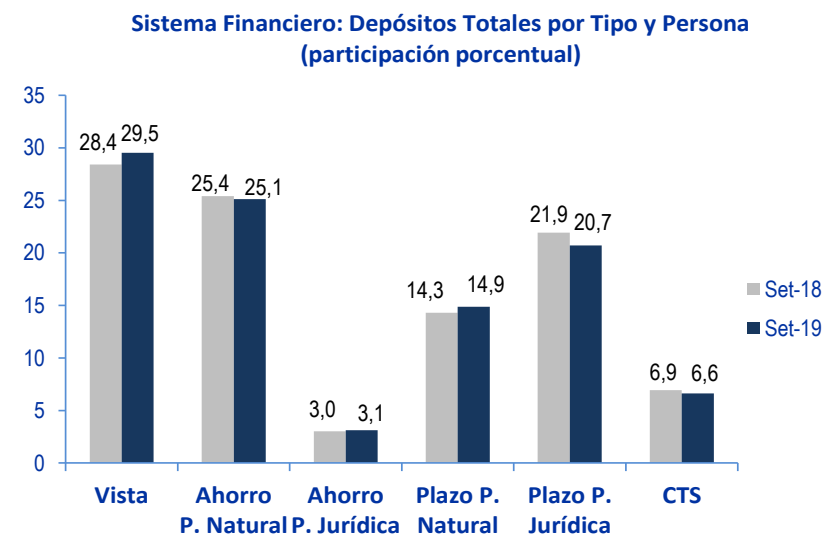
1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO³

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/ 317 846 millones en setiembre de 2019, acumulando un incremento anual de 11,37% (o de +10,41% asumiendo el tipo de cambio de diciembre 2018). Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 10,61%, mientras que los depósitos en moneda extranjera aumentaron 10,04%, registrando a este mes saldos de S/ 206 730 millones y US\$ 32 845 millones, respectivamente.



Depósitos totales por Tipo

A setiembre de 2019, los depósitos a la vista del sistema financiero aumentaron en 15,75% con respecto a setiembre de 2018, alcanzando un saldo de S/ 93 141 millones. Los depósitos de ahorro y a plazo tuvieron una variación anual de +10,7% y +8,98% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 89 083 millones y S/ 135 622 millones a setiembre 2019.



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 82,6% de las captaciones del sistema financiero a setiembre de 2019, con un saldo de S/ 242 478 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 2019, los depósitos continuaron creciendo en el país, observándose las mayores tasas de crecimiento en las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (18,3%), seguidos por las regiones de Lima y Callao (12,5%); las regiones de Lambayeque, La Libertad y Ancash (12,3%); las regiones de Cajamarca, Amazonas y San Martín (12,3%) y las regiones de Loreto y Ucayali (11,8%). Por el contrario, las regiones de Tumbes y Piura presentaron el menor crecimiento (3,7%). Asimismo, los depósitos en el exterior disminuyeron en -10,3%.

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

| Ubicación geográfica | sep-14 | sep-15 | sep-16 | sep-17 | sep-18 | sep-19 | Particip. | Variac. sep-18 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| | | | | | | | sep-19 | / sep-19 |
| | | | | | | | % | % |
| Tumbes y Piura | 3 234 | 3 594 | 4 082 | 4 247 | 4 403 | 4 564 | 1.6 | 3.7 |
| Lambayeque, La Libertad y Ancash | 7 114 | 7 848 | 8 599 | 9 157 | 10 033 | 11 269 | 3.8 | 12.3 |
| Cajamarca, Amazonas y San Martín | 1 847 | 2 225 | 2 586 | 2 567 | 2 906 | 3 263 | 1.1 | 12.3 |
| Loreto y Ucayali | 1 265 | 1 383 | 1 472 | 1 491 | 1 717 | 1 919 | 0.7 | 11.8 |
| Huánuco, Pasco y Junín | 2 708 | 3 016 | 3 407 | 3 805 | 4 246 | 5 021 | 1.7 | 18.3 |
| Lima y Callao | 163 649 | 184 633 | 193 096 | 204 616 | 215 617 | 242 478 | 82.6 | 12.5 |
| Ica y Arequipa | 8 131 | 8 481 | 9 560 | 10 290 | 11 747 | 12 887 | 4.4 | 9.7 |
| Huancavelica, Ayacucho y Apurímac | 841 | 1 114 | 1 396 | 1 421 | 1 594 | 1 764 | 0.6 | 10.6 |
| Moquegua y Tacna | 1 666 | 1 830 | 2 021 | 2 112 | 2 387 | 2 598 | 0.9 | 8.9 |
| Cusco, Puno y Madre de Dios | 3 790 | 4 268 | 5 018 | 5 328 | 6 105 | 6 751 | 2.3 | 10.6 |
| Extranjero | 1 626 | 1 296 | 995 | 1 346 | 1 050 | 941 | 0.3 | -10.3 |
| Total Sistema Financiero* | 195 871 | 219 687 | 232 233 | 246 381 | 261 805 | 293 456 | 100.0 | 12.1 |

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

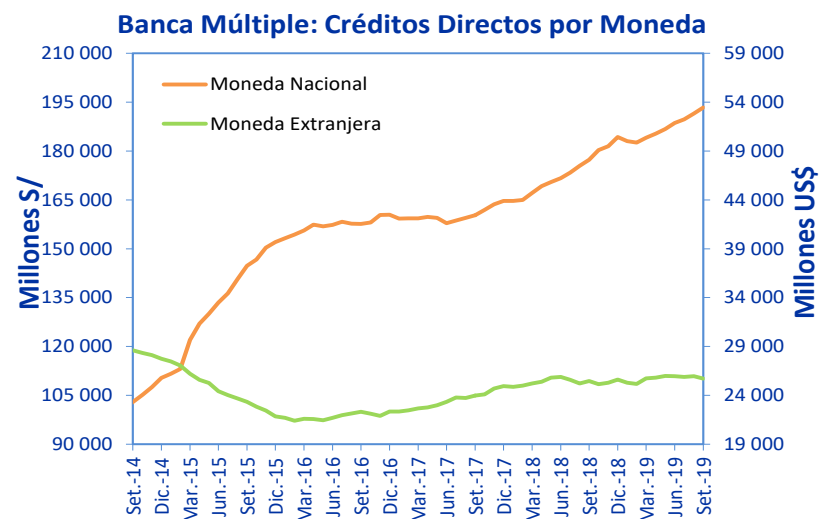
Al 30 de setiembre de 2019, quince empresas conformaban la banca múltiple, doce de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/ 413 547 millones, lo que representa un crecimiento anual de 13,22%.

2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

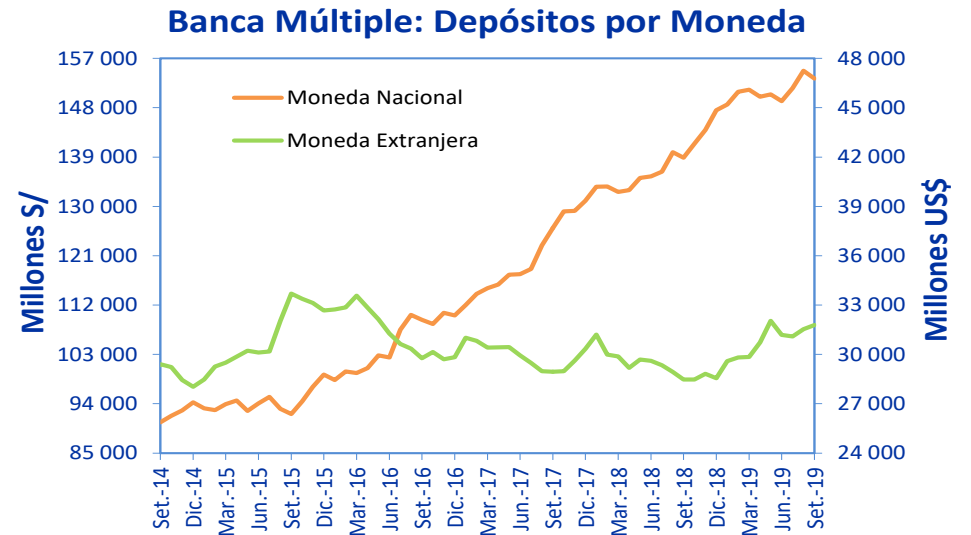
La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos de S/ 280 312 millones, de ello S/ 193 351 millones se otorgaron en moneda nacional y US\$ 25 705 millones en moneda extranjera, lo que significa una variación anual de créditos por moneda de +9,05% y +0,95%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios disminuyó a 31,02% a setiembre 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 7,26% 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 6,41%.



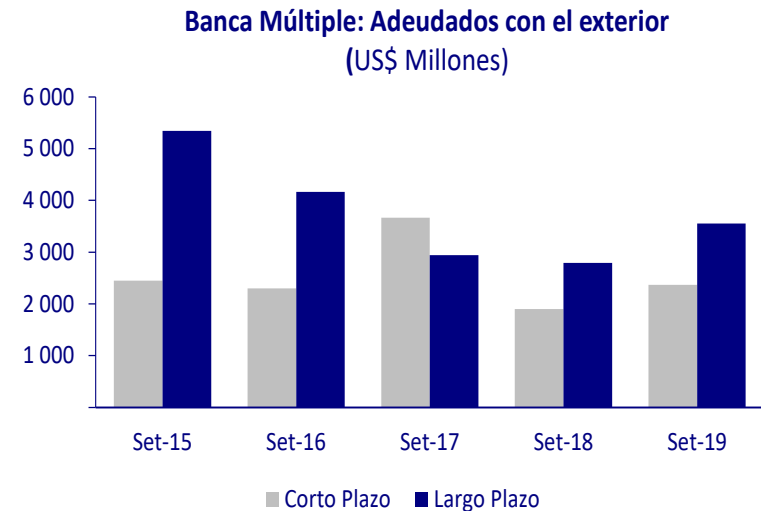
Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/ 260 840 millones a setiembre de 2019. En el último año, los depósitos en moneda nacional se incrementaron en S/ 14 410 millones (+10,37%) hasta alcanzar los S/ 153 312 millones. En tanto, los depósitos en moneda extranjera crecieron en US\$ 3 304 millones (+11,6%) hasta un nivel de US\$ 31 785 millones. Con ello se registró un incremento del ratio de dolarización de depósitos a 41,22%.



2.2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

A setiembre de 2019, la banca múltiple registró obligaciones con el exterior por un total de US\$ 5 917 millones, lo que representa un aumento anual de 26,16%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo presentaron un incremento de 24,63% registrando un saldo de US\$ 2 366 millones; mientras que los adeudos de largo plazo un crecimiento de 27,2% ubicándose en US\$ 3 551 millones.



2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al tercer trimestre de 2019, los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, que representan el 56,62% de la cartera total, registraron un saldo de S/ 158 720 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 6,81%, alcanzaron un saldo de S/ 19 089 millones. El saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 17,2% de la cartera total, se ubicó en S/ 48 291 millones; en tanto, el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 19,3%, alcanzó los S/ 54 212 millones.

| Banca Múltiple: Composición de los Créditos (Millones S/) | | | | | | |
|---|-----------------|-------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------|--|
| | Saldo Set-19 | Part. % Set-19 | Var. Anual % (TC Corriente) | Var. Anual % (TC Dic-18) | Evolución 12 meses | |
| Corporativo | 70 569 | 25,2 | ● 3,65 | ● 2,44 | | |
| Gran empresa | 46 383 | 16,5 | ● 11,14 | ● 9,60 | | |
| Mediana empresa | 41 767 | 14,9 | ● 1,27 | ● 0,22 | | |
| Pequeña empresa | 15 571 | 5,6 | ● 4,07 | ● 3,95 | | |
| Microempresa | 3 519 | 1,3 | ● 2,56 | ● 2,46 | | |
| Consumo | 54 212 | 19,3 | ● 13,43 | ● 13,26 | | |
| Hipotecario | 48 291 | 17,2 | ● 9,55 | ● 9,08 | | |
| Total | 280 312 | 100,0 | ● 7,3 | ● 6,4 | | |

Depósitos totales por tipo

A setiembre de 2019, los depósitos a plazo registraron una participación menor de 40,7% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/ 106 125 millones. Por su parte, los depósitos a la vista aumentaron su participación a 31%, registrando un saldo de S/ 80 910 millones, mientras que los depósitos de ahorro incrementaron su participación a 28,3% con un saldo de S/ 73 806 millones.

| Banca Múltiple: Composición de los Depósitos (Millones S/) | | | | | |
|--|-----------------|------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| | Saldo Set-19 | Part % Set-19 | Var. Anual % (TC Corriente) | Var. Anual % (TC Dic-18) | Evolución 12 meses |
| Vista | 80 910 | 31,0 | ● 18,7 | ● 19,5 | |
| Ahorro | 73 806 | 28,3 | ● 11,0 | ● 11,7 | |
| Plazo | 106 125 | 40,7 | ● 8,0 | ● 8,6 | |
| Total | 260 841 | 100,0 | ● 12,0 | ● 11,5 | |

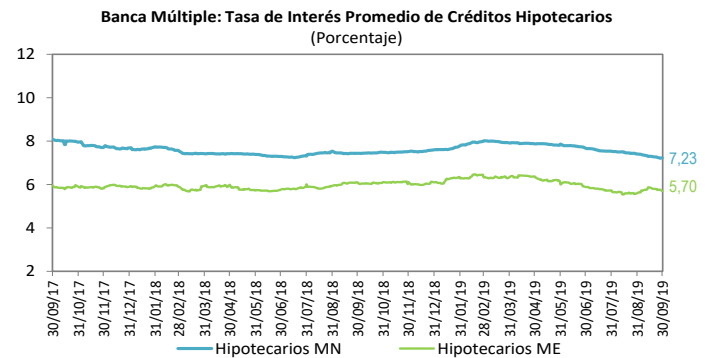
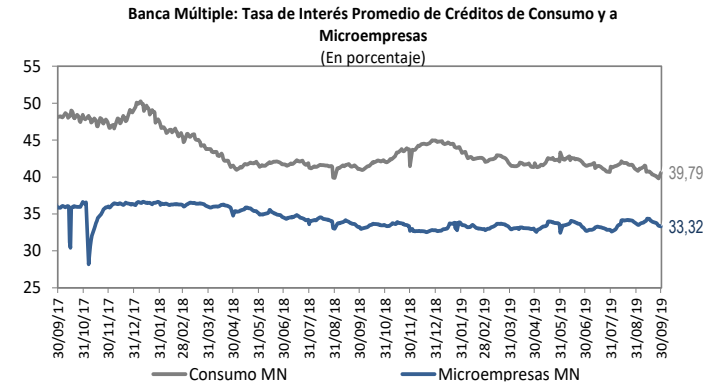
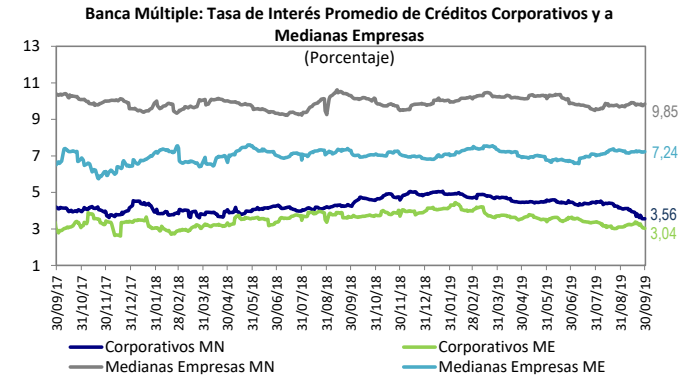
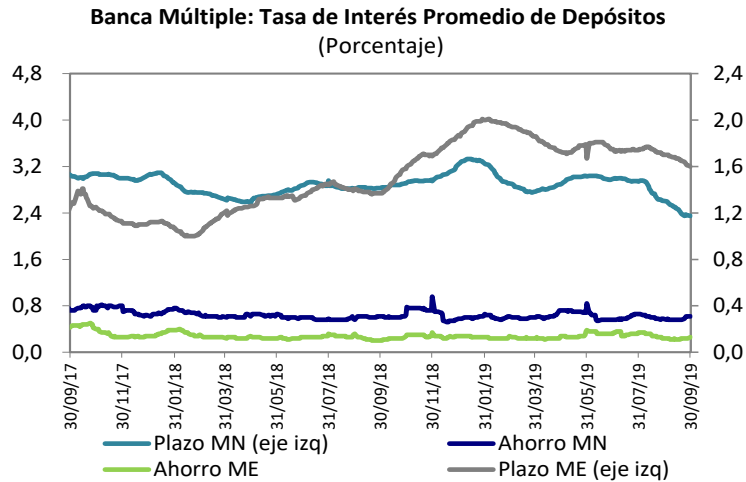
Tasa de Interés de Créditos

Al 30 de setiembre de 2019, las tasas de interés de los créditos corporativos de la banca múltiple en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 3,56% y 3,04%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 9,85% en MN y 7,24% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa de interés promedio de 33,32%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 39,79%; en tanto que las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 7,23% y 5,70%, 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 0,32% y 0,14%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y ME registraron un promedio de 2,36% y 1,61%, respectivamente.

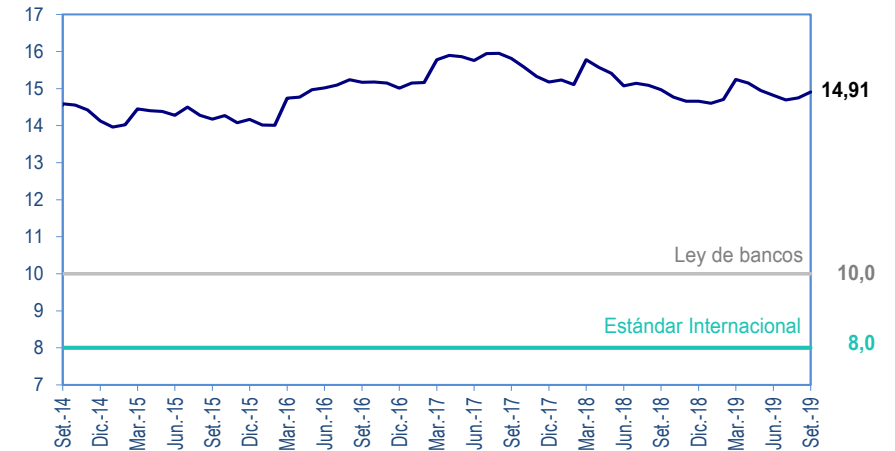


2.4 INDICADORES

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 14,91% a setiembre de 2019, superior al requerido por la Ley de Bancos. Esto implica que tiene un colchón de capital de S/ 18 669 millones para afrontar potenciales contingencias.

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

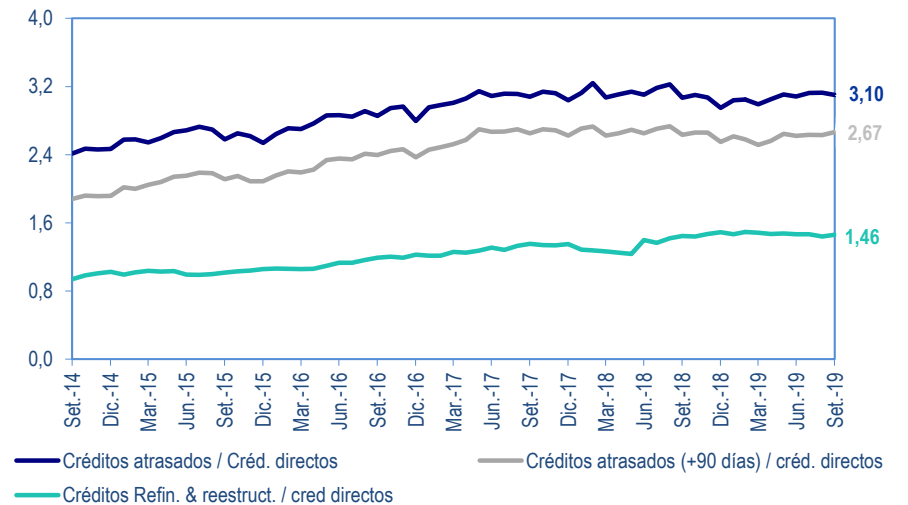


2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

A setiembre de 2019, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 3,10%*, mayor en 0,03 puntos porcentuales (pp.) a lo reportado en setiembre de 2018.

Considerando estándares internacionales (90 días) la morosidad sería 2,67%. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 1,46%, mayor en 0,02 pp. al nivel registrado un año antes.

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

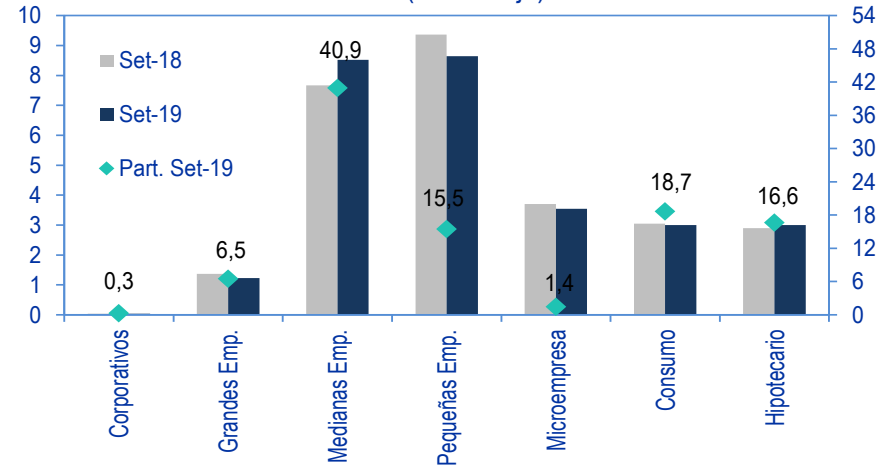


* Los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas se consideran vencidos a los 15 días de atraso, la cartera micro y pequeña empresa a los 30 días; en el caso de los créditos de consumo e hipotecarios se considera vencida la cuota a los 30 días y el saldo a los 90 días de atraso.

Morosidad por tipo de Crédito

A setiembre de 2019, los créditos a actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 3,16%, mayor en 0,04 pp. lo reportado en setiembre de 2018. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 3% (superior al 2,9% registrado en setiembre de 2018) y para los créditos de consumo en 3%, menor en 0,05 pp. al registrado un año antes. Asimismo, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,04%, la de grandes empresas 1,23%, de medianas empresas 8,52%, de pequeñas empresas 8,64% y de microempresas 3,55%.

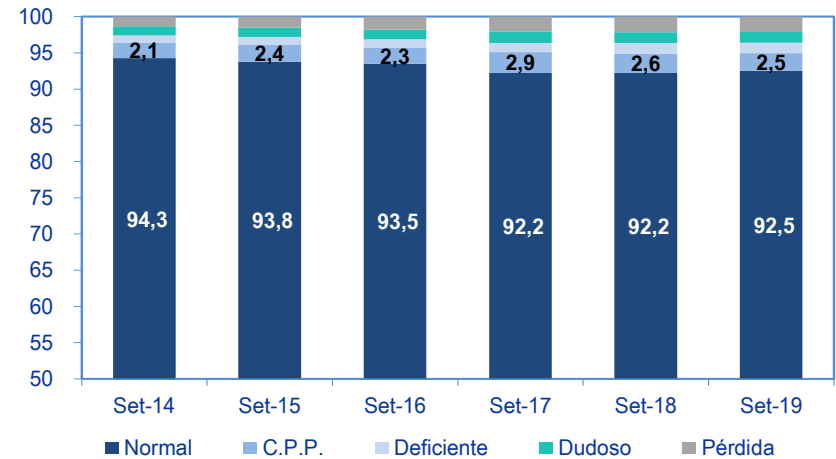
Banca Múltiple: Morosidad por Tipo de Crédito
(Porcentaje)



Clasificación de la cartera de créditos

En setiembre de 2019, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 92,51% de los créditos totales, mayor en 0,31 pp. al nivel registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,46% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 5,02%, menor en 0,12 pp. al del año anterior.

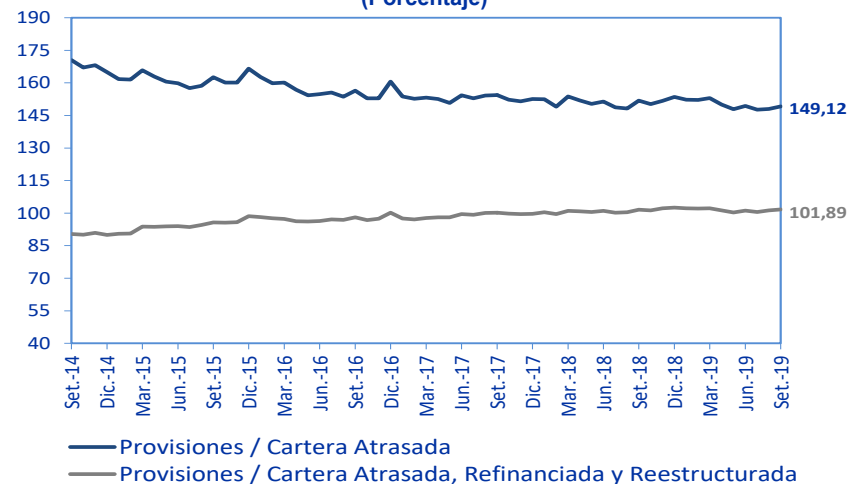
Banca Múltiple: Estructura de los Créditos Directos y Contingentes según Categoría de Riesgo del Deudor
(Porcentaje)



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 2,72 pp. con respecto a setiembre de 2018, alcanzando un valor de 149,12% en setiembre de 2019. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 101,89%, 0,34 pp. mayor del nivel registrado el año anterior.

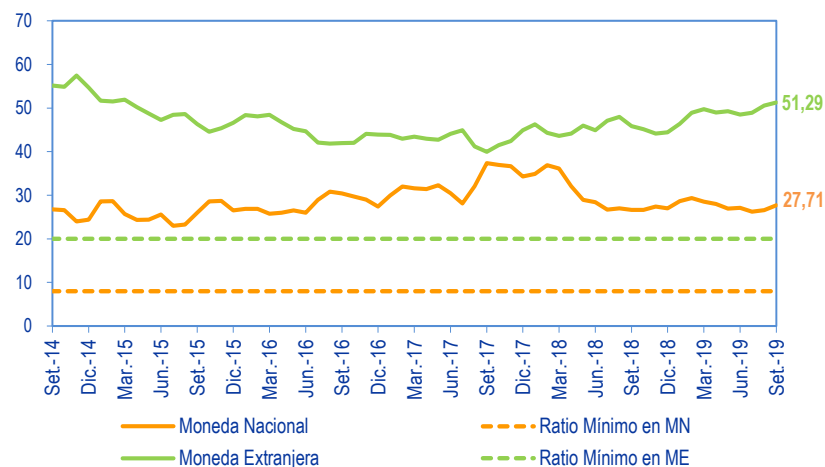
Banca Múltiple: Indicadores de Cobertura (Porcentaje)



2.4.3 LIQUIDEZ

Los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera, en setiembre de 2019, se ubicaron en 27,71% y 51,29%, respectivamente. Es preciso señalar que ambos ratios se ubican muy por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).

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



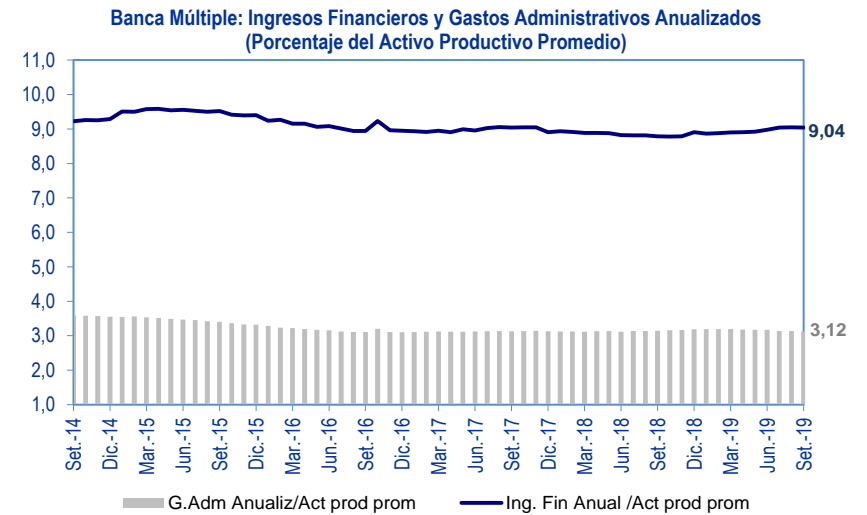
2.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

Gastos de Administración Anualizados / Activo Productivo Promedio

El ratio de gastos de administración anualizados entre activo productivo promedio de la banca múltiple se ubicó en 3,12% en setiembre de 2019, inferior en 0,03 pp. al reportado un año antes.

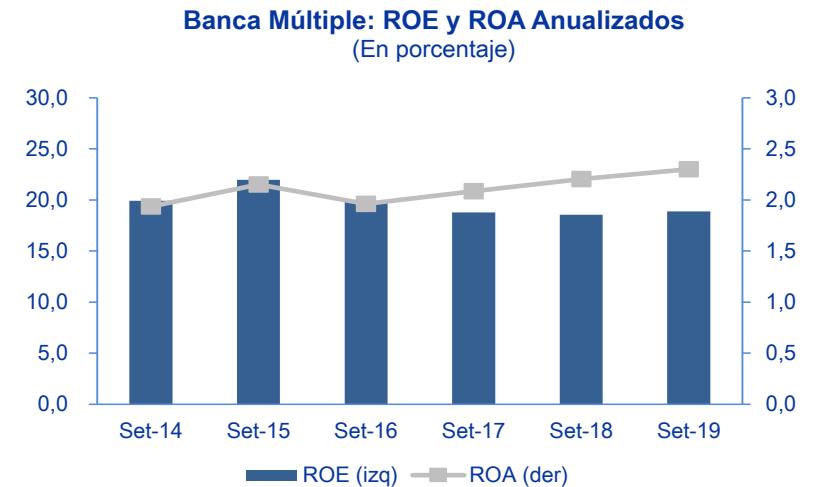
Ingresos financieros / Activo Productivo Promedio

A setiembre de 2019, el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo productivo promedio se ubicó en 9,04%, nivel superior en 0,25 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 18,89% a setiembre de 2019, aumentando en 0,35 pp. respecto de lo registrado doce meses antes. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos (utilidad anualizada / activos promedio) aumentó en 0,1 pp., ubicándose en 2,30% a setiembre de 2019.



2.4.6 RIESGO DE MERCADO

Posición en Moneda Extranjera

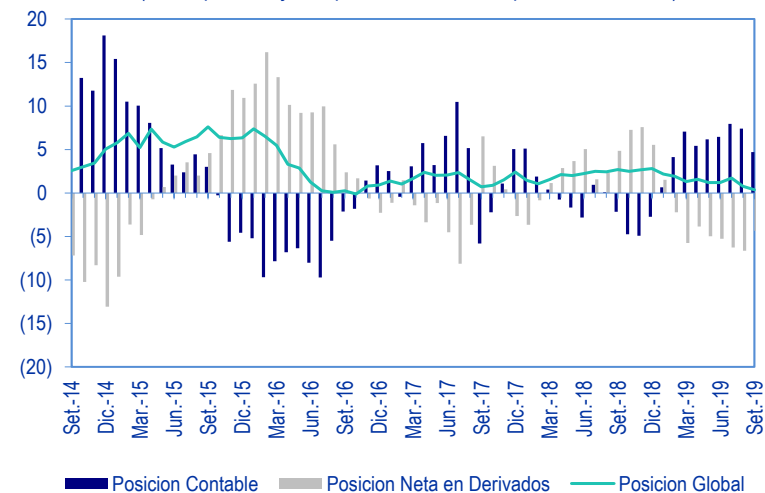
La posición de balance promedio en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) se ubicó en 4,71% del patrimonio efectivo, frente al -2,15% registrado en setiembre de 2018.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 0,37% en setiembre de 2019, frente al 2,69% registrado en setiembre del año anterior.

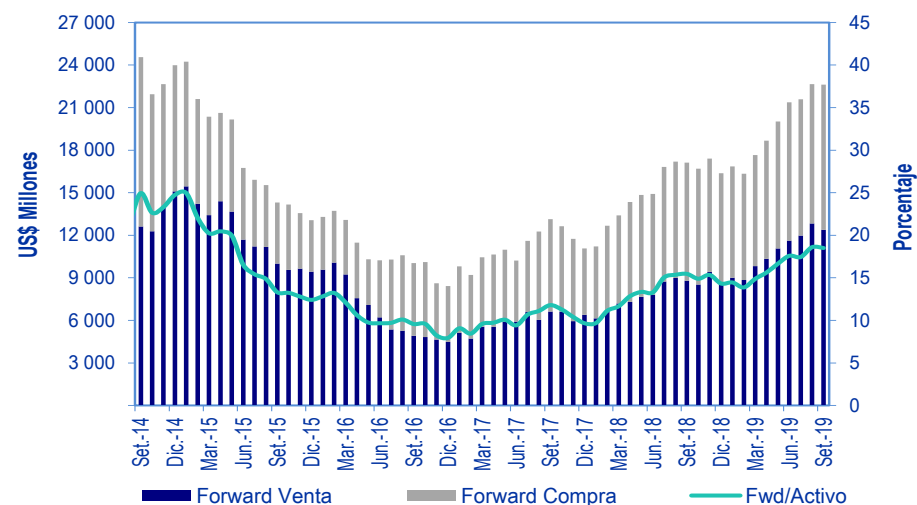
Operaciones Forward

La posición bruta de *forward* de moneda extranjera (operaciones de compra más operaciones de venta) experimentó un aumento de US\$ 5 506 millones en el último año, como resultado del incremento en US\$ 3 600 millones en operaciones de venta y de las operaciones de compra en US\$ 1 906 millones. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 22 621 millones a setiembre de 2019, equivalente a 18,5% del activo total.

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



Banca Múltiple: Operaciones Forward



3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 30 de setiembre de 2019, el grupo de empresas financieras, conformado por once entidades, contaba con activos de S/ 16 355 millones, lo que representa el 3,52% 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 de 2019 los S/ 13 956 millones. Del total de créditos, el 46,27% corresponde a créditos destinados a actividades empresariales (41,65% a créditos a micro y pequeñas empresas), 51,17% a créditos de consumo y 2,55% a créditos hipotecarios.

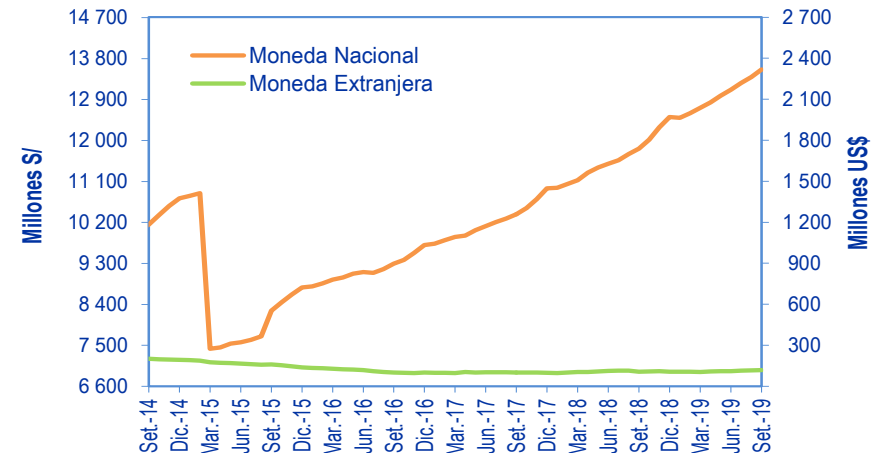
Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional ascendieron a S/ 13 557 millones y los créditos en moneda extranjera se incrementaron a US\$ 117 millones.

Depósitos por moneda

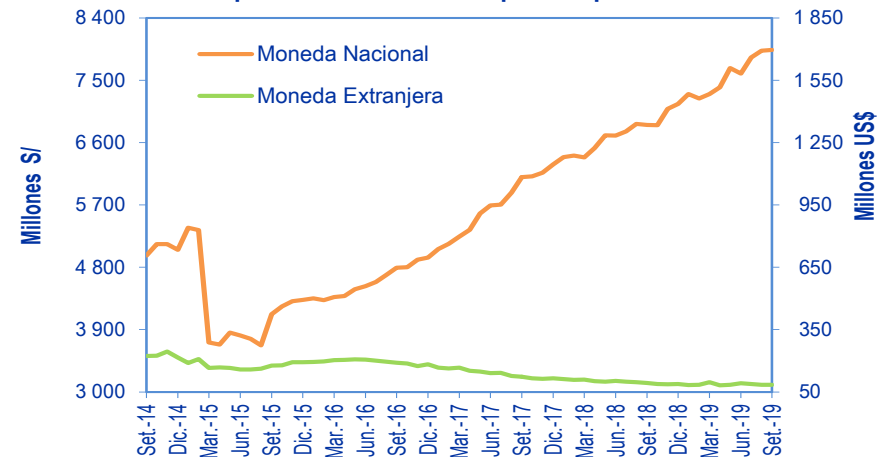
El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó los S/ 8 223 millones a setiembre de 2019. Del total de depósitos, el 89,48% corresponde a depósitos a plazo, 10,48% a ahorro y 0,04% a la vista.

Por monedas, el 96,54% de las captaciones es en moneda nacional y el 3,46% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional aumentaron a S/ 7 938 millones y los de extranjera a US\$ 84 millones.

Empresas Financieras: Créditos por Moneda



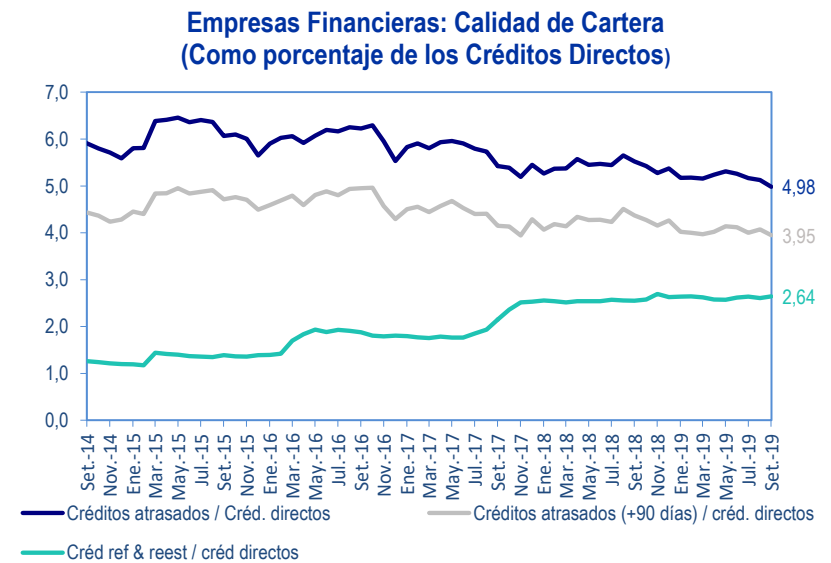
Empresas Financieras: Depósitos por Moneda



3.2 INDICADORES

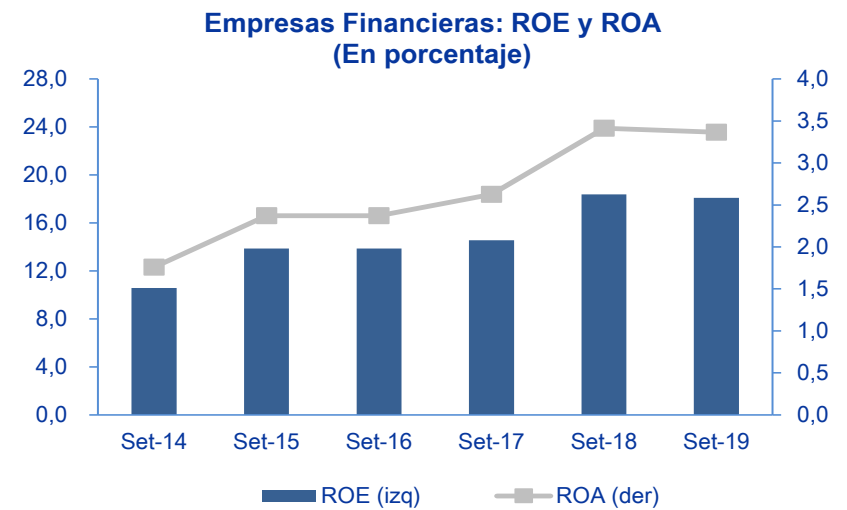
3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En setiembre de 2019, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue de 4,98%, menor al 5,52% registrado el año anterior. Asimismo, la morosidad a 90 días fue de 3,95%. Por su parte, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se ubicó en 2,64% a setiembre de 2019.



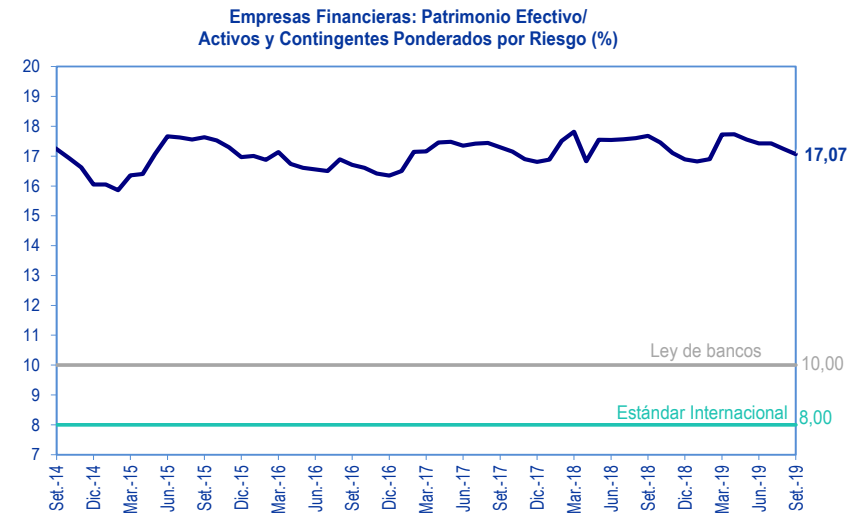
3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 18,1% a setiembre de 2019, lo que significa una disminución de 0,28 pp. con respecto a setiembre del año anterior. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos fue de 3,37% a setiembre de 2019.



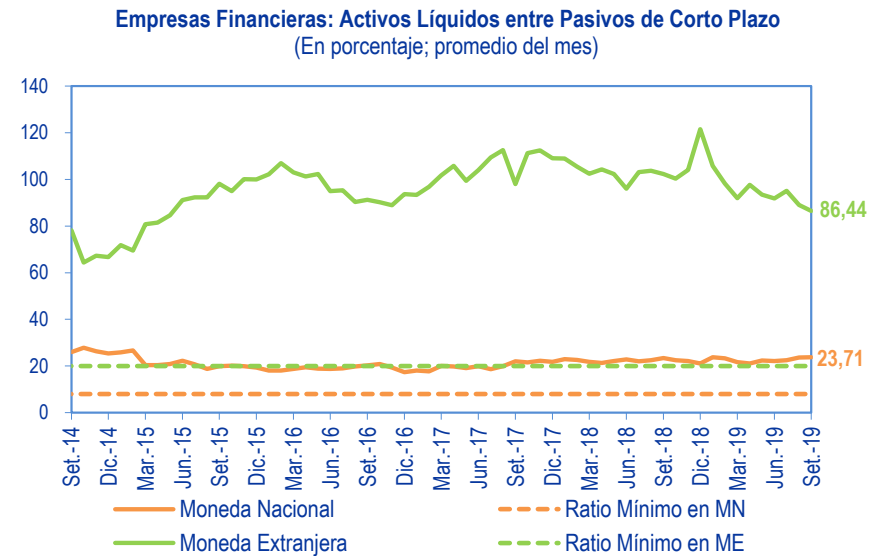
3.2.3 SOLVENCIA

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 17,07% a setiembre 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 setiembre de 2019, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 23,71% y 86,44%, 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 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).

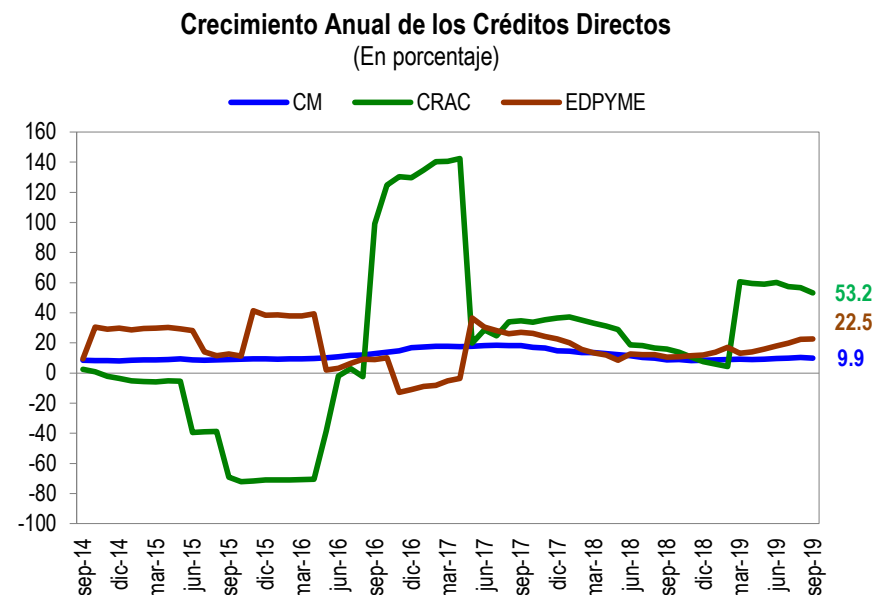
Nota: Las variaciones significativas en cuentas e indicadores de las CRAC se deben a la salida de CRAC Señor de Luren, CRAC Credinka, CRAC Libertadores de Ayacucho y CRAC Cajamarca⁴ en los meses de junio, setiembre, octubre 2015 y agosto 2016, respectivamente; así como a la fusión de CRAC Chavín y EDPYME 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 13,8% entre setiembre de 2018 y setiembre de 2019. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/ 27 635 millones en el tercer trimestre del año, con una participación mayoritaria de las CM (82,1%), seguidas de las Edpymes (9,3%) y de las CRAC (8,6%). Las CM, CR y Edpymes incrementaron sus colocaciones en el último año en 9,9%, 53,2% y 22,5%, respectivamente.

Créditos Directos por Tipo

Al cierre del tercer 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%).



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.

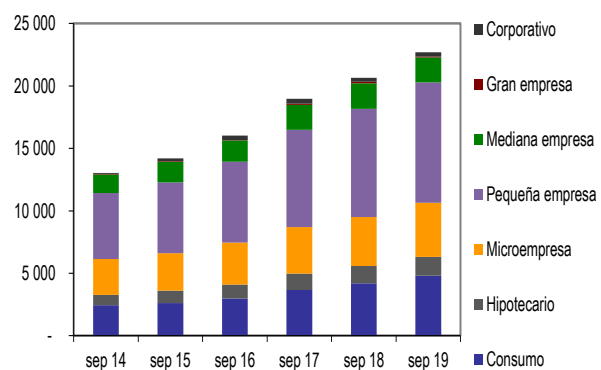
8 Mediante Resolución SBS N° 3097-2016 del 01.06.2016, se autorizó la conversión de Edpyme Credijet del Perú a una Empresa Emisora de Dinero Electrónico, denominada Empresa Peruana de Soluciones de Dinero Electrónico.

Dentro de las **CM**, los créditos de consumo fueron los más dinámicos, al crecer 14,5% en los últimos doce meses. Estos créditos mantienen una presencia considerable en la cartera de las CM (21,2% de los créditos totales), solo superado por los créditos a las pequeñas empresas (42,5%). Adicionalmente, hubo crecimiento en las carteras de créditos a pequeñas empresas (11,2%), a microempresas (11,1%), hipotecarios (7,1%) y corporativos (6,3%). Por el contrario, los créditos a grandes y medianas empresas registraron una reducción de 34,7% y 2,0% respectivamente.

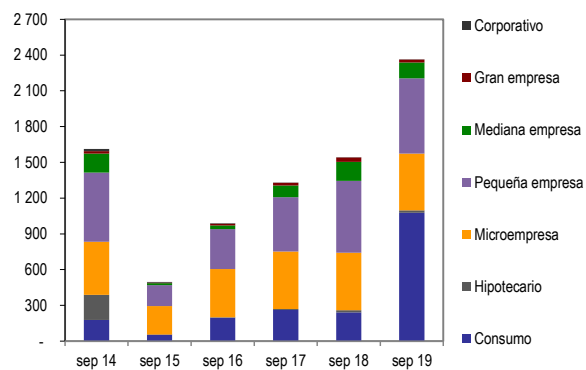
En las **CRAC**, los créditos de consumo tuvieron un crecimiento de 343,6% entre setiembre de 2018 y setiembre de 2019, explicado principalmente por el ingreso de la CRAC CAT. Asimismo, los créditos hipotecarios alcanzaron un crecimiento de 12,3%; sin embargo, estos créditos mantienen una presencia minoritaria en la cartera de las CRAC (0,8% de los créditos totales). Los créditos a la pequeña empresa registraron variaciones positivas, al incrementarse en 4,6%. Por el contrario, se presentaron reducciones en los créditos a grandes empresas (32,8%), corporativos (19,4%), a medianas empresas (16,3%), y a microempresas (1,2%).

En las **Edpymes**, los créditos a pequeñas empresas, a microempresas, de consumo, a medianas empresas, e hipotecario presentaron variaciones positivas de 52,7%, 34,9%, 18,4%, 17,0% y 6,1%, respectivamente. Si bien los créditos a grandes empresas también registraron un crecimiento importante, solo representan el 0,2% de los créditos.

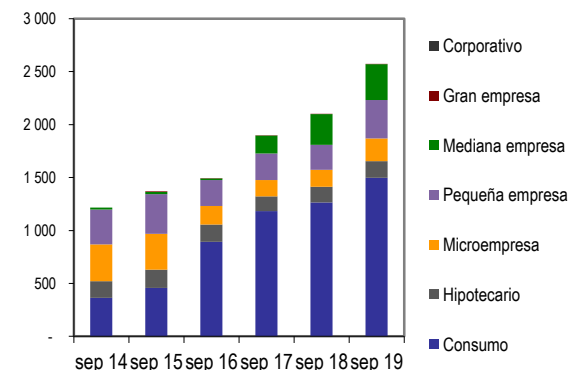
CM: Créditos por Tipo
(En millones de S/)



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



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



4.2. DEPÓSITOS

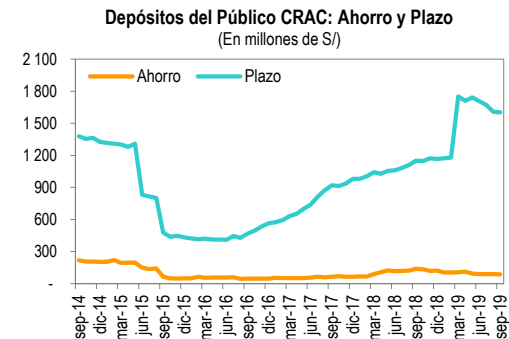
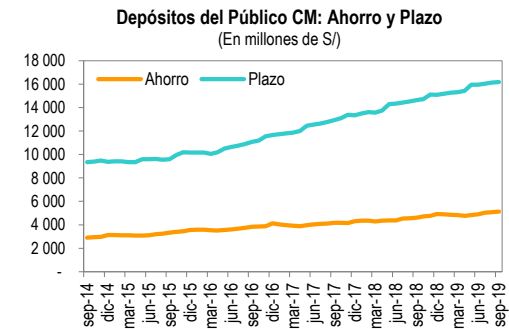
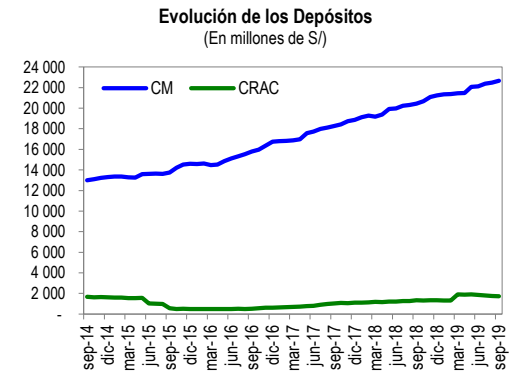
Al cierre de setiembre de 2019, los depósitos de las IMFNB, que representan el 83,1% del total de pasivos de las IMFNB, registraron un saldo de S/ 24 392 millones, aumentando en 12,1% respecto al año anterior, debido principalmente al incremento de los depósitos de las CRAC.

Las CM mantuvieron una participación preponderante en el total de depósitos de las IMFNB (92,9%) superando ampliamente el nivel alcanzado por las CRAC (7,1%). Sin embargo, en el último año los depósitos captados por las CRAC aumentaron en 30,9%, mientras que para las CM aumentaron en 10,9%.

Depósitos de Ahorro y a Plazo

A setiembre de 2019, el saldo de depósitos a plazo del público mantuvo su participación preponderante (73,0%) dentro del total de depósitos de las IMFNB, mientras que los depósitos de ahorro alcanzaron una participación de 21,4%. 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/ 16 199 millones en las CM y a S/ 1 604 millones en las CRAC.

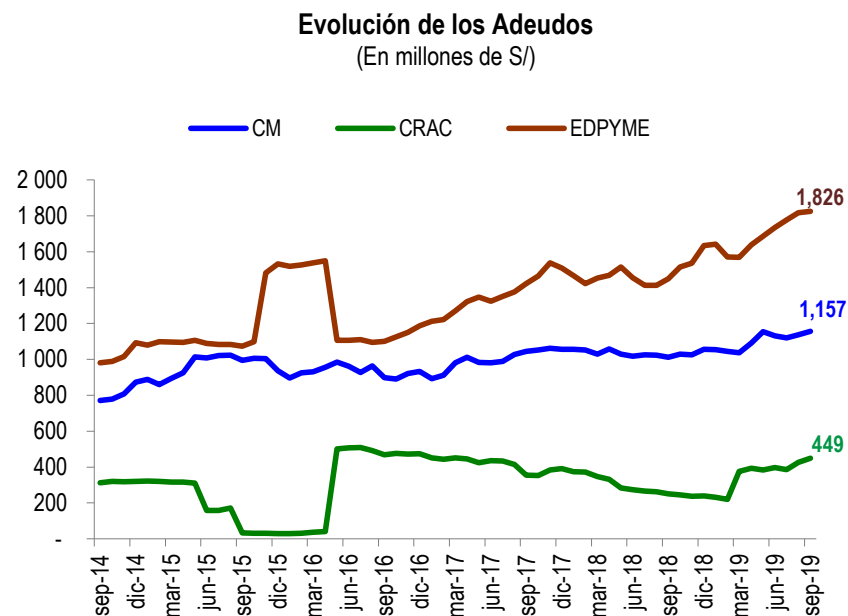
Cabe destacar que, en el último año, tanto los depósitos a plazo como los depósitos de ahorro de las CM presentaron una tendencia creciente, aunque los segundos presentaron un dinamismo superior (11,1% versus 10,6%, respectivamente). En el caso de las CRAC, los depósitos de ahorro se redujeron en 38,7% entre setiembre de 2018 y setiembre de 2019, explicado principalmente por la disminución de éstos en CRAC Raíz (68,3%). Por su parte, los depósitos a plazo se incrementaron en 39,4%, reflejando el incremento de éstos en CRAC Incasur (9,4%) y CRAC Del Centro (8,1%).



4.3. ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario aumentaron en 26,6% durante el último año, alcanzando un saldo de S/ 3 432 millones a setiembre de 2019. Este comportamiento obedeció principalmente al aumento de los adeudados de las CR (79,4%). Asimismo, los adeudos de las Edpymes y de las CM incrementaron en el último año en 25,9% y 14,4%, respectivamente.

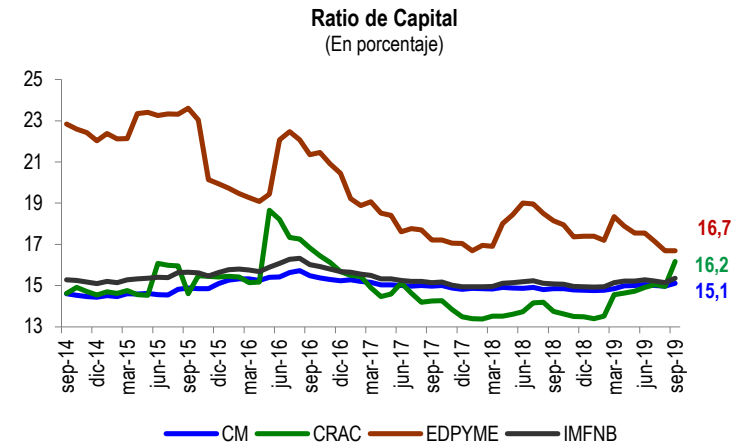
Los adeudos en moneda nacional explicaron el 83,3% del total de adeudados de las IMFNB, mostrando un aumento de 30,5% respecto a setiembre de 2018. Por su parte, los adeudados en moneda extranjera aumentaron en 9,9%. Durante el último año los adeudados en moneda nacional de las CR aumentaron en 107,4%, mientras que los adeudados de las CM y Edpymes aumentaron en 21,3% y 24,6%, respectivamente. En el caso de los adeudados en moneda extranjera, se registró un aumento en las Edpymes (31,7%), mientras que en las CM y CR los adeudados se redujeron en 15,0% y 6,1%, respectivamente.



4.4. INDICADORES

4.4.1 SOLVENCIA

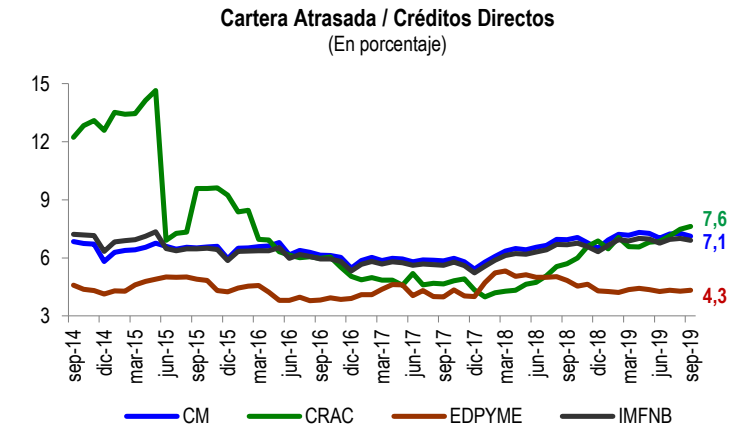
El ratio de capital de las IMFNB, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 15,4% a setiembre de 2019, porcentaje mayor en 0,27 pp. respecto al ratio presentado en setiembre del año anterior. A setiembre de 2019, las Edpymes presentaron el mayor ratio de capital (16,7%), seguidas de las CRAC (16,2%) y de las CM (15,1%).



4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 6,9% al cierre de setiembre de 2019, porcentaje mayor en 0,23 pp. al registrado en setiembre del año previo. Las CR registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (7,6%); en tanto, las CM y las Edpymes alcanzaron ratios de 7,1% y 4,3%, respectivamente.



Créditos Refinanciados y Reestructurados

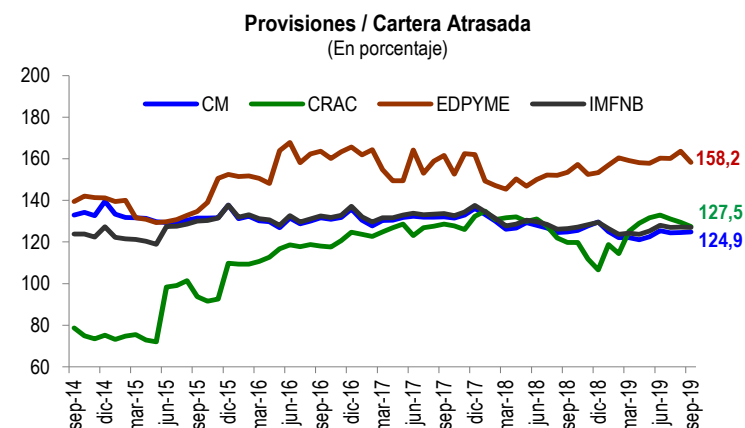
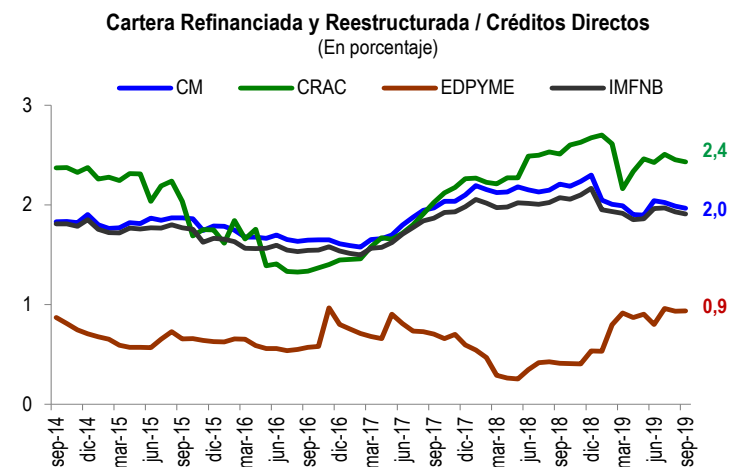
El ratio de créditos refinanciados y reestructurados sobre el total de créditos directos de las IMFNB se situó en 1,9% al cierre de setiembre de 2019, inferior en 0,16 pp. al ratio registrado en el mismo mes del 2018. En el último año las CM y CRAC presentaron caídas en dichos ratios de 0,24 pp. y 0,08 pp., respectivamente. Por el contrario, las Edpymes registraron un aumento de 0,53 pp.

De este modo, las Edpymes mostraron el menor ratio (0,9%), 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 127,1% a setiembre de 2019, porcentaje inferior en 0,68 pp. al presentado en setiembre del año previo.

En el último año, las CM mantuvieron su cobertura de provisiones, mientras que las CR aumentaron en 7,77 pp. Por el otro lado, las Edpymes registraron un aumento en su cobertura de provisiones en 4,68 pp. Así, los subsistemas reportaron ratios de 124,9% (CM), 127,5% (CR) y 158,2% (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 2,83 pp., ubicándose en 34,8% a setiembre de 2019, manteniendo una holgada diferencia respecto del mínimo requerido de 8,0%.

Al cierre del tercer trimestre de 2019, el ratio de liquidez de las CM aumentó en 2,91 pp., mientras que el ratio de liquidez de las CRAC aumento en 2,39 pp. Así, los ratios para ambos subsistemas en diciembre alcanzaron niveles de 35,3% y 29,4% respectivamente.

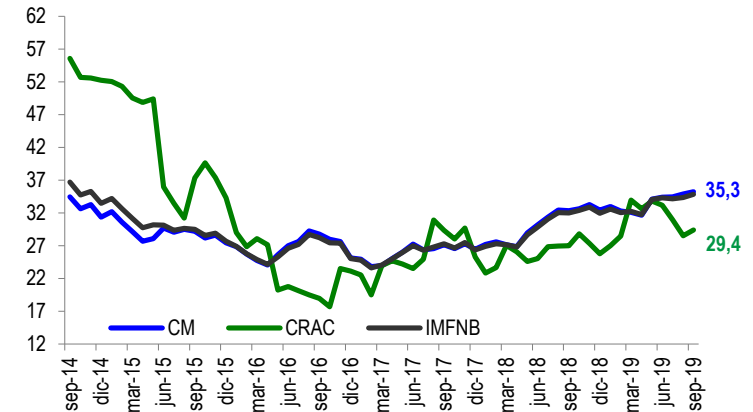
Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 104,9% a setiembre de 2019, más de cinco veces el mínimo requerido de 20,0%. Dicho ratio resultó superior en 20,26 pp. al ratio presentado el año anterior.

Al cierre del tercer trimestre de 2019, el ratio de liquidez de las CRAC se aumentó en 3,26 pp. y en el caso de las CM dicho ratio se incrementó en 21,92 pp. respecto a setiembre de 2018. Así, los ratios para ambos subsistemas en marzo alcanzaron niveles de 42,7% y 112,9%, respectivamente.

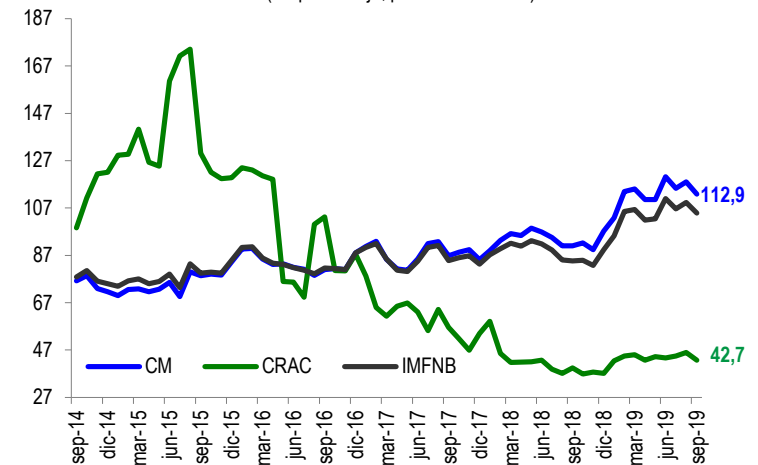
Ratio de Liquidez en Moneda Nacional

(En porcentaje; promedio del mes)



Ratio de Liquidez en Moneda Extranjera

(En porcentaje; promedio del mes)



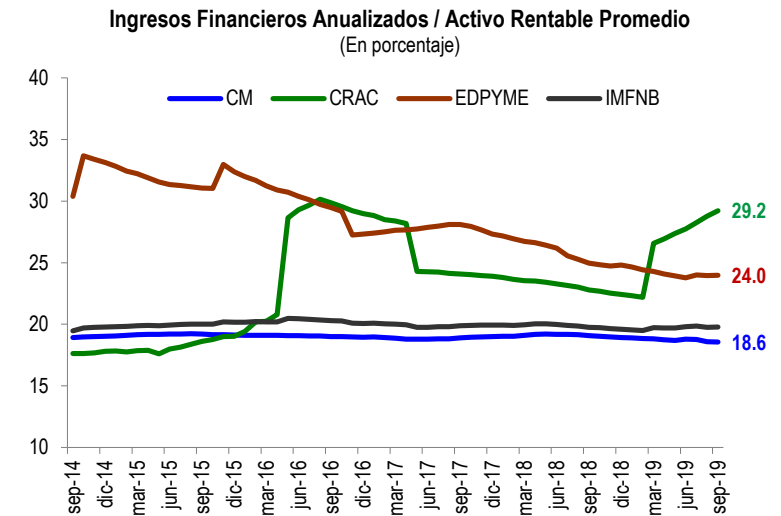
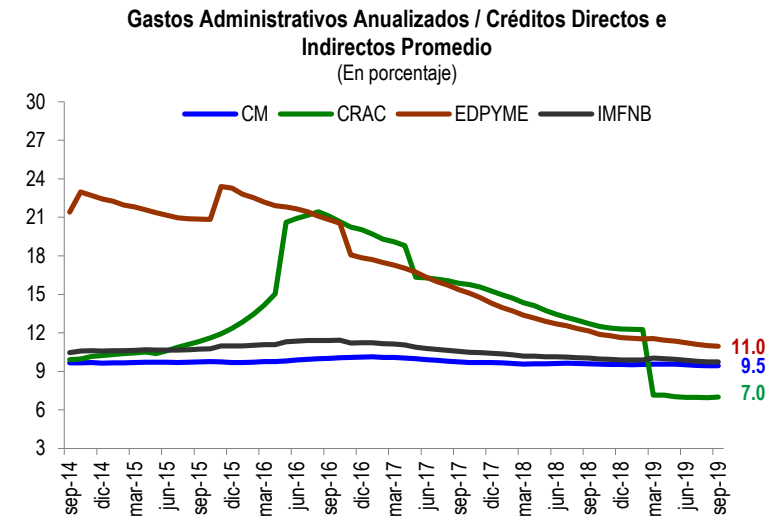
4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de los créditos totales de las IMFNB disminuyó en 0,30 pp. durante los últimos doce meses, situándose en 9,7% a setiembre 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 11,0%, respectivamente.

Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del tercer trimestre de 2019, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 19,8% del activo rentable promedio, cifra superior en 0,02 pp. al porcentaje alcanzado en setiembre del año previo. Las Edpymes y las CM registraron una reducción de 1,01 pp. y 0,52 pp. en el último año, presentando ratios de 24,0% y 18,6%, respectivamente. Por el contrario, en el caso de las CRAC, el ratio aumentó en 6,42 pp., ubicándose en 29,2% a setiembre de 2019.



4.4.5 RENTABILIDAD

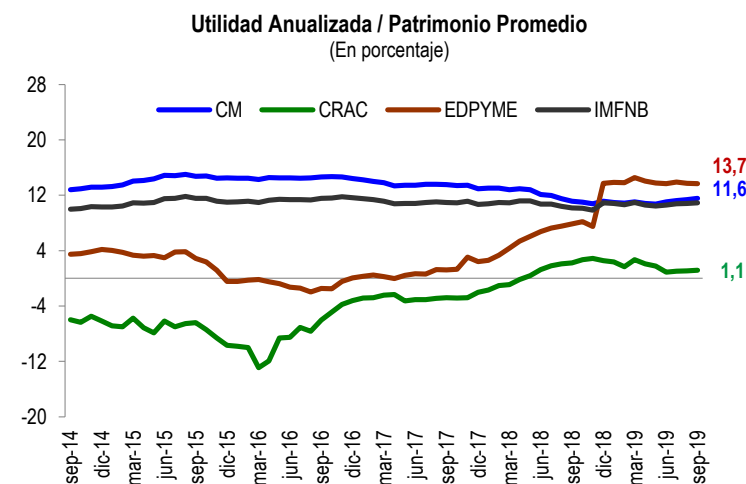
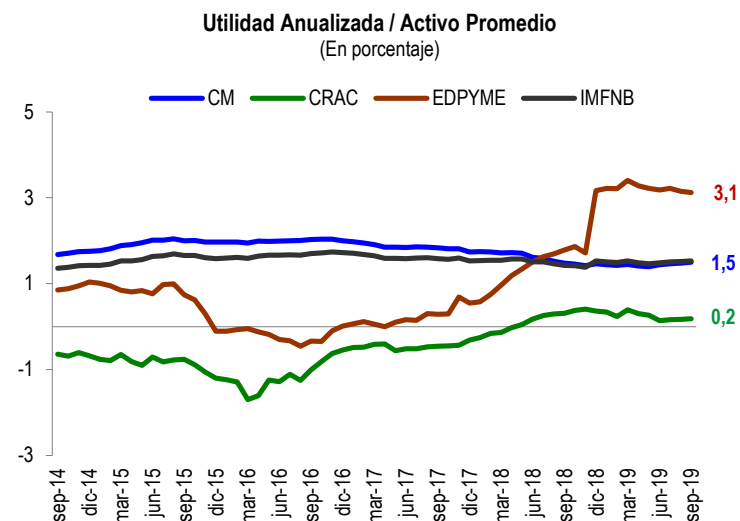
ROA

Al cierre de setiembre de 2019, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 1,5%, registrando un aumento de 0.10 pp. respecto al ratio registrado en setiembre de 2018. Las Edpymes presentaron el mayor ROA (3,1%), mientras que las CM y las CRAC alcanzaron un ratio de 1,5% y 0,2%, respectivamente, a setiembre de 2019.

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 10,9% a setiembre de 2019, registrando un aumento de 0,75 pp. respecto a setiembre del año previo.

Las CM registraron un ROE de 11,6%, superior al de setiembre de 2018 en 0,39 pp. Por su lado, las Edpymes alcanzaron un ROE de 13,7% a setiembre de 2019, mayor en 5,82 pp. con respecto al año previo. Finalmente, las CRAC registraron un ROE positivo de 1,1%, menor al de setiembre de 2018 en 1,07 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.