

**RECUADRO 2
PROCESOS DE CONSOLIDACIÓN EN EL SISTEMA FINANCIERO**

En los últimos tres años, las entidades del sistema financiero han venido llevando a cabo procesos de consolidación (fusiones y adquisiciones), con la finalidad de obtener economías de escala y así mejorar su eficiencia operativa. Esto les ha permitido atenuar el impacto negativo de la disminución de las tasas de interés activas y de la mayor morosidad sobre su rentabilidad.

La disminución de las tasas de interés activas de los créditos minoristas (MYPE y de consumo) se viene dando en un contexto de mayor competencia en el mercado. En este mercado, se observa una importante participación de las subsidiarias de los bancos de mayor tamaño. Estas subsidiarias operan especialmente en los sectores de menores ingresos, compitiendo con el resto de entidades del sistema financiero, entre ellas, las financieras, las cajas municipales, las cajas rurales y las edpymes. Por tal situación, los créditos minoristas registran un menor grado de concentración con relación al resto de tipos de créditos.

Por su parte, el incremento de la morosidad se ha dado en un contexto de menor ritmo de crecimiento económico (de un crecimiento anual del PBI de 6,7% promedio entre los años 2010 y 2013 a 3,1% entre los años 2014 y 2017), lo cual ha llevado a que las entidades financieras realicen un mayor gasto en provisiones para cubrir las malas colocaciones.

Procesos de consolidación

Los procesos de consolidación se han llevado a cabo principalmente en las entidades especializadas en la concesión de créditos minoristas, a fin de expandir su escala operativa y así reducir sus costos fijos por unidad de activo. Estos costos son elevados por la inversión necesaria en infraestructura (por ejemplo, oficinas a nivel nacional y/o regional), así como por el desarrollo de plataformas tecnológicas que permitan llevar a cabo el proceso de intermediación, y por los gastos asociados a la gestión del riesgo de crédito (entre ellos, la evaluación y el seguimiento de los préstamos otorgados).

En varios casos, los procesos de consolidación han venido acompañados por la entrada de nuevos accionistas que tienen una mayor capacidad financiera y *expertise* en el mercado de créditos. Con ello, se brinda un mejor respaldo a la entidad, tanto en tecnología crediticia como en acceso a mejores fuentes de financiamiento. Los principales procesos de consolidación realizados en los últimos años se presentan en el siguiente cuadro.

PRINCIPALES FUSIONES Y COMPRAS DE CARTERA EN EL SISTEMA FINANCIERO: PERIODO 2015- 2017

Descripción	Entidad compradora
Credinka se fusionó con Financiera Nueva Visión en el año 2015 y con CRAC Cajamarca en el año 2016. Además, elevó su participación accionaria a 99,67% en la Edpyme Alternativa en el año 2017, con lo cual espera incrementar la diversificación de sus operaciones.	Financiera Credinka
CRAC Los Andes se fusionó con Edpyme Solidaridad y adquirió una cartera de créditos de CMAC Del Santa (S/ 19,6 millones) en el año 2017.	CRAC Los Andes
Edpyme Raíz se fusionó con CRAC Chavín en el año 2016 y cambió su denominación a CRAC Raíz.	CRAC Raíz
TFC se fusionó con CRAC Libertadores de Ayacucho en el año 2015.	Financiera TFC
CMAC Arequipa se adjudicó un bloque de activos y depósitos de CRAC Señor de Luren. Esta última fue liquidada por la SBS en junio de 2015.	CMAC Arequipa

Cabe señalar que otras entidades del sistema financiero vienen evaluando proyectos de fusión y de adquisiciones de cartera con la finalidad de lograr una mayor eficiencia operativa y continuar siendo competitivos.





Procesos de reorganización interna

Las entidades financieras también vienen realizando procesos de reorganización interna mediante una mejora en su estructura organizacional y de las metodologías aplicadas. Por ejemplo, implementaron plataformas tecnológicas para hacer más eficiente el otorgamiento de créditos y efectuaron un mejor control de gastos operativos mediante la automatización de sus procesos internos.⁹

Como parte de su reorganización interna, las entidades financieras también tomaron diversas medidas correctivas para salvaguardar la calidad de la cartera. Una de esas medidas ha sido el redimensionamiento de su negocio. Así, las entidades han reorientado sus operaciones a sus nichos de mercado donde cuentan con mayor conocimiento y obtienen mejores rendimientos. Asimismo, han cambiado la política remunerativa de sus asesores comerciales para alinearla con la calidad de la cartera, y han realizado ajustes en sus procesos crediticios para una mejor selección de los clientes.

De lo anterior, estos procesos de consolidación y reorganización interna permiten generar un entorno más saludable para el crecimiento de los créditos minoristas, por lo que el sistema financiero seguirá desarrollándose sostenidamente, ampliando su estructura financiera e incorporando más segmentos de la población al mercado formal de créditos.