



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A JUNIO DE 2015

1. SISTEMA FINANCIERO

A junio de 2015, el sistema financiero estaba conformado por 63 empresas* y activos por S/. 348,9 mil millones (equivalente a US\$ 109,8 mil millones).

Sistema Financiero: Número de Empresas			
	jun-13	jun-14	jun-15
Empresas bancarias	16	17	17
Empresas financieras	11	12	12
Instituciones microfinancieras no bancarias	33	32	32
Cajas municipales (CM)	14	13	12
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	9	9	9
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	10	10	11
Empresas de arrendamiento financiero	2	2	2
SISTEMA FINANCIERO	62	63	63

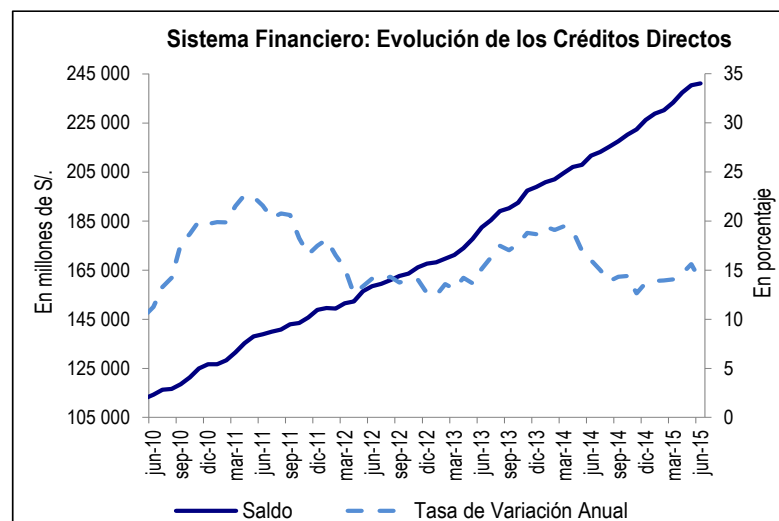
Las empresas bancarias explican el 91,04% de los activos con un saldo de S/. 321 558 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y Edpyme) representan el 2,78% y el 6,01% del total de activos, respectivamente. Los activos totales crecieron 15,83% entre junio 2014 y junio 2015, en tanto los activos de las cajas rurales se redujeron a causa de la disolución de la CRAC Señor de Luren. En junio 2015, se autorizó la transferencia de un bloque patrimonial de la CRAC Señor de Luren a CMAC Arequipa.

* En el último año ingresó al mercado Edpyme GMG Servicios Perú (julio 2014) y CRAC Del Centro (setiembre 2014); en tanto, se declaró la liquidación de CRAC Señor de Luren después de autorizarse la transferencia de un bloque patrimonial a CMAC Arequipa en junio 2015.

Sistema Financiero: Activos (En millones de S/.)			
	jun-13	jun-14	jun-15
Empresas bancarias	248 491	270 206	321 558
Empresas financieras	11 078	14 020	9 822
Instituciones microfinancieras no bancarias	19 079	20 116	21 236
Cajas municipales (CM)	15 684	16 494	18 231
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	2 160	2 392	1 412
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 236	1 230	1 593
Empresas de arrendamiento financiero	558	566	574
SISTEMA FINANCIERO	279 206	304 908	353 189

1.1 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ¹

A junio de 2015, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/. 241 162 millones (equivalente a US\$ 75 909 millones), siendo mayor en S/. 29 494 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 13,93% (o 8,13% si se considera el tipo de cambio de junio 2015). Las colocaciones en moneda nacional y extranjera en el último año tuvieron una variación anual de 25,65% y -15,60% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/. 161 216 millones y US\$ 25 164 millones a junio de 2015.



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 tipo

Los créditos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 13.62% a junio de 2015, alcanzando un saldo de S/. 157 712 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/. 47 122 millones (+14,81% de variación anual) y S/. 36 327 millones (+14,18%), respectivamente, con participaciones de 19,54% y 15,06% en la cartera de créditos.

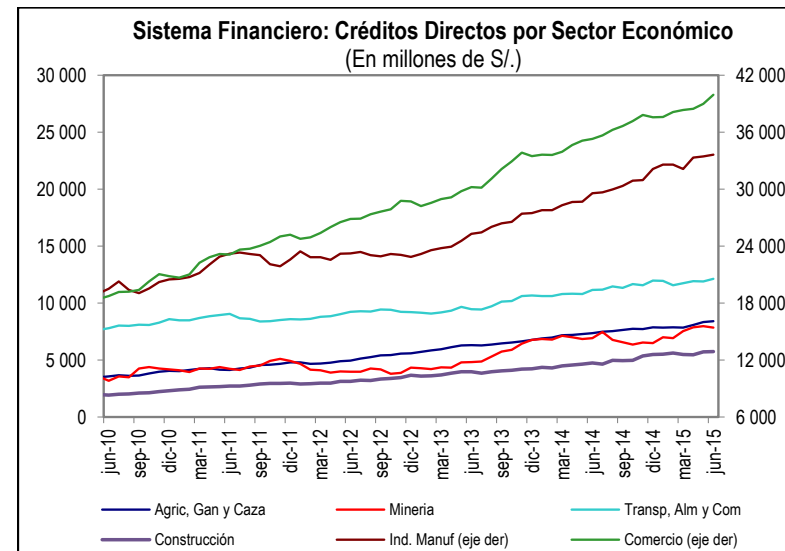
Los saldos de créditos corporativos se ubicaron en S/. 46 793 millones (19,40% del total de colocaciones), los de grandes empresas en S/. 38 922 millones (16,14%) y de medianas empresas en S/. 40 451 millones (16,77%). Asimismo, los créditos a las pequeñas empresas alcanzaron S/. 22 778 millones (9,45%) y a las microempresas S/. 8 768 millones (3,64%)².

Créditos directos por sector económico

A junio de 2015, los créditos al sector comercio registran el mayor incremento por un monto de S/. 4 650 millones (+13,18% anual), le sigue la industria manufacturera que registró un aumento de S/. 4 076 millones (+13,78%) en relación a junio de 2014. Los créditos destinados al sector agricultura y ganadería aumentaron en S/. 1 050 millones (+14,23%), al sector construcción en S/. 993 millones (+20,90%) y a transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/. 986 millones (+8,84%). En tanto, los créditos a minería se incrementaron en S/. 920 millones (13,27%) en relación a junio de 2014.

Sistema Financiero: Composición de los Créditos Directos (En millones de S/.)

	jun-14	jun-15	Var. Anual % (TC Corriente)	Var. Anual % (TC Jun 2015)
Corporativos	34 824	46 793	34,37	20,80
Grandes empresas	33 869	38 922	14,92	12,03
Medianas Empresas	38 694	40 451	4,54	1,31
Pequeñas Empresas	22 638	22 778	0,62	0,36
Microempresas	8 781	8 768	-0,15	0,71
Consumo	41 045	47 122	14,81	12,38
Hipotecarios	31 817	36 327	14,18	11,06
Total	211 668	241 162	13,93	9,69



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

Créditos directos por ubicación geográfica

A junio de 2015, el 75,4% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/.177 762 millones, del cual el 95,8% 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 6,3% y 5,0%, respectivamente. Por el contrario, las regiones del centro (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) contaron con la menor participación en el total de créditos del sistema financiero en el país (0,7%).

Los créditos directos continuaron creciendo al interior del país, observándose las mayores tasas de crecimiento en los departamentos costeros: Lima y Callao (16,3%); seguidos por las regiones del centro Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (12,2%); las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (10,5%); y las regiones del norte Tumbes y Piura (9,9%), y Lambayeque, La Libertad y Ancash (9,4%). Por el contrario, a fines del segundo trimestre de 2015, las colocaciones en el exterior disminuyeron en 40,3%.

Créditos Directos del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

(En millones de Nuevos Soles)

Ubicación geográfica	jun-09	jun-10	jun-11	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15	Particip. jun-15 %	Variac. jun- 15 / jun-14 %
Tumbes y Piura	2 960	3 403	4 237	4 999	5 560	5 768	6 341	2.7	9.9
Lambayeque, La Libertad y Ancash	7 414	8 169	9 581	10 861	12 718	13 490	14 757	6.3	9.4
Cajamarca, Amazonas y San Martín	2 078	2 369	2 967	3 665	4 238	4 513	4 923	2.1	9.1
Loreto y Ucayali	1 280	1 467	1 893	2 312	2 615	2 895	3 090	1.3	6.8
Huánuco, Pasco y Junín	2 154	2 529	3 208	3 897	4 589	4 947	5 466	2.3	10.5
Lima y Callao	75 601	82 549	100 469	114 437	128 483	152 812	177 762	75.4	16.3
Ica y Arequipa	4 513	5 430	6 778	8 447	10 137	11 200	11 896	5.0	6.2
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	588	742	954	1 119	1 311	1 519	1 704	0.7	12.2
Moquegua y Tacna	1 010	1 220	1 495	1 877	2 109	2 305	2 333	1.0	1.2
Cusco, Puno, Madre de Dios	2 537	3 098	4 009	4 944	5 893	6 726	7 078	3.0	5.2
Extranjero	2 583	2 719	2 745	1 471	1 153	817	487	0.2	(40,3)
Total Sistema Financiero*	102 717	113 693	138 335	158 029	178 806	206 992	235 838	100,0	13,9

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

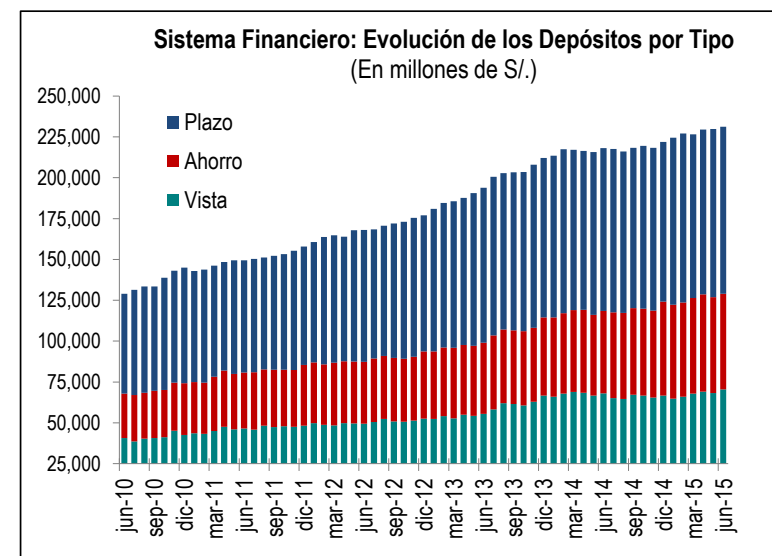
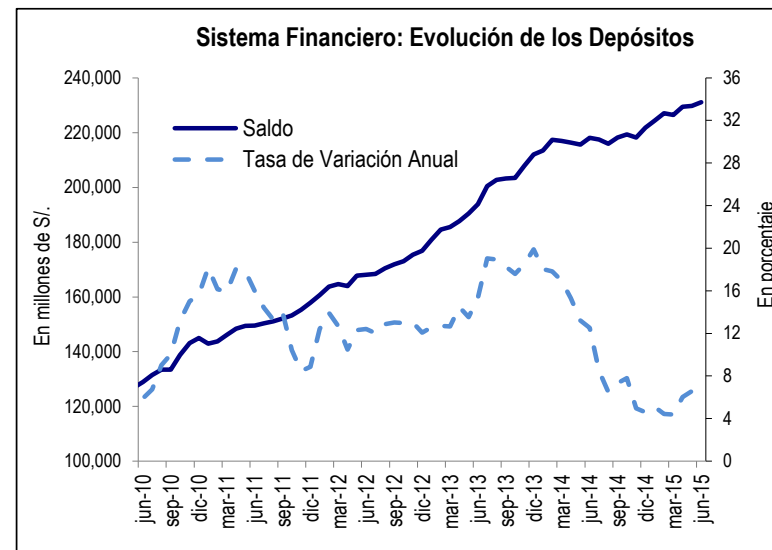
*Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Empresas de Arrendamiento Financiero, Cajas Municipales, Cajas Rurales y Edpymes.

1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ³

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/. 231 180 millones en junio de 2015, acumulando un crecimiento anual de 5,97% (o de 0,42% asumiendo en junio de 2014 el tipo de cambio de junio 2015). Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 0,95% y los depósitos en moneda extranjera disminuyeron 0,27%, registrando a este mes saldos de S/. 130 883 millones y US\$ 31 570 millones, respectivamente.

Depósitos totales por Tipo

A junio de 2015, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (44,20% de participación), vista (30,48%) y ahorro (25,32%). Estos tres tipos de depósitos registraron un incremento respecto al año anterior alcanzando saldos de S/. 102 176 millones (+2,48% de variación anual), S/. 70 473 millones (3,50%) y S/. 58 532 millones (+16,21%), respectivamente.



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 83,6% de las captaciones del sistema financiero a junio de 2015, con un saldo de S/. 174 382 millones. Por el contrario, las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) y del nor-orient (Loreto y Ucayali) mantuvieron las participaciones más reducidas (0,5% y 0,7%, respectivamente). A pesar de ello, el primer grupo formó parte de las regiones con mayores tasas de crecimiento en el último año (25,1%), junto con las regiones nor-occidentales Tumbes y Piura (18,2%). Asimismo, destacaron las regiones de Cajamarca, Amazonas y San Martín; Cusco, Puno y Madre de Dios; y Lambayeque, La Libertad y Ancash por registrar tasas de crecimiento elevadas (14,8%; 13,0%; y 10,2%, respectivamente).

Depósitos del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

(En millones de Nuevos Soles)

Ubicación geográfica	jun-09	jun-10	jun-11	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15	Particip. jun-15 %	Variac. jun- 15 / jun-14 %
Tumbes y Piura	1 880	2 127	2 276	2 433	2 907	3 086	3 647	1.7	18.2
Lambayeque, La Libertad y Ancash	4 732	5 058	5 116	5 909	6 367	7 076	7 797	3.7	10.2
Cajamarca, Amazonas y San Martín	1 023	1 064	1 422	1 497	1 667	1 787	2 052	1.0	14.8
Loreto y Ucayali	699	766	869	984	1 045	1 254	1 364	0.7	8.7
Huánuco, Pasco y Junín	1 442	1 539	1 810	2 044	2 298	2 650	2 917	1.4	10.1
Lima y Callao	83 560	92 639	110 785	125 205	146 226	165 230	174 382	83.6	5.5
Ica y Arequipa	4 133	4 482	5 387	6 175	7 001	8 672	8 341	4.0	(3.8)
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	359	410	490	570	740	820	1 025	0.5	25.1
Moquegua y Tacna	1 314	1 349	1 377	1 431	1 595	1 686	1 811	0.9	7.4
Cusco, Puno, Madre de Dios	1 905	1 996	2 327	2 615	3 194	3 645	4 117	2.0	13.0
Extranjero	6 410	1 541	1 612	1 229	1 092	1 208	1 231	0,6	1.9
Total Sistema Financiero*	107 457	112 971	133 472	150 094	174 131	197 113	208 685	100,0	5.9

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

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

2. BANCA MÚLTIPLE

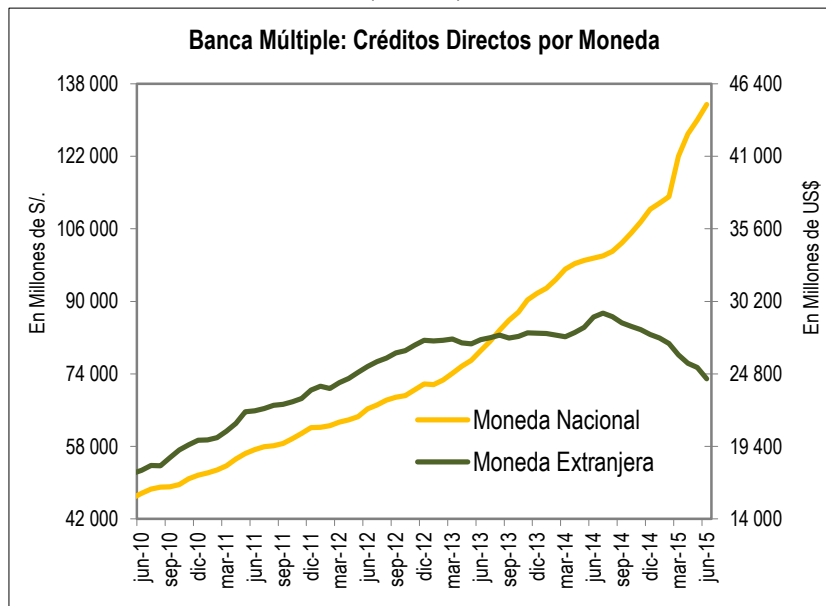
Al 30 de junio de 2015, diecisiete empresas conformaban la banca múltiple, trece de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/. 321 558 millones, lo que representa un incremento anual de 19%*.

2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos en moneda nacional de S/. 133 463 millones y en moneda extranjera de US\$ 24 427 millones, lo que significa una variación anual de +34,11% y -15,89%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios disminuyó a 36,77% a junio de 2015.

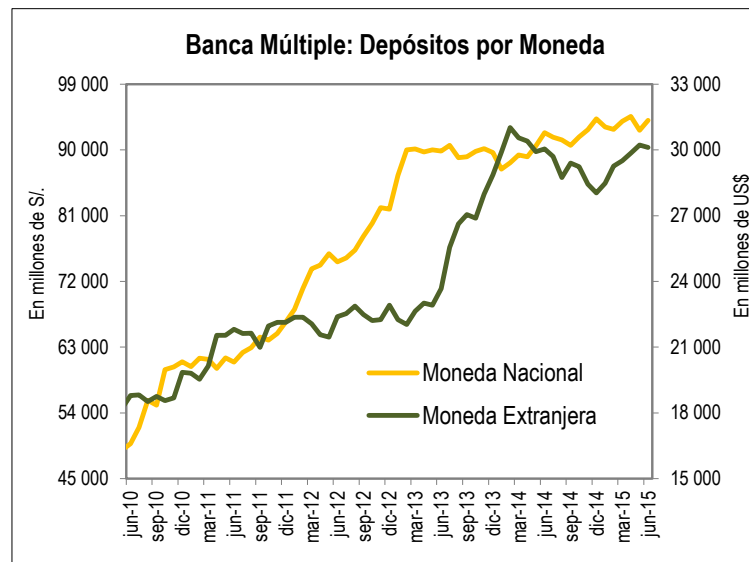
Expresando los créditos otorgados en moneda extranjera en nuevos soles al tipo de cambio contable corriente, el saldo total de créditos directos ascendió a S/. 211 066 millones lo que representa una expansión de S/. 30 348 millones (16,79%) en el último año.



*Mediante Resolución SBS N° 1332-2015 (24/02/2015) se autorizó a Financiera Edyficar y Mibanco a realizar un proceso de escisión por absorción. En el marco de este proceso, se autorizó a Mibanco el aumento de su capital social como consecuencia de la recepción del bloque patrimonial segregado por la Financiera. 8

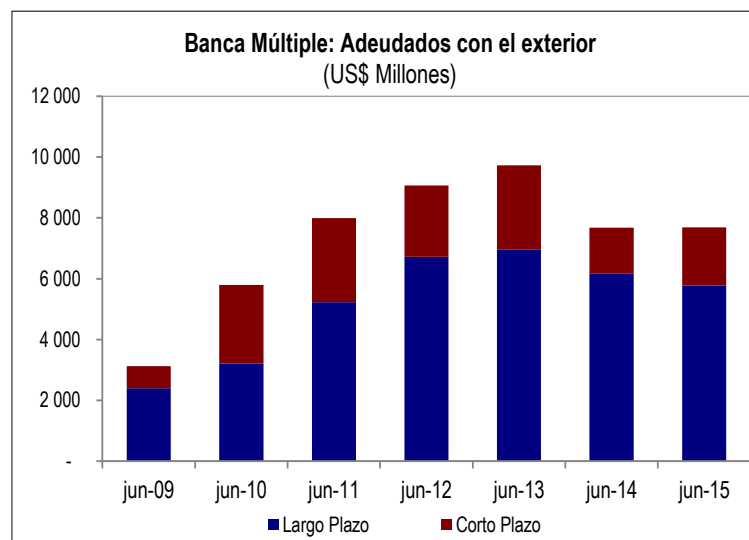
Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/. 189 733 millones a junio de 2015. En el último año, los depósitos en moneda nacional se incrementaron en S/. 1 706 millones (+1,85%) hasta alcanzar los S/. 94 057 millones, en tanto los depósitos en moneda extranjera aumentaron en US\$ 69 millones (0,23%) ubicándose en US\$ 30 115 millones. Con ello se registró un aumento del ratio de dolarización de depósitos a 50,43%.



2. 2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

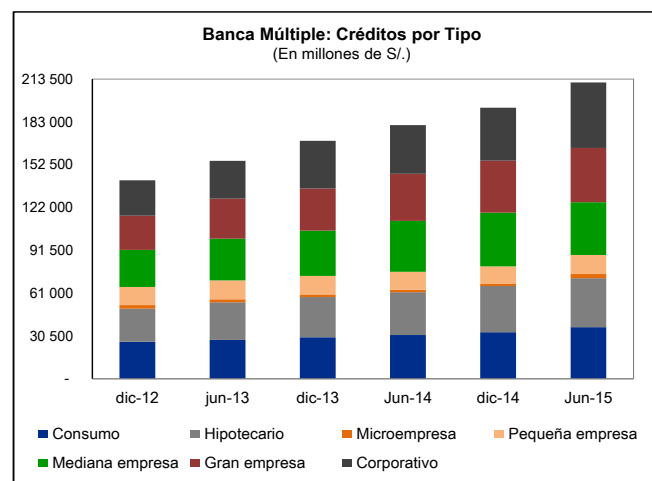
A junio de 2015, la banca múltiple registró obligaciones con el exterior por un total de US\$ 7 682 millones, lo que representa un incremento anual de 0,03%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo presentaron un incremento (26,22%) alcanzando un saldo de US\$ 1 910 millones, en tanto los adeudos de largo plazo disminuyeron en 6,40% ubicándose en US\$ 5 772 millones.



2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al segundo trimestre de 2015, los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, que representan el 58,19% de la cartera total, registraron un saldo de S/. 122 819 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 7,86%, alcanzaron un saldo de S/. 16 588 millones. El saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 16,54% de la cartera total, se ubicó en S/. 34 908 millones; en tanto, el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 17,41%, alcanzó los S/. 36 751 millones.



Depósitos totales por tipo

A junio de 2015, los depósitos a plazo redujeron su participación a 43,82% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/. 83 141 millones, del mismo modo los depósitos a la vista redujeron su participación a 30,41% con un saldo de S/. 57 695 millones. Por su parte, los depósitos de ahorro aumentaron su participación a 25,77%, registrando un saldo de S/. 48 896 millones.

Banca Múltiple: Composición de los Depósitos (En millones de S/.)

	Jun-14	Jun-15	Var. Anual % (TC Corriente)	Var. Anual % (TC Jun 2015)
Vista	55 107	57 695	4,7	-3,2
Ahorro	42 016	48 896	16,4	9,7
Plazo	79 238	83 141	4,9	-0,6
Total	176 361	189 733	7,6	1,0

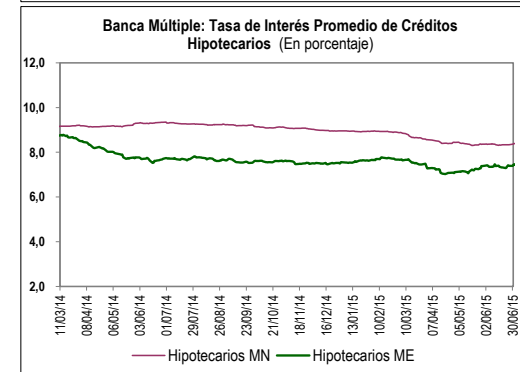
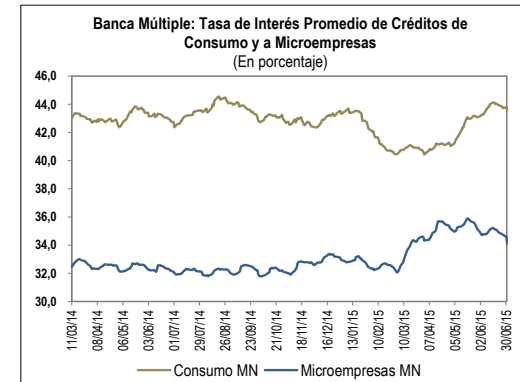
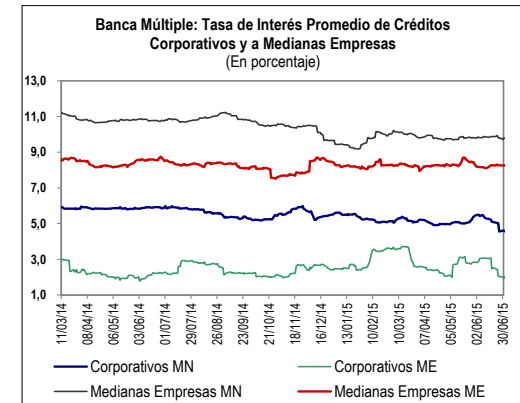
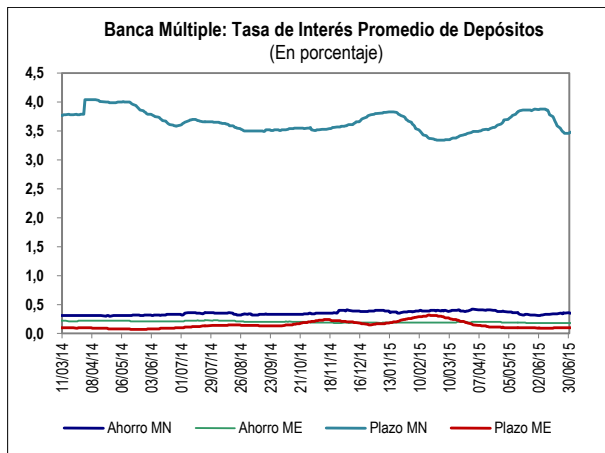
Tasa de Interés de Créditos

A junio de 2015, las tasas de interés de los créditos corporativos de la banca múltiple en moneda nacional (MN) y en moneda extranjera (ME) se ubicaron en 4,61% y 2,00%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 9,71% en MN y 8,25% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa de interés promedio de 34,59%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 43,79%; en tanto que las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 8,36% y 7,39%, respectivamente.

Tasa de Interés de Depósitos

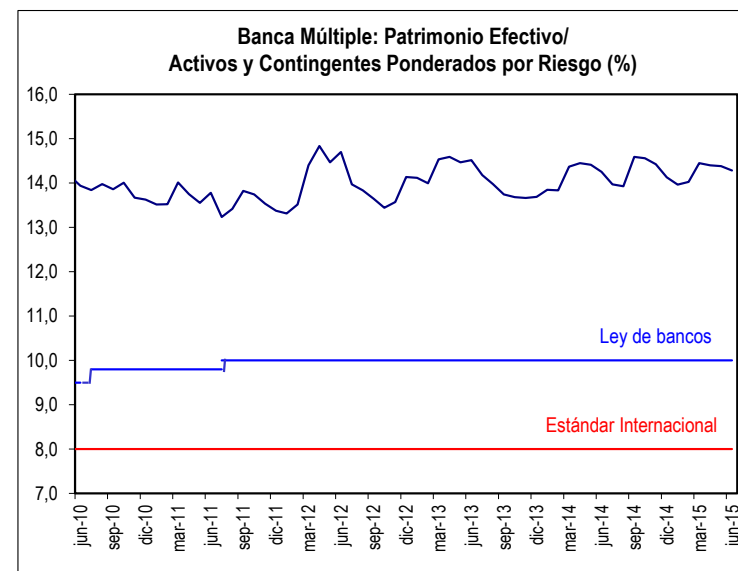
Las tasas de interés de los depósitos de ahorro de la banca múltiple en MN y ME se ubicaron en 0,36% y 0,18%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y en ME registraron un promedio de 3,46% y 0,10%, respectivamente.



2.4 INDICADORES

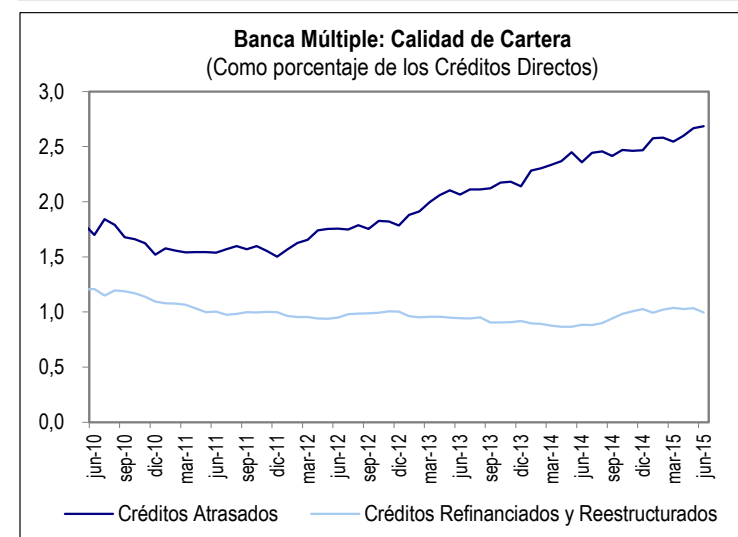
2.4.1 SOLVENCIA

El ratio de capital, medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, alcanzó un nivel de 14,28% a junio de 2015, superior al 10% requerido por la Ley de Bancos. Esto implica que la banca múltiple tiene un colchón de capital (adicional al requerido) de S/. 11 870 millones para afrontar potenciales contingencias.



2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

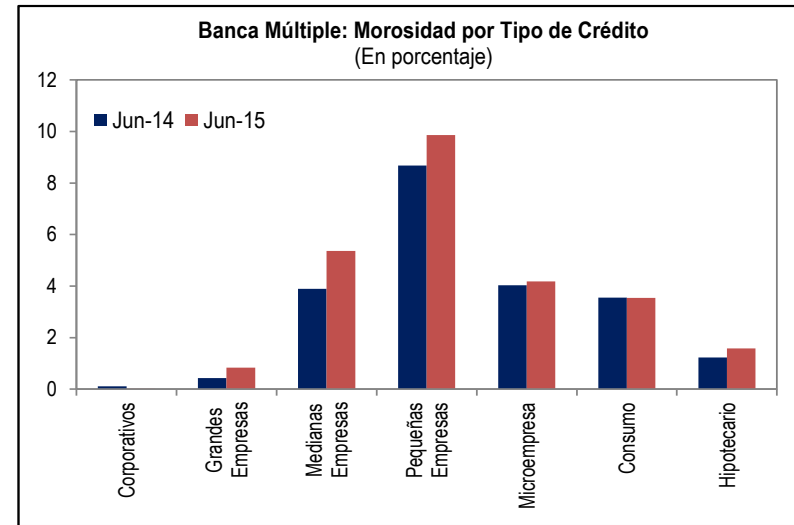
A junio de 2015, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 2,69%*, mayor en 0,33 puntos porcentuales (pp) a lo reportado en junio de 2014. Considerando estándares internacionales (90 días) la morosidad sería 2,15%. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 0,99%, mayor en 0,11 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.

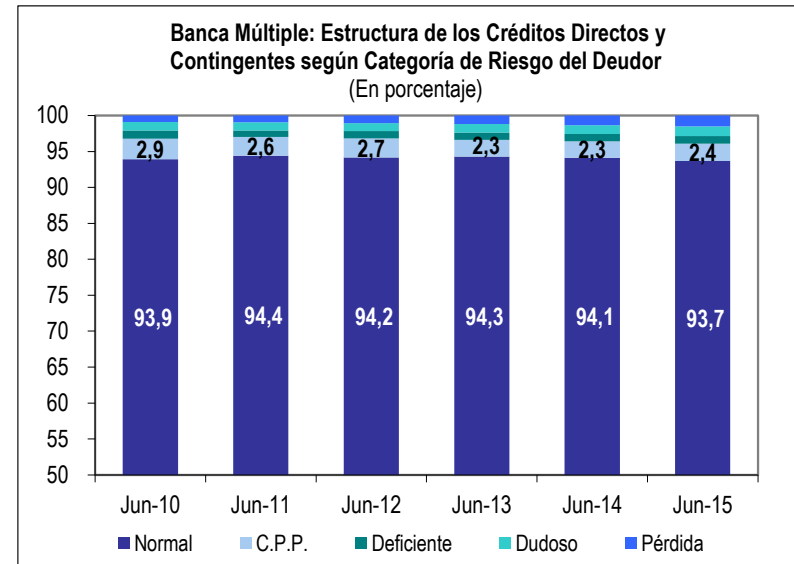
Morosidad por tipo de Crédito

A junio de 2015, los créditos a las actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 2,74%, mayor en 0,40 pp a lo reportado en junio de 2014. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 1,58% (superior al 1,23% registrado en junio de 2014) y para los créditos de consumo en 3,54%, menor en 0,01 pp al registrado un año antes. Asimismo, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,01%, la de grandes empresas 0,84%, de medianas empresas 5,36%, de pequeñas empresas 9,86% y de microempresas 4,18%.



Clasificación de la cartera de créditos

En junio de 2015, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 93,67% de los créditos totales, menor en 0,47 pp al nivel registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,42 del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 3,91%, superior en 0,32 pp a la del año anterior.

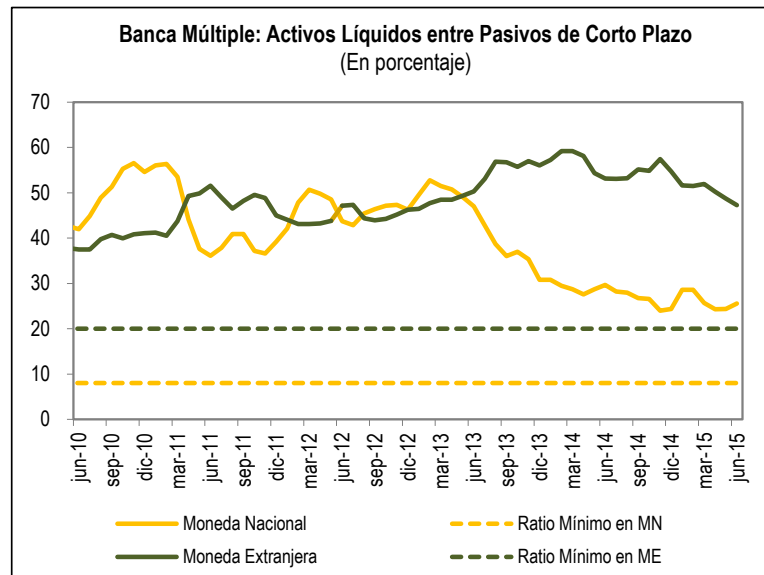
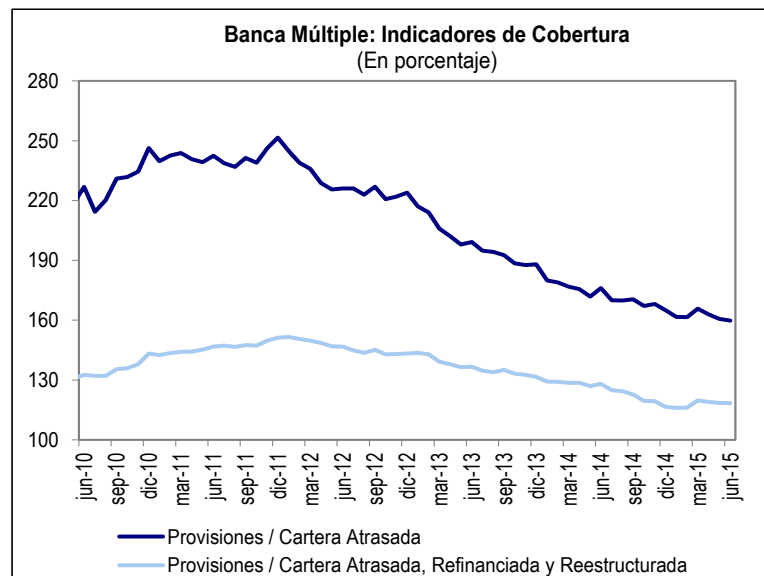


Cobertura de provisiones

El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 16,30 pp con respecto a junio de 2014 alcanzando un valor de 159,82% en junio de 2015. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 118,40%, 9,71 pp, por debajo del nivel registrado el año anterior.

2.4.3 LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2015, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 25,57% y 47,28%, 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 / Créditos Directos e Indirectos

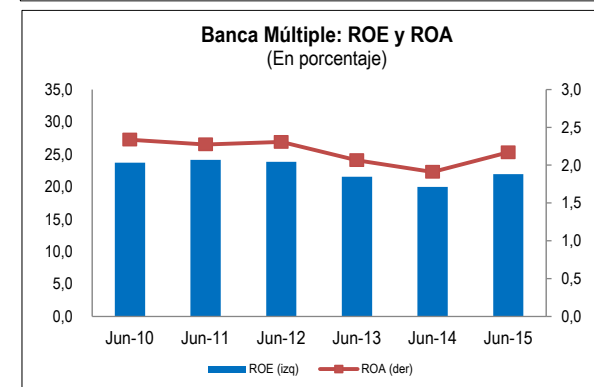
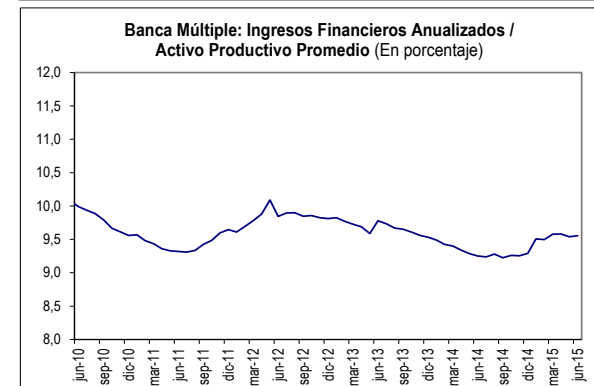
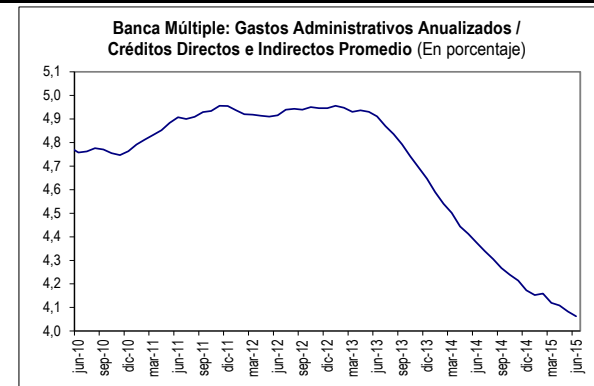
El ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos promedio de la banca múltiple se situó en 4,06% en junio de 2015, nivel inferior en 0,31 pp al reportado un año antes.

Ingresos financieros / Activo Productivo Promedio

A junio de 2015 el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo productivo promedio se ubicó en 9,55%, nivel superior en 0,30 pp respecto a junio del año anterior. Este comportamiento es explicado por el crecimiento de los ingresos financieros anualizados a un mayor ritmo (+16,46%) que el aumento del activo productivo (+12,77%).

2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca se ubicó en 21,95% a junio de 2015, incrementándose en 1,98 pp respecto de lo registrado doce meses antes. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos se incrementó en 0,26 pp, ubicándose en 2,17% al 30 de junio de 2015.



2.4.6 RIESGO DE MERCADO

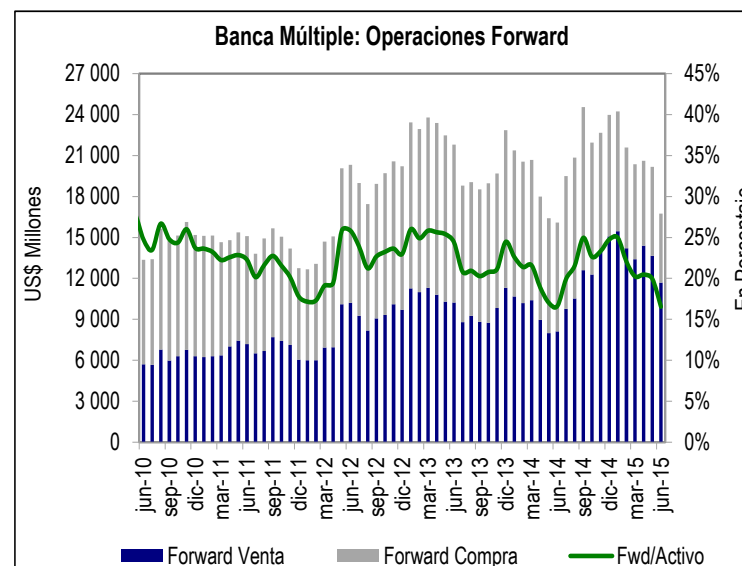
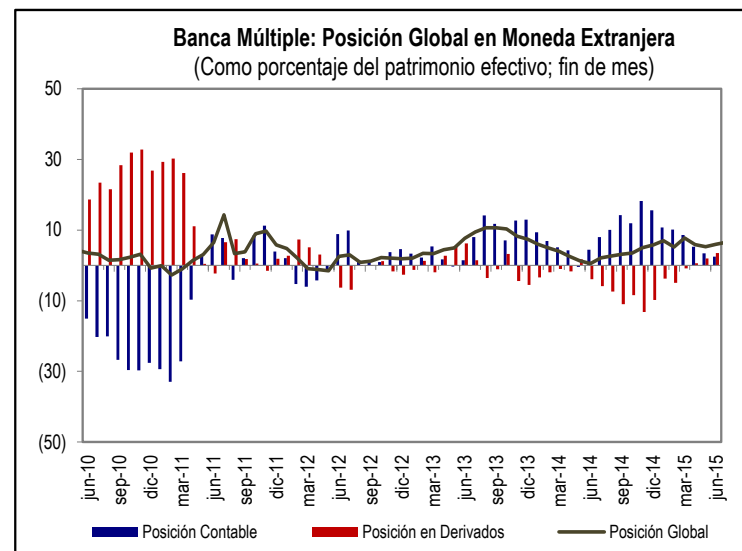
Posición en Moneda Extranjera

A junio de 2015, el promedio mensual de la posición contable en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) de las empresas bancarias se ubicó en 2,49% del patrimonio efectivo del mes anterior, frente al 4,41% registrado en junio de 2014.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 5,96% en junio de 2015, frente al 0,49% registrado en junio del año anterior.

Operaciones Forward

La posición bruta de *forward* de moneda extranjera (operaciones de compra más operaciones de venta) registró un incremento de US\$ 667 millones en el último año, como resultado de la expansión de US\$ 3 562 millones en operaciones de venta y de la reducción de US\$ 2 896 millones en operaciones de compra. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 16 750 millones a junio de 2015, equivalente a 0,17% del activo total.



3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 30 de junio de 2015, el grupo de empresas financieras, conformado por doce entidades contaba con activos de S/. 9 822 millones, lo que representa el 2,78% del total de activos del sistema financiero. La reducción de 29,25% con relación al saldo registrado a junio de 2014 se explica por el proceso de escisión por absorción entre Financiera Edyficar y Mibanco, mediante el cual la Financiera segregó un bloque patrimonial.

3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

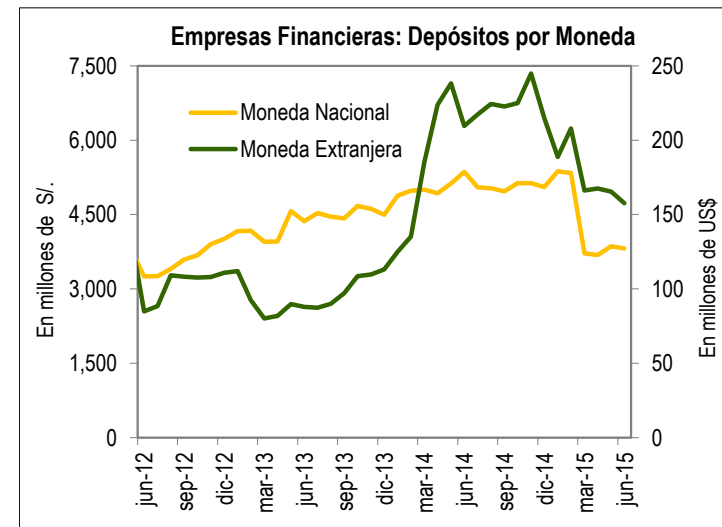
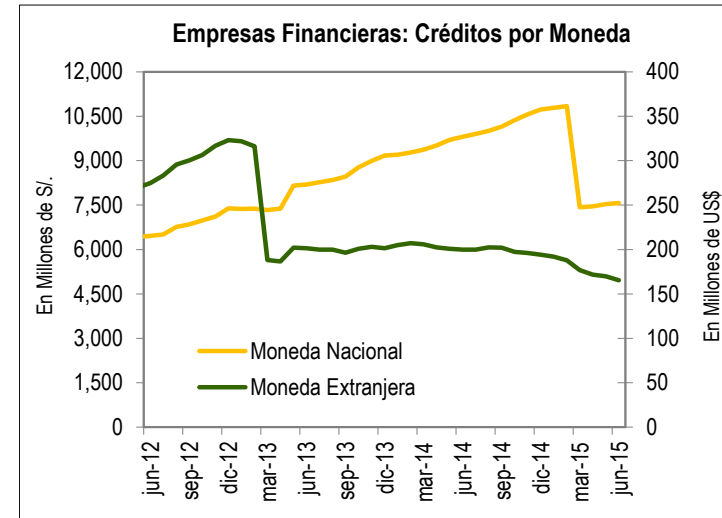
A junio de 2015, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se redujo a S/. 8 092 millones. Del total de créditos, el 55,27% corresponde a créditos destinados a actividades empresariales (50,59% a créditos a micro y pequeñas empresas), 43,76% a créditos de consumo, y menos de 1% a créditos hipotecarios.

Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 7 567 millones y US\$ 165 millones.

Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/. 4 314 millones a junio de 2015. Del total de depósitos, el 93,44% corresponde a depósitos a plazo, 6,49% a ahorro y 0,07% a la vista.

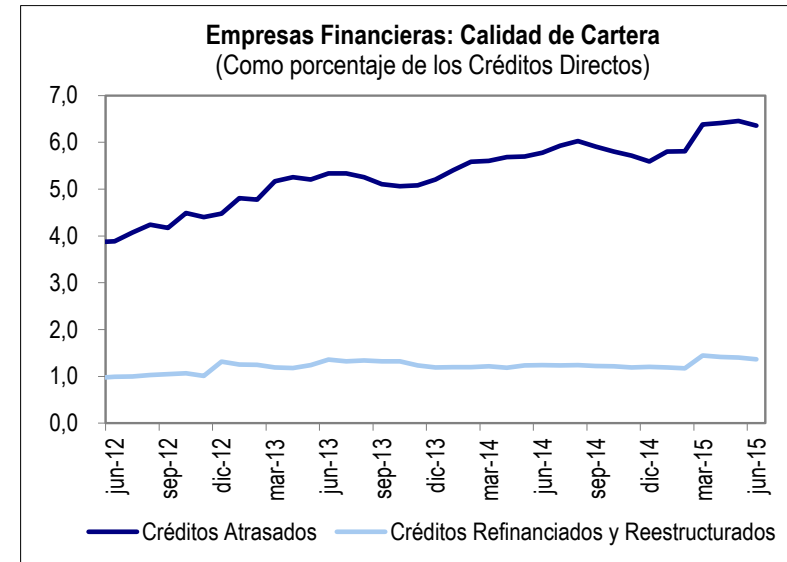
Por monedas el 88,39% de las captaciones es en moneda nacional y el 11,61% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 3 814 millones y US\$ 158 millones.



3.2 INDICADORES

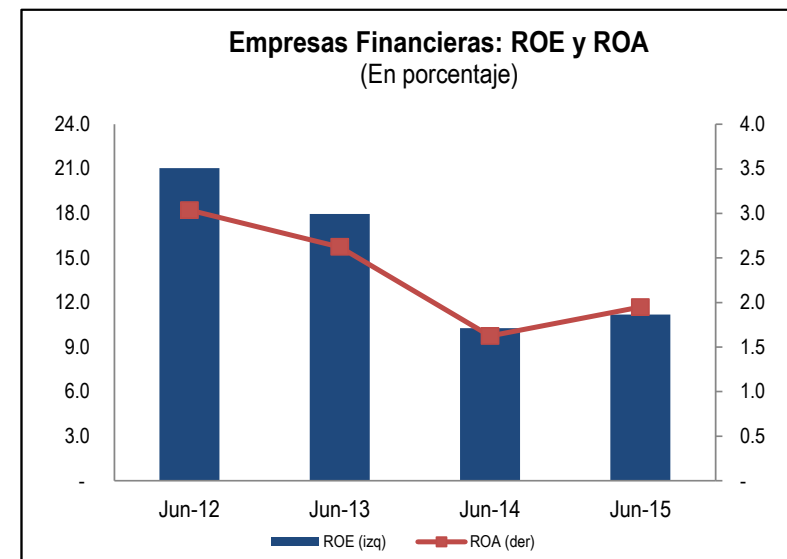
3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En junio de 2015, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue 6,36%, mayor al 5,78% registrado el año anterior. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se ubicó en 1,37% a junio del 2015.



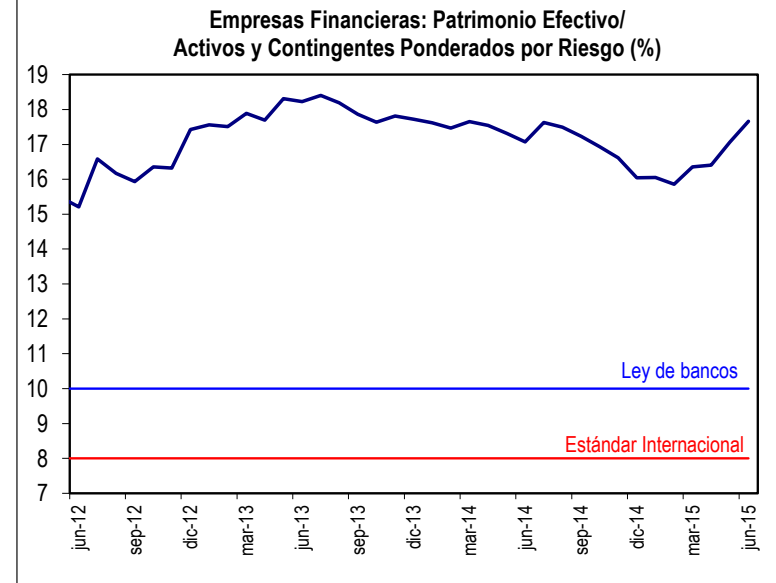
3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 11,19% a junio de 2015, lo que significa un incremento de 0,92 pp con respecto a junio del año anterior. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 1,95%.



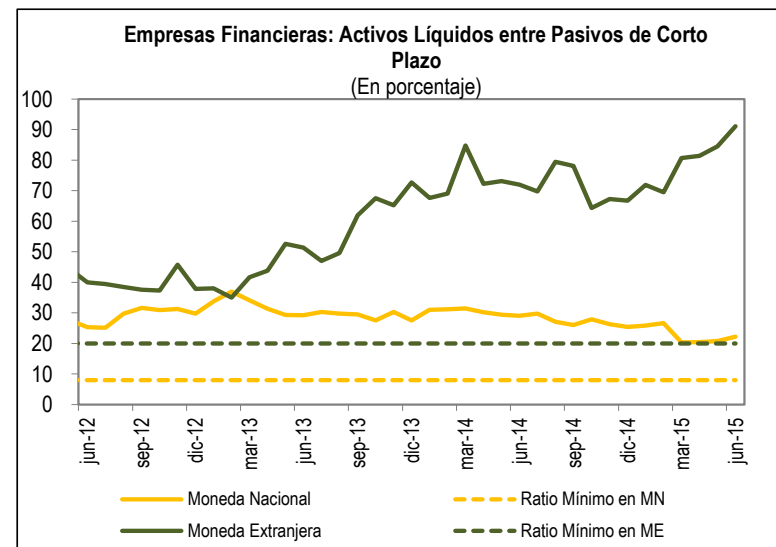
3.2.3 SOLVENCIA

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 17,66% a junio de 2015, 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/. 812 millones para afrontar potenciales contingencias.



3.2.4 LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2015, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 22,19% y 91,09%, respectivamente. Ambos ratios se ubican por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).



4. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

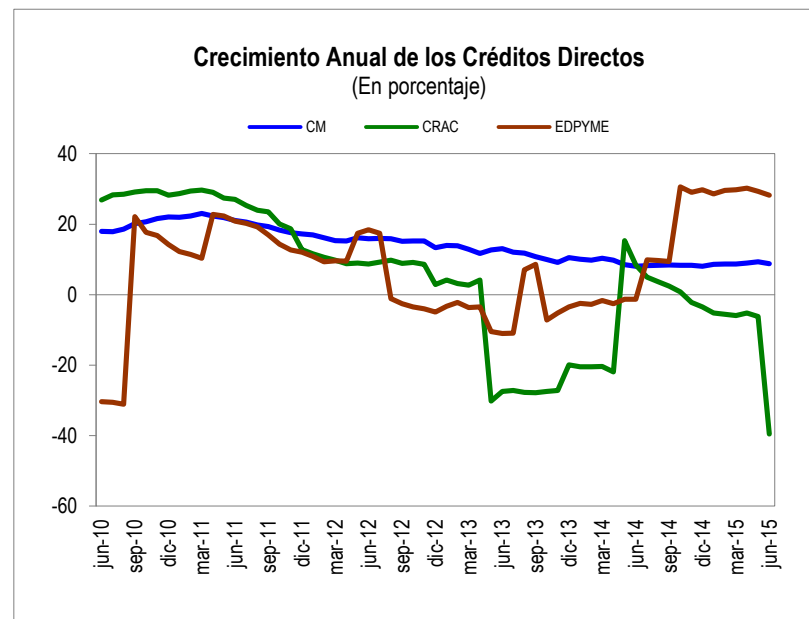
Al 30 de junio de 2015, las instituciones microfinancieras no bancarias fueron 32: 12 Cajas Municipales (CM), que agrupan un total de 11 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito⁴ y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 9 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)⁵, y 11 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (Edpymes)⁶.

4.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas de las IMFNB continuaron mostrando una tendencia creciente, al registrar una tasa de crecimiento de 5,0% entre junio de 2014 y junio de 2015. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/. 16 216 millones en el segundo trimestre del año, con una participación mayoritaria de las CM (85,6%), seguidas de las Edpymes (8,3%) y las CRAC (6,1%). Las EDP y CM continuaron incrementando sus colocaciones en 28,2% y 8,8%, respectivamente; en tanto, las CRAC mostraron una reducción de sus créditos (-39,6%), explicado principalmente por la disolución de CRAC Señor de Luren en junio de 2015.

Créditos Directos por Tipo

Al cierre del segundo trimestre de 2015, el 39,2% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformada por créditos a pequeñas empresas y el 22,7% por colocaciones a microempresas, mientras que el 38,1% restante estuvo dividido entre los créditos de consumo (19,1%), a medianas empresas (10,4%), hipotecarios (7,3%), corporativos (1,0%) y a grandes empresas (0,3%).



4 Mediante Resolución SBS N° 3028-2014 del 21.05.2014, se declaró la disolución de CMAC Pisco.

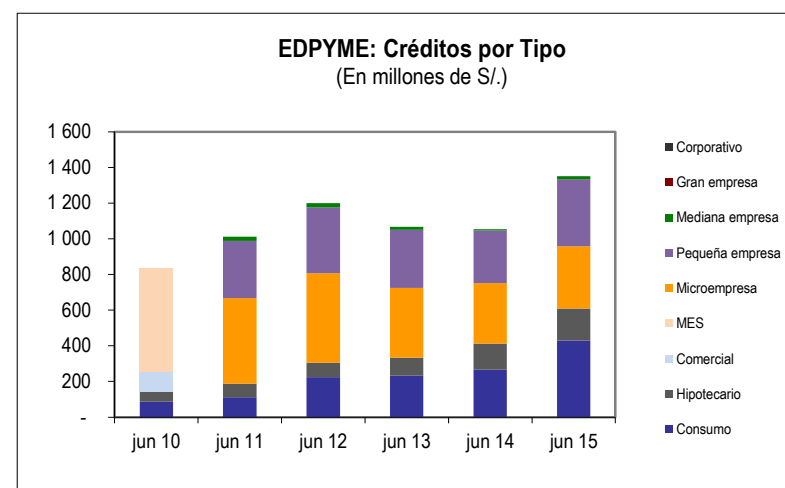
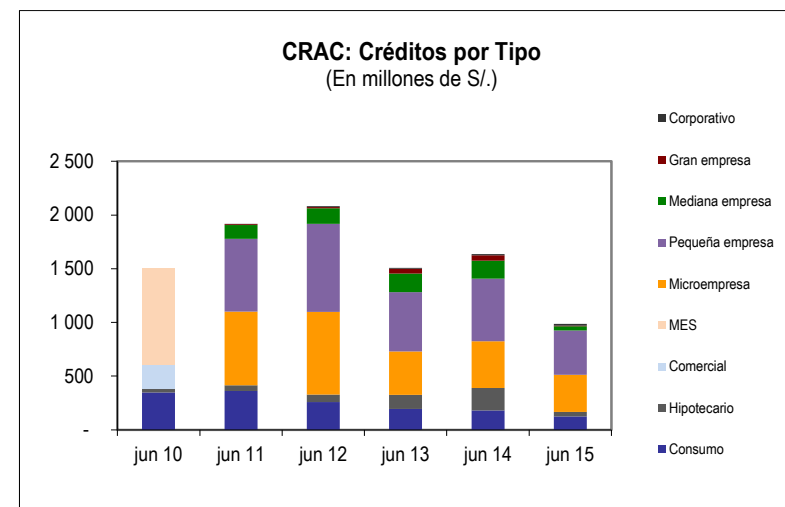
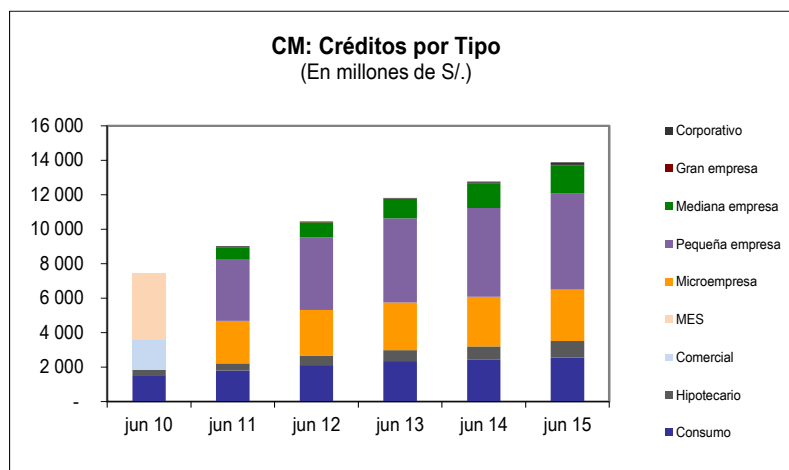
5 Mediante Resolución SBS N° 4579-2014 del 18.07.2014, se autorizó el funcionamiento de CRAC del Centro S.A. y mediante Resolución SBS N° 3503-2015 del 19.06.2015, se declaró la disolución de CRAC Señor de Luren S.A.

6 Mediante Resolución SBS N° 667-2014 del 29.01.2014, se autorizó el funcionamiento de BBVA Auto Edpyme, entidad que cambió su denominación social a BBVA Consumer Finance Edpyme mediante Resolución SBS N° 2235-2014 del 28.04.2014. Asimismo, mediante Resolución SBS N° 3413-2014 del 04.06.2014, se autorizó el funcionamiento de Edpyme GMG Servicios Perú S.A.

Dentro de las CM, los créditos corporativos, a grandes empresas e hipotecarios fueron los más dinámicos, al crecer en 117,4%, 98,5% y 27,6%, respectivamente, en los últimos doce meses, a pesar de que individualmente mantienen una participación reducida en la cartera de las CM, juntos representan el 8,3% de los créditos totales. De otro lado, se mantuvo el crecimiento en los créditos a medianas (+13,0%) y pequeñas empresas (+7,8%), a microempresas (+4,2%) y de consumo (+4,1%).

En el caso de las CRAC, los créditos corporativos fueron los más dinámicos y los únicos que registraron un crecimiento positivo (+97,3%)⁷. Por el contrario, los créditos a gran empresa, hipotecarios y a medianas empresas decrecieron en el último año en 92,4%, 79,0%, 76,6%, respectivamente⁸. Del mismo modo, los créditos de consumo, a pequeñas y a microempresas, que juntos concentraron el 89,3% de la cartera, decrecieron en el último año en 31,7%, 29,1% y 20,6%, respectivamente⁹.

En las Edpymes, los créditos a la mediana empresa presentaron el mayor crecimiento (+179,2%)¹⁰ entre los meses de junio de 2014 y junio de 2015, seguido de los créditos de consumo (+60,8%) y a pequeña empresa (+27,1%). Del mismo modo, los créditos hipotecarios y microempresas, cuya participación en la cartera fue de 39,1%, se incrementaron en 22,9% y 3,2%, respectivamente.



⁷ Si bien los créditos corporativos lideraron el crecimiento en el grupo de las CRAC; al cierre de junio 2015, esta cartera representa sólo el 1.9% del total de créditos directos otorgados por las CRAC.

⁸ Al cierre del segundo trimestre de 2015, la cartera de créditos a gran empresa, hipotecarios y a medianas empresas representan el 0.4%, 4.4% y 4.0%, del total de créditos otorgados por las CRAC, respectivamente.

⁹ La caída en los saldos de estas carteras de créditos responde principalmente a la disolución de CRAC Señor de Luren en junio de 2015.

¹⁰ El alto crecimiento que presentó la cartera de mediana empresa de las Edpymes responde al ingreso de Edpyme BBVA Consumer Finance a inicios del 2014; y que registra, al cierre de junio de 2015, una participación de 77.0% del total de créditos a mediana empresa otorgados por las Edpymes.

4.2. DEPÓSITOS

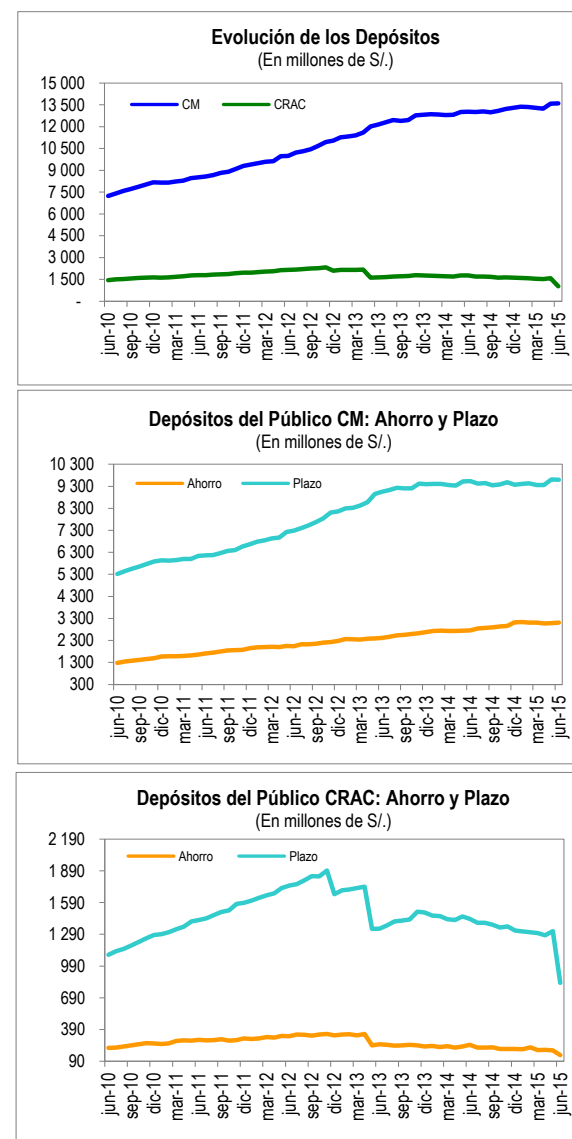
Al cierre de junio de 2015, los depósitos de las IMFNB registraron un saldo de S/.14 638 millones, disminuyendo en 1,1% en el último año, manteniendo así una tendencia decreciente.

Las CM mantuvieron una participación preponderante en el total de depósitos de las IMFNB (93,0%) superando largamente el nivel alcanzado por las CRAC (7,0%). En el último año, los depósitos captados por las CM aumentaron en 4,4%, mientras que los de las CRAC presentaron una contracción de 41,6%; cifra que refleja la salida de CRAC Señor de Luren en el mes de junio.

Depósitos de Ahorro y a Plazo

A junio de 2015, los depósitos de ahorro y a plazo del público mantuvieron su importancia dentro del total de depósitos del sistema microfinanciero no bancario, observándose una mayor participación de los depósitos a plazo (71,3%) en relación a los depósitos de ahorro (22,2%). El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/.3 107 millones y de S/.149 millones en el caso de las CRAC. En tanto, el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/.9 600 millones en las CM y a S/.831 millones en las CRAC.

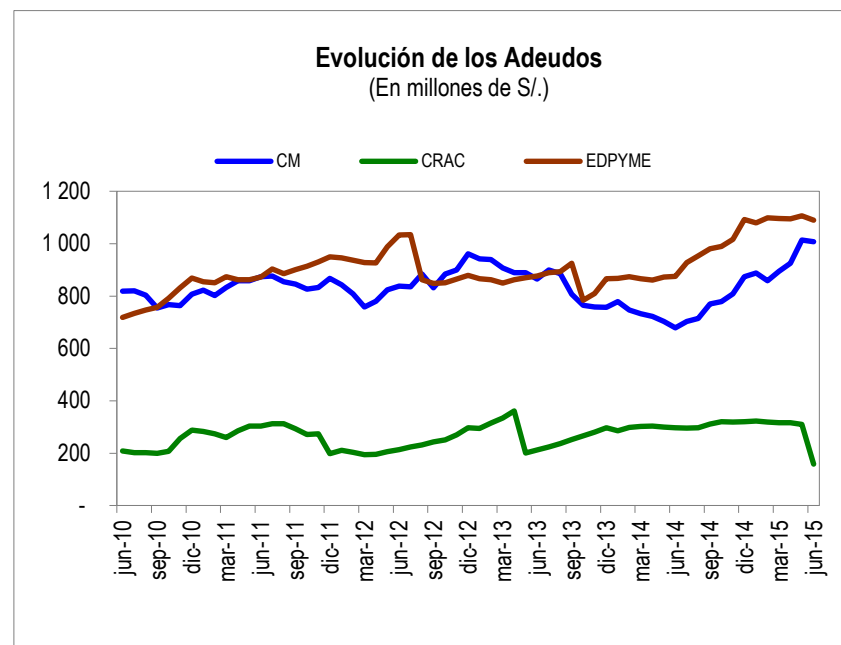
Cabe destacar que, en el último año, tanto los depósitos de ahorro como los depósitos a plazo de las CM presentaron una tendencia creciente, aunque los primeros presentaron un mayor dinamismo (+12,6% versus 0,7%). En el caso de las CRAC, ambos tipos de depósito disminuyeron, registrando tasas de -39,4% (depósitos de ahorro) y -42,1% (depósitos a plazo) entre junio de 2014 y junio de 2015. Es pertinente mencionar que, la reducción en los saldos de depósitos de las CRAC se explica en gran medida por la disolución de CRAC Señor de Luren en junio de 2015.



4.3. ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario aumentaron en 22,0% durante el último año, alcanzando un saldo de S/. 2 257 millones a junio de 2015. Este comportamiento obedece principalmente al aumento de los adeudados de las Edpymes (+24,6%) y de las CM (+48,6%), durante los últimos doce meses. Por el contrario, los adeudados de las CRAC se redujeron en el último año en 46,5%. Este cambio responde a la disolución de CRAC Señor de Luren, entidad que contaba, a mayo de 2015, con una participación del 49,0% del total de adeudados de las CRAC.

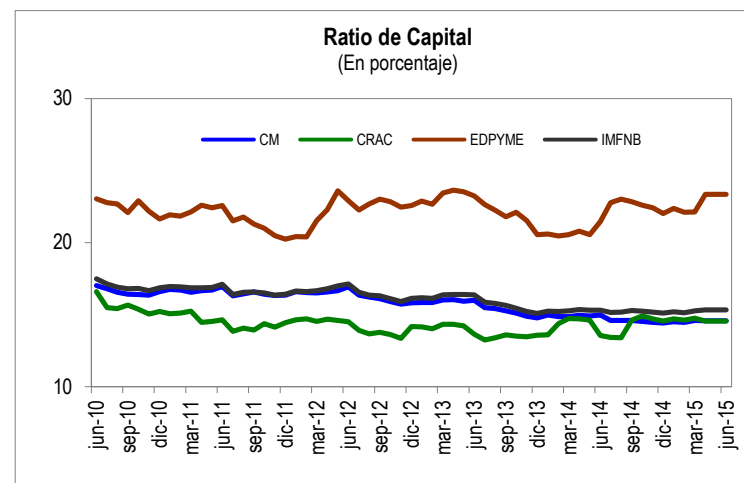
Los adeudos en moneda nacional explicaron el 80,5% del total de adeudados de las IMFNB. Estos se incrementaron 23,0% respecto a junio de 2014, mientras que los adeudados en moneda extranjera aumentaron en 18,0%. El aumento de los adeudos en moneda nacional fue explicado por el incremento en los saldos de las CM (+90,4%) y de las Edpymes (+16,3%). En tanto, los mayores adeudos en moneda extranjera obedecieron al crecimiento en los saldos de las Edpymes (+111,1%) y de las CRAC (+83,6%).



4.4. INDICADORES

4.4.1 SOLVENCIA

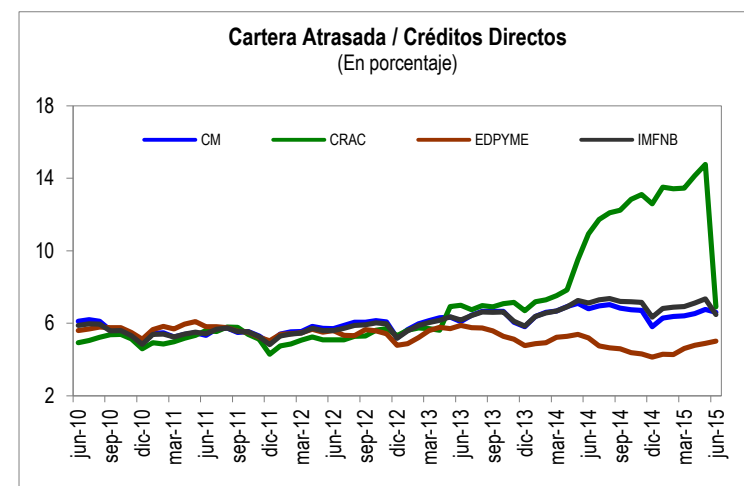
El ratio de capital de las IMFNB¹¹, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 15,4% al segundo trimestre de 2015, el cual se incrementó en 0,1 pp respecto al ratio presentado en junio del año anterior. A junio de 2015, las Edpymes presentaron el mayor ratio de capital (23,3%), seguidas de las CRAC (16,1%) y de las CM (14,6%).



4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 6,5% al cierre de junio de 2015, porcentaje menor en 0,6 pp al registrado en junio del año previo. Las CRAC registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (6,9%), mientras tanto, las CM y las Edpymes alcanzaron morosidades de 6,6% y 5,0%, respectivamente.



¹¹ En julio 2009 entró en vigencia el Decreto Legislativo 1028 que modifica la Ley N° 26702. En dicha oportunidad, se incorporó el cálculo del requerimiento patrimonial por riesgo operacional y se elevó el requerimiento mínimo de capital de 9,1% a 9,5% de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales: de crédito, de mercado y operacional. En julio de 2010, este requerimiento se elevó a 9,8% y finalmente a partir de julio 2011 se incrementó a 10%.

Créditos Refinanciados y Reestructurados

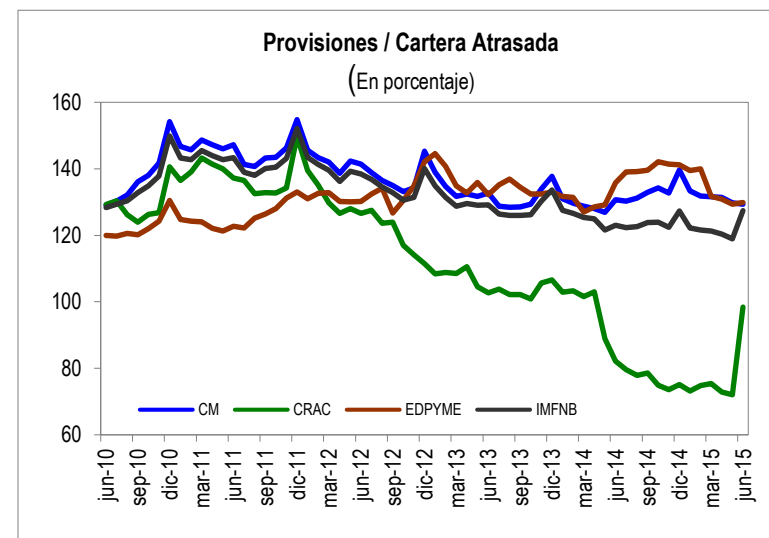
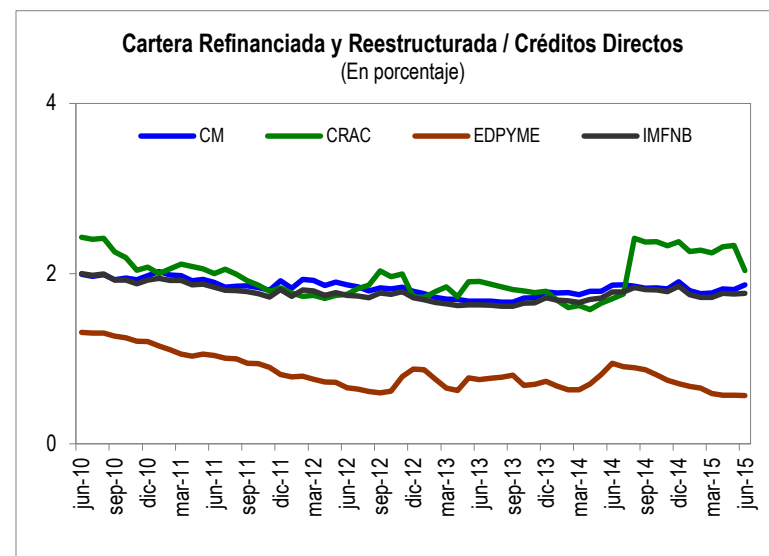
El ratio de créditos refinanciados y reestructurados sobre el total de créditos directos de las IMFNB se situó en 1,8% al cierre de junio de 2015, equivalente al ratio registrado en el mismo mes del 2014. En el último año, las CRAC registraron un incremento en dicho indicador (+0,3 pp), mientras que en el caso de las Edpymes este registró una reducción (-0.4 pp) y en el caso de las CM, este se mantuvo constante

Las Edpymes mostraron el menor ratio (0,6%), siendo superadas por las CM y las CRAC con ratios de 1,9% y 2,0%, respectivamente.

Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 127,4% a junio de 2015, porcentaje superior en 4,4 pp al presentado en junio del año previo, como resultado del aumento en la cobertura de provisiones de las CRAC.

En el último año, las Edpymes y CM disminuyeron su cobertura de provisiones en 6,0 pp y 1,2 pp, respectivamente, alcanzando ratios de 129,8% y 129,4%. Las CRAC, por su parte, mejoraron su cobertura en 16,3 pp, reportando un ratio de 98,4%.

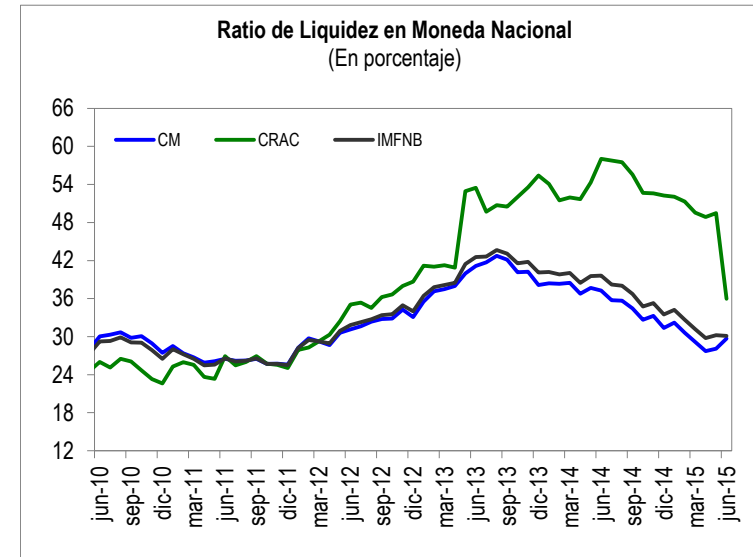


4.4.3 LIQUIDEZ

Liquidez en Moneda Nacional

El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario se redujo en el último año en 9,5 pp, ubicándose en 30,1% a junio de 2015, muy por encima del mínimo requerido de 8%.

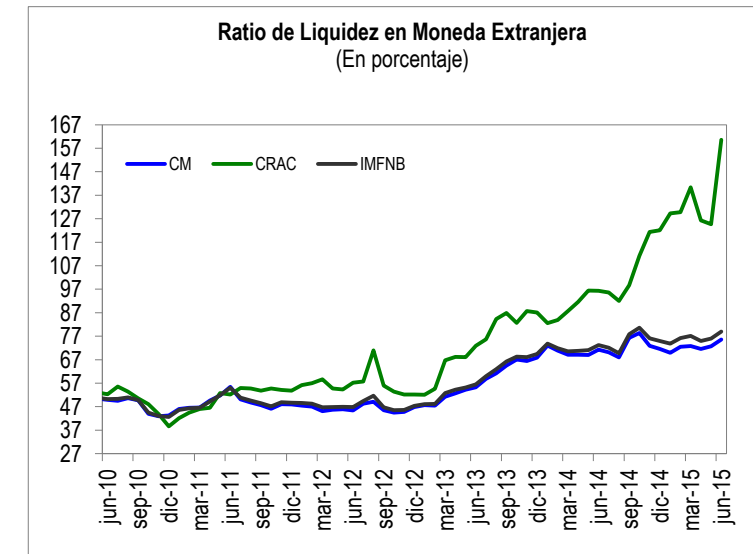
Este menor ratio fue explicado por la reducción del ratio de liquidez en moneda nacional de las CM (-7,6 pp), el cual se situó finalmente en 29,7%; y de las CRAC (-22,1 pp), el cual fue de 36,0% al segundo trimestre del 2015.



Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 79,0% a junio de 2015, casi cuadruplicando el mínimo requerido de 20% y superando en 5,8 pp al ratio presentado el año anterior.

Al cierre del segundo trimestre de 2015, el ratio de liquidez aumentó en 64,3 pp para las CRAC y en 4,3 pp para las CM, alcanzando niveles de 160,6% y 75,6%, respectivamente.



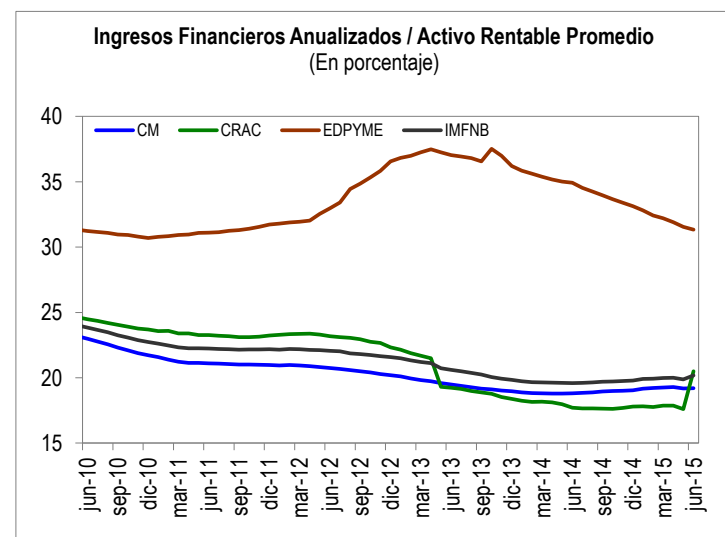
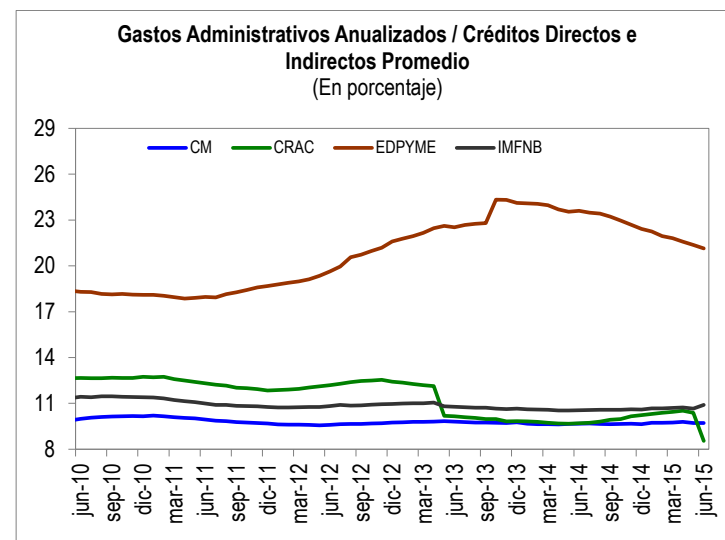
4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de créditos totales de las IMFNB aumentó 0,3 pp durante los últimos doce meses, situándose en 10,9% a junio de 2015. Las CM y las CRAC registraron unos ratios de 9,7% y 8,5% respectivamente, mientras que en las Edpymes este ratio llegó a 21,1%, el más más elevado del sistema microfinanciero.

Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del segundo trimestre de 2015, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 20,2% del activo rentable promedio, cifra superior en 0,6 pp al porcentaje alcanzado en junio del año previo, resultado del incremento registrado por las CM (+0,4 pp) y por las CRAC (+2,8 pp), que presentaron unos ratios de 19,2% y 20,5%, respectivamente. En el caso de las Edpymes, el ratio disminuyó en 3,6 pp ubicándose en 31,3% a mediados del 2015.



4.4.5 RENTABILIDAD

ROA

Al cierre de junio de 2015, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 1,7%, mostrando un incremento de 0,4 pp respecto al ratio registrado en junio de 2014. Las CM presentaron el mayor ROA (2,0%), seguidas de las Edpymes (0,8%), mientras que las CRAC mostraron un ratio de -0,8%. Este indicador disminuyó en 0,3 pp para las Edpymes; en tanto, las CM aumentaron su ROA en 0,4 pp durante el último año.

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 12,0% a junio de 2015, registrando un incremento de 2,1 pp respecto a junio del año previo.

Las CRAC presentaron el mayor deterioro de su ROE al alcanzar un ratio de -6,2%, seguidas de las Edpymes, cuyo ratio disminuyó en -1,3 pp, ubicándose en 3,0% a junio 2015. Por su parte, las CM mostraron un ROE de 14,9%, superior en 2,7 pp al de junio de 2014.

