



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A SETIEMBRE DE 2015

1. SISTEMA FINANCIERO

A setiembre de 2015, el sistema financiero estaba conformado por 62 empresas* y activos por S/. 378,6 mil millones (equivalente a US\$ 117,5 mil millones).

Sistema Financiero: Número de Empresas			
	sep-13	sep-14	sep-15
Empresas bancarias	16	17	17
Empresas financieras	11	12	12
Instituciones microfinancieras no bancarias	32	33	31
Cajas municipales (CM)	13	12	12
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	9	10	8
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	10	11	11
Empresas de arrendamiento financiero	2	2	2
SISTEMA FINANCIERO	61	64	62

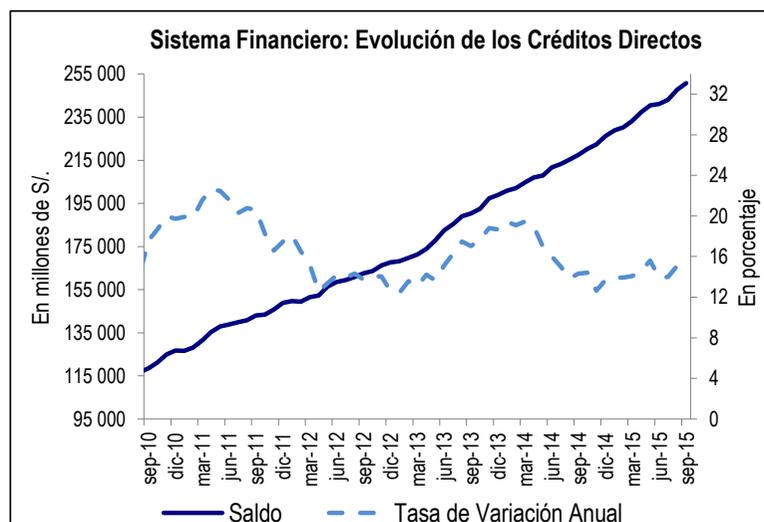
Las empresas bancarias explican el 91,58% de los activos con un saldo de S/. 346 683 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y Edpyme) representan el 2,79% y el 5,48% del total de activos, respectivamente. Los activos totales crecieron 18,38% entre setiembre 2014 y setiembre 2015.

* En el último año se declaró la liquidación de CRAC Señor de Luren después de autorizarse la transferencia de un bloque patrimonial a CMAC Arequipa en junio 2015. Por otro lado, en setiembre 2015, se autorizó la escisión por absorción de Financiera Nueva Visión y CRAC Credinka (Credinka segregó su bloque patrimonial a favor de Financiera Nueva Visión y la financiera cambió su nombre a Financiera Credinka).

Sistema Financiero: Activos (En millones de S/.)			
	sep-13	sep-14	sep-15
Empresas bancarias	254 033	284 442	346 683
Empresas financieras	11 560	14 403	10 581
Instituciones microfinancieras no bancarias	19 539	20 375	20 761
Cajas municipales (CM)	15 958	16 630	18 455
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	2 288	2 323	709
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 292	1 421	1 596
Empresas de arrendamiento financiero	578	582	543
SISTEMA FINANCIERO	285 710	319 802	378 567

1.1 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ¹

A setiembre de 2015, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/. 250 771 millones (equivalente a US\$ 77 831 millones), siendo mayor en S/. 33 210 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 15,26% (10,31% si se considera el tipo de cambio de setiembre 2015). Las colocaciones en moneda nacional (MN) y extranjera (ME) en el último año tuvieron una variación anual de 30,91% y -18,43% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/. 173 350 millones y US\$ 24 029 millones a setiembre 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 15,81% a setiembre de 2015, alcanzando un saldo de S/. 165 182 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/. 48 322 millones (+15,31% de variación anual) y S/. 37 267 millones (+12,84%), respectivamente, con participaciones de 19,27% y 14,86% en la cartera de créditos.

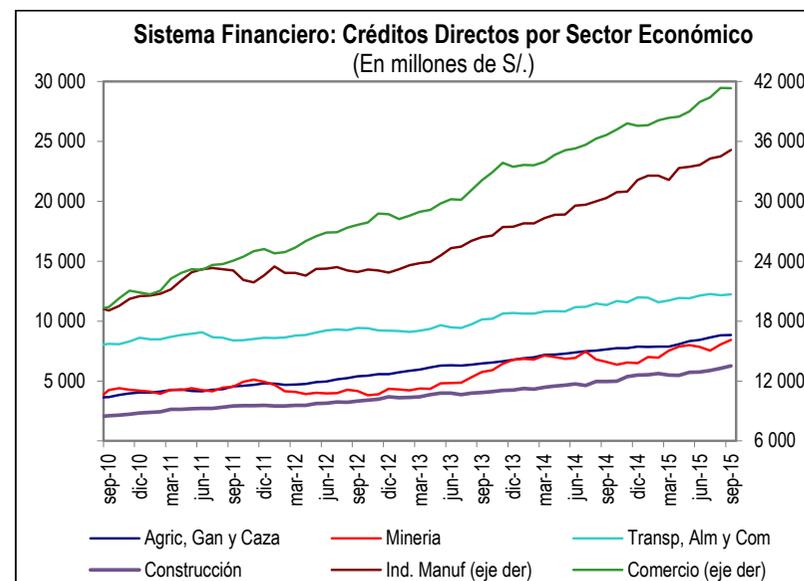
Los saldos de créditos corporativos se ubicaron en S/. 52 460 millones (20,92% del total de colocaciones), los de grandes empresas en S/. 39 458 millones (15,73%) y de medianas empresas en S/. 41 291 millones (16,47%). Asimismo, los créditos a las pequeñas empresas alcanzaron S/. 23 052 millones (9,19%) y a las microempresas S/. 8 922 millones (3,56%)².

Créditos directos por sector económico

A setiembre de 2015, los créditos al sector manufactura registran el mayor incremento por un monto de S/. 4 782 millones (+15,76% anual), le sigue el sector comercio que registró un aumento de S/. 4 659 millones (+12,71%) con relación a setiembre de 2014. Asimismo, los créditos a minería se incrementaron en S/. 1 856 millones (+28,20%), al sector construcción en S/. 1 298 millones (+26,13%), al sector agricultura y ganadería en S/. 1 195 millones (+15,61%) y a transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/. 884 millones (+7,79%).

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

	sep-14	sep-15	Var. Anual % (TC Corriente)	Var. Anual % (TC Set 2015)
Corporativos	36 690	52 460	42,98	34,29
Grandes empresas	35 326	39 458	11,70	4,01
Medianas Empresas	38 790	41 291	6,45	-0,43
Pequeñas Empresas	22 957	23 052	0,41	-1,06
Microempresas	8 867	8 922	0,61	0,11
Consumo	41 905	48 322	15,31	14,18
Hipotecarios	33 027	37 267	12,84	8,52
Total	217 561	250 771	15,26	10,31



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 2015, el 75,6% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/.185 447 millones, del cual el 95,8% correspondió al sistema bancario. Siguieron en importancia los departamentos del norte (Lambayeque, La Libertad y Ancash) y del sur (Ica y Arequipa) con participaciones de 6,2% y 5,0%, 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 (0,7%).

Los créditos directos continuaron creciendo en el país, observándose las mayores tasas de crecimiento en los departamentos costeros: Lima y Callao (17,7%); seguidos por las regiones del sur Moquegua y Tacna (16,8%); las regiones del norte Lambayeque, La Libertad y Ancash (11,1%); las regiones del centro Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (10,8%); así como por las regiones de Huánuco, Pasco y Junín y las regiones nor-occidentales de Tumbes y Piura (ambos grupos con una participación de 10,3%). Por el contrario, a fines del tercer trimestre de 2015, las colocaciones en el exterior disminuyeron en 37,3%.

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

Ubicación geográfica	sep-09	sep-10	sep-11	sep-12	sep-13	sep-14	sep-15	Particip. sep-15 %	Variac. sep- 15 / sep-14 %
Tumbes y Piura	3 091	3 603	4 441	5 139	5 608	5 923	6 534	2.7	10.3
Lambayeque, La Libertad y Ancash	7 513	8 305	9 984	11 248	12 855	13 755	15 275	6.2	11.1
Cajamarca, Amazonas y San Martín	2 151	2 485	3 127	3 796	4 259	4 595	5 003	2.0	8.9
Loreto y Ucayali	1 314	1 566	2 019	2 402	2 672	3 006	3 156	1.3	5.0
Huánuco, Pasco y Junín	2 226	2 712	3 408	4 178	4 631	5 066	5 585	2.3	10.3
Lima y Callao	73 167	83 016	103 257	116 943	135 300	157 575	185 447	75.6	17.7
Ica y Arequipa	4 666	5 624	7 239	8 794	10 352	11 365	12 233	5.0	7.6
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	631	801	990	1 172	1 359	1 575	1 744	0.7	10.8
Moquegua y Tacna	1 054	1 282	1 607	1 885	2 153	2 337	2 729	1.1	16.8
Cusco, Puno, Madre de Dios	2 667	3 314	4 264	5 199	6 152	6 849	7 190	2.9	5.0
Extranjero	2 358	5 323	2 269	1 387	1 101	631	396	0.2	(37,3)
Total Sistema Financiero*	100 838	118 033	142 604	162 143	186 442	212 677	245 292	100,0	15,3

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

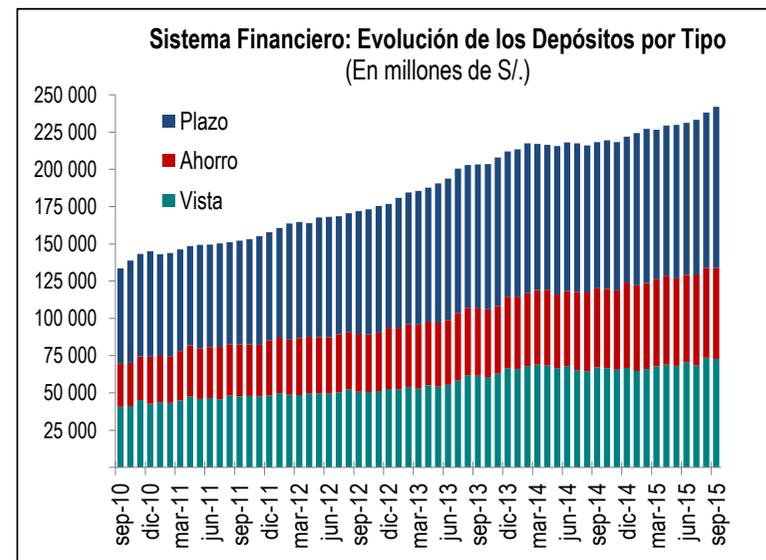
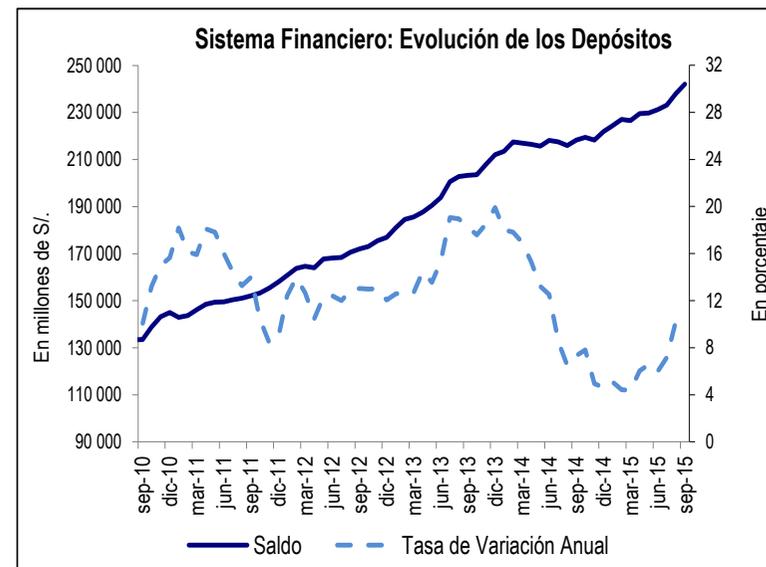
*Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Empresas de Arrendamiento Financiero, Cajas Municipales, Cajas Rurales y Edpymes.

1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ³

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/. 242 037 millones en setiembre de 2015, acumulando un crecimiento anual de 10,89% (o de 5,91% asumiendo en setiembre de 2014 el tipo de cambio de setiembre 2015). Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 0,16% y los depósitos en moneda extranjera aumentaron 13,33%, registrando a este mes saldos de S/. 128 997 millones y US\$ 35 084 millones, respectivamente.

Depósitos totales por Tipo

A setiembre de 2015, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (44,65% de participación), vista (30,07%) y ahorro (25,29%). Estos tres tipos de depósitos registraron un incremento respecto al año anterior alcanzando saldos de S/. 108 060 millones (+10,27% de variación anual), S/. 72 772 millones (+8,40%) y S/. 61 205 millones (+15,20%), 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 84,0% de las captaciones del sistema financiero a setiembre de 2015, con un saldo de S/. 184 633 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 (0,5%; 0,6% y 0,8%, respectivamente). A pesar de ello, el primer grupo formó parte de las regiones con mayores tasas de crecimiento en el último año (32,5%), junto con las regiones del norte; Cajamarca, Amazonas y San Martín (20,5%). Asimismo, destacaron las regiones de Lima y Callao; Cusco, Puno y Madre de Dios; Huánuco, Pasco y Junín; y Tumbes y Piura al registrar importantes tasas de crecimiento (12,8%, 12,6%, 11,4% y 11,2%, respectivamente).

Depósitos del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

(En millones de Nuevos Soles)

Ubicación geográfica	sep-09	sep-10	sep-11	sep-12	sep-13	sep-14	sep-15	Particip. sep-15 %	Variac. sep- 15 / sep-14 %
Tumbes y Piura	1 826	2 253	2 260	2 509	2 936	3 234	3 594	1.6	11.2
Lambayeque, La Libertad y Ancash	4 688	5 189	5 298	5 918	6 620	7 114	7 848	3.6	10.3
Cajamarca, Amazonas y San Martín	973	1 385	1 481	1 645	1 690	1 847	2 225	1.0	20.5
Loreto y Ucayali	686	791	927	995	1 091	1 265	1 383	0.6	9.3
Huánuco, Pasco y Junín	1 416	1 569	1 940	2 111	2 397	2 708	3 016	1.4	11.4
Lima y Callao	82 592	96 847	112 503	127 689	154 225	163 649	184 633	84.0	12.8
Ica y Arequipa	4 134	4 605	5 611	6 316	7 388	8 131	8 481	3.9	4.3
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	380	440	488	606	747	841	1 114	0.5	32.5
Moquegua y Tacna	1 269	1 379	1 388	1 424	1 574	1 666	1 830	0.8	9.8
Cusco, Puno, Madre de Dios	2 090	2 100	2 421	2 735	3 376	3 790	4 268	1.9	12.6
Extranjero	6 264	1 522	1 356	1 239	1 109	1 626	1 296	0,6	-20.3
Total Sistema Financiero*	106 319	118 080	135 673	153 188	183 152	195 871	219 687	100,0	12.2

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

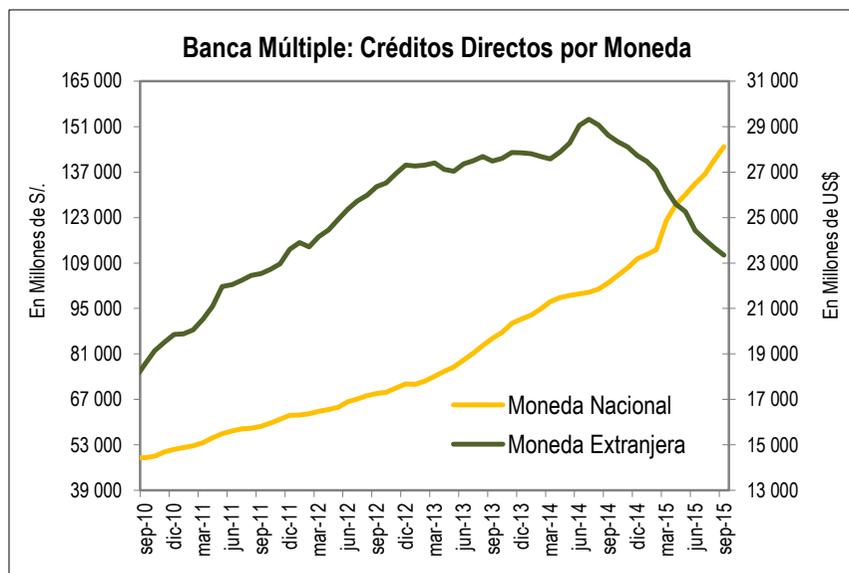
Al 30 de setiembre de 2015, diecisiete empresas conformaban la banca múltiple, trece de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/. 346 683 millones, lo que representa un incremento anual de 22%*.

2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos en moneda nacional de S/. 144 783 millones y en moneda extranjera de US\$ 23 339 millones, lo que significa una variación anual de +40,69% y -18,43%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios disminuyó a 34,18% a setiembre de 2015.

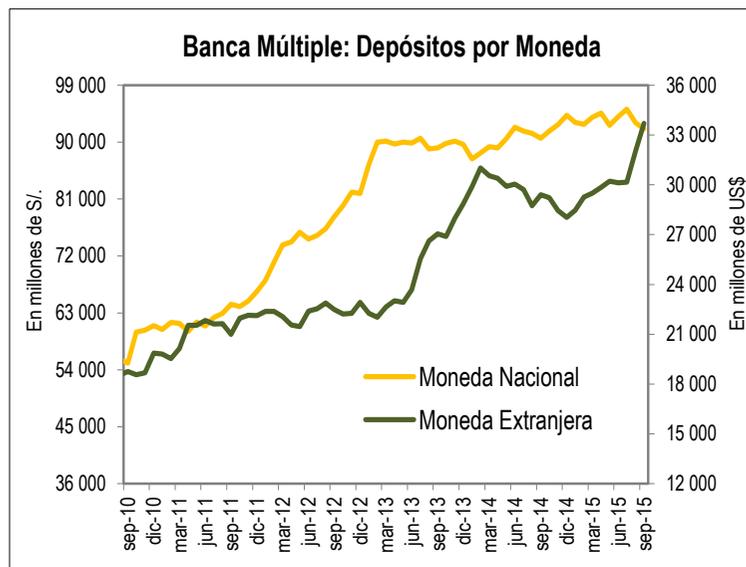
Expresando los créditos otorgados en moneda extranjera (ME) en nuevos soles al tipo de cambio contable corriente, el saldo total de créditos directos ascendió a S/. 219 982 millones, lo que representa una expansión de S/. 34 382 millones (18,52%) en el último año.



*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

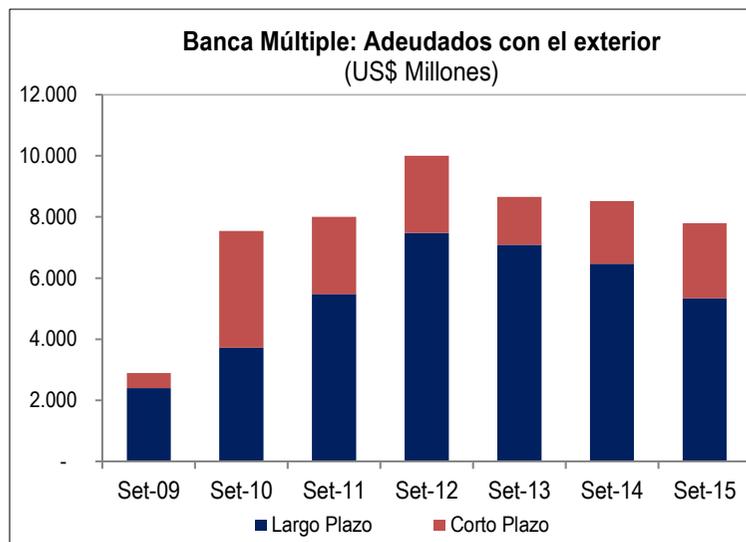
Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/. 200 692 millones a setiembre de 2015. En el último año, los depósitos en moneda nacional se incrementaron en S/. 1 498 millones (+1,65%) hasta alcanzar los S/. 92 123 millones, en tanto los depósitos en moneda extranjera aumentaron en US\$ 4 293 millones (+14,60%) ubicándose en US\$ 33 696 millones. Con ello se registró un aumento del ratio de dolarización de depósitos a 54,10%.



2. 2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

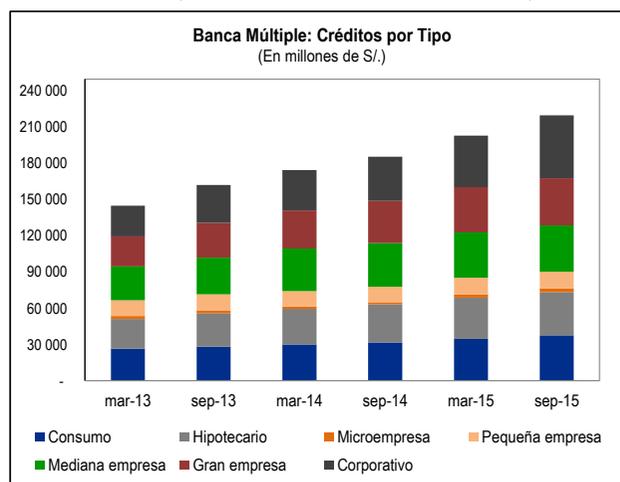
A setiembre de 2015, la banca múltiple registró obligaciones con el exterior por un total de US\$ 7 792 millones, lo que representa una disminución anual de 8,47%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo presentaron un incremento de 19,70% alcanzando un saldo de US\$ 2 447 millones, en tanto los adeudos de largo plazo disminuyeron en 17,37% ubicándose en US\$ 5 345 millones.



2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al tercer trimestre de 2015, los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, que representan el 58,94% de la cartera total, registraron un saldo de S/. 129 666 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 7,66%, alcanzaron un saldo de S/. 16 856 millones. El saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 16,27% de la cartera total, se ubicó en S/. 35 797 millones; en tanto, el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 17,12%, alcanzó los S/. 37 664 millones.



Depósitos totales por tipo

A setiembre de 2015, los depósitos a plazo incrementaron su participación a 44,59% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/. 89 491 millones, del mismo modo los depósitos de ahorro aumentaron su participación a 25,53% con un saldo de S/. 51 246 millones. Por su parte, los depósitos de ahorro redujeron su participación a 29,87%, registrando un saldo de S/. 59 954 millones.

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

	Set-14	Set-15	Var. Anual % (TC Corriente)	Var. Anual % (TC Set 2015)
Vista	54 077	59 954	10,9	3,9
Ahorro	43 812	51 246	17,0	11,3
Plazo	77 710	89 491	15,2	9,7
Total	175 600	200 692	14,3	8,3

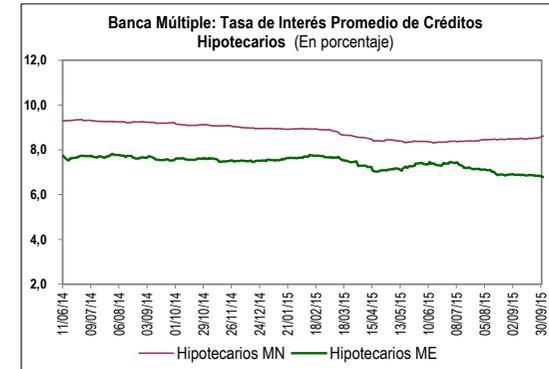
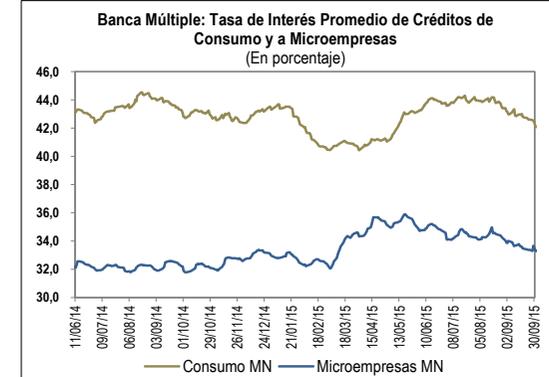
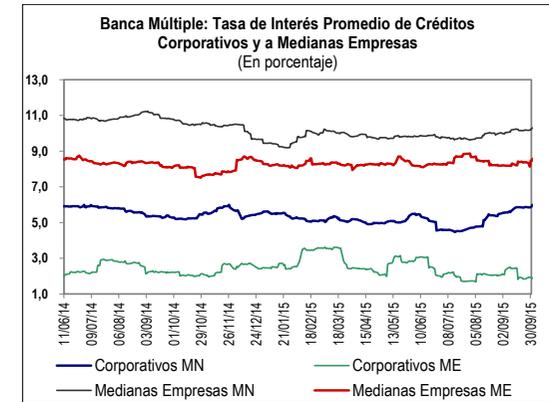
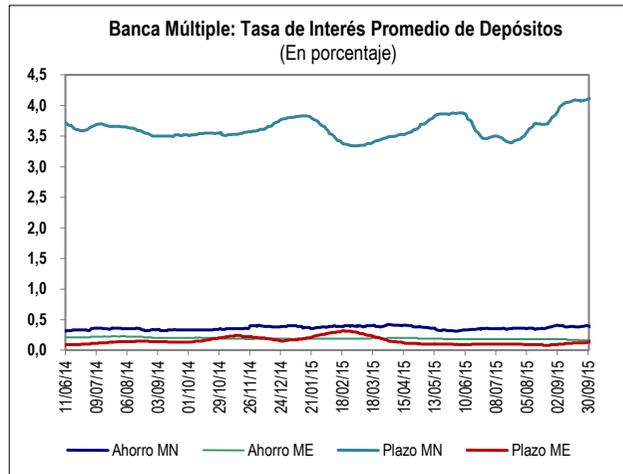
Tasa de Interés de Créditos

Al 30 de setiembre 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 5,86% y 1,94%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 10,18% en MN y 8,47% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa de interés promedio de 33,50%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 42,40%; en tanto que las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 8,58% y 6,81%, respectivamente.

Tasa de Interés de Depósitos

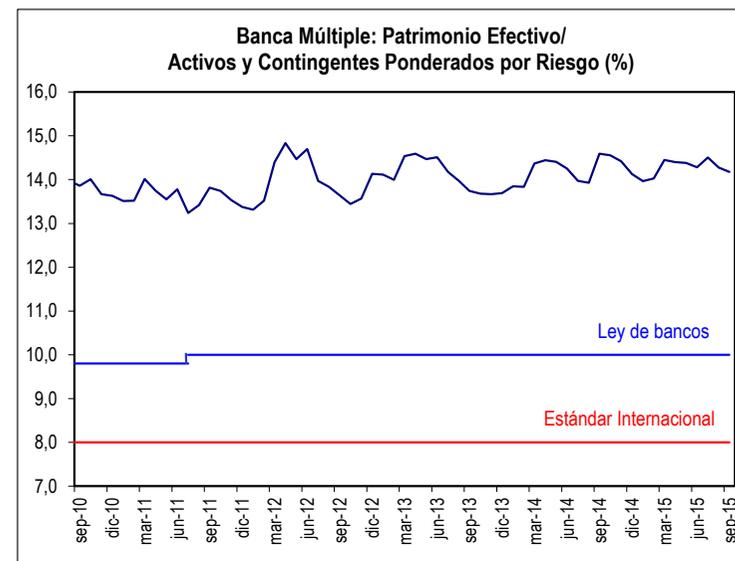
Las tasas de interés de los depósitos de ahorro de la banca múltiple en MN y ME se ubicaron en 0,40% y 0,16%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y en ME registraron un promedio de 4,11% y 0,13%, respectivamente.



2.4 INDICADORES

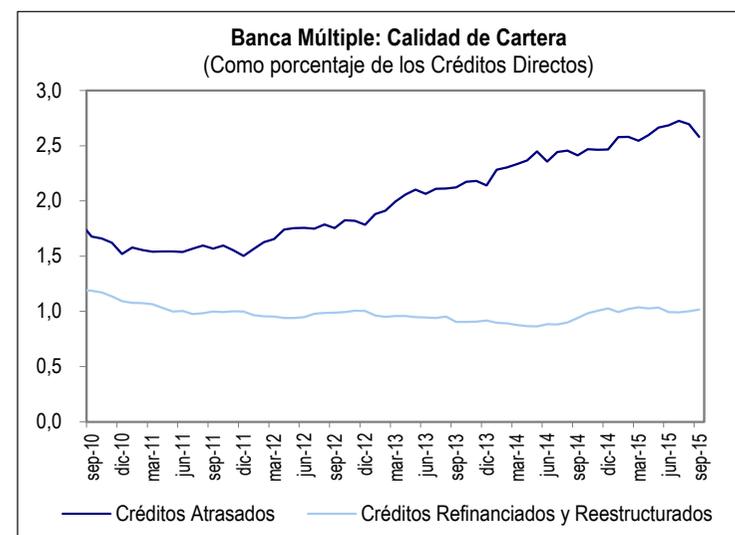
2.4.1 SOLVENCIA

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 14,17% a setiembre 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/. 11 964 millones para afrontar potenciales contingencias.



2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

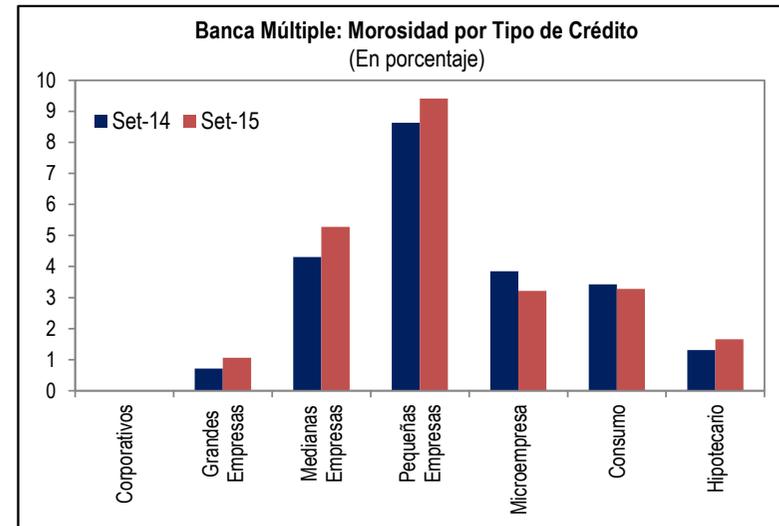
A setiembre de 2015, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 2,58%*, mayor en 0,17 puntos porcentuales (pp) a lo reportado en setiembre de 2014. Considerando estándares internacionales (90 días) la morosidad sería 2,11%. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 1,02%, mayor en 0,08 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.

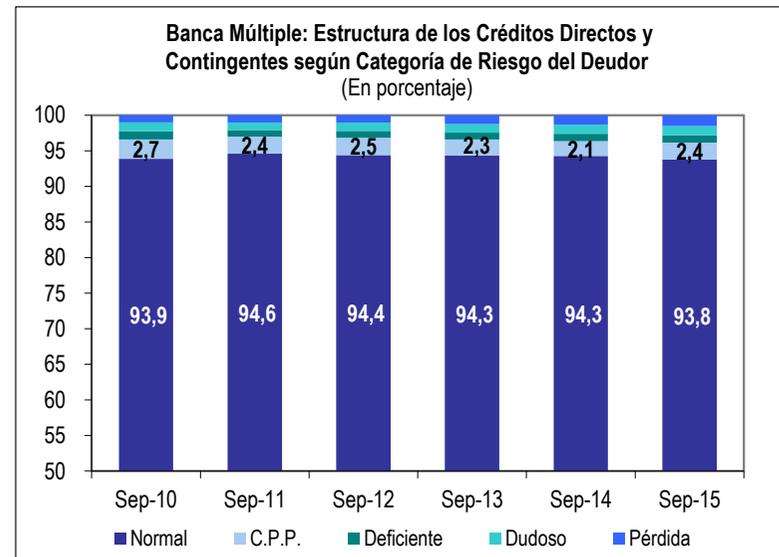
Morosidad por tipo de Crédito

A setiembre de 2015, los créditos a las actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 2,62%, mayor en 0,19 pp a lo reportado en setiembre de 2014. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 1,66% (superior al 1,31% registrado en setiembre de 2014) y para los créditos de consumo en 3,28%, menor en 0,14 pp al registrado un año antes. Asimismo, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,02%, la de grandes empresas 1,06%, de medianas empresas 5,27%, de pequeñas empresas 9,41% y de microempresas 3,22%.



Clasificación de la cartera de créditos

En setiembre de 2015, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 93,77% de los créditos totales, menor en 0,50 pp al nivel registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,40 del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 3,83%, superior en 0,20 pp a la del año anterior.

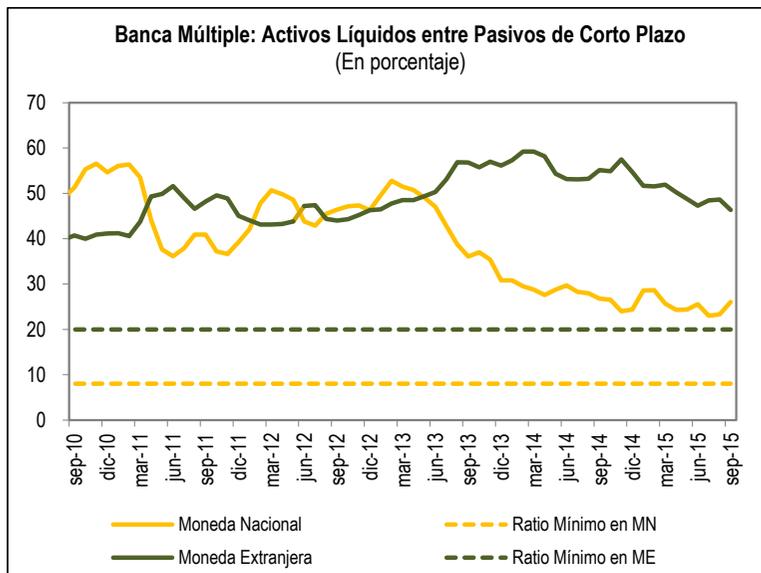
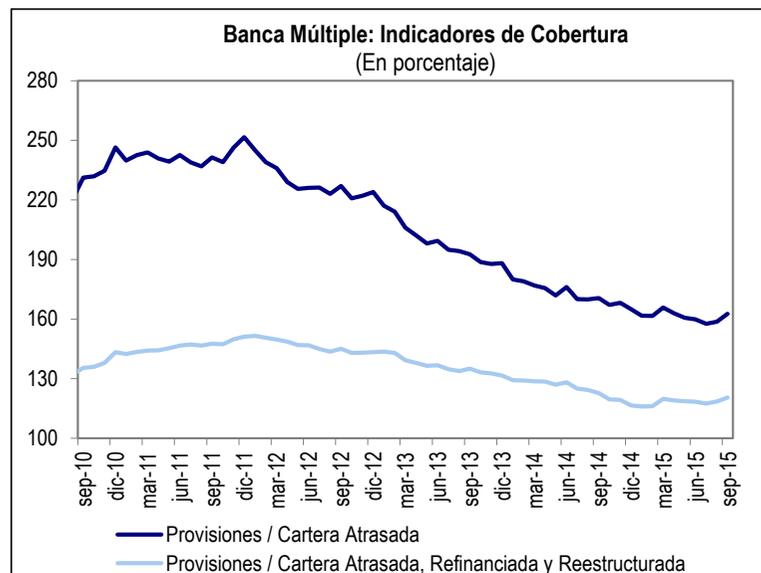


Cobertura de provisiones

El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 7,97 pp con respecto a setiembre de 2014 alcanzando un valor de 162,58% en setiembre de 2015. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 120,49%, 2,26 pp, por encima del nivel registrado el año anterior.

2.4.3 LIQUIDEZ

Al 30 de setiembre de 2015, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 26,01% y 46,34%, 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

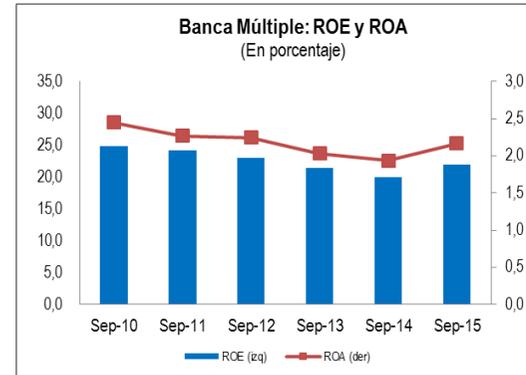
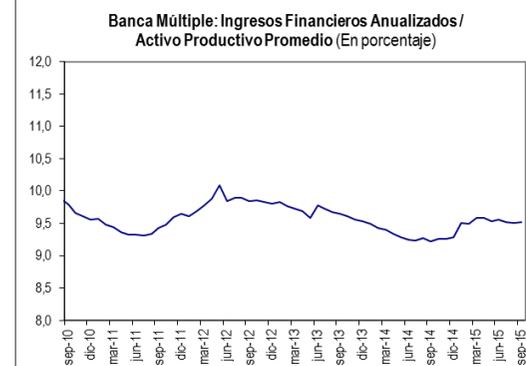
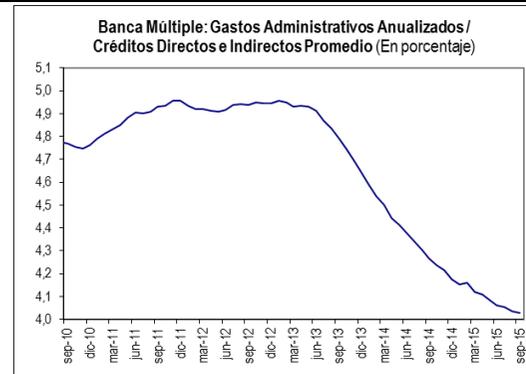
El ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos promedio de la banca múltiple se situó en 4,03% en setiembre de 2015, nivel inferior en 0,24 pp al reportado un año antes.

Ingresos financieros / Activo Productivo Promedio

A setiembre de 2015, el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo productivo promedio se ubicó en 9,52%, nivel superior en 0,29 pp respecto a setiembre del año anterior. Este comportamiento es explicado por el crecimiento de los ingresos financieros anualizados a un mayor ritmo (+20,08%) que el aumento del activo productivo (+16,38%).

2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca se ubicó en 21,95% a setiembre de 2015, incrementándose en 2,02 pp respecto de lo registrado doce meses antes. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos se incrementó en 0,23 pp, ubicándose en 2,17% al 30 de setiembre de 2015.



2.4.6 RIESGO DE MERCADO

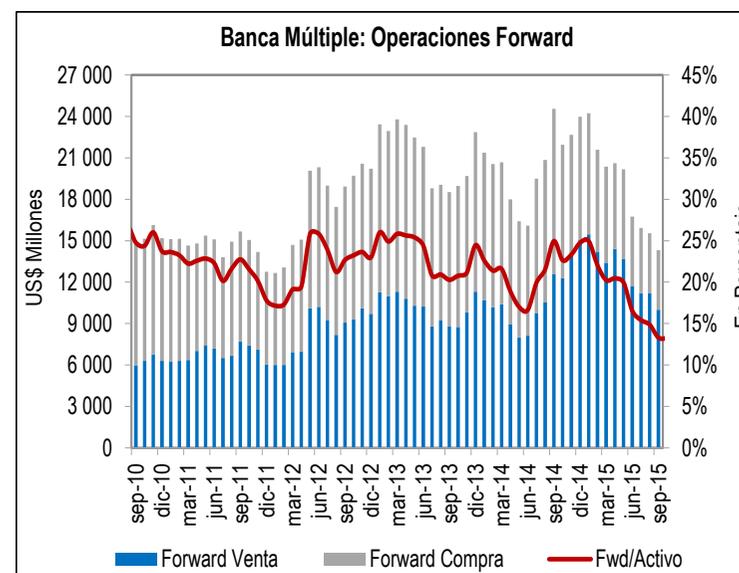
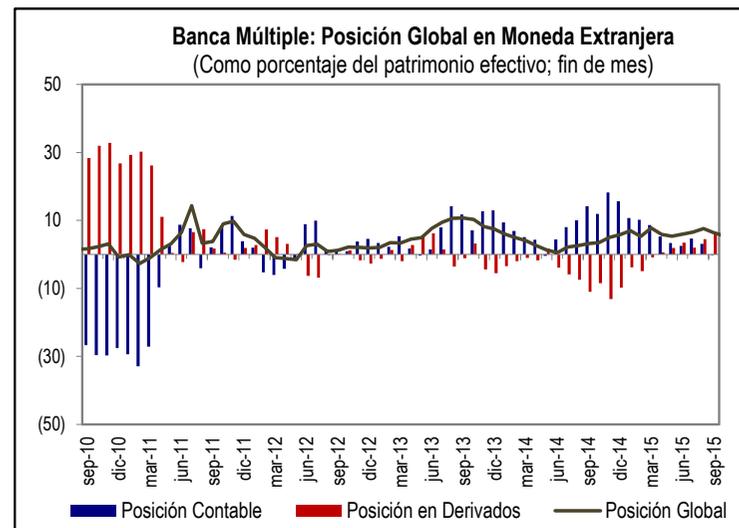
Posición en Moneda Extranjera

A setiembre 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 -0,15% del patrimonio efectivo del mes anterior, frente al 14,18% registrado en setiembre de 2014.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 6,39% en setiembre de 2015, frente al 3,19% registrado en setiembre del año anterior.

Operaciones Forward

La posición bruta de *forward* de moneda extranjera (operaciones de compra más operaciones de venta) experimentó una caída de US\$ 10 244 millones en el último año, como resultado de la contracción de US\$ 7 634 millones en operaciones de compra y de la reducción de US\$ 2 610 millones en operaciones de venta. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 14 316 millones a setiembre de 2015, equivalente a 0,13 del activo total.



3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 30 de setiembre de 2015, el grupo de empresas financieras, conformado por doce entidades contaba con activos de S/. 10 581 millones, lo que representa el 2,79% del total de activos del SF. La reducción de 29,25% con relación al saldo registrado a setiembre 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 a favor de Mibanco.

3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

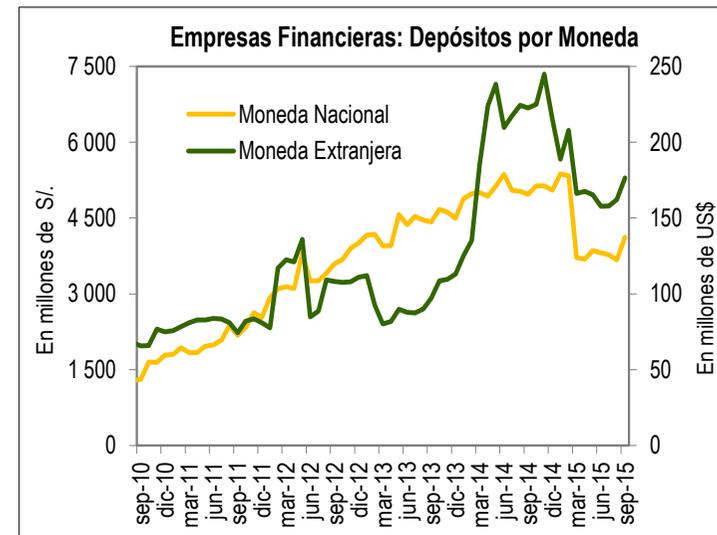
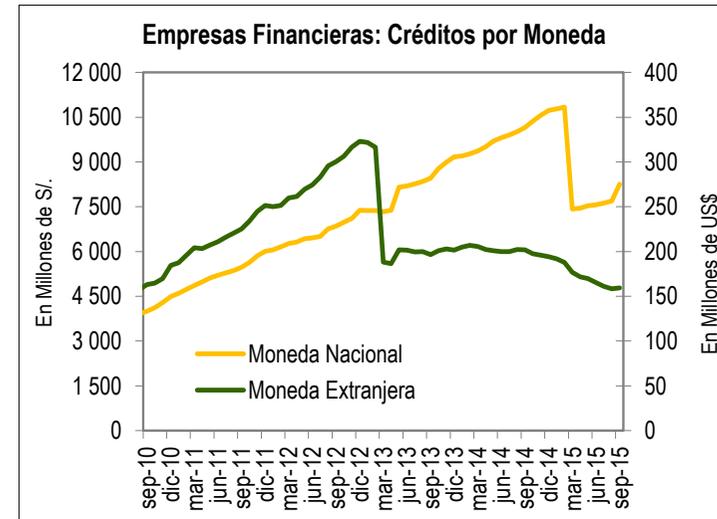
El último año, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se redujo, alcanzando a setiembre del 2015 los S/. 8 776 millones. Del total de créditos, el 56,14% corresponde a créditos destinados a actividades empresariales (51,28% a créditos a micro y pequeñas empresas), 42,39% a créditos de consumo, y 1,47% a créditos hipotecarios.

Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 8 263 millones y US\$ 159 millones, respectivamente.

Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/. 4 690 millones a setiembre de 2015. Del total de depósitos, el 92,10% corresponde a depósitos a plazo, 7,83% a ahorro y 0,07% a la vista.

Por monedas, el 87,88% de las captaciones es en moneda nacional y el 12,12% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 4 122 millones y US\$ 176 millones.



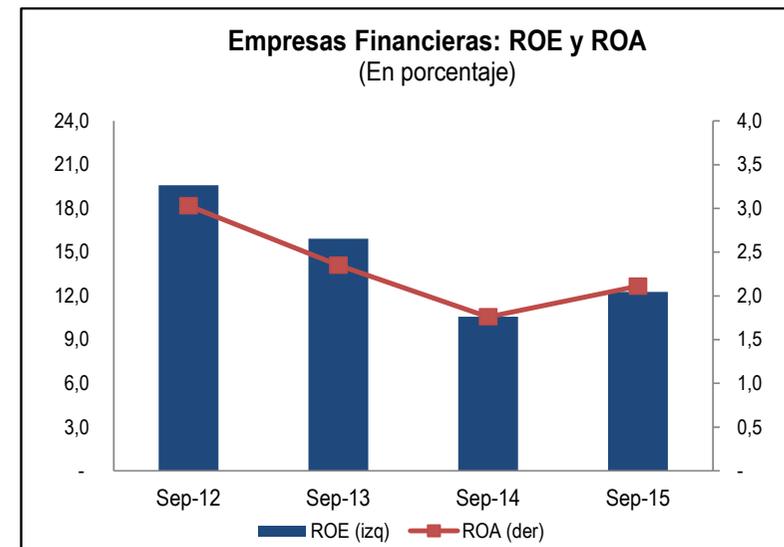
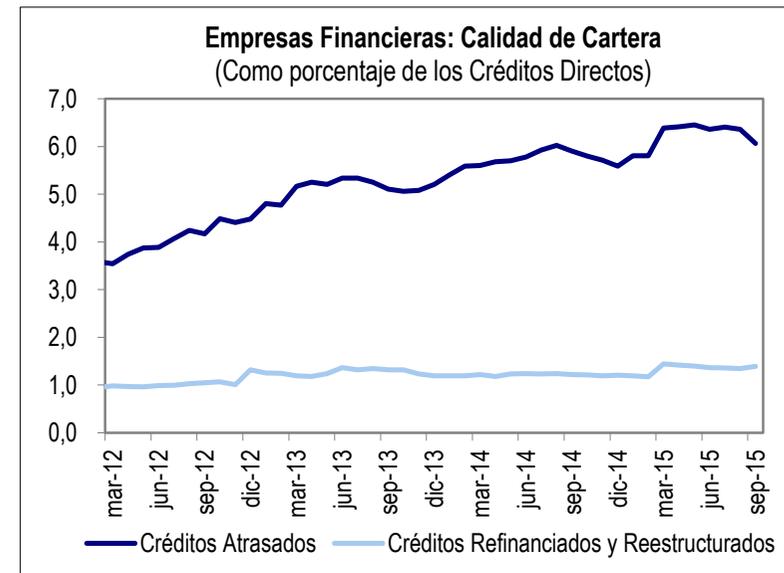
3.2 INDICADORES

3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En setiembre de 2015, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue de 6,07%, mayor al 5,91% registrado el año anterior. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se ubicó en 1,39% a setiembre del 2015.

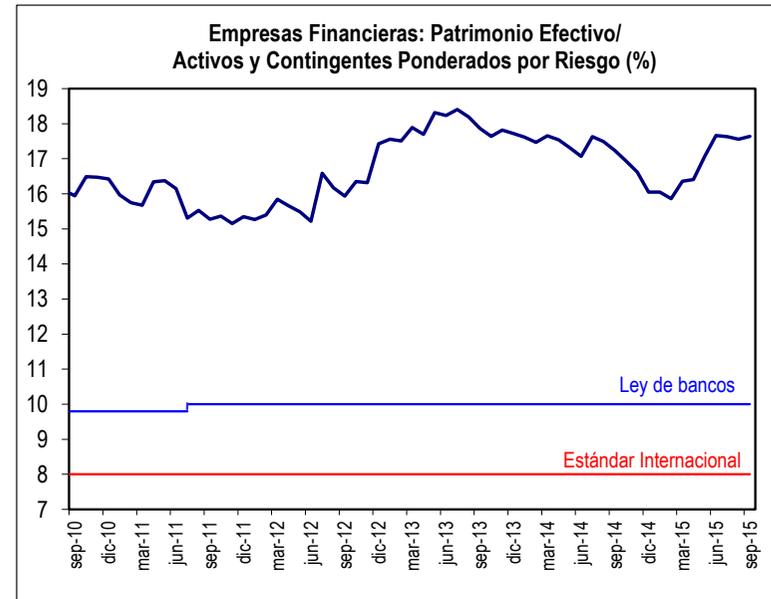
3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 12,27% a setiembre de 2015, lo que significa un incremento de 1,70 pp con respecto a setiembre del año anterior. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 2,11%.



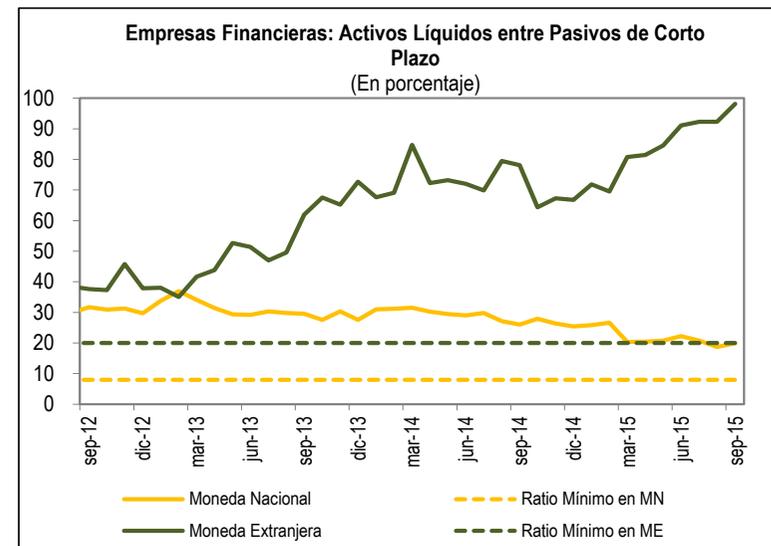
3.2.3 SOLVENCIA

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 setiembre 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 setiembre de 2015, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 19,87% y 98,11%, 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)

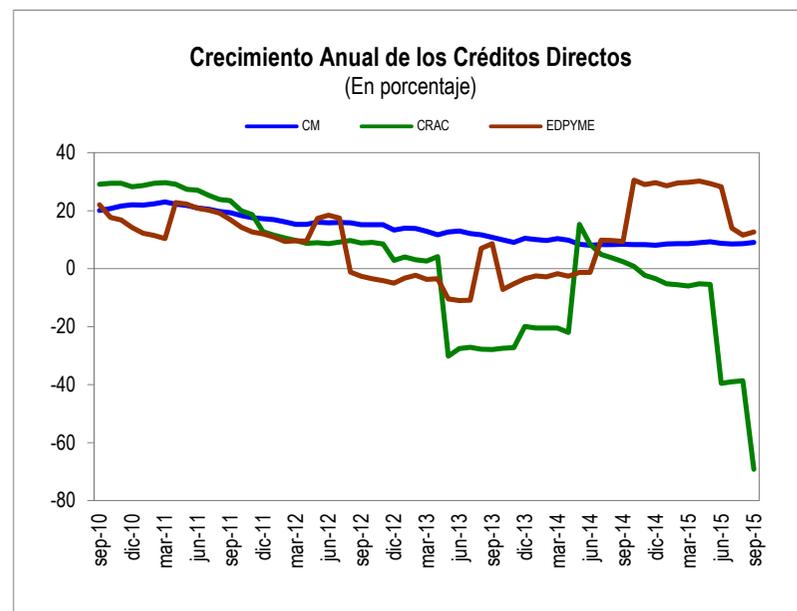
Al 30 de setiembre de 2015, las instituciones microfinancieras no bancarias fueron 31: 12 Cajas Municipales (CM), que agrupan un total de 11 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 8 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)⁴, y 11 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (Edpymes).

4.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas de las IMFNB continuaron mostrando una tendencia creciente, al registrar una tasa de 1,4% entre setiembre de 2014 y setiembre de 2015. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/. 16 076 millones en el tercer trimestre del año, con una participación mayoritaria de las CM (88,4%), seguidas de las Edpymes (8,5%) y de las CRAC (3,1%). Las EDP y CM continuaron incrementando sus colocaciones en 12,7% y 9,0%, respectivamente; en tanto, las CRAC redujeron sus colocaciones en -69,2%, cifra que refleja la salida de CRAC Credinka en setiembre de 2015.

Créditos Directos por Tipo

Al cierre del tercer trimestre de 2015, el 38,7% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformado por créditos a pequeñas empresas y el 22,2% por colocaciones a microempresas; mientras que el 39,1% restante estuvo dividido entre créditos de consumo (19,5%), medianas empresas (10,5%), hipotecarios (7,3%), corporativos (1,5%) y grandes empresas (0,4%).

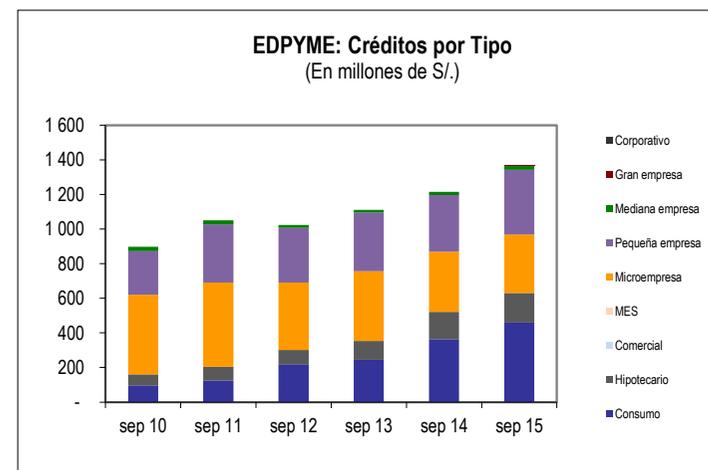
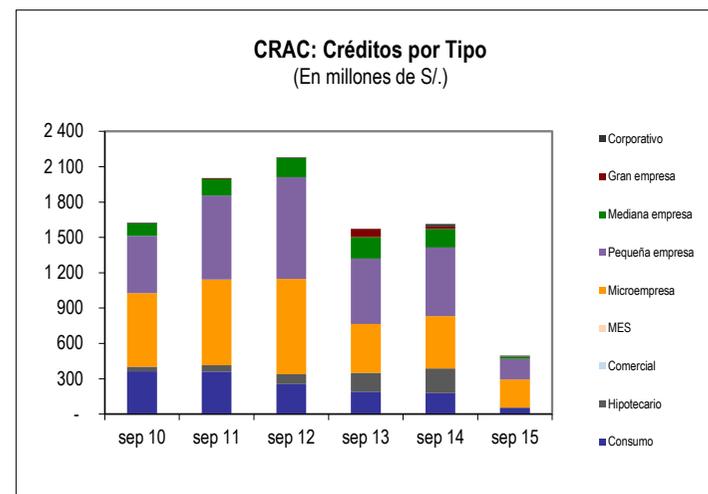
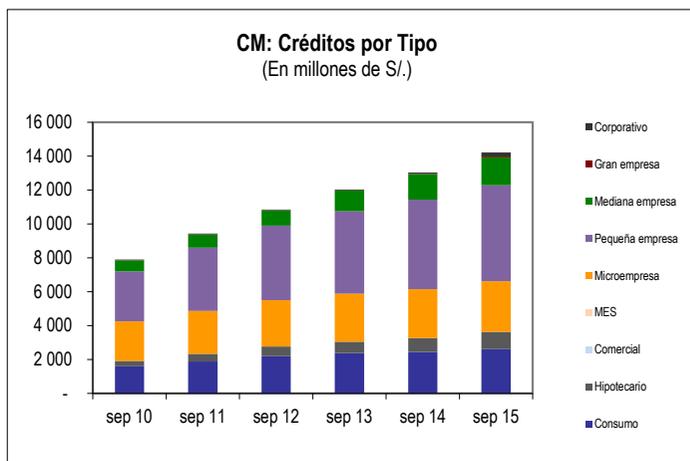


⁴ Mediante Resolución SBS N° 4655-2015 (14/08/2015) se autorizó a CRAC Credinka y Financiera Nueva Visión a realizar un proceso de escisión por absorción. En el marco de este proceso, la CRAC escindió el bloque patrimonial a favor de la Financiera (hoy Financiera Credinka), luego de lo cual se fusionó por absorción con NCF Servicios Compartidos S.A., y finalmente se extinguió sin disolverse ni liquidarse. 20

Dentro de las CM, los créditos corporativos, a grandes empresas e hipotecarios fueron los más dinámicos, al crecer en 193,9%, 83,5% y 23,7%, respectivamente, en los últimos doce meses. A pesar de su alto crecimiento, estos créditos mantienen una presencia minoritaria en la cartera de las CM, alcanzando en conjunto una participación de 9,1% de los créditos totales. Adicionalmente, se mantuvo el crecimiento en las carteras de medianas empresas (+10,6%), pequeñas empresas (+7,2%), consumo (+6,5%) y microempresas (+3,8%).

En el caso de las CRAC, ninguno de los créditos registró una variación positiva. Así, los créditos hipotecarios, a medianas empresas, y a gran empresa disminuyeron significativamente en el último año (-99,8%, -88,7%, y -87,6%, respectivamente)⁶. En tanto, los créditos a pequeñas empresas, de consumo, corporativos, y a microempresas decrecieron en menor magnitud, registrando variaciones de -69,8%, -68,9%, -61,8%, y -46,6%, respectivamente⁷.

En las Edpymes, los créditos de consumo presentaron el mayor crecimiento (+26,5%) entre los meses de setiembre de 2014 y setiembre de 2015, seguido de los créditos a mediana empresa (+15,7%), a pequeña empresa (+14,4%) e hipotecarios (+8,5%). Por el contrario, los créditos a microempresas, cuya participación en la cartera de las Edpymes fue de 24,6%, se redujeron en 3,2%.



⁶ Al cierre del tercer trimestre de 2015, la cartera de créditos hipotecarios, a gran empresa y a medianas empresas representan el 0,1%, 0,5% y 3,6% del total de créditos otorgados por las CRAC, respectivamente. 21

⁷ La caída en los saldos de las colocaciones otorgadas por las CRAC responde, entre otras causas, a la absorción de CRAC Credinka por NCF Servicios Compartidos S.A., en setiembre de 2015.

4.2. DEPÓSITOS

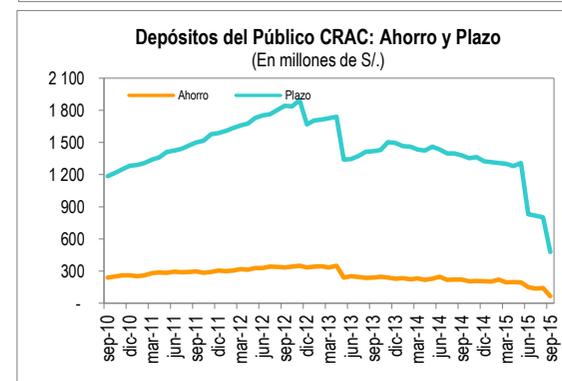
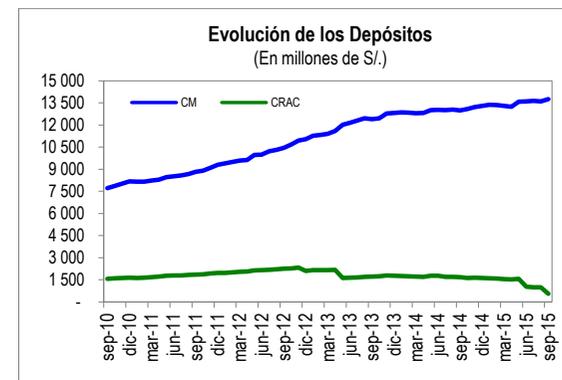
Al cierre de setiembre de 2015, los depósitos de las IMFNB registraron un saldo de S/.14 305 millones, disminuyendo en 2,4% respecto al año anterior debido a la reducción de los depósitos de las CRAC.

Las CM mantuvieron una participación preponderante en el total de depósitos de las IMFNB (96,2%) superando ampliamente el nivel alcanzado por las CRAC (3,8%). En el último año, los depósitos captados por las CM aumentaron en 5,9%, mientras que los de las CRAC presentaron una contracción de 67,2%. Es pertinente mencionar que, la reducción en los saldos de depósitos de las CRAC responde esencialmente a la salida de CRAC Señor de Luren y CRAC Credinka en los meses de junio y setiembre de 2015, respectivamente.

Depósitos de Ahorro y a Plazo

A setiembre 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 (70,5%) en relación a los depósitos de ahorro (23,7%). El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/.3 326 millones y de S/.64 millones en el caso de las CRAC. En tanto, el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/.9 609 millones en las CM y a S/.478 millones en las CRAC.

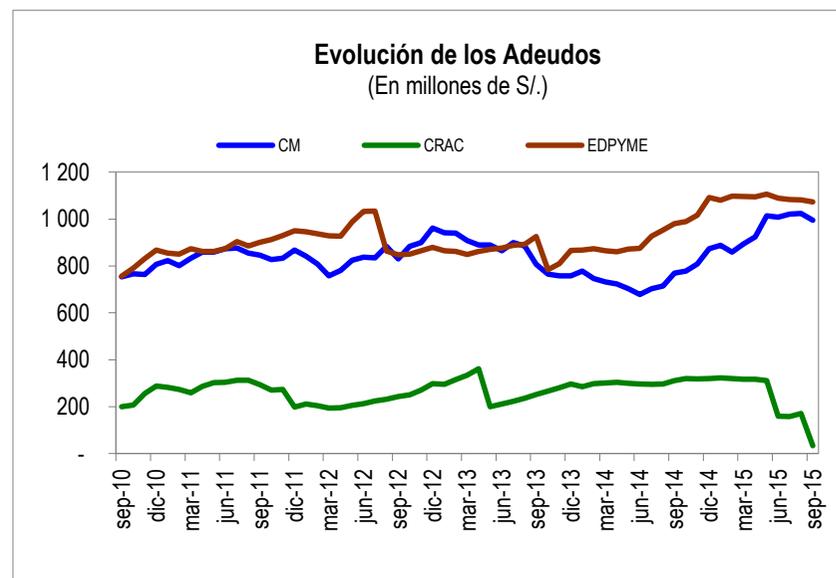
Cabe destacar que, en el último año, tanto los depósitos de ahorro de las CM como los depósitos a plazo presentaron una tendencia creciente, aunque los primeros presentaron un mayor dinamismo (+14,7% versus +2,8%). En el caso de las CRAC, ambos tipos de depósito disminuyeron, registrando tasas de -70,7% (depósitos de ahorro) y -65,4% (depósitos a plazo) entre setiembre de 2014 y setiembre de 2015.



4.3. ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario aumentaron en 1,9% durante el último año, alcanzando un saldo de S/. 2 102 millones a setiembre de 2015. Este comportamiento obedece principalmente al aumento de los adeudos de las CM (+29,2%) y de las Edpymes (+9,4%), durante los últimos doce meses. Por el contrario, los adeudos de las CRAC se redujeron en el último año (-89,2%). Este cambio responde a la salida de CRAC Credinka, entidad que contaba, a agosto de 2015, con una participación del 79,9% del total de adeudos de las CRAC.

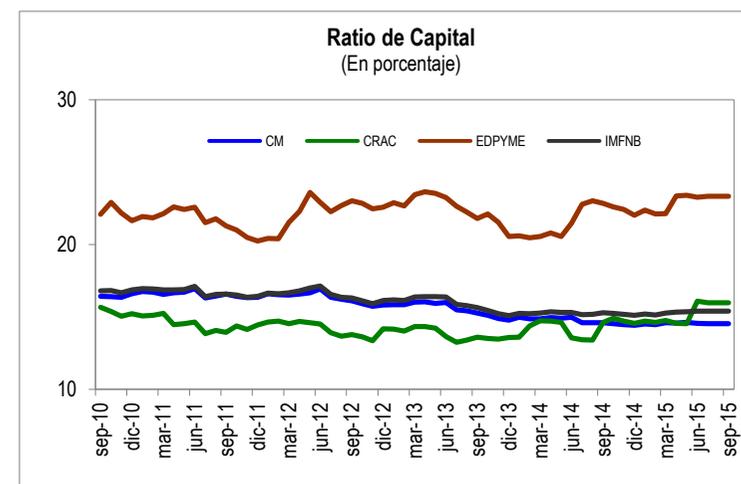
Los adeudos en moneda nacional explicaron el 83,7% del total de adeudos de las IMFNB. Estos se incrementaron 11,0% respecto a setiembre de 2014, mientras que los adeudos en moneda extranjera se redujeron en 28,4%. El aumento de los adeudos en moneda nacional fue explicado por el incremento en los saldos de las CM (+61,3%) y de las Edpymes (+11,6%). En tanto, la disminución de los adeudos en moneda extranjera obedeció a la reducción en los saldos de los tres subsistemas: Edpymes (-2,3%), CM (-30,5%), y CRAC (-99,4%).



4.4. INDICADORES

4.4.1 SOLVENCIA

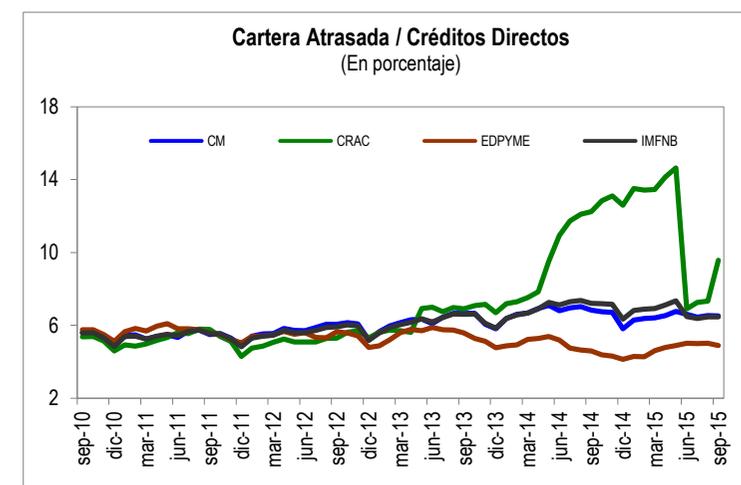
El ratio de capital de las IMFNB⁸, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 15,6% al tercer trimestre de 2015, incrementándose en 0,4 pp respecto al ratio presentado en setiembre del año anterior. A setiembre de 2015, las Edpymes presentaron el mayor ratio de capital (23,6%), seguidas de las CM (14,9%) y de las CRAC (14,6%).



4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 6,5% al cierre de setiembre de 2015, porcentaje menor en 0,7 pp al registrado en setiembre del año previo. Las CRAC registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (9,6%); en tanto, las CM y las Edpymes alcanzaron ratios de 6,5% y 4,9%, respectivamente.

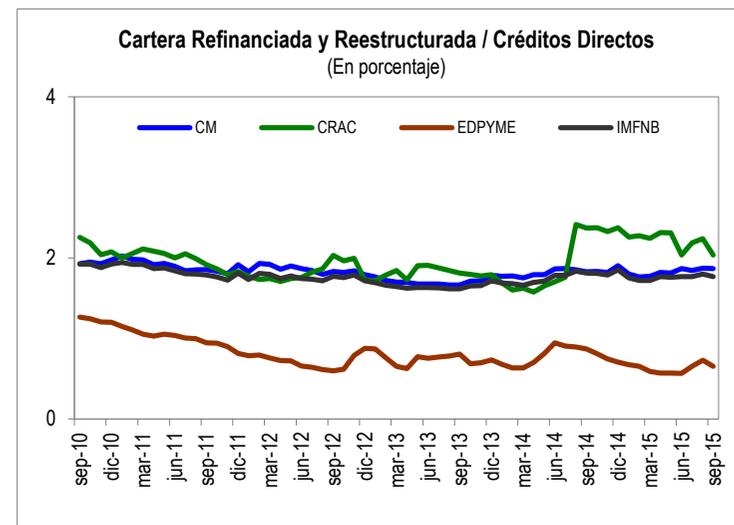


⁸ En julio 2009 entró en vigencia el Decreto Legislativo 1028 que modifica la Ley N° 26702. En dicha oportunidad, se incorporó el cálculo del requerimiento patrimonial por riesgo operacional y se elevó el requerimiento mínimo de capital de 9,1% a 9,5% de los activos y contingentes ponderados por riesgo 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 setiembre de 2015, equivalente al ratio registrado en el mismo mes del 2014. En el último año, las CRAC y las Edpymes registraron una disminución en dicho indicador de 0,3 pp y 0.2 pp, respectivamente. En el caso de las CM, este ratio se mantuvo constante.

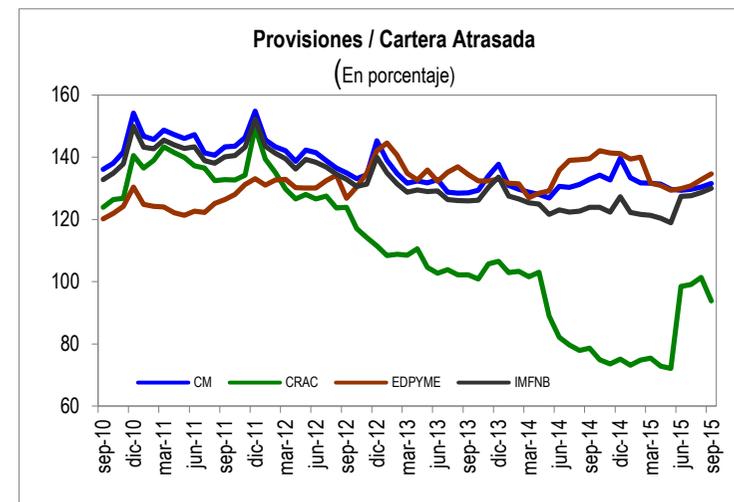
De otro lado, las Edpymes mostraron el menor ratio (0,7%), siendo superadas por las CM y las CRAC con ratios de 1,9% y 2,0%, respectivamente.



Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 130,0% a setiembre de 2015, porcentaje superior en 6,2 pp al presentado en setiembre 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 4,9 pp y 1,4 pp, respectivamente, alcanzando ratios de 134,6% y 131,5%. Las CRAC, por su parte, mejoraron su cobertura en 15,2 pp, reportando un ratio de 93,8%.



4.4.3 LIQUIDEZ

Liquidez en Moneda Nacional

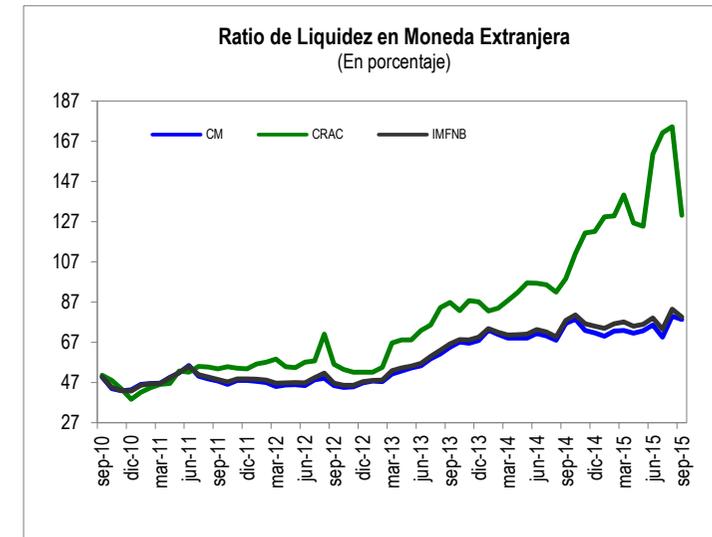
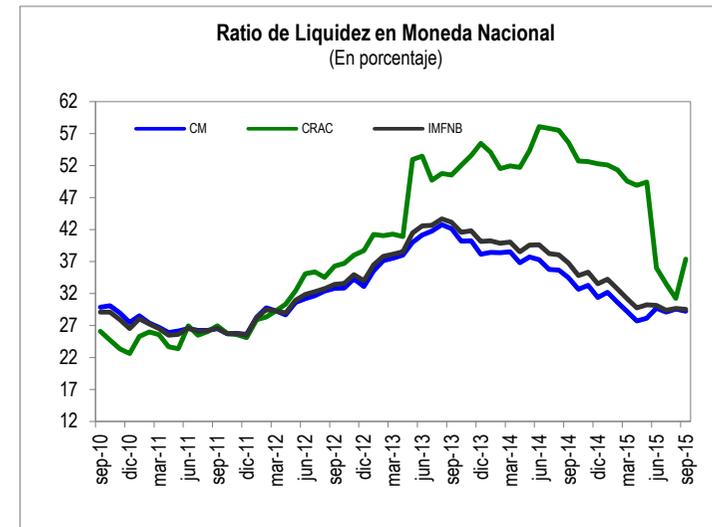
El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario se redujo en el último año en 7,2 pp, ubicándose en 29,5% a setiembre de 2015, manteniendo una holgada diferencia respecto del mínimo requerido de 8%.

Este menor ratio fue explicado por la reducción del ratio de liquidez en moneda nacional de las CM (-5,2 pp), el cual se situó finalmente en 29,2%; y de las CRAC (-18,2 pp), el cual fue de 37,3% al tercer trimestre del 2015.

Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 79,5% a setiembre de 2015, casi cuadruplicando el mínimo requerido de 20% y superando en 1,7 pp al ratio presentado el año anterior.

Al cierre del tercer trimestre de 2015, el ratio de liquidez aumentó en 31,4 pp para las CRAC y en 2,1 pp para las CM, alcanzando niveles de 130,1% y 78,4%, respectivamente.



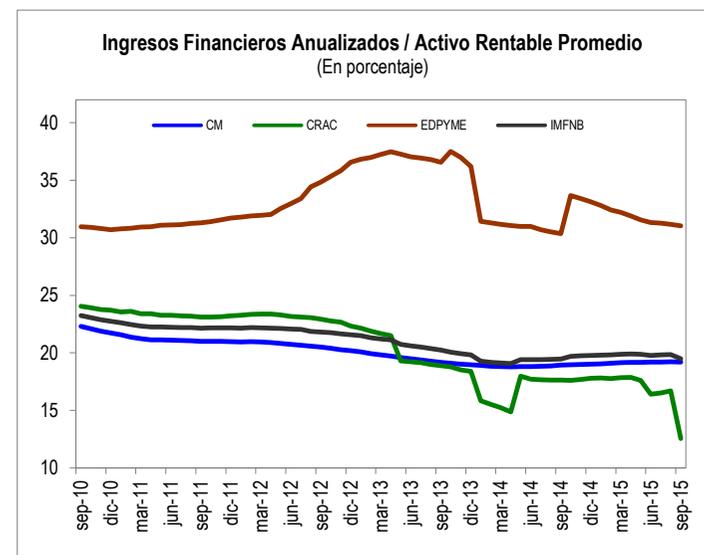
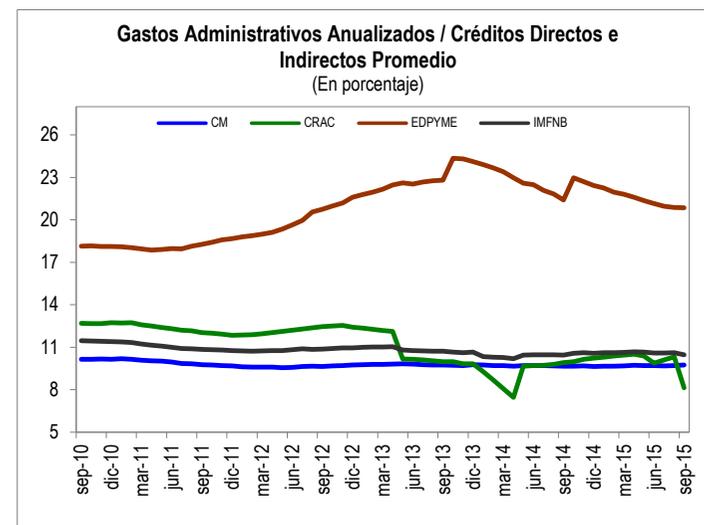
4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de créditos totales de las IMFNB se mantuvo estable durante los últimos doce meses, situándose en 10,5% a setiembre de 2015. Las CM y las CRAC fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar ratios de 9,7% y 8,1% respectivamente, mientras que las Edpymes registraron el ratio más elevado (20,9%).

Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del tercer trimestre de 2015, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 19,5% del activo rentable promedio, cifra equivalente al porcentaje alcanzado en setiembre del año previo. Las CM y las Edpymes registraron un crecimiento de 0,3 pp y 0,7 pp en el último año, presentando ratios de 19,2% y 31,0, respectivamente. Por el contrario, en el caso de las CR, el ratio disminuyó en 5,1 pp, ubicándose en 12,5% a setiembre 2015.



4.4.5 RENTABILIDAD

ROA

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

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 11,5% a setiembre de 2015, registrando un incremento de 1,5 pp respecto a setiembre del año previo.

Las CRAC presentaron el mayor deterioro en el ROE (-0,7 pp), seguidas de las Edpymes (-0,6 pp), registrando ratios de -6,6% y 2,9%, respectivamente. Por su parte, las CM mostraron un ROE de 14,7%, superior en 1,9 pp al de setiembre de 2014.

