



**SUPERINTENDENCIA**  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

# **EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO**

**A DICIEMBRE DE 2016**

---

## 1. SISTEMA FINANCIERO

A diciembre de 2016, el sistema financiero estaba conformado por 57\* empresas y activos por S/ 392,6 mil millones (equivalente a US\$ 115 mil millones).

Sistema Financiero: Número de Empresas			
	dic-14	dic-15	dic-16
<b>Empresas bancarias</b>	17	17	16
<b>Empresas financieras</b>	12	11	11
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	32	31	28
Cajas municipales (CM)	12	12	12
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	9	8	6
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	11	11	10
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	2	2	2
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>63</b>	<b>61</b>	<b>57</b>

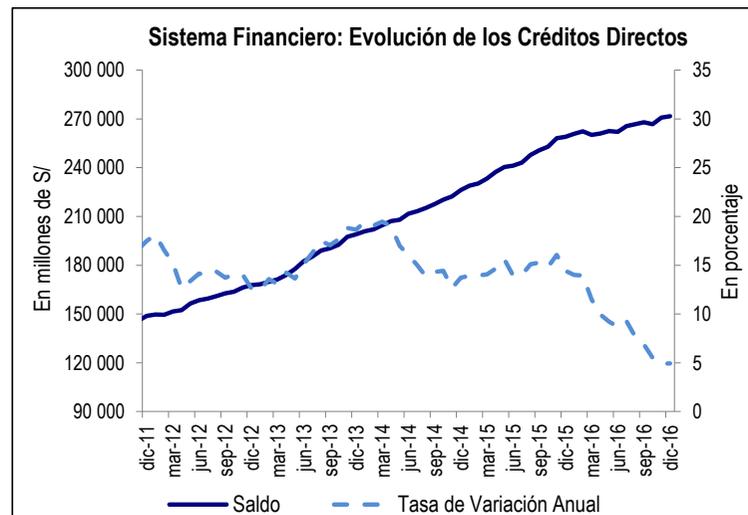
Las empresas bancarias explican el 91% de los activos con un saldo de S/ 355 666 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y Edpyme) representan el 3,05% y el 6,27% del total de activos, respectivamente. Los activos totales crecieron 0,11% entre diciembre 2015 y diciembre 2016.

\*En los últimos doce meses CRAC Chavín absorbió a Edpyme Raiz (mayo 2016), Edpyme Credijet se convirtió en Empresa Emisora de Dinero Electrónico (junio 2016), se autorizó la disolución voluntaria e inicio del proceso liquidatorio de Deutsche Bank (julio 2016) y CRAC Cajamarca fue absorbida por Financiera Credinka (agosto 2016).

<b>Sistema Financiero: Activos (En millones de S/)</b>			
	<b>dic-14</b>	<b>dic-15</b>	<b>dic-16</b>
<b>Empresas bancarias</b>	<b>289 482</b>	<b>358 820</b>	<b>355 666</b>
<b>Empresas financieras</b>	<b>14 893</b>	<b>11 127</b>	<b>11 981</b>
<b>Instituciones microfinancieras no bancarias</b>	<b>20 944</b>	<b>21 749</b>	<b>24 612</b>
Cajas municipales (CM)	17 106	18 993	21 441
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	2 282	639	1 369
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 557	2 117	1 803
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	<b>587</b>	<b>542</b>	<b>409</b>
<b>SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>325 906</b>	<b>392 239</b>	<b>392 669</b>

### 1.1 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO <sup>1</sup>

A diciembre de 2016, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 271 672 millones (equivalente a US\$ 80 951 millones), siendo mayor en S/ 12 758 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 4,93% (5,43% si se considera el tipo de cambio de diciembre 2016). Las colocaciones en moneda nacional (MN) y extranjera (ME) en el último año tuvieron una variación anual de +7,03% y +1,6% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 194 831 millones y US\$ 22 896 millones a diciembre de 2016.



<sup>1</sup> Incluye los créditos de consumo e hipotecario del Banco de la Nación y la cartera que Agrobanco coloca de manera directa.

## Créditos directos por tipo

Los créditos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 3,94% a diciembre de 2016, alcanzando un saldo de S/ 176 459 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/ 55 034 millones (+8,65% de variación anual) y S/ 40 178 millones (+4,38%), respectivamente, con participaciones de 20,53% y 14,99% en la cartera de créditos.

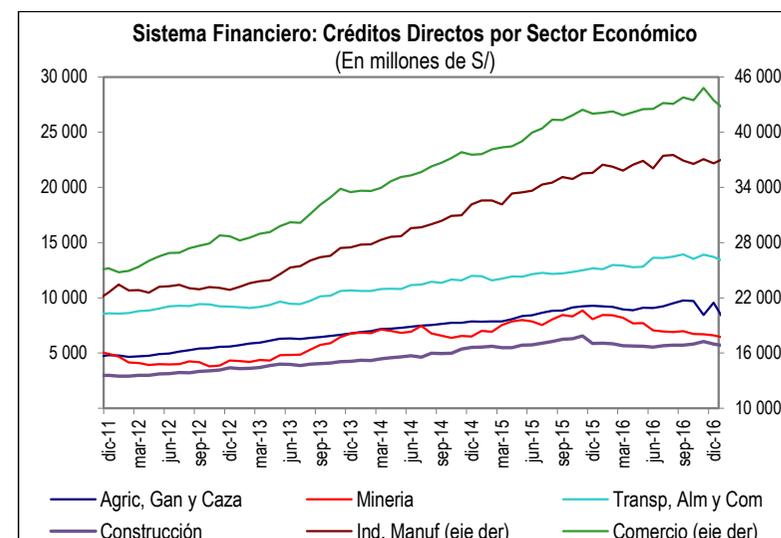
Los saldos de créditos corporativos se ubicaron en S/ 58 423 millones (21,80% del total de colocaciones), los de grandes empresas en S/ 39 132 millones (14,60%) y de medianas empresas en S/ 44 104 millones (16,46%). Asimismo, los créditos a las pequeñas empresas alcanzaron S/ 24 832 millones (9,27%) y a las microempresas S/ 9 968 millones (3,72%)<sup>2</sup>.

## Créditos directos por sector económico

A diciembre de 2016, los créditos al sector comercio registran un incremento de S/ 1 453 millones (3,46%) con relación a diciembre de 2015, le sigue el sector manufactura que registró un aumento de S/ 1 038 millones (+2,92% anual). Asimismo, los créditos a transporte, almacenamiento y comunicaciones se incrementaron en S/ 1 016 millones (+8,01%), seguido por el sector agricultura y ganadería el cual ascendió en S/ 283 millones (+3,05%). Por otro lado, el sector minería disminuyó en S/ 1 485 millones (-18,37%) y construcción en S/ 58 millones (-0,99%).

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

	dic-15	dic-16	Var. Anual % (TC Corriente)	Var. Anual % (TC Dic-16)
Corporativos	53 810	58 423	8,57	9,25
Grandes empresas	39 860	39 132	-1,83	-1,03
Medianas Empresas	43 306	44 104	1,84	2,64
Pequeñas Empresas	23 480	24 832	5,76	5,90
Microempresas	9 310	9 968	7,07	7,10
Consumo	50 654	55 034	8,65	8,23
Hipotecarios	38 493	40 178	4,38	4,83
<b>Total</b>	<b>258 913</b>	<b>271 672</b>	<b>4,93</b>	<b>5,43</b>



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

### Créditos directos por ubicación geográfica

A diciembre de 2016, el 75,3% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/.199 523 millones, del cual el 95,3% 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 5,1%, 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 (0,8%).

Los créditos directos continuaron creciendo en el país, observándose las mayores tasas de crecimiento en las regiones del centro: Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (14,9%); seguidos por las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (10,4%); las regiones de Cajamarca, Amazonas y San Martín (7,4%); y los departamentos de Cusco, Puno y Madre de Dios (7,0%). Por el contrario, a fines del cuarto trimestre de 2016, las colocaciones en las regiones del sur Moquegua y Tacna disminuyeron en 3,5%.

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

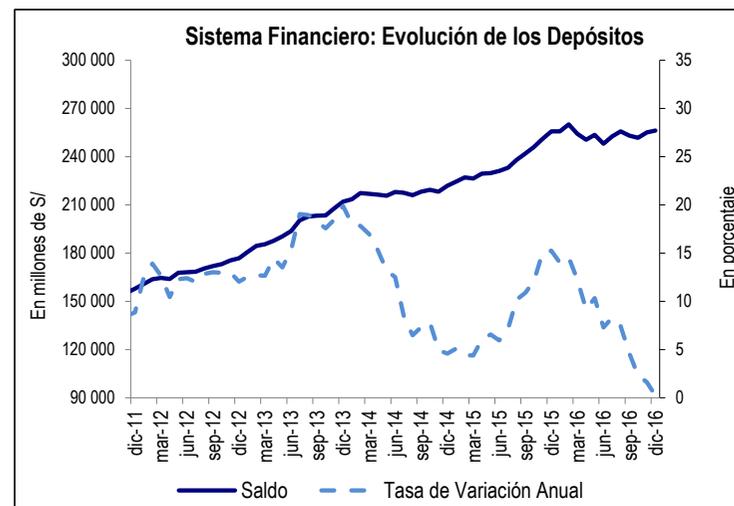
Ubicación geográfica	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	Particip. dic-16 %	Variac. dic- 16 / dic-15 %
Tumbes y Piura	3 873	4 700	5 327	5 686	6 121	6 728	7 065	2.7	5.0
Lambayeque, La Libertad y Ancash	8 570	10 139	11 483	12 975	14 041	15 652	16 302	6.2	4.2
Cajamarca, Amazonas y San Martín	2 645	3 309	3 963	4 345	4 682	5 080	5 453	2.1	7.4
Loreto y Ucayali	1 661	2 143	2 467	2 778	3 057	3 228	3 277	1.2	1.5
Huánuco, Pasco y Junín	2 929	3 625	4 389	4 750	5 261	5 857	6 464	2.4	10.4
Lima y Callao	88 027	107 061	119 627	141 868	164 196	190 698	199 523	75.3	4.6
Ica y Arequipa	6 057	7 663	9 338	10 770	11 661	12 784	13 630	5.1	6.6
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	858	1 049	1 232	1 430	1 627	1 783	2 048	0.8	14.9
Moquegua y Tacna	1 359	1 675	2 007	2 236	2 313	2 849	2 750	1.0	(3,5)
Cusco, Puno, Madre de Dios	3 579	4 536	5 468	6 470	6 959	7 392	7 910	3.0	7.0
Extranjero	6 418	2 203	1 357	894	625	534	562	0,2	5.2
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>125 977</b>	<b>148 102</b>	<b>166 659</b>	<b>194 203</b>	<b>220 543</b>	<b>252 584</b>	<b>264 985</b>	<b>100,0</b>	<b>4.9</b>

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

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

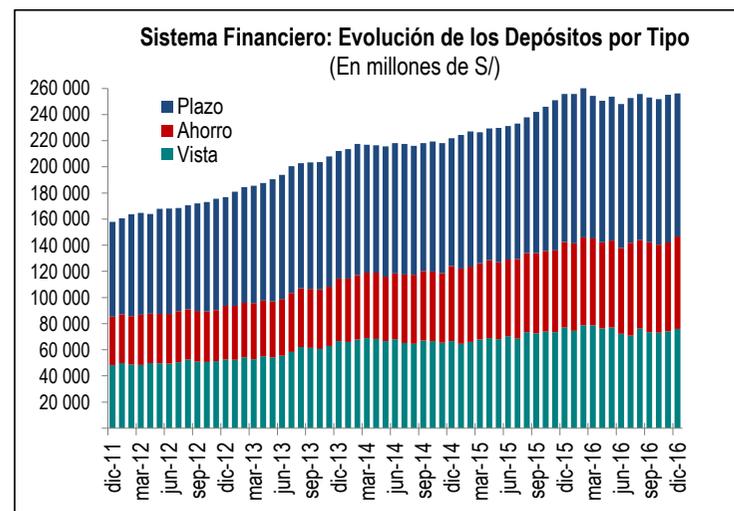
## 1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO <sup>3</sup>

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/ 256 302 millones en diciembre de 2016, acumulando un crecimiento anual de 0,22% (o de 2,99% asumiendo el tipo de cambio de diciembre 2016). Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 8,74% y los depósitos en moneda extranjera disminuyeron 8,52%, registrando a este mes saldos de S/ 151 645 millones y US\$ 31 185 millones, respectivamente.



### Depósitos totales por Tipo

A diciembre de 2016, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (42,77% de participación), vista (29,69%) y ahorro (27,54%). Los depósitos de ahorro registraron un incremento respecto al año anterior alcanzando un saldo de S/ 70 598 millones (+7,90% de variación anual); mientras que los saldos de los depósitos a la vista y los depósitos a plazo descendieron a S/ 76 087 millones (-1,23%) y a S/ 109 616 millones (-3,23%), respectivamente.



<sup>3</sup> Incluye depósitos del Banco de la Nación.

## Depósitos totales por ubicación geográfica

De manera similar al caso de las colocaciones, Lima y Callao concentraron el 82,6% de las captaciones del sistema financiero a diciembre de 2016, con un saldo de S/ 192 524 millones. Por el contrario, las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac); del nor-orient (Loreto y Ucayali); y del sur (Moquegua y Tacna) mantuvieron las participaciones más pequeñas (0,6%; 0,6% y 0,9%, respectivamente). A pesar de ello, el primer grupo formó parte de las regiones con mayores tasas de crecimiento en el último año (22,5%), junto con las regiones del norte Cajamarca, Amazonas y San Martín (15,4%) y las regiones de Cusco, Puno y Madre de Dios (13,3%). Asimismo, destacaron las regiones de Huánuco, Pasco y Junín; Moquegua y Tacna; Tumbes y Piura; Ica y Arequipa al registrar importantes tasas de crecimiento (10,7%, 10,5%, 9,7%, 9,4%, respectivamente). Adicionalmente, a fines del cuarto trimestre de 2016, los depósitos en el exterior aumentaron en 69,2%.

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

Ubicación geográfica	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	Particip. dic-16 %	Variac. dic- 16 / dic-15 %
Tumbes y Piura	2 129	2 498	2 914	3 045	3 508	3 891	4 266	1.8	9.7
Lambayeque, La Libertad y Ancash	4 839	5 688	6 172	6 928	7 477	8 188	8 913	3.8	8.8
Cajamarca, Amazonas y San Martín	1 438	1 482	1 773	1 848	1 977	2 282	2 634	1.1	15.4
Loreto y Ucayali	851	954	1 079	1 214	1 362	1 506	1 476	0.6	(2.0)
Huánuco, Pasco y Junín	1 709	1 964	2 205	2 597	2 828	3 167	3 507	1.5	10.7
Lima y Callao	106 470	115 812	130 768	158 675	165 308	194 435	192 524	82.6	(1.0)
Ica y Arequipa	4 924	5 820	6 432	8 234	8 198	9 035	9 884	4.2	9.4
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	511	560	655	783	956	1 181	1 446	0.6	22.5
Moquegua y Tacna	1 418	1 423	1 489	1 689	1 760	1 900	2 099	0.9	10.5
Cusco, Puno, Madre de Dios	2 249	2 531	2 898	3 573	4 010	4 523	5 125	2.2	13.3
Extranjero	2 025	1 353	1 376	1 143	1 220	741	1 253	0,5	69.2
<b>Total Sistema Financiero*</b>	<b>128 563</b>	<b>140 085</b>	<b>157 760</b>	<b>189 729</b>	<b>198 606</b>	<b>230 848</b>	<b>233 128</b>	<b>100,0</b>	<b>1.0</b>

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

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

## 2. BANCA MÚLTIPLE

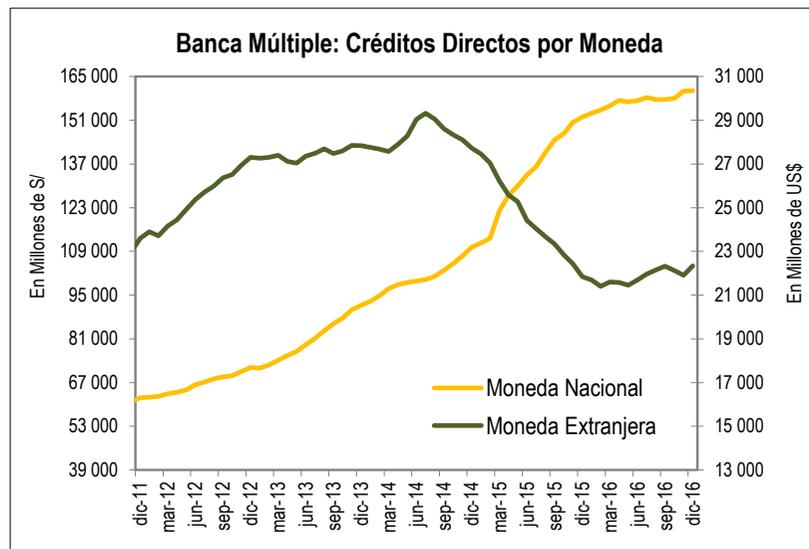
Al 31 de diciembre de 2016, dieciséis empresas conformaban la banca múltiple, doce de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/ 355 666 millones, lo que representa una disminución anual de 0,88%.

### 2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

#### Créditos por moneda

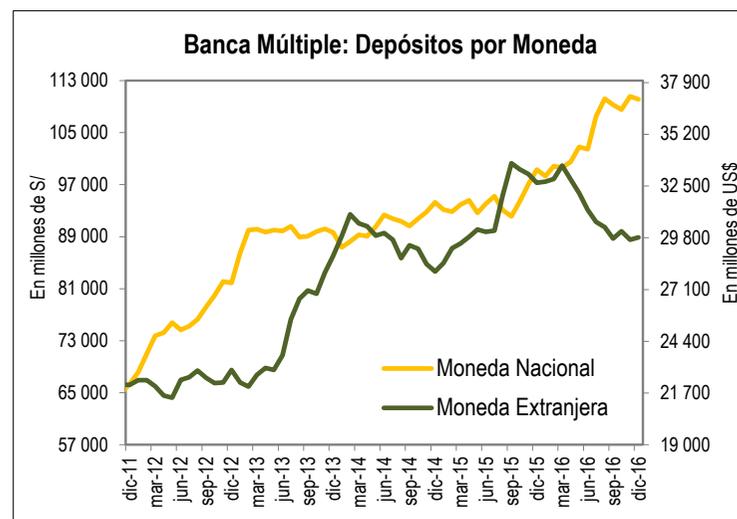
La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos de S/ 235 371 millones, de ello S/ 160 412 millones se otorgaron en moneda nacional y US\$ 22 336 millones en moneda extranjera, lo que significa una variación anual de créditos por moneda de +5,49% y +2,23%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios disminuyó a 31,85% a diciembre de 2016.

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 5,49% en el último año; mientras que si se utiliza un tipo de cambio constante (TC diciembre 2016 = S/ 3,356 por US\$) los créditos hubiesen registrado un crecimiento de 5,43%.



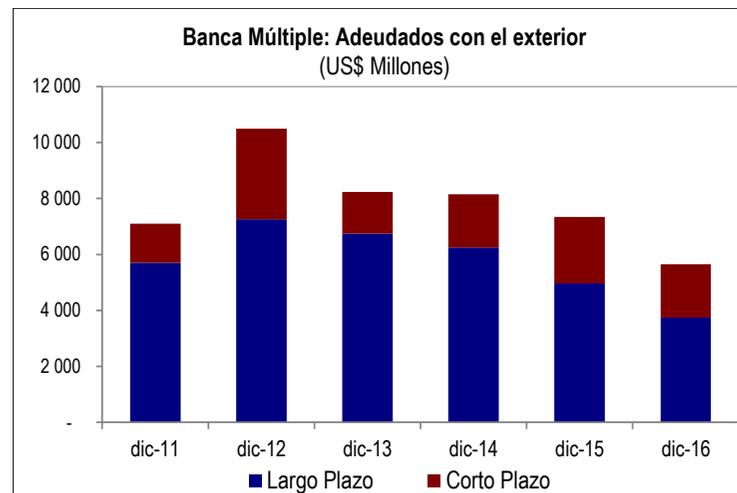
## Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/ 210 201 millones a diciembre de 2016. En el último año, los depósitos en moneda nacional se incrementaron en S/ 10 786 millones (+10,86%) hasta alcanzar los S/ 110 115 millones, en tanto los depósitos en moneda extranjera disminuyeron en US\$ 2 847 millones (-8,71%) ubicándose en US\$ 29 823 millones. Con ello se registró una disminución del ratio de dolarización de depósitos a 47,61%.



## 2.2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

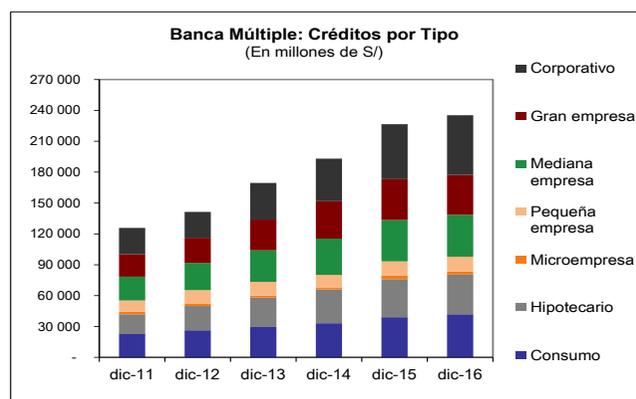
A diciembre de 2016, la banca múltiple registró obligaciones con el exterior por un total de US\$ 5 650 millones, lo que representa una disminución anual de 23,02%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo presentaron una reducción de 19,97% alcanzando un saldo de US\$ 1 900 millones y los adeudos de largo plazo disminuyeron en 24,48% ubicándose en US\$ 3 750 millones.



## 2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

### Créditos directos por tipo

Al cuarto trimestre de 2016, los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, que representan el 58,44 % de la cartera total, registraron un saldo de S/ 137 558 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 7,37%, alcanzaron un saldo de S/17 341 millones. El saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 16,36% de la cartera total, se ubicó en S/ 38 500 millones; en tanto, el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 17,83%, alcanzó los S/ 41 971 millones.



### Depósitos totales por tipo

A diciembre de 2016, los depósitos a plazo alcanzaron una participación de 42,18% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/ 88 662 millones. Por su parte, los depósitos a la vista redujeron su participación a 29,90%, registrando un saldo de S/ 62 849 millones, en tanto, los depósitos de ahorro incrementaron su participación a 27,92% con un saldo de S/ 58 690 millones.

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

	Dic-15	Dic-16	Var. Anual % (TC Corriente)	Var. Anual % (TC Dic 2016)
Vista	62 183	62 849	1,1	0,6
Ahorro	54 804	58 690	7,1	10,1
Plazo	93 780	88 662	-5,5	0,1
<b>Total</b>	<b>210 767</b>	<b>210 201</b>	<b>-0,3</b>	<b>2,8</b>

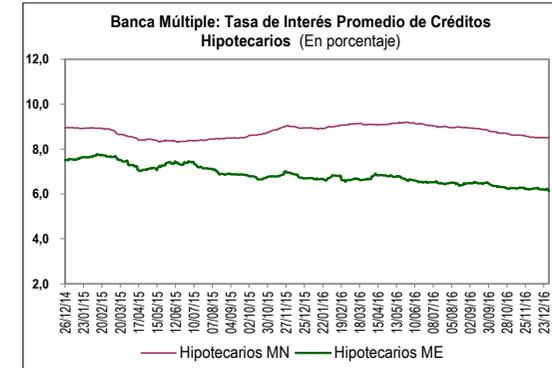
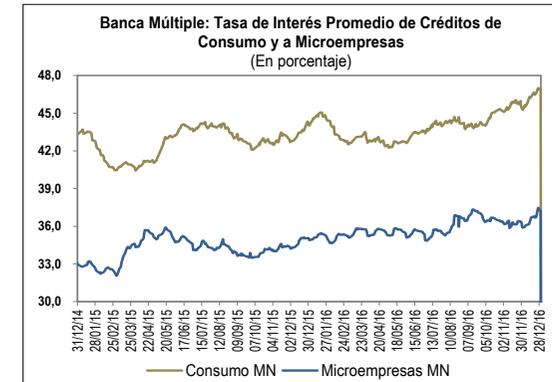
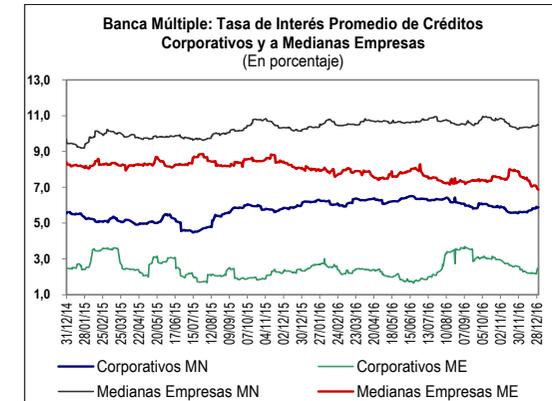
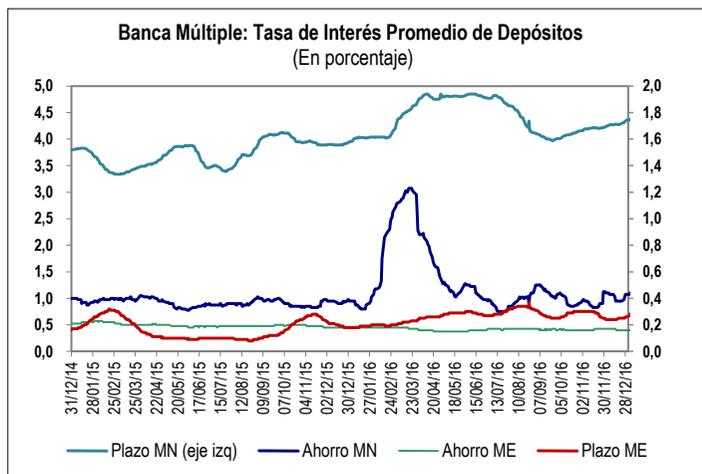
## Tasa de Interés de Créditos

Al 31 de diciembre de 2016, las tasas de interés de los créditos corporativos de la banca múltiple en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 5,88% y 2,47%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 10,48% en MN y 6,87% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa de interés promedio de 37,18%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 46,86%; en tanto que las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 8,51% y 6,13%, respectivamente.

## Tasa de Interés de Depósitos

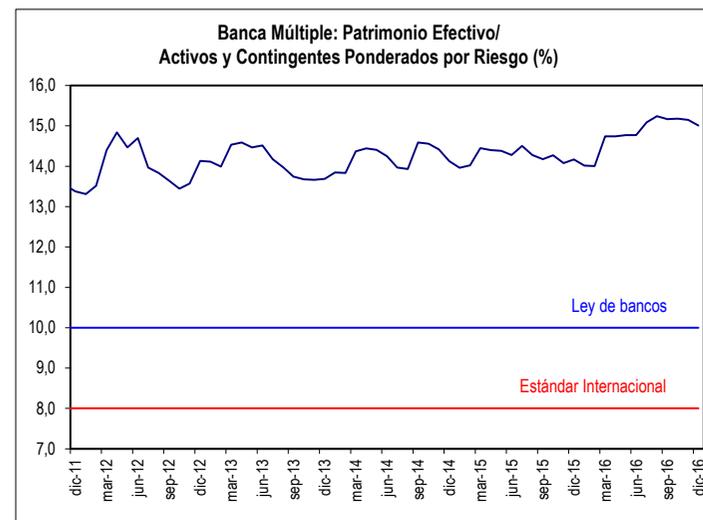
Las tasas de interés de los depósitos de ahorro de la banca múltiple en MN y ME se ubicaron en 0,43% y 0,17%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y ME registraron un promedio de 4,36% y 0,26%, respectivamente.



## 2.4 INDICADORES

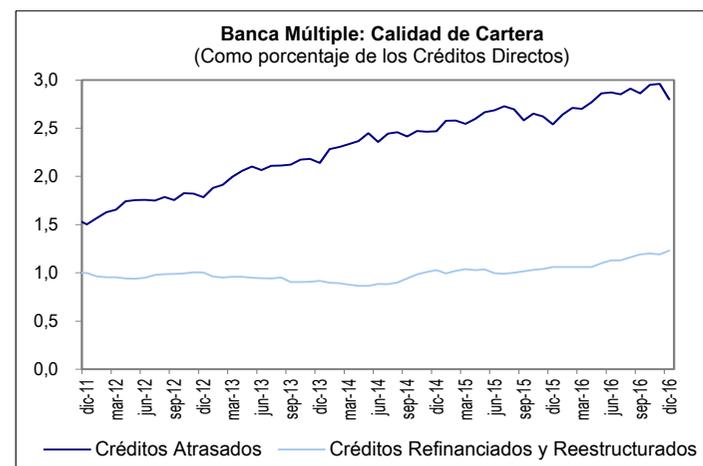
### 2.4.1 SOLVENCIA

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 15,01% a diciembre de 2016, 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/ 15 245 millones para afrontar potenciales contingencias.



### 2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

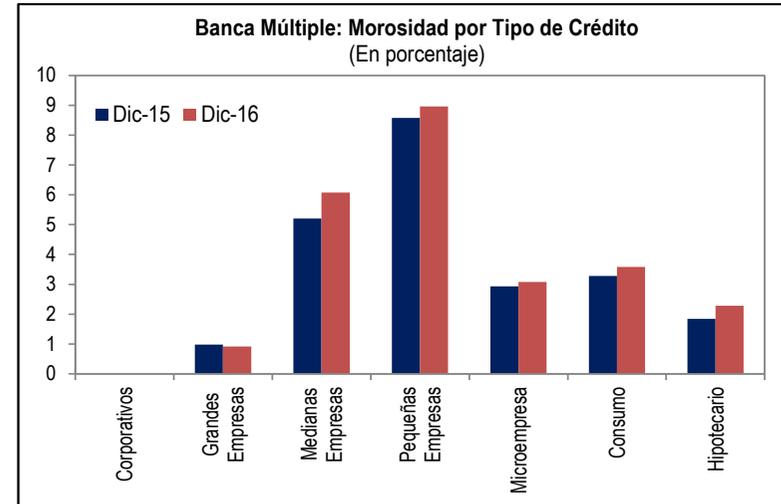
A diciembre de 2016, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 2,80%\*, mayor en 0,26 puntos porcentuales (pp.) a lo reportado en diciembre de 2015. Considerando estándares internacionales (90 días) la morosidad sería 2,37%. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 1,23%, mayor en 0,17 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.

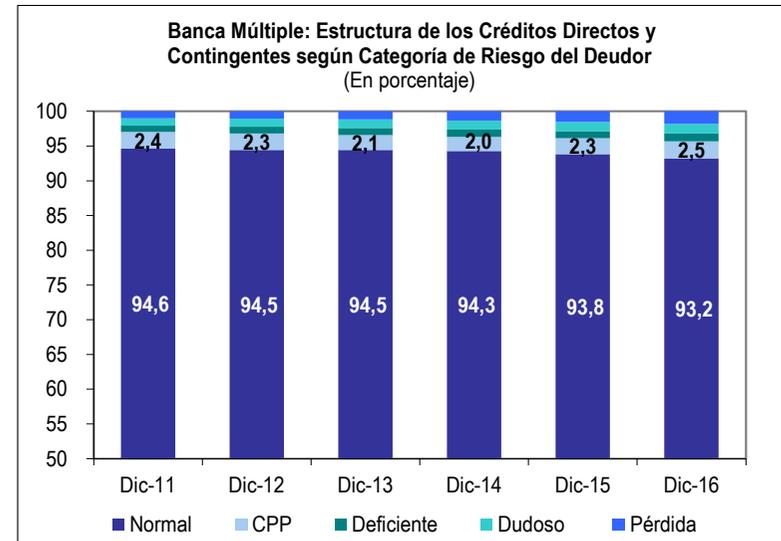
### Morosidad por tipo de Crédito

A diciembre de 2016, los créditos a actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 2,71%, mayor en 0,19 pp. a lo reportado en diciembre de 2015. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 2,28% (superior al 1,84% registrado en diciembre de 2015) y para los créditos de consumo en 3,58%, mayor en 0,30 pp. al registrado un año antes. Asimismo, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,0024%, la de grandes empresas 0,92%, de medianas empresas 6,08%, de pequeñas empresas 8,96% y de microempresas 3,08%.



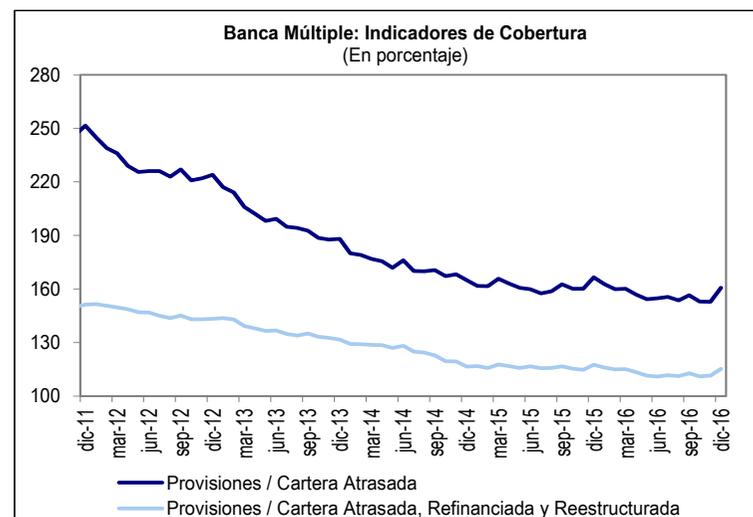
### Clasificación de la cartera de créditos

En diciembre de 2016, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 93,23% de los créditos totales, menor en 0,6 pp. al nivel registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,45% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 4,32%, superior en 0,48 pp. a la del año anterior.



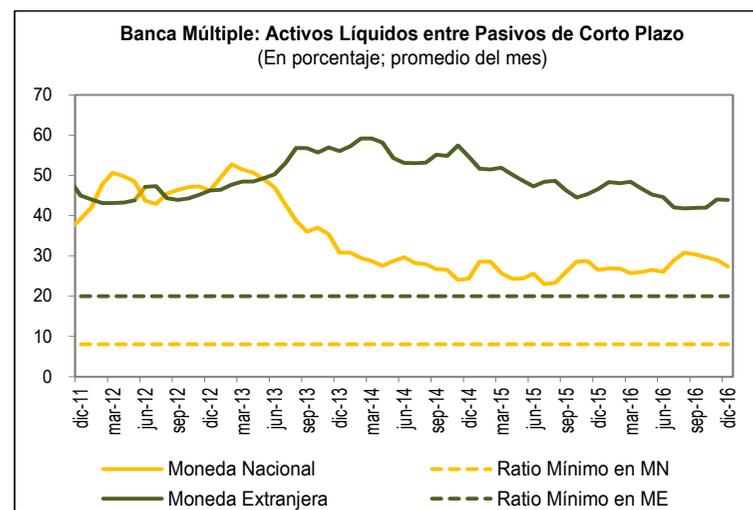
## Cobertura de provisiones

El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 5,97 pp. con respecto a diciembre de 2015 alcanzando un valor de 160,60% en diciembre de 2016. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 111,62%, 5,95 pp. por debajo del nivel registrado el año anterior.



## 2.4.3 LIQUIDEZ

Los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera, en diciembre de 2016, se ubicaron en 27,40% y 43,91%, 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

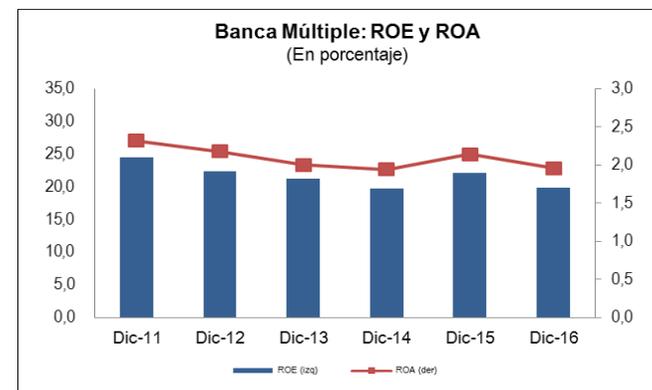
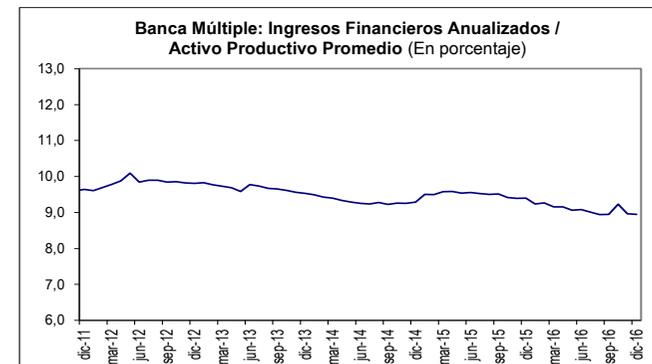
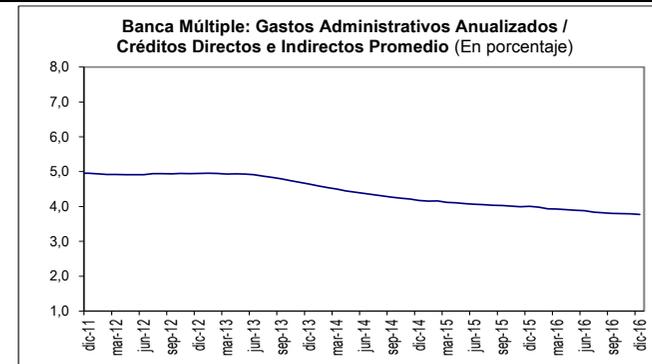
El ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos promedio de la banca múltiple se situó en 3,77% en diciembre de 2016, nivel inferior en 0,23 pp. al reportado un año antes.

### Ingresos financieros / Activo Productivo Promedio

A diciembre de 2016, el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo productivo promedio se ubicó en 8,95%, nivel inferior en 0,45 pp. con respecto a diciembre del año anterior. Este comportamiento es explicado por el crecimiento de los ingresos financieros anualizados a un menor ritmo (+3,75%) que el aumento del activo productivo (+9,02%).

## 2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial (utilidad anualizada / patrimonio promedio) de la banca se ubicó en 19,86% a diciembre de 2016, disminuyendo en 2,27 pp. respecto de lo registrado doce meses antes. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos (utilidad anualizada / activos promedio) decreció en 0,18 pp, ubicándose en 1,96% al 31 de diciembre de 2016.



## 2.4.6 RIESGO DE MERCADO

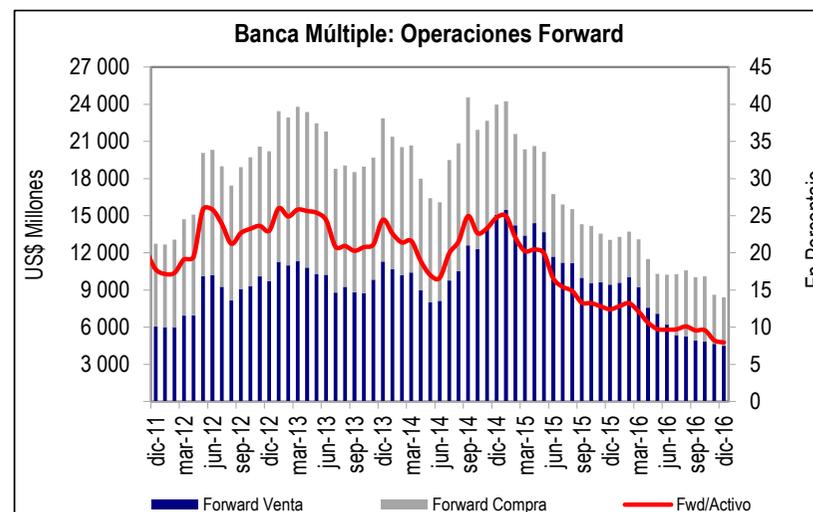
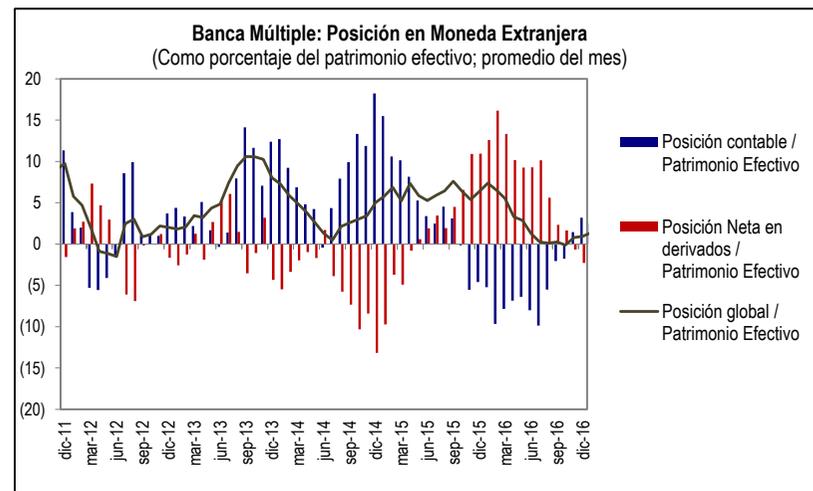
### Posición en Moneda Extranjera

La posición de balance promedio en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) se ubicó en 3,20% del patrimonio efectivo, frente al -4,8% registrado en diciembre de 2016.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 2,27% en diciembre de 2016, frente al 10,94% registrado en diciembre 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\$ 4 640 millones en el último año, como resultado de la contracción de US\$ 4 932 millones en operaciones de venta, a pesar de que las operaciones de compra se expandieron en US\$ 292 millones. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 8 420 millones a diciembre de 2016, equivalente a 7,94% del activo total.



### 3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016, el grupo de empresas financieras, conformado por once entidades contaba con activos de S/ 11 981 millones, lo que representa el 3,05% del total de activos del SF.

#### 3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

##### Créditos por moneda

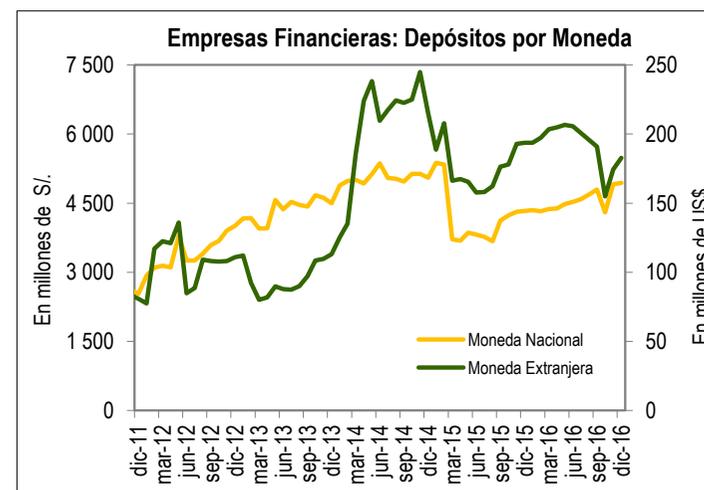
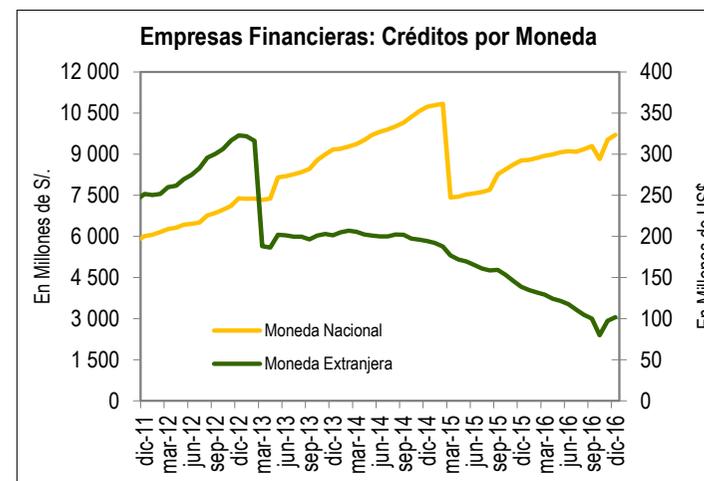
El último año, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se incrementó, alcanzando a diciembre del 2016 los S/ 10 045 millones. Del total de créditos, el 53,55% corresponde a créditos destinados a actividades empresariales (48,01% a créditos a micro y pequeñas empresas), 44,78% a créditos de consumo y 1,68% a créditos hipotecarios.

Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional ascendieron a S/ 9 704 millones. Mientras que los créditos en moneda extranjera se redujeron a US\$ 102 millones.

##### Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/ 5 553 millones a diciembre de 2016. Del total de depósitos, el 90,79% corresponde a depósitos a plazo, 9,17% a ahorro y 0,04% a la vista.

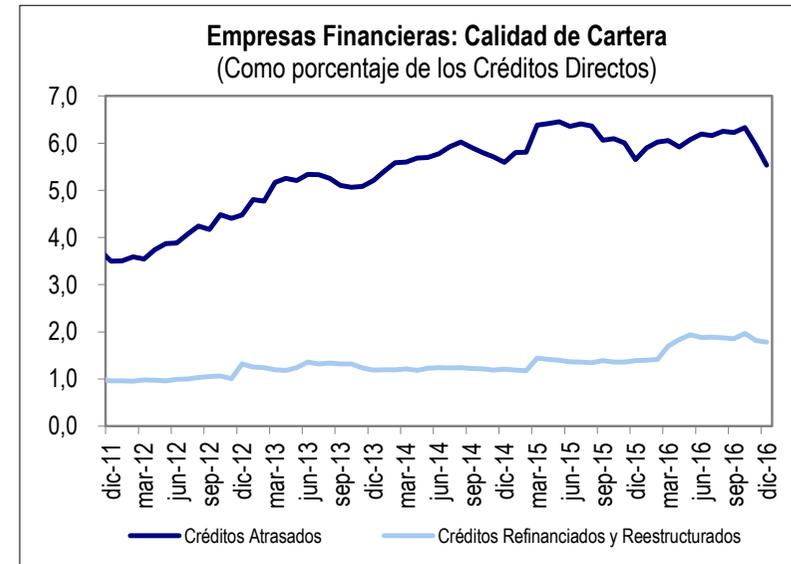
Por monedas, el 88,95% de las captaciones es en moneda nacional y el 11,05% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional ascendieron a S/ 4 940 millones y los de extranjera se redujeron a US\$ 183 millones.



### 3.2 INDICADORES

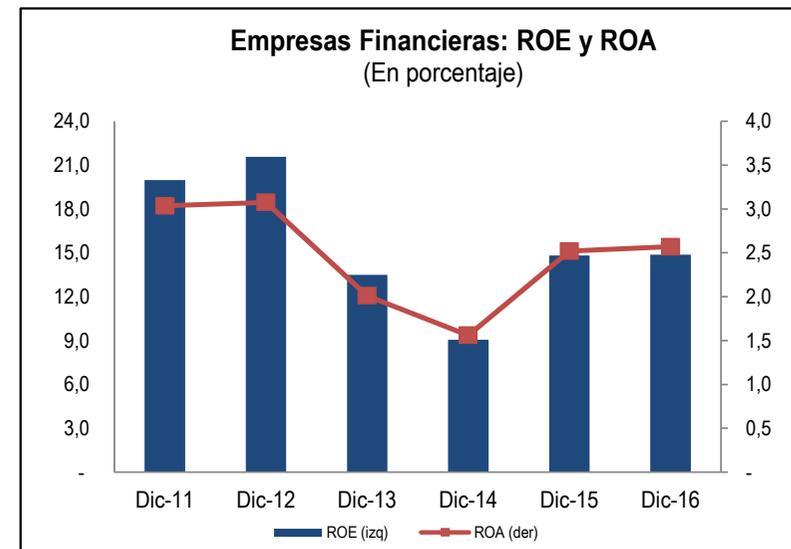
#### 3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En diciembre de 2016, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue de 5,53%, menor al 5,65% registrado el año anterior. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se ubicó en 1,78% a diciembre del 2016.



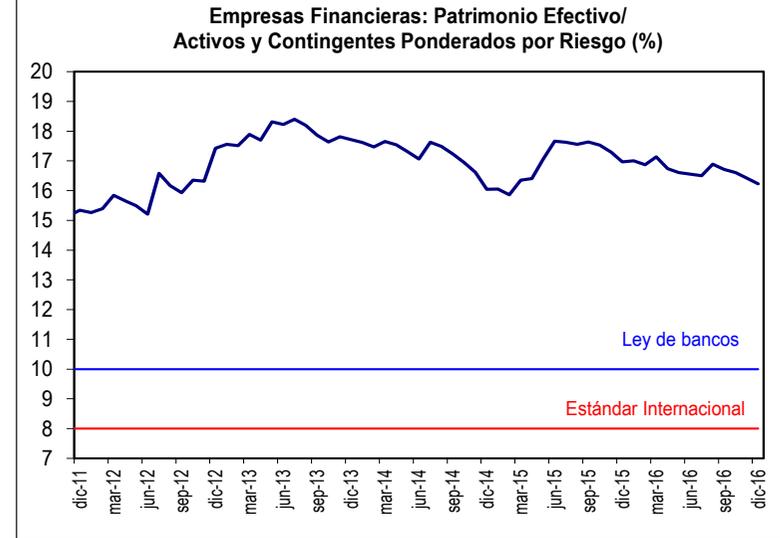
#### 3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 14,87% a diciembre de 2016, lo que significa un incremento de 0,05 pp. con respecto a diciembre del año anterior. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 2,57%.



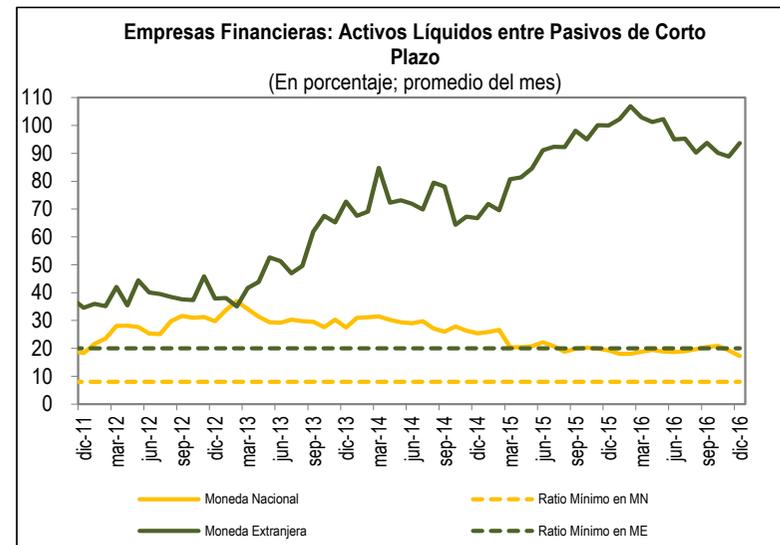
### 3.2.3 SOLVENCIA

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 16,23% a diciembre de 2016, 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/ 815 millones para afrontar potenciales contingencias.



### 3.2.4 LIQUIDEZ

En diciembre de 2016, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 17,30% y 93,69%, respectivamente. Ambos ratios se ubican por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).



## 4. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

Al 31 de diciembre de 2016, 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, 6 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)<sup>4</sup>, y 10 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (Edpymes)<sup>5</sup>.

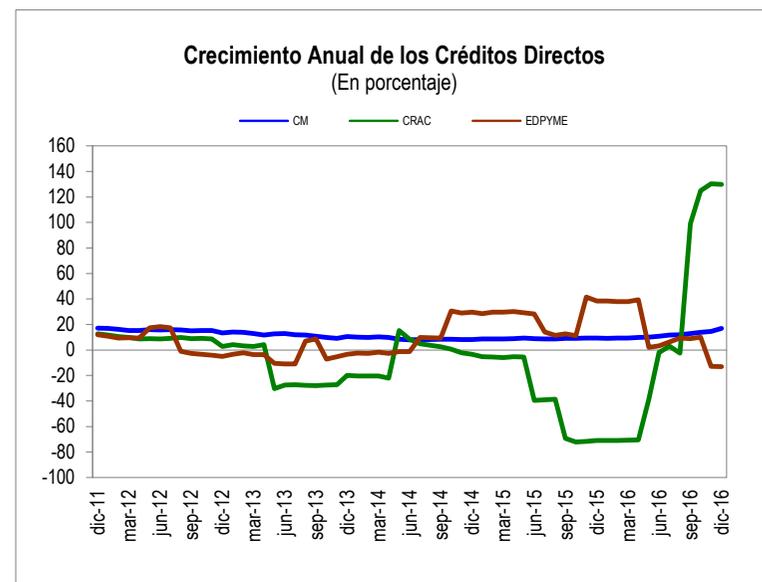
Nota: Las variaciones significativas en las cuentas e indicadores de las CRAC se deben a la salida CRAC Cajamarca en agosto 2016; así como a la fusión de CRAC Chavín y EDPYME Raíz en mayo 2016. En tanto, las variaciones significativas en las EDPYMES, se deben a las salidas de EDPYME Raíz y EDPYME Credijet en los meses de mayo y junio 2016, respectivamente.

### 4.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas de las IMFNB continuaron mostrando una tendencia creciente, al registrar una tasa de 16,8% entre diciembre de 2015 y diciembre de 2016. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/. 19 827 millones en el cuarto trimestre del año, con una participación mayoritaria de las CM (86,6%), seguidas de las Edpymes (8,0%) y de las CRAC (5,4%). Mientras que las CR y CM incrementaron sus colocaciones en 129,8% y 16,9%, las Edpymes registraron una disminución de 13,0%.

#### Créditos Directos por Tipo

Al cierre del cuarto trimestre de 2016, el 37,7% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformado por créditos a pequeñas empresas, el 22,1% por créditos de consumo y el 21,3% por colocaciones a microempresas; mientras que el 18,9% restante estuvo dividido entre medianas empresas (9,9%), hipotecarios (6,7%), corporativos (2,1%) y grandes empresas (0,2%).



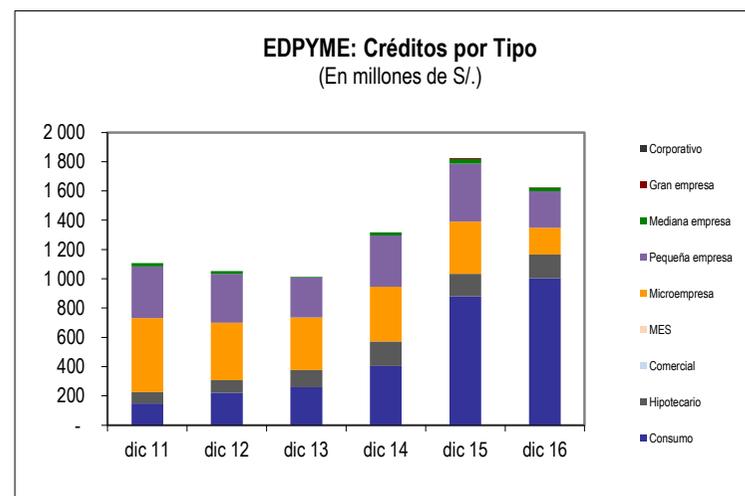
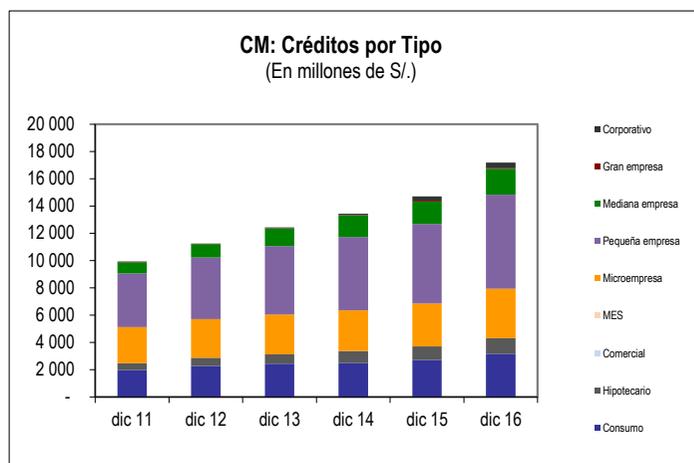
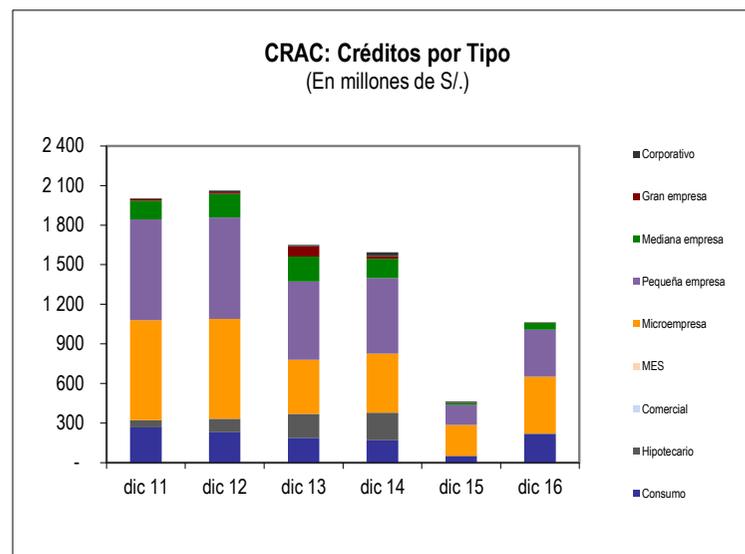
4 Mediante Resolución SBS N° 4169-2016 del 27.07.2016, se autorizó a la Financiera Credinka S.A. a realizar un proceso de fusión por absorción con la Caja Rural de Ahorro y Crédito Cajamarca S.A., extinguiéndose ésta última sin disolverse ni liquidarse. Mediante Resolución SBS N° 3006-2016 del 31.05.2016, se autorizó la fusión por absorción de CRAC Chavín S.A.A. con Edpyme Raíz S.A. y el cambio de denominación de la Caja a Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz S.A.A.

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

Dentro de las CM, los créditos corporativos continúan siendo los más dinámicos, al crecer en 37,9% en los últimos doce meses. A pesar de su alto crecimiento, estos créditos mantienen una presencia minoritaria en la cartera de las CM (2,4% de los créditos totales). Adicionalmente, se mantuvo el crecimiento en las carteras de créditos a pequeñas empresas (+18,4%), de consumo (+17,1%), a microempresas (+15,4%), hipotecarios (+14,4%) y medianas empresas (+14,1%); mientras que los créditos a grandes empresas registraron una caída de 47,4% en el último año.

En el caso de las CRAC, los créditos hipotecarios, de consumo y a medianas empresas fueron los que más se incrementaron (+1 383,1%, +326,7% y +262,8%, respectivamente)<sup>7</sup>. Los créditos a pequeña y microempresa también registraron variaciones positivas, al incrementarse en 134,7%, 82,9%. Por el contrario, los créditos corporativos y a grandes empresas decrecieron en 66,1% y 1,5% en el último año, aunque solamente concentran el 0.5% de la cartera.

En las Edpymes, los créditos de consumo presentaron el mayor crecimiento (+14,1%) entre los meses de diciembre de 2015 y diciembre de 2016, seguidos por los hipotecarios (+5,9%). Por el contrario, los créditos a grandes, micro, pequeñas y medianas empresas cuyas participaciones en la cartera de las Edpymes equivalen al 29,3% de la cartera, se redujeron en 95,0%, 48,8%, 37,2%, 16,7%, respectivamente.



<sup>7</sup> La variación significativa en las cifras de las CRAC responde al incremento en las colocaciones por la fusión de CRAC Chavín con Edpyme Raíz en mayo 2016.

## 4.2. DEPÓSITOS

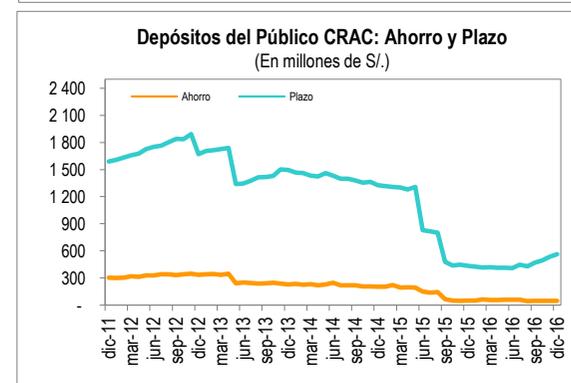
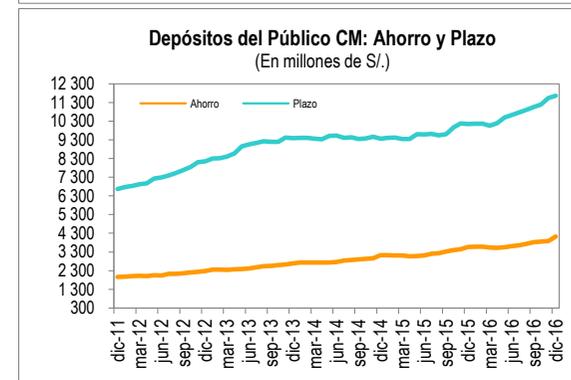
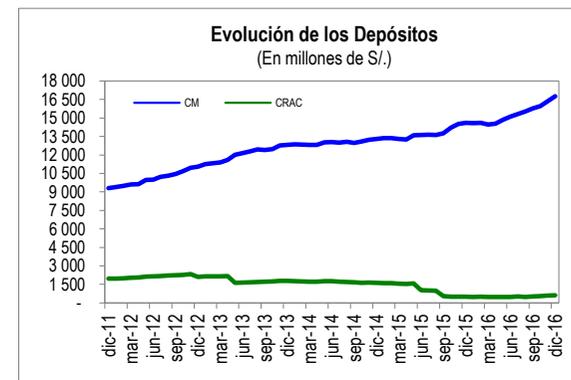
Al cierre de diciembre de 2016, los depósitos de las IMFNB registraron un saldo de S/ 17 373 millones, aumentando en 15,1% respecto al año anterior, debido principalmente al incremento de los depósitos de las CRAC.

Las CM mantuvieron una participación preponderante en el total de depósitos de las IMFNB (96,4%) superando ampliamente el nivel alcanzado por las CRAC (3,6%). En el último año, los depósitos captados por las CRAC aumentaron en 27,5%, mientras que para las CM aumentaron en 14,7%.

### Depósitos de Ahorro y a Plazo

A diciembre de 2016, 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 (70,4%) en relación a los depósitos de ahorro (24,0%). El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/ 4 128 millones y de S/ 47 millones en el caso de las CRAC. En tanto, el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/ 11 667 millones en las CM y a S/ 564 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 dinamismo ligeramente superior (+16,0% versus +14,8%, respectivamente). En el caso de las CRAC, los depósitos a plazo se incrementaron en 30,1% entre diciembre de 2015 y diciembre de 2016, mientras que los depósitos de ahorro se contrajeron en 3,4%, explicado principalmente por la salida de CRAC Cajamarca, que concentraba el 28,4% y 9,4% de los depósitos de ahorro y a plazo, respectivamente

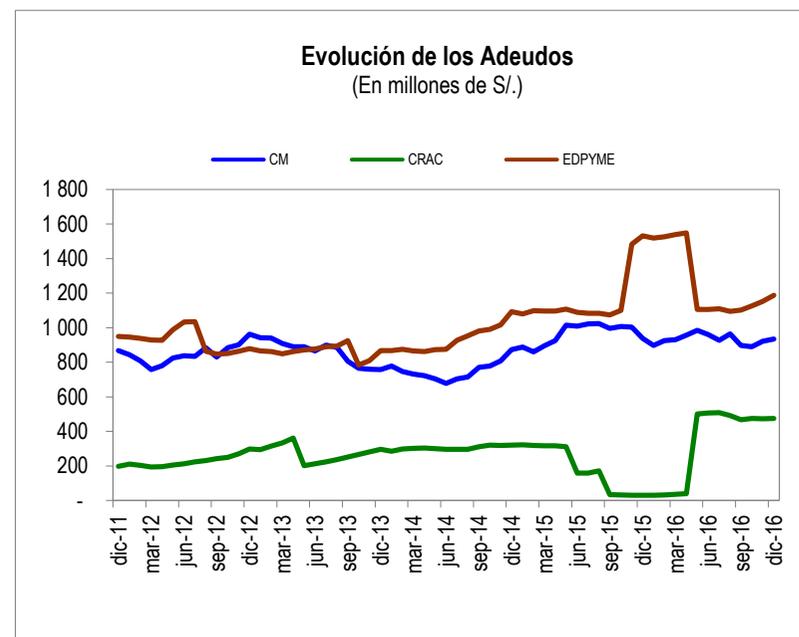


### 4.3. ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario aumentaron en 3,9% durante el último año, alcanzando un saldo de S/ 2 597 millones a diciembre de 2016.

Como resultado de la fusión de CRAC Chavín y Edpyme Raíz, entidad que concentraba el 42,7% de los adeudados de las Edpymes a diciembre 2015, los adeudados de las CRAC se incrementaron en 1 470,4%, mientras que los de las Edpymes disminuyeron en 22,5%<sup>8</sup>. En tanto, los adeudados de las CM mostraron una ligera disminución, al reducirse en 0,4% respecto de diciembre 2015.

Los adeudos en moneda nacional explicaron el 82,0% del total de adeudados de las IMFNB. Estos se incrementaron en 10,3% respecto a diciembre de 2015, mientras que los adeudados en moneda extranjera disminuyeron en 17,8%. Los adeudados en moneda nacional de las CM disminuyeron en 3,5% durante el último año. En tanto, producto de la fusión, los adeudados en moneda nacional de las CRAC mostraron un importante incremento (+1 236,2%), mientras que en las Edpymes se redujeron en 12,6%. En el caso de los adeudados en moneda extranjera, el efecto de la reducción de estos pasivos en las Edpymes más que contrarrestó el incremento registrado por las CM (+11,6%) y el registrado por las CRAC.



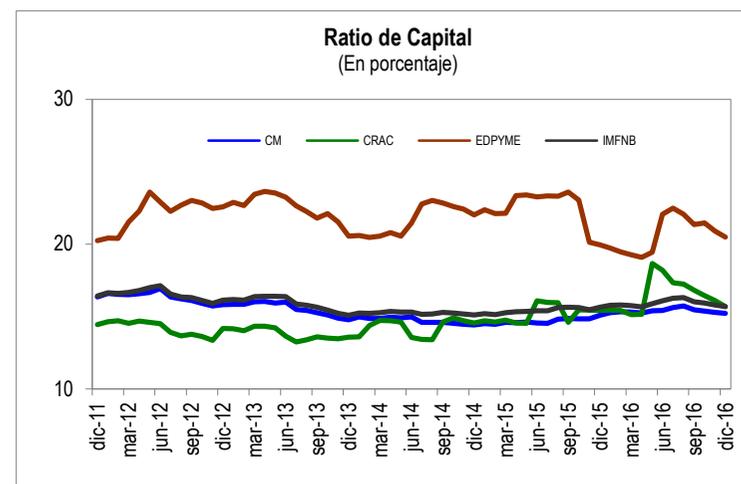
<sup>8</sup> Si se aísla el efecto de la salida de Edpyme Raíz, los adeudados de las Edpymes se incrementan en 17,9%.

<sup>9</sup> Si se aísla el efecto de la salida de Edpyme Raíz, los adeudados en moneda nacional de las Edpymes se incrementan en 42,5%, mientras que en moneda extranjera disminuyen en 40,3%.

## 4.4. INDICADORES

### 4.4.1 SOLVENCIA

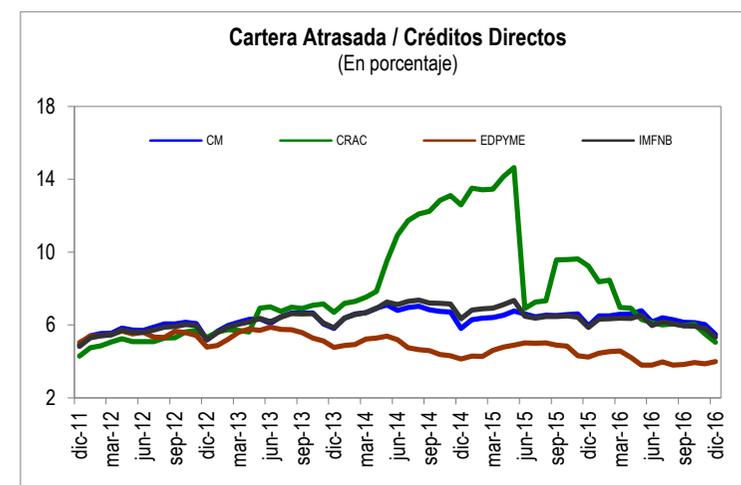
El ratio de capital de las IMFNB, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 15,69% al cuarto trimestre de 2016, incrementándose en 0,1 pp. respecto al ratio presentado en diciembre del año anterior. A diciembre de 2016, las Edpymes presentaron el mayor ratio de capital (20,50%), seguidas de las CRAC (15,68%) y de las CM (15,23%).



### 4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

#### Morosidad

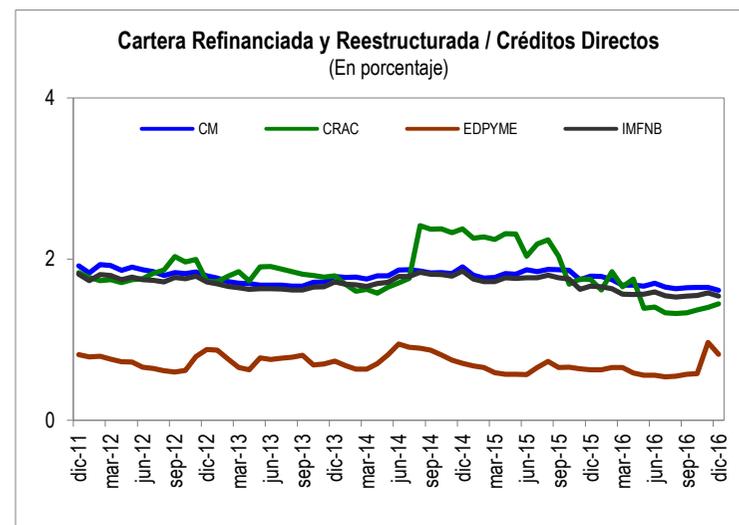
La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 5,3% al cierre de diciembre de 2016, porcentaje menor en 0,5 pp. al registrado en diciembre del año previo. Las CM registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (5,5%); en tanto, las CRAC y las Edpymes alcanzaron ratios de 5,1% y 4,0%, respectivamente.



## Créditos Refinanciados y Reestructurados

El ratio de créditos refinanciados y reestructurados sobre el total de créditos directos de las IMFNB se situó en 1,5% al cierre de diciembre de 2016, inferior en 0,2 pp. al ratio registrado en el mismo mes del 2015. En el último año, las CRAC mostraron la mayor disminución en dicho indicador (-0,3 pp.), seguidas de las CM (-0,2 pp), observándose por el contrario un incremento de 0,2 pp. en las Edpymes..

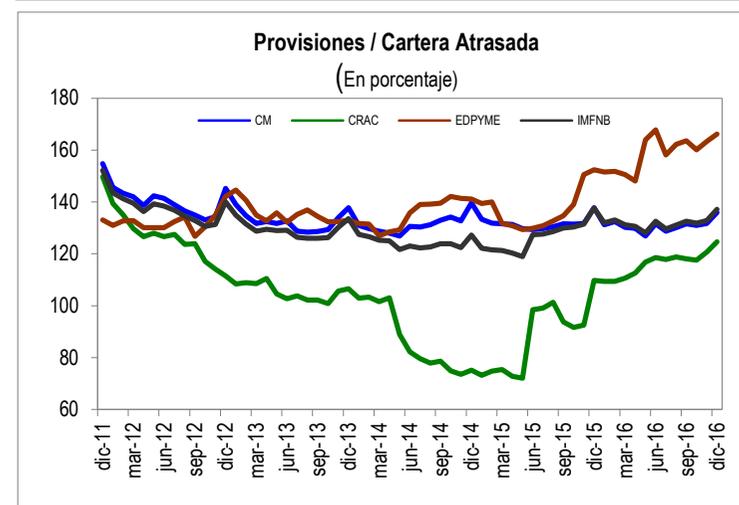
De otro lado, las Edpymes mostraron el menor ratio (0,8%), siendo superadas por las CM y las CRAC con ratios equivalentes a 1,6% y 1,4%, respectivamente.



## Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 137,1% a diciembre de 2016, porcentaje inferior en 0,6 pp. al presentado en diciembre del año previo, principalmente como resultado del aumento en la cobertura de provisiones de las Edpymes.

En el último año, los tres subsistemas mejoraron su cobertura de provisiones. Mientras que las Edpymes y CRAC registraron variaciones significativas (13,8 pp. y 14,9 pp., respectivamente) reportando ratios de 166,2% y 124,7%, respectivamente, las CM registraron una disminución de 1,9 pp., alcanzando un ratio de 135,9%.



### 4.4.3 LIQUIDEZ

#### Liquidez en Moneda Nacional

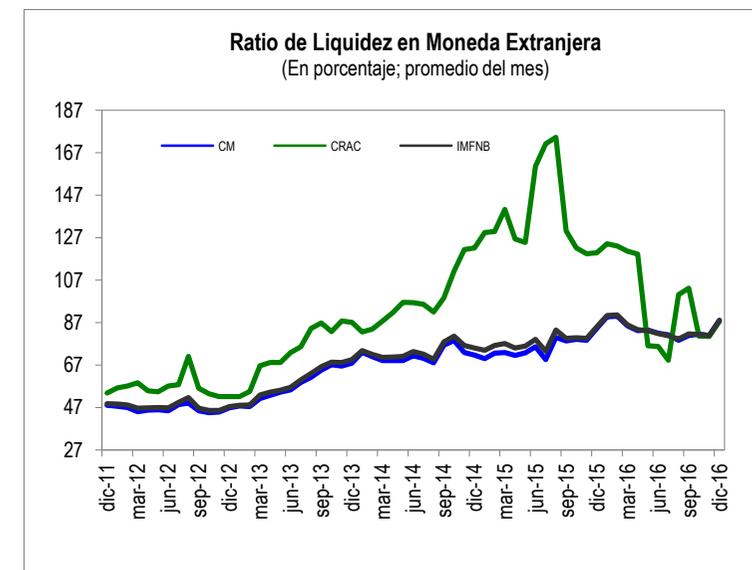
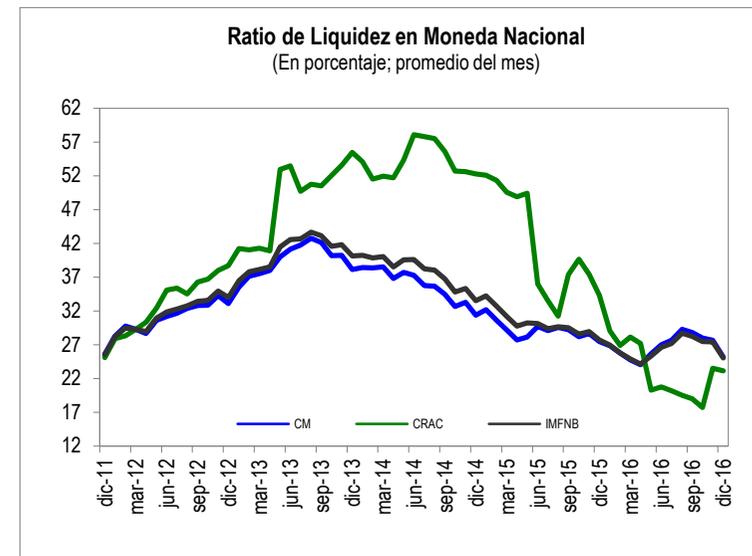
El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario se redujo en el último año en 2,6 pp., ubicándose en 25,0% a diciembre de 2016, manteniendo una holgada diferencia respecto del mínimo requerido de 8%.

Este menor ratio fue explicado por la reducción del ratio de liquidez en moneda nacional de las CM (-2,3 pp.), el cual se situó finalmente en 25,2% y de las CRAC (-11,2 pp.), el cual fue de 23,1% al cuarto trimestre del 2016.

#### Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 88,0% a diciembre de 2016, casi cuadruplicando el mínimo requerido de 20% y superando en 3,0 pp. al ratio presentado el año anterior.

Al cierre del cuarto trimestre de 2016, el ratio de liquidez se redujo en 32,3 pp. para las CRAC, mientras que en el caso de las CM, aumentó en 3,8 pp. Así, los ratios para ambos subsistemas en diciembre alcanzaron niveles de 87,5% y 88,0% respectivamente.



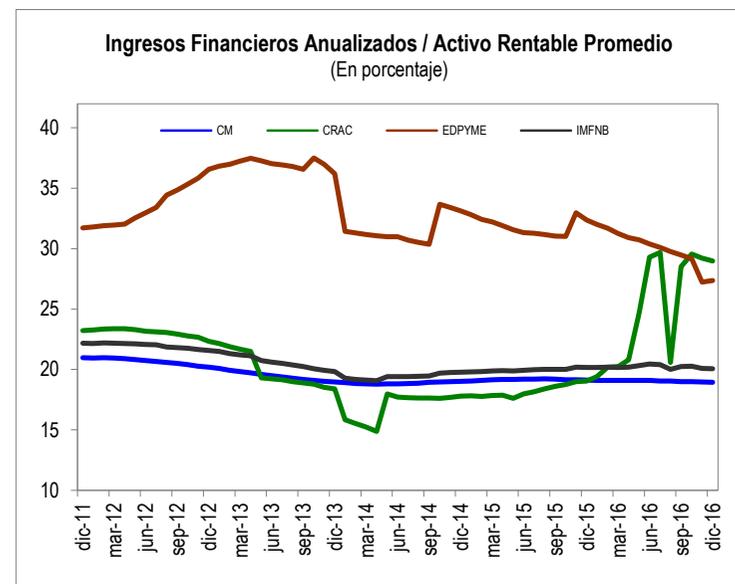
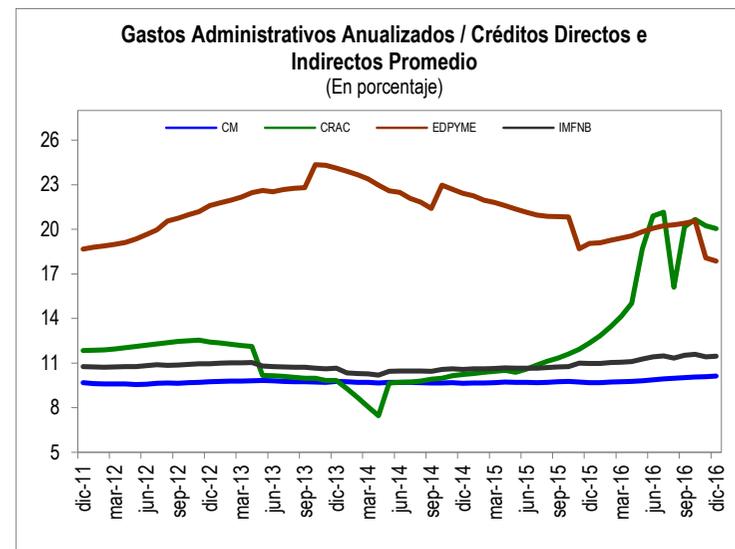
#### 4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

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

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de los créditos totales de las IMFNB se mantuvo estable durante los últimos doce meses, situándose en 11,5% a diciembre de 2016. Las CM y las Edpymes fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar ratios de 10,1% y 17,9% respectivamente, mientras que las CRAC registraron el ratio más elevado (20,0%).

##### Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del cuarto trimestre de 2016, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 20,1% del activo rentable promedio, cifra inferior en 0,1 pp. al porcentaje alcanzado en diciembre del año previo. Las Edpymes y CM registraron una reducción de 5,0 pp. y 0,2 pp. en el último año, presentando ratios de 27,4% y 19,0%, respectivamente. Por el contrario, en el caso de las CRAC, el ratio aumentó en 10,0 pp., ubicándose en 29,0% a diciembre 2016.



#### 4.4.5 RENTABILIDAD

##### ROA

Al cierre de diciembre de 2016, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 1,7% manteniéndose al mismo nivel que el ratio registrado en diciembre de 2015. Las CM presentaron el mayor ROA (2,0%), el mismo que se mantuvo estable durante el último año. Las Edpymes, tras revertir las pérdidas alcanzaron un ratio de 0,1% a diciembre 2016, mientras que las CRAC registraron un ROA de -0,5% en el mismo periodo.

##### ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 11,7% a diciembre de 2016, registrando un incremento de 0,7 pp. con respecto a diciembre del año previo.

Las CM registraron un ROE de 14,4%, ligeramente inferior al de diciembre 2015 (-0,1 pp). Por su lado, las Edpymes lograron revertir las pérdidas registradas a diciembre 2015, alcanzando un ROE de 0,3% a fines de 2016 (mayor en 0,8 pp. al de fines de 2015). Finalmente, si bien las pérdidas de las CRAC disminuyeron, el ROE continúa siendo negativo (-3,2%)

