



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A JUNIO DE 2016

1. SISTEMA FINANCIERO

A junio de 2016, el sistema financiero estaba conformado por 59* empresas y activos por S/ 382,8 mil millones (equivalente a US\$ 116 mil millones).

Sistema Financiero: Número de Empresas			
	jun-14	jun-15	jun-16
Empresas bancarias	17	17	17
Empresas financieras	12	12	11
Instituciones microfinancieras no bancarias	31	32	29
Cajas municipales (CM)	12	12	12
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	9	9	7
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	10	11	10
Empresas de arrendamiento financiero	2	2	2
SISTEMA FINANCIERO	62	63	59

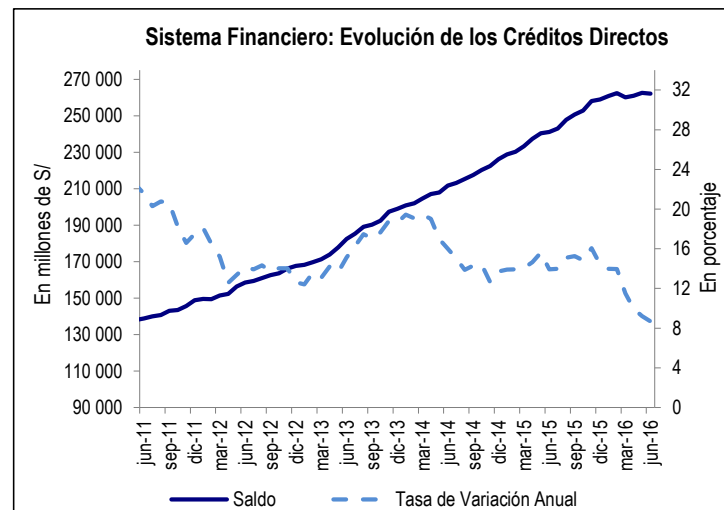
Las empresas bancarias explican el 91% de los activos con un saldo de S/ 348 305 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y Edpyme) representan el 2,98% y el 5,90% del total de activos, respectivamente. Los activos totales crecieron 8,32% entre junio 2015 y junio 2016.

* En el último año ingresó al mercado Edpyme Santander (noviembre 2015) y el sistema financiero atravesó por procesos de reorganización societaria: CRAC Credinka escindió un bloque patrimonial a favor de Financiera Nueva Visión, cambiando de nombre a Financiera Credinka, luego de lo cual se extinguió (setiembre 2015), CRAC Libertadores fue absorbida por Financiera TFC (octubre 2015), CRAC Chavín absorbió a Edpyme Raíz (mayo 2016) y Edpyme Credijet se convirtió a una Empresa Emisora de Dinero Electrónico (junio 2016). Además, luego que Financiera Edyficar y Mibanco realizaran un proceso de escisión por absorción en junio, la financiera dejó en diciembre último de ser una empresa supervisada.

Sistema Financiero: Activos (En millones de S/.)			
	jun-14	jun-15	jun-16
Empresas bancarias	270 206	321 558	348 305
Empresas financieras	14 020	9 822	11 413
Instituciones microfinancieras no bancarias	20 116	21 312	22 579
Cajas municipales (CM)	16 494	18 231	19 721
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	2 392	1 488	1 250
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 230	1 593	1 608
Empresas de arrendamiento financiero	566	574	468
SISTEMA FINANCIERO	304 908	353 265	382 765

1.1 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ¹

A junio de 2016, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 262 106 millones (equivalente a US\$ 79 692 millones), siendo mayor en S/ 20 944 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 8,68% (8,04% si se considera el tipo de cambio de diciembre 2014). Las colocaciones en moneda nacional (MN) y extranjera (ME) en el último año tuvieron una variación anual de 17,12% y -11,45% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 188 816 millones y US\$ 22 283 millones a junio de 2016.



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 7,74% a junio de 2016, alcanzando un saldo de S/ 169 926 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/ 52 643 millones (+11,72% de variación anual) y S/ 39 537 millones (+8,83%), respectivamente, con participaciones de 20,08% y 15,08% en la cartera de créditos.

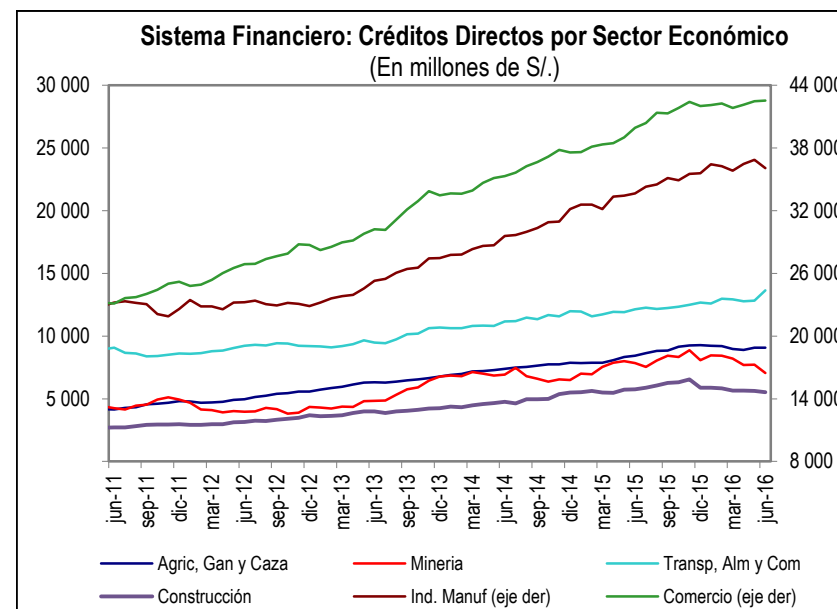
Los saldos de créditos corporativos se ubicaron en S/ 55 165 millones (21,05% del total de colocaciones), los de grandes empresas en S/ 39 350 millones (15,01%) y de medianas empresas en S/ 42 538 millones (16,23%). Asimismo, los créditos a las pequeñas empresas alcanzaron S/ 23 486 millones (8,96%) y a las microempresas S/ 9 387 millones (3,58%)².

Créditos directos por sector económico

A junio de 2016, los créditos al sector comercio registran el mayor incremento por un monto de S/ 2 579 millones (+6,46%) con relación a junio de 2015, le sigue el sector manufactura que registró un aumento de S/ 2 411 millones (+7,16% anual). Asimismo, los créditos a transporte, almacenamiento y comunicaciones se incrementaron en S/ 1 494 millones (+12,30%), al sector agricultura y ganadería en S/ 639 millones (+7,59%). Por otro lado, el sector construcción disminuyó en S/ 213 millones (-3,71%) y minería en S/ 794 millones (-10,10%).

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

	jun-15	jun-16	Var. Anual % (TC Corriente)	Var. Anual % (TC Dic-14)
Corporativos	48 073	55 165	14,75	13,58
Grandes empresas	37 911	39 350	3,80	2,66
Medianas Empresas	40 185	42 538	5,85	4,78
Pequeñas Empresas	22 776	23 486	3,12	3,18
Microempresas	8 767	9 387	7,07	6,96
Consumo	47 122	52 643	11,72	11,64
Hipotecarios	36 327	39 537	8,83	8,44
Total	241 162	262 106	8,68	8,04



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 2016, el 75,7% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/.193 982 millones, del cual el 95,6% 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 (0,7%).

Los créditos directos continuaron creciendo en el país, observándose las mayores tasas de crecimiento en las regiones del sur: Moquegua y Tacna (13,9%); seguidos por los departamentos del centro Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (10,8%); las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (10,7%); las regiones del sur Ica y Arequipa (9,5%); así como las regiones costeras Lima y Callao (9,1%) y las regiones del norte Lambayeque, La Libertad y Áncash (6,9%). Por el contrario, a fines del segundo trimestre de 2016, las colocaciones en el exterior disminuyeron en 19,2%.

Créditos Directos del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

(En millones de Soles)

Ubicación geográfica	jun-10	jun-11	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15	jun-16	Particip. jun-16 %	Variac. jun- 16 / jun-15 %
Tumbes y Piura	3 403	4 237	4 999	5 560	5 768	6 341	6 607	2.6	4.2
Lambayeque, La Libertad y Ancash	8 169	9 581	10 861	12 718	13 490	14 757	15 779	6.2	6.9
Cajamarca, Amazonas y San Martín	2 369	2 967	3 665	4 238	4 513	4 912	5 160	2.0	5.0
Loreto y Ucayali	1 467	1 893	2 312	2 615	2 895	3 101	3 198	1.2	3.1
Huánuco, Pasco y Junín	2 529	3 208	3 897	4 589	4 947	5 466	6 049	2.4	10.7
Lima y Callao	82 549	100 469	114 437	128 483	152 812	177 762	193 982	75.7	9.1
Ica y Arequipa	5 430	6 778	8 447	10 137	11 200	11 896	13 028	5.1	9.5
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	742	954	1 119	1 311	1 519	1 704	1 888	0.7	10.8
Moquegua y Tacna	1 220	1 495	1 877	2 109	2 305	2 333	2 656	1.0	13.9
Cusco, Puno, Madre de Dios	3 098	4 009	4 944	5 893	6 726	7 078	7 533	2.9	6.4
Extranjero	2 719	2 745	1 471	1 153	817	487	394	0.2	(19.2)
Total Sistema Financiero*	113 693	138 335	158 029	178 806	206 992	235 838	256 275	100,0	8.7

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

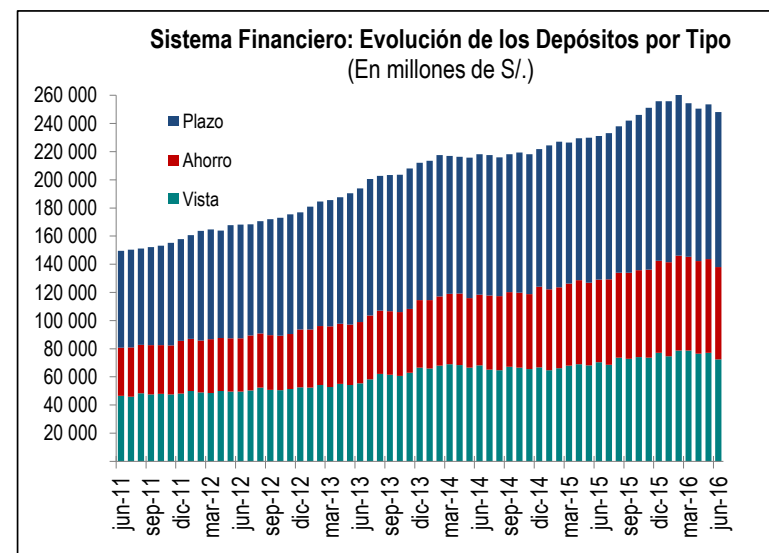
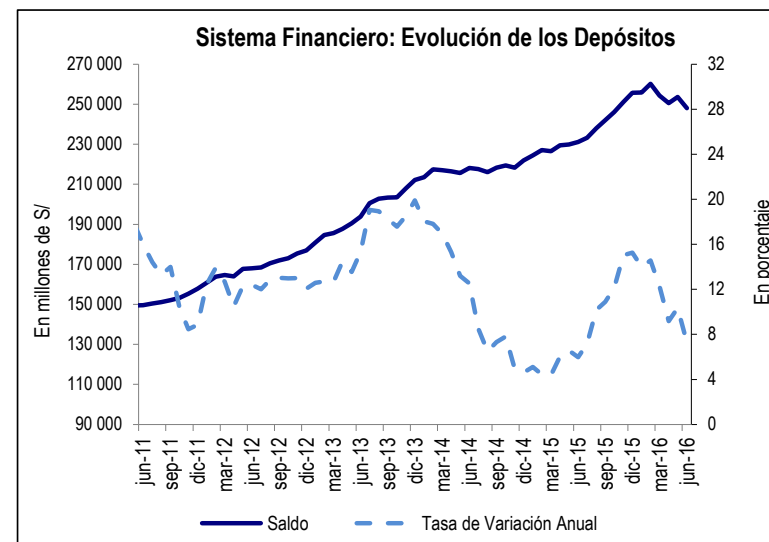
*Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Empresas de Arrendamiento Financiero, Cajas Municipales, Cajas Rurales y Edpymes.

1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ³

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/ 248 034 millones en junio de 2016, acumulando un crecimiento anual de 7,29% (o de 5,76% asumiendo el tipo de cambio de diciembre 2014). Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 7,25% y los depósitos en moneda extranjera aumentaron 3,69%, registrando a este mes saldos de S/ 140 367 millones y US\$ 32 736, respectivamente.

Depósitos totales por Tipo

A junio de 2016, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (43,24% de participación), vista (28,46%) y ahorro (25,82%). Estos tres tipos de depósitos registraron un incremento respecto al año anterior alcanzando saldos de S/ 109 988 millones (+7,65% de variación anual), S/ 72 380 millones (+2,71%) y S/ 65 666 millones (+12,19%), 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 83,4% de las captaciones del sistema financiero a junio de 2016, con un saldo de S/ 188 598 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 (25,2%), junto con las regiones del norte; Cajamarca, Amazonas y San Martín (19,2%) y las regiones de Cusco, Puno y Madre de Dios (17,5%). Asimismo, destacaron las regiones de Huánuco, Pasco y Junín; Ica y Arequipa; Moquegua y Tacna; y Lima y Callao al registrar importantes tasas de crecimiento (11,0%, 10,9%, 9,6% y 8,2%, respectivamente).

Depósitos del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

(En millones de Soles)

Ubicación geográfica	jun-10	jun-11	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15	jun-16	Particip. jun-16 %	Variac. jun- 16 / jun-15 %
Tumbes y Piura	2 127	2 276	2 433	2 907	3 086	3 647	3 816	1.7	4.6
Lambayeque, La Libertad y Ancash	5 058	5 116	5 909	6 367	7 076	7 797	8 287	3.7	6.3
Cajamarca, Amazonas y San Martín	1 064	1 422	1 497	1 667	1 787	2 052	2 446	1.1	19.2
Loreto y Ucayali	766	869	984	1 045	1 254	1 364	1 460	0.6	7.0
Huánuco, Pasco y Junín	1 539	1 810	2 044	2 298	2 650	2 917	3 238	1.4	11.0
Lima y Callao	92 639	110 785	125 205	146 226	165 230	174 382	188 598	83.4	8.2
Ica y Arequipa	4 482	5 387	6 175	7 001	8 672	8 341	9 249	4.1	10.9
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	410	490	570	740	820	1 025	1 284	0.6	25.2
Moquegua y Tacna	1 349	1 377	1 431	1 595	1 686	1 811	1 986	0.9	9.6
Cusco, Puno, Madre de Dios	1 996	2 327	2 615	3 194	3 645	4 117	4 837	2.1	17.5
Extranjero	1 541	1 612	1 229	1 092	1 208	1 231	849	0,4	-31.0
Total Sistema Financiero*	112 971	133 472	150 094	174 131	197 113	208 685	226 050	100,0	8.3

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

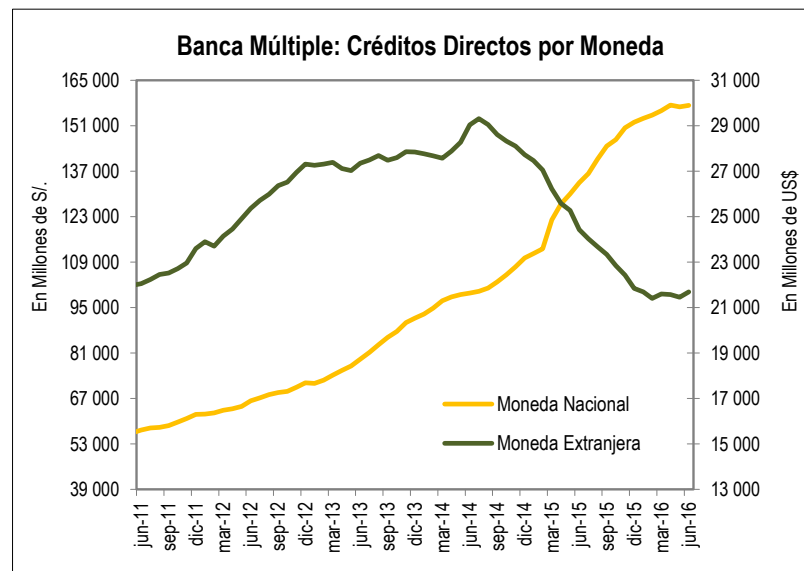
Al 30 de junio de 2016, diecisiete empresas conformaban la banca múltiple, trece de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/ 348 305 millones, lo que representa un incremento anual de 8,32%.

2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

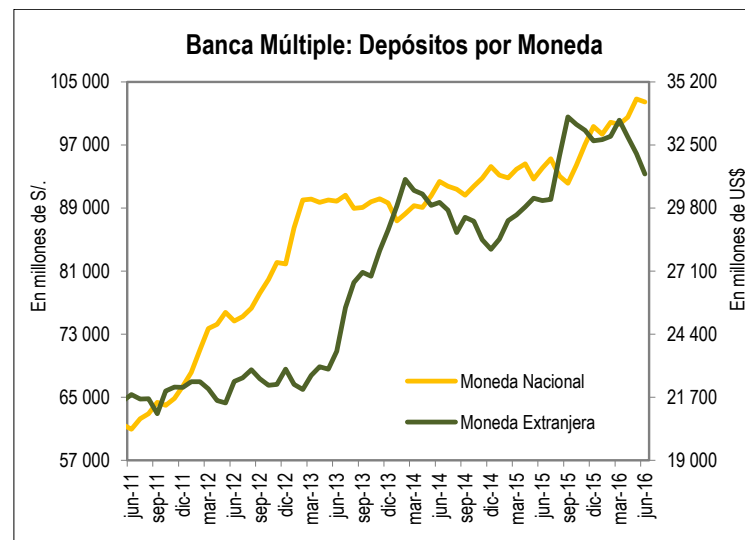
La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos en moneda nacional de S/ 157 297 millones y en moneda extranjera de US\$ 21 695 millones, lo que significa una variación anual de +17,86% y -11,18%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios disminuyó a 31,21% a junio de 2016.

Expresando los créditos otorgados en moneda extranjera en soles al tipo de cambio contable corriente (S/ 3,289 por US\$), el saldo total de créditos directos se habría expandido en 8,33% en el último año; mientras que si se utiliza el tipo de cambio contable de diciembre 2014 (S/ 2,986 por US\$) los créditos hubiesen registrado un crecimiento de 7,60%.



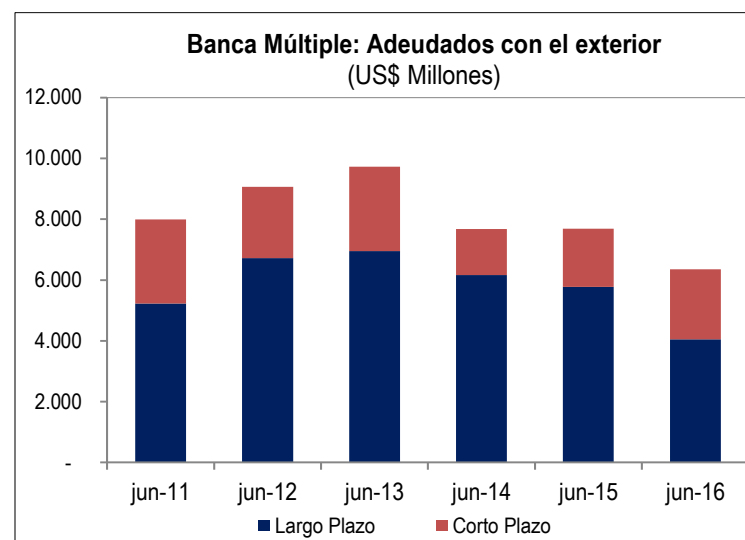
Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/ 205 253 millones a junio de 2016. En el último año, los depósitos en moneda nacional se incrementaron en S/ 8 386 millones (+8,92%) hasta alcanzar los S/ 102 444 millones, en tanto los depósitos en moneda extranjera aumentaron en US\$ 1 143 millones (+3,80%) ubicándose en US\$ 31 258 millones. Con ello se registró un incremento del ratio de dolarización de depósitos a 50,40%.



2. 2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

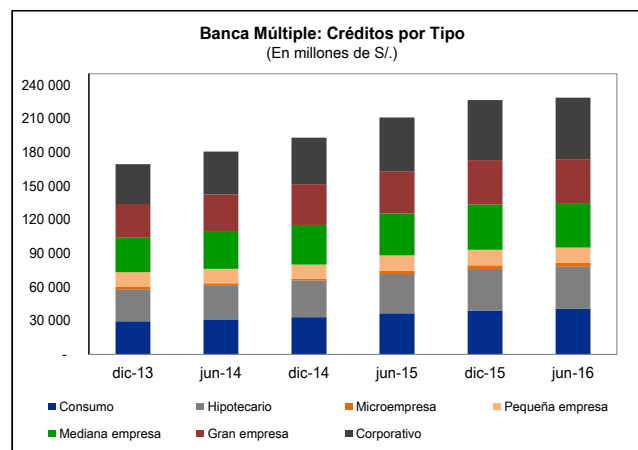
A junio de 2016, la banca múltiple registró obligaciones con el exterior por un total de US\$ 6 351 millones, lo que representa una disminución anual de 17,33%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo presentaron un incremento de 20,18% alcanzando un saldo de US\$ 2 296 millones, en tanto los adeudos de largo plazo disminuyeron en 29,75% ubicándose en US\$ 4 055 millones.



2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al segundo trimestre de 2016, los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, que representan el 58,33% de la cartera total, registraron un saldo de S/ 133 362 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 7,32%, alcanzaron un saldo de S/. 16 741 millones. El saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 16,61% de la cartera total, se ubicó en S/ 37 972 millones; en tanto, el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 17,75%, alcanzó los S/. 40 579 millones.



Depósitos totales por tipo

A junio de 2016, los depósitos a plazo alcanzaron una participación de 43,80% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/. 89 897 millones. Por su parte, los depósitos a vista redujeron su participación a 29,40%, registrando un saldo de S/. 60 350 millones, en tanto, los depósitos de ahorro incrementaron su participación a 26,80% con un saldo de S/. 55 006 millones.

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

	Jun-15	Jun-16	Var. Anual % (TC Corriente)	Var. Anual % (TC Dic 2014)
Vista	57 695	60 350	4,6	2,7
Ahorro	48 896	55 006	12,5	10,5
Plazo	83 141	89 897	8,1	6,6
Total	189 733	205 253	8,2	6,4

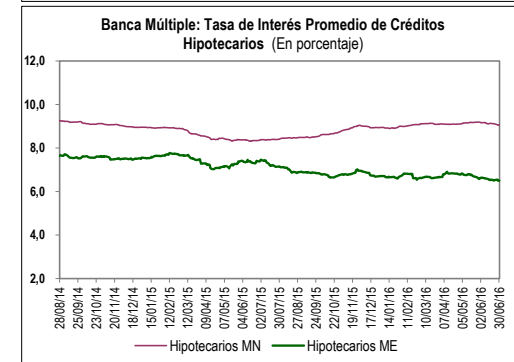
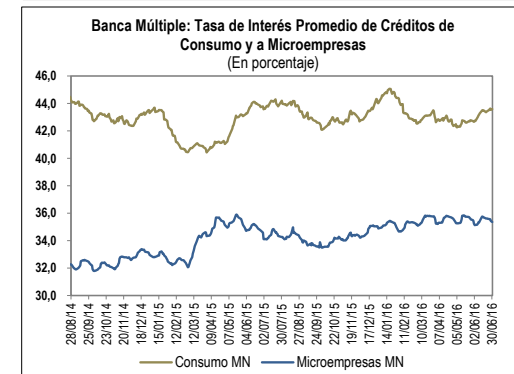
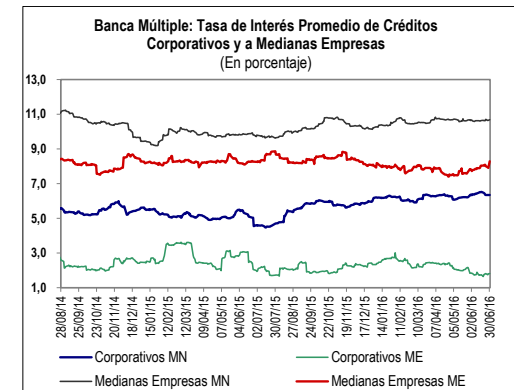
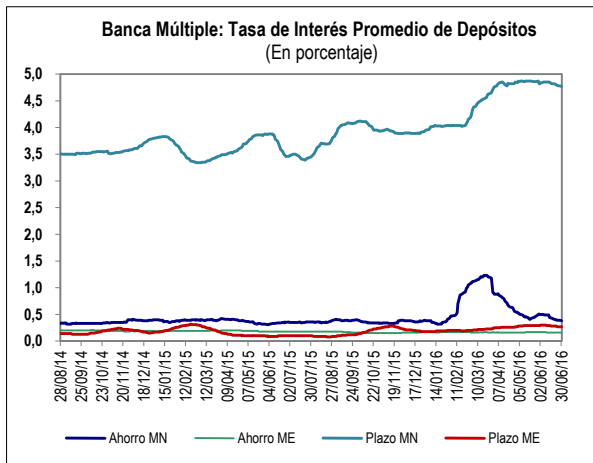
Tasa de Interés de Créditos

Al 30 de junio de 2016, las tasas de interés de los créditos corporativos de la banca múltiple en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 6,34% y 1,81%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 10,68% en MN y 8,29% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa de interés promedio de 35,36%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 43,59%; en tanto que las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 9,06% y 6,51%, respectivamente.

Tasa de Interés de Depósitos

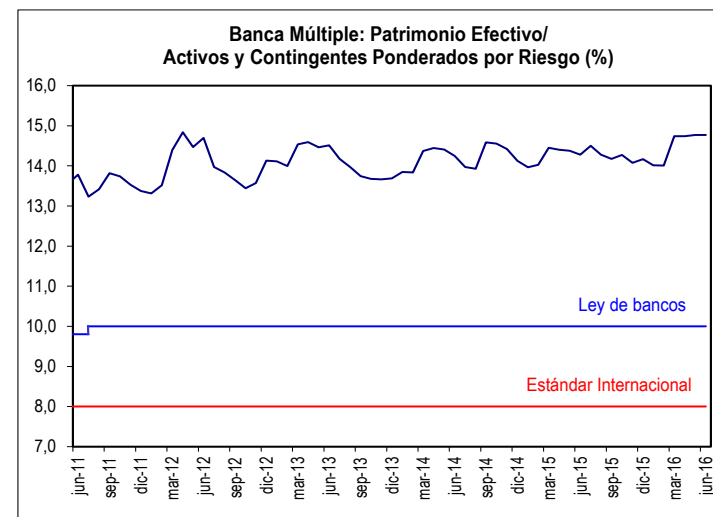
Las tasas de interés de los depósitos de ahorro de la banca múltiple en MN y ME se ubicaron en 0,38% y 0,16%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y en ME registraron un promedio de 4,77% y 0,27%, respectivamente.



2.4 INDICADORES

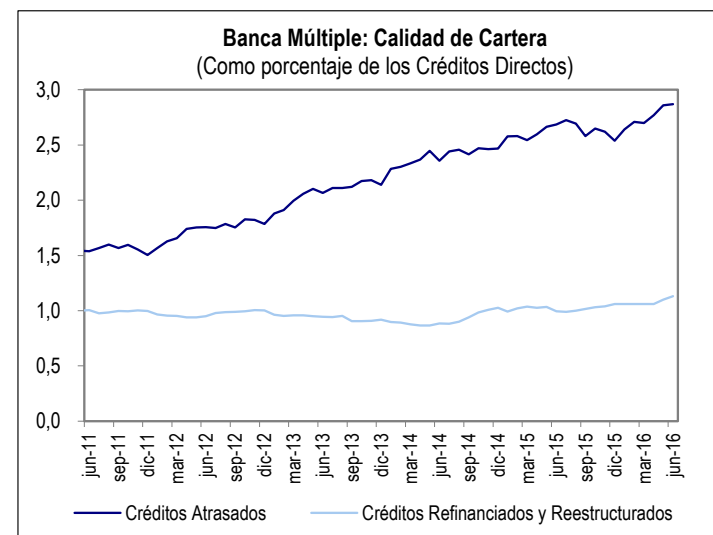
2.4.1 SOLVENCIA

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 15,02% a junio 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/. 14 884 millones para afrontar potenciales contingencias.



2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

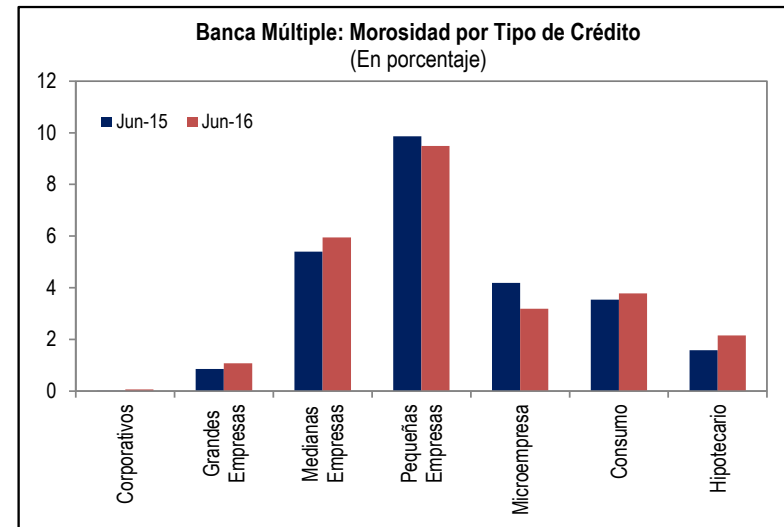
A junio de 2016, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 2,87%*, mayor en 0,18 puntos porcentuales (pp) a lo reportado en junio de 2015. Considerando estándares internacionales (90 días) la morosidad sería 2,36%. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 1,13%, mayor en 0,14 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.

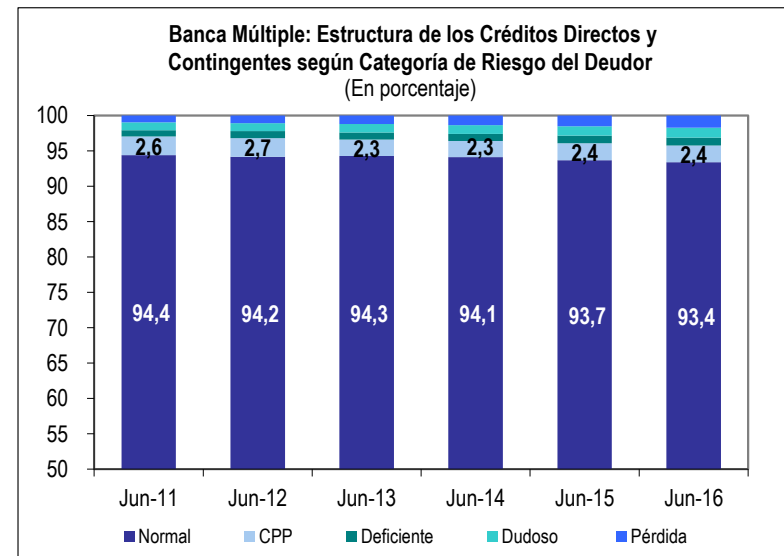
Morosidad por tipo de Crédito

A junio de 2016, los créditos a actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 2,80%, mayor en 0,06 pp a lo reportado en junio de 2015. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 2,15% (superior al 1,58% registrado en junio de 2015) y para los créditos de consumo en 3,78%, mayor en 0,24 pp al registrado un año antes. Asimismo, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,07%, la de grandes empresas 1,07%, de medianas empresas 5,94%, de pequeñas empresas 9,49% y de microempresas 3,19%.



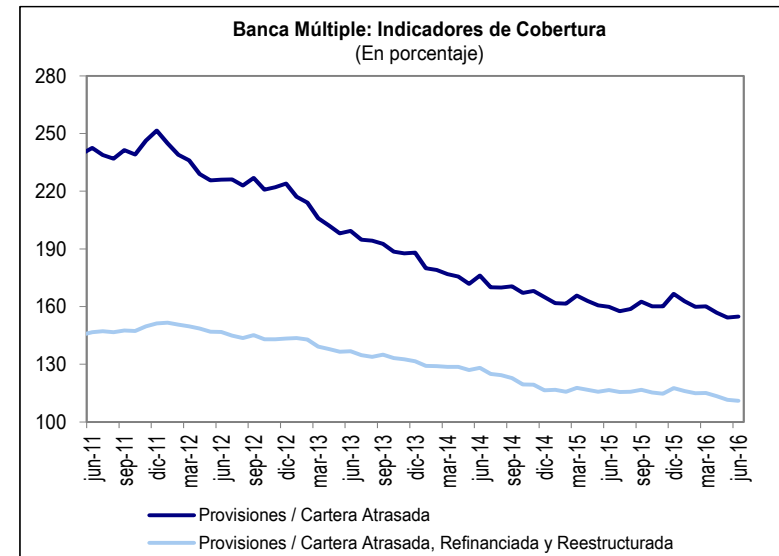
Clasificación de la cartera de créditos

En junio de 2016, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 93,42% de los créditos totales, menor en 0,26 pp al nivel registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,35% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 4,23%, superior en 0,32 pp a la del año anterior.



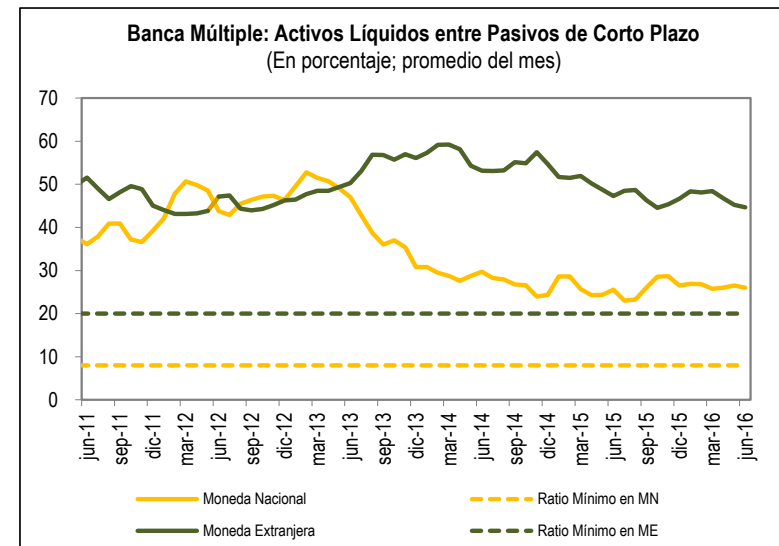
Cobertura de provisiones

El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 5,00 pp con respecto a junio de 2015 alcanzando un valor de 154,81% en junio de 2016. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 110,95%, 5,68 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 junio de 2016, se ubicaron en 26,01% y 44,66%, 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

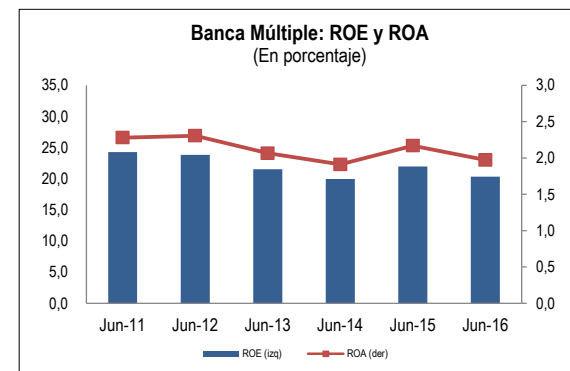
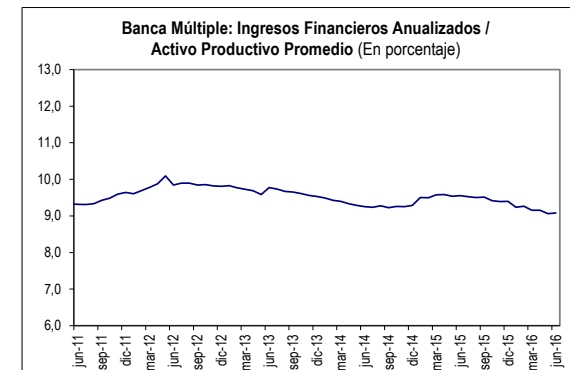
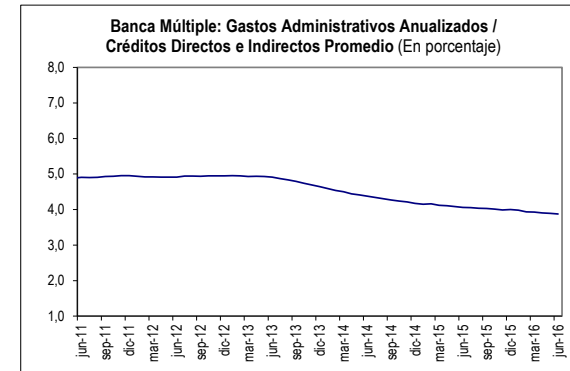
El ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos promedio de la banca múltiple se situó en 3,88% en junio de 2016, nivel inferior en 0,05 pp al reportado un año antes.

Ingresos financieros / Activo Productivo Promedio

A junio de 2016, el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo productivo promedio se ubicó en 9,08%, nivel inferior en 0,05 pp respecto a junio del año anterior. Este comportamiento es explicado por el crecimiento de los ingresos financieros anualizados a un menor ritmo (+14,28%) que el aumento del activo productivo (+20,23%).

2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial (utilidad anualizada / patrimonio promedio) de la banca se ubicó en 20,34% a junio de 2016, disminuyendo en 1,60 pp respecto de lo registrado doce meses antes. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos (utilidad anualizada / activos promedio) decreció en 0,20 pp, ubicándose en 1,97% al 30 de junio de 2016.



2.4.6 RIESGO DE MERCADO

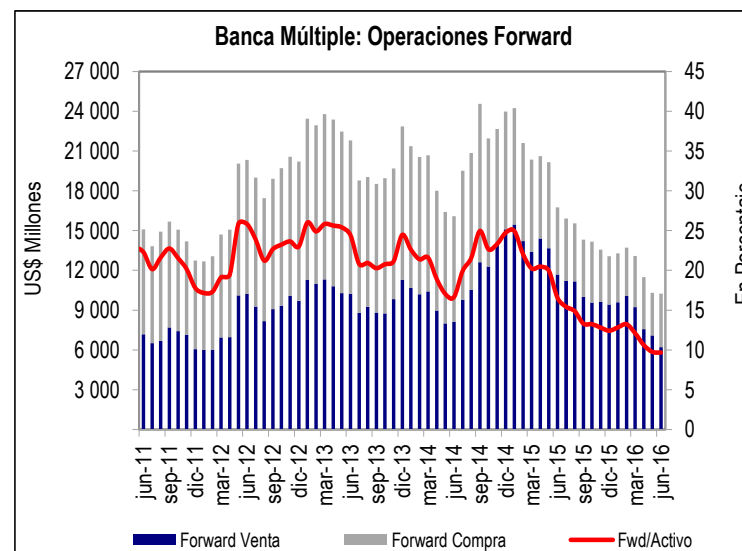
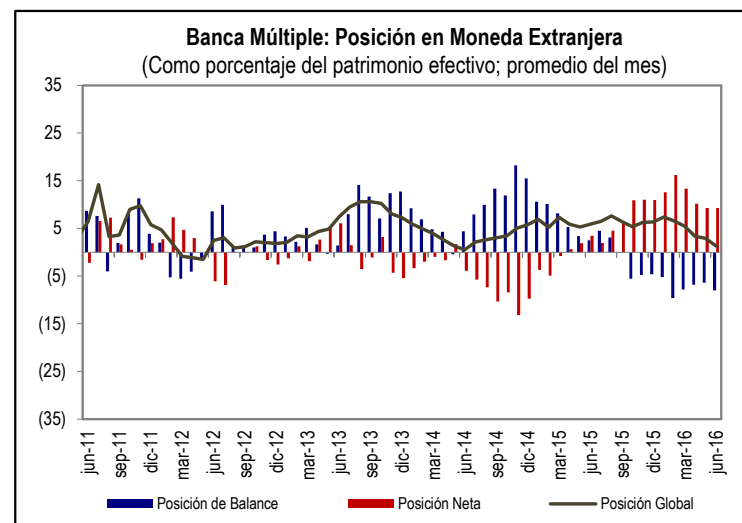
Posición en Moneda Extranjera

La posición de balance promedio en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) se ubicó en -8,03% del patrimonio efectivo, frente al 2,47% registrado en junio de 2015.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 1,27% en junio de 2016, frente al 5,90% registrado en junio 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\$ 6 511 millones en el último año, como resultado de la contracción de US\$1 030 millones en operaciones de compra y de US\$ 5 481 millones en operaciones de venta. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 10 239 millones a junio de 2016, equivalente a 9,67% del activo total.



3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 30 de junio de 2016, el grupo de empresas financieras, conformado por once entidades contaba con activos de S/. 11 413 millones, lo que representa el 2,98% del total de activos del SF.

3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

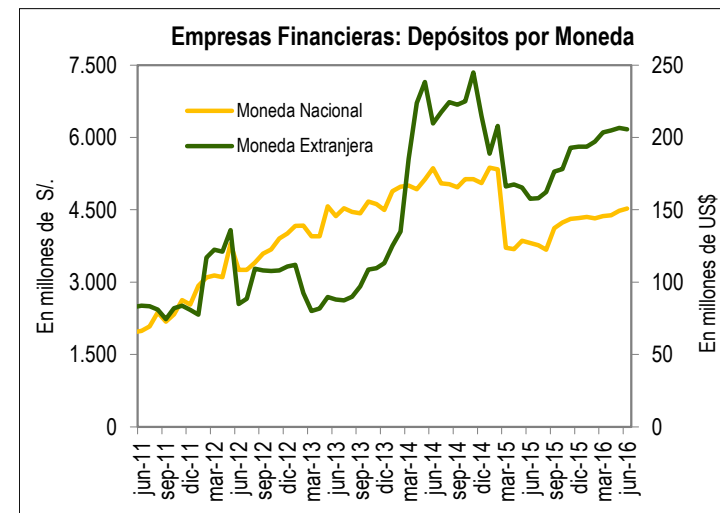
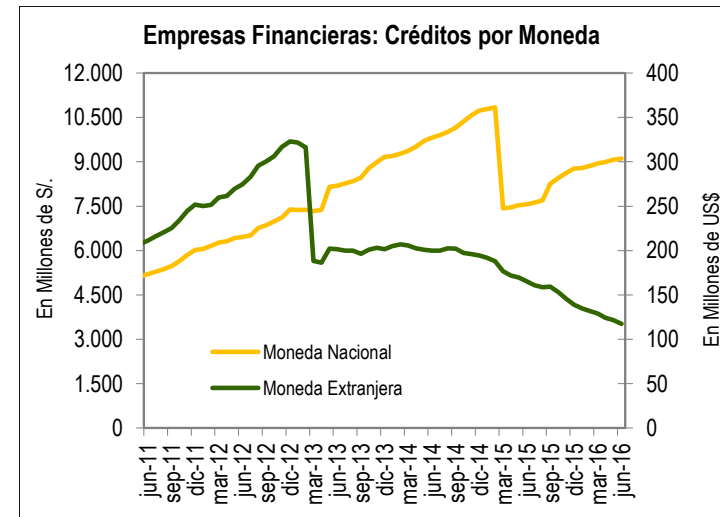
El último año, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se incrementó, alcanzando a junio del 2016 los S/. 9 498 millones. Del total de créditos, el 54,18% corresponde a créditos destinados a actividades empresariales (49,27% a créditos a micro y pequeñas empresas), 44,26% a créditos de consumo, y 1,56% a créditos hipotecarios.

Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional ascendieron a S/. 9 111 millones. Mientras que los créditos en moneda extranjera se redujeron a US\$ 117 millones.

Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/. 5 204 millones a junio de 2016. Del total de depósitos, el 92,25% corresponde a depósitos a plazo, 7,69% a ahorro y 0,06% a la vista.

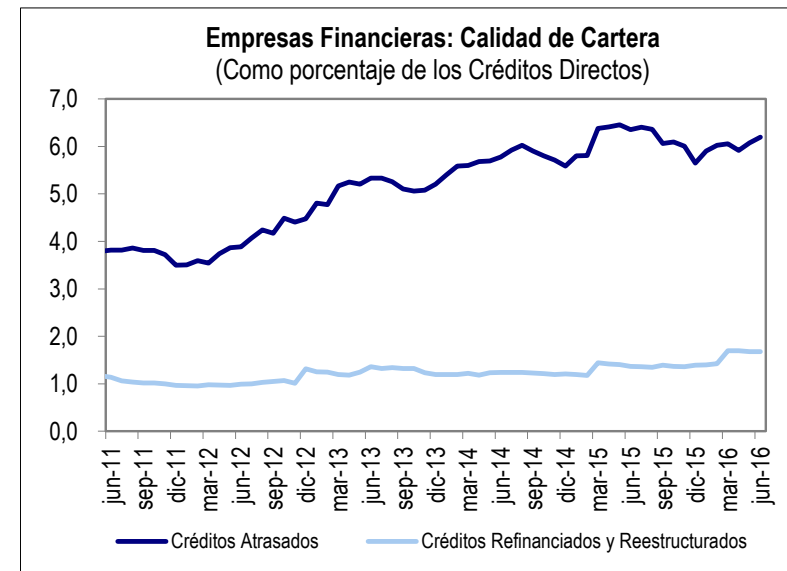
Por monedas, el 87% de las captaciones es en moneda nacional y el 13% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 4 527 millones y US\$ 206 millones.



3.2 INDICADORES

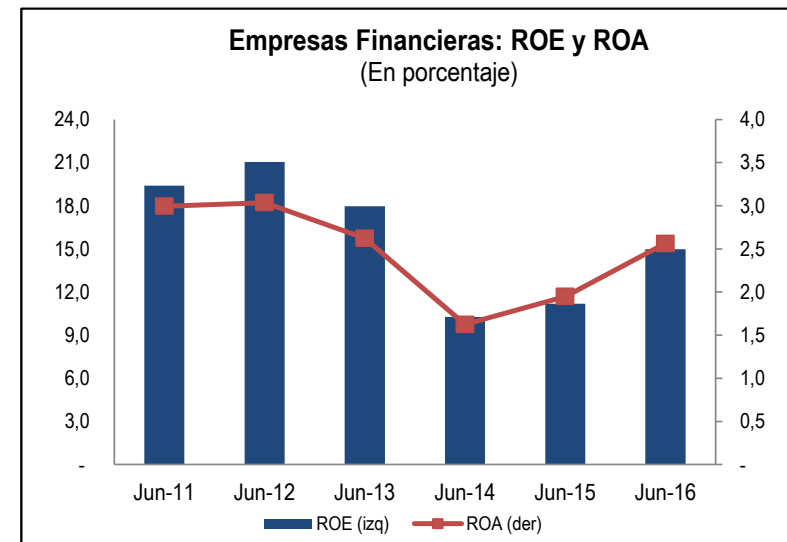
3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En junio de 2016, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue de 6,19%, menor al 6,36% registrado el año anterior. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se ubicó en 1,88% a junio del 2016.



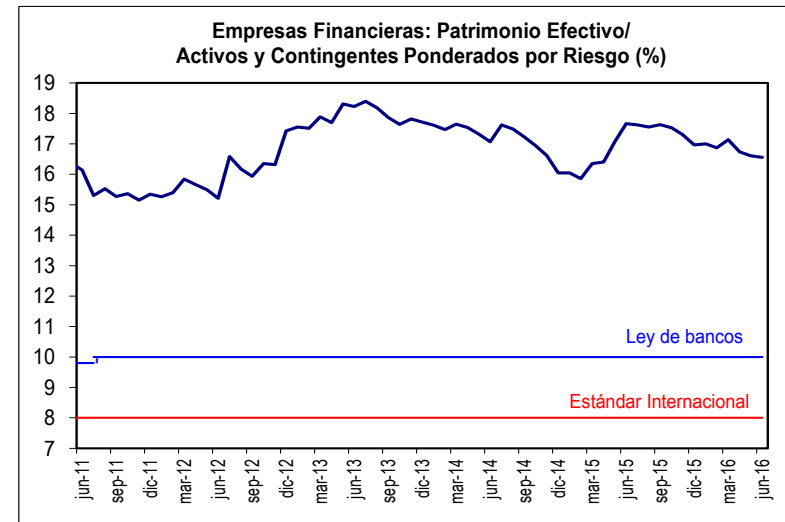
3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 14,97% a junio de 2016, lo que significa un incremento de 3,78 pp con respecto a junio del año anterior. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 2,56%.



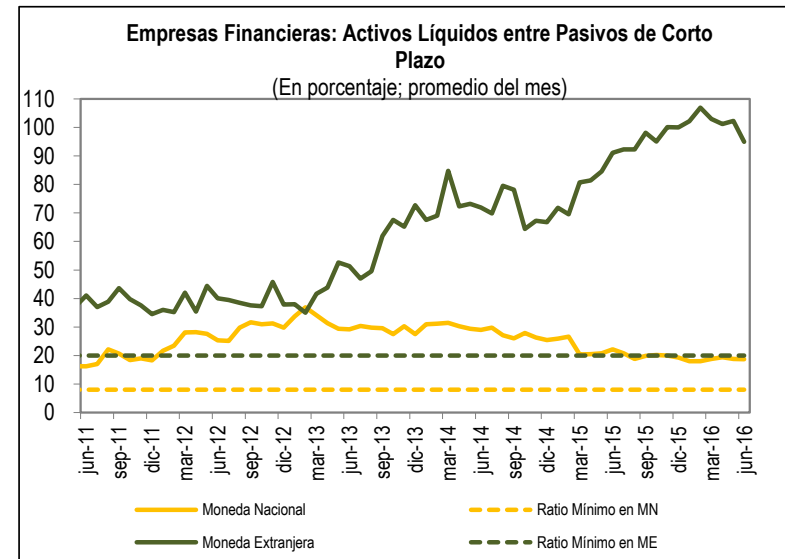
3.2.3 SOLVENCIA

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 16,55% a junio 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/.804 millones para afrontar potenciales contingencias.



3.2.4 LIQUIDEZ

En junio de 2016, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 18,69% y 95,01%, 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 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, 7 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)⁴, y 10 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (Edpymes)⁵.

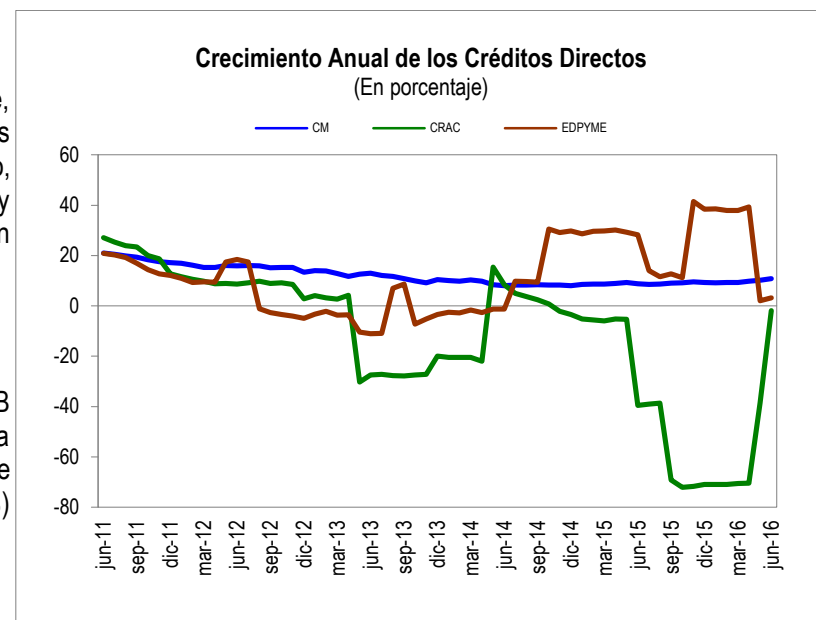
Nota: Las variaciones significativas en cuentas e indicadores de las CRAC se deben a la salida CRAC Credinka y CRAC Libertadores de Ayacucho en los meses de septiembre y octubre 2015, respectivamente; De otro lado, las variaciones significativas en las EDPYMES, se deben al ingreso de EDPYME Santander en el mes de noviembre 2015 y a la salida de EDPYME Raíz y EDPYME 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 9,4% entre junio de 2015 y junio de 2016. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/. 17 740 millones en el segundo trimestre del año, con una participación mayoritaria de las CM (86,7%), seguidas de las Edpymes (7,9%) y de las CRAC (5,5%). Las CM y EDP continuaron incrementando sus colocaciones en 10,8% y 3,2%, respectivamente; en tanto, las CRAC redujeron sus colocaciones en 1,9%.

Créditos Directos por Tipo

Al cierre del segundo trimestre de 2016, el 37,8% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformado por créditos a pequeñas empresas, el 21,7% por colocaciones a microempresas y el 21,7% por créditos de consumo; mientras que el 18,8% restante estuvo dividido entre medianas empresas (9,4%), hipotecarios (7,0%), corporativos (2,2%) y grandes empresas (0,2%).



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, luego de lo cual se fusionó por absorción con NCF Servicios Compartidos S.A., y finalmente se extinguió sin disolverse ni liquidarse.

Mediante Resolución SBS N° 3503-2015 del 19.06.2015, se declaró la disolución de CRAC Señor de Luren.

Mediante Resolución SBS N° 5964-2015 del 30.09.2015 se autorizó la fusión por absorción de Financiera TFC S.A. con CRAC Libertadores de Ayacucho S.A.

5 Mediante Resolución SBS N° 6749-2015 del 06.11.2015, se autorizó el funcionamiento de Edpyme Santander Consumo Perú S.A.

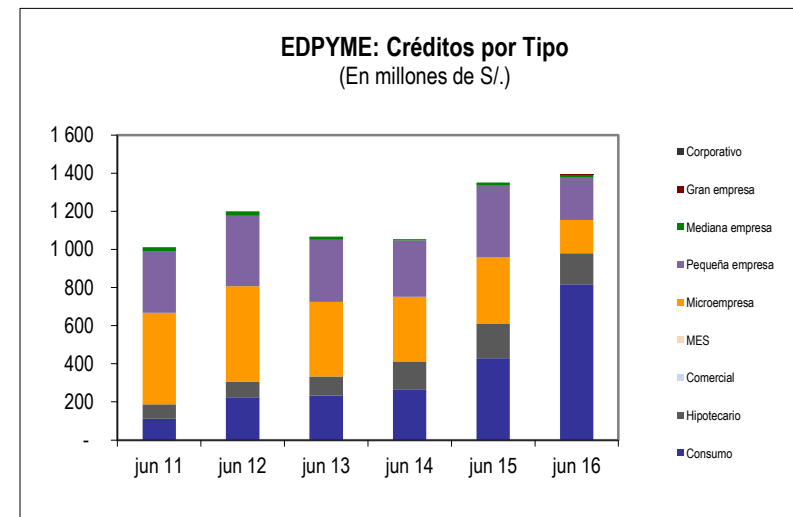
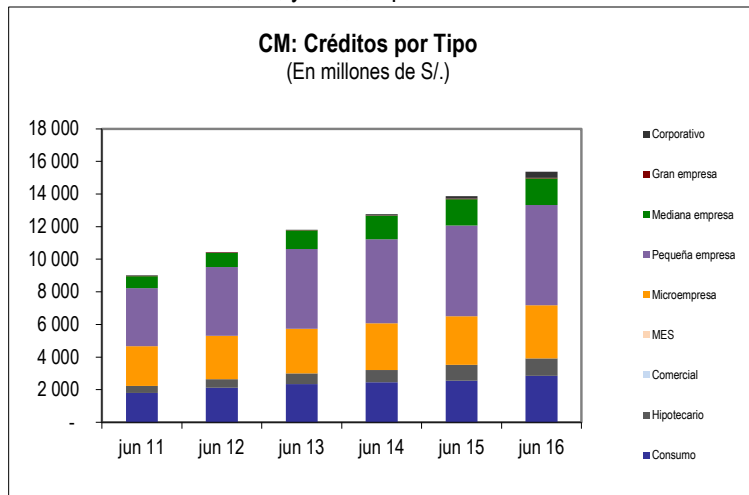
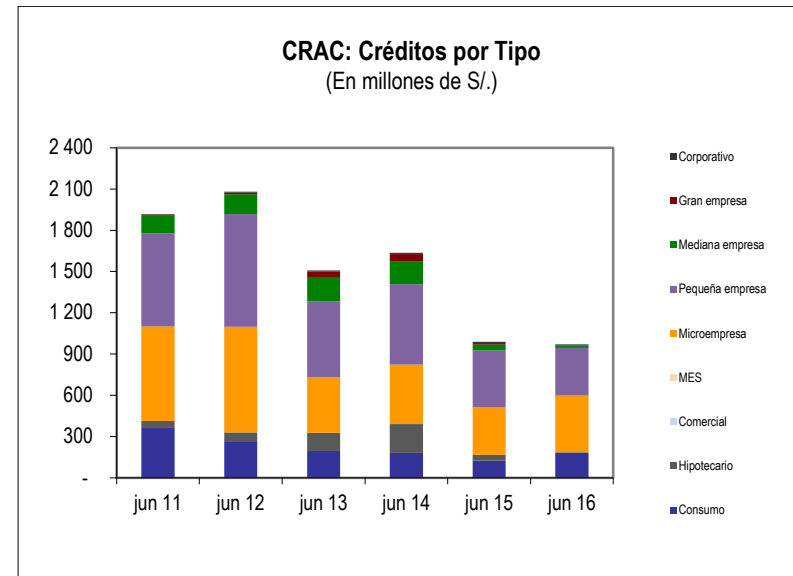
Mediante Resolución SBS N° 3006-2016 del 31.05.2016, se autorizó la fusión por absorción de CRAC Chavin S.A.A. con Edpyme Raíz S.A y el cambio de denominación de la Caja a Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz S.A.A.

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 152,5% en los últimos doce meses. A pesar de su alto crecimiento, estos créditos mantienen una presencia minoritaria en la cartera de las CM (2,5% de los créditos totales). Adicionalmente, se mantuvo el crecimiento en las carteras de créditos de consumo (+11,9%), hipotecarios (+10,9%), a pequeñas empresas (+10,4%), microempresas (+8,9%), grandes empresas (+2,2%) y medianas empresas (+0,9%).

En el caso de las CRAC, los créditos de consumo fueron los más dinámicos, al crecer 45,3%. Los créditos a microempresas también registraron una variación positiva, al incrementarse en 19,5%. Por el contrario, los créditos hipotecarios, corporativos, a grandes, medianas y pequeñas empresas (que concentraron el 39% de la cartera en conjunto), decrecieron en el último año en 86,6%, 71,8%, 67,4%, 50,2 y 16,4%, respectivamente.

En las Edpymes, los créditos de consumo presentaron el mayor crecimiento (+90,5%) entre los meses de junio de 2015 y junio de 2016. Por el contrario, los créditos a microempresas, pequeñas empresas, hipotecarios y medianas empresas, cuyas participaciones en la cartera de las Edpymes equivalen al 41,3% de la cartera, se redujeron en 50,2%, 40,7%, 9,3%, y 2%, respectivamente.



4.2. DEPÓSITOS

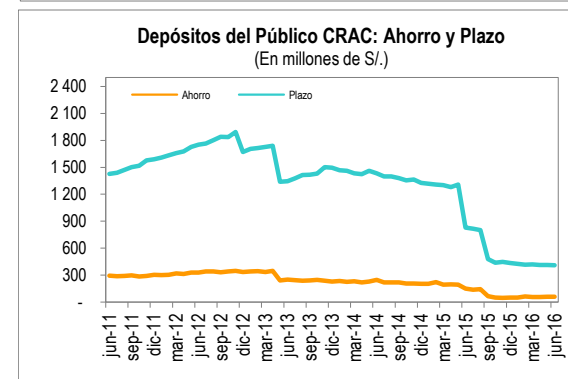
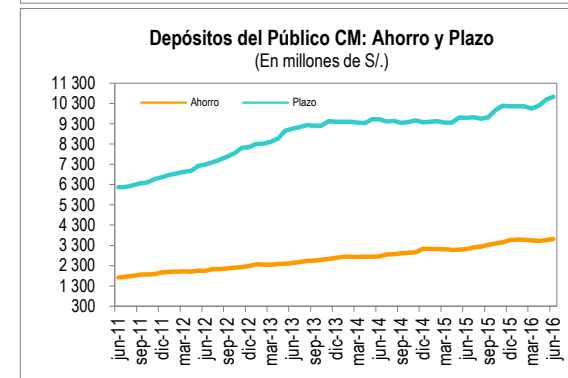
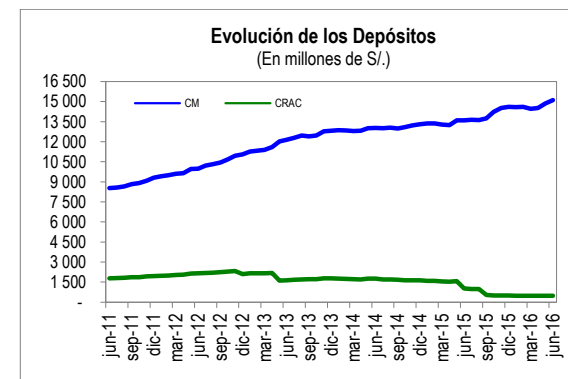
Al cierre de junio de 2016, los depósitos de las IMFNB registraron un saldo de S/ 15 593 millones, aumentando en 6,5% respecto al año anterior, debido al incremento de los depósitos de las CMAC.

Las CM mantuvieron una participación preponderante en el total de depósitos de las IMFNB (96,9%) superando ampliamente el nivel alcanzado por las CRAC (3,1%). En el último año, los depósitos captados por las CM aumentaron en 11,1%, mientras que los de las CRAC presentaron una contracción de 53,8%.

Depósitos de Ahorro y a Plazo

A junio 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 (70,1%) en relación a los depósitos de ahorro (24,0%). El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/ 3 540 millones y de S/ 56 millones en el caso de las CRAC. En tanto, el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/ 10 063 millones en las CM y a S/ 420 millones en las CRAC.

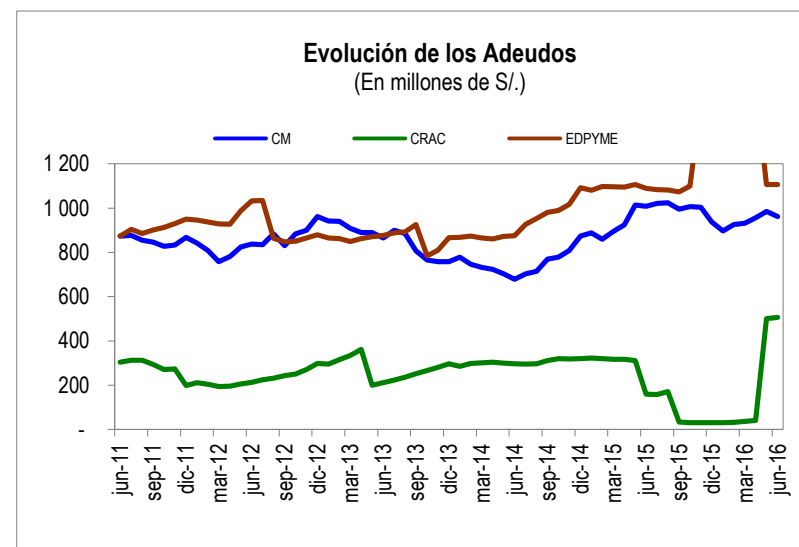
Cabe destacar que, en el último año, tanto los depósitos de ahorro de las CM como los depósitos a plazo presentaron una tendencia creciente, aunque los primeros presentaron un mayor dinamismo (+13,7% versus +7,5%). En el caso de las CRAC, ambos tipos de depósito disminuyeron, registrando tasas de -71,5% (depósitos de ahorro) y -67,7% (depósitos a plazo) entre junio de 2015 y junio de 2016, explicado principalmente por la salida de CRAC Credinka y CRAC Libertadores de Ayacucho, que concentraban en conjunto el 64,7% y 42,7% de los depósitos de ahorra y a plazo, respectivamente.



4.3. ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario aumentaron en 14,1% durante el último año, alcanzando un saldo de S/ 2 574 millones a junio de 2016. Este comportamiento obedece principalmente al aumento de los adeudados de las CR (+219,3%) y de las Edpymes (+1,5%), aunque en menor grado, durante los últimos doce meses. Por el contrario, los adeudados de las CMAC se redujeron en el último año (-4,6%). El cambio en los adeudados de las CRAC responde principalmente a la fusión de CRAC Chavín y Edpyme Raíz, entidades que contaban, a junio 2015, con participaciones del 1,1% y 41,8% del total de adeudados de las CRAC y Edpymes, respectivamente.

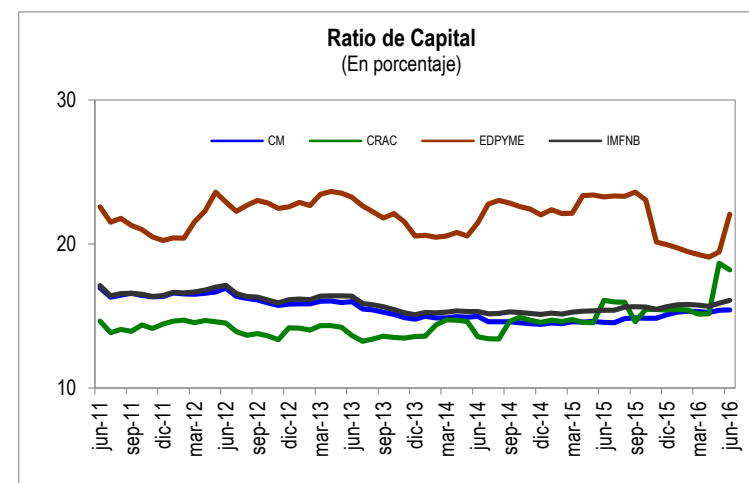
Los adeudos en moneda nacional explicaron el 80,8% del total de adeudados de las IMFNB. Estos se incrementaron 14,5% respecto a junio de 2015, mientras que los adeudados en moneda extranjera aumentaron en 12,3%. El aumento de los adeudos en moneda nacional fue explicado por el incremento en los saldos de las CRAC (+328,7%), a pesar de que los saldos de las Edpymes y CM se redujeron (-4,4% y -3%, respectivamente). En tanto, el aumento de los adeudos en moneda extranjera obedeció al incremento en los saldos de las CRAC (29,7%) y de las Edpymes (37,2%), mientras que el saldo de las CM disminuyó (-10,5%).



4.4. INDICADORES

4.4.1 SOLVENCIA

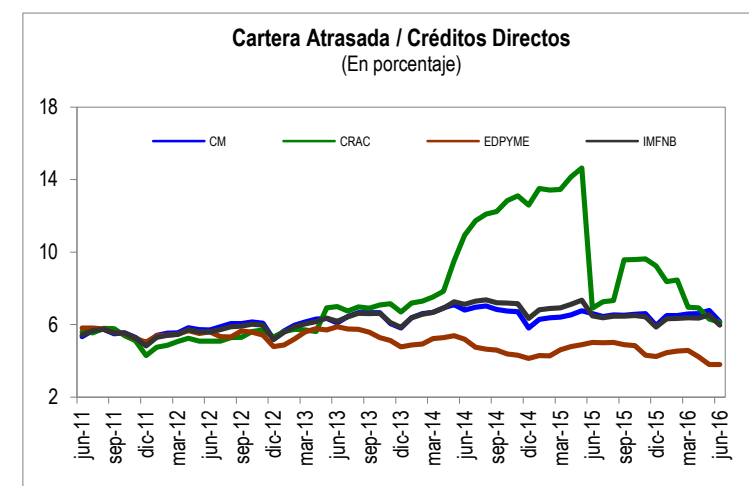
El ratio de capital de las IMFNB⁶, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 16,1% al segundo trimestre de 2016, incrementándose en 0,7 pp respecto al ratio presentado en junio del año anterior. A junio de 2016, las Edpymes presentaron el mayor ratio de capital (22,07%), seguidas de las CRAC (18,2%) y de las CM (15,4%), en todos los casos superiores al 10% requerido por la Ley General del Sistema Financiero.



4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 6,0% al cierre de junio de 2016, porcentaje menor en 0,5 pp al registrado en junio del año previo. Las CM registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (6,2%); en tanto, las CRAC y las Edpymes alcanzaron ratios de 6,1% y 3,8%, respectivamente.

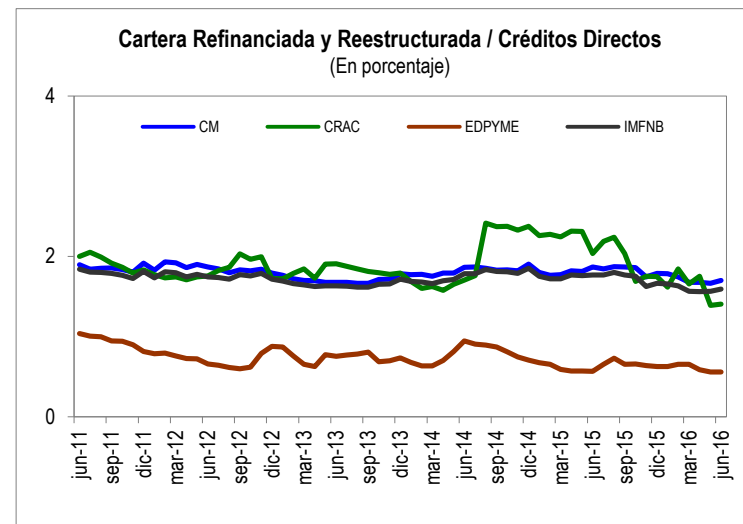


⁶ En julio 2009 entró en vigencia el Decreto Legislativo 1028 que modifica la Ley N° 26702. En dicha oportunidad, se incorporó el cálculo del requerimiento patrimonial por riesgo operacional y se elevó el requerimiento mínimo de capital de 9,1% a 9,5% de los activos y contingentes ponderados por riesgo 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 1,6% al cierre de junio de 2016, inferior en 0,2 pp al ratio registrado en el mismo mes del 2015. En el último año, las CRAC y las CM registraron una disminución en dicho indicador de 0,6 pp y 0,2 pp, respectivamente. En el caso de las Edpymes, este ratio se mantuvo en 0,6%.

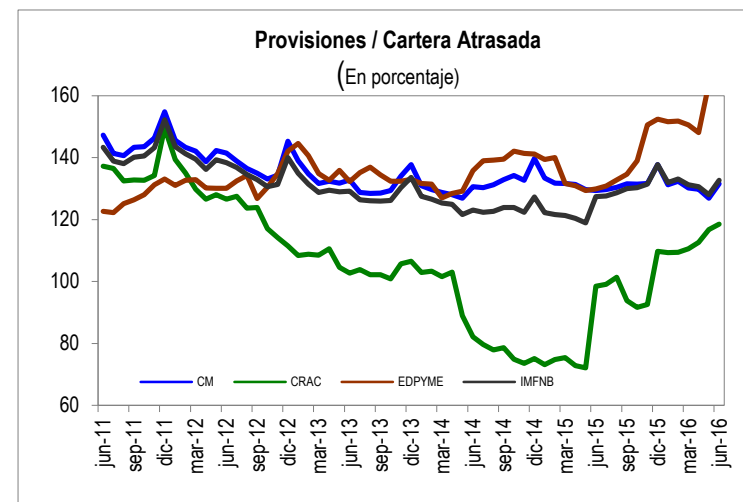
De otro lado, las Edpymes mostraron el menor ratio (0,6%), siendo superadas por las CM y las CRAC con ratios equivalentes a 1,7% y 1,4%, respectivamente.



Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 132,6% a junio de 2015, porcentaje superior en 5,2 pp al presentado en junio 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 (37,9 pp y 20,1 pp, respectivamente) reportando ratios de 167,8% y 118,6%, respectivamente, las CM registraron un crecimiento de 2,2 pp, alcanzando un ratio de 131,5%.



4.4.3 LIQUIDEZ

Liquidez en Moneda Nacional

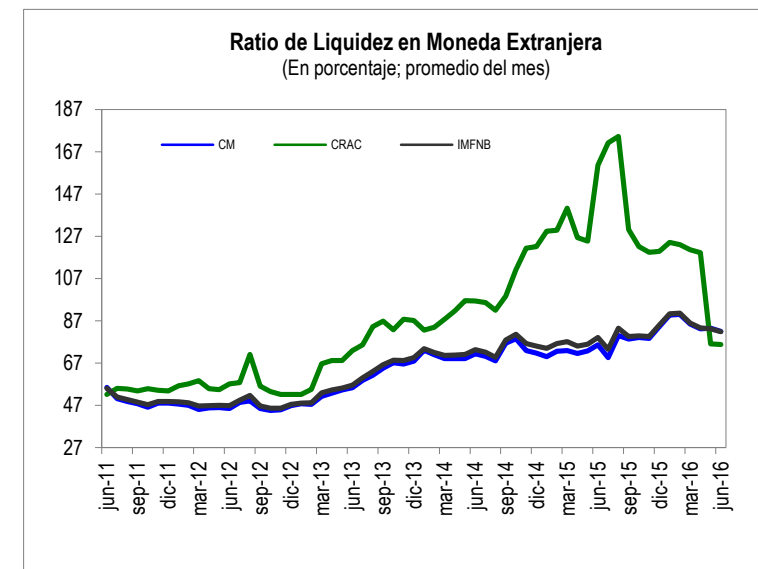
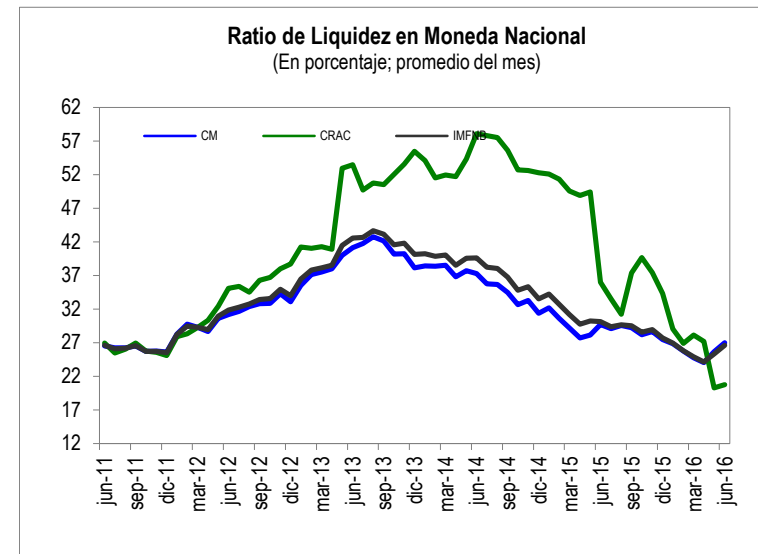
El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario se redujo en el último año en 3,5 pp, ubicándose en 26,6 a junio de 2016, manteniendo una holgada diferencia respecto del mínimo requerido de 8%.

Este menor ratio fue explicado por la reducción del ratio de liquidez en moneda nacional de las CM (-2,7 pp), el cual se situó finalmente en 27% y de las CRAC (-15,2 pp), el cual fue de 20,8% al segundo trimestre del 2016.

Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 81,7% a junio de 2016, casi cuadruplicando el mínimo requerido de 20% y superando en 2,7 pp al ratio presentado el año anterior.

Al cierre del segundo trimestre de 2016, el ratio de liquidez se redujo en 84,9 pp para las CRAC, mientras que en el caso de las CM, aumentó en 6,4 pp. Así, los ratios para ambos subsistemas en junio alcanzaron niveles de 75,7% y 81,9% respectivamente.



4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

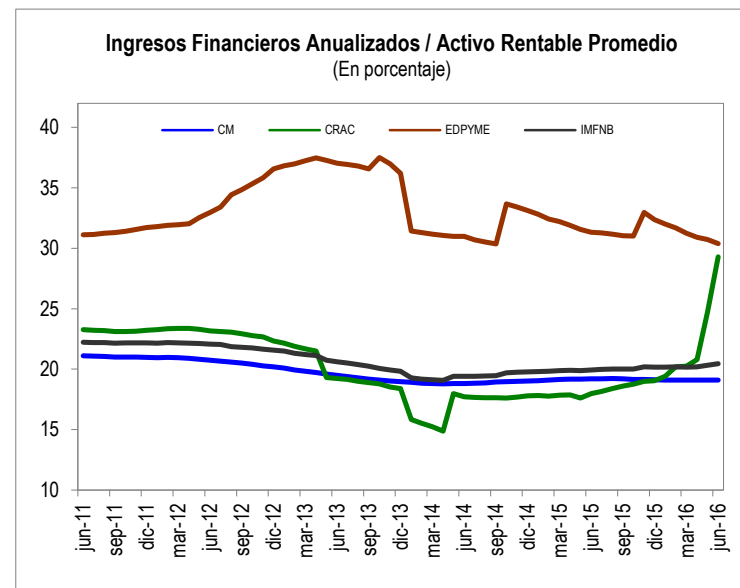
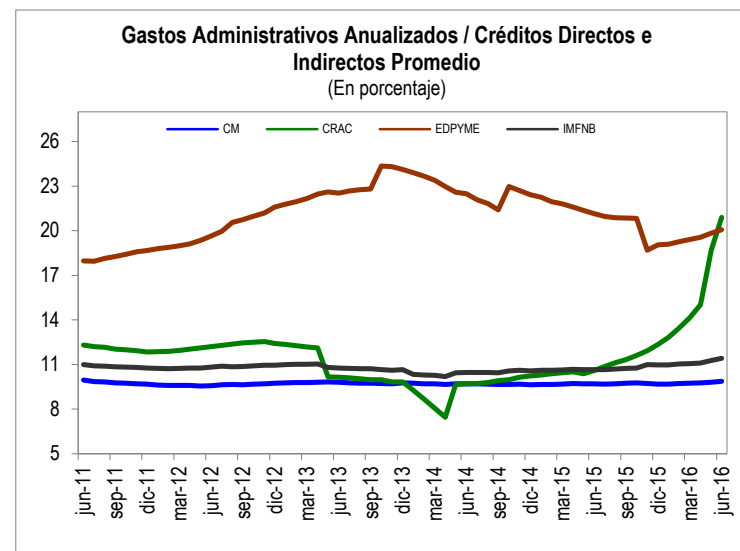
Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

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 11,4% a junio de 2016. Las CM y las Edpymes fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar ratios de 9,9% y 20,1%, respectivamente, mientras que las CRAC registraron el ratio más elevado (20,9%).

Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del segundo trimestre de 2016, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 20,4% del activo rentable promedio, cifra superior en 0,5 pp al porcentaje alcanzado en junio del año previo. Las Edpymes y CM registraron una reducción de 0,9 pp y 0,1 pp en el último año, presentando ratios de 30,4% y 19,1%, respectivamente. Por el contrario, en el caso de las CRAC, el ratio aumentó en 11,3 pp, ubicándose en 29,3% a junio 2016.



4.4.5 RENTABILIDAD

ROA

Al cierre de junio 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 junio de 2015. Las CM presentaron el mayor ROA (2,0%), mientras que las Edpymes y CRAC registraron ratios de -0,3 y -1,3%, respectivamente. Este indicador disminuyó en 0,6 pp para las CRAC y en 1,1 pp para las Edpymes; en tanto, el ROA de las CM se mantuvo estable durante el último año.

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 11,4% a junio de 2016, registrando una disminución de 0,1 pp respecto a junio del año previo.

Las Edpymes presentaron el mayor deterioro en el ROE (-4,2 pp), seguidas de las CRAC (-2,3 pp), registrando ratios de -1,3% y -8,5%, respectivamente. Por su parte, las CM mostraron un ROE de 14,5%, inferior en 0,3 pp al de junio de 2015.

