



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A MARZO DE 2016

1. SISTEMA FINANCIERO

A marzo de 2016, el sistema financiero estaba conformado por 61* empresas y activos por S/ 393,2 mil millones (equivalente a US\$ 118 mil millones).

Sistema Financiero: Número de Empresas			
	mar-14	mar-15	mar-16
Empresas bancarias	17	17	17
Empresas financieras	12	12	11
Instituciones microfinancieras no bancarias	31	33	31
Cajas municipales (CM)	13	12	12
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	9	10	7
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	9	11	12
Empresas de arrendamiento financiero	2	2	2
SISTEMA FINANCIERO	62	64	61

Las empresas bancarias explican el 91,45% de los activos con un saldo de S/ 359 566 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y Edpyme) representan el 2,90% y el 5,52% del total de activos, respectivamente. Los activos totales crecieron 14,73% entre marzo 2015 y marzo 2016.

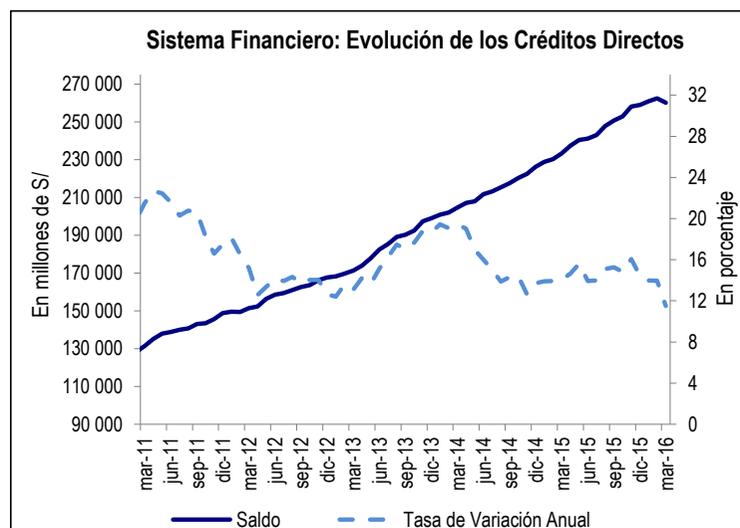
*En el último año se declaró la liquidación de CRAC Señor de Luren después de autorizarse la transferencia de un bloque patrimonial a CMAC Arequipa en junio 2015. En noviembre de 2015, ingresó al mercado Edpyme Santander, en tanto, en setiembre CRAC Credinka escindió un bloque patrimonial a favor de Financiera Nueva Visión, cambiando de nombre a Financiera Credinka, luego de lo cual se extinguió y en octubre, CRAC Libertadores fue absorbida por Financiera TFC. Además, luego que Financiera Edyficar y Mibanco realizaran un proceso de escisión por absorción en marzo, dejó la financiera de ser una empresa en diciembre último.

Sistema Financiero: Activos (En millones de S/.)

	mar-14	mar-15	mar-16
Empresas bancarias	268 748	311 462	359 566
Empresas financieras	13 425	9 664	11 393
Instituciones microfinancieras no bancarias	19 982	20 952	21 702
Cajas municipales (CM)	16 393	17 168	18 907
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	2 375	2 203	643
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 214	1 581	2 152
Empresas de arrendamiento financiero	588	601	514
SISTEMA FINANCIERO	302 743	342 678	393 175

1.1 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ¹

A marzo de 2016, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 260 196 millones (equivalente a US\$ 78 231 millones), siendo mayor en S/ 26 836 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 11,50% (9,66% 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 24,38% y -17,68% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 186 245 millones y US\$ 22 234 millones a marzo 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 11,26% a marzo de 2016, alcanzando un saldo de S/ 170 075 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/ 51 297 millones (+14,11% de variación anual) y S/ 38 823 millones (+9,25%), respectivamente, con participaciones de 19,71% y 14,92% en la cartera de créditos.

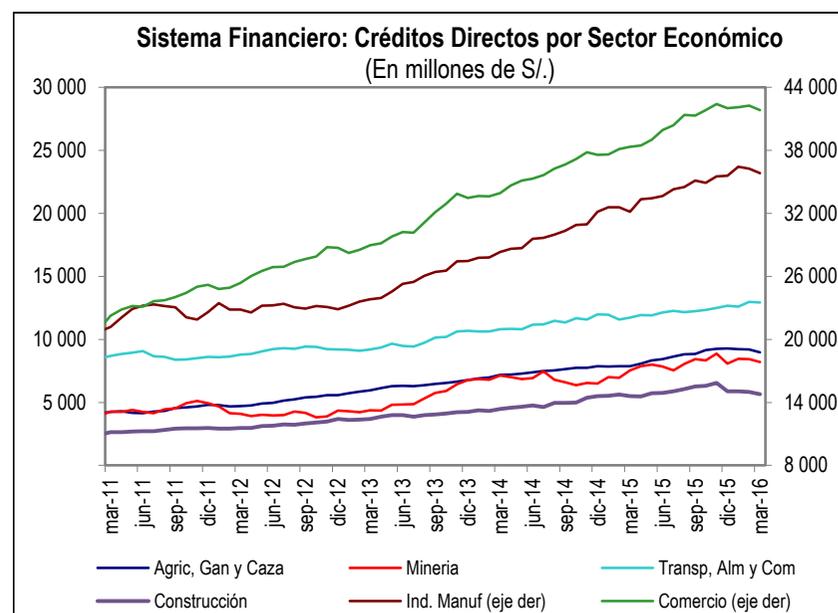
Los saldos de créditos corporativos se ubicaron en S/ 56 375 millones (21,67% del total de colocaciones), los de grandes empresas en S/ 38 350 millones (14,74%) y de medianas empresas en S/ 42 976 millones (16,52%). Asimismo, los créditos a las pequeñas empresas alcanzaron S/ 23 217 millones (8,92%) y a las microempresas S/ 9 157 millones (3,52%)².

Créditos directos por sector económico

A marzo de 2016, los créditos al sector manufactura registran el mayor incremento por un monto de S/ 3 690 millones (+11,48% anual) con relación a marzo de 2015, le sigue el sector comercio que registró un aumento de S/ 3 488 millones (+9,09%). Asimismo, los créditos a transporte, almacenamiento y comunicaciones se incrementaron en S/ 1 182 millones (+10,07%), al sector agricultura y ganadería en S/ 1 093 millones (+13,90%), a minería en S/ 663 millones (+8,79%), y al sector construcción en S/ 164 millones (+2,98%),

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

	mar-15	mar-16	Var. Anual % (TC Corriente)	Var. Anual % (TC Dic-14)
Corporativos	44 431	56 375	26,88	23,90
Grandes empresas	37 058	38 350	3,48	0,66
Medianas Empresas	39 783	42 976	8,03	5,08
Pequeñas Empresas	22 671	23 217	2,41	2,12
Microempresas	8 924	9 157	2,62	2,56
Consumo	44 955	51 297	14,11	13,73
Hipotecarios	35 537	38 823	9,25	7,74
Total	233 359	260 196	11,50	9,66



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 marzo de 2016, el 76% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/.193 324 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 6,0% 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 (13,2%); seguidos por los departamentos costeros Lima y Callao (13,0%); las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (11,0%); las regiones del centro Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (10,7%); así como las regiones de Ica y Arequipa (8,4%) y las regiones del norte Lambayeque, La Libertad y Ancash (6,9%). Por el contrario, a fines del primer trimestre de 2016, las colocaciones en el exterior disminuyeron en 25,9%.

Créditos Directos del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

(En millones de Nuevos Soles)

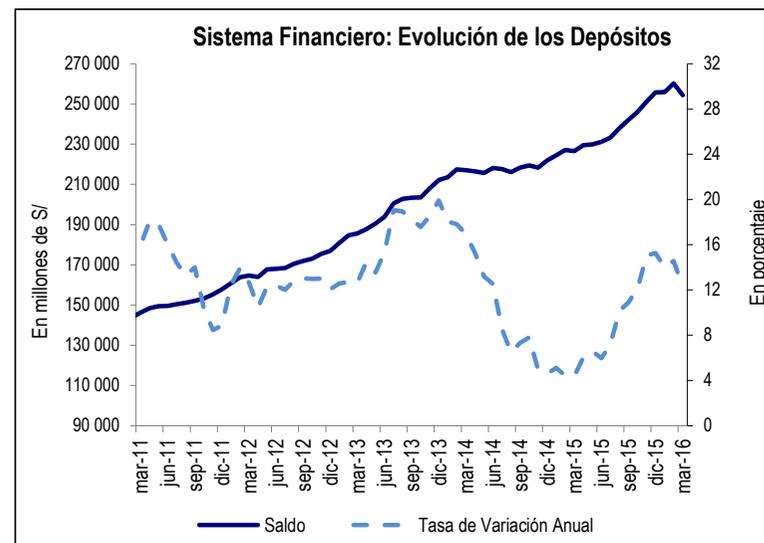
Ubicación geográfica	mar-10	mar-11	mar-12	mar-13	mar-14	mar-15	mar-16	Particip. mar-16 %	Variac. mar- 16 / mar-15 %
Tumbes y Piura	3 273	4 103	4 765	5 337	5 627	6 156	6 473	2.5	5.2
Lambayeque, La Libertad y Ancash	7 642	8 924	10 330	11 850	13 118	14 310	15 297	6.0	6.9
Cajamarca, Amazonas y San Martín	2 297	2 832	3 514	4 130	4 413	4 796	5 079	2.0	5.9
Loreto y Ucayali	1 392	1 762	2 233	2 508	2 833	3 055	3 164	1.2	3.6
Huánuco, Pasco y Junín	2 415	3 090	3 786	4 482	4 843	5 346	5 933	2.3	11.0
Lima y Callao	78 620	93 768	109 201	122 494	147 236	171 039	193 324	76.0	13.0
Ica y Arequipa	5 122	6 430	7 904	9 573	11 048	11 866	12 866	5.1	8.4
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	699	902	1 071	1 257	1 450	1 652	1 828	0.7	10.7
Moquegua y Tacna	1 163	1 437	1 768	2 013	2 267	2 295	2 597	1.0	13.2
Cusco, Puno, Madre de Dios	2 918	3 740	4 655	5 608	6 579	6 991	7 419	2.9	6.1
Extranjero	2 299	3 933	1 749	1 377	808	700	519	0.2	(25.9)
Total Sistema Financiero*	107 840	130 921	150 976	170 629	200 222	228 205	254 500	100,0	11.5

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

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

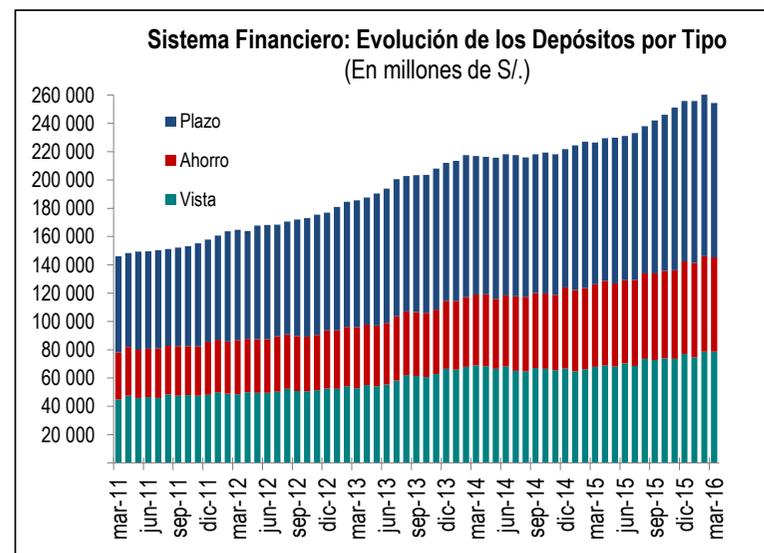
1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ³

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/ 254 340 millones en marzo de 2016, acumulando un crecimiento anual de 12,29% (o de 8,70% asumiendo el tipo de cambio de diciembre 2014). Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 5,60% y los depósitos en moneda extranjera aumentaron 13,00%, registrando a este mes saldos de S/ 137 830 millones y US\$ 35 030, respectivamente.



Depósitos totales por Tipo

A marzo de 2016, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (42,86% de participación), vista (30,94%) y ahorro (26,20%). Estos tres tipos de depósitos registraron un incremento respecto al año anterior alcanzando saldos de S/ 109 012 millones (+8,82% de variación anual), S/ 78 682 millones (+15,91%) y S/ 66 645 millones (+14,03%), 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 83,9% de las captaciones del sistema financiero a marzo de 2016, con un saldo de S/ 194 073 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 (0,5%; 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 (24,5%), junto con las regiones del norte; Cajamarca, Amazonas y San Martín (19,6%) y las regiones de Cusco, Puno y Madre de Dios (19,5%). Asimismo, destacaron las regiones de Lima y Callao; Moquegua y Tacna; Huánuco, Pasco y Junín; e Ica y Arequipa al registrar importantes tasas de crecimiento (13,9%, 12,9%, 12,2% y 9,7%, respectivamente).

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

Ubicación geográfica	mar-10	mar-11	mar-12	mar-13	mar-14	mar-15	mar-16	Particip. mar-16 %	Variac. mar- 16 / mar-15 %
Tumbes y Piura	2 067	2 148	2 314	2 718	3 176	3 513	3 796	1.6	8.1
Lambayeque, La Libertad y Ancash	4 880	4 906	5 870	6 306	7 014	7 595	8 190	3.5	7.8
Cajamarca, Amazonas y San Martín	1 050	1 434	1 535	1 611	1 823	2 013	2 408	1.0	19.6
Loreto y Ucayali	723	848	1 025	1 058	1 253	1 433	1 465	0.6	2.3
Huánuco, Pasco y Junín	1 467	1 810	2 062	2 269	2 621	2 831	3 176	1.4	12.2
Lima y Callao	90 665	107 840	122 537	139 276	163 260	170 377	194 073	83.9	13.9
Ica y Arequipa	4 353	5 200	6 190	6 785	8 559	8 493	9 313	4.0	9.7
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	398	486	569	805	793	994	1 237	0.5	24.5
Moquegua y Tacna	1 375	1 423	1 484	1 591	1 723	1 779	2 008	0.9	12.9
Cusco, Puno, Madre de Dios	1 931	2 208	2 644	2 998	3 537	3 996	4 773	2.1	19.5
Extranjero	1 463	1 469	1 434	1 072	1 398	1 320	807	0,3	-38,9
Total Sistema Financiero*	110 373	129 772	147 665	166 488	195 156	204 344	231 246	100,0	13,2

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

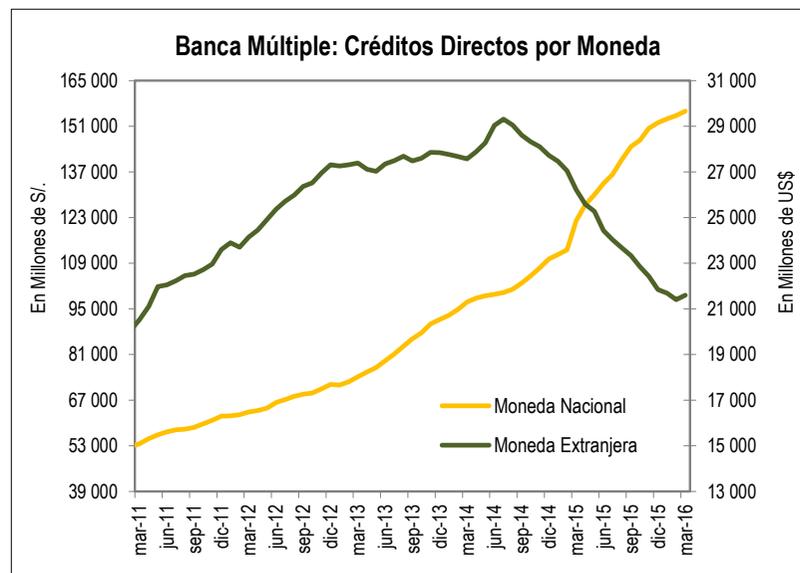
Al 31 de marzo de 2016, diecisiete empresas conformaban la banca múltiple, trece de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/ 359 566 millones, lo que representa un incremento anual de 15,44%.

2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

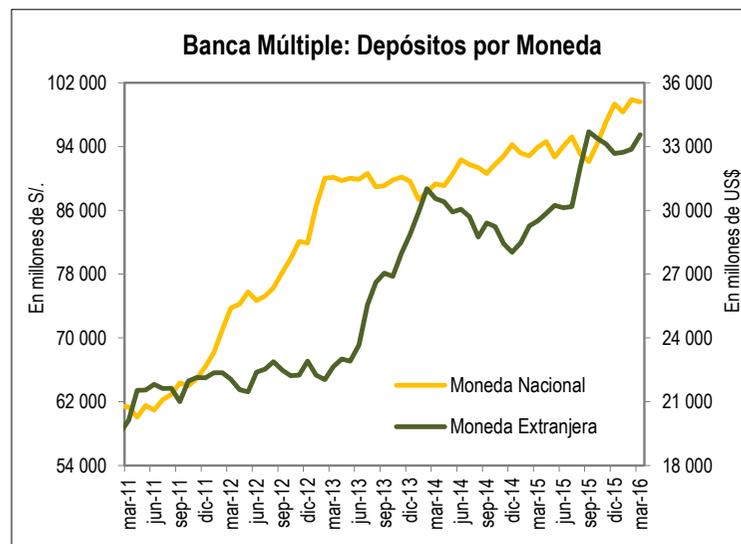
La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos en moneda nacional de S/ 155 626 millones y en moneda extranjera de US\$ 21 597 millones, lo que significa una variación anual de +27,55% y -17,63%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios disminuyó a 31,58% a marzo de 2016.

Expresando los créditos otorgados en moneda extranjera en soles al tipo de cambio contable corriente (S/ 3,326 por US\$), el saldo total de créditos directos se habría expandido en 11,95% 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 9,90%.



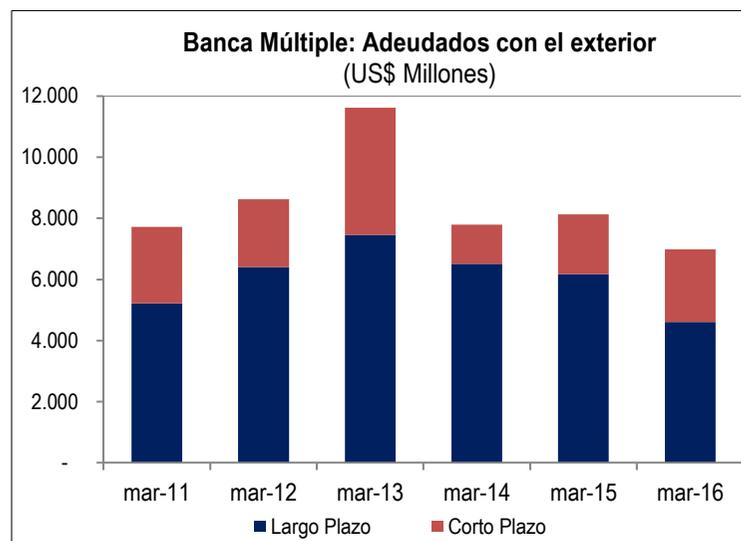
Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/ 211 246 millones a marzo de 2016. En el último año, los depósitos en moneda nacional se incrementaron en S/ 5 683 millones (+6,05%) hasta alcanzar los S/ 99 613 millones, en tanto los depósitos en moneda extranjera aumentaron en US\$ 4 061 millones (+13,76%) ubicándose en US\$ 33 564 millones. Con ello se registró un incremento del ratio de dolarización de depósitos a 52,84%.



2.2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

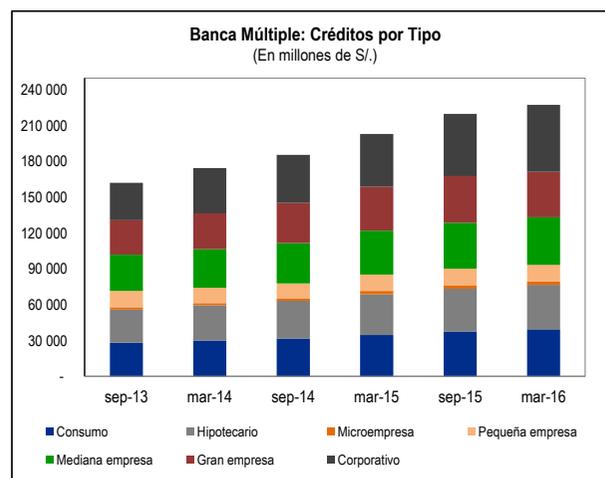
A marzo de 2016, la banca múltiple registró obligaciones con el exterior por un total de US\$ 6 986 millones, lo que representa una disminución anual de 14,09%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo presentaron un incremento de 21,12% alcanzando un saldo de US\$ 2 378 millones, en tanto los adeudos de largo plazo disminuyeron en 25,30% ubicándose en US\$ 4 609 millones.



2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al primer trimestre de 2016, los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, que representan el 58,93% de la cartera total, registraron un saldo de S/ 134 039 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 7,30%, alcanzaron un saldo de S/. 16 595 millones. El saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 16,41% de la cartera total, se ubicó en S/ 37 321 millones; en tanto, el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 17,37%, alcanzó los S/. 39 503 millones.



Depósitos totales por tipo

A marzo de 2016, los depósitos a plazo alcanzaron una participación de 42,27% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/. 89 295 millones. Por su parte, los depósitos a vista incrementaron su participación a 31,14%, registrando un saldo de S/. 65 782 millones, del mismo modo los depósitos de ahorro aumentaron su participación a 26,59% con un saldo de S/. 56 169 millones.

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

	Mar-15	Mar-16	Var. Anual % (TC Corriente)	Var. Anual % (TC Dic 2014)
Vista	55 763	65 782	18,0	12,7
Ahorro	48 845	56 169	15,0	10,8
Plazo	80 665	89 295	10,7	7,1
Total	185 272	211 246	14,0	9,8

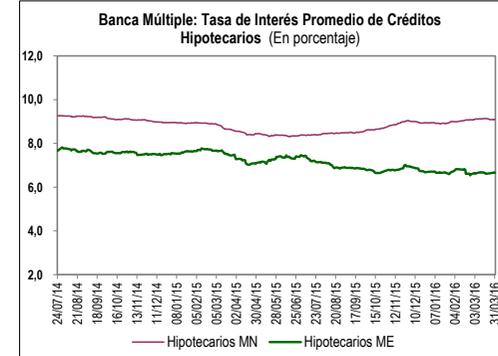
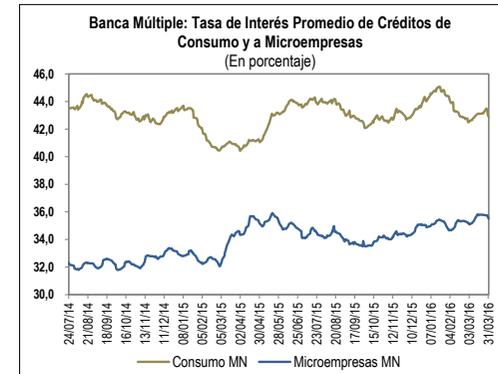
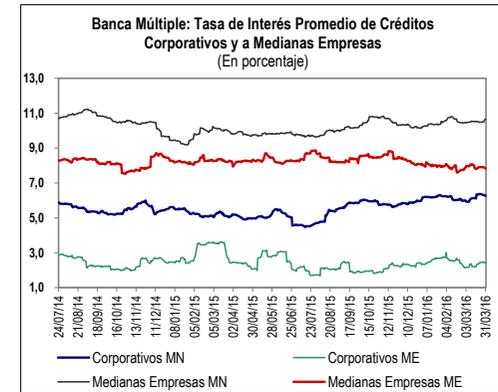
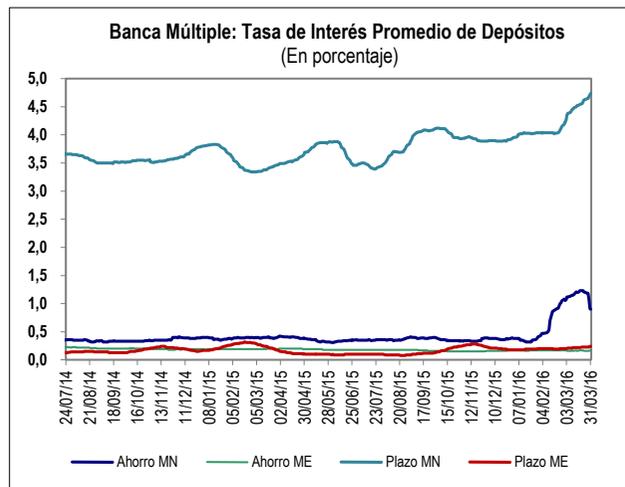
Tasa de Interés de Créditos

Al 31 de marzo de 2016, las tasas de interés de los créditos corporativos de la banca múltiple en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 6,28% y 2,43%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 10,66% en MN y 7,82% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa de interés promedio de 35,52%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 42,91%; en tanto que las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 9,10% y 6,66%, respectivamente.

Tasa de Interés de Depósitos

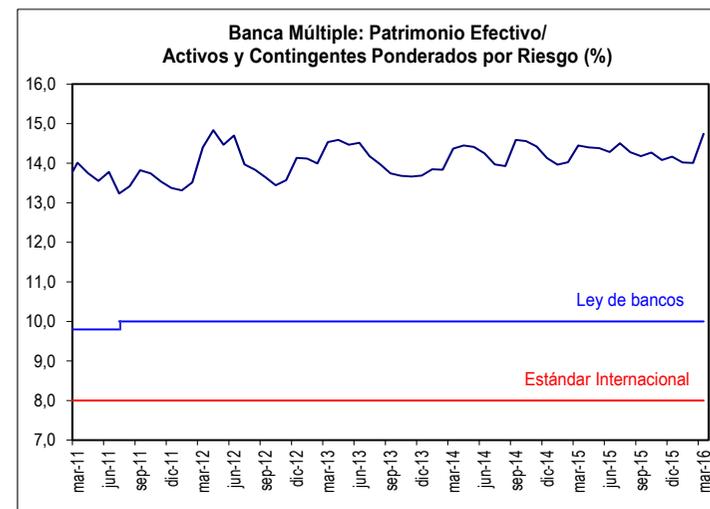
Las tasas de interés de los depósitos de ahorro de la banca múltiple en MN y ME se ubicaron en 0,90% y 0,17%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y en ME registraron un promedio de 4,74% y 0,24%, respectivamente.



2.4 INDICADORES

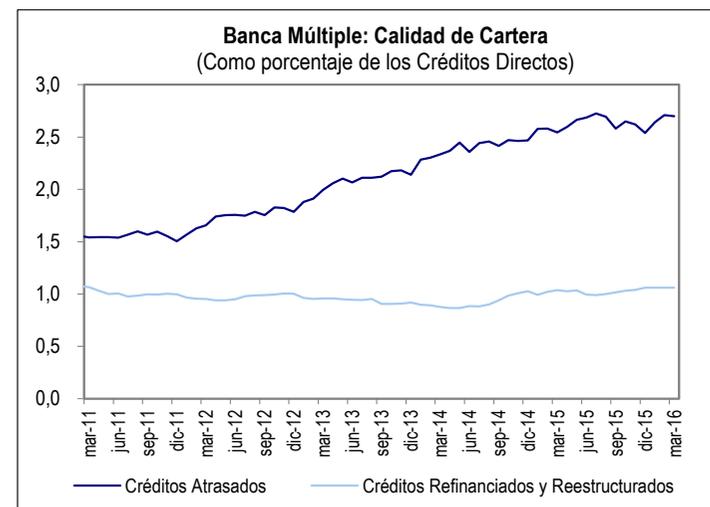
2.4.1 SOLVENCIA

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 14,74% a marzo 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/. 14 162 millones para afrontar potenciales contingencias.



2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

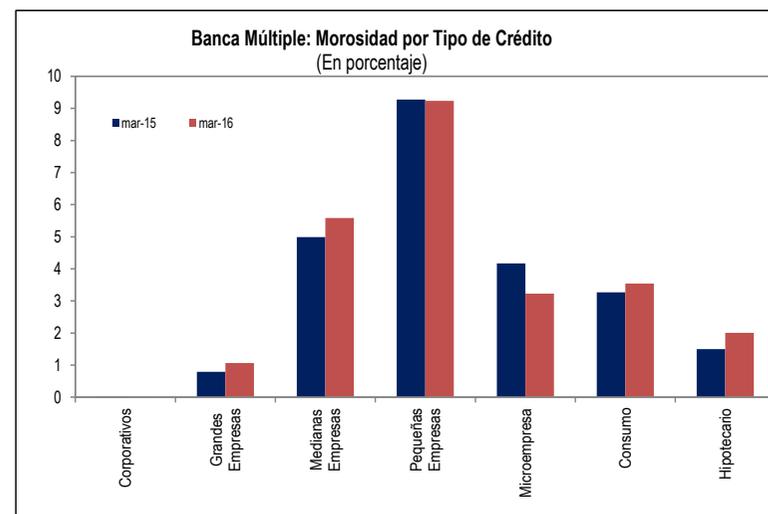
A marzo de 2016, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 2,7%*, mayor en 0,16 puntos porcentuales (pp) a lo reportado en marzo de 2015. Considerando estándares internacionales (90 días) la morosidad sería 2,19%. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 1,06%, mayor en 0,02 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.

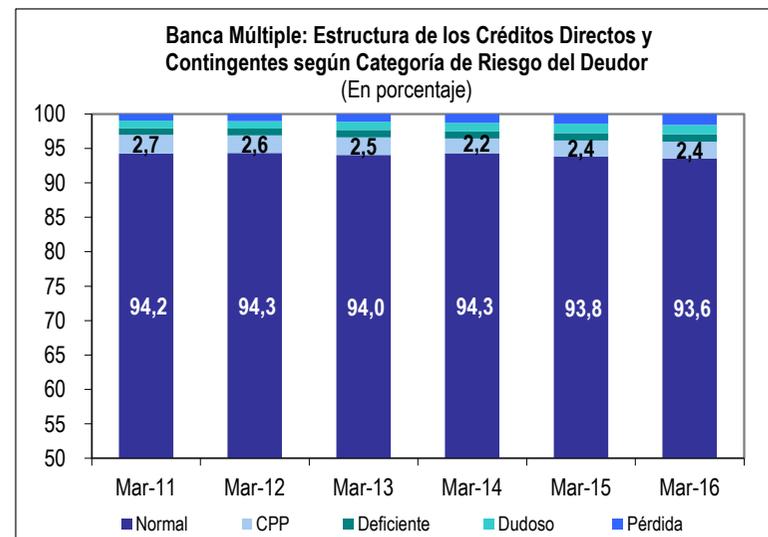
Morosidad por tipo de Crédito

A marzo de 2016, los créditos a actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 2,65%, mayor en 0,03 pp a lo reportado en marzo de 2015. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 2,00% (superior al 1,49% registrado en marzo de 2015) y para los créditos de consumo en 3,54%, mayor en 0,28 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 5,58%, de pequeñas empresas 9,23% y de microempresas 3,23%.



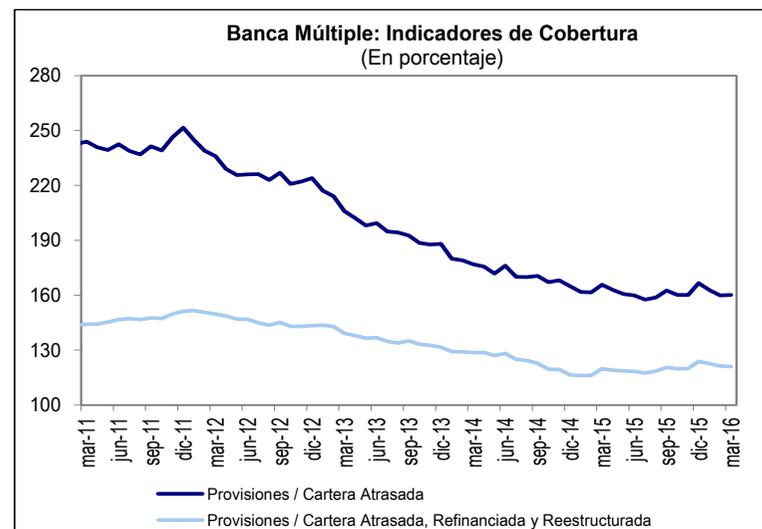
Clasificación de la cartera de créditos

En marzo de 2016, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 93,56% de los créditos totales, menor en 0,25 pp al nivel registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,43% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 4,01%, superior en 0,17 pp a la del año anterior.



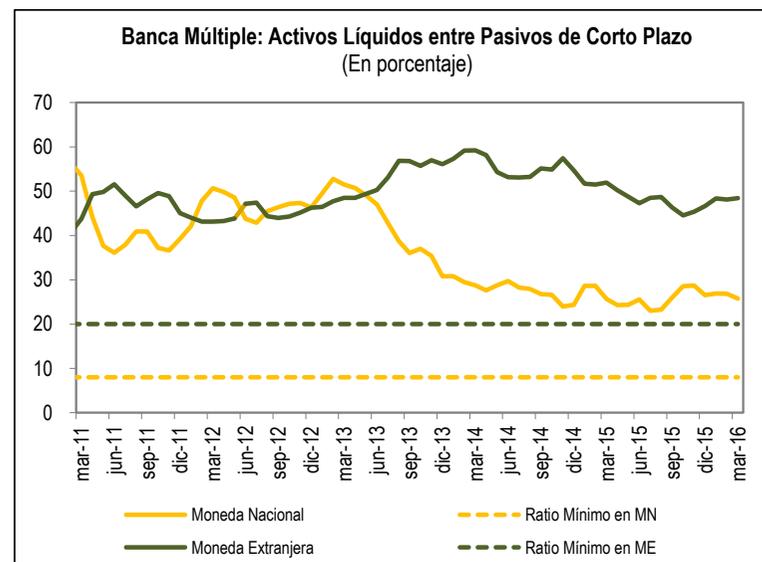
Cobertura de provisiones

El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 5,65 pp con respecto a marzo de 2015 alcanzando un valor de 160,11% en marzo de 2016. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 121,04%, por encima del nivel registrado el año anterior.



2.4.3 LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2016, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 25,73% y 48,43%, 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

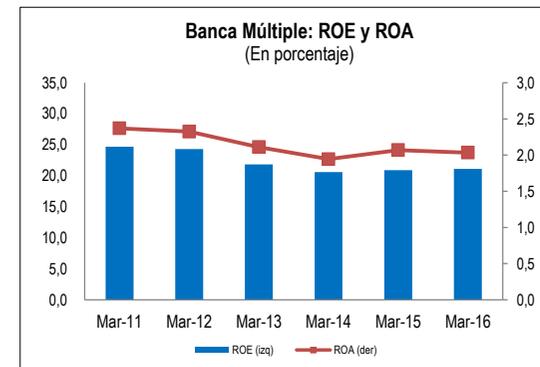
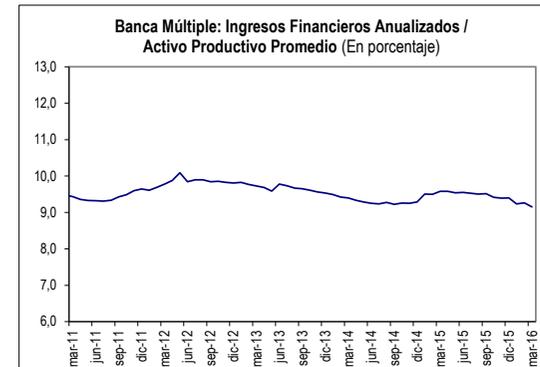
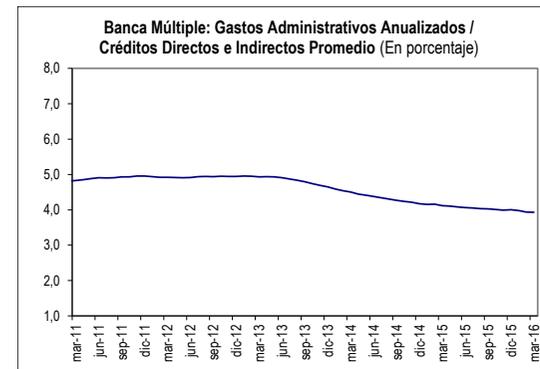
El ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos promedio de la banca múltiple se situó en 3,93% en marzo de 2016, nivel inferior en 0,05 pp al reportado un año antes.

Ingresos financieros / Activo Productivo Promedio

A marzo de 2016, el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo productivo promedio se ubicó en 9,15%, nivel inferior en 0,04 pp respecto a marzo del año anterior. Este comportamiento es explicado por el crecimiento de los ingresos financieros anualizados a un menor ritmo (+17,09%) que el aumento del activo productivo (+22,52%).

2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial de la banca se ubicó en 21,12% a marzo de 2016, incrementándose en 0,21 pp respecto de lo registrado doce meses antes. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos decreció en 0,04 pp, ubicándose en 2,03% al 31 de marzo de 2016.



2.4.6 RIESGO DE MERCADO

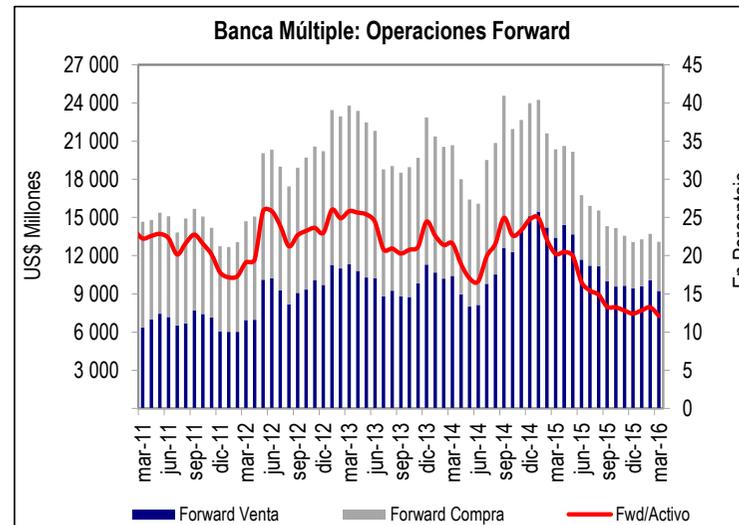
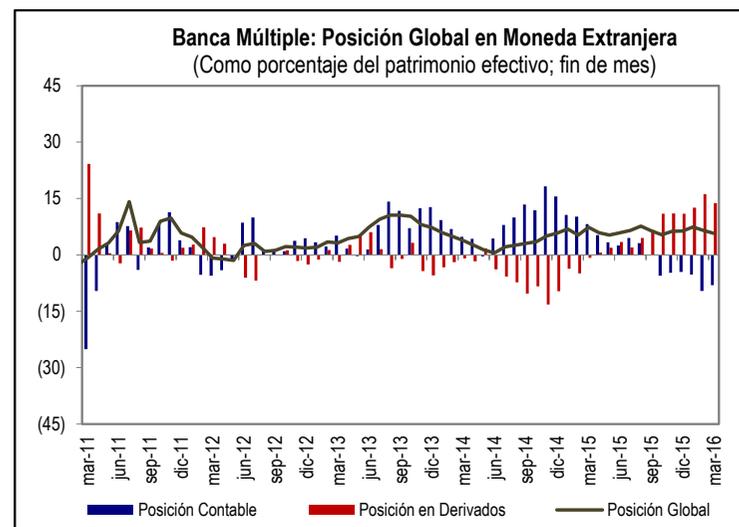
Posición en Moneda Extranjera

A marzo de 2016, el promedio mensual de la posición contable en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) de las empresas bancarias se ubicó en -8,12% del patrimonio efectivo del mes anterior, frente al 8,61% registrado en marzo de 2015.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 5,68% en marzo de 2016, frente al 7,75% registrado en marzo 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\$ 7 280 millones en el último año, como resultado de la contracción de US\$ 3 100 millones en operaciones de compra y de US\$ 4 180 millones en operaciones de venta. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 13 085 millones a marzo de 2016, equivalente a 12,10% del activo total.



3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2016, el grupo de empresas financieras, conformado por once entidades contaba con activos de S/. 11 393 millones, lo que representa el 2,90% del total de activos del SF.

3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

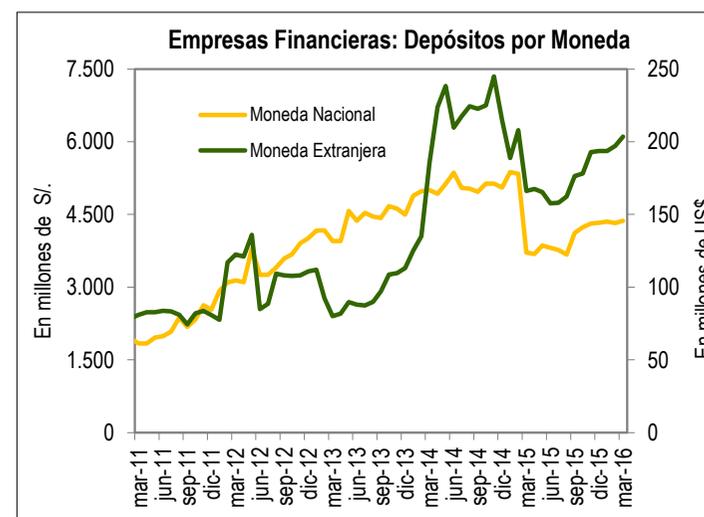
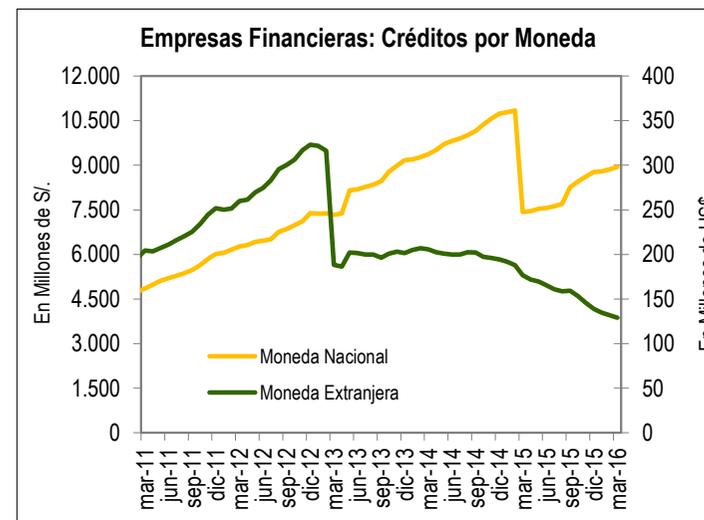
El último año, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se redujo, alcanzando a marzo del 2016 los S/. 9 372 millones. Del total de créditos, el 54,63% corresponde a créditos destinados a actividades empresariales (49,83% a créditos a micro y pequeñas empresas), 43,88% a créditos de consumo, y 1,49% a créditos hipotecarios.

Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional ascendieron a S/. 8 943 millones. Mientras que los créditos en moneda extranjera se redujeron a US\$ 129 millones.

Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/. 5 047 millones a marzo de 2016. Del total de depósitos, el 92,15% corresponde a depósitos a plazo, 7,78% a ahorro y 0,06% a la vista.

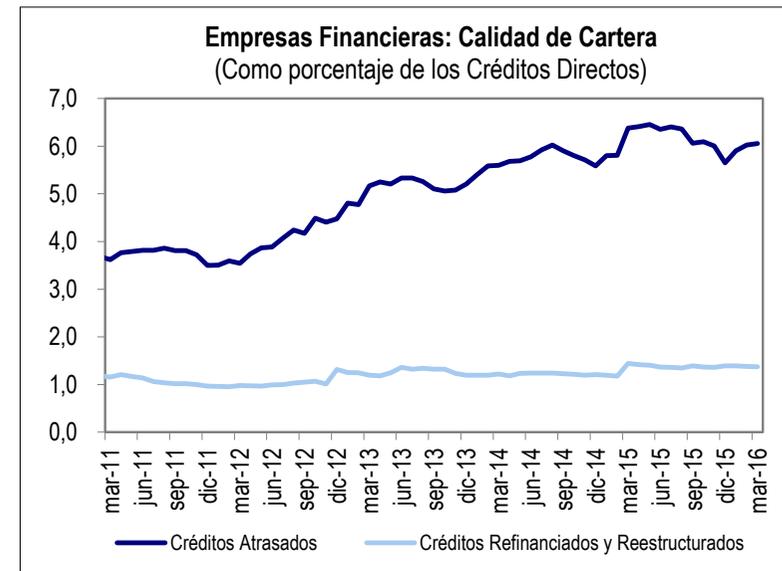
Por monedas, el 86,59% de las captaciones es en moneda nacional y el 13,41% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 4 370 millones y US\$ 203 millones.



3.2 INDICADORES

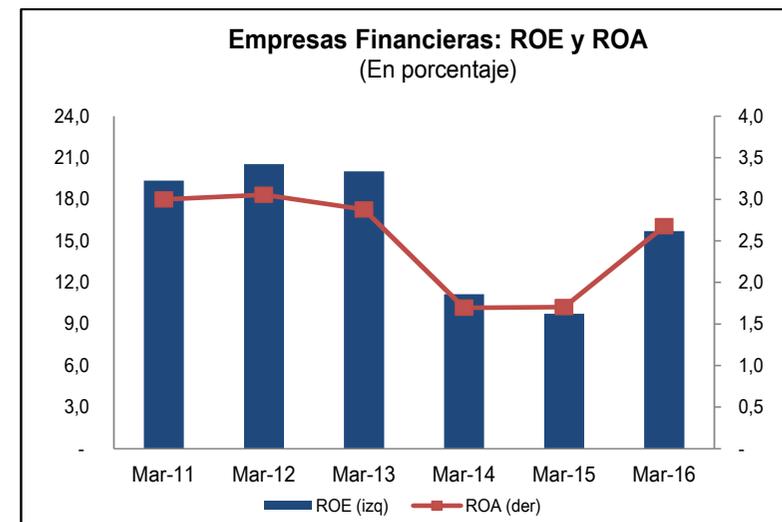
3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En marzo de 2016, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue de 6,06%, menor al 6,38% registrado el año anterior. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se ubicó en 1,70% a marzo del 2016.



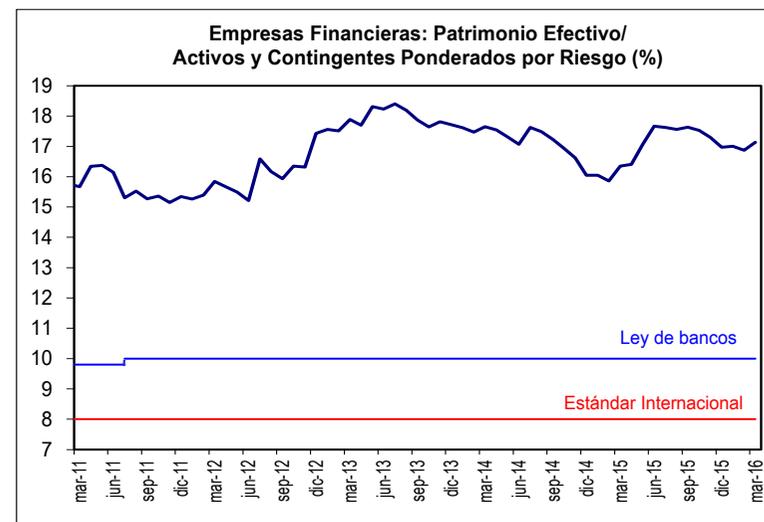
3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 15,68% a marzo de 2016, lo que significa un incremento de 5,94 pp con respecto a marzo del año anterior. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 2,67%.



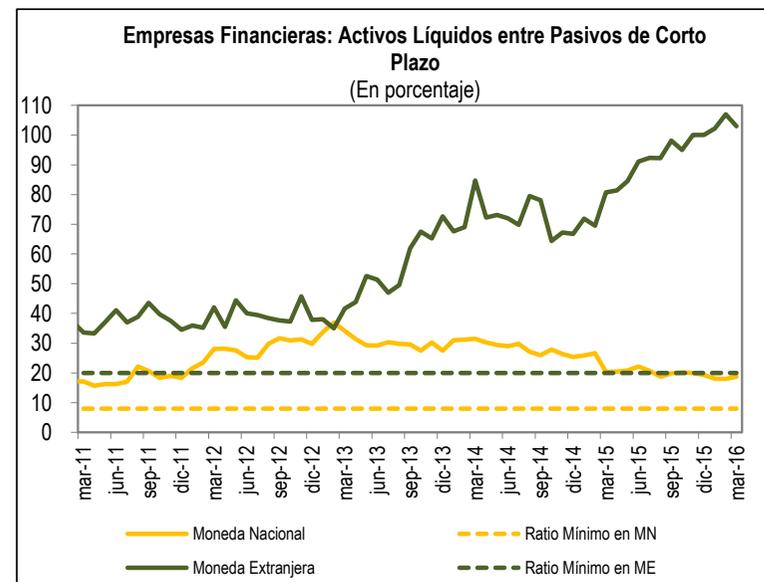
3.2.3 SOLVENCIA

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 17,14% a marzo 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/.853 millones para afrontar potenciales contingencias.



3.2.4 LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2016, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 18,75% y 102,95%, 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 marzo 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 12 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (Edpymes)⁵.

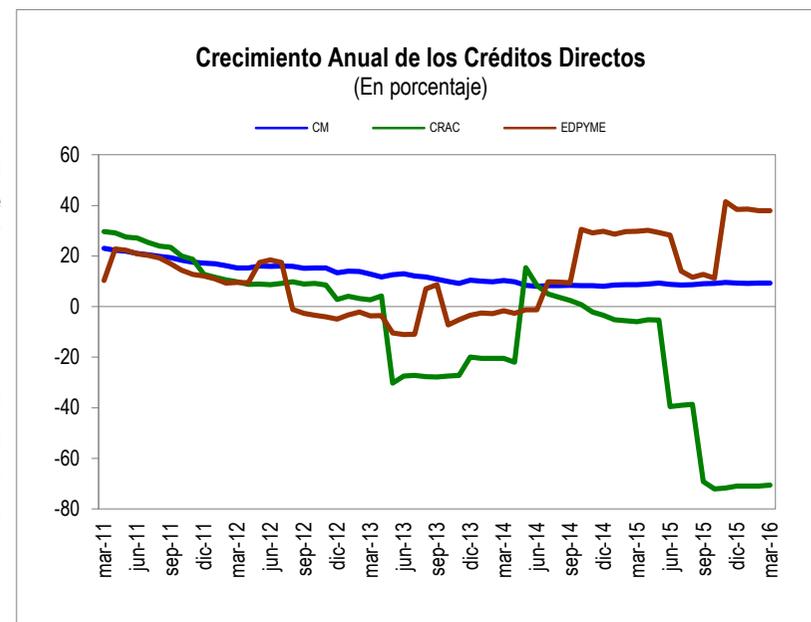
Nota: Las variaciones significativas en cuentas e indicadores de las CRAC se deben a la salida de CRAC Señor de Luren, CRAC Credinka y CRAC Libertadores de Ayacucho en los meses de junio, septiembre y octubre 2015, respectivamente. De otro lado, las variaciones en las EDPYMES, se deben al ingreso de EDPYME Santander en el mes de noviembre 2015.

4.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas de las IMFNB continuaron mostrando una tendencia creciente, al registrar una tasa de 4.1% entre marzo de 2015 y marzo de 2016. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/. 17 250 millones en el primer trimestre del año, con una participación mayoritaria de las CM (86,6%), seguidas de las Edpymes (10,8%) y de las CRAC (2,7%). Las EDP y CM continuaron incrementando sus colocaciones en 38,0% y 9,3%, respectivamente; en tanto, las CRAC redujeron sus colocaciones en 70,6%.

Créditos Directos por Tipo

Al cierre del primer trimestre de 2016, el 37,6% 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 19,0% restante estuvo dividido entre créditos a medianas empresas (9,7%), créditos hipotecarios (6,9%), corporativos (1,9%) y a 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, 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.

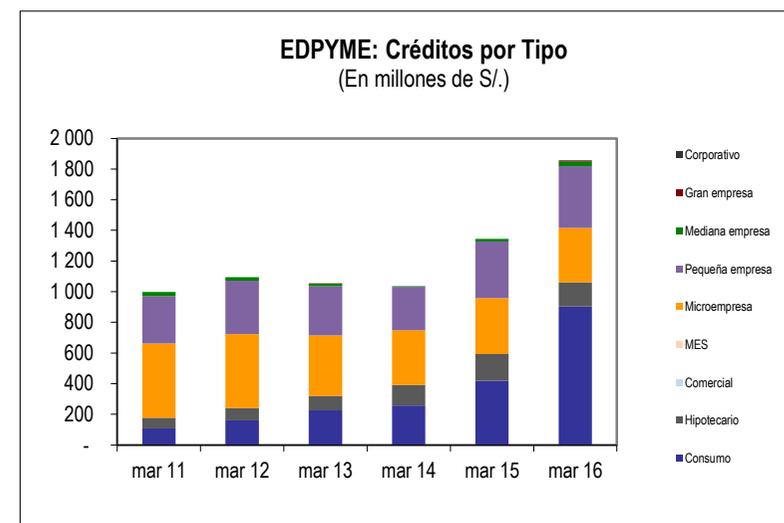
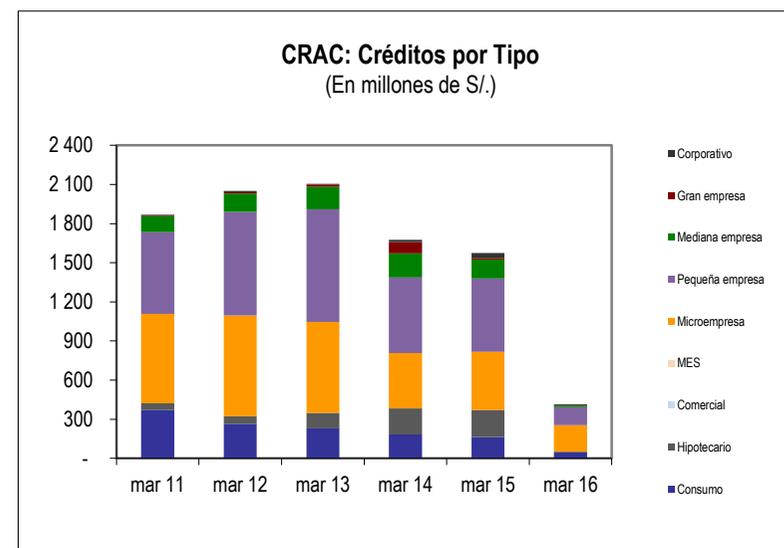
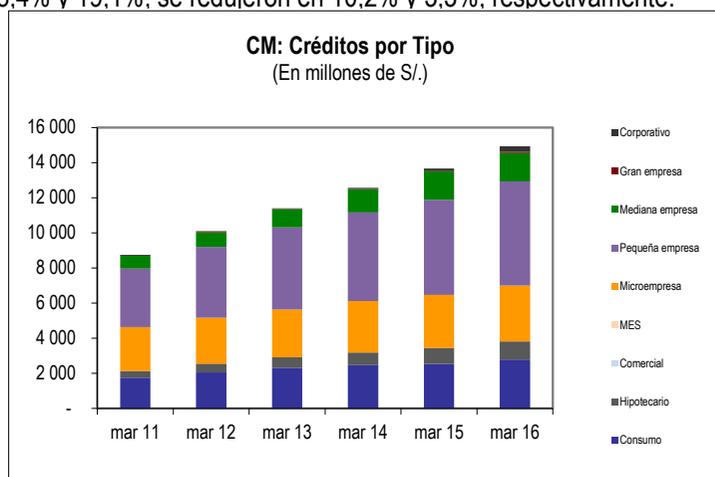
Mediante Resolución SBS N° 5964-2015 del 30.09.2015 se autorizó la fusión por absorción de Financiera TFC S.A. con CRAC Libertadores de Ayacucho S.A.

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

Dentro de las CM, los créditos a grandes empresas y corporativos fueron los más dinámicos, al crecer en 205,9% y 131,7%, 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 9,5% de los créditos totales. Adicionalmente, se mantuvo el crecimiento en las carteras de créditos hipotecarios (+12,4%), de consumo (+10,3%), a pequeñas empresas (+9,3%), a microempresas (+5,6%) y a medianas empresas (+0,2%).

En el caso de las CRAC, ninguno de los créditos registró una variación positiva⁶. Así, los créditos hipotecarios, a medianas empresas, y a gran empresa disminuyeron significativamente en el último año (-99,8%, -90,4%, y -89,5%, respectivamente). En tanto, los créditos corporativos, a pequeñas empresas, de consumo y a microempresas decrecieron en menor magnitud, registrando variaciones de -79,5%, -75,5%, -69,4% y -54,2%, respectivamente.

En las Edpymes, los créditos de consumo presentaron el mayor crecimiento (+116,4%) entre los meses de marzo de 2015 y marzo de 2016, seguido de los créditos a mediana empresa (+75,3%), a pequeña empresa (+9,3%). Por el contrario, los créditos hipotecarios y a microempresas, cuyas participaciones en la cartera de las Edpymes fueron de 8,4% y 19,1%, se redujeron en 10,2% y 3,3%, respectivamente.



⁶ Al cierre del primer trimestre de 2016, la cartera de créditos hipotecarios, a gran empresa y a medianas empresas representan el 0,1%; 0,4% y 3,4% del total de créditos otorgados por las CRAC, respectivamente.

4.2. DEPÓSITOS

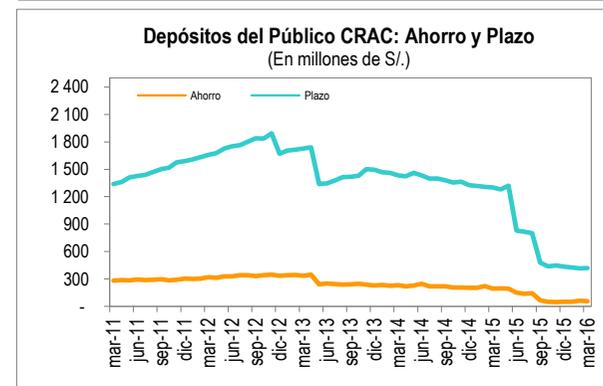
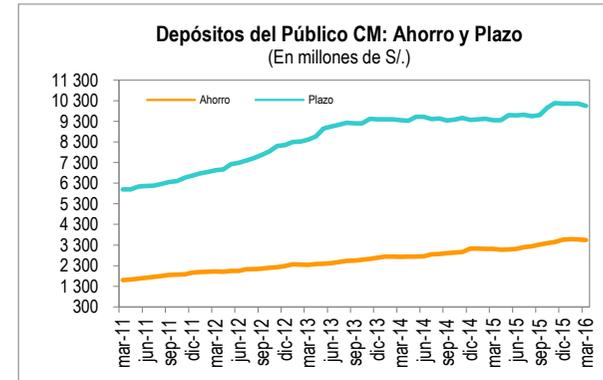
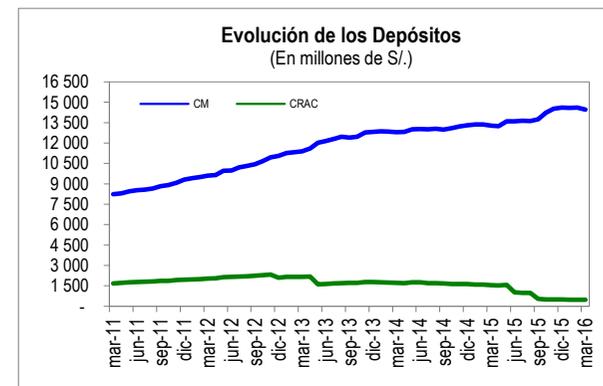
Al cierre de marzo de 2016, los depósitos de las IMFNB registraron un saldo de S/ 14 953 millones, aumentando en 0.8% respecto al año anterior, debido al incremento de los depósitos de las CMAC.

Las CM mantuvieron una participación preponderante en el total de depósitos de las IMFNB (96,8%) superando ampliamente el nivel alcanzado por las CRAC (3,2%). En el último año, los depósitos captados por las CM aumentaron en 8,9%, mientras que los de las CRAC presentaron una contracción de 68,7%.

Depósitos de Ahorro y a Plazo

A marzo 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.

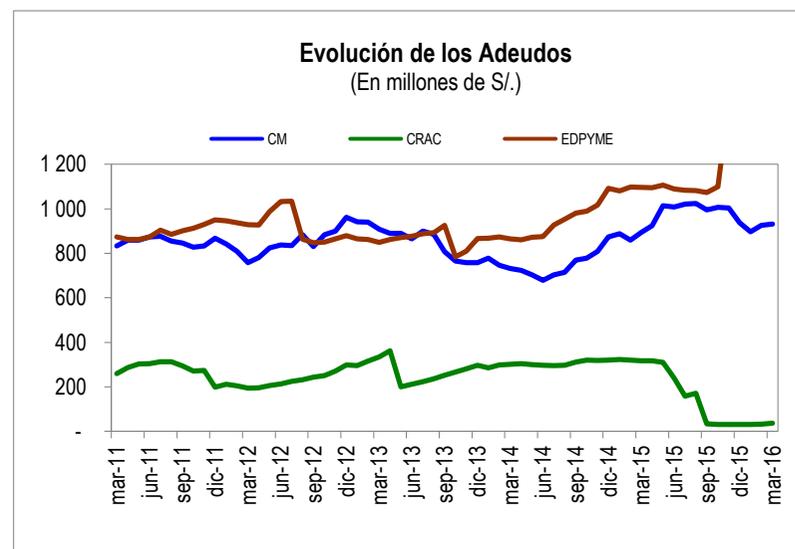
Cabe destacar que, en el último año, tanto los depósitos de ahorro de las CM como los depósitos a plazo presentaron una tendencia creciente, aunque los primeros presentaron un mayor dinamismo (+13,7% versus +7,5%). En el caso de las CRAC, ambos tipos de depósito disminuyeron, registrando tasas de -71,5% (depósitos de ahorro) y -67,7% (depósitos a plazo) entre marzo de 2015 y marzo de 2016.



4.3. ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario aumentaron en 8,6% durante el último año, alcanzando un saldo de S/ 2 507 millones a marzo de 2016. Este comportamiento obedece principalmente al aumento de los adeudos de las CM (+4,1%) y de las Edpymes (+40,4%), durante los últimos doce meses. Por el contrario, los adeudos de las CRAC se redujeron en el último año (-88,5%). Este cambio responde principalmente a la salida de CRAC Señor de Luren y CRAC Credinka, entidades que contaban, a marzo de 2015, con participaciones del 48,4% y 37,7% del total de adeudados de las CRAC.

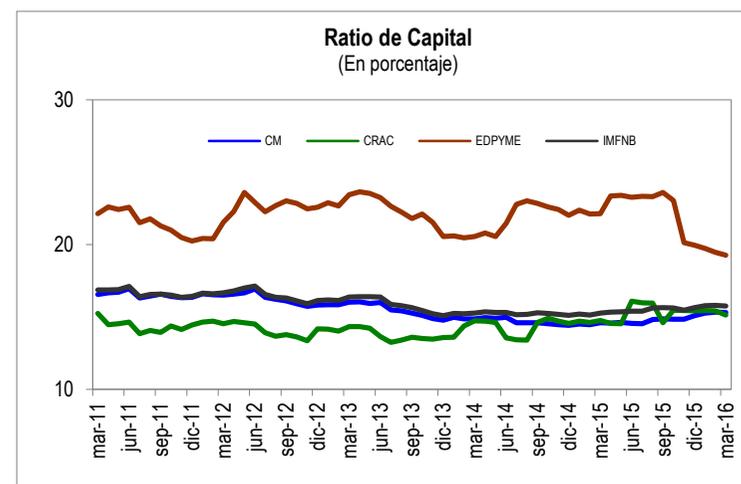
Los adeudos en moneda nacional explicaron el 79,7% del total de adeudados de las IMFNB. Estos se incrementaron 9,1% respecto a marzo de 2015, mientras que los adeudos en moneda extranjera aumentaron en 6,7%. El aumento de los adeudos en moneda nacional fue explicado por el incremento en los saldos de las CM (+12,2%) y de las Edpymes (+34,0%). En tanto, el aumento de los adeudos en moneda extranjera obedeció al incremento en los saldos de las Edpymes (69,7%), a pesar de que los saldos de las CM y CR se redujeron (-20,4% - 99,6%, respectivamente).



4.4. INDICADORES

4.4.1 SOLVENCIA

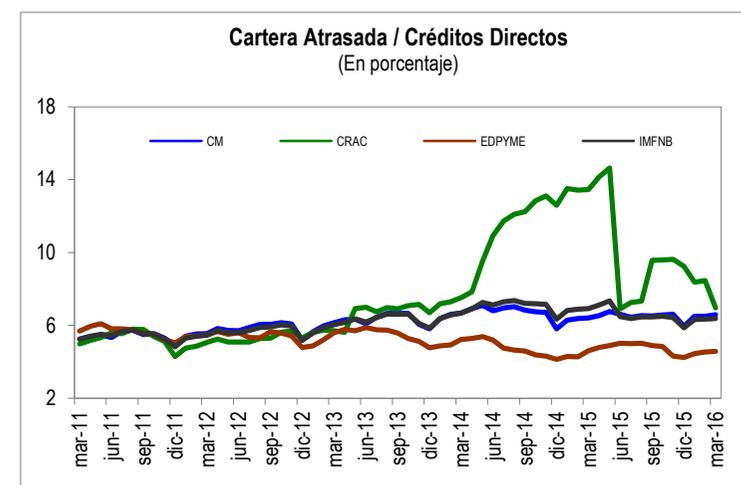
El ratio de capital de las IMFNB, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 15,8% al primer trimestre de 2016, incrementándose en 0,5 pp respecto al ratio presentado en marzo del año anterior. A marzo de 2016, las Edpymes presentaron el mayor ratio de capital (19,3%), seguidas de las CM (15,3%) y de las CRAC (15,1%).



4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

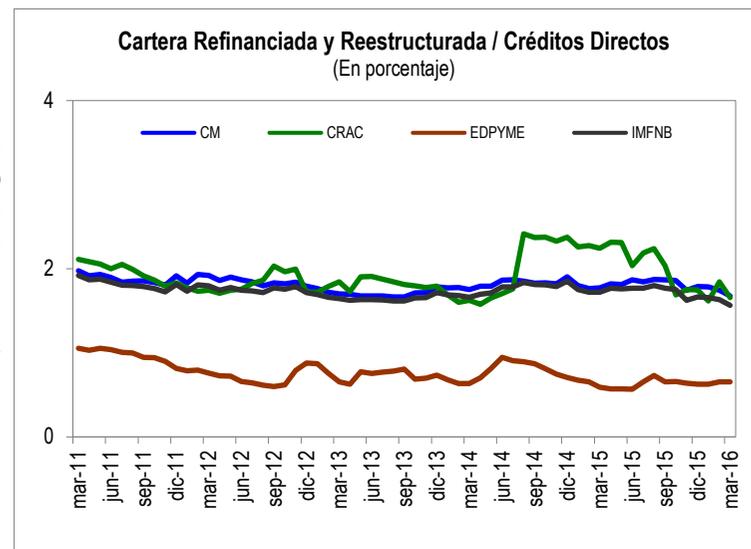
La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 6,4% al cierre de marzo de 2016, porcentaje menor en 0,6 pp al registrado en marzo del año previo. Las CRAC registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (7,0%); en tanto, las CM y las Edpymes alcanzaron ratios de 6,6% y 4,6%, respectivamente.



Créditos Refinanciados y Reestructurados

El ratio de créditos refinanciados y reestructurados sobre el total de créditos directos de las IMFNB se situó en 1,6% al cierre de marzo de 2016, equivalente 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 0.1 pp, respectivamente. En el caso de las Edpymes, este ratio aumentó en 0,1 pp.

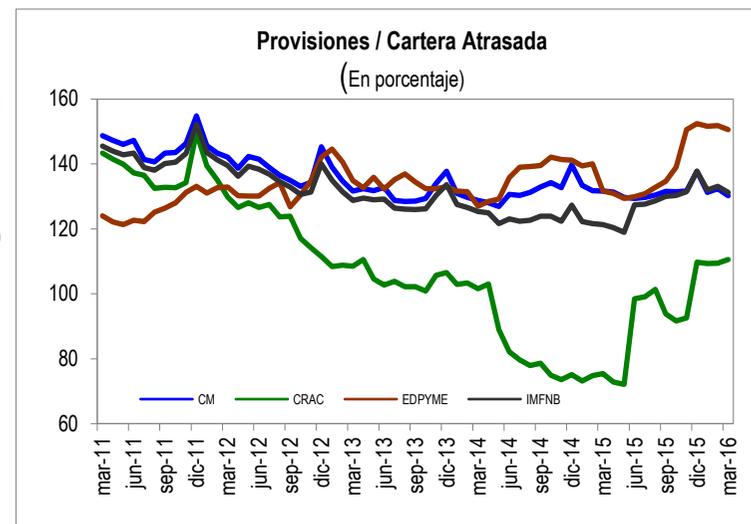
De otro lado, las Edpymes mostraron el menor ratio (0,7%), siendo superadas por las CM y las CRAC con ratios equivalentes a 1,7% en ambos casos.



Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 131,2% a marzo de 2015, porcentaje superior en 10,0 pp al presentado en marzo del año previo, como resultado del aumento en la cobertura de provisiones de las CRAC.

En el último año, las CM disminuyeron su cobertura de provisiones en 1,4 pp, alcanzando un ratio de 130,2%. Por su parte, las CRAC y Edpymes mejoraron su cobertura en 35,1 pp y 18,9 pp, respectivamente, reportando ratios de 110,6% y 150,6%.



4.4.3 LIQUIDEZ

Liquidez en Moneda Nacional

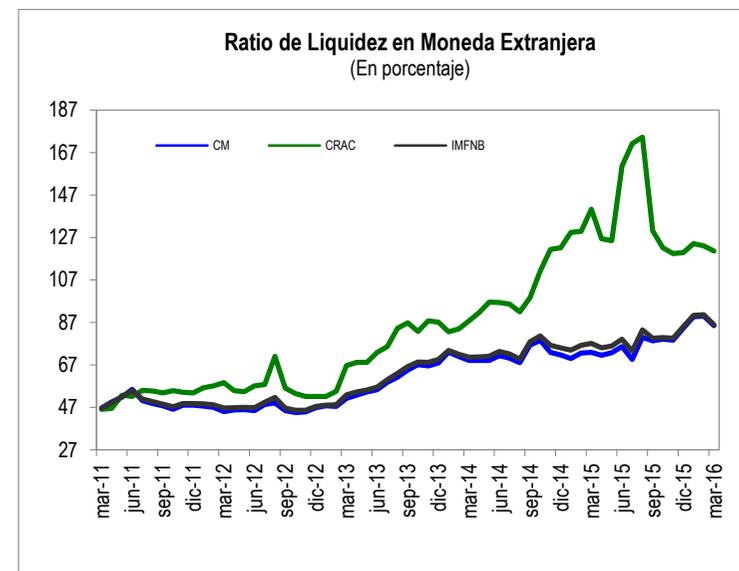
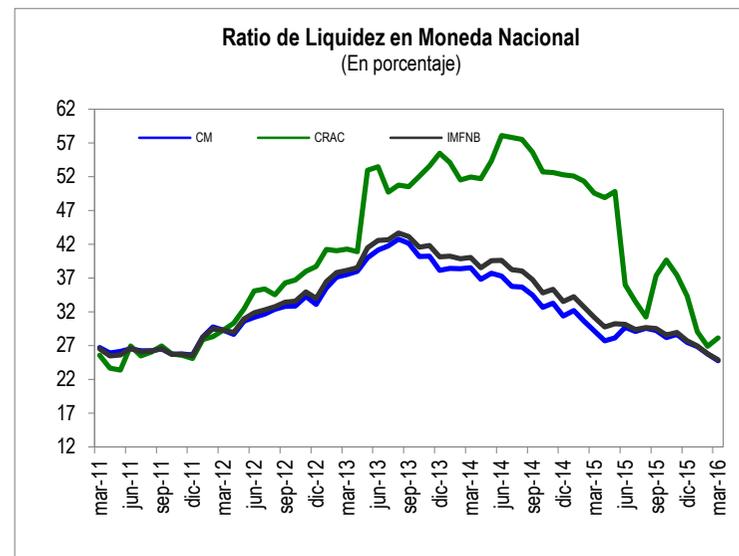
El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario se redujo en el último año en 6,3 pp, ubicándose en 24,9% a marzo de 2016, manteniendo una holgada diferencia respecto del mínimo requerido de 8%.

Este menor ratio fue explicado por la reducción del ratio de liquidez en moneda nacional de las CM (-4,4 pp), el cual se situó finalmente en 24,8%; y de las CRAC (-21,4 pp), el cual fue de 28,1% al primer trimestre del 2016.

Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 85,8% a marzo de 2016, casi cuadruplicando el mínimo requerido de 20% y superando en 8,7 pp al ratio presentado el año anterior.

Al cierre del primer trimestre de 2016, el ratio de liquidez se redujo en 19,7 pp para las CRAC, mientras que en el caso de las CM, aumentó en 12,6 pp. Así, los ratios para ambos subsistemas alcanzaron niveles de 120,6% y 85,4%, respectivamente.



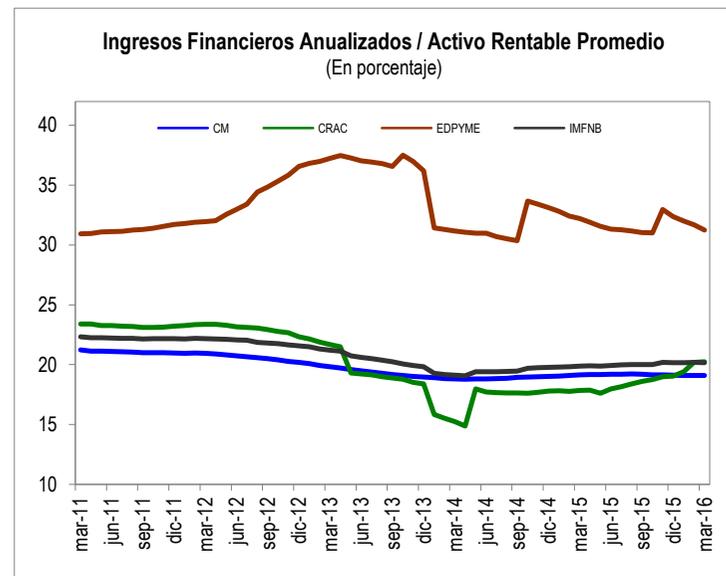
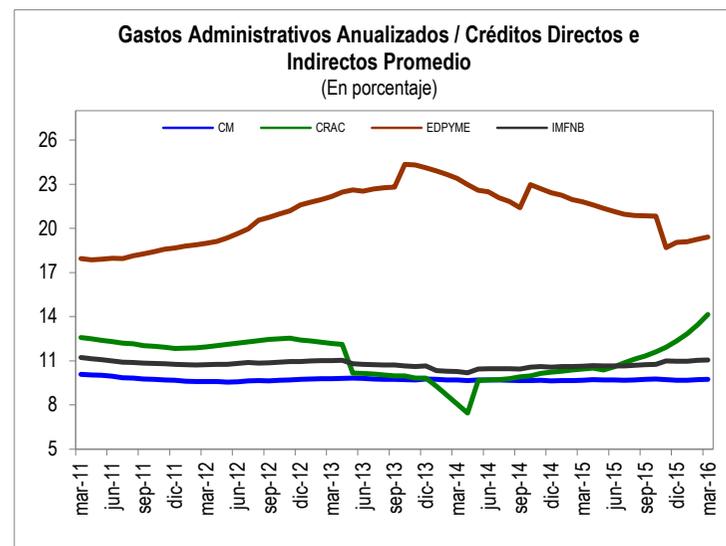
4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

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 11,1% a marzo de 2016. Las CM y las CRAC fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar ratios de 9,8% y 14,2% respectivamente, mientras que las Edpymes registraron el ratio más elevado (19,4%).

Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del primer trimestre de 2016, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 20,2% del activo rentable promedio, cifra superior en 0,3 pp al porcentaje alcanzado en marzo del año previo. Las Edpymes y CM registraron una reducción de 1,0 pp y 0,1 pp en el último año, presentando ratios de 31,2% y 19,1%, respectivamente. Por el contrario, en el caso de las CR, el ratio aumentó en 2,4 pp, ubicándose en 20,3% a marzo 2016.



4.4.5 RENTABILIDAD

ROA

Al cierre de marzo de 2016, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 1,6%, mostrando un incremento de 0,1 pp respecto al ratio registrado en marzo de 2015. Las CM presentaron el mayor ROA (1,9%), seguidas de las Edpymes (0,0%), mientras que las CRAC registraron un ratio de -1,7%. Este indicador disminuyó en 1,0 pp para las CRAC y en 0,9 pp para las Edpymes; en tanto, las CM aumentaron su ROA en 0,1 pp durante el último año.

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 11,0% a marzo de 2016, registrando un incremento de 0,1 pp respecto a marzo del año previo.

Las CRAC presentaron el mayor deterioro en el ROE (-7,2 pp), seguidas de las Edpymes (-3,5 pp), registrando ratios de -12,9% y -0,2%, respectivamente. Por su parte, las CM mostraron un ROE de 14,3%, superior en 0,2 pp al de marzo de 2015.

