



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A SETIEMBRE DE 2016

1. SISTEMA FINANCIERO

A setiembre de 2016, el sistema financiero estaba conformado por 57* empresas y activos por S/ 392,2 mil millones (equivalente a US\$ 115 mil millones).

Sistema Financiero: Número de Empresas			
	sep-14	sep-15	sep-16
Empresas bancarias	17	17	16
Empresas financieras	12	12	11
Instituciones microfinancieras no bancarias	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
Empresas de arrendamiento financiero	2	2	2
SISTEMA FINANCIERO	63	62	57

Las empresas bancarias explican el 91% de los activos con un saldo de S/ 356 866 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y Edpyme) representan el 2,99% y el 5,92% del total de activos, respectivamente. Los activos totales crecieron 3,61% entre setiembre 2015 y setiembre 2016.

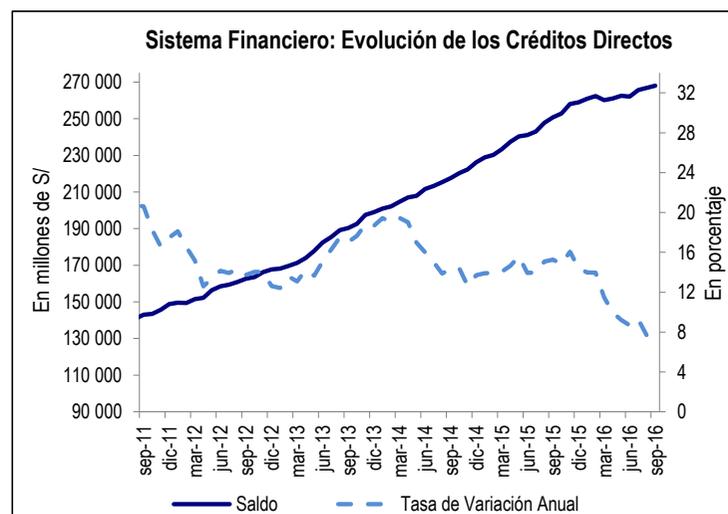
*En los últimos doce meses ingresó al mercado Edpyme Santander (noviembre 2015) y el sistema financiero a través de procesos de reorganización societaria: CRAC Libertadores fue absorbida por Financiera TFC (octubre 2015), CRAC Chavín absorbió a Edpyme Raíz (mayo 2016), Edpyme Credijet se convirtió en Empresa Emisora de Dinero Electrónico (junio 2016) y CRAC Cajamarca fue absorbida por Financiera Credinka (agosto 2016). Asimismo, luego que Financiera Edyficar y Mibanco realizaran un proceso de escisión por absorción en junio 2015, la financiera dejó de ser una empresa supervisada (diciembre 2015). Finalmente, en julio 2016, se autorizó la disolución voluntaria e inicio del proceso liquidatorio de Deutsche Bank.

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

	sep-14	sep-15	sep-16
Empresas bancarias	284 442	346 683	356 866
Empresas financieras	14 403	10 581	11 714
Instituciones microfinancieras no bancarias	20 375	20 761	23 209
Cajas municipales (CM)	16 630	18 455	20 319
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	2 323	709	1 237
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 421	1 596	1 653
Empresas de arrendamiento financiero	582	543	436
SISTEMA FINANCIERO	319 802	378 567	392 226

1.1 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ¹

A setiembre de 2016, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 268 003 millones (equivalente a US\$ 78 824 millones), siendo mayor en S/ 17 232 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 6,87% (5,48% 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 9,71% y -4,74% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 190 176 millones y US\$ 22 890 millones a setiembre 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 5,47% a setiembre de 2016, alcanzando un saldo de S/ 174 221 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/ 53 544 millones (+10,81% de variación anual) y S/ 40 239 millones (+7,97%), respectivamente, con participaciones de 19,98% y 15,01% en la cartera de créditos.

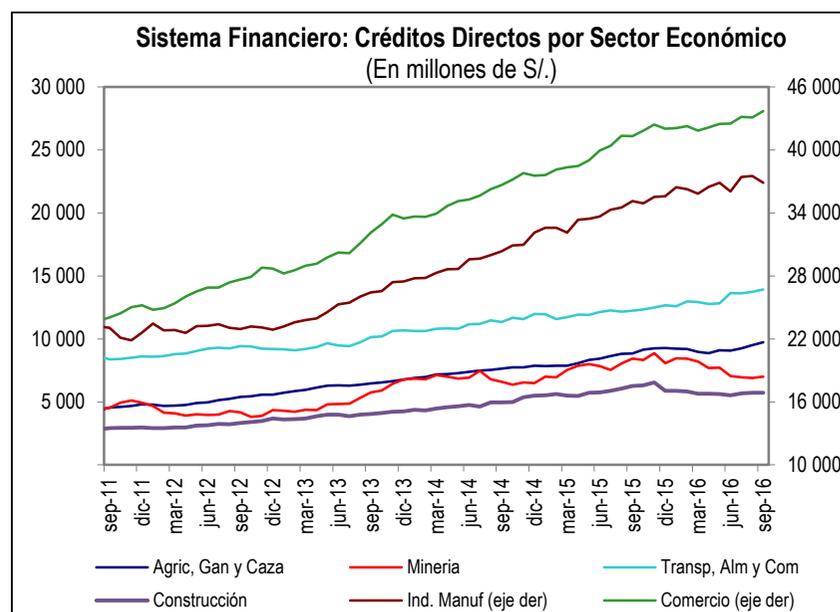
Los saldos de créditos corporativos se ubicaron en S/ 57 660 millones (21,51% del total de colocaciones), los de grandes empresas en S/ 39 357 millones (14,69%) y de medianas empresas en S/ 43 524 millones (16,24%). Asimismo, los créditos a las pequeñas empresas alcanzaron S/ 24 182 millones (9,02%) y a las microempresas S/ 9 497 millones (3,54%)².

Créditos directos por sector económico

A setiembre de 2016, los créditos al sector comercio registran el mayor incremento por un monto de S/ 2 387 millones (+5,78%) con relación a setiembre de 2015, le sigue el sector manufactura que registró un aumento de S/ 1 759 millones (+5,01% anual). Asimismo, los créditos a transporte, almacenamiento y comunicaciones se incrementaron en S/ 1 689 millones (+13,81%), al sector agricultura y ganadería en S/ 880 millones (+9,94%). Por otro lado, el sector construcción disminuyó en S/ 545 millones (-8,71%) y minería en S/ 1 444 millones (-17,11%).

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

	sep-15	sep-16	Var. Anual % (TC Corriente)	Var. Anual % (TC Dic-14)
Corporativos	52 460	57 660	9,91	7,53
Grandes empresas	39 458	39 357	-0,26	-2,93
Medianas Empresas	41 291	43 524	5,41	3,43
Pequeñas Empresas	23 052	24 182	4,90	4,84
Microempresas	8 922	9 497	6,45	6,35
Consumo	48 322	53 544	10,81	10,59
Hipotecarios	37 267	40 239	7,97	7,06
Total	250 771	268 003	6,87	5,48



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

Créditos directos por ubicación geográfica

A setiembre de 2016, el 75,5% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/.197 821 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 6,1% 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 centro: Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (11,9%); seguidos por las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (10,7%); las regiones del sur Ica y Arequipa (8,9%); los departamentos de Cusco, Puno y Madre de Dios (7,2%). Por el contrario, a fines del tercer trimestre de 2016, las colocaciones en las regiones del sur Moquegua y Tacna, así como en el exterior disminuyeron en 1,5% y 4,9%, respectivamente.

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

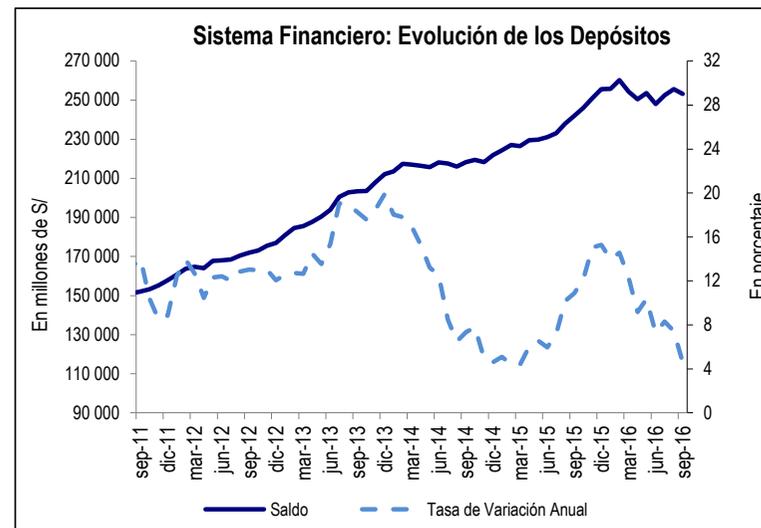
Ubicación geográfica	sep-10	sep-11	sep-12	sep-13	sep-14	sep-15	sep-16	Particip. sep-16 %	Variac. sep- 16 / sep-15 %
Tumbes y Piura	3 603	4 441	5 139	5 608	5 923	6 534	6 937	2.6	6.2
Lambayeque, La Libertad y Ancash	8 305	9 984	11 248	12 855	13 755	15 275	16 087	6.1	5.3
Cajamarca, Amazonas y San Martín	2 485	3 127	3 796	4 259	4 595	5 003	5 313	2.0	6.2
Loreto y Ucayali	1 566	2 019	2 402	2 672	3 006	3 156	3 256	1.2	3.2
Huánuco, Pasco y Junín	2 712	3 408	4 178	4 631	5 066	5 585	6 220	2.4	11.4
Lima y Callao	83 016	103 257	116 943	135 300	157 575	185 447	197 821	75.5	6.7
Ica y Arequipa	5 624	7 239	8 794	10 352	11 365	12 233	13 321	5.1	8.9
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	801	990	1 172	1 359	1 575	1 744	1 952	0.7	11.9
Moquegua y Tacna	1 282	1 607	1 885	2 153	2 337	2 729	2 689	1.0	(1,5)
Cusco, Puno, Madre de Dios	3 314	4 264	5 199	6 152	6 849	7 190	7 706	2.9	7.2
Extranjero	5 323	2 269	1 387	1 101	631	396	573	0.2	(4,9)
Total Sistema Financiero*	118 033	142 604	162 143	186 442	212 677	245 292	261 876	100,0	6,8

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

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

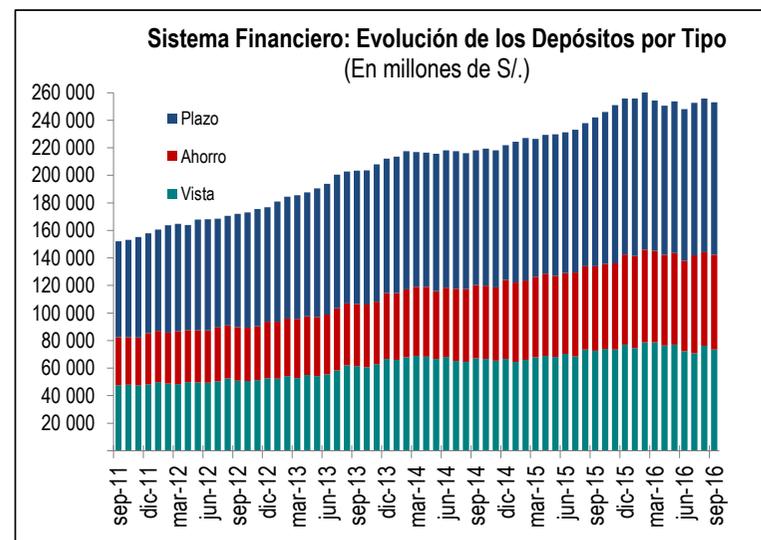
1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ³

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/ 253 162 millones en setiembre de 2016, acumulando un crecimiento anual de 4,60% (o de 2,79% asumiendo el tipo de cambio de diciembre 2014). Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 14,18% y los depósitos en moneda extranjera disminuyeron 11,24%, registrando a este mes saldos de S/ 147 284 millones y US\$ 31 141, respectivamente.



Depósitos totales por Tipo

A setiembre de 2016, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (43,74% de participación), vista (29,03%) y ahorro (27,22%). Estos tres tipos de depósitos registraron un incremento respecto al año anterior alcanzando saldos de S/ 110 743 millones (+2,48% de variación anual), S/ 73 498 millones (+1,00%) y S/ 68 921 millones (+12,61%), 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 83,1% de las captaciones del sistema financiero a setiembre de 2016, con un saldo de S/ 193 096 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 (25,3%), junto con las regiones de Cusco, Puno y Madre de Dios (17,6%) y del norte Cajamarca, Amazonas y San Martín (16,2%). Asimismo, destacaron las regiones de Tumbes y Piura; Huánuco, Pasco y Junín; Ica y Arequipa; Moquegua y Tacna al registrar importantes tasas de crecimiento (13,6%, 13,0%, 12,7%, 10,5%, respectivamente). Por el contrario, a fines del tercer trimestre de 2016, los depósitos en el exterior disminuyeron en 23,2%.

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

Ubicación geográfica	sep-10	sep-11	sep-12	sep-13	sep-14	sep-15	sep-16	Particip. sep-16 %	Variac. sep- 16 / sep-15 %
Tumbes y Piura	2 253	2 260	2 509	2 936	3 234	3 594	4 082	1.8	13.6
Lambayeque, La Libertad y Ancash	5 189	5 298	5 918	6 620	7 114	7 848	8 599	3.7	9.6
Cajamarca, Amazonas y San Martín	1 385	1 481	1 645	1 690	1 847	2 225	2 586	1.1	16.2
Loreto y Ucayali	791	927	995	1 091	1 265	1 383	1 472	0.6	6.5
Huánuco, Pasco y Junín	1 569	1 940	2 111	2 397	2 708	3 016	3 407	1.5	13.0
Lima y Callao	96 847	112 503	127 689	154 225	163 649	184 633	193 096	83.1	4.6
Ica y Arequipa	4 605	5 611	6 316	7 388	8 131	8 481	9 560	4.1	12.7
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	440	488	606	747	841	1 114	1 396	0.6	25.3
Moquegua y Tacna	1 379	1 388	1 424	1 574	1 666	1 830	2 021	0.9	10.5
Cusco, Puno, Madre de Dios	2 100	2 421	2 735	3 376	3 790	4 268	5 018	2.2	17.6
Extranjero	1 522	1 356	1 239	1 109	1 626	1 296	995	0,4	(23,2)
Total Sistema Financiero*	118 080	135 673	153 188	183 152	195 871	219 687	232 233	100,0	5.7

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

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

2. BANCA MÚLTIPLE

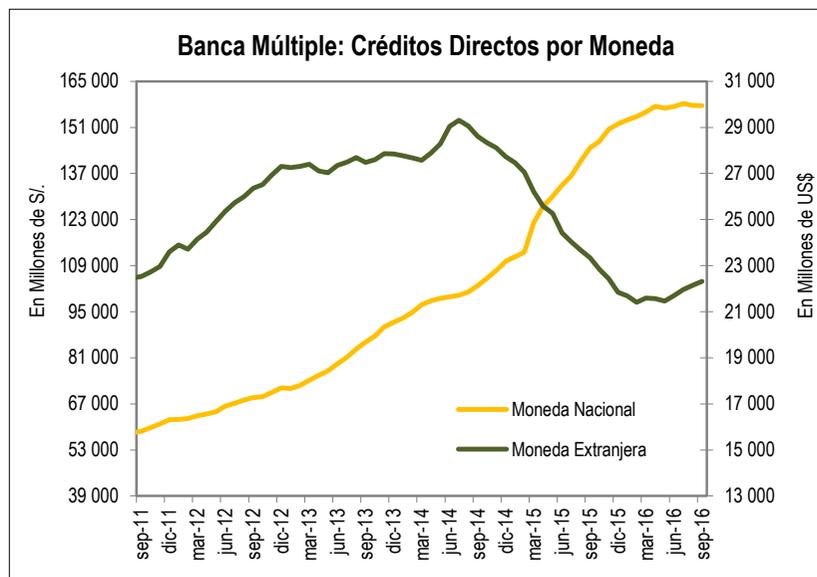
Al 30 de setiembre de 2016, dieciséis empresas conformaban la banca múltiple, doce de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/ 356 866 millones, lo que representa un incremento anual de 2,94%.

2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

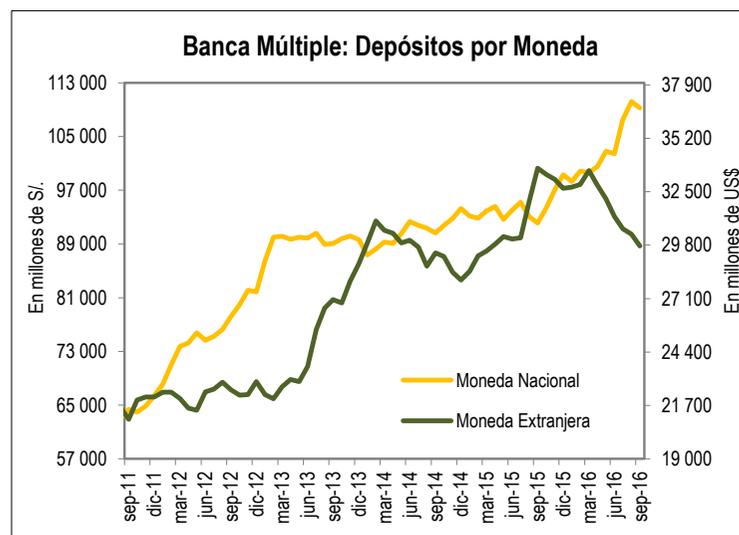
La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos en moneda nacional de S/ 157 635 millones y en moneda extranjera de US\$ 22 322 millones, lo que significa una variación anual de +8,88% y -4,36%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios creció a 32,50% a setiembre 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 6,16% en el último año; mientras que si se utiliza un tipo de cambio constante (TC diciembre 2014 = S/ 2,986 por US\$) los créditos hubiesen registrado un crecimiento de 4,58%.



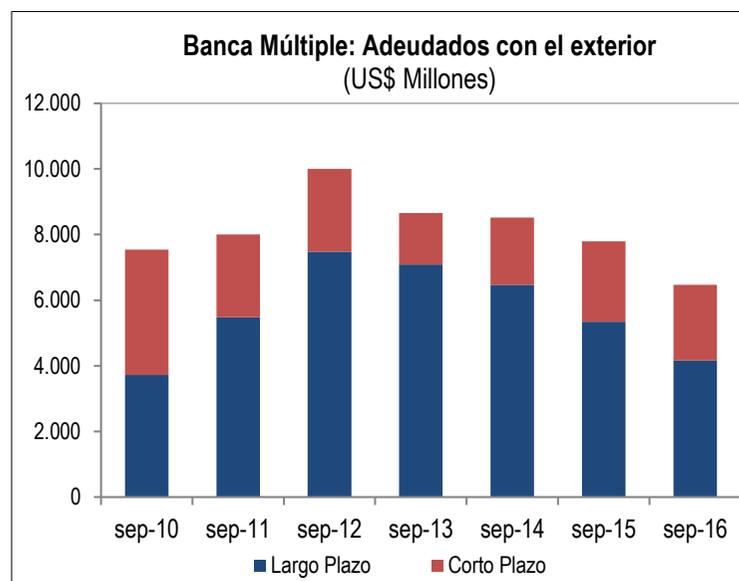
Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/ 210 488 millones a setiembre de 2016. En el último año, los depósitos en moneda nacional se incrementaron en S/ 17 166 millones (+18,63%) hasta alcanzar los S/ 109 290 millones, en tanto los depósitos en moneda extranjera disminuyeron en US\$ 3 932 millones (-11,67%) ubicándose en US\$ 29 764 millones. Con ello se registró una disminución del ratio de dolarización de depósitos a 48,08%.



2. 2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

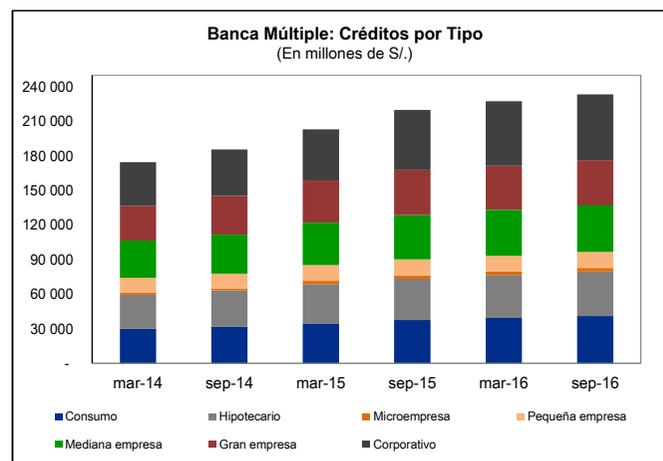
A setiembre de 2016, la banca múltiple registró obligaciones con el exterior por un total de US\$ 6 465 millones, lo que representa una disminución anual de 17,03%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo presentaron una reducción de 5,96% alcanzando un saldo de US\$ 2 301 millones, en tanto los adeudos de largo plazo disminuyeron en 22,10% ubicándose en US\$ 4 164 millones.



2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al tercer trimestre de 2016, los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, que representan el 58,54% de la cartera total, registraron un saldo de S/ 136 718 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 7,30%, alcanzaron un saldo de S/. 17 048 millones. El saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 16,54% de la cartera total, se ubicó en S/ 38 622 millones; en tanto, el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 17,62%, alcanzó los S/. 41 142 millones.



Depósitos totales por tipo

A setiembre de 2016, los depósitos a plazo alcanzaron una participación de 43,06% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/. 90 640 millones. Por su parte, los depósitos a vista redujeron su participación a 29,42%, registrando un saldo de S/. 61 930 millones, en tanto, los depósitos de ahorro incrementaron su participación a 27,52% con un saldo de S/. 57 917 millones.

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

	Sep-15	Sep-16	Var. Anual % (TC Corriente)	Var. Anual % (TC Dic 2014)
Vista	59 954	61 930	3,3	0,6
Ahorro	51 246	57 917	13,0	10,1
Plazo	89 491	90 640	1,3	0,1
Total	200 692	210 488	4,9	2,8

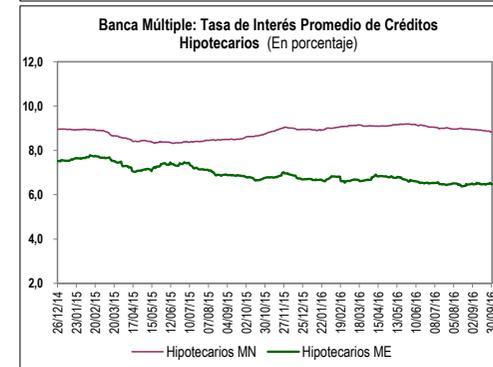
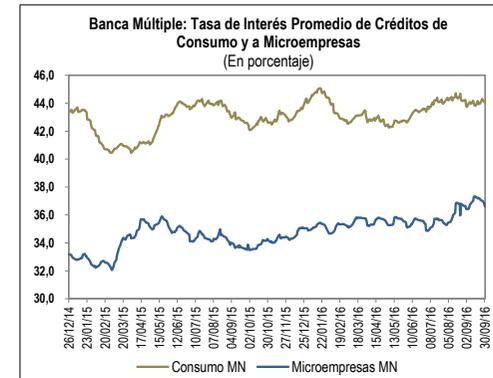
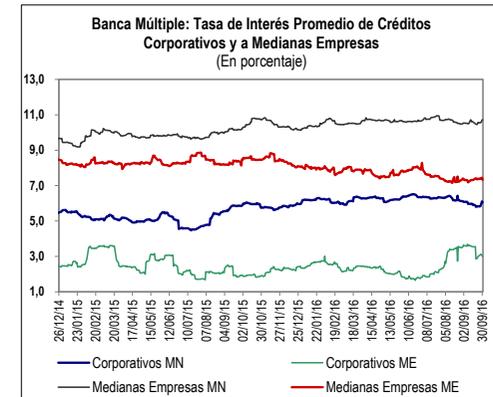
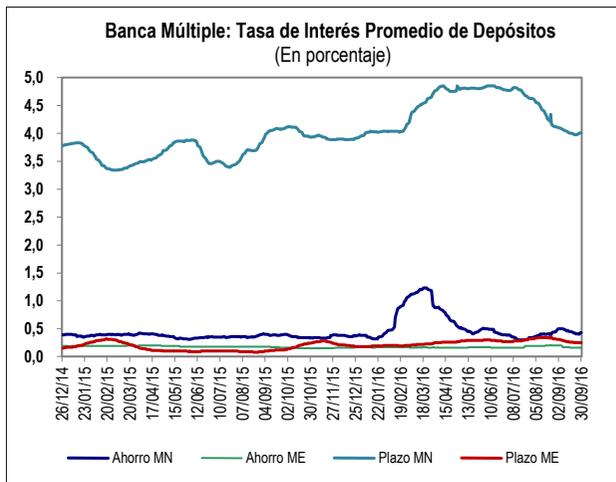
Tasa de Interés de Créditos

Al 30 de setiembre de 2016, las tasas de interés de los créditos corporativos de la banca múltiple en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 6,07% y 3,00%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 10,74% en MN y 7,37% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa de interés promedio de 36,58%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 44,01%; en tanto que las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 8,82% y 6,46%, respectivamente.

Tasa de Interés de Depósitos

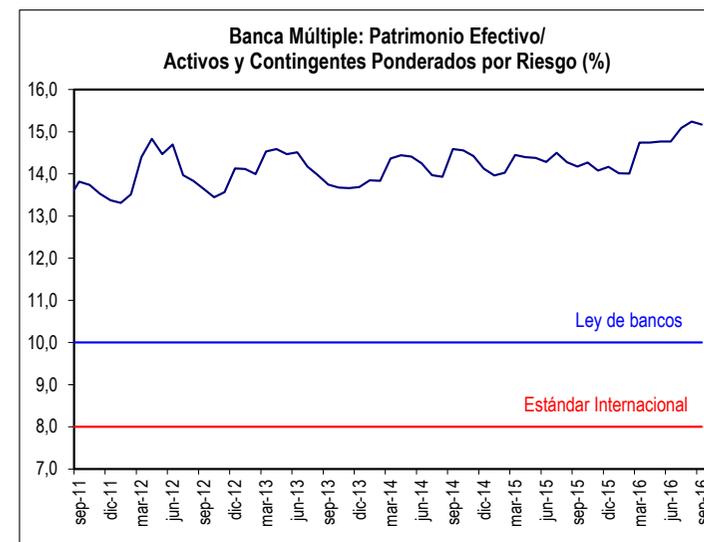
Las tasas de interés de los depósitos de ahorro de la banca múltiple en MN y ME se ubicaron en 0,44% y 0,16%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y en ME registraron un promedio de 4,01% y 0,25%, respectivamente.



2.4 INDICADORES

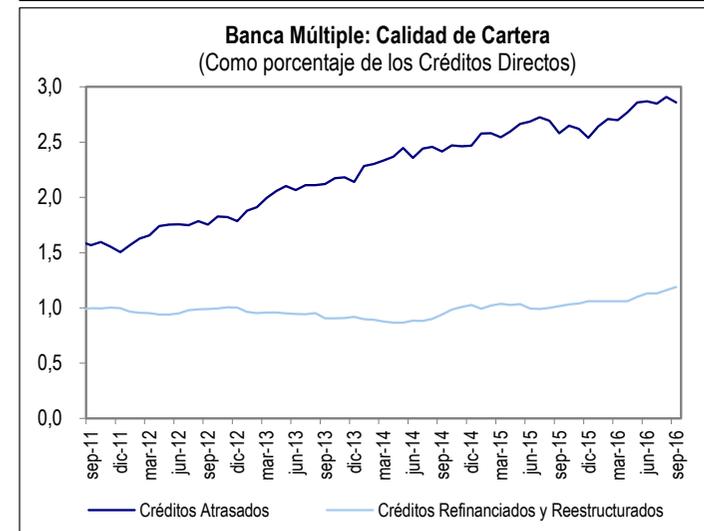
2.4.1 SOLVENCIA

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 15,17% a setiembre 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/. 15 590 millones para afrontar potenciales contingencias.



2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

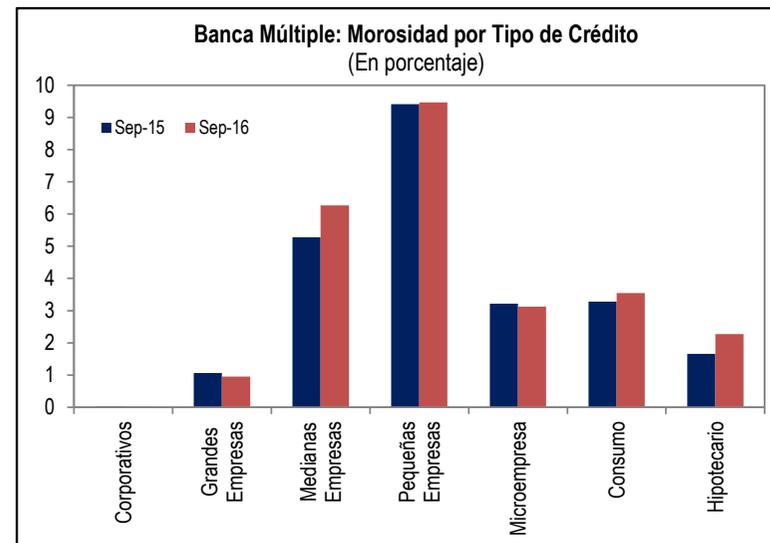
A setiembre de 2016, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 2,86%*, mayor en 0,28 puntos porcentuales (pp) a lo reportado en setiembre de 2015. Considerando estándares internacionales (90 días) la morosidad sería 2,40%. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 1,19%, 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.

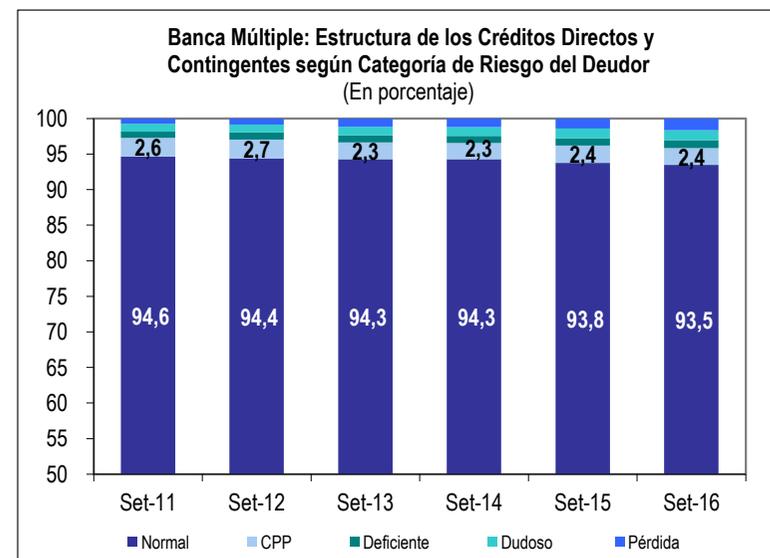
Morosidad por tipo de Crédito

A setiembre de 2016, los créditos a actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 2,82%, mayor en 0,19 pp a lo reportado en setiembre de 2015. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 2,27% (superior al 1,66% registrado en setiembre de 2015) y para los créditos de consumo en 3,55%, mayor en 0,27 pp al registrado un año antes. Asimismo, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,02%, la de grandes empresas 0,96%, de medianas empresas 6,27%, de pequeñas empresas 9,47% y de microempresas 3,12%.



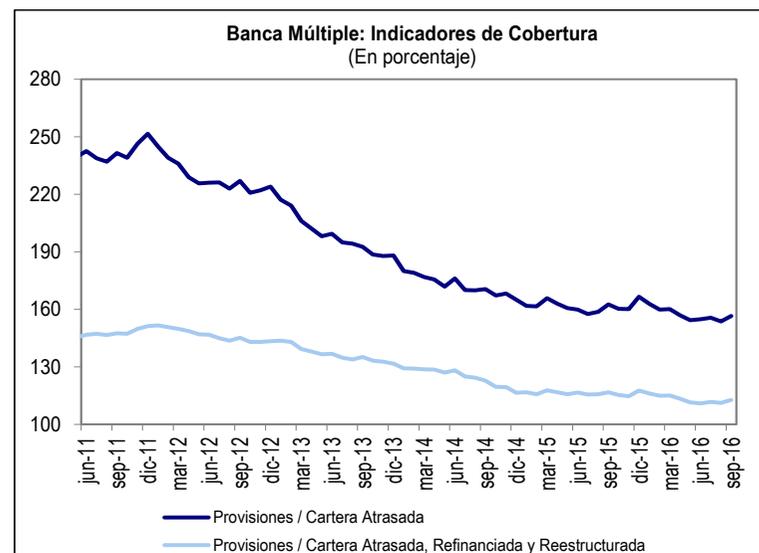
Clasificación de la cartera de créditos

En setiembre de 2016, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 93,47% de los créditos totales, menor en 0,30 pp al nivel registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,29% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 4,24%, superior en 0,41pp a la del año anterior.



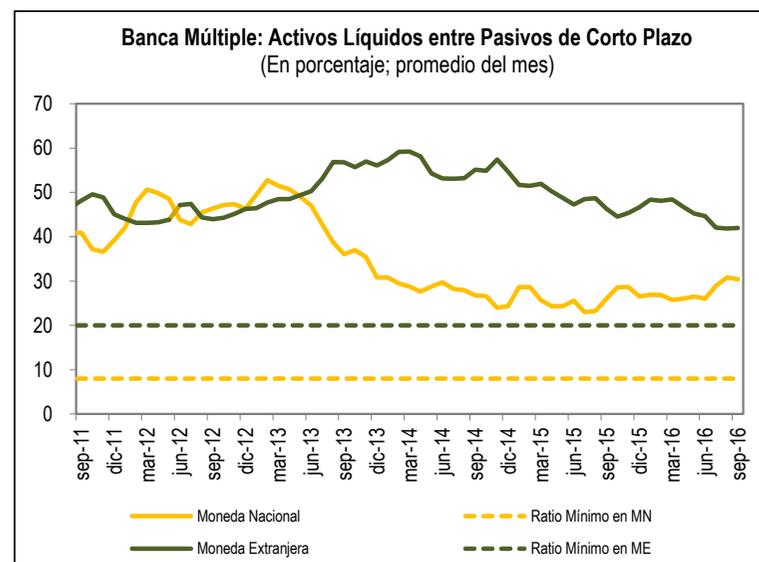
Cobertura de provisiones

El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 6,16 pp con respecto a setiembre de 2015 alcanzando un valor de 156,43% en setiembre de 2016. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 112,67%, 3,99 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 setiembre de 2016, se ubicaron en 30,39% y 41,97%, 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

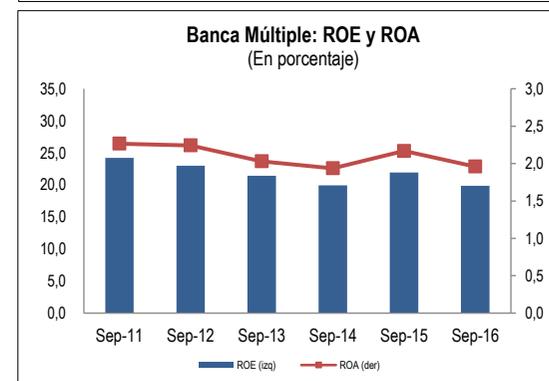
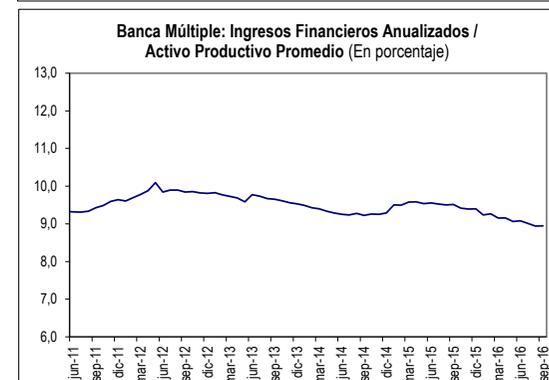
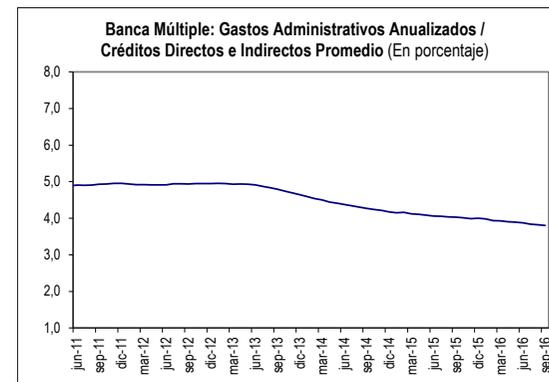
El ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos promedio de la banca múltiple se situó en 3,80% en setiembre de 2016, nivel inferior en 0,06 pp al reportado un año antes.

Ingresos financieros / Activo Productivo Promedio

A setiembre de 2016, el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo productivo promedio se ubicó en 8,95%, nivel inferior en 0,06 pp respecto a junio del año anterior. Este comportamiento es explicado por el crecimiento de los ingresos financieros anualizados a un menor ritmo (+8,71%) que el aumento del activo productivo (+15,66%).

2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial (utilidad anualizada / patrimonio promedio) de la banca se ubicó en 19,86% a setiembre de 2016, disminuyendo en 2,09 pp respecto de lo registrado doce meses antes. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos (utilidad anualizada / activos promedio) decreció en 0,21 pp, ubicándose en 1,96% al 30 de setiembre de 2016.



2.4.6 RIESGO DE MERCADO

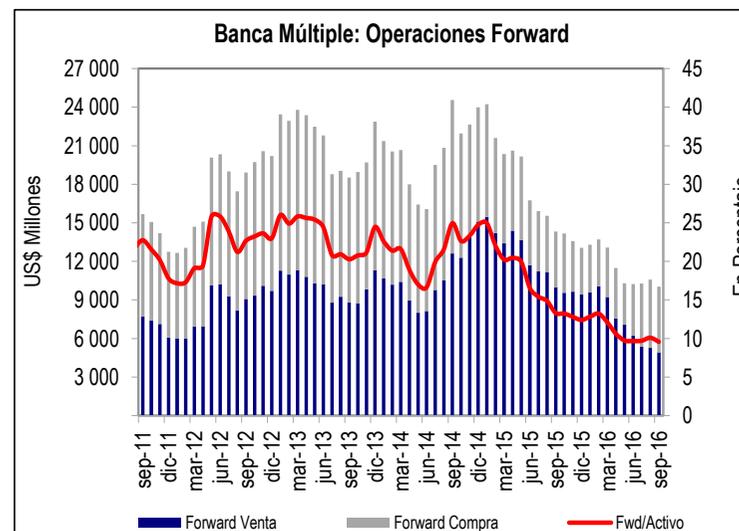
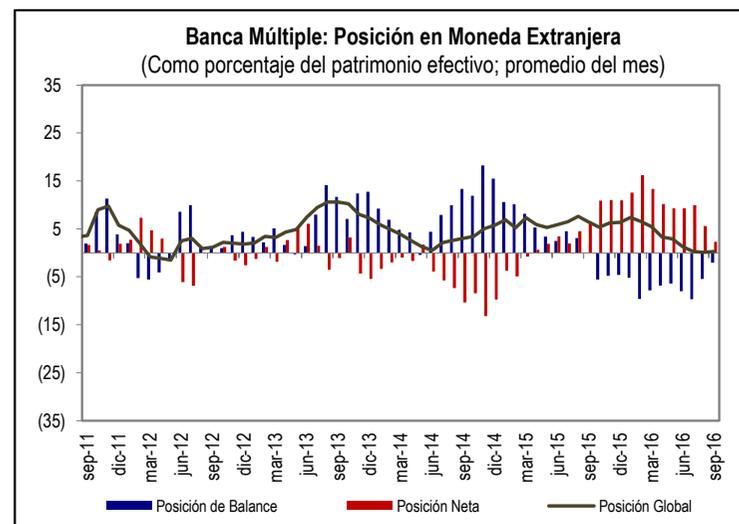
Posición en Moneda Extranjera

La posición de balance promedio en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) se ubicó en -2,07% del patrimonio efectivo, frente al 0,15% registrado en setiembre de 2015.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 0,25% en setiembre de 2016, frente al 6,39% registrado en setiembre del año anterior.

Operaciones Forward

La posición bruta de *forward* de moneda extranjera (operaciones de compra más operaciones de venta) experimentó una caída de US\$ 4 277 millones en el último año, como resultado de la expansión de US\$ 806 millones en operaciones de compra y la contracción de US\$ 5 082 millones en operaciones de venta. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 10 039 millones a setiembre de 2016, equivalente a 9,56% del activo total.



3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 30 de setiembre de 2016, el grupo de empresas financieras, conformado por once entidades contaba con activos de S/. 11 714 millones, lo que representa el 2,99% del total de activos del SF.

3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

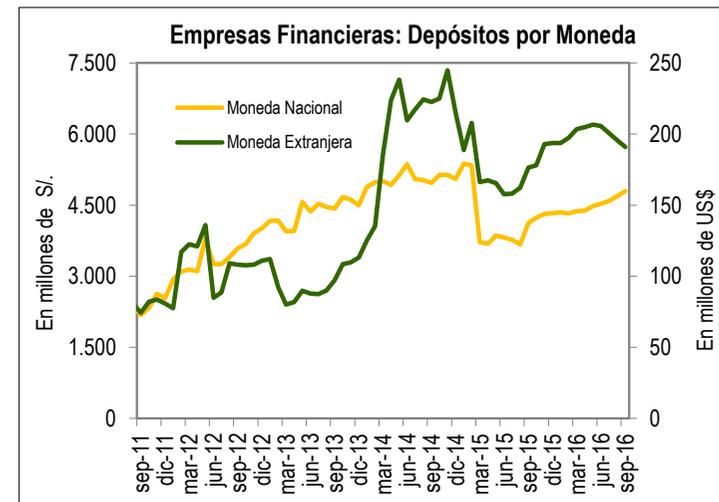
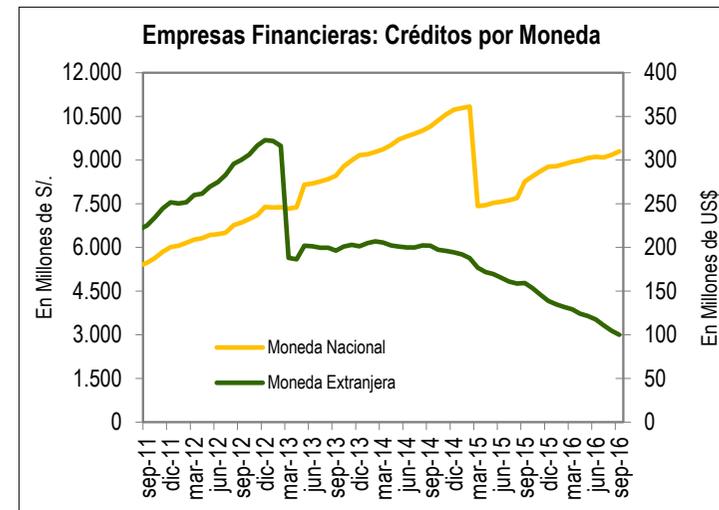
El último año, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se incrementó, alcanzando a setiembre del 2016 los S/. 9 633 millones. Del total de créditos, el 54,25% corresponde a créditos destinados a actividades empresariales (49,32% a créditos a micro y pequeñas empresas), 44,09% a créditos de consumo, y 1,66% a créditos hipotecarios.

Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional ascendieron a S/. 9 293 mil millones. Mientras que los créditos en moneda extranjera se redujeron a US\$ 100 millones.

Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/. 5 443 millones a setiembre de 2016. Del total de depósitos, el 90,76% corresponde a depósitos a plazo, 9,18% a ahorro y 0,06% a la vista.

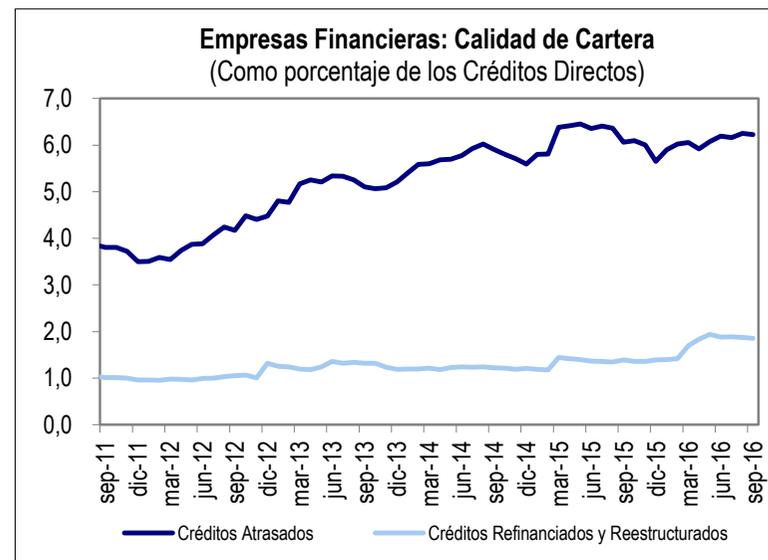
Por monedas, el 88,08% de las captaciones es en moneda nacional y el 11,92% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional y extranjera ascendieron a S/. 4 794 millones y US\$ 191 millones.



3.2 INDICADORES

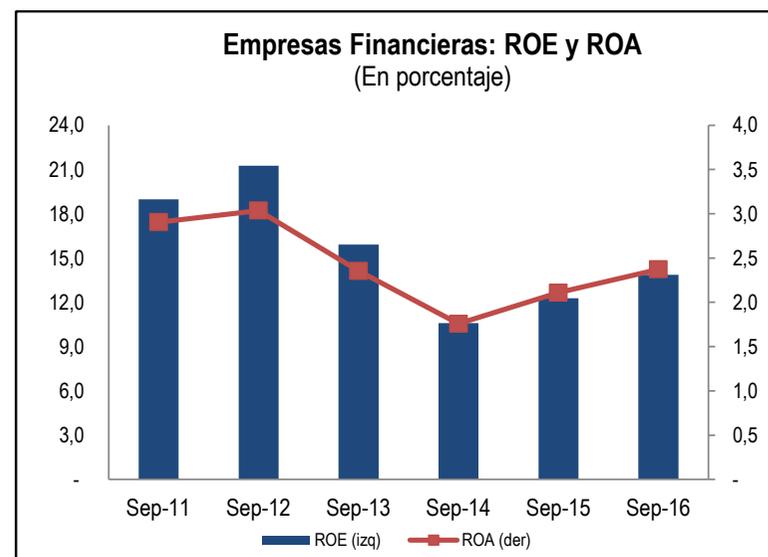
3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En setiembre de 2016, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue de 6,23%, mayor al 6,07% registrado el año anterior. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se ubicó en 1,86% a setiembre del 2016.



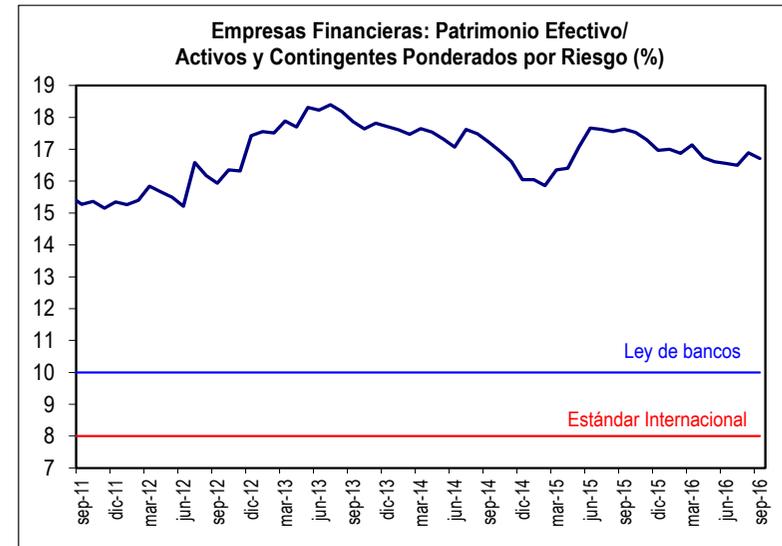
3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 13,87% a setiembre de 2016, lo que significa un incremento de 1,60 pp con respecto a setiembre del año anterior. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 2,37%.



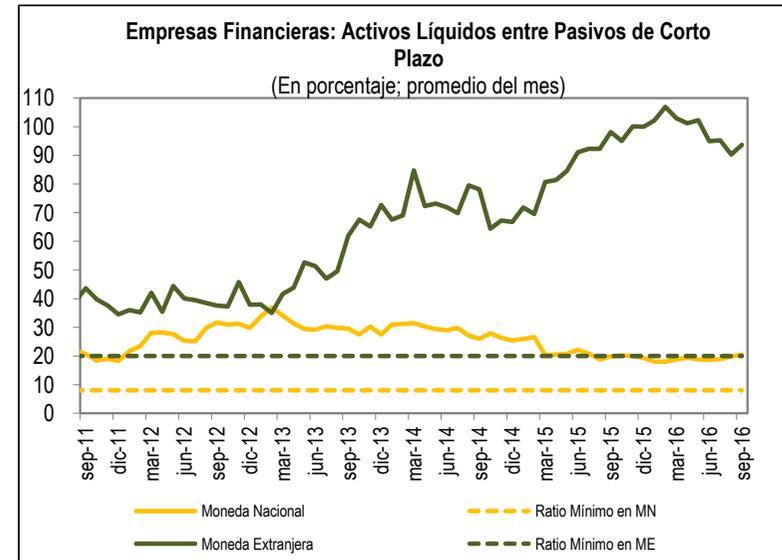
3.2.3 SOLVENCIA

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 16,71% a setiembre 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/.836 millones para afrontar potenciales contingencias.



3.2.4 LIQUIDEZ

En setiembre de 2016, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 20,50% y 93,73%, respectivamente. Ambos ratios se ubican por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).



4. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

Al 30 de setiembre de 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)⁴, y 10 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (Edpymes)⁵.

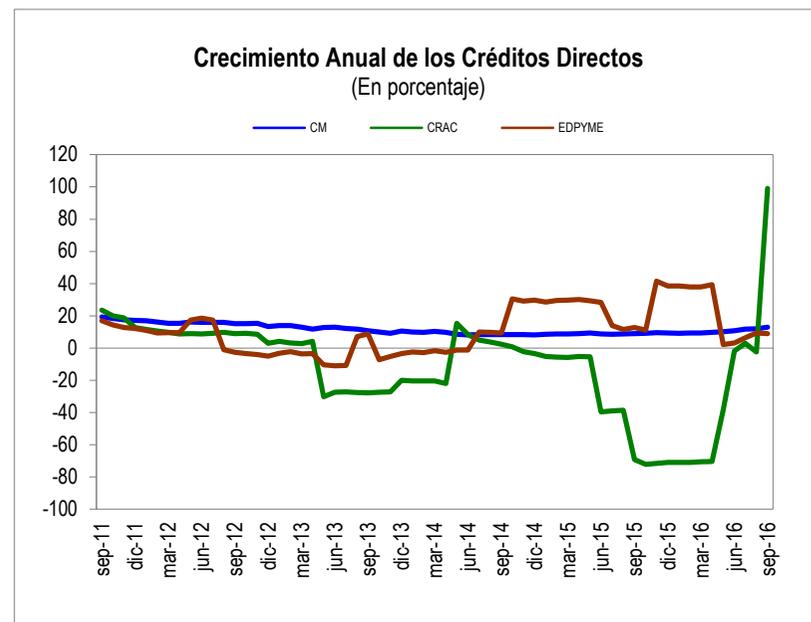
Nota: Las variaciones significativas en cuentas e indicadores de las CRAC se deben a la salida de CRAC Libertadores de Ayacucho y CRAC Cajamarca en los meses de octubre 2015 y agosto 2016, respectivamente; así como a la fusión de CRAC Chavín y EDPYME Raíz en mayo 2016. En tanto, las variaciones significativas en las EDPYMES, se deben al ingreso de EDPYME Santander en el mes de noviembre 2015 y 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 15,2% entre setiembre de 2015 y setiembre de 2016. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/. 18 516 millones en el tercer trimestre del año, con una participación mayoritaria de las CM (86,6%), seguidas de las Edpymes (8,1%) y de las CRAC (5,3%). Los tres subsistemas incrementaron sus colocaciones: las CR en 99,0%, las CM en 12,8% y las Edpymes en 9,0%⁶.

Créditos Directos por Tipo

Al cierre del tercer trimestre de 2016, el 38,0% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformado por créditos a pequeñas empresas, el 22,0% por créditos de consumo y el 21,4% por colocaciones a microempresas; mientras que el 18,6% restante estuvo dividido entre medianas empresas (9,5%), hipotecarios (6,9%), corporativos (2,0%) y grandes empresas (0,2%).



4 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.

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° 6749-2015 del 06.11.2015, se autorizó el funcionamiento de Edpyme Santander Consumo Perú S.A.

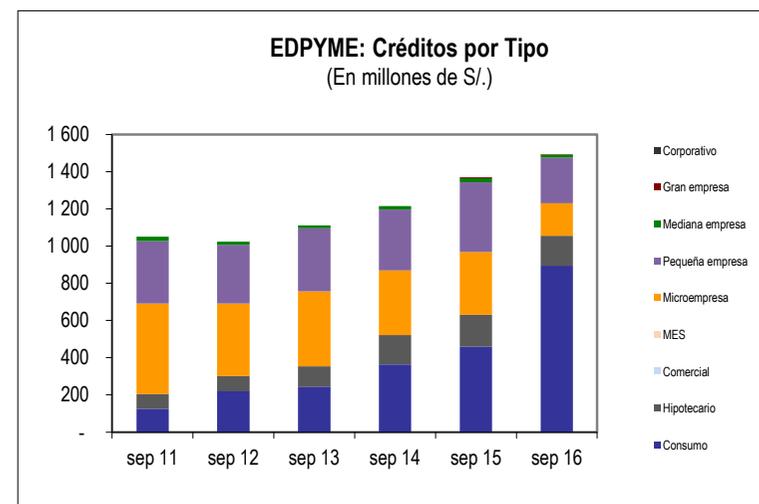
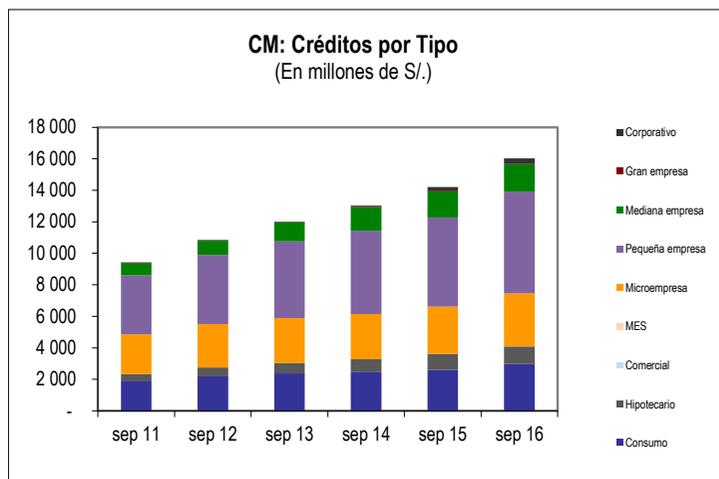
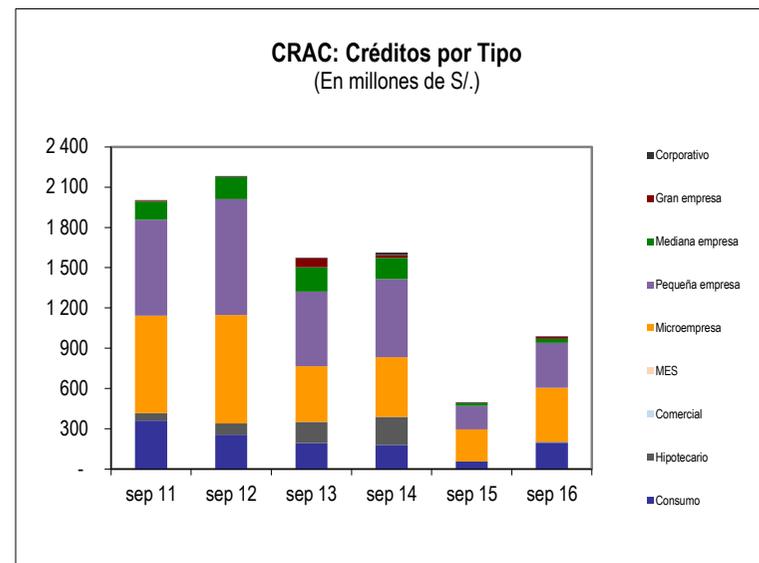
Mediante Resolución SBS N° 3097-2016 del 01.06.2016, se autorizó la conversión de Edpyme Credijet del Perú S.A. a una Empresa Emisora de Dinero Electrónico, denominada Empresa Peruana de Soluciones de Dinero Electrónico.

6 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.

Dentro de las CM, los créditos corporativos continúan siendo los más dinámicos, al crecer en 57,1% en los últimos doce meses. A pesar de su alto crecimiento, estos créditos mantienen una presencia minoritaria en la cartera de las CM (2,3% de los créditos totales). Adicionalmente, se mantuvo el crecimiento en las carteras de créditos a pequeñas empresas (+14,1%), de consumo (+14,0%), hipotecarios (+9,9%), a microempresas (+12,9%) y medianas empresas (+4,5%); mientras que los créditos a grandes empresas registraron una caída de 49,0%.

En el caso de las CRAC, los créditos hipotecarios, a grandes empresas y de consumo fueron los más dinámicos, al crecer 1 359,9%, 437,4% y 252,1%, respectivamente⁷. Los créditos a pequeña, micro y mediana empresa también registraron variaciones positivas, al incrementarse en 92,1%, 69,6% y 62,8%. Por el contrario, los créditos corporativos decrecieron en 37,4% en el último año, aunque solamente concentra el 0.5% de la cartera.

En las Edpymes, los créditos de consumo presentaron el mayor crecimiento (+94,8%) entre los meses de setiembre de 2015 y setiembre de 2016. 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 94,1%, 48,1%, 34,7%, 16,7%, respectivamente.



4.2. DEPÓSITOS

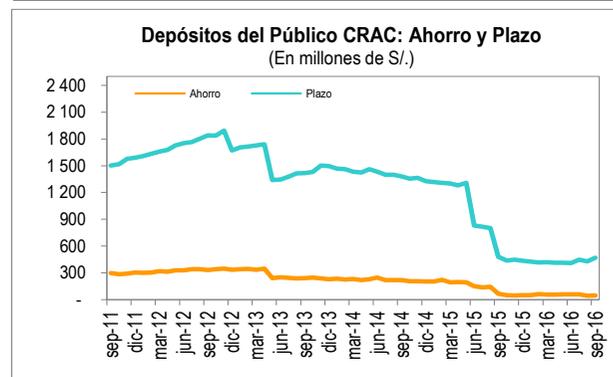
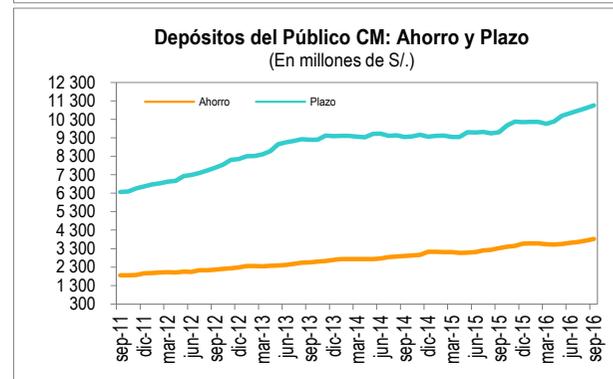
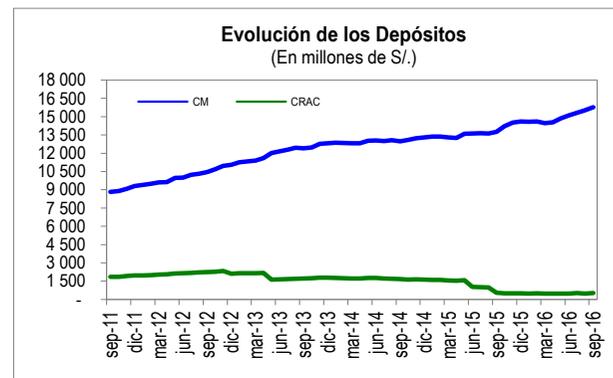
Al cierre de setiembre de 2016, los depósitos de las IMFNB registraron un saldo de S/ 16 302 millones, aumentando en 14,0% respecto al año anterior, debido al incremento de los depósitos de las CMAC.

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 14,7%, mientras que los de las CRAC presentaron una contracción de 5,6%.

Depósitos de Ahorro y a Plazo

A setiembre 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 (70,8%) en relación con los depósitos de ahorro (23,8%). El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/ 3 826 millones y de S/ 46 millones en el caso de las CRAC. En tanto, el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/ 11 072 millones en las CM y a S/ 468 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 segundos presentaron un dinamismo ligeramente superior (+15,2% versus +15,0%). En el caso de las CRAC, ambos tipos de depósito disminuyeron, registrando tasas de -28,0% (depósitos de ahorro) y -2,0% (depósitos a plazo) entre setiembre de 2015 y setiembre de 2016, explicado principalmente por la salida de CRAC Cajamarca y CRAC Libertadores de Ayacucho, que concentraban en conjunto el 45,1% y 15,3% de los depósitos de ahorro y a plazo, respectivamente.

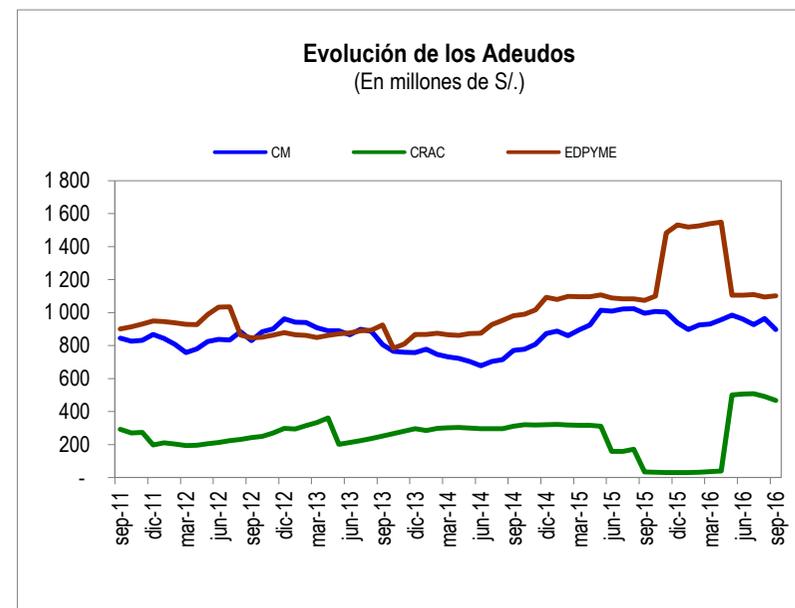


4.3. ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario aumentaron en 17,4% durante el último año, alcanzando un saldo de S/ 2 467 millones a setiembre de 2016. Este comportamiento obedece principalmente al aumento de los adeudos de las CR (+1 291,0%) y de las Edpymes (+2,6%), aunque en menor grado, durante los últimos doce meses. Por el contrario, los adeudos de las CMAC se redujeron en el último año (-9,8%). El cambio en los adeudos de las CRAC responde principalmente a la fusión de CRAC Chavín y Edpyme Raíz, entidades que contaban, a setiembre 2015, con participaciones del 10,7% y 41,2% del total de adeudos de las CRAC y Edpymes, respectivamente.

Los adeudos en moneda nacional explicaron el 79,3% del total de adeudos de las IMFNB. Estos incrementaron en 11,2% respecto a setiembre de 2015, mientras que los adeudos en moneda extranjera aumentaron en 49,3%. El aumento de los adeudos en moneda nacional fue explicado por el incremento en los saldos de las CRAC (+1 019,7%), a pesar de que los saldos de las Edpymes y CM se redujeron (-15,2% y -2,3%, respectivamente). En tanto, el aumento de los adeudos en moneda extranjera obedeció principalmente al incremento de las CRAC (33 973,9%), seguido por las Edpymes (32,0%) y las CMAC (13,3%).

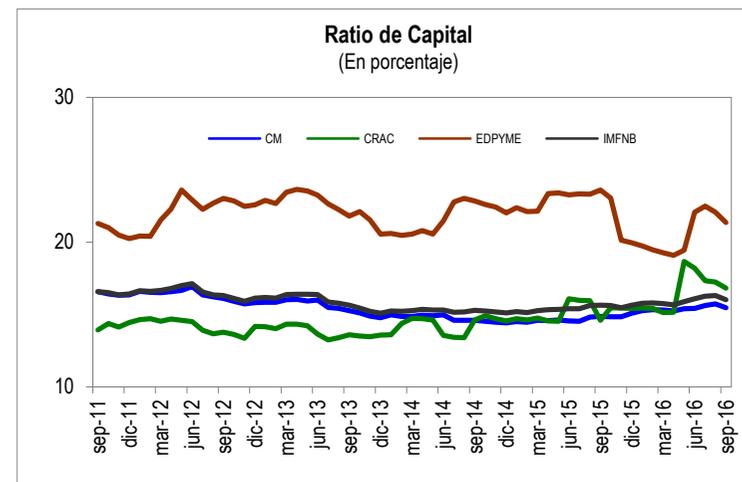
Cabe mencionar que las variaciones significativas en las cifras de las CRAC responden al incremento en las colocaciones por la fusión de CRAC Chavín con Edpyme Raíz en mayo 2016.



4.4. INDICADORES

4.4.1 SOLVENCIA

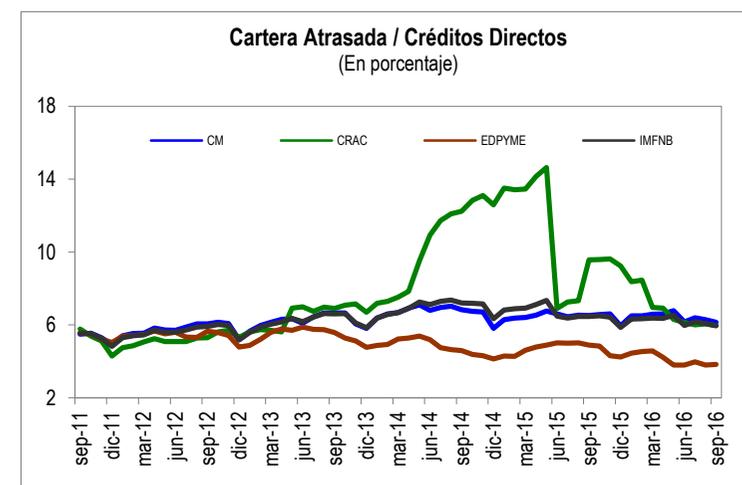
El ratio de capital de las IMFNB, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 16,01% al segundo trimestre de 2016, incrementándose en 0,4 pp respecto al ratio presentado en setiembre del año anterior. A setiembre de 2016, las Edpymes presentaron el mayor ratio de capital (21,35%), seguidas de las CRAC (16,83%) y de las CM (15,47%), 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 5,9% al cierre de setiembre de 2016, porcentaje menor en 0,5 pp al registrado en setiembre del año previo. Las CM registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (6,1%); en tanto, las CRAC y las Edpymes alcanzaron ratios de 6,0% y 3,8%, respectivamente.



Créditos Refinanciados y Reestructurados

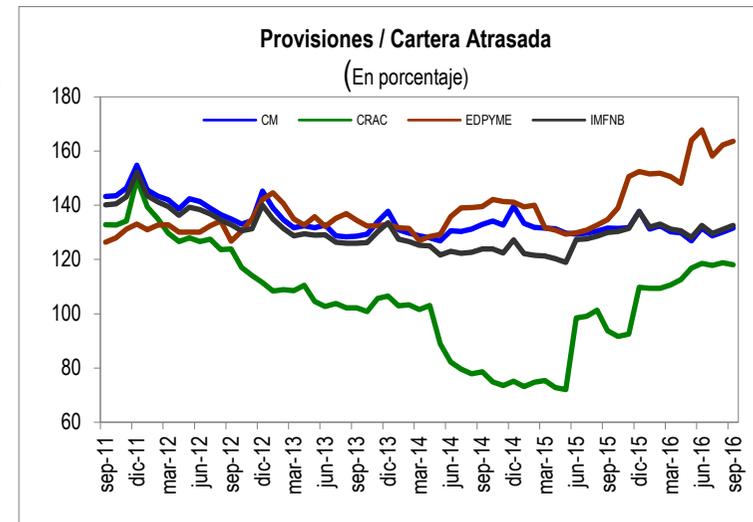
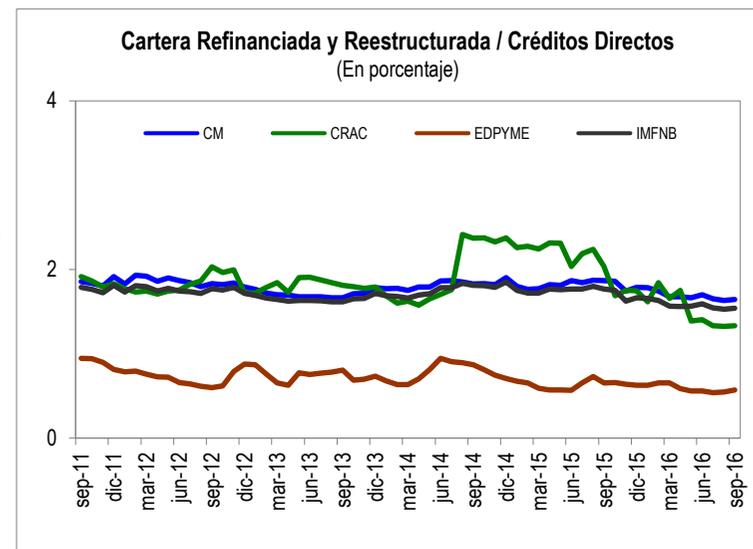
El ratio de créditos refinanciados y reestructurados sobre el total de créditos directos de las IMFNB se situó en 1,5% al cierre de setiembre de 2016, inferior en 0,2 pp al ratio registrado en el mismo mes del 2015. En el último año, las CRAC mostraron la mayor disminución en dicho indicador, equivalente a 0,7 pp. Por su parte, las CM y Edpymes presentaron disminuciones en dichos ratios de 0,2 pp y 0,1 pp, respectivamente.

Así, al cierre de setiembre 2015, las Edpymes mostraron el menor ratio (0,6%), 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 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

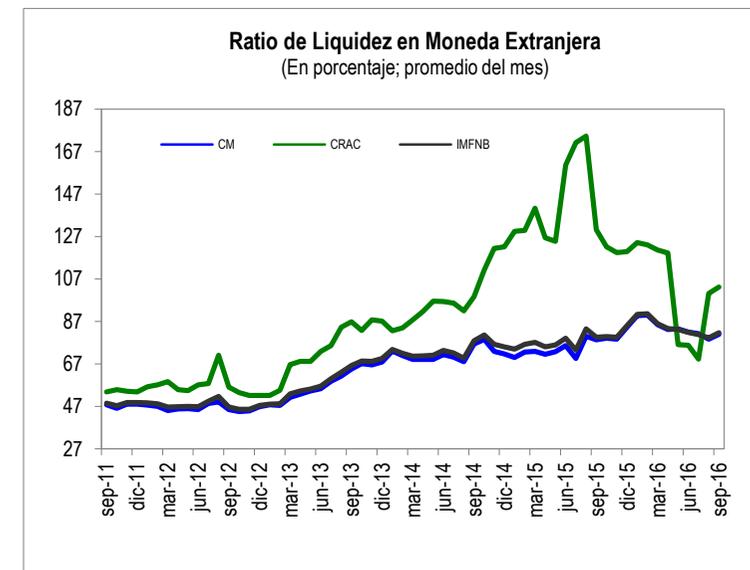
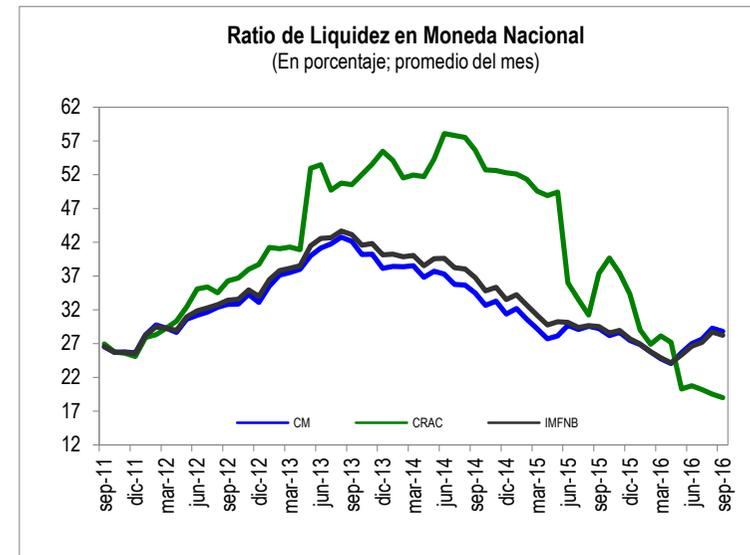
El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario se redujo en el último año en 1,3 pp, ubicándose en 28,2 a setiembre de 2016, manteniendo una holgada diferencia respecto del mínimo requerido de 8%.

Este menor ratio fue explicado por la reducción del ratio de liquidez en moneda nacional de las CM (-0,4 pp), el cual cerró en 28,8%, y de las CRAC (-18,4 pp), el cual fue de 19,0% al tercer trimestre del 2016.

Liquidez en Moneda Extranjera

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

Al cierre del tercer trimestre de 2016, el ratio de liquidez se redujo en 26,9 pp para las CRAC, mientras que en el caso de las CM, aumentó en 2,6 pp. Así, los ratios para ambos subsistemas en setiembre alcanzaron niveles de 103,2% y 81,0% respectivamente.



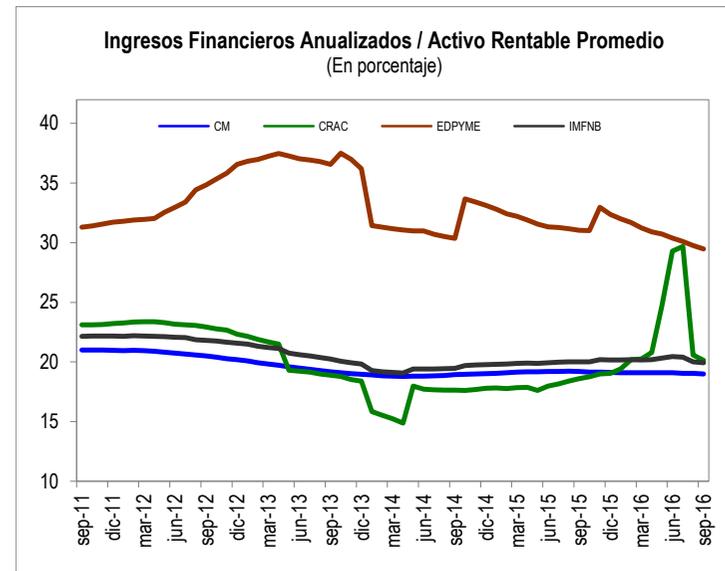
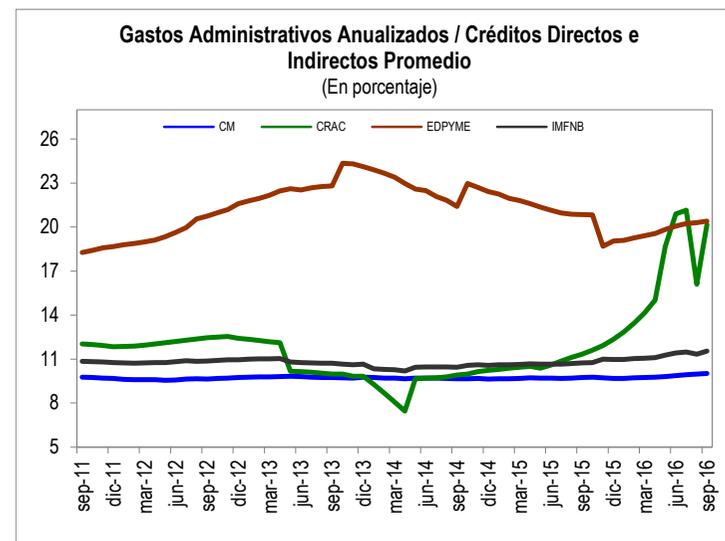
4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

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 11,5% a setiembre de 2016. Las CM fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar un ratio de 10,0%. Por el contrario, las CRAC y Edpymes presentaron ratios significativamente superiores: 20,2% y 20,4%, respectivamente.

Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del tercer trimestre de 2016, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 19,9% del activo rentable promedio, cifra superior en 0,1 pp al porcentaje alcanzado en setiembre del año previo. Las Edpymes y CM registraron una reducción de 1,6 pp y 0,2 pp en el último año, presentando ratios de 29,5% y 19,0%, respectivamente. Por el contrario, en el caso de las CRAC, el ratio aumentó en 1,5 pp, ubicándose en 20,1% a setiembre 2016.



4.4.5 RENTABILIDAD

ROA

Al cierre de setiembre 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 setiembre de 2015. Las CM presentaron el mayor ROA (2,0%), mientras que las Edpymes y CRAC registraron ratios de -0,3% y -2,0%, respectivamente. Este indicador disminuyó en 0,1 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 11,3% a setiembre de 2016, registrando una disminución de 0,3 pp respecto a setiembre del año previo.

Las Edpymes presentaron el mayor deterioro en el ROE (-4,3 pp), seguidas de las CM (-0,1 pp), registrando ratios de -1,5% y 14,6%, respectivamente. Por su parte, las CRAC mostraron un ROE de -3,5%, superior en 2,9 pp al de setiembre de 2015.

