



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A Junio de 2017

1. SISTEMA FINANCIERO

A junio de 2017, el sistema financiero estaba conformado por 56* empresas y tenía activos por S/ 392 mil millones (equivalente a US\$ 120 mil millones)

Sistema Financiero: Número de Empresas			
	jun-15	jun-16	jun-17
Empresas bancarias	17	17	16
Empresas financieras	12	11	11
Instituciones microfinancieras no bancarias	32	29	27
Cajas municipales (CM)	12	12	12
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	9	7	6
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	11	10	9
Empresas de arrendamiento financiero	2	2	2
SISTEMA FINANCIERO	63	59	56

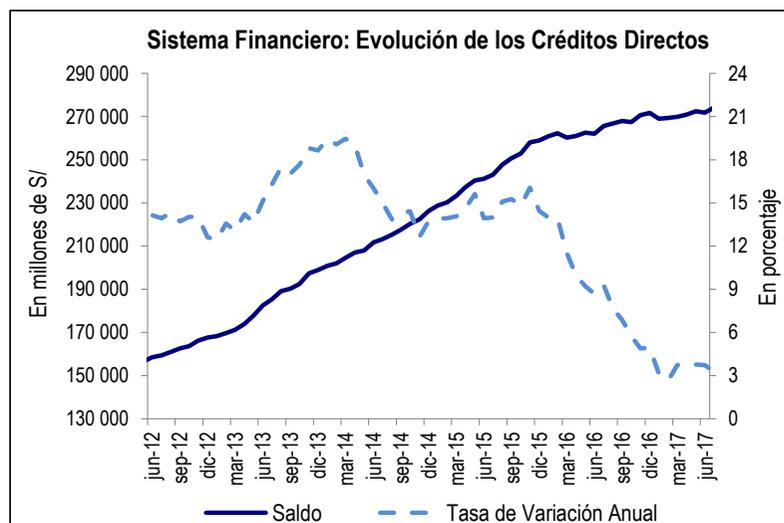
Las empresas bancarias explican el 90,09% de los activos con un saldo de S/ 353 171 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y Edpyme) representan el 3,14% y el 6,70% del total de activos, respectivamente. Los activos totales crecieron 2,42% entre junio 2016 y junio 2017.

*En los últimos doce meses se autorizó la disolución voluntaria y posterior inicio del proceso liquidatorio de Deutsche Bank (Julio 2016). Asimismo, se autorizó la fusión por absorción de CRAC Cajamarca con Financiera Credinka (Agosto 2016) y la fusión por absorción de CRAC Los Andes con Edpyme Solidaridad (Junio 2017).

Sistema Financiero: Activos (En millones de S/)			
	jun-15	jun-16	jun-17
Empresas bancarias	321 558	348 305	353 171
Empresas financieras	9 822	11 413	12 313
Instituciones microfinancieras no bancarias	21 236	22 579	26 266
Cajas municipales (CM)	18 231	19 721	22 740
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	1 412	1 250	1 528
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 593	1 608	1 999
Empresas de arrendamiento financiero	574	468	277
SISTEMA FINANCIERO	353 189	382 765	392 028

1.1 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ¹

A junio de 2017, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 271 884 millones (equivalente a US\$ 83 580 millones), siendo mayor en S/ 9 778 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 3,73% (+4,88% si se considera el tipo de cambio de junio 2017). Las colocaciones en moneda nacional (MN) y extranjera (ME) en el último año tuvieron una variación anual de +2,91% y +7,02% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 194 309 millones y US\$ 23 847 millones a junio de 2017.



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 2,33% a junio de 2017, alcanzando un saldo de S/ 173 892 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/ 56 726 millones (+7,76% de variación anual) y S/ 41 267 millones (+4,38%), respectivamente, con participaciones de 20,9% y 15,2% en la cartera de créditos.

En cuanto a los créditos para actividades empresariales, los saldos de créditos corporativos se ubicaron en S/ 56 229 millones (20,70% del total de colocaciones), los de grandes empresas en S/ 38 861 millones (14,29%) y de medianas empresas en S/ 43 462 millones (15,99%). Asimismo, los créditos a las pequeñas empresas alcanzaron S/ 25 416 millones (9,35%) y a las microempresas S/ 9 924 millones (3,65%)².

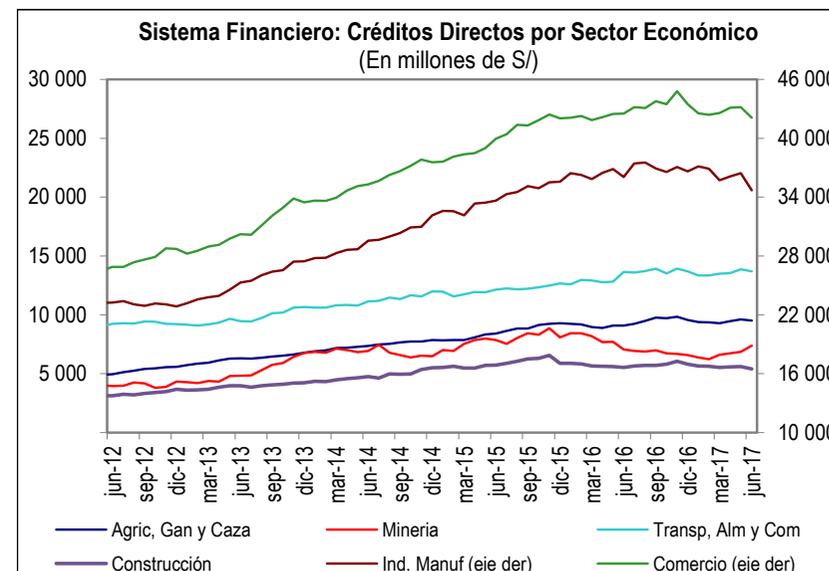
Créditos directos por sector económico

A junio de 2017, los créditos al sector agricultura y ganadería registran el mayor incremento por un monto de S/ 427 millones (+4,70%) con relación a junio de 2016. Asimismo, los créditos al sector minería se incrementaron en S/ 321 millones (+4,46%), seguido por los créditos a transporte, almacenamiento y comunicaciones que se incrementaron en S/ 56 millones (+0,41%).

Por otro lado, el crédito al sector manufactura disminuyó en S/ 1 346 millones (-3,73%), seguido por manufactura en S/ 430 millones (-1,01%) y construcción en S/ 114 millones (-2,06%).

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

	jun-16	jun-17	Var. Anual % (TC Corriente)	Var. Anual % (TC Dic-16)
Corporativos	55 165	56 229	1,93	2,62
Grandes empresas	39 350	38 861	-1,24	-0,58
Medianas Empresas	42 538	43 462	2,17	2,61
Pequeñas Empresas	23 486	25 416	8,22	8,23
Microempresas	9 387	9 924	5,73	5,72
Consumo	52 643	56 726	7,76	7,80
Hipotecarios	39 537	41 267	4,38	4,55
Total	262 106	271 884	3,73	4,07



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 2017, el 74,6% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/ 198 102 millones, del cual el 95,0% correspondió al sistema bancario. Siguió en importancia los departamentos del norte (Lambayeque, La Libertad y Ancash) y del sur (Ica y Arequipa) con participaciones de 6,3% y 5,2%, respectivamente. Por el contrario, las regiones del centro (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac) contaron con la menor participación de los créditos del sistema financiero en el país (0,8%).

Los créditos directos continuaron creciendo en el país, observándose las mayores tasas de crecimiento en las regiones del centro: Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (14,1%); seguidos por las regiones de Cajamarca, Amazonas y San Martín (11,2%); las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (10,7%); y los departamentos de Cusco, Puno y Madre de Dios (9,3%). Por el contrario, a fines del segundo trimestre de 2017, las colocaciones en los departamentos de Loreto y Ucayali aumentaron en 0,9%.

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

Ubicación geográfica	jun-11	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15	jun-16	jun-17	Particip. jun-17 %	Variac. jun- 17 / jun-16 %
Tumbes y Piura	4 237	4 999	5 560	5 768	6 341	6 607	7 206	2.7	9.1
Lambayeque, La Libertad y Ancash	9 581	10 861	12 718	13 490	14 757	15 779	16 650	6.3	5.5
Cajamarca, Amazonas y San Martín	2 967	3 665	4 238	4 513	4 912	5 160	5 739	2.2	11.2
Loreto y Ucayali	1 893	2 312	2 615	2 895	3 101	3 198	3 227	1.2	0.9
Huánuco, Pasco y Junín	3 208	3 897	4 589	4 947	5 466	6 049	6 696	2.5	10.7
Lima y Callao	100 469	114 437	128 483	152 812	177 762	193 982	198 102	74.6	2.1
Ica y Arequipa	6 778	8 447	10 137	11 200	11 896	13 028	13 736	5.2	5.4
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	954	1 119	1 311	1 519	1 704	1 888	2 154	0.8	14.1
Moquegua y Tacna	1 495	1 877	2 109	2 305	2 333	2 656	2 819	1.1	6.1
Cusco, Puno, Madre de Dios	4 009	4 944	5 893	6 726	7 078	7 533	8 231	3.1	9.3
Extranjero	2 745	1 471	1 153	817	487	394	1 097	0.4	178.5
Total Sistema Financiero*	138 335	158 029	178 806	206 992	235 838	256 275	265 658	100,0	3.7

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

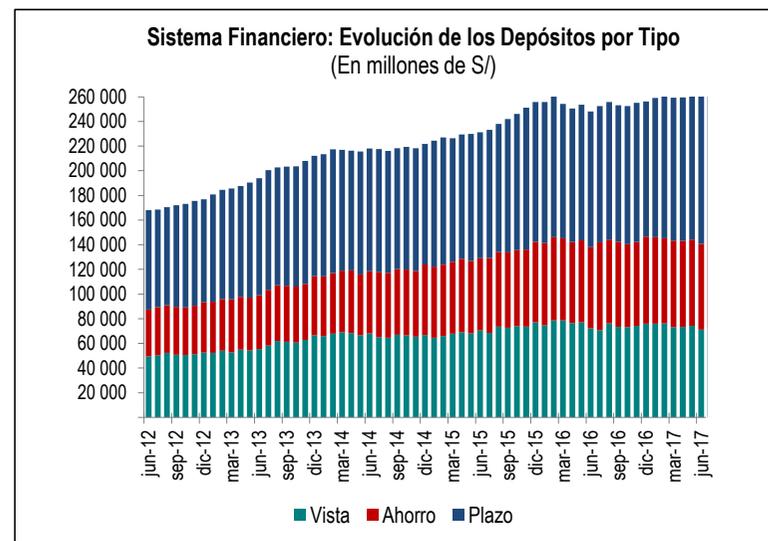
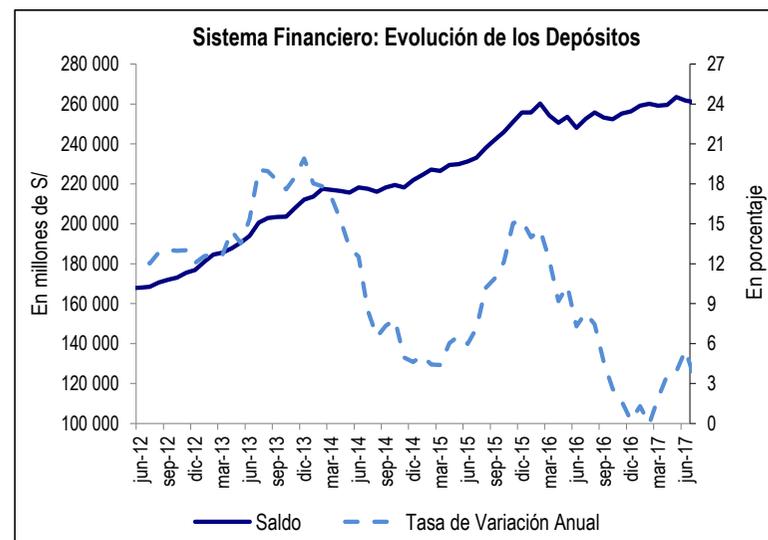
*Incluye: Banca Múltiple, Empresas Financieras, Empresas de Arrendamiento Financiero, Cajas Municipales, Cajas Rurales y Edpymes.

1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ³

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/ 261 677 millones en junio de 2017, acumulando un crecimiento anual de 5,50% (o de +5,87% asumiendo el tipo de cambio de junio 2016). Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 13,51%, mientras que los depósitos en moneda extranjera disminuyeron 3,89%, registrando a este mes saldos de S/ 159 330 millones y US\$ 31 462, respectivamente.

Depósitos totales por Tipo

A junio de 2017, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (46,20% de participación), vista (27,25%) y ahorro (26,55%). Los depósitos de ahorro y a plazo registraron un incremento respecto al año anterior alcanzando un saldo de S/ 69 485 millones (+5,82% de variación anual) y S/ 120 891 millones (+9,91%), respectivamente; mientras que el saldo de depósitos a la vista descendió a S/ 71 301 millones (-1,49%).



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 82,9% de las captaciones del sistema financiero a junio de 2017, con un saldo de S/ 198 682 millones. Por el contrario, las regiones del centro del país (Huancavelica, Ayacucho y Apurímac); del nor-orienté (Loreto y Ucayali); y del sur (Moquegua y Tacna) mantuvieron las participaciones más pequeñas (0,6%; 0,6% y 0,9%, respectivamente).

Los depósitos continuaron creciendo en el país, observándose las mayores tasas de crecimiento en las regiones del norte: Tumbes y Piura (15,4%), seguidos por las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (10,5%); las regiones de Ica y Arequipa (8,7%) y las regiones de Lambayeque, La Libertad y Ancash (8,6%). Por el contrario, las regiones de Cajamarca, Amazonas y San Martín presentaron una disminución de 1,8%. Adicionalmente, a fines del segundo trimestre de 2017, los depósitos en el exterior aumentaron en 71,1%.

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

Ubicación geográfica	jun-11	jun-12	jun-13	jun-14	jun-15	jun-16	jun-17	Particip. jun-17 %	Variac. jun- 17 / jun-16 %
Tumbes y Piura	2 276	2 433	2 907	3 086	3 647	3 816	4 405	1.8	15.4
Lambayeque, La Libertad y Ancash	5 116	5 909	6 367	7 076	7 797	8 287	9 003	3.8	8.6
Cajamarca, Amazonas y San Martín	1 422	1 497	1 667	1 787	2 052	2 446	2 401	1.0	(1.8)
Loreto y Ucayali	869	984	1 045	1 254	1 364	1 460	1 483	0.6	1.6
Huánuco, Pasco y Junín	1 810	2 044	2 298	2 650	2 917	3 238	3 579	1.5	10.5
Lima y Callao	110 785	125 205	146 226	165 230	174 382	188 598	198 682	82.9	5.3
Ica y Arequipa	5 387	6 175	7 001	8 672	8 341	9 249	10 052	4.2	8.7
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	490	570	740	820	1 025	1 284	1 358	0.6	5.8
Moquegua y Tacna	1 377	1 431	1 595	1 686	1 811	1 986	2 062	0.9	3.8
Cusco, Puno, Madre de Dios	2 327	2 615	3 194	3 645	4 117	4 837	5 217	2.2	7.9
Extranjero	1 612	1 229	1 092	1 208	1 231	849	1 452	0.6	71.1
Total Sistema Financiero*	133 472	150 094	174 131	197 113	208 685	226 050	239 696	100,0	6.0

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

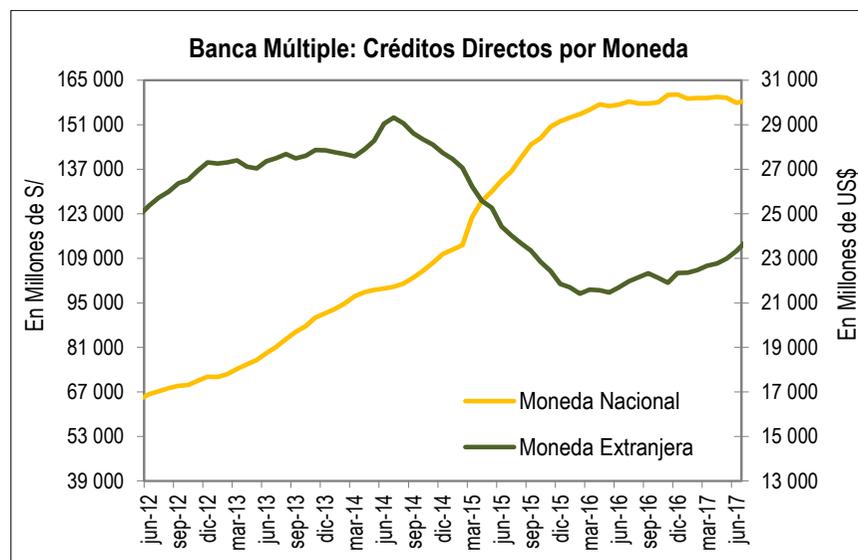
Al 30 de junio de 2017, dieciséis empresas conformaban la banca múltiple, doce de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/ 353 171 millones, lo que representa un crecimiento anual de 1,40%.

2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

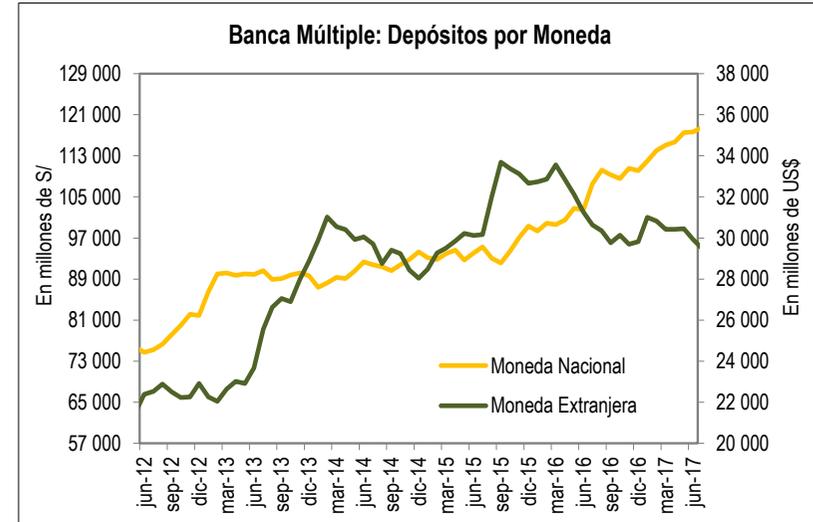
La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos de S/ 233 743 millones, de ello S/ 157 839 millones se otorgaron en moneda nacional y US\$ 23 333 millones en moneda extranjera, lo que significa una variación anual de créditos por moneda de +0,34% y +7,55%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios se incrementó a 32,47% a junio de 2017.

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 2,23% en el último año; mientras que si se utiliza un tipo de cambio constante (TC diciembre 2016 = S/ 3,356 por US\$) los créditos hubiesen registrado un crecimiento de 2,62%.



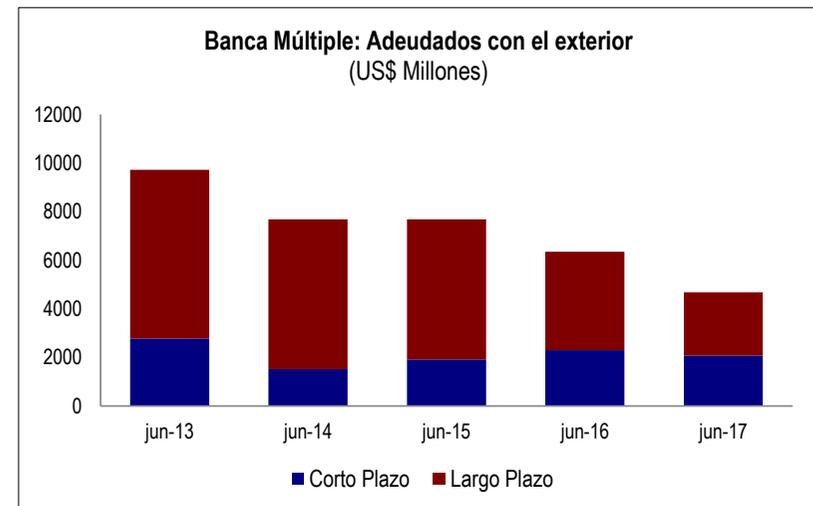
Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/ 215 011 millones a junio de 2017. En el último año, los depósitos en moneda nacional se incrementaron en S/ 15 194 millones (+14,83%) hasta alcanzar los S/ 117 638 millones, mientras que los depósitos en moneda extranjera disminuyeron en US\$ 1 325 millones (-4,24%) ubicándose en US\$ 29 933 millones. Con ello se registró una disminución del ratio de dolarización de depósitos a 45,29%.



2. 2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

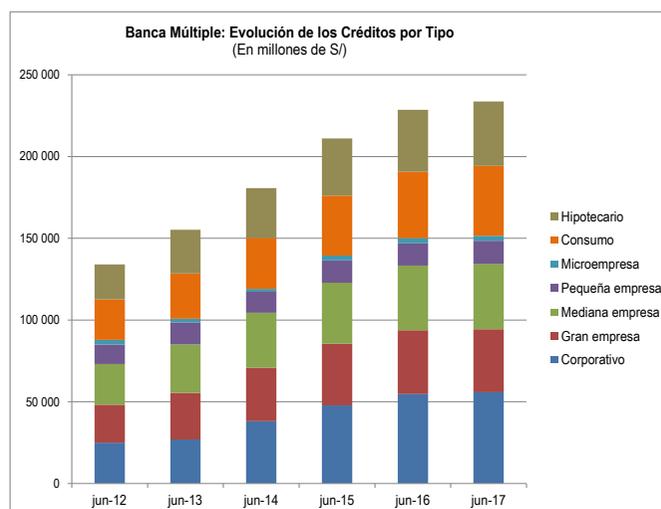
A junio de 2017, la banca múltiple registró obligaciones con el exterior por un total de US\$ 4 683 millones, lo que representa una disminución anual de 26,26%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo presentaron una reducción de 9,72% registrando un saldo de US\$ 2 072 millones y los adeudos de largo plazo disminuyeron en 35,62% ubicándose en US\$ 2 611 millones.



2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al segundo trimestre de 2017, los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, que representan el 57,52% de la cartera total, registraron un saldo de S/ 134 458 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 7,32%, alcanzaron un saldo de S/ 17 114 millones. El saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 16,91% de la cartera total, se ubicó en S/ 39 515 millones; en tanto, el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 18,25%, alcanzó los S/ 42 655 millones.



Depósitos totales por tipo

A junio de 2017, los depósitos a plazo alcanzaron una participación de 45,66% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/ 98 176 millones. Por su parte, los depósitos a la vista redujeron su participación a 27,75%, registrando un saldo de S/ 59 657 millones; asimismo, los depósitos de ahorro disminuyeron su participación a 26,59% con un saldo de S/ 57 178 millones.

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

	jun-16	jun-17	Var. Anual % (TC Corriente)	Var. Anual % (TC Dic 2016)
Vista	60 350	59 657	-1,1	2,7
Ahorro	55 006	57 178	3,9	-5,2
Plazo	89 897	98 176	9,2	-1,7
Total	205 253	215 011	4,8	-3,8

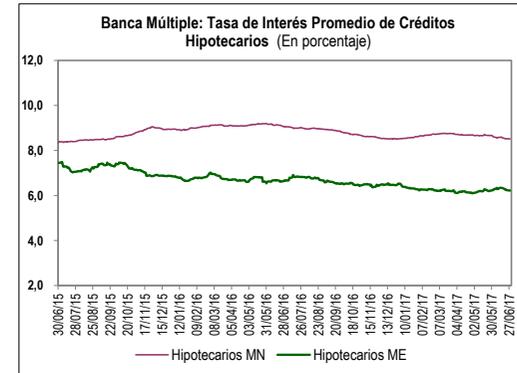
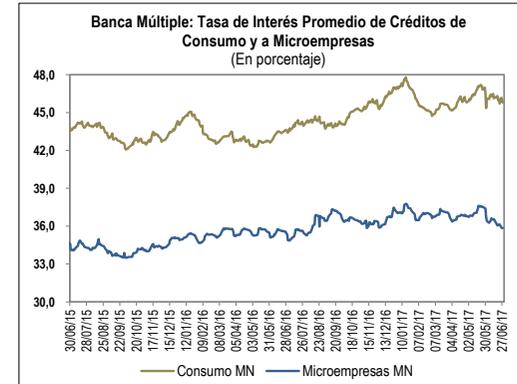
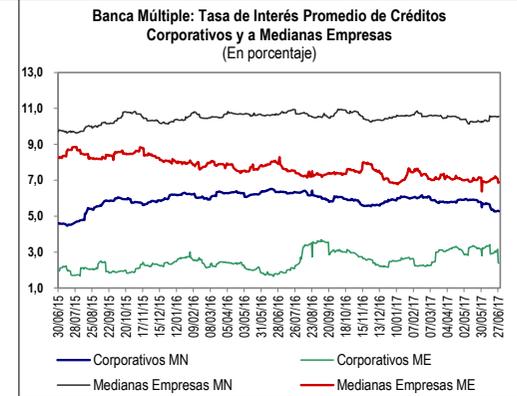
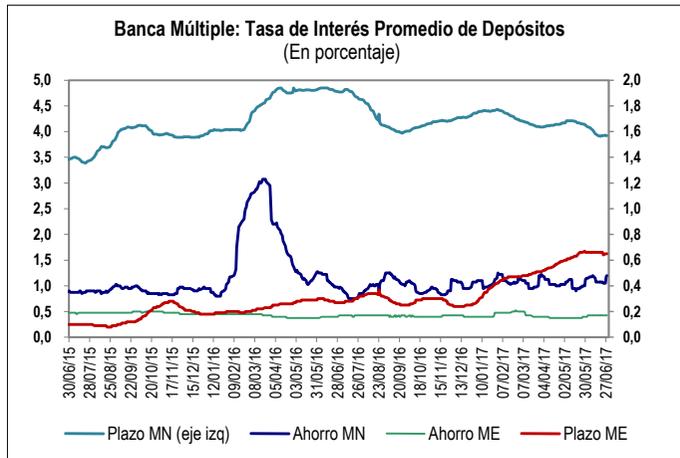
Tasa de Interés de Créditos

Al 30 de junio de 2017, las tasas de interés de los créditos corporativos de la banca múltiple en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 5,22% y 2,34%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 10,55% en MN y 6,77% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa de interés promedio de 35,77%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 45,53%; en tanto que las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 8,46% y 6,04%, respectivamente.

Tasa de Interés de Depósitos

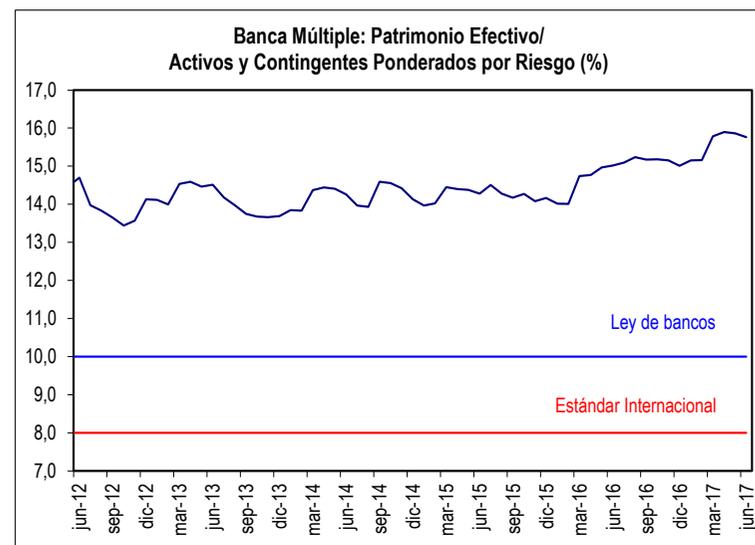
Las tasas de interés de los depósitos de ahorro de la banca múltiple en MN y ME se ubicaron en 0,41% y 0,17%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y ME registraron un promedio de 3,93% y 0,66%, respectivamente.



2.4 INDICADORES

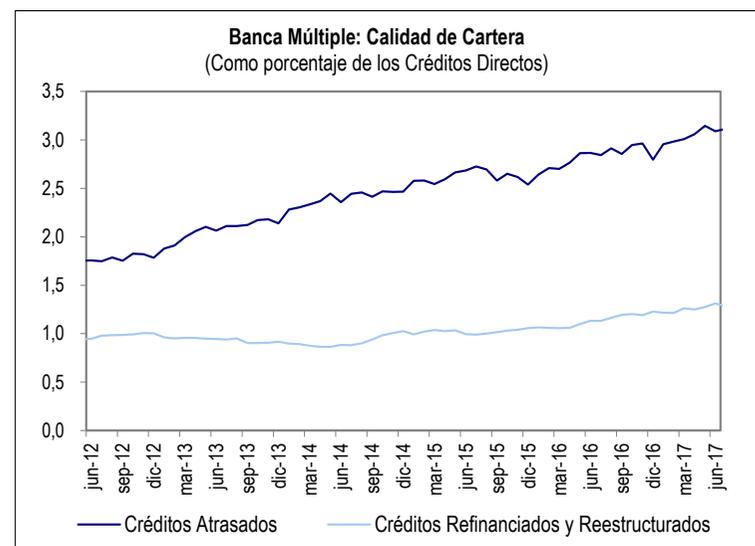
2.4.1 SOLVENCIA

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 15,76% a junio de 2017, 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/ 17 389 millones para afrontar potenciales contingencias.



2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

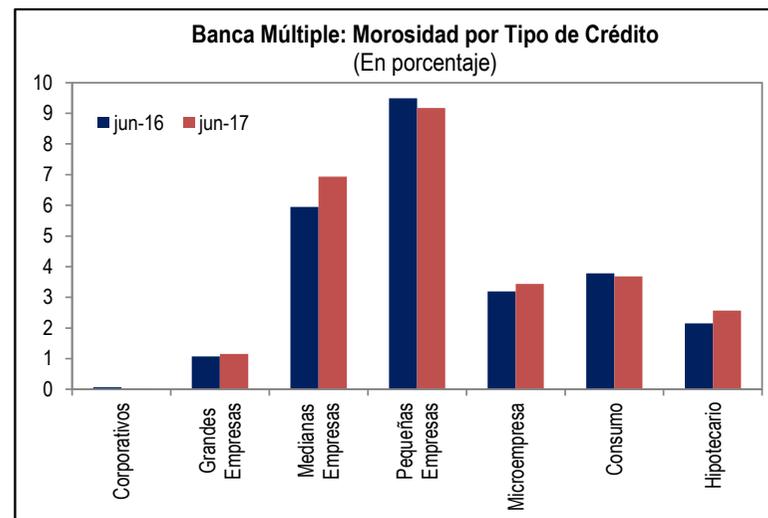
A junio de 2017, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 3,09%*, mayor en 0,22 puntos porcentuales (pp.) a lo reportado en junio de 2016. Considerando estándares internacionales (90 días) la morosidad sería 2,67%. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 1,31%, mayor en 0,18 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.

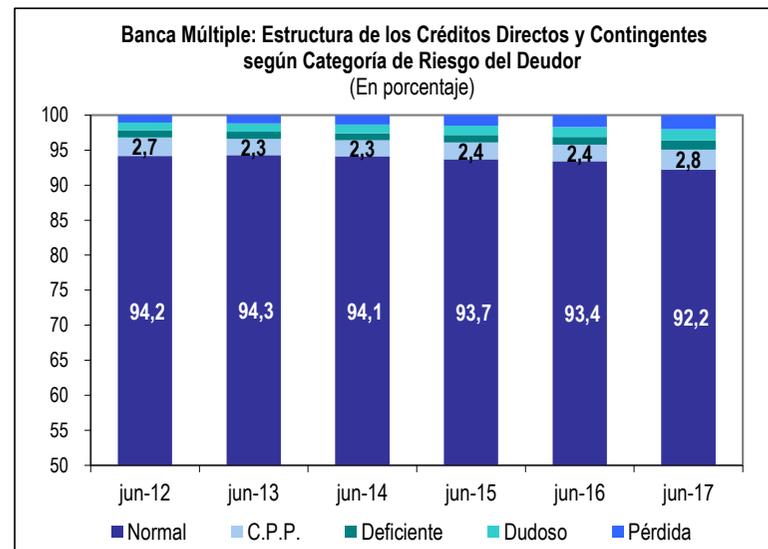
Morosidad por tipo de Crédito

A junio de 2017, los créditos a actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 3,06%, mayor en 0,26 pp. a lo reportado en junio de 2016. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 2,57% (superior al 2,15% registrado en junio de 2016) y para los créditos de consumo en 3,69%, menor en 0,09 pp. al registrado un año antes. Asimismo, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,03%, la de grandes empresas 1,16%, de medianas empresas 6,93%, de pequeñas empresas 9,17% y de microempresas 3,44%.



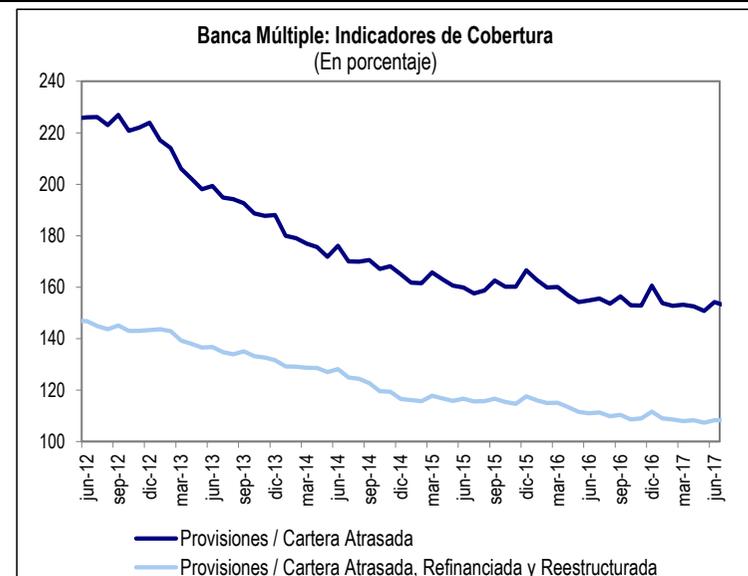
Clasificación de la cartera de créditos

En junio de 2017, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 92,25% de los créditos totales, menor en 1,17 pp. al nivel registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,84% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 4,91%, superior en 0,68 pp. a la del año anterior.



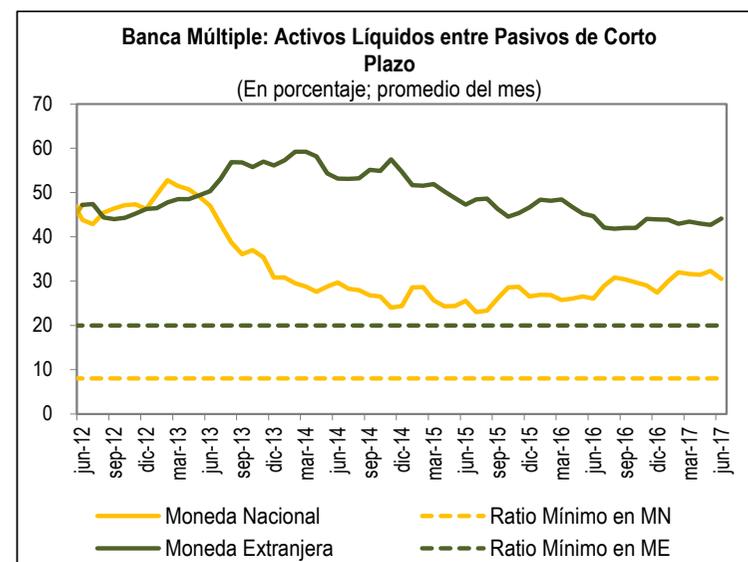
Cobertura de provisiones

El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 0,57 pp. con respecto a junio de 2016, alcanzando un valor de 154,24% en junio 2017. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 108,30%, 2,65 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 2017, se ubicaron en 30,48% y 44,08%, 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

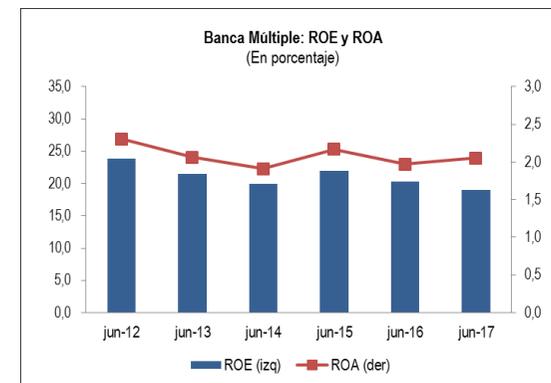
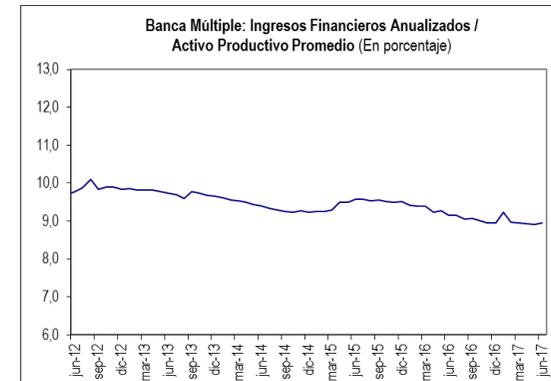
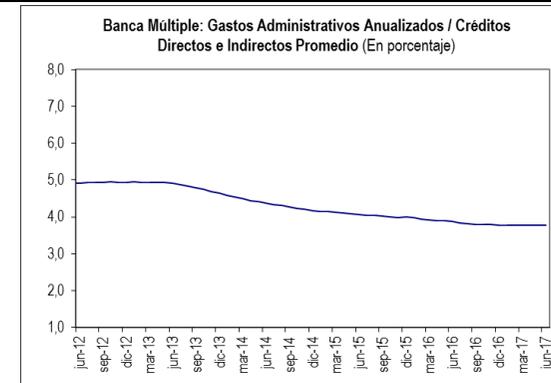
El ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos promedio de la banca múltiple se situó en 3,78% en junio de 2017, nivel inferior en 0,1 pp. al reportado un año antes.

Ingresos financieros / Activo Productivo Promedio

A junio de 2017, el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo productivo promedio se ubicó en 8,95%, nivel inferior en 0,13 pp. con respecto a junio del año anterior. Este comportamiento es explicado por el decrecimiento de los ingresos financieros anualizados a un ritmo de 0,21% y el aumento del activo productivo (+1,22%).

2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial (utilidad anualizada / patrimonio promedio) de la banca se ubicó en 18,96% a junio de 2017, disminuyendo en 1,38 pp. respecto de lo registrado doce meses antes. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos (utilidad anualizada / activos promedio) creció en 0,08 pp, ubicándose en 2,05 % al 30 de junio de 2017.



2.4.6 RIESGO DE MERCADO

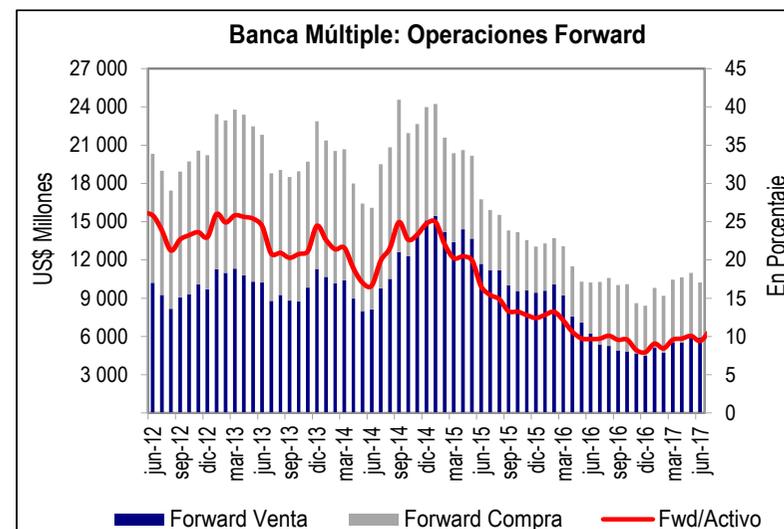
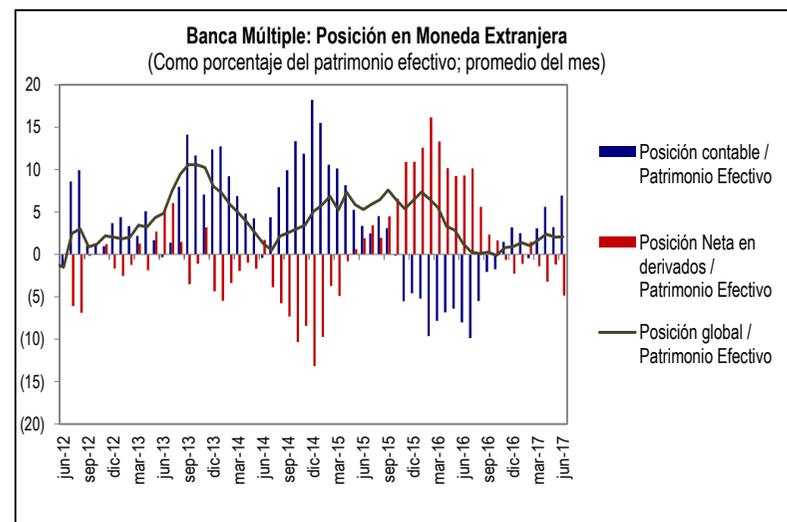
Posición en Moneda Extranjera

La posición de balance promedio en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) se ubicó en 6,94% del patrimonio efectivo, frente al -8,03% registrado en junio de 2016.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 2,07% en junio de 2017, frente al 1,27% 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\$ 13 millones en el último año, como resultado de la contracción de US\$ 298 millones en operaciones de venta, a pesar de que las operaciones de compra se expandieron en US\$ 284 millones. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 10 225 millones a junio de 2017, equivalente a 9,42% del activo total.



3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 30 de junio de 2017, el grupo de empresas financieras, conformado por once entidades contaba con activos de S/ 12 313 millones, lo que representa el 3,14% del total de activos del SF.

3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

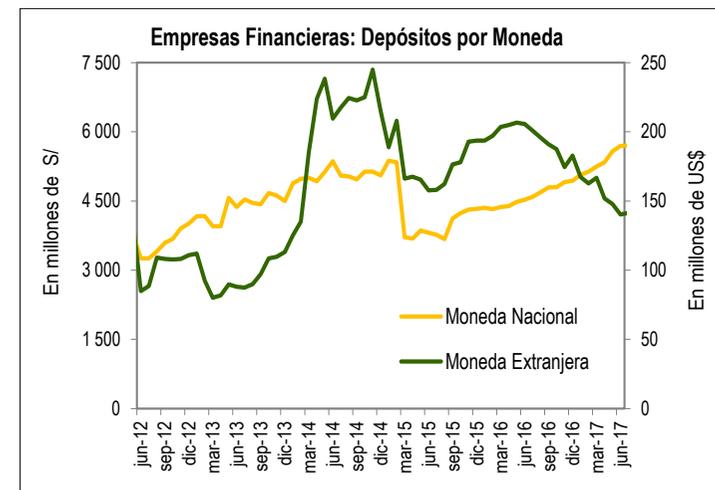
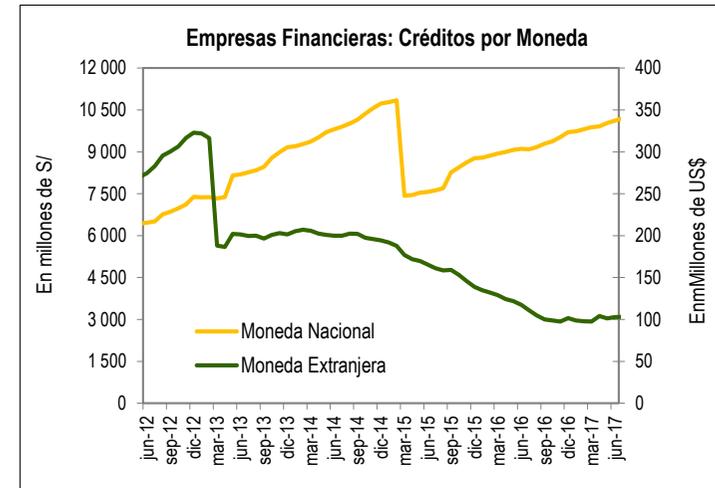
El último año, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se incrementó, alcanzando a junio del 2017 los S/ 10 451 millones. Del total de créditos, el 52,28% corresponde a créditos destinados a actividades empresariales (47,16% a créditos a micro y pequeñas empresas), 45,98% a créditos de consumo y 1,74% a créditos hipotecarios.

Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional ascendieron a S/ 10 116 millones. Mientras que los créditos en moneda extranjera se redujeron a US\$ 103 millones.

Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/ 6 149 millones a junio de 2017. Del total de depósitos, el 90,49% corresponde a depósitos a plazo, 9,47% a ahorro y 0,05% a la vista.

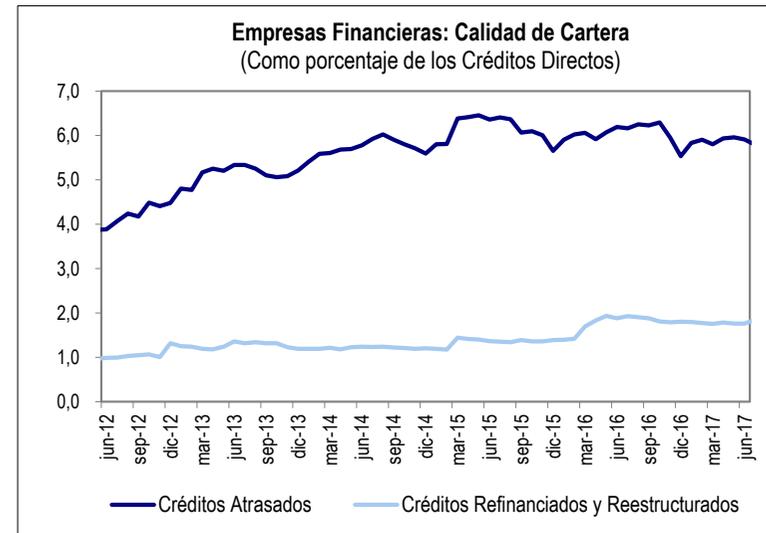
Por monedas, el 92,58% de las captaciones es en moneda nacional y el 7,42% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional ascendieron a S/ 5 692 millones y los de extranjera se redujeron a US\$ 140 millones.



3.2 INDICADORES

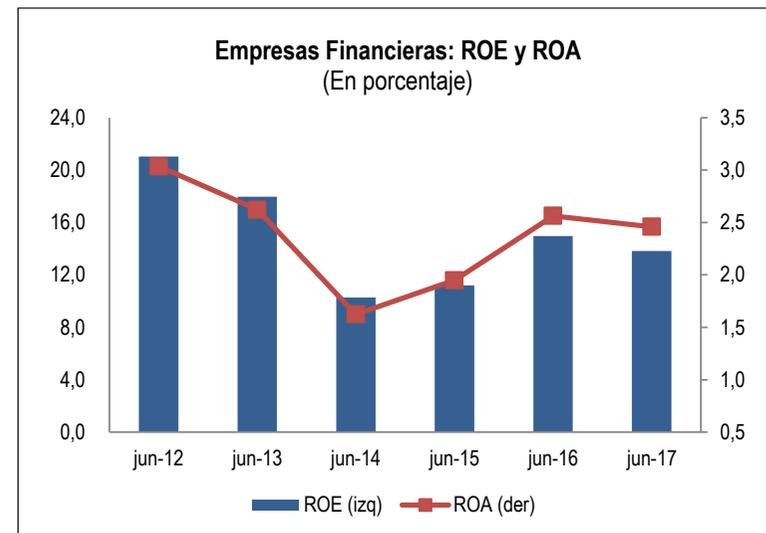
3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En junio de 2017, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue de 5,91%, menor al 6,19% registrado el año anterior. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se ubicó en 1,76% a junio del 2017.



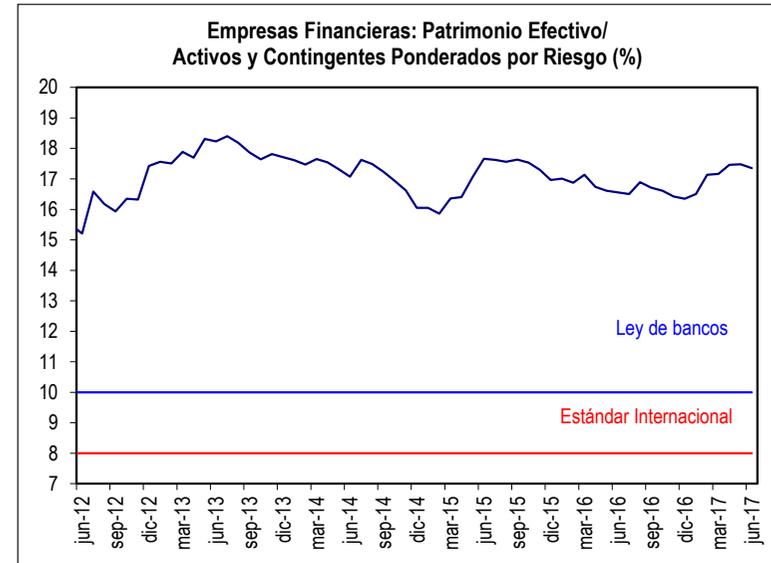
3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 13,82% a junio de 2017, lo que significa una reducción de 1,15 pp. con respecto a junio del año anterior. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 2,46%.



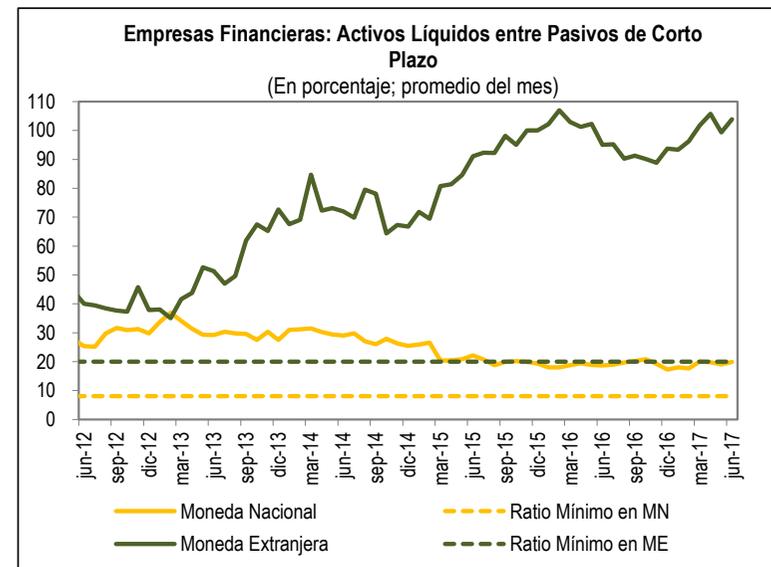
3.2.3 SOLVENCIA

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 17,35% a junio de 2017, 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/ 980 millones para afrontar potenciales contingencias.



3.2.4 LIQUIDEZ

En junio de 2017, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 19,92% y 103,90%, 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 2017, las instituciones microfinancieras no bancarias fueron 27: 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 9 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (Edpymes)⁵.

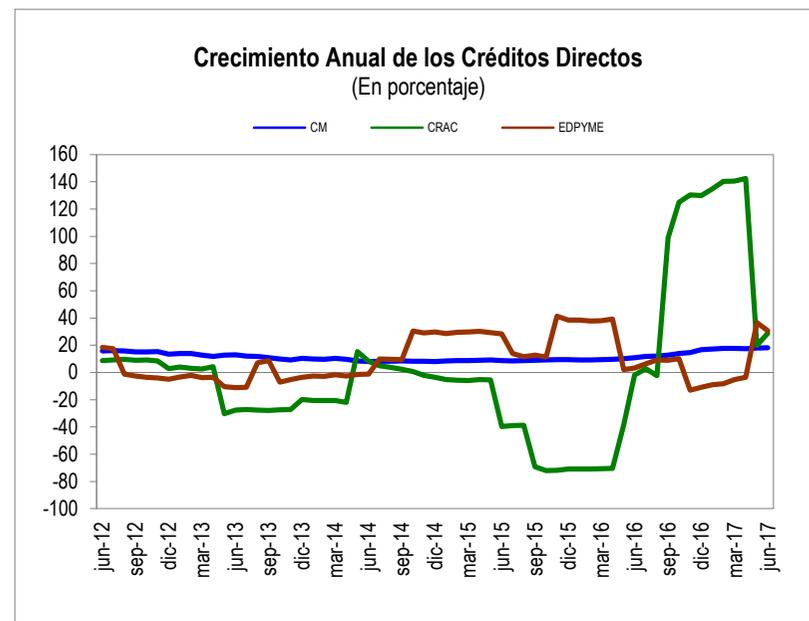
Nota: Las variaciones significativas en las cuentas e indicadores de las CRAC se deben a la fusión de CRAC Los Andes y EDPYME Solidaridad y Desarrollo Empresarial en junio 2017; a la salida CRAC Cajamarca en agosto 2016; así como a la fusión de CRAC Chavín y EDPYME Raíz en mayo 2016. En tanto, las variaciones significativas en las EDPYMES, se deben a las salidas de EDPYME Solidaridad y Desarrollo Empresarial en junio 2017; así como 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 19,8% entre junio de 2016 y junio de 2017. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/. 21 259 millones en el segundo trimestre del año, con una participación mayoritaria de las CM (85,6%), seguidas de las Edpymes (8,6%) y de las CRAC (5,9%). Las CM, CR y Edpymes incrementaron sus colocaciones en el último año en 18,3%, 28,7% y 30,6%, respectivamente.

Créditos Directos por Tipo

Al cierre del segundo trimestre de 2017, el 38,3% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformado por créditos a pequeñas empresas, el 22,7% por créditos de consumo y el 20,2% por colocaciones a microempresas; mientras que el 18,8% restante estuvo dividido entre medianas empresas (10,2%), hipotecarios (6,4%), corporativo (1,7%) y grandes empresas (0,5%).



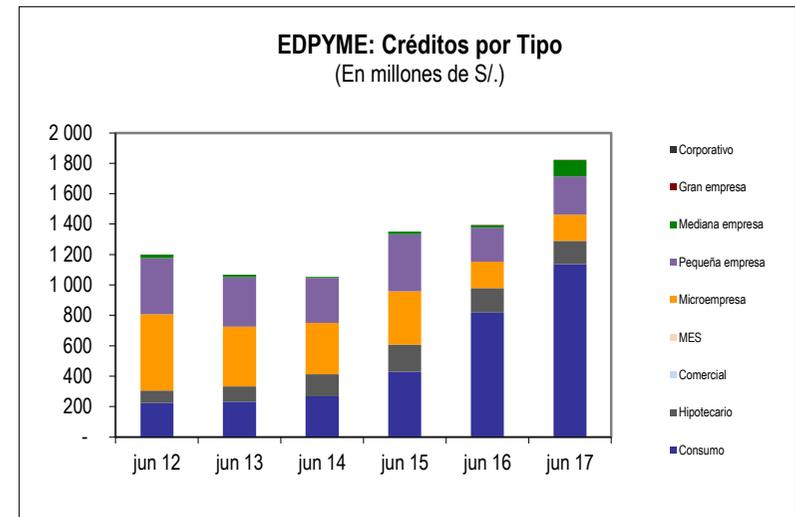
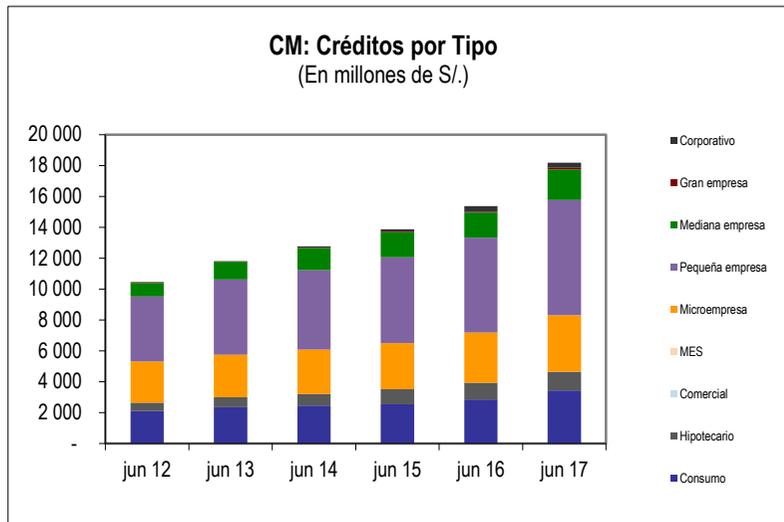
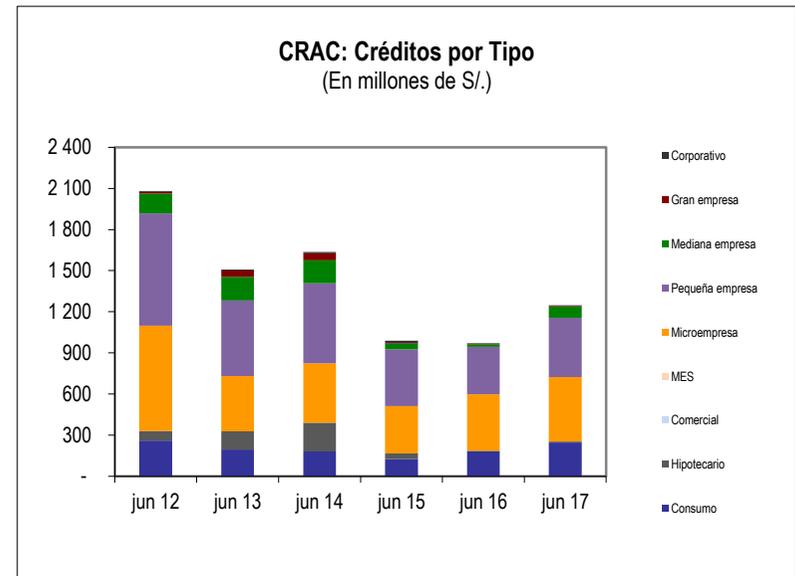
4 Mediante Resolución SBS N° 4169-2016 del 27.07.2016, se autorizó a la Financiera Credinka S.A. a realizar un proceso de fusión por absorción con la Caja Rural de Ahorro y Crédito Cajamarca S.A., extinguiéndose ésta última sin disolverse ni liquidarse. Mediante Resolución SBS N° 3006-2016 del 31.05.2016,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

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

Dentro de las CM, los créditos a grandes empresas fueron los más dinámicos, al crecer en 153,5 % en los últimos doce meses. Sin embargo, estos créditos mantienen una presencia minoritaria en la cartera de las CM (0,6% de los créditos totales). Adicionalmente, se mantuvo el crecimiento en las carteras de créditos a pequeñas empresas (+21,5%), de consumo (+20,7%), a medianas empresas (+20,6%), a microempresas (+12,3%), e hipotecarios (+12,1%). Mientras que los créditos corporativos disminuyeron en 8%.

En el caso de las CRAC, los créditos a grandes y medianas empresas fueron los que más se incrementaron (+332,8% y +316,5%, respectivamente). Los créditos de consumo, créditos a pequeñas y microempresas y créditos hipotecarios también registraron variaciones positivas, al incrementarse en 36,7%, 25,1%, 14,5%, 4,6%, respectivamente. Mientras que los créditos corporativos registraron una disminución de 5,1%.

En las Edpymes, los créditos a medianas empresas presentaron el mayor crecimiento (535,7%) seguidos por los créditos de consumo (+39,1%), a grandes empresas (38,8%) y pequeñas empresas (13%), entre los meses de junio de 2016 y junio de 2017. Por el contrario, los créditos hipotecarios y a microempresas, que representan el 17,8% de la cartera de las Edpymes, se redujeron en 5,4%, 1,6%, respectivamente.



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

4.2. DEPÓSITOS

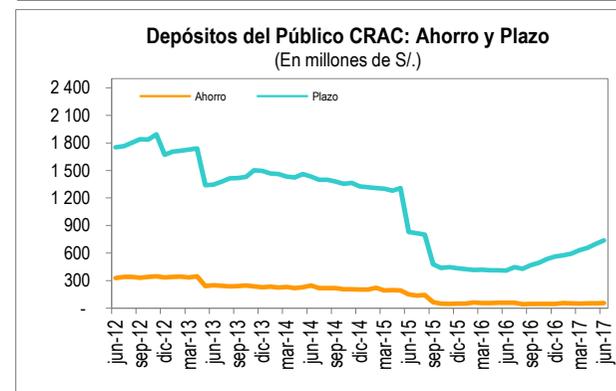
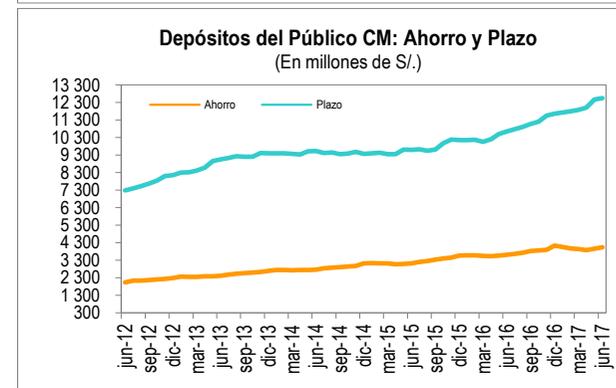
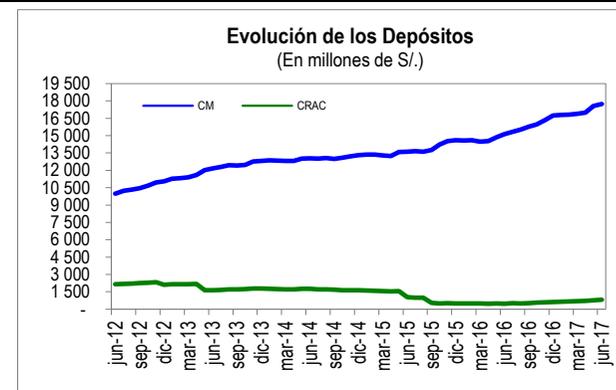
Al cierre de junio 2017, los depósitos de las IMFNB, que representan el 83% del total de pasivos de las IMFNB, registraron un saldo de S/ 18 535 millones, aumentando en 18,9% respecto al año anterior, debido principalmente al incremento de los depósitos de las CRAC.

Las CM mantuvieron una participación preponderante en el total de depósitos de las IMFNB (95,7%) superando ampliamente el nivel alcanzado por las CRAC (4,3%); aún cuando, en el último año, los depósitos captados por las CRAC aumentaron en 68,4%, mientras que para las CM aumentaron en 17,3%.

Depósitos de Ahorro y a Plazo

A junio de 2017, los depósitos a plazo del público alcanzaron una participación preponderante (71,7%) dentro del total de depósitos de las IMFNB. En tanto, los depósitos de ahorro alcanzaron una participación de 22%. El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue S/ 4 027 millones y S/ 58 millones en el caso de las CRAC. Mientras que, el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/ 12 547 millones en las CM y a S/ 739 millones en las CRAC.

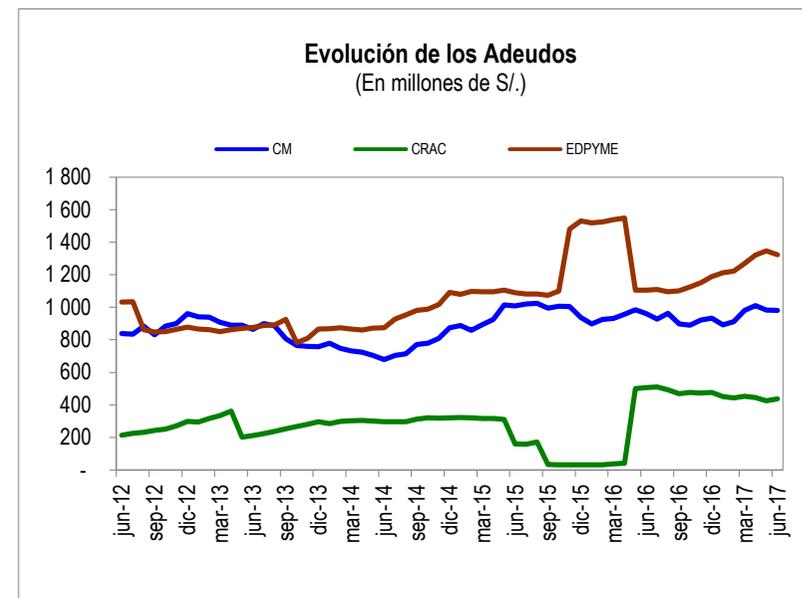
Cabe destacar que, en el último año, tanto los depósitos a plazo como los depósitos de ahorro de las CM presentaron una tendencia creciente, aunque los primeros presentaron un dinamismo superior (+17,9% versus +11,5%, respectivamente). En el caso de las CRAC, los depósitos a plazo se incrementaron en 80,2% entre junio 2016 y junio 2017, explicado principalmente por el crecimiento de CRAC Raíz (+281,86%) y CRAC Los Andes (+144,37%). Mientras que los depósitos de ahorro se contrajeron en 1,4%, como consecuencia de la salida de CRAC Cajamarca, que concentraba el 29,7% de los depósitos de ahorro.



4.3. ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario aumentaron en 6,5% durante el último año, alcanzando un saldo de S/ 2 741 millones a junio de 2017. Este comportamiento obedeció principalmente al aumento de los adeudados de las CM (+2%) y de las Edpymes (+19,7%). Por el contrario, los adeudados de las CRAC se redujeron en el último año (-13,9%).

Los adeudos en moneda nacional explicaron el 84,4% del total de adeudados de las IMFNB. Estos se incrementaron en 11,3% respecto a junio de 2016, mientras que los adeudados en moneda extranjera disminuyeron en 13,7%. Durante el último año los adeudados en moneda nacional de las CM y de las Edpymes aumentaron en 3,8% y 30,7%, respectivamente. Mientras que los de las CRAC se redujeron en 15,4%. En el caso de los adeudados en moneda extranjera, se registró una disminución en las CM (4,6%), en las CRAC (5,6%) y en las Edpymes (24,5%).

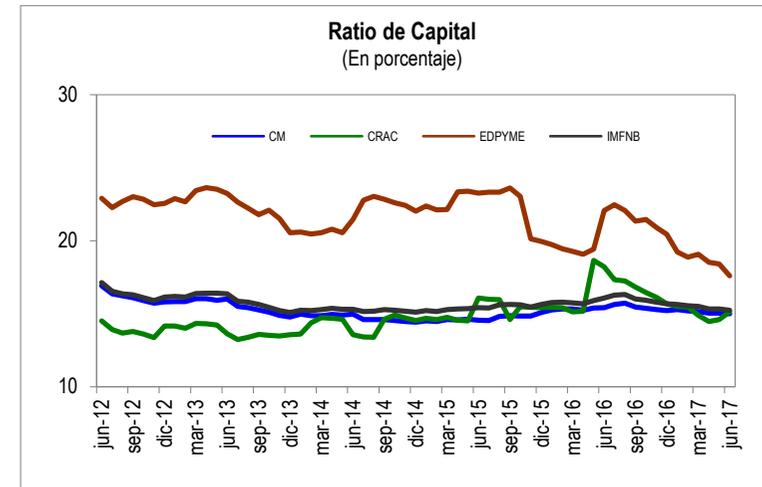


8 Si se aísla el efecto de la salida de Edpyme Raíz, los adeudados de las Edpymes se incrementan en 17,9%.

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

4.4.1 SOLVENCIA

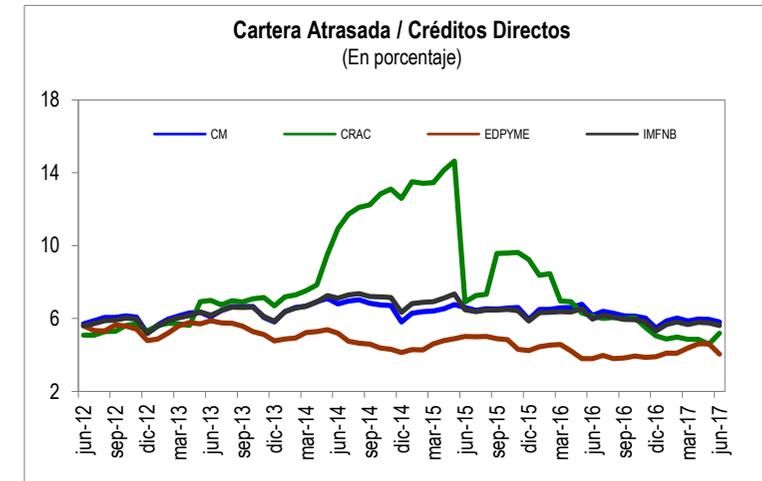
El ratio de capital de las IMFNB, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 15,25% al segundo trimestre de 2017, porcentaje menor en 0,8 pp respecto al ratio presentado en junio del año anterior. A junio de 2017 las Edpymes presentaron el mayor ratio de capital (17,6%), seguidas de las CRAC (15,13%) y de las CM (15%).



4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

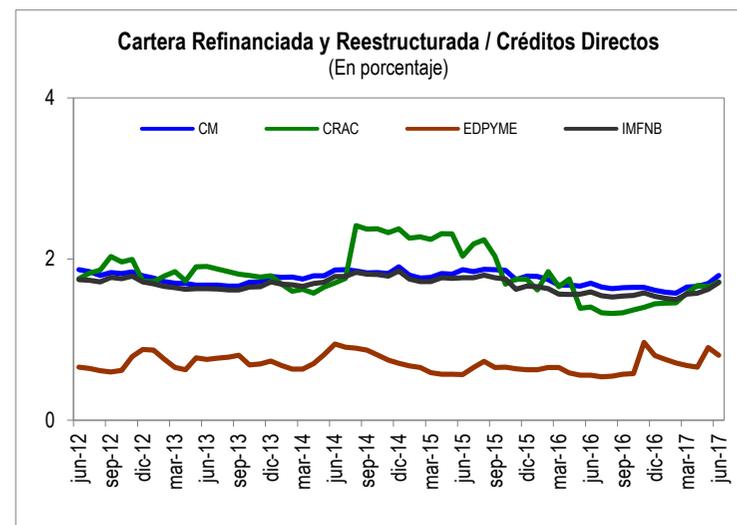
La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 5,6% al cierre de junio de 2017, porcentaje menor en 0,4 pp al registrado en junio del año previo. Las CM registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (5,8%); en tanto, las CRAC y las Edpymes alcanzaron ratios de 5,2% y 4%, respectivamente.



Créditos Refinanciados y Reestructurados

El ratio de créditos refinanciados y reestructurados sobre el total de créditos directos de las IMFNB se situó en 1,7% al cierre de junio de 2017, superior en 0,1 pp al ratio registrado en el mismo mes del 2016. En el último año las CM, Edpymes y CRAC presentaron aumentos en dichos ratios de 0,1 pp; 0,2 pp y 0.3 pp, respectivamente.

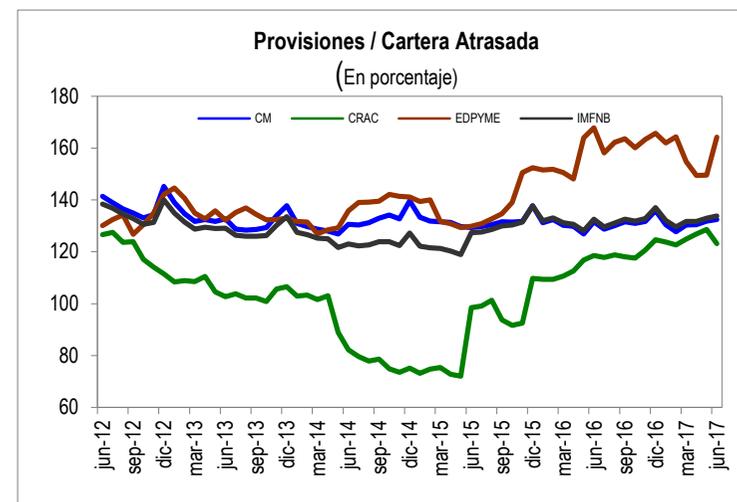
De este modo, las Edpymes mostraron el menor ratio (0,8%), siendo superadas por las CM y las CRAC con ratios equivalentes a 1,8% y 1,7%, respectivamente.



Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 133,9% a junio de 2017, porcentaje superior en 1,2 pp al presentado en junio del año previo.

En el último año, las CM y CRAC mejoraron su cobertura de provisiones en 0,9 pp y 4,6 pp, respectivamente, reportando ratios de 132,4% y 123,1%, respectivamente. Por otro lado las Edpymes disminuyeron su cobertura en 3,5 pp, alcanzando un ratio de 164,2%.



4.4.3 LIQUIDEZ

Liquidez en Moneda Nacional

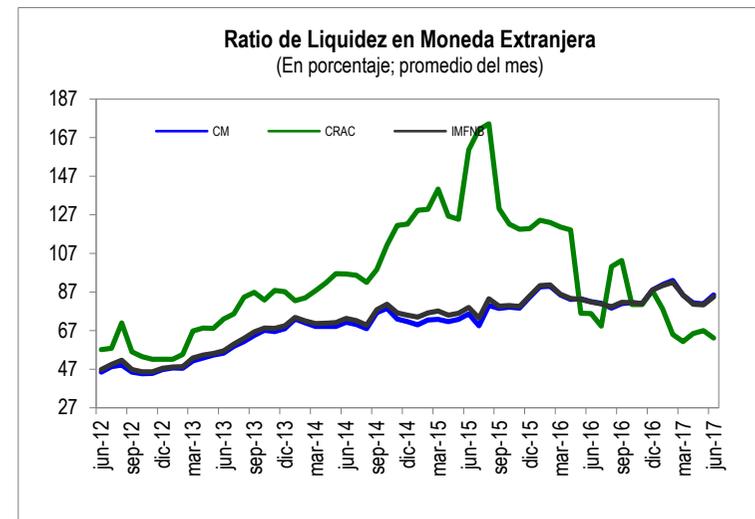
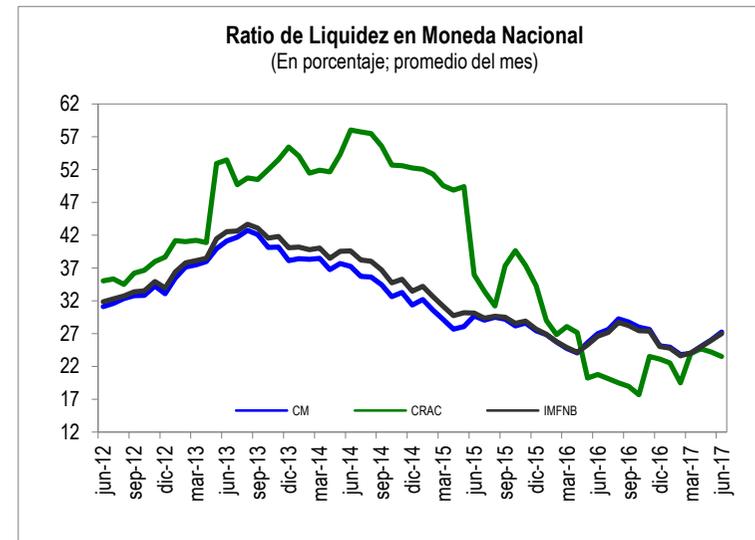
El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario aumentó en el último año en 0,4 pp, ubicándose en 27% a junio de 2017, manteniendo una holgada diferencia respecto del mínimo requerido de 8%.

Este mayor ratio fue explicado por el aumento del ratio de liquidez en moneda nacional de las CM (+0,2 pp), el cual se situó finalmente en 27,2% y de las CRAC (+2,8 pp), el cual fue de 23,5% al segundo trimestre del 2017.

Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 84,4% a junio de 2017, 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 2017, el ratio de liquidez de las CRAC se redujo en 12,6 pp, mientras que en el caso de las CM, aumentó en 3,47 pp. Así, los ratios para ambos subsistemas en setiembre alcanzaron niveles de 63,1% y 85,4% respectivamente



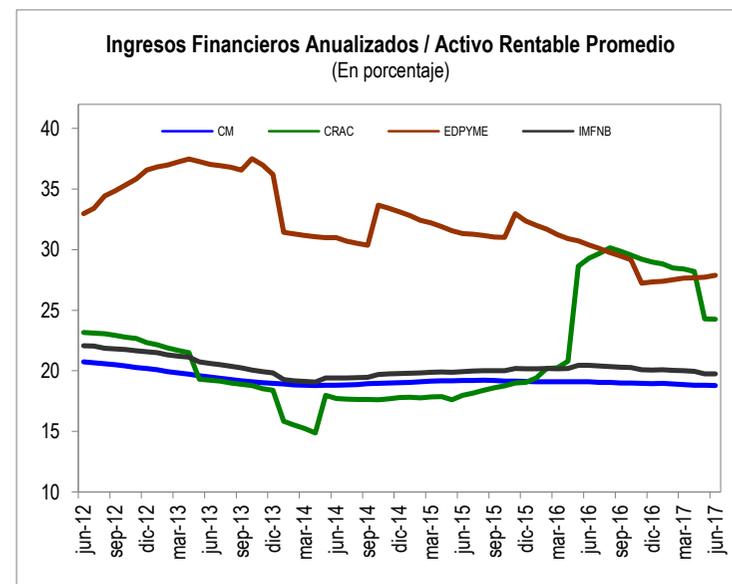
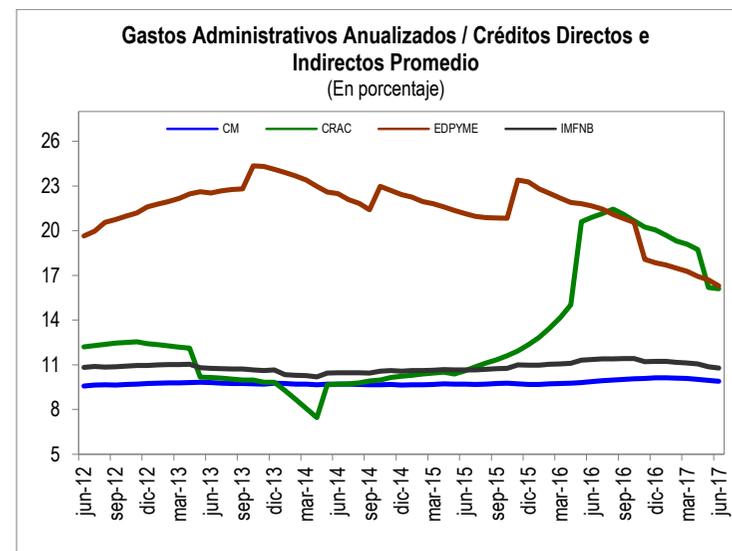
4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de los créditos totales de las IMFNB disminuyó levemente durante los últimos doce meses, situándose en 10,8% a junio de 2017. Las CM fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar un ratio de 9,9%, mientras las CRAC y Edpymes presentaron ratios significativamente superiores: 16,1% y 16,3%, respectivamente.

Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del segundo trimestre de 2017, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 19,8% del activo rentable promedio, cifra inferior en 0,7 pp al porcentaje alcanzado en junio del año previo. Las CM, Edpymes y CRAC registraron una reducción de 0,3 pp; 2,5 pp y 5 pp en el último año, presentando ratios de 18,8%; 27,9 % y 24,3%, respectivamente.



4.4.5 RENTABILIDAD

ROA

Al cierre de junio de 2017, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 1,6% inferior en 0,1 pp al ratio registrado en junio de 2016. Las CM presentaron el mayor ROA (1,8%). Mientras que las Edpymes, tras revertir las pérdidas alcanzaron un ratio de 0,2% a junio de 2017. Por el contrario, en el caso de las CRAC, se registró un ROA de -0,5%

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 10,8% a junio de 2017, registrando un disminución de 0,5 pp respecto a junio del año previo.

Las CM registraron un ROE de 13,4%, inferior al de junio 2016 (-1,1 pp). Por su lado, las Edpymes lograron revertir las pérdidas registradas a junio 2016, alcanzando un ROE de 0,7% a junio de 2017 (mayor en 1,9 pp en el último año). Finalmente, si bien las pérdidas de las CRAC disminuyeron, el ROE continúa siendo negativo (-3,1%).

