



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A Marzo de 2017

1. SISTEMA FINANCIERO

A marzo de 2017, el sistema financiero estaba conformado por 57* empresas y activos por S/ 391,5 mil millones (equivalente a US\$ 120 mil millones).

Sistema Financiero: Número de Empresas			
	mar-15	mar-16	mar-17
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

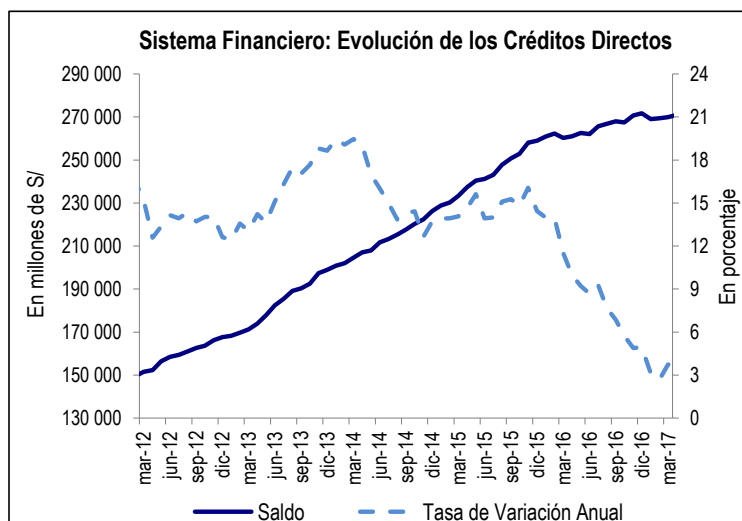
Las empresas bancarias explican el 90,38% de los activos con un saldo de S/ 354 068 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y Edpyme) representan el 3,13% y el 6,41% del total de activos, respectivamente. Los activos totales decrecieron 0,36% entre marzo 2016 y marzo 2017.

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

Sistema Financiero: Activos (En millones de S/)			
	mar-15	mar-16	mar-17
Empresas bancarias	311 462	359 566	354 068
Empresas financieras	9 664	11 393	12 260
Instituciones microfinancieras no bancarias	20 952	21 702	25 114
Cajas municipales (CM)	17 168	18 907	21 753
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	2 203	643	1 424
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 581	2 152	1 936
Empresas de arrendamiento financiero	601	514	309
SISTEMA FINANCIERO	342 678	393 175	391 751

1.1 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ¹

A marzo de 2017, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 269 944 millones (equivalente a US\$ 83 111 millones), siendo mayor en S/ 9 749 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 3,73% (+6,24% si se considera el tipo de cambio de marzo 2017). Las colocaciones en moneda nacional (MN) y extranjera (ME) en el último año tuvieron una variación anual de +4,50% y +4,23% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 194 676 millones y US\$ 23 174 millones a marzo 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 2,26% a marzo de 2017, alcanzando un saldo de S/ 173 958 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/ 55 464 millones (+8,12% de variación anual) y S/ 40 523 millones (+4,38%), respectivamente, con participaciones de 20,55% y 15,01% en la cartera de créditos.

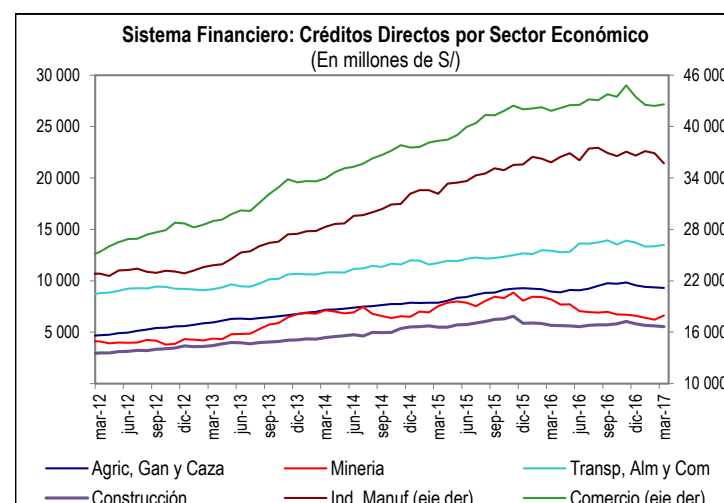
En cuanto a los créditos para actividades empresariales, los saldos de créditos corporativos se ubicaron en S/ 57 781 millones (21,40% del total de colocaciones), los de grandes empresas en S/ 38 886 millones (14,41%) y de medianas empresas en S/ 42 501 millones (15,74%). Asimismo, los créditos a las pequeñas empresas alcanzaron S/ 24 838 millones (9,20%) y a las microempresas S/ 9 951 millones (3,69%)².

Créditos directos por sector económico

A marzo de 2017, los créditos al sector comercio registran un incremento de S/ 736 millones (1,76%) con relación a marzo de 2016. Asimismo, los créditos a transporte, almacenamiento y comunicaciones se incrementaron en S/ 576 millones (+4,46%), seguido por el sector agricultura y ganadería el cual ascendió en S/ 334 millones (+3,73%). Por otro lado, el sector minería disminuyó en S/ 1 581 millones (-19,29%), seguido por manufactura en S/ 125 millones (-0,35%) y construcción en S/ 120 millones (-2,11%).

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

	mar-16	mar-17	Var. Anual % (TC Corriente)	Var. Anual % (TC Dic-16)
Corporativos	56 377	57 781	2,49	3,58
Grandes empresas	38 350	38 886	1,40	2,70
Medianas Empresas	42 977	42 501	-1,11	-0,12
Pequeñas Empresas	23 232	24 838	6,91	7,01
Microempresas	9 184	9 951	8,35	8,38
Consumo	51 299	55 464	8,12	8,24
Hipotecarios	38 823	40 523	4,38	4,87
Total	260 242	269 944	3,73	4,42



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 2017, el 75% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/.197 773 millones, del cual el 95,2% 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 6,1% 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 (14,2%); seguidos por las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (10,6%); las regiones de Cajamarca, Amazonas y San Martín (9,4%); y los departamentos de Cusco, Puno y Madre de Dios (8,9%). Por el contrario, a fines del primer trimestre de 2017, las colocaciones en los departamentos de Lima y Callao aumentaron en 2,3%.

Créditos Directos del Sistema Financiero por Ubicación Geográfica

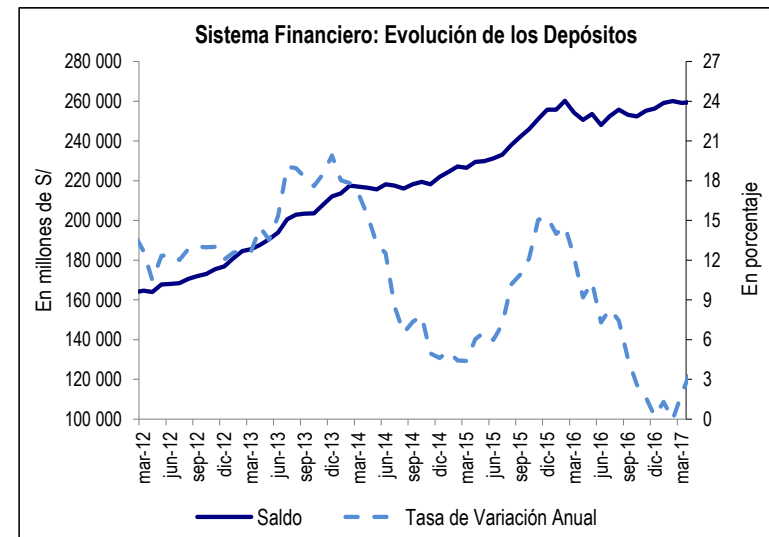
(En millones de Soles)

Ubicación geográfica	mar-11	mar-12	mar-13	mar-14	mar-15	mar-16	mar-17	Particip. mar-17 %	Variac. mar- 17 / mar-16 %
Tumbes y Piura	4 103	4 765	5 337	5 627	6 156	6 473	7 010	2.7	8.3
Lambayeque, La Libertad y Ancash	8 924	10 330	11 850	13 118	14 310	15 297	16 175	6.1	5.7
Cajamarca, Amazonas y San Martín	2 832	3 514	4 130	4 413	4 796	5 079	5 555	2.1	9.4
Loreto y Ucayali	1 762	2 233	2 508	2 833	3 055	3 164	3 273	1.2	3.4
Huánuco, Pasco y Junín	3 090	3 786	4 482	4 843	5 346	5 933	6 562	2.5	10.6
Lima y Callao	93 768	109 201	122 494	147 236	171 039	193 324	197 773	75.0	2.3
Ica y Arequipa	6 430	7 904	9 573	11 048	11 866	12 866	13 607	5.2	5.8
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	902	1 071	1 257	1 450	1 652	1 828	2 089	0.8	14.2
Moquegua y Tacna	1 437	1 768	2 013	2 267	2 295	2 597	2 750	1.0	5.9
Cusco, Puno, Madre de Dios	3 740	4 655	5 608	6 579	6 991	7 419	8 081	3.1	8.9
Extranjero	3 933	1 749	1 377	808	700	519	969	0.4	86.6
Total Sistema Financiero*	130 921	150 976	170 629	200 222	228 205	254 500	263 844	100,0	3.7

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

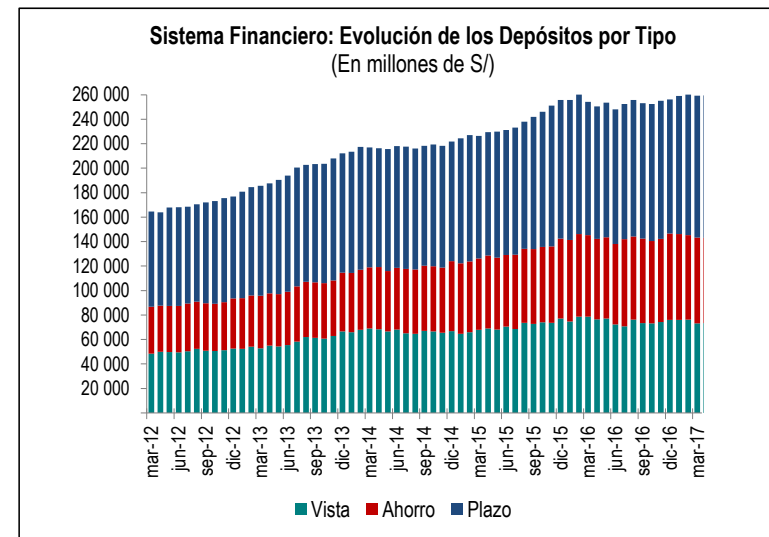
1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ³

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/ 259 188 millones en marzo de 2017, acumulando un crecimiento anual de 1,91% (o de +2,84% asumiendo el tipo de cambio de diciembre 2016). Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 12,63%, mientras que los depósitos en moneda extranjera disminuyeron 8,64%, registrando a este mes saldos de S/ 155 245 millones y US\$ 32 002 millones, respectivamente.



Depósitos totales por Tipo

A marzo de 2017, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (44,68% de participación), vista (28,27%) y ahorro (27,05%). Los depósitos de ahorro y a plazo registraron un incremento respecto al año anterior alcanzando un saldo de S/ 70 116 millones (+5,21% de variación anual) y S/ 115 796 millones (+6,22%), respectivamente; mientras que el saldo de depósitos a la vista descendió a S/ 73 277 millones (-6,87%).



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 82,8% de las captaciones del sistema financiero a marzo de 2017, con un saldo de S/ 196 423 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).

Los depósitos continuaron creciendo en el país, observándose las mayores tasas de crecimiento en las regiones del norte: Tumbes y Piura (13,3%), seguidos por las regiones de Huancavelica, Ayacucho y Apurímac (13%); las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (10,8%) y las regiones de Lambayeque, La Libertad y Ancash (9,3%). Por el contrario, las regiones de Lima y Callao presentaron un crecimiento de 1,2%. Adicionalmente, a fines del primer trimestre de 2017, los depósitos en el exterior aumentaron en 91,7%.

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

Ubicación geográfica	mar-11	mar-12	mar-13	mar-14	mar-15	mar-16	mar-17	Particip. mar-17 %	Variac. mar- 17 / mar-16 %
Tumbes y Piura	2 148	2 314	2 718	3 176	3 513	3 796	4 300	1.8	13.3
Lambayeque, La Libertad y Ancash	4 906	5 870	6 306	7 014	7 595	8 190	8 948	3.8	9.3
Cajamarca, Amazonas y San Martín	1 434	1 535	1 611	1 823	2 013	2 408	2 520	1.1	4.6
Loreto y Ucayali	848	1 025	1 058	1 253	1 433	1 465	1 477	0.6	0.8
Huánuco, Pasco y Junín	1 810	2 062	2 269	2 621	2 831	3 176	3 519	1.5	10.8
Lima y Callao	107 840	122 537	139 276	163 260	170 377	194 073	196 423	82.8	1.2
Ica y Arequipa	5 200	6 190	6 785	8 559	8 493	9 313	9 958	4.2	6.9
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	486	569	805	793	994	1 237	1 398	0.6	13.0
Moquegua y Tacna	1 423	1 484	1 591	1 723	1 779	2 008	2 095	0.9	4.3
Cusco, Puno, Madre de Dios	2 208	2 644	2 998	3 537	3 996	4 773	5 037	2.1	5.5
Extranjero	1 469	1 434	1 072	1 398	1 320	807	1 546	0,7	91,7
Total Sistema Financiero*	129 772	147 665	166 488	195 156	204 344	231 246	237 221	100,0	2,6

Fuente: Anexo 10 - Colocaciones. Depósitos v Personal por Oficina

2. BANCA MÚLTIPLE

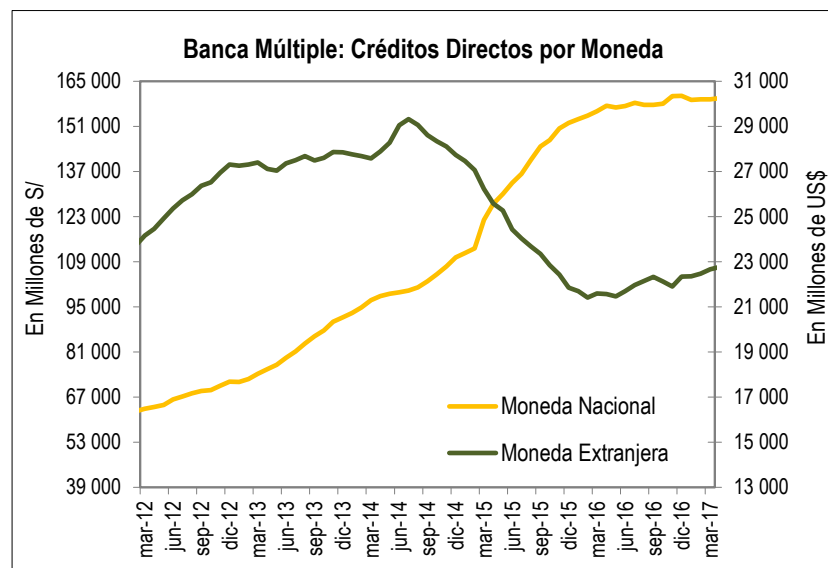
Al 31 de marzo de 2017, dieciséis empresas conformaban la banca múltiple, doce de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/ 354 068 millones, lo que representa una disminución anual de 1,53%.

2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

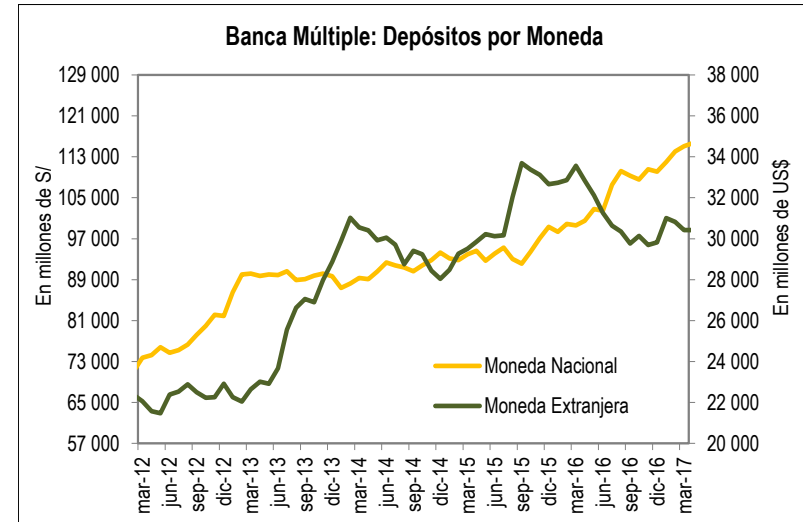
La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos de S/ 232 974 millones, de ello S/ 159 357 millones se otorgaron en moneda nacional y US\$ 22 665 millones en moneda extranjera, lo que significa una variación anual de créditos por moneda de +2,40% y +4,95%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios se incrementó a 31,60% a marzo 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 2,42% 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 3,21%.



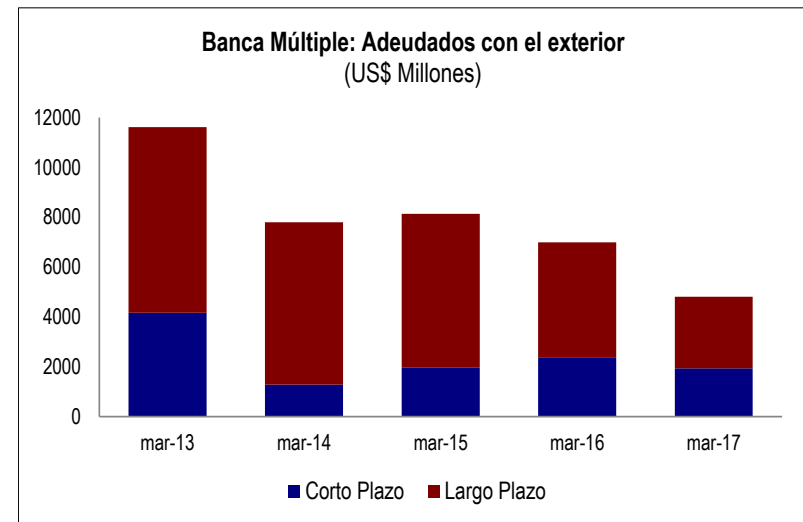
Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/ 213 856 millones a marzo de 2017. En el último año, los depósitos en moneda nacional se incrementaron en S/ 15 445 millones (+15,50%) hasta alcanzar los S/ 115 058 millones, mientras que los depósitos en moneda extranjera disminuyeron en US\$ 3 146 millones (-9,37%) ubicándose en US\$ 30 418 millones. Con ello se registró una disminución del ratio de dolarización de depósitos a 46,20%.



2. 2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

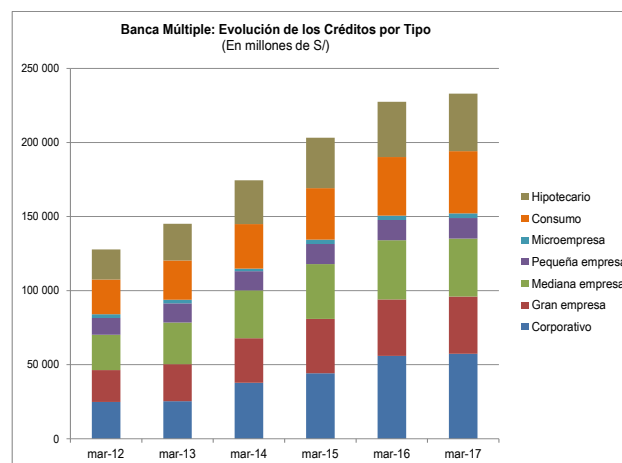
A marzo de 2017, la banca múltiple registró obligaciones con el exterior por un total de US\$ 4 807 millones, lo que representa una disminución anual de 31,20%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo presentaron una reducción de 18,41% registrando un saldo de US\$ 1 940 millones y los adeudos de largo plazo disminuyeron en 37,80% ubicándose en US\$ 2 867 millones.



2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al primer trimestre de 2017, los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, que representan el 58,0% de la cartera total, registraron un saldo de S/ 135 142 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 7,31%, alcanzaron un saldo de S/ 17 033 millones. El saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 16,66% de la cartera total, se ubicó en S/ 38 820 millones; en tanto, el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 18,01%, alcanzó los S/ 41 978 millones.



Depósitos totales por tipo

A marzo de 2017, los depósitos a plazo alcanzaron una participación de 44,06% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/ 94 223 millones. Por su parte, los depósitos a la vista redujeron su participación a 28,67%, registrando un saldo de S/ 61 316 millones, en tanto, los depósitos de ahorro incrementaron su participación a 27,27% con un saldo de S/ 58 317 millones.

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

	mar-16	mar-17	Var. Anual % (TC Corriente)	Var. Anual % (TC Dic 2016)
Vista	65 782	61 316	-6,8	-4,4
Ahorro	56 169	58 317	3,8	4,4
Plazo	89 295	94 223	5,5	9,3
Total	211 246	213 856	1,2	6,0

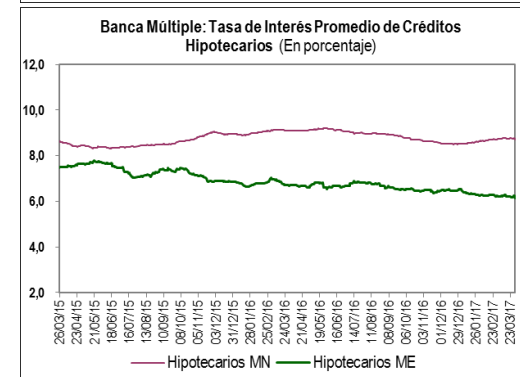
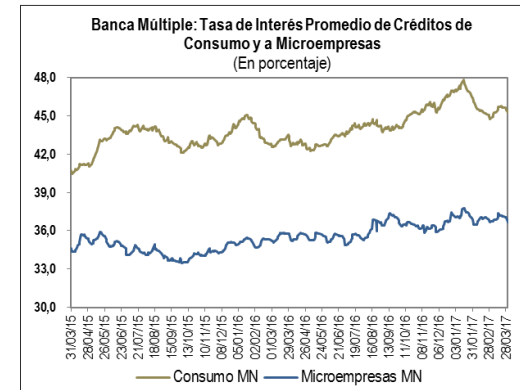
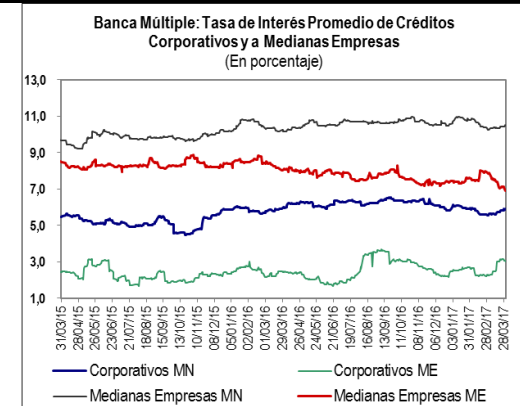
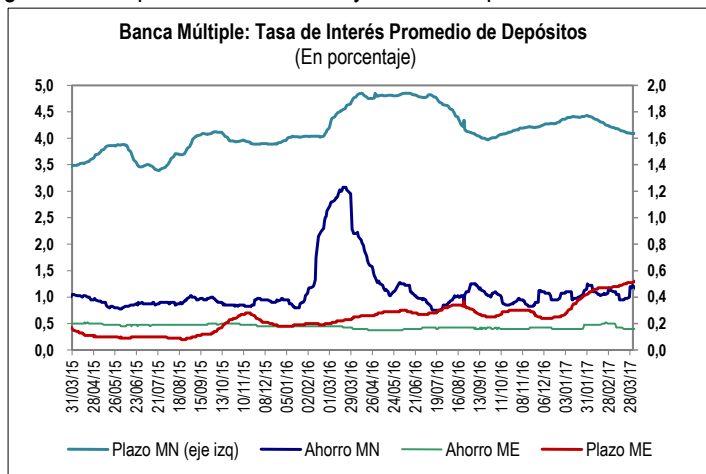
Tasa de Interés de Créditos

Al 31 de marzo de 2017, las tasas de interés de los créditos corporativos de la banca múltiple en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 5,77% y 3,02%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 10,46% en MN y 7,06% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa de interés promedio de 36,69%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 45,26%; en tanto que las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 8,72% y 6,35%, respectivamente.

Tasa de Interés de Depósitos

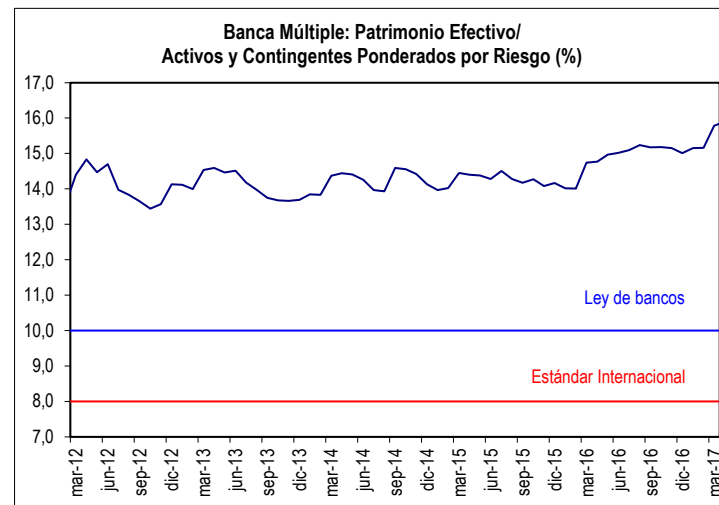
Las tasas de interés de los depósitos de ahorro de la banca múltiple en MN y ME se ubicaron en 0,49% y 0,17%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y ME registraron un promedio de 4,09% y 0,51%, respectivamente.



2.4 INDICADORES

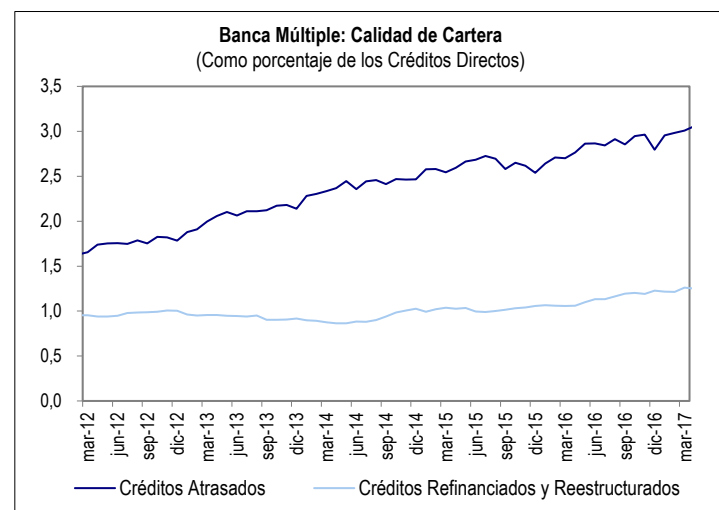
2.4.1 SOLVENCIA

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 15,78% a marzo 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/ 17 288 millones para afrontar potenciales contingencias.



2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

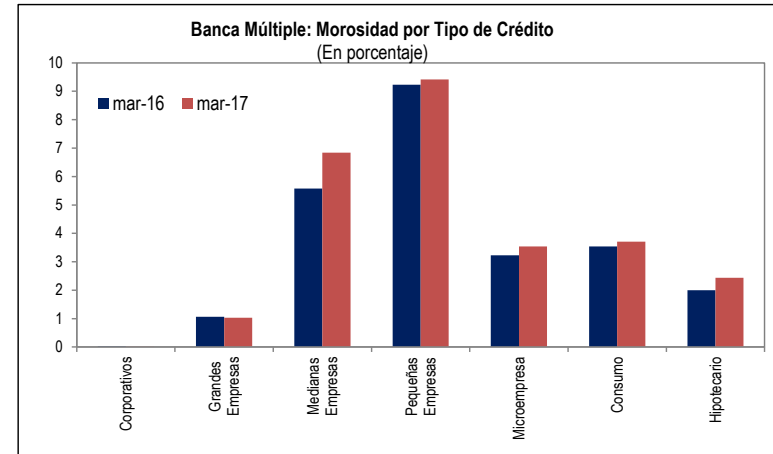
A marzo de 2017, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 3,01%*, mayor en 0,31 puntos porcentuales (pp.) a lo reportado en marzo de 2016. Considerando estándares internacionales (90 días) la morosidad sería 2,52%. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 1,26%, mayor en 0,20 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.

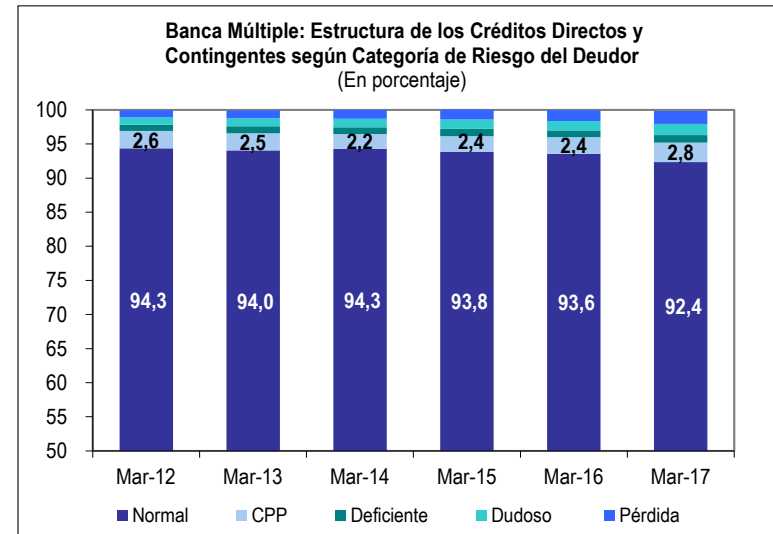
Morosidad por tipo de Crédito

A marzo de 2017, los créditos a actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 2,96%, mayor en 0,30 pp. a lo reportado en marzo de 2016. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 2,43% (superior al 2,0% registrado en marzo de 2016) y para los créditos de consumo en 3,71%, mayor en 0,16 pp. al registrado un año antes. Asimismo, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,01%, la de grandes empresas 1,03%, de medianas empresas 6,84%, de pequeñas empresas 9,41% y de microempresas 3,54%.



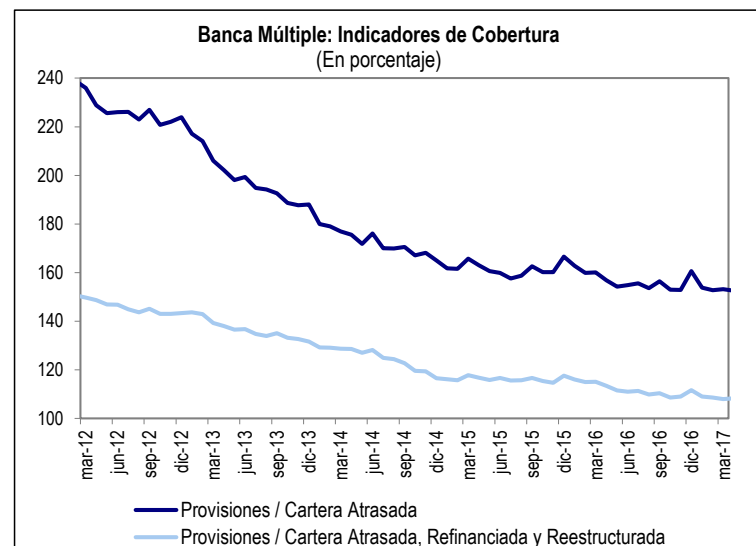
Clasificación de la cartera de créditos

En marzo de 2017, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 92,36% de los créditos totales, menor en 1,20 pp. al nivel registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,83% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 4,81%, superior en 0,8 pp. a la del año anterior.



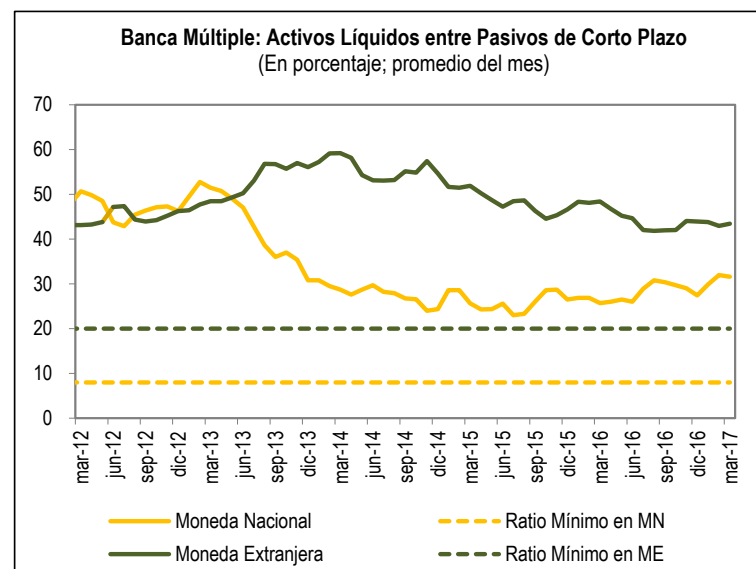
Cobertura de provisiones

El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 6,92 pp. Con respecto a marzo de 2016, alcanzando un valor de 153,19% en marzo de 2017. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 111,82%, 3,25 pp. por debajo del nivel registrado el año anterior.



2.4.3 LIQUIDEZ

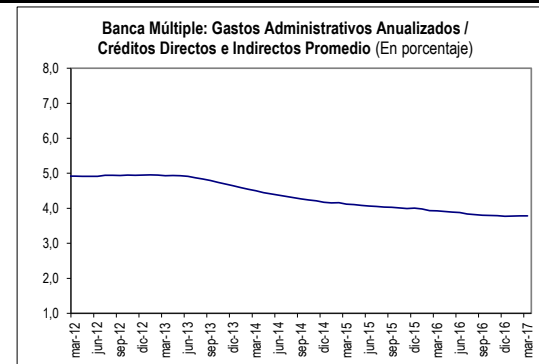
Los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera, en marzo de 2017, se ubicaron en 31,59% y 43,44%, respectivamente. Es preciso señalar que ambos ratios se ubican muy por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).



2.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

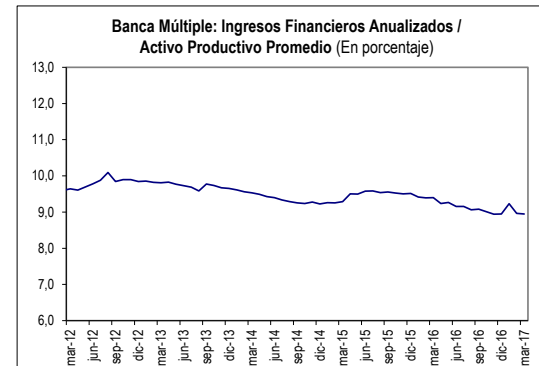
Gastos de Administración / Créditos Directos e Indirectos

El ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos promedio de la banca múltiple se situó en 3,79% en marzo de 2017, nivel inferior en 0,04 pp. al reportado un año antes.



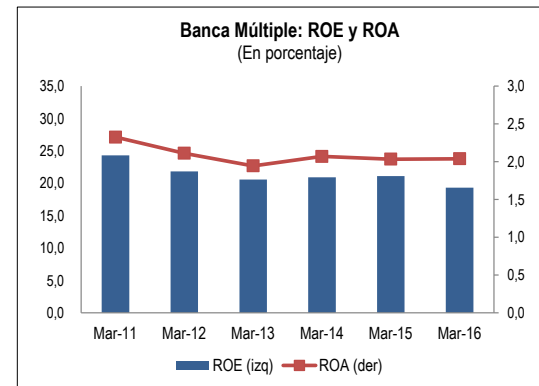
Ingresos financieros / Activo Productivo Promedio

A marzo de 2017, el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo productivo promedio se ubicó en 8,95%, nivel inferior en 0,02 pp. con respecto a marzo del año anterior. Este comportamiento es explicado por el crecimiento de los ingresos financieros anualizados a un menor ritmo (+1,43%) que el aumento del activo productivo (+3,77%).



2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial (utilidad anualizada / patrimonio promedio) de la banca se ubicó en 19,32% a marzo de 2017, disminuyendo en 1,80 pp. respecto de lo registrado doce meses antes. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos (utilidad anualizada / activos promedio) creció en 0,01 pp, ubicándose en 2,04 % al 31 de marzo de 2017.



2.4.6 RIESGO DE MERCADO

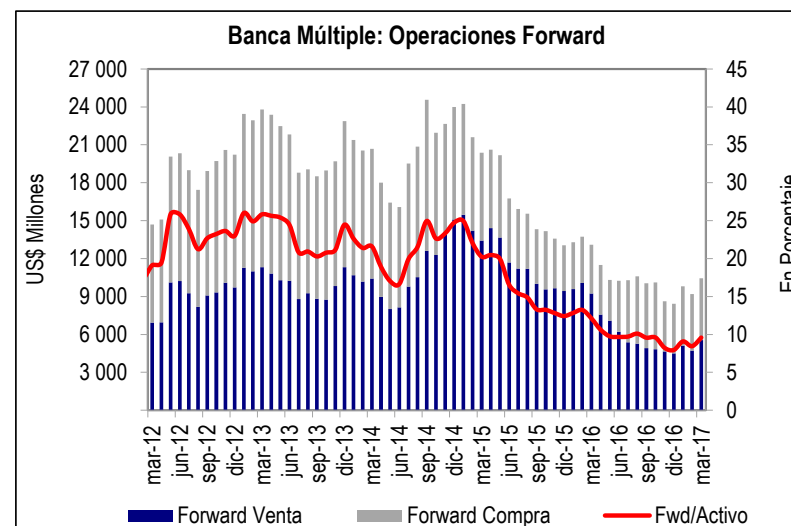
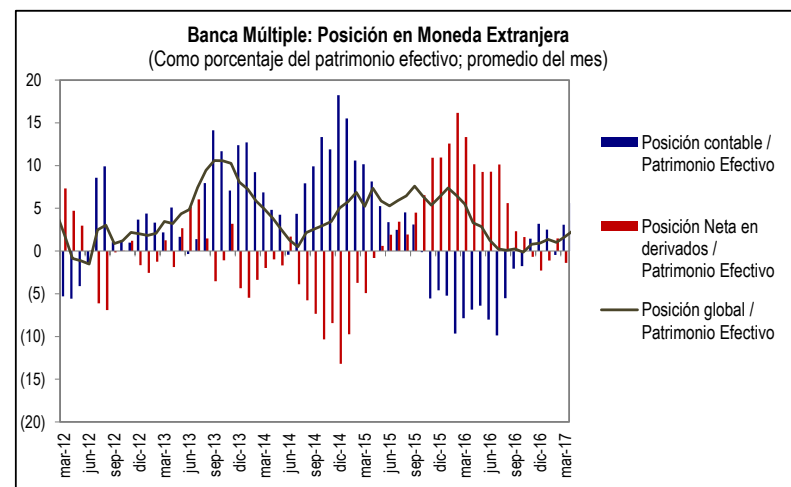
Posición en Moneda Extranjera

La posición de balance promedio en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) se ubicó en 3,00% del patrimonio efectivo, frente al -7,85% registrado en marzo de 2016.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 2,01% en marzo de 2017, frente al 13,33% 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\$ 2 639 millones en el último año, como resultado de la contracción de US\$ 3 684 millones en operaciones de venta, a pesar de que las operaciones de compra se expandieron en US\$ 1 045 millones. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 10 446 millones a marzo de 2017, equivalente a 9,58% del activo total.



3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2017, el grupo de empresas financieras, conformado por once entidades contaba con activos de S/ 12 260 millones, lo que representa el 3,13% del total de activos del SF.

3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

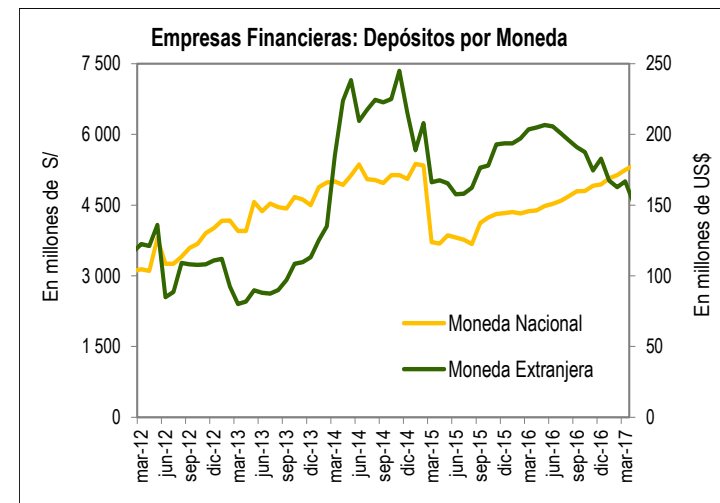
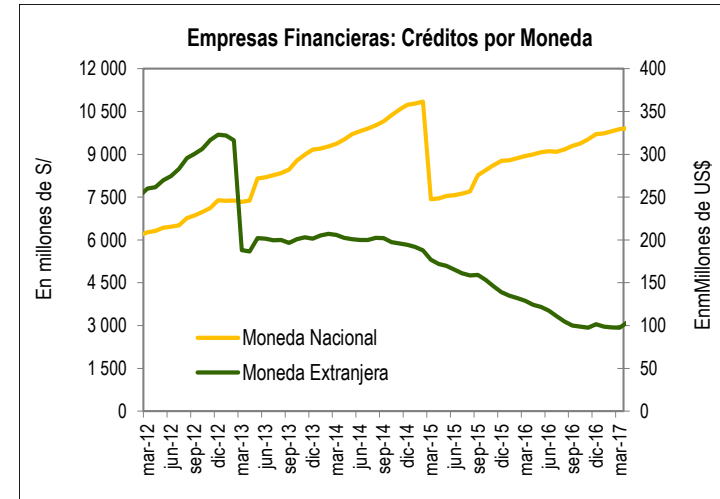
El último año, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se incrementó, alcanzando a marzo del 2017 los S/ 10 195 millones. Del total de créditos, el 53,16% corresponde a créditos destinados a actividades empresariales (47,62% a créditos a micro y pequeñas empresas), 45,12% a créditos de consumo y 1,72% a créditos hipotecarios.

Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional ascendieron a S/ 9 878 mil millones. Mientras que los créditos en moneda extranjera se redujeron a US\$ 98 millones.

Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/ 5 787 millones a marzo de 2017. Del total de depósitos, el 90,84% corresponde a depósitos a plazo, 9,12% a ahorro y 0,04% a la vista.

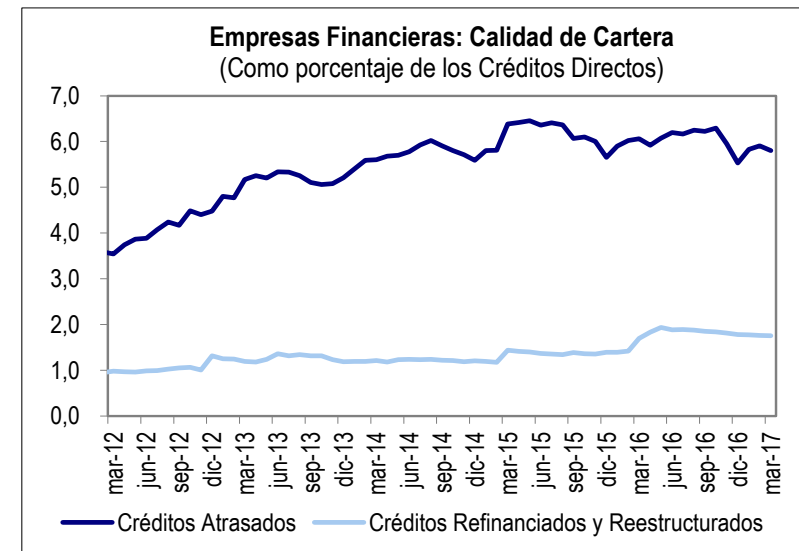
Por monedas, el 90,64% de las captaciones es en moneda nacional y el 9,36% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional ascendieron a S/ 5 245 millones y los de extranjera se redujeron a US\$ 167 millones.



3.2 INDICADORES

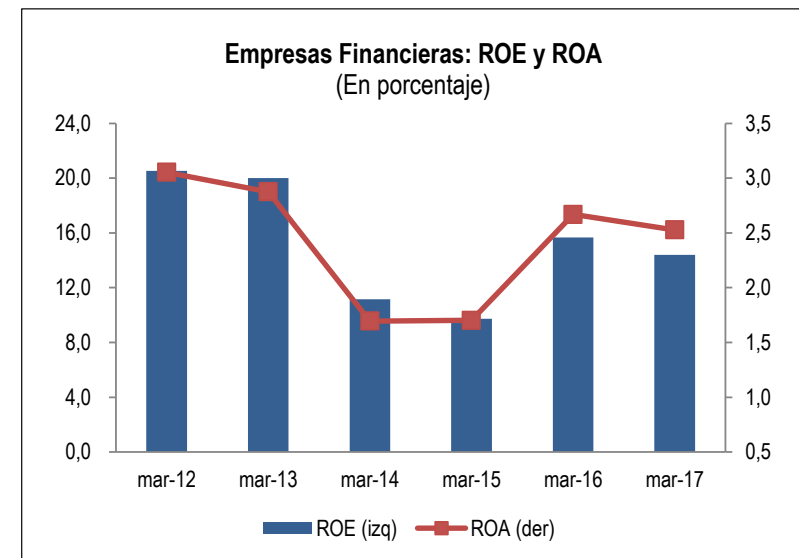
3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En marzo de 2017, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue de 5,80%, menor al 6,06% registrado el año anterior. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se ubicó en 1,76% a marzo del 2017.



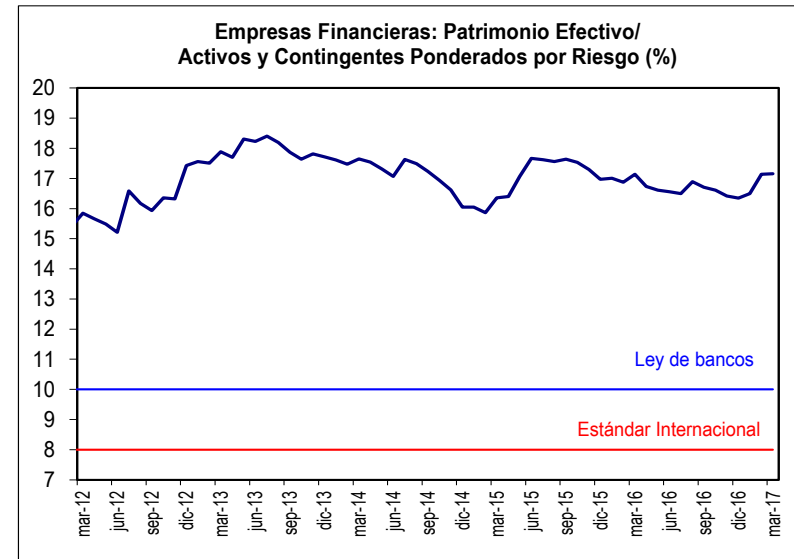
3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 14,39% a marzo de 2017, lo que significa una reducción de 1,29 pp. con respecto a marzo del año anterior. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 2,53%.



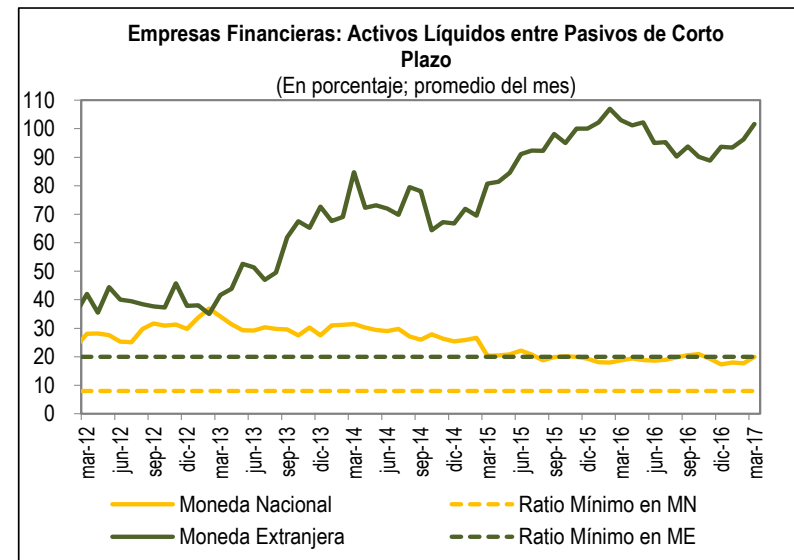
3.2.3 SOLVENCIA

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 17,16% a marzo 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/ 958 millones para afrontar potenciales contingencias.



3.2.4 LIQUIDEZ

En marzo de 2017, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 19,97% y 101,69%, respectivamente. Ambos ratios se ubican por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).



4. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

Al 31 de marzo de 2017, las instituciones microfinancieras no bancarias fueron 28: 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.

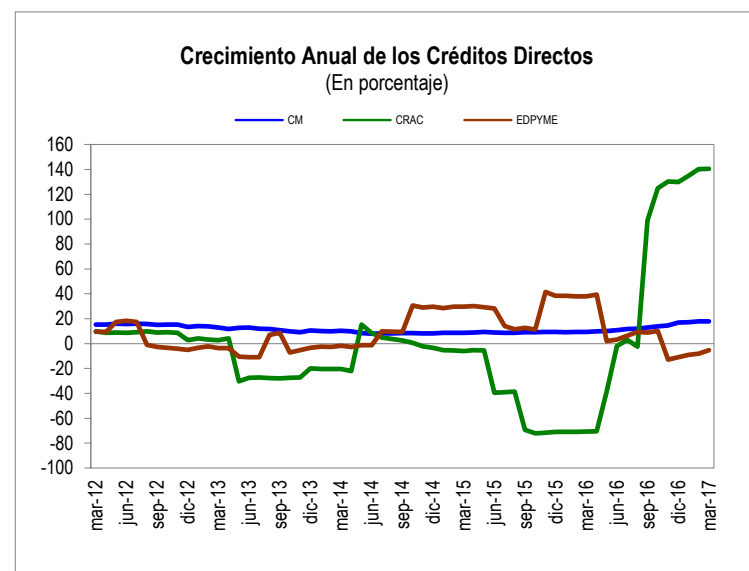
Nota: Las variaciones significativas en las cuentas e indicadores de las CRAC se deben a la salida CRAC Cajamarca en agosto 2016; así como a la fusión de CRAC Chavín y EDPYME Raíz en mayo 2016. En tanto, las variaciones significativas en las EDPYMES, se deben a las salidas de EDPYME Raíz y EDPYME Credijet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

4.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas de las IMFNB continuaron mostrando una tendencia creciente, al registrar una tasa de 18,6% entre marzo de 2016 y marzo de 2017. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/. 20 457 millones en el primer trimestre del año, con una participación mayoritaria de las CM (86%), seguidas de las Edpymes (8,6%) y de las CRAC (5,4%). Mientras que las CR y CM incrementaron sus colocaciones en el último año en 140,5% y 17,8%, respectivamente; las Edpymes registraron una disminución de 5,2%.

Créditos Directos por Tipo

Al cierre del primer trimestre de 2017, el 37,8% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformado por créditos a pequeñas empresas, el 22,6% por créditos de consumo y el 20,9% por colocaciones a microempresas; mientras que el 18,8% restante estuvo dividido entre medianas empresas (9,9%), hipotecarios (6,5%), corporativos (2%) y grandes empresas (0,4%).



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.

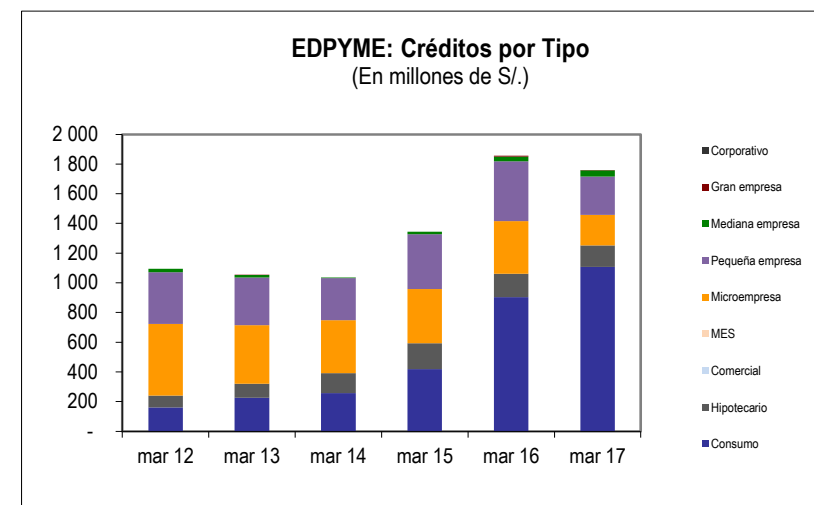
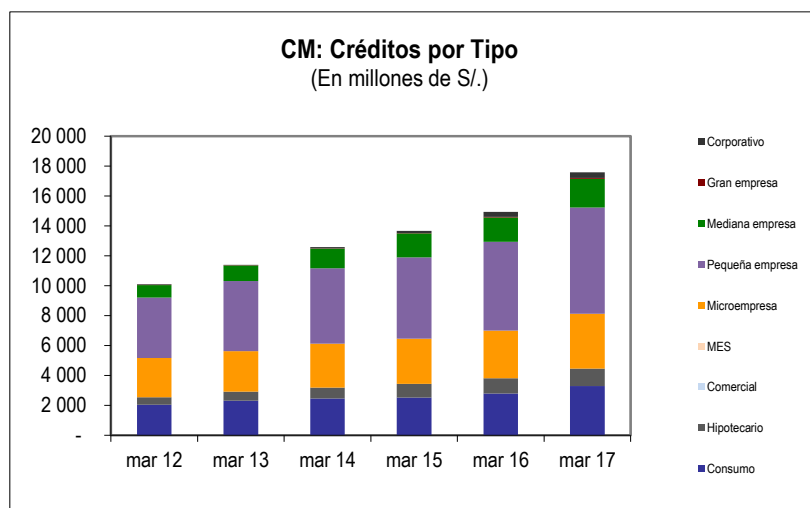
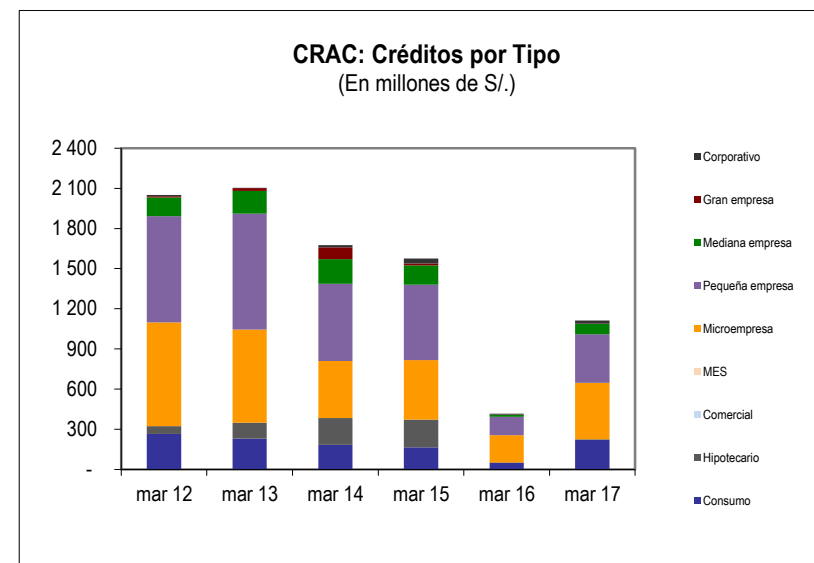
Mediante Resolución SBS N° 3006-2016 del 31.05.2016, se autorizó la fusión por absorción de CRAC Chavín S.A.A. con Edpyme Raíz S.A. y el cambio de denominación de la Caja a Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz S.A.A.

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 gran empresa fueron los más dinámicos, al crecer en 35,7 % en los últimos doce meses. Sin embargo, estos créditos mantienen una presencia minoritaria en la cartera de las CM (0,4% de los créditos totales). Adicionalmente, se mantuvo el crecimiento en las carteras de créditos a pequeñas empresas (+19,8%), de consumo (+17,9%), a medianas empresas (+17,8%) corporativo (+16,2%), a microempresas (+14,9%) e hipotecarios (+13,9%).

En el caso de las CRAC, los créditos hipotecarios, a medianas empresas y de consumo fueron los que más se incrementaron (+1 104,2%, +438,3% y +339,4%, respectivamente)⁷. Los créditos corporativos, créditos a pequeña, micro y gran empresa también registraron variaciones positivas, al incrementarse en 214%, 163,8%, 106,3%, 96.1%, respectivamente.

En las Edpymes, los créditos a medianas empresas presentaron el mayor crecimiento (35,2%) seguidos por los créditos de consumo (+22,4%) entre los meses de marzo de 2016 y marzo de 2017. Por el contrario, los créditos a la gran, micro y pequeña empresa e hipotecario, que representan el 34,7% de la cartera de las Edpymes, se redujeron en 95,6%, 42,2%, 35,9%, 6,6%, 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

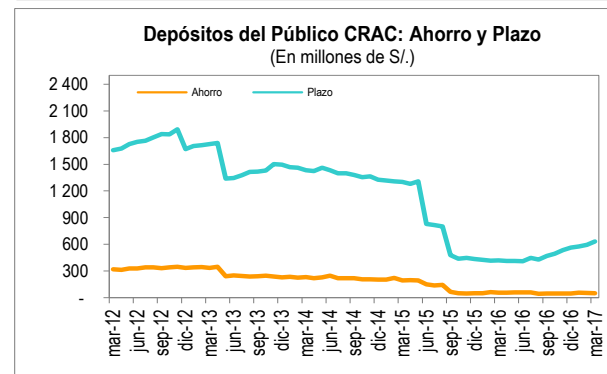
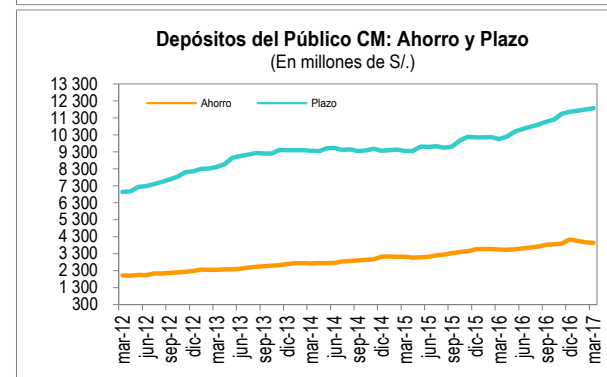
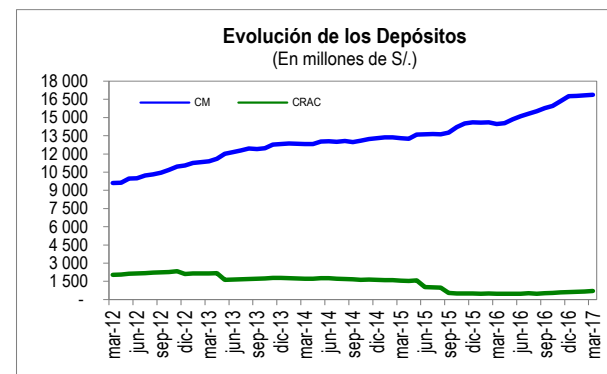
Al cierre de marzo 2017, los depósitos de las IMFNB, que representan el 83% del total de pasivos de las IMFNB, registraron un saldo de S/ 17 579 millones, aumentando en 17,6% respecto al año anterior, debido principalmente al incremento de los depósitos de las CRAC.

Las CM mantuvieron una participación preponderante en el total de depósitos de las IMFNB (96%) superando ampliamente el nivel alcanzado por las CRAC (4%). En el último año, los depósitos captados por las CRAC aumentaron en 43,4%, mientras que para las CM aumentaron en 16,7%.

Depósitos de Ahorro y a Plazo

A marzo de 2017, los depósitos a plazo del público alcanzaron una participación preponderante (71,2%) dentro del total de depósitos de las IMFNB. En tanto, los depósitos de ahorro alcanzaron una participación de 22,7%. El saldo de los depósitos de ahorro de las CM fue de S/ 3 931 millones y de S/ 51 millones en el caso de las CRAC. Mientras que, el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/ 11 884 millones en las CM y a S/ 633 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 ligeramente superior (+18,1% versus +11,0%, respectivamente). En el caso de las CRAC, los depósitos a plazo se incrementaron en 50,5% entre marzo 2016 y marzo 2017, mientras que los depósitos de ahorro se contrajeron en 7,6%, explicado principalmente por la salida de CRAC Cajamarca, que concentraba el 16,46% y 22,92% de los depósitos a plazo y de ahorro, respectivamente.

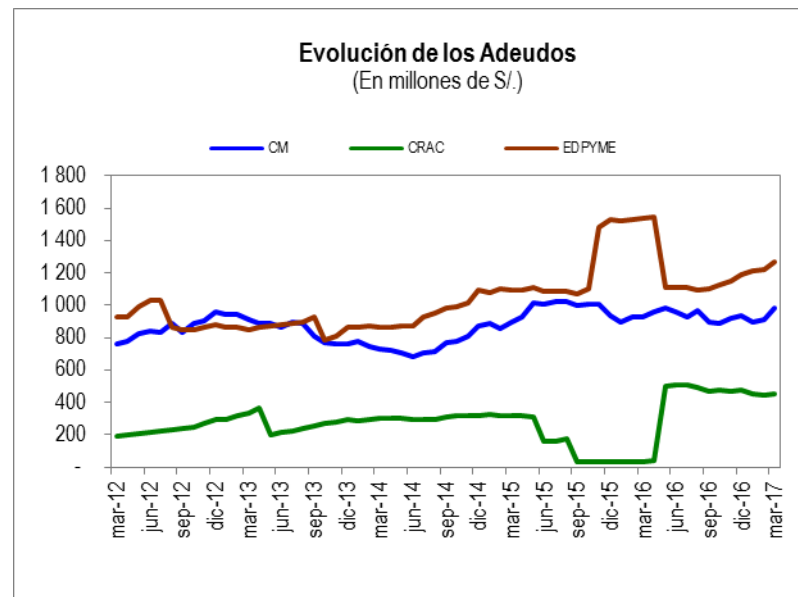


4.3. ADEUDOS

Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario aumentaron en 7,9% durante el último año, alcanzando un saldo de S/ 2 704 millones a marzo de 2017.

Como resultado de la fusión de CRAC Chavín y Edpyme Raíz, entidad que concentraba el 39,5% de los adeudados de las Edpymes a marzo de 2016, los adeudados de las CRAC se incrementaron en 1 145,6%, mientras que los de las Edpymes disminuyeron en 17,4%⁸. En tanto, los adeudados de las CM mostraron un ligero aumento de 5,3% respecto de marzo de 2016.

Los adeudos en moneda nacional explicaron el 84,0% del total de adeudados de las IMFNB. Estos se incrementaron en 13,7% respecto a marzo de 2016, mientras que los adeudados en moneda extranjera disminuyeron en 14,9%. Los adeudados en moneda nacional de las CM aumentaron en 3,7% durante el último año. En tanto, producto de la fusión, los adeudados en moneda nacional de las CRAC mostraron un importante incremento (+961,2%), mientras que en las Edpymes se redujeron en 8,4%. En el caso de los adeudados en moneda extranjera, se registró un incremento en las CM (+12,1%) y en las CRAC (+27 694.4%). Por el contrario, las Edpymes registraron una disminución de 50,0%.



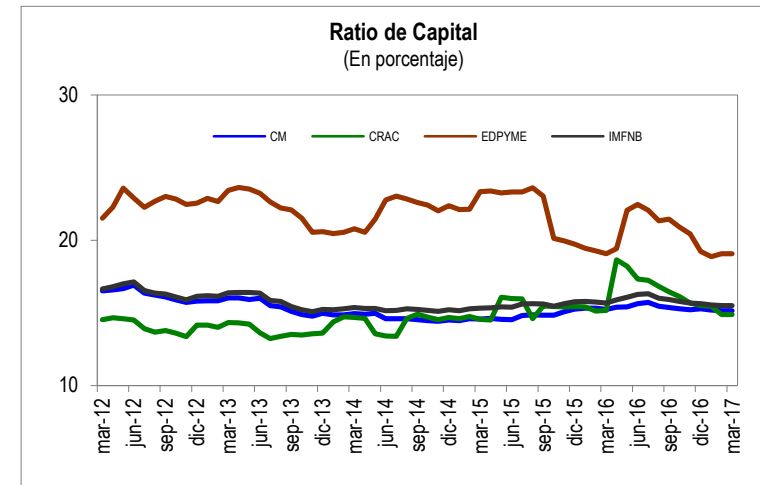
⁸ Si se aísla el efecto de la salida de Edpyme Raíz, los adeudados de las Edpymes se incrementan en 17,9%.

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. INDICADORES

4.4.1 SOLVENCIA

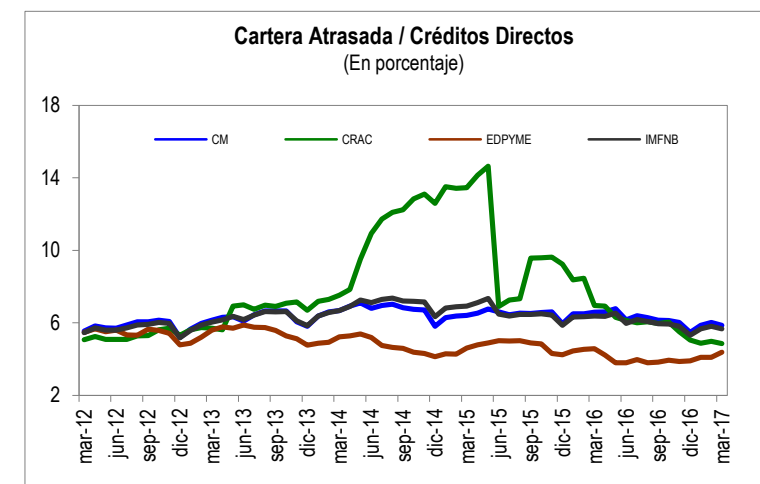
El ratio de capital de las IMFNB, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 15,50% al primer trimestre de 2017, porcentaje menor en 0,2 pp respecto al ratio presentado en marzo del año anterior. A marzo de 2017 las Edpymes presentaron el mayor ratio de capital (19,07%), seguidas de las CM (15,15%) y de las CRAC (14,89%).



4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 5,7% al cierre de marzo de 2017, porcentaje menor en 0,7 pp al registrado en marzo del año previo. Las CM registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (5,9%); en tanto, las CRAC y las Edpymes alcanzaron ratios de 4,9% y 4,4%, respectivamente.



Créditos Refinanciados y Reestructurados

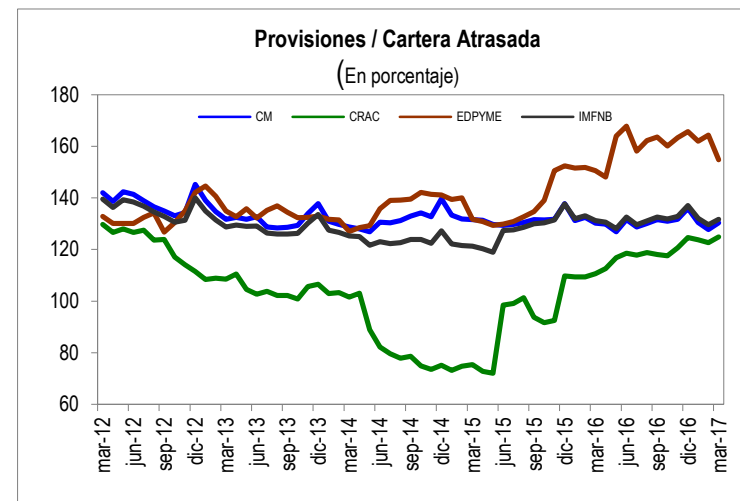
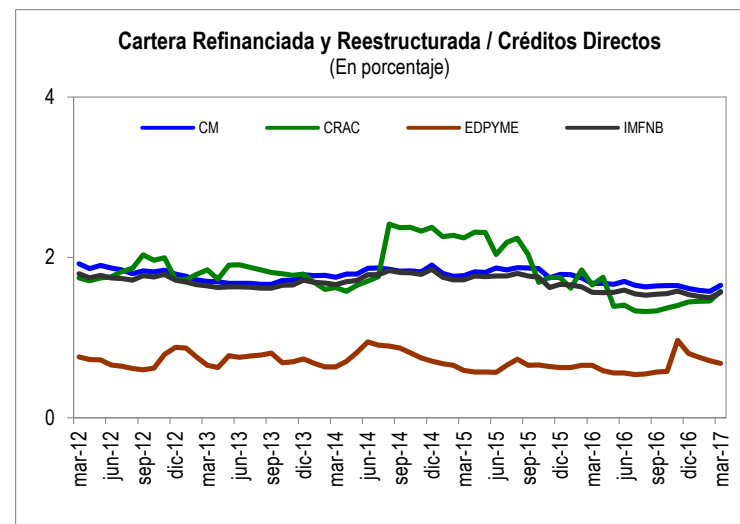
El ratio de créditos refinanciados y reestructurados sobre el total de créditos directos de las IMFNB se situó en 1,6% al cierre de marzo de 2017, sin presentar variación alguna con respecto al mismo mes del 2016. Las CRAC mostraron una disminución en dicho indicador (-0,1 pp), mientras que las CM y las Edpymes se mantuvieron estables.

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% y 1,6%, respectivamente.

Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 131,7% a marzo de 2017, porcentaje superior en 0,4 pp al presentado en marzo del año previo.

En el último año, las Edpymes y CRAC mejoraron su cobertura de provisiones, alcanzando variaciones significativas (4,3 pp y 14,3 pp, respectivamente) reportando ratios de 154,8% y 124,9%, respectivamente, por otro lado las CM no registraron variación alguna y alcanzaron un ratio de 130,3%.



4.4.3 LIQUIDEZ

Liquidez en Moneda Nacional

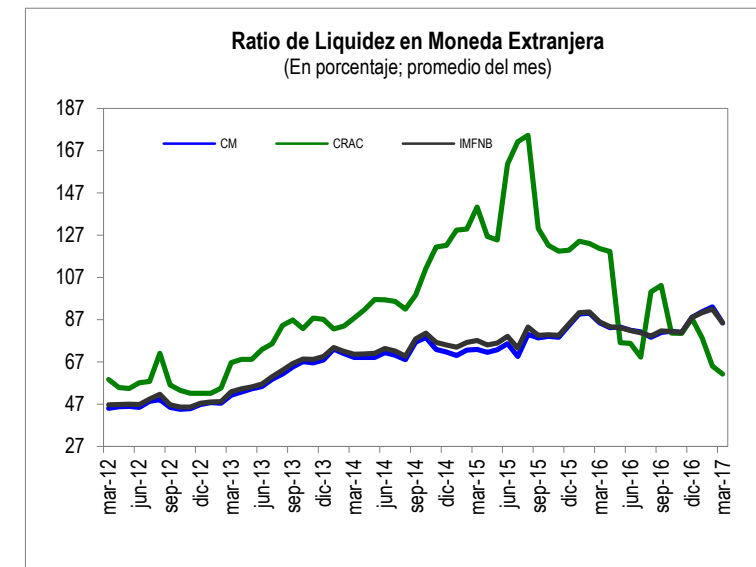
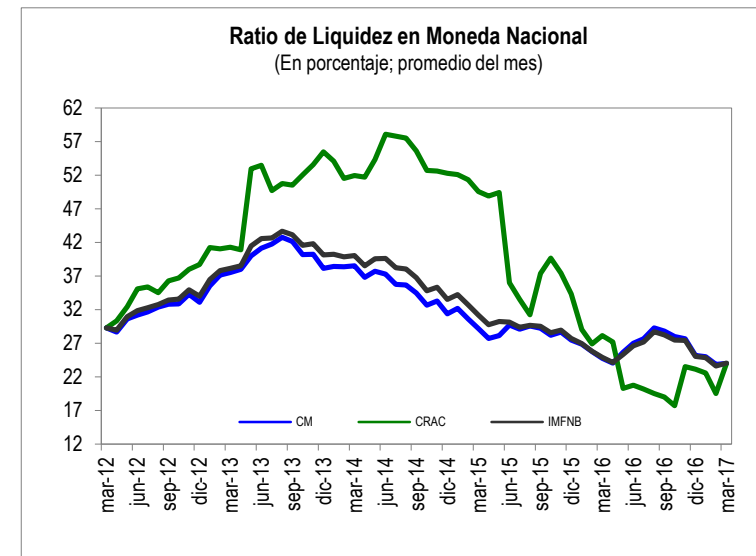
El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario se redujo en el último año en 0,8 pp, ubicándose en 24,0% a marzo de 2017, manteniendo una holgada diferencia respecto del mínimo requerido de 8%.

Este menor ratio fue explicado por la reducción del ratio de liquidez en moneda nacional de las CM (-0,8 pp), el cual se situó finalmente en 24,0% y de las CRAC (-4,1 pp), el cual fue de 24,0% al primer trimestre del 2017.

Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 85,5% a marzo de 2017, casi cuadruplicando el mínimo requerido de 20%. Aun cuando se presentó una caída en 0.4 pp respecto al ratio presentado el año anterior.

Al cierre del primer trimestre de 2017, el ratio de liquidez se redujo en 59,4 pp para las CRAC y en 0.05 para las CM. Así, los ratios para ambos subsistemas en marzo alcanzaron niveles de 61,2% y 85,4% respectivamente.



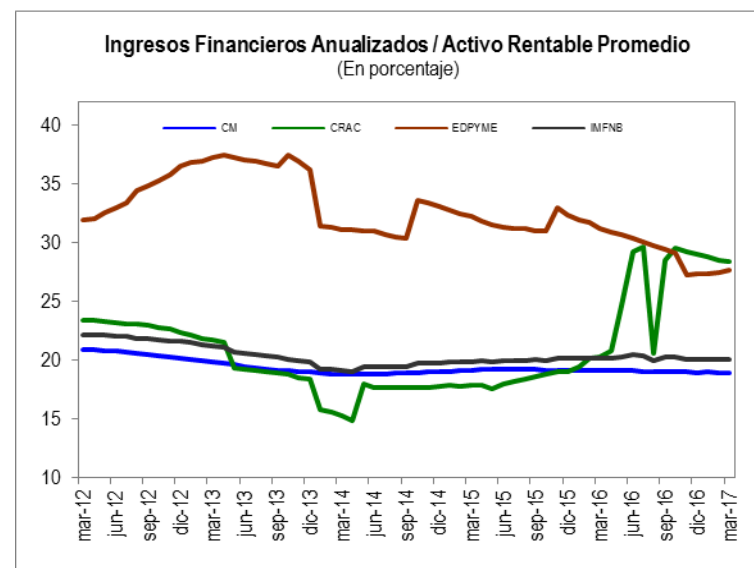
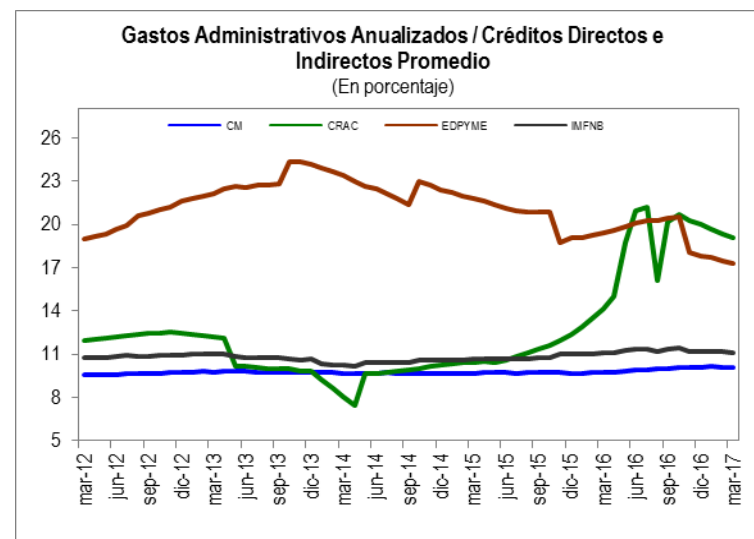
4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

Gastos Administrativos / Créditos directos e indirectos

El ratio de gastos administrativos como porcentaje del promedio de los créditos totales de las IMFNB se mantuvo estable durante los últimos doce meses, situándose en 11,1% a marzo de 2017. Las CM y las Edpymes fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar ratios de 10,1% y 17,3% respectivamente, mientras que las CRAC registraron el ratio más elevado (19,1%).

Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del primer trimestre de 2017, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 20,0% del activo rentable promedio, cifra inferior en 0,2 pp al porcentaje alcanzado en marzo del año previo. Las Edpymes y CM registraron una reducción de 3,6 pp y 0,2 pp en el último año, presentando ratios de 27,6% y 18,9%, respectivamente. Por el contrario, en el caso de las CRAC, el ratio aumentó en 8,1 pp, ubicándose en 28,4% a marzo de 2017.



4.4.5 RENTABILIDAD

ROA

Al cierre de marzo de 2017, la rentabilidad de los activos (ROA) de las IMFNB se ubicó en 1,6% manteniéndose al mismo nivel que el ratio registrado en marzo de 2016. Las CM presentaron el mayor ROA (1,9%), el mismo que se mantuvo estable durante el último año. Las Edpymes, tras revertir las pérdidas alcanzaron un ratio de 0,1% a marzo de 2017, mientras que las CRAC registraron un ROA de -0,4% en el mismo periodo.

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) de las IMFNB se situó en 11,2% a marzo de 2017, registrando un incremento de 0,2 pp respecto a marzo del año previo.

Las CM registraron un ROE de 13,8%, inferior al de marzo 2016 (-0,5 pp). Por su lado, las Edpymes lograron revertir las pérdidas registradas a marzo 2016, alcanzando un ROE de 0,2% a marzo de 2017 (mayor en 0,4 pp en el último año). Finalmente, si bien las pérdidas de las CRAC disminuyeron, el ROE continúa siendo negativo (-2,4%).

