



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

A Septiembre de 2017

1. SISTEMA FINANCIERO

A septiembre de 2017, el sistema financiero estaba conformado por 55* empresas y tenía activos por S/ 403 mil millones (equivalente a US\$ 124 mil millones)

Sistema Financiero: Número de Empresas			
	sep-15	sep-16	sep-17
Empresas bancarias	17	16	16
Empresas financieras	12	11	11
Instituciones microfinancieras no bancarias	31	28	27
Cajas municipales (CM)	12	12	12
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	8	6	6
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	11	10	9
Empresas de arrendamiento financiero	2	2	1
SISTEMA FINANCIERO	62	57	55

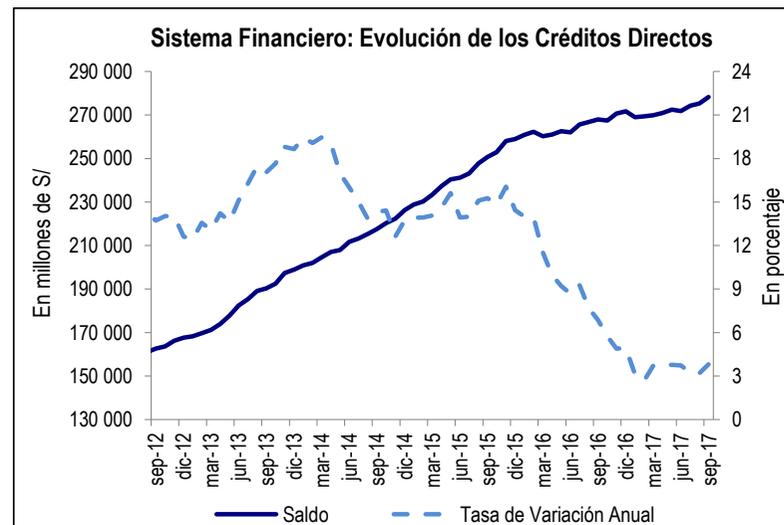
Las empresas bancarias explican el 90,05% de los activos con un saldo de S/ 363 377 millones, en tanto las empresas financieras e instituciones microfinancieras no bancarias (CM, CRAC y Edpyme) representan el 3,15% y el 6,75% del total de activos, respectivamente. Los activos totales crecieron 2,88% entre septiembre 2016 y septiembre 2017.

*En los últimos doce meses se autorizó la fusión por absorción de CRAC Los Andes con Edpyme Solidaridad (Junio 2017).

Sistema Financiero: Activos (En millones de S/.)			
	sep-15	sep-16	sep-17
Empresas bancarias	346 683	356 866	363 377
Empresas financieras	10 581	11 714	12 702
Instituciones microfinancieras no bancarias	20 761	23 209	27 230
Cajas municipales (CM)	18 455	20 319	23 437
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	709	1 237	1 672
Entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa (Edpyme)	1 596	1 653	2 122
Empresas de arrendamiento financiero	543	436	232
SISTEMA FINANCIERO	378 567	392 226	403 541

1.1 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ¹

A septiembre de 2017, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 278 225 millones (equivalente a US\$ 85 214 millones), siendo mayor en S/ 10 221 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 3,81% (+5,04% si se considera el tipo de cambio de diciembre 2016). 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/ 198 156 millones y US\$ 24 523 millones a septiembre 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 tipo²

Los créditos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 2,35% a septiembre de 2017, alcanzando un saldo de S/ 178 323 millones. Asimismo, los créditos de consumo y los hipotecarios registraron saldos de S/ 57 752 millones (+7,85% de variación anual) y S/ 42 149 millones (+4,74%), respectivamente, con participaciones de 20,8% y 15,1% en la cartera de créditos.

En cuanto a los créditos para actividades empresariales, los saldos de créditos corporativos se ubicaron en S/ 59 631 millones (21,43% del total de colocaciones), los de grandes empresas en S/ 38 805 millones (13,94%) y de medianas empresas en S/ 43 496 millones (15,63%). Asimismo, los créditos a las pequeñas empresas alcanzaron S/ 26 035 millones (9,35%) y a las microempresas S/ 10 356 millones (3,72%).

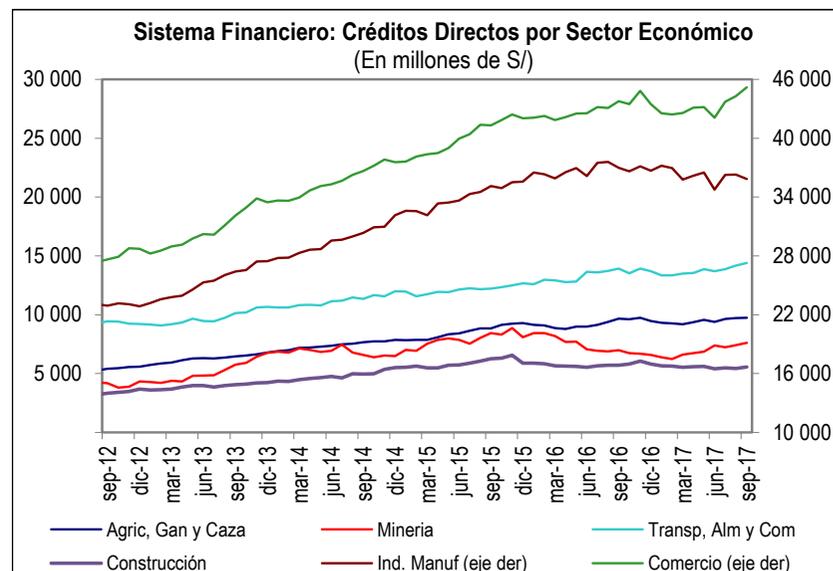
Créditos directos por sector económico

A septiembre de 2017, los créditos al sector minería registran el mayor incremento por un monto de S/ 624 millones (+8,92%) con relación a septiembre de 2016. Asimismo, los créditos a transporte, almacenamiento y comunicaciones se incrementaron en S/ 475 millones (+3,41%), seguido por los créditos a comercio que se incrementaron en S/ 1 417 millones (+3,24%) y agricultura y ganadería que se incrementaron en S/ 64 millones (+0,66%).

Por otro lado, el crédito al sector manufactura disminuyó en S/ 1 129 millones (-3,05%), seguido por construcción en S/ 163 millones (-2,86%).

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

	sep-16	sep-17	Var. Anual % (TC Corriente)	Var. Anual % (TC Dic-16)
Corporativos	57 660	59 631	3,42	5,35
Grandes empresas	39 357	38 805	-1,40	0,77
Medianas Empresas	43 524	43 496	-0,06	1,69
Pequeñas Empresas	24 182	26 035	7,66	7,86
Microempresas	9 497	10 356	9,04	9,11
Consumo	53 544	57 752	7,86	8,09
Hipotecarios	40 239	42 149	4,75	5,65
Total	268 003	278 225	3,81	5,04



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

Créditos directos por ubicación geográfica

A septiembre de 2017, el 74,2% del saldo de créditos directos del sistema financiero se concentró en los departamentos de Lima y Callao, alcanzando un total de S/ 201 473 millones, del cual el 94,9% 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 (14,6%); seguidos por las regiones de Cajamarca, Amazonas y San Martín (11,8%); los departamentos de Cusco, Puno y Madre de Dios (10,5%) y las regiones de Huánuco, Pasco y Junín (9,9%). Por el contrario, a fines del tercer trimestre de 2017, las colocaciones en los departamentos de Loreto y Ucayali aumentaron en 0,8%.

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

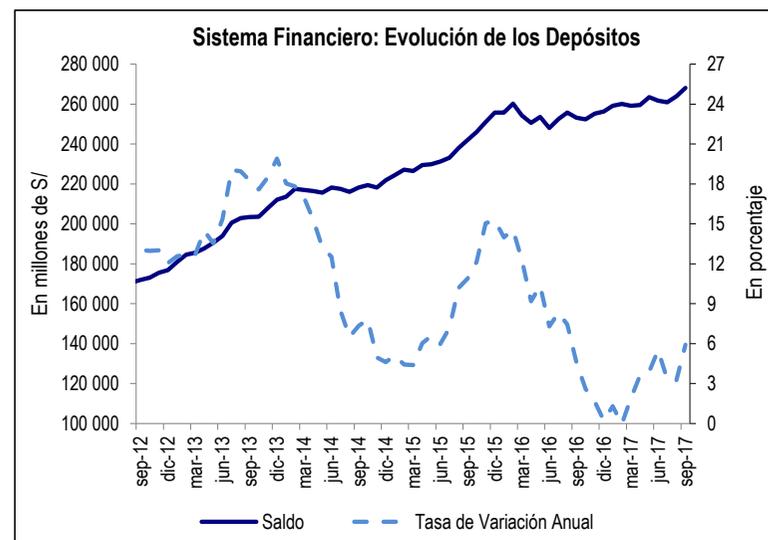
Ubicación geográfica	sep-11	sep-12	sep-13	sep-14	sep-15	sep-16	sep-17	Particip. sep-17 %	Variac. sep- 17 / sep-16 %
Tumbes y Piura	4 441	5 139	5 608	5 923	6 534	6 937	7 502	2,8	8,2
Lambayeque, La Libertad y Ancash	9 984	11 248	12 855	13 755	15 275	16 087	17 241	6,3	7,2
Cajamarca, Amazonas y San Martín	3 127	3 796	4 259	4 595	5 003	5 313	5 939	2,2	11,8
Loreto y Ucayali	2 019	2 402	2 672	3 006	3 156	3 256	3 282	1,2	0,8
Huánuco, Pasco y Junín	3 408	4 178	4 631	5 066	5 585	6 220	6 838	2,5	9,9
Lima y Callao	103 257	116 943	135 300	157 575	185 447	197 821	201 473	74,2	1,8
Ica y Arequipa	7 239	8 794	10 352	11 365	12 233	13 321	14 258	5,2	7,0
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	990	1 172	1 359	1 575	1 744	1 952	2 237	0,8	14,6
Moquegua y Tacna	1 607	1 885	2 153	2 337	2 729	2 689	2 932	1,1	9,1
Cusco, Puno y Madre de Dios	4 264	5 199	6 152	6 849	7 190	7 706	8 517	3,1	10,5
Extranjero	2 269	1 387	1 101	631	396	573	1 488	0,5	159,6
Total Sistema Financiero*	142 604	162 143	186 442	212 677	245 292	261 876	271 707	100,0	3,8

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

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

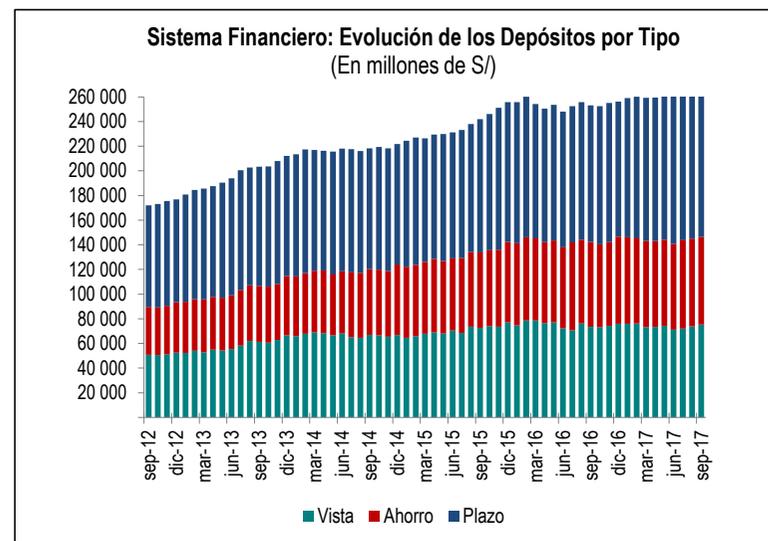
1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO ³

Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/ 268 136 millones en septiembre de 2017, acumulando un crecimiento anual de 5,91% (o de +7,59% asumiendo el tipo de cambio de diciembre 2016). Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 14,53%, mientras que los depósitos en moneda extranjera disminuyeron 2,18%, registrando a este mes saldos de S/ 168 679 millones y US\$ 30 462 millones, respectivamente.



Depósitos totales por Tipo

A septiembre de 2017, las captaciones están conformadas por depósitos a plazo (45,42% de participación), vista (28,09%) y ahorro (26,48%). Los depósitos de ahorro, a plazo y a la vista registraron un incremento respecto al año anterior alcanzando un saldo de S/ 71 013 millones (+3,04% de variación anual), S/ 121 790 millones (+9,98%) y S/ 75 333 millones (+2,50%), 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% de las captaciones del sistema financiero a septiembre de 2017, con un saldo de S/ 204 616 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 centro: Huánuco, Pasco y Junín (11,7%), seguidos por las regiones de Ica y Arequipa (7,6%); las regiones de Lambayeque, La Libertad y Ancash (6,5%) y las regiones de Cusco, Puno y Madre de Dios (6,2%). Por el contrario, las regiones de Cajamarca, Amazonas y San Martín presentaron una disminución de 0,7%. Adicionalmente, a fines del tercer trimestre de 2017, los depósitos en el exterior aumentaron en 35,3%.

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

Ubicación geográfica	sep-11	sep-12	sep-13	sep-14	sep-15	sep-16	sep-17	Particip. sep-17 %	Variac. sep- 17 / sep-16 %
Tumbes y Piura	2 260	2 509	2 936	3 234	3 594	4 082	4 247	1,7	4,0
Lambayeque, La Libertad y Ancash	5 298	5 918	6 620	7 114	7 848	8 599	9 157	3,7	6,5
Cajamarca, Amazonas y San Martín	1 481	1 645	1 690	1 847	2 225	2 586	2 567	1,0	(0,7)
Loreto y Ucayali	927	995	1 091	1 265	1 383	1 472	1 491	0,6	1,3
Huánuco, Pasco y Junín	1 940	2 111	2 397	2 708	3 016	3 407	3 805	1,5	11,7
Lima y Callao	112 503	127 689	154 225	163 649	184 633	193 096	204 616	83,0	6,0
Ica y Arequipa	5 611	6 316	7 388	8 131	8 481	9 560	10 290	4,2	7,6
Huancavelica, Ayacucho y Apurímac	488	606	747	841	1 114	1 396	1 421	0,6	1,8
Moquegua y Tacna	1 388	1 424	1 574	1 666	1 830	2 021	2 112	0,9	4,5
Cusco, Puno y Madre de Dios	2 421	2 735	3 376	3 790	4 268	5 018	5 328	2,2	6,2
Extranjero	1 356	1 239	1 109	1 626	1 296	995	1 346	0,5	35,3
Total Sistema Financiero*	135 673	153 188	183 152	195 871	219 687	232 233	246 381	100,0	6,1

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

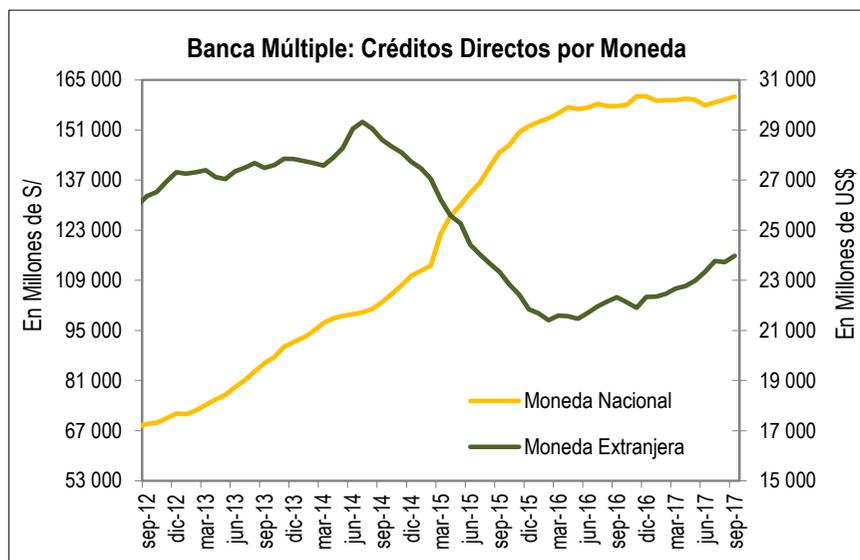
Al 30 de septiembre de 2017, dieciséis empresas conformaban la banca múltiple, doce de las cuales tienen participación extranjera significativa. El total de activos alcanzó los S/ 363 377 millones, lo que representa un crecimiento anual de 1,82%.

2.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

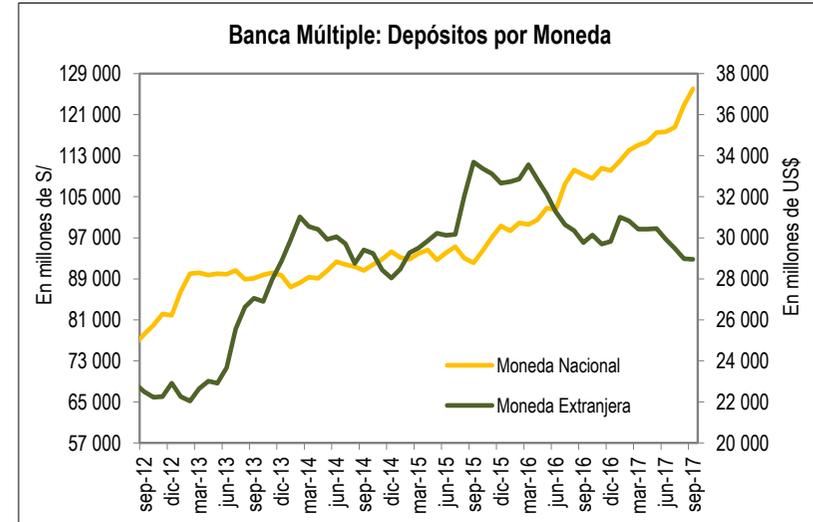
La banca múltiple reportó un saldo de créditos directos de S/ 238 612 millones, de ello S/ 160 308 millones se otorgaron en moneda nacional y US\$ 23 983 millones en moneda extranjera, lo que significa una variación anual de créditos por moneda de +1,70% y +7,44%, respectivamente. Con esta performance, el ratio de dolarización de los créditos bancarios se incrementó a 32,82% a septiembre 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 2,18% 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 3,55%.



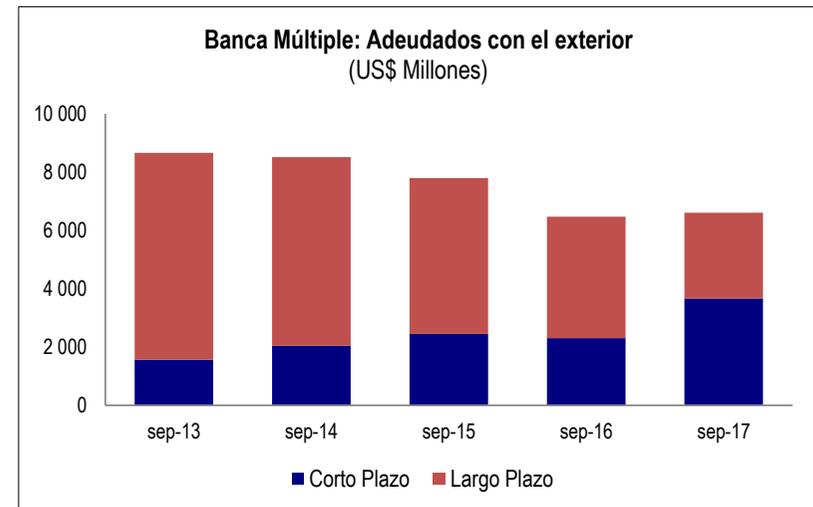
Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de la banca múltiple alcanzó S/ 220 587 millones a septiembre de 2017. En el último año, los depósitos en moneda nacional se incrementaron en S/ 16 777 millones (+15,35%) hasta alcanzar los S/ 126 067 millones, mientras que los depósitos en moneda extranjera disminuyeron en US\$ 814 millones (-2,74%) ubicándose en US\$ 28 950 millones. Con ello se registró una disminución del ratio de dolarización de depósitos a 42,85%.



2. 2 ADEUDOS DEL EXTERIOR

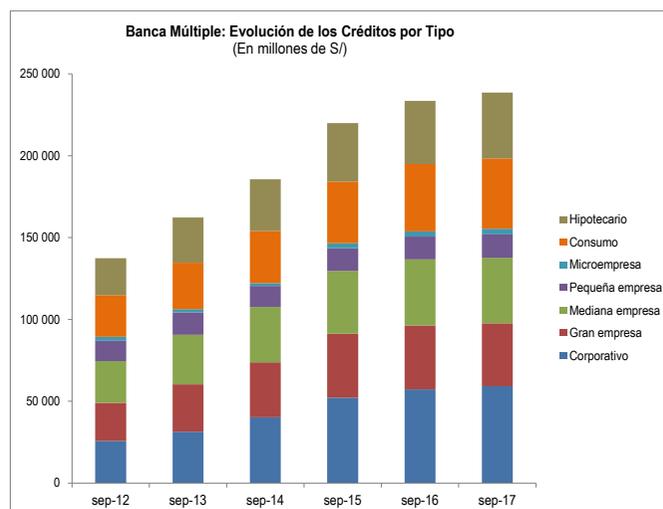
A septiembre de 2017, la banca múltiple registró obligaciones con el exterior por un total de US\$ 6 602 millones, lo que representa un incremento anual de 2,12%. Analizando por plazo, se evidencia que los adeudos de corto plazo presentaron un incremento de 59,17% registrando un saldo de US\$ 3 663 millones y los adeudos de largo plazo disminuyeron en 29,42% ubicándose en US\$ 2 939 millones.



2.3 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR TIPO

Créditos directos por tipo

Al tercer trimestre de 2017, los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, que representan el 57,71% de la cartera total, registraron un saldo de S/ 137 705 millones, mientras que los créditos a pequeñas y a microempresas, que participan con el 7,42%, alcanzaron un saldo de S/ 17 695 millones. El saldo de los créditos hipotecarios, que explica el 16,88% de la cartera total, se ubicó en S/ 40 274 millones; en tanto, el saldo de los créditos de consumo, que participa con el 17,99%, alcanzó los S/ 42 937 millones.



Depósitos totales por tipo

A septiembre de 2017, los depósitos a plazo alcanzaron una participación de 44,53% en el total de captaciones de la banca múltiple registrando un saldo de S/ 98 225 millones. Por su parte, los depósitos a la vista redujeron su participación a 28,84%, registrando un saldo de S/ 63 618 millones; asimismo, los depósitos de ahorro disminuyeron su participación a 26,63% con un saldo de S/ 58 744 millones.

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

	sep-16	sep-17	Var. Anual % (TC Corriente)	Var. Anual % (TC Dic 2016)
Vista	61 930	63 618	2,7	4,1
Ahorro	57 917	58 744	1,4	3,4
Plazo	90 640	98 225	8,4	7,1
Total	210 488	220 587	4,8	5,8

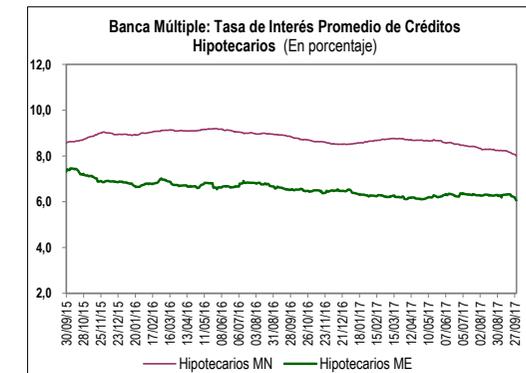
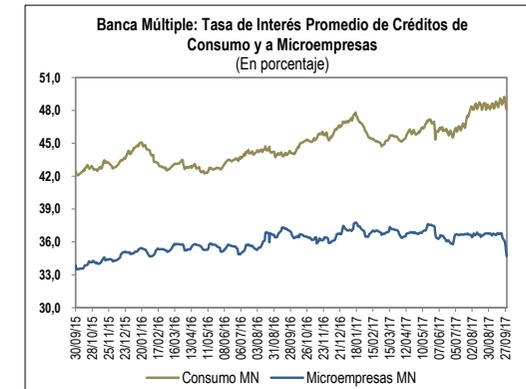
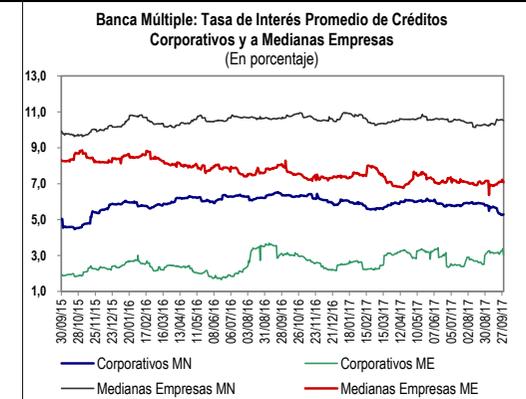
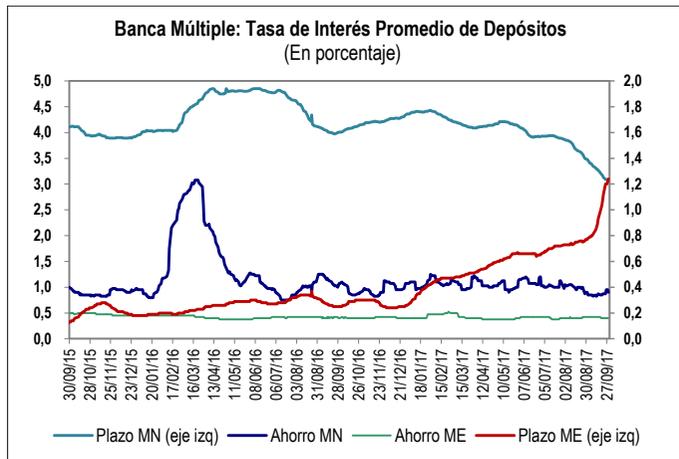
Tasa de Interés de Créditos

Al 29 de septiembre de 2017, las tasas de interés de los créditos corporativos de la banca múltiple en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 4,21% y 3,04%, respectivamente. La tasa para créditos a la mediana empresa registró un promedio de 10,39% en MN y 6,50% en ME. En tanto, los créditos a la microempresa en MN registraron una tasa de interés promedio de 34,71%, bastante superior a la de los demás segmentos empresariales.

Los créditos de consumo en moneda nacional registraron una tasa de interés promedio de 48,08%; en tanto que las tasas de los créditos hipotecarios en MN y ME se ubicaron en 8,00% y 5,93%, respectivamente.

Tasa de Interés de Depósitos

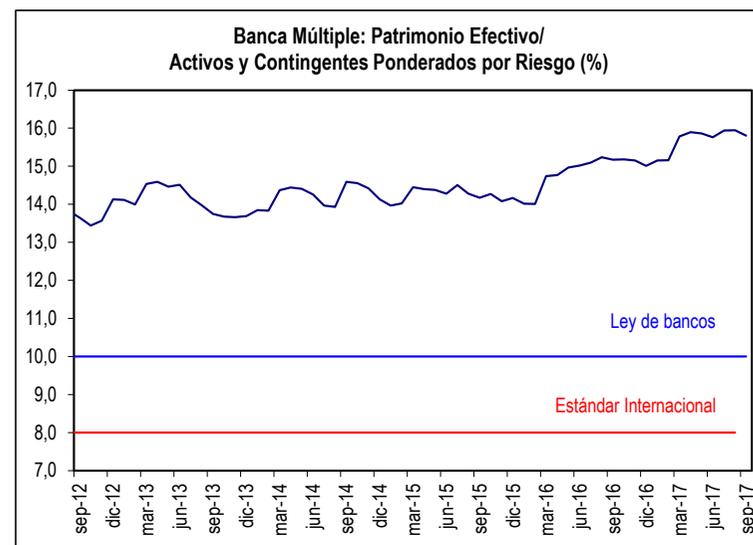
Las tasas de interés de los depósitos de ahorro de la banca múltiple en MN y ME se ubicaron en 0,36% y 0,21%, respectivamente. En tanto, las tasas de interés de los depósitos a plazo en MN y ME registraron un promedio de 3,06% y 1,24%, respectivamente.



2.4 INDICADORES

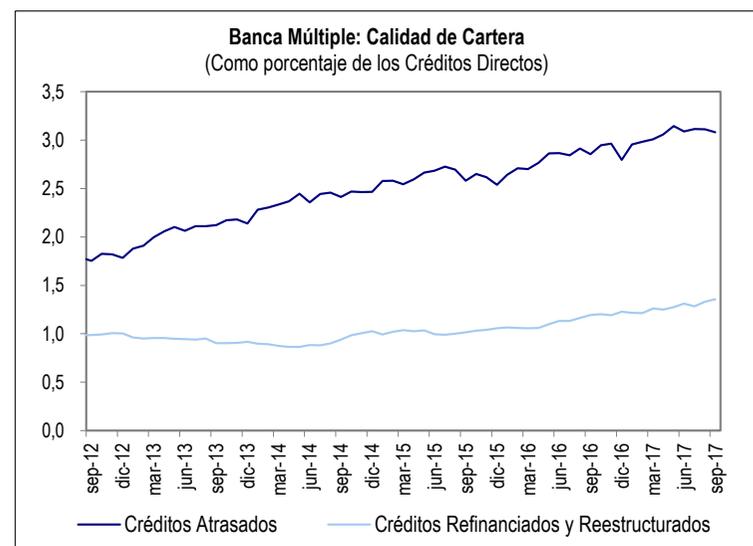
2.4.1 SOLVENCIA

El ratio de capital, medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, alcanzó un nivel de 15,81% a septiembre 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/ 17 825 millones para afrontar potenciales contingencias.



2.4.2 CALIDAD DE CARTERA

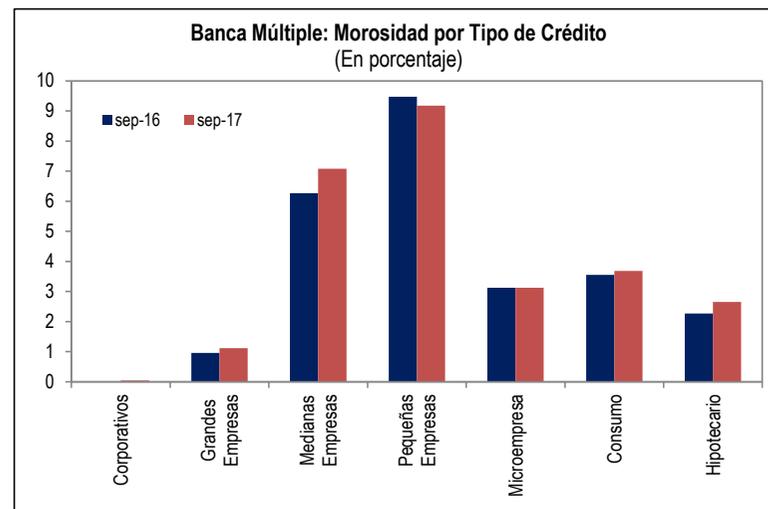
A septiembre de 2017, el indicador de morosidad de la banca múltiple (cartera atrasada como porcentaje de los créditos directos) se ubicó en 3,08%*, mayor en 0,22 puntos porcentuales (pp.) a lo reportado en septiembre de 2016. Considerando estándares internacionales (90 días) la morosidad sería 2,65%. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos fue 1,36%, mayor en 0,16 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.

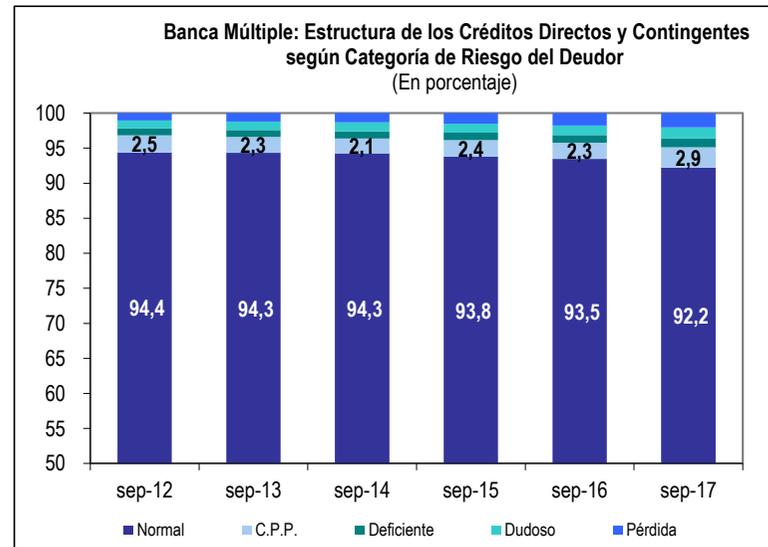
Morosidad por tipo de Crédito

A septiembre de 2017, los créditos a actividades empresariales registraron un ratio de morosidad de 3,03%, mayor en 0,21 pp. a lo reportado en septiembre de 2017. En tanto, el mismo indicador para los créditos hipotecarios se ubicó en 2,65% (superior al 2,27% registrado en septiembre de 2016) y para los créditos de consumo en 3,68%, mayor en 0,13 pp. al registrado un año antes. Asimismo, la morosidad de los créditos corporativos fue 0,04%, la de grandes empresas 1,11%, de medianas empresas 7,08%, de pequeñas empresas 9,17% y de microempresas 3,12%.



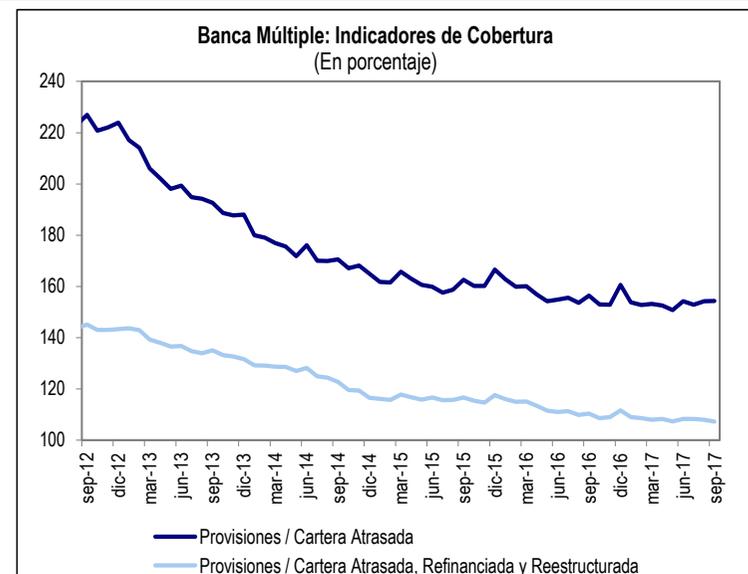
Clasificación de la cartera de créditos

En septiembre de 2017, los créditos de deudores clasificados en categoría normal representaron el 92,22% de los créditos totales, menor en 1,25 pp. al nivel registrado un año antes. Los créditos de deudores clasificados en categoría CPP representaron el 2,90% del total de créditos. Por otro lado, la participación de la cartera pesada (deudores clasificados en las categorías deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 4,88%, superior en 0,64 pp. a la del año anterior.



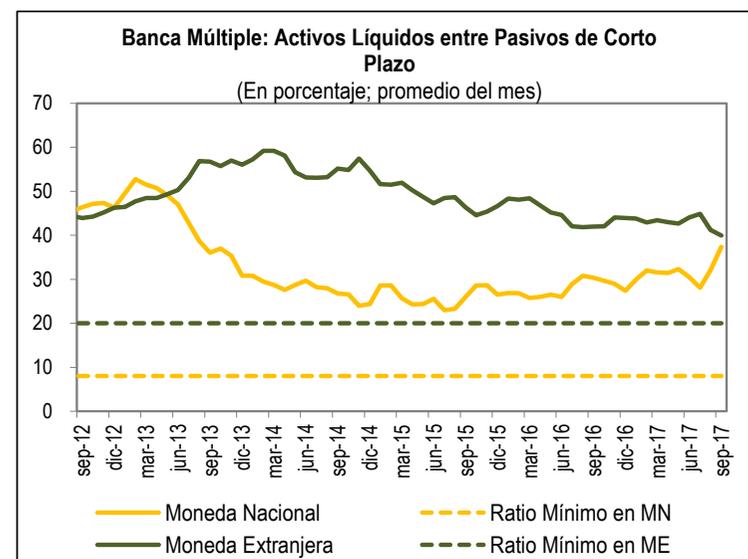
Cobertura de provisiones

El ratio de cobertura de la cartera atrasada, representado por las provisiones entre la cartera vencida y en cobranza judicial, disminuyó en 2,08 pp. con respecto a septiembre de 2016, alcanzando un valor de 154,35% en septiembre 2017. Asimismo, el ratio de provisiones entre cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se ubicó en 107,18%, 3,16 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 septiembre de 2017, se ubicaron en 37,38% y 39,95%, 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

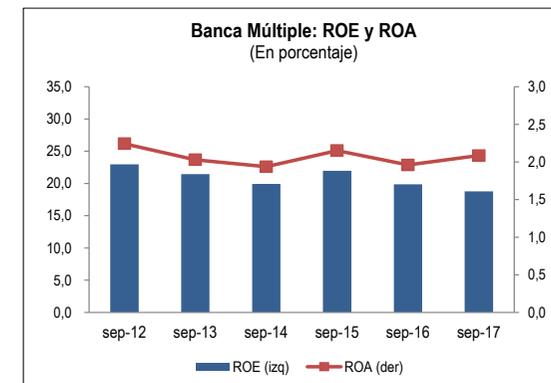
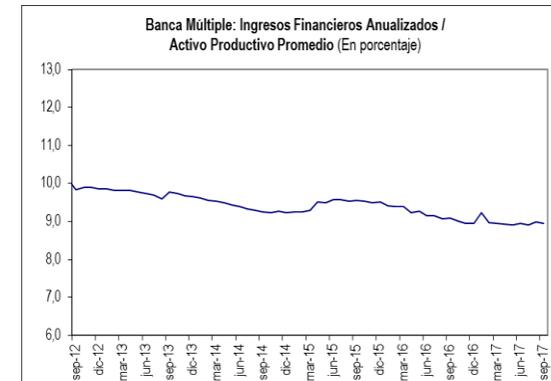
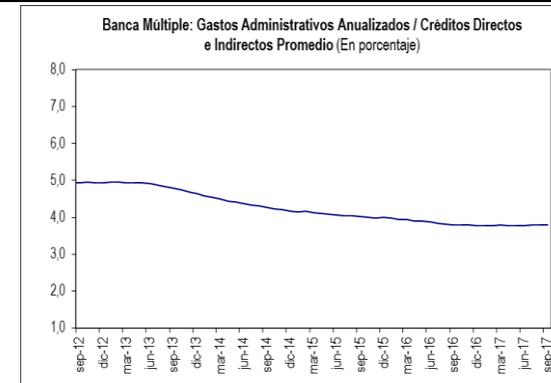
El ratio de gastos de administración anualizados entre créditos directos e indirectos promedio de la banca múltiple se situó en 3,79% en septiembre de 2017, nivel inferior en 0,01 pp. al reportado un año antes.

Ingresos financieros / Activo Productivo Promedio

A septiembre de 2017, el ratio de ingresos financieros anualizados entre activo productivo promedio se ubicó en 9,04%, nivel inferior en 0,10 pp. con respecto a septiembre del año anterior. Este comportamiento es explicado por el aumento de los ingresos financieros anualizados a un ritmo de 1,06% y el decrecimiento del activo productivo (-0,04%).

2.4.5 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial (utilidad anualizada / patrimonio promedio) de la banca se ubicó en 18,77% a septiembre de 2017, disminuyendo en 1,09 pp. respecto de lo registrado doce meses antes. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos (utilidad anualizada / activos promedio) creció en 0,12 pp, ubicándose en 2,09% al 30 de septiembre de 2017.



2.4.6 RIESGO DE MERCADO

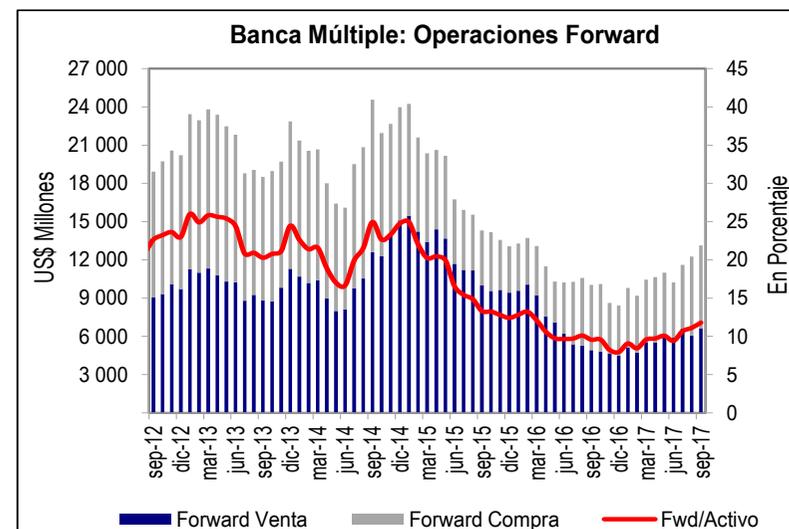
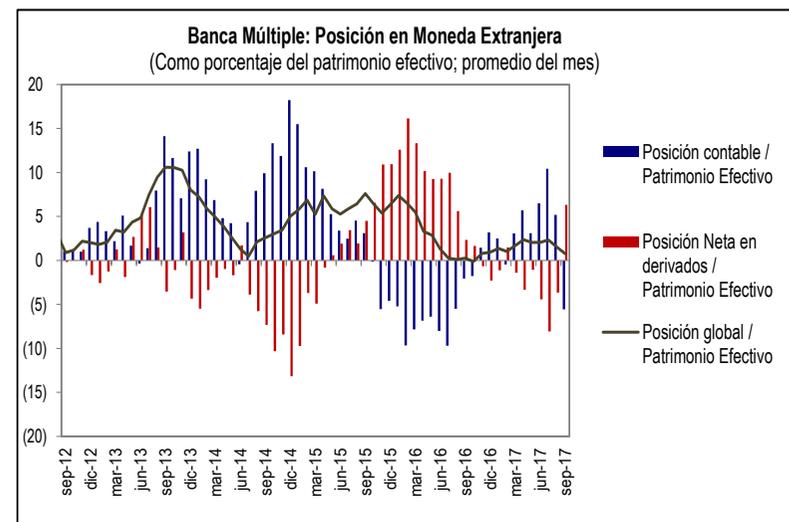
Posición en Moneda Extranjera

La posición de balance promedio en moneda extranjera (activos menos pasivos en moneda extranjera) se ubicó en -5,56% del patrimonio efectivo, frente al -2,07% registrado en septiembre de 2016.

La posición global promedio en moneda extranjera, que incluye la posición neta en derivados, alcanzó un ratio de 0,76% en septiembre de 2017, frente al 0,25% registrado en septiembre del año anterior.

Operaciones Forward

La posición bruta de *forward* de moneda extranjera (operaciones de compra más operaciones de venta) experimentó un aumento de US\$ 3 089 millones en el último año, como resultado del incremento en US\$ 1 713 millones en operaciones de venta y de las operaciones de compra en US\$ 1 375 millones. Por tanto, la posición bruta de *forward* alcanzó un saldo de US\$ 13 128 millones a septiembre de 2017, equivalente a 11,80% del activo total.



3. EMPRESAS FINANCIERAS

Al 30 de septiembre de 2017, el grupo de empresas financieras, conformado por once entidades contaba con activos de S/ 12 702 millones, lo que representa el 3,15% del total de activos del SF.

3.1 CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR MONEDA

Créditos por moneda

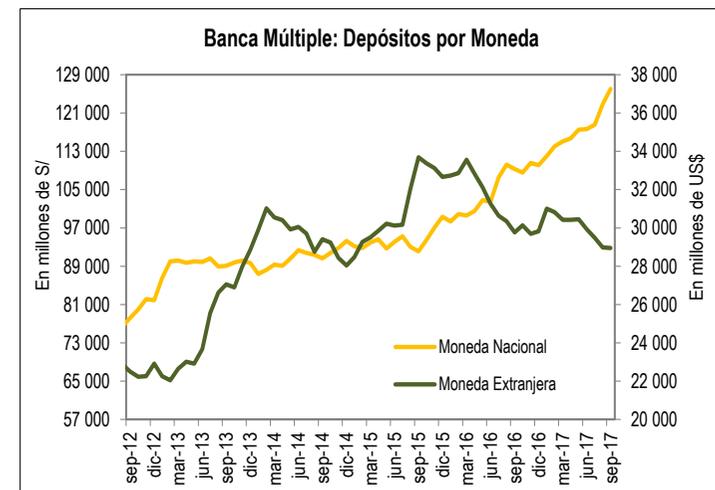
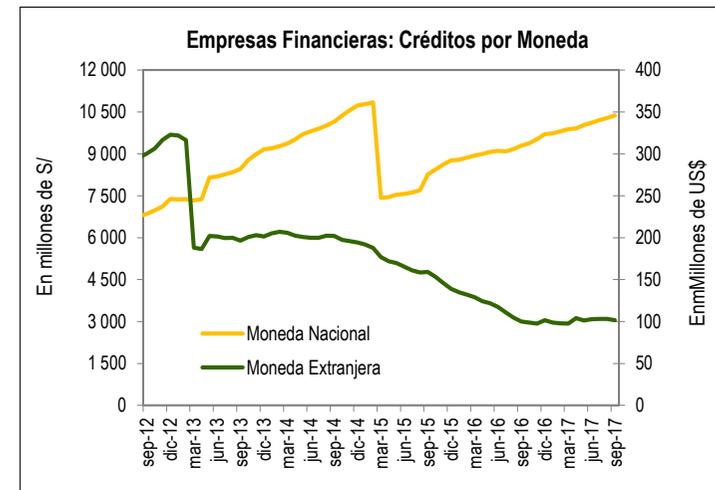
El último año, el saldo total de créditos directos de las empresas financieras se incrementó, alcanzando a septiembre del 2017 los S/ 10 712 millones. Del total de créditos, el 52,28% corresponde a créditos destinados a actividades empresariales (47,87% a créditos a micro y pequeñas empresas), 47,29% a créditos de consumo y 1,98% a créditos hipotecarios.

Evaluando por moneda, se tiene que los créditos en moneda nacional ascendieron a S/ 10 381 millones y los créditos en moneda extranjera se incrementaron a US\$ 102 millones.

Depósitos por moneda

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras alcanzó S/ 6 507 millones a septiembre de 2017. Del total de depósitos, el 90,47% corresponde a depósitos a plazo, 9,50% a ahorro y 0,04% a la vista.

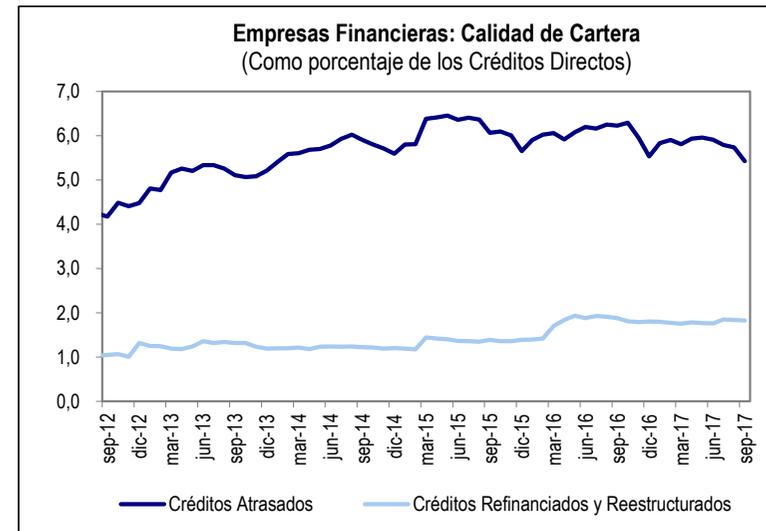
Por monedas, el 93,79% de las captaciones es en moneda nacional y el 6,21% en moneda extranjera. Los depósitos en moneda nacional ascendieron a S/ 6 103 millones y los de extranjera se redujeron a US\$ 124 millones.



3.2 INDICADORES

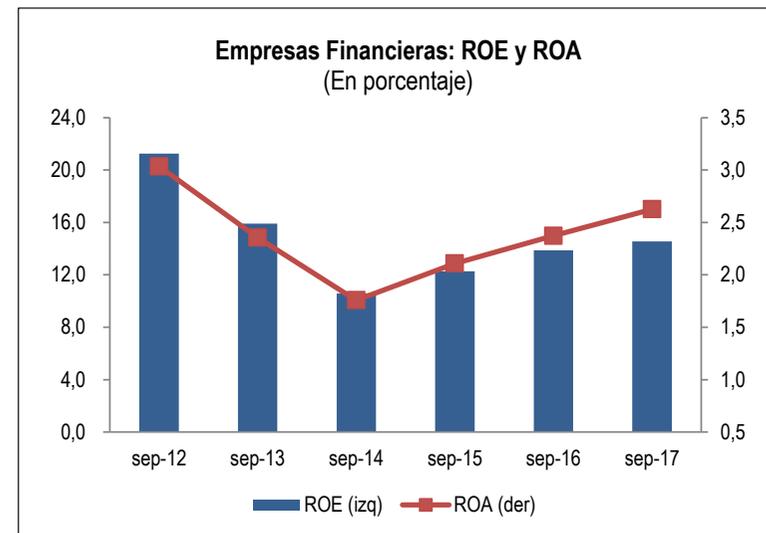
3.2.1 CALIDAD DE CARTERA

En septiembre de 2017, el ratio de morosidad de las empresas financieras fue de 5,43%, menor al 6,23% registrado el año anterior. En tanto, el ratio de cartera refinanciada y reestructurada sobre créditos directos se ubicó en 1,82% a septiembre del 2017.



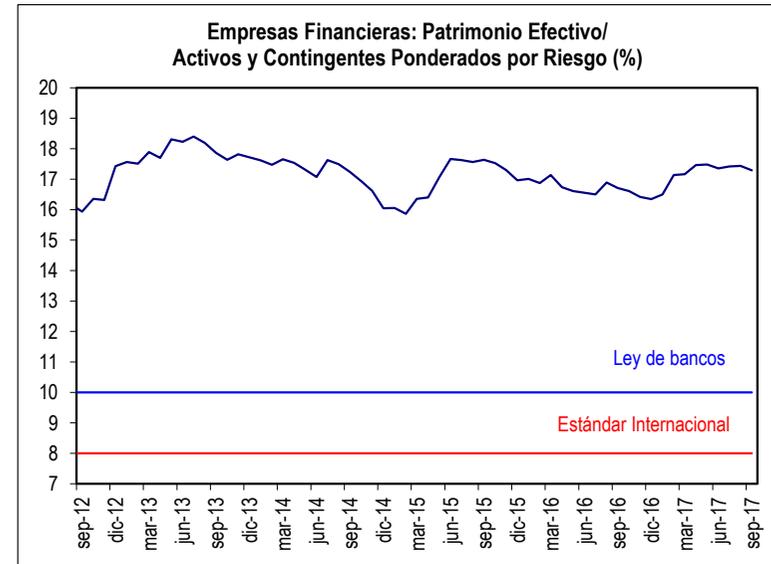
3.2.2 RENTABILIDAD

El indicador de rentabilidad patrimonial anualizada de las empresas financieras fue 14,56% a septiembre de 2017, lo que significa un incremento de 0,69 pp. con respecto a septiembre del año anterior. Similar comportamiento registró el indicador de rentabilidad sobre activos, al ubicarse en 2,63%.



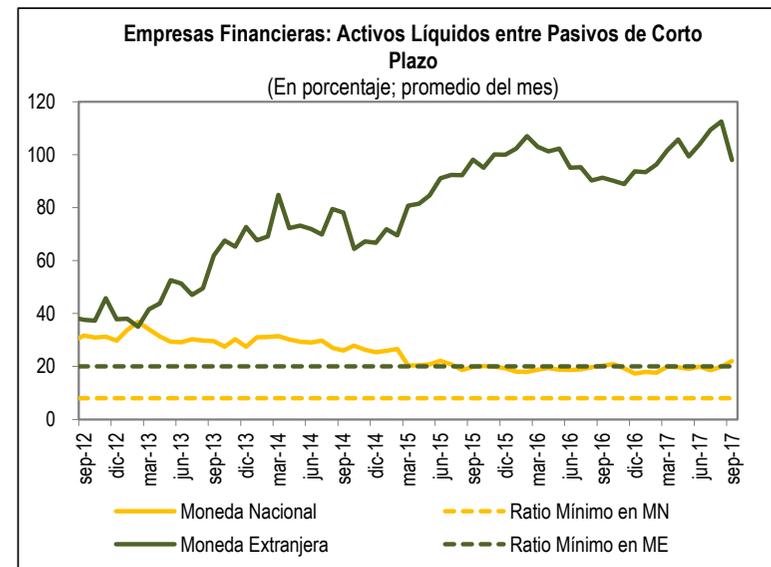
3.2.3 SOLVENCIA

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 17,29% a septiembre 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/ 1 000 millones para afrontar potenciales contingencias.



3.2.4 LIQUIDEZ

En septiembre de 2017, los ratios de liquidez en moneda nacional y en moneda extranjera se ubicaron en 22,06% y 98,01%, respectivamente. Ambos ratios se ubican por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).



4. INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (IMFNB)

Al 30 de septiembre 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.

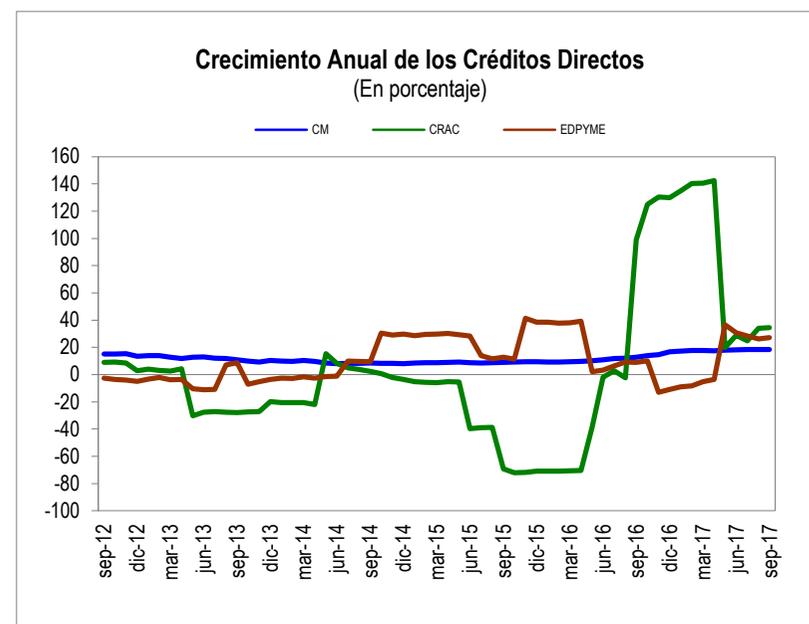
Nota: Las variaciones significativas en las cuentas e indicadores de las CRAC se deben a la fusión de CRAC Los Andes y EDPYME Solidaridad y Desarrollo Empresarial en junio 2017. En tanto, las variaciones significativas en las EDPYMES, se deben a las salidas de EDPYME Solidaridad y Desarrollo Empresarial en junio 2017.

4.1 CRÉDITOS

Las colocaciones directas de las IMFNB continuaron mostrando una tendencia creciente, al registrar una tasa de 19,9% entre septiembre de 2016 y septiembre de 2017. El saldo de créditos directos de las IMFNB se ubicó en S/. 22 200 millones en el tercer trimestre del año, con una participación mayoritaria de las CM (85,5%), seguidas de las Edpymes (8,5%) y de las CRAC (6,0%). Las CM, CR y Edpymes incrementaron sus colocaciones en el último año en 18,3%, 34,6% y 27,1%, respectivamente.

Créditos Directos por Tipo

Al cierre del tercer trimestre de 2017, el 38,3% de la cartera de créditos de las IMFNB estuvo conformado por créditos a pequeñas empresas, el 23,0% por créditos de consumo y el 19,7% por colocaciones a microempresas; mientras que el 19,0% restante estuvo dividido entre medianas empresas (10,1%), hipotecarios (6,5%), corporativo (1,7%) y grandes empresas (0,6%).



4 Mediante Resolución SBS N° 4169-2016 del 27.07.2016, se autorizó a Financiera Credinka a realizar un proceso de fusión por absorción con la Caja Rural de Ahorro y Crédito Cajamarca., extinguiéndose ésta última sin disolverse ni liquidarse.

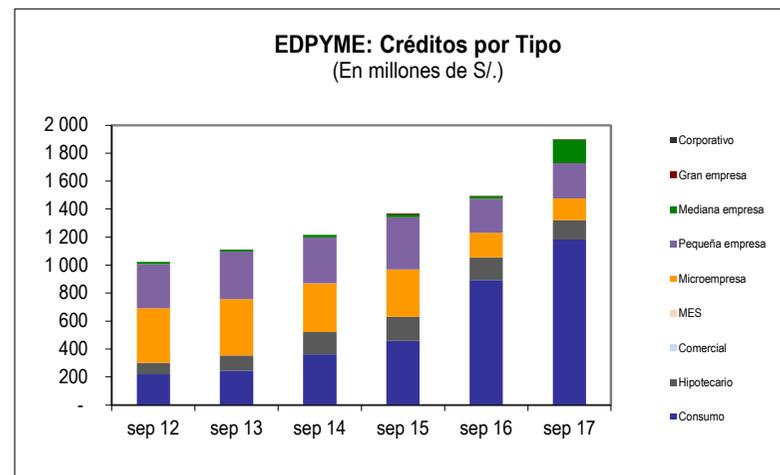
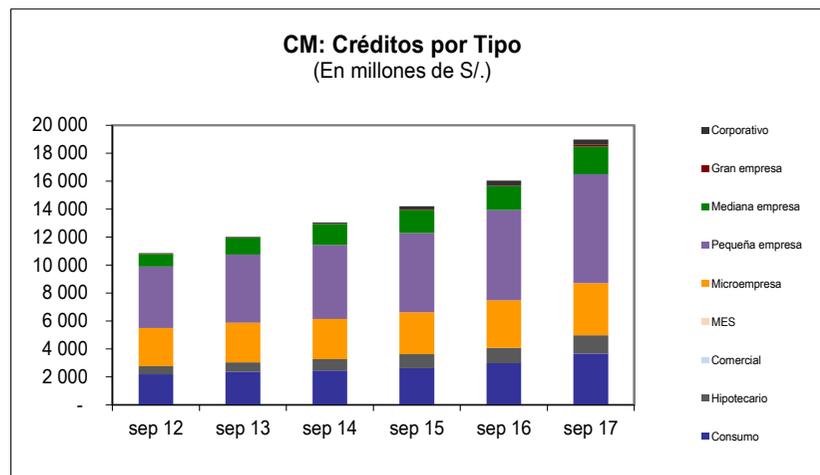
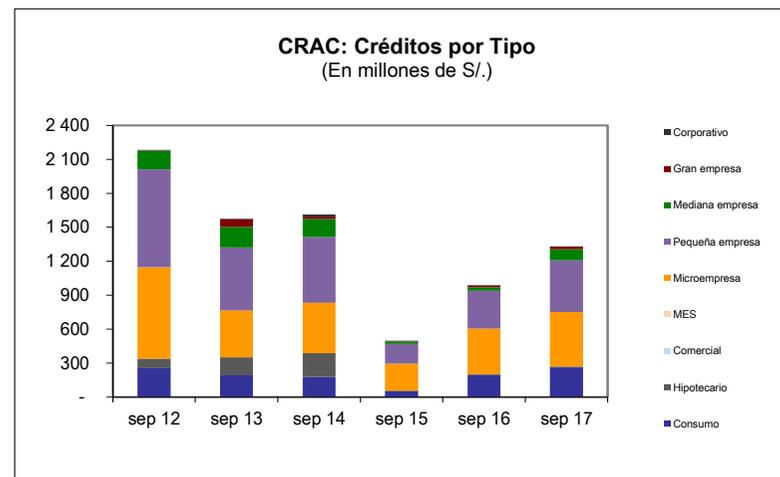
Mediante Resolución SBS N° 3006-2016 del 31.05.2016, se autorizó la fusión por absorción de CRAC Chavin con Edpyme Raíz S.A y el cambio de denominación de la Caja a Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz

5 Mediante Resolución SBS N° 3097-2016 del 01.06.2016, se autorizó la conversión de Edpyme Credijet del Perú 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 283,8 % 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 de consumo (+23,2%), a pequeñas empresas (+20,6%), hipotecarios (+17,2%), a medianas empresas (+15,4%), a microempresas (+10,4%) y corporativos (+6,7%).

En el caso de las CRAC, los créditos a grandes y medianas empresas fueron los que más se incrementaron (+53,5% y +236,2%, respectivamente). Los créditos de consumo, créditos a pequeñas y microempresas y créditos hipotecarios también registraron variaciones positivas, al incrementarse en 34,3%, 35,6%, 19,5%, 28,3%, respectivamente. Mientras que los créditos corporativos registraron una disminución de 48,6%.

En las Edpymes, los créditos a medianas empresas presentaron el mayor crecimiento (844,9%) seguidos por los créditos de consumo (+32,2%) y pequeñas empresas (2,8%), entre los meses de septiembre de 2016 y septiembre de 2017. Por el contrario, los créditos hipotecarios, a microempresas y a grandes empresas, que representan el 15,5% de la cartera de las Edpymes, se redujeron en 13,8%, 10,9%, 13,1%, respectivamente.



4.2. DEPÓSITOS

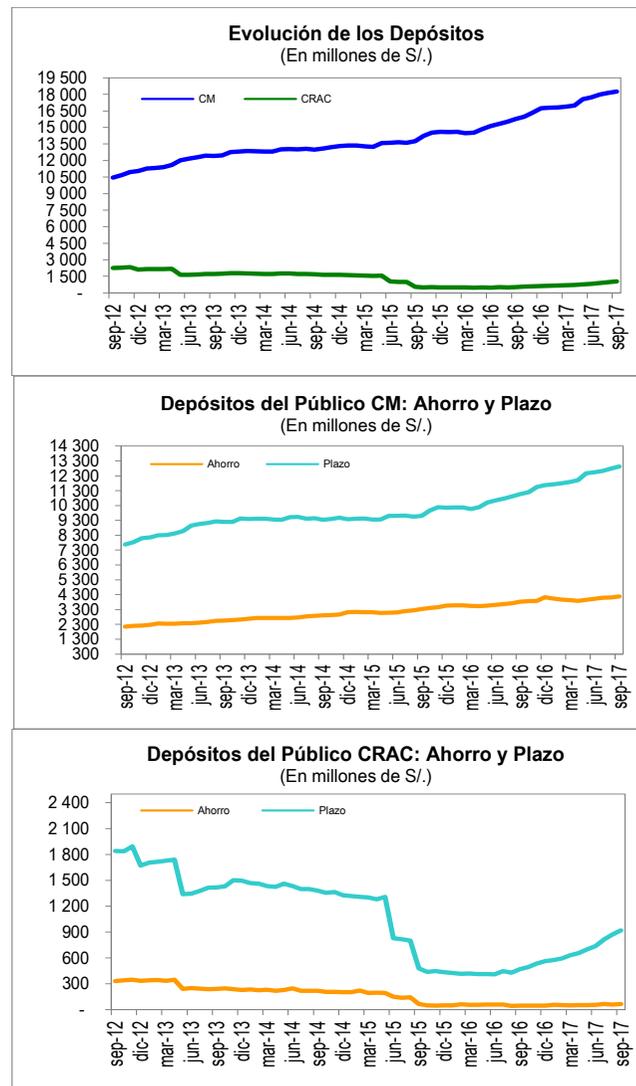
Al cierre de septiembre 2017, los depósitos de las IMFNB, que representan el 83% del total de pasivos de las IMFNB, registraron un saldo de S/ 19 286 millones, aumentando en 18,3% respecto al año anterior, debido principalmente al incremento de los depósitos de las CRAC.

Las CM mantuvieron una participación preponderante en el total de depósitos de las IMFNB (94,7%) superando ampliamente el nivel alcanzado por las CRAC (5,3%); aún cuando, en el último año, los depósitos captados por las CRAC aumentaron en 97,5%, mientras que para las CM aumentaron en 15,7%.

Depósitos de Ahorro y a Plazo

A septiembre de 2017, los depósitos a plazo del público mantuvieron su participación preponderante (71,8%) 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/ 4 175 millones y S/ 64 millones en el caso de las CRAC. Mientras que, el saldo de depósitos a plazo ascendió a S/ 12 933 millones en las CM y a S/ 921 millones en las CRAC.

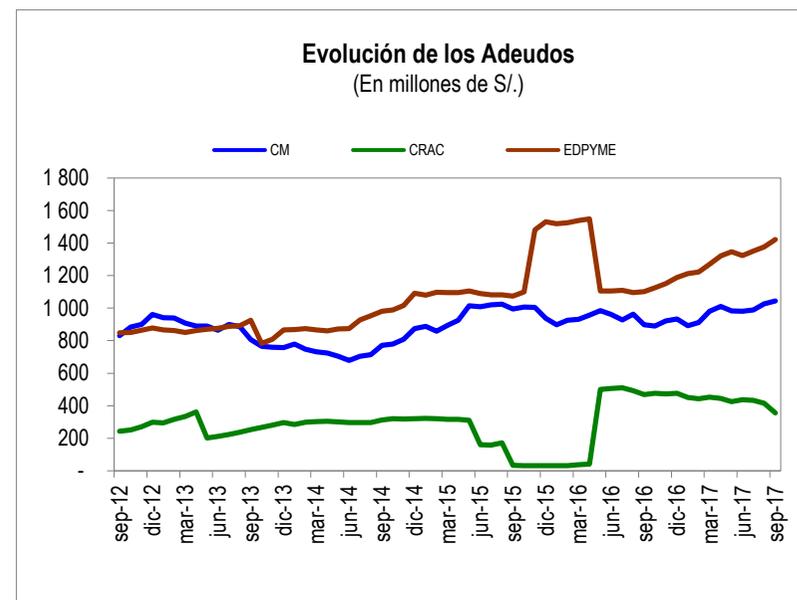
Cabe destacar que, en el último año, tanto los depósitos a plazo como los depósitos de ahorro de las CM presentaron una tendencia creciente, aunque los primeros presentaron un dinamismo superior (+16,8% versus +9,1%, respectivamente). En el caso de las CRAC, los depósitos a plazo se incrementaron en 96,6% entre septiembre 2016 y septiembre 2017, explicado principalmente por el crecimiento de CRAC Raíz (+139,52%) y CRAC Los Andes (+183%). Mientras que los depósitos de ahorro se incrementaron en 38,2%.



4.3. ADEUDOS

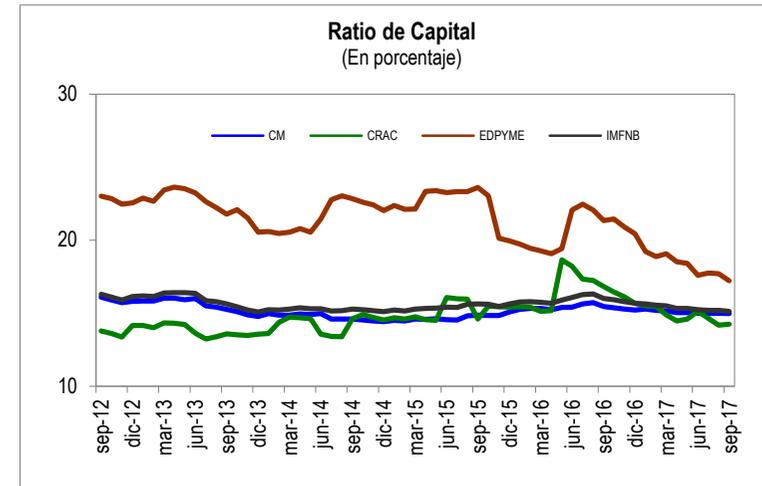
Los adeudos del sistema microfinanciero no bancario aumentaron en 14,4% durante el último año, alcanzando un saldo de S/ 2 823 millones a septiembre de 2017. Este comportamiento obedeció principalmente al aumento de los adeudados de las CM (+16,4%) y de las Edpymes (+29,2%). Por el contrario, los adeudados de las CRAC se redujeron en el último año (-24,1%).

Los adeudos en moneda nacional explicaron el 83,6% del total de adeudados de las IMFNB. Estos se incrementaron en 20,7% respecto a septiembre de 2016, mientras que los adeudados en moneda extranjera disminuyeron en 9,6%. Durante el último año los adeudados en moneda nacional de las CM y de las Edpymes aumentaron en 22,9% y 37,2%, respectivamente. Mientras que los de las CRAC se redujeron en 22,9%. En el caso de los adeudados en moneda extranjera, se registró una disminución en las CM (4,6%), en las Edpymes (5,8%) y en las CRAC (29%).



4.4.1 SOLVENCIA

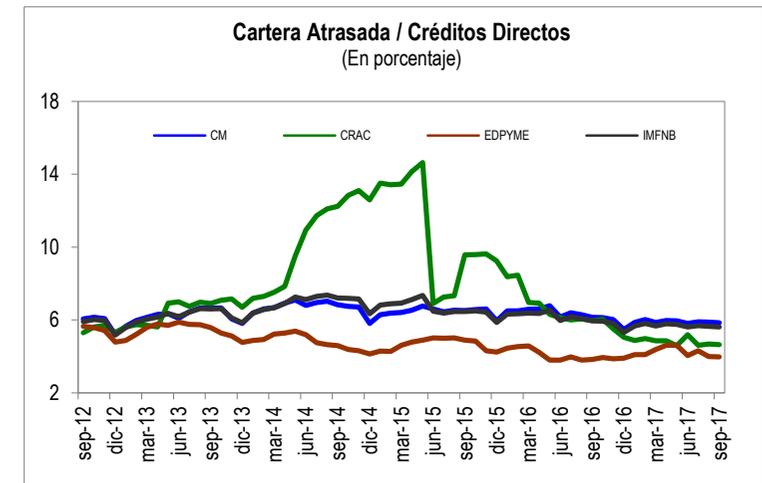
El ratio de capital de las IMFNB, medido como el ratio patrimonio efectivo / activos y contingentes totales ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, se ubicó en 15,14% al tercer trimestre de 2017, porcentaje menor en 0,9 pp respecto al ratio presentado en septiembre del año anterior. A septiembre de 2017 las Edpymes presentaron el mayor ratio de capital (17,22%), seguidas de las CM (14,98%) y de las CRAC (14,25%).



4.4.2 CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad

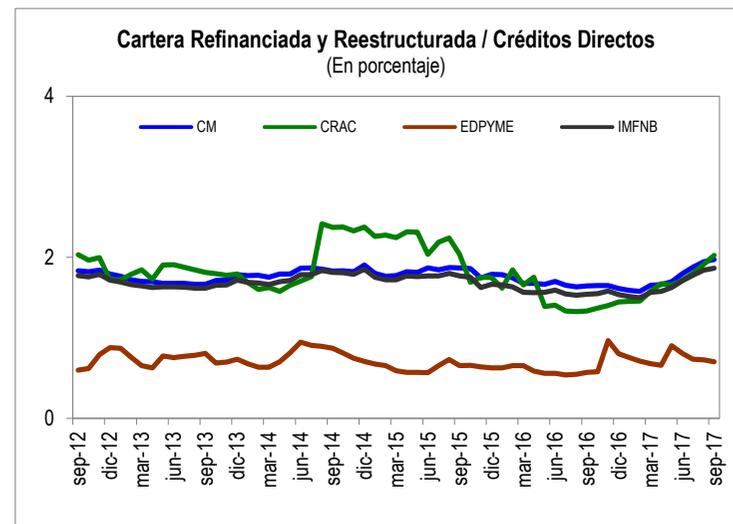
La morosidad del sistema microfinanciero no bancario se situó en 5,6% al cierre de septiembre de 2017, porcentaje menor en 0,3 pp al registrado en septiembre del año previo. Las CM registraron la mayor tasa de morosidad del sistema microfinanciero (5,8%); en tanto, las CRAC y las Edpymes alcanzaron ratios de 4,7% 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 1,9% al cierre de septiembre de 2017, superior en 0,324 pp al ratio registrado en el mismo mes del 2016. En el último año las Edpymes, CM y CRAC presentaron aumentos en dichos ratios de 0,1 pp; 0,3 pp y 0.7 pp, respectivamente.

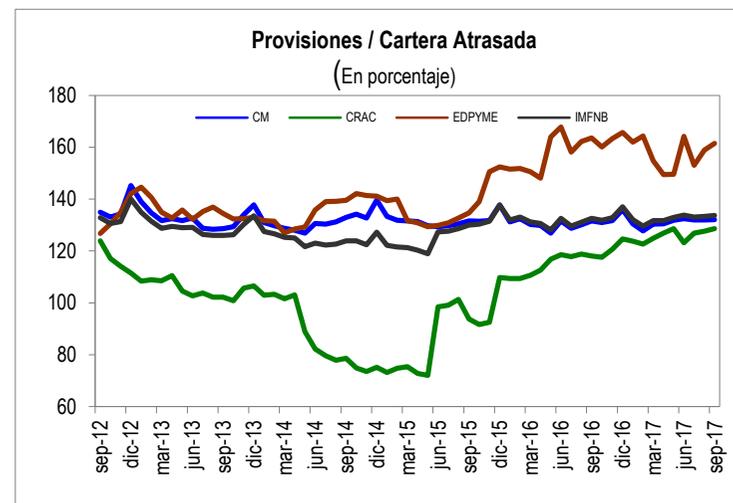
De este modo, las Edpymes mostraron el menor ratio (0,7%), siendo superadas por las CM y las CRAC con ratios equivalentes a 2%.



Cobertura de Provisiones

El ratio de provisiones/cartera atrasada de las IMFNB se ubicó en 133,6% a septiembre de 2017, porcentaje superior en 1,1 pp al presentado en septiembre del año previo.

En el último año, las CM y CRAC mejoraron su cobertura de provisiones en 0,4 pp y 10,5 pp, respectivamente, reportando ratios de 132% y 128,6%, respectivamente. Por otro lado las Edpymes disminuyeron su cobertura en 2,1 pp, alcanzando un ratio de 161,5%.

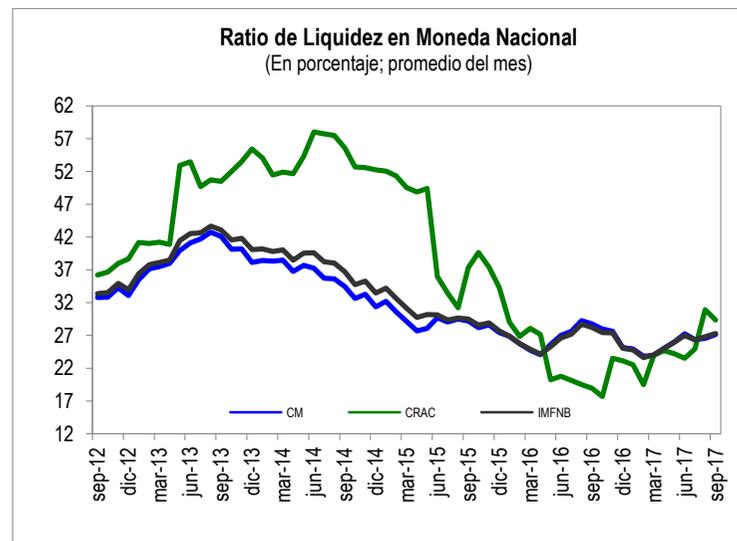


4.4.3 LIQUIDEZ

Liquidez en Moneda Nacional

El ratio de liquidez en moneda nacional del sistema microfinanciero no bancario disminuyó en el último año en 0,9 pp, ubicándose en 27,3% a septiembre de 2017, manteniendo una holgada diferencia respecto del mínimo requerido de 8%.

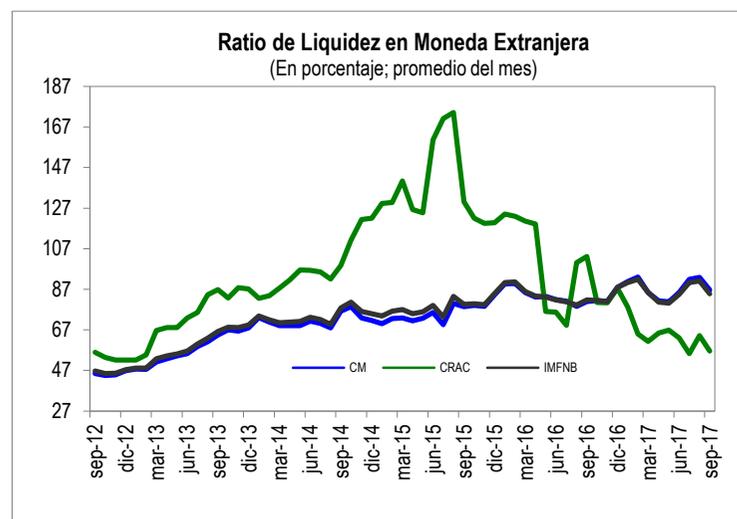
Al cierre del tercer trimestre de 2017, el ratio de liquidez de las CM se redujo en 1,6 pp, mientras que en el caso de las CRAC, aumentó en 10,4 pp. Así, los ratios para ambos subsistemas en setiembre alcanzaron niveles de 27,2% y 29,3% respectivamente.



Liquidez en Moneda Extranjera

El ratio de liquidez en moneda extranjera de las IMFNB se situó en 84,8% a septiembre de 2017, casi cuadruplicando el mínimo requerido de 20% y superando en 3,1 pp al ratio presentado el año anterior.

Al cierre del tercer trimestre de 2017, el ratio de liquidez de las CRAC se redujo en 46,7 pp, mientras que en el caso de las CM, aumentó en 5,79 pp. Así, los ratios para ambos subsistemas en setiembre alcanzaron niveles de 56,6% y 86,8% respectivamente.



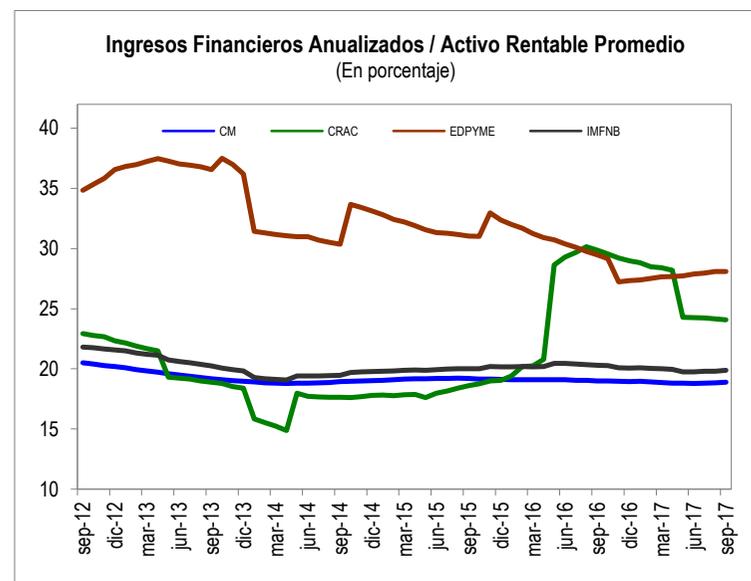
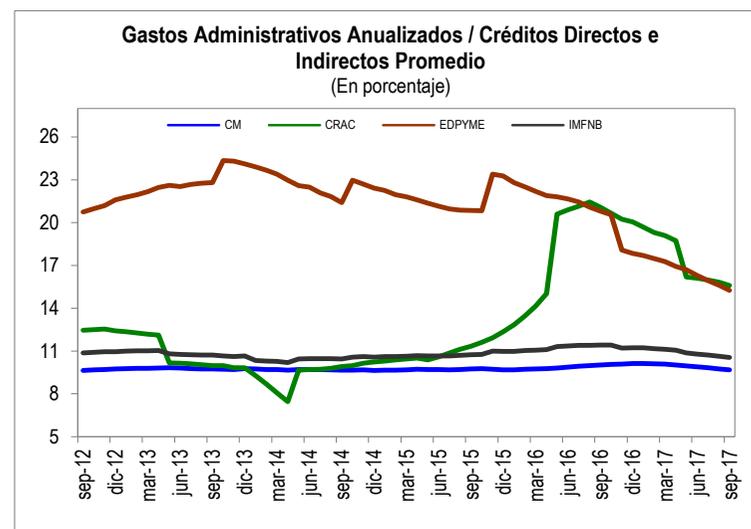
4.4.4 EFICIENCIA Y GESTIÓN

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 10,6% a septiembre de 2017. Las CM fueron las más eficientes dentro del sistema microfinanciero no bancario, al registrar un ratio de 9,7%, mientras las CRAC y Edpymes presentaron ratios significativamente superiores: 15,6% y 15,2%, respectivamente.

Ingresos Financieros / Activo Rentable

Al cierre del tercer trimestre de 2017, los ingresos financieros anualizados de las IMFNB representaron el 19,9% del activo rentable promedio, cifra inferior en 0,4 pp al porcentaje alcanzado en septiembre del año previo. Las CM, Edpymes y CRAC registraron una reducción de 0,1 pp; 1,4 pp y 5,8 pp en el último año, presentando ratios de 18,9%; 28,1% y 24,1%, respectivamente.



4.4.5 RENTABILIDAD

ROA

Al cierre de septiembre 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 septiembre de 2016. Las CM presentaron el mayor ROA (1,8%). Mientras que las Edpymes, tras revertir las pérdidas alcanzaron un ratio de 0,3% a septiembre 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 11% a septiembre de 2017, registrando una disminución de 0,6 pp respecto a septiembre del año previo.

Las CM registraron un ROE de 13,5%, inferior al de septiembre 2016 (-1,1 pp). Por su lado, las Edpymes lograron revertir las pérdidas registradas a septiembre 2016, alcanzando un ROE de 1,2% a septiembre de 2017 (mayor en 2,7 pp en el último año). Finalmente, si bien las pérdidas de las CRAC disminuyeron, el ROE continúa siendo negativo (-2,8%).

