



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP
República del Perú

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Diciembre 2021

1. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

A diciembre 2021, el sistema financiero estaba conformado por 54 empresas con un nivel de activos de casi S/ 622 mil millones (equivalente a US\$ 156 mil millones). La banca múltiple explica el 83,3% de los activos con un saldo cercano a S/ 518 mil millones, en tanto las empresas financieras, cajas municipales, cajas rurales y Edpymes representaron el 9,0% del total de activos.

Asimismo, la banca múltiple concentra la mayor parte de los créditos y depósitos de sistema financiero (86,8% y 81,3% respectivamente); no obstante, estas empresas solo atienden al 45,9% de los deudores del sistema.

Sistema Financiero: Estructura^{1/}

Diciembre 2021	Número de Empresas	Activos			Créditos			Depósitos			Deudores ^{3/}		
		Monto (Millones S/)	Part. %	Var. % anual	Monto (Millones S/)	Part. %	Var. % anual	Monto (Millones S/)	Part. %	Var. % anual	Número	Part. %	Var. % anual
Empresas de Operaciones Múltiples	52	573 972	92,3	0,4	396 873	98,4	7,0	364 945	89,5	-0,2	6 996 493	94,8	0,5
Banca Múltiple	16	518 094	83,3	0,5	350 029	86,8	7,4	331 260	81,3	0,4	4 394 992	45,9	1,9
Empresas Financieras	10	14 974	2,4	-3,1	12 640	3,1	-5,3	7 416	1,8	-11,5	2 152 248	22,5	-11,2
Cajas Municipales	12	34 990	5,6	0,2	29 286	7,3	10,7	24 720	6,1	-2,9	1 916 134	20,0	8,8
Cajas Rurales de ahorro y crédito	6	2 700	0,4	-10,0	2 240	0,6	-6,5	1 550	0,4	-13,0	447 459	4,7	-11,0
Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa	8	3 215	0,5	12,3	2 679	0,7	5,1	-	0,0	-	164 605	1,7	-24,2
Banca Estatal	2	47 879	7,7	7,4	6 436	1,6	4,8	42 690	10,5	11,0	496 892	5,2	-7,1
Banco de la Nación ^{2/}	1	47 228	7,6	6,6	5 540	1,4	3,4	42 690	10,5	11,0	473 197	4,9	-9,2
Banco Agropecuario (Agrobanco)	1	651	0,1	109,9	896	0,2	14,8	-	0,0	-	23 827	0,2	76,4
Sistema Financiero	54	621 851	100,0	0,9	403 310	100,0	7,0	407 635	100,0	0,9	7 234 567	0,3	0,3

Fuente: Balance de Comprobación y Reporte Crediticio de Deudores

^{1/} Para el cálculo de la variación anual se considera a las entidades que estuvieron vigentes en cada tipo de licencia.

^{2/} Sólo considera los créditos de consumo e hipotecario.

^{3/} Se cuenta al deudor una sola vez, aunque tenga créditos en más de una empresa. Para el cálculo de la participación se agrega la información de deudores por tipo de empresa.

1.1 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

Créditos directos

A diciembre 2021, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 403 310 millones (equivalente a US\$ 101 mil millones), siendo mayor en S/ 26 409 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 7,0% (+4,7% si se considera el tipo de cambio de diciembre 2020).

Las colocaciones en moneda nacional ascendieron a S/ 310 608 millones a diciembre 2021 (+6,1% de variación anual), mientras que las de moneda extranjera se situaron en US\$ 23 251 millones (+0,1%). En tanto, el ratio de dolarización de los créditos aumentó de 22,3% en diciembre 2020 a 23,0% en diciembre 2021.

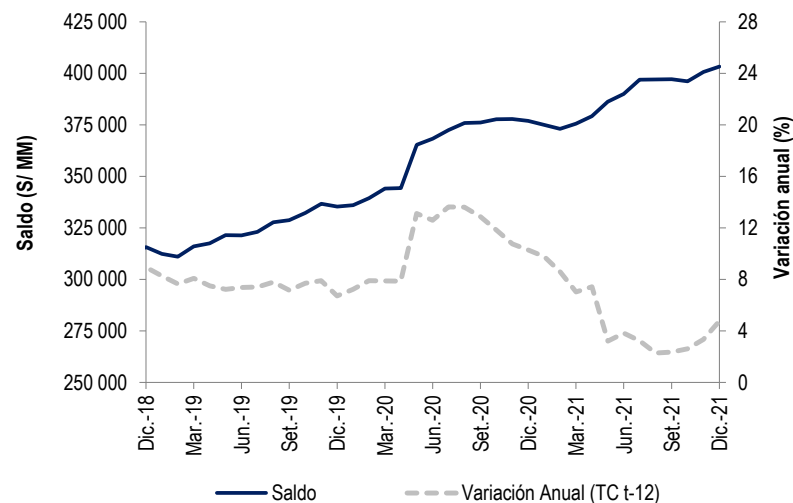
Créditos directos por tipo

Los créditos para actividades empresariales registraron un aumento anual de +7,6% a diciembre 2021 (saldo S/ 270 890 millones) principalmente por los créditos otorgados en el marco de los Programas de Gobierno (Reactiva Perú y FAE-MYPE) ante el impacto económico de la pandemia. El saldo de la cartera empresarial sin considerar los créditos otorgados bajo estos Programas alcanzó S/ 226 884.

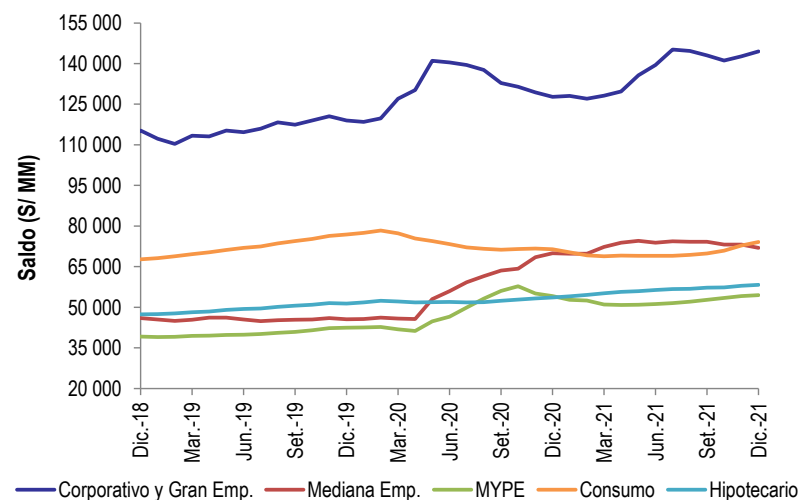
En cuanto a los créditos a hogares, la cartera de consumo se elevó a S/ 74 124 millones (+3,8% anual), mientras que los créditos hipotecarios se elevaron a S/ 58 296 millones (+8,7% anual) al cuarto trimestre del 2021.

Sistema Financiero: Composición de los Créditos					
Dic. 2021	Total			Créditos de Programas COVID	
	Saldo (Mill.S)	Part. %	Var.% anual	Saldo (Mill.S)	% C. Total por tipo
Corporativo y grandes emp.	144 483	35,8	13,1	11 115	7,7
Medianas emp.	71 919	17,8	2,8	22 696	31,6
Mype	54 488	13,5	0,7	10 195	18,7
Consumo	74 124	18,4	3,8		
Hipotecario	58 296	14,5	8,7		
Total	403 310	100,0	7,0	44 006	10,9

Sistema Financiero: Créditos Directos



Sistema Financiero: Créditos por tipo

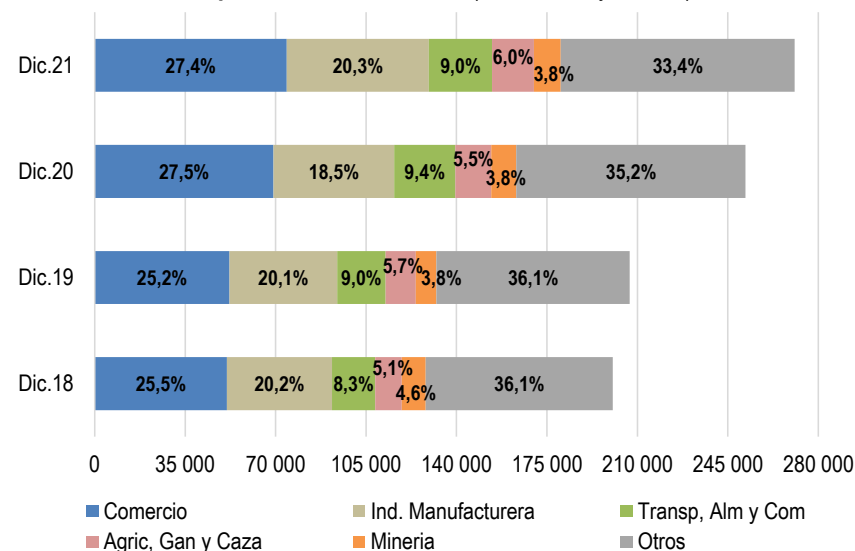


Créditos para actividades empresariales por sector económico

A diciembre 2021, del total de créditos a actividades empresariales cerca del 48% se destina al sector comercio e industria manufacturera (27,4% y 20,3%, respectivamente).

En el último año, las colocaciones a la industria manufacturera aumentaron en S/ 8 279 millones (+17,7% anual); y al sector comercio se incrementaron en S/ 5 125 (+7,4% anual). Asimismo, los créditos al sector agricultura, ganadería y caza se elevaron en S/ 2 255 millones (+16,2%); al sector transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/ 826 millones (+3,5% anual); al sector minería en S/ 691 millones (+7,1% anual); y al sector construcción en S/ 283 millones (+3,6% anual). Por el contrario, los créditos al sector actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler se redujeron en S/ 3 125 millones (-9,5% anual) y al sector pesca en S/ 14 millones (-0,9% anual).

Sistema Financiero: Créditos para Actividades Empresariales por Sector Económico (Millones S/ y Part.%)

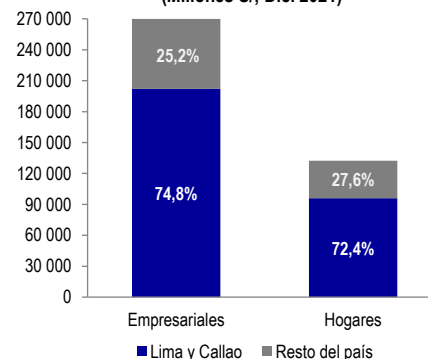


Distribución geográfica de créditos para actividades empresariales y hogares

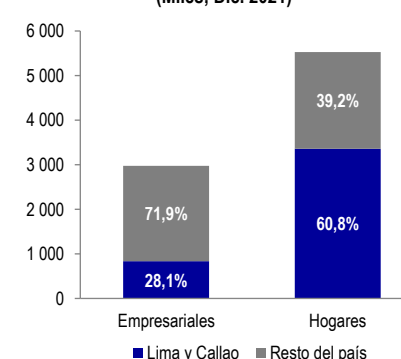
A diciembre 2021, los créditos directos a actividades empresariales tuvieron como principal destino Lima y Callao (74,8%). Sin embargo, en número de deudores, Lima y Callao solo representa el 28,1% (835 mil deudores).

En el caso de los créditos directos a hogares (consumo e hipotecario), el 72,4% del total tuvo como destino Lima y Callao. En cuanto a número de deudores, Lima y Callao concentra el 60,8% de los clientes (3 361 mil deudores).

Sistema Financiero: Saldo de Créditos directos (Millones S/; Dic. 2021)



Sistema Financiero: Número de Deudores (Miles; Dic. 2021)



1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

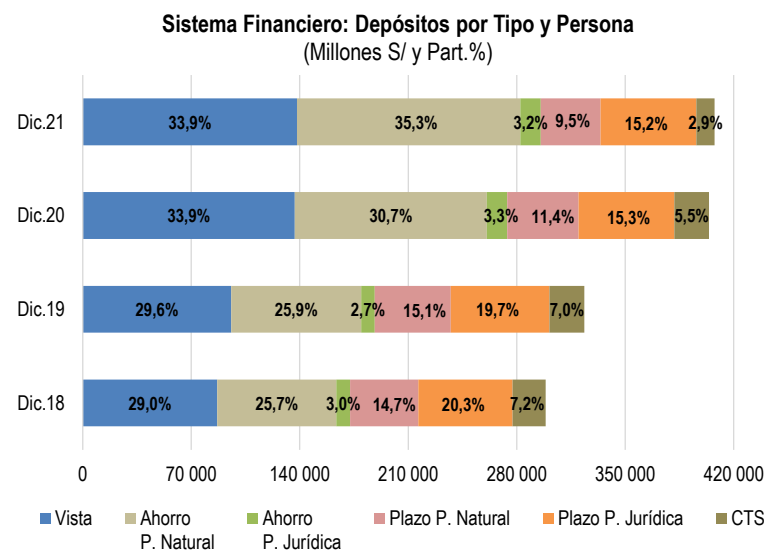
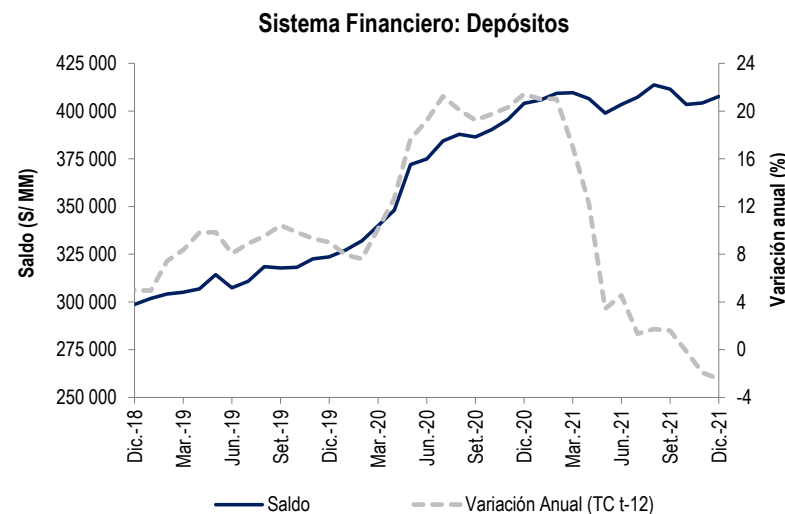
Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/ 407 635 millones (equivalente a US\$ 102 mil millones) a diciembre 2021, acumulando un ligero incremento anual de 0,9%, aunque considerando el tipo de cambio de diciembre 2020 (S/ 3,621) se registra una reducción de 2,5%.

Por moneda, los depósitos en moneda nacional cayeron 5,2% y los depósitos en moneda extranjera se elevaron 3,4%, registrando al cierre de diciembre saldos de S/ 260 189 millones y US\$ 36 982 millones, respectivamente. Con ello, el ratio de dolarización de los depósitos subió a 36,2% en diciembre 2021 (+4,11 pp. anual).

Depósitos totales por Tipo

Entre diciembre de 2020 y diciembre de 2021, se observa que la participación conjunta de los depósitos CTS y a plazo de personas naturales disminuyó de 16,9% a 12,4%, lo cual fue compensado por un incremento similar en la participación de los depósitos de ahorro de personas naturales. En tanto, los depósitos a la vista así como los depósitos a plazo y de ahorro de personas jurídicas mantuvieron sus participaciones en ese mismo período.

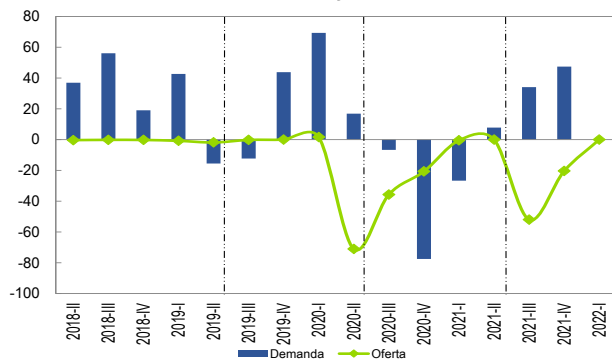
De esta manera, los depósitos a la vista y de ahorros registraron un saldo de S/ 138 mil millones y S/ 157 mil millones a diciembre 2021, respectivamente, lo que representa un aumento de +1,1% en depósitos a la vista y de +14,7% en depósitos de ahorros, con respecto a diciembre 2020. Por su parte, los depósitos a plazo descendieron a S/ 100 mil millones (-6,8% anual). Los depósitos CTS disminuyeron a S/ 12 mil millones (-47,5% anual) al cierre del cuarto trimestre del 2021, luego de que en abril se aprobara la Ley 31171 que autorizó a los trabajadores a disponer libremente del 100% de sus depósitos CTS hasta el 31 de diciembre de 2021.



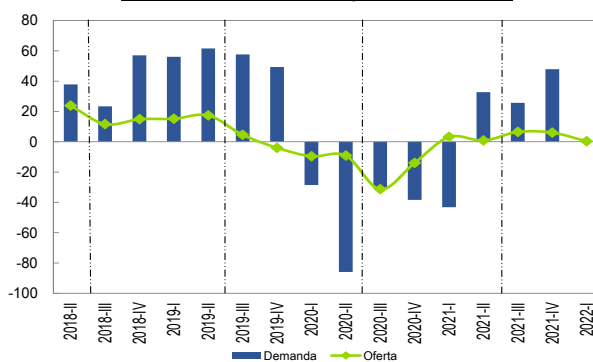
2. PERSPECTIVAS DE OFERTA Y PERCEPCIÓN DE DEMANDA DE CRÉDITOS

La Encuesta de Percepción del Mercado de Créditos (EPEMEC), aplicada a todas las empresas del sistema financiero, recoge información cualitativa sobre el comportamiento de la demanda de crédito en el último trimestre (respecto al mismo trimestre del año previo) y perspectivas de la oferta de crédito en los próximos 3 meses. Esta información se utiliza como insumo para la construcción de los Indicadores de Percepción de Demanda y Perspectivas de Oferta (IP), cuya metodología se presenta en el Anexo Metodológico (ver página 15).

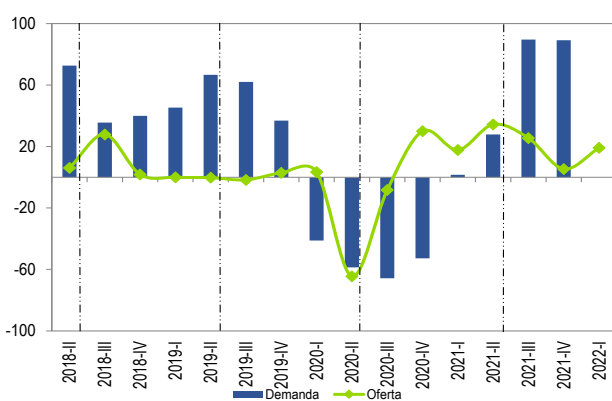
IP: Créditos Corporativos y a Grandes Empresas



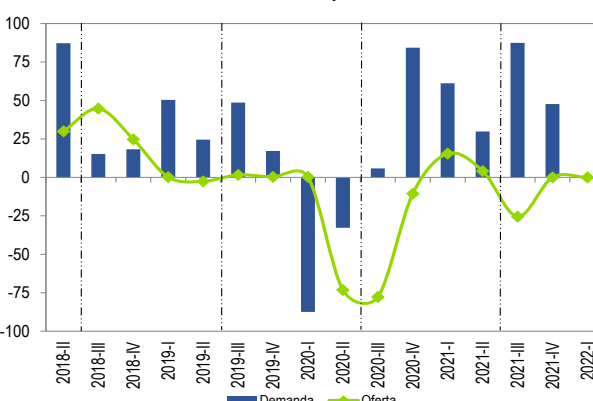
IP: Créditos a Pequeñas y Microempresas



IP: Créditos de Consumo



IP: Créditos Hipotecarios



Tipo de Crédito	Indicador de Percepción de Demanda (2021-IV)	Indicador de Perspectiva de Oferta (2022-I)
Corporativo y Gran Empresa	El 47,4% del mercado señaló que aumentó el número de solicitudes de créditos, manteniendo la perspectiva positiva del trimestre anterior.	Las empresas no esperan cambios en sus políticas crediticias para el primer trimestre de 2022, situación similar a la esperada para el mismo periodo del año anterior.
Mype	El 47,8% del mercado respondió que se incrementó el número de solicitudes de créditos, cifra superior a lo registrado en el trimestre anterior (25,7%).	De forma similar a los últimos cuatro trimestres, el 0,3% del mercado señaló que tendrían políticas menos restrictivas.
Consumo	El 89,2% del mercado señaló que se incrementó el número de solicitudes de créditos, porcentaje similar al del trimestre previo (89,6%).	El 19,1% del mercado indicó que tendrá políticas menos restrictivas, porcentaje que se encuentra por encima de lo que se esperó para el trimestre anterior.
Hipotecario	El 47,7% del mercado respondió que aumentó el número de solicitudes de créditos, aunque en un porcentaje menor al del último trimestre.	Ninguna empresa del mercado señaló que tendrían políticas más restrictivas, situación similar a la observada en el trimestre previo.

2. TASA DE INTERÉS PROMEDIO DEL SISTEMA FINANCIERO

Las tasas de interés promedio del sistema financiero (T.I.) por tipo de crédito se calculan como el promedio ponderado de las tasas de interés de los desembolsos realizados en el mes calendario por los montos desembolsados en ese mismo mes en el tipo de operación y entidad respectiva. En este sentido, las variaciones de las T.I. observadas de un periodo a otro pueden deberse a modificaciones de las tasas (lo que denominaremos “efecto interés”) o a cambios en la participación de los desembolsos de las entidades con distinta tasa (lo que denominaremos “efecto participación”) o a una combinación de ambos factores. Con la finalidad de brindar mejor información al público sobre lo que explica la evolución de las tasas de interés promedio, se ha desagregado su variación anual en dichos efectos^{1/}.

A diciembre 2021 las tasas de interés promedio de los créditos no minoristas e hipotecario se elevaron con respecto a doce meses atrás; mientras que las tasas de interés de los créditos a microempresas, a pequeñas empresas y consumo se redujeron. El mayor incremento se da en las tasas de interés promedio en MN de los créditos corporativos, a medianas empresas y a grandes empresas (+1,1 pp., +1,0 pp. y +0,8 pp., respectivamente); lo cual estaría explicado por los incrementos en la tasa de interés de referencia del Banco Central durante el último trimestre del 2021, la cual pasó de 1% a 2,5%, ante un escenario de aumento de la tasa de inflación. Mientras que las tasas de interés en MN de los créditos a microempresas han disminuido con relación a diciembre de 2020, explicado por el menor riesgo ante la recuperación de las actividades económicas observada en el 2021. Asimismo, en el segmento de consumo la disminución de tasas de 44,21% a 43,53% estaría explicada por el efecto participación, es decir por el incremento relativo de los desembolsos de las entidades que cobran menores tasas de interés.

Tasa de Interés Promedio del Sistema Financiero

Tipo de crédito		Tasa Dic-21 (%)	Tasa Dic-20 (%)	Variación anual (pp.)		
				Efecto Total	Efecto Interés	Efecto Participación
Corporativos	MN	3,74	2,65	1,09	1,08	0,01
Grandes Empresas	MN	5,46	4,67	0,79	0,78	0,01
Medianas Empresas	MN	8,87	7,90	0,97	1,20	-0,23
Pequeñas Empresas	MN	23,05	23,06	-0,01	-0,70	0,69
Microempresas	MN	38,19	40,10	-1,91	-2,66	0,75
Consumo	MN	43,53	44,21	-0,69	0,28	-0,97
Hipotecario	MN	7,04	6,57	0,47	0,36	0,11
Corporativos	ME	2,16	2,18	-0,02	0,04	-0,06
Grandes Empresas	ME	4,54	4,61	-0,07	-0,02	-0,05
Hipotecario	ME	4,92	5,37	-0,46	-0,23	-0,22

1/ Para desagregar la variación de las tasas de interés por efecto interés y por efecto participación, se utiliza una descomposición punto a punto del tipo Marshall-Edgeworth:

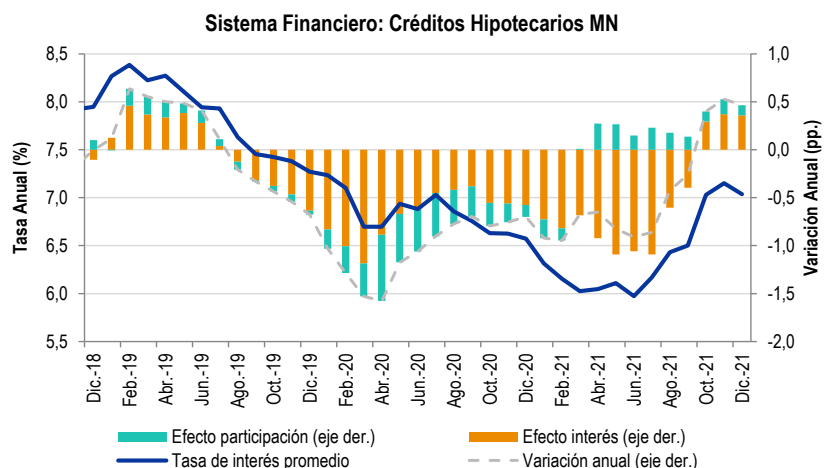
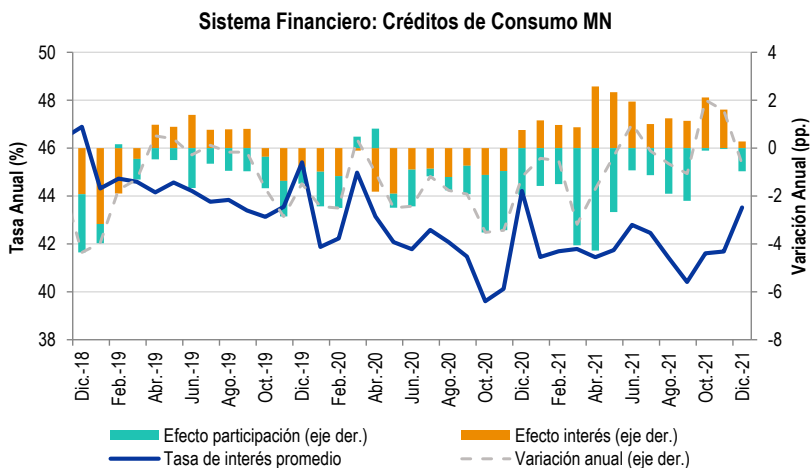
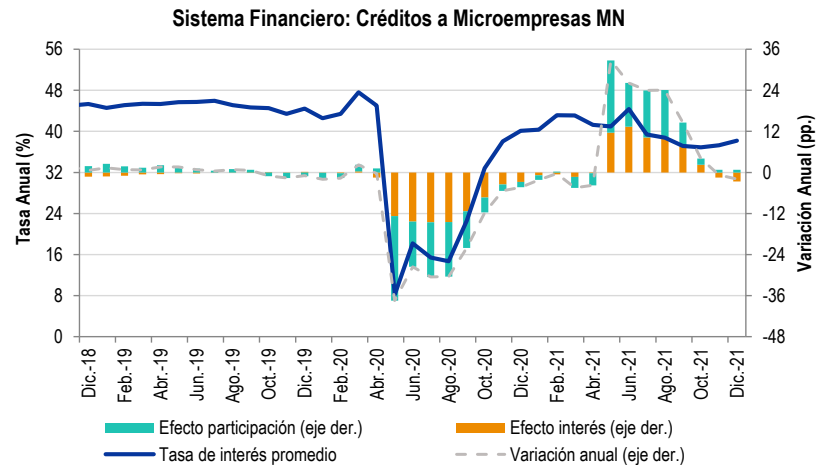
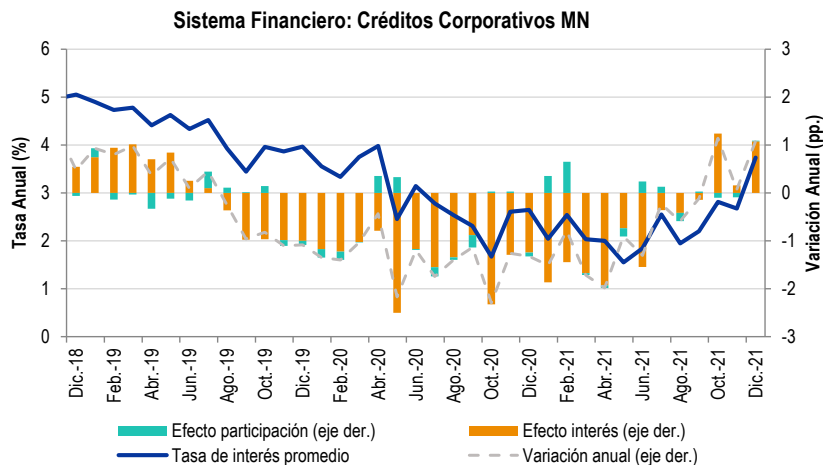
$$\Delta I_{t,t-12} = I_t - I_{t-12} = \sum_j \sum_k \Delta i(j,k)_{t,t-12} \times \left(\frac{\theta(j,k)_t + \theta(j,k)_{t-12}}{2} \right) + \sum_j \sum_k \Delta \theta(j,k)_{t,t-12} \times \left(\frac{i(j,k)_t + i(j,k)_{t-12}}{2} \right)$$

I_t y I_{t-12} : representan las tasas de interés promedio del sistema financiero en los periodos final e inicial, respectivamente.

$i(j,k)$: corresponde a la tasa de interés promedio de la entidad “k” en el tipo de crédito “j”;

$\theta(j,k)$: corresponde a la participación de mercado de los desembolsos de la entidad “k” en el tipo de crédito “j”.

En los gráficos que se presenta a continuación, se aprecia la evolución mes a mes de las tasas de interés promedio de los segmentos de mercado más representativos (en saldo o clientes), así como de la variación anual de dichas tasas, desagregando en el efecto interés y el efecto participación.



3. INDICADORES FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS DE OPERACIONES MÚLTIPLES¹

Diciembre 2021	Número de Empresas	Activos			Créditos			Depósitos			Deudores*		
		Monto (Millones S/)	Part. %	Var. % anual	Monto (Millones S/)	Part. %	Var. % anual	Monto (Millones S/)	Part. %	Var. % anual	Número	Part. %	Var. % anual
Bancos Grandes	4	432 941	75,4	-0,5	296 564	74,7	7,4	273 677	75,0	-0,9	2 651 541	29,0	4,4
Emp. especializadas en créditos MYPE (EE. MYPE)	26	62 472	10,9	0,1	52 554	13,2	8,0	39 527	10,8	-2,6	3 533 465	38,7	4,0
Emp. orientadas a otorgar créditos No Minoristas (Emp. No minoristas)	7	60 040	10,5	7,5	33 546	8,5	9,6	42 942	11,8	10,5	520 125	5,7	-8,2
Emp. especializadas en créditos de Consumo (EE. Consumo)	12	17 839	3,1	-0,9	13 683	3,4	-9,6	8 799	2,4	-10,7	2 421 218	26,5	-10,0
Resto	3	680	0,1	157,2	526	0,1	179,3	-	-	-	3 489	0,0	47,4
Empresas de Operaciones Múltiples	52	573 972	100,0	0,4	396 873	100,0	7,1	364 945	100,0	-0,2	6 996 493		0,5

Fuente: Balance de Comprobación y Reporte Crediticio de Deudores

* Considera al deudor como único si éste tiene créditos en más de una empresa. Para el cálculo de la participación se agrega la información de deudores por grupos de empresas.

A diciembre 2021, el total de Empresas de Operaciones Múltiples registró activos de S/ 574 mil millones (equivalente a US\$ 144 mil millones), siendo el grupo de 4 bancos grandes el que explica el 75,4% de los activos con un saldo cercano a S/ 433 mil millones. Las demás empresas fueron agrupadas de acuerdo a su principal línea de negocio². Así, a diciembre 2021, los grupos de empresas especializadas en créditos MYPE³, empresas orientadas a otorgar créditos no minoristas⁴ y las empresas especializadas en créditos de consumo registraron activos por alrededor de S/ 62 mil millones, S/ 60 mil millones y S/ 18 mil millones, respectivamente.

La cartera de créditos de las empresas de operaciones múltiples ascendió a cerca de S/ 397 mil millones (equivalente a US\$ 100 mil millones) y los depósitos a S/ 365 mil millones (equivalente a US\$ 92 mil millones), siendo que el grupo de 4 bancos grandes tuvo de lejos la mayor participación (74,7% y 75,0% en créditos y depósitos, respectivamente), seguido por las EE. MYPE en créditos con una participación de 13,2% y por las Emp. No minoristas en depósitos con una participación de 11,8%.

Si bien los 4 bancos grandes lideran la participación en términos de activos, créditos y depósitos; en número de deudores, destacan las EE. MYPE con la mayor participación (38,7%) y luego los bancos grandes y las EE. Consumo, con participaciones de 29,0% y 26,5%, respectivamente, a diciembre 2021.

En cuanto al saldo de crédito promedio, los 4 bancos grandes y las empresas orientadas al sector no minorista registran los mayores montos (S/ 112 mil y S/ 65 mil, a diciembre 2021, respectivamente). Mientras que en las EE. MYPE y las EE. Consumo, el saldo de crédito promedio es de S/ 15 mil y S/ 6 mil, respectivamente.

^{1/} Para las secciones 3 y 4 se considera la información histórica de las entidades vigentes al cierre del trimestre de análisis.

^{2/} Los criterios empleados para realizar la agrupación son detallados en el Anexo Metodológico (ver página 15).

^{3/} Créditos MYPE: créditos a pequeñas empresas y microempresas

^{4/} Créditos No minoristas: créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas

3.1 CALIDAD DE CARTERA⁵

Morosidad a 90 días

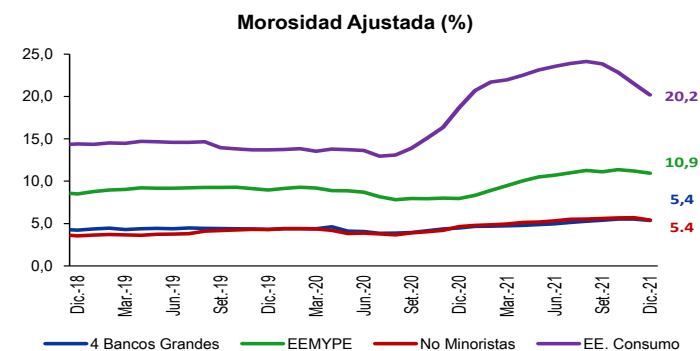
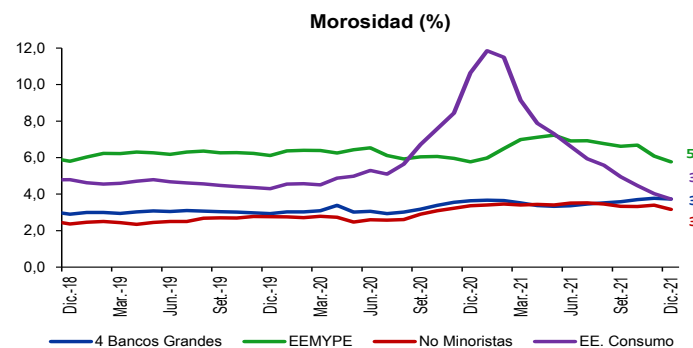
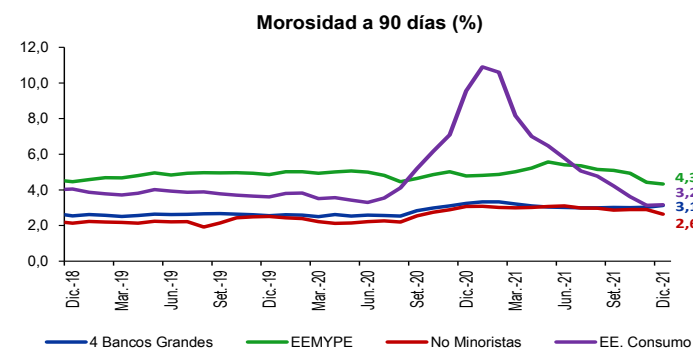
La morosidad a 90 días, criterio acorde con el estándar internacional, de las empresas de operaciones múltiples se situó en 3,2% al cierre de diciembre 2021, 0,5 pp. inferior a lo registrado en diciembre 2020. Por grupos de empresas, se tiene que las EE. MYPE registraron la mayor tasa de morosidad a 90 días (4,3%), con un decrecimiento anual de 0,5 pp.; seguidas de las EE. Consumo (3,2%), las cuales disminuyeron su ratio en 6,4 pp.; en tanto, los 4 bancos grandes (3,1%) y las empresas orientadas a otorgar créditos no minoristas (2,6%) presentaron ratios inferiores en 0,1 pp. y 0,2 pp. a lo registrado al término del cuarto trimestre del 2020, respectivamente.

Morosidad

La morosidad definida bajo el criterio contable de la SBS⁶, se situó en 4,0% para el total de empresas de operaciones múltiples al cierre del 2021, porcentaje menor en 0,2 pp. al registrado en diciembre 2020. Asimismo, las EE. MYPE registraron la mayor tasa de morosidad (5,8%), le siguieron las EE. Consumo (3,7%) y los 4 bancos grandes (3,7%). Cabe destacar que la disminución de la morosidad de las EE. Consumo (-6,9 pp.) es explicada principalmente por la reducción de la cartera atrasada, al haber retirado de su balance créditos clasificados en pérdida que se encuentren 100% provisionados⁷. Por su parte, las empresas no minoristas registraron la morosidad más baja (3,2%), con una reducción de -0,2 pp. en el último año.

Morosidad Ajustada

A diciembre 2021, la morosidad ajustada⁸ de las empresas de operaciones múltiples, que refleja el riesgo del crédito desembolsado y no el riesgo crediticio retenido en la empresa, se situó en 6,7%. Las EE. Consumo registraron la mayor tasa de morosidad ajustada (20,2%), lo cual evidencia una diferencia significativa respecto de la morosidad contable. Las EE. MYPE, las empresas no minoristas y los 4 bancos grandes alcanzaron ratios de 10,9%, 5,4% y 5,4%, respectivamente.



⁵ Mediante diversos Oficios Múltiples, la SBS facultó a las empresas a modificar las condiciones contractuales de los créditos que se encontraban al día a la fecha de declaratoria de emergencia sin que se afecte la clasificación crediticia de tales deudores. Asimismo, suspendió el conteo de días de atraso de los créditos que al 29 de febrero 2020 presentaban más de 15 días calendario de atraso, hasta el 31 de agosto 2020.

⁶ Para los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, el saldo del crédito se considera vencido cuando el atraso supera los 15 días; así también, para los créditos a pequeñas y microempresas el saldo del crédito se considera vencido a los 30 días; en tanto para los créditos hipotecarios y de consumo, a los 30 días de atraso se considera la cuota como vencida y a los 90 días el saldo total.

⁷ La normativa permite a las empresas proceder al castigo de un crédito en pérdida íntegramente provisionado, cuando exista evidencia de su irrecuperabilidad o el monto del crédito no justifique iniciar acción judicial.

⁸ Se define como el cociente de la suma del saldo de créditos en mora más el flujo de créditos que han sido castigados o que encontrándose en situación de mora han sido transferidos en los doce meses previos, entre la suma del saldo de créditos directos más el flujo de créditos castigados y transferidos en los doce meses previos.

3.2 SOLVENCIA⁹

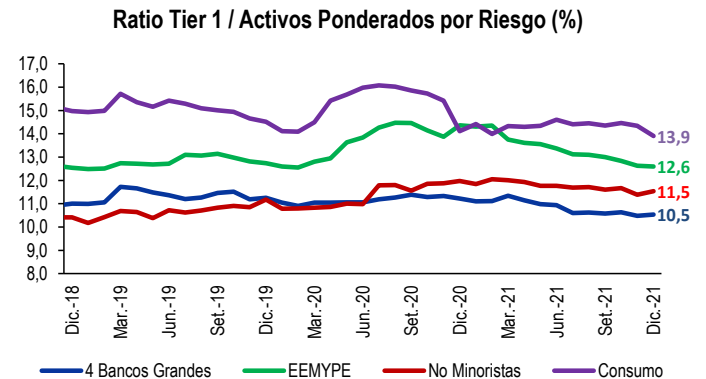
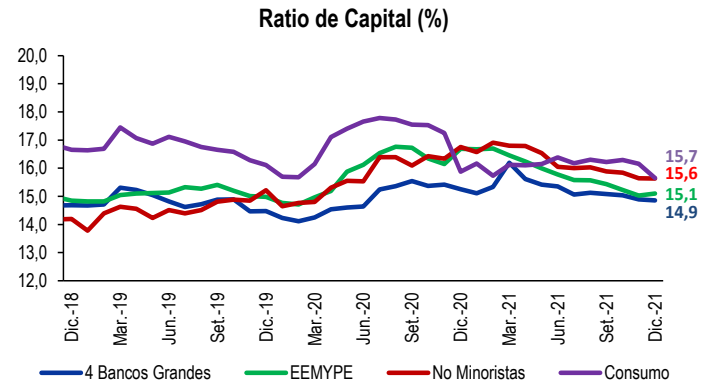
Ratio de capital

A diciembre 2021, el ratio de capital de las empresas de operaciones múltiples -medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional- se ubicó en 15,0%, mostrando un nivel de capitalización global adecuado. Las EE. Consumo alcanzaron el mayor ratio de capital, registrando 15,7%, le siguieron las empresas no minoristas, las EE. MYPE y los 4 bancos grandes con ratios de 15,6%, 15,1% y 14,9%, respectivamente.

Ratio Tier 1 / APR

A diciembre 2021, el ratio patrimonio efectivo de nivel 1¹⁰ entre activos ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, se ubicó en 11,0% para las empresas de operaciones múltiples.

A nivel de grupos, este ratio fue más alto para las EE. Consumo (13,9%), le siguieron las EE. MYPE que registraron un ratio de 12,6%; mientras que, las empresas no minoristas y los 4 bancos grandes presentaron ratios Tier 1 / APR más bajos, 11,5% y 10,5%, respectivamente.



^{9/} Mediante DU N° 037-2021 se modificó el límite global de 10% a 8% por el periodo de abril 2021 a marzo 2022; por lo que los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgos de crédito y de mercado son menores durante dicho periodo (Oficio Múltiple N° 27358-2021-SBS).

^{10/} Incluye capital pagado, reservas legales, prima suplementaria de capital, reservas facultativas que sólo puedan ser reducidas previa conformidad de la SBS, utilidades de ejercicios anteriores y del ejercicio en curso que cuenten con acuerdo de capitalización, además de otros elementos que reúnan características de permanencia y absorción de pérdidas. Se restan las pérdidas, así como el déficit de provisiones y el monto de la plusvalía mercantil o crédito mercantil, además de otros conceptos señalados en el art. 184° de la Ley General.

3.3 LIQUIDEZ¹¹

Ratio de Liquidez

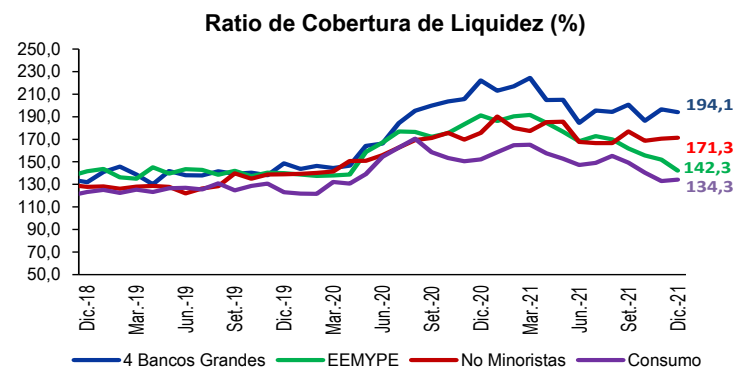
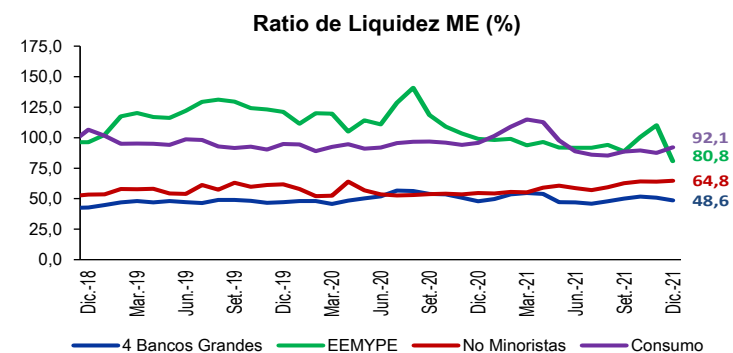
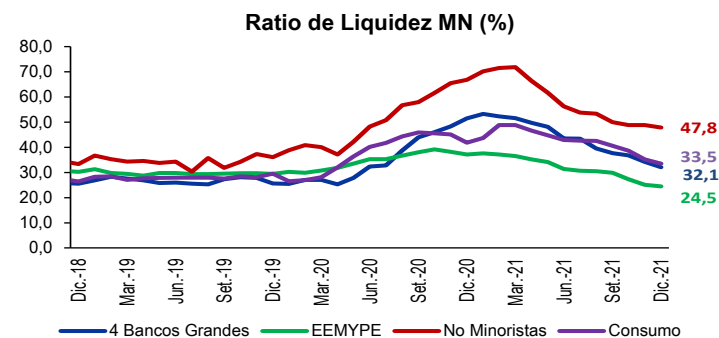
En diciembre 2021, el ratio de liquidez en moneda nacional de las empresas de operaciones múltiples se ubicó en 32,6%, inferior en 18,1 pp. con relación al alcanzado en diciembre 2020. El ratio de las empresas no minoristas disminuyó a 47,8% (-19,0 pp.), seguido por el ratio de las EE. Consumo y los 4 bancos grandes que se situaron en 33,5% (-8,3 pp.) y 32,1% (-19,3 pp.), respectivamente. Por otro lado, las EE. MYPE mostraron también una contracción en su ratio (-12,7pp.), registrando un valor de 24,5% a diciembre 2021. En todos los casos, los menores niveles de los ratios se explican principalmente por la disminución de los activos líquidos en moneda nacional.

El ratio de liquidez en moneda extranjera se situó en 51,6% en diciembre 2021, superior en 1,9 pp. con relación al alcanzado en diciembre 2020. Las EE. Consumo y las EE. MYPE registraron una reducción de sus ratios a 92,1% (-3,6 pp.) y 80,8% (-18,2 pp.), respectivamente. Por su parte, las empresas no minoristas y los 4 bancos grandes incrementaron su ratio respecto al mismo mes del año anterior (+10,1 pp. y +0,7 pp., respectivamente), debido a un aumento de los activos líquidos en moneda extranjera, alcanzando valores de 64,8% y 48,6%, en cada caso.

Es preciso señalar que, para todos los grupos, ambos ratios se ubican por encima de los mínimos regulatoriamente requeridos (8% en MN y 20% en ME).

Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)¹²

A diciembre 2021, el RCL registró un valor promedio de 183,1%, inferior en 26,5 pp. con respecto al cierre del 2020; siendo los 4 bancos grandes, las empresas no minoristas y las EE. MYPE los grupos que registraron los mayores valores (194,1%, 171,3% y 142,3%, respectivamente); por su parte, las empresas especializadas en consumo registraron un valor de 134,3%. Ello significa que en general las empresas contarían con activos líquidos de alta calidad suficientes para hacer frente a potenciales salidas netas de efectivo en un escenario de estrés de liquidez a 30 días.



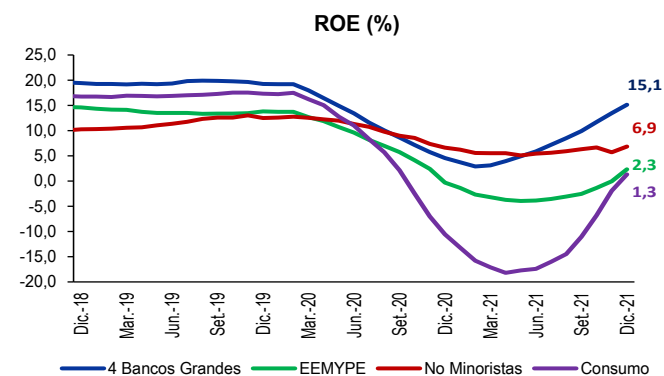
^{11/} Los indicadores de liquidez sólo consideran a las empresas de operaciones múltiples que captan depósitos del público.

^{12/} Es preciso señalar que, desde la declaratoria del Estado de Emergencia Nacional, el límite de 100% para el RCL ha sido temporalmente suspendido.

3.4 RENTABILIDAD

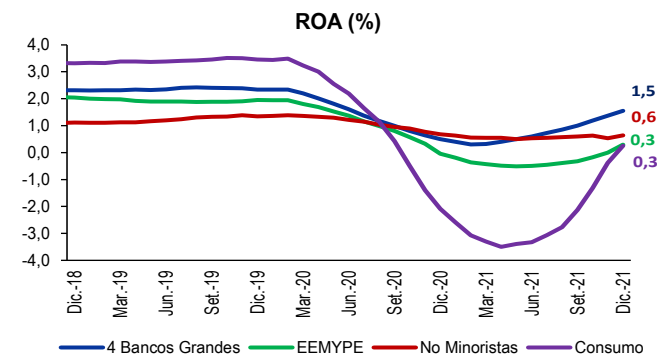
ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) para el conjunto de empresas de operaciones múltiples se ha incrementado en 8,9 pp. con respecto a diciembre 2020, situándose en 11,9% a diciembre 2021. El ROE de los 4 bancos grandes se situó en 15,1% (+10,6 pp. con respecto a diciembre 2020), cercano al ratio en el periodo prepandemia; asimismo, los ratios de las empresas no minoristas (6,9%), de las EE. MYPE (2,3%) y de las EE. Consumo (1,3%) aumentaron durante el último año (+0,2 pp., +2,7 pp. y +11,9 pp. respectivamente), debido al incremento progresivo en sus niveles de utilidad neta anualizada.



ROA

Al cierre de diciembre 2021, la rentabilidad sobre activos (ROA) fue 1,3%, mayor en 0,9 pp. a lo registrado en diciembre del año previo. En esa misma línea, los 4 bancos grandes (1,5%), las EE. MYPE (0,3%) y las EE. Consumo (0,3%) mostraron un incremento del ROA con respecto al último trimestre del 2020 (+1,0 pp., +0,3 pp. y +2,3 pp., respectivamente), lo cual se debe al efecto positivo en la utilidad. De otro lado, las empresas no minoristas presentaron un ratio de 0,6% a diciembre 2021, sin cambios respecto al ratio alcanzado el año anterior.

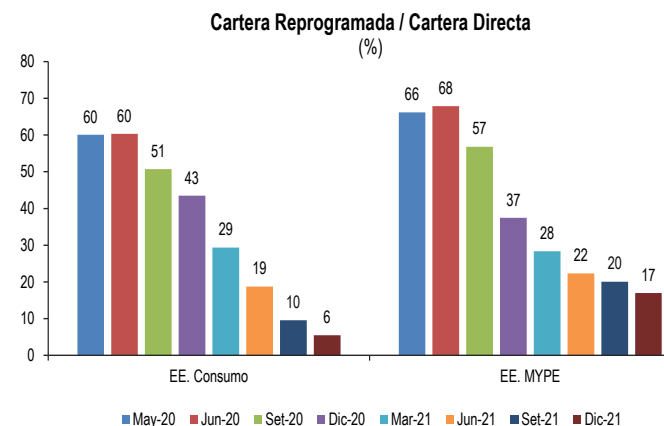
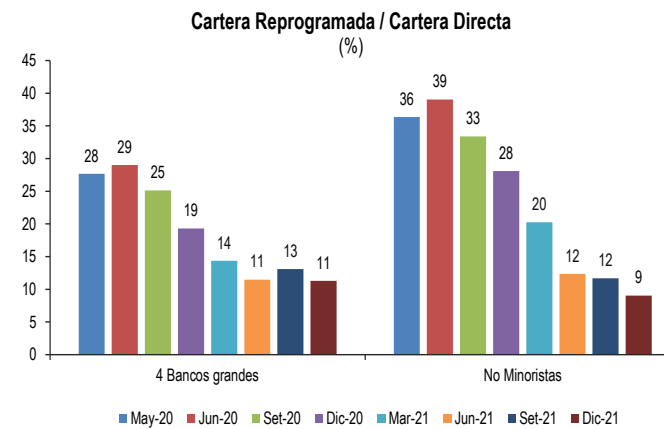


4. CRÉDITOS REPROGRAMADOS

Las reprogramaciones de créditos, que realizaron las empresas de operaciones múltiples ante la declaratoria del Estado de Emergencia Nacional en el contexto del COVID-19, registran una tendencia decreciente desde el pico que alcanzaron entre mayo y junio de 2020. A diciembre 2021, el saldo de créditos reprogramados fue S/ 46 326 millones (46,6% por debajo del valor de diciembre 2020), lo que representa el 12% de la cartera directa total. Es preciso señalar que la caída de las reprogramaciones se ha frenado en el segundo semestre de 2021, con excepción de las EE.MYPE, debido a las reprogramaciones en el marco de los programas de gobierno.

En los 4 bancos grandes, donde las reprogramaciones representaron cerca del 30% de la cartera directa entre mayo y junio del 2020, la cartera reprogramada se redujo hasta un 11% (S/ 33 518 millones) en diciembre del 2021. En las empresas no minoristas, con reprogramaciones cercanas al 40% de los créditos (S/ 12 mil millones) en junio 2020, registran al cierre de diciembre 2021 un saldo de S/ 3 032 millones (9,0% de los créditos directos).

Las EE. Consumo y las EE. MYPE realizaron reprogramaciones de créditos que llegaron a representar hasta 60% y 68% de su cartera directa, respectivamente, en los primeros meses del Estado de Emergencia. No obstante, al término de diciembre 2021, estas reprogramaciones se han reducido significativamente hasta registrar saldos de S/ 753 millones en las EE. Consumo y S/ 8 940 millones en las EE. MYPE, lo que representan el 6% y el 17% del total de colocaciones de estos grupos de empresas, respectivamente.



ANEXO METODOLÓGICO

I. INDICADORES DE PERCEPCIÓN DE DEMANDA Y PERSPECTIVAS DE OFERTA CREDITICIA

Los indicadores de percepción de demanda y perspectivas de oferta (IP) reflejan el balance neto de las respuestas de las entidades (1 = favorable; 0 = se mantiene; -1 = desfavorable) ponderadas por la participación de cada entidad en el segmento de crédito respectivo.

$$IP_t^k = \sum_{j=1}^N R_{jt}^k * \alpha_{jt}^k * 100$$

R: Respuesta a pregunta del lado de la demanda* o de oferta** de la entidad (*j*)

k: Segmento de crédito

α: Participación de la entidad *j* en el total de créditos del segmento *k* en el periodo al que corresponde la encuesta (*t*)

N: Número de entidades que respondió la pregunta

II. CONFORMACIÓN DE GRUPOS

Para la conformación de los grupos se toma en cuenta la información de la cartera de créditos de cada empresa a diciembre 2020***:

Grupo	Criterio	Entidades
4 Bancos Grandes	Bancos con mayor nivel de activos	Banco de Crédito, Banco BBVA, Scotiabank e Interbank.
EE. MYPE	Créditos MYPE > 50% cartera directa total	Edpyme Credivisión, CRAC Los Andes, Compartamos Financiera, Financiera Proempresa, Mibanco, Financiera Confianza, Edpyme Alternativa, CMAC Paita, Financiera Credinka, CMAC Del Santa, CMAC Arequipa, CMAC Sullana, CMAC Tacna, CMAC Ica, CRAC Prymera, CRAC Raíz, CMAC Huancayo, CMAC Piura, CMAC Trujillo, CMAC Cusco, CRAC Incasur, Financiera Qapaq, CMAC Maynas, CRAC Del Centro, Edpyme Acceso Crediticio y CMCP Lima.
Empresas No Minoristas	Créditos no minoristas > 50% cartera directa total	Citibank, Banco ICBC, Banco Santander, Banco Interamericano de Finanzas, Banco Pichincha, Banco GNB, Bank of China
EE. Consumo	Créditos de consumo > 50% cartera directa total	Banco Ripley, Banco Falabella, Alfin Banco, Banco de Comercio, Financiera Oh, Crediscotia Financiera, Financiera Efectiva, Mitsui Auto Finance, CRAC Cencosud Scotia, Edpyme Inversiones La Cruz, Edpyme BBVA Consumer Finance y Edpyme Santander.
Resto		Edpyme Micasita, América Financiera y Edpyme Total Servicios Financieros

* Pregunta: "En los últimos 3 meses, ¿cómo cambió la demanda (solicitudes de crédito) en su entidad respecto al mismo periodo del año anterior?"

** Pregunta: "En los próximos 3 meses, ¿cómo anticipa que cambiarán las políticas de otorgamiento de créditos en su entidad?"

*** Este criterio es ajustado de acuerdo al juicio experto del supervisor.