



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP
República del Perú

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Junio 2021

1. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

A junio 2021, el sistema financiero estaba conformado por 56 empresas con un nivel de activos de S/ 622 mil millones (equivalente a US\$ 161 mil millones). La banca múltiple explica el 84,4% de los activos con un saldo cercano a S/ 525 mil millones, en tanto las empresas financieras, cajas municipales, cajas rurales y Edpymes representaron el 8,7% del total de activos.

Asimismo, la banca múltiple concentra la mayor parte de los créditos y depósitos de sistema financiero (87,1% y 82,4% respectivamente), no obstante estas empresas solo atienden al 45,1% de los deudores del sistema.

Sistema Financiero: Estructura^{1/}

Junio 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	54	579 287	93,1	6,7	383 969	98,4	6,1	365 491	90,6	6,4	6 837 654	94,6	-1,8
Banca Múltiple	16	524 990	84,4	7,2	339 769	87,1	5,9	332 443	82,4	7,3	4 224 044	45,1	-3,3
Empresas Financieras	10	14 826	2,4	-13,5	12 006	3,1	-10,6	7 538	1,9	-12,4	2 175 206	23,2	-12,1
Cajas Municipales	12	33 655	5,4	10,8	27 432	7,0	19,9	23 947	5,9	1,8	1 844 222	19,7	6,9
Cajas Rurales de ahorro y crédito	7	2 680	0,4	-4,3	2 077	0,5	-7,7	1 562	0,4	-8,3	434 382	4,6	-16,8
Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa	9	3 135	0,5	4,9	2 685	0,7	7,0	-	0,0	-	177 859	1,9	-26,3
Banca Estatal	2	42 903	6,9	16,6	6 061	1,6	-5,8	37 934	9,4	21,1	504 411	5,4	-12,3
Banco de la Nación ^{2/}	1	42 615	6,8	16,9	5 212	1,3	-7,0	37 934	9,4	21,1	485 613	5,2	-12,8
Banco Agropecuario (Agrobanco)	1	288	0,0	-20,5	849	0,2	2,1	-	0,0	-	18 885	0,2	1,0
Sistema Financiero	56	622 189	100,0	7,3	390 030	100,0	5,9	403 425	100,0	7,6	7 080 764		-2,1

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/} 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 tipo de empresa.

1.1 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

Créditos directos

A junio 2021, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 390 030 millones (equivalente a US\$ 101 mil millones), siendo mayor en S/ 21 794 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 5,8% (3,8% si se considera el tipo de cambio de junio 2020).

Las colocaciones en moneda nacional ascendieron a S/ 296 778 millones a junio 2021 (+6,5% de variación anual), mientras que las de moneda extranjera descendieron a US\$ 24 171 millones (-4,5%). Como consecuencia de este comportamiento, el ratio de dolarización de los créditos disminuyó de 24,3% en junio 2020 a 23,9% en junio 2021.

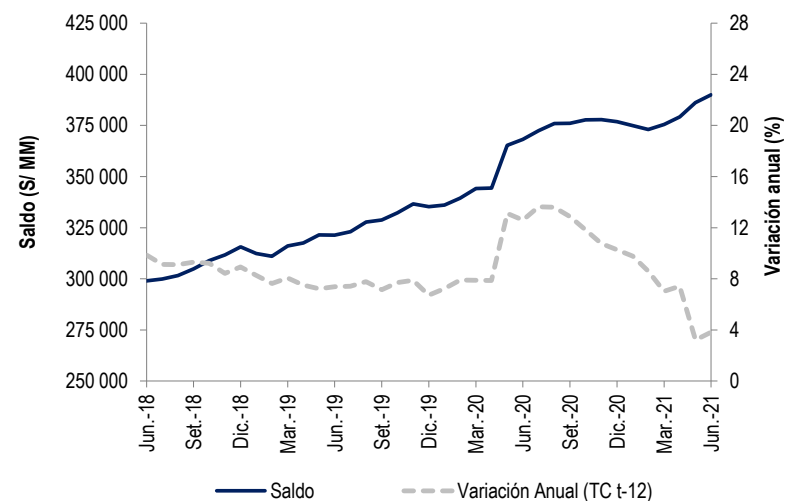
Créditos directos por tipo

Los créditos para actividades empresariales registraron un aumento anual de +8,9% a junio 2021 (saldo S/ 264 577 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. No obstante, si no se considerase los créditos otorgados bajo estos Programas, el saldo de la cartera empresarial habría disminuido ligeramente a S/ 210 361 (-1,0%).

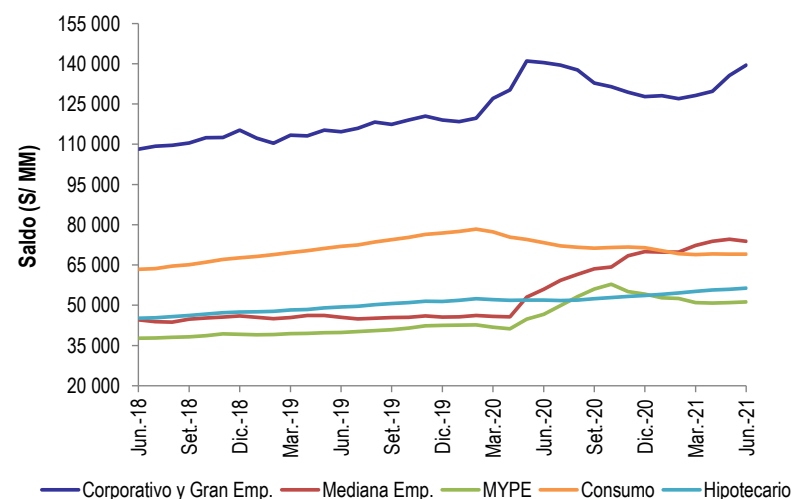
En cuanto a los créditos a hogares, la cartera de consumo disminuyó a S/ 69 050 millones (-5,9% anual), mientras que los créditos hipotecarios se elevaron a S/ 56 403 millones (+8,6% anual) al segundo trimestre del 2021.

Sistema Financiero: Composición de los Créditos					
Jun. 2021	Total			Sin Programas COVID	
	Saldo (Mill.S/)	Part. %	Var.% anual	Saldo (Mill.S/)	Var.% anual
Corporativo y grandes emp.	139 496	35,8	-0,6	124 651	-1,8
Medianas emp.	73 849	18,9	32,0	46 037	1,4
Mype	51 232	13,1	10,0	39 673	-0,8
Consumo	69 050	17,7	-5,9	69 050	-5,9
Hipotecario	56 403	14,5	8,6	56 403	8,6
Total	390 030	100,0	5,9	335 814	-0,6

Sistema Financiero: Créditos Directos



Sistema Financiero: Créditos por tipo

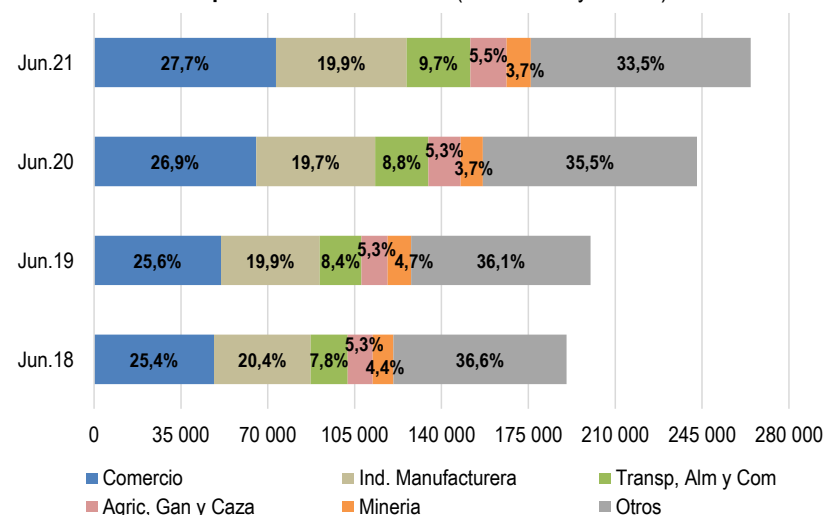


Créditos para actividades empresariales por sector económico

A junio 2021, del total de créditos a actividades empresariales el 48% se destina al sector comercio e industria manufacturera (27,7% y 19,9%, respectivamente).

En el último año las colocaciones al sector comercio se incrementaron en S/ 7 992 (+12,2% anual); a la industria manufacturera aumentaron en S/ 4 732 millones (+9,9% anual) y al sector transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/ 4 137 millones (+19,3% anual). Asimismo, los créditos al sector agricultura, ganadería y caza se elevaron en S/ 1 743 millones (+13,5%) y al sector construcción en S/ 1 656 millones (+25,4% anual). Del mismo modo, los créditos al sector minería subieron en S/ 739 millones (+8,2% anual); al sector actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler crecieron en S/ 384 millones (+1,2% anual) y al sector pesca en S/ 89 millones (+6,2% anual).

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

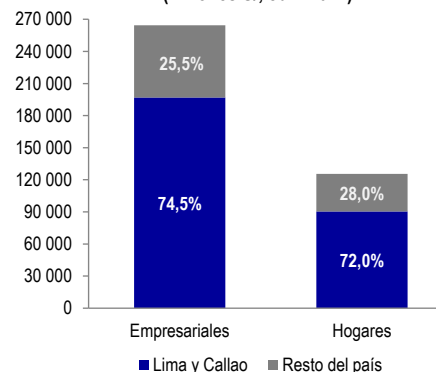


Distribución geográfica de créditos para actividades empresariales y hogares

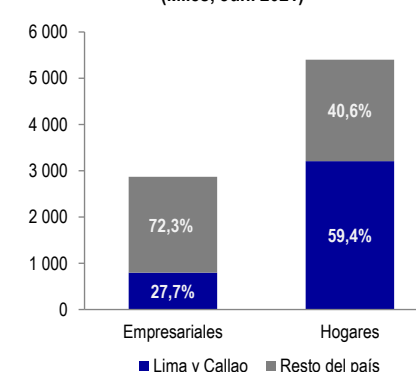
A junio 2021, los créditos directos a actividades empresariales tuvieron como principal destino Lima y Callao (74,5%). En número de deudores, Lima y Callao solo representa el 27,7% (796 mil deudores).

En el caso de los créditos directos a hogares (consumo e hipotecario), el 72,0% del total tuvo como destino Lima y Callao. En cuanto a número de deudores, Lima y Callao concentra el 59,4% de los clientes (3,2 millones de deudores).

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



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



1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

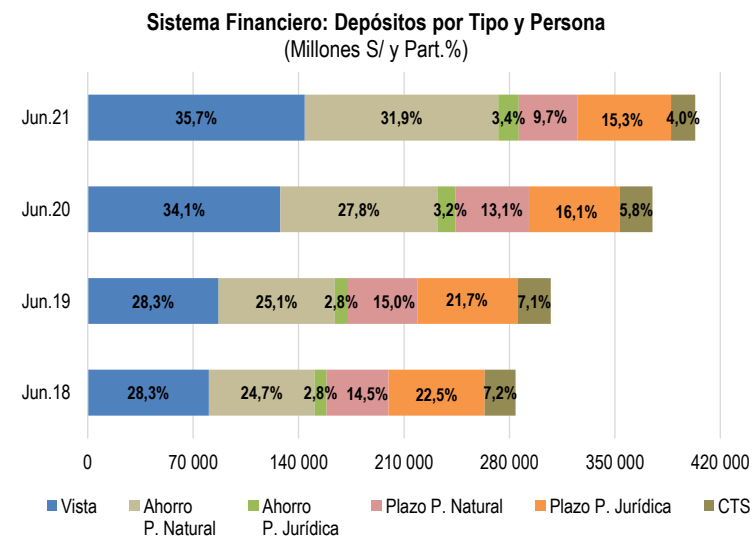
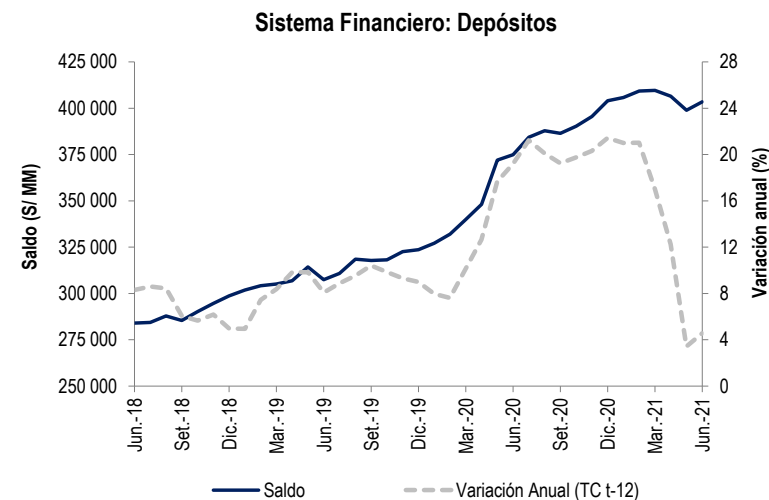
Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/ 403 425 millones (equivalente a US\$ 105 mil millones) a junio 2021, acumulando un incremento anual de 7,6% (+4,5% considerando el tipo de cambio de junio 2020).

Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 3,8% y los depósitos en moneda extranjera aumentaron 6,1%, registrando al cierre de junio saldos de S/ 265 073 millones y US\$ 35 861 millones, respectivamente. Con ello, el ratio de dolarización de los depósitos se elevó a 34,3% en junio 2021 (+2,38 pp. anual).

Depósitos totales por Tipo

Del total de depósitos del sistema financiero, los depósitos a la vista y de ahorros alcanzaron una participación de 35,7% y 35,2%, respectivamente a junio 2021. El restante 29,0% corresponde a depósitos a plazo (9,7% de personas naturales, 15,3% de personas jurídicas y 4,0% de depósitos CTS).

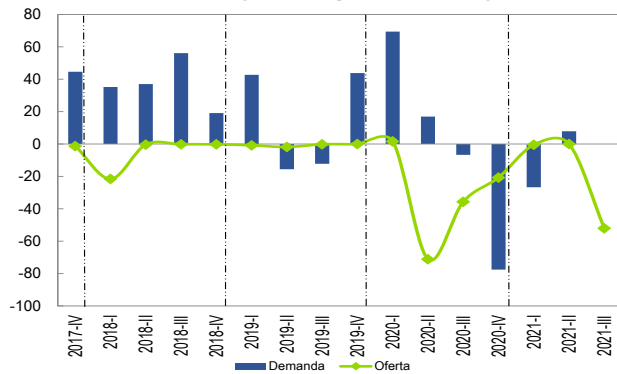
De esta manera, los depósitos a la vista y de ahorros registraron un saldo de S/ 144 mil millones y S/ 142 mil millones a junio 2021, respectivamente, lo que representa un aumento de +12,6% en depósitos a la vista y de +22,5% en depósitos de ahorros, con respecto a junio 2020. Por su parte, los depósitos a plazo descendieron a S/ 117 mil millones (-10,5% anual) y los depósitos CTS a S/ 16 mil millones (-25,1% anual) al cierre del segundo trimestre del 2021.



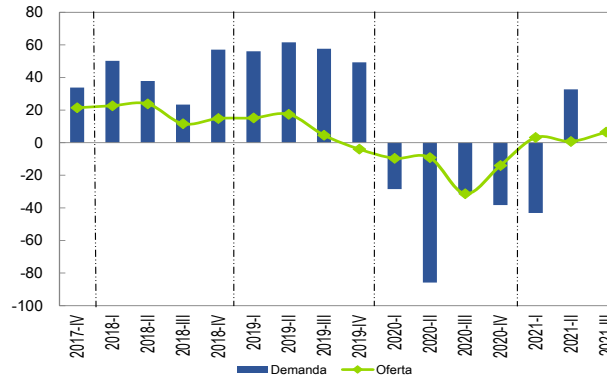
2. PERSPECTIVAS DE OFERTA Y PERCEPCIÓN DE DEMANDA DE CRÉDITOS

La Encuesta de Percepción del Mercado de Créditos (EPEMEC), aplicada a todas las empresas del sistema financiero desde diciembre 2013, 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).

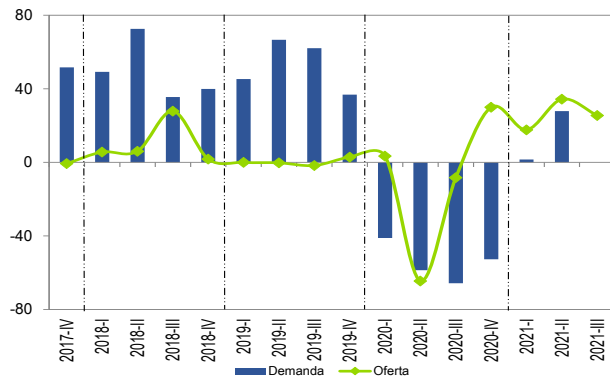
IP: Créditos Corporativos y a Grandes Empresas



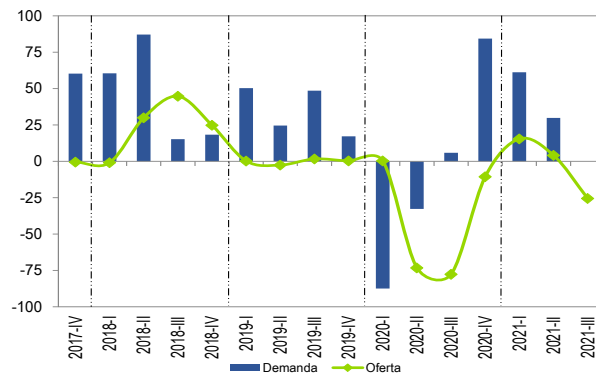
IP: Créditos a Pequeñas y Microempresas



IP: Créditos de Consumo



IP: Créditos Hipotecarios



Tipo de Crédito	Indicador de Percepción de Demanda (2021-II)	Indicador de Perspectiva de Oferta (2021-III)
Corporativo y Gran Empresa	Después de tres trimestres de disminución del número de solicitudes de crédito, el 7,8% del mercado señaló que este aumentó en el segundo trimestre del 2021.	El 52,0% del mercado señaló que sus políticas de otorgamiento serán más restrictivas, luego de dos trimestres sin haber esperado cambios en sus políticas.
Mype	El 32,7% del mercado respondió que se incrementó el número de solicitudes de crédito, a diferencia de lo percibido para los últimos cinco trimestres	El 6,5% del mercado señaló que tendrá políticas menos restrictivas, porcentaje ligeramente mayor a lo previsto en los últimos dos trimestres.
Consumo	El 27,8% del mercado señaló que se incrementó el número de solicitudes de crédito, porcentaje mayor a lo percibido para el trim. previo y para todo el 2020, año en que dicho número disminuyó.	El 25,5% del mercado indicó que tendrá políticas menos restrictivas, porcentaje ligeramente inferior a lo previsto para el segundo trimestre 2021.
Hipotecario	El 29,9% del mercado respondió que aumentó el número de solicitudes de crédito, aunque en un porcentaje menor al de los dos últimos trimestres.	Después de dos trim. de perspectivas positivas o neutras respecto a las políticas de otorgamiento, el 25,5% del mercado señaló que sus políticas serán restrictivas.

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 junio 2021 las tasas de interés promedio se elevaron en todos los segmentos de crédito con relación a junio 2020, con excepción de la cartera corporativa e hipotecaria. El mayor aumento se da en las tasas de interés promedio en MN de los créditos a microempresas y a pequeñas empresas (+24,9 pp. y +15,7 pp., respectivamente); lo cual estaría explicado porque la comparación se realiza respecto a la información de junio 2020, la cual considera principalmente desembolsos realizados en el marco de los Programas de Garantía del Gobierno (Reactiva Perú y Fondo de Apoyo Empresarial a la MYPE) para atenuar el impacto económico de la pandemia, con tasas de interés significativamente más bajas.

Tasa de Interés Promedio del Sistema Financiero

Tipo de crédito		Tasa Jun-21 (%)	Tasa Jun-20 (%)	Variación anual (pp.)		
				Efecto Total	Efecto Interés	Efecto Participación
Corporativos	MN	1,84	3,15	-1,30	-1,54	0,24
Grandes Empresas	MN	3,88	3,23	0,65	0,03	0,62
Medianas Empresas	MN	7,89	4,70	3,19	2,62	0,57
Pequeñas Empresas	MN	23,47	7,81	15,66	8,19	7,47
Microempresas	MN	43,05	18,17	24,88	13,14	11,74
Consumo	MN	42,78	41,78	1,00	1,96	-0,96
Hipotecario	MN	5,97	6,88	-0,91	-1,06	0,15
Corporativos	ME	1,74	2,64	-0,90	-0,84	-0,06
Grandes Empresas	ME	4,35	5,13	-0,78	-0,53	-0,25
Hipotecario	ME	5,18	6,21	-1,02	-0,83	-0,19

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:

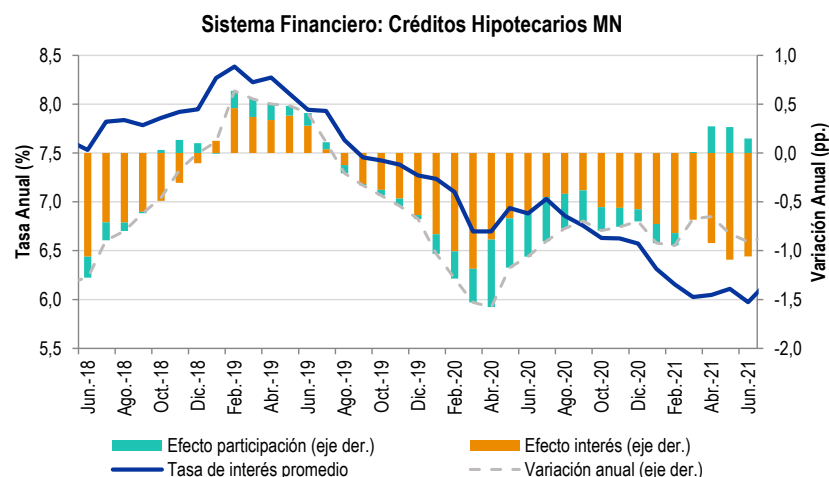
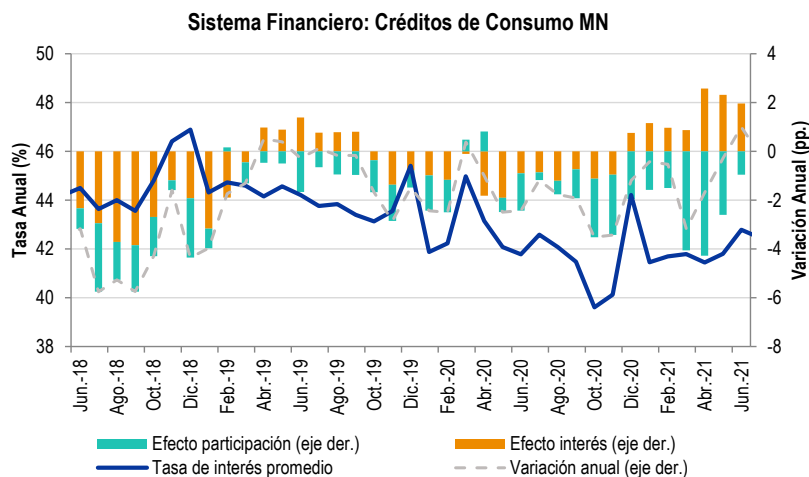
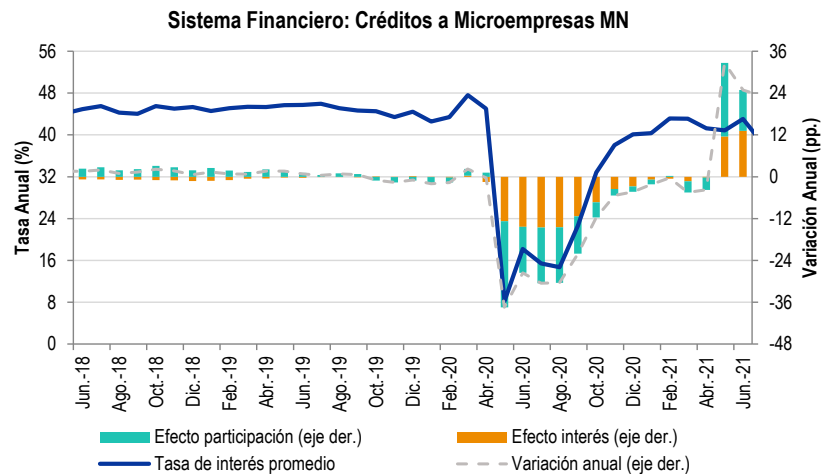
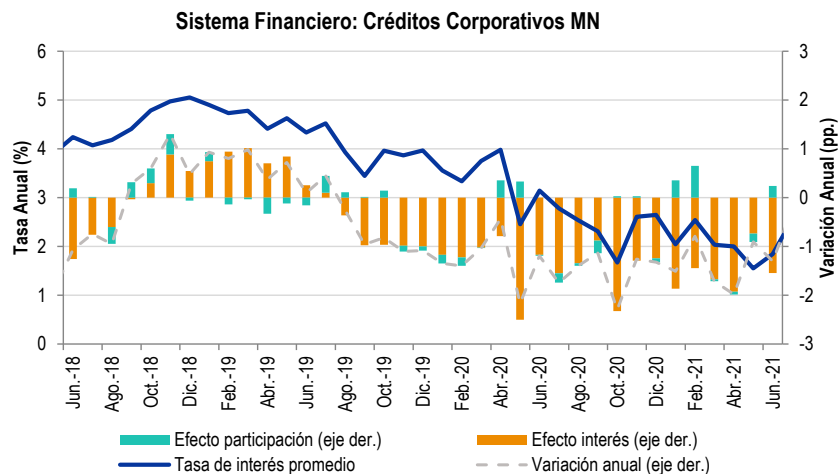
$$\Delta I_{t,t-12} = I_t - I_{t-12} = \sum_j \sum_k \Delta i(j,k)_{t,t-12} \times \left(\frac{\theta(j,k)_t + \theta(j,k)_{t-12}}{2} \right) + \sum_j \sum_k \Delta \theta(j,k)_{t,t-12} \times \left(\frac{i(j,k)_t + i(j,k)_{t-12}}{2} \right)$$

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

Junio 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	443 840	76,6	7,2	288 949	75,3	6,5	279 011	76,3	7,4	2 495 597	28,1	-1,8
Emp. especializadas en créditos MYPE (EE. MYPE)	27	60 636	10,5	10,6	49 562	12,9	17,2	38 465	10,5	2,3	3 435 801	38,6	1,1
Emp. orientadas a otorgar créditos No Minoristas (Emp. No minoristas)	7	57 371	9,9	8,1	31 980	8,3	0,9	39 378	10,8	9,8	538 997	6,1	-3,2
Emp. especializadas en créditos de Consumo (EE. Consumo)	13	16 775	2,9	-20,0	12 961	3,4	-20,3	8 637	2,4	-16,9	2 417 274	27,2	-14,9
Resto	3	665	0,1	197,6	518	0,1	201,6	-	-	-	3 462	0,0	64,0
Empresas de Operaciones Múltiples	54	579 287	100,0	6,7	383 969	100,0	6,1	365 491	100,0	6,4	6 837 654		-1,7

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 junio 2021, el total de Empresas de Operaciones Múltiples registró activos de S/ 579 mil millones (equivalente a US\$ 150 mil millones), siendo el grupo de 4 bancos grandes el que explica el 76,6% de los activos con un saldo cercano a S/ 444 mil millones. Las demás empresas fueron agrupadas de acuerdo a su principal línea de negocio². Así, a junio 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/ 61 mil millones, S/ 57 mil millones y S/ 17 mil millones, respectivamente.

La cartera de créditos de las empresas de operaciones múltiples ascendió a cerca de S/ 384 mil millones (equivalente a US\$ 100 mil millones) y los depósitos a S/ 365 mil millones (equivalente a US\$ 95 mil millones), siendo que el grupo de 4 bancos grandes tuvo de lejos la mayor participación (75,3% y 76,3% en créditos y depósitos, respectivamente), seguido por las EE. MYPE en créditos con una participación de 12,9% y las Emp. No minoristas en depósitos con una participación de 10,8%.

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 (38,6%) y luego los bancos grandes y las EE. Consumo, con participaciones de 28,1% y 27,2%, respectivamente, a junio 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/ 116 mil y S/ 59 mil, a junio 2021, respectivamente). Mientras que en las EE. MYPE y las EE. Consumo, el saldo de crédito promedio es de S/ 14 mil y S/ 5 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

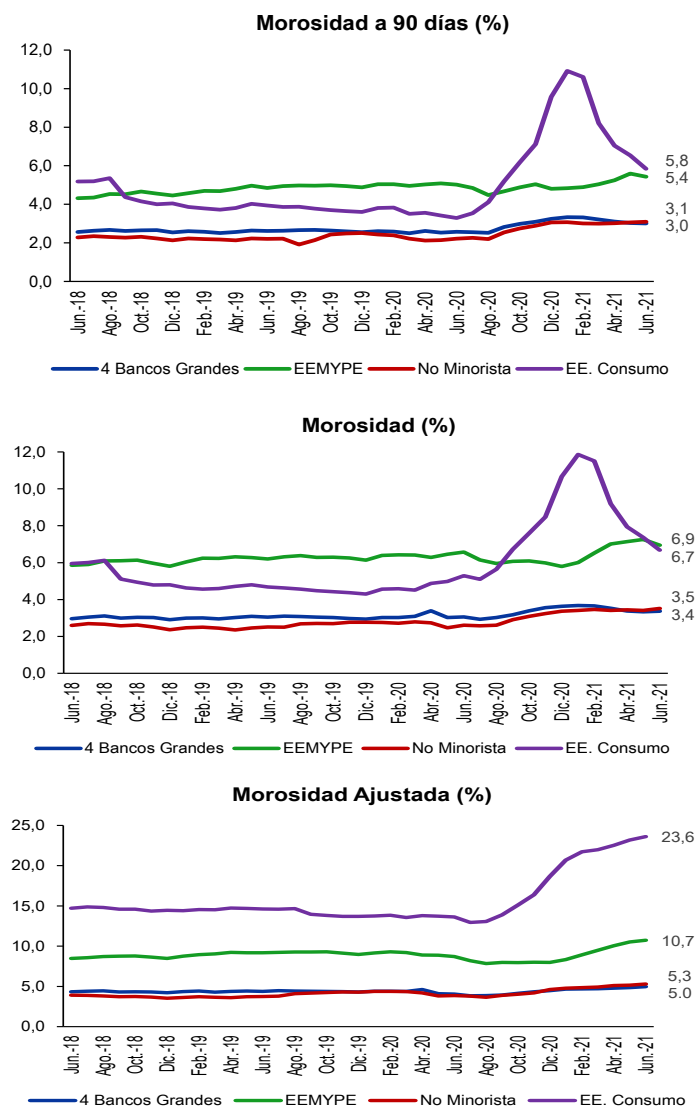
La morosidad a 90 días, criterio acorde con el estándar internacional, de las empresas de operaciones múltiples se situó en 3,4% al cierre de junio 2021, 0,6 pp. superior a lo registrado en junio 2020. Por grupos de empresas, se tiene que las EE. Consumo registraron la mayor tasa de morosidad a 90 días (5,8%), con un crecimiento anual de 2,5 pp.; seguidas de las EE. MYPE (5,4%), las cuales aumentaron su ratio en 0,4 pp.; en tanto, las empresas orientadas a otorgar créditos no minoristas (3,1%) y los 4 bancos grandes (3,0%) presentaron ratios superiores en 0,9 pp. y 0,4 pp. a lo registrado al término del segundo 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 de junio 2021, porcentaje mayor en 0,4 pp. al registrado en junio 2020. Asimismo, las EE. MYPE registraron la mayor tasa de morosidad (6,9%), le siguen las EE. Consumo con una morosidad de 6,7%; estas empresas registraron el mayor aumento de la morosidad en el último año (+1,4 pp.), explicada principalmente por el fuerte incremento de la cartera atrasada del último trimestre del 2020 y primer trimestre del 2021. Las empresas no minoristas y los 4 bancos grandes registraron comportamientos similares a la morosidad a 90 días.

Morosidad Ajustada

A junio 2021, la morosidad ajustada⁷ de las empresas de operaciones múltiples se situó en 6,5%. Las EE. Consumo registraron la mayor tasa de morosidad ajustada (23,6%) y una diferencia significativa con la morosidad contable, lo cual se explica por la práctica más frecuente de castigar créditos de consumo respecto de los demás tipos de crédito. Las EE. MYPE, las empresas no minoristas y los 4 bancos grandes alcanzaron ratios de 10,7%, 5,3% y 5,0%, respectivamente. Cabe señalar que para castigar un crédito, este tiene que haber sido clasificado como pérdida y encontrarse 100% provisionado por la empresa. Este indicador refleja el riesgo del crédito desembolsado, y no el riesgo crediticio retenido en la empresa.



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.

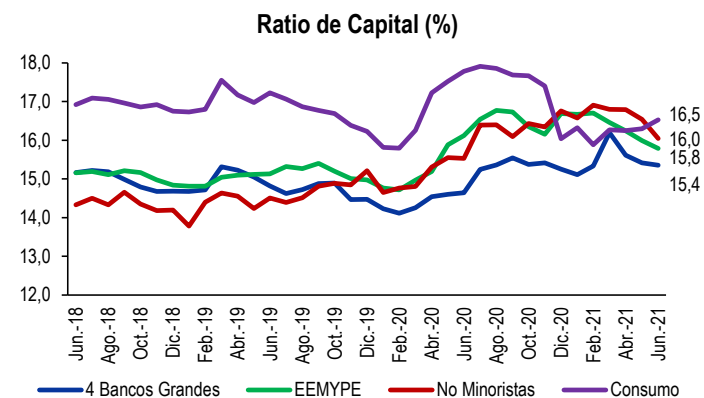
⁶ Para los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, el saldo del crédito se considera vencido cuando el atraso supera los 15 días; así también, para los créditos a pequeñas y microempresas el saldo del crédito se considera vencido a los 30 días; en tanto para los créditos hipotecarios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

⁷ 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 SOLVENCIA⁸

Ratio de capital

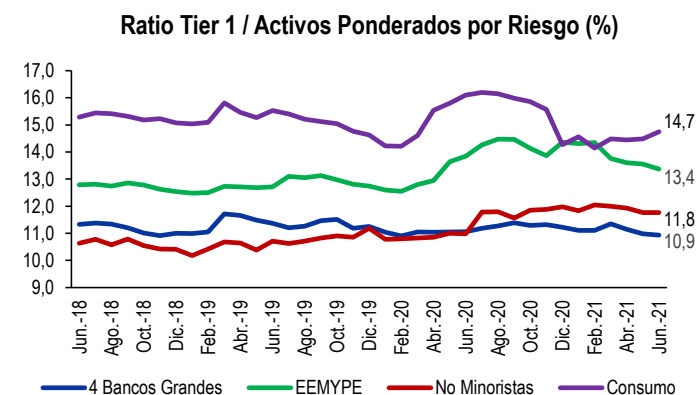
A junio 2021, el ratio de capital de las empresas de operaciones múltiples -medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional- se ubicó en 15,5%, mostrando un nivel de capitalización global adecuado. Las EE. Consumo alcanzaron el mayor ratio de capital registrando 16,5%, le siguieron las empresas no minoristas, las EE. MYPE y los 4 bancos grandes con ratios de 16,0%, 15,8% y 15,4%, respectivamente.



Ratio Tier 1 / APR

A junio 2021 el ratio patrimonio efectivo de nivel 1⁹ entre activos ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, se ubicó en 11,5% para las empresas de operaciones múltiples.

A nivel de grupos, este ratio fue más alto para las EE. Consumo (14,7%), le siguieron las EE. MYPE que registraron un ratio de 13,4%; mientras que, las empresas no minoristas y los 4 bancos grandes presentaron ratios Tier 1 / APR más bajos, 11,8% y 10,9%, respectivamente.



^{8/} 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).

^{9/} 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 LIQUIDEZ¹⁰

Ratio de Liquidez

En junio 2021, el ratio de liquidez en moneda nacional de las empresas de operaciones múltiples se ubicó en 42,9%, superior en 8,3 pp. con relación al alcanzado en junio 2020. El ratio de las empresas no minoristas se incrementó a 56,3% (+8,1 pp.), seguido por el ratio de los 4 bancos grandes y el de las EE. Consumo que se situaron en 42,9% (+11,2 pp. y +2,7 pp., respectivamente); dichos aumentos se explican principalmente por el incremento en activos líquidos en moneda nacional. Por otro lado, las EE. MYPE mostraron una contracción de 3,9 pp. en su ratio, registrando un valor de 31,4% a junio 2021.

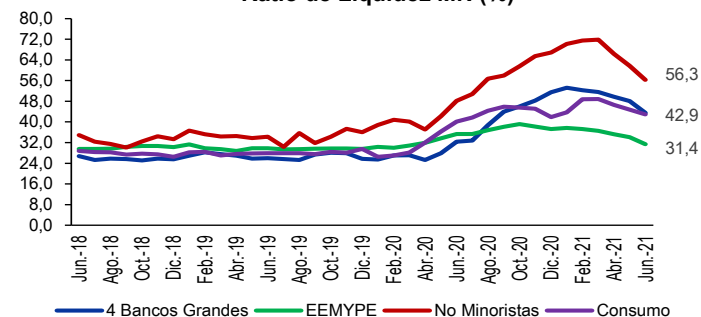
El ratio de liquidez en moneda extranjera se situó en 49,2% en junio 2021, menor en 3,9 pp. con relación al alcanzado en junio 2020. Las EE. MYPE, las EE. Consumo y los 4 bancos grandes registraron una reducción de sus ratios a 91,7% (-19,2 pp.), 88,9% (-3,1 pp.) y 46,9% (-5,0 pp.), respectivamente. Por su parte, las empresas no minoristas incrementaron sus ratio respecto al mismo mes del año anterior (+5,0 pp.), debido a una contracción de los pasivos líquidos en moneda extranjera, alcanzando el valor de 58,6%.

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).

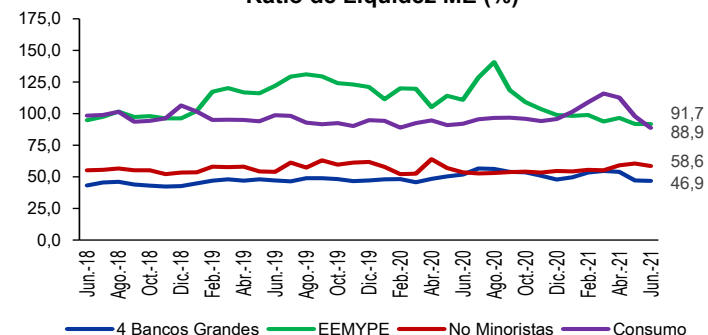
Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)¹¹

A junio 2021, el RCL registró un valor promedio de 180,0%, superior en 14,4 pp. con respecto al segundo trimestre del 2020; siendo los 4 bancos grandes, las EE. MYPE y las empresas no minoristas los grupos que registraron los mayores valores (184,6%, 170,8% y 167,6%, respectivamente); por su parte, las especializadas en consumo registraron un valor de 145,5%. 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.

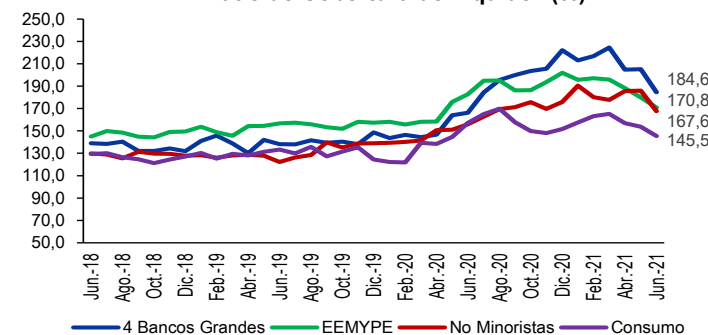
Ratio de Liquidez MN (%)



Ratio de Liquidez ME (%)



Ratio de Cobertura de Liquidez (%)



^{10/} Los indicadores de liquidez sólo consideran a las empresas de operaciones múltiples que captan depósitos del público.

^{11/} Es preciso señalar que desde la declaratoria del Estado de Emergencia Nacional, el límite de 100% para el RCL ha sido temporalmente suspendido.

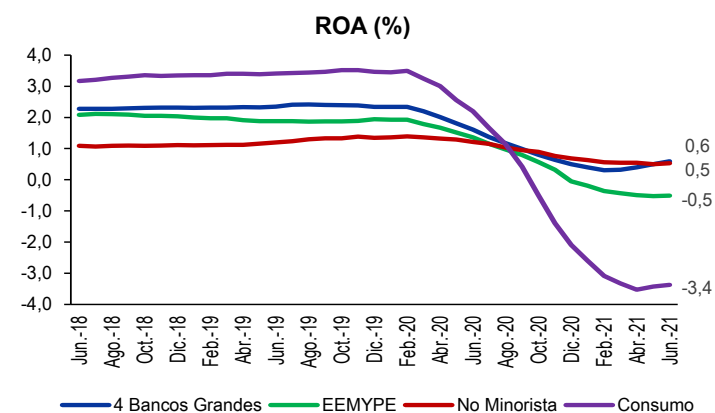
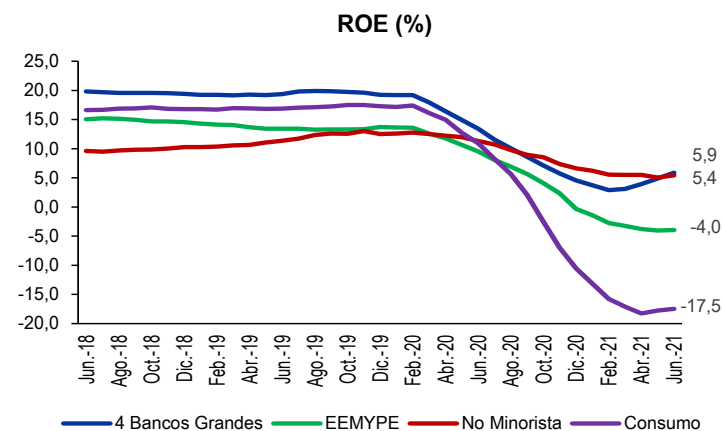
3.4 RENTABILIDAD

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) para el conjunto de empresas de operaciones múltiples se ha reducido en 9,4 pp. con respecto a junio 2020, situándose en 3,2% a junio 2021. Los ratios de todos los grupos de empresas se redujeron en el último año debido a la contracción de la utilidad neta anualizada desde el inicio la declaratoria del Estado de Emergencia Nacional en el contexto del COVID-19, situándose el ROE de los 4 bancos grandes en 5,9% (-7,5 pp.), el de las empresas no minoristas en 5,4% (-5,9 pp.), el de las EE. MYPE en -4,0% (-13,5 pp.) y el de las EE. Consumo en -17,5% (-28,4 pp.).

ROA

Al cierre de junio 2021, la rentabilidad sobre activos (ROA) fue 0,3%, menor en 1,2 pp. a lo registrado en junio del año previo. Asimismo, todos los grupos de empresas mostraron una disminución del ROA con respecto al segundo trimestre del 2020, lo cual se debe al efecto negativo en la utilidad. Los 4 bancos grandes y las empresas no minoristas presentaron ratios de 0,6% y 0,5%, respectivamente; en tanto el ROA de las EE. MYPE y las EE. Consumo fue -0,5% y -3,4%, respectivamente.

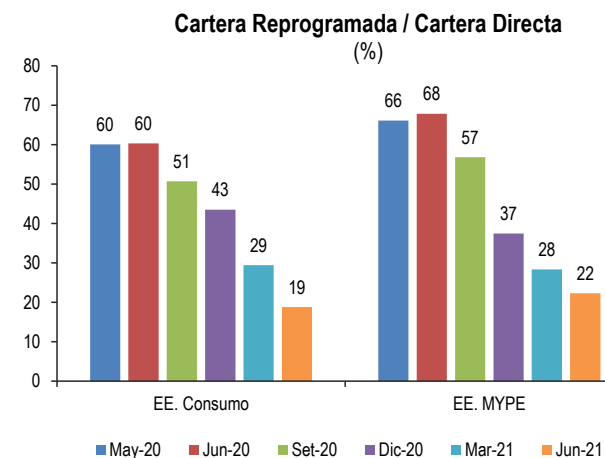
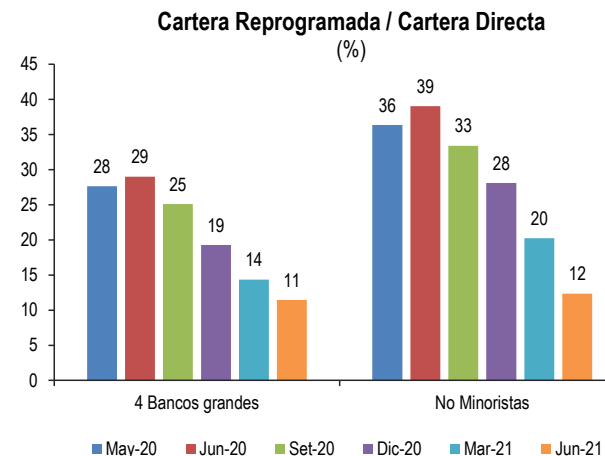


4. CRÉDITOS REPROGRAMADOS

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 en todos los segmentos de créditos, desde el pico que alcanzaron entre mayo y junio de 2020. A junio 2021, el saldo de créditos reprogramados fue S/ 50 708 millones (60,9% por debajo del valor de junio 2020), lo que representa el 13% de la cartera directa total.

En los 4 bancos grandes, donde las reprogramaciones representaron cerca del 30% de la cartera directa entre mayo y junio del 2020, ese porcentaje se ha ido reduciendo ubicándose en 11,5% al término del primer semestre del 2021 (S/ 33 112 millones). En las empresas no minoristas, con reprogramaciones cercanas al 40% de los créditos (S/ 12 mil millones) en junio 2020, registran al cierre de junio 2021 un saldo de S/ 3 951 millones (12,4% 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 junio 2021, estas reprogramaciones se han reducido significativamente hasta registrar saldos de S/ 2 438 millones en las EE. Consumo y S/ 11 053 millones en las EE. MYPE, lo que representan alrededor del 20% del total de colocaciones de estos grupos de empresas.



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, CRAC Señor de Sipán, 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 Azteca del Perú, CRAC Cencosud Scotia, Edpyme Inversiones La Cruz, Banco Falabella, Edpyme Progreso, Financiera Oh, Edpyme BBVA Consumer Finance, Edpyme Santander, Crediscotia Financiera, Banco de Comercio, Financiera Efectiva y Mitsui Auto Finance
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.