



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP
República del Perú

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Setiembre 2021

1. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

A setiembre 2021, el sistema financiero estaba conformado por 54 empresas con un nivel de activos de casi S/ 631 mil millones (equivalente a US\$ 153 mil millones). La banca múltiple explica el 84,4% de los activos con un saldo cercano a S/ 532 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 45,3% de los deudores del sistema.

Sistema Financiero: Estructura^{1/}

Setiembre 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	587 259	93,1	3,8	390 992	98,5	5,7	372 841	90,6	5,2	6 854 687	94,7	-1,0
Banca Múltiple	16	532 272	84,4	4,4	346 040	87,1	6,0	339 306	82,4	6,1	4 236 611	45,3	-2,3
Empresas Financieras	10	14 667	2,3	-11,5	12 038	3,0	-11,1	7 325	1,8	-15,2	2 136 527	22,9	-13,0
Cajas Municipales	12	34 508	5,5	3,7	28 099	7,1	12,9	24 694	6,0	1,4	1 883 009	20,2	11,5
Cajas Rurales de ahorro y crédito	6	2 682	0,4	-8,1	2 097	0,5	-12,7	1 516	0,4	-13,4	430 252	4,6	-16,7
Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa	8	3 130	0,5	6,2	2 718	0,7	5,8	-	0,0	-	161 458	1,7	-28,4
Banca Estatal	2	43 486	6,9	16,7	6 144	1,5	-0,4	38 701	9,4	21,3	495 497	5,3	-10,5
Banco de la Nación ^{2/}	1	43 170	6,8	16,9	5 256	1,3	-1,9	38 701	9,4	21,3	474 206	5,1	-11,6
Banco Agropecuario (Agrobanco)	1	316	0,1	-5,0	888	0,2	9,4	-	0,0	-	21 402	0,2	25,2
Sistema Financiero	54	630 745	100,0	4,6	397 136	100,0	5,6	411 542	100,0	6,5	7 094 999	-1,3	

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/} 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 setiembre 2021, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 397 136 millones (equivalente a US\$ 96 mil millones), siendo mayor en S/ 21 045 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 5,6% (+2,4% si se considera el tipo de cambio de setiembre 2020).

Las colocaciones en moneda nacional ascendieron a S/ 303 353 millones a setiembre 2021 (+3,8% de variación anual), mientras que las de moneda extranjera descendieron a US\$ 22 686 millones (-2,8%). En tanto, el ratio de dolarización de los créditos aumentó de 22,3% en setiembre 2020 a 23,6% en setiembre 2021.

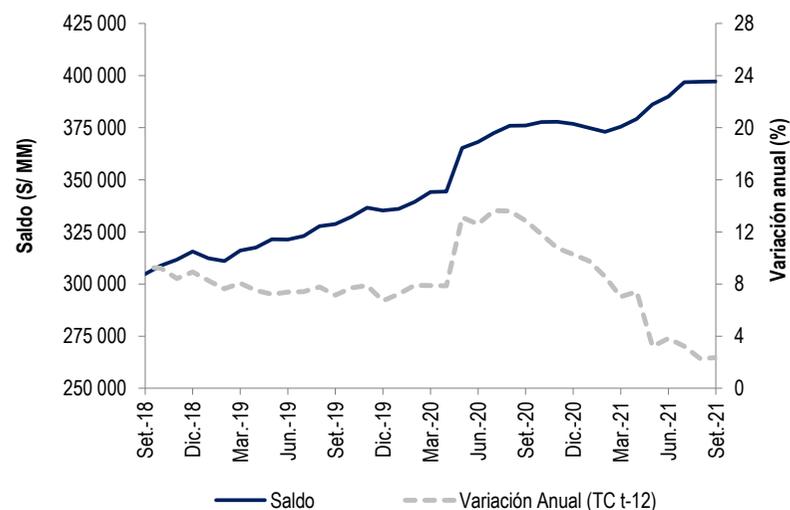
Créditos directos por tipo

Los créditos para actividades empresariales registraron un aumento anual de +7,0% a setiembre 2021 (saldo S/ 269 986 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/ 220 631.

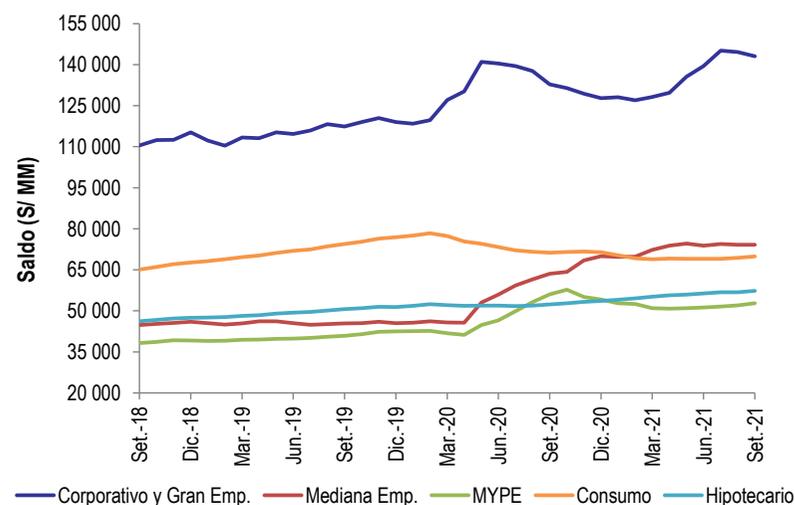
En cuanto a los créditos a hogares, la cartera de consumo disminuyó a S/ 69 866 millones (-2,0% anual), mientras que los créditos hipotecarios se elevaron a S/ 57 283 millones (+9,3% anual) al tercer trimestre del 2021.

Sistema Financiero: Composición de los Créditos					
Set. 2021	Total			Créditos con Programas COVID	
	Saldo (Mill.S/)	Part. %	Var.% anual	Saldo (Mill.S/)	% C. Total por tipo
Corporativo y grandes emp.	143 028	36,0	7,7	13 038	9,1
Medianas emp.	74 181	18,7	16,7	25 227	34,0
Mype	52 778	13,3	-5,9	11 091	21,0
Consumo	69 866	17,6	-2,0		
Hipotecario	57 283	14,4	9,3		
Total	397 136	100,0	5,6	49 355	12,4

Sistema Financiero: Créditos Directos



Sistema Financiero: Créditos por tipo

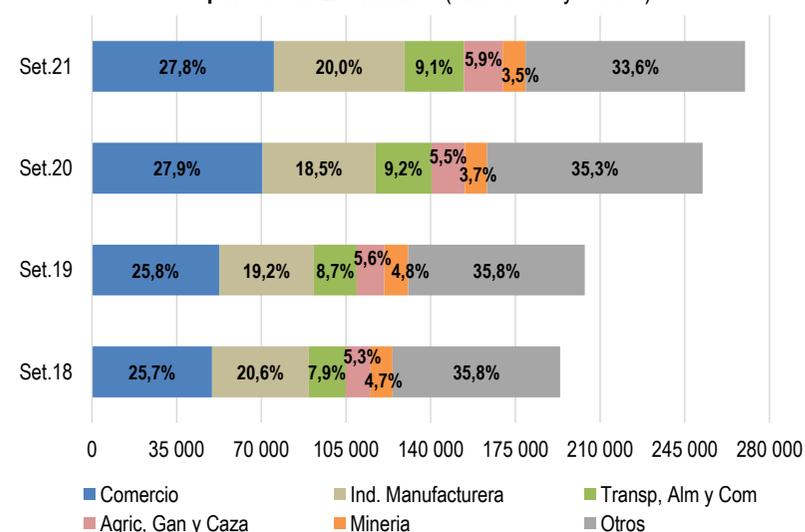


Créditos para actividades empresariales por sector económico

A setiembre 2021, del total de créditos a actividades empresariales cerca del 48% se destina al sector comercio e industria manufacturera (27,8% y 20,0%, respectivamente).

En el último año, las colocaciones a la industria manufacturera aumentaron en S/ 7 282 millones (+15,6% anual); y al sector comercio se incrementaron en S/ 4 706 (+6,7% anual). Asimismo, los créditos al sector agricultura, ganadería y caza se elevaron en S/ 2 210 millones (+16,1%); al sector transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/ 1 425 millones (+6,1% anual); al sector construcción en S/ 382 millones (+4,9% anual); y al sector minería en S/ 302 millones (+3,3% anual). Por el contrario, los créditos al sector actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler se redujeron en S/ 1 878 millones (-5,7% anual) y al sector pesca en S/ 37 millones (-2,6% anual).

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

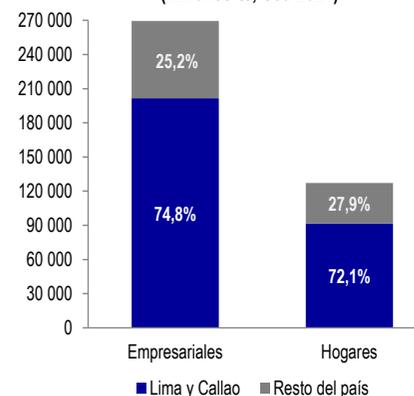


Distribución geográfica de créditos para actividades empresariales y hogares

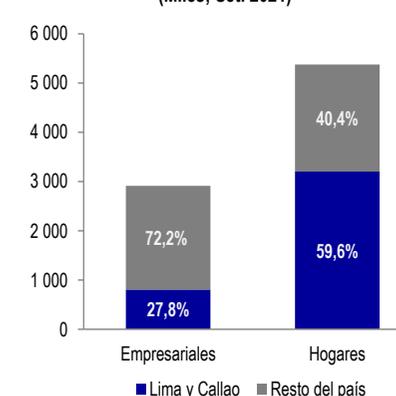
A setiembre 2021, los créditos directos a actividades empresariales tuvieron como principal destino Lima y Callao (74,8%). Sin embargo, en número de deudores, Lima y Callao solo representa el 27,8% (809 mil deudores).

En el caso de los créditos directos a hogares (consumo e hipotecario), el 72,1% del total tuvo como destino Lima y Callao. En cuanto a número de deudores, Lima y Callao concentra el 59,6% de los clientes (3 202 mil deudores).

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



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



1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

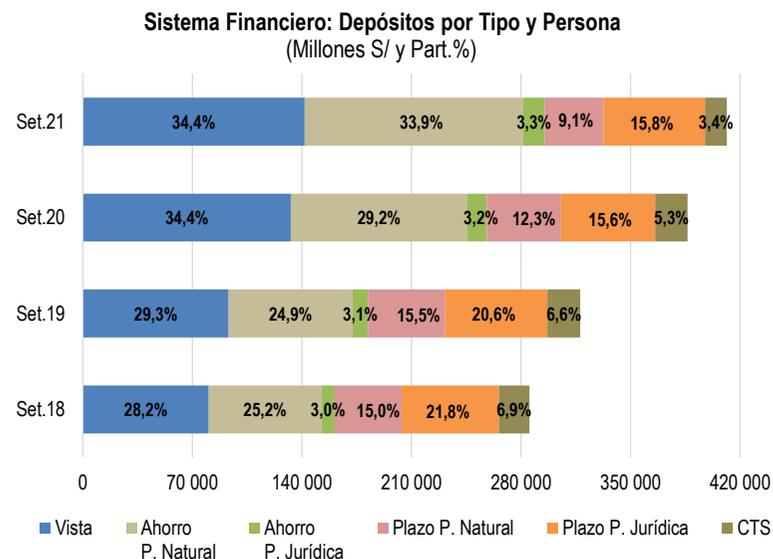
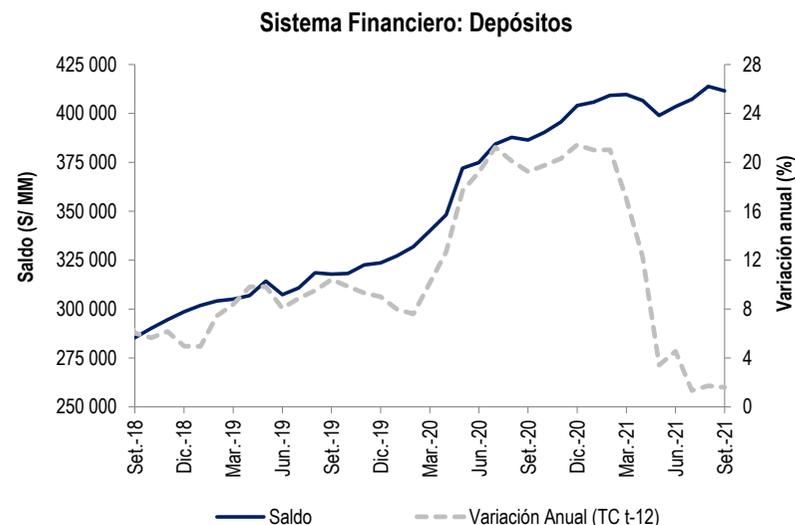
Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/ 411 542 millones (equivalente a US\$ 100 mil millones) a setiembre 2021, acumulando un incremento anual de 6,5% (+1,6% considerando el tipo de cambio de setiembre 2020).

Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 1,5% y los depósitos en moneda extranjera 1,8%, registrando al cierre de setiembre saldos de S/ 265 788 millones y US\$ 35 257 millones, respectivamente. Con ello, el ratio de dolarización de los depósitos subió a 35,4% en setiembre 2021 (+3,18 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 34,4% y 37,3%, respectivamente a setiembre 2021. El restante 28,3% corresponde a depósitos a plazo (9,1% de personas naturales, 15,8% de personas jurídicas y 3,4% de depósitos CTS).

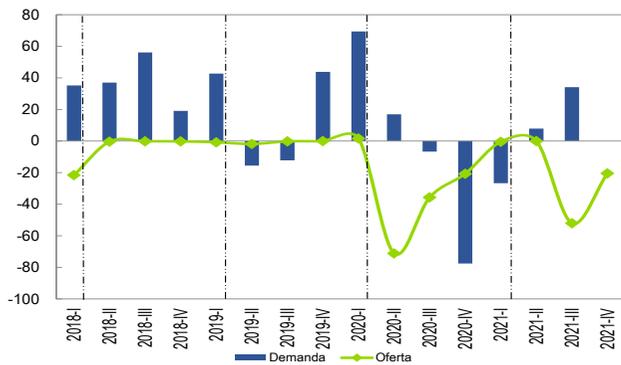
De esta manera, los depósitos a la vista y de ahorros registraron un saldo de S/ 142 mil millones y S/ 153 mil millones a setiembre 2021, respectivamente, lo que representa un aumento de +6,6% en depósitos a la vista y de +22,5% en depósitos de ahorros, con respecto a setiembre 2020. Por su parte, los depósitos a plazo descendieron a S/ 103 mil millones (-4,7% anual). Los depósitos CTS disminuyeron a S/ 14 mil millones (-32,6% anual) al cierre del tercer trimestre del 2021, luego de que en abril se aprobara la Ley 31171 que autoriza a los trabajadores a disponer libremente del 100% de sus depósitos CTS hasta el 31 de diciembre de 2021.



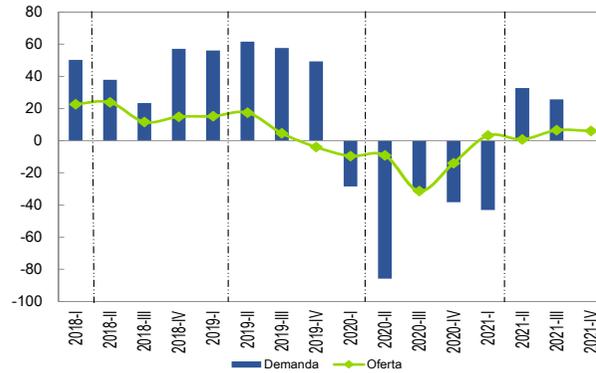
2. PERSPECTIVAS DE OFERTA Y PERCEPCIÓN DE DEMANDA DE CRÉDITOS

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).

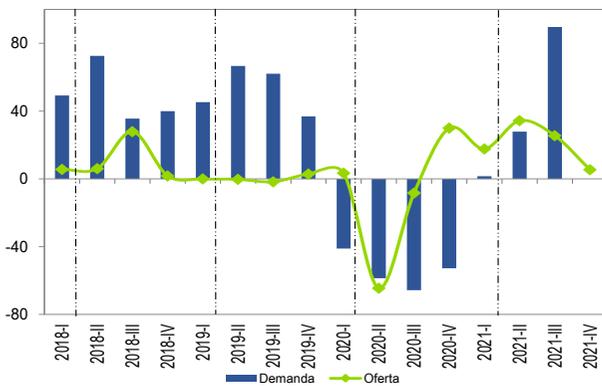
IP: Créditos Corporativos y a Grandes Empresas



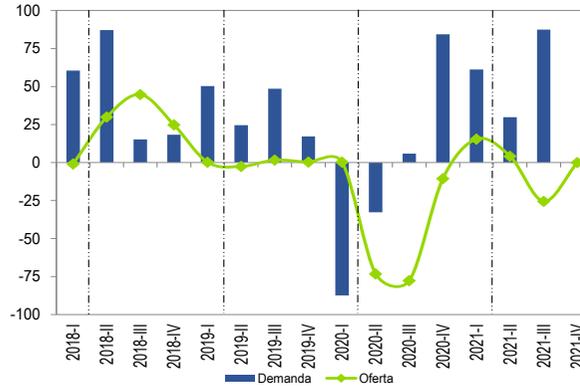
IP: Créditos a Pequeñas y Microempresas



IP: Créditos de Consumo



IP: Créditos Hipotecarios



Tipo de Crédito	Indicador de Percepción de Demanda (2021-II)	Indicador de Perspectiva de Oferta (2021-IV)
Corporativo y Gran Empresa	Manteniendo la perspectiva positiva del trimestre anterior, el 34,1% del mercado señaló que aumentó el número de solicitudes de créditos.	El 20,4% del mercado señaló que tendrían políticas más restrictivas, porcentaje menor al que señaló en el trimestre anterior (52,0%).
Mype	El 25,7% del mercado respondió que se incrementó el número de solicitudes de créditos, inferior a lo registrado en trimestre anterior (32,7%).	De forma similar a los últimos dos trimestres, el 6,0% del mercado señaló que tendrían políticas menos restrictivas.
Consumo	El 89,6% del mercado señaló que se incrementó el número de solicitudes de créditos, porcentaje significativamente mayor al del trimestre previo.	El 5,4% del mercado indicó que tendrá políticas menos restrictivas, porcentaje que se encuentra por debajo de lo que se esperó para los dos trimestres anteriores.
Hipotecario	El 87,4% del mercado respondió que aumentó el número de solicitudes de créditos, porcentaje muy por encima al del trimestre previo.	Ninguna empresa del mercado señaló que tendrían políticas más restrictivas, contrario a lo observado 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 setiembre 2021 las tasas de interés promedio de los créditos a microempresas, a pequeñas empresas y a medianas empresas se elevaron con respecto a setiembre 2020; mientras que las tasas de interés de los créditos a hogares y al segmento de grandes empresas y corporativos se redujeron. El mayor incremento se da en las tasas de interés promedio en MN de los créditos a microempresas y a pequeñas empresas (+14,6 pp. y +12,0 pp., respectivamente); lo cual estaría explicado por el hecho que la información de setiembre 2020, con la cual se compara, 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 Set-21 (%)	Tasa Set-20 (%)	Variación anual (pp.)		
				Efecto Total	Efecto Interés	Efecto Participación
Corporativos	MN	2,20	2,31	-0,11	-0,14	0,03
Grandes Empresas	MN	4,23	4,41	-0,18	-0,20	0,02
Medianas Empresas	MN	7,97	4,38	3,58	3,40	0,18
Pequeñas Empresas	MN	22,07	10,11	11,96	6,54	5,42
Microempresas	MN	37,16	22,60	14,57	7,62	6,95
Consumo	MN	40,41	41,47	-1,06	1,14	-2,20
Hipotecario	MN	6,50	6,76	-0,26	-0,40	0,14
Corporativos	ME	2,10	1,95	0,15	0,19	-0,04
Grandes Empresas	ME	4,86	4,60	0,25	0,18	0,08
Hipotecario	ME	5,71	5,87	-0,16	-0,21	0,04

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:

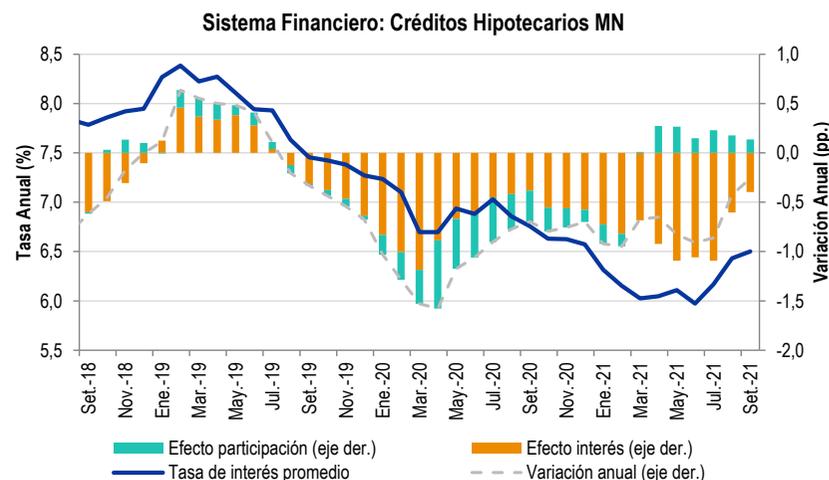
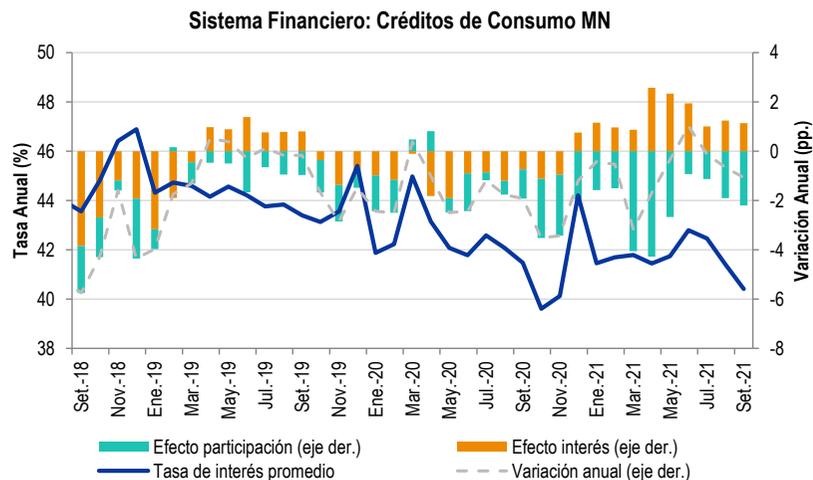
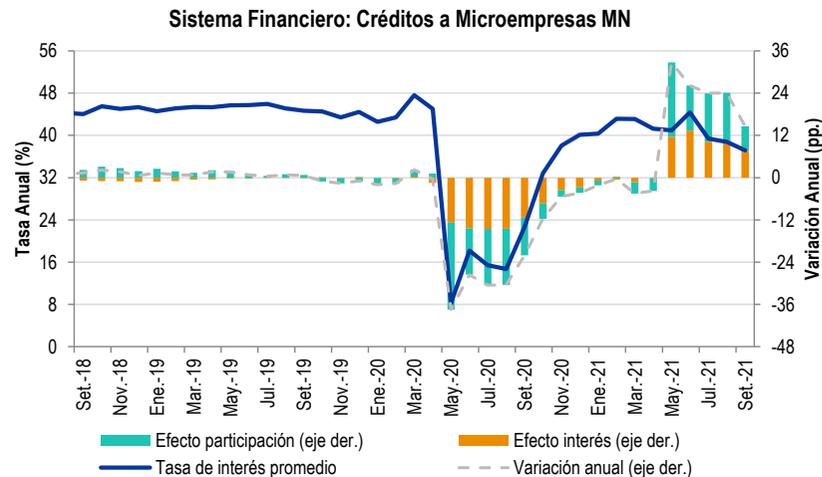
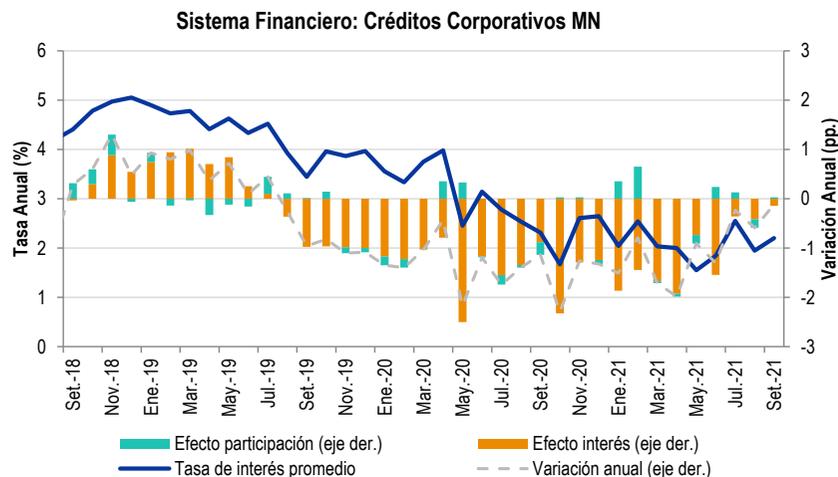
$$\Delta I_{t,t-12} = I_t - I_{t-12} = \sum_j \sum_k \Delta i(j,k)_{t,t-12} \times \left(\frac{\theta(j,k)_t + \theta(j,k)_{t-12}}{2} \right) + \sum_j \sum_k \Delta \theta(j,k)_{t,t-12} \times \left(\frac{i(j,k)_t + i(j,k)_{t-12}}{2} \right)$$

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

Setiembre 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	446 910	76,1	3,7	293 889	75,2	6,3	281 582	75,5	5,3	2 505 256	28,2	-2,6
Emp. especializadas en créditos MYPE (EE. MYPE)	26	61 846	10,5	3,9	50 746	13,0	10,1	39 497	10,6	1,6	3 478 492	39,2	4,4
Emp. orientadas a otorgar créditos No Minoristas (Emp. No minoristas)	7	61 116	10,4	12,1	33 059	8,5	5,6	43 391	11,6	14,8	515 164	5,8	-7,4
Emp. especializadas en créditos de Consumo (EE. Consumo)	12	16 739	2,9	-15,9	12 766	3,3	-18,6	8 371	2,2	-18,7	2 372 606	26,7	-13,4
Resto	3	649	0,1	145,9	532	0,1	189,9	-	-	-	3 462	0,0	52,0
Empresas de Operaciones Múltiples	52	587 259	100,0	3,9	390 992	100,0	5,7	372 841	100,0	5,2	6 854 687		-1,0

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 setiembre 2021, el total de Empresas de Operaciones Múltiples registró activos de S/ 587 mil millones (equivalente a US\$ 142 mil millones), siendo el grupo de 4 bancos grandes el que explica el 76,1% de los activos con un saldo cercano a S/ 447 mil millones. Las demás empresas fueron agrupadas de acuerdo a su principal línea de negocio². Así, a setiembre 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/ 61 mil millones y S/ 17 mil millones, respectivamente.

La cartera de créditos de las empresas de operaciones múltiples ascendió a cerca de S/ 391 mil millones (equivalente a US\$ 95 mil millones) y los depósitos a S/ 373 mil millones (equivalente a US\$ 90 mil millones), siendo que el grupo de 4 bancos grandes tuvo de lejos la mayor participación (75,2% y 75,5% en créditos y depósitos, respectivamente), seguido por las EE. MYPE en créditos con una participación de 13,0% y las Emp. No minoristas en depósitos con una participación de 11,6%.

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 (39,2%) y luego los bancos grandes y las EE. Consumo, con participaciones de 28,2% y 26,7%, respectivamente, a setiembre 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/ 117 mil y S/ 64 mil, a setiembre 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

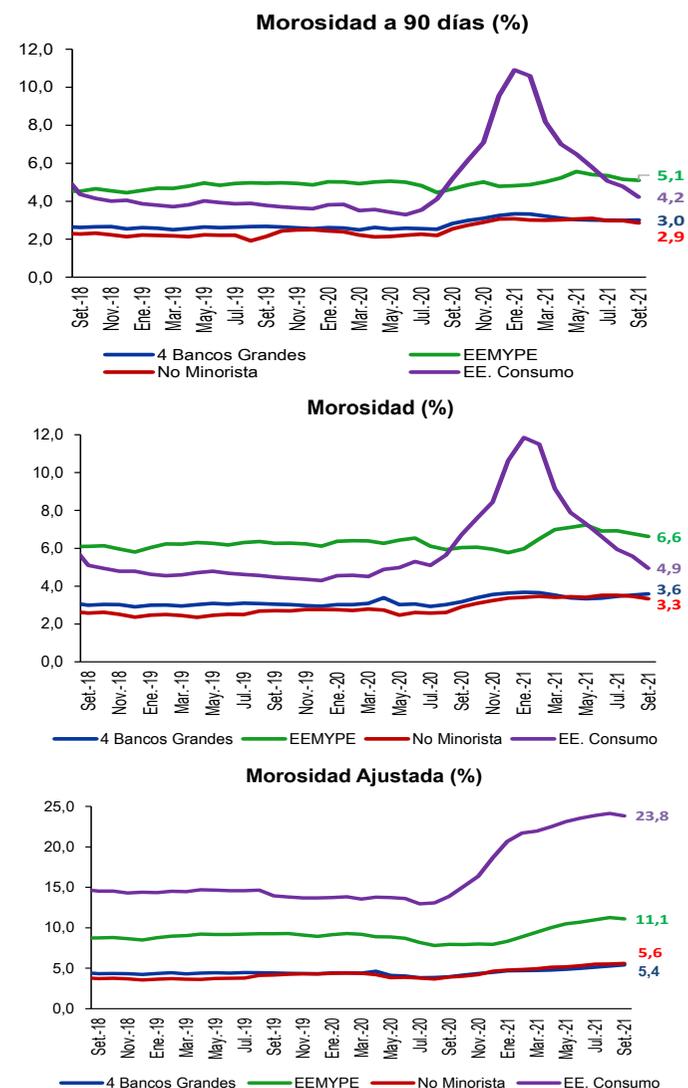
La morosidad a 90 días, criterio acorde con el estándar internacional, de las empresas de operaciones múltiples se situó en 3,3% al cierre de setiembre 2021, 0,2 pp. superior a lo registrado en setiembre 2020. Por grupos de empresas, se tiene que las EE. MYPE registraron la mayor tasa de morosidad a 90 días (5,1%), con un crecimiento anual de 0,5 pp.; seguidas de las EE. Consumo (4,2%), las cuales disminuyeron su ratio en 1,0 pp.; en tanto, los 4 bancos grandes (3,0) y las empresas orientadas a otorgar créditos no minoristas (2,9%) presentaron ratios superiores en 0,2 pp. y 0,3 pp. a lo registrado al término del tercer 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 setiembre 2021, porcentaje mayor en 0,3 pp. al registrado en setiembre 2020. Asimismo, las EE. MYPE registraron la mayor tasa de morosidad (6,6%), le siguen las EE. Consumo con una morosidad de 4,9%; estas empresas fueron las únicas en registrar una disminución de la morosidad en el último año (-1,8 pp.), explicada principalmente por la continua y significativa disminución de la cartera atrasada en lo que va del año. Los 4 bancos grandes y las empresas no minoristas registraron comportamientos similares a la morosidad a 90 días.

Morosidad Ajustada

A setiembre 2021, la morosidad ajustada⁷ de las empresas de operaciones múltiples se situó en 6,9%. Las EE. Consumo registraron la mayor tasa de morosidad ajustada (23,8%) 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 11,1%, 5,6% y 5,4%, 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.

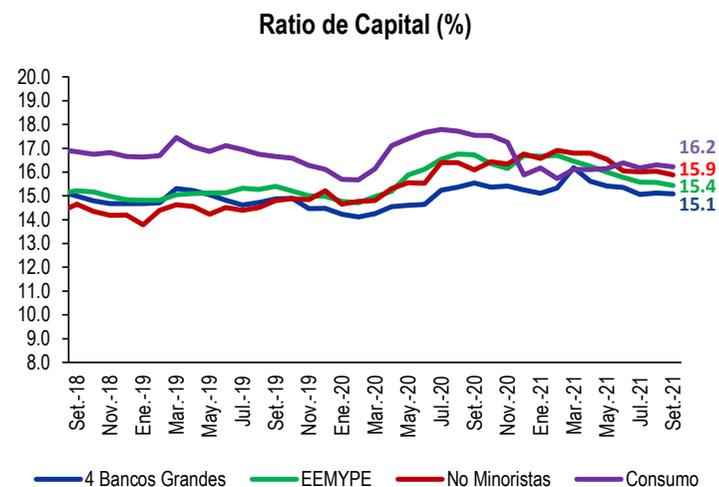
⁶ Para los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, el saldo del crédito se considera vencido cuando el atraso supera los 15 días; así también, para los créditos a pequeñas y microempresas el saldo del crédito se considera vencido a los 30 días; en tanto para los créditos hipotecarios 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

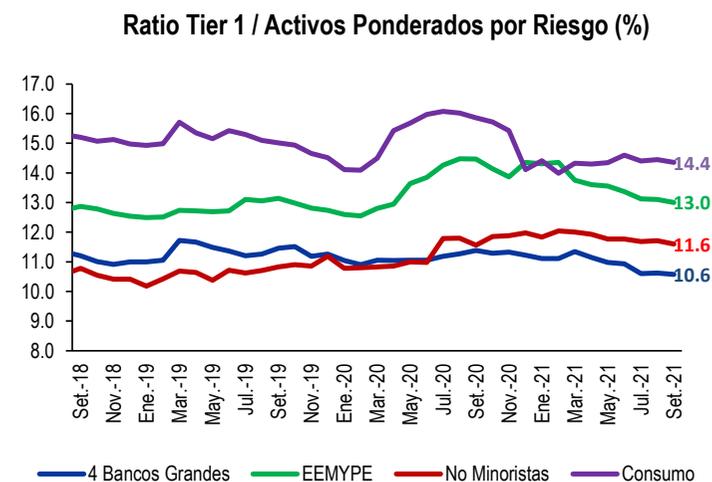
A setiembre 2021, el ratio de capital de las empresas de operaciones múltiples -medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional- se ubicó en 15,3%, mostrando un nivel de capitalización global adecuado. Las EE. Consumo alcanzaron el mayor ratio de capital, registrando 16,2%, le siguieron las empresas no minoristas, las EE. MYPE y los 4 bancos grandes con ratios de 15,9%, 15,4% y 15,1%, respectivamente.



Ratio Tier 1 / APR

A setiembre 2021, el ratio patrimonio efectivo de nivel 1⁹ entre activos ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, se ubicó en 11,1% para las empresas de operaciones múltiples.

A nivel de grupos, este ratio fue más alto para las EE. Consumo (14,4%), le siguieron las EE. MYPE que registraron un ratio de 13,0%; mientras que, las empresas no minoristas y los 4 bancos grandes presentaron ratios Tier 1 / APR más bajos, 11,6% y 10,6%, 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 setiembre 2021, el ratio de liquidez en moneda nacional de las empresas de operaciones múltiples se ubicó en 37,8%, inferior en 6,8 pp. con relación al alcanzado en setiembre 2020. El ratio de las empresas no minoristas disminuyó a 50,0% (-8,0 pp.), seguido por el ratio de las EE. Consumo y los 4 bancos grandes que se situaron en 40,6% (-5,2 pp.) y 37,7% (-6,3 pp.), respectivamente. Por otro lado, las EE. MYPE mostraron también una contracción en su ratio (-8,2pp.), registrando un valor de 29,9% a setiembre 2021. En todos los casos, los menores niveles de los ratios se explican principalmente por la disminución de los activos líquidos en moneda nacional.

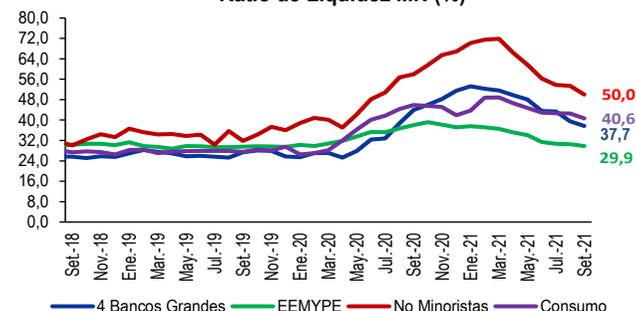
El ratio de liquidez en moneda extranjera se situó en 52,6% en setiembre 2021, menor en 2,3 pp. con relación al alcanzado en setiembre 2020. Las EE. MYPE, las EE. Consumo y los 4 bancos grandes registraron una reducción de sus ratios a 88,8% (-29,7 pp.), 88,7% (-8,2 pp.) y 50,1% (-3,8 pp.), respectivamente. Por su parte, las empresas no minoristas incrementaron su ratio respecto al mismo mes del año anterior (+8,9 pp.), debido a un aumento de los activos líquidos en moneda extranjera, alcanzando el valor de 62,6%.

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).

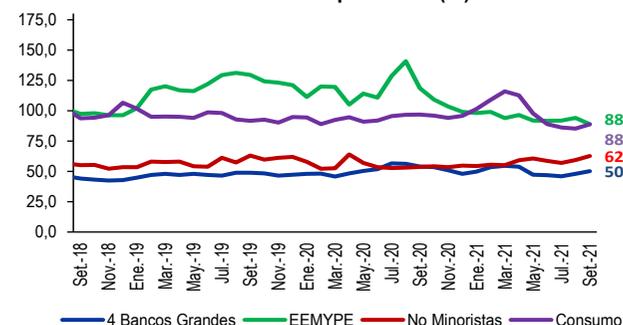
Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)¹¹

A setiembre 2021, el RCL registró un valor promedio de 191,5%, inferior en 0,3 pp. con respecto al tercer trimestre del 2020; siendo los 4 bancos grandes, las empresas no minoristas y las EE. MYPE los grupos que registraron los mayores valores (200,6%, 176,8% y 161,7%, respectivamente); por su parte, las empresas especializadas en consumo registraron un valor de 149,3%. 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.

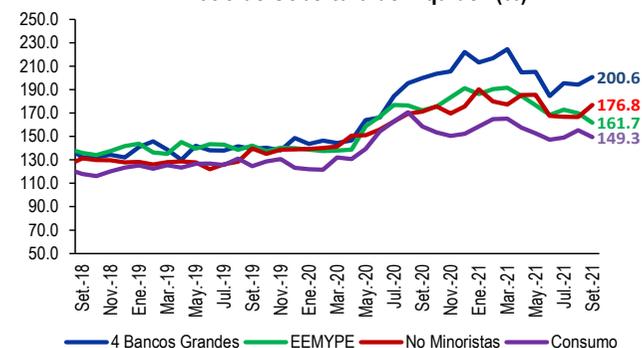
Ratio de Liquidez MN (%)



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.

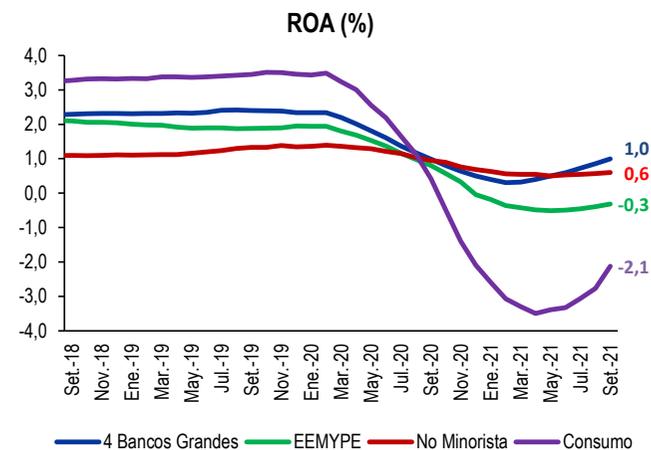
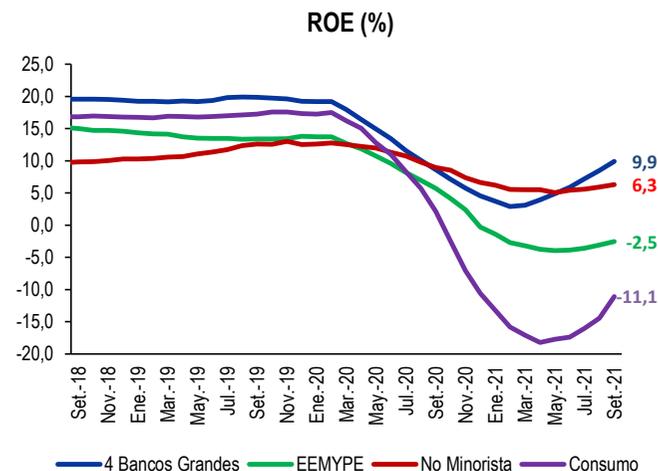
3.4 RENTABILIDAD

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) para el conjunto de empresas de operaciones múltiples se ha reducido en 1,0 pp. con respecto a setiembre 2020, situándose en 6,8% a setiembre 2021. Los ratios de las empresas no minoristas (6,3%), el de las EE. MYPE (-2,5%) y el de las EE. Consumo (-11,1%) se redujeron en el último año (-2,7 pp., -8,3 pp. y -13,2 pp., respectivamente), debido a la contracción de la utilidad neta anualizada desde el inicio de la declaratoria del Estado de Emergencia Nacional en el contexto del COVID-19. Por su parte, el ratio de los 4 bancos grandes se incrementó en 1,3 pp., situándose a setiembre 2021 en 9,9%, como resultado del incremento en sus niveles de utilidad neta anualizada.

ROA

Al cierre de setiembre 2021, la rentabilidad sobre activos (ROA) fue 0,7%, menor en 0,2 pp. a lo registrado en setiembre del año previo. En esa misma línea, las empresas no minoristas (0,6%), las EE. MYPE (-0,3%) y las EE. Consumo (-2,1%) mostraron una disminución del ROA con respecto al tercer trimestre del 2020 (-0,3 pp., -1,1 pp. y -2,6 pp., respectivamente), lo cual se debe al efecto negativo en la utilidad. De otro lado, los 4 bancos grandes presentaron un ratio de 1,0% a setiembre 2021, nivel ligeramente superior al alcanzado el año anterior (+0.01 pp.).

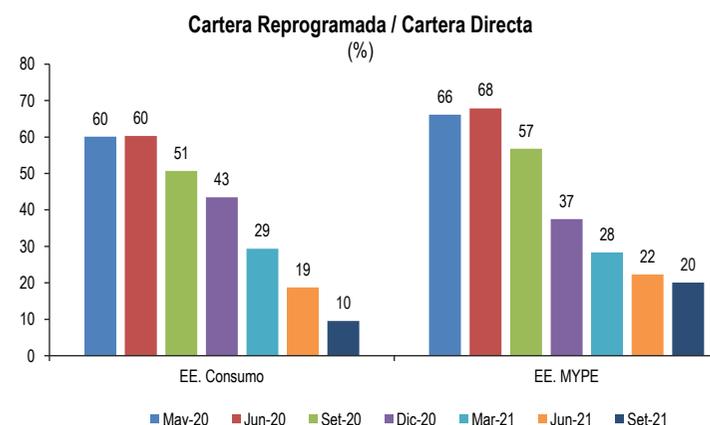
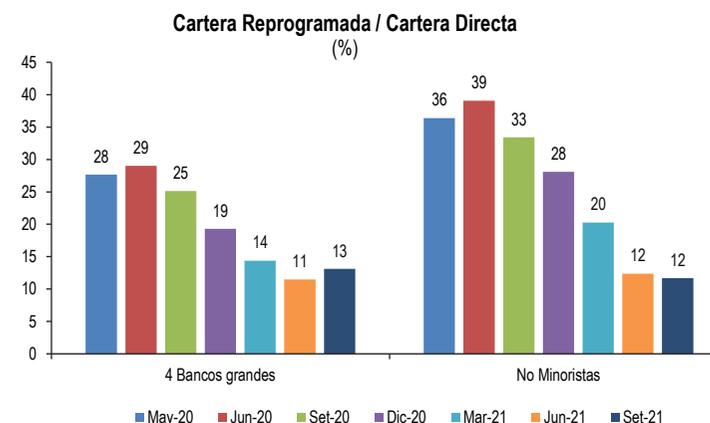


4. CRÉDITOS REPROGRAMADOS

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 setiembre 2021, el saldo de créditos reprogramados fue S/ 53 922 millones (52,7% por debajo del valor de setiembre 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, la cartera reprogramada se redujo hasta un 11% en junio del 2021; no obstante, en el último trimestre ascendió a 13,1% (S/ 38 506 millones) debido a los créditos reprogramados en el marco de los Programas de Garantías de Gobierno. En las empresas no minoristas, con reprogramaciones cercanas al 40% de los créditos (S/ 12 mil millones) en junio 2020, registran al cierre de setiembre 2021 un saldo de S/ 3 861 millones (11,7% 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 setiembre 2021, estas reprogramaciones se han reducido significativamente hasta registrar saldos de S/ 1 219 millones en las EE. Consumo y S/ 10 192 millones en las EE. MYPE, lo que representan el 10% y el 20% 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 Paíta, 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.