



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP
República del Perú

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Marzo 2022

1. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

A marzo 2022, el sistema financiero estaba conformado por 53 empresas con un nivel de activos de casi S/ 606 mil millones (equivalente a US\$ 164 mil millones). La banca múltiple explica el 83,6% de los activos con un saldo de S/ 506 mil millones, en tanto las empresas financieras, cajas municipales, cajas rurales y empresas de créditos* representaron el 9,3% del total de activos.

Asimismo, la banca múltiple concentra la mayor parte de los créditos y depósitos del sistema financiero (86,4% y 81,7% respectivamente); no obstante, estas empresas solo atienden al 46,3% de los deudores del sistema.

Sistema Financiero: Estructura^{1/}

marzo 2022	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	51	562,302	92.8	-2.3	396,853	98.3	7.4	356,407	90.2	-3.9	7,153,441	94.9	4.8
Banca Múltiple	16	506,167	83.6	-2.7	348,824	86.4	7.1	322,979	81.7	-3.9	4,536,852	46.3	8.2
Empresas Financieras	10	15,422	2.5	4.5	12,957	3.2	5.3	7,399	1.9	-9.3	2,170,810	22.1	-3.1
Cajas Municipales	12	34,776	5.7	1.1	30,078	7.5	12.7	24,422	6.2	-2.0	1,971,201	20.1	10.1
Cajas Rurales de ahorro y crédito	6	2,766	0.5	-4.3	2,280	0.6	2.3	1,607	0.4	-7.1	449,815	4.6	-2.1
Empresas de Créditos*	7	3,172	0.5	11.1	2,714	0.7	6.8	-	0.0	-	173,226	1.8	-16.4
Banca Estatal	2	43,394	7.2	-3.2	6,863	1.7	13.6	38,706	9.8	-0.6	501,191	5.1	-2.9
Banco de la Nación ^{2/}	1	43,068	7.1	-3.2	6,014	1.5	15.0	38,706	9.8	-0.6	475,382	4.8	-5.0
Banco Agropecuario (Agrobanco)	1	326	0.1	9.4	849	0.2	4.3	-	0.0	-	25,966	0.3	64.3
Sistema Financiero	53	605,696	100.0	-2.3	403,716	100.0	7.5	395,113	100.0	-3.6	7,391,416		4.5

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.

* En la modificación a la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, realizada mediante el Decreto Legislativo N° 1531 publicado el 19/03/2022, se introdujo a la "Empresa de Créditos" como un nuevo tipo de empresa de operaciones múltiples, con lo cual, desde la entrada en vigencia del Decreto Legislativo, toda referencia a la Entidad de Desarrollo a la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME) debe entenderse referida a la Empresa de Créditos.

1.1 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

Créditos directos

A marzo 2022, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 403 716 millones (equivalente a US\$ 109 mil millones), siendo mayor en S/ 28 182 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 7,5% (+7,9% si se considera el tipo de cambio de marzo 2021).

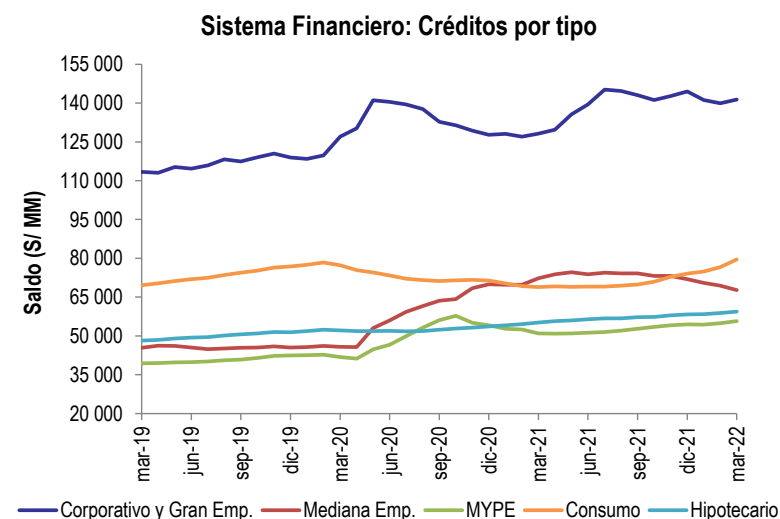
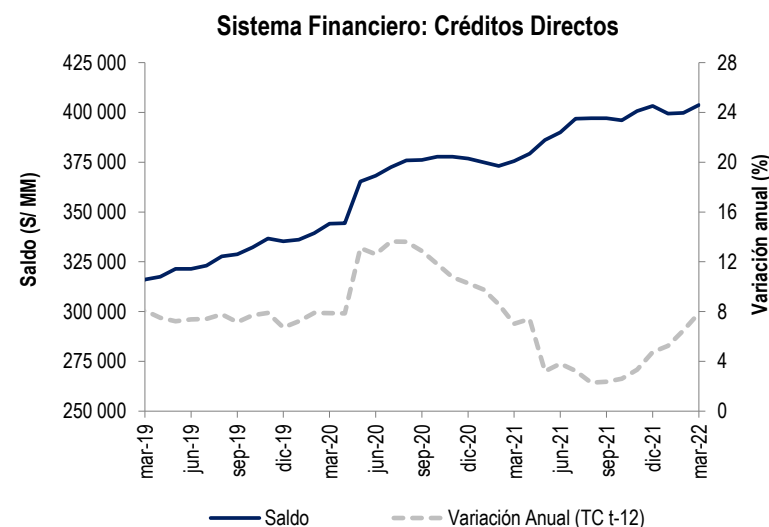
Las colocaciones en moneda nacional ascendieron a S/ 315 180 millones a marzo 2022 (+8,5% de variación anual), mientras que las de moneda extranjera se situaron en US\$ 23 942 millones (+5,9%). En tanto, el ratio de dolarización de los créditos se redujo de 22,6% en marzo 2021 a 21,9% en marzo 2022.

Créditos directos por tipo

Los créditos para actividades empresariales registraron un aumento anual de +5,3% a marzo 2022 (saldo S/ 264 826 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/ 226 158.

En cuanto a los créditos a hogares, la cartera de consumo se elevó a S/ 79 528 millones (+15,5% anual), mientras que los créditos hipotecarios se elevaron a S/ 59 363 millones (+7,5% anual) al primer trimestre del 2022.

Sistema Financiero: Composición de los Créditos					
Dic. 2021	Total			Créditos con Programas COVID	
	Saldo (MILL.S/)	Part %	Var.% anual	Saldo (MILL.S/)	% C. Total
Corporativo y grandes emp.	141,386	35.0	10.3	9,535	6.7
Medianas emp.	67,746	16.8	-6.3	19,902	29.4
Mype	55,694	13.8	9.2	9,231	16.6
Consumo	79,528	19.7	15.5		
Hipotecario	59,363	14.7	7.5		
Total	403,716	100.0	7.5	38,668	9.6

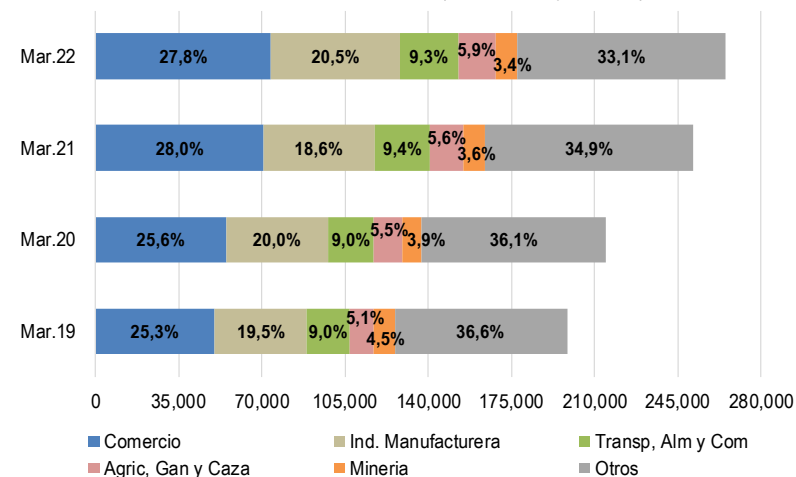


Créditos para actividades empresariales por sector económico

A marzo 2022, del total de créditos a actividades empresariales cerca del 48% se destina al sector comercio e industria manufacturera (27,8% y 20,5%, respectivamente).

En el último año, las colocaciones a la industria manufacturera aumentaron en S/ 7 581 millones (+16,2% anual); y al sector comercio se incrementaron en S/ 3 194 (+4,5% anual). Asimismo, los créditos al sector agricultura, ganadería y caza se elevaron en S/ 1 777 millones (+12,7%); y al sector transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/ 970 millones (+4,1% anual). Por el contrario, los créditos al sector de actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler se redujeron en S/ 4 558 millones (-13,8% anual); al sector construcción en S/ 444 millones (-5,5% anual); a pesca en S/ 111 millones (-7,1% anual) y al sector minería en S/ 59 millones (-0,7% anual).

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

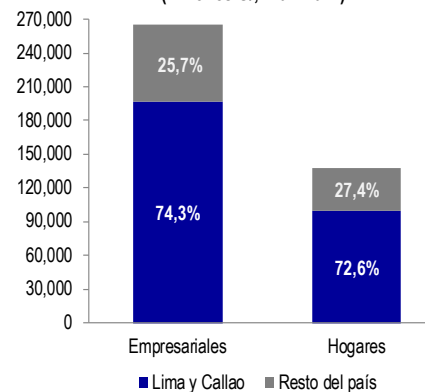


Distribución geográfica de créditos para actividades empresariales y hogares

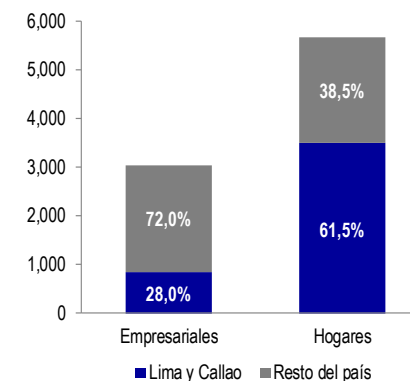
A marzo 2022, los créditos directos a actividades empresariales tuvieron como principal destino Lima y Callao (74,3%). Sin embargo, en número de deudores, Lima y Callao solo representa el 28,0% (853 mil deudores).

En el caso de los créditos directos a hogares (consumo e hipotecario), el 72,6% del total tuvo como destino Lima y Callao. En cuanto a número de deudores, Lima y Callao concentra el 61,5% de los clientes (3 497 mil deudores).

Sistema Financiero: Saldo de Créditos directos (Millones S/; Mar. 2022)



Sistema Financiero: Número de Deudores (Miles; Mar. 2022)



1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

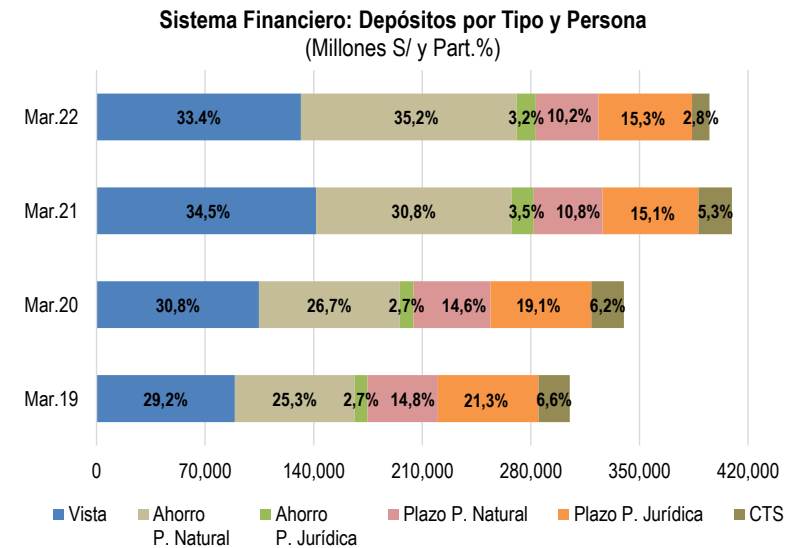
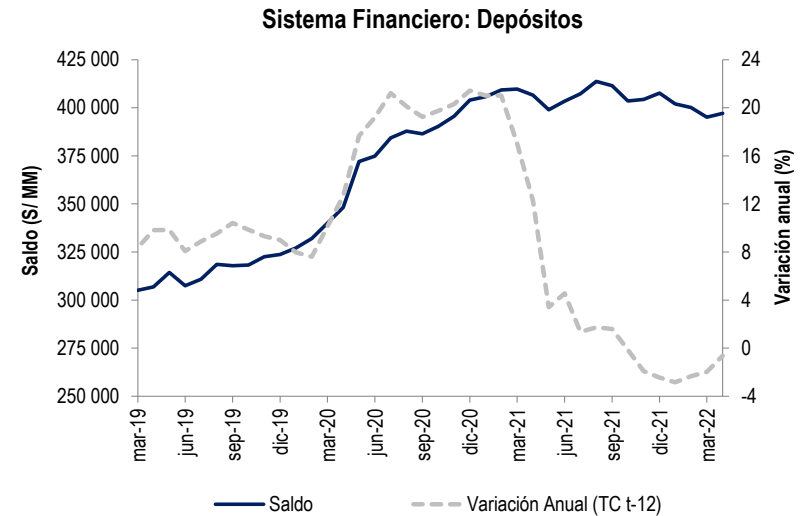
Los depósitos del sistema financiero se situaron en S/ 395 113 millones (equivalente a US\$ 107 mil millones) a marzo 2022, acumulando una caída anual de 3,6%, aunque considerando el tipo de cambio de marzo 2021 (S/ 3,698) se registra una reducción de 3,0%.

Por moneda, los depósitos en moneda nacional cayeron 6,3% y los depósitos en moneda extranjera se elevaron 3,3%, registrando al cierre de marzo saldos de S/ 253 660 millones y US\$ 38 251 millones, respectivamente. Con ello, el ratio de dolarización de los depósitos subió a 35,8% en marzo 2022 (+1,85 pp. anual).

Depósitos totales por Tipo

Los depósitos de ahorro registraron un saldo de S/ 151 mil millones a marzo 2022, lo que representa un aumento de +7,9% con respecto a marzo 2021. Por su parte, los depósitos a plazo descendieron a S/ 101 mil millones (-5,2% anual) y los depósitos CTS disminuyeron a S/ 11 mil millones (-48,5% anual) al cierre del primer trimestre del 2022, luego de que en abril 2021 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.

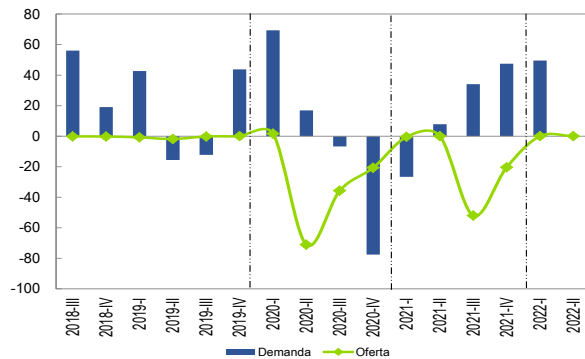
Entre marzo de 2021 y marzo de 2022, se observa que la participación de los depósitos CTS y a plazo de personas naturales disminuyó en 2,5pp y 0,6pp, respectivamente, lo cual fue compensado por un incremento en la participación de los depósitos de ahorro de personas naturales; asimismo, la participación de los depósitos a la vista se redujo en 1pp, en tanto, los depósitos a plazo y de ahorro de personas jurídicas mantuvieron su participación conjunta en dicho período.



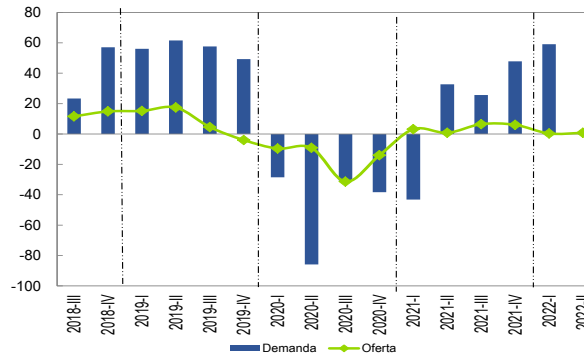
2. PERSPECTIVAS DE OFERTA Y PERCEPCIÓN DE DEMANDA DE CRÉDITOS

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).

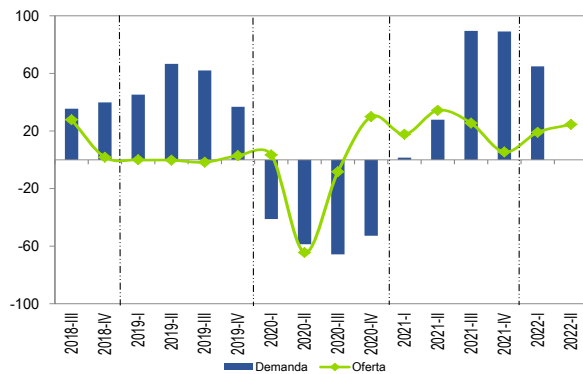
IP: Créditos Corporativos y a Grandes Empresas



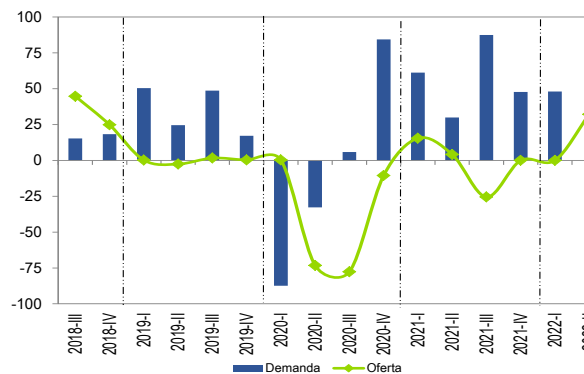
IP: Créditos a Pequeñas y Microempresas



IP: Créditos de Consumo



IP: Créditos Hipotecarios



Tipo de Crédito	Indicador de Percepción de Demanda (2022-I)	Indicador de Perspectiva de Oferta (2022-II)
Corporativo y Gran Empresa	Manteniendo la perspectiva positiva del trimestre anterior, el 49,6% del mercado señaló que aumentó el número de solicitudes de créditos.	Las empresas no esperan cambios en sus políticas crediticias para el segundo trimestre de 2022, situación similar a la esperada para el mismo periodo del año anterior.
Mype	El 59,1% del mercado respondió que se incrementó el número de solicitudes de créditos, cifra superior a lo registrado en el trimestre anterior (47,8%).	De forma similar a los trimestres previos, el 0,7% del mercado señaló que tendrían políticas menos restrictivas.
Consumo	El 64,9% del mercado señaló que se incrementó el número de solicitudes de créditos, porcentaje menor al del trimestre previo (89,2%).	El 24,5% del mercado señaló que tendrá políticas menos restrictivas, porcentaje que se encuentra por encima de lo que se esperó para el trimestre anterior.
Hipotecario	El 48,0% del mercado respondió que aumentó el número de solicitudes de créditos, similar al porcentaje del trimestre anterior.	El 32,1% del mercado señaló que tendrá políticas menos restrictivas, porcentaje que se encuentra por encima de lo que se esperó para 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 marzo de 2022 las tasas de interés promedio de todos los créditos, con excepción de los créditos a micro y pequeñas empresas se incrementaron con respecto a doce meses atrás. El mayor incremento se da en las tasas de interés promedio en MN de los créditos no minoristas (corporativos +3,3 pp.; a grandes empresas y a medianas empresas +2,9 pp. cada una); lo cual estaría explicado por los aumentos en la tasa de interés de referencia del Banco Central la cual pasó de 0,25% en julio de 2021 a 4,0% en marzo de 2022, 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 marzo de 2021, explicado por el efecto interés principalmente. En tanto, en el segmento de pequeñas empresas la disminución de tasas de 23,85% a 22,34% estaría explicada por el efecto participación principalmente, 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 mar-22 (%)	Tasa mar-21 (%)	Variación anual (pp.)		
				Efecto Total	Efecto Interés	Efecto Participación
Corporativos	MN	5.31	2.04	3.27	3.28	-0.01
Grandes Empresas	MN	6.93	4.00	2.93	2.94	-0.01
Medianas Empresas	MN	11.16	8.31	2.85	2.74	0.10
Pequeñas Empresas	MN	22.34	23.85	-1.51	-0.27	-1.23
Microempresas	MN	39.18	43.12	-3.93	-3.79	-0.14
Consumo	MN	43.55	41.79	1.75	1.91	-0.16
Hipotecario	MN	7.39	6.03	1.36	1.18	0.18
Corporativos	ME	2.66	1.82	0.84	0.50	0.34
Grandes Empresas	ME	4.37	4.14	0.22	0.22	0.00
Hipotecario	ME	5.21	5.03	0.18	0.36	-0.18

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:

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

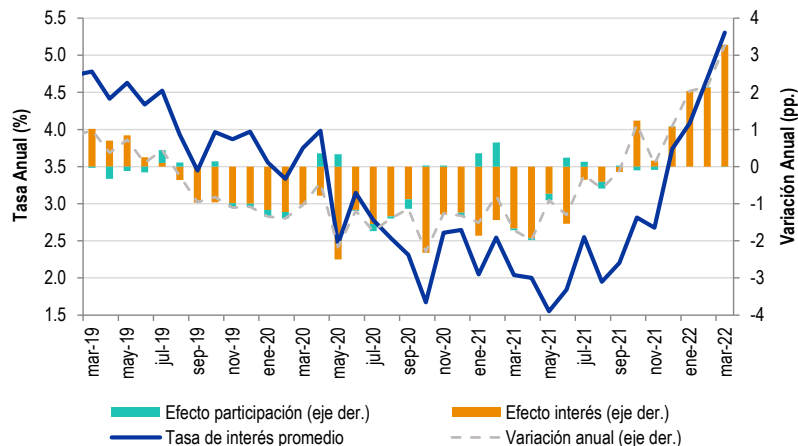
I_t y I_{t-12} representan las tasas de interés promedio del sistema financiero en los periodos final e inicial, respectivamente.

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

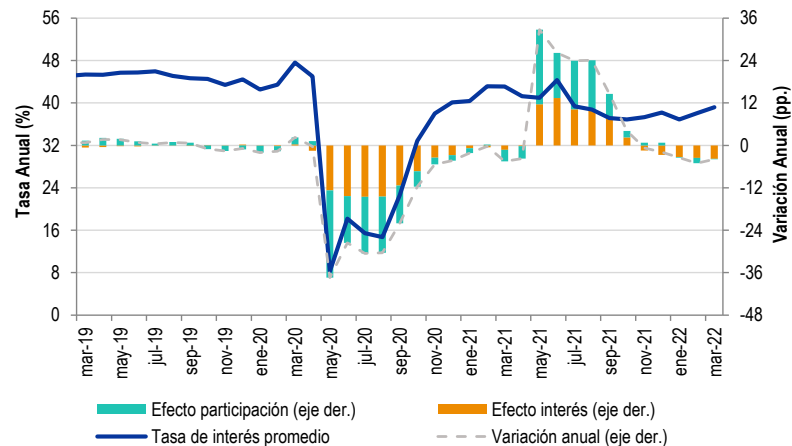
$\theta(j,k)$: corresponde a la participación de mercado de los desembolsos de la entidad “k” en el tipo de crédito “j”.

En los gráficos que se presentan 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.

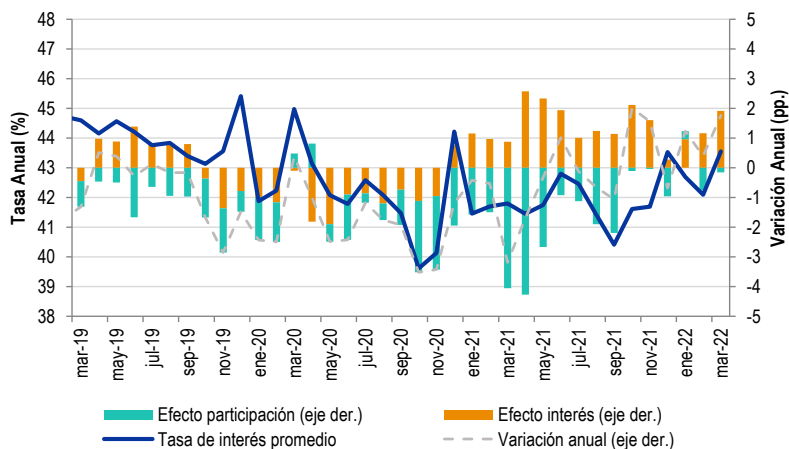
Sistema Financiero: Créditos Corporativos MN



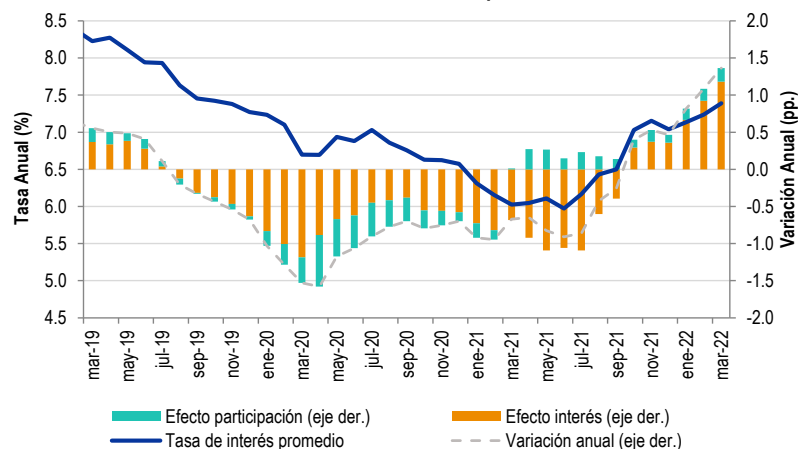
Sistema Financiero: Créditos a Microempresas MN



Sistema Financiero: Créditos de Consumo MN



Sistema Financiero: Créditos Hipotecarios MN



3. INDICADORES FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS DE OPERACIONES MÚLTIPLES¹

marzo 2022	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. %
Bancos Grandes	4	420,785	74.8	-4.3	293,948	74.1	6.2	266,816	74.9	-5.1	2,832,539	30.2
Emp. especializadas en créditos MYPE (EE. MYPE)	26	63,348	11.3	3.7	53,825	13.6	10.4	39,666	11.1	-0.3	3,609,458	38.5
Emp. orientadas a otorgar créditos No Minoristas (Emp. No minoristas)	7	58,531	10.4	2.6	33,946	8.6	12.2	40,476	11.4	0.3	526,799	5.6
Emp. especializadas en créditos de Consumo (EE. Consumo)	11	18,985	3.4	11.7	14,589	3.7	10.6	9,449	2.7	-0.5	2,412,078	25.7
Resto	3	653	0.1	154.3	546	0.1	198.6	-	-	-	3,699	0.0
Empresas de Operaciones Múltiples	51	562,302	100.0	-2.2	396,853	100.0	7.5	356,407	100.0	-3.9	7,153,441	

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 marzo 2022, el total de Empresas de Operaciones Múltiples registró activos de S/ 562 mil millones (equivalente a US\$ 152 mil millones), siendo el grupo de 4 bancos grandes el que explica el 74,8% de los activos con un saldo cercano a S/ 421 mil millones². Las demás empresas fueron agrupadas de acuerdo a su principal línea de negocio³. Así, a marzo 2022, los grupos de empresas especializadas en créditos MYPE, empresas orientadas a otorgar créditos no minoristas⁴ y las empresas especializadas en créditos de consumo registraron activos por alrededor de S/ 63 mil millones, S/ 59 mil millones y S/ 19 mil millones, respectivamente.

La cartera de créditos de las empresas de operaciones múltiples ascendió a cerca de S/ 397 mil millones (equivalente a US\$ 107 mil millones) y los depósitos a S/ 356 mil millones (equivalente a US\$ 96 mil millones), siendo el grupo de 4 bancos grandes el que tuvo de lejos la mayor participación (74,1% y 74,9% en créditos y depósitos, respectivamente), seguido en el caso de créditos por las EE. MYPE con una participación de 13,6% y en depósitos por las Emp. No minoristas y las EE. MYPE con una participación de 11,4% y 11,1%, respectivamente, al término del primer trimestre de 2022.

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 (38,5%) y luego los bancos grandes y las EE. Consumo, con participaciones de 30,2% y 25,7%, respectivamente, a marzo 2022.

En cuanto al saldo de crédito promedio, los 4 bancos grandes y las empresas orientadas al sector no minorista registran los mayores montos (S/ 104 mil y S/ 64 mil, a marzo 2022, 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 la sección 3 se considera la información histórica de las entidades vigentes al cierre del trimestre de análisis.

^{2/} Los 4 bancos grandes habrían utilizado sus activos líquidos (disponible y/o CD-BCRP) para financiar el crecimiento de colocaciones, ante la disminución de sus depósitos.

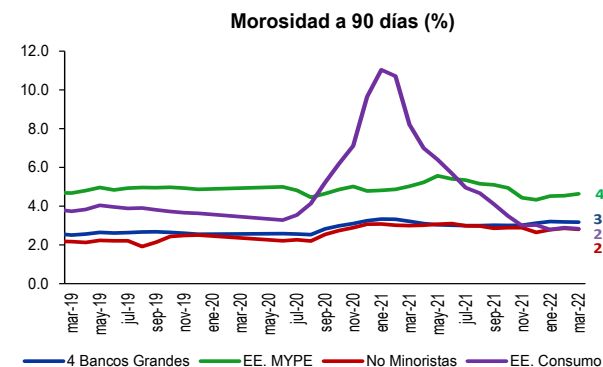
^{3/} Los criterios empleados para realizar la agrupación de empresas son detallados en el Anexo Metodológico (ver página 15).

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

3.1 CALIDAD DE CARTERA⁵

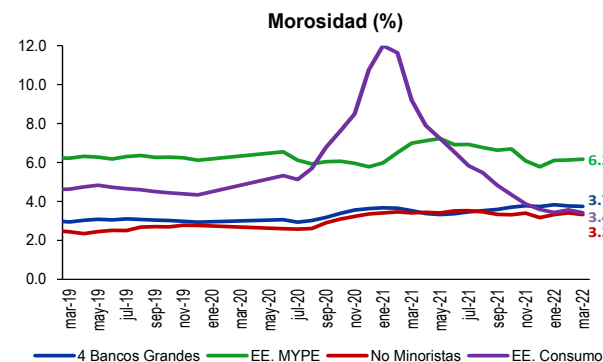
Morosidad a 90 días

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 marzo 2022, 0,3 pp. inferior a lo registrado en marzo 2021. Por grupos de empresas, se tiene que las EE. MYPE registraron la mayor tasa de morosidad a 90 días (4,6%), con un decrecimiento anual de 0,4 pp.; seguidas por los 4 bancos grandes (3,2%) y las empresas orientadas a otorgar créditos no minoristas (2,8%), ambos mantuvieron ratios similares con respecto a doce meses atrás. En tanto, las EE. Consumo disminuyeron su ratio en 5,4 pp. en el último año, logrando ubicarse en 2,8% a marzo 2022.



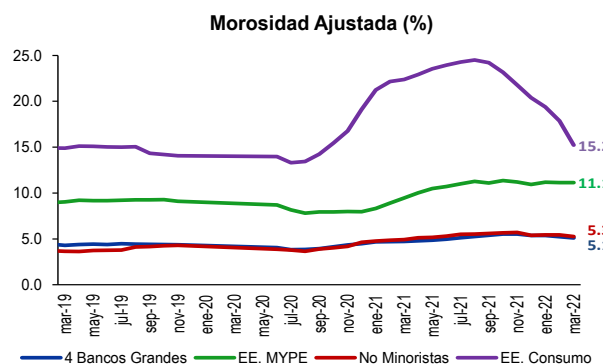
Morosidad

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 primer trimestre de 2022, porcentaje menor en 0,1 pp. al registrado en marzo 2021. Asimismo, las EE. MYPE registraron la mayor tasa de morosidad (6,2%), le siguieron los 4 bancos grandes (3,7%) y las EE. Consumo (3,4%). Cabe destacar que la disminución de la morosidad de las EE. Consumo (-5,8 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 (3,3%), con una reducción de -0,1 pp. en el último año.



Morosidad Ajustada

A marzo 2022, 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 6,4%. Las EE. Consumo registraron la mayor tasa de morosidad ajustada (15,2%), 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 11,1%, 5,3% y 5,1%, 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.

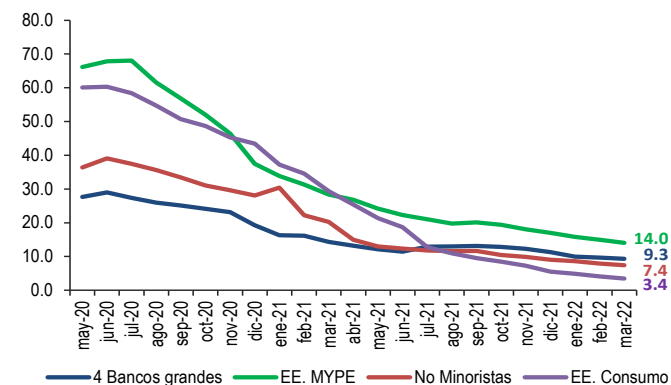
Créditos Reprogramados / Cartera Directa

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 2020. A marzo 2022, el saldo de créditos reprogramados fue S/ 38 015 millones (37,8% por debajo del valor de marzo 2021), lo que representa el 10% de la cartera directa total. A marzo 2022, en las EE. MYPE y los 4 bancos grandes, la cartera reprogramada se redujo hasta un 14,0% y 9,3% de los créditos directos de estos grupos de empresas, respectivamente; y en las empresas no minoristas y las EE. Consumo, a 7,4% y 3,4%, respectivamente.

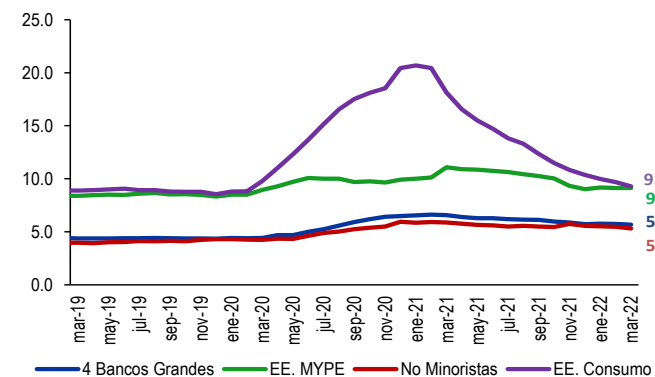
Provisiones / Cartera Directa

A marzo 2022, el ratio de provisiones sobre el total de cartera directa de las empresas de operaciones múltiples, que refleja mejor la cobertura sobre la pérdida esperada considerando que parte de la cartera se encuentra reprogramada, se ubicó en 6,3%. Las empresas especializadas en créditos de consumo y en MYPE registran ratios de 9,3% y 9,1%, respectivamente, siendo que las EE. Consumo registraron una caída importante con respecto a marzo 2021 (-8,8pp.). En tanto, los 4 bancos grandes y las empresas orientadas a atender al segmento no minorista registraron ratios de 5,7% y 5,3%, respectivamente, los cuales se mantuvieron estables en el último año. Es preciso comentar que desde el inicio de la pandemia las empresas constituyeron provisiones voluntarias para cubrir el deterioro de la cartera de los créditos reprogramados sin afectar la clasificación crediticia del deudor; no obstante, a partir de diciembre 2020, la SBS ha requerido a las empresas constituir provisiones sobre la cartera de consumo y MYPE reprogramada y a partir de diciembre 2021 también sobre la cartera de mediana empresa, que esté clasificada Normal como si fuese CPP, y si adicionalmente no ha efectuado al menos el pago completo de una cuota en los últimos 6 meses como Deficiente.

Cartera Reprogramada / Cartera Directa (%)



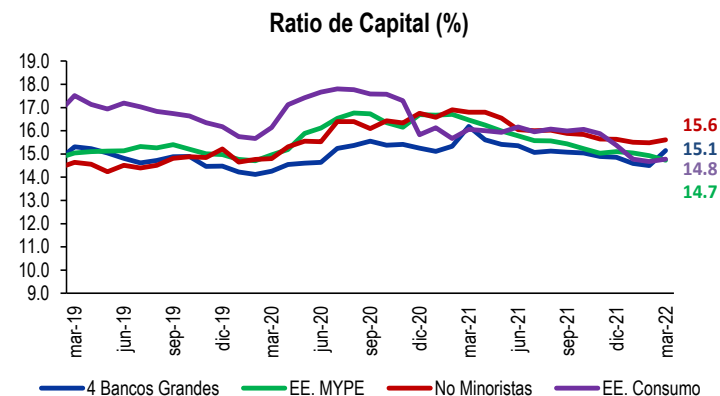
Provisiones / Cartera Directa (%)



3.2 SOLVENCIA

Ratio de capital⁹

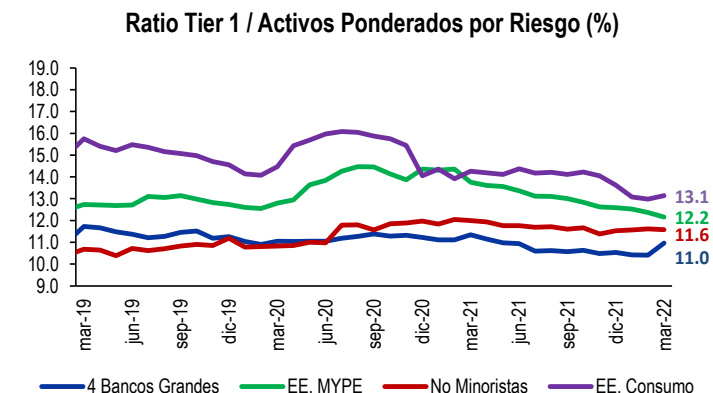
A marzo 2022, el ratio de capital de las empresas de operaciones múltiples -medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional- se ubicó en 15,1%, mostrando un nivel de capitalización global adecuado. Las empresas no minoristas alcanzaron el mayor ratio de capital, registrando 15,6%, le siguieron los 4 bancos grandes, las EE. Consumo y las EE. MYPE con ratios de 15,1%, 14,8% y 14,7%, respectivamente.



Ratio Tier 1 / APR

A marzo 2022, el ratio patrimonio efectivo de nivel ¹⁰ entre activos ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, se ubicó en 11,3% para las empresas de operaciones múltiples.

A nivel de grupos, este ratio fue más alto para las EE. Consumo (13,1%), le siguieron las EE. MYPE que registraron un ratio de 12,2%; mientras que, las empresas no minoristas y los 4 bancos grandes presentaron ratios Tier 1 / APR más bajos, 11,6% y 11,0%, respectivamente.



^{9/} Conforme a la Única Disposición Complementaria Transitoria del DU N° 037-2021, modificada por el DU N° 003-2022 (del 26/03/2022), el límite global requerido en el primer párrafo del artículo 199 de la Ley General, es de 8% hasta agosto 2022, y de 8.5% desde setiembre 2022; consecuentemente, durante dicho periodo, los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgos de crédito y de mercado son menores (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 marzo 2022, el ratio de liquidez en moneda nacional de las empresas de operaciones múltiples se ubicó en 34,9%, inferior en 16,6 pp. con relación al alcanzado en marzo 2021. El ratio de las empresas no minoristas disminuyó a 46,8% (-25,0 pp.), seguido por el ratio de los 4 bancos grandes y las EE. Consumo que se situaron en 35,8% (-15,8 pp.) y 32,2% (-16,7 pp.), respectivamente. Por otro lado, las EE. MYPE mostraron también una contracción en su ratio (-12,5pp.), registrando un valor de 24,0% a marzo 2022. En todos los casos, los menores niveles de los ratios se explican principalmente por la reducción de los activos líquidos en moneda nacional.

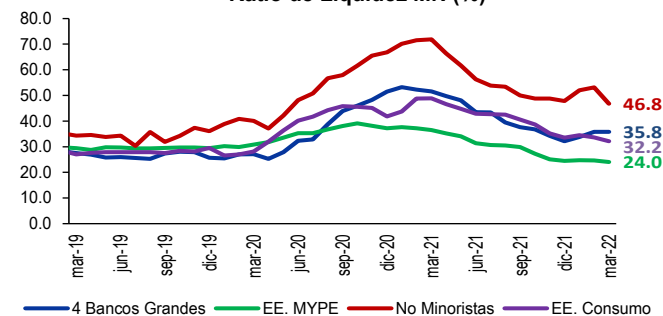
El ratio de liquidez en moneda extranjera se situó en 47,6% en marzo 2022, inferior en 7,9 pp. con relación al alcanzado en marzo 2021. Las EE. Consumo, las EE. MYPE y los 4 bancos grandes registraron una reducción de sus ratios a 96,2% (-18,8 pp.), 84,3% (-9,5 pp.) y 44,2% (-10,4 pp.), respectivamente. Por su parte, las empresas no minoristas incrementaron su ratio a 62,4% (+7,2 pp. con respecto al mismo mes del año anterior.) debido a un aumento de los activos líquidos en moneda extranjera.

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).

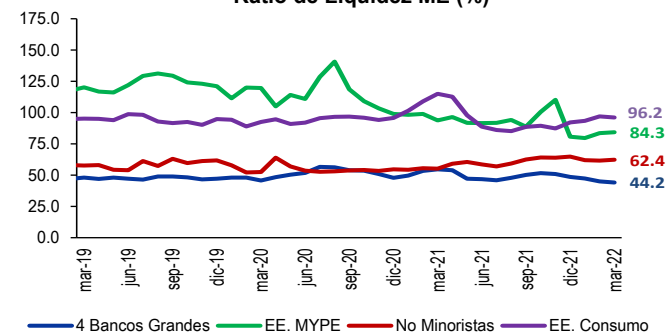
Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)¹²

A marzo 2022, el RCL registró un valor promedio de 168,1%, inferior en 44,0 pp. con respecto al cierre del primer trimestre de 2021; siendo los 4 bancos grandes y las empresas no minoristas, las que registraron los ratios más altos (177,5%, 152,4% respectivamente); por su parte, las EE. Consumo y EE. MYPE registraron ratios de 139,6% y 137,0%, respectivamente. 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.

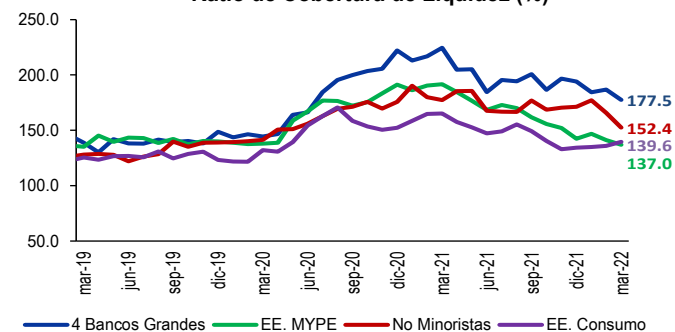
Ratio de Liquidez MN (%)



Ratio de Liquidez ME (%)



Ratio de Cobertura de Liquidez (%)



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

^{12/} Es preciso señalar que el límite de 100% para el RCL, temporalmente suspendido por el Estado de Emergencia Nacional, fue restablecido a partir del 01 de abril de 2022.

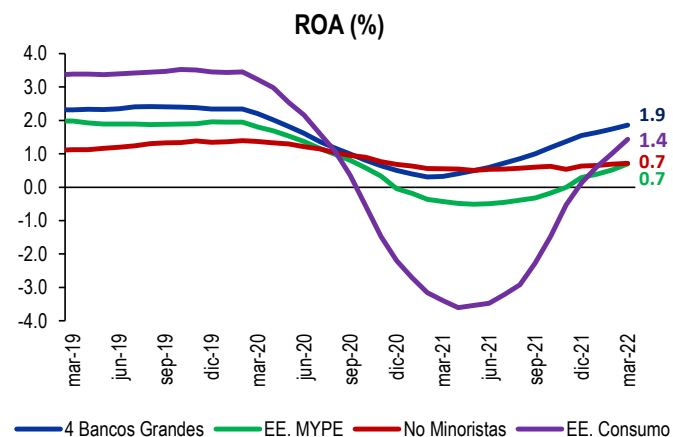
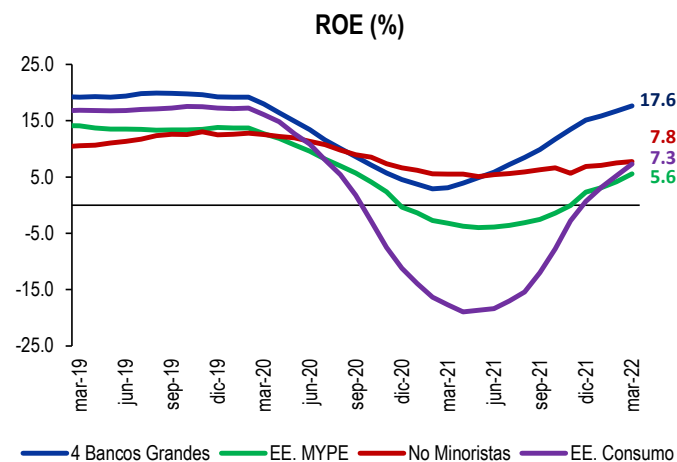
3.4 RENTABILIDAD

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) para el conjunto de empresas de operaciones múltiples se ha incrementado en 13,4 pp. con respecto a marzo 2021, situándose en 11,9% al término del primer trimestre 2022. El ROE de los 4 bancos grandes se situó en 17,6% (+14,5 pp. con respecto al ratio de 12 meses atrás), cercano al ratio en el periodo prepandemia. Asimismo, los ratios de las empresas no minoristas (7,8%), de las EE. Consumo (7,3%) y de las EE. MYPE (5,6%) se incrementaron durante el último año (+2,3 pp., +25,0 pp y +8,8 pp. respectivamente), debido al aumento progresivo en sus niveles de utilidad neta anualizada.

ROA

Al cierre de marzo 2022, la rentabilidad sobre activos (ROA) fue 1,6%, mayor en 1,5 pp. a lo registrado en marzo del año anterior. Los 4 bancos grandes registran el ratio más alto (1,9%), seguido de cerca por las EE. Consumo (1,4%), lo que significa un aumento de 1,5 pp. y 4,8 pp., respectivamente con respecto a marzo 2021, debido al incremento de la utilidad neta. En tanto, las empresas no minoristas y las EE. MYPE registraron un ratio de 0,7% cada una (+0,2 pp. y +1,1 pp., respectivamente, con respecto al ratio alcanzado el año anterior).



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 2021***:

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 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.