



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP
República del Perú

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO
Setiembre 2022

1. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

A setiembre 2022, el sistema financiero estaba conformado por 55 empresas con un nivel de activos de casi S/ 631 mil millones (equivalente a US\$ 158 mil millones). La banca múltiple explica el 83,6% de los activos con un saldo de S/ 527 mil millones, en tanto las empresas financieras, cajas municipales, cajas rurales y empresas de créditos* representaron el 9,6% del total de activos.

Asimismo, la banca múltiple concentra la mayor parte de los créditos y depósitos del sistema financiero (86,0% y 82,1% respectivamente); no obstante, estas empresas solo atienden al 46,3% de los deudores del sistema.

Sistema Financiero: Estructura^{1/}

| Setiembre 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 | 53 | 587,835 | 93.2 | 0.1 | 412,892 | 98.2 | 5.6 | 377,250 | 90.9 | 1.2 | 7,418,419 | 94.9 | 8.2 |
| Banca Múltiple | 17 | 527,392 | 83.6 | -0.9 | 361,876 | 86.0 | 4.6 | 341,006 | 82.1 | 0.5 | 4,719,149 | 46.3 | 11.4 |
| Empresas Financieras | 10 | 16,170 | 2.6 | 10.2 | 13,556 | 3.2 | 12.6 | 7,717 | 1.9 | 5.4 | 2,224,869 | 21.8 | 4.1 |
| Cajas Municipales | 12 | 37,687 | 6.0 | 9.2 | 31,954 | 7.6 | 13.7 | 26,793 | 6.5 | 8.5 | 2,108,173 | 20.7 | 12.0 |
| Cajas Rurales de ahorro y crédito | 6 | 2,855 | 0.5 | 6.4 | 2,335 | 0.6 | 11.3 | 1,734 | 0.4 | 14.4 | 455,157 | 4.5 | 5.8 |
| Empresas de Créditos* | 8 | 3,731 | 0.6 | 19.2 | 3,171 | 0.8 | 16.7 | - | 0.0 | - | 169,916 | 1.7 | 5.1 |
| Banca Estatal | 2 | 42,821 | 6.8 | -1.5 | 7,754 | 1.8 | 26.2 | 37,940 | 9.1 | -2.0 | 523,278 | 5.1 | 5.6 |
| Banco de la Nación ^{2/} | 1 | 42,401 | 6.7 | -1.8 | 6,856 | 1.6 | 30.4 | 37,940 | 9.1 | -2.0 | 494,674 | 4.8 | 4.3 |
| Banco Agropecuario (Agrobanco) | 1 | 420 | 0.1 | 32.7 | 898 | 0.2 | 1.2 | - | 0.0 | - | 28,807 | 0.3 | 34.6 |
| Sistema Financiero | 55 | 630,656 | 100.0 | 0.0 | 420,647 | 100.0 | 5.9 | 415,190 | 100.0 | 0.9 | 7,664,938 | 8.0 | 8.0 |

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 en el respectivo periodo.

^{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 setiembre 2022, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 420 647 millones (equivalente a US\$ 106 mil millones), siendo mayor en S/ 23 511 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 5,9% (+6,9% si se considera el tipo de cambio de setiembre 2021).

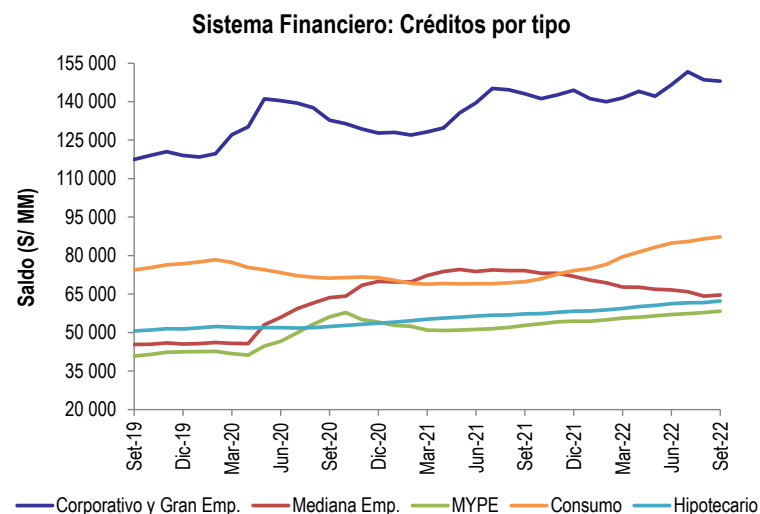
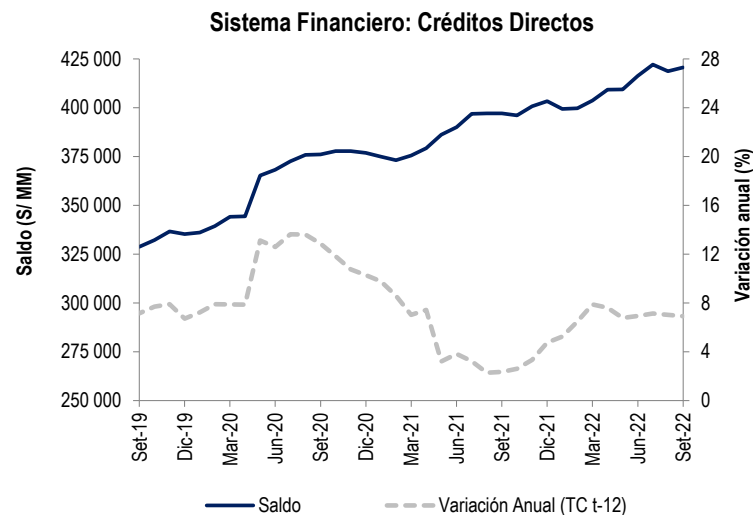
Las colocaciones en moneda nacional ascendieron a S/ 317 144 millones a setiembre 2022 (+4,5% de variación anual), mientras que las de moneda extranjera se situaron en US\$ 25 999 millones (+14,6%). En tanto, el ratio de dolarización de los créditos se elevó de 23,6% en setiembre 2021 a 24,6% en setiembre 2022.

Créditos directos por tipo

Los créditos para actividades empresariales registraron un aumento anual de apenas 0,4% a setiembre 2022 (saldo S/ 271 005 millones), explicado por la reducción de la cartera de medianas empresas (-12,8%). Cabe precisar que, el saldo de la cartera empresarial sin considerar los créditos desembolsados en el marco de los Programas de garantías del Gobierno (Reactiva Perú y FAE-MYPE) alcanzó S/ 243 477.

En cuanto a los créditos a hogares, la cartera de consumo se elevó a S/ 87 308 millones (+25,0% anual), mientras que los créditos hipotecarios ascendieron a S/ 62 334 millones (+8,8% anual) al tercer trimestre del 2022.

| Sistema Financiero: Composición de los Créditos | | | | | |
|---|-----------------|--------------|-------------|------------------------------|---------------------|
| Set. 2022 | Total | | | Créditos con Programas COVID | |
| | Saldo (Mill.S/) | Part. % | Var.% anual | Saldo (Mill.S/) | % C. Total por tipo |
| Corporativo y grandes emp. | 148,006 | 35.2 | 3.5 | 5,899 | 4.0 |
| Medianas emp. | 64,687 | 15.4 | -12.8 | 14,572 | 22.5 |
| Mype | 58,312 | 13.9 | 10.5 | 7,058 | 12.1 |
| Consumo | 87,308 | 20.8 | 25.0 | | |
| Hipotecario | 62,334 | 14.8 | 8.8 | | |
| Total | 420,647 | 100.0 | 5.9 | 27,528 | 6.5 |

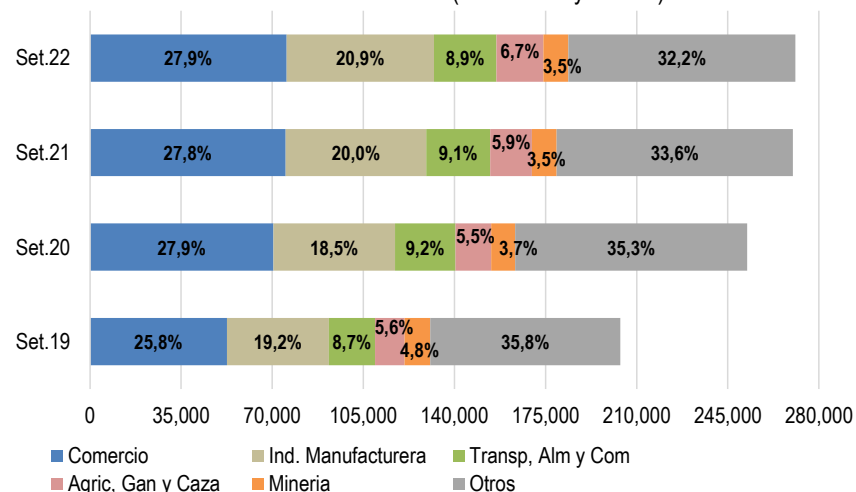


Créditos para actividades empresariales por sector económico

A setiembre 2022, del total de créditos a actividades empresariales cerca del 50% se destina a los sectores comercio e industria manufacturera (27,9% y 20,9%, respectivamente).

En el último año, las colocaciones a la industria manufacturera aumentaron en S/ 2 677 millones (+5,0% anual); y, al sector agricultura, ganadería y caza se incrementaron en S/ 2 073 (+13,0% anual). Asimismo, los créditos al sector comercio se elevaron en S/ 330 millones (+0,4%); a pesca en S/ 220 millones (+15,5% anual); y al sector minería en S/ 24 millones (+0,3% anual). Por el contrario, los créditos al sector de actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler se redujeron en S/ 2 924 millones (-9,4% anual); al sector construcción en S/ 882 millones (-10,8% anual); y al sector transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/ 623 millones (-2,5% anual).

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

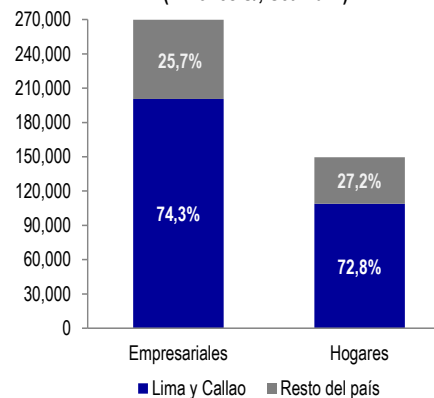


Distribución geográfica de créditos para actividades empresariales y hogares

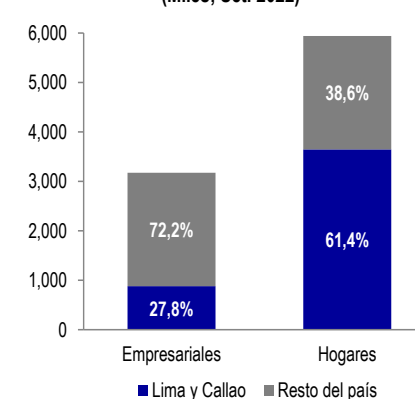
A setiembre 2022, los créditos directos a actividades empresariales tuvieron como principal destino Lima y Callao (74,3%). Sin embargo, con relación al número de deudores, Lima y Callao solo representa el 27,8% (881 mil deudores).

En el caso de los créditos directos a hogares (consumo e hipotecario), el 72,8% del total tuvo como destino Lima y Callao. En cuanto a número de deudores, Lima y Callao concentra el 61,4% de los clientes (3 650 mil deudores).

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



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



1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

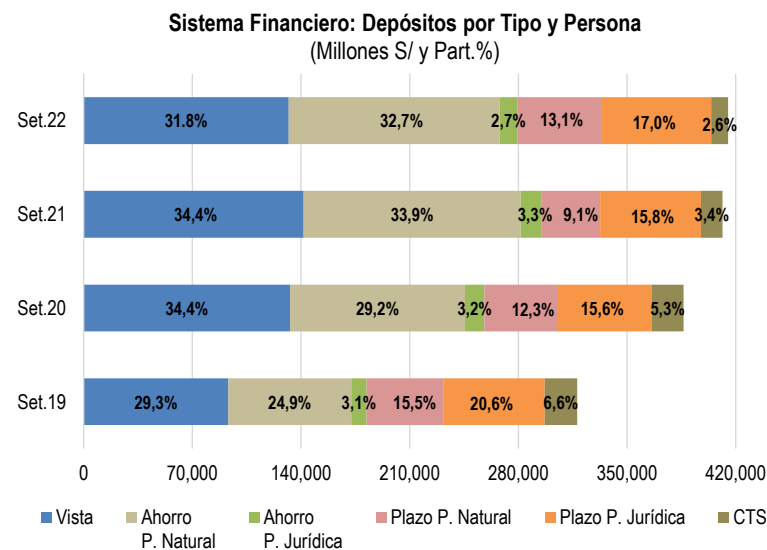
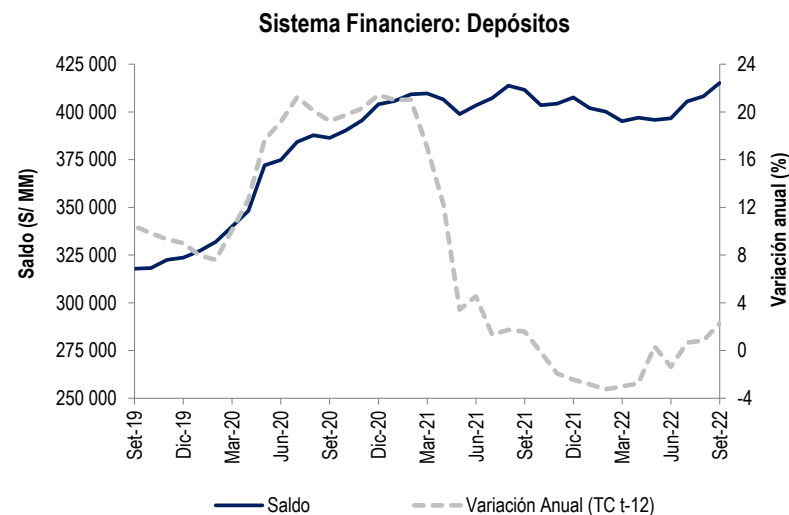
Los depósitos del sistema financiero se situaron en S/ 415 190 millones (equivalente a US\$ 104 mil millones) a setiembre 2022, acumulando un incremento anual de 0,9%, aunque considerando el tipo de cambio de setiembre 2021 (S/ 4,134) se registra un aumento de 2,2%.

Por moneda, los depósitos en moneda nacional se elevaron en 1,4% y los depósitos en moneda extranjera en 3,7%, registrando al cierre de setiembre saldos de S/ 269 623 millones y US\$ 36 565 millones, respectivamente. Con ello, el ratio de dolarización de los depósitos descendió a 35,1% en setiembre 2022 (-0,36 pp. anual).

Depósitos totales por Tipo

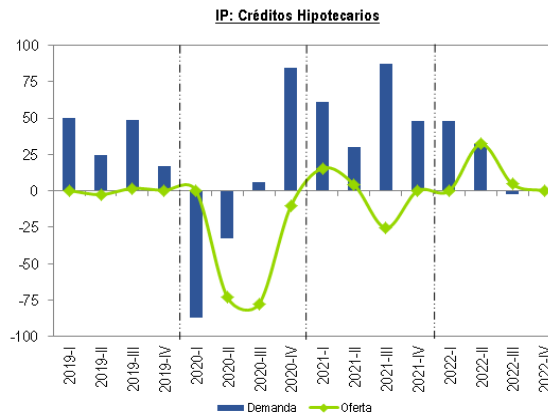
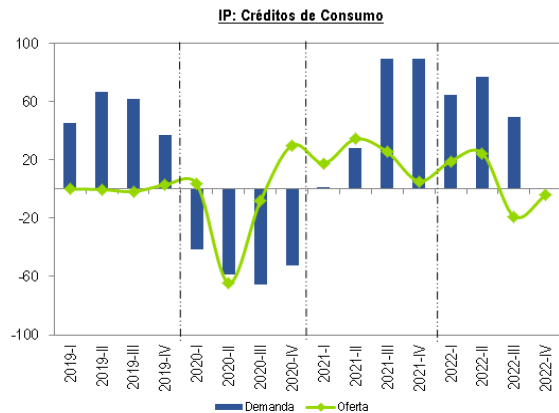
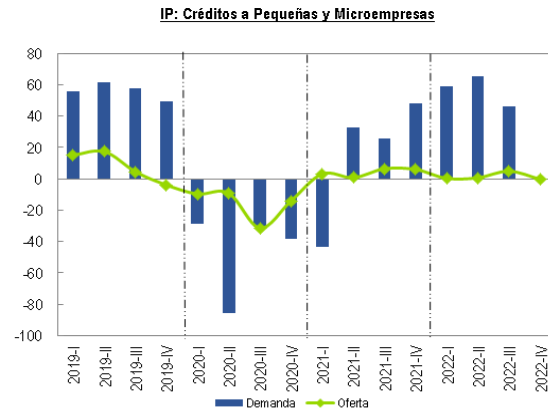
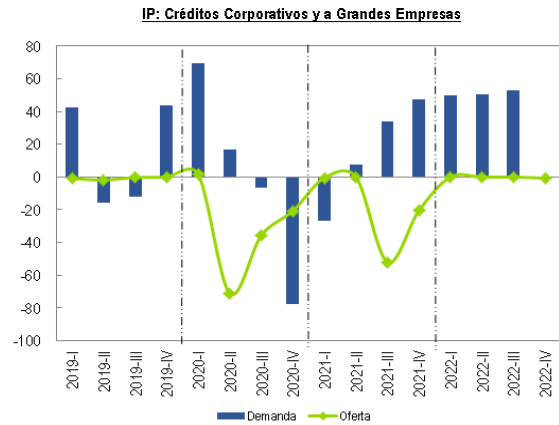
Los depósitos a plazo registraron un saldo de S/ 136 mil millones a setiembre 2022, lo que representa un aumento de 16,6% con respecto a setiembre 2021. Sin embargo, los depósitos a la vista se redujeron a S/ 132 mil millones (-6,8% anual), los depósitos de ahorro a S/ 147 mil millones (-4,0% anual), y depósitos CTS disminuyeron a S/ 11 mil millones (-21,7% anual). Cabe destacar que, en abril 2021 se autorizó a los trabajadores a disponer libremente del 100% de sus depósitos CTS hasta el 31.12.21 (Ley 31171) y en mayo 2022 se autorizó lo mismo hasta el 31.12.23 (Ley 31480).

Entre setiembre de 2021 y setiembre de 2022, se observa que las participaciones de los depósitos a la vista, CTS y de ahorro de personas naturales y jurídicas disminuyeron; mientras que las participaciones de los depósitos a plazo de personas naturales y de personas jurídicas se incrementaron.



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).



| Tipo de Crédito | Indicador de Percepción de Demanda (2022-III) | Indicador de Perspectiva de Oferta (2022-IV) |
|-----------------------------------|---|--|
| Corporativo y Gran Empresa | Manteniendo la perspectiva positiva del trimestre anterior, el 53,1% del mercado señaló que aumentó el número de solicitudes de créditos. | Las empresas no esperan cambios en sus políticas crediticias para el cuarto trimestre de 2022, situación similar a la esperada para los trimestres previos del 2022. |
| Mype | El 46,4% del mercado respondió que se incrementó el número de solicitudes de créditos, aunque esta cifra es menor a lo registrado en el trimestre anterior (65,6%). | De forma similar a los 2 primeros trimestres del año, las empresas no esperan cambios en sus políticas crediticias. |
| Consumo | El 49,5% del mercado señaló que se incrementó el número de solicitudes de créditos, porcentaje menor al del trimestre previo (77,3%). | El 4,0% del mercado indicó que tendrá políticas más restrictivas, porcentaje menor al previsto al cierre del trimestre previo. |
| Hipotecario | El 2,1% del mercado respondió que el número de solicitudes de créditos se redujo, contrario a lo observado desde el tercer trimestre de 2020. | Ninguna empresa del mercado señaló que cambiaría sus políticas. |

3. 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 de 2022 las tasas de interés promedio de todos los créditos se incrementaron con respecto a doce meses atrás. El mayor incremento se da en las tasas de interés promedio en MN de los créditos de consumo (+7,3pp.) y no minoristas (corporativos +6,0 pp.; grandes empresas +5,2 pp. y medianas empresas +5,5 pp.); lo cual estaría mayormente asociado al aumento en la tasa de interés de referencia del Banco Central, la cual pasó de 1,00% en setiembre de 2021 a 7,0% en octubre de 2022 gradualmente, ante un escenario de alza de la tasa de inflación. Cabe señalar que las tasas de interés promedio en MN de los créditos a pequeñas empresas se elevaron con respecto a setiembre de 2021, debido al efecto interés principalmente, pero limitado por el efecto participación ya que se observa un 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 sep-22 (%) | Tasa sep-21 (%) | Variación anual (pp.) | | |
|-------------------|----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------|
| | | | | Efecto Total | Efecto Interés | Efecto Participación |
| Corporativos | MN | 8.18 | 2.20 | 5.97 | 6.00 | -0.03 |
| Grandes Empresas | MN | 9.41 | 4.23 | 5.18 | 5.00 | 0.18 |
| Medianas Empresas | MN | 13.50 | 7.97 | 5.53 | 5.34 | 0.19 |
| Pequeñas Empresas | MN | 22.32 | 22.07 | 0.25 | 1.63 | -1.39 |
| Microempresas | MN | 39.28 | 37.16 | 2.12 | 0.71 | 1.41 |
| Consumo | MN | 47.71 | 40.41 | 7.30 | 5.28 | 2.02 |
| Hipotecario | MN | 9.88 | 6.50 | 3.38 | 3.17 | 0.21 |
| Corporativos | ME | 5.00 | 2.10 | 2.91 | 2.56 | 0.35 |
| Grandes Empresas | ME | 6.58 | 4.86 | 1.73 | 1.79 | -0.03 |
| Hipotecario | ME | 7.38 | 5.71 | 1.67 | 1.82 | -0.15 |

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:

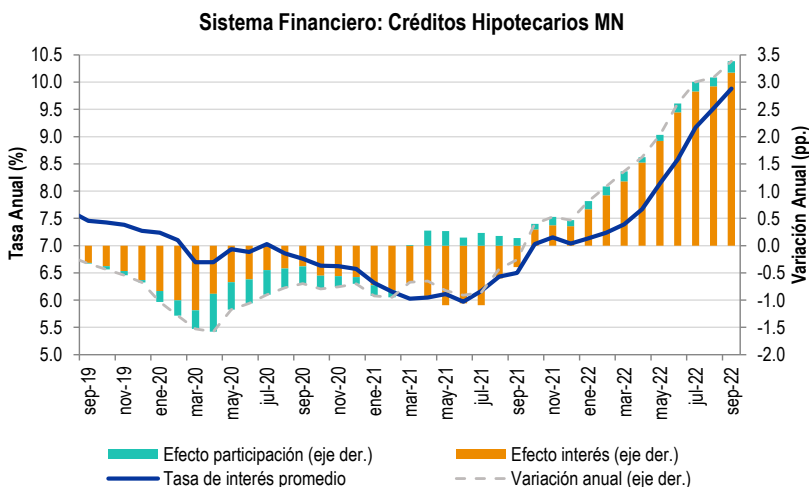
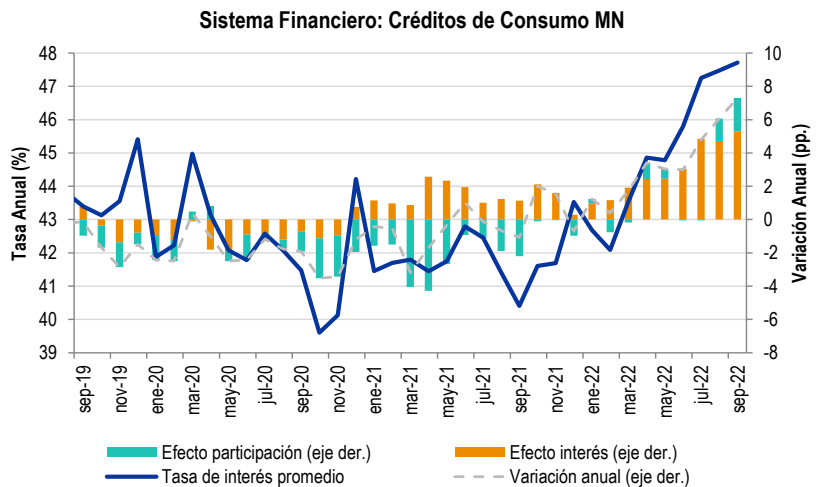
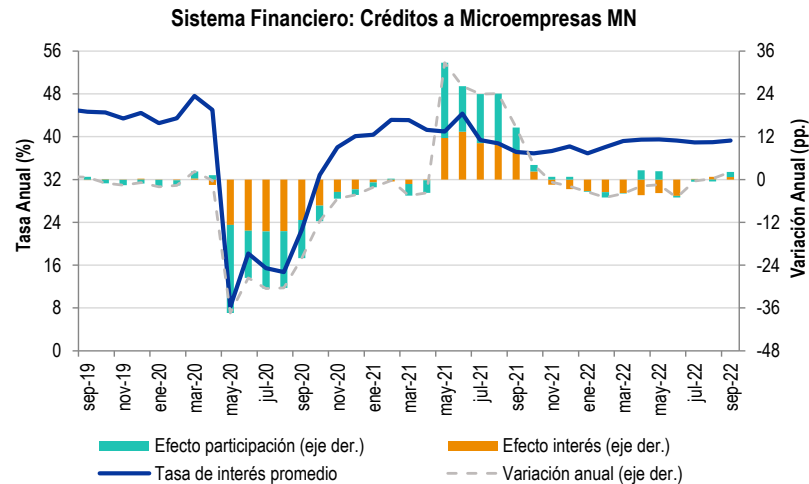
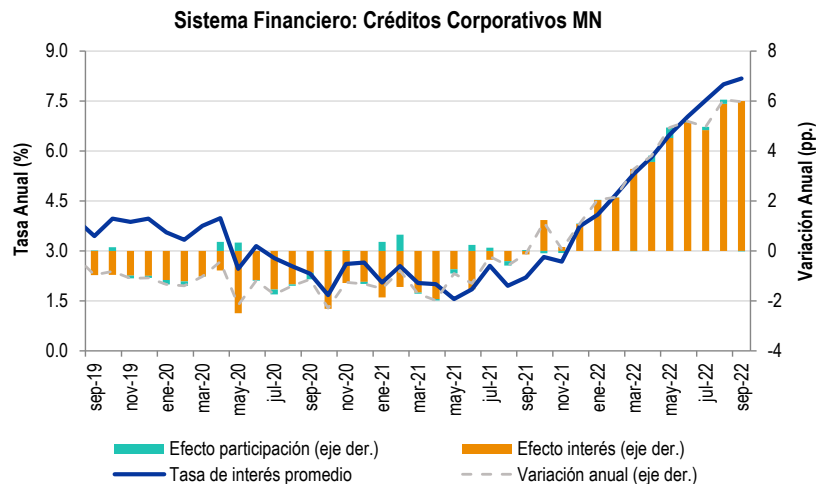
$$\Delta I_{t,t-12} = I_t - I_{t-12} = \sum_j \sum_k \Delta i(j,k)_{t,t-12} \times \left(\frac{\theta(j,k)_t + \theta(j,k)_{t-12}}{2} \right) + \sum_j \sum_k \Delta \theta(j,k)_{t,t-12} \times \left(\frac{i(j,k)_t + i(j,k)_{t-12}}{2} \right)$$

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, así como de la variación anual de dichas tasas, desagregando en el efecto interés y el efecto participación.



4. INDICADORES FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS DE OPERACIONES MÚLTIPLES¹

| Setiembre 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. % | Var. % anual |
| Bancos Grandes | 4 | 439,046 | 74.7 | -1.8 | 303,018 | 73.4 | 3.1 | 282,614 | 74.9 | 0.4 | 3,041,115 | 31.1 | 21.4 |
| Emp. especializadas en créditos MYPE (EE. MYPE) | 26 | 67,088 | 11.4 | 8.5 | 56,114 | 13.6 | 10.6 | 42,559 | 11.3 | 7.8 | 3,765,313 | 38.5 | 8.2 |
| Emp. orientadas a otorgar créditos No Minoristas (Emp. No minoristas) | 8 | 59,982 | 10.2 | -1.9 | 37,049 | 9.0 | 12.1 | 41,623 | 11.0 | -4.1 | 540,319 | 5.5 | 4.9 |
| Emp. especializadas en créditos de Consumo (EE. Consumo) | 11 | 20,622 | 3.5 | 24.2 | 15,825 | 3.8 | 25.6 | 10,454 | 2.8 | 24.9 | 2,419,150 | 24.8 | 2.1 |
| Resto | 4 | 1,096 | 0.2 | 68.9 | 887 | 0.2 | 66.6 | - | - | - | 4,449 | 0.0 | 20.5 |
| Empresas de Operaciones Múltiples | 53 | 587,835 | 100.0 | 0.1 | 412,892 | 100.0 | 5.6 | 377,250 | 100.0 | 1.2 | 7,418,419 | 8.3 | |

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 2022, el total de Empresas de Operaciones Múltiples registró activos de S/ 588 mil millones (equivalente a US\$ 148 mil millones), siendo el grupo de 4 bancos grandes el que explica el 74,7% de los activos con un saldo cercano a S/ 439 mil millones. Las demás empresas fueron agrupadas de acuerdo a su principal línea de negocio². Así, a setiembre 2022, los grupos de empresas especializadas en créditos MYPE (EE. MYPE), empresas orientadas a otorgar créditos no minoristas³ y las empresas especializadas en créditos de consumo (EE. Consumo) registraron activos por alrededor de S/ 67 mil millones, S/ 60 mil millones y S/ 21 mil millones, respectivamente.

La cartera de créditos de las empresas de operaciones múltiples ascendió a cerca de S/ 413 mil millones (equivalente a US\$ 104 mil millones) y los depósitos a S/ 377 mil millones (equivalente a US\$ 95 mil millones), siendo el grupo de 4 bancos grandes el que tuvo de lejos la mayor participación (73,4% y 74,9% en créditos y depósitos, respectivamente). En el caso de créditos, siguieron las EE. MYPE con una participación de 13,6% y, en el caso de depósitos, las EE. MYPE y las Emp. No minoristas con participaciones de 11,3% y 11,0%, respectivamente, al término del tercer trimestre de 2022.

Los 4 bancos grandes lideran la participación en términos de activos, créditos y depósitos; sin embargo, 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 31,1% y 24,8%, respectivamente, a setiembre 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/ 100 mil y S/ 69 mil, a setiembre 2022, respectivamente). Mientras que en las EE. MYPE y las EE. Consumo, el saldo de crédito promedio es de S/ 15 mil y S/ 7 mil, respectivamente.

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

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

^{3/} Créditos No minoristas: créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas

4.1 CALIDAD DE CARTERA⁴

Morosidad a 90 días

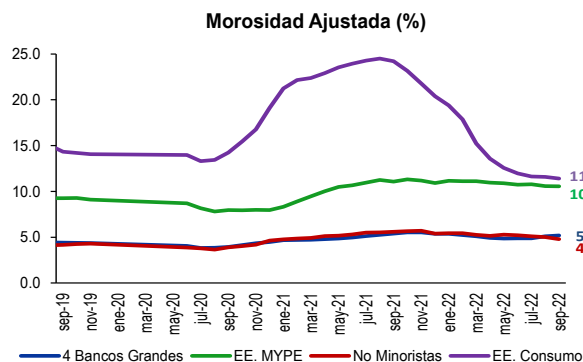
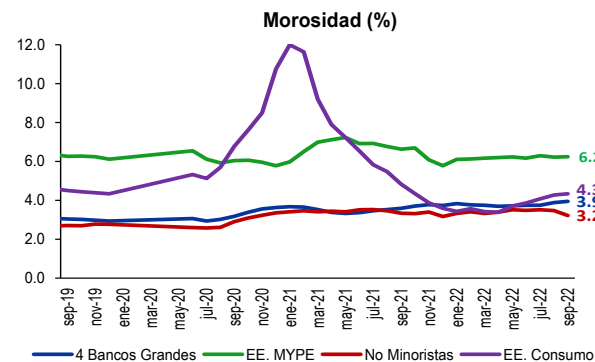
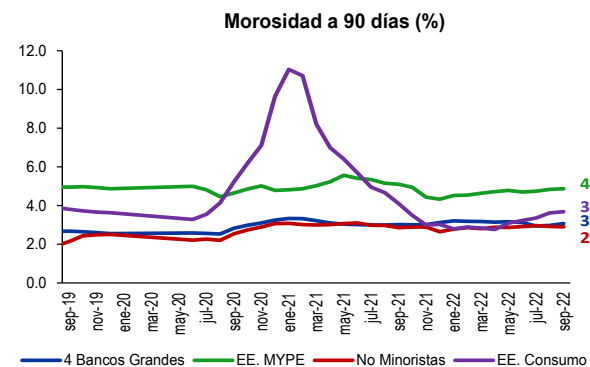
La morosidad a 90 días, criterio acorde con el estándar internacional, de las empresas de operaciones múltiples se situó en 3,3% al cierre de setiembre 2022, similar a lo registrado en setiembre 2021. Por grupos de empresas, se tiene que las EE. MYPE registraron la mayor tasa de morosidad a 90 días (4,9%), con un decrecimiento anual de 0,2 pp.; seguidas por las EE. Consumo (3,7%), las cuales disminuyeron su ratio en 0,4 pp. En tanto, los 4 bancos grandes (3,1%) y las empresas orientadas a otorgar créditos no minoristas (2,9%), mostraron ratios similares a lo reportado en el tercer trimestre del año 2021.

Morosidad

La morosidad definida bajo el criterio contable de la SBS⁵, se situó en 4,2% para el total de empresas de operaciones múltiples al cierre del tercer trimestre de 2022, porcentaje mayor en 0,2 pp. al registrado en setiembre 2021. Asimismo, las EE. MYPE presentaron la mayor tasa de morosidad (6,2%), le siguieron las EE. Consumo (4,3%) y los 4 bancos grandes (3,9%). Cabe destacar que la disminución de la morosidad de las EE. Consumo (-0,5 pp.) es explicada por la reducción de la cartera atrasada, al haber retirado de su balance créditos clasificados en pérdida que se encuentren 100% provisionados⁶. Por su parte, las empresas no minoristas registraron la morosidad más baja (3,2%), registrando una caída de 0,1 pp. respecto al mismo periodo del año anterior.

Morosidad Ajustada

A setiembre 2022, la morosidad ajustada⁷ 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 6,2%. Las EE. Consumo registraron la mayor tasa de morosidad ajustada (11,4%), lo cual evidencia una diferencia significativa respecto de la morosidad contable. Las EE. MYPE, los 4 bancos grandes y las empresas no minoristas alcanzaron ratios de 10,6%, 5,2% y 4,8%, respectivamente.



^{4/} 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.

^{5/} 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.

^{6/} 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.

^{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.

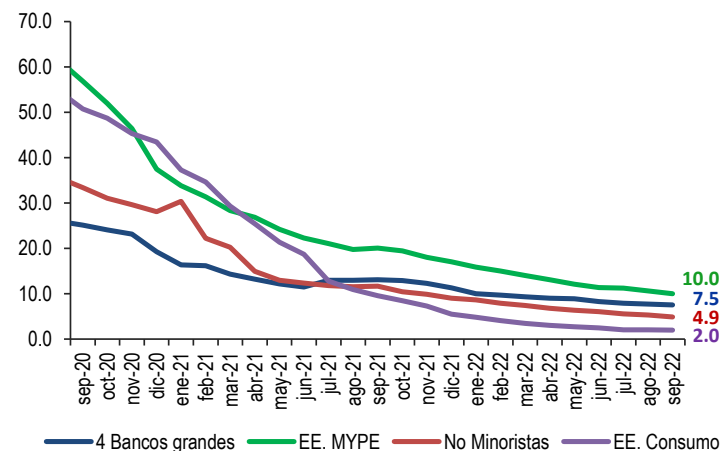
Créditos Reprogramados / Cartera Directa

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 setiembre 2022, el saldo de créditos reprogramados fue S/ 30 642 millones (43,2% por debajo del valor de setiembre 2021), lo que representa el 7,4% de la cartera directa total. Es preciso señalar que el 49% de la cartera reprogramada corresponde a créditos otorgados en el marco de los programas de garantías del Gobierno en el contexto de la pandemia. A setiembre 2022, en las EE. MYPE y los 4 bancos grandes, la cartera reprogramada se redujo hasta un 10,0% y 7,5% de los créditos directos de estos grupos de empresas, respectivamente; y en las empresas no minoristas y las EE. Consumo, a 4,9% y 2,0%, respectivamente.

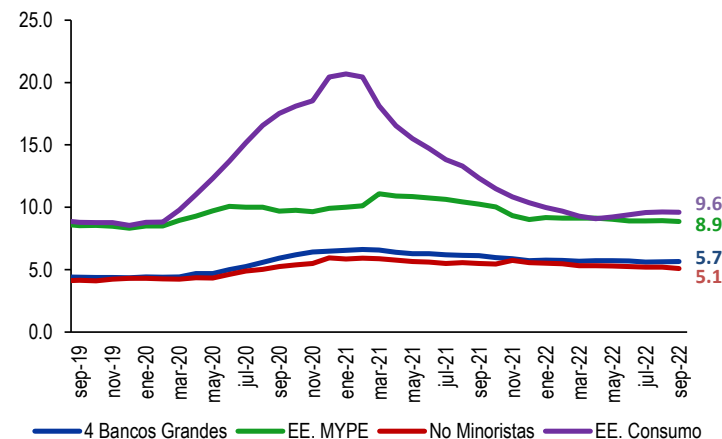
Provisiones / Cartera Directa

A setiembre 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 sin que ello deteriore la clasificación crediticia del deudor, se ubicó en 6,2%. Las empresas especializadas en créditos de consumo y en MYPE registran ratios de 9,6% y 8,9%, respectivamente, siendo que las EE. Consumo registraron una caída importante con respecto a setiembre 2021 (-2,7pp.). En tanto, los 4 bancos grandes y las empresas orientadas a atender al segmento no minorista registraron ratios de 5,7% y 5,1%, 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 adelantándose al posible deterioro de la calidad crediticia de la cartera reprogramada; 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 reprogramada con la finalidad de reconocer que estas tienen un riesgo de incumplimiento mayor.

Cartera Reprogramada / Cartera Directa (%)



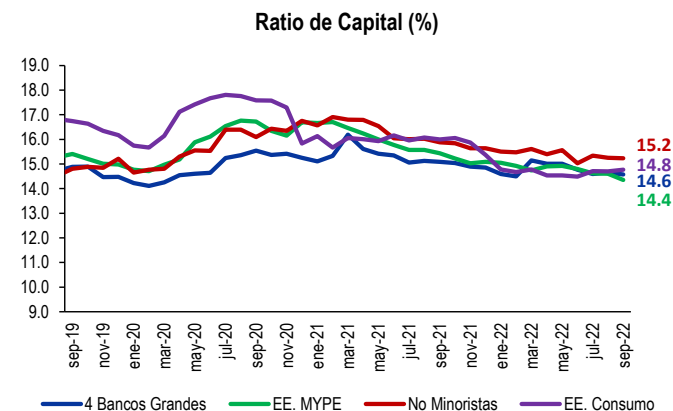
Provisiones / Cartera Directa (%)



4.2 SOLVENCIA

Ratio de capital⁸

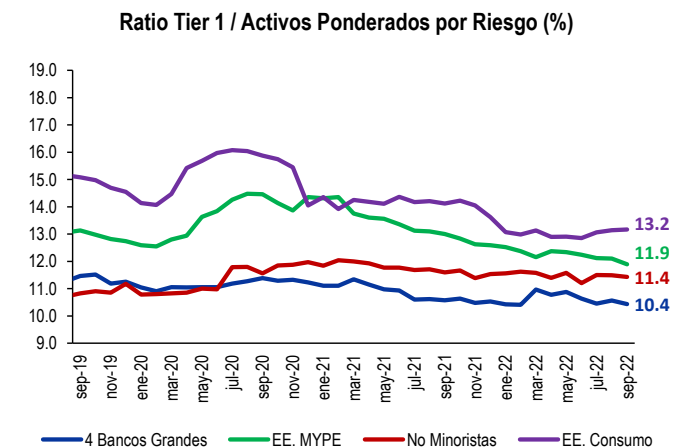
A setiembre 2022, el ratio de capital de las empresas de operaciones múltiples -medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional- se ubicó en 14,6%, mostrando un nivel de capitalización global adecuado. Las empresas no minoristas alcanzaron el mayor ratio de capital, registrando 15,2%, le siguieron las EE. Consumo, los 4 bancos grandes y las EE. MYPE con ratios de 14,8%, 14,6% y 14,4%, respectivamente.



Ratio Tier 1 / APR

A setiembre 2022, el ratio patrimonio efectivo de nivel 1⁹ entre activos ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, se ubicó en 11,0% para las empresas de operaciones múltiples.

A nivel de grupos, este ratio fue más alto para las EE. Consumo (13,2%), le siguieron las EE. MYPE que registraron un ratio de 11,9%; mientras que, las empresas no minoristas y los 4 bancos grandes presentaron ratios Tier 1 / APR más bajos, 11,4% y 10,4%, respectivamente.



^{8/} Mediante la Única Disposición Complementaria Transitoria del DU N° 037-2021, modificada por el DU N° 003-2022 (del 26/03/2022), se reduce excepcionalmente el límite global, de 10% a 8% hasta agosto 2022, y a 8,5% a partir de setiembre 2022.

^{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 del ejercicio en curso y de periodos anteriores, 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.

4.3 LIQUIDEZ¹⁰

Ratio de Liquidez

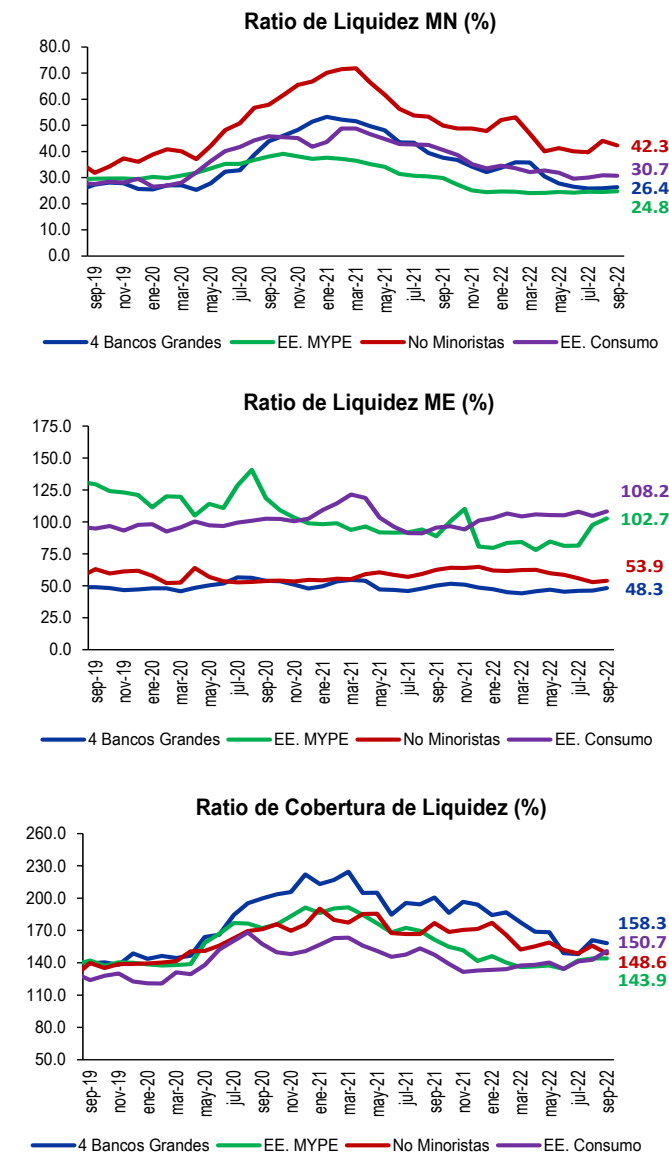
En setiembre 2022, el ratio de liquidez en moneda nacional de las empresas de operaciones múltiples se ubicó en 27,9%, inferior en 10,0 pp. con relación al alcanzado en setiembre 2021. El ratio de las empresas no minoristas disminuyó a 42,3% (-7,6 pp.), seguido por el ratio de las EE. Consumo y los 4 bancos grandes que se situaron en 30,7% (-10,0 pp.) y 26,4% (-11,3 pp.), respectivamente. Por otro lado, las EE. MYPE mostraron también una contracción en su ratio (-5,1pp.), registrando un valor de 24,8% a setiembre 2022. En todos los casos, con excepción de las EE. Consumo, 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 50,2% en setiembre 2022, inferior en 2,4 pp. con relación al alcanzado en setiembre 2021. Las empresas no minoristas y los 4 bancos grandes registraron una reducción de sus ratios a 53,9% (-8,7 pp.) y 48,3% (-1,8 pp.), respectivamente. Por su parte, las empresas EE. Consumo y las EE. MYPE incrementaron su ratio a 108,2% (+12,6 pp.) y 102,7% (+13,9 pp.), respectivamente, 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)¹¹

A setiembre 2022, el RCL registró un valor promedio de 155,3%, inferior en 36,1 pp. con respecto al cierre del tercer trimestre de 2021; siendo los 4 bancos grandes y las EE. Consumo los que registraron los ratios más altos (158,3 %, 150,7% respectivamente); por su parte, las empresas no minoristas y las EE. MYPE registraron ratios de 148,6% y 143,9%, 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.



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

^{11/} 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.

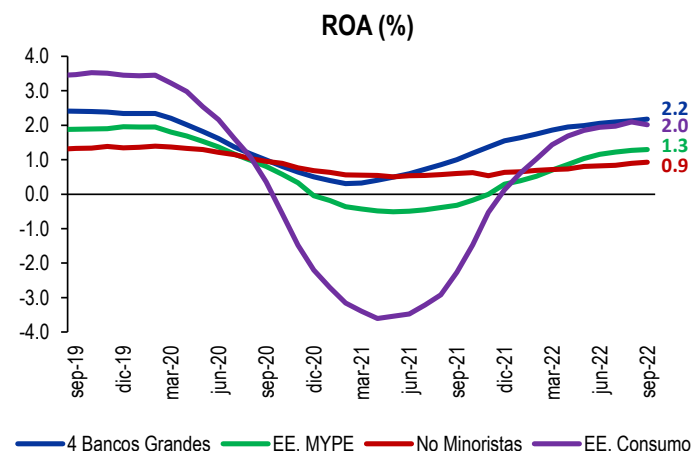
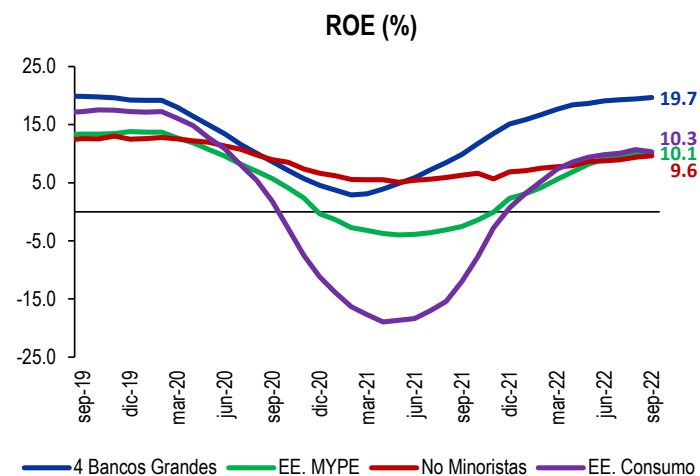
4.4 RENTABILIDAD

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) para el conjunto de empresas de operaciones múltiples se ha incrementado en 10,2 pp. con respecto a setiembre 2021, situándose en 17,0% al término del tercer trimestre de 2022. El ROE de los 4 bancos grandes se situó en 19,7% (+9,8 pp. con respecto al ratio de 12 meses atrás), alcanzando los niveles del periodo prepandemia. Asimismo, los ratios de las empresas EE. Consumo (10,3%), EE. MYPE (10,1%) y no minoristas (9,6%) se incrementaron durante el último año (+22,3 pp., +12,6 pp y +3,3 pp. respectivamente), debido al aumento progresivo en sus niveles de utilidad neta anualizada.

ROA

Al cierre de setiembre 2022, la rentabilidad sobre activos (ROA) fue 1,9%, mayor en 1,2 pp. a lo registrado en setiembre del año anterior. Los 4 bancos grandes registran el ratio más alto (2,2%), seguido de cerca por las EE. Consumo (2,0%), lo que significa un aumento de 1,2 pp. y 4,3 pp., respectivamente con respecto a setiembre 2021, debido al incremento de la utilidad neta. En tanto las EE. MYPE y las empresas no minoristas y registraron un ratio de 1,3 y 0,9% (+1,6 pp. y +0,3 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 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 y Banco BCI |
| 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, Edpyme Total Servicios Financieros y Edpyme Volvo Finance. |

* 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 con el juicio experto del supervisor.