

## INFORME SECTORIAL

### Perú: Sector Banca Múltiple

Corte de información: 31 de diciembre de 2022

Lima, XX de marzo de 2023

#### Equipo de Análisis

Jaime Santana  
[jsantana@ratingspcr.com](mailto:jsantana@ratingspcr.com)

(511) 208-2530

### Racionalidad

El sector Banca Múltiple ratifica la recuperación mostrada en los últimos trimestres luego de la reactivación económica posterior a la flexibilización de medidas sanitarias tras el control de la pandemia. La cartera de colocaciones mantiene un ritmo de crecimiento modesto, limitado por el escenario de inestabilidad política y conflictos sociales derivados. No obstante, la morosidad sostiene una relativa estabilidad respecto al mismo cierre de 2021 ya que, si bien hubo un ligero incremento de los créditos atrasados y deteriorados, esto fue compensado con el crecimiento de la cartera a través de créditos nuevos, en su mayoría, con un adecuado comportamiento de pagos. Finalmente, los niveles de cobertura se mantienen holgados, a pesar de la reducción interanual registrada; mientras que en el caso de los ratios de solvencia, se observa variaciones favorables ante los aportes de capital, capitalización de utilidades, y otros mecanismos de soporte patrimonial en los últimos 12 meses.

### Perspectiva

Estable: El Sistema Financiero aún continúa presentando dificultades para revertir las métricas de calidad de cartera, crecimiento de colocaciones y rentabilidad, comparado con los niveles de prepandemia. Sin embargo, la constante incertidumbre política, niveles elevados de inflación y baja en la confianza empresarial presionan a la baja las expectativas de recuperación de la economía.

### Resumen ejecutivo

**Estructura del Sistema Financiero:** Al cierre de 2022, el Sistema Financiero local está compuesto por 55 entidades (52 empresas de operaciones múltiples, 1 de arrendamiento financiero y 2 empresas estatales<sup>1</sup>) que manejan activos por S/ 611,185.2 MM<sup>2</sup>, reflejando una caída -3.1% (-S/ 19,470.7 MM) respecto a sept-22 y de -1.7% (-S/ 10,565.1 MM) en los últimos 12 meses. La Banca Múltiple es el segmento más importante del Sistema Financiero, dado que concentra aproximadamente el 82.2% de activos totales y representa el 87.3% de las colocaciones directas al cierre de diciembre de 2022, manteniendo su tendencia histórica, seguido de la banca estatal que concentra 7.7% de los activos totales, aunque representa solamente 2.5% de las colocaciones del sistema (dic-2021: 2.1%). En tanto, las Cajas Municipales (CMAC) y Empresas Financieras son los siguientes segmentos con mayor relevancia, dado que representan 6.4% y 2.7% de los activos totales al cierre de dic-22 (dic-21: 5.6% y 2.4% respectivamente); y concentran el 7.8% y 3.3% de las colocaciones directas (dic-21: 7.2% y 3.1% respectivamente), sin mayor variación. Finalmente, el segmento de Cajas Rurales (CRAC) y Edpymes mantiene una baja participación tanto en activos y colocaciones, con pesos menores a 1%.

**Recuperación paulatina del nivel de colocaciones:** Al cierre de 2022, totaliza los S/ 419,952.8 MM, que implica un aumento de 1.4% (+S/ 5,918.5 MM) respecto a dic-2021. Ello, producto de la reactivación económica, además del reemplazo de créditos otorgados a través de programas gobierno (Reactiva y FAE-MYPE) los cuales se vienen cancelando gradualmente, generando demanda por parte de los prestatarios. En detalle, los segmentos que mostraron un mayor incremento fueron los créditos consumo (+23.4%), pequeñas empresas (+8.2%) e hipotecarios (+7.6%), mientras que los segmentos que presentaron contracción de forma interanual fueron mediana empresa (-14.4%), microempresas (-5.8%), grandes empresas (-2.4%) y corporativos (-1.0%).

**Estabilidad de la morosidad en la Banca:** La cartera atrasada a diciembre de 2022 fue de 3.9%, sin mayores variaciones respecto al mismo corte en 2021 (dic-2021: 3.8%). La CAR (5.7%) mostró un comportamiento similar, con variaciones mínimas respecto a diciembre 2021 (5.6%), en contraste con la CAR ajustada por castigos (7.2%), la cual se redujo en -1.0 p.p. de forma interanual (dic-2021: 8.2%). Si bien existió un incremento en los saldos de los créditos atrasados y deteriorados, el crecimiento cartera directa amortiguó permitió que estos indicadores se mantengan estables.

**Disminución de los niveles de cobertura en la Banca:** Al cierre de diciembre de 2022, la cobertura de cartera atrasada de la Banca Múltiple fue de 148.5% (dic-2021: 155.5%), mientras que la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, reduciéndose a 102.3% al cierre de 2022 (dic-2021: 103.8%), volviendo a niveles similares prepandemia (dic-2019: 103.1%). Ello debido a una posición menos conservadora por la

<sup>1</sup> Se considera a Banco de la Nación y Agrobanco.

<sup>2</sup> No toma activos de Arrendamiento Financiero.

reactivación económica y recuperación de calidad de cartera. En cortes anteriores se tomó medidas prudenciales ante el potencial deterioro de cartera, principalmente en el segmento de créditos de consumo por la coyuntura de pandemia.

**Importantes niveles de solvencia:** Al de 2022, el ratio de capital global (RCG) promedio de la banca se ubicó en 14.4% (dic-2021: 14.9%), esta reducción se encuentra relacionada al aumento del requerimiento de patrimonio efectivo especialmente en el riesgo de crédito y riesgo de mercado. Ello, a pesar del incremento del patrimonio efectivo de la banca en 4.4% (+S/ 2,875.8 MM), de forma interanual. En cuanto al endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple, este se redujo a 7.1 veces al cierre de 2022 (dic-2021: 8.0 veces; dic-2020: 8.6 veces).

**Altos niveles de liquidez:** La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 27.0% y 48.0% al cierre de 2022, respectivamente; manteniendo aún liquidez producto de las medidas aplicadas por el BCRP como la liberación de encajes, operaciones de reporte de valores, moneda y cartera. Sin embargo, al comparar con el año previo, se observa una reducción de ambos indicadores, registrando 33.6% en MN y 51.4% en ME. Cabe indicar que se registró una contracción en el saldo de depósitos totales de -2.0%; no obstante, hubo un incremento de +13.6% (+8.3 MM) en el número de cuentas de depósito. Con ello, la Banca Múltiple mantiene indicadores de liquidez muy superiores a los límites regulatorios de la SBS (8% para MN y 20% para ME).

**Mejora en la rentabilidad de la Banca:** A diciembre de 2022 el resultado neto de la banca múltiple totalizó S/ 10,119.2 MM, incrementándose en 40.2% de forma interanual (dic-2021:S/ 7,217.5 MM), lo que representa un margen neto de 22.1%, por encima de lo registrado al cierre de 2021 (20.1%). En consecuencia, los indicadores ROE y ROA alcanzaron un resultado de 17.3% y 2.0%, respectivamente; ratificando la mejora de resultados en comparación con el cierre de 2021 con un ROE y ROA de 13.3% y 1.4%

## Contexto Económico

La economía peruana registró un crecimiento de 1.7% en noviembre de 2022<sup>3</sup> respecto al mismo periodo del 2021, ralentizándose respecto a meses anteriores, luego del efecto rebote tras la contracción sufrida durante el primer año de la pandemia. Según el INEI<sup>4</sup>, al cierre de 2022 el crecimiento de la economía fue de 2.7%, impulsado principalmente por la demanda interna (+2.3%), en contraste con el retroceso del gasto de Gobierno (-1.1%). Este crecimiento del PBI viene siendo explicado principalmente por los sectores no primarios como servicios, comercio y manufactura, consistente además con la expansión del gasto privado. En el caso de la minería metálica, su producción se vio limitada por los conflictos sociales (bloques de carreteras, interrupción de la actividad en algunas minas, entre otros). Mientras que, en el caso de otros sectores primarios como manufactura y pesca, la producción mostró contracciones considerables.

En cuanto al desempeño de los principales sectores que componen el PBI local a noviembre 2022, los que presentaron crecimiento fueron construcción (+6.8%, impulsado principalmente por la ejecución de obras públicas), minería metálica (+5.9%, básicamente por el inicio de producción de Quellaveco), electricidad y agua (+5.7%), derechos de importación y otros impuestos (+3.1%), comercio (+3.0%), además de otros servicios, agropecuario e hidrocarburos con crecimientos menores al 2%. En contraste, los sectores que mostraron contracción fueron pesca (-48.5%, afectado por temperaturas anómalas en el mar) y manufactura primaria (-3.7%, resultado arrastrado por la menor actividad pesquera y refinamiento de petróleo) y no primaria (-2.5%, por menor manufactura de bienes de consumo masivo).

### PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

INDICADORES	2017	2018	2019	2020	2021	Nov.2022	PROYECCIÓN		
							2022	2023	2024
PBI (var. % real)	2.5%	4.0%	2.2%	-11.0%	13.5%	1.7%	2.9%	2.9%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	3.4%	-1.5%	0.0%	-13.4%	7.5%	5.1%	0.0% / 4.2%	8.6% / 4.7%	2.8% / 4.9%
PBI Manufactura (var. %)	0.6%	5.7%	-1.7%	-12.5%	18.6%	5.9%/0.2%	-1.8% / 2.8%	6.9% / 2.0%	2.0% / 3.0%
PBI Electr & Agua (var. %)	1.1%	4.4%	3.9%	-6.1%	8.5%	5.7%	3.8%	5.0%	3.9%
PBI Pesca (var. % real)	4.7%	39.8%	-17.2%	4.2%	2.8%	-48.5%	-13.4%	11.6%	3.5%
PBI Construcción (var. % real)	2.2%	5.4%	1.4%	-13.3%	34.5%	6.8%	3.5%	1.3%	3.2%
Inflación (var. % IPC)*	1.4%	2.0%	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%**	8.5%	3.0%	2.4%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)***	3.25	3.36	3.36	3.60	3.97	3.84	3.90	3.90 – 4.00	3.90 – 4.00

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

\*Variación porcentual últimos 12 meses

\*\*Dato a diciembre de 2022

\*\*\*BCRP, tipo de cambio promedio de los últimos 12 meses.

El BCRP<sup>[2]</sup> proyecta que para los años 2022 y 2023 se espera un crecimiento de 3.1% y 3.2%, lo cual implica una revisión a la baja para 2022 respecto al reporte previo (mar-2021: 3.4%). Esta revisión responde a la menor producción de los sectores primarios, especialmente de minería (por la paralización de las operaciones de Las Bambas y Southern) y agricultura (por el impacto del alza del precio de los fertilizantes sobre la producción). Por el lado del gasto, se espera que lo anterior se traduzca en un menor crecimiento del volumen de exportaciones. Asimismo, se revisa a la baja expansión de la inversión pública, dada la menor ejecución observada en lo que va del año. Estas proyecciones asumen un entorno en el que se fomente un adecuado

<sup>3</sup> Última data disponible a la fecha de elaboración (14.02.2023).

<sup>4</sup> Nota de Prensa N° 24.

ambiente de negocios y se preserve la estabilidad macroeconómica y financiera, para estimular la ejecución de proyectos privados de inversión y la creación de nuevos puestos de trabajo. Asimismo, se contempla un escenario de continuidad en el crecimiento de la inversión pública, considerando una eficiente capacitación de las nuevas autoridades subnacionales y una fuerte participación de los proyectos de infraestructura a cargo del Gobierno Nacional.

Asimismo, el BCRP estima que la inflación interanual retorne al rango meta a inicios del segundo trimestre de 2023 y converja hacia su valor central hacia fines del horizonte de proyección. Esta proyección asume la reversión del efecto de factores transitorios sobre la tasa de inflación (tipo de cambio, precios internacionales de combustibles y granos) en un contexto en que la brecha del producto se irá cerrando gradualmente, y donde continúa el retiro gradual del estímulo monetario y las expectativas de inflación retornan al centro del rango meta en los siguientes meses.

A partir de agosto 2021, el BCRP ha elevado gradualmente su tasa de referencia hasta ubicarla en 7.75% (febrero 2022), con el objetivo de controlar el aumento significativo de los precios internacionales de energía y alimentos, en adición al incremento de las expectativas de inflación. El BCRP atento a la nueva información referida a la inflación y sus expectativas y a la evolución de la actividad económica para considerar, de ser necesario, modificaciones adicionales en la posición de la política monetaria que garanticen el retorno de la inflación al rango meta en el horizonte de proyección. Los mercados financieros han continuado mostrando volatilidad en un contexto de incertidumbre y las acciones del BCRP se orientaron a atenuar dichas volatilidades.

Finalmente, el BCRP menciona que, se mantiene el sesgo al alza en la proyección de inflación. Los riesgos en la proyección consideran principalmente las siguientes contingencias: (i) incremento en los precios internacionales de los alimentos y combustibles debido a los problemas de producción y abastecimiento; (ii) persistencia de la inflación a nivel mundial y su posible impacto sobre las expectativas de inflación y sobre el crecimiento económico mundial; (iii) un menor nivel de actividad local de no recuperarse la confianza empresarial y del consumidor y (iv) presiones al alza del tipo de cambio y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de salidas de capitales en economías emergentes o aumento de la incertidumbre política.

## **Estructura y desempeño del Sistema Financiero peruano**

Al cierre de diciembre del 2022, el Sistema Financiero local está compuesto por 55 entidades (52 empresas de operaciones múltiples, 1 de arrendamiento financiero y 2 empresas estatales<sup>5</sup>) que manejan activos por S/ 611,185.2 MM<sup>6</sup>, reflejando una caída -3.1% (-S/ 19,470.7 MM) respecto a sept-22 y de -1.7% (-S/ 10,565.1 MM) en los últimos 12 meses. La Banca Múltiple es el segmento más importante del Sistema Financiero, dado que concentra aproximadamente el 82.2% de activos totales y representa el 87.3% de las colocaciones directas al cierre de diciembre de 2022, manteniendo su tendencia histórica (dic-21: 83.3% de activos y 86.3% de colocaciones directas). La banca estatal<sup>7</sup> concentra 7.7% de los activos totales, aunque representa solamente 2.5% de las colocaciones del sistema (dic-2021: 2.1%).

Es importante mencionar el rol del Banco de Nación como administrador por delegación las subcuentas del Tesoro Público, proveedor de servicios financieros al Gobierno Central para la administración de fondos públicos y su rol subsidiario con pensionistas y trabajadores del sector público con difícil acceso a la banca privada. No obstante, ante la coyuntura económica actual y las políticas gubernamentales<sup>8</sup> que viene aplicando el nuevo gobierno, se espera que el Banco de la Nación pueda brindar una oferta completa de servicios financieros a tasas competitivas a disponibilidad de la población, además de ofrecer una tarjeta de crédito emitida por este mismo cuando se cumpla la mayoría de edad. A diciembre de 2022, representa el 7.6% de los activos totales y el 2.3% de las colocaciones directas.

En tanto, las Cajas Municipales (CMAC) y Empresas Financieras son los siguientes segmentos con mayor relevancia, dado que representan 6.4% y 2.7% de los activos totales al cierre de dic-22 (dic-21: 5.6% y 2.4% respectivamente); y concentran el 7.8% y 3.3% de las colocaciones directas (dic-21: 7.2% y 3.1% respectivamente), sin mayor variación. Finalmente, el segmento de Cajas Rurales (CRAC) y Edpymes mantiene una baja participación tanto en activos y colocaciones, con pesos menores a 1%.

<sup>5</sup> Se considera a Banco de la Nación y Agrobanco.

<sup>6</sup> No toma activos de Arrendamiento Financiero.

<sup>7</sup> Se considera a Banco de la Nación y Agrobanco.

<sup>8</sup> Cabe resaltar que el 12 de junio del 2021, el Congreso aprobó una ley para facultar al Banco de la Nación para realizar operaciones de Banca Múltiple exclusivamente para personas naturales.

**ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO**

Tipo de entidad	Nro. de empresas	Activos en S/ MM		Créditos directos en S/ MM		Depósitos en S/ MM	
		Dic-21	Dic-22	Dic-21	Dic-22	Dic-21	Dic-22
<b>Empresas de operaciones múltiples</b>							
Banca múltiple	16	518,094	502,134	350,029	361,876	331,260	325,990
Empresas financieras	10	14,974	16,491	12,640	14,086	7,416	8,094
Cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC)	12	34,990	38,924	29,286	33,009	24,720	27,682
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	6	2,700	2,846	2,240	2,374	1,550	1,764
Edpymes	7	3,215	3,862	2,679	3,281	-	-
<b>Empresas de Arrendamiento Financiero</b>	1	199	-	148	-	-	-
<b>Banca estatal</b>							
Banco de la Nación <sup>1</sup>	1	47,228	46,495	7,723	9,814	42,690	-
Banco agropecuario (AGROBANCO) <sup>2</sup>	1	651	433	896	892	-	-
<b>Total Sistema Financiero</b>	<b>54</b>	<b>622,051</b>	<b>611,185</b>	<b>405,641</b>	<b>425,332</b>	<b>407,635</b>	<b>363,530</b>

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

1/ Solo considera los créditos de consumo e hipotecarios

2/ No considera los créditos a las demás empresas del Sistema Financiero

En detalle, la cartera de créditos directos<sup>9</sup> del Sistema Financiero totalizó S/ 425,331.7 MM al cierre de diciembre de 2022, presentando un crecimiento de 4.9% (+S/ 19,691.5 MM) respecto a dic-21. En contraste, el saldo de depósitos captados se ubicó en S/ 363,529.9 MM, menor en -10.8% (-S/ 44,104.8 MM) respecto a dic-21.

Transmisión de la política monetaria y Tasas de Interés

El BCRP ejecuta medidas preventivas para resguardar la estabilidad macro financiera y así preservar los mecanismos de transmisión de la política monetaria. De esta manera, la tasa de interés de referencia se complementa con el uso de otros instrumentos de política monetaria como operaciones de inyección y esterilización, encajes e intervención cambiaria, para asegurar el correcto funcionamiento de los mercados, reducir la volatilidad excesiva del tipo de cambio, y evitar variaciones significativas en el volumen y composición, por monedas y plazos, del crédito del sistema financiero.

Durante el 4T-2022, las tasas de interés del mercado monetario, de depósitos y de créditos en MN del SF, continúan incorporando el efecto de la subida en la tasa de referencia del BCRP. Es por eso por lo que en el último trimestre del año la tasa de interés interbancaria *overnight* se ubicó cerca a su nivel de referencia (7.00%, 7.25% y 7.50%, respectivamente), lo que significaría un incremento significativo del monto negociado en el mercado interbancario al inicio de un nuevo periodo de encaje, luego del anuncio de la decisión de la tasa de interés de referencia. Es importante mencionar que esto ocurre porque el mercado espera una subida de tasa de interés, con lo cual los participantes prefieren obtener fondeo y acumular numerales a una tasa de interés más baja.

La liquidez inyectada por el BCRP desde el inicio del estado de emergencia impulsó la reducción de las tasas de interés en el mercado monetario y aceleró el proceso de traspaso de reducción de tasas hacia el mercado de crédito. No obstante, el BCRP decidió elevar su tasa de referencia a partir de septiembre de 2021 para contrarrestar los efectos de la inflación. El incremento de la tasa de referencia continúa trasladándose a las tasas de interés en todos los segmentos de crédito al cierre del 4T-2022. Además, es de mencionar que las tasas de interés preferenciales activas y pasivas son las que han incorporado con mayor rapidez los cambios en la tasa de referencia, al ser altamente representativas del mercado. Estas tasas de interés se incrementaron, en promedio, en 52 y 48 pbs, respectivamente, Si se analiza por plazos, los mayores incrementos en el 4T-2022 se presentan al plazo *overnight*.

		Tasa de interés promedio en MN*						
		(En porcentaje)						
		Dic-19	Dic-20	Dic-21	Mar-22	Jun22	Set-22	Dic-22
Tasas activas	Corporativos	3.8	2.5	3,2	5,0	6,8	8,2	8,8
	Grandes empresas	6.0	4.6	5,7	6,8	8,3	9,4	10,4
	Medianas empresas	9.3	6.1	8,8	10,8	11,9	13,4	14,1
	Pequeñas empresas	18	17.2	19,3	20,3	20,4	21,6	22,2
	Microempresas	31.3	30.1	32,3	35,6	35,2	35,3	35,3
	Consumo	40.9	39.5	41,8	42,4	44,6	47,4	49,0
	Hipotecario	7.0	6.4	6,9	7,1	8,1	9,5	9,9
Tasas pasivas	Depósitos hasta 30 días	2.3	0.0	1,9	3,5	5,1	6,5	7,2
	Depósitos a plazo entre 31 hasta 90 días	2.7	0.2	2,2	3,8	5,5	6,8	7,0
	Depósitos a plazo entre 90 hasta 180 días	3.0	0.4	2,4	4,0	6,2	6,9	6,7
	Depósitos a plazo entre 181 a 360 días	3.3	0.7	2,9	4,4	6,1	7,3	7,7

\* Tasa anual de las operaciones en los últimos 30 días

Fuente: BCRP: Reporte de Inflación dic-2022 / Elaboración: PCR

<sup>9</sup> Créditos directos netos de ingresos no devengados por arrendamiento financiero y *lease-back*.

## Banca Múltiple

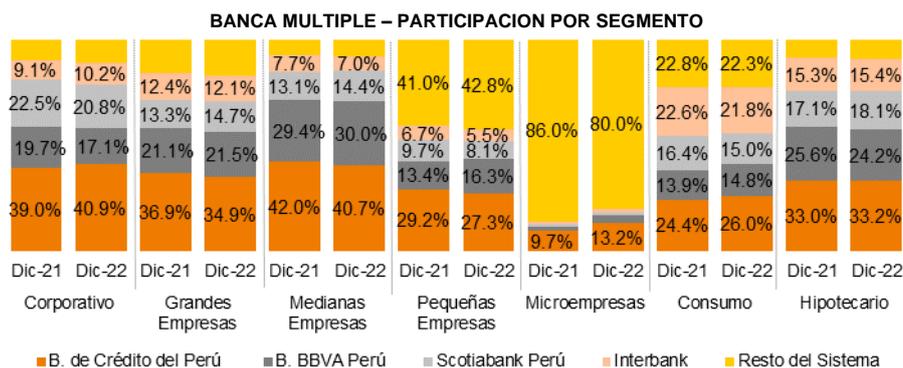
Al cierre de diciembre de 2022, la Banca Múltiple está compuesta por 17 bancos privados (dic-2021: 16) considerando a Banco BCI Perú, que inició operaciones el 15 de julio del 2022. Este segmento mantiene una alta concentración en los 4 principales bancos del sistema los cuales representan el 83.8% de colocaciones directas y el 82.8% de los depósitos totales al corte de evaluación. Durante el periodo de evaluación, se aprecia una pequeña reducción interanual de la concentración de créditos en los 4 principales bancos; siendo los que presentan mayor reducción BBVA Perú (-0.8 p.p.), BCP (-0.5 p.p.) y Scotiabank (-0.1 p.p.), mientras que Interbank incrementó su participación en 0.4 p.p.

Los 4 principales bancos locales concentran el financiamiento dirigido a empresas corporativas, grandes empresas y medianas empresas, representando el 89.1%, 83.2% y 92.0% del financiamiento dirigido a estos segmentos, respectivamente. Respecto al segmento pequeñas empresas, se aprecia una reducción de la participación de los 4 principales bancos, participando con el 57.2% del saldo de créditos (dic-2021: 58.0%), a diferencia del segmento microempresas, donde incrementaron su participación a 20.0% sobre el saldo de créditos (dic-2021: 14.0%). En estos segmentos, MiBanco lidera la participación en saldos con el 40.3% en pequeñas empresas (dic-2021: 38.6%) y 76.5% en microempresas (82.1%).

CONCENTRACIÓN DE LAS COLOCACIONES DIRECTAS						
Entidad	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22
Banco de Crédito del Perú	33.2%	33.7%	33.0%	34.7%	34.7%	34.5%
BBVA Perú	21.3%	20.1%	20.6%	21.6%	21.4%	20.5%
Scotiabank Perú	16.9%	17.1%	17.2%	15.6%	16.3%	16.1%
Interbank	11.4%	12.1%	12.7%	12.8%	12.4%	12.7%
<b>Participación principales bancos</b>	<b>82.8%</b>	<b>82.9%</b>	<b>83.6%</b>	<b>84.7%</b>	<b>84.9%</b>	<b>83.8%</b>

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por su parte, la concentración de créditos de consumo en los 4 principales bancos asciende a 77.7%. No obstante, existe una mayor competencia dentro de este segmento, con 6 bancos cuyas participaciones oscilan entre 2.0% y 6.0% (Banco Falabella, Banco Pichincha, BanBif, Banco Ripley, Banco GNB y Banco de Comercio). Por otro lado, el segmento hipotecario mantiene una alta concentración en los 4 principales bancos, que representan el 90.9% del saldo de colocaciones del segmento (dic-2021: 91.0%).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

## Análisis Cuantitativo

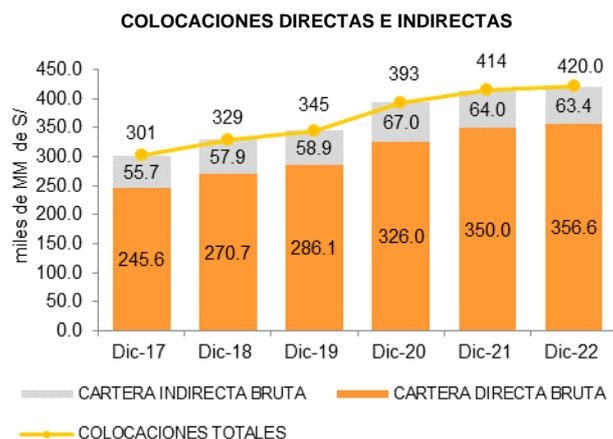
### Activos

Al cierre de 2022, los activos de la Banca Múltiple totalizaron S/ 502,134.2 MM, representando una contracción de 3.1% (-S/ 15,959.9 MM) respecto al cierre de 2021, y una contracción de 4.8% (-S/ 25,258.1 MM) en comparación al último trimestre. La contracción interanual se explica por un decremento del saldo de las cuentas de disponible (-S/ 21,890.2 MM) e inversiones netas de provisiones (-S/ 1,638.6 MM), pese al incremento interanual de la cartera de créditos neta (+S/ 6,252.9 MM). Al respecto, la reducción de las dos cuentas antes indicadas se debe al incremento de las colocaciones y al requerimiento para cubrir retiros de depósitos como los de CTS (aprobado por el Gobierno en mayo 2022). Se mantiene como principal cuenta del activo la cartera de créditos neta de provisiones (66.8%), seguida del disponible (15.8%) e inversiones netas (12.5%).

### Colocaciones

La cartera total de la Banca Múltiple, al cierre de 2022, totaliza los S/ 419,952.8 MM, que implica un aumento de 1.4% (+S/ 5,918.5 MM) respecto a dic-2021. Ello, producto de la reactivación económica, además del reemplazo de créditos otorgados a través de programas gobierno (Reactiva y FAE-MYPE) los cuales se vienen cancelando gradualmente, generando demanda por parte de los prestatarios. Este crecimiento es impulsado principalmente por los créditos directos (explicado en los siguientes párrafos), ya que los créditos indirectos decrecieron en 1.0% (-S/ 637.4 MM), considerando los mismos cortes.

En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 356,584.5 MM, que implica un aumento de 1.9% (+S/ 6,556.0 MM) respecto al cierre de 2021. Respecto a los créditos empresariales, estos se redujeron en -S/ 10,683.3 MM, lo cual fue compensado con el crecimiento de los créditos de consumo e hipotecarios también se incrementaron de forma interanual en +S/ 12,982.2 MM y S/ 4,257.1 MM.



Respecto a la variación interanual por segmentos, los que mostraron un mayor incremento fueron los créditos consumo (+23.4%), pequeñas empresas (+8.2%) e hipotecarios (+7.6%), mientras que los segmentos que presentaron contracción de forma interanual fueron mediana empresa (-14.4%), microempresas (-5.8%), grandes empresas (-2.4%) y corporativos (-1.0%).

En consecuencia, la estructura de la distribución de las colocaciones directas sufrió variaciones, siendo el principal segmento corporativos, seguido de consumo e hipotecarios. A diferencia de diciembre 2021 donde también se mantiene como principal segmento el corporativo, sin embargo, el segundo y tercer lugar en participación lo ocupan los segmentos medianas empresas y grandes empresas, respectivamente.

**PARTICIPACIÓN POR SEGMENTOS EN CRÉDITOS DIRECTOS**

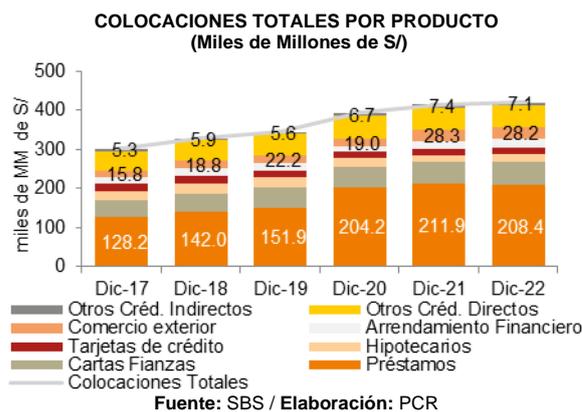
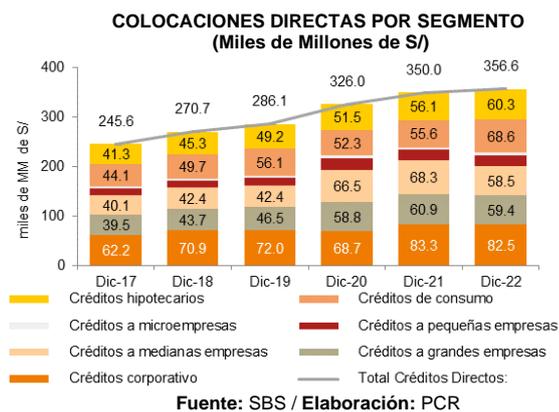
Segmento	Participación	
	Dic-2021	Dic-2022
Créditos corporativos	23.8%	23.1%
Créditos a grandes empresas	17.4%	16.7%
Créditos a medianas empresas	19.5%	16.4%
Créditos a pequeñas empresas	6.1%	6.5%
Créditos a microempresas	1.3%	1.2%
Créditos de consumo	15.9%	19.2%
Créditos hipotecarios para vivienda	16.0%	16.9%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En detalle, el financiamiento a empresas ascendió a S/ 227,667.3 MM al cierre de 2022, con una contracción de -4.5% (-S/ 10,683.3 MM) respecto a diciembre de 2021. Al respecto, los sectores que presentaron una mayor reducción de saldos fueron actividades inmobiliarias y de alquiler (-10.4%; -S/ 2,815.0 MM), comercio (-4.0%; -S/ 2,386.0 MM), otras actividades (-17.0%; -S/ 1,754.1 MM), transporte y logísticas (-7.7%; -S/ 1,536.2 MM), entre otros. En contraste, los sectores en los que se incrementó el saldo de colocaciones fueron intermediación financiera (+13.4%; +S/ 1,462.3 MM), agropecuario (+8.1%; +S/ 1,038.9 MM), entre otros con menor crecimiento.

La principal modalidad de financiamiento directo en la Banca Múltiple son los préstamos y los créditos hipotecarios, dado que representan 58.4% y 16.9% de la cartera, respectivamente (dic-2021: 60.5% y 16.0%), complementando los créditos de comercio exterior (6.5%), tarjetas (5.7%), *leasing* (4.5%), entre otros menores, manteniendo su tendencia histórica. Asimismo, los productos que mostraron una variación positiva respecto a dic-2021 fueron: los créditos hipotecarios (+7.6%; +S/ 4,257.1 MM), tarjetas de crédito (+25.2%; +S/ 4,107.6 MM), ante una mejor perspectiva del público tras los avances en el control de la pandemia; contrastado por el menor financiamiento mediante préstamos (-1.7%, -S/ 3,498.9 MM), otros préstamos (-13.1%; -S/ 1,692.9 MM), *leasing* (-6.3%; -S/ 1,083.2 MM), entre otros.

La cartera de créditos indirectos totalizó S/ 63,368.3 MM al cierre de diciembre de 2022, menor en -1.0% (-S/ 637.4 MM) respecto a diciembre 2021, explicado principalmente por la reducción del saldo de cartas fianza emitidas en -0.7% (-S/ 373.3 MM), el cual representa 88.8% del total de créditos indirectos.



### Calidad del portafolio

La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a dic-2022, totalizó los S/ 14,070.8 MM, representando el 3.9% (dic-2021: 3.8%) de los créditos directos. Si bien el indicador se mantiene similar de forma interanual, existió un incremento de los créditos atrasados (+6.6%; +S/ 876.9 MM), compensando con el crecimiento de la cartera de créditos total. El incremento de saldos de créditos atrasados se encuentra impulsado principalmente por mayores créditos atrasados en los segmentos consumo (+36.5%; +S/ 503.1 MM), grandes empresas (+31.1%; +S/ 271.3 MM), medianas empresas (+4.0%; +S/ 256.6 MM), corporativas (+21.3%, +S/ 114.6 MM), microempresas (+4.7%, +S/ 9.1 MM) e hipotecarios (+25.0%; +S/ 5.3 MM), lo cual fue compensando con una reducción de los créditos atrasados en el segmento pequeñas empresas (-6.1%, -S/ 123.7 MM). Cabe señalar que, realizando la comparación interanual, el indicador también se mantiene estable (mar-2021: 3.8%), pese al incremento de la cartera atrasada en (+8.6%, +S/ 1,047.8 MM), debido que fue acompañado del crecimiento de las colocaciones totales.

La cartera de alto riesgo (CAR) promedio de la Banca Múltiple es de 5.7% a diciembre 2022, similar al cierre de 2021 (5.6%), no obstante, este indicador también se mantiene por encima de periodos prepandemia (dic-2019: 4.5% y dic-2018: 4.4%). Esta variación corresponde al incremento interanual en +9.7% de los créditos en cobranza judicial (+S/ 639.8 MM) y +3.6% en los créditos vencidos (+S/ 237.1 MM).

Respecto al financiamiento a personas naturales, a diciembre de 2022 el segmento de créditos de consumo registró una CAR de 4.5%, por debajo del cierre de 2021 (5.0%). Ello se ve explicado por la reducción de la CAR tanto en consumo revolviente (-0.1 p.p.) como en consumo no revolviente (0.7 p.p.), mientras que la CAR del segmento hipotecarios se ubicó en 4.2% (-0.6 p.p. vs dic-2021), explicado tanto por los castigos realizados, así como por las nuevas colocaciones producto de la reactivación económica y reducción de restricciones que favorece el consumo presencial.

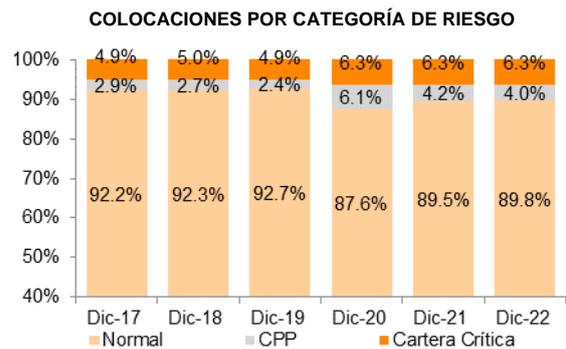
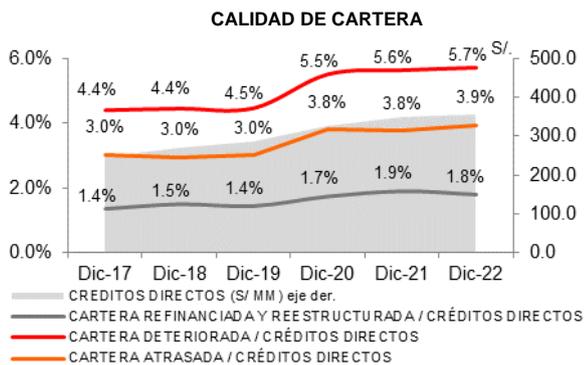
Por otro lado, la CAR del segmento corporativo se ubicó en 1.1% (dic-2021: 0.8%) por el incremento de los créditos atrasados, ya que este segmento no presenta créditos financiados o reestructurados. Las medianas empresas registraron una CAR de 16.0% (dic-2021: 12.9%), microempresas 5.4% (dic-2021: 4.7%). En contraste, los segmentos que mostraron una menor CAR comparándolos de forma interanual fueron pequeñas empresas con 10.2% (dic-2021: 11.7%) y grandes empresas con 3.3% (dic-2021: 3.4%).

En el caso del segmento pequeñas empresas, la reducción de la CAR corresponde a un incremento de las colocaciones totales en dicho segmento, mientras que por el lado de grandes empresas se debe tanto a un menor saldo de créditos atrasados, ya que las colocaciones en dicho segmento tuvieron una reducción, tal y como se indicó anteriormente.

En el caso de las medianas empresas, que tuvieron el mayor incremento en CAR, esto se da por un incremento de los saldos de créditos atrasados en +S/ 256.6 MM y refinanciados/reestructurados en +S/ 278.4 MM, pese a una caída de las colocaciones del segmento en -S/ 9,866.3 MM.

Por otro lado, la CAR ajustada por castigos<sup>10</sup> fue de 7.2% al corte de diciembre de 2022, reduciéndose en -1.0 p.p. respecto al resultado al cierre de 2021 (8.2%), explicado por un menor monto de castigos anualizados (-26.2%; -S/ 1,885.0) respecto a diciembre de 2021. Ello explica que para diciembre de 2022 se registre una reducción de la CAR ajustada (-1.0 p.p.) a diferencia de la CAR (+0.1 p.p.), dados los castigos realizados en 2021, una vez culminados los periodos de gracia y agotamiento de medidas como refinanciamientos y reestructuraciones.

<sup>10</sup> (Cartera atrasada + refinanciada y reestructurada + castigos 12M) / (colocaciones directas + castigos 12M).



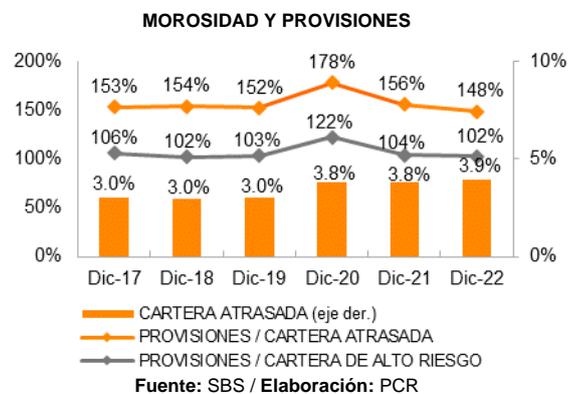
El indicador de cartera pesada o crítica<sup>11</sup> se mantuvo en 6.3% al cierre 2022 (dic-2021: 6.3%), asimismo, las categorías que comprenden la cartera pesada no muestran variaciones relevantes. Cabe indicar que este indicador aún se mantiene por encima del nivel prepandemia (dic-2019: 4.9%). Por otro lado, el incremento de la base de créditos explica el crecimiento de la participación de la categoría “normal” (+0.2 p.p) interanual, en compensación de una menor participación de la categoría “CPP” (-0.2 p.p.).

### Evolución de la cartera reprogramada en el sector bancario

A diciembre de 2022, el saldo de créditos reprogramados por la Banca Múltiple totalizó S/. 21,996.5 MM, retrocediendo en un 42.6% (-S/ 16,307.9 MM), respecto a diciembre de 2021. El Banco de Crédito es el que mantiene mayor saldo de reprogramados a dic-2022 (S/ 10,786.2 MM), no obstante, es el banco que más redujo su nivel de créditos reprogramados respecto al año anterior (-44.3%, -S/ 8,571.4 MM).

### Cobertura del portafolio

La Banca Múltiple redujo la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados a diciembre de 2022 (148.5%) respecto a diciembre de 2021 (155.5%), debido a una posición menos conservadora por la reactivación económica y recuperación de calidad de cartera. En cortes anteriores se tomó medidas prudenciales ante el potencial deterioro de cartera, principalmente en el segmento de créditos de consumo por la coyuntura de pandemia. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, reduciéndose a 102.3% al cierre de 2022 (dic-2021: 103.8%), volviendo a niveles similares prepandemia (dic-2019: 103.1%).



### Dolarización, liquidez y fondeo

En los últimos años, la banca peruana inició un proceso de desdolarización en créditos y depósitos por mandato del BCRP, a fin de disminuir la exposición al riesgo cambiario. Como resultado de la aplicación de diferentes medidas, el coeficiente de dolarización en las colocaciones directas ha venido mostrando una tendencia decreciente durante la última década, pasando de 47.6% en 2010 hacia 25.4% al cierre del 2020.

Al cierre de diciembre de 2022, la dolarización de las colocaciones directas en la Banca Múltiple se mantuvo relativamente estable incrementándose a 27.7% (dic-2021: 26.2%), aunque mantiene una brecha respecto a los niveles pre-pandemia (dic-2019: 30.0%), producto de dos motivos principales: i) el impacto de los programas Reactiva Perú y FAE MYPE, que incrementaron el peso de los créditos en soles en el Sistema Financiero, aunque al corte en evaluación estos créditos se encuentran casi completamente cancelados, y ii) preferencia tanto del público como de las instituciones financieras por los créditos en moneda nacional, dada la variabilidad del tipo de cambio.

El coeficiente de dolarización en los depósitos de la Banca Múltiple disminuyó sustancialmente durante el periodo 2000 – 2010, pasando de 80.5% hacia 46.0%, producto de las políticas de control del inflación y fortalecimiento de la moneda local,

<sup>11</sup> Colocaciones totales (directas + indirectas) bajo categoría de riesgo deudor: deficiente + dudoso + pérdida.

por parte del BCRP. Posteriormente, mantuvo una tendencia decreciente hasta el año 2012, registrando un coeficiente de 38.2%; sin embargo, se registró un repunte al cierre del 2015. Durante el periodo 2015 – 2019, el coeficiente de dolarización de los depósitos se redujo nuevamente desde 52.9% hasta 38.9%.

Al cierre de 2022, la captación de fondos<sup>12</sup> por parte de la Banca Múltiple en SE ME redujo hasta 41.0% (dic-2021: 42.9%), debido a la mayor preferencia de los clientes por los depósitos en soles producto de la reducción del valor del dólar estadounidense luego de las fuertes apreciaciones que tuvo durante 2021.

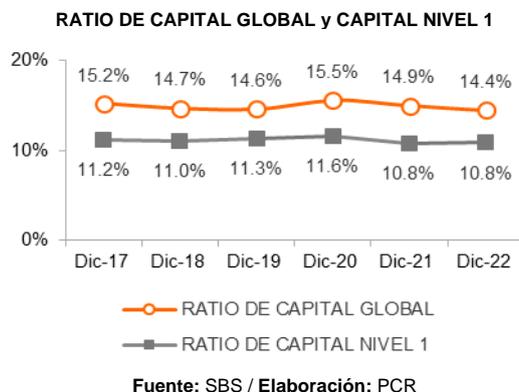
La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 27.0% y 48.0% al cierre de 2022, respectivamente; manteniendo aún liquidez producto de las medidas aplicadas por el BCRP como la liberación de encajes, operaciones de reporte de valores, moneda y cartera. Sin embargo, al comparar con el año previo, se observa una reducción de ambos indicadores, registrando 33.6% en MN y 51.4% en ME.

Cabe indicar que se registró una contracción en el saldo de depósitos totales de -2.0%; no obstante, hubo un incremento de +13.6% (+8.3 MM) en el número de cuentas de depósito. Con ello, la Banca Múltiple mantiene indicadores de liquidez muy superiores a los límites regulatorios de la SBS (8% para MN y 20% para ME).

En detalle, se observa un decrecimiento importante en los depósitos de ahorro de -12.4% (-S/ 9,630.9 MM), cuentas corrientes de -4.8% (-S/ 2,730.8 MM) y CTS de -12.2% (-S/ 803.3 MM) respecto a diciembre de 2021, compensado por mayores depósitos a plazo de 181 a 360 días en +73.4% (+S/ 7,917.5 MM), más de 360 días en +40.5% (+S/ 4,686.7 MM), hasta 30 días en +29.9% (+2,187.4 MM), y en menor medida los de 31 a 90 días y 91 a 180 días con crecimientos de +4.4% (+S/ 207.5 MM) y +1.4% (+S/ 77.6 MM), respectivamente.

### Solvencia

Al cierre de diciembre de 2022, el ratio de capital global (RCG) promedio de la banca se ubicó en 14.4%, registrando una disminución de 0.5 p.p. de forma interanual (14.9%), efecto relacionado al aumento del requerimiento de patrimonio efectivo (+13.7%; +S/ 4,934.8 MM), especialmente en el riesgo de crédito y riesgo de mercado; por otro lado, se observó un incremento del patrimonio efectivo de la banca en 4.4% (+S/ 2,875.8 MM), respecto diciembre de 2021. Asimismo, hay que mencionar que aún sigue vigente la disminución del límite global, que a la fecha se encuentra en 8.5% (originalmente el límite es de 10%), mediante el DU N ° 037-2021 y sus modificaciones, el cual afecta el cálculo del requerimiento de patrimonio por riesgo de crédito, y cuya vigencia fue ampliada hasta marzo 2023.



Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple se redujo a 7.1 veces al cierre de 2022 (dic-2021: 8.0 veces; dic-2020: 8.6 veces), dado el efecto de la capitalización de utilidades y fortalecimiento del patrimonio efectivo.

### Performance y rentabilidad

Al cierre del 2022, los ingresos financieros de la Banca Múltiple totalizaron los S/ 37,531.8 MM, mostrando un importante crecimiento respecto a 2021 de +31.1% (+S/ 8,897.9 MM). Ello, debido al desembolso de nuevos créditos, con tasa de interés regular, producto de una mayor demanda dada la reactivación económica y al requerimiento de liquidez por la amortización de los créditos otorgados a través de programas gubernamentales (tasa subsidiada). En efecto, analizando a detalle la composición de los ingresos, los ingresos por créditos directos se incrementaron en 27.9% (+S/ 6,325.4 MM), totalizando S/ 29,005.9 MM (77.3% de los ingresos financieros).

Respecto a los gastos financieros, estos también se incrementaron, en términos nominales y relativos, producto de un escenario de constantes incrementos de la tasa de interés de referencia por parte del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) de 0.25% a marzo de 2021 hasta 7.50% a diciembre de 2022<sup>13</sup>. Cabe señalar que, el incremento de la tasa de interés de referencia corresponde a un accionamiento de BCRP para la normalización de la posición de política monetaria ante niveles de inflación por encima del rango meta.

<sup>12</sup> Obligaciones con el público excluyendo "otras obligaciones".

<sup>13</sup> A febrero de 2023 la tasa de interés de referencia se encuentra en 7.75%.

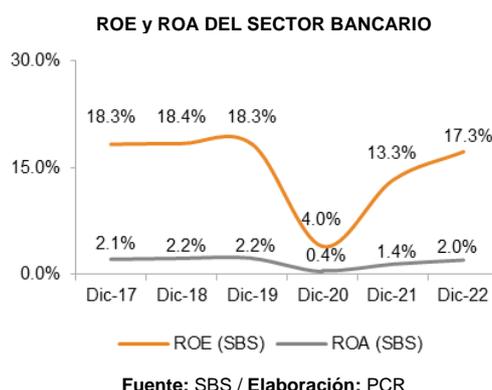
El efecto en el margen bruto de estas variaciones en los ingresos y gastos financieros fue positivo en términos nominales, con un incremento de 23.3% (+S/ 5,378.8 MM), totalizando S/ 28,446.8 MM; sin embargo, en términos relativos, el margen financiero bruto se redujo a 75.8% (dic-2021: 80.6%).

Respecto a los gastos por provisiones, se incrementaron en 21.7% (+S/ 1,040.4 MM) respecto a 2021, asociado al crecimiento de cartera de créditos, la cual mantiene una distribución por categoría de riesgo deudor muy similar al año anterior. Aun cuando en el presente corte se registraron mayores gastos por provisiones, el margen financiero neto de la Banca Múltiple aumentó en 23.7% (+S/ 4,338.4 MM) en comparación con el cierre de 2021, resultando en S/. 22,621.0 MM (dic-2021: S/ 18,282.7 MM) y representando el 60.3% sobre los ingresos financieros (dic-2021: 63.9%).

Los ingresos y gastos por servicios financieros registraron variaciones interanuales de +12.5% y +24.1% totalizando S/ 8,237.4 MM y S/ 2,626.3 MM, respectivamente. Esto se debe al mayor registro de comisiones por créditos indirectos ante la reapertura gradual de diversos sectores como construcción, energía y minería, generando mayor emisión de cartas fianza y cartas de crédito para operaciones al exterior, además del incremento del precio de las mismas; mientras que en el caso de los gastos financieros se debe a los costos de emisión de estas.

En contraste, el incremento de operaciones también tuvo efecto sobre mayores gastos administrativos, los cuales aumentaron en 10.0%, en comparación con diciembre de 2021, totalizando S/ 13,296.8 MM (dic-2021: S/ 12,091.9 MM). No obstante, respecto a los ingresos financieros, estos representaron el 29.1% al corte analizado, a diferencia de diciembre de 2021 donde representaron el 33.6%.

Finalmente, a diciembre de 2022, el resultado neto de la banca múltiple totalizó S/ 10,119.2 MM, incrementándose en 40.2% de forma interanual (dic-2021:S/ 7,217.5 MM), lo que representa un margen neto de 22.1%, por encima de lo registrado al cierre de 2021 (20.1%). En consecuencia, los indicadores ROE y ROA alcanzaron un resultado de 17.3% y 2.0%, respectivamente; ratificando la mejora de resultados en comparación con el cierre de 2021 con un ROE y ROA de 13.3% y 1.4%. Es importante señalar que con el alza de las tasas por parte del BCRP y el *downgrade* soberano en octubre 2021, se esperaba que el nivel de tasas activas en el mercado bancario se incrementara en el corto plazo.



## Conclusiones y Perspectivas

El Sistema Financiero permanece estable ratificando los signos de recuperación mostrados en trimestres previos, ante un escenario de reactivación económica, pese a un escenario político agitado. Ello, debido a una sólida posición inicial, con indicadores saludables de solvencia, liquidez y cobertura de cartera, acompañados de una rápida intervención por parte de las principales entidades reguladoras (BCRP, SBS y MEF) a través de la aplicación de políticas coordinadas.

Al cierre de 2022, la Banca Múltiple registra un crecimiento de los créditos directos de 1.9% (+S/ 6,556.0 MM) respecto a dic-2021, donde lo más resaltante es la recuperación importante de los créditos de consumo (+23.4%; +S/ 12,982.2 MM) e hipotecarios (+7.6%; +S/ 4,257.1 MM), intermediación financiera (+13.4%; +S/ 1,462.3 MM) y agropecuario (+8.1%; +S/ 1,038.9 MM), entre otros con un impacto menor. Cabe señalar que, la reactivación económica, producto del levantamiento de restricciones tuvo un impacto importante en este crecimiento; sin embargo, la inestabilidad política, así como los bloqueos de carreteras podrían tener impactos sobre las expectativas de inversión y, por ende, del crecimiento de los créditos, además de afectar los indicadores de morosidad de las colocaciones.

La Banca Múltiple registraba un amplio colchón de capital previo al inicio del estado de emergencia, el cual ha permanecido estable al corte de evaluación. En esa línea, al cierre de 2022, el ratio de capital global (RCG) promedio fue de 14.4%, registrando una contracción de 0.5 p.p. respecto a diciembre 2021. Si bien existió un incremento interanual del patrimonio efectivo por parte del sector en 4.4%, también hubo un incremento del requerimiento del patrimonio efectivo, relacionado al riesgo de crédito y el riesgo operacional.

En cuanto a la tasa de referencia, su comportamiento continúa al alza. A marzo 2021 esta se encontraba en 0.25%, llegando en 7.50% a diciembre de 2022 (y con un nuevo incremento hasta 7.75% en enero 2023, manteniéndose la misma tasa en febrero), debido a una medida para contrarrestar los efectos de la inflación, que se encuentra por encima del rango meta.

Significando ello un incremento en el costo financiero para los bancos, trasladado también al incremento de las tasas de interés activas y pasivas.

Respecto a los indicadores de solvencia, considerando los escenarios estresados por los reguladores, la Banca Múltiple aún sostiene holgura sobre los límites regulatorios, por lo que el sector no tendría problemas de solvencia.

## Fuentes

---

- Banco Central de Reserva del Perú - Información estadística, Nota semanal, Notas informativas del Programa Monetario, Informe Macroeconómico I Trimestre, II Trimestre, III Trimestre y IV Trimestre 2022, Reporte de Inflación a marzo 2022, junio 2022 y diciembre 2022 / <https://www.bcrp.gob.pe>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática – Nota de Prensa N° 24. <https://m.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/noticias/nota-de-prensa-no-024-2023-inei.pdf>
- Ministerio de Economía y Finanzas – Información del Programa Reactiva Perú <https://www.gob.pe/institucion/mef/campa%C3%B1as/1159-reactiva-peru>
- Ministerio de Economía y Finanzas – Información del Programa FAE-MYPE <https://www.gob.pe/institucion/mef/campa%C3%B1as/1182-fondo-de-apoyo-empresarial-fae-mype>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP – Informe de Estabilidad del Sistema Financiero a 1T-2022 con fecha de noviembre 2022. [https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/Informe\\_de\\_Estabilidad\\_del\\_Sistema\\_Financiero\\_2022\\_II.pdf](https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/Informe_de_Estabilidad_del_Sistema_Financiero_2022_II.pdf)
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP – Información Estadística diversa. <https://www.sbs.gob.pe>

## Anexos

BANCA MULTIPLE (en S/ MM)	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22
<b>ACTIVOS</b>					
DISPONIBLE	63,037.6	76,015.6	110,661.7	101,020.5	79,200
FONDOS INTERBANCARIOS	1,837.0	1,036.1	550.4	30.0	941
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	43,502.5	45,499.8	79,264.8	64,310.3	62,672
CRÉDITOS NETOS	258,136.5	272,685.1	303,527.3	329,102.2	335,355
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	5,269.1	5,243.3	5,397.7	7,301.6	6,547
RENDIMIENTOS POR COBRAR	2,119.8	2,111.0	2,406.3	2,314.2	3,138
BIENES REALIZABLES	425.5	408.1	237.1	249.3	270
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	3,533.2	3,436.6	3,314.6	3,239.5	3,172
OTROS ACTIVOS	7,482.6	7,739.8	10,338.4	10,526.6	10,839
<b>Activo</b>	<b>385,343.8</b>	<b>414,175.4</b>	<b>515,698.2</b>	<b>518,094.1</b>	<b>502,134</b>
Activos Productivos	345,879,406.2	373,756,559.2	480,818,016.3	479,617,657.5	463,914,359.8
Activos Improductivos	39,464,394.6	40,418,861.7	34,880,153.3	38,476,402.9	38,219,804.8
<b>PASIVOS</b>					
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	241,609.6	261,204.3	327,984.6	328,828.8	324,178
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	7,687.2	7,853.3	7,200.8	8,056.9	6,954
FONDOS INTERBANCARIOS	1,967.7	1,095.5	550.4	30.0	941
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	29,511.0	30,286.8	25,285.6	27,674.1	31,561
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	17,463.4	19,395.9	16,724.1	16,868.0	13,603
CUENTAS POR PAGAR	20,439.9	24,019.5	64,978.4	59,438.4	41,392
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	1,314.8	1,574.7	1,248.1	832.2	1,855
OTROS PASIVOS	3,800.1	3,054.1	3,034.2	2,811.6	4,073
PROVISIONES	2,033.4	2,134.0	2,390.7	2,664.6	2,784
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	12,022.1	10,916.5	12,486.2	13,460.4	12,653
<b>Pasivos</b>	<b>337,849.2</b>	<b>361,534.8</b>	<b>461,883.1</b>	<b>460,665.1</b>	<b>440,185</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>47,494.6</b>	<b>52,640.6</b>	<b>53,815.1</b>	<b>57,429.0</b>	<b>61,949</b>
<b>Pasivo + Patrimonio</b>	<b>385,343.8</b>	<b>414,175.4</b>	<b>515,698.2</b>	<b>518,094.1</b>	<b>502,134</b>
<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS</b>					
INGRESOS FINANCIEROS	30,126.2	32,786.0	29,597.2	28,633.9	37,531.8
GASTOS FINANCIEROS	7,081.6	7,964.1	6,628.5	5,565.9	9,085
MARGEN FINANCIERO BRUTO	23,044.6	24,821.9	22,968.7	23,068.0	28,447
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	5,039.4	5,418.4	11,996.2	4,785.4	5,826
MARGEN FINANCIERO NETO	18,005.2	19,403.5	10,972.6	18,282.7	22,621
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	6,549.6	7,017.0	6,092.3	7,320.1	8,237
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1,977.2	2,107.4	1,793.0	2,115.8	2,626
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	161.6	172.0	70.2	75.0	170
MARGEN OPERACIONAL	22,739.2	24,485.0	15,342.0	23,561.9	28,402
GASTOS ADMINISTRATIVOS	10,785.3	11,291.3	10,822.3	12,091.9	13,297
MARGEN OPERACIONAL NETO	11,953.9	13,193.7	4,519.8	11,470.1	15,105
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	1,147.1	1,263.1	1,578.4	1,536.0	1,509
OTROS INGRESOS Y GASTOS	228.5	108.9	(326.5)	(228.4)	(57)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	11,035.3	12,039.5	2,614.9	9,705.6	13,540
IMPUESTO A LA RENTA	2,815.8	2,957.2	503.3	2,488.1	3,420
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>8,219.5</b>	<b>9,082.3</b>	<b>2,111.6</b>	<b>7,217.5</b>	<b>10,119.2</b>
<b>MÁRGENES FINANCIEROS</b>					
Margen Neto de Intereses	5,104.38	5,856.72	4,835.47	3,450.12	6,458.68
Margen Neto Intereses / Ingresos Financieros	16.94%	17.86%	16.34%	12.05%	17.21%
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	35.80%	34.44%	36.57%	42.23%	35.43%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	3.81%	3.85%	5.33%	5.36%	4.02%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	27.28%	27.70%	7.13%	20.07%	22.11%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BANCA MULTIPLE (en S/ MM)	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>					
CARTERA CRÍTICA	5.0%	4.9%	6.3%	6.3%	6.3%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	3.0%	3.0%	3.8%	3.8%	3.9%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.0%	3.0%	3.8%	3.8%	0.0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	1.5%	1.4%	1.7%	1.9%	1.8%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	4.4%	4.5%	5.5%	5.6%	5.7%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	153.6%	152.1%	177.7%	155.5%	148.5%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	102.0%	103.1%	122.3%	103.8%	102.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	4.5%	4.6%	6.8%	5.9%	5.9%
<b>LIQUIDEZ</b>					
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	27.0%	27.0%	52.2%	33.6%	27.0%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	44.5%	49.6%	49.2%	51.4%	48.0%
CAJA Y BANCOS MN / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO MN (SBS)	21.0%	25.0%	72.0%	40.0%	25.0%
CAJA Y BANCOS ME / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO ME (SBS)	138.0%	152.0%	112.0%	123.00%	134.0%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	26.1%	29.1%	33.7%	30.7%	24.4%
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	0.2	0.2	0.3	0.3	0.2
<b>SOLVENCIA</b>					
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	14.7%	14.6%	15.5%	14.9%	14.4%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	11.0%	11.3%	11.6%	10.8%	10.8%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	8.89	8.49	9.49	9.01	8.02
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	7.1	6.9	8.6	8.0	7.1
<b>RENTABILIDAD</b>					
ROE (SBS)	18.4%	18.3%	4.0%	13.3%	17.3%
ROA (SBS)	2.2%	2.2%	0.4%	1.4%	2.0%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	59.8%	59.2%	37.1%	63.8%	60.3%
MARGEN OPERATIVO NETO	32.6%	33.1%	12.7%	31.9%	40.2%
MARGEN NETO	22.4%	22.8%	5.9%	20.1%	27.0%
UTILIDAD NETA / INTERESES + SERVICIOS FINANCIEROS	22.4%	22.8%	5.9%	20.1%	22.1%
INGRESOS FINANCIEROS / INGRESOS FINANCIEROS + INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	82.1%	82.4%	82.9%	79.6%	82.0%
INGRESOS FINANCIEROS / INGRESOS TOTALES	81.6%	82.1%	83.7%	80.1%	82.1%
INGRESOS FINANCIEROS ANUALIZADOS / ACTIVO RENTABLE PROMEDIO	7.2%	7.8%	7.0%	6.6%	8.6%
INGRESOS FINANCIEROS ANUALIZADOS / ACTIVO RENTABLE PROMEDIO (Total Sistema)	7.2%	7.8%	7.0%	6.6%	0.0%
<b>EFICIENCIA</b>					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN ANUALIZADOS / ACTIVO RENTABLE PROMEDIO	2.6%	2.7%	2.6%	2.8%	3.0%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / ACTIVO RENTABLE	2.5%	2.7%	2.5%	2.6%	2.8%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	29.4%	28.4%	30.3%	33.6%	29.1%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	64.7%	63.0%	107.9%	72.1%	64.0%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	50.5%	49.2%	51.5%	57.2%	50.9%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR