

INFORME SECTORIAL

Perú: Sector Banca Múltiple

Corte de información: 30 de junio de 2023	Lima, 04 de septiembre de 2023
Equipo de Análisis	
Julio Jesús Rioja Ruiz jrioja@ratingspqr.com	(511) 208-2530

Racionalidad

El sector Banca Múltiple ha tenido una reducción en el nivel de colocaciones, la cual se vio limitada durante el semestre evaluado por el escenario de inestabilidad política y conflictos sociales, además de los efectos climatológicos suscitados. Asimismo, la morosidad subió en términos interanuales a niveles superiores al histórico, ello a pesar de haberse incrementado los castigos en los últimos meses. Finalmente, los niveles de cobertura se mantienen holgados, a pesar de la reducción interanual registrada; al igual que los ratios de solvencia, que cuentan con espacio para soportar mayor crecimiento o riesgo en la cartera, ello ante la capitalización constante de utilidades.

Perspectiva

Estable: Las colocaciones se vieron afectadas por los efectos políticos y climatológicos, dado que repercutieron en la actividad económica a nivel general. A esto se le suma los aún elevados niveles de inflación, tasas de interés, aún débil confianza empresarial para el presente año, y la posibilidad de darse un evento puntual como el FEN global y costero; todos ellos presionarían a la baja las expectativas de crecimiento para la economía, ralentizando a su vez el dinamismo de los créditos y ajustando la capacidad de pago en la mayoría de los segmentos, principalmente minoristas (MYPE). Esto incrementaría el nivel de provisionamiento y reprogramaciones a nivel general, afectando también la generación de ingresos. Cabe precisar que la MYPE representa un 8% de las colocaciones de la banca, por lo que no supondría un riesgo alto a nivel sistema; no obstante, podría darse casos puntuales teniendo en cuenta la característica de cada banco.

Resumen ejecutivo

Contracción en el nivel de colocaciones: La cartera total de la Banca Múltiple, a jun-2023, totaliza los S/ 409,334 MM, que implica una reducción de -3.1% (-S/ 12,889 MM) respecto a jun-2022, al igual que una contracción de -2.5% (-S/ 10,619 MM) respecto a dic-2022. Esta reducción se da principalmente por los créditos directos, que cayeron en -2.7% (-S/ 9,660 MM), mientras que los créditos indirectos decrecieron en -5.1% (-S/ 3,229 MM), considerando los mismos cortes. En línea con lo anterior, los créditos directos e indirectos vienen mostrando una tendencia bajista, esto relacionado principalmente a la desaceleración económica originada por efectos climatológicos en la zona norte del país, además del endurecimiento del nivel de tasas durante el 2022 y el efecto rezago de la inestabilidad política ocasionada durante el último mes del 2022; esto sumado ya a las políticas más conservadoras por parte de las mismas instituciones en cuanto a la originación. A la fecha de elaboración del informe, no existe una certeza de cuándo podría revertirse el nivel de tasas por parte del ente monetario.

Incremento de la morosidad en la Banca: La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a jun-2023, totalizó los S/ 14,220 MM, representando el 4.1% (jun-2022: 3.8%) de los créditos directos. Esto se deriva de los mayores atrasos en los segmentos consumo (+35.4%, +S/ 575 MM), pequeña (+10.2%, +S/ 195 MM) y mediana empresa (+5.7%, S/ 358 MM), lo cual fue compensando con una reducción de los créditos atrasados en el segmento corporativo (-61.4%, -S/ 449 MM). Contra dic-2022, el indicador también se eleva ligeramente derivado del mismo efecto en los segmentos Pyme y Consumo. La cartera de alto riesgo (CAR) de la Banca Múltiple a jun-2023 es de 5.9% (jun-2022: 5.5%), mayor al cierre de 2022 (5.7%), manteniéndose por encima del promedio histórico (5.2%). Esta variación corresponde al incremento de la morosidad y refinanciamientos de créditos desde el inicio de la pandemia, que la ubicó por encima del 5%.

Ligera disminución de los niveles de cobertura en la Banca: La Banca Múltiple redujo la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados en -3.3 p.p. a jun-2023, dando un registro de 147.9%, debido al incremento de la morosidad en la banca, ya que las provisiones se mantuvieron sin mayor movimiento. En cortes anteriores se tomaron 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 jun-2023 (jun-2022: 105.3%), estando por debajo de los niveles prepandemia (dic-2019: 103.1%).

Importantes niveles de solvencia: Al cierre de jun-2023, el ratio de capital global (RCG) de la banca se ubicó en 16.2%, registrando un aumento de +1.5 p.p. de forma interanual, dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +7.0% (+S/ 4,738 MM), respecto a jun-2022, esto en línea con los mejores resultados de la banca a pesar del contexto, así como por lo establecido en el DL 1531 sobre la nueva estructura de capital para el sistema financiero, cuya adecuación empezó a partir del 2023, donde se determinaron diversos cambios, como por ejemplo, las utilidades del ejercicio en curso y de ejercicios anteriores son computables en el capital común nivel 1 (CET1), eliminación a las ponderaciones por riesgo de crédito al capital, entre otros; Asimismo, hay que mencionar que aún sigue vigente la disminución del límite global, que al corte de jun-2023, se encuentra en 9.0%, según el plan de adecuación establecido por la SBS (Res. N° 03952-2022).

Elevados niveles de liquidez: La banca múltiple mantiene elevados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 25.9% y 47.0% al cierre de jun-2023, respectivamente; teniendo 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 ligera reducción de ambos indicadores (28.3% en MN y 47.6% en ME). Cabe precisar que este indicador en MN viene reduciéndose desde el año 2020 (52.2%), el cual se incrementó por las medidas que se adoptaron en su momento para evitar la ruptura de la cadena de pagos, por lo que se esperaría que vaya regresando a niveles históricos. Asimismo, la Banca Múltiple mantiene indicadores de liquidez superiores a lo sugerido por el regulador (8% para MN y 20% para ME).

Indicadores de rentabilidad estables de la Banca: El resultado neto de la banca múltiple totalizó S/ 5,289 MM, incrementándose en +4.9% (+S/ 247 MM) de forma interanual, lo que representa un margen neto de 19.8%, ligeramente menor al de jun-2022 (23.5%). En consecuencia, los indicadores ROE y ROA alcanzaron un resultado de 16.9% y 2.0%, respectivamente (jun-2022: 17.3% y 1.9%). Es importante señalar que con el alza de las tasas que realizó el BCRP para controlar la inflación en la economía, se esperaría que el nivel de tasas activas en el mercado bancario aún se mantenga en niveles altos en el corto plazo, siguiendo los precios internacionales y algunos problemas de oferta en términos locales en algunos alimentos.

Contexto Económico¹

La economía peruana registró una ligera contracción de -0.5% durante el primer semestre del 2023 respecto al mismo periodo del 2022. Esta reducción se da principalmente a la incidencia negativa del sector manufactura, construcción, agropecuario y pesca. Cabe señalar, que el desempeño de la actividad productiva en las regiones se vio perjudicado por la presencia del ciclón Yaku, en especial al norte del país que ocasionó inundaciones, huacos y desbordes, afectando el tránsito de las vías terrestres; así como El Niño costero, que afectó las actividades primarias (agropecuario y pesca) y de transformación (manufactura y construcción), al igual que los rezagos de los conflictos sociales de finales del año anterior e inicio del presente que afectó las expectativas de inversionistas y demás agentes económicos, aunado a los inicios del fenómeno de El Niño Global. El menor dinamismo general en estos sectores generó que el sector financiero también tenga una contracción general en el dinamismo de los créditos.

En cuanto al desempeño de los principales sectores que componen el PBI local a jun-2023, los que presentaron crecimiento fueron otros servicios (+4.1%, derivado de la mayor actividad del subsector transporte principalmente vía aérea a diversos destinos, así como favorecido por el reinicio de clases escolares; mayor avance de alojamiento y restaurantes derivado del dinamismo de negocios de comida, ampliación o remodelación de locales, catering de eventos musicales y deportivos, bares, discotecas, feriados, entre otros.), minería e hidrocarburos (+9.8%, derivado del avance de la minería metálica en cobre y hierro por Quellaveco, Las Bambas y Southern, contrastando la menor explotación de líquidos de gas natural y petróleo crudo), y comercio (+2.7%, derivado por el mayor comercio al por mayor en maquinarias, equipos médicos, electrónicos y repuestos mineros; comercio minorista por venta de combustible y lubricantes, medicinas, cosméticos, prendas de vestir, ventas online, entre otros).

En contraste, los sectores que mostraron mayor contracción fueron construcción (-9.0%, debido al menor consumo de cemento por las prolongadas lluvias, huaycos, así como bloqueos y marchas violentas), sector manufactura (-6.1%, derivado del menor actividad con madera, plásticos, envases, fabricación de prendas, entre otros) y agropecuario (-3.4%, debido al retraso de siembras y cosechas de la presente campaña agrícola y desfavorables condiciones climáticas por ausencia de lluvias, que afectaron el normal desarrollo y fortificación del cultivo), y finalmente el sector pesca (-31.7%, relacionado a los cambios en temperaturas que afectaron en la superficial del mar y la ausencia de condiciones biológicas favorables que permiten el desarrollo de actividades extractivas en la zona Centro-Norte).

INDICADORES	PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ						2023 (E)	2024 (E)
	2018	2019	2020	2021	2022	IS-2023		
PBI (var. % real)	4.0%	2.2%	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.5%	2.2%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	-1.5%	0.0%	-13.4%	7.5%	0.35%	+9.8%	8.3% / 4.7%	2.4% / 4.9%***
PBI Manufactura (var. %)	5.7%	-1.7%	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.1%	0.0%	3.3%
PBI Electr & Agua (var. %)	4.4%	3.9%	-6.1%	8.5%	3.9%	+5.2%	4.3%	3.9%
PBI Pesca (var. % real)	39.8%	-17.2%	4.2%	2.8%	-13.7%	-31.7%	-15.0%	10.5%
PBI Construcción (var. % real)	5.4%	1.4%	-13.3%	34.5%	3.0%	-9.0%	0.0%	3.2%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	6.5%	3.3%	2.4%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.36	3.36	3.60	3.97	3.81	3.81	3.70 – 3.80	3.75 – 3.80

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

**BCRP, tipo de cambio promedio de los últimos 12 meses. Encuesta de Expectativas de Tipo de Cambio BCRP.

***BCRP, Reporte de Inflación a junio 2023. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

El BCRP proyecta que la economía tendrá un crecimiento de 2.2% al cierre del 2023, siendo un ritmo más lento que el año previo. Esta revisión a la baja responde a la desaceleración de las actividades no primarias, que están relacionadas al consumo privado e inversión pública, así como la contracción de la inversión privada. Así, en el caso de la pública hay un efecto calendario dado el primer año de las autoridades subnacionales y su impacto sobre el gasto, mientras que la inversión privada se recuperaría de forma gradual luego de la inestabilidad sociopolítica que se generó, principalmente durante el 1T-2023. En contraste, se espera que exista una mejora en el sector primario respecto al 2022, donde se prevé la entrada en operación de Quellaveco y menor cantidad de paralizaciones. Asimismo, complementa el mantenimiento de la veda pesquera,

¹ Fuente: BCRP Reporte de Inflación jun-2023 / INEI Informe Técnico agosto-2023

datos desfavorables del sector agropecuario, manufactura, construcción derivado de conflictos sociales y menor demanda interna y efectos climáticos adversos principalmente por la presencia de huaycos e inundaciones en la zona norte del país.

Asimismo, el BCRP proyecta que la tasa de inflación alcance 3,3 por ciento a fines de 2023, lo que representa una revisión al alza respecto al Reporte de marzo (3,0 por ciento). La revisión toma en cuenta el efecto de los eventos climáticos adversos y la gripe aviar sobre los precios de alimentos. Se espera que la inflación disminuya en el horizonte de proyección y cierre en 2,4 por ciento en 2024. El retorno al rango meta asume una reversión del efecto de factores transitorios sobre los precios (tipo de cambio, precios internacionales de combustibles y granos), un contexto en el que se espera que las expectativas de inflación regresen al rango meta y la actividad económica se sitúe alrededor de su nivel potencial.

El sesgo al alza del balance de riesgos para la proyección de inflación se ha incrementado en relación con el Reporte anterior. Los riesgos para la proyección incluyen principalmente las siguientes contingencias: (i) menor demanda en caso de que no se recupere la confianza empresarial y del consumidor debido a la persistencia de la inestabilidad política; (ii) desaceleración del crecimiento global, que implicaría una menor demanda de exportaciones; (iii) intensificación de las tensiones geopolíticas, que podrían exacerbar y prolongar la actual crisis energética y alimentaria; (iv) la posibilidad de eventos climáticos como un Niño global fuerte con un alto impacto adverso sobre la economía; y (v) presiones al alza del tipo de cambio, salida de capitales y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de mayor incertidumbre política, perturbaciones en el crecimiento, o por el endurecimiento de las condiciones financieras internacionales.

Banca Múltiple

Al cierre de junio de 2023, la Banca Múltiple está compuesta por 17 bancos privados (jun-2022: 16) considerando que Banco BCI Perú 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 83.4% de colocaciones directas y el 83.0% 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 el BCP y Scotiabank, mientras que Interbank incrementó su participación en 0.8 p.p.

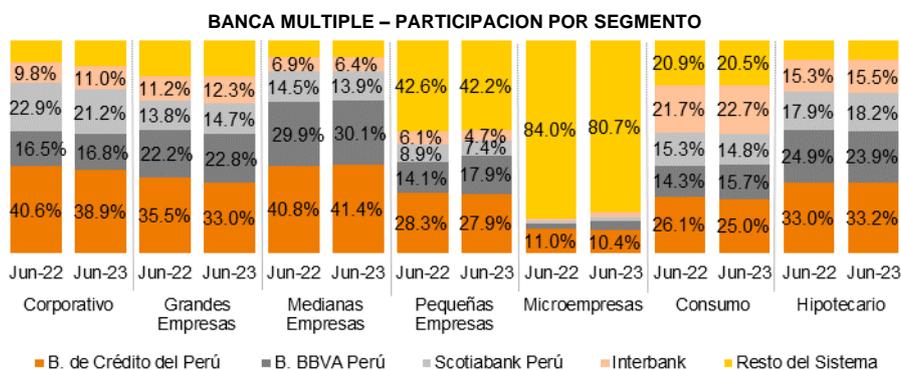
Los 4 principales bancos locales concentran el financiamiento dirigido a empresas corporativas, grandes empresas y medianas empresas, representando el 88.0%, 82.8% y 91.8% del financiamiento dirigido a estos segmentos, respectivamente. Respecto al segmento pequeñas empresas, los 4 principales bancos participan del 57.7% del saldo de créditos, a diferencia del segmento microempresas, donde tienen una participación menor de 19.3% sobre el saldo de créditos. En estos segmentos, Mibanco lidera la participación en saldos con el 40.7% en pequeñas empresas y 79.1% en microempresas.

CONCENTRACIÓN DE LAS COLOCACIONES DIRECTAS

Entidad	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Jun-22	Jun-23
Banco de Crédito del Perú	33.7%	33.0%	34.7%	34.7%	34.5%	34.4%	33.4%
BBVA Perú	20.1%	20.6%	21.6%	21.4%	20.5%	21.1%	20.7%
Scotiabank Perú	17.1%	17.2%	15.6%	16.3%	16.1%	16.6%	16.1%
Interbank	12.1%	12.7%	12.8%	12.4%	12.7%	12.1%	13.3%
Participación principales bancos	82.9%	83.6%	84.7%	84.9%	83.8%	84.3%	83.4%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por su parte, la concentración de créditos de consumo en los 4 principales bancos asciende a 78.2%. 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, entre otros). Por otro lado, el segmento hipotecario mantiene una alta concentración en los 4 principales bancos, que representan el 90.8% del saldo de colocaciones del segmento.



Análisis Cuantitativo

Activos

A jun-2023, los Activos de la Banca Múltiple totalizaron S/ 505,437 MM, representando un ligero retroceso de -1.2% (-S/ 320 MM) respecto a jun-2022, y de +0.7% (+S/ 3,303 MM) en comparación al cierre del 2022. Esta reducción interanual se da principalmente por el retiro importante del disponible, la cual se da por el requerimiento de liquidez para cubrir retiros de

depósitos como los de CTS (aprobado por el Gobierno en mayo 2022). No obstante, contra dic-2022 hay un ligero incremento ante las mayores cuentas por cobrar, inversiones y otros activos; contrastando la contracción de las colocaciones durante el último semestre. Se mantiene como principal cuenta del activo la cartera de créditos neta de provisiones (65.0%), seguida del disponible (15.5%) e inversiones netas (13.2%).

Colocaciones

La cartera total de la Banca Múltiple, a jun-2023, totaliza los S/ 409,334 MM, que implica una reducción de -3.1% (-S/ 12,889 MM) respecto a jun-2022, al igual que una contracción de -2.5% (-S/ 10,619 MM) respecto a dic-2022. Esta reducción se da principalmente por los créditos directos, que cayeron en -2.7% (-S/ 9,660 MM), mientras que los créditos indirectos decrecieron en -5.1% (-S/ 3,229 MM), considerando los mismos cortes.

En línea con lo anterior, los créditos directos e indirectos vienen mostrando una tendencia bajista, esto relacionado principalmente a la desaceleración económica originada por efectos climatológicos en la zona norte del país, además del endurecimiento del nivel de tasas durante el 2022 y el efecto rezago de la inestabilidad política ocasionada durante el último mes del 2022; esto sumado ya a las políticas más conservadoras por parte de las mismas instituciones en cuanto a la originación. A la fecha de elaboración del informe, no existe una certeza de cuándo podría revertirse el nivel de tasas por parte del ente monetario. En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 349,680 MM.

Respecto a los créditos empresariales, estos se redujeron de forma relevante, cayendo en -9.0% (-S/ 21,358 MM), lo cual fue contrastado con el crecimiento de los créditos de consumo e hipotecarios, los cuales avanzaron en +14.0% (+S/ 8,972 MM) y +4.6% (+S/ 2,726 MM). Respecto a la variación interanual por segmentos, la mayoría de los segmentos presentaron contracción de forma interanual, siendo los más representativos mediana empresa (-16.6%, -S/ 10,462 MM), grandes empresas (-9.2%, -S/ 5,541 MM), Corporativos (-6.0%, -S/ 5,175 MM) y en menor monto Microempresas (-10.8%, -S/ 474 MM); esto fue compensado por el fuerte incremento de los segmentos retail (consumo + hipotecario), el cual creció +9.5% (+S/ 11,698 MM) interanual, no obstante, respecto a dic-2022 registra un avance menor de +4.3%. En consecuencia, la estructura de la distribución de las colocaciones directas sufrió ciertas variaciones, aunque manteniéndose como el principal segmento corporativos, seguido de consumo e hipotecarios. Asimismo, participación importante lo ocupan los segmentos medianas empresas y grandes empresas, respectivamente.

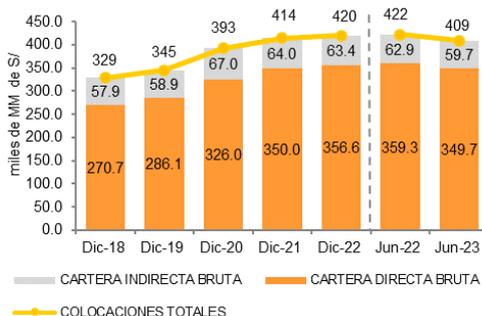
PARTICIPACIÓN POR SEGMENTOS EN CRÉDITOS DIRECTOS

Segmento	Participación	
	Jun-2022	Jun-2023
Créditos corporativos	23.9%	23.0%
Créditos a grandes empresas	16.8%	15.7%
Créditos a medianas empresas	17.5%	15.0%
Créditos a pequeñas empresas	6.4%	6.7%
Créditos a microempresas	1.2%	1.1%
Créditos de consumo	17.8%	20.8%
Créditos hipotecarios para vivienda	16.4%	17.6%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En detalle, el financiamiento a empresas ascendió a S/ 215,253 MM al cierre de jun-2023, con una contracción importante de -9.0% (-S/ 21,358 MM) respecto a jun-2022. Al respecto, los sectores que presentaron una mayor reducción de saldos fueron Comercio (-9.7%; -S/ 5,861 MM) y Manufactura (-9.2%, -S/ 4,967 MM), actividades inmobiliarias y de alquiler (-9.2%; -S/ 2,365 MM), otras actividades (-18.0%; -S/ 1,877 MM), construcción (-14.3%; -S/ 891 MM), entre otros; esto en línea con la paralización de muchas obras y proyectos derivado de las inundaciones mencionadas en el norte del país, aumento de costes financieros, rigidez de las IFI para otorgar créditos y problemas políticos que frenan la confianza de la inversión. Solo un sector dentro de la categorización SBS registró un ligero crecimiento, que fue Transporte y Almacenamiento (+0.4%; +S/ 67 MM).

COLOCACIONES DIRECTAS E INDIRECTAS



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

La principal modalidad de financiamiento directo en la Banca Múltiple son los préstamos y los créditos hipotecarios, dado que representan 58.3% y 17.6% de la cartera, respectivamente (jun-2022: 59.8% y 16.4%), complementando los créditos de comercio exterior (6.4%), tarjetas (6.1%), *leasing* (4.3%), entre otros menores, manteniendo su tendencia histórica. Asimismo, los productos que mostraron una variación positiva respecto a jun-2022 fueron: tarjetas de crédito (+20.7%; +S/ 3,682 MM),

los créditos hipotecarios (+4.6%; +S/ 2,726 MM); contrastado por el menor financiamiento via préstamos (-5.1%; -S/ 10,877 MM), comercio exterior (-6.8%, -S/ 1,626 MM), *leasing* (-9.2%; -S/ 1,501 MM), *Factoring* (-14.7%; -S/ 1,291 MM), entre otros. La cartera de créditos indirectos totalizó S/ 59,653 MM al cierre de mar-2023. La reducción se da por el menor saldo de cartas de crédito en -25.1% (-S/ 1,511 MM), el cual representa 7.6% del total de créditos indirectos, cartas fianza en -2.0% (-S/ 1,077 MM), que representa el 89.9% del total de créditos indirectos.

Calidad del portafolio

La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a jun-2023, totalizó los S/ 14,220 MM, representando el 4.1% (jun-2022: 3.8%) de los créditos directos. Este incremento se da debido a los mayores créditos atrasados (+3.4%; +S/ 469 MM) y la reducción de la cartera de créditos (-2.7%). El incremento de saldos de créditos atrasados se encuentra impulsado principalmente por mayores créditos atrasados en los segmentos consumo (+35.4%, +S/ 575 MM), pequeña (+10.2%, +S/ 195 MM) y mediana empresa (+5.7%, S/ 358 MM), lo cual fue compensando con una reducción de los créditos atrasados en el segmento corporativo (-61.4%, -S/ 449 MM). Contra dic-2022, el indicador también se eleva ligeramente derivado del mismo efecto en los segmentos Pyme y Consumo.

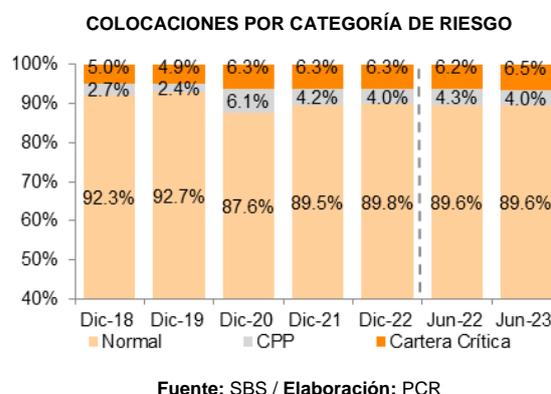
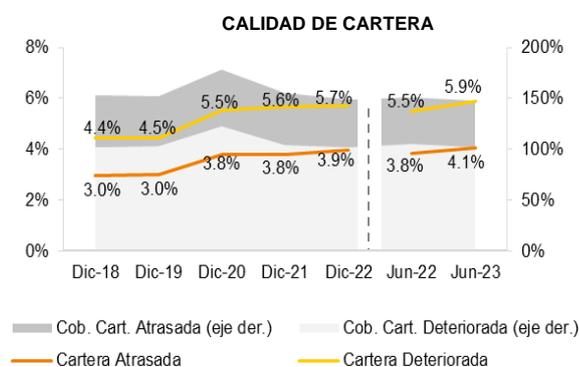
La cartera de alto riesgo (CAR) de la Banca Múltiple a jun-2023 es de 5.9% (jun-2022: 5.5%), mayor al cierre de 2022 (5.7%), manteniéndose por encima del promedio histórico (5.2%). Esta variación corresponde al incremento de la morosidad y refinanciamientos de créditos desde el inicio de la pandemia, que la ubicó por encima del 5%. En detalle, el incremento de créditos atrasados interanual se da por la variación en los créditos en los créditos vencidos (+5.6%, S/ 377 MM) y en menor medida cobranza judicial (+1.3%; S/ 92 MM).

Respecto al financiamiento a personas naturales, a jun-2023 el segmento de créditos de consumo registró una CAR de 4.8%, ligeramente mayor al de mar-2022 (4.5%). Ello se ve explicado por el incremento de la CAR en consumo revolving (+0.4 p.p.) principalmente por mayores atrasos de dos bancos de consumo, así como los mayores refinanciamientos de un banco líder enfocado en consumo. La CAR del segmento hipotecarios se ubicó en 4.2%, menor al de jun-2022 (4.5%), lo cual es explicado tanto por los castigos realizados, así como una recuperación del nivel de empleo que favorece el perfil de riesgo de los créditos de vivienda.

Las medianas empresas registraron una CAR de 17.7% (jun-2022: 13.5%), segmento que fue más afectado principalmente por el contexto actual económico, político y climático, destacando el aumento de la morosidad en un banco líder, así como menores colocaciones; le sigue de microempresas 6.1% (jun-2022: 5.6%) y pequeñas empresas con 11.1% (jun-2022: 10.3%). En contraste, la CAR del segmento corporativo se ubicó en 0.6% (jun-2022: 0.9%), menor debido a menores atrasos de dos bancos líderes, aunque uno de ellos registró mayores refinanciados, seguido de grandes empresas con 3.4% (jun-2022: 3.9%).

Por otro lado, la CAR ajustada por castigos² fue de 7.5% al corte de jun-2023, aumentando en +0.7 p.p. respecto al cierre de jun-2022 (6.8%), explicado por un mayor monto de castigos anualizados (+36.6%; +S/ 1,789 MM); no obstante, es preciso indicar que la gran parte de estos castigos se ha venido dando en el 1S-2023, donde se incrementaron en S/ 1,370 MM respecto a dic-2022 por los diversos sectores afectados por las inundaciones y la ralentización de actividades en general por la inestabilidad política, así como culminados diversos periodos de gracia de algunos créditos y agotamiento de medidas como refinanciamientos y reestructuraciones.

El indicador de cartera pesada o crítica³, a jun-2023, se incrementó a 6.5% (jun-2022: 6.2%). Cabe indicar que este indicador aún se mantiene por encima del nivel prepandemia (dic-2019: 4.9%). Por otro lado, el incremento del riesgo en los próximos meses en diversos sectores económicos generó que la participación de la categoría "Dudoso" (+0.2 p.p.) y "Pérdida" (+0.1 p.p.) sea mayor, en compensación de una menor participación de la categoría "CPP" (-0.3 p.p.).



² (Cartera atrasada + refinanciada y reestructurada + castigos 12M) / (colocaciones directas + castigos 12M).

³ Colocaciones totales (directas + indirectas) bajo categoría de riesgo deudor: deficiente + dudoso + pérdida.

Evolución de la cartera reprogramada en el sector bancario

A may-2023, el saldo de créditos reprogramados por la Banca Múltiple totalizó S/ 18,545 MM, retrocediendo en -17.9% (-S/ 3,927 MM) respecto a diciembre de 2022. El Banco de Crédito es el que mantiene mayor saldo de reprogramados con cerca del 50% del total, seguido del BBVA e Interbank con una representatividad de 17.6% y 13.8%. En el caso de los créditos reprogramados de Reactiva, el total asciende a S/ 9,181 MM (82.3% del total de saldos de Reactiva), donde el Banco de Crédito representa cerca del 45.2% del total, seguido del BBVA Perú con 30.2% e Interbank.

Cabe precisar que en jun-2023, se emitió la modificación del Reglamento Operativo (DU Nro. 011-2022) que define los requisitos y características con las que se brindará nuevas facilidades de pago (reprogramaciones) a los clientes beneficiados por el programa Reactiva Perú, las cuales son: i) Deben estar vigentes. ii) Si a la fecha los créditos Reactiva Perú desembolsados son menores a S/ 750,000, puede solicitar esta nueva facilidad. Sin embargo, si a la fecha sus créditos Reactiva Perú desembolsados están entre S/ 750,000 y S/10,000,000, es necesario informar una reducción en ventas mayor o igual al 30% en el cuarto trimestre del año 2022 con relación al cuarto trimestre del año 2019. Esto se valida a través del Reporte Tributario de SUNAT. Este requisito no se exige a los créditos otorgados a las empresas del sector turismo. iii) Se puede solicitar esta nueva facilidad, independientemente de si se fue o no beneficiado con la reprogramación del 2021. iv) Se deben encontrar calificados como 100% Normal o CPP (Con Problemas Potenciales) al momento de solicitar tu reprogramación.

Finalmente, el saldo de otros créditos de apoyo a la Banca Múltiple como FAE-MYPE tienen saldos menores, que totalizan los S/ 50.7 MM; mientras que Reactiva tiene un saldo de S/ 11,153 MM, a may-2023.

Últimos oficios SBS

Oficio Múltiple N° 12174-2023-SBS (15/03/2023), establece que las ESF pueden modificar, si es que así lo consideran, las condiciones contractuales de los créditos de deudores minoristas, que puedan haber sido afectados por eventos que conducen a declaratorias de Estado de Emergencia dictadas por el Estado, sin que esta modificación constituya una refinanciación, en la medida que cumplan los siguientes criterios y lineamientos:

- 1) Que, al cierre del mes anterior a la declaratoria de Estado de Emergencia, los deudores se hayan encontrado clasificados en la empresa como Normal o CPP y con un atraso no mayor a 30 días calendario; o, que presenten un atraso no mayor a 30 días calendario a la fecha de reprogramación.
- 2) El plazo total no se extienda por más de 6 meses del plazo original.
- 3) Las operaciones de crédito que hubieran sido objeto de alguna reprogramación previa cuenten con el pago de al menos una cuota en los últimos 6 meses previos a la fecha de reprogramación
- 4) En el caso de modificaciones contractuales unilaterales de créditos revolventes por tarjetas de crédito sin previo aviso, proceden aquellas que consideren el íntegro de la deuda en un nuevo cronograma. En el caso de modificaciones contractuales de tarjeta de crédito individuales, la empresa puede adicionalmente ofrecer a sus clientes la extensión o período de gracia para el pago mínimo.

Mediante resolución N° 02368-2023 (19/07/2023), se modificó el reglamento para la clasificación del deudor y exigencia de provisiones. La norma actualmente vigente, emitida en 2008, establece como umbral para definir a una mediana empresa, que acredite una deuda igual o mayor a S/ 300 M.

La modificación cambia el criterio de monto de deuda a ventas anuales, estableciendo un umbral de ventas anuales igual o mayor a S/ 5.0 MM. Esto cambiaría el perfil de las empresas que están dentro de la categoría "Medianas", y las Mype podrían ser gestionadas de manera más eficiente.

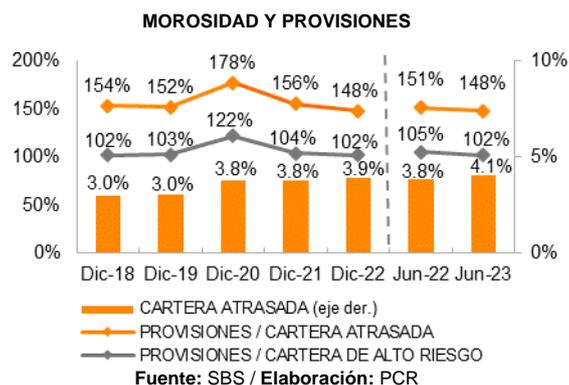
Mediante Resolución SBS N° 03952-2022 (22/12/2022), se aprobó modificar el reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito, aprobado por Resolución SBS N° 14354-2009 y sus normas modificatorias. En esta resolución, se establece un cronograma de adecuación a los nuevos límites de solvencia, siendo el siguiente:

Plazo	Mínimo Capital Ordinario N1	Mínimo Patrimonio Efectivo N1	Límite Global
Enero de 2023 a Marzo de 2023	3.825%	5.10%	8.5%
Abril de 2023 a Agosto de 2023	4.05%	5.40%	9.0%
Setiembre de 2023 a Febrero de 2024	4.275%	5.70%	9.5%
Marzo de 2024 en adelante	4.50%	6.00%	10.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Cobertura del portafolio

La Banca Múltiple redujo la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados en -3.3 p.p. a jun-2023, dando un registro de 147.9%, debido al incremento de la morosidad en la banca, ya que las provisiones se mantuvieron sin mayor movimiento. En cortes anteriores se tomaron 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 jun-2023 (jun-2022: 105.3%), estando por debajo de los niveles pre-pandemia (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.

No obstante, a mar-2023, la dolarización de las colocaciones directas en la Banca Múltiple se incrementó ligeramente a 27.5% (jun-2022: 26.8%), 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, y ii) la 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 de inflación y fortalecimiento de la moneda local, por parte del BCRP. Durante el periodo 2015 – 2019, el coeficiente de dolarización de los depósitos se redujo nuevamente desde 52.9% hasta 38.9%. Así, al cierre de jun-2023, la captación de fondos⁴ por parte de la Banca Múltiple en ME se redujo hasta 40.4% (dic-2022: 41.0%), debido a la mayor preferencia de los clientes por los depósitos en soles.

La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 25.9% y 47.0% al cierre de jun-2023, 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 ligera reducción de ambos indicadores, registrando 28.3% en MN y 47.6% en ME.

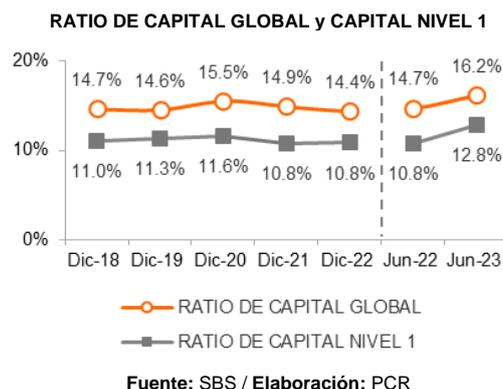
Cabe precisar que este indicador en MN viene reduciéndose desde el año 2020 (52.2%), el cual se incrementó por las medidas que se adoptaron en su momento para evitar la ruptura de la cadena de pagos, por lo que se esperaría que vaya regresando a niveles históricos. Asimismo, la Banca Múltiple mantiene indicadores de liquidez muy superiores a lo sugerido por el regulador (8% para MN y 20% para ME). Se observa un decrecimiento importante en los depósitos de ahorro de -11.3% (-S/ 11,848 MM), cuentas corrientes vista de -12.9% (-S/ 15,570 MM) respecto a jun-2023, compensado por mayores depósitos a plazo en +28.7% (+S/ 25,621 MM) relacionado a la atractividad de las tasas actuales principalmente para contratos de mayor duración.

Solvencia

Al cierre de jun-2023, el ratio de capital global (RCG) de la banca se ubicó en 16.2%, registrando un aumento de +1.5 p.p. de forma interanual, dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +7.0% (+S/ 4,738 MM), respecto a jun-2022, esto en línea con los mejores resultados de la banca a pesar del contexto, así como por lo establecido en el DL 1531 sobre la nueva estructura de capital para el sistema financiero, cuya adecuación empezó a partir del 2023, donde se determinaron diversos cambios, como por ejemplo, las utilidades del ejercicio en curso y de ejercicios anteriores son computables en el capital común nivel 1 (CET1), eliminación a las ponderaciones por riesgo de crédito al capital, entre otros; Asimismo, hay que mencionar que aún sigue vigente la disminución del límite global, que al corte de jun-2023, se encuentra en 9.0%, según el plan de adecuación establecido por la SBS (Res. N° 03952-2022).

Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple se redujo a 7.5 veces al cierre de jun-2023 (jun-2022: 8.3 veces), dado el efecto de la capitalización de utilidades y fortalecimiento del patrimonio efectivo, el efecto amortización de los créditos de apoyo y menores captaciones. Cabe precisar que, acorde con lo mencionado por el regulador, en un escenario estresado, la solvencia del Respecto a los indicadores de solvencia, considerando los escenarios estresados por los reguladores, la Banca Múltiple se mantendría resistente frente a un escenario económico esperado, así como ante potenciales choques severos locales e internacionales.

⁴ Obligaciones con el público excluyendo "otras obligaciones".



Performance y rentabilidad

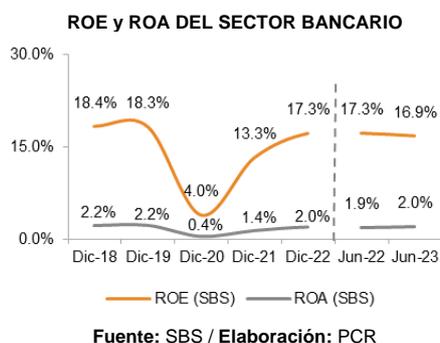
Al cierre de jun-2023, los ingresos financieros de la Banca Múltiple totalizaron los S/ 22,453 MM, mostrando un importante crecimiento respecto a jun-2022 de +28.3% (+S/ 4,948 MM). Ello, debido al desembolso de nuevos créditos con tasas de interés más elevadas, siguiendo la línea de la tasa de referencia. En efecto, analizando a detalle la composición de los ingresos, los ingresos por créditos directos se incrementaron en +32.7% (+S/ 4,272 MM), totalizando S/ 17,326 MM (77.2% de los ingresos financieros). Asimismo, en esa línea está el rendimiento del disponible e inversiones que tuvieron un incremento relevante.

Respecto a los gastos financieros, estos también se incrementaron en +55.4% (+S/ 2,389 MM), totalizando los S/ 6,700 MM, 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% en marzo de 2021 hasta 7.75% a la fecha⁵. 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. El efecto en el resultado bruto de estas variaciones en los ingresos y gastos financieros fue positivo, con un incremento de +19.4% (+S/ 2,558 MM), totalizando S/ 15,753 MM.

Respecto a los gastos por provisiones, se incrementaron de forma relevante, totalizando los S/ 4,273 MM al presente corte (jun-2022: S/ 2,289 MM), lo cual está asociado al mayor riesgo derivado del efecto político y climático registrados durante el primer semestre del presente año, el cual ralentizó muchos sectores económicos y elevó los niveles de mora. Aun cuando en el presente corte se registraron mayores gastos por provisiones, el resultado financiero neto de la Banca Múltiple aumentó en +5.3% (+S/ 574 MM) en comparación con jun-2022, resultando en S/ 11,480 MM y representando el 51.1% sobre los ingresos financieros (jun-2022: 62.3%).

Los ingresos y gastos por servicios financieros registraron variaciones interanuales de +7.7% y +32.7%, totalizando S/ 4,250 MM y S/ 1,507 MM, respectivamente. Esto se debe al mayor registro de comisiones de créditos indirectos principalmente a ingresos diversos y en cartas fianza por el incremento del precio de estas; mientras que en el caso de los gastos financieros se debe a los costos de emisión de estas y de las cuentas por pagar relacionada a repos y/o créditos de apoyo. En contraste, el incremento de operaciones también tuvo efecto sobre mayores gastos administrativos, los cuales aumentaron en +9.4% (+S/ 588 MM), en comparación con jun-2022, totalizando S/ 6,872 MM. No obstante, respecto a los ingresos operativos, estos representaron el 25.7% al corte analizado (jun-2022: 29.3%).

Finalmente, a jun-2023, luego de provisiones e impuesto a la renta, el resultado neto de la banca múltiple totalizó S/ 5,289 MM, incrementándose en +4.9% (+S/ 247 MM) de forma interanual, lo que representa un margen neto de 19.8%, ligeramente menor al de jun-2022 (23.5%). En consecuencia, los indicadores ROE y ROA alcanzaron un resultado de 16.9% y 2.0%, respectivamente (jun-2022: 17.3% y 1.9%). Es importante señalar que con el alza de las tasas que realizó el BCRP para controlar la inflación en la economía, se esperaba que el nivel de tasas activas en el mercado bancario aún se mantenga en niveles altos en el corto plazo, siguiendo los aún elevados precios internacionales y algunos problemas de oferta en términos locales en algunos alimentos.



⁵ A julio del 2023, el BCRP mantuvo la tasa de interés de referencia en 7.75% según el programa monetario.

Conclusiones y Perspectivas

La cartera total de la Banca Múltiple, a jun-2023, totaliza los S/ 409,334 MM, que implica una reducción de -3.1% (-S/ 12,889 MM) respecto a jun-2022, al igual que una contracción de -2.5% (-S/ 10,619 MM) respecto a dic-2022. Esta reducción se da principalmente por los créditos directos, que cayeron en -2.7% (-S/ 9,660 MM), mientras que los créditos indirectos decrecieron en -5.1% (-S/ 3,229 MM), considerando los mismos cortes.

En línea con lo anterior, los créditos directos e indirectos vienen mostrando una tendencia bajista, esto relacionado principalmente a la desaceleración económica originada por efectos climatológicos en la zona norte del país, además del endurecimiento del nivel de tasas durante el 2022 y el efecto rezago de la inestabilidad política ocasionada durante el último mes del 2022; esto sumado ya a las políticas más conservadoras por parte de las mismas instituciones en cuanto a la originación. A la fecha de elaboración del informe, no existe una certeza de cuándo podría revertirse el nivel de tasas por parte del ente monetario.

En esa línea, se esperaría que esta ralentización se mantenga durante todo el 2023 debido a que a partir de julio se registraría la llegada del fenómeno FEN Costero, cuya probabilidad de ocurrencia⁶ a may-2023 es entre fuerte y moderada para el otoño, moderada para el invierno y primavera. En tanto, la conjunción del Niño Costero y Global en el verano 2024 podría traer lluvias de moderadas a fuertes en costa y sierra norte. La persistencia de este fenómeno incrementaría el nivel de incumplimiento, principalmente de los deudores minoristas (MYPE), ya que verían mermada su capacidad de generación de ingresos de manera directa; asimismo, el segmento de Consumo se vería afectado indirectamente ya que está relacionada a la actividad económica. Incluso segmentos que cuentan con mayor resistencia frente a choques adversos en la economía como el Mayorista no serían ajenos a verse impactados por este fenómeno.

En cuanto a la tasa de referencia, se espera que se mantenga en niveles altos. En mar-2021 esta se encontraba en 0.25%, llegando en 7.50% a dic-2022 (y con un nuevo incremento hasta 7.75% en ene-2023, manteniéndose la misma tasa hasta la fecha de elaboración del informe), debido a una medida prudencial para contrarrestar los efectos de la inflación, que aún se encuentra por encima del rango meta. Ello significó un incremento en el costo financiero para los bancos, trasladado también al incremento de las tasas de interés activas y pasivas, lo cual ha tenido repercusiones en el costo de fondeo para los agentes económicos y sus decisiones de inversión.

La Banca Múltiple mantuvo sus niveles de solvencia elevados, donde el ratio de capital global (RCG) de la banca se ubicó en 16.2%, registrando un aumento de +1.5 p.p. de forma interanual, dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +7.0% (+S/ 4,738 MM), esto en línea con los mejores resultados de la banca a pesar del contexto, así como por lo establecido en el DL 1531 sobre la nueva estructura de capital para el sistema financiero, cuya adecuación empezó a partir del 2023

Respecto a los indicadores de liquidez en MN y ME, la banca se mantiene líquida producto de las medidas pasadas aplicadas por el BCRP como la liberación de encajes, operaciones de reporte de valores, moneda y cartera, además de la dificultad para colocar en el contexto actual. Asimismo, considerando un escenario severamente adverso de salidas de efectivo revisado por el regulador, que considera la salida importante de depósitos clave y CTS, generaría un déficit de 4.1% del total de pasivos, los cuales pueden ser cubiertos con planes de contingencia y/o vía repos con el banco central, además de los activos líquidos de alta calidad.

Finalmente, en términos de resultados, si bien la Banca Múltiple experimenta una ligera ganancia en términos interanuales, los próximos trimestres podrían ser bastante desafiantes teniendo en cuenta los efectos que ha tenido los conflictos sociales y los fenómenos climatológicos adversos que se han suscitado a la fecha; además del potencial efecto FEN costero y global. Ello podría conllevar a una serie de reprogramaciones como ocurrió en el año 2017, así como pérdida de capacidad de pago, que termine forzando a la banca a realizar un mayor nivel de provisionamiento sobre su cartera y ralentizando el cobro de intereses, afectando los indicadores de rentabilidad.

⁶ BCRP: Reporte de Inflación jun-2023. Probabilidades de Ocurrencia del Fenómeno del Niño.

Fuentes

- Banco Central de Reserva del Perú - Información estadística / Nota semanal / Notas informativas del Programa Monetario, Reporte de Inflación a junio 2023 / Reporte de Estabilidad Financiera <https://www.bcrp.gob.pe>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática – Nota técnica de agosto 2023. <https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/08-informe-tecnico-produccion-nacional-jun-2023.pdf>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP – Informe de Estabilidad del Sistema Financiero con fecha de mayo 2023. <https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/Informe-de-Estabilidad-del-Sistema-Financiero-2023-IA.pdf>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP – Información Estadística Diversa / Notas de Prensa / Información sobre programas de apoyo en estado de emergencia. <https://www.sbs.gob.pe>

Anexos

BANCA MULTIPLE (en S/ MM)	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Jun-2022	Jun-2023
ACTIVOS							
DISPONIBLE	63,038	76,016	110,662	101,020	79,200	82,241	78,327
FONDOS INTERBANCARIOS	1,837	1,036	550	30	941	931	1,566
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	43,502	45,500	79,265	64,310	62,672	62,539	66,924
CRÉDITOS NETOS	258,136	272,685	303,527	329,102	335,355	338,183	328,301
Vigentes	258,641	273,336	308,022	330,254	336,161	339,595	329,131
Refinanciados y Reestructurados	4,035	4,113	5,613	6,580	6,353	5,994	6,330
Atrasados	7,987	8,637	12,387	13,194	14,071	13,751	14,220
Provisiones	(12,266)	(13,140)	(22,009)	(20,522)	(20,890)	(20,792)	(21,026)
Intereses y Comisiones no Devengados	(260)	(260)	(486)	(404)	(340)	(365)	(354)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	5,269	5,243	5,398	7,302	6,547	9,328	9,958
RENDIMIENTOS POR COBRAR	2,120	2,111	2,406	2,314	3,138	2,450	3,390
BIENES REALIZABLES	425	408	237	249	270	201	278
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	3,533	3,437	3,315	3,239	3,172	3,132	3,082
OTROS ACTIVOS	7,483	7,740	10,338	10,527	10,839	12,536	13,612
Activo	385,344	414,175	515,698	518,094	502,134	511,542	505,437
Activos Productivos	345,879	373,757	480,818	479,618	463,914	470,253	461,288
Activos Improductivos	39,464	40,419	34,880	38,476	38,220	41,289	44,149
PASIVOS							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	241,610	261,204	327,985	328,829	324,178	324,443	322,328
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	7,687	7,853	7,201	8,057	6,954	6,379	7,561
FONDOS INTERBANCARIOS	1,968	1,096	550	30	941	931	1,566
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	29,511	30,287	25,286	27,674	31,561	27,909	34,079
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	17,463	19,396	16,724	16,868	13,603	16,657	9,069
CUENTAS POR PAGAR	20,440	24,020	64,978	59,438	41,392	55,644	44,405
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	1,315	1,575	1,248	832	1,855	1,121	2,851
OTROS PASIVOS	3,800	3,054	3,034	2,812	4,073	5,331	5,905
PROVISIONES	2,033	2,134	2,391	2,665	2,784	2,634	2,622
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	12,022	10,916	12,486	13,460	12,653	12,763	10,493
Pasivos	337,849	361,535	461,883	460,665	440,185	454,202	441,077
Patrimonio	47,495	52,641	53,815	57,429	61,949	57,340	64,360
Pasivo + Patrimonio	385,344	414,175	515,698	518,094	502,134	511,542	505,437
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS							
INGRESOS FINANCIEROS	30,126	32,786	29,597	28,634	37,532	17,506	22,453
GASTOS FINANCIEROS	7,082	7,964	6,628	5,566	9,085	4,311	6,700
MARGEN FINANCIERO BRUTO	23,045	24,822	22,969	23,068	28,447	13,195	15,753
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	5,039	5,418	11,996	4,785	5,826	2,289	4,273
MARGEN FINANCIERO NETO	18,005	19,403	10,973	18,283	22,621	10,906	11,480
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	6,550	7,017	6,092	7,320	8,237	3,945	4,250
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1,977	2,107	1,793	2,116	2,626	1,136	1,507
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	162	172	70	75	170	61	202
MARGEN OPERACIONAL	22,739	24,485	15,342	23,562	28,402	13,776	14,425
GASTOS ADMINISTRATIVOS	10,785	11,291	10,822	12,092	13,297	6,284	6,872
MARGEN OPERACIONAL NETO	11,954	13,194	4,520	11,470	15,105	7,492	7,553
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	1,147	1,263	1,578	1,536	1,509	765	578
OTROS INGRESOS Y GASTOS	229	109	(326)	(228)	(57)	73	(1)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	11,035	12,039	2,615	9,706	13,540	6,800	6,973
IMPUESTO A LA RENTA	2,816	2,957	503	2,488	3,420	1,758	1,684
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	8,220	9,082	2,112	7,218	10,119	5,042	5,289
CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO							
COLOCACIONES TOTALES (PEN MM)	328,603	344,960	393,038	414,034	419,953	422,222	409,334
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN MM)	270,662	286,086	326,022	350,029	356,585	359,341	349,680
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN MM)	57,941	58,875	67,016	64,006	63,368	62,882	59,653
NORMAL (%)	92.3%	92.7%	87.6%	89.5%	89.8%	89.6%	89.6%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	2.7%	2.4%	6.1%	4.2%	4.0%	4.3%	4.0%
DEFICIENTE (%)	1.5%	1.4%	1.8%	1.8%	1.7%	1.6%	1.6%
DUDOSO (%)	1.4%	1.5%	1.8%	1.7%	1.8%	1.8%	2.0%
PÉRDIDA (%)	2.0%	2.1%	2.7%	2.8%	2.8%	2.8%	2.9%
CRÍTICA (%)	5.0%	4.9%	6.3%	6.3%	6.3%	6.2%	6.5%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BANCA MULTIPLE (en S/ MM)	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Jun-2022	Jun-2023
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA CRÍTICA	5.0%	4.9%	6.3%	6.3%	6.3%	6.2%	6.5%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	3.0%	3.0%	3.8%	3.8%	3.9%	3.8%	4.1%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	1.5%	1.4%	1.7%	1.9%	1.8%	1.7%	1.8%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	4.4%	4.5%	5.5%	5.6%	5.7%	5.5%	5.9%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	153.6%	152.1%	177.7%	155.5%	148.5%	151.2%	147.9%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	102.0%	103.1%	122.3%	103.8%	102.3%	105.3%	102.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	4.5%	4.6%	6.8%	5.9%	5.9%	5.8%	6.0%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	27.0%	27.0%	52.2%	33.6%	27.0%	28.3%	25.9%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	44.5%	49.6%	49.2%	51.4%	48.0%	47.6%	47.0%
CAJA Y BANCOS MN / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO MN (SBS)	21.0%	25.0%	72.0%	40.0%	25.0%	23.0%	22.0%
CAJA Y BANCOS ME / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO ME (SBS)	138.0%	152.0%	112.0%	123.0%	134.00%	125.0%	147.0%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	26.1%	29.1%	33.7%	30.7%	24.4%	25.3%	24.3%
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	0.2	0.2	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	14.7%	14.6%	15.5%	14.9%	14.4%	14.7%	16.2%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	11.0%	11.3%	11.6%	10.8%	10.8%	10.8%	12.8%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	8.89	8.5	9.5	9.0	8.0	8.3	7.5
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	7.1	6.9	8.6	8.0	7.1	7.9	6.9
RENTABILIDAD							
ROE (SBS)	18.4%	18.3%	4.0%	13.3%	17.3%	17.3%	16.9%
ROA (SBS)	2.2%	2.2%	0.4%	1.4%	2.0%	1.9%	2.0%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	59.8%	59.2%	37.1%	63.8%	60.3%	62.3%	51.1%
MARGEN OPERATIVO NETO	32.6%	33.1%	12.7%	31.9%	40.2%	42.8%	33.6%
MARGEN NETO	22.4%	22.8%	5.9%	20.1%	27.0%	28.8%	23.6%
UTILIDAD NETA / INTERESES + SERVICIOS FINANCIEROS	22.4%	22.8%	5.9%	20.1%	22.1%	23.5%	19.8%
INGRESOS FINANCIEROS ANUALIZADOS / ACTIVO RENTABLE PROMEDIO	7.2%	7.8%	7.0%	6.6%	8.6%	8.1%	10.2%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN ANUALIZADOS / ACTIVO RENTABLE PROMEDIO	2.6%	2.7%	2.6%	2.8%	3.0%	2.9%	3.1%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / ACTIVO RENTABLE	2.5%	2.7%	2.5%	2.6%	2.8%	2.7%	2.9%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	29.4%	28.4%	30.3%	33.6%	29.1%	29.3%	25.7%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	64.7%	63.0%	107.9%	72.1%	64.0%	63.1%	65.0%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	50.5%	49.2%	51.5%	57.2%	50.9%	52.2%	47.4%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR