

INFORME SECTORIAL

Perú: Sector Banca Múltiple

Corte de información: 31 de marzo de 2024	Lima, 27 de junio de 2024
Equipo de Análisis	
Julio Jesús Rioja Ruiz rioja@ratingspcr.com	(511) 208-2530

Racionalidad

La Banca Múltiple ha tenido una reducción en el saldo de colocaciones, la cual se vio limitada durante el trimestre evaluado ante un escenario de menor crecimiento del consumo, aún elevadas tasas activas, inflación, lenta demanda interna y una debilitada capacidad de pago de los deudores principalmente minoristas y retail. Esto a la vez generó que el indicador de morosidad subiera en términos interanuales, registrando niveles superiores al histórico, ello a pesar de haberse incrementado los castigos, afectando también los indicadores de rentabilidad ante las mayores provisiones. Finalmente, los niveles de cobertura se mantienen adecuados, 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 de la banca se vienen reduciendo a nivel general al presente corte dado los aún elevados niveles de tasas de interés en el sistema. Contrasta la confianza empresarial y empleo en recuperación, un menor impacto del FEN y la reducción de la inflación a niveles cercanos al rango meta. Se viene ajustando la capacidad de pago en la mayoría de los segmentos, principalmente minoristas y consumo, lo cual podría incrementar el gasto en provisiones y mayores refinanciamientos a nivel general, afectando la generación de ingresos en el corto plazo, principalmente en las enfocadas en segmento retail; no obstante, podría mitigar parcialmente este efecto los retiros de los fondos de pensiones y CTS, así como la recuperación de los indicadores de actividad local a la fecha.

Resumen ejecutivo

Contracción en el nivel de colocaciones: La Cartera Total de la Banca Múltiple, a mar-2024, totaliza los S/ 407,120 MM, que implica una reducción de -1.6% (-S/ 6,667 MM) respecto a mar-2023; tendencia que se mantiene también respecto a dic-2023 (-1.9%). Esta reducción se da principalmente por los créditos directos, que cayeron en -2.1% (-S/ 7,556 MM), siendo contrastado por los créditos indirectos. En línea con lo anterior, los Créditos Directos vienen mostrando una tendencia bajista, principalmente los créditos empresariales, esto relacionado a la desaceleración económica originada por el rezago de los efectos climatológicos suscitados en el país, además del endurecimiento del nivel de tasas a partir del 2022 que, si bien viene reduciéndose, aún sigue elevado, y el efecto de la inestabilidad política en la ejecución de la inversión pública y su implicancia en la demanda interna (que viene recuperándose ligeramente al primer trimestre); esto sumado ya a las políticas más conservadoras por parte de las mismas instituciones en cuanto a la originación, lo cual reduce la velocidad de colocación y por consecuencia menores ingresos, pero a un menor coste de riesgo.

Incremento de la morosidad en la cartera: La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a mar-2024, totalizó los S/ 15,451 MM, representando el 4.5% (mar-2023: 4.0%) de los créditos directos. Este incremento se da debido al mayor saldo de créditos atrasados (+10.5%; +S/ 1,469 MM) y la reducción de la cartera de créditos directos brutos. El incremento de saldos de créditos atrasados se encuentra impulsado principalmente por mayores créditos atrasados en los segmentos de consumo (+46.8%, +S/ 934 MM), pequeña (+19.3%, +S/ 355 MM) y mediana empresa (+4.2%, S/ 277 MM), lo cual fue compensando con una reducción de los créditos atrasados en el segmento corporativo (-42.4%, -S/ 278 MM) y otros segmentos restantes. La Cartera de Alto Riesgo (CAR) de la Banca Múltiple fue de 6.6%, mayor al de mar-2023 (5.7%) y dic-2023 (6.4%), manteniéndose por encima del promedio histórico (5.5%).

Reducción en las coberturas de cartera en riesgo: A mar-2024, la Banca Múltiple redujo la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados en -796 pbs, dando un registro de 141.8%, debido al incremento de la morosidad en la banca en línea al contexto económico durante los últimos trimestres, el vencimiento gradual de los programas de apoyo del gobierno y las reprogramaciones, un consumo y renta disponible debilitados por la inflación y las aún altas tasas vigentes que encarecen los costos; contrastado por el incremento en menor medida del stock de provisiones. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, reduciéndose a 95.7% (mar-2023: 103.3%), estando aun por debajo de niveles prepandemia.

Importantes niveles de solvencia: A mar-2024, el Ratio de Capital Global (RCG) de la banca se ubicó en 17.1%, registrando un aumento de +142 pbs de forma interanual, dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +2.7% (+S/ 1,911 MM), respecto a mar-2023, esto en línea con la mayor capitalización registrada y menores ajustes al patrimonio, contrastado por los menores resultados de la banca respecto a mar-2023. El límite global se mantiene en 9.0% al corte evaluado. Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple se ubicó en 7.3 veces al cierre de mar-2024, sin mayor variación, dado el efecto de la capitalización de utilidades y fortalecimiento del patrimonio efectivo; contrastado por el ligero incremento de pasivos principalmente de captaciones y depósitos del sistema financiero local y exterior.

Adecuados niveles de liquidez: La banca múltiple mantiene adecuados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 35.1% y 48.8% al cierre de mar-2024, 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, y la mayor dificultad para colocar que presiona a invertir en activos líquidos como instrumentos de gobierno, entre otros. Cabe precisar que este indicador en MN venía 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 esperaba que vaya regresando a niveles históricos gradualmente (dic-2019: 27.0%) y generar mayor rentabilidad.

Indicadores de rentabilidad se reducen: A mar-2024, el resultado financiero neto fue de S/ 5,254 MM, monto menor en -8.2% (-S/ 467 MM) derivado del incremento de los costos financieros por el nivel de tasas y mayor gasto en provisiones (+48.0%) como resultado del deterioro de los créditos. En esa línea, el resultado neto de la banca múltiple totalizó S/ 2,233 MM, monto menor en -17.9% (-S/ 487 MM) de forma interanual. En consecuencia, los indicadores ROE y ROA anualizados alcanzaron un resultado de 13.3% y 1.7%, respectivamente (mar-2023: 17.3% y 2.0%), evidenciando una caída importante. Cabe señalar que, a pesar de que las tasas activas y pasivas en el mercado bancario se vienen reduciendo en línea con la inflación a nivel local, se esperaba que el nivel de tasas aún se mantenga relativamente alto en el corto plazo. La velocidad del ajuste de tasas (más asociadas a la política monetaria de la FED) podría generar un mayor o menor dinamismo de los financiamientos en el sistema durante el 2024.

Contexto Económico¹

La economía peruana registró un ligero incremento de +1.4% durante el primer trimestre del 2024, lo cual se debe a la mayor actividad en diversos sectores como Minera e Hidrocarburos (+7.6%), Construcción (+5.1%), Comercio (+2.4%), entre otros; lo cual fue contrastado por la caída del sector Agro (-0.8%), Pesca (-29.5%), Manufactura (-6.1%), entre otros.

En detalle, la mayor actividad en minería e hidrocarburos deriva del avance de la minería metálica (+8.8%) en producción de cobre, molibdeno, oro, entre otros menores, mientras que en el caso de hidrocarburos (+0.9%) dado el mayor volumen explotado de petróleo crudo que compensó la caída de gas natural y líquidos. En cuanto al comercio, tuvo un avance por el mayor comercio al por mayor (+2.6%) en maquinarias, equipos médicos, granos, suministros, entre otros; comercio al por menor (+2.7%) por venta de combustible y lubricantes, medicinas, cosméticos, prendas de vestir, ventas online, entre otros. Esto compensó la menor venta de artículos de ferretería, tiendas por departamento y vehículos automotores. Respecto al sector construcción, se mostró avance por incremento del consumo interno de cemento y avance físico de obras públicas y privadas, mayor inversión en edificios, mejoramiento de hospitales, carreteras, universidades, servicios básicos, entre otros.

En contraste, los sectores que mostraron mayor contracción registraron fueron Agro, debido a desfavorables condiciones climáticas que afectaron el normal desarrollo y fortificación del cultivo, principalmente en el caso del mango, y menor humedad en el suelo para el espárrago; mientras que la actividad pecuaria registró caída en la producción de huevo, leche, entre otros. En el caso del sector pesca, la caída estuvo relacionada a menor extracción de especies para consumo humano indirecto o industrial (harina y aceite) como la anchoveta, esto debido 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. Finalmente, respecto al sector manufactura, este tuvo una caída debido a la menor producción primaria como en conservas marinas, productos con metales preciosos y producción de azúcar; mientras que en productos no primarios se asocia a menores bienes intermedios como pinturas, barnices, tinta; y en bienes de capital por menor fabricación de maquinaria de explotación minera, obras de construcción, aparatos de energía, motores, entre otros.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2019	2020	2021	2022	2023	IT-2024	2024 (E)	2025 (E)
PBI (var. % real)	2.2%	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	+1.4%	3.1%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	0.0%	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	+7.6%	2.0%, 1.5%	2.2%, 4.2%
PBI Manufactura (var. %)	-1.7%	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	-6.1%	4.5%, 2.7%	3.4%, 3.0%
PBI Electr & Agua (var. %)	3.9%	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	+3.9%	3.3%	3.0%
PBI Pesca (var. % real)	-17.2%	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	-29.5%	20.2%	4.9%
PBI Construcción (var. % real)	1.4%	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	+5.1%	3.2%	3.4%
Inflación (var. % IPC)*	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	3.0%	2.2%	2.0%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.36	3.60	3.97	3.81	3.71	3.72	3.75 – 3.76	3.75 – 3.80

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

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

***BCRP, Reporte de Inflación de junio 2024. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

El BCRP proyecta que la economía tendrá un crecimiento de 3.1% al cierre del 2024, lo cual se sustentaría en la recuperación de sectores como agro y pesca los cuales se vieron afectados en su mayoría por los efectos climáticos observados durante el año previo. Asimismo, sectores como manufactura, comercio y servicios se verían beneficiadas por el aumento de los ingresos reales dada la reducción gradual de la inflación, así como una mayor confianza de los agentes económicos. Finalmente, la mayor inversión pública tendría un impacto directo en el sector construcción. Para el 2025, el producto crecería 3.0% considerando condiciones climáticas normales y entrada de proyectos mineros e infraestructura, teniendo un impacto en el gasto privado.

Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación sería de 2.2% para 2024, reducción que responderá a la menor incidencia de los fenómenos climatológicos sobre los precios de los alimentos, observada en los últimos meses. En este contexto, se espera que la inflación sin alimentos y energía reinicie su trayectoria decreciente, dado que a la fecha del informe se mantiene fuera del rango meta, dado el aumento del precio de servicios como el agua, transporte local, transporte internacional aéreo, entre otros. Así, se prevé que la inflación total se ubique en el valor medio del rango meta (2.0%) en 2025.

¹ Fuente: BCRP Reporte de Inflación jun-2024 / INEI Informe Técnico mayo-2024.

El balance de riesgos para la proyección de inflación pasó de un sesgo al alza a uno neutral. Los riesgos para la proyección incluyen principalmente las siguientes contingencias: (i) choques financieros por presiones al alza del tipo de cambio, salida de capitales y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de mayor incertidumbre política o por el incremento de la volatilidad de los mercados financieros internacionales por tensiones geopolíticas; y (ii) choques de demanda externa por la desaceleración del crecimiento global, que implicaría una menor demanda por nuestros productos de exportación.

Banca Múltiple

Análisis Cuantitativo

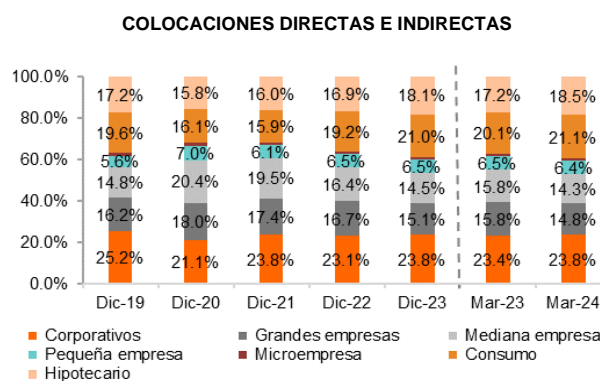
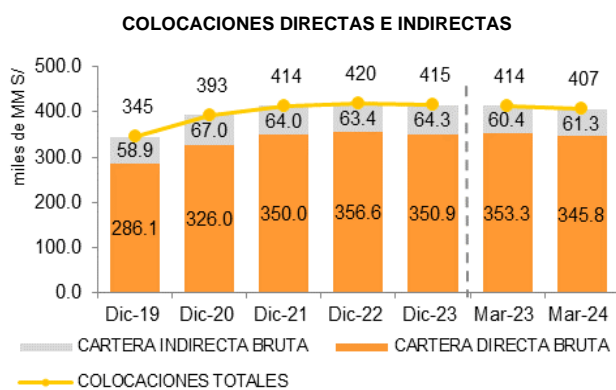
Activos

A mar-2024, los Activos de la Banca Múltiple totalizaron S/ 525,578 MM, representando un ligero incremento de +2.9% (+S/ 14,644 MM) respecto a mar-2023, y de +2.6% (+S/ 13,360 MM) en comparación al cierre de dic-2023. Este incremento se da principalmente por el aumento de las inversiones, disponible y otros activos ante la dificultad para colocar; ello a expensas de las menores colocaciones, que se vienen ralentizando derivado del contexto económico. Se mantiene como principal cuenta del Activo la cartera de créditos neta de provisiones (61.6%), seguido por las inversiones netas (15.1%) y el disponible (16.5%).

Colocaciones

La Cartera Total de la Banca Múltiple, a mar-2024, totaliza los S/ 407,120 MM, que implica una reducción de -1.6% (-S/ 6,667 MM) respecto a mar-2023; tendencia que se mantiene también respecto a dic-2023 (-1.9%). Esta reducción se da principalmente por los créditos directos, que cayeron en -2.1% (-S/ 7,556 MM), contrastada por los créditos indirectos, que aumentaron en +1.5% (+S/ 889 MM), considerando los mismos cortes. En detalle, la Cartera Directa Bruta totalizó un saldo de S/ 345,786 MM, mientras que la Cartera Indirecta Bruta un saldo de S/ 61,335 MM.

En línea con lo anterior, Los Créditos Directos en la Banca Múltiple vienen mostrando una tendencia bajista, principalmente los créditos empresariales, esto relacionado a la desaceleración económica originada por el rezago de los efectos climatológicos suscitados en el país, además del endurecimiento del nivel de tasas a partir del 2022 que, si bien viene reduciéndose, aún sigue elevado, y el efecto de la inestabilidad política en la ejecución de la inversión pública y su implicancia en la demanda interna (que viene recuperándose ligeramente al primer trimestre); esto sumado ya a las políticas más conservadoras por parte de las mismas instituciones en cuanto a la originación, lo cual reduce la velocidad de colocación y por consecuencia menores ingresos, pero a un menor coste de riesgo.



Respecto a los créditos empresariales, estos se redujeron de forma relevante, cayendo en -5.7% (-S/ 12,567 MM). Es importante mencionar que prácticamente en todos los sectores se evidenció una caída, siendo las más grandes Manufactura, Comercio y Agro, muy relacionado al menor dinamismo económico, pérdida de poder adquisitivo y el efecto rezago de los eventos climatológicos suscitados durante el 2023. Compensaron algunos sectores más defensivos como Electricidad, Gas y Agua, Salud y también Minería. Respecto a la variación interanual por segmentos, todos presentaron una contracción a excepción de los Retail, siendo los de mayor caída la mediana empresa (-11.2%, -S/ 6,216 MM), grandes empresas (-8.2%, -S/ 4,580 MM), y en menor monto pequeña empresa (-4.2%, -S/ 966 MM). En consecuencia, la estructura de la distribución de las colocaciones directas sufrió ciertas variaciones, aunque manteniéndose la estructura histórica. El principal segmento es el corporativo, seguido de consumo e hipotecarios.

Los créditos de consumo e hipotecarios (Retail) avanzaron en +2.6% (+S/ 1,830 MM) y +5.2% (+S/ 3,180 MM); no obstante, el segmento de consumo viene mostrando un menor dinamismo, sobretodo respecto al último cierre (-0.9%). Este crecimiento interanual se refleja principalmente en el incremento de saldos de tarjetas de crédito, lo cual es un poco atípico para el contexto económico actual, sin embargo, esto ha generado un mayor índice de morosidad de este producto (6.6%, +210 pbs respecto a mar-2023) y en consecuencia del segmento, por lo que puede estar ligado a una pérdida de capacidad de pago ante la reducción del ingreso real de las familias por la persistente inflación, menores transferencias, reducción importante de salarios en diversos sectores (principalmente los relacionados al comercio, manufactura, construcción y servicios) o la pérdida de otros ingresos que obtenían en condiciones económicas más favorables.

Finalmente, respecto a la cartera de Créditos Indirectos Bruta, este creció en mayor en +1.5% (+S/ 889 MM). Se dio un incremento ligero por el mayor saldo de cartas fianza en un +1.6% (+S/ 851 MM), que representa el 90.2% del total de créditos indirectos, y un aumento de cartas de crédito en +7.2% (+S/ 313 MM); que fue contrastado por la reducción de aceptaciones bancarias, probablemente ligado a ciertas restricciones de crédito en algunos sectores como Agro.

Calidad del portafolio

La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a mar-2024, totalizó los S/ 15,451 MM, representando el 4.5% (mar-2023: 4.0%) de los créditos directos. Este incremento se da debido al mayor saldo de créditos atrasados (+10.5%; +S/ 1,469 MM) y la reducción de la cartera de créditos directos brutos (-2.1%). El incremento de saldos de créditos atrasados se encuentra impulsado principalmente por mayores créditos atrasados en los segmentos de consumo (+46.8%, +S/ 934 MM), pequeña (+19.3%, +S/ 355 MM) y mediana empresa (+4.2%, S/ 277 MM), lo cual fue compensando con una reducción de los créditos atrasados en el segmento corporativo (-42.4%, -S/ 278 MM) y otros segmentos restantes.

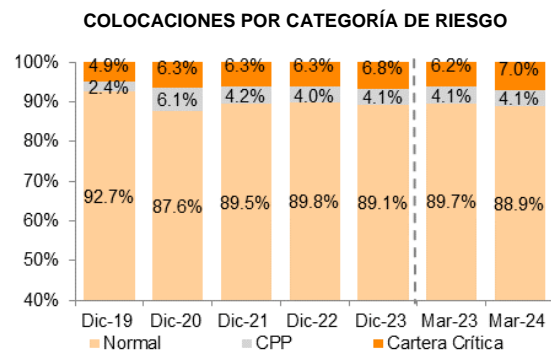
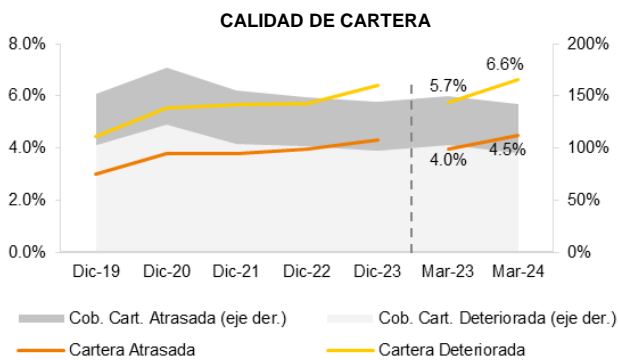
La Cartera de Alto Riesgo (CAR) de la Banca Múltiple a mar-2024 fue de 6.6%, mayor al de mar-2023 (5.7%) y dic-2023 (6.4%), manteniéndose por encima del promedio histórico (5.5%). Esta variación corresponde al incremento de la morosidad y refinanciamientos de créditos desde el inicio de la pandemia, que la ubicó por encima del 5%. En detalle, el incremento de créditos atrasados interanual se da por la variación en los créditos vencidos (+14.9%, S/ 1,031 MM) y en cobranza judicial (+6.2%, +S/ 438 MM).

Respecto al financiamiento a personas naturales, a mar-2024 el segmento de créditos de consumo registró una CAR de 6.5%, (mar-2023: 4.6%). Este incremento se ve explicado por el incremento de la CAR en consumo revolvente (+80 pbs, 6.7%) principalmente por mayores atrasos en toda la Banca Múltiple, resaltando en saldo por los grandes bancos y variaciones importantes en bancos retail, mientras que la CAR de consumo no revolvente (+230 pbs, 6.5%) se da principalmente en los grandes bancos, principalmente uno enfocado en retail, así como los bancos retail con variaciones moderadas; esto fue compensado por menores refinanciamientos en general. La CAR del segmento hipotecarios se ubicó en 4.5% (mar-2023: 4.2%), explicado por mayor atraso en bancos grandes y variaciones importantes de bancos medios, lo cual puede estar explicado por cierto deterioro de capacidad de pago en familias al reducir su renta disponible, principalmente en zona urbana, así como efectos inflacionarios.

El resto de los segmentos como las pequeñas (+260 pbs, 12.7%) y medianas empresas (+290 pbs, 19.3%), también sufrieron incrementos en la CAR, lo cual se explica por el contexto económico ralentizado de cortes previos a pesar de la mejora de la actividad local al primer trimestre 2024, además de los rezagos por efectos climatológicos, elevado riesgo de refinanciamiento en dichos segmentos ante el contexto de tasas a pesar de la reducción gradual de estas, los riesgos políticos y sociales.

Por otro lado, la CAR ajustada por castigos² fue de 9.1% al corte de mar-2024, aumentando en +179 pbs respecto al mostrado en mar-2023 (7.3%), explicado por un mayor monto de castigos anualizados (+57.3%; +S/ 3,425 MM), explicado por los efectos comentados previamente que generaron mayor expectativa de riesgo en la banca, 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 mar-2024, se incrementó a 7.0% (mar-2023: 6.2%).

Cabe indicar que este indicador aún se mantiene por encima del nivel prepandemia (dic-2019: 4.9%) e histórico (6.1%). Por otro lado, el incremento del riesgo en los próximos meses en diversos sectores económicos ante el posible debilitamiento de la situación financiera de las empresas que abarcan, generó que la participación de la categoría "Deficiente" (+0.2 p.p.), "Dudoso" (+0.3 p.p.) y "Pérdida" (+0.3 p.p.) sea mayor.



Evolución de la Cartera Reprogramada y Programa de Apoyo en el Sector Bancario

A mar-2024, el saldo de créditos reprogramados por la Banca Múltiple totalizó S/ 10,916 MM, lo cual refleja una reducción de -17.1% (-S/ 2,257 MM) respecto a nov-2023, dado el vencimiento gradual de estos. El Banco de Crédito es el que mantiene mayor saldo de reprogramados con aproximadamente el 50% del total, seguido de los otros tres grandes bancos. En el caso de los créditos reprogramados de Reactiva para la Banca Múltiple, el total asciende a S/ 4,569 MM (94.8% del total de saldos de Reactiva), donde los de mayor participación son de igual manera los grandes bancos, y en montos menores la banca media. Cabe precisar que el peso de los créditos de reactiva es de 1.4% respecto a los créditos totales de la Banca Múltiple,

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

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.

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/ 21.5 MM; mientras que Reactiva tiene un saldo de S/ 4,819 MM (nov-2023: S/ 6,651 MM), también siguiendo el gradual vencimiento de estos con la recuperación del sector turismo, transporte, restaurantes, entre otros. Asimismo, dado el nuevo programa de apoyo Impulso Myperú, el cual brinda, entre varios beneficios, apoyo en consolidación financiera y da entre 6-12 meses de periodo de gracia, este registra un saldo de S/ 2,148 MM (~1% de los créditos empresariales), donde la mayor participación la tiene BBVA y Mibanco.

Últimos oficios SBS

DU N° 039-2023 (29.11.2023), se extendió el alcance del Programa Impulso Myperu hasta jun-2024, el cual aplicaría para créditos menores a S/ 10 MM, en la cual se aplica el otorgamiento de una garantía a los créditos para capital de trabajo, adquisición de activos fijos, consolidación financiera o compra de deuda, así como el otorgamiento de un “bono al buen pagador de IMPULSO MYPERU” (BBP) a los deudores que cuentan con crédito en el marco de este programa y han cumplido oportunamente con los pagos. En principio fue para las MYPE, pero mediante el presente decreto, se extendió para todas las empresas del país; a fin de afrontar los efectos del incremento de riesgos climatológicos, presiones inflacionarias y los altos costos para el financiamiento de las empresas. El monto máximo de garantía es por S/ 2,000 MM.

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.

Cabe precisar que, mediante la resolución N° 0274-2024, la SBS modificó los cronogramas de adecuación de diversas disposiciones regulatorias asociadas a la solvencia del sistema financiero, la cual estaría relacionada a la proyección que se tiene del PBI en el corto plazo y la incertidumbre sobre los posibles efectos del Fenómeno El Niño.

Ante ello, se dispuso lo siguiente:

- El Ratio de Capital Global de 9.5% cuyo vencimiento se daba en mar-2024, pasará a tener como nuevo inicio en sep-2024.
- El Ratio de Capital Global de 10.0% cuyo vencimiento se daba en sep-2024, pasará a tener como nuevo inicio en mar-2025.
- El cronograma de deducción de activos intangibles del patrimonio efectivo se ha dispuesto mantener el porcentaje de 70% hasta dic-2024, siendo el incremento al 80% a partir de ene-2025.

Con ello, el cronograma quedaría de la siguiente manera:

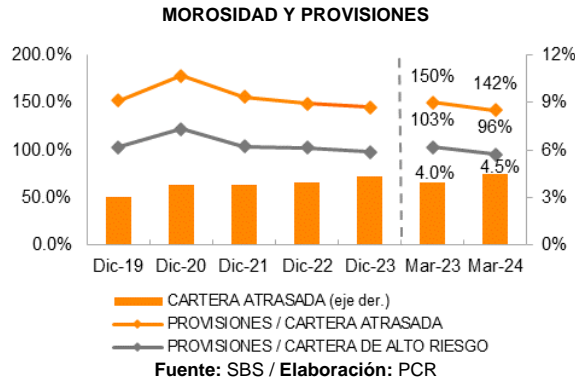
Plazo	Mínimo Capital Ordinario N1	Mínimo Patrimonio Efectivo N1	Límite Global
Enero de 2023 a Marzo de 2023	3.825%	5.10%	8.5%
Abril de 2023 a Agosto de 2024	4.05%	5.40%	9.0%
Setiembre de 2024 a Febrero de 2025	4.275%	5.70%	9.5%
Marzo de 2025 en adelante	4.50%	6.00%	10.0%

En cuanto al ratio de Capital Ordinario de Nivel 1, se refiere al Capital Ordinario de Nivel 1 como porcentaje de los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgos Totales (APR). El requerimiento mínimo de este ratio es 4.5%, vigente desde mar-2025, con el siguiente cronograma de adecuación: i) 3.825% hasta mar-2023; ii) 4.05% desde abr-2023 hasta ago-2024; iii) 4.275% desde sep-2024 hasta feb-2025. Respecto al ratio de Patrimonio Efectivo de Nivel 1, se refiere a la suma del Capital Ordinario y Capital Adicional de Nivel 1, como porcentaje de los APR. El requerimiento mínimo de este ratio es 6.0%, vigente desde mar-2025, con el siguiente cronograma de adecuación: i) 5.1% hasta mar-2023; ii) 5.4% desde abr-2023 hasta ago-2024; iii) 5.7% desde sep-2024 hasta feb-2025.

Los APR de mercado y operacional se calculan multiplicando el requerimiento de patrimonio efectivo de cada uno de estos riesgos por la inversa del límite global y por un factor de ajuste. El factor de ajuste es 1.00, vigente desde mar-2025, con el siguiente cronograma de adecuación: i) 0.85 hasta mar-2023; ii) 0.90 desde abr-2023 hasta ago-2024; iii) 0.95 desde sep-2024 hasta feb-2025 (Resolución SBS N° 525-2024).

Cobertura del portafolio

A mar-2024, la Banca Múltiple redujo la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados en -796 pbs, dando un registro de 141.8%, debido al incremento de la morosidad en la banca en línea al contexto económico durante los últimos trimestres, el vencimiento gradual de los programas de apoyo del gobierno y las reprogramaciones, un consumo y renta disponible debilitados por la inflación y las aún altas tasas vigentes que encarecen los costos; contrastado por el incremento en menor medida del stock de provisiones. Cabe recordar que, 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, lo cual elevó las coberturas por encima del histórico en ese momento. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, reduciéndose a 95.7% (mar-2023: 103.3%), estando por debajo de 100% y niveles prepandemia (dic-2019: 103.1%).

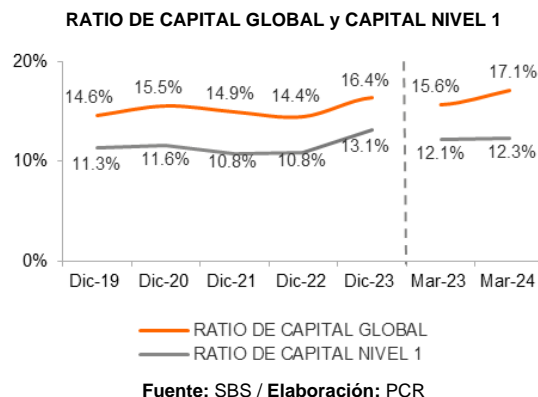


Solvencia

A mar-2024, el Ratio de Capital Global (RCG) de la banca se ubicó en 17.1%, registrando un aumento de +142 pbs de forma interanual, dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +2.7% (+S/ 1,911 MM), respecto a mar-2023, esto en línea con la mayor capitalización registrada y menores ajustes al patrimonio, contrastado por los menores resultados de la banca respecto a mar-2023. Cabe precisar que, según lo establecido en el DL 1531 sobre la nueva estructura de capital para el sistema financiero (cuya adecuación empezó a partir del 2023), 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, es importante mencionar que aún sigue vigente la disminución del límite global, que al corte de mar-2024, se encuentra en 9.0%, según la última actualización del plan de adecuación establecido por la SBS (Res. N° 0274-2024), el cual será hasta sep-2024, esto con el objetivo de brindar a las entidades financieras un plazo adicional para que puedan ejecutar sus planes de fortalecimiento patrimonial. Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple se ubicó en 7.3 veces al cierre de mar-2024, sin mayor variación, dado el efecto de la capitalización de utilidades y fortalecimiento del patrimonio efectivo; que fue compensado por el ligero incremento de pasivos principalmente de captaciones y depósitos del sistema financiero local y exterior.

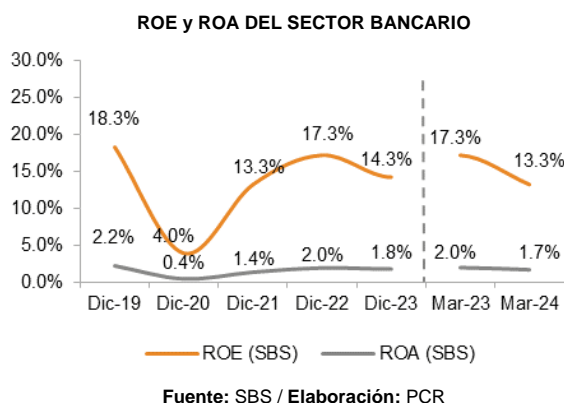
Cabe precisar que, acorde con el ejercicio de estrés de solvencia realizado por el regulador, en un escenario estresado, la solvencia del sistema financiero en general se mantendría resistente frente a potenciales choques severos locales e internacionales, lo cual haría que en los próximos dos años la solvencia del sistema financiero este cercana al 12.7% (fines del 2025), mientras que el Capital Ordinario estaría cercano a 9.8%. Esta resistencia se debe a los colchones de capital y provisiones, que han sido fortalecidos mediante el marco regulatorio en los últimos años, alineado al estándar Basilea III.



Performance y rentabilidad

A mar-2024, el resultado financiero neto fue de S/ 5,254 MM, monto menor en -8.2% (-S/ 467 MM) derivado del incremento de los costos financieros por el nivel de tasas y mayor gasto en provisiones (+48.0%) como resultado del deterioro de los créditos. En esa línea, el resultado operativo neto fue de S/ 3,291 MM, monto menor en -13.9% (-S/ 530 MM) respecto a mar-2023, dado que también se incrementó ligeramente los gastos administrativos. Finalmente, el resultado neto de la banca múltiple totalizó S/ 2,233 MM, monto menor en -17.9% (-S/ 487 MM) de forma interanual, dado los efectos mencionados.

En consecuencia, los indicadores ROE y ROA anualizados alcanzaron un resultado de 13.3% y 1.7%, respectivamente (mar-2023: 17.3% y 2.0%), evidenciando una caída importante. Es importante señalar que, a pesar de la reducción de los niveles de inflación a nivel local, se esperaría que el nivel de tasas aún se mantenga relativamente alto en el corto plazo, a pesar de que las tasas activas y pasivas en el mercado bancario ya se vienen reduciendo. La velocidad del ajuste de tasas (más asociadas a la política monetaria de la FED) podría generar un mayor o menor dinamismo de los financiamientos en el 2024.



Liquidez

La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 35.1% y 48.8% al cierre de mar-2024, 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, y la mayor dificultad para colocar presiona a invertir en activos líquidos como instrumentos de gobierno, entre otros. Cabe precisar que este indicador en MN venía 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 (dic-2019: 27.0%) y generar mayor rentabilidad. Asimismo, la Banca Múltiple mantiene indicadores de liquidez muy superiores a lo sugerido por el regulador (8% para MN y 20% para ME). Finalmente, la banca viene aumentando las captaciones debido a la atractividad de las tasas actuales.

Conclusiones y Perspectivas

Los Créditos Directos en la Banca Múltiple vienen mostrando una tendencia bajista, principalmente los créditos empresariales, esto relacionado a la desaceleración económica originada por el rezago de los efectos climatológicos suscitados en el país, además del endurecimiento del nivel de tasas a partir del 2022 que, si bien viene reduciéndose, aún sigue elevado, y el efecto de la inestabilidad política en la ejecución de la inversión pública y su implicancia en la demanda interna (que viene recuperándose ligeramente al primer trimestre); esto sumado ya a las políticas más conservadoras por parte de las mismas instituciones en cuanto a la originación, lo cual reduce la velocidad de colocación y por consecuencia menores ingresos, pero que reflejaría un menor coste de riesgo.

Es importante mencionar que el BCRP ha reducido las tasas de referencia a partir del último trimestre del 2023 (de 7.75% en ago-2023 a 5.75% en jun-2024), lo cual está ligado a la reducción gradual de la inflación a niveles cercanos al rango meta y, a la vez, poder reactivar la economía y la demanda interna durante este 2024. En esa línea, dado que a la fecha de elaboración del informe no se tiene precisión de cuando se daría una bajada de tasas por parte de la FED, se espera que la referencia local se mantenga aún en niveles altos, y por ende el costo de fondeo para los agentes económicos y sus decisiones de inversión, al menos en el corto plazo. En esa línea, de acuerdo con información brindada por el área de research de un banco local, se espera que la referencia local baje gradualmente y tenga una diferencial ligeramente negativa contra la de la FED, y se ubicaría en niveles cercanos al 5% (previamente esperado cercano al 4% en su informe de mar-2024), y una inflación dentro del rango meta 2-3% a fines del 2024, más lento debido a la aún presión sobre la inflación subyacente y depreciación de la moneda local, que ha forzado al central a realizar pausas en la política monetaria, a la fecha de elaboración del informe.

Respecto al financiamiento a personas naturales, a mar-2024, el segmento de créditos de consumo registró un incremento importante de la CAR a 6.5%, (mar-2023: 4.6%). Este incremento se ve explicado por el incremento de la CAR en consumo revolvente (+80 pbs, 6.7%) principalmente por mayores atrasos en toda la Banca Múltiple, resaltando en saldo por los grandes bancos y variaciones importantes en bancos retail, mientras que la CAR de consumo no revolvente (+230 pbs, 6.5%) se da principalmente en los grandes bancos, principalmente uno enfocado en retail, así como los bancos retail con variaciones moderadas; esto fue compensado por menores refinanciamientos en general. La CAR del segmento hipotecarios se ubicó en 4.5% (mar-2023: 4.2%), explicado por mayor atraso en bancos grandes y variaciones importantes de bancos medios, lo cual puede estar explicado por cierto deterioro de capacidad de pago en familias al reducir su renta disponible, principalmente en zona urbana, así como efectos inflacionarios. Cabe precisar que, según cifras publicadas por el INEI, se viene recuperando el empleo adecuado, así como la PEA y el ingreso nominal promedio mensual respecto al año previo.

El resto de los segmentos como las pequeñas (+260 pbs, 12.7%) y medianas empresas (+290 pbs, 19.3%), también sufrieron incrementos en la CAR, lo cual se explica por el contexto económico ralentizado de cortes previos a pesar de la mejora de la actividad local al primer trimestre 2024, además de los rezagos por efectos climatológicos, elevado riesgo de refinanciamiento en dichos segmentos ante el contexto de tasas a pesar de la reducción gradual de estas, los riesgos políticos, entre otros. Se podría esperar que esta tendencia mejore gradualmente con el descenso de la inflación a niveles cercanos al rango meta y va a depender de la recuperación de la actividad económica en algunos sectores previamente rezagados como por ejemplo construcción y agro; asimismo, las políticas de gobierno para inyectar ingresos como la liberación de CTS y fondo de pensiones podrían mitigar parcialmente este efecto en los próximos meses, mejorando en corto plazo la capacidad de pago.

Respecto a los niveles de solvencia, el Ratio de Capital Global (RCG) de la Banca Múltiple se ubicó en 17.1%, registrando un aumento de +142 pbs de forma interanual, dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca, esto en línea con la mayor capitalización registrada y menores ajustes al patrimonio en un contexto más favorable de tasas. Por otro lado, el endeudamiento patrimonial fue de 7.3 veces al cierre de mar-2024, sin mayor variación, dado que el efecto de la capitalización de utilidades y fortalecimiento del patrimonio fue contrastado por el ligero incremento de pasivos principalmente de captaciones. La solidez de este indicador, aunado a los escenarios de estrés realizados por el regulador, indicaría que la solvencia del sistema financiero en general se mantendría resistente frente a choques externos e internos, por lo que no se esperaría una crisis de solvencia en la Banca en el corto plazo.

Los indicadores de liquidez en MN y ME fueron de 35.1% y 48.8% al cierre de mar-2024, respectivamente; manteniendo aún liquidez producto de las medidas adoptadas desde la pandemia, el endurecimiento crediticio y dificultad en colocar, la cual presiona a invertir en activos líquidos como instrumentos de gobierno, entre otros, cuya característica es líquida. Se esperaría que, el ratio en moneda local vaya retornando a niveles históricos (dic-2019: 27.0%) y conforme avance la economía ser más rentables. La banca viene aumentando las captaciones debido a la atractividad de las tasas actuales, no obstante, también podrían verse gradualmente con tendencia a la baja.

Finalmente, en términos de resultados, la Banca Múltiple viene registrando una contracción en términos interanuales, esto en línea con el mayor costo de riesgo y el deterioro de cartera principalmente en el segmento minorista y retail. No obstante, en los próximos trimestres podría mejorar teniendo en cuenta el efecto retiros, recuperación de algunos sectores rezagados, menor inflación, tasas, entre otros ya mencionados previamente, que normalizarían parcialmente el costo de riesgo. Es importante considerar que la velocidad del ajuste de tasas (más asociadas a la política monetaria de la FED) podría generar un mayor o menor incremento de los financiamientos en el sistema durante el 2024, y con ello impactar los ingresos por intereses. Es importante considerar que, según el ENFEN, es más probable el desarrollo de un evento La Niña costera de magnitud débil entre julio y septiembre de este año, seguida de condiciones neutras entre septiembre y enero de 2025, por lo que podría entenderse un mejor panorama climático y por ende menor posibilidad de generar reprogramaciones o refinanciamientos en el sector.

Fuentes

- Banco Central de Reserva del Perú - Información estadística / Nota semanal / Notas informativas del Programa Monetario, Reporte de Inflación a junio 2024 / Reporte de Estabilidad Financiera <https://www.bcrp.gob.pe>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática – Nota técnica de mayo 2024. <https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/05-informe-tecnico-produccion-nacional-marzo-2024.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/IESF-2024-1.pdf>
- BBVA Research – Nota de Política Monetaria jun-2024. <https://www.bbvarresearch.com/wp-content/uploads/2024/06/Nota-de-politica-monetaria-jun24.pdf>
- Macroconsult – Reportes Diarios <https://sim.macroconsult.pe/category/reporte-diario/>
- 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/>
- Comisión Multisectorial Encargada del Estudio Nacional del Fenómeno El Niño - ENFEN <https://enfen.imarpe.gob.pe/download/comunicado-oficial-enfen-n-09-2024/?wpdmdl=1882&refresh=6671903a1bea31718718522>

Anexos

BANCA MULTIPLE (en S/ MM)	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Mar-2023	Mar-2024
ACTIVOS							
DISPONIBLE	76,016	110,662	101,020	79,200	73,626	79,862	86,600
FONDOS INTERBANCARIOS	1,036	550	30	941	1,041	1,172	2,277
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	45,500	79,265	64,310	62,672	78,242	67,238	79,574
CRÉDITOS NETOS	272,685	303,527	329,102	335,355	328,595	332,037	323,501
Vigentes	273,336	308,022	330,254	336,161	328,448	333,061	322,879
Refinanciados y Reestructurados	4,113	5,613	6,580	6,353	7,277	6,299	7,456
Atrasados	8,637	12,387	13,194	14,071	15,140	13,982	15,451
Provisiones	(13,140)	(22,009)	(20,522)	(20,890)	(21,897)	(20,944)	(21,916)
Intereses y Comisiones no Devengados	(260)	(486)	(404)	(340)	(373)	(361)	(369)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	5,243	5,398	7,302	6,547	6,254	9,535	8,784
RENDIMIENTOS POR COBRAR	2,111	2,406	2,314	3,138	3,442	3,336	3,623
BIENES REALIZABLES	408	237	249	270	266	268	258
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	3,437	3,315	3,239	3,172	3,350	3,117	3,288
OTROS ACTIVOS	7,740	10,338	10,527	10,839	17,402	14,370	17,673
Activo	414,175	515,698	518,094	502,134	512,218	510,934	525,578
Activos Productivos	373,757	480,818	479,618	463,914	467,075	467,475	477,349
Activos Improductivos	40,419	34,880	38,476	38,220	45,143	43,459	48,229
PASIVOS							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	261,204	327,985	328,829	324,178	333,246	329,785	340,453
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	7,853	7,201	8,057	6,954	7,846	8,241	13,192
FONDOS INTERBANCARIOS	1,096	550	30	941	1,041	1,172	2,277
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	30,287	25,286	27,674	31,561	36,487	33,510	31,533
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	19,396	16,724	16,868	13,603	9,051	8,996	11,703
CUENTAS POR PAGAR	24,020	64,978	59,438	41,392	32,135	44,126	38,144
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	1,575	1,248	832	1,855	3,181	2,275	2,899
OTROS PASIVOS	3,054	3,034	2,812	4,073	8,248	8,511	8,700
PROVISIONES	2,134	2,391	2,665	2,784	2,661	2,551	2,638
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	10,916	12,486	13,460	12,653	10,364	10,833	10,913
Pasivos	361,535	461,883	460,665	440,185	444,467	450,020	462,497
Patrimonio	52,641	53,815	57,429	61,949	67,751	60,914	63,081
Pasivo + Patrimonio	414,175	515,698	518,094	502,134	512,218	510,934	525,578
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS							
INGRESOS FINANCIEROS	32,786	29,597	28,634	37,532	45,881	10,944	11,856
GASTOS FINANCIEROS	7,964	6,628	5,566	9,085	13,674	3,199	3,606
MARGEN FINANCIERO BRUTO	24,822	22,969	23,068	28,447	32,207	7,745	8,250
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	5,418	11,996	4,785	5,826	10,265	2,024	2,996
MARGEN FINANCIERO NETO	19,403	10,973	18,283	22,621	21,942	5,721	5,254
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	7,017	6,092	7,320	8,237	8,654	2,088	2,244
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	2,107	1,793	2,116	2,626	3,155	686	697
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	172	70	75	170	325	109	24
MARGEN OPERACIONAL	24,485	15,342	23,562	28,402	27,765	7,231	6,826
GASTOS ADMINISTRATIVOS	11,291	10,822	12,092	13,297	14,200	3,410	3,535
MARGEN OPERACIONAL NETO	13,194	4,520	11,470	15,105	13,565	3,821	3,291
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	1,263	1,578	1,536	1,509	1,605	249	436
OTROS INGRESOS Y GASTOS	109	(326)	(228)	(57)	45	20	24
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	12,039	2,615	9,706	13,540	12,005	3,592	2,878
IMPUESTO A LA RENTA	2,957	503	2,488	3,420	2,779	872	646
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	9,082	2,112	7,218	10,119	9,226	2,720	2,233
CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO							
	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Mar-23	Mar-24
COLOCACIONES TOTALES (PEN MM)	344,960	393,038	414,034	419,953	415,154	413,787	407,121
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN MM)	286,086	326,022	350,029	356,585	350,865	353,342	345,786
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN MM)	58,875	67,016	64,006	63,368	64,289	60,446	61,335
NORMAL (%)	92.7%	87.6%	89.5%	89.8%	89.1%	89.7%	88.9%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	2.4%	6.1%	4.2%	4.0%	4.1%	4.1%	4.1%
DEFICIENTE (%)	1.4%	1.8%	1.8%	1.7%	1.7%	1.6%	1.8%
DUDOSO (%)	1.5%	1.8%	1.7%	1.8%	2.1%	1.8%	2.1%
PÉRDIDA (%)	2.1%	2.7%	2.8%	2.8%	3.0%	2.8%	3.1%
CRÍTICA (%)	4.9%	6.3%	6.3%	6.3%	6.8%	6.2%	7.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BANCA MULTIPLE (%)	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Mar-2023	Mar-2024
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA CRÍTICA	4.9%	6.3%	6.3%	6.3%	6.8%	6.2%	7.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	3.0%	3.8%	3.8%	3.9%	4.3%	4.0%	4.5%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	1.4%	1.7%	1.9%	1.8%	2.1%	1.8%	2.2%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	4.5%	5.5%	5.6%	5.7%	6.4%	5.7%	6.6%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	152.1%	177.7%	155.5%	148.5%	144.6%	149.8%	141.8%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	103.1%	122.3%	103.8%	102.3%	97.7%	103.3%	95.7%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	4.6%	6.8%	5.9%	5.9%	6.2%	5.9%	6.3%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	27.0%	52.2%	33.6%	27.0%	30.5%	30.7%	35.1%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	49.6%	49.2%	51.4%	48.0%	44.1%	46.8%	48.8%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	29.1%	33.7%	30.7%	24.4%	22.1%	24.2%	25.4%
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	0.2	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	14.6%	15.5%	14.9%	14.4%	16.4%	15.6%	17.1%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	11.3%	11.6%	10.8%	10.8%	13.1%	12.1%	12.3%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	8.49	9.5	9.0	8.0	7.7	7.7	7.8
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	6.9	8.6	8.0	7.1	6.6	7.4	7.3
RENTABILIDAD							
ROE (SBS)	18.3%	4.0%	13.3%	17.3%	14.3%	17.3%	13.3%
ROA (SBS)	2.2%	0.4%	1.4%	2.0%	1.8%	2.0%	1.7%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS 12M	48.7%	30.7%	50.9%	49.4%	40.2%	48.2%	38.6%
MARGEN OPERATIVO NETO 12M	33.1%	12.7%	31.9%	33.0%	24.9%	31.8%	23.4%
MARGEN NETO 12M	22.8%	5.9%	20.1%	22.1%	16.9%	21.6%	15.7%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS 12M	28.4%	30.3%	33.6%	29.1%	26.0%	28.6%	25.4%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO 12M	45.5%	47.1%	52.4%	46.7%	44.1%	45.6%	43.2%
GASTOS DE OPERACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS 12M	53.7%	53.9%	55.0%	54.6%	56.9%	54.1%	56.4%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR