



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP
República del Perú

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Diciembre 2019

1. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

A diciembre 2019, el sistema financiero estaba conformado por 55 empresas y contaba con un nivel de activos de cerca de S/ 499 mil millones (equivalente a US\$ 151 mil millones). Las empresas bancarias explicaron el 83,0% de los activos con un saldo de S/ 414 mil millones, en tanto las empresas financieras, cajas municipales, cajas rurales y Edpymes representaron el 10,4% del total de activos.

Asimismo, el sistema financiero registró créditos por S/ 335 mil millones (equivalente a US\$ 101 mil millones) y depósitos por S/ 324 mil millones (equivalente a US\$ 98 mil millones) a diciembre 2019. Si bien las empresas bancarias concentran la mayor parte de los créditos y depósitos de sistema financiero (85,3% y 81,3% respectivamente), estas empresas solo atienden al 43,4% de los deudores del sistema.

Sistema Financiero: Estructura

Diciembre 2019	Número de Empresas	Activos			Créditos			Depósitos			Deudores ^{3/}	
		Monto (Millones S/)	Part. %	Var. % anual	Monto (Millones S/)	Part. %	Var. % anual	Monto (Millones S/)	Part. %	Var. % anual	Número	Part. %
Empresas de Operaciones Múltiples	53	465 849	93,3	8,0	328 541	98,0	6,4	296 232	91,5	8,2	7 239 591	94,3
Banca Múltiple	15	414 175	83,0	7,8	286 086	85,3	6,0	263 121	81,3	8,2	4 563 638	43,4
Empresas Financieras	10	16 161	3,2	9,0	13 840	4,1	7,5	7 944	2,5	6,6	2 657 628	25,3
Cajas Municipales	12	29 699	5,9	11,1	23 577	7,0	10,3	23 393	7,2	10,1	1 847 739	17,6
Cajas Rurales de ahorro y crédito	7	2 902	0,6	-0,8	2 400	0,7	0,8	1 774	0,5	-10,7	582 891	5,5
Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa	9	2 912	0,6	17,0	2 638	0,8	18,3	-	0,0	-	267 359	2,5
Banca Estatal	2	33 311	6,7	8,2	6 780	2,0	-2,4	27 434	8,5	10,7	601 116	5,7
Banco de la Nación ^{1/}	1	32 994	6,6	9,6	5 960	1,8	-0,3	27 434	8,5	10,7	581 428	5,5
Banco Agropecuario (Agrobanco) ^{2/}	1	317	0,1	-53,8	820	0,2	-15,1	-	0,0	-	18 749	0,2
Sistema Financiero	55	499 160	100,0	8,0	335 321	100,0	6,2	323 666	100,0	8,4	7 507 735	100,0

Fuente: Balance de Comprobación y Reporte Crediticio de Deudores

^{1/} Sólo considera los créditos de consumo e hipotecario.

^{2/} No considera los créditos a las demás empresas del Sistema Financiero.

^{3/} Consolida los deudores por tipo de empresa, es decir, considera al deudor como único si éste tiene créditos en más de una empresa.

La participación se ha calculado a partir del agregado de la información de deudores.

1.1 CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

Créditos directos

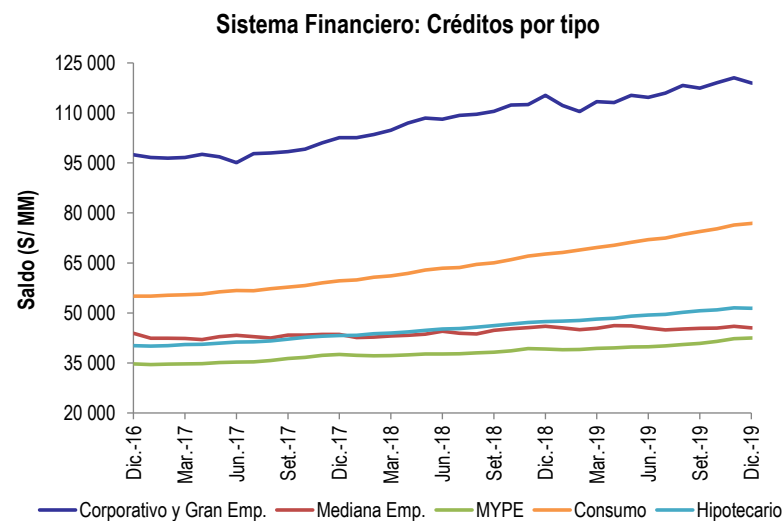
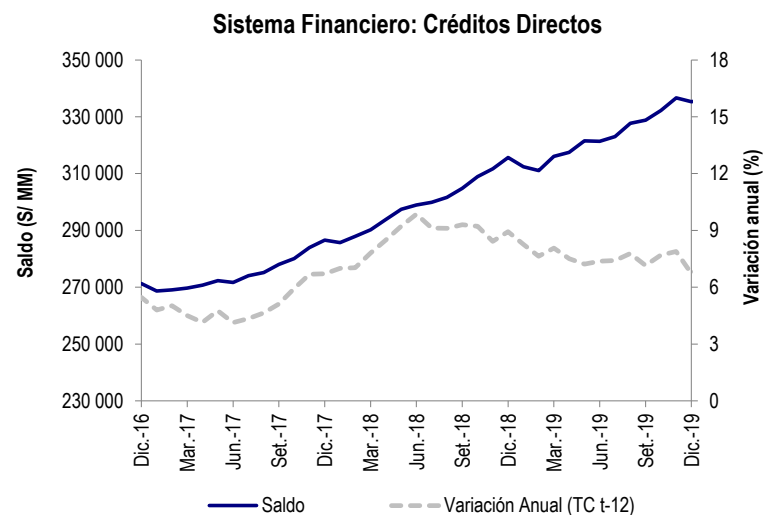
A diciembre 2019, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 335 321 millones, siendo mayor en S/ 19 678 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 6,2% (6,7% si se considera el tipo de cambio de diciembre 2018).

Las colocaciones en moneda nacional y extranjera en el último año tuvieron una variación anual de +9,1% y +0,7% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 248 188 millones y US\$ 26 293 millones a diciembre 2019. Como consecuencia de este comportamiento, el ratio de dolarización de los créditos disminuyó de 27,9% en diciembre 2018 a 26,0% en diciembre 2019.

Créditos directos por tipo

Los créditos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 3,3% a diciembre 2019, alcanzando un saldo de S/ 207 032 millones. Asimismo, los créditos a hogares (consumo e hipotecario) registraron un incremento anual de 11,4%, alcanzando un saldo de S/ 128 289 millones a diciembre 2019.

Sistema Financiero: Composición de los Créditos			
Dic. 2019	Saldo (Mill. S.)	Part. %	Var.% anual
Corporativo	72 412	21,6	1,5
Gran empresa	46 578	13,9	6,0
Mediana empresa	45 543	13,6	-1,0
Pequeña empresa	30 821	9,2	9,0
Microempresa	11 679	3,5	6,8
Consumo	76 882	22,9	13,6
Hipotecario	51 407	15,3	8,4
Total	335 321	100,0	6,2

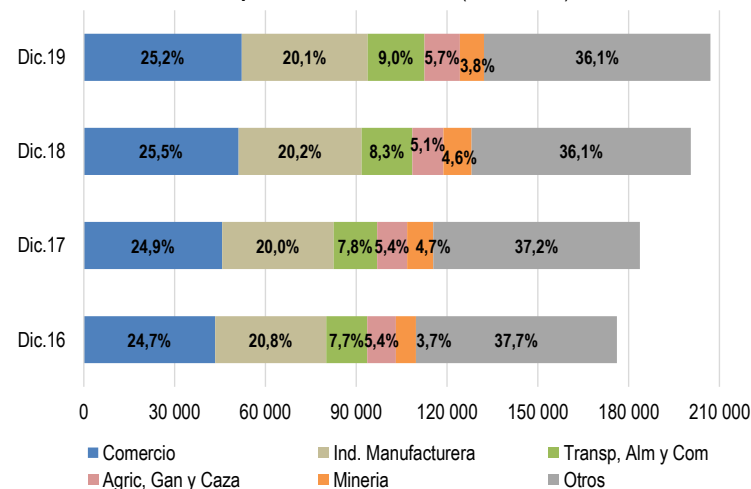


Créditos para actividades empresariales por sector económico

A diciembre 2019, del total de créditos a actividades empresariales, cerca del 50% se destinan al sector comercio e industria manufacturera (25,2% y 20,1%, respectivamente).

En el último año las colocaciones al sector transporte, almacenamiento y comunicaciones se expandieron en S/ 1 999 millones (+11,9% anual) y al sector agricultura, ganadería y caza en S/ 1 435 millones (+13,9% anual). Asimismo, las colocaciones a la industria manufacturera se incrementaron en S/ 1 034 millones (+2,5% anual) y al sector comercio en S/ 986 millones (+1,9% anual). De otro lado, los créditos al sector minería y al sector pesca disminuyeron en S/ 1 331 millones y S/ 194 millones, respectivamente (cerca de -14,5% anual).

Sistema Financiero: Créditos para Actividades Empresariales por Sector Económico (Millones S/)

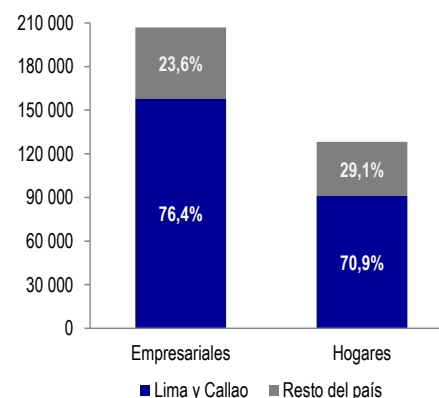


Distribución geográfica de créditos para actividades empresariales y hogares

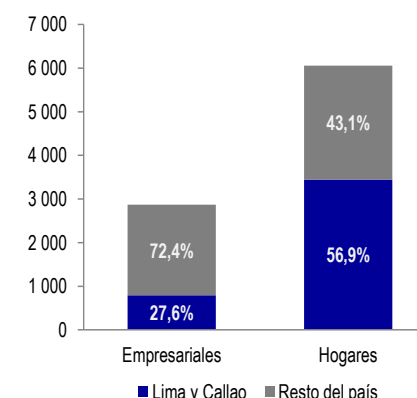
A diciembre 2019, los créditos directos a actividades empresariales tuvieron como principal destino Lima y Callao (76,4%), con similar participación a la observada en diciembre 2016 (76,7%); aunque en número de deudores Lima y Callao solo representa el 27,6% (792 mil deudores).

En el caso de los créditos directos a hogares (consumo e hipotecario), el 70,9% del total tuvo como destino Lima y Callao, lo que representa una disminución de 1,1 pp. respecto de la participación que tuvo Lima y Callao a diciembre 2016 y un incremento de la participación del resto del país. En cuanto a número de deudores, Lima y Callao concentran el 57% de los clientes (3,4 millones de deudores).

Sistema Financiero: Saldo de Créditos directos (Millones S/; Dic. 2019)



Sistema Financiero: Número de Deudores (Miles; Dic. 2019)



1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

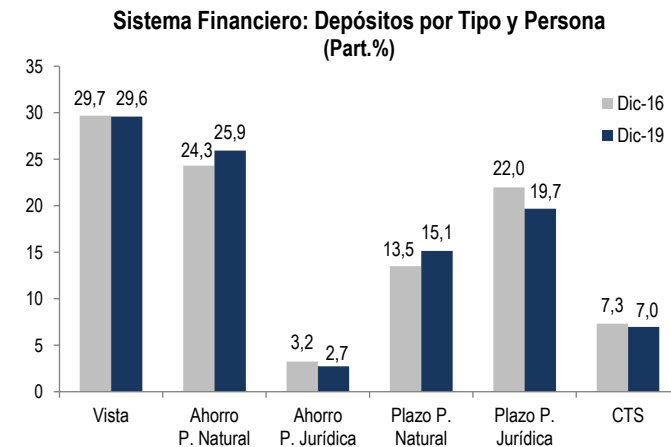
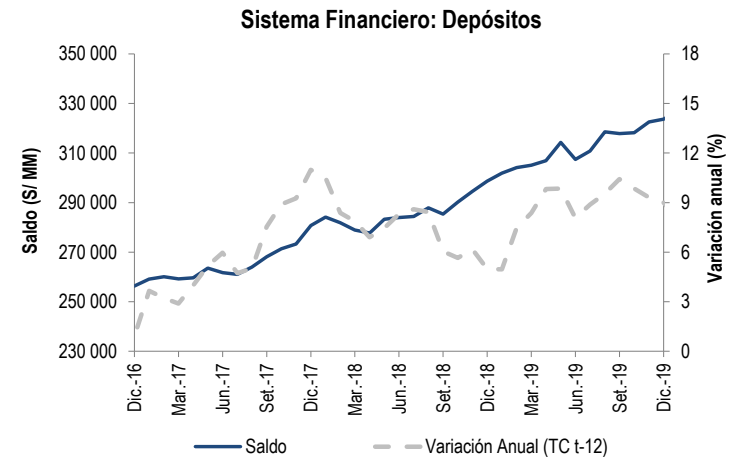
Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/ 323 666 millones en diciembre 2019, acumulando un incremento anual de 8,4% (9,0% asumiendo el tipo de cambio de diciembre 2018).

Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 9,6%, mientras que los depósitos en moneda extranjera aumentaron 7,8%, registrando a dicho mes saldos de S/ 217 079 millones y US\$ 32 163 millones, respectivamente. Con ello, el ratio de dolarización de los depósitos disminuyó de 33,7% en diciembre 2018 a 32,9% en diciembre 2019.

Depósitos totales por Tipo

Del total de depósitos del sistema financiero, los depósitos a la vista y de ahorros alcanzaron una participación cercana al 30% cada uno, correspondiendo el restante 40% a depósitos a plazo (15,1% de personas naturales, 19,7% de personas jurídicas y 7,0% de depósitos CTS), a diciembre 2019.

De esta manera, los depósitos a la vista registraron un saldo de S/ 96 mil millones y los de ahorros de S/ 93 mil millones a diciembre 2019, lo que representa un crecimiento promedio anual de +8,0% y +9,5%, respectivamente, con respecto a diciembre 2016. Por su parte, los depósitos a plazo alcanzaron un saldo de S/ 113 mil millones (+7,4%) y los depósitos CTS se ubicaron en S/ 23 mil millones (+6,3%) a diciembre 2019.



2. TASA DE INTERÉS PROMEDIO DEL SISTEMA FINANCIERO

Las tasas de interés promedio del sistema financiero (T.I.) por tipo de crédito se calculan como el promedio ponderado de las tasas de interés de los desembolsos realizados en el mes calendario por los montos desembolsados en ese mismo mes en el tipo de operación y entidad respectiva. En este sentido, las variaciones de las T.I. observadas de un periodo a otro pueden deberse a modificaciones de las tasas o a cambios en la participación de los desembolsos de las entidades con distinta tasa o a una combinación de ambos factores. Con la finalidad de brindar mejor información al público sobre lo que explica la evolución de las tasas de interés promedio, se ha desagregado su variación anual en un efecto interés y un efecto participación*.

En diciembre 2019 se observa que las tasas de interés promedio en moneda nacional de todos los segmentos de mercado disminuyeron con respecto a las tasas promedio observadas en diciembre 2018, con excepción de las correspondientes a pequeñas empresas. No obstante, al desagregar la variación anual de las tasas de interés en un efecto interés y un efecto participación, se observa que las tasas promedio de las pequeñas empresas no disminuyeron porque el efecto participación (+) predominó sobre el efecto interés (-). Esto significa que en el periodo de análisis aumentó la participación de los desembolsos realizados por las entidades con mayor tasa de interés. Asimismo, la disminución registrada en la tasa de interés promedio de consumo se explica tanto por el efecto interés (-) como por el efecto participación (-); es decir, las entidades redujeron las tasas de interés pero además aumentó la participación de los desembolsos de las entidades con menor tasa de interés.

Tasa de Interés Promedio del Sistema Financiero

Tipo de crédito		Tasa Dic-19 (%)	Tasa Dic-18 (%)	Variación anual (pp.)		
				Efecto Total	Efecto Interés	Efecto Participación
Corporativos	MN	3,97	5,05	-1,08	-1,00	-0,09
Grandes Empresas	MN	6,09	6,46	-0,37	-0,41	0,03
Medianas Empresas	MN	9,53	10,39	-0,87	-0,75	-0,12
Pequeñas Empresas	MN	24,11	22,20	1,91	-0,56	2,47
Microempresas	MN	44,43	45,33	-0,90	0,21	-1,11
Consumo	MN	45,41	46,89	-1,48	-0,78	-0,70
Hipotecario	MN	7,27	7,95	-0,68	-0,63	-0,04
Corporativos	ME	3,23	3,97	-0,74	-0,78	0,04
Grandes Empresas	ME	5,47	5,55	-0,08	-0,14	0,06
Hipotecario	ME	5,52	6,29	-0,77	-0,69	-0,08

* Para desagregar la variación de las tasas de interés por efecto interés y por efecto participación, se utiliza una descomposición punto a punto del tipo Marshall-Edgeworth:

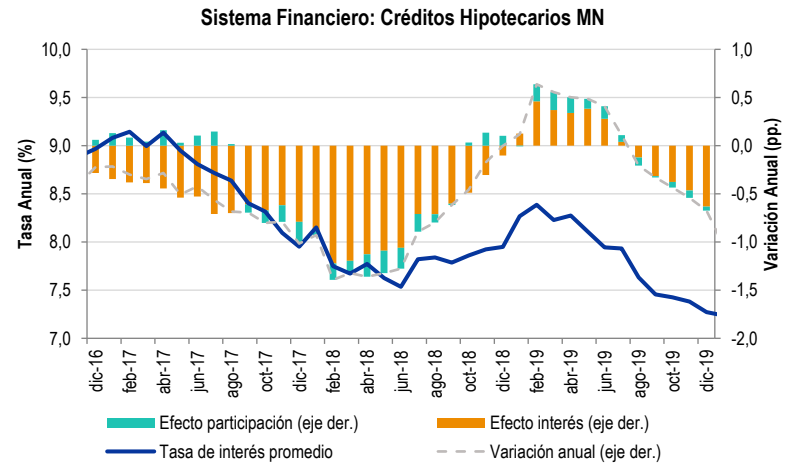
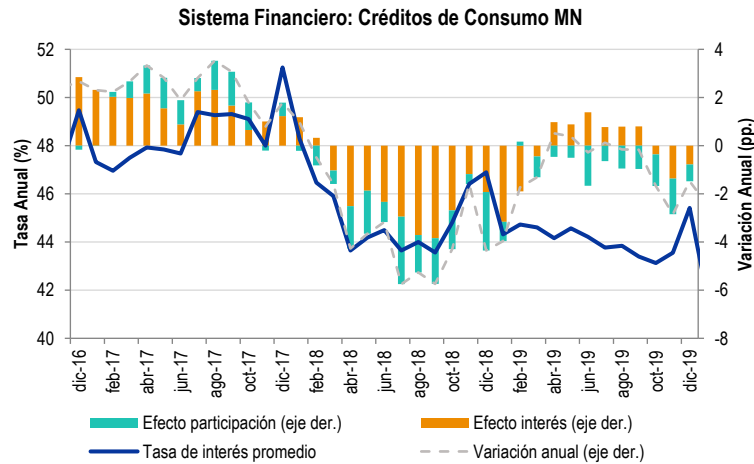
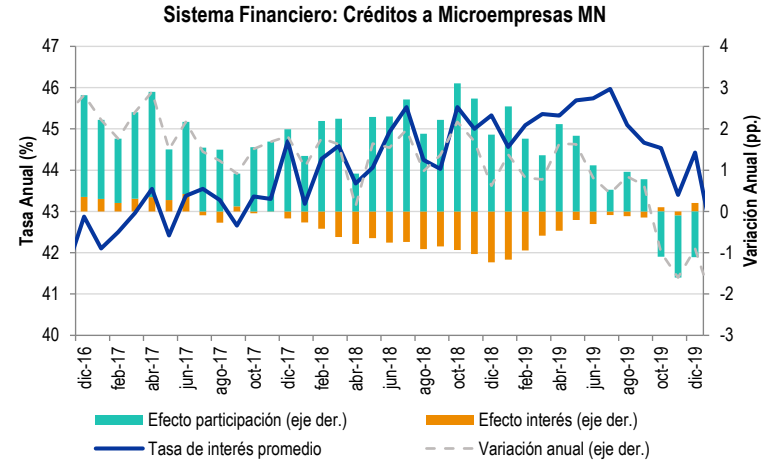
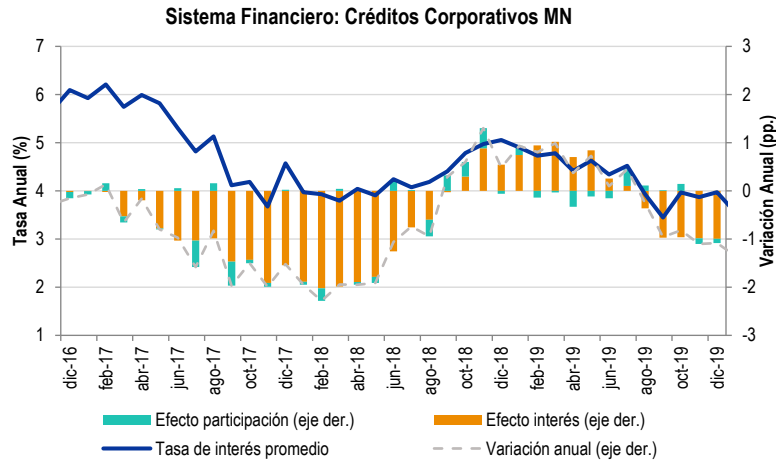
$$\Delta I_{t,t-12} = I_t - I_{t-12} = \sum_j \sum_k \Delta i(j,k)_{t,t-12} \times \left(\frac{\theta(j,k)_t + \theta(j,k)_{t-12}}{2} \right) + \sum_j \sum_k \Delta \theta(j,k)_{t,t-12} \times \left(\frac{i(j,k)_t + i(j,k)_{t-12}}{2} \right)$$

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

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

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

En los gráficos que se presentan a continuación se aprecia la descomposición de la variación anual de las tasas de interés promedio en el efecto interés y el efecto participación. Por ejemplo, la tendencia descendente en las tasas de interés promedio en el segmento de créditos a microempresas en moneda nacional se explica por la mayor participación en los desembolsos de aquellas entidades que tienen menores tasas de interés promedio.



3. INDICADORES FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS DE OPERACIONES MÚLTIPLES

Empresas de Operaciones Múltiples: Estructura

Diciembre 2019	Número de Empresas	Activos			Créditos			Depósitos			Deudores ^{1/}	
		Monto (Millones S/)	Part.%	Var.% anual	Monto (Millones S/)	Part.%	Var.% anual	Monto (Millones S/)	Part.%	Var.% anual	Número	Part.%
Bancos Grandes	4	347 352	74,6	8,5	239 148	72,8	6,5	218 073	73,6	9,3	2 579 708	26,0
Emp. especializadas en créditos MYPE (EE. MYPE)	27	52 958	11,4	9,0	42 768	13,0	10,0	37 255	12,6	8,5	3 606 245	36,4
Emp. especializadas en créditos No Minoristas (Emp. No minoristas)	6	44 063	9,5	4,0	28 969	8,8	1,5	30 636	10,3	3,2	586 262	5,9
Emp. especializadas en créditos de Consumo (EE. Consumo)	14	21 236	4,6	11,8	17 484	5,3	10,7	10 267	3,5	6,3	3 142 196	31,7
Resto	2	240	0,1	11,0	173	0,1	18,9	-	-	-	2 131	0,0
Empresas de Operaciones Múltiples	53	465 849	100,0	8,0	328 541	100,0	6,4	296 232	100,0	8,2	7 239 591	100,0

Fuente: Balance de Comprobación y Reporte Crediticio de Deudores

^{1/} Consolida los deudores por grupo de empresas, es decir, considera al deudor como único si éste tiene créditos en más de una empresa.

La participación se ha calculado a partir del agregado de la información de deudores.

A diciembre 2019, el total de Empresas de Operaciones Múltiples registró activos por casi S/ 466 mil millones (equivalente a US\$ 141 mil millones), siendo el grupo de 4 bancos grandes el que explica el 74,6% de los activos con un saldo S/ 347 mil millones. Las demás empresas fueron agrupadas de acuerdo a su principal línea de negocio². Así, a diciembre 2019, los grupos de empresas especializadas en créditos MYPE³, en créditos no minoristas⁴ y en créditos de consumo alcanzaron activos por S/ 53 mil millones, S/ 44 mil millones y S/ 21 mil millones, respectivamente.

En tanto, la cartera de créditos de las empresas de operaciones múltiples alcanzó cerca de S/ 329 mil millones (equivalente a US\$ 99 mil millones) y los depósitos S/ 296 mil millones (equivalente a US\$ 89 mil millones), siendo el grupo de 4 bancos grandes las que lideraron con una participación de 72,8% y 73,6%, respectivamente, seguido por las EE. MYPE que alcanzaron una participación de 13,0% en créditos y 12,6% en depósitos.

Si bien los 4 bancos grandes lideran la participación en términos de activos, créditos directos y depósitos totales; en número de deudores, en cambio, destacan las EE. MYPE y las EE. Consumo, que alcanzaron participaciones de 36,4% y 31,7%, respectivamente a diciembre 2019.

En cuanto al saldo de crédito promedio, los 4 bancos grandes y las empresas orientadas al sector no minorista registran un monto mayor (S/ 93 mil y S/ 49 mil, respectivamente). En las EE. MYPE y las EE. Consumo, en cambio, el saldo de crédito promedio es de S/ 12 mil y S/ 6 mil, respectivamente.

^{2/} Los criterios empleados para realizar la agrupación son detallados en el Anexo Metodológico (ver página 13).

^{3/} Créditos MYPE: créditos a pequeñas empresas y microempresas

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

3.1 CALIDAD DE CARTERA

Morosidad a 90 días

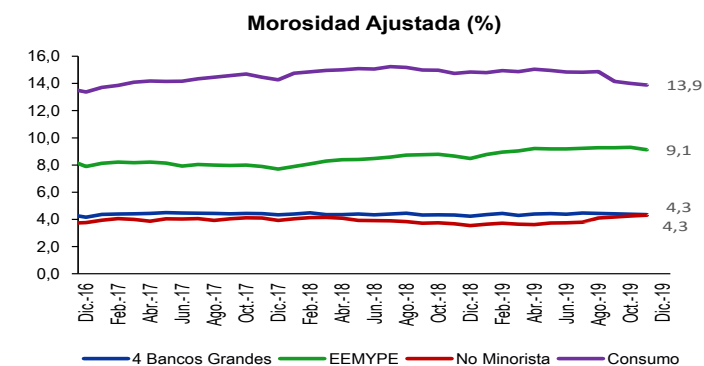
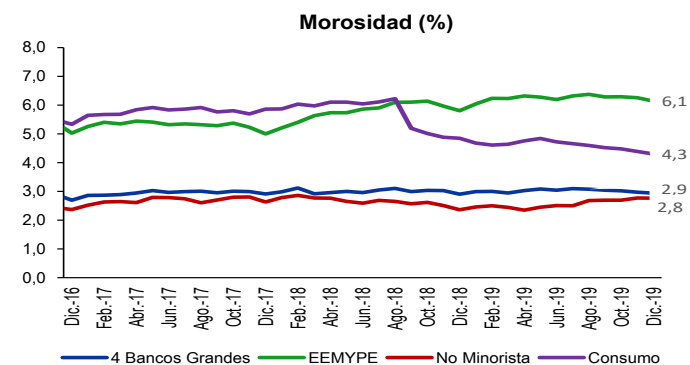
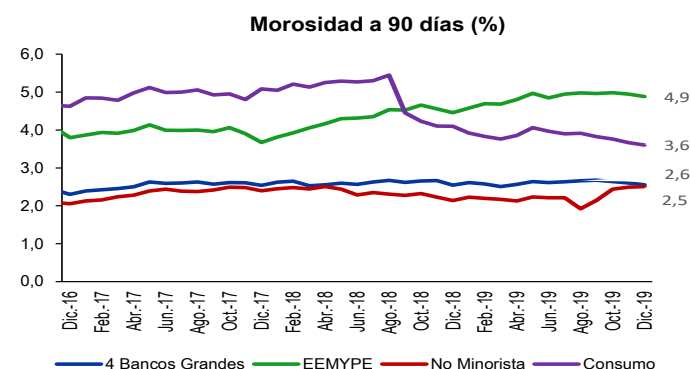
La morosidad a 90 días, criterio acorde con el estándar internacional, de las empresas de operaciones múltiples se situó en 2,9% al cierre de diciembre 2019, porcentaje mayor en 0,1 pp. al registrado en diciembre 2018. Por grupos de empresas, se tiene que las EE. MYPE registraron la mayor tasa de morosidad a 90 días (4,9%), con un crecimiento de 0,4 pp.; seguidas de las EE. Consumo (3,6%), las cuales redujeron su ratio en 0,5 pp.; en tanto, los 4 bancos grandes y las empresas no minoristas alcanzaron ratios de 2,6% y 2,5%, respectivamente.

Morosidad

La morosidad de las empresas de operaciones múltiples definida bajo los criterios contables de la SBS⁵, que es más estricto que el estándar internacional, se situó en 3,4% al cierre de diciembre 2019, porcentaje mayor en 0,1 pp. al registrado en diciembre 2018. Las EE. MYPE registraron la mayor tasa de morosidad (6,1%) así como un aumento en la mora, lo que estaría asociado al reducido incremento de esta cartera en un contexto de desaceleración del crecimiento económico. Le siguen las EE. Consumo con una morosidad de 4,3%; aunque, estas empresas registraron una disminución de la morosidad en el último año, explicada principalmente por el incremento de las colocaciones y la reducción de la cartera atrasada. Los 4 bancos grandes registraron un ratio de morosidad de 2,9%, similar al de doce meses atrás; mientras que las empresas no minoristas aumentaron su ratio de morosidad en 0,4 pp. en el último año, situándose en 2,8%.

Morosidad Ajustada⁶

A diciembre 2019, la morosidad ajustada de las empresas de operaciones múltiples se situó en 5,4%. A diferencia de lo que se observa en los ratios previos de morosidad, las EE. Consumo registraron la mayor tasa de morosidad ajustada (13,9%), lo cual se explica por la práctica más frecuente de castigar créditos de consumo respecto de los demás tipos de crédito, una vez que los deudores se han atrasado en el pago y los créditos han sido totalmente provisionados por la empresa. En tanto, las EE. MYPE, los 4 bancos grandes y las empresas no minoristas alcanzaron ratios de 9,0%, 4,3% y 4,3% respectivamente.



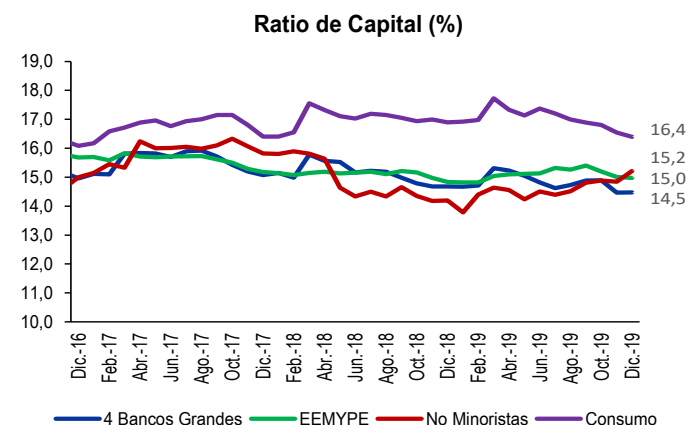
^{5/} Para los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, un crédito se considera en mora cuando el atraso supera los 15 días; así también, para los créditos a pequeñas y microempresas el crédito se considera en mora a los 30 días; en tanto para los créditos hipotecarios y de consumo, a los 30 días de atraso se considera la cuota como vencida y a los 90 días el saldo total.

^{6/} Se define como el cociente de la suma del saldo de créditos en mora más el flujo de créditos castigados y transferidos en situación de mora en los doce meses previos, entre la suma del saldo de créditos directos más el flujo de créditos castigados y transferidos en los doce meses previos. Refleja el riesgo del crédito desembolsado y no el riesgo crediticio retenido en la empresa, el cual se aproxima con el ratio de morosidad.

3.2 SOLVENCIA

Ratio de capital

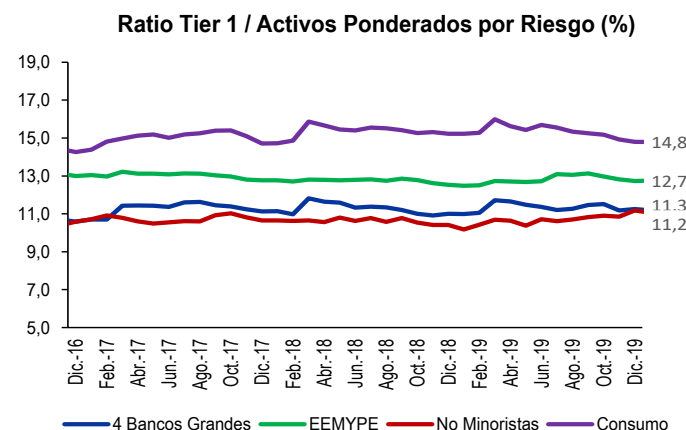
A diciembre 2019 el ratio de capital de las empresas de operaciones múltiples, medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional se ubicó en 14,7% mostrando un nivel de capitalización superior al mínimo de 10% de acuerdo a la Ley General. Las EE. Consumo presentaron el mayor ratio de capital (16,4%), no obstante, este se redujo (-0,5 pp.) con respecto a diciembre 2018, debido al incremento sostenido en sus activos y contingentes ponderados por riesgo; le siguieron las empresas no minoristas (15,2%), que presentaron un incremento (+1,0 pp.), justificado por la expansión de su patrimonio efectivo. En cuanto a las EE. MYPE y los 4 bancos grandes, presentaron ratios de capital estables respecto a diciembre del año anterior, de 15,0% y 14,5%, respectivamente.



Ratio Tier 1 / APR

A diciembre 2019 el ratio patrimonio efectivo de nivel 1⁷ entre activos ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, se ubicó en 11,6% para las empresas de operaciones múltiples⁸.

A nivel de grupos, este ratio fue más alto en las EE. Consumo (14,8%) pero con una ligera tendencia descendente en el último año. Por el contrario, las empresas no minoristas presentaron un incremento en su ratio Tier 1 /APR de 1 pp. entre diciembre 2018 y diciembre 2019.



^{7/} Incluye capital pagado, reservas legales, prima suplementaria de capital, reservas facultativas que sólo puedan ser reducidas previa conformidad de la SBS, utilidades de ejercicios anteriores y del ejercicio en curso que cuenten con acuerdo de capitalización, además de otros elementos que reúnan características de permanencia y absorción de pérdidas. Se restan las pérdidas así como el déficit de provisiones y el monto de la plusvalía mercantil o crédito mercantil, además de otros conceptos señalados en el art. 184° de la Ley General.

^{8/} Si bien la Ley General no establece un nivel mínimo de este indicador, implícitamente, al establecer que el patrimonio efectivo (PE) de nivel 2 no puede ser mayor que el PE de nivel 1, se puede considerar un mínimo de 5%.

3.3 LIQUIDEZ⁹

Ratio de Liquidez

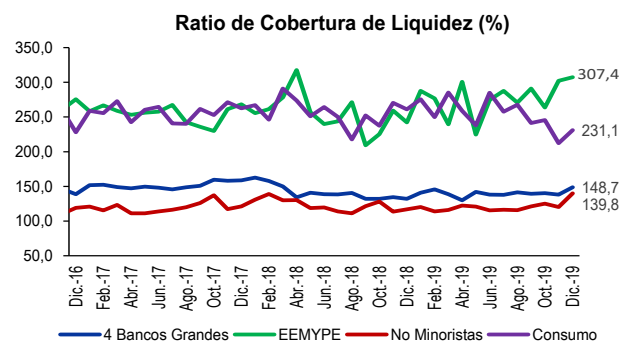
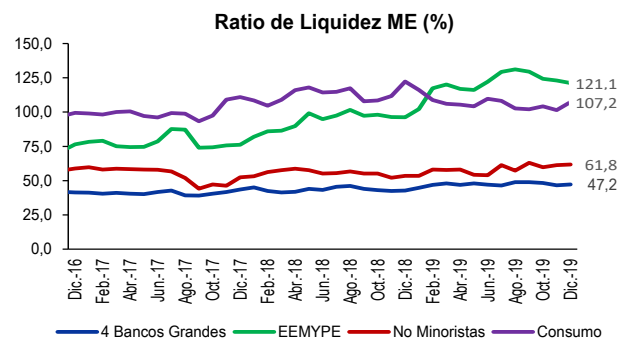
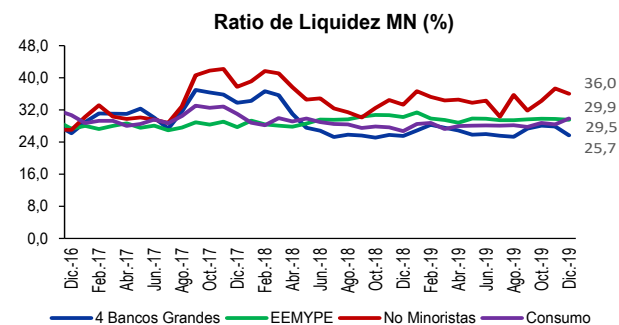
A diciembre 2019, el ratio de liquidez en moneda nacional de las empresas de operaciones múltiples se ubicó en 27,5% superior en 0,3 pp. con relación a lo alcanzado en diciembre 2018. El ratio de las empresas no minoristas se incrementó a 36,0% (+2,7 pp.) y el de las EE. Consumo a 29,9% (+3,2 pp.), ambos aumentos se explican principalmente por el incremento en activos líquidos en moneda nacional. En tanto, el ratio de las EE. MYPE se ha mantenido estable en el último año, siendo de 29,5%; en el caso de los 4 bancos grandes el ratio fue 25,7%, ligeramente inferior al promedio.

El ratio de liquidez en moneda extranjera se situó en 50,3% a diciembre 2019, mayor en 5,0 pp. con relación a lo alcanzado en diciembre 2018. En las empresas no minoristas y en los 4 bancos grandes se registró un aumento de este ratio, alcanzando 61,8% y 47,2%, respectivamente. En las EE. Consumo y las EE. MYPE el elevado nivel de este ratio (107,2% y 121,1%, respectivamente) se explica por la reducida dolarización de sus pasivos.

Es preciso señalar que para todos los grupos, ambos ratios se ubican por encima de los mínimos regulatorios requeridos (8% en MN y 20% en ME). Esto quiere decir que las empresas tienen activos líquidos suficientes para cubrir un porcentaje significativo de sus pasivos con vencimiento en los siguientes 360 días.

Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)

A diciembre 2019, el RCL registró un valor promedio de 155,4%, superior en 3,2 pp. respecto al cierre del 2018; siendo las EE. MYPE (303,8%) y las EE. Consumo (231,1%) las que registraron los mayores valores; mientras que los 4 bancos grandes (139,8%) y no minoristas (136,2%) registraron valores inferiores al promedio. Esto significa que las empresas cuentan con activos líquidos de alta calidad suficientes para hacer frente a potenciales salidas netas de efectivo que podrían originarse en un escenario de estrés de liquidez de 30 días.



^{9/} Los indicadores de liquidez sólo consideran a las empresas de operaciones múltiples que captan depósitos del público.

3.4 RENTABILIDAD

ROE

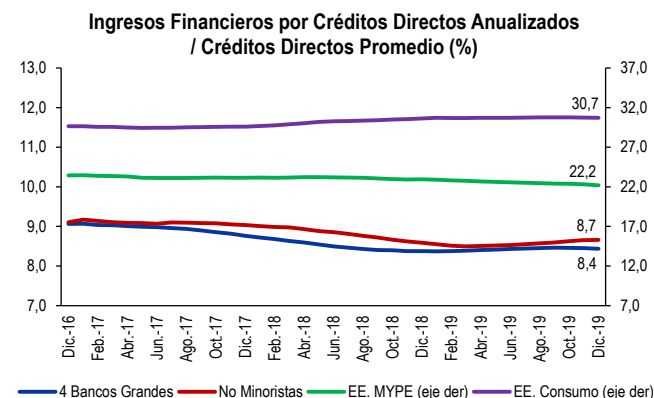
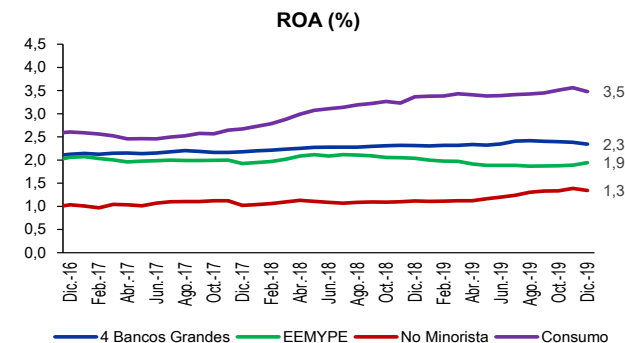
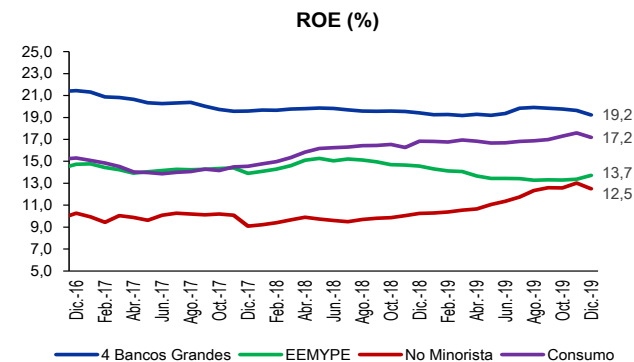
La rentabilidad patrimonial (ROE) para el conjunto de empresas de operaciones múltiples se situó en 17,8% a diciembre 2019, sin cambios respecto al cierre del año anterior. Los 4 bancos grandes y las EE. Consumo presentaron ratios de 19,2% y 17,2%, respectivamente, ambos se han mantenido estables en el último año. Por otro lado, las EE.MYPE alcanzaron un ROE de 13,7%, menor al de diciembre 2018, debido al incremento en el patrimonio promedio; en cuanto a las empresas no minoristas el ROE se elevó a 12,5% (+2,2 pp.) explicado por el crecimiento de la utilidad neta anualizada del grupo.

ROA

Al cierre de diciembre 2019, la rentabilidad sobre activos (ROA) fue 2,2%, similar al de diciembre del año previo. Todos los grupos, con excepción de las EE. MYPE, mostraron un leve aumento del ROA con respecto a diciembre 2018. Las EE. Consumo presentaron el mayor ROA (3,5%); en tanto, las empresas no minoristas registraron el menor nivel (1,3%), pero con una tendencia al alza en el último año (+0,2 pp.).

Ingresos Financieros por Créditos Directos Anualizados / Créditos Directos Promedio

Al cierre del último trimestre del 2019, el ratio se situó en 11,4% para las empresas de operaciones múltiples, similar al del año anterior. Las EE. Consumo registraron el mayor ratio con 30,7%, le siguieron las EE. MYPE (22,2%), las empresas no minoristas (8,7%) y los 4 bancos grandes (8,4%). Asimismo, todos los grupos de empresas, con excepción de las EE. MYPE, experimentaron un ligero incremento del ratio (+0,1 pp. con respecto a diciembre 2018).



ANEXO METODOLÓGICO

I. CONFORMACIÓN DE GRUPOS PARA EL AÑO 2019

Para la conformación de los grupos se toma en cuenta la información de la cartera de créditos de cada empresa a diciembre 2018*:

Grupo	Criterio	Entidades
4 Bancos Grandes	Bancos con mayor activos	Banco de Crédito, Banco Continental, Scotiabank e Interbank
EE. MYPE	Créditos MYPE > 50% cartera directa total	Edpyme Credivisión, CRAC Los Andes, Compartamos Financiera, Financiera Proempresa, Mibanco, CRAC Señor de Sipán, Financiera Confianza, Edpyme Alternativa, CMAC Paita, Financiera Credinka, CMAC Del Santa, CMAC Arequipa, CMAC Sullana, CMAC Tacna, CMAC Ica, CRAC Prymera, CRAC Raíz, CMAC Huancayo, CMAC Piura, CMAC Trujillo, CMAC Cusco, CRAC Incasur, Financiera Qapaq, CMAC Maynas, CRAC Del Centro, Edpyme Acceso Crediticio y CMCP Lima
No Minoristas	Créditos no minoristas > 50% cartera directa total	Citibank, Banco ICBC, Banco Santander, Banco Interamericano de Finanzas, Banco Pichincha y Banco GNB
EE. Consumo	Créditos de consumo > 50% cartera directa total	Banco Ripley, Banco Azteca del Perú, Caja CAT Perú, Edpyme GMG, Edpyme Inversiones La Cruz, Banco Falabella, Edpyme Progreso, Financiera Oh, Edpyme BBVA Consumer Finance, Edpyme Santander, Crediscotia Financiera, Banco de Comercio, Financiera Efectiva y Mitsui Auto Finance
Resto		Edpyme Micasita y América Financiera

* El criterio para definir la conformación de cada grupo se ajusta con el juicio experto del supervisor.