



**SUPERINTENDENCIA**  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP  
República del Perú

# **EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO**

**Marzo 2020**

---

## 1. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

A marzo 2020, el sistema financiero estaba conformado por 55 empresas que tenían un nivel de activos de S/ 521 mil millones (equivalente a US\$ 152 mil millones). Las empresas bancarias explicaron el 83,1% de los activos con un saldo de cerca de S/ 433 mil millones, en tanto las empresas financieras, cajas municipales, cajas rurales y Edpymes representaron el 10,0% del total de activos.

Asimismo, las empresas bancarias concentran la mayor parte de los créditos y depósitos de sistema financiero (85,8% y 81,4% respectivamente), no obstante estas empresas solo atienden al 43,5% de los deudores del sistema.

### Sistema Financiero: Estructura

Marzo 2020	Número de Empresas	Activos			Créditos			Depósitos			Deudores <sup>3/</sup>	
		Monto (Millones S/)	Part. %	Var. % anual	Monto (Millones S/)	Part. %	Var. % anual	Monto (Millones S/)	Part. %	Var. % anual	Número	Part. %
<b>Empresas de Operaciones Múltiples</b>	<b>53</b>	<b>485 024</b>	<b>93,1</b>	<b>9,9</b>	<b>337 425</b>	<b>98,1</b>	<b>9,2</b>	<b>310 064</b>	<b>91,2</b>	<b>10,2</b>	<b>7 269 469</b>	<b>94,4</b>
Banca Múltiple	15	432 850	83,1	10,0	295 391	85,8	9,6	276 810	81,4	10,6	4 570 058	43,5
Empresas Financieras	10	16 754	3,2	11,3	13 896	4,0	6,3	8 249	2,4	8,2	2 666 003	25,4
Cajas Municipales	12	29 568	5,7	8,9	23 218	6,7	6,5	23 264	6,8	8,4	1 835 805	17,5
Cajas Rurales de ahorro y crédito	7	2 897	0,6	-0,6	2 329	0,7	-2,0	1 741	0,5	-9,1	572 965	5,5
Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa	9	2 954	0,6	20,2	2 591	0,8	14,9	-	0,0		272 489	2,6
<b>Banca Estatal</b>	<b>2</b>	<b>36 007</b>	<b>6,9</b>	<b>20,5</b>	<b>6 698</b>	<b>1,9</b>	<b>-4,7</b>	<b>29 892</b>	<b>8,8</b>	<b>25,8</b>	<b>590 883</b>	<b>5,6</b>
Banco de la Nación <sup>1/</sup>	1	35 632	6,8	22,0	5 871	1,7	-3,7	29 892	8,8	25,8	572 007	5,4
Banco Agropecuario (Agrobanco) <sup>2/</sup>	1	375	0,1	-43,1	827	0,2	-11,2	-	0,0		18 983	0,2
<b>Sistema Financiero</b>	<b>55</b>	<b>521 030</b>	<b>100,0</b>	<b>10,6</b>	<b>344 123</b>	<b>100,0</b>	<b>8,9</b>	<b>339 956</b>	<b>100,0</b>	<b>11,4</b>	<b>7 534 824</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Balance de Comprobación y Reporte Crediticio de Deudores

<sup>1/</sup> Sólo considera los créditos de consumo e hipotecario.

<sup>2/</sup> No considera los créditos a las demás empresas del Sistema Financiero.

<sup>3/</sup> 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

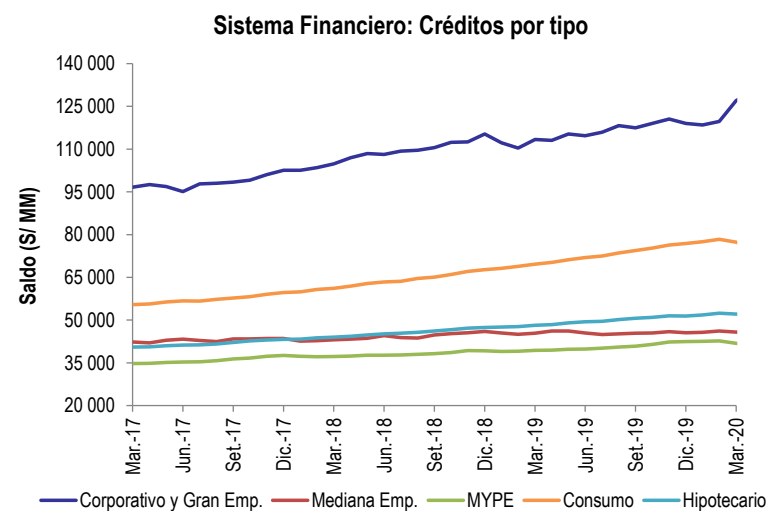
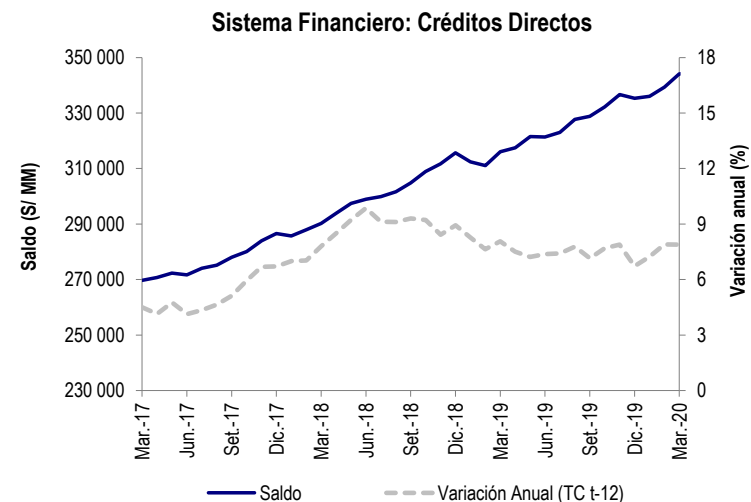
A marzo 2020, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 344 123 millones (equivalente a US\$ 100 mil millones), siendo mayor en S/ 28 085 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 8,9% (7,9% si se considera el tipo de cambio de marzo 2019).

Las colocaciones en moneda nacional y extranjera en el último año tuvieron una variación anual de +10,2% y +1,7% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 252 466 millones y US\$ 26 668 millones a marzo 2020. Como consecuencia de este comportamiento, el ratio de dolarización de los créditos disminuyó de 27,5% en marzo 2019 a 26,6% en marzo 2020.

### Créditos directos por tipo

Los créditos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 8,3% a marzo 2020, alcanzando un saldo de S/ 214 689 millones. Asimismo, los créditos a hogares (consumo e hipotecario) registraron un incremento anual de 9,9%, alcanzando un saldo de S/ 129 434 millones a marzo 2020.

Sistema Financiero: Composición de los Créditos			
Mar. 2020	Saldo (Mill. S/)	Part. %	Var. % anual
Corporativo	78 656	22,9	11,9
Gran empresa	48 400	14,1	12,3
Mediana empresa	45 802	13,3	0,8
Pequeña empresa	30 523	8,9	7,5
Microempresa	11 308	3,3	2,6
Consumo	77 316	22,5	11,1
Hipotecario	52 118	15,1	8,1
<b>Total</b>	<b>344 123</b>	<b>100,0</b>	<b>8,9</b>

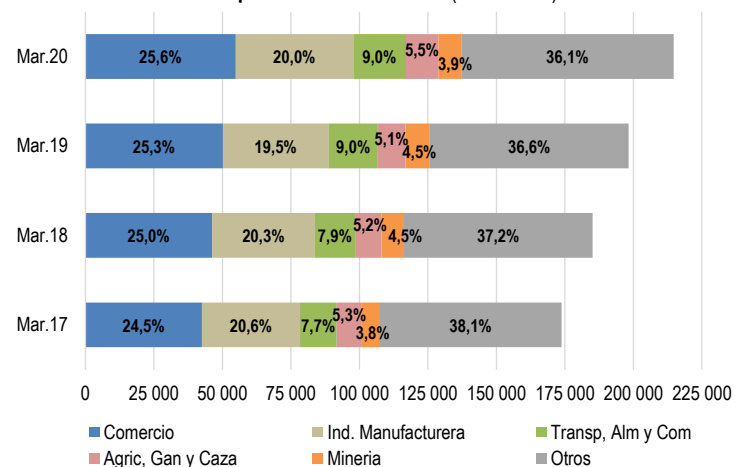


### Créditos para actividades empresariales por sector económico

A marzo 2020, del total de créditos a actividades empresariales, alrededor del 45% se destinan al sector comercio e industria manufacturera (25,6% y 20,0%, respectivamente).

En el último año las colocaciones al sector comercio se incrementaron en S/ 4 707 millones (+9,4% anual), y a la industria manufacturera en S/ 4 198 millones (+10,9% anual). Asimismo, las colocaciones al sector agricultura, ganadería y caza se elevaron en S/ 1 709 millones (+16,8% anual), al sector transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/ 1 364 millones (+7,6% anual) y a construcción en S/ 267 millones (+5,2% anual). De otro lado, los créditos al sector minería y al sector pesca disminuyeron en S/ 534 millones y S/ 33 millones, respectivamente (-6,0% y -2,5% anual, respectivamente).

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

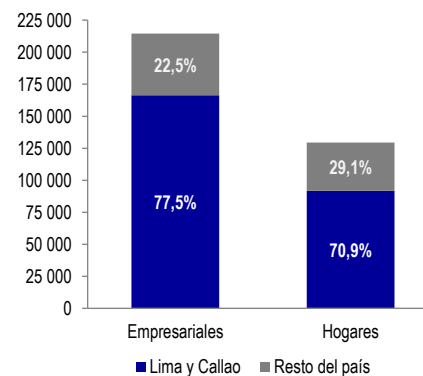


### Distribución geográfica de créditos para actividades empresariales y hogares

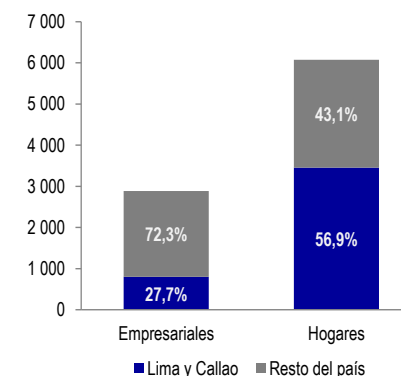
A marzo 2020, los créditos directos a actividades empresariales tuvieron como principal destino Lima y Callao (77,5%), con similar participación a la observada en marzo 2017 (76,6%); aunque en número de deudores Lima y Callao solo representa el 27,7% (799 mil deudores).

En el caso de los créditos directos a hogares (consumo e hipotecario), el 70,9% del total tuvo como destino Lima y Callao, similar a la participación que registró en marzo 2017 (70,8%). En cuanto a número de deudores, Lima y Callao concentran el 56,9% de los clientes (3,4 millones de deudores).

Sistema Financiero: Saldo de Créditos directos (Millones S/; Mar. 2020)



Sistema Financiero: Número de Deudores (Miles; Mar. 2020)



## 1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

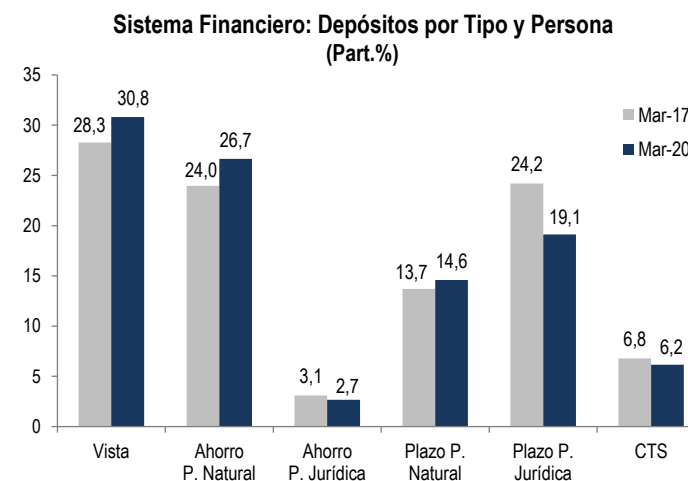
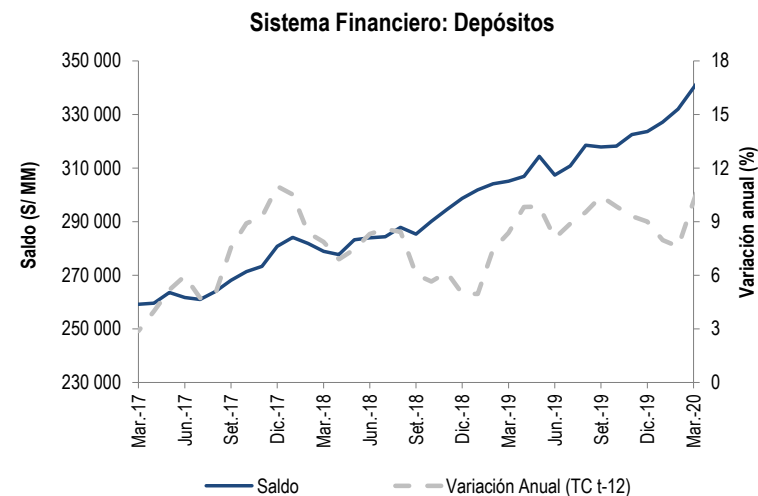
Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/ 339 956 millones (equivalente a US\$ 99 mil millones) en marzo 2020, acumulando un incremento anual de 11,4% (10,1% asumiendo el tipo de cambio de marzo 2019).

Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 11,6%, mientras que los depósitos en moneda extranjera aumentaron 7,3%, registrando a dicho mes saldos de S/ 225 435 millones y US\$ 33 320 millones, respectivamente. Con ello, el ratio de dolarización de los depósitos se mantuvo estable en 33,7% en marzo 2020 (-0,01 pp. anual).

### Depósitos totales por Tipo

Del total de depósitos del sistema financiero, los depósitos a la vista y de ahorros alcanzaron una participación de alrededor del 30% cada uno, correspondiendo el restante 40% a depósitos a plazo (14,6% de personas naturales, 19,1% de personas jurídicas y 6,2% de depósitos CTS), a marzo 2020.

De esta manera, los depósitos a la vista registraron un saldo de S/ 105 mil millones y los de ahorros de S/ 100 mil millones a marzo 2020, lo que representa un crecimiento promedio anual de +12,6% y +12,4%, respectivamente, con respecto a marzo 2017. Por su parte, los depósitos a plazo alcanzaron un saldo de S/ 136 mil millones (+5,3%) y los depósitos CTS se ubicaron en S/ 21 mil millones (+6,0%) a marzo 2020.



## 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 (lo que denominaremos “efecto interés”) o a cambios en la participación de los desembolsos de las entidades con distinta tasa (lo que denominaremos “efecto participación”) o a una combinación de ambos factores. Con la finalidad de brindar mejor información al público sobre lo que explica la evolución de las tasas de interés promedio, se ha desagregado su variación anual en dichos efectos\*.

A marzo 2020 se observa que el efecto interés que resulta de la comparación anual de las tasas de interés promedio, ha sido negativo para todos los tipos de crédito, con excepción de los créditos a microempresas; lo que significa que las tasas de interés han disminuido. De esta manera, el incremento que registran las tasas de interés promedio en los segmentos pequeña empresa y consumo se debe exclusivamente al aumento anual en la participación de los desembolsos realizados por las entidades con mayor tasa de interés. En el caso de los créditos corporativos, a grandes y medianas empresas, tanto el efecto interés como el efecto participación coadyuvaron a que se registre una disminución de la tasa de interés promedio; por el contrario, en el caso de los créditos a microempresas ambos efectos fueron positivos y contribuyeron a que dicha tasa aumente.

### Tasa de Interés Promedio del Sistema Financiero

Tipo de crédito		Tasa	Tasa	Variación anual (pp.)		
		Mar-20 (%)	Mar-19 (%)	Efecto Total	Efecto Interés	Efecto Participación
Corporativos	MN	3,75	4,78	-1,03	-1,02	-0,01
Grandes Empresas	MN	5,79	6,46	-0,68	-0,63	-0,05
Medianas Empresas	MN	8,87	10,55	-1,68	-1,35	-0,33
Pequeñas Empresas	MN	26,02	22,62	3,41	-0,18	3,59
Microempresas	MN	46,84	45,36	1,48	0,39	1,10
Consumo	MN	44,97	44,60	0,37	-0,11	0,48
Hipotecario	MN	6,73	8,23	-1,50	-1,18	-0,32
Corporativos	ME	2,64	3,63	-0,99	-1,09	0,10
Grandes Empresas	ME	4,64	5,60	-0,97	-1,00	0,03
Hipotecario	ME	5,69	6,53	-0,84	-0,69	-0,15

\* 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:

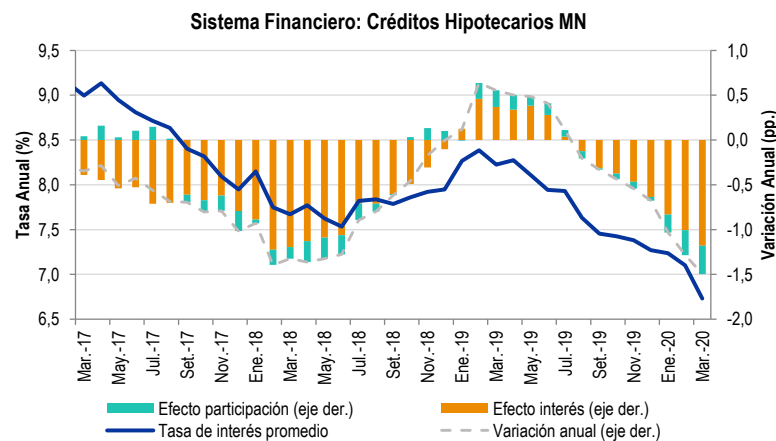
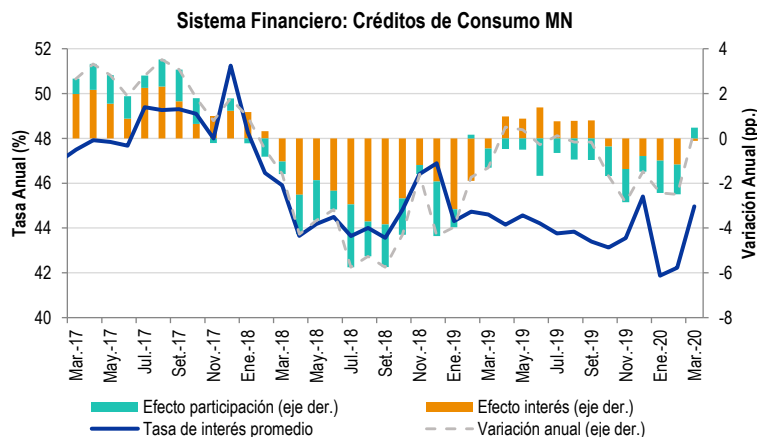
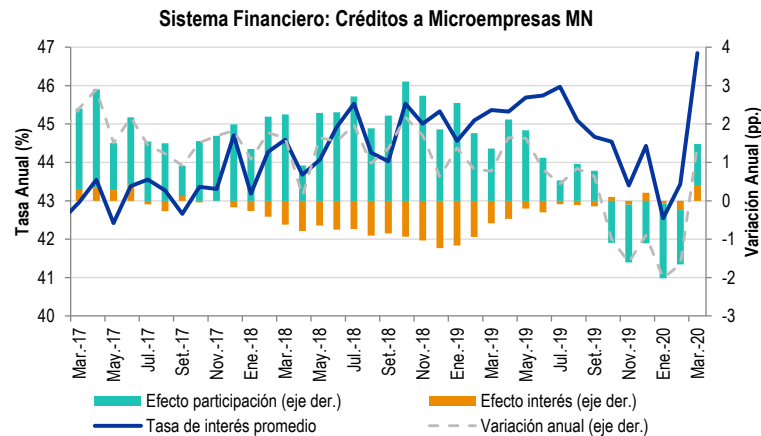
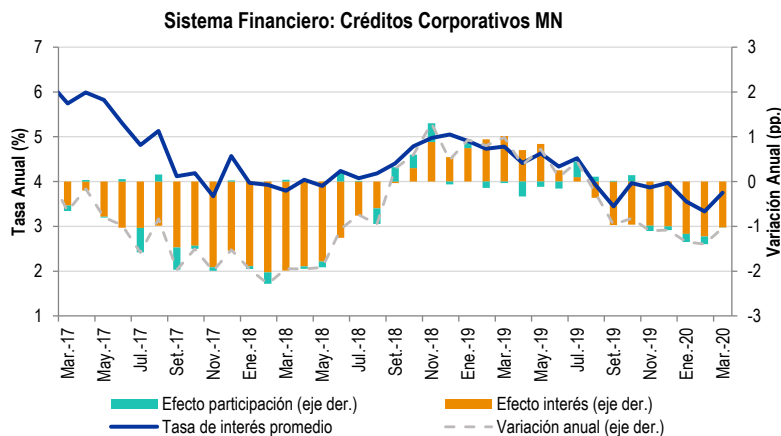
$$\Delta I_{t,t-12} = I_t - I_{t-12} = \sum_j \sum_k \Delta i(j,k)_{t,t-12} \times \left( \frac{\theta(j,k)_t + \theta(j,k)_{t-12}}{2} \right) + \sum_j \sum_k \Delta \theta(j,k)_{t,t-12} \times \left( \frac{i(j,k)_t + i(j,k)_{t-12}}{2} \right)$$

$I_t$  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 presenta a continuación, se aprecia la evolución mes a mes de las tasas de interés promedio de los segmentos de mercado más representativos (en saldo o clientes), así como de la variación anual de dichas tasas, diferenciando en el efecto interés y el efecto participación.



### 3. INDICADORES FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS DE OPERACIONES MÚLTIPLES

#### Empresas de Operaciones Múltiples: Estructura

Marzo 2020	Número de Empresas	Activos			Créditos			Depósitos			Deudores <sup>1/</sup>	
		Monto (Millones S/)	Part.%	Var.% anual	Monto (Millones S/)	Part.%	Var.% anual	Monto (Millones S/)	Part.%	Var.% anual	Número	Part.%
Bancos Grandes	4	362 508	74,7	10,3	247 214	73,3	10,4	229 353	74,0	11,6	2 613 380	26,4
Emp. especializadas en créditos MYPE (EE. MYPE)	27	53 182	11,0	8,7	42 442	12,6	7,2	37 151	12,0	7,4	3 606 515	36,4
Emp. especializadas en créditos No Minoristas (Emp. No minoristas)	6	47 559	9,8	10,0	30 160	8,9	4,8	32 917	10,6	5,6	585 214	5,9
Emp. especializadas en créditos de Consumo (EE. Consumo)	14	21 547	4,4	12,3	17 437	5,2	10,3	10 643	3,4	12,0	3 108 006	31,3
Resto	2	227	0,0	9,3	172	0,1	21,9	-	-	-	2 106	0,0
<b>Empresas de Operaciones Múltiples</b>	<b>53</b>	<b>485 024</b>	<b>100,0</b>	<b>9,9</b>	<b>337 425</b>	<b>100,0</b>	<b>9,2</b>	<b>310 064</b>	<b>100,0</b>	<b>10,2</b>	<b>7 269 469</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Balance de Comprobación y Reporte Crediticio de Deudores

<sup>1/</sup> 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 marzo 2020, el total de Empresas de Operaciones Múltiples registró activos por más de S/ 485 mil millones (equivalente a US\$ 141 mil millones), siendo el grupo de 4 bancos grandes el que explica el 74,7% de los activos con un saldo de cerca de S/ 363 mil millones. Las demás empresas fueron agrupadas de acuerdo a su principal línea de negocio<sup>2</sup>. Así, a marzo 2020, los grupos de empresas especializadas en créditos MYPE<sup>3</sup>, en créditos no minoristas<sup>4</sup> y en créditos de consumo registraron activos por S/ 53 mil millones, S/ 48 mil millones y S/ 22 mil millones, respectivamente.

En tanto, la cartera de créditos de las empresas de operaciones múltiples alcanzó cerca de S/ 337 mil millones (equivalente a US\$ 98 mil millones) y los depósitos S/ 310 mil millones (equivalente a US\$ 90 mil millones), siendo el grupo de 4 bancos grandes los que lideraron con una participación de 73,3% y 74,0%, respectivamente, seguido por las EE. MYPE que alcanzaron una participación de 12,6% en créditos y 12,0% 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 31,3%, respectivamente a marzo 2020.

En cuanto al saldo de crédito promedio, los 4 bancos grandes y las empresas orientadas al sector no minorista registran los mayores montos a marzo 2020 (S/ 95 mil y S/ 52 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.

<sup>2/</sup> Los criterios empleados para realizar la agrupación son detallados en el Anexo Metodológico (ver página 13).

<sup>3/</sup> Créditos MYPE: créditos a pequeñas empresas y microempresas

<sup>4/</sup> 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 2,8% al cierre de marzo 2020, sin variación respecto a lo registrado en marzo 2019. Por grupos de empresas, se tiene que las EE. MYPE registraron la mayor tasa de morosidad a 90 días (5,0%), con un crecimiento anual de 0,3 pp.; seguidas de las EE. Consumo (3,5%), las cuales redujeron su ratio en 0,2 pp.; en tanto, los 4 bancos grandes y las empresas no minoristas presentaron ratios muy similares a los de hace un año, alcanzado al primer trimestre del 2020 niveles de 2,5% y 2,2%, respectivamente.

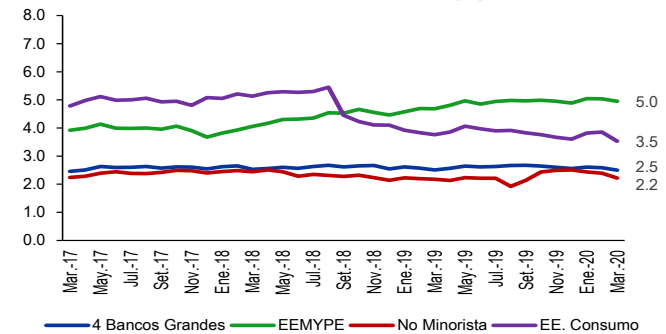
#### Morosidad

La morosidad definida bajo el criterio contable de SBS<sup>5</sup>, que es más estricto que el estándar internacional, al cierre de marzo 2020 se situó en 3,6% para el total de empresas de operaciones múltiples<sup>6</sup>, porcentaje mayor en 0,2 pp. al registrado en marzo 2019. Las EE. MYPE registraron la mayor tasa de morosidad (6,4%) 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 4,5%; 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 y las empresas no minoristas registraron un aumento de 0,1 pp. y 0,3 pp. en el último año, respectivamente.

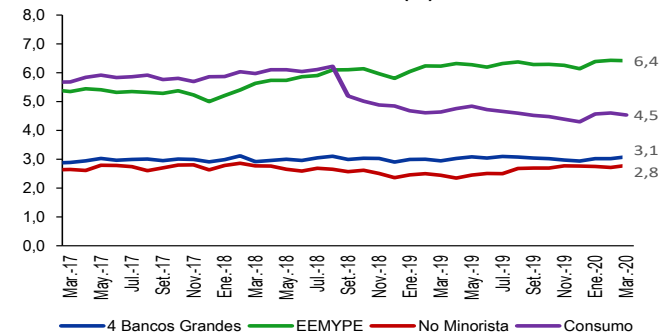
#### Morosidad Ajustada<sup>7</sup>

A marzo 2020, la morosidad ajustada de las empresas de operaciones múltiples se situó en 5,5%. A diferencia de lo que se observa en los ratios previos de morosidad, las EE. Consumo registraron la mayor tasa de morosidad ajustada (13,7%), 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 9,2%, 4,4% y 4,4%, respectivamente.

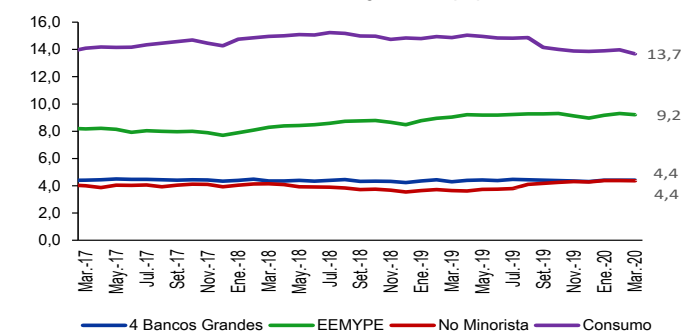
Morosidad a 90 días (%)



Morosidad (%)



Morosidad Ajustada (%)



<sup>5</sup> Para los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, el saldo del crédito se considera en mora cuando el atraso supera los 15 días; así también, para los créditos a pequeñas y microempresas el saldo del 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.

<sup>6</sup> Mediante Oficio Múltiple N° 11170-2020-SBS de fecha 20 de marzo 2020 se estableció que el conteo de los días de atraso registrados al 29 de febrero 2020 queden suspendidos en tanto se mantenga el estado de emergencia decretado con el fin de evitar la propagación del Covid-19 en la población.

<sup>7</sup> 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

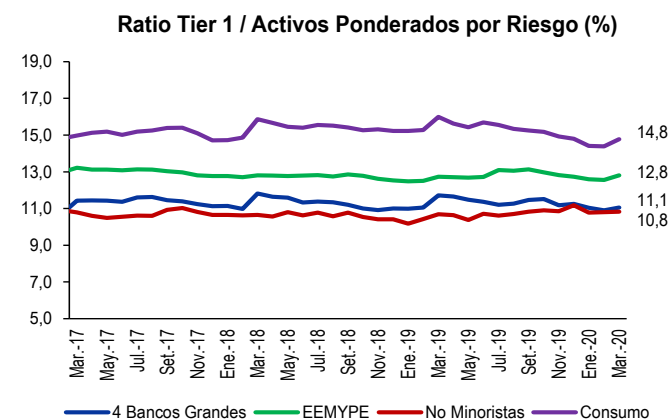
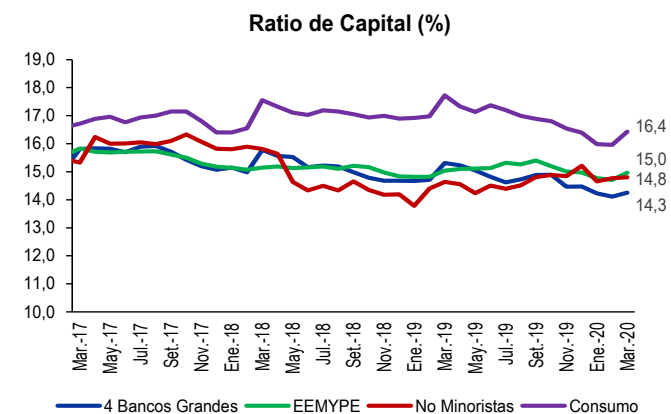
### Ratio de capital

A marzo 2020 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 14,5%, 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 (-1,3 pp.) con respecto a marzo 2019, debido al incremento sostenido en sus activos y contingentes ponderados por riesgo; le siguieron las EE. MYPE (15,0%), que recuperaron el nivel del ratio mostrado hace un año. Las empresas no minoristas, presentaron un ratio de 14,8%, con un crecimiento (+0,2 pp.) respecto a marzo del año anterior, explicado por la expansión de su patrimonio efectivo. Por su parte, los 4 bancos grandes con un 14,3% de ratio de capital presentaron una disminución de 1,1 pp., respecto a marzo 2019, a causa del incremento sostenido en sus activos y contingentes ponderados por riesgo.

### Ratio Tier 1 / APR

A marzo 2020 el ratio patrimonio efectivo de nivel 1<sup>8</sup> entre activos ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, se ubicó en 11,4% para las empresas de operaciones múltiples<sup>9</sup>.

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, al igual que en el caso de los 4 bancos grandes. Por el contrario, las empresas no minoristas al igual que las EE. MYPE presentaron estabilidad en su ratio Tier 1 /APR entre marzo 2019 y marzo 2020.



<sup>8/</sup> 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.

<sup>9/</sup> 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 LIQUIDEZ<sup>10</sup>

#### Ratio de Liquidez

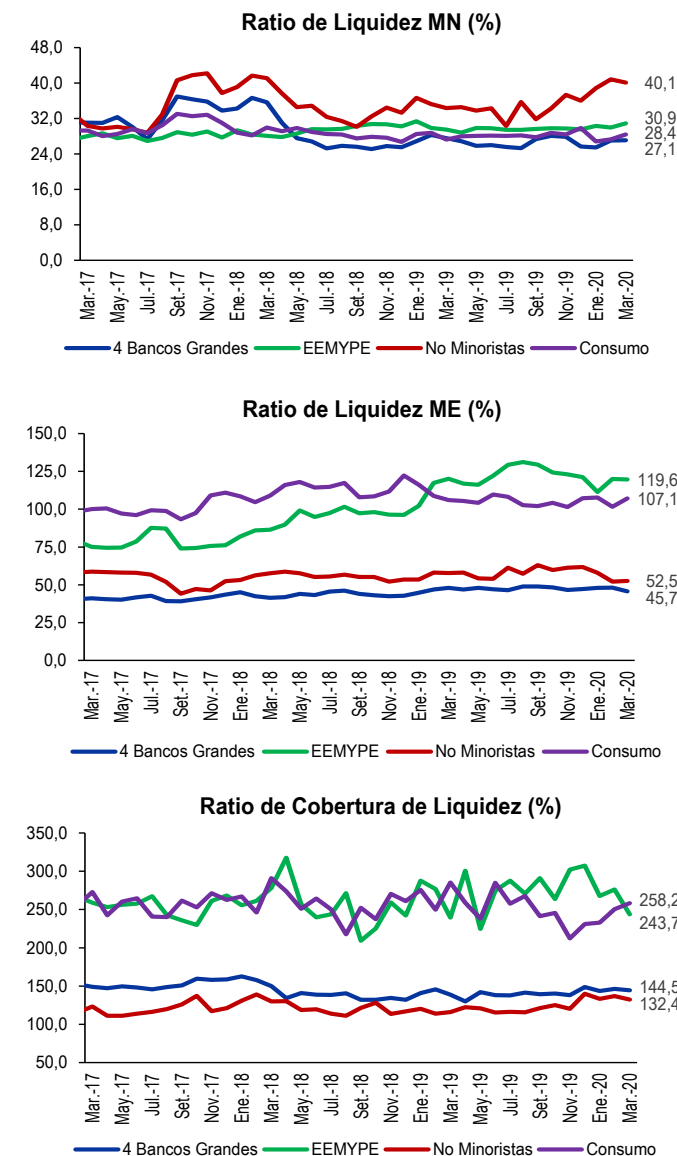
A marzo 2020, el ratio de liquidez en moneda nacional de las empresas de operaciones múltiples se ubicó en 29,0% superior en 0,4 pp. con relación a lo alcanzado en marzo 2019. El ratio de las empresas no minoristas se incrementó a 40,1% (+5,8 pp.), seguido por el ratio de las EE. MYPE que se situó en 30,9% (+1,4%) y por el de las EE. Consumo que llegó a 28,4% (+1,1 pp.), estos aumentos se explican principalmente por el incremento en activos líquidos en moneda nacional. En tanto, para los 4 bancos grandes el ratio fue 27,1%, sin cambios respecto a su nivel de hace un año.

El ratio de liquidez en moneda extranjera se situó en 48,0% a marzo 2020, menor en 2,7 pp. con relación a lo alcanzado en marzo 2019. En las empresas no minoristas y en los 4 bancos grandes se registró una reducción de este ratio, situándose en 52,5% y 45,7%, respectivamente. En las EE. Consumo y las EE. MYPE, el elevado nivel de este ratio (107,1% y 119,6%, 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 regulatoriamente 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 marzo 2020, el RCL registró un valor promedio de 159,4%, superior en 1,1 pp. respecto al primer trimestre del 2019; siendo las EE. Consumo (258,2%) y EE. MYPE (243,7%) las que registraron los mayores valores; mientras que los 4 bancos grandes (144,5%) y no minoristas (132,4%) 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.



<sup>10/</sup> Los indicadores de liquidez sólo consideran a las empresas de operaciones múltiples que captan depósitos del público.

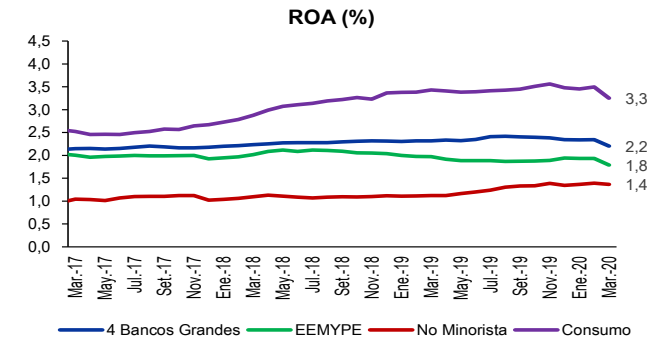
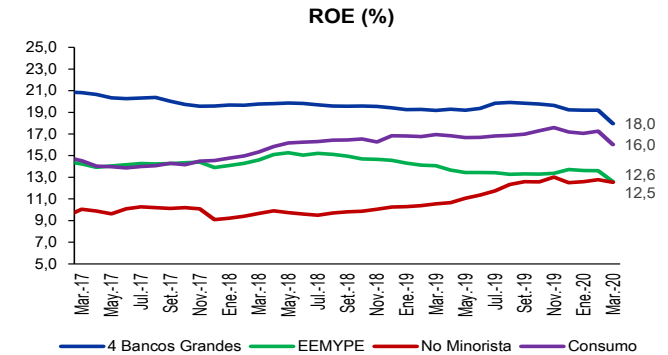
### 3.4 RENTABILIDAD

#### ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) para el conjunto de empresas de operaciones múltiples se situó en 16,7% a marzo 2020, reduciéndose 1,1 pp. respecto al primer trimestre del año anterior. Por su parte, los 4 bancos grandes, las EE. Consumo y las EE.MYPE alcanzaron ratios de 18,0%, 16,0% y 12,6%, respectivamente, menores a los registrados en marzo 2019, ello debido a la reducción en la utilidad neta anualizada de marzo 2020. En cuanto al grupo de empresas no minoristas, el ROE se elevó a 12,5% (+2,0 pp.), lo cual se explica por el crecimiento de la utilidad neta de este grupo en los meses previos a marzo 2020.

#### ROA

Al cierre de marzo 2020, la rentabilidad sobre activos (ROA) fue 2,1%, similar a la de marzo del año previo. Asimismo, todos los grupos con excepción de las empresas no minoristas, mostraron una disminución del ROA con respecto a marzo 2019. Las EE. Consumo presentaron el mayor ROA (3,3%); en tanto, las empresas no minoristas registraron el menor nivel (1,4%), pero con una tendencia al alza en el último año (+0,3 pp.).



## ANEXO METODOLÓGICO

### I. CONFORMACIÓN DE GRUPOS PARA EL AÑO 2020

Para la conformación de los grupos se toma en cuenta la información de la cartera de créditos de cada empresa a diciembre 2019\*:

Grupo	Criterio	Entidades
4 Bancos Grandes	Bancos con mayor nivel de 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.