



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP
República del Perú

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Setiembre 2020

1. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

A setiembre 2020, el sistema financiero estaba conformado por 56 empresas que tenían un nivel de activos cercano a S/ 603 mil millones (equivalente a US\$ 168 mil millones). Las empresas bancarias explicaron el 84,6% de los activos con un saldo de cerca de S/ 510 mil millones, en tanto las empresas financieras, cajas municipales, cajas rurales y Edpymes representaron el 9,2% del total de activos.

Asimismo, las empresas bancarias concentran la mayor parte de los créditos y depósitos de sistema financiero (86,8% y 82,7% respectivamente), no obstante estas empresas solo atienden al 44,4% de los deudores del sistema.

Sistema Financiero: Estructura

Setiembre 2020	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.%	Var.% anual
Empresas de Operaciones Múltiples	54	565 574	93,8	21,8	369 920	98,4	14,9	354 519	91,7	20,8	6 927 303	94,3	-2,5
Banca Múltiple	16	509 851	84,6	23,3	326 515	86,8	16,5	319 764	82,7	22,6	4 336 645	44,4	-2,9
Empresas Financieras	10	16 570	2,7	1,3	13 541	3,6	-3,0	8 639	2,2	5,1	2 455 239	25,1	-4,8
Cajas Municipales	12	33 289	5,5	15,7	24 892	6,6	9,7	24 364	6,3	7,5	1 688 348	17,3	-6,2
Cajas Rurales de ahorro y crédito	7	2 918	0,5	3,0	2 402	0,6	1,6	1 751	0,5	0,9	516 590	5,3	-10,6
Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa	9	2 946	0,5	5,7	2 570	0,7	-0,2	-	0,0	-	225 570	2,3	-18,5
Banca Estatal	2	37 256	6,2	22,3	6 171	1,6	-10,3	31 905	8,3	30,8	553 381	5,7	-9,1
Banco de la Nación ^{1/}	1	36 923	6,1	23,4	5 360	1,4	-10,7	31 905	8,3	30,8	536 360	5,5	-8,5
Banco Agropecuario (Agrobanco) ^{2/}	1	333	0,1	-37,7	812	0,2	-7,9	-	0,0	-	17 101	0,2	-25,8
Sistema Financiero	56	602 830	100,0	21,8	376 091	100,0	14,4	386 424	100,0	21,6	7 186 957	100,0	-2,6

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 setiembre 2020, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 376 091 millones (equivalente a US\$ 105 mil millones), siendo mayor en S/ 47 306 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 14,4% (12,9% si se considera el tipo de cambio de setiembre 2019).

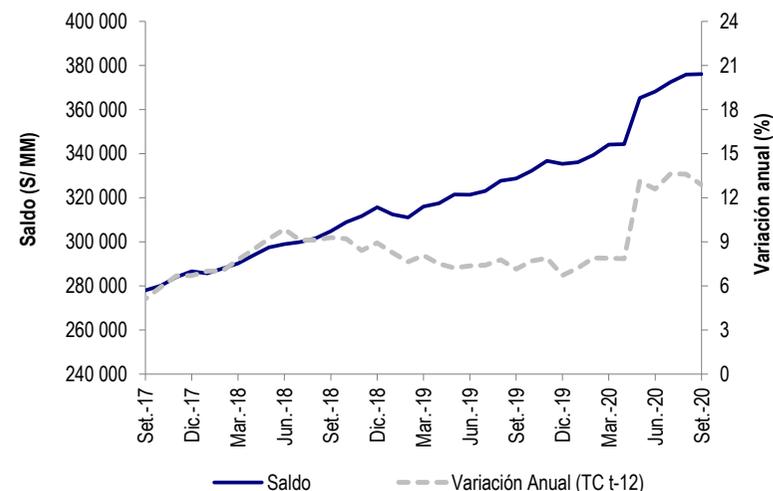
Las colocaciones en moneda nacional y extranjera en el último año tuvieron una variación anual de +21,6% y -10,8% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 292 143 millones y US\$ 23 338 millones a setiembre 2020. Como consecuencia de este comportamiento, el ratio de dolarización de los créditos disminuyó de 26,9% en setiembre 2019 a 22,3% en setiembre 2020.

Créditos directos por tipo

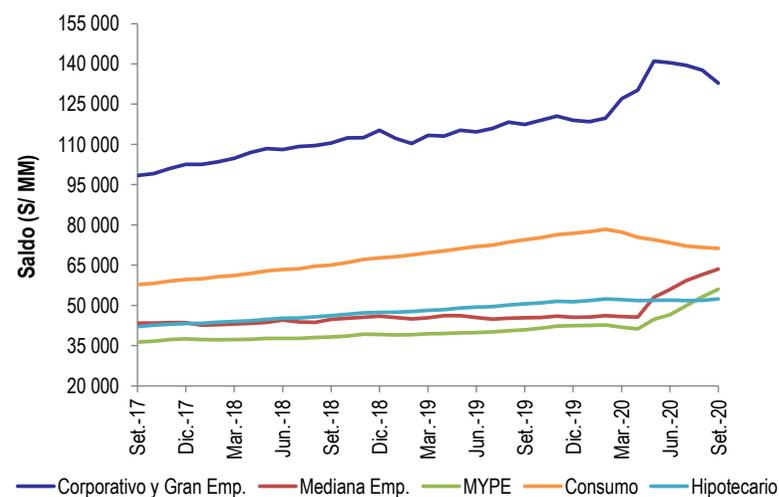
Los créditos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 23,9% a setiembre 2020, alcanzando un saldo de S/ 252 439 millones, principalmente por los créditos otorgados en el marco de los Programas de Gobierno (Reactiva Perú y Fondo de Apoyo Empresarial-MYPE) ante el impacto económico de la pandemia. Asimismo, los créditos a hogares (consumo e hipotecario) registraron una caída de -1,1% con respecto a doce meses atrás, registrando un saldo de S/ 123 652 millones a setiembre 2020.

Sistema Financiero: Composición de los Créditos			
Set. 2020	Saldo (Mill. S/)	Part. %	Var.% anual
	Set-20	Set-20	(TC Corriente)
Corporativo	72 703	19,3	2,5
Gran empresa	60 085	16,0	29,2
Mediana empresa	63 584	16,9	40,0
Pequeña empresa	42 757	11,4	43,8
Microempresa	13 311	3,5	19,5
Consumo	71 259	18,9	-4,2
Hipotecario	52 392	13,9	3,5
Total	376 091	100,0	14,4

Sistema Financiero: Créditos Directos



Sistema Financiero: Créditos por tipo

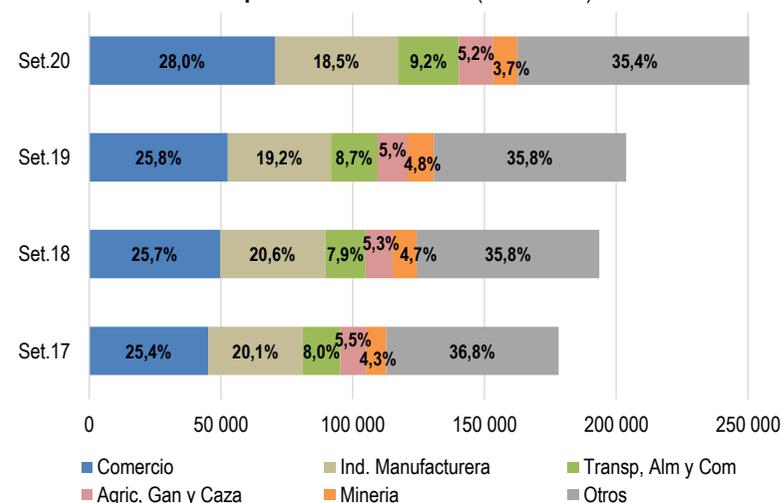


Créditos para actividades empresariales por sector económico

A setiembre 2020, del total de créditos a actividades empresariales, alrededor del 47% se destina al sector comercio e industria manufacturera (28,0% y 18,5%, respectivamente).

En el último año las colocaciones al sector comercio se incrementaron en S/ 17 861 (+33,9% anual), y a la industria manufacturera en S/ 7 548 millones (+19,3% anual). Asimismo, las colocaciones al sector actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler crecieron en S/ 7 520 millones (+29,5% anual); al sector transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/ 5 442 millones (+30,7% anual); al sector construcción en S/ 2 443 millones (+45,8% anual), al sector agricultura, ganadería y caza se elevaron en S/ 1 624 millones (+14,3% anual); y al sector pesca en S/ 228 millones (+18,6% anual). De otro lado, los créditos al sector minería disminuyeron en S/ 633 millones (-6,4% anual).

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

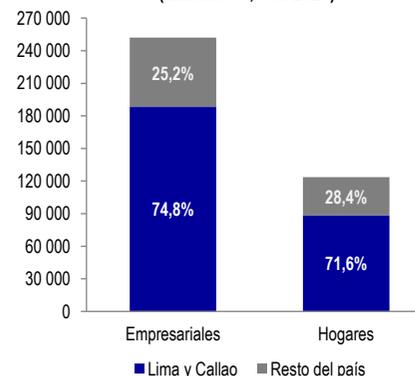


Distribución geográfica de créditos para actividades empresariales y hogares

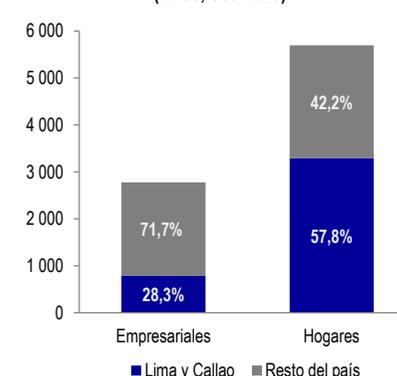
A setiembre 2020, los créditos directos a actividades empresariales tuvieron como principal destino Lima y Callao (74,8%), participación ligeramente inferior a la observada en setiembre 2017 (76,4%). En número de deudores Lima y Callao solo representa el 28,3% (786 mil deudores).

En el caso de los créditos directos a hogares (consumo e hipotecario), el 71,6% del total tuvo como destino Lima y Callao, similar a la participación que registró en junio 2017 (71,1%). En cuanto a número de deudores, Lima y Callao concentra el 57,8% de los clientes (3,3 millones de deudores).

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



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



1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

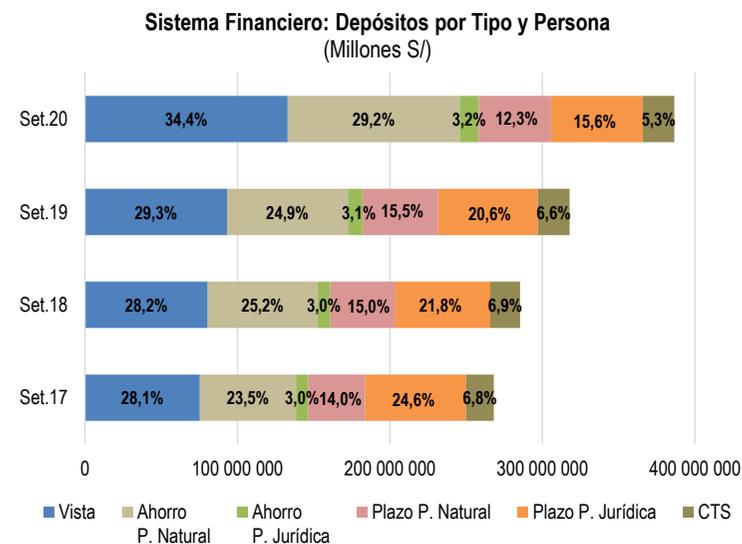
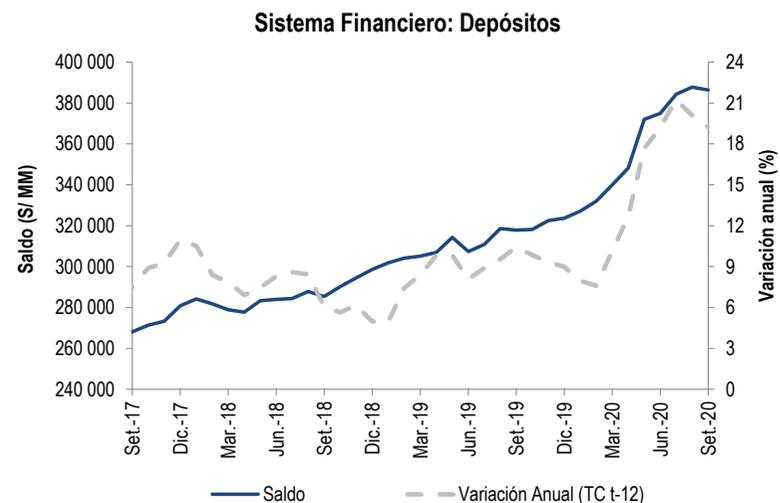
Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/ 386 424 millones (equivalente a US\$ 107 mil millones) en setiembre 2020, acumulando un incremento anual de 21,6% (19,2% considerando el tipo de cambio de setiembre 2019).

Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 26,7%, mientras que los depósitos en moneda extranjera aumentaron 5,4%, registrando a dicho mes saldos de S/ 261 872 millones y US\$ 34 627 millones, respectivamente. Con ello, el ratio de dolarización de los depósitos se redujo a 32,2% en setiembre 2020 (-2,73 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 34,4% y 32,4%, respectivamente. El restante 33,2% corresponde a depósitos a plazo (12,3% de personas naturales, 15,6% de personas jurídicas y 5,3% de depósitos CTS), a setiembre 2020.

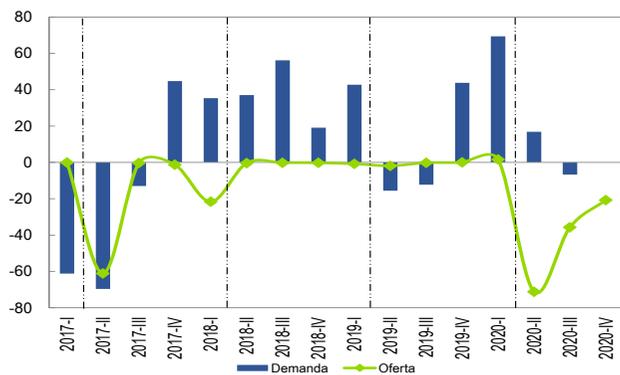
De esta manera, los depósitos a la vista registraron un saldo de S/ 133 mil millones y los de ahorros de S/ 125 mil millones a setiembre 2020, lo que representa un crecimiento promedio anual de +20,8% en ambos casos, con respecto a setiembre 2017. Por su parte, los depósitos a plazo alcanzaron un saldo de S/ 108 mil millones (+1,3% promedio anual) y los depósitos CTS se ubicaron en S/ 21 mil millones (+4,2% promedio anual) a setiembre 2020.



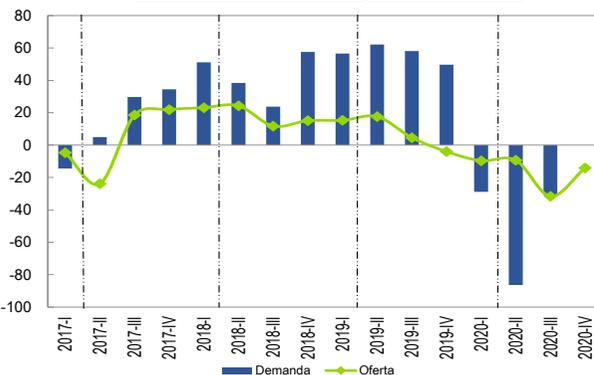
2. PERSPECTIVAS DE OFERTA Y PERCEPCIÓN DE DEMANDA DE CRÉDITOS

La Encuesta de Percepción del Mercado de Créditos (EPEMEC), aplicada a todas las empresas del sistema financiero desde diciembre 2013, recoge información cualitativa sobre el comportamiento de la demanda de crédito en el último trimestre (respecto al mismo trimestre del año previo) y perspectivas de la oferta de crédito en los próximos 3 meses. Esta información se utiliza como insumo para la construcción de los Indicadores de Percepción de Demanda y Perspectivas de Oferta (IP), cuya metodología se presenta en el Anexo Metodológico (ver página 14).

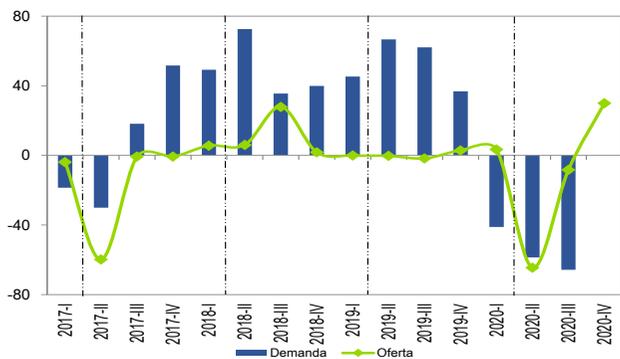
IP: Créditos Corporativos y a Grandes Empresas



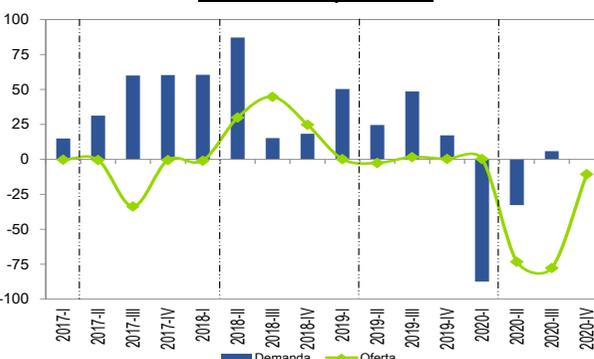
IP: Créditos a Pequeñas y Microempresas



IP: Créditos de Consumo



IP: Créditos Hipotecarios



Tipo de Crédito	Indicador de Percepción de Demanda (2020-III)	Indicador de Perspectiva de Oferta (2020-IV)
Corporativo y Gran Empresa	El 6,7% del mercado señaló que se redujo el número de solicitudes de créditos, la contracción de este indicador se hizo notoria desde el trimestre precedente.	El 20,7% del mercado señaló que sus políticas crediticias serán más restrictivas, porcentaje significativamente menor que lo previsto al cierre del segundo trimestre del año.
Mype	El 30,9% del mercado respondió que se redujo el número de solicitudes de créditos, lo cual representa una mejora respecto al trimestre anterior.	El 14,1% del mercado señaló que tendrían políticas más restrictivas, porcentaje menor a lo previsto en el periodo precedente.
Consumo	El 65,7% del mercado señaló que se redujo el número de solicitudes de créditos, porcentaje ligeramente mayor al del trimestre previo.	El 30,0% del mercado indicó que sus políticas serán menos restrictivas, lo que representa una mejora respecto a las condiciones crediticias que fueron previstas para el trimestre anterior.
Hipotecario	El 5,8% del mercado respondió que se incrementaron el número de solicitudes de créditos, revirtiendo lo observado en los periodos precedentes.	El 10,6% del mercado señaló que tendrían políticas más restrictivas, porcentaje menor que lo previsto para los periodos precedentes.

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^{1/}.

A setiembre 2020 se observa una disminución significativa de las tasas de interés promedio, especialmente en los créditos a medianas, pequeñas y microempresas, lo que estaría explicado por las menores tasas de los créditos otorgados en el marco de los programas Reactiva Perú y Fondo de Apoyo Empresarial a la MYPE, programas de gobierno que buscan garantizar el financiamiento para capital de trabajo de las empresas y personas naturales con negocio ante el impacto económico de la pandemia. El efecto participación también habría explicado la disminución de las tasas de interés promedio, lo que se debe al mayor peso relativo de las empresas con menores tasas de interés respecto de un año atrás.

Tasa de Interés Promedio del Sistema Financiero

Tipo de crédito		Tasa	Tasa	Variación anual (pp.)		
		Set-20 (%)	Set-19 (%)	Efecto Total	Efecto Interés	Efecto Participación
Corporativos	MN	2,31	3,45	-1,14	-0,88	-0,26
Grandes Empresas	MN	4,40	6,09	-1,69	-1,47	-0,22
Medianas Empresas	MN	4,38	10,13	-5,75	-4,93	-0,82
Pequeñas Empresas	MN	10,10	22,79	-12,69	-7,69	-5,00
Microempresas	MN	22,59	44,67	-22,07	-11,35	-10,72
Consumo	MN	41,47	43,39	-1,92	-0,74	-1,18
Hipotecario	MN	6,75	7,45	-0,70	-0,38	-0,32
Corporativos	ME	1,95	3,04	-1,09	-1,06	-0,03
Grandes Empresas	ME	4,60	5,52	-0,92	-0,88	-0,04
Hipotecario	ME	5,87	5,69	0,19	-0,35	0,54

* 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:

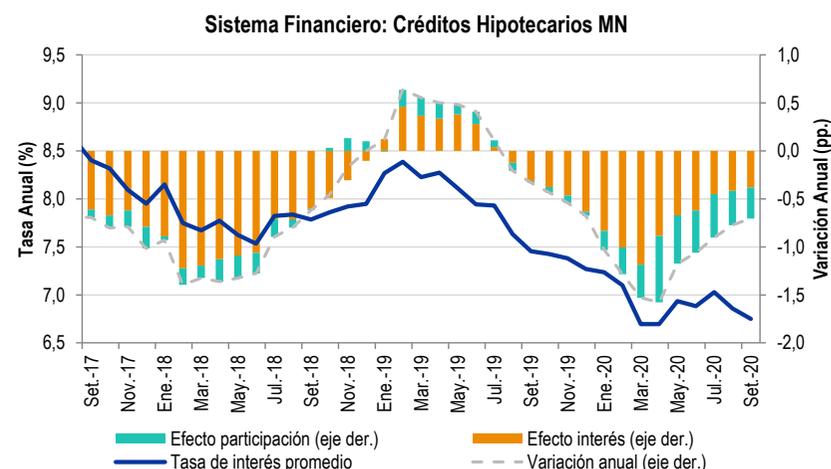
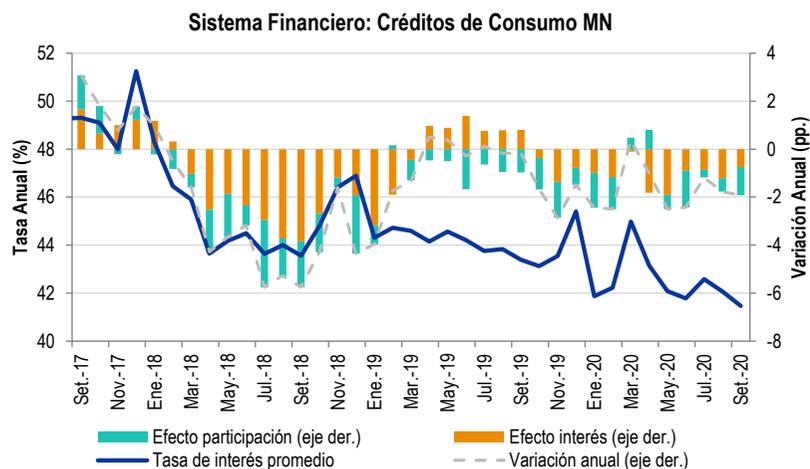
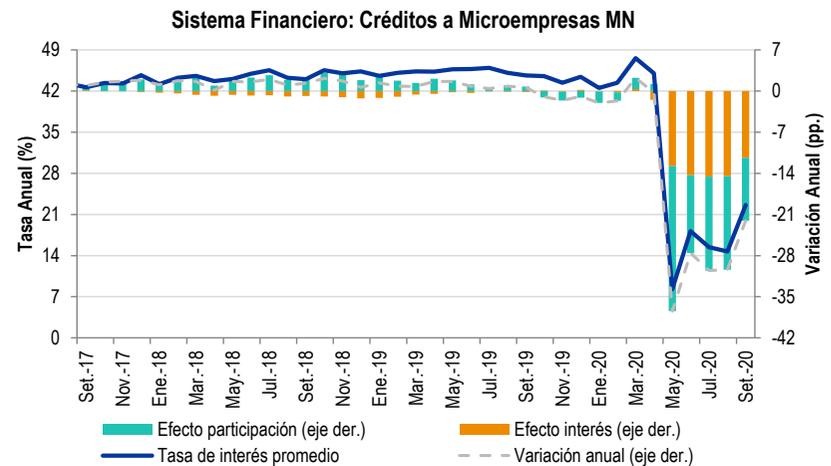
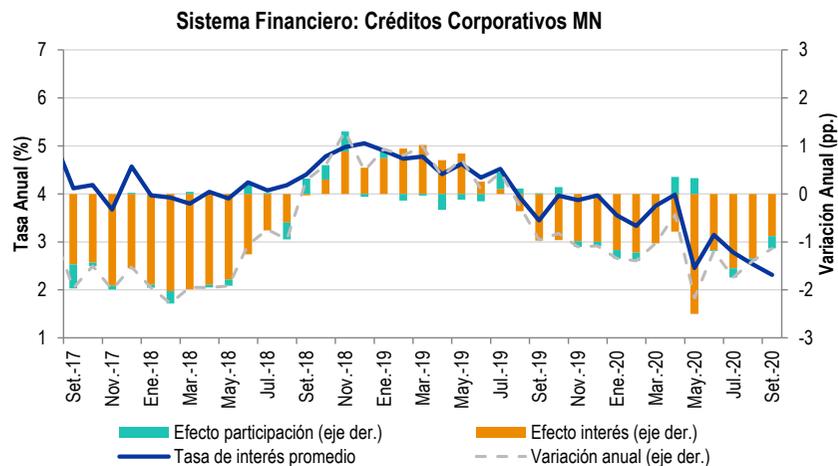
$$\Delta I_{t,t-12} = I_t - I_{t-12} = \sum_j \sum_k \Delta i(j,k)_{t,t-12} \times \left(\frac{\theta(j,k)_t + \theta(j,k)_{t-12}}{2} \right) + \sum_j \sum_k \Delta \theta(j,k)_{t,t-12} \times \left(\frac{i(j,k)_t + i(j,k)_{t-12}}{2} \right)$$

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, desagregando en el efecto interés y el efecto participación.



3. INDICADORES FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS DE OPERACIONES MÚLTIPLES

Empresas de Operaciones Múltiples: Estructura

Setiembre 2020	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	431 141	76,2	24,4	276 520	74,8	18,2	267 503	75,5	24,1	2 572 441	27,8
Emp. especializadas en créditos MYPE (EE. MYPE)	27	59 578	10,5	16,6	46 126	12,5	12,2	38 924	11,0	8,4	3 335 426	36,1
Emp. especializadas en créditos No Minoristas (Emp. No minoristas)	7	54 540	9,6	21,3	31 316	8,5	7,6	37 798	10,7	19,8	556 121	6,0
Emp. especializadas en créditos de Consumo (EE. Consumo)	14	20 051	3,5	-0,8	15 774	4,3	-5,8	10 294	2,9	5,1	2 785 053	30,1
Resto	2	264	0,0	5,4	184	0,0	9,2	-	-	-	2 278	0,0
Empresas de Operaciones Múltiples	54	565 574	100,0	21,8	369 920	100,0	14,9	354 519	100,0	20,8	6 927 303	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 setiembre 2020, el total de Empresas de Operaciones Múltiples registró activos cercano a S/ 566 mil millones (equivalente a US\$ 157 mil millones), siendo el grupo de 4 bancos grandes el que explica el 76,2% de los activos con un saldo de cercano a S/ 431 mil millones. Las demás empresas fueron agrupadas de acuerdo a su principal línea de negocio^{2/}. Así, a setiembre 2020, los grupos de empresas especializadas en créditos MYPE^{3/}, en créditos no minoristas^{4/} y en créditos de consumo registraron activos por alrededor de S/ 60 mil millones, S/ 55 mil millones y S/ 20 mil millones, respectivamente.

En tanto, la cartera de créditos de las empresas de operaciones múltiples alcanzó cerca de S/ 370 mil millones (equivalente a US\$ 103 mil millones) y los depósitos S/ 355 mil millones (equivalente a US\$ 99 mil millones), siendo el grupo de 4 bancos grandes los que lideraron con una participación de 74,8% y 75,5%, respectivamente, seguido por las EE. MYPE con participaciones de 12,5% en créditos y 11,0% en depósitos.

Si bien los 4 bancos grandes lideran la participación en términos de activos, créditos y depósitos; en número de deudores, en cambio, destacan las EE. MYPE y las EE. Consumo, que alcanzaron participaciones de 36,1% y 30,1%, respectivamente a setiembre 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 setiembre 2020 (S/ 107 mil y S/ 56 mil, respectivamente). En las EE. MYPE y las EE. Consumo, en cambio, el saldo de crédito promedio es de S/ 14 mil y S/ 6 mil, respectivamente.

^{2/} Los criterios empleados para realizar la agrupación son detallados en el Anexo Metodológico (ver página 14).

^{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 CARTERA⁵

Morosidad a 90 días

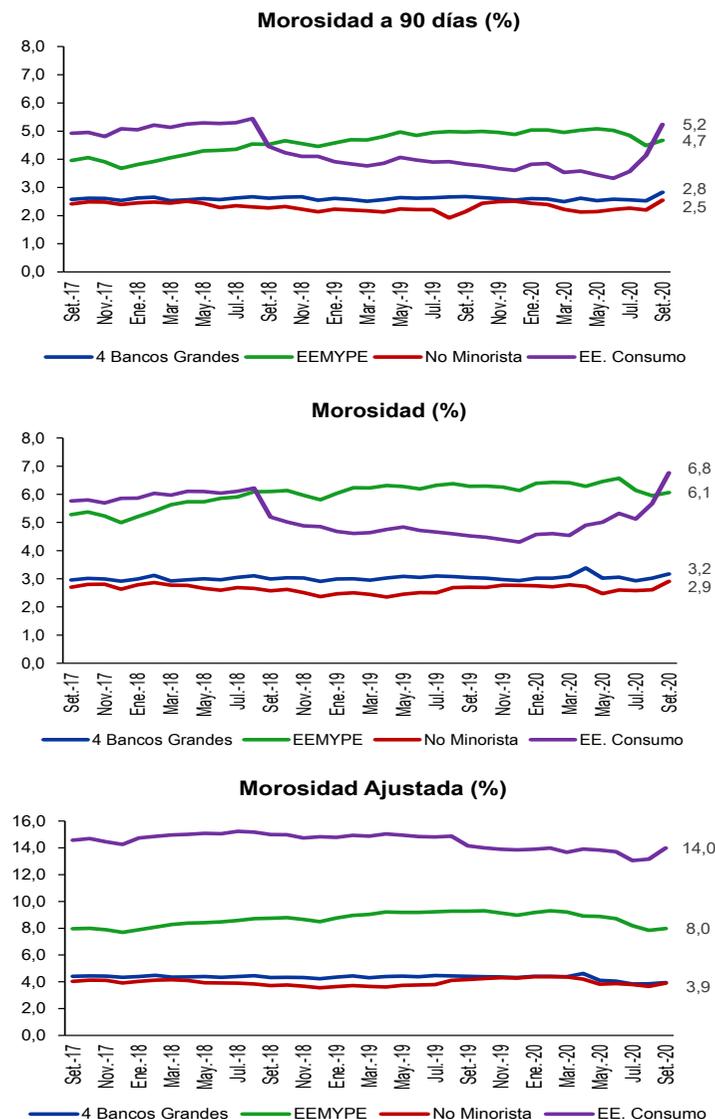
La morosidad a 90 días, criterio acorde con el estándar internacional, de las empresas de operaciones múltiples se situó en 3,1% al cierre de setiembre 2020, 0,2 pp. superior a lo registrado en setiembre 2019. Por grupos de empresas, se tiene que las EE. Consumo registraron la mayor tasa de morosidad a 90 días (5,2%), con un crecimiento anual de 1,4 pp.; seguidas de las EE. MYPE (4,7%), las cuales redujeron su ratio en 0,3 pp.; en tanto, los 4 bancos grandes (2,8%) y las empresas no minoristas (2,5%) presentaron ratios superiores en 0,2 pp y 0,4 pp a lo registrado al tercer trimestre del año 2019, respectivamente.

Morosidad

La morosidad definida bajo el criterio contable de la SBS⁶, que es más estricto que el estándar internacional, se situó en 3,7% para el total de empresas de operaciones múltiples al cierre de setiembre 2020, porcentaje mayor en 0,2 pp. al registrado en setiembre 2019. Asimismo, las EE. Consumo registraron la mayor tasa de morosidad (6,8%), lo cual se explica tanto por el incremento de la cartera atrasada como por la contracción de la cartera total. Le siguen las EE. MYPE con una morosidad de 6,1%, estas empresas registraron una disminución de la morosidad en el último año (-0,2 pp.), explicada principalmente por el incremento de las colocaciones durante el tercer trimestre del 2020. Los 4 bancos grandes y las empresas no minoristas registraron un aumento de 0,1 pp. y 0,2 pp. en el último año, respectivamente.

Morosidad Ajustada

A setiembre 2020, la morosidad ajustada⁷ de las empresas de operaciones múltiples se situó en 4,9%. Las EE. Consumo registraron la mayor tasa de morosidad ajustada (14,0%), 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 créditos han sido clasificados como pérdida y se encuentran íntegramente provisionados por la empresa. En tanto, las EE. MYPE, los 4 bancos grandes y las empresas no minoristas alcanzaron ratios de 8,0%, 3,9% y 3,9%, respectivamente.



⁵ Mediante diversos Oficios Múltiples, la SBS facultó a las empresas a modificar las condiciones contractuales de los créditos que se encontraban al día a la fecha de declaratoria de emergencia sin que se afecte la clasificación crediticia de tales deudores. Asimismo, suspendió el conteo de días de atraso de los créditos que al 29 de febrero 2020 presentaban más de 15 días calendario de atraso, hasta el 31 de agosto 2020.

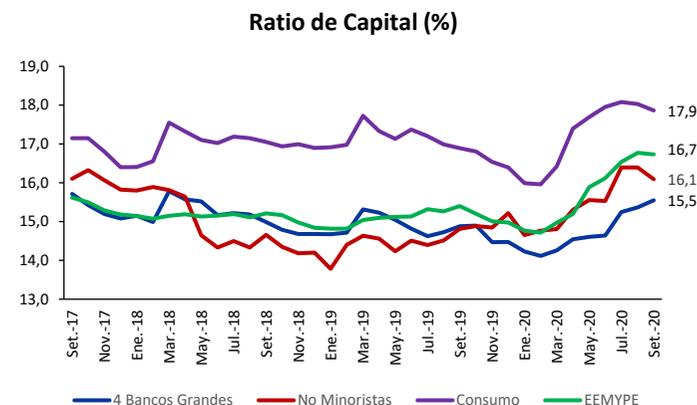
⁶ Para los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas, el saldo del crédito se considera vencido cuando el atraso supera los 15 días; así también, para los créditos a pequeñas y microempresas el saldo del crédito se considera vencido a los 30 días; en tanto para los créditos hipotecarios y de consumo, a los 30 días de atraso se considera la cuota como vencida y a los 90 días el saldo total.

⁷ 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

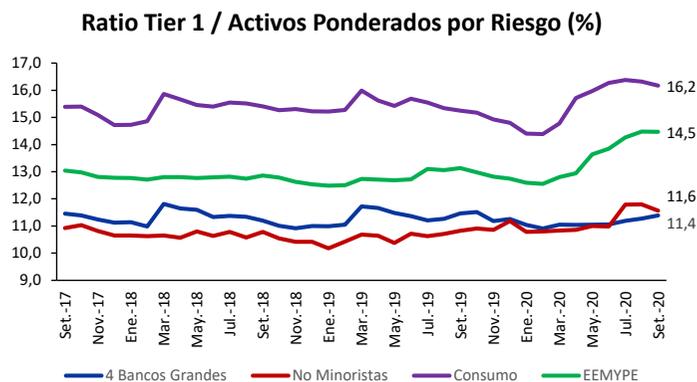
A setiembre 2020 el ratio de capital de las empresas de operaciones múltiples, medido como el patrimonio efectivo entre los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional se ubicó en 15,9%, mostrando un nivel de capitalización superior al mínimo de 10% de acuerdo a la Ley General. Las EE. Consumo presentaron el mayor ratio de capital (17,9%), mostrando un incremento (+1,0 pp.) con respecto a setiembre 2019, debido al incremento de su patrimonio efectivo y a la reducción de los activos y contingentes ponderados por riesgo; le siguieron las EE. MYPE (16,7%), que debido al crecimiento de su patrimonio efectivo, superaron en 1,3 pp. el nivel del ratio mostrado hace un año. Las empresas no minoristas (16,1%), incrementaron en 1,3 pp. su ratio. Los 4 bancos grandes, presentaron un ratio de 15,5%, con un crecimiento (+0,2 pp.) respecto a setiembre del año anterior, explicado por la expansión de su patrimonio efectivo al igual que en las empresas no minoristas.



Ratio Tier 1 / APR

A setiembre 2020 el ratio patrimonio efectivo de nivel 1⁸ entre activos ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, se ubicó en 12,0% para las empresas de operaciones múltiples⁹.

A nivel de grupos, este ratio fue más alto en las EE. Consumo (16,2%), con una tendencia creciente en el presente año, al igual que en el caso de las EE.MYPE (14,5%), seguidas de las empresas no minoristas (11,6%). Por el contrario, los 4 bancos grandes presentaron un ratio Tier 1 / APR estable desde enero 2020.



^{8/} 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.

^{9/} 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 LIQUIDEZ¹⁰

Ratio de Liquidez

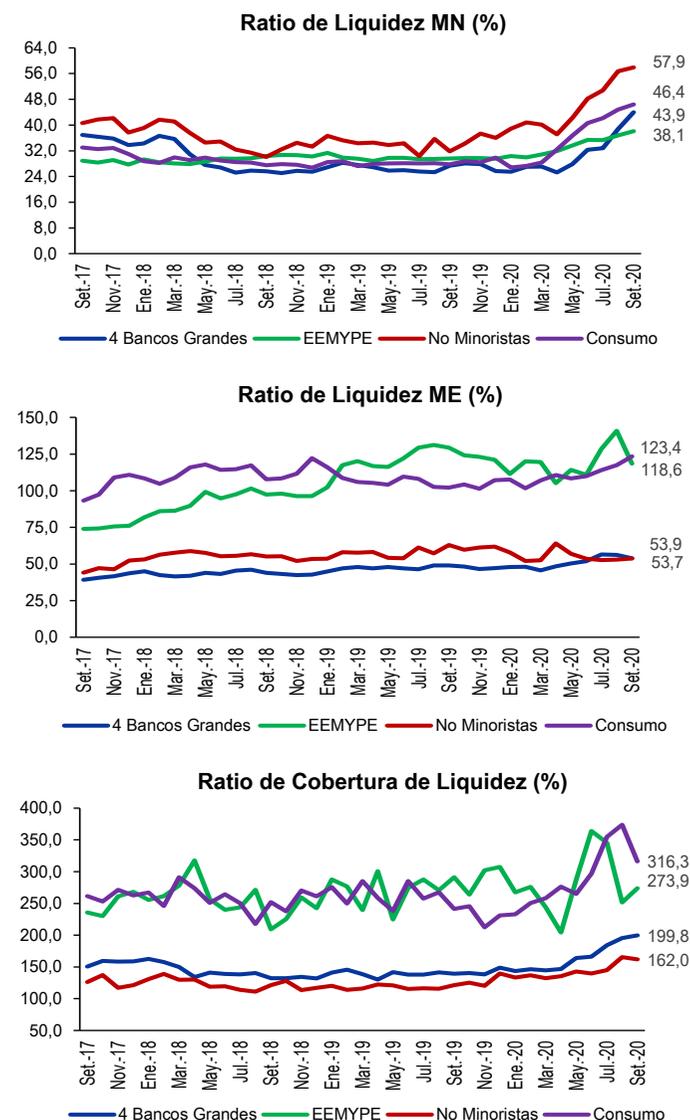
A setiembre 2020, el ratio de liquidez en moneda nacional de las empresas de operaciones múltiples se ubicó en 44,6% superior en 16,5 pp. con relación a lo alcanzado a setiembre 2019. El ratio de las empresas no minoristas se incrementó a 57,9% (+26,0 pp.), seguido por el ratio de las EE. Consumo que se situó en 46,4% (+18,6%), los 4 bancos grandes con un ratio de 43,9% (+16,6 pp.) y las EE. MYPE de 38,1% (+8,5%). Dichos aumentos se explican principalmente por el incremento en activos líquidos en moneda nacional.

El ratio de liquidez en moneda extranjera se situó en 55,0% a setiembre 2020, mayor en 2,9 pp. con relación a lo alcanzado en setiembre 2019. Tanto las EE. MYPE como las empresas no minoristas registraron una reducción de este ratio, situándose en 118,6% y 53,7%, respectivamente. Por su parte, las EE. Consumo alcanzaron un ratio de 123,4%, el cual se incrementó 21,3 pp., respecto al año anterior, debido a una fuerte contracción de los pasivos líquidos en moneda extranjera; mientras que, los 4 bancos grandes lograron un ligero aumento en su ratio (+5,0 pp.), registrando a setiembre 2020 un ratio de 53,9%.

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).

Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)

A setiembre 2020, el RCL registró un valor promedio de 207,2%, superior en 57,2 pp. respecto al cierre del tercer trimestre del 2019; siendo las EE. Consumo (316,3%) y las EE. MYPE (273,9%) las que registraron los mayores valores; mientras que los 4 bancos grandes (199,8%) y no minoristas (162,0%) registraron valores inferiores al promedio. Ello significa que en general las empresas contarían con activos líquidos de alta calidad suficientes para hacer frente a potenciales salidas netas de efectivo en un escenario de estrés de liquidez a 30 días.



^{10/} Los indicadores de liquidez sólo consideran a las empresas de operaciones múltiples que captan depósitos del público.

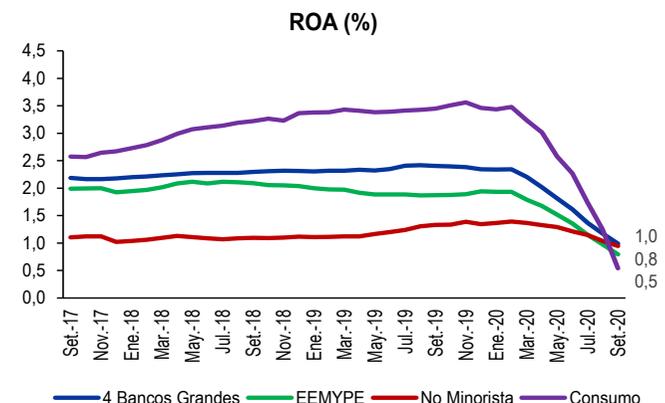
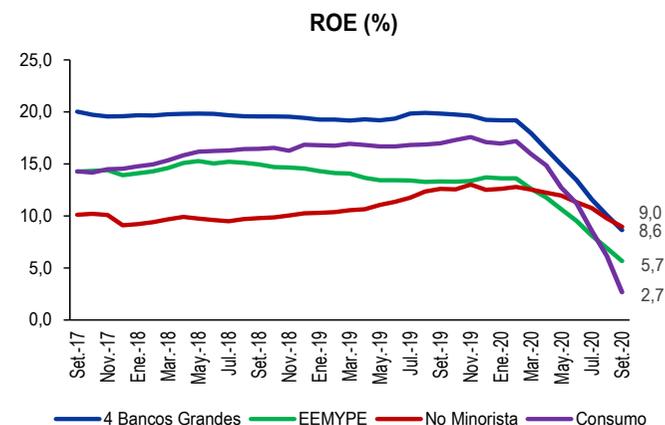
3.4 RENTABILIDAD

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) para el conjunto de empresas de operaciones múltiples se ha reducido 10,3 pp. respecto al tercer trimestre del año anterior, situándose en 7,9% a setiembre 2020. Por su parte, las empresas no minoristas, los 4 bancos grandes, las EE.MYPE y las EE. Consumo mostraron ratios de 9,0%, 8,6%, 5,7% y 2,7%, respectivamente, muy por debajo de los registrados en setiembre 2019, ello debido a la reducción de la utilidad neta desde marzo 2020. Asimismo, las empresas no minoristas experimentaron la menor contracción del ROE (-3,6 pp.); mientras que, las más afectadas fueron las EE. Consumo (-14,3 pp.).

ROA

Al cierre de setiembre 2020, la rentabilidad sobre activos (ROA) fue 0,9%, menor en 1,3 pp. a lo registrado en setiembre del año previo. Asimismo, todos los grupos de empresas mostraron una disminución del ROA con respecto a setiembre 2019, lo cual se debe al efecto negativo en la utilidad. Los 4 bancos grandes y las empresas no minoristas presentaron ratios de 1,0% cada una, y las EE. MYPE y las EE. Consumo registraron ratios de 0,8% y 0,5%, respectivamente.



ANEXO METODOLÓGICO

I. INDICADORES DE PERCEPCIÓN DE DEMANDA Y PERSPECTIVAS DE OFERTA CREDITICIA

Los indicadores de percepción de demanda y perspectivas de oferta (IP) reflejan el balance neto de las respuestas de las entidades (1 = favorable; 0 = se mantiene; -1 = desfavorable) ponderadas por la participación de cada entidad en el segmento de crédito respectivo.

$$IP_t^k = \sum_{j=1}^N R_{jt}^k * \alpha_{jt}^k * 100$$

R: Respuesta a pregunta del lado de la demanda* o de oferta** de la entidad (j)

k: Segmento de crédito

α: Participación de la entidad j en el total de créditos del segmento k en el periodo al que corresponde la encuesta (t)

N: Número de entidades que respondió la pregunta

II. 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 BBVA, 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, Banco GNB y Bank of China
EE. Consumo	Créditos de consumo > 50% cartera directa total	Banco Ripley, Banco Azteca del Perú, CRAC Cencosud Scotia, 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

* Pregunta: "En los últimos 3 meses, ¿cómo cambió la demanda (solicitudes de crédito) en su entidad respecto al mismo periodo del año anterior?"

** Pregunta: "En los próximos 3 meses, ¿cómo anticipa que cambiarán las políticas de otorgamiento de créditos en su entidad?"

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