



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP
República del Perú

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Marzo 2021

1. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

A marzo 2021, el sistema financiero estaba conformado por 56 empresas con un nivel de activos de S/ 620 mil millones (equivalente a US\$ 165 mil millones). La banca múltiple explica el 83,9% de los activos con un saldo de cerca de S/ 520 mil millones, en tanto las empresas financieras, cajas municipales, cajas rurales y Edpymes representaron el 8,9% del total de activos.

Asimismo, la banca múltiple concentra la mayor parte de los créditos y depósitos de sistema financiero (86,7% y 82,0% respectivamente), no obstante estas empresas solo atienden al 44,6% de los deudores del sistema.

Sistema Financiero: Estructura

Marzo 2021	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	575 326	92,8	18,6	369 492	98,4	9,5	370 759	90,5	19,6	6 828 407	94,5	-6,1
Banca Múltiple	16	520 414	83,9	20,2	325 724	86,7	10,3	335 951	82,0	21,4	4 192 227	44,6	-8,3
Empresas Financieras	10	14 758	2,4	-11,9	12 308	3,3	-11,4	8 160	2,0	-1,1	2 239 776	23,8	-16,0
Cajas Municipales	12	34 410	5,5	16,4	26 688	7,1	14,9	24 917	6,1	7,1	1 790 616	19,0	-2,5
Cajas Rurales de ahorro y crédito	7	2 889	0,5	-0,3	2 229	0,6	-4,3	1 731	0,4	-0,6	459 392	4,9	-19,8
Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa	9	2 855	0,5	-3,4	2 542	0,7	-1,9	-	0,0	-	207 140	2,2	-24,0
Banca Estatal	2	44 806	7,2	24,4	6 043	1,6	-9,8	38 943	9,5	30,3	515 942	5,5	-12,7
Banco de la Nación ^{1/}	1	44 508	7,2	24,9	5 228	1,4	-10,9	38 943	9,5	30,3	500 211	5,3	-12,6
Banco Agropecuario (Agrobanco) ^{2/}	1	298	0,0	-20,4	815	0,2	-1,5	-	0,0	-	15 804	0,2	-16,7
Sistema Financiero	56	620 133	100,0	19,0	375 535	100,0	9,1	409 702	100,0	20,5	7 076 292	100,0	-6,1

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 marzo 2021, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 375 535 millones (equivalente a US\$ 100 mil millones), siendo mayor en S/ 31 412 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 9,1% (7,0% si se considera el tipo de cambio de marzo 2020).

Las colocaciones en moneda nacional ascendieron a S/ 290 617 millones a marzo 2021 (+15,1% de variación anual), mientras que las de moneda extranjera descendieron a US\$ 22 603 millones (-15,2%). Como consecuencia de este comportamiento, el ratio de dolarización de los créditos disminuyó de 26,6% en marzo 2020 a 22,6% en marzo 2021.

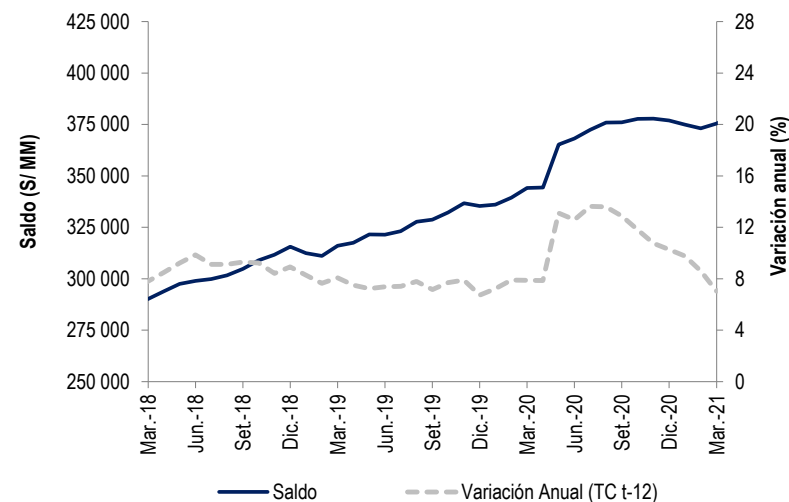
Créditos directos por tipo

Los créditos para actividades empresariales registraron un aumento anual de +17,1% a marzo 2021 (saldo S/ 251 465 millones) principalmente por los créditos otorgados en el marco de los Programas de Gobierno (Reactiva Perú y FAE-MYPE) ante el impacto económico de la pandemia. No obstante, si no se considerase los créditos otorgados bajo estos Programas, el saldo de la cartera empresarial habría disminuido a S/ 194 874 (-9,2%).

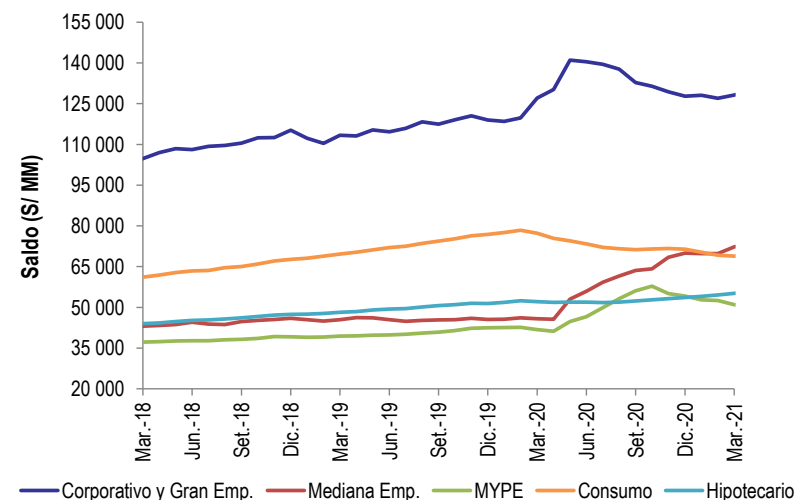
En cuanto a los créditos a hogares, la cartera de consumo disminuyó a S/ 68 866 millones (-10,9% anual), mientras que los créditos hipotecarios se elevaron a S/ 55 205 millones (+5,9% anual) al primer trimestre del 2021.

Sistema Financiero: Composición de los Créditos					
Mar-21	Total			Sin Programas COVID	
	Saldo (Mill.S/)	Part. %	Var.% anual	Saldo (Mill.S/)	Var.% anual
Corporativo y grandes emp.	128 170	34,1	0,9	111 599	-12,2
Medianas emp.	72 297	19,3	57,8	44 429	-3,0
Mype	50 997	13,6	21,9	38 846	-7,1
Consumo	68 866	18,3	-10,9	68 866	-10,9
Hipotecario	55 205	14,7	5,9	55 205	5,9
Total	375 535	100,0	9,1	318 944	-7,3

Sistema Financiero: Créditos Directos



Sistema Financiero: Créditos por tipo

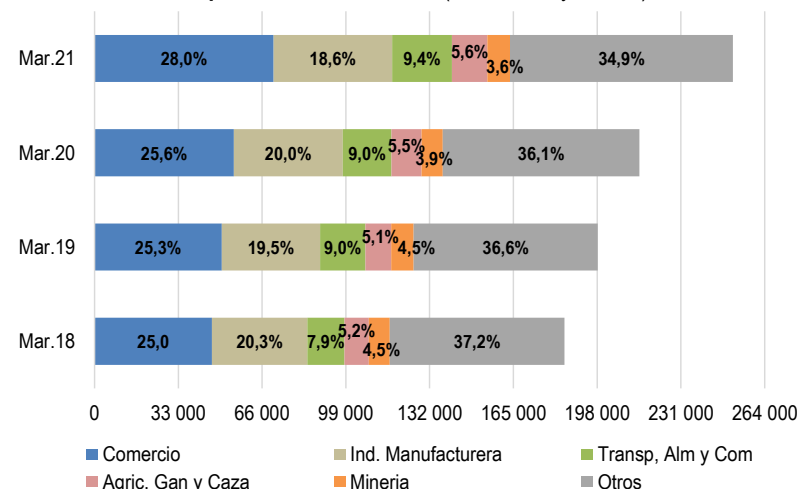


Créditos para actividades empresariales por sector económico

A marzo 2021, del total de créditos a actividades empresariales el 47% se destina al sector comercio e industria manufacturera (28,0% y 18,6%, respectivamente).

En el último año las colocaciones al sector comercio se incrementaron en S/ 15 631 (+28,5% anual); al sector actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler crecieron en S/ 6 618 millones (+25,0% anual) y al sector transporte, almacenamiento y comunicaciones en S/ 4 356 millones (+22,7% anual). Asimismo, los créditos a la industria manufacturera aumentaron en S/ 3 821 millones (+8,9% anual); al sector construcción en S/ 2 631 millones (+48,2% anual); al sector agricultura, ganadería y caza se elevaron en S/ 2 104 millones (+17,7%). Del mismo modo, los créditos al sector minería subieron en S/ 617 millones (7,4% anual) y al sector pesca en S/ 293 millones (+23,0% anual).

Sistema Financiero: Créditos para Actividades Empresariales por Sector Económico (Millones S/ y Part.%)

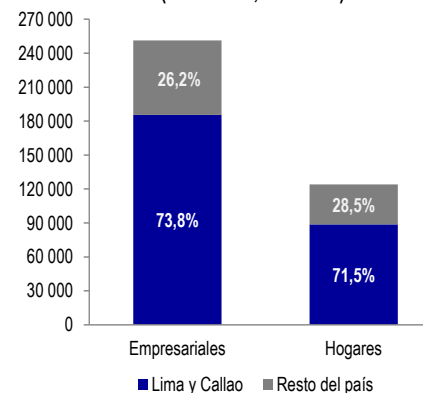


Distribución geográfica de créditos para actividades empresariales y hogares

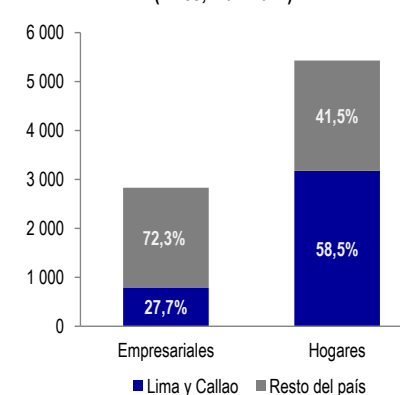
A marzo 2021, los créditos directos a actividades empresariales tuvieron como principal destino Lima y Callao (73,8%). En número de deudores, Lima y Callao solo representa el 27,7% (784 mil deudores).

En el caso de los créditos directos a hogares (consumo e hipotecario), el 71,5% del total tuvo como destino Lima y Callao. En cuanto a número de deudores, Lima y Callao concentra el 58,5% de los clientes (3,2 millones de deudores).

Sistema Financiero: Saldo de Créditos directos (Millones S/; Mar. 2021)



Sistema Financiero: Número de Deudores (Miles; Mar. 2021)



1.2 DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

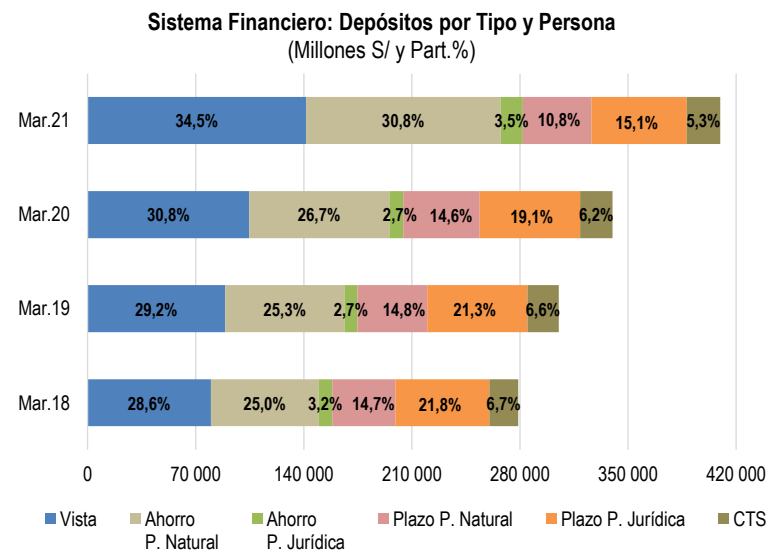
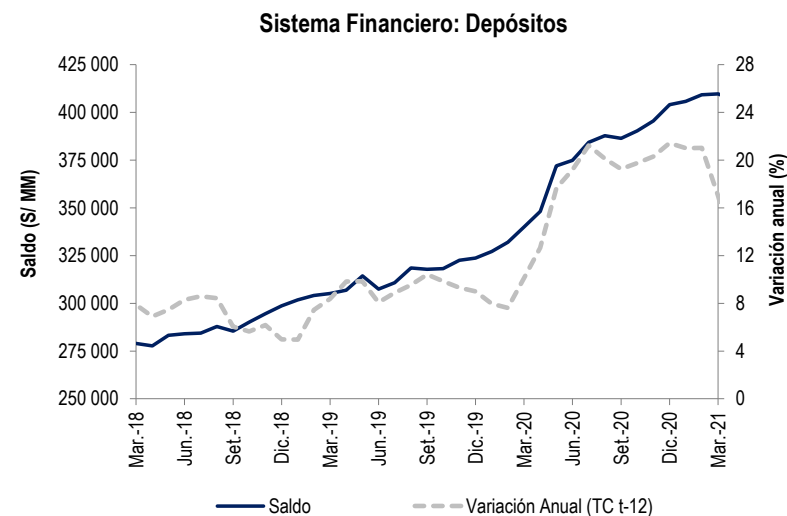
Los depósitos del sistema financiero alcanzaron los S/ 409 702 millones (equivalente a US\$ 109 mil millones) a marzo 2021, acumulando un incremento anual de 20,5% (+17,0% considerando el tipo de cambio de marzo 2020).

Por moneda, los depósitos en moneda nacional crecieron 20,0% y los depósitos en moneda extranjera aumentaron 11,1%, registrando a dicho mes saldos de S/ 270 603 millones y US\$ 37 024 millones, respectivamente. Con ello, el ratio de dolarización de los depósitos se redujo a 34,0% en marzo 2021 (-0,26 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 34,5% y 34,3%, respectivamente a marzo 2021. El restante 31,2% corresponde a depósitos a plazo (10,8% de personas naturales, 15,1% de personas jurídicas y 5,3% de depósitos CTS).

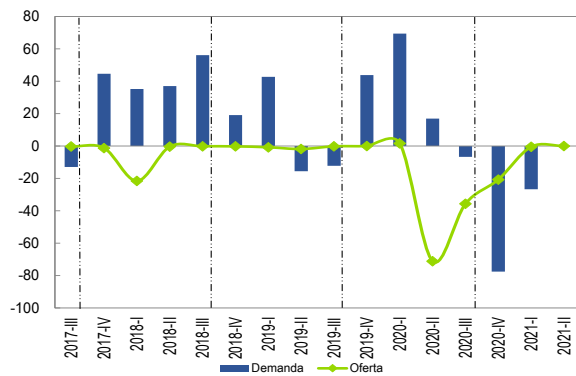
De esta manera, los depósitos a la vista y de ahorros registraron un saldo de S/ 141 mil millones y S/ 140 mil millones, respectivamente a marzo 2021, lo que representa un aumento de +35,1% en depósitos a la vista y de +40,8% en depósitos de ahorros, con respecto a marzo 2020. Por su parte, los depósitos a plazo descendieron a un saldo de S/ 106 mil millones (-7,3% anual) y los depósitos CTS se elevaron a S/ 22 mil millones (+3,4% anual) al cierre del primer trimestre del 2021.



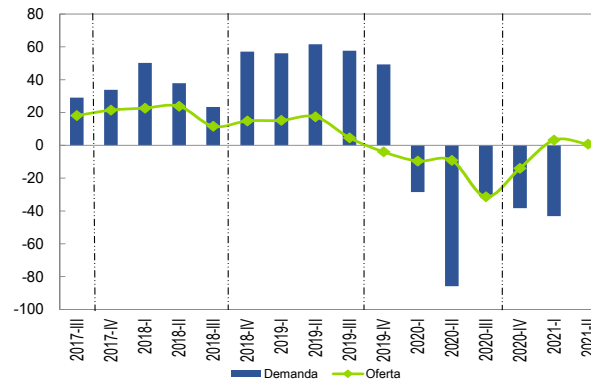
2. PERSPECTIVAS DE OFERTA Y PERCEPCIÓN DE DEMANDA DE CRÉDITOS

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 15).

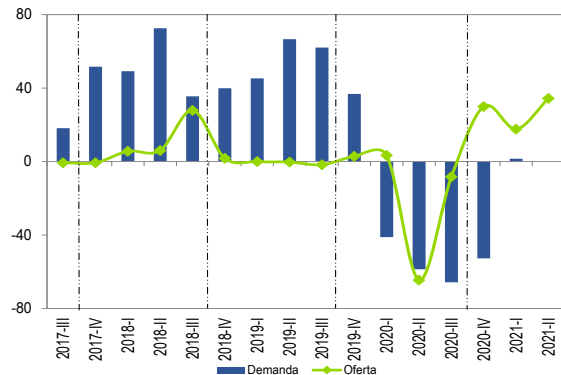
IP: Créditos Corporativos y a Grandes Empresas



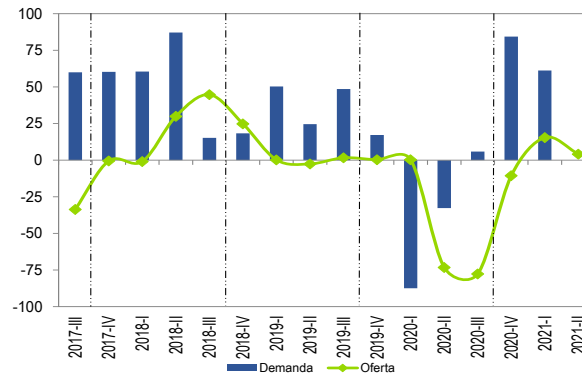
IP: Créditos a Pequeñas y Microempresas



IP: Créditos de Consumo



IP: Créditos Hipotecarios



Tipo de Crédito	Indicador de Percepción de Demanda (2021-I)	Indicador de Perspectiva de Oferta (2021-II)
Corporativo y Gran Empresa	El 26,7% del mercado señaló que se redujo el número de solicitudes de créditos, dicha reducción fue significativamente menor a la del trimestre precedente.	Al igual que en el trimestre precedente, no se esperan cambios relevantes en las políticas crediticias del mercado.
Mype	El 43,1% del mercado respondió que se redujo el número de solicitudes de créditos, acorde a lo percibido en el trimestre anterior.	De forma similar al trimestre precedente, el 0,8% del mercado señaló que tendrían políticas menos restrictivas.
Consumo	Después de cuatro meses de percepción negativa, el 1,5% del mercado señaló que se incrementó el número de solicitudes de créditos.	El 34,3% del mercado indicó que tendrá políticas menos restrictivas, porcentaje que se encuentra por encima de lo que se esperó para el trimestre anterior.
Hipotecario	El 61,2% del mercado respondió que aumentó el número de solicitudes de créditos, porcentaje ligeramente menor al del trimestre previo.	El 4,2% del mercado señaló que tendrían políticas menos restrictivas, porcentaje ligeramente menor de lo que se esperó en el trimestre previo.

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 marzo 2021 las tasas de interés promedio se redujeron en todos los segmentos de crédito. La mayor caída de las tasas de interés en MN se da en los créditos a microempresas, consumo y a pequeñas empresas (-4,5 pp, -3,2 pp. y -2,7 pp, respectivamente) lo que estaría explicado por el mayor peso relativo de las entidades con menores tasas de interés con respecto a marzo 2020. En el caso del segmento MYPE se registró además una reducción de las tasas de interés debido a 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.

Tasa de Interés Promedio del Sistema Financiero

Tipo de crédito		Tasa	Tasa	Variación anual (pp.)		
		Mar-21 (%)	Mar-20 (%)	Efecto Total	Efecto Interés	Efecto Participación
Corporativos	MN	2,04	3,75	-1,71	-1,67	-0,04
Grandes Empresas	MN	4,00	5,79	-1,78	-1,91	0,13
Medianas Empresas	MN	8,30	8,86	-0,56	-0,76	0,20
Pequeñas Empresas	MN	23,85	26,57	-2,71	-0,91	-1,81
Microempresas	MN	43,12	47,61	-4,50	-1,28	-3,21
Consumo	MN	41,81	44,98	-3,17	0,88	-4,06
Hipotecario	MN	6,03	6,70	-0,67	-0,68	0,01
Corporativos	ME	1,82	2,64	-0,82	-0,40	-0,42
Grandes Empresas	ME	4,14	4,64	-0,49	-0,53	0,04
Hipotecario	ME	5,03	5,69	-0,66	-0,75	0,09

1/ 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:

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

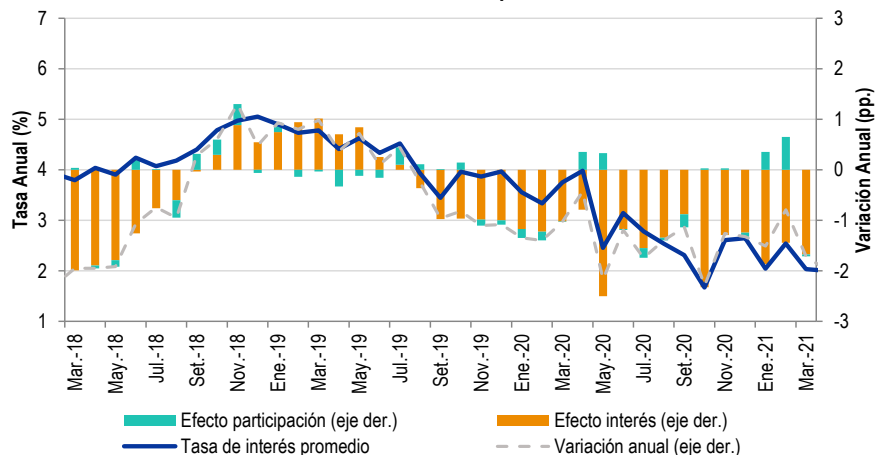
I_t y I_{t-12} : representan las tasas de interés promedio del sistema financiero en los periodos final e inicial, respectivamente.

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

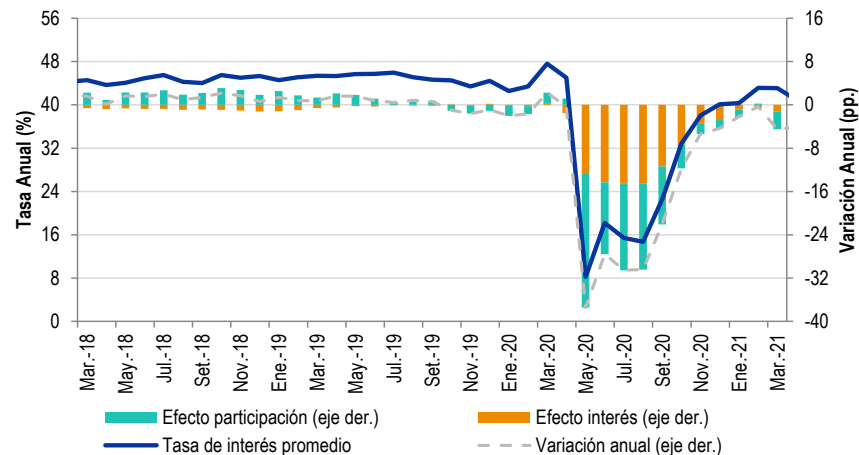
$\theta(j,k)$: corresponde a la participación de mercado de los desembolsos de la entidad “k” en el tipo de crédito “j”.

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.

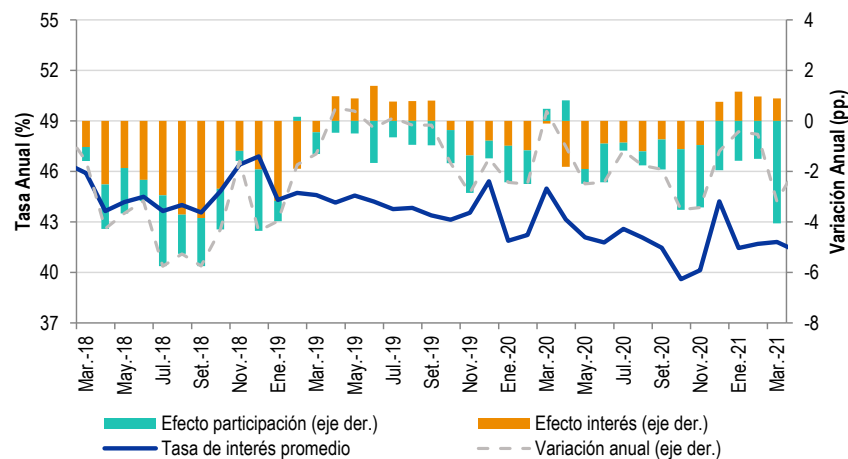
Sistema Financiero: Créditos Corporativos MN



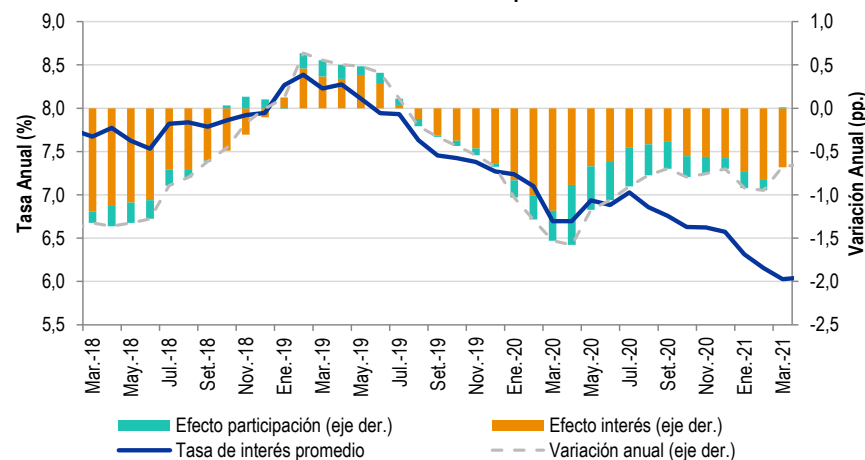
Sistema Financiero: Créditos a Microempresas MN



Sistema Financiero: Créditos de Consumo MN



Sistema Financiero: Créditos Hipotecarios MN



3. INDICADORES FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS DE OPERACIONES MÚLTIPLES

Marzo 2021	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	439 523	76,4	21,2	276 681	74,9	11,9	281 100	75,8	22,6	2 471 637	27,7
Emp. especializadas en créditos MYPE (EE. MYPE)	27	61 098	10,6	14,9	48 772	13,2	14,9	39 805	10,7	7,1	3 384 221	38,0
Emp. especializadas en créditos No Minoristas (Emp. No minoristas)	7	57 052	9,9	20,0	30 267	8,2	0,4	40 354	10,9	22,6	548 775	6,2
Emp. especializadas en créditos de Consumo (EE. Consumo)	14	17 396	3,0	-19,3	13 589	3,7	-22,1	9 499	2,6	-10,7	2 505 798	28,1
Resto	2	257	0,0	13,0	183	0,0	6,4	-	-	-	2 316	0,0
Empresas de Operaciones Múltiples	54	575 326	100,0	18,6	369 492	100,0	9,5	370 759	100,0	19,6	6 828 407	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 marzo 2021, el total de Empresas de Operaciones Múltiples registró activos cercano a S/ 575 mil millones (equivalente a US\$ 153 mil millones), siendo el grupo de 4 bancos grandes el que explica el 76,4% de los activos con un saldo cercano a S/ 440 mil millones. Las demás empresas fueron agrupadas de acuerdo a su principal línea de negocio^{2/}. Así, a marzo 2021, 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/ 61 mil millones, S/ 57 mil millones y S/ 17 mil millones, respectivamente.

La cartera de créditos de las empresas de operaciones múltiples alcanzó cerca de S/ 369,5 mil millones (equivalente a US\$ 98 mil millones) y los depósitos S/ 371 mil millones (equivalente a US\$ 98 mil millones), siendo que el grupo de 4 bancos grandes tuvo de lejos la mayor participación (74,9% y 75,8% en créditos y depósitos, respectivamente), seguido por las EE. MYPE con participaciones de 13,2% en créditos y 10,7% en depósitos.

Si bien los 4 bancos grandes lideran la participación en términos de activos, créditos y depósitos; en número de deudores, destacan las EE. MYPE y las EE. Consumo, que alcanzaron participaciones de 38,0% y 28,1%, respectivamente a marzo 2021.

En cuanto al saldo de crédito promedio, los 4 bancos grandes y las empresas orientadas al sector no minorista registran los mayores montos (S/ 112 mil y S/ 55 mil, a marzo 2021, respectivamente). Mientras que en las EE. MYPE y las EE. Consumo, el saldo de crédito promedio es de S/ 14 mil y S/ 5 mil, respectivamente.

^{2/} Los criterios empleados para realizar la agrupación son detallados en el Anexo Metodológico (ver página 15).

^{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

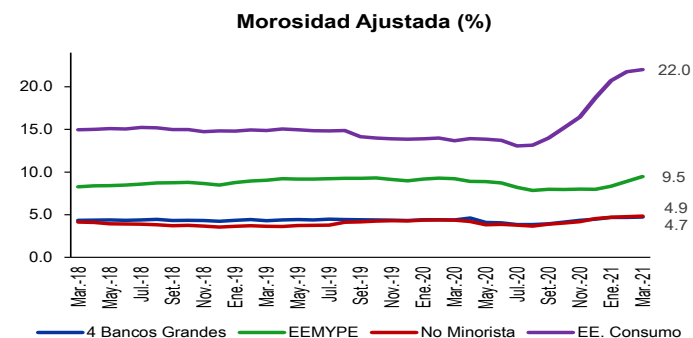
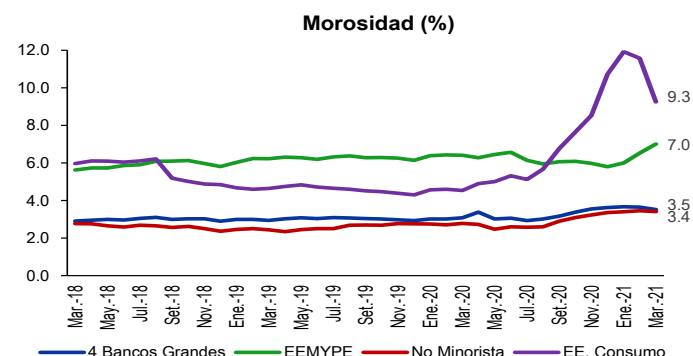
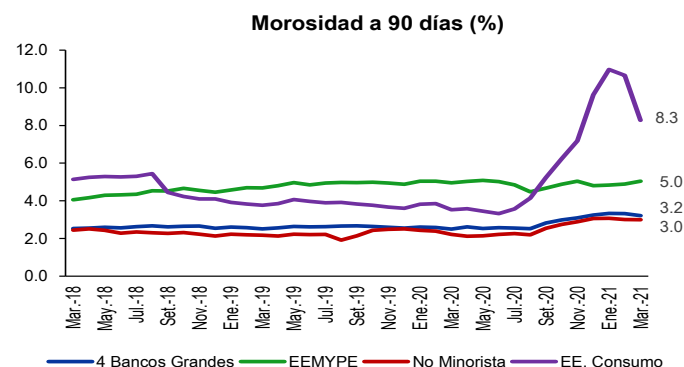
La morosidad a 90 días, criterio acorde con el estándar internacional, de las empresas de operaciones múltiples se situó en 3,6% al cierre de marzo 2021, 0,8 pp. superior a lo registrado en marzo 2020. Por grupos de empresas, se tiene que las EE. Consumo registraron la mayor tasa de morosidad a 90 días (8,3%), con un crecimiento anual de 4,7 pp.; seguidas de las EE. MYPE (5,0%), las cuales aumentaron su ratio en 0,1 pp.; en tanto, los 4 bancos grandes (3,2%) y las empresas no minoristas (3,0%) presentaron ratios superiores en 0,7 pp. y 0,8 pp. a lo registrado al primer trimestre del año 2020, respectivamente.

Morosidad

La morosidad definida bajo el criterio contable de la SBS⁶, se situó en 4,2% para el total de empresas de operaciones múltiples al cierre de marzo 2021, porcentaje mayor en 0,6 pp. al registrado en marzo 2020. Asimismo, las EE. Consumo registraron la mayor tasa de morosidad (9,3%), lo cual se explica por la contracción de su cartera. Le siguen las EE. MYPE con una morosidad de 7,0%, estas empresas registraron un aumento de la morosidad en el último año (0,6 pp.), explicada principalmente por el incremento de la cartera atrasada en el primer trimestre del 2021. Los 4 bancos grandes y las empresas no minoristas registraron un aumento de 0,4 pp. y 0,6 pp. en el último año, respectivamente.

Morosidad Ajustada

A marzo 2021, la morosidad ajustada⁷ de las empresas de operaciones múltiples se situó en 6,1%. Las EE. Consumo registraron la mayor tasa de morosidad ajustada (22,0%) y una diferencia significativa con la morosidad contable, lo cual se explica por la práctica más frecuente de castigar créditos de consumo respecto de los demás tipos de crédito. Las EE. MYPE, los 4 bancos grandes y las empresas no minoristas alcanzaron ratios de 9,5%, 4,9% y 4,7%, respectivamente. Cabe señalar que para castigar un crédito, este tiene que haber sido clasificado como pérdida y encontrarse 100% provisionado por la empresa. Este indicador refleja el riesgo del crédito desembolsado, y no el riesgo crediticio retenido en la empresa.



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.

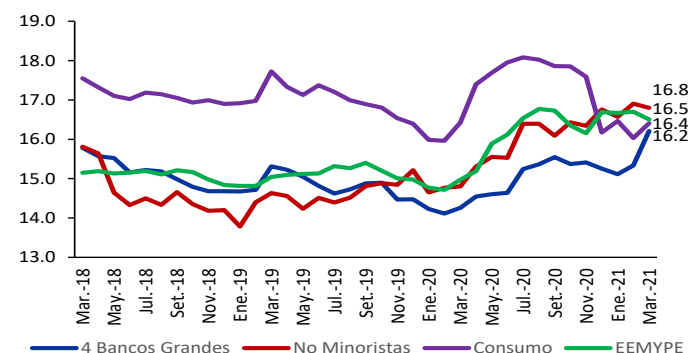
⁷ Se define como el cociente de la suma del saldo de créditos en mora más el flujo de créditos castigados y transferidos en situación de mora en los doce meses previos, entre la suma del saldo de créditos directos más el flujo de créditos castigados y transferidos en los doce meses previos.

3.2 SOLVENCIA

Ratio de capital

A marzo 2021, 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 16,3%, mostrando un nivel de capitalización global adecuado. Las empresas no minoristas y los 4 bancos grandes incrementaron su ratio en 2,0 pp. cada grupo (16,8% y 16,2%, respectivamente) respecto a marzo del año anterior. Esto se explica por la capitalización de utilidades, aportes de capital y emisión de deuda subordinada por un lado y porque los créditos con garantía del gobierno no cargaban capital. Asimismo, las EE. MYPE aumentaron en 1,5 pp su ratio (16,5%). Por otro lado, las EE. Consumo registraron el mismo ratio de capital (16,4%) que en marzo 2020.

Ratio de Capital (%)

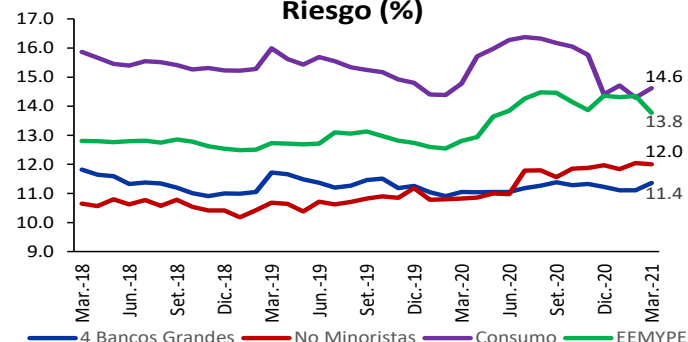


Ratio Tier 1 / APR

A marzo 2021 el ratio patrimonio efectivo de nivel 1⁸ entre activos ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional, se ubicó en 11,9% para las empresas de operaciones múltiples.

A nivel de grupos, este ratio fue más alto en las EE. Consumo (14,6%), con una tendencia decreciente desde el segundo semestre del año 2020. En el caso de las EE. MYPE, que registraron un ratio de 13,8%, se observa un crecimiento de 1,0 pp. respecto a marzo del año pasado; le siguen las empresas no minoristas con un ratio de 12,0%. Por su parte, los 4 bancos grandes presentaron un ratio Tier 1 / APR de 11,4%.

Ratio Tier 1 / Activos Ponderados por Riesgo (%)



^{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.

3.3 LIQUIDEZ⁹

Ratio de Liquidez

En marzo 2021, el ratio de liquidez en moneda nacional de las empresas de operaciones múltiples se ubicó en 51,4%, superior en 22,4 pp. con relación al alcanzado en marzo 2020. El ratio de las empresas no minoristas se incrementó a 71,9% (+31,8 pp.), seguido por el de los 4 bancos grandes que se situó en 51,6% (+24,5 pp.), superando a las EE. Consumo cuyo ratio fue 48,8% (+20,4 pp.), y a las EE. MYPE con un ratio de 36,5% (+5,7 pp.). Dichos aumentos se explican principalmente por el incremento en activos líquidos en moneda nacional.

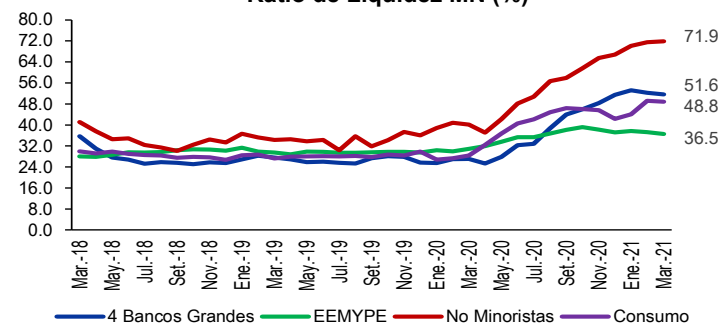
El ratio de liquidez en moneda extranjera se situó en 55,5% en marzo 2021, mayor en 7,5 pp. con relación al alcanzado en marzo 2020. Las EE. MYPE registraron una reducción de su ratio a 93,9% (-25,8 pp.); por su parte, las EE. Consumo registraron un ratio de 152,0%, el cual se incrementó en 44,9 pp., respecto al mismo mes del año anterior, debido a una fuerte contracción de los pasivos líquidos en moneda extranjera; mientras que, las empresas no minoristas lograron un ligero aumento en su ratio a 55,2% (+2,7 pp.) a marzo 2021. Por su parte, el ratio de los 4 bancos grandes se ubicó en 54,6%.

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).

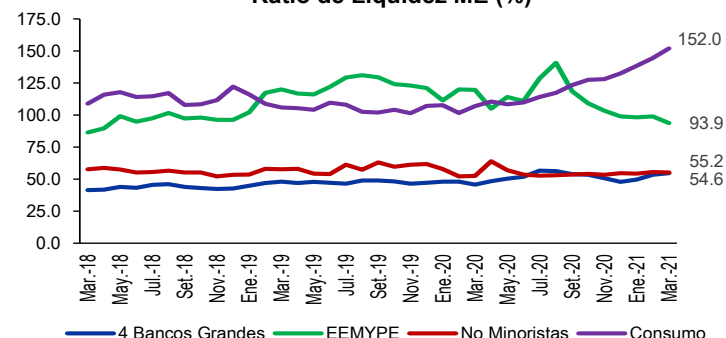
Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)

A marzo 2021, el RCL registró un valor promedio de 212,6%, superior en 67,5 pp. con respecto al primer trimestre del 2020; siendo los 4 bancos grandes y las EE. MYPE los grupos de empresas que registraron los mayores valores (224,5% y 195,8%, respectivamente); Por su parte, las empresas no minoristas y las especializadas en consumo registraron valores de 177,7% y 166,5%, respectivamente. 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.

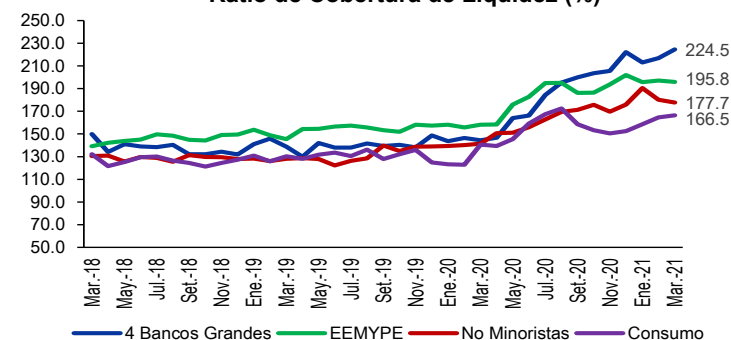
Ratio de Liquidez MN (%)



Ratio de Liquidez ME (%)



Ratio de Cobertura de Liquidez (%)



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

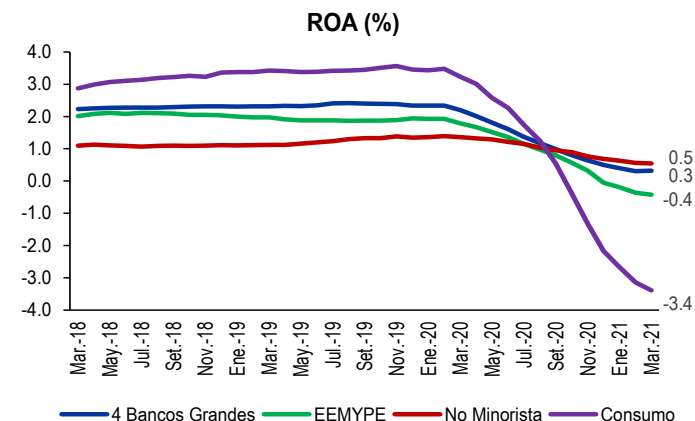
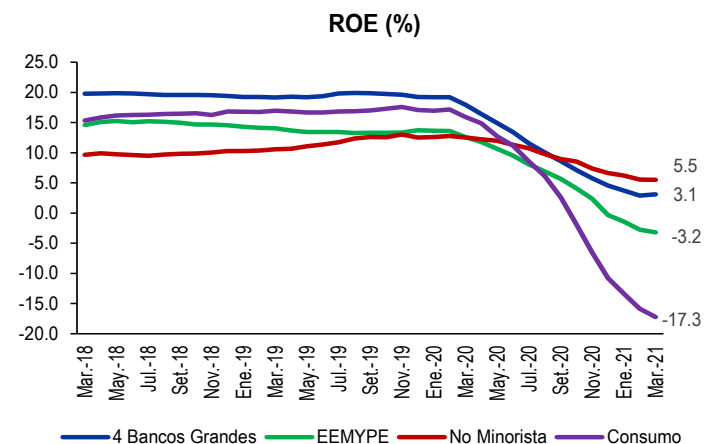
3.4 RENTABILIDAD

ROE

La rentabilidad patrimonial (ROE) para el conjunto de empresas de operaciones múltiples se ha reducido en 15,1 pp. con respecto al primer trimestre del año anterior, situándose en 1,2% a marzo 2021. Los ratios de todos los grupos de empresas se redujeron con respecto al primer trimestre del 2020 debido a la contracción de la utilidad neta desde marzo 2020, situándose el ROE de las empresas no minoristas en 5,5% (-7,0 pp.), de los 4 bancos grandes en 3,1% (-14,9 pp.), de las EE. MYPE en -3,2% (-15,8 pp.) y de las EE. Consumo en -17,3% (-33,2 pp.).

ROA

Al cierre de marzo 2021, la rentabilidad sobre activos (ROA) fue 0,1%, menor en 2,0 pp. a lo registrado en marzo del año previo. Asimismo, todos los grupos de empresas mostraron una disminución del ROA con respecto al primer trimestre del 2020, lo cual se debe al efecto negativo en la utilidad. Las empresas no minoristas, los 4 bancos grandes, las EE. MYPE y las EE. Consumo presentaron ratios de 0,5% y 0,3%, -0,4% y -3,4%, respectivamente.

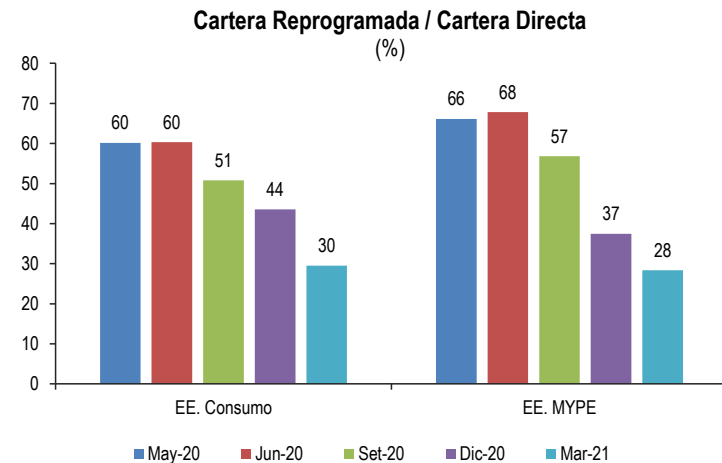
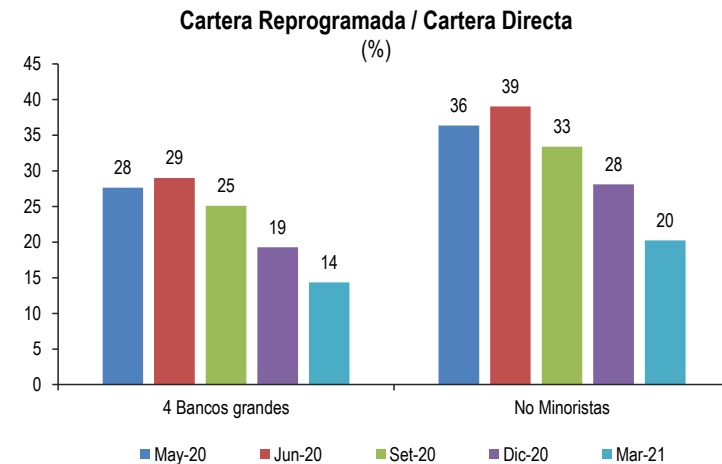


4. CRÉDITOS REPROGRAMADOS

Las reprogramaciones de créditos, que realizaron las empresas de operaciones múltiples ante la declaratoria del Estado de Emergencia Nacional en el contexto del COVID-19, registran una tendencia decreciente en todos los segmentos de créditos, desde el pico que alcanzaron entre mayo y junio de 2020. A marzo 2021, el saldo de créditos reprogramados fue S/ 61 119 millones (53% menor al valor de junio 2020), lo que representa el 17% de la cartera directa total.

En los 4 bancos grandes, donde las reprogramaciones representaron cerca del 30% de la cartera directa entre mayo y junio del 2020, ese porcentaje se ha ido reduciendo ubicándose en 14,4% al término del primer trimestre del 2021 (S/ 39 713 millones). En las empresas no minoristas, con reprogramaciones cercanas al 40% de los créditos (S/ 12 mil millones) en junio, registran a marzo del 2021 un saldo de S/ 3 701 millones (20,3% de los créditos directos).

Las EE. Consumo y las EE. MYPE realizaron reprogramaciones de créditos que llegaron a representar hasta 60% y 68% de su cartera directa, respectivamente, en los primeros meses del Estado de Emergencia. No obstante, al cierre de marzo 2021, estas reprogramaciones se han reducido significativamente hasta registrar saldos de S/ 3 833 millones en las EE. Consumo y S/ 13 823 millones en las EE. MYPE, lo que representan cerca del 30% del total de colocaciones de estos grupos de empresas.



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 2021

Para la conformación de los grupos se toma en cuenta la información de la cartera de créditos de cada empresa a diciembre 2020***:

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.