

**OBSERVATORIO ECONÓMICO,
FINANCIERO Y SOCIAL**

REPORTE TRIMESTRAL DEL SISTEMA FINANCIERO

Junio 2024



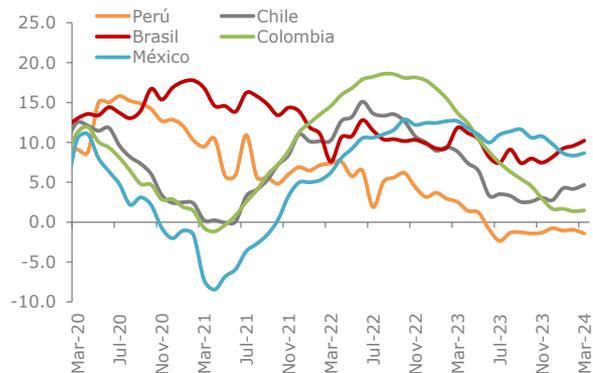
Situación crediticia en Latinoamérica

A mar-24, el nivel de los créditos totales en América Latina creció con respecto a mar-23: Chile (4.7%), Brasil (10.2%), Colombia (1.5%) y México (8.7%). En contraste, el Perú registró una var% a/a negativa de 1%, explicado por las menores colocaciones del BCP y Scotiabank que registraron caídas interanuales de 3.8% y 9.4%, respectivamente.

Con respecto al resto de países, destaca Brasil que revirtió la tendencia de caída en el crédito bancario a grandes empresas, seguido por México con un crecimiento de su segmento de consumo, especialmente en tarjetas de crédito. Por otro lado, el crecimiento de Chile es impulsado por la cartera hipotecaria, la cual constituye un 35.8% del total. Y Colombia, explica su crecimiento en la expansión de la cartera comercial del segmento financiero e institucional, equivalente a 52.4% de su cartera.

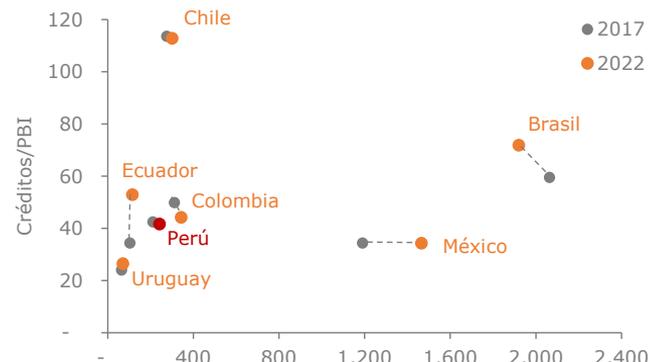
Créditos totales históricos

(var% a/a)



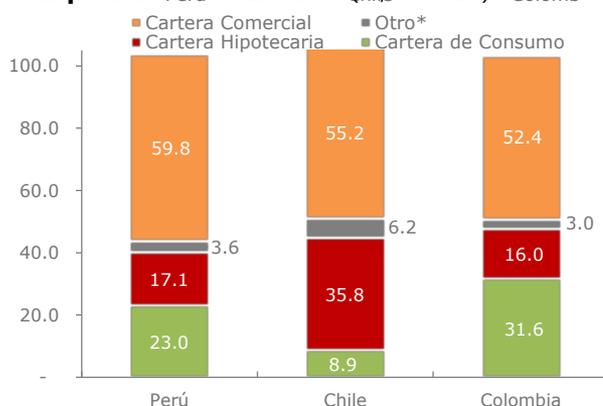
Créditos como porcentaje de PBI

(eje X: PBI en miles de millones de \$, eje Y: %, 2017 vs 2022)



Composición de cartera

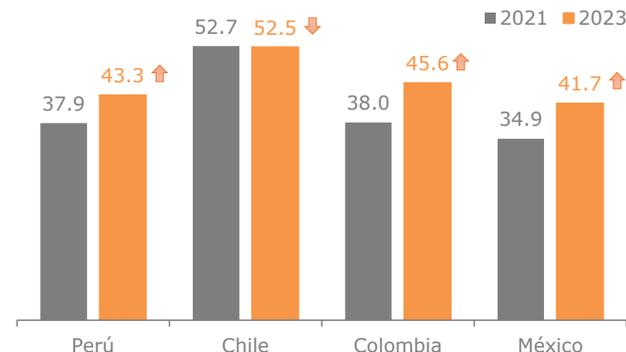
(%, a mar-24)



*Perú y Colombia: Microcréditos, Chile: Comercio Exterior.

Índice de Inclusión Financiera

(%)





Tipo de cambio y tasas de interés

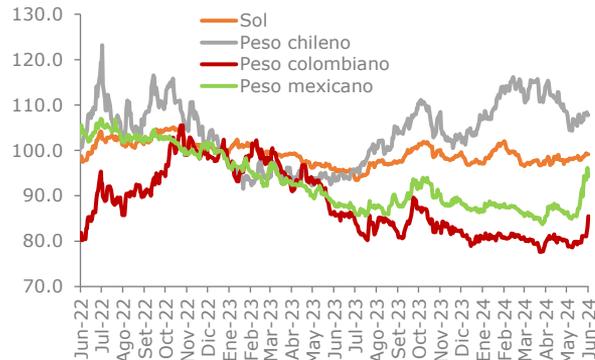
Entre las principales monedas de la región, al 13-jun-24, el sol peruano se depreció en 3.3% a/a manteniéndose como una de las monedas con menor volatilidad, pese al fortalecimiento del dólar a nivel global ante las expectativas de que la FED mantenga una política monetaria restrictiva, la Fed, en su reunión del 12-jun-24, decidió mantener su tasa en 5.5%, por sus "modestos avances" hacia su objetivo de inflación del 2%.

En el resto del mundo, el yen, la libra esterlina, y el yuan se han depreciado (en 12.0%, 1.2% y 1.2% a/a, respectivamente), mientras que el Franco Suizo y el Euro se han apreciado en -1.2% y -0.5 a/a, respectivamente.

Por otro lado, el BCRP en su reunión del 13-mayo-24 decidió mantener la tasa de interés de referencia a 5.75% debido a que la inflación subyacente aumentó a 3.1%, por encima del límite superior del rango meta.

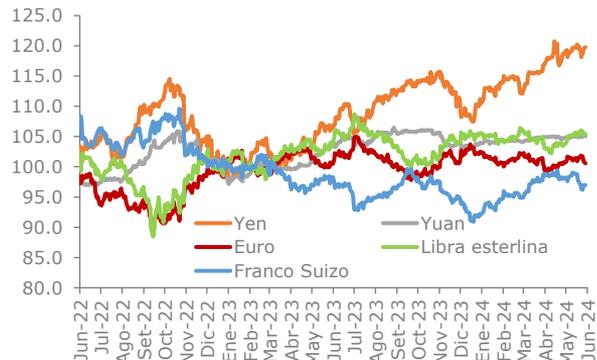
Índice del tipo de cambio en la región

(30-dic-22=100, al 13-jun)



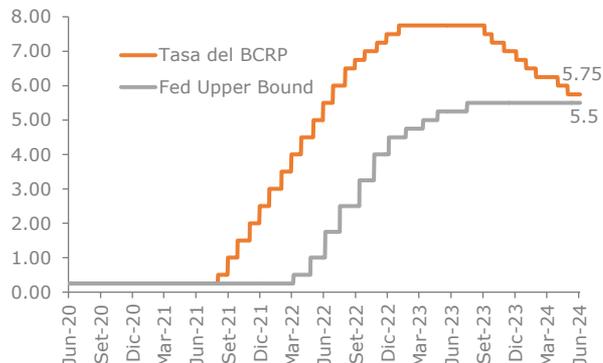
Índice del tipo de cambio en el mundo

(30-dic-22=100, al 13-jun)



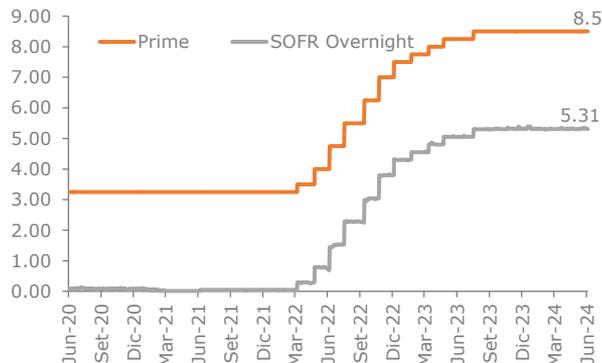
Tasas de referencia

(%, al 13-jun)



Tasas internacionales

(%, al 13-jun)





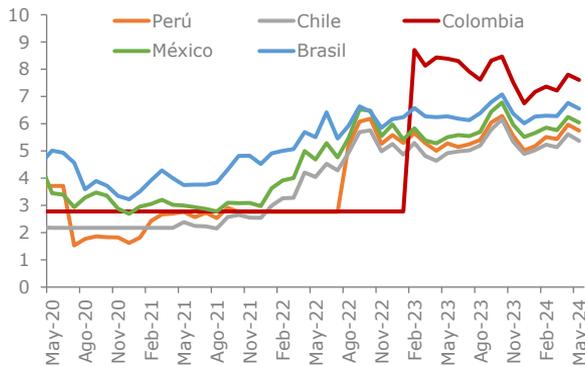
Mercado de bonos y riesgo país

A may-24, se observó un aumento en los rendimientos de los bonos soberanos a 10Y de las principales economías de la región, a excepción de Colombia que registró una var% a/a de -9.3%. En el caso de Perú, el aumento de 9.0% a/a, estaría ligado al incremento del riesgo asociado a la caída en la calificación crediticia a BBB- por S&P.

Desde dic-09, el rating crediticio, para Perú, Chile y México se ubica como grado de inversión, mientras, Colombia y Brasil se ubican como grado de inversión desde may-21 y set-15, respectivamente. En Perú, la rebaja de la calificación crediticia se explica en la inestabilidad política, pese a ello, los fundamentos macroeconómicos se encontrarían sólidos, entre ellos su nivel de endeudamiento que se ubica en 32% respecto del PBI, siendo el más bajo de la región.

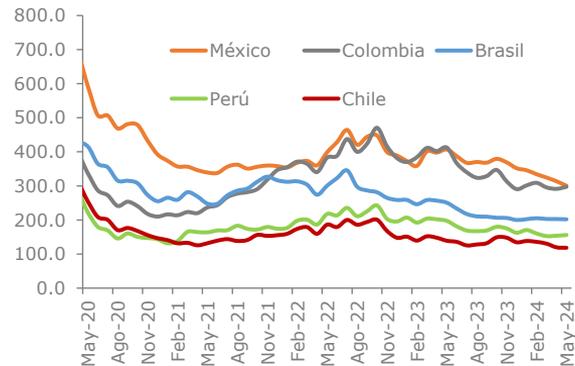
Rendimiento de los bonos soberanos a 10Y

(% - US\$)



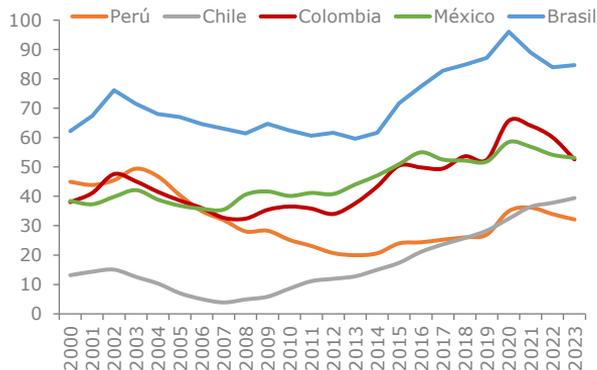
Riesgo país

(Diferencial de rendimientos del EMBIG)



Deuda bruta del gobierno general

(% del PBI)



Rating crediticio en Latinoamérica

(calificación crediticia, al 13-jun)

Rating Crédito Latinoamérica			
Clasificadora de riesgo			
País	Moody's	Fitch	S&P
Perú	Baa1	BBB	BBB-
México	Baa2	BBB-	BBB
Colombia	Baa2	BB+	BB+
Chile	A2	A-	A
Brasil	Ba2	BB	BB



Mercado bursátil

Las bolsas internacionales en su mayoría registraron rendimientos positivos a 1M, a excepción del índice Euro STOXX 50 que cayó 2.8% debido a las tensiones geopolíticas, y el SSE de Shanghái que descendió -3.8% por un ajuste técnico. De otro lado, el menor rendimiento de los futuros del trigo a 1M (-9.8%) se debe a la prohibición de importaciones en Turquía, quien es el quinto importador mundial del commodity.

En la región, la mayoría de mercados evaluados registraron un desempeño negativo a 1M, debido a las expectativas en torno a los datos de inflación de China y Estados Unidos y la dirección que tomará la tasa de la FED. La BVL registró un rendimiento negativo a 1M (-1.12%) debido a la caída en el precio de las acciones mineras, industriales, de consumo y financieras frente al aumento registrado por los servicios públicos y eléctricas.

Mercados bursátiles internacionales

(Rendimiento % a 1M, 3M, 6M y 1Y, al 13-jun)

Índice	1M	3M	6M	1Y
S&P 500	4.07%	5.20%	15.44%	24.37%
Euro STOXX 50	-2.82%	-1.30%	8.95%	13.52%
NIFTY 50	5.86%	6.37%	11.82%	25.02%
Nikkei 225	1.42%	0.06%	17.60%	17.27%
SSE	-3.78%	-0.49%	2.03%	-6.33%

Commodities más relevantes en Perú

(Futuros, rendimiento % a 1M, 3M, 6M y 1Y, al 13-jun)

Commodity	1M	3M	6M	1Y
Oro	-1.37%	5.97%	13.63%	18.55%
Cobre	-2.37%	11.40%	19.38%	17.55%
Trigo	-9.75%	11.06%	-0.60%	-10.40%
Soya	-4.29%	-2.17%	-8.95%	-2.56%
Maíz	-3.45%	0.63%	-6.25%	-7.75%

Mercados bursátiles en América Latina

(Rendimiento % a 1M, 3M, 6M y 1Y, al 13-jun)

Índice	1M	3M	6M	1Y
SPBPLGPT	-1.12%	0.94%	29.56%	31.58%
IPSA	-3.12%	-0.07%	7.74%	13.55%
COLCAP	-0.31%	7.94%	18.89%	16.94%
IPC	-9.45%	-6.40%	-5.24%	-4.21%
BOVESPA	-6.70%	-6.59%	-7.64%	2.42%

Sectores del mercado bursátil peruano

(Índices S&P/BVL, rendimiento % a 1M, 3M, 6M y 1Y, al 13-jun)

Sector S&P/BVL	1M	3M	6M	1Y
Minería	-6.55%	11.24%	45.21%	66.69%
Consumo	-6.05%	-9.22%	-4.45%	-6.61%
Financiero	-0.34%	-0.75%	27.43%	19.22%
Construcción	-2.44%	-13.24%	9.75%	3.81%
Servicios Públicos	4.82%	0.27%	8.81%	-4.49%
Eléctricas	4.83%	0.27%	8.81%	-4.49%



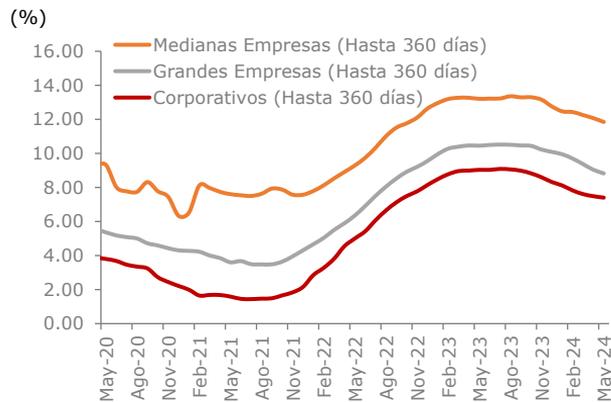
Tasas de interés

Como resultado de la disminución gradual de la tasa de referencia del BCRP, a may-24, las tasas activas en MN descendieron respecto al mes anterior: corporativos en -0.1pp, grandes empresas en -0.2pp y medianas empresas en -0.2pp; las tasas pasivas también disminuyeron.

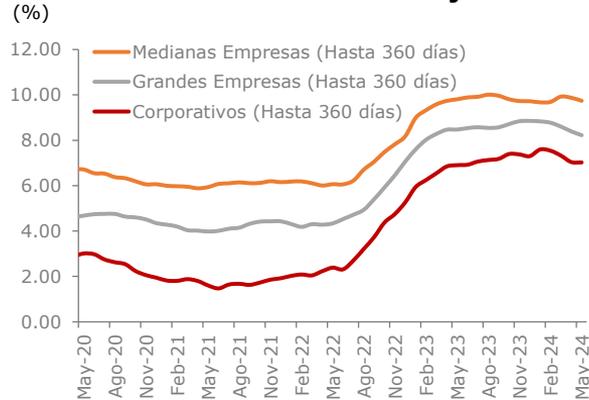
Por su parte, las tasas activas en ME, disminuyeron 0.02pp para los corporativos, 0.2pp para las grandes empresas y 0.1pp para las medianas empresas; las tasas pasivas tuvieron pequeñas caídas con respecto al mes anterior (entre 0.01pp y 0.04pp), a excepción de la de 360 días a más (+0.01pp).

En su última reunión (12-jun-24), la Fed decidió mantener su tasa en 5.5% ante sus pocos avances para lograr una inflación objetivo de 2%, señalando que recortará su tasa sólo una vez este año a pesar de la disminución de la inflación. Esto permite estimar que las tasas en ME se mantengan estables.

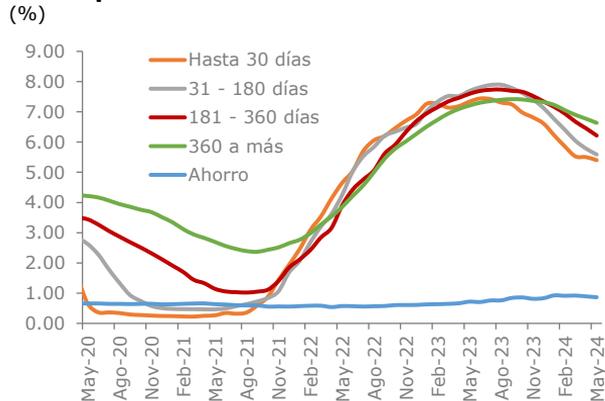
Tasas activas en moneda nacional



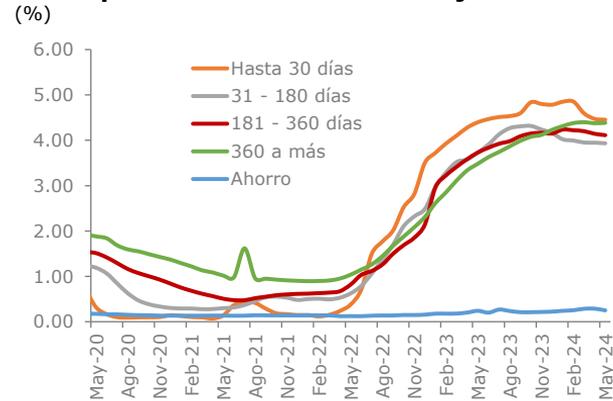
Tasas activas en moneda extranjera



Tasas pasivas en moneda nacional



Tasas pasivas en moneda extranjera





Sistema financiero

A mar-24, los créditos directos experimentaron una caída de 1% a/a, debido a las var% a/a que experimentaron BCP (-3.8%) y Scotiabank (-9.4%) pertenecientes a la Banca Múltiple, la cual concentra el 84.1% de los créditos. Por otro lado, los depósitos totales crecieron 4.5% a/a, a causa de las variaciones anuales positivas de BBVA (9.9%), CMAC Arequipa (19.9%), CMAC Huancayo (12.1%) y CMAC Piura (17.9%) y CMAC Cuzco (11.4%).

En cuanto a los créditos directos por departamento, a mar-24, los tres con mayor volumen de créditos experimentaron var% a/a negativas: Arequipa (-1.5%), La Libertad (-1.4%) y Piura (-2.1%). Esto se debió a la actitud cautelosa de las instituciones financieras frente al impacto del Fenómeno del Niño. En el caso de los depósitos totales, las tres regiones líderes según su volumen son Arequipa (-1.0%), La Libertad (-3.2%), y Callao (+22.7%).

Créditos directos

(millones S/)



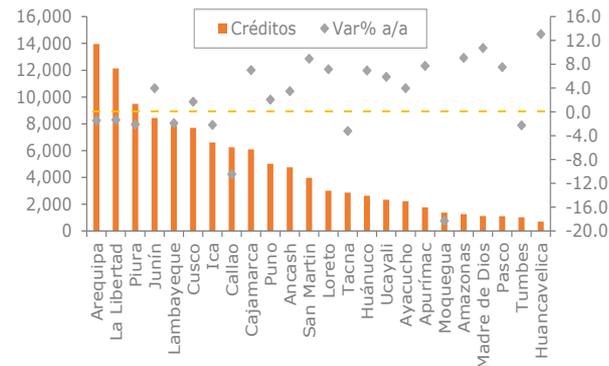
Depósitos totales

(millones S/)



Créditos directos por departamento*

(millones S/, a mar-23)



*Sin considerar a Lima.

Depósitos totales por departamento*

(millones S/, a mar-23)



*Sin considerar a Lima.



Sistema financiero

A mar-24, se puede observar que los créditos en MN y ME presentan una var% a/a del -0.8% y -1.8%, respectivamente, esto se explica por las caídas registradas en los créditos a grandes empresas (MN: -8.1% y ME: -6.9% a/a) y medianas empresas (MN: -11.9% y ME: -8.7% a/a). Por su parte, los depósitos en MN y ME registran variaciones anuales positivas de 3.7% y 6.0%, respectivamente, explicado por mayores depósitos a plazo (MN: 3.2% y ME: 16.6% a/a) y a la vista (MN: 6.4% y ME: 13.8% a/a).

Al igual que en el trimestre anterior, se puede explicar estos resultados a la reducción del spread de tasas entre el BCRP y la FED, que desincentivó el endeudamiento en moneda extranjera, favoreciendo los créditos en moneda nacional. Además, la menor diferencia de tasas entre Perú y Estados Unidos impulsó los depósitos en moneda extranjera, disminuyendo la preferencia por activos en moneda nacional.

Créditos en MN

(millones S/)



Créditos en ME

(millones S/)



Depósitos en MN

(millones S/)



Depósitos en ME

(millones S/)





Sistema financiero

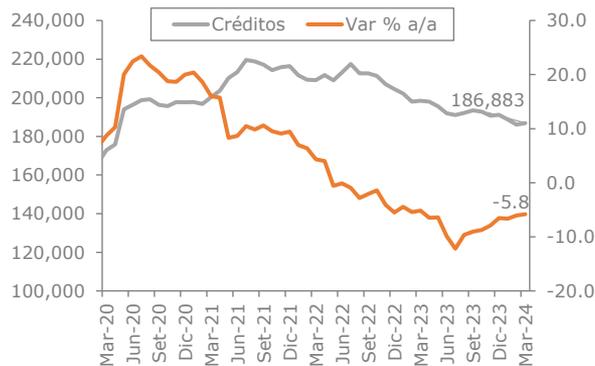
A mar-23, los créditos no minoristas cayeron 5.8% a/a, esto se explica por el segmento corporativo (-0.4%), grande empresa (-8.1%) y mediana empresa (-11.3%), en un contexto de menor demanda de financiamiento por parte de estas empresas.

Los créditos hipotecarios aumentaron 5.2% a/a, influenciado por las var% a/a positivas de BBVA (7.6%) y BCP (4.7%) e Interbank (6.2%). Sin embargo, se advierte un menor otorgamiento de créditos hipotecarios debido al nuevo retiro de AFP que encarecería el crédito y los plazos. Por otro lado, los créditos MYPE no presentan un crecimiento significativo (0.3% a/a) en parte explicada por un mayor riesgo observado en dichas carteras desde el año anterior.

El crédito de consumo creció 4.1% impulsado por los mayores préstamos bajo esta modalidad otorgadas por el banco BBVA (17.0%), de este modo, las tarjetas de crédito crecieron en 3.9% a/a.

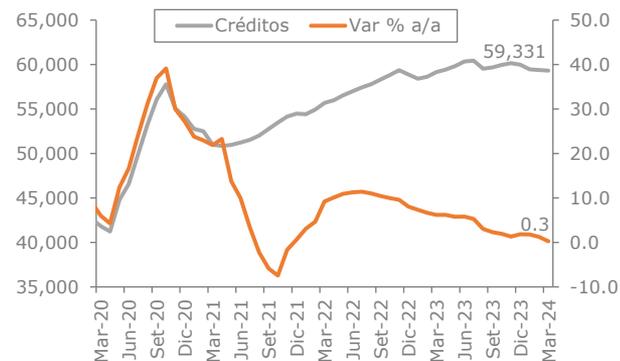
Evolución de los créditos no minoristas

(millones S/ y %)



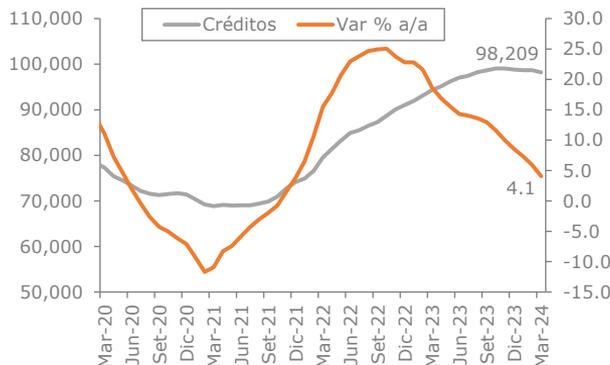
Evolución de los créditos MYPE

(millones S/ y %)



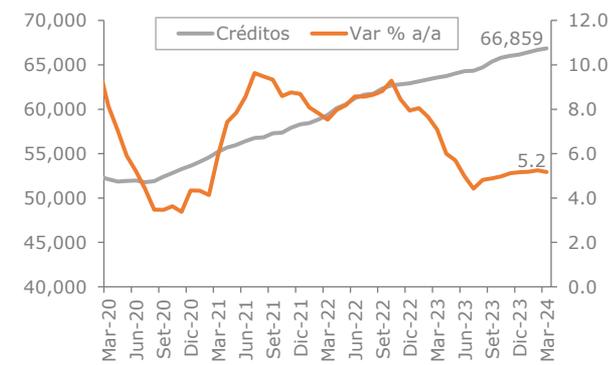
Evolución de los créditos de consumo

(millones S/ y %)



Evolución de los créditos hipotecarios

(millones S/ y %)





Sistema financiero

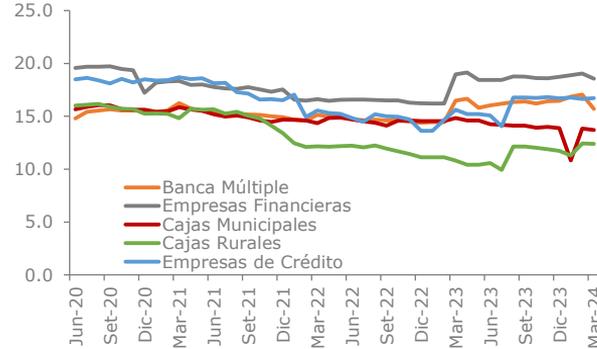
A mar-24, el ratio de capital global se ubica por encima del 13.7% salvo para las cajas rurales (12.4%), indicando un bajo riesgo de solvencia en el sistema.

Respecto a la morosidad, destacan las empresas financieras (8%) con un aumento anual en 2.2pp del indicador, explicado por las financieras Credinka (17.7%), Proempresa (10.9%) y Oh! (10.6%) que mantienen los mayores ratios. De forma contraria, la morosidad de las cajas rurales (7.3%) ha disminuido en 6.9pp producto de la salida de CRAC Raíz que mantenía el 76% de los créditos atrasados.

En relación a la rentabilidad patrimonial y sobre activos, todos los subsistemas presentan una reducción del indicador a excepción de las Empresas de Crédito, 4.1pp y 0.5pp, respectivamente, propiciado por menores gastos financieros (-45.3%) y mayores ingresos financieros (13.3%).

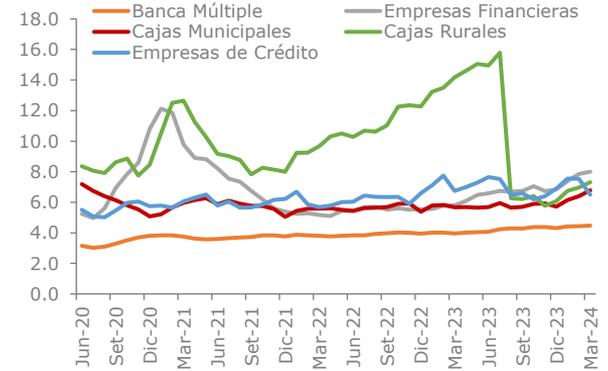
Ratio de capital global

(%)



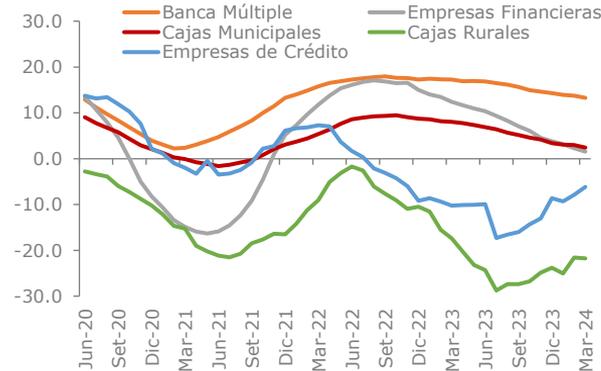
Morosidad

(%)



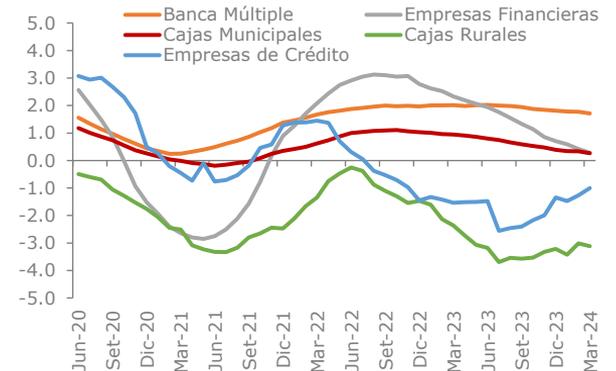
Rentabilidad (ROE)

(%)



Rentabilidad (ROA)

(%)





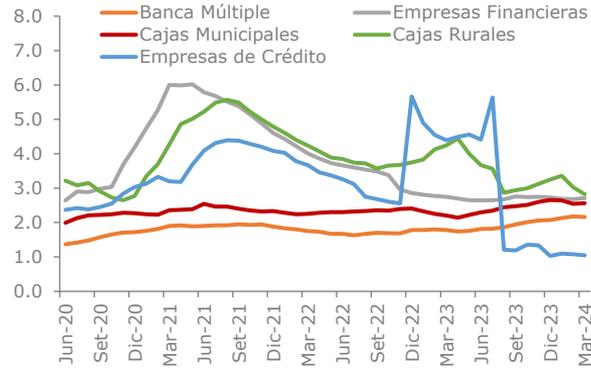
Sistema financiero

A mar-24, respecto a los créditos ref. y rees. / créditos directos, el menor ratio se observa en el subsistema de empresas de crédito (1.1%) debido a la salida de Acceso Crediticio en ago-23, con una caída de 3.4pp con respecto al año anterior.

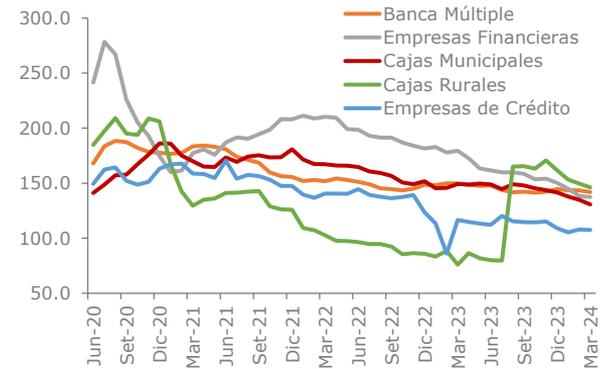
Las provisiones sobre créditos atrasados, a mar-24, presentan una tendencia negativa anual para todos los subsistemas, a excepción de las cajas rurales (146.1%), cuyo indicador aumento en 70.1pp debido a la salida de CRAC Raíz. A pesar de ello, todas los subsistemas mantienen provisiones por encima del 100% de los créditos atrasados.

Los subsistemas mantienen niveles de liquidez en moneda nacional (MN) y moneda extranjera (ME) por encima de los mínimos legales impuestos por la SBS de 8% y 20%, respectivamente.

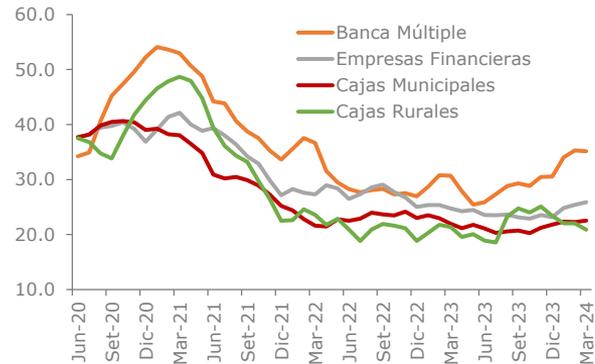
Créditos ref. y rees./créditos directos (%)



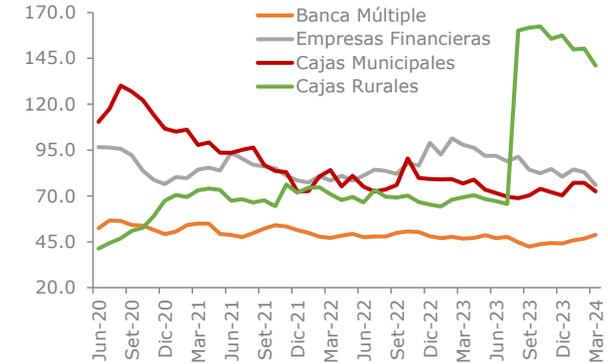
Provisiones/créditos atrasados (%)



Ratio de liquidez en moneda nacional (%)



Ratio de liquidez en moneda extranjera (%)





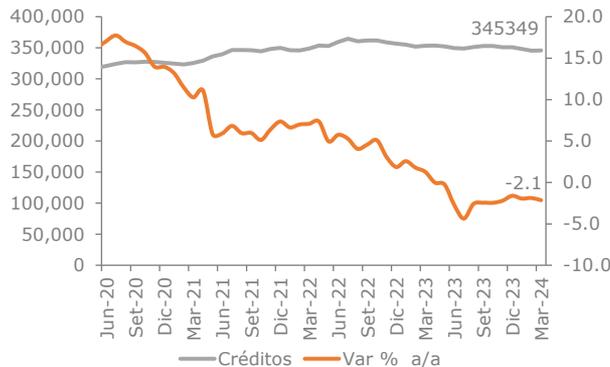
Banca Múltiple

A mar-24, se observa un menor nivel de créditos directos, con una var% a/a de -2.1%. Esta caída se debería a los menores créditos otorgados por Scotiabank (-9.4%), BCP (-3.8%) y MiBanco (-6.7%). Por otro lado, los depósitos totales aumentaron en 4.2% a/a, los bancos que incrementaron más sus depósitos en el último año son BBVA (9.9%), Interbank (13.7%) y BIF (17.9%), los depósitos a la vista y a plazo registran tasas de crecimiento positivas, 10.2% y 5.8% a/a, respectivamente, mientras que los depósitos de ahorro cayeron en -2.8% a/a.

La Libertad, Arequipa y Piura, son los departamentos con el mayor volumen de créditos directos, mientras que Arequipa, Callao y La Libertad poseen la mayor cantidad de depósitos totales, destaca Huancavelica con una var% a/a de 49.2% de sus créditos directos y el Callao con una var% a/a de 41.0% a/a de sus depósitos totales.

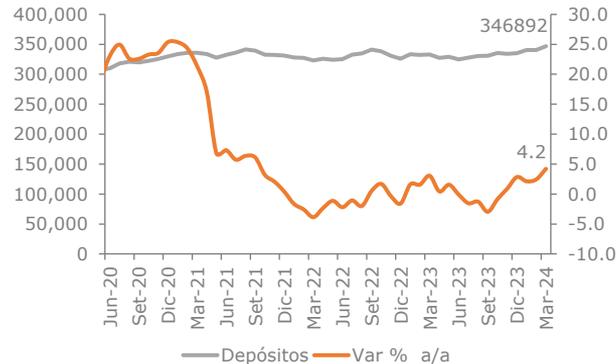
Total de créditos directos

(millones S/ y %)



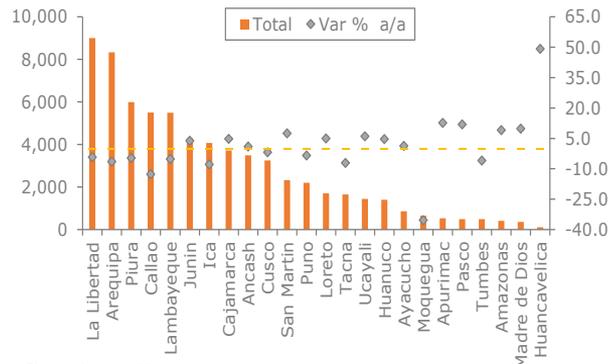
Total de depósitos

(millones S/ y %)



Créditos directos por departamento*

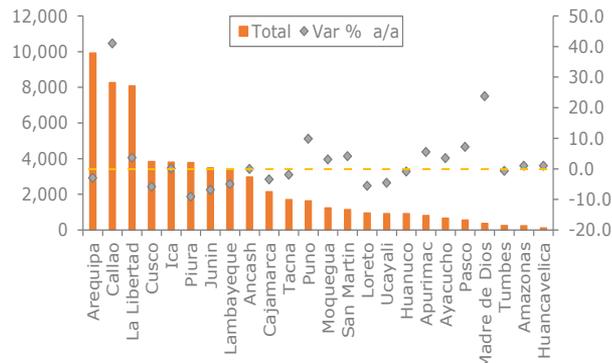
(millones S/, a mar-24)



*Sin considerar a Lima.

Total de depósitos por departamento*

(millones S/, a mar-24)



*Sin considerar a Lima.



Cajas Municipales

El total de créditos directos, a mar-24 registró una var% a/a de 7.3%, explicado por el aumento de todas las instituciones del subsistema a excepción de la CMAC Sullana (-12.9% a/a). Por otra parte, los depósitos aumentaron 13.1% a/a impulsado por la mayor captación de depósitos por parte de CMAC Arequipa (19.9% a/a), CMAC Cusco (11.4% a/a), CMAC Huancayo (12.1% a/a) y CMAC Piura (17.9% a/a).

Con respecto a la distribución de los créditos y depósitos a nivel nacional destacan Arequipa, Cusco y Junín. El mayor crecimiento anual de los créditos se observa en el Callao (12.9%) y Madre de Dios (12.4%), y en depósitos destacan Callao (25.0%) y Huánuco (20.6%).

La utilidad descendió 92.7% a/a en promedio debido a las pérdidas obtenidas por CMAC Sullana (-S/. 26.8M) y las menores utilidades registras por CMAC Piura (-83.7% a/a) y CMAC Arequipa (-32.2 a/a).

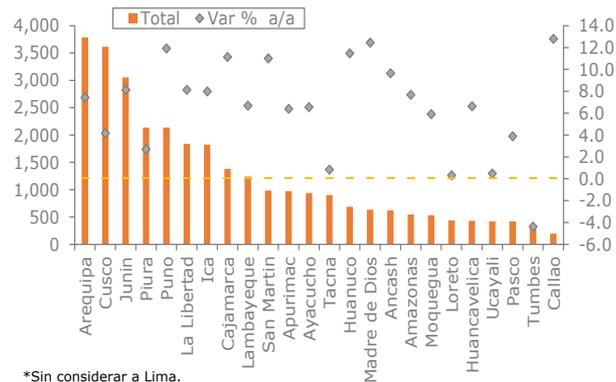
Total de créditos directos

(millones S/ y %)



Créditos directos por departamento*

(millones S/, a mar-24)



*Sin considerar a Lima.

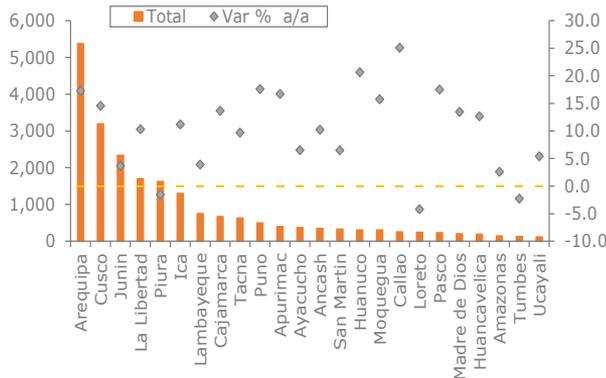
Total de depósitos

(millones S/ y %)



Total de depósitos por departamento*

(millones S/, a mar-24)



*Sin considerar a Lima.



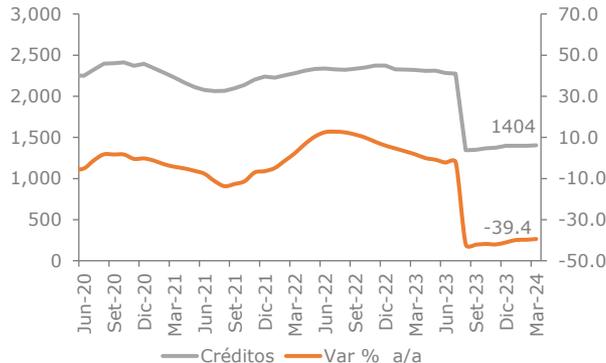
Cajas Rurales

A mar-24, los créditos directos experimentaron una caída de 39.4% a/a, esta se debería al cese de operaciones de CRAC Raíz (ago-23) junto a los menores créditos otorgados por CRAC Incasur (-14.9% a/a). En ese contexto, CRAC Los Andes y CRAC B. Cencosud cuentan con la mayor concentración de créditos (42.0% y 36.2%, respectivamente). Por otro lado, los depósitos disminuyeron en 33.2% a/a debido a la menor captación de depósitos por parte de CRAC del Centro (-14.1% a/a).

Respecto al resultado del ejercicio, el subsistema registró pérdidas por S/. 10.5 millones, con una reducción anual de las pérdidas de -51.0%, esto se explicaría por el menor gasto financiero (-30.7% a/a) y menores provisiones realizadas (-16.7 a/a) y ante la salida de CRAC Raíz en ago-23, quien mantenía pérdidas por S/.15.9 millones.

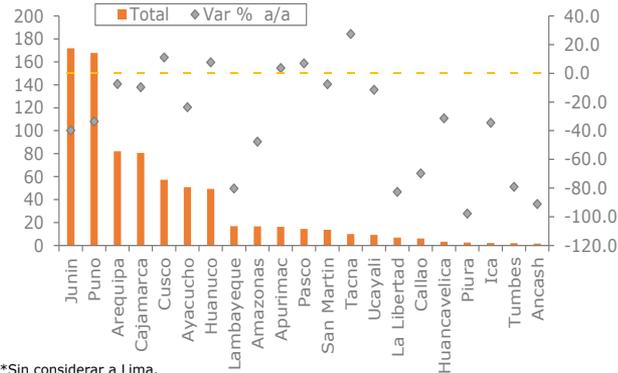
Total de créditos directos

(millones S/ y %)



Créditos directos por departamento*

(millones S/, a mar-24)



*Sin considerar a Lima.

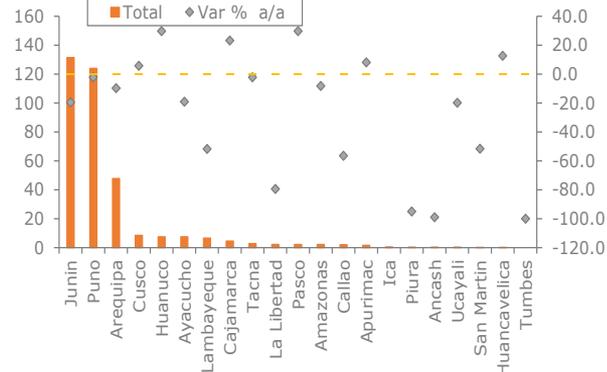
Total de depósitos

(millones S/ y %)



Total de depósitos por departamento*

(millones S/, a mar-24)



*Sin considerar a Lima.



Empresas Financieras

Los créditos directos, a mar-24, crecieron en 1.9% a/a, donde destaca el crecimiento anual de los créditos otorgados por las empresa Compartamos Financiera (12.5%) y Mitsui (18.5%). El total de depósitos reporta un crecimiento anual de 6.5% impulsado por la mayor captación de depósitos de Compartamos Financiera (16.9%), Efectiva (15.1%) y Oh! (21.9%).

Respecto a la variación de los créditos y depósitos, se observa que la mayoría de los departamentos registran crecimiento, destacando la caída de los depósitos por parte de Cajamarca (-18.1% a/a).

El subsistema registró pérdidas por S/. 11.9 millones, explicado por las pérdidas registradas por Crediscotia Financiera (-S/.5.5M), Qapaq (-S/.2.9M), Oh! (-S/.30.7M), Credinka (-S/.8.1M) y por las menores utilidades de Financiera Confianza (-95.8% a/a), Efectiva (-69.2% a/a) y Mitsui Auto Finance (-25.7% a/a).

Total de créditos directos

(millones S/ y %)



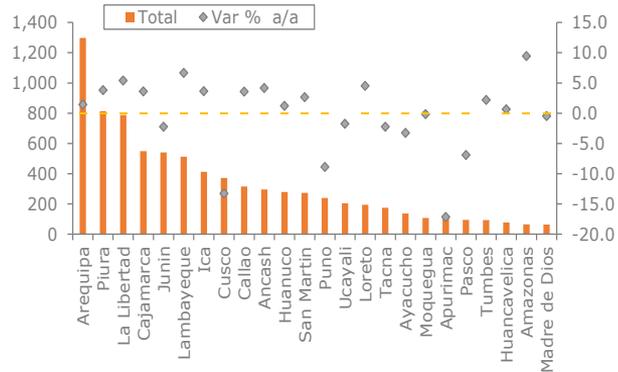
Total de depósitos

(millones S/ y %)



Créditos directos por departamento*

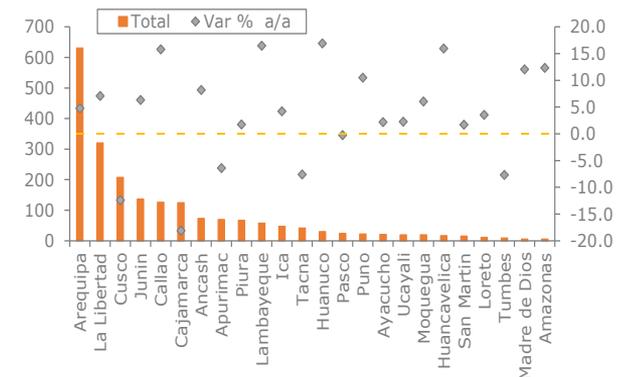
(millones S/, a mar-24)



*Sin considerar a Lima.

Total de depósitos por departamento*

(millones S/, a mar-24)



*Sin considerar a Lima.

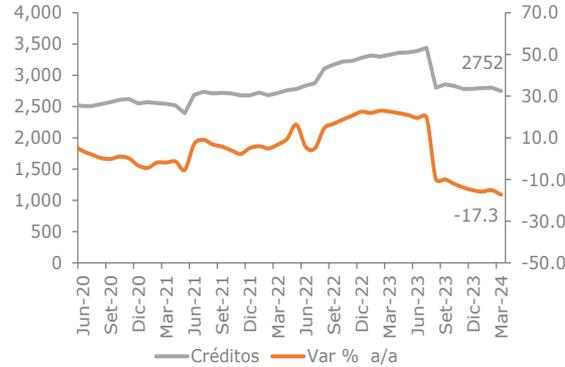


Empresas de Crédito

A mar-24, los créditos directos registran una caída en 17.3% a/a. El subsistema obtuvo un resultado positivo de S/.10.7 millones dejando atrás las pérdidas de 3.3 millones registradas en mar-23, debido a una caída anual de sus gastos financieros (-45.3%) y un crecimiento anual de 13.3% de sus ingresos financieros. Destaca el crecimiento que experimentó el departamento de Tumbes (25.8% a/a).

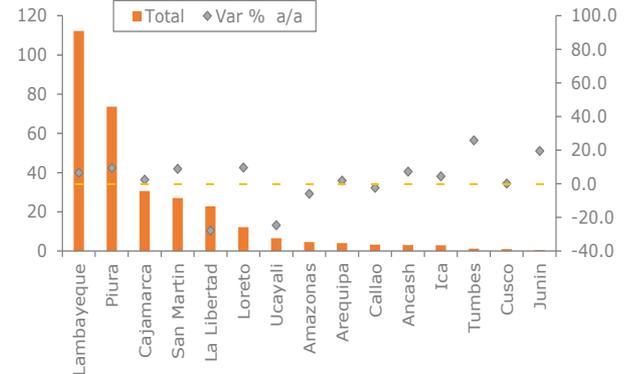
Total de créditos directos

(millones S/ y %)



Créditos directos por departamento*

(millones S/, a mar-24)



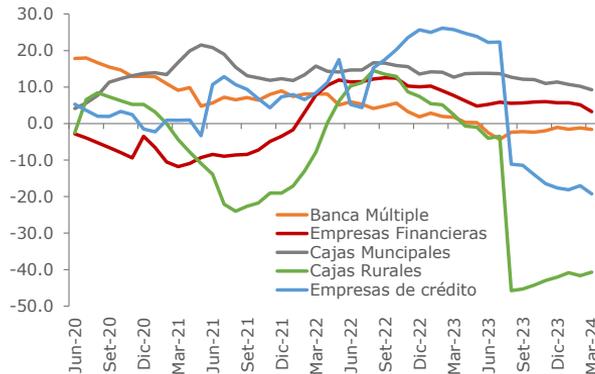
*Sin considerar a Lima.

Evolución de créditos y depósitos en Lima

El departamento de Lima concentra el 72.1% de los créditos directos y el 76.7% de los depósitos totales a nivel nacional. A diferencia del resto de subsistemas, se observa una recuperación por parte de las cajas rurales desde la salida de CRAC Raíz en ago-23, los créditos directos crecieron 4.9% entre set-23 y mar-24, mientras los depósitos crecieron 10.9% en el mismo periodo.

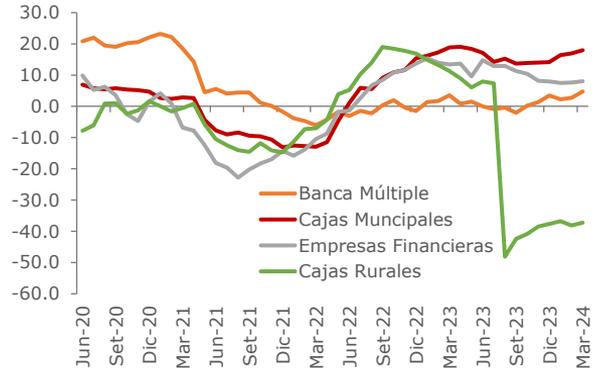
Evolución de los créditos directos

(%)



Evolución de los depósitos totales

(%)





Sistema bancario

A mar-24, respecto a las participaciones en la banca múltiple, el Banco de Crédito del Perú (BCP) representa el 34.5% de los activos totales, destacando al BBVA por su expansión en el último año, ubicándose con el 20.9% de la participación del mercado.

A nivel de créditos totales, las entidades que incrementan su participación de mercado son BBVA (22.1%) e Interbank (13.4%) en el 2024. Las mismas entidades registran aumentos en su participación a nivel de depósitos totales, 21.6% y 13.7%, respectivamente.

Finalmente, la distribución de mercado se mantiene estable, manteniéndose en las mismas ubicaciones a las registradas el año anterior.

*Se consideraron a los siguientes bancos: Banco de Comercio, Citibank, Banco Interamericano de Finanzas, Banco Ripley, Banco Pichincha, Mibanco, Banco GNB, Banco Santander, Banco ICBC, Bank of China, Alfin Banco, Banco Falabella y Banco BCI.

Participación en el sistema bancario

(% de los activos totales)

Según % de activos totales				
Entidad bancaria:	Mar-21	Mar-22	Mar-23	Mar-24
Banco de Crédito	36.19	35.82	35.09	34.45
Banco BBVA Perú	20.24	19.83	20.15	20.91
Scotiabank	14.62	14.58	14.83	13.43
Interbank	13.41	12.90	13.22	13.53
Otros*	15.54	16.87	16.71	17.67

Participación en el sistema bancario

(% de los créditos totales)

Según % de créditos totales				
Entidad bancaria:	Mar-21	Mar-22	Mar-23	Mar-24
Banco de Crédito	34.44	34.42	33.41	32.88
Banco BBVA Perú	21.72	21.09	20.84	22.12
Scotiabank	16.04	16.62	16.27	14.92
Interbank	12.74	12.13	13.19	13.37
Otros*	15.06	15.73	16.29	16.71

Participación en el sistema bancario

(% del patrimonio total)

Según % de patrimonio total				
Entidad bancaria:	Mar-21	Mar-22	Mar-23	Mar-24
Banco de Crédito	34.61	35.64	34.05	33.58
Banco BBVA Perú	17.60	17.64	17.79	18.61
Scotiabank	19.19	17.81	18.57	17.47
Interbank	11.54	11.42	11.32	11.79
Otros*	17.07	17.50	18.27	18.55

Participación en el sistema bancario

(% de los depósitos totales)

Según % de depósitos totales				
Entidad bancaria:	Mar-21	Mar-22	Mar-23	Mar-24
Banco de Crédito	36.53	36.75	36.49	34.58
Banco BBVA Perú	20.12	19.24	20.30	21.57
Interbank	13.67	13.12	13.53	13.70
Scotiabank	13.35	13.50	13.51	12.15
Otros*	16.33	17.39	16.17	17.99



Sistema bancario

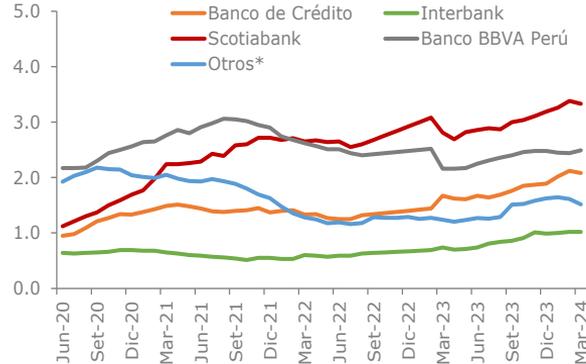
A mar-24, los bancos mantienen ratios de capital global por encima del mínimo requerido (9%), sin embargo, han disminuido ligeramente con respecto a mar-23. La variación más pronunciada fue de un -1.3pp en el banco BBVA.

Los créditos ref. y reest./créditos directos experimentaron incrementos interanuales de entre 0.3pp y 0.5pp. Asimismo, la morosidad, aumentó en la mayoría de los bancos, siendo el Banco Pichincha la institución con mayor tasa de morosidad (7.2%).

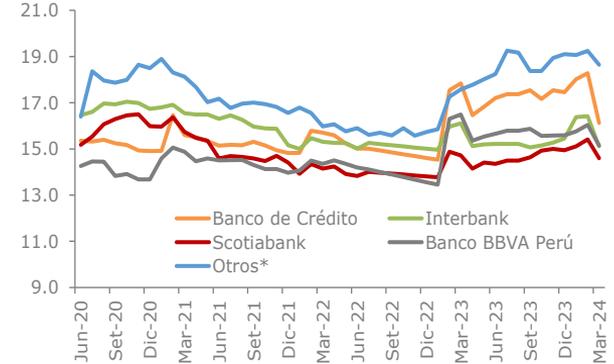
El sistema bancario registró utilidades por S/ 2.2 mil millones, lo que representa una caída de 17.9% interanual, esto se explica por las variaciones anuales negativas en los resultados del Banco BBVA (-28.9%), BCP (-4.4%), Scotiabank (-24.5%) e Interbank (-60.2%) debido principalmente a mayores provisiones y gastos financieros.

*Se consideraron a los siguientes bancos: Banco de Comercio, Citibank, Banco Interamericano de Finanzas, Banco Ripley, Banco Pichincha, Mibanco, Banco GNB, Banco Santander, Banco ICBC, Bank of China, Alfin Banco, Banco Falabella y Banco BCI.

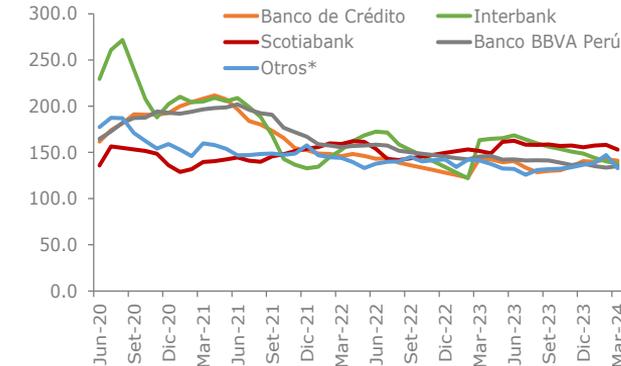
Créditos ref. y reest./créditos directos (%)



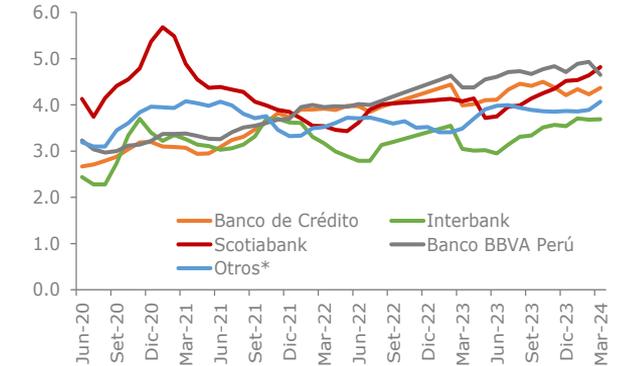
Ratio de capital global (%)



Provisiones/créditos atrasados (%)



Morosidad (%)



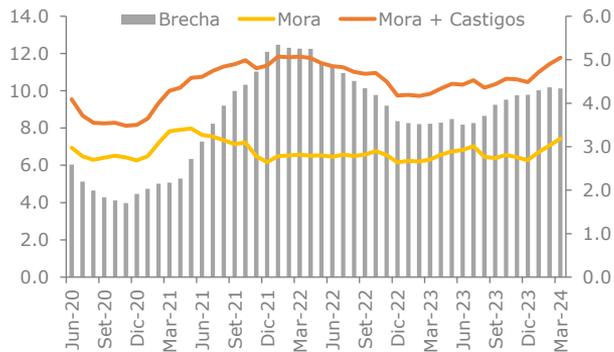


Microfinancieras

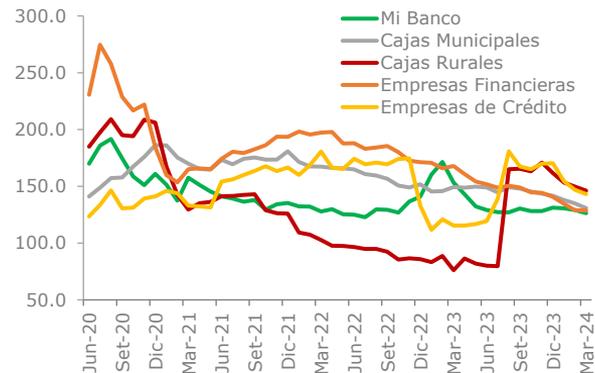
Los créditos otorgados a las MYPES que han enfrentado la dificultad de recuperar sus niveles de venta, lo cual se ha traducido en un mayor riesgo de incumplimiento, han generado la morosidad que se registra para las operaciones dirigidas a este sector. Se puede observar un aumento de la mora (7.4%) y mora ajustada (11.8%), siendo este último un indicador más ácido para evaluar la calidad de la cartera. Pese a ello, el sistema mantiene niveles altos de liquidez en MN (24.4%) en promedio.

Respecto a la rentabilidad patrimonial destaca el crecimiento experimentado por las empresas de crédito, cuyo indicador paso de -32.1% en mar-23 a 20.3% en mar-24, siendo el más alto del subsistema de microfinanzas, este resultado se debe a Inversiones La Cruz cuya utilidad creció en 374.7% y a la salida de Acceso Crediticio en ago-23 que mantenía pérdidas por 82,763 miles de soles .

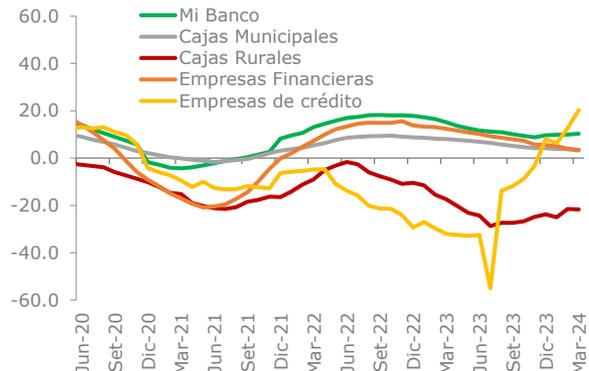
Morosidad del sistema de microfinanzas sobre los créditos a las MYPES (%)



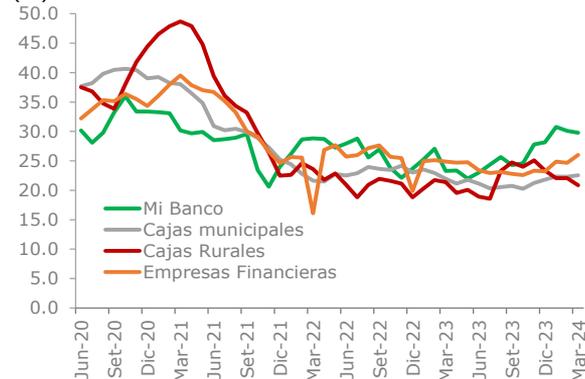
Provisiones/créditos atrasados (%)



Rentabilidad (ROE) (%)



Ratio de liquidez en moneda nacional (%)





Sistema privado de pensiones

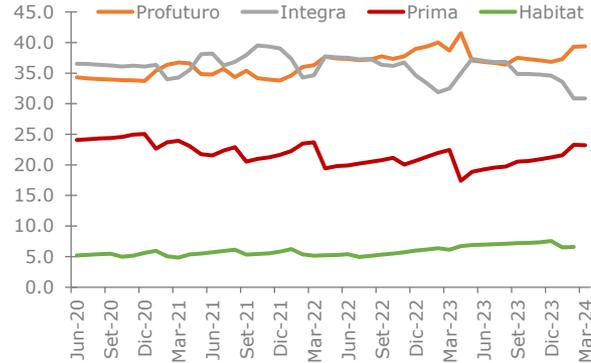
El 11-05-24, el Congreso aprobó el séptimo retiro de AFP, dicho retiro sería de carácter facultativo y de hasta 4 UIT que equivalen a S/. 20,600. A mar-24, Profuturo posee la mayor participación del SPP con 39.4%, seguido de Integra con 30.9%, de Prima con 23.2%, y finalmente de Hábitat con una proporción bastante menor del 6.6%. Estos cambios se deberían a los traslados de los afiliados entre AFP'S.

La cartera de inversiones asciende a S/ 126,617 millones a mar-24, mayor en S/ 17,617 millones respecto mar-23, en concordancia con el aumento de los ingresos del sector formal en el primer trimestre en 5.1% en promedio.

Finalmente, en el 2023, un 76.3% de la PEA estuvo afiliada al sistema de pensiones, con un 50.8% de la PEA afiliada al SPP y el 25.5% al SNP.

Participación en el SPP

(% de los activos totales)



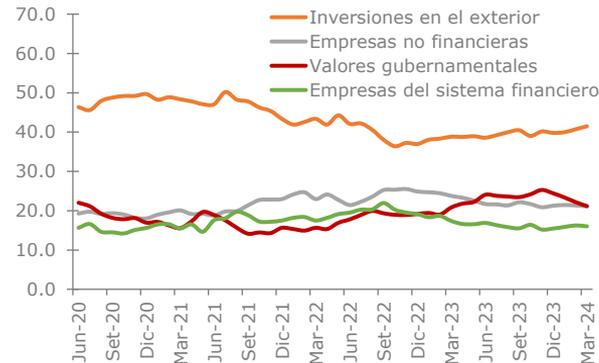
Cartera de inversiones del SPP

(millones S/)



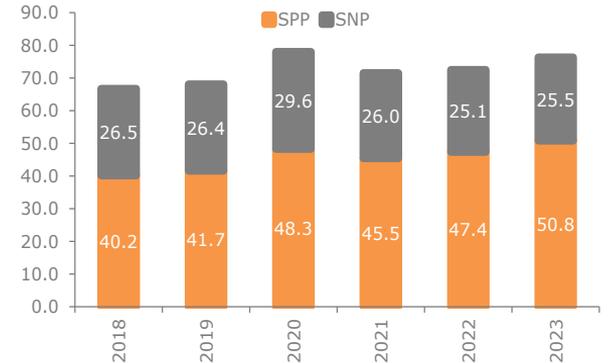
Composición de las carteras de inversión

(% del total)



Afiliados al sistema de pensiones

(% de la PEA)





Sistema privado de pensiones

A mar-24, la rentabilidad del SPP en términos agregados mostró una caída con respecto al mes anterior, de 7.9% a 5.8%, relacionado a las expectativas de la aprobación de un nuevo retiro de las AFP. Para las AFP específicas, el fondo tipo 1 del AFP Hábitat continúa siendo el más rentable (14.0%), mientras que la rentabilidad más baja es del fondo tipo 3 de Integra (7.7%).

En cuanto al resultado por fondo, el tipo 1 se mantiene como el más rentable (12.0%), seguido por el tipo 3 (10.4%), el tipo 2 (9.0%) y el tipo 0 (8.2%). El mayor dinamismo de los tipos con participación de acciones va en concordancia con la recuperación de la economía en el primer trimestre (1.4%).

La rentabilidad de los últimos 12 meses por AFP oscila entre el 4.8% y el 7.4%, siendo el de menor Integra y el de mayor Hábitat.

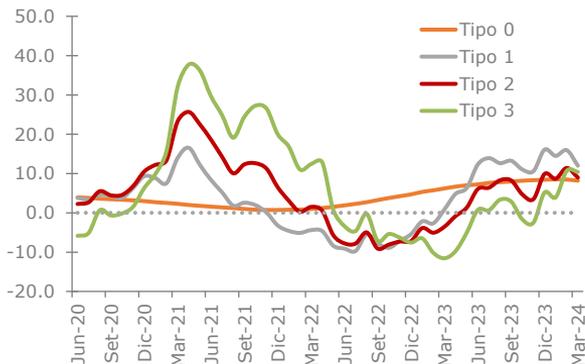
Rentabilidad del SPP

(Var. % a/a)



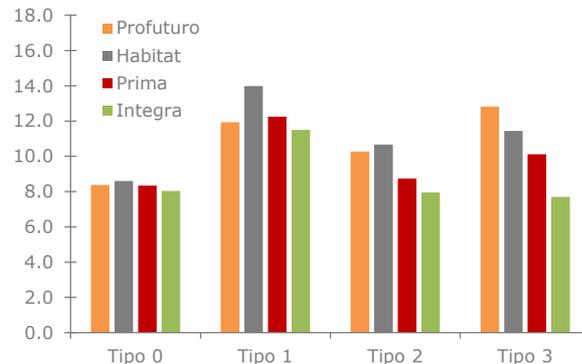
Rentabilidad del SPP por fondo

(Var. % a/a)



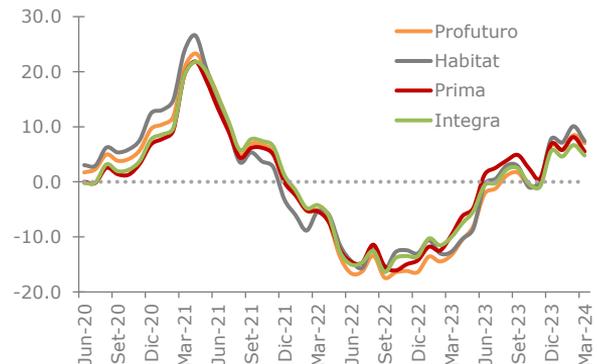
Rentabilidad del SPP por fondo y AFP

(Var. % a/a, a mar-24)



Rentabilidad del SPP por AFP

(Var. % a/a)





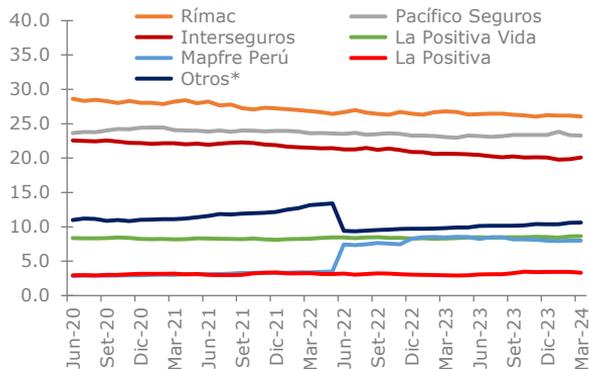
Sistema asegurador

A mar-24, Rímac se mantiene como la compañía con mayor participación del sistema asegurador (26.1%), seguida por Pacífico (23.3%) e Interseguros (20.1%). En cuanto a la participación en las primas ganadas netas, Pacífico lidera con un 27.1%, seguida por Rímac con 23.3%. Los siniestros incurridos netos en el mes aumentaron con respecto a mar-23 en S/ 36,742,123, llegando a S/ 1,765,515,183. En referencia a la participación en estos, Rímac concentra el 28.3%, seguido por Pacífico (24.2%).

Por su parte la siniestralidad total anualizada continuó cayendo hasta un 46.1%, siendo la cifra más baja desde mar-16. Esto sugiere una mejora en la situación financiera y en la gestión de riesgos de las compañías de seguros, ya que hay un menor gasto en siniestros en relación con sus ingresos por primas.

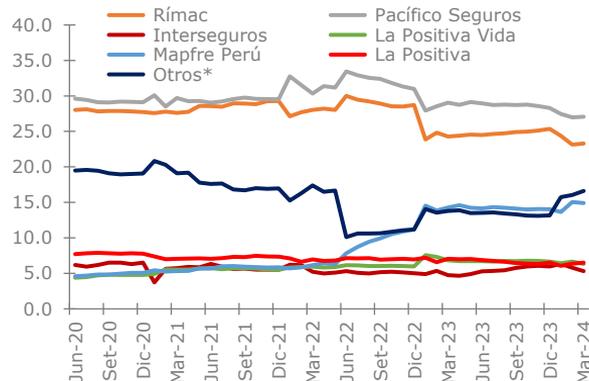
Participación en el sistema asegurador

(% de los activos totales)



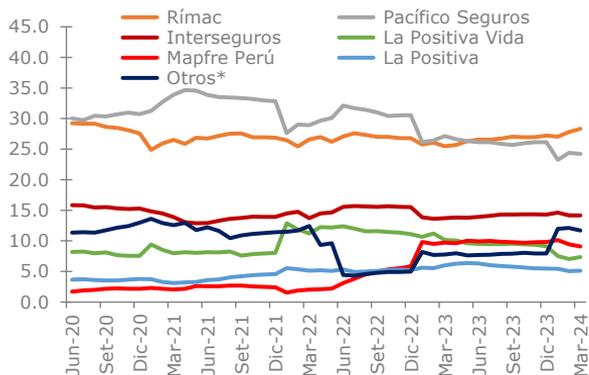
Participación en las primas

(% de las primas ganadas netas)



Participación en los siniestros

(% de los siniestros incurridos netos)



Siniestralidad total anualizada

(%)



*Se consideraron a las siguientes aseguradoras: Cardif, Protecta, Ohio National Vida, Crecer Seguros, Chubb Seguros, AVLA Seguros, Secrex, Vivir Seguros, Insur, Qualitas y Liberty Seguros.



Inclusión financiera

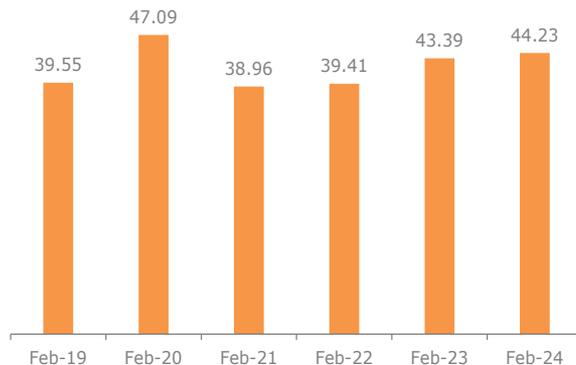
La inclusión financiera se entiende como el acceso de la población a servicios financieros de calidad y el uso adecuado de dichos servicios por parte de ella. Por ello, se mide bajo 3 dimensiones: acceso, uso y profundidad. El presente reporte analiza las dos últimas dimensiones.

Respecto al uso de los servicios financieros, se analiza el indicador de deudores como % de la PEA, a feb-24, se situó en 44.2%, con un incremento en 0.56pp con respecto a feb-23. De este modo, se registra un total de 8,031,360 deudores.

Con respecto al número de tarjetas de crédito, a mar-24 se reporta un total de 8.2 millones, cifra que disminuyó en 5.6% a comparación de mar-23, esto se explicaría por el deterioro en la capacidad de endeudamiento por el contexto económico.

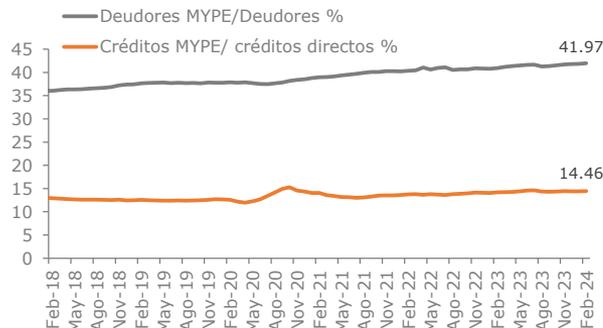
Uso : Deudores

(% de la PEA)



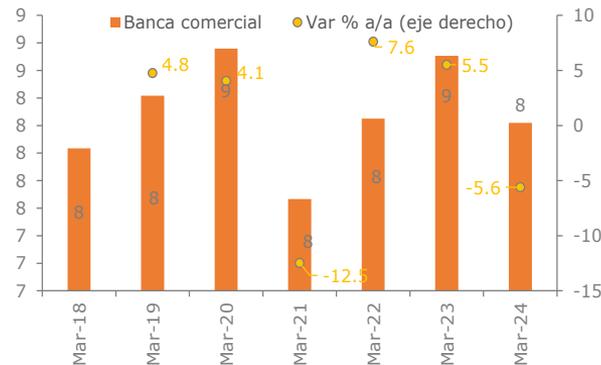
Profundidad: participación del saldo de créditos y deudores de las MYPES

(%)



Uso: Número de tarjetas de créditos

(millones, %)



En cuanto a la participación del saldo de créditos y deudores, a mar-24, los deudores MYPES como % del total de deudores aumentaron 1pp a comparación al mismo periodo en el año anterior, mientras los créditos MYPE/ total de créditos aumentaron en 0.3pp, llegando a 14.5% y 41.97%, respectivamente.



Glosario de términos

- **Créditos reestructurados:** Créditos, cualquiera sea su modalidad, sujeto a la reprogramación de pagos aprobada en el proceso de reestructuración, de concurso ordinario o preventivo.
- **Créditos refinanciados y reestructurados/créditos directos:** Porcentaje de los créditos directos que han sido refinanciados o reestructurados.
- **Créditos refinanciados:** Créditos que han sufrido variaciones de plazo y/o monto respecto al contrato original, las cuales obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor.
- **Morosidad:** Porcentaje de créditos directos en situación de vencido o en cobranza judicial.
- **Morosidad Ajustada :** Porcentaje de créditos directos en situación de vencido o en cobranza judicial más flujo de castigos de los últimos 12 meses.
- **Prima:** el importe que paga el asegurado, contratante o tomador del seguro para contar con cobertura en caso ocurra un siniestro.
- **Provisiones/créditos atrasados:** Porcentaje de créditos directos en situación de vencido o en cobranza judicial que se encuentran cubiertos por provisiones.
- **Ratio de capital global:** Patrimonio efectivo/activos y contingentes ponderados por riesgos totales.
- **Ratio de liquidez:** promedio mensual de saldos diarios de los activos líquidos/promedio mensual de saldos diarios de los pasivos con vencimiento menor a un año.
- **ROA:** Utilidad acumulada en los últimos 12 meses/activo promedio de los últimos 12 meses.
- **ROE:** Utilidad acumulada en los últimos 12 meses/patrimonio contable promedio de los últimos 12 meses.
- **Siniestro:** materialización del riesgo, como un accidente, un choque o la muerte.
- **Siniestralidad total anualizada:** siniestros de primas totales anualizadas/primas totales anualizadas.



UNIVERSIDAD DE LIMA

**Responsable del
Observatorio Económico,
Financiero y Social**
Mag. Julio del Castillo Vargas

**Responsable de
Investigación y Proyectos**
Mag. José Luis Nolazco

**Responsable de
Investigación**
Ph.D. Rosa Luz Durán

**Responsable del
Laboratorio del Mercado
de Capitales**
Mag. Javier Penny

**Practicantes Pre
Profesionales**
Nicole Vadillo
Esaú Miranda
Daniela Marcelo

Practicante Profesional
Luis Martínez