

**OBSERVATORIO ECONÓMICO,
FINANCIERO Y SOCIAL**

REPORTE TRIMESTRAL DEL SISTEMA MICROFINANCIERO

Septiembre 2024



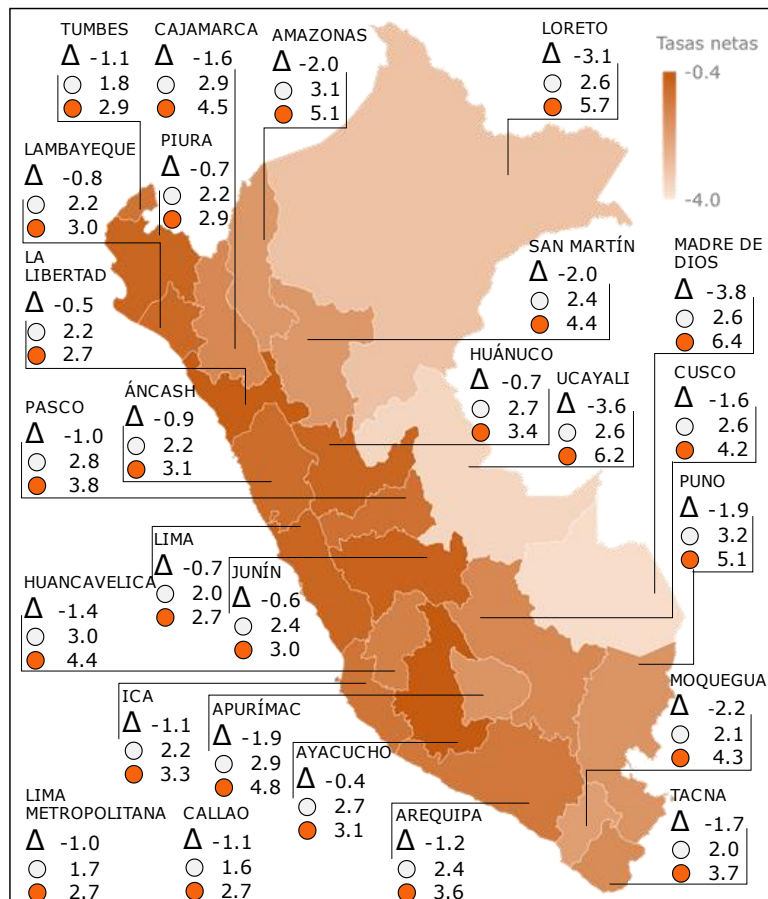
Sistema Microfinanciero

El sistema microfinanciero tiene como mercado objetivo a las MYPES, las cuales, según la ENAHO 2023, representan el 99.5% de las empresas registradas a nivel nacional. En 2023, de acuerdo con Produce Empresarial, las MYPE registraron ventas anuales superiores a los S/ 297,000 millones, equivalente al 30% del PBI, empleando al 72.8% de la PEA ocupada, según la EPEN.

Al II trimestre del 2024, el número de empresas activas registradas ascendió a 3 millones 368 mil 634 empresas (3.5% a/a). Asimismo, se constituyeron un total de 70 mil 567 empresas y se dieron de baja 109 mil 144 empresas entre abr-24 y jun-24. En todos los departamentos las tasas netas fueron negativas, resaltando Madre de Dios (-3.8%), en donde se registró mayor diferencia entre la tasa de altas (2.6%) y la tasa de mortalidad (6.4%).

Tasa Neta, Tasa de Altas y Tasa de Bajas

(II Trimestre 2024)



La evaluación del sistema microfinanciero que se desarrolla en el presente informe considera las siguientes instituciones: Banca Múltiple (Mi Banco), Empresas Financieras (Financiera Crediscotia, Financiera Qapaq, Financiera Credinka, Financiera Proempresa, Financiera Compartamos, Financiera Confianza y Financiera Surgir), Empresas de Crédito (Alternativa, Inversiones La Cruz), Cajas Municipales y Cajas Rurales (las instituciones que se han encontrado vigentes durante el periodo de análisis).



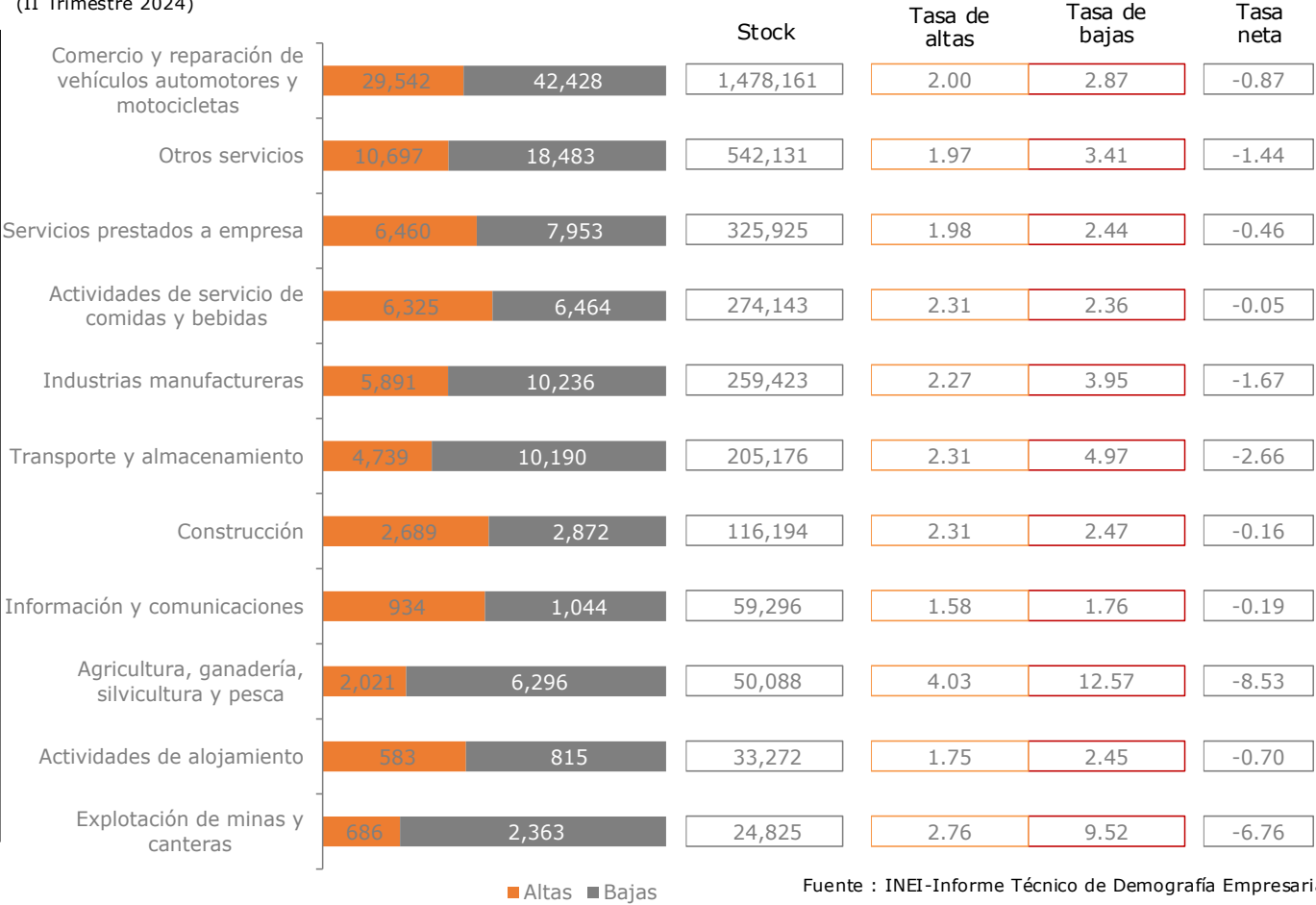
Sistema Microfinanciero

Respecto a la demografía empresarial, el comercio y reparación de vehículo automotores y motocicletas concentra el mayor % de empresas activas con 43.9% del total, seguido del sector Otros servicios con 16.1%.

Así, en el II trimestre de 2024, en todas las actividades económicas se observaron saldos demográficos negativos, destaca el sector Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (-8.5%) y Explotación de minas y canteras (-6.8%), explicado por las bajas registradas en Cusco y Loreto, y Puno y Madre de Dios, respectivamente.

El número de empresas dadas de baja se atribuye, en gran medida, a que la SUNAT continua en un proceso de verificación de bajas de oficio con la finalidad de identificar la cifra actualizada de empresas activas.

Tasa Neta, Tasa de Altas y Tasa de Bajas por sector económico
(II Trimestre 2024)





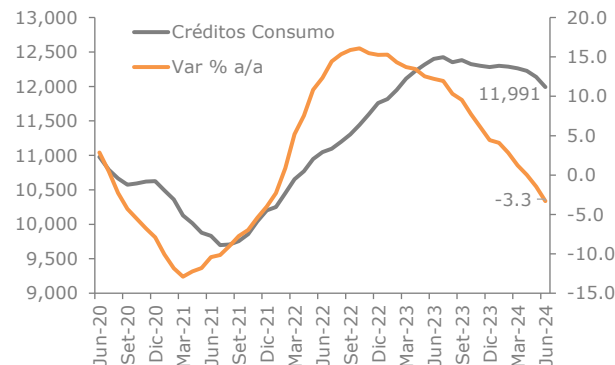
Sistema Microfinanciero

A jun-24, el subsistema mantiene su débil desempeño ante la lenta recuperación de la demanda y las débiles expectativas de venta por parte de los empresarios, quienes también enfrentan dificultades para acceder al financiamiento, cuando 8 de 10 unidades productivas son informales. Debe considerarse que el sector se caracteriza por tener ingresos procíclicos que lo hacen vulnerable ante shocks adversos comprometiendo su capacidad de pago. Esto origina una menor demanda y oferta de crédito.

Estas caídas experimentadas en los créditos de consumo y en los créditos otorgados a microempresas se explicarían también por sus tasas de interés que aún se mantendrían elevadas y sin mostrar una tendencia decreciente, al depender de otros factores específicos de cada línea de negocio, más allá de la política monetaria.

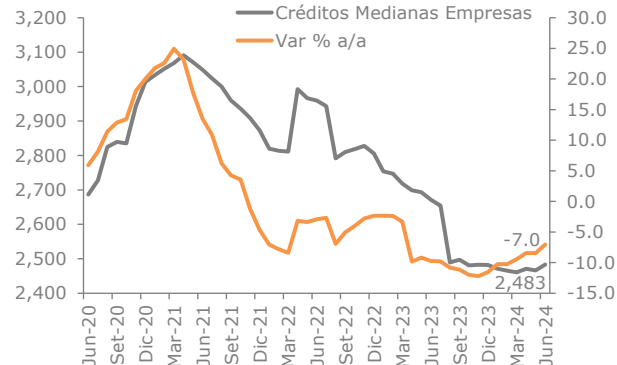
Créditos consumo

(millones S/ y %)



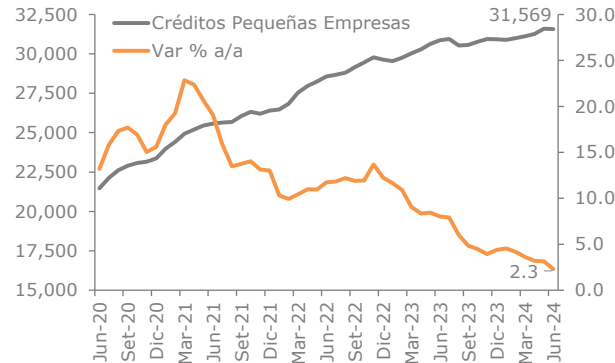
Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



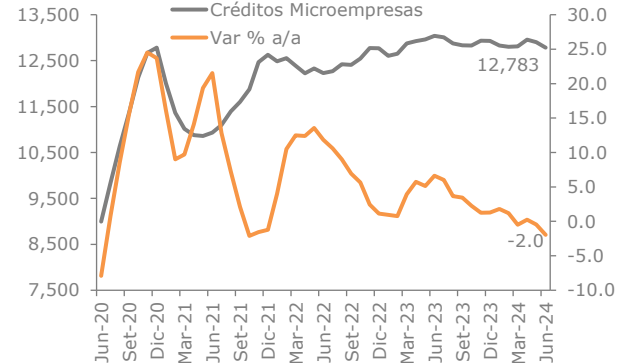
Créditos pequeñas empresas

(millones S/ y %)



Créditos microempresas

(millones S/ y %)



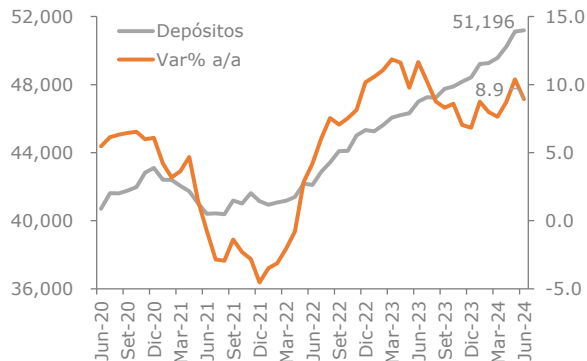


Sistema Microfinanciero

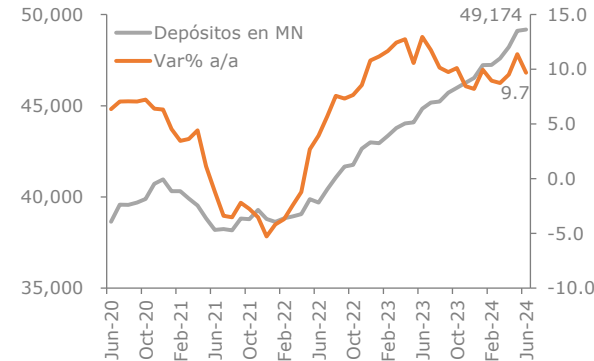
A jun-24, si bien los depósitos mantienen un var% a/a positiva, se observa una desaceleración en el crecimiento de los depósitos, esto se debería al descenso de las tasas pasivas ante la gradual disminución de la tasa de interés de referencia por parte del BCRP (jun-24: 5.75%).

Se prevé que esta tendencia continúe ante la decisión de la FED de recortar su tasa en 50pb en su reunión del 17/18-sep-24, esta disminución brinda al BCRP más grados de libertad para reducir su tasa. Asimismo, el comportamiento de los depósitos en MN y ME se explicaría por la diferencia entre sus tasas pasivas que son afectadas por la tasa de referencia en soles y dólares. A set-24, la tasa de la FED se ubica en 5.0%, mientras que la tasa del BCRP en 5.25%, por lo que se esperaría una mayor preferencia por los depósitos en MN.

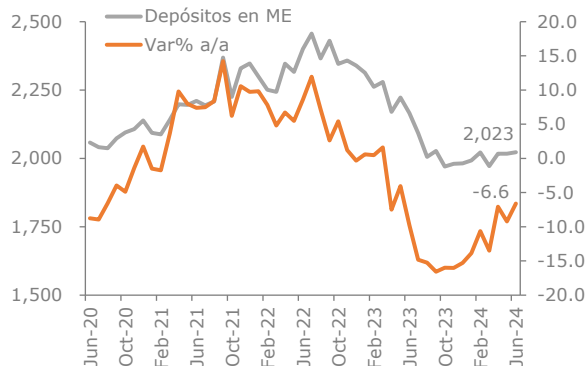
Depósitos
(millones S/ y %)



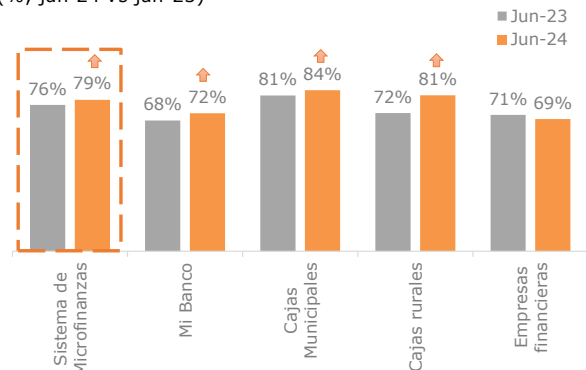
Depósitos en MN
(millones S/ y %)



Depósitos en ME
(millones S/ y %)



Depósitos / Pasivos
(%, jun-24 vs jun-23)





Sistema Microfinanciero

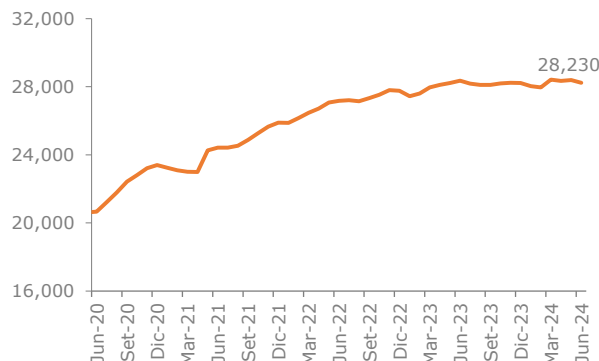
El monto promedio de crédito desembolsado por oficina, a jun-24, asciende a 28,230 miles de soles por oficina, con una caída de 0.5% a/a, frente al 4.4% a/a en jun-23.

Los sectores económicos que concentran el mayor % de créditos a nivel nacional son comercio (47.4%), transporte y comunicaciones (10.8%) y actividades inmobiliarias (9.3%). Los sectores económicos en general presentan variaciones interanuales positivas a excepción de comercio (-0.2%), actividades inmobiliarias (-0.6%) y Otros (-0.1%), dentro de este último destacan los sectores pesca (-5.6% a/a) y minería (-7.7% a/a). Por otro lado, la liquidez promedio del sistema en MN y ME se ubica por encima de los mínimos exigidos por la SBS, 8% y 20%, respectivamente.

Se han considerado como parte de la categoría Otros a los siguientes sectores económicos: Pesca, Minería, Electricidad, gas y agua, Intermediación Financiera, Administración pública y defensa, Enseñanza, Hogares privados con servicio doméstico y órganos extraterritoriales.

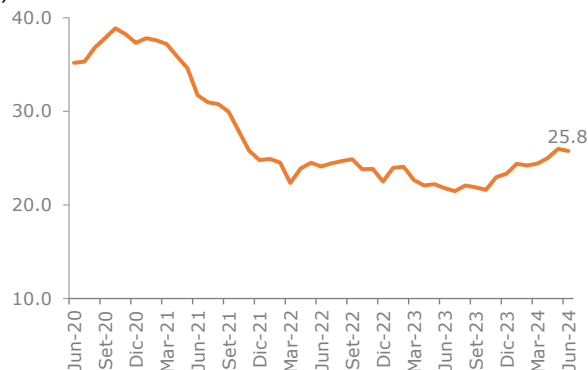
Créditos/ Número de oficinas

(En miles)



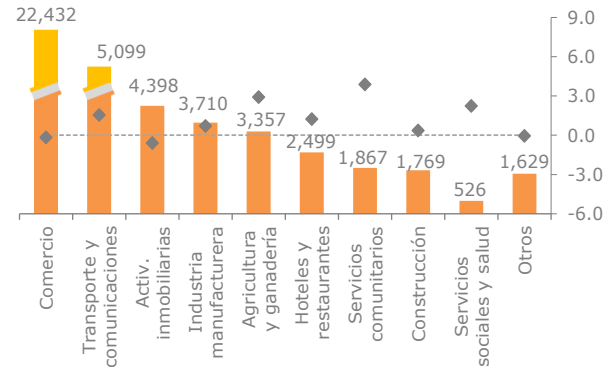
Ratio de liquidez MN

(%)



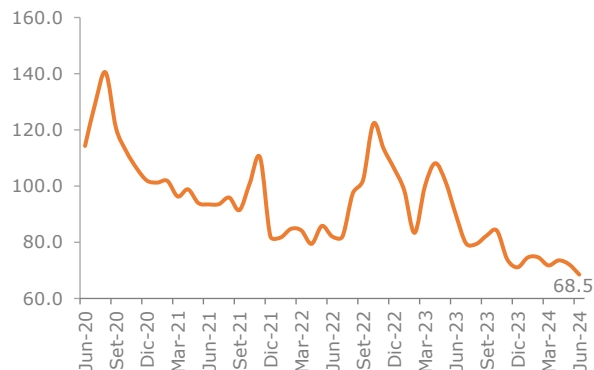
Créditos por sector económico

(En miles de millones y %, a jun-24)



Ratio de liquidez en ME

(%)



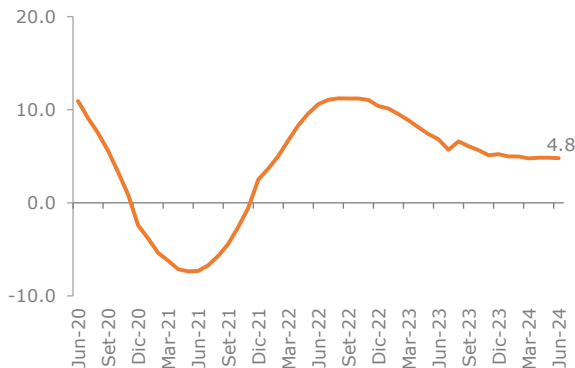


Sistema Microfinanciero

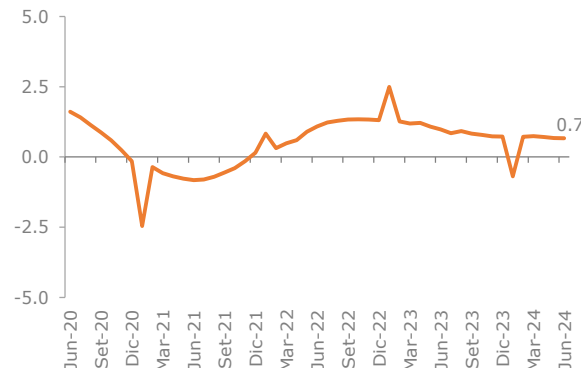
La rentabilidad patrimonial (ROE) y la rentabilidad sobre activos (ROA) promedio del subsistema a jun-24 presentan caídas interanuales en 2.0pp. y 0.3pp., esto se explica por las menores utilidades registradas, en especial por parte de las Empresas Financieras (-84.1% a/a) y las Cajas Municipales (-35.6% a/a) ante los mayores gastos financieros (8.4% y 19.6%, respectivamente) y mayores provisiones (40.3% y 37.1%, respectivamente) con respecto a jun-23.

Los créditos ref. y rees./ créditos directos disminuyeron en 0.05pp. a/a, siendo las empresas financieras las que poseen el mayor ratio (3.1%) ante incrementos interanuales de los créditos refinanciados de Financiera Qapaq (+116.1%), Credinka (+11.8%) y Confianza (+5.6%). Las provisiones/ créditos atrasados a pesar de disminuir en 10.6pp. a/a, mantienen una cobertura sobre el 100% de los créditos atrasados.

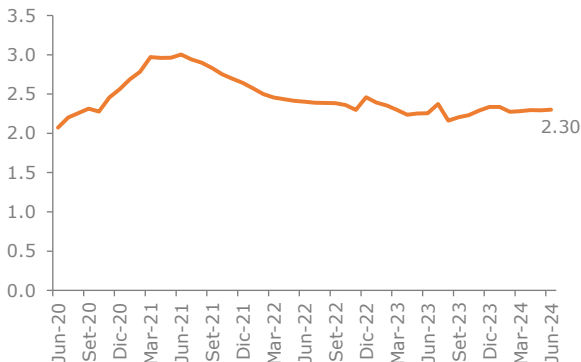
ROE
(%)



ROA
(%)



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



Provisiones/Créditos Atrasados
(%)





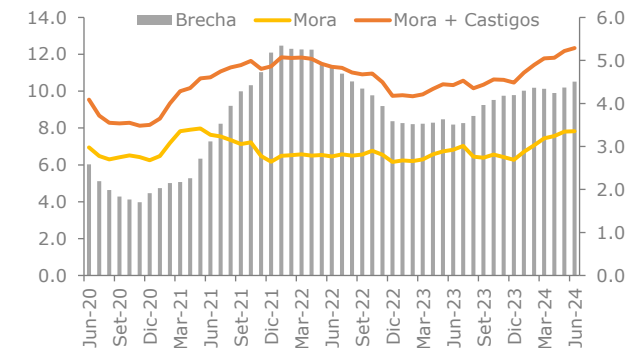
Sistema Microfinanciero

A nivel de la morosidad de créditos a las MYPES, a jun-24, se observa un incremento de la brecha entre la mora (7.8%) y mora ajustada (12.3%) ante mayores castigos por parte de las Empresas Financieras (+111.6% a/a), las Cajas Municipales (+99.1% a/a). En el caso de las medianas empresas la brecha entre mora (16.0%) y mora ajustada (15.0%) disminuyó, aunque la tendencia ascendente de la mora se mantuvo debido a los mayores créditos atrasados por parte de MiBanco (+20.6% a/a), Cajas Municipales (+18.2% a/a) y Empresas Financieras (+5.3% a/a).

El número de deudores MYPE, a jun-24, asciende a 3,690,741. Por otro lado, el segmento de mediana empresa está conformado por 11,435, manteniéndose sin cambios relevantes.

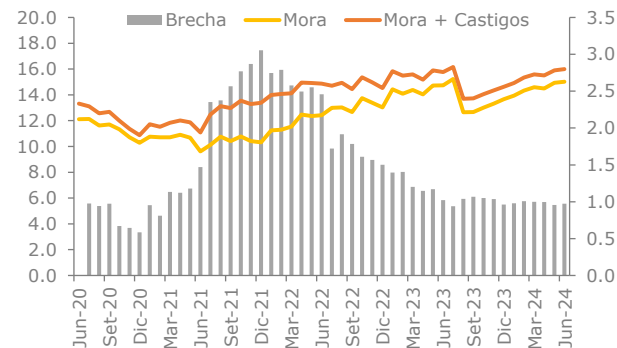
Morosidad créditos MYPE

(%)



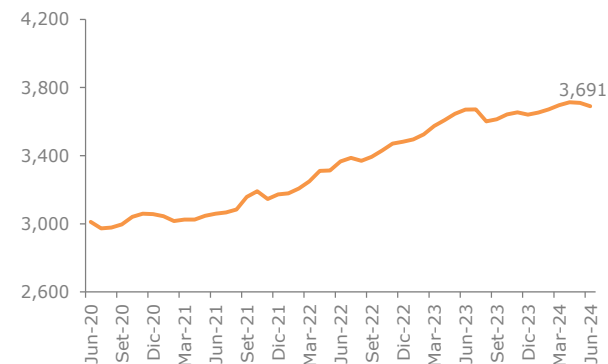
Morosidad créditos medianas empresas

(%)



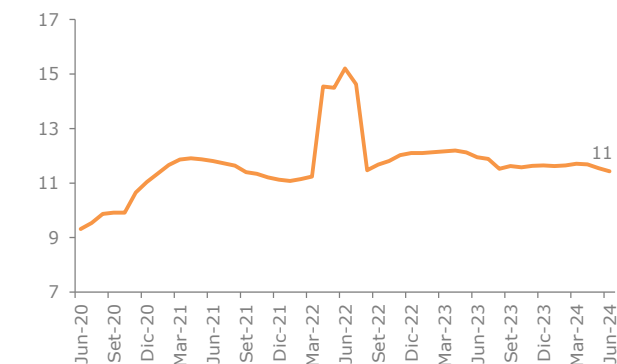
Número de deudores MYPE

(en miles)



Número de deudores medianas empresas

(en miles)



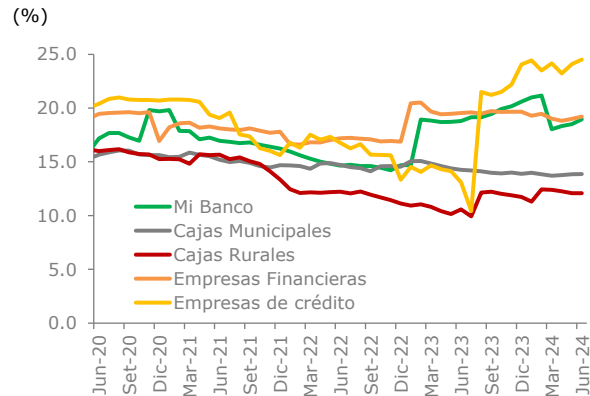


Indicadores Financieros

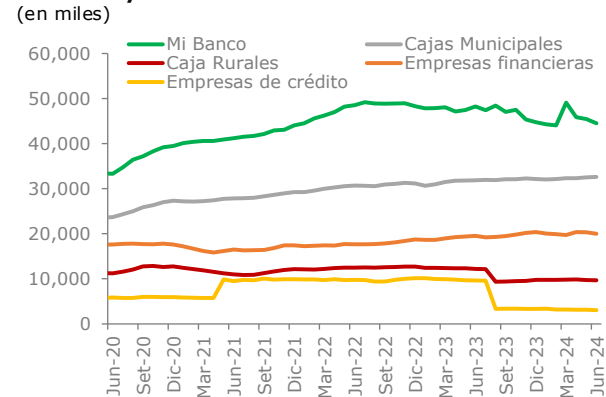
El ratio de capital global, a jun-24, se ubica para todos los subsistemas sobre el 12.08%, indicando un adecuado nivel de solvencia al superar el mínimo legal del 9%. En relación con el monto promedio de crédito desembolsado por cada oficina, MiBanco registra la mayor cifra (S/.44,525 miles), todos los subsistemas registran var% a/a negativas, a excepción de las Cajas Municipales (+2.2% a/a) y las Empresas Financieras (+2.5% a/a).

La liquidez en MN y en ME se ubican por encima de los mínimos exigido por la SBS, 8% y 20%, respectivamente. Todos los subsistemas presentan incrementos interanuales en MN (entre 2.1pp y 7.2pp), mientras que, en ME a excepción de las Cajas Rurales (78.8%) todos los subsistemas presentan caídas.

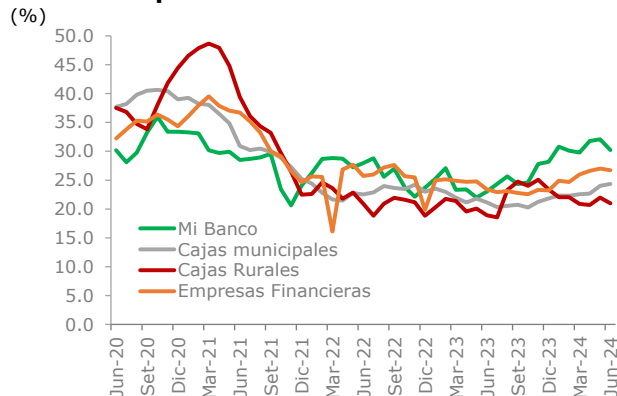
Ratio de capital global



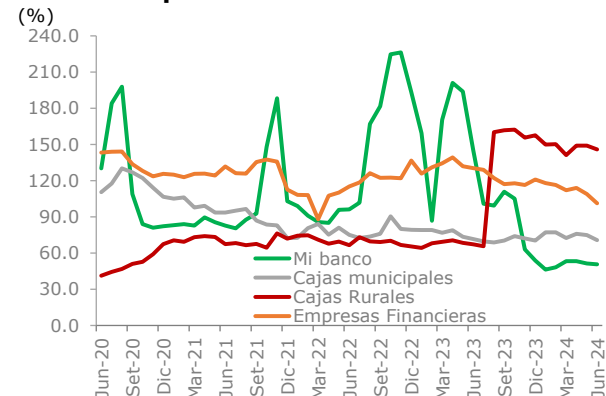
Créditos/Número de oficinas



Ratio de liquidez MN



Ratio de liquidez en ME



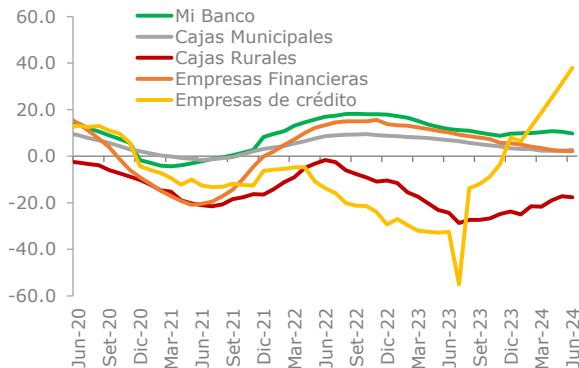


Indicadores Financieros

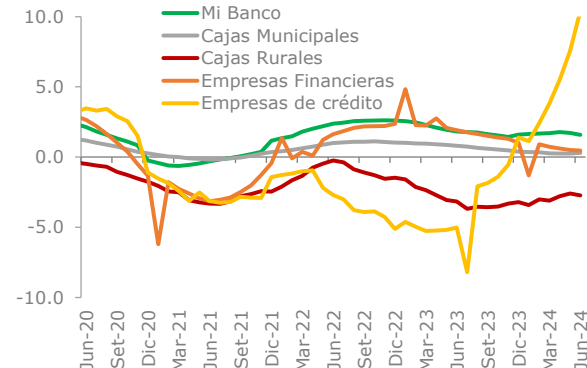
A jun-24, la rentabilidad patrimonial (ROE) y la rentabilidad sobre activos (ROA) experimentan una caída interanual en todos los subsistemas a excepción de las Cajas Rurales (ROE: 6.7pp y ROA: 0.4pp) que aminoraron su rentabilidades negativas ante la salida de CRAC Raíz, y las Empresas de Crédito (ROE: 70.4pp y ROA: 15.4pp) que aumentaron su rentabilidad a partir de la salida de EC Acceso Crediticio.

Los créditos ref. y rees. se mantienen sin cambios relevantes (menores a 1pp.) a excepción de las Empresas de Crédito (-10.3pp a/a). Por el lado de las provisiones/créditos atrasados en todos los subsistemas el indicador de cobertura es mayor al 100% de los créditos atrasados, lo que demuestra la actitud cautelosa de las instituciones financieras ante el riesgo de crédito.

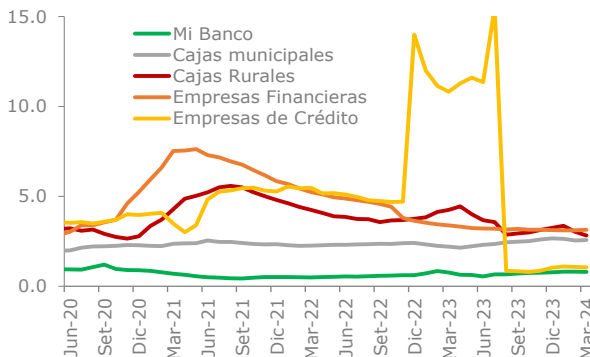
ROE
(%)



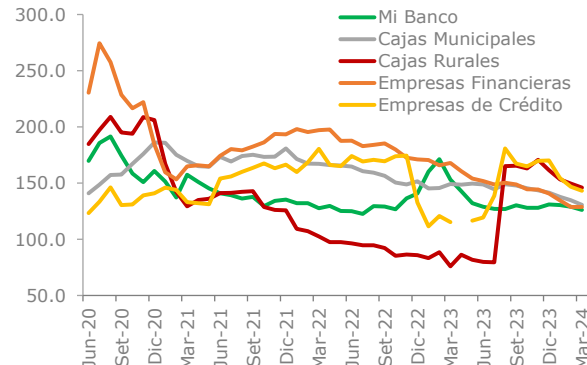
ROA
(%)



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



Provisiones/Créditos Atrasados
(%)



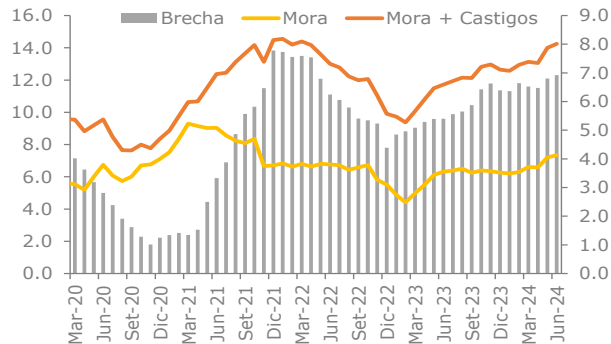


Indicadores Financieros

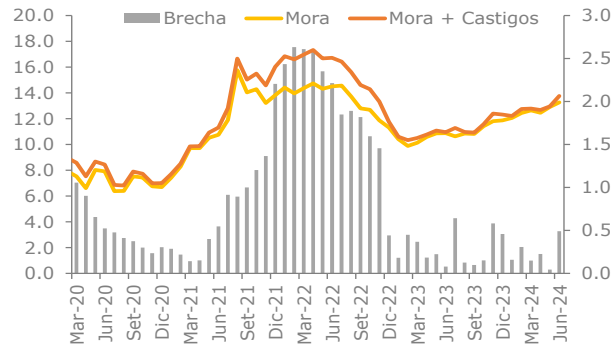
La morosidad de los créditos MYPE de MiBanco, a jun-24, muestra un aumento (1.5pp.) de la brecha entre la mora (7.3%) y la mora ajustada (14.3%) ante un incremento de los castigos sobre créditos MYPE (+72.2% a/a) y de los créditos atrasados (+3.8% a/a). Respecto a la cartera de mediana empresa, se observa que la brecha entre la mora (13.3%) y la mora ajustada (13.8%) se mantiene sin cambios relevantes, aunque los créditos atrasados aumentaron en 20.6% a/a.

En cuanto a la morosidad de créditos MYPE de las Cajas Municipales, la brecha entre la mora (7.5%) y la mora ajustada (10.6%) se mantuvo estable durante el último trimestre. Por su parte, la brecha entre la mora (15.0%) y la mora ajustada (15.8%) de los créditos a mediana empresa permanece sin cambios relevantes, siendo CMAC Sullana (43.2%) y CMAC Tacna (26.1%) las cajas con mayor morosidad.

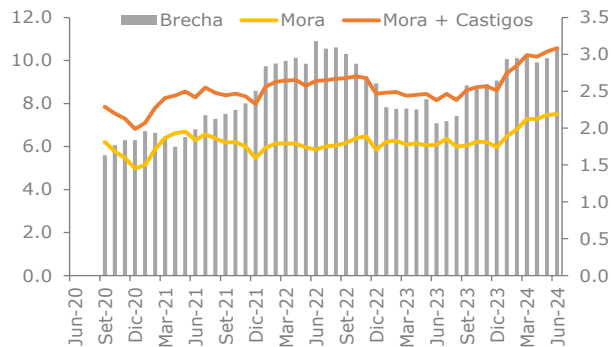
Morosidad créditos MYPE - Mi Banco
(%)



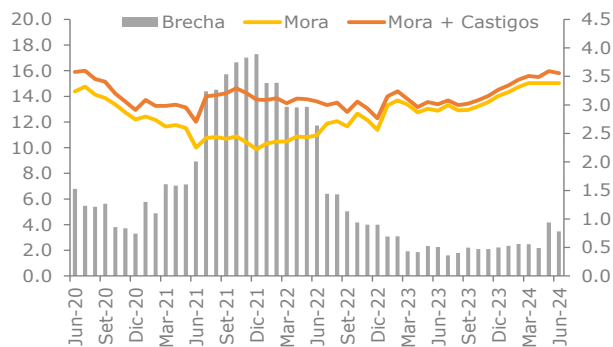
**Morosidad créditos medianas empresas -
Mi Banco (%)**



Morosidad créditos MYPE - Cajas Municipales
(%)



**Morosidad créditos medianas empresas -
Cajas Municipales (%)**



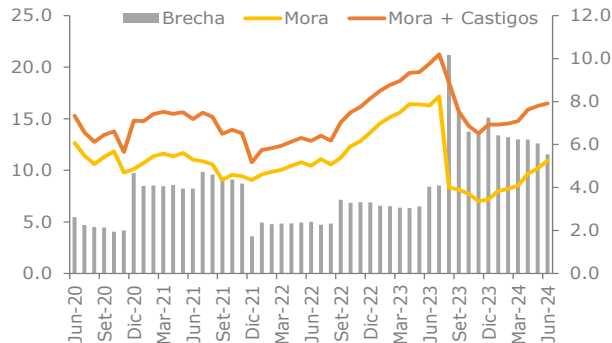


Indicadores Financieros

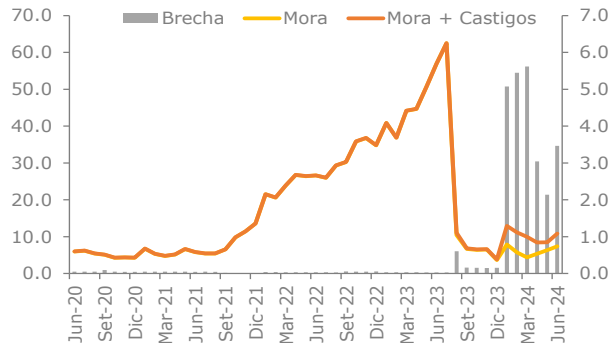
A jun-24, respecto a la morosidad de los créditos MYPE de las Cajas Rurales, se observa que la brecha entre la mora (10.9%) y la mora ajustada (16.5%) aumenta 1.5pp. a/a, la mayor morosidad se encuentra en los créditos a pequeña empresa (11.7%) teniendo CRAC Incasur el mayor ratio (25.9%). Los créditos a la mediana empresa registran un aumento de 3.4pp. a/a en la brecha entre la mora (7.4%) y la mora ajustada (10.8%), siendo CRAC los Andes la caja con mayor ratio (10.9%).

En cuanto a la morosidad de créditos MYPE de las Empresas Financieras, la brecha entre la mora (9.6%) y la mora ajustada (15.2%) aumentó en +0.9pp., mientras que para el segmento de mediana empresa se observa que la brecha entre la mora (21.4%) y la mora ajustada (24.9%) se sitúa en 3.5%, teniendo Financiera Credinka el mayor ratio (72.8%).

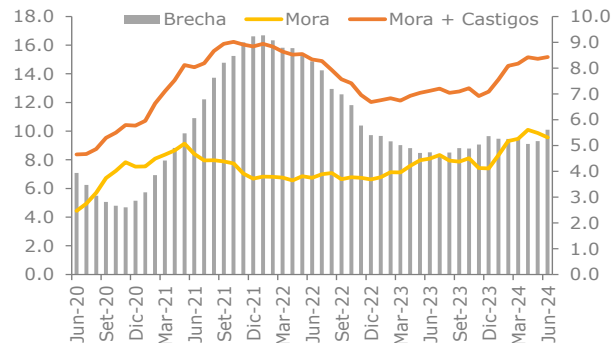
Morosidad créditos MYPE - Cajas Rurales (%)



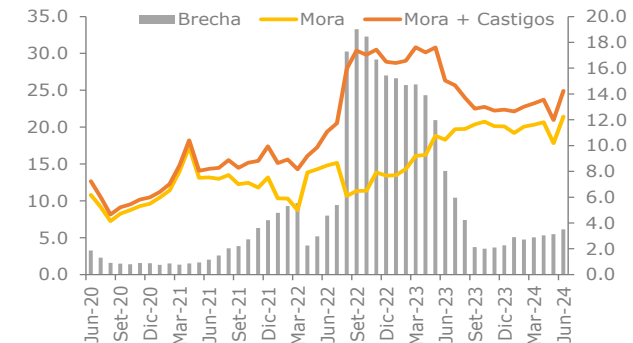
Morosidad créditos medianas empresas - Cajas Rurales (%)



Morosidad créditos MYPE - Empresas Financieras (%)



Morosidad créditos medianas empresas - Empresas Financieras (%)



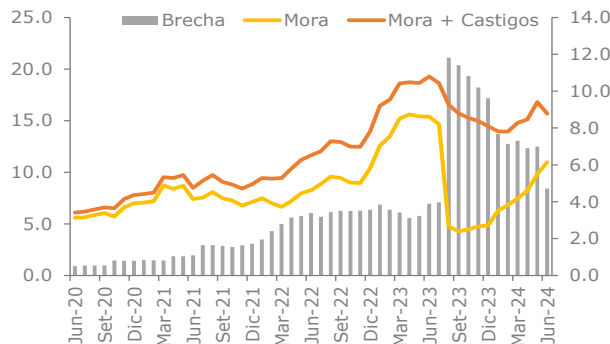


Indicadores Financieros

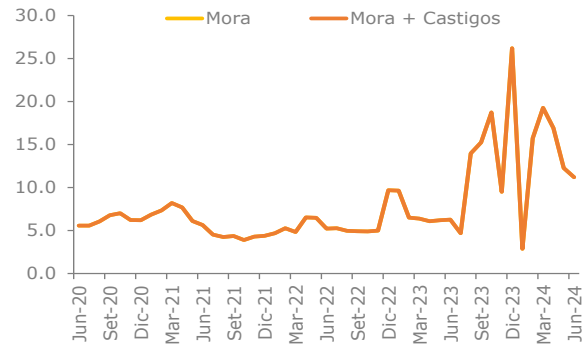
A jun-24, en relación con la morosidad de los créditos MYPE de las empresas de crédito del subsistema, se observa que la brecha entre la mora (11.0%) y la mora ajustada (15.7%) presenta un incremento en 0.8pp. a/a, mientras que, para la cartera de mediana empresa no se identifica brecha, aunque resalta la caída de los créditos atrasados en 99.9% a/a. Estas variaciones se explican por la salida de EC Acceso Crediticio en ago-23.

El número de deudores MYPE de las Cajas Municipales ha crecido de 1,047,684 en jun-20 a 1,625,868 en jun-24 (55.2%). De esta forma, CMAC Arequipa (475,411), CMAC Huancayo (421,855) y CMAC Cusco (271,709) poseen la mayor cantidad de deudores MYPES. Respecto a los deudores mediana empresa, CMAC Piura lideraría el subsistema con 2,469 deudores a jun-24.

Morosidad créditos MYPE -Empresas de Crédito(%)

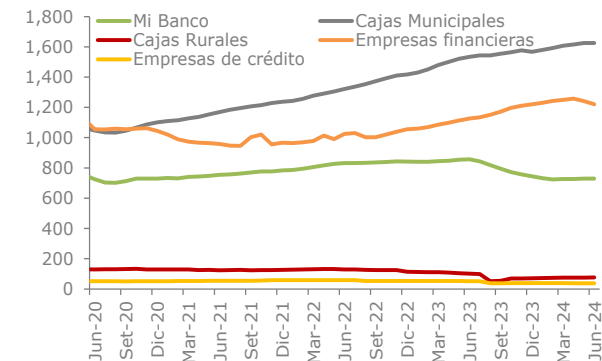


Morosidad créditos medianas empresas - Empresas de Crédito(%)



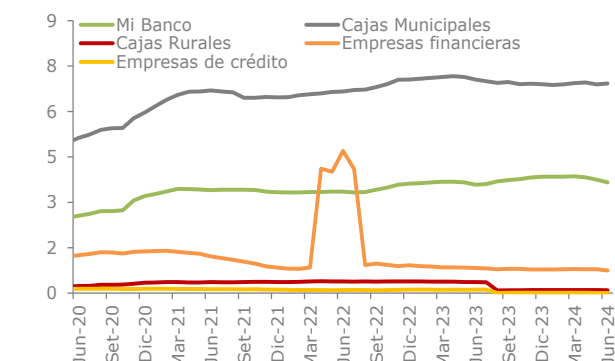
Deudores MYPE

(en miles)



Deudores medianas empresas

(en miles)



Fuente: SBS.



Depósitos totales

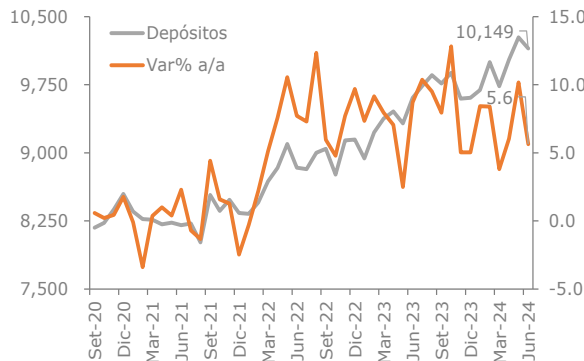
En jun-24 de los depósitos de Mi Banco mostraron una var% a/a del 5.6% impulsado principalmente por el crecimiento de los depósitos en MN. Por otro lado, las cajas municipales experimentaron una var% a/a de 14.6%.

Los depósitos en las cajas rurales se encuentran por debajo del nivel del año pasado, con una var% a/a de -32.6% a jun-24, explicado por la salida de la CRAC Raíz en ago-23. Asimismo, se ha observado una disminución del 2.3% respecto al trimestre anterior.

Los depósitos de las empresas financieras se han desacelerado notablemente, presentando una var% a/a de 0.3% en jun-24, frente a un 8.3% en jun-23. Entre las financieras con caídas más significativas en los depósitos se tiene a Credinka (-22.4%), Qapaq (-12.8%) y Crediscotia Financiera (-11.5%).

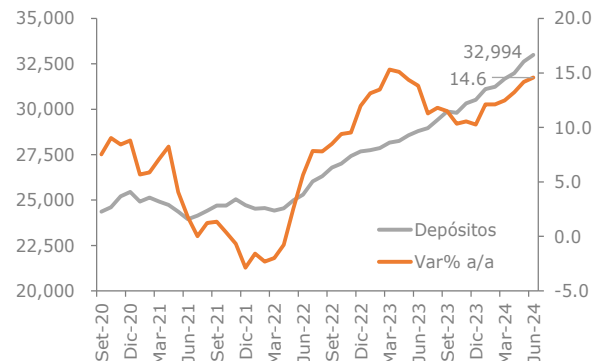
Depósitos-Mi Banco

(millones S/ y %)



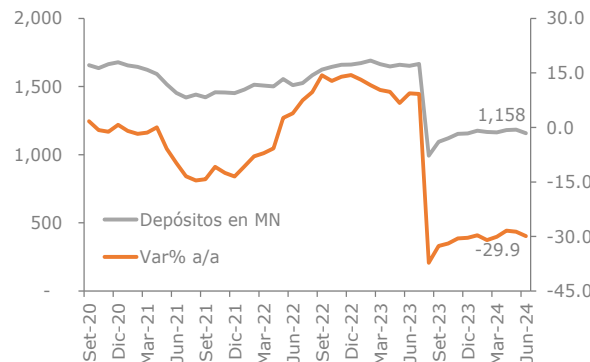
Depósitos-Cajas Municipales

(millones S/ y %)



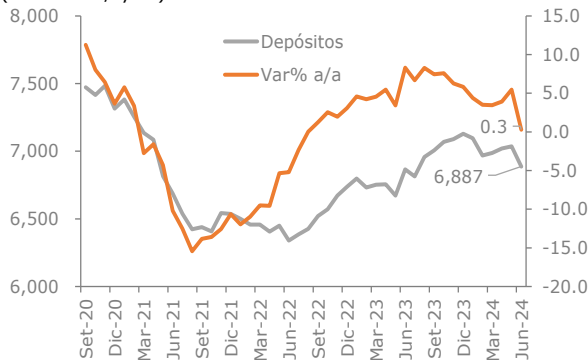
Depósitos- Cajas Rurales

(millones S/ y %)



Depósitos- Empresas Financieras

(millones S/ y %)





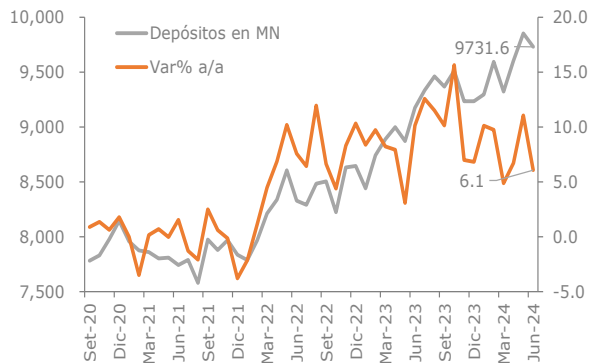
Depósitos en MN

En cuanto a los depósitos en MN, Mibanco registra una var% a/a del 6.1% a jun-24. Mientras que, las cajas municipales presentan una var% a/a del 15.3%.

Las cajas rurales experimentan una caída del 29.9% a/a, mientras con respecto al trimestre anterior disminuyó en 2.3%. Las cajas rurales que experimentaron una mayor disminución con respecto al mes anterior fueron CRAC Cencosud Scotia (-3.82%) y CRAC del Centro (-3.51%). Finalmente, respecto a las empresas financieras, los depósitos presentan una var% a/a de 0.2%. Asimismo, se ha observado una disminución en casi todas las empresas financieras con respecto al mes anterior, las principales fueron Credinka (-23.31%), Financiera Qapag (-12.74% y Crediscotia Financiera (-11.91%), con excepción de Compartamos Financiera (+13.90%).

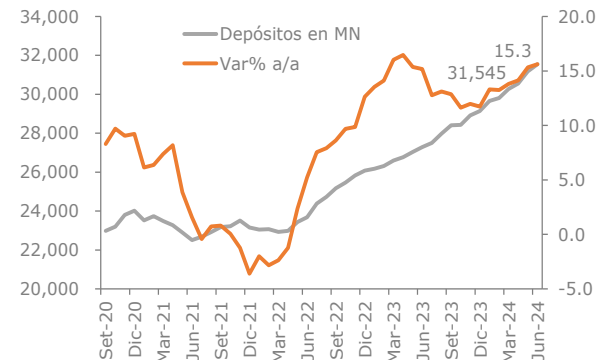
Depósitos en MN -Mi Banco

(millones S/ y %)



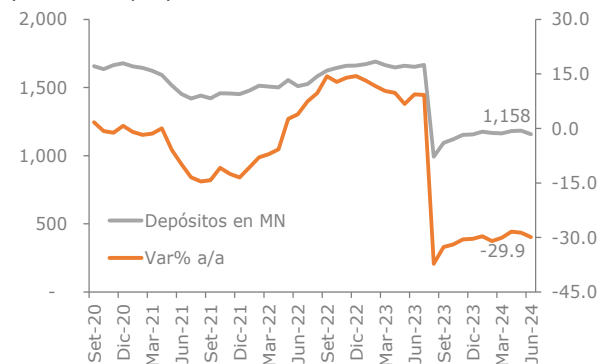
Depósitos en MN -Cajas Municipales

(millones S/ y %)



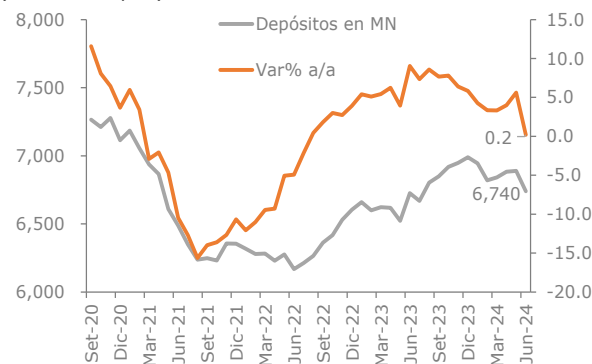
Depósitos en MN -Cajas Rurales

(millones S/ y %)



Depósitos en MN -Empresas Financieras

(millones S/ y %)





Depósitos en ME

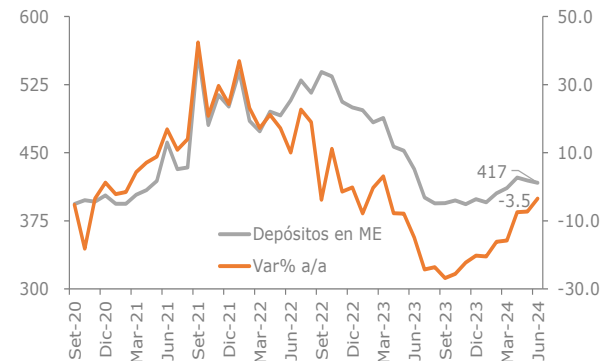
En cuanto a los depósitos en ME, Mibanco experimentó una caída a/a del 3.5% a jun-24, contrario a lo sucedido con los depósitos totales. La misma tendencia registraron las cajas municipales, con una caída de sus depósitos en ME de 4.3% a/a.

Los depósitos en ME de las cajas rurales experimentaron una caída en 87.4% a/a, manteniéndose estancados desde la salida de la CRAC Raíz. Mientras que, para las empresas financieras, los depósitos en ME tuvieron una var% a/a positiva del 4.8%.

Se observan var% a/a negativas a comparación de las var% a/a positivas registradas por los depósitos en MN, esto se explica por el mayor nivel de las tasas pasivas en soles, pues si bien la tasa de la FED se mantuvo en 5.5% (ahora en 5.0% en set-24), la tasa del BCRP fue mayor en el mismo periodo : en mar-24: 6.25% y jun: 5.75% (ahora en 5.25% set).

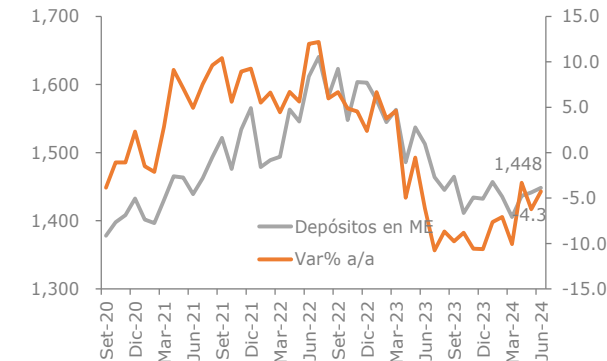
Depósitos en ME – Mi Banco

(millones S/ y %)



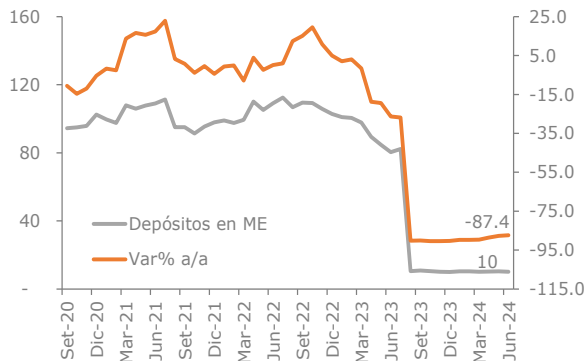
Depósitos en ME – Cajas Municipales

(millones S/ y %)



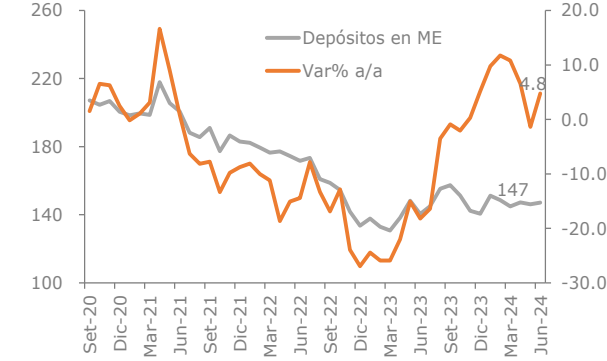
Depósitos en ME – Cajas Rurales

(millones S/ y %)



Depósitos en ME – Empresas Financieras

(millones S/ y %)





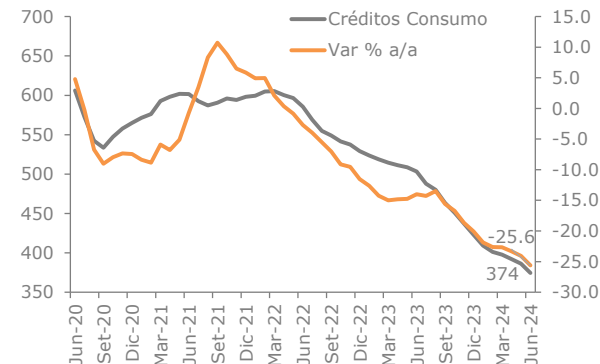
Mi Banco

A jun-24, MiBanco, entidad líder de microfinanzas en el Perú, presenta var% interanuales negativas en sus créditos de consumo (-25.6%), a medianas empresas (-1.1%) y MYPE (-10.4%) ante las menores ventas registradas por las empresas como consecuencia del difícil contexto económico. Esta situación desalentó la demanda de crédito.

En el primer semestre del año, la utilidad neta ascendió a 130,792 miles de soles, lo que representa un incremento de las ganancias en 0.5% a/a, esto se debería a un incremento en los ingresos financieros (4.7% a/a) mayor al de los gastos financieros (0.2% a/a) y las mayores provisiones (12.9% a/a). A jun-24, los ingresos y gastos financieros corresponden a 1,600.6 y 441.2 millones de soles, y las provisiones fueron de 416.3 millones de soles.

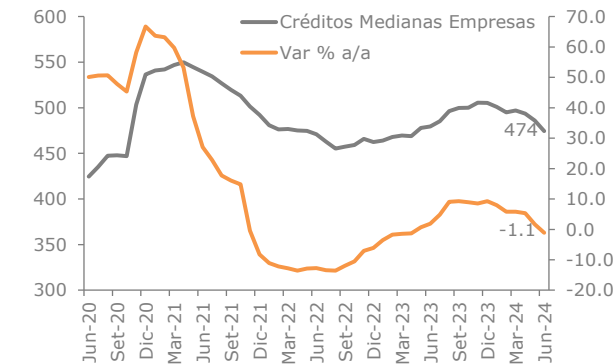
Créditos consumo

(millones S/ y %)



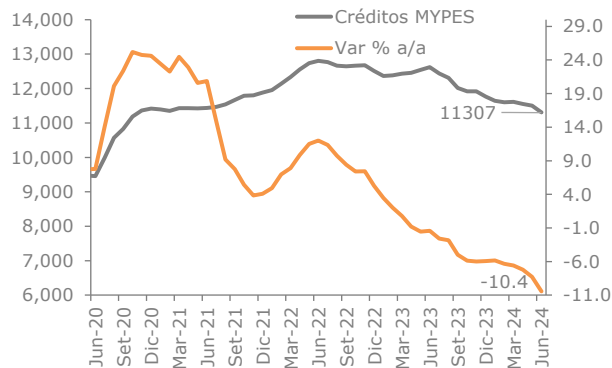
Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



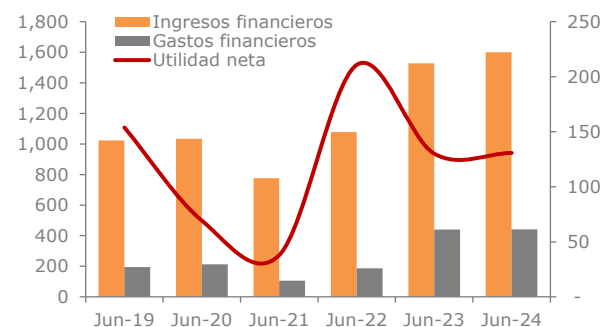
Créditos MYPE

(millones S/ y %)



Utilidad Neta, Ingresos y Gastos Financieros

(millones S/, %)





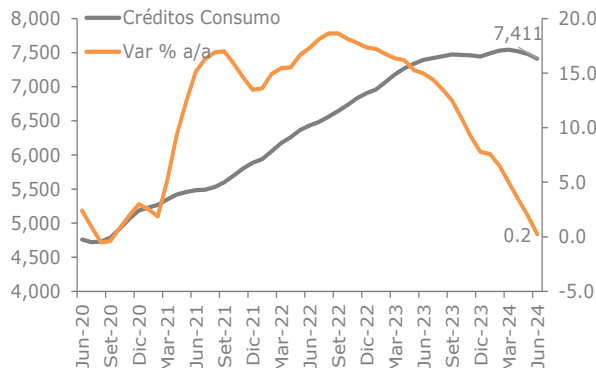
Cajas Municipales

A jun-24, se observa una desaceleración por parte de los créditos de consumo, si bien registraron un crecimiento de 0.2% a/a, este se encontraría por debajo de lo registrado en jun-23: 15.0% a/a y jun-22 17.3% a/a, ante las menores colocaciones por parte de CMAC Paíta (-32.4% a/a), CMAC Maynas (-14.0% a/a) y CMAC Sullana (-11.1% a/a). El crédito a las medianas empresas continúa en recuperación, siendo CMAC Piura la que concentra el 38.8% de la cartera. Los créditos a las MYPE crecieron 8.9% a/a, impulsado por las var% a/a positivas registradas por todas las cajas, a excepción de CMAC Sullana (-17.0% a/a).

La utilidad neta, a jun-24, asciende a S/. 63,636 miles, representando una caída de 35.6% a/a, esto se debería a las mayores pérdidas por parte de CMAC Sullana (189.1% a/a), a las mayores provisiones (37.1% a/a) y al mayor gasto financiero (19.6% a/a).

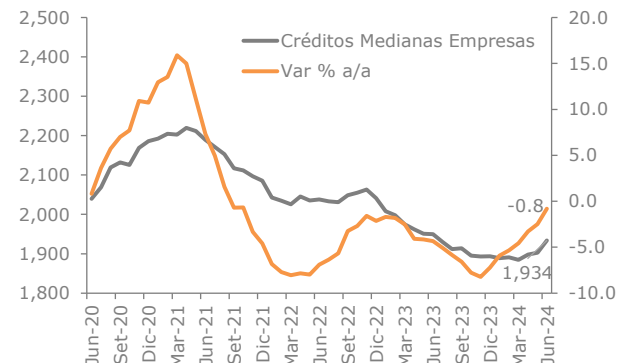
Créditos consumo

(millones S/ y %)



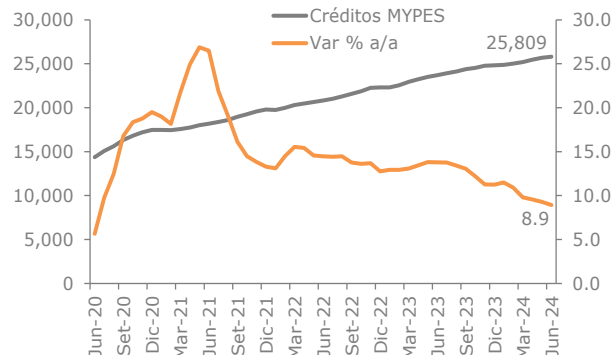
Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



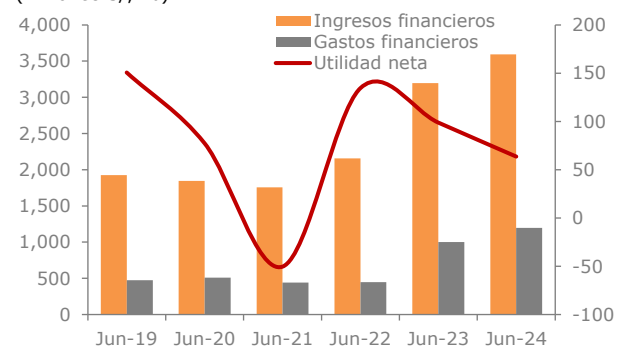
Créditos MYPE

(millones S/ y %)



Utilidad Neta, Ingresos y Gastos Financieros

(millones S/, %)





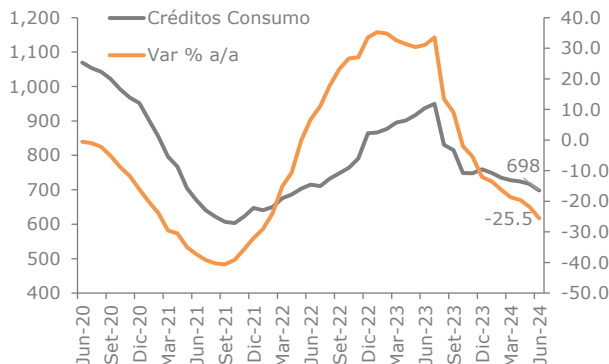
Cajas Rurales

A jun-24, los créditos de consumo, MYPE y mediana empresa registraron caídas interanuales de 25.5%, 44.6% y 90.3% a/a, respectivamente, estas variaciones aún se encontrarían influenciadas por la salida de CRAC Raíz en ago-23 que concentraba el 12.0%, 91.0% y 56.0% de cada cartera.

El resultado neto del ejercicio correspondiente al primer semestre del año fue de -S/. 19,477 miles, registrando una disminución de las pérdidas en 57.0%, esto se explica por la salida de CRAC raíz en ago-23, quien mantenía pérdidas por -S/.41,621 miles y a las pérdidas registradas en la mayoría de las instituciones a jun-24: CRAC B. Cencosud (-S/.9,581 miles), CRAC Prymera (-S/.4,116 miles), CRAC del Centro (-S/.5,277 miles) y CRAC Incasur (-S/.557 miles), a excepción de CRAC los Andes (S/. 54 mil). A jun-24, los gastos e ingresos financieros disminuyeron 20.5% y 33.5% a/a.

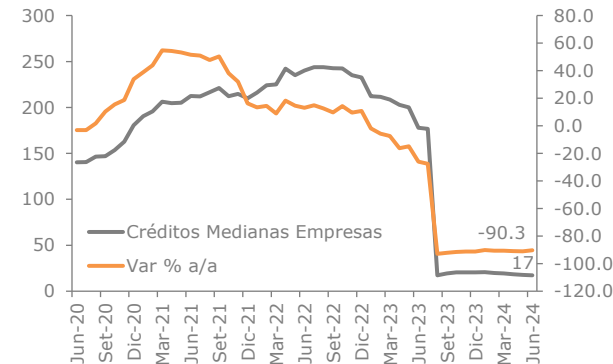
Créditos consumo

(millones S/ y %)



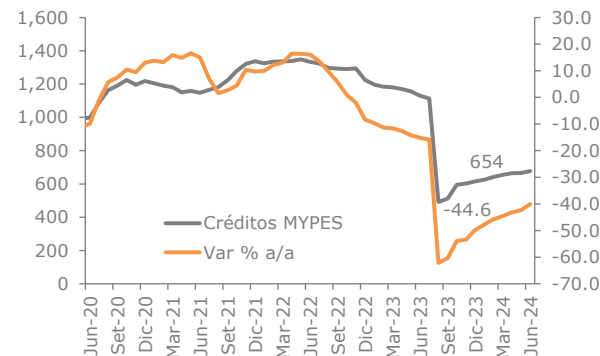
Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



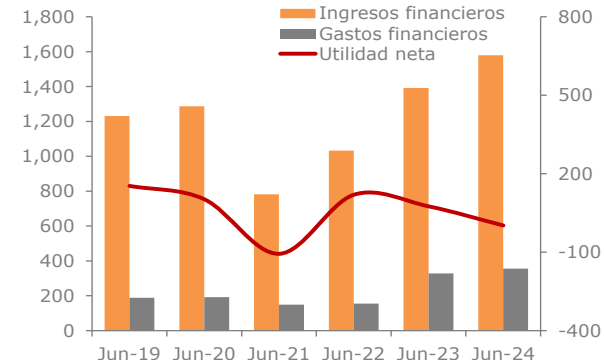
Créditos MYPE

(millones S/ y %)



Utilidad Neta, Ingresos y Gastos Financieros

(millones S/, %)





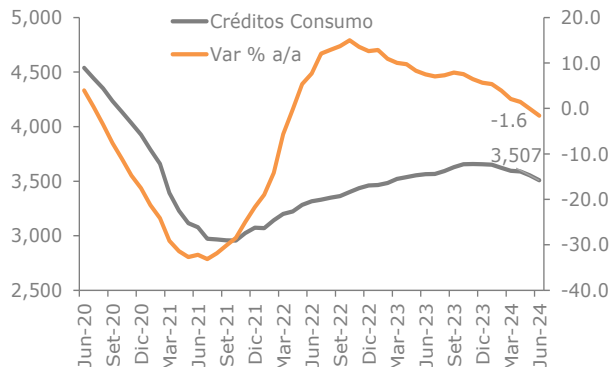
Empresas Financieras

A jun-24, los créditos de consumo y mediana empresa cayeron en 1.6% y 10.1% a/a, respectivamente, explicado por los desempeños de Financiera Qapaq (-25.7% y -54.8%), Financiera Credinka (-27.2% y -47.6%) y a la caída registrada por Financiera Confianza de sus créditos de consumo (-32.2% a/a). Por su lado, los créditos MYPE aumentaron 1.7% a/a, ante los mayores créditos por parte de Financiera Confianza (2.0% a/a) y Compartamos (0.5% a/a), así como al ingreso de Financiera Surgir en abr-24.

La utilidad neta, a jun-24, se ubica en S/.1,847 miles, con una var% a/a de -97.5%, debido a las menores utilidades de Financiera Confianza (-98.4% a/a), Efectiva (-52.6% a/a) y a las utilidades negativas de Financiera Crediscotia (-S/.2,106 miles), Credinka (-S/.20,908 miles), Qapaq (-S/.6,611 miles) y Surgir (-S/.9,467 miles).

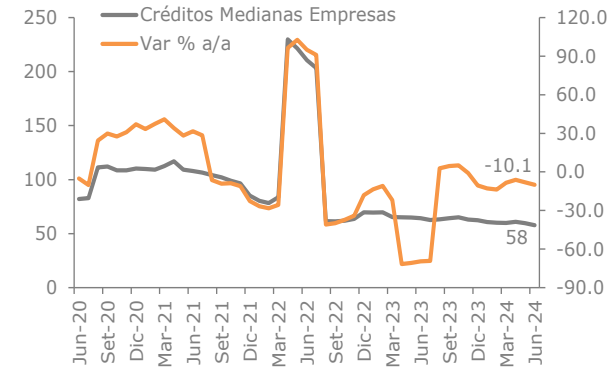
Créditos consumo

(millones S/ y %)



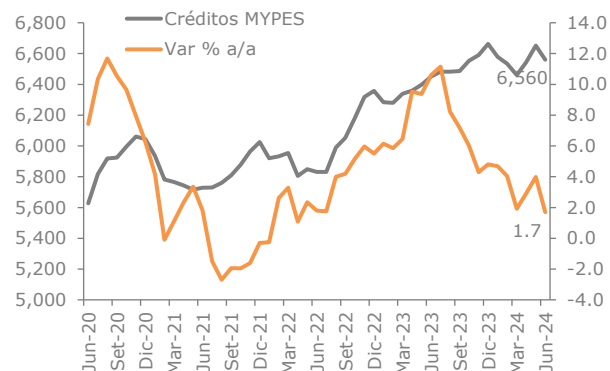
Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



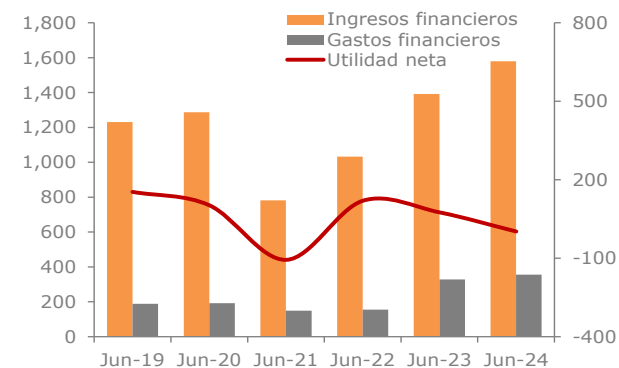
Créditos MYPE

(millones S/ y %)



Utilidad Neta, Ingresos y Gastos Financieros

(millones S/)





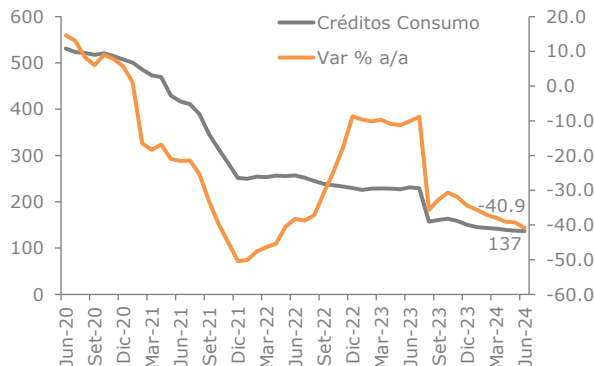
Empresas de Crédito

A jun-24, la cartera de créditos de consumo, mediana empresa y MYPE presentan var% a/a negativas de -40.9%, -100.0% y -65.5% a/a, respectivamente. Tendencia que se explica por la salida de EC Acceso Crediticio en (su licencia fue retirada por la SBS en ago-23) quien concentraba, a jul-23, el 33.2% de los créditos de consumo, casi el 100% de los créditos hacia las medianas empresas y el 66.3% de los créditos MYPE. Asimismo, se señala que Inversiones la Cruz en su junta general de accionistas del 17-jun-24 aprobó salir del ámbito supervisado de la SBS con la redefinición de su objeto social.

El resultado neto del ejercicio, a jun-24, es de S/. 8,336 miles, lo que representa un incremento de 139.5% a/a, esto se explica por la mayor utilidad experimentada por Inversiones la Cruz (+237.5% a/a) al tener mayores ingresos financieros (+3.1% a/a) y menores provisiones (-120.8% a/a).

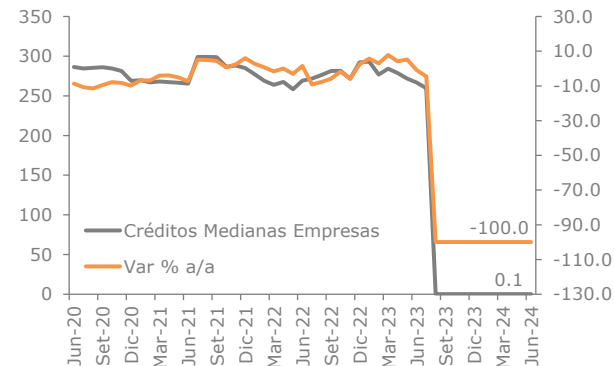
Créditos consumo

(millones S/ y %)



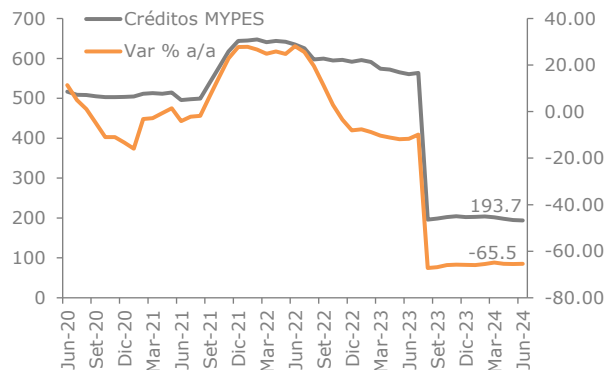
Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



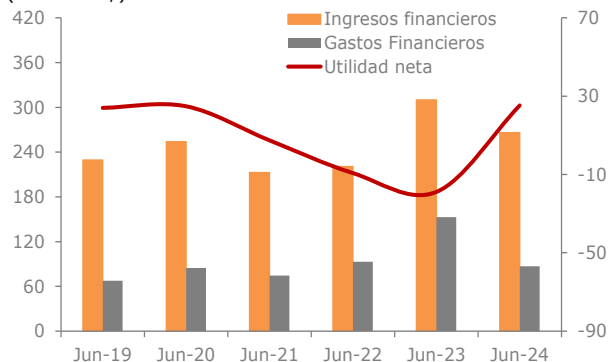
Créditos MYPE

(millones S/ y %)



Utilidad Neta, Ingresos y Gastos Financieros

(millones S/)





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
- **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 Nolasco

**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