

**OBSERVATORIO ECONÓMICO,  
FINANCIERO Y SOCIAL**

# **REPORTE TRIMESTRAL DEL SISTEMA FINANCIERO**

**Diciembre 2024**

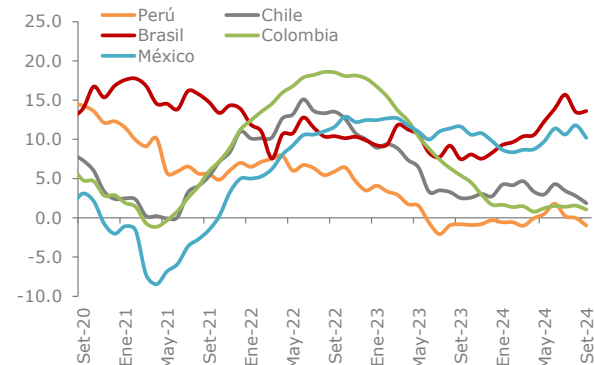


## Situación crediticia en Latinoamérica

Según el Banco Mundial, se prevé que América Latina experimente un crecimiento del 1.9% en 2024, el más bajo entre todas las regiones del mundo, atribuido a un contexto incierto, caracterizado por una demanda externa débil y condiciones financieras restrictivas, incluyendo tasas de interés elevadas en economías avanzadas. Aunque la inflación ha mostrado una tendencia a la baja, los bancos centrales han comenzado a reducir las tasas de interés, lo que podría estimular la actividad económica. La inversión privada permanece limitada debido a la falta de avances en reformas estructurales esenciales. Se destaca la recuperación de Brasil, cuyo PIB creció un 0.9% en el tercer trimestre de 2024. En resumen, el bajo crecimiento y las altas tasas de interés limitan el acceso al crédito, pero la reducción de tasas y la recuperación en países como Brasil podrían impulsar su otorgamiento.

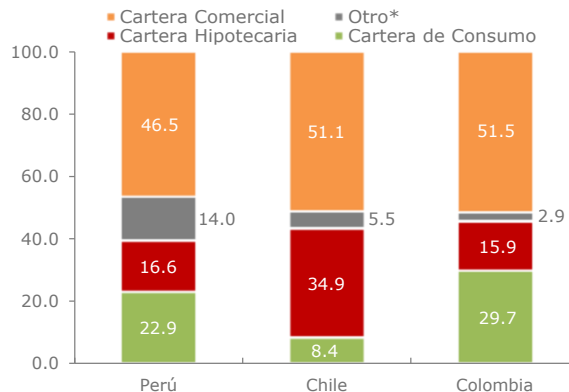
### Créditos totales

(var% a/a)



### Composición de cartera

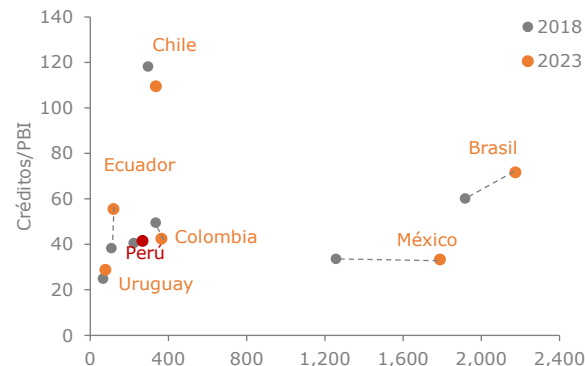
(%, a set-24)



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

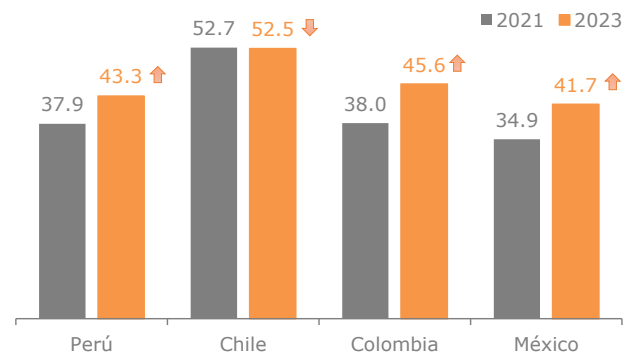
### Créditos como porcentaje de PBI

(eje X: PBI en miles de millones de \$, eje Y: %, 2018 vs 2023)



### Índice de Inclusión Financiera

(%)





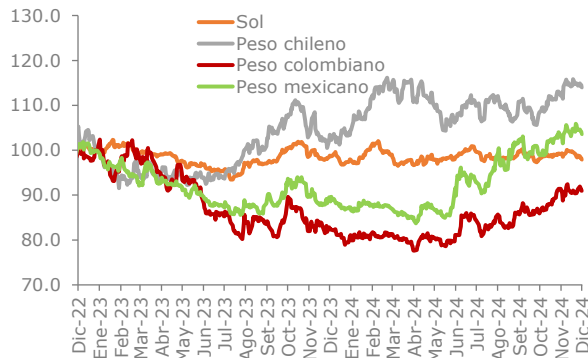
## Tipo de cambio y tasas de interés

Entre las principales monedas de la región, al 05-dic-24, el sol peruano se apreció en 0.9% a/a manteniéndose como una de las monedas con menor volatilidad y más fuerte de la región. En el resto del mundo, el euro, el yen y la libra esterlina se han apreciado (en 1.9% y 1.3% a/a, respectivamente), mientras que el yen, el yuan y el franco suizo se han depreciado en 2.0%, 1.6% y 0.4% a/a, respectivamente.

La Fed, en su reunión del 06/07-nov-24, decidió reducir su tasa en 25 pbs hasta 4.75%, en su búsqueda por conseguir un equilibrio entre la estabilidad de precios y su objetivo de empleo. Por otro lado, el BCRP en su reunión del 07-nov-24 decidió bajar la tasa de referencia a 5.00% al ubicarse la tasa de inflación subyacente a 12 meses en 2.6% en oct-24, dentro del rango meta (1.0%-3.0%), y también influido por el recorte de la FED que permite mantener el spread en 25 pbs.

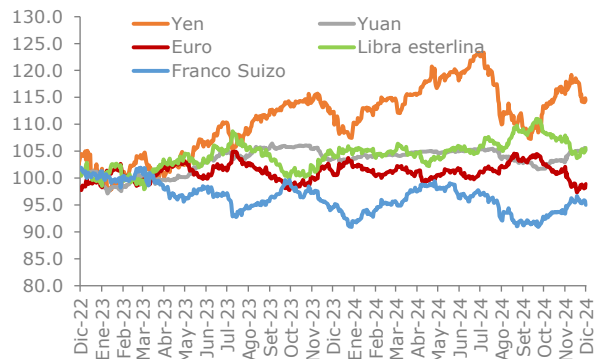
### Índice del tipo de cambio en la región

(30-dic-22=100, al cierre del 05-dic)



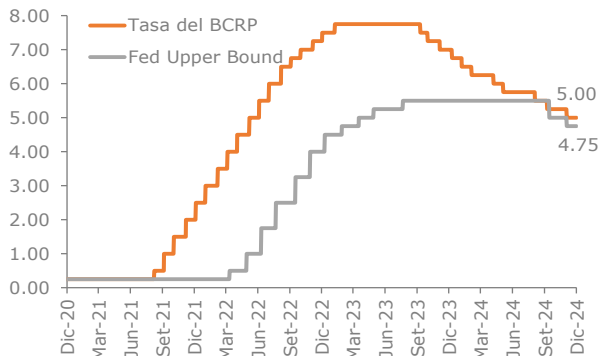
### Índice del tipo de cambio en el mundo

(30-dic-22=100, al cierre del 05-dic)



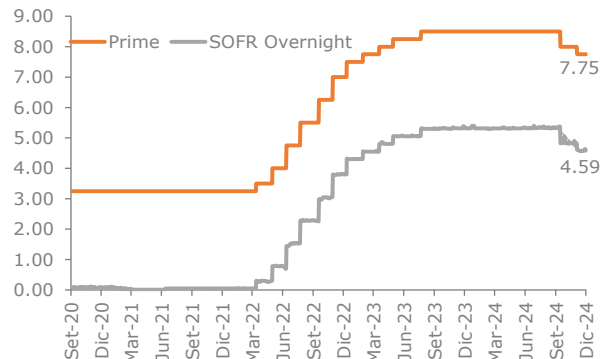
### Tasas de referencia

(%, al cierre del 05-dic)



### Tasas internacionales

(%, al cierre del 12-set)





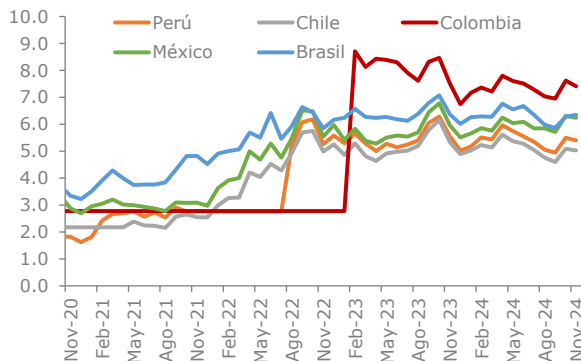
## Mercado de bonos y riesgo país

A nov-24, se observó una caída en los rendimientos de los bonos soberanos a 10Y de las principales economías de la región, a excepción de México que registró una var% a/a de 4.7%. En el caso del riesgo país medido por el EMBIG, se registró una caída en 11.7% a/a para Perú, efecto asociado al menor spread entre los bonos peruanos y estadounidenses.

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 el caso del Perú, las calificadoras de riesgos se encontrarían evaluando la posibilidad de ajustar su calificación crediticia del país debido a un segundo incumplimiento de la regla fiscal del déficit (meta de 2.8%).

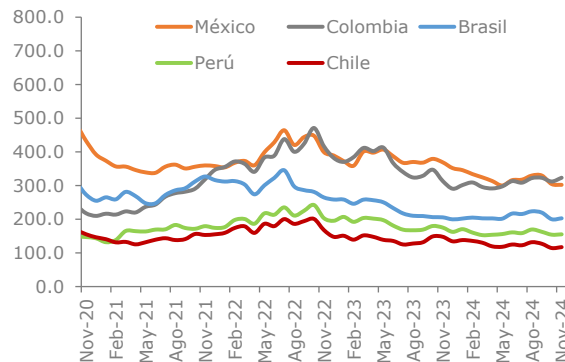
### Rendimiento de los bonos soberanos a 10Y

(% - US\$)



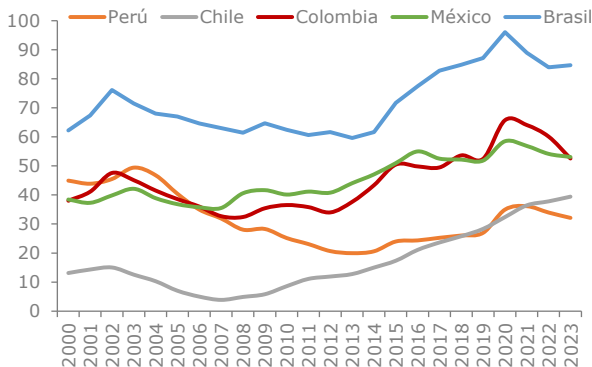
### Riesgo país

(Diferencial de rendimientos del EMBIG, al 27-nov)



### Deuda bruta del gobierno general

(% del PBI)



### Rating crediticio en Latinoamérica

(calificación crediticia, al 02-dic)

| 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                       | Ba1     | BB    | BB   |



## Mercado bursátil

Las bolsas internacionales en su totalidad registraron rendimientos positivos a 1M. Por otro lado, los commodities presentan rendimientos negativos ligado a la amenaza de una ralentización del crecimiento mundial por mayores aranceles en EEUU, a excepción del maíz. Respecto a los mercados bursátiles en Latinoamérica, se presentaron resultados mixtos, con un rendimiento negativo por parte de Perú y Brasil, de -2.42% y de -2.15% respectivamente.

En la región, la caída de la Bolsa de Sao Paulo estuvo ligada a una inflación elevada de 4.8% en oct-24 (sep-24: 4.4%) y a temores de una desaceleración de China. Para el caso de la BVL, se debió también a los temores de una ralentización de China ante un aumento de los aranceles de sus productos por parte de EEUU, sumado a declaraciones de asesores de EEUU que sugerirían colocar aranceles a los productos provenientes del puerto de Chancay.

### Mercados bursátiles internacionales

(Rendimiento % a 1M, 3M, 6M y 1Y, al cierre del 05-dic)

| Índice        | 1M     | 3M     | 6M     | 1Y     |
|---------------|--------|--------|--------|--------|
| S&P 500       | 5.06%  | 10.39% | 42.15% | 33.02% |
| Euro STOXX 50 | 1.67%  | 2.83%  | 15.33% | 11.20% |
| NIFTY 50      | 2.04%  | -1.74% | 32.88% | 18.48% |
| Nikkei 225    | 2.39%  | 7.47%  | 22.28% | 20.20% |
| SSE           | -0.54% | 20.82% | 4.22%  | 13.34% |

### Commodities más relevantes en Perú

(Futuros, rendimiento % a 1M, 3M, 6M y 1Y, al cierre del 05-dic)

| Commodity | 1M     | 3M     | 6M      | 1Y      |
|-----------|--------|--------|---------|---------|
| Oro       | -4.09% | 4.56%  | 34.14%  | 30.32%  |
| Cobre     | -6.73% | -0.10% | 8.97%   | 8.98%   |
| Trigo     | -5.54% | -6.18% | -22.06% | -18.21% |
| Soya      | -0.77% | -4.56% | -13.11% | -22.40% |
| Maíz      | 0.93%  | 1.57%  | -16.11% | -17.15% |

### Mercados bursátiles en América Latina

(Rendimiento % a 1M, 3M, 6M y 1Y al cierre del 05-dic)

| Índice   | 1M     | 3M     | 6M     | 1Y     |
|----------|--------|--------|--------|--------|
| SPBLPGPT | -2.42% | 4.65%  | 35.02% | 32.45% |
| IPSA     | 2.07%  | 4.69%  | 17.79% | 12.78% |
| COLCAP   | 2.57%  | 3.94%  | 21.09% | 21.26% |
| IPC      | 1.91%  | 0.27%  | -3.24% | -4.29% |
| BOVESPA  | -2.15% | -6.33% | 13.45% | 0.75%  |

### Sectores del mercado bursátil peruano

(Índices S&P/BVL, rendimiento % a 1M, 3M, 6M y 1Y, al cierre del 05-set)

| Sector S&P/BVL     | 1M      | 3M      | 6M      | 1Y      |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|
| Minería            | -8.31%  | 3.34%   | 56.30%  | 36.41%  |
| Consumo            | -1.32%  | 1.30%   | -1.89%  | -0.78%  |
| Financiero         | 4.78%   | 11.70%  | 49.02%  | 59.04%  |
| Construcción       | 1.25%   | 7.74%   | 7.79%   | 13.45%  |
| Servicios Públicos | -24.32% | -21.06% | -25.02% | -17.47% |
| Eléctricas         | -24.32% | -21.06% | -25.02% | -17.47% |



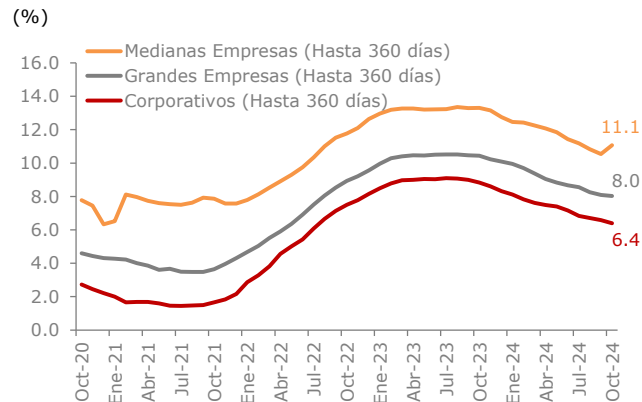
## Tasas de interés

Como resultado de la reducción gradual de la tasa de referencia del BCRP, a set-24: 5.25%, las tasas activas en MN continúan con una tendencia decreciente, a excepción de las medianas empresas, cuya variación fue de 0.59pp. Para Grandes Empresas y Corporativos, se tuvieron variaciones de -0.1pp y -0.22pp.

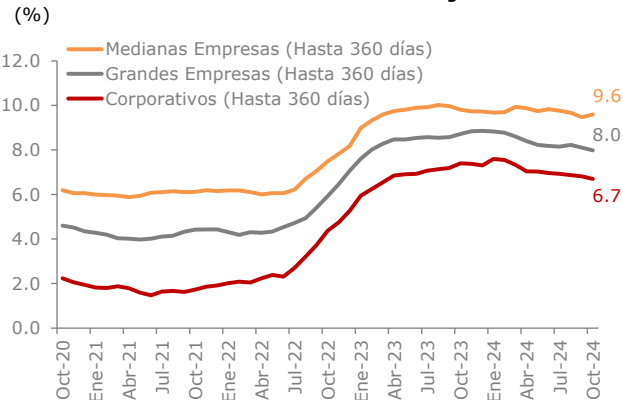
Por su parte, las tasas activas en ME, disminuyeron 0.12pp para las grandes empresas y 0.11pp para los corporativos, mientras que para las medianas empresas aumentaron en 0.12pp. Las tasas pasivas en ME registraron caídas con respecto al mes anterior (entre 0.02pp y 0.3pp).

En su última reunión (18-set-24), la Fed decidió reducir su tasa hasta el 5%, la primera reducción de tasas desde marzo de 2020. La reducción impacta en Perú al disminuir las tasas de interés en dólares (depósitos y créditos) y dar margen al BCRP para bajar su tasa de referencia.

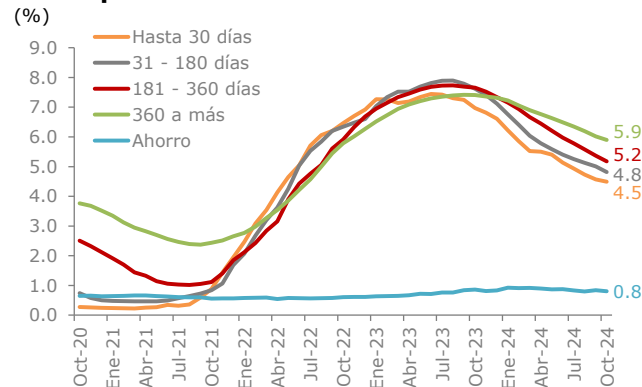
### Tasas activas en moneda nacional



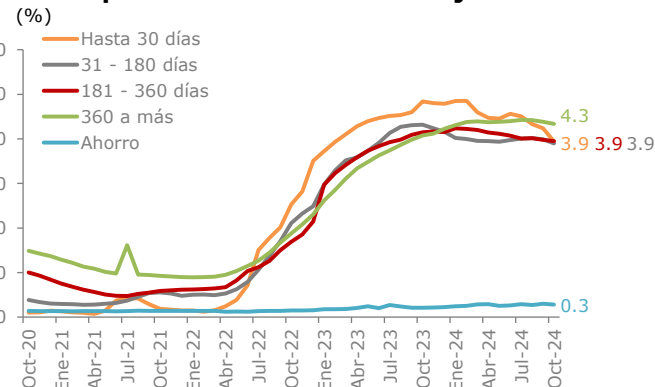
### Tasas activas en moneda extranjera



### Tasas pasivas en moneda nacional



### Tasas pasivas en moneda extranjera





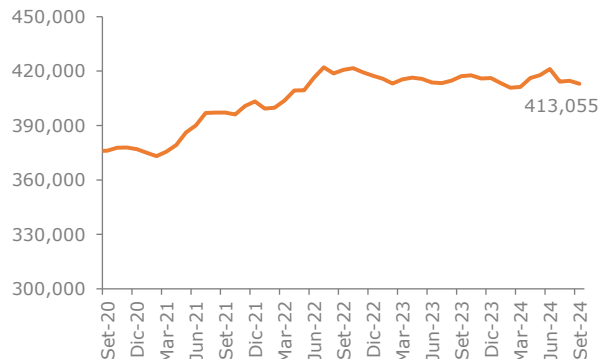
## Sistema financiero

En el tercer trimestre de 2024, el PBI a precios constantes de Perú creció un 3.8% interanual, impulsado por un incremento en la demanda interna (3.4% a/a), atribuido al crecimiento de la inversión bruta fija (6.6% a/a) y del consumo total (3.6% a/a), en un contexto de expansión de las actividades extractivas, servicios y manufactureras, así como una reducción de la inflación, lo que incentivó el consumo de las familias.

Esta situación favoreció el crecimiento de los depósitos totales en un 9.5% a/a a set-24, aumentando fondos disponibles para el crédito. En cuanto a los créditos directos por departamento, a set-24, Arequipa y La Libertad continúan liderando el mayor volumen de créditos con var % a/a de 1.7% y -0.9% respectivamente. En el caso de los depósitos totales, las tres regiones líderes según su volumen siguen siendo Arequipa (+8%), La Libertad (+10%) y Callao (+65.5%).

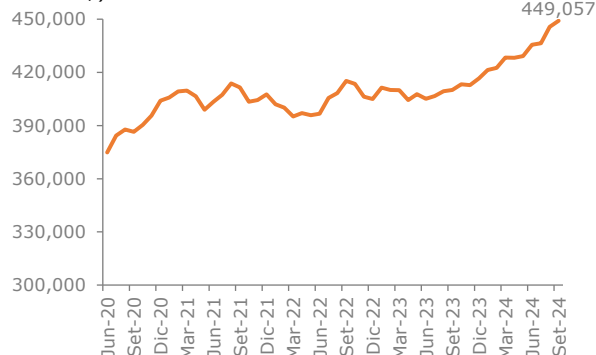
### Créditos directos

(millones S/)



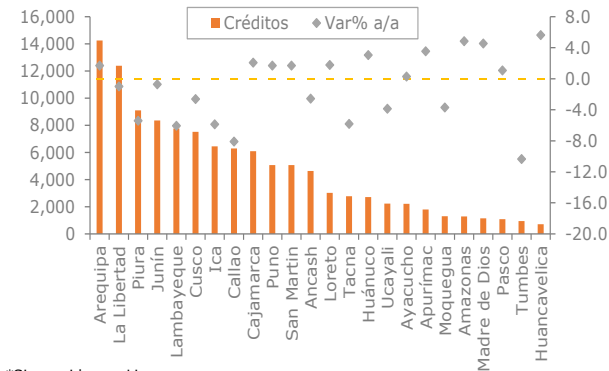
### Depósitos totales

(millones S/)



### Créditos directos por departamento\*

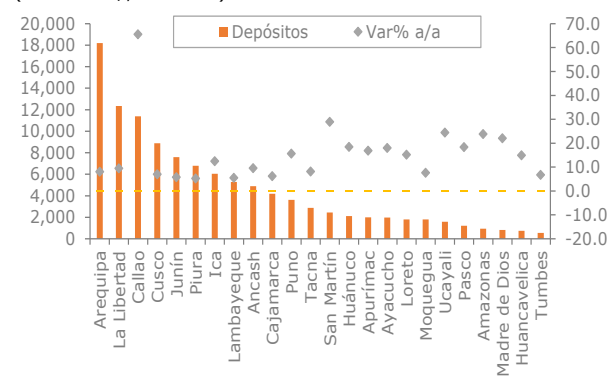
(millones S/, a set-24)



\*Sin considerar a Lima.

### Depósitos totales por departamento\*

(millones S/, a set-24)



\*Sin considerar a Lima.



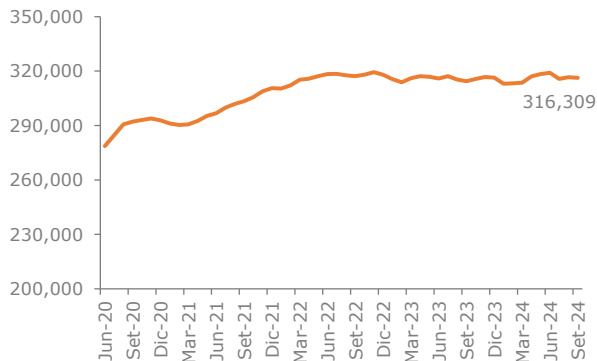
## Sistema financiero

A set-24, se puede observar que los créditos en MN y ME presentan una var % a/a del 0.6% y -3.7%, respectivamente. Por su parte, los depósitos en MN y ME registran var % a/a positivas de 10.5% y 8.5%, que se explica por la evolución registrada por los depósitos a la vista (MN: 21.8% y ME: 9.9%), ahorro (MN: 20.9% y ME: 3.9% a/a) y a plazo (MN: -4.9% y ME: 14.9%).

La tendencia de las tasas de interés en los mercados internacional y local se presenta en un contexto que el Perú se estabiliza el tipo de cambio y modera la inflación importada. El entorno económico y la menor disposición a tomar riesgos explican el comportamiento de los créditos en MN y ME, recordando que este comportamiento se genera en un ambiente donde la tendencia de las tasas de interés ha sido descendente.

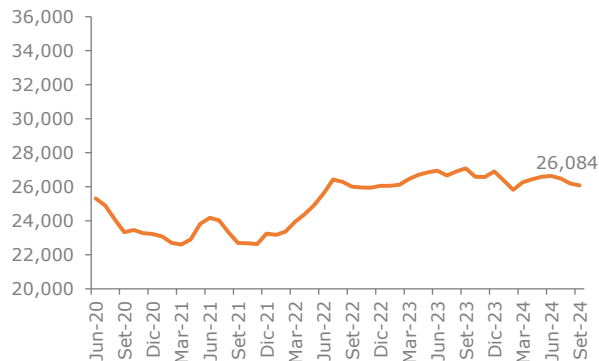
### Créditos en MN

(millones S/)



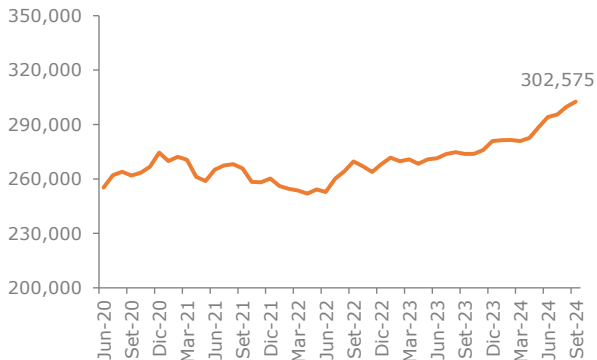
### Créditos en ME

(millones S/)



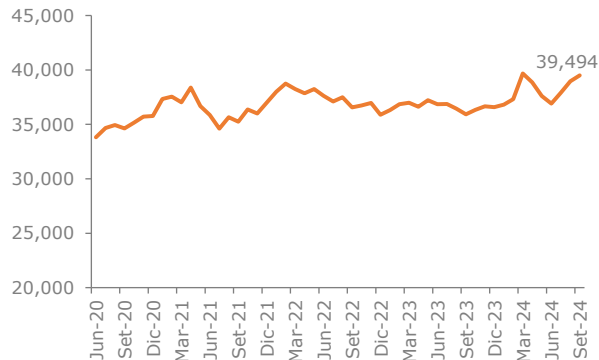
### Depósitos en MN

(millones \$)



### Depósitos en ME

(millones \$)



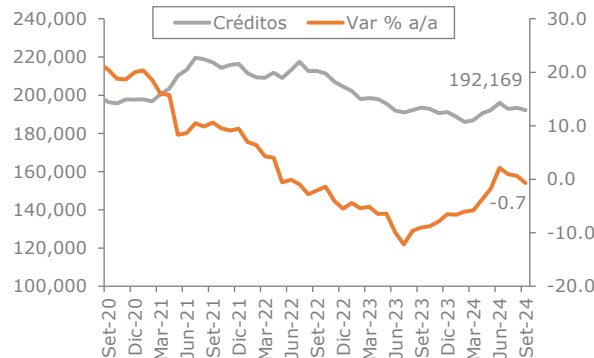


## Sistema financiero

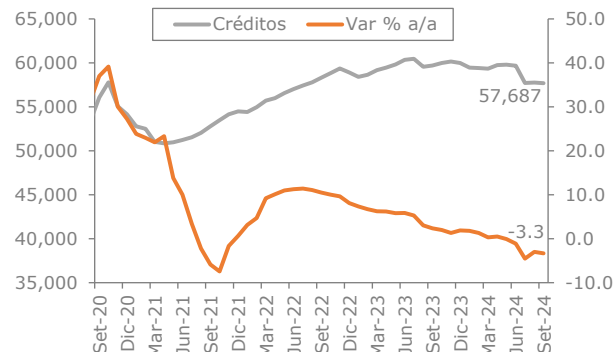
A set-24, los créditos no minoristas se contrajeron un -0.7% a/a, explicado por los segmentos de grandes y medianas empresas, con una caída de -2.7% a/a y -4.2% a/a respectivamente. Por su parte, los créditos hipotecarios aumentaron 4.8% a/a, manteniéndose la preferencia por endeudarse en MN para la compra de viviendas, asimismo, los préstamos Mivivienda crecieron en 5.6% a/a.

Los créditos MYPE presentan una caída de -3.3% a/a, con var% a/a negativas en los créditos dirigidos a pequeñas empresas (-3.7%) y a microempresas (-1.9%), en parte explicadas por un mayor riesgo en las carteras, que se refleja en su morosidad, 8.9% y 5.5%, respectivamente. El crédito de consumo cayó en un -4.0% a/a ante la caída de los créditos asociados a tarjetas de crédito (-7.3% a/a), aun cuando el crédito vehicular creció (5.0% a/a).

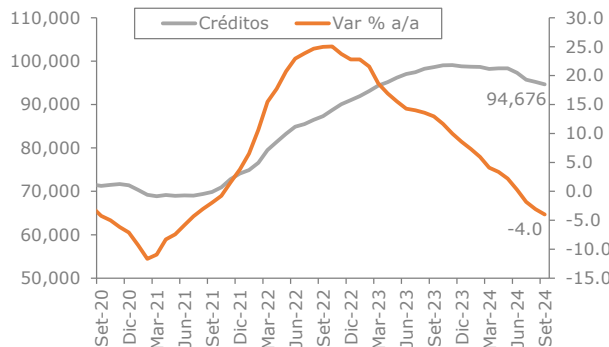
**Evolución de los créditos no minoristas**  
(millones S/ y %)



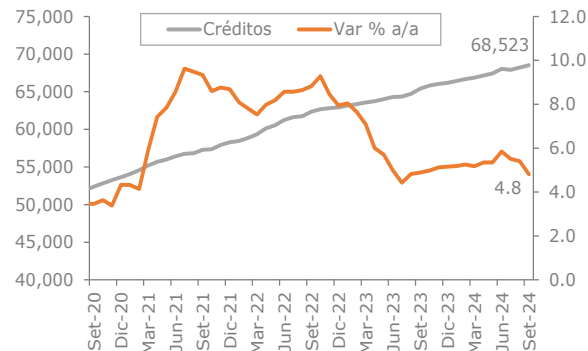
**Evolución de los créditos MYPE**  
(millones S/ y %)



**Evolución de los créditos de consumo**  
(millones S/ y %)



**Evolución de los créditos hipotecarios**  
(millones S/ y %)





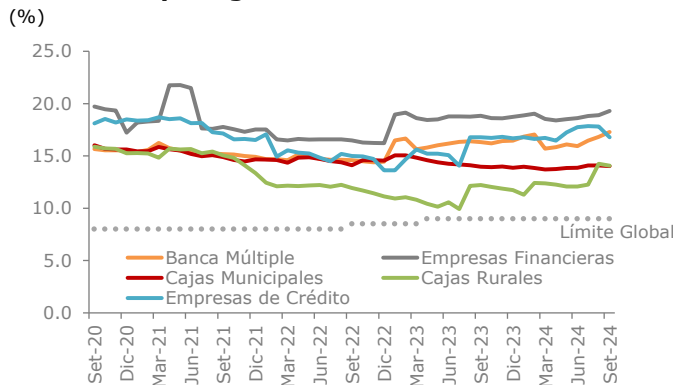
## Sistema financiero

A set-24, el ratio de capital global se ubica por encima del 14.0%, siendo las Empresas Financieras las que lideran (19.3%). Cabe señalar, que se cuenta con 6.0% de capital por encima del mínimo requerido para afrontar potenciales contingencias, indicando un bajo riesgo de solvencia.

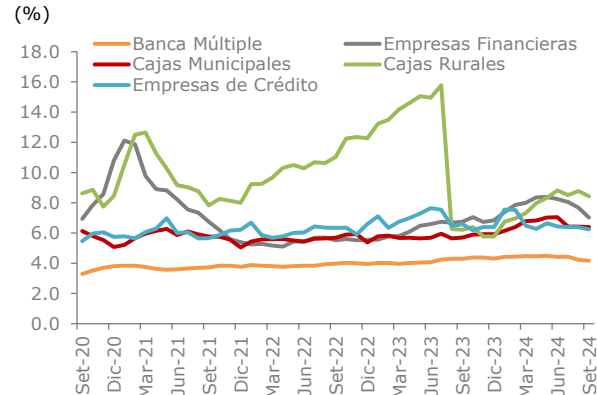
Respecto a la morosidad, las Cajas Rurales registran nuevamente la más alta (8.4%), aumentando 2.2pp a/a producto del ratio moroso de CRAC Los Andes (12.0%). Las Empresas Financieras (7.0%) registran un aumento interanual en 0.3pp, explicado por las Financieras Surgir (25.3%), Efectiva (24.8%) y Compartamos Financiera (21.2%) que mantienen los mayores ratios.

En relación a la rentabilidad patrimonial y sobre activos, destaca la recuperación por parte de las Empresas de Crédito (25.1pp y 4.0pp) y Cajas Rurales (17.1pp y 1.9pp).

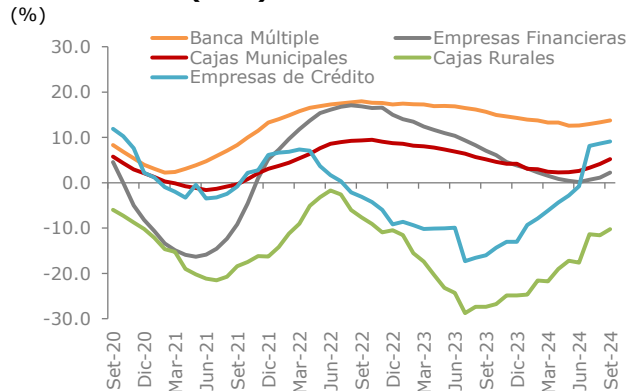
### Ratio de capital global



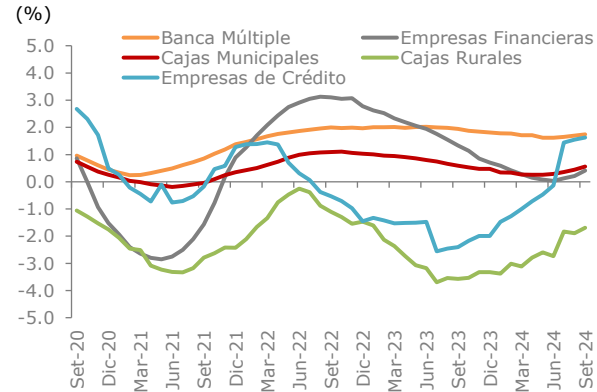
### Morosidad



### Rentabilidad (ROE)



### Rentabilidad (ROA)





## Sistema financiero

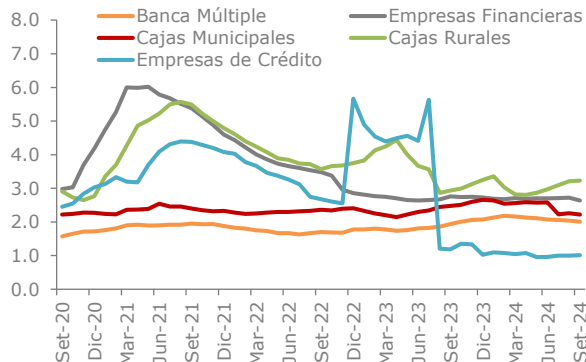
A set-24, el ratio créditos ref. y rees./ créditos directos de las Cajas Municipales registró una caída de 0.4pp frente al trimestre anterior (jul-24: 2.6% vs set-24: 2.2%) debido a la salida de Caja Sullana que concentraba el 17.8% de los créditos refinanciados a jun-24.

Las provisiones sobre créditos atrasados, a set-24, presentan una var% a/a negativa para todos los subsistemas, a excepción de las Empresas de Crédito (7%) Banca Múltiple (2.4%), cuyos indicadores aumentaron en 8.0pp y 3.4pp, en comparación a set-23. Sin embargo, todos los subsistemas mantienen provisiones altas 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.

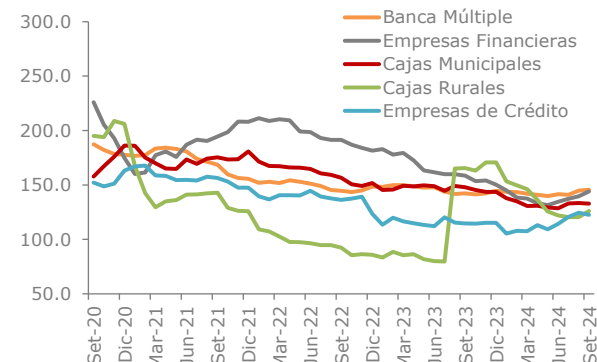
### Créditos ref. y rees./créditos directos

(%)



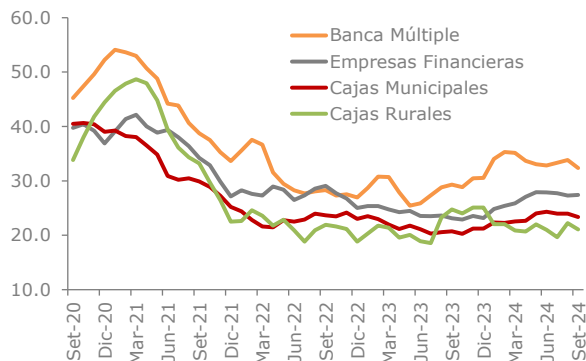
### Provisiones/créditos atrasados

(%)



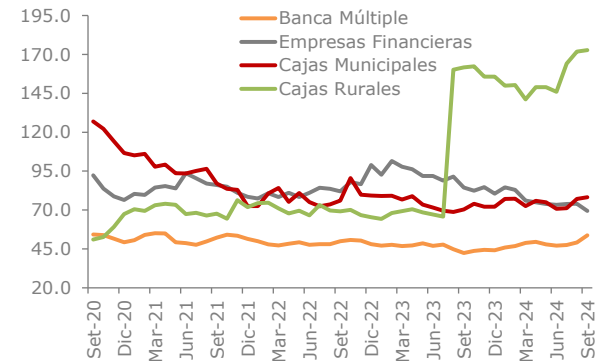
### Ratio de liquidez en moneda nacional

(%)



### Ratio de liquidez en moneda extranjera

(%)





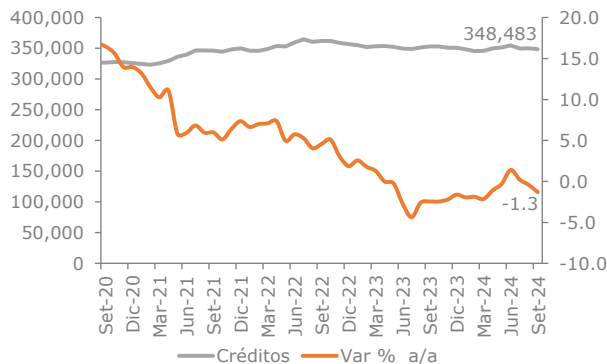
## Banca Múltiple

A set-24, las colocaciones mantienen un bajo dinamismo, explicado por una caída del crédito de consumo (-5.3% a/a) y una recuperación lenta de la demanda del crédito empresarial, debido al bajo crecimiento de la inversión privada (+4.0%) y a una posición más conservadora ante el mayor riesgo, reflejado en la mayor cantidad de créditos castigados (S/ 8,512 millones a set-24).

Los depósitos continúan creciendo, ante la mayor captación de depósitos del público, impulsado por el retiro de fondos de pensiones. Así, los depósitos de ahorro y a la vista aumentaron en 14.1% y 17.7% a/a, respectivamente. Mientras que, los depósitos a plazo se descaleron (+0.2% a/a) ante la reducción de las tasas pasivas, en línea con la evolución de las tasas de interés. Esta situación favorece la disminución de los gastos financieros ante el menor costo de fondeo.

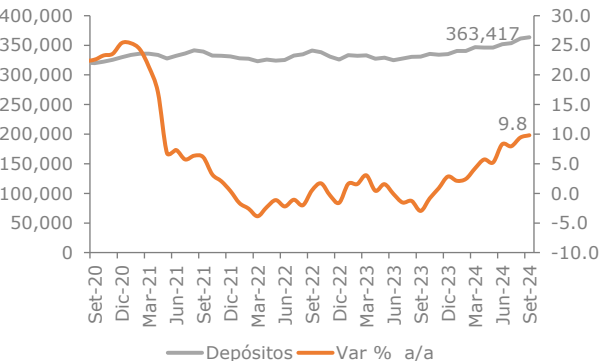
### Total de créditos directos

(millones S/ y %)

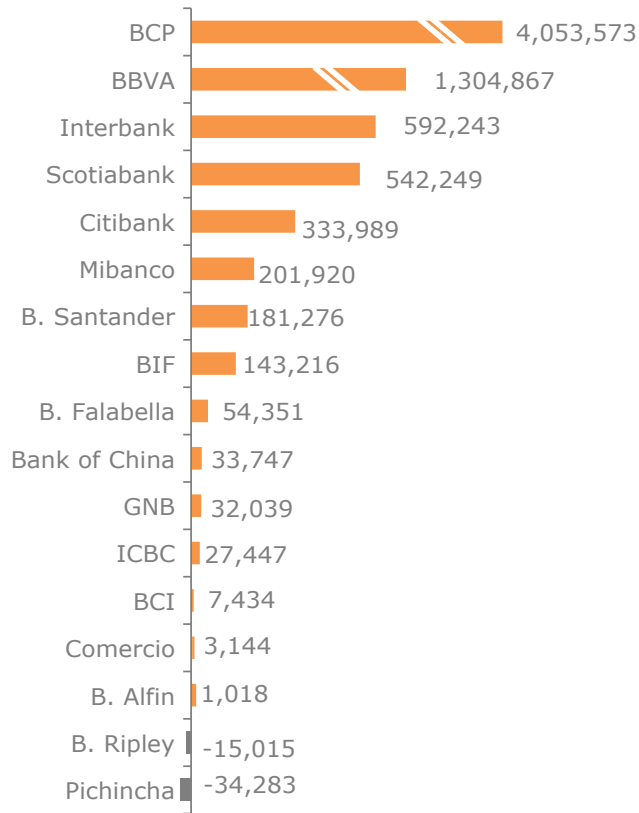


### Total de depósitos

(millones S/ y %)



### Resultado del ejercicio neto





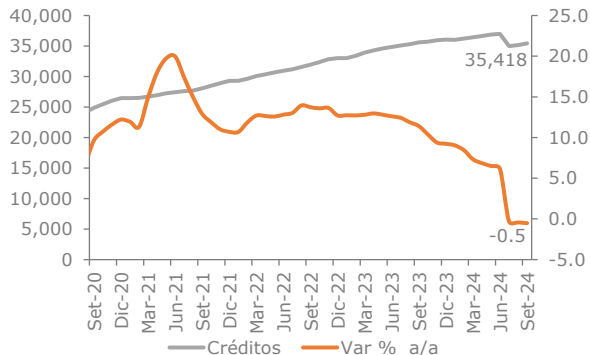
## Cajas Municipales

La caída de los créditos es explicada por el cierre de CMAC Sullana en jul-24, los deudores pasaron de 2,446,084 en jun-24 a 2,302,481 a jul-24, representando una caída de -5.9% m/m. Así, los créditos a la mediana empresa y microempresa cayeron en -8.4% y -4.1% a/a. Esta situación también desaceleró el crecimiento de los depósitos (En set-23: 11.5% a/a y en set-22: 1.4% a/a).

A set-24, la utilidad neta del subsistema ascendió a 230,368 miles de soles, con una var % a/a de -105.9%, ante la salida de CMAC Sullana que registraba pérdidas por -34,661 miles de soles a jun-24. Por su parte, los ingresos y gastos financieros se incrementaron en 5.8% y 8.1% a/a, respectivamente. De la misma forma, las provisiones aumentaron en 7.6% a/a debido a la alta morosidad que subió de 5.7% en set-23 a 6.4% en set-24.

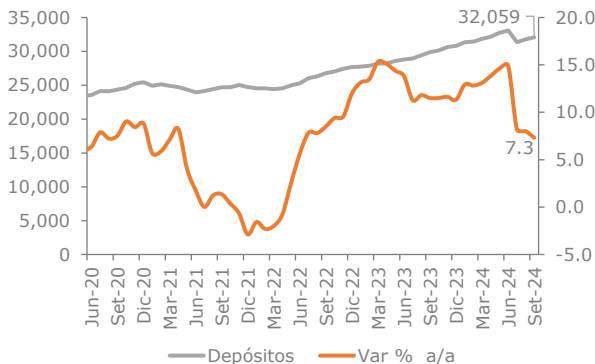
### Total de créditos directos

(millones S/ y %)



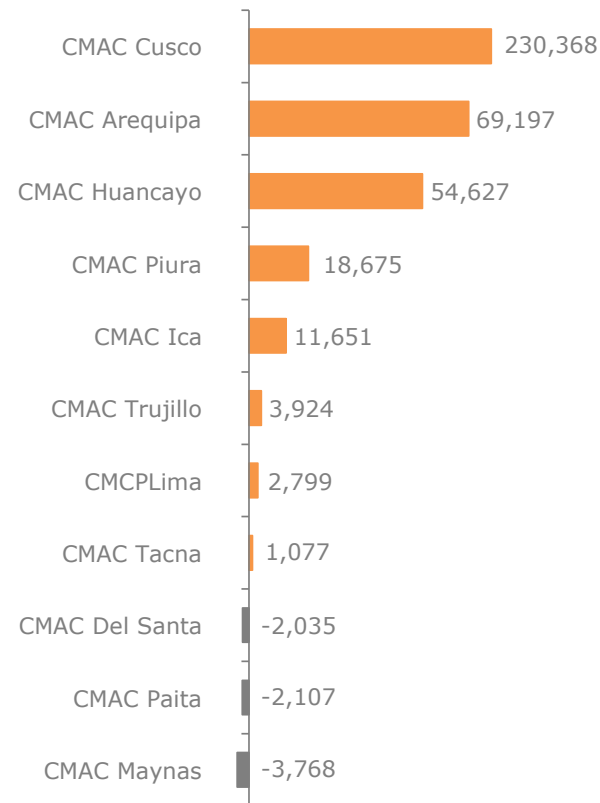
### Total de depósitos

(millones S/ y %)



### Resultado del ejercicio neto

(En miles de soles, a set-24)





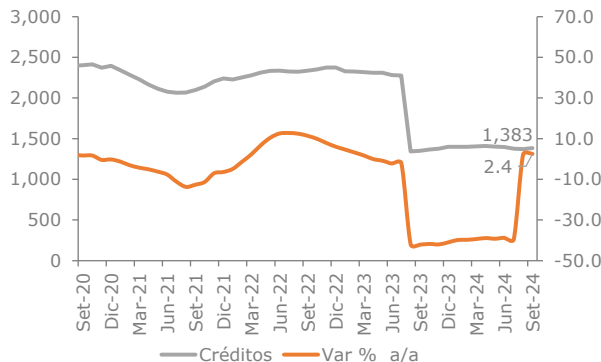
## Cajas Rurales

A set-24, tanto los créditos directos como depósitos totales presentan variaciones interanuales positivas al ya no verse afectadas por la salida de CRAC raíz en ago-23. Las mayores colocaciones fueron impulsadas por las var% a/a positivas de los créditos a pequeñas empresas (+33.8%) y microempresas (+43.7%). CRAC Los Andes y CRAC Cencosud Scotiabank concentran el 43.6% y 34.5% de los créditos a set-24. Por su parte los depósitos a plazo y de ahorro se incrementaron en 9.0% y 4.4% a/a.

A set-24, continúan reportando pérdidas por -24,448 miles de soles. En lo que va del año, cuatro de estas no han registrado ningún mes sin pérdida. Las CRAC han dejado la esencia de ser rurales y migraron a segmentos como consumo o mype. Sin embargo, han acumulado una alta morosidad (8.4%), con una utilidad sobre patrimonio no rentable (-10.3%). Sus ingresos y gastos financieros aumentaron en 5.6% y 6.7% a/a, respectivamente.

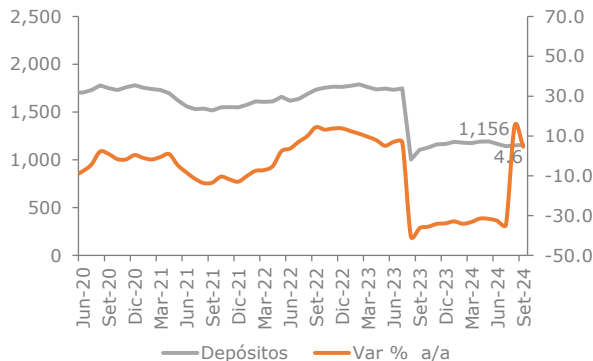
### Total de créditos directos

(millones S/ y %)



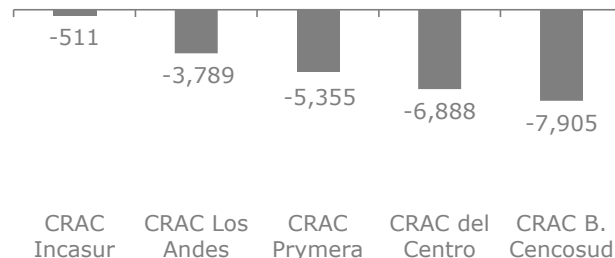
### Total de depósitos

(millones S/ y %)



### Resultado del ejercicio neto

(En miles de soles, a set-24)



“ A set-24, la cantidad de deudores del subsistema disminuyó a 355,901 deudores(-6.6% a/a). Los departamentos que concentran la mayor cantidad de créditos son Lima (43.8%), Junín (11.3%), Arequipa (6.4%) y Cajamarca (6.1%).



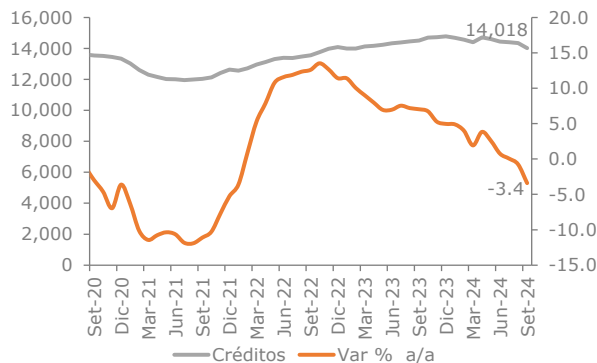
## Empresas Financieras

Respecto a los créditos directos, a set-24, presentan una caída ante los menores créditos ante los menores créditos a pequeñas empresas (-4.7% a/a) y de consumo (-6.2% a/a) ante una reducción de 11.7% a/a de sus tarjetas de crédito. Por su parte, los depósitos experimentaron una desaceleración ante la menor captación de depósitos a plazo (-7.5% a/a) y a la vista (-12.6% a/a).

En set-24, la Financiera Credinka fue intervenida ante el deterioro de su solvencia. La SBS indicó, que esta situación fue consecuencia de factores internos como deficiencias en la gestión de riesgos y en su política de otorgamiento de créditos, que fueron agravados por factores externos como la pandemia, la incertidumbre política y los fenómenos climatológicos. De este modo, el subsistema registró una utilidad neta positiva de 96,157 miles de soles ante los mayores ingresos financieros (+5.9% a/a) y menores gastos financieros (-0.8% a/a).

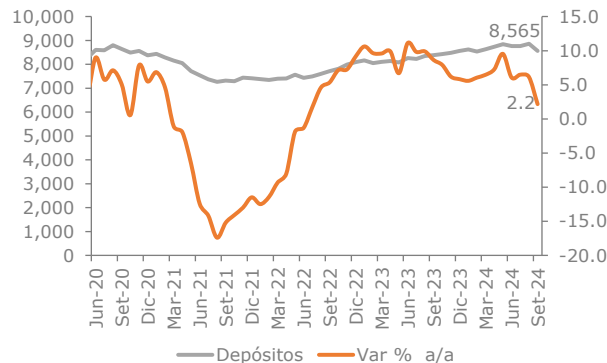
### Total de créditos directos

(millones S/ y %)



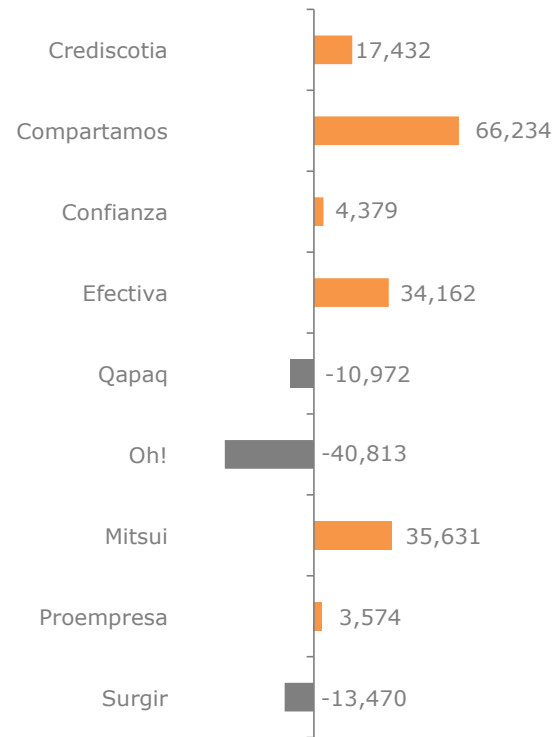
### Total de depósitos

(millones S/ y %)



### Resultado del ejercicio neto

(En miles de soles, a set-24)



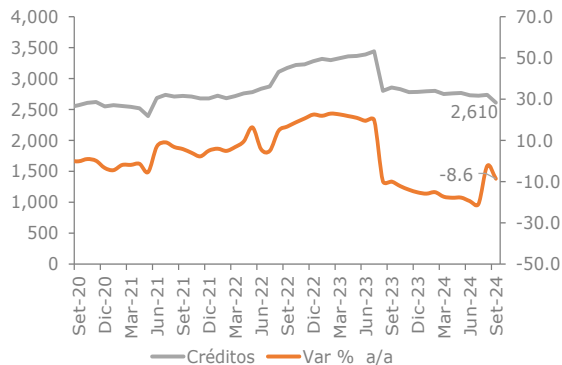


## Empresas de Crédito

A set-24, los créditos directos disminuyeron ante las var% a/a negativas de los créditos de consumo (20.1% a/a) y microempresa (-14.7%) y la salida de Inversiones La Cruz en jun-24. El subsistema obtuvo un resultado positivo de 29,654 miles de soles con una var% a/a de 32.0%, explicado por la caída de sus gastos financieros (-6.4% a/a) y de sus provisiones (-12.7% a/a).

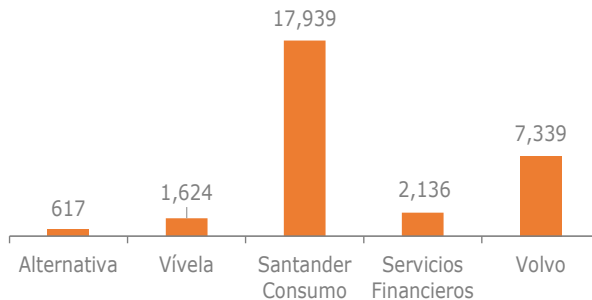
### Total de créditos directos

(millones S/ y %)



### Resultado del ejercicio neto

(En miles de soles, a set-24)

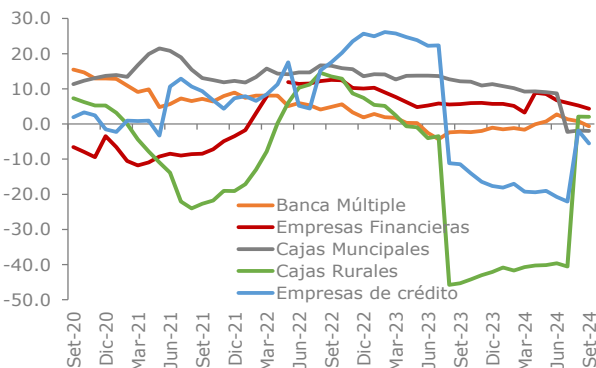


## Evolución de créditos y depósitos en Lima

El departamento de Lima concentra el 73.4% de los créditos directos y el 76.7% de los depósitos totales a nivel nacional. Las Empresas de Crédito presentan una trayectoria decreciente con una var% a/a de -5.5% a set-24, lo cual puede atribuirse a la salida de Inversiones La Cruz, cuya participación era de 4.3% en la cartera de créditos para el caso de ago-24.

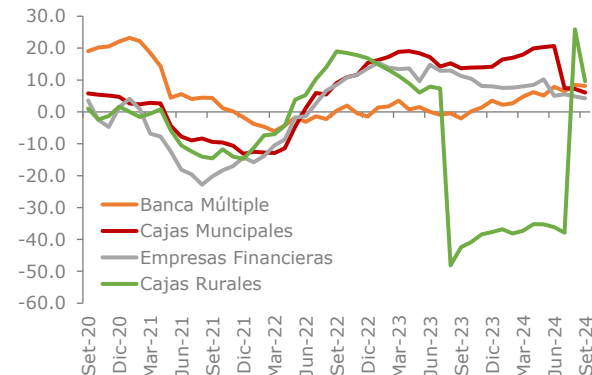
### Evolución de los créditos directos en Lima

(%)



### Evolución de los depósitos totales en Lima

(%)





## Sistema bancario

A set-24, respecto a las participaciones en la banca múltiple, el Banco de Crédito del Perú (BCP) representa el 35.3% de los activos totales, BBVA destaca por su expansión en el último año, ubicándose con el 20.3% de la participación del mercado.

A nivel de créditos totales, las entidades que incrementan su participación de mercado son BCP (33.5%), BBVA (22.2%) e Interbank (13.8%) en el 2024. Respecto a su nivel de depósitos incrementaron su participación Interbank (13.9%) y Scotiabank (12.3%)

Finalmente, la distribución de mercado se mantiene estable, manteniéndose en las mismas ubicaciones a las registradas el año anterior, a excepción de los activos en el que Interbank (13.8%) se posiciona en tercer lugar superando a Scotiabank (13.3%).

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

### Participación en el sistema bancario (% de los activos totales)

| Según % de activos totales |        |        |        |        |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Entidad bancaria:          | Set-21 | Set-22 | Set-23 | Set-24 |
| Banco de Crédito           | 35.52  | 35.18  | 35.39  | 35.27  |
| Banco BBVA Perú            | 20.68  | 20.11  | 19.47  | 20.34  |
| Interbank                  | 13.19  | 13.01  | 13.61  | 13.80  |
| Scotiabank                 | 14.57  | 14.95  | 13.98  | 13.25  |
| Otros*                     | 16.04  | 16.75  | 17.54  | 17.35  |

### Participación en el sistema bancario (% de los créditos totales)

| Según % de créditos totales |        |        |        |        |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Entidad bancaria:           | Set-21 | Set-22 | Set-23 | Set-24 |
| Banco de Crédito            | 35.01  | 34.67  | 33.32  | 33.51  |
| Banco BBVA Perú             | 21.30  | 20.49  | 20.92  | 22.22  |
| Scotiabank                  | 16.49  | 16.21  | 15.58  | 14.57  |
| Interbank                   | 12.13  | 12.37  | 13.43  | 13.81  |
| Otros*                      | 15.07  | 16.26  | 16.75  | 15.90  |

### Participación en el sistema bancario (% del patrimonio total)

| Según % de patrimonio total |        |        |        |        |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Entidad bancaria:           | Set-21 | Set-22 | Set-23 | Set-24 |
| Banco de Crédito            | 35.18  | 35.91  | 35.18  | 35.29  |
| Banco BBVA Perú             | 17.38  | 18.03  | 17.99  | 18.49  |
| Scotiabank                  | 19.15  | 17.39  | 17.87  | 16.80  |
| Interbank                   | 11.49  | 11.11  | 11.23  | 11.74  |
| Otros*                      | 16.80  | 17.57  | 17.73  | 17.68  |

### Participación en el sistema bancario (% de los depósitos totales)

| Según % de depósitos totales |        |        |        |        |
|------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Entidad bancaria:            | Set-21 | Set-22 | Set-23 | Set-24 |
| Banco de Crédito             | 36.30  | 35.90  | 36.03  | 35.34  |
| Banco BBVA Perú              | 20.20  | 20.88  | 20.25  | 20.64  |
| Interbank                    | 13.56  | 13.18  | 13.61  | 13.95  |
| Scotiabank                   | 12.93  | 12.92  | 12.24  | 12.33  |
| Otros*                       | 17.01  | 17.12  | 17.87  | 17.74  |



## Sistema bancario

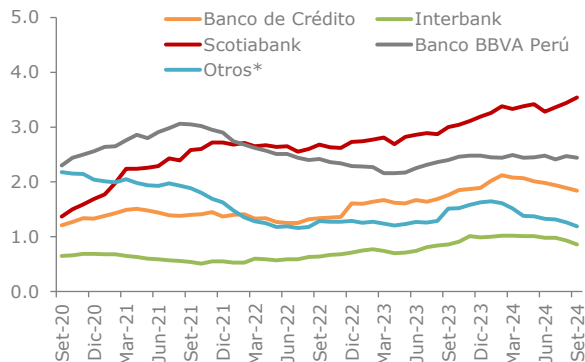
A set-24, los bancos mantienen ratios de capital global por encima del mínimo requerido (9%), los cuales han aumentado ligeramente con respecto a set-23, a excepción de BBVA, que presentó una disminución de 0.21pp. La mayor variación fue registrada por Scotiabank (+1.6pp).

Los créditos ref. y reest./ créditos directos experimentaron incrementos interanuales de entre 0.04pp y 0.54pp. Asimismo, la morosidad disminuyó en todos los bancos, a excepción de Scotiabank y Otros (0.2pp y 0.5pp, respectivamente). Respecto a las provisiones/créditos atrasados, los bancos provisionaron menores créditos directos a comparación de set-23, a excepción de Scotiabank (+12.2pp) y BCP (+16.2PP), pero manteniendo un nivel elevado de provisiones por encima del 100% de los créditos atrasado, siendo Scotiabank el que presenta mayor cobertura.

\*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, Afín Banco, Banco Falabella y Banco BCI.

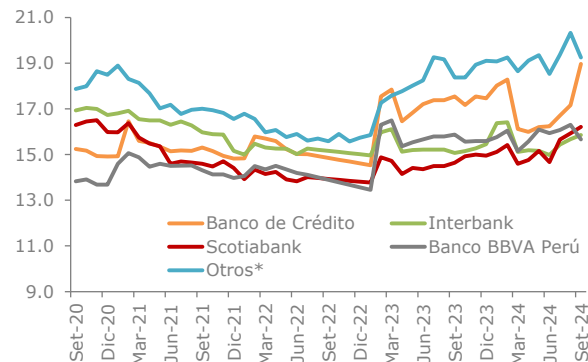
### Créditos ref. y reest./créditos directos

(%)



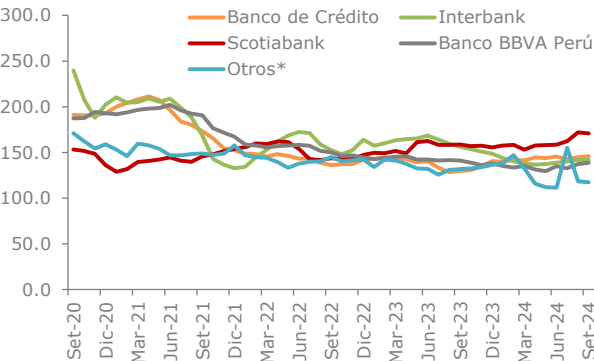
### Ratio de capital global

(%)



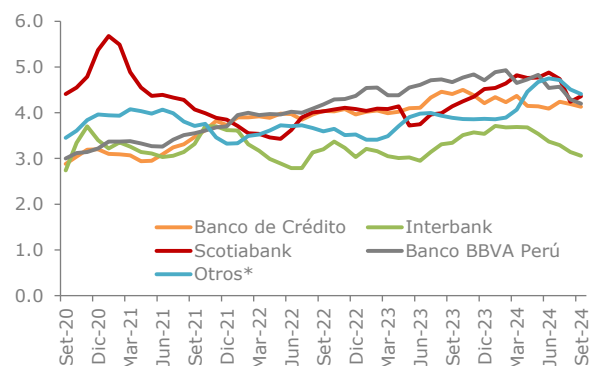
### Provisiones/créditos atrasados

(%)



### Morosidad

(%)



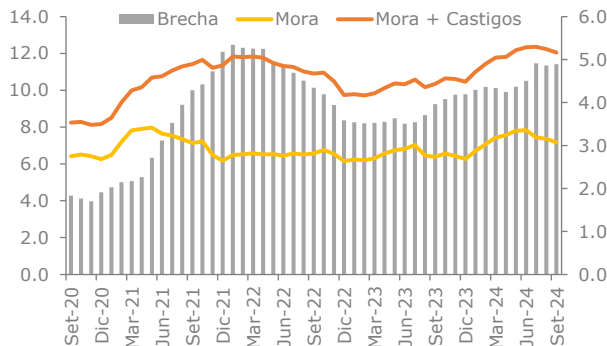


## Microfinancieras

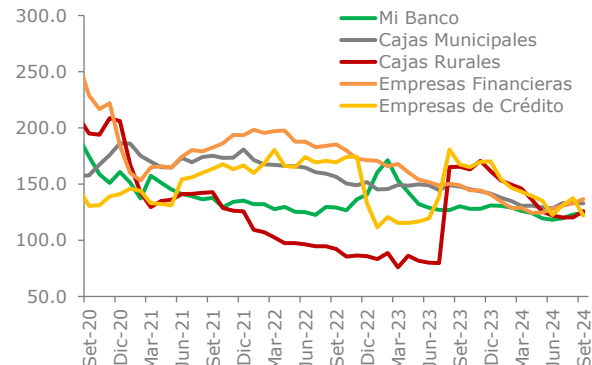
A set-24, los créditos dirigidos a la MYPES se desaceleraron (-3.3%), reflejando una combinación de factores económicos adversos. La recesión económica de 2023 redujo la confianza empresarial, mientras que el aumento de tasas de interés encareció los préstamos, desincentivando la demanda. Además, la inflación, impulsada por alzas en costos de servicios básicos, elevó los gastos operativos de las MYPES, limitando su capacidad de endeudamiento. A esto se sumaron fenómenos climáticos como sequías e inundaciones, que afectaron sectores clave como agricultura y turismo, agravando la situación financiera de estas empresas.

Se observa un deterioro de la calidad de la cartera frente al mayor riesgo de incumplimiento, expresado en un incremento, tanto de la mora (7.2%) como la mora ajustada (11.9%).

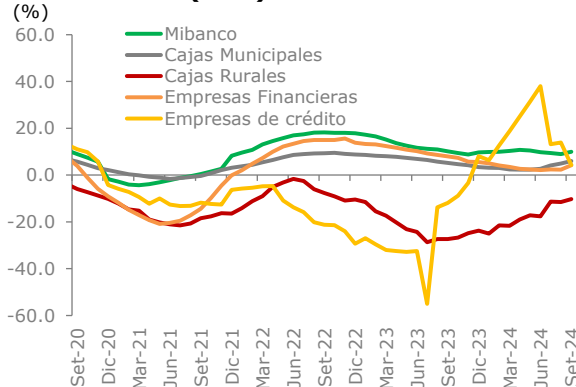
### Morosidad del sistema de microfinanzas sobre los créditos a las MYPES (%)



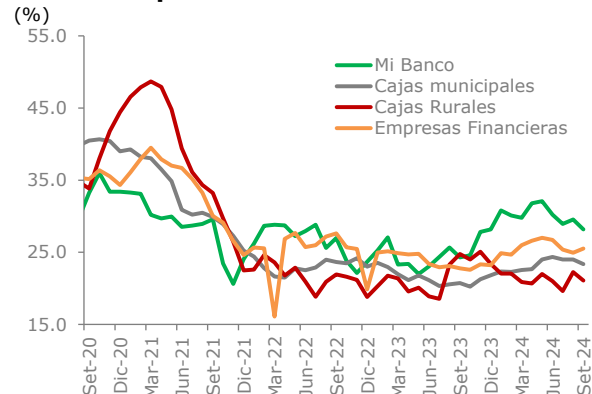
### Provisiones/ créditos atrasados (%)



### Rentabilidad (ROE) (%)



### Ratio de liquidez en moneda nacional (%)





## Sistema privado de pensiones

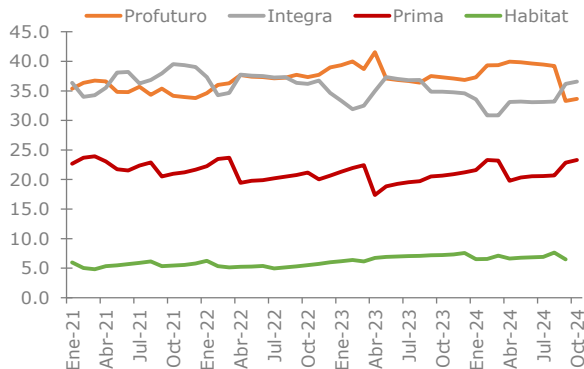
A oct-24, las AFP Integra y Profuturo concentran la mayor participación del SPP con 36.6% y 33.7%, respectivamente, seguidas de Prima con 23.3%, y finalmente de Hábitat, con una proporción menor del 6.5%.

La cartera de inversiones del SPP asciende a S/ 105,751 millones para oct-24, menor en S/ 8,989 millones respecto de oct-23. Esta se compone en una mayor proporción por inversiones en el exterior (45.8%), seguido por las empresas no financieras (21.6%), por valores gubernamentales (19.3%) y por empresas del sistema financiero (16.9%).

Por su parte, a set-24, las inversiones locales representaron el 60.2% del total, con una mayor participación de sectores como intermediación financiera (14.0%) y minería (5.9%). Esta cifra significa una reducción de 0.9pp respecto a set-23.

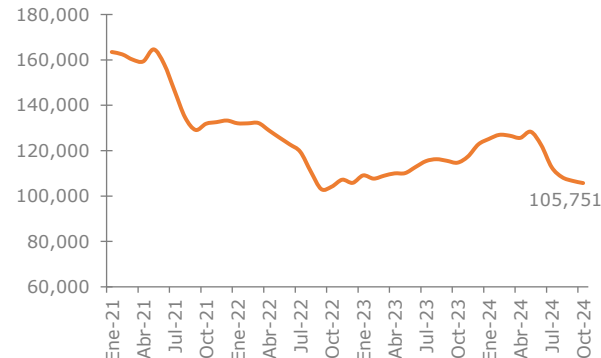
### Participación en el SPP

(% de los activos totales)



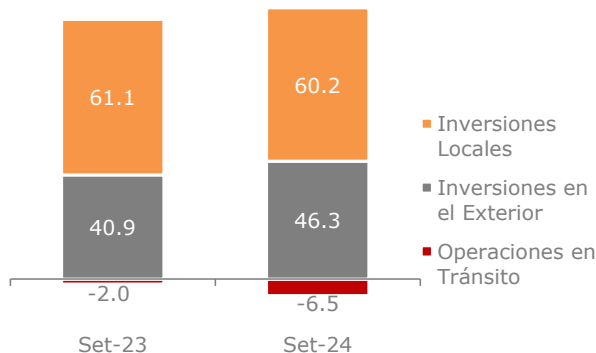
### Cartera de inversiones del SPP

(millones S/)



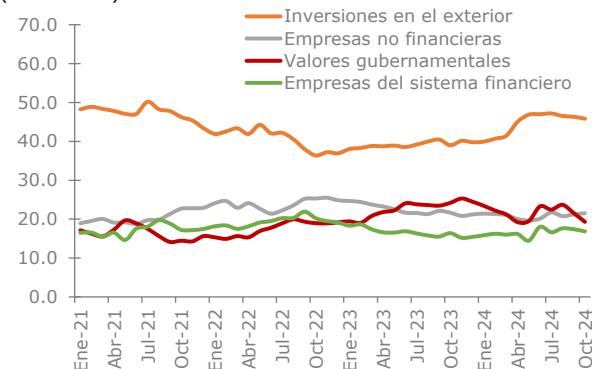
### Cartera administrada por actividad económica

(%, a set-24)



### Composición de las carteras de inversión

(% del total)





## Sistema privado de pensiones

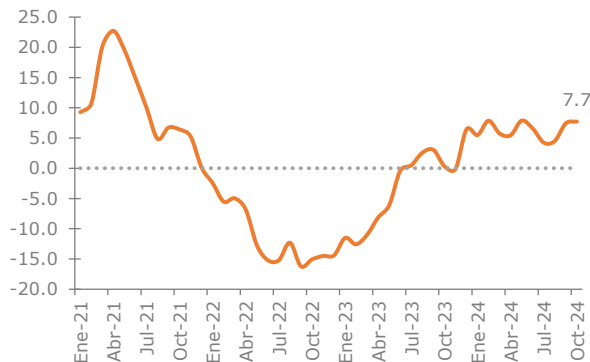
A oct-24, la rentabilidad del SPP en términos agregados mostró un aumento con respecto al mes anterior, pasando de 7.5% a 7.8%. En específico, el fondo tipo 3 de Hábitat se sitúa como el más rentable (14.03%), mientras que la rentabilidad más baja es del fondo tipo 0 de Integra (6.9%).

En cuanto al resultado del SPP por fondo, el tipo 1 se mantiene como el más rentable, con un 10.7%; seguido por el tipo 2 (9.9%) y el tipo 3 (9.0%). Por su parte, el tipo 0 cerró en 7.0%, luego de presentar una notable tendencia decreciente en los últimos trimestres

La rentabilidad real del último trimestre del SPP por AFP oscila entre el 3.5% y el 10.0%, siendo el de menor rentabilidad Prima, y el mayor Hábitat.

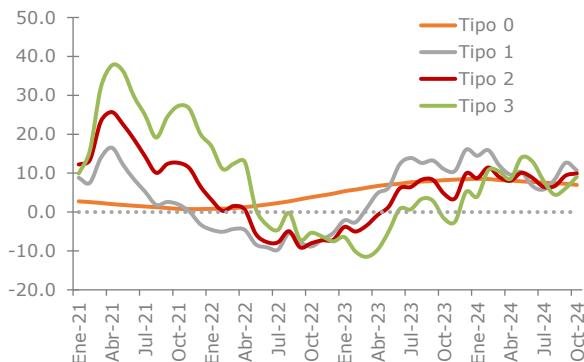
### Rentabilidad del SPP

(Var. % a/a)



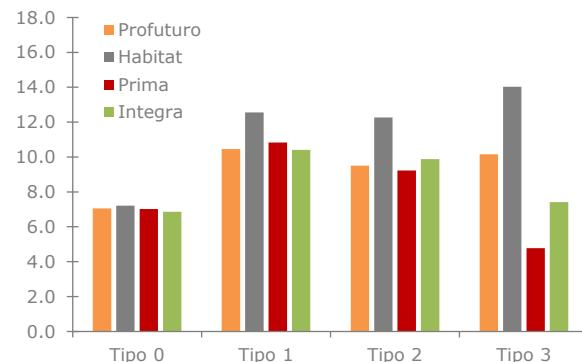
### Rentabilidad del SPP por fondo

(Var. % a/a)



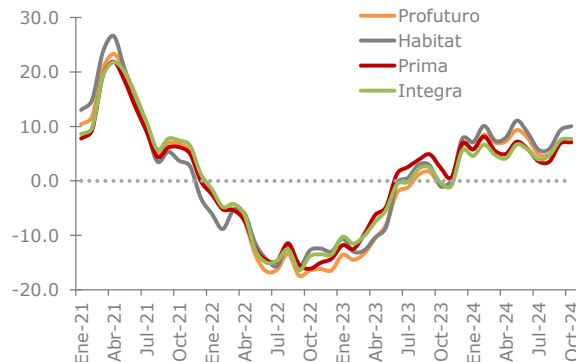
### Rentabilidad del SPP por fondo y AFP

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



### Rentabilidad del SPP por AFP

(Var. % a/a)





## Sistema asegurador

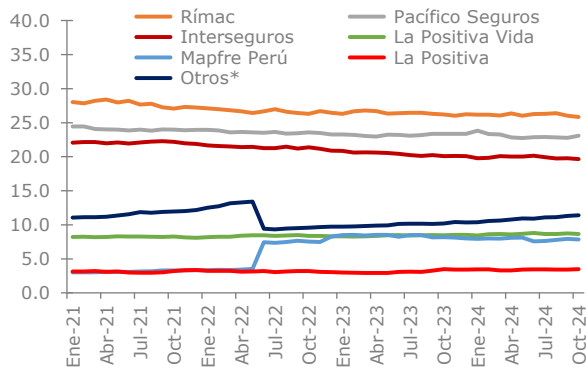
A set-24, Rímac se mantiene como la compañía con mayor participación del sistema asegurador (25.9%), seguida por Pacífico (23.1%) e Interseguros (19.7%). En cuanto a la participación en las primas ganadas netas, Pacífico lidera con un 27.4%, seguida por Rímac, con una diferencia de 3.2%. Los siniestros incurridos netos ascendieron a S/-5 899 440 Miles para oct-24. En referencia a la participación en estos, Rímac concentra el 26.4%, seguido por Pacífico (26.1%).

Por su parte la siniestralidad total anualizada cayó ligeramente con respecto al mes pasado: set-24: 43.9% a oct-24: 42.4%), siendo la cifra más baja desde feb-16. Esto sugiere una mejora continua 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.

\*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.

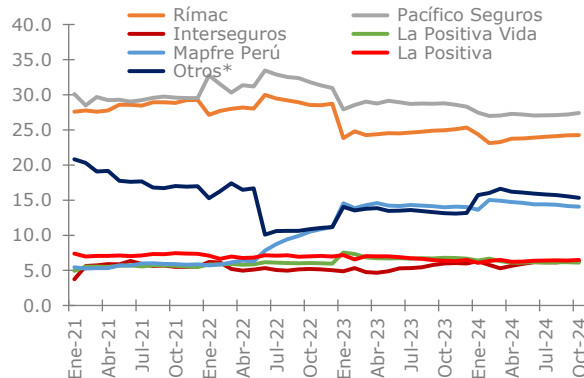
### Participación en el sistema asegurador

(% de los activos totales)



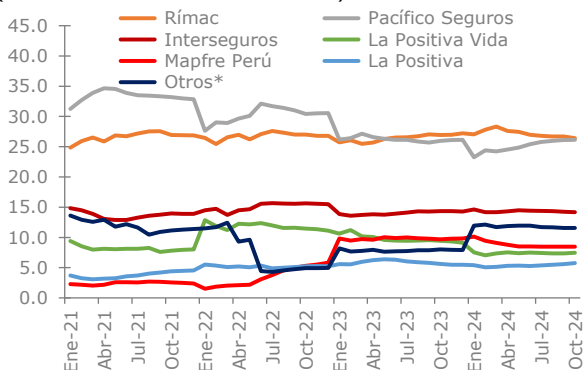
### Participación en las primas

(% de las primas ganadas netas)



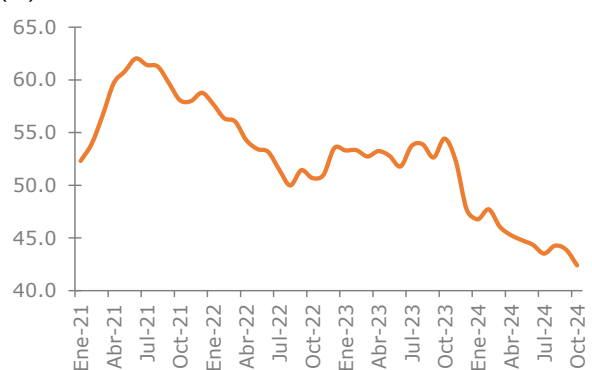
### Participación en los siniestros

(% de los siniestros incurridos netos)



### Siniestralidad total anualizada

(%)





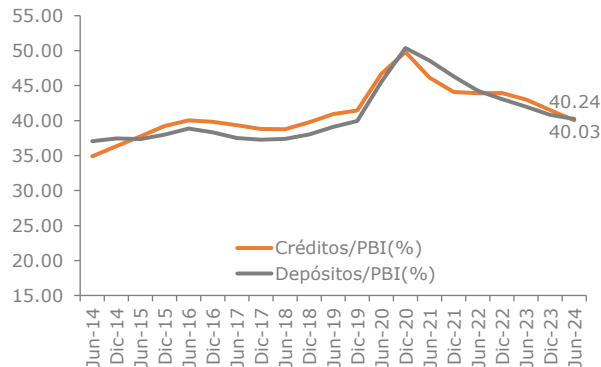
## Inclusión financiera

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. Respecto a la intermediación financiera los indicadores de créditos y depósitos respecto al PBI, fueron del 40.2% y 40.0% respectivamente en jun-24, nivel similar al registrado antes de la pandemia de COVID-19.

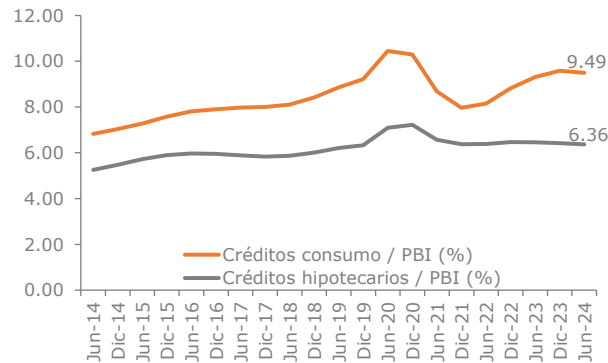
En los últimos 5 años se presentan importantes avances en torno al acceso de los servicios financieros, la disponibilidad de la red de atención del sistema financiero, medida como el número de puntos de atención por cada 100,000 adultos, aumentó de 929 a 1,625 entre jun-19 y jun-24, como resultado de la expansión de la red de atención del sistema financiero, principalmente cajeros corresponsales, así como el mayor grado de compartición de los puntos de atención entre entidades.

\*Se utiliza el saldo promedio de los últimos 12 meses de créditos y depósitos de las instituciones del sistema financiero y el PBI a precios corrientes.

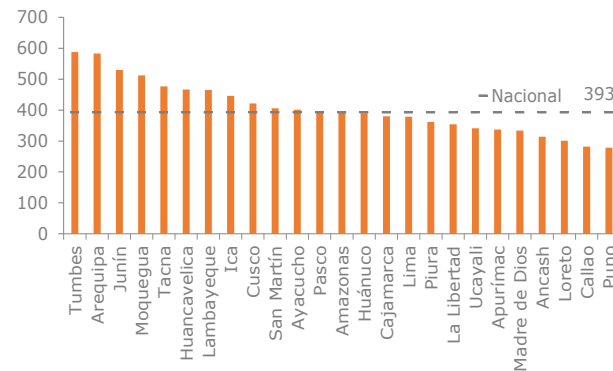
### Intermediación Financiera : Créditos y depósitos (% del PBI)



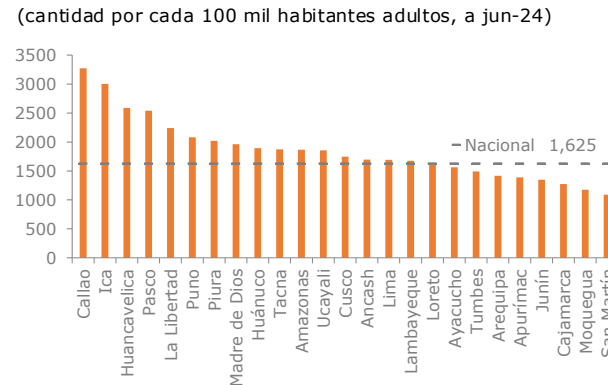
### Intermediación Financiera : Créditos de consumo e hipotecarios (% del PBI)



### Acceso : infraestructura de puntos de atención (cantidad por cada 100 mil habitantes adultos, a jun-24)



### Acceso : puntos de atención (cantidad por cada 100 mil habitantes adultos, a jun-24)





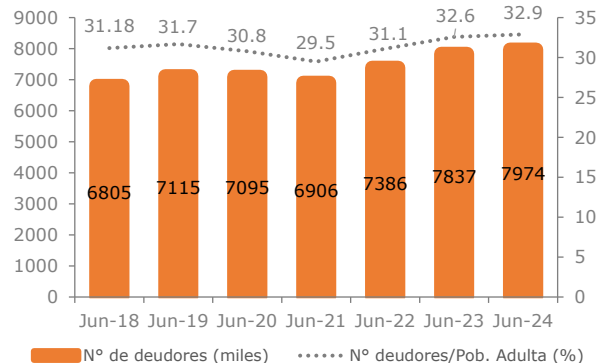
## Inclusión financiera

A jun-24, 7.97 millones de peruanos mantienen un crédito en el sistema financiero. Cabe resaltar que el número de operaciones en la Banca Virtual creció en 59.5% entre jun-19 y jun-24, lo cual se explica por el auge de aplicaciones como Yape y Plin, que facilitaron transferencias e impulsaron la adopción de la banca virtual. Durante la pandemia, el gobierno utilizó canales digitales para distribuir bonos, introduciendo a millones al uso de cuentas y billeteras electrónicas, consolidando estos hábitos incluso después de finalizados los programas.

En relación a la dimensión de profundidad, el tamaño de las operaciones se mantuvo estable, con un cociente de 0.09 veces para depósitos, pero con uno de 0.92 veces para créditos, mostrando una caída en el último semestre hasta jun-24.

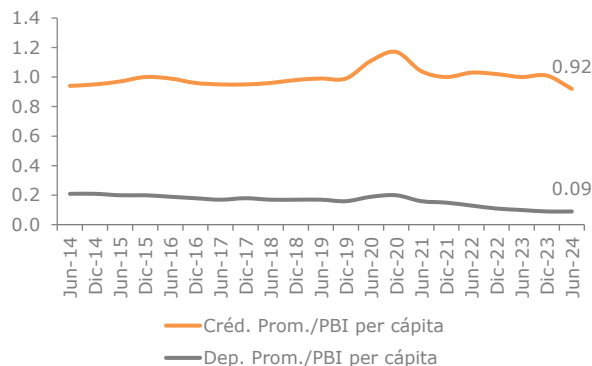
### Uso : Deudores

(N° y como % de la población adulta)



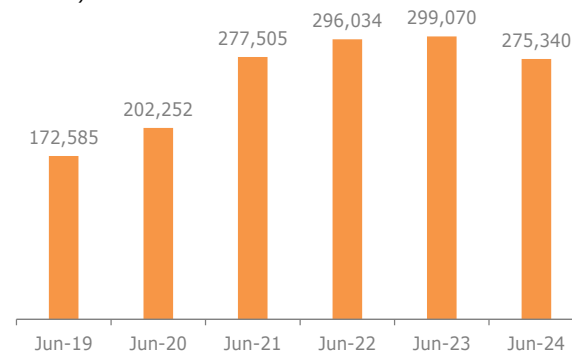
### Profundidad: Por tamaño de operación

(N° veces)



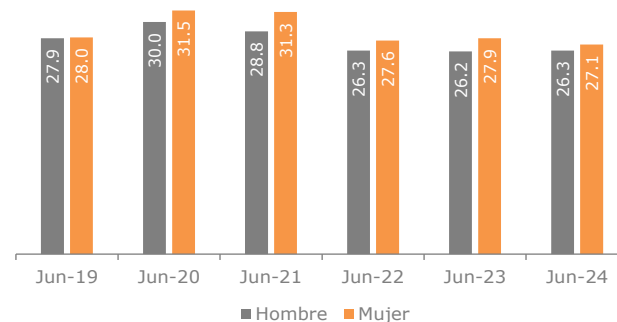
### Uso: Número de operaciones en Banca Virtual

(En miles)



### Profundidad: Tenencia de cuentas según género –

Área rural (% de la población adulta)





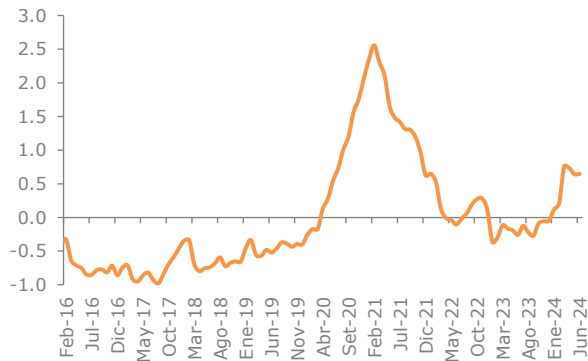
## Evaluación de la vulnerabilidad del sistema financiero

El índice de vulnerabilidad financiera se calcula usando 3 componentes del Análisis de Componentes Principales. Se utiliza el ratio de capital global, apalancamiento, rentabilidad, liquidez en MN y ME, morosidad real, déficit fiscal, deuda pública y créditos y depósitos sobre el PBI.

La vulnerabilidad financiera se había mantenido históricamente en niveles bajos por los ratios de liquidez muy por encima del mínimo requerido, la morosidad baja y la rentabilidad alta, hasta la llegada de la pandemia en el 2020, cuando se dio un breve deterioro del ratio de capital global, del ROE y de la liquidez en soles, junto a un aumento de la morosidad real, del déficit fiscal, de la deuda pública y del crédito/PBI. Tras la pandemia se redujo, si bien no ha llegado a los niveles previos ante la menor rentabilidad y morosidad real aún alta a causa de la elevada tasa de interés de referencia.

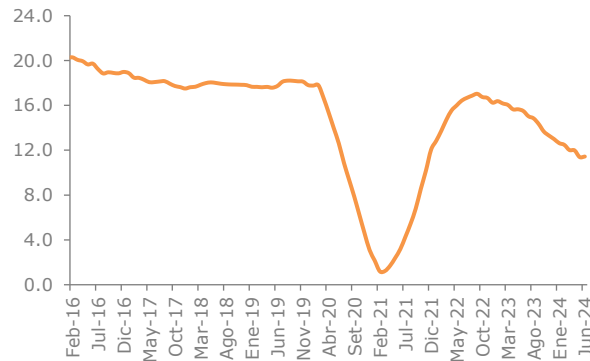
### Índice de Vulnerabilidad Financiera

(varianza explicada = 93%)



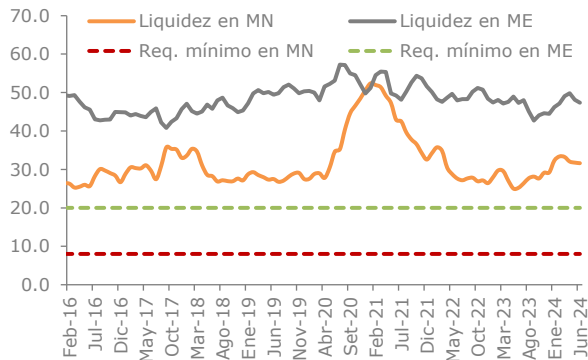
### Rentabilidad (ROE)

(%)



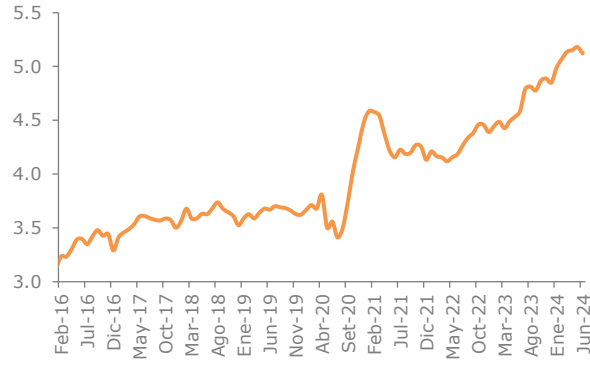
### Ratio de liquidez en moneda nacional

(%)



### Morosidad

(%)





## **Glosario de términos**

- **Análisis de Componentes Principales:** Es una metodología que busca reducir la dimensionalidad de los datos, es decir que busca reducir el número de variables al extraer una serie de componentes principales que mejor representan el comportamiento de la varianza de todos los datos. Hay tantos componentes principales como variables que se utilizaron. Como se busca simplificar los datos, se usan solo unos cuantos componentes principales que representan la mayor varianza.
- **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 Nolasco

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

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

**Practicantes Pre  
Profesionales**  
Nicole Vadillo  
Frank Jiménez  
Daniela Marcelo

**Practicante Profesional**  
Luis Martínez