

**OBSERVATORIO ECONÓMICO,
FINANCIERO Y SOCIAL**

REPORTE TRIMESTRAL DEL SISTEMA MICROFINANCIERO

Marzo 2024

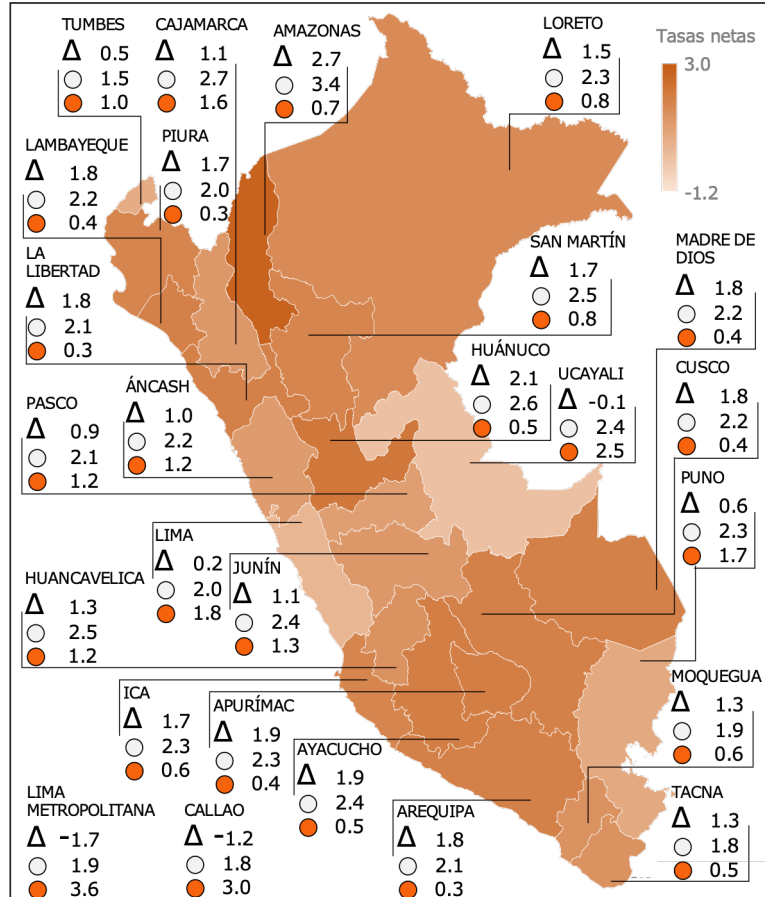


Sistema Microfinanciero

El sistema microfinanciero tiene como mercado objetivo a las MYPES, las cuales, de acuerdo con la última estadística del Ministerio de la Producción, representan el 99.4% de las MiPymes que representan el 99.5% del total de empresas registradas a nivel nacional. Estas últimas se concentran en el sector servicios (52%), comercio (35%) y actividad productiva (13%).

Al IV trimestre del 2023, el número de empresas activas registradas ascendió a 3 millones 308 mil 780 empresas (6.1% a/a). Asimismo, se constituyeron un total de 68 mil 847 empresas y se dieron de baja 68 mil 326 empresas entre oct-23 y dic-23. En todos los departamentos las tasas netas fueron positivas, resaltando Amazonas, en donde se registró mayor diferencia entre la tasa de altas (3.4%) y la tasa de mortalidad (0.7%), presentando así una tasa neta de (2.7%).

Tasa Neta, Tasa de Altas y Tasa de Bajas (IV Trimestre 2023)



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), Empresas de Crédito (Acceso Crediticio, Alternativa, Credivisión, Inversiones La Cruz, Progreso, GMG), Cajas Municipales y Cajas Rurales (las instituciones que se han encontrado vigentes durante el periodo de análisis).

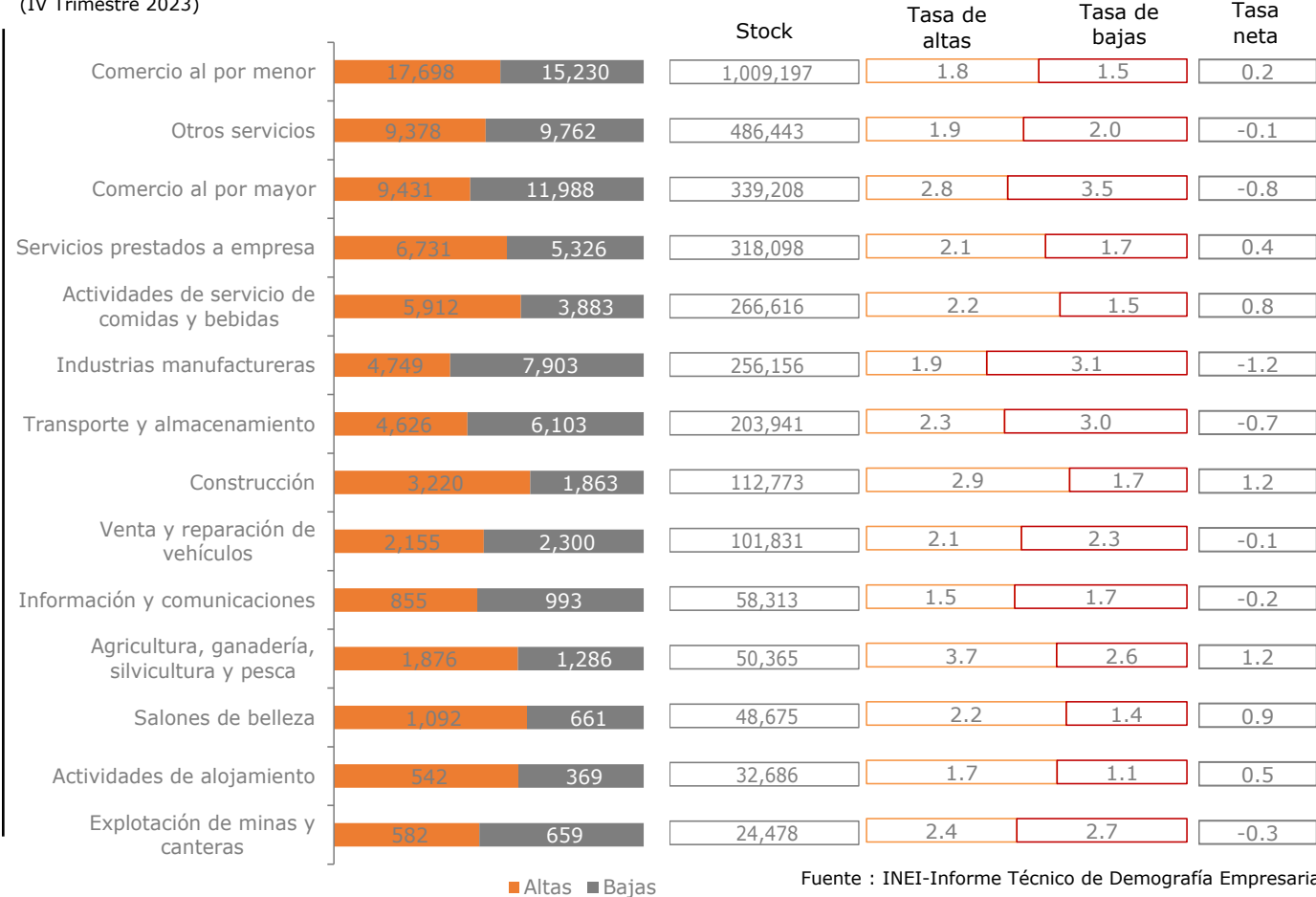


Sistema Microfinanciero

Respecto a la demografía empresarial, el comercio al por menor concentra el mayor % de empresas activas con 30.5% del total, dicho sector aumentó 5.6% en comparación al cuarto trimestre del 2022.

Las mayores tasas de altas se registraron en agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (3.7%), construcción (2.9%), comercio al por mayor (2.8%) y explotación de minas y canteras (2.4%). Las mayores tasas de bajas se registraron en comercio al por mayor (3.5%), industrias manufactureras (3.1%), transporte y almacenamiento (3.0%), explotación de minas y canteras (2.7%), agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (2.6%), y venta y reparación de vehículos (2.3%), siendo las mencionadas superiores a la tasa de bajas total (2.1%).

Tasa Neta, Tasa de Altas y Tasa de Bajas por sector económico (IV Trimestre 2023)



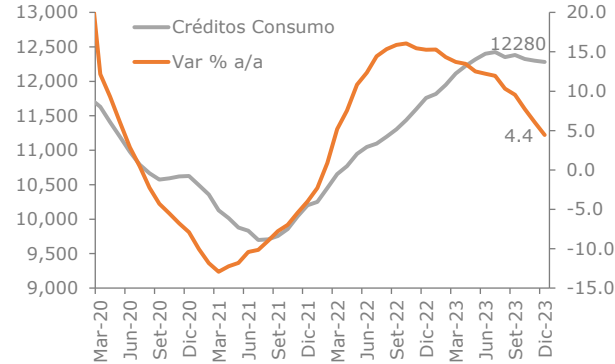


Sistema Microfinanciero

A dic-23, la menor actividad económica generó un deterioro en la calidad de la cartera ante la menor capacidad de pago de los clientes, lo cual provocó políticas de crédito más conservadoras disminuyendo la oferta, así como la demanda de créditos afectada ante las menores expectativas de venta de las MYPES. De este modo, incluso durante la campaña navideña los créditos del sistema experimentaron un ligero crecimiento (2.9% a/a). Los créditos de consumo y los dirigidos a las pequeñas empresas aumentaron 4.4% a/a, mientras que, en 2022 estos segmentos aumentaron 15.3% y 12.2% a/a, respectivamente. Por otro lado, los créditos destinados a las medianas empresas cayeron en 11.5% a/a, mientras que, los destinados a las microempresas aumentaron en 1.3% (en 2022 las var% a/a fueron de -2.3% y 1.1%, respectivamente).

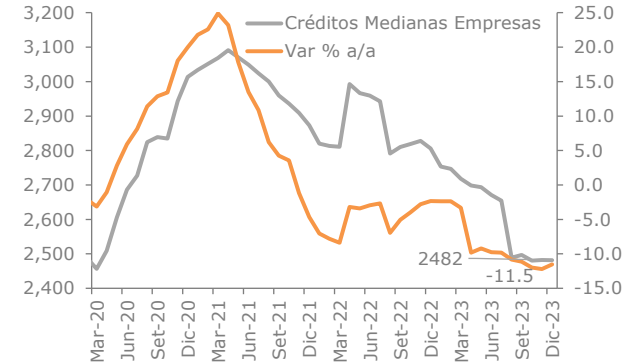
Créditos consumo

(millones S/ y %)



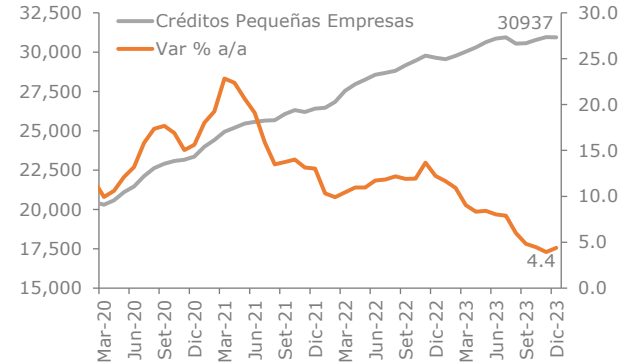
Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



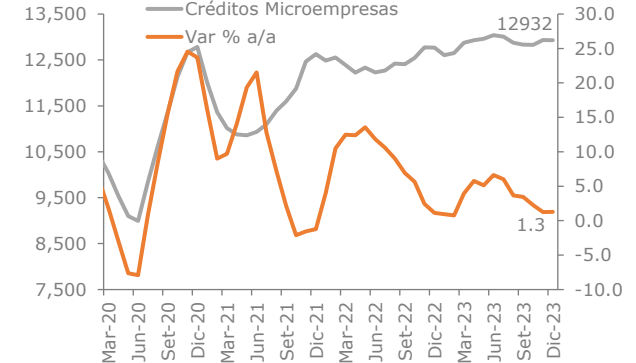
Créditos pequeñas empresas

(millones S/ y %)



Créditos microempresas

(millones S/ y %)



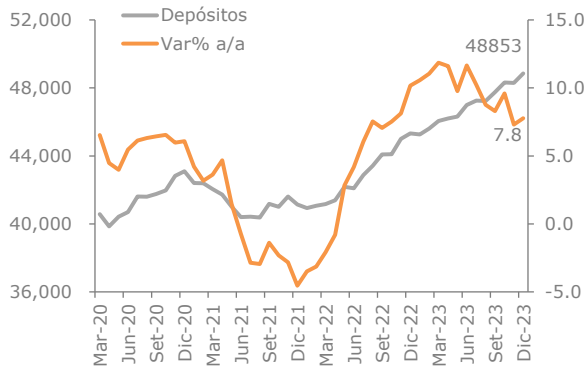


Sistema Microfinanciero

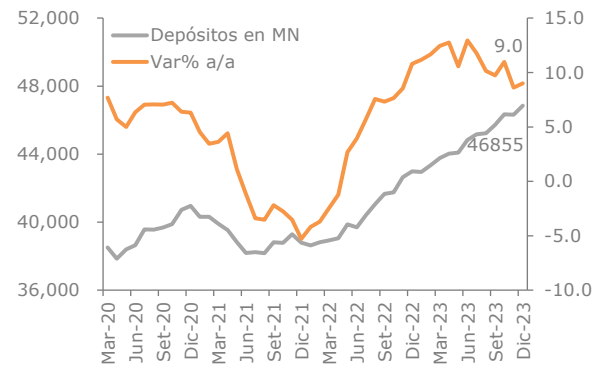
A dic-23, los depósitos suman 48,853 millones de soles, lo que representa un crecimiento en 7.8% a/a, pese a ello, su crecimiento se estaría desacelerando pues a dic-22 los depósitos crecieron 10.2% a/a.

En cuanto a los depósitos en MN, estos siguen una tendencia decreciente con un incremento en 9.0% a/a frente al 10.8% del año anterior. Por otro lado, los depósitos en ME presentan una caída en 14.6% a/a aunque se observa una ligera recuperación en el último trimestre. Esto se explicaría por la diferencia de tasas pasivas que son afectadas por la tasa de referencia en soles y dólares. La FED mantuvo desde jul-23 en 5.5% la tasa de referencia en dólares mientras que el BCRP redujo la tasa de referencia en soles durante el 2023 hasta ubicarla en 6.75% en diciembre. A la fecha, la tasa en soles se ubica en 6.25%.

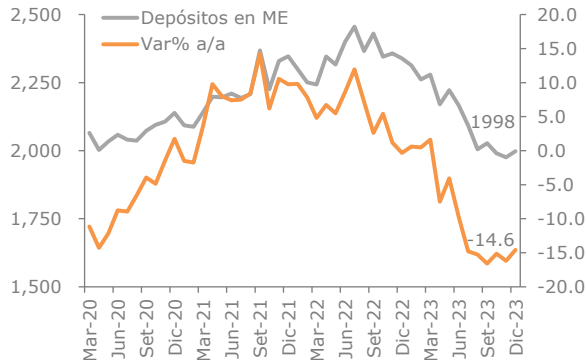
Depósitos (millones S/ y %)



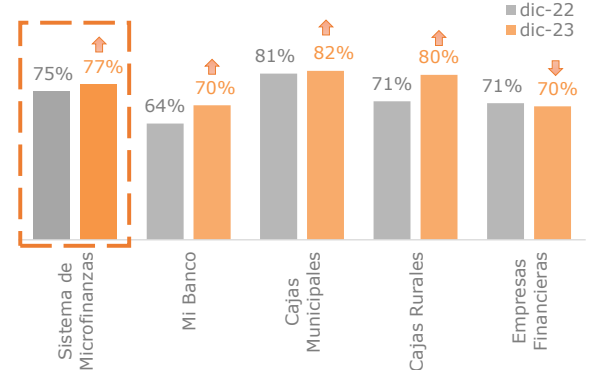
Depósitos en MN (millones S/ y %)



Depósitos en ME (millones S/ y %)



Depósitos / Pasivos (%, dic-22 vs dic-23)





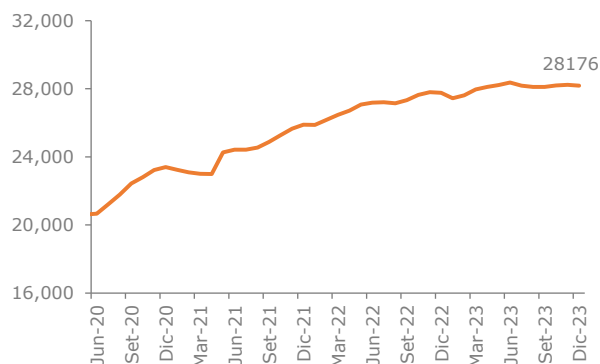
Sistema Microfinanciero

El monto promedio de crédito desembolsado al cierre del 2023 asciende a 28,176 miles de soles por oficina, con un crecimiento de 1.5% a/a, frente al 7.3% a/a del 2022.

Los sectores económicos que concentran el mayor % de créditos a nivel nacional son comercio (44.8%), transporte y comunicaciones (9.9%) y act. inmobiliarias (8.7%). Los sectores económicos en general presentan variaciones interanuales positivas a excepción de construcción (-1.0%) y transporte y comunicaciones (-11.2%), explicado por el menor consumo de cemento, la disminución del servicio de telefonía móvil y fija, y al menor requerimiento de almacenamiento por la disminución de las actividades de apoyo al transporte. La liquidez promedio del sistema en MN y ME se ubica por encima de los mínimos exigidos por la SBS, 8% y 20%, respectivamente.

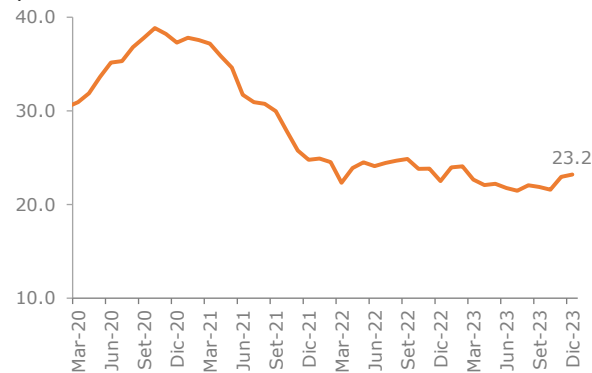
Créditos/ Número de oficinas

(En miles)



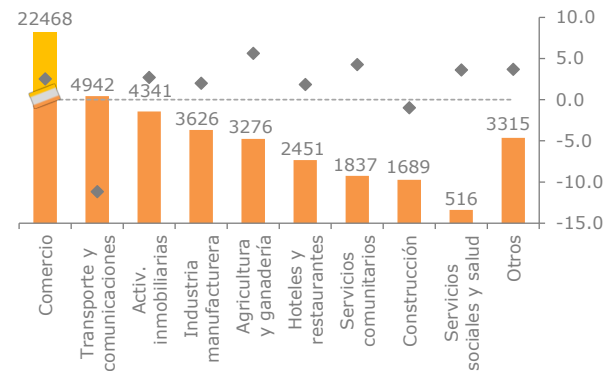
Ratio de liquidez MN

(%)



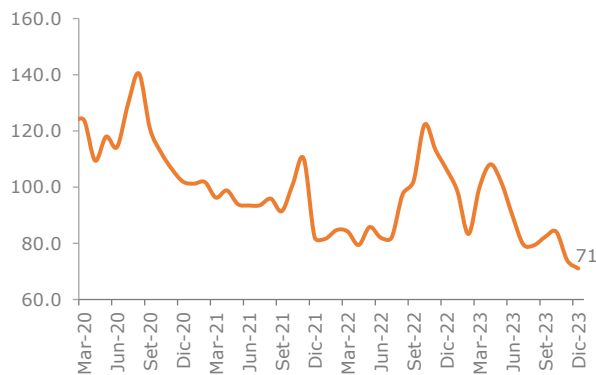
Créditos por sector económico

(En miles de millones y %)



Ratio de liquidez en ME

(%)



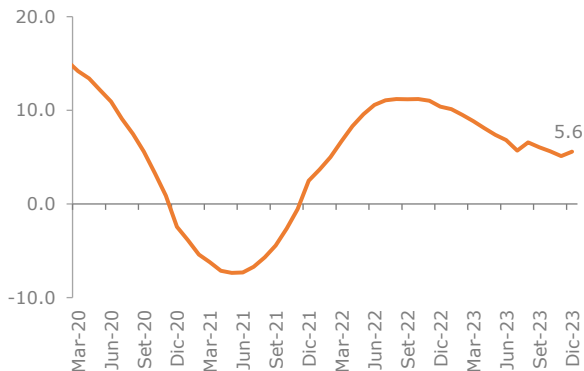


Sistema Microfinanciero

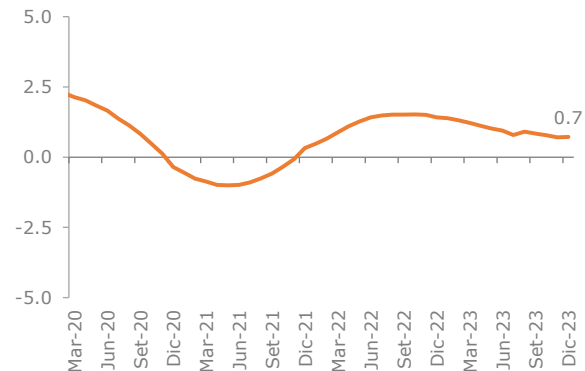
La rentabilidad patrimonial (ROE) y la rentabilidad sobre activos (ROA) promedio del subsistema a dic-23 presentan caídas interanuales en 4.8pp. y 0.7pp., esto se explica por las menores utilidades registradas, en especial por parte de las cajas municipales (-58.6% a/a) y las empresas financieras (-57.4% a/a). Los clientes atendidos por el sistema son los más sensibles a cambios en el costo del crédito y a impactos en su capacidad de pago.

Los créditos ref. y rees./ créditos directos disminuyeron en 0.12pp. a/a, siendo las cajas rurales las que poseen el mayor ratio (3.3%). Las provisiones/ créditos atrasados a pesar de disminuir en 4.9pp. a/a, mantienen una cobertura sobre el 100% de los créditos atrasados.

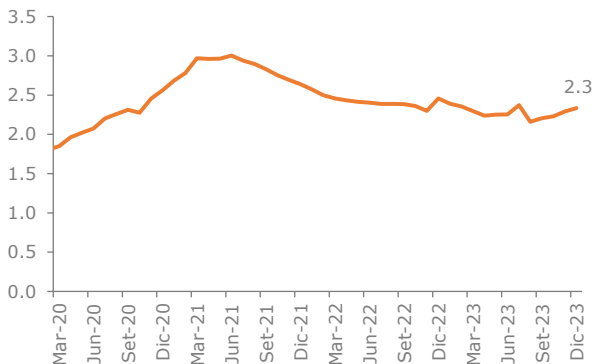
ROE
(%)



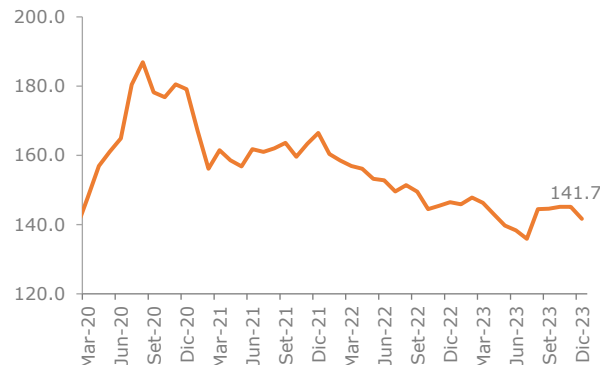
ROA
(%)



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



Provisiones/Créditos Atrasados
(%)





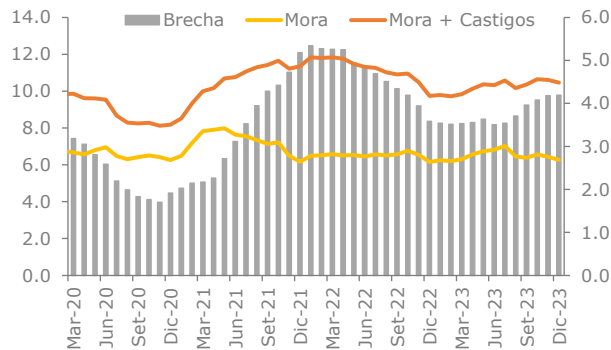
Sistema Microfinanciero

Respecto a la morosidad de los créditos a las MYPES, a dic-23, se observa un incremento de la brecha entre la mora (6.3%) y mora ajustada (10.5%). El incremento en la exposición al riesgo de crédito se explica por el perfil de los clientes que son los más afectados en periodos de recesión. En el caso de las medianas empresas la brecha entre mora (13.6%) y mora ajustada (14.6%) disminuyó, aunque la tendencia ascendente de la mora se mantuvo.

Al cierre del 2023, el número de deudores bajo el segmento de mediana empresa corresponde a 11,623 deudores, este indicador registra un comportamiento estable desde jun-23, ubicándose entre 11,600 y 12,000 deudores. Por otro lado, el número de deudores MYPE asciende a 1,566,882, manteniendo un comportamiento creciente.

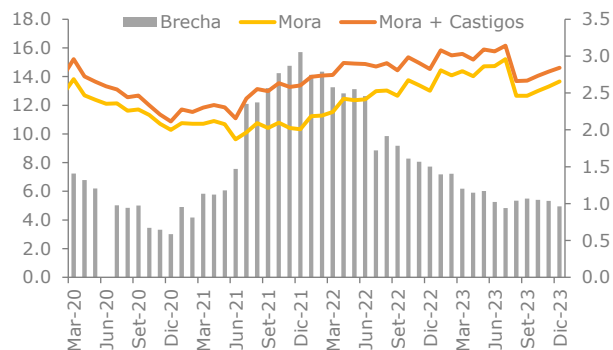
Morosidad créditos MYPE

(%)



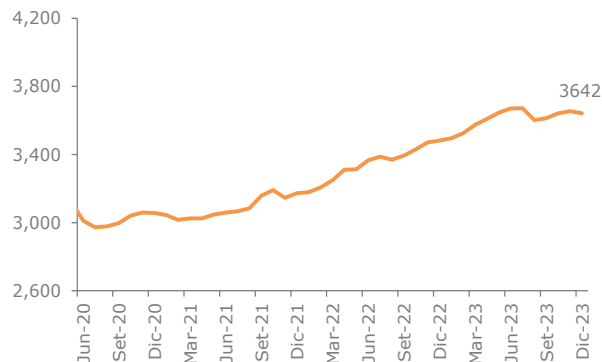
Morosidad créditos medianas empresas

(%)



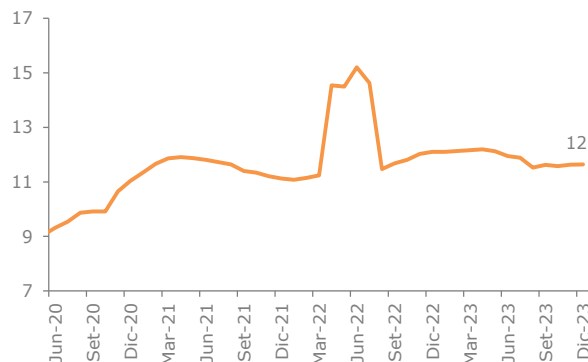
Número de deudores MYPE

(en miles)



Número de deudores medianas empresas

(en miles)



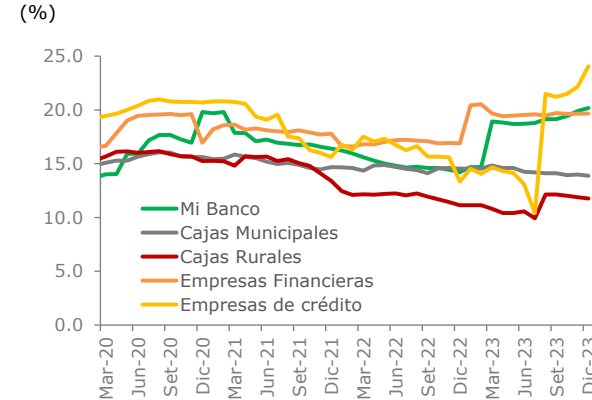


Indicadores Financieros

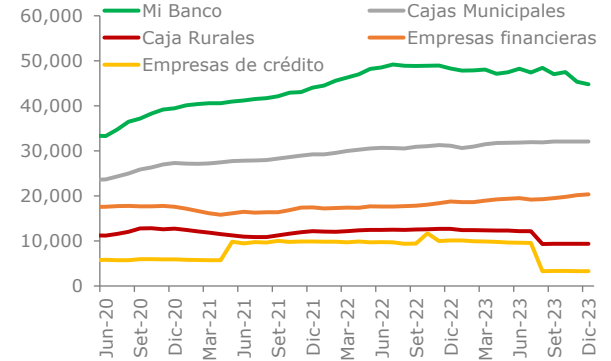
El ratio de capital global al cierre del 2023 se ubica para todos los subsistemas sobre el 11.8%, superando el mínimo legal del 9%. En relación con los créditos/número de oficinas, Mi Banco registra el mayor crédito promedio por oficina, (S/.44,779 miles), seguido por las cajas municipales (S/.32,101 miles) y las empresas financieras (S/.20,355 miles), no registrando cambios relevantes respecto al año anterior.

La liquidez en MN y en ME se encuentran por encima de los mínimos exigido por la SBS, 8% y 20%, respectivamente. Todos los subsistemas, excepto las cajas municipales presentan incrementos interanuales en MN, mientras que, en ME a excepción de las cajas rurales (por la salida de CRAC Raíz), todos los subsistemas presentan caídas, en especial, Mi Banco con una disminución de 139.6pp. a/a.

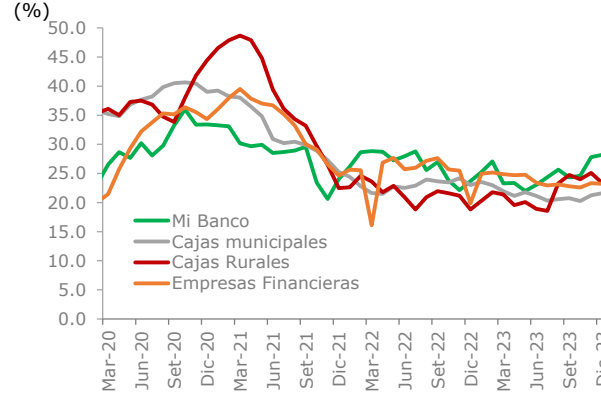
Ratio de capital global



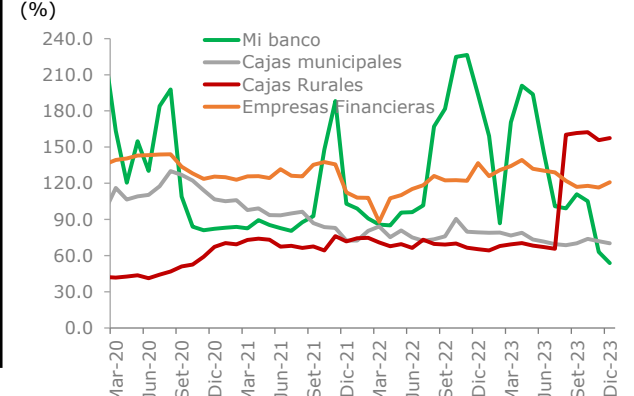
Créditos/Número de oficinas (en miles)



Ratio de liquidez MN



Ratio de liquidez en ME





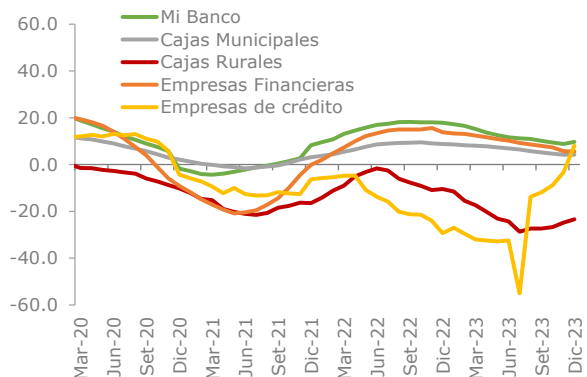
Indicadores Financieros

A dic-23, la rentabilidad patrimonial (ROE) y la rentabilidad sobre activos (ROA) experimentaron una caída interanual en todos los subsistemas a excepción de las empresas de crédito que aumentó su ROE 37.4pp. y su ROA en 6.5pp., y las cajas rurales que aminoraron sus rentabilidades negativas 12.9pp. y 1.7pp., respectivamente, ante la salida de EC Acceso Crediticio y CRAC Raíz, cuyas pérdidas ascendían a 82,763 y 41,621 millones de soles, respectivamente.

Los créditos ref. y rees. se mantienen sin cambios relevantes (menores a 1pp.) a excepción de las empresas de crédito cuyo indicador disminuyó 13pp. 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 cautela ante el riesgo de crédito.

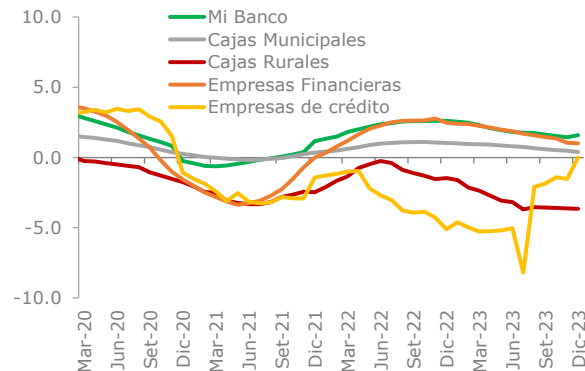
ROE

(%)



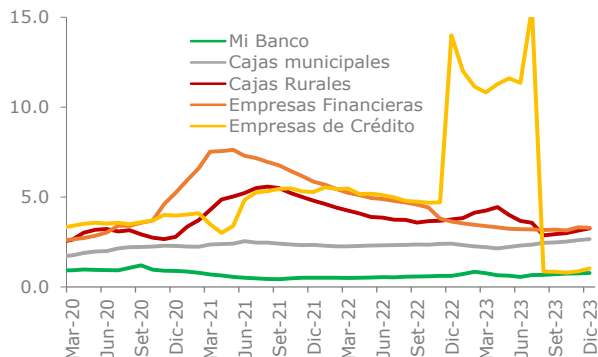
ROA

(%)



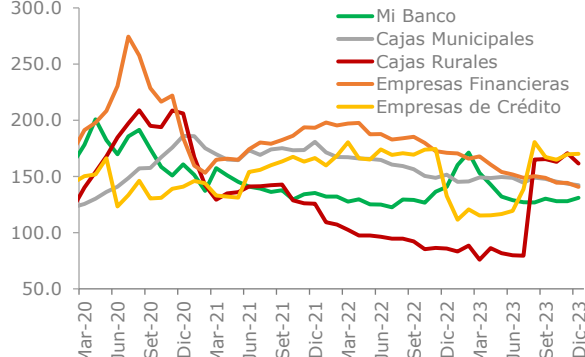
Créditos ref. y rees./créditos directos

(%)



Provisiones/Créditos Atrasados

(%)



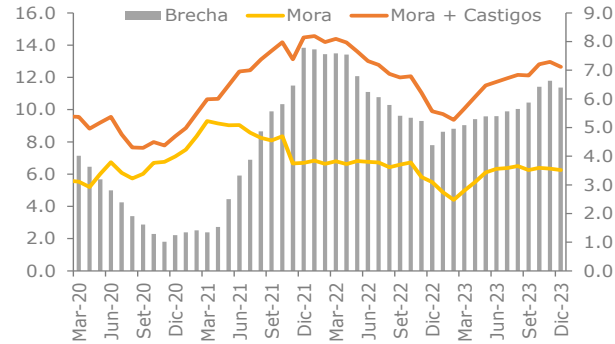


Indicadores Financieros

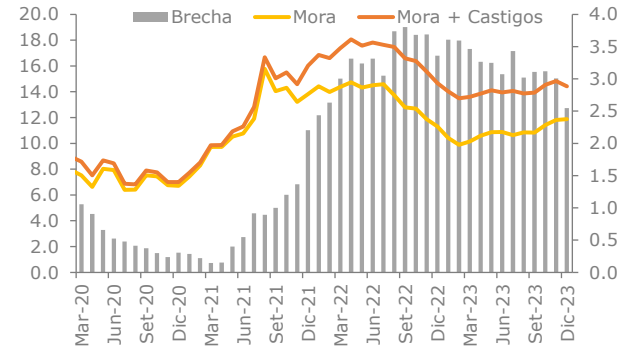
Respecto a la morosidad de los créditos MYPE de Mi Banco, a dic-23 se observa que la brecha entre la mora (6.3%) y la mora ajustada (12.7%) aumenta 2.0pp. a/a. Respecto a la cartera de mediana empresa, se observa que la brecha entre la mora (11.9%) y la mora ajustada (14.4%) disminuye en 0.8pp. a/a y 0.5pp. m/m.

En cuanto a la morosidad de créditos MYPE de las cajas municipales, se observa que la brecha entre la mora (6.0%) y la mora ajustada (8.6%) se mantuvo estable durante el último trimestre. En relación a la morosidad de créditos a la mediana empresa, se observa una reducción en 0.4pp. a/a de la brecha entre la mora (14.0%) y la mora ajustada (14.5%), las cajas con mayor morosidad son CMAC Sullana (39.5%) y CMAC del Santa (23.2%).

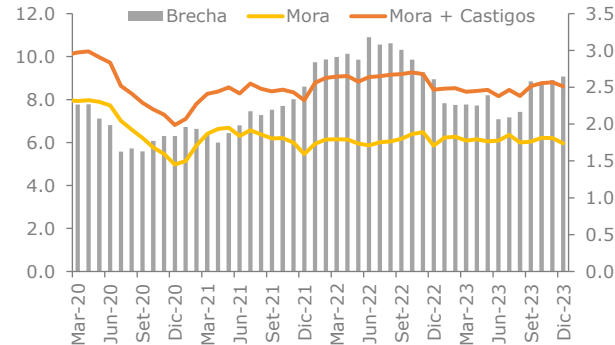
Morosidad créditos MYPE - Mi Banco (%)



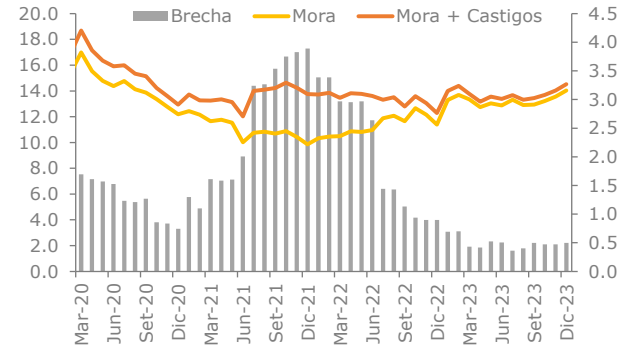
Morosidad créditos medianas empresas - Mi Banco (%)



Morosidad créditos MYPE - Cajas Municipales (%)



Morosidad créditos medianas empresas - Cajas Municipales (%)



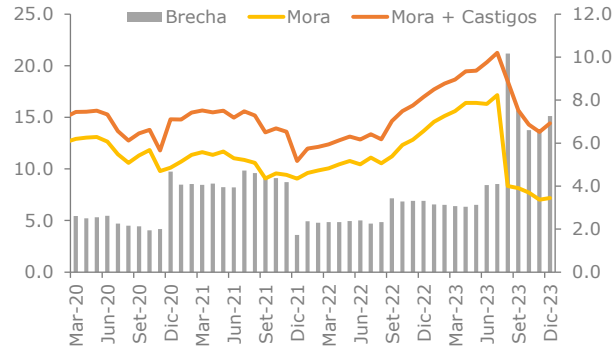


Indicadores Financieros

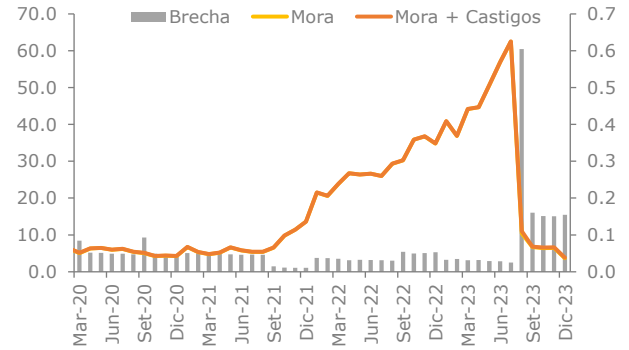
A dic-23, respecto a la morosidad de los créditos MYPE de las cajas rurales, se observa que la brecha entre la mora (7.2%) y la mora ajustada (14.4%) aumenta 4.0pp. a/a ante la salida de CRAC raíz quien mantenía a jul-23 el 77.7% de los créditos atrasados MYPE (sin créditos castigados) y el 56% de los créditos directos MYPE. Respecto a la cartera de mediana empresa, la brecha entre la mora (3.7%) y la mora ajustada (3.8%), ha permanecido en 0.15% durante el último trimestre.

En cuanto a la morosidad de créditos MYPE de las empresas financieras, se observa que la brecha entre la mora (7.4%) y la mora ajustada (12.8%) aumenta 0.3pp. m/m. Por otra parte, en relación a la morosidad de créditos hacia la mediana empresa se observa que la brecha entre la mora (20.1%) y la mora ajustada (22.4%) disminuye 13.2pp. a/a .

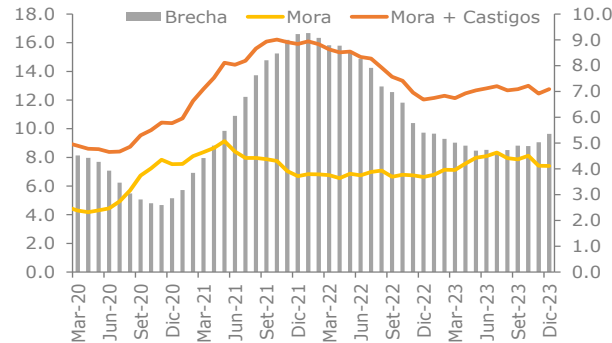
Morosidad créditos MYPE - Cajas Rurales (%)



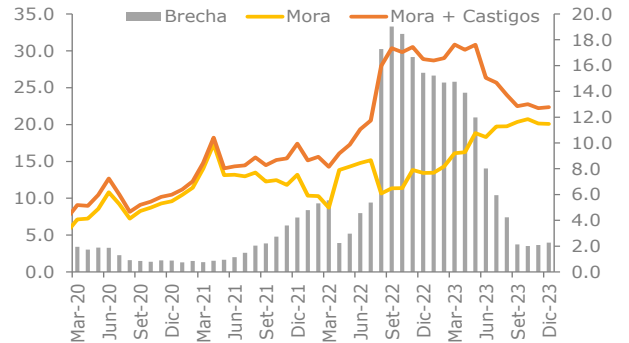
Morosidad créditos medianas empresas - Cajas Rurales (%)



Morosidad créditos MYPE - Empresas Financieras(%)



Morosidad créditos medianas empresas - Empresas Financieras(%)



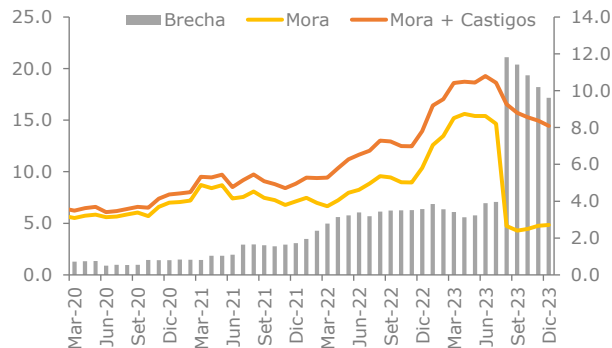


Indicadores Financieros

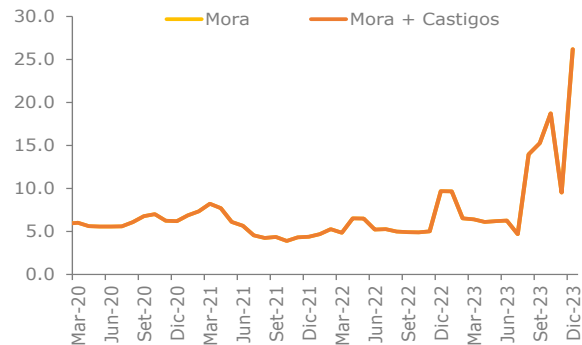
A dic-23, en relación con la morosidad de los créditos MYPE de las empresas de crédito del subsistema, se observa que la brecha entre la mora (4.8%) y la mora ajustada (14.5%) presenta un incremento en 6.0pp. a/a, mientras que, para la cartera de mediana empresa no se identifica brecha, aunque resalta el aumento de su morosidad en 16.5pp. a/a siendo 26.2% a dic-23. Estas variaciones se explican por la salida de EC Acceso Crediticio en ago-23 (con ello la proporción de créditos atrasados/ créditos directos aumentó).

El número de deudores MYPE de las Cajas Municipales ha crecido de 1,101,353 en dic-20 a 1,566,882 en dic-23 (42.3% a/a). Esto se debe al incremento en la competitividad de estas entidades, tendencia que se mantendría impulsada por la Ley 31711 (mar-23) que les permite emitir sus propias tarjetas de crédito.

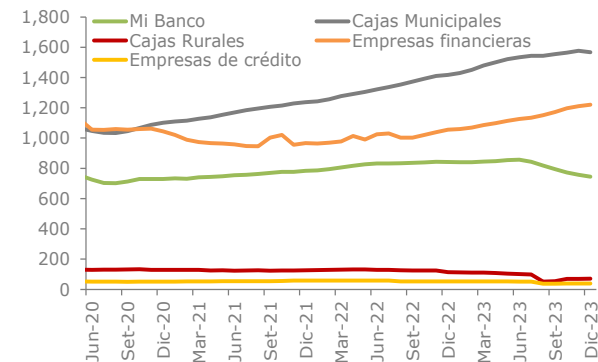
Morosidad créditos MYPE -Empresas de Crédito(%)



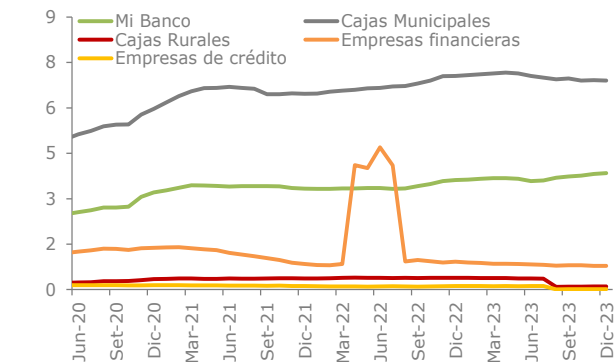
Morosidad créditos medianas empresas - Empresas de Crédito(%)



Deudores MYPE (en miles)



Deudores medianas empresas (en miles)





Depósitos totales

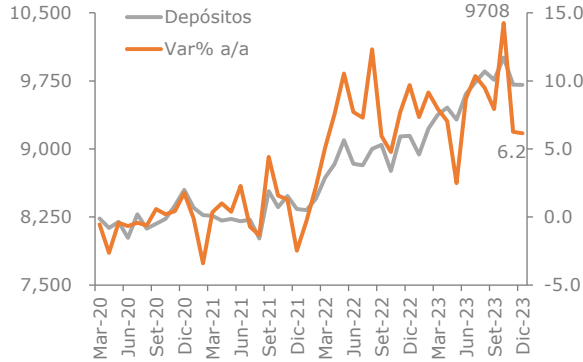
En el caso de los depósitos de Mi Banco, presentaron una var% a/a del 6.2% durante dic-23, impulsado principalmente por los depósitos en MN frente al nivel en ME. En cuanto a las cajas municipales, presentaron una var% a/a de 11.4%.

Las cajas rurales en el último trimestre se recuperan ligeramente luego de la salida de Caja Raíz (ago-23), a pesar de contar con una var% negativa de 33.9% a/a.

Los depósitos de las empresas financieras continúan con una tendencia ascendente, con una var% a/a de 5.8%, dados los mayores depósitos de Financiera Confianza y Compartamos Financiera, aunque no se alcanzan los niveles registrados en prepandemia.

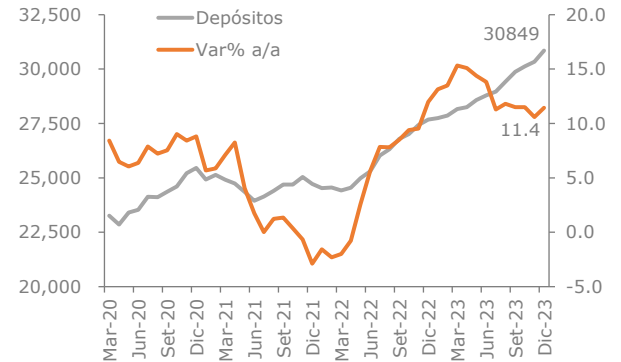
Depósitos-Mi Banco

(millones S/ y %)



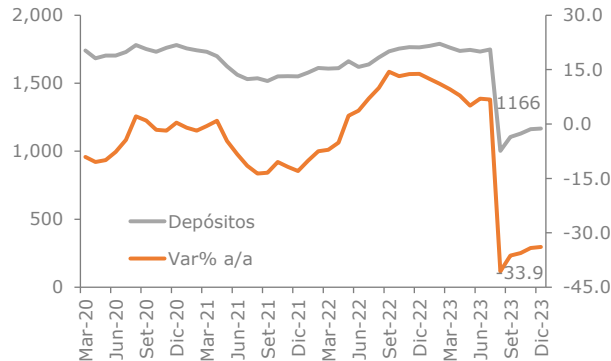
Depósitos-Cajas Municipales

(millones S/ y %)



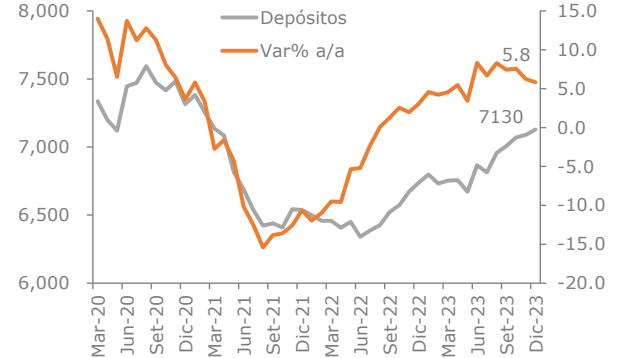
Depósitos- Cajas Rurales

(millones S/ y %)



Depósitos- Empresas Financieras

(millones S/ y %)





Depósitos en MN

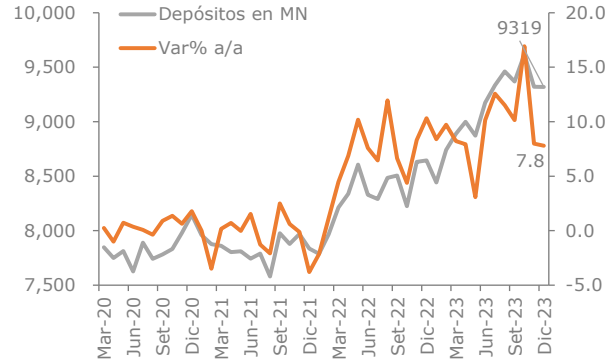
En cuanto a los depósitos en MN, Mibanco registra una var% a/a del 7.8% a dic-23. Por otro lado, las cajas municipales presentan una var% a/a del 12.7%.

Por su parte, las cajas rurales experimentan una caída del 30.4% a/a, explicado por la caída de los depósitos en MN en ago-23 por la salida de Caja Raíz. Finalmente, respecto a las empresas financieras, los depósitos la tendencia ascendente, con una var% a/a de 5.8%.

Se debe destacar que las var% a/a experimentadas por los depósitos en MN fueron mayores a los que experimentaron los depósitos totales. Esto estaría ligado a las tasas pasivas en MN que siguieron la tendencia de la tasa de referencia del BCRP (6.75% a dic-23 y 6.25% a mar-24).

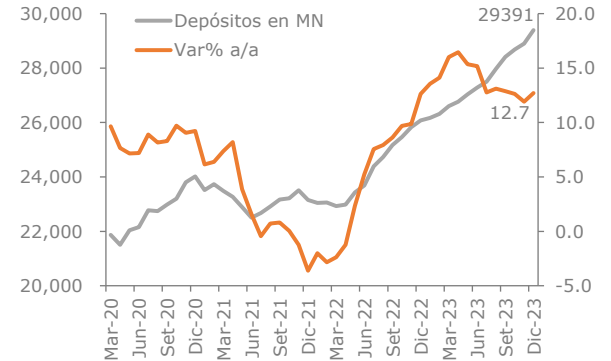
Depósitos en MN -Mi Banco

(millones S/ y %)



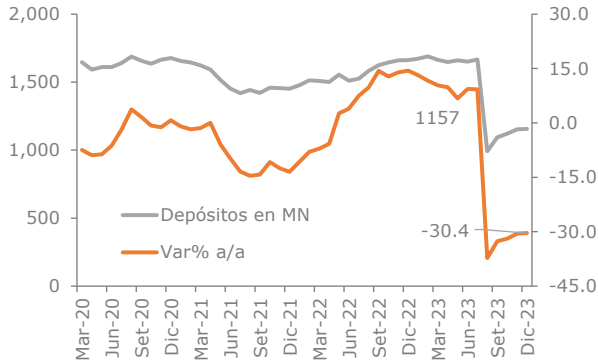
Depósitos en MN -Cajas Municipales

(millones S/ y %)



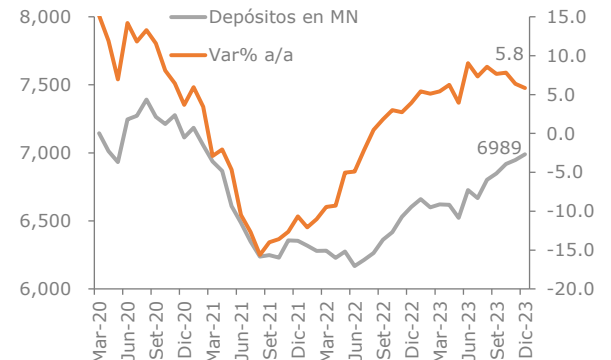
Depósitos en MN -Cajas Rurales

(millones S/ y %)



Depósitos en MN -Empresas Financieras

(millones S/ y %)





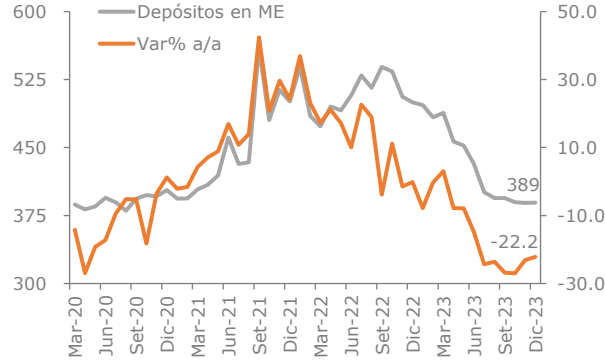
Depósitos en ME

En cuanto a los depósitos en ME, Mibanco experimentó una caída a/a del 22.2% a dic-23, contrario a lo sucedido con los depósitos totales. La situación fue similar para las cajas municipales, con una caída de sus depósitos en ME de 9% a/a.

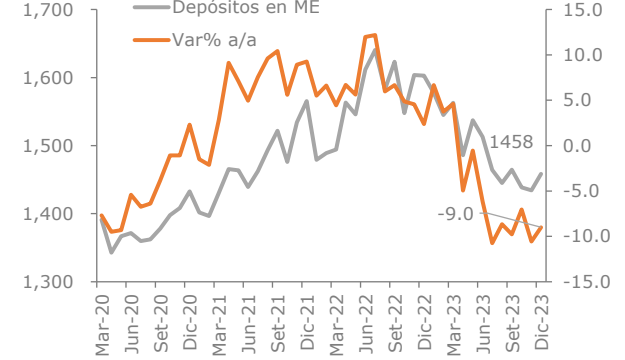
Los depósitos en ME de las cajas rurales experimentaron una caída en 90.3% a/a, esto se explica por la salida de CRAC Raíz (a jun-23, concentraba el 85.9% de los depósitos en ME). Mientras, para las empresas financieras, los depósitos en ME tuvieron una var% a/a positiva del 5.2%.

Se observan var% a/a negativas más pronunciadas a las registradas por los depósitos en MN, explicado por el mayor nivel de las tasas pasivas en soles, pues si bien la tasa de la FED se mantuvo en 5.50%, la tasa del BCRP fue mayor en el mismo periodo de dic-23.

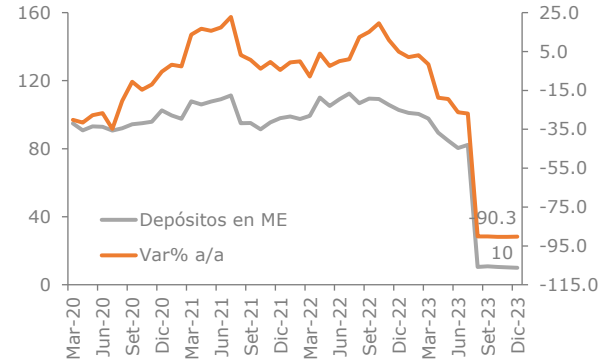
Depósitos en ME – Mi Banco
(millones S/ y %)



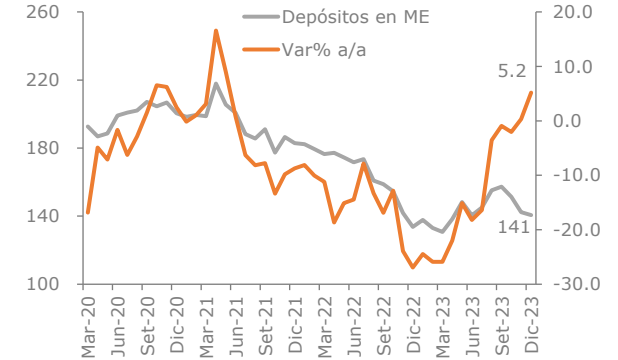
Depósitos en ME – Cajas Municipales
(millones S/ y %)



Depósitos en ME – Cajas Rurales
(millones S/ y %)



Depósitos en ME – Empresas Financieras
(millones S/ y %)





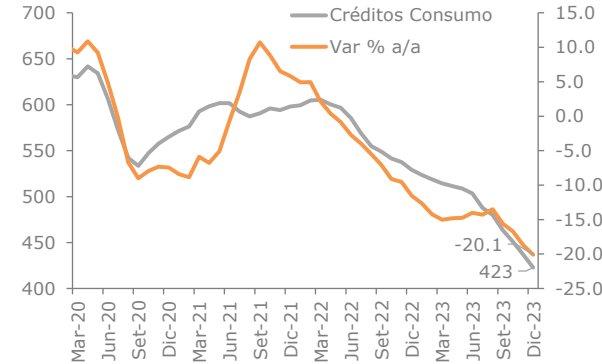
Mi Banco

A dic-23, la contracción económica generó un deterioro en la calidad de la cartera de créditos ante una menor capacidad de pago de los clientes. En este contexto, los créditos de consumo y MYPE son los más afectados con variaciones interanuales de -20.1% y -5.9%, respectivamente. Cabe señalar que los créditos MYPE componen el 89.4% de la cartera de créditos. Los créditos a las medianas empresas crecieron en 9.3% a/a.

Respecto a los resultados del ejercicio, se puede observar una disminución de las ganancias en 39.3% a/a, esto se debería a un incremento en los gastos financieros (56.9% a/a) mayor al de los ingresos financieros (12.3% a/a) y a la caída de los ingresos por servicios financieros (-11.4% a/a). A dic-23, los ingresos y gastos financieros corresponden a 3,152.2 y 901.1 millones de soles.

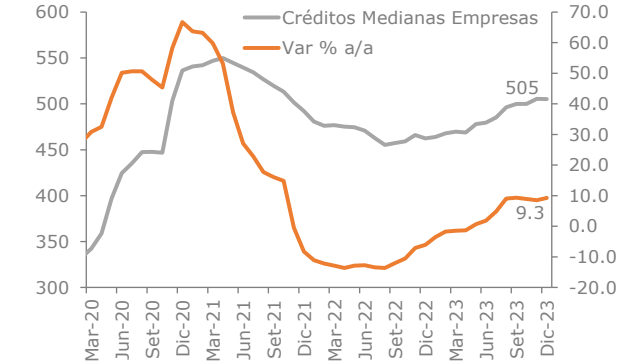
Créditos consumo

(millones S/ y %)



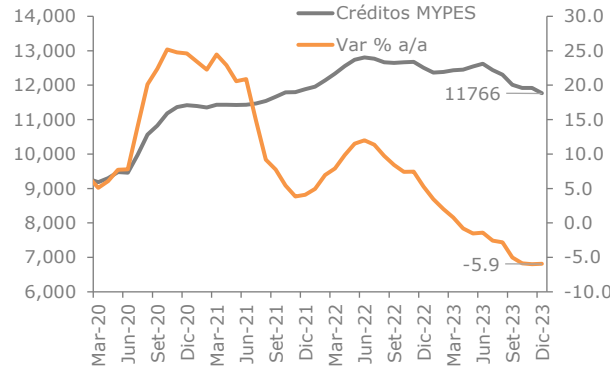
Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



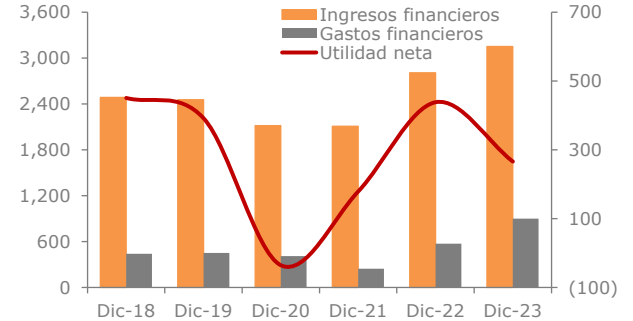
Créditos MYPE

(millones S/ y %)



Utilidad Neta, Ingresos y Gastos Financieros

(millones S/)





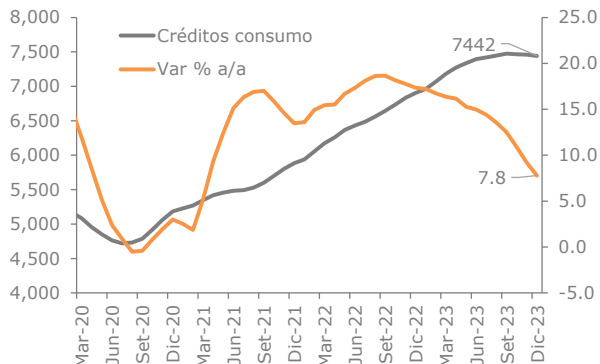
Cajas Municipales

A dic-23, los créditos de consumo experimentan una desaceleración con un crecimiento de 7.8% a/a, frente al 17.4% a/a del 2022. Los créditos a las medianas empresas presentan una ligera recuperación, aunque mantienen una variación negativa de 7.2% a/a. Los créditos a las MYPE crecieron 11.3% a/a, representando el 69% de la cartera de créditos.

La utilidad neta, a dic-23, corresponde a 156 millones de soles, esto representa una caída en 58.6% a/a, debido al mayor incremento de los gastos financieros (63.6% a/a) frente al crecimiento de los ingresos financieros (20.7% a/a). El aumento de los gastos financieros se explica en el incremento de las obligaciones con el público (74.6% a/a) mientras que los ingresos financieros no crecieron de la misma forma, ante un menor crecimiento de los ingresos por disponible (dic-23: 49% y dic-22: 411.5% a/a).

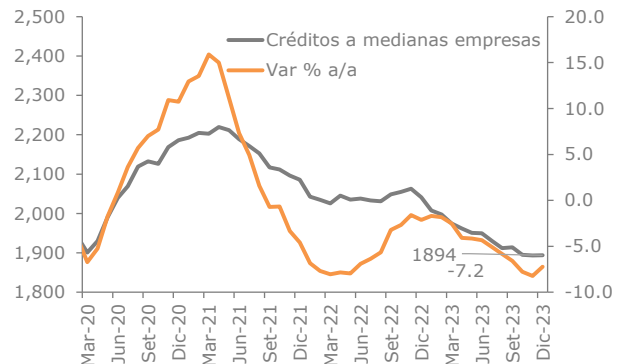
Créditos consumo

(millones S/ y %)



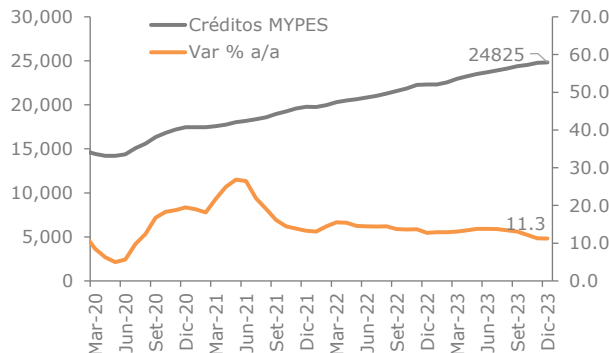
Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



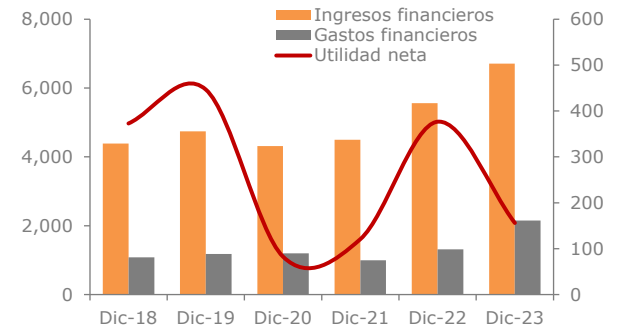
Créditos MYPE

(millones S/ y %)



Utilidad Neta, Ingresos y Gastos Financieros

(millones S/)





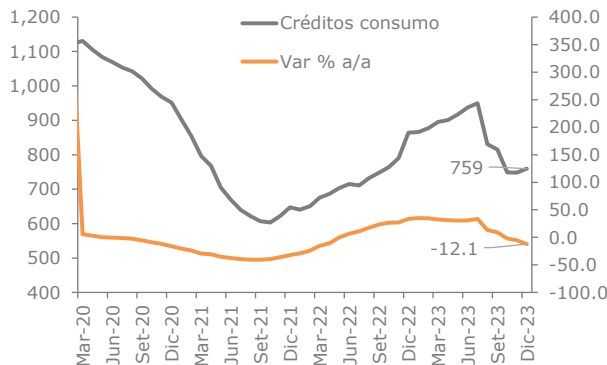
Cajas Rurales

A dic-23, los créditos de consumo, a medianas empresas y MYPES presentan variaciones negativas interanuales de 12.1%, 91.1% y 49.8%, respectivamente. Esto se debería a la disolución de CRAC raíz en ago-23, siendo esta institución la que concentraba, a jun-23, la mayoría de los créditos a medianas empresas (91%) y MYPE (56%), concentrado solo 12.0% de los créditos de consumo.

El resultado neto del ejercicio fue de -32.4 millones de soles, registrando una disminución de las pérdidas en 21.6%, esto se explica por la disminución de los gastos financieros (15.7% a/a) ante el menor gasto por obligaciones con el público (19.7% a/a), lo cual habría contrarrestado la caída de los ingresos financieros (20.8% a/a) ante el menor ingreso por créditos directos (20.1% a/a) y el menor ingreso por diferencias de cambios (65.3% a/a).

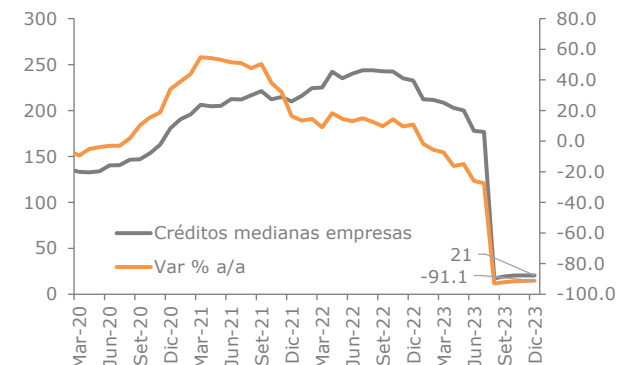
Créditos consumo

(millones S/ y %)



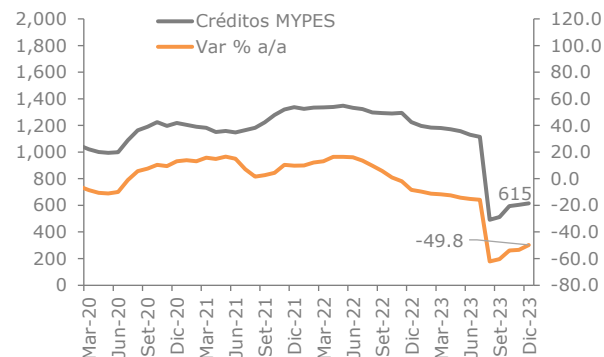
Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



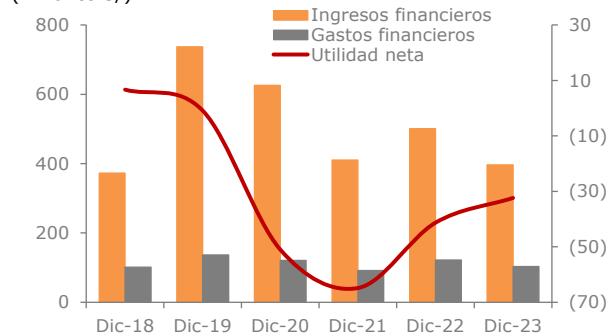
Créditos MYPE

(millones S/ y %)



Utilidad Neta, Ingresos y Gastos Financieros

(millones S/)





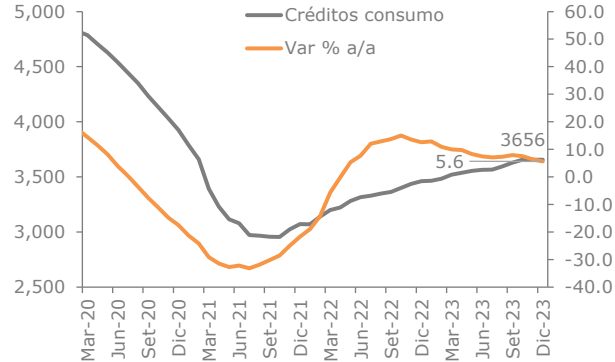
Empresas Financieras

A dic-23, los créditos de consumo crecieron 5.6% a/a, los créditos MYPE aumentaron en 4.8% a/a, mientras que, las medianas empresas experimentaron una caída en 10.6% a/a. Las financieras con la mayor concentración de créditos por segmento son Compartamos Financiera (54.4% de los créditos MYPE), Crediscotia Financiera (69% de los créditos de consumo) y Financiera Proempresa (59.6% de los créditos a las medianas empresas).

La utilidad neta, a dic-23, se ubica en promedio en 119.1 millones de soles, con una var% a/a de -57.4%, esto se explica por el mayor crecimiento de los gastos financieros (48.5% a/a) debido al mayor gasto por obligaciones con el público (53.7% a/a) en comparación al crecimiento de los ingresos financieros (12.5% a/a).

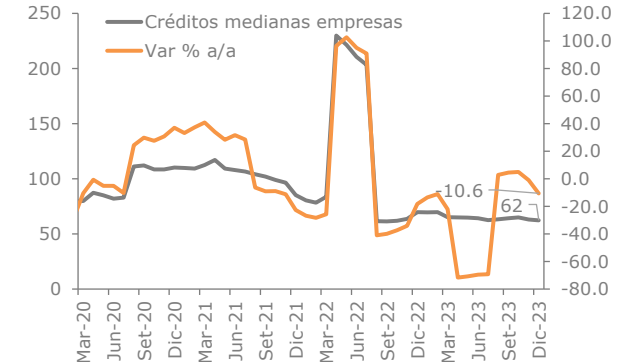
Créditos consumo

(millones S/ y %)



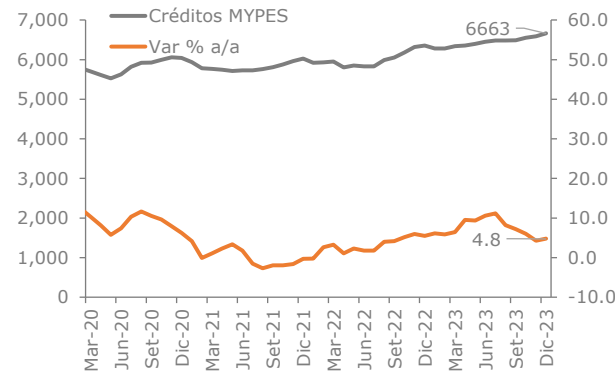
Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



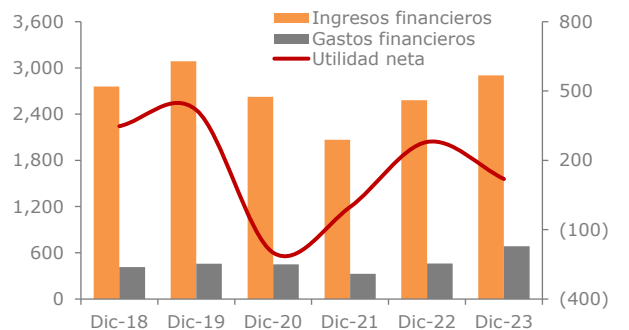
Créditos MYPE

(millones S/ y %)



Utilidad Neta, Ingresos y Gastos Financieros

(millones S/)





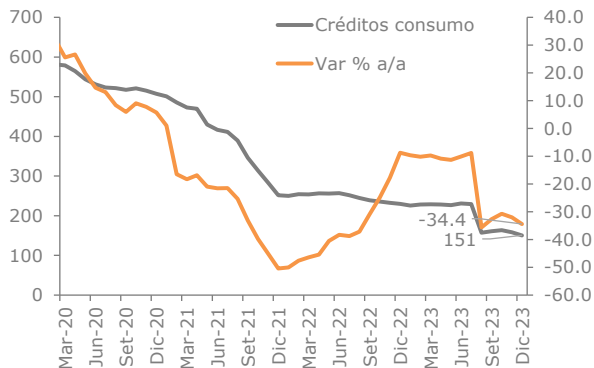
Empresas de Crédito

La cartera de créditos presenta variaciones negativas en cada segmento: crédito de consumo (-34.4% a/a), créditos MYPE (-65.8% a/a) y los créditos enfocados en las medianas empresa (-100%). Estas se explicarían por la salida de EC Acceso Crediticio (su licencia fue retirada por la SBS en ago-23) quien concentraba, a jun-23, el 33.2% de los créditos de consumo, casi el 100% de los créditos hacia las medianas empresas con un monto de 259.4 millones de soles, y el 65.9% de los créditos MYPE.

El resultado neto del ejercicio, a dic-23, es de 13.6 millones de soles, lo que representa un incremento de 118.5% a/a, esto se explica por una disminución de los gastos financieros en 85.5% (dic-22: 178.4 y dic-23: 25.9 millones de soles) que compensó la caída en 42.4% de los ingresos financieros (dic-22: 239.2 y dic-23: 137.8 millones de soles) ante la salida de EC Acceso Crediticio.

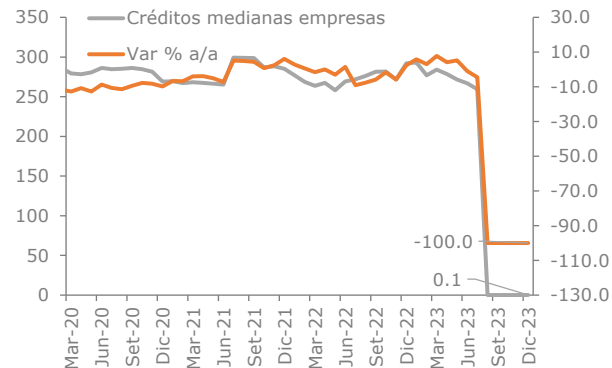
Créditos consumo

(millones S/ y %)



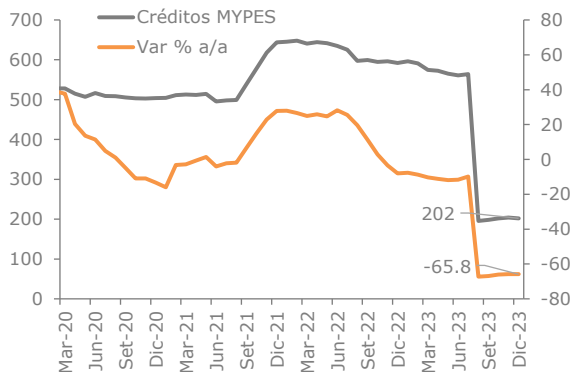
Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



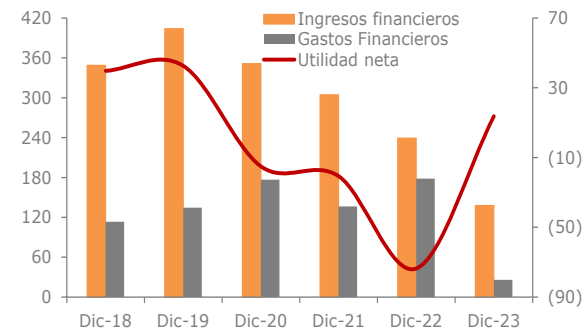
Créditos MYPE

(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 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