

**OBSERVATORIO ECONÓMICO,  
FINANCIERO Y SOCIAL**

# **REPORTE TRIMESTRAL DEL SISTEMA MICROFINANCIERO**

**Junio 2024**



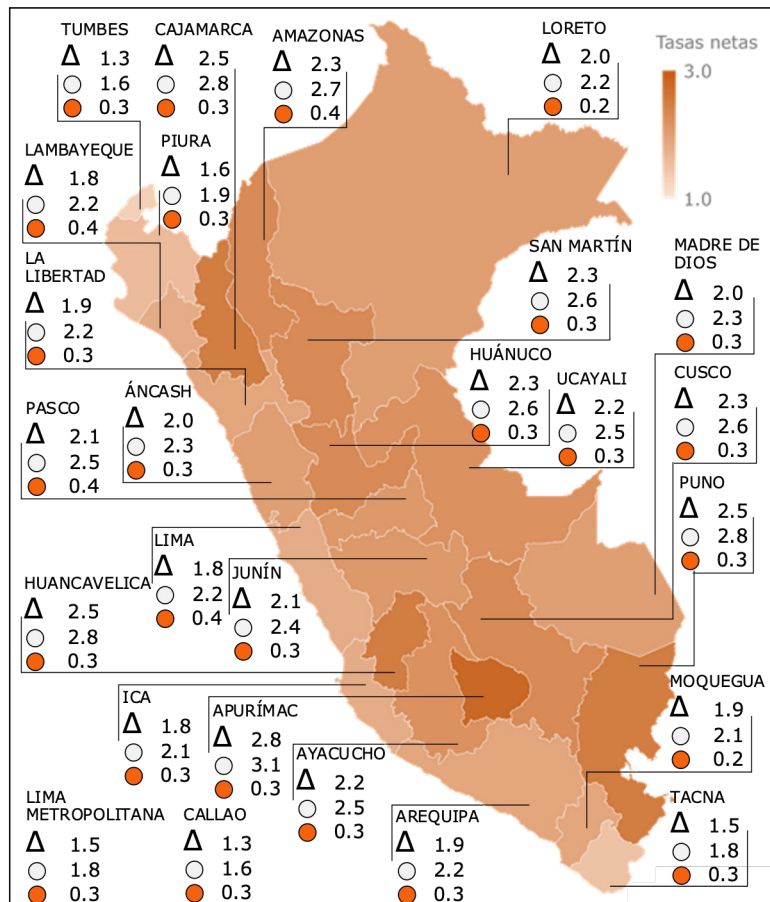
## Sistema Microfinanciero

El sistema microfinanciero tiene como mercado objetivo a las MYPES, las cuales, según el INEI, a 2022, el 96.4% de las empresas registradas a nivel nacional son MYPE. 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 I trimestre del 2024, el número de empresas activas registradas ascendió a 3 millones 375 mil 115 empresas (5.8% a/a). Asimismo, se constituyeron un total de 71 mil 70 empresas y se dieron de baja 10 mil 454 empresas entre ene-24 y mar-24. En todos los departamentos las tasas netas fueron positivas, resaltando Apurímac, en donde se registró mayor diferencia entre la tasa de altas (3.1%) y la tasa de mortalidad (0.3%), presentando así una tasa neta de (2.8%).

### Tasa Neta, Tasa de Altas y Tasa de Bajas

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

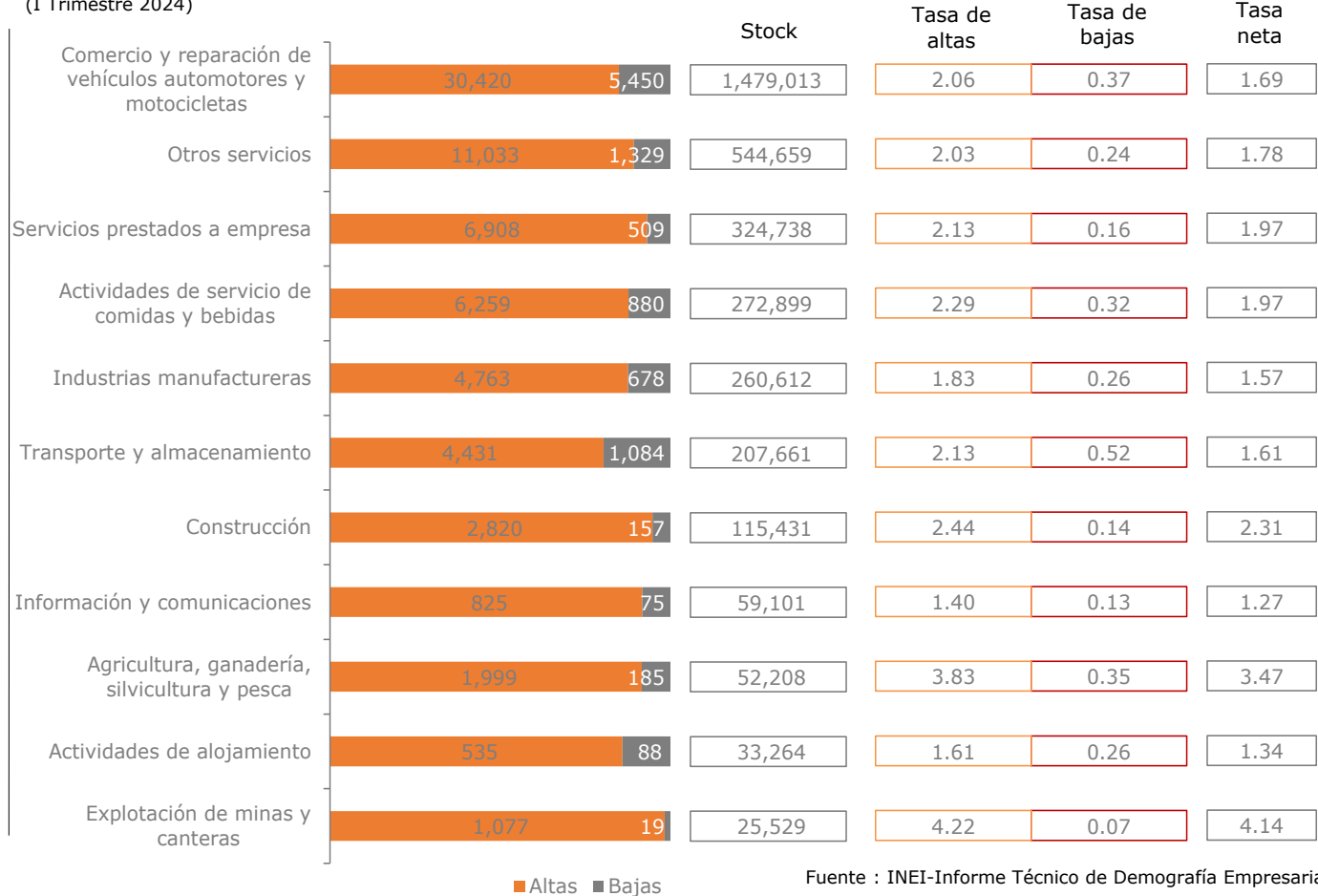


## Sistema Microfinanciero

Respecto a la demografía empresarial, el comercio y reparación de vehículo automotores y motocicletas concentra el mayor % de empresas activas con 43.8% del total, seguido del sector Otros servicios con 14.7%.

Así, en el I trimestre de 2024, el total de empresas dadas de alta aumentó en 1.7% a/a, destacando el sector de Explotación de minas y canteras (191.9% a/a), debido al aumento en la reactivación de unidades empresariales en Juliaca (Puno), en su mayoría constituidas como personas naturales, pasando de 19 a 272 empresas (1331,6% a/a), seguido de Arequipa, cuyas empresas incrementaron de 57 a 230 (303.5% a/a) y Apurímac, con un aumento de 15 a 94 unidades empresariales (256.7% a/a). Crecimiento que se enmarca bajo el contexto del Decreto Legislativo N°1607 publicado el 21-dic-23.

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





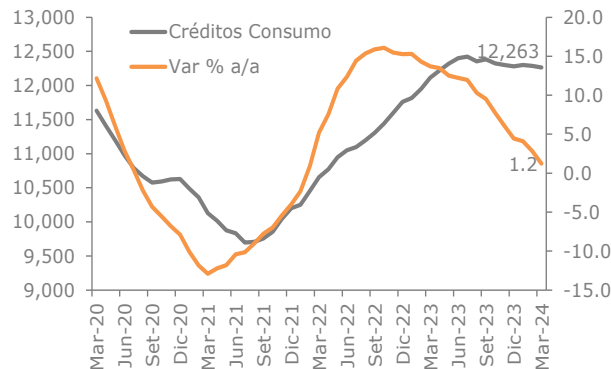
## Sistema Microfinanciero

A mar-24, el subsistema se ha visto afectado por los continuos shocks adversos que afectaron al sector real, considerando la alta exposición del sector al desempeño de las empresas MYPE, caracterizadas por tener ingresos altamente procíclicos. Las MYPE's se vieron afectadas por la contracción económica de 2020 y el débil crecimiento económico en los años posteriores, comprometiendo su capacidad de pago.

El crecimiento de los créditos del subsistema se ha desacelerado a causa de la recesión económica del 2023 y a la elevada tasa de interés (5.75%), que pese a los recortes continúa implicando un costoso financiamiento para las instituciones financieras. De esta forma, los créditos de consumo y a pequeñas empresas crecieron 1.2% y 3.6 a/a, mientras que los créditos a medianas empresas y microempresas disminuyeron en 9.5% y 0.5% a/a.

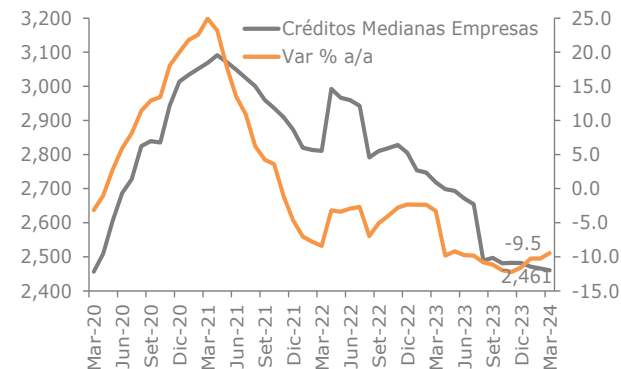
### Créditos consumo

(millones S/ y %)



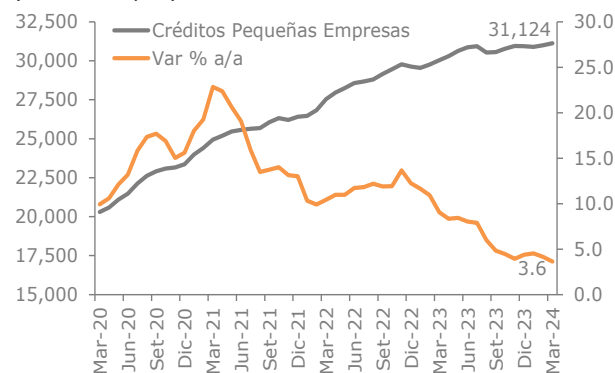
### Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



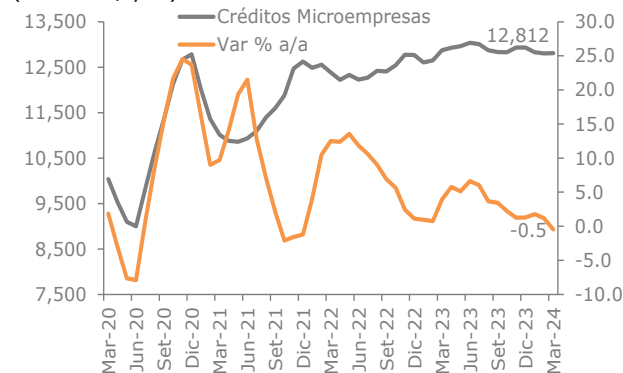
### Créditos pequeñas empresas

(millones S/ y %)



### Créditos microempresas

(millones S/ y %)



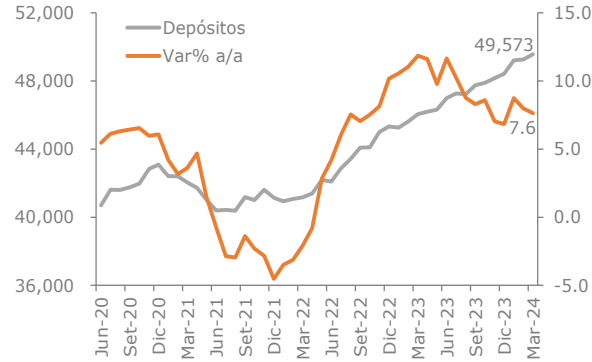


## Sistema Microfinanciero

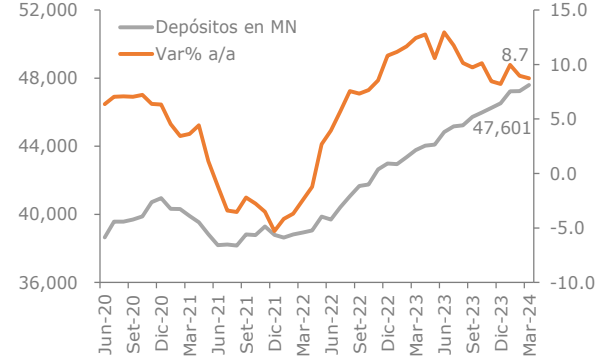
A mar-24, los depósitos suman 49,573 millones de soles, lo que representa un crecimiento en 7.6% a/a, pese a ello, su crecimiento se estaría desacelerando pues a dic-22 los depósitos crecieron 11.9% a/a.

En cuanto a los depósitos en MN, estos siguen una tendencia decreciente con un incremento en 8.7% a/a frente al 12.4% del año anterior. Por otro lado, los depósitos en ME presentan una caída en 13.5% 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 2024 hasta ubicarla en 5.75% en mayo. El BCRP, en su reunión del 13-jun-24, el BCRP decidió mantener la tasa en soles en 5.75% para controlar la inflación subyacente.

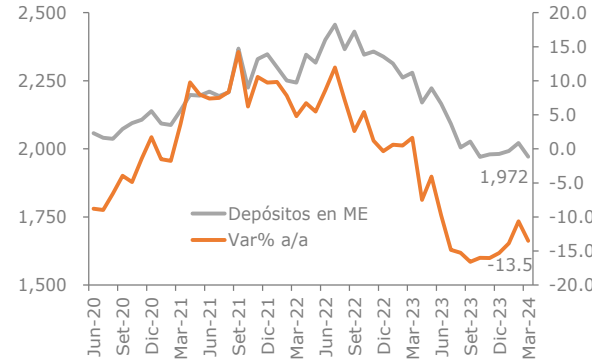
### Depósitos (millones S/ y %)



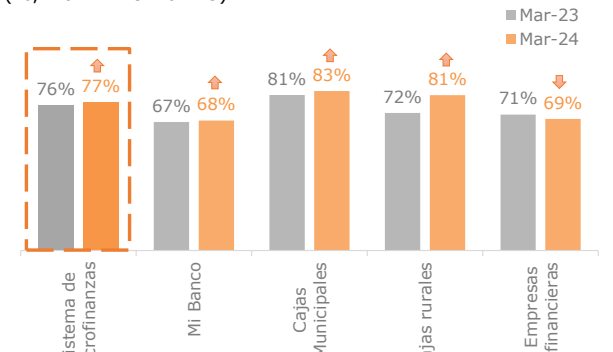
### Depósitos en MN (millones S/ y %)



### Depósitos en ME (millones S/ y %)



### Depósitos / Pasivos (%, mar-24 vs mar-23)





## Sistema Microfinanciero

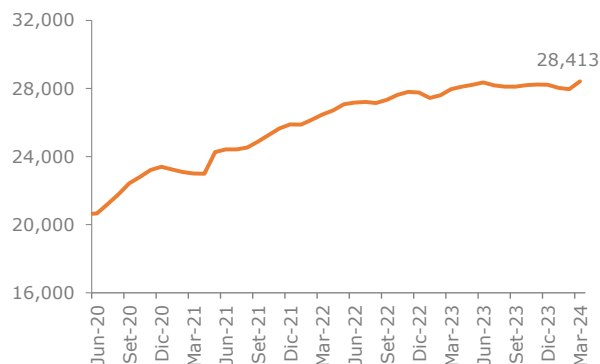
El monto promedio de crédito desembolsado, a mar-24, asciende a 28,413 miles de soles por oficina, con un crecimiento de 1.6% a/a, frente al 5.7% a/a en 2022.

Los sectores económicos que concentran el mayor % de créditos a nivel nacional son comercio (47.8%), transporte y comunicaciones (10.7%) y actividades inmobiliarias (9.3%). Los sectores económicos en general presentan variaciones interanuales positivas a excepción de construcción (-2.1%) y Otros (-1.7%), explicado por el menor consumo interno de cemento (-7.0% a/a), ante el menor dinamismo de la actividad constructora en obras privadas y de autoconstrucción, pese al mayor avance físico de obras (11.4% a/a).

La liquidez promedio del sistema en MN y ME se ubica por encima de los mínimos exigidos por la SBS, 8% y 20%, respectivamente.

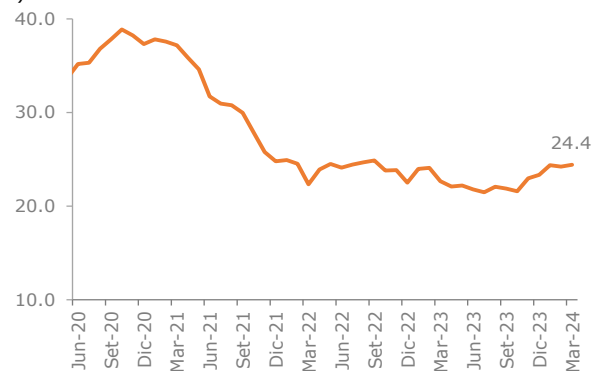
### Créditos/ Número de oficinas

(En miles)



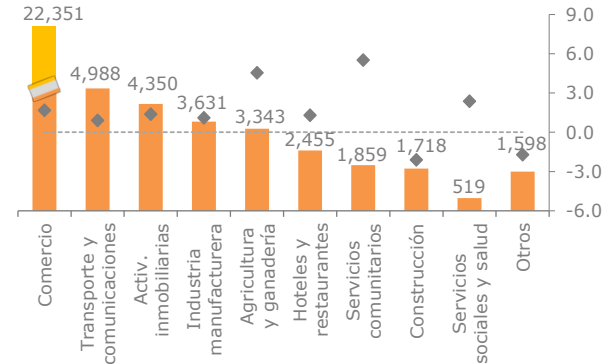
### Ratio de liquidez MN

(%)



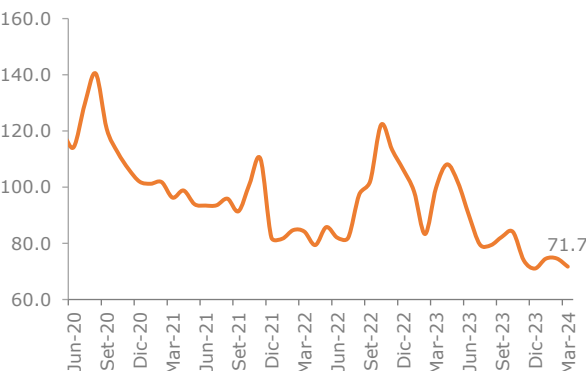
### Créditos por sector económico

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



### Ratio de liquidez en ME

(%)



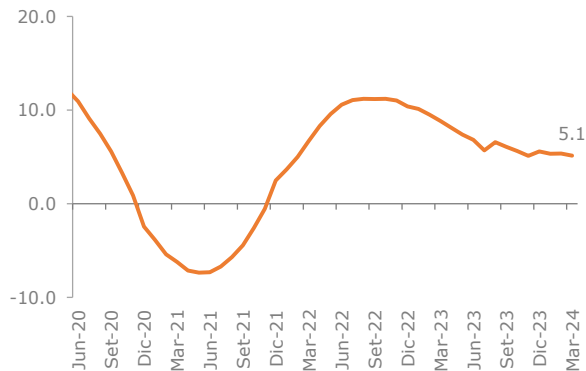


## Sistema Microfinanciero

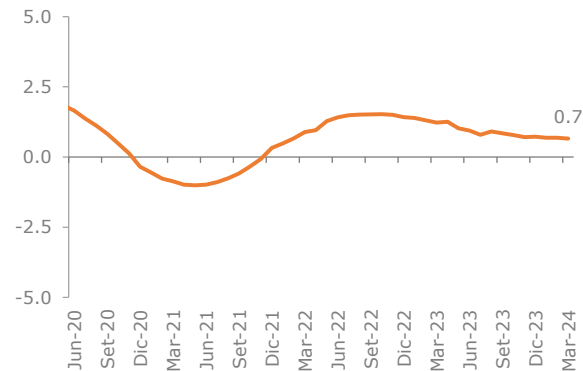
La rentabilidad patrimonial (ROE) y la rentabilidad sobre activos (ROA) promedio del subsistema a mar-24 presentan caídas interanuales en 3.7pp. y 0.6pp., esto se explica por las menores utilidades registradas, en especial por parte de las cajas municipales (-92.7% a/a) y las empresas financieras (-87.7% a/a) debido a mayores gastos financieros (12.9% a/a) y mayores provisiones (40.3% a/a) en el subsistema de microfinanzas.

Los créditos ref. y rees./ créditos directos disminuyeron en 0.02pp. a/a, siendo las empresas financieras las que poseen el mayor ratio (3.1%) ante incrementos interanuales de los créditos refinanciados de Financiera Confianza (13.3%), Credinka (14.5%) y Qapaq (44.5%). Las provisiones/ créditos atrasados a pesar de disminuir en 16.4pp. a/a, mantienen una cobertura sobre el 100% de los créditos atrasados.

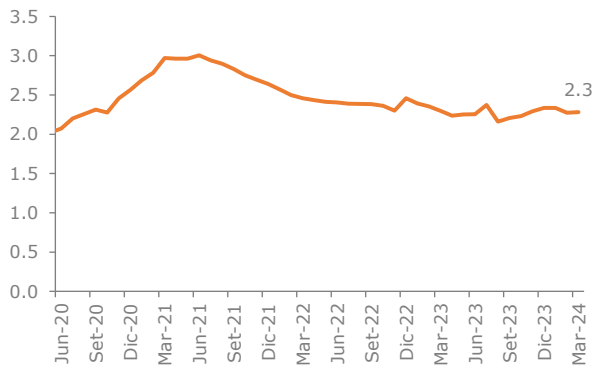
**ROE**  
(%)



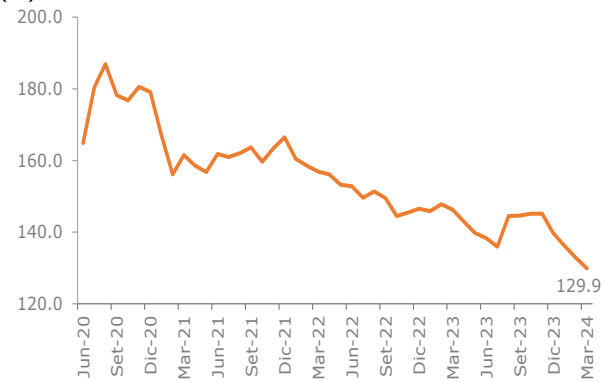
**ROA**  
(%)



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



**Provisiones/Créditos Atrasados**  
(%)





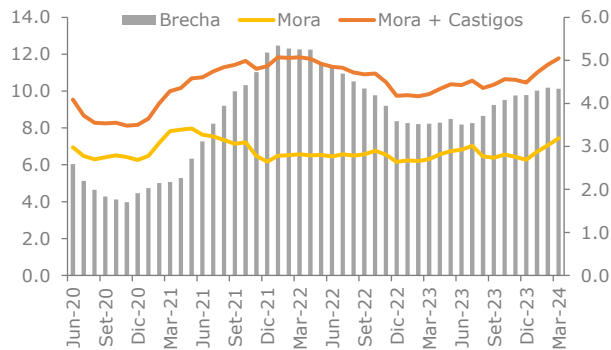
## Sistema Microfinanciero

A nivel de la morosidad de créditos a las MYPES, a mar-24, se observa un incremento de la brecha entre la mora (7.4%) y mora ajustada (11.8%) ante mayores castigos por parte de las cajas rurales (211.9% a/a) y empresas financieras (14.3% a/a). En el caso de las medianas empresas la brecha entre mora (14.6%) y mora ajustada (15.6%) disminuyó, aunque la tendencia ascendente de la mora se mantuvo debido a los mayores créditos atrasados por parte de MiBanco (32.0% a/a), Empresas financieras (15.6% a/a) y Cajas Municipales (7.4% a/a).

El número de deudores MYPE, a mar-24, asciende a 3'697,726, manteniendo un comportamiento creciente. Por otro lado, el segmento de mediana empresa está conformado por 11,712, manteniéndose estable su evolución.

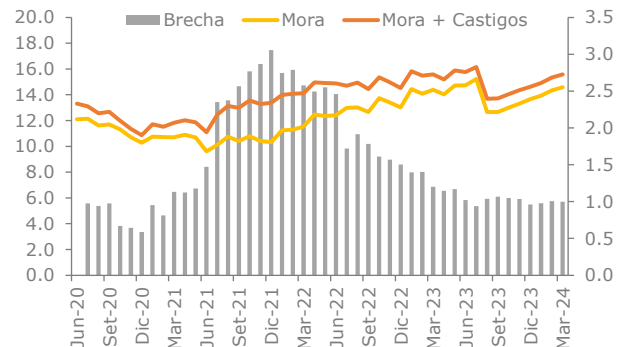
### Morosidad créditos MYPE

(%)



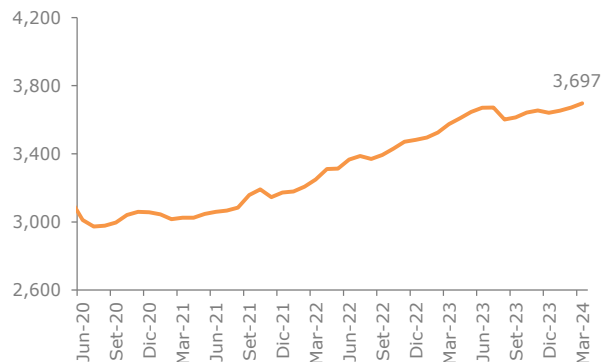
### Morosidad créditos medianas empresas

(%)



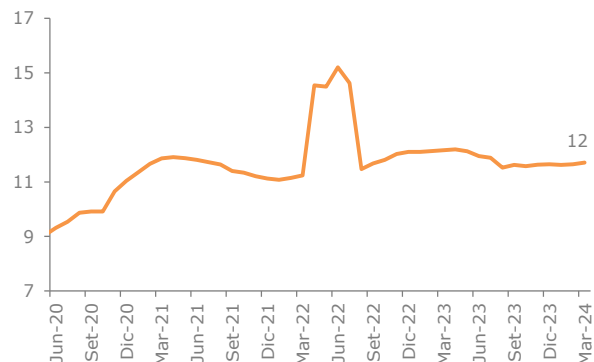
### Número de deudores MYPE

(en miles)



### Número de deudores medianas empresas

(en miles)





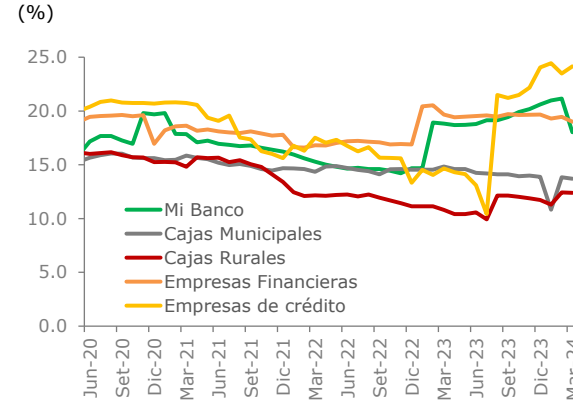


## Indicadores Financieros

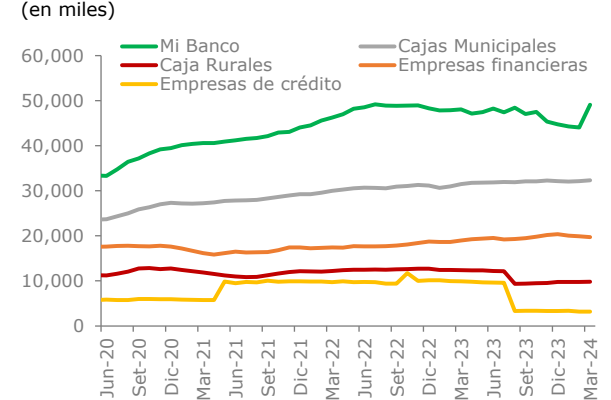
El ratio de capital global, a mar-24, se ubica para todos los subsistemas sobre el 12.4%, indicando un adecuado nivel de solvencia al superar el mínimo legal del 9%. En relación con los créditos/número de oficinas, MiBanco registra la mayor cifra (S/.48,118 miles), todos los subsistemas registran var% a/a positivas, a excepción de las Cajas Rurales (-20.8%) y las Empresas de Crédito (-67.8%) producto de la salida de CRAC Raíz y EC Acceso Crediticio en ago-23.

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, excepto las cajas rurales (-0.5pp) presentan incrementos interanuales en MN, mientras que, en ME a excepción de las cajas rurales (71.8%) todos los subsistemas presentan caídas.

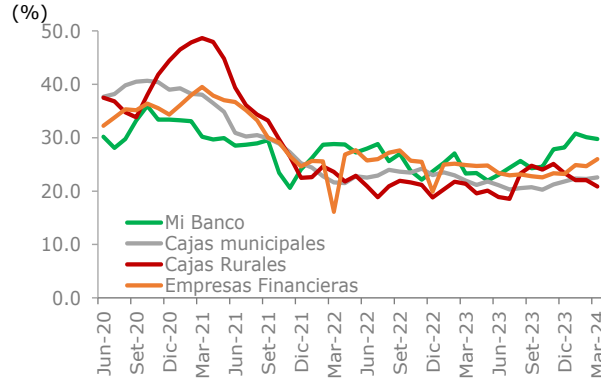
### Ratio de capital global



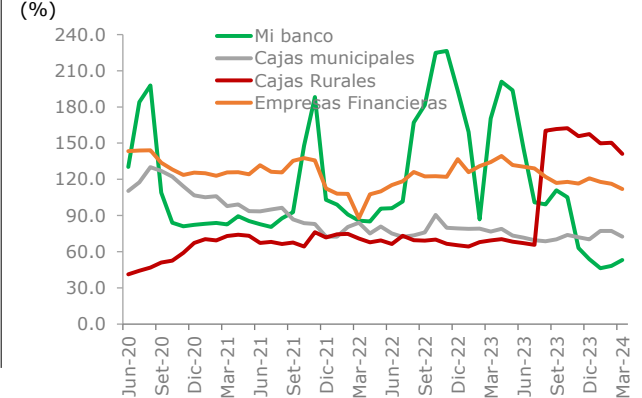
### Créditos/Número de oficinas



### Ratio de liquidez MN



### Ratio de liquidez en ME



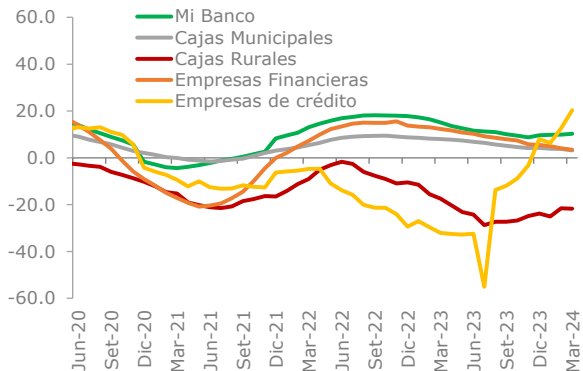


## Indicadores Financieros

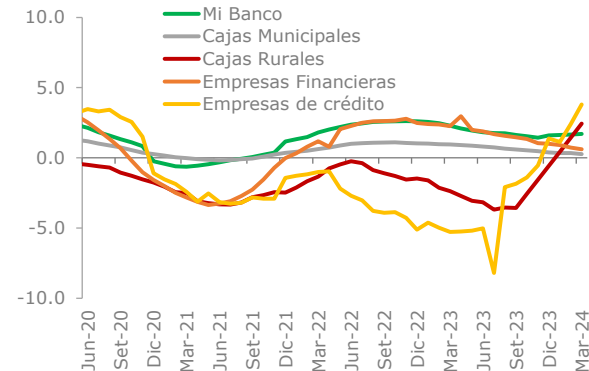
A mar-24, la rentabilidad patrimonial (ROE) y la rentabilidad sobre activos (ROA) experimentaron una caída interanual en todos los subsistemas a excepción de las Empresas de Crédito que aumentó su ROE 52.4pp. y su ROA en 9.1pp., y las Cajas Rurales que aminoraron sus rentabilidades negativas con un incremento de su ROA en 4.8pp., 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 (-9.8pp.) y las Cajas Rurales (-1.4pp.). 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.

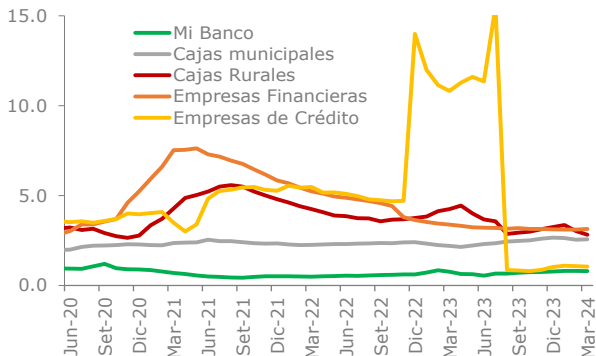
**ROE**  
(%)



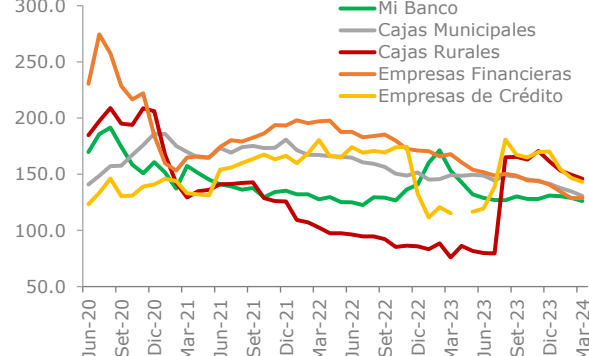
**ROA**  
(%)



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



**Provisiones/Créditos Atrasados**  
(%)



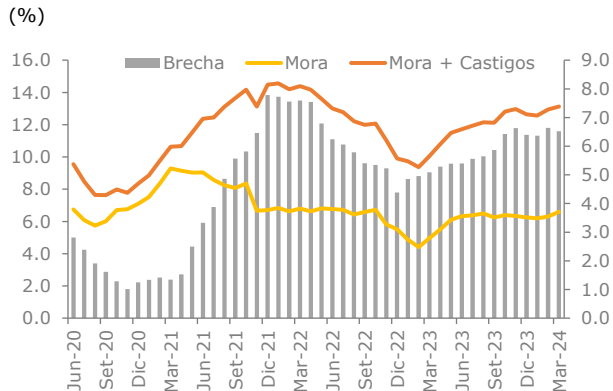


## Indicadores Financieros

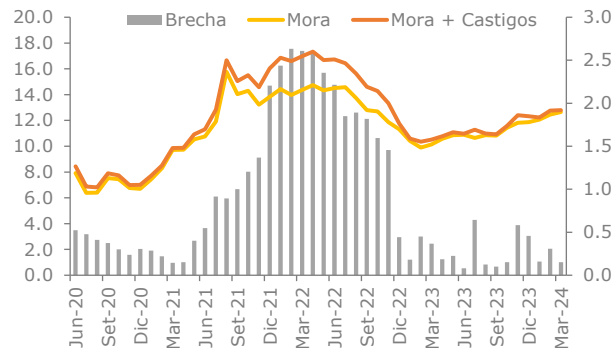
La morosidad de los créditos MYPE de Mi Banco, a mar-24 muestra un aumento de la brecha entre la mora (6.6%) y la mora ajustada (13.3%) aumenta 1.4pp. a/a, a pesar que decidiera disminuir los castigos a los créditos MYPE (-17.8% a/a). De otro lado, los créditos atrasados mejoran 24.0% a/a. Respecto a la cartera de mediana empresa, se observa que la brecha entre la mora (12.7%) y la mora ajustada (12.8%) se mantiene sin cambios.

En cuanto a la morosidad de créditos MYPE de las Cajas Municipales, se observa que la brecha entre la mora (7.3%) y la mora ajustada (10.3%) se mantuvo estable durante el último trimestre. En relación con la morosidad de créditos a la mediana empresa, la brecha entre la mora (15.0%) y la mora ajustada (15.6%) permanece sin cambios relevantes, siendo CMAC Sullana (40.3%) y CMAC Maynas (24.6%) las cajas con mayor morosidad.

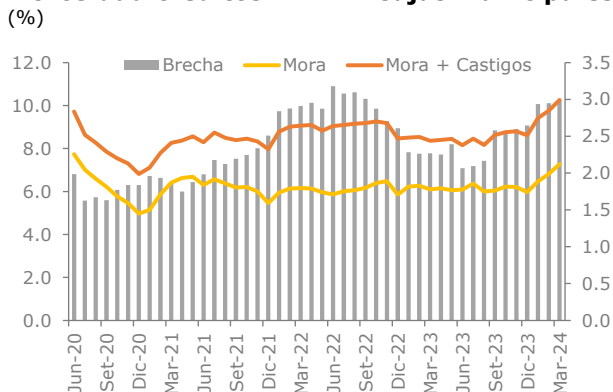
**Morosidad créditos MYPE - Mi Banco**



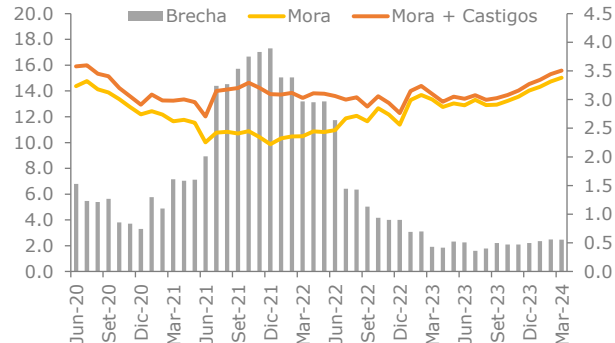
**Morosidad créditos medianas empresas - Mi Banco (%)**



**Morosidad créditos MYPE - Cajas Municipales**



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



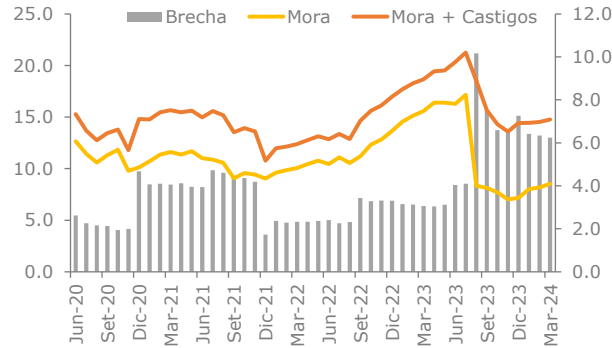


## Indicadores Financieros

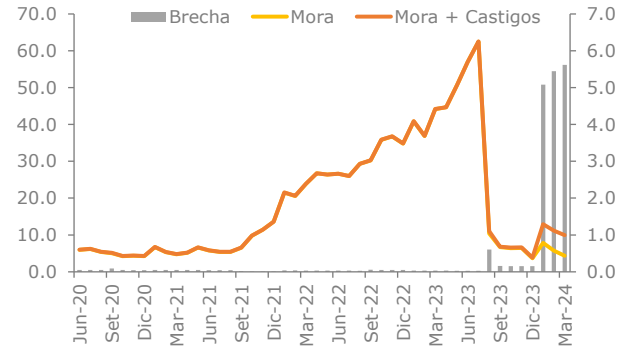
A mar-24, respecto a la morosidad de los créditos MYPE de las Cajas Rurales, se observa que la brecha entre la mora (8.5%) y la mora ajustada (14.8%) aumenta 3.2pp. a/a debido a los castigos de créditos MYPE por parte de CRAC Los Andes (S/.29,971 miles) y créditos a la microempresa por CRAC Prymera (S/. 8,618 miles) efectuados en los últimos 12 meses. Los créditos a la mediana empresa registran un aumento de 5.6pp. a/a en la brecha entre la mora (4.4%) y la mora ajustada (10.0%), ante los castigos realizados por CRAC Prymera en dic-23 (S/. 1,212 miles).

En cuanto a la morosidad de créditos MYPE de las Empresas Financieras, la brecha entre la mora (9.5%) y la mora ajustada (14.7%) permanece alrededor de 5.25% en el último trimestre. Para el segmento de mediana empresa se observa que la brecha entre la mora (20.3%) y la mora ajustada (23.2%).

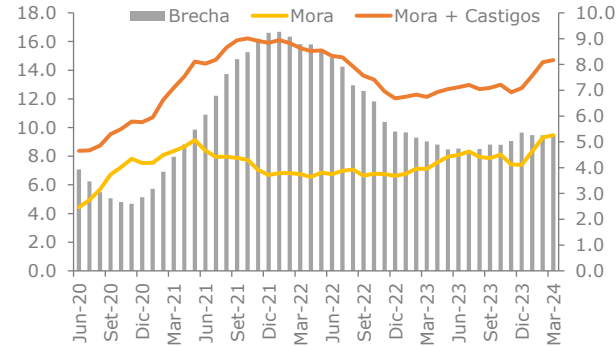
**Morosidad créditos MYPE - Cajas Rurales (%)**



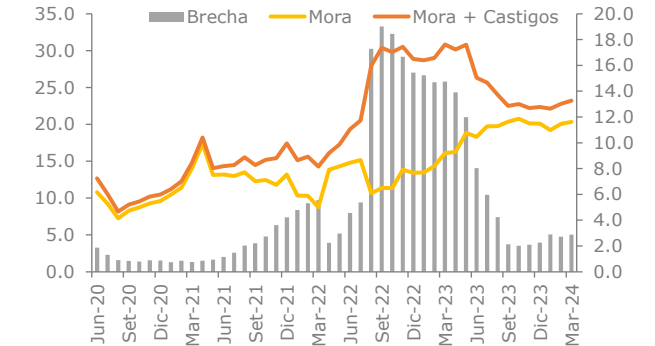
**Morosidad créditos medianas empresas - Cajas Rurales (%)**



**Morosidad créditos MYPE - Empresas Financieras (%)**



**Morosidad créditos medianas empresas - Empresas Financieras (%)**



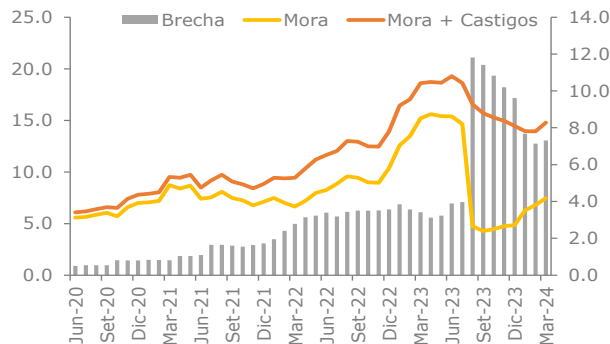


## Indicadores Financieros

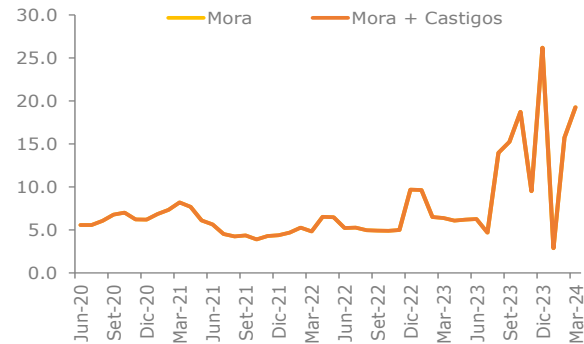
A mar-24, en relación con la morosidad de los créditos MYPE de las empresas de crédito del subsistema, se observa que la brecha entre la mora (7.5%) y la mora ajustada (14.8%) presenta un incremento en 3.9pp. a/a, mientras que, para la cartera de mediana empresa no se identifica brecha aunque resalta el aumento de su morosidad en 12.9pp. a/a. 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 1'097,737 en mar-20 a 1,606,944 en mar-24 (46.4%). 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.

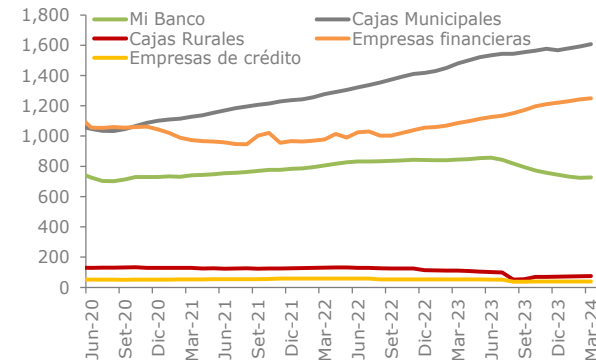
**Morosidad créditos MYPE -Empresas de Crédito(%)**



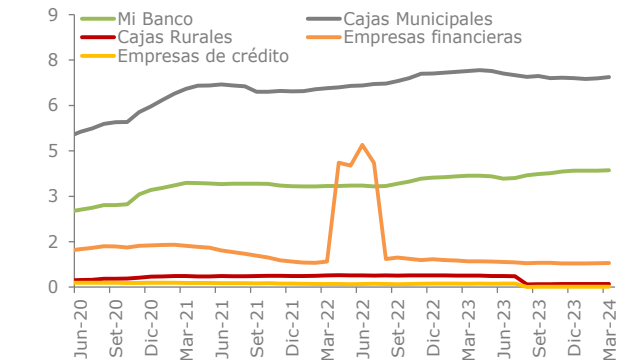
**Morosidad créditos medianas empresas - Empresas de Crédito(%)**



**Deudores MYPE (en miles)**



**Deudores medianas empresas (en miles)**





## Depósitos totales

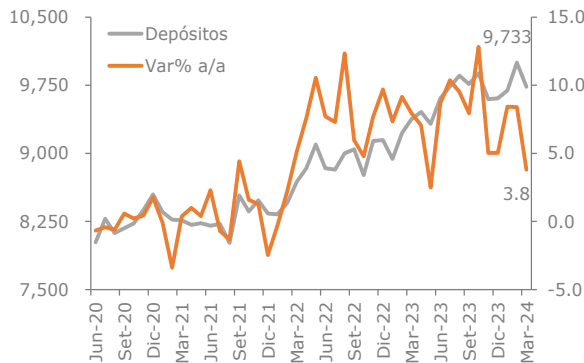
En mar-24 de los depósitos de Mi Banco mostraron una var% a/a del 3.8% impulsado principalmente por el crecimiento de los depósitos en MN. Por otro lado, las cajas municipales experimentaron una var% a/a de 12.5%.

La salida de la CRAC Raíz en ago-23 provocó que los depósitos en las cajas rurales se encuentren por debajo del nivel del año pasado, con una var% a/a de -33.4% a mar-24. Sin embargo, se ha observado un incremento del 0.7% respecto al trimestre anterior.

Los depósitos de las empresas financieras se han desacelerado notablemente, presentando una var% a/a de 3.5% en mar-24, frente a un 4.6% en mar-23. Entre las financieras con caídas más significativas en los depósitos se tiene a Confianza (-6.4%), Qapaq (-6.7%) y Credinka (-24.7%).

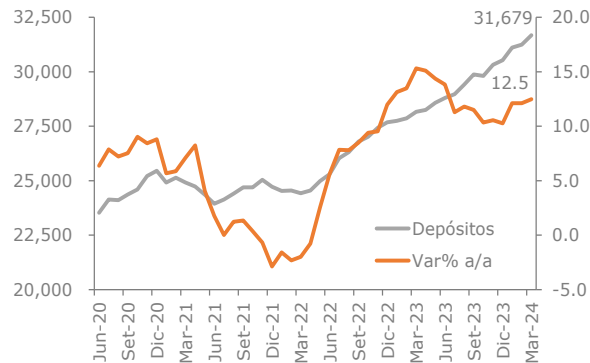
### Depósitos-Mi Banco

(millones S/ y %)



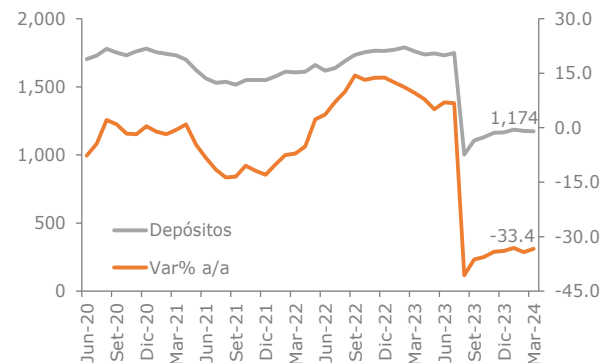
### Depósitos-Cajas Municipales

(millones S/ y %)



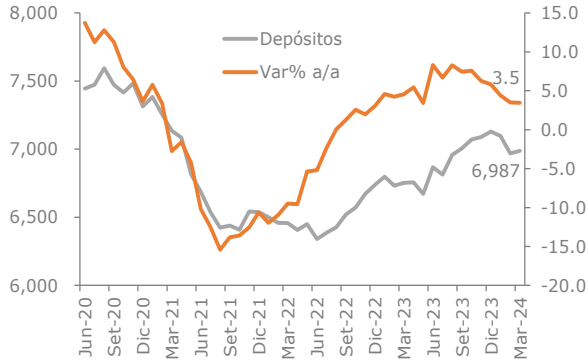
### Depósitos- Cajas Rurales

(millones S/ y %)



### Depósitos- Empresas Financieras

(millones S/ y %)





## Depósitos en MN

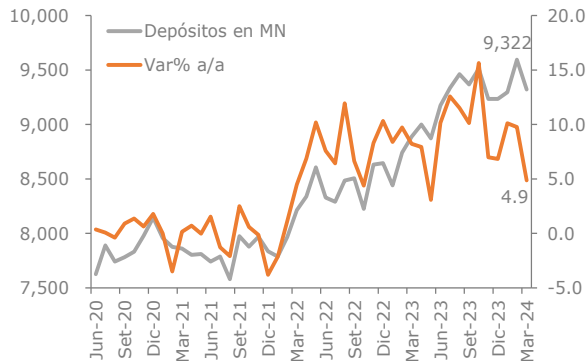
En cuanto a los depósitos en MN, Mibanco registra una var% a/a del 4.9% a mar-24. Mientras que, las cajas municipales presentan una var% a/a del 13.8%.

Por su parte, las cajas rurales experimentan una caída del 30.0% a/a; no obstante, el nivel de sus depósitos con respecto al trimestre anterior se elevó en 0.6%. Finalmente, respecto a las empresas financieras, los depósitos presentan una var% a/a de 3.3%.

Se debe destacar que las var% a/a experimentadas por los depósitos en MN fueron mayores a los que experimentaron los depósitos totales. Esto se explica por 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).

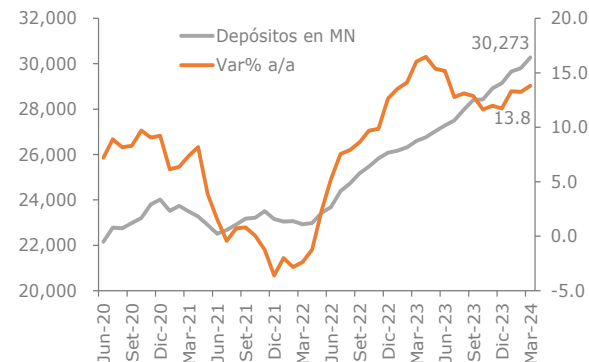
### Depósitos en MN -Mi Banco

(millones S/ y %)



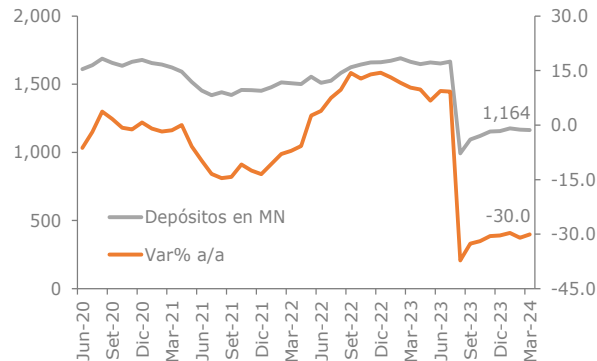
### Depósitos en MN -Cajas Municipales

(millones S/ y %)



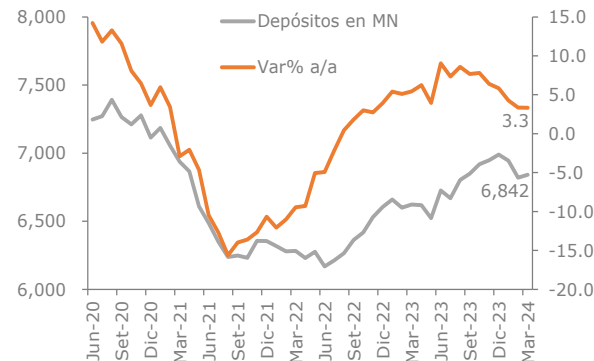
### Depósitos en MN -Cajas Rurales

(millones S/ y %)



### Depósitos en MN -Empresas Financieras

(millones S/ y %)





## Depósitos en ME

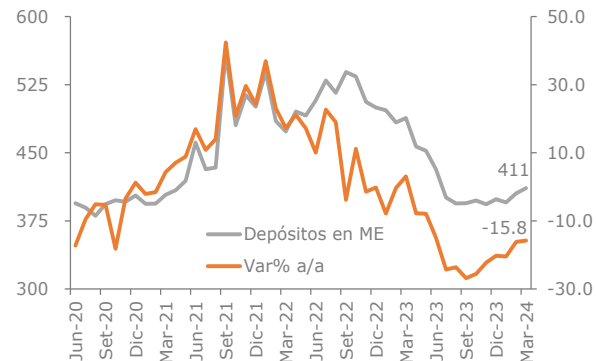
En cuanto a los depósitos en ME, Mibanco experimentó una caída a/a del 15.8% a mar-24, contrario a lo sucedido con los depósitos totales. La misma tendencia registraron las cajas municipales, con una caída de sus depósitos en ME de 10.1% a/a.

Los depósitos en ME de las cajas rurales experimentaron una caída en 89.7% 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 10.8%.

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 mar-24.

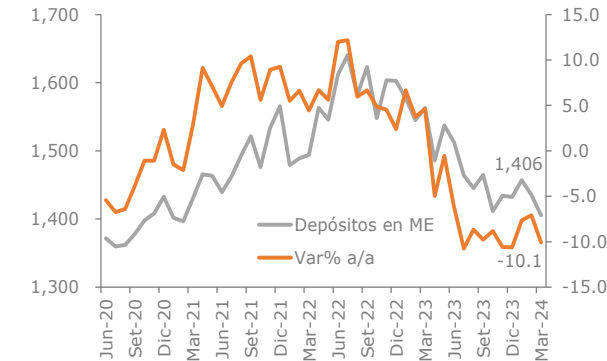
### Depósitos en ME – Mi Banco

(millones S/ y %)



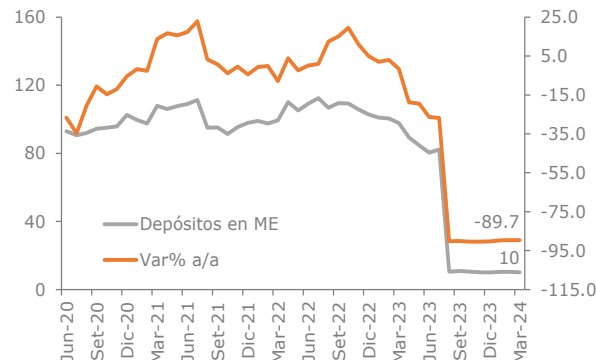
### Depósitos en ME – Cajas Municipales

(millones S/ y %)



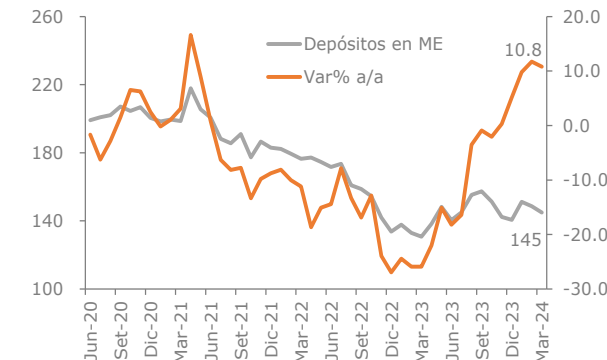
### Depósitos en ME – Cajas Rurales

(millones S/ y %)



### Depósitos en ME – Empresas Financieras

(millones S/ y %)







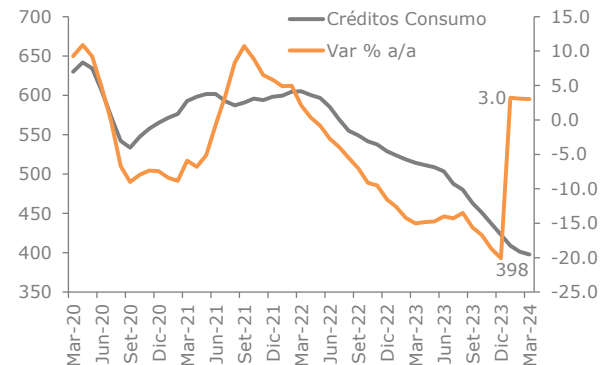
## Mi Banco

A mar-24, sus créditos de consumo y a medianas empresas crecieron en 3.0% y 5.8% a/a, respectivamente, impulsado por los ajustes de precio y los nuevos parámetros adoptados para brindar crédito por parte de la institución. Esto contribuyó a que Mibanco creciera dentro de los segmentos de menor costo y mayor rendimiento, con clientes de mejor perfil de riesgo. Pese a ello, sus créditos MYPE, que equivalen al 89.6% de su cartera de créditos descendieron 6.6% interanual, pues aún el sector no recupera sus niveles de venta.

En el primer trimestre del año, la utilidad neta registra un incremento de las ganancias en 32.3% a/a, esto se debería a un incremento en los ingresos financieros (9.4% a/a) mayor al de los gastos financieros (8.5% a/a). A mar-24, los ingresos y gastos financieros corresponden a 792.4 y 220.4 millones de soles.

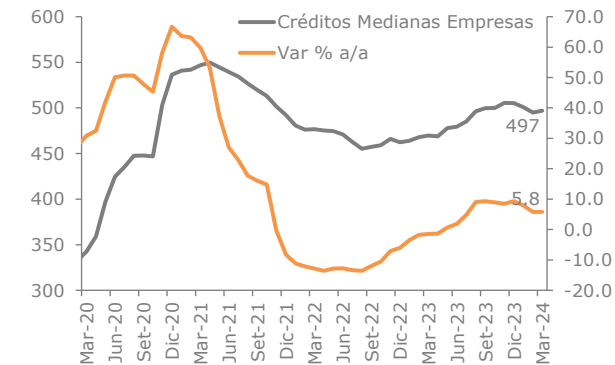
### Créditos consumo

(millones S/ y %)



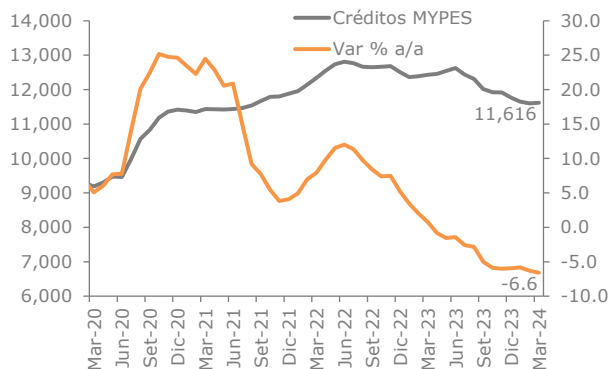
### Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



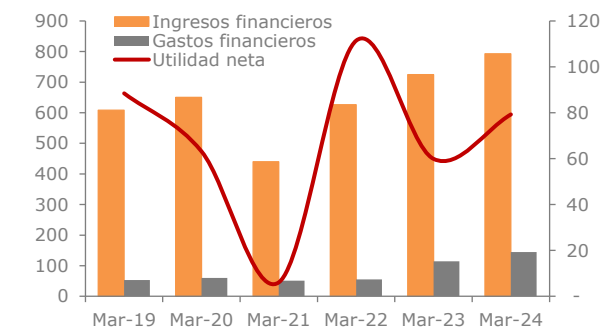
### Créditos MYPE

(millones S/ y %)



### Utilidad Neta, Ingresos y Gastos Financieros

(millones S/, %)





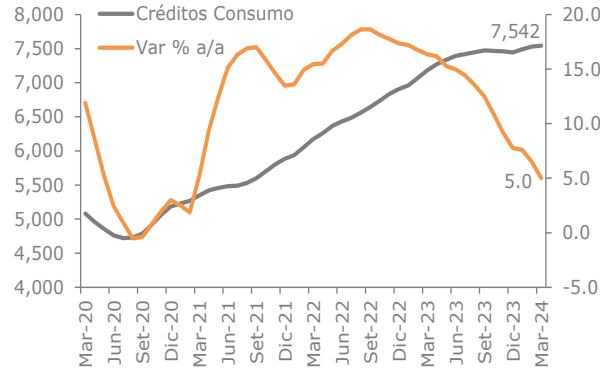
## Cajas Municipales

A mar-24, los créditos de consumo crecieron 5% debido a las var% a/a positivas de CMAC Arequipa (6.4%), CMAC Huancayo (3.9%), CMAC Piura (9.1%) y CMAC Cusco (4.1%). Los créditos a las medianas empresas cayeron 7.2% a/a, debido a las caídas interanuales registradas por CMAC Piura (-2.4%) y CMAC Cuzco (-15.9%). Los créditos a las MYPE crecieron 9.8% a/a, impulsado por el crecimiento anual de CMAC Arequipa (15.3%), CMAC Huancayo (12.4%) y CMAC Piura (9.8%) y CMAC Cusco (8.1%).

La utilidad neta, a mar-24, asciende a S/. 3,567 miles, representando una caída de 92.7% a/a, esto se debería a las menores utilidades registradas por CMAC Arequipa (-32.2% a/a), CMAC Piura (-83.7% a/a) y CMAC Huancayo (-47.6% a/a), y a las pérdidas registradas por CMAC Sullana (-S/. 26,839 miles) y CMAC Tacna (-S/. 1,610 miles), ante un mayor gasto financiero (27.6% a/a) y mayores provisiones (56.0% a/a).

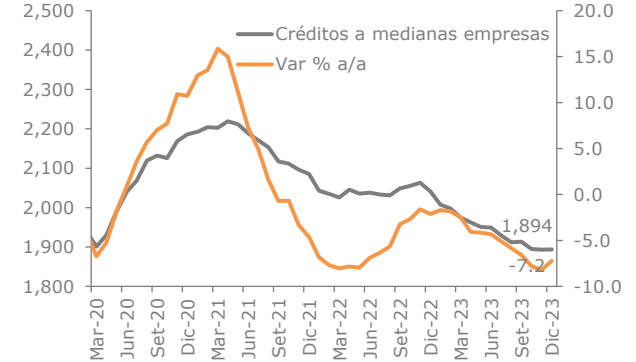
### Créditos consumo

(millones S/ y %)



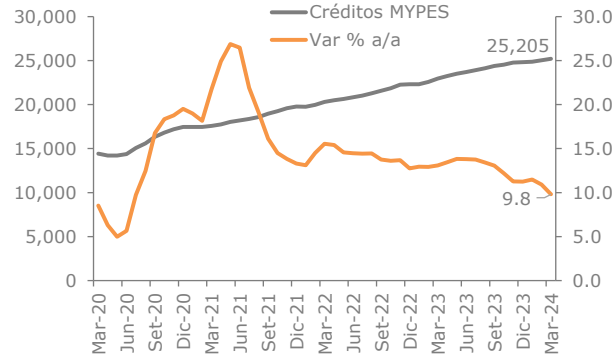
### Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



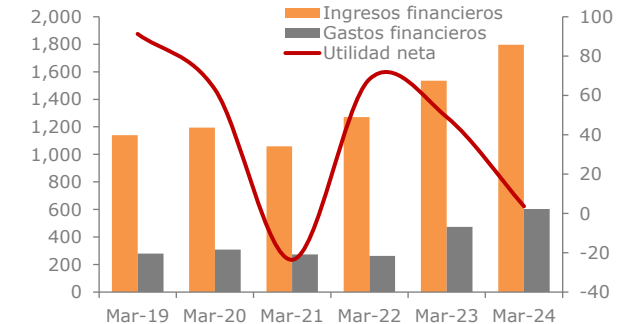
### Créditos MYPE

(millones S/ y %)



### Utilidad Neta, Ingresos y Gastos Financieros

(millones S/, %)





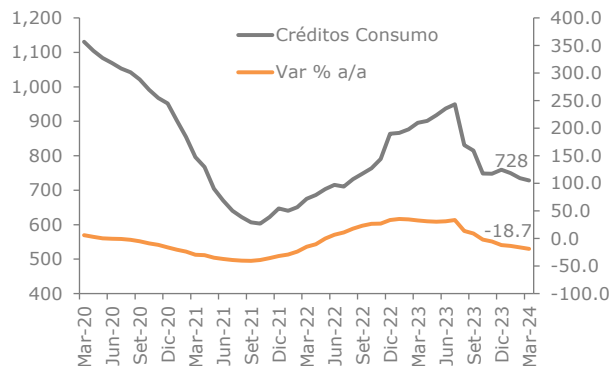
## Cajas Rurales

A mar-24, los créditos de consumo cayeron 18.7% a/a debido a los menores créditos de CRAC Los Andes (-41.6% a/a) y CRAC del Centro (-22.0% a/a). Los créditos a medianas empresas y MYPE cayeron 90.7% y 44.6% a/a debido a la disolución de CRAC Raíz en ago-23 que concentraba, a jul-23, el 91.0% y 56.0%, respectivamente.

El resultado neto del ejercicio correspondiente al primer trimestre del año fue de -S/. 10,515 miles, registrando una disminución de las pérdidas en 51.0%, 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: CRAC B. Cencosud (-S/.6,242 miles), CRAC Prymera (-S/.2,349 miles), CRAC del Centro (-S/.2,556 miles) y CRAC Incasur (-S/.430 miles), a excepción de CRAC los Andes (S/. 1,063 miles). A mar-24, los gastos e ingresos financieros disminuyeron 30.7% y 20.5% a/a.

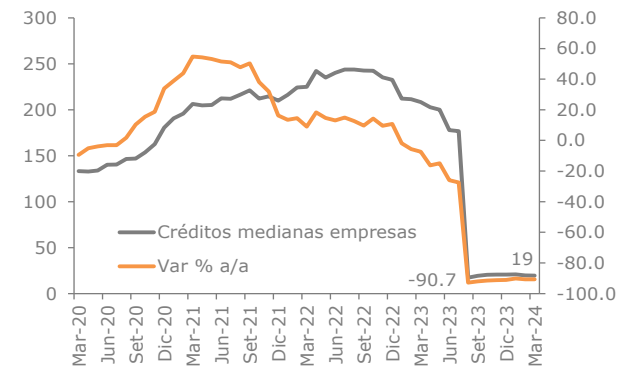
### Créditos consumo

(millones S/ y %)



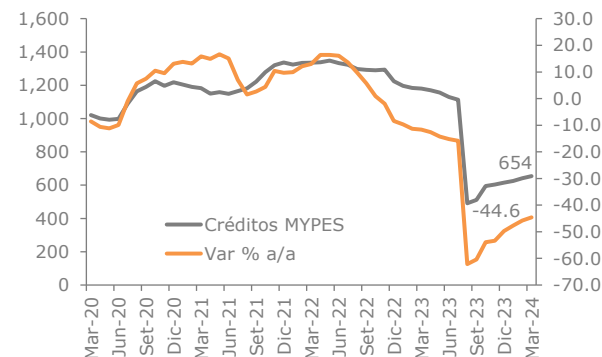
### Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



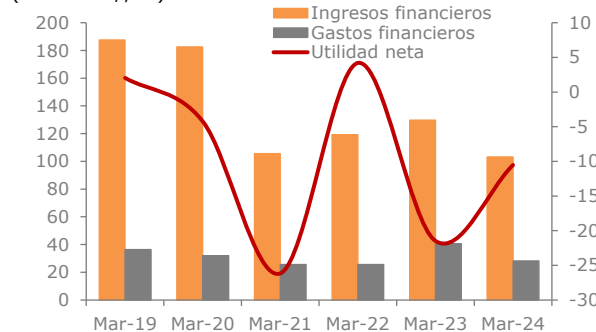
### Créditos MYPE

(millones S/ y %)



### Utilidad Neta, Ingresos y Gastos Financieros

(millones S/, %)





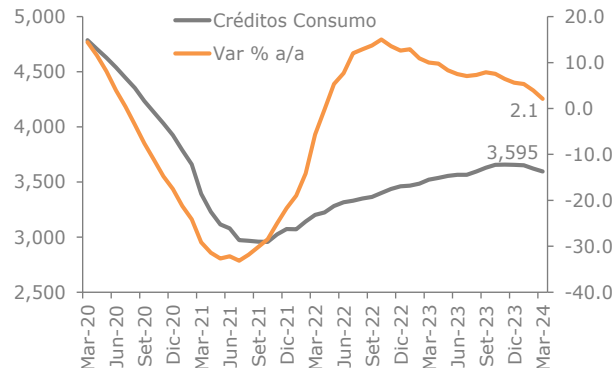
## Empresas Financieras

A mar-24, los créditos de consumo crecieron 2.1% a/a explicado por desempeño de Financiera Crediscotia (2.8%) y Compartamos (50.4%), mientras que, el segmento de mediana empresa cayó 8.4% a/a, ante los menores créditos otorgados por Financiera Crediscotia (-8.6% a/a), Compartamos (-1.5% a/a), Credinka (-50.1% a/a) y Qapaq (-65.5% a/a). Por su lado, los créditos MYPE aumentaron 1.9% a/a, ante los mayores créditos por parte de Financiera Compartamos (8.2% a/a) y Confianza (4.0% a/a).

La utilidad neta, a mar-24, se ubica en S/.6,269 miles, con una var% a/a de -87.7%, debido a las menores utilidades de Financiera Confianza (-95.8% a/a), Proempresa (-117.8% a/a) y a las utilidades negativas de Financiera Crediscotia (-S/.5,546 miles), Credinka (-S/.8,063 miles) y Qapaq (-S/.2,914 miles). Financiera Compartamos es la única entidad con una utilidad positiva de S/.21,970 miles, con una var% a/a de 32.6%.

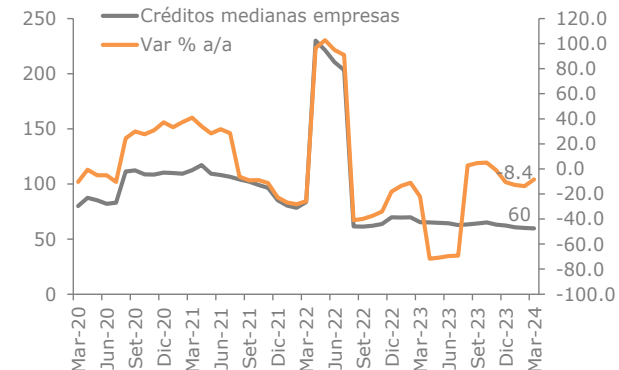
### Créditos consumo

(millones S/ y %)



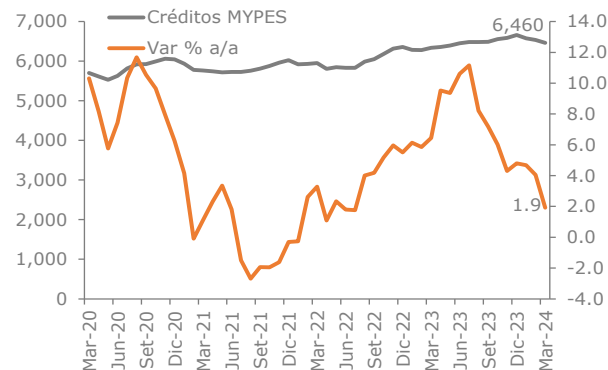
### Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



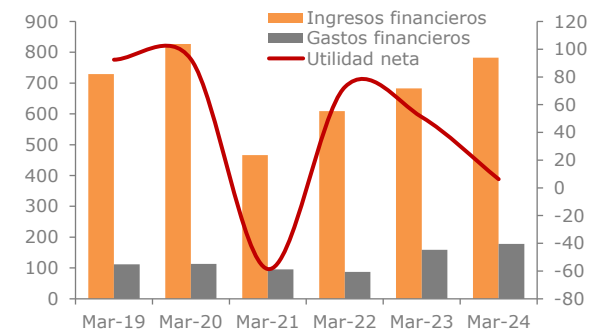
### Créditos MYPE

(millones S/ y %)



### Utilidad Neta, Ingresos y Gastos Financieros

(millones S/)





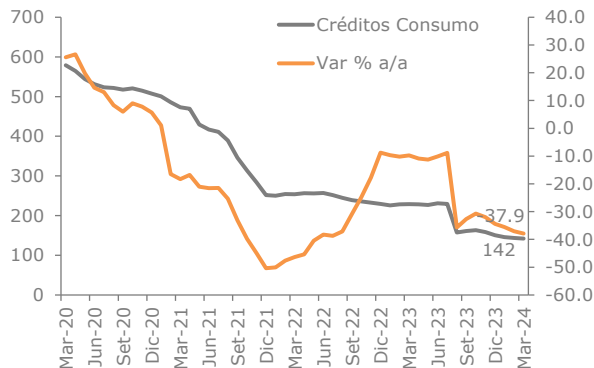
## Empresas de Crédito

A mar-24, la cartera de créditos de consumo, mediana empresa y MYPE presentan var% a/a negativas de -37.9%, 100.0% y 64.9% a/a, respectivamente. Tendencia que se explica en la caída de los créditos de consumo y a las medianas empresas de EC Alternativa, -12.7% y -54.1% a/a, respectivamente, y a 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 con un monto de S/. 259.4 millones, y el 65.9% de los créditos MYPE.

El resultado neto del ejercicio, a mar-24, es de S/. 2,665 miles, lo que representa una caída de 122.6% a/a, esto se explica por una disminución, de la utilidad de EC Alternativa (-40.4% a/a), ante un incremento anual en 16.0% de sus gastos financieros, que contrarrestaron el incremento de sus ingresos financieros (4.0% a/a).

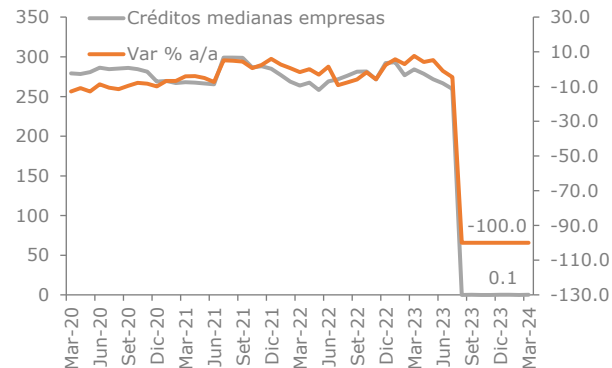
### Créditos consumo

(millones S/ y %)



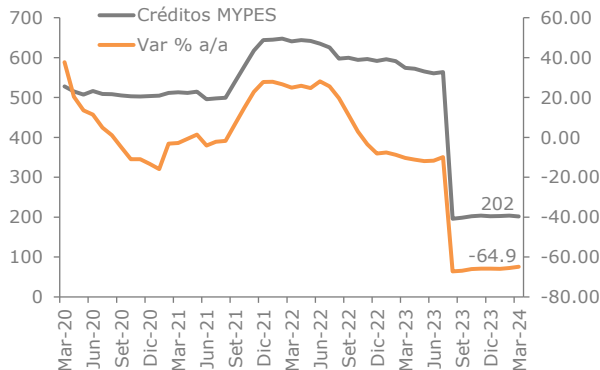
### Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



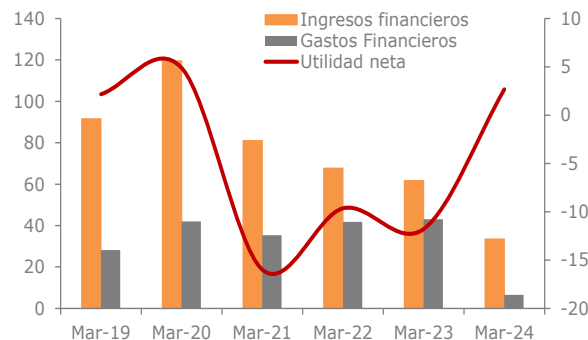
### Créditos MYPE

(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 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