

**OBSERVATORIO ECONÓMICO,  
FINANCIERO Y SOCIAL**

# **REPORTE TRIMESTRAL DEL SISTEMA MICROFINANCIERO**

**Diciembre 2024**



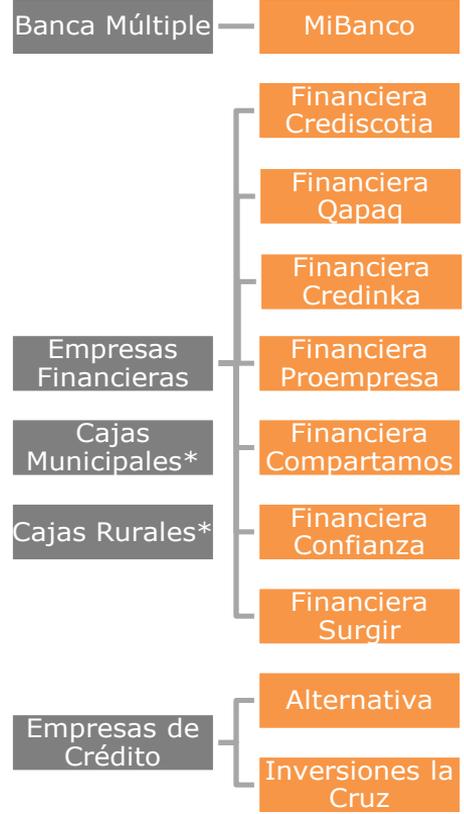
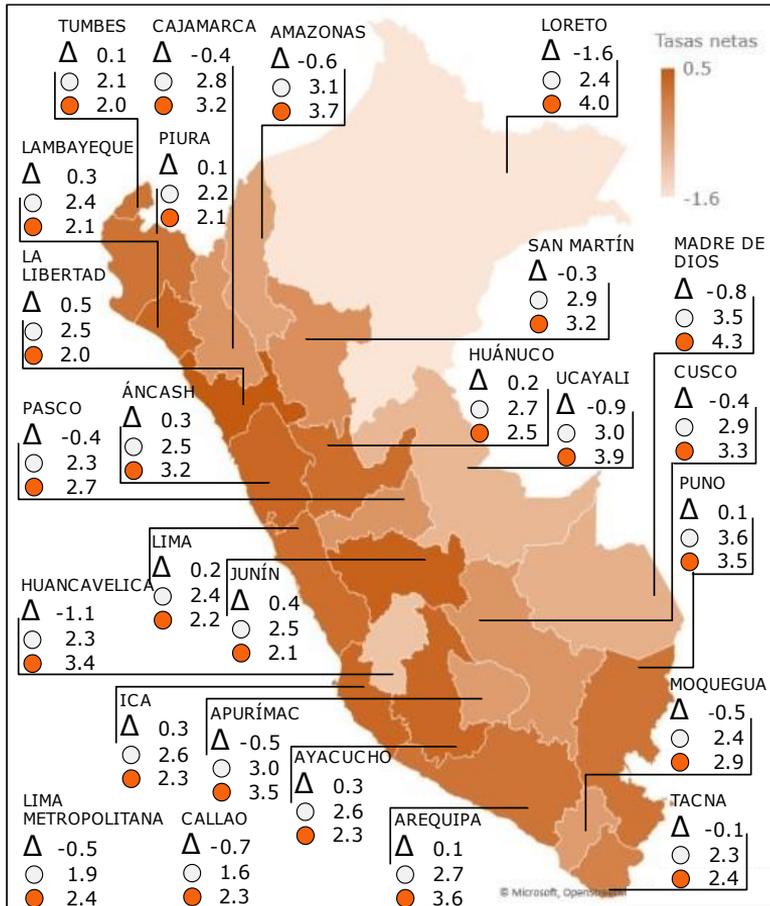
## Desenvolvimiento de las MYPES

El sistema microfinanciero tiene como mercado objetivo a las MYPES, las cuales, según la ENAHO 2023, representan el 99.5% de las empresas registradas a nivel nacional. La bancarización de las MYPES experimentó un incremento de 18.9 puntos porcentuales entre 2019 y 2023, alcanzando el 50.8% en este último año. Esta situación se habría visto favorecida por la pandemia, al ser un instrumento para facilitar sus ventas.

Al III trimestre del 2024, el número de empresas activas registradas ascendió a 3 millones 409 mil 102 empresas (6.0% a/a). Asimismo, se constituyeron un total de 78 mil 622 empresas y se dieron de baja 87 mil 297 empresas entre jul-24 y set-24. La mayor tasa neta positiva se observó en La Libertad (0,5%).

Tasa de altas: Es la relación de altas de empresas con el stock final del periodo. Tasa de bajas: Es la relación de bajas de empresas con el stock final del periodo. Tasa neta: Es la diferencia entre el número de altas y bajas con el stock final del periodo. Se denomina también saldo demográfico de empresas.

## Tasa Neta, Tasa de Altas y Tasa de Bajas\* (III Trimestre 2024)



## Desenvolvimiento de las MYPES

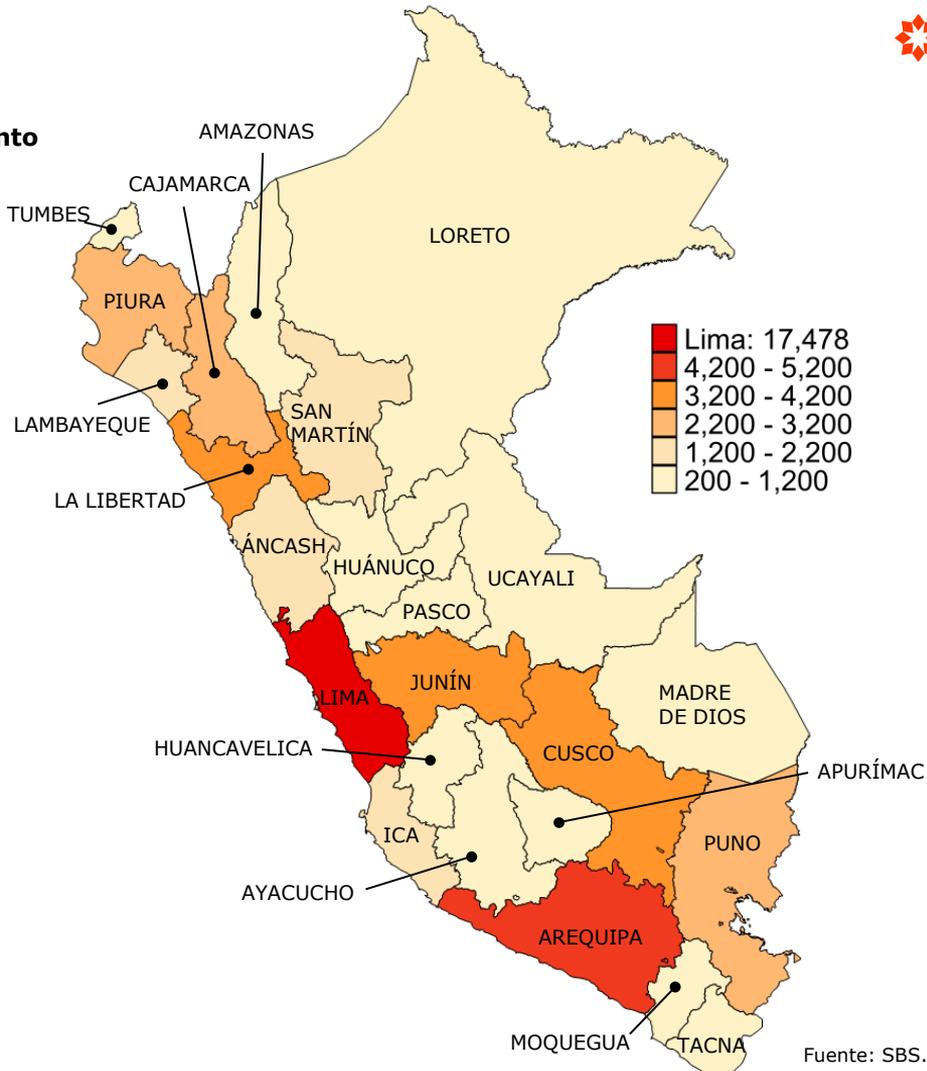
A ago-24, los créditos MYPE alcanzaron un total de S/. 45,505 millones, destacando a Lima como el principal receptor con el 38.4% del total, seguido de Arequipa y La Libertad con el 11.4% y 8.0% respectivamente. Estas cifras reflejan la centralización de la actividad económica en regiones con mayor dinamismo empresarial, acceso a infraestructura financiera y mejor capacidad de pago. En conjunto, los créditos otorgados en estos tres departamentos los concentran la Banca Múltiple (52.2%) y las Cajas Municipales (31.2%).

Regiones como Huancavelica, Tumbes y Pasco apenas superan los S/. 300 millones, lo que evidencia marcadas brechas en el proceso de inclusión financiera. En estas regiones, las Cajas Municipales concentran el 58.9% de los créditos, mientras que la Banca Múltiple representa el 27.1%.

### Créditos MYPE por departamento

(millones S/, ago-24)

Departamentos	Ago-24
<b>Total</b>	<b>45,505</b>
Lima	17,478
Arequipa	5,199
La Libertad	3,634
Cusco	3,610
Junín	3,454
Puno	2,874
Piura	2,581
Cajamarca	2,390
Lambayeque	2,073
Ica	1,781
Ancash	1,467
San Martín	1,398
Tacna	1,169
Ayacucho	1,066
Huánuco	1,010
Callao	860
Apurímac	790
Ucayali	658
Madre de Dios	613
Amazonas	609
Moquegua	553
Loreto	548
Pasco	491
Huancavelica	397
Tumbes	325



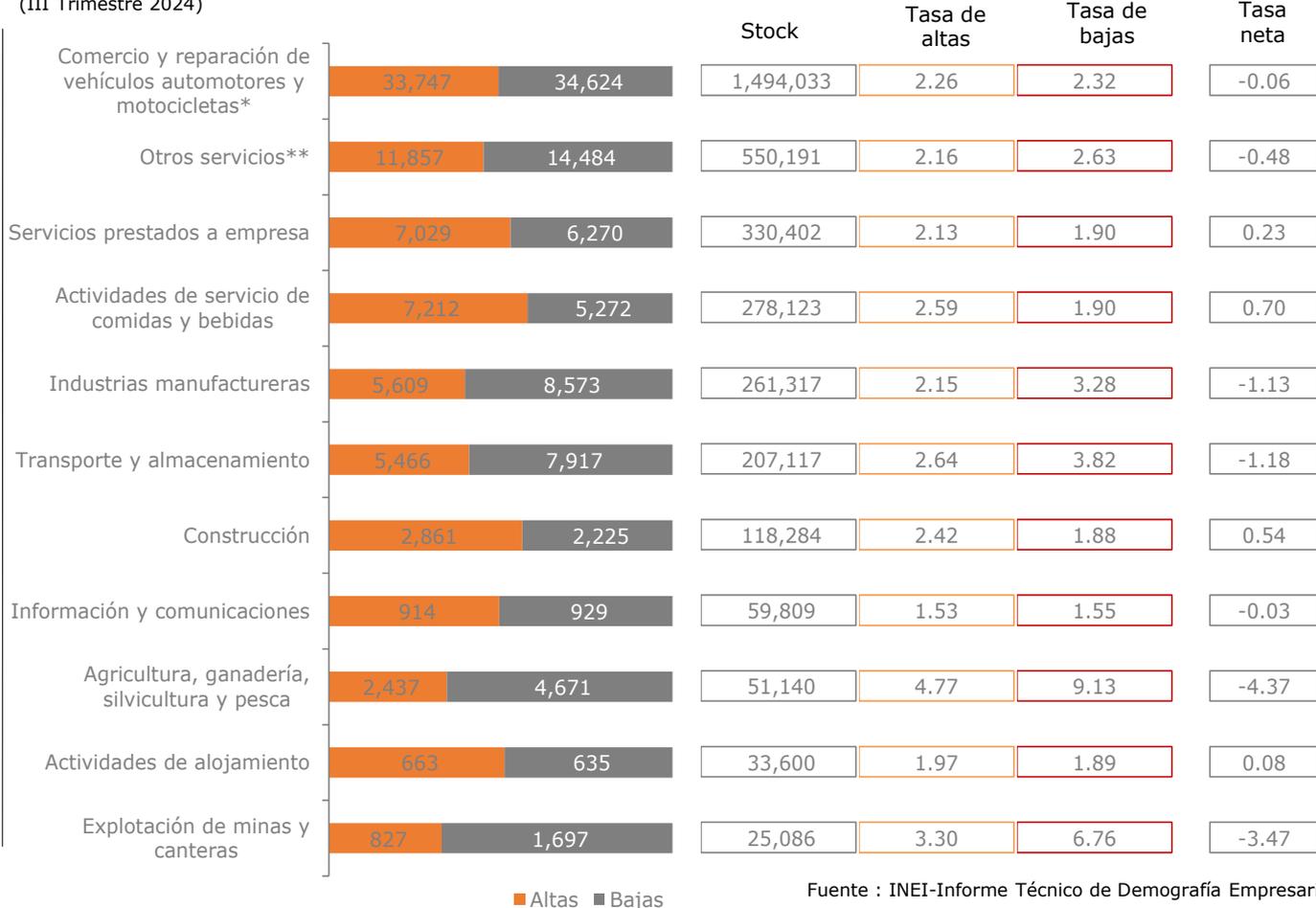


## Desenvolvimiento de las MYPES

Respecto a la demografía empresarial, el comercio y reparación de vehículo automotores y motocicletas presentó la mayor cantidad de altas de empresas (42.9%), seguido de Otros servicios (15.1%) y Actividades de servicio de comida y bebidas (9.2%).

En el III trimestre, el total de empresas dadas de alta aumentó en 3.8% a/a, impulsado principalmente por Explotación de minas y canteras (+54.9%), destacando los incrementos en Puno y Arequipa; seguido de Salones de belleza (+15.3%) y Actividades inmobiliarias (+8.0%). Por otro lado, las bajas de empresas disminuyeron en 39.5% a/a, con var% a/a negativas en todas las actividades, reflejando un menor número de bajas en comparación con similar periodo del año anterior.

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



\*Incluye Comercio al por mayor, Comercio al por menor, y Venta y reparación de vehículos.

\*\*Incluye Otras actividades de servicios, Salones de belleza, Actividades inmobiliarias, Actividades de atención a la salud humana, Actividades artísticas de entretenimiento y recreativas, Enseñanza y Actividades financieras, entre otras.



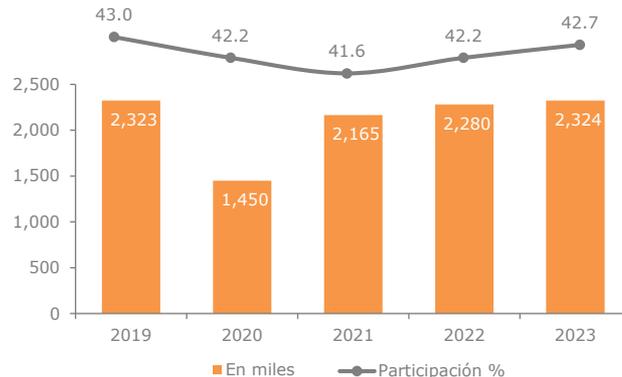
## Desarrollo de las MYPES

En 2023, las mujeres lideraron el 42.7% de las MYPES, representando 2.3 millones de unidades económicas. Sin embargo, solo 1 millón corresponde a MYPES formales, mostrando brechas significativas respecto a la formalización. A pesar de estos desafíos, las ventas de estas empresas alcanzaron S/. 447,938 millones, con un crecimiento constante desde 2019, lo que refleja su importante contribución al dinamismo económico.

Por otro lado, la morosidad en créditos MYPE muestra un incremento preocupante, especialmente en mujeres (8.3% en 2024), lo que podría estar relacionado con barreras estructurales en acceso y sostenibilidad financiera. Estas cifras subrayan la necesidad de políticas enfocadas en promover la formalización, fortalecer el acceso al crédito y mejorar las condiciones para mujeres emprendedoras.

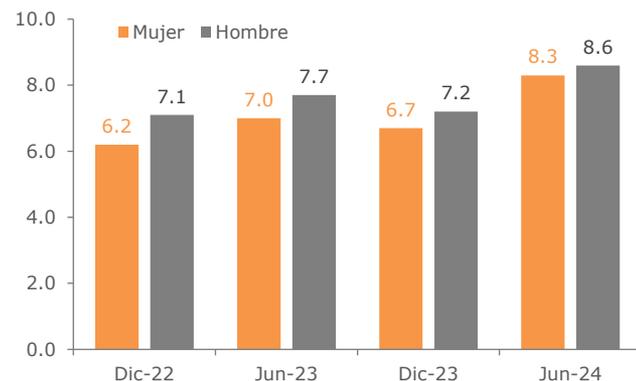
### Mujeres que conducen una MYPE

(en miles y participación % del total)



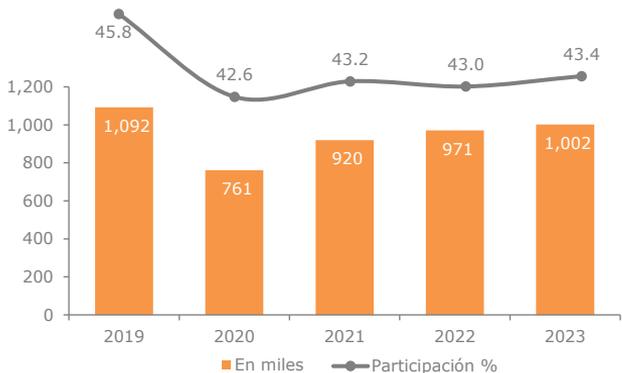
### Morosidad en créditos MYPE, según sexo

(%)



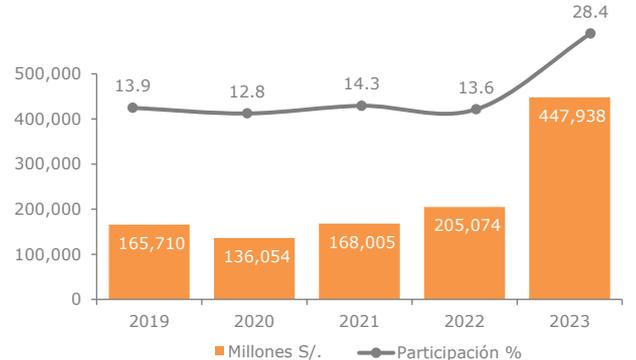
### Mujeres que conducen una MYPE formal

(en miles y participación % del total)



### Ventas

(millones S/. y participación % del total)





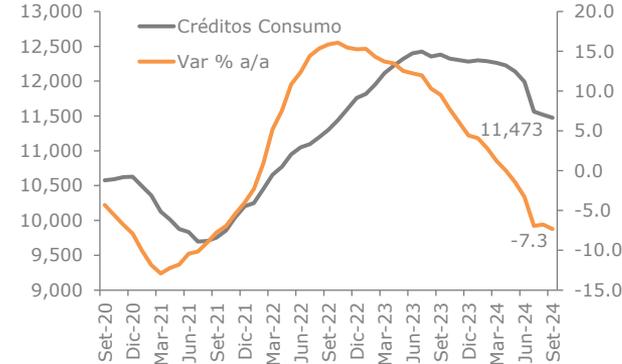
## Sistema Microfinanciero

A set-24, el subsistema continúa afectado por la recesión económica de 2023 (-0.6%). La disminución en los ingresos de las familias provocó una contracción en los créditos de consumo para la adquisición de bienes y servicios. Además, las altas tasas de morosidad llevaron a las entidades financieras a ser más selectivas con sus clientes, ante el deterioro en la calidad de la cartera.

No obstante, se espera una recuperación en todos los tipos de crédito y una mejora de la calidad de cartera en el 2025, impulsado por un crecimiento esperado del PBI en 3.0% para 2024 y 2.9% para 2025. Pese a ello, se advierten riesgos que afectarían este pronóstico, como la incertidumbre doméstica, tensiones comerciales entre EE.UU. y China, y el déficit fiscal en EE.UU., que podrían limitar la reducción de tasas, generar volatilidad y presionar al tipo de cambio.

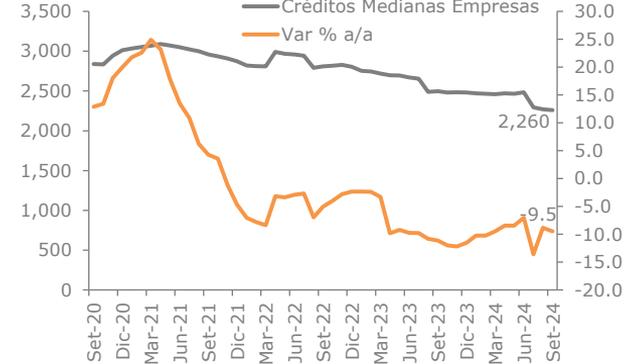
### Créditos consumo

(millones S/ y %)



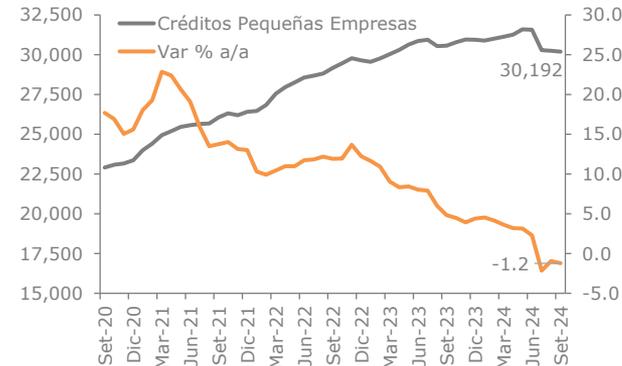
### Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



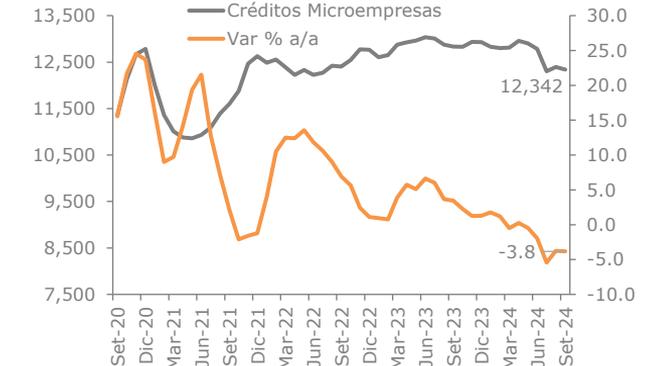
### Créditos pequeñas empresas

(millones S/ y %)



### Créditos microempresas

(millones S/ y %)





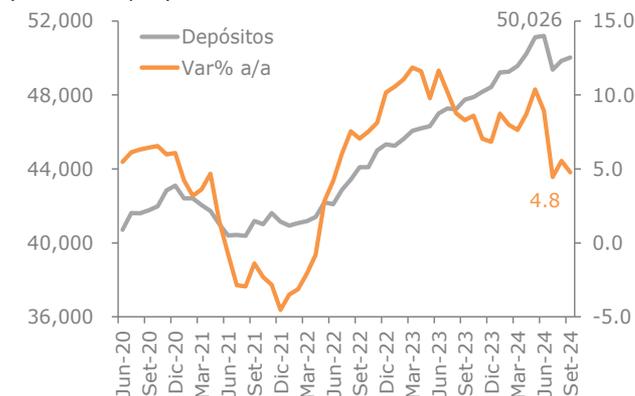
## Sistema Microfinanciero

A set-24, aunque los depósitos muestran una var% a/a positiva impulsada por los retiros de fondos de pensiones, se evidencia una desaceleración en su crecimiento. Esto responde al descenso de las tasas pasivas como consecuencia de la flexibilización de la política monetaria tanto a nivel doméstico como internacional.

En este contexto, el BCRP, en su última reunión del 12-dic-24 decidió mantener la tasa en 5.0%, al situarse la inflación a doce meses en 2.3% y la tasa de inflación subyacente en 2.6% en noviembre. Por su parte, la FED, redujo su tasa a 4.75% el 07-11-24, por lo que se esperaría una mayor preferencia por los depósitos en MN. Además, cabe destacar la baja dependencia del subsistema por el fondeo externo.

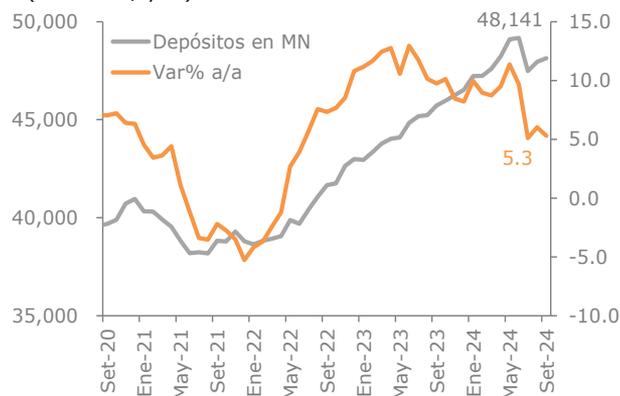
### Depósitos

(millones S/ y %)



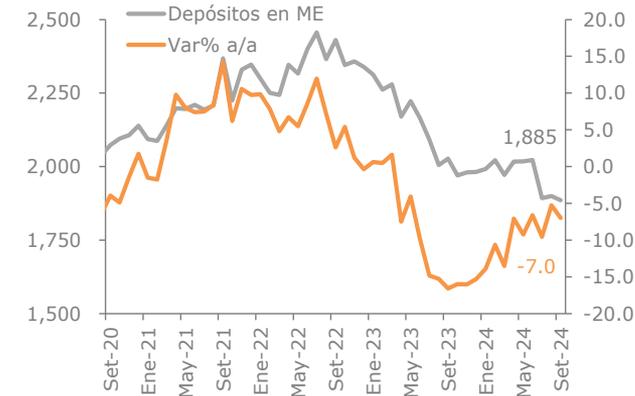
### Depósitos en MN

(millones S/ y %)



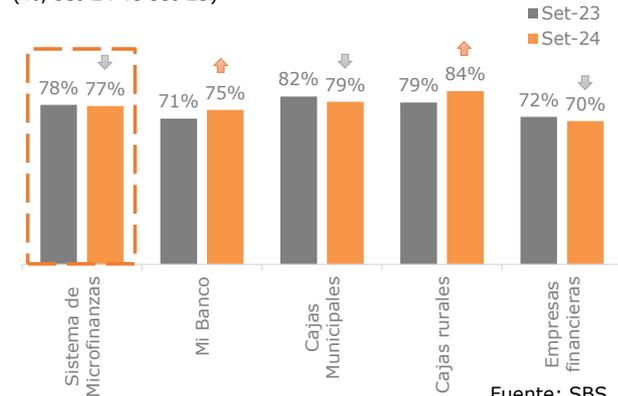
### Depósitos en ME

(millones S/ y %)



### Depósitos / Pasivos

(%, set-24 vs set-23)





## Sistema Microfinanciero

A set-24, los indicadores de liquidez promedio del subsistema se mantienen holgados sobre los mínimos exigidos por la SBS, MN: 8% y ME: 20%. Esta situación se explicaría por el menor dinamismo de las colocaciones de créditos y el crecimiento de los depósitos, lo que ha llevado a que las entidades financieras acumulen un mayor volumen de activos líquidos de bajo riesgo crediticio.

El monto promedio de crédito desembolsado por oficina creció en 5.4% a/a, debido al menor número de oficinas ante la salida de EC Inversiones la Cruz (-79 oficinas). Además, los sectores económicos que concentran la mayor cantidad de créditos son comercio (47.56%), transporte y almacenamiento (11.46%) y manufactura (8.42%).

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

### Créditos/ Número de oficinas

(En miles)



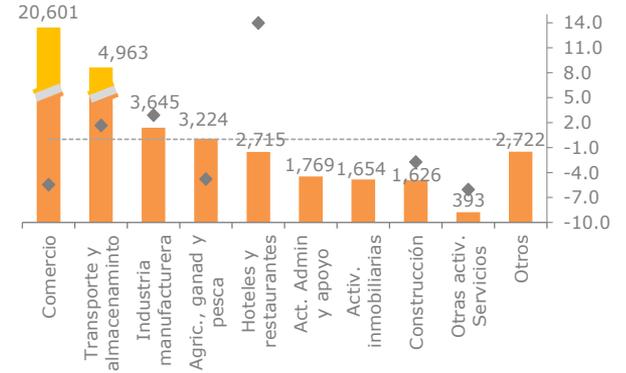
### Ratio de liquidez MN

(%)



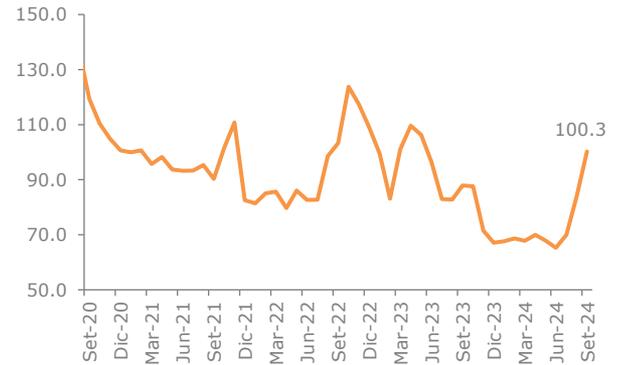
### Créditos por sector económico

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



### Ratio de liquidez en ME

(%)



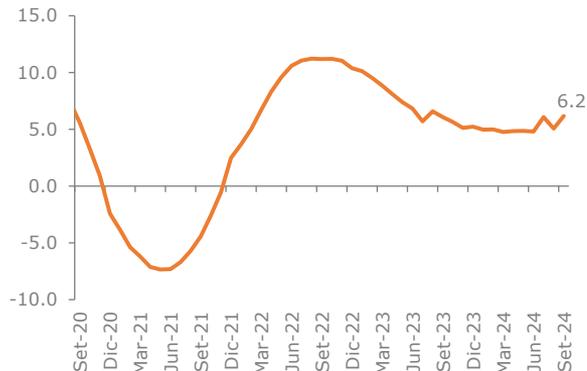


## Sistema Microfinanciero

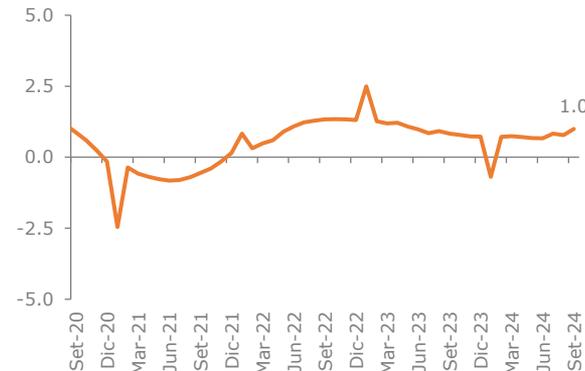
A set-24, la rentabilidad patrimonial (ROE) y la rentabilidad sobre activos (ROA) promedio del subsistema registraron incrementos interanuales de 0.1pp. y 0.2pp., respectivamente. Esta mejora gradual en los indicadores de rentabilidad responde a una disminución en el gasto de provisiones, atribuida a una postura más conservadora por parte de las entidades financieras, así como a una mayor capacidad de pago de los deudores impulsada por la recuperación de la actividad económica y del empleo, junto a la menor inflación.

Los créditos ref. y rees./ créditos directos disminuyeron en 0.10pp. a/a, siendo las cajas rurales las que poseen el mayor ratio (3.2%) junto a un incrementos interanuales de 0.3pp. Las provisiones/ créditos atrasados a pesar de disminuir en 10.6pp. a/a, mantienen una cobertura sobre el 100% de los créditos atrasados.

**ROE**  
(%)



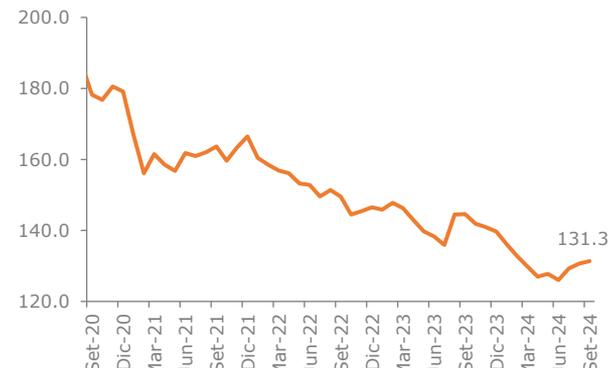
**ROA**  
(%)



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



**Provisiones/Créditos Atrasados**  
(%)



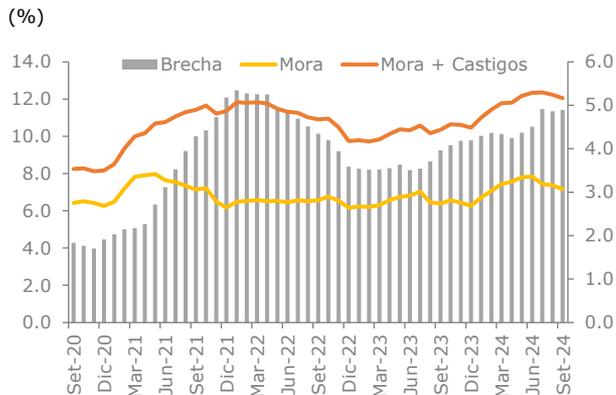


## Sistema Microfinanciero

La recuperación económica y la menor inflación han favorecido la reanudación de pagos por parte de las empresas que se encontraban con atrasos, así como la posición más conservadora por parte de las instituciones financieras, ha generado una reducción de la mora durante el III trimestre del 2024. A nivel de la morosidad de créditos a las MYPES, se observa un aumento de la brecha entre la mora (7.2%) y la mora ajustada (12.1%). En el caso de las medianas empresas, la brecha entre mora (12.5%) y mora ajustada (13.4%) se mantuvo sin cambios significativos.

A set-24, el número de deudores MYPE, asciende a 3,644,844, con un crecimiento de 21.6% entre set-20 y set-24. Por su parte, el segmento de mediana empresa está conformado por 10,244 deudores, registrando un ligero crecimiento de 3.3% entre set-20 y set-24.

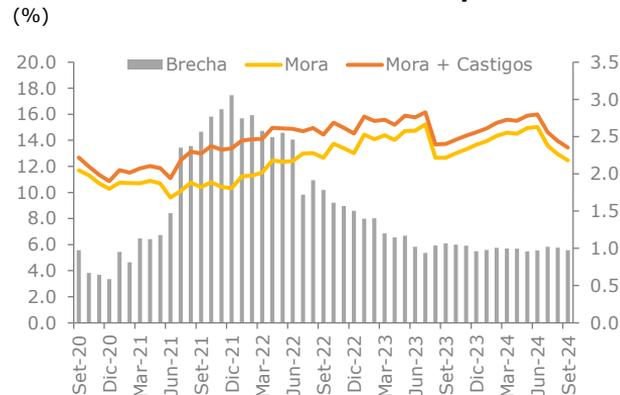
### Morosidad créditos MYPE



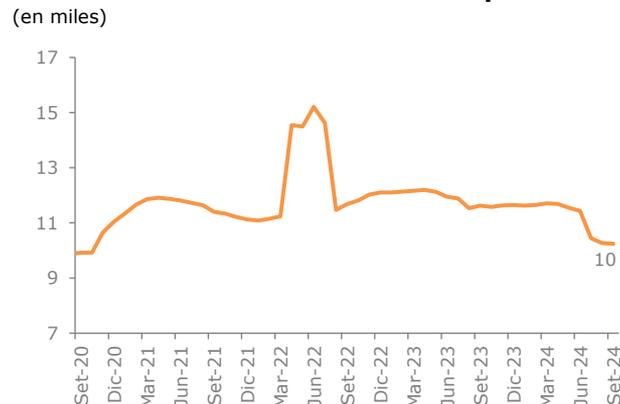
### Número de deudores MYPE



### Morosidad créditos medianas empresas



### Número de deudores medianas empresas



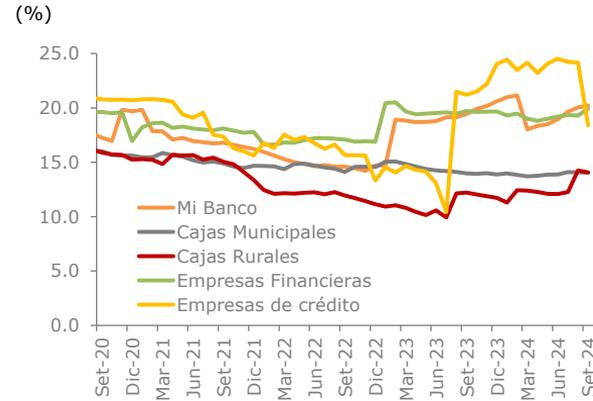


## Indicadores Financieros

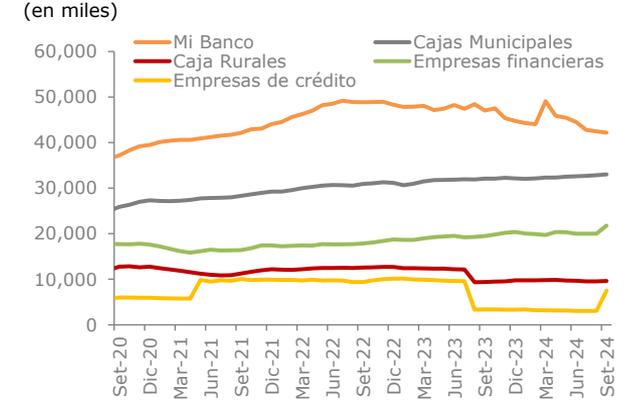
El sistema de microfinanzas mantiene sólidos niveles de capital regulatorio, con un ratio de capital global por encima del 14.04% en todos los subsistemas, por encima del mínimo legal del 9.5%. Esto refleja una posición de solvencia, que no solo garantiza la capacidad para absorber choques adversos sobre el desempeño de las empresas, sino también para preservar su función de intermediación financiera.

En cuanto al monto promedio de crédito desembolsado por oficina, MiBanco registra la mayor cifra (S/.42,185 miles), aunque muestra una caída interanual de -10.34%, mientras que los demás subsistemas presentan var % a/a positivas. Respecto a la liquidez en MN y en ME, todos los subsistemas se encuentran por encima de los mínimos exigidos por la SBS, 8% y 20%, respectivamente.

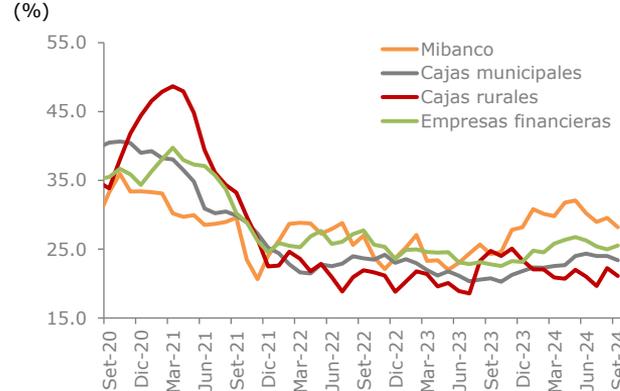
### Ratio de capital global



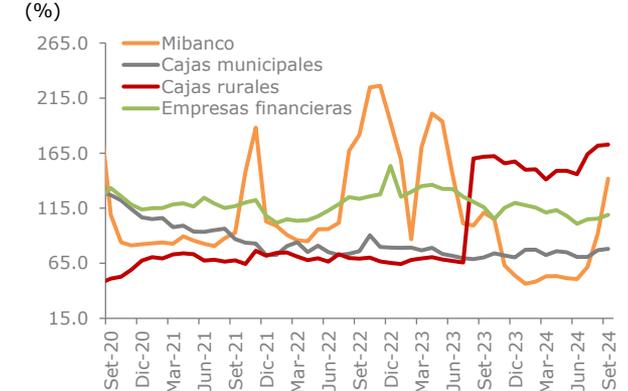
### Créditos/Número de oficinas



### Ratio de liquidez MN



### Ratio de liquidez en ME



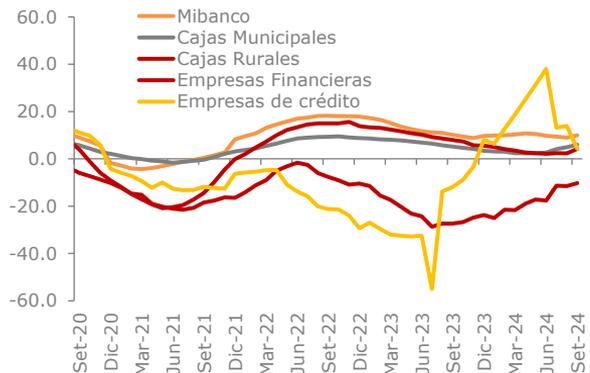


## Indicadores Financieros

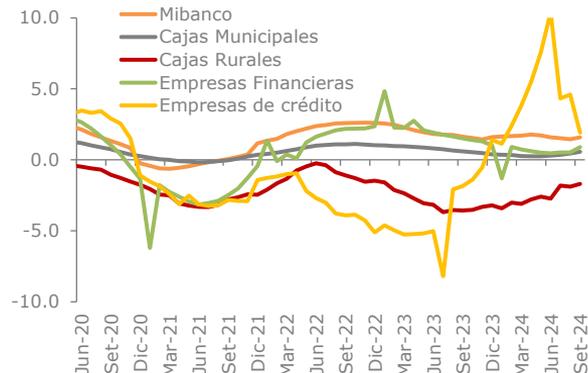
A set-24, la rentabilidad patrimonial (ROE) y la rentabilidad sobre activos (ROA) experimentaron un aumento interanual en todos los subsistemas a excepción de las Financieras (ROE: -3.8pp y ROA: -0.6pp) y MiBanco (ROE: -0.2pp y ROA: -0.1pp).

Los créditos ref. y rees. se mantienen sin cambios relevantes (menores a 1pp.) excepto en las Empresas de Crédito (+1.1pp. a/a) debido a la salida de EC Inversiones La Cruz en set-24 a solicitud de la empresa. En su Junta General de Accionistas del 17-jun-24 esta empresa acordó cambiar su objeto social, para enfocarse en el otorgamiento de préstamos con o sin garantías, utilizando recursos propios. Por el lado de las provisiones/créditos atrasados en todos los subsistemas el indicador de cobertura es mayor al 100% de los créditos atrasados, demostrando la actitud cautelosa de las IMF ante el riesgo de crédito.

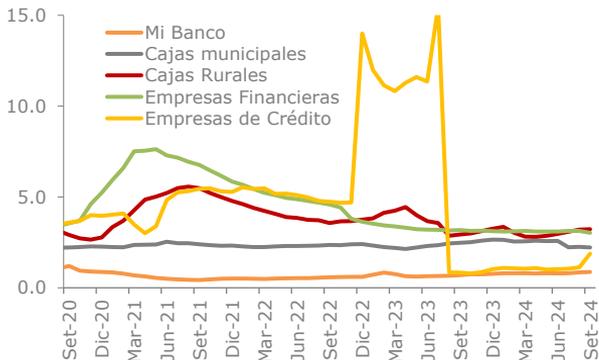
**ROE (%)**



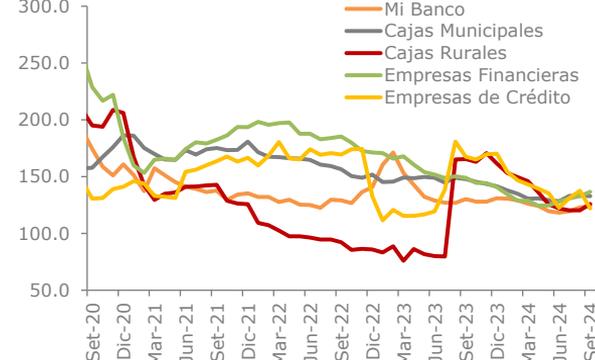
**ROA (%)**



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



**Provisiones/Créditos Atrasados (%)**



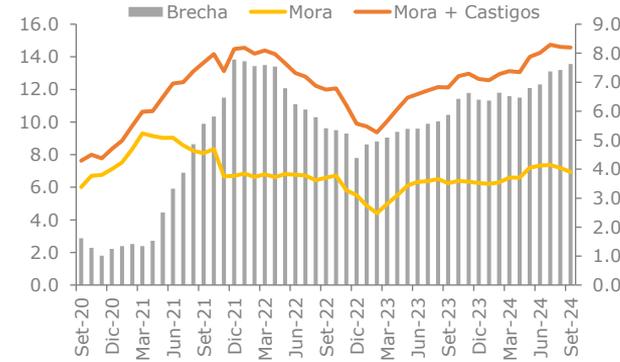


## Indicadores Financieros

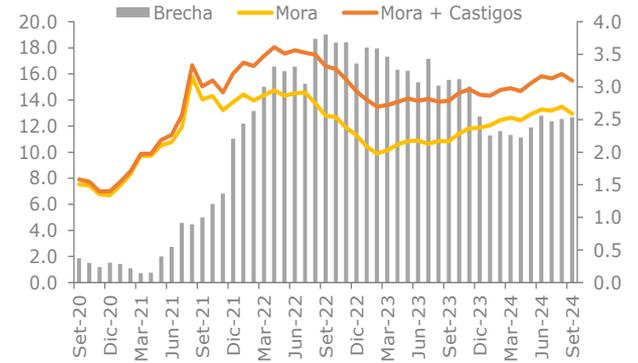
La morosidad de los créditos MYPE de Mi Banco, a set-24 muestra un aumento en 1.8pp. a/a de la brecha entre la mora (6.9%) y la mora ajustada (14.6%). Por su parte, en la cartera de mediana empresa se observa que la brecha entre la mora (13.0%) y la mora ajustada (15.5%) se incrementó en 0.6pp. a/a. Asimismo, en set-24, los castigos MYPE y mediana empresa ascendieron a 79,321 y 2,344 miles de soles, respectivamente.

En cuanto a la morosidad de créditos MYPE de las Cajas Municipales, se observa que la brecha entre la mora (6.9%) y la mora ajustada (10.0%) disminuyó en el último trimestre. En relación con la morosidad de créditos a la mediana empresa, la brecha entre la mora (12.5%) y la mora ajustada (12.9%) permanece sin cambios relevantes. En set-24, los castigos MYPE y mediana empresa ascendieron a 78,663 y 856 miles de soles, respectivamente.

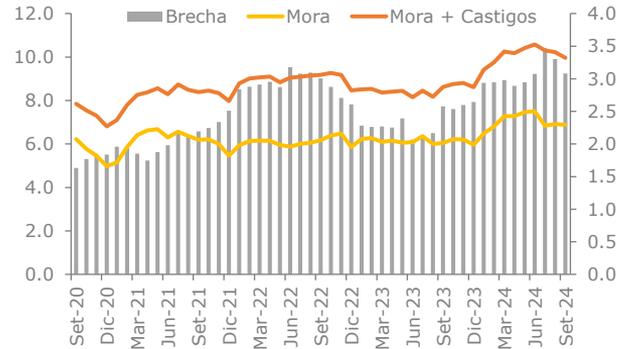
### Morosidad créditos MYPE - Mi Banco (%)



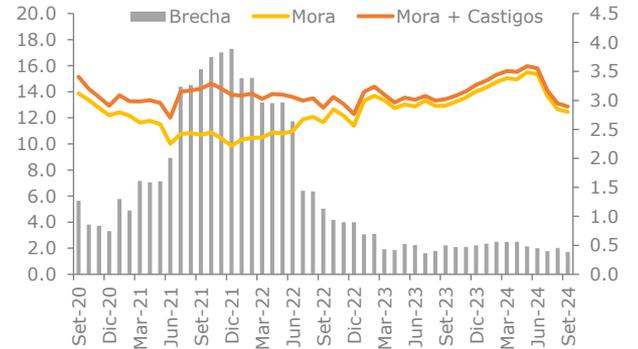
### Morosidad créditos medianas empresas - Mi Banco (%)



### Morosidad créditos MYPE - Cajas Municipales (%)



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



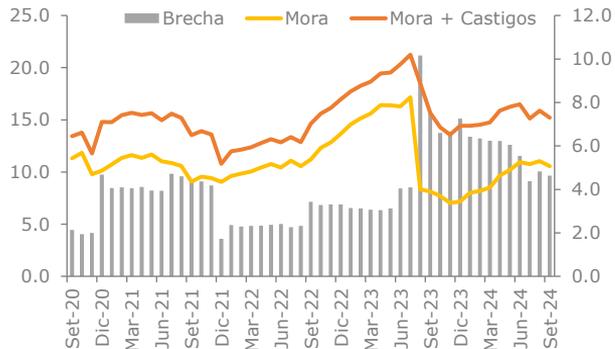


## Indicadores Financieros

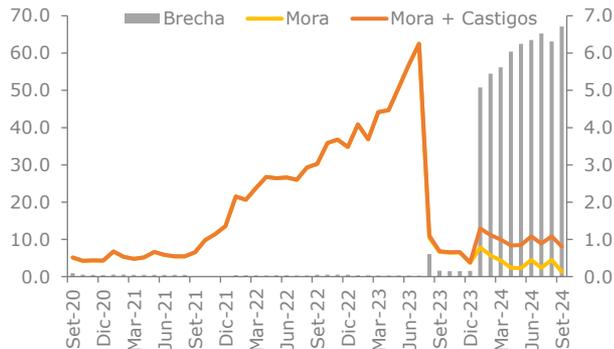
A set-24, respecto a la morosidad de los créditos MYPE de las Cajas Rurales, se observa que la brecha entre la mora (10.6%) y la mora ajustada (15.2%) disminuyó en 2.9pp. a/a. En relación a la morosidad de los créditos a la mediana empresa, la brecha entre la mora (1.4%) y la mora ajustada (8.1%) registra un aumento de 6.6pp. a/a explicado por los castigos realizados por CRAC Prymera (S/. 1,212,000) y CRAC los Andes (S/.14,000) en los últimos 12 meses.

En cuanto a la morosidad de créditos MYPE de las Empresas Financieras, la brecha entre la mora (8.1%) y la mora ajustada (15.1%) creció 1.4% en el último trimestre. Para el segmento de mediana empresa se observa que la brecha entre la mora (11.6%) y la mora ajustada (17.1%) aumentó en 3.4 pp.

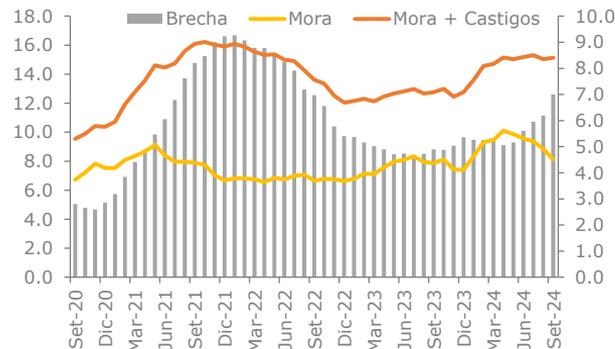
### Morosidad créditos MYPE - Cajas Rurales (%)



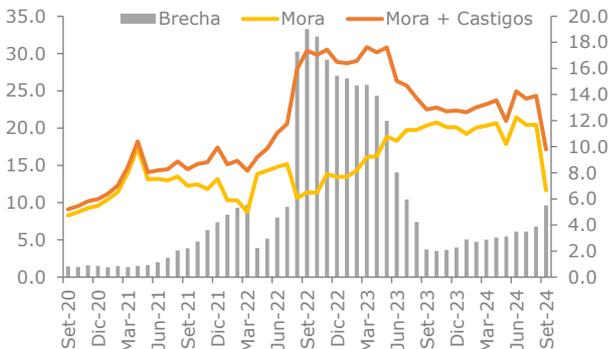
### Morosidad créditos medianas empresas - Cajas Rurales (%)



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



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



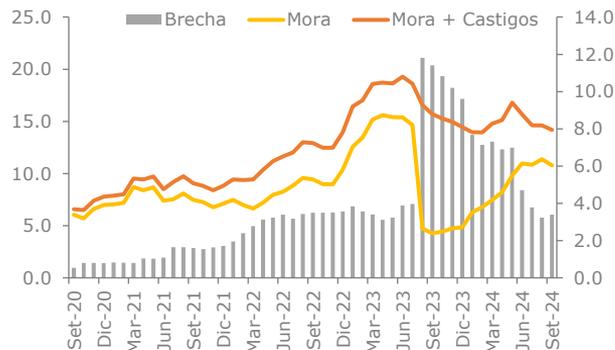


## Indicadores Financieros

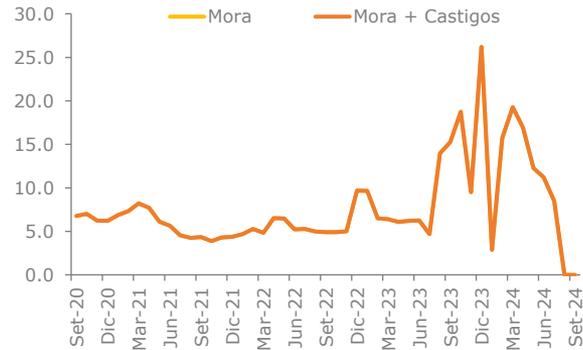
A set-24, en relación con la morosidad de los créditos MYPE de las Empresas de Crédito, se observa que la brecha entre la mora (10.8%) y la mora ajustada (14.2%) presenta una caída en 8.0pp. a/a, mientras que, para la cartera de mediana empresa no se identifica brecha aunque resalta la caída de su morosidad, esta variación se explica por la salida de EC Inversiones La Cruz en set-24, quien mantenía, a ago-24, S/.23,000 créditos a la mediana empresa en la cartera atrasada.

El número de deudores MYPE de las Cajas Municipales creció de 1,045,944 en set-20 a 1,551,476 en set-24, lo que representa un incremento del 48.4%. Este crecimiento se detuvo en el último trimestre, registrando una caída del 4.6%, influenciada por la intervención de la CMAC Sullana por parte de la SBS en jul-24 debido al acelerado deterioro de su solvencia.

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

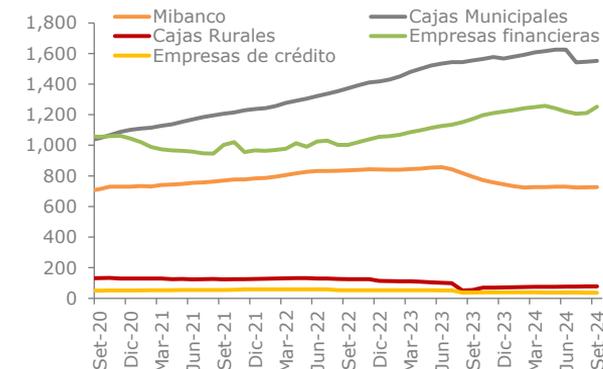


### Morosidad créditos medianas empresas - Empresas de Crédito(%)



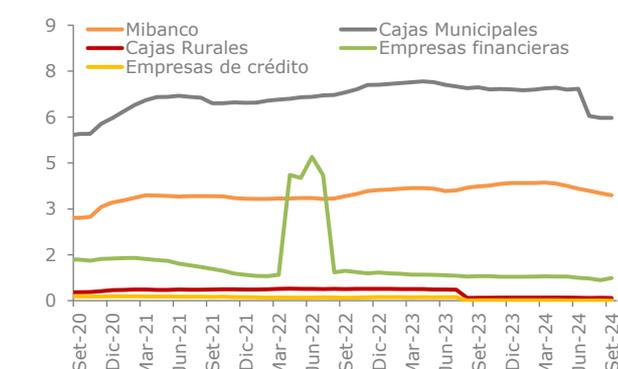
### Deudores MYPE

(en miles)



### Deudores medianas empresas

(en miles)



Fuente: SBS.



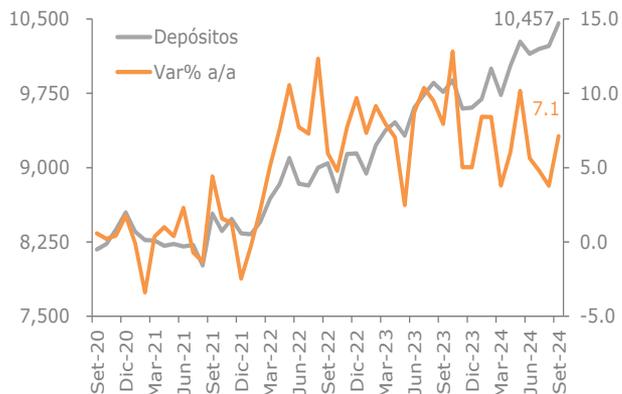
## Depósitos totales

En set-24 de los depósitos de Mi Banco mostraron una var% a/a de 7.1% impulsada principalmente por el crecimiento de los depósitos en MN (7.5% a/a). Por su parte, las Cajas Municipales registraron una desaceleración, con un crecimiento anual de 6.8% a set-24, menor al 11.5% registrado en el mismo periodo de 2023. Si bien la salida de CMAC Sullana en jul-24 puede explicar esta variación, la mayoría de depositantes se quedaron en la Caja Piura gracias a Los Programas de Fortalecimiento Patrimonial (FPF).

Los depósitos de las Cajas Rurales se recuperan gradualmente (set-24: 4.6% a/a) desde la salida de la CRAC Raíz en ago-23. Por su lado, los depósitos de las Empresas Financieras experimentaron una caída de -7.3% a/a debido a la intervención de Financiera Credinka en set-24 ante el deterioro de su solvencia, la entidad mantenía el 6.1% de los depósitos a ago-24.

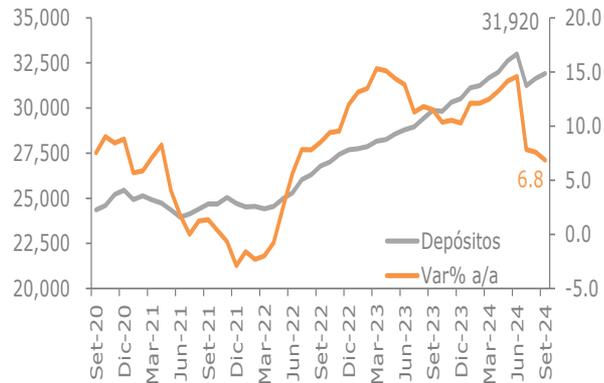
### Depósitos - Mi Banco

(millones S/ y %)



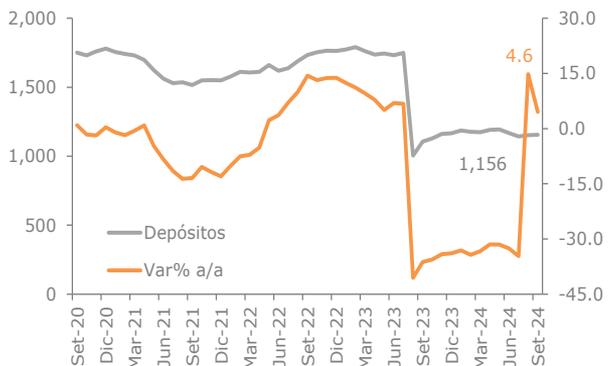
### Depósitos - Cajas Municipales

(millones S/ y %)



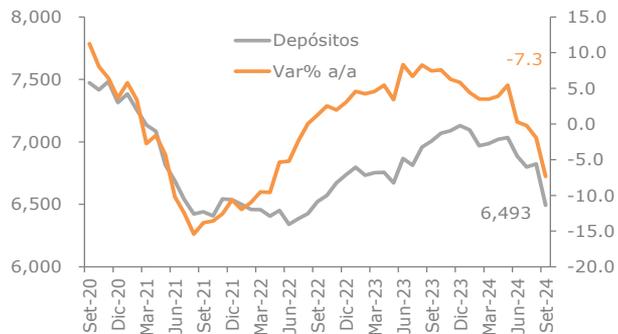
### Depósitos - Cajas Rurales

(millones S/ y %)



### Depósitos - Empresas Financieras

(millones S/ y %)





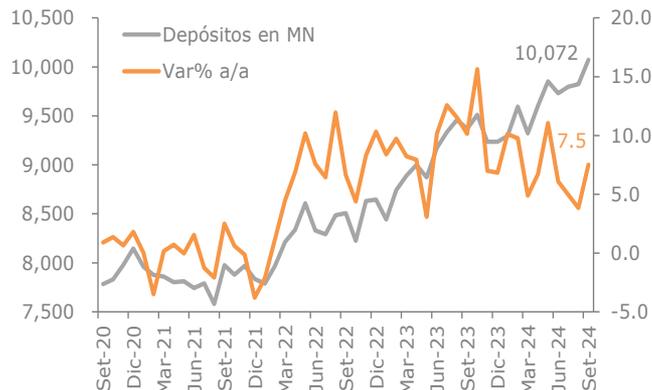
## Depósitos en MN

En set-24, los depósitos en MN de Mibanco registraron un crecimiento anual del 7.5%, al igual que las Cajas Municipales. Por otro lado, las Cajas Rurales reportaron un incremento anual del 4.8%, excluyendo el impacto de la caída en los depósitos ocasionada por la salida de la CRAC Raíz en agosto de 2024. Finalmente, respecto a las Empresas Financieras, los depósitos en MN cayeron 7.0% a/a ante la salida de Financiera Credinka en set-24.

Cabe destacar que los segmentos de crédito registran bajos niveles de dolarización, una tendencia respaldada por el programa de desdolarización del crédito impulsada por el BCRP. Dado que los ingresos de los deudores del subsistema de microfinanzas son mayormente en soles, resulta importante que eviten endeudarse en moneda extranjera para minimizar al riesgo de descalce cambiario entre sus ingresos y obligaciones.

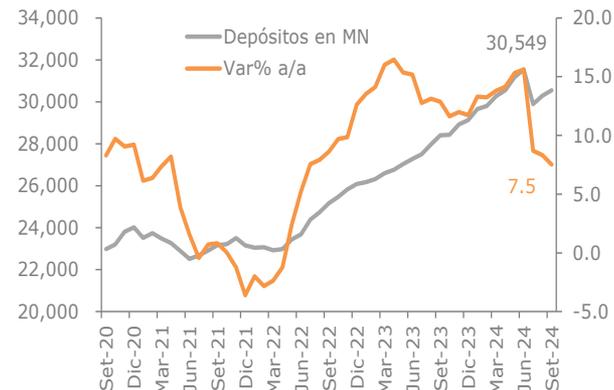
### Depósitos en MN - Mi Banco

(millones S/ y %)



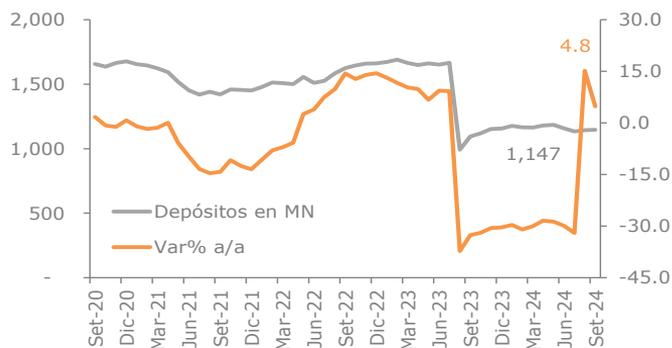
### Depósitos en MN - Cajas Municipales

(millones S/ y %)



### Depósitos en MN - Cajas Rurales

(millones S/ y %)



### Depósitos en MN - Empresas Financieras

(millones S/ y %)





## Depósitos en ME

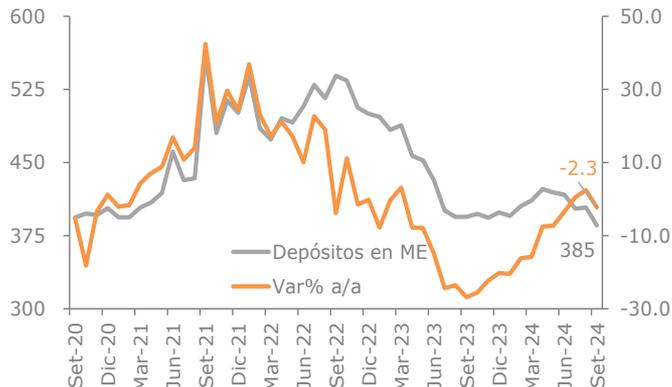
A set-24, los depósitos en ME de Mibanco registraron una caída del 2.3% a/a, siguiendo la misma tendencia que las Cajas Municipales, cuyas captaciones disminuyeron en ME un 6.4% a/a.

Por su parte, los depósitos en ME de las Cajas Rurales mostraron una caída en 22.6% a/a, permaneciendo estancados desde la salida de la CRAC Raíz en ago-23. En el caso de las empresas financieras, los depósitos en ME registraron una var% a/a negativa del 23.4%.

La caída interanual en los depósitos en ME se explica por la reducción de las tasas pasivas en ME, derivada de la flexibilización de la política monetaria por parte de la FED. En noviembre, la FED redujo su tasa de referencia de 4.75% a 4.5% y se espera que mantenga este nivel en su próxima reunión del 17 y 18 de diciembre de 2024.

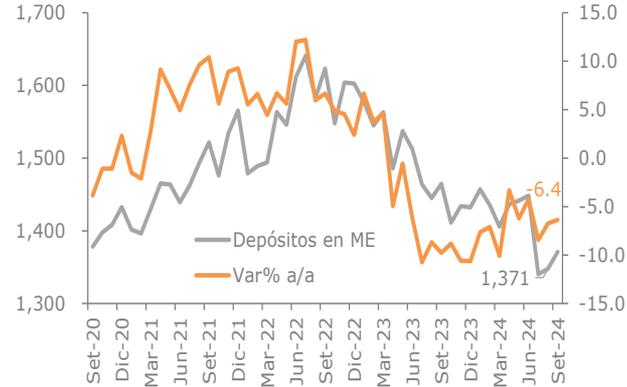
### Depósitos en ME – Mi Banco

(millones S/ y %)



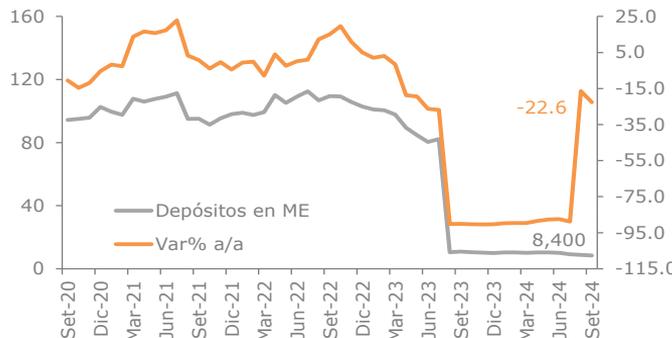
### Depósitos en ME – Cajas Municipales

(millones S/ y %)



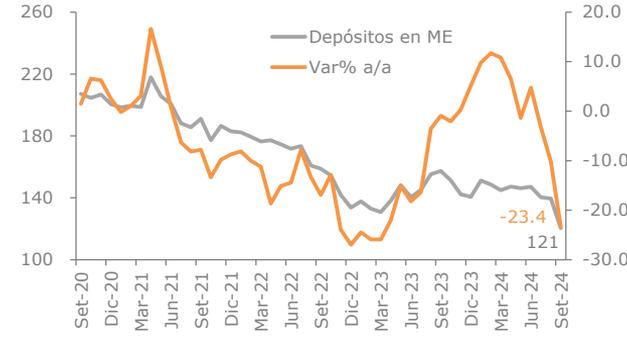
### Depósitos en ME – Cajas Rurales

(millones S/ y %)



### Depósitos en ME – Empresas Financieras

(millones S/ y %)





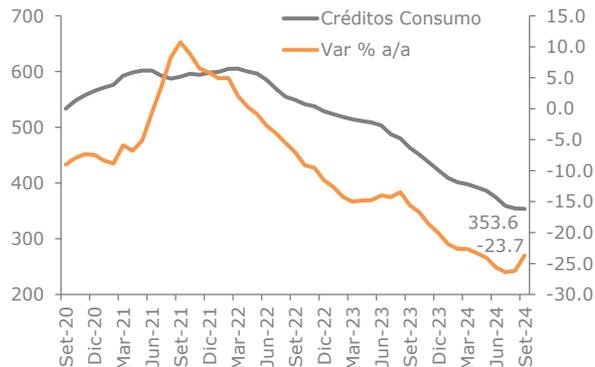
## MiBanco

A set-24, sus créditos de consumo, MYPE y a medianas empresas registraron caídas interanuales en 23.7%, 10.1% y 11.3% respectivamente. Pese a ello, MiBanco espera desembolsar más de S/.4,000 millones en el último trimestre del año, impulsado por la campaña navideña. Asimismo, José Antonio Muñiz, gerente de la división de productos de la entidad, destacó que la participación del financiamiento destinado a capital de trabajo ha aumentado dentro de la cartera, lo que refleja expectativas empresariales positivas y, como resultado, un posible incremento de la demanda de crédito.

MiBanco registró utilidades de S/. 202 millones a set-24, por debajo de los S/. 203 millones de set-23. La menor rentabilidad responde al menor dinamismo de la cartera (ingresos financieros crecieron solo 1.1%) y al incremento del gasto de provisiones (+1.4%) y por servicio financiero (+120.0%).

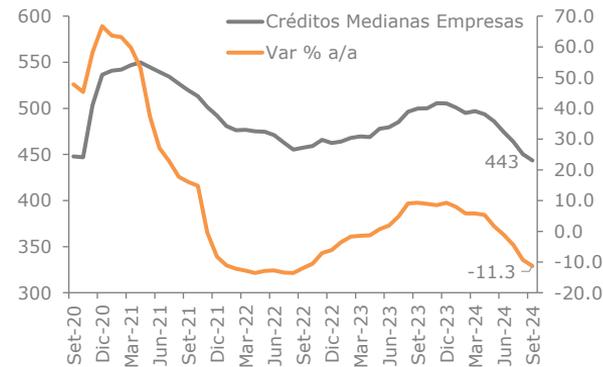
### Créditos consumo

(millones S/ y %)



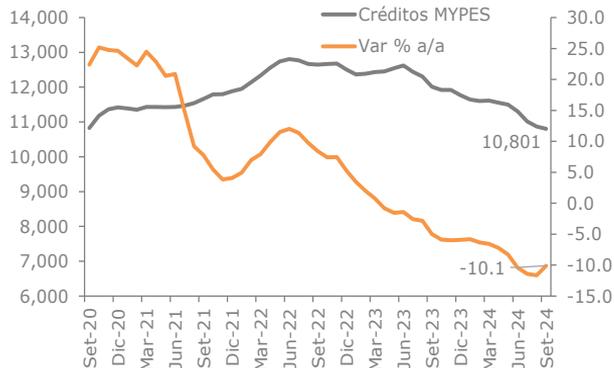
### Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



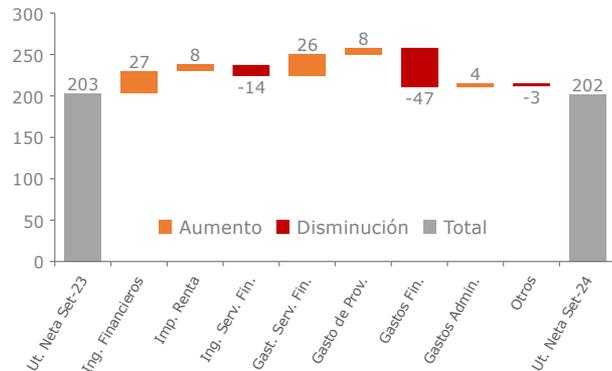
### Créditos MYPE

(millones S/ y %)



### Análisis de variación de la Utilidad Neta

(millones S/)





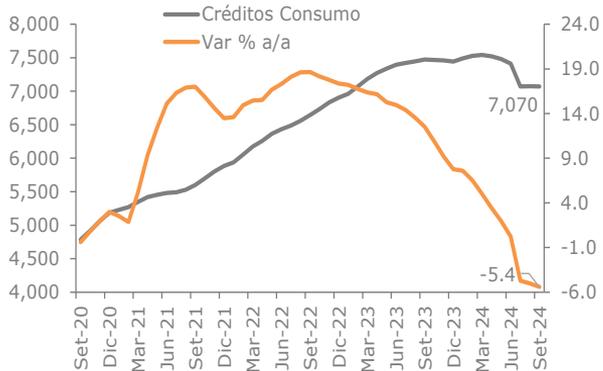
## Cajas Municipales

A set-24, el subsistema enfrenta un escenario desafiante debido a una menor colocación y dificultades en la recuperación de los préstamos vigentes. Así, los créditos de consumo y a medianas empresas disminuyeron en 5.4% y 8.4% a/a, respectivamente, mientras que, los créditos MYPE crecieron solo 1.5% a/a ante la contracción de los créditos a microempresas (-4.1% a/a).

No obstante, las entidades siguen avanzando en sus planes de mejora, así, 10 Cajas Municipales buscan lanzar una billetera digital única para el primer semestre del 2025. Esta iniciativa permitirá a 10 millones de clientes acceder a un servicio integrado y eficiente. Respecto a su rentabilidad, el subsistema registró utilidades de S/. 230 millones a set-24, por encima de los S/. 112 millones de set-23.

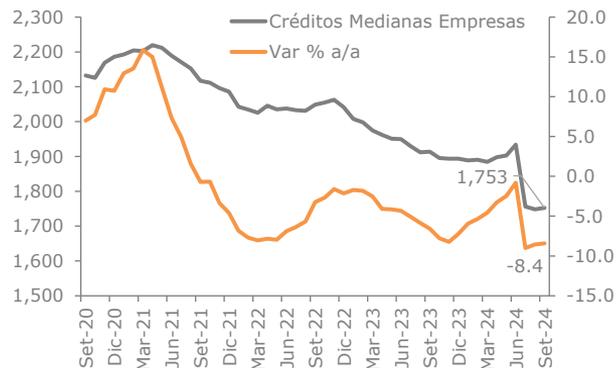
### Créditos consumo

(millones S/ y %)



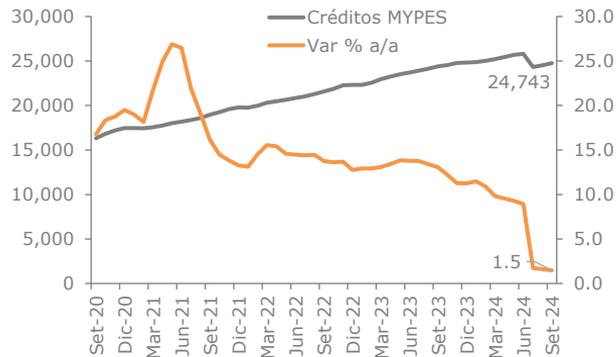
### Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



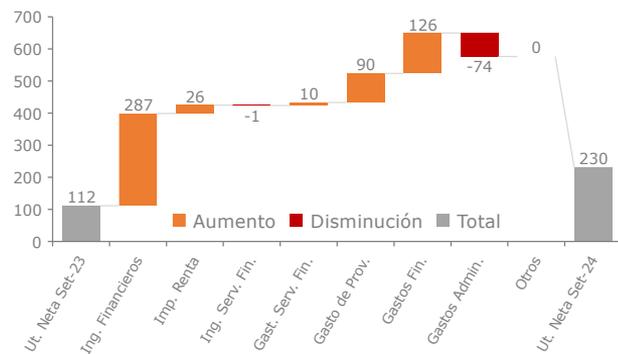
### Créditos MYPE

(millones S/ y %)



### Análisis de variación de la Utilidad Neta

(millones S/)





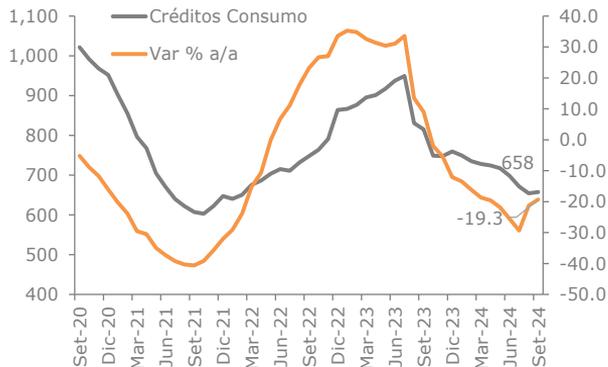
## Cajas Rurales

A set-24, las colocaciones de crédito de consumo y a medianas empresas registraron caídas interanuales de 19.3% y 12.9%, respectivamente. Por otro lado, los créditos MYPE mantienen su recuperación, alcanzando un crecimiento interanual de 37.5%, impulsado tanto por los créditos a pequeñas empresas (33.8% a/a) como a microempresas (43.7% a/a).

Las Cajas Rurales continúan reportando pérdidas, a set-24, totalizaron S/. 24 millones, representando una reducción de las pérdidas en S/. 5 millones en comparación a similar periodo del año anterior. Este resultado se explica por un incremento en los ingresos financieros (5.6% a/a), contrarrestado por un mayor gasto en provisiones (8.2% a/a), gastos financieros (6.7% a/a) y gastos administrativos (1.9% a/a).

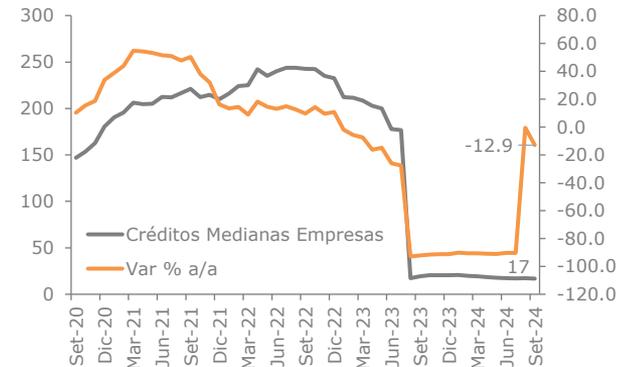
### Créditos consumo

(millones S/ y %)



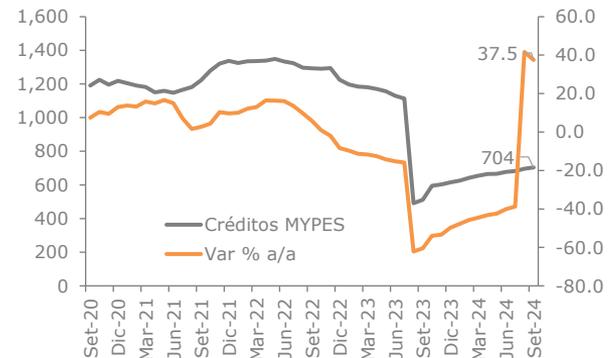
### Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



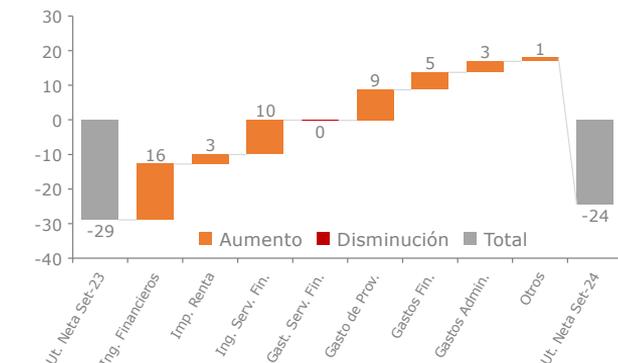
### Créditos MYPE

(millones S/ y %)



### Análisis de variación de la Utilidad Neta

(millones S/)





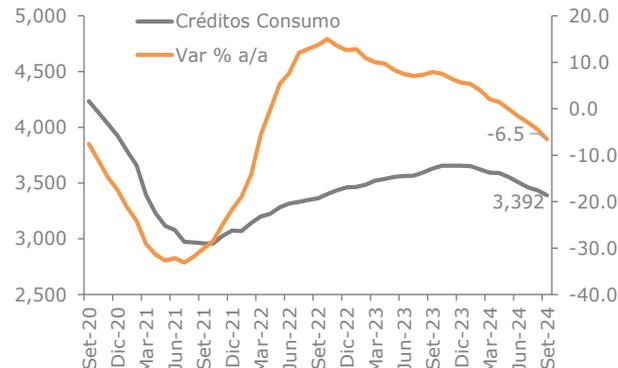
## Empresas Financieras

A set-24, los créditos de consumo, mediana empresa y MYPE muestran caídas interanuales de 6.5%, 26.2% y 3.1%, respectivamente. Esta contracción se atribuye a la disolución de la Financiera Credinka en setiembre, ocasionada por el deterioro de su patrimonio. Hasta ago-24, esta entidad concentraba el 8.6% de los créditos a medianas empresas, el 4.3% en MYPE y el 0.6% en créditos de consumo.

Respecto a su rentabilidad, el subsistema reportó utilidades anualizadas de S/. 67 millones a set-24, por debajo de los S/. 93 millones registrados en el mismo periodo de 2023. Esta disminución se explica por un aumento en los ingresos financieros (7.5% a/a), que fue contrarrestado por un mayor gasto en provisiones (25.9% a/a) debido al deterioro de su cartera, y un mayor gasto de servicios financieros (5.3% a/a).

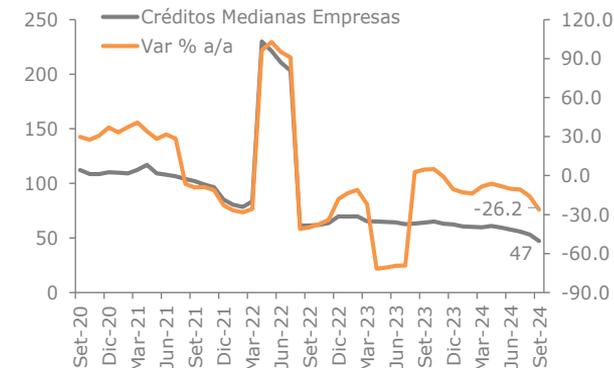
### Créditos consumo

(millones S/ y %)



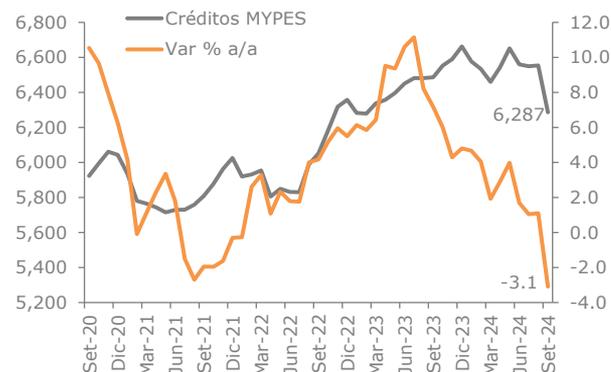
### Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



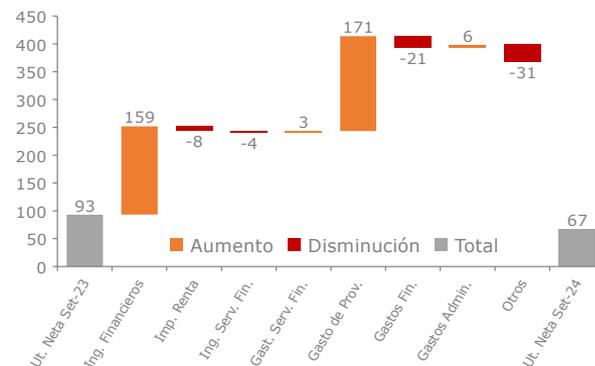
### Créditos MYPE

(millones S/ y %)



### Análisis de variación de la Utilidad Neta

(millones S/)





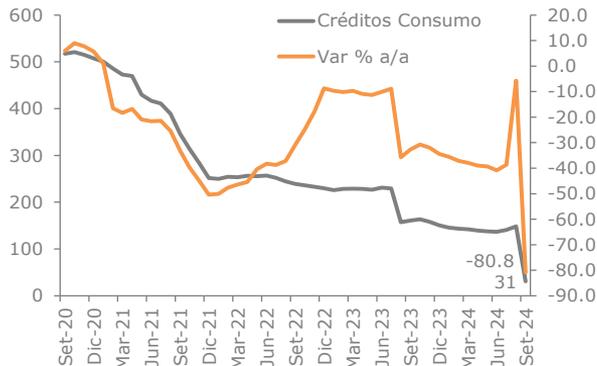
## Empresas de Crédito

A set-24, la cartera de créditos de consumo, mediana empresa y MYPE presentan var% a/a negativas de 80.8%, 84.3% y 64.9% a/a, respectivamente. Tendencia que se explica debido a la salida de EC Inversiones la Cruz en setiembre. Hasta ago-24, esta entidad concentraba el 74.1% de los créditos a medianas empresas y el 79.0% en créditos de consumo.

Respecto a su rentabilidad, el subsistema reportó utilidades anualizadas de S/. 10 millones a set-24, por encima de los S/. 7 millones registrados en el mismo periodo de 2023. Este incremento responde a la disminución de los gastos administrativos (-58.4% a/a), gasto financiero (-13.5% a/a) que lograron compensar la disminución de los ingresos (-43.5% a/a). Las variaciones se atribuyen principalmente a la salida de EC Inversiones La Cruz en set-24.

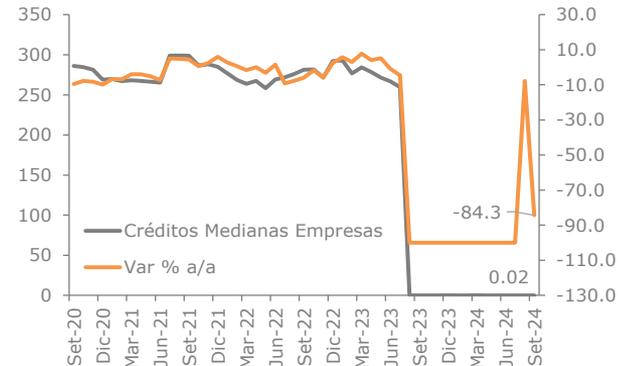
### Créditos consumo

(millones S/ y %)



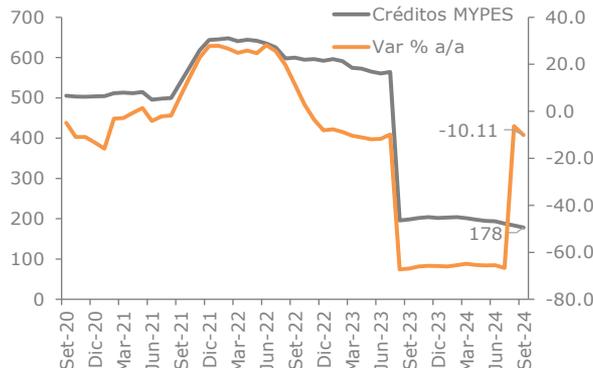
### Créditos medianas empresas

(millones S/ y %)



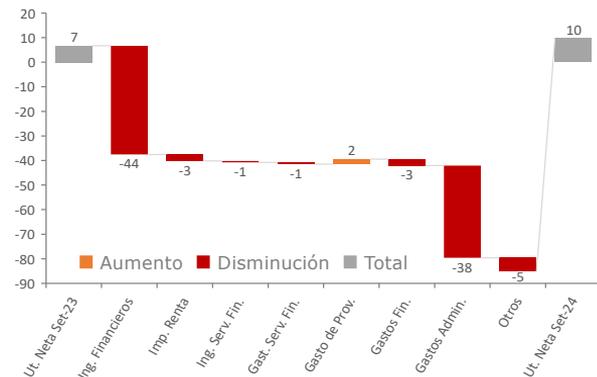
### Créditos MYPE

(millones S/ y %)



### Análisis de variación de la Utilidad Neta

(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  
Daniela Marcelo  
Frank Jiménez

**Practicante Profesional**  
Luis Martínez