

ANÁLISIS DE LA BANCA MÚLTIPLE PERUANA

INFORMACIÓN FINANCIERA AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2024



Yomer Sapallanay

yomersapallanay@jcrlatam.com

Contexto del Sistema Financiero

Estructura del Sistema Financiero

Al cierre del año 2024, el sistema financiero peruano estuvo conformado por 49 entidades, distribuidas en los siguientes segmentos: 17 bancos de Banca Múltiple, 9 Empresas Financieras, 11 Cajas Municipales, 5 Cajas Rurales, 5 Empresas de Crédito y 2 Bancos Estatales. Dentro de este entorno, la Banca Múltiple mantuvo una posición dominante, concentrando el 84.1% de los Créditos Directos del sistema financiero, equivalentes a PEN 351,491 MM. Asimismo, lideró el mercado de depósitos, representando el 82.0% del total, con PEN 372,440 MM. En cuanto a la cartera de clientes deudores, la Banca Múltiple concentró el 46.4% del total de los 10.79 millones de deudores, seguida de las Cajas Municipales con 21.8%, Empresas Financieras con 21.5%, Banca Estatal con 6.1%, Cajas Rurales con 3.3% y Empresas de Créditos con 0.8%.

Estructuración del Sistema Financiero a dic-24

Dic-24	Nº Empresas	Créditos		Depósitos		Deudores	
		Monto (PEN MM)	%	Monto (PEN MM)	%	Número	%
Banca Múltiple	17	351,491	84.1%	372,440	82.0%	5.01	46.4%
Empresas Financieras	9	14,364	3.4%	8,664	1.9%	2.32	21.5%
CMAC	11	36,581	8.8%	32,739	7.2%	2.35	21.8%
CRAC	5	1,410	0.3%	1,165	0.3%	0.36	3.3%
Empresas de Créditos	5	2,684	0.6%	0	0.0%	0.09	0.8%
Banco de la Nación	1	10,597	2.5%	38,955	8.6%	0.63	5.8%
Banco Agropecuario	1	915	0.2%	0	0.0%	0.04	0.3%
Total	49	418,041	100%	453,964	100%	10.79	100%

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

El crecimiento de los créditos directos de la banca múltiple en 2024 fue de 0,18% (+PEN 627 MM) en comparación con dic-23, con un impulso principal del segmento corporativo. Este incremento se dio en un contexto de recuperación económica, donde el PBI aceleró su crecimiento interanual de 3,6% a 3,8% entre el segundo y tercer trimestre de 2024, alcanzando un crecimiento acumulado de 3,0% en el periodo enero-septiembre. El dinamismo de los sectores primarios, como minería (con elevada producción de cobre, molibdeno y plata) y pesca, junto con el crecimiento de 4,2% de los sectores no primarios (construcción, manufactura no primaria y servicios), generó mayor demanda de financiamiento empresarial. Además, la reducción de la tasa de interés del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) de 6,75% en diciembre de 2023 a 5% al cierre de 2024, así como una inflación controlada en 1,97%, crearon un entorno propicio para la expansión del crédito. Con una proyección de crecimiento del PBI revisada al alza a 3,2% en 2024 y expectativas de 3,0% para 2025, se espera que la estabilidad económica continúe estimulando el acceso al crédito, fortaleciendo el financiamiento de inversiones y capital de trabajo en el sector corporativo.

Desempeño de la Banca Múltiple

Análisis Cuantitativo

Activos

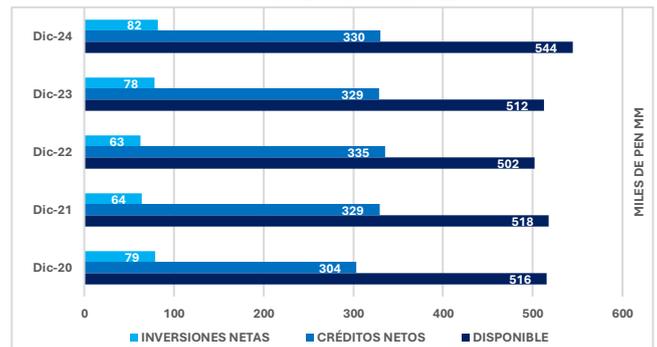
Al dic-24, los activos de la Banca Múltiple ascendieron a PEN 544,356 MM, reflejando un crecimiento del 6.3% (+PEN 32,139 MM) en comparación con dic-23. Este incremento fue impulsado por el fortalecimiento de los componentes más

líquidos de la banca. Uno de los factores más relevantes fue el aumento de la cuenta "disponible", que agrupa activos altamente líquidos como caja, bancos, corresponsales y canje. Esta cuenta experimentó un incremento del 34.1% (+PEN 25,116 MM), lo que refleja un mayor nivel de reservas disponibles y una gestión prudente de la liquidez en el sector.

Por otro lado, las inversiones netas crecieron en 4.9% (+PEN 3,844 MM), alcanzando su nivel más alto en los últimos cinco años. No obstante, el crecimiento muestra una desaceleración en comparación con la expansión del 24.8% registrada en dic-23, lo que podría reflejar una estrategia más conservadora en la asignación de capital hacia instrumentos de inversión.

Además, los créditos netos evidenciaron una leve recuperación, aumentando un 0.5% (+PEN 1,783 MM), lo que contrasta con la caída del 2.3% (-PEN 6,760 MM) observada en dic-23. Este comportamiento indica una mejora gradual en la colocación de créditos, sugiriendo una recuperación moderada en la demanda crediticia y una mayor estabilidad en la actividad bancaria.

ACTIVOS – BANCA MÚLTIPLE



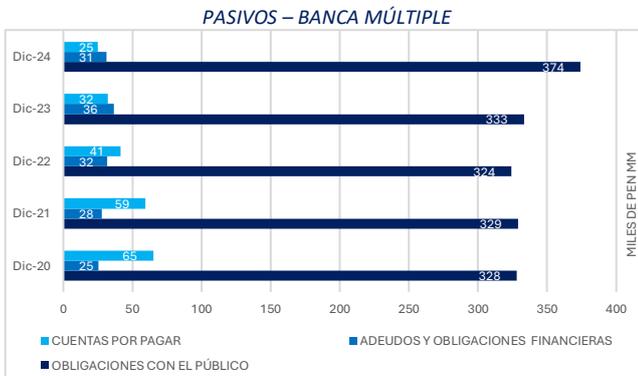
Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Pasivos

Al cierre de 2024, los pasivos de la Banca Múltiple se situaron en PEN 473,398 MM, marcando su nivel más alto en los últimos cinco años. Este aumento de 6.5% (+PEN 28,931 MM) con respecto a dic-23 se explicó principalmente por el incremento en las obligaciones con el público, que representan el 68.7% del total de pasivos. Esto indica una mayor captación de depósitos y un fortalecimiento en la confianza del público hacia el sistema bancario. No obstante, este crecimiento fue parcialmente mitigado por el incremento de los activos líquidos, lo que refleja una estrategia de gestión prudente del balance.

En cuanto a las otras principales cuentas relevantes dentro de los pasivos, los adeudos y obligaciones financieras, que representan el 5.8% del total de pasivos, registraron una disminución del 13.9% (-PEN 5,073 MM), exhibiendo una menor dependencia de financiamiento externo. Las cuentas por pagar, que conforman el 4.6% del total de pasivos, experimentaron una caída aún más pronunciada del 22.7% (-PEN 7,299 MM), reflejando mayor eficiencia en la administración de obligaciones financieras.

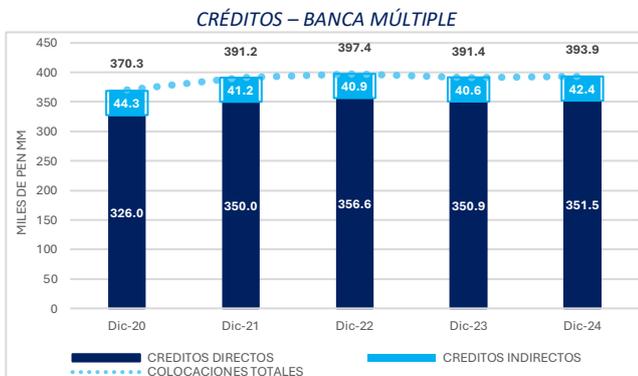
Estos cambios estructurales en los pasivos indican una tendencia hacia una mayor solidez financiera, con una reducción en la exposición a fuentes de financiamiento externas y un incremento en la captación de recursos del público, lo que refuerza la estabilidad del sistema bancario.



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Evolución de la Cartera de Créditos

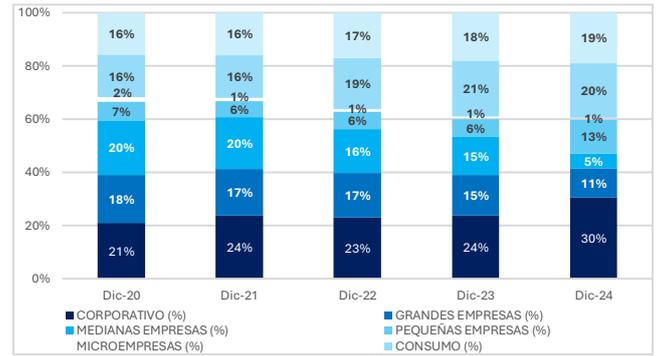
A dic-24, la cartera total, compuesta por créditos directos e indirectos, alcanzó los PEN 393,878 MM, lo que representa un incremento del 0.62% (+PEN 2,440 MM) en comparación con dic-23. Este crecimiento se explica principalmente por el aumento en créditos indirectos, que crecieron 4.5% (+PEN 1,814 MM), así como por un leve aumento en los créditos directos del 0.2% (+PEN 627 MM). Al cierre del año, la composición de la cartera se desglosó en PEN 351,491 MM en créditos directos y PEN 42,387 MM en créditos indirectos.



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

A dic-24, el crédito corporativo creció un 6.68% (+PEN 23,646 MM), representando el 30.5% del total, mientras que los créditos directos a grandes y medianas empresas cayeron un 3.98% (-PEN 13,907 MM) y 9.19% (-PEN 32,199 MM), respectivamente. En contraste, los créditos a pequeñas empresas aumentaron del 6.5% al 12.8%. Adicionalmente, los créditos de pequeñas empresas tuvieron un crecimiento de 6.31% en el peso de la cartera alcanzando el 12.8% siendo este el más alto en los últimos 5 años. El sector hipotecario se mantuvo estable a lo largo del año, con una ligera expansión cerrando dic-24 con 19% (18.1% en dic-23) debido a la creciente demanda de viviendas.

CREDITOS DIRECTOS – BANCA MÚLTIPLE

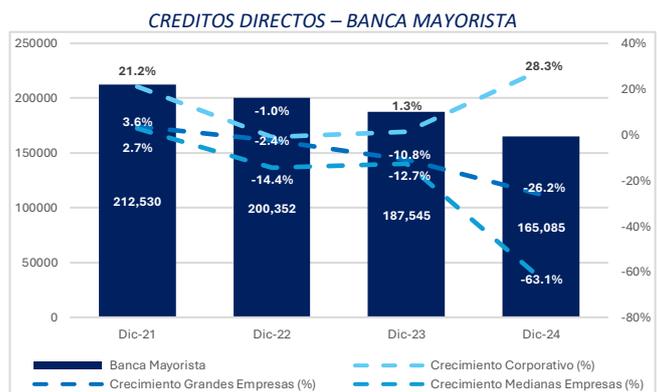


Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

El crecimiento de la cartera de créditos directos en la Banca Múltiple ha sido positivo en términos generales. Sin embargo, al analizar la evolución de la Banca Mayorista y Minorista, se observa un comportamiento diferenciado entre ambos segmentos.

En el caso de la Banca Mayorista, se ha registrado un decrecimiento notorio en los últimos 5 años, con un saldo de PEN 165,085 MM a dic-24, por debajo de los PEN 187,545 MM de dic-23. Dentro de este segmento, los créditos corporativos han sido la única categoría con un crecimiento constante, alcanzando PEN 107,160 MM a dic-24, lo que representa un incremento del 28.3% (+PEN 23,646 MM) respecto a los PEN 83,514 MM de dic-23.

Por otro lado, los créditos dirigidos a grandes empresas y medianas empresas han mostrado una caída constante en los últimos años. A dic-24, estos se ubicaron en PEN 39,095 MM y PEN 18,830 MM, respectivamente, representando reducciones del 26.2% y 63.1% en comparación con los PEN 53,002 MM y PEN 51,030 MM de dic-23. Este comportamiento refleja una estrategia diferenciada en la asignación de financiamiento dentro de la Banca Mayorista.



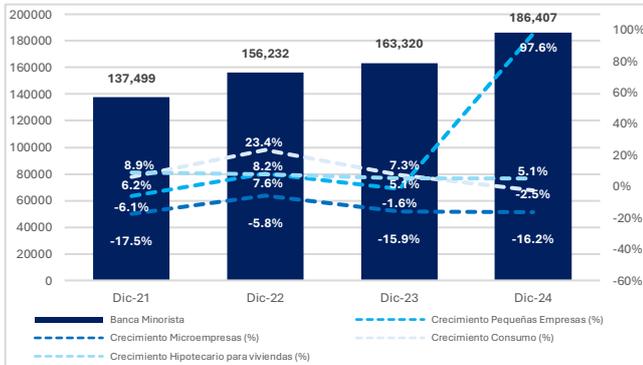
Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Por el contrario, la Banca Minorista ha mantenido un crecimiento constante en los últimos 5 años, alcanzando un saldo de PEN 186,407 MM a dic-24, superior a los PEN 163,320 MM registrados en dic-23. Si bien la mayoría de los segmentos dentro de esta banca han mostrado una evolución positiva, las microempresas han sido la única excepción con una tendencia a la baja.

Entre los segmentos que impulsaron este crecimiento destacan las pequeñas empresas, cuya cartera aumentó significativamente en 97.54% durante el 2024, pasando de PEN 22,794 MM en dic-23 a PEN 45,030 MM en dic-24, un crecimiento notorio en comparación con la Banca Múltiple. En contraste, los créditos a microempresas han mostrado una disminución sostenida desde dic-20, cuando alcanzaban los PEN 5,350 MM, reduciéndose a PEN 2,929 MM en dic-24 (PEN 3,498 MM de dic-23).

Por otro lado, los créditos de consumo e hipotecarios han mantenido una trayectoria ascendente desde dic-20 hasta dic-23. Sin embargo, en 2024 solo los créditos hipotecarios crecieron, un incremento del 5.1% y alcanzando PEN 66,700 MM (PEN 63,450 MM en dic-23). En cambio, los créditos de consumo registraron una contracción del 2.5% (-PEN 1,831 MM), situándose en PEN 71,748 MM.

CREDITOS DIRECTOS – BANCA MINORISTA



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

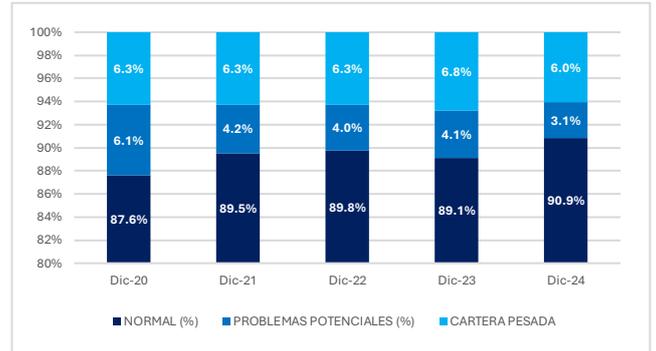
Calidad de Cartera y Riesgo Crediticio

A dic-24, la cartera de créditos totalizó PEN 393,878 MM, un incremento del 0.62% respecto a dic-23. Este aumento refleja una tendencia positiva en la banca múltiple, respaldada por la mejora en la calidad de la cartera.

Los créditos en la categoría de deficientes, dudoso y pérdida representaron el 6% del total, una disminución de 0.8% (-PEN 2,749 MM) frente a dic-23. Asimismo, la cartera con problemas potenciales también mostró una mejora significativa, bajando del 4.1% al 3.1%, con una reducción de 1% (-PEN 3,805 MM), lo que refleja una gestión de riesgos más eficiente en el sector.

Por último, los créditos normales representaron el 90.9% de la cartera, con un crecimiento del 1.8% (+PEN 9,004 MM) respecto al cierre de 2023, lo que indica una sólida recuperación y estabilidad del sector. En resumen, estos resultados evidencian una recuperación progresiva de la banca múltiple, con un crecimiento en la cartera y una mejora en la calidad de los activos, lo cual augura un panorama favorable para la banca múltiple.

RIESGO CARTERA – BANCA MÚLTIPLE



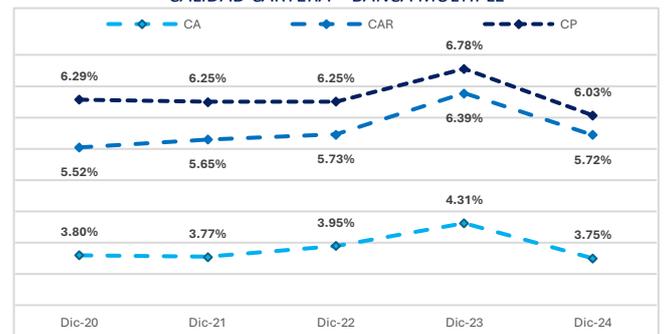
Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Este panorama positivo y mejora en la calidad de la cartera se reflejan también en otros indicadores clave del sistema bancario.

La cartera de alto riesgo (CAR), que agrupa los créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial, cerró el 2024 en 5.72%, lo que representa una reducción de 0.7 puntos porcentuales (-PEN 2,295 MM) en comparación con dic-23, cuando se ubicaba en 6.39%. Esta disminución fue impulsada principalmente por la reducción de los créditos refinanciados y vencidos, que en conjunto cayeron en PEN 2,325 MM

Por su parte, la cartera atrasada (CA) también mostró una evolución favorable, ubicándose en 3.75% a dic-24, por debajo del 4.31% registrado en dic-23. Esta mejora responde a la reducción en los créditos atrasados, los cuales alcanzaron un saldo de PEN 13,173 MM, reflejando una caída del 13% (-PEN 1,967 MM) en comparación con los PEN 15,140 MM de dic-23.

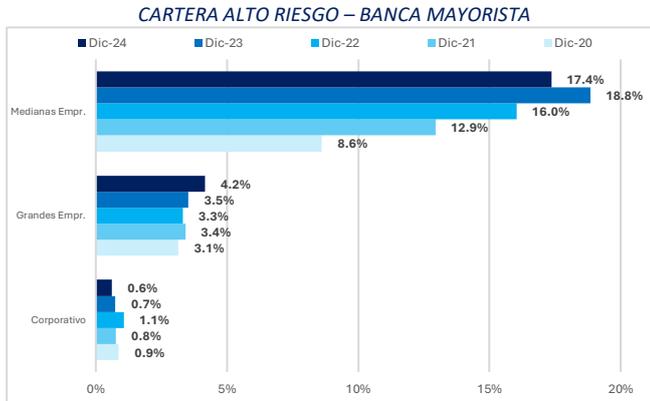
CALIDAD CARTERA – BANCA MÚLTIPLE



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

La Banca Múltiple ha mejorado la calidad de su cartera, impulsada principalmente por el crecimiento del segmento corporativo en la Banca Mayorista y el desempeño positivo de la Banca Minorista, especialmente las pequeñas empresas. El sector corporativo destacó con un crecimiento del 28.3% (+PEN 23,646 MM), acompañado de una reducción en su CAR a 0.6% (0.7% en dic-23). En contraste, los créditos a grandes y medianas empresas disminuyeron en los últimos 5 años, reflejando una estrategia centrada en el segmento corporativo debido a los menores niveles de riesgo. Las grandes empresas registraron un CAR de 4.2% (3.5% en dic-23), mientras que las medianas empresas alcanzaron el nivel más alto en toda la

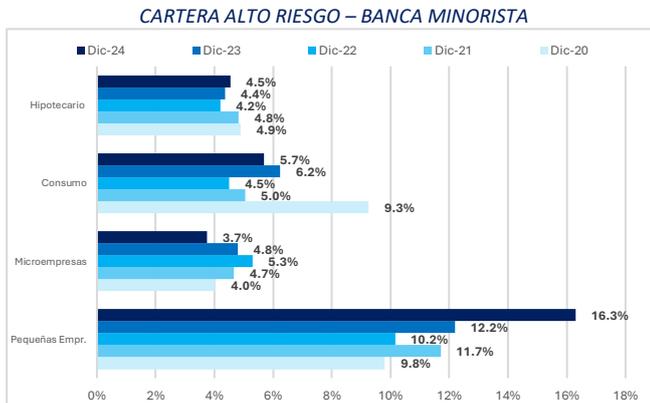
banca, con 17.4% (18.8% en dic-23), justificando la reducción de financiamiento en estos segmentos.



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

La Banca Minorista lideró el crecimiento del sector, compensando la reducción en los segmentos de grandes y medianas empresas de la Banca Mayorista. Destacó el notable crecimiento de las pequeñas empresas, cuya cartera aumentó en 97.54%, pasando de PEN 22,794 MM a PEN 45,030 MM.

En términos de calidad de cartera, la Banca Minorista mostró mejoras en los segmentos de consumo y microempresas, reduciendo su CAR a 5.7% y 3.7% (6.2% y 4.8% en dic-23). Sin embargo, el riesgo aumentó en los créditos hipotecarios y pequeñas empresas, con un CAR de 4.5% y 16.3% (4.4% y 12.2% en dic-23). En particular, el deterioro en pequeñas empresas refleja un mayor riesgo en la cartera, impulsado por su fuerte expansión.

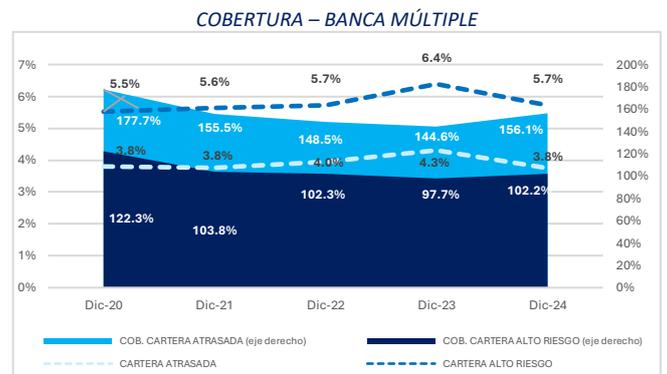


Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Por otro lado, a nivel de cobertura de la cartera atrasada incrementó del 144.6% en dic-23 al 156.1% al cierre de 2024, reflejando una menor exposición al riesgo dentro de la cartera y un aumento en las provisiones, impulsado por la reducción de créditos con problemas potenciales, cartera pesada, así como la disminución de los créditos refinanciados y vencidos.

Finalmente, la cobertura de la cartera de alto riesgo también mostró una mejora significativa, cerrando el año con un 102.2%, frente al 97.7% registrado en dic-23. Esto no solo resalta una mejora en la calidad de la cartera, sino también un

fortalecimiento de las provisiones, lo que genera mayor seguridad contra riesgos futuros.

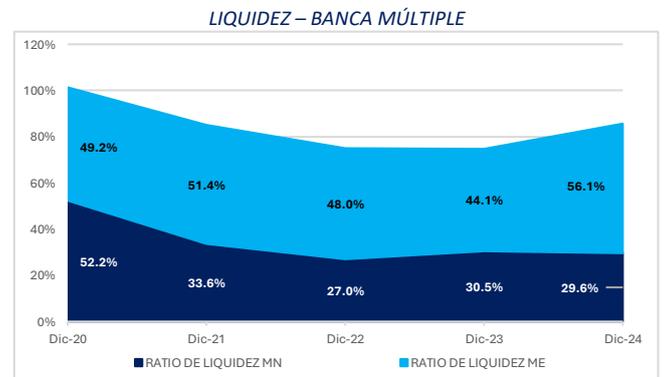


Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Liquidez

A dic-24, el ratio de liquidez en moneda nacional (MN) de la Banca Múltiple se ubicó en 29.6%, reflejando una recuperación hacia niveles similares a los previos a la pandemia. Este indicador muestra un aumento de +257 pbs frente a dic-19, cuando se encontraba en 27.03%. En dic-20, durante la crisis pandémica, el ratio alcanzó un pico de 52.2%, lo que respondió a la necesidad de mantener mayores reservas de liquidez debido a la alta incertidumbre económica y el aumento del riesgo en la cartera de créditos. Con la estabilización económica y el ajuste a las nuevas condiciones del mercado, la liquidez MN ha regresado a niveles más típicos, lo que refleja una mayor confianza y estabilidad en la gestión bancaria.

Por otro lado, la liquidez en moneda extranjera (ME) experimentó un comportamiento distinto. A dic-24, alcanzó 56.1%, lo que representó un incremento comparado con el 44.1% registrado en dic-23. El aumento responde a una estrategia orientada a fortalecer la cobertura de riesgos cambiarios y asegurar una posición sólida en moneda extranjera ante posibles fluctuaciones del mercado global, como las elecciones derivadas de los Estados Unidos.



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

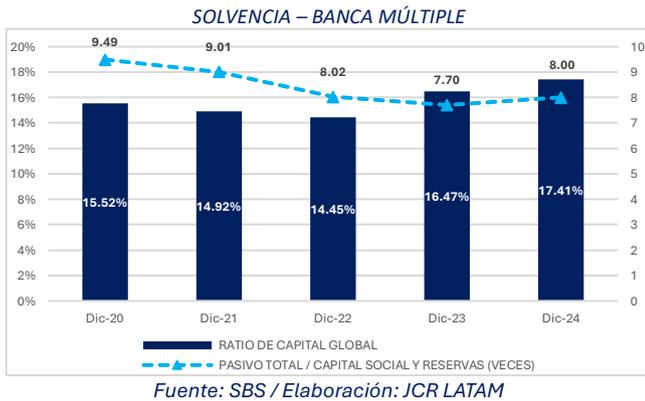
Solvencia

A dic-24, el ratio de capital global (RCG) se ubicó en 17.41%, lo que representa un aumento de +94 pbs en comparación con nov-23 cuando se situó en 16.47%. Este crecimiento se explica principalmente por el fortalecimiento del patrimonio efectivo

de la banca múltiple, reflejando una mayor solidez en la estructura de capital de las entidades financieras. La mejora en este indicador refuerza la capacidad de absorción de pérdidas del sistema bancario, garantizando un mayor respaldo ante posibles fluctuaciones del entorno macroeconómico. Cabe destacar que el ratio mínimo exigido por el regulador se mantendrá en 9.5% entre set-24 y feb-25, incrementándose a 10% a partir de mar-25, lo que podría influir en la gestión de capital de las entidades financieras en los próximos meses.

Dado este escenario, se espera que las instituciones bancarias continúen fortaleciendo sus niveles de capitalización para cumplir con los nuevos requisitos regulatorios, lo que podría influir en sus decisiones de distribución de dividendos y estrategias de captación de financiamiento en el corto y mediano plazo.

En cuanto al nivel de apalancamiento financiero del sector, este es 8 veces a dic-24, comparado con las 7.7 veces de dic-23. El aumento se explica por el incremento de +4.7% en el pasivo (+PEN 3,207 MM) y el fortalecimiento del patrimonio efectivo. Es importante resaltar que el aumento en el pasivo se debe en gran parte a un incremento en las obligaciones con el público, que crecieron +12.2% (+PEN 40,783 MM) respecto al 2023.

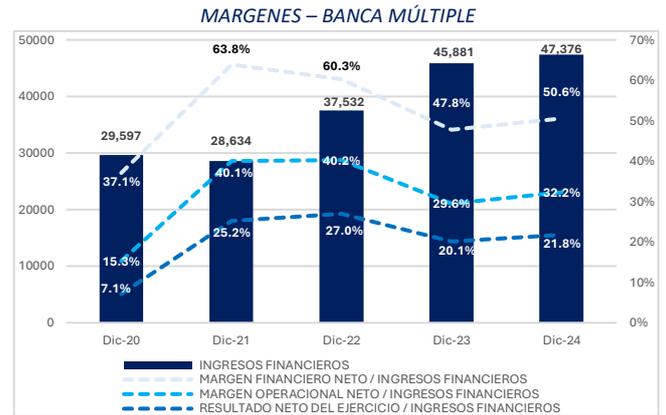


Rentabilidad

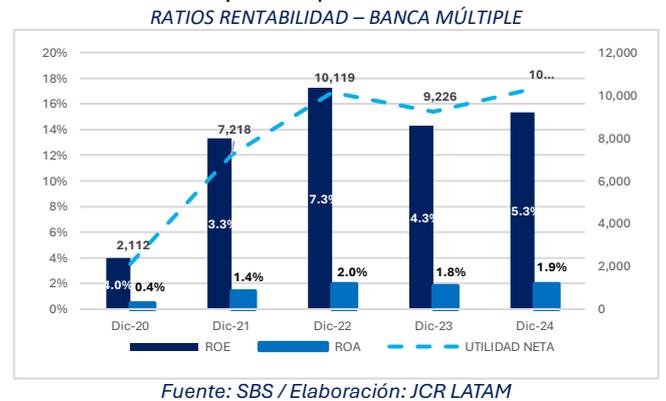
Al dic-24, el margen financiero neto ascendió a PEN 23,952 MM, lo que representó un crecimiento del 9.2% (+PEN 2,011 MM), reflejando una recuperación en el sector. Este desempeño se explicó principalmente por un aumento del 3.3% (+PEN 1,495 MM) en ingresos financieros y una reducción del 4.1% (-PEN 565 MM) en gastos financieros siendo estos PEN 47,376 MM y PEN 13,109 MM (PEN 45,881 MM y PEN 13,674 MM a dic-23).

En cuanto al margen operacional neto, alcanzó los PEN 15,276 MM, registrando un incremento del 12.6% (+PEN 1,712 MM). El resultado fue impulsado por un aumento del 7.1% (+PEN 618 MM) en ingresos por servicios financieros, disminución del 6.6% (-PEN 209 MM) en los gastos financieros, caída del 34.5% (-PEN 112 MM) en las pérdidas por venta de cartera, y aumento en gastos administrativos del 7.1% (+PEN 1,712 MM).

Por último, el resultado neto de dic-24 fue de PEN 10,325 MM, con un crecimiento del 11.9% (+PEN 1,099 MM), marcando el mayor resultado neto de los últimos cinco años.



En cuanto a los indicadores de rentabilidad, los resultados reflejan una mejora en 2024. El ROE y el ROA alcanzaron 15.3% y 1.9%, respectivamente, superando los niveles de dic-23, que fueron de 14.3% y 1.8%. Este desempeño positivo puede atribuirse principalmente a la disminución de la tasa de interés del BCRP, que pasó del 6.75% en dic-23 a 5% al cierre del 2024. Este ajuste en las tasas de interés, junto con un entorno inflacionario controlado, favoreció la rentabilidad del sistema financiero. La inflación cerró en 1.97% al final de 2024, lo que permitió un contexto más estable para la economía. En conjunto, estos factores contribuyeron a un entorno más favorable para los resultados financieros del sector, consolidando una trayectoria positiva.



Conclusiones y Perspectivas

A lo largo de 2024, la banca múltiple experimentó una recuperación notable, impulsada por la estrategia del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) que, con una reducción de las tasas de interés y el control de la inflación, ha mejorado las condiciones del sector.

El sistema financiero ha logrado un crecimiento moderado en los créditos directos e indirectos, alcanzando los PEN 393,878 MM, con una mejora en la calidad de la cartera. Este comportamiento refleja un entorno más favorable en comparación con años anteriores, donde la banca estaba expuesta a mayores riesgos.

El control de la inflación, que cerró en 1.97% en diciembre de 2024, junto con una tasa de interés que bajó de 6.75% a 5% en



el mismo período, ha favorecido la estabilidad del sistema financiero, reduciendo el nivel de cartera problemática. Además, los indicadores clave, como la reducción de la cartera de alto riesgo y la mejora en la cobertura, respaldan una gestión más eficiente en términos de provisiones y calidad crediticia.

De cara al futuro, se espera que la banca múltiple continúe con una tendencia positiva, beneficiada por las políticas monetarias del BCRP. La reducción de tasas debería seguir impulsando la demanda de créditos y el crecimiento económico en general.



ANEXOS

ACTIVOS (PEN MM)	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24
DISPONIBLE	110,662	101,020	79,200	73,626	98,742
FONDOS INTERBANCARIOS	550	30	941	1,041	916
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	79,265	64,310	62,672	78,242	82,086
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	303,527	329,102	335,355	328,595	330,377
Vigentes	308,022	330,254	336,161	328,448	331,369
Refinanciados y Reestructurados	5,613	6,580	6,353	7,277	6,949
Atrasados	12,387	13,194	14,071	15,140	13,173
Provisiones	-22,009	-20,522	-20,890	-21,897	-20,562
Intereses y Comisiones no Devengados	-486	-404	-340	-373	-552
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	5,398	7,302	6,547	6,254	6,274
RENDIMIENTOS POR COBRAR	2,406	2,314	3,138	3,442	3,113
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	237	249	270	266	214
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	3,315	3,239	3,172	3,350	3,403
OTROS ACTIVOS	10,338	10,527	10,839	17,402	19,231
TOTAL ACTIVO	515,698	518,094	502,134	512,218	544,356
PASIVOS (PEN MM)					
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	327,985	328,829	324,178	333,246	374,029
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	7,201	8,057	6,954	7,846	5,370
FONDOS INTERBANCARIOS	550	30	1,131	1,248	897
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	25,286	27,674	31,561	36,487	31,413
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	16,724	16,868	13,603	9,051	9,762
CUENTAS POR PAGAR	64,978	59,438	41,392	32,135	24,836
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	1,248	832	1,855	3,181	2,319
OTROS PASIVOS	3,034	2,812	4,073	8,248	9,461
PROVISIONES	2,391	2,665	2,784	2,661	2,867
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	12,486	13,460	12,653	10,364	12,444
TOTAL PASIVO	461,883	460,665	440,185	444,467	473,398
PATRIMONIO	53,815	57,429	61,949	67,751	70,958
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	515,698	518,094	502,134	512,218	544,356
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS (PEN MM)					
INGRESOS FINANCIEROS	29,597	28,634	37,532	45,881	47,376
GASTOS FINANCIEROS	6,628	5,566	9,085	13,674	13,109
MARGEN FINANCIERO BRUTO	22,969	23,068	28,447	32,207	34,267
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	11,996	4,785	5,826	10,265	10,315
MARGEN FINANCIERO NETO	10,973	18,283	22,621	21,942	23,952
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	6,092	7,320	8,237	8,654	9,272
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1,793	2,116	2,626	3,155	2,946
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	70	75	170	325	212
MARGEN OPERACIONAL	15,342	23,562	28,402	27,765	30,492
GASTOS ADMINISTRATIVOS	10,822	12,092	13,297	14,200	15,215
MARGEN OPERACIONAL NETO	4,520	11,470	15,105	13,565	15,276
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	1,578	1,536	1,509	1,605	1,980
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-326	-228	-57	45	61
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	2,615	9,706	13,540	12,005	13,357
IMPUESTO A LA RENTA	503	2,488	3,420	2,779	3,032
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2,112	7,218	10,119	9,226	10,325



CREDITO DIRECTO E INDIRECTO POR CATEGORIA DE RIESGO	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24
CRÉDITOS DIRECTOS (PEN MM)	326,022	350,029	356,585	350,865	351,491
CRÉDITOS INDIRECTOS (PEN MM)	44,320	41,209	40,857	40,573	42,387
NORMAL (%)	87.6%	89.5%	89.8%	89.1%	90.9%
PROBLEMAS POTENCIALES (%)	6.1%	4.2%	4.0%	4.1%	3.1%
DEFICIENTE (%)	1.8%	1.8%	1.7%	1.7%	1.3%
DUDOSO (%)	1.8%	1.7%	1.8%	2.1%	1.7%
PÉRDIDA (%)	2.7%	2.8%	2.8%	3.0%	3.0%
CORPORATIVO (%)	21.1%	23.8%	23.1%	23.8%	30.5%
GRANDES EMPRESAS (%)	18.0%	17.4%	16.7%	15.1%	11.1%
MEDIANAS EMPRESAS (%)	20.4%	19.5%	16.4%	14.5%	5.4%
PEQUEÑAS EMPRESAS (%)	7.0%	6.1%	6.5%	6.5%	12.8%
MICROEMPRESAS (%)	1.6%	1.3%	1.2%	1.0%	0.8%
CONSUMO (%)	16.1%	15.9%	19.2%	21.0%	20.4%
HIPOTECARIOS PARA VIVIENDAS (%)	15.8%	16.0%	16.9%	18.1%	19.0%
CALIDAD DE ACTIVOS					
CARTERA PESADA	6.29%	6.25%	6.25%	6.78%	6.03%
Total Cartera Atrasada	12,387	13,194	14,071	15,140	13,173
CREDITOS ATRASADOS / CREDITOS DIRECTOS	3.80%	3.77%	3.95%	4.31%	3.75%
CREDITO REFINANCIADO Y REESTRUCTURADO / CREDITO DIRECTO	1.72%	1.88%	1.78%	2.07%	1.98%
REESTRUCTURADOS	1	1	0	0	0
REFINANCIADOS	5612	6579	6353	7277	6949
VENCIDOS	7224	6589	6826	7966	5968
COBRANZA JUDICIAL	5162	6605	7244	7174	7205
CARTERA ALTO RIESGO / CREDITOS DIRECTOS	5.52%	5.65%	5.73%	6.39%	5.72%
PROVISIONES / CREDITOS DIRECTOS	6.8%	5.9%	5.9%	6.2%	5.9%
PROVISIONES / CREDITOS ATRASADOS	177.7%	155.5%	148.5%	144.6%	156.1%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO	122.3%	103.8%	102.3%	97.7%	102.2%
LIQUIDEZ					
RATIO DE LIQUIDEZ MN	52.2%	33.6%	27.0%	30.5%	29.6%
RATIO DE LIQUIDEZ ME	49.2%	51.4%	48.0%	44.1%	56.1%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	33.7%	30.7%	24.4%	22.1%	26.4%
CAJA Y BANCOS MN / OBLIGACIONES LA VISTA MN (VECES)	0.72	0.40	0.25	0.25	0.24
CAJA Y BANCOS MN / OBLIGACIONES LA VISTA ME (VECES)	1.12	1.23	1.34	1.24	1.57
SOLVENCIA					
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	15.5%	15.0%	14.4%	16.4%	17.3%
PASIVO TOTAL / CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS (VECES)	9.5	9.0	8.0	7.7	8.0
RENTABILIDAD					
UTILIDAD NETA ANUALIZADA / PATRIMONIO PROMEDIO (SBS)	4.0%	13.3%	17.3%	14.3%	15.3%
UTILIDAD NETA ANUALIZADA / ACTIVO PROMEDIO (SBS)	0.4%	1.4%	2.0%	1.8%	1.9%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	37.1%	63.8%	60.3%	47.8%	50.6%
MARGEN OPERACIONAL NETO / INGRESOS FINANCIEROS	15.3%	40.1%	40.2%	29.6%	32.2%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO / INGRESOS FINANCIEROS	7.1%	25.2%	27.0%	20.1%	21.8%
EFICIENCIA					
GASTOS ADMINISTRATIVOS / INGRESOS FINANCIEROS	36.6%	42.2%	35.4%	31.0%	32.1%
GASTOS ADMINISTRATIVOS / MARGEN FINANCIERO BRUTO	47.1%	52.4%	46.7%	44.1%	44.4%
GASTOS ADMINISTRATIVOS / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	30.3%	33.6%	29.1%	26.0%	26.9%
GASTOS ADMINISTRATIVOS / UTILIDAD OPERATIVA BRUTA	39.7%	42.8%	39.0%	37.7%	37.5%



Este informe presenta análisis y comentarios basados en el mejor juicio y criterio disponible al momento de su elaboración, estando sujetos a variaciones debido a la evolución del mercado y otros factores. Las opiniones, estimaciones e información contenidas en este documento se fundamentan en fuentes consideradas fiables, aunque no se garantiza su exactitud, ya sea para datos históricos o proyecciones, provenientes de fuentes propias o externas.

Se declina toda responsabilidad por decisiones tomadas a partir de la información aquí presentada.
La consulta o uso de este informe implica la aceptación de las condiciones de uso establecidas.