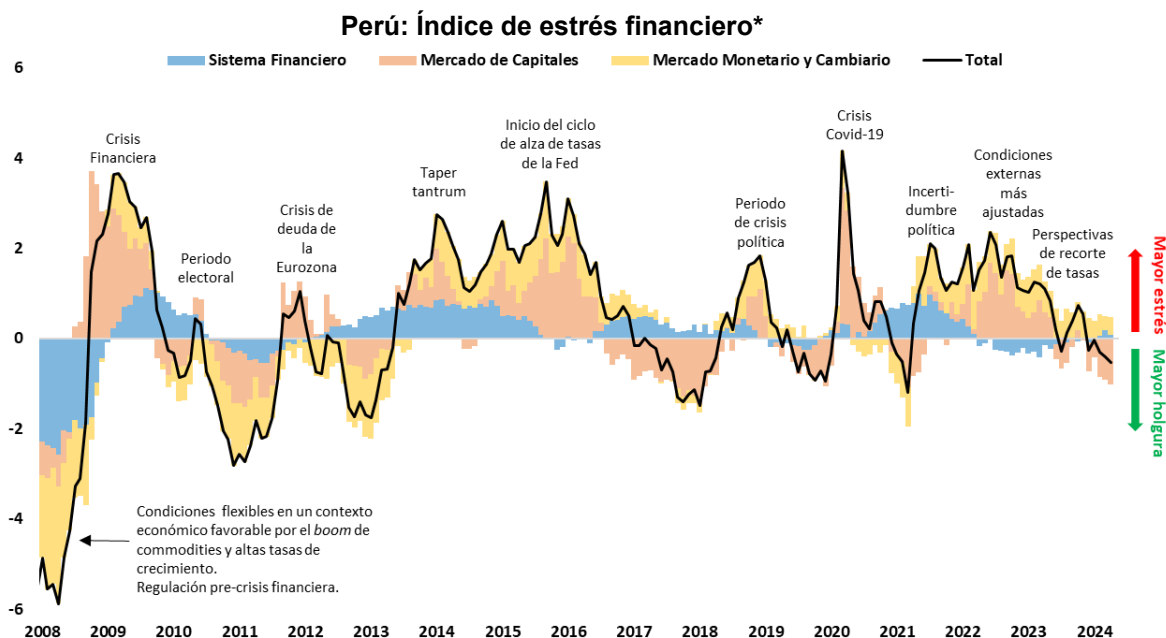


BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

REPORTE DE ESTABILIDAD FINANCIERA MAYO 2024

A. Los riesgos para la estabilidad financiera se han mantenido acotados gracias a las fortalezas que ha acumulado el sistema financiero.

1. Ello también se ha visto favorecido porque algunos factores de riesgo domésticos, como un eventual Fenómeno El Niño de magnitud fuerte, no se han materializado en el presente año.
2. Además, los mercados financieros locales, en particular el mercado bursátil, han mostrado una evolución positiva favorecida por el incremento de los precios de las materias primas.
3. Sin embargo, los factores externos se mantienen como la principal fuente de riesgo para los activos financieros locales, especialmente la incertidumbre en torno al ritmo de reducción de tasas de interés en economías avanzadas.



* Información al cierre de abril de 2024.

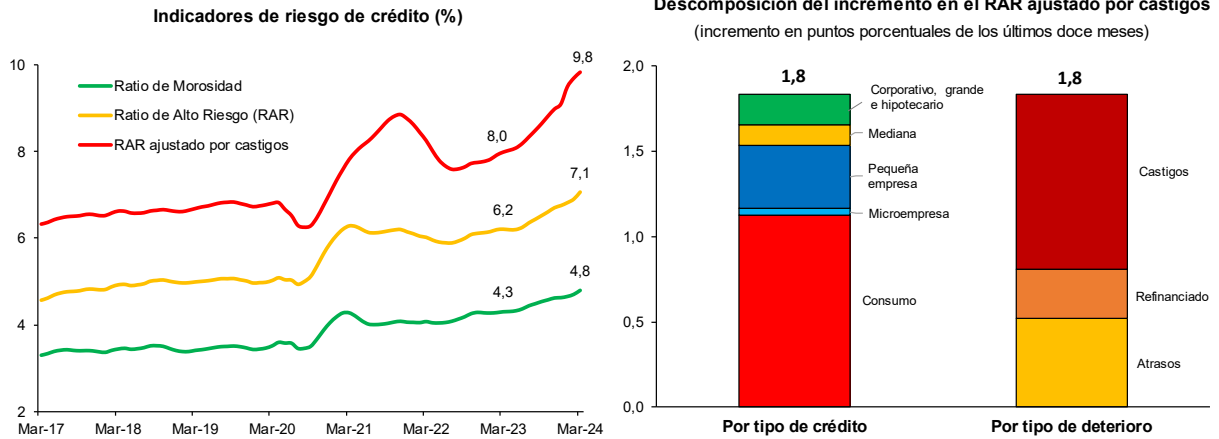
Fuente: BCRP.

B. El sistema financiero muestra indicadores estables de solvencia y liquidez, pero se observa un deterioro de las métricas de riesgo de crédito, que ha afectado levemente la rentabilidad del sistema.

1. El deterioro de los créditos proviene principalmente de las carteras de consumo y de las pequeñas empresas, reprogramadas por las protestas y por factores climatológicos que ocurrieron en 2023.
2. Las entidades del sistema financiero vienen tomando acciones para controlar el riesgo de crédito a través de la implementación de políticas más conservadoras de otorgamiento de los nuevos créditos en los sectores de mayor riesgo, y del fortalecimiento de las actividades de cobranza para una recuperación más eficiente de la cartera.

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

Sistema Financiero: Riesgo de Crédito ^{1/}

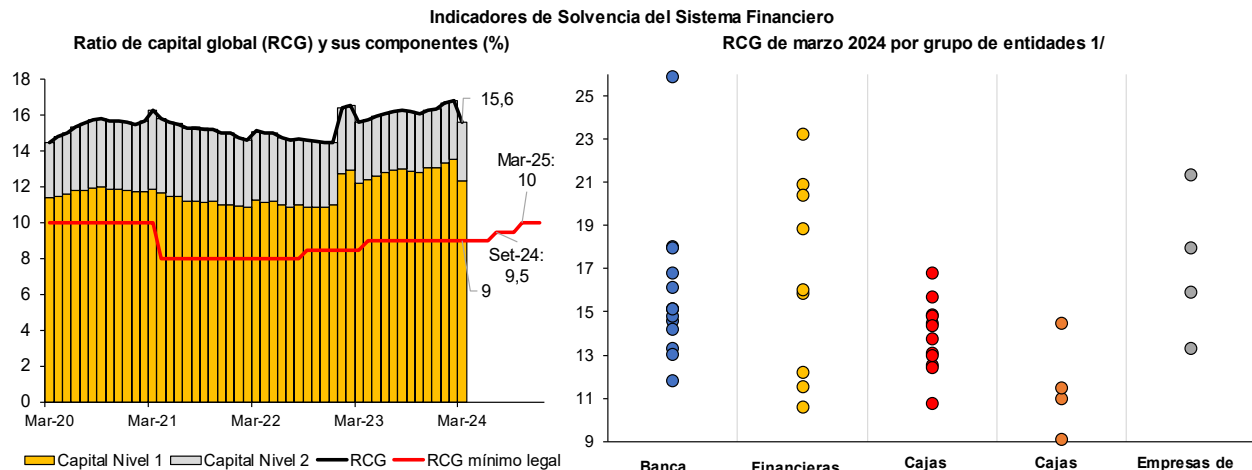


^{1/} El **ratio de alto riesgo (RAR)** muestra a la cartera de alto riesgo (créditos vencidos, en cobranza judicial, refinanciados y reestructurados) como porcentaje de las colocaciones brutas. El **RAR ajustado por castigos** incluye dentro la cartera de alto riesgo a los castigos de cartera efectuados en los últimos doce meses. El **ratio de morosidad** se define como la cartera vencida y la cartera en cobranza judicial sobre las colocaciones brutas.

Fuente: Balances de Comprobación y SBS.

- En este contexto, el crédito minorista (consumo y MYPE) se ha desacelerado ante un mayor riesgo de crédito. En cambio, el bajo dinamismo del crédito a las empresas de mayor tamaño se debe a la baja inversión privada.
- No obstante, el sistema financiero mantiene una sólida posición de solvencia, con holgados niveles de capital, por encima de los requerimientos mínimos, gracias a la generación y capitalización de las utilidades. Ello le permite contar con excedentes de capital para enfrentar potenciales escenarios macroeconómicos adversos.

Además, las entidades con menores indicadores de capital vienen tomando acciones para fortalecer su solvencia, mediante aportes de capital de los accionistas o la emisión de deuda subordinada.



^{1/} Cada punto representa una entidad financiera en su respectivo grupo.
Fuente: Balance de comprobación y SBS.

C. El mercado de capitales peruano ha registrado condiciones favorables con respecto al año anterior.

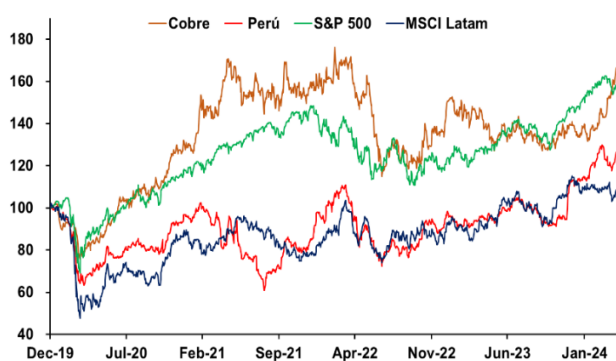
- El segmento de renta variable ha experimentado un desempeño positivo,

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

dado los rendimientos positivos en las bolsas de valores internacionales, acompañado por el aumento en los precios de los *commodities*.

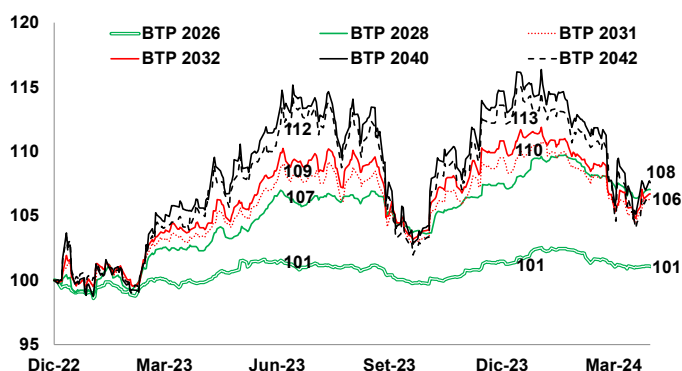
2. Las emisiones internacionales se han recuperado en lo que va de 2024, en línea con una mejora de las condiciones financieras internacionales con respecto al año anterior.
3. Sin embargo, el mercado local sigue registrando una baja liquidez estructural que desincentiva la incorporación de nuevos emisores. Además, los retiros masivos de los fondos privados de pensiones podrían exacerbar esta problemática.
4. En el segmento de renta fija pública, los precios de los Bonos del Tesoro Público (BTP) han disminuido este año, en un contexto de tasas de interés aún elevadas a nivel internacional y la aprobación del séptimo retiro de los fondos de pensiones en el ámbito local.

Índices de mercados bursátiles y cotización del cobre (Dic19=100)



Al 30 de abril de 2024. Fuente: Bloomberg.

Precios de los Bonos del Tesoro Público (Dic-2022=100)



D. A marzo de 2024, el número de pagos digitales mantiene un rápido crecimiento luego de la pandemia, que indujo a un mayor uso de instrumentos de pago, tendencia que fue apoyada por la regulación que propicia una mayor interoperabilidad en el mercado de pagos.

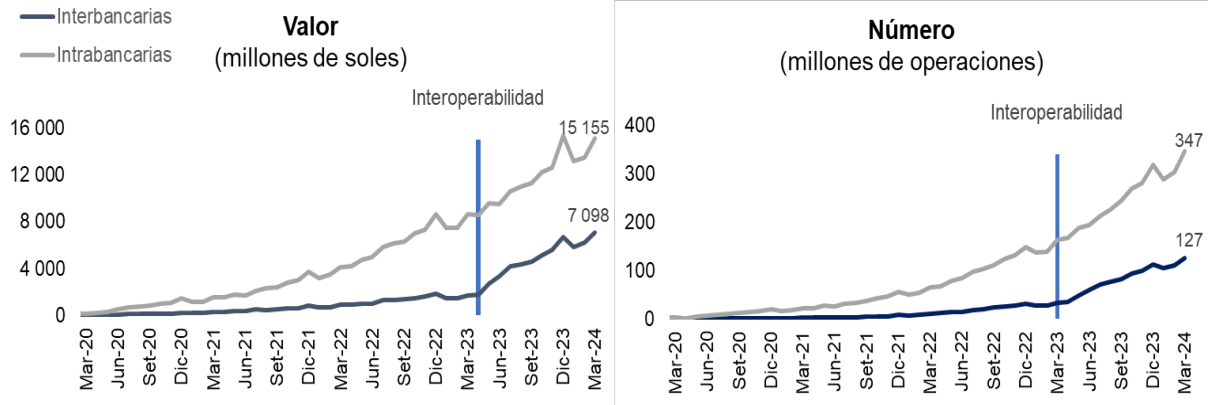
1. El número de transferencias realizadas mediante billeteras digitales (intrabancarias e interbancarias) experimentó un mayor incremento con respecto al año anterior, con un aumento interanual del 113 por ciento en el caso de las transferencias intrabancarias y de 281 por ciento en el caso de las transferencias interbancarias, el cual fue impulsado principalmente por la implementación de la interoperabilidad entre las principales billeteras desde marzo de 2023.
2. Respecto al mercado de tarjetas de pago, las tasas de intercambio y de descuento¹ muestran un menor nivel que en el mismo mes del año pasado. Así, el nivel promedio de la tasa de intercambio fue de 1,53 por ciento en marzo de 2024, siendo mayor para las tarjetas de crédito (1,80 por ciento) que para las tarjetas de débito (1,32 por ciento). Por su parte, el nivel promedio de la tasa de descuento alcanzó un 2,17 por ciento a la misma fecha, siendo 2,33 por ciento la tasa correspondiente a las tarjetas de

¹ La tasa de intercambio es la comisión que paga el adquirente al emisor por cada transacción realizada. La tasa de descuento es la que paga el comercio al Adquirente o Facilitador.

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

crédito y 2,03 por ciento para las tarjetas de débito.

Valor y número de operaciones de transferencias vía billeteras digitales



Fuente: BCRP