

PERÚ: PRINCIPALES INDICADORES MACROFINANCIEROS

Departamento de Economía Internacional
y Área del Euro

BANCO DE **ESPAÑA**
Eurosistema



Fecha de cierre de datos: 30.6.2022

Cuadro 1

Perú: principales indicadores económicos y sociales

	2021					2020
PIB per cápita (dólares constantes)	6.127	Esperanza de vida (años)				77,0
PIB per cápita (PPP)	11.879	Tasa de pobreza (% de la población) (a)				30,1
PIB (mm de dólares)	201,7	Desigualdad (Gini)				43,8
Población (millones)	33,0	Objetivo de inflación				2,0 % (± 1,0 pp)
Sector monetario y real, y precios	Promedio 2000-2004	Promedio 2005-2009	Promedio 2010-2014	Promedio 2015-2019	2020	2021
PIB (tasa interanual)	3,6	6,5	5,8	3,2	-11,2	13,3
IPC (tasa interanual)	2,4	2,8	2,9	2,7	2,0	4,3
IPC subyacente (tasa interanual)	1,8	2,7	3,1	3,1	1,8	2,4
Tipos de interés oficial (%)	3,0	4,1	3,8	3,3	0,3	2,5
Tasa de paro (%)	4,7	4,2	3,4	3,5	7,2	4,8
Saldo presupuestario (% del PIB)	-1,7	1,2	0,9	-1,8	-8,3	-2,6
Saldo primario (% PIB)	0,6	2,9	1,9	-1,1	-6,9	-1,3
Deuda pública (% PIB)	47,6	29,1	20,9	24,8	34,6	35,9
Sector externo						
Apertura comercial (% del PIB)	44,2	63,4	60,4	54,1	49,6	66,3
Saldo por cuenta corriente (% del PIB)	-1,8	0,3	-3,3	-2,4	1,2	-2,3
Inversión extranjera directa recibida (% del PIB)	2,5	4,8	4,8	3,1	1,5	3,3
Entradas de capitales de cartera (% del PIB)	-0,5	-0,8	0,0	-0,7	0,7	5,2
Reservas (meses de importaciones)	11,0	12,1	14,6	15,4	20,7	15,6
Reservas (% del PIB)	17,8	23,6	30,2	30,6	37,1	35,8
ARA metrics (FMI) (b)	6,8	11,0	21,1	23,3	26,4	27,1
Deuda externa (% del PIB)	52,8	32,9	30,4	32,3	35,9	34,8
Deuda local en manos de no residentes (% del total)	15,6	26,0	34,9	40,0	50,2	54,2
Mercados financieros						
Tipo de cambio frente al euro	3,6	4,2	3,6	3,7	3,8	4,7
Tipo de cambio frente al dólar	3,4	3,1	2,8	3,3	3,6	4,0
Tipo de interés de la deuda pública a diez años (%)			5,5	5,1	3,9	4,9
Vencimiento medio de la deuda pública (meses)	91,7	120,6	153,3	146,8	144,8	159,2
CDS (puntos básicos)	—	—	130,2	104,3	81,3	91,0
Sector bancario						
Tamaño del sector (% del PIB)	—	—	24,4	34,7	51,4	40,7
Crédito al sector privado (% del PIB)	27,6	28,4	38,0	46,9	58,7	50,9
Brecha crédito - PIB de Basilea (c)			2,4	1,2	3,8	-0,3
Precio de las viviendas (interanual)	-2,6	8,0	16,1	1,0	0,9	—
Capital regulatorio / activos ponderados por riesgo	—	—	14,0	14,8	15,6	—
Tier 1	—	—	10,7	11,1	11,8	—
Activos ponderados por riesgo / total activos	67,0	64,9	71,3	79,6	76,4	72,5
Créditos de dudoso cobro (% de la cartera)	—	—	2,3	3,4	4,1	
ROA (d)	0,9	2,2	2,2	2,1	1,4	0,7
ROE (e)	8,1	24,9	22,8	19,7	12,6	6,3
Ratio de liquidez	28,5	42,3	41,8	28,7	37,1	44,5
Gastos primarios (% del ingreso total)	—	—	49,5	46,2	46,7	50,9
Ingresos de intermediación (% del ingreso bruto) (f)	—	—	85,4	85,6	90,5	89,5

FUENTES: FMI, Thomson Reuters y estadísticas nacionales.

- a Porcentaje de la población con ingresos menores de 3,2 dólares (paridad del poder de compra) por día.
b Basado en los cálculos del FMI sobre el nivel de reservas adecuado (*assessing reserve adequacy*), que tiene en cuenta el nivel de reservas respecto a distintas magnitudes y el coste de oportunidad de aquellas.
c Diferencia entre el nivel observado y la tendencia del crédito al sector privado como porcentaje del PIB.
d *Return on Assets* (ROA) se define como los beneficios como porcentaje de los activos en la cartera del sector bancario.
e *Return on Equity* (ROE) se define como los beneficios como porcentaje del capital del sector bancario.
f Definido como relación entre el resultado de la intermediación financiera y el resultado de explotación. Los gastos de provisión no están incluidos en el numerador. Los ingresos de explotación comprenden los ingresos por intermediación financiera, los ingresos por servicios, los ingresos por participaciones y otros ingresos/gastos de explotación, excepto los gastos de administración.

Cuadro 2

Perú: situación de vulnerabilidad (a)

	Temporal										Respecto al resto de emergentes	
	2017		2018		2019		2020		2021			Último dato
	I S	II S	I S	II S	I S	II S	I S	II S	I S	II S		
Diferencial soberano (pb)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Índice bursatil (variación trimestral)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Tipo de cambio (variación trimestral)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Diferencial soberano (cambio trimestral)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
PIB (interanual)	Amarillo	Amarillo	Amarillo	Amarillo	Amarillo	Amarillo	Amarillo	Amarillo	Amarillo	Amarillo	Amarillo	Amarillo
Inflación	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Producción industrial	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Sobrevaloración cambiaria	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Saldo del sector público (% del PIB)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Deuda bruta del sector público (% del PIB)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Crédito (real, interanual)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Depósitos (real, interanual)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Activos netos frente al exterior de bancos (% del PIB)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Créditos de dudoso cobro (% de la cartera)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Ratio préstamos-depósitos	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Índice bursatil sector bancario (variación trimestral)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Diferencial deuda externa de bancos	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Tipo de interés interbancario	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Margen de intermediación	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Riesgo bancario (BICRA)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Riesgo bancario (IHS)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Saldo de la balanza corriente (% del PIB)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Inversión extranjera directa (% del PIB)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Deuda externa (% del PIB)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Deuda externa a corto (% de las reservas)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Reservas (% del PIB)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Servicio de la deuda externa (% de las exportaciones)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Inversión de cartera (% del PIB)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
PIB per cápita (variación)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Riesgo político (IHS)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Riesgo geopolítico (GPR)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Rating soberano	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde
Estabilidad/ausencia de violencia (percentil)	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde	Verde

FUENTE: I. Alonso y L. Molina (2021), *A GPS navigator to monitor risks in emerging economies: the vulnerability dashboard*, Documentos Ocasionales, n.º 2111, Banco de España.

a El nivel de riesgo se señala con colores más similares al verde (asociados a niveles menores de vulnerabilidad), al amarillo (vulnerabilidad media) o al rojo (variables situadas en los percentiles de riesgo más elevados).

Cuadro 3

Exposición de España y el área del euro a Perú (2020, salvo indicación en contra)

	mm de dólares		Porcentaje del PIB		Porcentaje del total		Ranking	
	Área del euro	España	Área del euro	España	Área del euro	España	Área del euro	España
Exportaciones de bienes	3,0	0,6	0,02	0,0	0,07	0,20	79	49
Importaciones de bienes	5,3	1,2	0,04	0,09	0,13	0,37	64	41
Exportaciones de servicios	2,5	—	0,02	—	0,11	—	67	—
Importaciones de servicios	1,2	—	0,01	—	0,05	—	81	—
Posición de Inversión Internacional: Inversión extranjera directa. Activos	16,2	4,9	0,12	0,38	0,10	0,85	69	21
Posición de Inversión Internacional: Inversión extranjera directa. Pasivos	2,0	0,5	0,02	0,04	0,01	0,06	81	40
Posición de Inversión Internacional: Inversión de cartera. Activos (junio 2021)	21,0	0,2	0,16	0,01	0,08	0,02	51	47
Posición de Inversión Internacional: Inversión de cartera. Pasivos (junio 2021)	0,0	0,0	0,00	0,00	0,00	0,00	91	86
Exposición crediticia a Perú de los bancos que informan al BIS (a) (septiembre 2021)	36,3	31,3	0,25	2,19	0,31	1,59	40	13
Activos de los bancos peruanos frente a residentes de (septiembre 2021)	—	—	—	—	—	—	—	—
Deuda de los residentes peruanos a bancos de (b) (septiembre 2021)	36,3	31,3	16,16	13,91	52,98	45,60	—	1

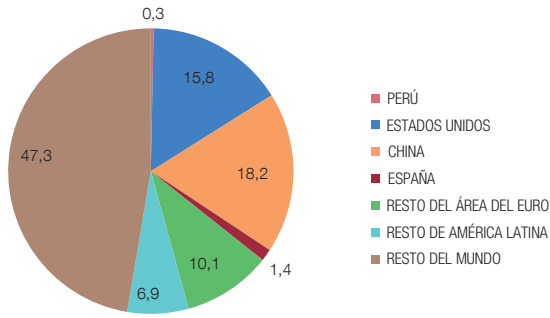
FUENTES: FMI, OCDE, Eurostat, Banco de Pagos Internacionales y estadísticas nacionales.

a Respecto a las magnitudes del área del euro y españolas.

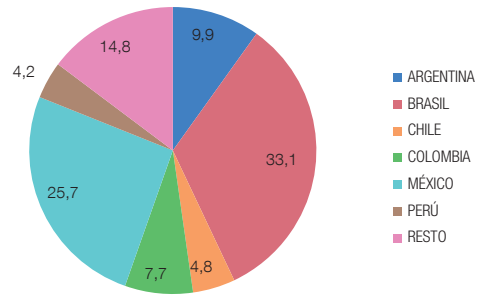
b Respecto a las magnitudes peruanas.

Perú: datos estructurales de la economía

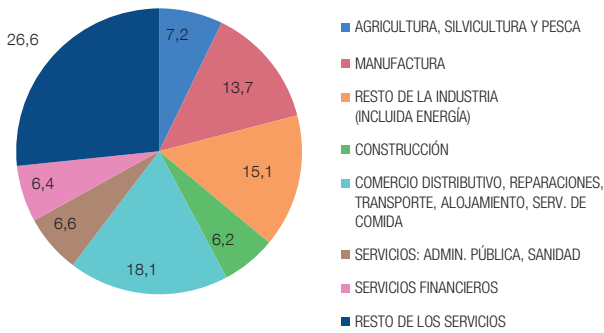
1 PARTICIPACIÓN EN EL PIB MUNDIAL (%) (2020)



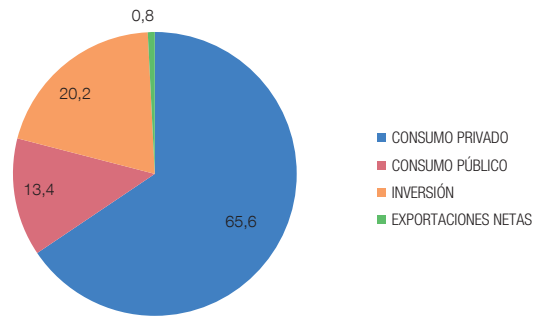
2 PARTICIPACIÓN EN EL PIB DE AMÉRICA LATINA (%) (2020)



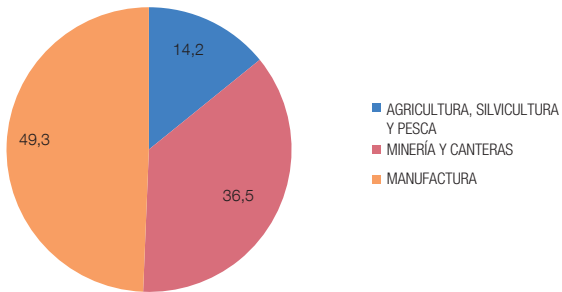
3 DESCOMPOSICIÓN PIB - OFERTA (%) (2020)



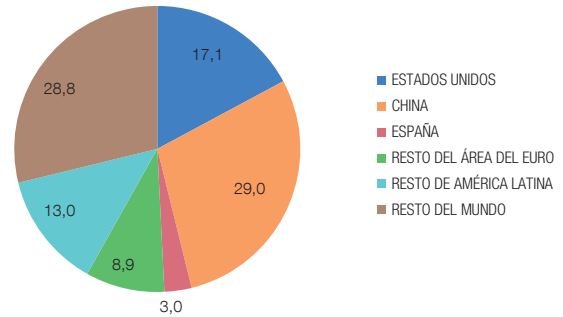
4 DESCOMPOSICIÓN PIB - DEMANDA (%) (2020)



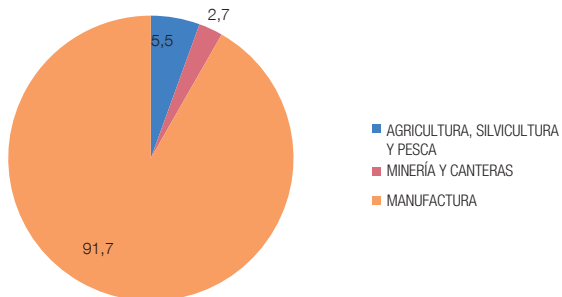
5 EXPORTACIONES DE BIENES, POR SECTOR (%) (2020)



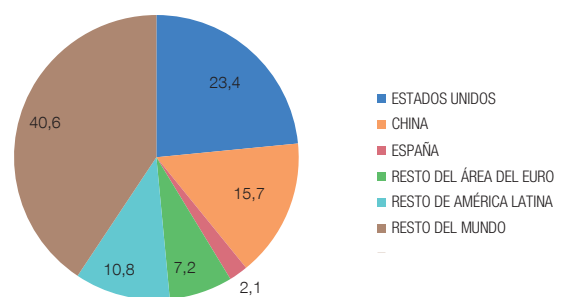
6 EXPORTACIONES DE BIENES, POR DESTINO (%) (2021)



7 IMPORTACIONES DE BIENES, POR SECTOR (%) (2020)



8 IMPORTACIONES DE BIENES, POR ORIGEN (%) (2021)



FUENTES: OCDE y FMI.

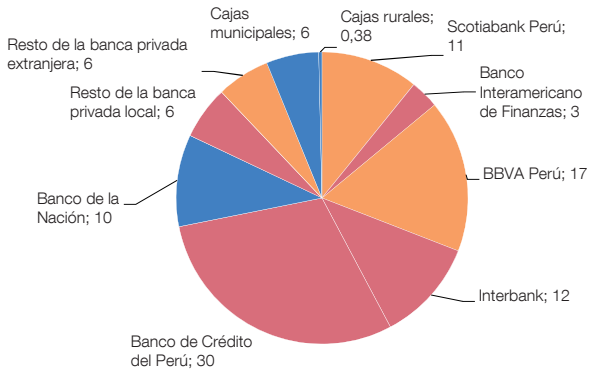


Gráfico 2

Perú: composición del sector bancario

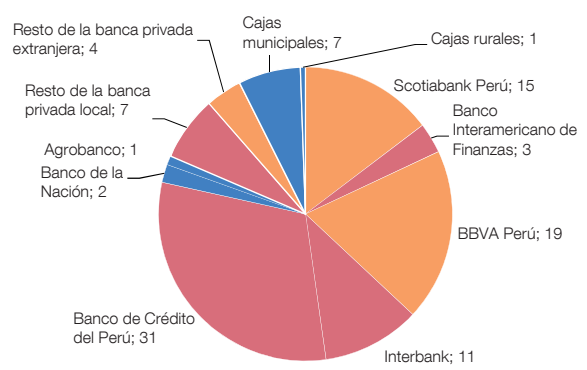
1 SECTOR BANCARIO DE PERÚ: DEPÓSITOS

% del total



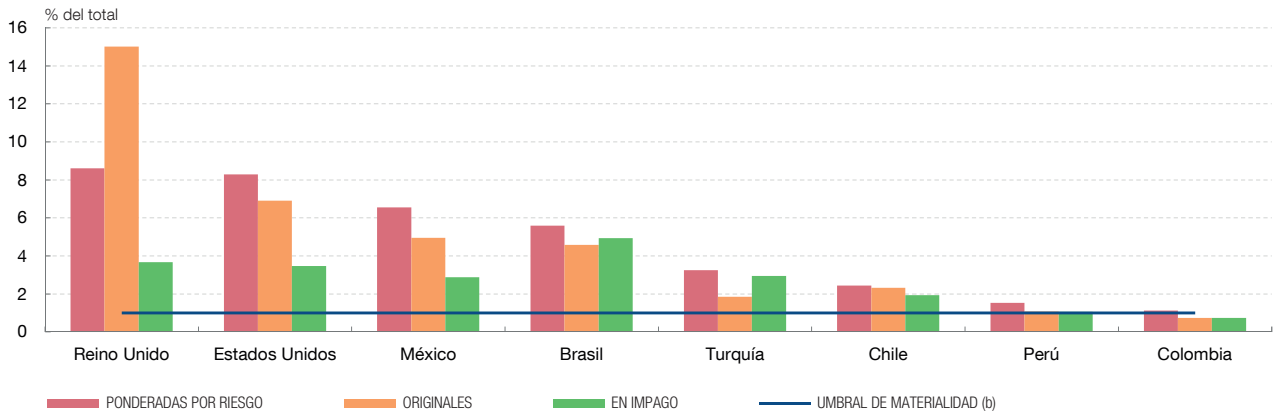
2 SECTOR BANCARIO DE PERÚ: CRÉDITO

% del total



■ BANCOS PÚBLICOS (DE DESARROLLO) ■ BANCOS PRIVADOS DE CAPITAL NACIONAL ■ BANCOS PRIVADOS DE CAPITAL EXTRANJERO

3 EXPOSICIONES A TERCEROS PAÍSES MATERIALES, POR TIPO DE EXPOSICIÓN (2020) (a)

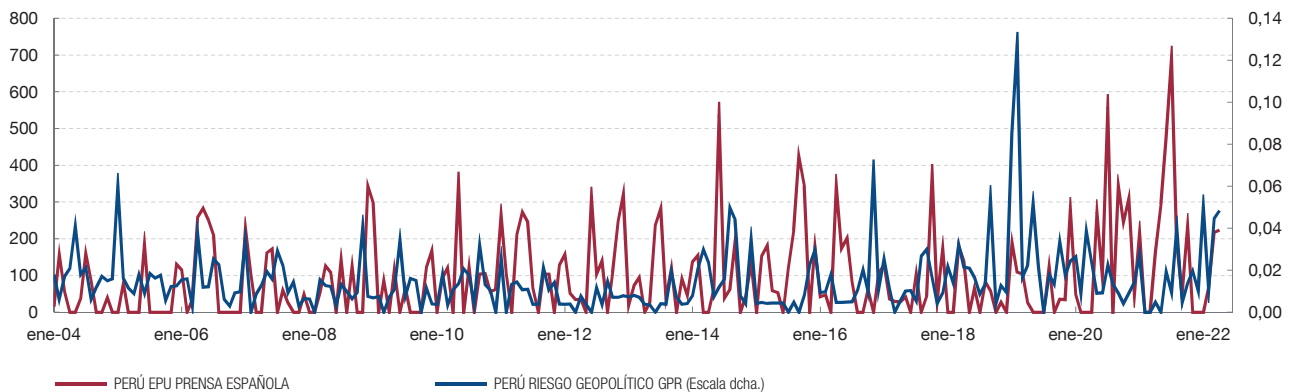


FUENTES: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, y Banco de España.

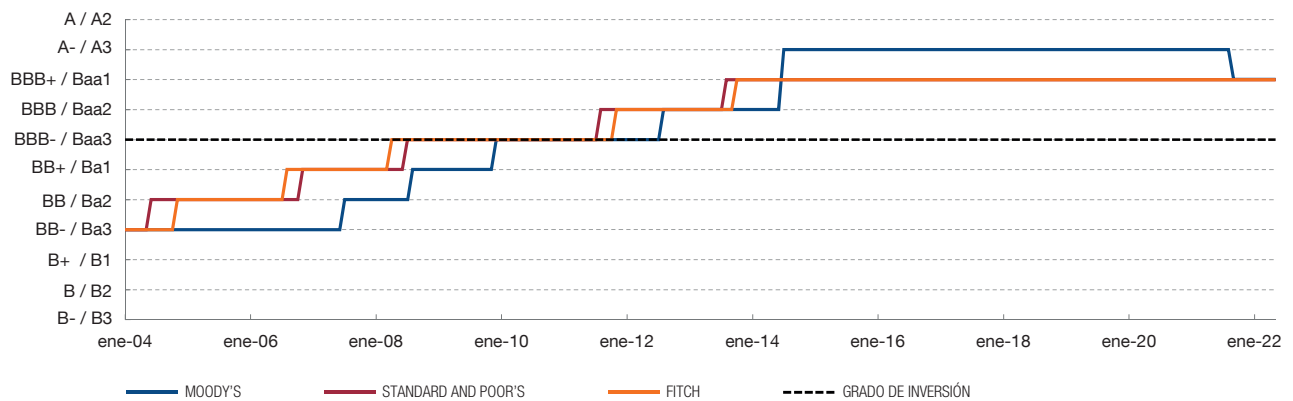
a Crédito y otros activos sobre hogares y empresas no financieras, excluidas entidades públicas e instituciones financieras.
 b 1% de cualquiera de los tipos de exposición.



1 INDICADORES BASADOS EN NOTICIAS



2 CALIFICACIONES SOBERANAS



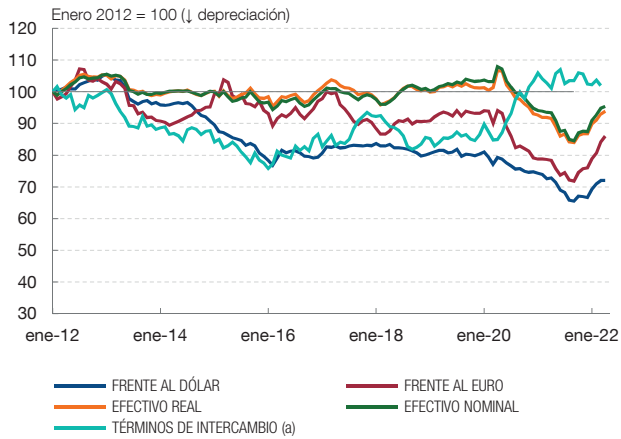
FUENTES: Banco de España; D. Caldara y M. Iacoviello (2022), «Measuring geopolitical risk», *American Economic Review*, abril, 112(4), pp. 1194-1225; C. Ghirelli, J. Pérez y A. Urtasun (2021), «The spillover effects of economic policy uncertainty in Latin America on the Spanish economy», *Latin American Journal of Central Banking*; Moody's; Standard and Poor's, y Fitch.

a *Economic Policy Uncertainty (EPU)* es un índice construido a partir de la prensa local utilizando palabras relacionadas con la incertidumbre sobre las políticas económicas con base en la metodología de S. Baker, N. Bloom y S. Davis (2016), «Measuring economic policy uncertainty», *Quarterly Journal of Economics*, 131(4), pp. 1593-1636.

b *Geopolitical Risk Index (GPR)* es una medida de eventos geopolíticos adversos basada en un recuento de artículos periodísticos de la prensa anglosajona que cubren las tensiones geopolíticas.



1 TIPOS DE CAMBIO DEL SOL PERUANO



2 ÍNDICE DE BOLSA



3 DIFERENCIAL SOBERANO (EMBI+)



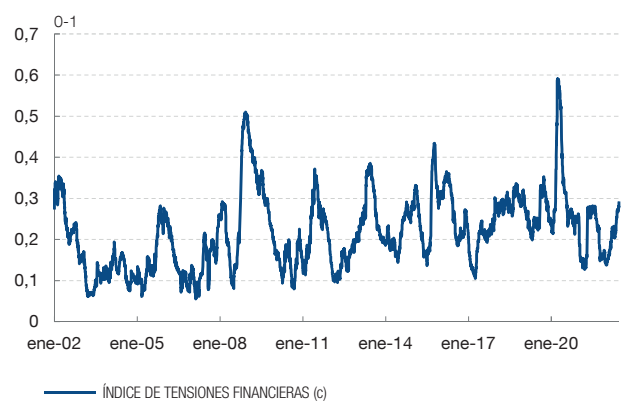
4 TIPO DE INTERÉS A LARGO PLAZO EN SOLES PERUANOS



5 ÍNDICE DE CONDICIONES FINANCIERAS



6 ÍNDICE DE TENSIONES FINANCIERAS



FUENTE: Banco de España.

- a Ratio entre el índice del precios de las exportaciones y el índice de precios de las importaciones.
- b Elaborado con la metodología de componentes principales a partir de las variaciones de un índice bursatil, los tipos de interés a corto y largo plazo, el precio de las materias primas y la variación del tipo de cambio.
- c Elaborado a partir de las volatilidades y diferenciales de seis segmentos de mercado, estandarizados y agrupados descontando las correlaciones cruzadas.

