

Our Insight, Your Advantage™

## Perú CRT-3

22 de agosto de 2023

Región: América Latina

[Procedimientos de criterios de riesgo país](#)

[Guía con respecto a los niveles de riesgo país de Best](#)

- El Nivel de Riesgo del País (CRT) refleja la evaluación de AM Best de tres categorías de riesgo: Riesgo Económico, Político y del Sistema Financiero.
- Perú, país con un CRT-3, tiene niveles moderados de riesgo económico y del sistema financiero y un alto nivel de riesgo político.
- Según el FMI, el PIB creció un 2.7% en 2022. Sin embargo, se espera que la actividad económica se ralentice ligeramente hasta el 2.4% en 2023 debido a un entorno externo e interno más difícil.
- Se espera que la inflación disminuya del 7.9% en 2022 al 5.7% en 2023, aunque se mantiene muy por encima del rango objetivo del banco central
- El mapa representa los países que AM Best evalúa en América Central, América del Sur y el Caribe.



- Nivel de Riesgo País 1 (CRT-1)** Nivel de riesgo país muy bajo.
- Nivel de Riesgo País 2 (CRT-2)** Nivel de riesgo país bajo.
- Nivel de Riesgo País 3 (CRT-3)** Nivel de riesgo país moderado.
- Nivel de Riesgo País 4 (CRT-4)** Nivel de riesgo país alto.
- Nivel de Riesgo País 5 (CRT-5)** Nivel de riesgo país muy alto.

## Resumen Regional: América Latina

- De acuerdo con el FMI, se prevé que el crecimiento económico de la región se ralentice del 4.0% en 2022 al 1.6% en 2023. Los efectos de una mayor inflación y tasas de interés más altas seguirán siendo un lastre para la economía, manifestándose a través de la moderación de la demanda interna y la inversión empresarial. Se espera que la inflación disminuya ligeramente del 14.1% en 2022 al 13.3% en 2023. La inflación promedió el 7.7% en 2019.
- En los últimos dos años, los niveles de deuda han aumentado debido a la considerable respuesta fiscal de los países a la pandemia y a las consecuencias de la invasión rusa a Ucrania. El aumento de los niveles de deuda podría representar un desafío para el servicio de la deuda, ya que las tasas de interés y los costos de endeudamiento siguen siendo elevados
- La polarización política continuará en muchos países en 2023. El aumento de la incertidumbre sobre las decisiones políticas puede impactar en la confianza de los inversores y el flujo de inversión extranjera directa. Las protestas también pueden aumentar, a medida que el gobierno intenta reducir la carga de la deuda pública y mejorar la sostenibilidad fiscal reduciendo el gasto social.

### Estadísticas Vitales

PIB Nominal	USD mm	242.40
Población	mil	34.2
PIB per cápita	USD	7,094
Crecimiento del PIB real	%	2.7
Tasa de inflación	%	7.9

### Clasificación ESG/Innovación

Índice de la Iniciativa Global de Adapación de Notre Dame	Rango (de 185)	86
Índice Global de Innovación	Rango (de 132)	65

### Estadísticas de Seguros

Organismo Regulador de Seguros	Superintendencia de Bancos, Seguros y Pensiones Privada	
Primas Escritas (Vida)	USD mil	2,539
Primas Escritas (No Vida)	USD mil	2,348
Crecimiento de Primas	%	7.2

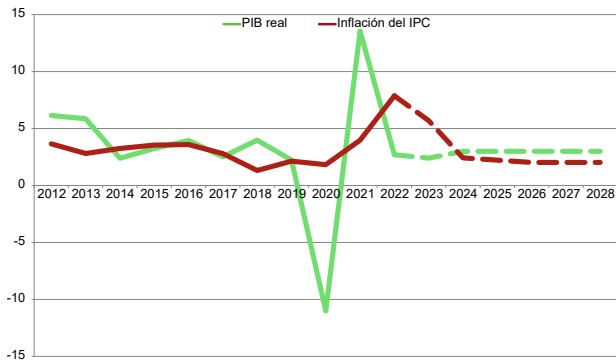
### Comparación Regional

	Nivel Riesgo País
Perú	CRT-3
Argentina	CRT-5
Brasil	CRT-4
Chile	CRT-2
Colombia	CRT-4
Paraguay	CRT-4

Fuente: IMF, UN (a 2015), Swiss Re, Axco y AM Best



Crecimiento Económico (%)



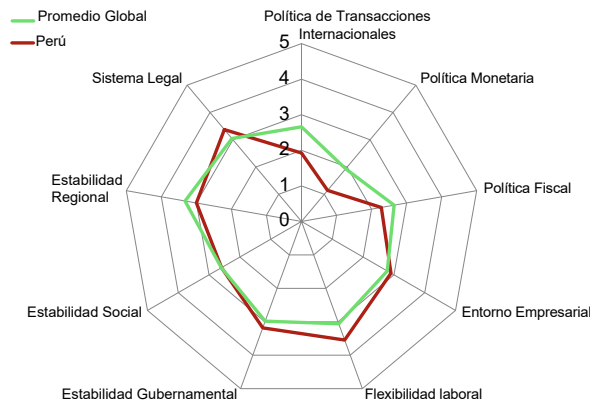
Fuente: IMF World Economic Outlook y AM Best

Riesgo Económico: Moderado

- Perú depende de la exportación de minerales y metales y de la importación de productos alimenticios.
- El país también es productor de energía, con abundantes recursos naturales. Los sectores minero y energético representan aproximadamente una tercera parte del PIB del país. El cobre es el principal producto de exportación. Por ello, es vulnerable a los cambios en los precios mundiales, la demanda y la política comercial.
- La economía de Perú es abierta y orientada en atraer inversión extranjera, con un entorno operativo favorable a los negocios.
- Los riesgos económicos se inclinan a la baja debido a la ralentización del crecimiento mundial, el endurecimiento de las condiciones financieras mundiales, la inestabilidad política y la reducción de la inversión extranjera directa. Además, la inflación y tasas de interés persistentemente elevadas probablemente frenarán el consumo interno.
- Perú suscribió un nuevo acuerdo de línea de crédito flexible (LCF) de dos años por valor de USD 5.4 billones con el FMI en mayo de 2022, como medida de precaución frente a posibles riesgos a la baja.

Resumen de Riesgo Político

Puntaje 1 (mejor) a 5 (peor)

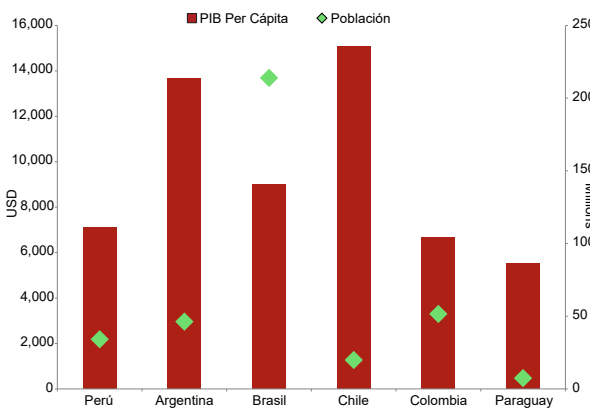


Fuente: AM Best

Riesgo Político: Alto

- Tras el juicio político del presidente José Pedro Castillo, Dina Boluarte fue investida presidenta en diciembre de 2022. Boluarte carece de una coalición, y su capacidad de aprobar legislaciones será limitada. Es probable que haya parálisis política hasta que la dinámica entre el poder legislativo y el ejecutivo mejore.
- La convocatoria de elecciones anticipadas sigue siendo una posibilidad, pero es poco probable, dado que las protestas han remitido en gran medida. Las elecciones presidenciales están previstas actualmente para 2026.
- La agitación e inestabilidad política han caracterizado al gobierno de Perú desde la renuncia en 2018 del expresidente Pedro Pablo Kuczynski, tras las acusaciones de corrupción. La prolongada inestabilidad del gobierno y el deterioro de la gobernanza han dificultado la aplicación de las políticas y han erosionado la confianza de los inversores.
- El país ocupa el puesto 101 de 180 países en el último Índice de Percepción de la Corrupción de Transparencia Internacional. La corrupción socava las instituciones públicas y complica el entorno operativo de las empresas.
- Es probable que la elevada inflación, las continuas disfunciones políticas y la corrupción den lugar a protestas. Las protestas podrían provocar cierres en el sector minero, lo que podrían afectar al crecimiento económico.

PIB per Cápita y Población



Fuente: IMF y AM Best

Riesgo de Sistema Financiero: Moderado

- La Superintendencia de Bancos, Seguros y Pensiones Privadas es responsable de la supervisión de los sectores bancario y de seguros.
- El FMI señala que el sector financiero sigue siendo resistente a pesar de los cheques externos y la inestabilidad política. Elogió las medidas adoptadas por el gobierno para reforzar la supervisión del sector financiero. Sin embargo, el FMI sugirió mejorar las lagunas normativas y de supervisión relativas a la lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo.