

Our Insight, Your Advantage™

Perú CRT-3

14 de agosto de 2024

Región: América Latina

[Procedimientos de criterios de riesgo país](#)

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

- El Nivel de Riesgo País (CRT) refleja la evaluación de AM Best de tres categorías de riesgo: Riesgo Económico, Político y del Sistema Financiero.
- Perú, un país CRT-4, tiene niveles moderados de riesgos económicos y del sistema financiero y un alto nivel de riesgo político.
- La economía de Perú se contrajo un 0.6% en 2023 debido a una contracción de los sectores manufacturero y comercial. El FMI prevé que la economía repunte un 2.5% en 2024 debido al incremento de la producción agrícola en medio de unas condiciones climáticas más favorables.
- Aunque Perú gestionó un rápido crecimiento y una reducción significativa de la pobreza entre 2004 y 2013, el crecimiento se ha ralentizado desde entonces y la persistente desigualdad ha afectado a la estabilidad social.



Riesgo económico



Riesgo político



Riesgo de sistema financiero

- 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

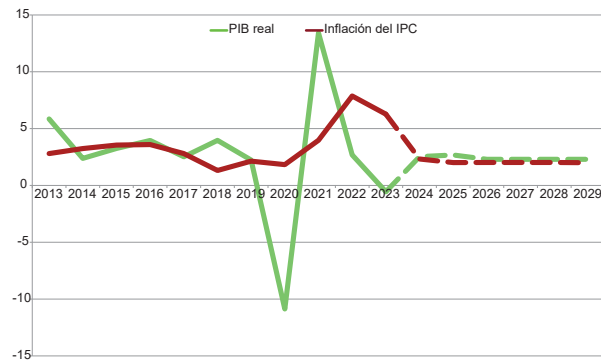
- América Latina salió de la pandemia con un fuerte crecimiento, que desde entonces se ha moderado. El FMI prevé que el PIB de la región crezca entre un 2% y un 2.5% en los próximos dos años, a medida que los mercados laborales locales demuestren su fortaleza, impulsando el consumo.
- La inflación está disminuyendo en la mayor parte de América Latina, a medida que los países se benefician del endurecimiento monetario anticipado de sus bancos centrales, aunque la inflación subyacente sigue siendo motivo de preocupación.
- A pesar de la relajación de los tipos de interés del banco central, las condiciones financieras siguen siendo restrictivas. Los costos de los préstamos a largo plazo de los gobiernos han aumentado tanto en moneda local como extranjera, agravando las cargas de la deuda resultantes de la pandemia del COVID-19.
- Afrontar la pobreza y la desigualdad en toda América Latina es un reto importante para la región. Las reformas estructurales para aumentar el crecimiento, reforzar el Estado de derecho y mejorar el entorno empresarial son necesarias, pero se complican por los altos grados de polarización política y corrupción.

Estadísticas Vitales		
PIB Nominal	mil mm USD	267.59
Población	mill	33.7
PIB per Cápita	USD	7,933
Crecimiento del PIB real	%	-0.6
Tasa de Inflación	%	6.3
Clasificación ESG/Innovación		
Índice de Adaptación Global de Notre Dame	Posición (de 185)	91
Índice Global de Innovación	Posición (de 132)	76
Estadísticas de Seguros		
Organismo Regulador de Seguros	Superintendencia de Bancos, Seguros Y Pensiones Privada	
Primas Emitidas (Vida)	mill USD	2,886
Primas Emitidas (No vida)	mill USD	2,708
Crecimiento de Primas	%	14.5
Comparación Regional		
	Nivel de Riesgo País	
Perú	CRT-4	
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



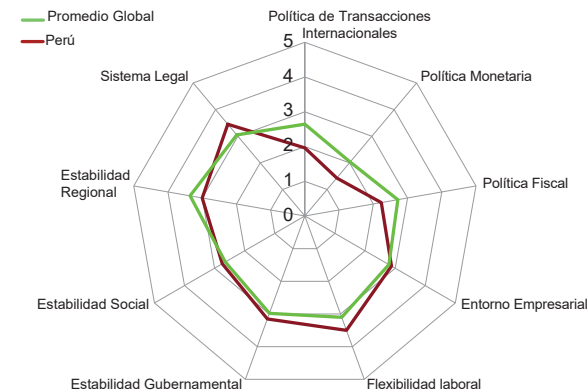
Crecimiento Económico (%)



Fuente: IMF World Economic Outlook y AM Best

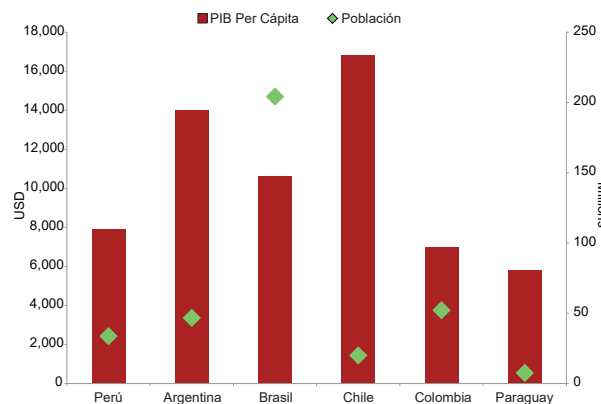
Resumen de Riesgo Político

Puntaje 1 (mejor) a 5 (peor)



Fuente: AM Best

PIB per Cápita y Población



Fuente: IMF y AM Best

Riesgo Económico: Moderado

- La minería es el sector más importante de Perú y representa aproximadamente el 10% del PIB. Le siguen la construcción y la agricultura, que juntos representan otro 15% del PIB. El sector agrícola representa una cuarta parte del empleo, con fenómenos meteorológicos extremos como El Niño y La Niña que pueden tener un gran impacto en la economía.
- El valor total del comercio equivale a la mitad del PIB, y la producción minera representa casi la mitad de los bienes exportados. China y EE.UU. son los principales socios comerciales de Perú, ya que China consume el 30% de las exportaciones y suministra el 25% de las importaciones, y EE.UU. absorbe el 15% de las exportaciones y suministra el 25% de las importaciones.
- La inversión extranjera en Perú ha sido volátil, lo que ha impulsado al gobierno a intervenir con su "Plan Unidos". Prevé incrementar la inversión pública, incentivar las exportaciones agrícolas, ampliar los proyectos mineros y participar en asociaciones público-privadas.
- La inflación fue del 6.3% en 2023, y el FMI prevé que caerá al 2.3% en 2024, dentro del rango del banco central del 1% al 3%.

Riesgo Político: Alto

- Perú está sujeto a un alto grado de incertidumbre política. La presidenta Dina Boluarte asumió el cargo en diciembre de 2022 tras la destitución de Pedro Castillo y ella misma ha rechazado las mociones para iniciar un proceso de destitución contra ella. Boluarte cuenta con escaso apoyo en el Congreso, lo que la obliga a depender de los partidos de centro-derecha para aprobar leyes.
- Tras su toma de posesión, Boluarte se enfrentó a dos meses de protestas generalizadas de los ciudadanos que pedían su dimisión, unas elecciones generales y un referéndum sobre la reescritura de la constitución. Aunque las protestas han remitido desde entonces, el inestable ambiente político incrementa la probabilidad de futuras protestas.
- La corrupción, especialmente en la contratación pública, las concesiones y las licencias, deteriora el entorno operativo de las empresas. Perú ocupa el puesto 121 de 180 países en el Índice de Percepción de la Corrupción de Transparencia Internacional.

Riesgo de Sistema Financiero: Moderado

- La Superintendencia de Bancos, Seguros y Pensiones Privadas regula y supervisa el sector de los seguros. La última gran actualización de la legislación sobre seguros fue la Ley del Contrato de Seguro, aprobada en 2013, que se centra en la protección del consumidor.
- El FMI evalúa que los bancos son rentables, con amplia liquidez, reservas de capital y una proporción decreciente de préstamos morosos. Sin embargo, advierte que existen vulnerabilidades en las pequeñas instituciones financieras, que se han visto muy afectadas por la ralentización del crecimiento.
- El banco central llevó su tipo de interés al 7.75% en enero de 2023, su tipo más alto en más de 20 años, Comenzó a relajar los tipos de nuevo en septiembre de 2023.