



**SUPERINTENDENCIA**  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

República del Perú

---

# **Situación de los sistemas supervisados por la SBS**

---

Sergio Espinosa, Superintendente de Banca, Seguros y AFP

01 de Octubre 2025

# Agenda

---

**1** Sistema Financiero y Cooperativo

**2** Sistema de Pensiones

**3** Unidad de Inteligencia Financiera

**4** Agenda Regulatoria

**5** Temas transversales

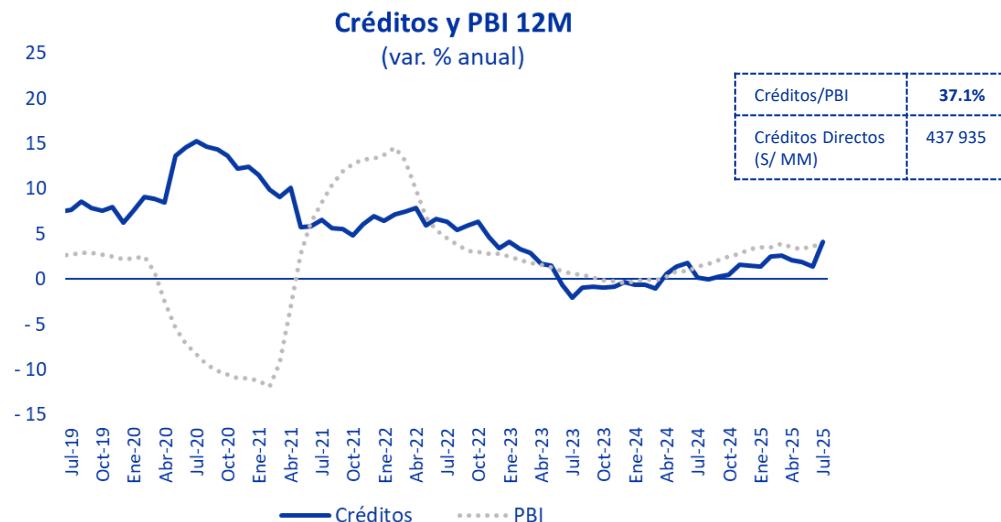
# Sistema Financiero y Cooperativo

---

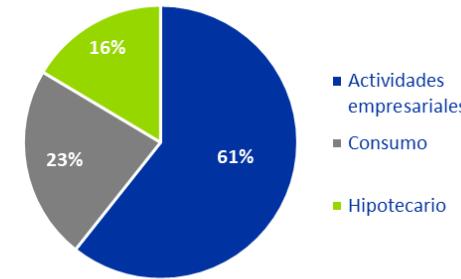


# Sistema Financiero Peruano

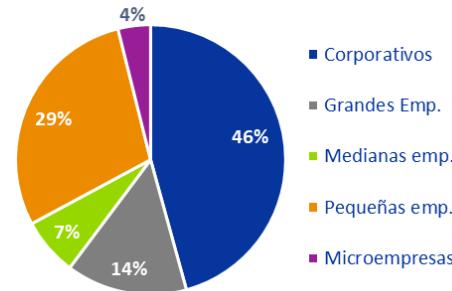
	Jul-25	Nº empresas	Activos S/ MM	Participación
Banca Múltiple		19	556,651	83.80%
Empresas Financieras		7	9,846	1.48%
Cajas Municipales (CM)		11	46,450	6.99%
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)		5	1,771	0.27%
Empresas de Créditos		5	3,145	0.47%
Nación y Agrobanco		2	46,417	6.99%
<b>Sistema Financiero</b>	<b>49</b>	<b>664,281</b>	<b>100%</b>	
Cooperativas		237	12,202	



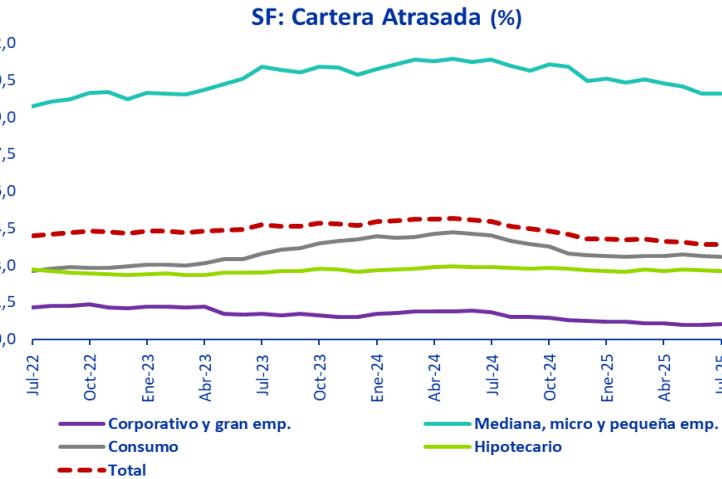
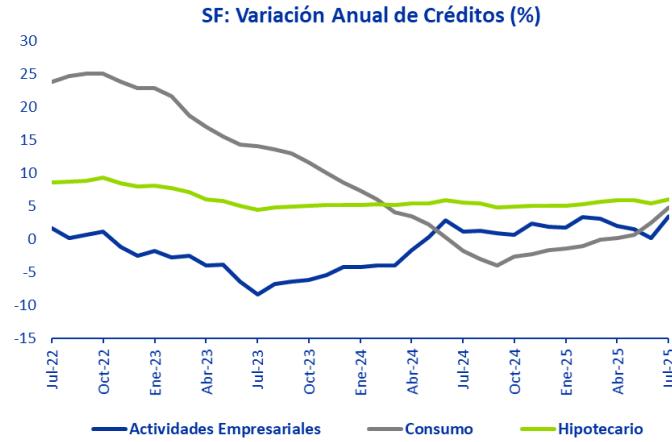
**SF: Composición de la Deuda Directa según Tipo de Crédito - Jul 2025**



**SF: Composición de los Créditos Empresariales - Jul 2025**



# Sistema Financiero: crecimiento aún es lento, calidad crediticia mejora



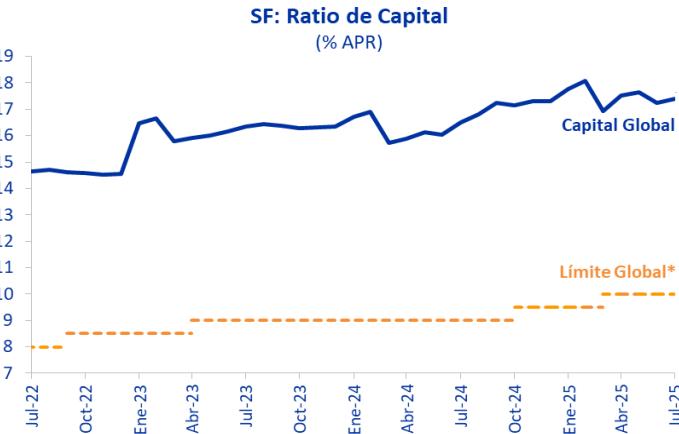
**Deudores SF:**  
**8.8 millones**

**Deudores  
Microfinancieras:**  
**4.2 millones**

**Var. anual crédito  
Microfinancieras:**  
**6.7%**

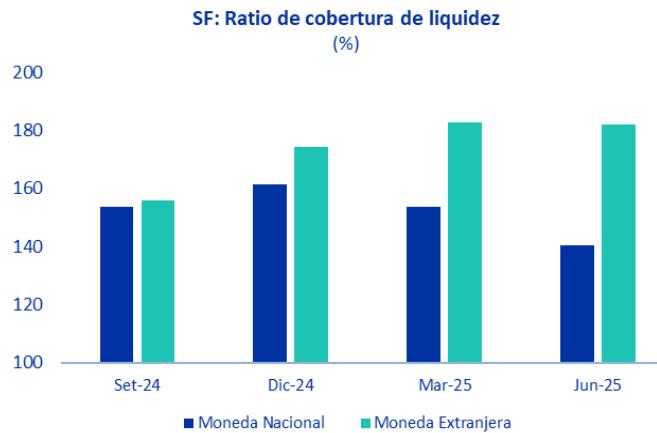
**Morosidad  
Microfinancieras:**  
**6.0%**

# Sistema Financiero: Colchones de capital y liquidez mantienen un sistema financiero resistente a potenciales choques



**ROE SF:**  
**18.4%**

**ROE**  
**Microfinancieras:**  
**14.3%**



**Ratio de capital**  
**SF:**  
**17.4%**

**Ratio de capital**  
**Microfinancieras:**  
**16.0%**

# Sistema Coopac por Niveles

## Sistema Coopac por Nivel Modular (1)(2)(3)

(Activos, créditos, y patrimonio)

Jul-25	Nº empresas	Activos		Créditos		Patrimonio	
		S/. MM	Participación	S/. MM	Participación	S/. MM	Participación
3	9	5,717	47%	4,707	48%	712	28%
2B	13	2,506	21%	2,031	21%	444	18%
2A	119	3,848	32%	2,926	30%	1,290	51%
1	96	130	1%	103	1%	65	3%
<b>Sistema Cooperativo</b>	<b>237</b>	<b>12,202</b>	<b>100%</b>	<b>9,766</b>	<b>100%</b>	<b>2,512</b>	<b>100%</b>
Var. anual (%)	0%	0%		-2%		11%	

(1) Considera 235 Coopac y 2 centrales de acuerdo con el Registro Coopac al 15.08.2025. Datos consultados el día 05.09.2025.

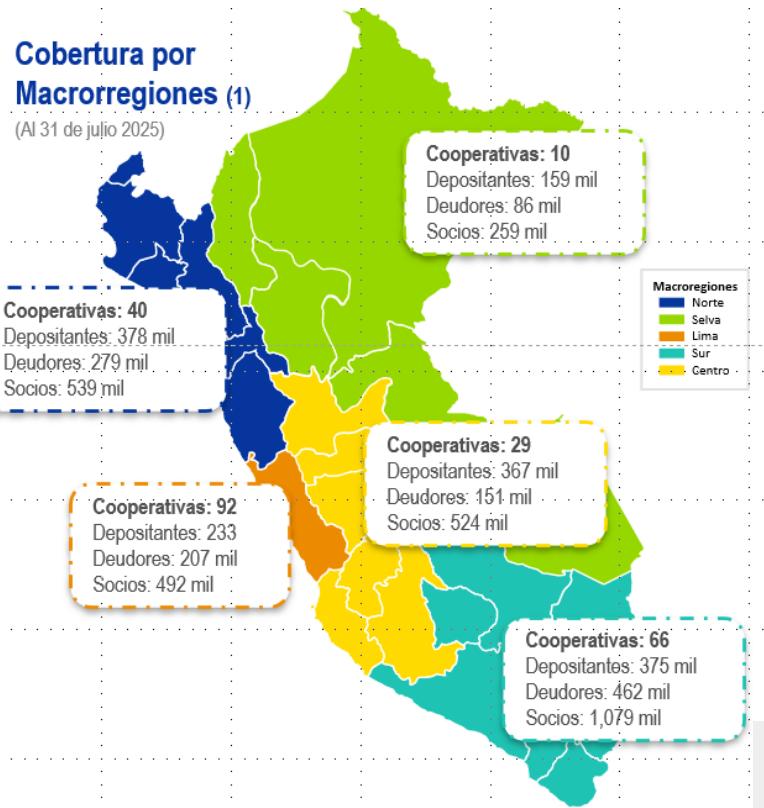
- Las Coopac administran activos por más de **S/ 12,000 millones** y depósitos superiores a los **S/ 8,000 millones**.
- El sistema viene creciendo en número de socios (depositantes, deudores, socios).
- Las Coopac atienden a **2.8 millones de socios**. De estos, **1.5 millones** son socios depositantes. Coopac de **Nivel 2A** son las más relevantes del sistema.

(2) Nivel 3 (>65,000 UIT / >\$/ 347.8 millones), Nivel 2B (32,200–65,000 UIT / \$/ 172.3–347.8 millones), Nivel 2A (600–32,200 UIT / \$/ 3.2–172.3 millones), Nivel 1 (<600 UIT / <\$/ 3.2 millones);

(3) UIT 2025: S/ 5,350

# Sistema Coopac con cobertura descentralizada:

85% de depositantes, 83% de deudores y socios, y 75% de oficinas fuera de Lima



(1) Considera 235 Coopac y 2 centrales de acuerdo con el Registro Coopac al 15.08.2025. Datos consultados el día 05.09.2025.

Nº	Datos Básicos	Dic-24	Jul-25	Anualizado (Jul-25)	Var (%)
1	<b>Nº Oficinas</b>	<b>883</b>	<b>893</b>		<b>1.1%</b>
1.1	<i>Fuera de Lima</i>	655	673		3%
1.2	<i>En Lima</i>	228	220		-4%
2	<b>Nº Aportantes</b>	<b>2,733,735</b>	<b>2,892,761</b>		<b>6%</b>
3	<b>Nº Depositantes</b>	<b>1,463,574</b>	<b>1,511,925</b>		<b>3%</b>
4	<b>Nº Deudores</b>	<b>1,043,747</b>	<b>1,126,672</b>		<b>8%</b>
4.1	<i>Nº Deudores Mujeres</i>	669,506	740,610		11%
4.4	<i>Nº Deudores Exclusivos</i>	393,734	407,129		3%
4.5	<i>Nº Deudores Rurales</i>	418,205	461,493		10%
5	<b>Disponible</b>	<b>1,760</b>	<b>1,926</b>		<b>9%</b>
6	<b>Patrimonio Contable</b>	<b>2,395</b>	<b>2,512</b>		<b>5%</b>
7	<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>-120.2</b>	<b>43.1</b>	<b>69.8</b>	<b>158%</b>
8	<b>Resultado Neto del Ejercicio</b>	<b>-156.4</b>	<b>52.5</b>	<b>83.0</b>	<b>153%</b>

- El sistema contribuye a la **inclusión financiera**, más del **65% de deudores son mujeres**, segmento que viene creciendo a una mayor tasa que deudores hombres o empresas.
- Los deudores **exclusivos** (sin deuda vigente en el SF) del Sistema Coopac representan más del **36%** (unos 400mil deudores) y los **rurales**, más del **40%** (más de 410 mil), ambos segmentos vienen en crecimiento.

## Sistema de Pensiones

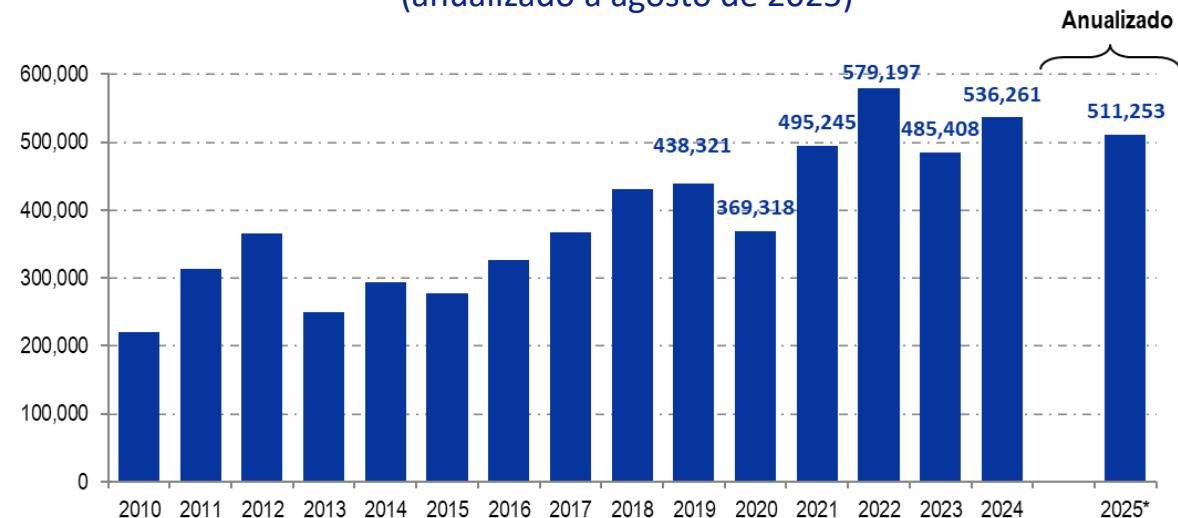
---



## El Sistema de pensiones bajo supervisión presenta un crecimiento sostenido en el número de nuevos afiliados: en términos anualizados al cierre de agosto, la cifra superó 511 mil

Sistema de Pensiones	Fondo de Pensiones (S/ millones)	Nº Afiliados Activos	Nº Cotizantes	Nº Pensionistas	Nº Pensionistas Jubilación	Nº Pensionistas Invalidez	Nº Pensionistas Sobrevivencia
	117,314	10,124,998	4,009,484	209,163	71,492	16,188	121,483

**Evolución anual de los nuevos afiliados del Sistema Pensionario**  
(anualizado a agosto de 2025)



Nota:

Cotizantes a Abril de 2025.

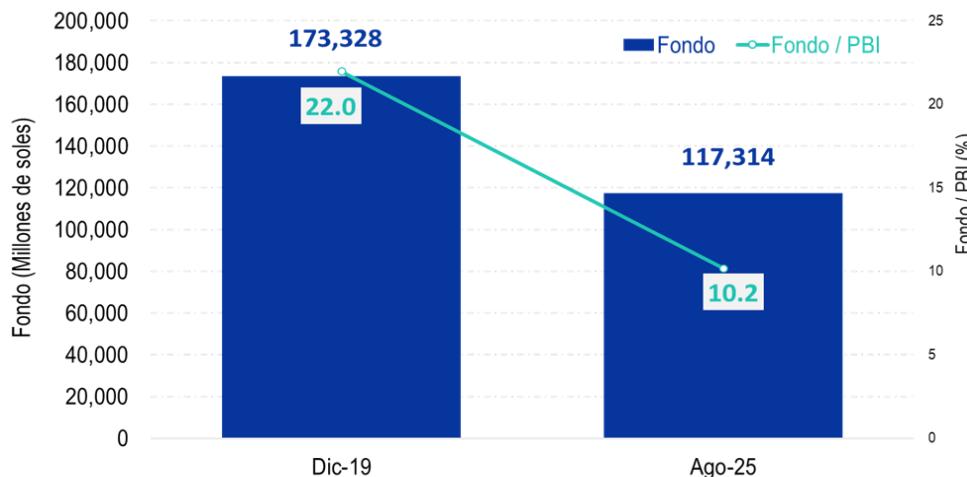
Pensionistas a Julio de 2025.

Afiliados Activos y Fondo a Agosto de 2025.

# El fondo del sistema bajo supervisión representaba casi la cuarta parte del PBI a diciembre de 2019; luego de los retiros representa el 10.3% del PBI

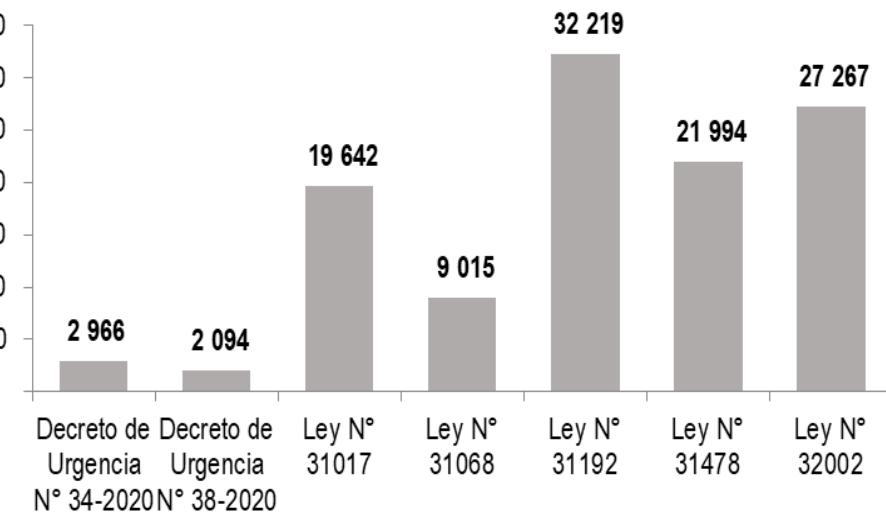
## Fondo pensionario vs PBI

(En miles de millones de soles y % del PBI)



## Monto extornado según proceso de retiro

(Al 31 de diciembre de 2024 / En millones de soles)



- A diciembre 2024, los retiros de fondos aprobados desde el 2020 han generado una salida de fondos de S/ 115 mil millones.
- La diversificación ha permitido que el rendimiento de los fondos de pensiones haya superado los episodios negativos de corto plazo. A agosto 2025, la rentabilidad nominal histórica del fondo es 10.36% (32 años).

## Situación actual del sistema pensionario bajo supervisión

### Ley y Reglamento de la Reforma del Sistema Integral Previsional Peruano (2024 - 2025)

- Promoción de la competencia (eficiencia): Se permite el ingreso de empresas del sistema financiero como entidades administradoras de fondos (EAF).
- Ampliación de la cobertura pensionaria (cobertura y suficiencia): Pensión Mínima

### Retos y oportunidades

- Estudio de lineamientos para un Sistema de Protección Social Pensionario peruano.
- Énfasis en el ecosistema pensionario e interdependencia de los pilares (símbiosis)
- Cultura financiera y previsional
- Objetivos centrales del modelo:
  - **Suficiencia** (pensión que permita atender las necesidades de los afiliados en su etapa pasiva)
  - **Cobertura** (incentivos adecuados para la incorporación de un mayor número de ciudadanos en el sistema de protección social)
  - **Eficiencia** (revisión del modelo de negocio para fomentar competencia, con enfoque en servicio al afiliado)
  - **Progresividad** (mejores beneficios en función a la trayectoria de ingresos y esfuerzo contributivo de los afiliados)
  - **Sostenibilidad** (lograr que el sistema de protección social se legitime, a través de los productos y servicios que percibe el afiliado o beneficiario, y con una adecuada evaluación de costo fiscal)

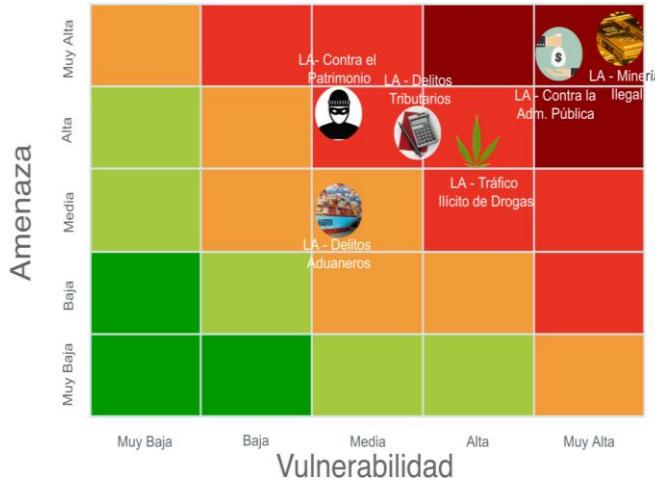
## Unidad de Inteligencia Financiera (UIF)

---



# Mapa del lavado de activos (LA)

**Evaluación Nacional de Riesgos de Lavado de Activos (2021)**



**Informes de Inteligencia Financiera elaborados por la UIF**  
Enero 2015 – Julio 2025

Possible delito precedente vinculado	Total IIF (acumulado)	Monto en millones de USD (acumulado)	Total IIF (12 últimos meses)	Monto en millones de USD (12 últimos meses)
Minería ilegal	49	6 576	6	1 532
Delitos Tributarios	43	1 503	1	5
Delitos contra la Administración Pública	200	1 458	9	11
Tráfico ilícito de drogas	62	593	4	14
Delitos contra el Orden Financiero y Monetario	24	506	4	32
Delitos Aduaneros	65	504	7	49
Delitos contra el patrimonio	106	167	30	13
Tala ilegal	2	162	0	0
Delitos Informáticos	11	45	6	34
Otros Delitos Ambientales	4	33	1	30
Otros delitos precedentes	64	279	10	55
<b>Total</b>	<b>630</b>	<b>11 827</b>	<b>78</b>	<b>1 773</b>

Para mitigar los riesgos de LA se cuenta con la Política Nacional contra el LA al 2030.

# Principales aspectos que destacar de la UIF

## Medidas adoptadas para fortalecer el Sistema Nacional contra el LA/FT

- Herramientas tecnológicas: uso de IA para explotar bases de datos, software especializado para rastrear uso de activos virtuales, sistema de comunicación en Línea para intercambio de información con la PNP/MP y alertas ciudadanas.
- Investigaciones conjuntas (ICO) con entidades nacionales y extranjeras.
  - Gran ICO con la PNP (extorsión, secuestro y sicariato).
- Mecanismo Público – Privado de Intercambio de Información Financiera (MEPIF).
- Organismo Centralizado de Prevención del LA/FT (OCP LA/FT).
- Preparación para la evaluación mutua GAFFLAT

## Agenda Regulatoria

---



# Principales propuestas normativas

## Normas Generales

- **Nuevos participantes en el “sandbox” regulatorio SBS:** Se ha publicado proyecto normativo que desarrolla la posibilidad que las empresas implementen modelos novedosos con la finalidad de incluir a empresas no supervisadas (Fintech, start-up). Permitirá nuevos modelos de negocio innovadores y fomentará la competencia.

## Sistema Financiero

- **Reglamento de Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones:** un nuevo esquema de provisiones que permite un mejor reconocimiento del deterioro de los créditos, así como lineamientos acordes a las prácticas de mercado y estándares internacionales. Reforzará la solvencia del sistema financiero.

## Temas transversales

---



# Proceso de inclusión financiera de Perú registra mayores avances

Porcentaje de personas con cuentas o billeteras

—Mundo    —LAC    —Perú



Fuente: Global Findex 2025

- La brecha entre el Perú y el promedio mundial respecto de la tenencia de cuentas o billeteras se ha venido reduciendo. Al 2024, alrededor de 15 millones de peruanos tienen una cuenta o billetera.
- Al 2024, el acceso a las billeteras móviles en Perú (42%) ha superado al promedio mundial (16%) y al promedio de LAC (37%).
- El 31% de los peruanos ahorrar dinero en el sistema financiero durante el último año, porcentaje que supera al promedio de LAC (29%).

# Ciberseguridad

## Situación actual

- Contamos con un reglamento para la Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad.
- Se vienen realizando evaluaciones en materia de ciberseguridad en los principales bancos.
- Se han implementado plataformas para evaluar la seguridad de aplicaciones que ofrecen servicios financieros digitales.
- El Fondo Monetario Internacional está proporcionando asistencia técnica a la SBS.

## Próximos pasos

- Se espera formar el Comité Interinstitucional de Ciberseguridad para el sector financiero. Este permitirá articular esfuerzos estratégicos coordinado entre el MEF, BCRP, SBS y SMV.
- Se creará un Foro Público-Privado de Ciberresiliencia para facilitar el diálogo técnico, el intercambio de inteligencia de amenazas y la coordinación entre actores.
- Se actualizará la regulación sobre el manejo del riesgo cibernético, incorporando precisiones y prácticas internacionales actuales.

# Finanzas Abiertas

## Situación actual

- La SBS ha creado un Comité de Finanzas Abiertas, que define los objetivos estratégicos del proyecto.
- Se ha conformado un equipo multidisciplinario que ejecutará las acciones necesarias para implementar las finanzas abiertas.
- El Banco Mundial está proporcionando asistencia técnica a la SBS.

## Próximos pasos

### En 2025:

- Organización de mesas de trabajo con empresas del sistema financiero, fintechs y otros reguladores, para recoger opiniones y perspectivas.
- Se evaluarán modelos internacionales, identificando experiencias que puedan ser replicadas en el país.

### En 2026:

- Identificación de ajustes regulatorios que faciliten su implementación.
- Desarrollo de pilotos.

# Gracias

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP es la propietaria del presente documento. Ninguna parte de su contenido puede ser reproducida, almacenada, duplicada, copiada o distribuida en cualquier forma y por cualquier medio sin el consentimiento expreso previo de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.