

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

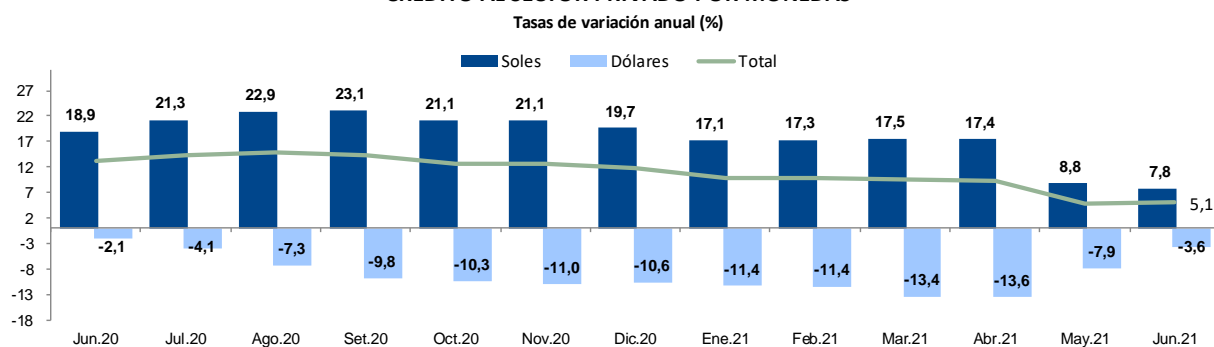
No. 51 – 22 de julio de 2021

LIQUIDEZ Y CRÉDITO: JUNIO 2021¹

I. CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO²

- En junio, el crecimiento mensual del crédito al sector privado fue 0,7 por ciento, explicado principalmente por mayores créditos a las empresas (0,9 por ciento). En términos anuales, el crédito al sector privado creció 5,1 por ciento debido al aumento del crédito destinado a las empresas (8,2 por ciento). En cuanto al crédito destinado a las personas, se registró una caída interanual de 0,4 por ciento, menor a la presentada en el mes previo (-1,7 por ciento).

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO POR MONEDAS



CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO TOTAL, POR TIPO DE COLOCACIÓN^{1/}

	Millones de S/ Jun-21	Tasas de crecimiento (%)				
		dic-20/ dic-19	may-21/ may-20	jun-21/ jun-20		jun-21/ may-21
				Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú	
Crédito a empresas	250 995	21,7	8,4	-0,1	8,2	0,9
Corporativo y gran empresa	124 727	8,3	-5,1	-1,6	-1,6	2,5
Medianas, pequeñas y microempresas	126 268	37,4	25,5	1,8	19,9	-0,6
Crédito a personas	128 880	-3,1	-1,7	-0,4	-0,4	0,4
Consumo	72 570	-7,1	-7,2	-5,7	-5,7	0,2
Vehiculares	2 301	-2,5	-1,6	-0,4	-0,4	-0,1
Resto	70 269	-7,3	-7,4	-5,9	-5,9	0,2
Hipotecario	56 310	3,2	6,5	7,5	7,5	0,7
TOTAL	379 875	11,8	4,7	-0,2	5,1	0,7

1/ Los saldos en dólares se valúan a tipo de cambio constante (S/ 3,31 por US\$).

¹ Elaborado por Balila Acurio, Nicolás Butrón, Milagros Cabrera, Marcelino Cueto, Luis Delgado, Flavio Pérez, Gustavo Martínez, Frank Novoa y Robert Urbina y revisado por José Luis Bustamante.

² En los cuadros y gráficos de este informe, a menos que se especifique lo contrario, los saldos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio constante de diciembre de 2019 (S/ 3,31 por dólar americano), para así poder aislar el efecto de la valuación cambiaria sobre los saldos en moneda extranjera. El crédito al sector privado comprende el total de colocaciones e inversiones de las instituciones creadoras de liquidez hacia las empresas no financieras y hogares domiciliados en el país.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 51 – 22 de julio de 2021

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EN MONEDA NACIONAL, POR TIPO DE COLOCACIÓN

	Millones de S/		Tasas de crecimiento (%)			
	Jun-21	dic-20/ dic-19	may-21/ may-20	jun-21/ jun-20		jun-21/ may-21
				Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú	
Crédito a empresas	179 661	40,8	16,7	1,8	13,5	0,4
Corporativo y gran empresa	70 161	26,2	-2,4	-2,3	-2,3	0,6
Medianas, pequeñas y microempresas	109 499	51,6	33,3	5,2	26,7	0,2
Crédito a personas	118 679	-2,2	-1,4	0,1	0,1	0,5
Consumo	68 217	-6,6	-7,8	-6,2	-6,2	0,2
Vehiculares	1 933	-4,7	-3,0	-1,7	-1,7	-0,1
Resto	66 284	-6,7	-7,9	-6,4	-6,4	0,2
Hipotecario	50 462	5,3	8,9	10,1	10,1	0,9
TOTAL	298 339	19,7	8,8	1,0	7,8	0,4

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EN MONEDA EXTRANJERA, POR TIPO DE COLOCACIÓN

	Millones de US\$		Tasas de crecimiento (%)		
	Jun-21	dic-20/ dic-19	may-21/ may-20	jun-21/ jun-20	jun-21/ may-21
Crédito a empresas	21 551	-10,4	-8,3	-3,3	2,2
Corporativo y gran empresa	16 485	-9,2	-8,4	-0,8	5,0
Medianas, pequeñas y microempresas	5 066	-13,5	-7,7	-10,9	-5,7
Crédito a personas	3 082	-12,3	-5,4	-5,3	-1,2
Consumo	1 315	-15,0	2,0	3,5	-0,6
Vehiculares	111	10,5	6,4	6,9	-0,1
Resto	1 204	-17,0	1,6	3,2	-0,6
Hipotecario	1 767	-10,4	-10,2	-10,9	-1,7
TOTAL	24 633	-10,6	-7,9	-3,6	1,8

Por monedas, la tasa de crecimiento interanual del crédito al sector privado en soles fue de 7,8 por ciento en junio, lo que es explicado por los mayores créditos a las empresas (13,5 por ciento anual). Por el contrario, excluyendo el efecto del programa Reactiva Perú, el crédito al sector privado en soles presentaría un crecimiento interanual de 1,0 por ciento. Por su parte, el crédito al sector privado en dólares tuvo una caída de 3,6 por ciento en el mismo periodo.

I.1 CRÉDITO A EMPRESAS

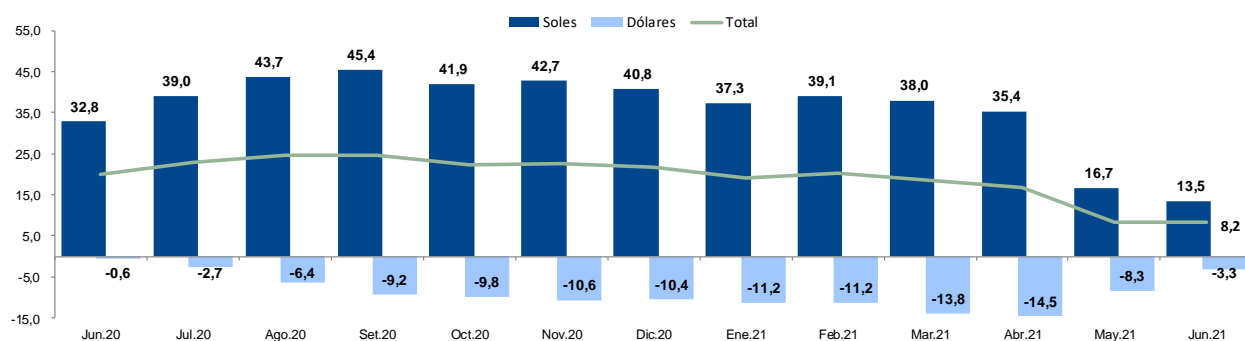
2. El crecimiento interanual del crédito a las empresas pasó de 8,4 por ciento en mayo a 8,2 por ciento en junio, y la tasa de crecimiento mensual fue 0,9 por ciento.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 51 – 22 de julio de 2021

CRÉDITO A EMPRESAS POR MONEDAS

Tasas de variación anual (%)



- El saldo de crédito de corporativo y gran empresa disminuyó 1,6 por ciento interanual y registró una tasa de crecimiento mensual de 2,5 por ciento. Este último resultado se explica por un aumento de los créditos en dólares (5,0 por ciento) y en soles (0,6 por ciento). Cabe mencionar que esta categoría representa el 49,7 por ciento del saldo de crédito total de empresas de las sociedades creadoras de depósito.
- Por su parte, el crédito a medianas empresas, pequeñas y microempresas registró un crecimiento interanual de 19,9 por ciento y una tasa de crecimiento mensual de -0,6 por ciento. Esta tasa de crecimiento mensual está explicada por el menor crédito en dólares (-5,7 por ciento). Por otro lado, el crédito a medianas, pequeñas y microempresas representa el 50,3 por ciento del saldo total de crédito a empresas.

CRÉDITO AL SEGMENTO DE EMPRESAS, SEGÚN MONEDA Y TAMAÑO DE EMPRESA

	Millones de S/ Jun-21	Tasas de crecimiento (%)			
		dic-20/ dic-19	may-21/ may-20	jun-21/ jun-20	jun-21/ may-21
Corporativo y gran empresa	124 727	8,3	-5,1	-1,6	2,5
M.N.	70 161	26,2	-2,4	-2,3	0,6
M.E. (US\$ Millones)	16 485	-9,2	-8,4	-0,8	5,0
Dolarización (%)	43,7	42,4	42,7	43,7	43,7
Medianas, pequeñas y microempresas	126 268	37,4	25,5	19,9	-0,6
M.N.	109 499	51,6	33,3	26,7	0,2
M.E. (US\$ Millones)	5 066	-13,5	-7,7	-10,9	-5,7
Dolarización (%)	13,3	13,7	14,0	13,3	13,3
TOTAL	250 995	21,7	8,4	8,2	0,9
M.N.	179 661	40,8	16,7	13,5	0,4
M.E. (US\$ Millones)	21 551	-10,4	-8,3	-3,3	2,2
Dolarización (%)	28,4	27,4	28,0	28,4	28,4

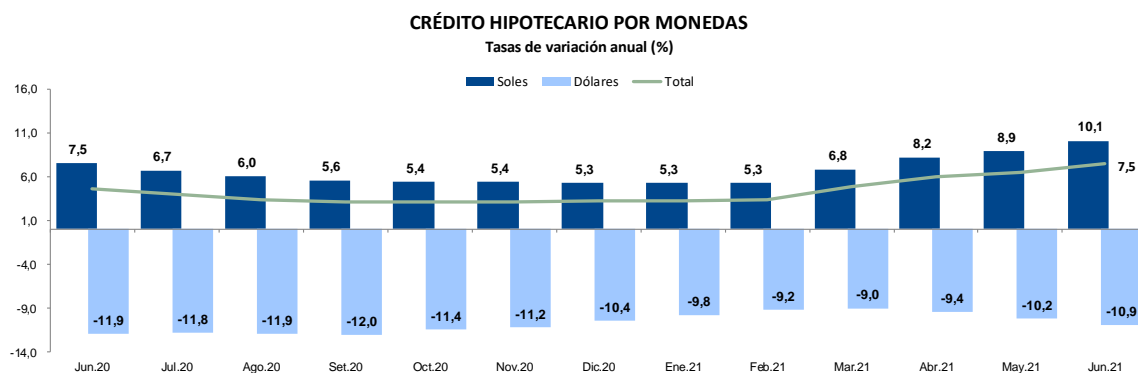
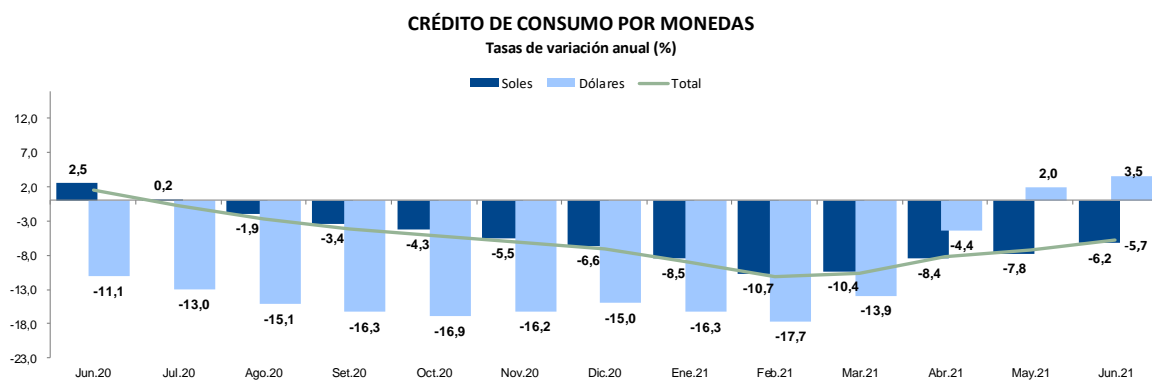
- Asimismo, a mayo de 2021, la tasa de crecimiento anual para el segmento corporativo y gran empresa fue -5,1 por ciento; para las medianas empresas, 38,0 por ciento; y para MYPEs, 12,3 por ciento. Sin embargo, si se omite el efecto reclasificación entre empresas, el segmento corporativo habría disminuido su crecimiento en 7,6 por ciento, mientras que las medianas y microempresas hubieran crecido 22,4 y 35,3 por ciento, respectivamente.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 51 – 22 de julio de 2021

I.2 CRÉDITO A PERSONAS

- El crédito a personas registró una tasa de crecimiento interanual de **-0,4** por ciento, mientras que su tasa de crecimiento mensual fue **0,4** por ciento. Dentro de este segmento, el crédito de consumo registró una caída de la tasa de crecimiento interanual de 5,7 por ciento (-7,2 por ciento en mayo).
- Dentro del segmento de consumo, la tasa de crecimiento anual del crédito vehicular fue **-0,4** por ciento (caída de 1,6 por ciento en mayo), con un ratio de dolarización igual a 16,0 por ciento.
- De otro lado, la tasa de crecimiento anual del resto de créditos de consumo pasó de **-7,4** por ciento en mayo a **-5,9** en junio.
- En cuanto al crédito hipotecario, se observó una tasa interanual de **7,5** por ciento (6,5 por ciento el mes previo). Al mismo tiempo, el coeficiente de dolarización de estos créditos fue 10,4 por ciento (10,6 por ciento en mayo).



- Con información al 21 de julio, las tasas de interés en soles muestran un comportamiento similar a junio. Al igual que en junio, todas las tasas de interés promedio de los créditos a las empresas se incrementaron, mientras que las tasas asociadas al crédito hipotecario se redujeron. Por el contrario, a diferencia de lo observado en junio, las tasas asociadas al crédito de consumo aumentaron.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 51 – 22 de julio de 2021

TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EN MONEDA NACIONAL^{1/}

	Tasas							Variación	
	Dic-20	Feb-21	Mar-21	Abr-21	May-21	Jun-21	Jul/21*	Prom. hist.**	jul-21/ jun-21
Referencia	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	3,27	-
Interbancaria	0,23	0,17	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	3,31	-
Preferencial	0,62	0,59	0,56	0,51	0,66	0,92	0,85	4,12	-0,07
TAMN	12,10	11,88	11,14	11,08	10,80	10,68	10,61	16,04	-0,07
FTAMN	17,40	18,84	18,47	18,35	15,05	13,40	15,91	20,23	2,51
Corporativo	2,51	2,21	2,23	1,83	1,49	1,64	2,31	4,89	0,67
Gran empresa	4,60	4,43	3,92	3,81	2,49	2,57	3,43	6,55	0,86
Medianas empresas	6,07	8,54	7,95	8,03	4,82	4,64	5,33	9,85	0,69
Pequeñas empresas	17,23	18,21	18,21	18,03	17,44	17,74	17,93	20,89	0,19
Micro empresas	30,09	32,41	32,84	31,56	31,64	32,81	32,86	34,92	0,05
Consumo	39,49	38,51	38,60	38,42	38,67	38,99	39,51	42,16	0,52
Hipotecario	6,39	6,03	5,89	5,88	5,92	5,89	5,83	8,51	-0,06

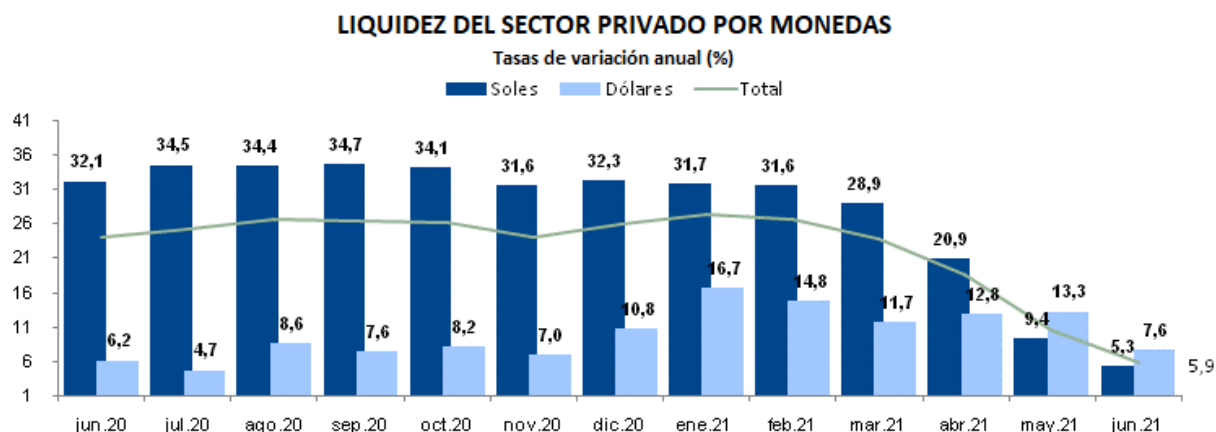
^{1/} Tasas activas en términos anuales de las operaciones realizadas en los últimos 30 días.

*Información al 21 de julio de 2021

**Promedio histórico desde diciembre de 2010.

II. LIQUIDEZ

11. La liquidez del sector privado creció 5,9 por ciento en términos interanuales, mientras que su tasa mensual fue -1,5 por ciento.



12. La caída del crecimiento mensual de la liquidez en junio fue explicado por los menores depósitos del público (-2,0 por ciento), principalmente, en los depósitos CTS (-12,1 por ciento). La caída de los depósitos CTS es explicado por la aplicación de la Ley N° 31171³, la cual dispone que todos los agentes depositantes pueden disponer del 100 por ciento de dichos depósitos.

³ Ley que autoriza la disposición de la compensación por tiempo de servicios a fin de cubrir las necesidades económicas causadas por la pandemia del Covid-19. Publicada el 22 de abril de 2021.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 51 – 22 de julio de 2021

13. **La liquidez en soles registró una caída de 0,4 por ciento en junio con respecto a mayo.** Esto se explica por el menor crecimiento mensual del componente depósitos (-0,8 por ciento), en particular, los depósitos a la vista (-0,6 por ciento), los depósitos de ahorro (-0,3 por ciento) y los depósitos CTS (-12,4 por ciento).

Por su parte, la liquidez en moneda extranjera se redujo 4,3 por ciento en el mes. Los depósitos en dólares también cayeron 4,3 por ciento en junio (aumentaron en 0,3 por ciento en mayo), lo que es explicado por caídas en todos sus componentes: depósitos de ahorro (-3,4 por ciento), depósitos la vista (-4,4 por ciento), depósitos a plazo (-4,7 por ciento) y CTS (-10,9 por ciento).

LIQUIDEZ DEL SECTOR PRIVADO TOTAL, POR TIPO DE PASIVO

	Millones de S/	Tasas de crecimiento (%)			
	jun-21	dic-20/ dic-19	may-21/ may-20	jun-21/ jun-20	jun-21/ may-21
Circulante	76 384	37,3	26,6	20,6	0,9
Depósitos del sector privado	329 991	24,6	7,4	3,4	-2,0
Depósitos a la vista	110 401	36,5	8,4	4,1	-2,2
Depósitos de ahorro	133 013	45,8	27,8	20,0	-1,2
Depósitos a plazo	70 711	-3,4	-13,4	-12,5	-0,5
Depósitos C.T.S.	15 866	-2,7	-17,8	-26,2	-12,1
TOTAL	412 589	25,9	10,5	5,9	-1,5
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	<i>19 693</i>	<i>11,1</i>	<i>7,4</i>	<i>-9,7</i>	<i>-11,5</i>

LIQUIDEZ DEL SECTOR PRIVADO EN MONEDA NACIONAL, POR TIPO DE PASIVO

	Millones de S/	Tasas de crecimiento (%)			
	jun-21	dic-20/ dic-19	may-21/ may-20	jun-21/ jun-20	jun-21/ may-21
Circulante	76 384	37,3	26,6	20,6	0,9
Depósitos	221 854	33,1	5,5	1,7	-0,8
Depósitos a la vista	64 727	50,9	-0,0	-2,4	-0,6
Depósitos de ahorro	94 620	60,6	28,0	19,2	-0,3
Depósitos a plazo	49 977	-1,0	-11,2	-10,3	1,4
Depósitos C.T.S.	12 529	-1,8	-16,9	-25,5	-12,4
TOTAL	300 921	32,3	9,4	5,3	-0,4
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	<i>10 859</i>	<i>26,2</i>	<i>8,5</i>	<i>-7,6</i>	<i>-9,5</i>

LIQUIDEZ DEL SECTOR PRIVADO EN MONEDA EXTRANJERA, POR TIPO DE PASIVO

	Millones de US\$	Tasas de crecimiento (%)			
	jun-21	dic-20/ dic-19	may-21/ may-20	jun-21/ jun-20	jun-21/ may-21
Depósitos	32 670	9,3	11,4	7,1	-4,3
Depósitos a la vista	13 799	18,0	22,5	15,0	-4,4
Depósitos de ahorro	11 599	17,0	27,3	22,0	-3,4
Depósitos a plazo	6 264	-8,1	-17,9	-17,4	-4,7
Depósitos C.T.S.	1 008	-6,1	-21,2	-28,6	-10,9
TOTAL	33 737	10,8	13,3	7,6	-4,3
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	<i>2 669</i>	<i>-4,9</i>	<i>6,0</i>	<i>-12,2</i>	<i>-13,8</i>

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 51 – 22 de julio de 2021

III. DOLARIZACIÓN

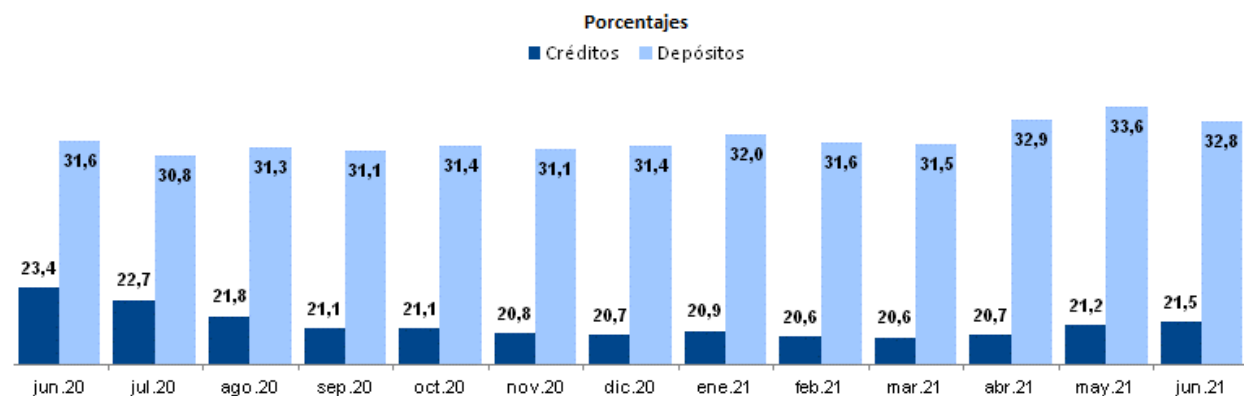
14. El coeficiente de dolarización del crédito al sector privado aumentó a 21,5 por ciento en junio respecto al 21,2 por ciento registrado en mayo.

COEFICIENTES DE DOLARIZACIÓN DEL CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO

	Porcentajes						
	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Jun-20	Dic-20	May-21	Jun-21
Crédito a empresas	37,9	40,2	38,7	31,8	27,4	28,0	28,4
Corporativo y gran empresa	48,8	54,5	51,9	43,4	42,4	42,7	43,7
Medianas empresas	42,5	41,0	40,1	30,0	22,0	21,8	20,6
Pequeña y microempresa	6,9	6,8	6,2	4,9	4,0	3,9	3,9
Crédito a personas	13,1	12,1	10,4	8,3	8,0	8,0	7,9
Consumo	6,8	6,9	6,4	5,5	5,5	6,0	6,0
Vehiculares	26,6	20,5	13,9	14,9	16,7	16,0	16,0
Tarjetas de crédito	6,3	7,0	7,1	5,6	5,7	11,5	11,5
Resto	5,8	6,1	5,6	5,0	4,8	4,4	4,3
Hipotecario	22,1	19,6	16,3	12,5	11,6	10,6	10,4
TOTAL	28,8	29,7	27,8	23,4	20,7	21,2	21,5

15. La dolarización de la liquidez disminuyó de 27,9 por ciento en mayo a 27,1 por ciento en junio.

DOLARIZACIÓN DE LOS CRÉDITOS Y LOS DEPÓSITOS



	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	mar-21	abr-21	may-21	jun-21
A Tipo de cambio constante (Dic 2019)										
Crédito	29,8	28,8	29,7	27,8	25,9	20,7	20,6	20,7	21,2	21,5
Liquidez	36,7	34,3	32,8	30,4	29,9	26,3	26,1	27,2	27,9	27,1
Depósitos	44,8	42,0	40,0	36,9	35,8	31,4	31,5	32,9	33,6	32,8
A Tipo de cambio corriente										
Crédito	30,5	29,1	29,3	28,2	25,9	22,2	22,7	23,0	23,7	24,2
Liquidez	37,4	34,6	32,4	30,8	29,9	28,1	28,6	30,0	30,8	30,2
Depósitos	45,5	42,4	39,5	37,3	35,8	33,3	34,2	35,9	36,8	36,2

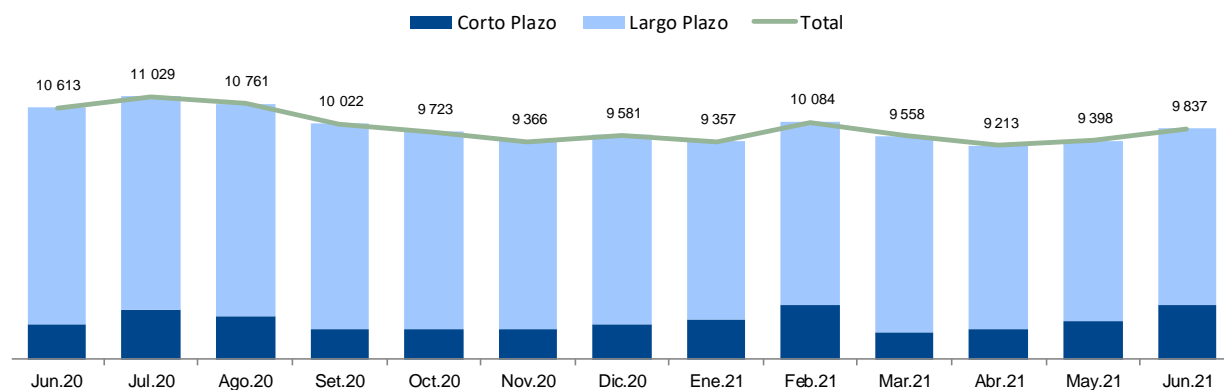
NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 51 – 22 de julio de 2021

IV. PASIVOS EXTERNOS DE LA BANCA

16. En junio, los pasivos externos de la banca aumentaron en US\$ 439 millones. Por componentes, los pasivos de largo plazo disminuyeron en US\$ 113 millones, pero los pasivos de corto plazo aumentaron en US\$ 552 millones.

PASIVOS EXTERNOS DE LA BANCA, EN MONEDA EXTRANJERA



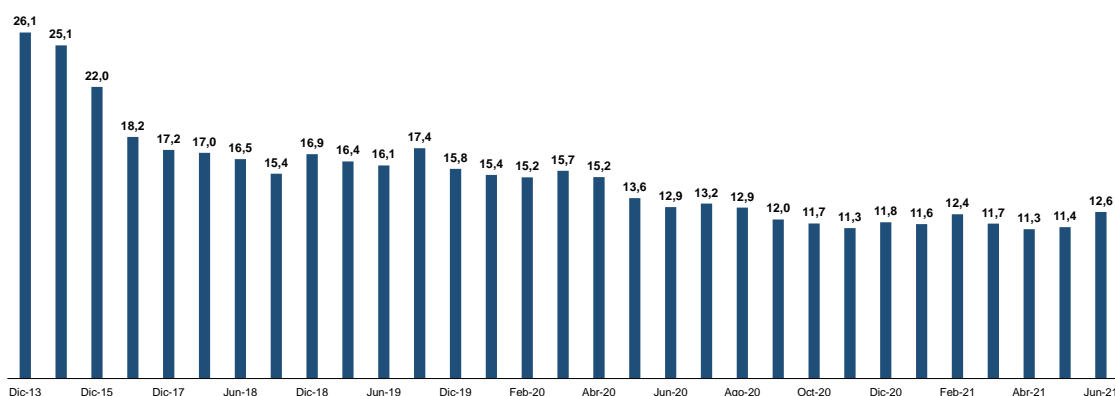
	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Mar-21	Abr-21	May-21	Jun-21
Saldos (US\$ millones)	13 990	12 012	11 495	11 653	11 661	9 581	9 558	9 213	9 398	9 837
Corto plazo	2 422	1 969	2 631	2 898	2 829	2 571	2 252	2 383	2 716	3 267
Largo plazo	11 568	10 043	8 864	8 756	8 832	7 010	7 305	6 830	6 683	6 570
Liquidez ME	25 421	24 803	26 290	26 341	28 540	31 855	31 773	32 759	33 210	31 721
Depósitos de AFPs y fondos mutuos	5 563	3 114	2 680	1 236	2 175	2 127	2 942	3 160	1 621	1 720
Flujos mensuales (US\$ millones)	-237	-73	-260	440	86	215	-527	-344	185	439
Corto plazo	-222	55	-74	186	93	180	-1 058	131	333	552
Largo plazo	-15	-128	-187	253	-7	36	531	-475	-148	-113
Liquidez ME	-391	170	498	365	15	1 175	-506	986	451	-1 489
Depósitos de AFPs y fondos mutuos	188	73	231	-407	-30	-606	-167	217	-1 539	98

17. Para las empresas bancarias, el ratio de pasivos externos sobre crédito total al sector privado es 12,6 por ciento en junio de 2021. En los últimos años, este ratio ha disminuido porque los bancos han reducido sus colocaciones en dólares y han amortizado sus pasivos externos. Así, se refleja un menor apalancamiento de la banca con el exterior y una mayor proporción de fondeo más estable, como depósitos. Cabe resaltar que esta definición incluye tanto los pasivos externos en moneda extranjera como los emitidos en moneda nacional por entidades financieras en el exterior. Los pasivos externos en soles ascienden a S/ 7 744 millones; mientras que, los pasivos externos en dólares, a US\$ 9 837 millones.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 51 – 22 de julio de 2021

Empresas Bancarias: Pasivos externos/ Crédito total al sector privado
(En porcentaje)



V. AHORRO DEL SISTEMA FINANCIERO

18. **El saldo de ahorro en el sistema financiero cayó 3,1 por ciento en el mes, con lo cual se registra un crecimiento interanual de 3,0 por ciento.** Esta reducción mensual se explicó por una caída conjunta en los depósitos (-2,0 por ciento), el patrimonio de los fondos privados de pensiones (-4,0 por ciento), el patrimonio de los fondos mutuos (-10,4 por ciento). En junio, los índices bursátiles locales disminuyeron; por ejemplo, el índice principal de la bolsa (SP/BVL Peru General) cayó 10,4 por ciento mensual.

COMPONENTES DEL AHORRO DEL SISTEMA FINANCIERO

	Millones de S/ jun-21	Tasas de crecimiento (%)			
		dic-20/ dic-19	may-21/ may-20	jun-21/ jun-20	jun-21/ may-21
Depósitos	329 991	24,6	7,4	3,4	-2,0
AFPs	156 592	-5,8	4,3	3,8	-4,0
Fondos mutuos	32 802	23,0	9,5	-5,5	-10,4
Resto ^{1/}	18 294	4,7	17,0	7,2	-0,6
TOTAL	537 678	13,4	6,9	3,0	-3,1

^{1/} Comprende reservas técnicas de seguros, valores y otras obligaciones con el sector privado.

La participación de las inversiones externas dentro del portafolio de inversiones de las AFP se mantuvo en 47,1 por ciento, ubicándose a 2,9 puntos del límite máximo vigente desde el setiembre de 2018 (50,0 por ciento). Por otro lado, la participación de las inversiones domésticas dentro de la cartera de inversiones se mantuvo en 52,9 por ciento. En particular, se aprecia una compensación entre mayores depósitos en el sistema y menores valores de renta fija y variable. El coeficiente de dolarización total de la cartera de inversiones se redujo en 0,1 puntos porcentuales.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 51 – 22 de julio de 2021

PORTAFOLIO DE INVERSIONES DE LAS AFP

	Porcentajes							
	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-20	dic-20	may-21	jun-21
<u>Inversiones domésticas</u>	<u>59,8</u>	<u>61,9</u>	<u>56,7</u>	<u>55,4</u>	<u>54,7</u>	<u>50,3</u>	<u>52,9</u>	<u>52,9</u>
<u>Depósitos en el sistema</u>	<u>11,3</u>	<u>5,9</u>	<u>5,7</u>	<u>2,5</u>	<u>3,9</u>	<u>4,6</u>	<u>2,6</u>	<u>5,7</u>
Soles	0,8	2,4	3,3	2,4	3,3	4,4	2,1	4,7
Dólares	10,6	3,5	2,5	0,2	0,6	0,2	0,5	0,9
<u>Valores de renta fija</u>	<u>31,2</u>	<u>35,5</u>	<u>33,8</u>	<u>35,2</u>	<u>36,4</u>	<u>28,1</u>	<u>30,9</u>	<u>30,3</u>
Bonos soberanos	17,8	21,5	21,6	23,2	22,7	16,9	19,3	18,6
Valores del BCRP	-	0,4	0,1	-	-	0,1	0,3	0,3
Otros valores de renta fija	13,4	13,6	12,0	11,9	13,7	11,1	11,2	11,4
<u>Valores de renta variable</u>	<u>17,0</u>	<u>19,5</u>	<u>17,5</u>	<u>17,1</u>	<u>17,7</u>	<u>17,9</u>	<u>20,0</u>	<u>19,3</u>
Fondos de inversión	9,9	9,2	7,0	6,0	5,9	5,3	5,5	5,7
Acciones	7,1	10,3	10,5	11,1	11,8	12,5	14,5	13,6
Operaciones en tránsito	0,3	1,0	-0,3	0,6	-3,4	-0,2	-0,6	-2,3
<u>Inversiones en el exterior</u>	<u>40,2</u>	<u>38,1</u>	<u>43,3</u>	<u>44,6</u>	<u>45,3</u>	<u>49,7</u>	<u>47,1</u>	<u>47,1</u>
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
(Millones de Soles)	124 093	136 353	156 247	153 414	148 109	164 875	164 661	158 148
(Dolarización)	68,3	56,9	57,7	56,5	59,0	62,9	62,4	62,3

Departamento de Estadísticas Monetarias
Subgerencia de Diseño de Política Monetaria
Gerencia de Política Monetaria
Gerencia Central de Estudios Económicos
22 de julio de 2021