



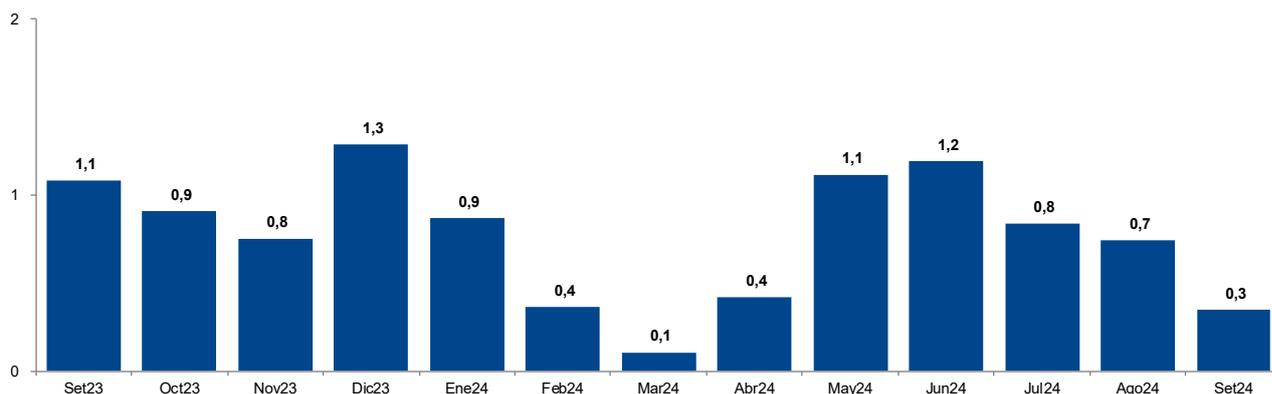
LIQUIDEZ Y CRÉDITO: SETIEMBRE 2024¹

I. CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO²

1. **El crédito al sector privado registró un crecimiento interanual de 0,3 por ciento en setiembre (0,7 por ciento en agosto).** Este resultado correspondió a una tasa de variación de -0,2 por ciento en el mes. Si se excluye el saldo de las colocaciones del Programa Reactiva Perú, el crédito al sector privado registraría un crecimiento de 1,7 por ciento en términos interanuales en el mismo periodo.
2. El crecimiento interanual del crédito destinado a las personas se ubicó en 0,1 por ciento en setiembre (0,5 por ciento en el mes previo). Por su parte, el crédito a las empresas se incrementó en 0,5 por ciento en términos interanuales (0,9 por ciento en agosto).

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO

Tasas de variación anual (%)



[BCRPData/NELYC202409G1](https://www.bcrp.gob.pe/BCRPData/NELYC202409G1)

3. Por monedas, la tasa de crecimiento interanual del crédito al sector privado en soles fue de 1,4 por ciento en setiembre, explicada por el aumento del crédito a las empresas (2,5 por ciento) y del crédito a las personas (0,4 por ciento). Por su lado, el crédito al sector privado en moneda extranjera disminuyó en 3,2 por ciento a nivel interanual, explicado por una caída del crédito a las personas (4,8 por ciento) y el crédito a las empresas (2,9 por ciento).

¹ Elaborado por Milagros Cabrera, Renato Campos, Marcelino Cueto, Frank Novoa, Juan Carlos Otoy, Renzo Pardo, Sebastián Paz, Samantha Picoy, y revisado por Jorge Pozo, Fernando Pérez y Carlos Montoro.

² Los saldos en moneda extranjera, a menos de que se especifique lo contrario, se valúan al tipo de cambio constante de diciembre de 2023 (S/ 3,71 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. 75 – 24 de octubre de 2024

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO TOTAL, POR TIPO DE COLOCACIÓN ^{1/2/}

	Millones de S/	Tasas de crecimiento (%)						
		Set-24	Dic-23/ Dic-22		Ago-24/ Ago-23	Set-24/ Set-23		Set-24/ Ago-24
			Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú		Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú	
Crédito a empresas	249 403	3,6	-2,3	0,9	2,8	0,5	-0,4	
Corporativo y gran empresa	133 605	2,3	-0,3	2,9	3,2	2,6	-0,5	
Medianas empresas	51 390	1,3	-11,7	-2,6	2,9	-3,4	-0,9	
Pequeña y microempresa	64 407	8,5	2,2	-0,2	1,8	-0,3	0,2	
Crédito a personas	168 752	7,1	7,1	0,5	0,1	0,1	0,0	
Consumo	99 566	8,3	8,3	-2,5	-3,2	-3,2	-0,4	
Vehiculares	3 280	11,4	11,4	5,5	5,0	5,0	-0,6	
Tarjetas de crédito	17 042	10,4	10,4	-7,7	-6,4	-6,4	-1,1	
Resto	79 245	7,7	7,7	-1,7	-2,7	-2,7	-0,2	
Hipotecario	69 186	5,4	5,4	5,3	5,1	5,1	0,6	
Mivivienda	11 473	11,6	11,6	6,1	6,3	6,3	1,0	
TOTAL	418 155	5,0	1,3	0,7	1,7	0,3	-0,2	

1/ Los saldos en dólares se valúan a tipo de cambio constante (S/ 3,71 por US\$).

2/ A setiembre de 2024, el saldo total de los créditos Reactiva Perú (S/ 2 848 millones) se estima utilizando los balances de comprobación de las entidades financieras. Esta cifra excluye S/ 5 millones de créditos a empresas de sistema financiero.

[BCRPData/NELYC202409C1](#)

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EN MONEDA NACIONAL, POR TIPO DE COLOCACIÓN ^{1/}

	Millones de S/	Tasas de crecimiento (%)						
		Set-24	Dic-23/ Dic-22		Ago-24/ Ago-23	Set-24/ Set-23		Set-24/ Ago-24
			Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú		Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú	
Crédito a empresas	164 083	3,8	-5,1	1,9	6,1	2,5	-0,2	
Corporativo y gran empresa	64 141	-0,1	-5,0	8,1	11,6	9,9	-0,4	
Medianas empresas	37 146	2,2	-15,5	-4,3	4,5	-4,4	-0,6	
Pequeña y microempresa	62 797	8,8	2,4	-0,1	1,9	-0,2	0,2	
Crédito a personas	158 445	7,6	7,6	0,9	0,4	0,4	0,0	
Consumo	94 266	8,3	8,3	-2,4	-3,1	-3,1	-0,5	
Vehiculares	2 959	12,3	12,3	5,7	5,1	5,1	-0,5	
Tarjetas de crédito	14 768	10,1	10,1	-8,8	-7,6	-7,6	-1,5	
Resto	76 539	7,8	7,8	-1,4	-2,5	-2,5	-0,3	
Hipotecario	64 179	6,3	6,3	6,3	6,0	6,0	0,6	
Mivivienda	11 444	12,0	12,0	6,4	6,6	6,6	1,0	
TOTAL	322 528	5,7	0,8	1,4	3,2	1,4	-0,1	

1/ A setiembre de 2024, el saldo total de los créditos Reactiva Perú (S/ 2 848 millones) se estima utilizando los balances de comprobación de las entidades financieras. Esta cifra excluye S/ 5 millones de créditos a empresas de sistema financiero.

[BCRPData/NELYC202409C2](#)

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

	Millones de USD	Tasas de crecimiento (%)				
		Set-24	Jul-24/ Jul-23	Ago-24/ Ago-23	Set-24/ Set-23	Set-24/ Ago-24
			Jul-23	Ago-23	Set-23	Ago-24
Crédito a empresas	22 997	1,2	-1,0	-2,9	-0,7	
Corporativo y gran empresa	18 724	1,3	-1,5	-3,4	-0,6	
Medianas empresas	3 840	1,3	1,9	-0,8	-1,8	
Pequeña y microempresa	434	-4,5	-3,4	-2,1	2,1	
Crédito a personas	2 778	-5,1	-5,0	-4,8	0,5	
Consumo	1 429	-4,5	-4,6	-4,1	1,3	
Vehiculares	86	0,3	4,1	3,9	-1,2	
Tarjetas de crédito	613	1,8	0,0	2,2	1,3	
Resto	729	-9,9	-9,1	-9,6	1,5	
Hipotecario	1 350	-5,8	-5,4	-5,6	-0,4	
TOTAL	25 775	0,5	-1,4	-3,2	-0,6	

[BCRPData/NELYC202409C3](#)



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 75 – 24 de octubre de 2024

I.1 CRÉDITO A EMPRESAS

4. La tasa de crecimiento interanual del crédito a las empresas disminuyó de 0,9 por ciento en agosto a 0,5 en setiembre, lo que corresponde a una caída mensual de 0,4 por ciento. Si se excluye el saldo de las colocaciones del Programa Reactiva Perú, el crédito a las empresas registraría en setiembre un crecimiento de 2,8 por ciento en términos interanuales.
5. **El saldo del crédito del segmento de corporativo y gran empresa aumentó 2,6 por ciento interanual, lo que corresponde a una disminución mensual de 0,5 por ciento.** Esta categoría representa el 53,6 por ciento del saldo de crédito de las Sociedades Creadoras de Depósitos otorgado a las empresas.
6. **Por su parte, el crédito a medianas empresas registró una reducción de 3,4 por ciento, lo que corresponde a una caída mensual de 0,9 por ciento, explicado por la disminución del crédito mensual en soles (0,6 por ciento) y dólares (1,8 por ciento). Por su parte, el crédito a las micro y pequeñas empresas registró una caída a nivel interanual (0,3 por ciento) y un incremento a nivel mensual (0,2 por ciento).**

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

	Millones de S/ Set-24	Tasas de crecimiento (%)			
		Jul-24/ Jul-23	Ago-24/ Ago-23	Set-24/ Set-23	Set-24/ Ago-24
Corporativo y gran empresa	133 605	2,8	2,9	2,6	-0,5
M.N.	64 141	4,6	8,1	9,9	-0,4
M.E. (US\$ Millones)	18 724	1,3	-1,5	-3,4	-0,6
Dolarización (%)	52,0	52,8	52,0	52,0	52,0
Medianas empresas	51 390	-3,8	-2,6	-3,4	-0,9
M.N.	37 146	-5,6	-4,3	-4,4	-0,6
M.E. (US\$ Millones)	3 840	1,3	1,9	-0,8	-1,8
Dolarización (%)	27,7	28,2	28,0	27,7	27,7
Pequeña y micro empresa	64 407	-0,7	-0,2	-0,3	0,2
M.N.	62 797	-0,6	-0,1	-0,2	0,2
M.E. (US\$ Millones)	434	-4,5	-3,4	-2,1	2,1
Dolarización (%)	2,5	2,4	2,5	2,5	2,5
TOTAL	249 403	0,5	0,9	0,5	-0,4
M.N.	164 083	0,1	1,9	2,5	-0,2
M.E. (US\$ Millones)	22 997	1,2	-1,0	-2,9	-0,7
Dolarización (%)	34,2	34,8	34,3	34,2	34,2

Nota: Los criterios para clasificar los créditos a empresas por segmento de crédito se realiza de acuerdo a la SBS. Mediante la Resolución N° 02368-2023 del 14 de julio de 2023, la SBS modificó la definición del crédito a empresas por segmento. En paréntesis, la información válida hasta setiembre 2024.

Corporativo: Ventas anuales superiores a S/ 200 millones (ídem).

Grandes empresas: Ventas anuales entre S/ 20 millones y S/ 200 millones (Ventas anuales entre S/ 20 millones y S/ 200 millones; o mantener emisiones en el mercado de capitales el último año).

Medianas empresas: Ventas anuales entre S/ 5 millones y S/ 20 millones (Endeudamiento total superior a S/ 300 mil o ventas anuales no mayores a S/ 20 millones).

Pequeñas empresas: Ventas anuales menores a S/ 5 millones y endeudamiento total mayor a S/ 20 mil (Endeudamiento total entre S/ 20 mil y S/ 300 mil).

Microempresas: Ventas anuales menores a S/ 5 millones y endeudamiento total menor a S/ 20 mil (Endeudamiento total no mayor a S/ 20 mil).

[BCRPData/NELYC202409C4](https://www.bcrp.gob.pe/BCRPData/NELYC202409C4)

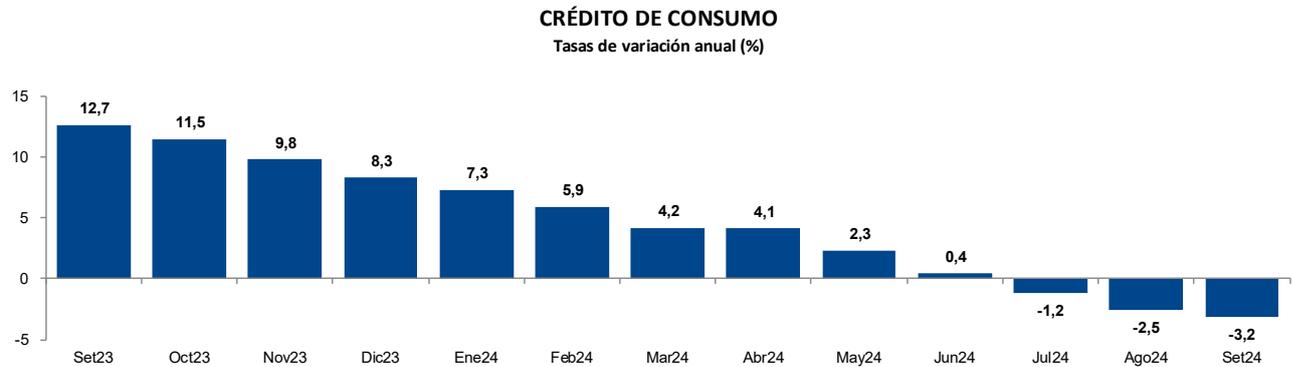


NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 75 – 24 de octubre de 2024

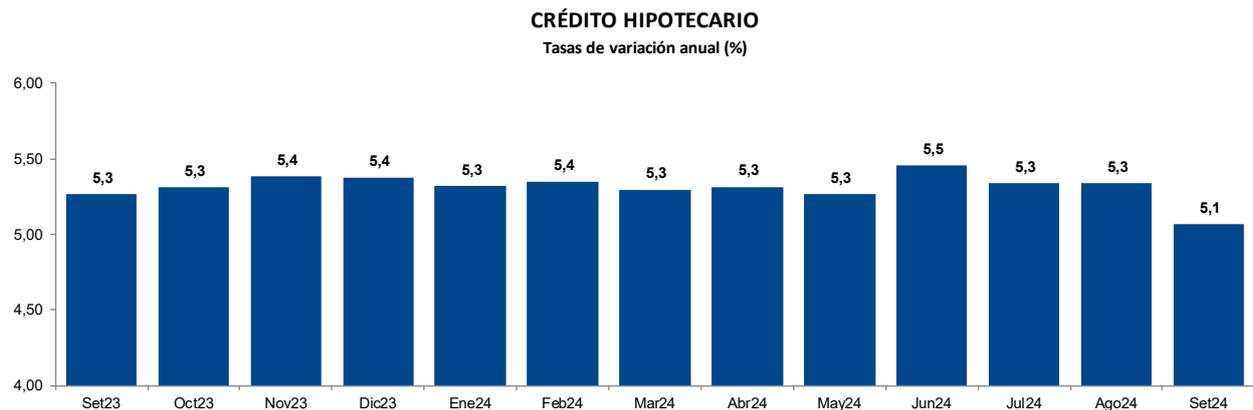
I.2 CRÉDITO A PERSONAS

El crédito a personas registró una tasa de crecimiento interanual de 0,1 por ciento en setiembre y se mantuvo estable a nivel mensual. Dentro de este segmento, el crédito de consumo registró una reducción interanual de 3,2 por ciento, que corresponde a una disminución mensual de 0,4 por ciento.



[BCRPData/NELYC202409G2](https://bcrodata.com/nelyc202409G2)

7. Dentro del segmento de consumo, el crédito vehicular presentó un crecimiento interanual de 5,0 por ciento (5,5 por ciento en agosto) y un ratio de dolarización de 9,8 por ciento. Los créditos asociados a tarjetas se redujeron en 1,1 por ciento mensual y registraron un ratio de dolarización de 13,3 por ciento.
8. De otro lado, la tasa de variación interanual del resto de créditos de consumo se redujo de -1,7 por ciento en agosto a -2,7 por ciento en setiembre.
9. En cuanto al crédito hipotecario, la tasa de crecimiento interanual disminuyó a 5,1 por ciento en setiembre. El coeficiente de dolarización de estos créditos se redujo a 7,2 por ciento en setiembre.



[BCRPData/NELYC202409G3](https://bcrodata.com/nelyc202409G3)

10. Con información al 23 de octubre, la mayoría de las tasas de interés activas en soles se mantienen por encima de sus promedios históricos. Sin embargo, la Tasa Activa Promedio (TAMN) se ubica por debajo de su promedio histórico. Con relación a diciembre del año pasado, las tasas han tenido comportamientos mixtos. Por un lado, considerando la decisión



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 75 – 24 de octubre de 2024

del directorio del Banco Central de mantener la tasa de interés de referencia en octubre, esta registra una reducción acumulada en el año de 1,50 p.p. Asimismo, reflejando la transmisión de las acciones de política monetaria, las tasas de interés activas cobradas al sector corporativo, a las grandes, medianas y pequeñas empresas, y a los créditos hipotecarios se redujeron en lo que va del año. Por otro lado, las tasas de crédito de microempresas y consumo no muestran una tendencia decreciente, teniendo en cuenta que estas son determinadas por otros factores específicos de cada línea de negocio, más allá de la política monetaria.

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

	Tasas (%)										Prom. hist.**	Oct-24*/ Dic-23
	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Jun-23	Set-23	Dic-23	Ago-24	Set-24	Oct-24*		
Referencia	2,25	0,25	2,50	7,50	7,75	7,50	6,75	5,50	5,25	5,25	3,74	-1,50
Interbancaria	2,25	0,25	2,50	7,50	7,77	7,50	6,75	5,50	5,25	5,25	3,77	-1,50
Preferencial	3,26	0,62	2,87	8,75	9,31	8,82	7,66	5,74	5,54	5,50	4,64	-2,16
TAMN	14,35	12,10	11,21	14,53	15,70	15,97	15,88	14,87	14,72	14,59	15,65	-1,29
FTAMN	18,24	17,55	20,91	28,28	28,85	28,73	28,43	28,73	26,56	27,21	21,33	-1,22
Corporativo	3,80	2,51	3,22	8,87	9,06	8,72	8,08	6,36	6,42	6,29	5,39	-1,79
Gran empresa	6,01	4,60	5,65	10,64	10,64	10,55	10,22	8,35	8,46	8,02	7,05	-2,20
Medianas empresas	9,28	6,07	8,75	14,11	14,54	14,02	13,34	11,86	12,31	12,14	10,38	-1,20
Pequeñas empresas	18,03	17,23	19,28	22,52	22,82	22,48	22,85	21,91	22,03	21,99	20,43	-0,86
Micro empresas ^{2/}	44,54	22,64	37,16	39,28	42,01	42,74	43,85	47,62	46,74	46,74	40,43	2,89
Consumo ^{2/}	43,13	41,47	40,41	47,71	50,39	52,73	54,27	57,44	58,54	58,54	46,61	4,27
Hipotecario	7,00	6,39	6,85	9,88	9,56	9,17	9,10	8,61	8,43	8,33	8,42	-0,77

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

^{2/} Corresponde al promedio del sistema financiero.

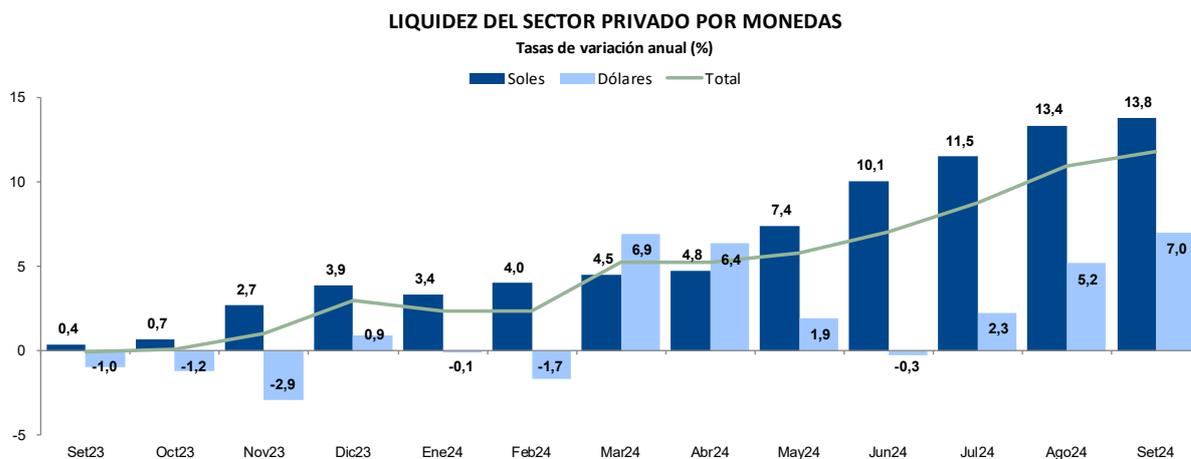
*Información al 23 de octubre de 2024.

**Promedio histórico desde setiembre de 2003 para las tasas de referencia e interbancaria. Desde setiembre de 2010 para el resto.

[BCRPData/NELYC202409C5](https://www.bcrp.gob.pe/BCRPData/NELYC202409C5)

II. LIQUIDEZ

11. La liquidez del sector privado se incrementó en 0,6 por ciento en setiembre, mientras que su tasa de crecimiento interanual se elevó de 11,0 por ciento en agosto a 11,8 por ciento en setiembre.



[BCRPData/NELYC202409G4](https://www.bcrp.gob.pe/BCRPData/NELYC202409G4)



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 75 – 24 de octubre de 2024

12. La liquidez aumentó 0,6 por ciento en el mes debido a un incremento del circulante (0,3 por ciento), los depósitos a la vista (3,5 por ciento) y los depósitos de ahorro (0,9 por ciento).
13. Por un lado, la liquidez en soles se incrementó en 0,6 por ciento en setiembre, que se explica por el aumento del circulante (0,3 por ciento), los depósitos a la vista (2,6 por ciento), y los depósitos de ahorro (0,6 por ciento). Por su parte, la liquidez en moneda extranjera aumentó en 0,7 por ciento en el mes debido al incremento de los depósitos a la vista (4,7 por ciento) y los depósitos de ahorro (1,8 por ciento).

LIQUIDEZ DEL SECTOR PRIVADO TOTAL, POR TIPO DE PASIVO

	Millones de S/ Set-24	Tasas de crecimiento (%)			
		Jul-24/ Jul-23	Ago-24/ Ago-23	Set-24/ Set-23	Set-24/ Ago-24
Circulante	80 020	6,1	9,7	10,2	0,3
Depósitos del sector privado	399 711	9,0	10,8	12,1	1,0
Depósitos a la vista	120 759	17,1	15,6	20,8	3,5
Depósitos de ahorro	141 884	7,8	11,2	13,8	0,9
Depósitos a plazo	128 426	5,0	7,9	4,7	-1,0
Depósitos C.T.S.	8 643	-8,1	-8,3	-7,0	-2,3
TOTAL	493 268	8,8	11,0	11,8	0,6
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	23 359	47,0	50,6	50,2	2,0

[BCRPData/NELYC202409C6](#)

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

	Millones de S/ Set-24	Tasas de crecimiento (%)			
		Jul-24/ Jul-23	Ago-24/ Ago-23	Set-24/ Set-23	Set-24/ Ago-24
Circulante	80 020	6,1	9,7	10,2	0,3
Depósitos	265 599	13,0	14,2	14,5	0,6
Depósitos a la vista	73 597	24,4	24,3	27,5	2,6
Depósitos de ahorro	102 675	14,6	18,6	20,0	0,6
Depósitos a plazo	82 479	5,0	4,0	1,3	-0,9
Depósitos C.T.S.	6 848	-6,5	-6,6	-5,2	-2,3
TOTAL	355 862	11,5	13,4	13,8	0,6
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	9 731	55,2	59,4	57,5	2,6

[BCRPData/NELYC202409C7](#)

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

	Millones de USD Set-24	Tasas de crecimiento (%)			
		Jul-24/ Jul-23	Ago-24/ Ago-23	Set-24/ Set-23	Set-24/ Ago-24
Depósitos	36 149	1,8	4,6	7,5	1,6
Depósitos a la vista	12 712	7,4	4,0	11,6	4,7
Depósitos de ahorro	10 568	-6,5	-4,7	0,2	1,8
Depósitos a plazo	12 385	5,2	15,7	11,3	-1,4
Depósitos C.T.S.	484	-13,9	-14,0	-13,5	-2,2
TOTAL	37 037	2,3	5,2	7,0	0,7
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	3 673	41,8	45,0	45,4	1,5

[BCRPData/NELYC202409C8](#)



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 75 – 24 de octubre de 2024

III. DOLARIZACIÓN

14. El coeficiente de dolarización del crédito al sector privado disminuyó a 22,9 por ciento en setiembre.

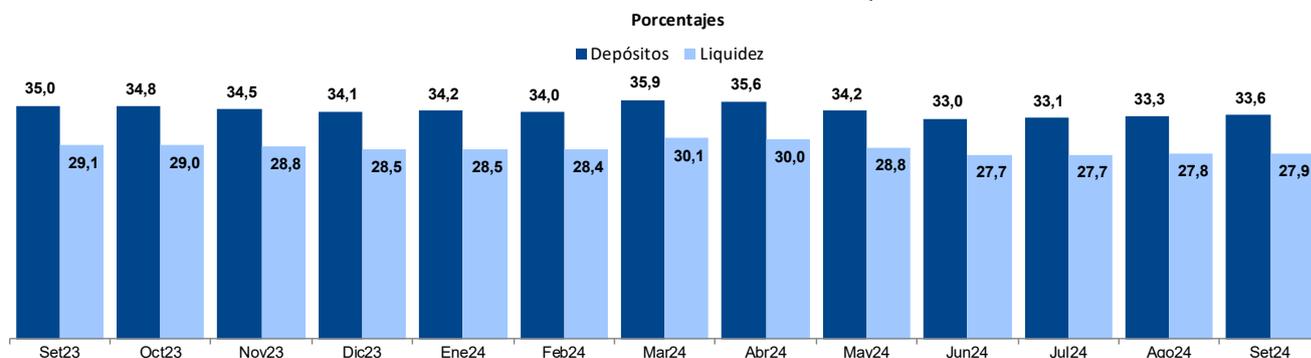
COEFICIENTES DE DOLARIZACIÓN DEL CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO

	Porcentajes								
	Dic-21	Dic-22	Set-23	Dic-23	Mar-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Set-24
Crédito a empresas	28,8	33,0	35,4	34,9	35,1	34,7	34,8	34,3	34,2
Corporativo y gran empresa	43,9	50,9	55,2	53,3	54,2	52,8	52,8	52,0	52,0
Medianas empresas	22,2	25,6	27,0	28,8	28,2	28,8	28,2	28,0	27,7
Pequeña y microempresa	3,0	2,7	2,5	2,6	2,4	2,4	2,4	2,5	2,5
Crédito a personas	7,3	6,7	6,4	6,3	6,2	6,0	6,1	6,1	6,1
Consumo	5,4	5,4	5,4	5,3	5,3	5,1	5,2	5,2	5,3
Vehiculares	14,1	10,7	9,9	10,0	10,1	9,6	9,7	9,8	9,8
Tarjetas de crédito	12,6	11,3	12,2	11,5	12,0	12,4	13,0	13,0	13,3
Resto	3,6	3,8	3,7	3,7	3,6	3,3	3,3	3,4	3,4
Hipotecario	10,0	8,7	8,1	7,8	7,6	7,4	7,4	7,3	7,2
TOTAL	21,4	22,9	23,7	23,3	23,3	23,1	23,2	23,0	22,9

[BCRPData/NELYC202409C9](https://bcprpdata.nelyc202409c9)

15. Valuada a tipo de cambio constante de diciembre de 2023, la dolarización de la liquidez se incrementó a 27,9 por ciento en setiembre y la dolarización de los depósitos aumentó de 33,3 por ciento en agosto a 33,6 por ciento en setiembre.

DOLARIZACIÓN DE LOS DEPÓSITOS Y LA LIQUIDEZ



	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Ago-24	Set-24
A Tipo de cambio constante (Dic 2023)								
Crédito	30,0	27,9	22,4	21,4	22,9	23,3	23,0	22,9
Liquidez	32,8	32,3	28,5	28,8	29,1	28,5	27,8	27,9
Depósitos	39,6	38,4	33,8	35,1	35,0	34,1	33,3	33,6
A Tipo de cambio corriente								
Crédito	28,2	25,9	22,2	22,8	23,7	23,5	23,3	23,2
Liquidez	30,8	29,8	28,0	30,3	29,7	28,5	28,0	28,1
Depósitos	37,3	35,7	33,2	36,6	35,6	34,1	33,6	33,8

[BCRPData/NELYC202409G5](https://bcprpdata.nelyc202409g5)



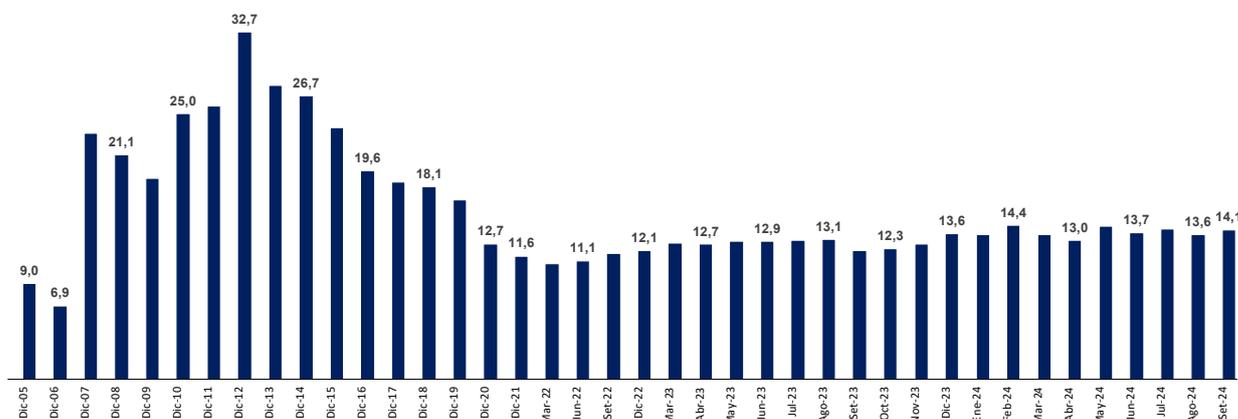
NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 75 – 24 de octubre de 2024

IV. PASIVOS EXTERNOS DE LA BANCA

16. En setiembre, los pasivos externos de la banca aumentaron USD 332 millones. Por componentes de plazo, los pasivos de corto plazo (vencimiento menor o igual a un año) se redujeron en USD 365 millones, y los pasivos de mediano y largo plazo aumentaron USD 697 millones.
17. Para las empresas bancarias, el ratio de pasivos externos sobre crédito total al sector privado registra un nivel de 14,1 por ciento en setiembre de 2024. Se observa que este coeficiente ha permanecido alrededor de 13 por ciento durante el año 2024. Esto refleja un menor apalancamiento de la banca con el exterior y una mayor proporción de fondeo más estable, tal como depósitos. Asimismo, 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/ 6 385 millones; mientras que, los pasivos externos en dólares, a USD 11 233 millones.

EMPRESAS BANCARIAS: PASIVOS EXTERNOS / CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO
Porcentajes



[BCRPData/NELYC202409G6](https://bcprpdata.nelyc202409G6)

V. AHORRO DEL SISTEMA FINANCIERO

18. El saldo de ahorro en el sistema financiero aumentó 0,4 por ciento en el mes, con lo que se registra un crecimiento interanual de 9,8 por ciento. Esta evolución mensual se explica por un incremento en los depósitos (1,0 por ciento), y en el patrimonio de los fondos mutuos (2,2 por ciento), compensado parcialmente por una reducción en el patrimonio de las AFP (1,5 por ciento).

COMPONENTES DEL AHORRO DEL SISTEMA FINANCIERO

	Millones de S/ Set-24	Tasas de crecimiento (%)			
		Jul-24/ Jul-23	Ago-24/ Ago-23	Set-24/ Set-23	Set-24/ Ago-24
Depósitos	399 711	9,0	10,8	12,1	1,0
AFPs	105 469	-2,4	-6,9	-7,8	-1,5
Fondos mutuos	41 842	42,9	46,8	48,8	2,2
Resto ^{1/}	32 839	15,7	18,2	13,6	-2,7
TOTAL	579 862	8,6	9,2	9,8	0,4

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

[BCRPData/NELYC202409C10](https://bcprpdata.nelyc202409C10)



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 75 – 24 de octubre de 2024

19. En setiembre, la participación de las inversiones externas dentro del portafolio de inversiones de las AFP se redujo, ubicándose en un nivel de 46,3 por ciento; mientras que la participación de las inversiones domésticas aumentó a 53,7 por ciento.

Por un lado, la participación de los depósitos en entidades financieras locales dentro de este rubro, así como la contribución de la renta variable, aumentaron a 4,9 por ciento y 24,2 por ciento, respectivamente. Por otro lado, la participación de las inversiones de renta fija disminuyó de 33,7 por ciento a 31,0 por ciento. En consonancia, el coeficiente de dolarización total de la cartera de inversiones aumentó a 62,1 por ciento en setiembre.

PORTAFOLIO DE INVERSIONES DE LAS AFP

	Porcentajes								
	Dic-21	Dic-22	Set-23	Dic-23	Mar-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Set-24
Inversiones domésticas	56,6	63,1	59,5	60,2	58,4	53,0	52,8	53,5	53,7
Depósitos en el sistema	3,7	4,8	3,3	3,4	3,8	6,3	4,2	4,8	4,9
Soles	3,3	4,3	3,1	3,3	3,4	5,2	4,0	4,1	4,1
Dólares	0,5	0,5	0,1	0,1	0,4	1,1	0,2	0,7	0,9
Valores de renta fija	27,9	32,1	34,3	34,6	30,5	32,5	32,2	33,7	31,0
Bonos soberanos	15,6	19,2	23,5	24,4	21,1	23,3	22,4	23,4	21,1
Valores del BCRP	-	-	-	-	-	-	-	0,3	0,4
Otros valores de renta fija	12,3	12,9	10,8	10,1	9,4	9,2	9,8	10,0	9,5
Valores de renta variable	24,4	26,3	23,6	23,1	23,9	22,7	24,5	23,7	24,2
Fondos de inversión	6,6	6,5	5,8	5,3	5,1	4,5	4,9	4,9	5,0
Acciones	17,8	19,8	17,8	17,8	18,8	18,2	19,6	18,8	19,3
Operaciones en tránsito	0,6	-0,1	-1,6	-0,9	0,2	-8,5	-8,0	-8,6	-6,5
Inversiones en el exterior	43,4	36,9	40,5	39,8	41,6	47,0	47,2	46,5	46,3
TOTAL	100,0								
(Millones de Soles)	133 310	105 863	115 568	122 806	127 095	122 496	112 734	108 338	106 729
(Dolarización)	60,1	54,7	54,5	54,1	56,0	61,3	61,3	60,7	62,1

[BCRPData/NELYC202409C11](https://www.bcrp.gob.pe/BCRPData/NELYC202409C11)

Departamento de Estadísticas Monetarias
 Subgerencia de Diseño de Política Monetaria
 Gerencia de Política Monetaria
 Gerencia Central de Estudios Económicos
 24 de octubre de 2024



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 75 – 24 de octubre de 2024

ANEXO 1: RESULTADOS DE LA ENCUESTA DE CONDICIONES CREDITICIAS **III TRIMESTRE 2024**

Entre el 1 y 18 de octubre de 2024, el Banco Central realizó la XLVII Encuesta de Condiciones Crediticias (ECC) dirigida a representantes de las áreas de riesgos, comercial y finanzas de las diferentes instituciones bancarias comerciales del país. El presente anexo muestra los resultados de esta encuesta, la cual presenta información cualitativa acerca del comportamiento y perspectivas de la oferta y la demanda de crédito. El enfoque se centra en el riesgo que enfrenta la entidad para las condiciones de oferta y en las percepciones acerca del cliente para las condiciones de demanda.

Para poder resumir las respuestas a la encuesta, se elabora un índice de evolución de condiciones crediticias que fluctúa entre 0 y 100. Así, para el caso de las **condiciones de oferta**, los valores superiores a 50 indican un “relajamiento” de las condiciones crediticias, mientras que valores menores a 50 indican un “endurecimiento” de las condiciones crediticias y un valor de 50 indica una posición neutral. En segundo lugar, para el caso de las **condiciones de demanda**, valores mayores a 50 indican una mejora en las perspectivas de demanda por parte de las entidades bancarias; valores menores a 50, un deterioro de estas; y un valor de 50 una posición neutral.

Situación actual

Respecto a las condiciones de oferta, los resultados muestran que, en general, empeoraron con respecto al trimestre pasado para los segmentos de corporativos y gran empresa, mediana empresa y MYPE. Por el lado de las personas naturales, la oferta del crédito para consumo e hipotecario se ha mantenido neutral. En cuanto a las tarjetas de crédito, aunque no ha experimentado mejoras ni deterioros, estas aún se mantienen en el tramo pesimista.

Respecto a la percepción de la demanda de créditos, los rubros de corporativo y gran empresa y mediana empresa se deterioraron, pero se mantienen en el tramo optimista; mientras que, las pequeñas y microempresas mejoraron, pasando así al tramo optimista. En el caso de crédito a personas, no se percibieron cambios en todos los segmentos, por lo que permanecen en el tramo pesimista.

En general, se observa un deterioro en los indicadores de oferta para los créditos a empresas y en las condiciones de oferta para los créditos a personas no se registran cambios respecto al trimestre pasado. El mismo panorama se observa en la percepción de la demanda por créditos, a excepción de la mejora del segmento de pequeña y microempresa.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 75 – 24 de octubre de 2024

Cuadro 1

Resultados de la Encuesta de Condiciones Crediticias 2022-2024

	Indicadores de situación actual									Prom. IV 11 - II 24	
	III Trim. 22	IV Trim. 22	I Trim. 23	II Trim. 23	III Trim. 23	IV Trim.23	I Trim. 24	II Trim. 24	III Trim. 24		
CORPORATIVO Y GRAN EMPRESA											
OFERTA (BANCOS)	47,7	47,7	47,7	50,0	45,0	47,7	50,0	52,5	50,0	↓ >	46,4
DEMANDA (CLIENTES)	54,5	40,9	50,0	40,6	50,0	52,3	43,8	61,1	60,0	↓ >	52,4
MEDIANA EMPRESA											
OFERTA (BANCOS)	47,7	47,7	50,0	50,0	47,2	41,7	50,0	50,0	40,6	↓ <	46,8
DEMANDA (CLIENTES)	54,5	45,5	43,2	40,6	44,4	47,2	57,1	64,3	62,5	↓ >	54,6
PEQUEÑA Y MICROEMPRESA											
OFERTA (BANCOS)	43,8	43,8	46,9	50,0	34,4	41,7	50,0	54,2	42,9	↓ <	46,0
DEMANDA (CLIENTES)	46,9	46,9	46,4	45,8	53,6	46,9	50,0	50,0	54,2	↑ >	51,9
CONSUMO											
OFERTA (BANCOS)	47,9	43,2	45,8	35,0	31,8	36,4	40,6	50,0	50,0	⇒ >	47,6
DEMANDA (CLIENTES)	54,2	45,5	63,6	32,5	50,0	43,2	37,5	39,3	39,3	⇒ <	55,3
TARJETAS DE CRÉDITO											
OFERTA (BANCOS)	47,2	43,8	42,5	34,4	33,3	38,9	35,7	45,8	45,8	⇒ <	45,9
DEMANDA (CLIENTES)	58,3	53,1	52,8	43,8	50,0	47,2	39,3	33,3	33,3	⇒ <	53,2
HIPOTECARIO											
OFERTA (BANCOS)	47,2	47,2	50,0	50,0	50,0	43,8	50,0	50,0	50,0	⇒ >	48,7
DEMANDA (CLIENTES)	41,7	41,7	40,6	50,0	50,0	50,0	60,7	45,8	45,8	⇒ <	53,9

> : mayor a 50

< : menor a 50

Elaboración propia.

[1] La encuesta incluye bancos comerciales. La atendieron 15 empresas bancarias en los últimos 3 trimestres.

[BCRPData/NELYC202409C12](https://www.bcrp.gob.pe/BCRPData/NELYC202409C12)

Expectativas de los próximos 3 meses

En cuanto a las perspectivas para los próximos 3 meses, se espera un panorama neutral en las **condiciones de oferta** para todos los segmentos de empresas, a excepción de pequeña y microempresa. En el caso de crédito a personas, las condiciones de oferta también se mostrarían neutrales en todos los segmentos.

Respecto a las **expectativas de demanda**, las entidades encuestadas esperan una expansión en la demanda en todos los segmentos de empresas. Por el lado de los créditos a personas, las expectativas de los bancos es que la demanda de créditos se mantenga en el tramo pesimista.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 75 – 24 de octubre de 2024

Cuadro 2

Resultados de la Encuesta de Condiciones Crediticias 2022-2024

	Indicadores de expectativas										Prom. IV 11 - II 24	
	III Trim. 22	IV Trim. 22	I Trim. 23	II Trim. 23	III Trim. 23	IV Trim.23	I Trim. 24	II Trim. 24	III Trim. 24			
CORPORATIVO Y GRAN EMPRESA												
OFERTA (BANCOS)	43,2	50,0	47,7	50,0	50,0	47,7	50,0	50,0	50,0	⇒	>	47,2
DEMANDA (CLIENTES)	52,3	47,7	54,5	46,9	55,0	52,3	53,1	63,9	65,0	↑	>	50,6
MEDIANA EMPRESA												
OFERTA (BANCOS)	43,2	50,0	50,0	50,0	41,7	44,4	50,0	50,0	50,0	⇒	>	47,9
DEMANDA (CLIENTES)	54,5	54,5	45,5	59,4	50,0	52,8	60,7	64,3	65,6	↑	>	49,7
PEQUEÑA Y MICROEMPRESA												
OFERTA (BANCOS)	43,8	46,4	46,9	50,0	47,2	52,8	50,0	50,0	54,2	↑	>	47,4
DEMANDA (CLIENTES)	50,0	53,6	53,6	62,5	46,4	50,0	50,0	65,0	66,7	↑	>	46,6
CONSUMO												
OFERTA (BANCOS)	47,9	50,0	45,8	40,0	34,1	43,2	53,1	50,0	50,0	⇒	>	47,7
DEMANDA (CLIENTES)	54,2	52,3	61,4	47,5	42,5	52,5	50,0	46,4	46,4	⇒	<	58,4
TARJETAS DE CRÉDITO												
OFERTA (BANCOS)	47,2	47,2	45,0	37,5	35,0	47,2	53,6	50,0	50,0	⇒	>	47,1
DEMANDA (CLIENTES)	52,8	53,1	58,3	46,9	41,7	58,3	46,4	45,8	45,8	⇒	<	59,0
HIPOTECARIO												
OFERTA (BANCOS)	52,8	52,8	52,8	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	⇒	>	48,8
DEMANDA (CLIENTES)	44,4	44,4	43,8	50,0	50,0	46,9	50,0	45,8	45,8	⇒	<	55,3

> : mayor a 50

< : menor a 50

Elaboración propia.

[1] La encuesta incluye bancos comerciales. La atendieron 15 empresas bancarias en los últimos 3 trimestres.

[BCRPData/NELYC202409C13](https://www.bcrp.gob.pe/BCRPData/NELYC202409C13)

En conclusión, las condiciones de oferta de crédito bancario, en general, fueron más restrictivas para las empresas y neutrales para las personas durante el tercer trimestre de 2024. Por su parte, las condiciones de demanda resultaron invariantes para todos los segmentos de personas respecto al trimestre pasado. Por otro lado, no se registraron mejoras ni deterioros de las expectativas de oferta de crédito a empresas y a personas, con excepción del segmento MYPE, con respecto al trimestre previo y, en el caso de las perspectivas sobre la demanda, los indicadores muestran una mejora para todos los segmentos de empresas.

Puede encontrar todos los cuadros y gráficos del presente informe en [BCRPData/NELYC202409](https://www.bcrp.gob.pe/BCRPData/NELYC202409)