

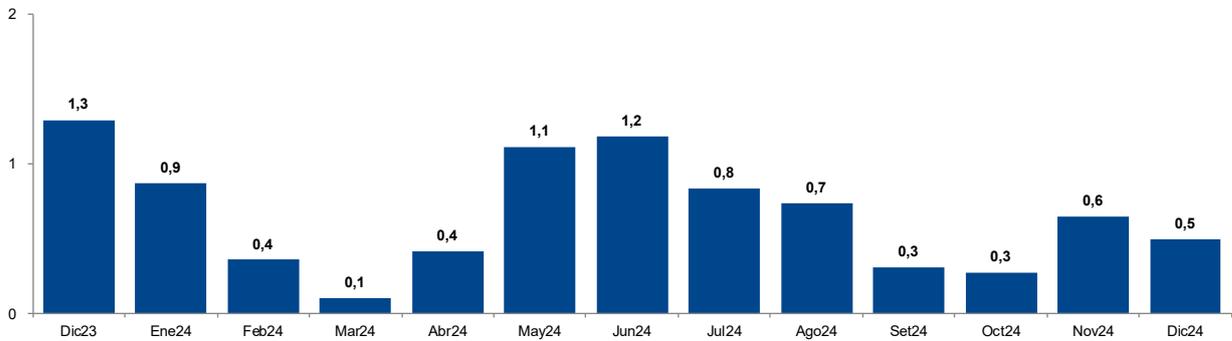


LIQUIDEZ Y CRÉDITO: DICIEMBRE 2024¹

I. CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO²

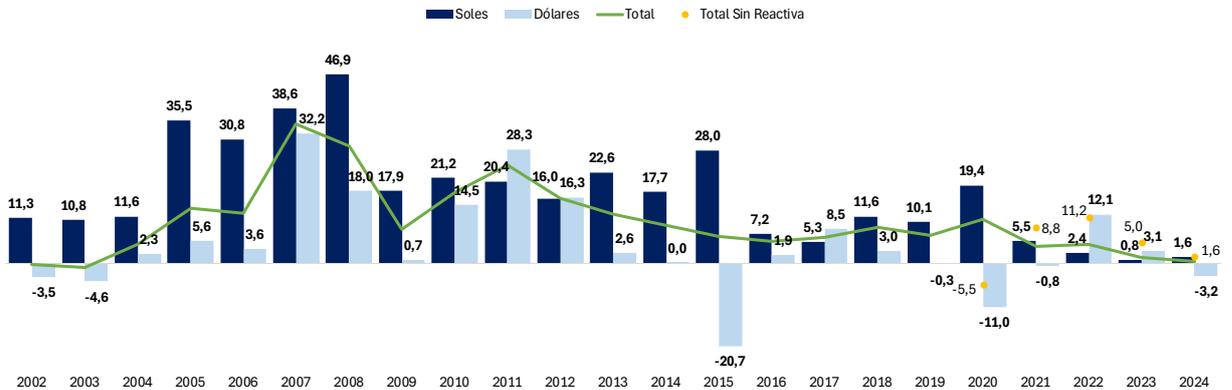
- El crédito al sector privado registró un crecimiento interanual de 0,5 por ciento en diciembre (0,6 por ciento en noviembre), y se mantuvo estable a nivel mensual. Si se excluye el saldo de las colocaciones del Programa Reactiva Perú, el crédito al sector privado registraría un crecimiento de 1,6 por ciento en términos interanuales en el mismo periodo.**

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO
 Tasas de variación anual (%)



[BCRPData/NELYC202412G1](#)

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO POR MONEDAS
 Tasas de variación anual (%)



	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Tasas de variación anual	-0,5	-1,1	4,6	13,7	12,4	34,6	29,2	8,3	17,7	24,4	16,2	12,1	9,3	6,7	5,5	6,3	8,8	7,0	10,8	4,0	4,5	1,3	0,5
MN	11,3	10,8	11,6	35,5	30,8	38,6	46,9	17,9	21,2	20,4	16,0	22,6	17,7	28,0	7,2	5,3	11,6	10,1	19,4	5,5	2,4	0,8	1,6
ME	-3,5	-4,6	2,3	5,6	3,6	32,2	18,0	0,7	14,5	28,3	16,3	2,6	0,0	-20,7	1,9	8,5	3,0	-0,3	-11,0	-0,8	12,1	3,1	-3,2

[BCRPData/NELYC202412G2](#)

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, Carlos Montoro y Adrián Armas.

² Los saldos en moneda extranjera, a menos de que se especifique lo contrario, se valúan al tipo de cambio constante de diciembre de 2024 (S/ 3,77 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. 8 – 23 de enero de 2025

- El crecimiento interanual del crédito destinado a las personas se ubicó en 1,3 por ciento en diciembre (0,9 por ciento en el mes previo). Por su parte, el crédito a las empresas cayó en 0,1 por ciento en términos interanuales, en comparación con el aumento de 0,5 por ciento registrado en noviembre.
- Por monedas, la tasa de crecimiento interanual del crédito al sector privado en soles fue de 1,6 por ciento en diciembre, explicada por el aumento del crédito a las empresas (2,0 por ciento) y del crédito a las personas (1,2 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 empresas (3,9 por ciento) compensado parcialmente por un aumento del crédito a personas (2,6 por ciento).

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

	Millones de S/ Dic-24	Tasas de crecimiento (%)					
		Dic-23/ Dic-22		Nov-24/ Nov-23	Dic-24/ Dic-23		Dic-24/ Nov-24
		Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú		Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú	
Crédito a empresas	249 996	3,6	-2,3	0,5	1,8	-0,1	-0,1
Corporativo y gran empresa	139 672	2,3	-0,3	6,6	6,1	5,5	-0,2
Mediana y Mype	110 324	5,2	-4,6	-6,4	-3,3	-6,3	-0,1
Crédito a personas	172 078	7,1	7,1	0,9	1,3	1,3	0,2
Consumo	101 883	8,3	8,3	-1,7	-1,1	-1,1	0,2
Vehiculares	3 352	11,4	11,4	6,0	2,8	2,8	-0,1
Tarjetas de crédito	17 783	10,4	10,4	-7,4	-5,0	-5,0	2,2
Resto	80 748	7,7	7,7	-0,7	-0,3	-0,3	-0,2
Hipotecario	70 195	5,4	5,4	5,1	5,0	5,0	0,2
Mivivienda	11 626	11,6	11,6	5,8	5,6	5,6	0,2
TOTAL	422 073	5,0	1,3	0,6	1,6	0,5	0,0

1/ Los saldos en dólares se valúan a tipo de cambio constante (S/ 3,77 por US\$). A diciembre de 2024, el saldo total de los créditos Reactiva Perú (S/ 1 998 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.

2/ A partir de octubre de 2024 entra en vigor la Resolución N° 02368-2023, donde se modifica la definición de la clasificación de los créditos a empresas por segmento. Debido al cambio de definición de cada segmento, diversas empresas se han reclasificado entre los segmentos de mediana y mype, por lo que no se presenta en esta oportunidad una mayor desagregación. Asimismo, una parte de los créditos a medianas empresas podrían haber sido reclasificados como créditos de consumo.

[BCRPData/NELYC202412C1](#)

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EN MONEDA NACIONAL, POR TIPO DE COLOCACIÓN ^{1/2/}

	Millones de S/ Dic-24	Tasas de crecimiento (%)					
		Dic-23/ Dic-22		Nov-24/ Nov-23	Dic-24/ Dic-23		Dic-24/ Nov-24
		Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú		Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú	
Crédito a empresas	165 107	3,8	-5,1	2,7	5,0	2,0	-0,5
Corporativo y gran empresa	67 006	-0,1	-5,0	12,3	10,7	9,3	-0,8
Mediana y Mype	98 101	6,4	-5,2	-2,9	1,4	-2,4	-0,4
Crédito a personas	160 892	7,6	7,6	0,9	1,2	1,2	0,3
Consumo	95 689	8,3	8,3	-2,4	-1,8	-1,8	0,3
Vehiculares	3 024	12,3	12,3	6,0	3,2	3,2	0,1
Tarjetas de crédito	15 463	10,1	10,1	-8,9	-6,5	-6,5	3,3
Resto	77 203	7,8	7,8	-1,3	-1,0	-1,0	-0,2
Hipotecario	65 202	6,3	6,3	6,0	6,0	6,0	0,3
Mivivienda	11 602	12,0	12,0	6,1	5,8	5,8	0,3
TOTAL	325 998	5,7	0,8	1,8	3,1	1,6	-0,1

1/ Los saldos en dólares se valúan a tipo de cambio constante (S/ 3,77 por US\$). A diciembre de 2024, el saldo total de los créditos Reactiva Perú (S/ 1 998 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.

2/ A partir de octubre de 2024 entra en vigor la Resolución N° 02368-2023, donde se modifica la definición de la clasificación de los créditos a empresas por segmento. Debido al cambio de definición de cada segmento, diversas empresas se han reclasificado entre los segmentos de mediana y mype, por lo que no se presenta en esta oportunidad una mayor desagregación. Asimismo, una parte de los créditos a medianas empresas podrían haber sido reclasificados como créditos de consumo.

[BCRPData/NELYC202412C2](#)



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 8 – 23 de enero de 2025

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

	Millones de USD	Tasas de crecimiento (%)			
		Dic-24	Oct-24/ Oct-23	Nov-24/ Nov-23	Dic-24/ Dic-23
Crédito a empresas	22 517	-4,1	-3,7	-3,9	0,6
Corporativo y gran empresa	19 275	0,5	1,8	2,3	0,4
Mediana y Mype	3 242	-24,1	-27,7	-29,2	2,2
Crédito a personas	2 967	2,0	2,0	2,6	-1,2
Consumo	1 643	8,9	9,5	10,8	-1,5
Vehiculares	87	8,6	5,8	-0,6	-2,0
Tarjetas de crédito	616	3,3	3,3	5,8	-4,8
Resto	940	13,3	14,7	15,5	0,8
Hipotecario	1 324	-5,4	-6,1	-5,9	-0,8
TOTAL	25 484	-3,4	-3,1	-3,2	0,4

^{1/} A partir de octubre de 2024 entra en vigor la Resolución N° 02368-2023, donde se modifica la definición de la clasificación de los créditos a empresas por segmento. Debido al cambio de definición de cada segmento, diversas empresas se han reclasificado entre los segmentos de mediana y mype, por lo que no se presenta en esta oportunidad una mayor desagregación. Asimismo, una parte de los créditos a medianas empresas podrían haber sido reclasificados como créditos de consumo.

[BCRPData/NELYC202412C3](https://www.bcrp.gob.pe/BCRPData/NELYC202412C3)

I.1 CRÉDITO A EMPRESAS

- La tasa de crecimiento interanual del crédito a las empresas pasó de 0,5 por ciento en noviembre a -0,1 en diciembre, lo que corresponde a una caída mensual de 0,1 por ciento. Si se excluye el saldo de las colocaciones del Programa Reactiva Perú, el crédito a las empresas registraría en diciembre un aumento de 1,8 por ciento en términos interanuales.
- El saldo del crédito del segmento de corporativo y gran empresa aumentó 5,5 por ciento interanual, lo que corresponde a una disminución mensual de 0,2 por ciento.** Esta categoría representa el 55,9 por ciento del saldo de crédito de las Sociedades Creadoras de Depósitos otorgado a las empresas.
- Por su parte, el crédito a medianas, pequeñas y microempresas registró una reducción de 6,3 por ciento, lo que corresponde a una caída mensual de 0,1 por ciento.** Esto último se explica por la caída del crédito mensual en soles (0,4 por ciento), compensada parcialmente por el aumento del crédito mensual en dólares (2,2 por ciento).



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 8 – 23 de enero de 2025

CRÉDITO AL SEGMENTO DE EMPRESAS, SEGÚN MONEDA Y TAMAÑO DE EMPRESA ^{1/}

	Millones de S/ Dic-24	Tasas de crecimiento (%)			
		Oct-24/ Oct-23	Nov-24/ Nov-23	Dic-24/ Dic-23	Dic-24/ Nov-24
Corporativo y gran empresa	139 672	5,7	6,6	5,5	-0,2
M.N.	67 006	12,0	12,3	9,3	-0,8
M.E. (US\$ Millones)	19 275	0,5	1,8	2,3	0,4
Dolarización (%)	52,0	51,8	51,7	52,0	52,0
Mediana y Mype	110 324	-6,5	-6,4	-6,3	-0,1
M.N.	98 101	-3,7	-2,9	-2,4	-0,4
M.E. (US\$ Millones)	3 242	-24,1	-27,7	-29,2	2,2
Dolarización (%)	11,1	11,4	10,8	11,1	11,1
TOTAL	249 996	-0,1	0,5	-0,1	-0,1
M.N.	165 107	2,1	2,7	2,0	-0,5
M.E. (US\$ Millones)	22 517	-4,1	-3,7	-3,9	0,6
Dolarización (%)	34,0	33,9	33,7	34,0	34,0

1/ A partir de octubre de 2024 entra en vigor la Resolución N° 02368-2023, donde se modifica la definición de la clasificación de los créditos a empresas por segmento. Debido al cambio de definición de cada segmento, diversas empresas se han reclasificado entre los segmentos de mediana y mype, por lo que no se presenta en esta oportunidad una mayor desagregación. Asimismo, una parte de los créditos a medianas empresas podrían haber sido reclasificados como créditos de consumo.

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 (idem).

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).

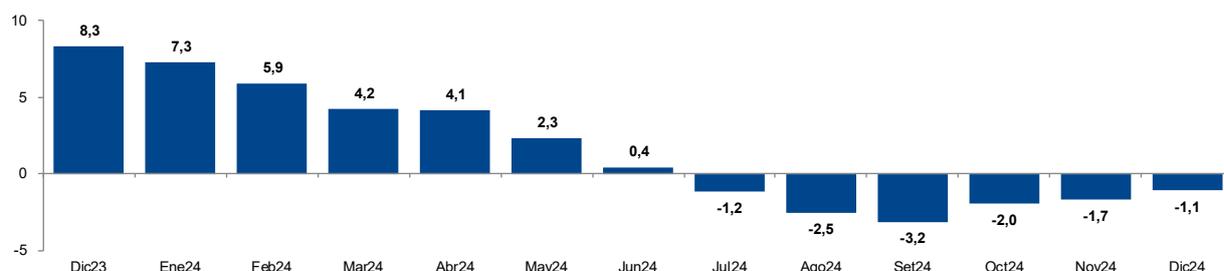
[BCRPData/NELYC202412C4](https://bcrpdata.nelyc202412c4)

I.2 CRÉDITO A PERSONAS

El crédito a personas registró una tasa de crecimiento interanual de 1,3 por ciento en diciembre, lo que corresponde a un incremento mensual de 0,2 por ciento. Dentro de este segmento, el crédito de consumo registró una reducción interanual de 1,1 por ciento, que corresponde a un aumento mensual de 0,2 por ciento.

CRÉDITO DE CONSUMO

Tasas de variación anual (%)



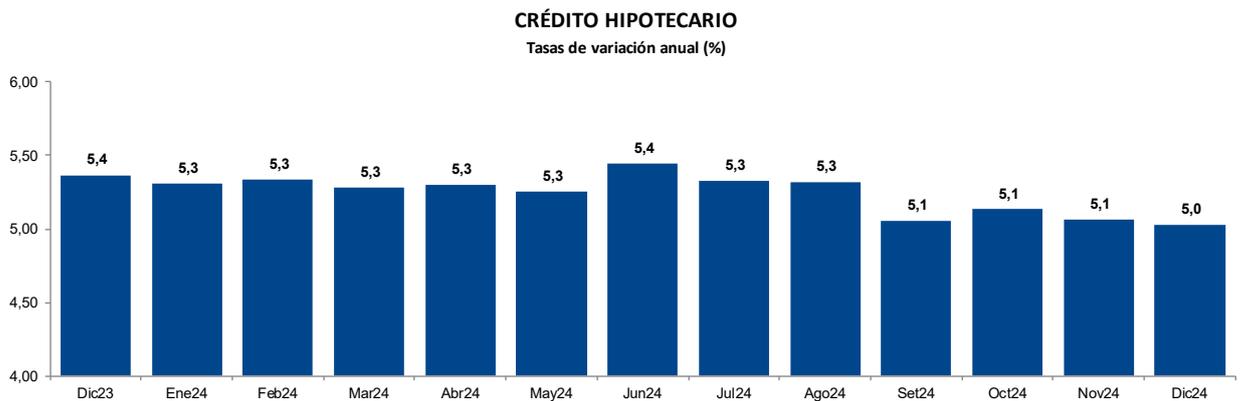
[BCRPData/NELYC202412G3](https://bcrpdata.nelyc202412g3)



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 8 – 23 de enero de 2025

7. Dentro del segmento de consumo, el crédito vehicular presentó un crecimiento interanual de 2,8 por ciento (6,0 por ciento en noviembre) y un ratio de dolarización de 9,8 por ciento. Los créditos asociados a tarjetas aumentaron en 2,2 por ciento mensual y registraron un ratio de dolarización de 13,0 por ciento.
8. De otro lado, la tasa de variación interanual del resto de créditos de consumo pasó de -0,7 por ciento en noviembre a -0,3 por ciento en diciembre.
9. En cuanto al crédito hipotecario, la tasa de crecimiento interanual se situó en 5,0 por ciento en diciembre. El coeficiente de dolarización de estos créditos se redujo a 7,1 por ciento en diciembre.



[BCRPData/NELYC202412G4](https://www.bcrp.gob.pe/BCRPData/NELYC202412G4)

10. Con información al 22 de enero, 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) y las tasas de interés activas cobradas a los créditos hipotecarios se ubican por debajo de su promedio histórico. Con relación a enero del año pasado, las tasas han tenido comportamientos mixtos. Por un lado, considerando la decisión del directorio del Banco Central de recortar la tasa de interés de referencia en 0,25 p.p., esta se ubicó en un nivel de 4,75 por ciento en enero del presente año. 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. 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.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 8 – 23 de enero de 2025

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

	Tasas (%)													Prom. hist.**	Ene-25*/ Ene-24
	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Ene-24	Mar-24	Jun-24	Ago-24	Set-24	Dic-24	Ene-25*			
Referencia	2,25	0,25	2,50	7,50	6,75	6,50	6,25	5,75	5,50	5,25	5,00	4,75	3,75	-1,75	
Interbancaria	2,25	0,25	2,50	7,50	6,75	6,52	6,25	5,75	5,50	5,25	4,94	4,75	3,78	-1,77	
Preferencial	3,26	0,62	2,87	8,75	7,66	7,29	6,60	6,24	5,74	5,54	5,19	5,15	4,66	-2,15	
TAMN	14,35	12,10	11,21	14,53	15,88	15,85	15,70	15,50	14,87	14,72	15,02	14,92	15,64	-0,93	
FTAMN	18,24	17,55	20,91	28,28	28,43	29,37	28,31	25,25	28,73	26,56	27,52	29,57	21,42	0,20	
Corporativo	3,80	2,51	3,22	8,87	8,08	7,71	7,09	6,46	6,36	6,42	5,84	5,80	5,40	-1,91	
Gran empresa	6,01	4,60	5,65	10,64	10,22	9,86	9,08	8,81	8,35	8,46	8,35	8,26	7,07	-1,60	
Medianas empresas	9,28	6,07	8,75	14,11	13,34	13,66	12,56	12,22	11,86	12,31	10,30	10,81	10,39	-2,85	
Pequeñas empresas	18,03	17,23	19,28	22,52	22,85	23,68	22,56	22,05	21,91	22,03	19,77	20,53	20,43	-3,15	
Micro empresas ^{2/}	44,54	22,64	37,16	39,28	43,85	45,23	47,63	47,71	47,62	46,74	48,76	48,76	40,58	3,53	
Consumo ^{2/}	43,13	41,47	40,41	47,71	54,27	55,08	57,38	55,88	57,44	58,54	55,56	55,56	47,12	0,48	
Hipotecario	7,00	6,39	6,85	9,88	9,10	9,02	8,89	8,83	8,61	8,43	8,21	8,20	8,42	-0,82	

^{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.

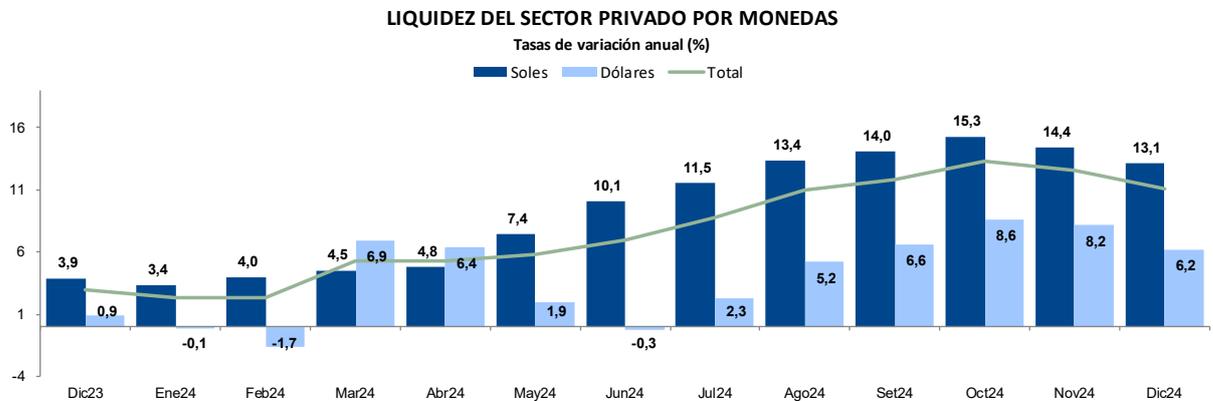
*Información al 22 de enero de 2025.

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

[BCRPData/NELYC202412C5](https://www.bcrp.gob.pe/BCRPData/NELYC202412C5)

II. LIQUIDEZ

11. La liquidez del sector privado aumentó en 1,2 por ciento en diciembre, mientras que su tasa de crecimiento interanual cayó de 12,6 por ciento en noviembre a 11,1 por ciento en diciembre. Excluyendo el año 2020, el crecimiento de liquidez total del 2024 es el más alto desde el año 2013.



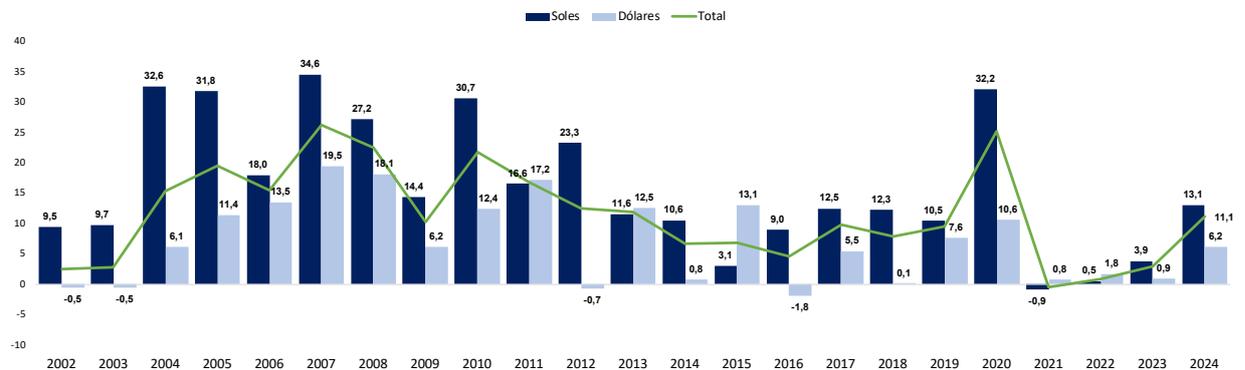
[BCRPData/NELYC202412G5](https://www.bcrp.gob.pe/BCRPData/NELYC202412G5)



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 8 – 23 de enero de 2025

LIQUIDEZ DEL SECTOR PRIVADO POR MONEDAS
Tasas de variación anual (%)



	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Tasas de variación anual (%)	2,5	2,8	15,3	19,5	15,5	26,2	22,5	10,3	21,8	16,8	12,6	12,0	6,7	6,9	4,7	9,9	7,9	9,6	25,2	-0,4	0,9	3,0	11,1
MN	9,5	9,7	32,6	31,8	18,0	34,6	27,2	14,4	30,7	16,6	23,3	11,6	10,6	3,1	9,0	12,5	12,3	10,5	32,2	-0,9	0,5	3,9	13,1
ME	-0,5	-0,5	6,1	11,4	13,5	19,5	18,1	6,2	12,4	17,2	-0,7	12,5	0,8	13,1	-1,8	5,5	0,1	7,6	10,6	0,8	1,8	0,9	6,2

[BCRPData/NELYC202412G6](#)

- La liquidez se incrementó 1,2 por ciento en el mes debido al aumento del circulante (3,2 por ciento), los depósitos a la vista (1,4 por ciento) y los depósitos de ahorro (3,9 por ciento), compensado parcialmente por la caída de depósitos a plazo (2,1 por ciento) y los depósitos C.T.S (11,1 por ciento).
- Por un lado, la liquidez en soles aumentó en 1,8 por ciento en diciembre, lo cual se explica por el aumento del circulante (3,2 por ciento), los depósitos a la vista (1,7 por ciento) y los depósitos de ahorro (4,3 por ciento), compensado por la disminución de los depósitos a plazo (0,8 por ciento) y los depósitos C.T.S. (11,2 por ciento). Por su parte, la liquidez en moneda extranjera se redujo en 0,5 por ciento en el mes debido a la caída de los depósitos a plazo (4,5 por ciento) y los depósitos C.T.S. (10,4 por ciento), compensada parcialmente por el aumento de los depósitos a la vista (1,0 por ciento) y los depósitos de ahorro (2,7 por ciento).

LIQUIDEZ DEL SECTOR PRIVADO TOTAL, POR TIPO DE PASIVO

	Millones de S/ Dic-24	Tasas de crecimiento (%)			
		Oct-24/ Oct-23	Nov-24/ Nov-23	Dic-24/ Dic-23	Dic-24/ Nov-24
Circulante	84 094	10,7	12,2	11,5	3,2
Depósitos del sector privado	410 100	14,1	13,1	11,5	0,8
Depósitos a la vista	123 694	21,3	18,5	15,4	1,4
Depósitos de ahorro	149 386	15,1	14,7	13,3	3,9
Depósitos a plazo	128 008	8,4	8,2	7,0	-2,1
Depósitos C.T.S.	9 012	-4,3	-1,6	-2,1	-11,1
TOTAL	507 563	13,3	12,6	11,1	1,2
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	<i>26 968</i>	<i>56,3</i>	<i>61,9</i>	<i>61,4</i>	<i>2,2</i>

[BCRPData/NELYC202412C6](#)



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 8 – 23 de enero de 2025

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

	Millones de S/ Dic-24	Tasas de crecimiento (%)			
		Oct-24/ Oct-23	Nov-24/ Nov-23	Dic-24/ Dic-23	Dic-24/ Nov-24
Circulante	84 094	10,7	12,2	11,5	3,2
Depósitos	273 685	16,6	15,1	13,6	1,5
Depósitos a la vista	73 849	28,8	25,3	19,7	1,7
Depósitos de ahorro	108 812	21,8	20,9	18,7	4,3
Depósitos a plazo	83 772	4,4	3,2	4,1	-0,8
Depósitos C.T.S.	7 251	-1,9	1,1	1,3	-11,2
TOTAL	367 656	15,3	14,4	13,1	1,8
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	<i>10 624</i>	<i>65,7</i>	<i>70,1</i>	<i>64,2</i>	<i>-0,7</i>

[BCRPData/NELYC202412C7](#)

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

	Millones de USD Dic-24	Tasas de crecimiento (%)			
		Oct-24/ Oct-23	Nov-24/ Nov-23	Dic-24/ Dic-23	Dic-24/ Nov-24
Depósitos	36 184	9,3	9,4	7,4	-0,5
Depósitos a la vista	13 221	11,5	9,8	9,4	1,0
Depósitos de ahorro	10 762	0,4	1,0	0,9	2,7
Depósitos a plazo	11 734	16,6	18,6	13,0	-4,5
Depósitos C.T.S.	467	-12,4	-11,3	-13,9	-10,4
TOTAL	37 110	8,6	8,2	6,2	-0,5
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	<i>4 335</i>	<i>50,2</i>	<i>56,8</i>	<i>59,6</i>	<i>4,2</i>

[BCRPData/NELYC202412C8](#)

III. DOLARIZACIÓN

14. El coeficiente de dolarización del crédito al sector privado aumentó a 22,8 por ciento en diciembre.

COEFICIENTES DE DOLARIZACIÓN DEL CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO ^{1/}

	Porcentajes									
	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Mar-24	Jun-24	Set-24	Oct-24	Nov-24	Dic-24	
Crédito a empresas	29,1	33,4	35,3	35,5	35,1	34,6	33,9	33,7	34,0	
Corporativo y gran empresa	44,3	51,3	53,7	54,6	53,2	52,4	51,8	51,7	52,0	
Mediana y Mype	13,7	14,1	14,7	14,1	14,5	13,9	11,4	10,8	11,1	
Crédito a personas	7,4	6,8	6,4	6,3	6,1	6,2	6,6	6,6	6,5	
Consumo	5,5	5,5	5,4	5,4	5,2	5,4	6,1	6,2	6,1	
Vehiculares	14,3	10,9	10,1	10,3	9,8	9,9	10,1	10,0	9,8	
Tarjetas de crédito	12,7	11,5	11,7	12,2	12,6	13,5	14,0	14,0	13,0	
Resto	3,6	3,9	3,8	3,7	3,3	3,5	4,3	4,3	4,4	
Hipotecario	10,1	8,8	7,9	7,7	7,5	7,3	7,3	7,2	7,1	
TOTAL	21,7	23,2	23,6	23,5	23,4	23,2	22,8	22,7	22,8	

^{1/} A partir de octubre de 2024 entra en vigor la Resolución N° 02368-2023, donde se modifica la definición de la clasificación de los créditos a empresas por segmento. Debido al cambio de definición de cada segmento, diversas empresas se han reclasificado entre los segmentos de mediana y mype, por lo que no se presenta en esta oportunidad una mayor desagregación. Asimismo, una parte de los créditos a medianas empresas podrían haber sido reclasificados como créditos de consumo.

[BCRPData/NELYC202412C9](#)

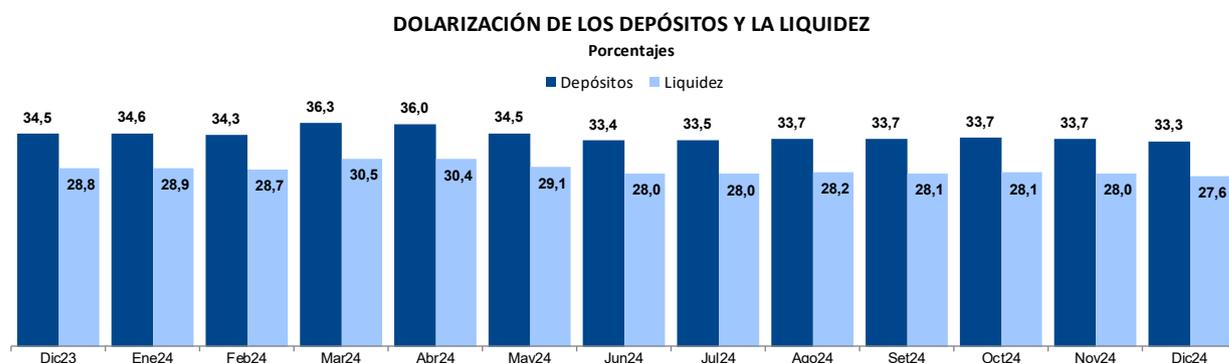
15. Valuada a tipo de cambio constante de diciembre de 2024, la dolarización de la liquidez se redujo de 28,0 por ciento en noviembre a 27,6 por ciento en diciembre y la



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 8 – 23 de enero de 2025

dolarización de los depósitos cayó de 33,7 por ciento en noviembre a 33,3 por ciento en diciembre.



	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Nov-24	Dic-24
A Tipo de cambio constante (Dic 2024)								
Crédito	30,3	28,3	22,7	21,7	23,2	23,6	22,7	22,8
Liquidez	33,2	32,6	28,8	29,2	29,4	28,8	28,0	27,6
Depósitos	40,0	38,8	34,1	35,4	35,4	34,5	33,7	33,3
A Tipo de cambio corriente								
Crédito	28,0	25,7	22,0	22,5	23,4	23,3	22,6	22,8
Liquidez	30,8	29,8	28,0	30,3	29,7	28,5	27,9	27,6
Depósitos	37,3	35,7	33,2	36,6	35,6	34,1	33,6	33,3

[BCRPData/NELYC202412G7](https://bcprdata.nelyc202412g7)

IV. PASIVOS EXTERNOS DE LA BANCA

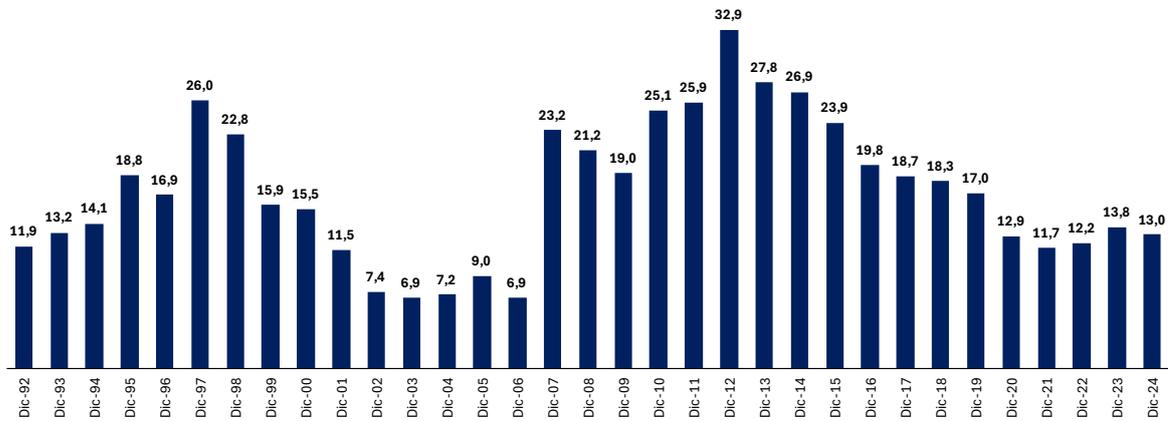
16. **En diciembre, los pasivos externos de la banca disminuyeron USD 115 millones.** Por componentes de plazo, los pasivos de corto plazo (vencimiento menor o igual a un año) se redujeron en USD 233 millones, y los pasivos de mediano y largo plazo aumentaron en USD 118 millones.
17. Para las empresas bancarias, el ratio de pasivos externos sobre crédito total al sector privado registra un nivel de 13,0 por ciento en diciembre 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/ 4 976 millones; mientras que, los pasivos externos en dólares, a USD 10 570 millones.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 8 – 23 de enero de 2025

EMPRESAS BANCARIAS: PASIVOS EXTERNOS / CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO
Porcentajes



[BCRPData/NELYC202412G8](https://bcprpdata.nelyc202412g8)

V. AHORRO DEL SISTEMA FINANCIERO

18. El saldo de ahorro en el sistema financiero aumentó 0,7 por ciento en el mes, con lo que se registra un crecimiento interanual de 8,1 por ciento. Esta evolución mensual se explica principalmente por el incremento en los depósitos (0,8 por ciento), en el patrimonio de las AFP (0,3 por ciento) y en el patrimonio de los fondos mutuos (1,4 por ciento).

COMPONENTES DEL AHORRO DEL SISTEMA FINANCIERO

	Millones de S/ Dic-24	Tasas de crecimiento (%)			
		Oct-24/ Oct-23	Nov-24/ Nov-23	Dic-24/ Dic-23	Dic-24/ Nov-24
Depósitos	410 100	14,1	13,1	11,5	0,8
AFPs	106 092	-8,0	-9,0	-12,7	0,3
Fondos mutuos	45 967	52,8	53,5	49,4	1,4
Resto ^{1/}	33 886	12,5	9,7	9,5	-0,2
TOTAL	596 044	11,4	10,3	8,1	0,7

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

[BCRPData/NELYC202412C10](https://bcprpdata.nelyc202412c10)

19. En diciembre, la participación de las inversiones externas dentro del portafolio de inversiones de las AFP aumentó, ubicándose en un nivel de 46,3 por ciento; mientras que la participación de las inversiones domésticas disminuyó 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 5,0 por ciento y 22,4 por ciento, respectivamente. Por otro lado, la participación de las inversiones de renta fija disminuyó a 27,3 por ciento. En consonancia, el coeficiente de dolarización total de la cartera de inversiones aumentó a 60,9 por ciento en diciembre.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 8 – 23 de enero de 2025

PORTAFOLIO DE INVERSIONES DE LAS AFP

	Porcentajes								
	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Mar-24	Jun-24	Set-24	Oct-24	Nov-24	Dic-24
Inversiones domésticas	56.6	63.1	60.2	58.4	53.0	53.7	54.2	53.8	53.7
Depósitos en el sistema	3.7	4.8	3.4	3.8	6.3	4.9	4.6	4.6	5.0
Soles	3,3	4,3	3,3	3,4	5,2	4,1	4,1	4,2	4,6
Dólares	0,5	0,5	0,1	0,4	1,1	0,8	0,4	0,3	0,4
Valores de renta fija	27,9	32,1	34,6	30,5	32,5	31,0	28,2	27,4	27,3
Bonos soberanos	15,6	19,2	24,4	21,1	23,3	21,1	18,8	18,5	18,5
Valores del BCRP	-	-	-	-	-	0,4	0,5	0,5	0,5
Otros valores de renta fija	12,3	12,9	10,1	9,4	9,2	9,5	8,9	8,4	8,3
Valores de renta variable	24,4	26,3	23,1	23,9	22,7	24,2	24,9	22,3	22,4
Fondos de inversión	6,6	6,5	5,3	5,1	4,5	5,0	4,9	4,7	4,8
Acciones	17,8	19,8	17,8	18,8	18,2	19,3	20,0	17,6	17,6
Operaciones en tránsito	0,6	-0,1	-0,9	0,2	-8,5	-6,5	-3,5	-0,5	-1,0
Inversiones en el exterior	43,4	36,9	39,8	41,6	47,0	46,3	45,8	46,2	46,3
TOTAL	100,0								
(Millones de Soles)	133 310	105 863	122 806	127 095	122 496	106 729	105 751	106 937	106 976
(Dolarización)	60,1	54,7	54,1	56,0	61,3	61,9	61,0	60,7	60,9

[BCRPData/NELYC202412C11](https://www.bcrp.gob.pe/BCRPData/NELYC202412C11)

Puede encontrar todos los cuadros y gráficos del presente informe en [BCRPData/NELYC202412](https://www.bcrp.gob.pe/BCRPData/NELYC202412)

Departamento de Estadísticas Monetarias
Subgerencia de Diseño de Política Monetaria
Gerencia de Política Monetaria
Gerencia Central de Estudios Económicos
23 de enero de 2025



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 8 – 23 de enero de 2025

ANEXO 1: RESULTADOS DE LA ENCUESTA DE CONDICIONES CREDITICIAS IV TRIMESTRE 2024

Entre el 1 y 17 de enero de 2025, el Banco Central realizó la XLVIII 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. De igual manera, para el caso de la **morosidad**, valores mayores a 50 indicarán un incremento en la percepción de morosidad; mientras que valores menores a 50, una reducción de esta.

Situación actual

Respecto a las condiciones de oferta, los resultados muestran que, en general, estas mejoraron con respecto al trimestre pasado para los segmentos de mediana empresa y MYPE; mientras que, para el segmento corporativo y gran empresa se mantuvieron neutrales. Por el lado de las personas naturales, la oferta del crédito para consumo se incrementó y la del crédito hipotecario se mantuvo neutral. En cuanto a las condiciones de oferta de las tarjetas de crédito, estas se fortalecieron, pasando así al tramo optimista.

Respecto a la percepción de la demanda de créditos, los todos los segmentos de empresas se deterioraron respecto al trimestre previo, destacando los segmentos de medianas empresas y MYPE, que pasaron al tramo pesimista. En el caso de crédito a personas, se observó una mejoría en los indicadores de consumo, hipotecario y tarjetas de crédito; sin embargo, este último permanecería en el tramo pesimista.

En general, se observa una mejora en los indicadores de oferta para los créditos a empresas respecto al trimestre previo; sin embargo, estos permanecerían en el tramo neutral. Por el lado de las condiciones de oferta para los créditos a personas, se registran mejorías que significaría pasar al tramo optimista para el segmento de consumo y tarjetas de crédito. El mismo panorama no se observa en la percepción de la demanda por créditos, los deterioros para los segmentos de empresas significaron que pasen al tramo pesimista, a diferencia de los segmentos de personas donde se pudo observar una mejora significativa.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 8 – 23 de enero de 2025

Cuadro 1

Resultados de la Encuesta de Condiciones Crediticias 2022-2024

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

> : 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/NELYC202412C12](https://bcprp.com.pe/Data/NELYC202412C12)

Expectativas de los próximos 3 meses

En cuanto a las perspectivas para los próximos 3 meses, se espera, en general, una mejora en las **condiciones de oferta** para todos los segmentos de empresas, a excepción de MYPE, las cuales se deterioraron, pero manteniéndose en el tramo optimista. En el caso de crédito a personas, las condiciones de oferta de consumo mejorarían y las de hipotecario se mantendrían neutrales.

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 también se expanda.

Las expectativas de las condiciones de oferta y demanda de los próximos 3 meses para todos los segmentos de empresas y personas se sitúan en el tramo positivo o neutral por primera vez desde setiembre de 2021.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 8 – 23 de enero de 2025

Cuadro 2

Resultados de la Encuesta de Condiciones Crediticias 2022-2024

	Indicadores de expectativas										Prom. IV 11 - III 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	IV 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	52,8	↑ >	47,3
DEMANDA (CLIENTES)	52,3	47,7	54,5	46,9	55,0	52,3	53,1	63,9	65,0	66,7	↑ >	51,0
MEDIANA EMPRESA												
OFERTA (BANCOS)	43,2	50,0	50,0	50,0	41,7	44,4	50,0	50,0	50,0	53,1	↑ >	47,8
DEMANDA (CLIENTES)	54,5	54,5	45,5	59,4	50,0	52,8	60,7	64,3	65,6	68,8	↑ >	50,1
PEQUEÑA Y MICROEMPRESA												
OFERTA (BANCOS)	43,8	46,4	46,9	50,0	47,2	52,8	50,0	50,0	54,2	52,8	↓ >	47,6
DEMANDA (CLIENTES)	50,0	53,6	53,6	62,5	46,4	50,0	50,0	65,0	66,7	64,3	↓ >	47,1
CONSUMO												
OFERTA (BANCOS)	47,9	50,0	45,8	40,0	34,1	43,2	53,1	50,0	50,0	55,0	↑ >	47,4
DEMANDA (CLIENTES)	54,2	52,3	61,4	47,5	42,5	52,5	50,0	46,4	46,4	65,0	↑ >	57,7
TARJETAS DE CRÉDITO												
OFERTA (BANCOS)	47,2	47,2	45,0	37,5	35,0	47,2	53,6	50,0	50,0	52,8	↑ >	47,0
DEMANDA (CLIENTES)	52,8	53,1	58,3	46,9	41,7	58,3	46,4	45,8	45,8	63,9	↑ >	57,8
HIPOTECARIO												
OFERTA (BANCOS)	52,8	52,8	52,8	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	→ >	48,9
DEMANDA (CLIENTES)	44,4	44,4	43,8	50,0	50,0	46,9	50,0	45,8	45,8	50,0	↑ <	54,8

> : 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/NELYC202412C13](https://www.bcrp.gob.pe/BCRPData/NELYC202412C13)

En conclusión, las condiciones de oferta de crédito bancario, en general, fueron más flexibles para las empresas y personas durante el cuarto trimestre de 2024, respecto al trimestre previo. Por su parte, las condiciones de demanda se deterioraron para todos los segmentos de empresas y mejoraron para los segmentos de personas. Por otro lado, se puede observar un panorama optimista de las expectativas de oferta y demanda de crédito a empresas y personas, pues todos los indicadores pasaron al tramo optimista; a excepción del segmento hipotecario, el cual permanecería en el tramo neutral.