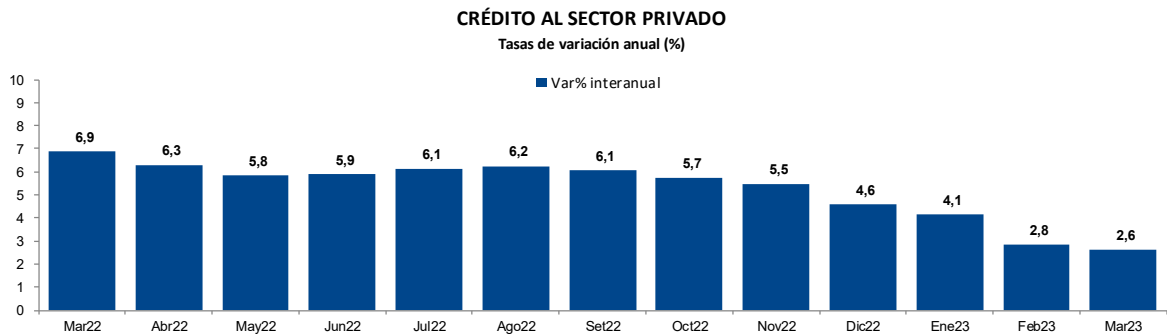




LIQUIDEZ Y CRÉDITO: MARZO 2023¹

I. CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO²

1. **El crédito al sector privado registró un crecimiento interanual de 2,6 por ciento en marzo (2,8 por ciento en febrero).** Si se excluye el saldo de las colocaciones del Programa Reactiva Perú, el crédito al sector privado registraría un crecimiento de 8,9 por ciento en términos interanuales en el mes. Asimismo, este incremento interanual del crédito al sector privado correspondió a un aumento mensual de 1,1 por ciento.
2. El crecimiento interanual del crédito destinado a las personas disminuyó a 13,1 por ciento en marzo (14,9 por ciento en el mes previo). Por su parte, el crédito a las empresas se redujo en 3,1 por ciento en términos interanuales (disminuyó 3,7 por ciento en febrero).



3. Por monedas, la tasa de crecimiento interanual del crédito al sector privado en soles fue 0,3 por ciento en marzo, que es explicada por el aumento del crédito a las personas (14,1 por ciento) y cuyo efecto es atenuado parcialmente por la reducción del crédito a las empresas (-9,6 por ciento).

¹ Elaborado por Nicolás Butrón, Milagros Cabrera, Luis Delgado, Gustavo Martínez, Eduardo Nina, Frank Novoa, Iván Ortiz y Renzo Pardo, y revisado por Jorge Pozo.

² Los saldos en moneda extranjera, a menos de que se especifique lo contrario, se valúan al tipo de cambio constante de diciembre de 2022 (S/ 3,81 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. 31 – 27 de abril de 2023

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

	Millones de S/ Mar-23	Tasas de crecimiento (%)					
		Dic-22/ Dic-21		Feb-23/ Feb-22	Mar-23/ Mar-22		Mar-23/ Feb-23
		Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú		Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú	
Crédito a empresas	253 968	8,4	-1,4	-3,7	6,2	-3,1	1,2
Corporativo y gran empresa	132 643	6,9	1,2	-2,9	2,9	-2,2	2,6
Medianas empresas	58 037	3,3	-13,7	-13,5	5,5	-13,1	-1,5
Pequeña y microempresa	63 288	17,0	7,7	6,1	14,9	5,7	0,9
Crédito a personas	162 857	15,9	15,9	14,9	13,1	13,1	1,0
Consumo	98 645	21,8	21,8	20,4	17,7	17,7	1,3
Vehiculares	3 060	15,9	15,9	17,3	18,7	18,7	2,0
Tarjetas de crédito	17 594	32,6	32,6	31,6	28,9	28,9	2,1
Resto	77 991	19,8	19,8	18,3	15,4	15,4	1,1
Hipotecario	64 212	8,0	8,0	7,4	6,7	6,7	0,4
Mivivienda	10 232	12,2	12,2	14,9	15,6	15,6	1,4
TOTAL	416 826	11,3	4,6	2,8	8,9	2,6	1,1

^{1/} Los saldos en dólares se valúan a tipo de cambio constante (S/ 3,81 por US\$).

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

	Millones de S/ Mar-23	Tasas de crecimiento (%)					
		Dic-22/ Dic-21		Feb-23/ Feb-22	Mar-23/ Mar-22		Mar-23/ Feb-23
		Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú		Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú	
Crédito a empresas	165 410	5,9	-7,3	-10,2	3,1	-9,6	0,8
Corporativo y gran empresa	61 787	-2,8	-11,6	-17,6	-8,1	-16,0	2,5
Medianas empresas	41 994	5,4	-17,5	-18,1	6,0	-18,3	-2,0
Pequeña y microempresa	61 629	17,8	8,1	6,5	15,5	6,0	1,0
Crédito a personas	151 912	16,7	16,7	15,4	14,1	14,1	1,1
Consumo	93 287	21,8	21,8	20,2	18,3	18,3	1,4
Vehiculares	2 741	20,5	20,5	20,6	21,8	21,8	2,5
Tarjetas de crédito	15 503	34,6	34,6	32,7	29,6	29,6	2,3
Resto	75 043	19,4	19,4	17,9	16,0	16,0	1,2
Hipotecario	58 625	9,6	9,6	8,7	7,9	7,9	0,5
Mivivienda	10 156	12,9	12,9	15,6	16,3	16,3	1,5
TOTAL	317 322	11,0	2,5	0,5	8,3	0,3	0,9



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 31 – 27 de abril de 2023

	CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EN MONEDA EXTRANJERA, POR TIPO DE COLOCACIÓN				
	Millones de US\$	Tasas de crecimiento (%)			
		Mar-23	dic-22/ dic-21	feb-23/ feb-22	mar-23/ mar-22
Crédito a empresas	23 244	12,9	11,7	12,0	2,1
Corporativo y gran empresa	18 597	17,1	15,0	14,2	2,7
Medianas empresas	4 211	-0,7	1,7	4,5	-0,2
Pequeña y microempresa	435	-4,0	-8,2	-3,7	-0,5
Crédito a personas	2 873	5,7	7,8	1,6	-0,2
Consumo	1 406	22,0	24,7	8,5	0,1
Vehiculares	84	-11,8	-4,1	-2,6	-1,8
Tarjetas de crédito	549	19,5	23,9	24,2	0,8
Resto	774	29,2	29,6	0,7	-0,1
Hipotecario	1 466	-6,0	-4,6	-4,3	-0,5
Mivivienda	20	-34,5	-35,4	-35,7	-4,1
Resto	1 447	-5,4	-3,9	-3,6	-0,5
TOTAL	26 116	12,1	11,3	10,7	1,8

I.1 CRÉDITO A EMPRESAS

4. **La caída interanual del crédito a las empresas se redujo de 3,7 por ciento en febrero a 3,1 por ciento en marzo, lo que corresponde a un aumento en el mes de 1,2 por ciento. Si se excluyese el saldo de las colocaciones del Programa Reactiva Perú, el crédito a las empresas registraría en marzo un crecimiento de 6,2 por ciento en términos interanuales.**
5. **El saldo del crédito corporativo y gran empresa disminuyó 2,2 por ciento interanual, que corresponde a un aumento mensual de 2,6 por ciento.** Esta categoría representa el 52,2 por ciento del saldo de crédito total de las Sociedades Creadoras de Depósitos a las empresas.
6. **Por su parte, el crédito a medianas empresas registró una caída interanual de 13,1 por ciento, que corresponde a una tasa de crecimiento mensual negativa de 1,5 por ciento, y que está explicada por el menor crédito en soles (caída de 2,0 por ciento mensual) y en dólares (caída de 0,2 por ciento mensual). Además, el crédito a las micro y pequeñas empresas registró un crecimiento interanual de 5,7 por ciento (6,1 por ciento en febrero) y una tasa de crecimiento mensual de 0,9 por ciento.**



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 31 – 27 de abril de 2023

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

	Millones de S/ Mar-23	Tasas de crecimiento (%)			
		ene-23/ ene-22	feb-23/ feb-22	mar-23/ mar-22	mar-23/ feb-23
Corporativo y gran empresa	132 643	-0,1	-2,9	-2,2	2,6
M.N.	61 787	-13,1	-17,6	-16,0	2,5
M.E. (US\$ Millones)	18 597	15,7	15,0	14,2	2,7
Dolarización (%)	53,4	52,3	53,4	53,4	53,4
Medianas empresas	58 037	-13,2	-13,5	-13,1	-1,5
M.N.	41 994	-17,7	-18,1	-18,3	-2,0
M.E. (US\$ Millones)	4 211	2,1	1,7	4,5	-0,2
Dolarización (%)	27,6	26,9	27,3	27,6	27,6
Pequeña y micro empresa	63 288	6,7	6,1	5,7	0,9
M.N.	61 629	7,2	6,5	6,0	1,0
M.E. (US\$ Millones)	435	-6,9	-8,2	-3,7	-0,5
Dolarización (%)	2,6	2,7	2,7	2,6	2,6
TOTAL	253 968	-2,1	-3,7	-3,1	1,2
M.N.	165 410	-8,1	-10,2	-9,6	0,8
M.E. (US\$ Millones)	23 244	12,4	11,7	12,0	2,1
Dolarización (%)	34,9	34,1	34,6	34,9	34,9

Nota: Los criterios para clasificar los créditos a empresas por segmento de crédito se realiza de acuerdo a la SBS:

Corporativo: Ventas anuales superiores a S/ 200 millones

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

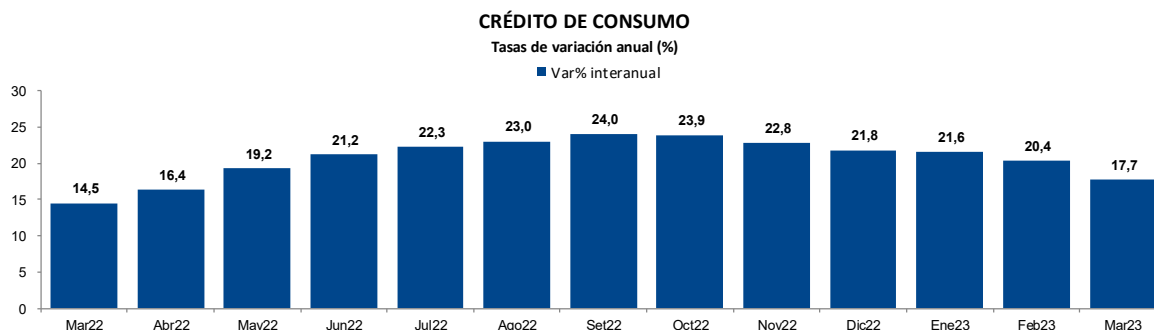
Medianas empresas: Endeudamiento total superior a S/ 300 mil o ventas anuales no mayores a S/ 20 millones

Pequeñas empresas: Endeudamiento total entre S/ 20 mil y S/ 300 mil

Microempresas: Endeudamiento total no mayor a S/ 20 mil

I.2 CRÉDITO A PERSONAS

7. El crédito a personas registró una tasa de crecimiento interanual de 13,1 por ciento, mientras que su tasa de crecimiento mensual fue 1,0 por ciento. Dentro de este segmento, el crédito de consumo registró una tasa de crecimiento interanual de 17,7 por ciento, que corresponde a una variación mensual de 1,3 por ciento. La tasa de crecimiento interanual del crédito hipotecario fue 6,7 por ciento en marzo.



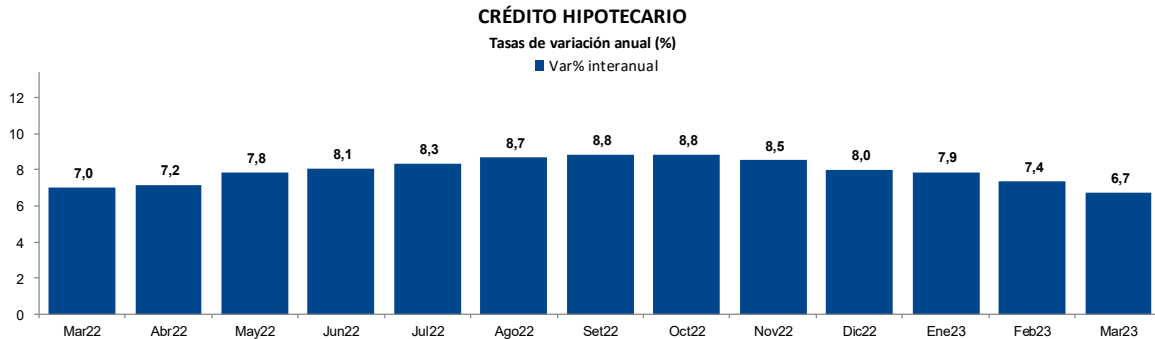
8. Dentro del segmento de consumo, el crédito vehicular presentó un crecimiento interanual de 18,7 por ciento (17,3 por ciento en febrero) y un ratio de dolarización de 10,4 por ciento. Los créditos de tarjetas aumentaron en 2,1 por ciento mensual y registraron un ratio de dolarización de 11,9 por ciento.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 31 – 27 de abril de 2023

9. De otro lado, la tasa de crecimiento interanual del resto de créditos de consumo se redujo de 18,3 por ciento en febrero a 15,4 por ciento en marzo.
10. En cuanto al crédito hipotecario, la tasa de crecimiento interanual fue de 6,7 por ciento. El coeficiente de dolarización de estos créditos ascendió a 8,7 por ciento en marzo.



11. Con información al 27 de abril, la evolución de las tasas de interés nominales en soles refleja la transmisión del aumento de la tasa de interés de referencia a dichas tasas. Así, las tasas de los créditos a empresas y créditos de consumo aumentaron con relación a diciembre de 2022.

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

	Tasas (%)										Prom. hist.**	Variación (p.p.)			
	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Mar-22	Jun-22	Set-22	Dic-22	Feb-23	Mar-23	Abr-23*		Abr-23/ Dic-19	Abr-23/ Dic-20	Abr-23/ Dic-21	Abr-23/ Dic-22
Referencia	2,25	0,25	2,50	4,00	5,50	6,75	7,50	7,75	7,75	7,75	3,51	5,50	7,50	5,25	0,25
Interbancaria	2,25	0,25	2,50	4,00	5,50	6,81	7,50	7,75	7,75	7,76	3,55	5,51	7,51	5,26	0,26
Preferencial	3,26	0,62	2,87	4,55	6,51	7,99	8,75	9,49	9,06	9,08	4,30	5,82	8,46	6,21	0,33
TAMN	14,35	12,10	11,21	11,75	12,71	13,53	14,53	14,93	14,93	15,27	15,66	0,92	3,17	4,06	0,74
FTAMN	18,24	17,55	20,91	23,32	24,72	27,46	28,28	29,16	28,90	28,36	20,52	10,12	10,81	7,45	0,08
Corporativo	3,80	2,51	3,22	4,99	6,82	8,21	8,87	9,33	9,29	9,06	5,10	5,26	6,55	5,84	0,19
Gran empresa	6,01	4,60	5,65	6,77	8,29	9,44	10,64	11,05	11,03	11,00	6,73	4,99	6,40	5,35	0,36
Medianas empresas	9,28	6,07	8,75	10,79	11,89	13,44	14,11	14,88	14,80	14,92	10,02	5,64	8,85	6,17	0,81
Pequeñas empresas	18,03	17,23	19,28	20,29	20,41	21,60	22,52	23,42	23,43	23,65	20,16	5,62	6,42	4,37	1,13
Micro empresas ^{2/}	44,54	22,64	37,16	38,19	39,19	39,27	39,28	39,98	42,22	42,22	39,90	-2,32	19,58	5,06	2,94
Consumo ^{2/}	43,13	41,47	40,41	43,53	43,53	45,79	47,71	48,31	50,18	50,18	43,40	7,05	8,71	9,77	2,47
Hipotecario	7,00	6,39	6,85	7,12	8,14	9,49	9,88	10,10	9,98	9,88	8,34	2,88	3,49	3,03	0,00

^{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 27 de abril de 2023.

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

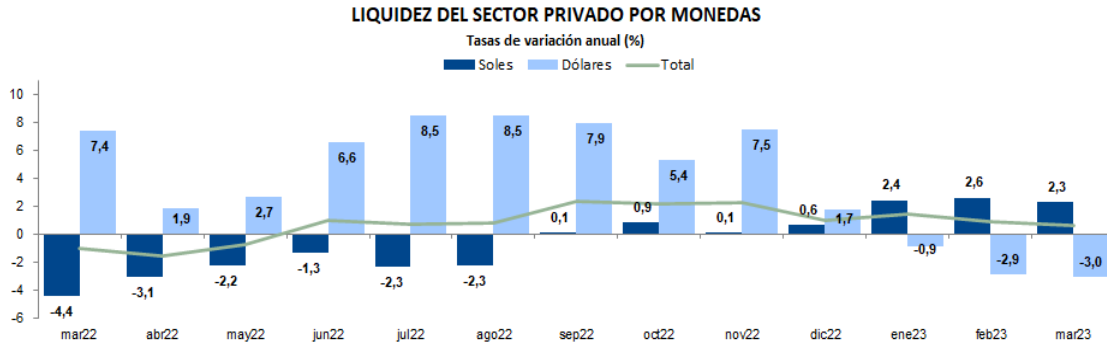
II. LIQUIDEZ

12. La liquidez del sector privado disminuyó 0,4 por ciento en marzo y, con ello, su tasa de crecimiento interanual se redujo a 0,6 por ciento (0,9 por ciento en febrero).



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 31 – 27 de abril de 2023



13. La liquidez disminuyó 0,4 por ciento en el mes debido a la reducción del circulante (2,9 por ciento), los depósitos a la vista (5,1 por ciento) y los depósitos de C.T.S. (3,5 por ciento).
14. Por un lado, la liquidez en soles registró una caída en la tasa de crecimiento de 0,6 por ciento en marzo con respecto a febrero. La disminución del saldo de depósitos en soles (0,2 por ciento) registrada en marzo se reflejó en una reducción de depósitos a la vista (5,5 por ciento) y depósitos C.T.S. (3,7 por ciento), mientras que, por el contrario, se registró un mayor saldo de depósitos de ahorro (0,7 por ciento) y de depósitos a plazo (3,7 por ciento). Por su parte, la liquidez en moneda extranjera aumentó en 0,1 por ciento en el mismo mes, lo cual se reflejó en un mayor saldo de depósitos de ahorro (0,8 por ciento) y depósitos a plazo (7,8 por ciento), mientras que, por el contrario, los depósitos a la vista y depósitos C.T.S. disminuyeron en 4,4 por ciento y 2,9 por ciento, respectivamente.

LIQUIDEZ DEL SECTOR PRIVADO TOTAL, POR TIPO DE PASIVO

	Millones de S/ Mar-23	Tasas de crecimiento (%)			
		ene-23/ ene-22	feb-23/ feb-22	mar-23/ mar-22	mar-23/ feb-23
Circulante	75 014	-3,3	-2,9	-2,9	-2,9
Depósitos del sector privado	359 714	2,1	1,4	1,1	0,1
Depósitos a la vista	102 656	-6,9	-6,1	-12,1	-5,1
Depósitos de ahorro	136 364	-8,0	-9,5	-9,4	0,7
Depósitos a plazo	110 872	37,8	35,1	43,6	5,1
Depósitos C.T.S.	9 822	-7,0	-9,6	-11,8	-3,5
TOTAL	443 939	1,4	0,9	0,6	-0,4
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	<i>13 954</i>	<i>-7,1</i>	<i>-4,6</i>	<i>0,1</i>	<i>0,7</i>

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

	Millones de S/ Mar-23	Tasas de crecimiento (%)			
		ene-23/ ene-22	feb-23/ feb-22	mar-23/ mar-22	mar-23/ feb-23
Circulante	75 014	-3,3	-2,9	-2,9	-2,9
Depósitos	229 991	4,3	4,3	3,6	-0,2
Depósitos a la vista	57 718	0,3	1,5	-5,7	-5,5
Depósitos de ahorro	91 475	-9,8	-9,7	-9,1	0,7
Depósitos a plazo	73 277	40,5	36,8	41,5	3,7
Depósitos C.T.S.	7 521	-6,4	-8,6	-11,0	-3,7
TOTAL	309 986	2,4	2,6	2,3	-0,6
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	<i>5 624</i>	<i>-13,0</i>	<i>-10,4</i>	<i>-6,7</i>	<i>0,7</i>



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 31 – 27 de abril de 2023

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

	Millones de US\$	Tasas de crecimiento (%)			
		Mar-23	ene-23/ ene-22	feb-23/ feb-22	mar-23/ mar-22
Depósitos	34 048	-1,7	-3,3	-2,9	0,7
Depósitos a la vista	11 795	-15,0	-14,5	-19,0	-4,4
Depósitos de ahorro	11 782	-4,2	-9,2	-10,2	0,8
Depósitos a plazo	9 868	32,5	31,9	47,9	7,8
Depósitos C.T.S.	604	-8,9	-12,8	-14,3	-2,9
TOTAL	35 158	-0,9	-2,9	-3,0	0,1
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	<i>2 186</i>	<i>-2,5</i>	<i>-0,3</i>	<i>5,3</i>	<i>0,7</i>

III. DOLARIZACIÓN

15. El coeficiente de dolarización del crédito al sector privado fue de 23,9 por ciento en marzo (23,7 por ciento en febrero).

COEFICIENTES DE DOLARIZACIÓN DEL CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO

	Porcentajes						
	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Mar-22	Dic-22	Feb-23	Mar-23
Crédito a empresas	40,3	30,1	29,4	30,2	33,6	34,6	34,9
Corporativo y gran empresa	53,7	45,8	44,5	45,7	51,5	53,4	53,4
Medianas empresas	41,9	24,4	22,7	23,0	26,1	27,3	27,6
Pequeña y microempresa	6,4	4,5	3,1	2,9	2,7	2,7	2,6
Crédito a personas	10,1	9,0	7,5	7,5	6,9	6,8	6,7
Consumo	6,8	6,1	5,5	5,9	5,5	5,5	5,4
Vehiculares	16,6	18,8	14,4	12,7	11,0	10,9	10,4
Tarjetas de crédito	8,0	6,5	12,9	12,3	11,6	12,0	11,9
Resto	5,7	5,4	3,7	4,3	3,9	3,8	3,8
Hipotecario	15,0	13,1	10,2	9,7	8,9	8,8	8,7
TOTAL	28,5	22,9	21,8	22,1	23,4	23,7	23,9

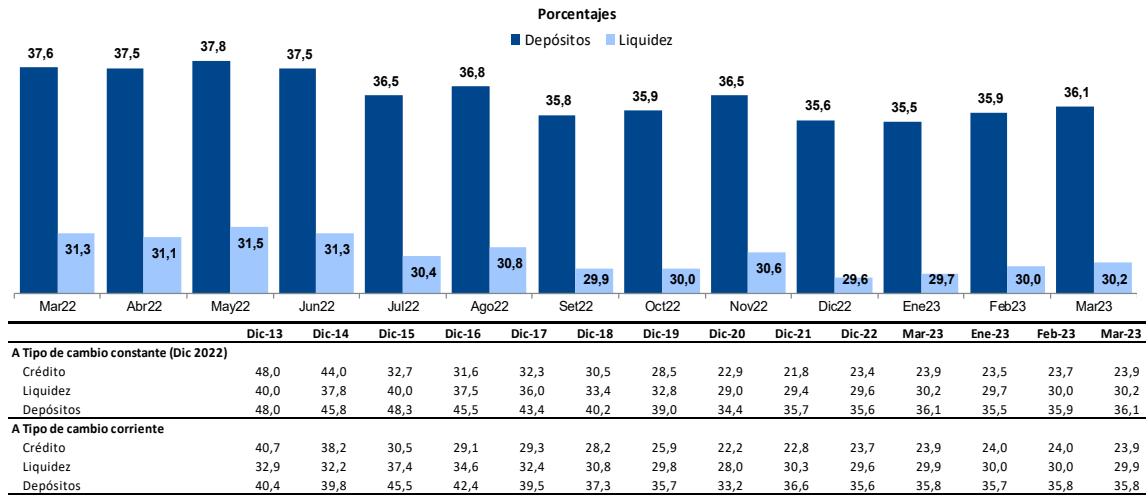
16. La dolarización de la liquidez se incrementó ligeramente, de 30,0 por ciento en febrero a 30,2 por ciento en marzo.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 31 – 27 de abril de 2023

DOLARIZACIÓN DE LOS DEPÓSITOS Y LA LIQUIDEZ



IV. PASIVOS EXTERNOS DE LA BANCA

17. **En marzo, los pasivos externos de la banca aumentaron en US\$ 480 millones.** Por componentes de plazo, los pasivos de corto plazo tuvieron un aumento de US\$ 122 millones mientras que los pasivos de mediano y largo plazo de la banca aumentaron US\$ 358 millones.
18. Para las empresas bancarias, el ratio de pasivos externos sobre crédito total al sector privado fue de 13,0 por ciento en marzo de 2023. Dicho indicador se ha reducido en los últimos años a medida que los bancos han venido disminuyendo sus colocaciones en dólares y amortizando sus pasivos externos, lo que refleja un menor apalancamiento de la banca con el exterior y una mayor proporción de fondeo más estable, tal como depósitos. Sin embargo, durante 2022 y en el primer trimestre del presente año, el ratio se ha incrementado por el mayor incremento relativo de los pasivos externos en moneda extranjera. 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/ 5 884 millones; mientras que, los pasivos externos en dólares, a US\$ 10 268 millones.

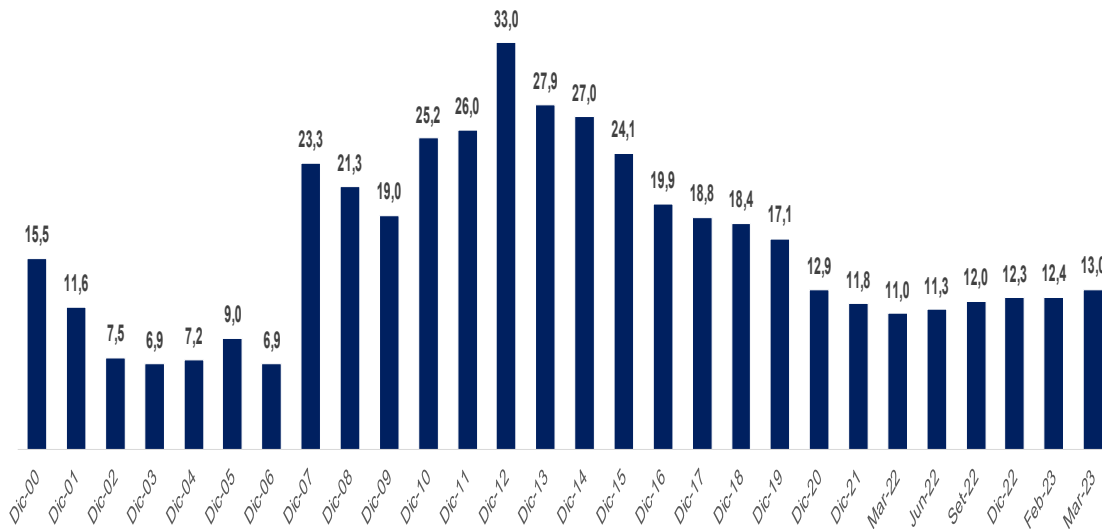


NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 31 – 27 de abril de 2023

Empresas Bancarias: Pasivos Externos / Crédito al sector privado

(en porcentaje)



V. AHORRO DEL SISTEMA FINANCIERO

19. **El saldo de ahorro en el sistema financiero creció 0,5 por ciento en el mes, aunque se registra una contracción interanual de 3,2 por ciento.** Este aumento mensual se explica por el aumento del patrimonio de los fondos privados de pensiones (1,7 por ciento en el mes), de los fondos mutuos (0,2 por ciento) y depósitos (0,1 por ciento). Asimismo, en marzo, los índices bursátiles locales tuvieron una expansión: el índice principal (SP/BVL Peru General) subió 1,5 por ciento con respecto al mes anterior, y del mismo modo, el índice selectivo (SP/BVL Lima-25) se elevó 0,7 por ciento.

COMPONENTES DEL AHORRO DEL SISTEMA FINANCIERO

	Millones de S/	Tasas de crecimiento (%)			
	Mar-23	ene-23/ ene-22	feb-23/ feb-22	mar-23/ mar-22	mar-23/ feb-23
Depósitos	359 714	2,1	1,4	1,1	0,1
AFPs	108 355	-17,5	-18,5	-17,2	1,7
<i>Excluyendo el efecto valuación</i>	-	-13,0	-13,3	-13,5	0,4
Fondos mutuos	26 382	-7,1	-6,6	-4,8	0,2
Resto ^{1/}	25 378	16,9	14,6	11,4	0,2
TOTAL	519 829	-2,6	-3,3	-3,2	0,5

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

20. **En marzo, la participación de las inversiones externas dentro del portafolio de inversiones de las AFP aumentó de 38,3 a 38,8 por ciento** mientras que la participación de las inversiones domésticas fue de 61,2 por ciento.

La participación de los depósitos en entidades financieras locales se redujo a 4,4 por ciento en marzo. Por otro lado, la contribución de los valores de renta fija locales aumentó a 34,0



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 31 – 27 de abril de 2023

por ciento, mientras que la de los valores de renta variable disminuyeron a 23,6 por ciento. **El coeficiente de dolarización total de la cartera de inversiones se redujo de 55,5 a 55,0 por ciento.**

PORTAFOLIO DE INVERSIONES DE LAS AFP

	Porcentajes									
	Dic-19	Dic-20	Mar-21	Dic-21	Mar-22	Dic-22	Ene-23	Feb-23	Mar-23	
Inversiones domésticas	55,5	50,3	51,7	56,6	59,0	63,1	62,1	61,7	61,2	
Depósitos en el sistema	2,2	4,6	4,5	3,7	3,4	4,8	4,6	5,2	4,4	
Soles	1,6	4,4	2,5	3,3	3,0	4,3	4,3	4,3	3,9	
Dólares	0,6	0,2	2,0	0,5	0,3	0,5	0,3	0,9	0,4	
Valores de renta fija	35,8	28,1	27,3	27,9	28,6	32,1	31,1	31,0	34,0	
Bonos soberanos	23,4	16,9	15,4	15,6	16,7	19,2	19,0	19,0	20,8	
Valores del BCRP	-	0,1	0,2	-	-	-	-	-	-	
Otros valores de renta fija	12,4	11,1	11,7	12,3	11,9	12,9	12,1	11,9	13,2	
Valores de renta variable	16,9	17,9	19,4	24,4	27,5	26,3	26,4	25,9	23,6	
Fondos de inversión	5,4	5,3	5,6	6,6	6,4	6,5	6,3	6,4	4,7	
Acciones	11,6	12,5	13,8	17,8	21,1	19,8	20,1	19,5	18,9	
Operaciones en tránsito	0,6	-0,2	0,6	0,6	-0,5	-0,1	-0,0	-0,4	-0,8	
Inversiones en el exterior	44,5	49,7	48,3	43,4	41,0	36,9	37,9	38,3	38,8	
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	
(Millones de Soles)	172 780	164 875	160 128	133 310	132 214	105 863	109 209	107 712	109 000	
(Dolarización)	56,0	62,9	63,7	60,1	58,6	54,7	55,3	55,5	55,0	

Departamento de Estadísticas Monetarias
 Subgerencia de Diseño de Política Monetaria
 Gerencia de Política Monetaria
 Gerencia Central de Estudios Económicos
 27 de abril de 2023



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 31 – 27 de abril de 2023

ANEXO 1: RESULTADOS DE LA ENCUESTA DE CONDICIONES CREDITICIAS I TRIMESTRE 2023

Entre el 27 de marzo y el 12 de abril de 2023, el Banco Central realizó la XLIII 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, mejoraron con respecto al trimestre pasado para los segmentos de medianas empresas y MYPES. Por el lado de las personas naturales, la oferta tanto del crédito destinado al consumo e hipotecario se ha visto mejorada. Se atisba que los créditos de tarjeta de crédito se mantienen en el tramo pesimista desde el 2021.

Respecto a la percepción de la demanda de créditos, el rubro de las grandes empresas y corporativas permanece en el tramo optimista, mientras que las mediana, pequeñas y microempresas, se han deteriorado, y pasaron a ser pesimistas. En el caso de crédito a personas, los segmentos de consumo e hipotecario mejoraron su percepción respecto al trimestre anterior, a pesar de eso, el hipotecario sigue en el tramo negativo; mientras que la demanda del crédito por tarjetas se redujo, aunque se mantuvo en el tramo positivo.

En general, se observa una ligera mejora en los indicadores de oferta para los créditos a empresas y progreso positivo en las condiciones de oferta para los créditos a personas. Por otro lado, existen indicadores negativos sobre la percepción tanto en la oferta como la demanda por crédito vía tarjetas. **La mayoría de los indicadores de demanda se encuentra por debajo del promedio de trimestres anteriores.**



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 31 – 27 de abril de 2023

Cuadro 1
Resultados de la Encuesta de Condiciones Crediticias 2022-2023

	Indicadores de situación actual					
	I Trim. 22	II Trim. 22	III Trim. 22	IV Trim. 22	I Trim. 23	Prom. IV 11 - I 23
CORPORATIVOS Y GRANDES EMPRESAS						
OFERTA (BANCOS)	50,0	47,7	47,7	47,7	47,7	⇒ < 46,1
DEMANDA (CLIENTES)	50,0	54,5	54,5	40,9	50,0	↑ = 52,6
MEDIANAS EMPRESAS						
OFERTA (BANCOS)	50,0	45,5	47,7	47,7	50,0	↑ = 46,6
DEMANDA (CLIENTES)	52,3	56,8	54,5	45,5	43,2	↓ < 54,7
PEQUEÑAS Y MICROEMPRESAS						
OFERTA (BANCOS)	50,0	43,8	43,8	43,8	46,9	↑ < 45,7
DEMANDA (CLIENTES)	59,4	56,3	46,9	46,9	46,4	↓ < 52,1
CONSUMO						
OFERTA (BANCOS)	45,8	41,7	47,9	43,2	45,8	↑ < 47,9
DEMANDA (CLIENTES)	60,4	54,2	54,2	45,5	63,6	↑ > 56,5
TARJETAS DE CRÉDITO						
OFERTA (BANCOS)	47,5	42,5	47,2	43,8	42,5	↓ < 46,5
DEMANDA (CLIENTES)	57,5	57,5	58,3	53,1	52,8	↓ > 54,3
HIPOTECARIO						
OFERTA (BANCOS)	52,8	47,2	47,2	47,2	50,0	↑ = 48,6
DEMANDA (CLIENTES)	50,0	41,7	41,7	41,7	40,6	↓ < 54,0

> : mayor a 50

< : menor a 50

Elaboración propia.

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

Expectativas de los próximos 3 meses

En cuanto a las perspectivas para los próximos 3 meses, se espera un panorama positivo en las **condiciones de oferta** para las pequeñas y microempresas, caso contrario, parece que los bancos perciben que la oferta a corporativos y grandes empresas se moderaría. En el caso de crédito a personas, las condiciones de oferta empeorarían, de tal manera que todos los segmentos, excepto hipotecario, pasarían al tramo optimista.

Respecto a las **expectativas de demanda**, las entidades encuestadas esperan una expansión en la demanda en los corporativos y grandes empresas. Por el lado de los créditos a personas, las expectativas de los bancos es que demanda de créditos para los préstamos de consumo y tarjetas de crédito sea mayor el segundo trimestre del año.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 31 – 27 de abril de 2023

Cuadro 2

Resultados de la Encuesta de Condiciones Crediticias 2022-2023

	Indicadores de expectativas							Prom. IV 11 - I 23
	I Trim. 22	II Trim. 22	III Trim. 22	IV Trim. 22	I Trim. 23			
CORPORATIVOS Y GRANDES EMPRESAS								
OFERTA (BANCOS)	43,2	45,5	43,2	50,0	47,7	↓	<	47,0
DEMANDA (CLIENTES)	54,5	50,0	52,3	47,7	54,5	↑	>	50,3
MEDIANAS EMPRESAS								
OFERTA (BANCOS)	45,5	40,9	43,2	50,0	50,0	→	=	47,8
DEMANDA (CLIENTES)	54,5	52,3	54,5	54,5	45,5	↓	<	48,9
PEQUEÑAS Y MICROEMPRESAS								
OFERTA (BANCOS)	46,9	40,6	43,8	46,4	46,9	↑	<	47,2
DEMANDA (CLIENTES)	56,3	43,8	50,0	53,6	53,6	→	>	45,8
CONSUMO								
OFERTA (BANCOS)	52,1	43,8	47,9	50,0	45,8	↓	<	47,7
DEMANDA (CLIENTES)	60,4	52,1	54,2	52,3	61,4	↑	>	59,0
TARJETAS DE CRÉDITO								
OFERTA (BANCOS)	52,5	37,5	47,2	47,2	45,0	↓	<	47,3
DEMANDA (CLIENTES)	65,0	50,0	52,8	53,1	58,3	↑	>	60,0
HIPOTECARIO								
OFERTA (BANCOS)	47,2	44,4	52,8	52,8	52,8	→	>	48,8
DEMANDA (CLIENTES)	50,0	41,7	44,4	44,4	43,8	↓	<	55,7

> : mayor a 50

< : menor a 50

Elaboración propia.

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

En conclusión, en el primer trimestre de 2023 las condiciones de oferta de crédito bancario se mantuvieron, en agregado, estables para las empresas y mejoraron para las personas. En el caso de las perspectivas sobre la demanda, los indicadores muestran una moderación para medianas y MYPES. Por otro lado, las expectativas de oferta de crédito a grandes empresas y consumo son pesimistas, contrario a su demanda que se espera que incremente.