

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 61 – 27 de agosto de 2020

LIQUIDEZ Y CRÉDITO: JULIO 2020¹

I. CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO²

1. En julio³, el saldo total de crédito al sector privado creció 1,4 por ciento respecto al mes previo. Con ello, la tasa de crecimiento anual pasó de 13,3 por ciento en junio a 14,2 por ciento en julio. Si se excluye el efecto del programa Reactiva Perú, el crecimiento interanual del crédito al sector privado habría registrado una significativa desaceleración, con una tasa de 2,6 por ciento.

Por componentes, el crédito destinado a las empresas registró un crecimiento mensual de 2,8 por ciento en julio, y su tasa de crecimiento anual fue de 22,6 por ciento, mayor al crecimiento de junio (20,1 por ciento). Este efecto se explica por los nuevos desembolsos de los créditos del programa Reactiva Perú en dicho mes. Sin el efecto del mencionado programa, se estima que la tasa de crecimiento interanual de los créditos a las empresas habría sido de 3,5 por ciento. En el caso del crédito destinado a las personas, la tasa de crecimiento mensual fue negativa (-1,1 por ciento), con lo que su tasa de crecimiento anual disminuyó de 2,8 por ciento en junio a 1,2 por ciento en julio.

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO POR MONEDAS



¹ Elaborado por Balila Acurio, Marcelino Cueto, Milagros Cabrera, Frank Novoa, Luis Delgado, Jorge Pérez y Alessandro Tomarchio y revisado por José Luis Bustamante.

² 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.

³ 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 US dólar), para así poder aislar el efecto de la valuación cambiaria sobre los saldos en moneda extranjera.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 61 – 27 de agosto de 2020

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO TOTAL, POR TIPO DE COLOCACIÓN

	Millones de S/		Tasas de crecimiento (%)				
	Jul-20	Dic-19/ Dic-18	Jun-20/ Jun-19	Jul-20/ Jul-19		Jul-20/ Jun-20	
				Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú	Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú
Crédito a empresas	238 626	4,2	20,1	3,5	22,6	-1,3	2,8
Corporativo y gran empresa	126 608	4,4	22,0	6,7	19,3	-0,9	-0,3
Medianas empresas	57 827	0,5	21,7	1,2	31,4	-2,0	6,3
Pequeña y microempresa	54 191	7,7	13,9	-1,9	21,8	-1,5	6,5
Crédito a personas	127 919	11,3	2,8	1,2	1,2	-1,1	-1,1
Consumo	75 699	12,8	1,6	-0,7	-0,7	-1,6	-1,6
Vehiculares	2 258	11,9	0,9	-1,2	-1,2	-2,3	-2,3
Tarjetas de crédito	23 463	13,4	-4,8	-7,6	-7,6	-2,3	-2,3
Resto	49 977	12,6	5,0	3,0	3,0	-1,3	-1,3
Hipotecario	52 220	9,0	4,6	4,0	4,0	-0,3	-0,3
TOTAL	366 545	6,9	13,3	2,6	14,2	-1,2	1,4

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

	Millones de S/		Tasas de crecimiento (%)				
	Jul-20	Dic-19/ Dic-18	Jun-20/ Jun-19	Jul-20/ Jul-19		Jul-20/ Jun-20	
				Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú	Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú
Crédito a empresas	166 108	6,7	33,0	7,4	38,5	-1,1	4,8
Corporativo y gran empresa	72 222	7,4	43,8	14,6	40,8	-0,9	0,2
Medianas empresas	42 045	3,2	41,2	7,7	57,5	-1,2	10,5
Pequeña y microempresa	51 841	8,2	14,9	-1,5	23,7	-1,3	7,1
Crédito a personas	117 270	13,1	4,4	2,6	2,6	-1,1	-1,1
Consumo	71 541	13,3	2,5	0,2	0,2	-1,7	-1,7
Vehiculares	1 913	10,8	0,1	-2,1	-2,1	-2,7	-2,7
Tarjetas de crédito	22 183	13,5	-2,9	-5,5	-5,5	-2,2	-2,2
Resto	47 445	13,3	5,4	3,1	3,1	-1,4	-1,4
Hipotecario	45 729	12,9	7,5	6,7	6,7	-0,2	-0,2
TOTAL	283 378	9,8	19,0	5,1	21,0	-1,1	2,3

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

	Millones de US\$		Tasas de crecimiento (%)			
	Jul-20	Dic-19/ Dic-18	Jun-20/ Jun-19	Jul-20/ Jul-19	Jul-20/ Jun-20	
Crédito a empresas	21 909	0,3	-0,7	-2,9	-1,6	
Corporativo y gran empresa	16 431	1,6	1,7	-0,7	-0,9	
Medianas empresas	4 768	-3,5	-8,0	-8,9	-3,4	
Pequeña y microempresa	710	-0,3	-2,1	-8,6	-5,3	
Crédito a personas	3 217	-4,7	-11,6	-12,3	-1,1	
Consumo	1 256	6,1	-11,1	-13,0	-1,2	
Vehiculares	104	18,6	6,2	4,1	0,1	
Tarjetas de crédito	387	12,1	-28,1	-32,8	-4,3	
Resto	765	0,6	-0,9	-0,5	0,3	
Hipotecario	1 961	-11,0	-11,9	-11,8	-1,1	
TOTAL	25 126	-0,4	-2,3	-4,2	-1,5	

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 61 – 27 de agosto de 2020

I.1 CRÉDITO A EMPRESAS

- El crecimiento anual del crédito al segmento de empresas se elevó de 20,1 por ciento en junio a 22,6 por ciento en julio.
- El saldo de crédito a los segmentos de corporativo y gran empresa disminuyó 0,3 por ciento en el mes, con lo que su tasa de crecimiento anual se redujo de 22,0 por ciento en junio a 19,3 por ciento en julio. Este efecto se explica principalmente por los menores créditos en dólares (-0,9 por ciento), por lo que la dolarización de dicho segmento se redujo a 43,0 por ciento (43,2 por ciento en junio). Cabe mencionar que el crédito a empresas grandes y corporativas representa el 53,1 por ciento del saldo de crédito total de empresas de las sociedades creadoras de depósito.

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

	Millones de S/ Jul-20	Tasas de crecimiento (%)			
		Dic-19/ Dic-18	Jun-20/ Jun-19	Jul-20/ Jul-19	Jul-20/ Jun-20
Corporativo y gran empresa	126 608	4,4	22,0	19,3	-0,3
M.N.	72 222	7,4	43,8	40,8	0,2
M.E. (US\$ Millones)	16 431	1,6	1,7	-0,7	-0,9
Dolarización (%)	43,0	50,5	43,2	43,0	43,0
Medianas empresas	57 827	0,5	21,7	31,4	6,3
M.N.	42 045	3,2	41,2	57,5	10,5
M.E. (US\$ Millones)	4 768	-3,5	-8,0	-8,9	-3,4
Dolarización (%)	27,3	38,5	30,0	27,3	27,3
Pequeña y micro empresa	54 191	7,7	13,9	21,8	6,5
M.N.	51 841	8,2	14,9	23,7	7,1
M.E. (US\$ Millones)	710	-0,3	-2,1	-8,6	-5,3
Dolarización (%)	4,3	5,7	4,9	4,3	4,3
TOTAL	238 626	4,2	20,1	22,6	2,8
M.N.	166 108	6,7	33,0	38,5	4,8
M.E. (US\$ Millones)	21 909	0,3	-0,7	-2,9	-1,6
Dolarización (%)	30,4	37,3	31,7	30,4	30,4

- Por su parte, el saldo de crédito a la mediana empresa creció 6,3 por ciento durante el último mes, y su tasa de crecimiento interanual pasó de 21,7 por ciento en junio a 31,4 por ciento en julio. Adicionalmente, la dolarización dentro de este segmento fue 27,3 por ciento en julio (30,0 por ciento en junio). En este caso, el crédito de segmento representa el 24,2 por ciento del saldo total de crédito a empresas.
- El crédito a la pequeña y micro empresa aumentó 6,5 por ciento en el mes, y su tasa de crecimiento anual pasó de 13,9 por ciento en junio a 21,8 por ciento en julio. La dolarización de este segmento fue 4,3 por ciento en julio (4,9 por ciento en junio) y el saldo de crédito representa el 22,7 del total de crédito a empresas.
- Al cierre de julio, el monto de créditos del programa Reactiva Perú que han sido liquidados⁴ asciende a S/ 37 252 millones, los cuales incluyen solamente los créditos a las empresas privadas⁵. **Estos desembolsos provocaron que el crédito a las empresas tenga una alta tasa de crecimiento anual (22,6 por ciento)**. En términos anuales, si se excluye el efecto de estos créditos se estima que el segmento de pequeña y microempresa habría caído 1,9 por ciento (en lugar del crecimiento registrado de 21,8 por ciento), los créditos a las medianas

⁴ Corresponde al monto de créditos Reactiva Perú liquidados, los cuales son reportados por las entidades financieras en el caso de los créditos vinculados al régimen regular, y a los montos registrados en los reportes de las Repo liquidadas por el BCRP en el caso de los créditos vinculados al régimen especial. Estos créditos incluyen a los desembolsos garantizados por el Gobierno y los desembolsos no garantizados.

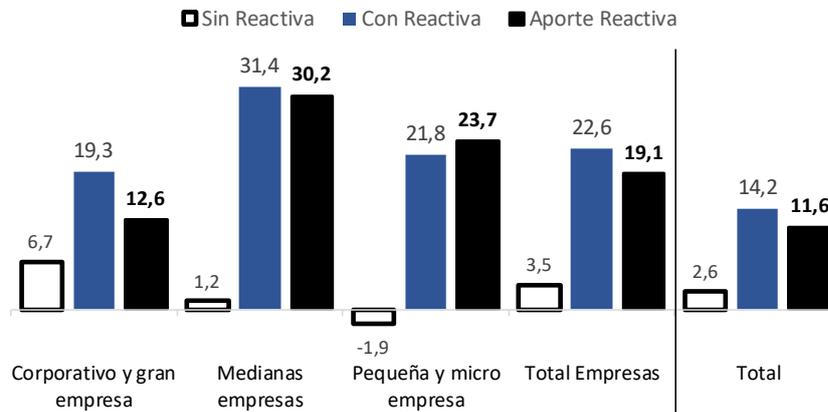
⁵ Se excluye crédito a las empresas públicas y los créditos pre cancelados

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 61 – 27 de agosto de 2020

empresas habrían crecido 1,2 por ciento (en lugar de 31,4 por ciento) y las grandes empresas y corporativos, 6,7 por ciento (en lugar de 19,3 por ciento). Asimismo, el crédito total habría crecido sólo 2,6 por ciento interanual, en lugar del 14,2 por ciento registrado en el mes.

Crecimiento de los créditos en julio 2020
(Var.% anual)



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

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

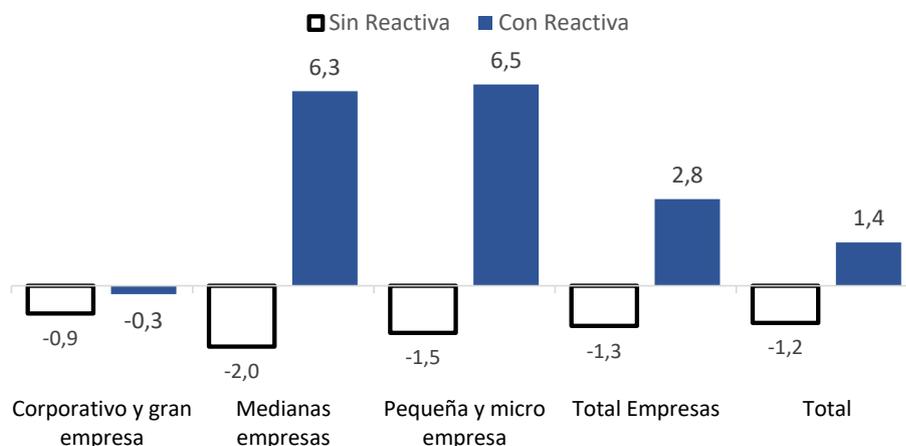
Medianas empresas: Endeudamiento total superior a S/300 mil o ventas anuales no mayores a S/20 millones.

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

Microempresas: Endeudamiento total no mayor a S/20 mil.

En términos mensuales, si se excluyen los créditos del programa Reactiva Perú, se estima que los créditos a las pequeñas y microempresas habrían caído 1,5 por ciento (en lugar de crecer 6,5 por ciento en julio), los créditos a las medianas empresas habrían caído 2,0 por ciento (en lugar de crecer 6,3 por ciento) y grandes empresas y corporativos habrían caído 0,9 por ciento (en lugar de -0,3 por ciento). Asimismo, los créditos totales habrían caído 1,2 por ciento, en lugar de crecer 1,4 por ciento registrado en el mes.

Crecimiento de los créditos en julio 2020
(Var.% mensual)



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 61 – 27 de agosto de 2020

7. En cuanto al crédito por sector económico, si se excluye el efecto del programa Reactiva Perú la tasa de crecimiento anual de los créditos a las empresas del sector comercio habría sido 0,7 por ciento (en lugar de 39,8 por ciento), la del sector servicios habría sido 3,5 por ciento (en lugar de 33,5 por ciento) y la de construcción 0,5 por ciento (en lugar de 37,9 por ciento).

Créditos empresariales por sector económico^{1/}

Sector	Saldo (Millones de soles)		Tasa de crecimiento (%)			
	Jul-20		Jul-20/ Jun-20		Jul-20/ Jul-19	
	Reactiva Perú ^{2/}	Con reactiva	Sin Reactiva	Con Reactiva	Sin Reactiva	Con Reactiva
Agrícola	1 007	9 780	1,8	3,4	13,6	26,6
Pesca	223	1 219	3,7	7,4	18,0	44,5
Minería	556	8 267	1,9	2,5	-0,5	6,7
Manufactura	5 569	41 707	-2,5	0,6	-1,5	13,7
Energía	151	7 598	-3,8	-3,5	7,2	9,4
Construcción	1 757	6 490	0,0	6,3	0,5	37,9
Comercio	13 984	49 905	-4,0	3,6	0,7	39,8
Servicios	11 508	51 165	-1,5	4,5	3,5	33,5
Hoteles y Restaurantes	941	4 199	0,8	6,5	0,7	29,8
Transporte	4 244	17 847	-3,0	4,2	3,8	36,2
Inmobiliaria	354	11 130	0,7	1,5	16,3	20,1
Act. Empresarial	4 706	12 252	-3,3	7,3	-13,3	40,7
Enseñanza	638	3 626	-1,3	1,2	12,3	36,3
Serv. Sociales	625	2 111	1,0	8,2	9,9	56,0
Otros ^{3/}	2 498	62 494	0,7	2,5	7,2	11,7
Total	37 252	238 626	-1,3	2,8	3,5	22,6

^{1/} Sociedades creadoras de depósitos.

^{2/} Corresponde al monto de créditos Reactiva Perú liquidados los cuales son reportados por las entidades financieras.

Incluyen solo los créditos a las empresas privadas (se excluye crédito a las empresas públicas y créditos pre cancelados)

^{3/} Incluye crédito a hogares con fines empresariales, no sectorizados, servicios

Fuentes: BSI, Datamart y balance de comprobación

I.2 CRÉDITO A PERSONAS

8. En contraste con el crédito a empresas, en julio el saldo de crédito a las personas disminuyó 1,1 por ciento respecto al mes previo, y su tasa de crecimiento anual continuó desacelerándose, pasando de 2,8 por ciento en junio a 1,2 por ciento en julio. En particular, la tasa de crecimiento anual del crédito de consumo fue -0,7 por ciento en el mes, menor a lo registrado en el mes previo (1,6 por ciento), y del crédito hipotecario fue 4,0 por ciento, también menor que la del mes anterior (4,6 por ciento).

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 61 – 27 de agosto de 2020

9. **El crecimiento anual de las colocaciones asociadas a tarjetas de crédito se desaceleró, pasando de -4,8 por ciento en junio a -7,6 por ciento en julio.** Este segmento registró un ratio de dolarización de 5,5 por ciento.
10. **Dentro del segmento de consumo, la tasa de crecimiento anual del crédito vehicular fue -1,2 por ciento (0,9 por ciento en junio).** El coeficiente de dolarización en este caso fue 15,3 por ciento en julio.
11. **Por el lado del crédito hipotecario, se registró una tasa de crecimiento anual de 4,0 por ciento, menor que la tasa observada en junio (4,6 por ciento).** Al mismo tiempo, el coeficiente de dolarización de estos créditos fue 12,4 por ciento en julio (12,5 por ciento en junio).

I.3 TASA DE INTERÉS

12. En lo que va del mes de agosto, la tasa preferencial corporativa en soles se incrementó con respecto al mes de julio, pero la mayor parte de las tasas activas en soles de los bancos continuaron bajando.

Por otro lado, y de manera excepcional se vio un aumento de la tasa del segmento microempresa de 14 puntos básicos, así como del segmento hipotecario de 6 puntos básicos.

TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EN MONEDA NACIONAL 1/

	Tasas								
	Dic-19	Mar-20	Abr-20	May-20	Jun-20	Jul-20	Ago-20*	Prom. hist.**	Ago-20/dic-19
Referencia	2,25	1,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	3,55	-2,00
Interbancaria	2,25	1,84	0,61	0,24	0,17	0,18	0,16	3,60	-2,09
Preferencial	3,26	3,05	2,35	1,49	1,07	0,90	1,07	4,45	-2,19
TAMN	14,08	14,06	13,36	12,78	12,44	12,29	12,38	16,46	-1,71
FTAMN	18,70	18,81	13,83	8,10	7,06	11,05	10,35	20,65	-8,35
Corporativo	3,60	3,57	3,86	2,94	3,03	2,84	2,41	5,15	-1,19
Gran empresa	5,74	5,57	5,53	1,98	2,56	3,64	3,12	6,79	-2,62
Medianas empresas	9,98	9,62	9,33	2,42	3,86	3,96	2,67	10,18	-7,31
Pequeñas empresas	22,56	22,76	22,19	3,17	4,29	4,94	3,31	21,39	-19,25
Micro empresas	44,32	43,97	42,78	7,02	3,79	4,33	4,47	35,52	-39,85
Consumo	45,28	47,48	46,85	40,41	38,64	39,75	39,82	42,49	-5,46
Hipotecario	7,89	7,78	7,76	7,31	6,83	6,87	6,93	8,73	-0,96

1/ Tasas activas en términos anuales de las operaciones realizadas en los últimos 30 días

*Información al 26 de Agosto de 2020

**Promedio histórico desde diciembre de 2010.

Fuente: SBS y BCRP.

I.4 MOROSIDAD

13. **El ratio de morosidad de los créditos de las sociedades creadoras de depósito se redujo, pasando de 3,38 por ciento en junio a 3,28 por ciento en julio.**

Por segmento de colocación, se observa que la morosidad de los créditos a las empresas se redujo de 3,40 por ciento en junio a 3,32 por ciento en julio. Los créditos a las empresas grandes y corporativas mantuvieron aumentaron su ratio de morosidad de 0,66 por ciento en junio a 0,70 por ciento a julio. Por otro lado, la morosidad en los créditos a las medianas empresas pasó de 7,53 por ciento en junio a 7,12 por ciento en julio, y el ratio para los

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 61 – 27 de agosto de 2020

créditos de las pequeñas y microempresas de 6,97 por ciento a 6,39 por ciento en el mismo periodo.

En el caso de los créditos a personas, la morosidad disminuyó de 3,77 por ciento en junio a 3,50 por ciento en julio, lo que se explica la menor morosidad tanto en créditos de consumo (de 3,91 a 3,64 por ciento), como en los créditos hipotecarios (de 3,59 a 3,33 por ciento).

INDICE DE MOROSIDAD DE LOS CRÉDITOS

Porcentajes



Fuente: Balance de comprobación

14. **La morosidad por monedas tuvo un comportamiento mixto.** La morosidad de los créditos en soles se redujo de 3,62 por ciento en junio a 3,42 por ciento en julio, pero para los créditos en dólares pasó de 2,65 a 2,66 por ciento en el mismo periodo.

INDICES DE MOROSIDAD DE LOS CRÉDITOS

	Porcentajes						
	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Jul-19	Dic-19	Jun-20	Jul-20
Crédito a empresas	3,10	3,33	3,59	3,69	3,57	3,40	3,32
Corporativo y grandes empresas	0,41	0,47	0,58	0,64	0,62	0,66	0,70
Medianas empresas	6,10	7,02	7,84	8,28	8,24	7,53	7,12
Micro y pequeñas empresas	7,16	7,12	7,60	7,50	7,13	6,97	6,39
Crédito a personas	3,05	3,29	3,18	3,15	3,15	3,77	3,50
Consumo	3,66	3,70	3,32	3,26	3,27	3,91	3,64
Tarjetas de crédito	5,20	5,36	5,32	5,49	5,47	6,21	6,22
Vehicular	4,46	5,40	4,45	3,95	3,75	4,78	4,65
Resto	2,06	2,04	1,54	1,69	1,68	2,55	2,11
Hipotecario	2,28	2,78	3,01	2,99	2,98	3,59	3,33
PROMEDIO	3,09	3,31	3,44	3,49	3,28	3,38	3,28

Fuente: Balance de comprobación

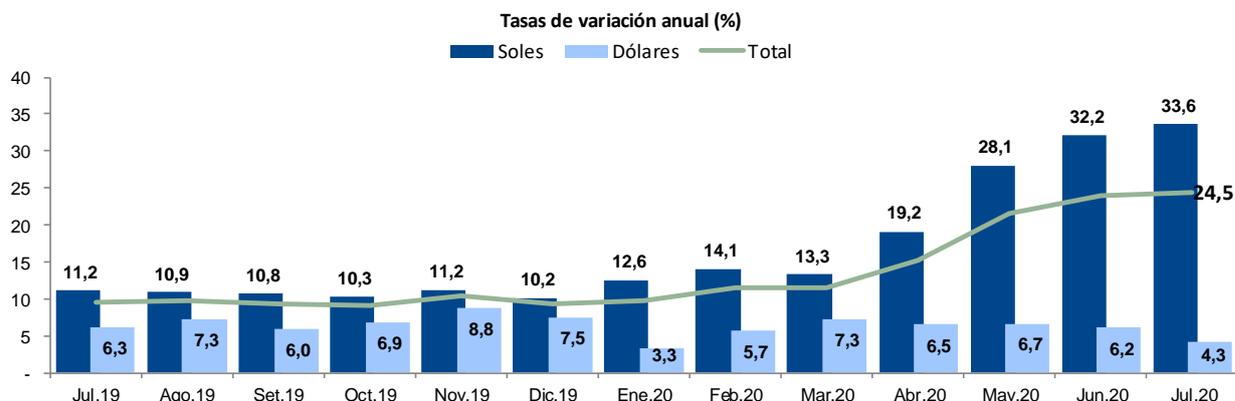
II. LIQUIDEZ

15. **La liquidez del sector privado creció 2,6 por ciento en el mes y, en consecuencia, la tasa de crecimiento interanual se elevó, pasando de 24,1 por ciento en junio a 24,5 por ciento en julio.**

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 61 – 27 de agosto de 2020

LIQUIDEZ DEL SECTOR PRIVADO POR MONEDAS



16. El mayor crecimiento de la liquidez del sector privado en el mes se explicó por el incremento del circulante (3,8 por ciento) como de los depósitos (2,3 por ciento).
17. El crecimiento interanual de la liquidez fue 24,5 por ciento en julio, frente a 24,1 por ciento en junio. La variación anual del componente del circulante aumentó de 33,5 por ciento en junio a 34,8 por ciento en julio y de los depósitos pasó de 22,5 a 22,7 por ciento en el mismo periodo.
18. La liquidez en soles registró un aumento de 3,5 por ciento en julio respecto a junio. Esto se explica mayoritariamente por el incremento del circulante (3,8 por ciento) y de los depósitos (3,4 por ciento). En particular, los depósitos de ahorro aumentaron 8,4 por ciento. Por otro lado, los depósitos a plazo fijo cayeron en 2,6 por ciento y los depósitos CTS en 1,9 por ciento.

Por su parte, la liquidez en moneda extranjera tuvo un crecimiento menor de 0,1 por ciento, lo que es explicado por un crecimiento en los depósitos a la vista (1,1 por ciento) y ahorro (1,7 por ciento), que fue atenuado por la reducción de los depósitos a plazo (-3,6 por ciento) y de CTS (-1,3 por ciento).

LIQUIDEZ DEL SECTOR PRIVADO TOTAL, POR TIPO DE PASIVO

	Millones de S/ Jul-20	Tasas de crecimiento (%)			
		Dic-19/ Dic-18	Jun-20/ Jun-19	Jul-20/ Jul-19	Jul-20/ Jun-20
Circulante	65 730	4,7	33,5	34,8	3,8
Depósitos del sector privado	326 679	10,0	22,5	22,7	2,3
Depósitos a la vista	109 020	11,1	37,9	36,3	2,8
Depósitos de ahorro	118 045	8,0	31,5	36,2	6,5
Depósitos a plazo	78 490	12,5	4,6	0,9	-2,9
Depósitos C.T.S.	21 124	4,9	-3,3	-3,1	-1,7
TOTAL	399 670	9,4	24,1	24,5	2,6
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	22 736	31,2	28,3	17,7	4,2

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 61 – 27 de agosto de 2020

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

	Millones de S/	Tasas de crecimiento (%)				Jul-20/ Jun-20
		Jul-20	Dic-19/ Dic-18	Jun-20/ Jun-19	Jul-20/ Jul-19	
Circulante	65 730	4,7	33,5	34,8	3,8	
Depósitos	225 700	11,9	33,6	35,0	3,4	
Depósitos a la vista	68 881	11,6	57,1	56,5	3,8	
Depósitos de ahorro	86 031	10,7	46,0	52,7	8,4	
Depósitos a plazo	54 276	14,6	12,2	8,4	-2,6	
Depósitos C.T.S.	16 513	8,8	-1,7	-1,6	-1,9	
TOTAL	295 843	10,2	32,2	33,6	3,5	
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	<i>12 316</i>	<i>34,3</i>	<i>44,6</i>	<i>22,7</i>	<i>4,8</i>	

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

	Millones de US\$	Tasas de crecimiento (%)				Jul-20/ Jun-20
		Jul-20	Dic-19/ Dic-18	Jun-20/ Jun-19	Jul-20/ Jul-19	
Depósitos	30 507	6,6	3,8	2,0	0,0	
Depósitos a la vista	12 127	10,6	14,5	11,6	1,1	
Depósitos de ahorro	9 672	3,1	5,1	5,5	1,7	
Depósitos a plazo	7 316	8,5	-9,0	-12,5	-3,6	
Depósitos C.T.S.	1 393	-7,1	-8,5	-8,0	-1,3	
TOTAL	31 368	7,5	6,2	4,3	0,1	
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	<i>3 148</i>	<i>28,2</i>	<i>13,4</i>	<i>12,3</i>	<i>3,5</i>	

III. DOLARIZACIÓN

19. El coeficiente de dolarización del crédito al sector privado disminuyó de 23,4 por ciento en junio a 22,7 por ciento en julio.

COEFICIENTES DE DOLARIZACIÓN DEL CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO

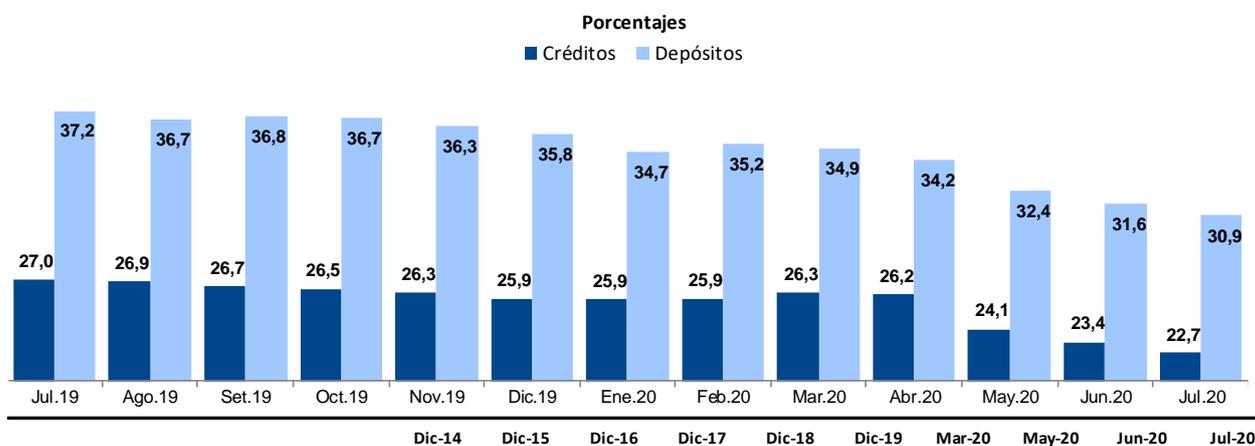
	Porcentajes						
	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Jul-19	Dic-19	Jun-20	Jul-20
Crédito a empresas	37,9	40,2	38,7	38,4	37,3	31,7	30,4
Corporativo y gran empresa	48,8	54,5	51,9	51,6	50,5	43,2	43,0
Medianas empresas	42,5	41,0	40,1	39,4	38,5	30,0	27,3
Pequeña y microempresa	6,9	6,8	6,2	5,8	5,7	4,9	4,3
Crédito a personas	13,1	12,1	10,4	9,6	8,9	8,3	8,3
Consumo	6,8	6,9	6,4	6,3	6,0	5,5	5,5
Vehiculares	26,6	20,5	13,9	14,5	14,8	14,9	15,3
Tarjetas de crédito	6,3	7,0	7,1	7,5	7,1	5,6	5,5
Resto	5,8	6,1	5,6	5,2	5,0	5,0	5,1
Hipotecario	22,1	19,6	16,3	14,7	13,3	12,5	12,4
TOTAL	28,8	29,7	27,8	27,0	25,9	23,4	22,7

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 61 – 27 de agosto de 2020

20. **La dolarización de la liquidez valuada a tipo de cambio constante disminuyó de 26,6 por ciento en junio a 26,0 en julio.** En el caso de tipo cambio corriente, el cambio fue de 28,0 por ciento en junio a 27,2 por ciento en julio.

DOLARIZACIÓN DE LOS CRÉDITOS Y LOS DEPÓSITOS



	Dic-14	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Mar-20	May-20	Jun-20	Jul-20
A Tipo de cambio constante (Dic 2019)										
Crédito	40,7	29,8	28,8	29,7	27,8	25,9	26,3	24,1	23,4	22,7
Liquidez	34,6	36,7	34,3	32,8	30,4	29,9	29,4	27,2	26,6	26,0
Depósitos	42,4	44,8	42,0	40,0	36,9	35,8	34,9	32,4	31,6	30,9
A Tipo de cambio corriente										
Crédito	38,2	30,5	29,1	29,3	28,2	25,9	27,0	24,8	24,6	23,8
Liquidez	32,2	37,4	34,6	32,4	30,8	29,9	30,2	27,9	28,0	27,2
Depósitos	39,8	45,5	42,4	39,5	37,3	35,8	35,8	33,2	33,1	32,3

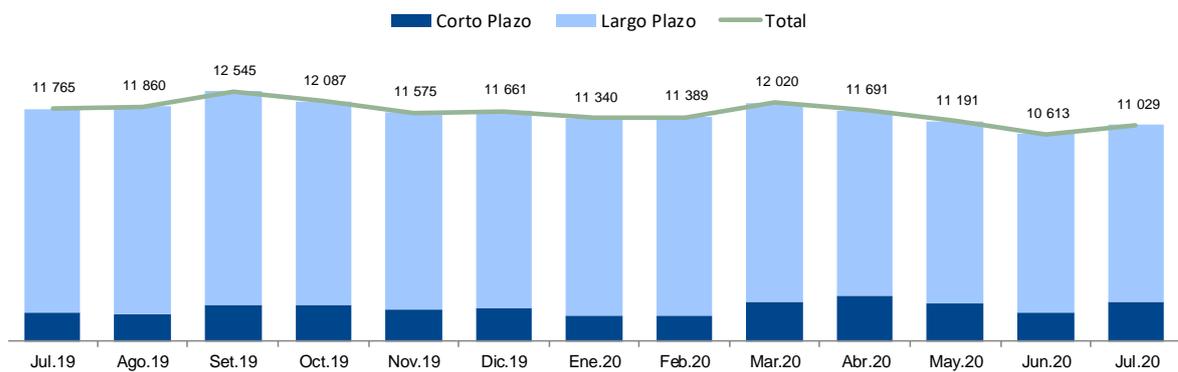
IV. PASIVOS EXTERNOS DE LA BANCA

21. **En julio, los pasivos externos de la banca registraron un aumento de US\$ 416 millones.** Por componentes, los pasivos de corto plazo aumentaron US\$ 501 millones, mientras que los de largo plazo cayeron en US\$ 85 millones.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 61 – 27 de agosto de 2020

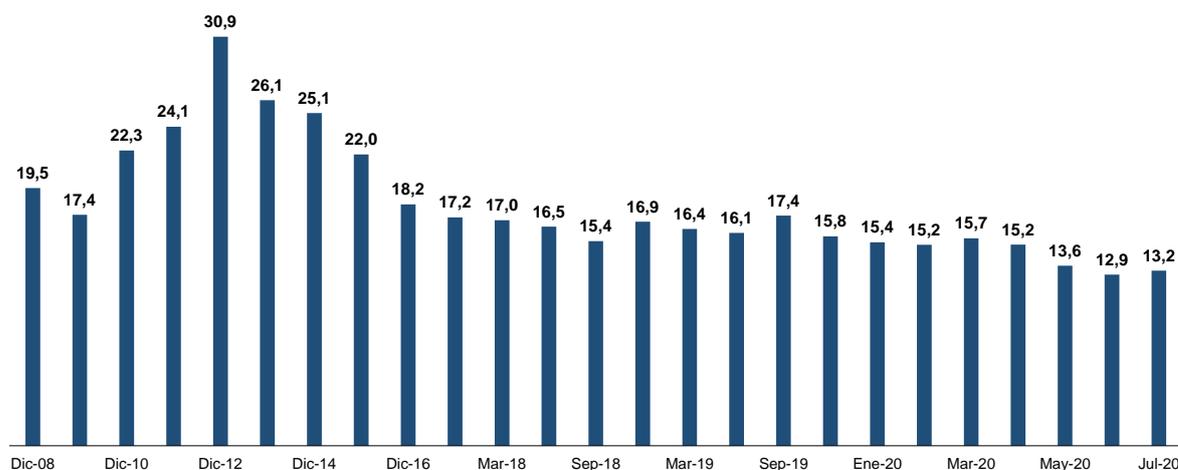
PASIVOS EXTERNOS DE LA BANCA, EN MONEDA EXTRANJERA



	Dic-14	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Mar-20	May-20	Jun-20	Jul-20
Saldos (US\$ millones)	14 608	13 990	12 012	11 495	11 653	11 661	12 020	11 191	10 613	11 029
Corto plazo	2 027	2 422	1 969	2 631	2 898	2 829	3 092	3 053	2 588	3 089
Largo plazo	12 581	11 568	10 043	8 864	8 756	8 832	8 927	8 138	8 025	7 940
Liquidez ME	22 587	25 421	24 803	26 290	26 341	28 540	28 884	29 209	29 448	29 471
Depósitos de AFPs y fondos mutuos	4 256	5 563	3 114	2 680	1 236	2 175	2 107	2 848	2 216	2 568
Flujos mensuales (US\$ millones)	-136	-237	-73	-260	440	86	630	-500	-578	416
Corto plazo	-11	-222	55	-74	186	93	640	-291	-465	501
Largo plazo	-125	-15	-128	-187	253	-7	-10	-210	-113	-85
Liquidez ME	-198	-391	170	498	365	15	294	283	239	24
Depósitos de AFPs y fondos mutuos	-312	188	73	231	-407	-30	99	213	-632	351

22. **A nivel de las empresas bancarias, el ratio de pasivos externos sobre crédito total al sector privado registró un nivel de 13,2 por ciento en julio de 2020.** Se observa que este ratio muestra una disminución en los últimos años, en la medida que los bancos han reducido sus colocaciones en dólares, han ido amortizando sus pasivos externos. Esto 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 empresas locales en el exterior.

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



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 61 – 27 de agosto de 2020

V. AHORRO DEL SISTEMA FINANCIERO

23. **El saldo de ahorro del sistema financiero aumentó 1,5 por ciento en el mes, y tasa de crecimiento anual fue 10,9 por ciento.** Este aumento tuvo como uno de sus componentes el crecimiento de los depósitos, pero fue contrarrestado por la reducción de los patrimonios de los fondos privados de pensiones por efectos de los retiros efectuados por motivo de la pandemia. Los índices bursátiles tuvieron una mejora en el país y en el mundo. Así el índice principal de la bolsa (SP/BVL Peru General) subió 3,8 por ciento en julio mientras que en el exterior el índice Dow Jones aumentó 2,4 por ciento, el índice BOVESPA de Sao Paulo 8,3 por ciento y el índice de Buenos Aires aumentó 27,3 por ciento.

COMPONENTES DEL AHORRO DEL SISTEMA FINANCIERO

	Millones de S/	Tasas de crecimiento (%)			
	Jul-20	Dic-19/ Dic-18	Jun-20/ Jun-19	Jul-20/ Jul-19	Jul-20/ Jun-20
Depósitos	326 679	10,0	22,5	22,7	2,3
AFPs	149 152	14,0	-8,1	-10,1	-1,2
Fondos mutuos	36 679	21,2	15,2	19,3	5,7
Resto ^{1/}	17 331	28,2	18,4	17,3	1,6
TOTAL	529 841	12,6	11,2	10,9	1,5

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

24. **En el mes, la participación de las inversiones externas dentro del portafolio de inversiones de las AFP se incrementó de 46,2 a 46,3 por ciento,** ubicándose a 3,7 puntos por debajo del límite máximo vigente desde el setiembre de 2018 (50,0 por ciento).

De otro lado, la participación de las inversiones domésticas en la cartera de inversiones disminuyó de 53,8 a 53,7 por ciento. Esto es explicado por la menor participación de los bonos y valores de renta fija, principalmente por su tendencia de bonos soberanos. **El coeficiente de dolarización de la cartera de inversiones se incrementó de 60,1 a 60,4 por ciento.**

PORTAFOLIO DE INVERSIONES DE LAS AFP

	Porcentajes							
	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Jul-19	Dic-19	Jun-20	Jul-20
Inversiones domésticas	59,8	61,9	56,7	55,4	53,1	55,5	53,8	53,7
Depósitos en el sistema	11,3	5,9	5,7	2,5	3,2	2,2	3,8	4,4
Soles	0,8	2,4	3,3	2,4	2,9	1,6	3,2	3,1
Dólares	10,6	3,5	2,5	0,2	0,3	0,6	0,6	1,2
Valores de renta fija	31,2	35,5	33,8	35,2	32,1	35,8	35,7	34,1
Bonos soberanos	17,8	21,5	21,6	23,2	19,4	23,4	22,1	20,6
Valores del BCRP	-	0,4	0,1	-	-	-	-	0,0
Otros valores de renta fija	13,4	13,6	12,0	11,9	12,7	12,4	13,6	13,5
Valores de renta variable	17,0	19,5	17,5	17,1	16,9	16,9	17,6	18,1
Fondos de inversión	9,9	9,2	7,0	6,0	5,5	5,4	5,9	6,0
Acciones	7,1	10,3	10,5	11,1	11,5	11,6	11,7	12,2
Operaciones en tránsito	0,3	1,0	-0,3	0,6	0,8	0,6	-3,3	-3,0
Inversiones en el exterior	40,2	38,1	43,3	44,6	46,9	44,5	46,2	46,3
TOTAL	100,0							
(Millones de Soles)	124 093	136 353	156 247	153 414	165 181	172 780	152 000	154 405
(Dolarización)	68,3	56,9	57,7	56,5	58,8	56,0	60,1	60,4

Departamento de Estadísticas Monetarias
Subgerencia de Diseño de Política Monetaria
Gerencia de Política Monetaria
Gerencia Central de Estudios Económicos
27 de agosto de 2020

ANEXO 1: RESULTADOS DE LA ENCUESTA DE CONDICIONES FINANCIERAS Y ACCESO A REACTIVA PERÚ⁶

Entre el 12 y 18 de agosto, la oficina principal y las siete sucursales del Banco encuestaron a 1 181 ejecutivos del sector privado con el objetivo de conocer la percepción que tienen sobre las condiciones financieras y acceso al programa Reactiva Perú. El 62,4 por ciento de los ejecutivos refiere que en los últimos 3 meses las condiciones de acceso al crédito se han vuelto entre moderada y considerablemente más restrictivas; el segmento que percibe un mayor endurecimiento es el de las MYPE (35,1 por ciento). El 52,4 por ciento aumentó entre leve y considerablemente su demanda de créditos; el 38,6 por ciento señaló haber realizado alguna reprogramación de sus créditos con el sistema financiero durante el aislamiento social obligatorio, siendo el plazo elegido hasta 3 meses (41,2 por ciento). En cuanto a Reactiva Perú, el 54,8 por ciento de los encuestados accedió como mínimo a un crédito, el 22,0 por ciento no lo solicitó, principalmente debido a que contaba con otras fuentes de financiamiento (35,8 por ciento) y el 70,5 por ciento de los que accedieron a Reactiva Perú refiere que el proceso crediticio demoró menos de cuatro semanas.

A continuación, se presenta los principales resultados de la encuesta⁷:

1. **El 62,4 por ciento de los encuestados refiere que en los últimos 3 meses las condiciones de acceso al crédito que le ofrece el sistema financiero se han vuelto entre moderada y considerablemente más restrictivas.** Los mayores porcentajes se registran en el segmento de micro y pequeña empresa - MYPE (63,5 por ciento), seguido del corporativo y gran empresa (61,5 por ciento). El segmento más afectado, para el cual las condiciones habrían sido considerablemente más restrictivas, es el de las MYPE (35,1 por ciento). En tanto, por tipo de actividad económica, la percepción de endurecimiento de las condiciones de oferta de crédito es mayor en los sectores alojamiento y restaurantes (66,3 por ciento), otros servicios (67,6 por ciento) y construcción (71,2 por ciento). En este caso destaca que las condiciones habrían sido considerablemente más restrictivas para las empresas de alojamiento y restaurantes (41,3 por ciento), otros servicios (37,8 por ciento), agropecuario (37,5 por ciento) y construcción (36,4 por ciento).

⁶ Elaborado por el Departamento de Indicadores de la Actividad Económica y las sucursales de Arequipa, Cusco, Huancayo, Iquitos, Piura, Puno y Trujillo. Para la clasificación según tamaño de empresa se consideró los niveles de ventas anuales equivalentes a la Unidad Impositiva Tributaria (UIT): MYPE (hasta 1 700 UIT), mediana empresa (de más de 1 700 UIT hasta 2 300 UIT), y corporativa y gran empresa (superior a 2 300 UIT).

⁷ Se aplicaron la encuesta a 1 181 empresas, de las cuales 678 son micro y pequeñas empresas (MYPE), 467 son del segmento corporativo y gran empresa, y 36 medianas empresas.



Cuadro 1

En los últimos 3 meses, ¿cómo considera que han cambiado las condiciones de acceso al crédito que le ofrece el sistema financiero?

(En porcentajes)

	Corporativo y gran empresa	Mediana empresa	MYPE	Total
Considerablemente más restrictivas	19,3	21,2	35,1	28,4
Moderadamente más restrictivas	42,2	33,3	28,4	34,0
No han experimentado cambios	26,9	21,2	23,5	24,8
Moderadamente más relajadas	10,0	15,2	10,0	10,1
Considerablemente más relajadas	1,6	9,1	3,0	2,7
Total	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: Encuesta de condiciones financieras y acceso a Reactiva Perú.

Gráfico 1

Percepción del cambio en las condiciones de acceso al crédito que ofrece el sistema financiero, según sector

(En porcentajes)



2. **El 52,4 por ciento de los encuestados señala que en los últimos 3 meses ha aumentado entre leve y considerablemente su demanda de créditos.** Ello se reflejó en el segmento mediana empresa (54,6 por ciento) y MYPE (54,1 por ciento). Los incrementos son considerablemente mayores en el caso de las MYPE (30,8 por ciento).

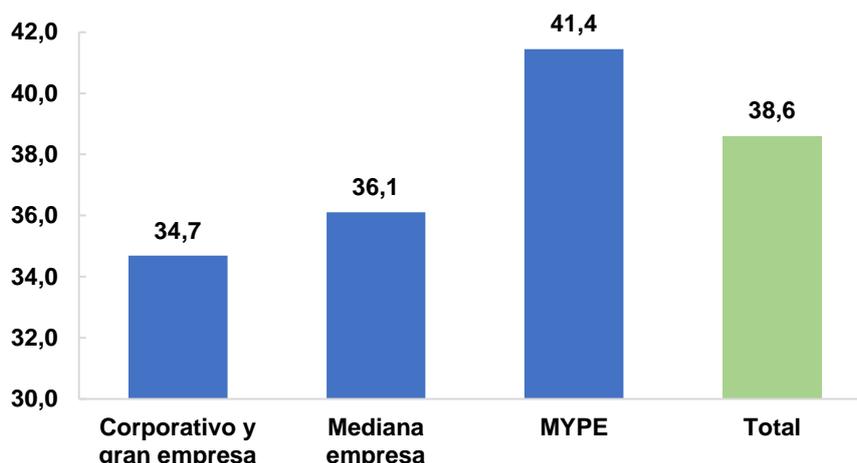
Cuadro 2
En los últimos 3 meses, ¿cómo ha cambiado su demanda de créditos?
 (En porcentajes)

	Corporativo y gran empresa	Mediana empresa	MYPE	Total
Aumentó considerablemente	21,8	27,3	30,8	27,2
Aumentó levemente	27,8	27,3	23,3	25,2
Permaneció estable	30,4	21,2	23,7	26,3
Disminuyó levemente	12,8	15,2	6,9	9,5
Disminuyó considerablemente	7,2	9,1	15,3	11,9
Total	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: Encuesta de condiciones financieras y acceso a Reactiva Perú.

3. **Cerca de 4 de cada 10 ejecutivos manifiesta que su empresa ha realizado alguna reprogramación crediticia con el sistema financiero desde el inicio del aislamiento social obligatorio.** El mayor porcentaje se registra el segmento de MYPE (41,4 por ciento); mientras que el más bajo se presenta en el segmento corporativo y gran empresa (34,7 por ciento). Según actividad económica, las reprogramaciones han sido mayores en alojamiento y restaurantes (50,0 por ciento), construcción (48,5 por ciento) y comercio (44,1 por ciento), transporte y almacenamiento (42,5 por ciento) y manufactura (40,2 por ciento). Por el contrario, fueron menores en los sectores minería e hidrocarburos (3,8 por ciento), así como suministro de electricidad (22,2 por ciento).

Gráfico 2
Porcentaje de empresas que han reprogramado algún crédito del sistema financiero desde el inicio del periodo de aislamiento social
 (En porcentajes)



El plazo de la reprogramación del crédito fue mayoritariamente hasta 3 meses y de más de 3 meses a 6 meses para el 41,2 por ciento y 33,3 por ciento de los encuestados, respectivamente. Solo 1 de cada 10 refiere que ha reprogramado a un plazo mayor a un año.



Cuadro 3
Plazo de la reprogramación del crédito
(En porcentajes)

	Corporativo y gran empresa	Mediana empresa	MYPE	Total
Hasta 3 meses	38,3	46,2	42,7	41,2
De más de 3 meses a 6 meses	35,2	38,5	32,0	33,3
De más de 6 meses a 1 año	15,4	7,7	12,8	13,6
Más de un año	11,1	7,7	12,5	11,8
Total	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: Encuesta de condiciones financieras y acceso a Reactiva Perú.

4. **De los ejecutivos encuestados el 54,8 por ciento accedió al menos a un crédito de Reactiva Perú, registrándose los mayores porcentajes en los segmentos de mediana empresa (75,0 por ciento) y corporativo y gran empresa (63,3 por ciento), en tanto que en las MYPE encuestadas el acceso fue también alto pero menor a los otros segmentos (47,8 por ciento).**

El 22,0 por ciento refiere que no solicitó un préstamo del programa, debido a la disponibilidad de otras fuentes de financiamiento, lo cual fue más notorio en el segmento corporativo y gran empresa (48,9 por ciento). Otras razones para no solicitar el crédito fueron la demora en trámites, principalmente por parte de las MYPE (8,7 por ciento); no cumplir con los requisitos, principalmente medianas empresas (25,0 por ciento) y MYPE (19,1 por ciento).

El 14,9 por ciento señala que solicitó un crédito de Reactiva Perú pero el mismo fue rechazado. Esta situación se presenta en mayor medida en las MYPE, donde el 24,2 por ciento de empresas solicitó sin éxito un crédito.

Cuadro 4
Acceso al crédito Reactiva Perú
(En porcentajes)

	Corporativo y gran empresa	Mediana empresa	MYPE	Total
Accedió a un crédito	50,7	52,8	35,3	41,9
Accedió a dos créditos	12,6	22,2	12,5	12,9
Solicitó y está en trámite	3,9	13,9	11,1	8,3
Solicitó pero no accedió	2,6	0,0	24,2	14,9
No lo solicitó	30,2	11,1	17,0	22,0
Total	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: Encuesta de condiciones financieras y acceso a Reactiva Perú.

Cuadro 5
Principales razones de no haber solicitado créditos de Reactiva Perú
(En porcentajes)

	Corporativo y gran empresa	Mediana empresa	MYPE	Total
No cumplía con los requisitos	5,0	25,0	19,1	11,5
Montos de créditos muy pequeños	5,0	0,0	4,3	4,6
Demora en trámites	1,4	0,0	8,7	4,6
Cuenta con otras fuentes de financiamiento	48,9	25,0	20,0	35,8
Otros	39,7	50,0	47,8	43,5
Total	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: Encuesta de condiciones financieras y acceso a Reactiva Perú.

5. **El 70,5 por ciento de los encuestados señala que el proceso crediticio de Reactiva Perú demoró menos de cuatro semanas.** Para el 27,6 por ciento de empresas el trámite demoró menos de dos semanas.

Cuadro 6
Tiempo en que demoró el trámite del crédito de Reactiva Perú
(En porcentajes)

	Corporativo y gran empresa	Mediana empresa	MYPE	Total
Menos de una semana	4,7	3,7	5,0	4,8
Entre una y menos de dos semanas	27,0	29,6	18,3	22,8
Entre dos y menos de cuatro semanas	48,0	37,0	38,8	42,9
Entre uno y menos de dos meses	18,9	22,2	28,6	23,9
Entre dos o más meses	1,4	7,4	9,3	5,6
Total	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: Encuesta de condiciones financieras y acceso a Reactiva Perú.

Departamento de Indicadores de la Actividad Económica
Departamento de estudios económicos de sucursales

ANEXO 2: RESULTADOS DE LA ENCUESTA DE CONDICIONES CREDITICIAS DE JULIO 2020

1. Entre el 6 y el 24 de julio de 2020, el Banco Central realizó la XXXIII Encuesta de Condiciones Crediticias (ECC) dirigida a representantes de las áreas de riesgos, comercial y finanzas de las diferentes instituciones bancarias comerciales del país.
2. La encuesta presenta información cualitativa acerca del comportamiento y perspectivas de la oferta y la demanda de crédito. Específicamente, se indaga en el enfoque de **riesgo** que enfrenta el banco para las condiciones de oferta y en las **percepciones acerca del cliente** para las condiciones de demanda.
3. Las preguntas sobre el comportamiento de la oferta y la demanda de crédito tienen la siguiente estructura:
 - **Oferta:** En los últimos 3 meses, indique Ud. ¿cómo han cambiado los criterios para la aprobación de créditos que su entidad aplica?
 - **Demanda:** ¿Cómo ha cambiado la demanda de créditos de sus clientes durante los últimos 3 meses?

Las preguntas sobre expectativas son de la siguiente forma:

- **Oferta:** En los próximos 3 meses, indique Ud. ¿cómo cambiarán los criterios para la aprobación de créditos que su entidad aplica?
 - **Demanda:** ¿Cómo estima Ud. que cambiará la demanda de créditos de sus clientes durante los próximos 3 meses?
4. Para poder resumir las respuestas a la encuesta, se elabora un índice de evolución de condiciones crediticias. Este se construye a partir de la diferencia entre el porcentaje de entidades que han “relajado” los criterios de aprobación de créditos menos el porcentaje de empresas que lo han “restringido”.

Este índice fluctúa entre 0 y 100; así, 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 una posición neutral.

5. **Los resultados de esta última encuesta muestra condiciones de oferta mucho más restrictivas respecto al último trimestre de 2019.** Las condiciones de oferta para los créditos caen para todos los segmentos empresariales y para los tres tipos de créditos a personas naturales.

Por otro lado, **se observa que la percepción de la demanda de los créditos cae en todos los segmentos** con excepción de los créditos para corporativos y grandes empresas. Es importante mencionar se observa una drástica caída para los créditos de consumo e hipotecario.

En general, todos los indicadores, con excepción de las condiciones de demanda para corporativos y grandes empresas y condiciones de oferta para pequeñas y microempresas, **se muestran por debajo del promedio de trimestres pasados.**

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 61 – 27 de agosto de 2020

Resultados de la Encuesta de Condiciones Crediticias 2019-2020

	Indicadores de situación actual					Prom. IV 11 - IV 19	
	I Trim. 19	II Trim. 19	III Trim. 19	IV Trim. 19	II Trim. 20		
CORPORATIVOS Y GRANDES EMPRESAS							
OFERTA (BANCOS)	50,0	40,6	50,0	50,0	29,2	↓	46,5
DEMANDA (CLIENTES)	41,7	41,7	41,7	45,8	55,0	↑	53,5
MEDIANAS EMPRESAS							
OFERTA (BANCOS)	53,6	53,1	50,0	53,6	35,7	↓	47,0
DEMANDA (CLIENTES)	53,6	66,7	50,0	62,5	37,5	↓	56,0
PEQUEÑAS Y MICROEMPRESAS							
OFERTA (BANCOS)	56,3	53,6	45,0	54,2	46,4	↓	45,8
DEMANDA (CLIENTES)	57,1	65,0	54,2	54,2	37,5	↓	52,9
CONSUMO							
OFERTA (BANCOS)	52,8	50,0	54,2	50,0	39,3	↓	48,0
DEMANDA (CLIENTES)	68,8	60,7	70,8	62,5	16,7	↓	57,4
HIPOTECARIO							
OFERTA (BANCOS)	46,9	39,3	50,0	50,0	42,9	↓	48,5
DEMANDA (CLIENTES)	46,4	50,0	61,9	58,3	8,3	↓	56,0
TARJETAS DE CRÉDITO							
OFERTA (BANCOS)	53,1	42,9	50,0	50,0	33,3	↓	47,6
DEMANDA (CLIENTES)	67,9	53,6	62,5	62,5	25,0	↓	56,4

Elaboración propia.

^[1] La encuesta incluye bancos comerciales.

^[2] El índice de evolución de las condiciones de oferta crediticia se construye a partir de la diferencia entre el porcentaje de entidades que han "relajado" los criterios de aprobación de créditos menos el porcentaje de empresas que lo han "restringido". Este índice fluctúa entre 0 y 100; de esta forma, los valores superiores a 50 indican un "relajamiento" de las condiciones crediticias, mientras que valores por debajo de 50 indican un "endurecimiento" de las condiciones crediticias. Asimismo, un valor del índice igual a 50 refleja una posición neutral, sin cambios en las condiciones crediticias.

Fuente: Encuesta de Condiciones Crediticias

En cuanto a las perspectivas para los próximos 3 meses, se presenta un panorama restrictivo en todos los segmentos de créditos tanto para la oferta como la demanda. Se observa un endurecimiento en las condiciones de oferta y demanda para todos los segmentos empresariales, con excepción de las condiciones de oferta para micro y pequeñas empresas, el cual muestra una ligera mejora (posiblemente producto de medidas como Reactiva Perú o FAE Mype), pero que se encuentra en el tramo menor a 50 puntos. Asimismo, las expectativas para el caso de consumo e hipotecario también muestran un endurecimiento, tanto para las condiciones de oferta como de demanda.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 61 – 27 de agosto de 2020

Resultados de la Encuesta de Condiciones Crediticias 2019-2020

	Indicadores de expectativas						Prom. IV 11 - IV 19
	I Trim. 19	II Trim. 19	III Trim. 19	IV Trim. 19	II Trim. 20		
CORPORATIVOS Y GRANDES EMPRESAS							
OFERTA (BANCOS)	50,0	50,0	50,0	50,0	33,3	↓	48,2
DEMANDA (CLIENTES)	45,8	41,7	40,0	50,0	35,0	↓	50,3
MEDIANAS EMPRESAS							
OFERTA (BANCOS)	53,6	53,6	50,0	46,4	39,3	↓	48,6
DEMANDA (CLIENTES)	35,7	33,3	35,0	37,5	33,3	↓	48,6
PEQUEÑAS Y MICROEMPRESAS							
OFERTA (BANCOS)	53,1	45,0	45,0	45,8	46,4	↑	47,5
DEMANDA (CLIENTES)	35,7	45,0	40,0	41,7	25,0	↓	45,1
CONSUMO							
OFERTA (BANCOS)	50,0	50,0	58,3	54,2	50,0	↓	47,4
DEMANDA (CLIENTES)	62,5	60,7	58,3	66,7	60,0	↓	59,3
HIPOTECARIO							
OFERTA (BANCOS)	50,0	50,0	50,0	54,2	53,6	↓	48,9
DEMANDA (CLIENTES)	64,3	60,7	58,3	66,7	45,8	↓	57,8
TARJETAS DE CRÉDITO							
OFERTA (BANCOS)	50,0	50,0	54,2	54,2	50,0	↓	48,6
DEMANDA (CLIENTES)	57,1	53,6	58,3	66,7	55,0	↓	59,9

Elaboración propia.

^[1] La encuesta incluye bancos comerciales.

^[2] El índice de evolución de las condiciones de oferta crediticia se construye a partir de la diferencia entre el porcentaje de entidades que han “relajado” los criterios de aprobación de créditos menos el porcentaje de empresas que lo han “restringido”. Este índice fluctúa entre 0 y 100; de esta forma, los valores superiores a 50 indican un “relajamiento” de las condiciones crediticias, mientras que valores por debajo de 50 indican un “endurecimiento” de las condiciones crediticias. Asimismo, un valor del índice igual a 50 refleja una posición neutral, sin cambios en las condiciones crediticias.