

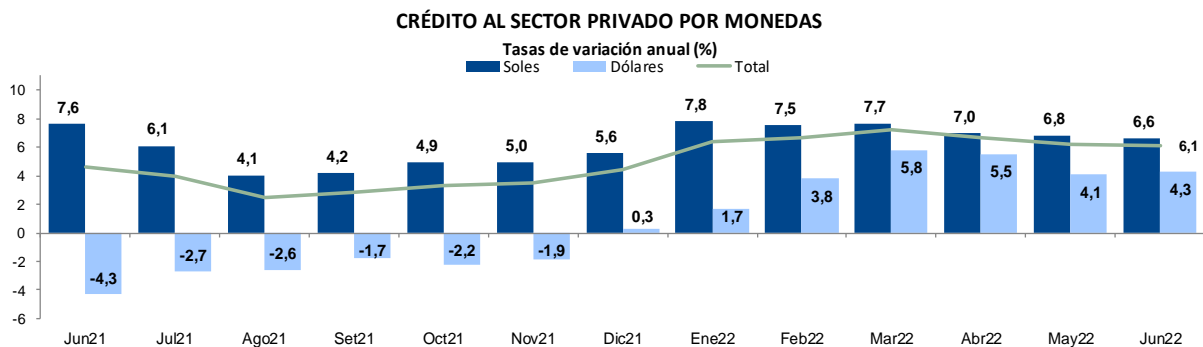


LIQUIDEZ Y CRÉDITO: JUNIO 2022¹

I. CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO²

- El crédito al sector privado creció 6,1 por ciento en junio en términos interanuales (6,2 por ciento en mayo). Ello fue resultado de un crecimiento mensual de 0,6 por ciento, correspondiendo dicha evolución a un mayor crecimiento del crédito a las personas (1,3 por ciento mensual), como a un mayor crédito a las empresas (0,2 por ciento mensual).**

En particular, el crédito a las empresas creció 1,1 por ciento en términos interanuales (1,8 por ciento en mayo), y el crédito destinado a las personas aumentó 15,8 por ciento, mayor a lo registrado en el mes previo (14,9 por ciento).



Por monedas, la tasa de crecimiento interanual del crédito al sector privado en soles fue 6,6 por ciento en junio, explicada por el mayor crecimiento de los créditos a las personas (17,4 por ciento) y atenuado parcialmente por la caída de los créditos a las empresas (-0,5 por ciento). Por su parte, el crédito al sector privado en dólares aumentó en 4,3 por ciento en el mismo periodo.

¹ Elaborado por Nicolás Butrón, Milagros Cabrera, Luis Delgado, Gustavo Martínez, Eduardo Nina, Frank Novoa, Iván Ortiz, Renzo Pardo y Robert Urbina, 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 2020 (S/ 3,62 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.

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

	Millones de S/ Jun-22	Tasas de crecimiento (%)					
		Dic-21/ Dic-20		May-22/ May-21	Jun-22/ Jun-21		Jun-22/ May-22
		Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú		Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú	
Crédito a empresas	258 543	12,1	3,9	1,8	11,6	1,1	0,2
Corporativo y gran empresa	132 700	15,3	8,1	5,7	10,8	4,1	0,7
Medianas empresas	64 228	6,9	0,1	-10,9	6,4	-10,8	-1,3
Pequeña y microempresa	61 615	9,8	-0,0	9,7	18,5	9,9	0,7
Crédito a personas	150 884	5,4	5,4	14,9	15,8	15,8	1,3
Consumo	89 240	3,9	3,9	20,1	21,6	21,6	1,6
Vehiculares	2 630	7,6	7,6	11,3	12,6	12,6	1,0
Tarjetas de crédito	15 157	-41,2	-41,2	11,2	15,6	15,6	2,7
Resto	71 453	22,6	22,6	22,5	23,4	23,4	1,4
Hipotecario	61 644	7,4	7,4	8,1	8,3	8,3	0,8
Mivivienda	9 156	5,9	5,9	5,8	6,5	6,5	1,0
TOTAL	409 427	9,4	4,4	6,2	13,3	6,1	0,6

^{1/} Los saldos en dólares se valúan a tipo de cambio constante (S/ 3,62 por US\$).

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

	Millones de S/ Jun-22	Tasas de crecimiento (%)					
		Dic-21/ Dic-20		May-22/ May-21	Jun-22/ Jun-21		Jun-22/ May-22
		Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú		Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú	
Crédito a empresas	178 504	18,3	4,9	0,5	17,5	-0,5	-0,6
Corporativo y gran empresa	69 422	26,3	10,5	1,5	15,8	-0,0	-1,0
Medianas empresas	49 481	15,1	2,2	-10,3	15,2	-12,0	-1,7
Pequeña y microempresa	59 602	11,3	0,7	10,4	21,2	10,8	0,8
Crédito a personas	139 953	6,7	6,7	16,5	17,4	17,4	1,3
Consumo	83 846	4,0	4,0	20,4	22,1	22,1	1,6
Vehiculares	2 329	13,1	13,1	19,0	20,5	20,5	1,2
Tarjetas de crédito	13 373	-45,0	-45,0	12,0	16,5	16,5	2,8
Resto	68 144	23,9	23,9	22,3	23,3	23,3	1,4
Hipotecario	56 107	10,7	10,7	11,0	11,0	11,0	0,9
Mivivienda	9 055	6,8	6,8	6,6	7,3	7,3	1,0
TOTAL	318 457	12,5	5,6	6,8	17,8	6,6	0,2

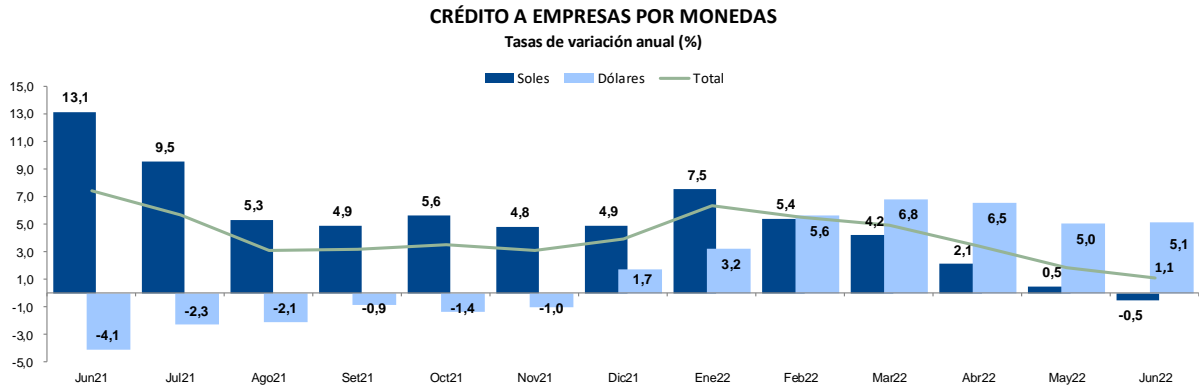
CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EN MONEDA EXTRANJERA, POR TIPO DE COLOCACIÓN

	Millones de US\$ Jun-22	Tasas de crecimiento (%)				
		Dic-21/ Dic-20	May-22/ May-21	Jun-22/ Jun-21	Jun-22/ May-22	
		Crédito a empresas	22 110	1,7	5,0	5,1
Corporativo y gran empresa	17 480	5,1	11,0	8,9	2,7	
Medianas empresas	4 074	-6,8	-13,0	-6,8	0,0	
Pequeña y microempresa	556	-15,5	-7,3	-11,5	-1,1	
Crédito a personas	3 020	-8,6	-2,0	-1,2	0,4	
Consumo	1 490	2,2	14,7	15,2	1,4	
Vehiculares	83	-17,7	-25,2	-25,3	-0,3	
Tarjetas de crédito	493	15,7	6,0	9,2	2,1	
Resto	914	-1,6	26,5	25,1	1,1	
Hipotecario	1 530	-15,5	-14,0	-13,3	-0,6	
Mivivienda	28	-34,2	-35,5	-35,6	-3,3	
TOTAL	25 130	0,3	4,1	4,3	1,9	



I.1 CRÉDITO A EMPRESAS

- El crecimiento interanual del crédito a las empresas se redujo de 1,8 por ciento en mayo a 1,1 por ciento en junio, que corresponde a una tasa de crecimiento mensual de 0,2 por ciento.



- El saldo del crédito corporativo y gran empresa aumentó 4,1 por ciento interanual, que corresponde a una tasa de crecimiento mensual de 0,7 por ciento. Cabe mencionar que esta categoría representa el 51,3 por ciento del saldo de crédito total de las Sociedades Creadoras de Depósitos a las empresas.
- Por su parte, el crédito a medianas empresas registró una caída interanual de -10,8 por ciento, que corresponde a una tasa de crecimiento mensual de -1,3 por ciento, y que está explicada por el menor crédito en soles (-1,7 por ciento mensual). En contraste, el crédito a micro y pequeñas empresas registró un mayor crecimiento interanual de 9,9 por ciento (9,7 por ciento en mayo) y un crecimiento mensual de 0,7 por ciento. Finalmente, el crédito a medianas, pequeñas y microempresas representa el 48,7 por ciento del saldo total de crédito a empresas.

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

	Millones de S/ Jun-22	Tasas de crecimiento (%)			
		dic-21/ dic-20	may-22/ may-21	jun-22/ jun-21	jun-22/ may-22
Corporativo y gran empresa	132 700	8,1	5,7	4,1	0,7
M.N.	69 422	10,5	1,5	-0,0	-1,0
M.E. (US\$ Millones)	17 480	5,1	11,0	8,9	2,7
Dolarización (%)	47,7	-2,8	46,8	47,7	47,7
Medianas empresas	64 228	0,1	-10,9	-10,8	-1,3
M.N.	49 481	2,2	-10,3	-12,0	-1,7
M.E. (US\$ Millones)	4 074	-6,8	-13,0	-6,8	0,0
Dolarización (%)	23,0	-6,9	22,7	23,0	23,0
Pequeña y micro empresa	61 615	-0,0	9,7	9,9	0,7
M.N.	59 602	0,7	10,4	10,8	0,8
M.E. (US\$ Millones)	556	-15,5	-7,3	-11,5	-1,1
Dolarización (%)	3,3	-15,4	3,3	3,3	3,3
TOTAL	258 543	3,9	1,8	1,1	0,2
M.N.	178 504	4,9	0,5	-0,5	-0,6
M.E. (US\$ Millones)	22 110	1,7	5,0	5,1	2,1
Dolarización (%)	31,0	28,4	30,4	31,0	31,0

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

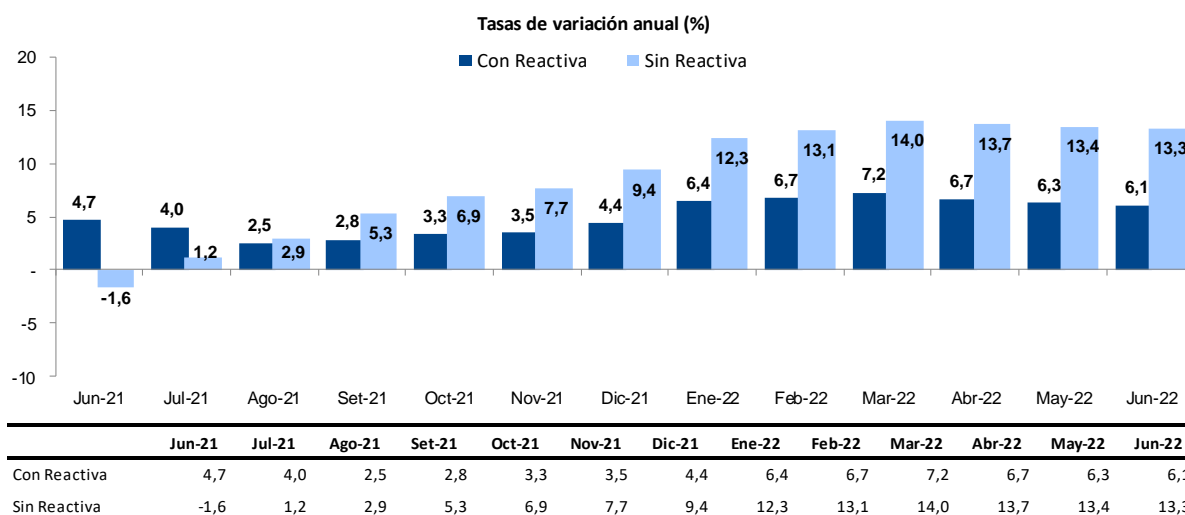
Corporativo: Ventas anuales superiores a S/ 200 millones.

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.

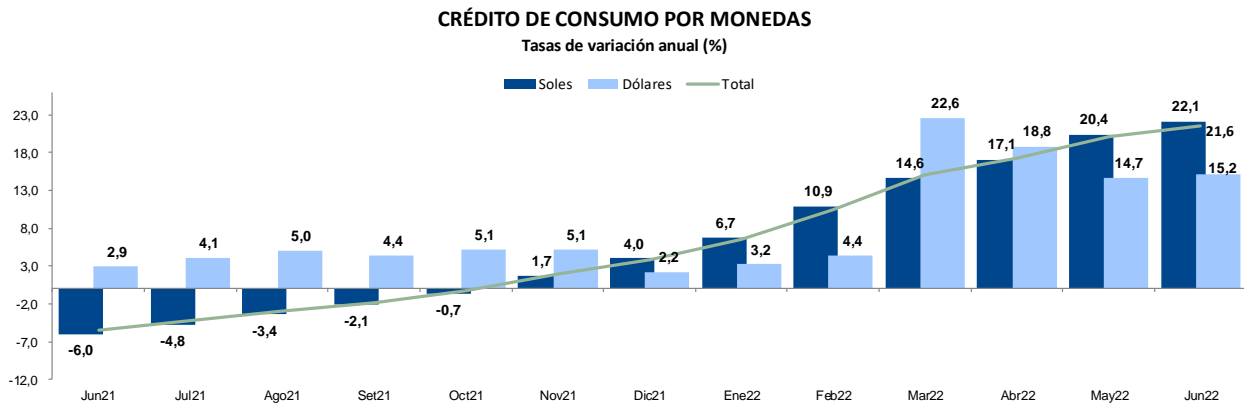
CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO



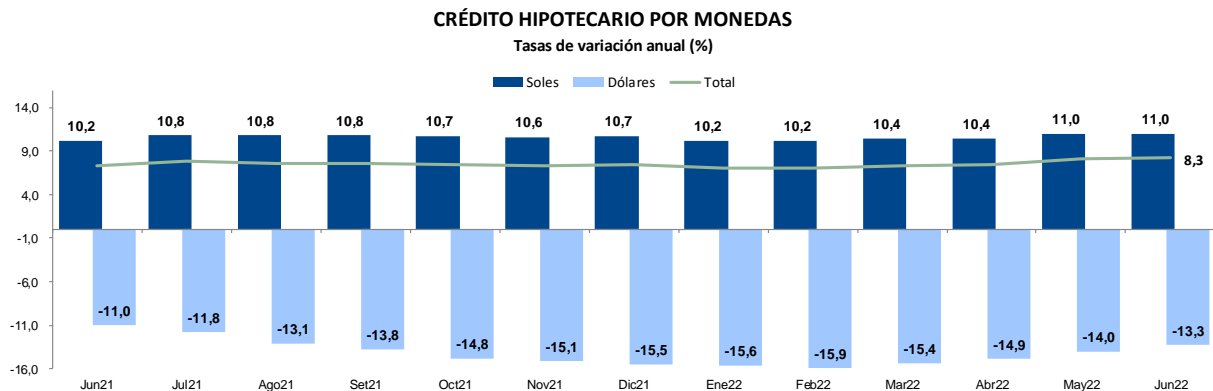


I.2 CRÉDITO A PERSONAS

5. **El crédito a personas registró una tasa de crecimiento interanual de 15,8 por ciento, mientras que su tasa de crecimiento mensual fue 1,3 por ciento.** Dentro de este segmento, el crédito de consumo registró una tasa de crecimiento interanual de 21,6 por ciento (20,1 por ciento en mayo) mientras que, en términos de crecimiento mensual el crédito de consumo creció 1,6 por ciento.
6. Dentro del segmento de consumo, el crédito vehicular presentó un crecimiento interanual de 12,6 por ciento (11,3 por ciento en mayo) y un ratio de dolarización de 11,4 por ciento. Los créditos por tarjetas de crédito aumentaron en 2,7 por ciento mensual y presentaron un ratio de dolarización de 11,8 por ciento.
7. **De otro lado, la tasa de crecimiento anual del resto de créditos de consumo pasó de 22,5 por ciento en mayo a 23,4 por ciento en junio.**



8. **En cuanto al crédito hipotecario, la tasa de crecimiento interanual fue de 8,3 por ciento (8,1 por ciento en mayo).** El coeficiente de dolarización de estos créditos fue 9,0 por ciento (9,1 por ciento en mayo).



9. Con información al 18 de julio, la evolución de las tasas de interés 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 hipotecarios aumentaron con relación a marzo del presente año.

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

	Tasas (%)								Variación (p.p.)	
	Dic-21	Ene-22	Feb-22	Mar-22	Abr-22	May-22	Jun-22	Jul-22*	Prom. hist.**	Jul-22/ Mar-22
Referencia	2,50	3,00	3,50	4,00	4,50	5,00	5,50	6,00	3,38	2,00
Interbancaria	2,50	3,00	3,52	4,00	4,50	5,35	5,50	6,06	3,40	2,06
Preferencial	2,87	3,57	4,17	4,55	5,39	6,12	6,51	6,88	4,03	2,33
TAMN	11,21	11,18	11,39	11,75	12,02	12,43	12,71	12,63	15,76	0,88
FTAMN	20,91	22,93	22,20	23,32	24,38	23,44	24,72	26,75	20,05	3,43
Corporativo	3,22	4,18	4,40	4,99	5,66	6,40	6,82	7,23	4,88	2,24
Gran empresa	5,65	6,07	6,38	6,77	7,17	7,80	8,29	8,57	6,51	1,80
Medianas empresas	8,75	9,09	9,73	10,79	11,16	10,83	11,89	12,30	9,77	1,51
Pequeñas empresas	19,28	19,82	20,11	20,29	20,17	20,39	20,41	20,68	20,02	0,39
Micro empresas ^{2/}	37,16	36,91	37,32	38,19	36,89	38,07	39,19	39,19	39,92	1,00
Consumo ^{2/}	40,41	41,61	41,69	43,53	42,68	42,09	43,53	43,53	42,37	-
Hipotecario	6,85	6,87	7,03	7,12	7,32	7,74	8,14	8,51	8,26	1,39

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

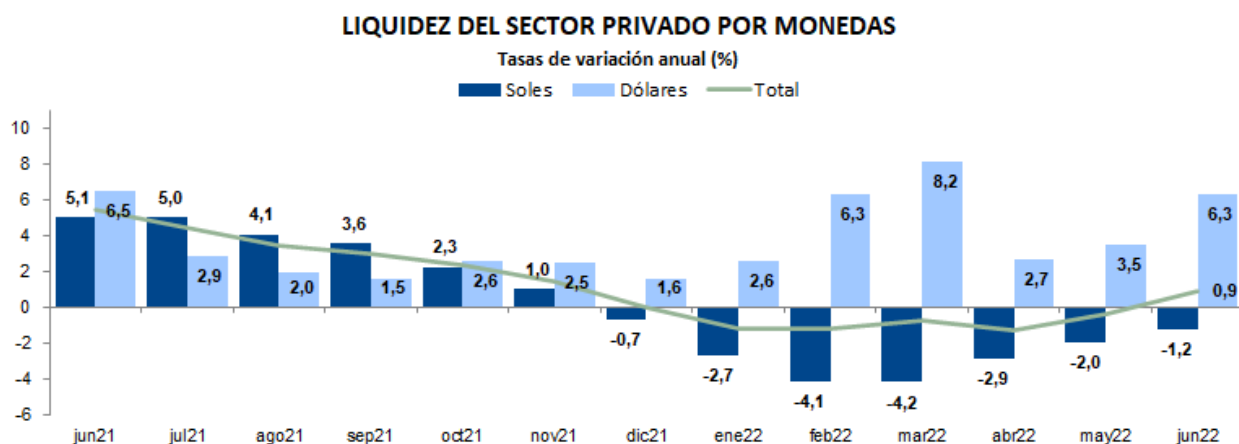
^{2/} Corresponde al promedio del sistema financiero.

*Información al 18 de julio de 2022.

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

II. LIQUIDEZ

10. La liquidez del sector privado disminuyó 0,7 por ciento durante el mes; sin embargo, su tasa de crecimiento interanual pasó de -0,4 por ciento en mayo a 0,9 por ciento en junio.



11. La liquidez cayó 0,7 por ciento en el mes debido a la reducción tanto del circulante en poder del público como de los depósitos del público (-0,8 por ciento mensual, en cada caso).
12. La liquidez en soles se redujo en -0,1 por ciento en junio con respecto a mayo. Esto se explica fundamentalmente por la disminución del circulante (-0,8 por ciento mensual).

Por su parte, la liquidez en moneda extranjera disminuyó en -2,1 por ciento en el mismo mes, lo que es explicado por menores depósitos a la vista (-5,7 por ciento) y depósitos de ahorro (-1,8 por ciento sin contar las C.T.S.), pero mayores depósitos a plazo (4,1 por ciento). La mayor disminución estuvo en los depósitos C.T.S. en dólares (-7,3 por ciento).

LIQUIDEZ DEL SECTOR PRIVADO TOTAL, POR TIPO DE PASIVO

	Millones de S/ jun-22	Tasas de crecimiento (%)			
		abr-22/ abr-21	may-22/ may-21	jun-22/ jun-21	jun-22/ may-22
Circulante	75 626	4,1	0,7	-1,0	-0,8
Depósitos del sector privado	341 244	-3,1	-1,2	0,7	-0,8
Depósitos a la vista	106 301	-9,2	-7,6	-7,2	-1,9
Depósitos de ahorro	139 450	6,3	2,4	2,1	-1,8
Depósitos a plazo	83 466	1,8	7,5	16,3	4,9
Depósitos C.T.S.	12 028	-48,5	-22,2	-25,2	-15,5
TOTAL	425 521	-1,3	-0,4	0,9	-0,7
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	<i>12 416</i>	<i>-42,4</i>	<i>-44,7</i>	<i>-39,5</i>	<i>-3,2</i>

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

	Millones de S/ jun-22	Tasas de crecimiento (%)			
		abr-22/ abr-21	may-22/ may-21	jun-22/ jun-21	jun-22/ may-22
Circulante	75 626	4,1	0,7	-1,0	-0,8
Depósitos	217 608	-5,7	-3,3	-1,8	-0,0
Depósitos a la vista	59 487	-15,2	-9,7	-7,9	1,2
Depósitos de ahorro	92 086	3,1	-1,5	-2,5	-1,8
Depósitos a plazo	56 674	4,4	6,3	13,1	5,3
Depósitos C.T.S.	9 361	-49,2	-20,1	-24,8	-17,6
TOTAL	297 256	-2,9	-2,0	-1,2	-0,1
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	<i>5 386</i>	<i>-54,5</i>	<i>-53,7</i>	<i>-50,4</i>	<i>-3,0</i>

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

	Millones de US\$	Tasas de crecimiento (%)			
	jun-22	abr-22/ abr-21	may-22/ may-21	jun-22/ jun-21	jun-22/ may-22
Depósitos	34 154	1,7	2,6	5,4	-2,2
Depósitos a la vista	12 932	-1,1	-5,1	-6,2	-5,7
Depósitos de ahorro	13 084	13,4	10,9	12,5	-1,8
Depósitos a plazo	7 401	-3,2	10,1	23,5	4,1
Depósitos C.T.S.	737	-46,2	-29,4	-26,6	-7,3
TOTAL	35 432	2,7	3,5	6,3	-2,1
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	<i>1 942</i>	<i>-27,0</i>	<i>-35,1</i>	<i>-27,2</i>	<i>-3,3</i>

III. DOLARIZACIÓN

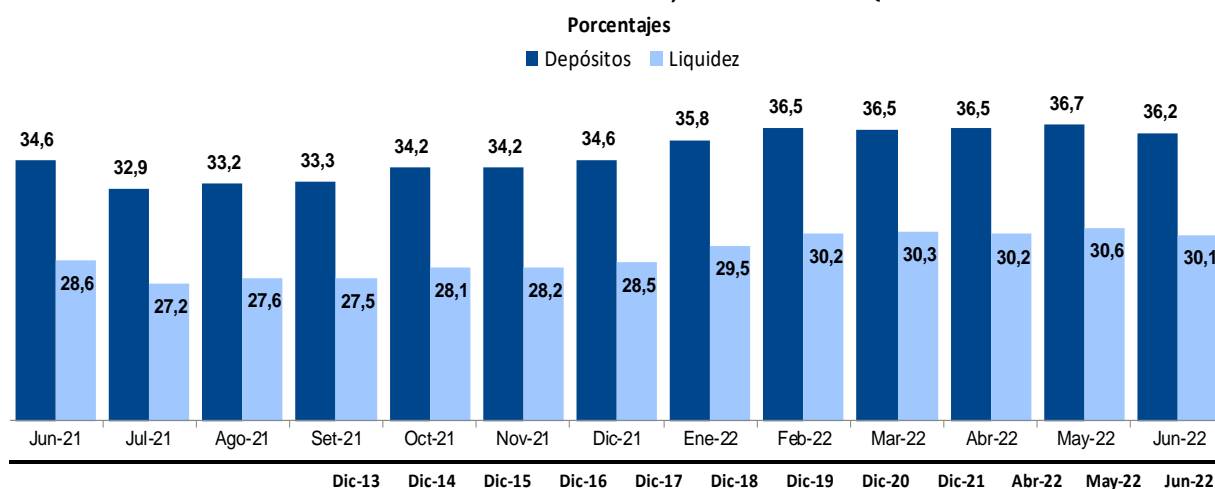
13. El coeficiente de dolarización del crédito al sector privado fue 22,2 por ciento en junio.

COEFICIENTES DE DOLARIZACIÓN DEL CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO

	Porcentajes							
	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Jun-21	Dic-21	Abr-22	May-22	Jun-22
Crédito a empresas	40,6	39,1	29,0	29,8	28,4	29,7	30,4	31,0
Corporativo y gran empresa	53,8	52,4	44,5	45,6	43,3	45,4	46,8	47,7
Medianas empresas	42,3	40,6	23,5	22,0	21,8	22,7	22,7	23,0
Pequeña y microempresa	6,7	6,1	4,3	4,1	3,6	3,4	3,3	3,3
Crédito a personas	11,2	9,6	8,6	8,5	7,5	7,4	7,3	7,2
Consumo	6,9	6,5	5,8	6,4	5,7	6,1	6,1	6,0
Vehiculares	15,1	15,9	18,0	17,3	13,8	11,9	11,6	11,4
Tarjetas de crédito	7,8	7,7	6,2	12,5	12,3	12,0	11,8	11,8
Resto	6,1	5,4	5,1	4,6	4,1	4,7	4,6	4,6
Hipotecario	17,6	14,4	12,5	11,2	9,8	9,2	9,1	9,0
TOTAL	29,5	27,4	22,0	22,6	21,1	21,6	21,9	22,2

14. La dolarización de la liquidez disminuyó de 30,6 por ciento en mayo a 30,1 por ciento en junio.

DOLARIZACIÓN DE LOS CRÉDITOS, DEPÓSITOS Y LIQUIDEZ

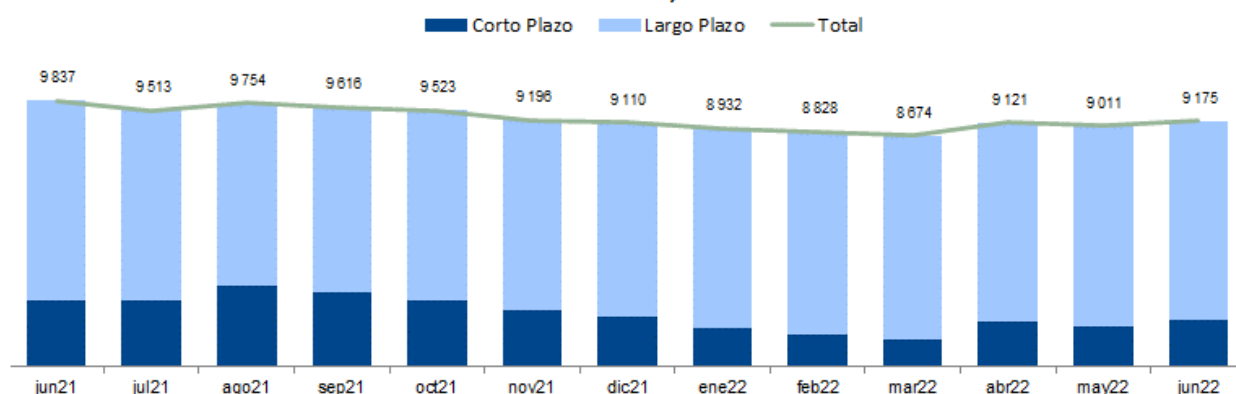


	Dic-13	Dic-14	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Abr-22	May-22	Jun-22
A Tipo de cambio constante (Dic 2020)												
Crédito	46,8	42,7	31,6	30,5	31,2	29,5	27,4	22,0	21,1	21,6	21,9	22,2
Liquidez	38,8	36,6	38,8	36,3	34,9	32,3	31,7	28,0	28,5	30,2	30,6	30,1
Depósitos	46,7	44,6	47,0	44,2	42,2	39,0	37,8	33,2	34,6	36,5	36,7	36,2
A Tipo de cambio corriente												
Crédito	40,4	38,0	30,3	29,0	28,8	28,0	25,7	22,0	22,7	22,6	22,3	23,2
Liquidez	32,9	32,2	37,4	34,6	32,4	30,8	29,8	28,0	30,4	31,4	31,0	31,3
Depósitos	40,4	39,8	45,5	42,4	39,5	37,3	35,7	33,2	36,7	37,8	37,3	37,5

IV. PASIVOS EXTERNOS DE LA BANCA

15. En junio, los pasivos externos de la banca aumentaron en US\$ 165 millones. Por componentes, los pasivos de corto plazo aumentaron en US\$ 237 millones; en cambio, los pasivos de mediano y largo plazo disminuyeron en US\$ 72 millones.

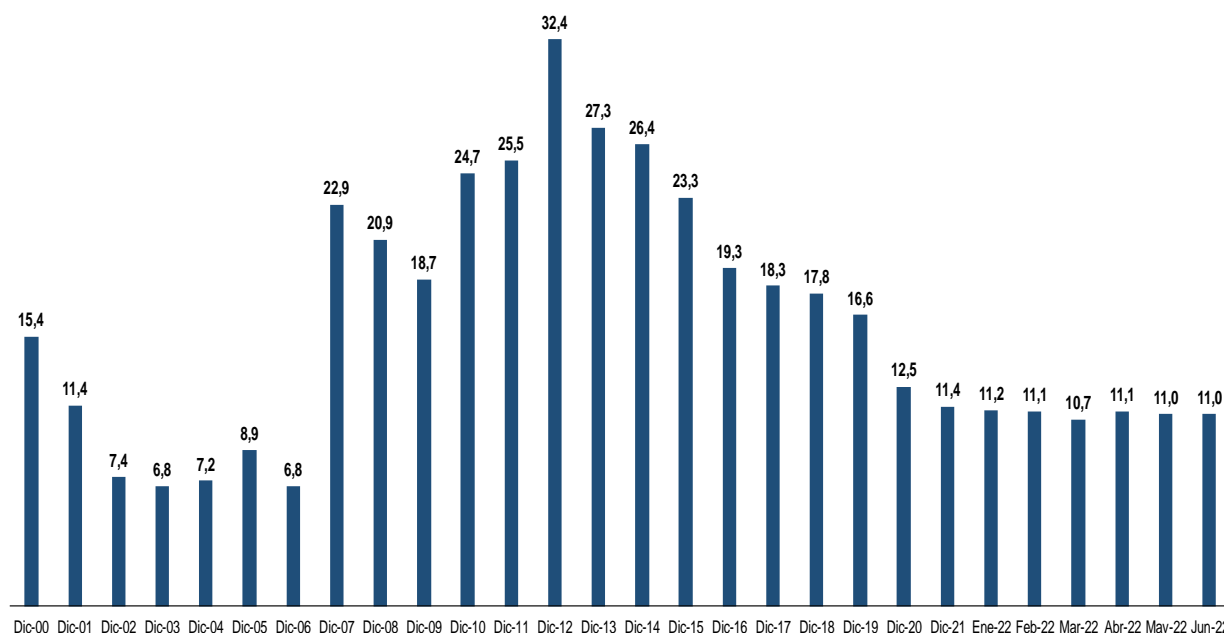
PASIVOS EXTERNOS DE LA BANCA, EN MONEDA EXTRANJERA



	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-22	abr-22	may-22	jun-22
Saldos (US\$ millones)	12 012	11 495	11 653	11 661	9 581	9 110	9 175	9 121	9 011	9 175
Corto plazo	1 969	2 631	2 898	2 829	2 571	2 745	2 653	2 594	2 417	2 653
Largo plazo	10 043	8 864	8 756	8 832	7 010	6 365	6 522	6 527	6 594	6 522
Liquidez ME	24 803	26 290	26 341	28 569	31 853	32 598	33 659	33 998	34 403	33 659
Depósitos de AFPs y fondos mutuos	3 114	2 680	1 236	2 175	2 127	1 513	1 736	1 381	1 502	1 736
Flujos mensuales (US\$ millones)	-73	-260	440	86	215	-86	165	447	-111	165
Corto plazo	55	-74	186	93	180	-180	237	627	-177	237
Largo plazo	-128	-187	253	-7	36	94	-72	-179	67	-72
Liquidez ME	170	498	365	37	1 174	930	-744	-773	405	-744
Depósitos de AFPs y fondos mutuos	73	231	-407	-30	-606	-63	234	136	121	234

16. **Para las empresas bancarias, el ratio de pasivos externos sobre crédito total al sector privado es 11,0 por ciento en junio de 2022.** Este ratio disminuyó en los últimos años a medida que los bancos han reducido sus colocaciones en dólares y amortizado 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. 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/ 4 391 millones; mientras que, los pasivos externos en dólares, a US\$ 9 175 millones.

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



V. **AHORRO DEL SISTEMA FINANCIERO**

17. **El saldo de ahorro en el sistema financiero disminuyó 1,2 por ciento en el mes, con lo que se registra una contracción interanual de 6,9 por ciento.** Esta reducción mensual se debe a una variación negativa del valor del patrimonio de los fondos privados de pensiones (-2,4 por ciento mensual), de las tenencias de los fondos mutuos (-2,0 por ciento), y de los depósitos que mantiene el público (-0,8 por ciento). Asimismo, en junio, los índices bursátiles locales tuvieron resultados fuertemente negativos: el índice principal (SP/BVL Peru General) disminuyó 11,2 por ciento, mientras que el índice selectivo (SP/BVL Lima-25) perdió 8,5 por ciento.

COMPONENTES DEL AHORRO DEL SISTEMA FINANCIERO

	Millones de S/ jun-22	Tasas de crecimiento (%)			
		abr-22/ abr-21	may-22/ may-21	jun-22/ jun-21	jun-22/ may-22
Depósitos	341 244	-3,1	-1,2	0,7	-0,8
AFPs	121 498	-19,1	-23,7	-22,4	-2,4
Fondos mutuos	25 396	-39,6	-32,9	-26,7	-2,0
Resto ^{1/}	22 837	24,2	19,6	21,0	1,6
TOTAL	510 975	-9,4	-9,1	-6,9	-1,2

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

18. En junio, la participación de las inversiones externas dentro del portafolio de inversiones de las AFP se redujo de 44,2 a 42,1 por ciento. De otro lado, la participación de las inversiones domésticas dentro de la cartera de inversiones fue 57,9 por ciento.

La participación de los depósitos en entidades financieras locales aumentó de 5,6 por ciento en mayo a 6,2 por ciento en junio. Por otro lado, la participación de los valores de renta fija locales aumentó a 29,9 por ciento, pero en cambio disminuyó la participación de los valores de renta variable a 22,6 por ciento. **El coeficiente de dolarización total de la cartera de inversiones se redujo de 61,6 a 59,3 por ciento**, lo que es consistente con la reducción de las inversiones en el exterior de las AFP en junio.

PORTAFOLIO DE INVERSIONES DE LAS AFP

	Porcentajes							
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	mar-22	abr-22	may-22	jun-22
<u>Inversiones domésticas</u>	<u>55,5</u>	<u>55,5</u>	<u>50,3</u>	<u>56,6</u>	<u>59,0</u>	<u>58,3</u>	<u>55,8</u>	<u>57,9</u>
<u>Depósitos en el sistema</u>	<u>2,5</u>	<u>2,2</u>	<u>4,6</u>	<u>3,7</u>	<u>3,4</u>	<u>4,1</u>	<u>5,6</u>	<u>6,2</u>
Soles	2,4	1,6	4,4	3,3	3,0	3,5	4,4	4,1
Dólares	0,2	0,6	0,2	0,5	0,3	0,5	1,2	2,1
<u>Valores de renta fija</u>	<u>35,2</u>	<u>35,8</u>	<u>28,1</u>	<u>27,9</u>	<u>28,6</u>	<u>28,2</u>	<u>28,8</u>	<u>29,9</u>
Bonos soberanos	23,3	23,4	16,9	15,6	16,7	16,3	16,9	17,8
Valores del BCRP	-	-	0,1	-	-	-	-	-
Otros valores de renta fija	11,9	12,4	11,1	12,3	11,9	11,9	11,9	12,2
<u>Valores de renta variable</u>	<u>17,1</u>	<u>16,9</u>	<u>17,9</u>	<u>24,4</u>	<u>27,5</u>	<u>27,1</u>	<u>24,3</u>	<u>22,6</u>
Fondos de inversión	6,0	5,4	5,3	6,6	6,4	6,4	6,3	6,3
Acciones	11,1	11,6	12,5	17,8	21,1	20,7	18,0	16,3
Operaciones en tránsito	0,6	0,6	-0,2	0,6	-0,5	-1,0	-3,0	-0,8
<u>Inversiones en el exterior</u>	<u>44,5</u>	<u>44,5</u>	<u>49,7</u>	<u>43,4</u>	<u>41,0</u>	<u>41,7</u>	<u>44,2</u>	<u>42,1</u>
TOTAL	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>
(Millones de Soles)	153 131	172 780	164 875	133 310	132 214	128 964	125 809	122 866
(Dolarización)	56,5	56,0	62,9	60,1	58,6	59,7	61,6	59,3

Departamento de Estadísticas Monetarias
Subgerencia de Diseño de Política Monetaria
Gerencia de Política Monetaria
Gerencia Central de Estudios Económicos
21 de julio de 2022



ANEXO 1: RESULTADOS DE LA ENCUESTA DE CONDICIONES CREDITICIAS
II TRIMESTRE 2022

Entre el 27 de junio y el 15 de julio de 2022, el Banco Central realizó la XL 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. 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, se redujeron con respecto al trimestre pasado para todos los segmentos empresariales. Por el lado de las condiciones de oferta de los créditos a personas naturales, tales como crédito destinado al consumo, tarjetas de crédito y créditos hipotecarios, su oferta se ha visto deteriorada. Se atisba que los créditos de consumo van tres trimestres endureciéndose y recién en el presente trimestre el crédito hipotecario ha transitado hacia el tramo pesimista.

Respecto a la percepción de la demanda de créditos, el rubro de las grandes empresas y corporativas, tanto como las medianas permanecen en el tramo optimista, mientras que las pequeñas y microempresas, si bien se han deteriorado, continúan siendo optimistas. En el caso de crédito a personas, los segmentos de consumo e hipotecario se vieron deteriorados, incluso el hipotecario pasando al tramo negativo; mientras que el crédito por tarjetas mantuvo su percepción respecto al trimestre anterior.

En general, se observa una desmejora en los indicadores de oferta para los créditos a empresas y un deterioro en las condiciones de oferta para los créditos a personas. Por otro lado, existen indicadores positivos sobre la percepción de la demanda en empresas. **La mayoría de los indicadores de demanda se encuentra por encima del promedio de trimestres anteriores.**

Cuadro 1
Resultados de la Encuesta de Condiciones Crediticias 2021-2022

	Indicadores de situación actual							Prom. IV 11 - I 22
	II Trim. 21	III Trim. 21	IV Trim. 21	I Trim. 22	II Trim. 22			
CORPORATIVOS Y GRANDES EMPRESAS								
OFERTA (BANCOS)	37,5	47,7	50,0	50,0	47,7	↓	<	46,0
DEMANDA (CLIENTES)	57,5	61,4	50,0	50,0	54,5	↑	>	52,9
MEDIANAS EMPRESAS								
OFERTA (BANCOS)	40,9	47,7	50,0	50,0	45,5	↓	<	46,5
DEMANDA (CLIENTES)	65,9	59,1	54,5	52,3	56,8	↑	>	55,2
PEQUEÑAS Y MICROEMPRESAS								
OFERTA (BANCOS)	50,0	43,8	46,9	50,0	43,8	↓	<	45,8
DEMANDA (CLIENTES)	56,3	56,3	56,3	59,4	56,3	↓	>	52,4
CONSUMO								
OFERTA (BANCOS)	56,3	56,8	54,2	45,8	41,7	↓	<	48,3
DEMANDA (CLIENTES)	54,2	75,0	68,8	60,4	54,2	↓	>	56,7
TARJETAS DE CRÉDITO								
OFERTA (BANCOS)	47,5	52,8	52,5	47,5	42,5	↓	<	47,0
DEMANDA (CLIENTES)	60,0	60,0	52,5	57,5	57,5	→	>	54,1
HIPOTECARIO								
OFERTA (BANCOS)	52,8	50,0	50,0	52,8	47,2	↓	<	48,7
DEMANDA (CLIENTES)	58,3	63,9	63,9	50,0	41,7	↓	<	55,3

> : mayor a 50

< : menor a 50

Elaboración propia.

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

Expectativas de los próximos 3 meses

En cuanto a las perspectivas para los próximos 3 meses, se presenta un panorama restrictivo en las **condiciones de oferta** para las medianas, pequeñas y microempresas. En el caso de crédito a personas, se deterioraron las condiciones de oferta, de tal manera que todos los segmentos pasaron al tramo pesimista.

Respecto a las **expectativas de demanda**, las entidades encuestadas esperan una moderación en la demanda en los tres sectores empresariales. Por el lado de los créditos a personas, las expectativas de los bancos son una contracción de la demanda de créditos para los préstamos de consumo, tarjetas de crédito e hipotecario, aunque la categoría de consumo permanece en el tramo positivo.

Cuadro 2

Resultados de la Encuesta de Condiciones Crediticias 2021-2022

	Indicadores de expectativas							Prom. IV 11 - I 22
	II Trim. 21	III Trim. 21	IV Trim. 21	I Trim. 22	II Trim. 22			
CORPORATIVOS Y GRANDES EMPRESAS								
OFERTA (BANCOS)	35,0	50,0	50,0	43,2	45,5	↑	<	47,0
DEMANDA (CLIENTES)	57,5	56,8	54,5	54,5	50,0	↓	=	50,2
MEDIANAS EMPRESAS								
OFERTA (BANCOS)	38,6	50,0	47,7	45,5	40,9	↓	<	47,9
DEMANDA (CLIENTES)	52,3	56,8	54,5	54,5	52,3	↓	>	48,7
PEQUEÑAS Y MICROEMPRESAS								
OFERTA (BANCOS)	43,8	53,1	46,9	46,9	40,6	↓	<	47,5
DEMANDA (CLIENTES)	56,3	62,5	50,0	56,3	43,8	↓	<	45,4
CONSUMO								
OFERTA (BANCOS)	58,3	52,3	54,2	52,1	43,8	↓	<	47,8
DEMANDA (CLIENTES)	56,8	66,7	64,6	60,4	52,1	↓	>	59,4
TARJETAS DE CRÉDITO								
OFERTA (BANCOS)	52,5	55,6	55,0	52,5	37,5	↓	<	47,8
DEMANDA (CLIENTES)	57,5	62,5	62,5	65,0	50,0	↓	=	61,1
HIPOTECARIO								
OFERTA (BANCOS)	50,0	50,0	50,0	47,2	44,4	↓	<	48,6
DEMANDA (CLIENTES)	47,2	52,8	58,3	50,0	41,7	↓	<	56,9

> : mayor a 50

< : menor a 50

Elaboración propia.

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

Para el caso de la morosidad, para el próximo trimestre, las empresas bancarias esperan que la morosidad se incremente en los segmentos de tarjetas de crédito y de consumo, y que se mantenga en el segmento hipotecario.

Cuadro 3

Resultados de la Encuesta de Condiciones Crediticias 2021-2022

	Indicadores de expectativas de Morosidad						
	II Trim. 21	III Trim. 21	IV Trim. 21	I Trim. 22	II Trim. 22		
CORPORATIVOS Y GRANDES EMPRESAS	47,5	45,5	54,5	54,5	54,5	→	>
MEDIANAS EMPRESAS	56,8	45,5	52,3	54,5	54,5	→	>
PEQUEÑAS Y MICROEMPRESAS	71,9	43,8	46,9	46,9	56,3	↑	>
CONSUMO	47,7	40,9	54,2	52,1	54,2	↑	>
TARJETAS DE CRÉDITO	40,0	44,4	50,0	52,5	55,0	↑	>
HIPOTECARIO	50,0	44,4	44,4	47,2	50,0	↑	=

> : mayor a 50

< : menor a 50

Valores mayores a 50 indican un aumento en la morosidad; mientras que valores menores a 50, una caída de la misma.

Elaboración propia.

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

En conclusión, las condiciones de oferta de crédito bancario, en general, se moderaron para las empresas y deterioraron para las personas en el segundo trimestre de 2022. En el caso de las perspectivas sobre la demanda, los indicadores muestran una moderación para casi todos los segmentos. Por otro lado, las expectativas tanto de la oferta como de la demanda de crédito bancario para el próximo trimestre se moderan en relación con la encuesta anterior, principalmente en el crédito a personas, aunque la mayoría de los segmentos mantienen una perspectiva optimista.