



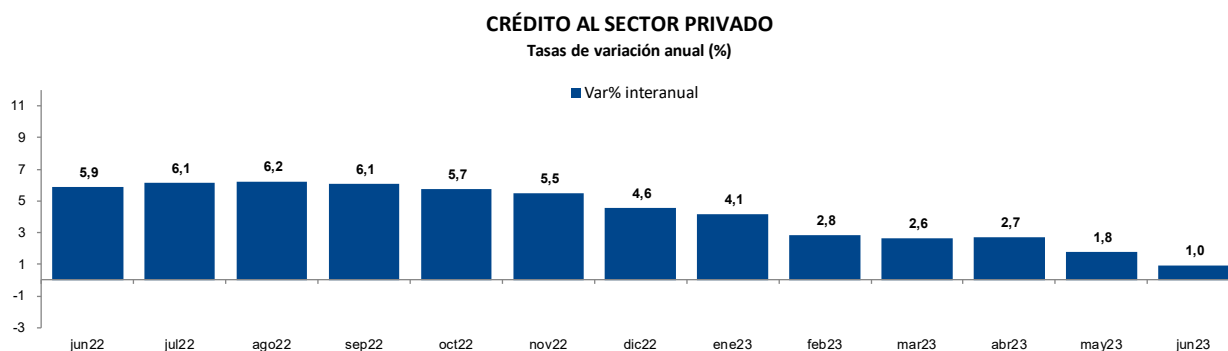
NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 53 - 20 de julio de 2023

LIQUIDEZ Y CRÉDITO: JUNIO 2023¹

I. CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO²

1. **El crédito al sector privado registró un crecimiento interanual de 1,0 por ciento en junio (1,8 por ciento en mayo).** Si se excluye el saldo de las colocaciones del Programa Reactiva Perú, el crédito al sector privado registraría un crecimiento de 6,9 por ciento en términos interanuales en el mes. Este incremento interanual correspondió a una variación mensual nula en el mes de junio.
2. El crecimiento interanual del crédito destinado a las personas se ubicó en 10,2 por ciento en junio (11,1 por ciento en el mes previo). Por su parte, el crédito a las empresas se redujo en 4,4 por ciento en términos interanuales (caída de 3,5 por ciento en mayo).



3. Por monedas, la tasa de crecimiento interanual del crédito al sector privado en soles fue de negativa en 0,5 por ciento en junio, que es explicada por la reducción del crédito a las empresas (-9,5 por ciento) y cuyo efecto fue atenuado parcialmente por el aumento del crédito a las personas (11,0 por ciento).

¹ Elaborado por Nicolás Butrón, Milagros Cabrera, Luis Delgado, Gustavo Martínez, Eduardo Nina, Frank Novoa, Iván Ortiz, Juan Carlos Otoy, Renzo Pardo y Rafael Velarde, y revisado por Fernando Pérez, Carlos Montoro y Adrián Armas.

² Los saldos en moneda extranjera, a menos de que se especifique lo contrario, se valúan al tipo de cambio constante de diciembre de 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. 53 - 20 de julio de 2023

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

	Millones de S/		Tasas de crecimiento (%)				
	Jun-23	Dic-22/ Dic-21		May-23/ May-22	Jun-23/ Jun-22		Jun-23/ May-23
		Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú		Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú	
Crédito a empresas	250 883	8,4	-1,4	-3,5	4,7	-4,4	-0,5
Corporativo y gran empresa	131 200	6,9	1,2	-2,3	0,9	-3,6	-0,4
Medianas empresas	55 300	3,3	-13,7	-14,1	3,5	-14,9	-2,3
Pequeña y microempresa	64 383	17,0	7,7	5,4	14,7	5,0	0,7
Crédito a personas	166 522	15,9	15,9	11,1	10,2	10,2	0,7
Consumo	101 423	21,8	21,8	14,9	13,7	13,7	0,8
Vehiculares	3 131	15,9	15,9	18,7	18,4	18,4	0,7
Tarjetas de crédito	18 507	32,6	32,6	22,7	20,9	20,9	1,6
Resto	79 785	19,8	19,8	13,1	12,0	12,0	0,7
Hipotecario	65 099	8,0	8,0	5,6	5,2	5,2	0,5
Mivivienda	10 613	12,2	12,2	15,6	15,9	15,9	1,2
TOTAL	417 406	11,3	4,6	1,8	6,9	1,0	0,0

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/		Tasas de crecimiento (%)				
	Jun-23	Dic-22/ Dic-21		May-23/ May-22	Jun-23/ Jun-22		Jun-23/ May-23
		Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú		Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú	
Crédito a empresas	161 660	5,9	-7,3	-9,0	17,2	-9,5	-1,0
Corporativo y gran empresa	59 029	-2,8	-11,6	-14,0	11,9	-15,0	-2,1
Medianas empresas	39 999	5,4	-17,5	-19,0	49,8	-19,2	-1,9
Pequeña y microempresa	62 633	17,8	8,1	5,6	8,8	5,0	0,6
Crédito a personas	155 495	16,7	16,7	11,9	11,0	11,0	0,7
Consumo	95 914	21,8	21,8	15,5	14,2	14,2	0,8
Vehiculares	2 803	20,5	20,5	20,8	20,4	20,4	0,8
Tarjetas de crédito	16 283	34,6	34,6	23,3	21,3	21,3	1,5
Resto	76 828	19,4	19,4	13,8	12,6	12,6	0,7
Hipotecario	59 580	9,6	9,6	6,6	6,2	6,2	0,6
Mivivienda	10 546	12,9	12,9	16,3	16,5	16,5	1,2
TOTAL	317 155	11,0	2,5	0,1	7,8	-0,5	-0,1



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 53 - 20 de julio de 2023

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

	Millones de US\$	Tasas de crecimiento (%)			
		jun-23	abr-23/□ abr-22	may-23/□ may-22	jun-23/□ jun-22
Crédito a empresas	23 418	11,2	8,5	6,4	0,3
Corporativo y gran empresa	18 943	13,6	10,3	8,2	1,0
Medianas empresas	4 016	2,9	2,0	-1,4	-3,3
Pequeña y microempresa	460	-1,9	-2,0	6,2	5,2
Crédito a personas	2 894	0,8	0,4	0,5	0,3
Consumo	1 446	6,4	5,6	5,7	1,1
Vehiculares	86	0,9	3,4	3,6	-0,2
Tarjetas de crédito	584	19,8	18,9	18,4	1,6
Resto	776	-1,0	-2,4	-2,0	0,8
Hipotecario	1 448	-4,2	-4,3	-4,1	-0,5
TOTAL	26 313	9,9	7,5	5,7	0,3

I.1 CRÉDITO A EMPRESAS

- La magnitud de la caída interanual del crédito a las empresas se elevó de 3,5 por ciento en mayo a 4,4 por ciento en junio, lo que corresponde a una caída en el mes de 0,5 por ciento. Si se excluyese el saldo de las colocaciones del Programa Reactiva Perú, el crédito a las empresas registraría en junio un crecimiento de 4,7 por ciento en términos interanuales.
- El saldo del crédito del segmento de corporativo y gran empresa disminuyó 3,6 por ciento interanual, que corresponde a una reducción mensual de 0,4 por ciento. Esta categoría representa el 52,3 por ciento del saldo de crédito de las Sociedades Creadoras de Depósitos otorgado a las empresas.
- Por su parte, el crédito a medianas empresas registró una caída interanual de 14,9 por ciento, que corresponde a una tasa de variación mensual negativa de 2,3 por ciento, explicada por el menor crédito en soles (caída de 1,9 por ciento mensual) y en dólares (caída de 3,3 por ciento mensual). Por su parte, el crédito a las micro y pequeñas empresas registró un crecimiento interanual de 5,0 por ciento y una tasa de crecimiento mensual de 0,7 por ciento.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 53 - 20 de julio de 2023

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

	Millones de S/ jun-23	Tasas de crecimiento (%)			
		abr-23/ abr-22	may-23/ may-22	jun-23/ jun-22	jun-23/ may-23
Corporativo y gran empresa	131 200	-1,2	-2,3	-3,6	-0,4
M.N.	59 029	-14,1	-14,0	-15,0	-2,1
M.E. (US\$ Millones)	18 943	13,6	10,3	8,2	1,0
Dolarización (%)	55,0	53,7	54,2	55,0	55,0
Medianas empresas	55 300	-12,7	-14,1	-14,9	-2,3
M.N.	39 999	-17,6	-19,0	-19,2	-1,9
M.E. (US\$ Millones)	4 016	2,9	2,0	-1,4	-3,3
Dolarización (%)	27,7	27,8	28,0	27,7	27,7
Pequeña y micro empresa	64 383	5,4	5,4	5,0	0,7
M.N.	62 633	5,7	5,6	5,0	0,6
M.E. (US\$ Millones)	460	-1,9	-2,0	6,2	5,2
Dolarización (%)	2,7	2,6	2,6	2,7	2,7
TOTAL	250 883	-2,6	-3,5	-4,4	-0,5
M.N.	161 660	-8,7	-9,0	-9,5	-1,0
M.E. (US\$ Millones)	23 418	11,2	8,5	6,4	0,3
Dolarización (%)	35,6	35,1	35,3	35,6	35,6

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

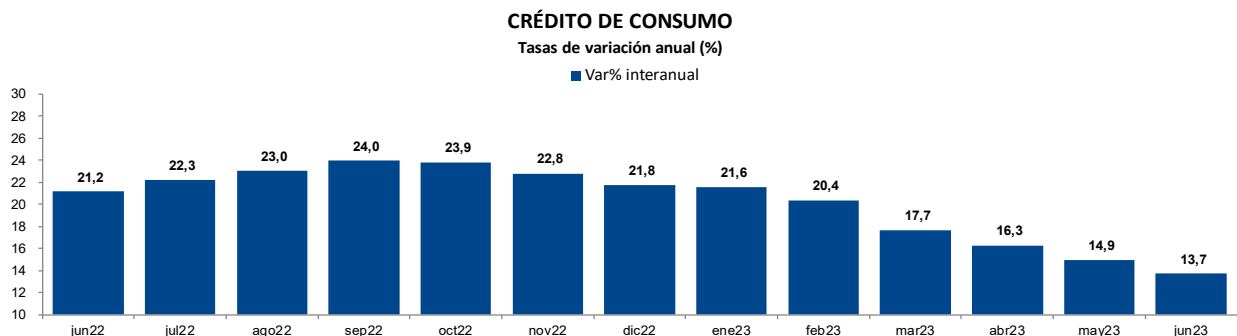
Medianas empresas: Endeudamiento total superior a S/ 300 mil o ventas anuales no mayores a S/ 20 millones

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 10,2 por ciento, mientras que su tasa de crecimiento mensual fue 0,7 por ciento. Dentro de este segmento, el crédito de consumo registró una tasa de crecimiento interanual de 13,7 por ciento, que corresponde a una variación mensual de 0,8 por ciento. La tasa de crecimiento interanual del crédito hipotecario fue 5,2 por ciento en junio.

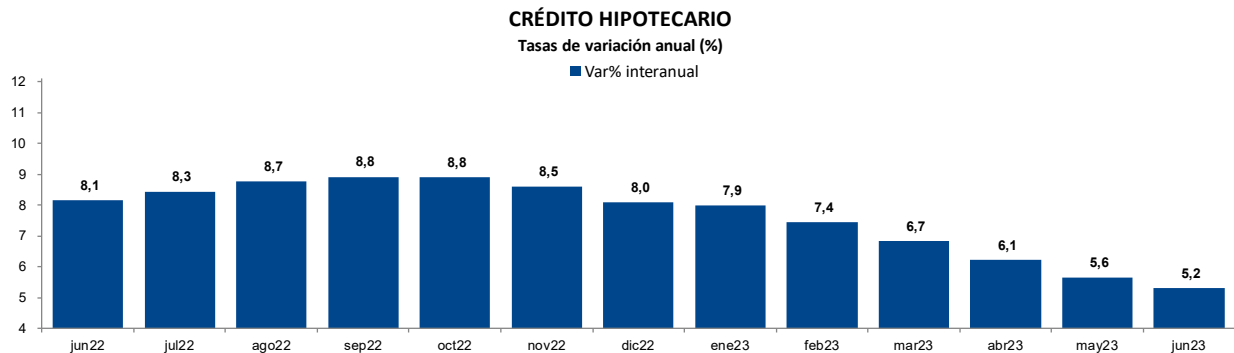




NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 53 - 20 de julio de 2023

8. Dentro del segmento de consumo, el crédito vehicular presentó un crecimiento interanual de 18,4 por ciento (18,7 por ciento en mayo) y un ratio de dolarización de 10,5 por ciento. Los créditos de tarjetas aumentaron en 1,6 por ciento mensual y registraron un ratio de dolarización de 12,0 por ciento.
9. De otro lado, la tasa de crecimiento interanual del resto de créditos de consumo se redujo de 13,1 por ciento en mayo a 12,0 por ciento en junio.
10. En cuanto al crédito hipotecario, la tasa de crecimiento interanual fue de 5,2 por ciento. El coeficiente de dolarización de estos créditos se redujo a 8,5 por ciento en junio.



11. Con información al 19 de julio, 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. Por su parte, en lo que va del segundo trimestre de 2023, las tasas de interés por segmento han tenido comportamientos mixtos.

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

	Tasas (%)										Variación (p.p.)		
	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-22	Jul-22	Dic-22	Mar-23	May-23	Jun-23	Jul-23*	Prom. hist.**	Jul-23/ Dic-22	Jul-23/ Mar-23
Referencia	2,25	0,25	2,50	5,50	6,00	7,50	7,75	7,75	7,75	7,75	3,57	0,25	0,00
Interbancaria	2,25	0,25	2,50	5,50	6,06	7,50	7,75	7,75	7,77	7,75	3,60	0,25	0,00
Preferencial	3,26	0,62	2,87	6,51	7,17	8,75	9,06	9,19	9,31	9,30	4,39	0,56	0,25
TAMN	14,35	12,10	11,21	12,71	12,71	14,53	14,93	15,44	15,70	15,61	15,66	1,08	0,68
FTAMN	18,24	17,55	20,91	24,72	26,25	28,28	28,90	28,29	28,85	30,23	20,68	1,95	1,33
Corporativo	3,80	2,51	3,22	6,82	7,45	8,87	9,29	8,97	9,06	9,06	5,18	0,19	-0,23
Gran empresa	6,01	4,60	5,65	8,29	8,81	10,64	11,03	10,76	10,64	10,40	6,81	-0,24	-0,63
Medianas empresas	9,28	6,07	8,75	11,89	12,48	14,11	14,80	14,56	14,54	14,70	10,11	0,59	-0,10
Pequeñas empresas	18,03	17,23	19,28	20,41	20,52	22,52	23,43	23,50	22,82	23,13	20,22	0,61	-0,30
Micro empresas ^{2/}	44,54	22,64	37,16	39,19	39,43	39,28	42,22	41,88	42,01	42,01	39,94	2,73	-0,21
Consumo ^{2/}	43,13	41,47	40,41	43,53	44,86	47,71	50,18	49,51	50,39	50,39	43,82	2,68	0,21
Hipotecario	7,00	6,39	6,85	8,14	8,67	9,88	9,98	9,75	9,56	9,49	8,37	-0,39	-0,49

^{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 19 de julio de 2023.

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

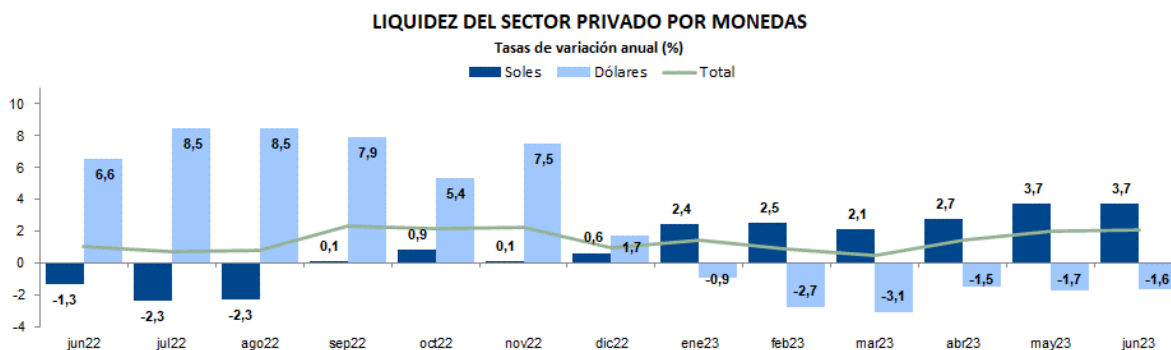


NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 53 - 20 de julio de 2023

II. LIQUIDEZ

12. La liquidez del sector privado disminuyó 0,3 por ciento en junio y, con ello, su tasa de crecimiento interanual aumentó a 2,1 por ciento (2,0 por ciento en mayo).



13. La liquidez se contrajo 0,3 por ciento en el mes debido a una reducción del circulante (0,8 por ciento), de los depósitos de ahorro (2,1 por ciento) y de los depósitos de C.T.S. (5,8 por ciento).

14. Por un lado, la liquidez en soles registró una variación nula en junio. La caída en el saldo de depósitos en soles (0,3 por ciento) registrado en el mes se reflejó en una disminución de depósitos a la vista (0,3 por ciento), depósitos de ahorro (1,4 por ciento) y depósitos C.T.S. (6,3 por ciento), mientras que, por el contrario, se registró un mayor saldo de depósitos a plazo (1,6 por ciento). Por su parte, la liquidez en moneda extranjera se redujo 1,0 por ciento en el mismo mes, lo cual se reflejó en una disminución del saldo de depósitos de ahorro (3,4 por ciento), depósitos a plazo (1,1 por ciento) y depósitos C.T.S. (3,9 por ciento), mientras que, por el contrario, los depósitos a la vista aumentaron en 2,0 por ciento.

LIQUIDEZ DEL SECTOR PRIVADO TOTAL, POR TIPO DE PASIVO

	Millones de S/ Jun-23	Tasas de crecimiento (%)			
		abr-23/□ abr-22	may-23/□ may-22	jun-23/□ jun-22	jun-23/□ may-23
Circulante	72 565	-3,5	-4,1	-4,0	-0,8
Depósitos del sector privado	356 723	1,7	2,7	2,6	-0,5
Depósitos a la vista	100 073	-10,2	-10,5	-8,9	0,7
Depósitos de ahorro	128 524	-10,9	-9,0	-9,5	-2,1
Depósitos a plazo	117 652	44,9	46,9	40,3	0,6
Depósitos C.T.S.	10 473	-13,2	-22,8	-13,7	-5,8
TOTAL	441 107	1,4	2,0	2,1	-0,3
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	14 648	4,4	9,5	14,6	1,3



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 53 - 20 de julio de 2023

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

	Millones de S/ Jun-23	Tasas de crecimiento (%)			
		abr-23/ abr-22	may-23/ may-22	jun-23/ jun-22	jun-23/ may-23
Circulante	72 565	-3,5	-4,1	-4,0	-0,8
Depósitos	227 243	3,7	5,0	4,6	-0,3
Depósitos a la vista	56 016	-4,2	-4,4	-5,7	-0,3
Depósitos de ahorro	85 865	-9,7	-7,0	-6,8	-1,4
Depósitos a plazo	77 247	40,1	42,5	36,8	1,6
Depósitos C.T.S.	8 115	-12,5	-23,8	-13,0	-6,3
TOTAL	307 984	2,7	3,7	3,7	0,0
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	<i>5 651</i>	<i>-4,2</i>	<i>-0,0</i>	<i>4,9</i>	<i>1,8</i>

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

	Millones de US\$ Jun-23	Tasas de crecimiento (%)			
		abr-23/ abr-22	may-23/ may-22	jun-23/ jun-22	jun-23/ may-23
Depósitos	33 984	-1,5	-1,1	-0,8	-0,9
Depósitos a la vista	11 564	-16,7	-17,4	-12,8	2,0
Depósitos de ahorro	11 196	-13,3	-12,7	-14,4	-3,4
Depósitos a plazo	10 605	54,9	55,8	47,7	-1,1
Depósitos C.T.S.	619	-15,6	-19,0	-16,0	-3,9
TOTAL	34 940	-1,5	-1,7	-1,6	-1,0
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	<i>2 362</i>	<i>10,9</i>	<i>16,4</i>	<i>21,6</i>	<i>1,0</i>

III. DOLARIZACIÓN

15. El coeficiente de dolarización del crédito al sector privado se ubicó en 24,0 por ciento en el mes de junio.

COEFICIENTES DE DOLARIZACIÓN DEL CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO

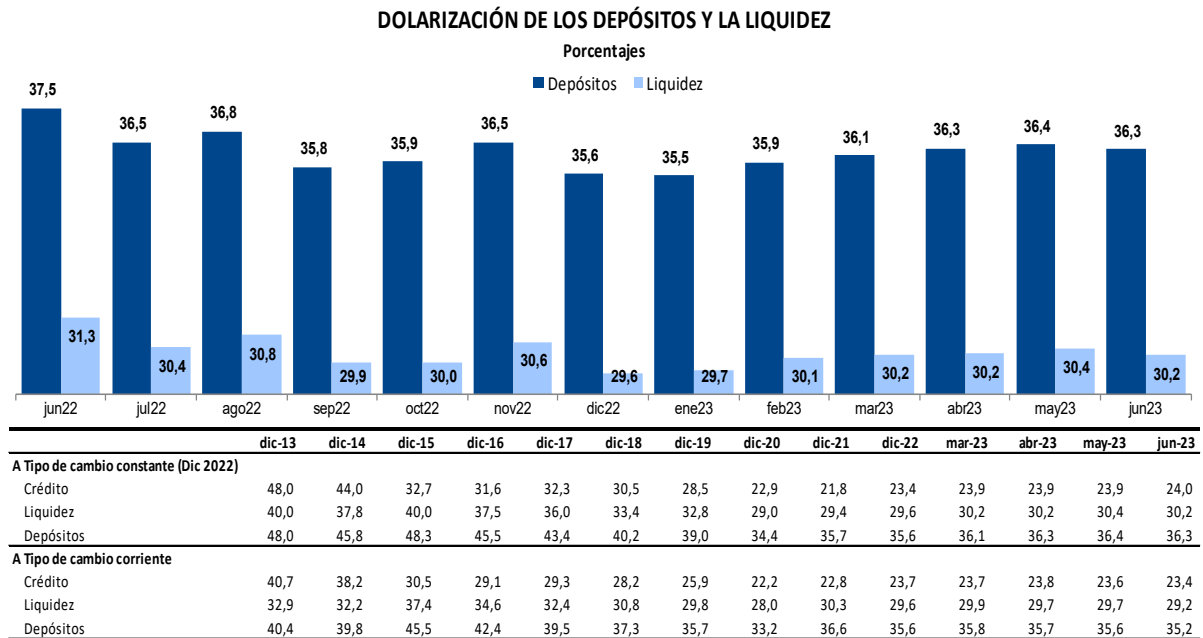
	Porcentajes								
	dic-19	dic-20	dic-21	jun-22	dic-22	mar-23	abr-23	may-23	jun-23
Crédito a empresas	40,3	30,1	29,4	32,0	33,6	34,9	35,1	35,3	35,6
Corporativo y gran empresa	53,7	45,8	44,5	49,0	51,5	53,5	53,7	54,2	55,0
Medianas empresas	41,9	24,4	22,7	23,9	26,1	27,6	27,8	28,0	27,7
Pequeña y microempresa	6,4	4,5	3,1	2,7	2,7	2,6	2,6	2,6	2,7
Crédito a personas	10,1	9,0	7,5	7,3	6,9	6,7	6,7	6,7	6,6
Consumo	6,8	6,1	5,5	5,8	5,5	5,4	5,4	5,4	5,4
Vehiculares	16,6	18,8	14,4	12,0	11,0	10,4	10,5	10,6	10,5
Tarjetas de crédito	8,0	6,5	12,9	12,3	11,6	11,9	12,0	12,0	12,0
Resto	5,7	5,4	3,7	4,2	3,9	3,8	3,7	3,7	3,7
Hipotecario	15,0	13,1	10,2	9,3	8,9	8,7	8,6	8,6	8,5
TOTAL	28,5	22,9	21,8	22,9	23,4	23,9	23,9	23,9	24,0



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 53 - 20 de julio de 2023

16. La dolarización de la liquidez se redujo levemente, de 30,4 por ciento en mayo a 30,2 por ciento en junio.



IV. PASIVOS EXTERNOS DE LA BANCA

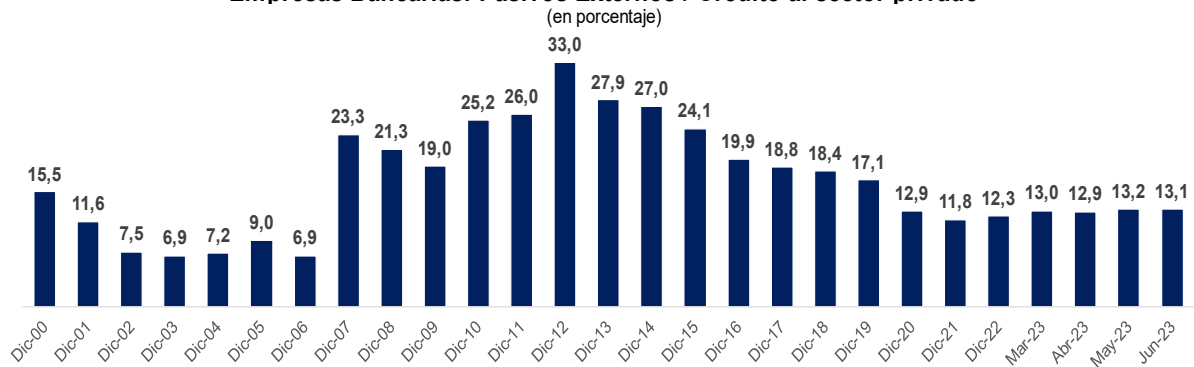
17. En junio, los pasivos externos de la banca aumentaron en US\$ 112 millones. Por componentes de plazo, los pasivos de corto plazo se incrementaron en US\$ 48 millones mientras que los pasivos de mediano y largo plazo de la banca disminuyeron en US\$ 64 millones.
18. Para las empresas bancarias, el ratio de pasivos externos sobre crédito total al sector privado fue de 13,1 por ciento en junio 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 incrementó por el mayor aumento 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/ 4 849 millones; mientras que, los pasivos externos en dólares, a US\$ 10 639 millones.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 53 - 20 de julio de 2023

Empresas Bancarias: Pasivos Externos / Crédito al sector privado



V. AHORRO DEL SISTEMA FINANCIERO

19. **El saldo de ahorro en el sistema financiero aumentó 0,4 por ciento en el mes, con lo que se registra un crecimiento interanual de 1,0 por ciento.** Este incremento mensual se explica por el incremento en el patrimonio de los fondos privados de pensiones (2,4 por ciento) y de los fondos mutuos (1,3 por ciento en el mes), que contrarrestó la caída de los depósitos (0,5 por ciento). Asimismo, en junio, los índices bursátiles locales tuvieron resultados positivos: el índice principal (SP/BVL Peru General) y el índice selectivo (SP/BVL Lima-25) aumentaron con respecto al mes anterior en 5,4 y 1,7 por ciento, respectivamente.

COMPONENTES DEL AHORRO DEL SISTEMA FINANCIERO

	Millones de S/ jun-23	Tasas de crecimiento (%)			
		abr-23/ abr-22	may-23/ may-22	jun-23/ jun-22	jun-23/ may-23
Depósitos	356 723	1,7	2,7	2,6	-0,5
AFPs	111 603	-14,7	-12,5	-8,1	2,4
<i>Excluyendo el efecto valuación</i>	-	-14,2	-14,5	-15,1	0,5
Fondos mutuos	27 358	-2,4	0,7	4,1	1,3
Resto ^{1/}	28 652	21,9	20,7	22,1	3,9
TOTAL	524 335	-1,6	-0,2	1,0	0,4

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

20. **En junio, la participación de las inversiones externas dentro del portafolio de inversiones de las AFP se redujo ligeramente a 38,6 por ciento y la participación de las inversiones domésticas se elevó a 61,4 por ciento.**

La participación de los depósitos en entidades financieras locales se incrementó a 4,4 por ciento en el mes. Por otro lado, la contribución de los valores de renta fija locales aumentó a 34,7 por ciento, mientras que la de los valores de renta variable bajó a 23,5 por ciento. **El coeficiente de dolarización total de la cartera de inversiones se redujo de 53,7 a 53,0 por ciento.**



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 53 - 20 de julio de 2023

PORTAFOLIO DE INVERSIONES DE LAS AFP

	Porcentajes								
	dic-19	dic-20	dic-21	jun-22	dic-22	mar-23	abr-23	may-23	jun-23
<u>Inversiones domésticas</u>	<u>55,5</u>	<u>50,3</u>	<u>56,6</u>	<u>57,9</u>	<u>63,1</u>	<u>61,2</u>	<u>61,3</u>	<u>61,1</u>	<u>61,4</u>
<u>Depósitos en el sistema</u>	<u>2,2</u>	<u>4,6</u>	<u>3,7</u>	<u>6,2</u>	<u>4,8</u>	<u>4,4</u>	<u>4,0</u>	<u>4,2</u>	<u>4,4</u>
Soles	1,6	4,4	3,3	4,1	4,3	3,9	3,6	3,7	4,0
Dólares	0,6	0,2	0,5	2,1	0,5	0,4	0,4	0,6	0,5
<u>Valores de renta fija</u>	<u>35,8</u>	<u>28,1</u>	<u>27,9</u>	<u>29,9</u>	<u>32,1</u>	<u>34,0</u>	<u>33,1</u>	<u>33,3</u>	<u>34,7</u>
Bonos soberanos	23,4	16,9	15,6	17,8	19,2	20,8	21,8	22,2	24,1
Valores del BCRP	-	0,1	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores de renta fija	12,4	11,1	12,3	12,2	12,9	13,2	11,2	11,1	10,6
<u>Valores de renta variable</u>	<u>16,9</u>	<u>17,9</u>	<u>24,4</u>	<u>22,6</u>	<u>26,3</u>	<u>23,6</u>	<u>24,7</u>	<u>23,8</u>	<u>23,5</u>
Fondos de inversión	5,4	5,3	6,6	6,3	6,5	4,7	6,1	6,0	5,8
Acciones	11,6	12,5	17,8	16,3	19,8	18,9	18,6	17,8	17,7
Operaciones en tránsito	0,6	-0,2	0,6	-0,8	-0,1	-0,8	-0,4	-0,3	-1,2
<u>Inversiones en el exterior</u>	<u>44,5</u>	<u>49,7</u>	<u>43,4</u>	<u>42,1</u>	<u>36,9</u>	<u>38,8</u>	<u>38,7</u>	<u>38,9</u>	<u>38,6</u>
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	133 310	122 866	105 863	109 000	110 029	110 139	112 828
<i>(Dolarización)</i>	<i>56,0</i>	<i>62,9</i>	<i>60,1</i>	<i>59,3</i>	<i>54,7</i>	<i>55,0</i>	<i>53,9</i>	<i>53,7</i>	<i>53,0</i>

Departamento de Estadísticas Monetarias
 Subgerencia de Diseño de Política Monetaria
 Gerencia de Política Monetaria
 Gerencia Central de Estudios Económicos
 20 de julio de 2023



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 53 - 20 de julio de 2023

ANEXO: Resultados de la Encuesta de Condiciones Crediticias del II Trimestre 2023

Entre el 21 de junio y el 12 de julio de 2023, el Banco Central realizó la XLIV 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 corporativos y grandes empresas y, MYPE. Por el lado de las personas naturales, la oferta del crédito destinado al consumo se ha visto reducida. Se atisba que los créditos de tarjeta de crédito se mantienen en el tramo pesimista desde 2021.

Respecto a la percepción de la demanda de créditos, todos los rubros, es decir, tanto en las grandes empresas y corporativas, como en las medianas, pequeñas y microempresas, se han deteriorado las percepciones, y pasaron a ser pesimistas. En el caso de crédito a personas, el segmento de consumo tuvo un fuerte deterioro encontrándose ahora en un contexto pesimista, mientras que el segmento hipotecario mejoró su percepción respecto al trimestre anterior; asimismo, la demanda del crédito por tarjetas se redujo fuertemente, pasando a estar en el tramo negativo.

En general, se observa una ligera mejora en los indicadores de oferta para los créditos a empresas y un endurecimiento en las condiciones de oferta para los créditos de consumo a las 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. 53 - 20 de julio de 2023

Resultados de la Encuesta de Condiciones Crediticias 2022-2023

	Indicadores de situación actual							Prom. IV 11 - I 23
	II Trim. 22	III Trim. 22	IV Trim. 22	I Trim. 23	II Trim. 23			
CORPORATIVOS Y GRANDES EMPRESAS								
OFERTA (BANCOS)	47,7	47,7	47,7	47,7	50,0	↑ =		46,2
DEMANDA (CLIENTES)	54,5	54,5	40,9	50,0	40,6	↓ <		52,4
MEDIANAS EMPRESAS								
OFERTA (BANCOS)	45,5	47,7	47,7	50,0	50,0	→ =		46,7
DEMANDA (CLIENTES)	56,8	54,5	45,5	43,2	40,6	↓ <		54,4
PEQUEÑAS Y MICROEMPRESAS								
OFERTA (BANCOS)	43,8	43,8	43,8	46,9	50,0	↑ =		45,8
DEMANDA (CLIENTES)	56,3	46,9	46,9	46,4	45,8	↓ <		51,9
CONSUMO								
OFERTA (BANCOS)	41,7	47,9	43,2	45,8	35,0	↓ <		47,6
DEMANDA (CLIENTES)	54,2	54,2	45,5	63,6	32,5	↓ <		56,0
TARJETAS DE CRÉDITO								
OFERTA (BANCOS)	42,5	47,2	43,8	42,5	34,4	↓ <		46,1
DEMANDA (CLIENTES)	57,5	58,3	53,1	52,8	43,8	↓ <		53,9
HIPOTECARIO								
OFERTA (BANCOS)	47,2	47,2	47,2	50,0	50,0	→ =		48,7
DEMANDA (CLIENTES)	41,7	41,7	41,7	40,6	50,0	↑ =		53,9

> : mayor a 50

< : menor a 50

Elaboración propia.

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

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** tanto para los corporativos y grandes empresas como para las pequeñas y microempresas, caso contrario, parece que para las medianas empresas se moderarían. En el caso de crédito a personas, las condiciones de oferta empeorarían, de tal manera que todos los segmentos pasarían al tramo pesimista.

Respecto a las **expectativas de demanda**, las entidades encuestadas esperan una expansión en la demanda en las medianas, pequeñas y microempresas. Por el lado de los créditos a personas, las expectativas de los bancos es que la demanda de créditos hipotecarios sea mayor en el tercer trimestre del año.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 53 - 20 de julio de 2023

Resultados de la Encuesta de Condiciones Crediticias 2022-2023

	Indicadores de expectativas							Prom. IV 11 - I 23
	II Trim. 22	III Trim. 22	IV Trim. 22	I Trim. 23	II Trim. 23			
CORPORATIVOS Y GRANDES EMPRESAS								
OFERTA (BANCOS)	45,5	43,2	50,0	47,7	50,0	↑ =		47,0
DEMANDA (CLIENTES)	50,0	52,3	47,7	54,5	46,9	↓ <		50,2
MEDIANAS EMPRESAS								
OFERTA (BANCOS)	40,9	43,2	50,0	50,0	50,0	→ =		47,8
DEMANDA (CLIENTES)	52,3	54,5	54,5	45,5	59,4	↑ >		49,2
PEQUEÑAS Y MICROEMPRESAS								
OFERTA (BANCOS)	40,6	43,8	46,4	46,9	50,0	↑ =		47,3
DEMANDA (CLIENTES)	43,8	50,0	53,6	53,6	62,5	↑ >		46,2
CONSUMO								
OFERTA (BANCOS)	43,8	47,9	50,0	45,8	40,0	↓ <		47,6
DEMANDA (CLIENTES)	52,1	54,2	52,3	61,4	47,5	↓ <		58,8
TARJETAS DE CRÉDITO								
OFERTA (BANCOS)	37,5	47,2	47,2	45,0	37,5	↓ <		47,0
DEMANDA (CLIENTES)	50,0	52,8	53,1	58,3	46,9	↓ <		59,5
HIPOTECARIO								
OFERTA (BANCOS)	44,4	52,8	52,8	52,8	50,0	↓ =		48,8
DEMANDA (CLIENTES)	41,7	44,4	44,4	43,8	50,0	↑ =		55,6

> : mayor a 50

< : menor a 50

Elaboración propia.

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

En conclusión, las condiciones de oferta de crédito bancario, en general, se mantuvieron para las empresas y deterioraron para las personas en el segundo trimestre de 2023. En el caso de las perspectivas sobre la demanda, los indicadores muestran un deterioro para todos los segmentos, con excepción del hipotecario, que se mantuvieron. Por otro lado, las expectativas de oferta de crédito a empresas se mantuvieron y las de empresas se deterioraron; mientras que, las expectativas de demanda mejoraron para las medianas empresas y MYPE, se mantuvieron para el crédito hipotecario y se deterioraron para el resto de los segmentos.