

19 de mayo de 2023

## **Evolución del Financiamiento a las Empresas durante el Trimestre Enero – Marzo de 2023**

---

Los principales resultados de la Encuesta Trimestral de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio realizada por el Banco de México para el periodo enero – marzo de 2023 indican que:<sup>1</sup>

- Con relación a las fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas del país en el trimestre que se reporta, 61.2% de las empresas encuestadas señaló que utilizó financiamiento de proveedores, 26.5% usó crédito de la banca comercial, 9.6% señaló haber utilizado financiamiento de otras empresas del grupo corporativo y/o la oficina matriz, 1.0% de la banca de desarrollo, 0.7% de la banca domiciliada en el extranjero, y 0.2% por emisión de deuda.<sup>2</sup>
- En lo que respecta al endeudamiento de las empresas con la banca, 36.8% de las empresas indicó que contaba con créditos bancarios al inicio del primer trimestre de 2023.
- El 15.9% de las empresas utilizó nuevos créditos bancarios en el trimestre de referencia.
- El conjunto de empresas que utilizó nuevos créditos bancarios expresó haber enfrentado condiciones menos favorables a las del trimestre previo en términos de las condiciones para refinanciar créditos, requerimientos de colateral, montos ofrecidos, tiempos de resolución del crédito, así como en las comisiones y otros gastos, y las tasas de interés. En cuanto a los plazos ofrecidos las empresas no percibieron cambios significativos respecto del cuarto trimestre de 2022.
- Por su parte, las empresas encuestadas destacaron que los problemas más apremiantes que afectaron su entorno económico durante el primer trimestre de 2023 estuvieron relacionados con las ventas, la competencia y la disponibilidad de mano de obra.

### **Fuentes de Financiamiento por Tipo de Oferente**

---

Los resultados de la encuesta indican que las dos fuentes de financiamiento más utilizadas por las empresas son los proveedores y la banca comercial. En el primer trimestre de 2023, la proporción de empresas del país que utilizó financiamiento de proveedores aumentó (de 60.8% de las empresas en el trimestre previo a 61.2% en el trimestre que se reporta), mientras que aquella que señaló haber usado crédito de la banca comercial disminuyó (de 28.2% de las empresas en el trimestre previo a 26.5% en el trimestre que se reporta). En lo que toca a otras fuentes de financiamiento, 9.6% de las empresas encuestadas reportó haber utilizado financiamiento de otras empresas del grupo corporativo y/o la oficina matriz (9.7% en el trimestre previo), 1.0% de la banca de desarrollo (1.0% en el trimestre previo), 0.7% de la banca domiciliada en el extranjero (0.5% en el trimestre

---

<sup>1</sup> Esta encuesta la realiza el Banco de México entre empresas establecidas en el país y es de naturaleza cualitativa. El levantamiento de la encuesta del primer trimestre de 2023 se llevó a cabo entre el 3 de abril y el 8 de mayo de 2023. Los resultados que aquí se presentan consideran las respuestas de 643 empresas.

<sup>2</sup> El uso del crédito bancario incluye tanto líneas de crédito preexistentes como nuevo crédito bancario.

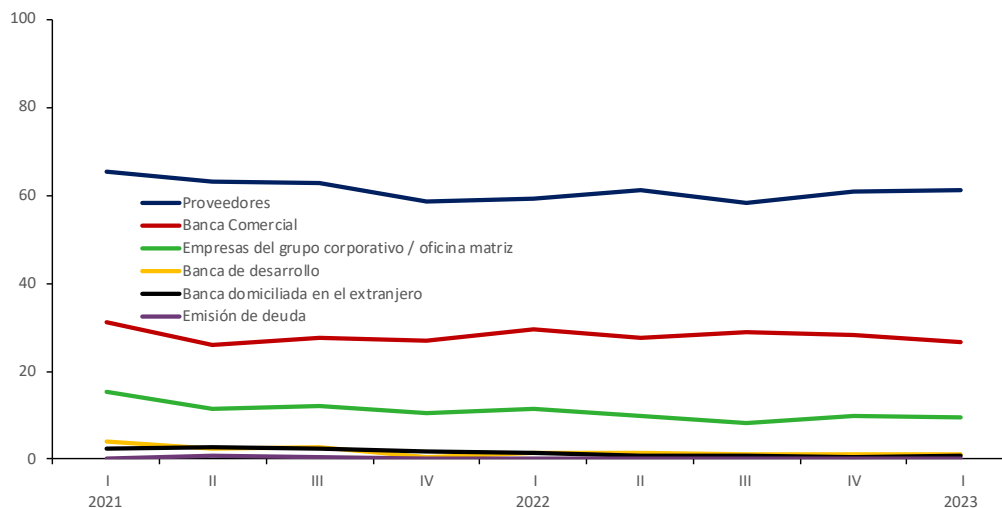
**Comunicado de Prensa**

previo), y 0.2% de las empresas reportó haber emitido deuda (0.2% en el trimestre previo, Gráfica 1a y Cuadro 1).<sup>3</sup>

Por tamaño de empresa, los resultados del primer trimestre muestran que 60.9% de las empresas que emplean hasta 100 empleados recibió financiamiento por parte de proveedores, mientras que para el conjunto de empresas de más de 100 empleados, dicha proporción fue de 63.2%.<sup>4</sup> En lo que se refiere al crédito de la banca comercial, el porcentaje de empresas de hasta 100 empleados que señaló esta fuente de financiamiento durante el trimestre de referencia fue de 25.5%, mientras que la proporción de empresas con más de 100 empleados que utilizaron este tipo de financiamiento fue de 34.9% (Gráfica 1b y 1c, y Cuadro 1).

Por último, en cuanto a la información por región, los resultados de la encuesta indican que la proporción de empresas que utilizó financiamiento de proveedores aumentó respecto al trimestre previo en las regiones norte, centro norte y sur; mientras que disminuyó en la región centro.<sup>5</sup> Por su parte la proporción de empresas que reportó haber utilizado crédito bancario aumentó en la región centro norte y disminuyó en las regiones norte, centro y sur (Gráfica 1d y Cuadro 1).

**Gráfica 1**  
**Fuentes de Financiamiento Utilizadas por las Empresas en el Trimestre**  
Por ciento de empresas que utilizaron cada fuente de financiamiento<sup>1/</sup>

**a) Total de Empresas**


1/ Estas cifras se refieren a la proporción de empresas que utilizó la fuente de financiamiento mencionada, no a la estructura del financiamiento de las empresas.

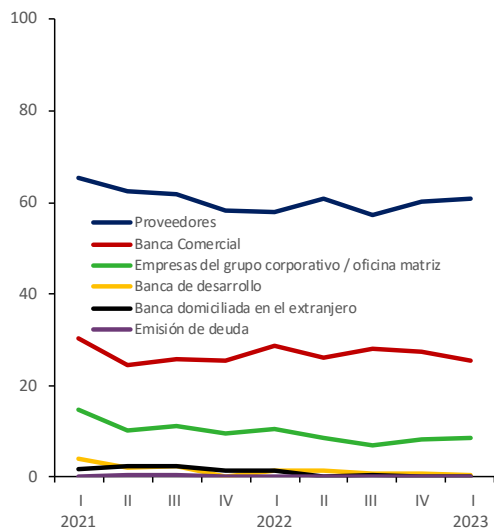
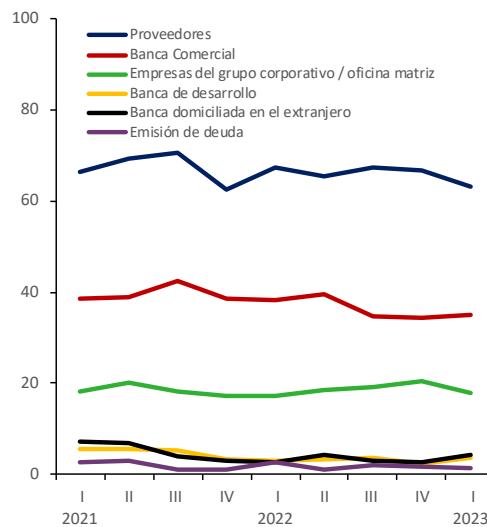
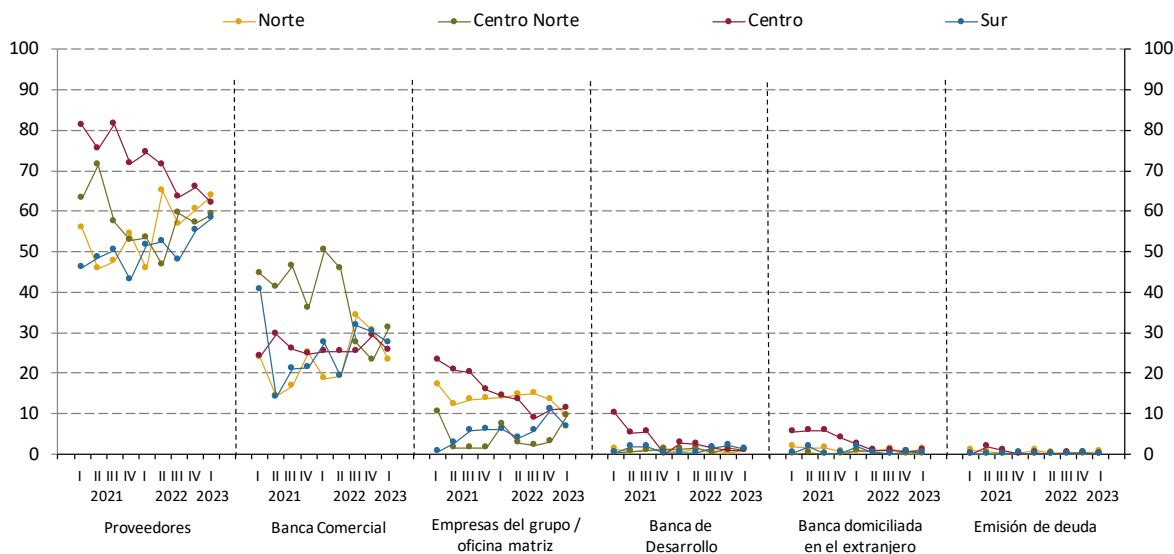
<sup>3</sup> La suma de los porcentajes puede ser superior a 100 ya que las empresas pueden elegir más de una opción.

<sup>4</sup> Se consideran dos estratos por tamaño de establecimiento de acuerdo con su personal ocupado: (i) entre 11 y 100 empleados, referidos en este Comunicado como empresas de “hasta 100 empleados”; y (ii) más de 100 empleados.

<sup>5</sup> Norte: Baja California, Chihuahua, Coahuila, Nuevo León, Sonora y Tamaulipas; Centro norte: Aguascalientes, Baja California Sur, Colima, Durango, Jalisco, Michoacán, Nayarit, San Luis Potosí, Sinaloa y Zacatecas; Centro: Ciudad de México, Estado de México, Guanajuato, Hidalgo, Morelos, Puebla, Querétaro y Tlaxcala; y Sur: Campeche, Chiapas, Guerrero, Oaxaca, Quintana Roo, Tabasco, Veracruz y Yucatán.

**Comunicado de Prensa**

**Gráfica 1 (continuación)**  
**Fuentes de Financiamiento Utilizadas por las Empresas en el Trimestre**  
 Por ciento de empresas que utilizaron cada fuente de financiamiento<sup>1/</sup>

**b) Empresas con Hasta 100 Empleados**

**c) Empresas con Más de 100 Empleados**

**d) Empresas por Región Geográfica**


<sup>1/</sup> Estas cifras se refieren a la proporción de empresas que utilizó la fuente de financiamiento mencionada, no a la estructura del financiamiento de las empresas.

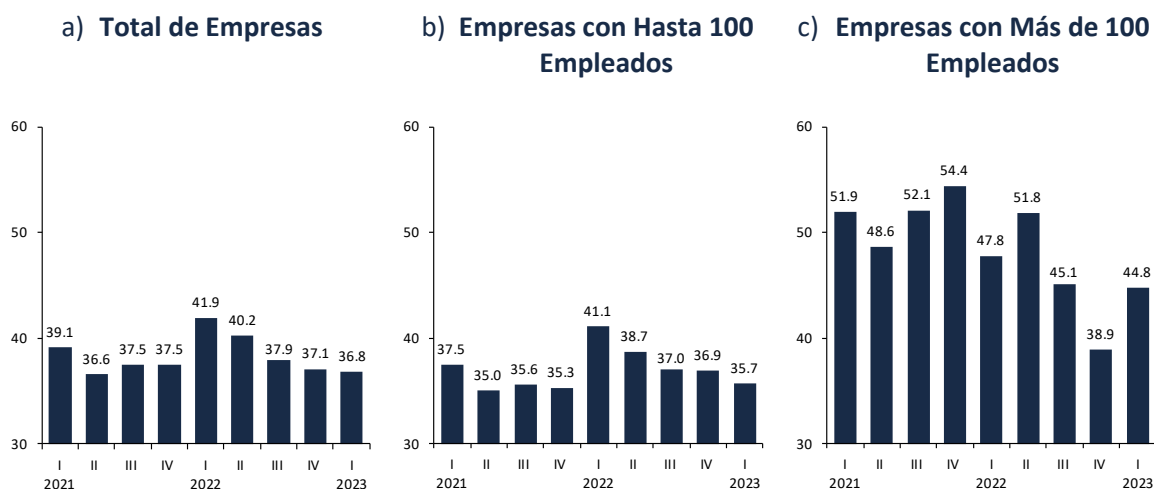
## Crédito Bancario

Los resultados para el primer trimestre de 2023 muestran que 36.8% del total de las empresas encuestadas contaba con créditos bancarios al inicio del trimestre (37.1% en el trimestre previo, Gráfica 2a y Cuadro 2). Por tamaño de empresa, la proporción de hasta 100 empleados que reportó tener créditos bancarios al inicio del trimestre fue de 35.7%, mientras que el porcentaje correspondiente para las empresas con más de 100 empleados fue de 44.8% (Gráfica 2b, Gráfica 2c y Cuadro 2).

El porcentaje de empresas que utilizó nuevos créditos bancarios en el trimestre de referencia fue de 15.9% (13.8% en el trimestre previo, Gráfica 3 y Cuadro 2). El porcentaje de empresas con hasta 100 empleados que señaló haber utilizado nuevos créditos bancarios fue de 15.3%, mientras que en el caso de las empresas de más de 100 empleados este porcentaje fue de 19.9% (Cuadro 2).

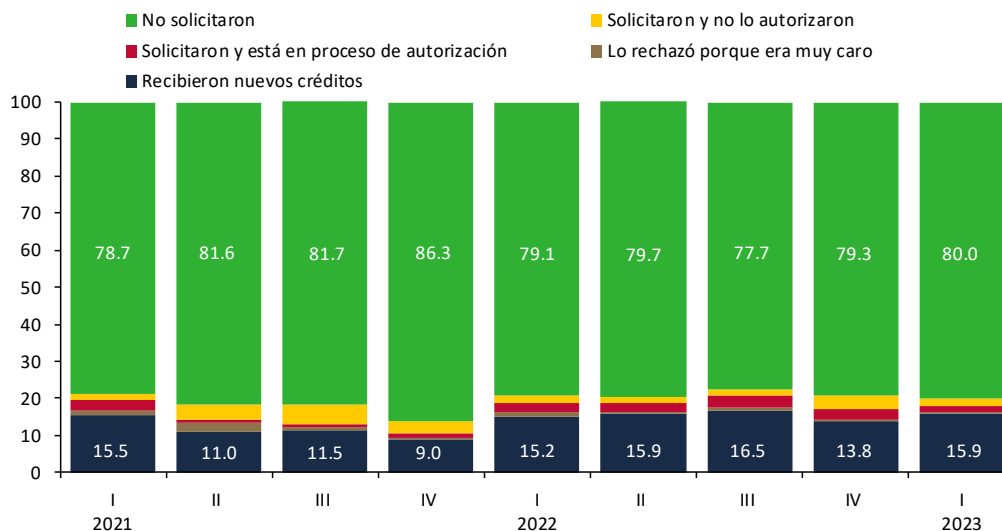
En complemento de lo anterior, el porcentaje de empresas que no utilizó nuevos créditos bancarios fue de 84.2% (86.2% en el trimestre previo). Con respecto al total de empresas, 80.0% reveló que no los solicitó (79.3% en el trimestre anterior), 1.7% de las empresas señaló que solicitó crédito y está en proceso de autorización (3.1% en el trimestre anterior), 2.0% de las empresas indicó que solicitó crédito y no fue autorizado (3.5% el trimestre anterior). A su vez, 0.4% de las empresas indicó que, aunque solicitó el crédito, lo rechazó por considerar que era muy caro (0.3% el trimestre anterior, Gráfica 3 y Cuadro 2).<sup>6</sup>

**Gráfica 2**  
**Empresas con Endeudamiento Bancario al Inicio del Trimestre**  
Por ciento del total de empresas



<sup>6</sup> La opción "lo rechazó porque era muy caro" se introdujo en la encuesta a partir del levantamiento correspondiente al cuarto trimestre de 2010.

**Gráfica 3**  
**Estructura de las Solicitudes de Crédito Bancario**  
Por ciento del total de las empresas



### Percepción sobre las Condiciones de Acceso y Costo del Crédito Bancario

A continuación se presentan algunos resultados sobre la percepción de las empresas encuestadas respecto a las condiciones de acceso y costo del crédito bancario a través de índices de difusión.<sup>7</sup>

Para el total de las empresas encuestadas que utilizaron nuevos créditos bancarios (15.9%), los índices de difusión que miden la percepción acerca de *las condiciones de acceso al mercado de crédito bancario en el trimestre actual respecto del trimestre previo* indican condiciones menos accesibles en términos de las condiciones para refinanciar créditos (47.4 puntos), los requerimientos de colateral (45.6 puntos), los montos ofrecidos (45.1 puntos), los tiempos de resolución del crédito (43.9 puntos) y los otros requisitos solicitados por la banca (41.2 puntos). Por su parte, los plazos ofrecidos (49.2 puntos) no percibieron cambios significativos respecto del trimestre anterior (Cuadro 2).

Considerando estos índices de difusión por tamaño de empresa, aquellas de hasta 100 empleados percibieron condiciones menos favorables en términos de las condiciones para refinanciar créditos (47.5 puntos), los requerimientos de colateral (47.0 puntos), los montos ofrecidos (44.5 puntos), los tiempos de resolución del crédito (44.3 puntos) y los otros requisitos solicitados por la banca (40.9

<sup>7</sup> Debido a la naturaleza cualitativa de algunas preguntas en la encuesta, este reporte presenta algunos de sus resultados en términos de índices de difusión, los cuales se definen como la suma del porcentaje de empresas que mencionó que hubo un aumento más la mitad del porcentaje de empresas que indicó que no registró cambios. Bajo esta métrica, cuando el valor del índice de difusión es superior (inferior) a 50 significa que un mayor número de empresas señaló haber observado un aumento (una disminución) en la variable relevante, con respecto de la situación observada en el trimestre previo. De esta forma, un índice por encima (debajo) de 50 es equivalente a un balance de respuestas positivo (negativo) dentro del conjunto de empresas encuestadas.

### Comunicado de Prensa

puntos). Por su parte, los plazos ofrecidos (49.2 puntos) no percibieron cambios significativos respecto del trimestre previo (Gráfica 4a y Cuadro 2).

Por su parte, las empresas de más de 100 empleados percibieron condiciones menos favorables en las condiciones para refinanciar créditos (47.2 puntos), los tiempos de resolución del crédito (41.2 puntos), los requerimientos de colateral (37.5 puntos) y, otros requisitos solicitados por la banca (43.3 puntos). Por otro lado, los plazos ofrecidos (49.0 puntos) y los montos ofrecidos (48.9 puntos) permanecieron prácticamente sin cambio (Gráfica 4b y Cuadro 2).

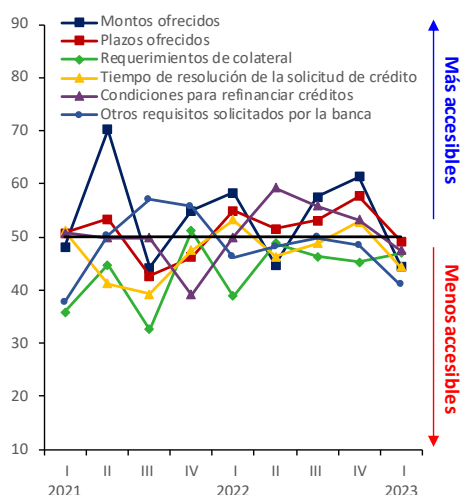
Respecto de *las condiciones de costo del crédito bancario en el trimestre actual respecto del trimestre previo* según la percepción del total de las empresas encuestadas, estas presentaron un balance menos favorable en términos de las comisiones y otros gastos asociados al crédito bancario (32.8 puntos) y de las tasas de interés (28.9 puntos, Cuadro 2).

Por tamaño de empresa, aquellas de hasta 100 empleados percibieron condiciones más costosas en las comisiones y otros gastos asociados al crédito bancario (33.9 puntos) y en las tasas de interés (30.2 puntos). Por su parte, el conjunto de empresas de más de 100 empleados consideró que las condiciones respecto de las comisiones y otros gastos asociados al crédito bancario (25.9 puntos) y de las tasas de interés (21.3 puntos) resultaron más costosas con relación al trimestre anterior (Gráfica 5a, Gráfica 5b y Cuadro 2).

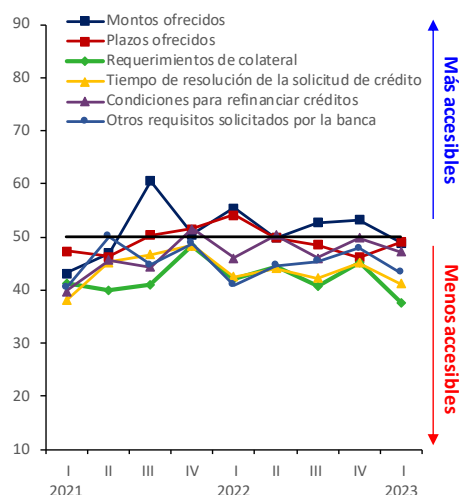
**Gráfica 4**

**Percepción sobre las Condiciones Generales de Acceso del Mercado de Crédito Bancario**  
(Empresas que utilizaron nuevos créditos bancarios)  
Índices de difusión<sup>1/</sup>

**a) Empresas con Hasta 100 Empleados**

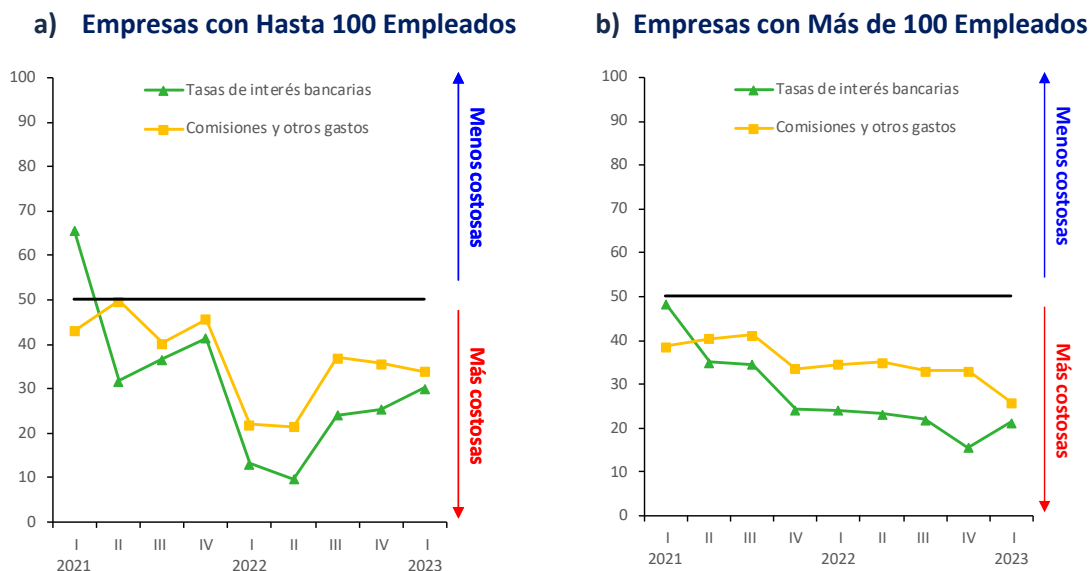


**b) Empresas con Más de 100 Empleados**



<sup>1/</sup> Definido como la suma del porcentaje de empresas que mencionó que fueron más accesibles más la mitad del porcentaje de empresas que indicó que no registró cambios. Bajo esta métrica, cuando el valor del índice de difusión es superior (inferior) a 50 significa que un mayor número de empresas señaló que percibió condiciones más accesibles (menos accesibles) en la variable relevante, en comparación a la situación observada en el trimestre previo.

**Gráfica 5**  
**Percepción sobre las Condiciones Generales de Costo del Mercado de Crédito Bancario**  
 (Empresas que utilizaron nuevos créditos bancarios)  
 Índices de difusión<sup>1/</sup>



1/ Definido como la suma del porcentaje de empresas que mencionó que fueron menos costosas más la mitad del porcentaje de empresas que indicó que no registró cambios. Bajo esta métrica, cuando el valor del índice de difusión es superior (inferior) a 50 significa que un mayor número de empresas señaló que percibió condiciones menos costosas (más costosas) en la variable relevante, en comparación a la situación observada en el trimestre previo.

## Factores Limitantes según las Empresas para Utilizar Nuevos Créditos Bancarios

En esta sección se enlistan los principales factores limitantes para utilizar nuevos créditos bancarios según la opinión de las empresas encuestadas. Estos factores fueron señalados por las empresas que no utilizaron nuevos créditos bancarios (84.2%) durante el trimestre.<sup>8</sup>

Las limitantes señaladas por las empresas, en orden de importancia, fueron: las tasas de interés del mercado de crédito (55.4%), las condiciones de acceso al crédito bancario (49.3%), los montos exigidos como colateral (49.2%), la situación económica general (48.7%), las ventas y rentabilidad de la empresa (46.0%), el acceso a apoyo público (44.7%), la disposición de los bancos a otorgar crédito (43.0%), la capitalización de la empresa (42.4%), la historia crediticia de su empresa (34.5%) y las dificultades para el pago del servicio de la deuda bancaria vigente (30.2%, Gráfica 6a y Cuadro 2).<sup>9</sup>

Adicionalmente, en el primer trimestre de 2023, del total de las empresas encuestadas, 57.7% señaló que las condiciones actuales de acceso y costo del mercado de crédito bancario no

<sup>8</sup> El 95.0% de estas empresas no solicitaron crédito bancario. Por lo tanto, las limitantes consideradas en esta sección corresponden, en su mayor parte, a las limitantes que llevaron a las empresas a no solicitar crédito.

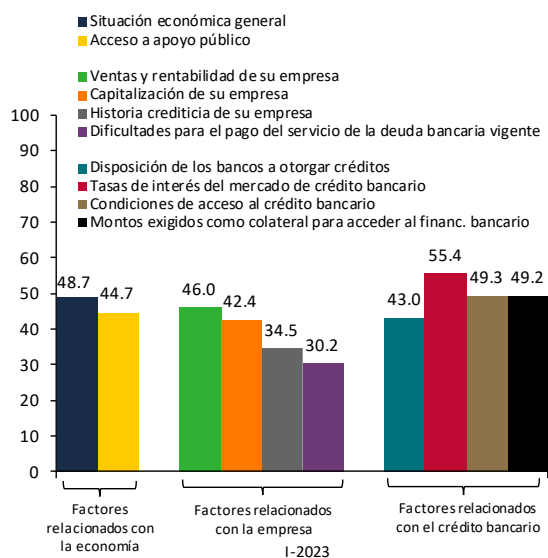
<sup>9</sup> Del conjunto de posibles limitantes, cada empresa califica el grado de cada factor (muy limitante, relativamente limitante o nada limitante), por lo que la suma de los porcentajes de todos los factores puede ser superior a 100. Además, el porcentaje de cada factor incluye la suma de las calificaciones muy limitante y relativamente limitante.

**Comunicado de Prensa**

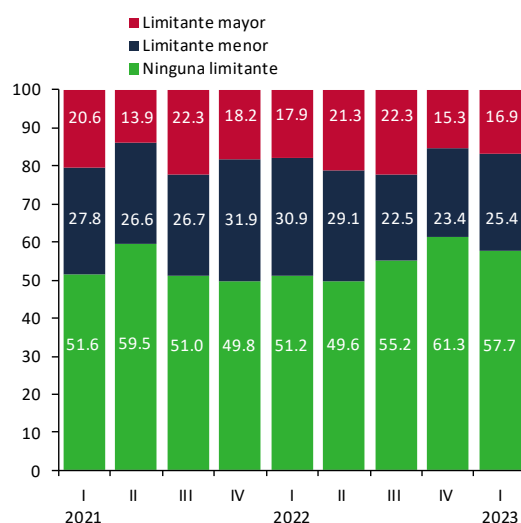
constituyen una limitante para poder llevar a cabo las operaciones corrientes de su empresa (61.3% en el trimestre previo), mientras que 25.4% indicó que estas condiciones son una limitante menor (23.4% en el trimestre previo). Por su parte, 16.9% de las empresas (15.3% en el trimestre anterior) consideró que estas condiciones constituyen una limitante mayor para las operaciones corrientes de su empresa (Gráfica 6b y Cuadro 2).

**Gráfica 6**
**a) Principales Factores Limitantes para Tener Acceso al Crédito Bancario**

Por ciento de las empresas que no utilizaron nuevos créditos bancarios


**b) Condiciones de Acceso y Costo al Crédito Bancario como Limitantes para las Operaciones de su Empresa**

Por ciento del total de empresas

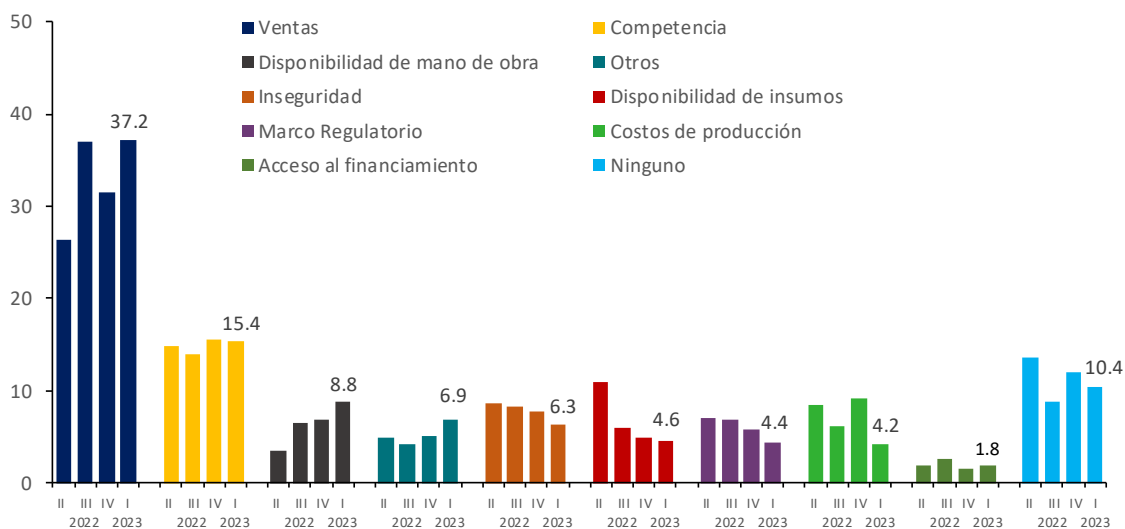

**Problemas Más Apremiantes Enfrentados por las Empresas en su Opinión**

En lo que concierne a los principales problemas más apremiantes que enfrentaron las empresas en el trimestre de referencia, el 37.2% señaló a las ventas (31.5% en el trimestre anterior), el 15.4% señaló a la competencia (15.6% en el trimestre previo), 8.8% a la disponibilidad de mano de obra (6.8% en el trimestre anterior), 6.9% a otros factores (5.1% en el trimestre previo), 6.3% a la inseguridad (7.7% en el trimestre previo), y 4.6% a la disponibilidad de insumos (4.8% en el trimestre previo, Gráfica 7 y Cuadro 3).



Comunicado de Prensa

**Gráfica 7**  
**Problemas más Apremiantes Enfrentados por las Empresas**  
 Porcentaje del total de empresas<sup>1/</sup>



/ En esta pregunta las empresas encuestadas pueden elegir una sola opción.

**Cuadro 1**  
**Resultados de la Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio<sup>1/</sup>**  
**Primer trimestre de 2023**

Concepto	Total		I Trimestre de 2023								
	2022	2023	Por tamaño		Por actividad económica			Por región geográfica <sup>2/</sup>			
	IV	I	Hasta 100 Empleados	Más de 100 Empleados	Manufacturas	Servicios y Comercio	Construcción	Norte	Centro Norte	Centro	Sur
<b>FINANCIAMIENTO TOTAL</b>											
<i>Por ciento de empresas</i>											
<b>Empresas que utilizaron algún tipo de financiamiento:<sup>3/</sup></b>	71.9	75.8	75.9	75.7	73.5	76.4	74.1	77.4	73.9	78.2	70.6
Fuente: <sup>4/</sup>											
De proveedores	60.8	61.2	60.9	63.2	60.8	61.5	57.8	63.8	59.2	61.9	58.3
De la banca comercial	28.2	26.5	25.5	34.9	37.6	23.2	41.8	23.1	31.1	25.6	27.4
De la banca domiciliada en el extranjero	0.5	0.7	0.2	4.1	2.7	0.2	1.4	1.2	0.1	0.8	0.3
De empresas del grupo corporativo/oficina matriz	9.7	9.6	8.6	17.7	6.0	10.6	7.0	9.4	9.3	11.2	6.6
De la banca de desarrollo	1.0	1.0	0.6	3.6	3.6	0.2	3.4	1.0	0.8	1.0	1.1
Mediante emisión de deuda	0.2	0.2	0.0	1.4	0.2	0.2	0.2	0.5	0.0	0.1	0.0
<b>Empresas que otorgaron algún tipo de financiamiento:<sup>3/</sup></b>	73.6	77.9	77.7	79.4	80.6	78.5	58.4	79.7	79.1	80.7	66.3
Destino: <sup>4/</sup>											
A clientes	72.3	75.8	75.6	77.8	79.2	76.3	55.3	79.5	78.9	75.5	66.0
A proveedores	15.7	17.2	16.9	19.2	13.6	18.2	12.6	18.0	12.8	22.2	10.0
A empresas del grupo corporativo	8.7	7.5	6.3	16.6	6.8	7.8	5.6	5.7	4.7	12.0	3.7
A otros	0.2	0.1	0.0	0.6	0.0	0.1	0.8	0.3	0.0	0.0	0.3
Plazo promedio del financiamiento otorgado en días:											
A clientes	51	54	54	53	56	54	45	39	71	58	38
A proveedores	38	38	37	45	48	36	36	35	40	39	33
A empresas del grupo corporativo	87	51	45	68	44	52	55	33	41	60	40
<b>Empresas que esperan solicitar financiamiento de la banca comercial en el próximo trimestre:<sup>3/</sup></b>	20.3	21.5	19.2	38.6	26.4	19.2	40.8	17.7	26.7	19.4	24.5

<sup>1/</sup> Muestra con cobertura nacional. La respuesta es voluntaria y confidencial.

<sup>2/</sup> Norte: Baja California, Chihuahua, Coahuila, Nuevo León, Sonora y Tamaulipas; Centro norte: Aguascalientes, Baja California Sur, Colima, Durango, Jalisco, Michoacán, Nayarit, San Luis Potosí, Sinaloa y Zacatecas; Centro: Ciudad de México, Estado de México, Guanajuato, Hidalgo, Morelos, Puebla, Querétaro y Tlaxcala; y Sur: Campeche, Chiapas, Guerrero, Oaxaca, Quintana Roo, Tabasco, Veracruz y Yucatán.

<sup>3/</sup> La suma de los porcentajes puede ser superior a 100 ya que las empresas pueden elegir más de una opción.

**Cuadro 2**  
**Resultados de la Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio<sup>1/</sup>**  
**Primer trimestre de 2023**

Concepto	Total		I Trimestre de 2023								
	2022	2023	Por tamaño		Por actividad económica			Por región geográfica <sup>2/</sup>			
	IV	I	Hasta 100 Empleados	Más de 100 Empleados	Manufacturas	Servicios y Comercio	Construcción	Norte	Centro Norte	Centro	Sur
<b>MERCADO DE CRÉDITO BANCARIO<sup>3/</sup></b>											
<i>Por ciento de empresas</i>											
<b>Empresas con endeudamiento bancario al inicio del trimestre:</b>	37.1	36.8	35.7	44.8	45.7	34.0	50.1	29.2	44.7	34.0	43.8
<b>Empresas que utilizaron nuevos créditos bancarios:<sup>4/</sup></b>	13.8	15.9	15.3	19.9	17.3	15.6	14.2	16.3	12.8	17.3	16.4
Destino del crédito bancario: <sup>5/</sup>											
Capital de trabajo	58.7	65.9	63.1	82.4	74.0	62.3	96.8	68.5	93.7	46.3	79.8
Reestructuración de pasivos	17.3	11.4	11.4	11.8	14.4	11.4	0.0	7.6	5.4	13.9	18.4
Operaciones de comercio exterior	4.4	5.5	5.9	3.0	0.0	7.1	0.0	1.7	0.0	12.4	0.0
Inversión	15.5	14.6	13.8	19.2	18.2	14.0	9.9	49.2	3.4	3.3	2.3
Otros propósitos	6.2	10.3	11.8	1.3	0.0	13.3	1.2	0.2	0.0	24.8	0.9
Percepción sobre las condiciones de acceso al crédito bancario:											
Índices de Difusión <sup>6/</sup>											
Montos ofrecidos	60.0	45.1	44.5	48.9	50.4	44.0	42.1	46.9	38.4	42.6	56.7
Plazos ofrecidos	55.8	49.2	49.2	49.0	52.7	48.3	51.1	51.1	39.4	55.5	41.2
Requerimientos de colateral	45.3	45.6	47.0	37.5	50.3	45.1	34.4	46.9	51.5	41.4	47.6
Tiempos de resolución del crédito	51.6	43.9	44.3	41.2	52.4	42.5	31.7	48.6	51.3	36.1	47.8
Condiciones para refinanciar créditos	52.7	47.4	47.5	47.2	54.2	46.5	35.4	49.9	49.8	44.5	48.3
Otros requisitos solicitados por la banca	48.3	41.2	40.9	43.3	49.3	39.3	40.5	45.5	37.7	37.2	49.0
Percepción sobre las condiciones de costo del crédito bancario:											
Índices de Difusión <sup>7/</sup>											
Tasas de interés bancarias	23.7	28.9	30.2	21.3	22.7	31.0	17.5	18.6	27.3	34.5	32.4
Comisiones y otros gastos	35.2	32.8	33.9	25.9	23.3	35.5	23.7	28.2	28.6	34.2	41.3
<b>Empresas que no utilizaron nuevos créditos bancarios:<sup>4/</sup></b>	86.2	84.2	84.7	80.1	82.7	84.4	85.9	83.7	87.3	82.7	83.7
Lo solicitaron y está en proceso de autorización	3.1	1.7	1.4	4.4	1.8	1.4	6.6	1.0	1.1	3.2	0.3
Lo solicitaron y fue rechazado	3.5	2.0	2.1	1.3	3.7	1.7	1.8	0.3	4.9	0.9	3.0
Lo solicitaron, pero lo rechazaron porque era muy caro	0.3	0.4	0.3	0.9	1.7	0.1	0.8	0.2	0.3	0.4	0.9
No solicitaron	79.3	80.0	80.9	73.4	75.5	81.2	76.8	82.3	80.9	78.2	79.4
Factores limitantes para solicitar o utilizar nuevos créditos: <sup>8/</sup>											
Situación económica general	47.9	48.7	49.8	40.0	44.7	49.0	58.7	41.8	49.2	51.7	51.9
Acceso a apoyo público	45.1	44.7	46.5	30.8	39.6	45.4	51.4	44.1	47.3	46.3	38.0
Ventas y rentabilidad de su empresa	40.0	46.0	48.1	28.9	42.1	45.9	60.4	36.1	49.7	52.9	39.2
Capitalización de su empresa	35.0	42.4	44.7	23.9	36.9	42.9	53.0	39.9	48.7	39.6	43.4
Historia crediticia de su empresa	30.5	34.5	36.5	18.3	27.5	35.5	42.3	29.5	38.2	33.8	38.7
Dificultades para el pago del servicio de la deuda bancaria vig.	31.6	30.2	31.5	20.1	29.8	29.6	42.5	22.5	33.6	32.6	31.7
Disposición de los bancos a otorgar créditos	37.9	43.0	44.8	27.7	36.8	43.6	53.4	43.2	38.3	44.1	47.4
Tasas de interés del mercado de crédito bancario	48.0	55.4	56.6	46.0	48.5	56.4	63.0	45.8	63.5	58.5	50.5
Condiciones de acceso al crédito bancario	43.4	49.3	51.2	33.4	38.8	51.0	56.8	43.1	53.6	51.8	46.2
Montos exigidos como colateral para acceder al financ. banc.	42.5	49.2	51.0	34.2	40.0	50.6	58.3	39.6	53.2	52.3	50.5
<b>Total de empresas:</b>											
Las condiciones de acceso y costo del mercado de crédito bancario son una limitante para la operación de su empresa:											
Mayor limitante	15.3	16.9	17.6	12.2	21.3	15.6	23.1	16.6	11.9	22.3	12.0
Menor limitante	23.4	25.4	25.3	26.5	24.5	25.0	35.4	22.3	35.4	21.3	25.3
Ninguna limitante	61.3	57.7	57.2	61.3	54.3	59.4	41.5	61.1	52.7	56.5	62.8

<sup>1/</sup> Muestra con cobertura nacional. La respuesta es voluntaria y confidencial.

<sup>2/</sup> Norte: Baja California, Chihuahua, Coahuila, Nuevo León, Sonora y Tamaulipas; Centro norte: Aguascalientes, Baja California Sur, Colima, Durango, Jalisco, Michoacán, Nayarit, San Luis Potosí, Sinaloa y Zacatecas; Centro: Ciudad de México, Estado de México, Guanajuato, Hidalgo, Morelos, Puebla, Querétaro y Tlaxcala; y Sur: Campeche, Chiapas, Guerrero, Oaxaca, Quintana Roo, Tabasco, Veracruz y Yucatán.

<sup>3/</sup> El mercado de crédito bancario incluye la banca comercial, la banca de desarrollo y la banca domiciliada en el extranjero.

<sup>4/</sup> La suma de las partes puede no coincidir debido al redondeo.

<sup>5/</sup> La suma de los porcentajes puede ser superior a 100 ya que las empresas pueden elegir más de una opción.

<sup>6/</sup> Índice de difusión. Definido como la suma del porcentaje de empresas que mencionó que hubo condiciones más accesibles, más la mitad del porcentaje de empresas que indicó que no hubo cambios en las condiciones de acceso. Bajo esta métrica, cuando el valor del índice de difusión es superior (inferior) a 50 significa que un mayor número de empresas señaló que percibió condiciones más accesibles (menos accesibles) en la variable relevante, en comparación a la situación observada en el trimestre previo.

<sup>7/</sup> Índice de difusión. Definido como la suma del porcentaje de empresas que mencionó que hubo condiciones menos costosas, más la mitad del porcentaje de empresas que indicó que no hubo cambio. Bajo esta métrica, cuando el valor del índice de difusión es superior (inferior) a 50 significa que un mayor número de empresas señaló que percibió condiciones menos costosas (más costosas) en la variable relevante, en comparación a la situación observada en el trimestre previo.

<sup>8/</sup> Del conjunto de posibles limitantes, cada empresa califica el grado de cada factor (muy limitante, relativamente limitante o nada limitante), por lo que la suma de los porcentajes de todos los factores puede ser superior a 100. El porcentaje señalado para cada factor incluye la suma de las calificaciones muy limitante y relativamente limitante.

**Cuadro 3**  
**Resultados de la Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio<sup>1/</sup>**  
**Primer trimestre de 2023**

Concepto	Total		I Trimestre de 2023								
	2022	2023	Por tamaño		Por actividad económica			Por región geográfica <sup>2/</sup>			
	IV	I	Hasta 100 Empleados	Más de 100 Empleados	Manufacturas	Servicios y Comercio	Construcción	Norte	Centro Norte	Centro	Sur
<b>PERCEPCIÓN SOBRE PROBLEMA MÁS APREMIANTE QUE ENFRENTÓ LA EMPRESA EN EL TRIMESTRE</b>											
<i>Por ciento de empresas</i>											
Problema más apremiante que enfrentó la empresa:											
Ventas	31.5	37.2	39.0	22.9	26.6	38.9	45.8	26.9	40.4	42.3	36.2
Competencia	15.6	15.4	15.4	15.3	10.0	16.9	9.8	17.1	15.4	14.3	15.4
Acceso al financiamiento	1.6	1.8	1.8	1.7	1.5	1.7	4.6	3.6	1.0	0.1	4.2
Marco regulatorio y tributario	5.8	4.4	4.3	5.5	4.1	4.3	6.9	2.7	0.5	7.4	5.7
Costos de producción	9.2	4.2	3.2	11.4	12.2	2.1	9.5	2.9	3.5	5.5	3.8
Disponibilidad de mano de obra	6.8	8.8	8.9	8.8	12.3	8.1	8.5	12.2	11.9	4.5	9.5
Disponibilidad de insumos (materias primas, energía, etc.)	4.8	4.6	4.2	8.1	8.3	4.0	1.5	8.1	5.6	2.6	2.5
Inseguridad	7.7	6.3	6.5	5.1	5.2	6.8	3.3	10.1	0.0	4.8	13.7
Otros	5.1	6.9	7.2	4.6	4.1	7.8	2.9	6.5	12.1	6.1	1.5
Ninguno	11.9	10.4	9.6	16.6	15.7	9.4	7.4	9.8	9.7	12.3	7.6

<sup>1/</sup> Muestra con cobertura nacional. La respuesta es voluntaria y confidencial.

<sup>2/</sup> Norte: Baja California, Chihuahua, Coahuila, Nuevo León, Sonora y Tamaulipas; Centro norte: Aguascalientes, Baja California Sur, Colima, Durango, Jalisco, Michoacán, Nayarit, San Luis Potosí, Sinaloa y Zacatecas; Centro: Ciudad de México, Estado de México, Guanajuato, Hidalgo, Morelos, Puebla, Querétaro y Tlaxcala; y Sur: Campeche, Chiapas, Guerrero, Oaxaca, Quintana Roo, Tabasco, Veracruz y Yucatán.