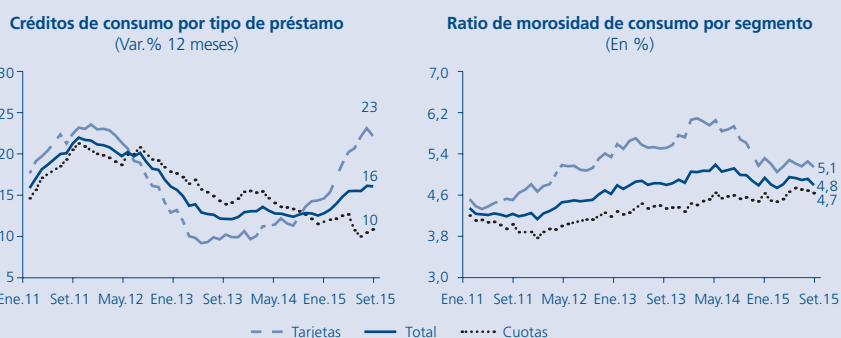


**Recuadro 1**  
**EVOLUCIÓN DE LOS PRÉSTAMOS OTORGADOS A TRAVÉS DE TARJETAS DE CRÉDITO**

En setiembre de 2015, los préstamos otorgados a través de tarjetas de crédito crecieron en 23% anual, a diferencia la desaceleración observada en los últimos años. Por ello, la tasa de crecimiento de los créditos de consumo también se aceleró, pese a que la dinámica de la tasa de crecimiento de los préstamos en la modalidad de cuotas se mantiene relativamente estable en los últimos meses. Cabe indicar que el mayor endeudamiento por tarjetas de crédito se centra en los deudores con mayores ingresos.

El crecimiento de la deuda por tarjetas de crédito se da en un contexto en el cual el Índice de Confianza del Consumidor se mantiene en el tramo optimista (en promedio de 61 puntos entre enero y agosto de 2015), la demanda interna crece a una tasa similar a la de 2014 y el empleo muestra una moderada recuperación (la tasa de crecimiento anual de la PEA ocupada pasó de 0,8% en enero de 2015 a 1,8% en julio último).

El actual dinamismo de los préstamos en tarjetas de créditos ocurre luego que éstos registraran primero una sostenida desaceleración de noviembre de 2011 a marzo de 2013 y posteriormente un bajo crecimiento entre abril de 2013 y agosto de 2014, período en el cual las entidades financieras tomaron medidas correctivas para una mejor administración del riesgo de crédito (por ejemplo, reducción de líneas de crédito y de disposición en efectivo) para contener la mayor morosidad registrada. A ello se añadió la entrada en vigencia de medidas regulatorias adoptadas por la SBS a fin que las entidades financieras sean más prudentes en el otorgamiento de créditos de consumo<sup>38</sup>.



Fuente: Balances de comprobación.

Entre setiembre de 2014 y setiembre de 2015, el dinamismo en tarjetas de crédito se da con mayor intensidad en los clientes únicos (crecimiento de 26% anual) que en los clientes compartidos por 3 entidades financieras o más (crecimiento de 20% anual). Asimismo, el ratio de morosidad se ha reducido en todos los grupos, al igual que la proporción de clientes morosos (clientes que registran cartera morosa).

38 En noviembre de 2012, se estableció mayores requerimientos de patrimonio efectivo para créditos de consumo revolventes de mayores plazos y, en abril de 2014, entró en vigencia el nuevo reglamento para tarjetas de crédito, que dispone, entre otras medidas, el aumento del monto mínimo para el pago de cuotas.





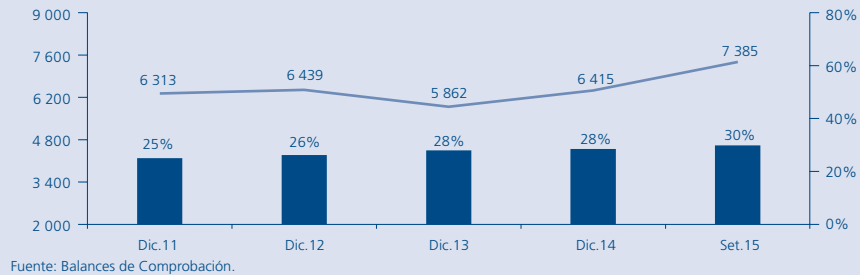
### CARACTERÍSTICAS DE LOS CLIENTES CON DEUDA DE TARJETA DE CRÉDITO EN EL SISTEMA FINANCIERO

Nº de entidades con las que registran deuda	Set.14					Set.15				
	Número de deudores	Saldo (Mill. S/)	Deuda Promedio (Miles S/)	Ratio de morosidad (%)	Deudores morosos (%)	Número de deudores	Saldo (Mill. S/)	Deuda Promedio (Miles S/)	Ratio de morosidad (%)	Deudores morosos (%)
1	1 590 021	3 344	2 103	8,9	11,1	1 632 568	4 199	2 572	7,9	10,3
2	634 007	3 793	5 983	5,6	11,2	661 998	4 751	7 176	4,9	10,1
3 ó más	450 395	7 000	15 542	4,3	12,4	468 384	8 383	17 897	3,9	10,9
<b>Total 1/</b>	<b>2 674 423</b>	<b>14 137</b>	<b>5 286</b>	<b>5,7</b>	<b>11,4</b>	<b>2 762 950</b>	<b>17 333</b>	<b>6 273</b>	<b>5,1</b>	<b>10,4</b>

1/ Contabiliza una sola vez a aquellos deudores que posean más de un tipo de crédito.  
Fuente: Reporte crediticio consolidado.

Cabe indicar que el incremento de los préstamos a través de tarjetas de crédito ha venido acompañado de un aumento en la línea autorizada por parte del sistema financiero a los tarjeta habientes, la cual creció en 15% entre 2014 y setiembre de 2015, en un contexto en el que utilización de dicha línea se mantuvo en un rango de 28% a 30%.

### LÍNEA AUTORIZADA PROMEDIO POR TARJETA DE CRÉDITO DE CONSUMO (S/) Y UTILIZACIÓN PROMEDIO (%)

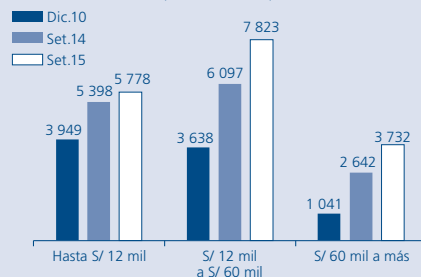


Fuente: Balances de Comprobación.

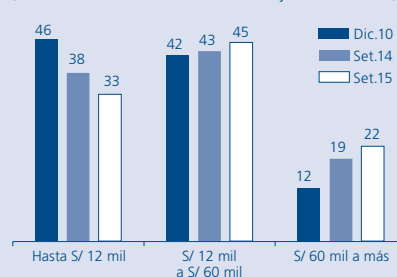
Debido a que la variable ingreso de las personas no se encuentra disponible para analizar el sobreendeudamiento, se agrupa a los deudores en tres categorías de acuerdo a su nivel de deuda registrada: 1) menor a S/ 12 mil; 2) entre S/ 12 mil y S/ 60 mil; y, 3) más de S/ 60 mil, dado que las líneas de crédito están directamente relacionadas con los ingresos de los clientes.

Dada esa segmentación, se observa que el crecimiento de los préstamos a través de tarjetas de crédito se estaría dando con más intensidad en los clientes con mayores saldos de deuda de tarjetas de crédito (en la categoría de S/ 12 mil a S/ 60 mil y de S/ 60 mil a más, con un crecimiento de 28% y 41%, respectivamente) y, por ende, en aquellas personas que cuentan con una mayor línea de crédito autorizada.

#### Colocaciones de tarjetas de crédito por tramo de deuda\* (Millones de S/)



#### Colocaciones de tarjetas de crédito por tramo de deuda\* (Part. % de cada tramo dentro de tarjetas de crédito)



\* Sistema financiero, excluye Banco de la Nación.  
Fuente: Reporte crediticio consolidado.

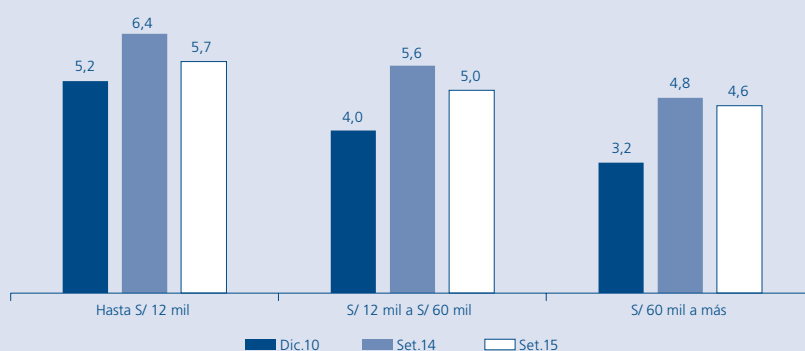
El aumento en las colocaciones a los clientes de mayores saldos de deuda refleja el incremento tanto en el número de deudores en dichos tramos como en el monto de la deuda promedio, sobre todo en la categoría de S/ 60 mil a más.

Tramos	Número de deudores (En miles)			Deuda promedio (S/)		
	Dic.10	Set.14	Set.15	Dic.10	Set.14	Set.15
Hasta S/ 12 mil	1 704	2 393	2 402	2 318	2 255	2 406
S/ 12 mil a S/ 60 mil	159	254	324	22 849	24 047	24 175
S/ 60 mil a más	11	28	38	92 044	95 576	99 352
<b>Total</b>	<b>1 874</b>	<b>2 674</b>	<b>2 763</b>	<b>4 604</b>	<b>5 286</b>	<b>6 273</b>

Fuente: Reporte crediticio consolidado.

Con respecto a la calidad de los activos, el ratio de morosidad en todas las categorías de deuda analizadas se redujo en los últimos doce meses tanto por el crecimiento de los créditos como por los castigos de cartera en esta modalidad de préstamos. Sin embargo, se debe señalar que los clientes con mayor saldo de deuda registran un ratio de morosidad superior al de hace cinco años.

#### RATIO DE MOROSIDAD DE TARJETAS DE CRÉDITO POR TRAMO DE DEUDA\* (%)



\* Sistema financiero, excluye Banco de la Nación.  
Fuente: Reporte crediticio consolidado.

En este contexto y en la medida en que los bancos realicen un adecuado manejo del riesgo de crédito, se podría esperar que la mayor deuda otorgada por estas entidades esté destinada a personas con mayor capacidad de endeudamiento. En caso contrario, el crecimiento de estos créditos implicaría un sobreendeudamiento de dichos clientes, esto es, un mayor riesgo de crédito y un potencial deterioro en la calidad de dicha cartera ante posibles escenarios de desaceleración económica.

Ante ello, la SBS en su rol de supervisor puede evaluar medidas prudenciales para verificar la capacidad de pago y la calidad de la cartera de dichos deudores, la cual se desarrolla bajo un marco regulatorio exigente, pues en un escenario de menor crecimiento de la actividad económica y la competencia de mercado podría acarrear problemas en la capacidad de los clientes, dado un sobreendeudamiento de los mismos.

