

Evolución del mercado de TARJETAS de CRÉDITO

ELMER SÁNCHEZ* Y ALEX CISNEROS**

Un rápido crecimiento de las colocaciones de tarjetas de crédito podría crear posibles problemas de sobreendeudamiento si este dinamismo no es acompañado del crecimiento de los ingresos o si las condiciones económicas se tornan negativas de forma no esperada. Los autores analizan el crecimiento de este mercado, sugiriendo que esta expansión no estaría generando potenciales problemas de sobreendeudamiento, debido a que estuvo acompañado con la incorporación de nuevos sujetos de crédito y la evolución de las líneas promedio no generó un aumento significativo del porcentaje de la utilización de línea.



* Jefe, Departamento de Análisis del Sistema Financiero del BCRP
elmer.sanchez@bcrp.gob.pe



** Especialista, Departamento de Análisis del Sistema Financiero del BCRP
alex.cisneros@bcrp.gob.pe

En los últimos años se ha registrado un alto crecimiento del mercado de tarjetas de crédito, el cual se vio acompañado de un avance en la bancarización y la incorporación de 215 mil nuevos deudores al sistema financiero en el año 2019 (Gráfico 1). La expansión de este mercado se vio impulsada por favorables condiciones económicas y laborales, así como por el desarrollo de tecnologías más eficientes en la selección de clientes y en la evaluación del riesgo crediticio empleadas por los bancos de mayor tamaño, principalmente. No obstante, este rápido crecimiento podría generar potenciales riesgos de sobreendeudamiento, sobre todo en algunos segmentos de la población.

El sobreendeudamiento está asociado a una situación en la cual los deudores no pueden cumplir sus compromisos financieros¹, lo que suele generar problemas de incumplimiento de pago, constituyéndose así, en un riesgo a la estabilidad financiera. El sobreendeudamiento se genera ante una rápida expansión de las colocaciones no acompañada con el crecimiento de la capacidad de pago de los deudores o luego de un rápido deterioro de los ingresos de estos. Por ello, es relevante analizar la evolución del mercado de tarjetas de crédito y estudiar si esta expansión viene generando potenciales riesgos de sobreendeudamiento.

El mercado de tarjetas de crédito registró un saldo de S/ 26 255 millones en colocaciones en el 2019, equivalente al 8% del total de créditos directos y al 37% del total de créditos de consumo. Cuenta con más de 3 millones de deudores y en él participan 14 entidades financieras²: 11 bancos, 2 financieras y una caja rural de ahorro y crédito (CRAC).

La importancia del mercado de tarjetas de crédito radica en su rol de bancarización, pues incorpora nuevos deudores al sistema financiero, a quienes les permite crear un historial crediticio



El mercado de tarjetas de crédito es altamente segmentado.

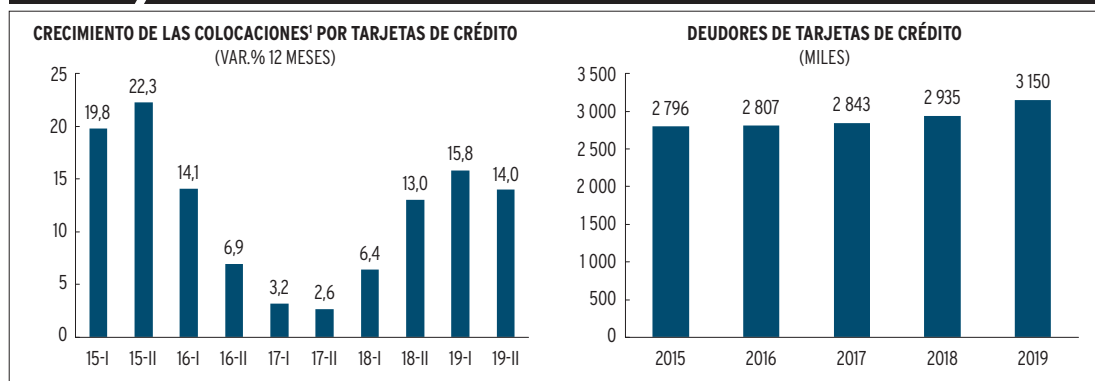


que les otorga acceso a nuevos productos financieros (créditos vehiculares, créditos hipotecarios, etc.) y les reduce la tasa de interés a quienes muestran un buen comportamiento en sus pagos.

La aceleración de los préstamos otorgados a través de las tarjetas de crédito se registró entre los años 2017 y 2018. El mayor crecimiento estuvo asociado a las mejores condiciones laborales y al mayor dinamismo de la demanda interna. Algunas entidades, especialmente los bancos de mayor tamaño, implementaron nuevos modelos de deudores y estimación de ingresos de deudores, con la finalidad de captar clientes con adecuados perfiles de riesgo. Asimismo, estas entidades han venido desarrollando nuevas herramientas tecnológicas (plataformas virtuales, bancos de datos que facilitan la evaluación crediticia, entre otros) que han permitido alcanzar mayores niveles de eficiencia en el proceso de concesión de crédito.

Sin embargo, los patrones en la demanda interna y el mercado laboral se revirtieron parcialmente

GRÁFICO 1 ■ Sistema Financiero: Mercado de tarjetas de crédito



¹/ SALDOS ESTIMADOS CON EL TIPO DE CAMBIO DE DICIEMBRE DE 2019 (S/ 3,314 POR US\$ 1).

FUENTE: BALANCES DE COMPROBACIÓN Y REPORTE CREDITICIO CONSOLIDADO.

¹ Giovanni D'Alessio y Stefano Iezzi, 2013. "Household over-indebtedness: definition and measurement with Italian data," Questioni di Economia e Finanza (Occasional Papers) 149, Bank of Italy, Economic Research and International Relations Area.

² No se considera al Banco de la Nación.

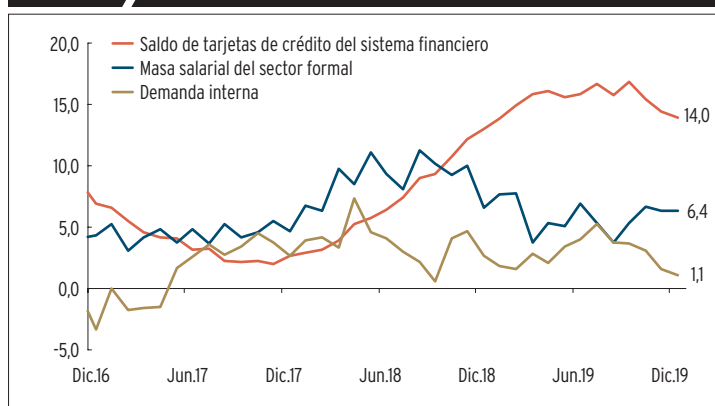
en el año 2019 y las colocaciones por tarjetas de crédito se desaceleraron a partir del segundo trimestre. Esto último fue también la consecuencia de los ajustes realizados por las entidades para atenuar el deterioro de cartera registrado desde fines del año 2018.

El mercado de tarjetas de crédito es altamente segmentado. Los bancos de mayor tamaño atienden, principalmente, a hogares de altos ingresos ligados al sector formal. Por su parte, los bancos especializados en créditos de consumo, así como las entidades no bancarias atienden, mayoritariamente, a hogares de bajos y volátiles ingresos asociados a la economía informal. La estimación de los ingresos de los deudores es importante, pues determina su capacidad de pago y las líneas de crédito aprobadas. Por ello, para analizar las colocaciones de tarjetas de crédito, tomando en cuenta su segmentación, se evalúa su evolución por rango de línea de crédito (Cuadro 1).

Las tarjetas de crédito con líneas de crédito medias (entre S/ 8 mil a S/ 20 mil) registraron el más alto crecimiento en los últimos doce meses (18,5% anual), seguidas de las tarjetas de crédito con líneas de crédito altas (superiores a S/ 60 mil). En este último rango, el dinamismo vino acompañado de un aumento del ratio de morosidad (de 2,4% a 2,9%). Este deterioro de cartera generó una aceleración del gasto en provisiones de los bancos grandes, por lo que estos vienen ajustando sus criterios de selección de clientes desde inicios del año 2019. Este comportamiento ha incidido en una desaceleración de la deuda promedio de los clientes.

Al cierre de 2019, la deuda promedio de los deudores con tarjetas de crédito con líneas de crédito mayores a S/ 60 mil registró un crecimiento nulo. En cambio, las tarjetas de crédito con rangos de líneas medias (entre S/ 8 mil a S/ 20 mil) registraron una morosidad estable. Esto sería el resultado

GRÁFICO 2 ■ Tarjetas de crédito e indicadores de ingresos y demanda interna (Var. % anual)



SALDOS ESTIMADOS CON EL TIPO DE CAMBIO DE DICIEMBRE DE 2019 (S/ 3,314 POR US\$ 1).

FUENTE: BCRP Y REGISTRO CONSOLIDADO CREDITICIO.

de una mejor gestión del riesgo de crédito, la cual ha permitido a las entidades financieras concentrarse en segmentos de la población de menor riesgo.

Adicionalmente, las deudas de menores montos, que registran niveles de morosidad relativamente más altos, han mostrado menores tasas de crecimiento en el 2019, como resultado de las medidas correctivas implementadas por las entidades bancarias y no bancarias que concentran sus operaciones en estos segmentos. Entre estos ajustes destacan los criterios más rigurosos para la selección de deudores, el recorte de la línea de crédito a los segmentos con mayor riesgo crediticio y el fortalecimiento de las áreas de riesgos y cobranzas para una recuperación más eficiente de los créditos.

Cabe resaltar que el grupo de deudores que tienen líneas de crédito menores a S/ 3 mil también incluye a los deudores que no reportan una línea de crédito, debido a que presentaron un

CUADRO 1 ■ Sistema Financiero: Características de la cartera de tarjetas de crédito por rango de línea de crédito¹

	Monto (S/ millones)		Var. anual (%)		Deuda promedio (S/)		Var. anual de la deuda promedio (%)		Ratio de morosidad (%) ²		
	Dic.18	Dic.19	Dic.18/Dic.17	Dic.19/Dic.18	Dic.18	Dic.19	Dic.18/Dic.17	Dic.19/Dic.18	Dic.17	Dic.18	Dic.19
Por rango de línea de crédito											
Menor que S/ 3 mil	1 835	1 914	2,2	4,3	969	951	3,3	-1,9	24,7	21,7	23,5
Entre S/ 3 mil a S/ 8 mil	2 994	3 148	4,9	5,1	2 170	2 228	1,6	2,7	5,7	5,2	5,5
Entre S/ 8 mil a S/ 20 mil	4 959	5 878	4,9	18,5	4 481	4 690	-3,7	4,7	6,0	4,1	4,1
Entre S/ 20 mil a S/ 60 mil	7 493	8 624	8,3	15,1	12 465	12 454	-2,7	-0,1	4,5	2,9	3,3
Mayor que S/ 60 mil	5 756	6 691	40,7	16,2	34 202	34 318	2,0	0,3	3,0	2,4	2,9
Total	23 036	26 255	13,0	14,0	4 473	4 716	8,1	5,4	6,5	4,8	5,1
Por grupo de entidad											
Bancos grandes	15 353	17 734	18,4	15,5	5 917	6 134	15,7	3,7	5,9	4,5	4,9
Bancos especializados	3 917	4 192	-9,7	7,0	1 477	1 521	-7,6	3,0	8,8	5,2	4,8
Entidades no bancarias	2 806	3 219	22,0	14,7	1 154	1 235	20,9	7,1	7,1	6,1	6,3

1/ LOS RANGOS DE LÍNEA DE CRÉDITO SE ELABORARON UTILIZANDO LAS LÍNEAS TOTALES A NIVEL DE ENTIDAD FINANCIERA.

2/ CORRESPONDE A LA CARTERA MOROSA COMO PORCENTAJE DE LAS COLOCACIONES BRUTAS. LA CARTERA MOROSA INCLUYE LA CARTERA VENCIDA, EN COBRANZA JUDICIAL, REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA.

SALDOS ESTIMADOS CON EL TIPO DE CAMBIO DE DICIEMBRE DE 2019 (S/ 3,314 POR US\$ 1).

FUENTE: REGISTRO CONSOLIDADO CREDITICIO Y BALANES DE COMPROBACIÓN.

CUADRO 2 ■ Indicadores de morosidad para tarjetas de crédito de consumo, por grupo de entidad

Entidades financieras	Ratio de morosidad ¹ (%)						Cartera de alto riesgo-CAR ² (%)					
	2015	2016	2017	2018	2019	Promedio 5 años	2015	2016	2017	2018	2019	Promedio 5 años
Bancos grandes	5,4	6,3	5,9	4,5	4,9	5,4	18,0	18,1	17,1	13,9	14,6	16,3
Bancos especializados	4,9	6,5	8,8	5,2	4,8	6,1	14,0	16,4	18,7	15,1	14,5	15,7
Entidades no bancarias	5,5	7,5	7,1	6,1	6,3	6,5	18,3	19,9	18,7	18,6	18,1	18,7
Sistema financiero	5,2	6,3	6,5	4,8	5,1	5,6	17,1	17,9	17,5	14,8	15,2	16,5

1/ CORRESPONDE A LA CARTERA MOROSA COMO PORCENTAJE DE LAS COLOCACIONES BRUTAS. LA CARTERA MOROSA INCLUYE LA CARTERA VENCIDA, EN COBRANZA JUDICIAL, REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA.

2/ SE CALCULA COMO EL RATIO ENTRE EL MONTO DE LAS COLOCACIONES DE DEUDORES CLASIFICADOS COMO CPP, DEFICIENTE, DUDOSO Y PÉRDIDA SOBRE EL TOTAL DE LAS COLOCACIONES.

FUENTE: REGISTRO CONSOLIDADO CREDITICIO Y BALANCES DE COMPROBACIÓN.

inadecuado comportamiento en sus pagos. En esos casos, el íntegro de su deuda se encuentra clasificada como cartera morosa. Debido a ello, el ratio de morosidad de este grupo es elevado.

El crecimiento del saldo total y de las colocaciones morosas de las tarjetas de crédito determinó que, en los últimos doce meses, el ratio de morosidad aumente en los bancos grandes y en las entidades no bancarias y que se reduzca en los bancos especializados en créditos de consumo. Sin embargo, es importante mencionar que el ratio de morosidad, así como el ratio CAR se mantiene por debajo de su promedio del último quinquenio en todos los grupos de entidades (Cuadro 2).

El ratio CAR expresa las colocaciones de tarjetas de crédito clasificados como “CPP”, “Deficiente”, “Dudoso” y “Pérdida” como porcentaje del saldo total de tarjetas de crédito.

El crecimiento de los préstamos a través de tarjetas de crédito ha venido acompañado con un aumento de la línea autorizada por parte del sistema financiero a los tarjetahabientes. Esta, en promedio, creció 15% en 2018, alcanzando un nivel de S/ 19,6 mil. Sin embargo, en el 2019, esta

línea promedio registró un menor crecimiento anual (4,6% anual).

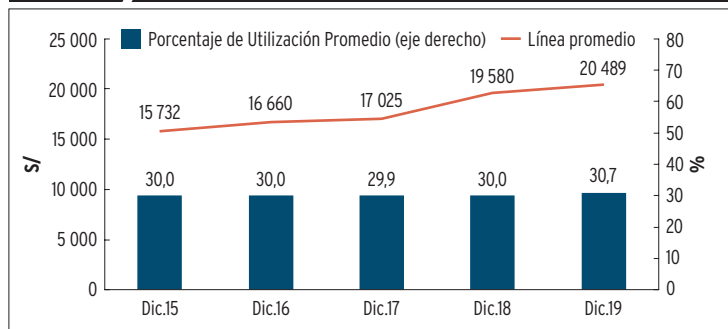
Como se observa en el Gráfico 3, a pesar del crecimiento del saldo de tarjetas de crédito y de la línea promedio utilizada³, el porcentaje de utilización promedio no se incrementó al mismo ritmo. Los clientes del sistema financiero continúan usando, en promedio, alrededor del 30% de sus líneas de crédito. Esto muestra, por un lado, que el crecimiento del mercado de tarjetas de crédito se explica por la incorporación de nuevos deudores y, por otro lado, que este mayor dinamismo no ha generado un potencial sobreendeudamiento⁴ en el conjunto de los créditos de consumo.

Esas tendencias se han presentado en la mayoría de entidades que atiende el mercado de tarjetas de crédito. Sin embargo, se encuentra cierto comportamiento diferenciado por grupo de entidad. Debido a que los bancos grandes suelen otorgar tarjetas de créditos a personas de ingresos altos ligados al sector formal, estos clientes tienen una línea promedio más alta y también un porcentaje de utilización promedio mayor que el del mercado. En cambio, los bancos y entidades no bancarias suelen aprobar líneas de crédito menores y sus clientes tienen, en promedio, una menor utilización media de sus tarjetas.

Las entidades bancarias de mayor tamaño han liderado el crecimiento en el mercado de tarjetas de crédito. Durante el año 2018, sus colocaciones aumentaron aceleradamente (2,6% en 2017 y 18,4% en 2018). Sin embargo, las colocaciones de estas entidades registraron una desaceleración en el 2019, como consecuencia de las medidas de ajustes implementadas para contener la aceleración de la cartera morosa observada desde fines de 2018 (Gráfico 4).

Las líneas de crédito promedio también aumentaron aceleradamente durante el año 2018 (15,1% anual). En el 2019, esta línea promedio utilizada

GRÁFICO 3 ■ Sistema financiero: Línea promedio total¹ por tarjeta de créditos de consumo (S/) y utilización promedio² (%)



1/ SE CALCULA COMO LA SUMA DE LAS LÍNEAS DE CRÉDITO ENTRE EL TOTAL DE DEUDORES.

2/ SE CALCULA COMO EL SALDO DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO ENTRE LA SUMA DE LAS LÍNEAS.

FUENTE: REPORTE CREDITICIO CONSOLIDADO.

³ En el cálculo de la línea promedio utilizada se descartan aquellas deudas que no tengan asociada una línea de crédito a nivel de entidad financiera.

⁴ Cabe resaltar que la actual normativa al respecto de la Superintendencia de Bancos, Seguros y AFP (resolución N°6941-2008 y N° 5570-2019) especifica que las entidades financieras pueden establecer sus propias políticas crediticias para la administración del riesgo de sobreendeudamiento. No obstante, establece criterios mínimos a ser considerados en su elaboración, junto a penalidades para aquellas entidades que no consideren al sobreendeudamiento dentro de su administración de riesgo.

redujo su crecimiento a 1,6% anual. De igual forma, el porcentaje de línea de crédito utilizada aumentó durante 2018, observándose el habitual incremento estacional en el último trimestre por efectos del mayor consumo asociado a las fiestas de fin de año. Este patrón se repitió en el 2019, registrándose un ligero incremento en la utilización promedio.

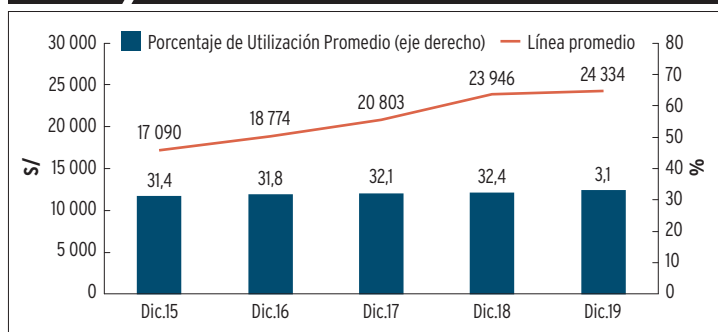
De acuerdo al Gráfico 5, la línea promedio otorgada por los bancos especializados en créditos de consumo es alrededor del 25% de los bancos grandes (S/ 6 404 frente a S/ 24 334). Durante 2018, la línea promedio aumentó ligeramente (2,2%). Este bajo crecimiento sería el reflejo de las medidas aplicadas por estas entidades para reducir el avance de su morosidad, entre las que destaca la aplicación de criterios de originación más conservadores. Las medidas permitieron atender a clientes con un mejor perfil crediticio, el cual estaría asociado a la reducción de la utilización promedio de 31,1% a 28,4% entre fines de 2017 y 2018. En el 2019, la línea promedio otorgada se redujo, debido a que estas entidades continuaron modificando sus políticas crediticias, entre ellas, los límites máximos de las líneas de crédito otorgadas. Por su lado, el porcentaje de utilización promedio aumentó respecto al cierre de 2018, pero se mantuvo por debajo de los niveles registrados en los años anteriores.

Las tarjetas de crédito emitidas por las entidades no bancarias especializadas en créditos de consumo presentan una línea promedio ligeramente menor que la de la banca especializada. Esta línea ha aumentado en los últimos doce meses, debido al crecimiento registrado en algunas entidades que se encuentran ingresando a segmentos de población de mayores ingresos y de menor riesgo crediticio, gracias a sus convenios con supermercados, tiendas por departamentos y otras cadenas de comercio. La utilización promedio de las tarjetas se elevó en las entidades no bancarias en el año 2019. Cabe indicar que en este grupo de entidades, el crecimiento de la cartera de tarjetas de créditos es liderado por las tarjetas con mayores líneas de crédito.

CONCLUSIONES

De acuerdo con el análisis anterior, el crecimiento de los préstamos otorgados por tarjetas de crédito de las entidades que atienden mayoritariamente este mercado no estaría generando potenciales problemas de sobreendeudamiento. Ello debido a que la evolución de las líneas promedio no se ha visto acompañado de un aumento significativo del porcentaje de utilización de la línea de crédito. Sin embargo, es posible que ciertos segmentos de la

GRÁFICO 4 ■ Bancos grandes: Línea promedio total¹ por tarjeta de créditos de consumo (S/) y utilización promedio² (%)

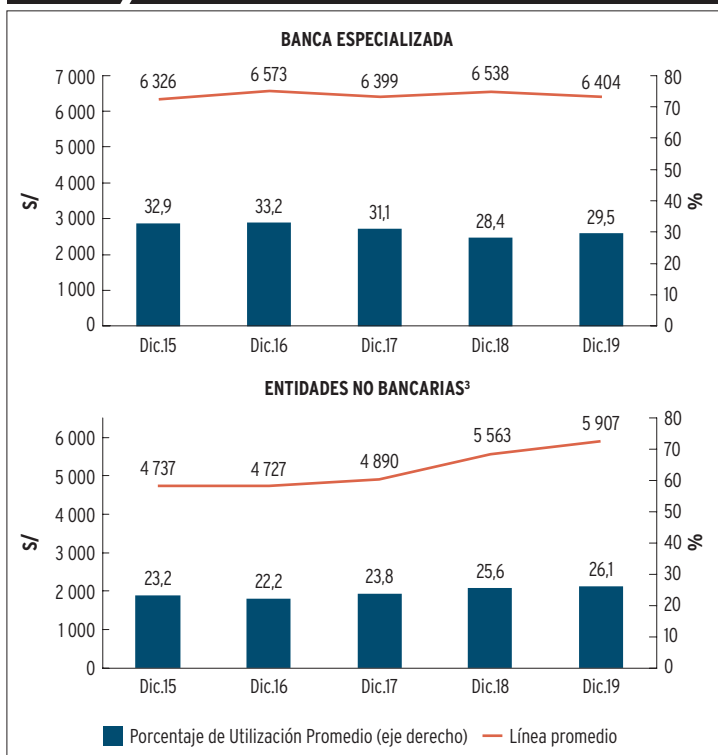


1/ SE CALCULA COMO LA SUMA DE LAS LÍNEAS DE CRÉDITO ENTRE EL TOTAL DE DEUDORES.

2/ SE CALCULA COMO EL SALDO DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO ENTRE LA SUMA DE LAS LÍNEAS.

FUENTE: REPORTE CREDITICIO CONSOLIDADO.

GRÁFICO 5 ■ Línea promedio total¹ por tarjeta de créditos de consumo (S/) y utilización promedio² (%)



1/ SE CALCULA COMO LA SUMA DE LAS LÍNEAS DE CRÉDITO ENTRE EL TOTAL DE DEUDORES.

2/ SE CALCULA COMO EL SALDO DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO ENTRE LA SUMA DE LAS LÍNEAS.

3/ INCLUYE ENTIDADES NO BANCARIAS QUE PARTICIPAN EN EL MERCADO DE TARJETAS DE CRÉDITO.

FUENTE: REPORTE CREDITICIO CONSOLIDADO.

población estén financiando más frecuentemente su consumo con tarjetas de crédito, dado el deterioro de los indicadores de salarios y empleo registrado en los últimos meses. Por esto, es necesario continuar con el monitoreo de este factor de riesgo para poder identificar a los hogares que podrían ser más vulnerables.

BIBLIOGRAFÍA

- D'Alessio, G., & Iezzi, S. (2013). Household over-indebtedness: definition and measurement with Italian data (Questioni di Economia e Finanza-149). Roma:Bank of Italy.