

Recuadro 2 INCLUSIÓN FINANCIERA Y TASA DE INTERÉS DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO

En la última década, el sistema financiero peruano ha registrado un crecimiento significativo y, con ello, el acceso de la población a los servicios financieros. El nivel de profundización financiera medido como el ratio de créditos sobre el PBI prácticamente se ha duplicado. Además, este crecimiento ha venido acompañado de importantes avances en la inclusión financiera, los cuales se reflejan en el mayor porcentaje de la población que utiliza los servicios financieros formales (por ejemplo, créditos). Desde el año 2006, el mercado de créditos de consumo incorporó aproximadamente a 3,2 millones de nuevos prestatarios, con lo cual el número de personas con créditos de consumo en el sistema financiero pasó de 21,9% a 38,7% de la PEA en la última década¹¹.



1/ Obtenido del Reporte de Indicadores de Inclusión Financiera de la SBS.
Fuente: BCRP, SBS.

La mejora en el acceso de la población a los servicios financieros se refleja también en la expansión de los puntos de atención del sistema financiero. En la última década, el número de oficinas, de cajeros automáticos y de cajeros corresponsales, en conjunto, pasó de 35 a 648 por cada 100 mil habitantes adultos. De acuerdo al Reporte de Inclusión Financiera de diciembre de 2016 de la SBS, “la expansión de los puntos de atención ha venido acompañada con una notable descentralización geográfica de los servicios financieros”. Por ejemplo, entre los años 2011 y 2016, se observa que, “el número de puntos de atención en las regiones fuera de Lima y Callao aumentó de 100 a 526 por cada 100 mil habitantes adultos”.

El crecimiento del sistema financiero, tanto en tamaño como en acceso y uso de los servicios financieros, ha venido acompañado con una disminución de las tasas de interés activas, como resultado de la mayor competencia entre las entidades financieras. Por ejemplo, la tasa de interés activa promedio de todos los créditos en moneda nacional se redujo de 23,1% a 17,2%¹².

11 En el mismo periodo, el número de microempresas deudoras del sistema financiero pasó de 800 mil a 1,9 millones.

12 Corresponde a la tasa de interés de los saldos de los créditos (TAMN).



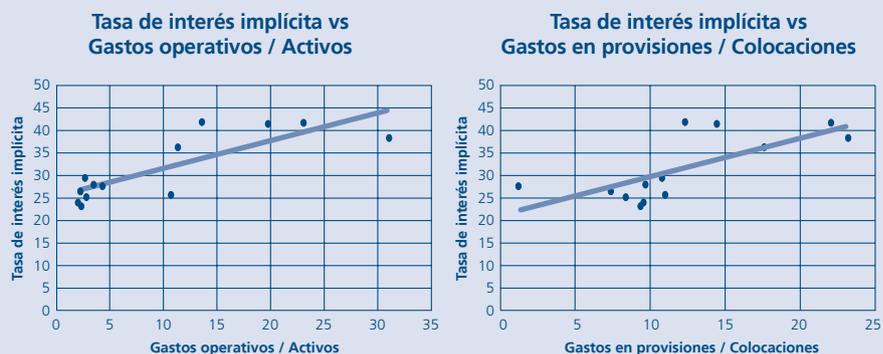


Las tasas de interés son más altas en los segmentos de consumo y microempresas, dado que allí los potenciales clientes presentan poco historial crediticio y tienen un mayor perfil de riesgo de incumplimiento. Es importante tener presente que la tasa de interés que una entidad financiera cobra por los créditos que otorga debe permitirle recuperar los costos en los que incurre para otorgar el crédito (costo de los fondos captados, las provisiones que realiza para asumir las pérdidas generadas por los créditos impagos y los gastos operativos que asume para administrar el riesgo de crédito mediante la selección de los prestatarios y monitoreo de los créditos otorgados), así como generarle un margen de ganancia por el capital invertido. El gasto en provisiones y el gasto operativo son los componentes más importantes en las tasas de interés que las entidades cobran a los segmentos de la población con mayor perfil de riesgo y con poco historial crediticio.

Debido a que no se dispone de las tasas de interés de la deuda de cada cliente del sistema financiero por cada operación de crédito, se ha procedido a evaluar la dispersión de dichas tasas tomando una muestra de 13 entidades que operan con tarjetas de crédito, segmento que presenta los más altos niveles del costo del crédito. Para esas entidades, se ha calculado el ratio de gastos operativos sobre el activo, el ratio de gastos en provisiones sobre las colocaciones y la tasa de interés cobrada en su cartera de tarjetas de crédito (tasa de interés implícita que se calcula como el ratio de ingresos financieros en los últimos doce meses sobre el saldo promedio de la cartera en el mismo período).

Se aprecia una relación directa entre las tasas de interés cobradas y los indicadores de eficiencia operativa (a mayor gasto operativo mayor tasa de interés) y de riesgo de crédito (a mayor riesgo asumido mayor tasa de interés). Las entidades que cobran las más altas tasas de interés en sus tarjetas de crédito se especializan en atender a segmentos de la población de bajos ingresos y con poco historial crediticio, por lo cual deben realizar elevados gastos para seleccionar a sus deudores y así minimizar la potencial pérdida por impago generada por una mala selección de prestatarios.

MUESTRA DE 13 ENTIDADES QUE OPERAN EN EL MERCADO DE TARJETAS DE CRÉDITO DE CONSUMO DICIEMBRE DE 2016



Fuente: Balances de comprobación.

Cabe señalar que el promedio de las tasas de interés y la dispersión de las mismas también se redujeron en los últimos cinco años. Ello obedece a la confluencia de una serie de factores,

entre ellos destacan la mayor competencia entre las entidades y la mejora en los procesos de administración del riesgo de crédito y en la eficiencia operativa como resultado, en parte, de los procesos de consolidación entre las entidades financieras. Todo ello se ha dado en un marco de regulación y supervisión que ha propiciado la estabilidad financiera.

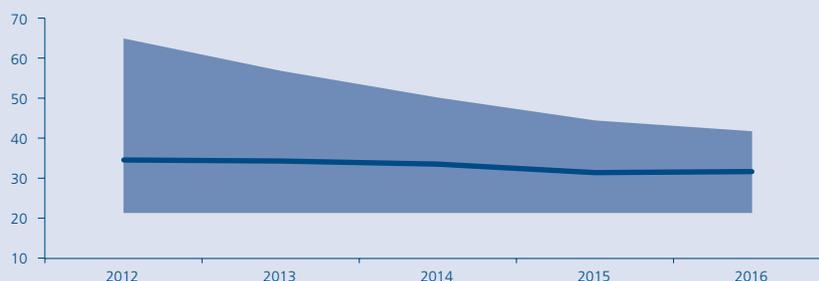
TASAS IMPLÍCITAS EN MONEDA NACIONAL - TARJETA DE CRÉDITO

	2012	2013	2014	2015	2016
Estadísticos	Distribución de tasas				
Media	34,8	34,5	33,6	31,1	31,4
Desviación Estándar	19,1	14,1	9,9	7,6	7,3
Rango de tasa de interés implícita (%)	Número de entidades				
[15 - 30)	7	7	7	8	8
[30 - 40)	3	3	3	2	2
[40 - a más)	3	3	3	3	3

Fuente: Balances de comprobación.

La menor dispersión de tasas de interés se ha reflejado en un menor costo del crédito en el sistema financiero. En el siguiente gráfico se aprecia que no solo se redujo la tasa de interés promedio en los últimos cinco años, sino también se dio una convergencia de las tasas de interés cobradas por las entidades financieras, sobre todo en aquellas que se especializan en atender a segmentos de la población con bajo ingresos y con poco historial crediticio.

PROMEDIO DE TASAS DE INTERÉS IMPLÍCITAS ^{1/} (%)



^{1/} El área sombreada muestra la dispersión del indicador de las tasa de interés de las entidades entre los percentiles 5 y 95.
Fuente: Balances de comprobación.

Si bien los individuos con poco o nulo historial crediticio afrontan un mayor costo del crédito, es de esperar que éstos accedan a créditos más baratos y a una gama más amplia de servicios financieros en la medida que vayan generando un historial crediticio favorable. En el cuadro siguiente, se presenta la evolución de los deudores que fueron bancarizados durante el primer semestre de 2014 por parte de una entidad financiera que cobra tasas de interés por encima de 40% anual. Del total de clientes bancarizados por dicha entidad (68 mil), el 70% salió del sistema financiero, principalmente por registrar atrasos en el pago de sus obligaciones. De los clientes que permanecieron en el sistema financiero a diciembre de 2016 (20,2 mil), el 54,6% mantuvo créditos solo con dicha entidad, el 22,6% (4,5 mil clientes) mantuvo créditos con esa





entidad y también accedió al crédito de otras entidades y el resto canceló sus deudas con la entidad que los bancarizó para tomar préstamos con otras entidades financieras.

DEUDORES BANCARIZADOS EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2014: SITUACIÓN A 2016

	Número de deudores	Deuda promedio (S/)	Ratio de morosidad (%)	Tasa de interés promedio (%) ^{1/}
Bancarizados en 2014	68 048	1 456	0,00	42,31
Siguen en el sistema en 2016	20 169	2 845	7,63	37,54
- Solo con la entidad bancarizadora	11 005	1 973	7,92	38,29
- Con la entidad bancarizadora y otras	4 552	3 622	7,68	36,14
- Con entidades diferentes a la entidad bancarizadora	4 612	3 875	7,00	34,23

1/ Dado que no se cuenta con la información de la tasa de interés por operación de crédito se utiliza la tasa de interés implícita de cada entidad prestamista y se promedia de acuerdo al saldo de deuda de los prestatarios.
Fuente: Reporte Crediticio Consolidado.

Al cabo de dos años, los deudores que siguen en el sistema financiero registran un alto ratio de morosidad (7,63%). De acuerdo a Choy et al. (2015)¹³, “este resultado refuerza la hipótesis de que la entidad financiera que bancariza debe desarrollar una capacidad especial para administrar eficientemente el riesgo de crédito de esos deudores”. Por otro lado, la deuda promedio de estos deudores se ha incrementado, sobre todo en las personas que mantienen deudas con otras entidades.

Si bien la tasa de interés pactada al momento de la bancarización (primer semestre del 2014) es alta (42,31%), la creación de un historial crediticio favorable permitió a los deudores acceder a préstamos más baratos. Así, la tasa de interés se redujo a 37,54% para las personas recién bancarizadas y que siguieron en el sistema financiero al cabo de dos años. Este abaratamiento ocurre con más intensidad en las personas que cancelaron sus deudas con la entidad que las bancarizó para tomar préstamos con otras entidades financieras. En este proceso, las personas son favorecidas no solo con menores tasas de interés, sino también con acceso a otros servicios financieros (por ejemplo, cuentas de ahorro).

El espacio para la bancarización depende de la capacidad de pago de los deudores, por lo cual un entorno macroeconómico estable será relevante para el proceso de inclusión financiera. En ese contexto, las tasas de interés seguirán disminuyendo en la medida que las entidades logren una mayor eficiencia en sus procesos que le permitan reducir sus costos, tal como se ha observado en la última década.

La competencia en el sistema financiero también favorece a la disminución de las tasas de interés por la búsqueda de eficiencia en los procesos operativos. Por ello, es importante evaluar medidas que promuevan aún más la competencia como, por ejemplo, la mejora de la transparencia de la información en los reportes crediticios. Una medida sería la inclusión de la información de las tasas de interés de los créditos en los reportes crediticios de los deudores (Reporte Crediticio Consolidado). Ello facilitaría el acceso de la información disponible de los clientes en el sistema financiero, lo cual incidiría favorablemente en el costo del crédito.

13 Choy, M., Costa, E., y Churata, E. (2015). “Radiografía del costo del crédito en el Perú”. Revista Estudios Económicos, 30, 25-55.