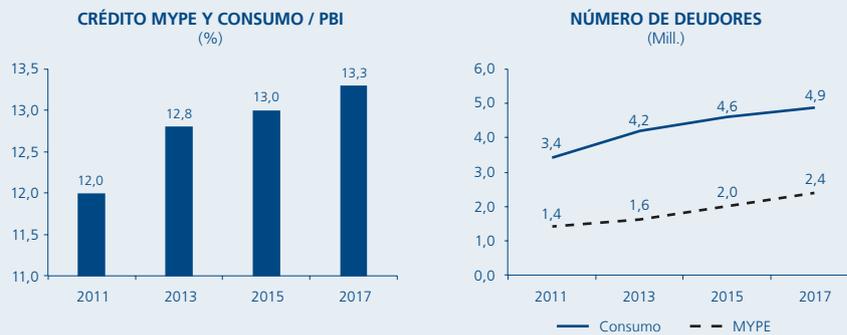




## Recuadro 2 LA COMPETENCIA EN EL MERCADO DE LOS CRÉDITOS DE CONSUMO Y A LAS MYPE

En los últimos años, los mercados de créditos de consumo y a las MYPE han registrado un crecimiento significativo. El ratio de profundización financiera de los créditos minoristas (consumo y MYPE) con respecto al PBI se ha incrementado de 12% del PBI en el año 2011 a 13,3% en el 2017. Este crecimiento ha venido acompañado con un importante avance en la bancarización, permitiendo incorporar 2,5 millones de prestatarios a dichos mercados en el mismo período.



Fuente: BCRP.

### Indicador de Concentración

El mercado de créditos presenta grupos de deudores con características distintas. Por ejemplo, los bancos grandes tienen una mayor presencia en los segmentos de la población de ingresos medios y altos. En cambio, los bancos especializados y las entidades no bancarias centran sus operaciones en los sectores de ingresos medios y bajos vinculados al sector informal.

Para considerar esta segmentación de deudores en el análisis de la concentración, se ha procedido a calcular los índices Herfindahl - Hirschman (IHH) de los flujos de crédito desembolsados, utilizando el Reporte Crediticio Consolidado (RCC), el cual registra los saldos a fin de mes de los créditos mantenidos por un deudor en cada entidad financiera. El IHH se calcula para los nuevos créditos concedidos en los siguientes rangos:

- En microempresas: i) menores a S/ 3 mil y ii) entre S/ 3 mil y S/ 20 mil.
- En pequeñas empresas: i) entre S/ 20 mil y S/ 50 mil y ii) entre S/ 50 mil y S/ 300 mil.
- En consumo: i) menores a S/ 3 mil, ii) entre S/ 3 mil y S/ 20 mil, y entre S/ 20 mil y S/ 300 mil.

Los IHH tienen un nivel menor a 1500 en todos los rangos de crédito, sugiriendo que es bajo el grado de concentración en los segmentos identificados en dichos mercados<sup>6</sup>.

6 La literatura especializada considera que un IHH por debajo de 1 500 representa una concentración baja, entre 1 500 y 2 500 una concentración moderada y por encima de 2 500 una concentración alta.

### ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN DEL FLUJO DE LOS NUEVOS CRÉDITOS<sup>1/</sup>

Tipo de crédito	Monto del crédito	No Banca				
		2011	2013	2015	2016	2017
Microempresa	Menores a S/ 3 mil	753	712	917	1 147	1 309
	Entre S/ 3 mil y S/ 20 mil	578	606	810	923	948
Pequeña empresa	Entre S/ 20 mil y S/ 50 mil	794	685	777	805	827
	Entre S/ 50 mil y S/ 300 mil	1 459	1 410	1 337	1 266	1 200
Consumo	Menores a S/ 3 mil	826	905	703	637	600
	Entre S/ 3 mil y S/ 20 mil	1 112	905	884	780	694
	Entre S/ 20 mil y S/ 300 mil	1 716	1 410	1 302	1 288	1 008

1/ Se utiliza el índice de Herfindahl-Hirschman que toma valores entre 0 y 10 000. Un HHI cercano a cero indica que el mercado no se encuentra concentrado y un IHH cercano a 10 000 indica alta concentración.  
Fuente: Registro Crediticio Consolidado.

### Análisis del margen de ganancia<sup>7</sup>

Este análisis se basa en la evaluación del comportamiento de las entidades financieras en la fijación de las tasas de interés y de sus márgenes de ganancia. Se asume que la tasa de interés activa recoge el costo asociado a la generación del crédito (costo de los fondos captados, las provisiones realizadas por los créditos impagos y los gastos operativos) más un margen de ganancia, el cual depende, entre otros factores, del grado de competencia en el mercado. En ese sentido, un mercado con altos niveles de competencia suele tener márgenes más pequeños, dado el menor poder de mercado de las empresas del sistema financiero participantes.

### MICROEMPRESA Y PEQUEÑA EMPRESA MN: COMPONENTES DE LA TASA DE INTERÉS ACTIVA<sup>1/</sup> (%)



1/ Corresponde a la 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 periodo. Se muestran datos del primer semestre de cada año.  
Fuente: Balance de Comprobación.

7 La metodología usada es presentada en "Radiografía del costo del crédito en el Perú", Documento de Trabajo 2015-001 del BCRP elaborado por Marilyn Choy, Eduardo Costa y Eloy Churata. Esta estimación se realiza para cada entidad financiera a partir de la información de sus estados financieros y luego se consolidan los resultados. Los resultados se presentan para los créditos minoristas en moneda nacional, dado que la dolarización es baja en estos créditos.



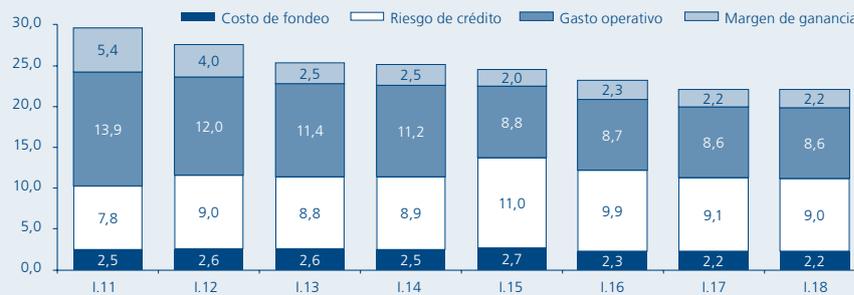


En los **créditos a las microempresas**, el margen de ganancia y las tasas de interés activas han permanecido estables entre 2011 y 2017. Esto reflejaría que las entidades incurren en altos costos (gastos en provisiones y operativos) en el proceso de incorporación de nuevos sujetos de crédito. Debido a esto, estas cobran altas tasas de interés y requieren mayores márgenes de ganancia con respecto a otros tipos de créditos como retribución al capital invertido y al mayor riesgo de crédito asumido.

El margen de ganancia de los **créditos a las pequeñas empresas** se redujo significativamente en el período. Asimismo, se observa la caída de los gastos operativos, por procesos de consolidación y de reorganización interna, y de los otros componentes del costo del crédito.

En los **créditos de consumo**, la mejora en la eficiencia operativa ha permitido una reducción sostenida de las tasas de interés activas. Las entidades financieras disminuyeron sus gastos operativos mediante una mejora en su estructura organizacional y de sus procesos desde 2015. Por ejemplo, implementaron plataformas tecnológicas para hacer más eficiente el otorgamiento de créditos y efectuaron un mejor control de los gastos operativos mediante un proceso de transformación digital, lo cual se está llevando a cabo en la gestión de sus procesos (solicitudes de créditos a través de *smartphones*). Asimismo, el margen de ganancia pasó de 5,4% a 2,2% entre 2011 y 2018 (primer semestre en ambos casos).

### CONSUMO MN: COMPONENTES DE LA TASA DE INTERÉS ACTIVA<sup>1/</sup> (%)



<sup>1/</sup> Corresponde a la 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 muestran datos del primer semestre de cada año.  
Fuente: Balance de Comprobación.

El análisis de la competencia en los mencionados mercados muestra una menor concentración y una evolución descendente de las tasas de interés activas y del margen de ganancia para los mercados analizados. Ello refleja que las entidades han adoptado medidas para incrementar su eficiencia operativa y mejorar sus procesos de evaluación crediticia. Sin embargo, no se aprecia una mejora en el costo incurrido en el riesgo de crédito en el mercado de las MYPE y el costo operativo no se ha reducido para los créditos a las microempresas, lo cual ha impedido una mayor reducción de las tasas de interés activas en este sector.

Para reducir el costo del crédito y con ello las tasas de interés en estos sectores es recomendable incrementar la transparencia de la información y agilizar el proceso de ejecución de las garantías, lo cual mejoraría gestión de riesgo de crédito de los deudores. A ello se le añade promover el desarrollo del mercado de capitales y propiciar la mayor participación de las entidades no bancarias en dicho mercado y potenciar la educación financiera en la población.