

**Recuadro 2**  
**PORCENTAJE DE UTILIZACIÓN DE LÍNEA DE TARJETAS DE CRÉDITO**

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 de la actividad económica y del mercado de empleo se tornan negativas de forma no esperada. Es por ello que es necesario un permanente análisis de diversos indicadores de sobreendeudamiento.

Por ejemplo, el acelerado crecimiento de las colocaciones por tarjetas de crédito del año 2018 se vio acompañado de mejores condiciones laborales, así como un mayor dinamismo de la demanda interna. Luego que estos patrones se revirtieran parcialmente en el presente año, junto con un deterioro de las expectativas del consumidor, el saldo de tarjetas de crédito viene registrando una saludable desaceleración a partir del segundo trimestre de 2019. Por otro lado, el menor crecimiento de este segmento de crédito también estaría reflejando los ajustes aplicados por algunos bancos grandes para controlar el crecimiento de su cartera morosa.

**TARJETAS DE CRÉDITO E INDICADORES DE INGRESOS Y DEMANDA INTERNA**  
(Var. % anual)



A pesar de la corrección mostrada en los últimos meses, es relevante analizar el comportamiento de la utilización de la línea de las tarjetas de crédito por parte de los hogares, pues podrían estar recurriendo a financiar su consumo dado el deterioro de los indicadores de actividad e ingresos.

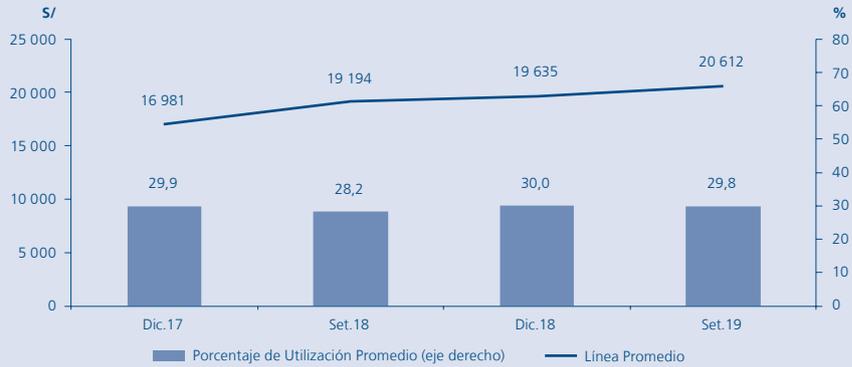
Cabe indicar que el crecimiento de los préstamos a través de tarjetas de crédito ha venido acompañado con un aumento de la línea autorizada por parte del sistema financiero a los tarjetahabientes. Esta, en promedio, creció 15,6% en 2018, alcanzando un nivel de S/ 19, 6 mil. Sin embargo, a setiembre de 2019, esta línea promedio registra un menor crecimiento anual (7,9% anual).

A pesar del crecimiento del saldo de tarjetas de crédito y de la línea promedio utilizada, el porcentaje de utilización promedio no se ha incrementado al mismo ritmo. Los clientes del sistema financiero continúan usando, en promedio, cerca 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 (entre setiembre de 2017 y 2018, el número de deudores con tarjetas se incrementó en 200 mil), y, por otro lado, que este mayor dinamismo no ha generado un potencial sobreendeudamiento en el conjunto de los créditos de consumo.





### SISTEMA FINANCIERO: LÍNEA PROMEDIO<sup>1/</sup> POR TARJETA DE CRÉDITOS DE CONSUMO (S/) Y UTILIZACIÓN PROMEDIO<sup>2/</sup> (%)

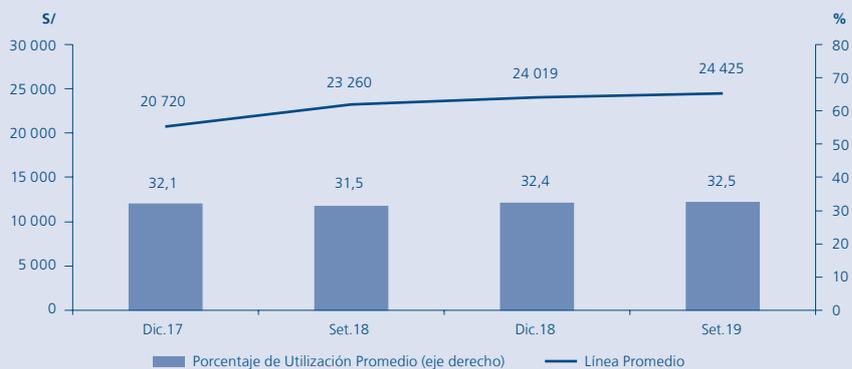


1/ Se calcula como la suma de las líneas de crédito entre el total de deudores.  
2/ Se calcula como el saldo de las tarjetas de crédito entre la suma de las líneas.  
Fuente: Reporte Crediticio Consolidado.

Esas tendencias se han presentado en la mayoría de entidades que atiende el mercado de tarjetas de crédito. Sin embargo, debido a que este mercado de tarjetas de crédito es altamente segmentado, se presentan cierto comportamiento diferenciado por tipo de entidad.

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 promedio del mercado. En cambio, los bancos y entidades no bancarias especializados en créditos de consumo (se incluyen a las entidades no bancarias que participan en el mercado de tarjetas de crédito) suelen atender a personas de menores ingresos y, en muchos casos, ligadas al sector informal. Estas personas tienen, como consecuencia, líneas promedio menores, así como una menor utilización media de sus tarjetas.

### BANCOS GRANDES: LÍNEA PROMEDIO<sup>1/</sup> POR TARJETA DE CRÉDITOS DE CONSUMO (S/) Y UTILIZACIÓN PROMEDIO<sup>2/</sup> (%)



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.

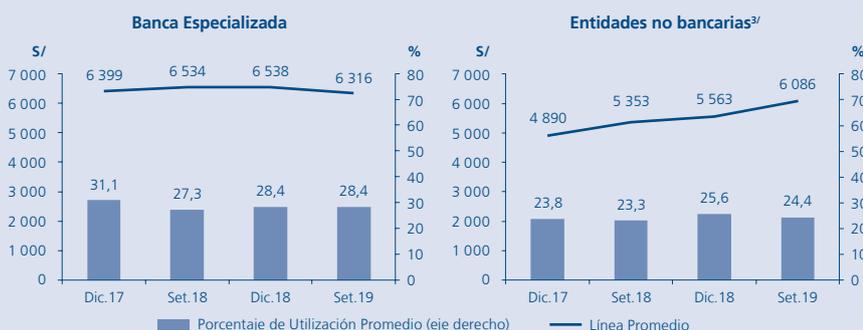
Las entidades bancarias de mayor tamaño han liderado el crecimiento en el mercado de tarjetas de crédito. Durante 2018, sus colocaciones aumentaron aceleradamente (2,3% en 2017 y 18,9% en 2018). Sin embargo, las colocaciones de estas entidades registran cierta desaceleración en lo que va de 2019, como consecuencia de las medidas de ajustes implementadas para contener la aceleración de la cartera morosa observada desde fines de 2018.

Las líneas de crédito promedio aumentaron también aceleradamente durante el año 2018 (15,9% anual). A setiembre de 2019, esta línea promedio utilizada redujo su crecimiento a 5% 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. En lo que va del año, la utilización promedio registró un ligero aumento (de 32,4% en diciembre a 32,5% en setiembre).

La línea promedio otorgada por los bancos especializados en créditos de consumo es alrededor del 25% de los bancos grandes (S/ 6 196 frente a S/ 24 497). 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 de un mejor perfil crediticio, lo cual estaría asociado a la reducción de la utilización promedio de 31,1% a 28,4% entre fines de 2017 y 2018. En lo que va del año, la línea promedio otorgada viene reduciéndose, mientras que el porcentaje de utilización promedio se mantiene en niveles similares a los registrados en diciembre de 2018.

Por su lado, las tarjetas de crédito emitidas por las entidades no bancarias especializadas en créditos de consumo presentan una línea promedio ligeramente menor que 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 las sinergias que obtienen por sus convenios con supermercados, tiendas por departamentos y otras cadenas de comercio. La utilización promedio de las tarjetas viene reduciéndose en las entidades no bancarias en lo que va del año.

**LÍNEA PROMEDIO<sup>1/</sup> POR TARJETA DE CRÉDITOS DE CONSUMO (S/) Y UTILIZACIÓN PROMEDIO<sup>2/</sup> (%)**  
(Promedio mensual a 12 meses)



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/ Las entidades no bancarias consideradas son Crediscotia, Financiera Oh! y CAT Perú.  
 Fuente: Reporte Crediticio Consolidado.





De acuerdo al 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, con un aumento significativo del porcentaje de utilización de la línea. Sin embargo, es posible que ciertos segmentos de la población estén financiando su consumo con tarjetas de crédito más frecuentemente, 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.