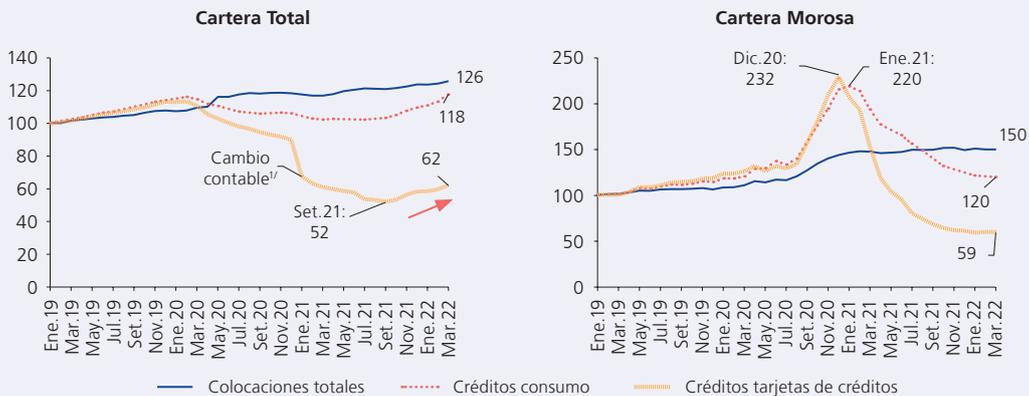


Recuadro 3 EVOLUCIÓN DEL MERCADO DE TARJETAS DE CRÉDITO

Tras el rápido deterioro de las condiciones económicas del segundo trimestre de 2020, el proceso de crecimiento del crédito a través de tarjetas de crédito se afectó seriamente. Las entidades del sistema financiero adoptaron un perfil más conservador en sus modelos de otorgamiento de créditos, lo que redujo la oferta de financiamiento.

SISTEMA FINANCIERO (Índice Ene.19=100)



1/ La SBS dispuso que los préstamos paralelos otorgados a través de las tarjetas de crédito fueran contabilizados como préstamos independientes.
Fuente: Balances de Comprobación.

Entre los segmentos de crédito, el mercado de tarjetas de crédito fue uno de los más afectados tras el inicio de la crisis sanitaria nacional generada por el brote del COVID-19. Las medidas de confinamiento y distanciamiento social implementadas al inicio de la pandemia implicaron el cierre casi total de muchos establecimientos comerciales, contrayendo de manera especial, este mercado. Ello redujo rápidamente el saldo de este segmento de crédito, afectando a las entidades del sistema financiero que participan en este mercado en general, y a las instituciones especializadas (bancarias y no bancarias), en particular y con una mayor incidencia.

El uso de tarjetas de crédito, como mecanismo de endeudamiento, genera un riesgo de incumplimiento de pago mayor al de otros créditos. Esto, debido a que esta modalidad de financiamiento automático es equivalente a un préstamo sin garantía cuyo desembolso no está asociado a una evaluación crediticia para cada caso. Por esta razón, los indicadores de morosidad de las tarjetas de crédito son altamente sensibles al deterioro de las condiciones económicas.

Como respuesta al deterioro de las condiciones económicas y al mayor riesgo de crédito de los créditos de consumo, las entidades participantes en el mercado iniciaron procesos de revisión de sus criterios de selección de clientes y aprobación de línea máxima. Asimismo, el incremento del conjunto de personas con atrasos elevó los flujos de castigos de cartera¹¹. Todos estos factores resultaron en una

11 En la cartera de tarjetas de crédito, el sistema financiero realizó castigos por un promedio trimestral de S/ 183 millones en 2019. Este monto se elevó a S/ 295 millones en el cuarto trimestre de 2020 y a S/ 472 millones en el primer trimestre de 2021.

reestructuración de la base de clientes de dichas instituciones a favor de personas de mejor perfil crediticio y en detrimento de los clientes más riesgosos.

Las entidades financieras redujeron su exposición a clientes de bajos recursos concentrándose en clientes con mejores perfiles de riesgo, es decir, aquellos que poseen mayores ingresos y, por ende, una mayor línea de crédito aprobada. Dichos clientes presentan un mejor comportamiento de pago, pues poseen ratios de morosidad menores que aquellos que poseen líneas de crédito menores. Es así que, entre enero de 2021 y marzo de 2022, el número de clientes con líneas de crédito mayor a S/ 3 mil creció 9% (196 mil), mientras que dicho número solo aumentó 4,5% (117 mil) en el grupo de líneas de crédito menores a S/ 3 mil.

SISTEMA FINANCIERO: CRÉDITOS DE TARJETAS DE CRÉDITO POR RANGO DE LÍNEA APROBADA



1/ Número de clientes que poseen línea de crédito aprobada o registran saldo deudor.
 2/ Considera a aquellos clientes que tienen saldo pero no tienen línea de crédito aprobada.
 Fuente: Reporte Crediticio Consolidado.

Evolución del saldo de tarjetas de crédito

Luego de reducirse sostenidamente durante el año 2020 y gran parte del año 2021, el saldo de tarjetas de crédito se incrementó por primera vez en octubre de 2021. El crecimiento se dio, principalmente, en el caso de los clientes de bancos grandes y de los especializados en créditos de consumo.

Cabe señalar que el saldo de tarjetas de crédito suele presentar mayores tasas de crecimiento en el cuarto trimestre de cada año. Ello, debido a que las personas suelen financiar sus compras de fin de año con tarjetas de crédito. Es así como en el cuarto trimestre de 2021, se observó elevadas tasas de crecimiento, superiores incluso que las observadas en los años anteriores a la pandemia.

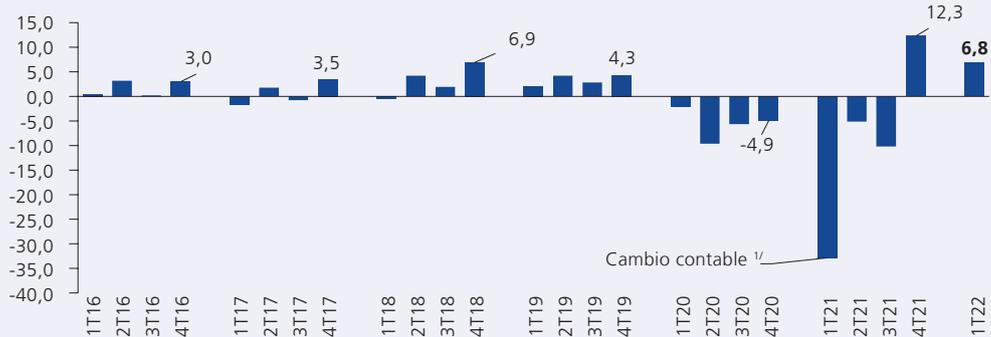
Debido a que la economía peruana aún se encuentra recuperándose de la crisis del año 2020, es conveniente analizar más a fondo si este crecimiento del saldo de tarjetas de crédito podría conllevar a la materialización del riesgo de sobreendeudamiento en las familias y, finalmente, a un mayor riesgo de impago.





SISTEMA FINANCIERO: TARJETAS DE CRÉDITO

(Variaciones porcentuales por trimestre)



1/ La SBS dispuso que los préstamos paralelos otorgados a través de las tarjetas de crédito fueran contabilizados como préstamos independientes.

Fuente: Balances de Comprobación.

Al analizar el comportamiento del mercado de tarjetas de crédito, debe tomarse en cuenta su carácter altamente segmentado. En este mercado, las personas de mayores ingresos (vinculados al sector formal) se les suele aprobar líneas de crédito altas; este grupo es atendido, por lo general, por los bancos grandes y medianos. Por el contrario, las personas de menores salarios y que perciben ingresos ligados al sector informal o ingresos volátiles suelen ser atendidos por entidades especializadas de menor tamaño. Debido a esto, el análisis de los riesgos generados por las tarjetas de crédito debe hacerse tomando en consideración una segmentación por rango de línea de crédito, la cual es una variable que aproxima los ingresos de los deudores.

El crecimiento de los préstamos a través de tarjetas de crédito registrado desde inicios del cuarto trimestre de 2021 provino de clientes que poseen líneas de crédito mayores a S/ 3 mil. En específico, la mayor contribución al crecimiento del saldo se concentró en el segmento de personas que tienen líneas de crédito mayores que S/ 20 mil. Este grupo de clientes posee un ratio de morosidad del 2,5% en marzo de 2022, menor al promedio del sistema financiero en dicho segmento de crédito (4,7%). Los bancos grandes son los que tienen una mayor exposición a estos deudores.

SISTEMA FINANCIERO: TARJETAS DE CRÉDITO

	Número de Deudores (miles)			Saldo (mill. S/)				Porcentaje de utilización ^{2/3/}			
	Total ^{1/} Mar.22	Var. % IVT.21	Var. % IT.22	Saldo Mar.22	Var. % IVT.21	Var. % IT.22	Ratio de Morosidad (%)	Feb.20	Set.21	Dic.21	Mar.22
Sistema Financiero	4 111	2,5	4,0	14 391	12,3	6,8	4,7	29,5	17,8	19,6	20,4
Por rango de línea de crédito:											
Línea de crédito cancelada	26	-5,1	5,5	264	-10,4	-5,2	90,7	-	-	-	-
Menor a S/ 1 000	1 114	-3,6	1,0	168	9,5	-1,2	8,5	58,5	51,3	55,4	55,1
Entre S/1 000 y S/ 3 000	1 830	2,9	4,0	1 111	14,9	1,9	5,2	48,7	43,1	46,9	46,7
Entre S/ 3 000 y S/ 10 000	1 744	4,2	5,5	2 781	16,5	7,1	3,5	34,7	27,3	29,9	30,4
Entre S/ 10 000 y S/ 20 000	852	3,9	5,1	2 381	15,2	8,1	2,8	27,0	17,8	19,8	20,9
Más de S/ 20 000	734	5,1	5,6	7 686	10,8	7,6	2,5	26,2	12,9	14,3	15,1
Por grupo de Entidad:											
Bancos Grandes	2 364	6,2	6,0	9 717	9,8	6,5	4,9	29,1	16,3	17,7	18,4
Bancos Medianos	302	-0,4	0,2	762	3,0	-1,6	5,3	23,7	17,0	18,5	19,6
Bancos Especializados	2 137	2,4	2,8	2 144	18,9	1,4	4,5	30,9	21,8	24,2	23,8
No Banca	1 676	-3,1	3,2	1 768	26,3	20,3	3,0	32,9	21,4	24,1	26,4

1/ Para el sistema financiero, se contabiliza una vez a aquellos deudores con más tarjetas en más de una entidad dentro de cada grupo. Corresponden a clientes que cuentan con línea de créditos aprobada.

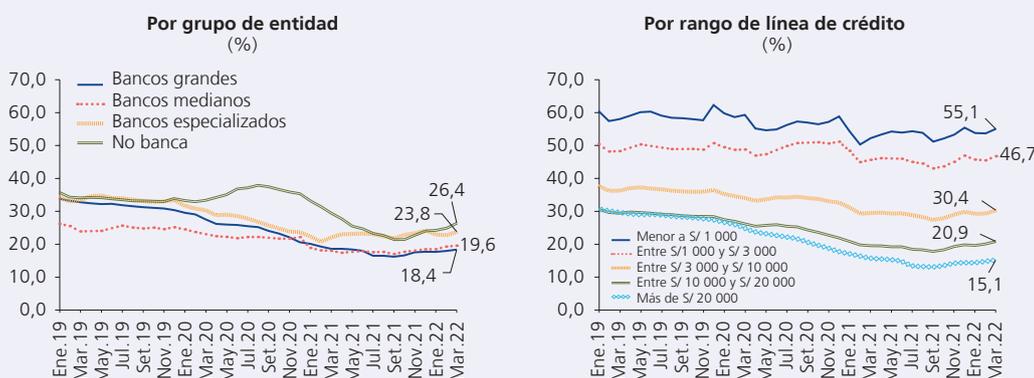
2/ Se excluye a los clientes que en los últimos tres meses no registraron saldo en tarjetas de crédito.

3/ Se excluyen a deudores cuyo saldo fue reclasificado por cambio contable de enero de 2021.

Fuente: Balance de Comprobación y Reporte Crediticio Consolidado.

Por otra parte, debe indicarse que la recuperación de cartera de las tarjetas de crédito se vio acompañada de una elevación de los porcentajes de línea utilizada. No obstante, este aumento observado, sobre todo, en los últimos meses del año 2021 no representa mayor riesgo para las entidades financieras, ya que los porcentajes de uso de utilización las líneas siguen siendo inferiores a los observados antes del inicio de la emergencia sanitaria nacional.

SISTEMA FINANCIERO: PORCENTAJE DE LÍNEA DE TARJETA DE CRÉDITO UTILIZADA ^{1/ 2/}



1/ Se excluyen a deudores cuyo saldo fue reclasificado por cambio contable de enero de 2021.

2/ Se excluye a los clientes que en los últimos tres meses no registraron saldo en tarjetas de crédito.

Fuente: Reporte Crediticio Consolidado.

Para el cálculo del porcentaje de línea de crédito utilizada se excluyó a los clientes que no presentan saldo utilizado en los tres meses previos. En este grupo se encuentra personas que no utilizan sus tarjetas o que sí hacen uso, pero cancelan su saldo deudor antes de fin de mes. Considerar a estas personas subestimaría los ratios de utilización. De igual forma, se excluyó al grupo de personas cuyo saldo fue reclasificado a inicios de 2021 por el cambio contable efectuado por la SBS respecto a las líneas paralelas de las tarjetas de crédito¹².

Por otro lado, el porcentaje de clientes que tienen una mayor utilización de línea de crédito aumentó desde inicios del cuarto trimestre de 2021, pero se mantiene por debajo de sus niveles pre pandemia. El porcentaje de clientes con una utilización de línea mayor al 90%, que suelen tener un perfil de riesgo más deteriorado (ratio de morosidad de 13% en marzo de 2022 versus el 4,7% promedio de la cartera de tarjetas de crédito) pasó de 10,6% a 13% en marzo último (15,9% en febrero de 2020) en el sistema financiero.

SISTEMA FINANCIERO: TARJETAS DE CRÉDITO POR PORCENTAJE DE UTILIZACIÓN DE LÍNEA DE CRÉDITO ^{1/ 2/ 3/}

	% de clientes			Ratio de Morosidad			% de cartera		
	Feb.20	Set.21	Mar.22	Feb.20	Set.21	Mar.22	Feb.20	Set.21	Mar.22
De 0% a 25%	46,9	56,3	53,3	0,3	0,3	0,2	12,7	23,0	20,5
De 25% a 50%	15,0	15,0	14,8	0,9	0,7	0,6	17,5	20,3	19,8
De 50% a 75%	13,3	11,4	11,7	2,2	1,8	1,2	23,2	19,4	20,4
De 75% a 90%	8,8	6,7	7,2	5,0	4,0	2,3	18,2	14,0	14,2
Mayor a 90% ^{4/}	15,9	10,6	13,0	23,2	19,3	13,0	28,4	23,3	25,2

1/ Se excluyen a deudores cuyo saldo fue reclasificado por cambio contable de enero 2021.

2/ Se excluye a los clientes que en los últimos tres meses no registran saldo en tarjetas de crédito.

3/ Se consideran como clientes diferentes a aquellas personas con más de una tarjeta de crédito.

4/ Se consideran a los que poseen deudas, pero tienen línea de crédito cancelada.

Fuente: Registro Crediticio Consolidado.

12 La SBS dispuso que los créditos paralelos otorgados a través de las tarjetas de crédito fueran contabilizados como préstamos independientes. Como consecuencia, en dicho mes, el saldo de tarjetas de crédito del sistema financiero se redujo en -25%.

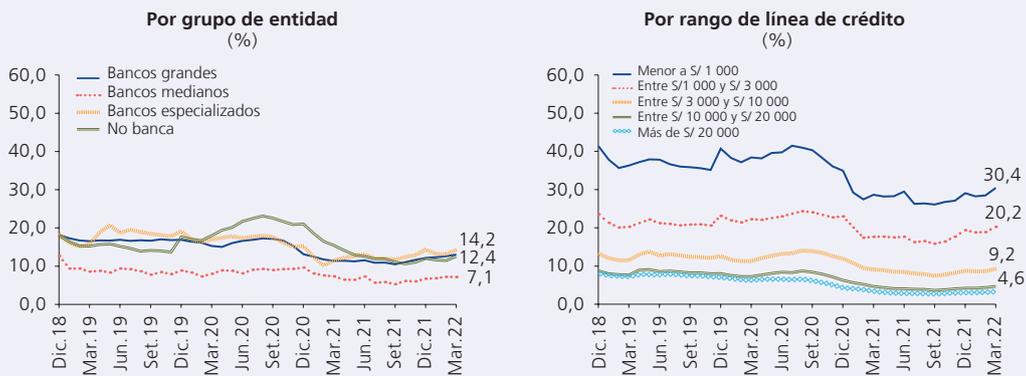




Por grupo de entidad, la porción de clientes con mayor uso de la línea de crédito (porcentaje de utilización de la línea mayor al 90%) es más alto en los bancos especializados (14,2% a marzo de 2022). Por rango de línea de crédito asignada por deudor, dicho grupo de clientes representa el 30,4% de los deudores con líneas menores a S/ 1 mil.

El porcentaje de clientes con una mayor utilización se redujo desde el segundo semestre de 2020, debido a los mayores esfuerzos de cobranza de las entidades, a sus políticas más conservadoras aplicadas y al mayor flujo de castigos de cartera realizadas a fines de 2020 e inicios de 2021. Tras el inicio de la crisis del COVID-19, las instituciones buscaron cancelar las líneas de crédito de sus clientes más riesgosos y reducir la aprobación de tarjetas entre las personas de más alto riesgo crediticio (de menores ingresos, recién bancarizados o ingresos ligados al sector informal).

SISTEMA FINANCIERO: PORCENTAJE DE CLIENTES QUE REGISTRAN UN PORCENTAJE DE LÍNEA DE CRÉDITO UTILIZADA MAYOR AL 90% ^{1/ 2/ 3/ 4/}



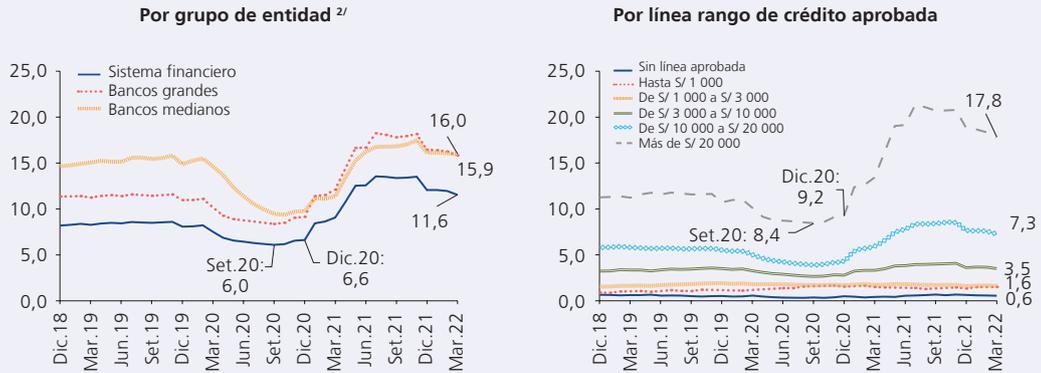
1/ Se excluyen a deudores cuyo saldo fue reclasificado por cambio contable de enero 2021.
2/ Se excluye a los clientes que en los últimos tres meses no registran saldo en tarjetas de crédito.
3/ Se considera como clientes diferentes a aquellos que poseen deudas en diferentes entidades dentro de un mismo grupo.
4/ Se consideran a los que poseen deudas pero tienen línea de crédito cancelada.
Fuente: Registro Crediticio Consolidado.

Dolarización de tarjetas de crédito

Es relevante mencionar que el ratio de dolarización del saldo de tarjetas de crédito se elevó de 6,6% en diciembre de 2020 a 11,6% en marzo 2022. Esto representó un incremento de la cartera de tarjetas en moneda extranjera de US\$ 76 millones, que alcanzó un saldo de US\$ 450 millones a fines del primer trimestre de 2022.

La mayor dolarización se ha dado en las carteras de los bancos grandes y medianos (las entidades especializadas en créditos de consumo no emiten tarjetas con líneas en dólares), principalmente en las tarjetas con líneas de crédito mayores a S/ 20 mil. Estos deudores habrían utilizado parte de sus líneas en dólares cuando realizaron viajes al exterior para obtener la vacuna contra el COVID-19 durante el segundo trimestre de 2021. Sin embargo, desde el cuarto trimestre de 2021, la dolarización del saldo de tarjetas de crédito se viene reduciendo (de 13,4% en setiembre 2021 a 11,6% en marzo último en el sistema financiero) de forma generalizada, dado la mayor utilización en moneda nacional.

TARJETAS DE CRÉDITO: PORCENTAJE DE DOLARIZACIÓN ^{1/}
(%)



1/ Calculado a tipo de cambio constante de marzo 2022 (S/ 3,698 por dólar).
2/ Los créditos otorgados por los bancos especializados y la no banca son solo en soles.
Fuente: Balances de Comprobación.

Comentarios finales

Del análisis anterior, se aprecia que el avance del saldo de tarjetas de crédito registrado desde el cuarto trimestre de 2021 no generaría un mayor riesgo de crédito para las instituciones del sistema financiero. Ello, debido a que la mayor utilización de las líneas de crédito se concentró entre las personas de altos ingresos (con altas líneas de crédito aprobadas) y bajos ratios de morosidad; y porque los porcentajes de utilización de línea se encuentran por debajo de sus niveles observados previo a la pandemia.

Sin embargo, es conveniente continuar monitoreando el comportamiento de pago de las personas con tarjetas de crédito, pues su calidad de cartera es altamente sensible al deterioro de crecimiento económico y del mercado laboral.

