

### Recuadro 7 EVOLUCIÓN RECIENTE DE LOS NUEVOS DEUDORES POR SEGMENTO DE CRÉDITO

La inclusión crediticia se entiende como el acceso de las personas y las empresas a créditos a través del sistema financiero y, de manera más amplia, a los productos y servicios financieros para satisfacer sus necesidades de transacciones, pagos, ahorros, créditos y seguros, entre otros. Este mecanismo de asignación de recursos permite a las familias y las empresas ahorrar sus excedentes de capital y acceder a oportunidades de crecimiento, como financiar inversiones futuras como la educación, la adquisición de una propiedad inmueble, capital de trabajo, etc. Por lo tanto, la inclusión financiera tiene efectos positivos en el bienestar de la población. Según información del Banco Mundial, desde 2010, más de 55 países se han comprometido a promover la inclusión financiera.

Las medidas de confinamiento social sumadas a la incertidumbre y la implementación de políticas de apoyo del Gobierno durante la pandemia tuvieron un impacto en el mercado crediticio. Sin embargo, este no fue el mismo en todos los segmentos de crédito, lo que se explica por diferencias en la dinámica de la bancarización propias de cada uno de estos. Así, mientras que los créditos a empresas crecieron a tasas altas durante los meses de confinamiento por efecto de programas de apoyo al crédito como Reactiva Perú, los créditos de consumo experimentaron tasas negativas y recién se vienen recuperando. En tanto, los créditos hipotecarios solo mostraron caídas durante los meses en los que las medidas de confinamiento fueron más restrictivas.

En tal sentido, el objetivo del presente recuadro es analizar la evolución reciente de la bancarización de nuevos deudores y explicar las distintas dinámicas de los segmentos de crédito utilizando la información del Registro Crediticio Consolidado (RCC).

Como se observa en el siguiente cuadro, hubo una caída significativa de los nuevos deudores durante el primer y segundo trimestre de 2020 debido a las medidas de confinamiento (principalmente en marzo y abril). Esta caída se presenta en todos los segmentos, con excepción de las empresas medianas, grandes y corporativas. Sin embargo, se observa una recuperación durante los últimos trimestres, aunque aún por debajo del nivel previo a la pandemia.

#### NUEVOS DEUDORES POR TIPO DE COLOCACIÓN 1/

(Promedio mensual del periodo)

	2019	IT.20	IIT.20	IIIT.20	IVT.20	IT.21	IIT.21	IIIT.21	IVT.21 2/
<b>Crédito a empresas</b>	<b>53 403</b>	<b>44 265</b>	<b>5 142</b>	<b>28 358</b>	<b>43 222</b>	<b>37 312</b>	<b>44 430</b>	<b>47 903</b>	<b>49 846</b>
Corporativo y gran empresa	3	3	6	5	5	4	1	1	2
Mediana empresa	54	42	179	412	111	30	36	42	52
Pequeña y microempresa	53 346	44 219	4 956	27 941	43 106	37 278	44 393	47 860	49 792
<b>Crédito a personas</b>	<b>77 283</b>	<b>68 224</b>	<b>11 156</b>	<b>24 735</b>	<b>44 392</b>	<b>47 848</b>	<b>54 396</b>	<b>57 563</b>	<b>59 317</b>
Consumo	74 836	66 381	10 484	23 176	41 778	45 340	51 855	55 179	56 255
Tarjetas de crédito	25 311	19 704	2 421	5 229	8 412	9 052	12 256	15 336	19 444
Resto	49 525	46 677	8 064	17 947	33 366	36 288	39 599	39 843	36 811
Hipotecario	2 447	1 842	671	1 559	2 614	2 508	2 540	2 384	3 062
<b>TOTAL</b>	<b>130 686</b>	<b>112 488</b>	<b>16 297</b>	<b>53 093</b>	<b>87 613</b>	<b>85 160</b>	<b>98 825</b>	<b>105 467</b>	<b>109 163</b>

1/Se excluyen los créditos por sobregiro de cuenta corriente.

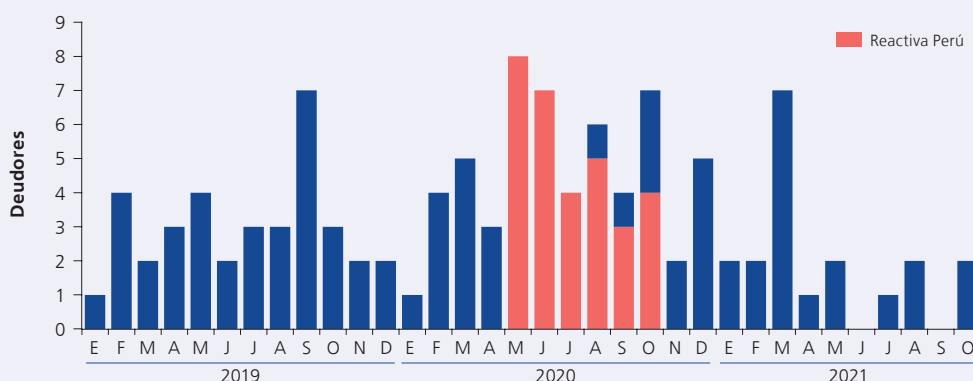
2/Datos de octubre 2021.

Fuente: RCC.

Ahora bien, la bancarización por segmento de crédito en términos del número de nuevos deudores muestra que:

- i. Los créditos a empresas grandes y corporativas registran un incremento en la bancarización muy reducido, por debajo de las 10 empresas por mes, dado que la mayoría de empresas de este segmento ya tienen acceso a un algún producto financiero. Asimismo, la mayor parte de nuevas empresas durante el periodo de confinamiento corresponden a aquellas que accedieron a Reactiva. Si bien, los niveles de bancarización no han vuelto a su nivel previo a la pandemia, el margen es muy corto dada la naturaleza de este segmento.

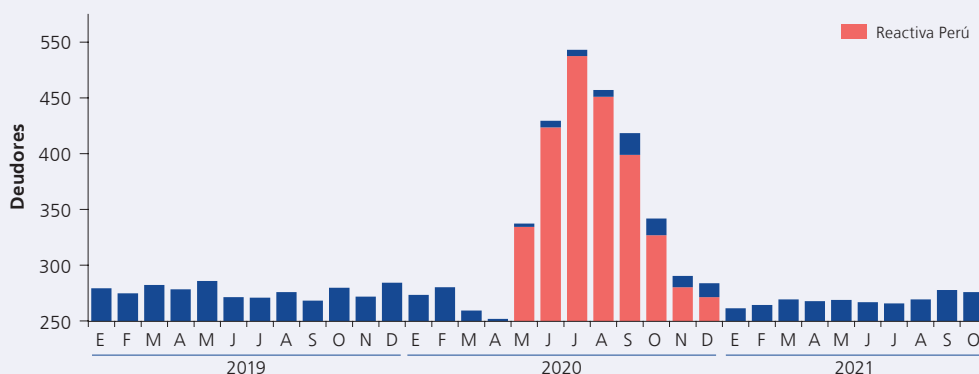
**NUEVOS CRÉDITOS A EMPRESAS GRANDES Y CORPORATIVAS**  
(Número de deudores)



Nota: Se excluyen los créditos por sobregiro de cuenta corriente.  
Fuente: RCC.

- ii. El número de nuevos créditos a medianas empresas tuvo una gran expansión durante 2020; sin embargo, esta regresó a sus niveles previos a la pandemia en 2021. Asimismo, se observa que la mayor parte de los nuevos deudores durante el periodo de confinamiento corresponde a los beneficiarios de Reactiva.

**NUEVOS CRÉDITOS A MEDIANAS EMPRESAS**  
(Número de deudores)

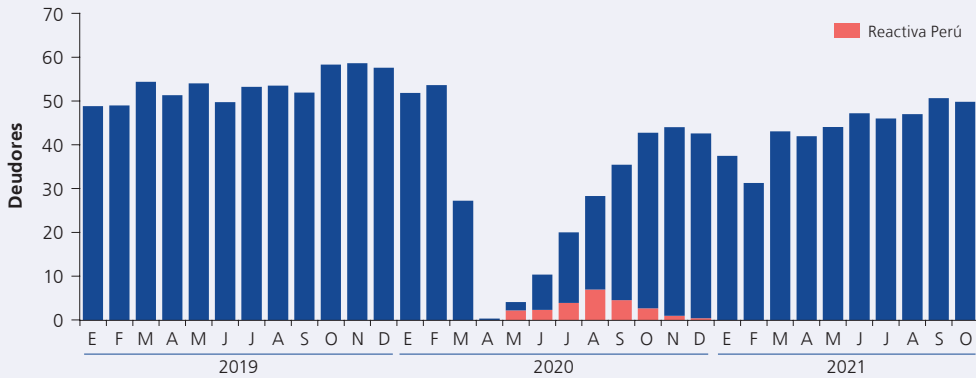


Nota: Se excluyen los créditos por sobregiro de cuenta corriente.  
Fuente: RCC.



- iii. El número de nuevos créditos a pequeñas y microempresas tuvo una rápida recuperación a fines de 2020, aunque aún se encuentra debajo de lo observado antes de la pandemia.

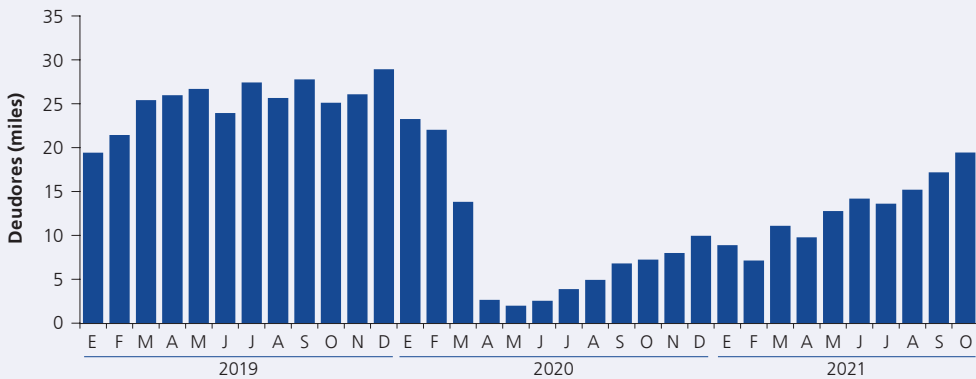
**NUEVOS CRÉDITOS A PEQUEÑAS Y MICROEMPRESAS**  
(Número de deudores)



Nota: Se excluyen los créditos por sobregiro de cuenta corriente.  
Fuente: RCC.

- iv. El número de nuevos créditos de consumo mediante tarjetas de crédito tuvo una abrupta caída al inicio de la pandemia, y empezó a mantener una tendencia positiva desde julio de 2020. Sin embargo, aún se mantiene por debajo de lo observado previo a la pandemia.

**NUEVOS CRÉDITOS DE CONSUMO MEDIANTE TARJETAS DE CRÉDITO**  
(Número de deudores)

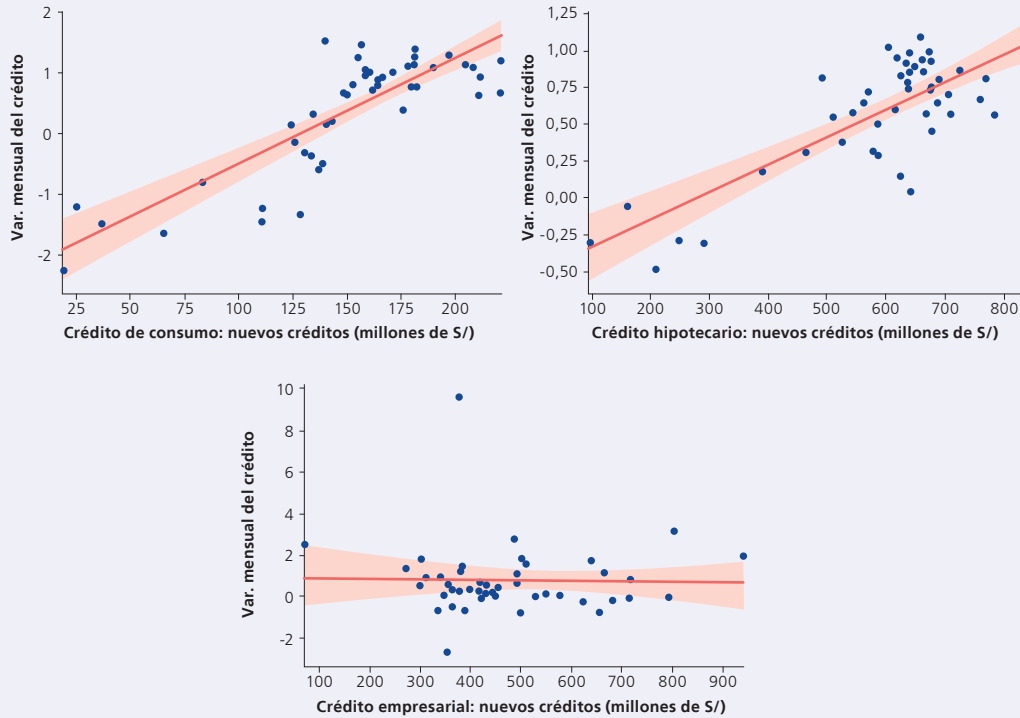


Fuente: RCC.

- v. El número del resto de nuevos créditos de consumo muestra una dinámica similar al de tarjetas de crédito, aunque con una recuperación más rápida. Esta variable aún no alcanza los niveles previos a la pandemia.



### GRÁFICOS DE DISPERSIÓN: VARIACIÓN MENSUAL Y NUEVOS CRÉDITOS POR SEGMENTO DE CRÉDITO



Nota: El eje vertical toma en cuenta la variación porcentual mensual de cada segmento de crédito; en tanto el eje horizontal, el monto de créditos de los nuevos deudores de cada mes. Se incluye la tendencia lineal y las bandas de confianza al 95 por ciento.  
Fuente: RCC y Balance de Comprobación.

En conclusión, la inclusión de nuevos deudores en el sistema financiero se redujo en todos los segmentos de crédito durante la pandemia. No obstante, se observan diferencias importantes durante el periodo de recuperación, las cuales se explican por la dinámica de la bancarización propias de cada segmento crediticio. Se puede notar que solo el segmento hipotecario ha recuperado (e incluso superado) sus niveles de bancarización previos a la pandemia. Asimismo, la bancarización es un factor importante, especialmente para los segmentos de consumo e hipotecario. Este último debido a que la bancarización puede ser considerada como nuevos créditos, dada la naturaleza de largo plazo del segmento hipotecario. Por su parte, la bancarización es menos relevante en el segmento corporativo y empresas grandes, los cuales por su tamaño ya están incluidos en el sistema financiero.