



## CRÉDITOS Y MOROSIDAD EN TIEMPOS DE PANDEMIA

El nivel de retrasos de pago de créditos de consumo aumentó como consecuencia de la crisis económica. No obstante, Reactiva Perú salvó a las empresas.



Instituto de Economía y  
Desarrollo Empresarial - CCL

La expansión del crédito ha sido una de las principales medidas para enfrentar los efectos recesivos de la crisis sanitaria. El crédito expresado como porcentaje del PBI alcanzó el 54% en el tercer trimestre del 2020, ratio superior al 42,9% y 43,1% registrados en el segundo y tercer trimestre 2019, respectivamente. La severidad en la caída en el PBI hacía prever que el tamaño de la cartera atrasada de los créditos se incrementaría, pero, como se verá, esto no ha sido así.

### CRÉDITOS A EMPRESAS

Al mes de noviembre, el crédito a empresas otorgado por el sistema financiero peruano ascendió a S/ 252.880 millones, de los cuales el 21,8% fue dirigido a micro y pequeñas empresas, el 27,1% a medianas empresas, y el 51,1% restante a grandes empresas y corporaciones.

Entre abril y noviembre, periodo que comprende el inicio de la crisis sanitaria y la disponibilidad de cifras se destaca que el crédito a empresas ascendió en 17,8% y el crédito corporativo decreció en 10,3%, mientras que el dirigido a medianas y pequeñas empresas se incrementó en 49,5% y 33%, respectivamente.

Una menor expansión se registró en las microempresas (27,9%) y grandes empresas (21,5%).

Respecto a las tasas de interés,

la banca múltiple cobra una tasa promedio de 4,6% a grandes empresas, 7,2% a medianas empresas, 17,8% a pequeñas empresas y 30% a microempresas.

## EL FUERTE IMPULSO DEL CRÉDITO EMPRESARIAL SE DEBIÓ A REACTIVA PERÚ

En el caso de las cajas municipales, las tasas se ubican en grandes empresas (8,8%), medianas empresas (13,9%), pequeñas empresas (21,6%) y microempresas (30,8%).

Es importante resaltar que el fuerte impulso del crédito empresarial se debió al programa Reactiva Perú que empezó en el mes de mayo, el cual aumentó los préstamos a empresas en 10% respecto a abril, y que finalizó en el mes de octubre, lo cual se sintió en noviembre cuando el crédito se redujo levemente en 0,2%. Según informó el Banco Central de Reserva del Perú

(BCR), Reactiva Perú asignó un total de S/ 58.094 millones de préstamos a una tasa promedio de 1,4%. El 48,8% fueron destinados a la gran empresa, 4,9% a la mediana empresa y el 46,3% a las mypes.

### CRÉDITOS A HOGARES

Por su parte, a noviembre del 2020, el crédito a hogares ascendió a S/124.933 millones, desagregado en préstamos de consumo e hipotecarios por S/ 71.676 millones y S/ 53.257 millones, respectivamente.

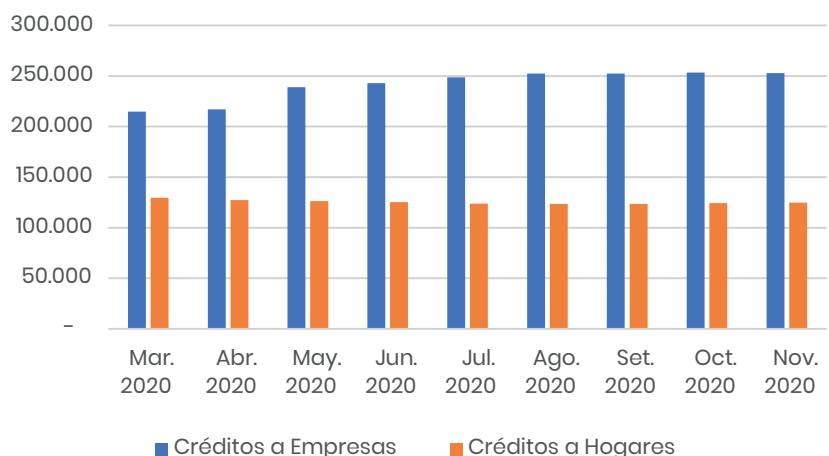
En el periodo de crisis sanitaria se observa que el total de crédito a hogares se redujo en 3,5% con una tendencia negativa en los seis primeros meses de pandemia e inició una leve recuperación en octubre y noviembre.

Entre los préstamos a hogares, la mayor la caída se identifica en los créditos de consumo (-7,3%). Aquí se incluyen los créditos otorgados a través de tarjetas de crédito, los que alcanzaron los S/ 22.056 millones y que durante todo el periodo de pandemia se han ido reduciendo mes a mes hasta acumular una caída para el periodo de análisis de 16,7%.

El otro componente de los

### Créditos a Empresas y Hogares

(En millones de S/)



Fuente: SBS

Elaboración: IEDEP

préstamos a hogares son los créditos hipotecarios, los que crecieron en el periodo de pandemia en 2,2%.

Las tasas de interés de los créditos hipotecarios se encuentran en niveles mínimos respecto a años anteriores: promedio de 6,4% en la banca múltiple y de 13,2% en cajas municipales. En este tipo de créditos se incluyen los préstamos Mivivienda, que a noviembre llegaron a S/8.190 millones y acumularon una expansión de 2,9%.

## CRECE MOROSIDAD POR CRISIS

La fuerte recesión y las medidas de contención de la pandemia afectaron el empleo e ingresos de los hogares y las ventas de las empresas, restando así las posibilidades de pago de ambos agentes económicos.

La tasa de cartera atrasada del total de créditos del sistema financiero entre el nivel registrado en noviembre y el nivel pre pandemia (marzo) se incrementó en apenas en 0,49 puntos porcentuales (p.p.), llegando a 4,21%.

En el crédito a empresas se observa una disminución en la tasa de morosidad, como es el caso de la gran empresa (0,14 p.p.), mediana empresa (2,86 p.p.), pequeña (1,14 p.p.) y microempresa (0,56 p.p.). Solo la cartera corporativa aumentó su morosidad de 0,08% a 0,68%.

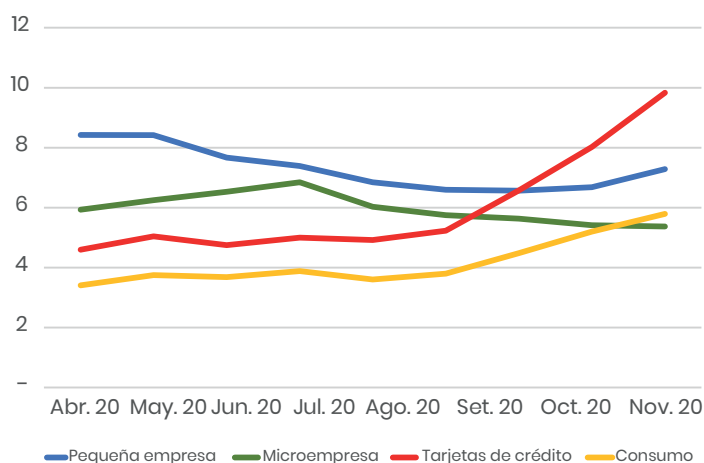
Los directamente afectados por la crisis económica y que ha significado una drástica caída en el empleo a nivel nacional son los créditos de consumo los que pasaron de una tasa de morosidad de 3,41% en marzo a 5,79% en noviembre.

En el caso de la banca múltiple, la cartera atrasada llega a 5,87%, una tasa más alta se observa en financieras (9,11%) y baja en las cajas municipales (3,06%).

La más alta morosidad se encuentra en las tarjetas de crédito, llegando al 9,83% contra un 4,60% en marzo, con registros similares en la banca múltiple (9,64%), pero de 14,07% en financieras. Y en los créditos hipotecarios dicha tasa se ubicó en

## Cartera atrasada de Créditos

(% de créditos)



Fuente: SBS

Elaboración: IEDEP

3,68%, ligeramente superior al 3,13%, previo a la pandemia.

## LA TASA DE MOROSIDAD DE LOS CRÉDITOS DE CONSUMO AUMENTÓ DE 3,41% (MARZO) A 5,79% (NOVIEMBRE)

## POR SECTORES ECONÓMICOS

Entre los periodos previos al inicio de la pandemia y los datos disponibles a octubre se observa que las tasas de morosidad de los créditos empresariales, clasificados por sector económico, no han variado significativamente.

El sector Agropecuario tiene la mayor morosidad, la cual se redujo de 9,0% a 7,9%. Construcción, otro sector con alta morosidad, disminuyó de 8,4% a 6,4%. Los sectores que han visto elevada su cartera atrasada son Electricidad y agua de 0,1% a 4,6% y

Manufactura de 2,5% a 2,7%.

## RESULTADOS POR REGIONES

Cifras de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) al mes de octubre indican que las regiones con mayor tasa de morosidad promedio son Tumbes (9,9%) y San Martín (9,2%), sobre todo porque son las regiones que registran la mayor morosidad con la banca múltiple.

Existen otras regiones con una morosidad alta con cajas municipales, como es el caso de Tumbes (13,2%), Lambayeque (12,5%) y Ancash (11,1%). En el caso de cajas rurales, las tasas son altísimas en San Martín (39,1%), Cusco (35,9%), Huancavelica (32,2%) y Huánuco (30,4%).

Las medidas de apoyo financiero como Reactiva Perú, FAE-Mype y las reprogramaciones de deuda realizadas por las mismas entidades financieras han permitido aliviar la carga financiera a las empresas, evitando una elevada morosidad en los créditos. En lo que se refiere a los créditos a hogares, el impacto si se ha reflejado en parte por la fuerte caída en el empleo.