

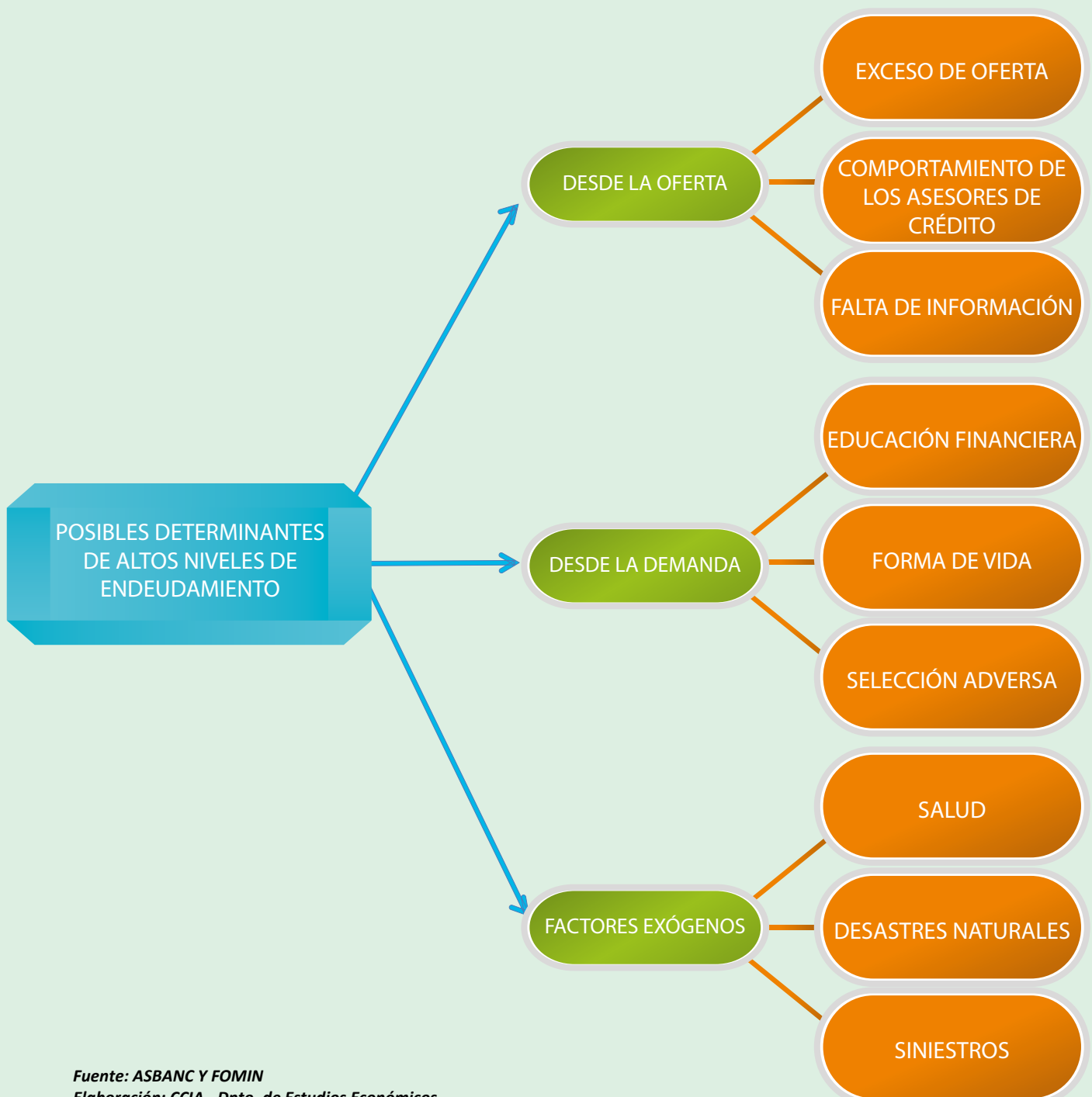


EL ENDEUDAMIENTO EN EL SISTEMA FINANCIERO

Recientemente, el Centro de Estudios Financieros de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) con el apoyo del Fondo Multilateral de Inversiones del Banco Interamericano de Desarrollo (FOMIN del BID), realizaron un estudio para conocer el “Diagnóstico General de la Problemática del Nivel de endeudamiento de Hogares en el Perú”.

Este estudio reveló la existencia de altos niveles de endeudamiento en algunas familias y empresas, que se traduciría en su dificultad para cumplir con sus obligaciones crediticias.

ASBANC señaló los posibles determinantes de los altos niveles de endeudamiento:





Dentro de los determinantes de oferta que causan los altos niveles de endeudamiento, están el exceso de oferta junto a un esquema de colocaciones agresivo, que busca generar mayores ingresos aún a costa de ofrecer productos que no respondan a las necesidades de los usuarios. Otra causa son los malos asesores de crédito que debido a los incentivos que reciben por colocaciones, solo buscan incrementar su cartera de crédito. Finalmente, la falta de información del cliente es otra causa, ya que impide que la entidad que evalúa el crédito pueda realizar una correcta medición del nivel de endeudamiento del solicitante, así como de su capacidad de pago.

Por el lado de la demanda, también existen algunas causas de los altos niveles de endeudamiento. Una de las causas es la educación financiera escasa que limita a la persona a tomar una decisión racional en base a su nivel de ingresos y a su capacidad de pago de sus obligaciones. Otra causa es la forma de vida del consumidor, quien ha hecho las deudas parte de su vida, y se ha habituado a estar siempre endeudado y destinar gran parte de su ingreso al pago de éstas. Finalmente, la selección adversa es otra causa, ya que la entidad puede estar otorgando un crédito a alguien con un supuesto "buen historial crediticio", pero que en realidad está sobre-endeudado en el mercado informal.

No obstante, también existen los factores exógenos que pueden ser los causantes de altos niveles de endeudamiento, como son los problemas de salud, algún siniestro o algún desastre natural, los cuales son factores no esperados ni controlados, pero que conllevan al endeudamiento en busca de recursos para remediar el problema.

Participación de los Tipos de Crédito en la Cartera de Colocaciones:

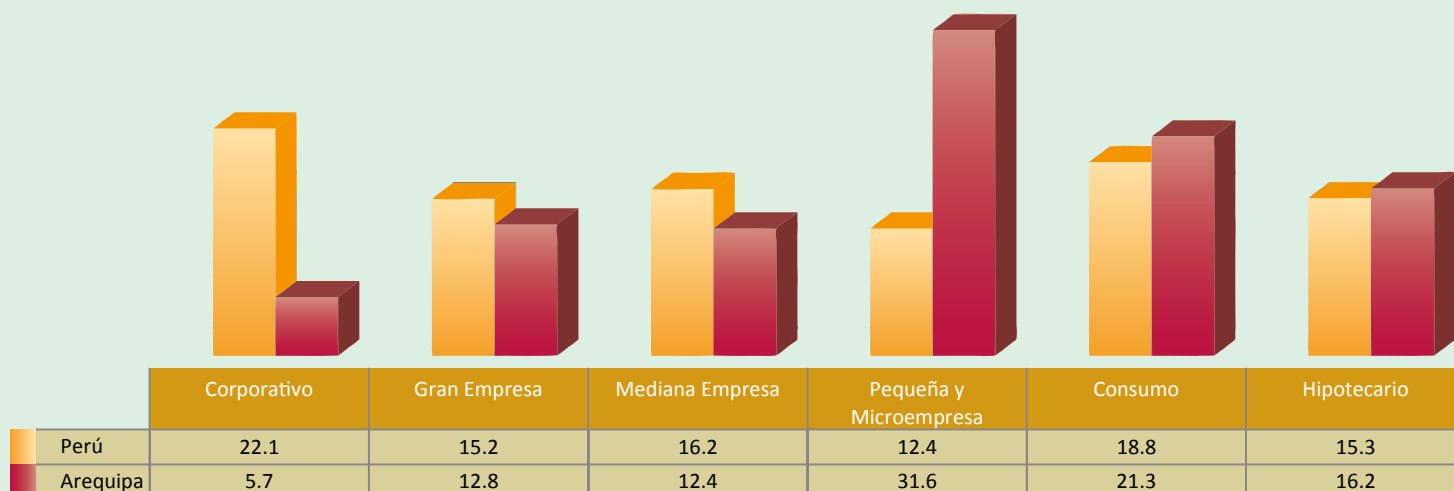
A agosto del 2016, en la composición de la cartera de colocaciones en Perú, los créditos Corporativos tienen la mayor participación, representando el 22.1%; seguido de los créditos de Consumo que representan el 18.8%; mientras que los créditos otorgados a las Micro y Pequeñas empresas (Mypes), representan solo el 12.4% del total de la cartera. Sin embargo, en Arequipa, tienen mayor presencia los créditos otorgados a las Micro y Pequeñas empresas representando el 31.6%; seguido de los créditos de Consumo que representan el 21.3%; mientras que los créditos Corporativos representan solo el 5.7% del total de la cartera.

Esto refleja que la cartera de colocaciones de Arequipa, está expuesta a un mayor riesgo, en comparación con la cartera nacional, por la fuerte presencia de los créditos a los micro y pequeños empresarios, quienes muchas veces carecen de una educación financiera que les permita distinguir entre sus gastos personales y los generados por el negocio, lo que conlleva al empleo del préstamo en fines diferentes a la actividad productiva para la que fueron concedidos.

CARTERA DE COLOCACIONES

A agosto del 2016

En porcentaje



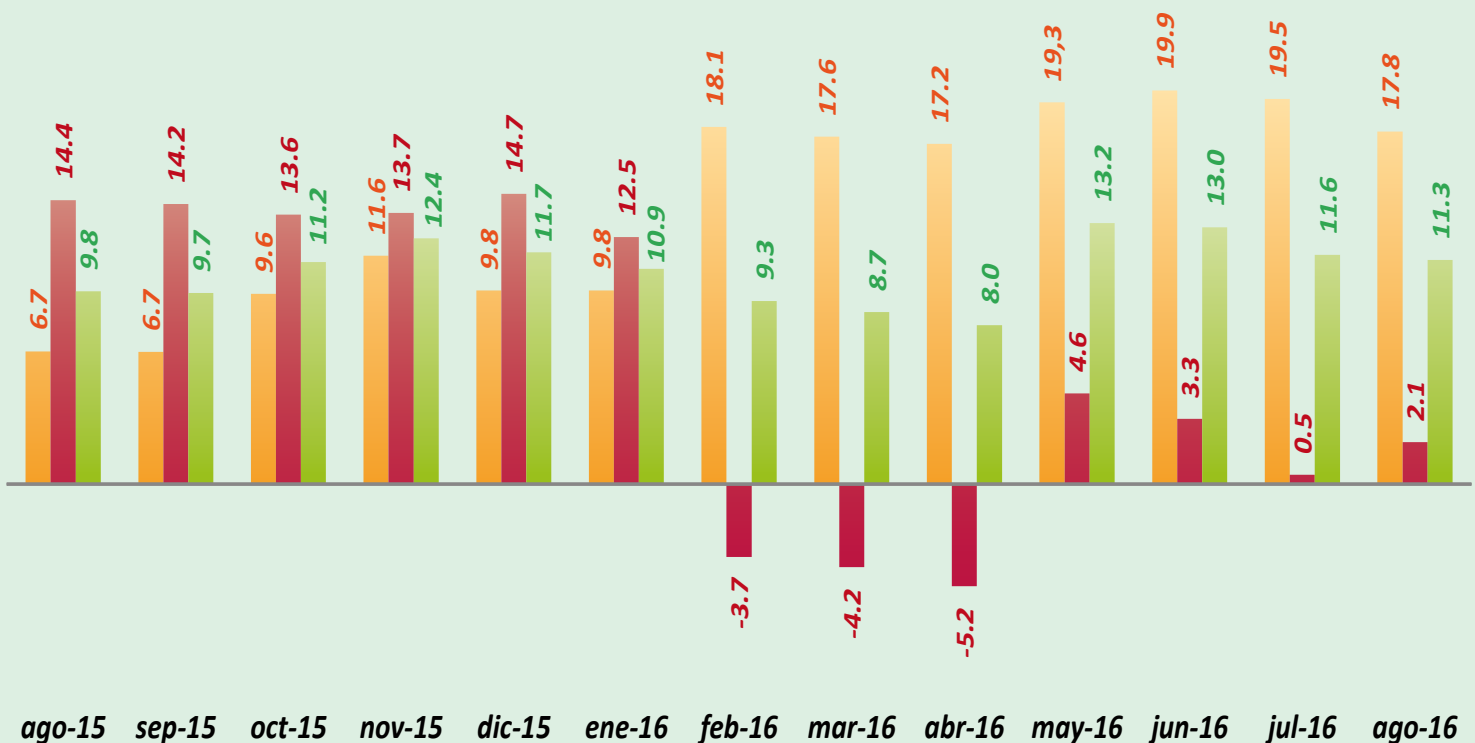


Comportamiento de los tipos de crédito en Arequipa

En Arequipa, en agosto del 2016, el crédito para empresas (crédito Corporativo, crédito a la Gran Empresa, crédito a la Mediana Empresa, crédito a la Pequeña Empresa y crédito a la Microempresa), registra una tasa de crecimiento de 17.8%, con respecto al periodo anterior dónde registraba un crecimiento de 6.7%. Sin embargo, el crédito para personas (crédito de consumo y crédito hipotecario), viene experimentando una situación inversa, ya que en agosto del 2016, registra una tasa de crecimiento de 2.1% con respecto al periodo anterior, mientras que en agosto del 2015 experimentaba una tasa de crecimiento de 14.4%.

Tasa de Crecimiento Interanual del Crédito En porcentaje

● Crédito a Empresas ● Crédito a Personas ● Crédito Total



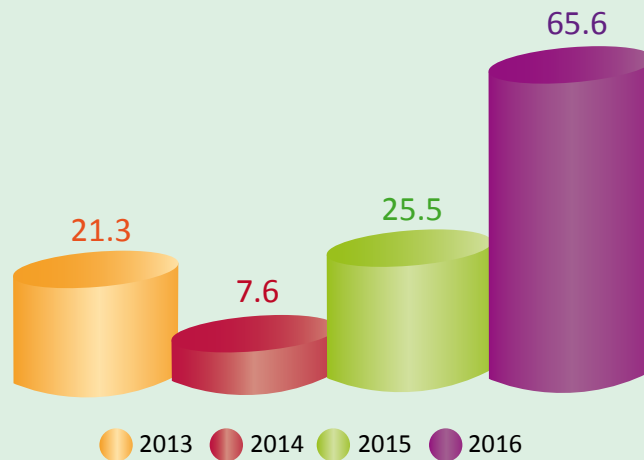
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS
Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos

A continuación se presenta el comportamiento en Arequipa, de los diferentes tipos de crédito:

En Arequipa, al analizar cifras acumuladas a agosto de cada año, se observa que en el crédito Corporativo en el 2014, experimentó un declive en su crecimiento en comparación con el año anterior. Sin embargo, a partir de allí viene creciendo a tasas cada vez mayores. A agosto del 2016, el crecimiento del crédito Corporativo es de 65.6%, siendo el tipo de crédito con mayor crecimiento en la región durante el presente año.



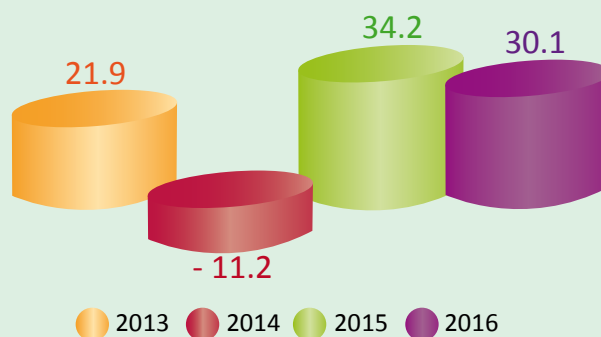
Crecimiento del Crédito Corporativo en Arequipa Enero-Agosto En porcentaje



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS
Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos

Respecto al crédito a la Gran Empresa, al igual que el crédito Corporativo, para el acumulado del 2014 (enero-agosto), experimentó una caída en -11.2% respecto al período anterior. Sin embargo en el 2015, este tipo de crédito experimentó el mayor crecimiento del total de la cartera arequipeña. En el año 2016, tuvo una ligera reducción en su tasa de crecimiento (30.1%), ubicándose en la segunda posición en la composición de dicha cartera de créditos.

Crecimiento del Crédito a la Gran Empresa en Arequipa Enero-Agosto En porcentaje

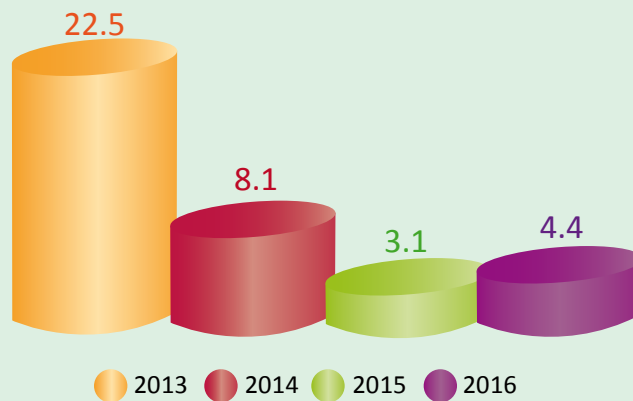


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS
Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos

Al analizar el crédito a la Mediana Empresa, en base a las cifras acumuladas al mes de agosto, se observa que su crecimiento es menor con el transcurso de los años. No obstante, en el año 2016, su tasa de crecimiento presenta una pequeña recuperación.



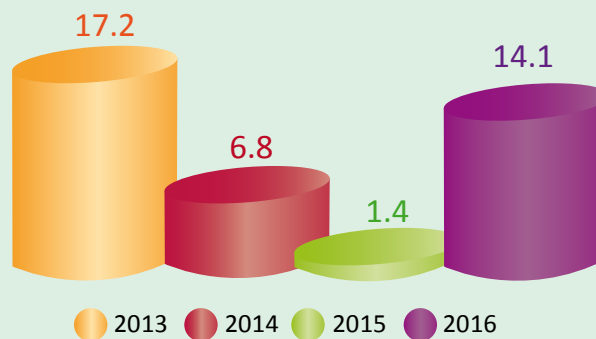
Crecimiento del Crédito a la Mediana Empresa en Arequipa Enero-Agosto En porcentaje



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS
Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos

Respecto al crecimiento del crédito a la Pequeña Empresa, las cifras a agosto de cada periodo, reflejan que si bien este tipo de crédito registraba tasas positivas en los últimos años, éstas eran cada vez menores con respecto al período anterior. Sin embargo, en el año 2016, el crédito a la Pequeña Empresa experimenta un fuerte crecimiento, siendo el tercer tipo de crédito con mayor crecimiento en el año 2016, seguido del crédito Corporativo y el crédito a la Gran Empresa.

Crecimiento del Crédito a la Pequeña Empresa en Arequipa Enero-Agosto En porcentaje

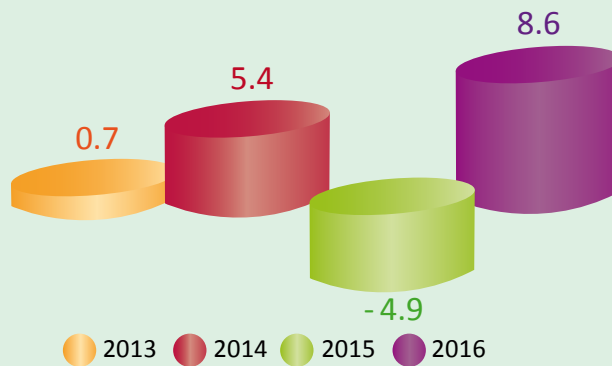


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS
Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos

El crédito a la Microempresa en Arequipa, en cifras a agosto del 2015, muestra una contracción en -4.9%, con respecto al período anterior. No obstante, el año 2016 fue un año favorable y de crecimiento para este tipo de crédito (8.6%), al igual que los diferentes créditos dirigidos a empresas.



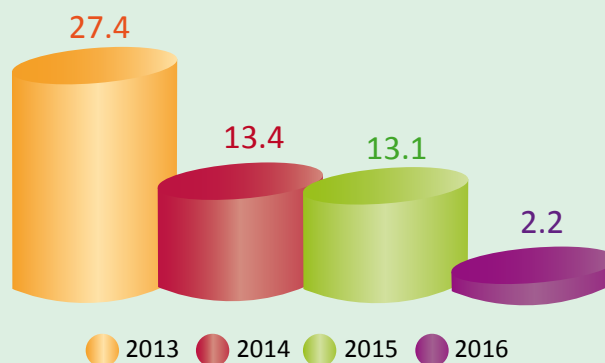
Crecimiento del Crédito a la Microempresa en Arequipa Enero-Agosto En porcentaje



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS
Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos

Respecto al crecimiento del crédito de Consumo en Arequipa, éste viene cayendo en los últimos cuatro años. A agosto del 2016, se observa una tasa de crecimiento de 2.2%, con respecto al período anterior.

Crecimiento del Crédito de Consumo en Arequipa Enero-Agosto En porcentaje

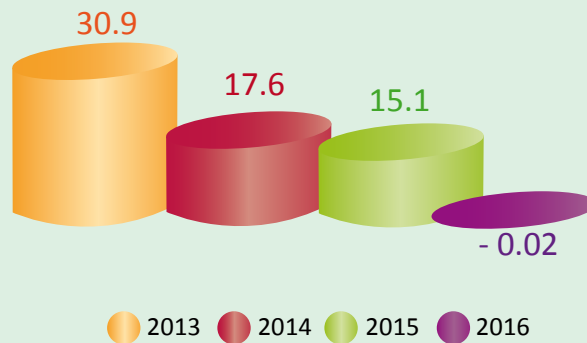


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS
Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos

Al igual que el crédito de Consumo, el crédito Hipotecario en los últimos cuatro años, viene cayendo. A agosto del 2016, el crédito Hipotecario registra una contracción de -0.02% con respecto al período anterior



Crecimiento del Crédito Hipotecario en Arequipa Enero-Agosto En porcentaje



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS
Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos

Según Sentinel Perú, Arequipa es la segunda región con mayor concentración de créditos a personas entre 20 y 30 años de edad (88.9 miles de clientes), luego de Lima. A junio del 2016, Arequipa alberga S/. 853.1 millones en créditos a clientes entre 20 y 30 años, de los cuales el 97.6% han sido otorgados en moneda nacional y sólo el 2.4% fueron otorgados en moneda extranjera. Esta disminución de la preferencia por créditos en dólares, surge como consecuencia del proceso de desdolarización de la economía.

La mayoría de los jóvenes en este rango de edad, se endeudan el 39% en consumo no revolvente; es decir poseen créditos a cuota fija, ya sea créditos personales o créditos vehiculares; el 21% de jóvenes tiene un crédito hipotecario; y un 16% tiene deudas de consumo revolvente, gracias a las tarjetas de crédito.

Sin embargo, la morosidad en este segmento es mayor en un punto, respecto a la generación de 30 a 45 años de edad, lo cual es comprensible debido a que la generación de 20 a 30 años recién está calificando a créditos y por ende aprendiendo cómo funciona el sistema.

En Arequipa, se han otorgado créditos en soles por un monto de S/. 832,9 millones .

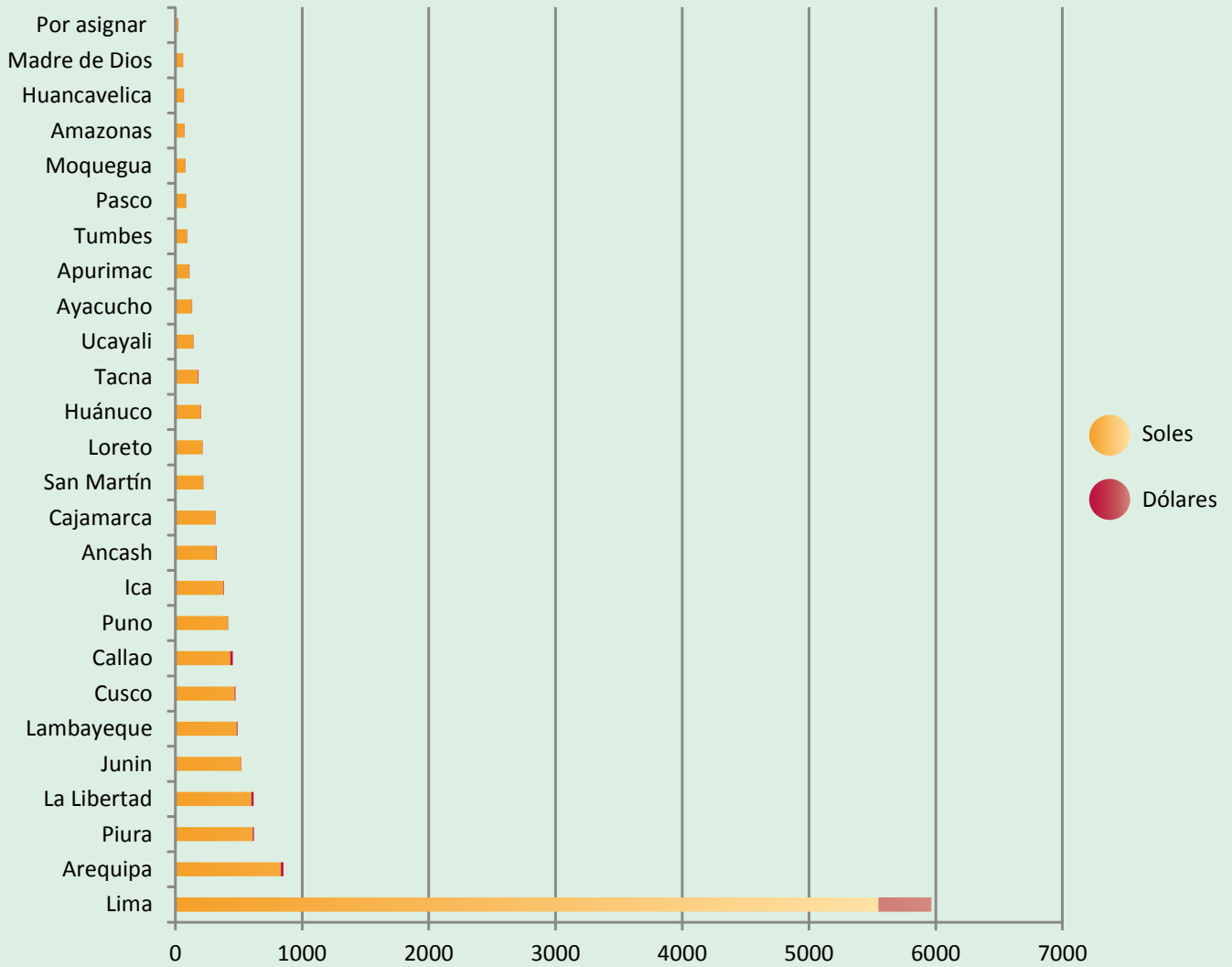
En Lima, se han otorgado créditos en soles por un monto de S/. 5547.7 millones .

En Arequipa, se han otorgado créditos en dólares por un monto de S/. 20,3 millones .

En Lima, se han otorgado créditos en dólares por un monto de S/. 418,7 millones .



CRÉDITO A CLIENTES DE 20 A 30 AÑOS SEGÚN REGIÓN (Moneda Nacional) En Millones



Fuente: SENTINEL PERÚ

Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos

MOROSIDAD

A agosto del 2016, Perú tiene una tasa de morosidad de 3.23%. Esta cifra es superior a lo registrado en períodos anteriores. Sin embargo, el promedio nacional resulta inferior a la tasa de morosidad de Arequipa, que en agosto del 2016 es de 4%. Esta tasa de morosidad se justifica por una mayor presencia de créditos a las micro y pequeñas empresas (31.6%) en la cartera arequipeña.

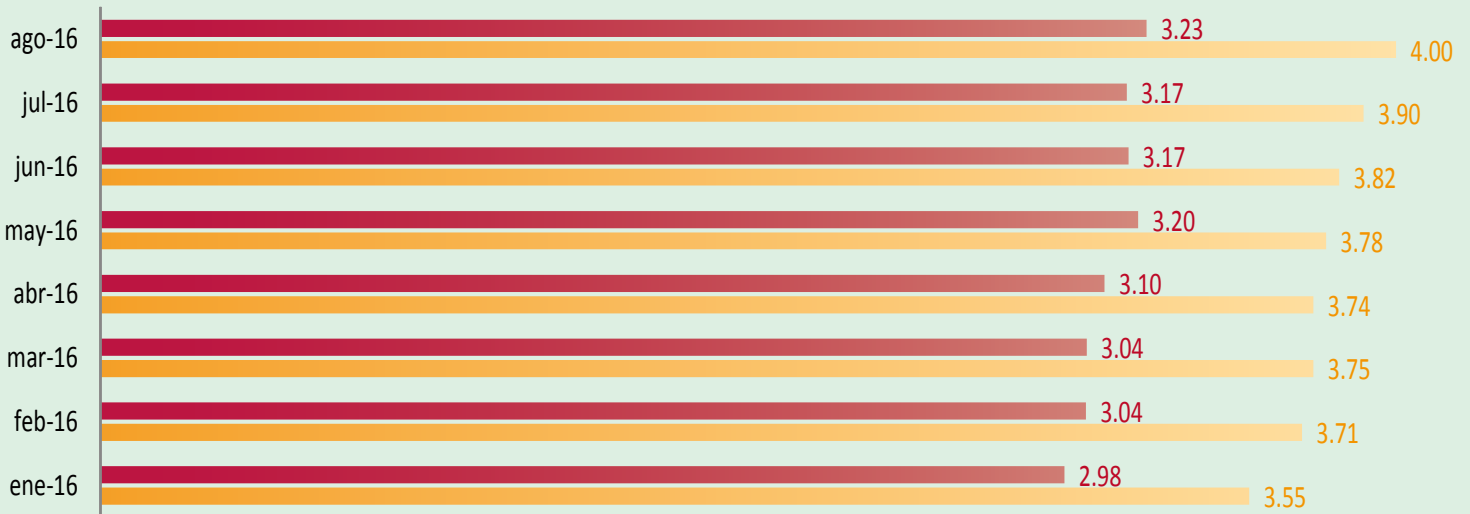


TASA DE MOROSIDAD

Enero - Agosto

En porcentaje

● Perú ● Arequipa



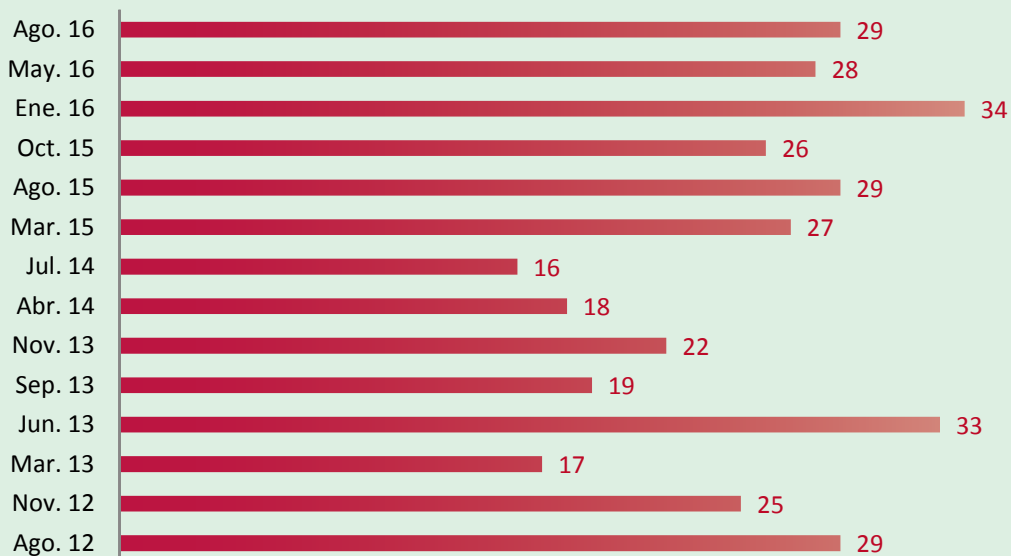
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS

Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos

Según IPSOS, a Agosto del 2016, el 29% de las familias peruanas están sobre-endeudadas, debido a que destinan al menos el 30% de sus ingresos al pago de deudas. Tras las encuestas realizadas por IPSOS, se determinó que las familias peruanas en promedio destinan el 37% de sus ingresos al pago de sus deudas.

Estas cifras permiten explicar el incremento de la morosidad tanto a nivel nacional como en Arequipa, porque en la composición de la cartera de créditos de ambos, el crédito de consumo tiene la segunda participación más alta.

PORCENTAJE DE FAMILIAS SOBRE-ENDEUDADAS EN EL PERÚ



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS

Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos



MOROSIDAD POR TIPO DE INSTITUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

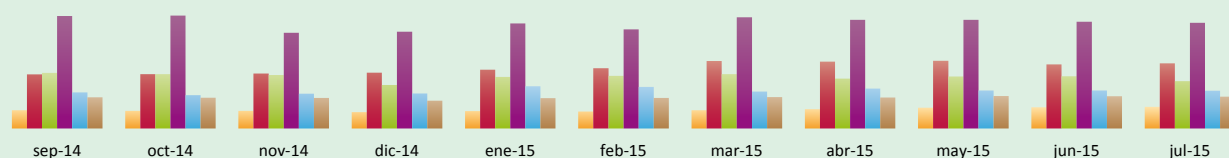
En Arequipa, al analizar la morosidad por tipo de institución del Sistema Financiero Privado, se observa que entre setiembre del 2014 y julio del 2015, las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito presentan las mayores tasas de morosidad, por encima de la tasa promedio del Sistema Financiero Privado. La tasa de morosidad del Sistema Financiero Privado en Arequipa, se debe a la presencia de las entidades bancarias, quienes tienen las tasas de morosidad más bajas, incluso inferiores al promedio nacional.

MOROSIDAD DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO EN AREQUIPA

POR TIPO DE INSTITUCIÓN

Setiembre 2014 - Julio 2015

En porcentaje



	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15	abr-15	may-15	jun-15	jul-15
Banca Múltiple	2.2	2.1	2.1	2.0	2.1	2.1	2.2	2.3	2.5	2.6	2.6
Empresas Financieras	6.6	6.6	6.7	6.8	7.2	7.3	8.2	8.1	8.2	7.8	7.9
Cajas Municipales	6.8	6.6	6.5	5.3	6.3	6.4	6.6	6.1	6.3	6.3	5.8
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	13.7	13.7	11.7	11.8	12.8	12.1	13.5	13.2	13.2	13.0	12.9
EDPYMES	4.4	4.1	4.2	4.3	5.1	5.1	4.5	4.8	4.6	4.6	4.6
Total	3.8	3.7	3.7	3.4	3.7	3.7	3.8	3.8	3.9	3.9	3.9

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS

Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos

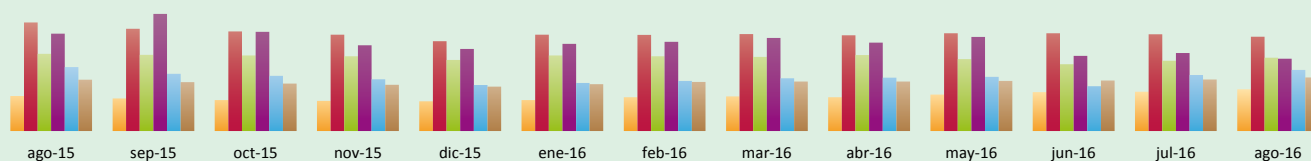
Sin embargo, a partir de agosto del 2015 a agosto del 2016, son las Empresas Financieras las que registran las mayores tasas de morosidad, por encima de la tasa promedio del Sistema Financiero Privado. No obstante, nuevamente las entidades bancarias registran las menores tasas de morosidad.

MOROSIDAD DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO EN AREQUIPA

POR TIPO DE INSTITUCIÓN

Agosto 2015 - Agosto 2016

En porcentaje



	ago-15	sep-15	oct-15	nov-15	dic-15	ene-16	feb-16	mar-16	abr-16	may-16	jun-16	jul-16	ago-16
Banca Múltiple	2.6	2.5	2.3	2.3	2.3	2.3	2.6	2.6	2.6	2.8	2.9	3.0	3.2
Empresas Financieras	8.2	7.7	7.5	7.3	6.8	7.3	7.3	7.3	7.3	7.4	7.4	7.3	7.1
Municipales	5.8	5.8	5.7	5.7	5.4	5.7	5.7	5.6	5.8	5.4	5.1	5.3	5.5
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	7.4	8.9	7.5	6.5	6.2	6.6	6.8	7.1	6.7	7.1	5.7	5.9	5.5
EDPYMES	4.8	4.3	4.2	3.9	3.5	3.6	3.8	4.0	4.0	4.1	3.4	4.2	4.6
Total	3.9	3.7	3.6	3.5	3.4	3.5	3.7	3.7	3.7	3.8	3.8	3.9	4.0

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS

Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos



Las entidades bancarias tienen menores tasas de morosidad, debido a que son las entidades con capacidad de préstamos para las empresas de mayor dimensión (créditos corporativos y créditos a la Gran Empresa), quienes en general, tienen amplia capacidad de pago; y además porque son más rigurosos en sus evaluaciones y análisis a la hora de otorgar un crédito, por lo tanto, son precisamente las empresas de mayor dimensión las que pueden calificar ante los requerimientos de las entidades bancarias para acceder a créditos.

Por otro lado, están las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito y las Empresas Financieras, quienes tienen elevadas tasas de morosidad, debido a que sus principales clientes son los pequeños y microempresarios, los cuales fueron afectados por el menor dinamismo de la actividad económica, lo que se refleja en su incapacidad para cubrir sus deudas. Además, es probable que estas entidades del Sistema Financiero, no hayan hecho una adecuada evaluación crediticia y un adecuado seguimiento a sus carteras.

MOROSIDAD POR TIPO DE INSTITUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO

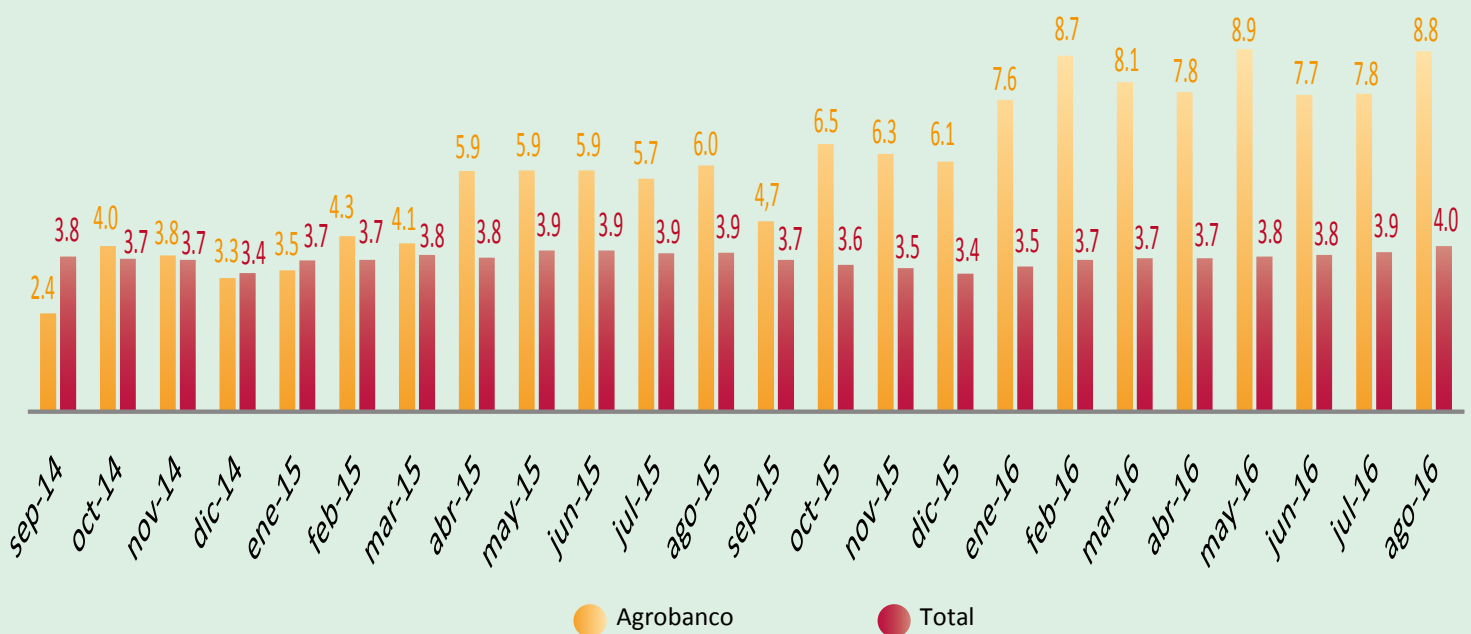
Respecto a la morosidad del Sistema Financiero Público, en Arequipa, es el Agrobanco quien posee altos niveles de morosidad. Hasta marzo del 2015, la tasa de morosidad del Agrobanco es muy cercana a la tasa promedio de morosidad de todo el Sistema Financiero de Arequipa. Sin embargo, a partir de abril del 2015 a agosto del 2016, la tasa de morosidad del Agrobanco se viene incrementando, ubicándose muy por encima de la tasa de morosidad promedio de Arequipa.

Todo esto se debe a que este banco tiene por objetivo brindar préstamos para financiar programas de apoyo con crédito directo a los micro y pequeños productores agropecuarios, y dichas actividades agrícolas muchas veces son afectadas por factores externos como problemas climáticos, lo que se traduce en incapacidad de pago de las obligaciones.

MOROSIDAD DE AGROBANCO EN AREQUIPA

Setiembre 2015 - Agosto 2016

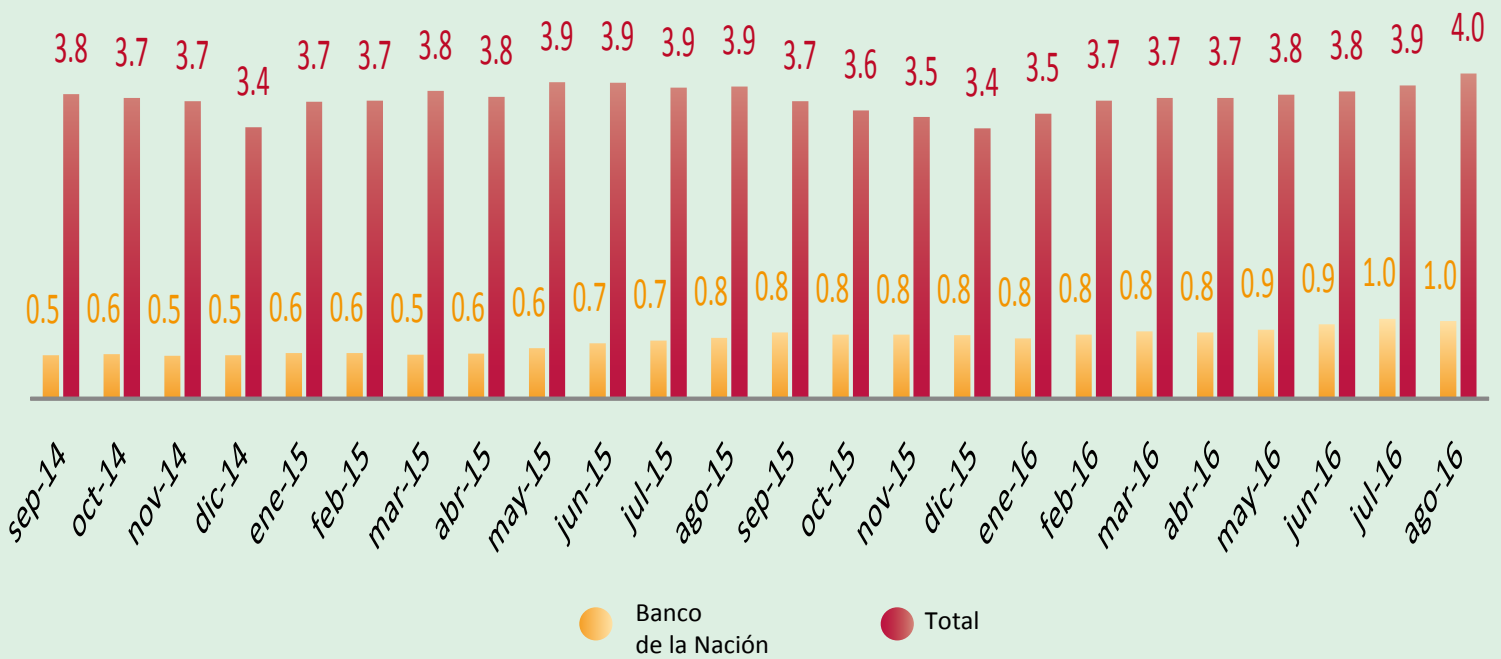
En porcentaje





Sin embargo, el Banco de la Nación muestra un panorama diferente al de Agrobanco. Esto debido a que dicha entidad solo financia a trabajadores y pensionistas del Sector Público, que poseen cuentas de ahorro en la institución por motivos del depósito de sus ingresos. Ante ello, es evidente que el Banco presta a personas que en su mayoría tienen con que sustentar sus préstamos y además poseen cuentas de ahorro en dicha institución, lo cual reduce el riesgo de incumplimiento.

MOROSIDAD DEL BANCO DE LA NACIÓN EN AREQUIPA Setiembre 2014 - Agosto 2015 En porcentaje



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS
Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos



- Los altos niveles de endeudamiento en algunas familias y empresas, son causados por un exceso de oferta, deficiente comportamiento de los asesores de crédito, falta de información, escasa educación financiera, malos hábitos de vida, y por factores exógenos.
- La cartera de colocaciones de Arequipa, está expuesta a un mayor riesgo, en comparación con la cartera nacional, por la fuerte presencia de los créditos a los micro y pequeños empresarios.
- En Arequipa, el crédito para empresas registra una tasa de crecimiento de 17.8%, con respecto al periodo anterior dónde registraba un crecimiento de 6.7%.
- En Arequipa, el crédito para personas registra una tasa de crecimiento de 2.1% con respecto al periodo anterior, mientras que en agosto del 2015 experimentaba una tasa de crecimiento de 14.4%.
- Arequipa es la segunda región con mayor concentración de créditos a personas entre 20 y 30 años de edad (88.9 miles de clientes), luego de Lima.
- Arequipa tiene una mayor tasa de morosidad (4%), en comparación con la tasa de morosidad del Perú (3.23%), debido a la mayor presencia de créditos a las micro y pequeñas empresas (31.6%) en la cartera arequipeña.
- El 29% de las familias peruanas están sobre-endeudadas, debido a que destinan al menos el 30% de sus ingresos al pago de deudas.
- Las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito, las Empresas Financieras y el Agrobanco, tienen las mayores tasas de morosidad en el Sistema Financiero de Arequipa.