

Tasas de expansión del crédito se ralentizan frente al 2020

Una señal de la recuperación de la economía es la expansión del crédito, tanto a empresas como hogares. En 2020, sino fuera por los programas gubernamentales de financiamiento, el crédito a personas como empresas hubiera tenido una performance negativa.

Según información de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) a julio 2021, el total de créditos a empresas llegó a los S/ 270.212 millones, con un crecimiento de 8,4% interanual, promovido por la expansión de los préstamos dirigidos a todo tamaño de empresa, destacándose a medianas empresas (25,8%) y, en menor medida, a microempresas (5,5%), grandes empresas (5,3%) y pequeñas empresas (2,7%).

No obstante, finalizado Reactiva Perú, el programa creado en abril 2020 para garantizar el financiamiento de la reposición de los fondos de capital de trabajo y las tasas de expansión del crédito durante 2021 son menores a las puntuadas el 2020.

Análisis sectorial

Tres sectores captan el 60% de la cartera de créditos empresarial: comercio (27,6%), manufactura (20,3%) y actividades inmobiliarias (11,85%).

De otro lado, los que mostraron un mayor dinamismo en los últimos doce meses fueron electricidad, gas y agua (20,7%), construcción (18,5%), agropecuario (17,5%) y hoteles y restaurantes (12,2%).

Créditos a las familias

Los préstamos dirigidos a familias (créditos de consumo e hipotecarios), alcanzaron S/ 120.591 millones. Cabe señalar que los niveles de los créditos de consumo se mantienen aún por debajo de los registrados en 2019 y 2020, pudiendo ser consecuencia de que aún no se recupera el empleo formal a los niveles de prepandemia, y por el desahorro provocado por los retiros autorizados de los fondos de las AFP y CTS.

Por otro lado, los créditos hipotecarios crecieron en 9,6%, alcanzando una cifra récord de S/ 56.409 millones.

Evolución de las tasas de interés

Luego de un 2020 con tasas de interés bajas por la inyección de liquidez de los programas gubernamentales de financiamiento, esta tendencia estaría cambiando en los próximos meses.

La inflación de 4,95% en los últimos doce meses; el tipo de cambio superior a los S/ 4 por dólar desde finales de julio; y el incremento de la tasa de referencia por dos meses consecutivos, a 0,5% en agosto y 1% en setiembre; además de los ajustes a las tasas de encaje a partir del mes de setiembre; llevarán las tasas de interés al alza.

Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), entre julio y setiembre (al 8 de setiembre) la tasa activa en moneda nacional pasó del 14,7% al 15,9%.

Programas de financiamiento

Desde que se inició la crisis provocada por la COVID-19, el Gobierno creó una serie de programas de apoyo financiero para evitar que esta sea más severa y lleve al cierre de empresas, pérdida de empleos e ingresos, con el consiguiente impacto en el sistema financiero.

Por eso, los programas Reactiva Perú, FAE-MYPE, FAE-Turismo, FAE-Agro y el Programa de Garantías COVID-19 contribuyeron con financiamiento y reprogramación de créditos a empresas y personas naturales.

A pesar de que la recuperación económica se encuentra encaminada, aún existen restricciones que vienen afectando distintas actividades productivas, por lo que el Gobierno ha fijado como fecha límite el 30 de setiembre para la reprogramación de los créditos obtenidos a través de estas

alternativas de financiamiento.

Sin duda el programa más importante por su tamaño es Reactiva Perú, que colocó créditos por S/ 56.399 millones a noviembre 2020, tomando cifras de la SBS.

El sector que alcanzó una mayor participación en dicho programa fue comercio (39,3%), seguido de manufactura (14,6%), actividades inmobiliarias (13,2%) y transporte (10%).

Según el monto colocado, el 25,7% fue dirigido a mypes, el 43,5% a medianas empresas y el 30,8% restante a grandes empresas y corporaciones. Accedieron a este programa un 483.378 empresas, de las cuales se estima que el 92,5% son mypes.

A julio, el saldo del crédito disminuyó a S/ 51.062 millones, reduciéndose en 9,5%, sobre todo en sectores como intermediación financiera (26,0%), minería (20,0%) y pesca (-18,6%) que en conjunto representan apenas el 2% del total de la cartera crediticia.

Entre los sectores con menor disminución en su saldo deudor se encuentran hoteles y restaurantes (3,3%), transporte (5,5%) y comercio (8%), debido a que aún se encuentran afectados por las medidas de contención y no pueden operar a plena capacidad.

Cabe señalar que, si bien el 94,4% de Reactiva Perú se

encuentra en manos de la banca múltiple, representa apenas el 20% del total de los créditos dirigidos a empresas.

Reprogramación de Reactiva Perú

El DU 026-2021 (modificado por DU 039-2021) faculta la reprogramación de créditos Reactiva Perú bajo las siguientes condiciones: (i) Se trate de créditos menor o igual a S/ 90.000; (ii) para créditos entre S/ 90.001 y S/ 750.000, se debe demostrar una caída en ventas superior a 10% en el cuarto trimestre de 2020 respecto al mismo periodo de 2019; (iii) para créditos entre S/750.001 y S/10.000.000, se debe demostrar una caída en ventas superior o igual a 20% en el cuarto trimestre de 2020 respecto a similar trimestre de 2019.

El monto reprogramado de Reactiva Perú llegó a S/ 10.868 millones, de los cuales casi la totalidad corresponde a créditos otorgados por la banca múltiple (S/ 10.730 millones).

Se ha reprogramado el 20% de los créditos otorgados por la banca múltiple, el 5,5% de los créditos provenientes de las cajas municipales, el 3,3% de las financieras y el 0,9% de las cajas rurales.

Créditos reprogramados

La participación de las carteras reprogramadas respecto al

total de créditos ha venido disminuyendo desde inicios de la pandemia. Así, en mayo 2020, el 66% en el caso de préstamos a microempresas, 61% en el caso de pequeñas empresas y de 52% para créditos de consumo.

En un segundo nivel se ubicaban los hipotecarios con 41%, medianas empresas (37%) y grandes empresas (22%).

Si bien la recuperación económica no ha sido uniforme, pues algunos sectores considerados esenciales nunca pararon, como agricultura, telecomunicaciones e intermediación financiera, otras actividades resultaron totalmente afectadas debido a las medidas de contención de la COVID-19 como transporte, alojamiento, comercio y restaurantes.

Es por eso por lo que la tasa de cartera reprogramada disminuyó notablemente, destacándose, a julio 2021, el 9% en el caso de microempresas, 14% en el crédito de consumo y 17% en lo que respecta a los créditos hipotecarios.

Se observa entre los meses de mayo y julio del presente año un ligero incremento en el caso de las medianas empresas de 14% a 22% y un estancamiento en el de pequeñas empresas en 25%.

Asimismo, por tipo de entidad financiera, la tasa de cartera reprogramada ha disminuido sustancialmente entre mayo 2020 y julio 2021, de 71% a 22% en las cajas municipales, de 69% a 22% en las cajas rurales y en la banca múltiple de 30% a 13%.

Finalmente, es importante destacar que el programa Reactiva Perú logró apoyar a empresas que contribuyen en el empleo formal; asimismo, incorporó a nuevas empresas, impulsando la inclusión financiera, y las tasas de morosidad de dichos préstamos fueron menores a los registrados en el resto de los créditos.

Este tipo de programas de financiamiento son una alternativa para apoyar a los sectores que aún se encuentren muy afectados por la crisis.