

## ***Castigos en créditos consumo y deterioro de la capacidad de pago de familias peruanas (2023-2024)***

*Write-offs in consumer credit and the deterioration of peruvian households' repayment capacity (2023–2024)*

*Perdas em créditos ao consumo e deterioração da capacidade de pagamento das famílias peruanas (2023–2024)*

**Katty Katiuska Landeo-Gamboa**  
1624409@utp.edu.pe  
<https://orcid.org/0009-0003-4309-5257>  
**Universidad Tecnológica del Perú. Lima, Perú**

**Wilder Oswaldo Jiménez-Rivera**  
c19122@utp.edu.pe  
<https://orcid.org/0000-0001-9288-8243>  
**Universidad Tecnológica del Perú. Lima, Perú**

<http://doi.org/10.59659/impulso.v.5i12.215>

Artículo recibido 4 de agosto 2025 | Aceptado 26 de septiembre 2025 | Publicado 3 de octubre 2025

### **RESUMEN**

El estudio analiza la evolución de los castigos de cartera en el crédito al consumo peruano durante 2023–2024, evaluando cómo la composición del portafolio, las condiciones del mercado y el comportamiento de los prestamistas se vinculan con la morosidad y las pérdidas crediticias. Con datos mensuales de la SBS, se examinan la morosidad, los castigos y la heterogeneidad entre productos (tarjetas y préstamos personales) y tipos de banco. El crédito al consumo, esencial para la inclusión financiera, enfrenta deterioros por información imperfecta, fricciones en la evaluación crediticia y choques macroeconómicos. La investigación, de enfoque cuantitativo, hipotético-deductivo y longitudinal, emplea indicadores de morosidad, montos castigados, número de clientes, saldos y tasas de interés. Los resultados muestran mayores castigos en 2024, concentrados en grandes bancos; morosidad máxima de 4,1 % en marzo y 3,2 % en diciembre; tarjetas como principal canal de estrés. El estudio aporta evidencia sobre castigos crediticios postpandemia.

**Palabras clave:** Créditos de consumo; Castigos; Capacidad de pago; Estabilidad financiera; Sistema bancario

### **ABSTRACT**

The study analyzes the evolution of loan write-offs in Peruvian consumer credit during 2023–2024, assessing how portfolio composition, market conditions, and lender behavior are linked to delinquency and credit losses. Using monthly data from the SBS, it examines delinquency rates, charge-offs, and heterogeneity across products (credit cards and personal loans) and bank types. Consumer credit, a key driver of financial inclusion, faces deterioration due to imperfect information, frictions in credit assessment, and macroeconomic shocks. The research follows a quantitative, hypothetical-deductive, and longitudinal approach, employing indicators such as delinquency ratios, written-off amounts, number of clients, outstanding balances, and interest rates. The results show higher charge-offs in 2024, concentrated among large banks; peak delinquency of 4.1% in March and 3.2% in December; and credit cards as the main source of stress. The study provides evidence on post-pandemic credit write-offs.

**Keywords:** Consumer credit; Penalties; Ability to pay; Financial stability; Banking system

## RESUMO

O estudo analisa a evolução dos abatimentos de carteira no crédito ao consumo peruano durante 2023–2024, avaliando como a composição do portfólio, as condições de mercado e o comportamento dos credores se relacionam com a inadimplência e as perdas de crédito. Com dados mensais da SBS, examinam-se a inadimplência, os abatimentos e a heterogeneidade entre produtos (cartões e empréstimos pessoais) e tipos de bancos. O crédito ao consumo, essencial para a inclusão financeira, enfrenta deteriorações devido à informação imperfeita, fricções na avaliação de crédito e choques macroeconómicos. A pesquisa, de abordagem quantitativa, hipotético-dedutiva e longitudinal, utiliza indicadores de inadimplência, valores abatidos, número de clientes, saldos e taxas de juros. Os resultados mostram maiores abatimentos em 2024, concentrados nos grandes bancos; inadimplência máxima de 4,1% em março e 3,2% em dezembro; cartões como principal canal de estresse. O estudo oferece evidências sobre abatimentos de crédito no período pós-pandemia.

**Palavras-chave:** Créditos ao consumo; Baixas; Capacidade de pagamento; Estabilidade financeira; Sistema

## INTRODUCCIÓN

En el Perú, el crédito consumo ha impulsado la economía familiar, facilitando el acceso a bienes y servicios en contextos de informalidad y baja educación financiera (Espinoza, 2025). No obstante, la desaceleración económica, los choques sociales y climáticos deterioraron la capacidad de pago de los hogares. Para agosto de 2024, la cartera de créditos de consumo disminuyó en un -4,7 % interanual (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP [SBS], 2024a). Además, el flujo acumulado de castigos de cartera hasta febrero de 2024 alcanzó S/ 11 812 millones, de los cuales el 62,9 % correspondió a créditos de consumo (SBS, 2024b).

Durante 2023, los créditos de consumo mostraron un crecimiento positivo en el Perú, con una expansión de 8,3 % anual, impulsada principalmente por el dinamismo del crédito vehicular y el uso de tarjetas de crédito. Este desempeño reflejó una recuperación parcial del ingreso disponible y un mayor acceso de los hogares al financiamiento, aunque en un contexto de tensiones por la inflación y choques de oferta que limitaron la capacidad adquisitiva de las familias. (BCRP, 2024b)

En contraste, en 2024 se observó una marcada desaceleración, cerrando con una contracción de 1,1 %. El retroceso se debió al endurecimiento de las condiciones de otorgamiento, a la cautela de los intermediarios financieros frente a mayores riesgos de morosidad y al debilitamiento del gasto privado. Dentro de la cartera, las tarjetas de crédito registraron caídas más pronunciadas (-5,0 %), reflejando la reducción del consumo discrecional de los hogares, mientras que los créditos vehiculares mantuvieron un crecimiento moderado (2,8 %), apoyados en campañas comerciales y mejoras parciales del mercado laboral. El resto de los créditos personales apenas se mantuvo estable. Este contraste evidencia un deterioro en la capacidad de pago de las familias peruanas entre 2023 y 2024. Mientras en 2023 los hogares aún mostraban disposición a financiar consumo mediante crédito, en 2024 la caída señala un ajuste forzado ante la pérdida

de ingresos reales, el encarecimiento del financiamiento y la creciente presión por el cumplimiento de obligaciones financieras, factores que se vinculan directamente con el incremento de los castigos en cartera de consumo. (BCRP, 2025)

La morosidad alcanzó niveles preocupantes para septiembre de 2024, con el consumo en 19,3 %, el más alto dentro de las entidades de operaciones múltiples (SBS, 2024c). Asimismo, entre 2023 y abril de 2024, la tasa de morosidad global aumentó de 4,3 % a casi 5 %, siendo más crítica en cajas municipales y financieras, donde algunos segmentos superaron el 20 % de impago (Copeme, 2024; Macroconsult, 2024). Estos hallazgos coinciden con evidencia internacional que vincula desempleo e inflación con mayor probabilidad de incumplimiento crediticio (Taghiyeh et al., 2021).

Frente a ello, las entidades financieras adoptaron políticas más conservadoras en la cobranza de créditos. Estas medidas han contribuido a estabilizar gradualmente los indicadores de riesgo de crédito, gracias a las mejoras en la recuperación de cartera y en la selección de deudores, asimismo, una adecuada cobertura de provisiones y un sólido capital financiero sugiere un proceso de mejora en la salud financiera de los hogares, aunque los elevados niveles de castigos continúan representando una amenaza para el crédito de consumo (Acurio y Tomarchio, 2024; Alvarado et al., 2024; BCRP, 2024a; Pozo y Rojas, 2022).

El incumplimiento de créditos no solo afecta la estabilidad de los hogares, sino que ha impulsado mercados especializados en gestionar deudas morosas (Karakaya, 2025). En este contexto, los prestatarios pierden control de sus obligaciones, lo que deteriora su salud financiera, incrementa impagos y castigos crediticios, y limita el acceso futuro a financiamiento (Hamid, 2025; Karakaya, 2025). Este fenómeno es frecuente en economías emergentes, donde la baja educación financiera y la informalidad laboral amplifican el riesgo (Khandelwal et al., 2025; Martín-Legendre y Sánchez-Santos, 2024).

Zhang y Zhao (2025) señalan que las plataformas, al reducir la fricción transaccional y facilitar el acceso al crédito, fomentan una cultura de consumo impulsivo y patrones de gasto excesivo que comprometen las obligaciones financieras. En la misma línea, Goldenberg-Serrano (2020) advierte que el sobreendeudamiento rompe con la idea del consumidor responsable y del proveedor profesional, generando un círculo vicioso de créditos castigados y mayor morosidad. Estos hallazgos coinciden con estudios que muestran cómo la creciente disponibilidad de crédito y la competencia bancaria intensifican los problemas de impago y deterioro de la cartera (Coletta et al., 2014; D'Alessio y Iezzi, 2013).

En América Latina, Manigat (2020) señala que en México el crédito al consumo está condicionado por determinantes vinculados a la gestión estatal de la fuerza de trabajo, aunque expuesto a riesgos de incumplimiento y castigos cuando se deteriora la capacidad de pago de los hogares. A su vez, Taghiyeh et al. (2021) desarrollaron un modelo de pronóstico en Estados Unidos que confirma la incidencia de variables macroeconómicas como el desempleo y la inflación en la probabilidad de impago, hallazgos que coinciden

sobre los mercados emergentes, donde estas variables amplifican la morosidad de los hogares y la exposición de las entidades financieras al riesgo de crédito (Aldashev y Batkeyev, 2023; Don, 2010)

El “default suave”, una morosidad mínima de 90 días, genera la reducción del puntaje crediticio, límites de crédito más bajos, menor ingreso, menor probabilidad de ser propietario y traslado a zonas con menor actividad económica, lo que incrementa la exclusión financiera (De Giorgi y Naguib, 2024). Asimismo, en el mercado financiero chileno se identificó que la selección adversa restringe el acceso a préstamos y favorece el incumplimiento, afectando la sostenibilidad del endeudamiento (Madeira, 2023).

Por su parte, Caspi et al. (2024) demostraron que el endurecimiento de la política monetaria en Israel elevó los costos del servicio de la deuda y redujo el consumo de los hogares del 3,6 % tras un aumento de 4,65 puntos porcentuales en la tasa de política monetaria. Este efecto puede ser relevante en Perú y otros países latinoamericanos, donde la informalidad laboral y la alta sensibilidad al financiamiento agravan el riesgo (Nkusu, 2011).

La competencia en mercados financieros sin una adecuada selección eleva el riesgo de incumplimiento. Yannelis y Zhang (2023) evidencian que puede debilitar los incentivos de screening, afectando a segmentos vulnerables. Björkegren y Grissen (2017) muestran que los datos alternativos, como patrones de telefonía móvil, permiten predecir el incumplimiento en prestatarios con historial limitado. Además, el FMI advierte que el aumento de préstamos no performantes deteriora la cartera y genera retroalimentaciones negativas sobre la economía (FasterCapital, 2025; Nkusu, 2011)

En el contexto peruano, se ha demostrado que la pandemia del COVID-19 afectó el número de personas con créditos de consumo en el país. El análisis documental y estadístico, basado en datos agregados del sistema financiero entre septiembre de 2018 y septiembre de 2021, permitió identificar un incremento en las deudas impagadas y evidenció la relación entre las restricciones económicas y sociales impuestas por la pandemia y la capacidad de pago de los consumidores (Central Reserve Bank of Peru, 2022; Holgado, 2022; Varona, 2021)

La inclusión financiera impulsada por billeteras digitales como Yape y Plin ha facilitado el acceso a servicios financieros, aunque sin mucha preparación para los usuarios. Esta facilidad ha generado riesgos de sobreendeudamiento y ha contribuido al aumento de créditos castigados, especialmente en sectores de bajos ingresos (Cruz-Hermoza, 2024). A ello se suma que la morosidad en los créditos y el volumen de operaciones retiradas se han incrementado en los últimos años, lo cual representa para los deudores una mancha en su historial crediticio y restringe sus oportunidades futuras (Pancca-Galindo, 2024)

El perfil de los deudores castigados es diverso y abarca a trabajadores informales, desempleados, emprendedores que cerraron sus negocios, mujeres jefas de hogar y jóvenes profesionales en búsqueda de estabilidad laboral (Munsibay-Muñoa et al., 2021). Esta problemática se intensificó con la desaceleración

económica derivada de la inflación, la pandemia y la crisis internacional por el conflicto entre Ucrania y Rusia, factores que redujeron el poder adquisitivo de los hogares (Giordano y Michalczewsky, 2022; González-Izquierdo, 2024).

El factor común en estas condiciones es la menor capacidad de los agentes para cumplir sus obligaciones, lo que evidencia que muchos deudores no incumplen por intención sino por un entorno adverso (Lynch, 2023). Además, la recuperación de créditos incobrables puede mejorar la rentabilidad bancaria, ya que la aplicación de estrategias de cobranza puede fortalecer la utilidad de las entidades financieras, como se observó en la investigación realizada entre 2017 y 2020 en el Perú (Munsibay-Muñoa et al., 2021).

Finalmente, se ha establecido que la morosidad y los castigos en créditos de consumo reflejan tanto condiciones macroeconómicas como factores propios de la gestión del sistema financiero. Los análisis institucionales resaltan que el crédito de consumo es una vía clave de acceso al sistema financiero formal, y que contar con provisiones adecuadas permite mitigar el impacto de la morosidad y reducir la exposición a riesgos sistémicos (Caldas-Montes y Do Nascimento-Valladares, 2024; Pereira da Silva y Agénor, 2016; Superintendencia de Banca, 2024a; Tovar et al., 2012).

Para comprender el comportamiento financiero de las familias y la evolución del sistema crediticio se han utilizado distintas teorías económicas que explican la función del crédito, la intermediación financiera y sus efectos en la solvencia de los hogares y la estabilidad del sistema financiero. La teoría de la intermediación financiera destaca el rol de los bancos como mediadores entre ahorradores y prestatarios, facilitando la asignación eficiente de recursos y promoviendo el crecimiento económico (Santomero, 2000). En esta línea, la teoría del ciclo de consumo sostiene que los individuos planifican su gasto y endeudamiento a lo largo de la vida considerando ingresos presentes y futuros, de modo que el crédito de consumo les permite estabilizar su nivel de gasto frente a fluctuaciones en sus ingresos (Modigliani y Brumberg, 2013).

Sin embargo, otras perspectivas advierten sobre los riesgos asociados a la expansión crediticia. La hipótesis de inestabilidad financiera plantea que, en períodos de bonanza, el optimismo excesivo de prestatarios y entidades financieras conduce a asumir deudas que se vuelven insostenibles en contextos adversos, lo que deriva en incumplimientos (Minsky, 1977). De forma complementaria, la teoría de asimetría de la información explica que la falta de datos precisos sobre la capacidad de pago de los prestatarios genera problemas de selección adversa y riesgo moral, incrementando la probabilidad de impagos (Stiglitz y Weiss, 1981). Asimismo, la teoría del sobreendeudamiento sostiene que cuando el total de obligaciones financieras supera la capacidad de generar ingresos, los hogares entran en una situación de vulnerabilidad que deteriora su solvencia, fenómeno acentuado en contextos de precariedad laboral e ingresos reducidos como ocurre en el Perú (Alleweldt et al., 2014).

La teoría de los ciclos económicos reales sostiene que las fluctuaciones económicas afectan directamente la capacidad de pago de los hogares, ya que en períodos de recesión sus ingresos disminuyen, aumentando la morosidad y las pérdidas en créditos de consumo (Kydland y Prescott, 1982). Estas teorías brindan un marco para comprender cómo factores estructurales, informativos y macroeconómicos inciden en el endeudamiento y la estabilidad crediticia, planteando la interrogante: ¿Cómo han evolucionado los castigos en los créditos de consumo en el Perú durante 2023-2024?

El objetivo de esta investigación es analizar la evolución de los castigos en los créditos de consumo en el Perú durante 2023-2024 mediante un análisis estadístico y financiero que identifique las dinámicas y factores que afectan la calidad de cartera. Esto se respalda en Rivera et al. (2021), quienes resaltan que la gestión del riesgo crediticio y el control de la morosidad son claves para la estabilidad del sistema financiero.

Se plantea como hipótesis que la concentración bancaria, donde más del 70 % de los activos están en tres entidades, influye en el riesgo crediticio. Así, cualquier cambio en la competencia puede afectar la cartera de consumo y explicar el aumento de los castigos en 2023-2024 (Pozo y Rojas, 2023).

El análisis de los créditos de consumo castigados es relevante por la creciente preocupación sobre la capacidad de pago de las familias. En el plano teórico, busca llenar vacíos en la literatura financiera y social, aportando un conocimiento actualizado sobre el endeudamiento familiar (Marambio-Tapia, 2023). En lo práctico, dimensiona los problemas de gestión crediticia en un contexto postpandemia y contribuye al fortalecimiento del conocimiento en finanzas del consumo, ofreciendo insumos útiles para investigadores, profesionales y futuras investigaciones (Ramos, 2025).

## MÉTODO

La investigación es de tipo cuantitativa, fundamentada en el método hipotético-deductivo, con diseño no experimental y longitudinal, dado que no manipula variables y analiza la evolución de los créditos de consumo castigados durante 2023-2024 en su contexto natural (Hernández-Sampieri y Mendoza, 2023; Mertler, 2014). Se trata de un estudio descriptivo y correlacional, pues caracteriza los cambios en la morosidad y castigos, y evalúa su relación con la capacidad de pago de las familias peruanas (Ghanad, 2023; Hernández-Sampieri y Mendoza, 2023).

La población corresponde al rubro de créditos de consumo en bancos del sistema financiero peruano, mientras que la muestra incluye 24 registros de datos mensuales entre 2023 y 2024, enfocados en tarjetas de crédito y préstamos personales. La información proviene de reportes oficiales de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). El instrumento empleado fue la ficha de análisis documental, con variables como tasa de morosidad, montos castigados, número de clientes y tasas de interés.

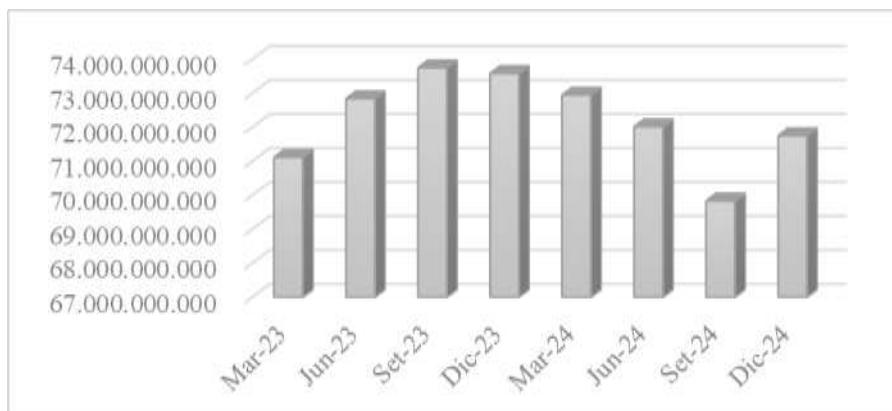
El procedimiento comprendió la recopilación de informes oficiales, selección de variables, organización de bases estructuradas y análisis estadístico. Se aplicó un análisis comparativo u horizontal

para observar la evolución de los indicadores en los dos períodos y el software empleado fue Microsoft® Excel® LTSC MSO (versión 2208 compilación 16.0.15601.20142) de 64 bits (Pérez-Guerrero et al., 2024; Sánchez y Murillo, 2022).

En cuanto a los aspectos éticos, se garantizó el uso exclusivo de datos secundarios y agregados, respetando la normativa de protección de datos, asegurando transparencia, objetividad y ausencia de sesgos en la interpretación de resultados. Los datos provienen de fuentes públicas (SBS) y además se emplearon herramientas de apoyo (Mendeley, Turnitin, ChatGPT) de manera responsable.

## RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Respecto de la evolución de los deudores en la banca múltiple peruana entre 2023 y 2024, en 2023 pasaron de 7,170,000 en marzo a 7,200,000 en junio, para luego descender a 6,950,000 en diciembre. En 2024 tocaron un mínimo de 6,920,000 en marzo, con leves variaciones hasta septiembre (6,900,000), antes de repuntar en diciembre a 7,210,000, impulsados por la campaña de fin de año y la mejora macroeconómica.



**Figura 1.** Total de créditos directos, periodo 2023-2024

La Figura N°01 evidencia que en 2023 los créditos directos crecieron de 71,200 millones en marzo a 74,000 millones en septiembre, cerrando en niveles altos. En 2024, en cambio, se contrajeron de 73,000 millones en marzo a 70,200 millones en septiembre, con una recuperación parcial en diciembre (72,000 millones), asociada a la campaña de fin de año, aunque sin alcanzar los picos de 2023.

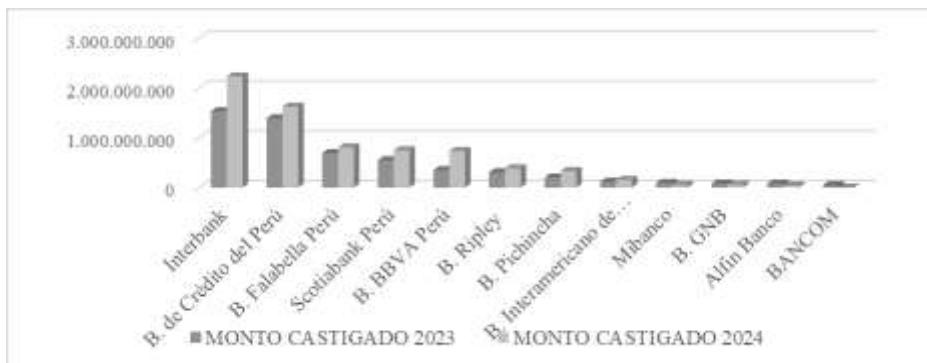


**Figura 2.** Créditos en moneda nacional y extranjera en la banca múltiple 2023-2024

La Figura N°02 muestra el predominio de los créditos en soles, que superaron los 65 mil millones y representaron el 94.24 % del total. En contraste, los créditos en dólares solo alcanzaron el 5.76 %, aunque con un leve repunte a fines de 2024 por la estabilidad cambiaria y la demanda de sectores dolarizados.

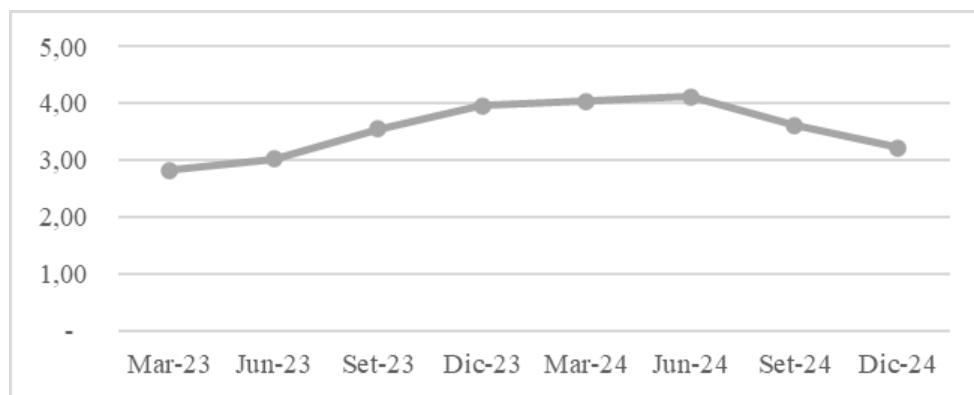
Respecto de los créditos directos al cierre del año 2023, por tipo de crédito, se concentraron en el sector empresarial (60.95%), seguidos por consumo (20.97%) y créditos hipotecarios (18.08%), reflejando la alta demanda empresarial, la reactivación del gasto privado y la sostenida necesidad de vivienda.

Por otro lado, al cierre del año 2024, la concentración por tipo de crédito se mantuvo, tal es así que los créditos empresariales representaron el (60.61%), seguidos por consumo (20.41%) y créditos hipotecarios (18.98%), reflejando la demanda productiva, la confianza de los hogares y la estabilidad del financiamiento para vivienda.

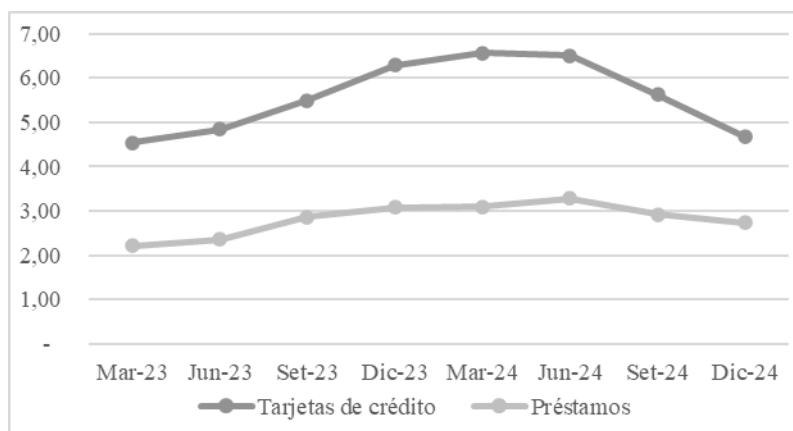


**Figura 3.** Comparación de montos castigados en la banca múltiple 2023-2024

La Figura N°03 indica que en 2024 los castigos en la banca múltiple aumentaron respecto a 2023, reflejando un deterioro en la recuperación de deudas. Interbank pasó de 1,5 a más de 2,2 mil millones de soles, BCP de 1,3 a 1,6 mil millones, y Banco Falabella de 600 a 800 millones. Otros bancos, incluidos Mibanco, GNB y BANCOM, también mostraron incrementos, evidenciando la menor capacidad de pago de los hogares ante un entorno económico adverso.

**Figura 4.** Morosidad en créditos consumo 2023 y 2024

La figura 4 muestra que la tasa de morosidad en créditos de consumo, reflejo un incremento de 2.9% en marzo de 2023 a 4.0% en diciembre del mismo año, reflejando un deterioro en la calidad crediticia. En 2024 alcanzó un máximo de 4.1% en marzo, pero luego descendió hasta 3.2% en diciembre del mismo año, lo que sugiere una recuperación moderada en la segunda mitad del año.

**Figura 5.** Morosidad en la modalidad de créditos consumo 2023-2024.

La figura 5 muestra que la morosidad en tarjetas de crédito subió de 4.5% en marzo de 2023 a 6.5% en marzo de 2024, para luego caer nuevamente a 4.5% en diciembre. En los préstamos, la variación fue más estable: de 2.2% en marzo de 2023 a 3.1% en marzo de 2024, cerrando en 2.6% en diciembre. En conjunto, se evidencia mayor volatilidad en tarjetas de crédito frente a préstamos.

## Discusión

La evolución de los castigos en los créditos de consumo en el Perú durante 2023-2024 evidencia transformaciones estructurales en la calidad de la cartera bancaria. A partir de los datos de la SBS, se observó una caída progresiva en el número de deudores durante 2023 y gran parte de 2024, con una recuperación hacia diciembre. Este comportamiento coincide con lo señalado por Holgado (2022), quien mostró que la pandemia afectó la capacidad de pago y aumentó las deudas impagadas, así como con Alarcón (2024), que

advierte sobre el impacto del sobreendeudamiento y la desigualdad en la demanda de crédito. Además, (Alvarado et al., 2024; BCRP, 2024a; Pozo y Rojas, 2022) señalan que la adopción de políticas conservadoras en la cobranza y la adecuada cobertura de provisiones contribuyen a la estabilización parcial de los indicadores de riesgo, aunque los niveles elevados de castigos continúan representando una amenaza para el crédito de consumo. En paralelo, el volumen de colocaciones creció en 2023, pero se contrajo en 2024, reflejando un giro hacia políticas más conservadoras de las entidades financieras, hallazgo que coincide con (Madeira, 2023; Munsibay-Muñoa et al., 2021), quienes destacan la gestión eficiente de créditos incobrables y el endurecimiento de criterios de aprobación frente a riesgos crecientes.

En este contexto, el predominio de créditos en moneda nacional (94.24%) redujo la exposición cambiaria, aunque no evitó el aumento de castigos, en línea con lo señalado por Jallo et al. (2022), quienes resaltan cómo factores externos inciden en la morosidad regional. El crédito de consumo, que representó alrededor del 20% de las colocaciones en 2023 y 2024, cumplió un rol estructural en la economía, tal como argumentan Manigat (2020) y Madeira (2023). No obstante, la SBS (2024) enfatiza que el incremento de castigos y morosidad refleja limitaciones en la gestión del riesgo, lo que refuerza la necesidad de fortalecer provisiones y regulación.

Los resultados muestran que Interbank y BCP concentraron los mayores castigos, fenómeno explicado por su volumen de operaciones y por dinámicas de sobreendeudamiento, coincidiendo con (Goldenberg-Serrano, 2020). Madeira (2023) advierte que esta concentración puede responder a problemas de selección adversa, donde prestatarios de alto riesgo no son filtrados eficazmente. Además, el aumento de castigos entre 2023 y 2024 podría relacionarse con el entorno financiero restrictivo, como evidencian Caspi et al. (2024) y Nkusu (2011), quienes muestran que un alza en las tasas de interés reduce el consumo de hogares endeudados y eleva el riesgo de impago. Zhang y Zhao (2025) y Karakaya (2025) destacan que la facilidad de acceso al crédito a través de plataformas digitales y mercados especializados también puede fomentar sobreendeudamiento, impactando la morosidad y la recuperación de cartera.

Finalmente, el alza de la morosidad en créditos de consumo alcanzó un máximo del 4.1% en marzo de 2024, con mayor impacto en tarjetas de crédito (6.5%). Este deterioro progresivo es comparable con los hallazgos de De Giorgi y Naguib (2024), quienes identificaron efectos de largo plazo de crisis crediticias en EE. UU., y con Taghiyeh et al. (2021), que muestran cómo factores como inflación y desempleo incrementan la probabilidad de impago en tarjetas de crédito. Estos resultados sugieren que la vulnerabilidad de los hogares peruanos ante choques económicos y financieros sigue siendo un desafío crítico para la estabilidad e inclusión financiera, especialmente en contextos de competencia bancaria intensa y limitada educación financiera (Khandelwal et al., 2025; Lynch, 2023; Martín-Legendre y Sánchez-Santos, 2024).

## CONCLUSIONES

El objetivo de esta investigación fue analizar la evolución de los créditos de consumo castigados en el Perú durante el periodo 2023-2024. Los resultados muestran una disminución inicial del número de deudores seguida de una recuperación, lo que evidencia una economía aún en proceso de estabilización. Asimismo, el crédito creció en 2023, pero se contrajo en 2024, acompañado de un aumento en la morosidad y de una marcada concentración de castigos en bancos de mayor tamaño, reflejando vulnerabilidades en la calidad de la cartera.

En conjunto, los hallazgos destacan que, aunque la preferencia por créditos en moneda nacional ha reducido riesgos cambiarios, no se evitó el deterioro crediticio. Esto resalta la importancia de fortalecer la gestión del riesgo, revisar las políticas de evaluación crediticia e implementar medidas que aseguren un equilibrio entre la estabilidad del sistema financiero y el acceso responsable al crédito en el país.

## REFERENCIAS

- Acurio, B., y Tomarchio, A. (2024). The effects of business credit support programs: Evidence from a Regression Discontinuity Design (Working Paper). Banco Central de Reserva del Perú. [https://repec.graduateinstitute.ch/pdfs/Working\\_papers/HEIDWP20-2024.pdf](https://repec.graduateinstitute.ch/pdfs/Working_papers/HEIDWP20-2024.pdf)
- Alarcón, Á. (2024). Disparidad de consumidores y sobreendeudamiento como situación de hipervulnerabilidad para una relectura de la política de evaluación de solvencia. Derecho PUCP, (93), 207-245. <https://doi.org/10.18800/derechopucp.202402.006>
- Aldashev, A., y Batkeyev, B. (2023). Household debt, heterogeneity and financial stability: Evidence from Kazakhstan. Central Bank Review, 23 (2), 100119. <https://doi.org/10.1016/j.cbrev.2023.100119>.
- Alleweldt, F., Kara, S., Graham, R., Kempson, E., Collard, S., Finney, A., Stamp, S., y Nahtigal, N. (2014). The over-indebtedness of European households: Updated mapping of the situation, nature and causes, effects and initiatives for alleviating its impact. European Commission, DG Justice and Consumers. <https://n9.cl/2gu96>
- Alvarado, P., Hernández, M., y Salinas, J. (2024). The impact of monetary policy shocks on credit risk and profitability in Peru. SBS Research Paper.
- Banco Central de Reserva del Perú. (2024). Reporte de estabilidad financiera. Banco Central de Reserva del Perú [BCRP]. <https://n9.cl/wsk9kc>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2024). Reporte de inflación: Panorama actual y proyecciones macroeconómicas 2024-2025 (marzo). BCRP. <https://www.bcrp.gob.pe>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2025). Reporte de inflación: Panorama actual y proyecciones macroeconómicas 2025-2026 (marzo). BCRP. <https://www.bcrp.gob.pe>
- Björkegren, D., y Grissen, D. (2017). Behavior revealed in mobile phone usage predicts loan repayment. Proceedings of the National Academy of Sciences, 114(28), 201616193. <https://n9.cl/yku6t>
- Caldas-Montes, G., y Do Nascimento-Valladares, M. (2024). The effects of economic uncertainty and economic policy uncertainty on banks' loan loss provision in Brazil. Journal of Economics and Business, 131, 106185. <https://doi.org/10.1016/j.jeconbus.2024.106185>

- Caspi, I., Eshel, N., y Segev, N. (2024). The mortgage cash-flow channel: How rising interest rates impact household consumption. Research Department, Bank of Israel. Discussion Paper No. 2024.13, (54). <https://doi.org/10.48550/arXiv.2410.02445>
- Central Reserve Bank of Peru (2022). Response to the COVID-19 Pandemic: The monetary-fiscal policy nexus in the wake of the pandemic. BIS Papers chapters, in: Bank for International Settlements (ed.), 122, 205-216. <https://n9.cl/st7fa2>
- Coletta, M., De Bonis, R., y Piermattei, S. (2014) The Determinants of Household Debt: A Cross-Country Analysis. Bank of Italy Temi di Discussione (Working Paper), 989, <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2571267>
- Copeme. (2024). Retrasos en pagos de deudas: entidades financieras registran la tasa más alta de morosidad no vista en 20 años. Copeme. <https://n9.cl/wf2qm>
- Cruz-Hermoza, A. (2024). Adopción de billeteras digitales como determinante de la inclusión financiera en comerciantes ambulantes. Quipukamayoc. 32. 69-81. 10.15381/quipu.v32i67.27956.
- D'Alessio, G., y Iezzi, S. (2013). Household Over-Indebtedness: Definition and Measurement with Italian Data. Bank of Italy Occasional Paper, 149. <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2243578>
- De Giorgi, G., y Naguib, C. (2024). Life after (soft) default. European Economic Review, 167, 104793. <https://doi.org/10.1016/j.eurocorev.2024.104793>
- Don (2010). El endeudamiento de los hogares y sus implicaciones para la estabilidad financiera. Estudios de investigación, Centro de investigación y capacitación de los bancos centrales del Sudeste Asiático (SEACEN), 80. <https://n9.cl/r2q2h>
- Espinoza I., P. (2023). Determinantes macroeconómicos de la morosidad bancaria en Perú. Revista Mexicana de Economía y Finanzas, nueva época, 20(3). <https://doi.org/10.21919/remef.v20i3.1008>
- FasterCapital. (2025). El impacto de los préstamos en problemas en la economía y la sociedad en general. FasterCapital. <https://n9.cl/h35bc4>
- Ghanad, A. (2023). An overview of quantitative research methods. International Journal of Multidisciplinary Research and Analysis, 6(8), 3795–3800. <https://doi.org/10.47191/ijmra/v6-i8-52>
- Giordano, P., y Michalczewsky, K. (2022). El impacto comercial de la guerra en Ucrania en América Latina y el Caribe. Inter-American Development Bank [IDB]. <https://doi.org/10.18235/0004336>
- Goldenberg-Serrano, J. (2020). Sobreendeudamiento y los paradigmas del consumidor financiero responsable y el proveedor financiero profesional. Ius et Praxis, 26 (1), 1-27. <https://dx.doi.org/10.4067/S0718-00122020000100001>
- González-Izquierdo, J. (2024). Sobre la inflación en el Perú: un nuevo recuento II. Centro de Investigación Universidad del Pacífico. <https://n9.cl/u9hpfm>
- Hamid, F. S. (2025). Behavioral biases and over-indebtedness in consumer credit: evidence from Malaysia. Cogent Economics & Finance, 13(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2024.2449191>
- Hernández-Sampieri, R. y Mendoza T. C. (2023). Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta (2<sup>a</sup> ed.). McGraw-Hill.
- Holgado D. K. (2022). Efectos del COVID-19 y número de deudores en los créditos de consumo en Perú. Quipukamayoc, 30(64), 9–21. <https://doi.org/10.15381/quipu.v30i64.22925>
- Jallo, S. M., Ticona, C. L., Apaza, P. C., Ticona, C. M, y Rodríguez, C. I. (2022). Análisis de los factores determinantes que influyen en la morosidad crediticia, Puno, Perú. REVISTA VERITAS ET SCIENTIA - UPT, 11(1), 125–137. <https://doi.org/10.47796/ves.v11i1.606>

- Karakaya, M. F. (2025). The indebted consumer: a microsociological analysis of the non-performing loan market. *Revista Española de Sociología*, 34(2). <https://doi.org/10.22325/fes/res.2025.260>
- Khandelwal, A., Vajjala, A., y Tagat, A. (2025). Financial Literacy and Inclusion in India: Evidence from Household-level Data after Demonetization. *Journal of Emerging Market Finance*, 24(3), 331-359. <https://doi.org/10.1177/09726527251320228>
- Kydland, F. E., y Prescott, E. C. (1982). Time to build and aggregate fluctuations. *Econometrica*, 50(6), 1345–1370. <https://doi.org/10.2307/1913386>
- Lynch, N. (2023). Perú en crisis: la difícil búsqueda de su destino. CIDOB. <https://doi.org/10.24241/NotesInt.2023/287/es>
- Macroconsult. (2024). Reporte diario del 1 de agosto de 2024. <https://n9.cl/xl1ui>
- Madeira, C. (2023). Adverse selection, loan access and default behavior in the Chilean consumer debt market. *Financial Innovation*, 9, 49. <https://doi.org/10.1186/s40854-023-00458-6>
- Manigat, P. (2020). Crédito al consumo y gestión estatal de la fuerza laboral en México: determinantes y riesgos asociados al incumplimiento. *Revista Latinoamericana de Estudios Económicos*, 52(3), 245–268.
- Marambio-Tapia, A. (2023). Mediaciones entre endeudamiento y consumo: construcción de consumidores financieros y domesticación del crédito en Chile. *Revista De Estudios Sociales*, 85, 41-58. <https://doi.org/10.7440/res85.2023.03>
- Martín-Legendre, J.I., y Sánchez-Santos, J.M. (2024). Deuda de los hogares y vulnerabilidad financiera: evidencia empírica para España, 2002-2020. *Empírica* 51, 703–730. <https://doi.org/10.1007/s10663-024-09617-z>
- Mertler, C. A. (2014). Nonexperimental research designs: Descriptive, correlational, and causal-comparative approaches. *SAGE Research Methods*, Chapter 7.
- Minsky, H. P. (1977). The financial instability hypothesis: An interpretation of Keynes and an alternative to “standard” theory. *Nebraska Journal of Economics and Business*, 16(1), 5–16. <https://doi.org/10.1080/05775132.1977.11470296>
- Modigliani, F., y Brumberg, R. (1954). Utility analysis and the consumption function: An interpretation of cross-section data. In K. K. Kurihara (Ed.), *Post-Keynesian Economics*, 388–436.
- Munsibay-Muñoa, M. A., Cavero-Egúsquiza-Vargas, L. L., Orderique-Torres, J., y Zárate-Gavidia, J. Y. (2021). Modelo de recuperación de créditos castigados y la generación de utilidades en el sistema bancario peruano 2017 al 2020. *INNOVA Research Journal*, 6(3.2), 118–140. <https://doi.org/10.33890/innova.v6.n3.2.2021.1872>
- Nkusu, M. (2011). Nonperforming loans and macrofinancial vulnerabilities in advanced economies. *IMF Working Papers*, 11(161), 1–27. <https://doi.org/10.5089/9781455297740.001>
- Pancca-Galindo, B. (2024). Influencia de la tasa de morosidad de créditos directos en la rentabilidad financiera de una entidad bancaria de Perú: 2012-2022. *Gestionar: revista de empresa y gobierno*, 4(4), 43-53. <https://doi.org/10.35622/j.rg.2024.04.003>
- Pereira da Silva, L. A., y Agénor, P. (2016). Reserve Requirements and Loan Loss Provisions as Countercyclical Macroprudential Instruments: A Perspective from Latin America. *Inter-American Development Bank [IDB]*. <https://doi.org/10.18235/0008456>
- Pérez-Guerrero, E. E., Guillén-Medina, M. R., Márquez-Sandoval, F., Vera-Cruz, J. M., Gallegos-Arreola, M. P., Rico-Méndez, M. A., Aguilar-Velázquez, J. A., y Gutiérrez-Hurtado, I. A. (2024). Methodological and statistical considerations for cross-sectional, case-control, and cohort studies. *Journal of Clinical Medicine*, 13(14), 4005. <https://doi.org/10.3390/jcm13144005>

- Pozo, J., & Rojas, Y. (2022). Measuring the impact of an unconventional credit policy: REACTIVA Peru. Central Bank of Peru. <https://n9.cl/eaecx1>
- Pozo, J., y Rojas, Y. (2023). Bank competition and credit risk: The case of Peru. *Journal of Financial Stability*, 66, 101159. <https://doi.org/10.1016/j.jfs.2023.101159>
- Ramos, A. (2025). Peruanos se endeudan más con créditos de consumo, pero pagan a tiempo y la morosidad sigue baja. *La República*. <https://n9.cl/mgsyp>
- Rivera, M. M., Toro R., E., Vidaurre G., W. E., Urbina C., y Chapoñán R., E. (2021). Gestión de riesgo crediticio para afrontar la morosidad bancaria. *TZHOECOEN*, 13(1), 70-78. <https://doi.org/10.26495/tzh.v13i1.1873>
- Sánchez, A. A., y Murillo, A. (2022). Enfoques metodológicos en la investigación histórica: cuantitativa, cualitativa y comparativa. *Debates por la Historia*, 9(2), 1–19. <https://doi.org/10.54167/debates-por-la-historia.v9i2.792>
- Santomero, A. M. (2000). Una panorámica histórica de la teoría de la intermediación financiera. *Papeles de Economía Española*, N.º 84-85. <https://n9.cl/27kpk8>
- Stiglitz, J. E., y Weiss, A. (1981). Credit Rationing in Markets with Imperfect Information. *The American Economic Review*, 71(3), 393–410. <http://www.jstor.org/stable/1802787>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) (2024a). Informe de estabilidad del sistema financiero. <https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/IESF-2024-2A.pdf>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). (2024b). Informe de estabilidad del sistema financiero – primeros meses de 2024. <https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/IESF-2024-1.pdf>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). (2024c). Evolución del sistema financiero al 30 de septiembre de 2024. <https://n9.cl/uqcx8>
- Taghiyeh, S., Lengacher, D. C., y Handfield, R. B. (2021). Loss rate forecasting framework based on macroeconomic changes: Application to US credit card industry. *Expert Systems with Applications*, 165, 113954. <https://doi.org/10.1016/j.eswa.2020.113954>
- Tovar, C. E., García-Escribano, M., y Vera, M. (2012). Credit growth and the effectiveness of reserve requirements and other macroprudential instruments in Latin America. *IMF Working Paper WP/12/142*. <https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2012/wp12142.pdf>
- Varona, L. (2021). Dynamics of the impact of COVID-19 on the economic activity in Peru: An ARDL approach. *Economía y Desarrollo*, 29(145), 45–63. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0244920>
- Yannelis, C., y Zhang, A. L. (2023). Competition and selection in credit markets. *Journal of Financial Economics*, 150(2), 400–420. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2023.103710>
- Zhang, L., y Zhao, H. (2025). From excessive spending to debt delinquency: Should we blame mobile payments? *Computers in Human Behavior*, 165, 108533. <https://doi.org/10.1016/j.chb.2024.108533>