



Superintendencia
de Bancos
e Instituciones
Financieras
Chile

Informe sobre condiciones de crédito a empresas por tamaño 2015





Superintendencia
de Bancos
e Instituciones
Financieras
Chile

Informe sobre condiciones de crédito a empresas por tamaño

1. Introducción
2. Flujos de crédito comercial segregado por tamaño
3. Evolución de las condiciones de crédito
4. Alcances Metodológicos
5. Anexo: Stock de créditos comerciales



I. Introducción

A partir de esta fecha, la SBIF inicia la publicación de un nuevo reporte estadístico: “Condiciones de crédito asociadas a la cartera comercial: flujos de créditos segregados por tamaño”. El reporte de periodicidad mensual entrega una visión objetiva de las condiciones de crédito aplicada a las empresas en el país. La publicación entrega información de las tasas de interés, monto, plazo, moneda y reajustabilidad de las operaciones de crédito de dinero cursadas por la banca a unidades empresariales, segregadas por tamaño.

El reporte en cuestión da cuenta de la modernización del enfoque de divulgación estadística de la SBIF, facilita el análisis estadístico y económico de las cifras divulgadas (los indicadores son presentados en forma de series de tiempo) y atiende a la necesidad de los usuarios de contar con información actualizada, oportuna y regular.

Se destaca la relevancia de la publicación atendiendo a que:

Los créditos empresariales concentran una parte significativa de la actividad de las instituciones

financieras. En efecto, alrededor de 40% de los activos de la banca y un 60% de las colocaciones están asociadas a dicha cartera (a nivel de stock) .

- El análisis de la evolución temporal de las condiciones de crédito aplicada a las unidades productivas, entrega una visión relevante para el seguimiento tanto del ciclo económico como del ciclo crediticio.

- Las condiciones de crédito (tasas de interés, plazos, y monedas) aplicadas a las unidades productivas de menor tamaño (deudores comerciales de menor tamaño, DMT) difieren considerablemente de las aplicables a las de mayor tamaño (grandes deudores comerciales, GRANDES).

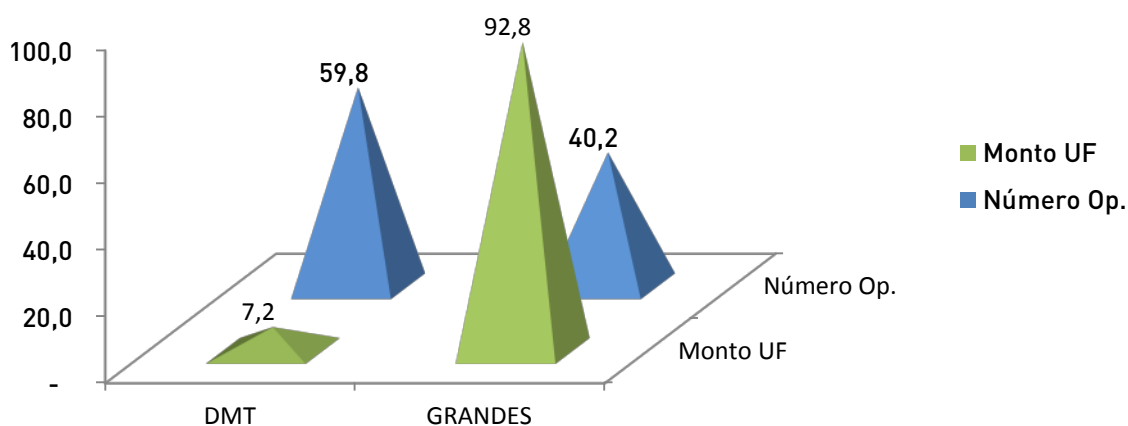
- Al menos una parte de estas diferencias responde a distintos comportamientos de pago observado. En efecto, a septiembre de 2015 (fecha de la última divulgación del Reporte “Cartera Comercial por Tamaño”), se observa que el coeficiente de morosidad para los DMT era de 6,63%, cifra que contrasta con el 1,66% exhibido por los GRANDES deudores.

*En este contexto se consideran como deudores de menor tamaño (DMT) al conjunto formado por microdeudores, deudores pequeños y deudores medianos. Análogamente Grandes Deudores (Grandes) corresponde al conjunto formado por los deudores grandes (propriamente tales) y los megadeudores (detalles en sección 4)

2. Flujos de crédito comercial segregado por tamaño

Parte importante de la actividad de las instituciones bancarias se concentra en las unidades productivas de menor tamaño

Número y monto de flujos de créditos comerciales
(porcentaje del total – Septiembre 2015)

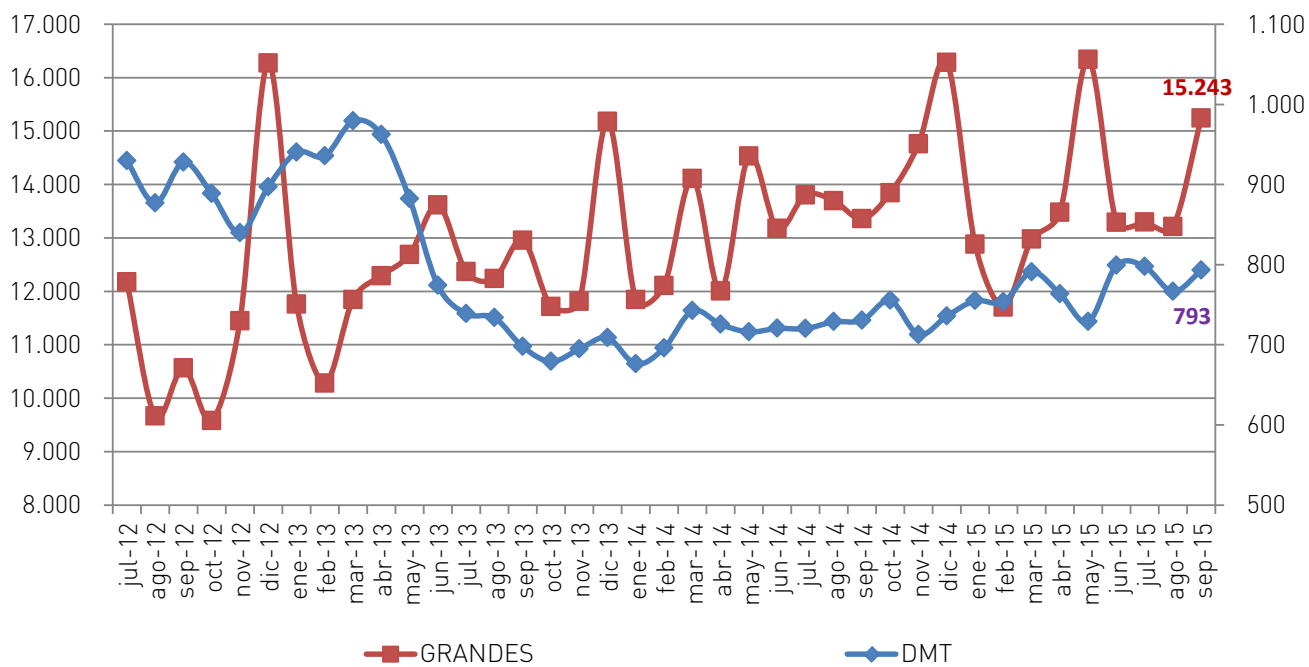


	Monto		Número	
	DMT	GRANDES	DMT	GRANDES
Máximo (últimos 36 meses)	8,4%	95,6%	61,7%	57,5%
Promedio (últimos 36 meses)	6,9%	93,1%	55,3%	44,7%
Mínimo (últimos 36 meses)	4,4%	91,6%	42,5%	38,3%
sep-15	7,2%	92,8%	59,8%	40,2%

Fuente: SBIF

El monto promedio de las operaciones crediticias destinadas a las unidades productivas de menor tamaño representa una fracción pequeña del monto promedio de las operaciones destinadas a grandes empresas (en torno al 5%)

Monto promedio de los flujos de créditos comerciales (UF)

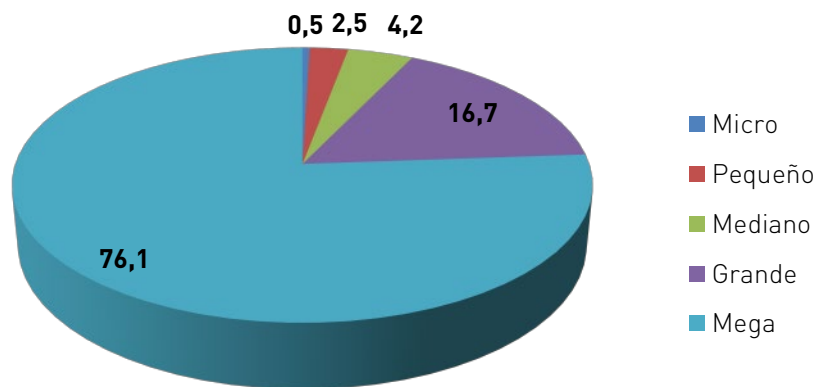


Monto	DMT	GRANDES
Máximo (últimos 36 meses)	979	16.340
Promedio (últimos 36 meses)	781	13.043
Mínimo (últimos 36 meses)	676	9.582
sep-15	793	15.243

Monto de los créditos comerciales

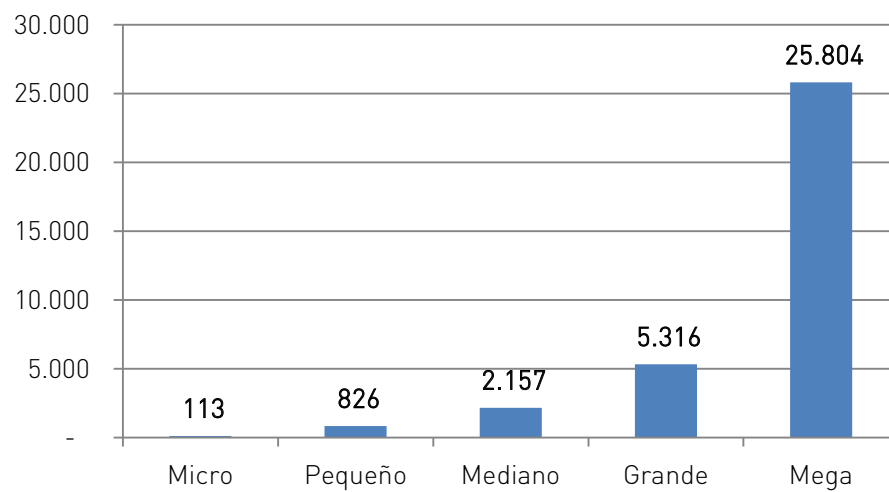
Flujos de créditos comerciales por tamaño – Septiembre 2015

Monto de créditos comerciales
(porcentaje del total)



Fuente: SBIF

Monto promedio de los créditos comerciales
(UF)

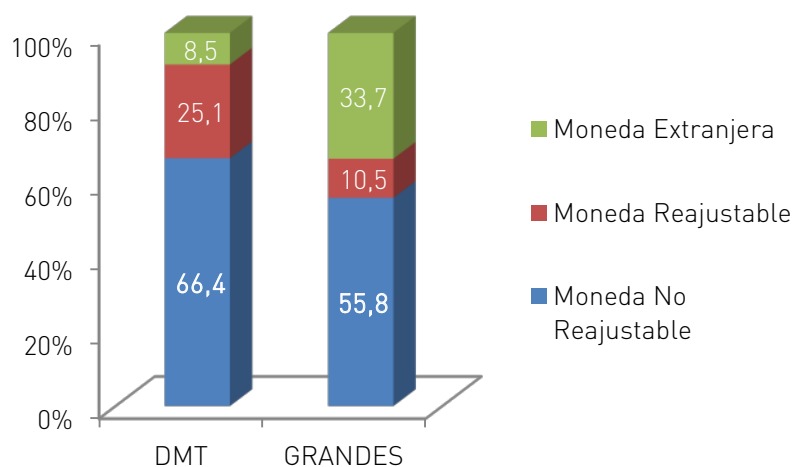


Fuente: SBIF



Parte importante del financiamiento (monto del crédito) destinado a unidades productivas de menor tamaño, se efectúa en moneda nacional no reajutable

Monto del flujo de créditos comerciales por moneda
(% del total - Septiembre 2015)

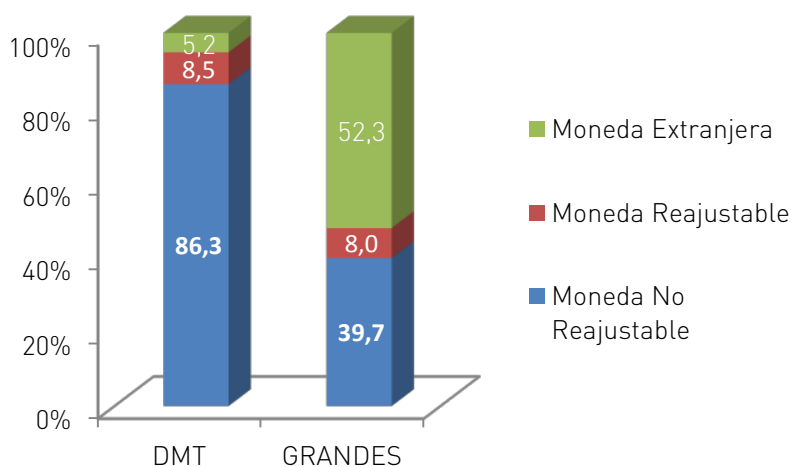


Moneda / Monto	DMT			GRANDES		
	Moneda No Reajutable	Moneda Reajutable	Moneda Extranjera	Moneda No Reajutable	Moneda Reajutable	Moneda Extranjera
Máximo (últimos 36 meses)	75,9%	28,8%	12,6%	59,5%	16,6%	55,6%
Promedio (últimos 36 meses)	69,9%	20,4%	9,7%	52,1%	11,0%	37,0%
Mínimo (últimos 36 meses)	62,5%	13,5%	7,9%	39,7%	4,6%	28,6%
sep-15	66,4%	25,1%	8,5%	55,8%	10,5%	33,7%

Fuente: SBIF

Una proporción pequeña de operaciones crediticias destinadas a unidades productivas de menor tamaño es cursada en una moneda distinta del peso

Número del flujo de operaciones de créditos comerciales por moneda (porcentaje del total - Septiembre 2015)



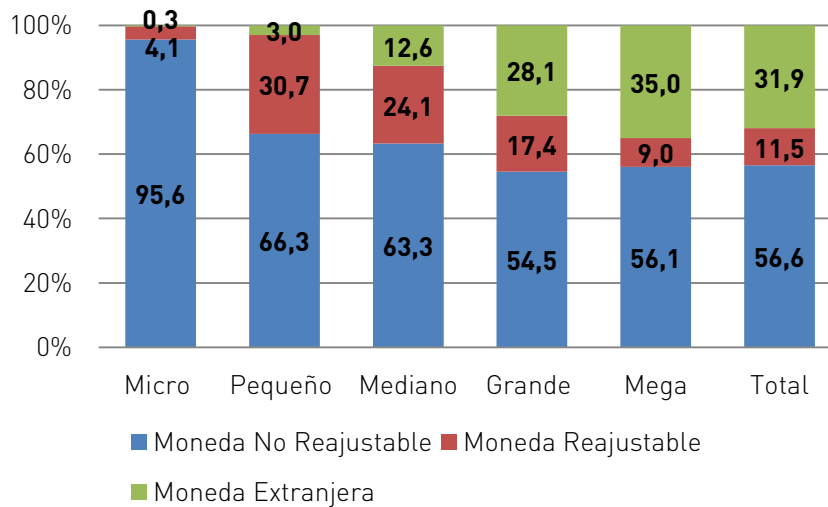
Moneda / Número de Operaciones	DMT			GRANDES		
	Moneda No Reajutable	Moneda Reajutable	Moneda Extranjera	Moneda No Reajutable	Moneda Reajutable	Moneda Extranjera
Máximo (últimos 36 meses)	90,0%	10,1%	9,6%	48,2%	10,7%	60,6%
Promedio (últimos 36 meses)	86,8%	6,9%	6,3%	39,9%	7,1%	53,0%
Mínimo (últimos 36 meses)	82,6%	4,3%	4,9%	34,2%	4,2%	46,5%
sep-15	86,3%	8,5%	5,2%	39,7%	8,0%	52,3%

Fuente: SBIF

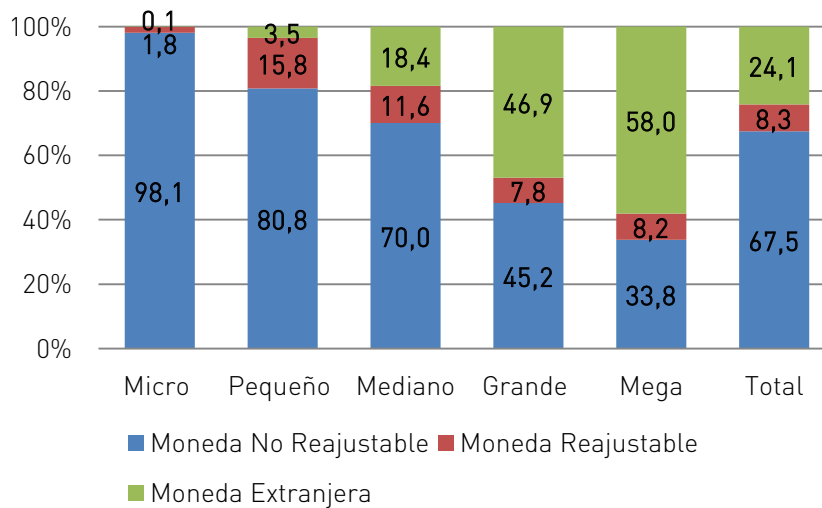
Créditos cursados según tipo de moneda

Flujos de créditos comerciales por tamaño – Septiembre 2015

Monto de créditos según tipo de moneda
(porcentaje del total)

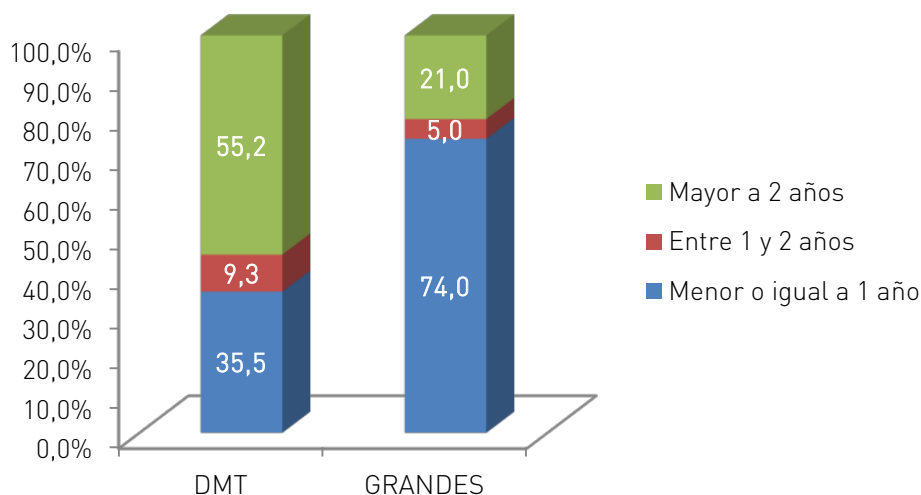


Número de créditos según tipo de moneda
(porcentaje del total)



Parte importante del financiamiento (monto) de las unidades productivas de menor tamaño se estructura en plazos superiores a un año

Monto de flujos de créditos comerciales por plazo de la operación
(porcentaje del total - Septiembre 2015)

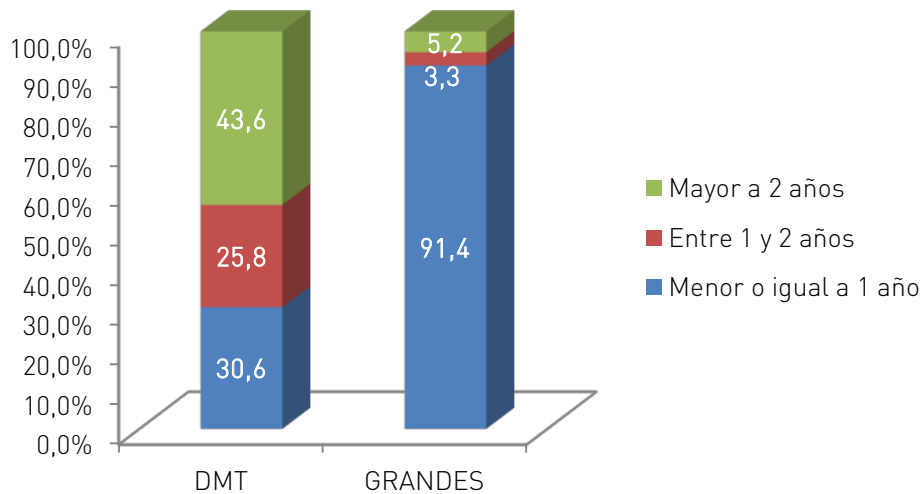


Plazo / Monto	DMT			GRANDES		
	Menor o igual a 1 año	Entre 1 y 2 años	Mayor a 2 años	Menor o igual a 1 año	Entre 1 y 2 años	Mayor a 2 años
Máximo (últimos 36 meses)	54,6%	11,0%	55,2%	88,3%	10,6%	31,4%
Promedio (últimos 36 meses)	44,0%	9,4%	46,6%	81,6%	5,2%	13,2%
Mínimo (últimos 36 meses)	35,5%	7,0%	37,5%	64,0%	2,9%	8,1%
sep-15	35,5%	9,3%	55,2%	74,0%	5,0%	21,0%

Fuente: SBIF

La proporción de operaciones de crédito de corto plazo es significativamente mayor en las empresas grandes, respecto de las empresas de menor tamaño

Número de créditos cursados según plazo de la operación (% del total)
Flujos de créditos comerciales por tamaño - Septiembre 2015

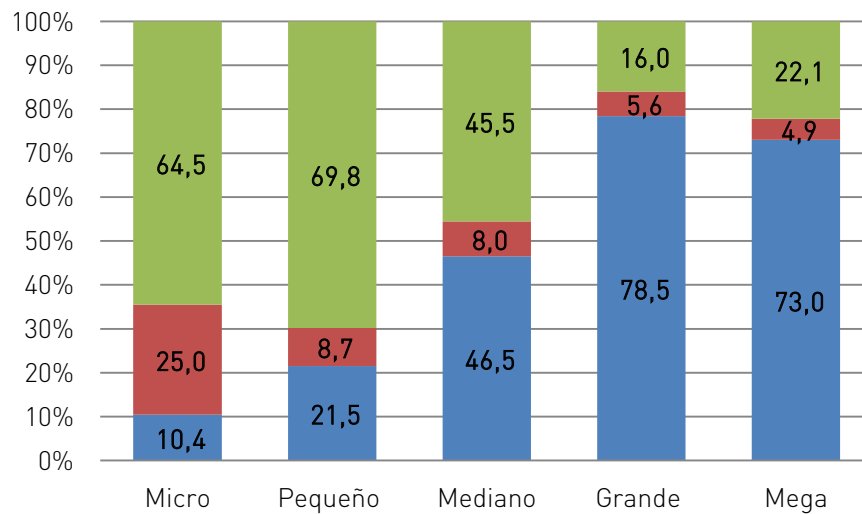


Plazo / Número de Operaciones	DMT			GRANDES		
	Menor o igual a 1 año	Entre 1 y 2 años	Mayor a 2 años	Menor o igual a 1 año	Entre 1 y 2 años	Mayor a 2 años
Máximo (últimos 36 meses)	54,6%	27,7%	46,0%	94,8%	4,3%	5,4%
Promedio (últimos 36 meses)	38,7%	23,1%	38,2%	92,7%	3,2%	4,1%
Mínimo (últimos 36 meses)	29,0%	13,1%	30,0%	91,0%	2,1%	2,9%
sep-15	30,6%	25,8%	43,6%	91,4%	3,3%	5,2%

Fuente: SBIF

Créditos cursados según plazo de la operación Flujos de créditos comerciales por tamaño - Septiembre 2015

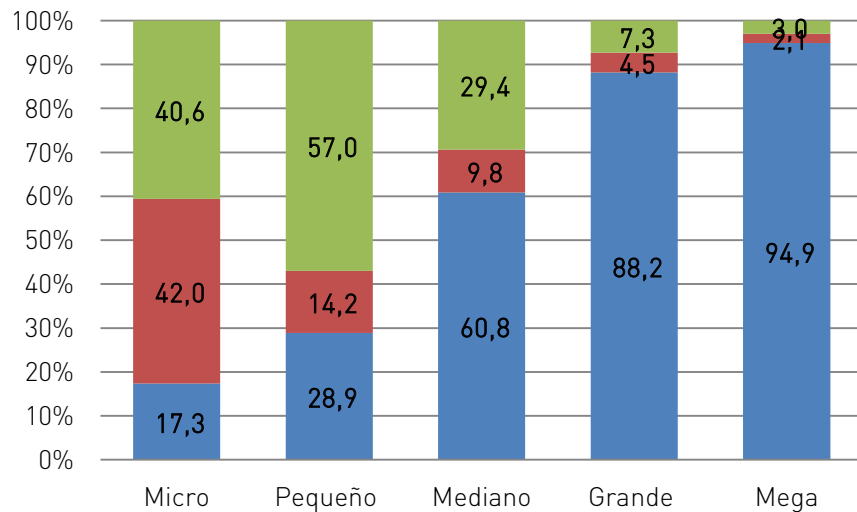
Monto de créditos según plazo de la operación
(% del total)



Fuente: SBIF

■ Menor o igual a 1 año ■ Entre 1 y 2 años ■ Mayor a 2 años

Número de operaciones según plazo
(% del total)

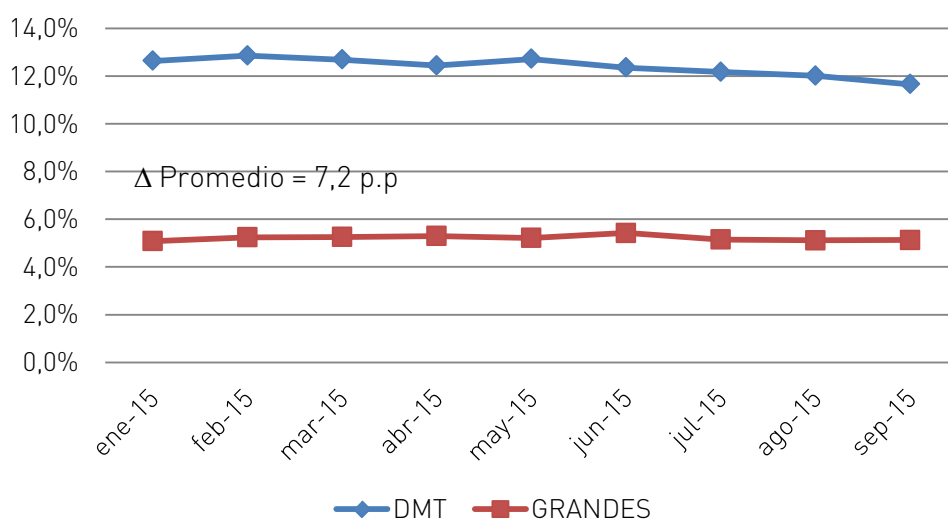


Fuente: SBIF

■ Menor o igual a 1 año ■ Entre 1 y 2 años ■ Mayor a 2 años

Las tasas de interés aplicadas a los DMT en operaciones en moneda chilena no reajutable son en promedio, algo más de 7 puntos porcentuales superior a las aplicadas a los Grandes deudores

Tasas de interés de los flujos de créditos comerciales en pesos (porcentaje anual) (*)

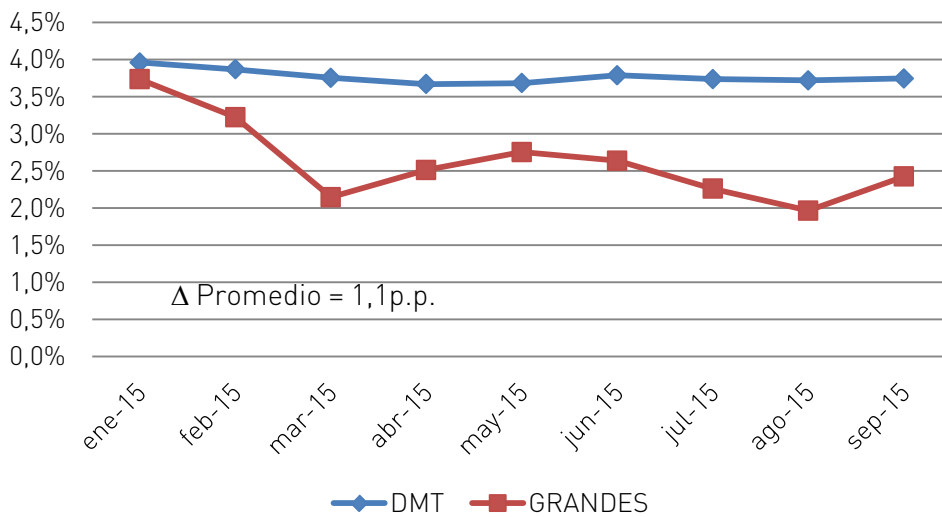


	Moneda No Reajutable	
	DMT	GRANDES
ene-15	12,6%	5,1%
feb-15	12,9%	5,2%
mar-15	12,7%	5,3%
abr-15	12,4%	5,3%
may-15	12,7%	5,2%
jun-15	12,3%	5,4%
jul-15	12,2%	5,1%
ago-15	12,0%	5,1%
sep-15	11,7%	5,1%

(*) Tasa lineal.
Fuente: SBIF.

Las tasas de interés aplicadas a los DMT en operaciones en moneda chilena reajutable son en promedio, algo más de 1 punto porcentual superior al aplicado a los Grandes deudores

Tasas de interés de los flujos de créditos comerciales en UF (porcentaje anual) (*)

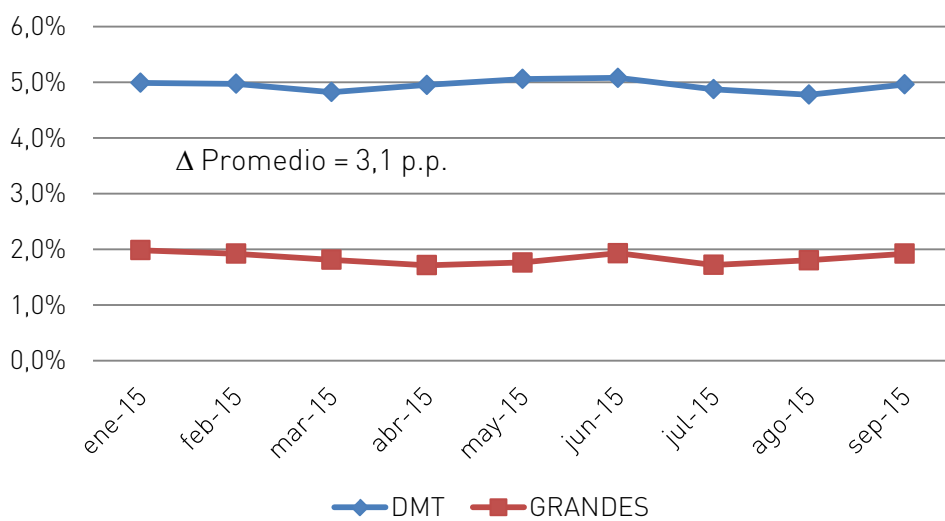


	Moneda Reajutable	
	DMT	GRANDES
ene-15	4,0%	3,7%
feb-15	3,9%	3,2%
mar-15	3,8%	2,1%
abr-15	3,7%	2,5%
may-15	3,7%	2,8%
jun-15	3,8%	2,6%
jul-15	3,7%	2,3%
ago-15	3,7%	2,0%
sep-15	3,7%	2,4%

Fuente: SBIF.

Las tasas de interés aplicadas a los DMT en operaciones en moneda extranjera son en promedio, algo más de 3 puntos porcentuales superior a las aplicadas a los Grandes Deudores

Tasas de interés de los flujos de créditos comerciales en moneda extranjera (porcentaje anual) (*)

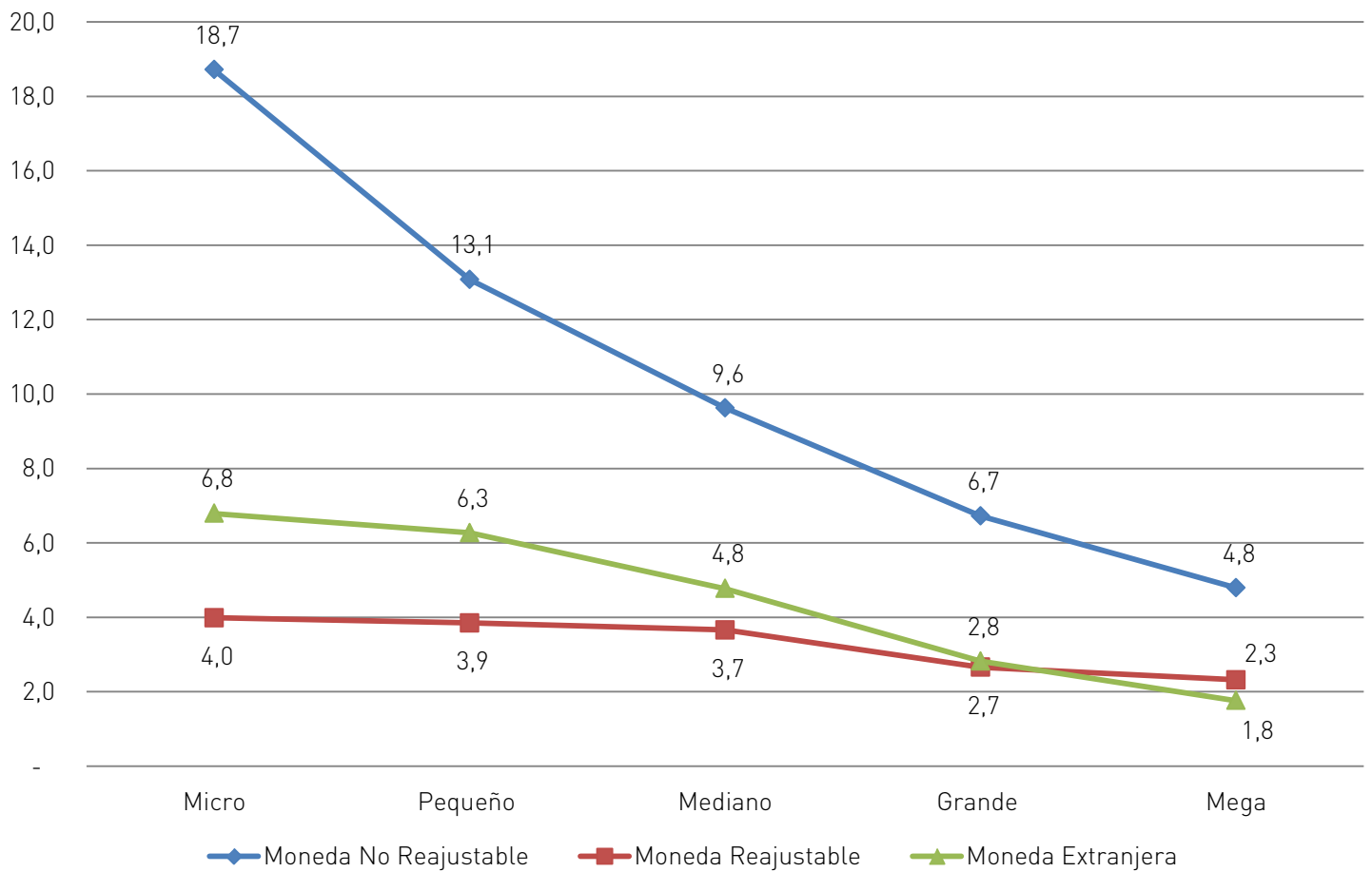


	Moneda Extranjera	
	DMT	GRANDES
ene-15	5,0%	2,0%
feb-15	5,0%	1,9%
mar-15	4,8%	1,8%
abr-15	5,0%	1,7%
may-15	5,1%	1,8%
jun-15	5,1%	1,9%
jul-15	4,9%	1,7%
ago-15	4,8%	1,8%
sep-15	5,0%	1,9%

Fuente: SBIF.

Tasas de interés de operaciones cursadas en septiembre de 2015

(porcentaje anualizado lineal en moneda no reajutable, compuesto para las demás monedas)



Fuente: SBIF.

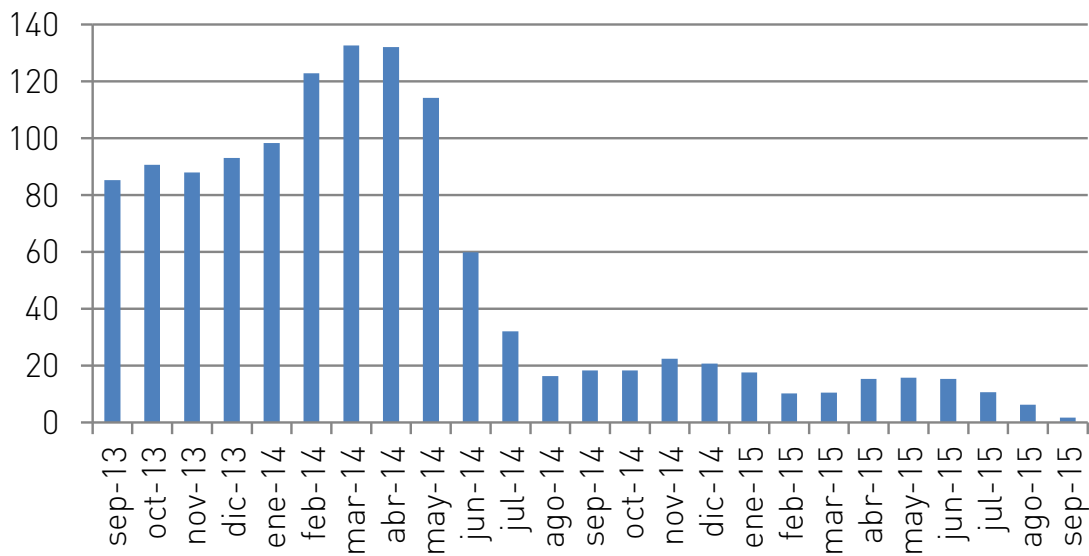
3. Evolución de las condiciones de crédito

Monto de las operaciones comerciales según tamaño de los deudores (2012 -2015)

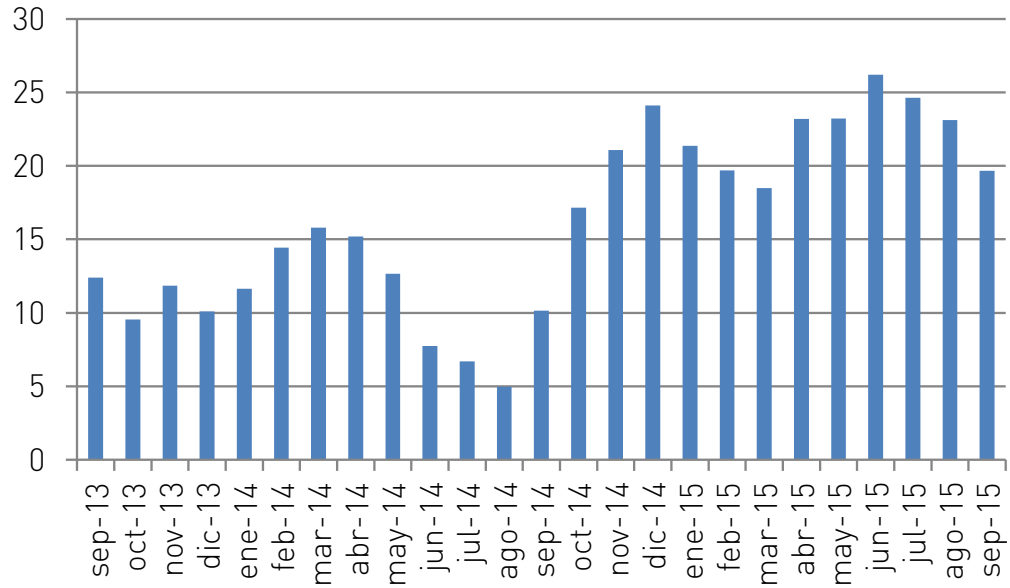
- Dentro de los DMT, el flujo de crédito comercial asociado a Microdeudores presenta una desaceleración a partir del último cuatrimestre del año 2014. Lo anterior contrasta con la expansión exhibida en las colocaciones asociado a deudores Pequeños, Medianos, lo mismo que para Grandes deudores.
- Por su parte, dentro de Grandes deudores, el flujo de crédito asociado a los Megadeudores presenta una importante volatilidad durante los últimos dos años, cuestión explicada en parte por la volatilidad de los financiamientos en moneda extranjera.

Flujo de créditos comerciales, acumulado a cada trimestre móvil (Variación anual, porcentaje)

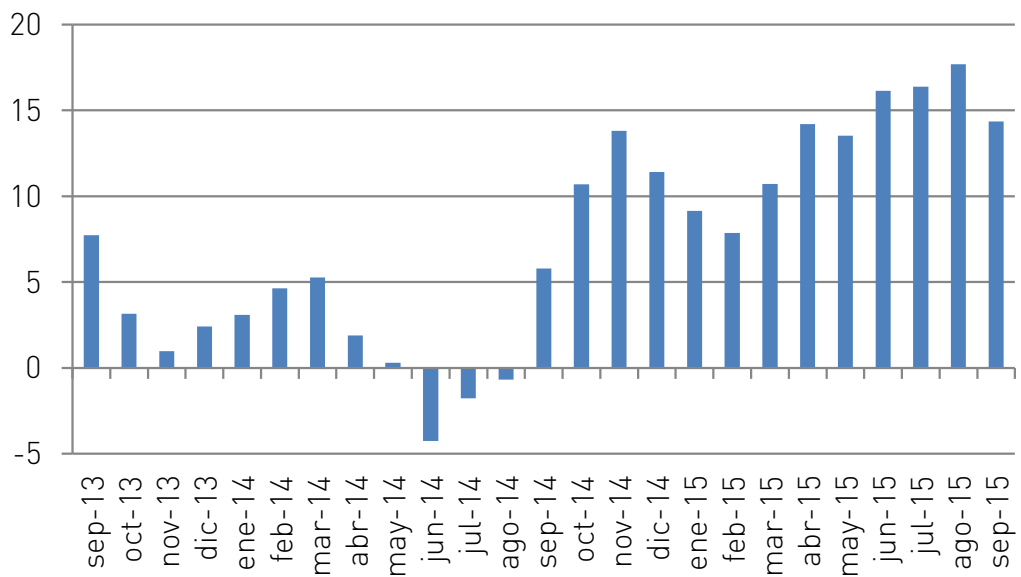
Expansión de crédito, tramo micro (porcentaje, variación anual)



Expansión de crédito, tramo pequeño
(porcentaje, variación anual)



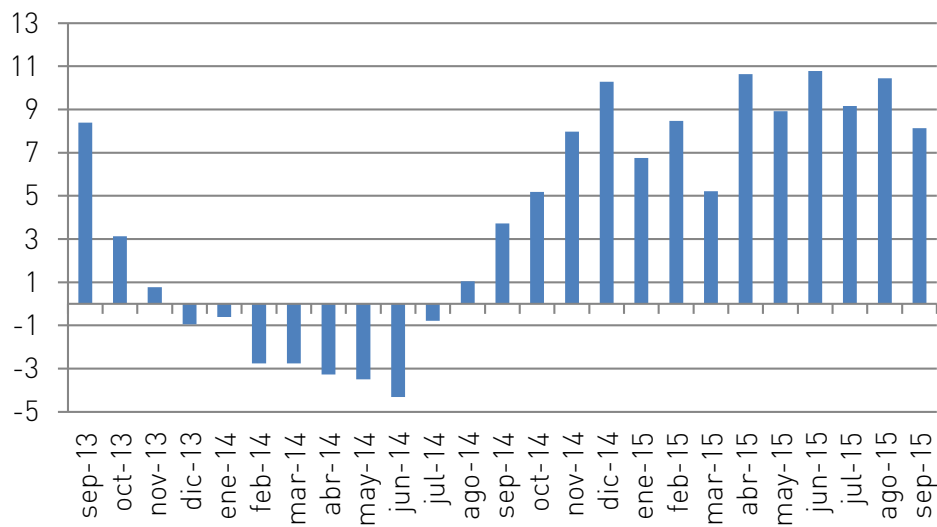
Expansión de crédito, tramo mediano
(porcentaje, variación anual)



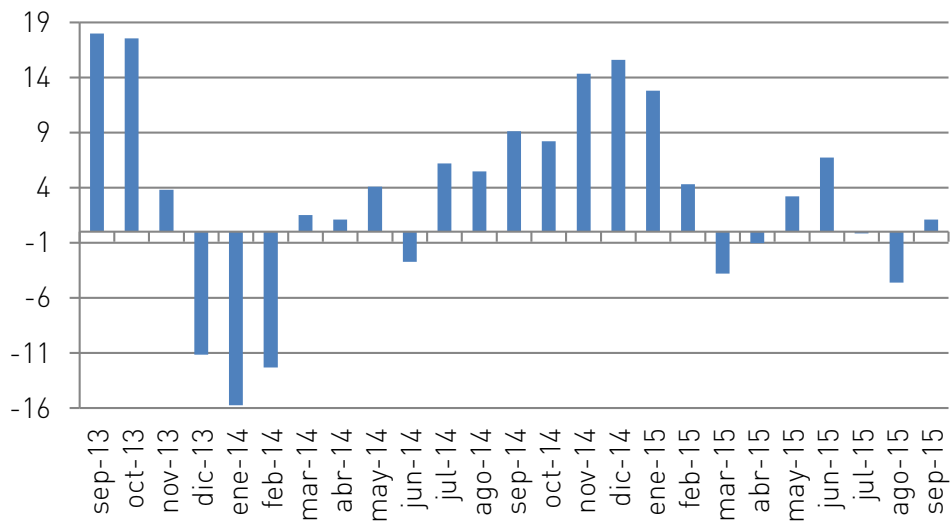


Flujo de créditos comerciales, acumulado a cada trimestre móvil (Variación anual, porcentaje)

Expansión de crédito, tramo grande
(porcentaje, variación anual)



Expansión de crédito, tramo mega
(porcentaje, variación anual)



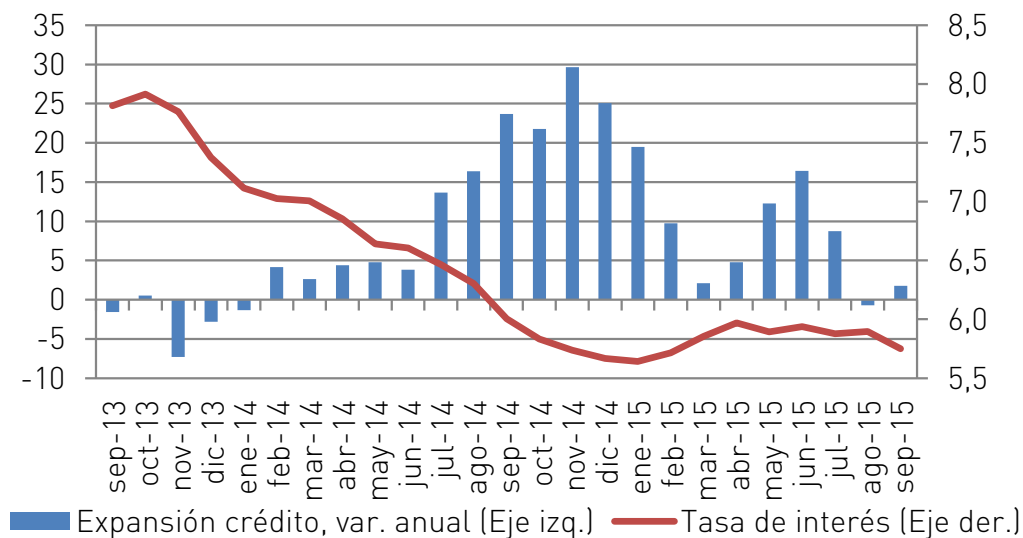
Tasas de interés de las operaciones comerciales según tamaño de los deudores (2012 -2015)

- Las tasas de interés asociadas a operaciones comerciales en moneda nacional presentan una importante caída dentro del periodo de observación.
- Las tasas asociadas a las operaciones en moneda extranjera exhiben volatilidad durante el periodo.
- Como contrapartida de lo anterior, se observa:
 - Un efecto contractivo persistente en el crédito en moneda nacional reajutable. El crédito en moneda no reajutable, muestra un comportamiento expansivo durante el último año.
 - El crédito en moneda extranjera presenta cierto estancamiento durante 2015, situación que podría asociarse principalmente a variaciones del tipo de cambio y la tasa de interés.

Agregados por moneda

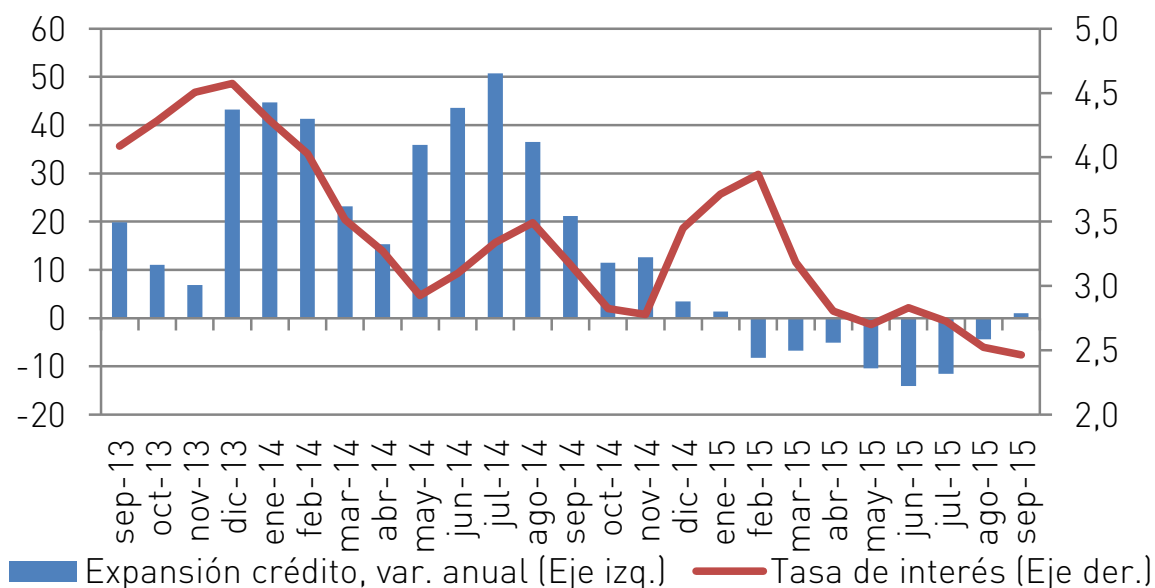
(Variación anual del monto acumulado a cada trimestre móvil (eje izquierdo) y tasa de interés (eje derecho) trimestral ponderada por monto, lineal en moneda no reajutable y compuesta para las demás monedas)

Moneda nacional no reajutable
Expansión del crédito v/s tasa, agregado
(porcentaje)

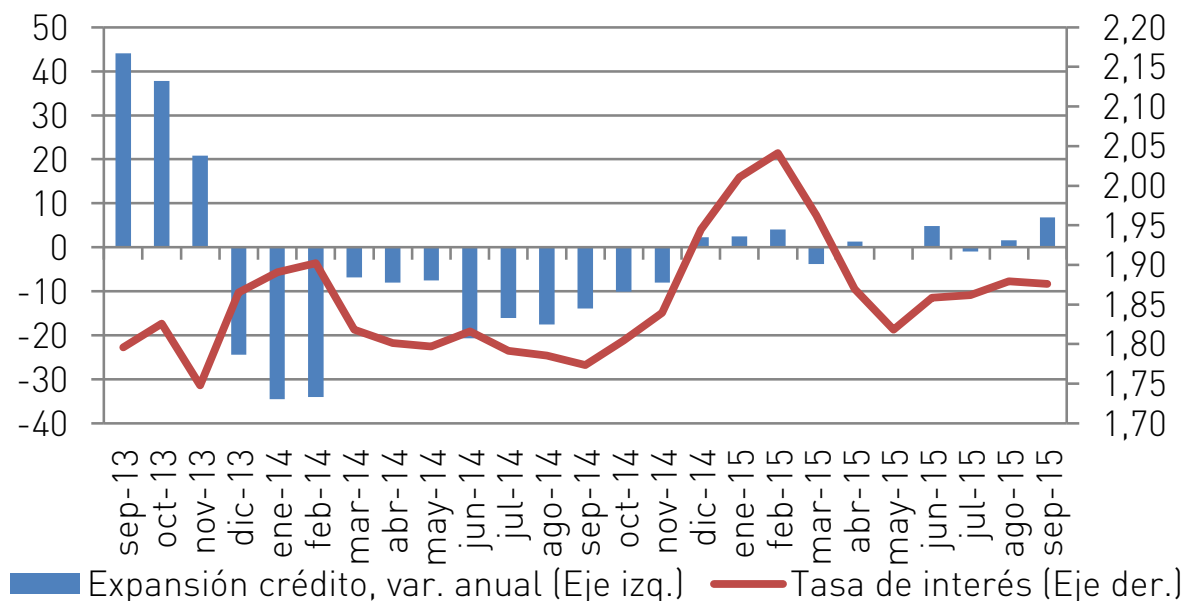




Moneda nacional reajutable
Expansión del crédito v/s tasa, agregado
(porcentaje)



Moneda extranjera
Expansión del crédito v/s tasa, agregado
(Moneda reajutable, porcentaje)



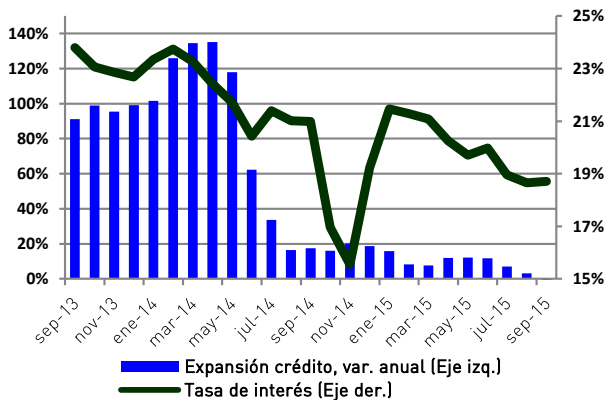
Tasas de Interés, monto y moneda de las operaciones comerciales según tamaño de los deudores (2012 -2015)

- Durante el periodo, en el segmento de Deudores de Menor Tamaño se observa sustitución de deuda en moneda no reajutable por deuda en moneda reajutable.
- Para los segmentos de Deudores Mediano, Grande y Mega, a partir de Septiembre 2014 se observa una expansión del crédito en moneda no reajutable y una contracción del crédito en moneda reajutable.

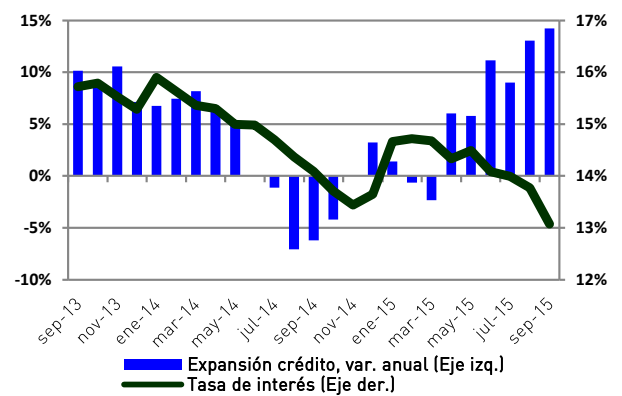
Expansión del Crédito: DMT

(Variación anual del monto acumulado a cada trimestre móvil (eje izquierdo) y tasa de interés trimestral ponderada por monto, lineal en moneda no reajutable y compuesta para las demás monedas (eje derecho))

Expansión del crédito v/s tasa, tramo micro (moneda no reajutable)

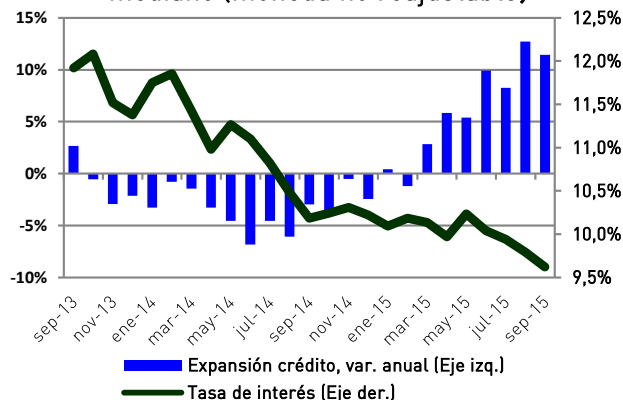


Expansión del crédito v/s tasa, tramo pequeño (moneda no reajutable)



Expansión del crédito v/s tasa, tramo mediano (moneda no reajutable)

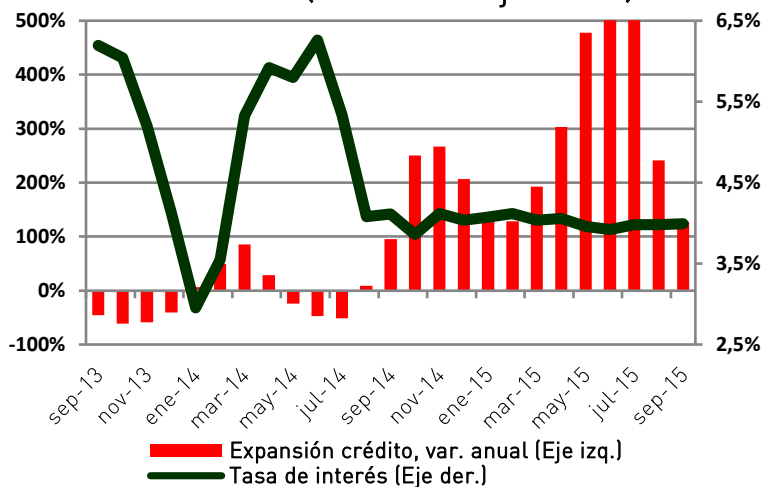
Moneda chilena no reajutable



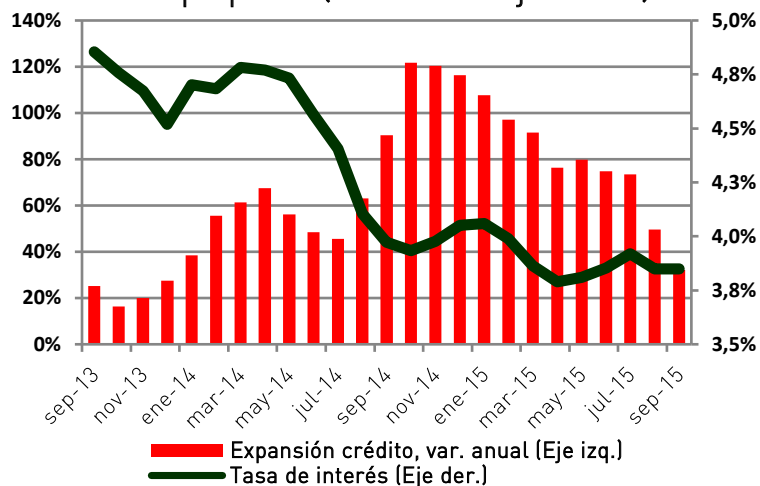


Moneda chilena reajustable

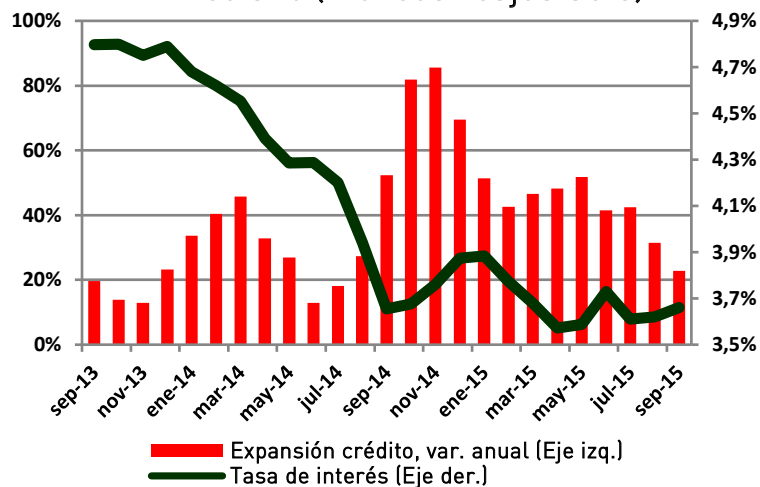
Expansión del crédito v/s tasa, tramo micro (moneda reajustable)



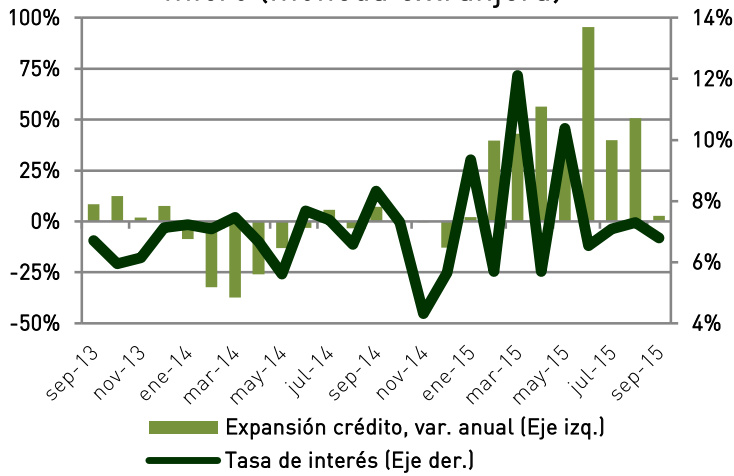
Expansión del crédito v/s tasa, tramo pequeño (moneda reajustable)



Expansión del crédito v/s tasa, tramo mediano (moneda reajustable)

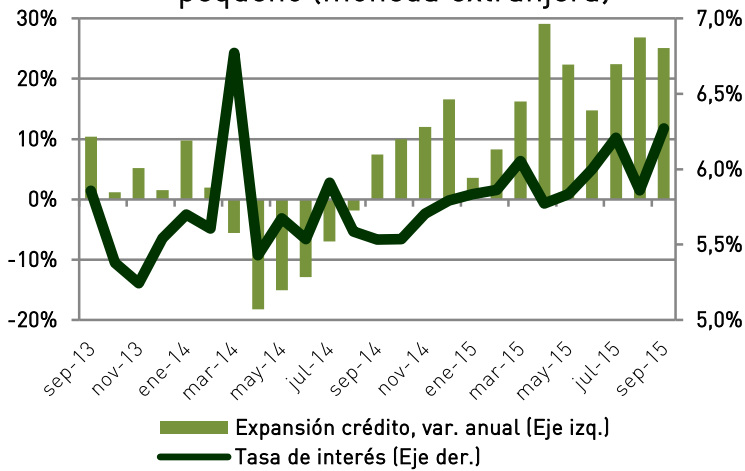


Expansión del crédito v/s tasa, tramo micro (moneda extranjera)

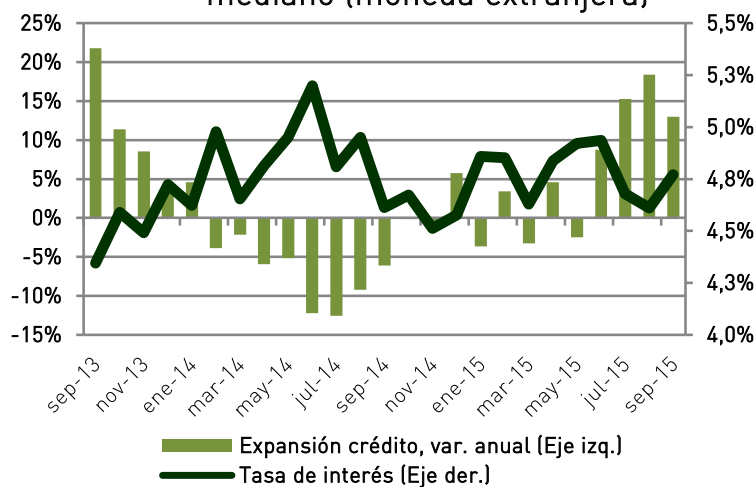


Moneda extranjera

Expansión del crédito v/s tasa, tramo pequeño (moneda extranjera)

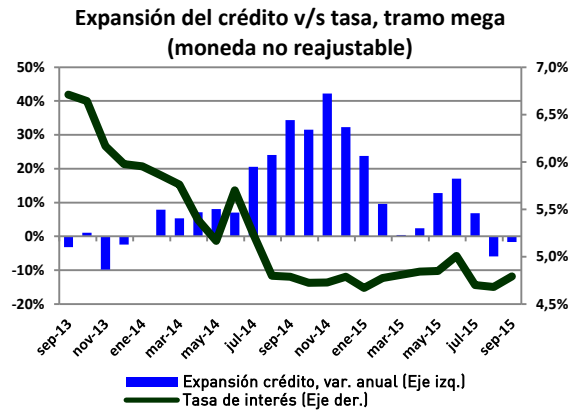
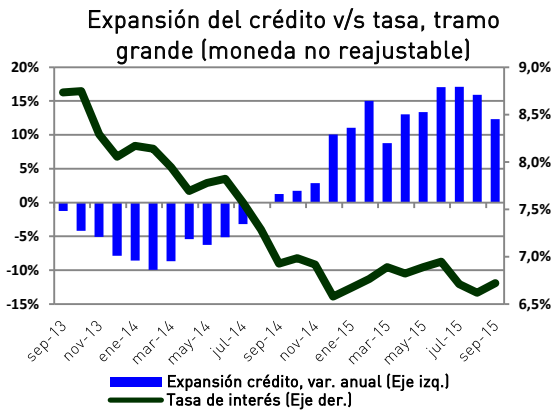


Expansión del crédito v/s tasa, tramo mediano (moneda extranjera)

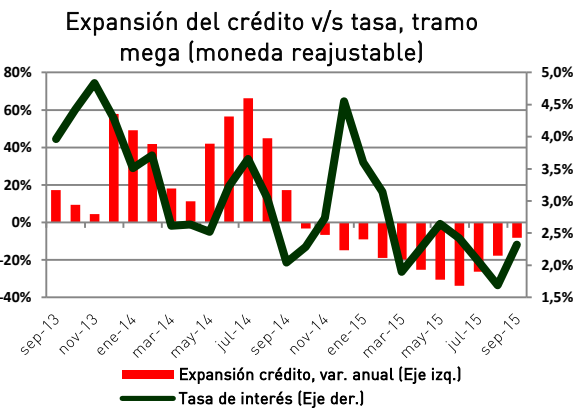
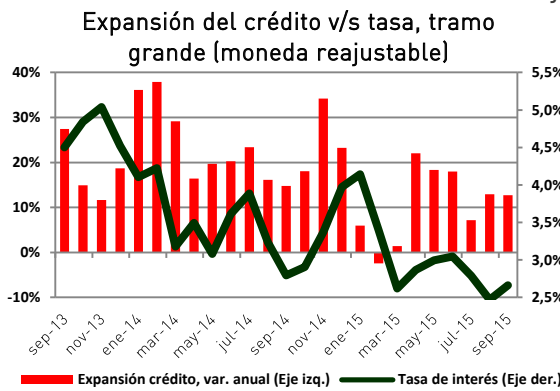


Expansión del crédito: Deudores Grandes

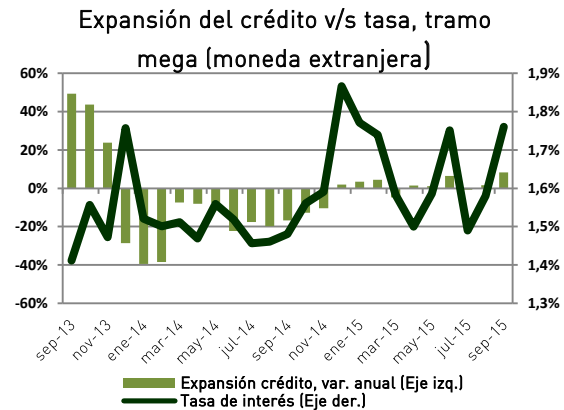
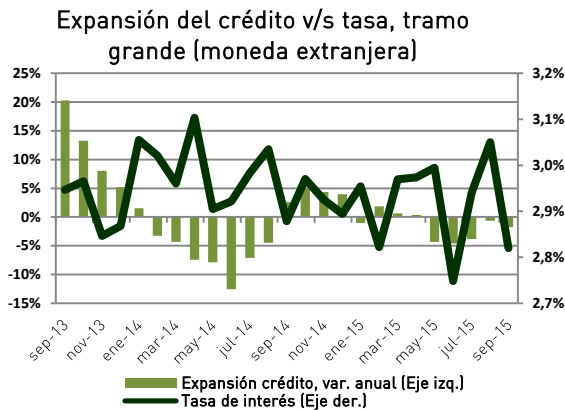
Moneda chilena
no reajutable



Moneda chilena
reajutable



Moneda
extranjera



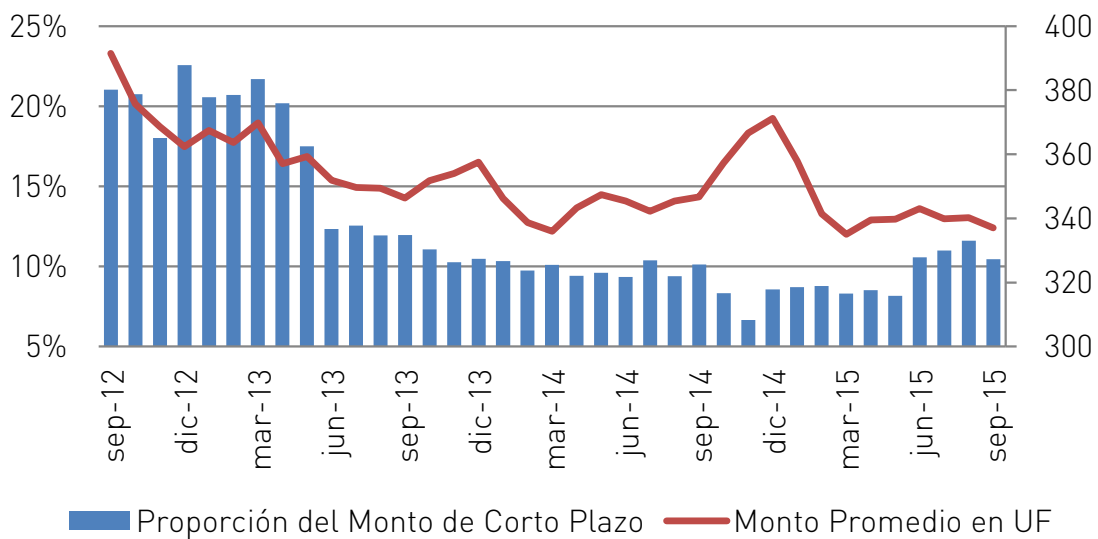
Plazo y monto promedio de las operaciones según tamaño de los deudores (2012 -2015)

El plazo promedio de las operaciones comerciales asociadas a Deudores de Menor Tamaño (DMT) tiende a incrementarse durante el periodo. En el caso de los Grandes Deudores, no se observa mayor variabilidad en los plazos, destacando que tales empresas mantienen por sobre el 70% de las colocaciones concentradas en el corto plazo.

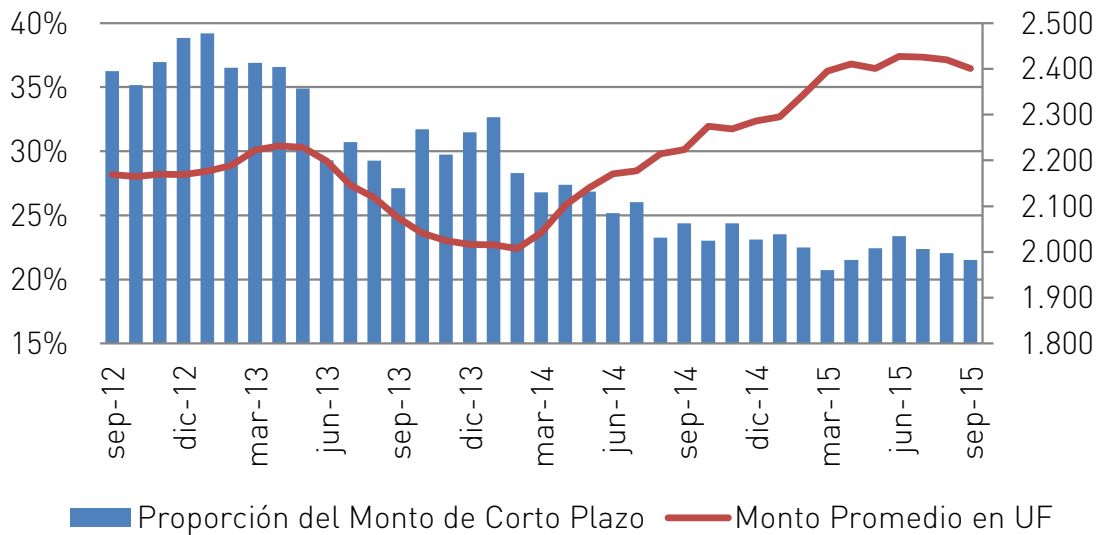
Dentro de los DMT, el monto promedio de las operaciones comerciales asociadas a Microdeudores ha tendido a reducirse durante el periodo. Lo anterior contrasta con lo observado para todo el resto de los deudores comerciales.

Proporción del monto de corto plazo y monto promedio en UF
(suma móvil trimestral)

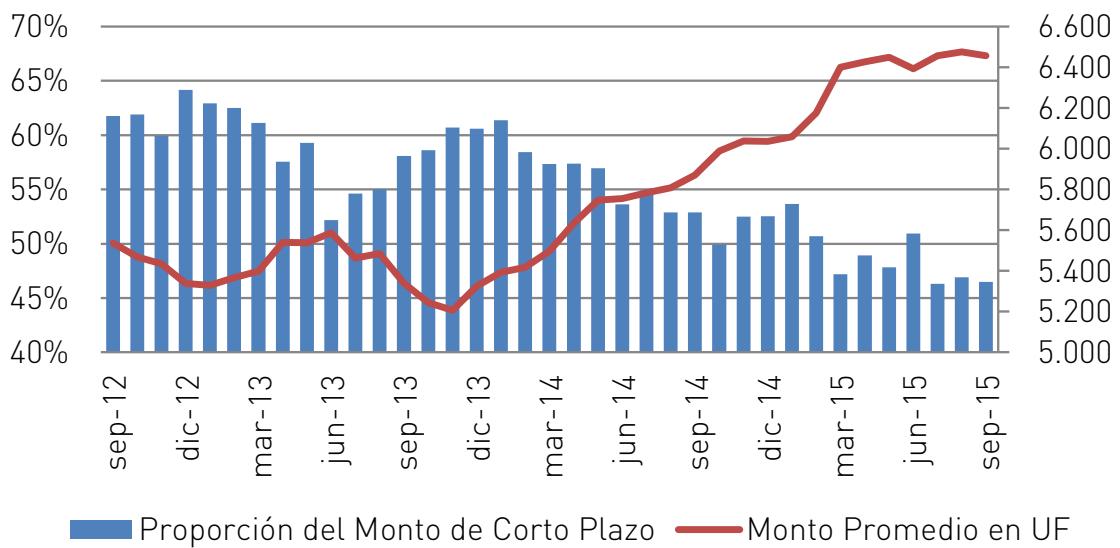
Micro



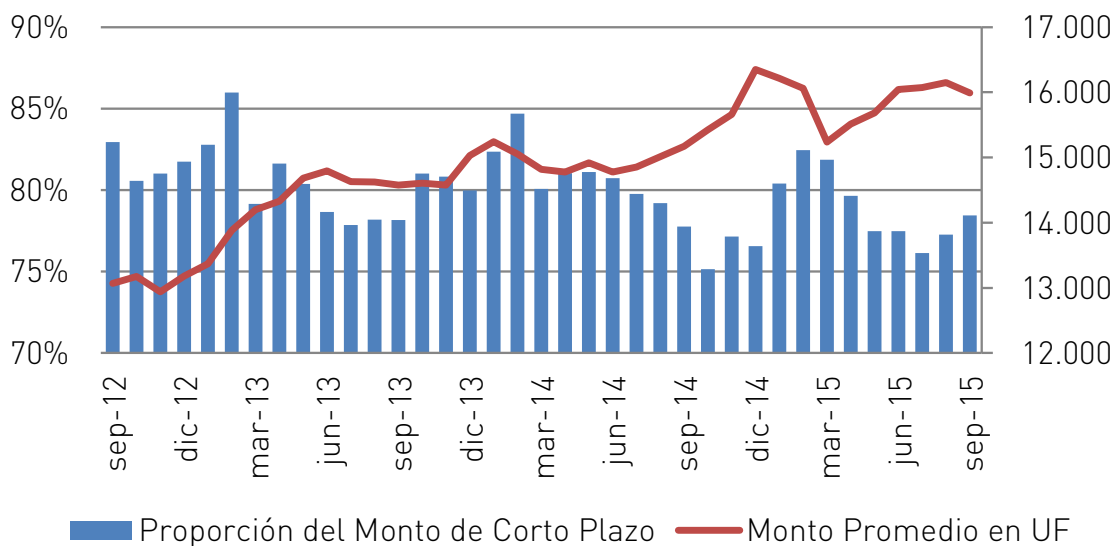
Pequeño

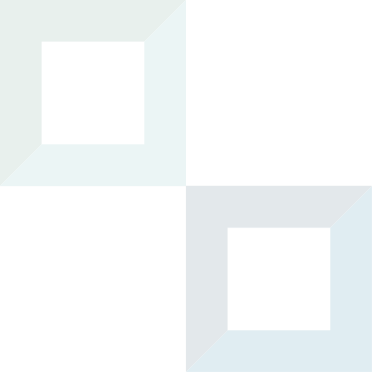


Mediano

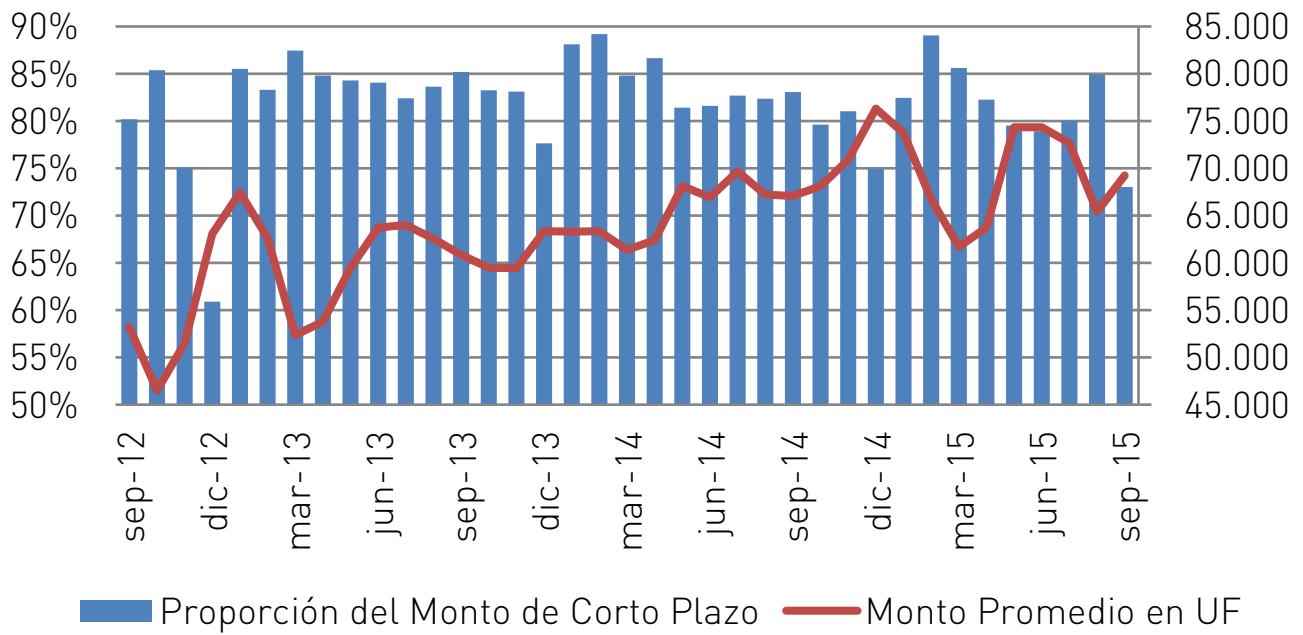


Grande





Mega



4. Alcances metodológicos

Instituciones financieras incluidas	Bancos.
Base de datos	Archivo D32 del Manual de Sistemas de Información de Bancos. Valor UF de la Base de Datos Estadísticos del Banco Central de Chile.
Instrucciones normativas asociadas	Instrucciones normativas asociadas www.sbif.cl/sbifweb/internet/archivos/norma_204_1.pdf .
Tipos de deudores	Para la clasificación de tamaño utilizada sólo se incluyen Deudores Directos, calidad establecida según lo indicado en el Capítulo 12-3 de la Recopilación Actualizada de Normas.
Tipos de créditos u operaciones	El ejercicio esta circunscrito a créditos comerciales. Los créditos empresariales consignados en el ejercicio son aquellos que las instituciones financieras deben informar en el archivo D32. Se excluyen las operaciones de factoring y pacto. Sólo se consigna información asociada a créditos originales destinado a empresas y las reprogramaciones destinadas a empresas.
Cortes de deuda	Se obtuvieron proyectando una clasificación de venta propuesta por CORFO, a los volúmenes de deuda comercial informados a través del Sistema de Deudores SBIF: (a) Micro deudores: deuda menor a 500 U.F.; (b) Deudores pequeños: deuda desde 500 U.F. hasta 4.000 U.F.; (c) Deudores medianos: deuda desde 4.000 U.F. hasta 18.000 U.F.; (d) Deudores grandes: deuda desde 18.000 U.F. a 200 mil U.F.; y (e) Mega deudores: deuda superior a 200 mil U.F. Deudores de Menor Tamaño (DMT): Micro deudores + Deudores pequeños + Deudores medianos. Grandes Deudores (GRANDES): Deudores grandes + Mega deudores.
Tasa de Interés	La tasa de interés corresponde a una tasa de interés anual, promedio ponderada por monto, lineal para operaciones en moneda chilena no reajutable (pesos) y compuesta para las demás monedas.
Proporción del monto de corto plazo	Monto menor o igual a 1 año dividido al monto total para cada tamaño de deuda.

5. Anexo: Stock de créditos comerciales (Septiembre 2015)

	Coefficiente de Mora (%)	Stock Deuda (% del total)	Deudores (% del total)
Micro	5,30%	3,50%	70,35%
Pequeño	7,00%	8,42%	24,94%
Mediano	6,90%	7,03%	3,31%
DMT	6,63%	18,95%	98,60%
Grande	3,80%	16,74%	1,15%
Mega	1,10%	64,30%	0,24%
GRANDES	1,66%	81,04%	1,39%
TOTAL	2,60%	100,00%	100,00%

Fuente: Cartera Comercial por Tamaño-Nueva Versión. SBIF (Septiembre 2015)



Superintendencia
de Bancos
e Instituciones
Financieras
Chile

www.sbif.cl