



Superintendencia
de Bancos
e Instituciones
Financieras
Chile

Serie Técnica de Estudios - N° 003

Créditos de Consumo Bancarios*

Evolución reciente: 1997 - 2005

Liliana Morales R.
Álvaro Yáñez O.

Enero 2006

Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras
SBIF
Chile



* Los documentos de la Serie Técnica son de exclusiva responsabilidad de su o sus autores y no reflejan necesariamente la opinión de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).

La difusión de estos trabajos persigue contribuir al análisis y discusión de temas vinculados con la industria bancaria, el sistema financiero y los mercados de capital, y con su supervisión.

SBIF
Moneda 1123, Santiago de Chile
Casilla 15-D

Mail: publicaciones@sbif.cl
Web: www.sbif.cl

ÍNDICE

1. INTRODUCCIÓN	4
2. DIAGNÓSTICO.....	5
2.1. LA INDUSTRIA	5
2.2. LA CARTERA DE CONSUMO BANCARIA	7
3. ANÁLISIS	10
3.1. VARIABLES EXPLICATIVAS.....	10
3.2. CALIDAD DE LA CARTERA	13
4. CONCLUSIONES	16

GRÁFICOS

Gráfico 1	Mercado de los créditos de consumo (1999-2005)
Gráfico 2	Participación de la banca en el total de créditos cursados a través de tarjetas (1999-2005)
Gráfico 3	Número de clientes y monto de colocaciones de consumo bancario (1994-2005)
Gráfico 4	Tasas de crecimiento de créditos de consumo bancario e Imacec (1997-2005)
Gráfico 5	Evolución tasas de interés y de crecimiento de las colocaciones de consumo bancario (1997-2005)
Gráfico 6	Crecimiento anual de los créditos de consumo bancario y evolución del desempleo (1991-2005)
Gráfico 7	Evolución observada y "pronosticada" de la variación en créditos de consumo bancarios
Gráfico 8	Evolución indicadores de calidad de la cartera (número de clientes expresados en %)
Gráfico 9	Evolución indicadores de calidad de la cartera (montos expresados en %)
Gráfico 10	Evolución de la cartera de consumo bancaria (1990-2005)
Gráfico 11	Endeudamiento de los hogares en Chile (1999-2005)

ANEXO

Anexo 1	Resultados de la Regresión
---------	----------------------------

1. INTRODUCCIÓN

Durante el año 2005 se ha observado un fuerte crecimiento real de las colocaciones de consumo bancarias. La tasa de crecimiento, del orden del 19%, observada a septiembre de 2005 supera de forma importante a las de años anteriores (14% en septiembre de 2004), y por cierto, al crecimiento de las colocaciones totales (12% a septiembre 2005) y al crecimiento de la economía (estimado en 5,9% para el 2005).

Este informe analiza la evolución reciente de los créditos de consumo bancarios (1997-2005¹). Muestra que el crecimiento de los créditos de consumo en el período, se relaciona estrechamente con el comportamiento de variables macroeconómicas como la tasa de interés y el índice de actividad económica y que ha estado acompañado por una evolución positiva de los índices de calidad de la cartera.

El trabajo, se divide en tres secciones, en la primera se realiza un diagnóstico de la situación actual de los créditos de consumo, en la segunda se desarrolla un análisis estadístico de tales créditos, vinculando su evolución a ciertas variables macroeconómicas relevantes. Finalmente, se presentan las principales conclusiones del trabajo.

¹ El período de análisis coincide con el inicio de la crisis asiática, última fluctuación cíclica de relevancia en el país.

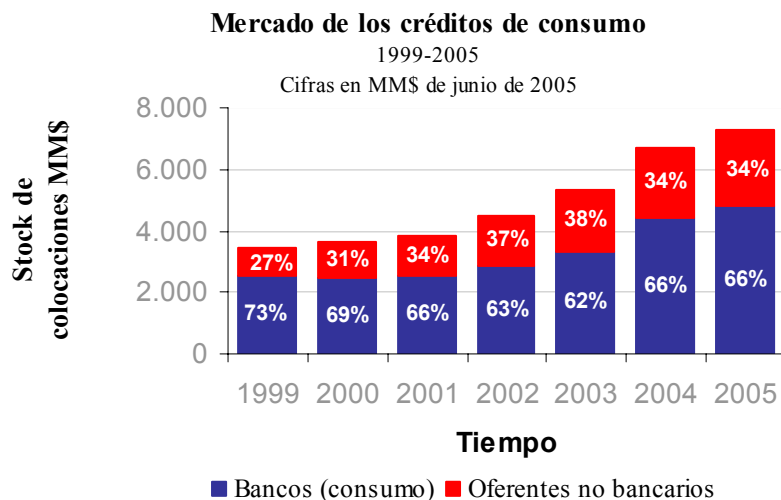
2. DIAGNÓSTICO

2.1. La industria

El periodo analizado se caracteriza por una fuerte disminución de la participación de la banca en el mercado de los créditos de consumo.

A la tradicional oferta de créditos de consumo bancarios, se ha ido sumado un volumen cada vez mayor de créditos conferidos por casas comerciales, supermercados, compañías de seguros, cajas de compensación y cooperativas de ahorro y crédito, entre otros. El siguiente gráfico, pone en evidencia por un lado, el importante crecimiento que ha experimentado este mercado, y por otro, muestra una disminución relevante en la participación de la banca, que alcanzó su menor participación en 2003 estabilizándose en torno a un 66% en los últimos dos años.

Gráfico 1

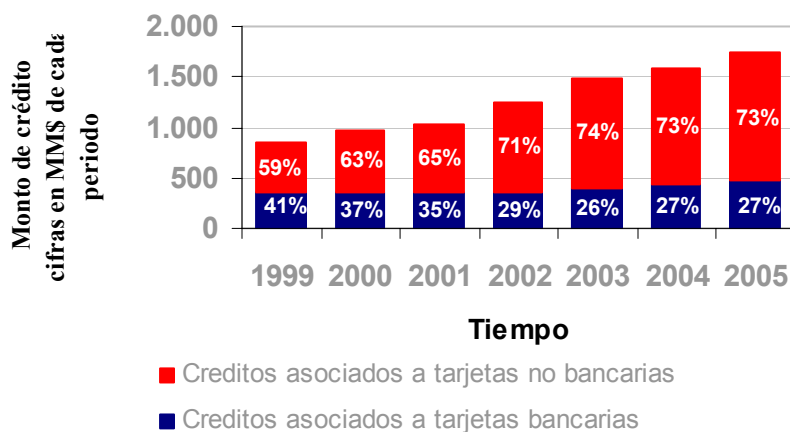


Fuente: Elaboración propia en base a fuentes diversas.

La oferta de créditos de consumo se canaliza fundamentalmente a través de dos tipos de productos, los créditos en cuotas y los créditos asociados al uso de tarjetas. Es en este último tipo de producto donde la pérdida de la participación bancaria (gráfico 2) ha sido más significativa.

Gráfico 2

Participación de la banca en el total de créditos cursados a través de tarjetas



Fuente: Elaboración propia en base a fuentes diversas.

Se desprende del gráfico anterior, que existe un segmento del mercado en el cual los bancos no operan dado las diferencias en las características de los deudores, productos y procesos de otorgamiento de crédito. Así mismo, se puede deducir que es altamente probable que dicha porción de mercado sea más significativa que aquella compartida con los bancos.

De igual forma, se observa la intensificación en el uso de las tarjetas de crédito, por parte de las diferentes entidades tanto bancarias como no bancarias, como medio a través del cual se canalizan los créditos de consumo (Tabla 1), se aprecia que hacia fines del año 2005 ambos tipos de oferentes de crédito han incrementado en forma importante el número de tarjetas emitidas, donde los emisores no bancarios muestran un mayor incremento.

Tabla 1

Evolución número de tarjetas de crédito vigentes.

Fecha	Tarjetas Crédito Bancarias	Tarjetas de Crédito no Bancarias *
Dic-00	2.494.464	6.843.883
Dic-01	2.604.083	7.482.418
Dic-02	2.666.654	8.080.813
Dic-03	2.628.178	8.628.019
Dic-04	2.701.294	9.389.920
dic-05 **	3.257.539	10.176.783

* incluye tarjetas de crédito entregadas por supermercados, casas comerciales, cajas de compensación.

** estimación.

Fuente: Elaboración propia en base a fuentes diversas.

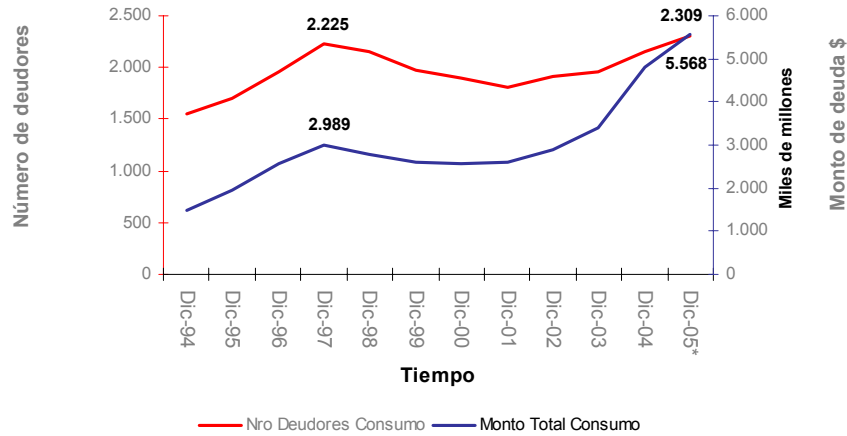
2.2. La cartera de consumo bancaria

La deuda promedio de los clientes bancarios ha tendido a incrementarse en la segunda parte del periodo analizado, siguiendo un comportamiento consistente con la evolución de la actividad económica.

Una de las consecuencias de la crisis económica de fines de la década de los noventa, fue un proceso de desintermediación bancaria, cuando casi un 16% de los clientes de consumo sustituyen deuda bancaria por otros tipos de financiamientos. Una vez iniciada la recuperación económica, dicho proceso comienza a revertirse (gráfico 3), llegando a fines del período analizado, a alcanzar niveles superiores a los mostrado previos a la crisis asiática.

Gráfico 3

Número de clientes y monto de colocaciones de consumo bancario
(cifras en \$ de diciembre de 2005)



Fuente: SBIF

*Estimado

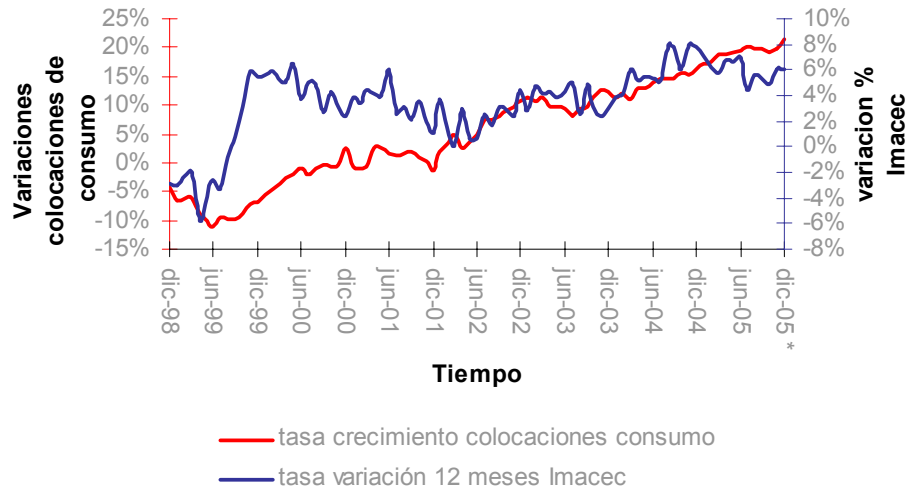
Se desprende del gráfico anterior, que tanto el número de clientes como el monto de créditos han mostrado una trayectoria creciente en la segunda parte del periodo.

En los últimos meses, el número de clientes de la banca, ha tendido a situarse en los niveles observados en el período previo a la crisis, mientras que el monto de crédito ha alcanzado un nivel aún mayor. El resultado de lo anterior ha sido un incremento en deuda promedio de consumo de los clientes bancarios.

La recuperación en los créditos de consumo se ha mantenido desde la segunda mitad del periodo analizado (gráfico 4), y muestra una relación con la evolución de la actividad económica, medida a través del Imacec.

Gráfico 4

**Tasa de crecimiento de créditos de consumo
bancario e Imacec**



Fuente: SBIF y datos del Banco Central.

*Estimado

3. ANÁLISIS

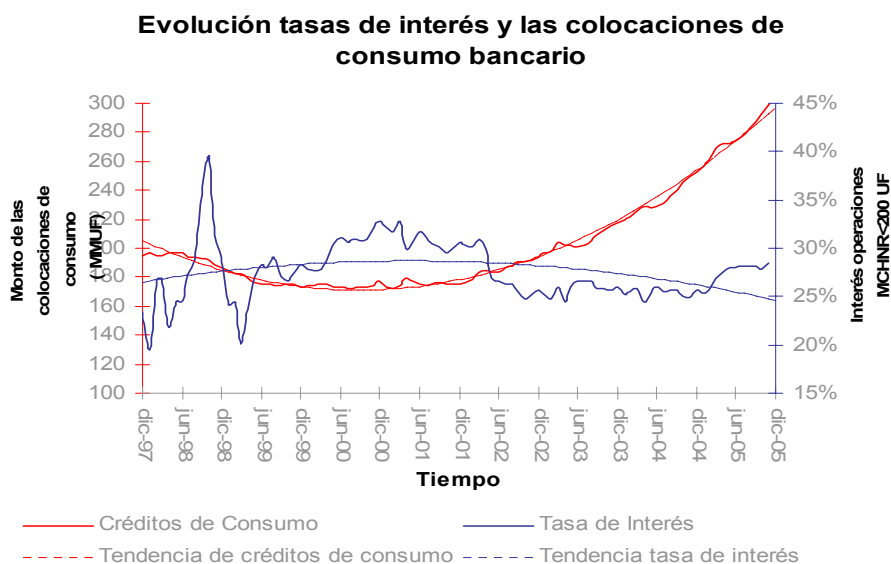
3.1. Variables explicativas

El significativo crecimiento de las colocaciones de consumo, se explica en gran medida por el desempeño global de la economía.

Parte importante del dinamismo global de la economía, y particularmente de la recuperación de los créditos de consumo, explicaría el resultado de la relación inversa existente entre la tasa de interés y las colocaciones de consumo (gráfico 5).

En efecto, durante el período analizado, las tasas de interés promedio del sistema financiero experimentaron significativas disminuciones como resultado de múltiples factores, entre los que destacan el manejo de la política monetaria, la mayor apertura de la cuenta de capitales, y la positiva evolución del riesgo país.

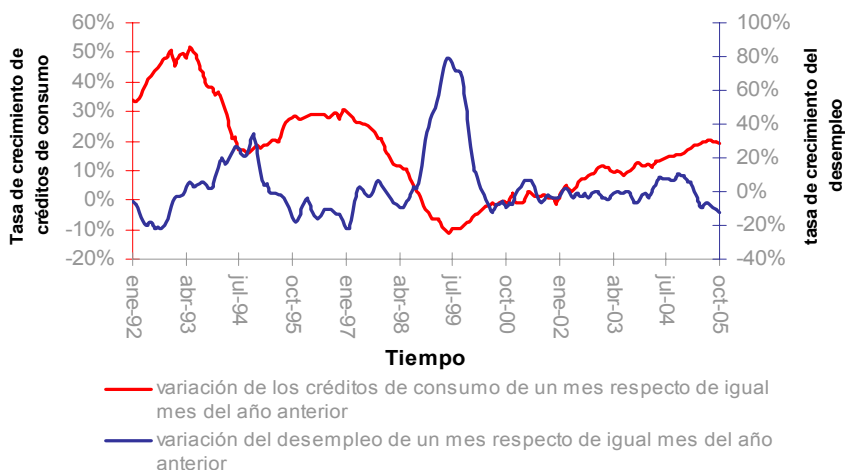
Gráfico 5



Las colocaciones de consumo y la tasa de desempleo, pese a no mostrar en el período (gráfico 6) una relación tan marcada como la observada en el gráfico anterior, muestran una asociación en el mismo sentido.

Gráfico 6

Crecimiento anual de los créditos de consumo bancario y evolución del desempleo



Fuente: SBIF y datos del Banco Central

Los indicadores revisados, si bien explican en parte el comportamiento de los créditos de consumo, no son suficientes, al menos individualmente, para explicar el comportamiento de las colocaciones. Con la finalidad de tener una visión más detallada del fenómeno se probaron diversos modelos estadísticos simples, estimándose finalmente el siguiente modelo de regresión lineal múltiple:

$$C = 0,3113 - 1,2196 * i + 2,1854 * IMACEC$$

Donde C = tasa de variación anual de los créditos de consumo
i = tasa de interés.
IMACEC = tasa de variación acumulada en el año del Imacec

Se destaca que para cada variable considerada en la ecuación, los signos obtenidos fueron consistentes con los fundamentos económicos subyacentes².

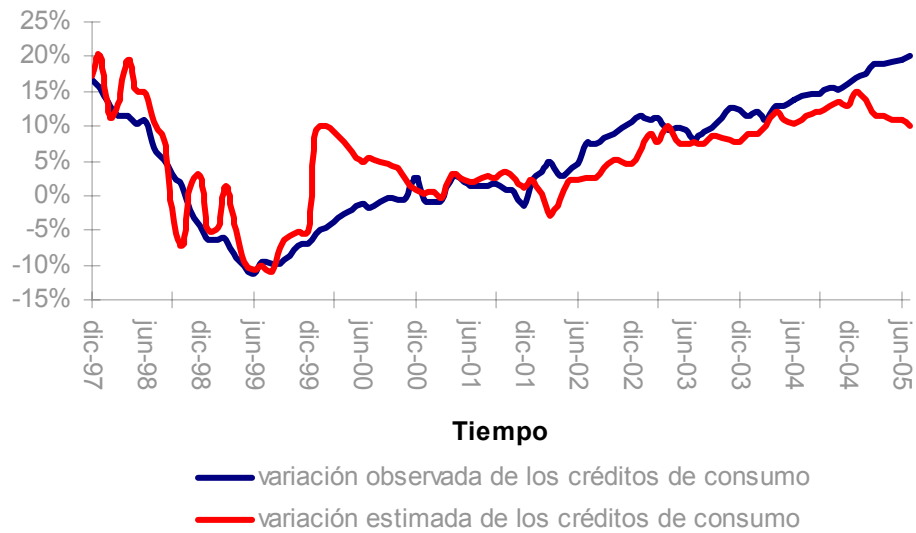
El análisis muestra la importancia material conjunta que tienen sobre la evolución de la cartera de créditos de consumo, en el periodo analizado, el comportamiento de las tasas de interés y la evolución de la actividad económica medida por el Imacec.

² Los resultados, obtenidos en este proceso se pueden ver en el anexo 1.

Una mejor visualización de la capacidad explicativa del modelo, se observa en el gráfico 7, el cual compara la evolución real de los créditos de consumo con la estimada a partir del modelo.

Gráfico 7

Evolución observada v/s evolución "estimada" en los créditos de consumo bancario



Fuente: Elaboración propia

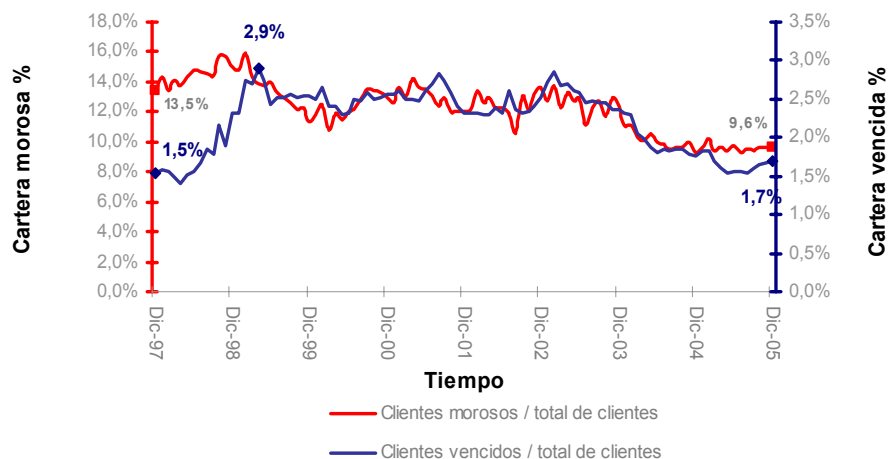
3.2. Calidad de la cartera

El crecimiento de las colocaciones de consumo bancario ha estado acompañado de una positiva evolución en los indicadores de calidad de la cartera.

Los indicadores de morosidad y cartera vencida (gráfico 8) han disminuido sistemáticamente a partir del segundo semestre del año 1999 llegando a situarse a finales del período en estudio, en niveles inferiores a los observados en momentos previos a la crisis.

Gráfico 8

**Evolución indicadores de calidad de la cartera
(número de clientes expresados en %)**

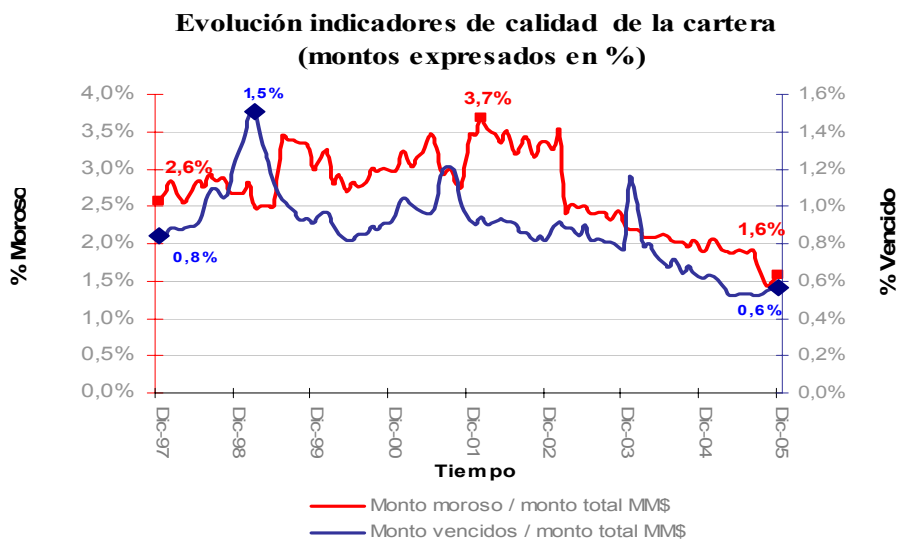


Fuente: SBIF

Respecto del número de créditos en cartera vencida, se observa una tendencia decreciente, que se mantiene desde el segundo semestre del año 1999, y sólo alcanza valores más elevados en los primeros meses de ese mismo año, situación consistente con las condiciones económicas del momento.

El indicador de morosidad expresado en monto muestra una tendencia a la baja desde fines del año 2001, llegando a situarse hacia fines del período en estudio en un nivel históricamente bajo (gráfico 9).

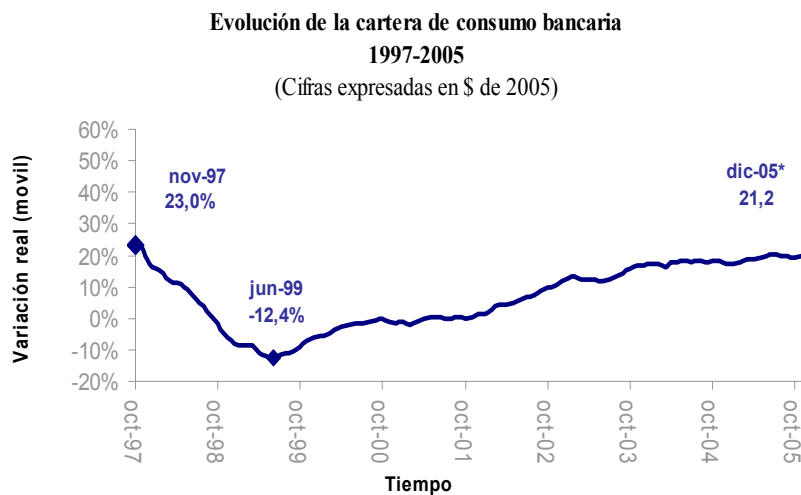
Gráfico 9



Fuente: SBIF

Como se ha establecido, junto con la recuperación económica y la mejora en los indicadores de calidad de la cartera, se inició también una recuperación en el ritmo de crecimiento de la cartera de consumo bancario, alcanzando a fines del 2005 una tasa levemente inferior a la observada en el periodo previo a la crisis (gráfico 10).

Gráfico 10

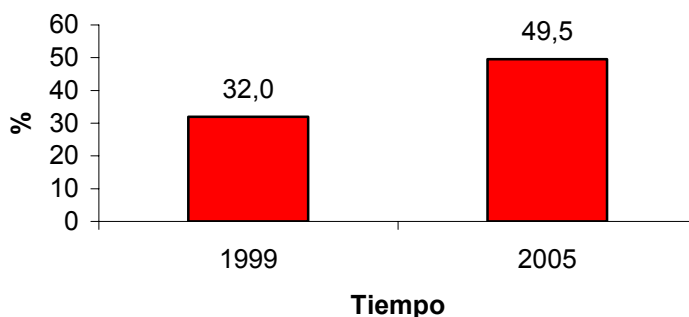


Fuente: SBIF *Estimado

El crecimiento de las colocaciones de consumo se ha traducido en un incremento del nivel de endeudamiento de las personas³ (gráfico 11). Aunque en países como España el indicador de endeudamiento alcanza niveles en torno al 90% y en otros de mayor desarrollo como Reino Unido y Estados Unidos incluso supera el 100%, el rápido crecimiento del índice, hace necesario un monitoreo continuo y cercano de dicho fenómeno, lo que involucra hacer esfuerzos para mejorar la calidad de la información.

Gráfico 11

Endeudamiento de los Hogares en Chile
Deuda de los Hogares/ Ingreso Disponible hogares



Fuente: Elaboración propia en base a fuentes diversas.

³ Medido en base a un Indicador definido a partir de la agregación de las deudas de consumo y vivienda tanto bancarias como no bancarias, y de indicadores agregados del ingreso de las personas.

4. CONCLUSIONES

Las principales conclusiones obtenidas son:

1. La incorporación de las casas comerciales, supermercados, cajas de compensación, y cooperativas de ahorro y crédito como actores relevantes dentro de la oferta de créditos de consumo, ha generado una disminución en la participación de mercado de la banca, particularmente en el segmento asociado a los créditos con tarjetas.
2. La elevada tasa de crecimiento de las colocaciones de consumo del último período, responde al escenario de recuperación económica por el que atraviesa el país, y a tasas de interés que se han situado en niveles históricamente bajos.
3. Tanto el número de clientes como los montos de crédito muestran una trayectoria creciente en el último tiempo. Mientras sólo a mediados del 2005 el número de clientes recupera el nivel previo a la crisis, el monto de crédito se sitúa en un nivel mucho mayor, lo que se traduce en un incremento la deuda promedio de los clientes bancarios.
4. La calidad del portafolio de consumo bancario medido en base a los indicadores de mora y cartera vencida presenta una evolución positiva. No obstante, dado el rápido crecimiento del nivel de endeudamiento de las personas, se hace necesario mantener un continuo monitoreo del fenómeno.

ANEXO 1

Resultados de la Regresión

<i>Estadísticas de la regresión</i>	
Coefficiente de correlación múltiple	0,81
Coefficiente de determinación R ²	0,66
R ² ajustado	0,65
Error típico	0,05
Observaciones	92,00

Análisis de la varianza

	<i>Grados de libertad</i>	<i>Suma de cuadrados</i>	<i>Promedio de los cuadrados</i>	<i>F</i>	<i>Valor crítico de F</i>
Regresión	2,00	0,42	0,21	86,21	0,00
Residuos	89,00	0,22	0,00		
Total	91,00	0,64			

Estimación coeficientes

	<i>Coefficientes</i>	<i>Error típico</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Probabilidad</i>	<i>Inferior 95%</i>	<i>Superior 95%</i>
Intercepción	0,31	0,05	6,76	0,00	0,22	0,40
Variable X 1	-1,22	0,17	-7,33	0,00	-1,55	-0,89
Variable X 2	2,19	0,19	11,55	0,00	1,81	2,56

