



Morosidad Cartera de Consumo e Hipotecaria

**División de Estudios
Septiembre 2012**

Resumen: El informe analiza la evolución de la morosidad a más de 90 días de la cartera de consumo de los bancos y casas comerciales, como también la morosidad de la cartera hipotecaria de los bancos. Los datos muestran que la morosidad de la cartera de consumo bancaria ha permanecido baja y estable, mientras que las casas comerciales presentan un leve aumento en el agregado con una evolución dispar entre las instituciones. Por otra parte, la morosidad de la cartera hipotecaria bancaria presenta una tendencia a la baja, alcanzado el menor valor desde el 2009. Finalmente, la solidez de la actividad y demanda interna han generado que la morosidad del sector bancario sea baja y estable, y que la morosidad de las casas comerciales, aunque presentan un leve deterioro, no signifique un riesgo relevante.

Resumen Ejecutivo

El presente documento analiza la evolución de la morosidad a más de 90 días de la cartera de consumo e hipotecaria en Chile, utilizando los datos de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y Superintendencia de Valores. A partir del análisis, se destacan los siguientes resultados:

- Disminución en morosidad de cartera de consumo bancaria desde 2009, manteniéndose estable desde agosto de 2010.
- Leve aumento de morosidad de cartera de consumo en casas comerciales, lo cual no es un riesgo relevante.
- Aumentos de morosidad en Falabella, Hites, ABC-DIN y La Polar, mientras que Walmart, Cencosud y Ripley han permanecido estables en los últimos trimestres.
- La morosidad de la cartera hipotecaria bancaria presenta una tendencia a la baja, alcanzado el menor valor desde el 2009.
- Heterogeneidad en la morosidad de consumo e hipotecaria por banco debido a diferentes políticas comerciales y segmentos de clientes objetivos.
- La solidez de la actividad económica y una demanda interna dinámica son las causas de que la morosidad haya permanecido baja y estable en los últimos trimestres.

1. Introducción

En el presente informe se muestra la evolución de la morosidad sobre 90 días de la cartera de consumo de la banca y de las casas comerciales que representan cerca del 75% de las colocaciones de consumo totales del sistema financiero, como también la morosidad de la cartera hipotecaria de los bancos que representan cerca del 90% de las colocaciones de créditos hipotecarios totales del sistema financiero.

La información es obtenida de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) en el caso de los bancos y de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) en el caso de las casas comerciales.

En el informe se expondrán los antecedentes y se explicará la evolución de los niveles de morosidad de las colocaciones de créditos de consumo e hipotecario. Finalmente, se mostrarán las conclusiones.

2. Cartera de Consumo

2.1 Antecedentes

Al observar la composición de la deuda de consumo por instituciones financieras, la mayor parte es bancaria alcanzando un 60,7% del total. La deuda no bancaria alcanza un 27,6% del total, siendo un 13,3% a Casas Comerciales, un 9,1% a Cajas de Compensación, un 5,2% a Cooperativas y un 11,9% son otras deudas¹.

Composición deuda de consumo en 1º trimestre 2012

	(%)
Bancaria	60,7
No bancaria	27,6
<i>Casas comerciales</i>	13,3
<i>CCAF</i>	9,1
<i>Cooperativas</i>	5,2
Otras	11,9
Deuda Consumo	100,0

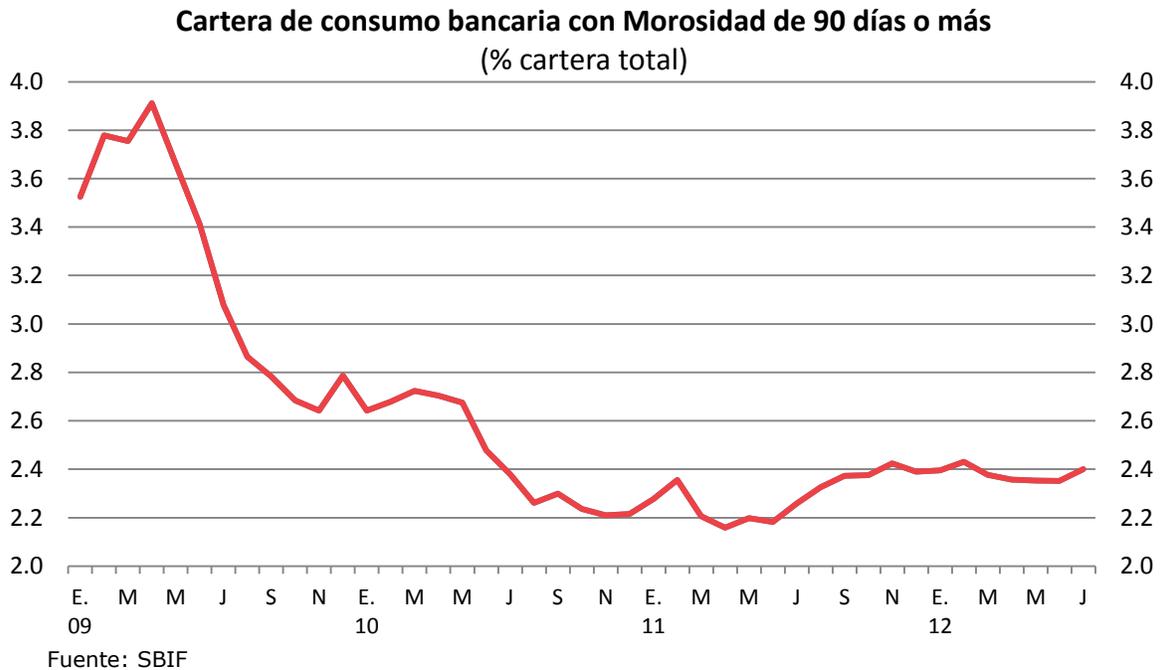
Fuente: Informe de Estabilidad Financiera BCCh, primer semestre 2012.

2.2 Morosidad Bancaria de 90 días o más

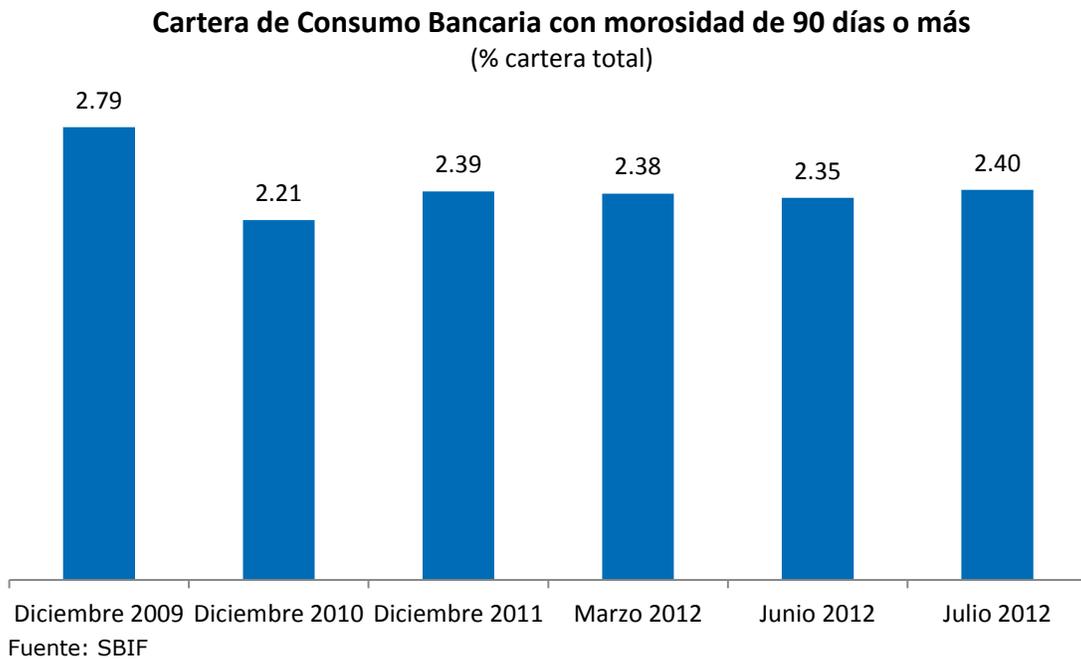
La cartera de consumo² bancaria con una morosidad de 90 días o más presentó una caída pronunciada desde abril de 2009, manteniéndose relativamente estable desde agosto de 2010.

¹ Incluye financiamiento automotriz, deuda universitaria y compañías de seguros.

² Créditos y cuentas por cobrar a clientes.



Además, analizando la morosidad sobre 90 días de los últimos 4 trimestres se observa que ha permanecido estable con un 2,4% de las colocaciones de consumo.

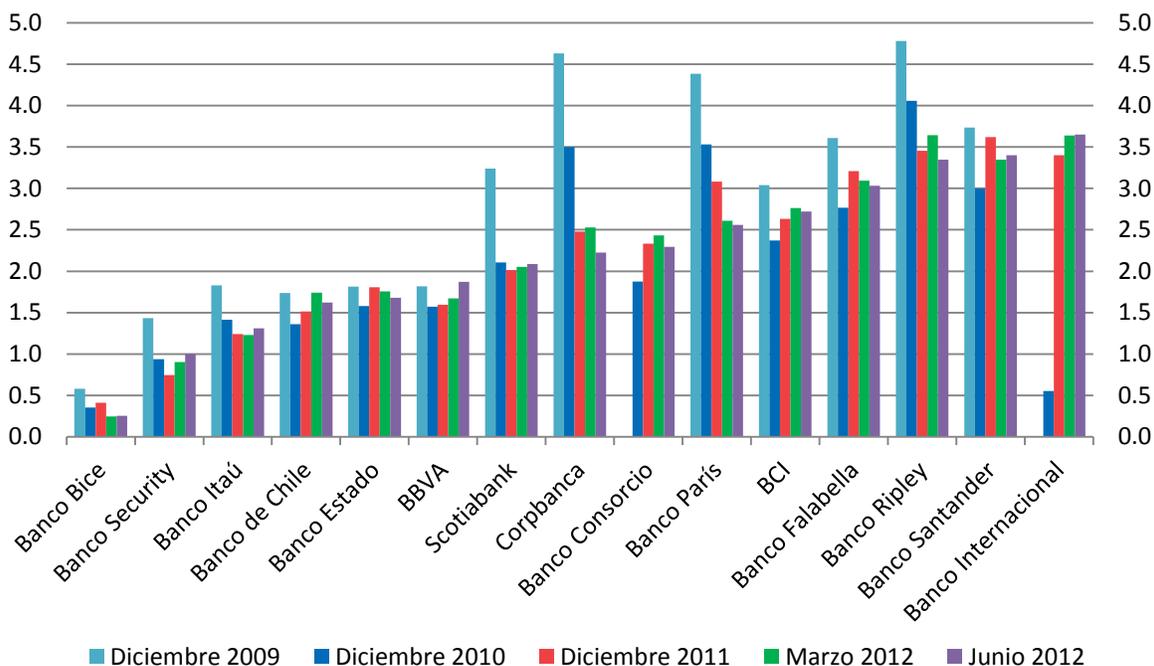


Respecto a la morosidad de cada banco, es posible distinguir un comportamiento dispar desde diciembre del 2009. Por ejemplo, existe un grupo de bancos tales como el Banco de Chile y Estado entre otros que han presentado un bajo y estable comportamiento de la morosidad, mientras que existe otro grupo de bancos tales como Corpbanca y Paris entre otros que presentan una fuerte baja en la morosidad desde diciembre del 2009.

En junio del 2012, los bancos con la morosidad más baja son Banco Bice, Security e Itaú, mientras que los bancos con las mayores morosidades son Banco Internacional, Santander y Ripley.

Cartera de consumo bancaria con morosidad de 90 días o más

(% cartera total)



Fuente: SBIF

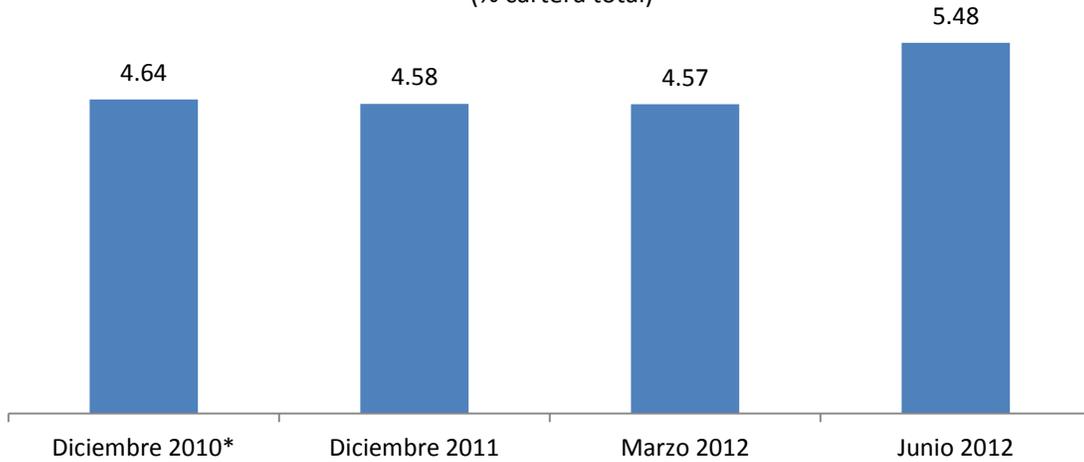
Cabe señalar, que la mayor o menor morosidad de la cartera de consumo de cada banco es un reflejo de la política comercial y segmentos de clientes a los cuales atienden; y no necesariamente corresponde a un mal manejo del riesgo crediticio.

2.3 Morosidad Casas Comerciales de 90 días o más

La morosidad a más de 90 días de la cartera de consumo de las casas comerciales ha presentado un leve aumento o deterioro en Junio de 2012 en relación al periodo anterior desde un 4,6% a un 5,5% de la cartera de consumo.

Cartera de consumo casas comerciales con morosidad de 90 días o más

(% cartera total)



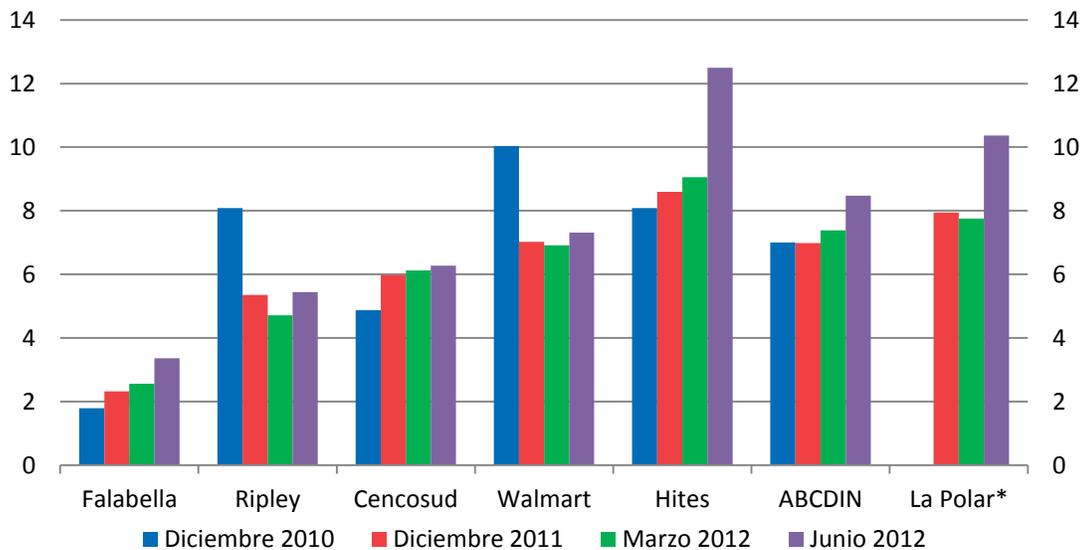
*La Polar no presentaba los indicadores de morosidad en sus estados financieros el año 2010.
Fuente: SVS

Respecto a la morosidad de cada Casa Comercial se observa un aumento en Falabella, Hites, ABC-DIN y La Polar, mientras que en Walmart, Cencosud y Ripley ha permanecido prácticamente estable en los últimos trimestres.

Además, Falabella es la única institución de la muestra que presenta una morosidad de más de 90 días similar al sector bancario.

Cartera de consumo casas comerciales con morosidad de 90 días o más

(% cartera total)



*La Polar no presentaba los indicadores de morosidad en sus estados financieros el año 2010.
Fuente: SVS

Cabe señalar, que la mayor o menor morosidad de la cartera de consumo de cada casa comercial es un reflejo de la política comercial y segmentos de clientes a los cuales atienden; y no necesariamente corresponde a un mal manejo del riesgo crediticio.

3. Cartera Hipotecaria

3.1 Antecedentes

Al observar la composición de la deuda hipotecaria por instituciones financieras, la mayor parte es bancaria alcanzando el 89,2% del total. La deuda hipotecaria no bancaria alcanza a un 10,8% del total.

Composición deuda hipotecaria en 1° trimestre 2012

	(%)
Bancaria	89,2
No bancaria	10,8
Deuda Hipotecaria	100,0

Fuente: Informe de Estabilidad Financiera BCCh, primer semestre 2012.

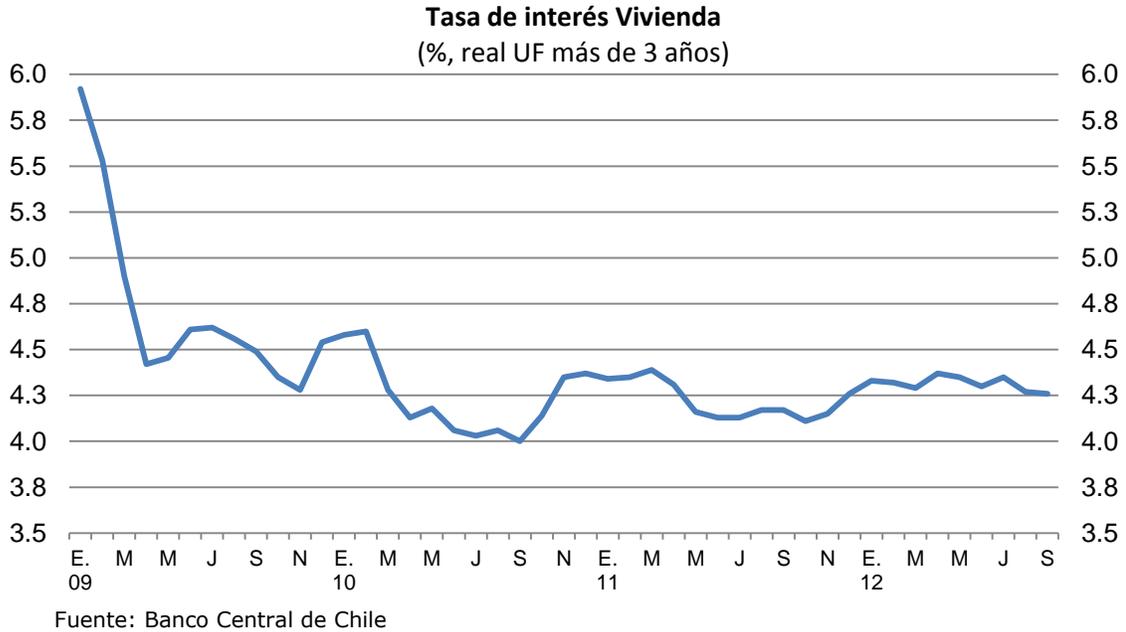
Al analizar el porcentaje de participación de cada banco en las colocaciones hipotecarias bancarias, se distingue que las mayores participaciones las tiene Banco Santander, Banco Estado, Banco de Chile y BCI con un 70% de participación en conjunto.

Colocaciones Hipotecarias Julio 2012.

Banco	% Participación
Banco Santander	22,3%
Banco Estado	20,6%
Banco de Chile	17,0%
Banco de Crédito e Inversiones	10,0%
BBVA	8,6%
Scotiabank	7,0%
Corpbanca	6,0%
Banco Itaú	3,5%
Banco Security	1,9%
Banco Falabella	1,3%
Banco Bice	1,2%
Otros	0,5%

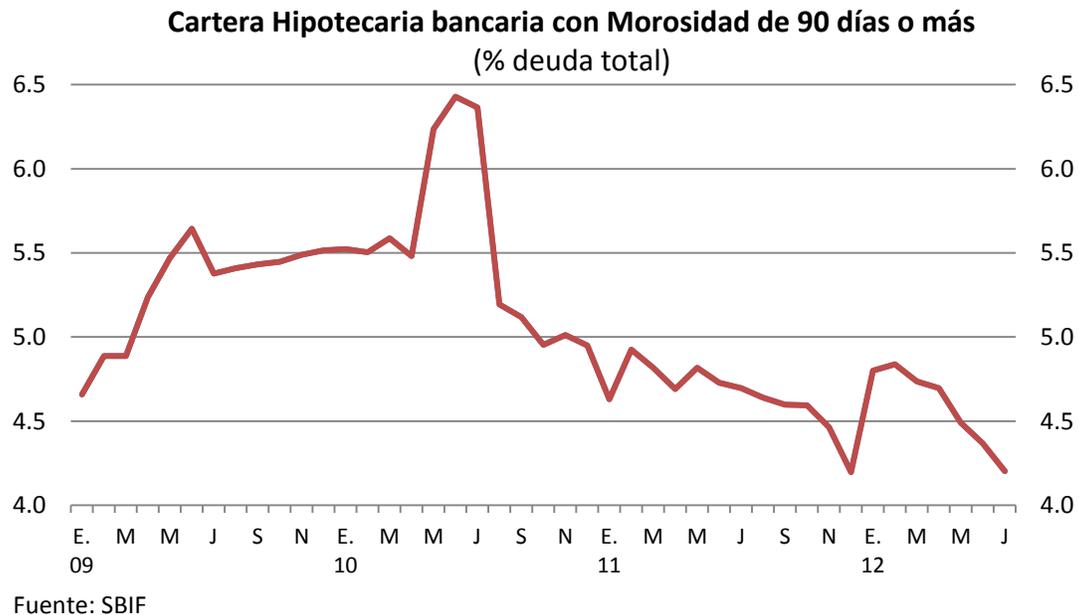
Fuente: SBIF

La tasa de interés para créditos hipotecarios de más de 3 años presentó una importante caída a comienzos del 2009 y se ha mantenido estable en un rango entre 4,0% y 4,5%.



3.2 Morosidad Bancaria de 90 días o más

La cartera hipotecaria bancaria con una morosidad de 90 días o más ha presentado una tendencia a la baja desde mediados de 2010. En julio de 2012 la morosidad fue un 4,2% de las colocaciones totales, siendo la menor cifra desde enero de 2009.



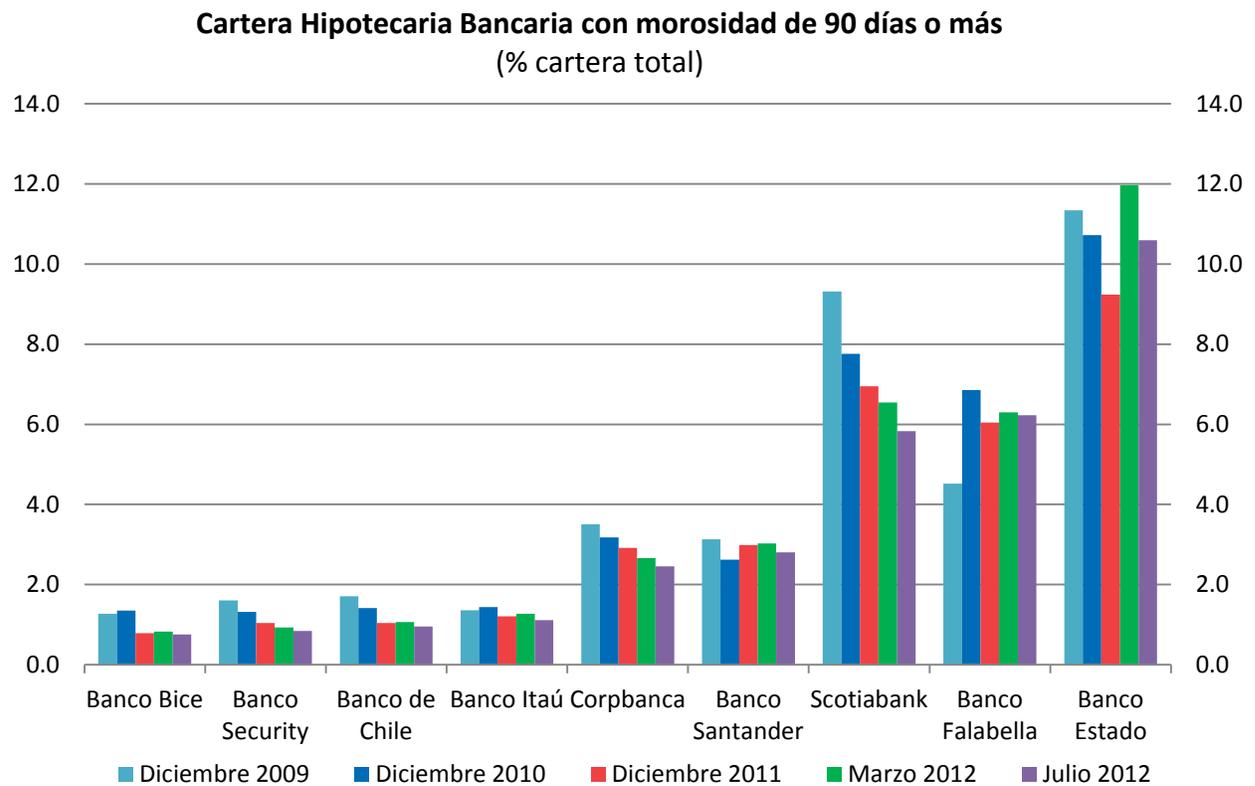
Respecto a la morosidad de cada banco, es posible distinguir un comportamiento dispar. Un grupo de bancos tales como Banco de Chile, Corpbanca y Santander presentan bajas y estables cifras de morosidad, mientras que existe otro grupo de

bancos tales como Scotiabank, Falabella y Estado que presentan mayores cifras de morosidad.

En junio del 2012, los bancos con la morosidad más baja son Banco Bice, Security y Chile, mientras que el banco con mayor morosidad es Banco Estado.

Además, Banco Estado es la institución que posee el mayor porcentaje de su cartera con morosidad de 90 días o más y cuenta con la segunda mayor participación en las colocaciones totales. Por lo tanto, si se excluye del análisis al Banco Estado, la morosidad a julio 2012 cae desde un 4,2% a un 2,0%.

La morosidad de 90 días o más de las principales instituciones financieras se muestran en el siguiente gráfico.



Fuente: SBIF

Cabe señalar, que la mayor o menor morosidad de la cartera hipotecaria de cada banco es un reflejo de la política comercial y segmentos de clientes a los cuales atienden; y no necesariamente corresponde a un mal manejo del riesgo crediticio.

4. Morosidad y Ciclo Económico

La morosidad es contra cíclica al crecimiento económico, es decir se relaciona negativamente con la actividad económica. En la etapa de expansión de la actividad económica disminuye el desempleo y aumentan las remuneraciones, con lo cual la morosidad debiera caer y mantenerse estable. Por otra parte, en la etapa de contracción de la actividad económica aumenta el desempleo y disminuyen las

remuneraciones, aumentando la morosidad. En la etapa de contracción los hogares ajustan sus gastos y pueden atrasar el pago de sus deudas aumentando la morosidad de la cartera de consumo de las instituciones financieras.

Chile terminó el 2011 con cifras muy positivas, el país creció 6,0% y el desempleo estuvo en torno al 7,0%. A comienzos de este año, el complejo escenario internacional hizo que muchos pensarán que el 2012 no sería un buen año para nuestra economía.

No obstante, los datos económicos a la fecha han demostrado lo contrario, no se ha producido la desaceleración esperada. Chile el 1° semestre creció un 5,5%, la tasa de desempleo ronda el 6,5%, los salarios reales crecen un 3,7% y la inflación está contenida.

Nuestra economía ha mostrado una capacidad de seguir creciendo muy fuerte gracias a una demanda interna dinámica, donde la creación de empleo y alzas salariales juegan un papel importante.

Por lo tanto, la solidez de la actividad y demanda interna han generado que la morosidad del sector bancario este estable y que la morosidad de las casas comerciales, aunque presentan un leve deterioro, no significa un riesgo relevante.

5. Conclusión

En el presente informe se muestra la evolución de morosidad sobre 90 días de la cartera de consumo e hipotecaria en el sector bancario y casas comerciales según corresponda.

Con respecto a la morosidad en consumo, es posible constatar caídas en el sector bancario respecto al periodo recesivo ocurrido en 2009 con una tendencia estable desde mediados del año 2010. En las casas comerciales se observa un leve deterioro en el último periodo, existiendo una evolución dispar dentro de la muestra de empresas.

Acerca de los créditos hipotecarios, la morosidad sobre 90 días presenta una tendencia a la baja, alcanzado el menor valor desde el 2009.

Finalmente, la solidez de la actividad económica es la principal causa que ha generado que la morosidad de las instituciones financieras haya permanecido prácticamente estable en los últimos trimestres.