

Condiciones de crédito más restrictivas para hogares de menores ingresos

El periodo de rebajas en la TMC estaría llegando a su fin, con reducciones de cerca de 30% en las operaciones de menores montos.

Este proceso ha sido acompañado por una disminución de 28% en el número de deudores de créditos menores a UF 50.

Este informe presenta antecedentes que ayudan a dimensionar los efectos que la rebaja a la Tasa Máxima Convencional (TMC) ha tenido sobre el mercado de créditos de consumo. Para esto se emplean los resultados de la encuesta realizada por la Asociación de Bancos a una muestra de instituciones con información actualizada a agosto de 2015⁽¹⁾.

Tasas de interés cobradas

Las tasas de interés han descendido en todos los productos de consumo (**Gráfico N° 1**). Esta trayectoria es coherente con la evolución de la TMC, que desde la implementación de las rebajas en diciembre de 2013, ha disminuido 17 y 23 puntos porcentuales en los tramos de UF 0-50 y

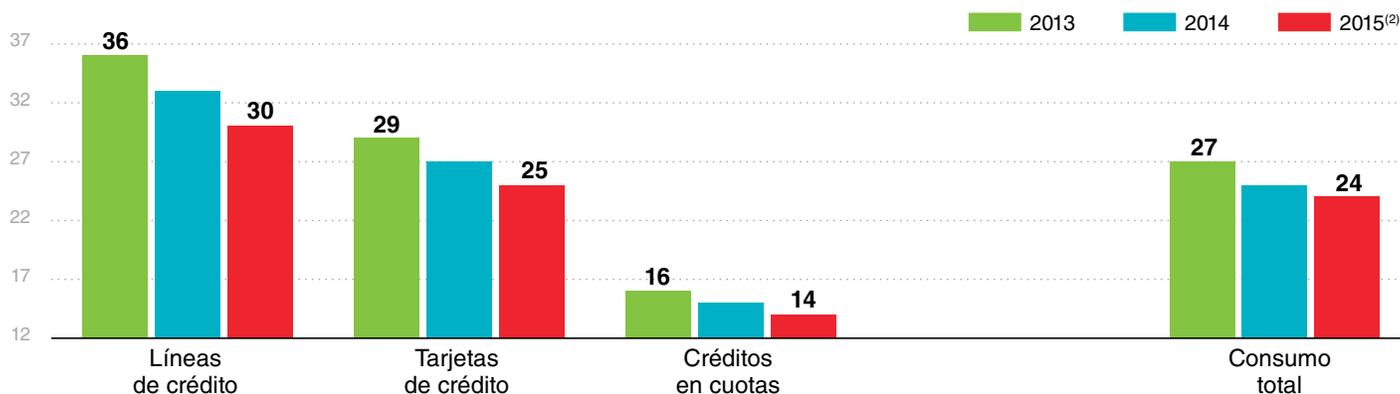
50-200, respectivamente (**Gráfico N°2**)⁽²⁾.

La TMC para operaciones de menos de UF 50 finalizó su proceso de ajustes paulatinos contemplados en la ley convergiendo a una tasa de 37% en julio de este año (**Gráfico N°2**).

GRÁFICO N° 1

Tasas de colocación de consumo por tipo de producto ⁽¹⁾

Porcentaje



Fuente: Banco Central de Chile.

(1) Se refiere al promedio anual de la tasa de colocaciones efectivas de todos los tramos.

(2) El año 2015 incluye el periodo enero -noviembre.

(1) La encuesta se realiza desde 2012 y considera información auto reportada de flujos de créditos en cuotas cursados en un mes por seis bancos, con una participación de mercado de 78%. El último periodo mensual comprende desde la última quincena de julio hasta la primera quincena de agosto de 2015.

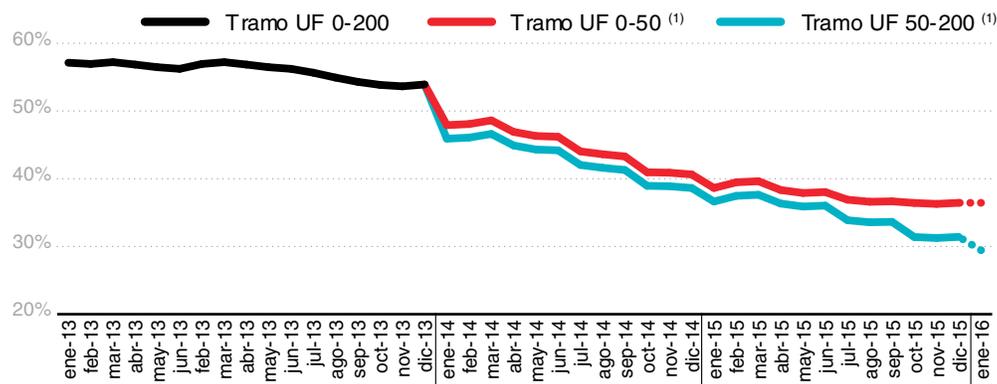
(2) Ambos se refieren a operaciones en moneda nacional a más de 90 días.

En tanto, se espera que la TMC del tramo UF 50-200 alcance su tasa objetivo a mediados de diciembre de 2015, cuando logre niveles en torno a 29% anual. Los movimientos hacia adelante desde las respectivas fechas de convergencia están determinados directamente por la tasa de interés corriente (TIC) del tramo inmediatamente superior (UF 200 a 5000) más un factor aditivo⁽³⁾.

GRÁFICO N° 2

Evolución de la TMC por tramos y proyecciones

Porcentaje



Fuente: Asociación de Bancos sobre la base de SBIF y ley 20.715.

(1) Las líneas punteadas indican proyecciones considerando la actual TIC del tramo UF 200-5.000.

Número de deudores de consumo bancarios

El número de deudores del tramo más bajo de deuda (UF 0-50) acumula descensos de 28% entre julio de 2012 y agosto de 2015, mientras que los clientes en los tramos

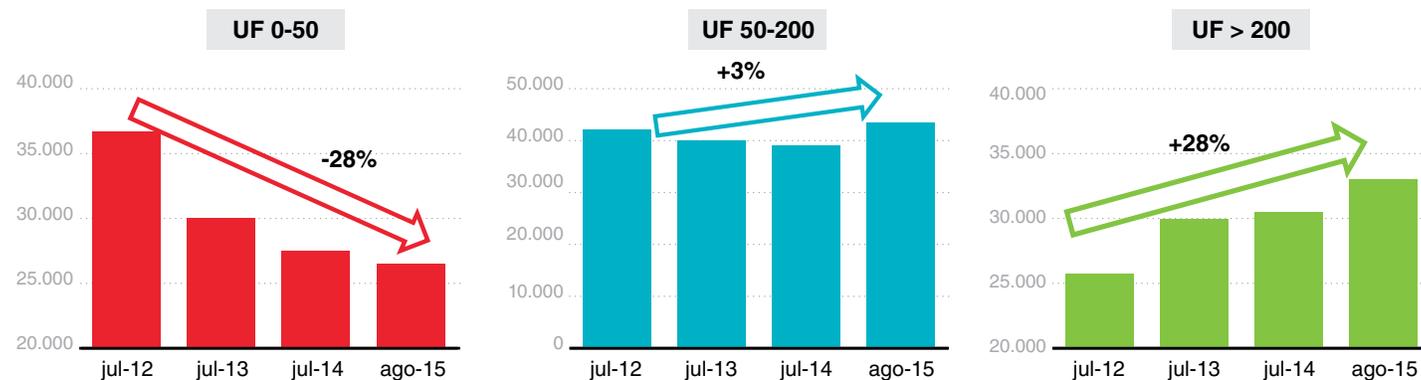
de deuda más altos aumentan en igual período (**Gráfico N°3**)⁽⁴⁾. En otras palabras, los hogares del tramo inferior de deuda, que se asocian en promedio a hogares

con menores ingresos, enfrentarían un menor acceso al crédito en relación con aquellos hogares con mayor capacidad de endeudamiento.

GRÁFICO N° 3

Flujo mensual de deudores por tramos de deuda^{(1) (2)}

Número



Fuente: Encuesta Asociación de Bancos.

(1) La encuesta recoge los resultados mensuales comprendidos entre la última quincena del mes anterior y la primera quincena del mes señalado.

(2) Los números sobre las flechas muestran la variación acumulada.

(3) La TMC del tramo UF 0-50 será TIC UF 200-5000 más 21 puntos porcentuales y la TMC del tramo UF 50-200 será TIC UF 200-5000 más 14 puntos porcentuales.

(4) La evolución de los volúmenes de crédito por tramos muestra un comportamiento similar.

Deuda promedio

La deuda promedio asociada a las operaciones crediticias exhiben incrementos sostenidos en todos los tramos de deuda, aunque en el

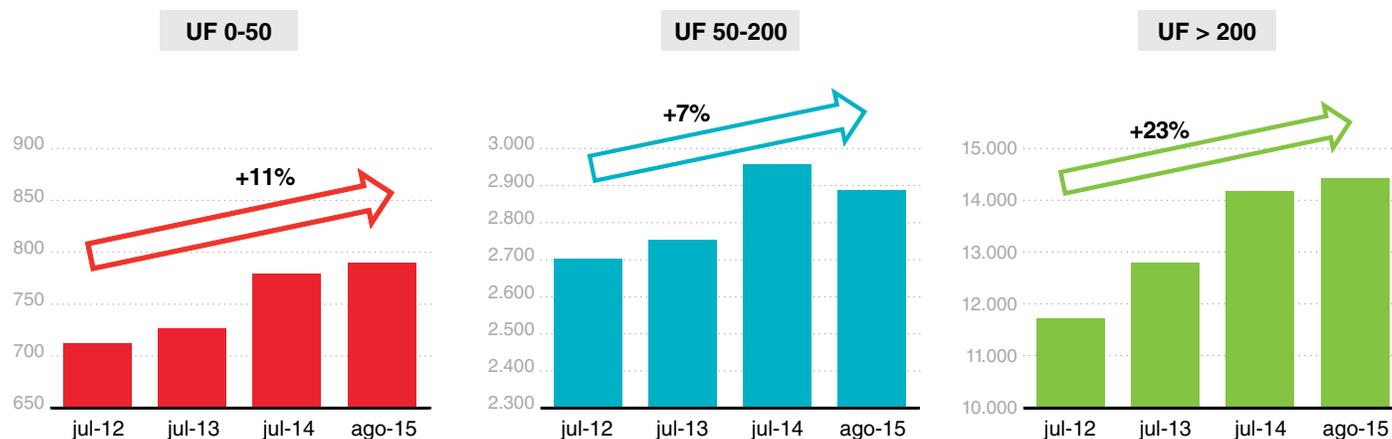
caso del tramo inferior este aumento obedece a que la reducción en el volumen de crédito es menor a la caída en el número de deudores

(Gráfico N°4). Estos antecedentes ratificarían el menor financiamiento relativo hacia los hogares de menores ingresos.

GRÁFICO N°4

Deuda promedio del flujo mensual de deudores ^{(1) (2)}

Miles de pesos reales



Fuente: Encuesta Asociación de Bancos.

(1) La encuesta recoge los resultados mensuales comprendidos entre la última quincena del mes anterior y la primera quincena del mes señalado.

(2) Los números sobre las flechas muestran la variación acumulada.

Menor costo versus menor acceso

La evolución de tasas de interés y flujos de crédito exhiben un claro *trade-off*. Por un lado, el grupo de deudores que accede a crédito podría beneficiarse frente a las menores tasas de interés, mientras que otros estarían siendo perjudicados frente al menor acceso crediticio, situación que afectaría principalmente a deudores de estratos más bajos.

Es complejo asignar exclusivamente a la TMC las restricciones crediticias observadas. Esto, ya que la debilidad de las condiciones económicas así como otras regulaciones implementadas en el último tiempo también podrían contribuir a mayores restricciones. No obstante, es importante recalcar que este fenómeno es coherente con estudios empíricos referentes a rebajas en la TMC⁽⁵⁾.

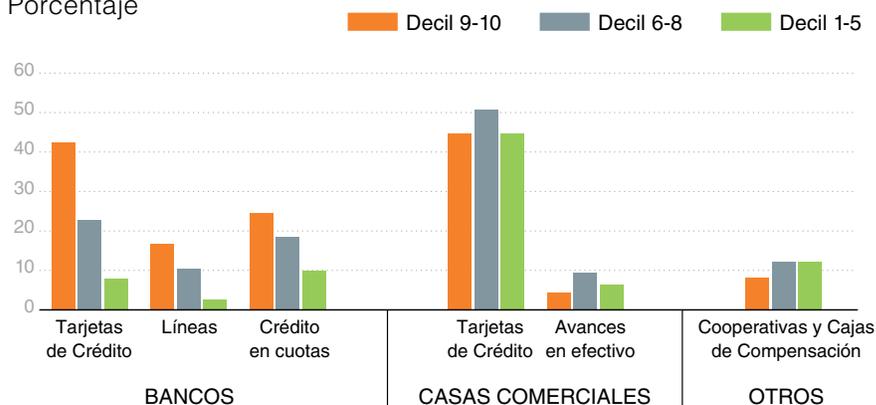
La eventual pérdida de acceso al crédito formal es más perjudicial si se considera que, además de afectar a los segmentos de menores ingresos, trae consigo el riesgo de que dichos hogares se vean incentivados a recurrir al mercado informal a la hora de necesitar un crédito y terminen pagando tasas bastante más elevadas que las legales⁽⁶⁾. Sin embargo, los resultados de la Encuesta Financiera de Hogares 2014 del Banco Central de Chile indican que este no habría sido el caso, pues esta categoría de créditos mostró en el agregado un descenso desde 9,7% en la encuesta 2011/2012 hasta 6,5% en 2014⁽⁷⁾, manteniendo en todo caso la característica de mayor preponderancia en los estratos de menores ingresos.

Por último, los resultados reportados no consideran el crédito de oferentes no bancarios que también están afectos a la TMC y, en consecuencia, los potenciales efectos adversos de la TMC podrían ser aún mayores. Esto, ya que dichos oferentes de crédito tienen una mayor participación relativa en hogares de menores ingresos y, de hecho sus colocaciones totales se han mantenido significativamente menos dinámicas que las de la banca (Gráficos N° 5 y 6).

GRÁFICO N° 5

Tenencia de deudas por agente y por estrato económico

Porcentaje

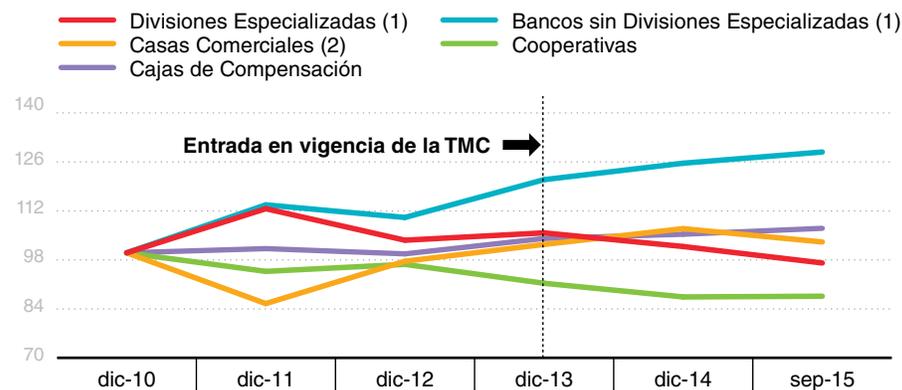


Fuente: Encuesta Financiera de Hogares 2014, Banco Central de Chile.

GRÁFICO N° 6

Colocaciones reales de consumo por oferente

Base diciembre 2010=100



Fuente: Asociación de Bancos en base SBIF, Press Releases de casas comerciales, Banco Central de Chile, Suseso y Asociación de Cajas.

(1) Cifras a agosto de 2015.

(2) Dentro de las casas comerciales se incluye los saldos por cobrar asociado a las tarjetas de las tiendas Falabella, la Polar, Presto (Walmart Chile), ABC-Din, Hites, Tricot, Ripley y Cencosud. Los créditos de estas dos últimas fueron otorgados en administración a los bancos Ripley (diciembre 2013) y Scotiabank (mayo 2015). Si se descuentan, el crecimiento de casas comerciales a junio sería más bajo y el de bancos sin divisiones más elevado.

(5) El estudio realizado por Alegría, Cowan y Opazo (2012) para el mercado chileno muestra un elevado porcentaje de operaciones por sobre la TMC objetivo que planteaba el proyecto de ley en ese momento (menos restrictivo que el que finalmente se aprobó), concluyendo que algunos deudores en estas condiciones se beneficiarían de las rebajas mientras que otra parte quedaría excluida del sistema. Madeira (2012) obtiene resultados que van en la misma dirección, donde considerando el objetivo menos restrictivo que el finalmente implementado, encuentra una exclusión de entre un 11% y 18%.

(6) Estudios empíricos realizados en EE.UU. (Staten, M. y Johnson, R. (1995) y Duval, A. (2004)) muestran que además de la pérdida de acceso al mercado de crédito formal, aumentan los créditos informales.

(7) Las categorías de créditos consideradas informales son préstamos de parientes y amigos, prestamistas, fiado y otras fuentes.

Síntesis

1

El periodo de ajustes graduales en la TMC está llegando a su fin, acumulando reducciones de 17 y 23 puntos porcentuales en los tramos de UF 0-50 y 50-200, respectivamente.

2

Las tasas de interés para los productos de consumo han mostrado disminuciones. Esto significa un beneficio para quienes obtuvieron un crédito durante ese periodo.

3

Sin embargo, la TMC podría haber perjudicado a otros deudores al dejarlos sin acceso al crédito: entre los años 2012 y 2015 el número de deudores para el tramo de deuda UF 0-50 muestra una caída acumulada de 28%.

4

La restricción crediticia a hogares de menores ingresos podría ser mayor al considerar a oferentes de crédito no bancarios, que tienen una mayor orientación hacia este segmento de clientes.