

UNIVERSIDAD DE VALPARAISO

Facultad de ciencias Económicas y administrativas
Escuela de Ingeniería Comercial



MERCADO FINANCIERO CHILENO: EL CREDITO.

Memoria para optar

Al grado de licenciado en ciencias en la administración de empresas y
al título de Ingeniero Comercial

Profesor guía: Sr. Gustavo Alamos Alamos

Alumno: Ricardo Trigo Barnier

DEDICATORIA

Dedico esta memoria a mis padres, hermanos, sobrina, mi familia en general, amigos, profesores, compañeros y mi querida Universidad de Valparaíso.

AGRACEDIMIENTOS

Agradezco mi querida escuela de Ingeniería Comercial lugar donde converge una verdadera familia con el objetivo de entregar y obtener conocimientos además de todos quienes participan de ella, académicos funcionarios y alumnos.

Agradezco a mis profesor guía sr. Gustavo Alamos Alamos, quien me condujo por este largo y pedregoso camino que fue mi memoria de título, con sabiduría y paciencia.

Agradezco a mis compañeros y amigos que en conjunto formamos un equipo con el objetivo de sacar esta carrera juntos, ciertamente muchos cayeron, pero la gran mayoría llegamos a la meta.

Agradezco a mi familia quienes desde el primer día de universidad me prestaron todo el apoyo que necesité aconsejándome y lo más importante escuchando mis inquietudes, en especial mis padres... Los quiero mucho.

ABSTRACT

Both individuals and companies need financing for its smooth operation and end of the period to obtain the greatest benefits possible, in this context we find several sources for such financing, where one of the most used by low cost is the credit, with its different types. This report was produced for the purpose of illustrating the domestic credit market from 1999 to 2009 presenting the concepts and functions of this, known to us institutions that offer both banking and otherwise, so that they can exercise influence authority to regulate and control it. We classify the different forms show that we can find on the market, and describes in detail its components.

To finally plot the evolution of credit, both in their ways, the legislation that regulates and get a glimpse of the full range of possibilities offered today.

Índice

	Pág.
Dedicatoria	i
Agradecimientos	ii
Abstract	iii
Índice	iv
Introducción	1
Capítulo 1: Marco teórico	
Introducción capítulo 1: Marco teórico	2
1. Concepto y Funciones	2
1.1 Concepto	2
1.2 Funciones	3
1.3 El crédito y los precios	5
2 Elementos del crédito	6
2.1 La tasa de interés	6
2.1.1 Naturaleza de la tasa de interés	7
2.1.2 Denominaciones de la tasa de interés	8
2.2 Reajustabilidad	10
2.3 Riesgo	10
2.4 Tributación	11
2.5 Liquidez	12
2.6 Plazo	12
2.7 Capitalización	13
3 Funcionamiento del mercado crediticio	13

3.1	La oferta de crédito	14
3.2	La demanda de crédito	17
3.3	Determinación de la tasa de interés	18
4	Formas que dispone la autoridad monetaria para administrar el comportamiento de la tasa de interés.	18
4.1	El redescuento	19
4.2	Encaje bancario	19
4.3	Operaciones de mercado abierto	20
4.4	Tasa de política monetaria	22
4.5	Flotación libre	22
5	El control del crédito	22
5.1	El crédito monetario	23
5.2	El crédito monetario no bancario	24
5.3	El crédito bancario	25
6	Clasificación del crédito	25
6.1	Según el uso	25
6.2	Según el plazo	26
6.3	Según la garantía	27
6.4	Según el tipo de deuda	27
	Síntesis capítulo 1: Marco teórico	28
Capítulo 2: Estudio de campo		
	Introducción capítulo 2: Estudio de campo	29
1	Créditos dirigidos a personas	29
1.1	Créditos de consumo bancarios	29
1.1.1	Participación de mercado créditos de consumo	31
1.1.2	Tarjetas de crédito bancarias	33

1.1.2.1	Evolución de los montos de las líneas de crédito utilizadas mediante Tarjetas de crédito del sistema financiero.	33
1.1.2.2	Evolución del número de tarjetas de crédito vigentes utilizadas mediante Activas del sistema financiero por marca.	38
1.2	Créditos destinados a la vivienda	41
1.2.1	participación de mercado créditos destinados a la vivienda	43
1.3	Tarjetas no bancarias	44
1.3.1	participación de mercado tarjetas no bancarias	46
1.4	Cooperativas de ahorro y crédito	47
1.4.1	participación de mercado cooperativas de ahorro y crédito	49
1.5	Cajas de compensación	51
1.6	Dirección de crédito prendario (DICREP)	52
2	Créditos dirigidos a empresas	54
2.1.1	Participación de mercado créditos dirigidos a empresas	56
3	Análisis general mercado crediticio en Chile	58
3.1	Composición del mercado	60
4	Evolución tasas de interés del sistema financiero.	63
5	Evolución Ley 18010	65
	Síntesis capítulo 2: Estudio de campo	66
	Capítulo 3: Conclusiones	67
	Fuentes de información	70

Índice gráficos

	Pág.
Gráfico N°1: Evolución créditos de consumo	30
Gráfico N°2: Participación de mercado créditos de consumo al 2004	32
Gráfico N°3: Participación de mercado créditos de consumo al 2007	32
Gráfico N°4: Participación de mercado créditos de consumo al 2009	33
Gráfico N°6: Evolución montos transados mediante tarjetas de crédito	34
Gráfico N°7: Evolución montos transados mediante tarjetas de crédito por marca	36
Gráfico N°8: Participación de mercado tarjetas de crédito al 1999	37
Gráfico N°9: Participación de mercado tarjetas de crédito al 2004	37
Gráfico N°10: Participación de mercado tarjetas de crédito al 2009	37
Gráfico N°11: Evolución del número de tarjetas de crédito vigentes	38
Gráfico N°12: Evolución del número de tarjetas de crédito vigentes por marca	39
Gráfico N°13: Participación de mercado número de tarjetas de crédito al 1999	40
Gráfico N°14: Participación de mercado número de tarjetas de crédito al 2004	40
Gráfico N°15: Participación de mercado número de tarjetas de crédito al 2009	40
Gráfico N°16: Evolución créditos destinados a la vivienda	41
Gráfico N°17: Participación de mercado créditos destinados a la vivienda al 2004	43
Gráfico N°18: Participación de mercado créditos destinados a la vivienda al 2007	43
Gráfico N°19: Participación de mercado créditos destinados a la vivienda al 2009	44
Gráfico N°20: Evolución transacciones realizadas con tarjetas de crédito no bancarias	45
Gráfico N°21: Participación de mercado tarjetas no bancarias al 2007	47
Gráfico N°22: Participación de mercado tarjetas no bancarias al 2009	47
Gráfico N°23: Evolución créditos concedidos por cooperativas de ahorro y crédito	48
Gráfico N°24: Participación de mercado cooperativas de ahorro y crédito al 2005	50

Gráfico N°25: Participación de mercado cooperativas de ahorro y crédito al 2007	50
Gráfico N°26: Participación de mercado cooperativas de ahorro y crédito al 2009	50
Gráfico N°27: Evolución créditos sociales concedidos por cajas de compensación	51
Gráfico N°28: Evolución créditos prendarios concedidos por DICREP	53
Gráfico N°29: Evolución créditos comerciales (empresas)	55
Gráfico N°30: Participación de mercado créditos comerciales (empresas) al 2004	57
Gráfico N°31: Participación de mercado créditos comerciales (empresas) al 2007	57
Gráfico N°32: Participación de mercado créditos comerciales (empresas) al 2009	58
Gráfico N°33: Evolución mercado crediticio global	59
Gráfico N°34: Composición del mercado al 1999	62
Gráfico N°35: Composición del mercado al 2004	62
Gráfico N°36: Composición del mercado al 2009	63
Gráfico N°37: Tasas de interés del sistema financiero promedio por año y tipo de operaciones	64

Índice tablas

Tabla N°1: Créditos de consumo	31
Tabla N°2: Tarjetas de crédito bancarias	35
Tabla N°3: Créditos destinados a la vivienda	42
Tabla N°4: Tarjetas de crédito no bancarias	46
Tabla N°5: Cooperativas de ahorro y crédito	49
Tabla N°6: Créditos sociales concedidos por cajas de compensación	52
Tabla N°7: Créditos prendarios concedidos por DICREP	54
Tabla N°8: Créditos comerciales (empresas)	56

Tabla N°9: Mercado crediticio global	60
--------------------------------------	----

Índice anexos

	Pág.
Tabla N°10: Créditos de consumo.	71
1.1 Créditos de consumo	72
Grafico N°38: Evolución créditos de consumo	72
Tabla N°11: Tarjetas de crédito bancarias	73
1.1.2 Tarjetas de crédito bancarias	74
Grafico N°39: Evolución de los montos transados mediante tarjetas de crédito	74
Gráfico N°40: Evolución de los montos transados mediante tarjetas de crédito	74
Tabla N°12: Crédito para la vivienda	75
1.2 Crédito para la vivienda	76
Gráfico N°40: Evolución Crédito para la vivienda	76
Tabla N°13: Tarjetas no bancarias	77
1.3 Tarjetas no bancarias	78
Grafico N°42: Evolución transacciones tarjetas de crédito no bancarias	78
Tabla N°14: Cooperativas de ahorro y crédito	79
1.4 Cooperativas de ahorro y crédito	80
Gráfico N°43: Evolución Cooperativas de ahorro y crédito	80
1.5 Cajas de compensación	81
Tabla N°15: Créditos sociales concedidos por cajas de compensación	81
Gráfico N°44: Evolución créditos sociales concedidos cajas de compensación	82
1.6 Dirección de crédito prendario	83
Tabla N°16: Créditos prendarios comedidos por DICREP	83

Gráfico N°45:	Evolución créditos prendarios	84
Tabla N° 17:	Créditos comerciales	85
Gráfico N°46:	Evolución créditos comerciales	86
Tabla N°18:	Análisis general mercado del crédito en Chile	87
3.	Análisis general mercado del crédito en Chile	88
Gráfico N°47:	Evolución mercado crediticio global	88
Gráfico N°47:	Evolución mercado crediticio global	88
4.	Evolución tasas de interés del sistema financiero	89
Tabla N°19:	Tasas de interés del sistema financiero promedio por año	89
Gráfico N°49:	Evolución operaciones de 30 a 89 días	90
Gráfico N°50:	Evolución operaciones de 90 días a un año	90
Gráfico N°51:	Evolución operaciones de uno a tres años	91
Gráfico N°52:	Evolución operaciones a mas a tres años	91
5.	Modificaciones Ley 18.010	92

Introducción

Tanto las personas naturales como las empresas necesitan de financiamiento para su buen funcionamiento y al final del periodo obtener la mayor cantidad de beneficios posibles, en este contexto encontramos variadas fuentes para dicho financiamiento, donde una de las más usadas por su bajo costo es el crédito, con sus diferentes tipos.

La presente memoria fue confeccionada con el propósito de ilustrarnos el mercado crediticio nacional desde el año 1999 al 2009 presentándonos los conceptos y funciones de éste, dándonos a conocer las entidades que los ofrecen tanto bancarias como de otra índole, así también la influencia que puede ejercer la autoridad para poder regularlo y controlarlo. Lo clasificaremos mostrando las diferentes modalidades que podemos encontrar en el mercado, además de describir en forma detallada sus componentes.

Para finalmente graficar la evolución del crédito, tanto en sus formas como, en la legislación que lo regula y lograr vislumbrar toda la gama de posibilidades que nos brinda hoy en día.

INTRODUCCIÓN CAPITULO 1: MARCO TEORICO.

En este capítulo se presentarán los conceptos y funciones del crédito, dando a conocer las entidades que los ofrecen tanto bancarias como de otra índole, como también la influencia que puede ejercer la autoridad para poder regularlo y controlarlo. Lo clasificaremos mostrando las diferentes modalidades en que se puede encontrar en el mercado, además de describir en forma detallada sus componentes como por ejemplo la tasa de interés. En síntesis ilustraremos todo lo relativo al mercado crediticio chileno.

1. CONCEPTO Y FUNCIONES

1.1 CONCEPTO

“Término utilizado en el comercio y finanzas para referirse a las transacciones que implican una transferencia de dinero que debe devolverse transcurrido cierto tiempo. Por tanto, el que transfiere el dinero se convierte en acreedor y el que lo recibe en deudor; los términos crédito y deuda reflejan pues una misma transacción desde dos puntos de vista contrapuestos. Finalmente, el crédito implica el cambio de riqueza presente por riqueza futura”.¹

¹ Aching Guzmán, C. (2006) Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales, Lima, Edición electrónica gratuita. Texto completo en www.eumed.net/libros/2006b/cag3/

“Son operaciones de crédito de dinero aquellas por las cuales una de las partes entrega o se obliga a entregar una cantidad de dinero y la otra a pagarla en un momento distinto de aquel en que se celebra la convención.

Constituye también operación de crédito de dinero el descuento de documentos representativos de dinero, sea que lleve o no envuelta la responsabilidad del cedente. Para los efectos de esta ley, se asimilan al dinero los documentos representativos de obligaciones de dinero pagaderos a la vista, a un plazo contado desde la vista o a un plazo determinado. No se aplicarán las disposiciones de este Título a las operaciones de crédito de dinero correspondientes a contratos aleatorios, arbitrajes de monedas a futuro, préstamo marítimo o avío minero”.²

Habiendo ya leído las definiciones anteriores podemos concluir que: El crédito es un préstamo en dinero donde las partes se comprometen mutuamente. Una a prestar el dinero (acreedor) y la otra a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido según las condiciones establecidas para dicho préstamo más los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiera (deudor). Este crédito permite a quien lo toma hacer uso de dinero que no tiene en ese momento para satisfacer sus necesidades de consumo, pudiendo pagarlo en forma parcelada.

Además tienen la capacidad de aparecer en dos balances, siendo esta una sola operación, aparece como activo en el balance del acreedor y como pasivo en el del deudor.

Lo definido anteriormente nos resalta dos características principales del crédito, una es que no existe traspaso de propiedad del dinero (sigue siendo del acreedor) y la otra es la responsabilidad del deudor en cuanto al dinero prestado (lo debe reintegrar).

En fin, en forma simplificada Crédito es el uso del dinero de otro para para fines particulares, haciendo la promesa de reembolsarlo.

² LEY-18010. Establece Normas para las operaciones de crédito y otras obligaciones de dinero que indica, Chile, 27 de Junio de 1981.

1.2 FUNCIONES

Ya habiendo revisado sus definiciones, podemos precisar cuáles son las funciones que cumple el crédito en la economía nacional o más bien en la sociedad.

1.2.1 El crédito es una parte importante de la economía ya que dinamiza sus diferentes sectores distribuyendo el efectivo disponible hacia las personas naturales o jurídicas que necesitan fortalecerse por medio de él.

1.2.2 Otra función importante del crédito es su competencia para la creación de beneficio monetario a quien lo solicita, pues presta apoyo en actividades que requieran inversión, sabiendo además que el crédito es una de las fuentes de financiamiento más convenientes. Esta función es clave para el mundo empresarial ya que las empresas siempre están buscando financiamiento a bajo costo para así obtener mayores beneficios.

1.2.3 Para los estudiantes en general y los de más bajos recursos en particular, es la oportunidad de obtener, por medio de un financiamiento crediticio, la instrucción académica que le permitirá desarrollarse como profesional y superarse socialmente.

1.2.4 Macroeconómicamente Influye en la fijación del precio en el mercado, al existir más inversiones en el mercado se modifica la oferta y la demanda de los bienes y, por consiguiente, el precio de los mismos.

1.2.5 Finalmente, a los bancos e instituciones financieras les permite generar dinero para retribuir a los ahorrantes (unidades cuyos ingresos son mayores a sus gastos tales como: empresas, familia y Estado). Éstas son depositadas en los bancos y entidades financieras como ahorros en sus diferentes modalidades: depósitos a la vista, depósitos a plazo, fideicomisos, etc. Estos ahorros son canalizados por medio de las diferentes modalidades y líneas de crédito hacia las unidades más deficitarias o necesitadas de fondos para contribuir a sus niveles de productividad. Los intereses percibidos por los créditos son devueltos a los ahorrantes en beneficios, quedando a la entidad financiera un margen de ganancia.

1.3 EL CRÉDITO Y LOS PRECIOS

Con lo ya visto hasta acá, nos fijamos que existe una relación entre el crédito y la demanda de ciertos bienes de mayor valor, o para hacerlo más general la demanda agregada de la economía, pues de no existir crédito un factor que limitaría la demanda de ciertos bienes sería los altos precios de estos y la imposibilidad de dividir ese bien para su compra parcelada, así la demanda de bienes como las casas quedaría suscrita a solo las personas que pueden pagarlas al contado (adinerados o ahorrantes), siendo estos minoría dentro de la economía nacional. El crédito así al proporcionar al pago de estos bienes en forma parcelada genera una demanda adicional de esos bienes influyendo al alza en los precios de la economía.

“Es bueno recordar también, la distinción entre dinero y crédito y advertir al lector respecto a situaciones en que la confusión es fácil. Algunos productores de dinero entregan su producto a través del crédito que otorgan. Este es el caso de los bancos que conceden créditos creando depósitos a la vista. Aquí hay dos cosas muy distintas. Una es la creación de dinero

y otra es el crédito concedido al crear depósitos en cuenta corriente. La pregunta respecto al porqué de la existencia del crédito monetario, con un costo alto en relación a la producción de dinero, encuentra su respuesta en el hecho de que el dinero es útil solo si es escaso. La función del dinero es la de facilitar el intercambio, pero para ello, debe tener un valor que solo puede nacer de su escasez. Y, precisamente por ser escaso, el crédito monetario se justifica para lograr su mejor aprovechamiento”.³

2. ELEMENTOS DEL CRÉDITO

2.1 LA TASA DE INTERÉS

La tasa de interés representa el valor del alquiler del dinero. Por el hecho que los montos de intereses se denominan en dinero, al igual que el capital, este interés se materializa como un porcentaje (suministrado en tanto por uno) que se aplica al capital por unidad de tiempo; este valor es denominado tasa de interés.

Para que las fórmulas de equivalencia de cifras de dinero en el tiempo puedan ser aplicadas, es necesario que la base del tiempo para la tasa de interés aplicada coincida con la longitud del intervalo de la línea del tiempo o período entre momentos consecutivos. A esta presentación de la información del interés se le llama tasa periódica.

El período puede ser finito (día, mes, bimestre, trimestre, semestre, año, etc.) o infinitesimal

³ WESTHOFF Sánchez, Luis. Los Vínculos entre el mercado financiero y el resto de la economía. Tesis (Ingeniero Comercial). Valparaíso, Chile, Universidad de Valparaíso, Facultad de ciencias Económicas y Administrativas, Escuela de Ingeniería Comercial, 1981. 88 p.

(cuando tiende a cero), en cuyo caso el tratamiento toma el nombre de interés continuo.

Además de contar con la información del interés en tasas periódicas se pueden manejar otras formas, como la tasa nominal y la tasa efectiva, las que se presentarán más adelante.

2.1.1 NATURALEZA DE LAS TASAS DE INTERÉS

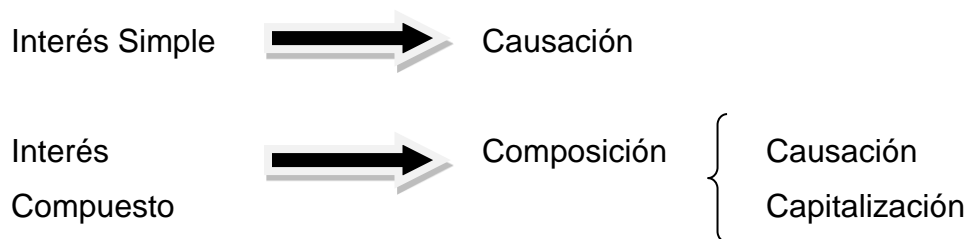
La exposición de una tasa de interés lleva dos elementos dentro de sí no explicitados:

Causación: Informa cuando el interés se aplica, según se haya estipulado en el contrato. En este momento el interés se calcula y se muestra a las partes, pero no necesariamente se cancela sino que se puede acumular adicionalmente (interés simple, si se acumula sin capitalizarse) o se puede capitalizar (interés compuesto).

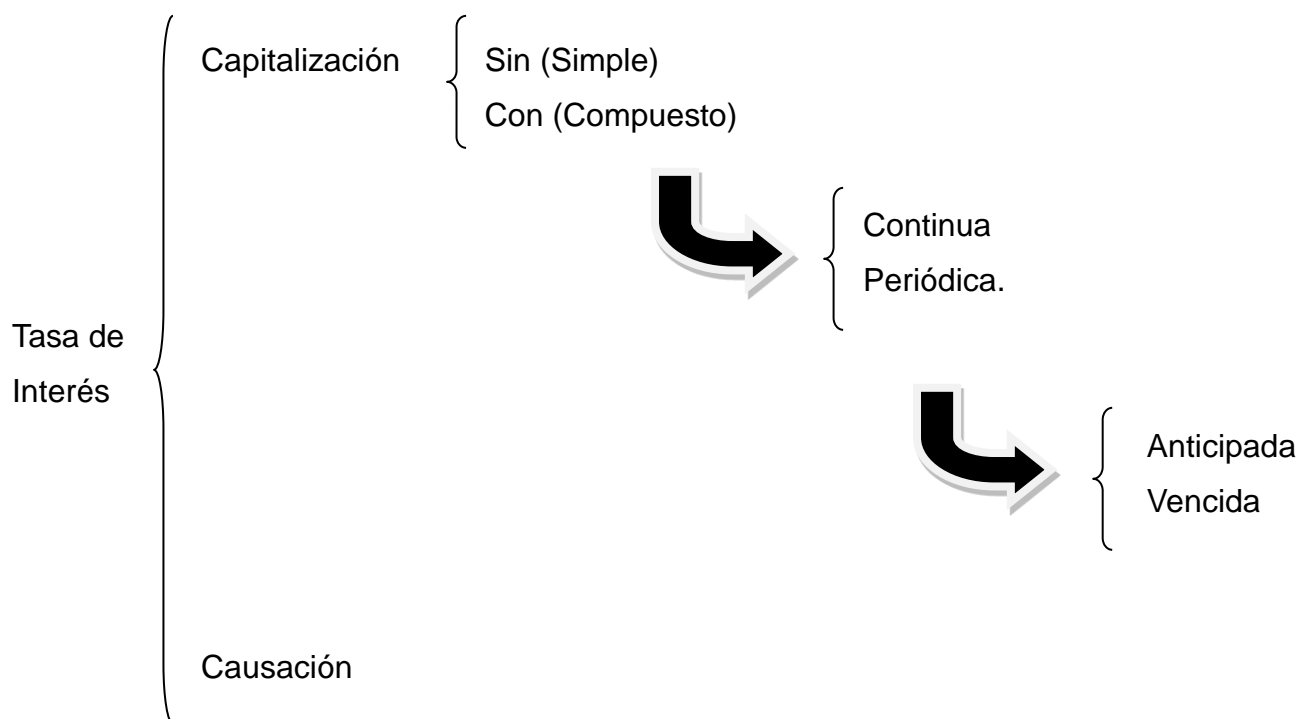
Capitalización: Determina el momento en el cual el interés acumulado se agrega al capital, es decir, se capitaliza.

Estrictamente no tiene que haber una coincidencia entre los períodos de causación y capitalización; sin embargo, y tal vez por lo poco prácticos que se transformarían los cálculos en esas circunstancias, se muestra prácticamente en todas las situaciones una coincidencia de los dos períodos, en cuyo caso se le denomina período de composición:

Componer = Causar y Capitalizar



Aún hay más consideraciones; desde el ángulo de la causación, el interés puede exigirse al vencimiento o anticipadamente, según se estipule en el contrato, con lo que se puede resumir la naturaleza del interés en el siguiente esquema:



2.1.2 DENOMINACIONES DE LA TASA DE INTERÉS

La tasa de interés propone información, y según la manera como lo hace se le denomina de una de estas tres maneras:

Periódica: La tasa corresponde al período de composición (% por día, mes, bimestre, trimestre, semestre, año, etc.). Algunos sectores la conocen como tasa efectiva periódica (efectiva diaria, efectiva mensual, efectiva trimestral, etc.), pero aquí se denominará simplemente tasa periódica.

Nominal: La tasa nominal es el interés que capitaliza más de una vez por año. Esta tasa convencional o de referencia lo fija el Banco Central de un país para regular las operaciones activas (préstamos y créditos) y pasivas (depósitos y ahorros) del sistema financiero. Es una tasa de interés simple.

Siendo la tasa nominal un límite para ambas operaciones y como su empleo es anual resulta equivalente decir tasa nominal o tasa nominal anual.

Efectiva: Es la expresión equivalente de una tasa periódica en la que el período se hace igual a un año y la causación siempre se da al vencimiento. Algunos sectores emplean el nombre de tasa efectiva para aplicarla a un período distinto del año (efectiva diaria, efectiva mensual, efectiva trimestral, etc.), pero aquí no se empleará esta denominación, la cual la llamaremos simplemente tasa periódica. La tasa efectiva se conoce también como tasa efectiva anual, tasa anual efectiva o aun tasa anual.

Adicionalmente, como ya se indicó, la tasa debe definir la forma en que se causa el interés:

Anticipada: Cuando el interés se causa en forma anticipada en el período. Cabe anotar que la Tasa Efectiva no puede darse, por definición, en forma anticipada, es decir no existe una tasa efectiva anticipada.

Vencida: Cuando el interés se causa en forma vencida en el período. Cabe anotar que la tasa efectiva es siempre vencida y por lo tanto esta última palabra se omite en su declaración.

En definitiva, la tasa de interés es el porcentaje al que está invertido un capital en una unidad de tiempo, determinando así lo que se conoce en el mercado financiero como el precio del dinero. Entonces, a nivel individual, la tasa de interés (expresada en porcentajes y aplicada en tanto por 1) representa un balance entre el riesgo y la posible ganancia (oportunidad) de la utilización de una suma de dinero en una situación y tiempo determinado. En este sentido, la tasa de interés es el precio del dinero, el cual se debe pagar/cobrar por tomarlo prestado/cederlo en préstamo en una situación determinada.

De esta manera, desde el punto de vista del Estado, una tasa de interés alta incentiva el ahorro y una tasa de interés baja incentiva el consumo. Esto permite la intervención estatal

a fin de fomentar ya sea el ahorro o la expansión, de acuerdo a objetivos macroeconómicos generales.

2.2 REAJUSTABILIDAD

La reajustabilidad es un ajuste en el valor de un instrumento financiero para mantenerlo sin cambios reales respecto a una variable, en este caso el instrumento financiero es el crédito y la variable es el IPC.

“De no existir esta cláusula, el instrumento financiero posee muy poco atractivo, puesto que al cabo de cierto tiempo devuelve una cantidad de dinero que, en términos reales, posee menos valor que la cantidad de dinero que inicialmente se invirtió en dicho instrumento.

Por lo tanto, en economías de alta inflación, la reajustabilidad es casi un requisito previo de cada instrumento, pues siempre existirán otros activos en la economía que, por lo menos, conservan su valor en términos reales y harán casi nulo el ahorro en activos financieros, que es la esencia del mercado crediticio”.⁴

2.3 RIESGO

⁴ WESTHOFF Sánchez, Luis. Los Vínculos entre el mercado financiero y el resto de la economía. Tesis (Ingeniero Comercial). Valparaíso, Chile, Universidad de Valparaíso, Facultad de ciencias Económicas y Administrativas, Escuela de Ingeniería Comercial, 1981. 88 p.

Peligro de pérdida financiera que el inversor debe valorar al colocar sus fondos. Una inversión de alto riesgo supone que el inversor esperará obtener una alta rentabilidad de la misma que le compense el riesgo y a la inversa, el grado de rentabilidad suele ir parejo al del riesgo que se asume.

En el mercado crediticio el riesgo está ligado a una operación crediticia y supone la posibilidad de que no se pague el principal o intereses de la misma.

Por lo tanto existe el riesgo que asumen los ahorrantes al prestar el dinero a una entidad financiera, que dependiendo de la institución es el grado de riesgo, como también existe el riesgo en que incurre la entidad financiera al prestar el dinero, pues puede que el deudor no pague dicho préstamo.

“Según el Banco Mundial (1989) y Sinkey (1992), citado por García *et al.* (1998), este riesgo está determinado por la eventualidad de que los deudores de los bancos se vean imposibilitados de repagar los préstamos, a la vez que las garantías que respaldan esos créditos se ubiquen en ese momento, por debajo del valor del préstamo concedido. De manera análoga Castellano (2000) plantea, este tipo de riesgo se le denomina así por la probabilidad de que un prestatario (cliente activo) no devuelva el principal de su préstamo o crédito y no pague los intereses de acuerdo con lo estipulado en el contrato.”⁵

2.4 TRIBUTACIÓN

“La tributación forma parte de los egresos que provienen de la operación financiera y que es parte, junto con los ingresos, de la rentabilidad real de un instrumento. El hecho que diferentes impuestos graven a distintos instrumentos, hace variar los flujos de estos, por lo

⁵ SOTO, Antonio y VALENTE, María. El riesgo asociado a la banca comercial y universal venezolana. *Revista Venezolana de Gerencia*, dic. 2007, vol.12, no.40, p.646-666. ISSN 1315-9984.

cual el ahorrante debe tener muy claras las exigencias tributarias a que los obliga la tenencia de un determinado instrumento, para así poder calcular la rentabilidad efectiva de la operación financiera”.⁶

2.5 LIQUIDEZ

Mide la facilidad con que un activo puede transformarse en dinero, es decir, muestra la capacidad de la compañía para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos circulantes.

Por tanto la posibilidad que entregue una inversión de hacerse líquida en cualquier momento o con más facilidad, sin esperar vencimientos y seguir recibiendo los beneficios que le entrega el documento es muy importante para quien ahorra por que le permite usar dichos fondos invertidos ante cualquier emergencia en las que los necesite.

Así un instrumento con mayor liquidez que otro tiene un mayor costo en relación al otro, con esto el ahorrante debe comparar el beneficio que genera para evaluar la calidad del instrumento.

2.6 PLAZO

El plazo es especialmente importante puesto que si es alto existe una mayor posibilidad de

⁶ WESTHOFF Sánchez, Luis. Los Vínculos entre el mercado financiero y el resto de la economía. Tesis (Ingeniero Comercial). Valparaíso, Chile, Universidad de Valparaíso, Facultad de ciencias Económicas y Administrativas, Escuela de Ingeniería Comercial, 1981. 88 p.

que cambie de valor el instrumento, por las posibles fluctuaciones de las variables que lo sujetan, por eventuales cambios en la tasa de interés y el riesgo de insolvencia.

En forma general los instrumentos a largo plazo se presentan como más atractivos para los inversionistas debido al tiempo que se necesita para la ganancia esperada y por el riesgo que implican.

En definitiva los valores a corto plazo serán más dificultosos de comercializar si el público demostrase una preferencia hacia ellos, que solo son rescatables a largo plazo, debido a la existencia en el mercado de otros instrumentos rescatables en plazos menores.

En estos casos, se hace necesario el uso de intermediarios, que difieran el plazo de los instrumentos que se emiten con un lejano plazo de vencimiento. Estos intermediarios, realizan la compra de los instrumentos a largo plazo para luego venderlos a plazos menores, garantizando que finalizado el plazo se los recompraran a un precio previamente estipulado. Con esto el ahorrante satisface su demanda de dinero a corto plazo gracias al intermediario. En definitiva el sistema se dota de liquidez, y tanto empresas como gobierno se financian colocando valores, racionalizando así su horizonte de evaluación.

2.7 CAPITALIZACIÓN

La capitalización consiste en agregar interés acumulado impagado al saldo principal. La capitalización de interés incrementa la cantidad principal del crédito y el costo total de este.

3. FUNCIONAMIENTO DEL MERCADO CREDITICIO

El mercado crediticio al igual que cualquier otro mercado tiene una oferta y una demanda como también su precio (la tasa de interés), que se determina en función de ellos.

3.1 LA OFERTA DE CRÉDITO

La oferta de crédito la constituyen:

- ❖ Bancos
 - Bancos establecidos en Chile
 - Banco de Chile (Opera también con las marcas Banco Edwards, Citi, Atlas y CrediChile).
 - Banco internacional.
 - Scotiabank Chile.
 - Banco de crédito e inversiones (Opera también con las marcas TBanc y Banco Nova).
 - Corpbanca (Opera también con la marca Banco Condell).
 - Banco Bice.
 - Hsbc Bank Chile.
 - Banco Santander Chile (Opera también con la marca Banefe).
 - Banco Itaú Chile.
 - The Royal Bank of Scotland Chile (Antes ABM AMRO Bank Chile).
 - Banco Security
 - Banco Falabella.
 - Deutsche Bank Chile.
 - Banco Ripley.
 - Rabobank Chile (Ex Hns Banco).
 - Banco Consorcio (Ex Banco Monex).
 - Banco Penta.

- Banco Paris.
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile (BBVA) (Opera también con la marca BBVA Express).
- Sucursales Bancos extranjeros
 - Banco do Brasil S.A.
 - JP Morgan Chase Bank, N.A.
 - Banco de la Nación Argentina.
 - The Bank of Tokio-Mitsubishi UFJ, LTD.
 - DNB Nor Bank Asa.
- ❖ Cooperativas de ahorro y crédito.
 - Coocretal.
 - Coopeuch.
 - Oriencoop.
 - Capual.
 - Detacoop.
- ❖ Operadores de tarjetas de crédito:
 - Transbank S.A.
 - Nexus S.A.
 - Fis Card Processing Services (Chile) S.A. (antes Fidelity).
- ❖ Emisores y Operadores de Tarjetas de Crédito No Bancarias.
 - Consorcio Tarjetas de Créditos S.A. - Tarjeta Visa
 - Servicios y Administración de Créditos Comerciales Presto S.A. - Tarjeta Presto.
 - Cencosud Administradora de Tarjetas S.A. - Paris, Más Easy, Más Paris, Más Jumbo, Tur Bus Card.
 - Créditos Organización y Finanzas S.A. (Cofisa S.A.) - Tarjeta DIN.
 - ABC Inversiones Ltda. - Tarjeta ABC.

- Car S.A. - Tarjeta Ripley.
- Comercializadora y Administradora de Tarjetas Extra S.A. - Tarjeta Xtra.
- Promotora CMR Falabella S.A. - Tarjeta CMR.
- Efectivo Ltda. - Tarjeta Johnson´s Multiopción.
- Inversiones SCG S.A. - Tarjeta Dorada La Polar.

Las Instituciones antes nombradas son las que están bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

- ❖ Cajas de compensación.
 - Caja 18 de Septiembre.
 - Caja Gabriela Mistral.
 - Caja La Araucana.
 - Caja Los Andes.
 - Caja Los Héroes.
- ❖ Dirección de crédito prendario (DICREP).

Las dos últimas categorías corresponden a instituciones no supervisadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, pero aun así están dentro de la oferta de crédito nacional.

“La oferta global de crédito monetario está constituida por la suma de las fracciones de recursos monetarios que las personas naturales o jurídicas están dispuestas a traspasar, para su uso, a otras personas. Obviamente la disposición a traspasar estos recursos nace de

que, por este hecho, el que presta recibe una remuneración. La magnitud de esta oferta depende de factores tales como las diversas tasas de interés, el nivel de ingreso o riqueza, las condiciones económicas generales, las expectativas de inflación y otras.”⁷

En este caso buscamos analizar la relación entre la oferta crediticia y la tasa de interés, por lo tanto se utilizará el supuesto de *ceteris paribus*, es decir, se dejara todo lo demás constante. Entonces si la tasa de interés disminuye las personas estarán más dispuestas al consumo y canalizar esto a créditos, siempre y cuando la tasa de interés a la que entreguen estos créditos, sea inferior a la tasa de retorno que pueden esperar si canalizan en sus propias actividades.

La oferta de crédito se puede ver afectada a través de su incidencia en la tasa de interés real por el movimiento esperado en los precios. Si bien, teóricamente, las tasas de interés podrían ajustarse al movimiento de estos en una situación inflacionaria, con un efecto equivalente al reajuste del capital, en el hecho, las rigideces institucionales impidan o retarden este ajuste

3.2 LA DEMANDA DE CRÉDITO.

La demanda de créditos está constituida por todos los recursos monetarios que están dispuestos a recibir, tanto las personas naturales como las empresas, a cambio de un precio (tasa de interés). Estos recursos los pueden destinar tanto al consumo (mayoritariamente las personas naturales), como a la producción o inversión (uso que le da la empresa en mayor medida).

La magnitud de la demanda de créditos se puede ver afectada por factores como la tasa de

⁷ WESTHOFF Sánchez, Luis. Los Vínculos entre el mercado financiero y el resto de la economía. Tesis (Ingeniero Comercial). Valparaíso, Chile, Universidad de Valparaíso, Facultad de ciencias Económicas y Administrativas, Escuela de Ingeniería Comercial, 1981. 88 p.

interés, expectativas de inflación, cambios tecnológicos, la estructura de tasas de retorno y las condiciones generales de la economía. La tasa de interés la afectaría ya que una empresa que pretende realizar una inversión, la hará siempre y cuando el rendimiento de esa inversión supere a la tasa de costo de capital (tasa de interés + rentabilidad exigida), estando involucrada directamente la tasa de interés, si esta disminuye y los otros factores permanecen constantes, la empresa estaría dispuesta a hacer una mayor inversión necesitando más capital haciendo aumentar así la demanda de créditos.

3.3 DETERMINACIÓN DE LA TASA DE INTERÉS

Desde el punto de vista económico el mercado del crédito es el encargado de determinar la tasa de interés, partiendo de la base que la economía reúne las condiciones de competencia perfecta. El punto de intersección entre la curva de oferta y la de demanda de crédito es la tasa de interés de equilibrio del mercado, con esto se transa en este mercado todo lo que se oferta y se consume todo lo que se demanda. Si existiese otra tasa de interés diferente a la de equilibrio lo ofrecido con lo demandado no coincidiría, y en el caso de que dicha tasa fuera menor la de equilibrio produciría un exceso de demanda de créditos disturbio que la oferta no puede satisfacer, por lo tanto las fuerzas del mercado serían las encargadas de devolver el equilibrio a la economía, lo mismo que en el caso de exceso de oferta, por lo tanto, el comportamiento del mercado siempre tiende al equilibrio.

4. FORMAS QUE DISPONE LA AUTORIDAD MONETARIA PARA ADMINISTRAR EL COMPORTAMIENTO DE LA TASA DE INTERES

Como fue nombrado en el punto anterior es de suma importancia mantener o tratar de estar cerca del equilibrio en la tasa de interés, siendo este tema de importancia gubernamental. Los gobiernos en general y el de Chile en particular poseen una cantidad de elementos que conforman la política económica para hacer frente a problemas como el de la tasa de interés, siendo una de estas herramientas el Banco Central o la autoridad monetaria. Esta autoridad monetaria tiene a su haber la facultad para realizar las siguientes medidas para enfrentar diferentes problemas:

4.1 EL REDESCUENTO

Operación mediante la cual el Banco Central descuenta letras y otros efectos que los bancos comerciales, a su vez, han descontado a sus clientes. El redescuento es una forma de crédito que se da a los bancos comerciales y que permite a éstos mejorar su Liquidez. Mientras los bancos comerciales hacen la operación de descuento a sus clientes con dinero ya emitido con anterioridad, el Banco Central les da este crédito o redescuento a los bancos comerciales emitiendo circulante. Con esto el Banco Central ayuda a los bancos comerciales a tener la liquidez suficiente para poder hacer frente a la demanda de créditos, afectando esto a las tasas, por ejemplo el momento en que los bancos comerciales tienen escasa liquidez estos suben las tasas de interés para hacer más costoso este bien escaso como lo es el dinero.

4.2 ENCAJE BANCARIO

El Banco Central determina el porcentaje de la tasa de encaje bancario o coeficiente de

reservas, es decir, la proporción de los depósitos del público que las entidades financieras o bancos comerciales tienen que guardar en forma de activos líquidos (efectivo en caja o reservas en el Banco Central) para poder atender las retiradas de efectivo. El encaje o reserva mínima exigido por el Banco Central de Chile a los Bancos Comerciales, en monedas y billetes en caja o depositados en cuenta corriente en el Banco Central, es del 9% para los depósitos a vista, y del 3,6% para los depósitos a plazo. El importe total de dinero bancario generado por las entidades financieras viene determinado por el "Multiplicador del dinero bancario":

$$\text{Multiplicador del Dinero Bancario} = \frac{1}{\text{Coeficiente de Reserva}}$$

Por ejemplo, si el coeficiente de reservas es del 10%, entonces el multiplicador del dinero será igual a 10 o $1/(0.10)$. Esto quiere decir que las entidades financieras podrán generar un volumen de dinero bancario 10 veces superior a los depósitos que manejan. Por lo tanto la tasa de encaje bancario es una herramienta para controlar el crédito bancario, mediante la cual se da movimiento al dinero por parte de los bancos comerciales, y al igual que el punto anterior cuando el banco comercial en consecuencia a la tasa de encaje bancario se encuentra con bajas disponibilidades sube la tasa de interés para desincentivar el crédito para que así no escaseen aún más sus disponibilidades.

4.3 OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO.

Son medidas a través de las cuales la autoridad monetaria puede controlar la cantidad de dinero en circulación en la economía. Consisten en la Compra y Venta de instrumentos financieros realizada por el Banco Central. Para comprar dichos activos financieros, el Banco debe entregar dinero a cambio, lo que ocasiona un aumento de la Emisión y en definitiva de la cantidad de dinero en circulación. Cuando el Banco Central vende instrumentos financieros está retirando circulante y, en definitiva, disminuyendo las reservas de los bancos comerciales y dificultando el otorgamiento de créditos por el sistema bancario.

La metodología de cómo el Banco Central realiza esta OMA está detallada a continuación.

Las operaciones de mercado abierto se realizan fundamentalmente a través de licitaciones periódicas de pagarés emitidos por el Banco Central. En estas licitaciones o subastas pueden participar bancos e instituciones financieras, administradoras de fondos de pensiones, compañías de seguros y fondos mutuos. Las licitaciones de pagarés se efectúan bajo la modalidad de precio único por licitación, es decir, la tasa de corte se hace extensiva a todos los participantes en la subasta que fueron adjudicados, modalidad conocida como “tipo holandés”. Lo anterior incentiva la competencia entre los participantes en las licitaciones y tiende a reflejar más adecuadamente las condiciones vigentes en el mercado. En caso que se produzcan desviaciones de la tasa interbancaria (promedio) con relación a la tasa de política debido, por ejemplo, a un menor nivel de liquidez que el demandado, se procede a inyectar liquidez para hacer disminuir la tasa interbancaria y hacerla converger a la TPM. La inyección de liquidez se hace, generalmente, mediante compras de pagarés con pacto de retroventa (REPO) a un día plazo (overnight). En la situación inversa, cuando se genera un exceso de liquidez y la tasa interbancaria tiende a ubicarse por debajo de la tasa objetivo, se retira el exceso transitorio mediante la venta de pagarés de corto plazo. Estas últimas operaciones se implementan con documentos “desmaterializados” (es decir, los documentos no se emiten físicamente)⁸.

⁸ Banco Central de Chile. Funciones del Banco Central de Chile [en línea]:[fecha de consulta: 17 de Junio 2010].Disponible en: <http://www.bcentral.cl/acerca/funciones/05.htm>>

4.4 TASA DE POLITICA MONETARIA.

Como ya lo hemos visto el tipo o tasa de interés indica cuánto hay que pagar por el dinero que nos presta cierto banco o institución financiera. Por eso, si el tipo de interés es muy alto, no todos los inversores podrían hacerle frente, bajando así la cantidad de créditos, que dándose el dinero en los bancos. En cambio, una bajada de los tipos de interés incentiva la inversión y la actividad económica, ya que los empresarios dispondrán fácilmente de dinero para invertirlo en sus proyectos. Por tanto, los cambios en la tasa de interés están relacionados directamente con la cantidad de dinero que circula en el mercado.

No hay que olvidar que existen otros procesos, distintos a la política monetaria, que también alteran la tasa de interés, ya sea por un proceso inflacionario o por el auge o la recesión de la actividad económica, dificultando de esta manera el papel de la tasa de interés como variable objetivo de la política monetaria.

4.5 FLOTACIÓN LIBRE

Situación en la cual el valor de la tasa de interés se determina por interacción pura entre la oferta y la demanda, sin intervención del Banco Central.

5. EL CONTROL DEL CRÉDITO

5.1 EL CRÉDITO MONETARIO.

El crédito monetario o crédito usuario, es una modalidad no reconocida ni por el estado ni por las entidades financieras, es invisible tanto para la ley como a la justicia (solo en algunos casos donde no se ha legislado) y las políticas bancarias, tan solo es visible para los que hacen uso de él, esto es para el prestamista y para el prestatario. Esta fuente de financiamiento es autónoma frente al estado, al mercado monetario o a la reglamentación, integrado por numerosos arreglos sociales, culturales, organizativos y sobre todo económicos. Dentro de este crédito monetario podemos encontrar en el sector agrícola, prestamos que concede el comprador al agricultor frente a una producción futura, este crédito puede o no tener tasa de interés, las condiciones solo son impuestas por las partes y muchas veces ni siquiera existe un contrato donde se expongan dichas condiciones. Al ser tan informal, en este caso particular, a las autoridades le es muy difícil llevar control de esta práctica y solo se remite a recomendar la imposición de las condiciones de este préstamo en un documento de carácter legal. Otro caso y quizás el más numeroso en nuestro país es el de los arriendos y, en particular, el arriendo de viviendas y bienes raíces en particular, donde el bien raíz pasa a ser el monto de crédito, el arrendador pasa a jugar el rol de la institución bancaria o financiera, el arrendatario es el deudor y la prima de arriendo pasa a ser el precio del dinero, es decir, la tasa de interés. Las variables que el gobierno intenta manipular para controlar el arrendamiento son, principalmente su precio (renta de arrendamiento), como también su volumen, esto por la vía tributaria. El gobierno quizás no tiene muchas razones para controlar esta práctica, pero aun así existen algunas como por ejemplo, que el más fuerte económicamente puede caer en usura, intentando el gobierno proteger al más débil económicamente para no agrandar la brecha entre las persona con más dinero y las que tienen menos.

5.2 EL CRÉDITO MONETARIO NO BANCARIO.

El crédito no bancario es cualquier préstamo que no sea otorgado por los bancos del sistema bancario del país. En muchos casos, no es supervisado por las autoridades monetarias del país (Banco Central o Superintendencia de Bancos u otra similar). Las siguientes son las formas más comunes que asume la oferta de crédito no bancario:

- Financiación propia: ahorro personal o familiar
- Préstamos amigos, vecinos
- Préstamos ONG
- Préstamos proveedores de maquinaria o equipo
- Crédito comercial
- Crédito prendario
- Crédito social cajas de compensación
- Otras entidades financieras.

El control en este caso está muy avanzado ya que con la existencia de la Superintendencia de bancos e instituciones financieras (SBIF, en adelante), gran parte de lo nombrado anteriormente está bajo su supervigilancia, por lo tanto cuentan con una institución que regule su práctica. Mas a futuro las autoridades piensan implementar un Sernac financiero que ayudará aún más en esta labor de control, ya que los propios usuarios se encargaran de ello e través de esta herramienta.

5.3 EL CRÉDITO BANCARIO

El crédito bancario es una operación financiera en la que un banco pone a nuestra disposición una cantidad de dinero hasta un límite especificado en un contrato y durante un período de tiempo determinado. Los bancos al tener la capacidad de crear dinero a través de prestar sus depósitos, hace que la autoridad monetaria tome algunas precauciones para su control, donde lo importante no es el control en sí, sino el grado de control y los instrumentos más eficientes para lograrlo. Muchas veces el banco central ha tenido que concentrar su control en el crédito del sistema bancario para poder compensar excesivas expansiones en temas que no le son inherentes como el gasto fiscal. Por lo tanto el control muchas veces excesivo del sistema bancario es provocado indirectamente por el gobierno, teniendo que el Banco Central hacer uso de sus herramientas para estabilizar lo desestabilizado por el Estado.

6. CLASIFICACIÓN DEL CRÉDITO

6.1 SEGÚN EL USO

- Créditos comerciales, son los que los fabricantes conceden a otros para financiar la

producción y distribución de bienes; créditos a la inversión, demandados por las empresas para financiar la adquisición de bienes de equipo, las cuales también pueden financiar estas inversiones emitiendo bonos, pagarés de empresas y otros instrumentos financieros que, por lo tanto, constituyen un crédito que recibe la empresa. Algunos de estos tipos de créditos son: Leasing, donde se puede clasificar por leasing financiero y leasing comercial; Créditos de fomento, dirigidos hacia un proyecto bien específico el cual ha sido previamente analizado; Créditos para el capital de trabajo, requeridos por empresas que requieren de fondos líquidos para operar.

- Créditos para consumo, son los concedidos por los bancos, instituciones financieras o casas comerciales. Existen los créditos de consumo directo, entregados directamente a los usuarios pudiendo hacer él lo que estime conveniente con el dinero; créditos de consumo indirecto, otorgados a los proveedores, por cuenta del consumidor, es usado generalmente para la compra de automóviles.
- Créditos hipotecarios, concedidos por los bancos y entidades financieras autorizadas, contra garantía del bien inmueble adquirido;

6.2 SEGÚN EL PLAZO

- A corto y mediano plazo: Otorgados por Bancos a proveedores de materia prima para la producción y consumo, los de corto plazo tienen vencimiento hasta un año de otorgado, mientras que los de mediano plazo tienen vencimiento desde uno a tres años.
- A largo plazo: Para viviendas familiares e inmuebles, equipamientos, maquinarias, etc. Tienen un plazo de vencimiento de 5 o más años y son normalmente de amortizaciones periódicas después de un periodo de gracia que depende del proyecto específico.

6.3 SEGÚN LA GARANTÍA

- Personal. Créditos a sola firma sobre sus antecedentes personales y comerciales, como aval o fiador.
- Real (hipotecas y prendarias, la primera para inmuebles, la otra para corporales muebles).
Prendarias cuando el acreedor puede garantizar sobre un objeto que afecta en beneficio del acreedor.

6.4 SEGÚN TIPO DE DEUDA

- Público, aquél cuyo origen o destino es el sector público del país.
- Privado, aquél cuyo origen o destino es el sector privado del país.

SINTESIS CAPITULO 1: MARCO TEORICO

Hemos revisado el crédito analizando sus definiciones, funciones, influencia en los precios, como también sus elementos, resaltando entre ellos el interés donde se puede concluir que existe el interés simple y compuesto, todo esto determinado por la causación y la composición. También se ha ilustrado el funcionamiento del mercado crediticio y sus partes componentes como la oferta y la demanda de créditos y la tasa de interés. Con motivo de dicha tasa de interés revisamos las formas en que la autoridad monetaria administra su comportamiento. Definimos además el control del crédito y sus clasificaciones.

En consecuencia, se ha realizado un detallado repaso por el mercado crediticio chileno, dándonos el soporte para investigar el desarrollo que han tenido sus diversas modalidades a través de los años, los cambios en la legislación, la evolución en las instituciones que los suministran, composición y estructura, temas que se analizaran en el siguiente capítulo.

INTRODUCCIÓN CAPITULO 2: ESTUDIO DE CAMPO

Tanto las personas naturales como las empresas necesitan de financiamiento para su buen funcionamiento y al final del periodo obtener la mayor cantidad de beneficios posibles, en este contexto encontramos variadas fuentes para dicho financiamiento, donde una de las más usadas por su bajo costo es el crédito, con sus diferentes tipos.

En este capítulo nos abocaremos a la evolución del crédito, tanto en sus formas como, en la legislación que lo regula, para lograr así vislumbrar toda la gama de posibilidades que nos brinda hoy en día.

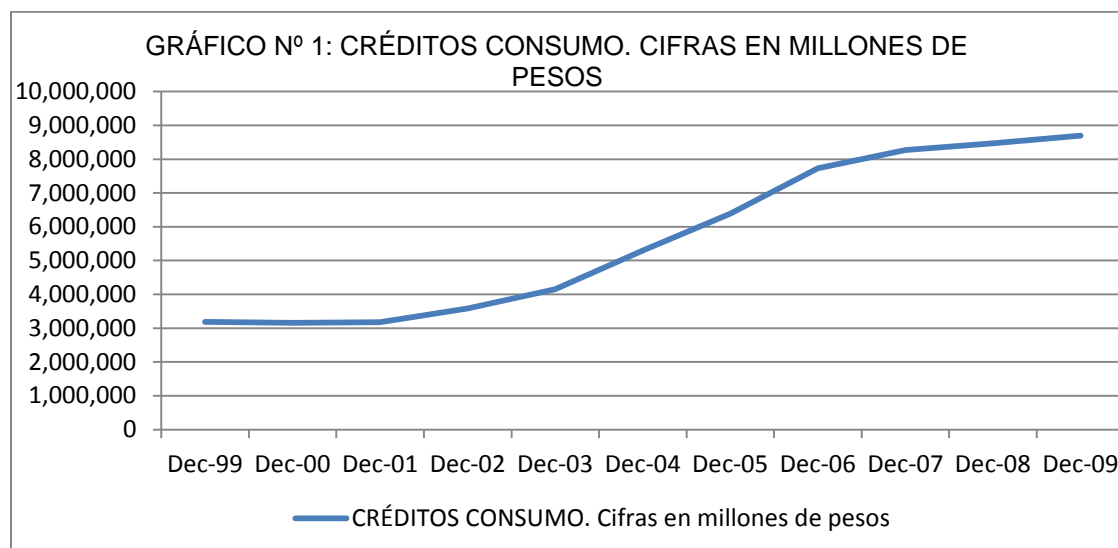
Para efectos de comprensión dividimos el mercado de créditos en dos grandes grupos, dirigidos a personas o a empresas.

1. CRÉDITOS DIRIGIDOS A PERSONAS

1.1 Créditos de consumo bancarios.

Para efectos de simplificar la investigación y por la información encontrada, agrupamos en esta categoría los créditos de consumo propiamente tal, líneas de sobregiro, tarjetas de crédito bancarias, otros. Analizando también en una subcategoría las tarjetas de créditos bancarias individualmente. Por lo anterior cuando en este texto se nombre créditos de consumo nos referimos a las categorías nombradas con antelación.

Del periodo estudiado (1999 – 2009), los créditos de consumo han tenido un crecimiento constante como lo muestra el grafico nº 1 con un pequeño estancamiento entre los años 1999 y 2001 atribuibles a la crisis económica que azotó al país durante esa época.



Elaboración propia, datos SBIF⁹, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

En cuanto al año en que los créditos de consumo crecieron más respecto del periodo anterior, el 2004 es el predominante con un crecimiento 27,78% sobre el año 2003 y el que experimenta un menor crecimiento o derechamente decrecimiento es el año 2000 con un -0,91% respecto al año 1999. En lo que concierne a los máximos por periodo e institución que lo logra, el banco Santander – Chile, es quien logra dicho acápite consecutivamente desde el año 2004 al 2009 comprobando así su liderazgo en este mercado, verificable en la tabla nº 1.

⁹Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 12 de Octubre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

TABLA N° 1: CRÉDITOS CONSUMO. CIFRAS EN MILLONES DE PESOS.				
Fecha	Sistema Bancario	Variación respecto el periodo anterior	Máximos por periodo e institución que lo logra	
dic-99	3.186.328		Datos no disponibles	Datos no disponibles
dic-00	3.157.297	-0,91%	Datos no disponibles	Datos no disponibles
dic-01	3.180.866	0,75%	Datos no disponibles	Datos no disponibles
dic-02	3.579.843	12,54%	Datos no disponibles	Datos no disponibles
dic-03	4.148.364	15,88%	Datos no disponibles	Datos no disponibles
dic-04	5.300.955	27,78%	1.319.914	Santander – Chile
dic-05	6.386.994	20,49%	1.641.063	Santander – Chile
dic-06	7.727.963	21,00%	2.071.733	Santander – Chile
dic-07	8.266.597	6,97%	2.172.276	Santander – Chile
dic-08	8.470.511	2,47%	2.217.960	Santander – Chile
dic-09	8.700.975	2,72%	2.244.034	Santander – Chile

Elaboración propia, datos SBIF¹⁰, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

1.1.1. Participación de mercado, a los años 2004, 2007 y 2009.

En lo que a participación de mercado se refiere, tenemos cuatro empresas que acaparan

¹⁰Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 12 de Octubre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

más de un 65% del mercado al año 2004, un 64% al año 2007 y más de un 72% al año 2009, las cuales son:

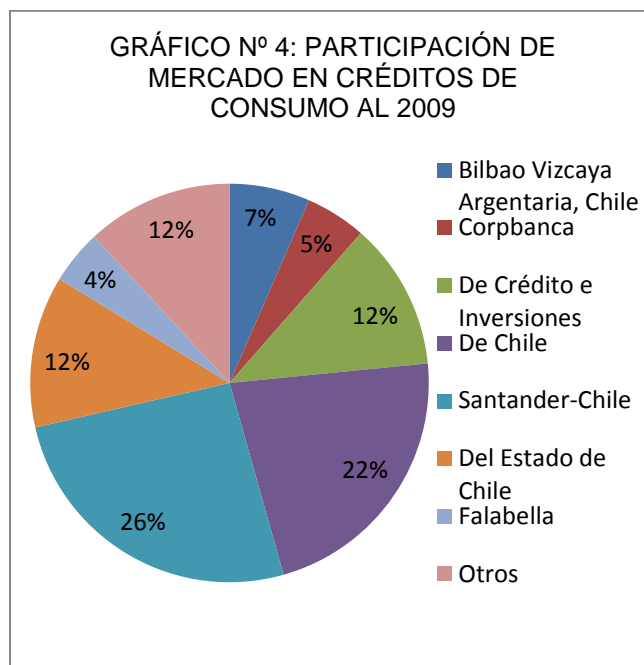
- Banco del estado de Chile.
- Banco de Chile
- Banco de créditos e inversiones
- Banco Santander - Chile

Este último líder de mercado en todo el periodo estudiado. En cuanto al resto del mercado se lo reparten 16 bancos de los cuales 12 son establecidos en Chile y 4 son sucursales de bancos extranjeros., según información de gráfico n°2, gráfico n° 3, gráfico n°4 y tabla n° 10 de anexos.



Elaboración propia, datos SBIF¹¹, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

¹¹Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 12 de Octubre 2010].Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>



Elaboración propia, datos SBIF¹², Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

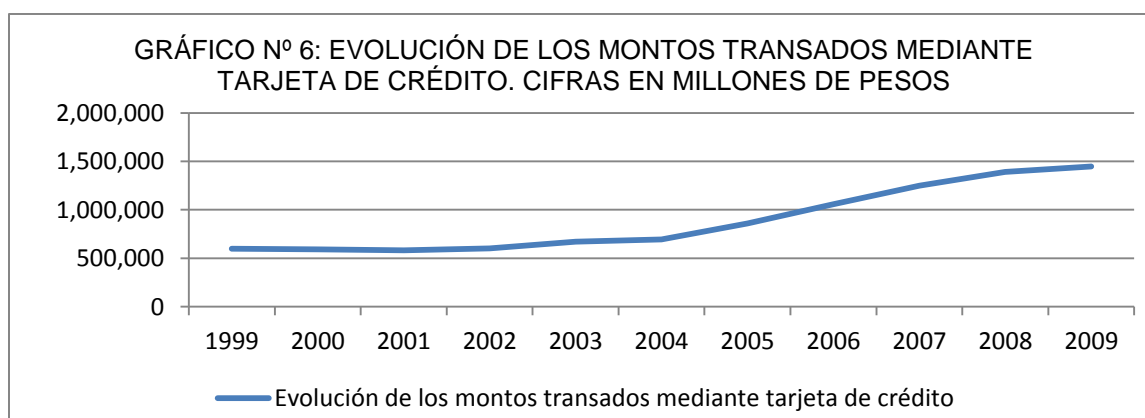
1.1.2 Tarjetas de crédito bancarias.

1.1.2.1 Evolución de los montos de las líneas de crédito utilizadas mediante tarjetas de crédito del sistema financiero.

Los datos empíricos, de acuerdo a los gráficos nº 6 y nº 7, demuestran que desde su aparición a fines de los 80`s hasta la fecha de hoy las tarjetas de crédito han pasado a ser parte importante de la vida económica de cada vez más chilenos, lo que nos refleja la importancia de que ha tomado esta fuente de financiamiento o medio de pago.

¹²Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 12 de Octubre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

Los montos transados (en millones de pesos cada año) han ido en un aumento sostenido durante el periodo (1999 – 2009), solo habiendo un estancamiento entre los años 1999 y 2002 debido al receso provocado por la “crisis asiática”, en donde los usuarios privilegiaron el consumo en efectivo y no el endeudamiento.



Elaboración propia, datos SBIF¹³, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

En cuanto al año en que el número de créditos concedidos creció más respecto al periodo anterior, el año 2005 es el que predomina, creciendo un 23,66% sobre el año 2004, mientras que el año que experimenta el menor crecimiento o decrecimiento, en este caso, es el año 2001 con un -1.39% respecto al año 2000. En lo referido a los máximos por periodo y la institución que lo logra, Visa es quien predomina desde el 1999 al 2005, pasándole luego el liderato a Mastercard desde el 2006 al 2009. Según tabla n° 2.

¹³Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 20 de Octubre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

MERCADO FINANCIERO CHILENO: EL CRÉDITO

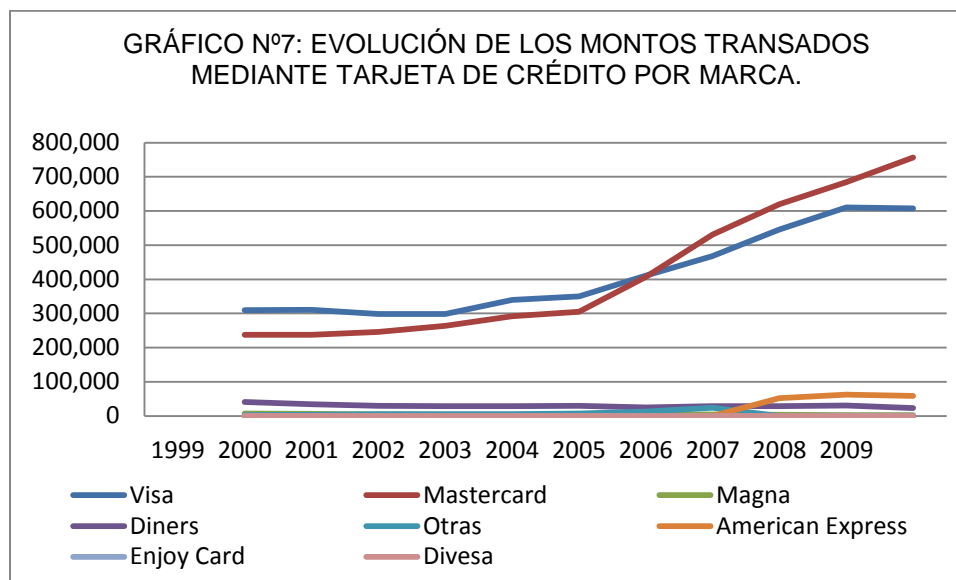
Capítulo 2: Estudio de Campo

TABLA N°2: TARJETAS DE CRÉDITO BANCARIAS. Cifras en millones de pesos				
Fecha	Total mercado.	Variación respecto el periodo anterior	Máximos por periodo e institución que lo logra	
dic-99	598.029		309.767	Visa
dic-00	591.078	-1,16%	310.399	Visa
dic-01	582.832	-1,39%	298.037	Visa
dic-02	599.898	2,93%	298.775	Visa
dic-03	669.797	11,65%	339.991	Visa
dic-04	694.608	3,70%	350.194	Visa
dic-05	858.985	23,66%	411.240	Visa
dic-06	1.057.154	23,07%	531.163	Mastercard
dic-07	1.249.675	18,21%	619.808	Mastercard
dic-08	1.391.342	11,34%	684.613	Mastercard
dic-09	1.448.051	4,08%	756.410	Mastercard

Elaboración propia, datos SBIF¹⁴, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

Con respecto a los montos transados por marca, el comportamiento de los líderes de mercado ha ido en correcta concordancia con el mercado general, mientras que el resto de las marcas se han ido manteniendo constantes como “Diners”, han declinado como “Magna” o han tenido un repunte como “American Express”, lo último con bajas repercusiones en el mercado ya que las 2 marcas líderes se han repartido más del 90 % de participación de mercado durante el periodo estudiado.

¹⁴Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 20 de Octubre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>



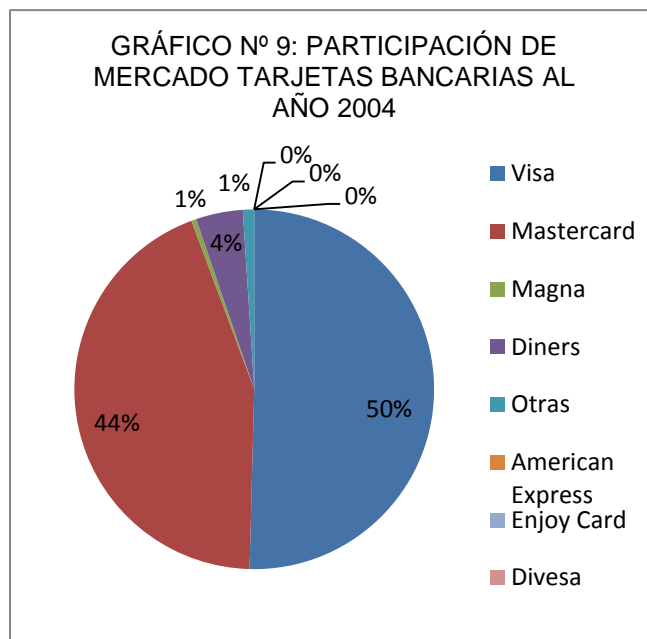
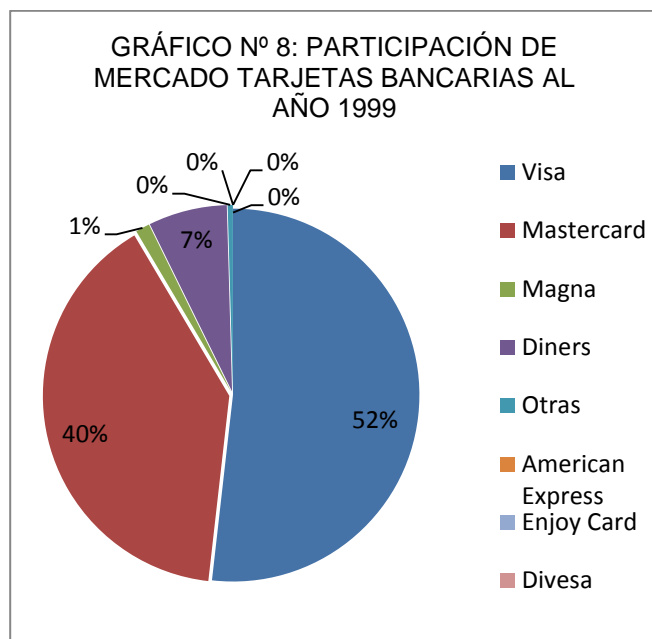
Elaboración propia, datos SBIF¹⁵, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

Lo que respecta a participación de mercado Mastercard y Visa han mantenido el liderato durante el periodo estudiado (1999 – 2009), transformándose así prácticamente en un duopolio ya que en el año 1999 tenían un 92 % de participación de mercado, un 94% al año 2004 y un 94% de participación al año 2009 dejando a Mastercard como el líder con un 52% del mercado al 2009, el resto se reparte entre otras 5 marcas, Según gráficos n° 8, n° 9, n° 10 y tabla n° 11 de anexos.

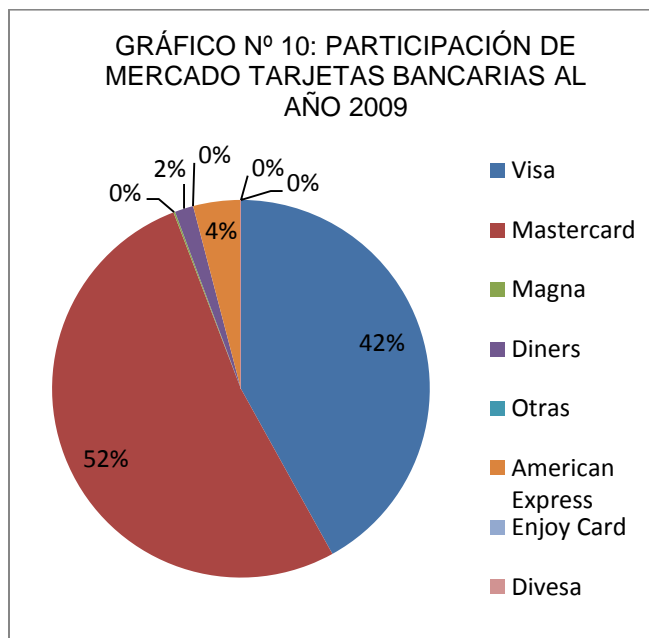
¹⁵Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 20 de Octubre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

MERCADO FINANCIERO CHILENO: EL CRÉDITO

Capítulo 2: Estudio de Campo



Elaboración propia, datos SBIF¹⁶, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

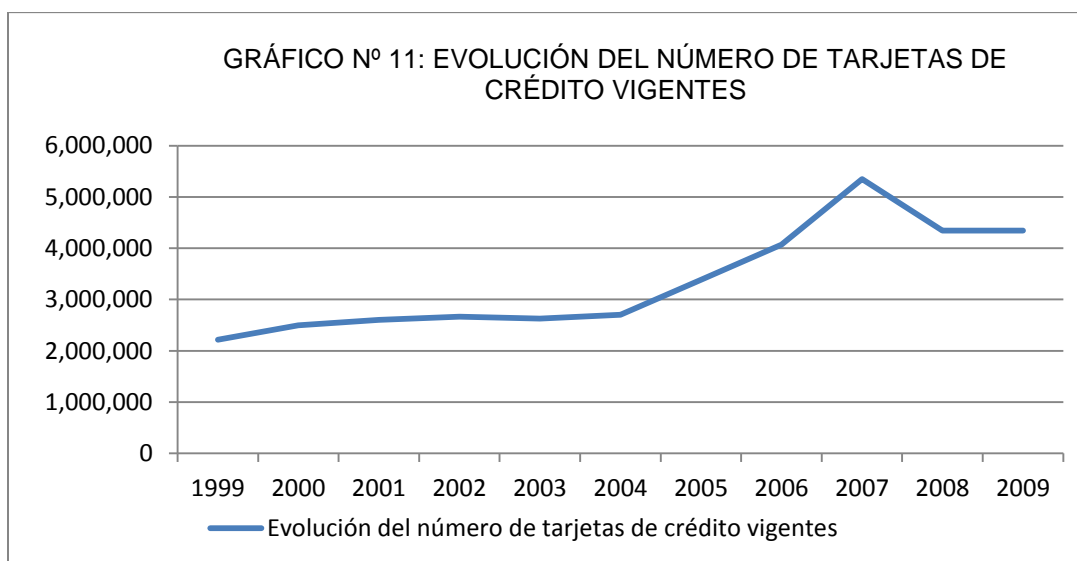


Elaboración propia, datos SBIF¹⁷, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

¹⁶Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 20 de Octubre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

1.1.2.2 Evolución del número de las tarjetas de crédito vigentes activas del sistema financiero por marca.

Respecto al número de tarjetas podemos observar un aumento sostenido desde el año 1999 al 2007, mostrando una baja en los años 2008 y 2009, esto se debe a un ajuste en los criterios del reporte, que busca representar sólo a las tarjetas que efectivamente están en condiciones de realizar transacciones, quedando fuera los plásticos pendientes de activación. La rebaja promedio en el número de tarjetas vigentes al aplicar este criterio es aproximadamente de un 32%. Según gráfico nº 11 y tabla nº 12 de anexos.

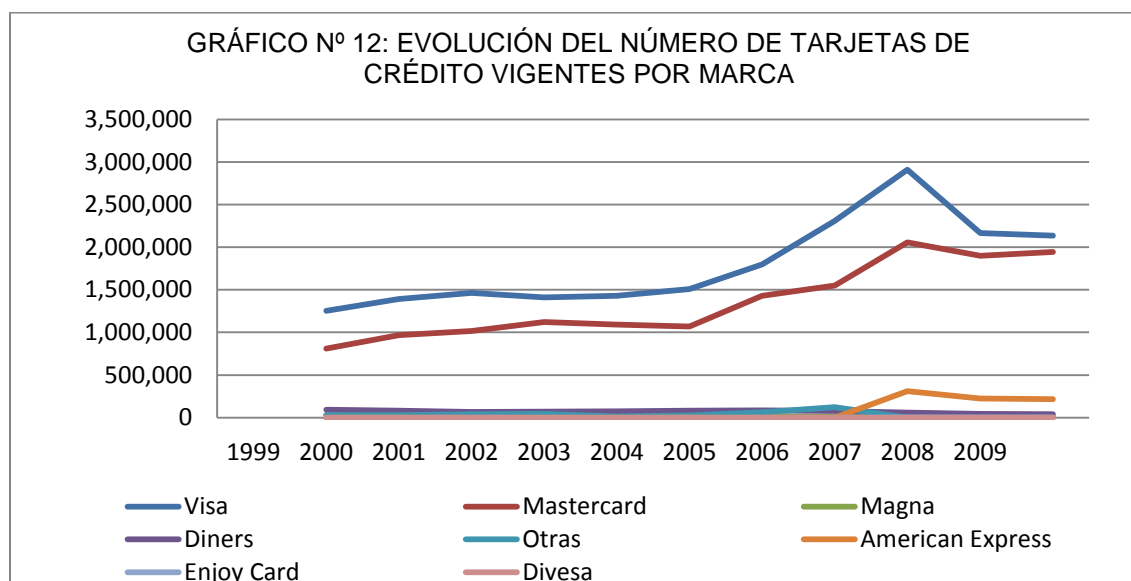


Elaboración propia, datos SBIF¹⁸.

¹⁷Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 20 de Octubre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

¹⁸Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 20 de Octubre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

También podemos observar las marcas que predominan en este mercado y que su evolución ha sido similar a la de éste, en esta categoría encontramos a Visa y MasterCard, como así también marcas que se perfilaban a llenar un nicho pero se han ido quedando atrás como Magna y Diners, por último marcas que se han incorporado hace poco tiempo o se han tomado en cuenta en este estudio como marcas individuales y no como conjunto desde el año 2007 como American express, Enjoy card y Divesa. Según gráficos nº 12, nº 13, nº14, y nº 15.

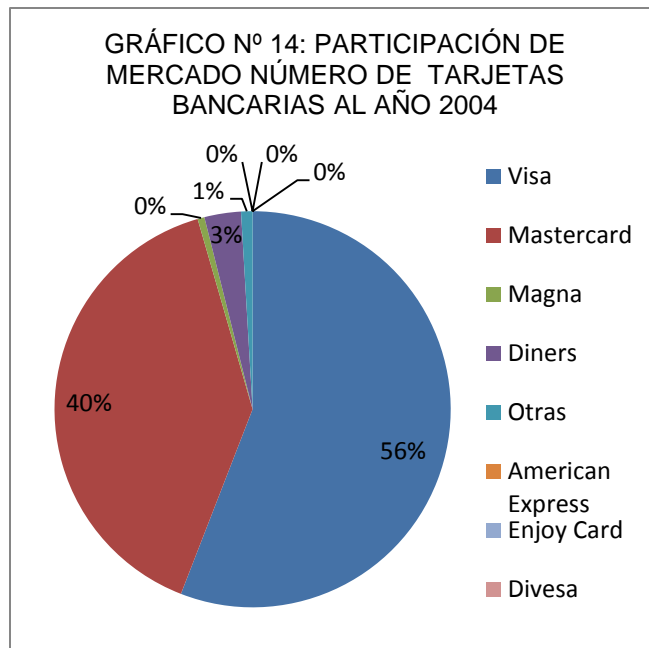
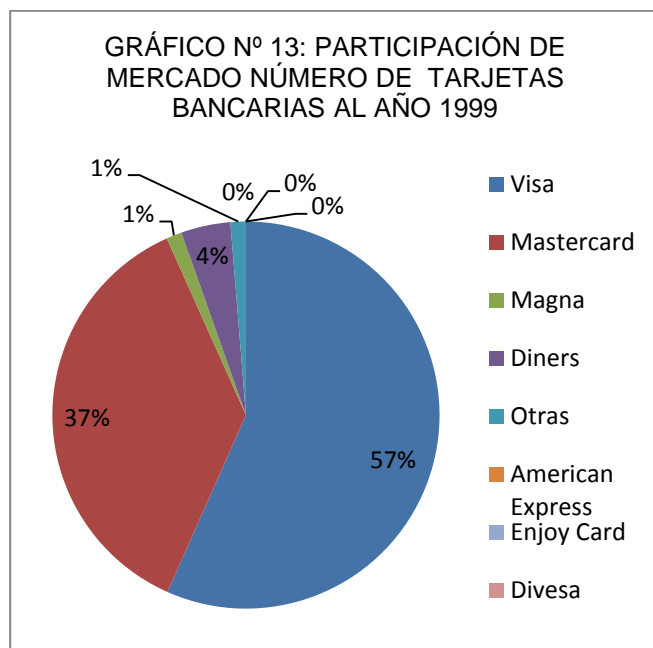


Elaboración propia, datos SBIF¹⁹.

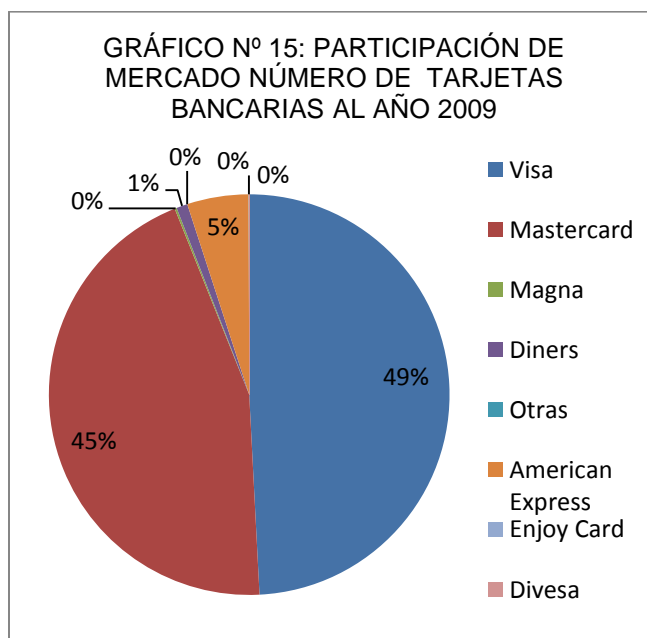
¹⁹Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 20 de Octubre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

MERCADO FINANCIERO CHILENO: EL CRÉDITO

Capítulo 2: Estudio de Campo



Elaboración propia, datos SBIF²⁰.

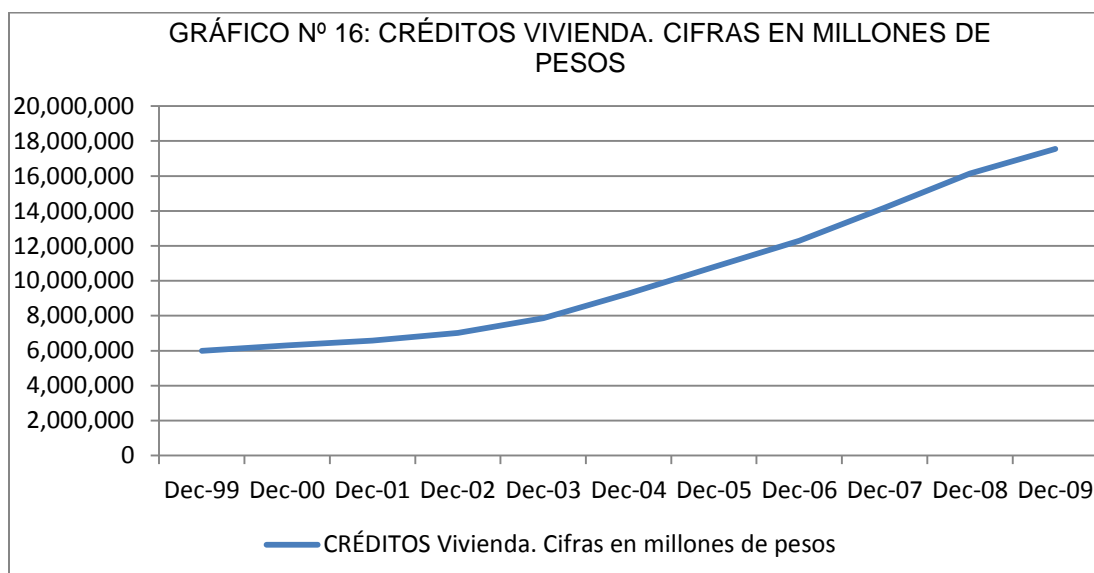


Elaboración propia, datos SBIF²¹.

²⁰Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 20 de Octubre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

1.2 Créditos destinados la vivienda.

Los créditos a la vivienda han mostrado una tendencia alcista durante todo el periodo estudiado, esta tendencia a diferencia de lo visto anteriormente es bastante más estable, es decir no hay mayores recesos y el mercado tuvo un continuo crecimiento, lo anterior según el gráfico n° 16.



Elaboración propia, datos SBIF²², Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

Al observar las variaciones de un año respecto el anterior, podemos decir que el año que muestra una mayor alza es el 2004 con un 17,98% por sobre el año 2003, mientras que el aumento correspondiente al año 2001 es al más bajo con una variación del 4,34%. Mientras

²¹Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 20 de Octubre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

²²Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 26 de Octubre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

que en el ítem “máximos experimentados por periodo e institución que lo logra” podemos observar que la institución especializada en esta materia es el Banco Estado, explicable esto por el marcado énfasis en lo social que este banco tiene al ser del estado. Todo lo anterior concluido a partir de la tabla nº 3.

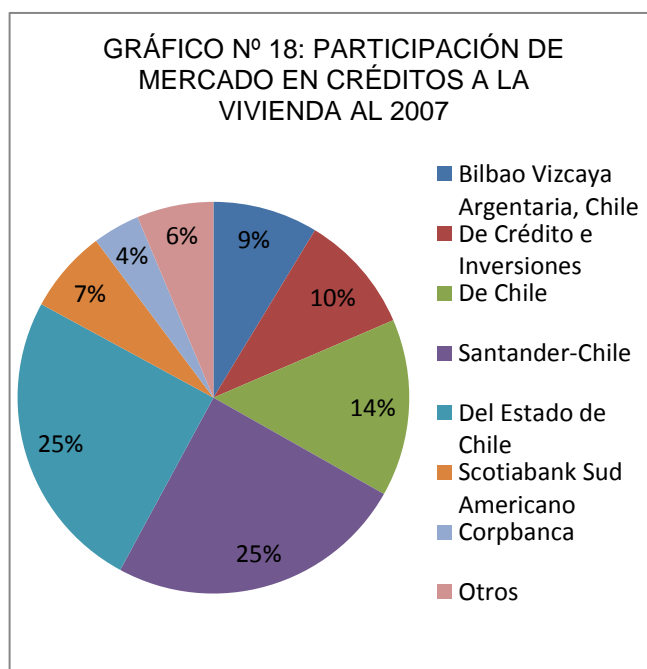
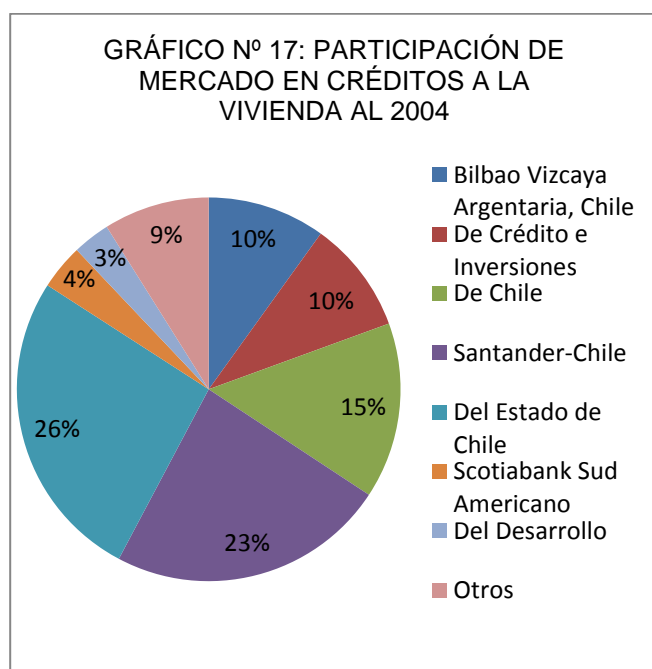
TABLA Nº 3: CRÉDITOS VIVIENDA. CIFRAS EN MILLONES DE PESOS				
Fecha	Sistema Bancario	Variación respecto el periodo anterior	Máximos por periodo e institución que lo logra	
dic-99	5.996.233		Datos no disponibles	Datos no disponibles
dic-00	6.311.161	5,25%	Datos no disponibles	Datos no disponibles
dic-01	6.585.224	4,34%	Datos no disponibles	Datos no disponibles
dic-02	7.008.626	6,43%	Datos no disponibles	Datos no disponibles
dic-03	7.860.365	12,15%	Datos no disponibles	Datos no disponibles
dic-04	9.273.582	17,98%	2.444.630	Del Estado
dic-05	10.793.764	16,39%	2.825.914	Del Estado
dic-06	12.298.324	13,94%	3.181.334	Santander - Chile
dic-07	14.185.819	15,35%	3.549.687	Del Estado
dic-08	16.144.265	13,81%	3.952.610	Del Estado
dic-09	17.547.698	8,69%	4.408.562	Del Estado

Elaboración propia, datos SBIF²³, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

²³Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 26 de Octubre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

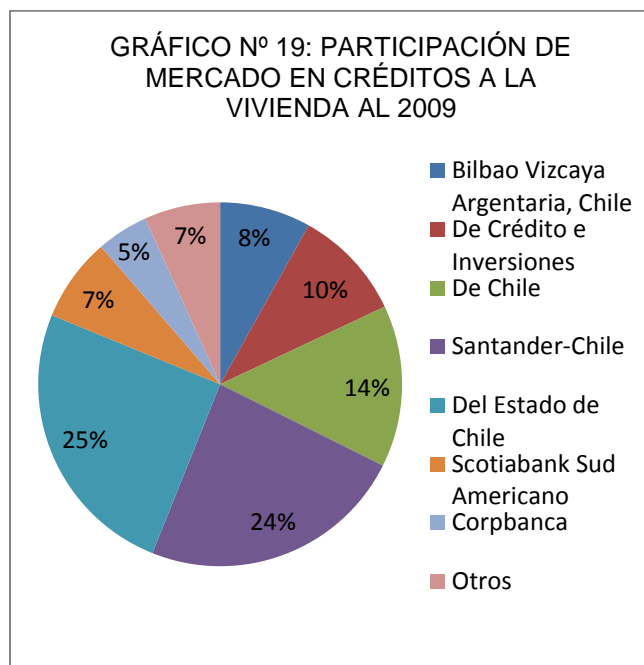
1.2.1 Participación de mercado, a los años 2004, 2007 y 2009.

En referencia a la participación de mercado, entre los años 2004, 2007 y 2009, este se encuentra dominado mayoritariamente por el Banco Estado y el Banco Santander – Chile, los cuales se disputan el 50% del total del mercado. Además este nicho es mucho más competitivo que los nombrados anteriormente ya que existen 5 bancos que superan los 2 dígitos en su participación porcentual de éste. Según gráficos n°17, n°18 y n°19



Elaboración propia, datos SBIF²⁴, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

²⁴Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 26 de Octubre 2010].Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>



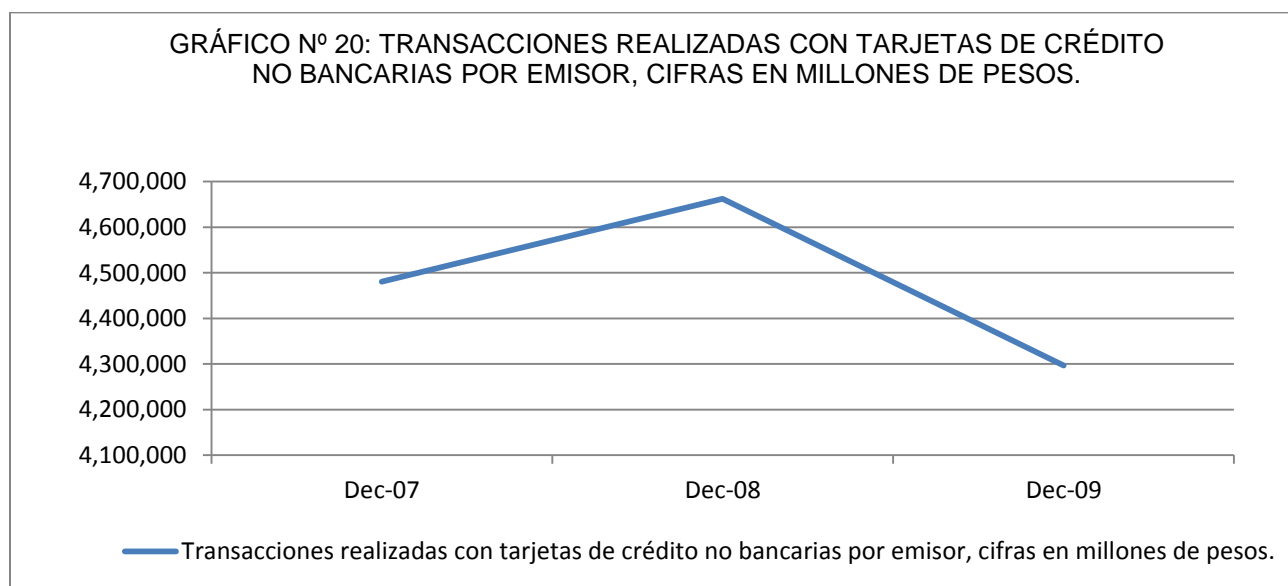
Elaboración propia, datos SBIF²⁵, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

1.3 Tarjetas no bancarias.

Este mercado no ha sido supervisado por algún ente regulador sino hasta el año 2007, que es el año de partida en la entrega obligatoria de información por las empresas que participan en él a la Superintendencia de bancos e instituciones financieras y que cumplen con las disposiciones del Capítulo III.J.1 del Compendio de Normas Financieras del BCCH. De acuerdo a dichas disposiciones, sólo están obligadas a inscribirse, las empresas emisoras de tarjetas de crédito que, por el uso de esas tarjetas, registren un monto total de pagos efectuados a entidades afiliadas no relacionadas, por un monto acumulado anual igual o superior al equivalente de UF. 1.000.000. Por lo anterior muchas empresas que ocupan dicho medio de pago no aparecen en este estudio, pero el grueso de ellas y las más importantes

²⁵Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 26 de Octubre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

(por montos transados), si lo hacen y las analizaremos a continuación. Las tendencias muestran un alza del año 2007 al 2008 y una baja para el siguiente año, que si bien en el gráfico nº 20 se ve que es una gran caída esta no lo es tanto y las cifras se mantienen dentro del rango de los \$4.300.000 y los \$4.650.000 (cifras en millones de pesos). La baja experimentada por el año 2009 se explica por el receso provocado por la crisis financiera experimentada por el mundo y nuestro país.



Elaboración propia, datos SBIF²⁶, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

En las variaciones de un periodo respecto el anterior, podemos observar que solo hay dos datos, ocasionado esto por el bajo volumen de información y donde la mayor alza es la ocurrida el año 2008 sobre el año 2007 con un 4,05%, mientras que la menor alza o variación negativa, en este caso, la experimenta el año 2009 con un – 7,84%. Según datos de tabla nº 4.

²⁶Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 03 de Noviembre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

TABLA N° 4: TARJETAS DE CRÉDITO NO BANCARIAS. CIFRAS EN MILLONES DE PESOS					
Fecha	Total mercado	Variación respecto el periodo anterior	Máximos por periodo e institución que lo logra		
dic-07	4.480.487		1.512.373	Falabella	
dic-08	4.662.079	4,05%	1.516.796	Falabella	
dic-09	4.296.762	-7,84%	1.371.869	Falabella	

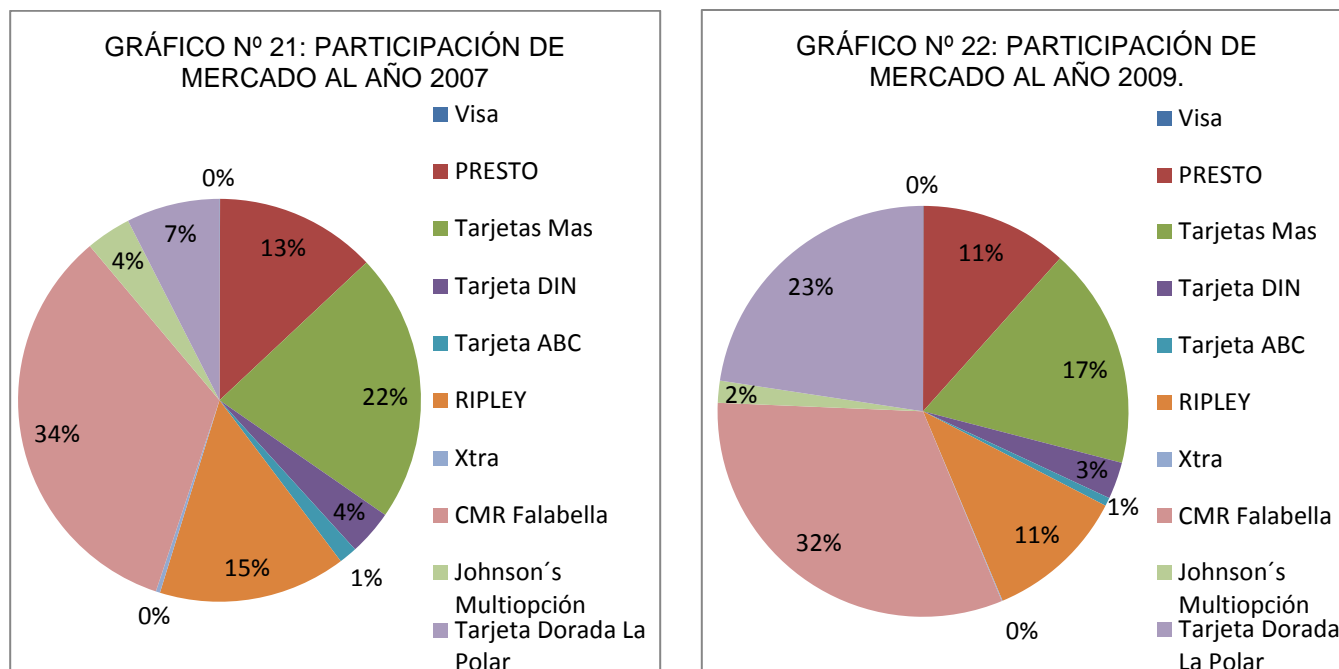
Elaboración propia, datos SBIF²⁷, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

1.3.1 Participación de mercado, a los años 2007 y 2009.

La participación de mercado al año 2007 muestra a un líder sólido como Falabella y otras tres grandes marcas con buena presencia, Tarjetas más, Ripley y Presto, mientras que el resto de las empresas no sobrepasan el 7 % de participación.

En el año 2009 vemos algo bastante peculiar ya que la “Tarjeta dorada La polar” salto de un 5º lugar en participación con un 7%, al 2º lugar con un 23%, todo esto solo en dos años, configurando con esto una mayor competencia en el mercado ya que ahora son 5 las empresas que se disputan el 94% de éste, manteniéndose igualmente el liderazgo por Falabella. Según gráficos n° 21 y n° 22.

²⁷Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 03 de Noviembre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>



Elaboración propia, datos SBIF²⁸, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

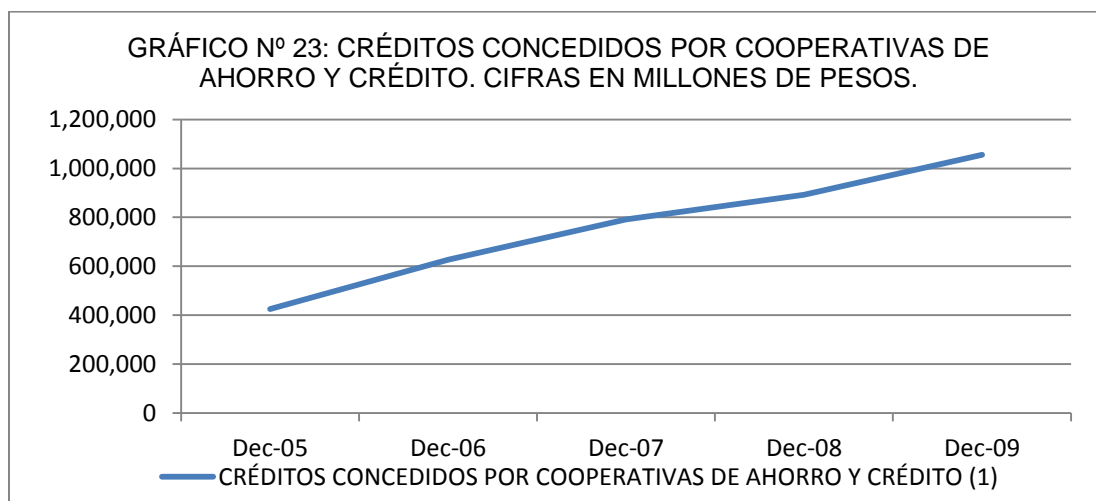
1.4 Cooperativas de ahorro y crédito.

Al igual que las tarjetas de crédito no bancarias para las cooperativas de ahorro y crédito solo se dispone de información a partir del año 2005, los años anteriores estas instituciones no estaban supervisadas por SBIF, por lo tanto no estaban obligadas a entregar información de sus operaciones, además a semejanza de las tarjetas de crédito no bancarias no todas las cooperativas son supervisadas por SBIF, pero si las más grandes (por montos transados), y las analizaremos a continuación.

Los créditos concedidos por cooperativas de ahorro y crédito han tenido una franca tendencia al alza durante todo el periodo estudiado (2005 – 2009), esta tendencia no muestra

²⁸Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 03 de Noviembre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

mayores depresiones y da cuenta de un mercado saludable en lo que a tendencias se refiere. Según gráfico n° 23.



Elaboración propia, datos SBIF²⁹, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

En cuanto a la variación de un periodo respecto del anterior vemos que el año 2006 fue el que obtuvo un aumento más significativo con un 47,62% por sobre el año 2005, la variación más baja la experimentó el año 2008 con un 12,72%, atribuible a la crisis económica que comenzaba ese año, pero aun así este mercado no vio afectado mayormente su correcto funcionamiento a partir de dicha crisis.

La cooperativa de ahorro y crédito que más transó en sus operaciones por año fue Coopeuch, empresa que es un claro líder en este mercado. Según tabla n° 5

²⁹Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 03 de Noviembre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

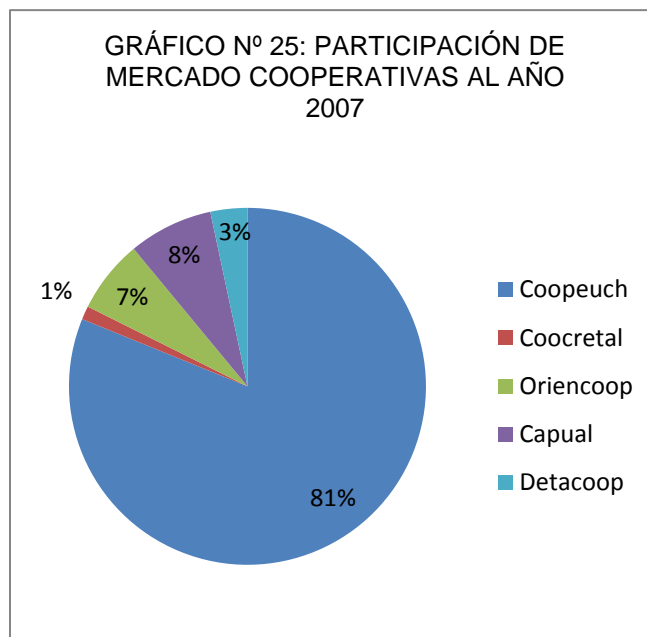
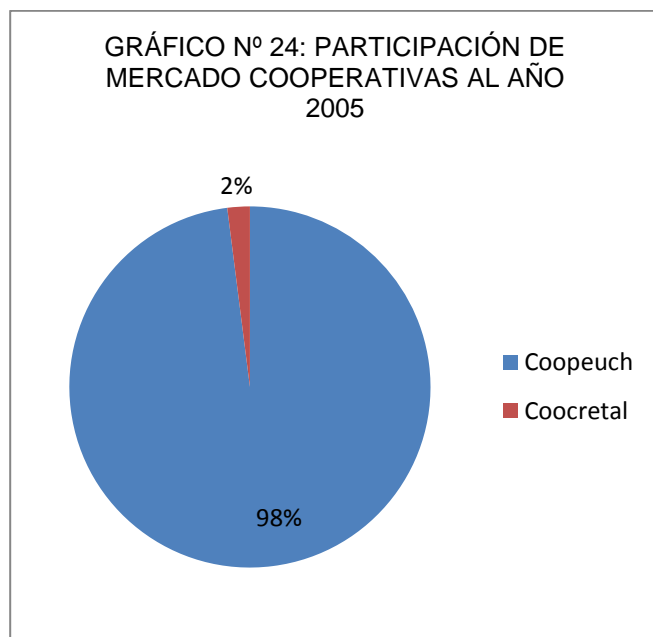
TABLA N° 5: COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO. CIFRAS EN MILLONES DE PESOSO				
Fecha	Total mercado	Variación respecto el periodo anterior	Máximos por periodo e institución que lo logra	
dic-05	424.604		416.082	Coopeuch
dic-06	626.772	47,61%	517.259	Coopeuch
dic-07	791.397	26,27%	642.170	Coopeuch
dic-08	892.097	12,72%	730.312	Coopeuch
dic-09	1.055.507	18,32%	859.335	Coopeuch

Elaboración propia, datos SBIF³⁰, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

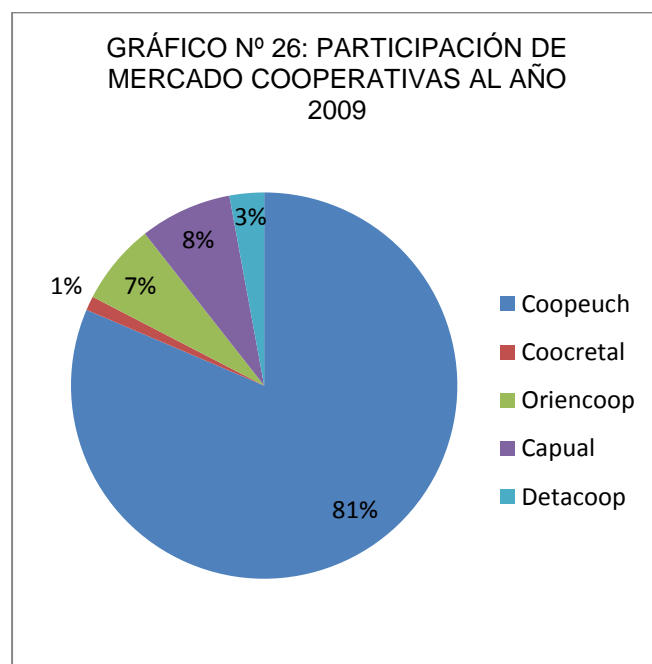
1.4.1 Participación de mercado, a los años 2005, 2007 y 2009.

Este mercado se caracteriza por la fuerte presencia de una empresa, Coopeuch, que al año 2005 concentraba el 98% de participación, cifra un poco mentirosa si tomamos en cuenta que en ese momento solo se fiscalizaban dos cooperativas, pero si observamos los gráficos correspondientes a los años 2007 y 2009 nos percatamos que si bien Coopeuch no alcanza un 98% de participación el 81% que ostenta la transforma en un líder indiscutido del mercado, las otras cooperativas se reparten el 19% restantes en partes bastante uniformes. Según gráficos n° 24, n° 25 y n° 26.

³⁰Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 03 de Noviembre 2010].Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>



Elaboración propia, datos SBIF³¹, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009



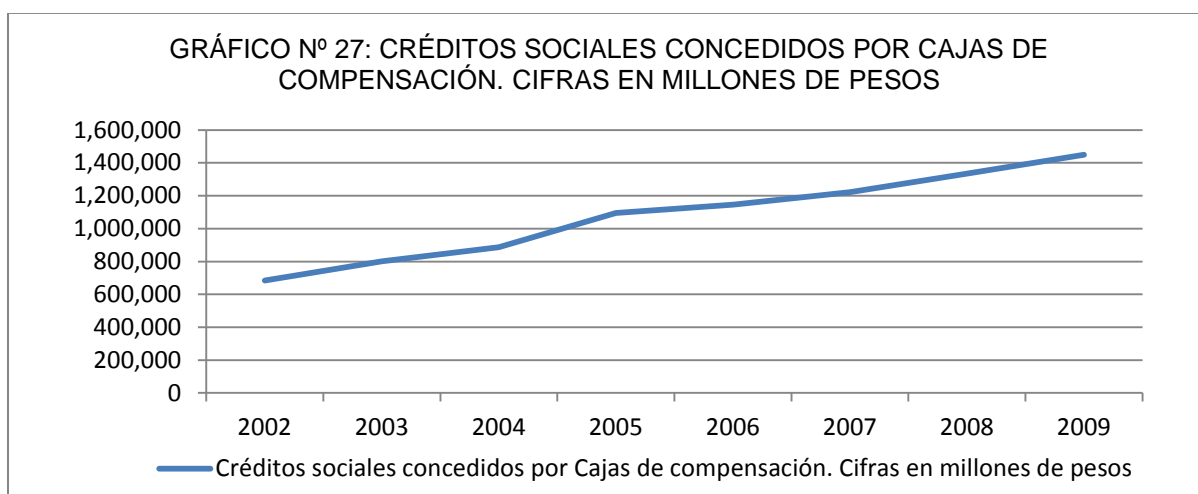
Elaboración propia, datos SBIF³², Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

³¹Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 03 de Noviembre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

1.5 Cajas de compensación.

Como las cajas de compensación son corporaciones privadas, no están obligadas a dar cuenta de sus operaciones, nos encontramos con información desde el año 2002 al 2009 entregada por la asociación gremial que las agrupa (Cajas de Chile).

En cuanto a la tendencia reflejada en este mercado por el gráfico nº 27, se condice mucho con la generalidad de los tipos de crédito antes analizados, es decir, el mercado va en un alza muy estable y sin mayores depresiones dejando en claro la estabilidad de este mercado.



Elaboración propia, datos Cajas de Chile³³, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

Al analizar las variaciones de los créditos sociales concedidos por cajas de compensación de un año respecto el anterior, observamos que las variaciones van de 4,71% correspondiente

³²Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 03 de Noviembre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

³³Cajas de Chile A.G. [en línea]:[fecha de consulta: 08 de Noviembre 2010]. Disponible en <http://www.cajasdecompensacion.cl/inicio/publicaciones>

al año 2006 al 23,37% perteneciente al año 2005, siendo esta la mayor alza de este mercado. Con lo anterior confirmamos la solidez del mercado ya que no presenta variaciones negativas y la recesión producto de la crisis financiera no lo afectó mayormente, explicable lo anterior al carácter de social de los créditos de estas corporaciones. Según tabla nº 6.

TABLA Nº 6: CRÉDITOS SOCIALES CONCEDIDOS POR CAJAS DE COMPENSACIÓN. CIFRAS EN MILLONES DE PESOS		
Año	Créditos sociales concedidos	Variación respecto el periodo anterior
2002	683.309	
2003	801.023	17,23%
2004	887.060	10,74%
2005	1.094.390	23,37%
2006	1.145.950	4,71%
2007	1.221.473	6,59%
2008	1.334.374	9,24%
2009	1.448.814	8,58%

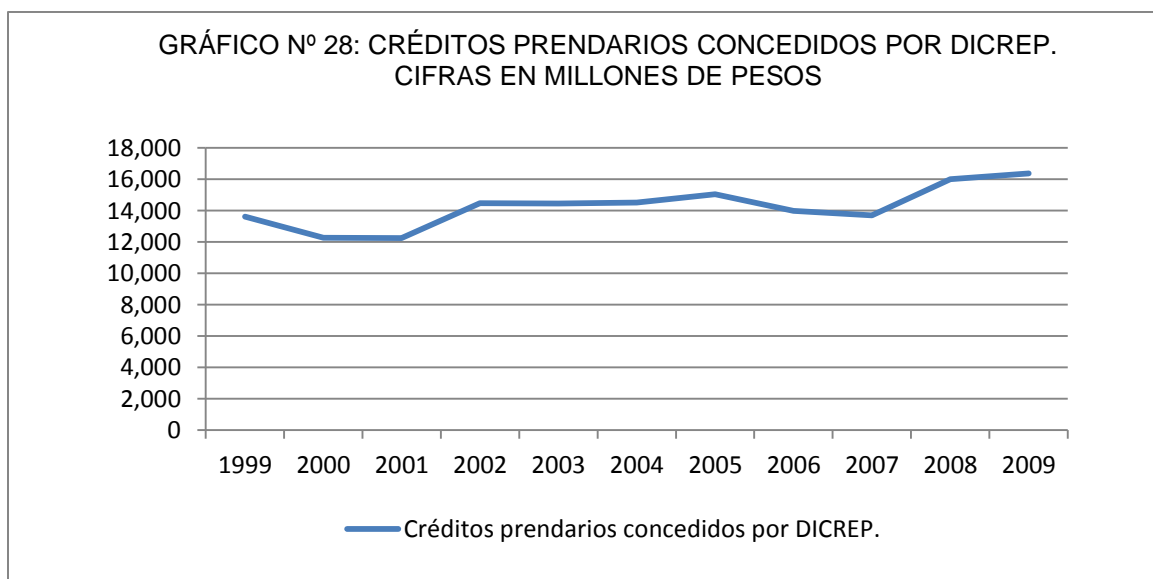
Elaboración propia, datos Cajas de Chile³⁴, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

1.6 Dirección de crédito prendario (DICREP).

La evolución de las operaciones de créditos pignoratícios de esta entidad estatal es bastante diferente a las de sus pares analizados anteriormente y se puede decir que incluso las tendencias de sus operaciones van en sentido contrario a las ya nombradas, esto porque en periodos de expansión económica los otros tipos de crédito suben sus niveles de dinero

³⁴Cajas de Chile A.G. [en línea]:[fecha de consulta: 08 de Noviembre 2010].Disponible en <http://www.cajasdecompensacion.cl/inicio/publicaciones>

transado, mientras que la DICREP mantiene los niveles de los años anteriores o derechamente baja, al contrario de lo que pasa en periodos de recesión época en la cual la DICREP ve aumentado el nivel de operaciones mientras que el resto del mercado se contrae. Según gráfico n° 28.



Elaboración propia, datos DICREP³⁵, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

Lo referente a las variaciones respecto al periodo anterior, estas se muestran bastante cambiantes lo que da cuenta de una modalidad de crédito con características particulares muy diferentes al resto del mercado. Podemos observar que la mayor variación positiva la muestra el año 2002 con un 18,10%, mientras que la variación negativa más significativa la experimentó el año 2000 con un -9,78. Según tabla n° 7.

³⁵Dirección de crédito prendario. [en línea]:[fecha de consulta: 15 de Noviembre 2010].Disponible en <http://www.dipres.gob.cl/574/multipropertyvalues-2430-14604.html>

TABLA N°7: CRÉDITOS PRENDARIOS CONCEDIDOS POR DICREP. CIFRAS EN MILLONES DE PESOS		
Año	Créditos pignoratícios concedidos	Variación respecto el periodo anterior
1999	13.612	
2000	12.280	-9,78%
2001	12.256	-0,20%
2002	14.474	18,10%
2003	14.456	-0,12%
2004	14.521	0,45%
2005	15.045	3,61%
2006	13.992	-7,00%
2007	13.704	-2,06%
2008	16.000	16,76%
2009	16.385	2,40%

Elaboración propia, datos DICREP³⁶, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

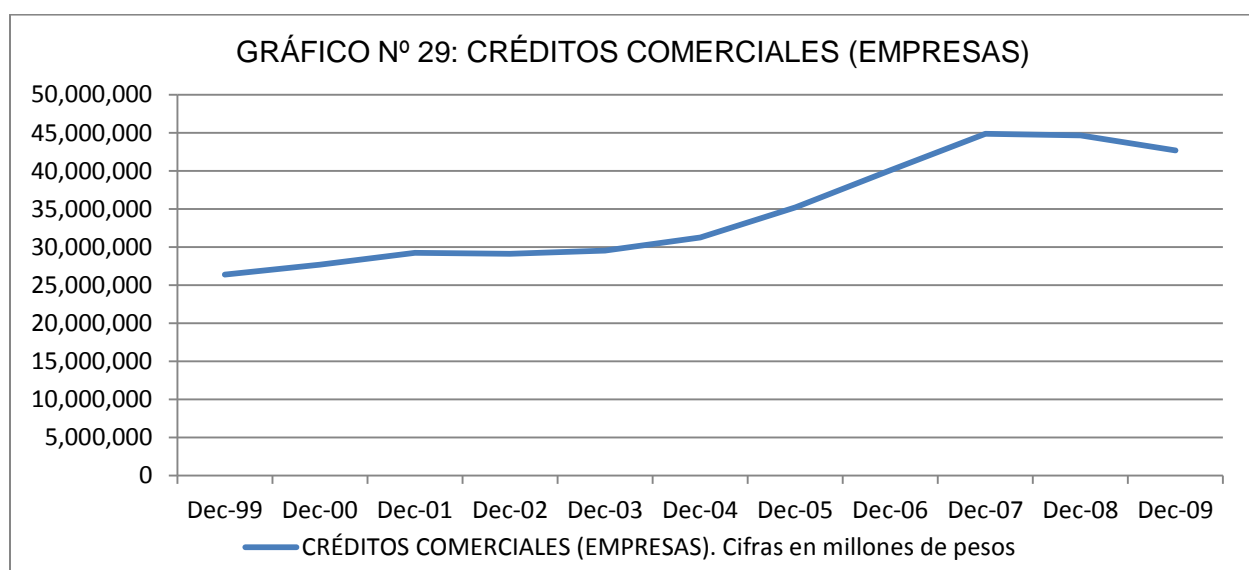
2. CRÉDITOS DIRIGIDOS A EMPRESAS (INCLUYE LEASING, FACTORING, COMERCIALES Y OTROS)

En esta sección nos abocaremos a analizar lo correspondiente a créditos dirigidos a empresas a nivel general, incluyendo en esta categoría operaciones como leasing, factoring, créditos comerciales, otros.

Al observar el gráfico n° 29, vemos que este mercado desarrollaba una evolución bastante pareja y positiva en sus operaciones hasta el 2007, año en el cual se ve una mantención del

³⁶Dirección de crédito prendario. [en línea]:[fecha de consulta: 15 de Noviembre 2010].Disponible en <http://www.dipres.gob.cl/574/multipropertyvalues-2430-14604.html>

nivel en primera instancia para luego en los años 2008 y 2009 ver una caída en la magnitud de las operaciones, explicado esto por la recesión económica predominante en esos años.



Elaboración propia, datos SBIF³⁷, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

En tanto, lo referido a las variaciones de un periodo respecto del inmediatamente anterior, podemos inferir que, la mayor alza la vemos el año 2006 con un 13,91%, mientras que la menor alza o en este caso la mayor variación negativa la experimentó el año 2009 con un - 4,43%. Mientras que, en los máximos alcanzados por periodo y la institución que lo logra, observamos que desde el año 2004 al 2006 el banco Santander – Chile era quien lograba dicho acápite, pasando los siguientes años 2007 al 2009 a ser el banco De Chile quien lidera el mercado de créditos dirigidos a la empresa. Según tabla n° 8.

³⁷Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 17 de Noviembre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

TABLA N° 8: CRÉDITOS COMERCIALES (EMPRESAS). Cifras en millones de pesos				
Fecha	Sistema Bancario	Variación respecto el periodo anterior	Máximos por periodo e institución que lo logra	
dic-99	26.359.456		Datos no disponibles	Datos no disponibles
dic-00	27.660.434	4,94%	Datos no disponibles	Datos no disponibles
dic-01	29.250.158	5,75%	Datos no disponibles	Datos no disponibles
dic-02	29.116.224	-0,46%	Datos no disponibles	Datos no disponibles
dic-03	29.514.068	1,37%	Datos no disponibles	Datos no disponibles
dic-04	31.233.734	5,83%	38.322	Santander - Chile
dic-05	35.185.356	12,65%	38.687	Santander - Chile
dic-06	40.080.697	13,91%	39.052	Santander - Chile
dic-07	44.861.324	11,93%	39.417	De Chile
dic-08	44.666.897	-0,43%	39.783	De Chile
dic-09	42.689.372	-4,43%	40.148	De Chile

Elaboración propia, datos SBIF³⁸, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

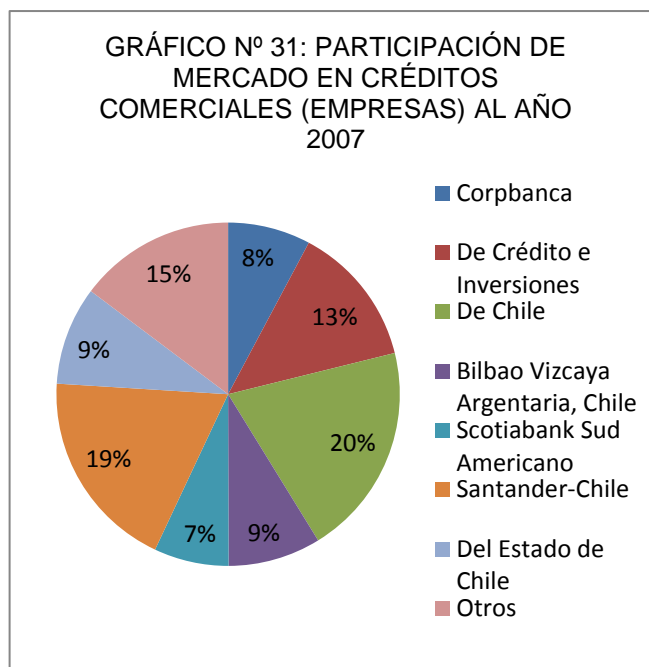
2.1.1 Participación de mercado a los años 2004, 2007 y 2009.

Lo referente a participación de mercado, podemos observar la fuerte presencia de cuatro bancos que durante el periodo estudiado se reparten más del 60% de participación estos bancos son:

³⁸Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 17 de Noviembre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

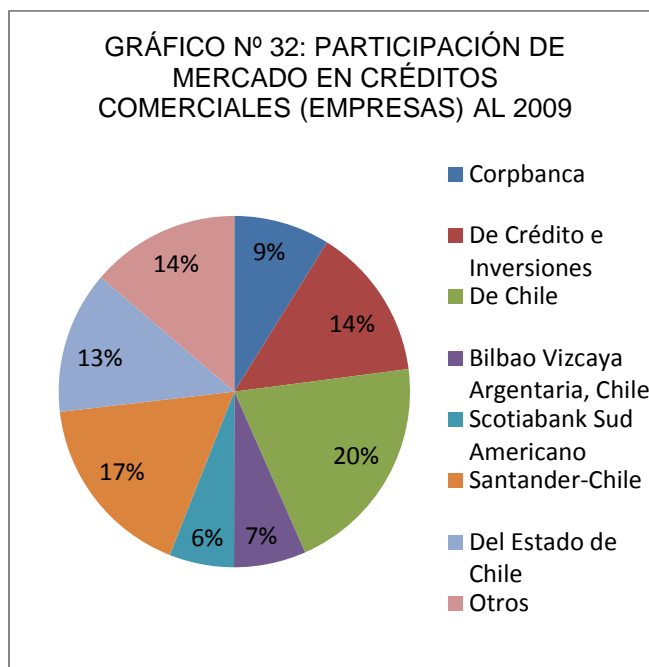
- Banco Santander – Chile.
- Banco de Chile
- Banco de créditos e inversiones.
- Banco Estado.

El porcentaje sobrante se lo reparten 27 bancos de los cuales 20 son o fueron bancos establecidos en Chile (consultar notas de la tabla nº 13, en anexos), mientras que los 7 restantes son sucursales de bancos extranjeros. Según gráficos nº30, nº31 y nº32.



Elaboración propia, datos SBIF³⁹, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

³⁹Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 17 de Noviembre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>



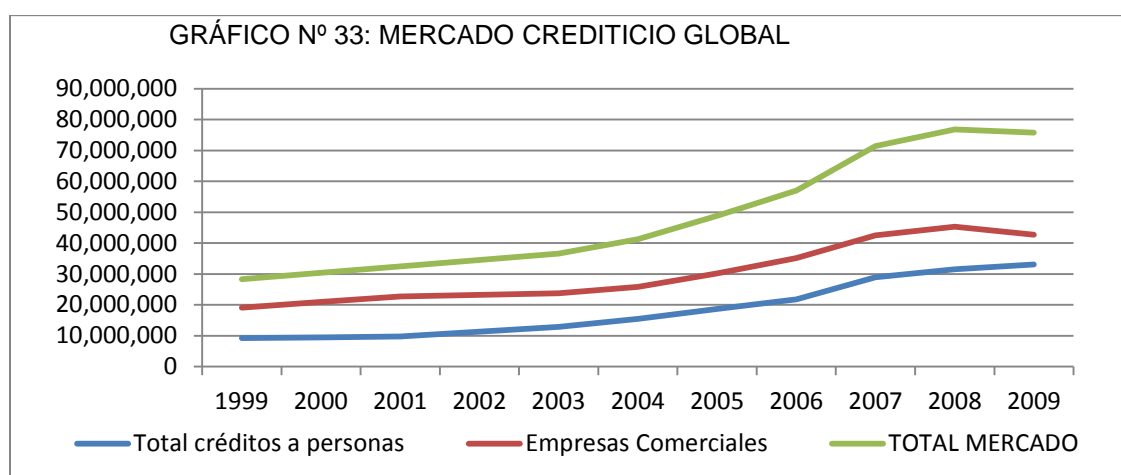
Elaboración propia, datos SBIF⁴⁰, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

3. ANALISIS GENERAL MERCADO DEL CRÉDITO EN CHILE. DESDE EL AÑO 1999 AL 2009.

Para efectos de este estudio y por la disponibilidad de información, definimos como mercado crediticio global a todas las operaciones de crédito supervisadas por la Superintendencia de bancos e instituciones financieras, como también las operaciones efectuadas por instituciones que no están supervisadas por la entidad antes nombrada pero de igual manera entregan su información como las cajas de compensación. Es así que podemos configurar el

⁴⁰Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 17 de Noviembre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

gráfico n° 33 en el cual vemos la tendencia de las operaciones de crédito dirigidas a personas, dirigidas a empresas, como también el mercado crediticio global, observando que estas tienen un comportamiento bastante similar donde muestran un continuo crecimiento desde el año 1999 al año 2008, año que presenta una leve caída de sus operaciones producto del receso provocado por la crisis económica imperante a esas fechas.



Elaboración propia, datos SBIF, Cajas de Chile, y DICREP⁴¹, Inflactados por IPC base 31
Diciembre 2009

Al analizar las variaciones que experimenta un periodo respecto el anterior observamos que el año 2007 es el que presenta un mayor alza con un 25,31% por sobre el año 2006, mientras que el año 2009 es el que presenta la mayor variación negativa con un -1,37% impulsado esto por el receso económico de aquel año, el promedio de crecimiento anual de este mercado es de un 10,6%. Los montos máximos transados por periodo los presentan los créditos comerciales que durante todo el tiempo estudiado es el tipo de crédito que presenta mayor actividad. Según tabla n° 9.

⁴¹Superintendencia de bancos e instituciones financieras, Cajas de Chile A.G y Dirección de crédito prendario. [en línea]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>; <http://www.cajasdecompensacion.cl/inicio/publicaciones>; <http://www.dipres.gob.cl/574/multipropertyvalues-2430-14604.html>

TABLA N° 9: MERCADO CREDITICIO GLOBAL. CIFRAS EN MILLONES DE PESOS.				
Fecha	Total mercado	Variación respecto el periodo anterior	Máximos por periodo e tipo de crédito que lo logra que lo logra	
1999	28.259.069		19.062.896	Comerciales
2000	30.389.861	7,54%	20.909.123	Comerciales
2001	32.471.984	6,85%	22.693.638	Comerciales
2002	34.513.984	6,29%	23.227.732	Comerciales
2003	36.621.907	6,11%	23.797.700	Comerciales
2004	41.271.978	12,70%	25.795.859	Comerciales
2005	48.838.913	18,33%	30.124.116	Comerciales
2006	57.009.396	16,73%	35.196.396	Comerciales
2007	71.435.810	25,31%	42.476.332	Comerciales
2008	76.811.253	7,52%	45.291.926	Comerciales
2009	75.755.513	-1,37%	42.689.372	Comerciales
Promedio de crecimiento		10,60%		

Elaboración propia, datos SBIF, Cajas de Chile, y DICREP⁴², Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

3.1 Composición del mercado.

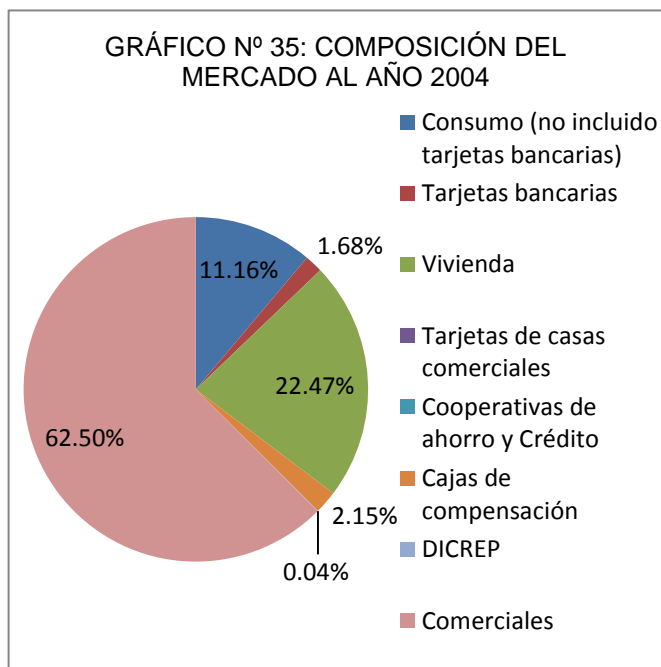
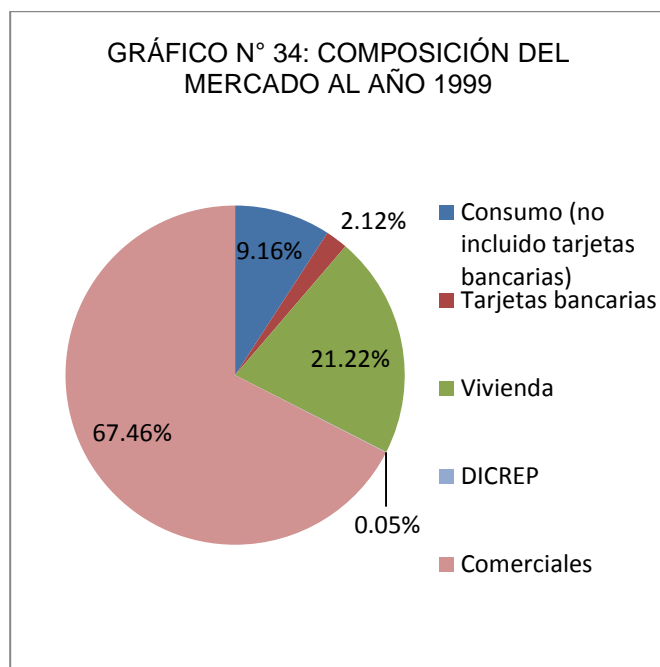
Para analizar la composición del mercado global de créditos, primero tenemos que considerar que solo desde el año 2007 tenemos todos los datos de las operaciones crediticias, datos que no tienen mucha relevancia en cuanto a lo que aportan en la suma total ya que al año 2009 solo componen el 6,25% del mercado, aquellas operaciones son:

- Tarjetas de casas comerciales.

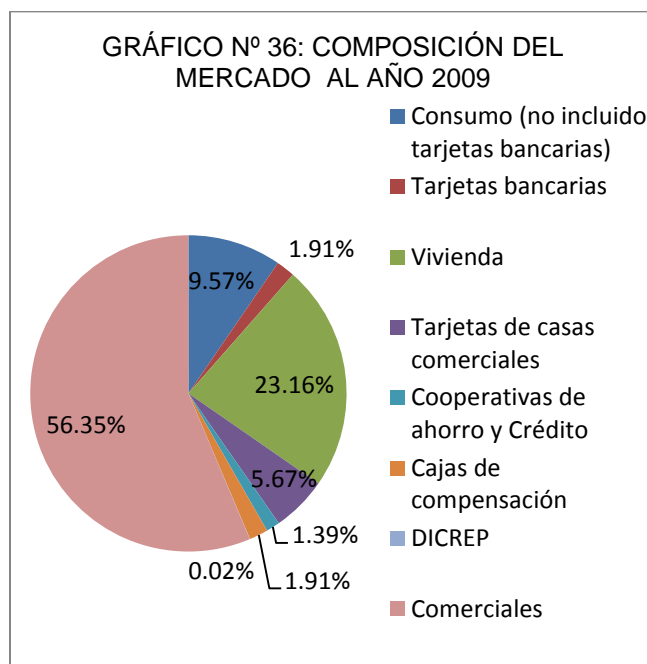
⁴²Superintendencia de bancos e instituciones financieras, Cajas de Chile A.G y Dirección de crédito prendario. [en línea]: Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>; <http://www.cajasdecompensacion.cl/inicio/publicaciones>; <http://www.dipres.gob.cl/574/multipropertyvalues-2430-14604.html>

- Cooperativas de ahorro y crédito.
- Cajas de compensación.

Habiendo ya aclarado lo anterior podemos inferir que la operación que más participación tiene en el mercado son los crédito comerciales dirigidos a empresas con un 67,46% al año 1999, 62,5% al 2004 y un 56,35%, participación que ha experimentado leves bajas durante el periodo estudiado, pero aun así deja en claro la importancia que tiene en nuestro país el apoyo a nivel financiero que se les presta a las empresas. Otro punto a considerar es la participación del crédito a la vivienda que tiene casi un cuarto del total del mercado, y más de la mitad en lo que son créditos dirigidos a personas. En el resto del mercado encontramos lo que son los créditos de consumo, cooperativas de ahorro y crédito, cajas de compensación, DICREP y las tarjetas tanto bancarias como de casas comerciales donde estas últimas presentan una considerable ventaja respecto a su homónimo del sistema bancario, encontrando al año 2009 5,67% del mercado para las tarjetas de casas comerciales y un 1,91% para las tarjetas bancarias. Según gráficos n° 34, n° 35 y n° 36.



Elaboración propia, datos SBIF, Cajas de Chile, y DICREP⁴³, Inflactados por IPC base 31
Diciembre 2009



Elaboración propia, datos SBIF, Cajas de Chile, y DICREP⁴⁴, Inflactados por IPC base 31
Diciembre 2009

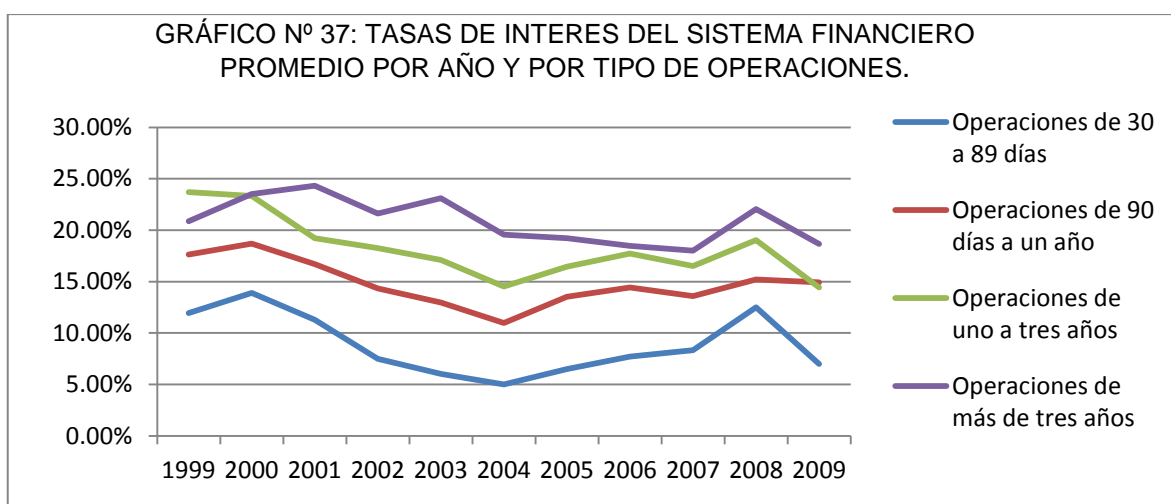
4. EVOLUCIÓN TASAS DE INTERÉS DEL SISTEMA FINANCIERO.

⁴³Superintendencia de bancos e instituciones financieras, Cajas de Chile A.G y Dirección de crédito prendario. [en línea]: Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>; <http://www.cajasdecompensacion.cl/inicio/publicaciones>; <http://www.dipres.gob.cl/574/multipropertyvalues-2430-14604.html>

⁴⁴Superintendencia de bancos e instituciones financieras, Cajas de Chile A.G y Dirección de crédito prendario. [en línea]:[fecha de consulta: Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>; <http://www.cajasdecompensacion.cl/inicio/publicaciones>; <http://www.dipres.gob.cl/574/multipropertyvalues-2430-14604.html>

Para efectos de simplificar la información, las tasas presentadas en este estudio son tasas promedio ponderadas de todas las operaciones efectuadas en el año por bancos y sociedades financieras. A contar de enero de 2003, el sistema financiero lo integran solo los bancos. Las tasas de interés están anualizadas (base 360 días) usando la conversión de interés simple.

Habiendo aclarado lo anterior observamos que las tasas de interés han tenido una evolución conforme a lo que pasaba en la economía en aquel instante, es decir, vemos, por ejemplo, que el año 2004 es el que tiene las menores tasas en todas las categorías, congruente con el momento expansivo de la economía de aquel año donde el consumo y el crecimiento del país era bastante grande. Se puede observar también que luego de la crisis asiática las tasas de interés se demoraron una buena cantidad de años en alcanzar una que incentivara al mercado a endeudarse, caso muy diferente a la crisis subprime que ya luego de un año de ocurrida ésta el mercado se ha encargado de ofrecer sus productos a tasas incluso mejores que antes de la crisis.



Elaboración propia, datos Banco Central⁴⁵.

5. EVOLUCION LEY 18010 QUE ESTABLECE NORMAS PARA LAS OPERACIONES DE CREDITO Y OTRAS OBLIGACIONES DE DINERO QUE INDICA.

⁴⁵Banco Central de Chile. [en línea]:[fecha de consulta: 29 de Noviembre 2010].Disponible en:
<http://www.bcentral.cl/publicaciones/estadisticas/informacion-integrada/iei01.htm>

1981

- Promulgacion de la Ley

1989

- Modifica articulo 3º (ver Anexo 5.1) mediante ley organica constitucional.
- Deroga articulo 4º 2 mediante ley organica constitucional
- Modifica articulo 5º (ver Anexo 5.2) mediante ley organica constitucional

1997

- Modifica articulo 6º (ver Anexo 5.3) mediante decreto de ley.
- Modifica articulo 7º (ver Anexo 5.4) mediante decreto de ley.
- Sustituye articulo 10º mediante decreto de ley.
- Agrega nuevo, articulo 5º (ver Anexo 5.5) mediante decrto ley.

2004

- Modifica articulo 10º (ver Anexo 5.6) mediante decreto ley.
- Agrega nuevo, articulo 30º (ver Anexo 5.7) mediante decrto ley.

SINTESIS CAPITULO 2: ESTUDIO DE CAMPO

En el presente capítulo presentamos las evoluciones de los distintos tipos de créditos que existen en éste mercado, divididos en dos grupos como:

- Créditos dirigidos a personas.
- Créditos dirigidos a empresas.

En el análisis de todos los tipos de créditos, presentamos su evolución a través de los años, el crecimiento de un año respecto el anterior, la participación de mercado, otros. Destacando en la parte final un estudio del mercado completo, con todos los análisis antes mencionados. De forma adicional incluimos también la evolución de las tasas de interés del sistema financiero y la evolución de la ley N° 18.010 que establece normas para las operaciones de crédito y otras obligaciones de dinero que indica.

En consecuencia, hemos hecho un detallado análisis del crédito y sus modalidades, dándonos el soporte para mostrar la trascendencia en el manejo, estructuración, evolución del crédito y el desarrollo de este mercado, temas que se desarrollarán en el siguiente capítulo.

CONCLUSIONES

Las principales conclusiones obtenidas son:

- La incorporación de las tarjetas no bancarias, cooperativas de ahorro y crédito, cajas de compensación y DICREP como actores relevantes dentro de la oferta de créditos de consumo, ha generado una disminución en la participación de la banca, particularmente en el segmento asociado a los créditos con tarjeta.
- Los créditos comerciales son el actor más relevante dentro del mercado crediticio totalizando dentro del periodo estudiado (1999 – 2009) más del 50% de participación, aun así esta participación ha ido disminuyendo a medida que avanza el periodo.
- El tipo de crédito menos relevante dentro este mercado es el prendario otorgado por DICREP, esto se debe a lo anticuado del sistema y a la particular forma de responder a las variaciones económicas que tiene dicho tipo de crédito, ya que muestra mejor acogida en periodos de recesión y menor actividad en periodos de reactivación económica.
- La elevada tasa de crecimiento de los créditos durante el periodo 2004 – 2007, responde al escenario de recuperación económica por la que atravesaba el país durante esos años, y a tasas de interés que se situaban en niveles históricamente bajos.
- La baja tasa de crecimiento y hasta decrecimiento que se experimentaron en los periodos 1999 – 2003 y 2008 – 2009, responde al escenario de recesión que tenía el país durante aquellos años donde en el primero el país venía saliendo lentamente de la “crisis asiática”, y en el segundo periodo el país estaba en plena “crisis subprime”, además de la correspondiente alza de las tasas de interés que acompañan las crisis económicas.

- Las principales compañías colocadoras en el mercado crediticio por tipo son:

Tipo de crédito	Compañía
Créditos de consumo	Banco Santander - Chile
Tarjetas bancarias	Visa / Mastercard
Para la vivienda	Banco Estado
Tarjetas no bancarias	Falabella
Cooperativas de ahorro y crédito	Coopeuch
Créditos comerciales	Santander – Chile / Banco de Chile

- Uno de los tipos de crédito más sólidos en cuanto a su estabilidad son los créditos para la vivienda, mostrando un crecimiento claro y sostenido durante el periodo estudiado, esto se debe a la buena salud que tubo y ha tenido el mercado inmobiliario durante el periodo estudiado 1999 - 2009.
- Las tasas de interés, muy relevantes en este mercado, presentan un comportamiento congruente a lo que ocurría en el país durante el periodo estudiado, en épocas de expansión 2004 – 2007, las tasas se mantenían bajas y en épocas de recesión 1999 – 2003 / 2008 – 2009 las tasas subían.
- El año que presenta mayor actividad durante el periodo estudiado es el 2008, debido principalmente a un fuerte crecimiento de los créditos comerciales y en menor medida a un crecimiento en los créditos otorgados por tarjetas no bancarias. Lo anterior se ve reflejado en que el año 2008 representa un 101,39% de lo que es el año 2009.
- El año que presenta menor actividad durante el periodo estudiado es el 1999, esto se debe al periodo de recesión que vivía el país en aquel año y la lógica forma en que evolucionan los mercados donde el origen la mayor parte de las veces tiene menor participación que el

destino. Lo anterior se ve reflejado en que el año 1999 representa un 37,3% de lo que es el año 2009.

- La media en cuanto a actividad de este mercado durante el periodo estudiado 1999 – 2009 es de \$ 48.489.061 (en millones de pesos), valor muy cercano a lo obtenido en el año 2005 y bajo en un 35,99% de lo obtenido el año 2009.

En definitiva el mercado del crédito ha demostrado ser sensible a los vaivenes económicos sin dejar de crecer, lo que lo ha llevado a ser una parte relevante de la economía en Chile y de la economía particular de los chilenos (personas y empresas), configurándose así como la una de las principales fuentes de financiamiento de las empresas, grandes y pymes, estas últimas gran motor de nuestra economía, como también la mayor apertura de los créditos a personas que durante el periodo estudiado ha hecho crecer industrias como la inmobiliaria y el retail, esta última teniendo especial participación ya que su buen desempeño dio origen a la banca (Banco Ripley, Paris y Falabella).

FUENTES DE INFORMACIÓN

- Aching Guzmán, C. “Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales”, Lima, Edición electrónica gratuita. [en línea]:[fecha de consulta: 7 de Abril2010]. Texto completo en www.eumed.net/libros/2006b/cag3/
- Banco Central de Chile. Funciones del Banco Central de Chile [en línea]:[fecha de consulta: 17 de Junio 2010].Disponible en: <http://www.bcentral.cl/acerca/funciones/05.htm>.
- Banco Central de Chile. [en línea]:[fecha de consulta: 29 de Noviembre 2010].Disponible en: <http://www.bcentral.cl/publicaciones/estadisticas/informacion-integrada/iei01.htm>
- Cajas de Chile A.G. [en línea]:[fecha de consulta: 08 de Noviembre 2010].Disponible en <http://www.cajasdecompensacion.cl/inicio/publicaciones>.
- Dirección de crédito prendario. [en línea]:[fecha de consulta: 15 de Noviembre 2010].Disponible en <http://www.dipres.gob.cl/574/multipropertyvalues-2430-14604.html>
- LEY-18010. Establece Normas para las operaciones de crédito y otras obligaciones de dinero que indica, Chile, 27 de Junio de 1981.
- SOTO, Antonio y VALENTE, María. El riesgo asociado a la banca comercial y universal venezolana. Revista Venezolana de Gerencia, dic. 2007, vol.12, no.40, p.646-666. ISSN 1315-9984.
- Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: [12 de Octubre 2010].Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>
- WESTHOFF Sánchez, Luis. “Los Vínculos entre el mercado financiero y el resto de la economía”. Tesis (Ingeniero Comercial). Valparaíso, Chile, Universidad de Valparaíso, Facultad de ciencias Económicas y Administrativas, Escuela de Ingeniería Comercial, 1981. 88 p.

TABLA N°10: Créditos consumo. Cifras en millones de pesos

CRÉDITOS CONSUMO. Cifras en millones de pesos.																						
Fecha	Bancos establecidos en Chile																					
	ABN Amor Bank (Chile)	BankBost on Chile (2)	Bice	Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	Citibank Chile (3)	Corpbanc a	De Crédito e Inversiones (1)	De Chile	Del Desarrollo	Deutsche Bank (Chile)	Falabella	HSN Banco	HSBC Bank (Chile)	Internacio nal	Itaú Chile (5)	Monex	Paris	Penta	Rabobank Chile	Ripley	Santander-Chile	
Dec-99																						
Dec-00																						
Dec-01																						
Dec-02																						
Dec-03																						
Dec-04	52	0	35,057	309,625	0	348,585	630,955	842,932	41,733	0	258,921	0	83	367	0	0	117,419	0	0	92,916	1,319,914	
Dec-05	28	0	38,088	364,177	0	413,343	738,839	1,015,089	51,297	0	329,658	0	83	335	0	0	159,778	0	0	145,690	1,641,063	
Dec-06	20	261,162	40,715	421,773	0	498,511	878,006	1,229,257	73,918	0	394,326	0	90	294	0	40	190,882	0	0	199,852	2,071,733	
Dec-07	23	0	44,508	456,039	438,927	541,852	934,549	1,335,022	0	0	416,644	0	80	305	290,219	71	165,752	0	0	191,475	2,172,276	
Dec-08	0	0	48,903	495,544	0	488,725	989,960	1,861,500	0	0	386,472	0	65	383	320,936	57	196,846	0	0	159,231	2,217,960	
Dec-09	0	0	56,799	569,008	0	428,051	1,041,979	1,930,595	0	0	380,849	0	62	275	329,814	40	176,869	0	0	146,175	2,244,034	

CRÉDITOS CONSUMO. Cifras en millones de pesos.																						
Fecha	Bancos establecidos en Chile				Sucursales de bancos extranjeros							Sistema Bancario	Variación respecto al periodo anterior	Variación respecto a Diciembre 2009	Maximos por periodo e institución que lo logra	Minimos por periodo e institución que lo logra	Media por periodo					
	Scotiabank Sud Americano (4)	Security	The Royal Bank of Scotland (Chile)	Del Estado de Chile	BankBost on N.A.	Citibank N.A.	De la Nación Argentina	DnB NOR Bank ASA	Do Brasil S.A.	JP Morgan Chase Bank, N.A.	Of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.											
Dec-99																						
Dec-00																						
Dec-01																						
Dec-02																						
Dec-03																						
Dec-04	132,633	24,019	0	647,677	190,317	307,662	61	0	28	0	0	3,186,328	36.62%	1,319,914	Santander - Chile	28	Do Brasil S.A.	265,048				
Dec-05	153,713	29,724	0	739,255	214,009	352,753	52	0	20	0	0	3,157,297	36.29%	1,641,063	Santander - Chile	20	Do Brasil S.A.	319,350				
Dec-06	166,393	41,375	0	853,469	0	406,074	61	0	13	0	0	3,180,896	0.75%	2,071,733	Santander - Chile	13	Do Brasil S.A.	367,998				
Dec-07	273,314	67,511	0	937,930	0	0	81	0	18	0	0	3,579,843	12.54%	2,172,276	Santander - Chile	18	Do Brasil S.A.	413,330				
Dec-08	270,518	77,517	28	955,768	0	0	94	0	6	0	0	4,148,364	15.80%	2,217,960	Santander - Chile	6	Do Brasil S.A.	445,816				
Dec-09	236,568	85,722	106	1,071,948	0	0	78	0	3	0	0	8,266,597	6.97%	2,244,034	Santander - Chile	3	Do Brasil S.A.	457,946				
												8,470,511	2.47%									
												6,700,975	2.72%									

Elaboración propia, datos SBIF⁸³, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

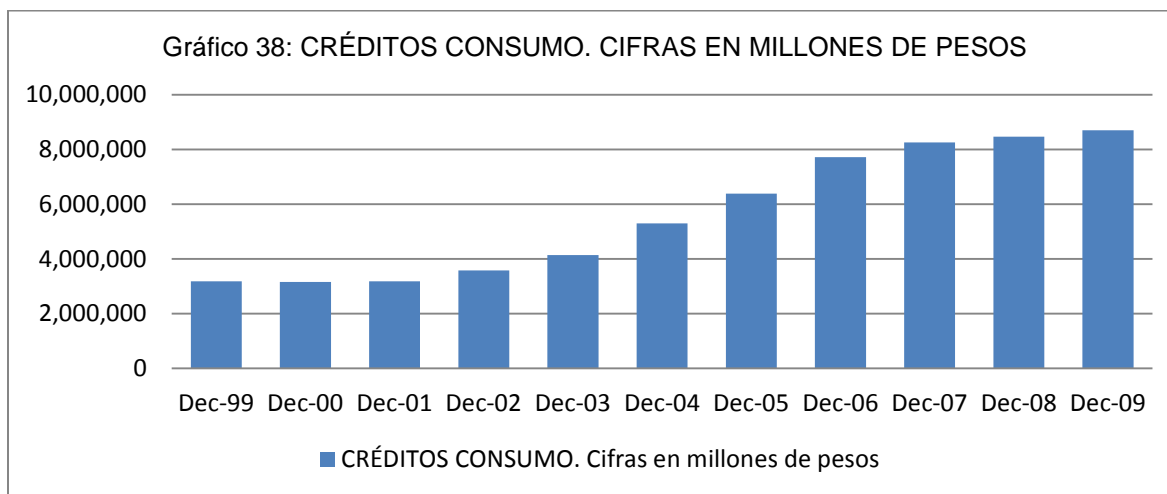
Notas:

- (1) A partir de enero de 2004 esta institución es propietaria en un 99% de Banco Conosur. Por lo tanto, su situación financiera se presenta consolidada con Banco Conosur.
- (2) A partir del año 2006 BankBoston, N.A. comenzó a funcionar en Chile como subsidiaria, integrando así la agrupación de "Bancos establecidos en Chile" y, por ende, dejando de pertenecer a la agrupación de sucursales de bancos extranjeros. Lo anterior, implicó cambiar su nombre a BankBoston (Chile).

⁸³Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 12 de Octubre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

- (3) A partir de diciembre de 2007 Citibank, N.A. comenzó a funcionar en Chile como subsidiaria, integrando así la agrupación de "Bancos establecidos en Chile" y, por ende, dejando de pertenecer a la agrupación de sucursales de bancos extranjeros. Lo anterior, implicó cambiar su nombre a Citibank (Chile).
- (4) A partir de noviembre de 2007 esta institución es propietaria en un 99,49% de Banco del Desarrollo. Por lo tanto, la información financiera se presenta consolidada con Banco del Desarrollo.
- (5) A partir del año 2007 BankBoston (Chile), pasa a denominarse Banco Itaú Chile, autorizada por Resolución N° 140.
- (6) A partir del año 2008 Citibank se fusiona con Banco de Chile, por lo tanto la información financiera del primero aparece sumada a la del Banco de Chile.

1.1 Evolución créditos consumo.



Elaboración propia, datos SBIF⁸⁴, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

⁸⁴Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 12 de Octubre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

TABLA N° 11: Tarjetas de crédito bancarias. Cifras en millones de pesos.

EVOLUCIÓN DE LOS MONTOS DE LAS LÍNEAS DE CRÉDITO UTILIZADAS MEDIANTE TARJETAS DE CRÉDITO DEL SISTEMA FINANCIERO POR MARCA (1)															
(millones de pesos de cada año)															
Fecha	Visa	Mastercard	Magna	Diners	Otras	American Express	Enjoy Card	Divesa	Total	Variación respecto al periodo anterior	Variación respecto a Diciembre 2009	Maximos por periodo e institución que lo logra	Minimos por periodo e institución que lo logra	Media por periodo	
1999	309.767	237.415	7.345	40.806	2.697	0	0	0	598.029		41.30%	309.767 Visa	2.697 Otras	119.606	
2000	310.399	237.460	6.042	33.959	3.217	0	0	0	591.078	-1.16%	40.82%	310.399 Visa	3.217 Otras	118.216	
2001	298.037	246.135	4.637	29.214	4.809	0	0	0	582.832	-1.39%	40.25%	298.037 Visa	4.637 Magna	116.566	
2002	298.775	263.675	3.834	28.460	5.153	0	0	0	599.898	2.93%	41.43%	298.775 Visa	3.834 Magna	119.980	
2003	339.991	292.396	3.435	28.670	5.304	0	0	0	669.797	11.65%	46.26%	339.991 Visa	3.435 Magna	133.959	
2004	350.194	304.925	3.125	29.295	7.069	0	0	0	694.608	3.70%	47.97%	350.194 Visa	3.125 Magna	138.922	
2005	411.240	407.377	3.094	24.632	12.642	0	0	0	858.985	23.66%	59.32%	411.240 Visa	3.094 Magna	171.797	
2006	468.467	531.163	4.588	28.916	24.019	0	0	0	1.057.154	23.07%	73.01%	531.163 Mastercard	4.588 Magna	211.431	
2007	545.959	619.808	3.574	28.429	0	51.798	95	12	1.249.675	18.21%	86.30%	619.808 Mastercard	12 Divesa	178.525	
2008	610.739	684.613	2.582	30.880	0	62.381	132	15	1.391.342	11.34%	96.08%	684.613 Mastercard	15 Divesa	198.763	
2009	607.438	756.410	2.032	23.127	0	58.912	129	2	1.448.051	4.08%	100.00%	756.410 Mastercard	2 Divesa	206.864	
Maximo periodo (1999 - 2009)									1.448.051	año 2009					
Minimo periodo (1999 - 2009)									582.832	año 2001					
Media periodo (1999 - 2009)									885.586						

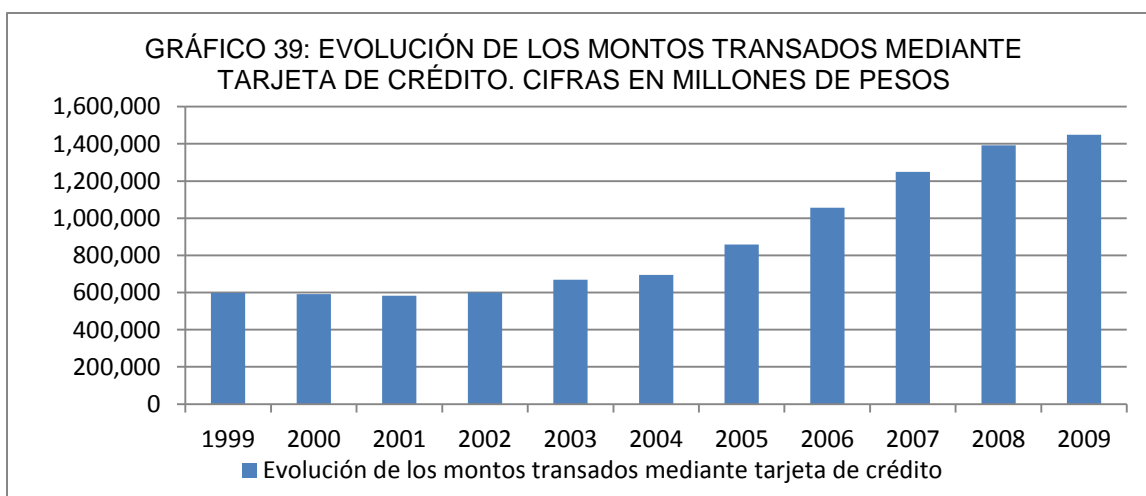
Elaboración propia, datos SBIF⁸⁵, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

Notas:

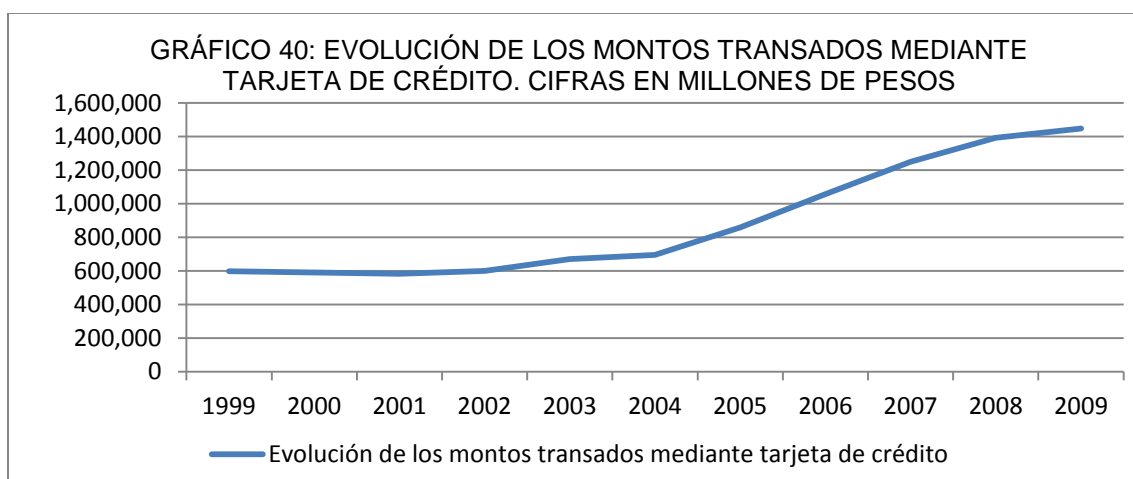
- (1) Año 2005 y 2006 incorporan información de Presto y Consorcio. A partir del año 2007. Dicha información ha sido incorporada en el "Informe trimestral de tarjetas de crédito no bancarias".
- (2) A partir del año 2007, se identifican las tarjetas de marca "Otras", distinguiendo las marcas: American Express, Enjoy Card y Divesa.

⁸⁵Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 20 de Octubre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

1.1.2 Tarjetas de crédito bancarias.



Elaboración propia, datos SBIF⁸⁶, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009



Elaboración propia, datos SBIF⁸⁷, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

⁸⁶Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 20 de Octubre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

⁸⁷Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 20 de Octubre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

MERCADO FINANCIERO CHILENO: EL CRÉDITO

Anexos

TABLA N° 12: Crédito para la vivienda. Cifras en millones de pesos

CRÉDITOS Vivienda. Cifras en millones de pesos, elaboración propia cifras con base al 31 de Diciembre 2009 con origen en Sbf.																						
Fecha	Bancos establecidos en Chile																					
	ABN Amor Bank (Chile)	BankBost on Chile (2)	Bice	Bilbao Vizcaya Argentina, Chile	Citibank Chile. (3)	Corpbanc a	De Crédito e Inversiones	De Chile	Del Desarrollo	Deutsche Bank (Chile)	Falabella	HSN Banco	HSBC Bank (Chile)	Internacio nal	Itaú Chile	Monex	Paris	Penta	Rabobank Chile	Ripley	Santander-Chile	
Dec-99																						
Dec-00																						
Dec-01																						
Dec-02																						
Dec-03																						
Dec-04	1,379	0	101,097	921,049	0	215,285	881,002	1,375,816	291,720	0	61,039	0	0	1,081	0	0	0	0	0	14,537	2,178,284	
Dec-05	1,268	0	114,708	1,025,767	0	274,548	1,018,362	1,571,141	333,460	0	71,482	0	0	812	0	0	884	0	0	18,981	2,682,858	
Dec-06	1,082	289,516	131,984	1,136,941	0	392,125	1,095,901	1,769,396	419,023	0	94,039	0	0	657	0	0	2,665	0	0	28,782	3,181,334	
Dec-07	975	0	168,838	1,230,086	23,764	552,876	1,398,111	2,079,301	0	0	134,349	0	0	476	346,530	54	6,956	0	0	44,236	3,505,214	
Dec-08	0	0	186,012	1,352,722	0	682,079	1,666,889	2,276,162	0	0	171,165	0	0	768	391,501	0	14,038	0	0	57,422	3,926,403	
Dec-09	0	0	207,327	1,419,387	0	806,735	1,736,465	2,524,693	0	0	201,669	0	0	932	454,692	0	14,955	0	0	58,401	4,159,052	

CRÉDITOS Vivienda. Cifras en millones de pesos, elaboración propia cifras con base al 31 de Diciembre 2009 con origen en Sbf.																	
Bancos establecidos en Chile			Sucursales de bancos extranjeros														
Scotiabank Sud Americano (1)	Security	The Royal Bank of Scotland (Chile)	Del Estado de Chile	BankBost on N.A.	Citibank N.A.	De la Nación Argentina	DnB NOR Bank ASA (4)	Do Brasil S.A.	JP Morgan Chase Bank, N.A.	Of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.	Sistema Bancario	Variación respecto el periodo anterior	Variación respecto a Diciembre 2009	Maximos por periodo e institución que lo logra	Maximos por periodo e institución que lo logra	Media por periodo	
											5,996,233		34.17%				
											8,311,161	5.25%	35.97%				
											6,585,224	4.34%	37.53%				
											7,008,626	6.43%	39.94%				
											7,860,365	12.15%	44.79%				
353,657	107,531	0	2,444,630	249,426	76,048	0	0	1	0	0	9,273,582	17.98%	52.85%	2,444,630	Del Estado	1 Do Brasil	545,505
430,146	104,994	0	2,825,914	272,583	45,857	0	0	0	0	0	10,793,764	16.39%	61.51%	2,825,914	Del Estado	812 Internacional	634,927
432,867	115,626	0	3,173,620	0	32,768	0	0	0	0	0	12,298,324	13.94%	70.09%	3,181,334	Santander - Chile	657 Internacional	723,431
972,755	171,611	0	3,549,687	0	0	0	0	0	0	0	14,185,819	15.35%	80.84%	3,549,687	Del Estado	54 Monex	834,460
1,253,521	212,212	760	3,952,610	0	0	0	0	0	0	0	16,144,265	13.81%	92.00%	3,952,610	Del Estado	760 The Royal Bank of Scotland (Chile)	1,009,894
1,307,618	246,569	641	4,408,562	0	0	0	0	0	0	0	17,547,698	8.69%	100.00%	4,408,562	Del Estado	641 The Royal Bank of Scotland (Chile)	1,169,847
											Maximo periodo (1999 - 2009)	17,547,698	año 2009				
											Minimo periodo (1999 - 2009)	5,996,233	año 1999				
											Media periodo (1999 - 2009)	10,364,096					

Elaboración propia, datos SBIF⁸⁸, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

Notas:

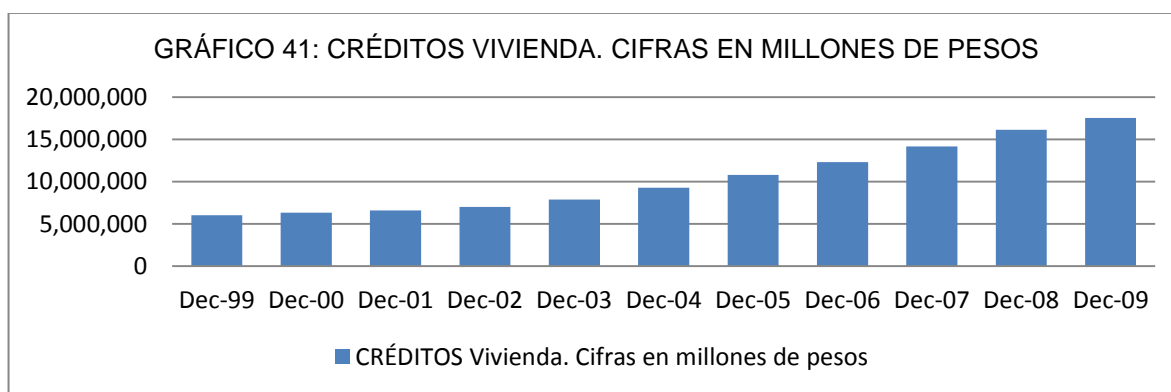
- (1) A partir de enero de 2004 esta institución es propietaria en un 99% de Banco Conosur. Por lo tanto, su situación financiera se presenta consolidada con Banco Conosur.
- (2) A partir del año 2006 BankBoston, N.A. comenzó a funcionar en Chile como subsidiaria, integrando así la agrupación de "Bancos establecidos en Chile" y, por

⁸⁸Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 26 de Octubre 2010]. Disponible en: <http://www.sbf.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

ende, dejando de pertenecer a la agrupación de Sucursales de bancos extranjeros. Lo anterior, implicó cambiar su nombre a BankBoston (Chile).

- (3) A partir de diciembre de 2007 Citibank, N.A. comenzó a funcionar en Chile como subsidiaria, integrando así la agrupación de "Bancos establecidos en Chile" y, por ende, dejando de pertenecer a la agrupación de Sucursales de bancos extranjeros. Lo anterior, implicó cambiar su nombre a Citibank (Chile).
- (4) A partir de noviembre de 2007 esta institución es propietaria en un 99,49% de Banco del Desarrollo. Por lo tanto, la información financiera se presenta consolidada con Banco del Desarrollo.
- (5) A partir del año 2007 BankBoston (Chile), pasa a denominarse Banco Itaú Chile, autorizada por Resolución N° 140.
- (6) A partir del año 2008 Citibank se fusiona con Banco de Chile, por lo tanto la información financiera del primero aparece sumada a la del Banco de Chile.

1.2 Crédito para la vivienda.



Elaboración propia, datos SBIF⁸⁹, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

⁸⁹Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 26 de Octubre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

TABLA N° 13: Tarjetas no bancarias. Cifras en millones de pesos.

Transacciones realizadas con tarjetas de crédito no bancarias por emisor (1), cifras en millones de pesos.									
Fecha	Consortio Tarjetas de crédito S.A.	Serv. y Adm. De Créd. Com. Presto S.A.	Cencosud Adm. de Tarjetas S.A.	Cofisa S.A.	ABC Inversiones Ltda.	Car S.A.	Com. y Adm. de Tarjetas Extra S.A.	Promotora CMR Falabella S.A.	
	Visa	PRESTO	Paris, Más Easy, Más Paris, Más Jumbo, Tur Bus Card	Tarjeta DIN	Tarjeta ABC	RIPLEY	Xtra	CMR Falabella	
Dec-07	2,073	580,925	968,717	162,279	65,817	674,515	15,175	1,512,373	
Dec-08	2,311	532,270	944,598	134,467	50,071	596,680	13,878	1,516,796	
Dec-09	1,926	497,578	748,155	124,619	28,309	475,962	2,647	1,371,869	

Transacciones realizadas con tarjetas de crédito no bancarias por emisor (1), cifras en millones de pesos.											
Fecha	Efectivo S.A.	Inversiones SCG S.A.	Total emisores no bancarios	Variación respecto al periodo anterior	Variación respecto a Diciembre 2009	Maximos por periodo e institución que lo logra		Minimos por periodo e institución que lo logra		Media por periodo	
	Johnson's Multiopción	Tarjeta Dorada La Polar				Falabella	Falabella	Falabella	visa		
Dec-07	162,654	335,959	4,480,487		104.28%	1,512,373	Falabella	2,073	visa	448,049	
Dec-08	133,536	737,473	4,662,079	4.05%	108.50%	1,516,796	Falabella	2,311	visa	466,208	
Dec-09	74,318	971,379	4,296,762	-7.84%	100.00%	1,371,869	Falabella	1,926	visa	429,676	
Maximo periodo (1999 - 2009)			4,662,079	año 2008							
Minimo periodo (1999 - 2009)			4,296,762	año 2009							
Media periodo (1999 - 2009)			4,479,776								

Elaboración propia, datos SBIF⁹⁰, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

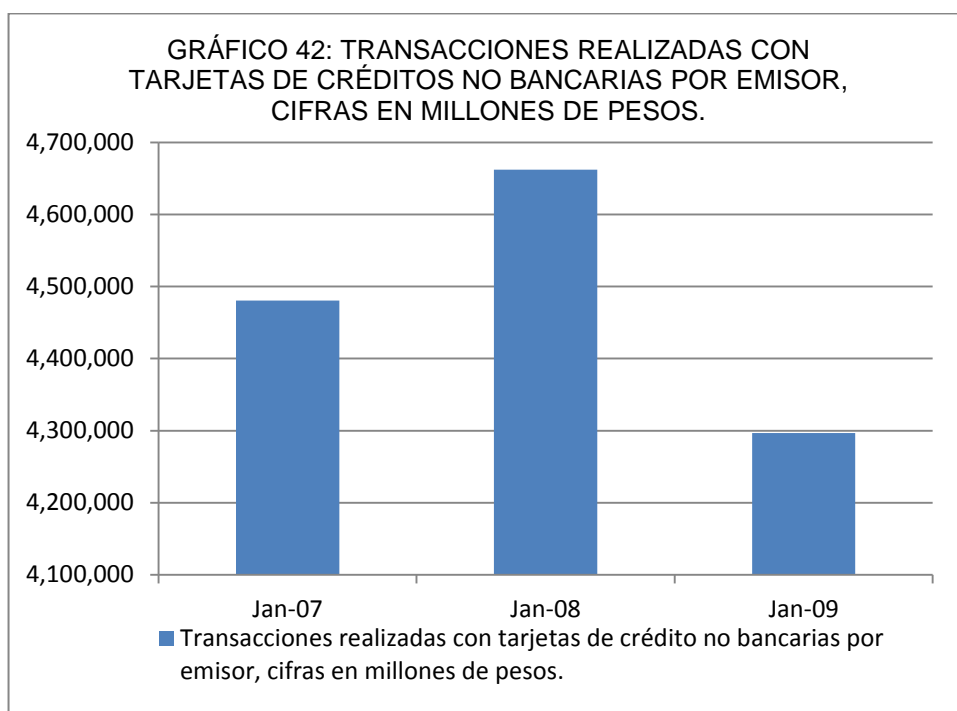
Nota:

- (1) Emisores de tarjetas no bancarias inscritas en el Registro Público mantenido por la SBIF, conforme a las disposiciones del Capítulo III.J.1 del Compendio de Normas Financieras del BCCH. De acuerdo a dichas disposiciones, sólo están obligadas a inscribirse, las empresas emisoras de tarjetas de crédito que, por el uso de esas tarjetas, registren un monto total de pagos efectuados a entidades afiliadas no

⁹⁰Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 03 de Noviembre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

relacionadas, por un monto acumulado anual igual o superior al equivalente de UF. 1.000.000.

1.3 Tarjetas no bancarias.



Elaboración propia, datos SBIF⁹¹, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

⁹¹Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 03 de Noviembre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

TABLA N° 14: Cooperativas de ahorro y crédito. Cifras en millones de pesos.

CRÉDITOS CONCEDIDOS POR COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO (1)													
Fecha	Coopeuch	Coocretal	Oriencoop	Capual	Detacoop	Total	Variación respecto el periodo anterior	Variación respecto a Diciembre 2009	Maximos por periodo e institución que lo logra		Minimos por periodo e institución que lo logra		Media por periodo
Dec-05	416,082	8,523	0	0	0	424,604		40.23%	416,082	Coopeuch	8,523	Coocretal	212,302
Dec-06	517,259	10,005	47,098	52,410	0	626,772	26.27%	59.38%	517,259	Coopeuch	10,005	Coocretal	156,693
Dec-07	642,170	9,701	52,457	60,591	26,478	791,397	12.72%	74.98%	642,170	Coopeuch	9,701	Coocretal	158,279
Dec-08	730,312	10,418	57,017	66,563	27,787	892,097	18.32%	84.52%	730,312	Coopeuch	10,418	Coocretal	178,419
Dec-09	859,335	12,517	71,811	81,321	30,523	1,055,507	-100.00%	100.00%	859,335	Coopeuch	12,517	Coocretal	211,101
Maximo periodo (1999 - 2009)											1,055,507	año 2009	
Minimo periodo (1999 - 2009)											424,604	año 1999	
Media periodo (1999 - 2009)											758,076		

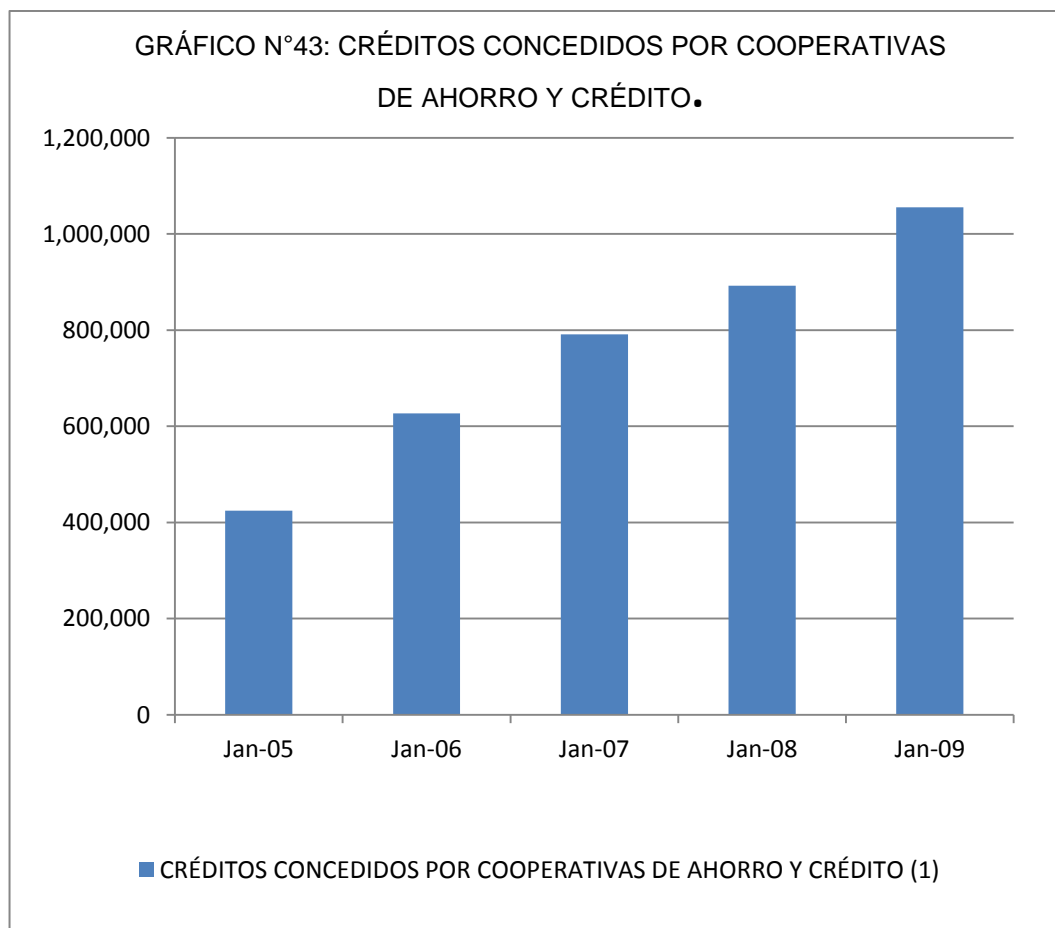
Elaboración propia, datos SBIF⁹², Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

Notas:

- (1) Solo las cooperativas supervisadas por la Superintendencia de bancos e instituciones financieras, el resto de las instituciones no exterioriza sus operaciones.
- (2) Información disponible desde el año 2005, los años anteriores estas instituciones no estaban supervisadas por SBIF, por lo tanto no estaban obligadas a entregar información de sus operaciones.

⁹²Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 03 de Noviembre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

1.4 Cooperativas de ahorro y crédito. Cifras en millones de pesos



Elaboración propia, datos SBIF⁹³, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

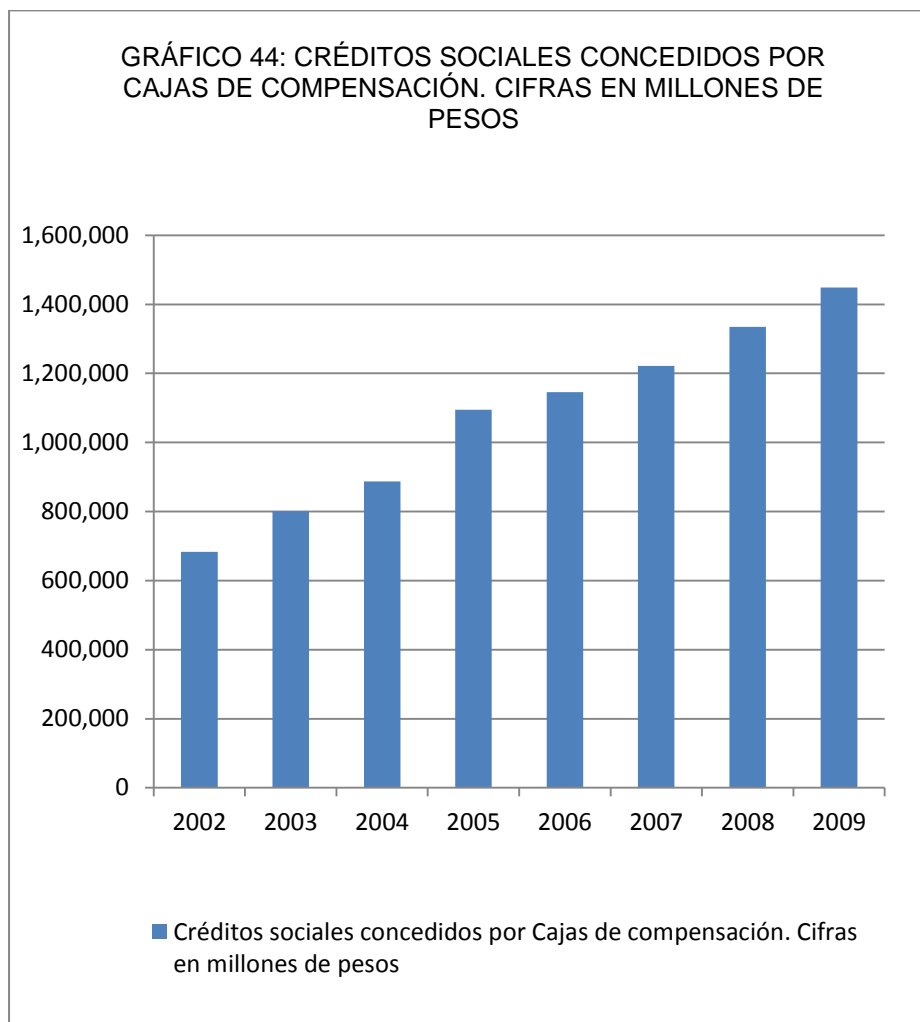
⁹³Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 03 de Noviembre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

1.5 Cajas de compensación. Cifras en millones de pesos.

TABLA 15: CRÉDITOS SOCIALES CONCEDIDOS POR CAJAS DE COMPENSACIÓN. CIFRAS EN MILLONES DE PESOS			
Año	Créditos sociales concedidos	Variación respecto el periodo anterior	Variación respecto a Diciembre 2009
2002	683.309		47,16%
2003	801.023	17,23%	55,29%
2004	887.060	10,74%	61,23%
2005	1.094.390	23,37%	75,54%
2006	1.145.950	4,71%	79,10%
2007	1.221.473	6,59%	84,31%
2008	1.334.374	9,24%	92,10%
2009	1.448.814	8,58%	100,00%
Máximo periodo (1999 - 2009)		1.448.814	año 2009
Mínimo periodo (1999 - 2009)		683.309	año 1999
Media periodo (1999 - 2009)		1.077.049	

Elaboración propia, datos Cajas de Chile⁹⁴, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

⁹⁴Cajas de Chile A.G. [en línea]:[fecha de consulta: 08 de Noviembre 2010].Disponible en <http://www.cajasdecompensacion.cl/inicio/publicaciones>



Elaboración propia, datos Cajas de Chile⁹⁵, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

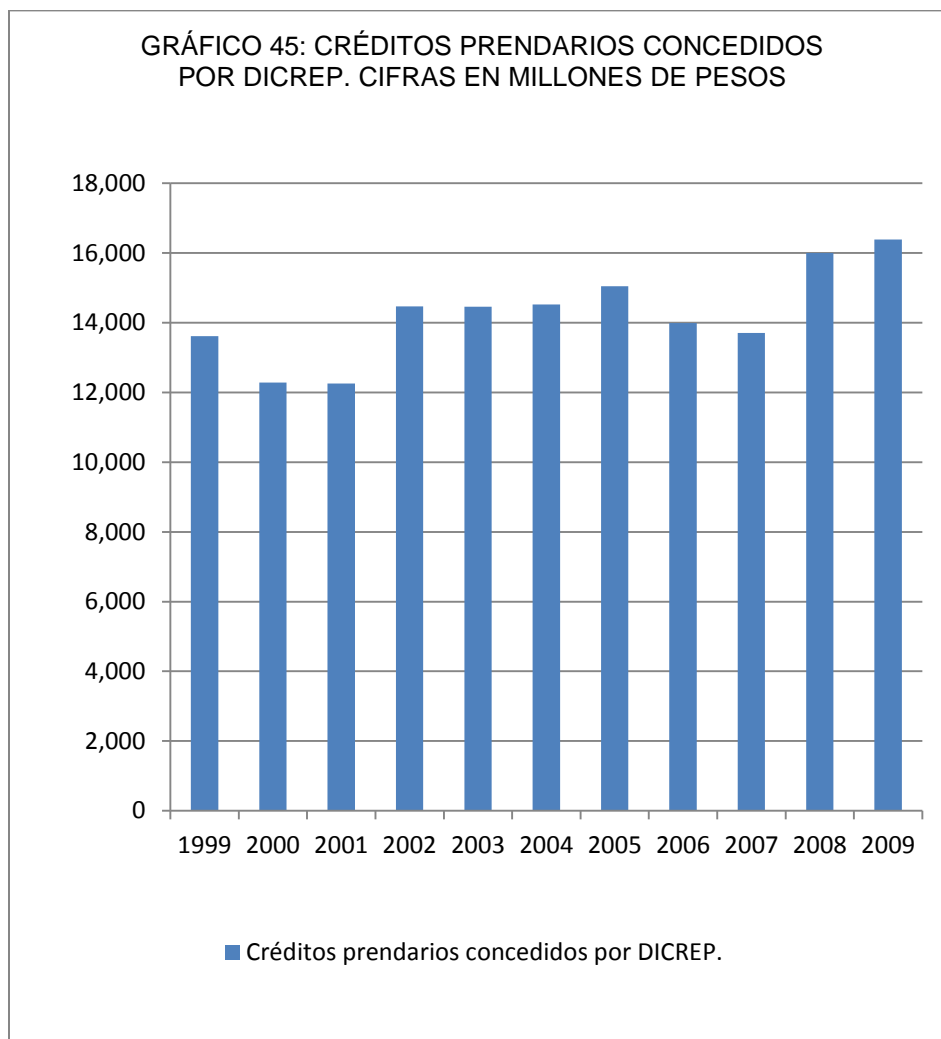
⁹⁵Cajas de Chile A.G. [en línea]:[fecha de consulta: 08 de Noviembre 2010].Disponible en <http://www.cajasdecompensacion.cl/inicio/publicaciones>

1.6 Dirección de crédito prendario.

TABLA 16: CRÉDITOS PRENDARIOS CONCEDIDOS POR DICREP.			
Año	Créditos pignoraticios concedidos	Variación respecto el periodo anterior	Variación respecto a Diciembre 2009
1999	13.612		83,07%
2000	12.280	-9,78%	74,95%
2001	12.256	-0,20%	74,80%
2002	14.474	18,10%	88,33%
2003	14.456	-0,12%	88,23%
2004	14.521	0,45%	88,62%
2005	15.045	3,61%	91,82%
2006	13.992	-7,00%	85,39%
2007	13.704	-2,06%	83,64%
2008	16.000	16,76%	97,65%
2009	16.385	2,40%	100,00%
Máximo periodo (1999 - 2009)		16.385	año 2009
Mínimo periodo (1999 - 2009)		12.256	año 2001
Media periodo (1999 - 2009)		14.248	

Elaboración propia, datos DICREP⁹⁶, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

⁹⁶Dirección de crédito prendario. [en línea]:[fecha de consulta: 15 de Noviembre 2010].Disponible en <http://www.dipres.gob.cl/574/multipropertyvalues-2430-14604.html>



Elaboración propia, datos DICREP⁹⁷, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

⁹⁷Dirección de crédito prendario. [en línea]:[fecha de consulta: 15 de Noviembre 2010].Disponible en <http://www.dipres.gob.cl/574/multipropertyvalues-2430-14604.html>

MERCADO FINANCIERO CHILENO: EL CRÉDITO

Anexos

TABLA 17: Créditos comerciales (Empresas). Cifras en millones de pesos.

CRÉDITOS COMERCIALES (EMPRESAS). Cifras en millones de pesos, elaboración propia cifras con base al 31 de Diciembre 2009 con origen en Sbif.																					
Fecha	Bancos establecidos en Chile																				
	ABN Amor Bank (Chile)	BankBoston Chile (2)	Bice	Bilbao Vizcaya Argentina Chile	Citibank Chile. (3) (6)	Corpbanc a	De Crédito e Inversiones (1)	De Chile	Del Desarrollo	Deutsche Bank (Chile)	Falabella	HSN Banco	HSBC Bank (Chile)	Internacio nal	Itaú Chile (5)	Monex	Paris	Penta	Rabobank Chile	Ripley	Santander-Chile
Dec-99																					
Dec-00																					
Dec-01																					
Dec-02																					
Dec-03																					
Dec-04	258,547	0	1,091,997	2,315,584	0	2,394,910	4,006,954	5,860,151	1,377,850	4,671	10,892	104,082	141,692	154,721	0	16,221	2,361	604	0	10,424	6,914,852
Dec-05	193,101	0	1,189,873	2,790,571	0	2,639,340	4,708,835	6,872,681	1,593,114	13,289	9,385	143,030	156,696	150,994	0	22,777	3,143	0	0	9,002	7,518,951
Dec-06	213,816	998,833	1,391,554	3,316,439	0	2,903,554	5,478,878	7,824,114	1,854,662	3,987	17,431	176,923	232,026	144,955	0	25,251	2,749	0	0	14,758	8,138,429
Dec-07	235,489	0	1,619,225	3,922,150	711,823	3,494,698	5,987,059	9,007,272	0	0	2,708	0	242,603	237,910	1,407,045	35,703	3,918	0	168,621	13,250	8,519,608
Dec-08	0	0	1,776,710	3,341,530	0	3,705,149	6,554,825	9,322,986	0	0	30,651	0	264,497	323,266	1,546,381	18,681	0	0	195,410	10,881	8,258,930
Dec-09	0	0	1,641,994	2,830,501	0	3,776,870	6,018,881	8,729,265	0	0	45,423	0	215,926	446,821	1,447,756	10,972	0	2,025	262,599	5,141	7,324,778

CRÉDITOS COMERCIALES (EMPRESAS). Cifras en millones de pesos, elaboración propia cifras con base al 31 de Diciembre 2009 con origen en Sbif.																				
Fecha	Bancos establecidos en Chile				Sucursales de bancos extranjeros								Sistema Bancario	Variación respecto el periodo anterior	Variación respecto a Diciembre 2009	Maximos por periodo e institución que lo logra		Minimos por periodo e institución que lo logra		Media por periodo
	Scotiabank Sud Americano (4)	Security	The Royal Bank of Scotland (Chile)	Del Estado de Chile	BankBoston N.A.	Citibank N.A.	De la Nación Argentina	DnB NOR Bank ASA (4)	Do Brasil S.A.	JP Morgan Chase Bank, N.A.	Of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.	Maximo				Institución	Minimo	Institución		
Dec-99												26,359,456		61.75%						
Dec-00												27,660,434	4.94%	64.79%						
Dec-01												29,250,158	5.75%	68.52%						
Dec-02												29,116,224	-0.46%	68.20%						
Dec-03												29,514,068	1.37%	69.14%						
Dec-04	920,398	1,306,408	0	3,010,438	600,968	644,144	16,884	0	30,658	8,369	28,953	31,233,734	5.83%	73.17%	6,914,852	Santander - Chile	604	Penta	976,054	
Dec-05	833,121	1,447,187	0	3,398,799	773,506	585,515	17,039	0	38,935	33,877	42,595	35,185,356	12.65%	82.42%	7,518,951	Santander - Chile	3,143	Paris	1,099,542	
Dec-06	881,868	1,677,408	0	3,943,204	0	737,702	13,753	0	36,120	4,033	48,249	40,080,697	13.91%	93.89%	8,138,429	Santander - Chile	2,749	Paris	1,252,522	
Dec-07	3,157,264	1,798,430	0	4,159,940	0	0	16,316	0	43,360	18,026	59,907	44,861,324	11.93%	105.09%	9,007,272	De Chile	2,708	Falabella	1,401,916	
Dec-08	3,041,319	1,673,996	249,932	4,285,562	0	0	4,996	0	20,609	19,420	21,169	44,666,897	-0.43%	104.63%	9,322,986	De Chile	4,996	De la nacion Argentina	1,395,841	
Dec-09	2,550,355	1,544,346	163,810	5,597,711	0	0	4,675	17,026	26,483	15,140	10,874	42,689,372	-4.43%	100.00%	8,729,265	De Chile	2,025	Penta	1,334,043	
												44,861,324	año 2009							
												26,359,456	año 1999							
												34,601,611								

Elaboración propia, datos SBIF⁹⁸, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

Notas:

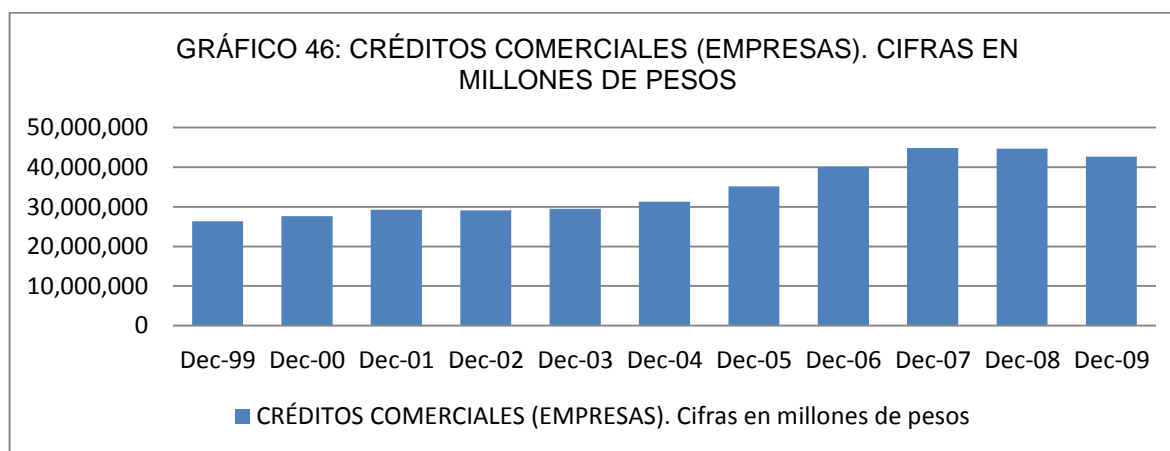
- (1) A partir de enero de 2004 esta institución es propietaria en un 99% de Banco Conosur. Por lo tanto, su situación financiera se presenta consolidada con Banco Conosur.
- (2) A partir del año 2006 BankBoston, N.A. comenzó a funcionar en Chile como subsidiaria, integrando así la agrupación de "Bancos establecidos en Chile" y, por

⁹⁸Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 17 de Noviembre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

ende, dejando de pertenecer a la agrupación de sucursales de bancos extranjeros. Lo anterior, implicó cambiar su nombre a BankBoston (Chile).

- (3) A partir de diciembre de 2007 Citibank, N.A. comenzó a funcionar en Chile como subsidiaria, integrando así la agrupación de "Bancos establecidos en Chile" y, por ende, dejando de pertenecer a la agrupación de sucursales de bancos extranjeros. Lo anterior, implicó cambiar su nombre a Citibank (Chile).
- (4) A partir de noviembre de 2007 esta institución es propietaria en un 99,49% de Banco del Desarrollo. Por lo tanto, la información financiera se presenta consolidada con Banco del Desarrollo.
- (5) A partir del año 2007 BankBoston (Chile), pasa a denominarse Banco Itaú Chile, autorizada por Resolución N° 140.
- (6) A partir del año 2008 Citibank se fusiona con Banco de Chile, por lo tanto la información financiera del primero aparece sumada a la del Banco de Chile.

2. Créditos comerciales. Cifras en millones de pesos.



Elaboración propia, datos SBIF⁹⁹, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

⁹⁹Superintendencia de bancos e instituciones financieras. [en línea]:[fecha de consulta: 17 de Noviembre 2010]. Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>

MERCADO FINANCIERO CHILENO: EL CRÉDITO

Anexos

TABLA 18: Análisis general mercado del crédito en Chile. Desde el año 1999 al 2009. Cifras en millones de pesos.

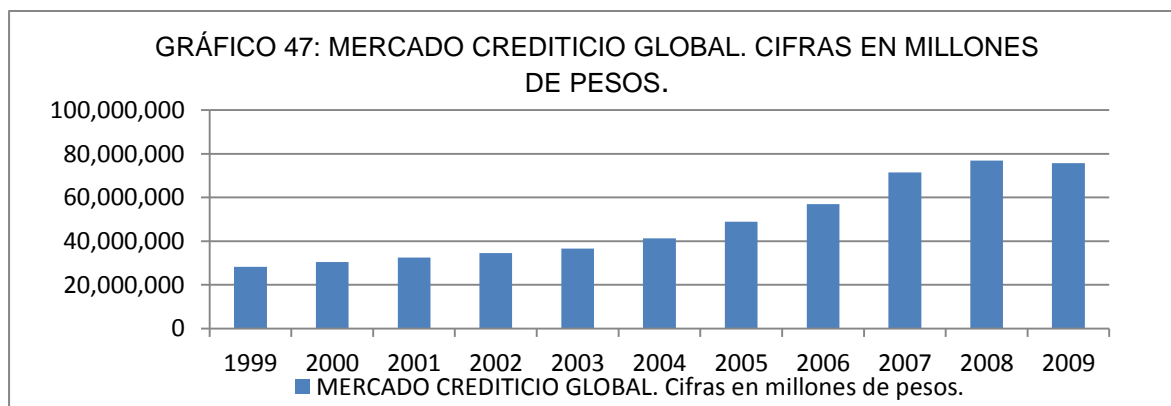
MERCADO CREDITICIO GLOBAL. Cifras en millones de pesos.									
Año	Personas							Empresas	
	Consumo (no incluido tarjetas bancarias)	Tarjetas bancarias	Vivienda	Tarjetas de casas comerciales	Cooperativas de ahorro y Crédito	Cajas de compensación	DICREP	Total créditos a personas	Comerciales
1999	2,588,299	598,029	5,996,233				13,612	9,196,173	19,062,896
2000	2,566,219	591,078	6,311,161				12,280	9,480,738	20,909,123
2001	2,598,033	582,832	6,585,224				12,256	9,778,345	22,693,638
2002	2,979,945	599,898	7,008,626			683,309	14,474	11,286,252	23,227,732
2003	3,478,567	669,797	7,860,365			801,023	14,456	12,824,207	23,797,700
2004	4,606,347	694,608	9,273,582			887,060	14,521	15,476,118	25,795,859
2005	5,528,009	858,985	10,793,764		424,604	1,094,390	15,045	18,714,796	30,124,116
2006	6,670,809	1,057,154	12,298,324		626,772	1,145,950	13,992	21,813,000	35,196,396
2007	7,016,922	1,249,675	14,185,819	4,480,487	791,397	1,221,473	13,704	28,959,478	42,476,332
2008	7,079,169	1,391,342	16,144,265	4,662,079	892,097	1,334,374	16,000	31,519,327	45,291,926
2009	7,252,924	1,448,051	17,547,698	4,296,762	1,055,507	1,448,814	16,385	33,066,141	42,689,372

Año	TOTAL MERCADO	Variación respecto el periodo anterior	Variación respecto a Diciembre 2009	Maximos por periodo y tipo de crédito que lo logra que lo logra		Minimos por periodo y tipo de crédito que lo logra que lo logra		Media por periodo
1999	28,259,069		37.30%	19,062,896	Comerciales	13,612	DICRREP	5,651,814
2000	30,389,861	7.54%	40.12%	20,909,123	Comerciales	12,280	DICRREP	6,077,972
2001	32,471,984	6.85%	42.86%	22,693,638	Comerciales	12,256	DICRREP	6,494,397
2002	34,513,984	6.29%	45.56%	23,227,732	Comerciales	14,474	DICRREP	5,752,331
2003	36,621,907	6.11%	48.34%	23,797,700	Comerciales	14,456	DICRREP	6,103,651
2004	41,271,978	12.70%	54.48%	25,795,859	Comerciales	14,521	DICRREP	6,878,663
2005	48,838,913	18.33%	64.47%	30,124,116	Comerciales	15,045	DICRREP	6,976,988
2006	57,009,396	16.73%	75.25%	35,196,396	Comerciales	13,992	DICRREP	8,144,199
2007	71,435,810	25.31%	94.30%	42,476,332	Comerciales	13,704	DICRREP	8,929,476
2008	76,811,253	7.52%	101.39%	45,291,926	Comerciales	16,000	DICRREP	9,601,407
2009	75,755,513	-1.37%	100.00%	42,689,372	Comerciales	16,385	DICRREP	9,469,439
Maximo periodo (1999 - 2009)	76,811,253	año 2008						
Minimo periodo (1999 - 2009)	28,259,069	año 1999						
Media periodo (1999 - 2009)	48,489,061							

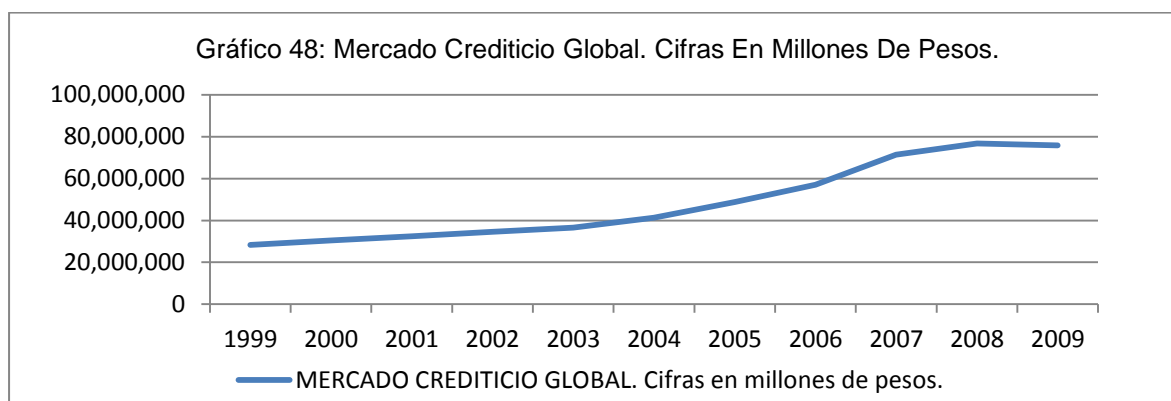
Elaboración propia, datos SBIF, Cajas de Chile, y DICREP¹⁰⁰, Inflactados por IPC base 31 Diciembre 2009

¹⁰⁰Superintendencia de bancos e instituciones financieras, Cajas de Chile A.G y Dirección de crédito prendario. [en línea]: Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>; <http://www.cajasdecompensacion.cl/inicio/publicaciones>; <http://www.dipres.gob.cl/574/multipropertyvalues-2430-14604.html>

3. Análisis general mercado del crédito en Chile. Desde el año 1999 al 2009.



Elaboración propia, datos SBIF, Cajas de Chile, y DICREP¹⁰¹, Inflactados por IPC base 31
Diciembre 2009



Elaboración propia, datos SBIF, Cajas de Chile, y DICREP¹⁰², Inflactados por IPC base 31
Diciembre 2009

¹⁰¹Superintendencia de bancos e instituciones financieras, Cajas de Chile A.G y Dirección de crédito prendario. [en línea]: Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>; <http://www.cajasdecompensacion.cl/inicio/publicaciones>; <http://www.dipres.gob.cl/574/multipropertyvalues-2430-14604.html>

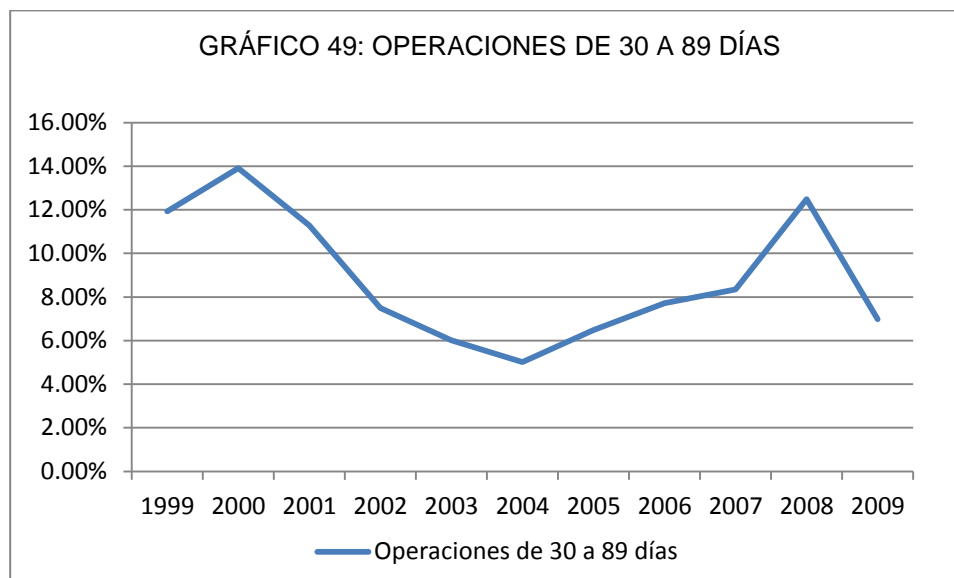
¹⁰²Superintendencia de bancos e instituciones financieras, Cajas de Chile A.G y Dirección de crédito prendario. [en línea]: Disponible en: <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/InfoFinanciera?indice=4.0>; <http://www.cajasdecompensacion.cl/inicio/publicaciones>; <http://www.dipres.gob.cl/574/multipropertyvalues-2430-14604.html>

4. Evolución tasas de interés del sistema financiero.

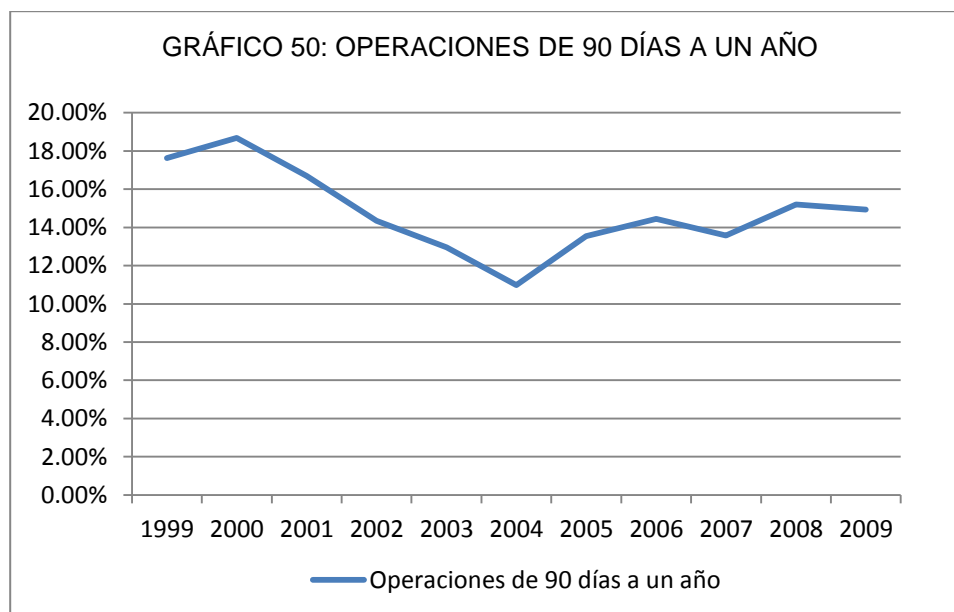
TABLA 19: TASAS DE INTERÉS DEL SISTEMA FINANCIERO PROMEDIO POR AÑO				
Fecha	Operaciones de 30 a 89 días	Operaciones de 90 días a un año	Operaciones de uno a tres años	Operaciones de más de tres años
1999	11,93%	17,63%	23,71%	20,86%
2000	13,91%	18,68%	23,34%	23,53%
2001	11,28%	16,69%	19,23%	24,33%
2002	7,49%	14,35%	18,26%	21,61%
2003	6,01%	12,96%	17,11%	23,11%
2004	5,01%	10,98%	14,53%	19,58%
2005	6,48%	13,54%	16,45%	19,22%
2006	7,72%	14,44%	17,73%	18,48%
2007	8,34%	13,58%	16,50%	18,00%
2008	12,49%	15,20%	19,05%	22,06%
2009	6,98%	14,94%	14,43%	18,65%

Elaboración propia, datos Banco Central¹⁰³.

¹⁰³Banco Central de Chile. [en línea]:[fecha de consulta: 29 de Noviembre 2010].Disponible en: <http://www.bcentral.cl/publicaciones/estadisticas/informacion-integrada/iei01.htm>



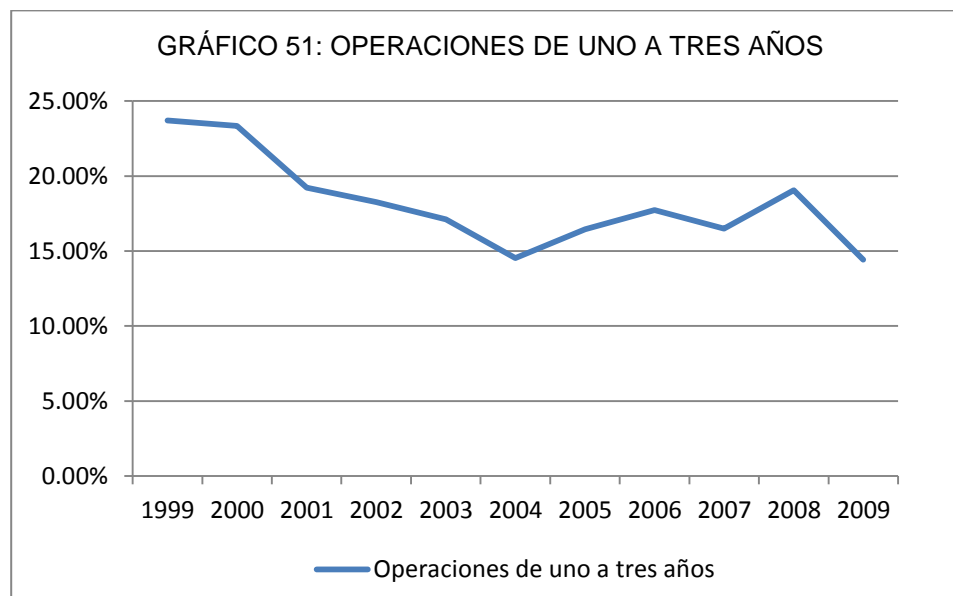
Elaboración propia, datos Banco Central¹⁰⁴.



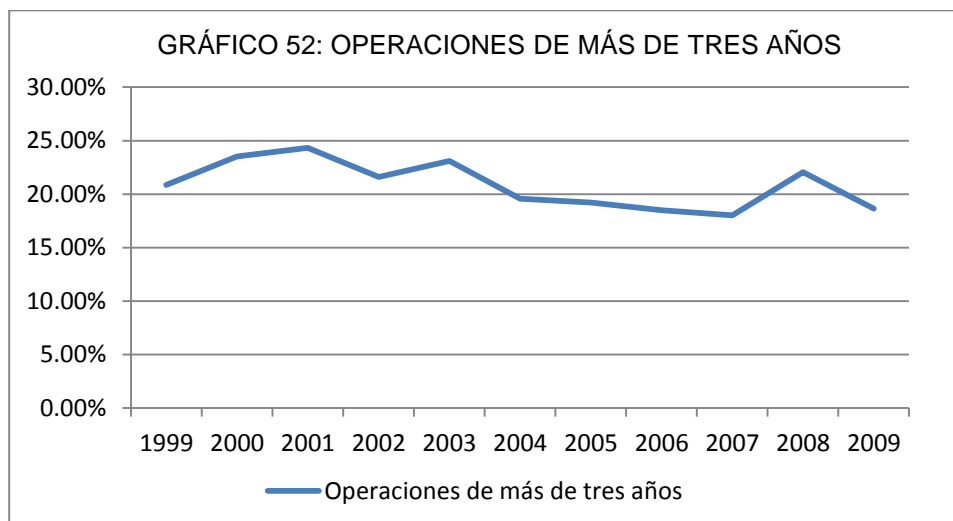
Elaboración propia, datos Banco Central¹⁰⁵.

¹⁰⁴Banco Central de Chile. [en línea]:[fecha de consulta: 29 de Noviembre 2010].Disponible en: <http://www.bcentral.cl/publicaciones/estadisticas/informacion-integrada/iei01.htm>

¹⁰⁵Banco Central de Chile. [en línea]:[fecha de consulta: 29 de Noviembre 2010].Disponible en: <http://www.bcentral.cl/publicaciones/estadisticas/informacion-integrada/iei01.htm>



Elaboración propia, datos Banco Central¹⁰⁶.



Elaboración propia, datos Banco Central¹⁰⁷.

¹⁰⁶Banco Central de Chile. [en línea]:[fecha de consulta: 29 de Noviembre 2010].Disponible en: <http://www.bcentral.cl/publicaciones/estadisticas/informacion-integrada/iei01.htm>

¹⁰⁷Banco Central de Chile. [en línea]:[fecha de consulta: 29 de Noviembre 2010].Disponible en: <http://www.bcentral.cl/publicaciones/estadisticas/informacion-integrada/iei01.htm>

5. MODIFICACIONES LEY 18010

5.1 Artículo 3°- En las operaciones de crédito de dinero en moneda nacional en que no tenga la calidad de parte alguna empresa bancaria, sociedad financiera o cooperativa de ahorro y crédito, podrá convenirse libremente cualquier forma de reajuste. Si se hubiere pactado alguno de los sistemas de reajuste autorizados por el Banco Central de Chile y éste se derogare o modificare, los contratos vigentes continuarán rigiéndose por el sistema convenido, salvo que las partes acuerden sustituirlo por otro.

LEY 18840

ART SEGUNDO

NOTA: 2.-

La modificación introducida por la ley N° 18.840, publicada en el Diario Oficial de 10 de Octubre de 1989, rige noventa días después de la fecha de su publicación en el Diario Oficial.

5.2 Artículo 5°- En las operaciones de crédito de dinero se tendrá por no escrito cualquier pacto de reajuste que no se conforme a lo dispuesto en esta ley. En este caso, se aplicará en reemplazo el sistema de reajuste del inciso primero del artículo 3°.

5.3 Artículo 6°.- Interés corriente es el interés promedio cobrado por los bancos y las sociedades financieras establecidas en Chile en las operaciones que realicen en el país, con exclusión de las comprendidas en el artículo 5°. Corresponde a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras determinar las tasas de interés corriente, pudiendo distinguir entre operaciones en moneda nacional, reajustables o no reajustables, en una o más monedas extranjeras o expresadas en dichas monedas o reajustables según el valor de ellas, como asimismo, por el monto de los créditos, no pudiendo establecerse más de dos límites para este efecto, o según los plazos a que se hayan pactado tales operaciones.

Los promedios se establecerán en relación con las operaciones efectuadas durante cada mes calendario y las tasas resultantes se publicarán en el Diario Oficial durante la primera quincena del mes siguiente, para tener vigencia hasta el día anterior a la próxima publicación.

Para determinar el promedio que corresponda, la Superintendencia podrá omitir las operaciones sujetas a refinanciamientos o subsidios u otras que, por su naturaleza, distorsionen la tasa del mercado. No puede estipularse un interés que exceda en más de un 50% al corriente que rija al momento de la convención, ya sea que se pacte tasa fija o variable. Este límite de interés se denomina interés máximo convencional. Será aplicable a las operaciones de crédito de dinero que realicen los bancos, lo dispuesto en el inciso primero del artículo 17 de la ley N° 19.496 y la obligación de información que contempla la letra c) del artículo 37 de la misma ley citada, debiendo identificarse el servicio que la origina.

5.4 Artículo 7°- INCISO DEROGADO. En caso que en una licitación de dinero hecha por el Banco Central de Chile a la que hayan tenido acceso todas las empresas bancarias y sociedades financieras, resultare el pago de una tasa de interés promedio superior a la máxima vigente para la respectiva operación, el Banco Central pondrá esta situación en conocimiento de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Este organismo procederá a determinar para las operaciones respectivas dicha tasa como interés corriente. La modificación de tasa se publicará en el Diario Oficial y regirá desde el día en que se efectuó la licitación y por lo que falte del período de vigencia de la tasa modificada. No podrá hacerse más de una variación por este concepto respecto de una tasa determinada durante un mismo período.

5.5 Artículo 5°.- No existe límite de interés en las siguientes operaciones de crédito de dinero:

a) Las que se pacten con instituciones o empresas bancarias o financieras, extranjeras o

internacionales.

- b) Las que se pacten o expresen en moneda extranjera para operaciones de comercio exterior.
- c) Las operaciones que el Banco Central de Chile efectúe con las instituciones financieras.
- d) Aquellas en que el deudor sea un banco o una sociedad financiera.

5.6 Artículo 10.- Los pagos anticipados de una operación de crédito de dinero, serán convenidos libremente entre acreedor y deudor. Sin embargo, en las operaciones de crédito de dinero cuyo importe en capital no supere el equivalente a 5.000 unidades de fomento, el deudor que no sea una institución fiscalizada por la Superintendencia de Bancos o el Fisco o el Banco Central de Chile, podrá anticipar su pago, aun contra la voluntad del acreedor, siempre que: a) Tratándose de operaciones no reajustables, pague el capital que se anticipa y los intereses pactados calculados hasta la fecha de pago efectivo, más la comisión de prepago. Dicha comisión, no podrá exceder el valor de un mes de intereses pactados calculados sobre el capital que se prepaga. b) Tratándose de operaciones reajustables, pague el capital que se anticipa y los intereses pactados calculados hasta la fecha de pago efectivo, más la comisión de prepago. Dicha comisión, no podrá exceder el valor de un mes y medio de intereses pactados calculados sobre el capital que se prepaga. Los pagos anticipados que sean inferiores al 25% del saldo de la obligación, requerirán siempre del consentimiento del acreedor. El derecho a pagar anticipadamente en los términos de este artículo, es irrenunciable.

5.7 Artículo 30.- Las operaciones de crédito de dinero o aquellas operaciones de dinero a que se refiere el artículo 26 que tengan vencimiento en dos o más cuotas y contengan cláusula de aceleración deberán liquidarse al momento del pago voluntario o forzado o de su reprogramación con o sin efecto novatorio, conforme a las siguientes reglas: 1.- Las obligaciones no reajustables considerarán el capital inicial o el remanente al cual se añadirán los intereses corrientes o convencionales según sea el caso y las costas hasta el

instante del pago o de la reprogramación. 2.- Las obligaciones reajustables considerarán el capital al momento de contraer la obligación y éste o su remanente se pagará debidamente actualizado según la reajustabilidad pactada en su equivalente en moneda corriente al instante del pago o reprogramación, más los intereses y costas a que se refiere el número anterior. En caso de prepago, éste se ajustará a lo previsto en el artículo 10. Los derechos que en este artículo se establecen en favor del deudor, son irrenunciables.