Retail Financiero a.g.

INFORME COYUNTURA ECONÓMICA

JULIO 2021

PÁG. 3
Evoluciones principales indicadores de la **ACTIVIDAD ECONÓMICA** a nivel nacional.

PÁG. 5
Principales indicadores de desempeño de la industria **RETAIL FINANCIERO.**

PÁG. 7
Indicador de **RECLAMOS SERNAC** ajustado por cantidad de operaciones del retail financiero y banca.

ANÁLISIS Y PROYECCIONES

INDUSTRIA RETAIL FINANCIERO

Para 2021 esperamos un crecimiento de la economía chilena cercano al 8%, influido por una baja base de comparación, un mejor entorno externo y los efectos de la mayor liquidez en el mercado interno. El consumo privado, es el que ha liderado el alza de la economía. Sin embargo, el consumo tendrá un crecimiento acelerado de carácter temporal y la gran duda es su desempeño una vez se disipen los fuertes estímulos monetarios y fiscales, además de los retiros de los fondos previsionales.

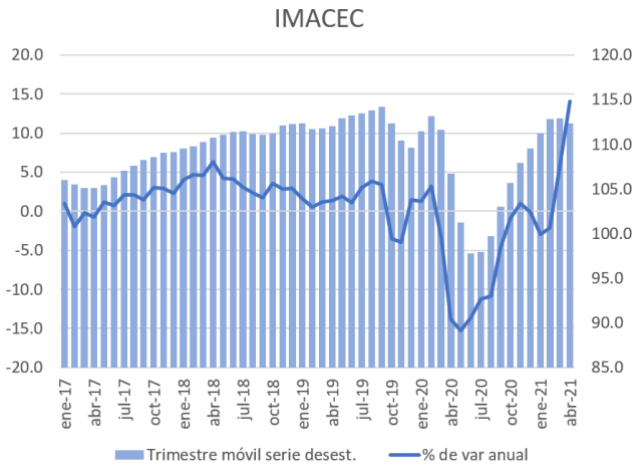
Persiste un gran rezago del mercado laboral y unos 4,4 millones de personas no acceden a un empleo formal, ya sea por estar desocupadas, fuera del mercado laboral con disposición a entrar o por estar ocupadas en un empleo informal (con bajos niveles de remuneraciones y baja protección social). Los hogares y empresas más vulnerables han reducido su capacidad para enfrentar escenarios futuros desfavorables, aumentando su riesgo de impago. Durante la pandemia más de la mitad de los hogares ha visto reducido su ingreso.

En el plano externo se ha ido materializando el riesgo de mayores presiones inflacionarias a nivel internacional. Además de la “inflación importada”, en el plano interno también se aprecian presiones de aumento en los precios. De profundizarse las presiones inflacionarias, será necesario un retiro anticipado de los estímulos a nivel global con eventuales efectos significativos sobre los niveles de actividad mundial.

El crecimiento puntual que exhibe la economía chilena el 2021 no permanecerá en el tiempo, porque está explicado por fenómenos estadísticos -una bajísima base de comparación- y por un fuerte repunte del consumo, impulsado por las inyecciones de liquidez de los últimos meses. Estos impulsos, de características temporales, tenderán a disiparse en el tiempo y la gran duda que persiste es si los agentes privados tomarán decisiones de consumo e inversión en un ambiente con más incertidumbre tanto en lo político como en lo económico.

Por otro lado, las regulaciones que buscaron atenuar los efectos de la crisis sanitaria en las familias y que se tradujeron en postergaciones en los pagos de servicios básicos o deudas financieras, podrían tener efectos en la moralidad de pago de las familias una vez terminada la pandemia. Si a esta incertidumbre se agrega un panorama adverso en materia laboral -con un desempleo persistentemente en torno a los dos dígitos- y de bajo crecimiento pospandemia, la industria financiera podría mayores riesgos en el horizonte de proyección. Con todo, esperamos que las colocaciones de consumo irán recuperándose a niveles normales una vez que se terminen la inyección de liquidez que se ha originado en las ayudas fiscales y en los retiros de los fondos previsionales.

ACTIVIDAD ECONÓMICA



Fuente: Banco Central

EVOLUCION IMACEC

El IMACEC de abril registró una variación de 14,1%, impulsado por el sector Servicios (+16,3%) y Comercio (+33,1%). La serie desestacionalizada registró una caída mensual de 1,4%. En este resultado influyeron la reinstalación de las cuarentenas, las que si bien tuvieron efectos contractivos fueron atenuados por la capacidad de adaptación que muestran las empresas en relación al año pasado.

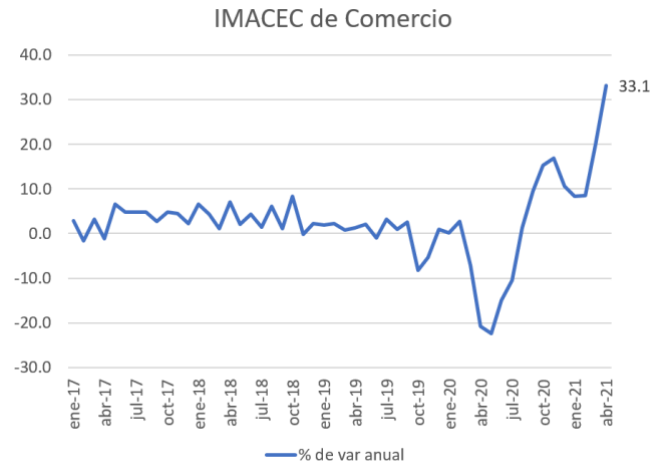
En el resultado del mes influyó la baja base de comparación y los efectos combinados en la actividad interna de los sucesivos retiros de las AFP, los paquetes fiscales y la baja tasa de interés.

Fuente: INE

TASA DE DESOCUPACION

El desempleo del trimestre feb-abr alcanzó al 10,2% y se ha mantenido estable en torno a ese valor desde diciembre. Esto revela que el mercado laboral exhibe un importante rezago en el proceso de recuperación económica. Desde el inicio de la crisis sanitaria (feb 2020) se han destruido 959 mil empleos. La caída de la ocupación asalariada privada se explica exclusivamente por los empleos de habilidad media y baja. Las mujeres también han sido más afectadas por la pandemia, ya sea porque los empleos en que regularmente se desempeñan pertenecen a los sectores de servicios o porque no han podido buscar empleo por la necesidad de dedicarse a las labores del hogar.

2,1 millones de personas se mantienen en empleos informales y los desocupados más los que están fuera de la fuerza de trabajo, pero tienen intención de trabajar, llegan a otros 2,2 millones de personas. Por lo tanto, el total de los que no acceden a un empleo formal alcanza a los 4,3 millones.



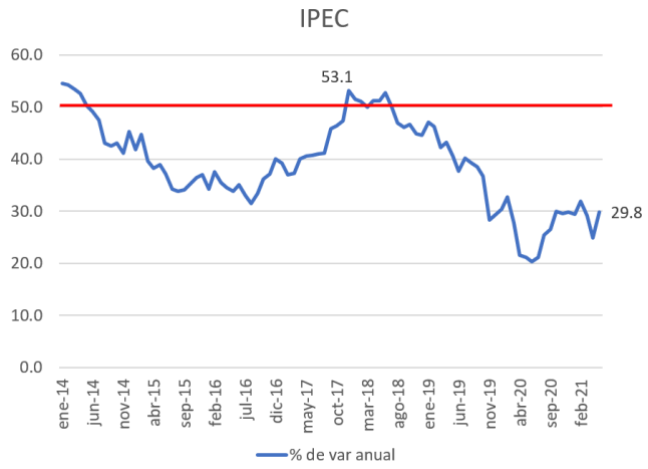
Fuente: Banco Central

VENTAS DE COMERCIO

La actividad de comercio registró en abril un crecimiento interanual de 33,1%, el mejor desempeño desde que existen cifras comparables (ene-14)

El sector se ha beneficiado de un boom temporal de consumo, impulsado por los retiros de las AFP, los paquetes de ayuda fiscal y las bajas tasas de interés. Además, la baja base de comparación está abultando los registros interanuales.

Los principales contribuyentes al alza interanual de abril fueron las ventas de automóviles (+425%), Productos electrónicos, para el equipamiento del hogar y tecnológicos (+45,5%), Materiales para la construcción, herramientas, ferretería y pintura (53,7%) y Vestuario, calzados y accesorios (+73,4%).



Fuente: GFK Adimark

ÍNDICE DE PERCEPCIÓN DE LA ECONOMÍA

Las mayores restricciones de abril impactaron la confianza de los consumidores, pero el relajamiento posterior ha apuntalado en el margen a las expectativas privadas, las que aún se mantienen en niveles muy negativos (lejos del umbral que marca el nivel 50 entre el optimismo y el pesimismo).

Los ítems que mayor efecto negativo tienen en las percepciones de los consumidores son situación económica del país a 5 años (24 pts.) y Situación económica del país actual (27 pts).

TABLA II.1 DEUDA DE LOS HOGARES
(variación real anual, porcentaje del PIB)

	2010 IV	2011 IV	2012 IV	2013 IV	2014 IV	2015 IV	2016 IV	2017 IV	2018 IV	2019 IV	2020 IV	2021 I(*)	Cont. al crec.	Part.
Crecimiento real anual														
Hipotecaria	**6,8**	**7,3**	**7,6**	**8,9**	**9,9**	**9,6**	**6,7**	**8,1**	**6,5**	**8,1**	**5,0**	**4,9**	**2,9**	**62,6**
Bancaria	9,1	8,2	8,3	9,1	10,5	10,6	6,6	8,3	6,4	8,3	5,3	5,2	2,8	57,3
No bancaria	-7,2	0,9	2,5	6,9	4,7	1,1	7,9	6,4	7,8	5,7	1,9	1,8	0,1	5,3
No Hipotecaria (*)	**8,7**	**10,7**	**6,9**	**8,4**	**3,5**	**5,7**	**6,8**	**6,9**	**7,3**	**4,5**	**-11,3**	**-12,5**	**-4,7**	**37,4**
Total	**7,6**	**8,8**	**7,3**	**8,7**	**7,1**	**7,9**	**6,7**	**7,6**	**6,8**	**6,6**	**-0,9**	**-2,3**	**-1,8**	**100**
En relación al PIB														
Hipotecaria	20	20	21	22	24	25	26	27	28	30	32	32		
No Hipotecaria (*)	16	16	17	18	18	18	19	19	20	21	19	19		
Total	**36**	**37**	**38**	**40**	**42**	**43**	**45**	**46**	**48**	**50**	**51**	**50**		

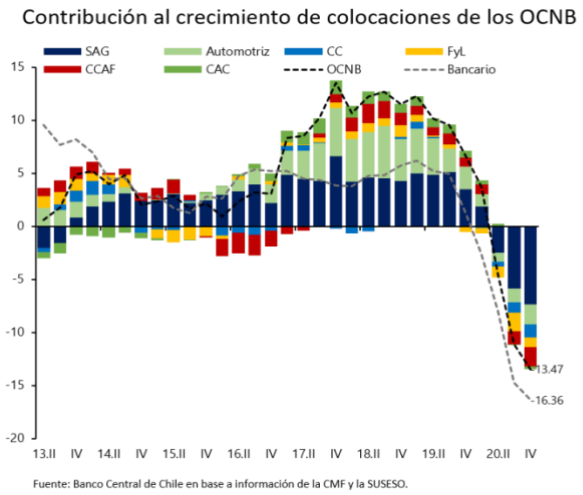
(*) Incluye deuda de consumo bancaria, en casas comerciales, cajas de compensación y asignación familiar, cooperativas de ahorro y crédito, deuda universitaria (CAE en bancos y Fisco, con recursos propios de bancos y CORFO), compañías de leasing y seguro, automotoras, y gobierno central (FONASA y otros). A partir del 2015.II datos de Cencosud son estimados usando estados financieros de Scotiabank. Datos preliminares para el 2021.I.
Fuente: Banco Central de Chile en base a información de la CMF, DIPRES y SUSESO.

Fuente: Banco Central

ENDEUDAMIENTO Y CAPACIDAD DE PAGO DE LOS HOGARES

Las restricciones a la movilidad implementadas debido a la pandemia del Covid-19 han limitado la capacidad de los hogares para generar ingresos y debilitado el mercado laboral.

La contracción del mercado laboral, la mayor liquidez y menor consumo por motivo precautorio, han conllevado una menor demanda de crédito y se ha ajustado la oferta. Esto ha llevado a una estabilización del endeudamiento en torno a 50% del PIB en el último año.



Fuente: Banco Central

EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO NO BANCARIO

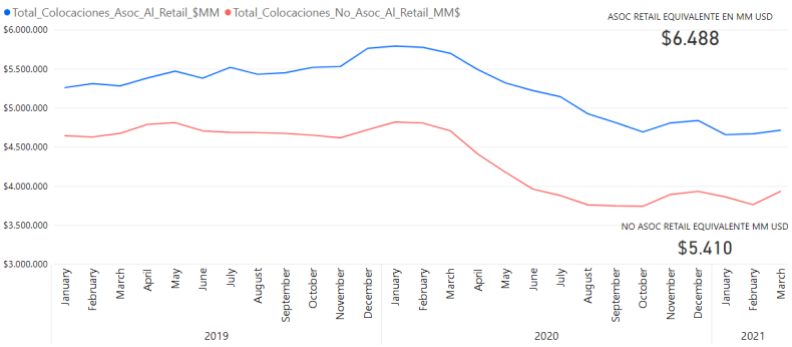
Los créditos de consumo de los "Oferentes de Créditos No Bancarios (OCNB)" han profundizado su caída, llegando peor desempeño de la década.

Así, las colocaciones de consumo han profundizado sus caídas y en el sector no bancario retroceden a un ritmo de 13% real anual.

En este desarrollo, se observa una importante incidencia de las SAG (Sociedades de Apoyo al Giro) y las empresas que otorgan créditos automotrices. Las primeras registran una caída real anual de 19,1% en el cuarto trimestre de 2020, y las segundas, una contracción de 8,7% real anual en similar período.

RETAIL FINANCIERO

Colocaciones con Tarjeta de Crédito



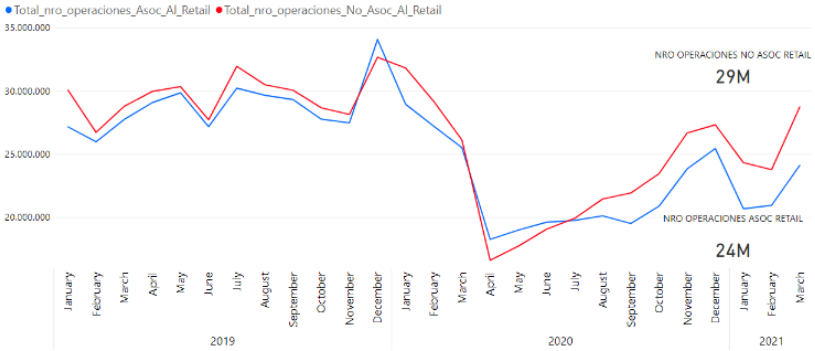
Fuente: Elaboración Propia con cifras CMF

COLOCACIONES CON TARJETA DE CRÉDITO

A marzo 2021 las colocaciones con tarjeta de crédito siguen mostrado una caída significativa, la que comenzó a contar del estallido social y se acrecentó con el desarrollo de la pandemia.

A la pérdida de ingresos producto del mayor desempleo se suman los efectos de los retiros de las AFP, que han entregado la liquidez a las familias con sus consiguientes efectos en mayores niveles de consumo y menor endeudamiento.

Número de Operaciones con Tarjeta de Crédito



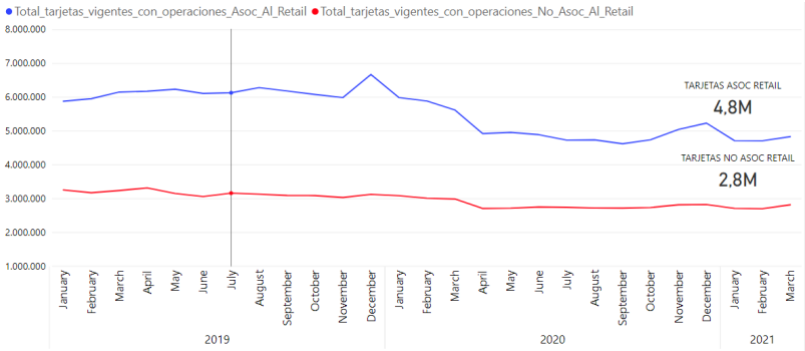
Fuente: Elaboración Propia con cifras CMF

NÚMERO DE OPERACIONES

Después de una abrupta caída a comienzos de la crisis sanitaria, el número de operaciones ha ido recuperándose progresivamente hasta alcanzar los 29 millones de operaciones mensuales.

Este volumen de operaciones sigue por debajo de los 30 millones alcanzados en el periodo prepandemia.

Número de Tarjetas de Crédito con Operaciones



Fuente: Elaboración Propia con cifras CMF

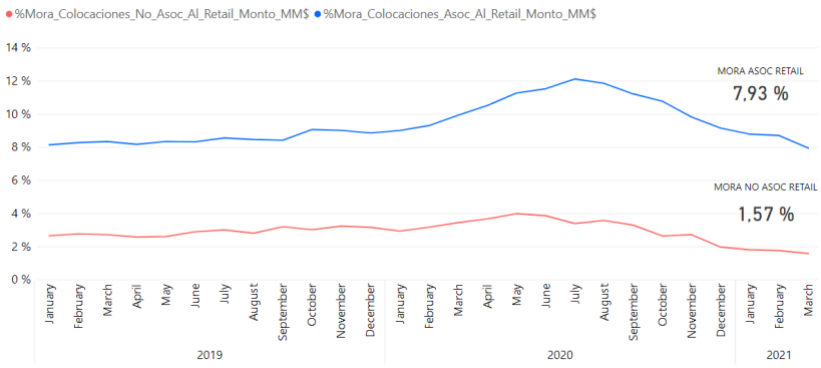
NÚMERO DE TARJETAS CON OPERACIONES

El número de tarjetas con operaciones sostuvo una caída sostenida desde que comenzaron las restricciones con cierre de tiendas y cuarentas producto de la pandemia. Si bien, se observó un repunte a finales de 2020 asociado a las compras navideñas, aún no logra recuperar los niveles históricos.

Con todo, hoy se aprecia que alrededor de 4,8 millones de tarjetas siguen operando, muy por debajo de los casi 7 millones alcanzados en diciembre de 2019.

RETAIL FINANCIERO

Tasa de Morosidad en Operaciones con Tarjeta de Crédito



Fuente: Elaboración Propia con cifras CMF

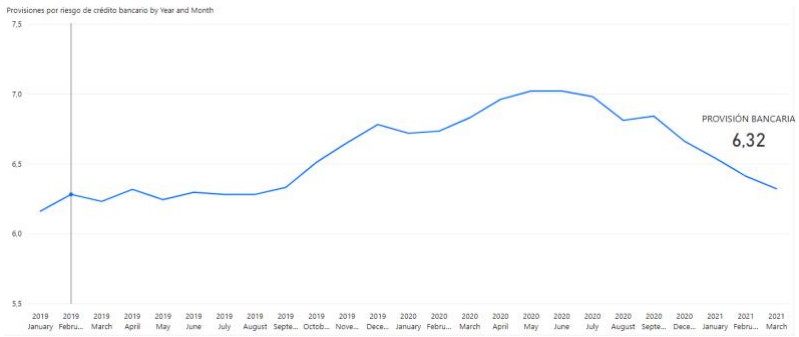
TASA DE MOROSIDAD

La mayor liquidez alcanzada por los hogares, a raíz de los retiros de las AFP y las ayudas fiscales por efectos del Covid 19, ha disminuido sustancialmente los niveles de morosidad en todos los subsectores del mercado financiero.

La morosidad del retail financiero llegó en marzo a 7,93%, mostrando una caída significativa desde el 12% registrado a mediados del 2020 y alcanza su menor nivel desde que existen cifras comparables (dic. 2017)

La deuda bancaria también registra niveles bajísimos de morosidad, llegando a marzo de 2021 a 1,57%. En el caso de la banca al contar con mayor variedad de créditos por clientes, algunos de ellos con garantía, ello le ha permitido renegociar deudas con mayor flexibilidad.

Provisiones por Riesgo de Crédito Consumo Bancario



Fuente: Elaboración Propia con cifras CMF

PROVISIONES

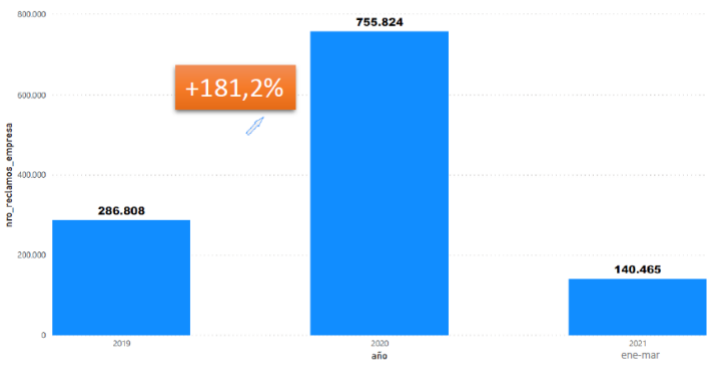
Los efectos negativos de la pandemia sobre la economía y el persistente alto nivel de desempleo inciden en el riesgo de los clientes del retail financiero hacia 2022.

Lo anterior ha conducido a los retailers a incrementar el reconocimiento de provisiones por las pérdidas esperadas que habría que asumir considerando el mayor peso de la cartera repactada y el deterioro de las expectativas económica.

La suficiencia de las provisiones adicionales, producto de un entorno de mayor riesgo, dependerá en gran medida de la evolución de la situación sanitaria y su efecto en la normalización de la actividad económica durante este año y los siguientes.

RECLAMOS SERNAC

Total de Reclamos recibidos por SERNAC



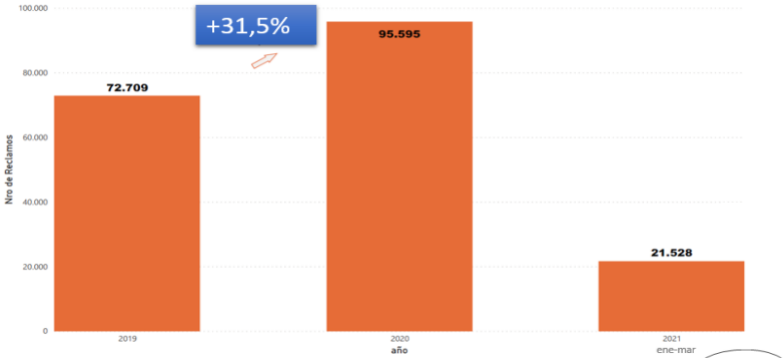
Fuente: Elaboración Propia con cifras SERNAC

TOTAL NACIONAL

El total nacional de reclamos dirigidos al SERNAC tuvo un crecimiento significativo de 181,2% respecto al año 2019. Lo anterior se puede asociar principalmente a los efectos negativos que tuvo en el comercio el impacto de la pandemia y de las medidas sanitarias asociadas a ésta.

Algunos de los mercados que presentaron una mayor alza de reclamos fueron el Comercio Electrónico (393,1%), Espectáculos (353,7%), Turismo (283,4%), Retail (259,7%) y Educación Superior (162,8%), entre otros.

Reclamos Mercado Financiero recibidos por SERNAC



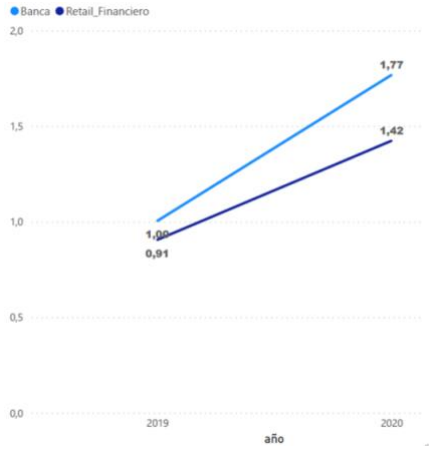
Fuente: Elaboración Propia con cifras SERNAC

TOTAL RECLAMOS MERCADO FINANCIERO

En cuanto a los reclamos recibidos por el SERNAC asociados al mercado financiero, estos presentaron una variación 2019-2020 de 32%. Si bien es un incremento importante, cabe señalar que, de los 20 mercados analizados, el mercado financiero fue el cuarto mercado con menor crecimiento de reclamos en el período analizado.

Desde el punto de vista de los submercados, la Banca concentró el 52% de los reclamos, seguido por el Retail Financiero (40%), Cajas y Coop. (4%), Financieras y Crédito Automotriz (2%) y otros (2%), con variación interanual de 39%, 22%, 14%, 90% y 46% respectivamente.

Reclamos recibidos cada 10 mil Operaciones



Fuente: Elaboración Propia con cifras SERNAC

RECLAMOS CADA 10 MIL OPERACIONES

Si bien se observó un aumento considerable del número de reclamos al comparar el año 2019 vs 2020, es importante reconocer el alto número de operaciones y número de clientes que atiende el sistema financiero. El indicador de reclamos cada 10 mil operaciones muestran que tanto la banca como el retail financiero vieron un salto en el número de reclamos recibidos, sin embargo, dicho indicador se mantiene en niveles cercanos a los 1,4 a 1,8 reclamos por cada 10 mil operaciones, lo que todavía puede ser considerado bajo. Es esperable que estos indicadores retornen a niveles cercanos a 1 reclamo cada 10 mil operaciones en la medida que la adopción acelerada de ventas online y la adopción de otras modalidades no tradicionales de atención al público se normalicen.

Retail Financiero a.g.