

# Basilea III y Financiación de MIPYMES

XXI Foro Iboreamericano

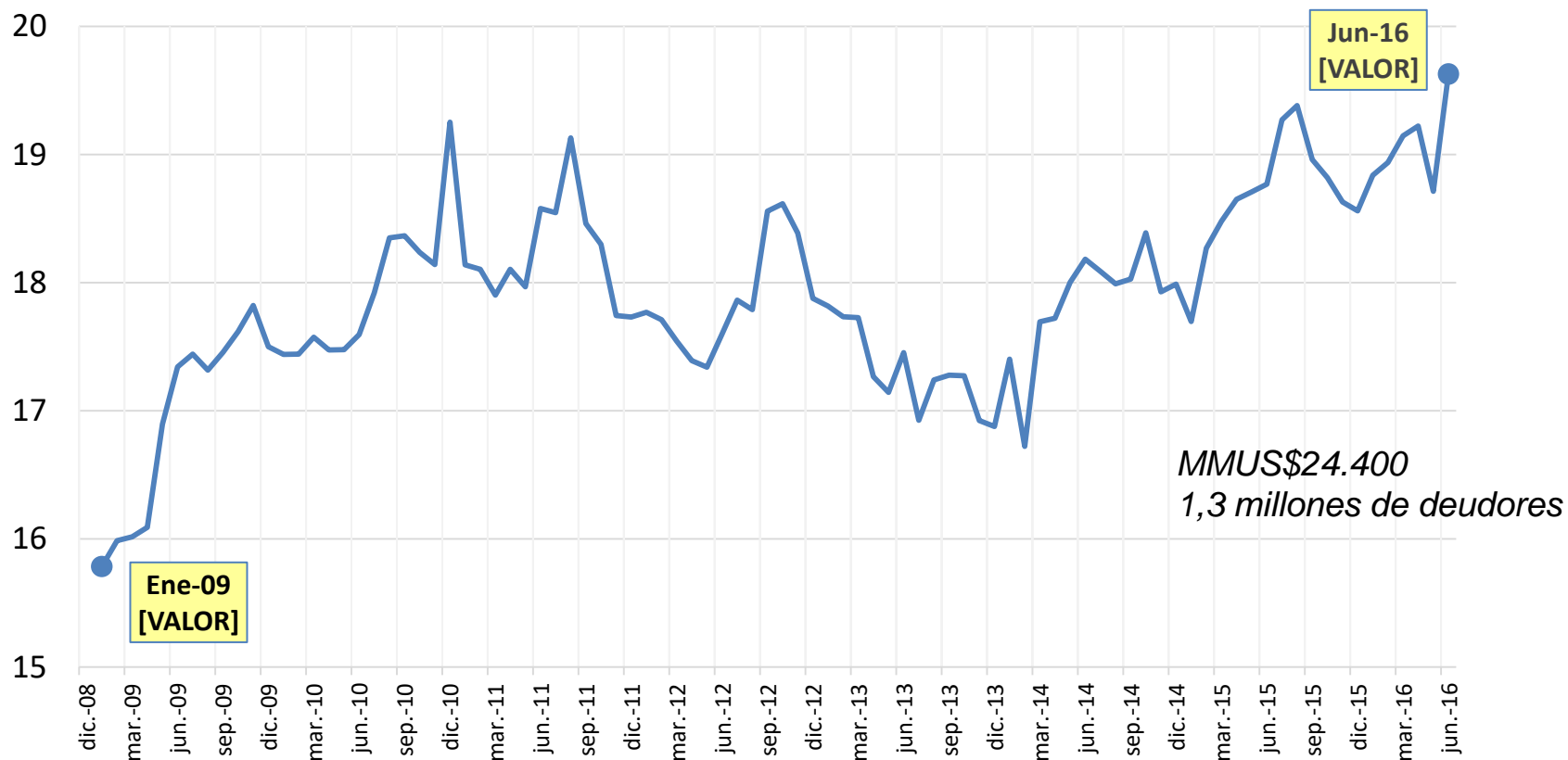
Octubre 2016



# Crédito Bancario: Hechos Estilizados

# La relevancia de las MIPYMES en el sector bancario ha ido en aumento

## Participación de deudores de menor tamaño en Chile (1),(2) (% del monto de colocaciones comerciales)



Fuente: SBIF.

(1) Incluye créditos comerciales propiamente tales, operaciones financieras y créditos contingentes distintos de líneas de libre disposición.

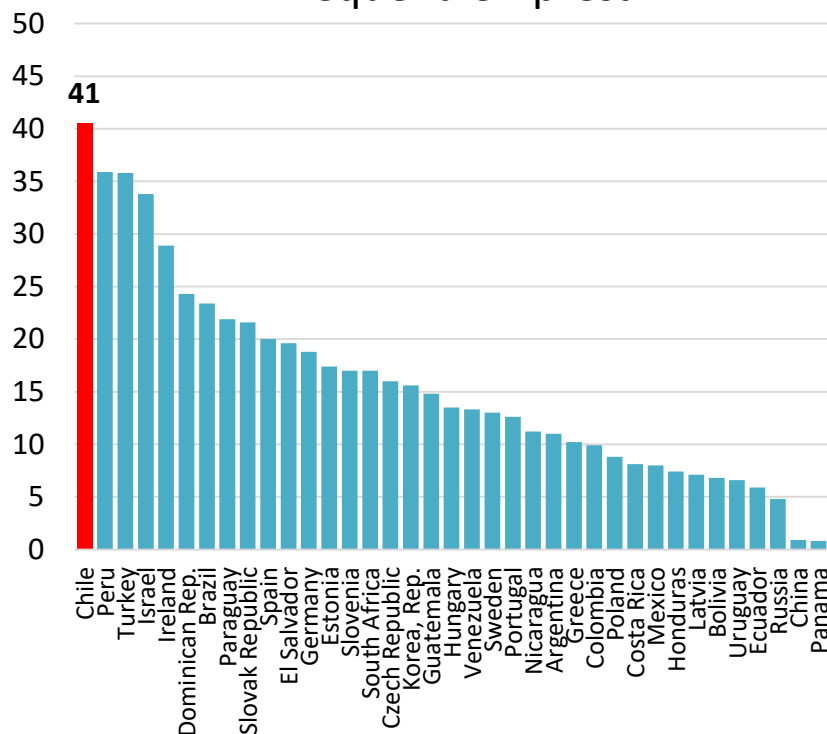
(2) Incluye empresas y personas naturales (créditos comerciales y CAE).

(3) Clasificación de tamaño en función de monto de máxima deuda histórica. Clientes cuya deuda comercial nunca ha superado UF 18.000, se clasifican como deudores mipymes.

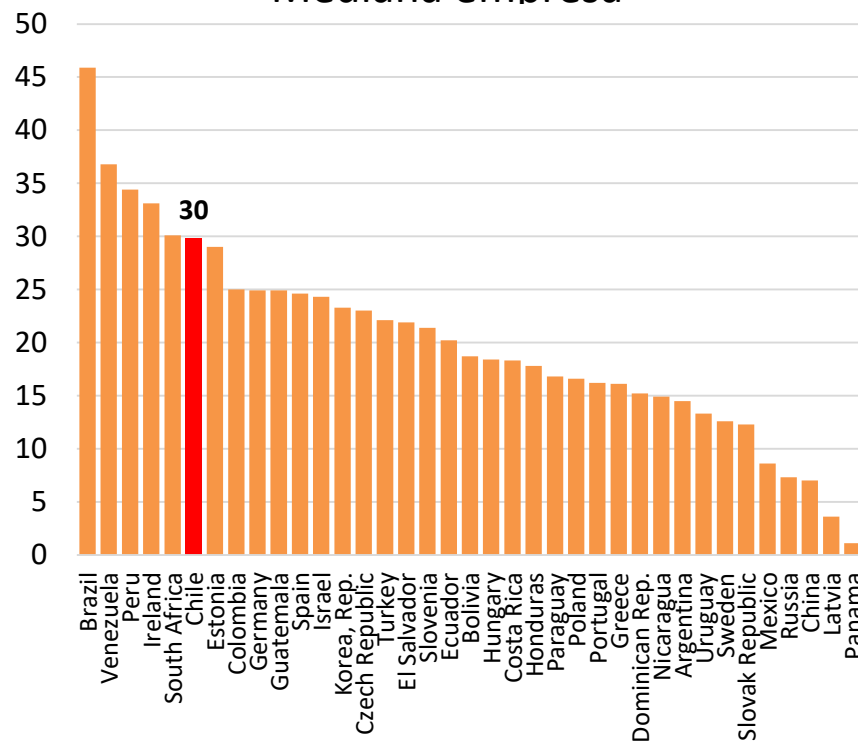
# El crédito bancario permite financiar parte importante de las inversiones de las PYMES...

## Financiamiento bancario en inversiones de pymes <sup>(1),(2)</sup> Países seleccionados, última fecha disponible <sup>(3)</sup> (% de inversión)

### Pequeña empresa



### Mediana empresa



Fuente: Banco Mundial, Enterprise Surveys.

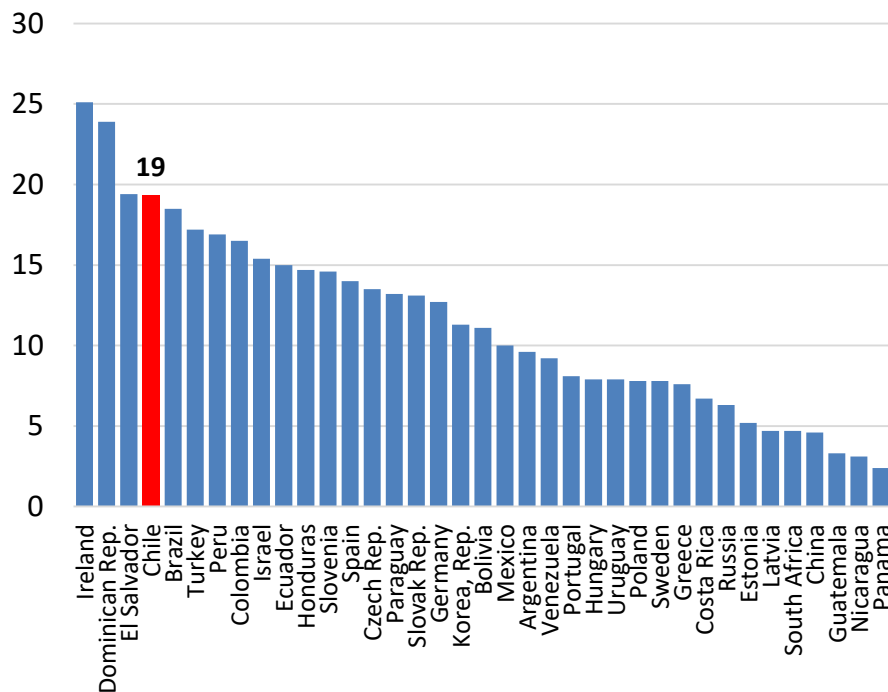
(1) Tamaño de empresa según número de empleados: pequeña empresa (5-19), mediana empresa (20-99), gran empresa (100+).

(2) Promedio simple sobre las empresas encuestadas (no ponderado por monto).

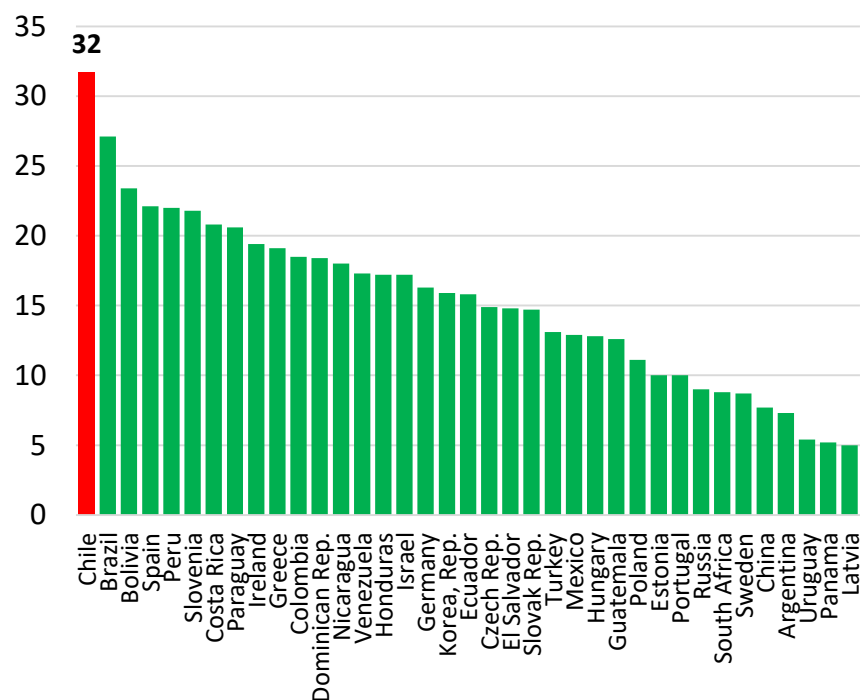
(3) Cifras equivalen a la última encuesta disponible en cada país, entre 2005 y 2016. En el caso de Chile, la última encuesta es de 2010.

## Financiamiento bancario en capital de trabajo de pymes Países seleccionados, última fecha disponible (% de capital de trabajo)

### Pequeña empresa



### Mediana empresa



Fuente: Banco Mundial, Enterprise Surveys.

Nota 1: Tamaño de empresa según número de empleados: pequeña empresa (5-19), mediana empresa (20-99), gran empresa (100+).

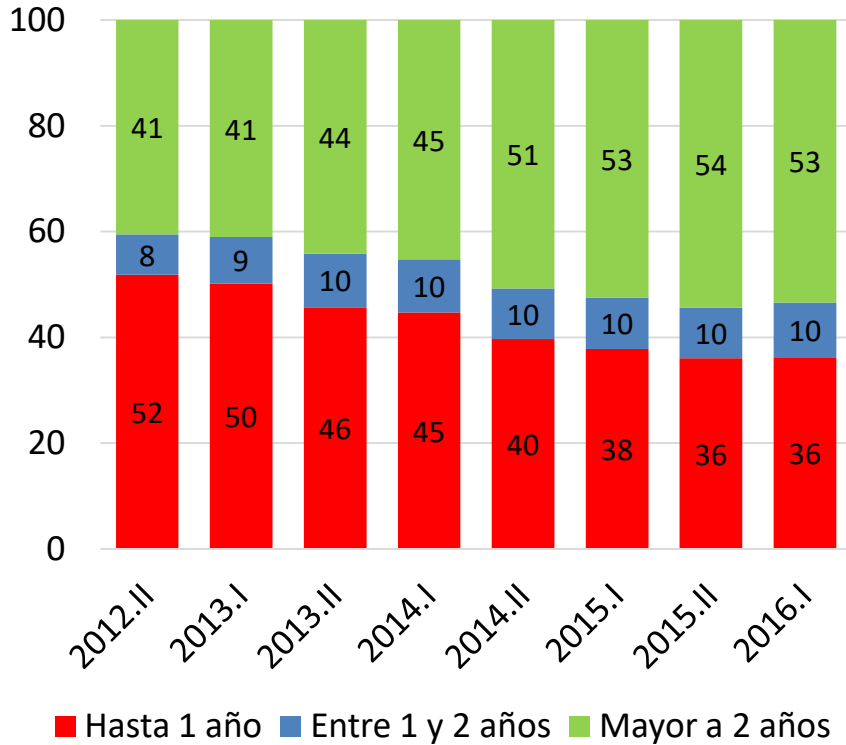
Nota 2: Promedio simple sobre las empresas encuestadas (no ponderado por monto).

Nota 3: Cifras equivalen a la última encuesta disponible en cada país, entre 2005 y 2016. En el caso de Chile, la última encuesta es de 2010.

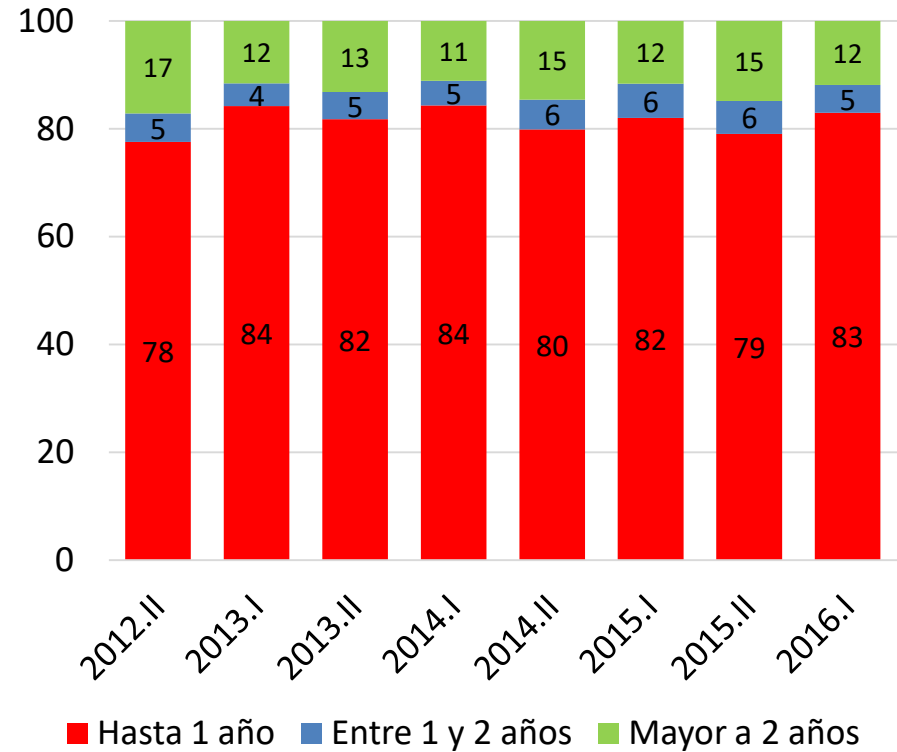
# La contrapartida de lo anterior es la existencia de importantes flujos crediticios de largo y corto plazo a las MIPYMES

## Flujo de créditos comerciales por plazo (Composición porcentual)

### Mipymes



### Grande y Mega

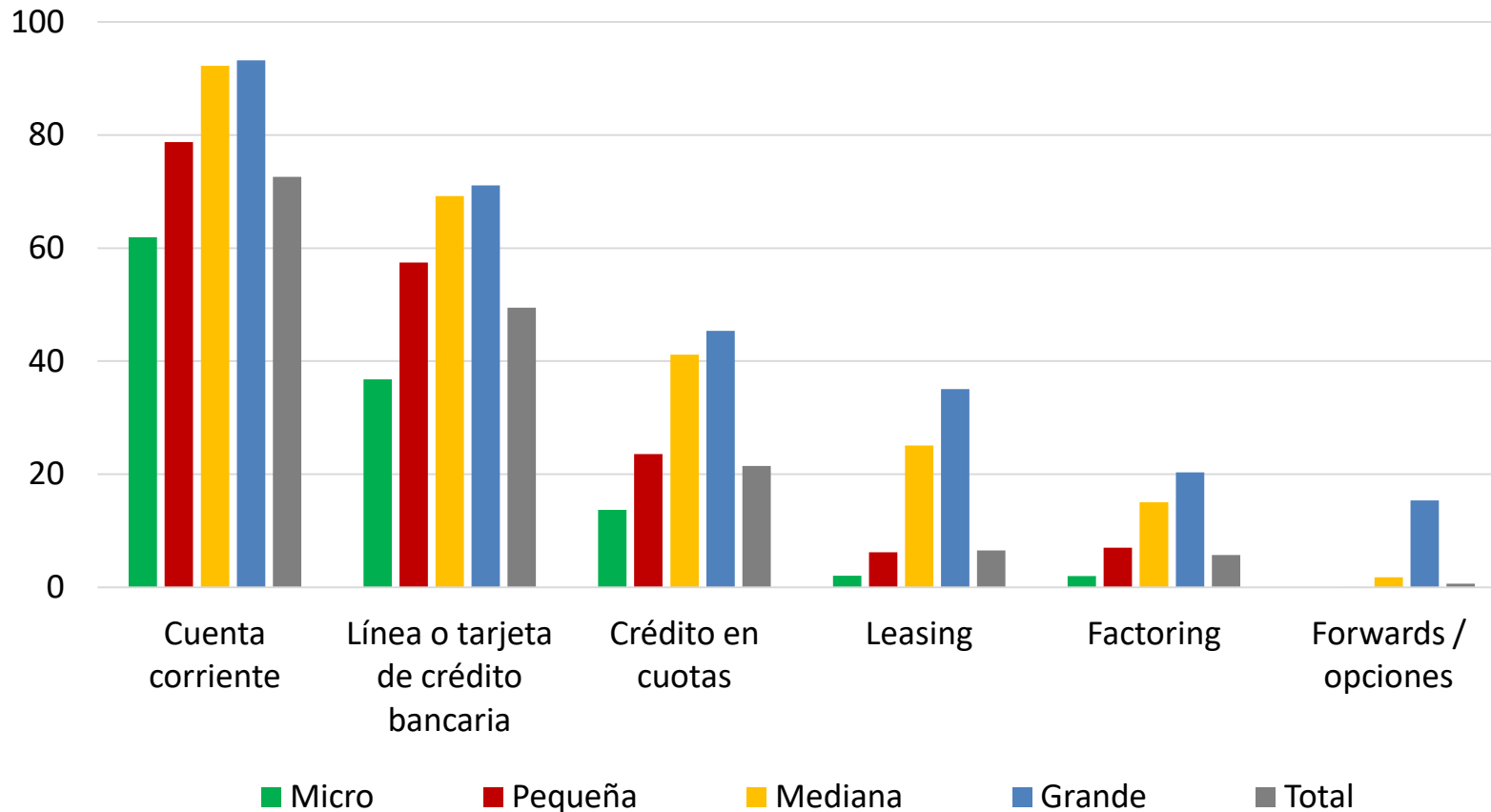


Fuente: SBIF (basado en archivo D32).

Nota: Excluye operaciones de factoring.

# Los productos bancarios más usados por las MIPYMES son los tradicionales

## Uso de productos bancarios por tamaño de empresa <sup>(1)</sup> (% de empresas)

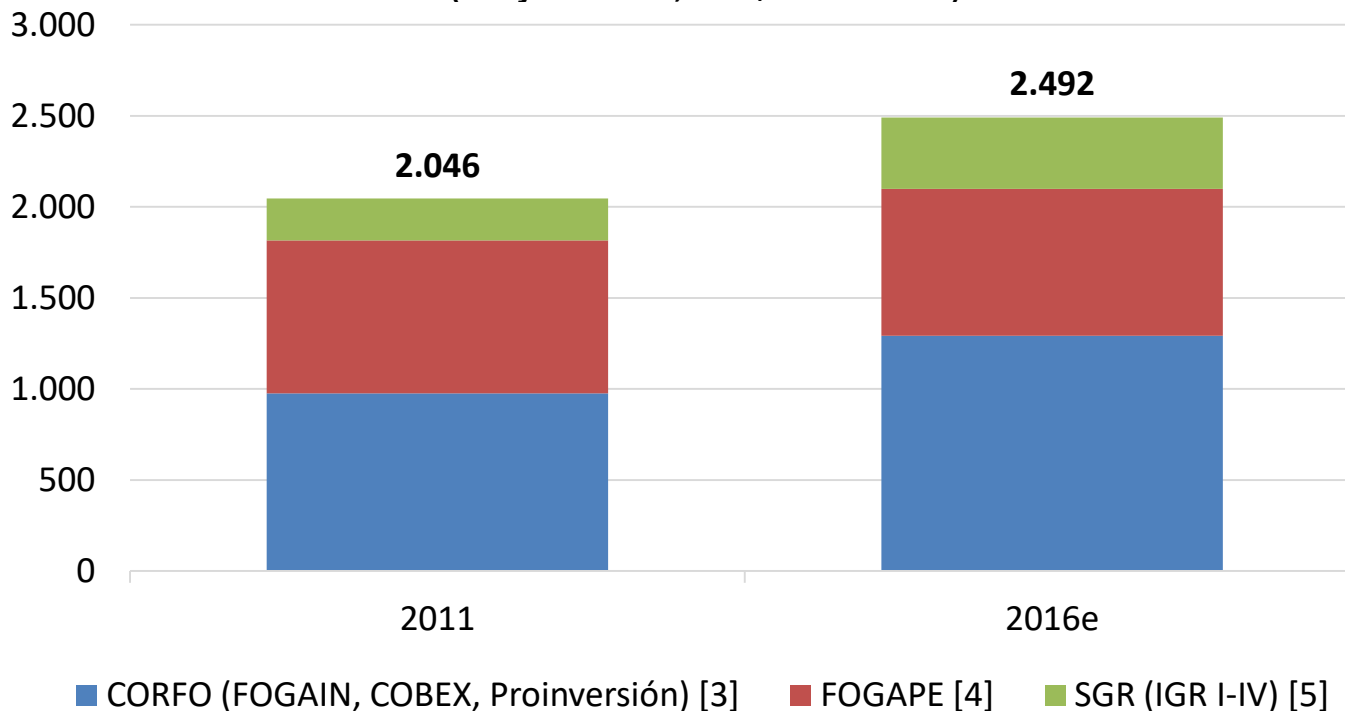


Fuente: Asociación de Bancos en base a Encuesta Longitudinal de Empresas (ELE) 2013.

(1) La clasificación por tamaño de empresa es en función del volumen de ventas anuales, distinguiéndose los siguientes tramos: micro (800 – 2.400 UF), pequeña (2.400 – 25.000 UF), mediana (25.000 – 100.000 UF), grande (> 100.000 UF).

# El uso de esquemas de garantías estatales y de SGR también ha ido aumentando

## Garantías estatales y de SGR para créditos a empresas <sup>[1],[2]</sup> (Flujo anual, US\$ millones)



**Fuente:** Asociación de Bancos en base a cifras de SBIF, CORFO y FOGAPE.

**[1]** Flujo anual de garantías para créditos a empresas. Los montos corresponden a la parte garantizada del crédito (no el total del crédito obtenido por la empresa). Incluye créditos otorgados por bancos y otros oferentes.

**[2]** Montos ajustados por valor de la UF y divididos por el tipo de cambio del 30 de junio de 2016 (661,49 \$/US\$).

**[3]** Incluye programas FOGAIN, COBEX y Proinversión. Cifras para 2016e equivalen a anualización del flujo acumulado hasta agosto de 2016.

**[4]** Fondo de Garantía para Pequeños Empresarios (administrado por Banco Estado). Cifras para 2016e equivalen a anualización del flujo acumulado hasta agosto de 2016.

**[5]** Incluye programas IGR I,II,III y IV y fondos privados. Cifras para 2016e equivalen a anualización del flujo acumulado hasta mayo de 2016.



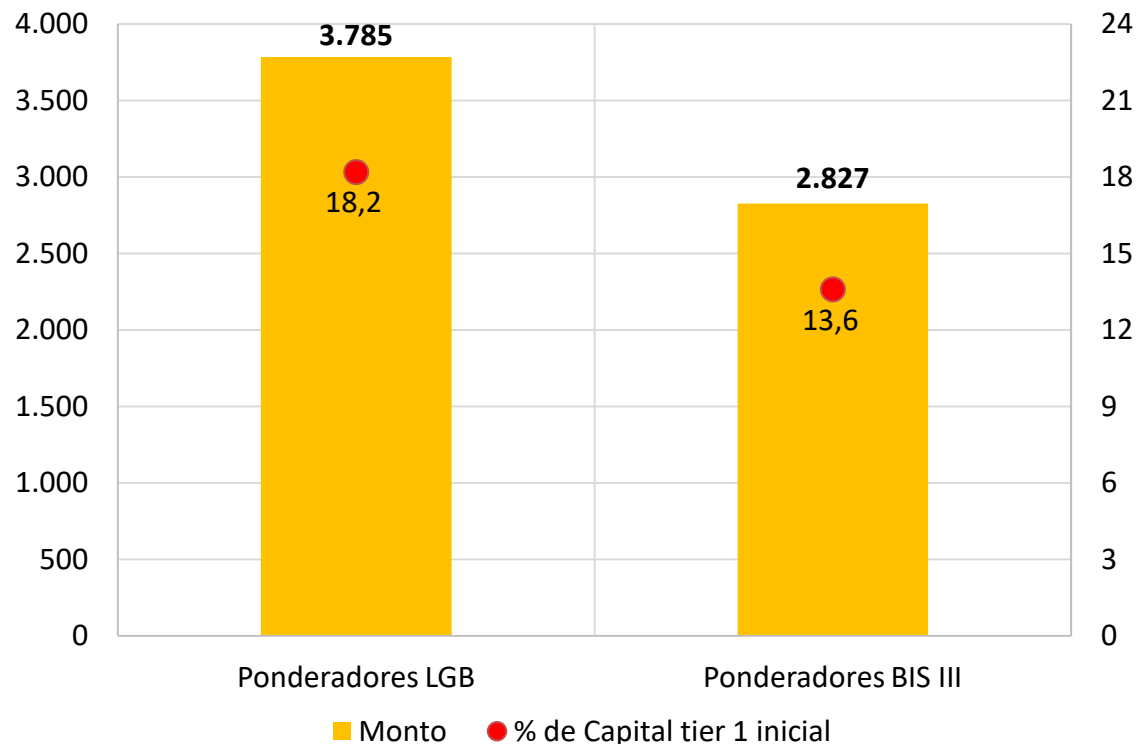
- Las MIPYMES son cada vez más relevantes para la banca...
- ...y la banca es muy relevante para las MIPYMES
- Esquemas de garantías facilitarían el acceso de estas firmas
- Por último, si bien es necesario continuar fortaleciendo el financiamiento, esto debiera ir más allá de solo crédito

# Basilea III: Potenciales Efectos

- La actual LGB cumple con el estándar de Basilea I (1988).
- Los cambios anunciados de la LGB implicarían pasar de BIS I a BIS III
  - Requisitos de capital
    - Más y mejor capital
    - Medición de riesgo (ponderadores de APR y modelos internos)
    - Mitigación de riesgos (garantías)
  - Requisitos de liquidez
- El impacto sobre los créditos a MIPYMES dependerá de cómo se adapte BIS III.

# La adopción de Basilea III elevaría los requisitos de capital para la banca...

## Necesidad de aumento de capital para la banca local [1] (Millones de dólares y porcentaje de capital inicial)

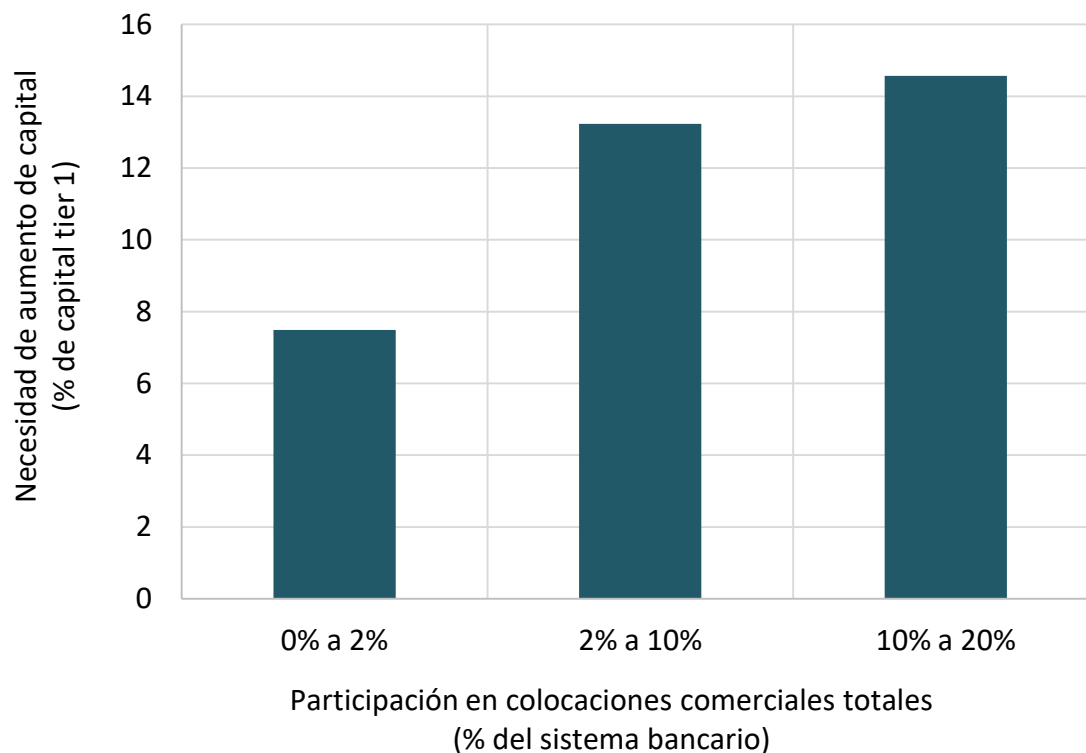


Fuente: Asociación de Bancos en base BIS y SBIF e información auto reportada por los bancos.

(1) Necesidad de aumento de capital con respecto al patrimonio efectivo de marzo de 2016 para cumplir con requerimientos de capital de Basilea III. En el caso del banco Itaú-Corpbanca las cifras corresponden a abril 2016 (posterior a la fusión).

# ...en particular, en bancos con mayor participación en colocaciones comerciales

## Necesidad de aumento de capital<sup>(1)</sup> vs share en colocaciones comerciales<sup>(2)</sup>



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF, BIS e información de bancos.

(1) Necesidad de aumento de capital con respecto al patrimonio efectivo de marzo de 2016 para cumplir con requerimientos de capital de Basilea III. En el caso del banco Itaú-Corpbanca las cifras corresponden a abril 2016 (posterior a la fusión). Se asume que Chile adoptaría los ponderadores de riesgo establecidos en Basilea III, en lugar de los ponderadores vigentes establecidos en la LGB.

(2) Participación de mercado a julio de 2016 en saldo de colocaciones comerciales.

# Cuáles son las implicancias de más capital?

- La evidencia empírica respecto al impacto que Basilea III (capital) en el acceso a crédito de pequeñas y medianas empresas es escasa.
- **OCDE (2012)** señala que en teoría los bancos tienen dos alternativas para ajustar su ratio de capital:
  - Aumentar el stock de capital → ajustes en mayores tasas y/o menores colocaciones
  - Disminuir los activos ponderados por riesgo (APR) → cambiando la composición del portafolio hacia activos con mayor perfil de riesgo/retorno
- **Cuales son los elementos que determinarán el impacto en Chile?**

- La actual LGB establece un ponderador del **100%**, independiente del tamaño de la empresa.
  
- En contraste, el estándar internacional (BIS II) para los créditos a **MIPYMES** asigna un ponderador de **75%** [1].
  
- El ajuste de los ponderadores a créditos a MIPYMES es relevante, y su ajuste **favorecería** el financiamiento de estas empresas.

[1] Las condiciones para la inclusión en el portafolio retail y así obtener un menor ponderador son:

- i) Orientación: la exposición es vis-a-vis una persona natural o una pequeña empresas,
- ii) Tipo de producto: créditos rotativos, créditos en cuotas o leasing,
- iii) Granularidad: el supervisor debe estar conforme con el grado de diversificación del portafolio retail,
- iv) Bajo valor de exposiciones individuales: que no superen el valor absoluto de € 1 millón.

# El uso de mitigantes de riesgo, como las garantías, también reduciría los requisitos de capital para estas empresas...

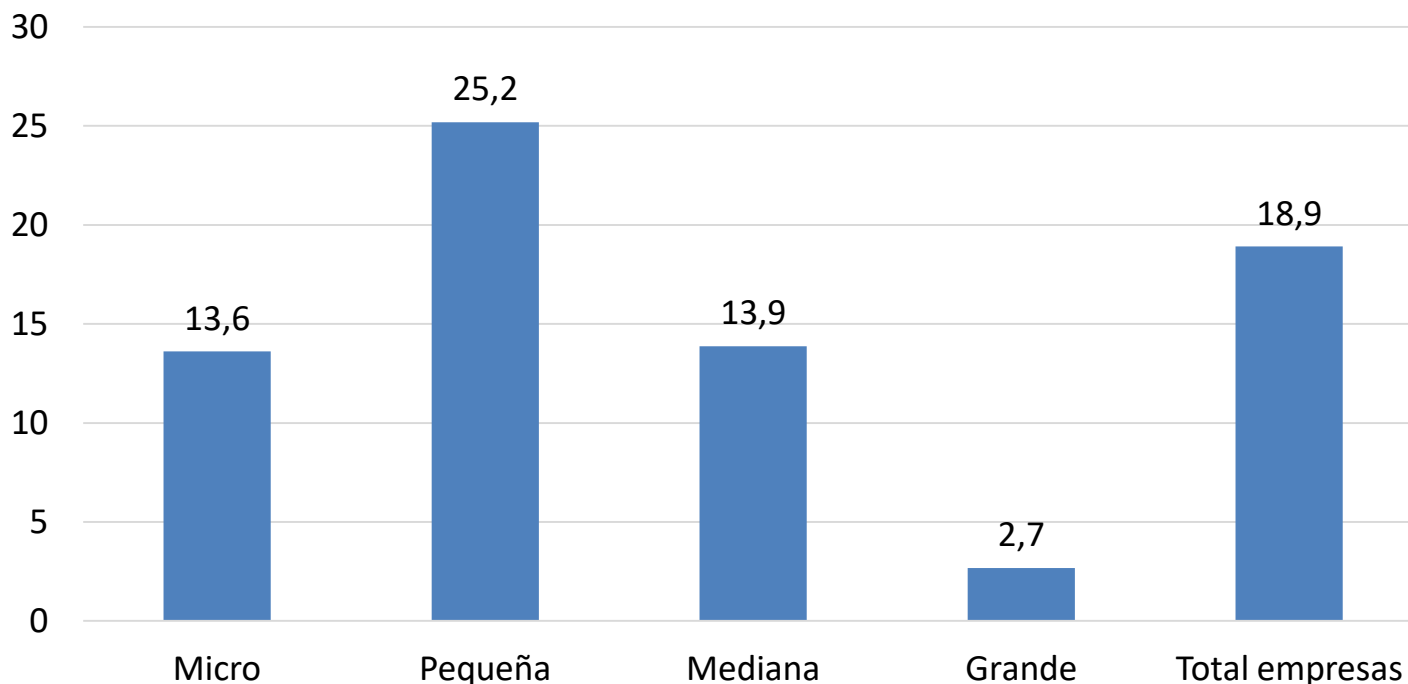
- Actual **LGB** no autoriza un tratamiento especial para los créditos comerciales con garantías
  - Los créditos a empresas garantizados por líneas CORFO (Fogape, CORFO, SGR) se asignan a la **categoría de activos 5, con un ponderador de 100% sin ajustar por garantías [1]** .
- El **enfoque estandarizado** (BIS III) contempla el ajuste por garantías:
  - Ponderación del deudor es neta de garantía.
  - El activo que se emplea como garantía del crédito emplea la ponderación del garante
- Requisito de capital actual:
  - Colocaciones pymes\* Ponderador APR 100%
- Requisito de capital descontando garantías:
  - (Colocaciones pymes – Garantías)\* Ponderador APR 75%, y
  - Garantía \* Ponderador APR garante. Por ejemplo, BIS III a soberano A es 20%, empresas con categoría A es 50% (SGR).
- **El ajuste de los requisitos de capital por concepto de garantías también puede ser relevante.**

[1] La única excepción es el CAE, que obtiene un ponderador reducido de 10%. Para efectos de provisiones sí se autoriza sustituir la calidad crediticia del deudor por la del garante.



...lo que resulta particularmente relevante si se considera que las pequeñas empresas son las que usan más intensivamente garantías estatales

### Uso de garantías estatales para créditos, por tamaño de empresa <sup>(1),(2)</sup> (Porcentaje de empresas con crédito bancario en 2013)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Encuesta Longitudinal de Empresa (ELE) 2013.

(1) Uso de Aval del Estado o garantía estatal (por ejemplo, CORFO, FOGAPE, FOGAIN, COBEX, Reprogramación Pyme, etc.) para crédito bancario, autorreportado por empresas encuestadas. La pregunta dice: "Indique cuáles de las siguientes garantías o avales fueron exigidos a la empresa por las instituciones financieras que le otorgaron préstamos y/o créditos durante el año 2013."

(2) Tamaño de empresa según volumen de ventas anuales: Micro (800 - 2.400 UF), Pequeña (2.400 - 25.000 UF), Mediana (25.000 - 100.000 UF), Grande (> 100.000 UF).

- Existe un estrecho vínculo entre la banca y las MIPYMES
- Es importante siempre fortalecer esta relación (garantías, otros productos)
- La adecuación del marco de capital a BIS III tiene un efecto incierto en el financiamiento del sector:
  - A pesar de la escasa evidencia internacional
    - Existen elementos que podrían inducir a menor financiamiento
    - Y otros que facilitarían el acceso a crédito
  - La materialización de estos impactos depende de cómo se adapte en el mercado local...es importante que la autoridad al menos considere el ajuste de APR y garantías



**banca**  
asociación de bancos