

“Informe Crédito Automotriz”

**(Banca, Cajas de Compensación, financieras
automotrices, Cooperativas de Ahorro y Crédito)**

Diciembre – 2010

I. Introducción

N° 2478

El año 2010 fue un año muy positivo en el sector automotriz, las ventas de vehículos nuevos y usados se elevaron en un 17,5% en noviembre respecto del mismo mes del año 2009. En el período comprendido entre enero y noviembre del 2010 se comercializaron 880.359 vehículos, lo que representó un aumento del 22% en la industria, y se proyectaba finalizar el año con 930 mil unidades vendidas, de acuerdo a estimaciones de la Cámara Nacional de Comercio Automotriz de Chile (Cavem).

La venta¹ de autos nuevos en noviembre alcanzó las 25.291 unidades, lo que reflejó a esa altura del año pasado, un incremento del 62,2%.

Para el 2011 se proyecta una venta total de 320 mil vehículos nuevos, lo que equivaldría a un aumento del 14% respecto del 2010. En tanto, las ventas anuales de los vehículos usados fueron de 51.091 unidades en noviembre, con un crecimiento de un 10,6% con respecto al año anterior².

Se estima³ que del total de las ventas de automóviles en Chile, aproximadamente el 50% se financie con crédito, de los cuales 65% sería del tipo crédito automotriz tradicional. Por tal razón y dada la importancia de la transparencia de información, el Sernac indagó en los costos de los créditos automotrices ofrecidos en el mercado y que deben enfrentar los consumidores. En particular además, es de interés identificar la oferta de crédito automotriz tradicional, los distintos gastos operacionales del mismo y el costo del seguro desgravamen.

Podríamos clasificar las empresas que otorgan crédito automotriz tradicional en los siguientes grupos (gráfico 1): Bancos, Cajas de Compensación, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Retail y Financieras Automotrices. Dentro de estas últimas se encuentran aquellas empresas asociadas con un determinado distribuidor automotriz. Esta sociedad estratégica ha hecho surgir un modelo de financiamiento que ha producido un fuerte crecimiento dentro de la industria del crédito automotriz.

Con respecto a la participación de mercado de las financieras automotrices en créditos convencionales a tasa fija y plazo fijo, en un rango que va de los 12 a 72 meses, se distingue a Forum (con el 12%) y Gmac (con el 4%) como los principales colocadores (gráfico 2)⁴.

El estudio consultó las condiciones crediticias ofrecidas por 16 entidades (cuadro 1), para montos de crédito de \$3.000.0000 y \$5.000.000 a 24, 36 y 48 meses plazo.

¹ Cámara Nacional de Comercio Automotriz de Chile (Cavem).

² Cámara Nacional de Comercio Automotriz de Chile (Cavem).

³ Edición especial "Mi primer auto"; El Mercurio, 22 de diciembre de 2010.

⁴ BBVA Research , Diciembre 2010

La recolección de información se inició el 18 de noviembre del 2010, no obstante, dada la problemática de la entrega de información para algunas empresas, el plazo de recepción de antecedentes se amplió hasta diciembre de 2010.

Cuadro 1: Muestra de Instituciones consultadas

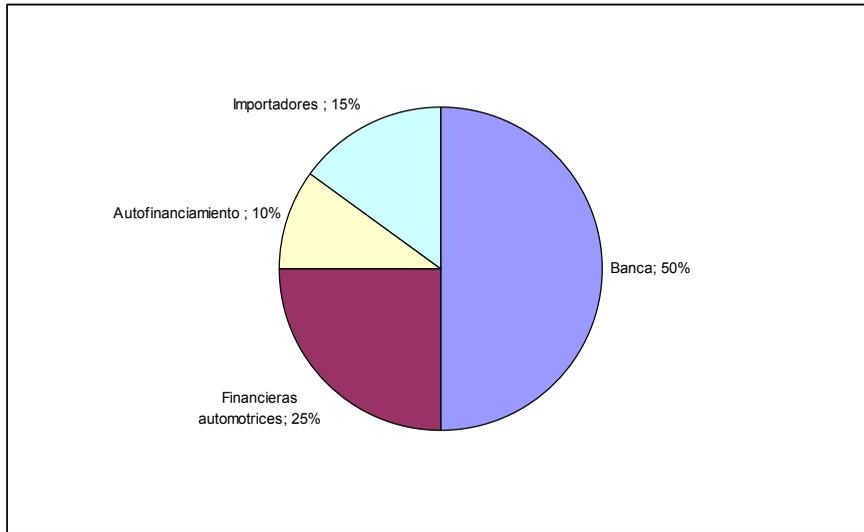
Banca	Banco Falabella
	Banco Nova
	BCI
	Scotiabank
	Banco Estado
Financiera Automotriz	CrediAutos
	FactorLine
	Forum
	Gmac
	Amicar
	Maf Financiamiento automotriz
	Masfin
Retail Financiero	CMR Falabella
Cajas de Compensación	Los Héroes
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Oriencoop
	Coopeuch

Fuente: Sernac

Instituciones que no respondieron la encuesta: Amicar, CMR Falabella, Forum, Gmac, Los Héroes y Scotiabank.

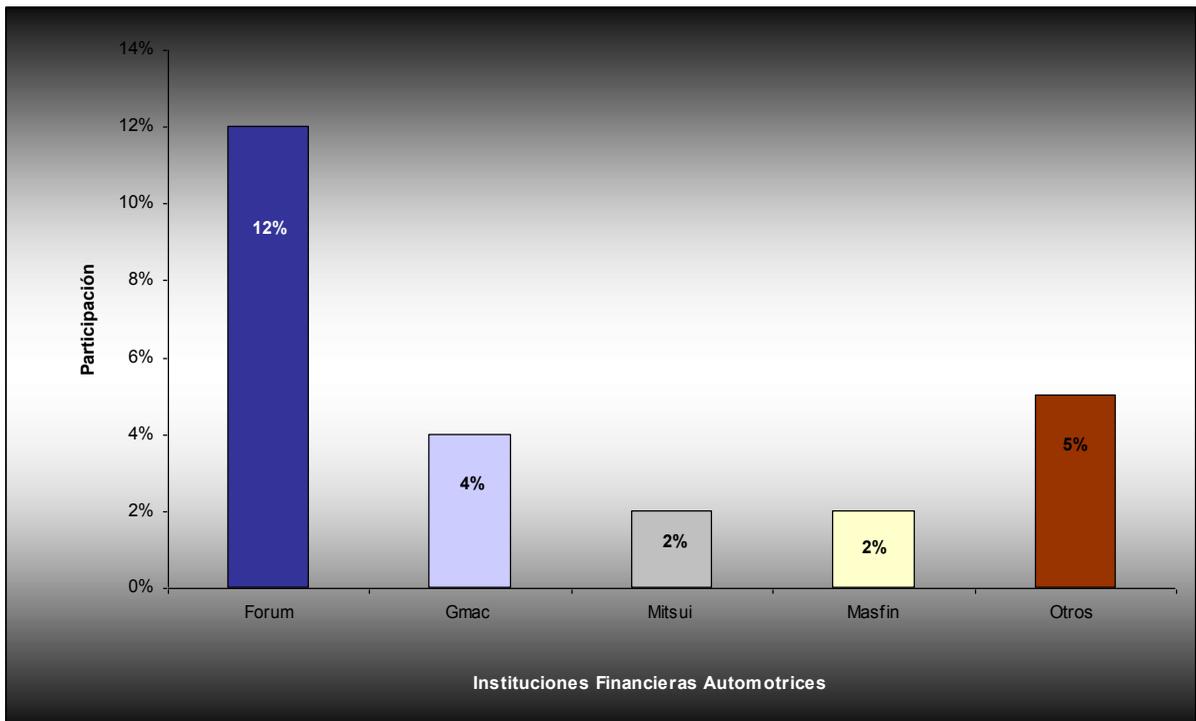
Gráfico 1: Fuentes de financiamiento automotriz.

N° 2478



Fuente: BBVA research.

Gráfico 2: Distribución del 25% de participación de mercado de financieras automotrices.



Fuente: BBVA research.

II. Principales resultados

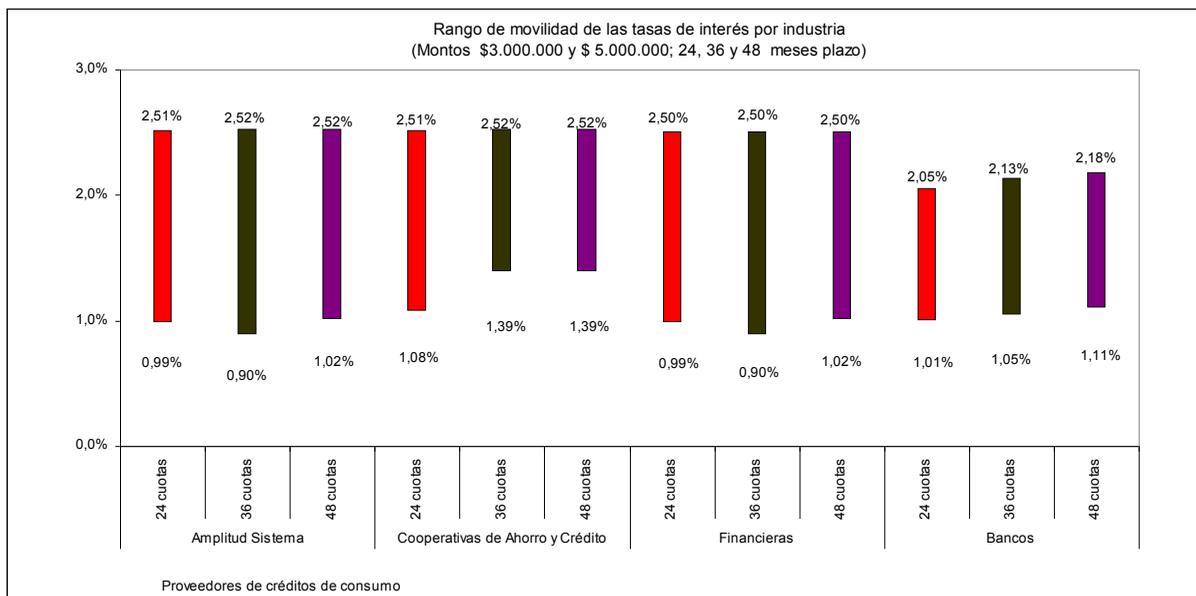
N° 2478

2.1 Rango de tasas de interés y costos de créditos automotrices.

La oferta de créditos automotrices, contenida en la banca, cooperativas de ahorro y crédito, y financieras automotrices, registró tasas de interés que se ubican en un intervalo que va desde un mínimo de 0,90% a un máximo de 2,52% mensual. Esta amplitud en la que oscilan las tasas de interés, reflejan una diferencia que se empina al 180%.

Las cooperativas de ahorro y crédito presentaron el rango de tasas de interés más estrecho, alcanzando 81% (ver gráfico 3).

Gráfico 3



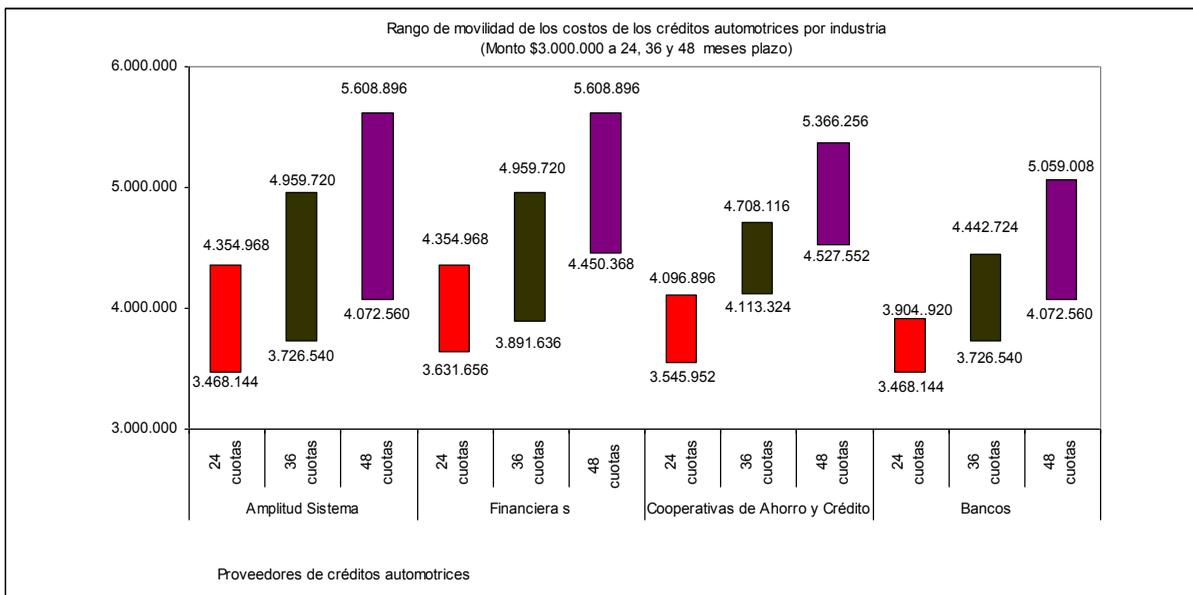
Fuente: Sernac.

Tanto en montos inferiores de crédito (3 millones pesos) como en montos superiores (5 millones de pesos) existe una amplia variedad de tarifas en créditos automotrices, dado que la oferta de este producto/servicio apunta a la conquista de distintos segmentos de mercado, situación que se traduce en que habrán consumidores que podrán acceder a las mejores condiciones crediticias que se ofrezcan, pagando las tasas de interés más bajas, mientras que otros consumidores accederán a las condiciones más desventajosas, endeudándose por tanto, a las tasas de interés más altas.

Tales niveles de tasas de interés se traducen en concreto, en que los consumidores enfrentan el siguiente abanico de costo de las deudas (ver gráficos 4 y 5):

- ✓ Para créditos automotrices por \$3.000.000, cuya devolución se pacte a 24 meses plazo, el costo del crédito oscilaría entre 3.468.144 pesos y 4.354.968 pesos, es decir, un incremento sobre el capital que fluctuaría entre, 15,6 % y 45,2%, respectivamente.
- ✓ Para créditos automotrices por \$3.000.000, cuya devolución se pacte a 36 meses plazo, el costo del crédito oscilaría entre 3.726.540 pesos y 4.959.720 pesos, es decir, un incremento sobre el capital que fluctuaría entre, 24,2% y 65,3%, respectivamente.
- ✓ Para créditos automotrices por \$ 3.000.000, cuya devolución se pacte a 48 meses plazo, el costo del crédito oscilaría entre 4.072.560 pesos y 5.608.896 pesos, es decir, un incremento sobre el capital que fluctuaría entre, 35,8% y 87% respectivamente.

Gráfico 4



Fuente: Sernac.

- ✓ Para créditos por \$5.000.000, cuya devolución se pacte a 24 meses plazo, el costo del crédito oscilaría entre 5.744.472 pesos y 6.645.792 pesos, es decir, un incremento sobre el capital que fluctuaría entre, 14,9% y 32,9%, respectivamente.
- ✓ Para créditos por \$5.000.000, cuya devolución se pacte a 36 meses plazo, el costo del crédito oscilaría entre 6.182.316 pesos y 7.398.000 pesos, es decir, un incremento sobre el capital que fluctuaría entre, 23,6% y 48%, respectivamente.