

RECUADRO IV.1 RIESGO DE CRÉDITO EN ESCENARIOS MACROECONÓMICOS ALTERNATIVOS

En este recuadro se analiza la relación entre el riesgo de crédito de la banca y distintos escenarios macroeconómicos, a través de las herramientas que habitualmente se utilizan para la realización de los ejercicios de tensión. Se concluye que las proyecciones recientes sobre la dinámica de mediano plazo de la actividad económica podrían imponer un mayor desafío a la gestión de riesgo de la banca.

Escenarios de riesgo de los ejercicios de tensión

Los ejercicios de tensión se basan generalmente en situaciones extremas pero plausibles. En este contexto, los resultados reportados en los IEF de los últimos cuatro años, utilizan un escenario de tensión que replica una caída promedio de la actividad en periodos de fragilidad financiera. Dicho escenario —que denominaremos severo para efectos de este recuadro— considera una desaceleración del crecimiento del PIB de 6,6pp en tres trimestres a partir del período de referencia. Adicionalmente, se supone un nivel de convergencia para el crecimiento del PIB hacia los 2 años, el cual tiene una diferencia similar a la del crecimiento promedio previo y posterior a la crisis asiática. Así, en el ejercicio actual el escenario severo considera que el crecimiento del PIB converge a 1,4% anual (línea discontinua, gráfico IV.11).

GRÁFICO IV.11
Crecimiento anual del PIB (*)
(trimestral, porcentaje)



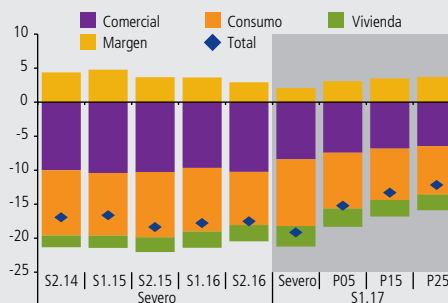
Fuente: Banco Central de Chile.

Evaluación de escenarios alternativos

Durante los últimos años la banca ha mostrado indicadores de riesgo bajos y un crecimiento del crédito acorde con el menor dinamismo de la economía, sin embargo, la desaceleración económica de los últimos años podría haber deteriorado la cartera de crédito. De este modo, escenarios adversos donde el crecimiento económico se mantiene débil, resulta relevante dada la menor rentabilidad del sistema y las perspectivas para la actividad económica en el mediano plazo. La construcción de estos escenarios alternativos se basa en los percentiles 5, 15 y 25 de la distribución de la proyección del PIB presentados en el IPoM de marzo último (áreas sombreadas, gráfico IV.11).

Si bien la dinámica de estos escenarios difiere del utilizado con anterioridad, con una menor profundidad pero mayor persistencia, los resultados de los ejercicios presentan impactos relevantes. En efecto, bajo estos escenarios alternativos, el impacto del riesgo de crédito estimado (neto de margen), se encuentra entre 12 y 15% del capital básico. En circunstancias que bajo el escenario severo el resultado alcanza un 19% (gráfico IV.12).

GRÁFICO IV.12
Resultados de distintos escenarios del riesgo de crédito
(porcentaje del capital básico)



Fuente: Banco Central de Chile en base a información de la SBIF.

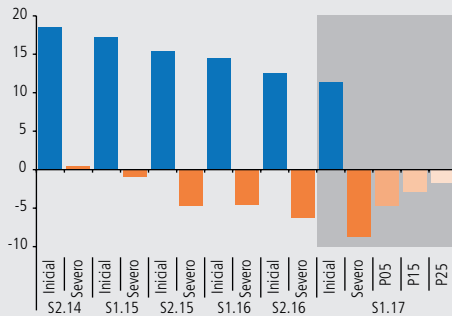
En términos de composición, se observa que el riesgo de crédito se concentra en las carteras relacionadas con los hogares, dando cuenta de la mayor sensibilidad de este sector a los escenarios alternativos analizados. Por su parte, el menor dinamismo de las colocaciones reduce los márgenes, llegando en estos distintos escenarios a niveles cercanos a los obtenidos previamente para el escenario severo.

A esta potencial materialización del riesgo de crédito se adiciona la reducción de la rentabilidad que resulta de una menor actividad económica. De esta forma, los ejercicios indican que el sistema podría experimentar pérdidas en cualquiera de los escenarios alternativos analizados (gráfico IV.13).

Reflexiones finales

Cabe recordar que estos ejercicios no deben ser interpretados como proyecciones pues su objetivo es establecer si un determinado agente es capaz de resistir un escenario de tensión sin tener que ajustar tanto sus políticas comerciales como las de riesgos. Sin perjuicio de lo anterior, los resultados dan cuenta que escenarios de crecimiento débil por un tiempo más prolongado, que se encuentra dentro de las distribuciones de probabilidad discutidas en el IPoM, representan un riesgo relevante para la cartera de créditos. Esta información debería ser adecuadamente incorporada en las evaluaciones y medidas de mitigación de riesgo efectuadas por la banca.

GRÁFICO IV.13
Impacto de distintos escenarios sobre la rentabilidad del capital (porcentaje del capital básico)



Fuente: Banco Central de Chile en base a información de la SBIF.