

# Las colocaciones permanecen con un bajo dinamismo en mayo

Las colocaciones comerciales en sectores cíclicos continúan en terreno negativo

El comportamiento de pago se mantiene estable, con una apropiada cobertura por parte de la banca

Las colocaciones totales registraron un crecimiento de 0,7% real en mayo completando una expansión real de 5,3% en doce meses, lo que representa un modesto repunte respecto de lo registrado en meses previos (**Gráfico N°1A**). Como viene ocurriendo desde mediados del año pasado, el principal impulsor de la trayectoria es el segmento vivienda, cuya fortaleza contrasta con la debilidad de los segmentos de consumo y comercial (**Gráfico N°1B**).

En efecto, el **crédito de vivienda** muestra un crecimiento real en doce meses de 10,6% a mayo con una variación mensual de 0,8% en el mes, continuando así con la fortaleza que viene exhibiendo desde comienzos del año pasado, reflejo del dinamismo del mercado inmobiliario observado en el último tiempo.

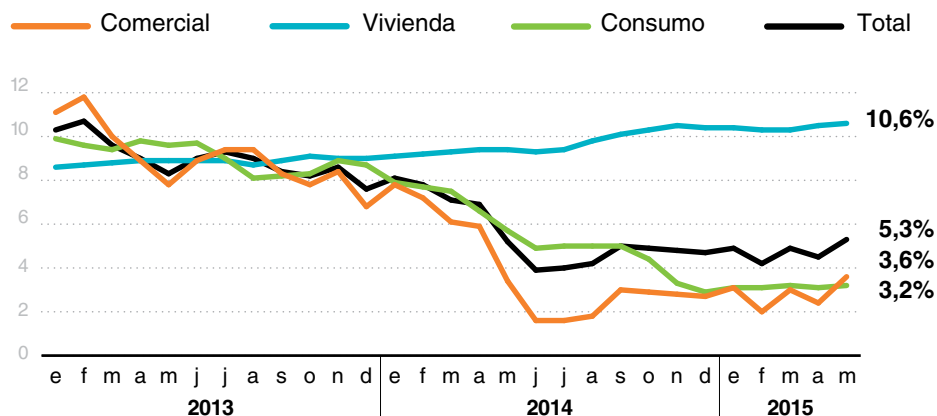
En contraste, el **crédito de consumo** experimentó una caída de 0,6% real en el mes de mayo, pasando a registrar un crecimiento anual de 3,2%, cifra que se encuentra en línea con el bajo crecimiento de la economía<sup>(1)</sup>.

(1) Si se considera la consolidación de las tarjetas de Cencosud por parte de Scotiabank, tras materializarse el acuerdo entre ambas firmas en el mes de mayo de 2015, el crédito de consumo habría experimentado un incremento de 1,7% real mensual y de 5,5% en doce meses.

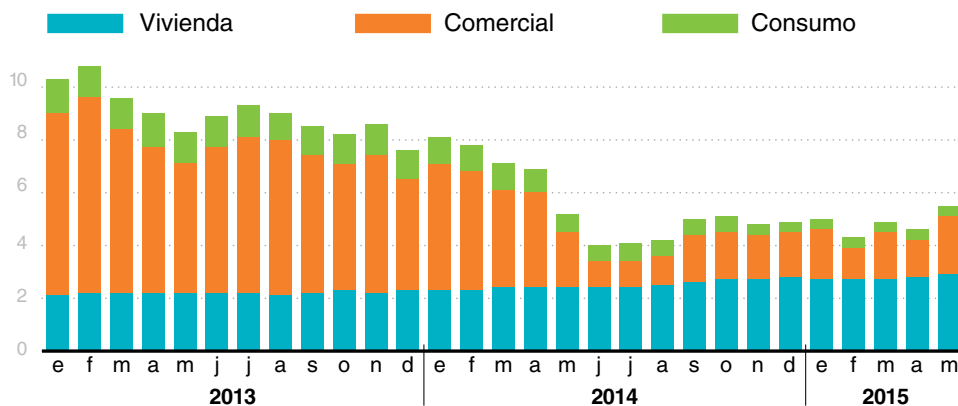
GRÁFICO N° 1

## Evolución de colocaciones por tipo de crédito y su incidencia en el total

### A) Variación porcentual real en doce meses



### B) Incidencia en el crecimiento por tipo de crédito



Fuente: SBIF.

Nota: No incluye filial extranjera ni el traspaso de deudas desde la casa comercial Ripley al banco Ripley en diciembre de 2013, ni el traspaso de la cartera de Cencosud (neto del Banco París) al banco Scotiabank en mayo 2015.

En tanto, el **crédito comercial** subió un 1,0% real en el mes de mayo, luego de tres meses de retrocesos mensuales, completando un avance de 3,6% en doce meses. Esta cifra es baja en términos históricos, en la cual inciden principalmente los sectores cíclicos, cuyo aporte al crecimiento del crédito comercial ha sido negativo desde mediados del año pasado<sup>(2)</sup> a

diferencia de los sectores menos cíclicos, que muestran un crecimiento relativamente estable **(Gráfico N°2)**.

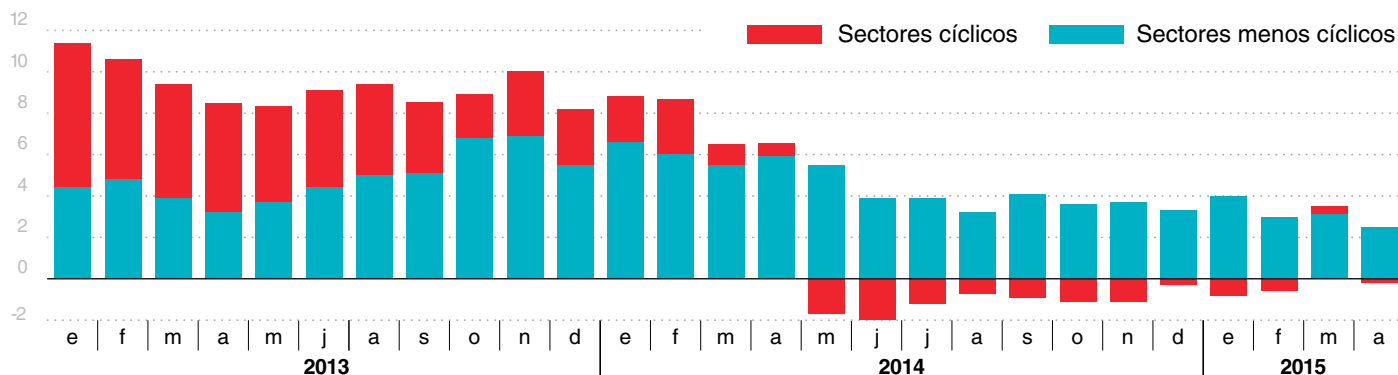
En particular, destaca el retroceso de los sectores comercio y construcción, que registran variaciones reales a abril en doce meses de -2,0% y -4,2%, respectivamente **(Gráfico N°3)**.

(2) Excepto por el mes de marzo de 2015 donde destacó el alza del crédito a servicios financieros.

## GRÁFICO N°2

### Incidencia en el crecimiento de colocaciones a empresas por grupos de sectores económicos

Puntos porcentuales



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF y Banco Central.

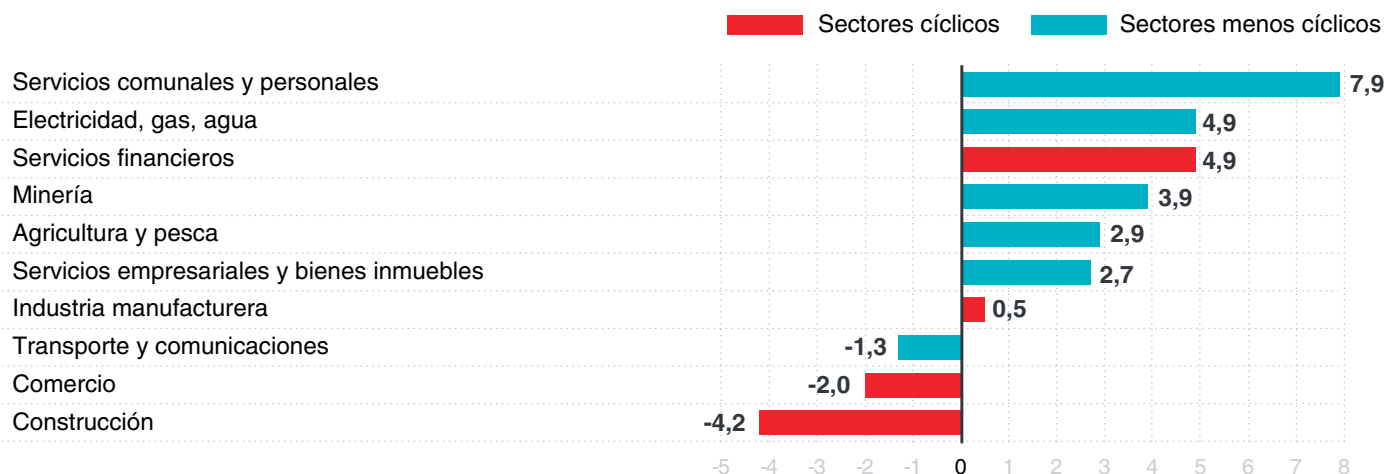
**Sectores cíclicos:** Sectores cuyo nivel de actividad y necesidad de financiamiento bancario guardan una estrecha relación con el ciclo económico. Incluye los sectores comercio, construcción, industria manufacturera y servicios financieros.

**Sectores menos cíclicos:** Sectores cuyo nivel de actividad y necesidad de financiamiento bancario son más independientes de la coyuntura actual. Incluye todos los demás sectores. Para más detalles, ver **ABIF Informa N° 35**.

## GRÁFICO N°3

### Colocaciones comerciales por sector económico, abril 2015

Crecimiento real en doce meses (%)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF y Banco Central.

## Riesgo de Crédito

La morosidad de los créditos de consumo y vivienda continúa a niveles bajos y sin variaciones respecto de lo registrado en meses previos, con

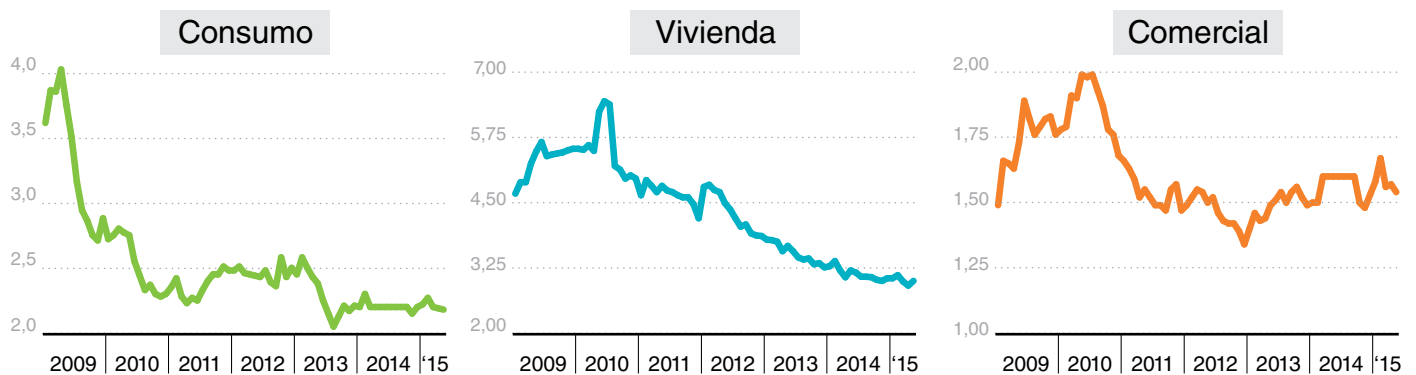
niveles de cobertura históricamente elevados. En lo referente a los créditos comerciales, la morosidad también permanece estable e incluso muestra

una leve caída en mayo respecto de registros previos, con niveles favorables niveles de cobertura (**Gráfico N°4 y Gráfico N°5**).

### GRÁFICO N°4

#### Morosidad 90 días y más / colocaciones

Porcentaje



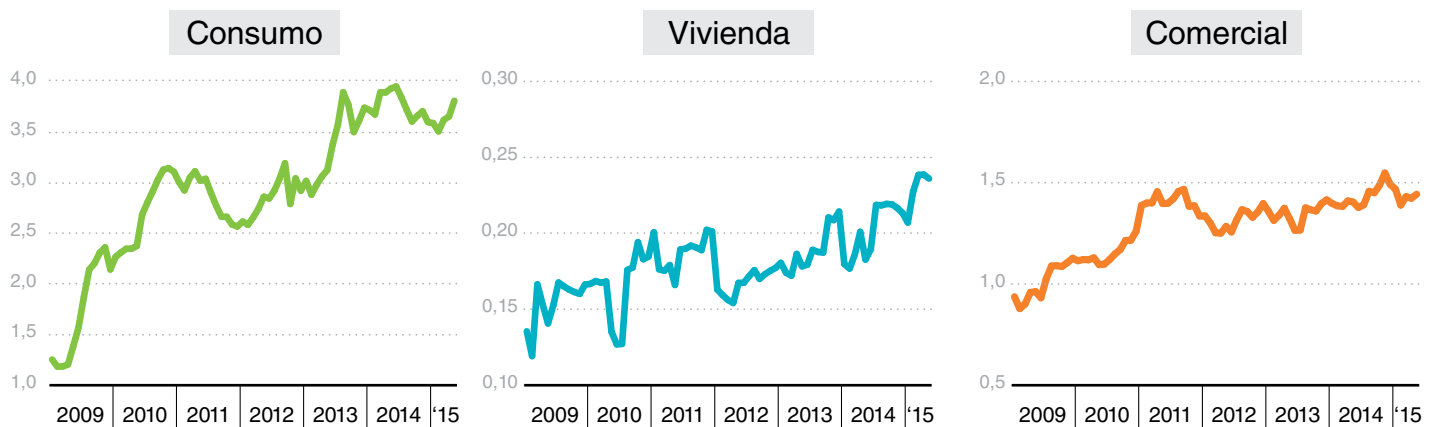
Fuente: SBIF y Banco Central

Nota: El cuociente de morosidad considera la morosidad individual informada por la SBIF y las colocaciones individuales informadas por el Banco Central.

### GRÁFICO N°5

#### Cobertura de riesgos: Provisiones / morosidad

Veces



Fuente: SBIF.

## Resultados

La rentabilidad obtenida por la banca en el mes de mayo fue de 1,54% de los activos totales<sup>(3)</sup>, cifra por sobre los registrado en los meses previos (**Tabla N°1**). Lo anterior se explica principalmente por los mayores reajustes netos

del mes, debido a un factor de inflación según UF igual a 0,61% en el mes, que se compara con un promedio de 0,13% en el período de enero a abril. Por su parte, la utilidad obtenida de tesorería y operaciones de cambio alcanzó a

0,17% de los activos. Esta partida se explica, como es usual, principalmente por los intereses y reajustes obtenidos de instrumentos de negociación y los resultados en las operaciones de derivados de monedas y tasas.

**Tabla N°1: Estados de resultado sobre activos totales**

País	Segundo semestre 2014						Periodo Ene-Mayo 2015				
	jul-14	ago-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15	abr-15	may-15
Intereses netos	3,20%	3,01%	2,91%	2,98%	2,85%	2,96%	2,82%	2,72%	2,94%	2,87%	2,96%
Reajustes netos	0,25%	0,27%	0,42%	0,96%	1,40%	0,46%	-0,35%	-0,07%	0,48%	0,83%	0,96%
Comisiones netas	0,86%	0,86%	0,88%	0,85%	0,82%	0,95%	0,82%	0,78%	0,89%	0,85%	0,80%
Tesorería y op. de cambio	0,65%	0,67%	0,60%	-0,10%	0,20%	0,26%	0,80%	0,69%	0,44%	0,01%	0,17%
Otros	-0,11%	-0,05%	-0,32%	-0,12%	-0,13%	-0,20%	-0,04%	0,00%	-0,05%	0,01%	-0,02%
<b>Margen Bruto</b>	<b>4,86%</b>	<b>4,77%</b>	<b>4,49%</b>	<b>4,58%</b>	<b>5,14%</b>	<b>4,43%</b>	<b>4,05%</b>	<b>4,11%</b>	<b>4,71%</b>	<b>4,57%</b>	<b>4,88%</b>
Gasto de Cartera Neto [1]	-0,86%	-1,01%	-0,80%	-0,82%	-1,15%	-0,85%	-0,92%	-0,83%	-0,60%	-0,60%	-0,83%
Gastos de Apoyo	-2,31%	-2,26%	-2,24%	-2,31%	-2,16%	-2,75%	-2,11%	-2,08%	-2,33%	-2,33%	-2,21%
Otros	0,01%	0,02%	0,00%	0,01%	0,02%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,01%	0,03%
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>1,69%</b>	<b>1,52%</b>	<b>1,45%</b>	<b>1,45%</b>	<b>1,85%</b>	<b>0,83%</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,22%</b>	<b>1,80%</b>	<b>1,65%</b>	<b>1,86%</b>
- Impuesto a la Renta	-0,45%	-0,26%	0,73%	-0,08%	-0,41%	0,07%	-0,31%	-0,19%	-0,49%	-0,13%	-0,33%
<b>ROA</b>	<b>1,25%</b>	<b>1,26%</b>	<b>2,18%</b>	<b>1,36%</b>	<b>1,44%</b>	<b>0,90%</b>	<b>0,71%</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,31%</b>	<b>1,52%</b>	<b>1,54%</b>

**Fuente:** Asociación de Bancos sobre la base SBIF

[1] Gasto en provisiones neto de recuperación de créditos castigados

**Nota:** incluye filiales extranjeras

(3) Dicha rentabilidad se calcula como la utilidad del mes anualizada dividida por los activos totales del último mes.