



Análisis de los resultados sectoriales, según la Asociación de Bancos:

Pese a desaceleración en créditos comerciales, colocaciones bancarias siguen creciendo en el rango de 8% a 9% en doce meses

En octubre el crédito en el país mostró un crecimiento mensual real nulo, con lo que la variación en doce meses se situó en 8,2%.

Si bien los préstamos comerciales cayeron 0,5% en el mes, lo que llevó a que la trayectoria anualizada se situara en 7,8%, destaca la fortaleza de los créditos de consumo, que crecieron 0,8% en octubre y acumulan una variación de 8,3% en doce meses, levemente por sobre los registros de los dos meses previos.

En el mes de octubre, el crédito bancario -excluyendo filiales extranjeras - registró un crecimiento mensual real nulo. Con esto, la expansión real en doce meses se situó en 8,2% a octubre. “Dicha trayectoria permanece en el rango de 8% a 9% que habíamos pronosticado, la que, de proseguir para lo que resta del año, se traducirá en un crecimiento del crédito más cerca de la cota inferior de dicho rango”, señaló el gerente general de la Asociación de Bancos, Ricardo Matte.

La desaceleración del crédito se explica, principalmente, por el segmento comercial, que presentó un retroceso mensual por segundo mes consecutivo. La variación real mensual fue de -0,5% en octubre, con lo que la trayectoria en doce meses alcanzó a 7,8%.

Las colocaciones de vivienda siguen mostrando su habitual estabilidad, destacando el crecimiento mensual real de 0,7% en octubre, con lo que la variación en doce meses llegó a 9,1%.

Por último, el crédito de consumo creció un 0,8% real en el mes y un 8,3% en doce meses, lo que supone estabilidad respecto de lo observado en los dos meses previos.

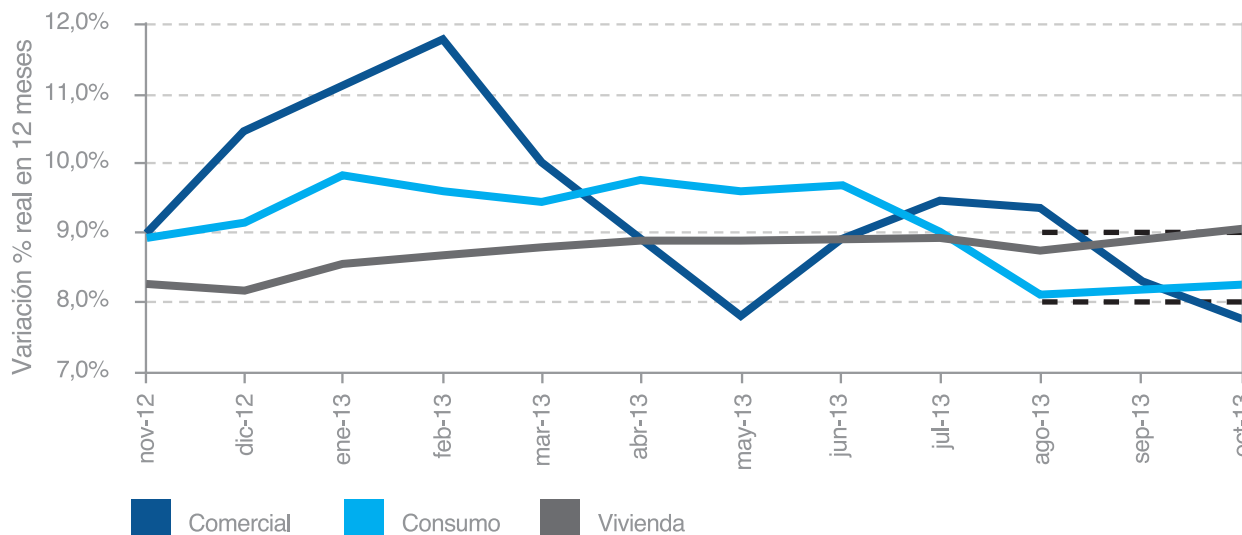
De este modo, se observa que el rango de crecimiento de 8% a 9% señalado con anterioridad también se verifica prácticamente a nivel de cada una de las categorías de crédito (**Ver gráfico N°1**). “Llama especialmente la atención la fortaleza que muestra el crédito a personas en el contexto actual de desaceleración económica”, destaca Ricardo Matte.

“Llama especialmente la atención la fortaleza que muestra el crédito a personas en el contexto actual de desaceleración económica”

Ricardo Matte,
gerente general de la Asociación de Bancos



Gráfico N°1 Colocaciones (no influye filial extranjera) Noviembre 2012 – octubre 2013



Fuente: Elaborado por ABIF en base SBIF

La desaceleración del crédito comercial ya mencionada, se ha dado junto a moderadas alzas en el riesgo de crédito en dicho segmento, que comenzó a evidenciarse a partir de mediados de año. Los indicadores clave de riesgo en dicho segmento han mostrado incrementos, destacando en especial el aumento del gasto en cartera como porcentaje de las colocaciones, ocasionada principalmente por el aumento en las provisiones constituidas (Ver gráfico N° 2).

En contraparte, los indicadores de riesgo de la cartera de consumo, que habían mostrado un aumento en la primera parte del año, tienden a normalizarse. Así, el gasto en cartera (aumento en provisiones constituidas más castigos del ejercicio), que alcanzó a octubre un 6,4% de las colocaciones, continúa alejándose de los niveles en torno al 7% observado en la primera parte del año. Asimismo, la morosidad del último trimestre móvil es la más baja observada desde 2009. “Esta recuperación de los indicadores de riesgo, denota la favorable gestión en esta materia

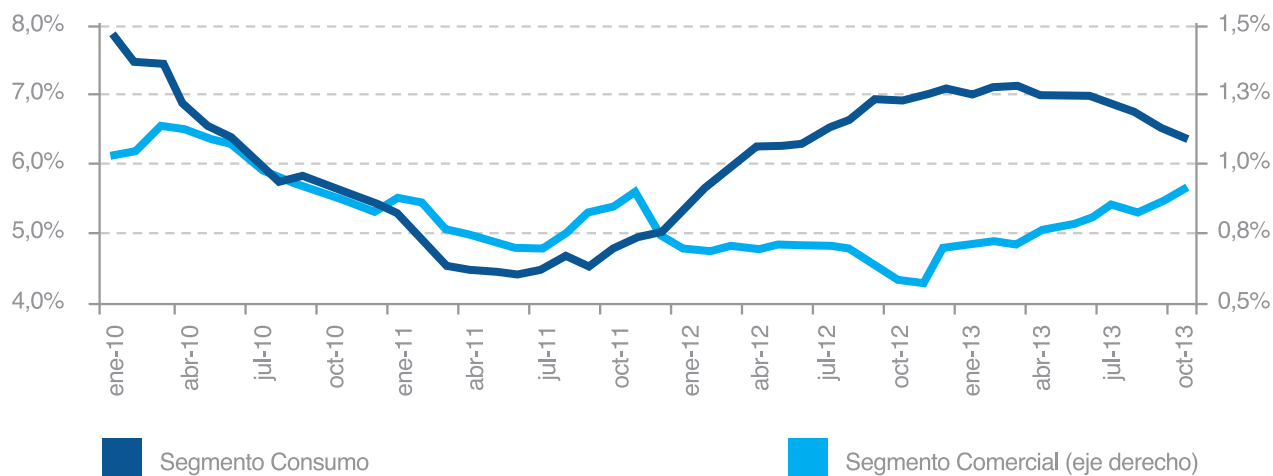
que ha realizado la banca en el segmento consumo. En un marco de inclusión financiera, donde se continuó con la expansión de clientes en todos los segmentos, el crecimiento se concentró en el estrato de más alta deuda, que se caracteriza por tener un riesgo menor”, aclaró Ricardo Matte (Ver recuadro).

“ En un marco de inclusión financiera, donde se continuó con la expansión de clientes en todos los segmentos, el crecimiento en los préstamos de consumo se concentró en el estrato de más alta deuda, que se caracteriza por tener un riesgo menor ”

Ricardo Matte,
gerente general de la Asociación de Bancos

**Gráfico N°2**

Gasto en cartera en doce meses
% de las colocaciones promedio



Fuente: Elaborado por ABIF en base de datos SBIF. Gasto en riesgo (también llamado gasto en provisiones) no incluye recuperación de créditos castigados.

Resultados de la banca

Los resultados de la banca en el periodo enero-octubre alcanzan a los US\$ 2.950 millones, lo que representa un aumento real de 8,8% respecto de igual periodo del año anterior.

Estado de Resultados Consolidado Bancos

Primeros diez meses de cada año (millones de dólares*)

	Ene-oct 12	Ene-oct 13	Variación (%)
Intereses y reajustes netos	7.071	7.815	10,5%
Comisiones netas	2.091	2.081	-0,5%
Tesorería y operaciones de cambio	1.199	1.445	20,5%
Margen bruto	10.210	11.288	10,6%
Gasto de cartera neto ¹	-1.983	-2.247	13,3%
Gastos de apoyo	-5.046	-5.462	8,3%
Resultado del ejercicio	2.711	2.950	8,8%

(*) Corregido por la UF del 31 de octubre de 2013 y el tipo de cambio del 30 de octubre de 2013.

(1) Gastos en provisiones neto de recuperación de créditos castigados.

Estos resultados incluyen para 2013, diez meses de operaciones de la filial antigua de Corpbanca (ex Santander) y tres meses de la filial Helm Bank. En 2012, se incluyen las utilidades de ex Santander Colombia para los meses de junio a octubre.



Crecimiento de los créditos de consumo en la banca se concentra en tramos de mayor deuda

Un total de 3,5 millones de personas mantenían deudas de consumo vigentes a julio de 2013, lo que representa un incremento de 2,6% respecto de fines de 2012. En tanto, el monto de deuda agregada registró un crecimiento real de 4,3% comparado con diciembre de 2012, alcanzando a 586 millones de UF a julio de este año.

Estas expansiones contrastan con lo observado en el mismo periodo del año anterior, cuando con un crecimiento similar en el stock real de créditos en dinero, el número de deudores aumentó un 6,3% (más del doble que la expansión registrada este año). Lo anterior se ha traducido en un aumento en la deuda promedio por deudor, desde las UF 162 a julio de 2012 hasta UF 166 un año después.

De los 3,5 millones de deudores vigentes a julio de este año, que corresponde a la última cifra oficial disponible, un 65,1% —equivalente 2,29 millones de personas— registraba deudas efectivas de consumo menores a las UF 200. Mientras que el 34,9% restante —1,23 millón de personas— contaba con deudas mayores a dicho monto. Las deudas efectivas corresponden al saldo insoluto de créditos en cuotas y el monto utilizado en líneas o tarjetas de crédito.

De esta forma, el número de deudores pertenecientes al tramo de deuda de entre 0 y 200 UF pasó desde 2,25 millones en diciembre de 2012 hasta 2,29 millones a julio de 2013, registrando un crecimiento de 1,8% en dicho periodo. Esta expansión porcentual estuvo por debajo del aumento de 4,0% registrado en el número de personas cuyas deudas superan las UF 200, que pasaron desde 1,18 millones al cierre de 2012 hasta 1,23 millones a julio de 2013 (ver gráfico).

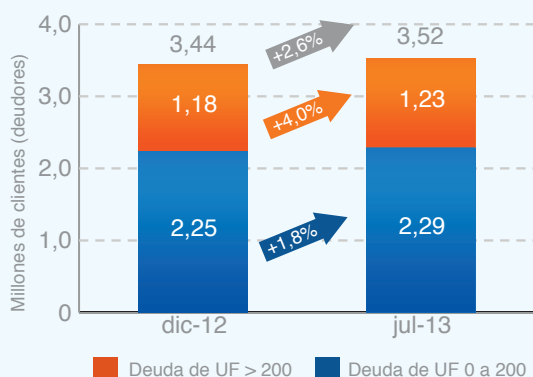
La deuda en dinero de aquellos clientes con montos inferiores a UF 200 alcanzó 113 millones de UF a julio de 2013, con un crecimiento real prácticamente nulo (igual a 0,1%) respecto de diciembre. Por su parte, la deuda sostenida por los clientes con deudas superiores a UF 200 alcanzó a las 473 millones de UF a julio de 2013, marcando un alza real promedio de 5,3% respecto de diciembre.

Esto, sumado al incremento de la deuda promedio mencionado anteriormente, refuerza el mensaje entregado por el Banco Central en su último Informe de Estabilidad Financiera, referente a que la banca estaría entregando deudas de mayores montos —que se asocia a hogares de ingresos medios y altos— y estaría disminuyendo el ritmo de expansión en los hogares de menores ingresos —niveles de deuda más bajos.

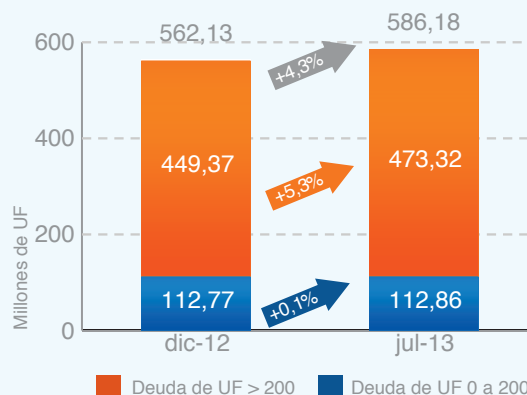
Si se observa el comportamiento de la totalidad de oferentes de créditos de consumo, esto es bancos, cajas de compensación y cooperativas de ahorro y crédito, se aprecia que la banca ha ido ganando participación en este segmento, pasando de 70,3% al cierre del primer semestre del año pasado a 72,4% a junio de 2013, dando cuenta de la estabilidad de los bancos como oferentes de créditos.

La disminución en la participación en la deuda total de consumo por parte de oferentes distintos de la banca, que se caracterizan por atender un segmento de hogares con ingresos bajos y medios, sugiere que el menor crecimiento relativo de estos segmentos no sólo se observa en la banca, sino que es transversal a todos los oferentes de crédito.

Número de clientes según tramos



Stock de deuda según tramos



Fuente: Elaborado por ABIF en base SBIF