

Crédito bancario continúa marcando una senda de desaceleración:

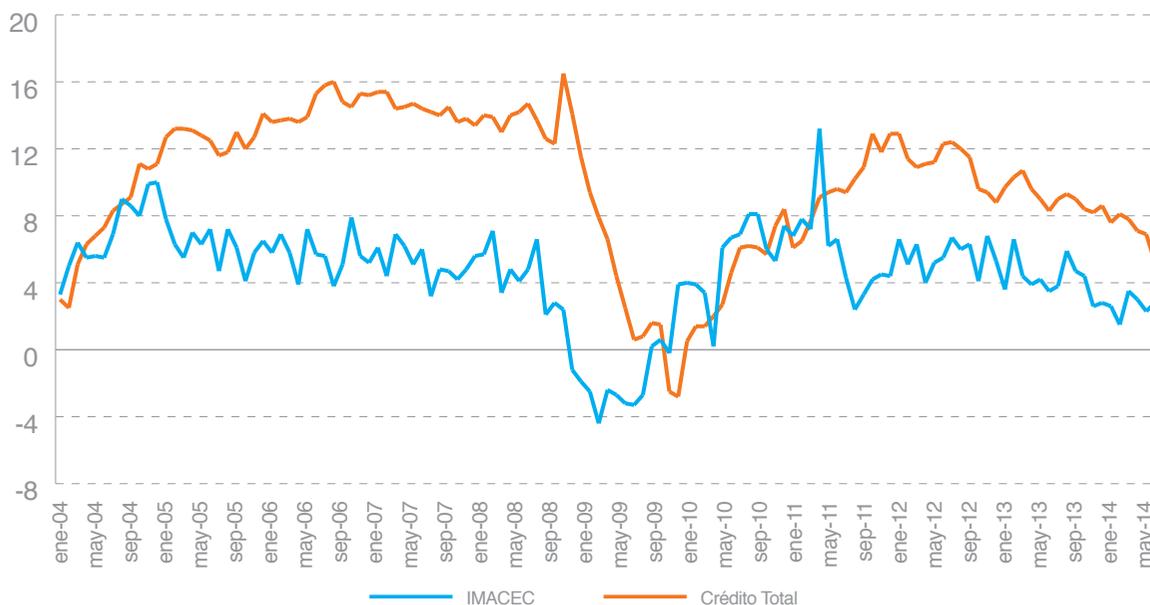
Colocaciones totales a mayo crecieron 5,2% en doce meses en contraste con el 8,3% registrado a igual mes de 2013

El menor crecimiento del crédito bancario se concentra en el segmento comercial y de consumo. En contraste, el crédito para vivienda permanece con un crecimiento elevado, contribuyendo en casi la mitad del alza del crédito total.

En el mes de mayo de 2014, en línea con el ciclo económico, se acentuó la desaceleración de las colocaciones bancarias. Tras registrar un retroceso mensual real de 0,1%, las colocaciones totales en mayo mostraron un crecimiento en doce meses de 5,2% en contraste con el 8,3% registrado a igual mes del año anterior¹, al tiempo que el índice de actividad económica se expandió un 2,6%², por debajo del 4,6% registrado en igual periodo de 2013 (Gráfico N° 1).

El comportamiento pro-cíclico del crédito se explica por las necesidades de financiamiento de las empresas frente a cambios en sus planes de producción y ventas, así como a ajustes en sus programas de inversiones, al tiempo que cambios en los ingresos, gastos e inversiones de los hogares se financian con crédito de consumo.

Gráfico N°1
Crecimiento del crédito e IMACEC
(Porcentaje, Enero 2004 – Mayo 2014)



Fuente: ABIF en base a SBIF y Banco Central.

(1) Se refiere a colocaciones excluyendo filiales extranjeras y la adquisición del negocio crediticio de la casa comercial Ripley.

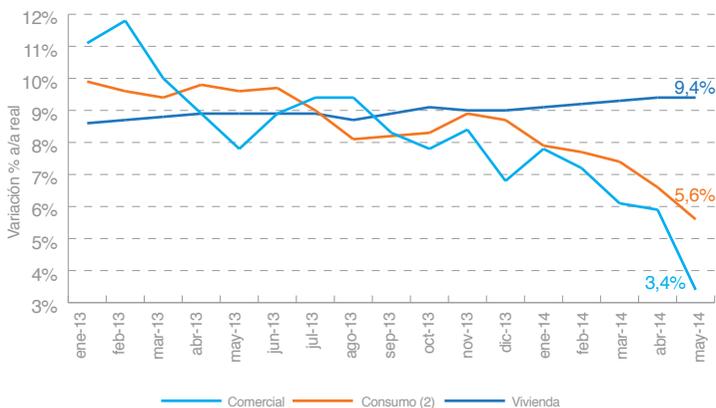
(2) Incluye estimación de 2,8% para el crecimiento de mayo de 2014.

La desaceleración del crédito ha sido más marcada en los segmentos de crédito comercial y de consumo, mientras que el crédito para vivienda ha permanecido con un crecimiento elevado y estable. De hecho, el crédito comercial muestra una caída de 0,2% real en el mes de mayo, con una expansión real en doce meses de 3,4%, muy por debajo del 7,8% observado a igual mes del año anterior (**Gráfico N° 2a**). Por su parte, el crédito de consumo exhibe una expansión en doce meses de sólo 5,6%³, tras registrar una caída real de 0,7% en el mes. En todo caso, a pesar de la desaceleración del crédito de consumo bancario, la banca ha ganado

participación en relación a otros oferentes de crédito, pues el crédito de otros oferentes ha crecido más lentamente que el de la banca (**ver recuadro**).

Por último, el crédito hipotecario continúa mostrando fortaleza con un incremento mensual real de 0,6% en mayo, acumulando un crecimiento de 9,4% en doce meses. Como resultado de lo anterior, las colocaciones de vivienda están contribuyendo en casi la mitad de la expansión del crédito, aun cuando su participación en éste es sólo de 26% (**Gráfico N° 2b**).

Gráfico N°2a
Colocaciones por tipo de crédito (1)
Enero 2013 – Mayo 2014

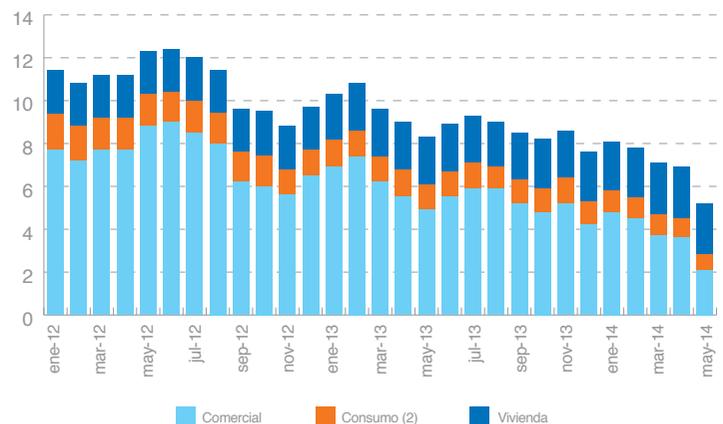


Fuente: ABIF en base a SBIF.

(1) No se incluyen filiales extranjeras.

(2) No se considera el traspaso de deudas desde la casa comercial Ripley en diciembre de 2013.

Gráfico N°2b
Contribución al crecimiento por tipo de crédito (1)
Enero 2012 – Mayo 2014



Cabe destacar que la dinámica del crédito a hogares (consumo e hipotecario) se vincula a un crecimiento acotado del número de deudores, pero con un mayor nivel de deuda promedio. En el periodo comprendido entre marzo 2013 y marzo 2014, la deuda promedio de vivienda y consumo ha mostrado un crecimiento de 6,1% y 5,9% real anual, respectivamente, mientras que el número de deudores creció 3% y 1,4% en igual periodo (**Gráfico N° 3**).

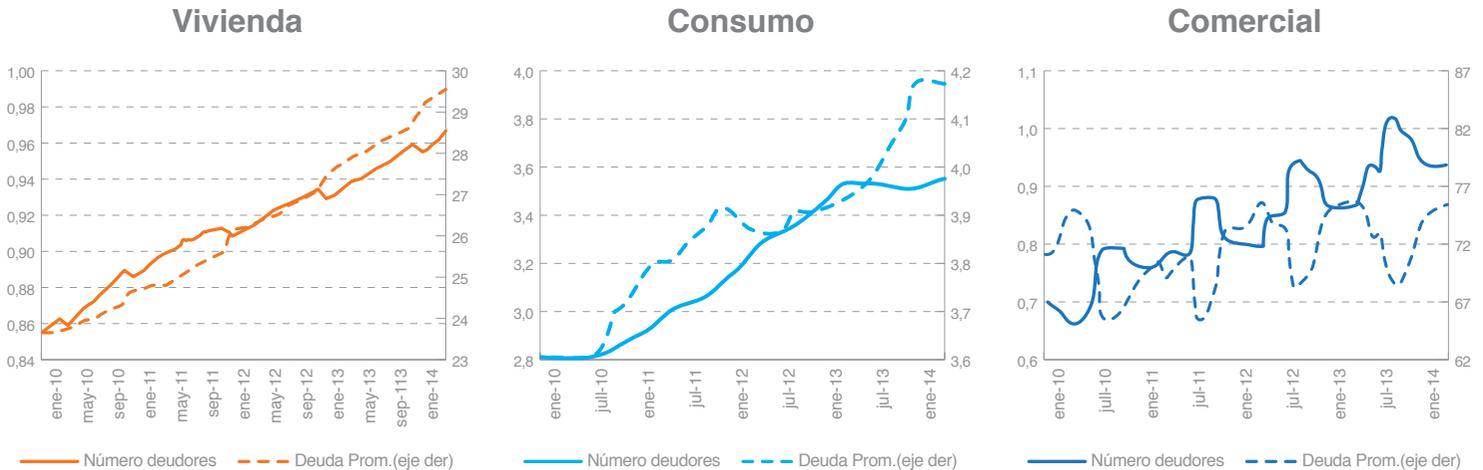
El crecimiento de crédito promedio en el segmento personas sería consistente con una mayor exposición de la banca hacia hogares de mayores ingresos⁴.

(3) En caso de considerar las colocaciones traspasadas desde la casa comercial Ripley a la tienda en diciembre de 2013, el crédito de consumo registraría una expansión de 8,7% a mayo de 2014.

(4) En el Informe de Estabilidad Financiera del Banco Central del segundo semestre de 2014, también se hace referencia a la mayor oferta relativa de deuda a hogares de ingresos medios y altos.

Gráfico N°3

Deuda promedio y número de deudores por Tipo de Crédito
Millones de \$ reales, millones de deudores



Fuente: ABIF en base a SBIF.

Nota: Las cifras de morosidad y de colocaciones de empresas fueron tomadas de la ABIF, mientras que las colocaciones de consumo y vivienda provienen del Banco Central.

Riesgo de crédito

La morosidad a más de 90 días se mantiene estable en el segmento de consumo, e incluso tiende a disminuir en las colocaciones hipotecarias. Sin embargo, en el segmento comercial continúa observándose un deterioro en los créditos a empresas de mayor tamaño, mientras que la morosidad en el segmento de medianas y pequeñas empresas ha permanecido estable, pero en niveles relativamente altos (Gráfico 4).

Gráfico N°4

Mora 90 días o más a Colocaciones



Fuente: ABIF en base a SBIF y Banco Central

Nota: Las cifras de morosidad y de colocaciones de empresas fueron tomadas de la ABIF, mientras que las colocaciones de consumo y vivienda provienen del Banco Central.

Factores transitorios explican resultados a mayo de 2014

En los primeros cinco meses de 2014, la banca obtuvo una rentabilidad sobre activos totales (ROA) de 1,5%, por sobre el 1,1% registrado en el mismo periodo del año anterior. Al igual que en meses anteriores, este incremento se explica por los mayores reajustes netos asociados a los mayores registros inflacionarios observados este año⁵. En contraste, el aporte de las comisiones netas bajó desde 1,0% en 2013 hasta 0,9% de los activos en 2014 al igual que las ganancias por tesorería, que pasaron de 0,6% de los activos en mayo 2013 hasta un 0,4% de estos en mayo 2014. Por su parte, la rentabilidad de los ingresos por intereses permaneció sin variaciones.

Estado de Resultados Bancos sobre Activos Totales Comparación primeros cinco meses de cada año

	may-2013	may-2014	Variación (Ptos Porc.)
Intereses netos	2,9%	3,0%	0,05
Reajustes netos	0,1%	0,8%	0,71
Comisiones netas	0,9%	0,9%	-0,08
Tesorería y operaciones de cambio	0,6%	0,4%	-0,16
Otros	0,0%	-0,1%	-0,04
Margen bruto	4,5%	5,0%	0,48
Gasto de Cartera Neto (1)	-1,0%	-1,0%	0,00
Gastos de Apoyo	-2,2%	-2,2%	-0,03
Resultado del ejercicio	1,1%	1,5%	0,45

Nota: se refiere a resultados anualizados

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

Para 2013 se incluye a Corpbanca en Colombia (ex Santander) y para 2014 a Corpbanca Colombia y su filial Helm Bank.

(5) En los primeros cinco meses de 2014, la UF mostró un incremento de 2,67%, mientras que en igual periodo del año anterior el aumento fue de 0,20%. Los mayores reajustes netos se explican porque el balance de la banca contiene un porcentaje mayor de activos que de pasivos indexados a la UF, los que comprenden principalmente colocaciones de vivienda y en menor medida comerciales.

Participación de la banca en el segmento consumo

La participación de la banca en el segmento del crédito de consumo ha aumentado en los últimos años, de acuerdo con la información de los principales oferentes de este tipo de préstamos. En este segmento, en el que participan más de 50 actores, incluidos 16 bancos, cerca de 10 casas comerciales, seis cooperativas, cinco cajas de compensación, además de empresas de crédito automotriz, entre otros oferentes, a marzo de 2014 el nivel de colocaciones de los cuatro primeros alcanzó los US\$ 36.000⁶ millones.

En este contexto, la participación de la banca se elevó desde 69% en diciembre de 2011 hasta 76% a marzo de 2014, restando así participación a otros agentes, como casas comerciales. Las razones de este cambio pueden ser múltiples. Por una parte, no es posible descartar que estos oferentes se habrían visto especialmente afectados por los cambios normativos efectuados desde 2012 en adelante: la eliminación de los registros de morosidad de personas con deudas inferiores a los \$ 2,5 millones (feb.12), implementación de rebajas en la TMC (dic.13), normas de consentimiento y reciente modificación de SERNAC. En tanto que en lo más reciente el ciclo de desaceleración económica también podría haber influido –especialmente en los oferentes orientados a hogares de menores ingresos.

Esta tendencia se ve fortalecida por recientes traspasos de cartera de casas comerciales a bancos. A fines del año pasado, la filial de administración y operación de tarjetas de la tienda Ripley fue trasladada al banco del mismo nombre, con lo que el crédito asociado equivalente a cerca de US\$ 766 millones, que representa el 2,9% de las colocaciones bancarias de consumo, ingresó a la banca retail en diciembre de 2013. A esto se suma el convenio firmado recientemente entre Cencosud y el banco Scotiabank para administrar la cartera del primero, por un monto cercano a los US\$ 1.000 millones, de los cuales hay actualmente US\$ 270 millones radicados en el banco París. Si se incluye dichos traspasos a la banca, el segundo de los cuales se haría efectivo en la segunda parte de 2014, la participación de la banca en el segmento consumo subiría hasta 78%.

Lo anterior representa un reconocimiento de las habilidades que tiene la banca en la administración de cartera y pone de manifiesto el potencial rol que puede adquirir la implementación de normativas o regulaciones como las planteadas previamente.

Participación en Colocaciones de Consumo					
	dic-11	dic-12	dic-13	mar-14	Ajuste Cencosud-Scotia (*)
Bancos	69,5%	71,9%	75,2%	75,6%	78,2%
Casas Comerciales	15,0%	13,6%	11,1%	11,0%	8,6%
Cooperativas	5,8%	5,3%	4,7%	4,5%	4,5%
CCAF	9,8%	9,2%	9,1%	8,9%	8,7%
Total	100%	100%	100%	100%	100%
Colocaciones (mill.de US\$)	30.093	32.503	35.518	36.072	

Fuente: SBIF, Suseso, Press Release de casas comerciales

(*) Corresponde a la cifra tras el traspaso de cartera desde tienda Cencosud a banco Scotiabank. El traspaso neto desde Casas Comerciales a la banca sería de US\$ 767 millones.

Nota: la cifra de marzo 2014 de CCAF y Casas comerciales es estimada. Esta última se estimó en base a una muestra representativa de más del 80% de las colocaciones.

(6) Calculado con el tipo de cambio del cierre de marzo de 2014 (\$/US\$ 549,53).