

La industria bancaria en el año 2015

En 2015 se registró un bajo crecimiento del crédito en línea con el escenario económico.

Los indicadores de riesgo permanecieron estables.

La rentabilidad sobre activos disminuyó respecto del año previo.

Evolución del crédito

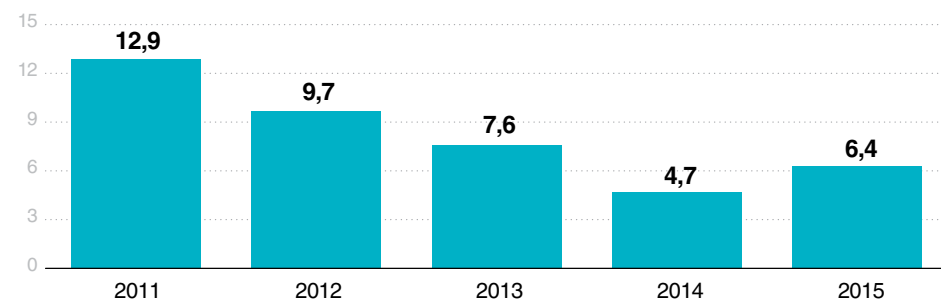
El año 2015 terminó con un crecimiento real del crédito de 6,4%, por sobre lo registrado el año previo, aunque atribuible en gran medida al efecto contable de revalorización de las colocaciones comerciales a causa de la depreciación del peso ⁽¹⁾ (**Gráfico N°1**). Si se descuenta este efecto, el crecimiento del crédito habría sido de 4,2%, en torno a dos veces el crecimiento del PIB real ⁽²⁾. El bajo crecimiento de los últimos dos años es acorde con la debilidad del crecimiento económico, que se traduce principalmente en menores necesidades de fondos por parte de los demandantes de crédito ante menores perspectivas en su nivel de actividad e ingreso, lo que se conjuga con mayor cautela por parte de los bancos a la hora de autorizar créditos ⁽³⁾.

El segmento comercial cerró 2015 con una expansión real de 4,9%, tras la recuperación observada en la segunda parte del año, que se atribuye en gran medida al efecto contable de revalorización de las colocaciones comerciales a causa de la depreciación del peso (**Gráfico N°2A**). Si se descuenta este efecto, el segmento comercial habría crecido 1,3% real.

El crédito de consumo creció 5,2% real en

GRÁFICO N° 1

Variación anual de colocaciones reales ^[1]
(Porcentaje)



Fuentes: Asociación de Bancos en base a SBIF y Press Release de Ripley y Cencosud.
[1] Colocaciones no incluyen filiales extranjeras, el traspaso de deudas desde la casa comercial Ripley al banco Ripley (diciembre de 2013), ni el traspaso de la cartera de Cencosud, neto del Banco París, al banco Scotiabank (mayo de 2015).

2015, marcando un registro mayor que el año previo, gracias a la recuperación observada en los últimos dos meses del año, aunque aún por debajo del período 2011-2013 (**Gráfico N°2B**). La menor expansión del crédito de consumo de los últimos dos años es coherente con el bajo crecimiento económico del período, que se vio acompañado de un deterioro importante en las expectativas en 2015 ⁽⁴⁾.

El principal impulso al crecimiento del crédito agregado proviene del segmento vivienda. Las colocaciones al sector cerraron el 2015 con una expansión de 10,5% real, similar al año anterior, fenómeno explicado en buena medida por el alza en el precio de las viviendas y por la materialización de créditos de unidades que se habían vendido en verde o en blanco durante los años previos (**Gráfico N°2C**).

(1) Las colocaciones comerciales otorgadas en dólares (25% del total) se valorizan al tipo de cambio del cierre del mes, viéndose incrementadas con las alzas del tipo de cambio.

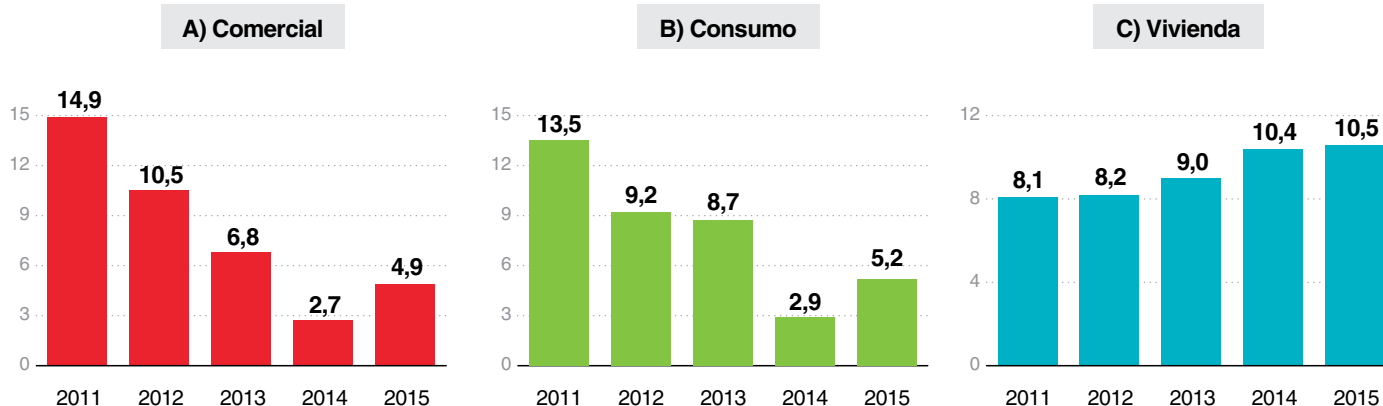
(2) El cálculo se realizó llevando las colocaciones en moneda extranjera desde pesos a dólares, usando el tipo de cambio del cierre de diciembre de 2015 (\$/US\$ 707,34). Posteriormente se transformó nuevamente a pesos utilizando el tipo de cambio del cierre de diciembre de 2014 (\$/US\$ 607,38).

(3) La encuesta trimestral del crédito del Banco Central de Chile da cuenta de este comportamiento (**Ver informe Abif N° 62 y N°68**).

(4) A partir de marzo de 2015, el índice de percepción de la economía IPEC está por debajo de los 40 puntos, nivel que no se observaba desde 2009. Un indicador bajo 50 puntos se considera en la zona de pesimismo.

GRÁFICO N° 2

Variación anual de colocaciones reales por tipo de crédito ^[1]
(Porcentaje)



Fuentes: Asociación de Bancos en base a SBIF y Press Release de Ripley y Cencosud.

[1] Colocaciones no incluyen filiales extranjeras, el traspaso de deudas desde la casa comercial Ripley al banco Ripley (diciembre de 2013), y el traspaso de la cartera de Cencosud, neto del Banco Paris, al banco Scotiabank (mayo de 2015).

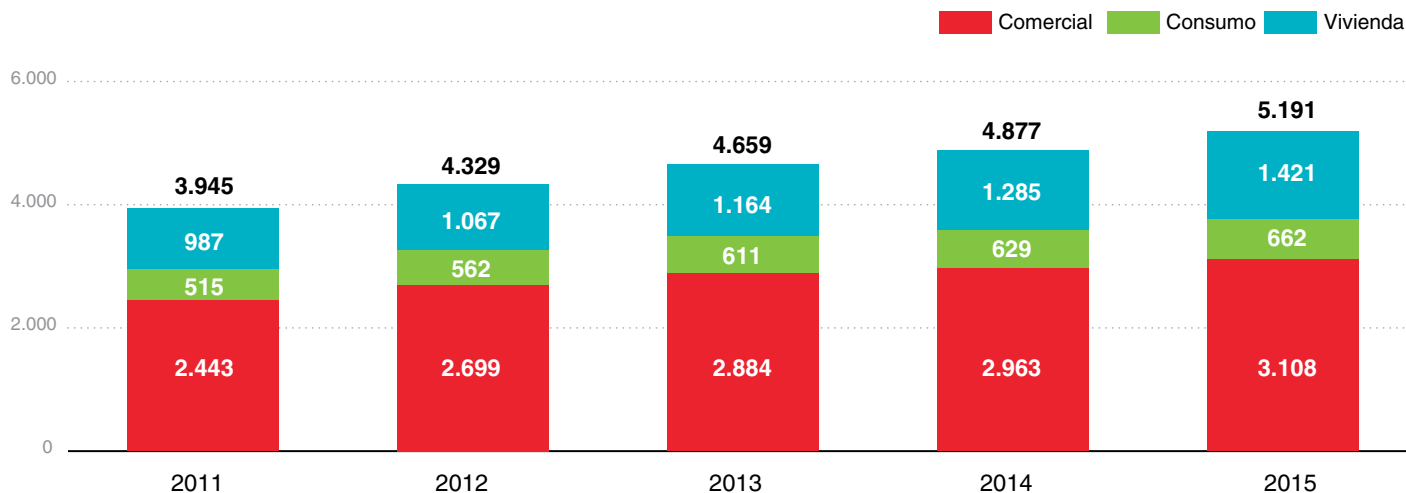
De este modo, al cierre de 2015, el crédito bancario alcanza las UF 5.191 millones, superando las UF 3.945

millones al cierre de 2011 (**Gráfico N°3**). El segmento comercial es el de mayor importancia relativa (UF 3.108

millones), seguido por vivienda (UF 1.421 millones) y consumo (UF 662 millones).

GRÁFICO N° 3

Colocaciones por tipo de crédito
Millones de UF



Fuentes: Asociación de Bancos en base a SBIF y Press Release de Ripley y Cencosud.

[1] Colocaciones no incluyen filiales extranjeras, el traspaso de deudas desde la casa comercial Ripley al banco Ripley (diciembre de 2013), y el traspaso de la cartera de Cencosud, neto del Banco Paris, al banco Scotiabank (mayo de 2015).

El crédito bancario agregado ha superado el 80% del PIB en los últimos dos años, destacando un aumento en la participación relativa del crédito a vivienda desde 19,8% en 2013 hasta

23,4% en 2015, en contraste con el menor incremento de los otros dos segmentos de crédito (**Gráfico N°4A**). En un contexto internacional, el indicador de crédito a PIB de Chile se ubica en

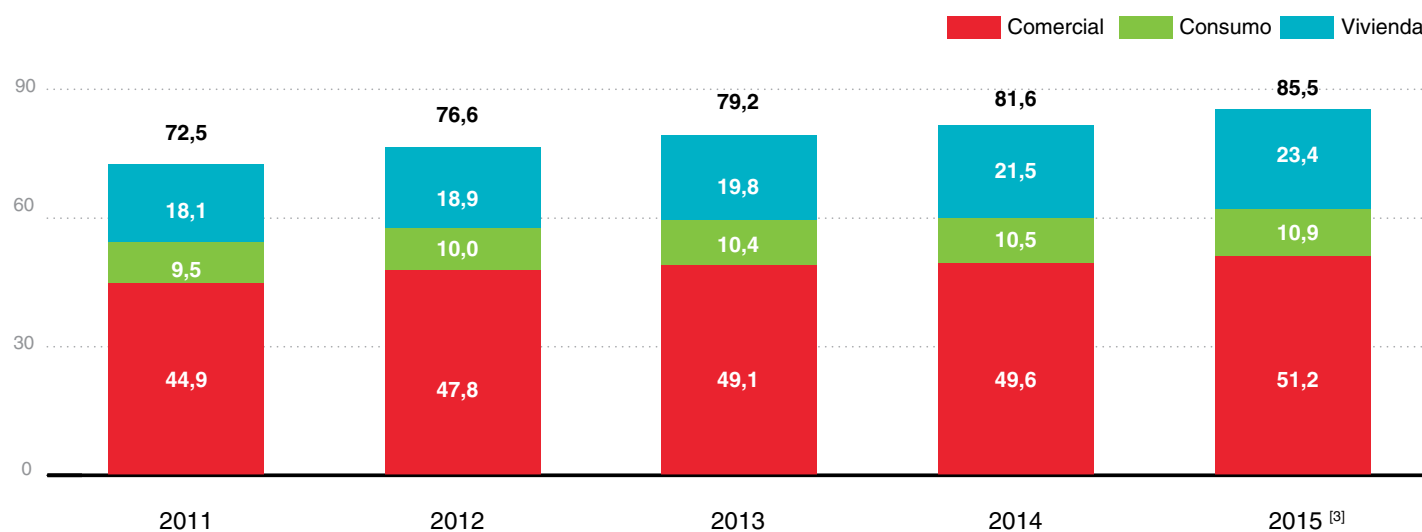
general por debajo del índice de países ODCE pero supera ampliamente el nivel de Latinoamérica, dando cuenta del importante rol de provisión de crédito de la banca nacional (**Gráfico N°4B**).

GRÁFICO N° 4

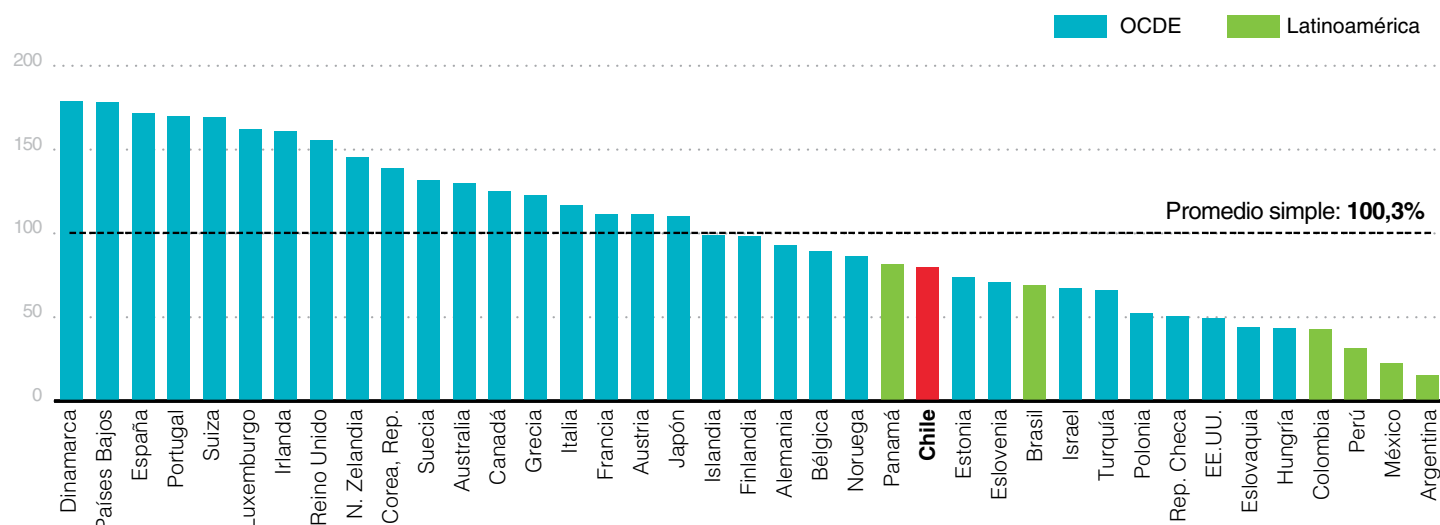
Colocaciones a PIB

(Porcentaje)

A) Por tipo de crédito ^[1]



B) Comparación internacional, 2014 ^[2]



Fuentes: Asociación de Bancos en base a SBIF, Banco Central de Chile y Banco Mundial

[1] Colocaciones no incluyen filiales extranjeras, el traspaso de deudas desde la casa comercial Ripley al banco Ripley (diciembre de 2013), ni el traspaso de la cartera de Cencosud, neto del Banco Paris, al banco Scotiabank (mayo de 2015).

[2] Crédito bancario doméstico al sector privado sobre PIB de cada país.

[3] Cifra del PIB nominal es estimada.

Riesgo de Crédito

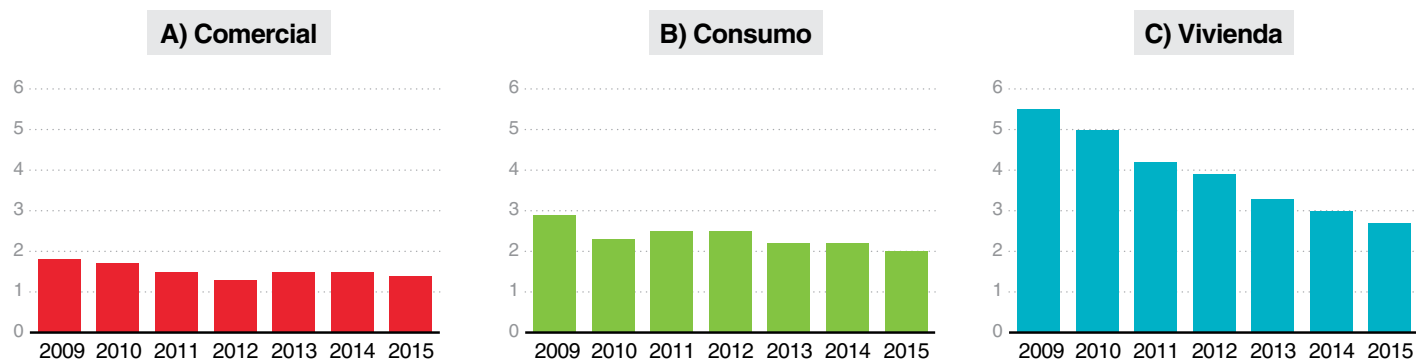
A pesar del escenario de desaceleración económica imperante en los últimos dos años, el indicador de morosidad a colocaciones ha permanecido estable en

todos los segmentos de crédito (**Gráfico N°5**). Lo anterior no ha ocurrido por la vía de realizar mayores castigos, ya que el flujo anual de castigos durante el 2015

se ha mantenido respecto a períodos previos, excepto en el segmento comercial donde presenta un leve incremento (**Gráfico N°6**).

GRÁFICO N° 5

Mora 90 días y más/colocaciones ^[1]
(Porcentaje)

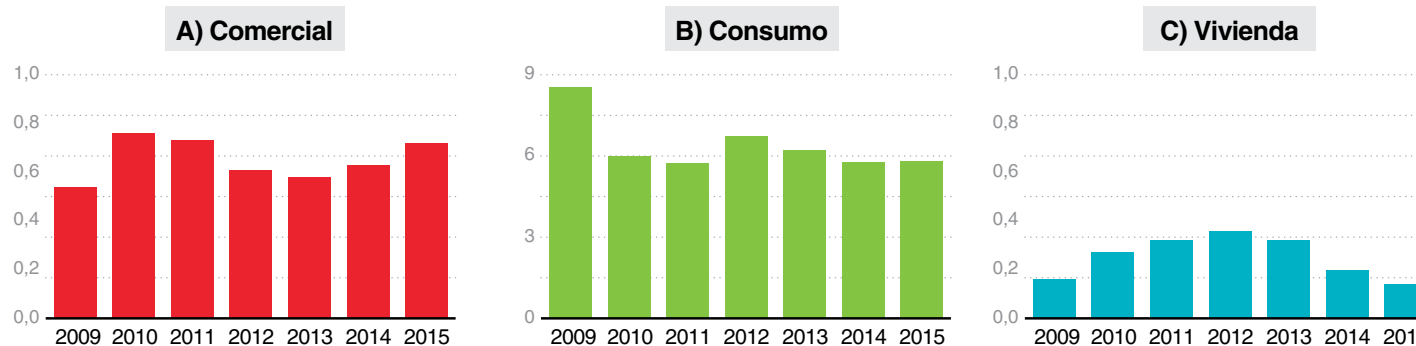


Fuentes: Asociación de Bancos en Base a SBIF y Banco Central de Chile.

[1] El cociente considera la morosidad individual informada por la SBIF y las colocaciones individuales informadas por el Banco Central. El numerador considera la totalidad del crédito en morosidad de más de 90 días (no sólo las cuotas en esta condición).

GRÁFICO N° 6

Flujo de castigos/colocaciones ^[1]
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en Base a SBIF.

[1] Base consolidada. Se calcula sobre las colocaciones del cierre del año previo.

La estabilidad en los indicadores de riesgo responde a la adecuada gestión de la banca en su proceso de evaluación crediticia que se manifiesta en la favorable posición de Chile frente a

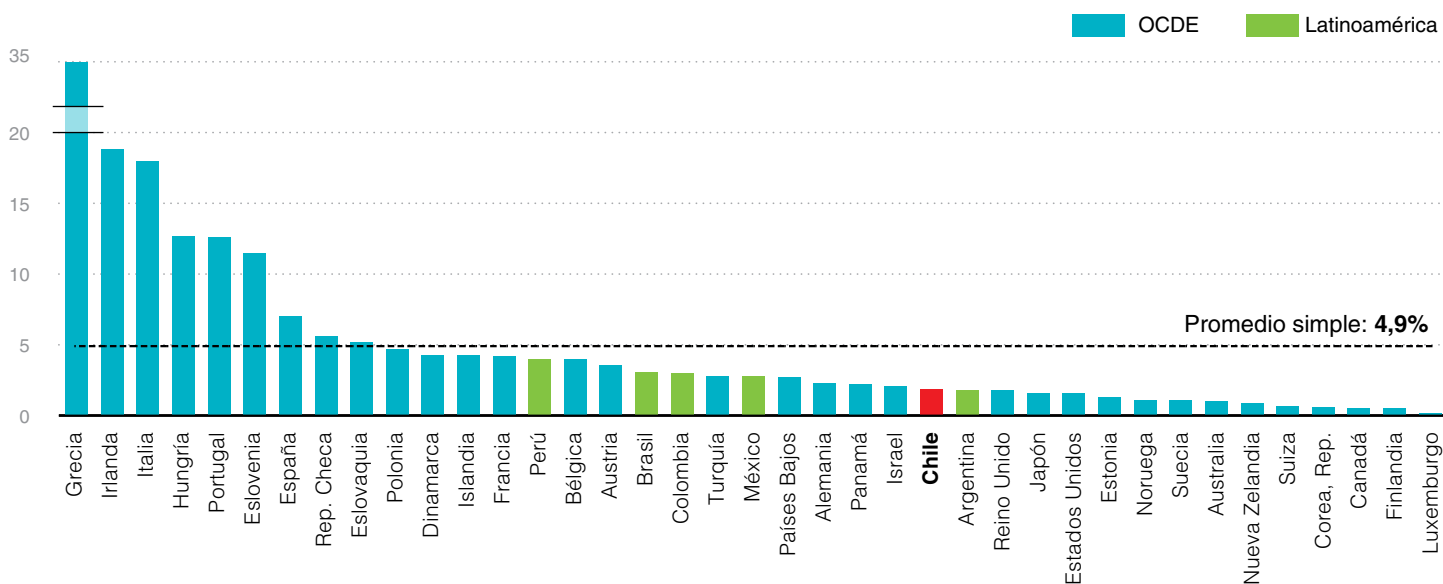
indicadores de riesgos de países OCDE como Holanda y Reino Unido y bastante por debajo de países latinoamericanos comparables como Perú, Colombia, Brasil y México (**Gráfico N°7**). Sin em-

bargo, es importante tener en cuenta que estos indicadores agregados podrían esconder heterogeneidad entre los distintos grupos que componen cada segmento⁽⁵⁾.

GRÁFICO N°7

Comparación internacional: Mora 90 días y más/colocaciones, 2015 ^[1]

(Porcentaje)



Fuentes: Fondo Monetario Internacional (FMI), Financial Soundness Indicators (FSI) y Global Financial Stability Report, Octubre 2015.
[1] Las cifras de Colombia, México y Chile son de octubre de 2015; Rep. Checa, Eslovaquia, Dinamarca, Países Bajos, Estonia, Suecia, Australia, Canadá, Perú, Brasil y Argentina a septiembre 2015; Grecia, Italia, Hungría, Portugal, Eslovenia, España, Polonia, Bélgica, Austria, Turquía, Israel, Estados Unidos y Noruega a junio de 2015. Japón es a marzo de 2015 y las cifras del resto de los países están referidas a 2014.

(5) Ver Informe ABIF N°66.

Resultados año 2015

En 2015, la rentabilidad alcanzó a 1,22% de los activos, cifra por debajo del 1,37% obtenida el año anterior (**Tabla N°1**). Esta disminución se explica principalmente por un menor margen de reajustes sumado a mayores gastos de apoyo operacional y mayores impuestos. El primero se asocia a la menor tasa de inflación observada en 2015 (4,1%) respecto del año previo (5,7%), lo que hizo disminuir las ganancias por reajustes considerando que los bancos tienen una mayor fracción de activos que de pasivos deflactados a la UF. Por su parte, el incremento en los gastos de apoyo operacional se atribuye en buena medida a un incremento en las remuneraciones pagadas al personal de planta y servicios. Por último, el alza en los impuestos pagados durante el 2015 obedece a que, debido a la reforma tributaria, no existieron reversas de impuestos extraordinarias como el año previo ⁽⁶⁾.

TABLA N° 1

Estados de Resultado Bancos sobre activos totales ^{[1][2]}
(Porcentaje)

	2012	2013	2014	2015	Var. (Ptos Porc.)
Intereses netos	2,77	2,81	2,84	2,94	10,4
Reajustes netos	0,29	0,26	0,65	0,54	-11,6
Comisiones netas	0,96	0,87	0,83	0,89	6,0
Tesorería y operaciones de cambio	0,46	0,52	0,36	0,38	1,8
Otros	-0,06	-0,02	-0,10	-0,03	7,0
Margen Bruto	4,42	4,44	4,57	4,71	13,5
Gasto de Cartera Neto [3]	-0,87	-0,86	-0,88	-0,90	-2,2
Gastos de Apoyo	-2,18	-2,15	-2,17	-2,34	-17,6
Resultado de inversiones en sociedades	0,01	0,06	0,01	0,01	0,3
Resultado antes de Impuestos	1,38	1,49	1,54	1,48	-6,1
Impuesto a la renta	-0,23	-0,29	-0,16	-0,29	-12,0
Resultado del Ejercicio	1,16	1,21	1,37	1,22	-15,1

Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Base consolidada.

[2] Los activos considerados son al cierre del año

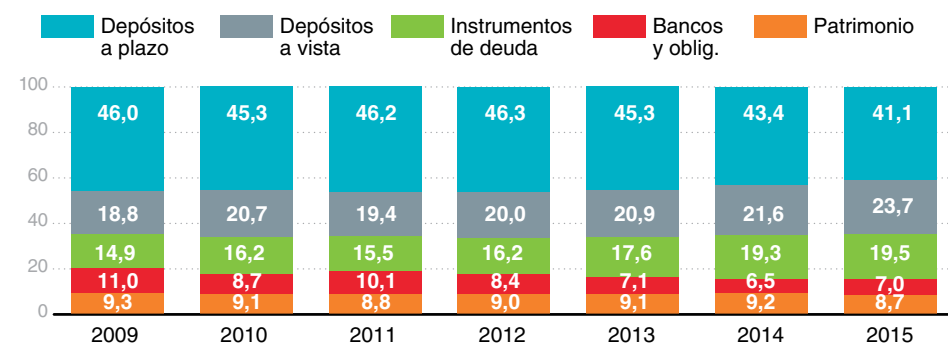
[3] Gasto de cartera neto de recuperaciones.

Financiamiento de la banca y solvencia

Al cierre de 2015, las principales fuentes de financiamiento de la banca continúan siendo los depósitos totales, bordeando el 65% de los pasivos, aunque con un leve cambio de composición que eleva la participación de los depósitos a la vista y reduce la de los depósitos a plazo. Las condiciones de mercado imperantes durante el año 2015 llevaron a que la colocación de bonos tanto en Chile como en el exterior perdiera el dinamismo que habían mostrado los años anteriores, con lo que el stock de instrumentos de deuda cerró el 2015 con una participación de 20% sobre el total de pasivos, similar a la del 2014 (**Gráfico N°8**).

GRÁFICO N° 8

Evolución de composición de los pasivos ^[1]
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Base consolidada

(6) Con la promulgación de la reforma tributaria en septiembre de 2014, se generó un aumento transitorio en las utilidades porque para fines tributarios se reconoce un monto de provisiones por riesgo de crédito menor al que se deriva de las normas de la SBIF, generándose así un aumento del activo por impuestos diferidos que se reconoció en resultados. Ver Informe ABIF N° 38.

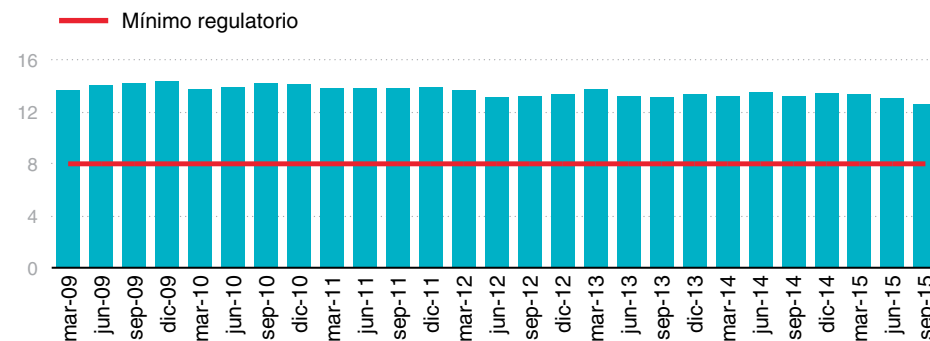
El patrimonio representa en torno al 9% de los pasivos, en tanto, que el indicador de solvencia, medido como patrimonio efectivo como proporción de los activos ponderados por riesgo de crédito alcanzó a 12,6% en octubre de 2015, superando con creces el mínimo regulatorio de 8%⁽⁷⁾ (**Gráfico N°9**). Este porcentaje da cuenta de una importante holgura de capital, destacándose además la alta calidad del patrimonio de la banca local, compuesta principalmente por capital pagado.

En el marco de holgura recién mencionado, se observa una leve disminución del indicador de solvencia en 2015, explicado por dos factores: un menor crecimiento del capital básico, a causa del descenso en las utilidades, y una disminución del stock de bonos subordinados, debido a condiciones de mercado menos favorables para emisiones. La reforma a la Ley General de Bancos, cuyo ingreso al Congreso está programado para el primer semestre de 2016, supondrá mayores exigencias patrimoniales para la banca en línea con la recomendación de Basilea III.

Desde una perspectiva internacional, el

GRÁFICO N° 9

Patrimonio Efectivo/Activos ponderados por riesgo de crédito ^{[1]/[2]}
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Base consolidada

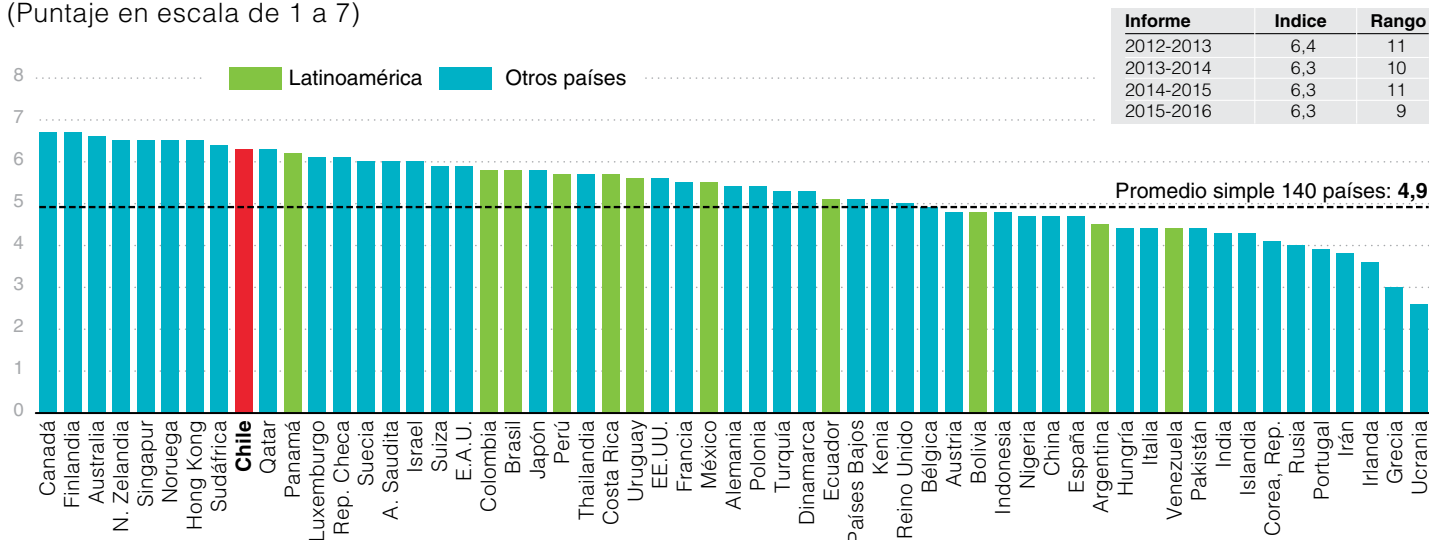
[2] Patrimonio efectivo corresponde principalmente a capital básico y bonos subordinados. También se incluyen provisiones voluntarias, interés minoritario y deducciones de activos.

reciente ranking de solidez financiera muestra que la percepción de la salud financiera de la banca local es favorable, obteniendo una nota de 6,3 de un máximo de 7 y ocupando el noveno lugar de una muestra de 140 países (**Gráfico N°10**). Esta posición es superior a la obtenida

en años anteriores. Cabe señalar que el índice de percepción se basa en una encuesta realizada a más de 100 ejecutivos de negocios donde deben calificar la valoración que tienen de la salud del sistema bancario en el país con notas de 1 a 7.

GRÁFICO N° 10

Índice de solidez de la Banca
(Puntaje en escala de 1 a 7)



Informe	Índice	Rango
2012-2013	6,4	11
2013-2014	6,3	10
2014-2015	6,3	11
2015-2016	6,3	9

Fuente: World Economic Forum (WEF), Global Competitiveness Report 2015-16.

(7) Este mínimo regulatorio sube hasta 10% y 11% para los dos bancos más grandes de la plaza.