

# Continúa bajo crecimiento del crédito

Indicadores de riesgo permanecen estables, aunque pueden enfrentar deterioros por el ciclo vigente.

Indicadores de solvencia aumentan respecto a mes anterior.

## Evolución del crédito

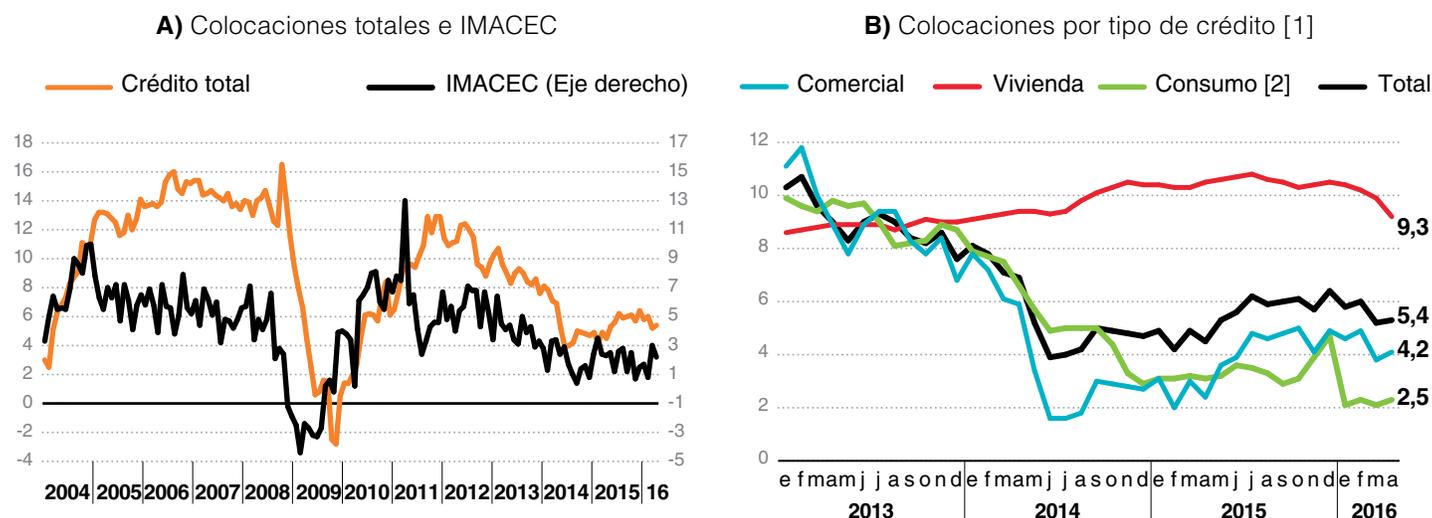
El crédito bancario registró en abril un nulo crecimiento mensual, anotando así una expansión real de solo 5,4% anual que lo posiciona en la parte inferior

del rango de expansión del último año (entre 5% y 6%)<sup>(1)</sup>. Este acotado aumento se correlaciona estrechamente con el menor crecimiento económico del periodo (**Gráfico N°1A**). En todo caso, la evolución del crédito total

continúa mostrando heterogeneidad entre categorías, siendo la expansión del segmento de vivienda (9,3% real a abril) más elevada que la de las otras dos carteras (4,2% en comercial y 2,5% en consumo) (**Gráfico N°1B**).

### GRÁFICO N° 1

**Colocaciones y crecimiento económico**  
(Variación real en doce meses, porcentaje)



**Fuente:** Asociación de Bancos en base a SBIF, Banco Central de Chile e informes de prensa 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).

[2] La disminución en la trayectoria del crédito de consumo a partir de enero de 2016 se explica en buena medida por un traspaso de créditos para estudiantes desde el segmento consumo hasta el segmento comercial.

(1) Esta cifra contrasta con el promedio de crecimiento de 10% observado en el periodo 2011-2013, en que el rango de expansión fluctuó entre 7,6% (diciembre de 2013) y 12,4% (mayo de 2012).





El bajo crecimiento del segmento de consumo es más notorio en las operaciones de créditos en cuotas, las cuales crecieron a tasas cercanas al 1% durante el primer trimestre del 2016<sup>(2)</sup>. En este sentido, el crecimiento reciente en la cartera de consumo se vincula al mayor uso de productos rotativos de consumo, como las tarjetas de crédito que mantienen una expansión en torno al 7% anual (**Gráfico N°4**).

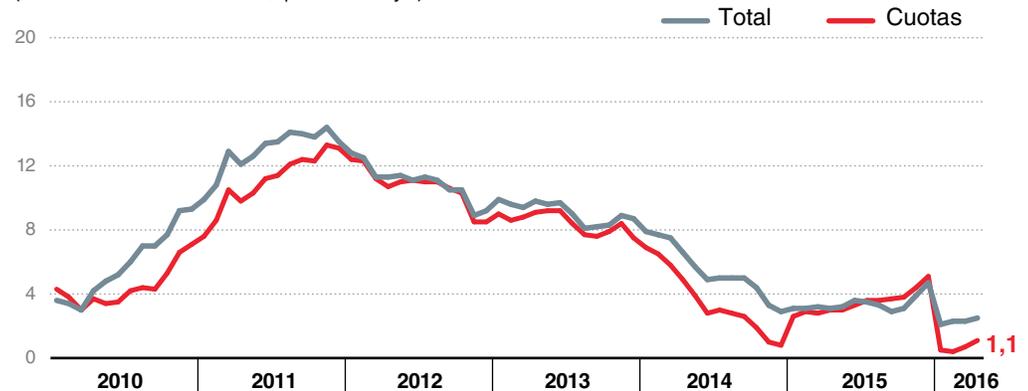
## Crédito para vivienda

El crédito para vivienda mostró un crecimiento real de 9,3% a abril de 2016, siendo el segmento de mayor dinamismo en las colocaciones bancarias. Esta expansión se explica por el gran volumen de ventas de viviendas, en su mayoría ventas en verde, durante el año anterior previo a la entrada en vigencia de los cambios tributarios (**Ver Informe ABIF N°74**).

Hacia adelante, el crecimiento de la actividad hipotecaria debería presentar un ajuste gradual como resultado de la moderación en el volumen de ventas de viviendas y en línea con la evolución de las condiciones de ingreso y empleo de las personas. Cabe destacar que hasta la fecha no se observa un aumento en el porcentaje de promesas desistidas, sino al contrario, éste ha disminuido en los últimos trimestres. No obstante, por las razones expuestas anteriormente, es necesario evaluar continuamente estos desarrollos (**Gráfico N° 5**).

### GRÁFICO N° 4

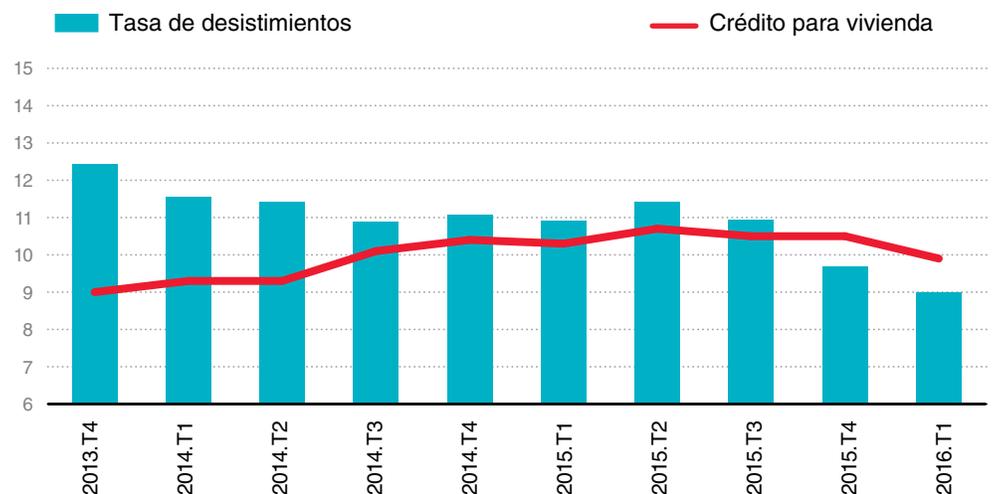
**Crédito de consumo en cuotas**  
(Variación real anual, porcentaje)



Fuente: SBIF.

### GRÁFICO N° 5

**Crédito para vivienda y desistimiento de promesas [1]**  
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SVS y SBIF.

[1] Calculada como unidades desistidas sobre unidades promesadas brutas del año anterior, de las siguientes empresas: Paz Corp S.A., Socovesa S.A., Salfacorp S.A., Besalco S.A., Empresa Constructora Moller y Pérez-Cotapos S.A., Echeverría Izquierdo S.A., e Ingevec S.A.

(2) Parte de este bajo crecimiento se explica por el traspaso de los créditos universitarios a la cartera comercial.

## Riesgo de crédito

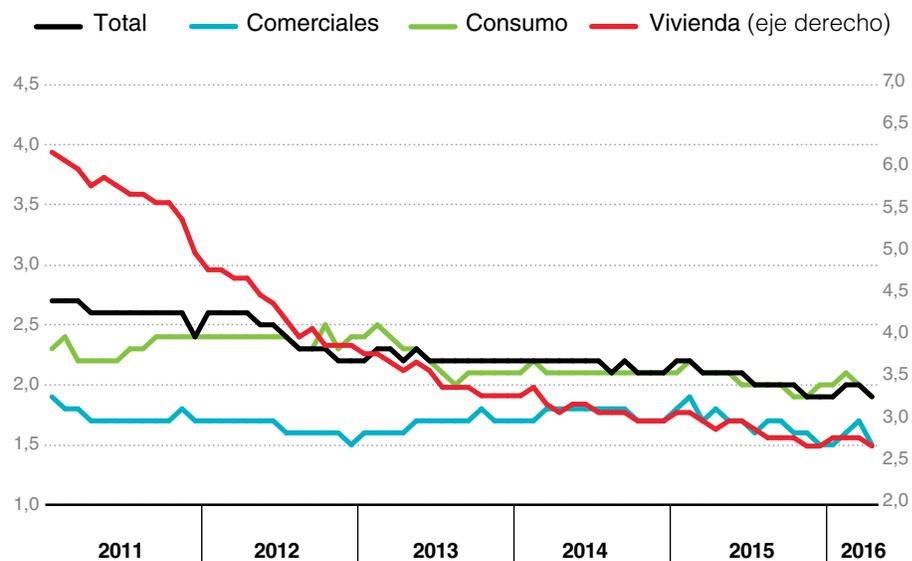
La morosidad de la cartera a más de 90 días muestra estabilidad respecto de lo observado en periodos previos, mostrando una reversión de la leve alza que había registrado el segmento comercial en los primeros meses del 2016 (**Gráfico N°6**). La morosidad de la cartera de consumo alcanzó a 1,9% en abril de 2016 y la de vivienda a 2,7%. Los indicadores de gasto en provisiones y cobertura de provisiones tampoco muestran cambios significativos durante este mes (**Anexo**).

Por otro lado, indicadores de morosidad de oferentes no bancarios, aunque más elevados que los niveles de la banca, exhiben relativa estabilidad respecto a sus valores anteriores<sup>(3)</sup>.

En todo caso, si bien los indicadores de riesgo se mantienen en niveles acotados, el ciclo económico vigente y el incipiente deterioro de los niveles de empleo podrían elevar los indicadores de morosidad de la cartera bancaria.

### GRÁFICO N°6

**Morosidad de 90 días y más por tipo de cartera [1]**  
(Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Se refiere a morosidad individual. El numerador incluye la totalidad del crédito en mora por más de 90 días (no sólo las cuotas en esa condición).

## Resultados

La rentabilidad sobre activos del mes de abril de 2016 muestra un leve repunte respecto de lo observado en el primer trimestre del año. No obstante, de acuerdo a lo publicado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, los valores alcanzados en el estado de resultados

del mes de abril de 2016 no son del todo comparables con los registrados en los meses anteriores, producto de la fusión de dos bancos de la plaza.

Los indicadores de solvencia recientes muestran un alza. El patrimonio efectivo a activos ponderados por

riesgo sube desde 12,58% en febrero hasta 12,94% en marzo, ambos por sobre el mínimo regulatorio de 8%. El índice de apalancamiento muestra un comportamiento en la misma dirección, alcanzando a marzo a 6,91% por sobre el 3% requerido por el supervisor.

(3) La morosidad entre 90 y 180 días de emisores no bancarios de tarjetas de crédito permanece estable, tanto en el indicador reportado por SVS como por SBIF. Sin embargo, la morosidad superior a 180 días muestra un alza significativa en el indicador SBIF debido a un cambio en la forma de reporte, por lo cual este resultado no es estrictamente comparable con los de periodos anteriores.

## ANEXO

## Indicadores de la banca

(Porcentaje)

Indicadores de la banca							
Rentabilidad	abr-15	jul-15	oct-15	ene-16	feb-16	mar-16	abr-16
Rentabilidad sobre activos (ROA)[1]	1,14	1,15	1,14	0,58	0,81	0,93	0,97
Margen bruto / activos	4,37	4,35	4,29	3,88	4,00	4,08	3,87
Intereses netos	2,84	2,73	2,65	2,68	2,67	2,67	2,51
Reajustes netos	0,22	0,41	0,52	0,02	0,28	0,37	0,39
Comisiones netas	0,84	0,81	0,80	0,76	0,76	0,78	0,74
Tesorería y operaciones de cambio	0,49	0,43	0,35	0,49	0,32	0,29	0,30
Otros ingresos netos	-0,02	-0,03	-0,03	-0,07	-0,03	-0,03	-0,07
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) [2]	1,33	1,29	1,20	1,13	1,13	1,12	1,09
Rentabilidad sobre patrimonio (ROE) [1]	14,25	15,01	14,95	7,79	10,68	11,88	11,72
Rentabilidad sobre patrimonio (ROAE) [2]	16,56	16,24	15,27	14,55	14,61	14,50	14,03
<b>Eficiencia [2]</b>							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	51,51	51,47	50,83	51,34	51,41	51,73	51,68
Gastos operacionales / Activos totales	2,49	2,46	2,40	2,36	2,36	2,35	2,30
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,68	5,65	5,60	5,44	5,43	5,38	5,27
<b>Riesgo</b>							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones (individual)	2,12	2,03	1,97	1,93	1,97	2,02	1,91
Comercial	1,76	1,65	1,62	1,52	1,57	1,67	1,51
Vivienda	2,91	2,87	2,76	2,75	2,79	2,78	2,73
Consumo	2,09	2,01	1,90	2,01	2,06	1,96	1,92
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más [3]	148,12	154,30	158,18	167,47	162,81	159,75	170,18
Comercial	166,57	177,78	179,87	204,49	195,45	185,53	206,70
Vivienda	58,65	58,73	62,37	63,89	62,63	62,89	64,27
Consumo	337,74	358,84	373,31	350,36	350,95	365,94	374,10
Gasto en provisiones netas / Colocaciones [2]	1,22	1,22	1,25	1,23	1,23	1,25	1,18
Comercial	0,82	0,89	0,91	0,87	0,90	0,91	0,84
Vivienda	0,28	0,17	0,17	0,25	0,18	0,20	0,22
Consumo	4,55	4,64	4,71	4,67	4,64	4,68	4,58
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,35	12,70	12,61	12,44	12,58	12,94	
Capital básico / Activos totales	7,08	6,78	6,72	6,62	6,73	6,91	

[1] Resultado acumulado anualizado dividido por activos (patrimonio) al cierre del mes.

[2] Promedio 12 meses móviles.

[3] Incluye provisiones por clasificación de riesgo y provisiones adicionales.

Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.