

Crecimiento del crédito sin cambios relevantes

Colocaciones de consumo y comercial mantienen bajo crecimiento.

Créditos para vivienda siguen creciendo en torno al 9%.

Mayores provisiones frente al ciclo, a pesar de indicadores de riesgo estables.

Evolución del crédito

El crédito total subió 5,5% real en mayo, cifra algo superior a la expansión observada durante los dos meses previos (5,3% en promedio) y nuevamente marcada por

el mayor impulso relativo de la cartera hipotecaria (8,9%) **(Gráfico N°1A)**.

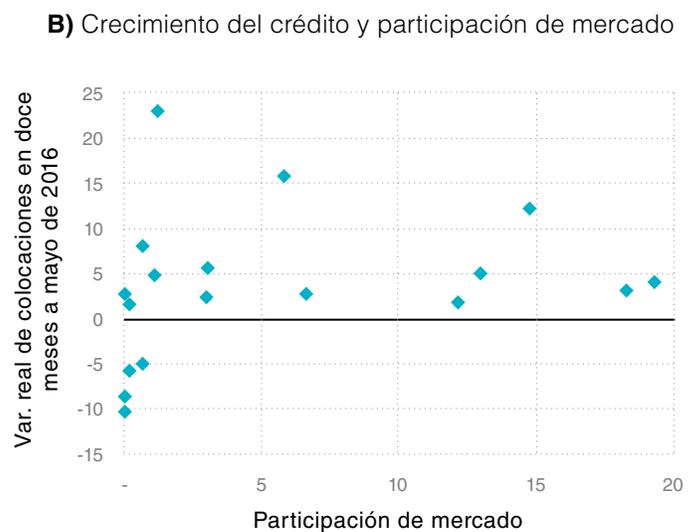
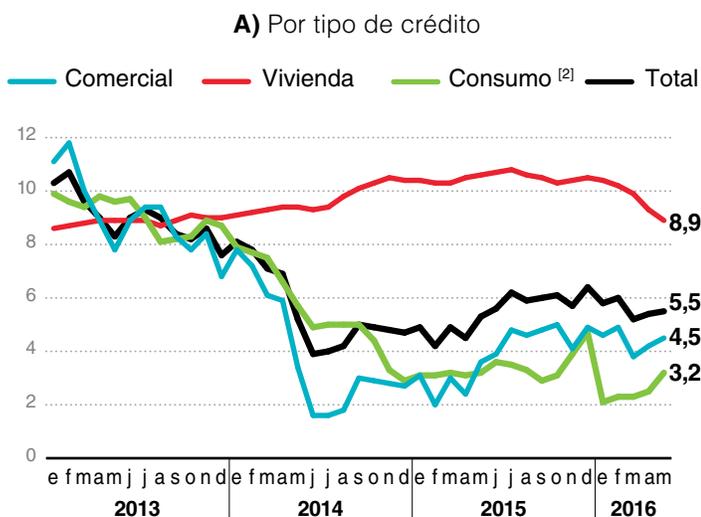
El crecimiento del crédito total no estaría vinculado a un segmento particular de bancos, sino más bien a dinámicas propias

de cada institución. En efecto, bancos que exhiben un crecimiento anual superior al 10% presentan diferencias significativas en su tamaño o, equivalentemente, para bancos de tamaño similar se observan tasas de crecimiento dispares **(Gráfico N°1B)**.

GRÁFICO N° 1

Colocaciones bancarias

(Variación real en doce meses, porcentaje^[1])



Fuente: 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).

[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.



Crédito comercial

El crédito comercial registró un crecimiento de 4,5% real en doce meses a mayo de 2016, mostrando una leve recuperación respecto al mes anterior. Sin embargo, gran parte del aumento del último mes es atribuible al efecto de depreciación cambiaria⁽¹⁾; si el tipo de cambio hubiese mantenido los niveles de abril, el crédito comercial habría crecido un 3,7% en lugar de 4,5%.

En términos sectoriales, y al igual que en los meses previos, la expansión del crédito está explicada casi exclusivamente por los sectores menos cíclicos (**Gráfico N°2**). De hecho, los sectores cíclicos exhibieron un crecimiento negativo en los meses de diciembre a marzo y prácticamente nulo en abril, destacando el retroceso de los sectores comercio e industria (4,8% y 3,2% respectivamente) que no alcanzaron a ser contrarrestados por el impulso del

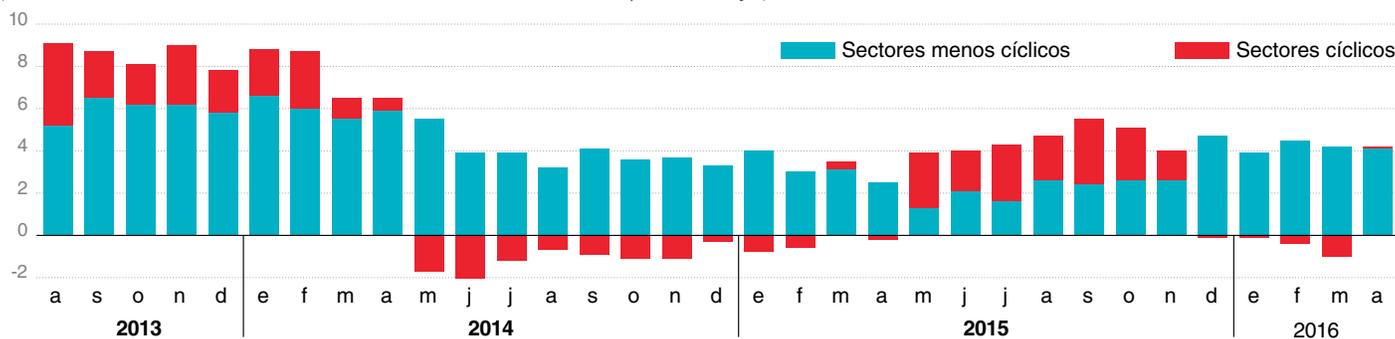
sector servicios financieros (8,0%) y la muy baja recuperación del sector construcción hasta un 1%.

Por tamaño del deudor, se observa un descenso en el crecimiento del crédito hacia empresas de mayor tamaño (mega empresas), lo que explica la caída en el crédito comercial total durante el primer trimestre del 2016 (**Gráfico N°3**).

GRÁFICO N°2

Colocaciones comerciales por sectores de actividad económica

(Incidencia en el crecimiento real en doce meses, porcentaje)



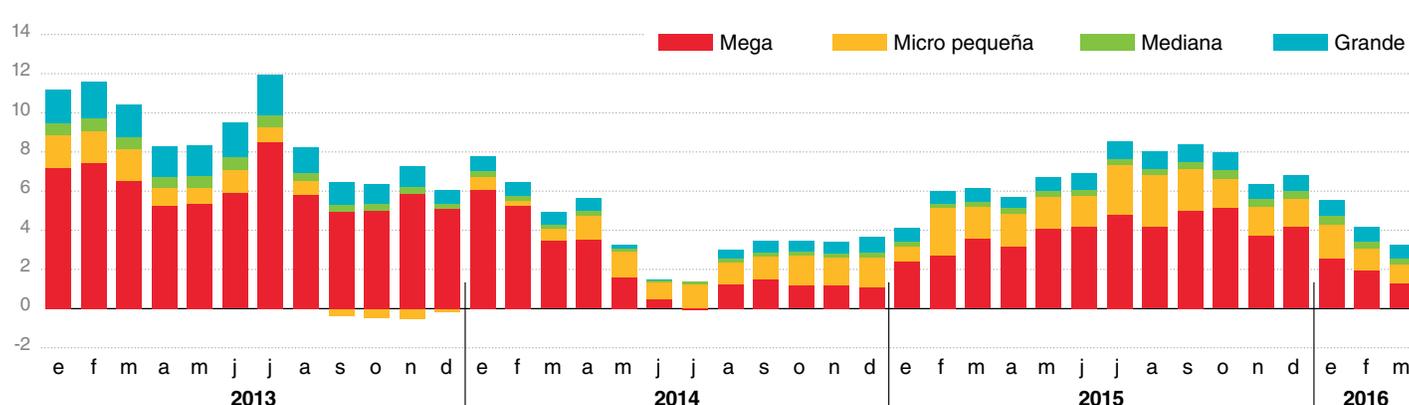
Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

Nota: Se considera sectores cíclicos comercio, construcción, industria manufacturera y servicios financieros y seguros, quedando el resto de los sectores en la categoría de menos cíclicos.

GRÁFICO N°3

Colocaciones comerciales por tamaño de empresa ^[1] ^[2]

(Incidencia en el crecimiento real en doce meses, porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Incluye castigos por un período móvil de seis años.

[2] Se considera pequeños a aquellos cuya deuda sea menor a UF 4.000, deudores medianos los que tienen deuda entre UF 4.000 y UF 18.000, deudores grandes con deuda entre UF 18.000 y UF 200 mil UF y Mega deudores a aquellos con deuda superior a 200 mil UF.

(1) El efecto de la depreciación cambiaria obedece a que cerca del 25% de esta categoría de créditos se encuentra denominada en moneda extranjera, esto excluyendo las filiales extranjeras de Corpbanca y BCI.

Crédito de consumo

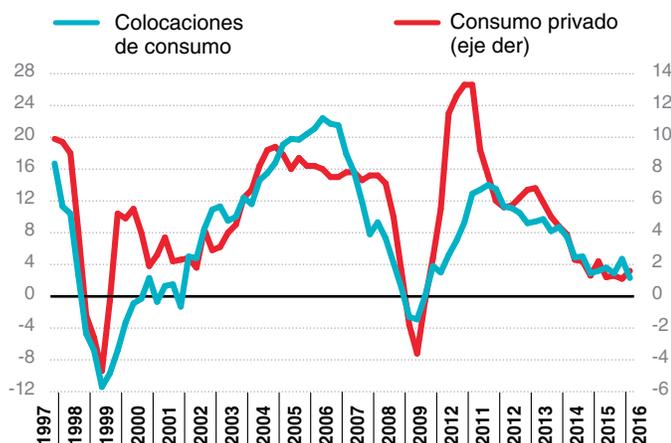
El crédito de consumo presentó una variación real en doce meses de 3,2%, en línea con la evolución del ciclo económico, siendo aun sustancialmente inferior a

registros de años previos –promedio 2014 y 2013 de 5,5% y 9,1%, respectivamente **(Gráfico N°4)**. Por tipo de producto, se observa una leve recuperación del crédito

en cuotas, que crece en torno a 1,5% real, aunque muy por debajo del crecimiento de 8% real anual de los créditos vía tarjetas **(Gráfico N°5)**.

GRÁFICO N° 4

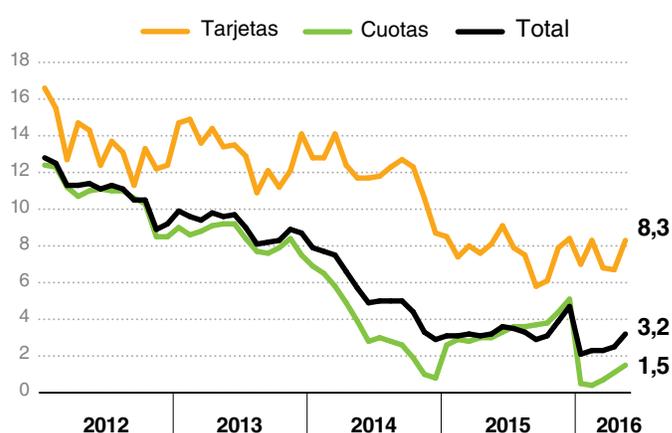
Crédito de consumo y consumo privado
(Variación real en doce meses, porcentaje)



Fuente: SBIF y Banco Central de Chile.

GRÁFICO N° 5

Crédito de consumo por tipo de producto
(Variación real en doce meses, porcentaje)



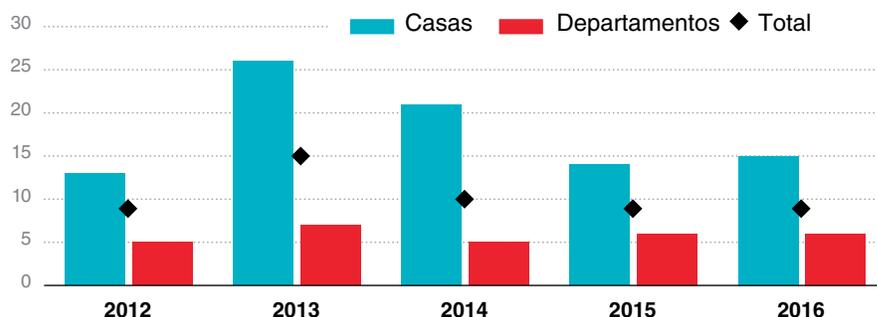
Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF y Press Release de Ripley y Cencosud.

Crédito para vivienda

El crédito para vivienda mostró un crecimiento real de 8,9% a mayo de 2016, cifra muy superior al resto de los segmentos crediticios. Esta expansión se explica en parte por la materialización de las promesas de venta de viviendas de periodos anteriores. Sin embargo, el crédito para vivienda ha comenzado a evidenciar un ajuste gradual, que podría continuar a futuro, debido al deterioro en las condiciones de empleo de las personas y a la disminución en los niveles de ventas de viviendas, las que hasta el momento no se han visto resentidas por mayores desistimientos de promesas, los que eventualmente podrían materializarse al momento de la entrega de los inmuebles, en caso de persistir un bajo dinamismo en la economía **(Gráfico N°6)**.

GRÁFICO N° 6

Promesas de ventas no realizadas en la Región Metropolitana ^[1]
(Porcentaje de las ventas brutas)



Fuente: Asociación de bancos en base a Infolnmobiliario.

[1] Cifras acumuladas a mayo de cada año.

Riesgo de crédito

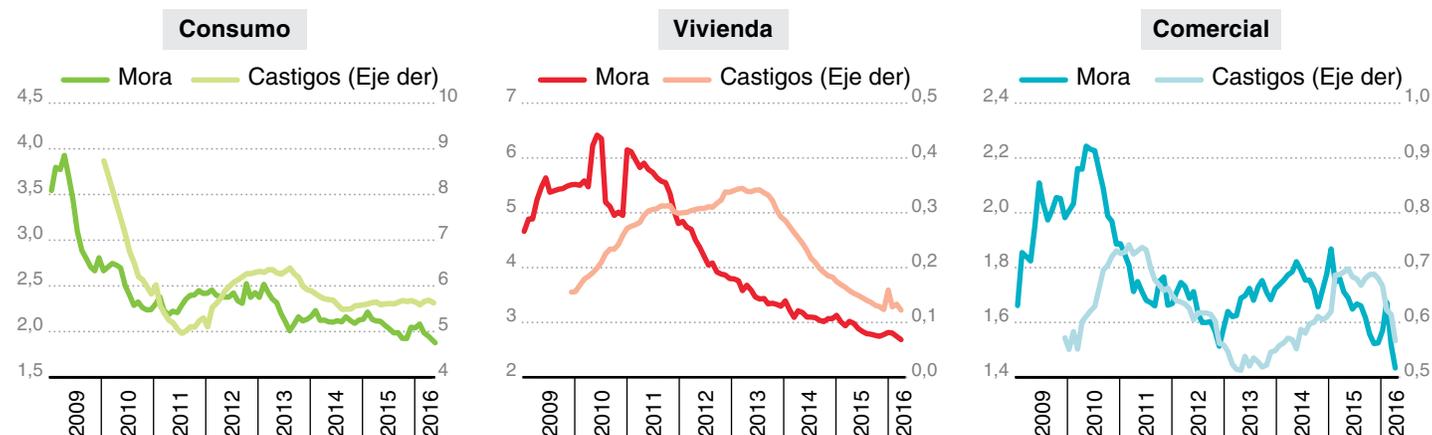
La morosidad a 90 días y más de las diferentes carteras ha permanecido relativamente estable en lo más reciente. Este

fenómeno también ha sido acompañado por un flujo de castigos sin grandes variaciones en el caso de colocaciones de

consumo y vivienda, y en el caso particular de las comerciales incluso se observa una reducción en este indicador (**Gráfico N°7**).

GRÁFICO N° 7

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

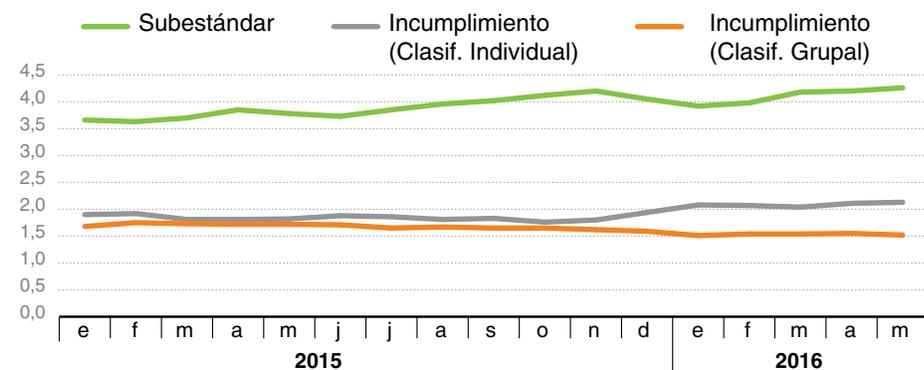
[1] Se refiere a morosidad individual. El numerador incluye la totalidad del crédito en mora por más de 90 días (no sólo las cuotas en esa condición). Castigos son acumulados en doce meses divididos por colocaciones promedio.

En términos de clasificación de los deudores comerciales, se advierte un deterioro marginal en las empresas de mayor tamaño (clasificadas individualmente), aumentando tanto el porcentaje de la cartera en incumplimiento como la subestándar⁽²⁾, fenómeno que no se observa en el caso de empresas de menor tamaño que se evalúan en forma grupal (**Gráfico N°8**).

Por último, si bien los indicadores de riesgos se mantienen estables, la industria ha elevado sus niveles de provisiones en respuesta al ciclo económico vigente, aumentando así los niveles de cobertura de riesgo, en particular en la cartera comercial (**Anexo**).

GRÁFICO N° 8

Clasificación de cartera comercial por categoría del deudor
(Porcentaje del total)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

(2) Cartera subestándar incluirá a los deudores con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los que hay dudas razonables acerca del reembolso de sus obligaciones y a aquellos deudores que en el último tiempo han presentado morosidades superiores a 30 días. Cartera en incumplimiento incluye a los deudores y sus créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago, incluyendo a deudores en default y a aquellos con atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital de algún crédito.

A N E X O

Indicadores de la banca
(Porcentaje)

Rentabilidad	may-15	ago-15	nov-15	feb-16	mar-16	abr-16 ^[4]	may-16 ^[4]
Rentabilidad sobre activos (ROA) ^[1]	1,21	1,14	1,10	0,81	0,93	0,93	1,00
Margen bruto / activos	4,43	4,33	4,21	4,00	4,08	4,09	4,16
Intereses netos	2,84	2,71	2,60	2,67	2,67	2,68	2,68
Reajustes netos	0,36	0,44	0,52	0,28	0,37	0,41	0,43
Comisiones netas	0,82	0,80	0,78	0,76	0,78	0,79	0,79
Tesorería y operaciones de cambio	0,42	0,41	0,33	0,32	0,29	0,30	0,36
Otros ingresos netos	-0,02	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03	-0,08	-0,09
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) ^[2]	1,32	1,28	1,16	1,13	1,12	1,07	1,06
Rentabilidad sobre patrimonio (ROE) ^[1]	15,05	14,96	14,60	10,68	11,88	11,27	12,18
Rentabilidad sobre patrimonio (ROAE) ^[2]	16,43	16,16	14,81	14,61	14,50	13,87	13,64
Eficiencia ^[2]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	51,48	51,54	51,61	51,41	51,73	52,13	52,40
Gastos operacionales / Activos totales	2,48	2,45	2,40	2,36	2,35	2,36	2,37
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,67	5,63	5,50	5,43	5,38	5,36	5,34
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones (individual)	2,11	2,02	1,93	1,97	2,02	1,91	1,84
Comercial	1,71	1,66	1,56	1,57	1,67	1,51	1,43
Vivienda	3,00	2,81	2,74	2,79	2,78	2,73	2,66
Consumo	2,09	1,96	1,90	2,06	1,96	1,92	1,90
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^[3]	148,21	155,22	164,83	162,81	159,75	170,18	176,90
Comercial	168,93	177,34	194,00	195,45	185,53	206,70	218,89
Vivienda	57,05	59,33	64,51	62,63	62,89	64,27	66,06
Consumo	349,38	364,95	370,56	350,95	365,94	374,10	379,28
Gasto en provisiones netas / Colocaciones ^[2]	1,21	1,21	1,23	1,23	1,25	1,26	1,25
Comercial	0,81	0,84	0,86	0,90	0,91	0,92	0,94
Vivienda	0,28	0,13	0,24	0,18	0,20	0,23	0,23
Consumo	4,57	4,80	4,69	4,64	4,68	4,67	4,70
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,33	12,67	12,64	12,58	12,94		
Capital básico / Activos totales	7,08	6,75	6,70	6,73	6,91		

Fuente: Asociación de Bancos en base SBIF.

[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.

[4] A fin de hacer comparables las cifras, se sumó al resultado de abril y mayo de 2016, el resultado del primer trimestre de 2016 de Corpbanca.

[Nota] De acuerdo a lo publicado por la SBIF, los valores alcanzados en el estado de resultados desde 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.