

El ciclo económico continúa influyendo adversamente al crecimiento de las colocaciones

Segmento vivienda es el único que sigue creciendo con fuerza.

Indicadores de riesgo permanecen estables.

Las colocaciones bancarias continúan exhibiendo un bajo ritmo de crecimiento, marcando una variación real de 0,6% en el mes de septiembre, acumulando así un crecimiento a doce

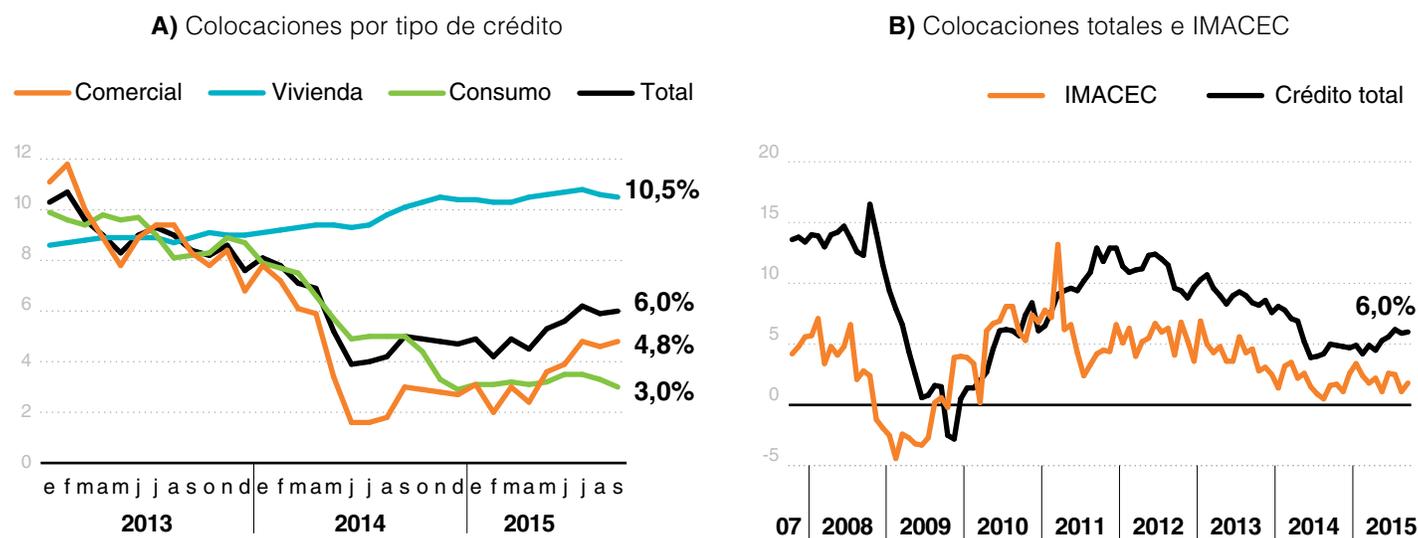
meses de 6,0%. Este bajo ritmo de expansión se viene observando desde mediados del año pasado y se atribuye principalmente al menor crecimiento económico (**Gráfico N°1**). En particular, el crédito comercial y de consumo

creció 3,6% y 3,2% en el período enero –septiembre de 2015, respectivamente, cifras especialmente bajas si se tiene en cuenta que el crecimiento promedio de 2010 a 2013 fue 9,1% y 10,2 % en dichos segmentos.

GRÁFICO N° 1

Colocaciones y crecimiento económico

Variación porcentual real en doce meses



Fuente: SBIF y Banco Central de Chile.

Nota: Colocaciones no incluyen filial extranjera, 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) a Scotiabank (mayo de 2015).

Crédito comercial

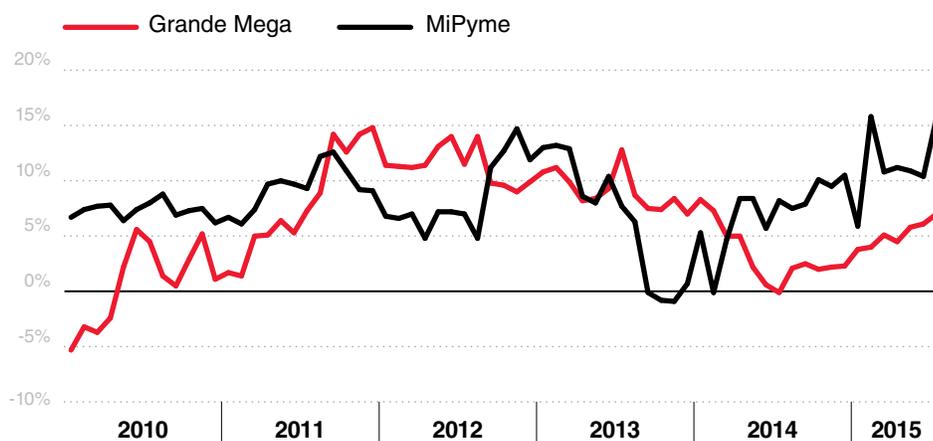
El crédito comercial mostró un avance de 0,6% en el mes, acumulando en doce meses un incremento real de 4,8%. De acuerdo a la Encuesta del Crédito Bancario del Banco Central de Chile, esto sería consistente con el entorno económico y sus perspectivas, lo que se reflejaría tanto en una menor demanda como en una oferta crediticia más conservadora **(ver recuadro)**. Esta menor demanda se asociaría a las menores necesidades de capital de trabajo y de inversión, fenómeno que se manifiesta con mayor intensidad en las empresas grandes que en las pequeñas y medianas. Tales antecedentes son consistentes con la evolución del crédito por tamaño de empresa, donde el crecimiento de las micro, pequeñas y medianas empresas supera ampliamente al de las compañías de mayor tamaño **(Gráfico N°2)**.

Desde una perspectiva más agregada, se observa que la baja expansión de la inversión que ha caracterizado la coyuntura actual, es uno de los factores que incide en la evolución de las colocaciones comerciales **(Gráfico N°3)**.

GRÁFICO N°2

Deuda comercial según tamaño de empresa

Variación porcentual real en doce meses



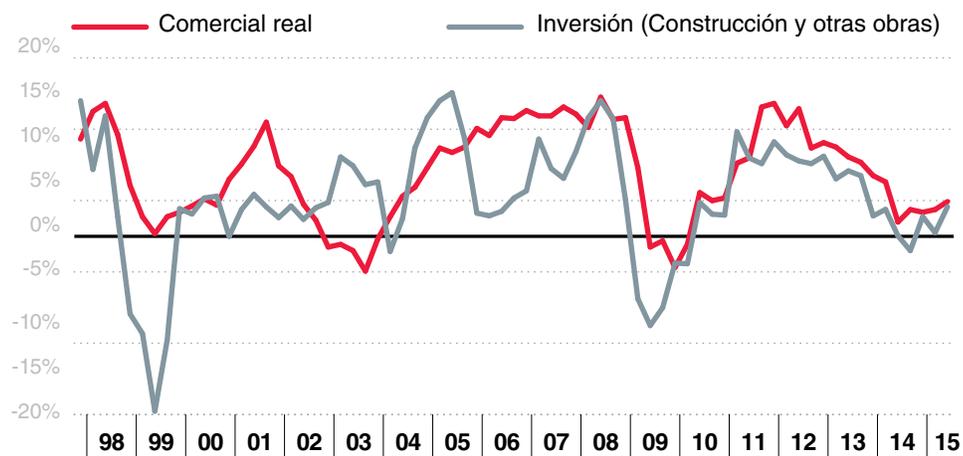
Fuente: Asociación de Bancos en base a cifras SBIF.

Nota: Las categorías de deudores son: (1) Microdeudores: deuda menor a 500 UF, (2) Deudores pequeños: deuda desde 500 UF hasta 4.000 UF, (3) Deudores medianos: deuda desde 4.000 UF hasta 18.000 UF, (4) Deudores grandes: deuda desde 18.000 UF a 200 mil UF y (5) Mega deudores: deuda superior a 200 mil UF.

GRÁFICO N°3

Crédito comercial e inversión

Variación porcentual real en doce meses



Fuente: SBIF y Banco Central de Chile.

Créditos de consumo

El segmento de consumo sigue estancado a septiembre de 2015, marcando un crecimiento real nulo en el mes, que al igual que en el segmento comercial, se explica tanto por condiciones de demanda como de oferta más restrictivas, que se relacionan con el

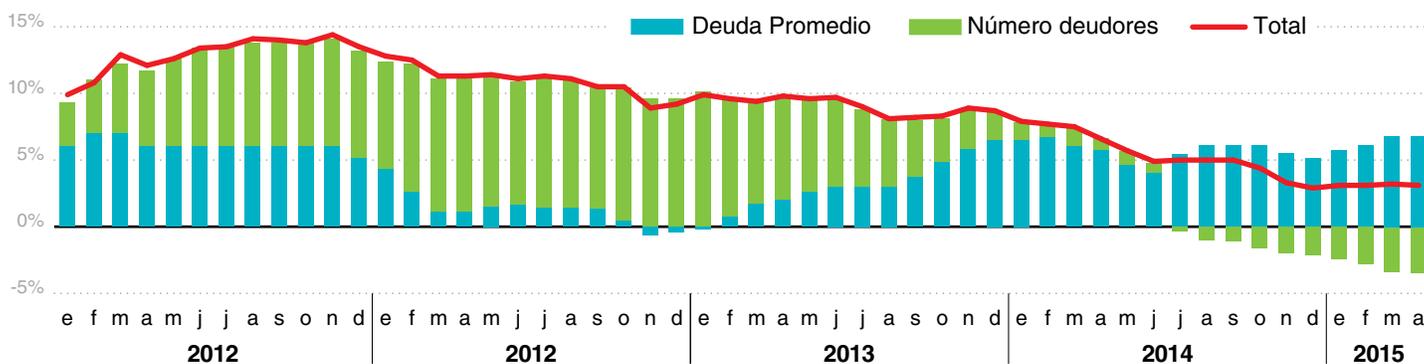
escenario económico actual (**ver recuadro**). En términos composicionales, el crecimiento de éstas se vincula a un incremento de la deuda promedio por deudor (margen intensivo), fenómeno explicado por la orientación de los bancos hacia segmentos de mayores

ingresos. Esto podría asociarse tanto a los cambios normativos imperantes (rebaja en la TMC a partir de diciembre de 2013) como los mayores riesgos de las personas de menores ingresos, dada su mayor vulnerabilidad ante el mercado del trabajo (**Gráfico N°4**).

GRÁFICO N° 4

Evolución del crédito de consumo

Variación porcentual real en doce meses



Fuente: Asociación de Bancos en base a cifras SBIF.

Nota: A partir de mayo del año 2015, la serie de número de deudores muestra una caída adicional atribuible a un fenómeno contable por lo que se omite su presentación.

Créditos para vivienda

El segmento vivienda continúa mostrando fortaleza, con un crecimiento real en doce meses de 10,5% al mes de septiembre, tras un crecimiento real de 0,6% en el mes. Esta

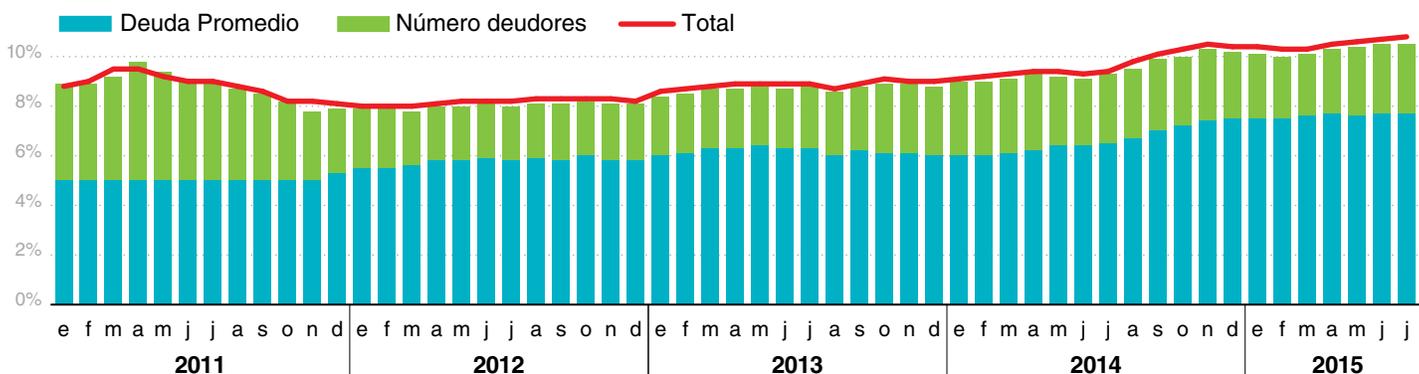
expansión está impulsada principalmente por la deuda promedio de cada deudor, asociada al aumento en el precio de las viviendas. En contraste con lo que ocurre

en el segmento de consumo, el número de deudores muestra un comportamiento acíclico que se relaciona a la inercia que se deriva de las ventas en verde (**Gráfico N°5**).

GRÁFICO N° 5

Evolución del crédito para vivienda

Variación porcentual real en doce meses



Fuente: Asociación de Bancos en base a cifras SBIF.

Riesgo de crédito

En un escenario de menor crecimiento económico, los indicadores de pago permanecen estables e incluso tienden a mejorar. En efecto, la morosidad de más de 90 días muestra un retroceso en los

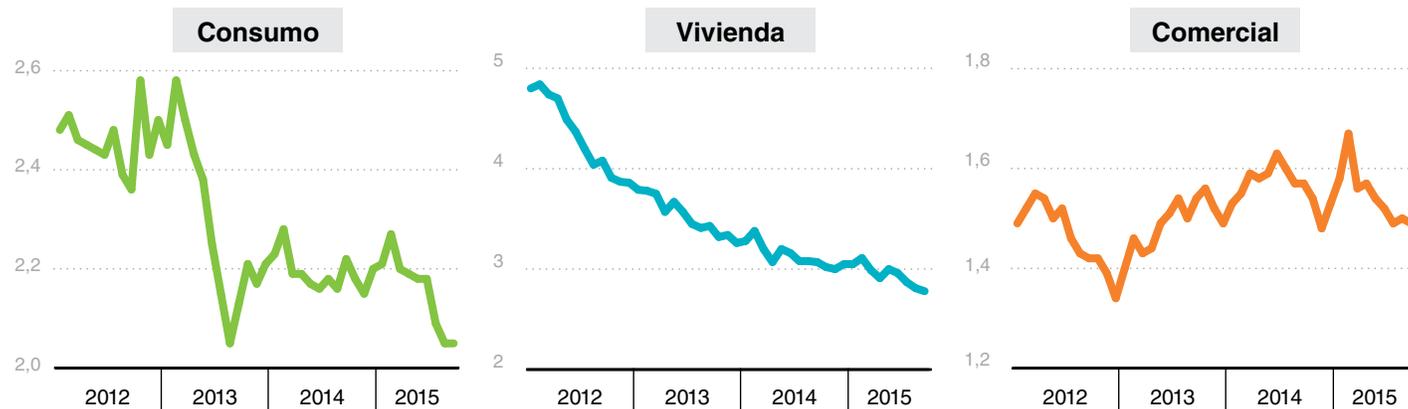
últimos meses para todas las categorías de créditos. Por su parte, los niveles de cobertura han tendido a mejorar respecto de años previos, lo cual da cuenta de la prudencia de la banca en la gestión de

riesgo de la cartera. Este indicador muestra mayor holgura si se consideran además las provisiones adicionales, las cuales son especialmente relevantes en el segmento vivienda **(Gráfico N°7)**.

GRÁFICO N°6

Morosidad /Colocaciones

Porcentaje



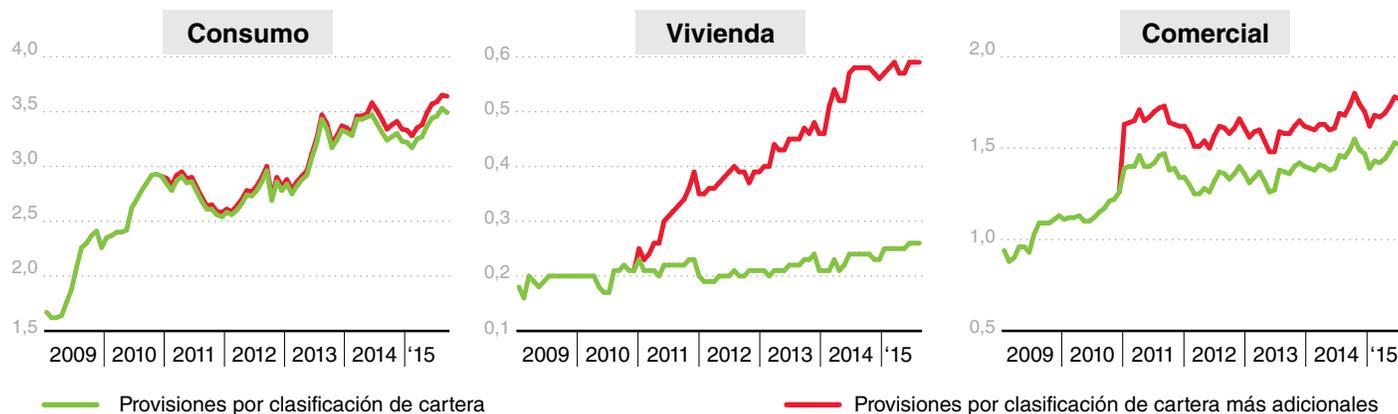
Fuente: Asociación de Bancos en base a cifras SBIF y Banco Central de Chile.

Notas: El cociente de morosidad considera la morosidad individual informada por la SBIF y las colocaciones informadas por el Banco Central.

GRÁFICO N°7

Cobertura de riesgos

Veces



Fuente: Asociación de Bancos en base a cifras SBIF.

Notas: La cobertura de morosidad considera las provisiones consolidadas (incluyendo filial extranjera) y la mora en base individual (excluye filial extranjera y créditos traspasados desde las tiendas Ripley y Cencosud).



Resultados

La rentabilidad obtenida por la banca en el mes de septiembre fue de 1,20%, levemente por sobre lo registrado el

mes previo. Lo anterior se explica principalmente por los mayores reajustes netos originados en un factor de inflación

según UF más alto en septiembre (0,6%) que en agosto (0,4%) y el menor impuesto a la renta (**Tabla N°1**).

TABLA 1: Estados de Resultado Bancos sobre activos totales

Cifras mensuales

	Últimos doce meses											
	oct-14	nov-14	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15	abr-15	may-15	jun-15	jul-15	ago-15	sep-15
Intereses netos	2,98%	2,85%	2,96%	2,82%	2,72%	2,94%	2,87%	2,96%	2,85%	2,78%	2,72%	2,64%
Reajustes netos	0,96%	1,40%	0,46%	-0,35%	-0,07%	0,48%	0,83%	0,96%	0,52%	0,65%	0,66%	0,91%
Comisiones netas	0,85%	0,82%	0,95%	0,82%	0,78%	0,89%	0,85%	0,80%	0,90%	0,83%	0,83%	0,85%
Tesorería y op. de cambio	-0,10%	0,20%	0,26%	0,80%	0,69%	0,44%	0,01%	0,17%	0,51%	0,49%	0,29%	0,17%
Otros	-0,12%	-0,13%	-0,20%	-0,04%	0,00%	-0,05%	0,01%	-0,02%	-0,03%	-0,11%	-0,02%	-0,05%
Margen Bruto	4,58%	5,14%	4,43%	4,05%	4,11%	4,71%	4,57%	4,88%	4,74%	4,63%	4,47%	4,52%
Gasto de cartera neto	-0,82%	-1,15%	-0,85%	-0,92%	-0,83%	-0,60%	-0,60%	-0,83%	-0,85%	-0,96%	-0,87%	-0,98%
Gastos de apoyo	-2,31%	-2,16%	-2,75%	-2,11%	-2,08%	-2,33%	-2,33%	-2,21%	-2,29%	-2,19%	-2,17%	-2,18%
Otros	0,01%	0,02%	0,01%	0,00%	0,02%	0,01%	0,01%	0,03%	0,00%	0,01%	0,02%	0,01%
Resultado antes de impuestos	1,45%	1,85%	0,83%	1,03%	1,22%	1,80%	1,65%	1,86%	1,60%	1,49%	1,47%	1,36%
- Impuesto a la renta	-0,08%	-0,41%	0,07%	-0,31%	-0,19%	-0,49%	-0,13%	-0,33%	-0,33%	-0,45%	-0,34%	-0,17%
ROA	1,36%	1,44%	0,90%	0,71%	1,03%	1,31%	1,52%	1,54%	1,27%	1,04%	1,13%	1,20%

Fuente: Asociación de Bancos en base a cifras SBIF.

Notas: (1) Incluye filial extranjera y (2) El gasto de cartera es neto de créditos castigados.

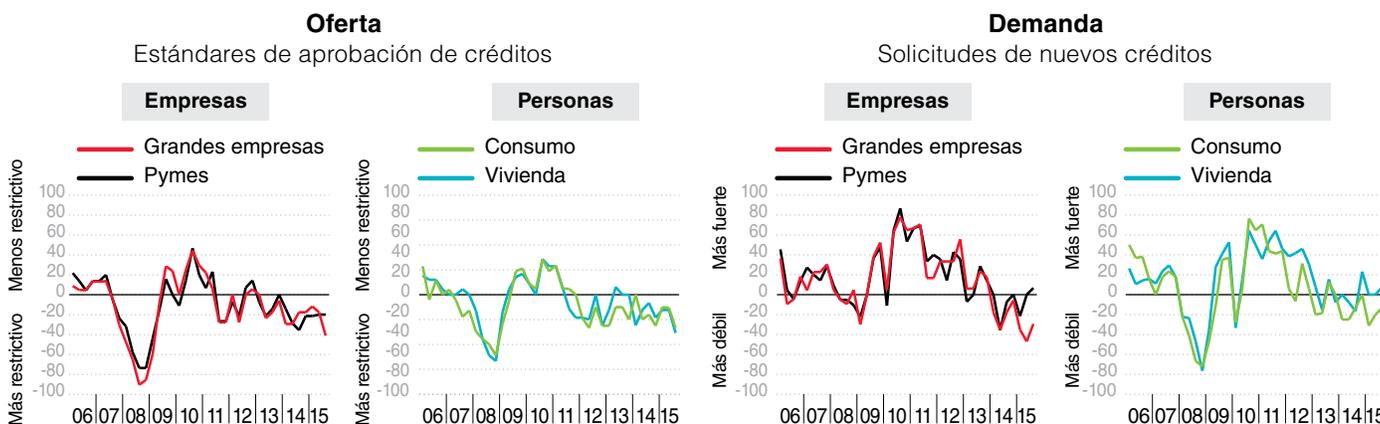
Encuesta del crédito al tercer trimestre de 2015

Los resultados de la encuesta del Banco Central de Chile sobre el mercado del crédito bancario del tercer trimestre de 2015, muestran cierta heterogeneidad entre distintas categorías de créditos

y según se trate de oferta o demanda. Mientras las condiciones de oferta se tornan más restrictivas, aunque en distinto grado, para todas las categorías de créditos, la demanda por nuevos

créditos se debilita en los segmentos de grandes empresas y consumo, al tiempo que se fortalece en el segmento de pequeñas empresas y vivienda (Gráfico N°8).

GRÁFICO N°8



Fuente: Encuesta de Crédito Bancario, Banco Central de Chile.

Nota: Este indicador mide la diferencia entre el porcentaje de encuestados que encontró condiciones menos restrictivas y el porcentaje de quienes consideraron condiciones más restrictivas.

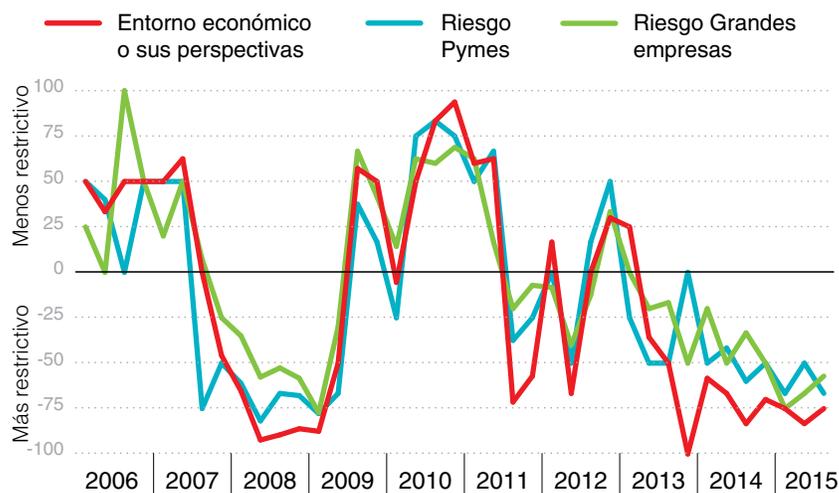
Créditos comerciales⁽¹⁾

Oferta: en los créditos comerciales los estándares de aprobación se tornan más restrictivos que el trimestre previo para todas las categorías de empresas, mostrando un mayor retroceso en grandes empresas que en Pymes. Así, mientras el número de bancos que reportó condiciones más restrictivas para el otorgamiento de créditos a grandes empresas aumentó desde 18 hasta 41%, se mantuvo en 20% para Pymes, siendo el entorno económico y sus perspectivas el principal factor que influyó en la reducción de tales estándares, quedando las condiciones de fondeo o capital del banco en un orden de importancia mucho menor. Esto es consistente con que el riesgo de la cartera de clientes aparezca como el factor más relevante a la hora de explicar las restricciones a la oferta de créditos a grandes empresas y Pymes (Gráfico N°9).

(1) Excluye créditos comerciales otorgados al sector construcción e inmobiliario.

GRÁFICO N°9

Factores que explican la oferta de créditos comerciales



Fuente: Encuesta de Crédito Bancario, Banco Central de Chile.

Nota: Este indicador mide la importancia relativa neta que los bancos atribuyen a los distintos determinantes de la oferta de crédito.

Los estándares más restrictivos se han manifestado específicamente en disminución de monto de líneas o plazo de los créditos, mayores requerimientos de garantías y aumento del spread sobre el costo de fondos del banco, tanto en grandes empresas como en Pymes, aunque se manera más pronunciada en las primeras (**Gráfico N°10**)

Demanda: se observan diferencias entre grandes empresas, cuya demanda se torna más restringida y pymes cuya demanda se fortalece levemente respecto del trimestre previo, con un aumento de la fracción de bancos que percibe una demanda más fuerte desde 21 hasta 27%.

En el caso de las Pymes, este repunte en la

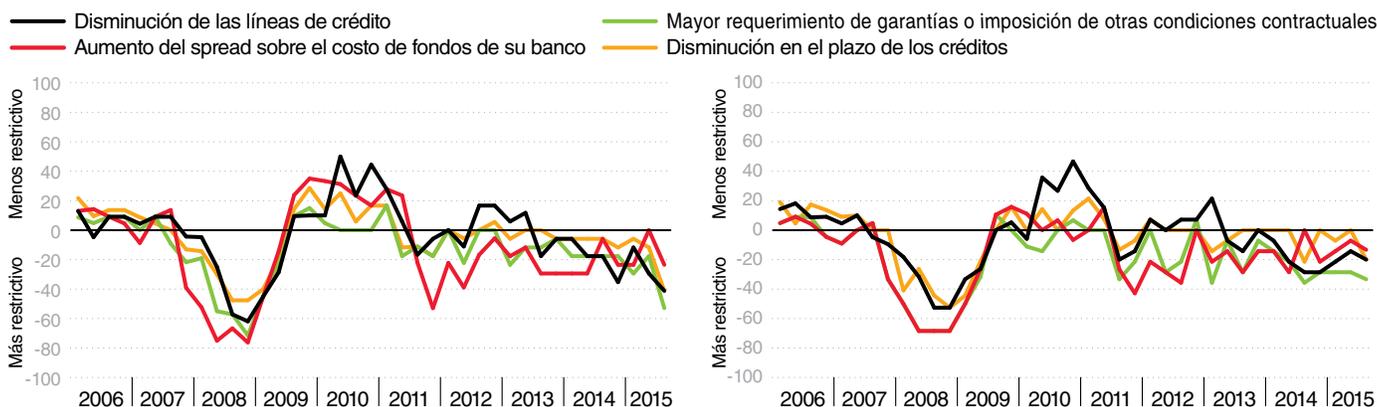
demanda se explicaría por mayores necesidades de capital de trabajo al tiempo que las necesidades para inversión en activo fijo permanecen deterioradas. En cambio, en el segmento de grandes empresas, que tiene mayor importancia relativa en el crédito agregado, las necesidades de capital de trabajo disminuyen y las de inversión continúan en terreno negativo (**Gráfico N°11**).

GRÁFICO N° 10

Condiciones crediticias para créditos comerciales

Grandes empresas

Pymes



Fuente: Encuesta de Crédito Bancario, Banco Central de Chile.

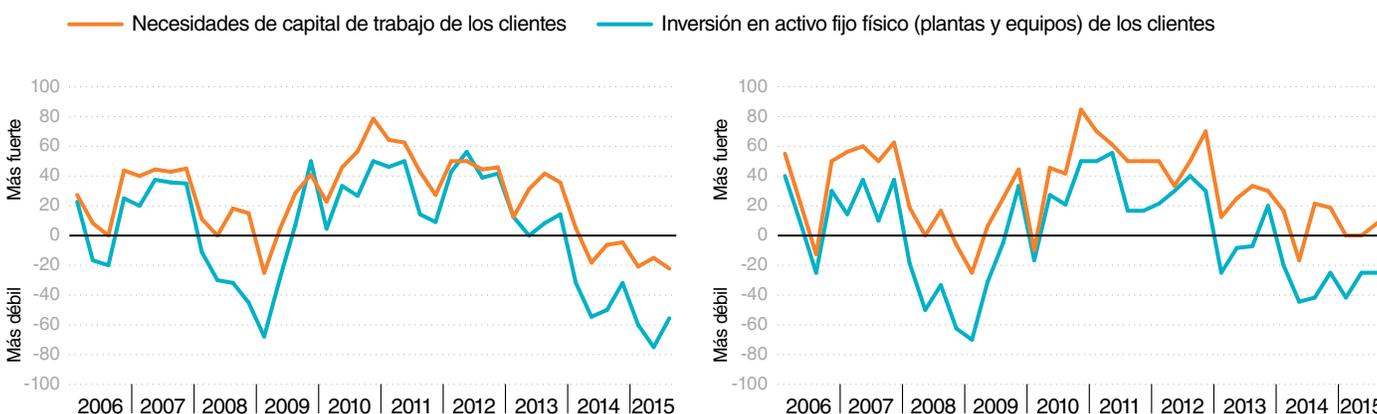
Nota: Este indicador mide la diferencia entre el porcentaje de encuestados que opinaron que las condiciones crediticias eran menos restrictivas en algún grado y el porcentaje de quienes consideraron que dichas condiciones eran más restrictivas en algún grado.

GRÁFICO N° 11

Factores que explican la demanda

Grandes empresas

Pymes



Fuente: Encuesta de Crédito Bancario, Banco Central de Chile.

Nota: Este indicador mide la importancia relativa neta que los bancos atribuyen a los distintos determinantes de la demanda de crédito.

Segmento personas (consumo y vivienda)

Oferta: las mayores restricciones en el otorgamiento de créditos se explican principalmente por riesgo de la cartera, tanto para las categorías de consumo y vivienda, siendo relevante también para este último los cambios normativos que se relacionan con las mayores exigencias de provisiones que comenzarán a regir en enero de 2016 (**Gráfico N°12**).

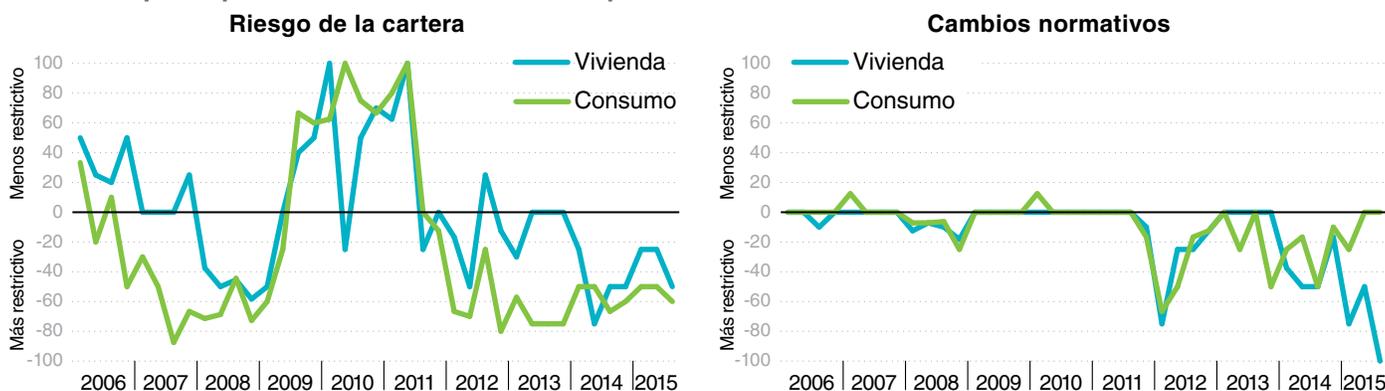
Las restricciones de oferta recién descritas se han manifestado en mayores exigencias para

el otorgamiento de créditos en ambos tipos de créditos, destacando el porcentaje máximo autorizado para el crédito complementario en vivienda. En el segmento consumo se observan mayores restricciones en cuanto a montos y plazos de otorgamiento y estándares mínimos requeridos en credit scoring y en el segmento vivienda, adicionalmente a lo ya mencionado, mayores restricciones en cuanto a dividendos sobre ingresos y posibilidad de ser aprobado sin cumplir los requisitos mínimos (**Gráfico N°13**).

Demanda: se observan mayores restricciones dadas por las condiciones de ingreso o empleo de los clientes, que se reflejan en una demanda más débil en el segmento consumo pero no en vivienda. Esto se explica por un fenómeno puntual que no está capturado en la encuesta, consistente en la mayor demanda por viviendas ante la expectativa de alzas de precios a partir de 2016 cuando comience a regir la aplicación del IVA por la compra de viviendas nuevas.

GRÁFICO N° 12

Factores que explican la oferta de créditos a personas

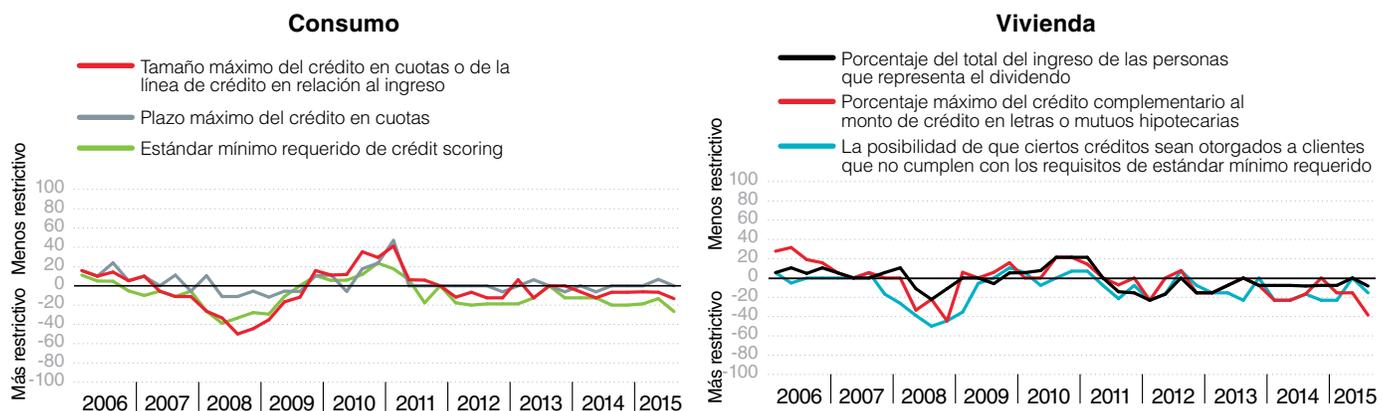


Fuente: Encuesta de Crédito Bancario, Banco Central de Chile.

Nota: Este indicador mide la importancia relativa neta que los bancos atribuyen a los distintos determinantes de la oferta de crédito.

GRÁFICO N° 13

Condiciones crediticias para créditos a personas



Fuente: Encuesta de Crédito Bancario, Banco Central de Chile.

Nota: Este indicador mide la diferencia entre el porcentaje de encuestados que opinaron que las condiciones crediticias eran menos restrictivas en algún grado y el porcentaje de quienes consideraron que dichas condiciones eran más restrictivas en algún grado.