

Cifras Financieras-Noviembre 2016

Crédito permanece con bajo crecimiento.

Bancos aumentan resguardos por concepto de riesgo de crédito.

Utilidad disminuye por mayor gasto en provisiones.

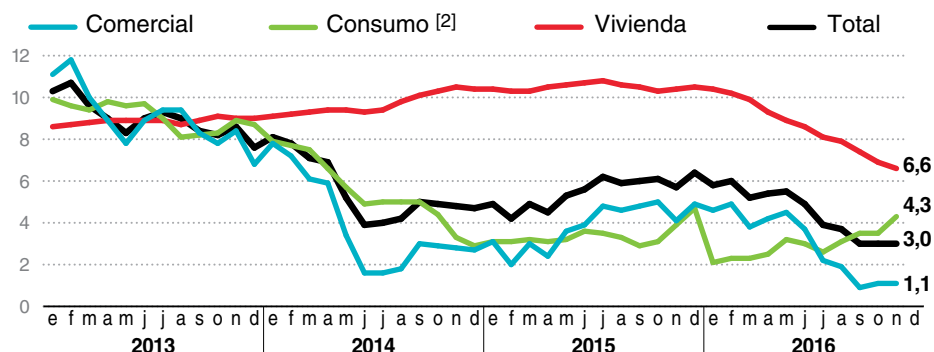
Evolución del crédito

El crédito permanece con un nivel de crecimiento bajo, similar a la expansión de los últimos tres meses (3,0%). Asimismo, los distintos segmentos mantienen la evolución de meses anteriores. El segmento comercial, que representa el 59% del crédito total, creció 1,1% y sigue siendo la cartera con menor dinamismo. Por su parte, los créditos para vivienda continúan liderando el crecimiento crediticio, aunque con tasas inferiores a los meses previos, en tanto, el segmento de consumo exhibe un leve repunte en su tasa de expansión anual, llegando a 4,3% real (**Gráfico N°1**).

GRÁFICO N° 1

Colocaciones por tipo de crédito ^[1]

(Variación real en doce meses - Porcentaje)



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 en el mes de enero de 2016 se explica en buena medida por un traspaso de créditos para estudiantes desde el segmento consumo hasta el segmento comercial.

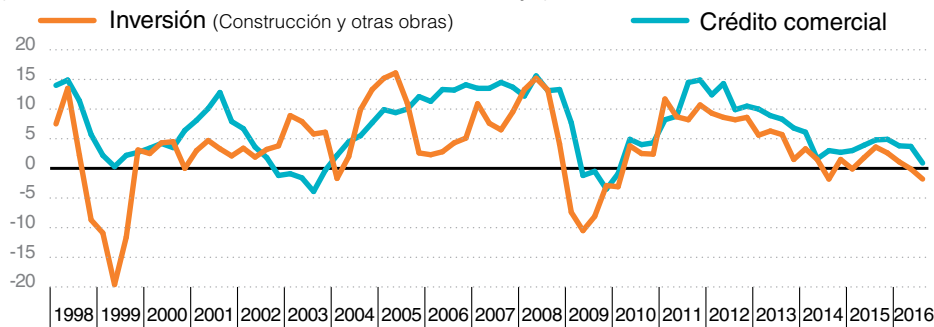
Crédito comercial

En noviembre de 2016, el crédito comercial aumentó 0,9% real mensual, influido positivamente por la depreciación de la moneda durante el mes⁽¹⁾, acumulando una variación real en doce meses de solo 1,1%. El bajo crecimiento del crédito comercial tiene relación con el dinamismo actual de la economía, que se traduce en menores requerimientos de fondos para

GRÁFICO N° 2

Crédito comercial y formación bruta de capital fijo

(Variación real en doce meses - Porcentaje)



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

(1) Con el tipo de cambio al mismo nivel del mes pasado, el crédito comercial habría crecido un 0,7% real en doce meses y 0,4% real en el mes.

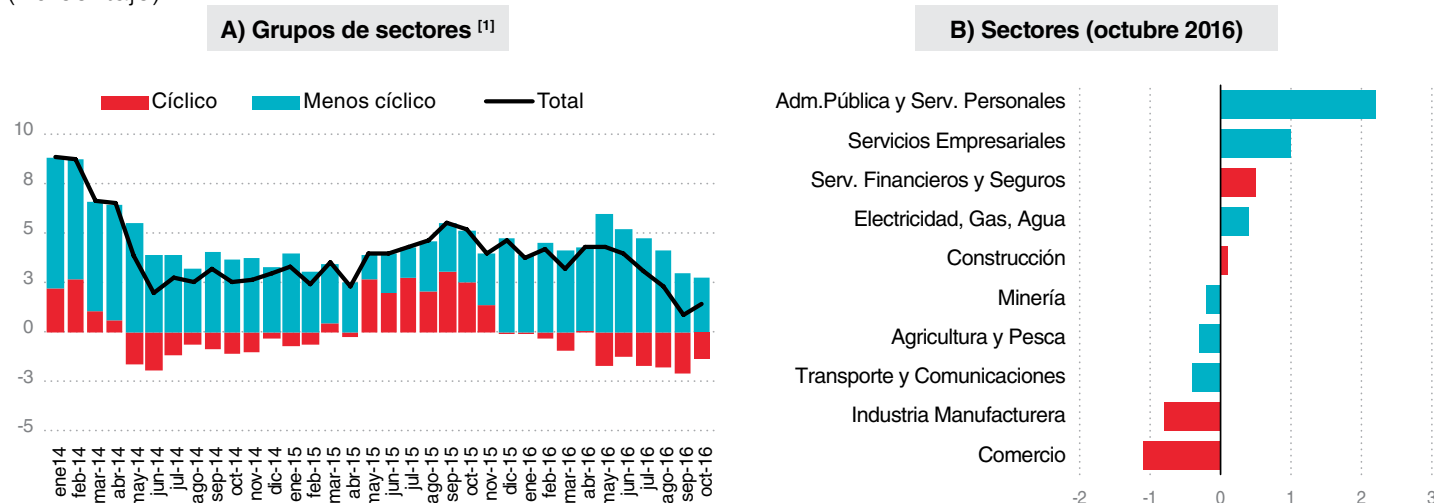
capital de trabajo e inversión (**Gráfico N°2**). En esta línea, y dado el ciclo vigente, la tasa de expansión del sector es la más baja en los últimos 6 años, ubicándose en el rango de los registros más bajos desde 1998.

En términos sectoriales, y al igual que en los meses previos, la expansión crediticia está explicada casi exclusivamente por los sectores menos cíclicos (**Gráfico N°3A**). En efecto, los

sectores cíclicos exhiben un crecimiento negativo, destacando el retroceso de comercio e industria en el último mes con información disponible (**Gráfico N°3B**).

GRÁFICO N°3

Incidencia en el crecimiento del crédito comercial por sectores económicos (Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

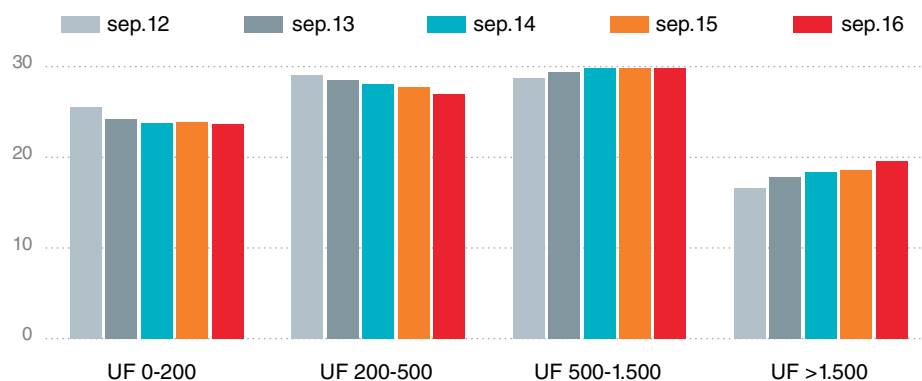
[1] Sectores cíclicos son comercio, construcción industria manufacturera y servicios financieros. Sectores menos cíclicos son minería, administración pública y servicios personales, electricidad gas y agua, agricultura y pesca, servicios empresariales y transporte y telecomunicaciones.

Crédito de consumo

El crédito de consumo creció 4,3% en noviembre, mostrando un leve repunte respecto de lo observado en lo que va de este año. Sin embargo, este aumento es heterogéneo a través de tramos de deuda, observándose una creciente participación de la deuda promedio unitaria superior a UF 500, en desmedro de los tramos inferiores (**Gráfico N°4**). La orientación hacia créditos unitarios de mayores montos se asocia a personas con mayores rentas, lo que en parte estaría relacionado con cambios en la Tasa Máxima Convencional (**ver recuadro**).

GRÁFICO N°4

Deuda de consumo unitaria por tramo de deuda (Porcentaje del total)



Fuente: Informe de Estabilidad Financiera, segundo semestre de 2016. Banco Central de Chile.

Crédito para vivienda

El crédito para vivienda creció 6,6% en los doce meses terminados a noviembre de 2016, continuando con el proceso de desaceleración de los meses anteriores, producto del menor flujo de operaciones⁽²⁾. Hacia adelante, el crédito a este segmento podría aumentar en la medida que termine el proceso de construcción del importante

flujo de viviendas nuevas realizadas el año 2015, especialmente, antes del plazo indicado por ley para que las ventas estén exentas de IVA⁽³⁾.

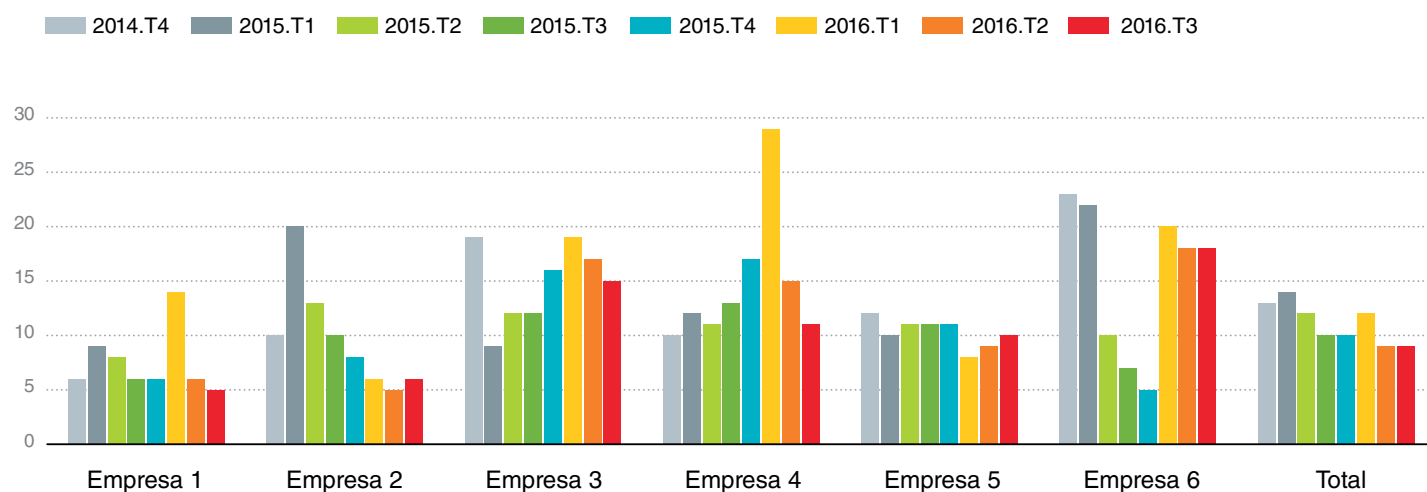
Sin embargo, un mayor deterioro del mercado laboral y/o entorno económico podría elevar la tasa de deserción de promesas por parte

de los potenciales compradores, restando fuerza al impulso mencionado previamente. Según cifras de las empresas del sector inmobiliario que reportan a la SVS al tercer trimestre del 2016, la tasa de desistimientos no había presentado aumentos, pero es un factor que requiere un monitoreo continuo **(Gráfico N° 5)**.

GRÁFICO N° 5

Tasa de desistimientos de compra de viviendas

(Porcentaje de las promesas de cada trimestre)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SVS.

Riesgo de Crédito

Los indicadores de riesgo de crédito presentan una leve tendencia al alza. La mora a 90 días alcanzó a 1,91%, 5 puntos base superior a la del mes previo y los indicadores de castigos muestran en noviembre un leve repunte **(Gráfico N°6)**.

También, se observa una tendencia al alza en el gasto en provisiones, en las categorías de crédito de consumo y comercial, dando cuenta de las mayores precauciones que están tomando los bancos para cubrir riesgos futuros mediante la constitución

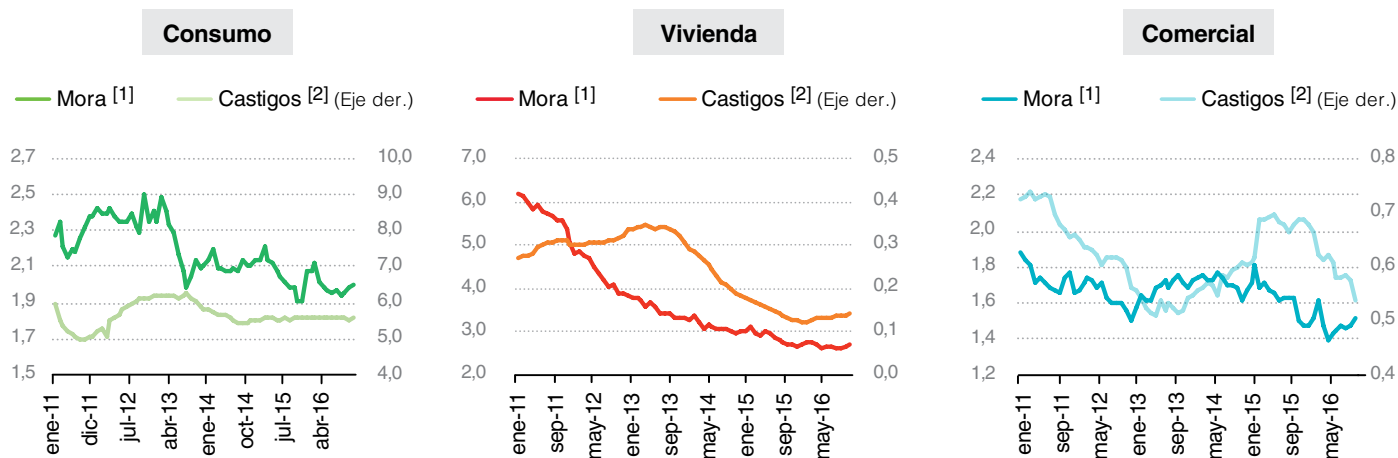
de nuevas provisiones y/o la limpieza de la cartera por la vía de castigos. En tanto, la cobertura permanece en niveles elevados cerca de 1,6 veces la morosidad, aunque muestra un leve retroceso en el segmento comercial.

(2) La encuesta trimestral de la Asociación de Bancos a una muestra de 8 instituciones da cuenta de una caída de 16% en el flujo de operaciones hipotecarias entre el cuarto trimestre de 2015 y el tercer trimestre del 2016.

(3) La exención aplica para viviendas que cuenten con permiso de edificación antes del 2016 y que terminen su construcción antes del 1 de abril de 2017, nuevo plazo otorgado por el gobierno (antes era 31 de diciembre).

GRÁFICO N° 6

Mora y Castigos por tipo de crédito ^{[1][2]}
(Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Se refiere a morosidad individual hasta marzo de 2014 y morosidad consolidada desde esa fecha en adelante. El numerador incluye la totalidad del crédito en mora por más de 90 días (no sólo las cuotas en esa condición).

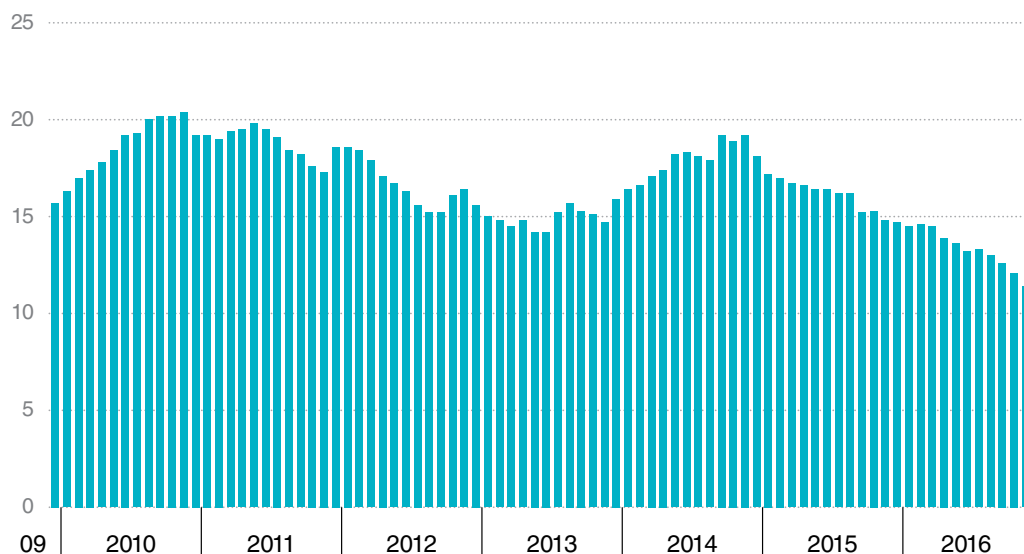
[2] Se calcula como castigos en doce meses como porcentaje de las colocaciones promedio del periodo.

Resultados

La rentabilidad anualizada sobre activos del periodo enero-noviembre de 2016 fue de 0,93%, mientras que la rentabilidad medida sobre patrimonio alcanzó a 10,97%, transformándose así en el resultado más bajo de los últimos 7 años (Gráfico N° 7). A nivel mensual, la utilidad de noviembre fue significativamente más baja que la del mes previo explicado principalmente por el incremento en provisiones, mencionado en la sección anterior, y por un resultado negativo en otros ingresos operacionales netos.

GRÁFICO N° 7

Rentabilidad de la banca^[1]
(Porcentaje del patrimonio)



Fuente: SBIF.

[1] Rentabilidad móvil doce meses.

Recuadro: Tasa máxima convencional y créditos de consumo

La encuesta realizada por la Asociación de Bancos entre 2012 y 2016⁽⁴⁾, cuyo objetivo es monitorear la evolución del crédito de consumo en cuotas, indica que continúa la orientación hacia créditos de montos mayores en desmedro de tramos de menores deudas, generalmente asociados a hogares de menores ingresos.

En efecto, el número de deudores que recibieron créditos de bajos montos (menores a UF 50) continuó reduciéndose, acumulando una caída de 32% en el período julio 2012 a julio 2016, lo que contrasta con

el aumento de 28% del número de deudores con créditos superiores a las UF 200 **(Gráfico N°8)**. Los volúmenes de créditos otorgados exhiben un comportamiento en la misma dirección⁽⁵⁾. En tanto, la deuda promedio asociada a las operaciones crediticias exhiben una tendencia al alza en todos los tramos de deuda, reflejando un cambio composicional hacia créditos de montos mayores también al interior de cada grupo **(Gráfico N°9)**.

La orientación del crédito bancario hacia segmentos de mayores ingresos responde

al escenario macroeconómico de bajo crecimiento imperante los últimos años, que ha estado acompañado de una mayor preocupación por el riesgo de crédito por parte de los bancos. Sin embargo, el dispar comportamiento que presenta el número de deudores así como el volumen de deuda de los distintos tramos sugiere que además de los factores macroeconómicos, la implementación de rebajas en la TMC también habría contribuido a mayores restricciones crediticias a deudores de estratos más bajos.

GRÁFICO N° 8

Flujo mensual de deudores por tramos de deuda ^{[1] [2]}
(Número de deudores)

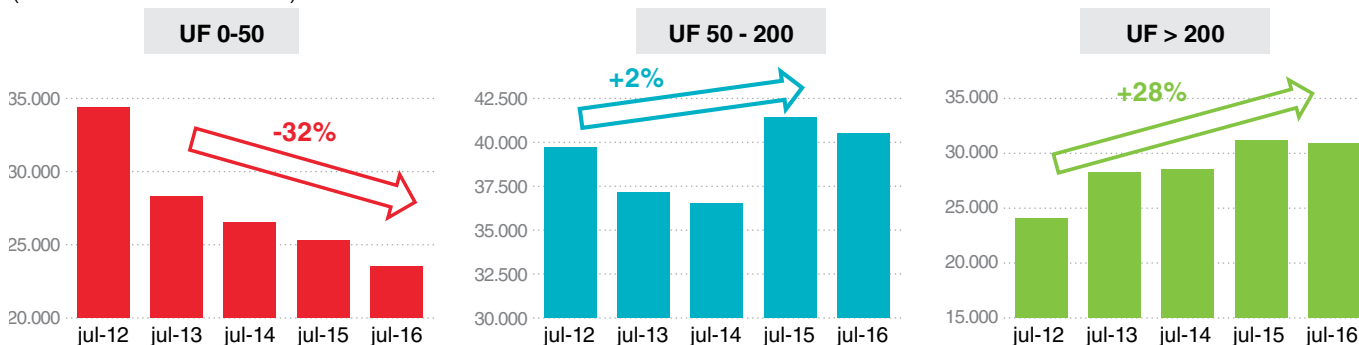
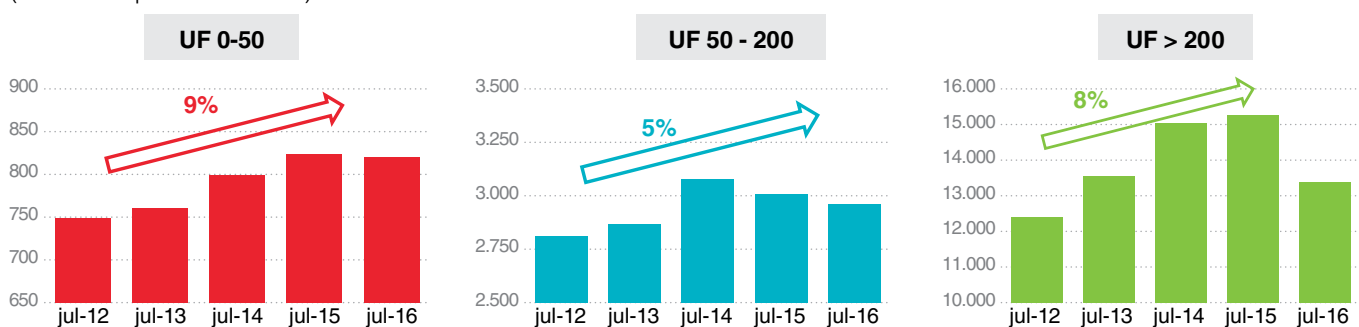


GRÁFICO N° 9

Deuda promedio del flujo mensual de deudores ^{[1] [2]}
(Miles de pesos reales)



Fuente: Encuesta Asociación de Bancos.

[1] La encuesta recoge los resultados mensuales comprendidos entre la última quincena de junio y la primera de julio para los años 2013 a 2014 y la última quincena de julio y la primera de agosto para los años 2015 y 2016.

[2] Los números sobre las flechas muestran la variación acumulada desde julio 2013 hasta julio 2016.

(4) La muestra de bancos considera créditos en cuotas, los que tienen una participación superior al 75% sobre ese segmento.

(5) Una caída de 25% en el tramo UF 0-50 y un alza de 39% en el tramo superior a UF > 200.

ANEXO

Indicadores de la banca

Rentabilidad ^[1]	nov-15	feb-16	may-16 ^[5]	ago-16 ^[5]	sep-16 ^[5]	oct-16 ^[5]	nov-16 ^[5]
Rentabilidad sobre activos (ROA) ^[1]	1,10	0,81	1,00	1,01	1,01	0,99	0,93
Margen bruto / activos	4,21	4,00	4,16	4,19	4,19	4,17	4,11
Intereses netos	2,60	2,67	2,69	2,69	2,71	2,70	2,67
Reajustes netos	0,52	0,27	0,43	0,43	0,39	0,38	0,37
Comisiones netas	0,78	0,76	0,79	0,79	0,80	0,80	0,79
Tesorería y operaciones de cambio	0,33	0,32	0,35	0,36	0,37	0,37	0,37
Otros ingresos netos	-0,03	-0,03	-0,09	-0,08	-0,08	-0,07	-0,09
Gasto en Riesgo neto / activos	-0,80	-0,87	-0,80	-0,80	-0,80	-0,80	-0,83
Gastos de apoyo operacional / activos	-2,06	-2,12	-2,17	-2,18	-2,19	-2,20	-2,17
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) ^[2]	1,16	1,13	1,06	1,03	1,01	0,97	0,93
Rentabilidad sobre patrimonio (ROE) ^[1]	14,60	10,67	12,17	11,86	11,80	11,60	10,97
Rentabilidad sobre patrimonio (ROAE) ^[2]	14,81	14,61	13,63	12,97	12,61	12,06	11,39
Eficiencia ^[2]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	51,61	51,41	52,41	53,34	53,87	54,56	55,04
Gastos operacionales / Activos totales	2,40	2,36	2,37	2,37	2,37	2,38	2,40
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,50	5,43	5,34	5,23	5,15	5,11	5,10
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones ^[3]	1,88	1,94	1,80	1,85	1,85	1,86	1,91
Comercial	1,51	1,52	1,39	1,47	1,46	1,47	1,51
Vivienda	2,71	2,78	2,64	2,64	2,63	2,65	2,72
Consumo	1,91	2,11	1,97	1,94	1,96	1,98	2,00
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^[4]	1,56	1,53	1,66	1,65	1,63	1,63	1,60
Comercial	1,82	1,84	2,04	1,97	1,95	1,93	1,88
Vivienda	0,63	0,61	0,65	0,65	0,65	0,69	0,68
Consumo	3,22	2,99	3,20	3,31	3,31	3,22	3,22
Gasto en provisiones netas / Colocaciones ^[2]	1,23	1,23	1,25	1,22	1,19	1,17	1,21
Comercial	0,86	0,90	0,94	0,84	0,77	0,73	0,78
Vivienda	0,24	0,20	0,23	0,27	0,27	0,34	0,29
Consumo	4,69	4,62	4,70	4,90	4,99	4,90	5,07
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	12,64	12,58	13,36	13,62	13,76		
Capital básico / Activos totales	6,70	6,73	7,41	7,61	7,68		

Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

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

[2] Promedio 12 meses móviles.

[3] Base consolidada.

[4] Se refiere a morosidad consolidada e incluye provisiones por clasificación de riesgo y provisiones adicionales.

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