

Cifras financieras – Junio 2017

Colocaciones bancarias siguen creciendo a un ritmo lento.

El segmento comercial es el principal factor de este bajo crecimiento.

Riesgo de crédito se mantiene estable, con comportamiento heterogéneo a través de bancos.

Evolución del crédito

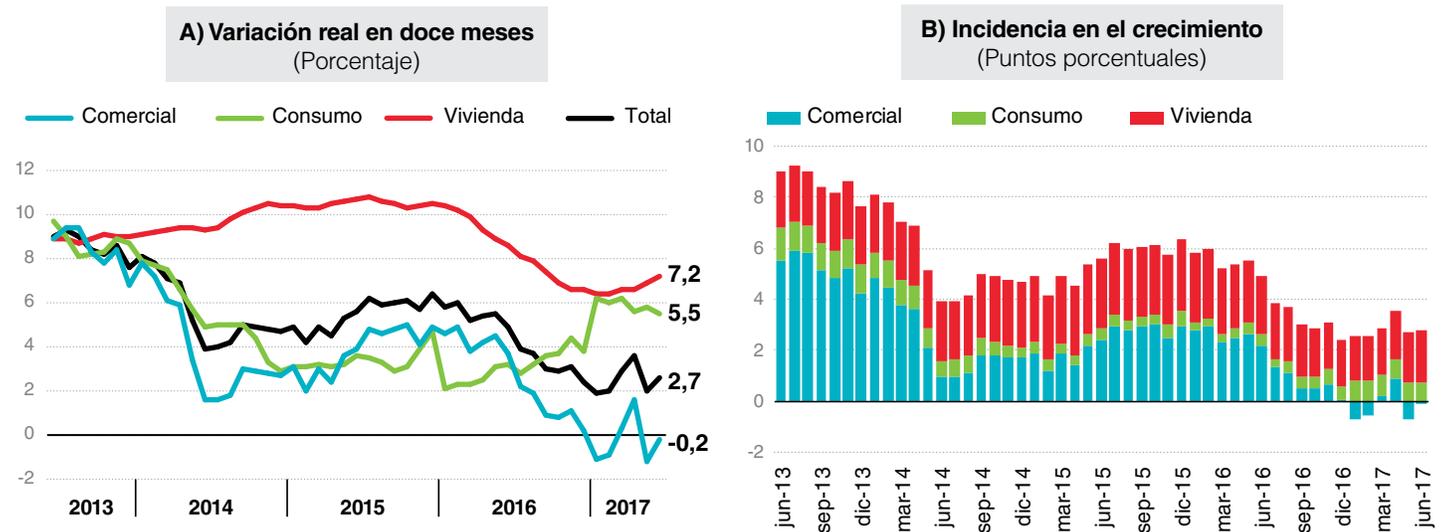
El crédito bancario sigue mostrando un bajo dinamismo. En junio de 2017, las colocaciones totales aumentaron 2,7% real en doce meses, tras un avance de 0,4%

en el mes. Esto se explica principalmente por el débil desempeño del segmento comercial, que registró una variación de -0,2% en doce meses. En tanto, el segmento de consumo creció 5,5% y

el hipotecario 7,2%, con lo que este último sigue siendo el principal motor de las colocaciones con una contribución superior al 50% en la expansión del crédito agregado (**Gráficos N° 1A y 1B**).⁽¹⁾

GRÁFICO N° 1

Colocaciones por tipo de crédito ^{[1]. [2]}



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

[1] Colocaciones no incluyen filiales y sucursales extranjeras. Las series consideran ajustes por 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).

[2] La caída en la tasa de crecimiento del crédito de consumo en enero de 2016 y su posterior reversión a partir de enero de 2017 se atribuye a un efecto contable generado por el traspaso de créditos estudiantiles desde el segmento consumo al comercial en enero de 2016.

(1) La caída en la tasa de crecimiento de las colocaciones a partir de abril de 2017 está influenciada, en parte, por la disolución de Rabobank. En ausencia de este efecto, el crédito agregado habría crecido 3,2% en doce meses y el crédito comercial habría crecido 0,7%.



Crédito comercial

Las colocaciones comerciales aumentaron 0,4% real en junio, acumulando una variación de -0,2% en doce meses (**Gráfico N° 1A**). El bajo dinamismo se asocia tanto con la debilidad de la demanda como con condiciones de oferta más conservadoras, aspectos coherentes con una situación macroeconómica menos favorable. En efecto, en la Encuesta de Crédito Bancario del segundo trimestre de 2017, los bancos reportan

una demanda más débil respecto al trimestre anterior, tanto en el segmento de grandes empresas como en pymes y, complementariamente, la oferta sigue ajustándose hacia estándares de aprobación más conservadores en ambos segmentos empresariales (**Gráficos N° 2A y 2B**).

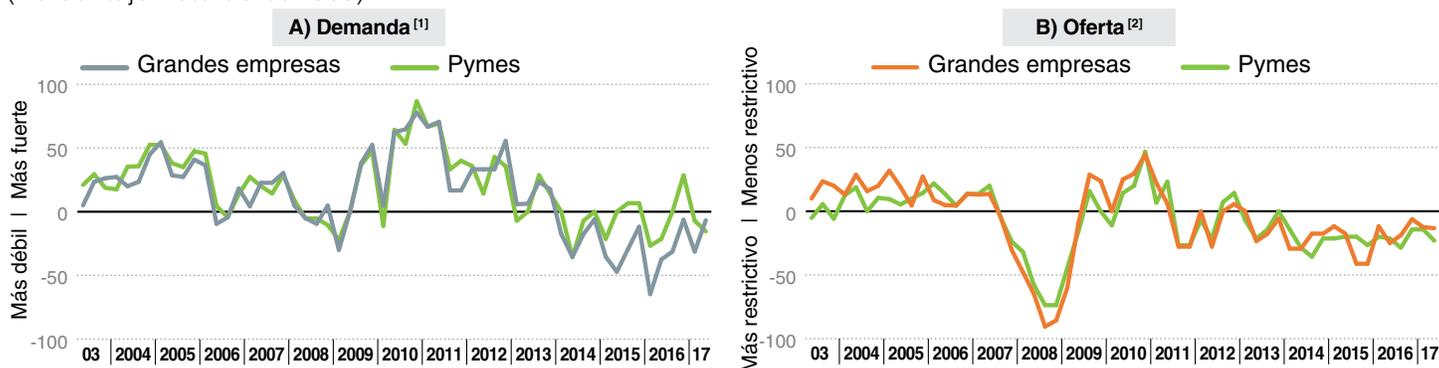
En cuanto a la composición sectorial, y con cifras disponibles hasta mayo de 2017, el crédito a los

sectores de comercio, manufacturera y construcción, que son industrias tradicionalmente sensibles al ciclo económico, sigue registrando tasas de variación negativas en doce meses. Por otro lado, las colocaciones a los sectores de servicios, incluyendo los financieros y otros, exhiben tasas de crecimiento positivas, contrarrestando así en parte el débil desempeño de los demás sectores (**Gráfico N° 3**).

GRÁFICO N° 2

Cambios en demanda y oferta de créditos comerciales

(Porcentaje neto de bancos)



Fuente: Banco Central, Encuesta de Crédito Bancario.

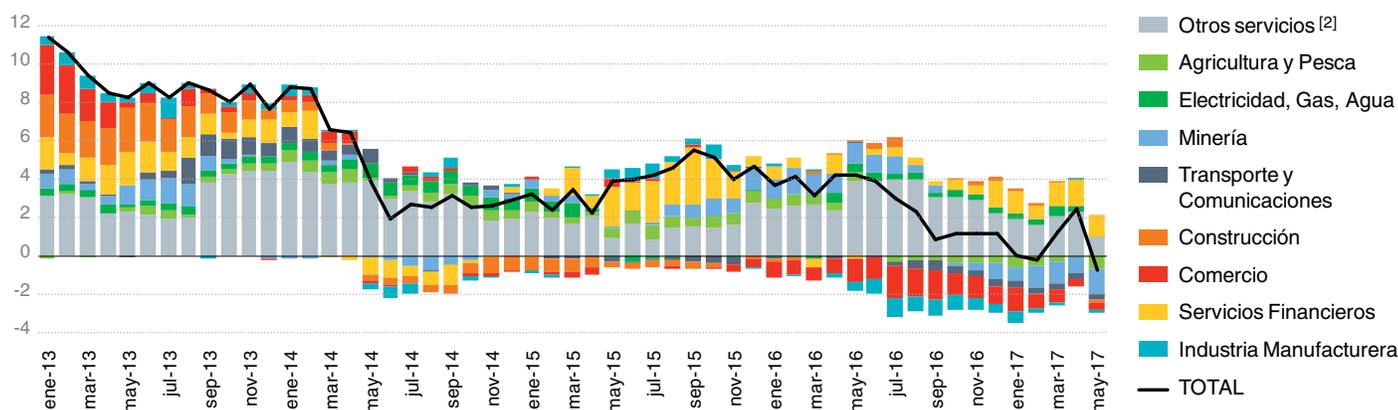
[1] Porcentaje de bancos que reportan una demanda más fuerte neto del porcentaje de bancos que reportan una demanda más débil respecto al trimestre anterior.

[2] Porcentaje de bancos que reportan estándares de aprobación menos restrictivos neto del porcentaje de bancos que reportan estándares de aprobación más restrictivos respecto al trimestre anterior.

GRÁFICO N° 3

Incidencia en el crecimiento de las colocaciones comerciales por sector económico [1]

(Puntos porcentuales en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

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

[2] Incluye los servicios empresariales y bienes inmuebles, y los servicios comunales, sociales y personales.



Crédito de consumo

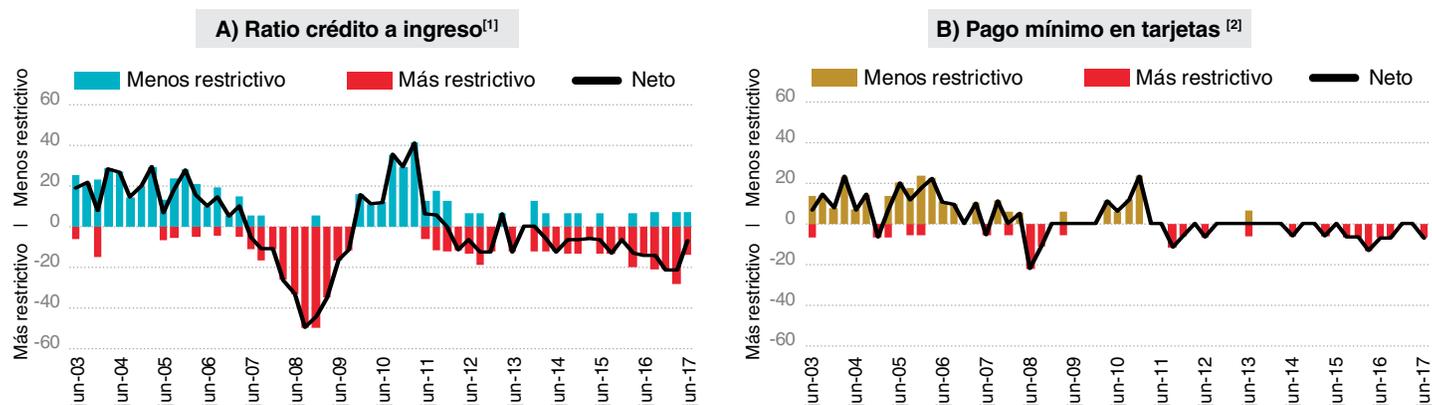
El crédito de consumo disminuyó 0,3% en junio, acumulando un crecimiento de 5,5% en doce meses, cifra levemente inferior a la del mes pasado (5,8%). Desde una perspectiva de mediano plazo, el crecimiento de la cartera sigue evidenciando

un leve sesgo a la baja, coherente con el débil desempeño de la economía. Lo anterior, y de manera similar a las colocaciones comerciales, es coherente con estándares de aprobación más conservadores. En el caso de crédito en

cuotas, esto se plasma en mayores requisitos entre el monto del crédito y el ingreso del cliente y, en los estándares para créditos en tarjetas, políticas más restrictivas en el cupo máximo o el pago mínimo mensual (**Gráfico N° 4**).

GRÁFICO N° 4

Condiciones para créditos de consumo (Porcentaje de bancos)



Fuente: Banco Central, Encuesta de Crédito Bancario.

[1] Tamaño máximo del crédito en cuotas o de la línea de crédito en relación al ingreso del cliente.

[2] Porcentaje del total de la deuda pendiente en tarjeta de crédito requerido como pago mínimo mensual.

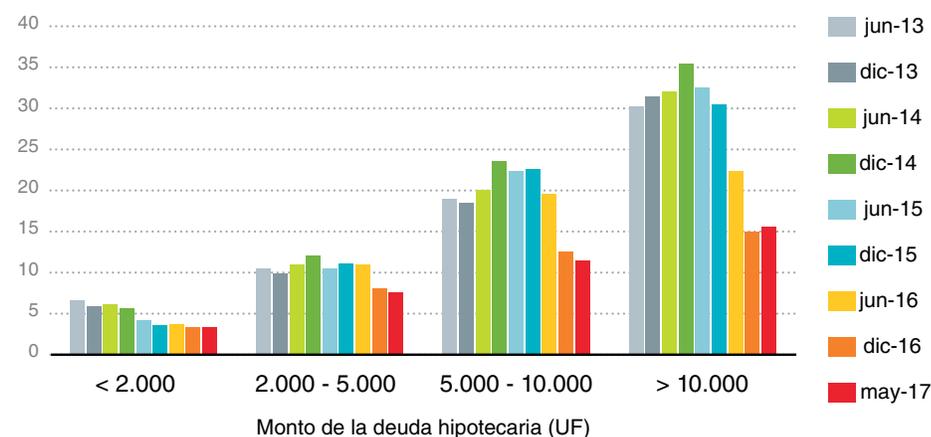
Crédito hipotecario

El crédito hipotecario aumentó 0,7% en junio, acumulando una expansión interanual de 7,2%, cifra levemente superior a la del mes pasado (6,9%). De esta manera, la tasa de crecimiento de la cartera sigue consolidándose en torno a 7%, tras haber experimentado una disminución importante durante el año 2016 (**Gráfico N° 1A**). Este crecimiento sigue siendo impulsado por el dinamismo de los segmentos de montos altos. A mayo de 2017, las deudas hipotecarias por montos superiores a 10.000 UF aumentaron 15,6% real en doce meses, mientras que las deudas por montos inferiores a UF 2.000 crecieron sólo 3,3% en igual período (**Gráfico N° 5**).

De acuerdo a la Encuesta de Crédito Bancario, en el neto, un 25% de los bancos reporta estándares de aprobación más exigentes en comparación con el trimestre anterior, lo que se ha manifestado —entre otros aspectos—

GRÁFICO N° 5

Crecimiento de las colocaciones hipotecarias por tramo de deuda^[1] (Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Sinacofi (archivo R04).

[1] Incluye los créditos morosos hasta un plazo máximo de 5 años después de la fecha de vencimiento. Los tramos se construyeron en función del saldo de deuda hipotecaria de cada cliente.

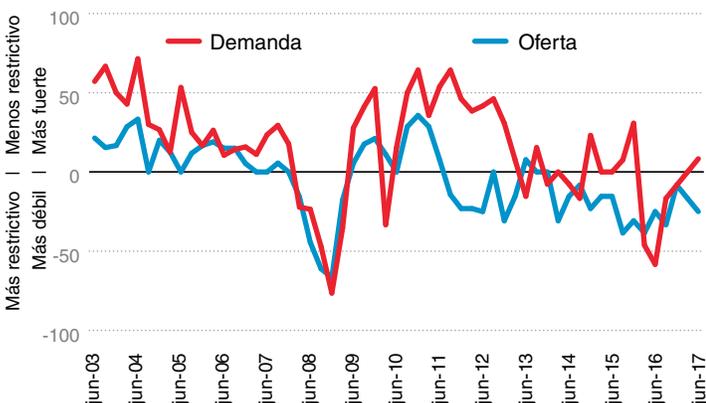
en mayores exigencias en cuanto al ingreso de los clientes y el puntaje mínimo de *credit scoring* (**Gráfico N° 6**). No obstante, la

proporción de bancos que percibe una demanda más fuerte aumentó, en línea con condiciones de financiamiento favorables,

que mantienen la tasa de interés hipotecaria en 3,29% en junio, cercana a sus niveles mínimos (**Gráfico N° 7**).

GRÁFICO N° 6

Cambios en demanda y oferta de créditos hipotecarios
(Porcentaje neto de bancos)



Fuente: Banco Central, Encuesta de Crédito Bancario.

GRÁFICO N° 7

Tasa de interés hipotecaria^[1]
(Porcentaje anual)



Fuente: Banco Central.

[1] Promedio ponderado de la tasa de interés para operaciones nuevas de créditos hipotecarios para la vivienda en UF.

Riesgo de crédito

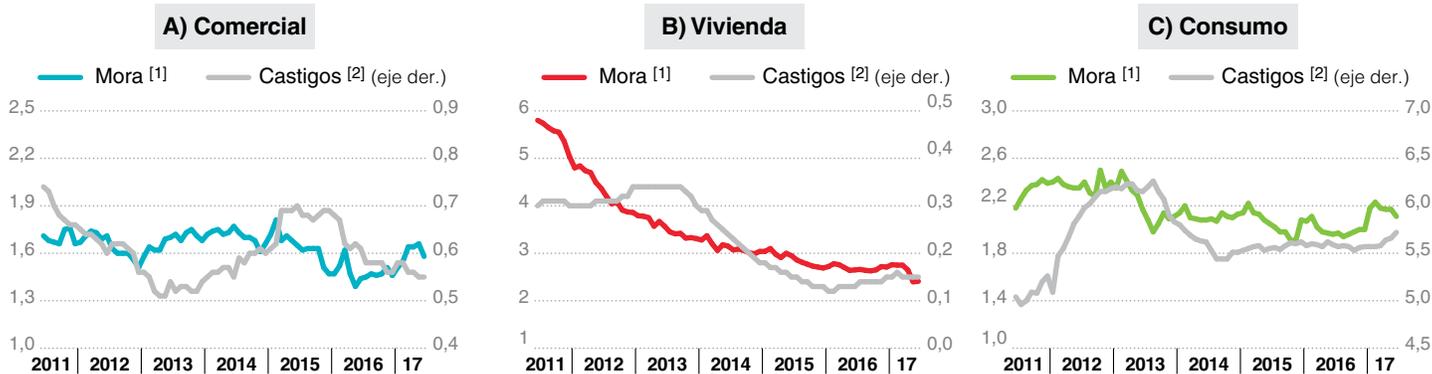
Los principales indicadores de riesgo se mantienen estables. En junio, el indicador de castigos como porcentaje de las colocaciones se mantuvo acotado en los tres segmentos de crédito, si bien en la cartera de consumo

acumula un moderado incremento de 15 puntos base desde diciembre del año pasado. Por su parte, la morosidad mayor a 90 días retrocedió 8 puntos base en el segmento comercial y 6 puntos base en la cartera de consumo, conte-

niendo así la tendencia al alza que se observó en los primeros meses del año 2017. En el segmento de vivienda, la morosidad se mantuvo sin cambios, luego de una disminución de 25 puntos base en el mes pasado (**Gráfico N° 8**).

GRÁFICO N° 8

Morosidad mayor a 90 días y castigos de créditos^{[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 abril de 2014 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 refiere a los castigos acumulados en doce meses como porcentaje de las colocaciones promedio en doce meses.

La evolución de la morosidad en los últimos doce meses ha sido heterogénea entre bancos. En la cartera comercial, siete de los diez mayores bancos registraron aumentos de su índice de morosidad. De manera similar,

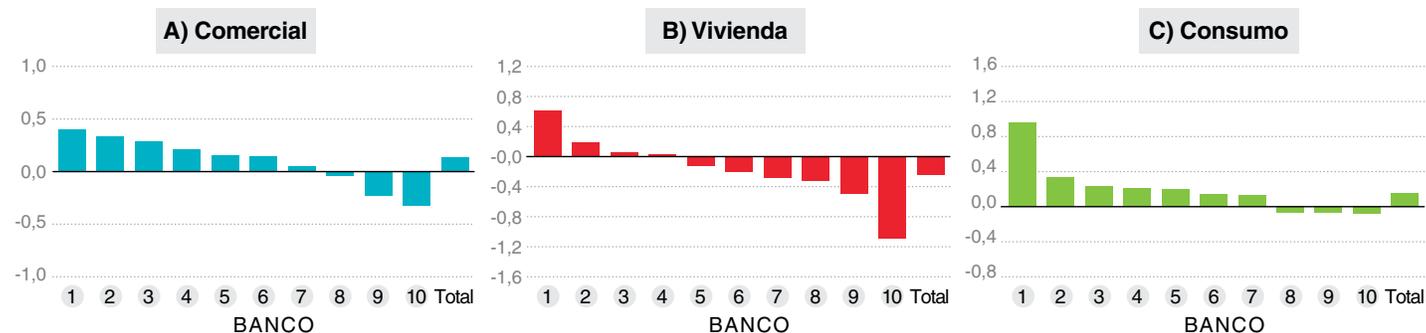
en el segmento de consumo la morosidad subió en siete de diez bancos, mientras que en el segmento hipotecario cuatro bancos registraron alza y seis, una disminución de la morosidad (**Gráfico N° 9**).

Los indicadores de morosidad y castigos señalan que, a pesar de la debilidad del ciclo actual no se han producido cambios mayores en el comportamiento de pago de los clientes a la fecha. No obstante, el prolongado período

de bajo crecimiento por el cual ha pasado la economía, junto con cifras de desempleo poco alentadoras⁽²⁾, implica el riesgo de alzas futuras, situación que requiere un monitoreo permanente por parte de la banca.

GRÁFICO N° 9

Morosidad mayor a 90 días por cartera e institución ^[1]
(Variación en doce meses, puntos porcentuales a junio de 2017)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] En cada cartera se muestran los 10 bancos con mayor participación de mercado en esa cartera, los cuales en su conjunto representan en torno a 99% de las colocaciones. El total corresponde al sistema bancario incluyendo también los bancos no graficados.

Resultados y solvencia

La rentabilidad anualizada sobre activos del mes de junio fue de 1,08%, cifra inferior a la del mes pasado (1,30%), pero levemente superior al promedio de los últimos doce meses (1,03%) (**Anexo**).

El menor resultado en junio, comparado con mayo, se explica sobre todo por menores ingresos netos de reajustes inflacionarios (-21 puntos base), debido a la menor variación de la UF, que aumentó 0,13% en junio, tras 0,26% en mayo.⁽³⁾

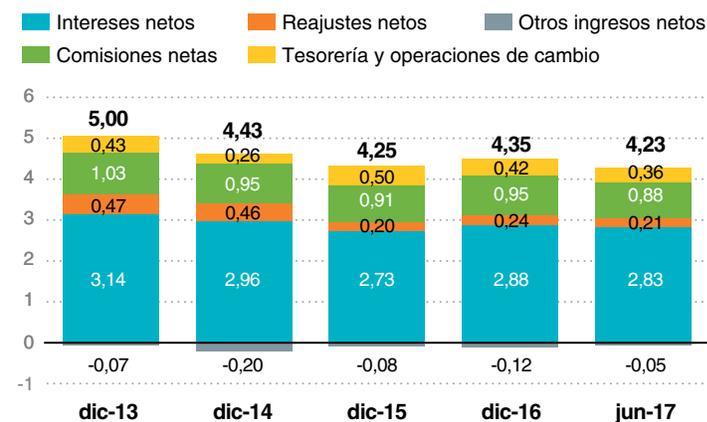
Desde una perspectiva de mediano plazo, la rentabilidad de la banca ha venido disminuyendo en forma

gradual desde principios del año 2015, lo que se debe principalmente a menores ingresos. Esta disminución se asocia tanto a un menor margen de intereses y reajustes como a menores ingresos por concepto de comisiones (**Gráfico N° 10**).

A pesar de lo anterior, la situación de solvencia de la banca se mantiene sólida. En mayo de 2017, el indicador de Basilea, medido como el patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo de crédito, alcanzó a 13,49%, mientras el indicador de apalancamiento, medido como el capital básico sobre activos totales, se situó en 7,49% (**Anexo**).

GRÁFICO N° 10

Composición del margen bruto ^[1]
(Porcentaje de los activos totales)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Ingresos del mes como porcentaje de los activos totales.

(2) La tasa de desocupación en el Gran Santiago aumentó a 8,0% en junio de 2017, superando el registro de marzo (7,7%), de acuerdo a las cifras de la Universidad de Chile.

(3) A esto se agrega el hecho de que la utilidad de mayo resultó mayor a la habitual debido a que Itaú-Corpbanca liberó una provisión por contingencias equivalente al 9% de la utilidad del sistema bancario.

A N E X O

Rentabilidad mensual anualizada ^[1]	jun-16^[6]	sep-16^[6]	dic-16^[6]	mar-17	abr-17	may-17	jun-17
Margen de intereses y reajustes	2,97	2,81	3,11	3,35	3,31	3,24	3,04
Margen de intereses	2,62	2,71	2,88	2,89	2,79	2,83	2,83
Margen de reajustes	0,35	0,10	0,24	0,47	0,52	0,42	0,21
Comisiones netas	0,82	0,85	0,95	0,87	0,79	0,83	0,88
Tesorería y operaciones de cambio	0,34	0,41	0,42	0,51	0,33	0,39	0,36
Operaciones financieras	1,19	0,91	0,54	-0,40	0,04	0,20	0,45
Operaciones de cambio	-0,85	-0,50	-0,12	0,91	0,29	0,19	-0,10
Otros ingresos netos	-0,06	-0,02	-0,12	-0,04	-0,07	0,07	-0,05
Margen bruto	4,07	4,05	4,35	4,70	4,35	4,53	4,23
Gasto de cartera neto ^[2]	-0,84	-0,70	-0,65	-0,78	-0,89	-0,75	-0,70
Gastos de apoyo operacional	-2,20	-2,22	-2,33	-2,23	-2,15	-2,18	-2,15
Inversiones en sociedades	0,01	0,01	0,01	0,53	0,01	0,03	0,01
Resultado antes de impuestos	1,05	1,14	1,37	2,22	1,33	1,63	1,39
Impuesto a la renta	-0,15	-0,17	-0,50	-0,52	-0,25	-0,33	-0,30
Resultado del ejercicio	0,90	0,97	0,87	1,70	1,08	1,30	1,08
Rentabilidad 12 meses móviles^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,03	1,01	0,94	1,00	1,01	1,01	1,03
Rentabilidad sobre patrimonio (ROAE)	13,19	12,61	11,40	11,88	12,01	12,00	12,18
Eficiencia ^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	52,89	53,87	54,87	54,23	53,75	53,71	53,52
Gastos operacionales / Activos totales	2,36	2,37	2,40	2,40	2,38	2,38	2,38
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,28	5,16	5,10	5,13	5,13	5,12	5,12
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones ^[4]	1,83	1,85	1,87	2,02	1,99	1,94	1,88
Comercial	1,44	1,46	1,46	1,64	1,64	1,66	1,58
Vivienda	2,65	2,63	2,71	2,75	2,65	2,40	2,41
Consumo	1,96	1,96	2,00	2,18	2,17	2,17	2,11
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^{[4],[5]}	1,65	1,64	1,63	1,52	1,54	1,58	1,62
Comercial	2,01	1,95	1,96	1,76	1,76	1,74	1,82
Vivienda	0,64	0,65	0,66	0,64	0,65	0,71	0,70
Consumo	3,25	3,31	3,21	2,98	3,03	3,02	3,12
Gasto en provisiones netas / Colocaciones ^[3]	1,25	1,19	1,18	1,17	1,19	1,18	1,17
Comercial	0,93	0,77	0,72	0,69	0,70	0,68	0,65
Vivienda	0,23	0,27	0,32	0,25	0,22	0,19	0,18
Consumo	4,74	4,98	5,03	5,15	5,27	5,25	5,27
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,51	13,76	13,78	13,55	13,53	13,49	
Capital básico / Activos totales	7,52	7,68	7,58	7,54	7,48	7,49	

Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Resultado mensual anualizado dividido por activos al cierre del mes.

[2] Gasto en provisiones neto de recuperaciones de castigos.

[3] Promedio 12 meses móviles.

[4] Base consolidada.

[5] Provisiones por clasificación de riesgo más provisiones adicionales, veces la morosidad.

[6] A fin de hacer las cifras comparables en el tiempo, a los resultados del período de abril a diciembre de 2016 se sumó el resultado del primer trimestre de 2016 de Corpbanca.