

Cifras financieras – Octubre 2017

Crédito comercial sigue con bajo ritmo de crecimiento.

Actividad en el segmento hipotecario se acelera.

Posición de capital continúa mejorando.

Evolución del crédito

En octubre de 2017 el crédito bancario aumentó 3,5% real en doce meses, cifra ligeramente superior a la del mes previo (3,3%), evidenciando

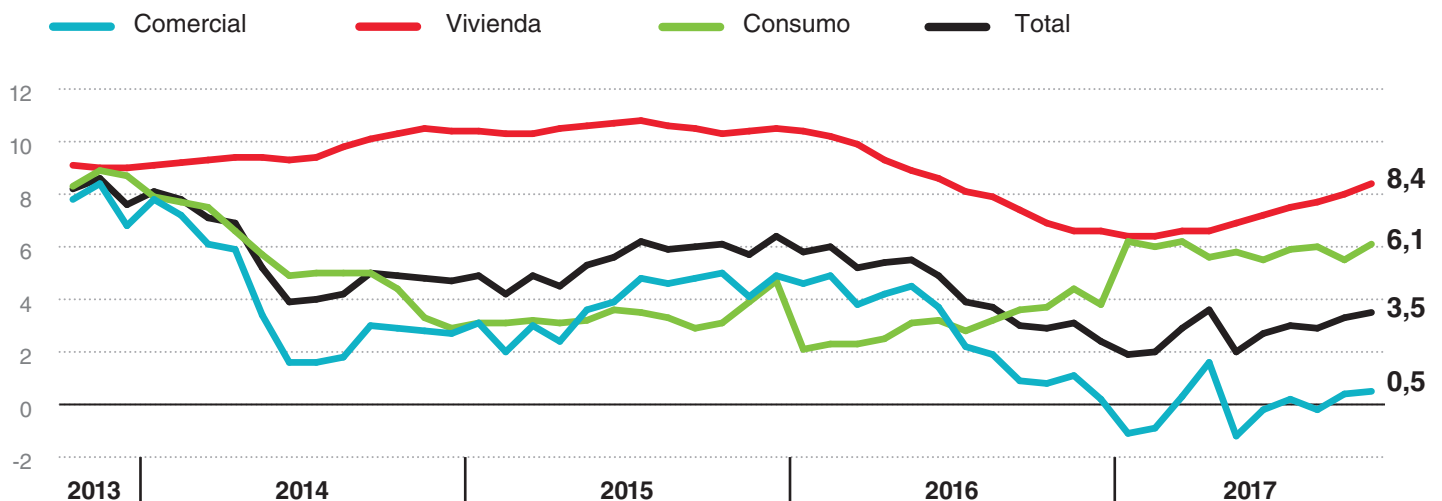
nuevamente un importante grado de heterogeneidad a través de carteras. Las colocaciones comerciales siguen siendo el segmento menos dinámico, con una expansión de solo 0,5% en doce

meses. En tanto, los créditos hipotecarios continúan acelerando su ritmo de actividad, aumentando 8,4% interanual, y los créditos de consumo subieron 6,1% en doce meses (**Gráfico N° 1**).

GRÁFICO N° 1

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

(Variación porcentual real en doce meses)



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 París, 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.

Crédito comercial

El crédito comercial acumula un aumento de 0,5% en doce meses, tras una disminución de 0,2% en octubre (**Gráfico N° 1**).

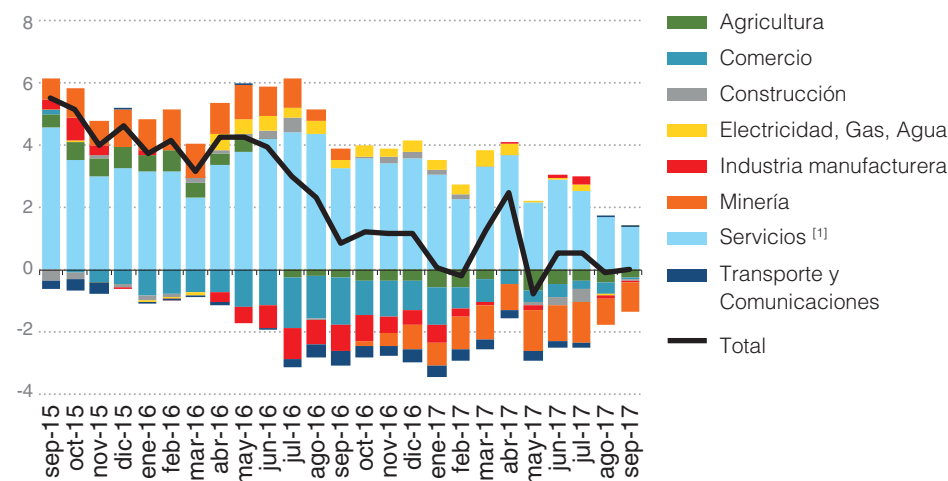
La lenta actividad crediticia se asocia principalmente a grandes empresas y, a nivel de sectores económicos, a los sectores manufacturero, construcción, comercio, transporte y electricidad, gas y agua, cuyas colocaciones registran tasas de expansión anuales cercanas a cero, o incluso negativas.

En particular, destaca la caída de las colocaciones a la minería, que disminuyeron casi 30% interanual, lo que sumado a su participación en torno a 3% sobre la cartera, ha restado aproximadamente 1,0 punto porcentual de crecimiento. Lo anterior ha sido compensado, en parte, por las colocaciones a los sectores de servicios, que aumentaron 2,8% en doce meses, aportando 1,4 puntos porcentuales al crecimiento (**Gráfico N° 2**).

GRÁFICO N° 2

Incidencia en el crecimiento de las colocaciones comerciales por sector económico

(Puntos porcentuales en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Incluye servicios comunales, sociales y personales, servicios financieros, y servicios empresariales y bienes inmuebles.

Crédito de consumo

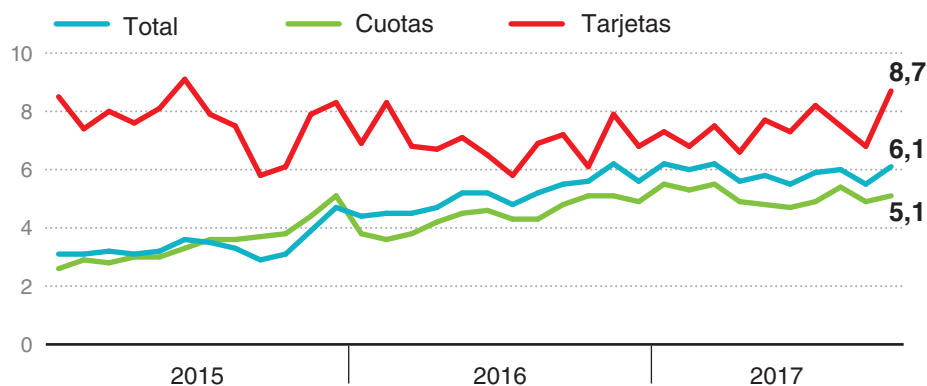
El crédito de consumo aumentó 6,1% en doce meses, tras experimentar un avance de 0,9% en octubre (**Gráfico N° 1**).

A nivel de productos, las colocaciones en tarjetas de crédito, que representan el 27% de la cartera, siguen creciendo a un ritmo algo mayor que los préstamos en cuotas, que por su parte representan el 67%¹, registrándose en octubre aumentos en doce meses de 8,7% y 5,1%, respectivamente (**Gráfico N° 3**).

GRÁFICO N° 3

Colocaciones de consumo por tipo de producto (1)

(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Las series consideran ajustes por el traspaso de carteras desde casas comercial al sector bancario y por el traspaso de créditos estudiantiles de la cartera de consumo al segmento comercial.

(1) El 6% restante se compone de deudores en cuentas corrientes (líneas), operaciones de leasing y otros.

Crédito hipotecario

El crédito hipotecario sigue acelerando su ritmo de expansión. Tras un avance de 0,7% en octubre, la cartera completó un aumento de 8,4% en doce meses, cifra superior al registro del mes pasado (8,0%) y casi dos puntos porcentuales por encima de lo observado a comienzos de este año, cuando el crecimiento marcó el punto

más bajo del último tiempo **(Gráfico N° 1)**.

Esta aceleración de la actividad hipotecaria se explica tanto por una normalización del flujo de operaciones, que marcó un mínimo durante el tercer trimestre de 2016, como por un repunte en el crecimiento de los montos de crédito. En efecto, el crédito promedio

alcanzó a 2.337 UF en el tercer trimestre de 2017, casi 100 UF más que en igual trimestre del año pasado (2.242 UF), y la mediana subió de 1.670 UF a 1.780 UF en dicho período **(Gráfico N° 4)**.

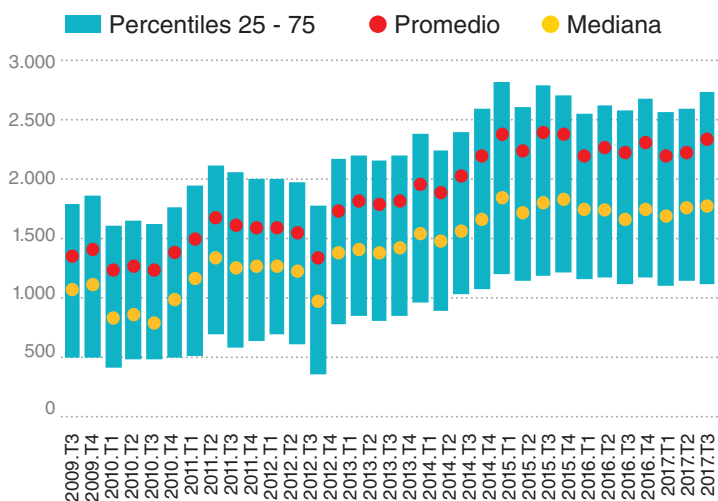
Lo anterior se debe a un mayor crecimiento del valor promedio de los inmuebles financiados por la banca, en conjunto

con una estabilización del porcentaje de financiamiento (LTV, por sus siglas en inglés), el cual ha permanecido estable en torno a 75% del valor de la garantía. En esta misma línea, la proporción de operaciones con un LTV sobre 80% se ha mantenido prácticamente sin variación durante lo que va del año 2017 **(Gráfico N° 5)**.

GRÁFICO N° 4

Distribución del monto de créditos hipotecarios nuevos ^[1]

(Montos en UF)



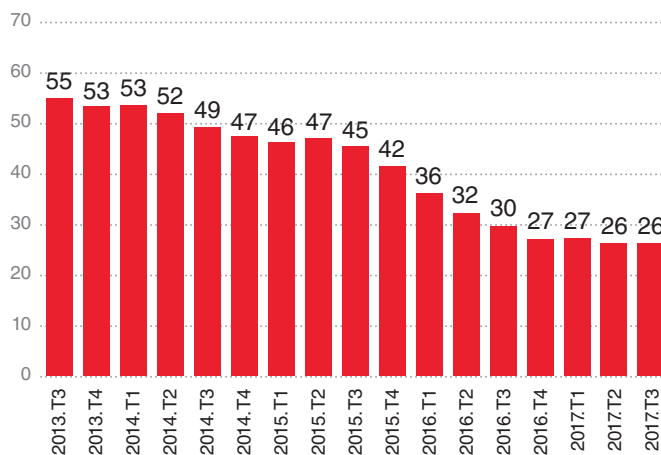
Fuente: Asociación de Bancos en base a Sinacofi (archivo R04).

[1] Para cada trimestre t, se consideran nuevos deudores hipotecarios quienes registran deuda en t pero no en t-1.

GRÁFICO N° 5

Operaciones hipotecarias con LTV inicial sobre 80% ^[1]

(Porcentaje del número de créditos otorgados en cada período)



Fuente: Asociación de Bancos en base a información de 9 bancos que representan aprox. el 90% del saldo de colocaciones para vivienda del sistema bancario.

[1] LTV = Monto del préstamo como porcentaje del valor de la garantía, entendiéndose como este último el valor del inmueble establecido en la tasación comercial realizada por el banco.

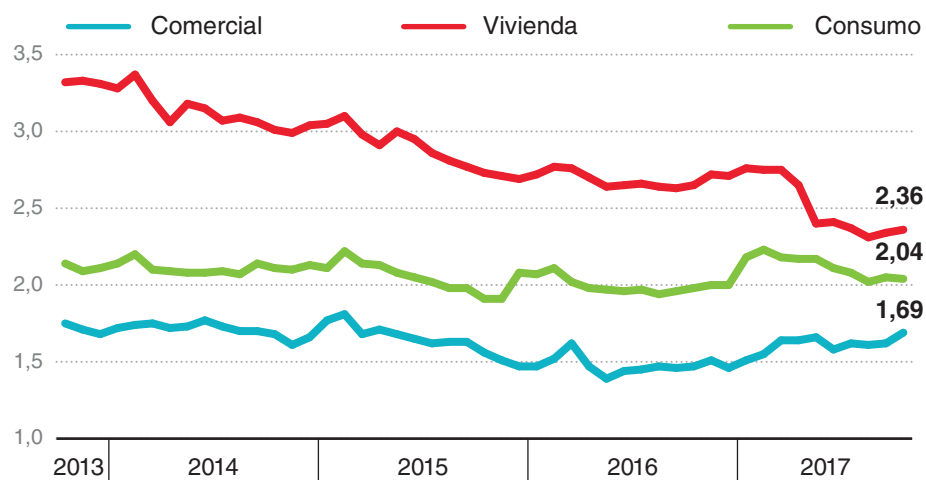
Riesgo de crédito

Los principales indicadores de riesgo de crédito se mantuvieron en niveles acotados en octubre, aunque con cierto grado de heterogeneidad entre carteras. En el segmento personas la morosidad mayor a 90 días no presentó cambios relevantes respecto al mes previo.

En contraste, la morosidad del segmento comercial registró un alza de 7 puntos base en octubre y acumula un aumento de 22 puntos respecto a igual mes del año pasado, alcanzando a 1,69% de las colocaciones (**Gráfico N° 6**). Este aumento se asocia principalmente al segmento de medianas empresas, donde el indicador de cuotas impagas² acumula un alza de 85 puntos base en los últimos doce meses, según información disponible a septiembre de 2017 (**Gráfico N° 7**).

GRÁFICO N° 6

Morosidad mayor a 90 días por cartera^[1]
(Porcentaje de las colocaciones)

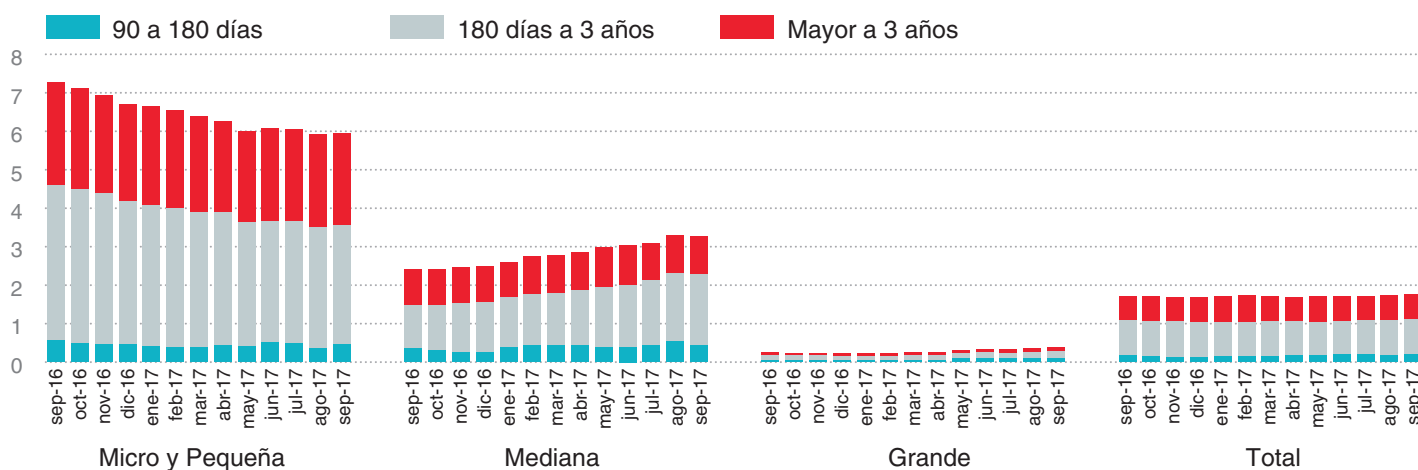


Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] 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).

GRÁFICO N° 7

Cuotas impagas por más de 90 días por tamaño de empresas^{[1], [2]}
(Porcentaje del monto de deuda)



Fuente: Asociación de bancos en base a Sinacofi y SII.

[1] Empresas clasificadas por tamaño según volumen de ventas anuales, de acuerdo a información del SII.

[2] Considera sólo las cuotas vencidas. Incluye los castigos hasta un plazo máximo de 5 años.

(2) Se consideran las cuotas vencidas por más de 90 días (no el total del crédito), sin importar que los créditos morosos se encuentren castigados por el banco.

Por su parte, la evolución del índice de castigos sobre colocaciones ha sido estable en las carteras comercial y de

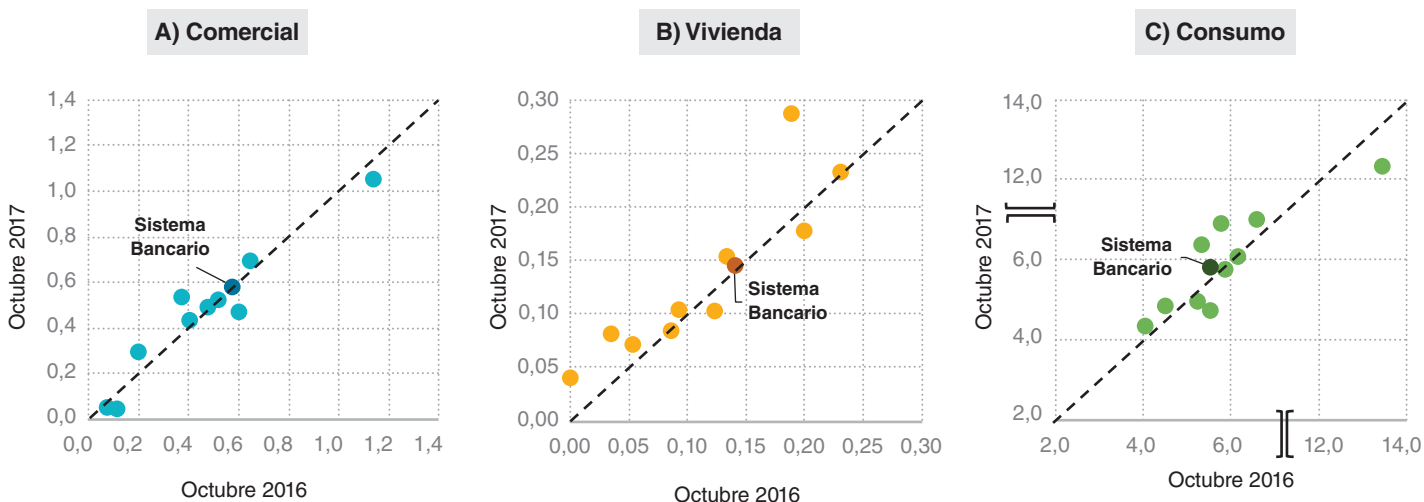
vivienda durante los últimos doce meses. En contraste, en la cartera de consumo el indicador aumentó 29 puntos base

en igual período, concentrándose el alza en cinco de las diez principales instituciones (**Gráfico N° 8**).

GRÁFICO N° 8

Castigos de créditos por cartera ^{[1],[2]}

(Porcentaje de las colocaciones promedio)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Castigos acumulados en doce meses como porcentaje de las colocaciones promedio en doce meses.

[2] En cada cartera se consideran los 10 bancos con mayor participación de mercado en esa cartera, los cuales representan en torno a 99% de las colocaciones del sistema bancario.

Resultados y solvencia

La rentabilidad anualizada sobre activos del mes de octubre fue de 0,83%, cifra inferior a la del mes pasado (1,18%) e inferior al promedio de los últimos doce meses (1,00%) (**Anexo**).

El menor resultado en octubre, comparado con septiembre, se explica principalmente por un menor margen de reajustes inflacionarios (-49 puntos base), debido a la variación negativa de la UF en octubre (-0,08%). Lo

anterior fue compensado en parte por mayores ingresos netos de operaciones financieras y de cambio (+15 pb).

Por el lado de los gastos contribuyeron de forma negativa mayores gastos en provisiones (-6 pb) y en forma positiva, un menor gasto de apoyo operacional (+7 pb) (**Anexo**).

Por su parte, la solvencia de la banca se mantiene alta y con tendencia

al alza. En septiembre de 2017, el indicador de Basilea, medido como el patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo de crédito, subió 6 puntos base respecto al mes previo, alcanzando a 13,75%, y el indicador de apalancamiento, medido como el capital básico sobre activos totales, registró un avance de 7 puntos base en el mes, situándose en 7,66% (**Anexo**).

A N E X O

Indicadores de la banca

Rentabilidad mensual anualizada ^[1]	oct-16 ^[6]	ene-17	abr-17	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17
Margen de intereses y reajustes	3,00	2,66	3,31	2,44	2,83	3,12	2,70
Margen de intereses	2,77	2,82	2,79	2,86	2,77	2,78	2,84
Margen de reajustes	0,23	-0,16	0,52	-0,41	0,06	0,35	-0,14
Comisiones netas	0,80	0,87	0,79	0,83	0,86	0,83	0,84
Tesorería y operaciones de cambio	0,42	0,53	0,33	0,64	0,33	0,43	0,57
Operaciones financieras	0,60	1,45	0,04	0,66	0,11	0,46	0,48
Operaciones de cambio	-0,18	-0,92	0,29	-0,02	0,22	-0,04	0,09
Otros ingresos netos	-0,04	-0,04	-0,07	-0,01	0,00	0,09	-0,02
Margen bruto	4,17	4,01	4,35	3,90	4,01	4,47	4,09
Gasto de cartera neto ^[2]	-0,82	-0,86	-0,89	-0,75	-0,69	-0,72	-0,77
Gastos de apoyo operacional	-2,31	-2,15	-2,15	-2,19	-2,17	-2,22	-2,15
Inversiones en sociedades	0,01	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Resultado antes de impuestos	1,04	1,00	1,33	0,97	1,17	1,55	1,18
Impuesto a la renta	-0,17	-0,16	-0,25	-0,28	-0,19	-0,36	-0,35
Resultado del ejercicio	0,87	0,84	1,08	0,69	0,98	1,18	0,83
Rentabilidad 12 meses móviles ^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,97	0,96	1,01	0,98	0,98	1,00	1,00
Rentabilidad sobre patrimonio (ROAE)	12,06	11,54	12,01	11,68	11,71	11,93	11,88
Eficiencia ^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	54,56	54,76	53,75	53,91	54,20	53,78	53,58
Gastos operacionales / Activos totales	2,38	2,40	2,38	2,37	2,37	2,37	2,36
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,12	5,10	5,13	5,08	5,03	5,07	5,06
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones ^[4]	1,86	1,94	1,99	1,89	1,87	1,89	1,93
Comercial	1,47	1,51	1,64	1,62	1,61	1,62	1,69
Vivienda	2,65	2,76	2,65	2,37	2,31	2,34	2,36
Consumo	1,98	2,18	2,17	2,08	2,02	2,05	2,04
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^{[4],[5]}	1,63	1,58	1,54	1,61	1,62	1,60	1,56
Comercial	1,93	1,90	1,76	1,79	1,78	1,75	1,69
Vivienda	0,69	0,65	0,65	0,71	0,72	0,72	0,71
Consumo	3,22	3,01	3,03	3,15	3,24	3,16	3,17
Gasto en provisiones netas / Colocaciones ^[3]	1,17	1,18	1,19	1,17	1,14	1,14	1,14
Comercial	0,73	0,69	0,70	0,66	0,63	0,63	0,65
Vivienda	0,34	0,27	0,22	0,18	0,14	0,17	0,04
Consumo	4,88	5,17	5,27	5,25	5,21	5,10	5,27
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,81	13,75	13,53	13,67	13,69	13,75	
Capital básico / Activos totales	7,69	7,64	7,48	7,64	7,59	7,66	

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.