

Cifras financieras - Junio 2016

Colocaciones totales continúan con bajo crecimiento y crédito de vivienda se desacelera.

Riesgo de la cartera sin cambios.

Indicadores de solvencia suben.

Evolución del crédito

El crédito total se expandió al 4,9% real anual al cierre del primer semestre, cifra algo inferior al crecimiento del mes anterior y al promedio de los primeros seis meses del año (5,5% en ambos casos) (**Gráfico N°1A**).¹

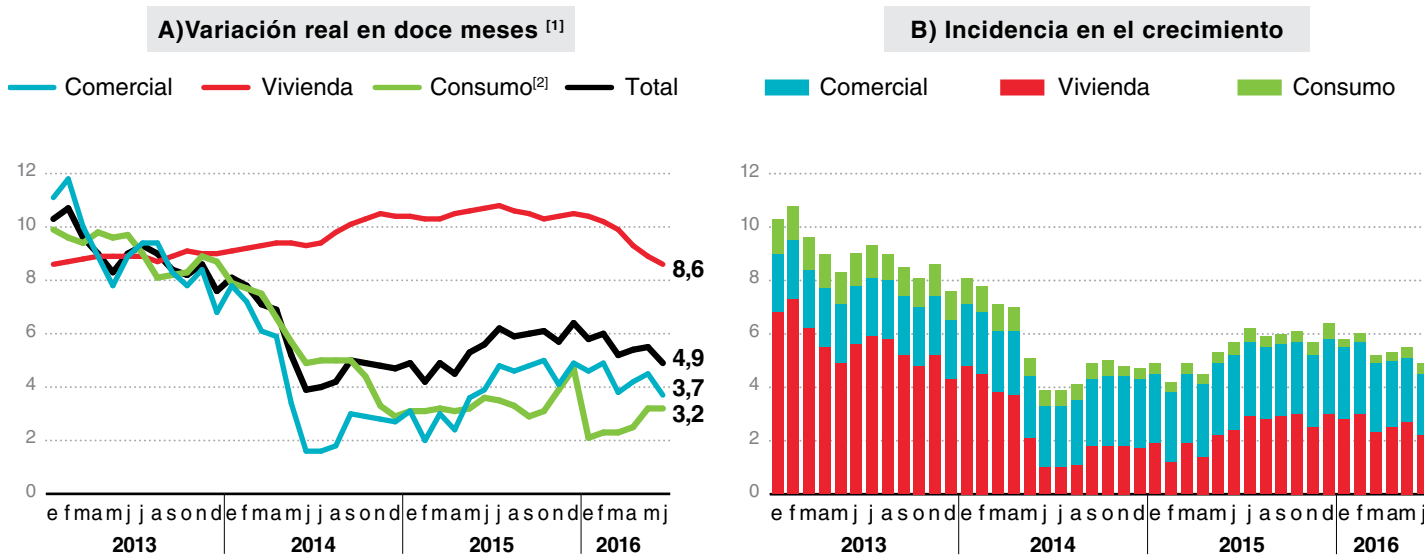
Por segmentos, la cartera de vivienda sigue presentando el mayor aumento relativo, aunque a una tasa cada vez menor, lo que ha reducido su incidencia en la evolución del crédito agregado (**Gráfico N°1B**).

En cambio, el crédito de consumo sigue creciendo a tasas similares al promedio desde comienzos de 2015, en torno a 3% real, mientras el crédito comercial promedia una expansión de 4,0% en igual periodo.

GRÁFICO N°1

Colocaciones por tipo de crédito

(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 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

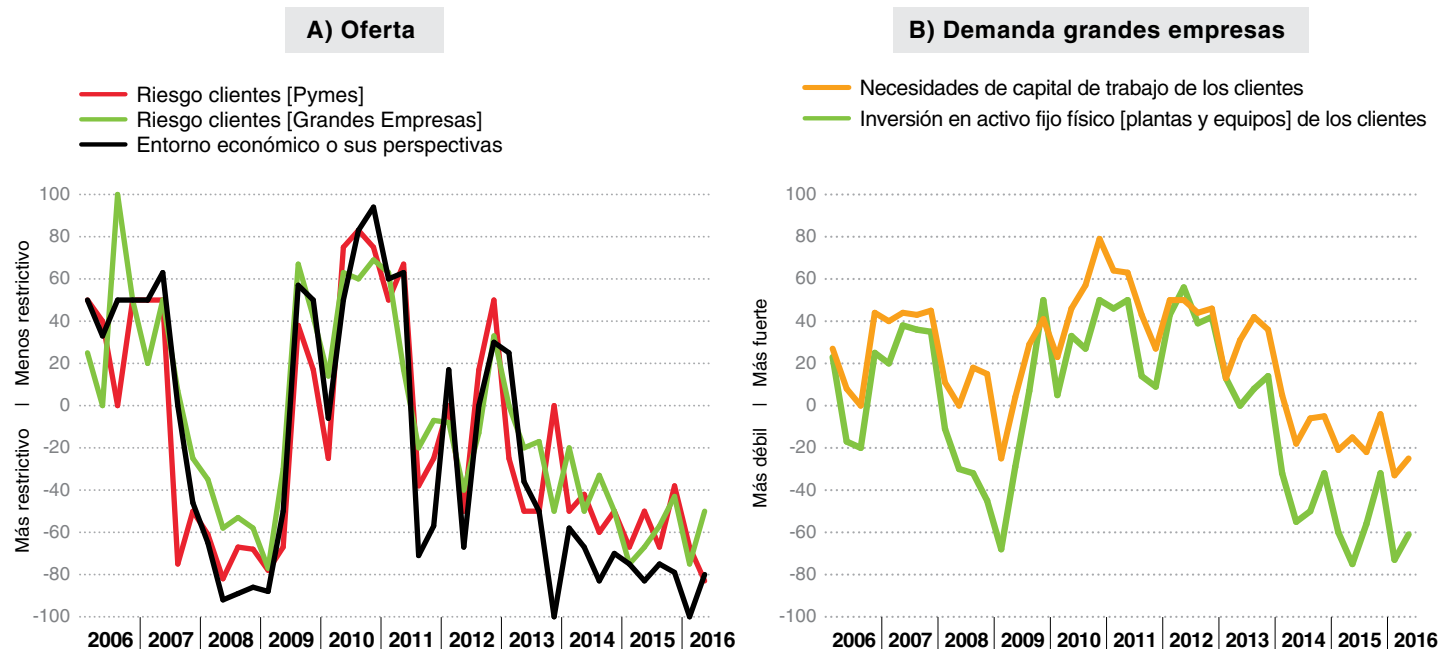
El crédito comercial registró un crecimiento de 3,7% real en doce meses, registrándose una reducción de 60 puntos base respecto al mes anterior, lo que se explica en buena medida por el efecto contable de la apreciación cambiaria⁽¹⁾.

Más allá de dichas variaciones puntuales, las colocaciones comerciales permanecen con un bajo ritmo de crecimiento, situación coherente tanto con condiciones de oferta más conservadoras como una menor demanda crediticia, explicados

ambos elementos por el escenario de bajo crecimiento económico imperante, donde la mayor preocupación por el riesgo de los clientes se conjuga con la menores necesidades de crédito por parte de las empresas **(Gráfico N°2)**.

GRÁFICO N°2

Factores que explican la evolución del crédito comercial
(Porcentaje de bancos)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central.

Crédito de consumo

El crédito de consumo también sigue mostrando un crecimiento acotado —3,2% real anual en junio de 2016—. Similar a la cartera comercial, el menor

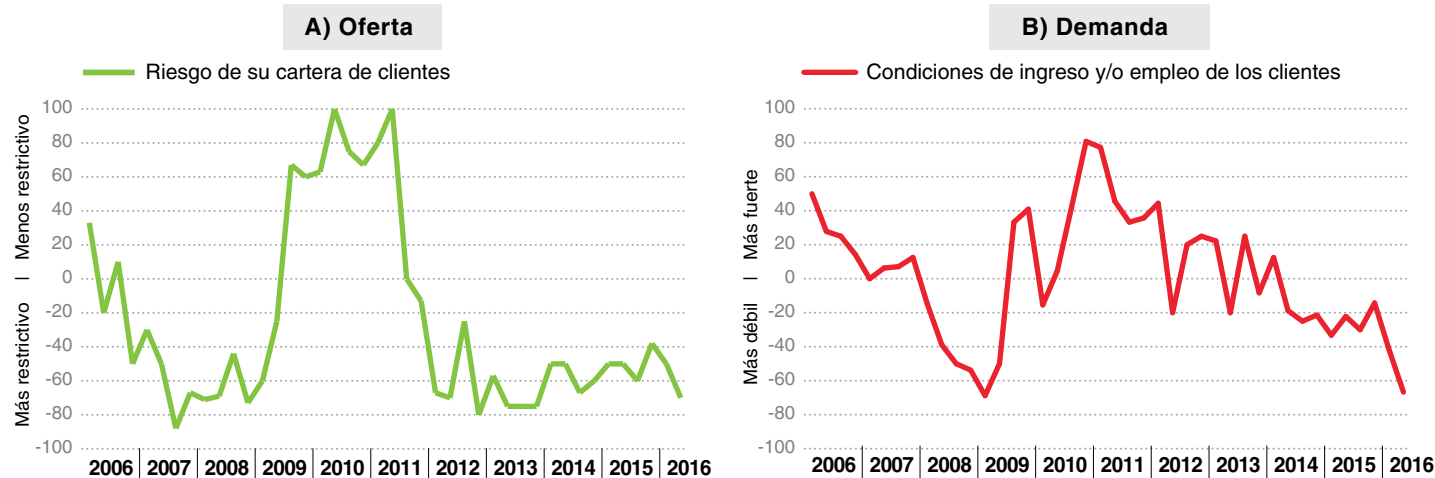
crecimiento también se ha reflejado tanto en factores de oferta más conservadores, en particular en lo relacionado con el riesgo de los clientes a la hora

de ingresar nuevos créditos, como en una demanda más débil, debido a las condiciones laborales de éstos **(Gráfico N°3)**.

(1) El tipo de cambio cayó 4,2% en junio, hasta niveles de \$661,5 por dólar.

GRÁFICO N°3

Factores que explican cambios en créditos de consumo (Porcentaje de bancos)



Fuente: Asociación de Bancos y Banco Central de Chile.

Crédito para vivienda

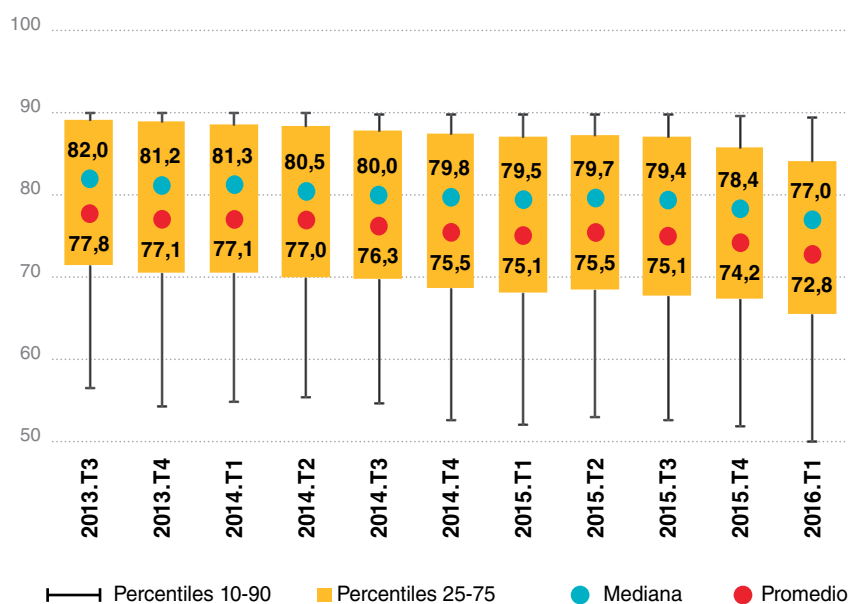
La expansión del crédito para vivienda continúa en una senda de desaceleración, alcanzando una expansión real de 8,6% a junio, lo cual se compara con una cifra superior al 10% del año anterior (**Gráfico N°1**). La moderación en crecimiento de esta categoría de créditos se asocia tanto a la menor expansión del número de deudores como a una menor deuda unitaria por deudor. Este último elemento se vincula a la moderación de los precios de las viviendas y a la reducción, aunque acotada, del porcentaje de financiamiento (LTV) por parte de la banca (**Gráfico N°4**).

Riesgo de crédito

Los indicadores de riesgo permanecen acotados. Relativo a colocaciones, la morosidad y cartera deteriorada han tendido a disminuir en todos los segmentos, excepto en el caso de la cartera comercial que muestra una leve alza en este último indicador, alcanzando a junio el 4,5% de las colocaciones (**Gráfico N°5**). En tanto, el aumento del índice de provisiones por riesgo se ha traducido en mayores niveles de los indicadores de cobertura de todos los segmentos del crédito, mostrando así la banca un comportamiento preventivo frente al escenario económico (**Gráfico N°6**).

GRÁFICO N°4

Relación deuda a garantías de nuevas operaciones (Porcentaje del valor de la garantía)

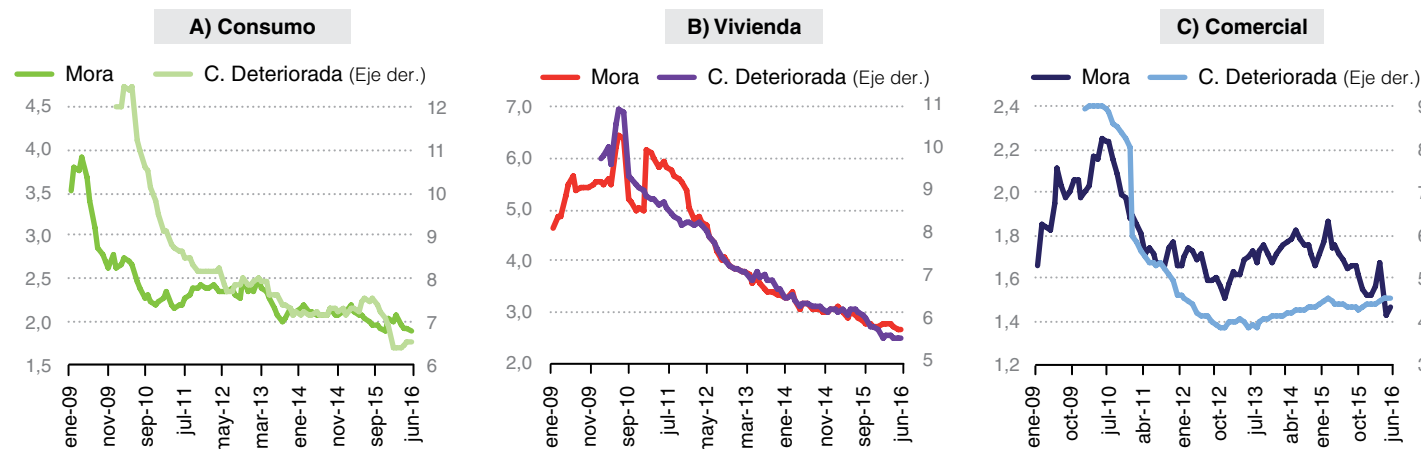


Fuente: Asociación de Bancos en base a una muestra de 9 bancos que representan alrededor de 90% del mercado de crédito hipotecario para la vivienda. La relación deuda a garantías considera en el denominador el valor de la propiedad establecido en la tasación comercial realizada por el banco.

GRÁFICO N°5

Indicadores de riesgo por tipo de cartera^[1]

(Porcentaje de las colocaciones)



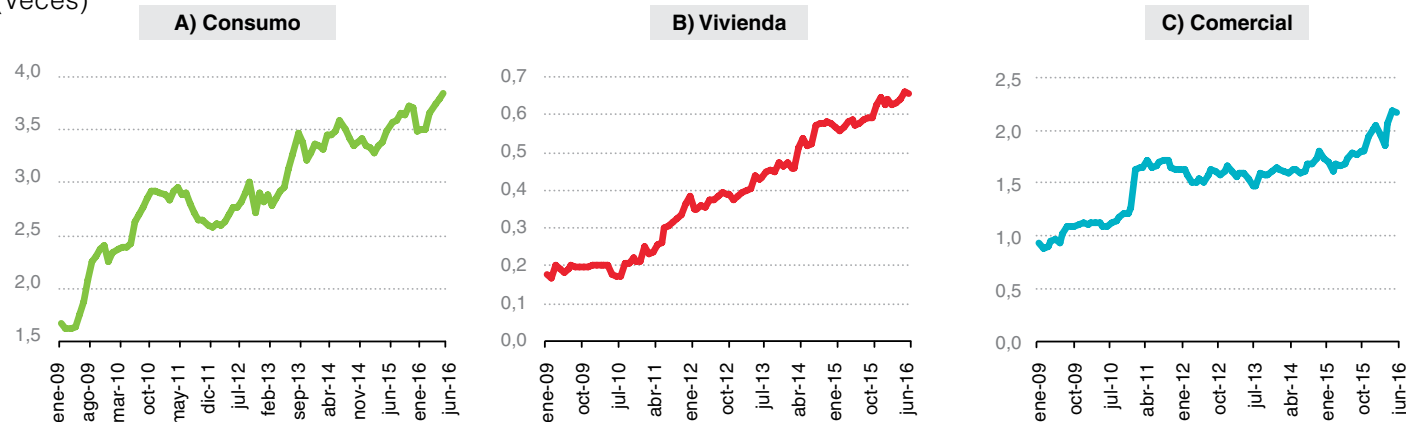
Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[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). La cartera deteriorada incluye en el numerador aquellas colocaciones sobre las que se tiene evidencia que no cumplirán en las condiciones pactadas, incluyendo morosidad mayor a 90 días, reestructuraciones forzosas entre otros.

GRÁFICO N°6

Índice de cobertura: Provisiones por riesgo de crédito a morosidad^[1]

(Veces)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Se calcula en base considerando provisiones constituidas y adicionales consolidadas y la morosidad individual.

Resultados

La rentabilidad sobre activos en el mes de junio de 2016 fue de 0,93%, por debajo del 1,31% obtenido en el mes anterior.

La disminución de la utilidad del mes de junio respecto del previo, se explica principalmente por la disminución del margen

de intereses y reajustes, del resultado de tesorería, y en menor medida debido a un mayor gasto en provisiones netas.

Cabe destacar el repunte de los indicadores de solvencia. El índice de adecuación

de capital alcanzó a 13,3%, aumentando desde un nivel de 12,6% en diciembre de 2015. Esta cifra es muy superior al límite regulatorio de 8%, y se explica principalmente por los aportes de capital realizados en el mes de abril.

ANEXO

INDICADORES DE LA BANCA

(Porcentaje)

Rentabilidad ^[1]

	jun-15	sep-15	dic-15	mar-16	abr-16	may-16 ^[4]	jun-16 ^[4]
Rentabilidad sobre activos (ROA) ^[1]	1,22	1,14	1,07	0,93	0,93	1,00	0,99
Margen bruto / activos	4,49	4,31	4,21	4,08	4,09	4,16	4,15
Intereses netos	2,85	2,68	2,61	2,67	2,68	2,68	2,67
Reajustes netos	0,39	0,49	0,49	0,37	0,42	0,43	0,42
Comisiones netas	0,84	0,80	0,79	0,78	0,79	0,79	0,79
Tesorería y operaciones de cambio	0,44	0,38	0,34	0,29	0,29	0,35	0,35
Otros ingresos netos	-0,02	-0,03	-0,03	-0,03	-0,08	-0,09	-0,08
Gasto en Riesgo neto / activos	-0,77	-0,79	-0,80	-0,83	-0,80	-0,80	-0,80
Gastos de apoyo operacional / activos	-2,22	-2,11	-2,09	-2,18	-2,19	-2,17	-2,17
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) ^[2]	1,31	1,20	1,14	1,12	1,07	1,06	1,03
Rentabilidad sobre patrimonio (ROE) ^[1]	15,32	14,98	14,19	11,88	11,26	12,17	11,98
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE) ^[2]	16,41	15,24	14,68	14,50	13,87	13,63	13,23

Eficiencia ^[2]

Gastos operacionales / Ingresos operacionales	51,52	51,19	51,13	51,73	52,13	52,40	52,84
Gastos operacionales / Activos totales	2,47	2,42	2,36	2,35	2,36	2,37	2,36
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,66	5,61	5,47	5,38	5,36	5,34	5,28

Riesgo

Morosidad 90 días y más / Colocaciones (individual)	2,08	2,00	1,92	2,02	1,91	1,84	1,87
Comercial	1,69	1,66	1,52	1,67	1,51	1,43	1,47
Vivienda	2,96	2,78	2,72	2,78	2,73	2,66	2,68
Consumo	2,04	1,96	2,02	1,96	1,92	1,90	1,89

Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^[3]	1,51	1,57	1,66	1,60	1,70	1,77	1,76
Comercial	1,73	1,80	2,01	1,86	2,07	2,20	2,17
Vivienda	0,57	0,59	0,63	0,63	0,64	0,66	0,66
Consumo	3,57	3,64	3,49	3,66	3,74	3,79	3,85

Gasto en provisiones netas / Colocaciones ^[2]	1,21	1,23	1,23	1,25	1,26	1,25	1,25
Comercial	0,84	0,90	0,88	0,91	0,92	0,94	0,93
Vivienda	0,27	0,11	0,18	0,20	0,23	0,23	0,23
Consumo	4,58	4,72	4,65	4,68	4,67	4,70	4,75

Solvencia

Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,00	12,61	12,62	12,94	13,27		
Capital básico / Activos totales	7,01	6,71	6,68	6,91	7,34		

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] Incluye provisiones por clasificación de riesgo y provisiones adicionales.

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