

Cifras Financieras-Agosto 2016

Crédito bancario continúa desacelerándose, especialmente en el segmento comercial.

Indicadores de riesgo estables en términos generales, observando un comportamiento precautorio en la constitución de provisiones.

Niveles de capitalización continúan aumentando.

Evolución del crédito

El crédito continúa desacelerándose, registrando en agosto un crecimiento real en doce meses de 3,7%, agudizando así la debilidad observada

desde mediados de 2014. Este hecho, por cierto, es coherente con el menor crecimiento económico del último tiempo y con expectativas poco favorables respecto del desempeño futuro de la

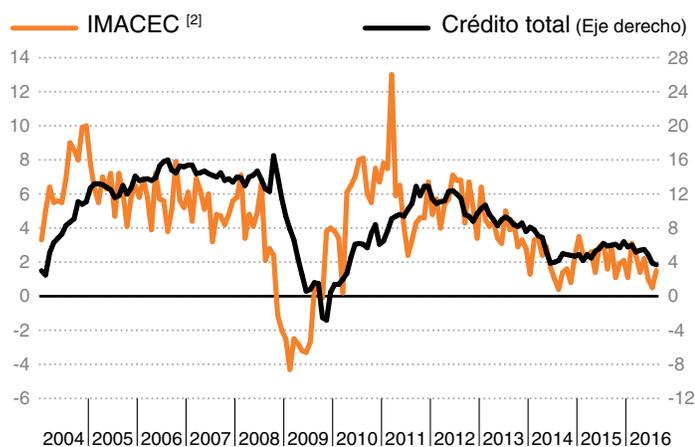
economía (**Gráfico N° 1A**). Por tipo de cartera, la desaceleración es especialmente notoria en el segmento comercial, que representa el 59% de las colocaciones totales (**Gráfico N° 1B**).

GRÁFICO N° 1

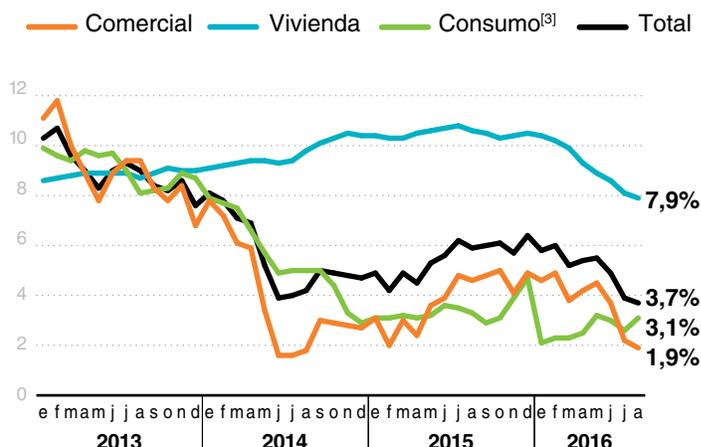
Colocaciones y crecimiento económico

(Variación real en doce meses, porcentaje)

A) Colocaciones totales e IMACEC



B) Colocaciones por tipo de crédito [1]



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] El crecimiento del IMACEC de agosto de 2016 corresponde a lo reportado en la Encuesta de Expectativas económicas de septiembre de 2016.

[3] 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

El crédito comercial solo creció 1,9% real en doce meses (**Gráfico N°1A**). La desaceleración ha sido generalizada a través de prácticamente

todos los sectores, siendo la excepción el sector de administración pública y servicios personales, que en los últimos meses ha incidido

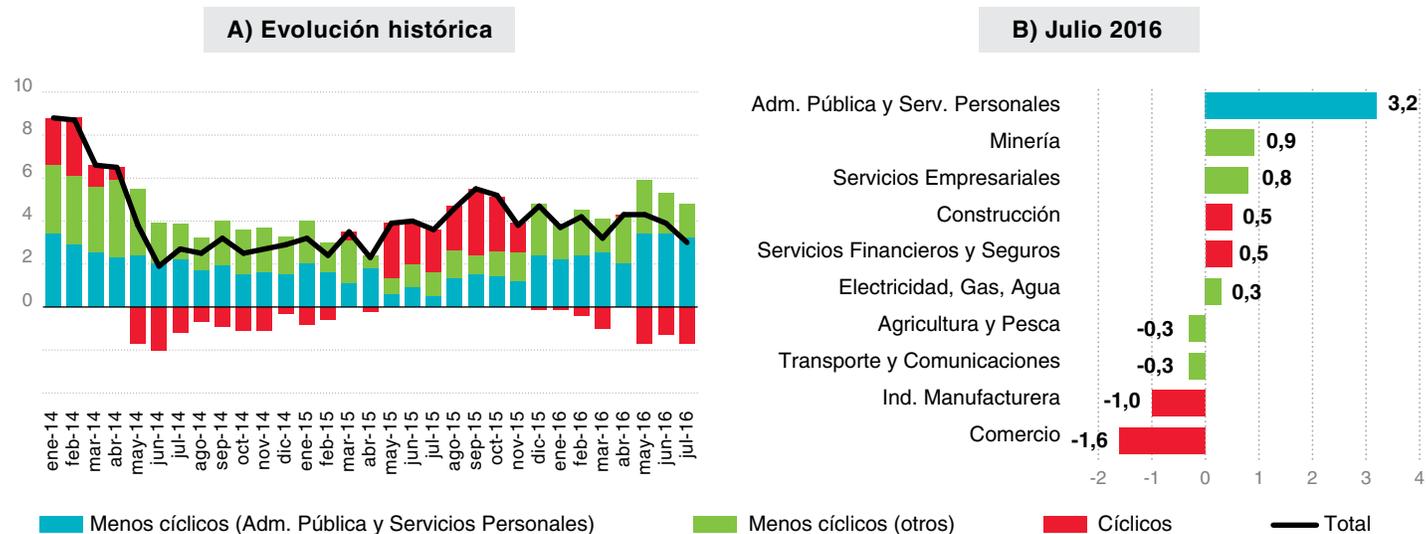
significativamente en el crecimiento del crédito total. En contraste, los sectores más expuestos al ciclo económico muestran un crecimiento

negativo desde fines del año pasado, destacando el retroceso de créditos a comercio e industria manufacturera en el último mes (**Gráfico N°2**).

GRÁFICO N°2

Incidencia en el crecimiento del crédito comercial sectorial ^[1]

(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Dentro de los sectores cíclicos se considera 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.

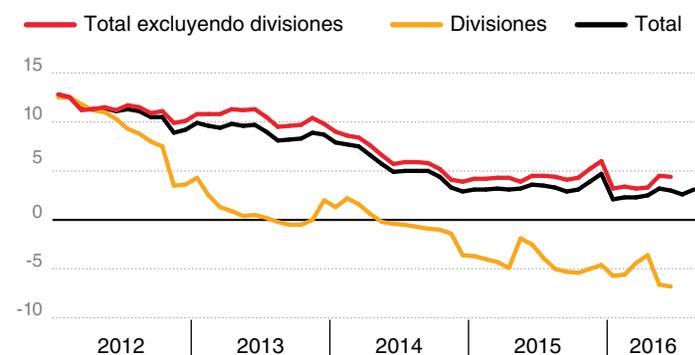
Crédito de consumo

El crédito de consumo permaneció estable en torno al 3% al cierre de agosto, similar al promedio de los últimos 24 meses, pero sustancialmente inferior a lo observado en años previos. La debilidad de este segmento se ha visto reflejada particularmente

en los clientes de menores ingresos. En efecto, desde mediados del 2014, el crédito canalizado a través de divisiones de consumo, que representa aproximadamente el 11% del total, se encuentra con una expansión negativa (**Gráfico N°3**).

GRÁFICO N°3

Crédito de consumo por segmentos de crédito (Variación real en doce meses, Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

Crédito para vivienda

El crédito para vivienda mostró un crecimiento de 7,9%, continuando de este modo con un ritmo gradual de desaceleración. Esta moderación ha sido particularmente marcada en el segmento de créditos de mayor valor. De hecho, las colocaciones a clientes con deudas superiores a UF 10.000 redujeron su tasa de expansión desde 27% a 17% anual entre el segundo trimestre de 2015 e igual

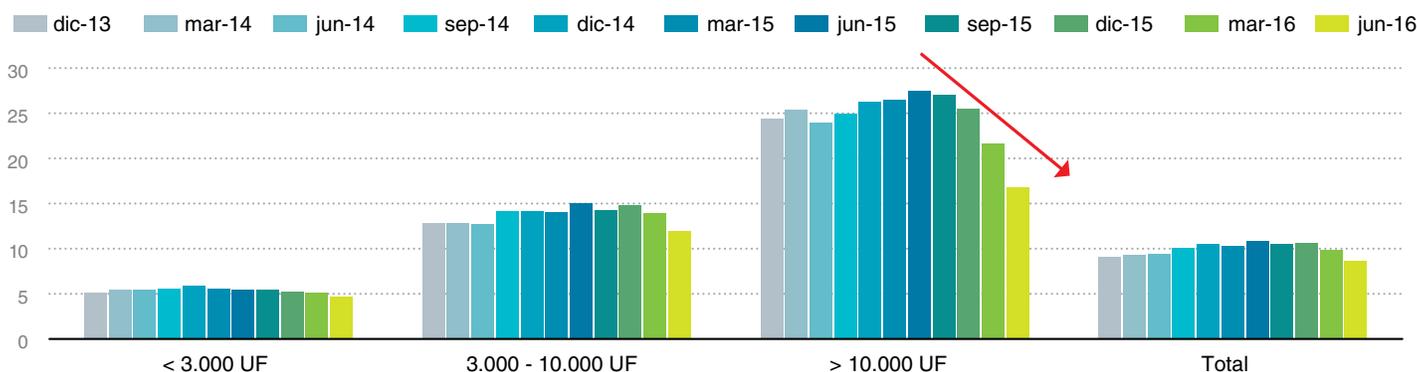
trimestre de este año; mientras en el tramo de UF 3.000 - 10.000 el crecimiento solo bajó de 15% a 12% (**Gráfico N° 4**).

Por su parte, la banca continúa con condiciones de crédito conservadoras. En particular, el porcentaje de financiamiento o *Loan-to-Value (LTV)* registró un valor de 77% en el segundo trimestre de 2016, similar al trimestre

anterior, acumulando así una disminución de 5 puntos porcentuales en los últimos tres años⁽¹⁾. Al distinguir por valor de la vivienda, se observa que la reducción gradual del LTV es más evidente en los tramos de menos de UF 10.000. En cambio, en viviendas de valor superior, este indicador ha sido más fluctuante, presentando solo en lo más reciente un ajuste a la baja (**Gráfico N°5**).

GRÁFICO N° 4

Crédito para vivienda por tramo de deuda ^[1]
(Variación real en doce meses)

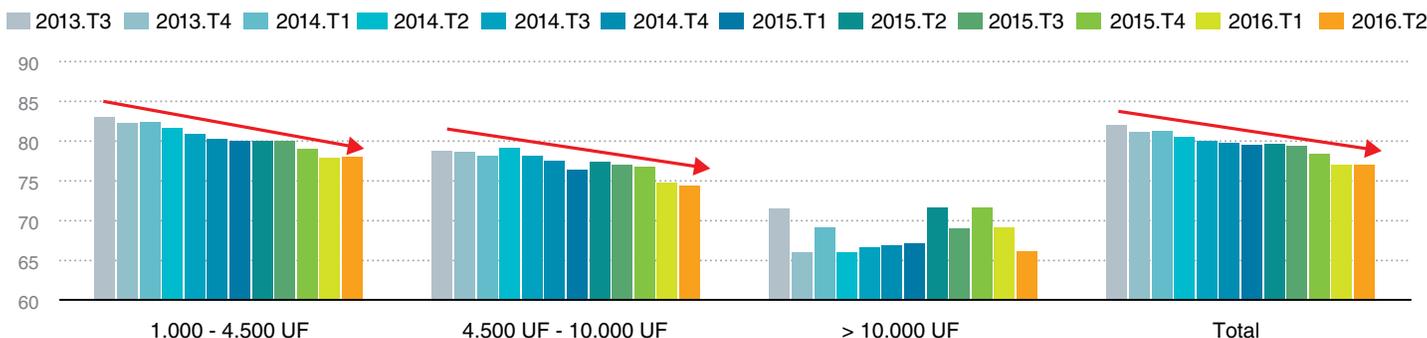


Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Los tramos se definieron en función de la deuda total del cliente (incluyendo deuda para vivienda y otras deudas), debido a la disponibilidad de datos. Sin embargo, la deuda para vivienda constituye el componente más importante dentro de la deuda total de los hogares con crédito hipotecario.

GRÁFICO N° 5

LTV inicial mediano por tramo de precios de viviendas ^[1]
(Porcentaje del valor de la garantía)



Fuente: Asociación de Bancos en base a una muestra de 8 bancos, que representan cerca de 90% del saldo vigente de colocaciones para vivienda del sistema bancario.

[1] LTV = Préstamo / Valor garantía (%). Se entiende por valor garantía el valor establecido en la tasación comercial.

(1) La disminución en el LTV responde tanto a la precaución de la banca frente al ciclo económico como a los cambios normativos que le exigen mayores provisiones por riesgo de crédito desde enero de este año (**Circular Bancos N° 3.573 de la SBIF**).

Riesgo de crédito

En términos generales, los indicadores de riesgo de crédito permanecen estables. El indicador de morosidad a 90 días y más, continúa en niveles bajos en comparación con registros previos para todos los segmentos crediticios **(Gráfico N°6)**.

A pesar de la estabilidad en la morosidad, existen dos indicadores que sugieren desarrollos incipientes en la calidad de

las carteras crediticias. Por un lado, el indicador de castigos de la cartera de vivienda, aunque sigue siendo bajo, ha mostrado un aumento gradual durante los últimos meses en el caso de los bancos de mayor tamaño **(Gráfico N° 7)**. Por otro, la cartera subestándar del segmento comercial permanece en los niveles más altos de los últimos años, dando cuenta de una mayor percepción de incumplimiento de créditos de empresas de

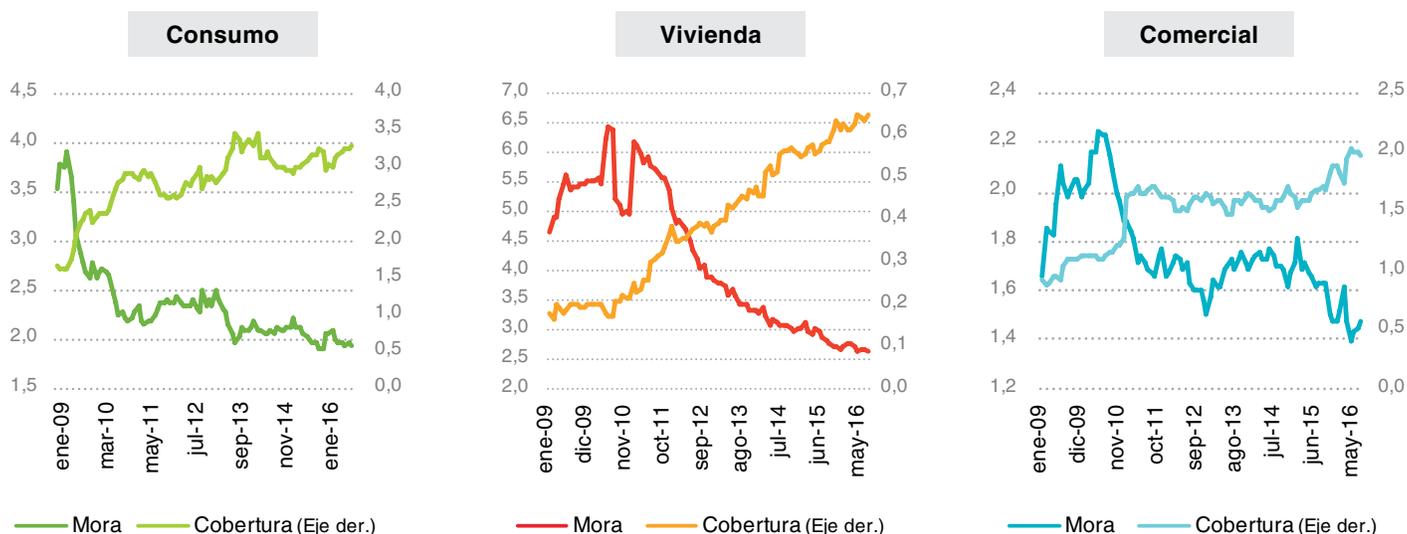
mayor tamaño⁽²⁾ **(Gráfico N°8)**.

En un escenario de incertidumbre económica, y a pesar de la relativa estabilidad de los indicadores de riesgo, la banca muestra una actitud precautoria en la gestión del riesgo crediticio de su cartera, lo cual, entre otras cosas, se refleja en un mayor nivel de cobertura en todos los segmentos crediticios **(Gráfico N° 6)**.

GRÁFICO N° 6

Morosidad mayor de 90 días e índice de cobertura (provisiones/morosidad) ^{[1] [2]}

(Porcentaje de las colocaciones para morosidad y veces para cobertura)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

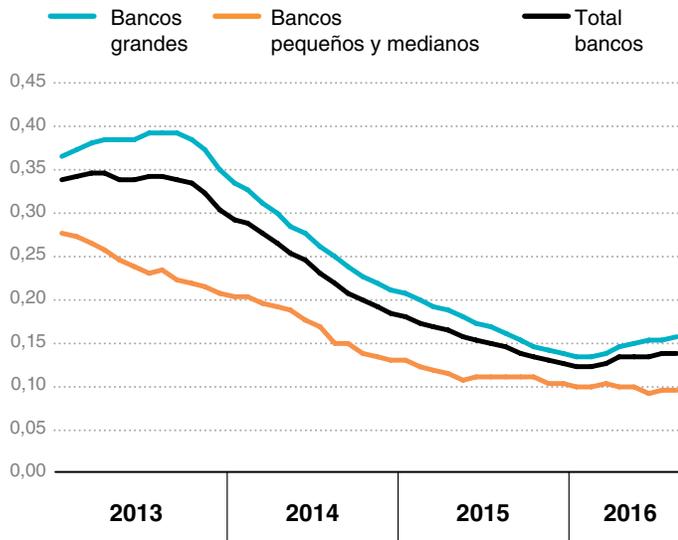
[1] Se refiere a morosidad individual hasta marzo de 2014 y morosidad consolidada desde esa fecha en adelante. El numerador incluye la totalidad del crédito en mora por más de 90 días (no sólo las cuotas en esa condición).

[2] Se calcula considerando provisiones constituidas y adicionales en base consolidada y morosidad consolidada desde abril de 2014 (antes individual).

(2) Esta cartera no necesariamente presenta una mora de más de 90 días, pero se relaciona con una probabilidad, aunque baja, de caer en incumplimiento.

GRÁFICO N°7

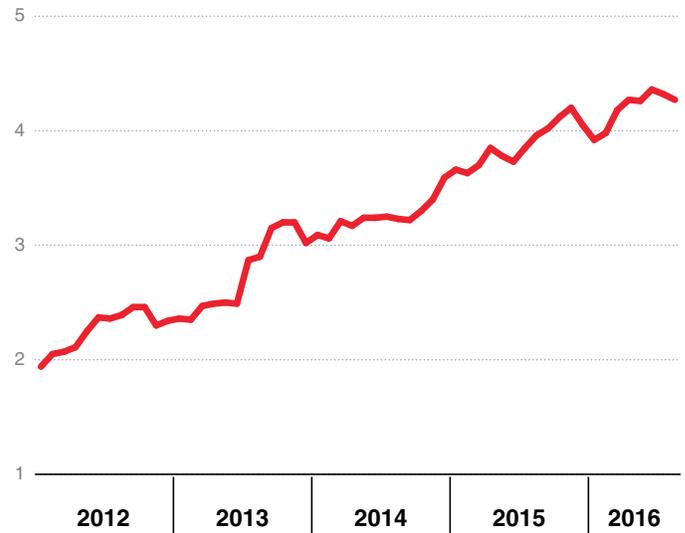
Castigos de vivienda doce meses por tamaño de bancos ^[1]
(Porcentaje de las colocaciones promedio en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.
[1] Se consideran bancos grandes aquellos que tienen una participación consolidada mayor al 10%.

GRÁFICO N°8

Cartera subestándar
(Porcentaje del crédito comercial total)



Fuente: Asociación de Bancos en base ABIF.

Resultados

La rentabilidad anualizada sobre activos a agosto de 2016 fue de 1,01%, por debajo del 1,14% obtenido a igual fecha del año anterior (**Anexo**).

Los indicadores de solvencia de la banca siguen con la tendencia al alza. A junio de 2016, el índice de adecuación de capital llegó a 13,51%, superior en 15 puntos base respecto

al mes previo, y el índice de capital básico a activos totales a 7,52%. Ambos indicadores se encuentran por sobre los respectivos límites regulatorios de 8,0% y 3,0%, respectivamente.

ANEXO

Indicadores de la banca (Porcentaje)

Rentabilidad [1]	ago-15	nov-15	feb-16	may-16 [5]	jun-16 [5]	jul-16 [5]	ago-16 [5]
Rentabilidad sobre activos (ROA) [1]	1,14	1,10	0,81	1,00	0,98	1,02	1,01
Margen bruto / activos	4,33	4,21	4,00	4,16	4,14	4,19	4,19
Intereses netos	2,71	2,60	2,67	2,69	2,67	2,70	2,69
Reajustes netos	0,44	0,52	0,27	0,43	0,42	0,44	0,43
Comisiones netas	0,80	0,78	0,76	0,79	0,79	0,80	0,79
Tesorería y operaciones de cambio	0,41	0,33	0,32	0,35	0,35	0,34	0,36
Otros ingresos netos	-0,03	-0,03	-0,03	-0,09	-0,08	-0,08	-0,08
Gasto en Riesgo neto / activos	-0,77	-0,80	-0,87	-0,80	-0,80	-0,79	-0,80
Gastos de apoyo operacional / activos	-2,12	-2,06	-2,12	-2,17	-2,17	-2,19	-2,18
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) [2]	1,28	1,16	1,13	1,06	1,03	1,04	1,03
Rentabilidad sobre patrimonio (ROE) [1]	14,96	14,60	10,67	12,17	11,82	12,03	11,86
Rentabilidad sobre patrimonio (ROAE) [2]	16,16	14,81	14,61	13,63	13,19	13,26	12,97
Eficiencia [2]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	51,54	51,61	51,41	52,41	52,89	53,18	53,35
Gastos operacionales / Activos totales	2,45	2,40	2,36	2,37	2,36	2,36	2,37
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,63	5,50	5,43	5,34	5,28	5,24	5,23
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones [3]	1,99	1,88	1,94	1,80	1,83	1,85	1,85
Comercial	1,63	1,51	1,52	1,39	1,44	1,45	1,47
Vivienda	2,81	2,71	2,78	2,64	2,65	2,66	2,64
Consumo	1,98	1,91	2,11	1,97	1,96	1,97	1,94
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más [4]	1,47	1,56	1,53	1,66	1,65	1,64	1,65
Comercial	1,68	1,82	1,84	2,04	2,01	1,99	1,97
Vivienda	0,58	0,63	0,61	0,65	0,64	0,64	0,65
Consumo	3,18	3,22	2,99	3,20	3,25	3,25	3,31
Gasto en provisiones netas / Colocaciones [2]	1,21	1,23	1,23	1,25	1,25	1,21	1,22
Comercial	0,84	0,86	0,90	0,94	0,93	0,86	0,84
Vivienda	0,13	0,24	0,20	0,23	0,23	0,23	0,27
Consumo	4,80	4,69	4,62	4,70	4,75	4,82	4,90
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	12,67	12,64	12,58	13,36	13,51		
Capital básico / Activos totales	6,75	6,70	6,73	7,41	7,52		

Fuente: Asociación de Bancos en base SBIF.

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

[2] Promedio 12 meses móviles.

[3] Base consolidada. El total considera cuentas por cobrar a clientes.

[4] Incluye provisiones por clasificación de riesgo y provisiones adicionales.

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