

# Cifras Financieras-Octubre 2016

El crecimiento del crédito comercial se confirma en un bajo nivel, aunque es heterogéneo entre instituciones

Los indicadores de riesgo permanecen estables, incluso mejoran respecto al primer trimestre de 2016.

Indicadores de solvencia siguen con tendencia al alza.

## Evolución del crédito

El crédito bancario permanece con un bajo crecimiento, alcanzando una expansión a octubre similar a la del mes previo, de 3,0% real en doce meses. Por tipo de crédito, continúa siendo evidente la debilidad en el segmento comercial cuyo crecimiento está muy por debajo de lo observado a igual fecha del año anterior.

Por su parte, el segmento de consumo permanece relativamente estable y los créditos para vivienda siguen marcando una paulatina senda de desaceleración **(Gráfico N°1A)**.

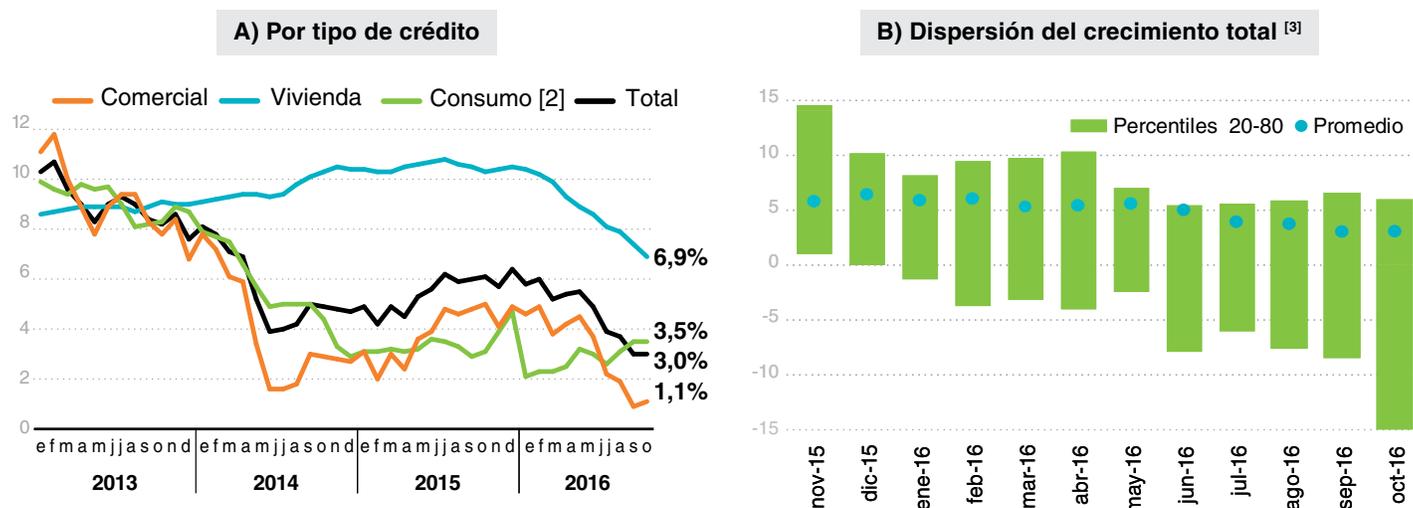
La expansión de las colocaciones ha mostrado heterogeneidad entre las distintas instituciones. A octubre de 2016, 8 bancos

muestran variaciones negativas en las colocaciones, los cuales representan una participación promedio de 31%, en tanto que 10 bancos exhiben tasas de crecimiento positivas (participación de mercado de 69%). Más aún, en lo más reciente se observa una ampliación del rango entre el percentil 20 y 80 de la tasa de crecimiento del crédito total **(Gráfico N°1B)**.

### GRÁFICO N° 1

#### Evolución de las colocaciones <sup>[1]</sup>

(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.

[3] Para los bancos fusionados o absorbidos se consideró en la serie la suma de ambos.

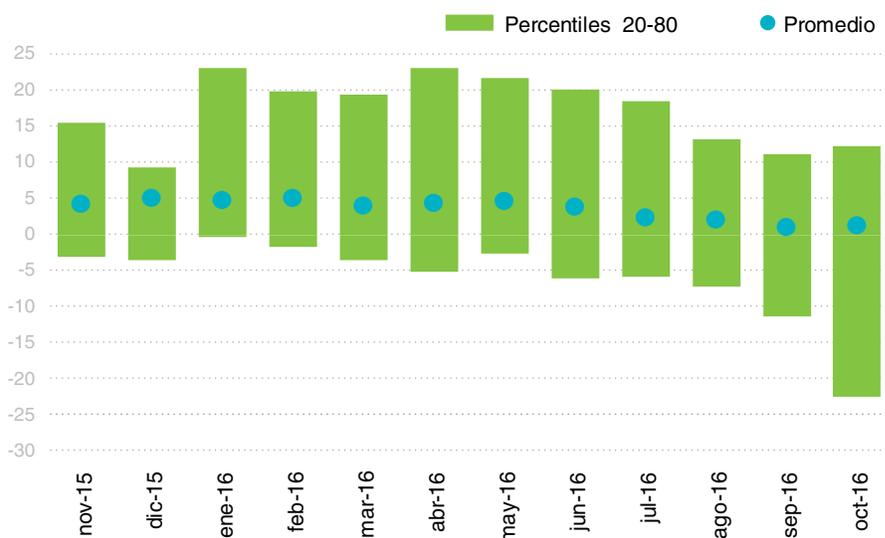
## Crédito comercial

El crédito comercial registró una caída de 0,1% respecto al mes anterior, situación que se traduce en registros interanuales persistentemente bajos. El crecimiento promedio de lo que va del segundo semestre alcanza solo a 1,5% anual, muy por debajo de 4,3% registrado en la primera mitad del año. En este segmento, la heterogeneidad por bancos en la tasa de expansión resulta todavía más evidente que a nivel agregado. El 55% de las instituciones muestra un crecimiento promedio negativo a octubre de 2016, medido tanto en términos de número de bancos como monto de las colocaciones. Esto se refleja en el sesgo a la baja que en los últimos meses se observa en los percentiles 80-20 (**Gráfico N°2**).

La expansión del segmento comercial de los últimos años ha ocurrido principalmente por la vía de una expansión en el número de deudores (margen extensivo) más que por el incremento de la deuda promedio a cada deudor (margen intensivo) (**Gráfico N°3**). Este fenómeno resulta más evidente en aquellas empresas de menor tamaño y es coherente con la relativa mayor importancia que están tomando en la cartera las empresas pequeñas y medianas, que al mes de septiembre representaban cerca del 20% del crédito comercial, dos puntos porcentuales por sobre lo observado hace dos años atrás.

GRÁFICO N°2

Dispersión del crecimiento del crédito comercial <sup>[1]/[2]</sup>  
(Variación real en doce meses- Porcentaje)



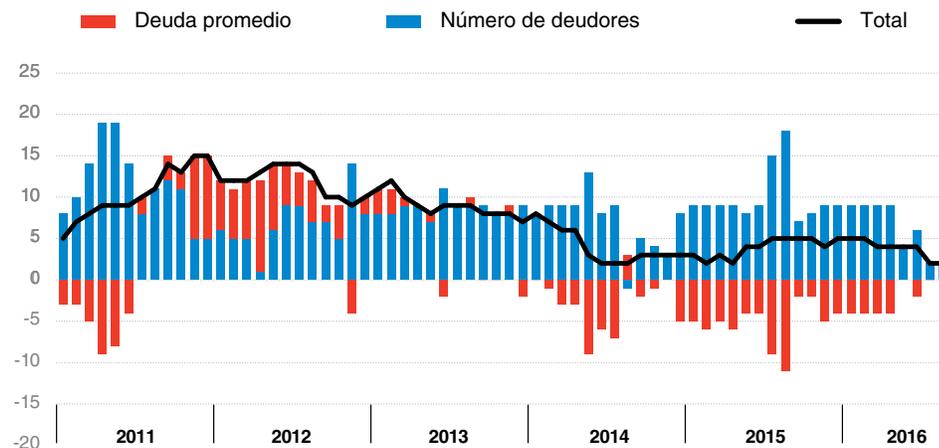
Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Colocaciones no incluyen filiales extranjeras.

[2] Para los bancos fusionados o absorbidos se consideró en la serie la suma de ambos.

GRÁFICO N°3

Crédito comercial: margen intensivo y extensivo <sup>[1]</sup>  
(Variación real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

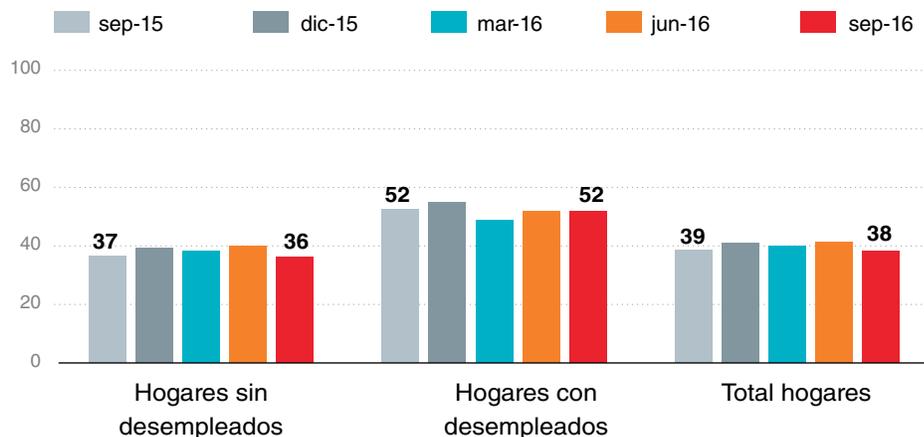
[1] Se considera de deudores pequeños y medianos aquellos con deuda desde 500 U.F. hasta 18.000 U.F. y deudores grandes y mega los con mayor a las 18.000 U.F.

## Crédito de consumo

El crédito de consumo creció 3,5% real a octubre, expansión similar a lo observado en los últimos 24 meses, cifra que es acorde con el bajo desempeño económico. El dinamismo del mercado laboral permanece sin grandes variaciones<sup>(1)</sup>, evolución que es necesario continuar monitoreando, ya que el desempeño del empleo es esencial en este segmento crediticio. Así, por ejemplo, de acuerdo a la encuesta de Ocupación y Desocupación de la Universidad de Chile (EOD) del tercer trimestre de 2016, el 52% de las familias con integrantes desempleados dejaron de pagar la cuota de alguna deuda por un período de más de 30 días durante los últimos 12 meses, cifra que se compara con solo un 36% de los hogares sin integrantes desocupados (**Gráfico N°4 e Informe ABIF N°89**).

GRÁFICO N° 4

Morosidad condicional a tener deuda <sup>[1]</sup>  
(Porcentaje de hogares)



Fuente: Universidad de Chile, Centro de Microdatos.

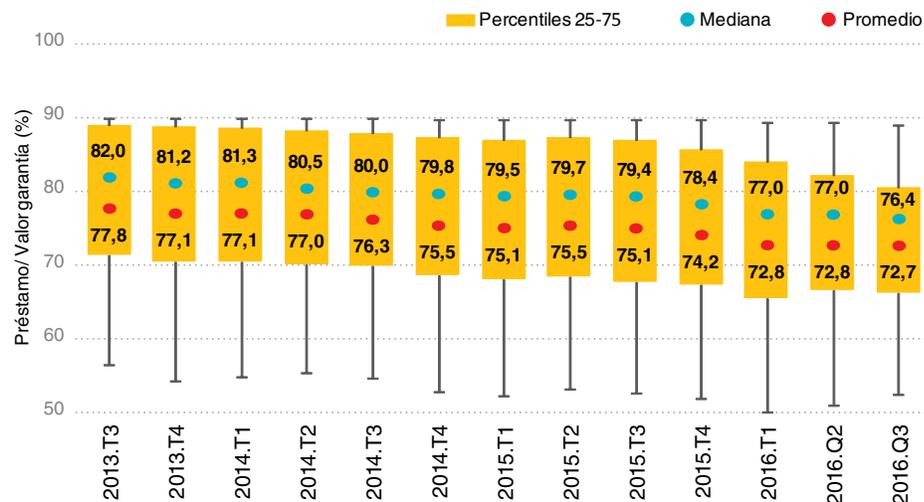
[1] Porcentaje de hogares que autorreportan haber dejado de pagar alguna cuota de alguna deuda por más de 30 días en el último año. Se consideran deudas bancarias y no bancarias.

## Crédito de vivienda

El crédito para vivienda logró un crecimiento de 6,9% anual a octubre, luego de crecer un 0,3% real en el mes, lo que continúa marcando una desaceleración en el ritmo de crecimiento. Esta tendencia se explica tanto por la moderación del aumento de precios, el menor ritmo de crecimiento de las ventas, y estándares crediticios más conservadores por parte de la banca (**Gráfico N°5**), además de la elevada base de comparación de 2015. El comportamiento futuro de esta categoría de créditos tiene relación con el porcentaje de las ventas en blanco y verde que termine en una venta efectiva con crédito. En este sentido, y aún en un escenario de bajo dinamismo económico, es necesario seguir monitoreando los niveles de desistimientos de las promesas de compra de vivienda.

GRÁFICO N° 5

Porcentaje de financiamiento en créditos hipotecarios (LTV) <sup>[1]</sup>



Fuente: Asociación de Bancos en base a información de una muestra de 8 bancos.

[1] LTV = Préstamo / valor de la propiedad (%). Se entiende por valor de la propiedad el valor establecido en la tasación comercial que realiza el banco.

(1) Según cifras del INE, la tasa de desocupación del trimestre agosto-octubre de 2016 fue de 6,4%, registrando un alza de 0,1 punto porcentual en 12 meses y un descenso de 0,4 puntos porcentuales respecto del trimestre móvil anterior.

La modificación en los estándares crediticios, se refleja, entre otros aspectos, en que el porcentaje de financiamiento bancario en las operaciones para vivienda o Loan-to-Value (LTV)<sup>(2)</sup> ha mostrado un gradual ajuste en los últimos trimestres. La

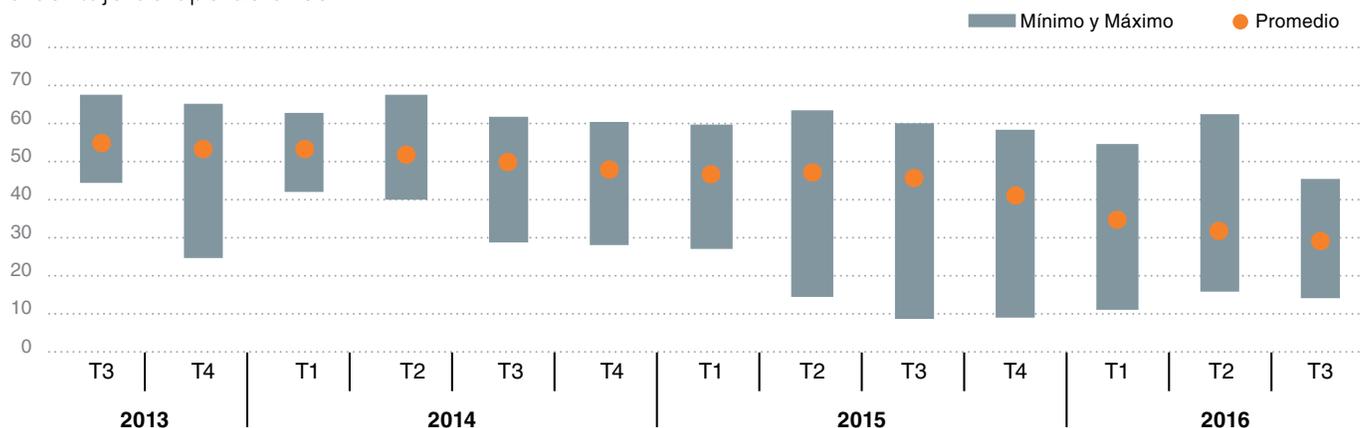
mediana del LTV alcanzó a 76,4% en el tercer trimestre de 2016, cifra que es 3,0 puntos porcentuales menor que la registrada en igual periodo del año anterior (**Gráfico N° 5**). En tanto, el porcentaje de operaciones con LTV sobre 80% continúa con un ritmo

paulatino de reducciones, alcanzando en promedio al 29% de las operaciones al tercer trimestre de este año, con una dispersión que fluctúa desde un mínimo de 14% hasta un máximo de 46% y que ha tendido a disminuir en los últimos trimestres (**Gráfico N° 6**).

## GRÁFICO N° 6

### Operaciones con LTV sobre 80%

Porcentaje de operaciones



Fuente: Asociación de Bancos en base a información de una muestra de 8 bancos.

[1] LTV = Préstamo / valor de la propiedad (%). Se entiende por valor de la propiedad el valor establecido en la tasación comercial que realiza el banco.

## Riesgo de crédito

Los principales indicadores de riesgo siguen mostrando estabilidad en los distintos segmentos de crédito, y en la mayoría de los bancos se observan movimientos a la baja en morosidad y al alza en cobertura respecto del primer trimestre de 2016.

En el segmento consumo la morosidad a más de 90 días del mes de octubre es moderadamente más baja que en el primer trimestre del año en 8 de los 13 bancos considerados, los que, en su conjunto, representan una participación de mercado

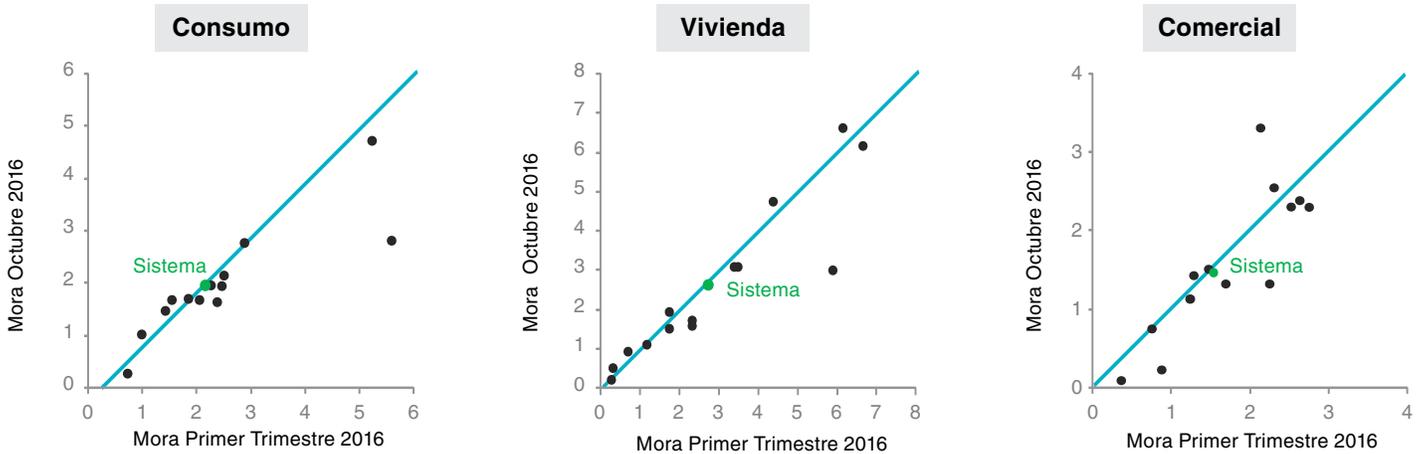
de 48% en el segmento. En la cartera de vivienda, 7 instituciones disminuyeron la morosidad, lo que involucra una participación de mercado de 51% y en el segmento comercial, el 57% de los bancos muestra caídas en morosidad (**Gráfico N°7**).

(2) Los registros de bancos que registraron fusiones en los periodos considerados fueron tomados como un promedio ponderado de las observaciones individuales

GRÁFICO N° 7

Morosidad 90 días y más <sup>[1]/[2]</sup>

(Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en Base a SBIF.

[1] Considera morosidad consolidada y provisiones por clasificación de riesgo y adicionales.

[2] Los registros de bancos que registraron fusiones en los periodos considerados fueron tomados como un promedio ponderado de las observaciones individuales.

## Resultados

La rentabilidad anualizada sobre activos del periodo enero-octubre de 2016 fue de 0,99%, levemente inferior a lo obtenido en igual periodo de 2015 (**Anexo**). La utilidad ha sido más baja que en igual lapso del año anterior por los menores reajustes, puesto que la variación de la UF en el periodo enero-octubre de 2016

fue de 2,5%, un punto más baja que en igual periodo del año anterior. A esto se agregan los mayores gastos de Apoyo Operacional y en menor medida mayores intereses netos.

A nivel mensual la utilidad de octubre fue más baja que el mes previo, en gran

medida por los mayores gastos de cartera y de apoyo operacional.

Los indicadores de solvencia de la banca siguen con la tendencia al alza. En septiembre de 2016, el índice de adecuación de capital alcanzó a 13,76%, muy por sobre el límite regulatorio de 8,0%.

ANEXO

Indicadores de la banca

Rentabilidad [1]	oct-15	ene-16	abr-16 <sup>[5]</sup>	jul-16 <sup>[5]</sup>	ago-16 <sup>[5]</sup>	sep-16 <sup>[5]</sup>	oct-16 <sup>[5]</sup>
Rentabilidad sobre activos (ROA) [1]	1,14	0,58	0,93	1,02	1,01	1,01	0,99
Margen bruto / activos	4,29	3,88	4,09	4,19	4,19	4,19	4,17
Intereses netos	2,65	2,68	2,68	2,70	2,69	2,71	2,70
Reajustes netos	0,52	0,02	0,41	0,44	0,43	0,39	0,38
Comisiones netas	0,80	0,76	0,79	0,80	0,79	0,80	0,80
Tesorería y operaciones de cambio	0,35	0,49	0,29	0,34	0,36	0,37	0,37
Otros ingresos netos	-0,03	-0,07	-0,08	-0,08	-0,08	-0,08	-0,07
Gasto en Riesgo neto / activos	-0,80	-0,91	-0,80	-0,79	-0,80	-0,80	-0,80
Gastos de apoyo operacional / activos	-2,09	-2,13	-2,19	-2,19	-2,18	-2,19	-2,20
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) [2]	1,20	1,13	1,07	1,04	1,03	1,01	0,97
Rentabilidad sobre patrimonio (ROE) [1]	14,95	7,78	11,26	12,03	11,86	11,80	11,60
Rentabilidad sobre patrimonio (ROAE) [2]	15,27	14,54	13,87	13,26	12,97	12,61	12,06
<b>Eficiencia [2]</b>							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	50,83	51,34	52,14	53,18	53,34	53,35	54,56
Gastos operacionales / Activos totales	2,40	2,36	2,36	2,36	2,37	2,37	2,38
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,60	5,44	5,36	5,24	5,23	5,15	5,10
<b>Riesgo</b>							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones [3]	1,95	1,88	1,87	1,85	1,85	1,85	1,86
Comercial	1,63	1,47	1,47	1,45	1,47	1,46	1,47
Vivienda	2,73	2,72	2,70	2,66	2,64	2,63	2,65
Consumo	1,91	2,07	1,98	1,97	1,94	1,96	1,98
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más [4]	1,50	1,57	1,60	1,64	1,65	1,63	1,63
Comercial	1,69	1,88	1,93	1,99	1,97	1,95	1,93
Vivienda	0,61	0,63	0,63	0,64	0,65	0,65	0,69
Consumo	3,24	3,03	3,17	3,25	3,31	3,31	3,22
Gasto en provisiones netas / Colocaciones [2]	1,25	1,23	1,26	1,21	1,22	1,19	1,17
Comercial	0,91	0,87	0,92	0,86	0,84	0,77	0,73
Vivienda	0,17	0,25	0,23	0,23	0,27	0,27	0,34
Consumo	4,71	4,66	4,67	4,82	4,90	4,99	4,90
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	12,61	12,44	13,27	13,77	13,62	13,76	
Capital básico / Activos totales	6,72	6,62	7,34	7,65	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.