

Cifras financieras – Febrero 2017

Crecimiento del crédito continúa débil.

Morosidad con alza acotada en el segmento de consumo.

Indicios de mayor riesgo tienen como contrapartida una política precautoria en provisiones.

Solvencia mejora en 2016 gracias a aumentos de capital.

Evolución del crédito

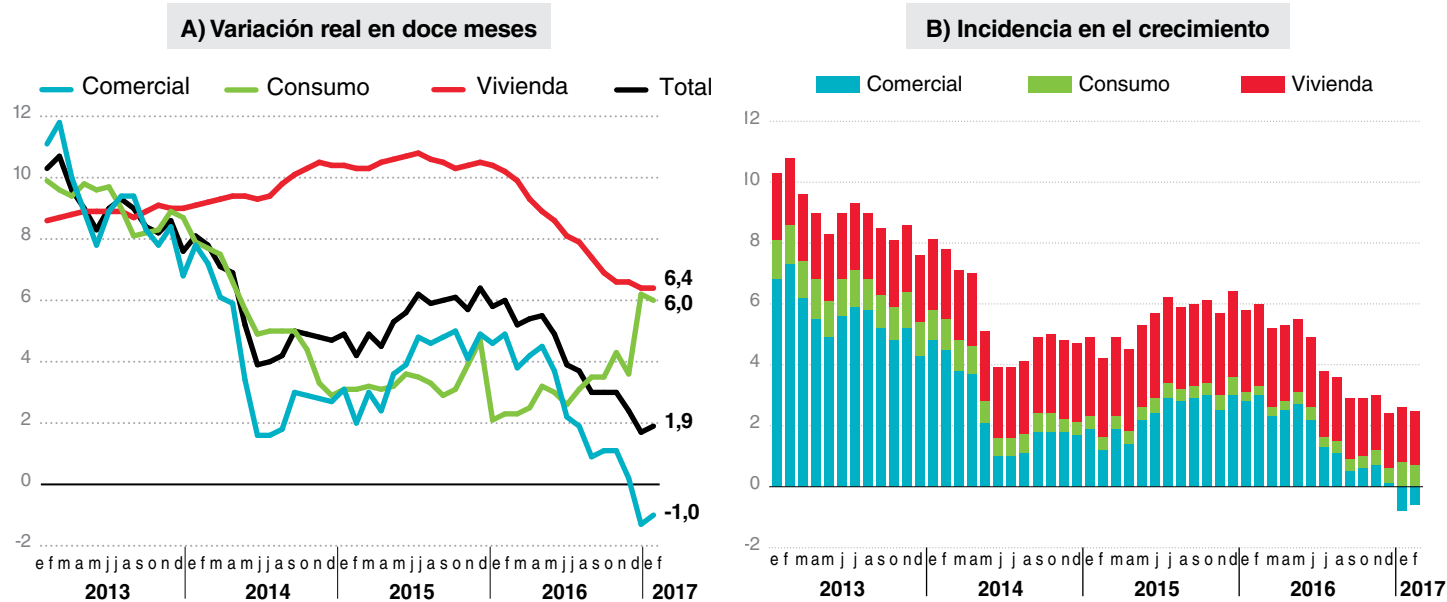
El crédito total continúa con un bajo crecimiento, registrando una expansión mensual de 0,1% acorde con un crecimiento

de sólo 1,9% real en doce meses. Por categorías de crédito, destaca la contracción de las colocaciones comerciales, mientras que el segmento

hipotecario mantiene registros por sobre el 6%, con una participación creciente en la trayectoria del crédito total⁽¹⁾ (**Gráficos N°1A y 1B**).

GRÁFICO N° 1

Colocaciones por tipo de crédito^[1]
(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).

(1) 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.

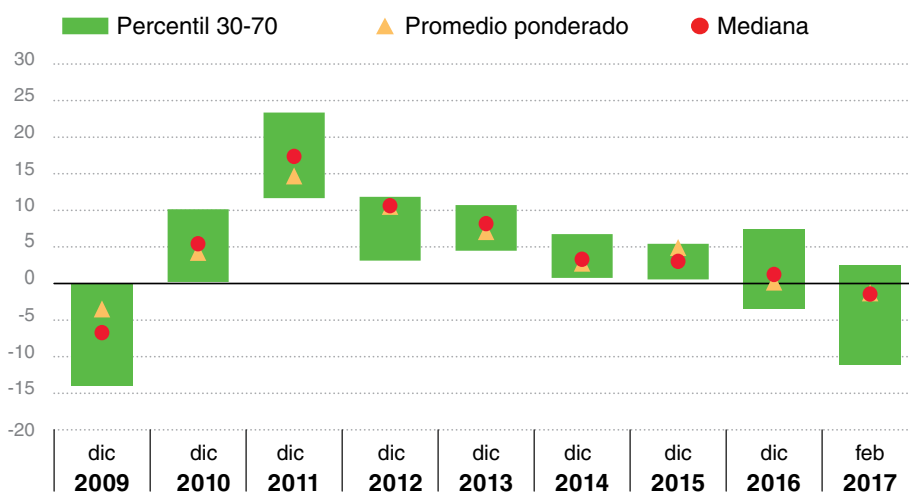
Crédito comercial

El retroceso del crédito comercial se relaciona con la debilidad de la actividad económica, lo que incide negativamente en la demanda de fondos para capital de trabajo e inversiones por parte de las empresas, y además se conjuga con un sesgo más conservador de los bancos en el otorgamiento de dichos créditos (**Informe ABIF N° 94**). De este modo, la caída en las colocaciones comerciales no es un hecho particular de algunos bancos, sino que es un aspecto cada vez más generalizado en la industria (**Gráfico N°2**).

Por tamaño de empresas, se advierte un menor dinamismo en las colocaciones a compañías de mayor tamaño mientras que las Mipymes continúan creciendo a tasas superiores al 5% anual. En tanto, por sectores, y acorde con el ciclo vigente, se advierte una caída en los rubros cíclicos -como comercio e industria manufacturera-, observándose también que los sectores menos cíclicos también exhiben un ritmo de expansión prácticamente nulo. (**Gráfico N°3**).

GRÁFICO N°2

Distribución del crecimiento del crédito comercial por bancos ^[1]
(Variación porcentual real en doce meses)

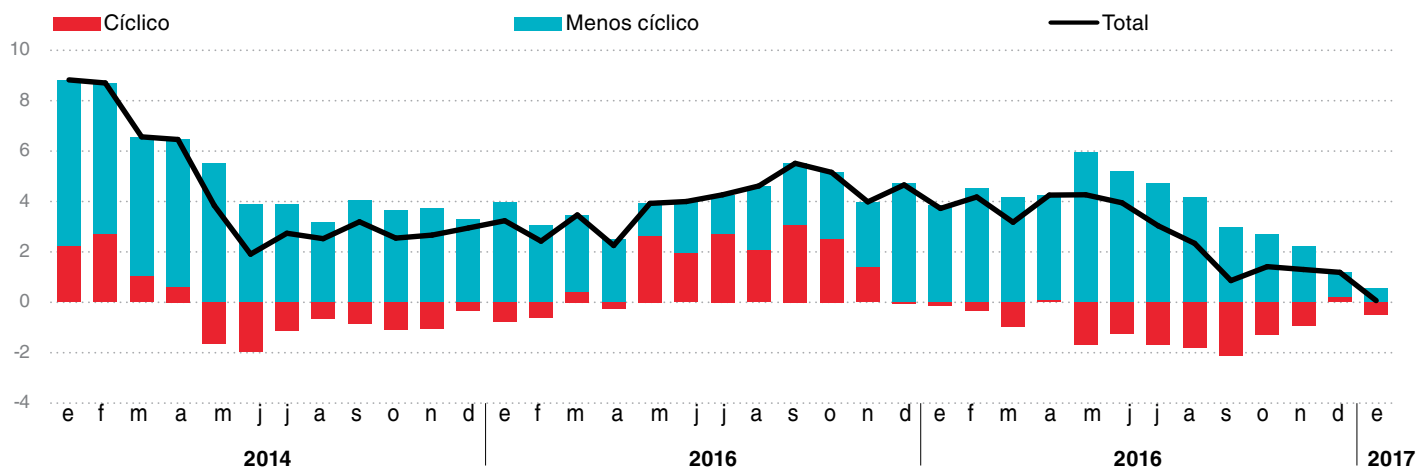


Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Se calcula para los 20 bancos que operan en la actualidad en el segmento comercial (a excepción de China Construction Bank, que todavía no completa un año de operaciones). Bancos que fueron fusionados o su cartera fue adquirida por otra institución se incluyen en el banco que permanece a la última fecha.

GRÁFICO N°3

Incidencia en el crecimiento del crédito comercial por sectores económicos ^[1]
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Sectores cíclicos son comercio, construcción industria manufacturera y servicios financieros. 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

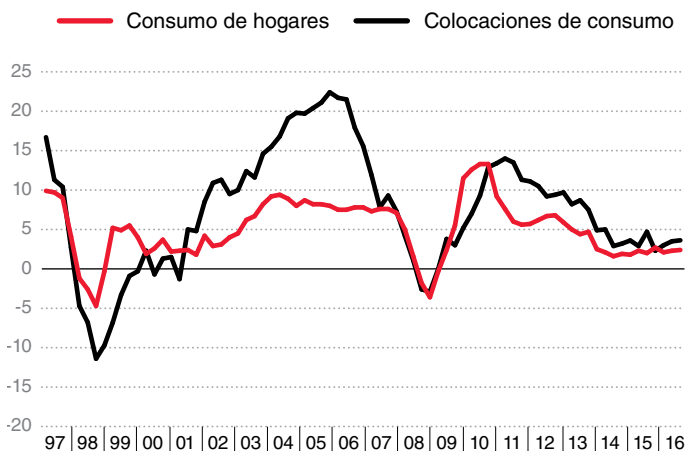
Las colocaciones de consumo aumentaron 6,0% real en doce meses a febrero de 2017, en línea con la evolución del consumo de los hogares, que sigue siendo el componente más dinámico del gasto del PIB (**Gráfico N°4**).

En un ambiente de bajo crecimiento económico y reducción en el empleo asalariado, destaca la relativa resiliencia que ha exhibido hasta ahora este segmento crediticio, tanto a nivel agregado como por

bancos. En efecto, la tasa de expansión anual de las colocaciones de consumo ha aumentado tanto en los percentiles superiores como inferiores, manteniendo una acotada dispersión (**Gráfico N°5**).

GRÁFICO N° 4

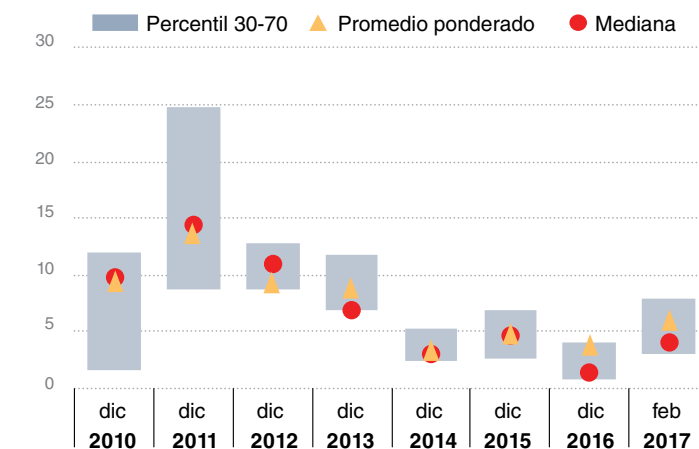
Consumo de los hogares y crédito de consumo
(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF y Banco Central de Chile.

GRÁFICO N° 5

Distribución del crecimiento del crédito de consumo por bancos
(Variación porcentual real en doce meses)



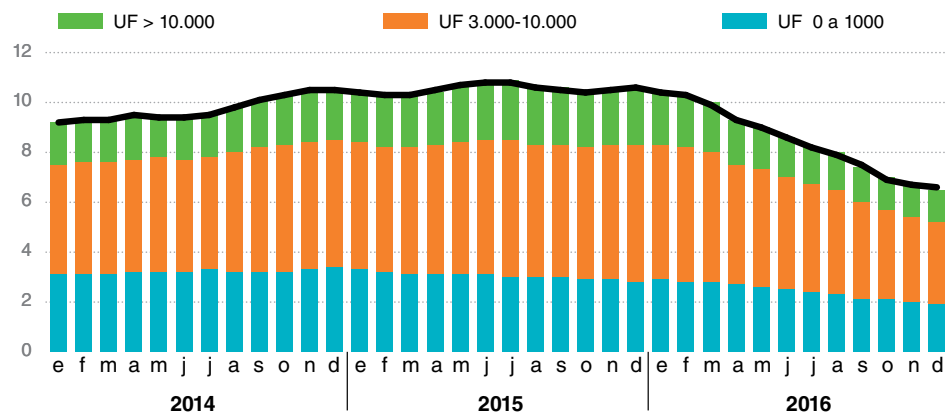
Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

Crédito de vivienda

El crédito de vivienda tuvo una expansión de 6,4% real en los doce meses a febrero de 2017, cifra que se compara con un crecimiento de 10,2% a igual mes del año anterior. Si bien esta moderación es común a todos los segmentos según nivel de deuda, el retroceso ha sido especialmente pronunciado en los segmentos de mayores montos. En efecto, créditos para financiar viviendas con valor superior a UF 3.000 explican más de dos tercios de la caída en el crecimiento de las colocaciones de vivienda del último año (**Gráfico N°6**).

GRÁFICO N° 6

Crédito para vivienda por tramos de deuda
(Contribución al crecimiento real en doce meses, porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

Riesgo de crédito

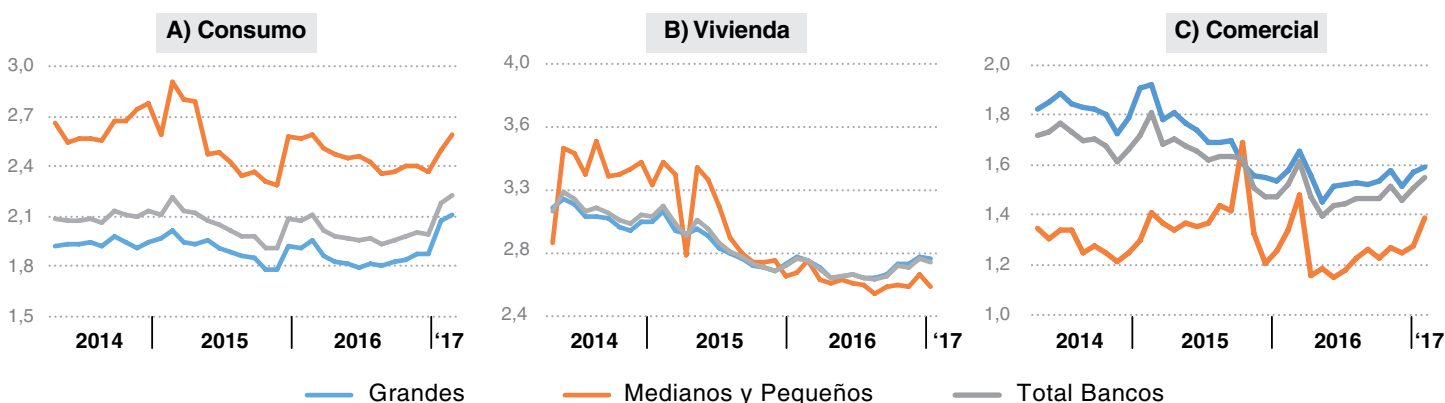
Los principales indicadores de riesgo muestran por segundo mes consecutivo un deterioro en el margen, aunque continúan en niveles acotados. A febrero de 2017, la morosidad a 90 días o más del sistema se sitúa en 1,97%, superior en 3 puntos base respecto del mes previo. En el

segmento de consumo, la mora acumula seis meses de aumentos graduales pero moderados alcanzando 2,23% en febrero de 2017, el valor más alto de los últimos dos años. El aumento en morosidad se observa tanto en banco grandes como en pequeños y medianos, presentando

estos últimos un alza más marcada en el último mes (**Gráfico N°7A**). En las carteras de vivienda y comercial, la morosidad ha exhibido incrementos más graduales, con un aumento más pronunciado de los bancos pequeños y medianos en el segmento comercial (**Gráficos N°7B y N°7C**).

GRÁFICO N° 7

Morosidad a 90 días o más por grupos de bancos ^[1]
(Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Bancos grandes se definen como aquellos que tienen más de un 8% de participación en el crédito total.

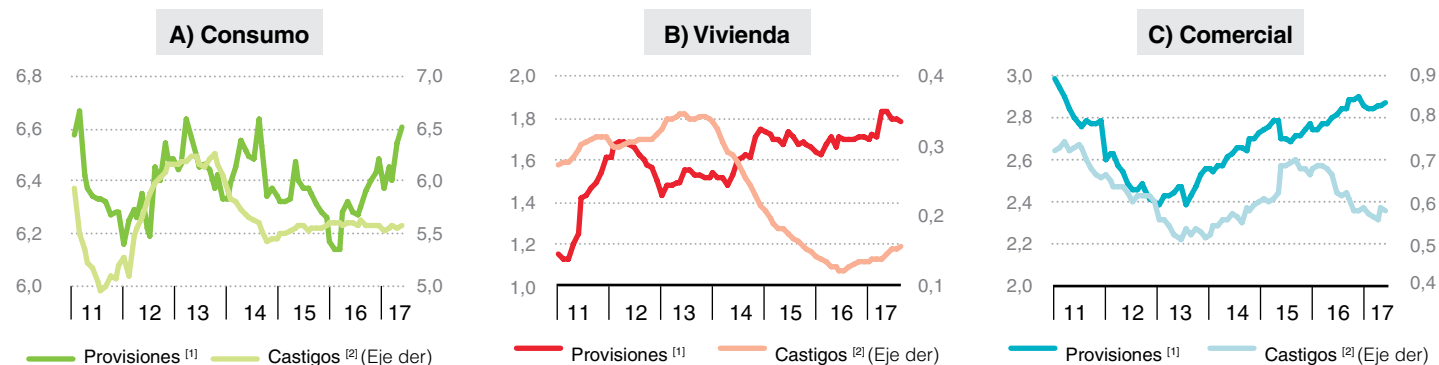
En línea con el aumento en morosidad, las provisiones sobre colocaciones de consumo muestran un aumento sostenido desde principios de 2016, ubicándose en 6,60% en la actualidad, similar a los niveles observados en

2013 y 2014 (**Gráfico N°8A**). En el segmento de vivienda, el indicador de provisiones presenta incrementos moderados en el último año, en tanto, el indicador de castigos subió a 0,16%, el valor más alto desde junio de 2015,

pero más bajo que lo observado hasta 2014 (**Gráficos N°8B**). Finalmente, los indicadores de provisiones y castigos de la cartera comercial no exhiben cambios significativos respecto al mes previo (**Gráficos N°8C**).

GRÁFICO N° 8

Stock de provisiones y castigos
(Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Se refiere a provisiones constituidas más adicionales.

[2] Flujo de castigos en doce meses móviles dividido por colocaciones promedio.

Capital y solvencia

El indicador de solvencia, medido como patrimonio efectivo en relación a los activos ponderados por riesgo de crédito, alcanzó a 13,78% en diciembre de 2016, que se compara con un nivel de 12,42% en igual mes del año anterior. Este incremento se explica

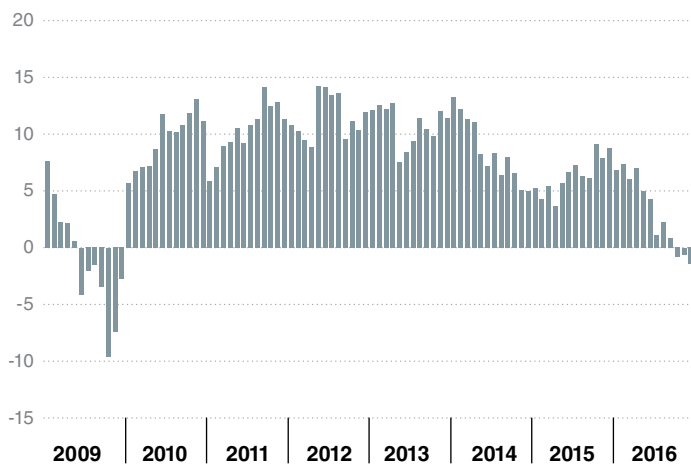
principalmente por el incremento en el capital básico a causa del aporte de capital por parte de algunos bancos durante el 2016, lo que a su vez ha elevado la calidad del patrimonio efectivo (**Gráfico N°9**). También ha contribuido, aunque en menor medida, la

disminución en los activos ponderados por riesgo, asociados al menor ritmo de crecimiento de colocaciones y la alta incidencia del segmento vivienda que tiene un requerimiento de capital menor, dada su ponderación del 60% de activos totales.

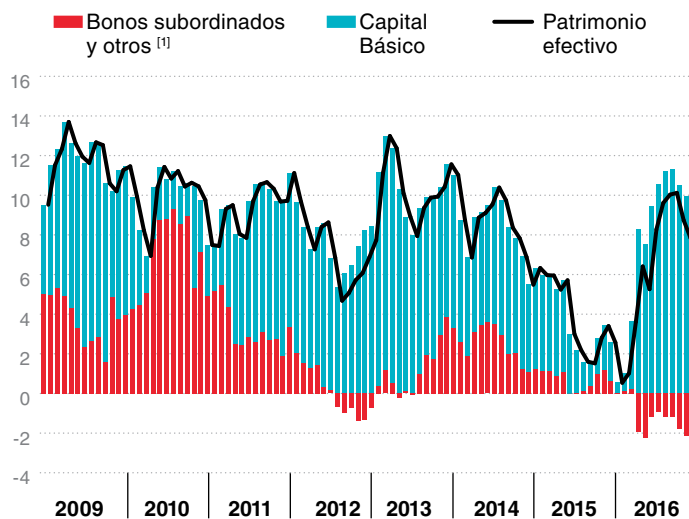
GRÁFICO N°9

Componentes del Índice de Adecuación de Capital (Variación porcentual real anual)

A) Activos ponderados por riesgo de crédito



B) Patrimonio efectivo



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Considera bonos subordinados, provisiones adicionales, interés minoritario y activos que se deducen.

Resultados

La rentabilidad anualizada sobre activos del periodo enero-febrero de 2017 fue de 0,91%, levemente por sobre lo obtenido en

igual periodo de 2016 (**Anexo**). En términos de utilidad mensual, hay un incremento en febrero, principalmente por mayores

ingresos por reajustes netos, debido a que el factor de inflación del mes fue de 0,28% muy por sobre el -0,1% del mes previo.

ANEXO

Indicadores de la banca

Rentabilidad [1]	feb-16	may-16	ago-16 ^[5]	nov-16 ^[5]	dic-16 ^[5]	ene-17 ^[5]	feb-17 ^[5]
Rentabilidad sobre activos (ROA) [1]	0,81	1,00	1,01	0,93	0,92	0,84	0,91
Margen bruto / activos	4,00	4,16	4,19	4,10	4,11	4,01	4,08
Intereses netos	2,67	2,69	2,69	2,67	2,67	2,82	2,75
Reajustes netos	0,27	0,43	0,43	0,37	0,36	-0,16	0,14
Comisiones netas	0,76	0,79	0,79	0,79	0,80	0,87	0,82
Tesorería y operaciones de cambio	0,32	0,35	0,36	0,37	0,37	0,53	0,41
Otros ingresos netos	-0,03	-0,09	-0,08	-0,09	-0,09	-0,04	-0,04
Gasto en Riesgo neto / activos	-0,87	-0,80	-0,80	-0,83	-0,82	-0,86	-0,83
Gastos de apoyo operacional / activos	-2,12	-2,17	-2,18	-2,17	-2,17	-2,15	-2,14
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) [2]	1,13	1,06	1,03	0,93	0,94	0,96	0,95
Rentabilidad sobre patrimonio (ROE) [1]	10,67	12,17	11,86	10,97	10,89	9,92	10,82
Rentabilidad sobre patrimonio (ROAE) [2]	14,61	13,63	12,97	11,39	11,40	11,54	11,39
Eficiencia [2]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	51,41	52,41	53,35	55,04	54,87	54,76	54,77
Gastos operacionales / Activos totales	2,36	2,37	2,37	2,40	2,40	2,40	2,40
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,43	5,34	5,23	5,09	5,10	5,09	5,10
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones [3]	1,94	1,80	1,85	1,91	1,87	1,94	1,97
Comercial	1,52	1,39	1,47	1,51	1,46	1,51	1,55
Vivienda	2,78	2,64	2,64	2,72	2,71	2,76	2,75
Consumo	2,11	1,97	1,94	2,00	2,00	2,18	2,23
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más [4]	1,53	1,66	1,65	1,60	1,63	1,58	1,56
Comercial	1,84	2,04	1,98	1,88	1,96	1,90	1,86
Vivienda	0,61	0,65	0,65	0,68	0,66	0,65	0,65
Consumo	2,99	3,20	3,32	3,22	3,21	3,01	2,97
Gasto en provisiones netas / Colocaciones [2]	1,23	1,25	1,22	1,21	1,18	1,18	1,17
Comercial	0,90	0,94	0,84	0,78	0,72	0,69	0,69
Vivienda	0,20	0,23	0,27	0,29	0,32	0,27	0,25
Consumo	4,61	4,71	4,90	5,05	5,03	5,17	5,20
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	12,58	13,36	13,62	13,71	13,78		
Capital básico / Activos totales	6,73	7,41	7,61	7,58	7,58		

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.