

Cifras financieras – Marzo 2017

Colocaciones mantienen lento ritmo de crecimiento.

Morosidad sigue al alza, en particular en el segmento comercial.

Solvencia se mantiene alta.

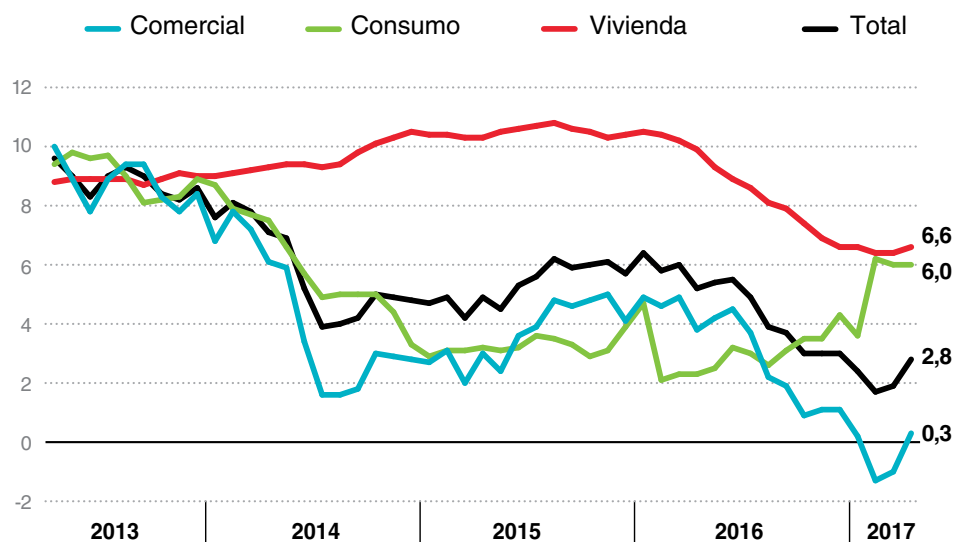
Evolución del crédito

El crédito bancario sigue creciendo a un ritmo lento en marzo de 2017, aunque registra un leve repunte respecto al mes previo. Las colocaciones agregadas aumentaron 0,5% real en el mes y 2,8% en doce meses, superando el registro del mes precedente (1,9%). Lo anterior se explica principalmente por el segmento comercial, que creció 0,3% real en doce meses, tras haber registrado una variación interanual negativa los dos meses previos, mientras que los segmentos hipotecario y de consumo mantienen un ritmo de expansión por sobre el 6% anual (**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 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 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 registró una expansión mensual de 0,2% en marzo, impulsando la tasa de crecimiento interanual a terreno positivo (0,3%). Este repunte obedece, en parte, a que en marzo el efecto contable de la

variación del tipo de cambio dejó de restar dinamismo a las colocaciones denominadas en moneda extranjera, a diferencia de los meses previos que rebajó más de 1,5 puntos de crecimiento a la cartera.

A pesar de lo anterior, el dinamismo de la cartera sigue siendo débil, lo que, entre otras cosas, se refleja particularmente en la contracción del crédito de comercio exterior, el cual a marzo registra una variación negativa

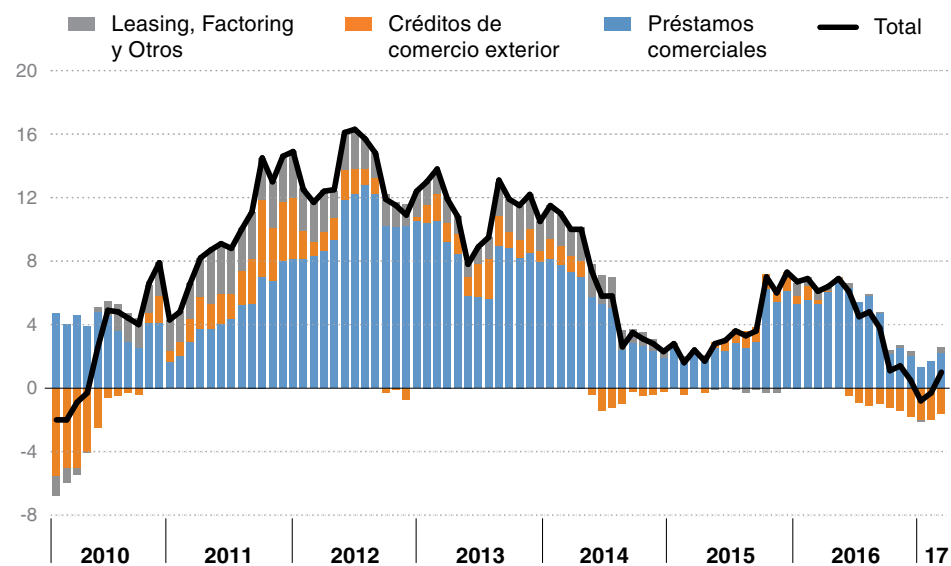
de -16% real en doce meses. Por su parte, los préstamos comerciales exhiben una expansión débil de 2,9%, mientras que el volumen de *leasing*, *factoring* y otros productos aumentó 2,7% en igual período (**Gráfico N° 2**).

El bajo dinamismo del segmento comercial obedecería a condiciones tanto de oferta como de demanda. En la Encuesta de Crédito Bancario (ECB) del primer trimestre de 2017, el 43,8% de los bancos percibe una demanda menos vigorosa respecto al trimestre previo, mientras que sólo un 12,5% reporta lo contrario. Por otra parte, la oferta se mantiene restrictiva, con estándares de aprobación más exigentes en el 12,5% de los bancos, siendo los principales factores detrás de estos cambios el entorno económico y sus perspectivas, así como el riesgo de la cartera de clientes (**Gráfico N° 3**).

GRÁFICO N° 2

Incidencia en el crecimiento de las colocaciones comerciales por tipo de producto^[1]

(Puntos porcentuales en doce meses)



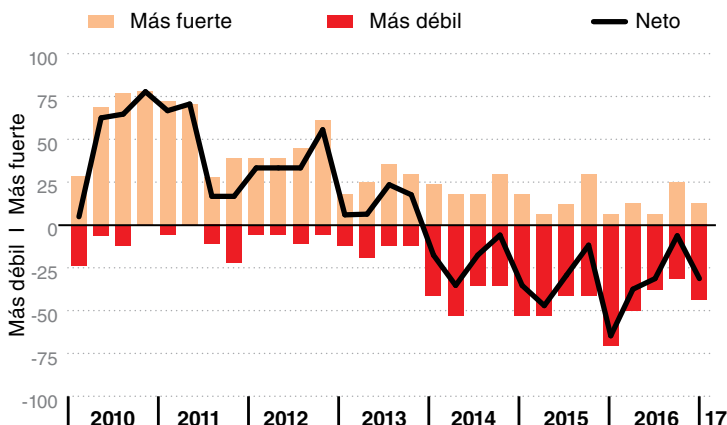
Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.
[1] Incluye filiales extranjeras.

GRÁFICO N° 3

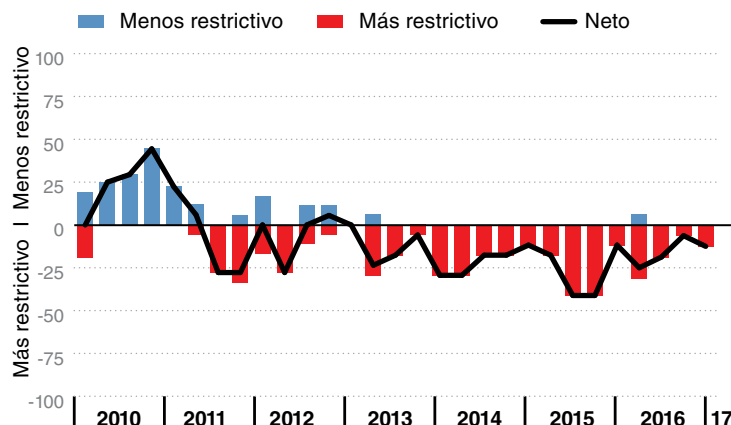
Cambios en demanda y oferta de créditos a grandes empresas

(Porcentaje de bancos)

A) Demanda



B) Estándares de aprobación



Fuente: Banco Central, Encuesta de Crédito Bancario.

Crédito de consumo

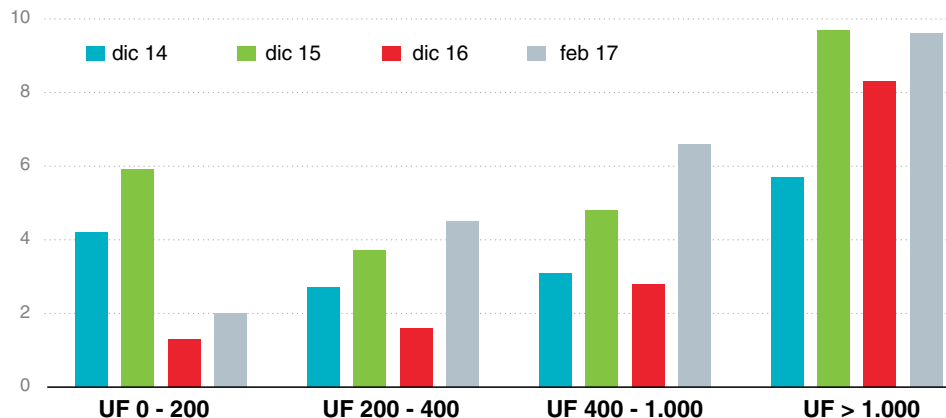
Los créditos de consumo crecieron 1,1% real en marzo y 6,0% en doce meses, manteniendo un ritmo de expansión similar al de los dos meses previos. En cierta medida, esto contrasta con la debilidad del mercado laboral, el cual, si bien ha exhibido aumentos acotados en la tasa de desocupación⁽¹⁾, presenta una significativa reducción en el crecimiento y calidad del empleo, en particular en el caso del empleo asalariado, lo que podría incidir en la tenencia de deuda de estos hogares **(ABIF Informa N° 98)**.

Cabe destacar, sin embargo, que el crecimiento de la cartera de consumo ha sido heterogéneo según tramos de deuda, concentrándose el menor dinamismo en los segmentos de montos bajos. En efecto, los créditos por montos superiores a UF 1.000 han registrado incrementos en doce meses cercanos al 10% real, mientras que los créditos de montos inferiores a UF 200 exhiben una tendencia a la baja en su tasa de expansión, alcanzando sólo 2% en febrero de 2017 **(Gráfico N° 4)**. Dicha situación dice relación con una reorientación de la oferta crediticia hacia hogares de mayores ingresos, en desmedro de las operaciones de bajo monto, asociadas generalmente a hogares de menores ingresos, lo que responde tanto a consideraciones de riesgo de la cartera de clientes como a las restricciones sobre la tasa de interés, impuestas por la reducción de la Tasa Máxima Convencional **(ABIF Informa N° 92)**.

Este cambio de segmento de mercado se refleja también en una contracción de los créditos colocados por las divisiones especializadas de consumo, cuya tasa de crecimiento lleva más de tres años en terreno negativo, registrando una disminución de 2,2% real en doce meses a enero de 2017 **(Gráfico N° 5)**.

GRÁFICO N° 4

Colocaciones de consumo por tramos del monto de deuda ^[1]
(Variación porcentual real en doce meses)

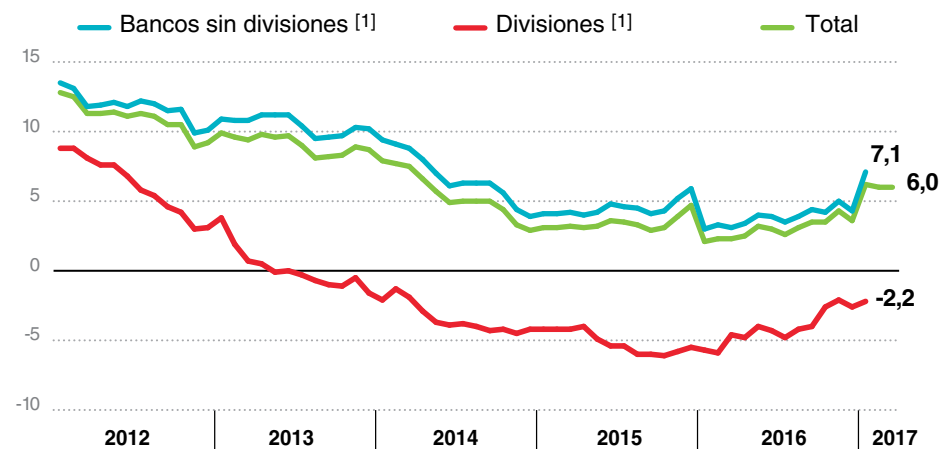


Fuente: Asociación de Bancos en base a Sinacofi (archivo R04).

[1] El mayor crecimiento del tramo inferior (0 -200 UF) en los años 2014 y 2015 está influenciado por los traspasos de deuda desde la casa comercial Ripley y desde Cencosud.

GRÁFICO N° 5

Colocaciones de consumo por tipo de oferente
(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Considera las siguientes divisiones de consumo: Banco CrediChile, BCI Nova, Banefe y Banco Condell. No se considera Banco Desarrollo, ya que a partir de octubre de 2016, este segmento de negocios se integró al banco Scotiabank.

(1) La tasa de desocupación en el Gran Santiago, publicada por el Centro de Microdatos de la Universidad de Chile, aumentó a 7,7% en el primer trimestre de 2017, lo que equivale a 1,2 puntos porcentuales más que el trimestre anterior.

Crédito hipotecario

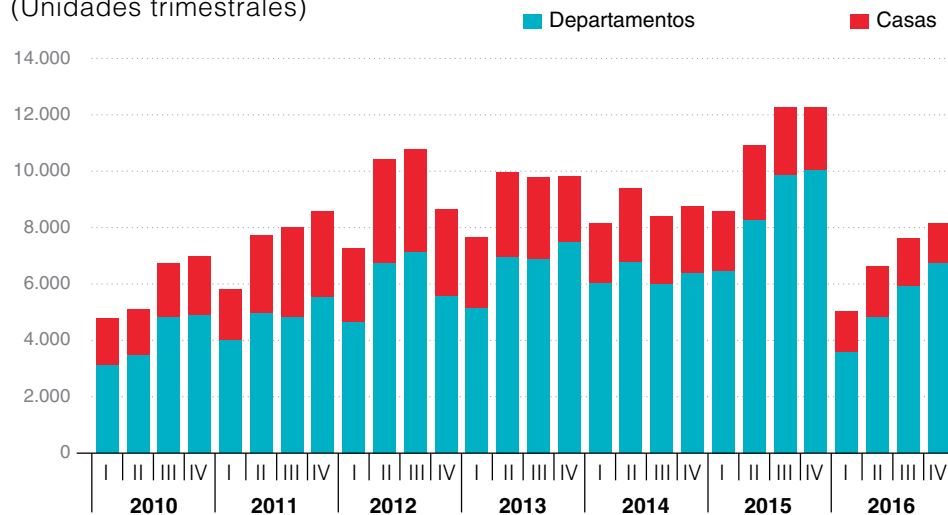
El crédito hipotecario se estabilizó en los últimos meses, registrándose en marzo una expansión de 6,6% real en doce meses, luego de que la tasa de crecimiento hubiera disminuido cuatro puntos porcentuales desde fines del año 2015. Dicha estabilización concuerda con la evolución del mercado inmobiliario que, durante los últimos meses, ha exhibido una recuperación en las ventas de viviendas nuevas alcanzando las 8 mil unidades al cuarto trimestre del 2016, nivel cercano al promedio del período 2011-14, aunque lejos de los registros excepcionalmente altos el 2015, debidos al efecto del fin a la exención del IVA (**Gráfico N° 6**).

En línea con lo anterior, la percepción de la demanda en la Encuesta de Crédito Bancario mejoró de negativa a neutral en el primer trimestre de 2017, donde la mayor parte de los bancos (66,7%) no ve cambios en la intensidad de la demanda respecto al trimestre anterior (**Gráfico N° 7A**). Por otro lado, la oferta crediticia sigue siendo

GRÁFICO N° 6

Ventas de viviendas nuevas en el Gran Santiago ^[1]

(Unidades trimestrales)



Fuente: Cámara Chilena de la Construcción.

[1] Incluye promesas de compraventa firmadas en cada momento del tiempo.

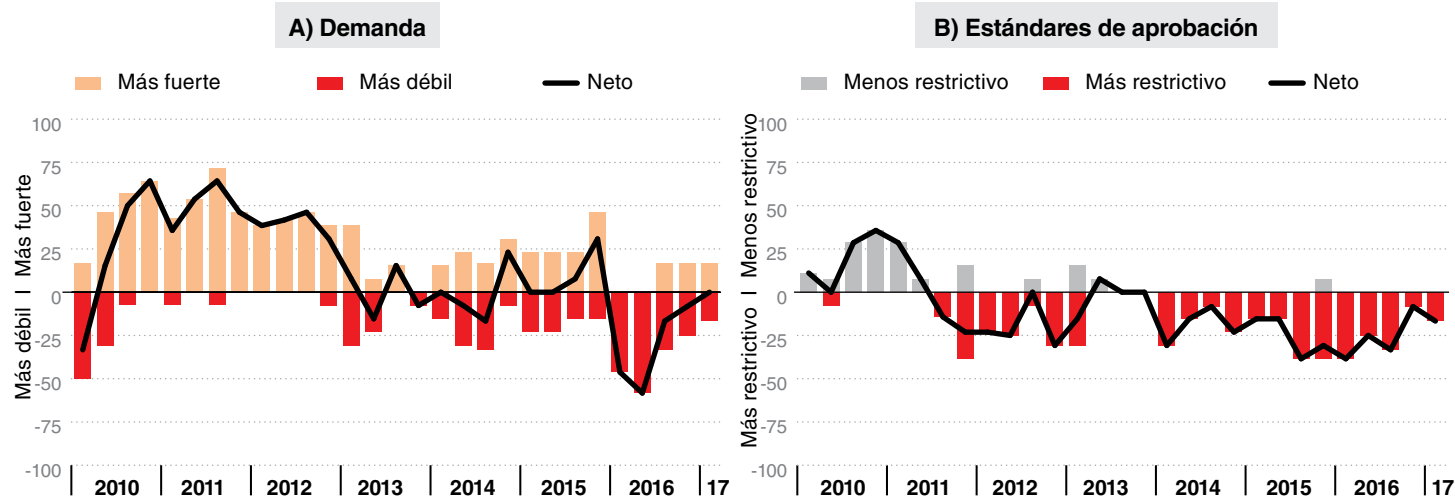
restrictiva, con un 16,7% de los bancos reportando estándares de aprobación más exigentes que en el trimestre previo (**Gráfico N° 7B**), lo que se expresaría, entre otros aspectos, en mayores exigencias de ingresos para los clientes y mayores restricciones al

uso de crédito complementario. Entre tanto, la tasa de interés hipotecaria se encuentra en un nivel cercano a su mínimo histórico, promediando UF 3,5% anual en marzo de 2017, de acuerdo a información del Banco Central.

GRÁFICO N° 7

Cambios en demanda y oferta de créditos de vivienda

(Porcentaje de bancos)



Fuente: Banco Central, Encuesta de Crédito Bancario.

Riesgo de crédito

En los últimos meses, los indicadores de riesgo han seguido mostrando un leve deterioro. A marzo de 2017, la morosidad de 90 días y más del segmento comercial aumentó 9 puntos base respecto al mes anterior y 18 puntos base respecto a diciembre de 2016, alcanzando a 1,64% de la cartera, deterioro que se encuentra en línea con la debilidad del ciclo económico.

La morosidad de la cartera hipotecaria se mantuvo constante en marzo (2,75%), tras

un leve aumento en los primeros meses del año. Por su parte, en el segmento de consumo la morosidad bajó 4 puntos base en marzo, alcanzando a 2,18% de la cartera, pero acumula un aumento de 19 puntos durante el primer trimestre del año, que ha sido acompañado de una disminución similar en el ratio de cobertura de provisiones, que bajó de 3,21 a 2,98 veces la mora en igual período **(Gráfico N° 8)**.

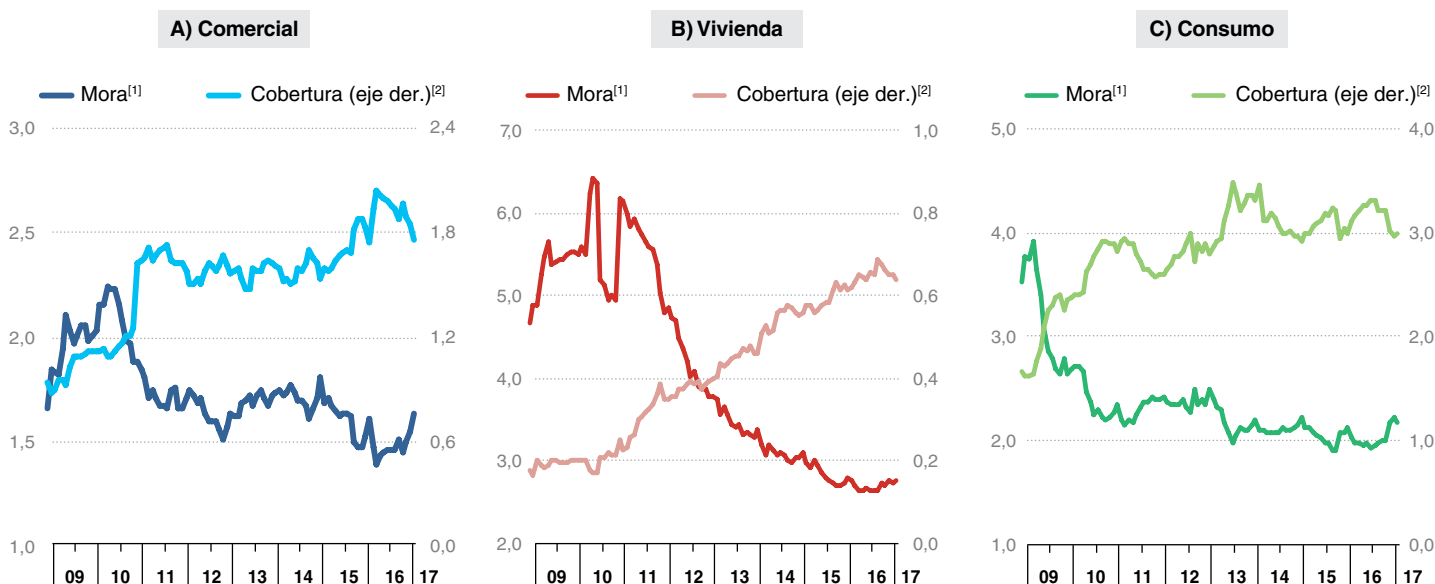
No obstante lo anterior, la morosidad

todavía se encuentra en niveles bastante acotados desde una perspectiva de mediano plazo. A su vez, los castigos no muestran signos de aumento en los últimos meses.

Sin embargo, un posible y más pronunciado deterioro del mercado laboral en los próximos trimestres tendría el potencial de afectar negativamente los indicadores de impago en el segmento de personas, lo que requiere un monitoreo continuo por parte de las instituciones financieras.

GRÁFICO N° 8

Morosidad mayor a 90 días y cobertura de provisiones (Porcentaje de las colocaciones, y veces en 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).

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

Capital y solvencia

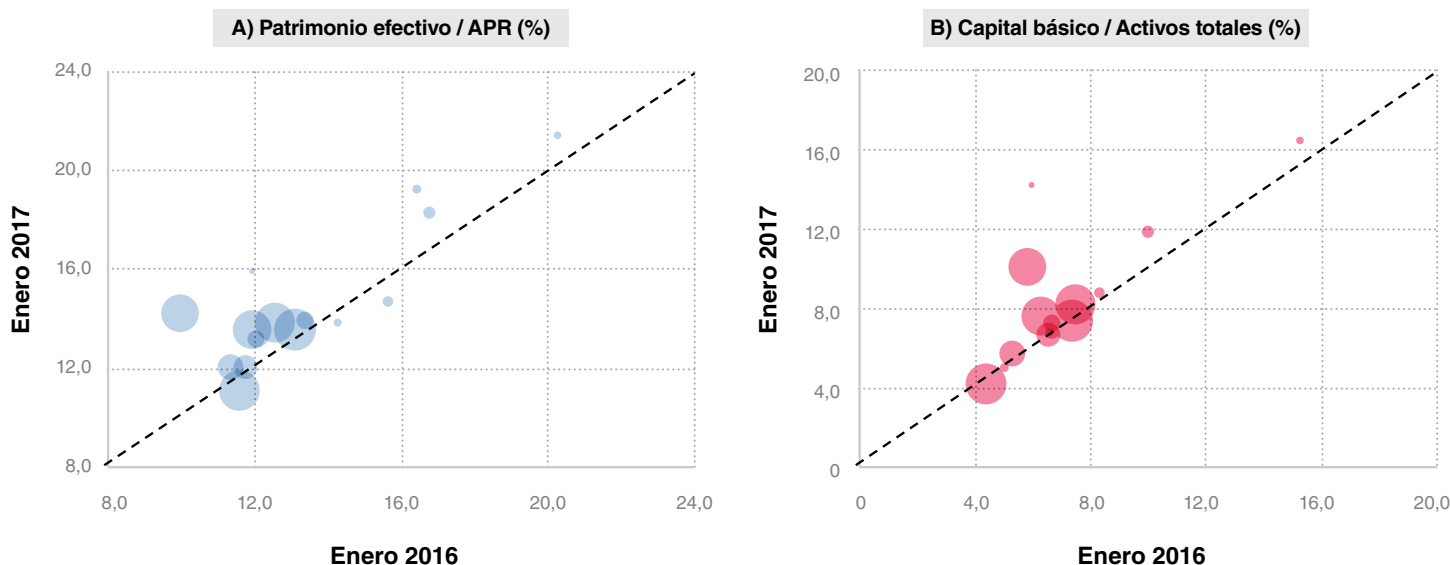
La posición de capital de la banca mejoró de manera importante durante la primera mitad del año pasado, producto de los aportes de capital por parte de algunos bancos, estabilizándose desde entonces en niveles relativamente favorables. En

efecto, a enero de 2017 el indicador de solvencia, medido como el patrimonio efectivo sobre los activos ponderados por riesgo, alcanzó a 13,75%, cifra que se compara con un 12,44% en igual mes del año pasado, registrándose un aumento

en 12 de los 15 mayores bancos. A su vez, el indicador de apalancamiento, medido como el capital básico sobre los activos totales, subió de 6,62% a 7,64% en igual período, con alzas en 13 de 15 bancos (**Gráfico N° 9**).

GRÁFICO N° 9

Adecuación de capital por banco ^[1]
(Porcentaje, Enero 2016 vs Enero 2017)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] El tamaño de las burbujas representa la participación de cada banco en los activos totales del sistema bancario. Se consideran los 15 bancos más grandes, que representan el 99,4% de los activos totales del sistema bancario. En el caso de los bancos fusionados durante el período de comparación, se considera la suma de ambos bancos para la fecha anterior a la fusión.

Resultados

La rentabilidad anualizada sobre activos del primer trimestre de 2017 fue de 1,17%, superior a la del período enero-febrero (0,91%) y superior a la de igual trimestre del año anterior (0,92%). En tanto, la rentabilidad anualizada medida sobre patrimonio aumentó a 13,97% en el primer

trimestre, tras 10,82% en el período enero-febrero (**Anexo**).

En términos de utilidad mensual, hay un incremento importante en marzo, aumentando el resultado después de impuestos en 74% real respecto al mes

anterior, debido a mayores ganancias por concepto de intereses y reajustes (9%), comisiones (16%), tesorería y operaciones de cambio (81%), así como un incremento puntual del resultado de inversiones en sociedades (823%)⁽²⁾.

(2) De acuerdo a la SBIF, el inusual incremento en el resultado por Inversiones en sociedades se explica por el reconocimiento a valor de mercado que hizo el Banco de Crédito e Inversiones de su inversión en Credicorp Ltd. en Perú.

ANEXO

Indicadores de la banca

Rentabilidad [1]	mar-16	jun-16 ^[5]	sep-16 ^[5]	dic-16 ^[5]	ene-16	feb-17	mar-17
Rentabilidad sobre activos (ROA) [1]	0,92	0,98	1,01	0,92	0,84	0,91	1,17
Margen bruto / activos	4,08	4,14	4,19	4,11	4,01	4,08	4,24
Intereses netos	2,67	2,67	2,71	2,67	2,82	2,75	2,77
Reajustes netos	0,37	0,42	0,39	0,36	-0,16	0,14	0,25
Comisiones netas	0,78	0,79	0,80	0,80	0,87	0,82	0,83
Tesorería y operaciones de cambio	0,29	0,35	0,37	0,37	0,53	0,41	0,44
Otros ingresos netos	-0,03	-0,08	-0,08	-0,09	-0,04	-0,04	-0,04
Gasto en Riesgo neto / activos	-0,84	-0,80	-0,80	-0,82	-0,86	-0,83	-0,80
Gastos de apoyo operacional / activos	-2,18	-2,17	-2,19	-2,17	-2,15	-2,14	-2,15
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) [2]	1,12	1,03	1,01	0,94	0,96	0,95	1,00
Rentabilidad sobre patrimonio (ROE) [1]	11,87	11,82	11,80	10,89	9,92	10,82	13,97
Rentabilidad sobre patrimonio (ROAE) [2]	14,49	13,19	12,61	11,40	11,54	11,39	11,88
Eficiencia [2]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	51,73	52,89	53,87	54,87	54,76	54,77	54,23
Gastos operacionales / Activos totales	2,35	2,36	2,37	2,40	2,40	2,40	2,40
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,38	5,28	5,16	5,10	5,10	5,10	5,13
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones [3]	1,98	1,83	1,85	1,87	1,94	1,97	2,02
Comercial	1,62	1,44	1,46	1,46	1,51	1,55	1,64
Vivienda	2,76	2,65	2,63	2,71	2,76	2,75	2,75
Consumo	2,02	1,96	1,96	2,00	2,18	2,23	2,18
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más [4]	1,51	1,65	1,64	1,63	1,58	1,56	1,52
Comercial	1,75	2,01	1,95	1,96	1,90	1,86	1,76
Vivienda	0,62	0,64	0,65	0,66	0,65	0,65	0,64
Consumo	3,11	3,25	3,31	3,21	3,01	2,97	2,98
Gasto en provisiones netas / Colocaciones [2]	1,25	1,25	1,19	1,18	1,18	1,17	1,17
Comercial	0,91	0,93	0,77	0,72	0,69	0,69	0,69
Vivienda	0,20	0,23	0,27	0,32	0,27	0,25	0,25
Consumo	4,68	4,74	4,98	5,03	5,17	5,20	5,15
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	12,94	13,51	13,76	13,78	13,75		
Capital básico / Activos totales	6,91	7,52	7,68	7,58	7,64		

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] Provisiones por clasificación de riesgo más provisiones adicionales, veces la morosidad consolidada.

[5] 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.