

Cifras Financieras-Septiembre 2016

Colocaciones comerciales se contraen en el mes.

Condiciones de oferta y demanda permanecen restrictivas.

Rentabilidad sobre activos disminuye y niveles de solvencia se mantienen elevados.

Evolución del crédito

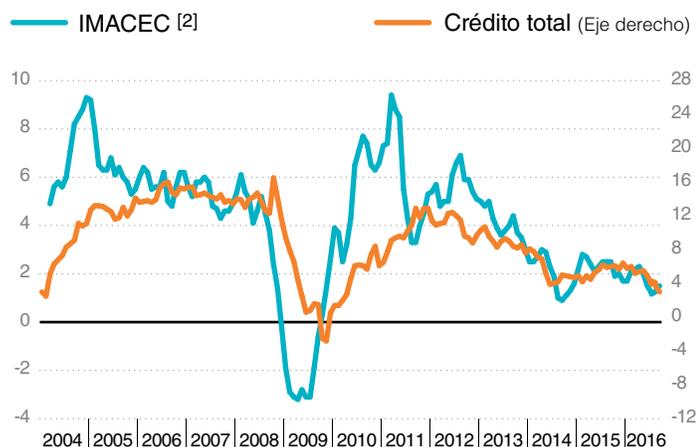
El crédito bancario, en línea con el menor dinamismo de la actividad económica, disminuyó nuevamente su ritmo de crecimiento, alcanzando una expansión de 3,0% en doce meses (**Gráfico N°1A**). El menor crecimiento continúa siendo especialmente notorio en el segmento comercial (**Gráfico N°1B**), lo que ha reducido considerablemente su incidencia sobre la evolución del crédito total, pasando de explicar el 48% del total en septiembre de 2015 al 18% en septiembre de 2016.

GRÁFICO N° 1

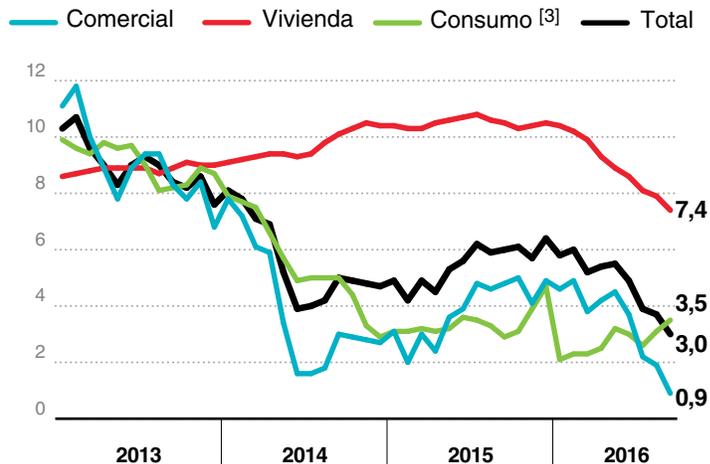
Colocaciones y crecimiento económico

(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 corresponde a un promedio móvil de tres meses. La cifra de septiembre de 2016 se tomó de lo reportado en la Encuesta de Expectativas económicas de octubre 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

Las colocaciones presentan un retroceso de 0,4% en el mes, lo cual se traduce en un crecimiento anual de tan solo 0,9% real⁽¹⁾. Registros tan bajos no se observaban desde comienzos del 2010, periodo en el cual la actividad bancaria se recuperaba de la contracción ocurrida durante la crisis del 2008. De acuerdo a la Encuesta de Crédito Bancario del Banco Central, las condiciones de oferta siguen siendo más restrictivas que en el trimestre anterior, en tanto que la demanda de crédito se percibe relativamente

más débil en el caso de las grandes empresas y sin cambios en las Pymes.

En lo más reciente, los cambios en las condiciones de oferta se estarían traduciendo especialmente en mayores requerimientos de garantías y en menor medida, en líneas de crédito más bajas en relación con el volumen de ventas, a lo que se agrega un mayor premio para créditos más riesgosos (**Gráficos N°2A y 2B**). Claramente, este tipo de ajuste es previsible en un contexto

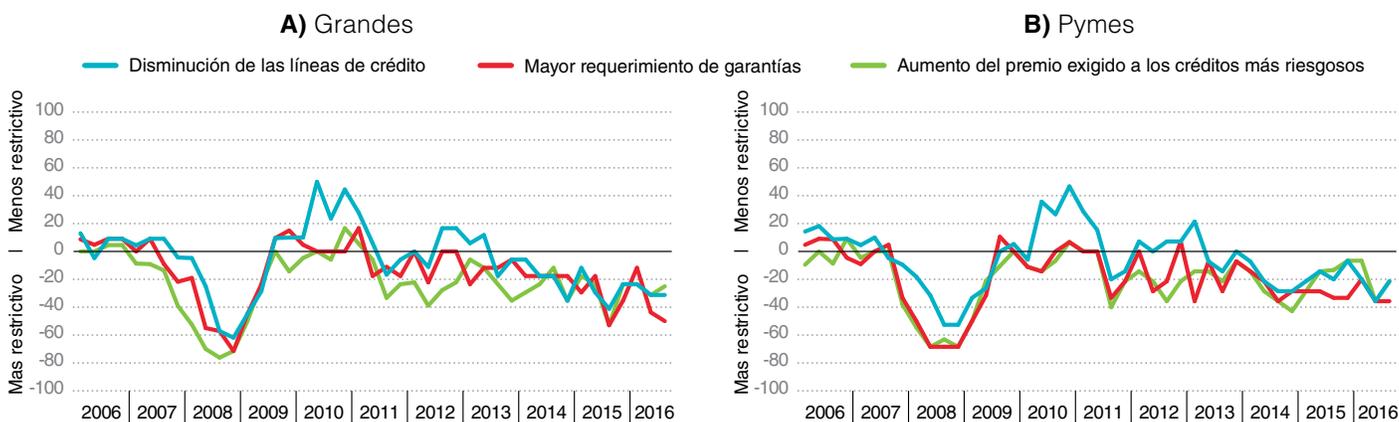
de sostenido bajo crecimiento.

En términos sectoriales, la encuesta destaca una oferta especialmente restrictiva para los sectores de construcción e inmobiliario. Asimismo, la demanda crediticia de estos sectores es percibida más débil respecto del trimestre anterior por más del 75% de los bancos encuestados, lo que se atribuye al bajo dinamismo existente en ambos sectores, tanto en relación a obras públicas como privadas (**Gráfico N°3**).

GRÁFICO N°2

Condiciones crediticias a empresas

(Porcentaje neto de respuestas)

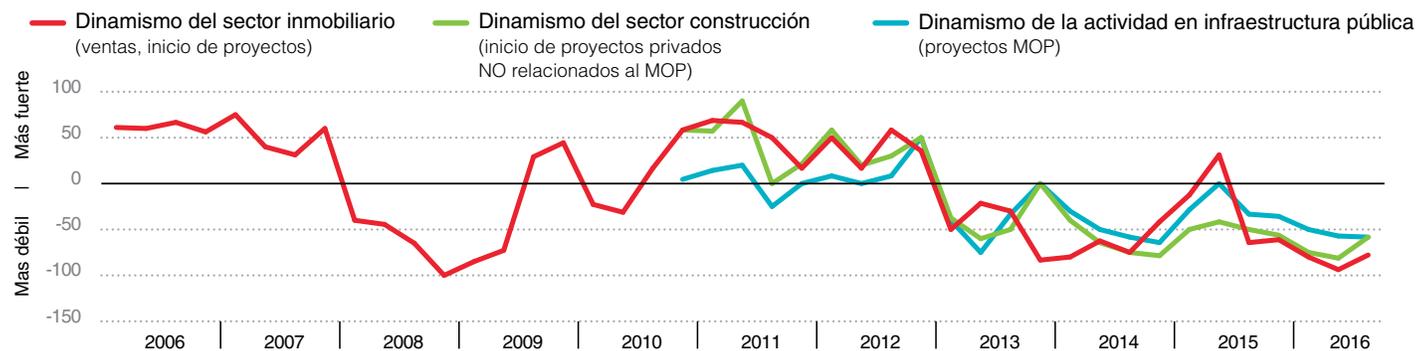


Fuente: Encuesta de crédito bancario, Banco Central de Chile.

GRÁFICO N°3

Factores que explican la demanda por créditos inmobiliarios y de la construcción

(Porcentaje neto de respuestas)



Fuente: Encuesta de crédito bancario, Banco Central de Chile.

(1) Adicional al estancamiento económico imperante, se agregan factores estadísticos y contables que contribuyen al bajo crecimiento del segmento. No obstante, estos elementos no logran revertir un muy bajo crecimiento del sector.

Crédito de consumo

El crédito mostró una expansión real en doce meses de 3,5% al mes de septiembre, marginalmente por sobre los registros del año en curso, aunque también bajo en términos históricos. Las condiciones crediticias para este segmento continúan

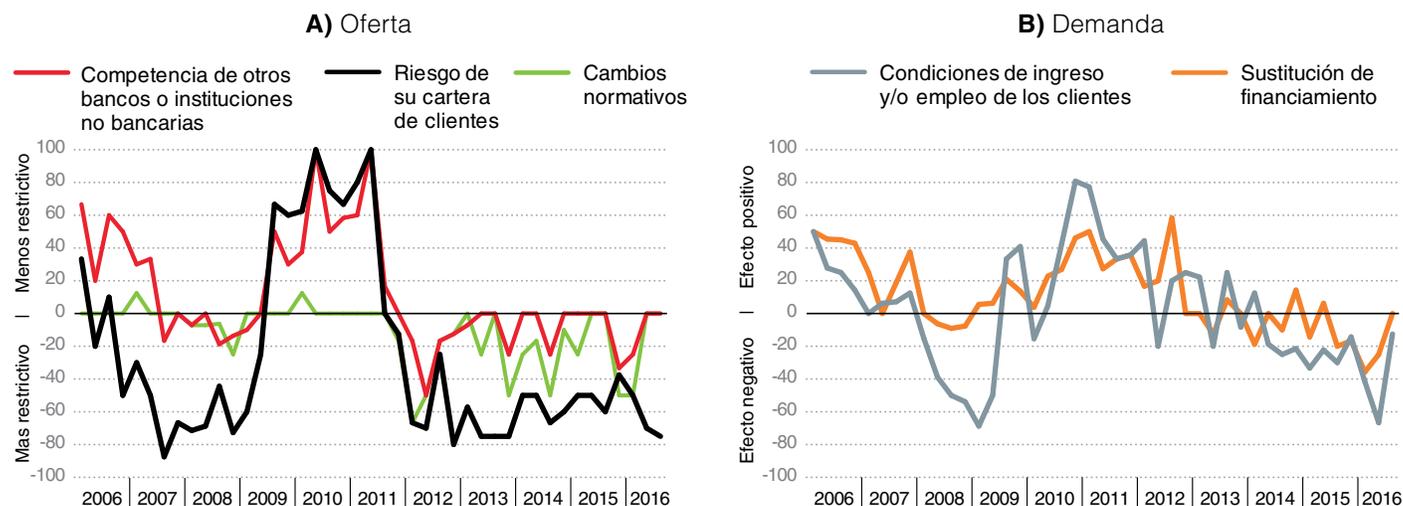
siendo restrictivas, aunque en el margen se reduce el porcentaje de bancos que reportan mayores restricciones. Así como en trimestres anteriores, el contexto más restrictivo obedece a una mayor preocupación por el riesgo de crédito de los clientes, lo que, según reporta

la encuesta, se traduciría en menores montos de crédito en relación al ingreso (**Gráfico 4A**). En tanto, las solicitudes de crédito aún se perciben más débiles que en el período previo, debido a las condiciones de ingreso y/o empleo de los clientes (**Gráfico 4B**).

GRÁFICO N° 4

Factores que explican el crédito de consumo

(Porcentaje neto de respuestas)



Fuente: Encuesta de crédito bancario, Banco Central de Chile.

Crédito para vivienda

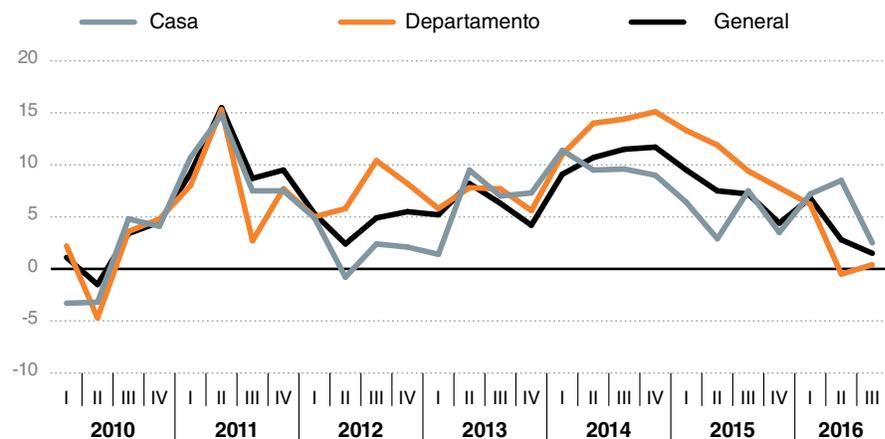
El crédito para vivienda mostró un crecimiento de 7,4% real anual, continuando con el ritmo gradual de desaceleración observado desde comienzos de año. Lo anterior se explica por una moderada caída en el número de deudores así como por la reducción en la deuda promedio por cliente. La evolución de este último componente se asocia a la moderación de alzas de precio de los inmuebles (**Gráfico N°5**) y al mayor porcentaje de aporte propio que están haciendo los nuevos deudores (*menor loan-to-value*).

Esta moderación ha sido particularmente marcada en el segmento de créditos de

GRÁFICO N° 5

Precios de viviendas nuevas en el Gran Santiago

(Variación real anual, porcentaje)



Fuente: Cámara Chilena de la Construcción.

mayor valor. Las colocaciones a clientes con deudas superiores a UF 10.000, que representan cerca del 10% de la deuda total del segmento, redujeron su tasa de expansión en más de 10 puntos porcentuales durante los últimos doce meses, comparado con solo 3 puntos en el tramo de menor valor. Sin embargo, y a pesar de este ajuste, los créditos de mayores montos siguen presentando las

tasas de expansión más altas (**Informe ABIF N°86**).

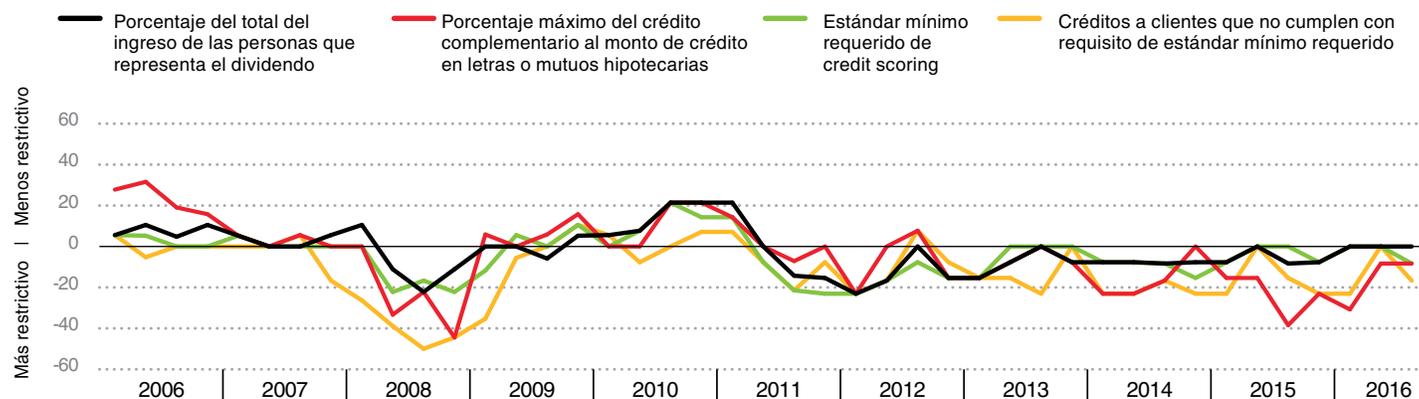
De acuerdo a la Encuesta de Créditos, disminuyó el porcentaje de bancos que percibe una demanda más débil respecto al trimestre anterior, pero aumenta la fracción que reporta condiciones de financiamiento más restrictivas. Al igual que en el segmento de consumo,

el debilitamiento de la demanda se atribuye a las condiciones de ingreso o empleo de los clientes. Por su parte, las restricciones de oferta se estarían manifestando en menores créditos a clientes que no cumplen con los requisitos de estándar mínimo y en un menor financiamiento complementario al crédito hipotecario vía letras o mutuos (**Gráfico N°6**).

GRÁFICO N° 6

Condiciones crediticias para créditos de vivienda

(Porcentaje neto de respuestas)



Fuente: Encuesta de crédito bancario, Banco Central de Chile.

Riesgo de crédito

En términos generales, los indicadores de riesgo de crédito permanecen estables. En el segmento consumo se observa una morosidad baja en términos históricos en un contexto de castigos estables en torno al 5,5% de las colocaciones. Por su parte, en el segmento de vivienda,

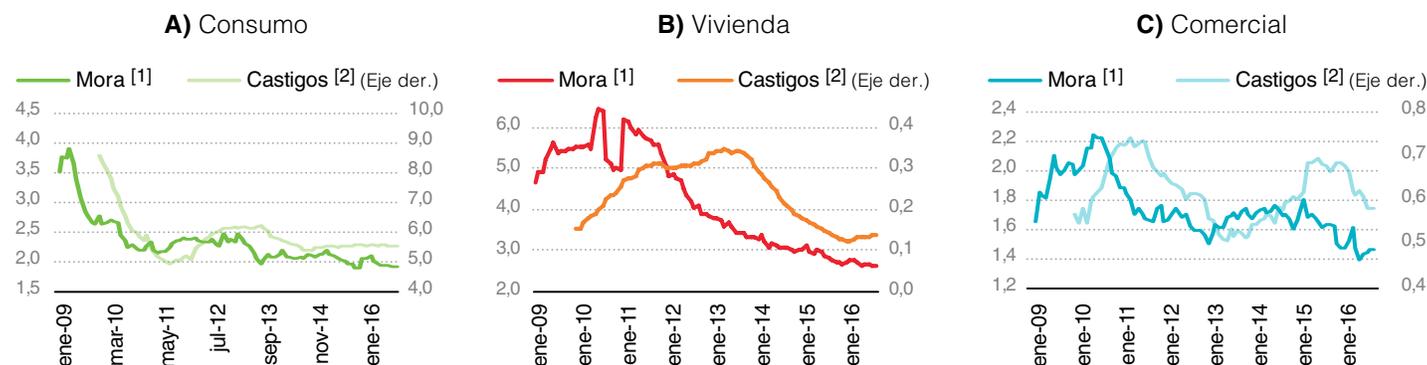
la morosidad muestra caídas en los últimos años, observando eso sí, un incipiente incremento de los castigos en los últimos meses (**Gráfico N°7**).

En el segmento comercial, la tendencia a la baja en la morosidad contrasta

con un alza, y posterior reversión, de la tasa de castigos. Asimismo, la mayor tasa de riesgo (provisiones a colocaciones) se explica en buena parte por el incremento del porcentaje de la cartera subestándar (**Informe ABIF N° 86**).

GRÁFICO N° 7

Morosidad mayor de 90 días y castigos
(Porcentaje de las colocaciones)



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 como castigos en doce meses como porcentaje de las colocaciones promedio del periodo.

Resultados

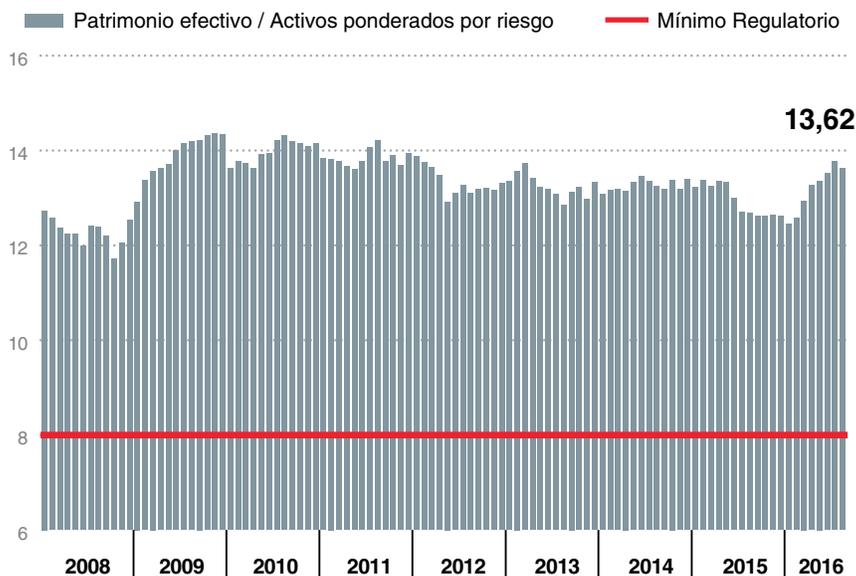
La rentabilidad anualizada sobre activos a septiembre de 2016 fue de 1,01%, por debajo del 1,14% obtenido a igual fecha del año anterior (**Anexo**).

En tanto, a nivel mensual la utilidad de septiembre mostró una leve alza originada principalmente por un menor gasto en impuesto, que compensó la caída del resultado operacional.

Los indicadores de solvencia de la banca siguen con la tendencia al alza. A agosto de 2016, el índice de adecuación de capital llegó a 13,62%, superior en 100 puntos base respecto de lo observado al cierre del 2015 (**Gráfico N°8**). En tanto, el índice de capital básico a activos totales alcanzó 7,61%. Ambos indicadores se encuentran por sobre los respectivos límites regulatorios de 8,0% y 3,0%, respectivamente.

GRÁFICO N° 8

Índice de adecuación de capital
(Porcentaje de los activos ponderados por riesgo)



Fuente: Encuesta de crédito bancario, Banco Central de Chile.

Anexo

Indicadores de la banca

Rentabilidad [1]	sep-15	dic-15	mar-16	jun-16 ^[5]	jul-16 ^[5]	ago-16 ^[5]	sep-16 ^[5]
Rentabilidad sobre activos (ROA) [1]	1,14	1,07	0,92	0,98	1,02	1,01	1,01
Margen bruto / activos	4,31	4,21	4,08	4,14	4,19	4,19	4,19
Intereses netos	2,68	2,61	2,67	2,67	2,70	2,69	2,71
Reajustes netos	0,49	0,49	0,37	0,42	0,44	0,43	0,39
Comisiones netas	0,80	0,79	0,78	0,79	0,80	0,79	0,80
Tesorería y operaciones de cambio	0,38	0,34	0,29	0,35	0,34	0,36	0,37
Otros ingresos netos	-0,03	-0,03	-0,03	-0,08	-0,08	-0,08	-0,08
Gasto en Riesgo neto / activos	-0,79	-0,80	-0,84	-0,80	-0,79	-0,80	-0,80
Gastos de apoyo operacional / activos	-2,11	-2,09	-2,18	-2,17	-2,19	-2,18	-2,19
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) [2]	1,20	1,14	1,12	1,03	1,04	1,03	1,01
Rentabilidad sobre patrimonio (ROE) [1]	14,98	14,19	11,87	11,82	12,03	11,86	11,80
Rentabilidad sobre patrimonio (ROAE) [2]	15,24	14,68	14,49	13,19	13,26	12,97	12,61
Eficiencia [2]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	51,19	51,13	51,73	52,89	53,18	53,35	53,87
Gastos operacionales / Activos totales	2,42	2,36	2,35	2,36	2,36	2,37	2,37
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,61	5,47	5,38	5,28	5,24	5,23	5,16
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones [3]	1,98	1,88	1,98	1,83	1,85	1,85	1,85
Comercial	1,63	1,47	1,62	1,44	1,45	1,47	1,46
Vivienda	2,77	2,69	2,76	2,65	2,66	2,64	2,63
Consumo	1,98	2,08	2,02	1,96	1,97	1,94	1,96
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más [4]	1,48	1,56	1,51	1,65	1,64	1,65	1,63
Comercial	1,70	1,88	1,75	2,01	1,99	1,97	1,95
Vivienda	0,58	0,62	0,62	0,64	0,64	0,65	0,65
Consumo	3,16	2,95	3,11	3,25	3,25	3,31	3,31
Gasto en provisiones netas / Colocaciones [2]	1,23	1,23	1,25	1,25	1,21	1,22	1,19
Comercial	0,90	0,88	0,91	0,93	0,86	0,84	0,77
Vivienda	0,11	0,18	0,20	0,23	0,23	0,27	0,27
Consumo	4,72	4,65	4,68	4,75	4,82	4,90	4,99
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	12,61	12,62	12,94	13,51	13,77	13,62	
Capital básico / Activos totales	6,71	6,68	6,91	7,52	7,65	7,61	

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.