

Cifras Financieras-Diciembre 2016

Colocaciones comerciales terminan con magros resultados.

Indicadores de riesgo permanecen estables.

Solvencia aumenta por mayores aportes de capital y rentabilidad disminuye respecto al año anterior.

Al cierre del año 2016, el crédito bancario presentó un crecimiento acotado de solo 2,4% real, transformándose en la expansión anual más baja de los últimos siete años (**Gráfico N°1A**). Parte de la menor expansión se atribuye al efecto contable de la apreciación del tipo de cambio sobre las colocaciones comerciales. Descontando este efecto, el crédito total

habría crecido 3,2%⁽¹⁾, equivalente a dos veces el crecimiento estimado del PIB real de 2016⁽²⁾, en tanto, la razón de crédito a PIB se mantendría en torno a 85% (**Gráfico N°1B**). El menor dinamismo se asocia al exiguo crecimiento económico y a las débiles expectativas, lo que se ha reflejado en una menor demanda crediticia por parte de las empresas y personas, así como en una oferta crediticia más conservadora

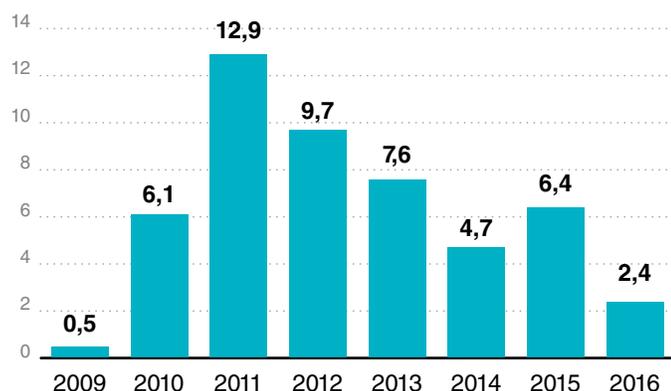
por parte de los bancos debido a la mayor preocupación por el riesgo de los clientes.

Lo anterior se evidencia en todas las categorías de crédito, destacándose principalmente la desaceleración del crédito comercial, cuya importancia relativa es de 59%, y del crédito para vivienda, que representa el 28% del crédito total (**Gráfico N°2**).

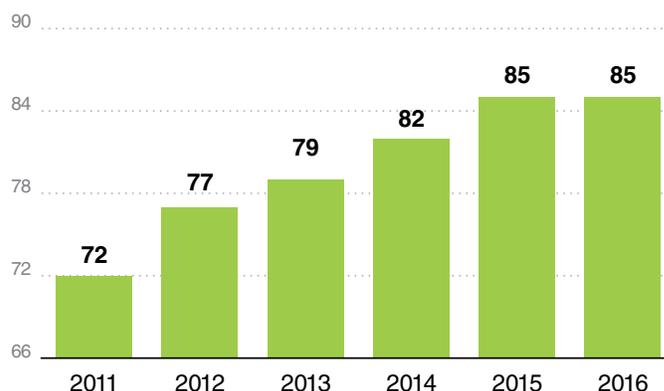
GRÁFICO N° 1

Colocaciones bancarias

A) Crecimiento colocaciones ^[1]
(Variación real anual, porcentaje)



B) Colocaciones a PIB ^[2]
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF, Banco Central de Chile 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 PIB nominal para 2016 se estimó usando el PIB real proyectado en el último Informe de Política Monetaria del Banco Central (1,5%) y el deflactor promedio del período enero-septiembre de 2016.

(1) Durante el 2016, el tipo de cambio se apreció un 5,7%.

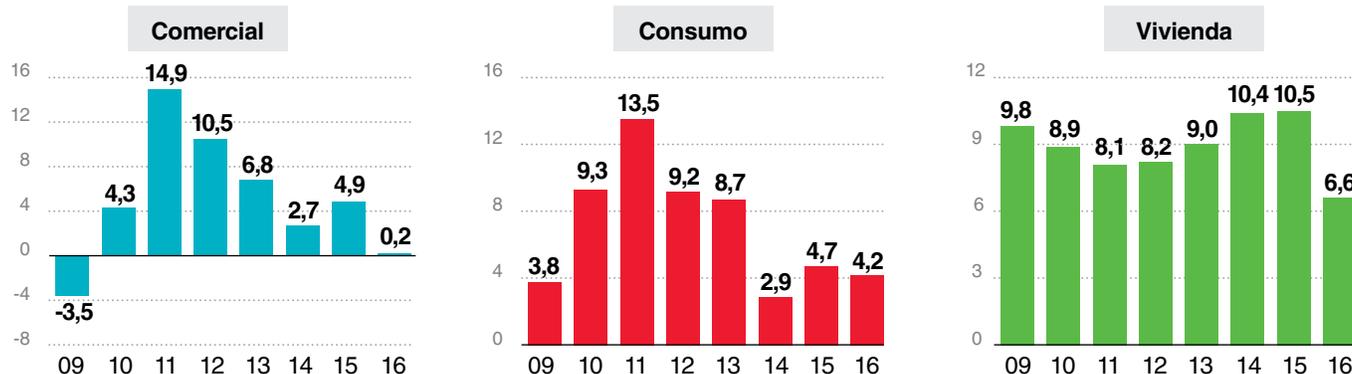
(2) La estimación de crecimiento del PIB real para 2016 asciende a 1,5%, según el último Informe de Política Monetaria del Banco Central de Chile.



GRÁFICO N° 2

Colocaciones por tipo de crédito ^[1]

(Variación real anual, 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).

Crédito comercial

La expansión del crédito comercial fue prácticamente nula en el 2016 (0,2%), llegando a niveles que no se observaban desde el 2009, lo que se atribuye al débil dinamismo económico y, en parte, al efecto contable de la apreciación cambiaria ⁽³⁾. Sin este efecto, la cartera habría aumentado 1,5% real. En términos sectoriales, se observa que el crecimiento

sigue siendo liderado por los sectores menos cíclicos, aunque en menor magnitud que en períodos previos, mientras que los sectores cíclicos continúan aportando negativamente a las colocaciones comerciales **(Gráfico N°3)**.

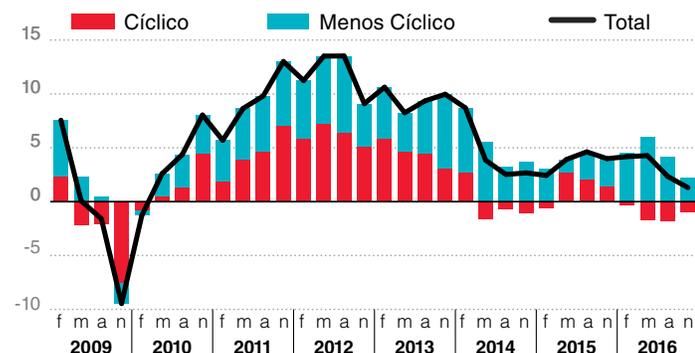
En línea con esta menor actividad, la Encuesta de Crédito Bancario (ECB)

del Banco Central de Chile sigue dando cuenta de estándares de aprobación de crédito más restrictivos para grandes empresas y pymes ⁽⁴⁾. Lo anterior se atribuye principalmente al débil entorno económico y sus perspectivas, a lo que se suma la mayor atención que prestan los bancos al riesgo de sus clientes **(Gráfico N°4)**.

GRÁFICO N° 3

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

(Porcentaje)



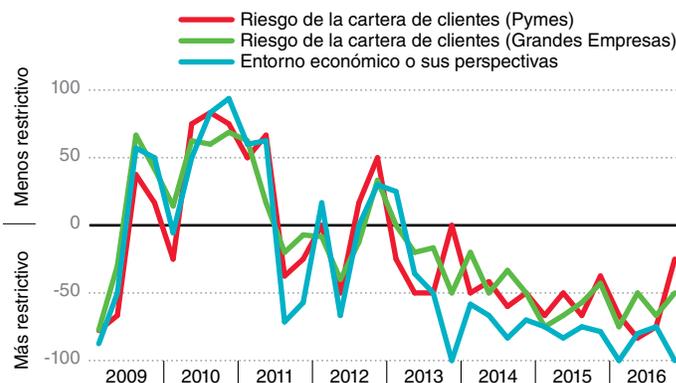
Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF y Encuesta de Crédito Bancario (ECB) del Banco Central de Chile.

[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.

GRÁFICO N° 4

Factores que explican cambios en la oferta

(Porcentaje neto de respuestas)



(3) A diciembre del 2016, el 22% de las colocaciones comerciales estaban denominadas en moneda extranjera.

(4) En ambas categorías, se excluyen empresas constructoras e inmobiliarias.

Crédito de consumo

El crédito de consumo creció 4,2% real en 2016⁽³⁾, similar al crecimiento promedio de los últimos tres años (3,9%), constituyéndose en el segmento de crédito con menor variación en la tasa de crecimiento respecto del año previo.

Si bien las condiciones de oferta por este tipo

de créditos permanecen en terreno restrictivo, la demanda se percibe levemente menos debilitada en relación al tercer trimestre del 2016 y, de acuerdo a la ECB, uno de los factores que explicaría este cambio es la sustitución de fuentes de financiamiento entre bancos u otras fuentes no bancarias (**Gráfico N°5**). En efecto,

según los resultados del módulo de deuda de la Encuesta de Empleo del Gran Santiago, la tenencia de deuda no bancaria en los hogares ha disminuido en más de la mitad, desde 16,9% en diciembre de 2015 hasta 8,0% en diciembre de 2016, mientras la deuda bancaria permaneció relativamente estable (**Gráfico N°6**).

GRÁFICO N° 5

Factores que explican cambios en la demanda
(Porcentaje neto de respuestas)

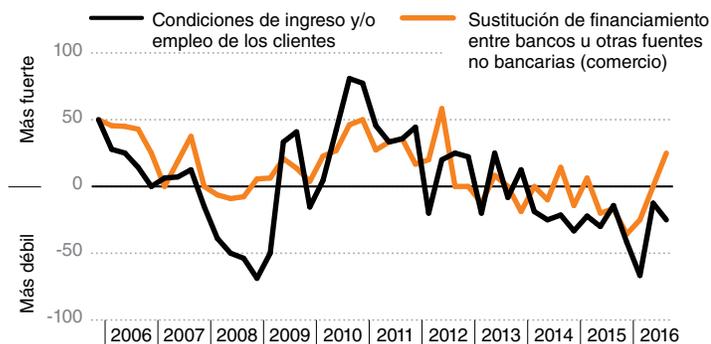
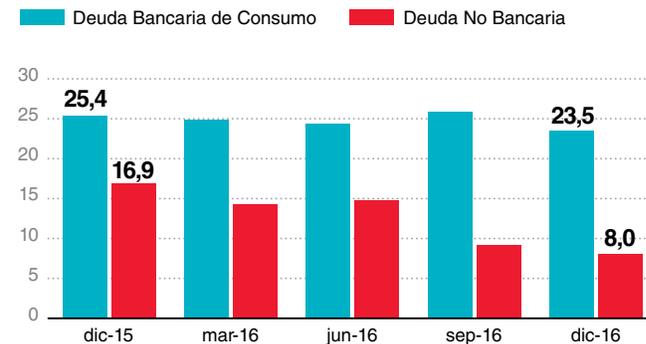


GRÁFICO N° 6

Hogares con deuda bancaria y no bancaria
(Porcentaje)



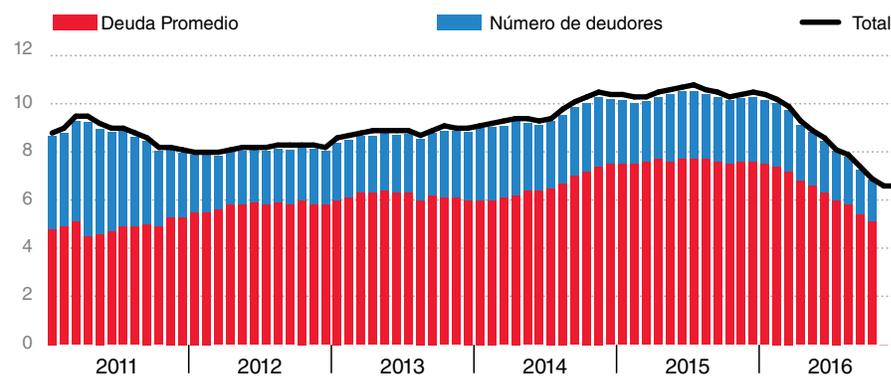
Fuente: Asociación de Bancos en base a la Encuesta de Crédito Bancario del Banco Central de Chile y Encuesta de Ocupación y Desocupación de la Universidad de Chile.

Crédito hipotecario

El crédito para vivienda creció 6,6% real en 2016, por debajo de la expansión registrada los dos años previos (10%). En términos de composición, la caída en el crecimiento se atribuye principalmente a una menor deuda promedio, lo que responde tanto al menor porcentaje de financiamiento por parte de los bancos (menor *loan-to-value*) como a la detención del fenómeno de alza en precios de la vivienda (**Gráfico N°7**). En efecto, el índice de precios de viviendas nuevas de la Cámara Chilena de la Construcción mostró un crecimiento anual negativo durante el cuarto trimestre de 2016 (-1,4%).

GRÁFICO N° 7

Crédito de vivienda por componentes
(Variación porcentual real en doce meses)

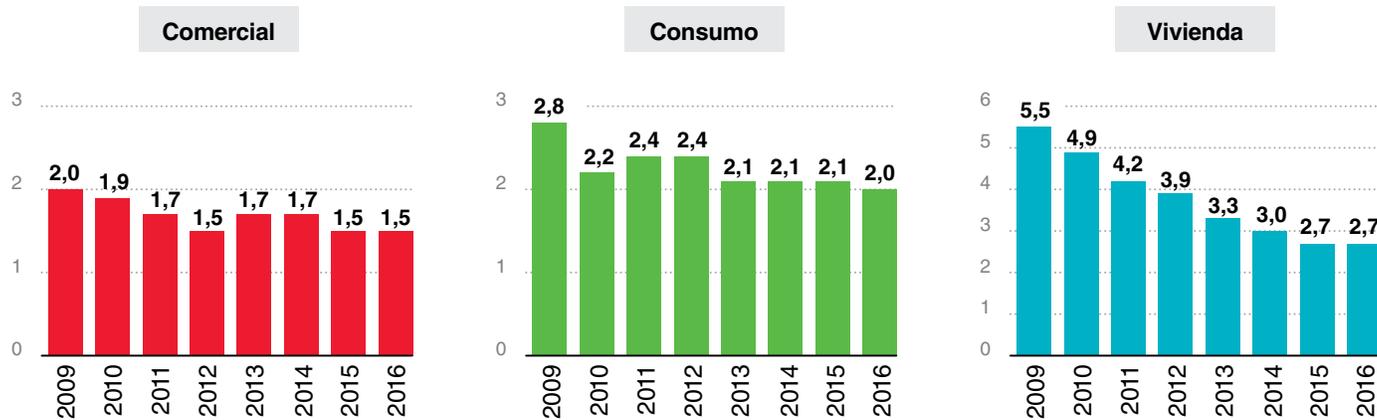


Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

(3) Este crecimiento hubiese sido mayor sin el traspaso de créditos estudiantiles hacia el segmento comercial a comienzos de 2016.

GRÁFICO N° 8

Morosidad de 90 días y más por tipo de crédito ^{[1] [2]}
(Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Corresponde a la cifra de cierre del año.

[2] Se refiere a morosidad individual hasta 2013 y morosidad consolidada desde 2014 en adelante.

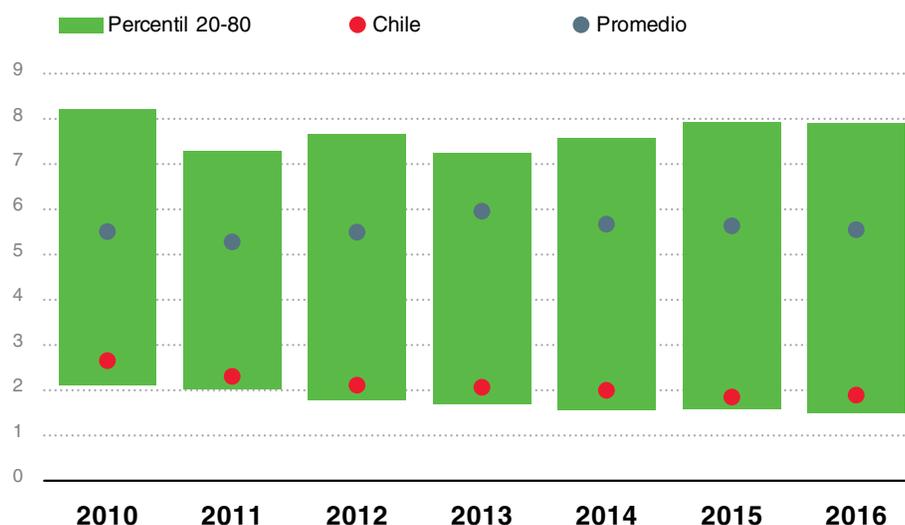
Riesgo de crédito

Los principales indicadores de riesgo han permanecido estables. Al cierre de 2016, la morosidad a 90 días o más de la cartera comercial y de vivienda no presenta cambios respecto del año anterior, en tanto, la morosidad de la cartera de consumo se ubica en 2,0%, levemente inferior al registro previo. La estabilidad en los indicadores de pago del segmento de personas da cuenta en parte de la resiliencia exhibida hasta ahora en el mercado del trabajo (Gráfico N°8).

La tasa de morosidad también ha permanecido estable en un contexto internacional. Considerando una muestra de 67 países, que incluye economías avanzadas y emergentes, Chile se ha ubicado durante los últimos siete años en el conjunto de países con menores tasas de morosidad (cerca al percentil 20), alcanzando en 2016 niveles similares a los de Holanda, Japón, Estados Unidos y Noruega (Gráfico N°9).

GRÁFICO N° 9

Morosidad de 90 días y más: comparación internacional ^[1]
(Porcentaje de las colocaciones totales)



Fuente: Asociación de Bancos en base a FMI (Financial Soundness Indicators de octubre de 2016).

[1] Se consideró una muestra de 67 países. Las cifras de 2016 corresponden a la última actualización disponible, referida a marzo, junio y julio. Para algunos países se utilizó la cifra de diciembre de 2015 (Islandia, Italia, Suiza, Suecia, Reino Unido, Bulgaria y Vietnam).

Capital y solvencia

En 2016 se observó un aumento en el indicador de solvencia, medido como patrimonio efectivo en relación a los activos ponderados por riesgo de crédito, alcanzando

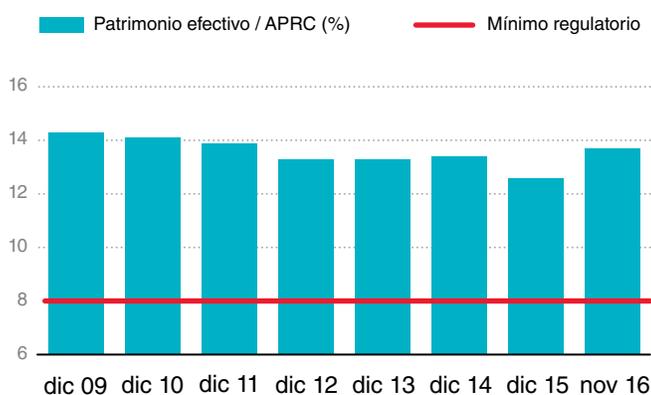
en noviembre de 2016 a 13,7%, el mayor nivel de los últimos cinco años (**Gráfico N°10A**). Lo anterior se explica principalmente por un incremento del capital básico,

producto del aporte de capital por parte de algunos bancos durante 2016, lo que a su vez ha elevado la calidad del patrimonio efectivo (**Gráfico N°10B**).

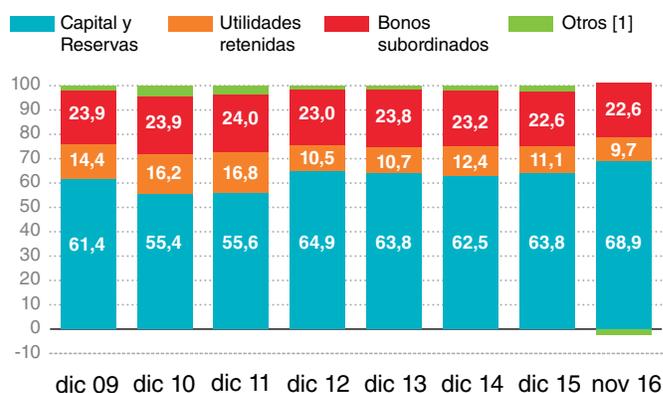
GRÁFICO N°10

Indicadores de solvencia (Porcentaje)

A) Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo de crédito



B) Componentes del patrimonio efectivo



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Otros: interés minoritario más provisiones voluntarias menos activos que se deducen (Goodwill).

Utilidades y rentabilidad

La utilidad del año 2016 muestra una disminución real de 13,7%⁽⁴⁾, lo que se explica principalmente por menores reajustes netos y mayores gastos operacionales, los que no alcanzaron a ser compensados por los menores

impuestos a la renta y los mayores intereses netos. De este modo, la rentabilidad sobre patrimonio promedio, alcanzó a 11,40% al cierre de 2016, la cifra más baja en 7 años (**Ver informe ABIF N°72**).

En relación al mes anterior, la utilidad de diciembre fue más alta, explicada principalmente por menores gastos en provisiones, un aumento en las comisiones netas y el resultado de operaciones financieras.

(4) A fin de hacer comparables las cifras, se sumó al resultado de abril de 2016, el resultado del primer trimestre de 2016 de Corpbanca. Si no se considera este ajuste, la caída real en la utilidad habría sido de 12,6%.

ANEXO

Indicadores de la banca

Rentabilidad [1]	dic-15	mar-16	jun-16 ^[5]	sep-16 ^[5]	oct-16 ^[5]	nov-16 ^[5]	dic-16 ^[5]
Rentabilidad sobre activos (ROA) [1]	1,07	0,92	0,98	1,01	0,99	0,93	0,92
Margen bruto / activos	4,21	4,08	4,14	4,19	4,17	4,10	4,11
Intereses netos	2,61	2,67	2,67	2,71	2,70	2,67	2,67
Reajustes netos	0,49	0,37	0,42	0,39	0,38	0,37	0,36
Comisiones netas	0,79	0,78	0,79	0,80	0,80	0,79	0,80
Tesorería y operaciones de cambio	0,34	0,29	0,35	0,37	0,37	0,37	0,37
Otros ingresos netos	-0,03	-0,03	-0,08	-0,08	-0,07	-0,09	-0,09
Gasto en Riesgo neto / activos	-0,80	-0,84	-0,80	-0,80	-0,80	-0,83	-0,82
Gastos de apoyo operacional / activos	-2,09	-2,18	-2,17	-2,19	-2,20	-2,17	-2,17
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) [2]	1,14	1,12	1,03	1,01	0,97	0,93	0,94
Rentabilidad sobre patrimonio (ROE) [1]	14,19	11,87	11,82	11,80	11,60	10,97	10,89
Rentabilidad sobre patrimonio (ROAE) [2]	14,68	14,49	13,19	12,61	12,06	11,39	11,40
Eficiencia [2]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	51,13	51,73	52,89	53,87	54,56	55,04	54,87
Gastos operacionales / Activos totales	2,36	2,35	2,36	2,37	2,38	2,40	2,40
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,47	5,38	5,28	5,15	5,11	5,09	5,10
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones [3]	1,88	1,98	1,83	1,85	1,86	1,91	1,87
Comercial	1,47	1,62	1,44	1,46	1,47	1,51	1,46
Vivienda	2,69	2,76	2,65	2,63	2,65	2,72	2,71
Consumo	2,08	2,02	1,96	1,96	1,98	2,00	2,00
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más [4]	1,56	1,51	1,65	1,64	1,63	1,60	1,63
Comercial	1,88	1,75	2,01	1,95	1,93	1,88	1,96
Vivienda	0,62	0,62	0,64	0,65	0,69	0,68	0,66
Consumo	2,95	3,11	3,25	3,31	3,22	3,22	3,21
Gasto en provisiones netas / Colocaciones [2]	1,23	1,25	1,25	1,19	1,17	1,21	1,18
Comercial	0,88	0,91	0,93	0,77	0,73	0,78	0,72
Vivienda	0,18	0,20	0,23	0,27	0,34	0,29	0,32
Consumo	4,72	4,68	4,74	4,98	4,88	5,05	5,03
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	12,62	12,94	13,51	13,76	13,81	13,71	
Capital básico / Activos totales	6,68	6,91	7,52	7,68	7,69	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.