

Cifras Financieras-Julio 2016

Crédito bancario continúa desacelerándose.

Indicadores de riesgo con algunas señales de deterioro incipiente en grandes empresas.

Rentabilidad disminuye y solvencia aumenta.

Evolución del crédito

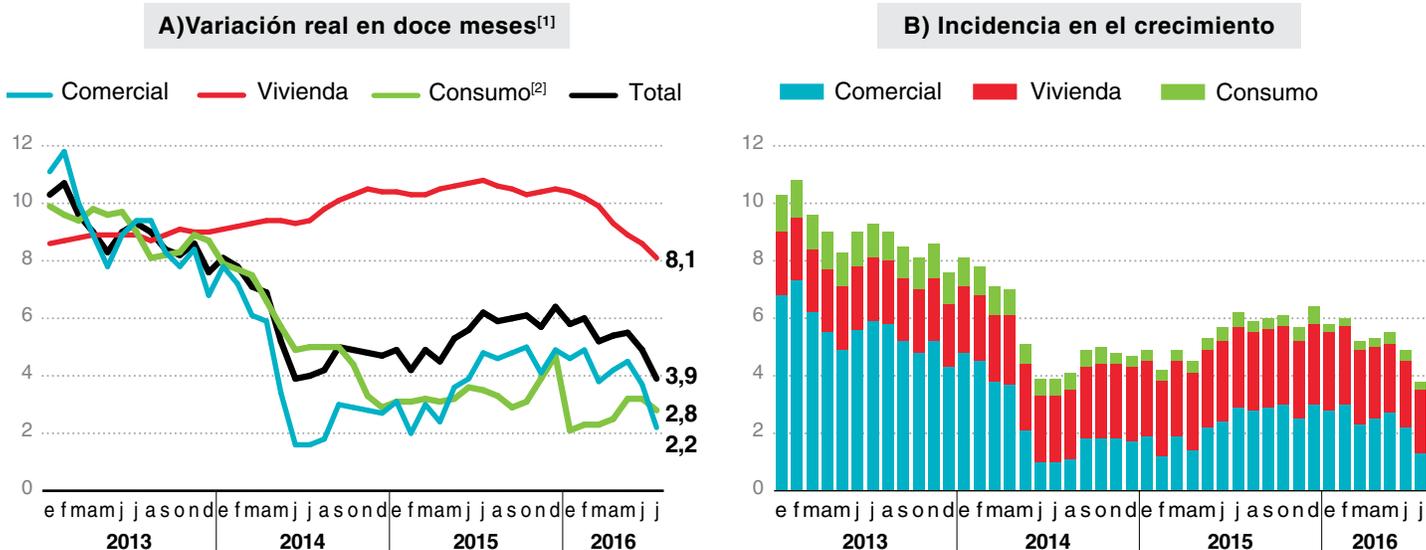
La trayectoria del crédito bancario muestra una disminución en julio, alcanzando un crecimiento en doce meses de solo 3,9%. Esta cifra es

inferior a la expansión del mes anterior (4,9%), acentuándose la debilidad crediticia observada desde mediados de 2014 (**Gráfico N° 1A**). Por tipo de crédito, el menor ritmo de crecimiento

es más pronunciado en el segmento comercial que, en términos de incidencia, explica la mayor parte de la desaceleración en las colocaciones totales (**Gráfico N°1B**).

GRÁFICO N° 1

Colocaciones por tipo de crédito
(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.

Crédito comercial

El crédito comercial registró en julio una variación de 2,2% real en doce meses. Este crecimiento es significativamente inferior al del mes previo (3,7%). Esto, debido a que este último se encontraba influenciado positivamente por las variaciones del tipo de cambio en junio de 2015⁽¹⁾. De hecho, en ausencia del efecto cambiario, las colocaciones comerciales habrían mantenido tasas de crecimiento relativamente bajas y estables en el último trimestre.

El bajo dinamismo de la cartera se manifiesta principalmente en las industrias más cíclicas, como el comercio y la manufactura, que a junio de 2016 exhiben un crecimiento negativo. Por su parte, las colocaciones a sectores cuya demanda crediticia es menos sensible al ciclo continúan creciendo, principalmente en el sector servicios comunales, sociales y personales (**Gráfico N° 2**).

En línea con la situación macroeconómica, los bancos perciben un debilitamiento sucesivo de la demanda crediticia durante los últimos trimestres, especialmente por parte de las grandes empresas (**ABIF Informa N° 82**). En efecto, el ritmo de crecimiento del crédito a las grandes empresas ha sido inferior al de los deudores de menor tamaño⁽²⁾ en los últimos dos años, lo que sumado a su relevancia dentro de la cartera comercial (80%), ha reducido notoriamente la actividad crediticia en su conjunto (**Gráfico N° 3**).

(1) El aumento de 6% del precio del dólar en julio de 2015 hizo aumentar el valor en pesos de las colocaciones denominadas en moneda extranjera (que representan aprox. el 20% de la cartera comercial), incrementando así la base de comparación interanual durante los últimos doce meses.

(2) Los deudores de menor tamaño incluyen micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) y personas naturales.

GRÁFICO N° 2

Contribución al crecimiento por sector de actividad económica, junio 2016

(Puntos porcentuales)

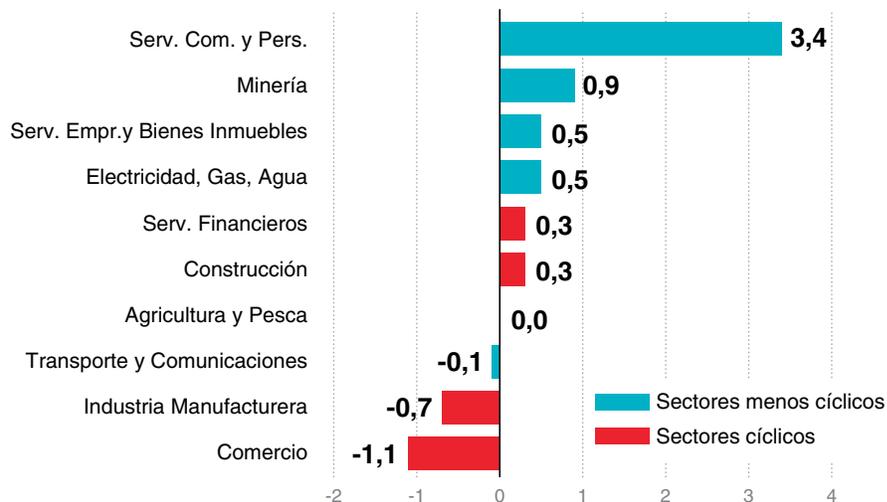
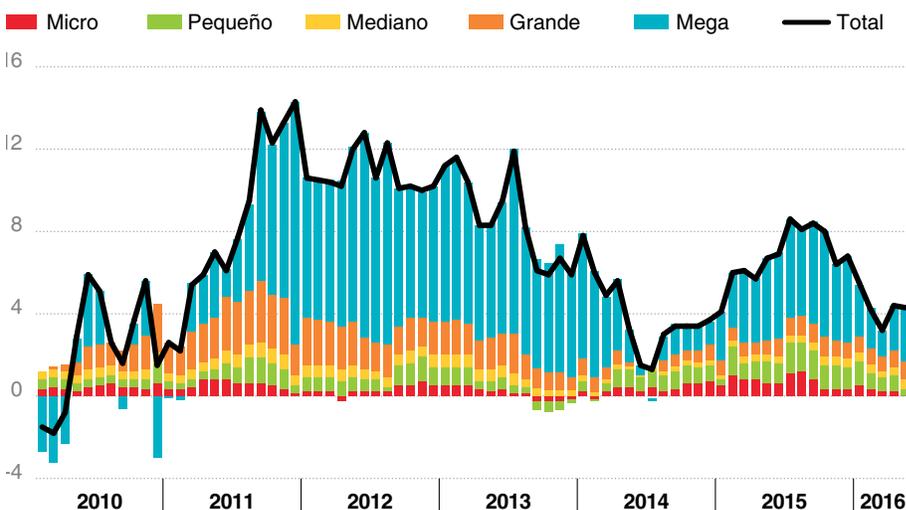


GRÁFICO N° 3

Contribución al crecimiento por tamaño del deudor

(Puntos porcentuales)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

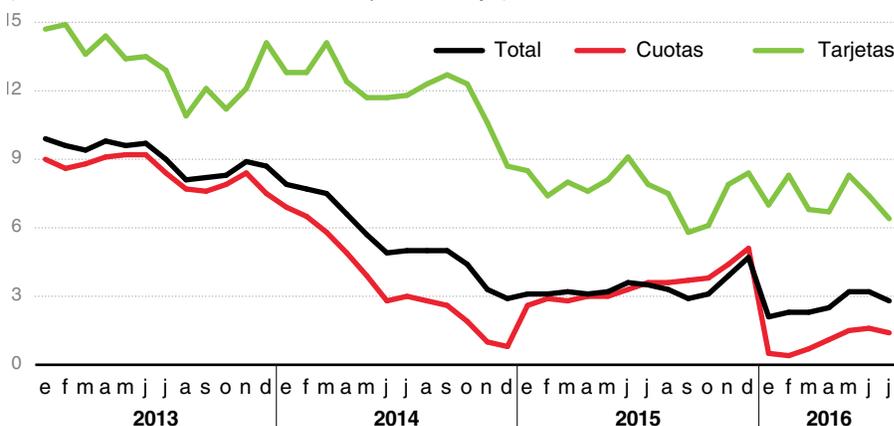
[1] Clasificación por tamaño del deudor en función de su máxima deuda histórica, según definiciones de la SBIF. Los cortes usados son micro (< 500 UF); pequeño (500 – 4.000 UF), mediano (4.000 – 18.000 UF), grande (18.000 – 200.000 UF) y mega (> 200.000 UF).

Crédito de consumo

El crédito de consumo también continúa con un bajo ritmo de crecimiento, en torno al 2,8%. En términos composicionales persiste la heterogeneidad entre productos de crédito, destacando el mayor crecimiento de las tarjetas de crédito en relación a los créditos en cuotas (**Gráfico N°4**). Esta diferencia en el ritmo de crecimiento de ambos productos se ha mantenido por un tiempo prolongado, aumentando así la participación de tarjetas en las colocaciones de consumo desde 15% en 2009 a 23% en la actualidad.

GRÁFICO N° 4

Crédito de consumo por tipo de crédito
(Variación real en 12 meses, porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base SBIF.

Crédito para vivienda

El crédito para vivienda alcanzó a julio una expansión real de 8,1%, cifra muy por debajo del 10,8% observado al mismo mes del año anterior (**Gráfico N° 1A**). Esta desaceleración es coherente con la moderación en el crecimiento de los precios inmobiliarios y con

menores ventas de viviendas usadas. Sin embargo, la evolución futura del crédito mantiene un sesgo expansivo debido a la inercia vinculada al auge de promesas de venta de viviendas nuevas firmadas durante el 2015. No obstante, y tal como se abordó en el

Abif Informa N° 83 la concreción de este impulso dependerá del impacto del ciclo económico en la evolución de los desistimientos, los que de acuerdo a la información disponible no han mostrado cambios relevantes en lo más reciente.

Riesgo de crédito

Los indicadores agregados de riesgo de crédito permanecen estables. En particular, los segmentos de consumo y vivienda muestran que los índices de morosidad a más de 90 días, así como la cartera deteriorada se encuentran en niveles bajos en términos históricos (**Gráfico N°5**). A pesar de la disminución de los impagos, los bancos han tendido a mantener la cobertura de provisiones en relación a la morosidad

mostrando así una actitud precautoria frente al ciclo (**Anexo**).

Complementariamente, los índices de castigos también permanecen estables para el segmento de personas, en torno a 5,5% de las colocaciones de consumo y a 0,15% de las colocaciones de vivienda a junio de 2016.

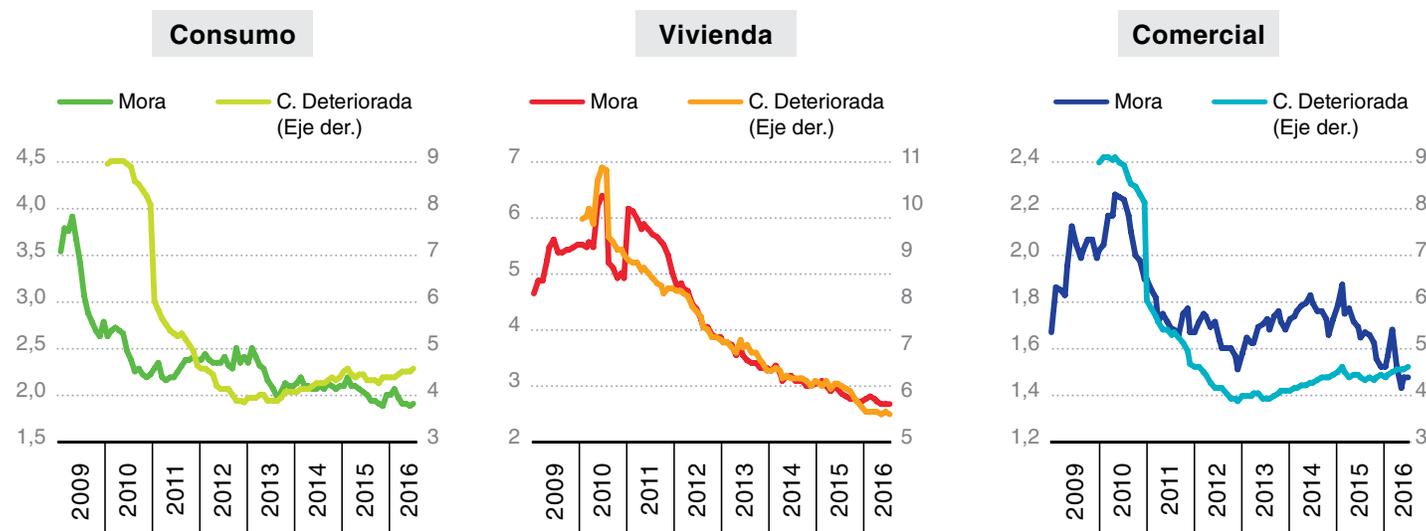
En el segmento comercial, los indica-

dores de riesgo muestran una situación mixta. Por un lado, la morosidad agregada a 90 días y más evoluciona a la baja ubicándose en 1,48% de las colocaciones comerciales (**Gráfico N° 5**). Sin embargo, la cartera subestándar ha aumentado, alcanzando 4,3% de las colocaciones, lo que muestra señales de un deterioro incipiente en el segmento comercial de grandes empresas (**Recuadro**).



GRÁFICO N° 5

Morosidad mayor de 90 días y cartera deteriorada ^[1]
(Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Se refiere a morosidad individual. El numerador incluye la totalidad del crédito en mora por más de 90 días (no sólo las cuotas en esa condición). La cartera deteriorada incluye en el numerador aquellas colocaciones sobre las que se tiene evidencia que no cumplirán en las condiciones pactadas, incluyendo morosidad mayor a 90 días, reestructuraciones forzosas entre otros.

Resultados⁽³⁾

La rentabilidad anualizada sobre activos (ROA) a julio de 2016 fue de 1,02%, por debajo del 1,15% obtenido a igual fecha del año anterior. En tanto, la rentabilidad sobre patrimonio (ROE) pasó de 15,01% a 12,03% en igual periodo.

La disminución de la utilidad acumulada respecto del año anterior fue 9,3% en términos reales y se explica principalmente por un menor margen de intereses, mayores gastos de apoyo operacional y menores ganancias de tesorería y operaciones de cambio.

Los indicadores de solvencia a mayo de 2016 muestran un leve repunte respecto del mes previo. El índice de adecuación de capital alcanzó a 13,36% y el de capital básico a activos totales a 7,41%, muy por sobre los respectivos límites regulatorios vigentes de 8,0% y 3,0%, respectivamente (**Anexo**).

(3) A fin de hacer las cifras de utilidades comparables en el tiempo, a partir de abril de 2016 se sumó al sistema bancario el resultado del primer trimestre de 2016 de Corpbanca.

Recuadro: Riesgo de crédito comercial

La cartera subestándar, equivalente al conjunto de créditos a empresas que debido al mayor tamaño de sus operaciones son evaluadas en forma individual⁽⁴⁾ y que son consideradas riesgosas aunque sin necesariamente presentar morosidad mayor a 90 días, muestra una clara tendencia al alza. En efecto, esta cartera aumentó desde 2,0% de las colocaciones comerciales a principios de 2012 hasta 4,4% en junio de 2016, dando cuenta así de la existencia de riesgos latentes en el segmento de empresas de mayor tamaño **(Gráfico N° 6)**.

Sin embargo, es importante destacar que dentro de la cartera subestándar predomina el segmento B1, equivalente a la categoría menos riesgosa de las cuatro categorías (B1 hasta B4) que conforman dicha cartera **(Gráfico N° 6)**⁽⁵⁾. De hecho, el segmento B1 refleja una capacidad de pago vulnerable y bajas holguras para cumplir obligaciones financieras por parte de la empresa deudora, pero sin que ésta haya caído en situación de morosidad durante los últimos doce meses.

Por otra parte, el porcentaje de deudores evaluados individualmente (grandes empresas) que registra incumplimiento aumentó a fines del 2015, permaneciendo desde entonces en 2,6% de la cartera individual, niveles superiores a los observados durante los últimos cuatro años. Al contrario, los deudores bajo evaluación grupal han tendido a disminuir sus niveles de incumplimiento, aunque desde un nivel considerablemente superior: 8,6% en junio de 2016 **(Gráfico N° 7)**.

GRÁFICO N° 6

Cartera subestándar ^[1]

(Porcentaje de la cartera comercial total)

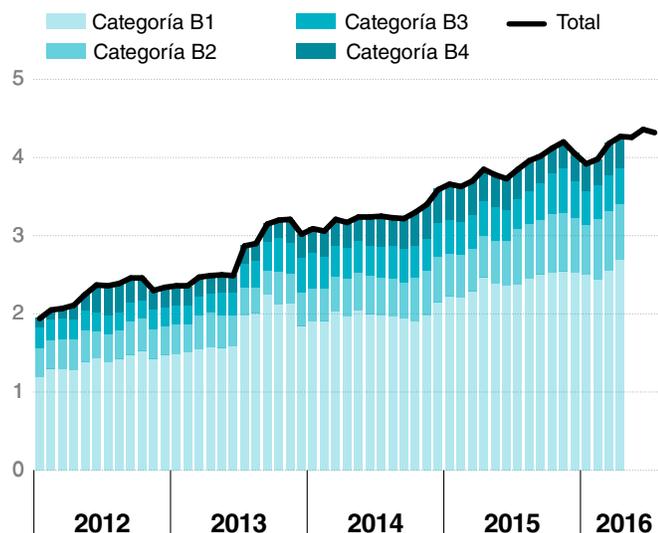
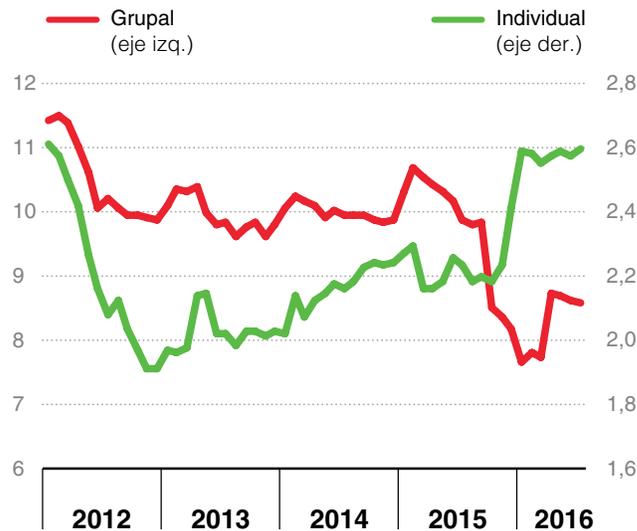


GRÁFICO N° 7

Cartera en incumplimiento, grupal e individual ^[2]

(Porcentaje de cada segmento de cartera comercial)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] La cartera subestándar: colocaciones a deudores en evaluación individual que presentan dificultades financieras o un empeoramiento significativo de su capacidad de pago, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo. Incluye a deudores que en los últimos 12 meses han registrado morosidad superior a 30 días, pero que actualmente no supera 90 días.

[2] La cartera en incumplimiento: colocaciones a deudores (en evaluación individual o grupal) para los cuales se considera remota su recuperación. Incluye a deudores que han dejado de pagar a sus acreedores o con indicios evidentes de que dejarán de hacerlo (atraso superior a 90 días en algún crédito) y a quienes han sido objeto de reestructuración forzosa.

(4) Los bancos deben mantener permanentemente evaluada el total de su cartera de colocaciones y créditos contingentes a fin de constituir oportunamente las provisiones por riesgo crediticio. Esta evaluación puede hacerse en forma individual o grupal. La evaluación individual es necesaria cuando se trate de empresas que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición con el banco se requiera conocerlas y analizarlas en detalle.

(5) Según la norma de provisiones de riesgo de crédito de la SBIF (Compendio de Normas Contables, Cap. B-1), un deudor evaluado en categoría de riesgo subestándar B1 tiene una probabilidad de incumplimiento del 15%, porcentaje que en las categorías B2, B3 y B4 sube a 22%, 33% y 45%, respectivamente.

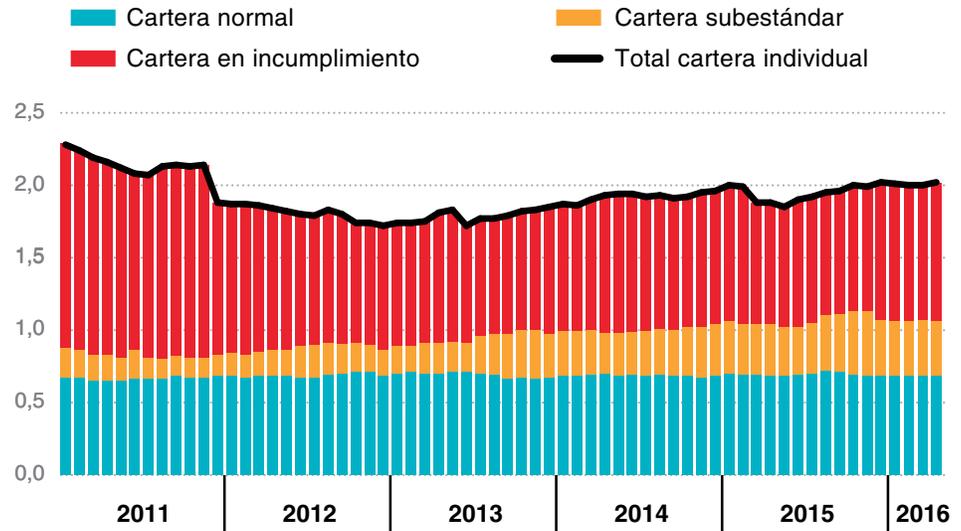
En línea con el aumento de la cartera subestándar y en incumplimiento de las grandes empresas, las provisiones constituidas sobre la cartera en evaluación individual muestran una tendencia al alza en relación al saldo de las colocaciones, fenómeno que refleja mayores pérdidas esperadas asociadas al riesgo de estas empresas (**Gráfico N° 8 A**). En contraste, las provisiones sobre la cartera grupal, asociada a empresas de menor tamaño y personas naturales, han disminuido en relación al volumen de los créditos, evolución que se asocia tanto a menores incumplimientos como a menores necesidades de provisiones sobre la cartera con riesgo crediticio normal (**Gráfico N° 8 B**).

GRÁFICO N° 8

Provisiones constituidas a colocaciones por segmento de cartera [1]

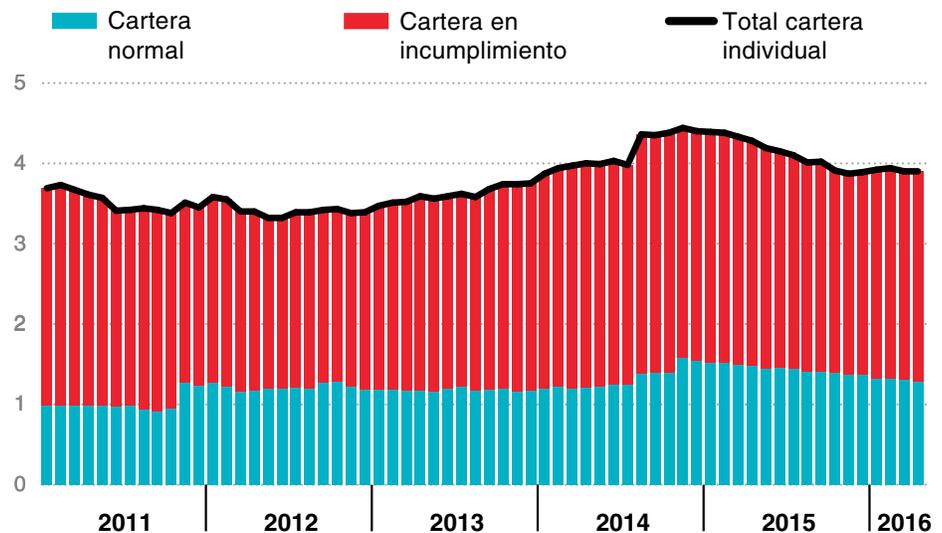
A) Cartera individual

(Porcentaje de colocaciones individuales)



B) Cartera grupal

(Porcentaje de colocaciones grupales)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Excluye provisiones adicionales.



ANEXO

Indicadores de la banca

Rentabilidad ^[1]	jul-15	oct-15	ene-16	abr-16 ^[4]	may-16 ^[4]	jun-16 ^[4]	jul-16 ^[4]
Rentabilidad sobre activos (ROA)	1,15	1,14	0,58	0,93	1,00	0,98	1,02
Margen bruto / activos	4,35	4,29	3,88	4,09	4,16	4,14	4,19
Intereses netos	2,73	2,65	2,68	2,68	2,69	2,67	2,70
Reajustes netos	0,41	0,52	0,02	0,41	0,43	0,42	0,44
Comisiones netas	0,81	0,80	0,76	0,79	0,79	0,79	0,80
Tesorería y operaciones de cambio	0,43	0,35	0,49	0,29	0,35	0,35	0,34
Otros ingresos netos	-0,03	-0,03	-0,07	-0,08	-0,09	-0,08	-0,08
Gasto en Riesgo neto / activos	-0,77	-0,80	-0,91	-0,80	-0,80	-0,80	-0,79
Gastos de apoyo operacional / activos	-2,13	-2,09	-2,13	-2,19	-2,17	-2,17	-2,19
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) ^[2]	1,29	1,20	1,13	1,07	1,06	1,03	1,04
Rentabilidad sobre patrimonio (ROE) ^[1]	15,01	14,95	7,78	11,27	12,18	11,83	12,03
Rentabilidad sobre patrimonio (ROAE) ^[2]	16,24	15,27	14,54	13,87	13,63	13,19	13,26
Eficiencia ^[2]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	51,47	50,83	51,34	52,13	52,40	52,88	53,18
Gastos operacionales / Activos totales	2,46	2,40	2,36	2,36	2,37	2,36	2,36
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,65	5,60	5,44	5,36	5,34	5,28	5,24
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones (individual)	2,03	1,97	1,93	1,91	1,84	1,87	1,88
Comercial	1,65	1,62	1,52	1,51	1,43	1,47	1,48
Vivienda	2,87	2,76	2,75	2,73	2,67	2,68	2,69
Consumo	2,01	1,90	2,01	1,92	1,91	1,89	1,91
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^[3]	154,30	158,18	166,39	170,18	177,03	176,02	174,80
Comercial	177,78	179,87	200,54	206,70	219,50	216,50	214,62
Vivienda	58,73	62,37	63,89	64,27	65,97	65,52	64,88
Consumo	358,84	373,31	357,35	374,09	378,34	385,13	383,25
Gasto en provisiones netas / Colocaciones ^[2]	1,22	1,25	1,23	1,26	1,25	1,25	1,21
Comercial	0,89	0,91	0,87	0,92	0,94	0,93	0,86
Vivienda	0,17	0,17	0,25	0,23	0,23	0,23	0,23
Consumo	4,64	4,71	4,66	4,67	4,70	4,75	4,82
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	12,70	12,61	12,44	13,27	13,36		
Capital básico / Activos totales	6,78	6,72	6,62	7,34	7,41		

Fuente: Asociación de Bancos en base SBIF.

[1] Resultado acumulado anualizado dividido por activos (patrimonio) al cierre del mes.

[2] Promedio 12 meses móviles.

[3] Incluye provisiones por clasificación de riesgo y provisiones adicionales.

[4] A fin de hacer las cifras de utilidades comparables en el tiempo, a partir de abril de 2016 se sumó al sistema bancario el resultado del primer trimestre de 2016 de Corpbanca.