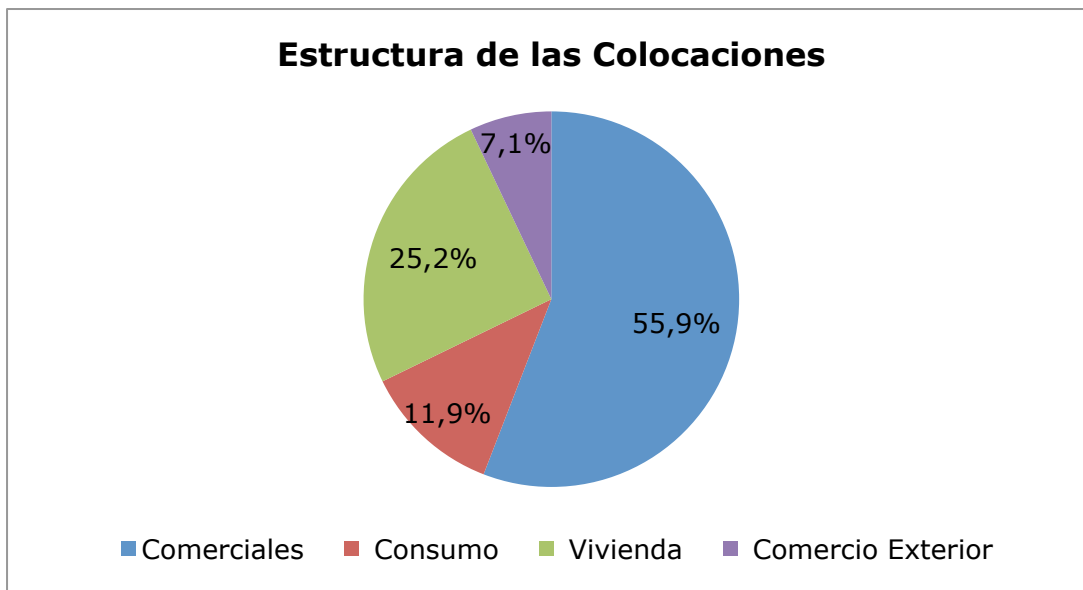




Informe Económico: Colocaciones bancarias

- Las colocaciones de la banca en Chile están compuestas en este momento en un 56% por colocaciones comerciales, 12% por las de consumo, 25% por las de vivienda y 7% por créditos de comercio exterior. Esta estructura ha sido bastante estable en el tiempo; de hecho los cambios en los últimos cinco años son marginales.

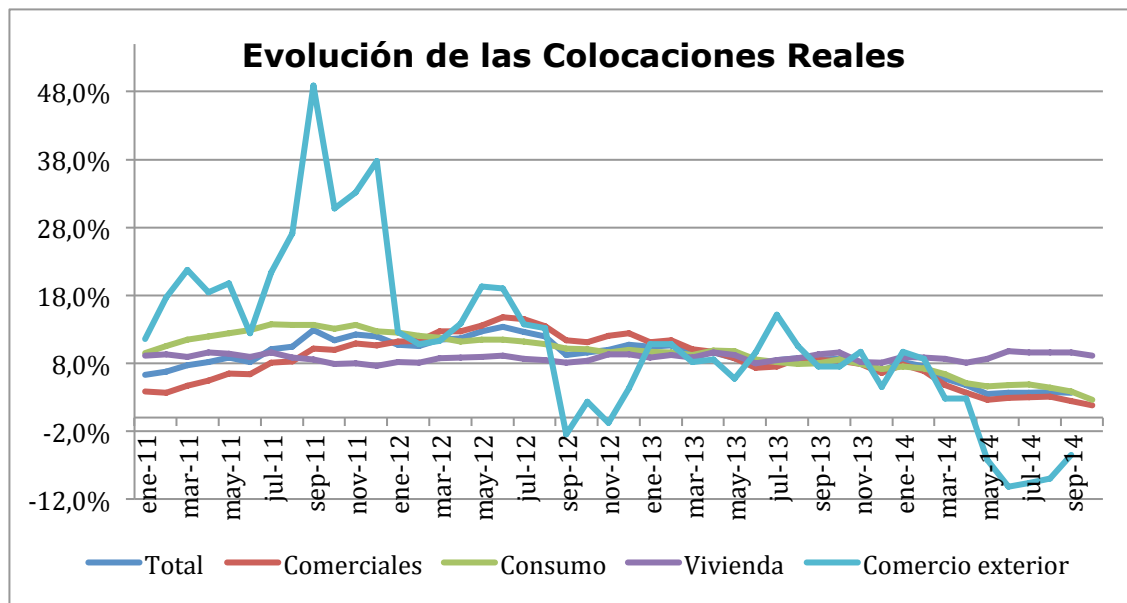


Fuente: elaboración propia con datos del Banco Central

- Aun cuando su estructura ha sido muy estable, las colocaciones bancarias han tenido un importante crecimiento en estos años. De representar el 71,2% del PIB a fines de 2010, **hoy alcanzan a 83% del producto**. Esto se explica por la fuerte tasa de expansión que tuvieron entre 2010 y febrero de 2014. Evidentemente, la explicación al dinamismo de las colocaciones de la banca es el ritmo de alto crecimiento de la actividad económica en ese periodo y las positivas expectativas que existían para la evolución de los negocios.
- A partir de marzo de 2014 la tasa de aumento en doce meses de las colocaciones bancarias comienza a reducirse mes a mes. Así, mientras en el lapso enero-octubre de 2013 las colocaciones de los bancos crecían un promedio de 9,1% real en relación a igual periodo del año previo, en el mismo periodo de 2014 han crecido un 4,7% promedio. Proyectamos un crecimiento real medio de las colocaciones **de 4% este año respecto de 2013**.



- Si bien esta desaceleración de las colocaciones se ha dado en todas sus categorías, con la sola excepción de las de vivienda (que mantienen este año el ritmo de crecimiento del año pasado), ha sido particularmente fuerte en los créditos de comercio exterior. De un crecimiento medio de 9,4% en los primeros 9 meses de 2013, hemos pasado a **una caída de 2,5% este año**.
- Los créditos comerciales, por su parte, los más importantes en las colocaciones bancarias, son también más sensibles al ciclo de la actividad económica que las colocaciones de consumo y mucho más que las de vivienda. En el lapso enero-septiembre de 2013 crecían a 9,1% promedio, mientras este año a solo 3,4% y reduciéndose. De hecho la variación real en doce meses en septiembre fue de 1,8%. Esta fuerte desaceleración de los créditos comerciales deriva tanto de la menor actividad actual y prevista, como del hecho que los bancos se tornan más estrictos para otorgar nuevos créditos dado el aumento potencial de riesgo de la cartera que ocasiona el deterioro de la economía nacional.



Fuente: elaboración propia con datos del Banco Central

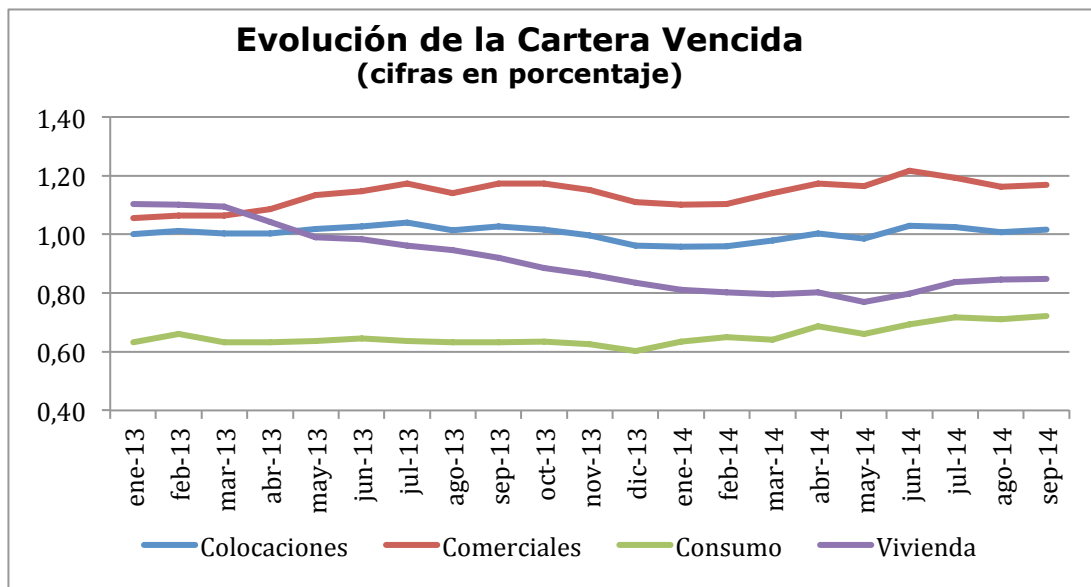
- Las colocaciones en moneda nacional, subconjunto mayoritario de las anteriores, han bajado su tasa de expansión de 8,5% en 2013 a 4,5% este año. De ellas, el 99% corresponden al sector privado y menos de un 1% al sector público. Asimismo, el 54% de las colocaciones en moneda nacional corresponden a documentos reajustables.



- Las colocaciones en moneda extranjera en un 87% corresponden al sector privado, 8% al sector externo y 4% al sector público. Del total de ellas, un 60% es en documentos de hasta un año. Por último, de crecer 14,8% en 2013, este año caen en 2,4%.

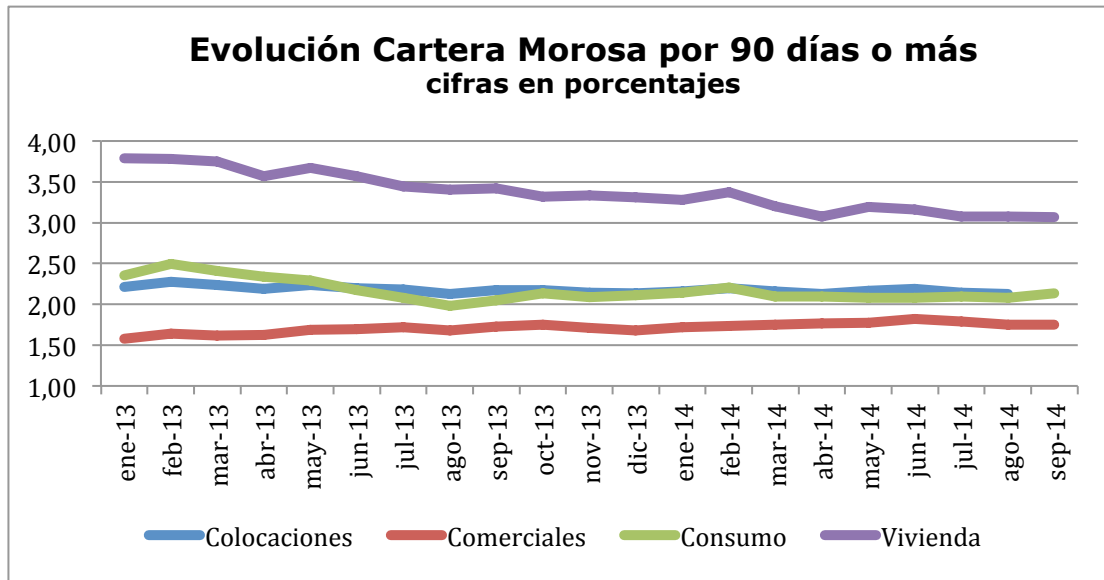
Riesgo de crédito

- A pesar de la pérdida de dinamismo de la economía, que implicará un **crecimiento del PIB en 2014 por bajo 2% y por bajo 3% en 2015**, la cartera vencida de la banca no es significativamente mayor este año que en 2013.
- La cartera vencida en colocaciones totales se mantiene en torno al 1%; pero es algo más alta en créditos comerciales, espacio donde también ha aumentado más.



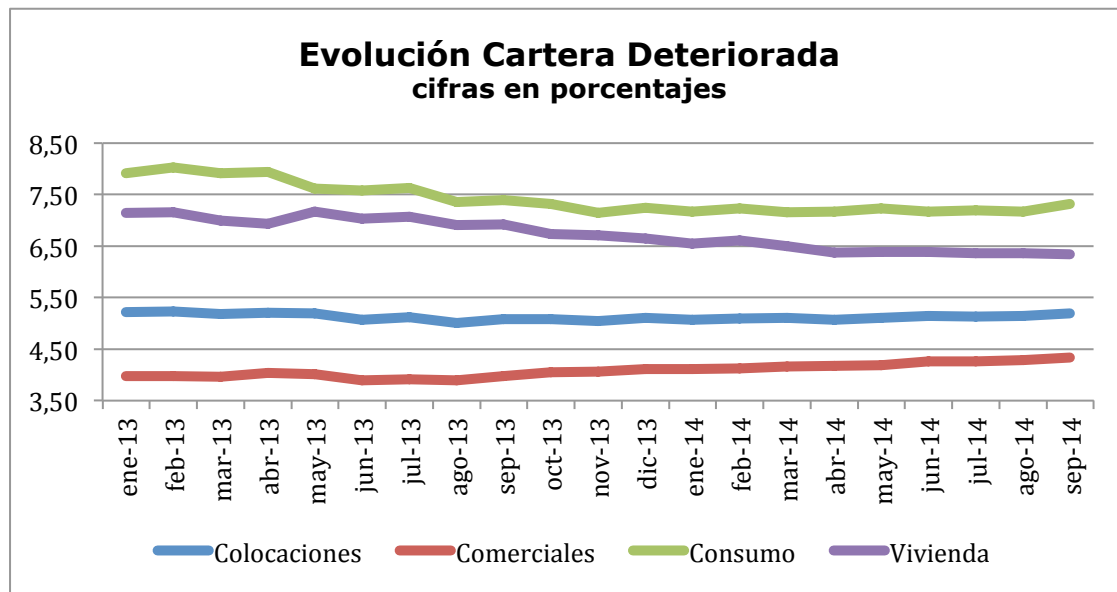
Fuente: Elaboración propia con base en datos de la SBIF

- La situación no es muy distinta cuando se observa las colocaciones morosas 90 días o más. El total incluso baja levemente entre enero del año pasado y septiembre de este año (de 2,22% a 2,13%); solo crece algo la mora de créditos comerciales (de 1,58% a 1,75%). Bajan, en cambio, las de colocaciones a personas (de 3,29% a 2,76%).



Fuente: Elaboración propia con datos de la SBIF

- La cartera deteriorada¹ ha experimentado un alza moderada en créditos comerciales, pero se encuentra por bajo los niveles de enero de 2013 para los créditos a las personas (consumo y vivienda).



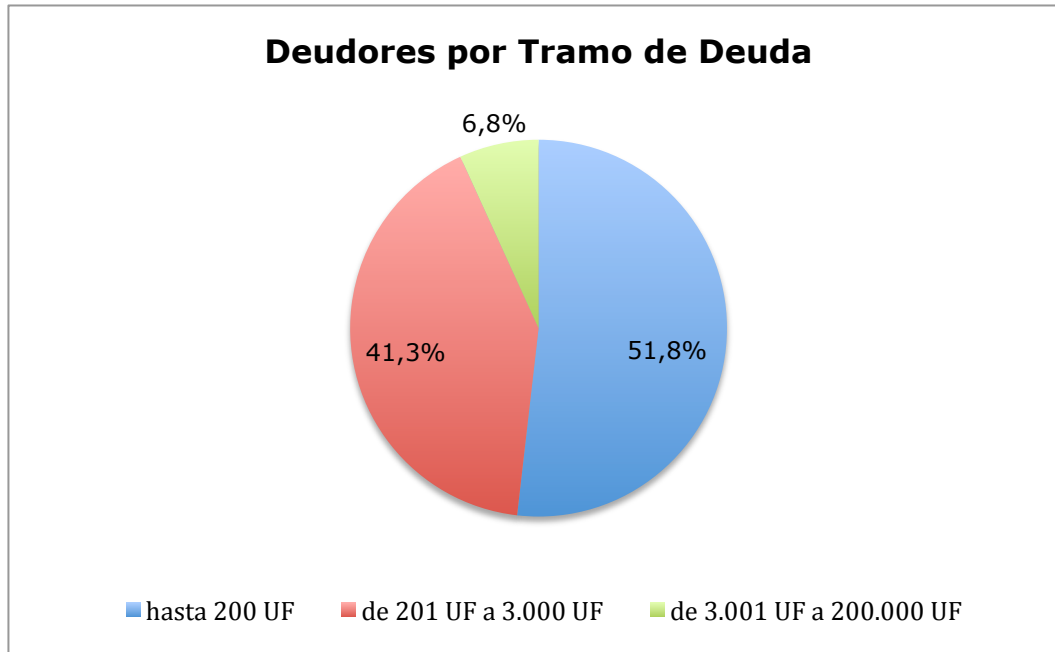
Fuente: Elaboración propia con datos de la SBIF

¹ Corresponde a las colocaciones de los deudores sobre los cuales se tiene evidencia de que no cumplirán con alguna de sus obligaciones en las condiciones pactadas, independientemente de la posibilidad de recuperación a través de garantías, acciones de cobranza judicial u otorgamiento de nuevas condiciones de pago (Fuente: SBIF).



Deudores por tramo de deuda

- Desde el punto de vista de la cantidad de deudores, la cartera de colocaciones totales a agosto de 2014 concentra al 51,8% de ellos en el tramo de deuda de hasta 200 UF; el 41,3% está en el rango de deuda 201 UF a 3.000 UF y 6,8% entre 3.001 UF y 200.000 UF.

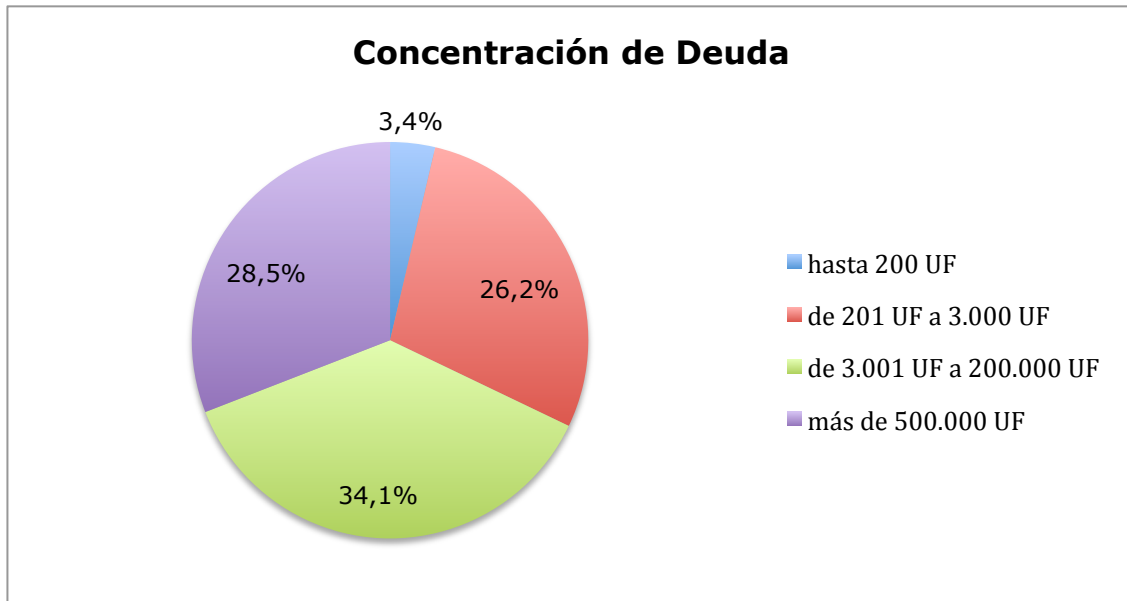


Fuente: elaboración propia con datos de la SBIF

- Como es esperable, la imagen cambia significativamente cuando se hace el cálculo respecto de los montos adeudados. Los deudores de hasta 200 UF tienen el 3,4% del monto total de las colocaciones, los deudores de 201 UF hasta 3.000 UF el 26,2%; los del rango siguiente (3.001 UF a 200.000 UF) el 34,1%. Los pocos deudores de más de 500.000 UF tienen el 28,5% de las colocaciones totales.
- En la evolución respecto a un año atrás destaca que es en la categoría de los créditos más bajos (hasta 200 UF) donde se produce la única reducción de colocaciones, y esto ocurre tanto para el número de deudores como para el monto total adeudado. Con diferencias entre ellas, esto se da en las tres categorías claves de colocaciones: comerciales, consumo e hipotecaria.
- Esto no es casual. Está ligado al aumento de riesgo de crédito que supone para empresas y personas de menores ingresos la fase actual del ciclo económico. Dado eso, la banca estaría



reorientándose hacia clientes de mayor nivel de ingreso y mayor solidez financiera.



Fuente: elaboración propia con datos de la SBIF

- ✚ Del total de 23 bancos de la plaza, cinco concentran actualmente el 73% de las colocaciones del sistema bancario. Estos son: el Banco de Chile (17,5%), BCI (12,5%), del Estado (13,1%), Santander (18,1%) y Corpbanca (12%).
- ✚ En síntesis, la banca chilena se encuentra en una posición sólida. Esto deriva de una regulación adecuada y supervisada eficientemente. El patrimonio de los bancos ha crecido aproximadamente 8% en doce meses a septiembre y los indicadores de patrimonio efectivo a activos ponderados por riesgo de crédito se encuentran en un nivel medio adecuado (13,25 para el sistema como conjunto).
- ✚ La fase de desaceleración económica que ha afectado con fuerza las colocaciones de la banca por una combinación de motivos de oferta y de demanda de crédito, no ha impactado significativamente en el riesgo efectivo de su cartera y no esperamos tampoco que eso ocurra.