

# Cifras financieras – Febrero 2019

Cartera comercial lidera expansión crediticia.

Segmento personas mantiene crecimiento estable.

Indicadores de riesgo se mantienen acotados.

## Evolución del crédito

El crédito bancario continúa exhibiendo un sólido ritmo de crecimiento, alcanzando en febrero una expansión de 7,7% real en doce meses (**Gráfico N° 1A**). Este mayor dinamismo viene dado por el impulso exhibido en las colocaciones comerciales, cartera que sigue registrando

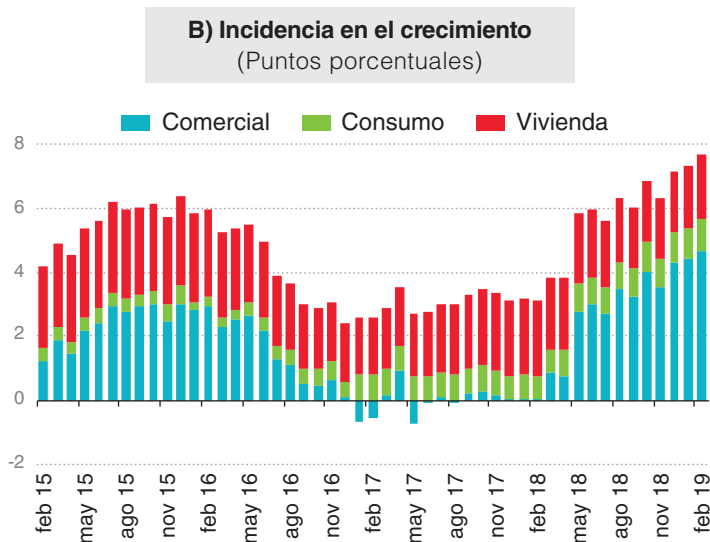
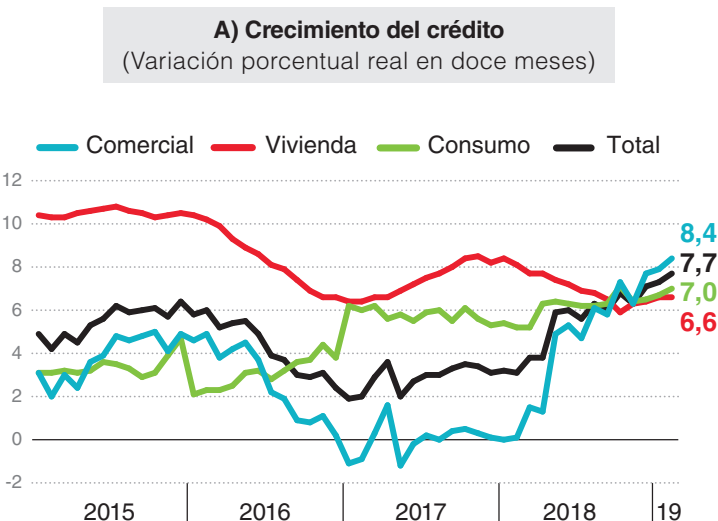
las mayores cifras en más de cinco años, con un aumento anual de 8,4% en febrero. Dicho dinamismo se traduce en un aporte de 4,7 puntos porcentuales (pp) en el crecimiento total de las colocaciones (**Gráfico N° 1B**).

El crédito a personas también muestra

una aceleración en el margen, con una tasa de crecimiento de 7,0% y 6,6% anual, en consumo y vivienda. Dichas carteras mantienen relativamente constante la importancia en el crecimiento total, con incidencias observadas de 1 y 2 pp, respectivamente (**Gráfico N° 1B**).

### GRÁFICO N° 1

#### Colocaciones por tipo de crédito <sup>[1]</sup>



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Colocaciones excluyen filiales y sucursales extranjeras, así como colocaciones interbancarias. Las series consideran ajustes por los traspasos de deudas y/o carteras desde la casa comercial Ripley al Banco Ripley (diciembre de 2013), de Cencosud, neto del Banco París, a Scotiabank (mayo de 2015), de Falabella al Banco Falabella (diciembre de 2018), y de Walmart a BCI (diciembre de 2018).

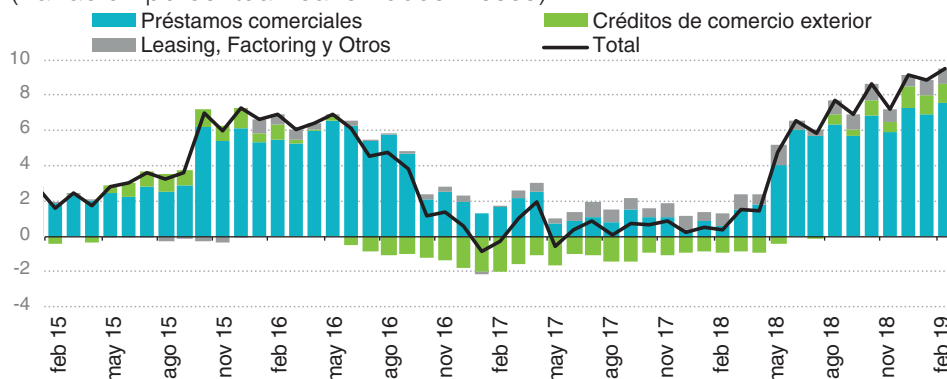
## Crédito comercial

El crédito comercial creció 0,3% real en febrero, implicando un crecimiento de 8,4% en doce meses (**Gráfico N° 1A**). Este crecimiento se asocia principalmente a un aumento importante y persistente de los préstamos comerciales, segmento que alcanzó en febrero un crecimiento de 9,9% anual, representando así 7,6 pp en el crecimiento de la cartera (**Gráfico N° 2**). Por su parte, el crédito de comercio exterior mantiene el dinamismo observado desde hace cinco meses -con cifras de crecimiento de dos dígitos-, registrando un avance de 13,6% en febrero, lo que representa una incidencia de 1 pp¹/ (**Gráfico N° 2**).

GRÁFICO N° 2

### Crédito comercial por tipo de producto <sup>[1]</sup>

(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Incluye filiales y sucursales extranjeras. Las series no consideran ajustes por fusiones, adquisiciones y reclasificaciones de carteras.

## Crédito hipotecario

El segmento hipotecario continúa exhibiendo un ritmo de crecimiento estable, registrando en febrero un aumento de 6,6% anual (**Gráfico N° 1A**). La trayectoria exhibida por la tasa de crecimiento se relaciona con una desaceleración en el número de operaciones durante el último año, registrando una incidencia en el crecimiento de la cartera de 2 pp a enero. En tanto, el monto promedio

ha mostrado un crecimiento estable en los últimos meses, registrando a enero una contribución de 4,5 pp (**Gráfico N° 3A**).

La desaceleración del número de operaciones, en términos agregados, se relaciona con una mayor proporción de créditos finalizados en relación con el flujo de nuevas operaciones en el periodo.

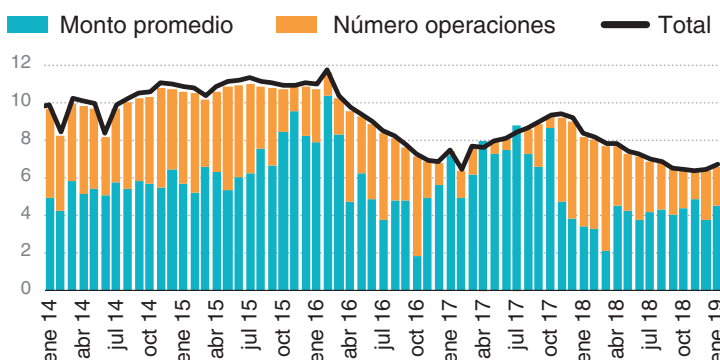
En efecto, el número de operaciones cerradas durante el 2018 alcanzó casi 69 mil unidades, lo que equivale al 64% de las operaciones nuevas del periodo, porcentaje superior al 36% registrado el 2017 (**Gráfico N° 3B**). En consecuencia, la dinámica del último año no ha estado dominada por una expansión en la base de clientes de la banca.

GRÁFICO N° 3

### Crédito hipotecario

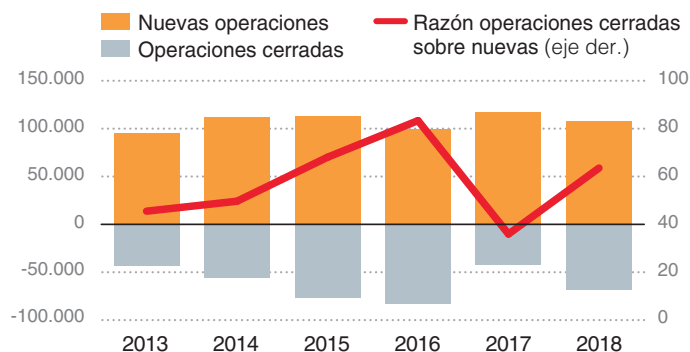
#### A) Componentes del crecimiento

(Variación porcentual real en doce meses)



#### B) Flujo de operaciones

(Número, porcentaje)



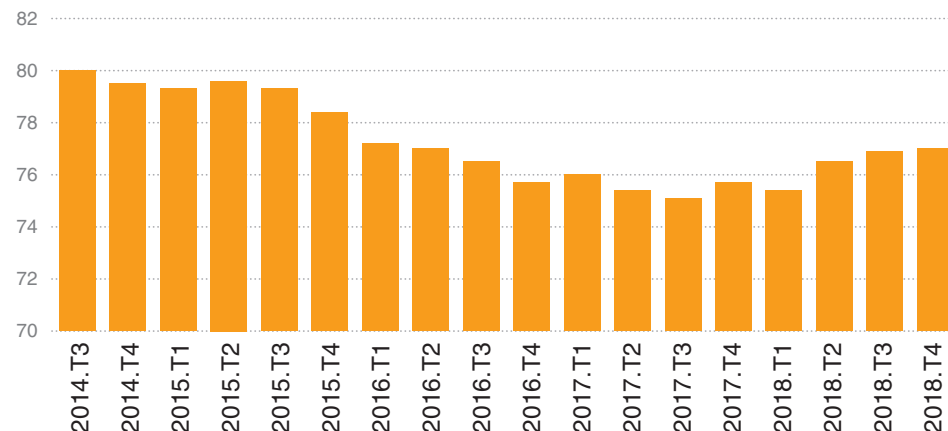
Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

(1) Este crecimiento es mayor a la depreciación observada del tipo de cambio, que en el mismo período alcanzó 10,3%.

En tanto, la estabilidad del crecimiento del monto promedio se atribuye a condiciones financieras que se han mantenido favorables, tanto en términos de tasas de interés que se mantienen en mínimos históricos, como en la razón *loan-to-value* (LTV), la que incluso presenta una leve tendencia al alza durante el 2018 (**Gráfico N°4**).

**GRÁFICO N° 4**

**Razón préstamo a valor garantía (LTV) [1]**  
(Porcentaje)



**Fuente:** Asociación de Bancos en base a encuesta a ocho bancos que a diciembre de 2018 representan el 82,3% de las colocaciones de vivienda del sistema bancario.  
**[1]** Mediana de las operaciones de cada período. Se entiende por valor garantía el valor establecido en la tasación comercial.

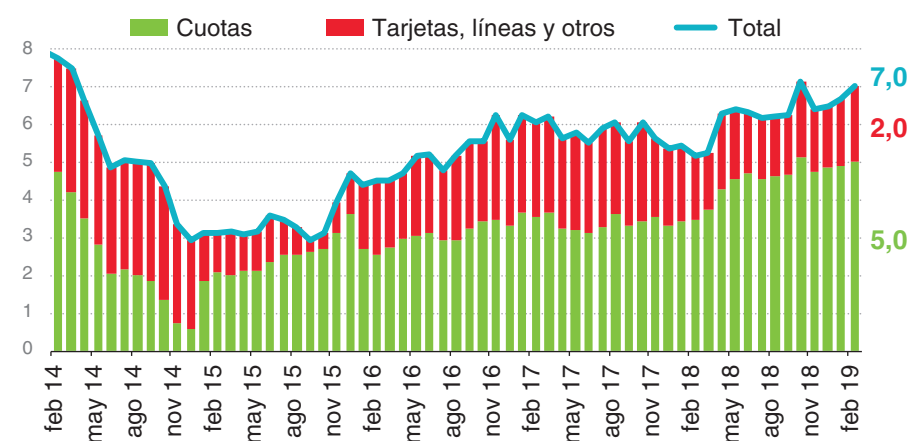
## Crédito de consumo

Las colocaciones de consumo aumentaron 7,0% en doce meses, ratificando la aceleración observada durante los últimos meses<sup>2/</sup>. En la dinámica de este segmento destaca el ritmo de crecimiento de los créditos en cuotas, los que aumentan 7,6% anual, la mayor cifra desde el 2014. Así, los créditos en cuotas contribuyen con 5 pp al crecimiento de la cartera (**Gráfico N°5**).

Por su parte, los créditos de tarjetas, líneas y otros también exhiben una aceleración en el margen, alcanzando un crecimiento anual de 6,0%, lo que aporta 2 pp al crecimiento del crédito de consumo (**Gráfico N°5**).

**GRÁFICO N° 5**

**Colocaciones de consumo por tipo de producto [1]**  
(Variación porcentual real en doce meses)



**Fuente:** Asociación de Bancos en base a SBIF.  
**[1]** Colocaciones excluyen filiales y sucursales extranjeras, así como colocaciones interbancarias. Las series consideran ajustes por los traspasos de deudas y/o carteras desde la casa comercial Ripley al Banco Ripley (diciembre de 2013), de Cencosud, neto del Banco París, a Scotiabank (mayo de 2015), de Falabella al Banco Falabella (diciembre de 2018), y de Walmart a BCI (diciembre de 2018).

(2) Estas cifras excluyen el traspaso de carteras desde casas comerciales al sector bancario en diciembre de 2018, en el contexto de la integración de CMR Falabella al Banco Falabella y la adquisición del negocio financiero de Walmart Chile por parte del Banco de Crédito e Inversiones. Al incluir estas operaciones, la cartera de consumo presenta un crecimiento interanual de 19,5% en febrero.

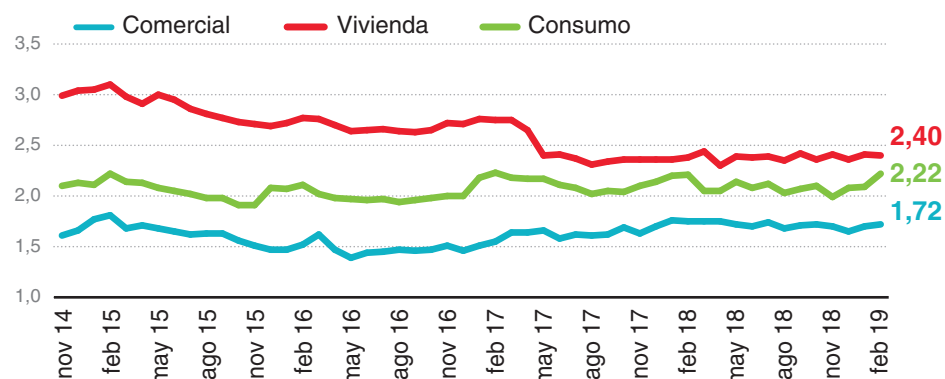
## Riesgo de crédito

Los indicadores de riesgo de crédito agregados se mantienen acotados. La morosidad mayor a 90 días alcanzó 1,98% de las colocaciones en febrero, manteniéndose estable comparado con febrero del año pasado (2,0%) y mayor en 2 puntos base (pb) al registro de enero (**Anexo**).

Este aumento marginal en la mora total se explica por la cartera de consumo, la que alcanzó 2,22% de las colocaciones en febrero, 13 pb superior que el mes anterior (**Gráfico N° 6**). Dicho aumento, sin embargo, no es generalizado a través de instituciones. En tanto, la cartera comercial exhibe un incremento marginal de 2 pb en la morosidad, alcanzando 1,72% de las colocaciones comerciales, y el segmento de vivienda se redujo 1 pb llegando a 2,40% de los créditos hipotecarios (**Gráfico N° 6**).

GRÁFICO N° 6

Morosidad mayor a 90 días <sup>[1]</sup>  
(Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] El numerador incluye la totalidad del crédito en mora por más de 90 días (no sólo las cuotas en esa condición).

Por su parte, y tal como ha sido la dinámica de los últimos meses, los castigos de créditos incobrables se mantienen estables

en el segmento comercial y vivienda, y registrando una leve disminución en la cartera de consumo (**Anexo**).

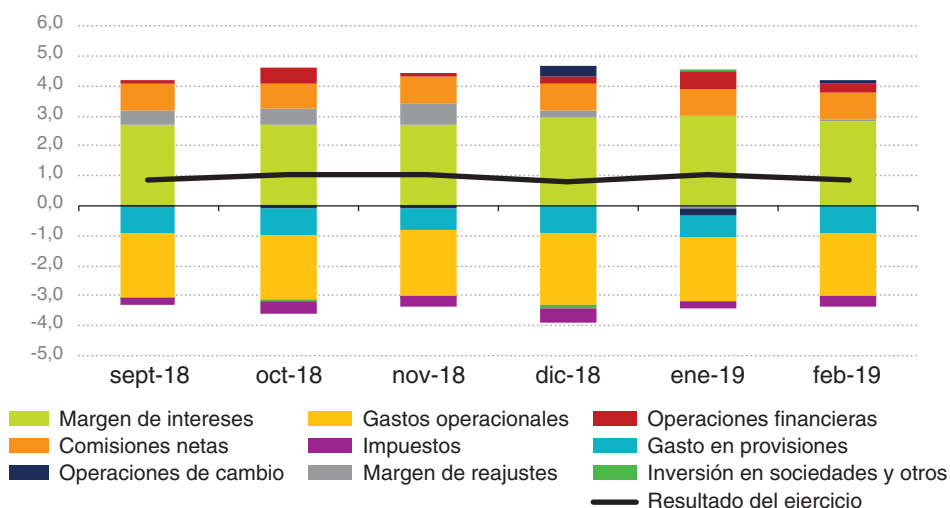
## Rentabilidad

Febrero registró una rentabilidad anualizada sobre activos de 0,85%, inferior a la registrada en enero pasado (1,06%) y al promedio de los últimos 12 meses (1,05%) (**Anexo**).

El resultado de febrero, comparado con el de enero, disminuye principalmente por un menor resultado de operaciones financieras (-25 pb), menor margen de intereses (-16 pb) y mayores provisiones netas (-16 pb). Esto, no obstante, fue atenuado por un mayor resultado de operaciones de cambio (33 pb), y por un mayor margen de reajustes (20 pb) debido a la variación positiva de la UF en el mes (**Gráfico N° 7**).

GRÁFICO N° 7

Componentes de la rentabilidad <sup>[1]</sup> <sup>[2]</sup>  
(Porcentaje de los activos del mes)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Resultado mensual anualizado.

[2] Incluye ajuste entre septiembre y diciembre de 2018 por fusión de Scotiabank Chile con Scotiabank Azul (ex BBVA).

A N E X O

Indicadores de la banca

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	feb-18	may-18	ago-18	nov-18 <sup>[5]</sup>	dic-18 <sup>[5]</sup>	ene-19	feb-19
<b>Rentabilidad mensual anualizada<sup>[1]</sup></b>							
Margen de intereses y reajustes	3,31	3,30	3,30	3,44	3,20	2,87	2,91
Margen de intereses	2,64	2,79	2,75	2,72	2,97	2,99	2,83
Margen de reajustes	0,67	0,51	0,55	0,73	0,23	-0,12	0,08
Comisiones netas	0,81	0,87	0,83	0,85	0,88	0,93	0,86
Tesorería y operaciones de cambio	0,07	0,39	0,40	0,00	0,60	0,37	0,44
Operaciones financieras	-0,19	0,48	0,66	0,11	0,22	0,56	0,31
Operaciones de cambio	0,26	-0,10	-0,26	-0,11	0,38	-0,19	0,13
Otros ingresos netos	-0,05	-0,10	-0,07	-0,02	-0,12	-0,04	-0,02
<b>Margen bruto</b>	<b>4,15</b>	<b>4,46</b>	<b>4,47</b>	<b>4,28</b>	<b>4,56</b>	<b>4,13</b>	<b>4,18</b>
Gasto de cartera neto <sup>[2]</sup>	-0,75	-0,81	-1,10	-0,70	-0,90	-0,75	-0,91
Gastos de apoyo operacional	-2,09	-2,13	-2,12	-2,19	-2,38	-2,12	-2,10
Inversiones en sociedades	0,05	0,03	0,04	0,01	0,00	0,04	0,01
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,36</b>	<b>1,55</b>	<b>1,28</b>	<b>1,39</b>	<b>1,28</b>	<b>1,30</b>	<b>1,18</b>
Impuesto a la renta	-0,18	-0,36	-0,48	-0,34	-0,47	-0,24	-0,33
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1,18</b>	<b>1,19</b>	<b>0,80</b>	<b>1,05</b>	<b>0,81</b>	<b>1,06</b>	<b>0,85</b>
<b>Rentabilidad 12 meses móviles<sup>[3]</sup></b>							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,08	1,02	1,05	1,04	1,05	1,04	1,02
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,86	12,18	12,70	12,64	12,75	12,66	12,31
<b>Eficiencia<sup>[3]</sup></b>							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	52,92	53,13	52,03	51,90	51,68	51,73	51,76
Gastos operacionales / Activos totales	2,35	2,34	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,09	5,04	5,14	5,13	5,17	5,15	5,15
<b>Riesgo</b>							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	2,00	1,97	1,92	1,94	1,91	1,96	1,98
Comercial	1,75	1,72	1,68	1,70	1,65	1,70	1,72
Vivienda	2,38	2,39	2,35	2,41	2,36	2,41	2,40
Consumo	2,21	2,14	2,03	1,99	2,08	2,09	2,22
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más <sup>[4]</sup>	1,50	1,48	1,49	1,48	1,53	1,50	1,49
Comercial	1,62	1,60	1,60	1,60	1,64	1,59	1,58
Vivienda	0,66	0,64	0,62	0,59	0,60	0,58	0,59
Consumo	3,03	3,07	3,27	3,38	3,24	3,24	3,12
Castigos / Colocaciones <sup>[3]</sup>	1,16	1,19	1,20	1,18	1,19	1,20	1,20
Comercial	0,56	0,60	0,60	0,57	0,56	0,56	0,55
Vivienda	0,13	0,14	0,14	0,14	0,15	0,15	0,15
Consumo	5,89	5,92	5,98	6,01	6,09	6,13	6,09
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,78	13,28	12,81	13,32	13,32		
Capital básico / Activos totales	7,69	7,38	7,24	7,52	7,56		

Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Resultado mensual anualizado dividido por activos al cierre del mes.

[2] Gasto en provisiones neto de recuperaciones de castigos.

[3] 12 meses móviles.

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

[5] En septiembre de 2018 se produjo la consolidación de los estados financieros de Scotiabank Chile con el banco Scotiabank Azul (ex BBVA). A fin de mantener la comparabilidad en el tiempo de las cifras de resultados del sistema bancario, aquí se sumó, a partir del mes de septiembre de 2018, el resultado acumulado por Scotiabank Azul/BBVA durante el período de enero a agosto de 2018.