

Cifras financieras – Julio 2018

Colocaciones comerciales a empresas de menor tamaño han acelerado ritmo de expansión.

Crédito a personas mantiene ritmo de expansión.

Indicadores de riesgo estables.

Evolución del crédito

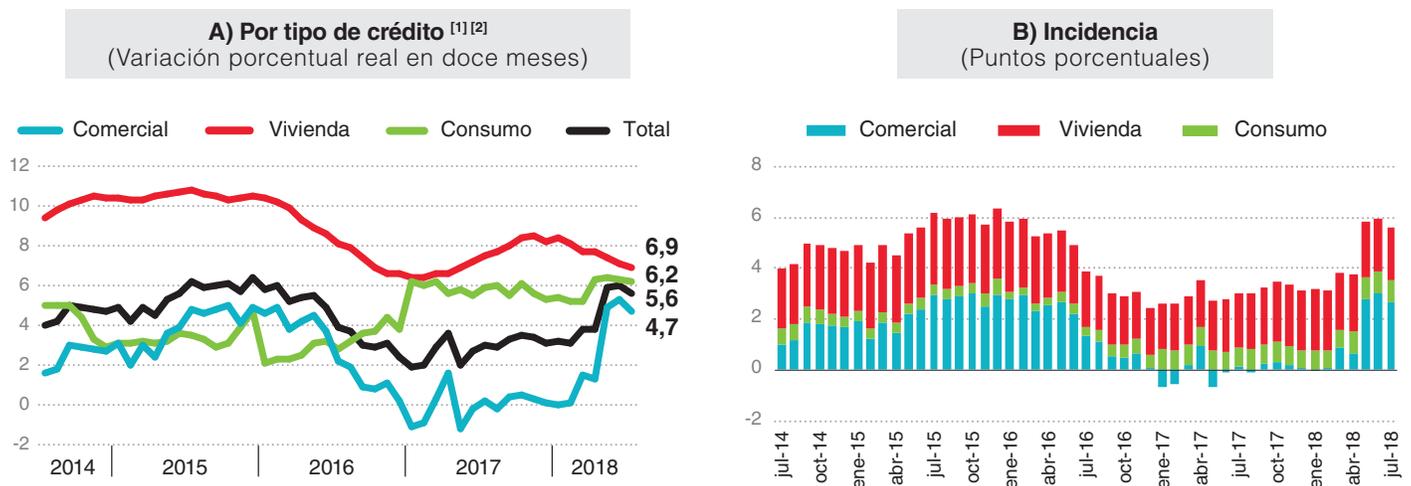
El crédito bancario agregado creció 0,1% real en el mes de julio, y en términos anuales registró un avance de 5,6%. La composición según

segmento muestra que las colocaciones comerciales contribuyeron con 2,7 puntos porcentuales (pp) –representando casi la mitad del crecimiento total, al igual que los meses anteriores–,

mientras que tanto las colocaciones de vivienda como las de consumo mantienen relativamente constante su contribución **(Gráfico N° 1B)**.

GRÁFICO N°1

Colocaciones bancarias



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF y *Press Release* de Ripley y Cencosud.

[1] Colocaciones no incluyen filiales y sucursales extranjeras. Las series consideran ajustes por el traspaso de deudas desde la casa comercial Ripley al banco Ripley (diciembre de 2013) y el traspaso de la cartera de Cencosud, neto del Banco París, al banco Scotiabank (mayo de 2015).

[2] La caída en la tasa de crecimiento del crédito de consumo en enero de 2016 y su posterior reversión a partir de enero de 2017 se atribuye a un efecto contable generado por el traspaso de créditos estudiantiles desde el segmento consumo al comercial en enero de 2016.

Crédito comercial

Las colocaciones comerciales de la banca experimentaron una leve contracción de -0,1% real en julio, estabilizando su crecimiento luego del aumento en las tasas de expansión mensuales observado desde mayo. Con todo, este segmento se incrementó en 4,7% real respecto del mismo mes del año pasado, lo que es coherente con el mayor crecimiento de la inversión, que de acuerdo a las cuentas nacionales aumentó 2,9% anual en el segundo trimestre del año (**Gráfico N° 2**).

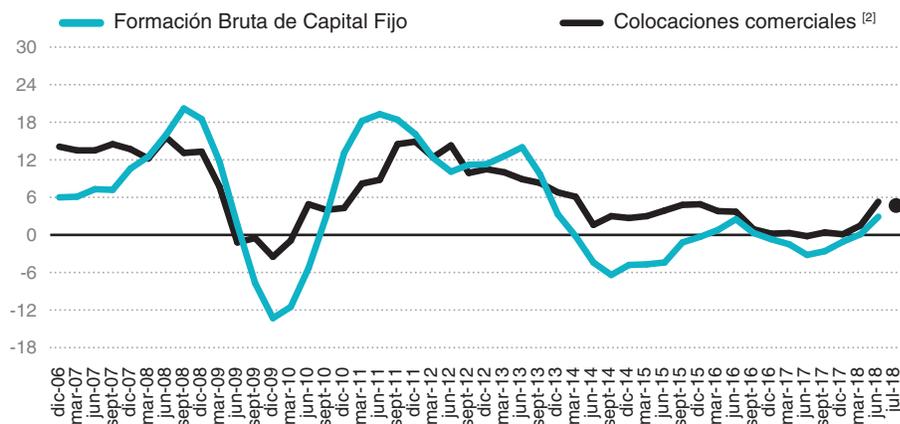
La aceleración del crecimiento de las colocaciones comerciales se observa a través de las empresas de todos los tamaños, pero con mayor fuerza en las empresas de menor tamaño (Mipymes), las cuales aumentaron 9,6% real a mayo, superior al promedio de los cinco meses precedentes, y significativamente mayor al de empresas de mayor tamaño (**Gráfico N° 3**).

El crecimiento en las colocaciones a Mipymes se origina tanto por mayores montos de deuda promedio como por una expansión en el número de empresas, siendo este último elemento el que exhibe una mayor aceleración respecto de meses anteriores. En tanto, en las empresas grandes y mega es el mayor monto promedio el que explica el alza reciente de su crecimiento (**Gráfico N° 3**).

GRÁFICO N° 2

Colocaciones comerciales e inversión ^[1]

(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile y SBIF.

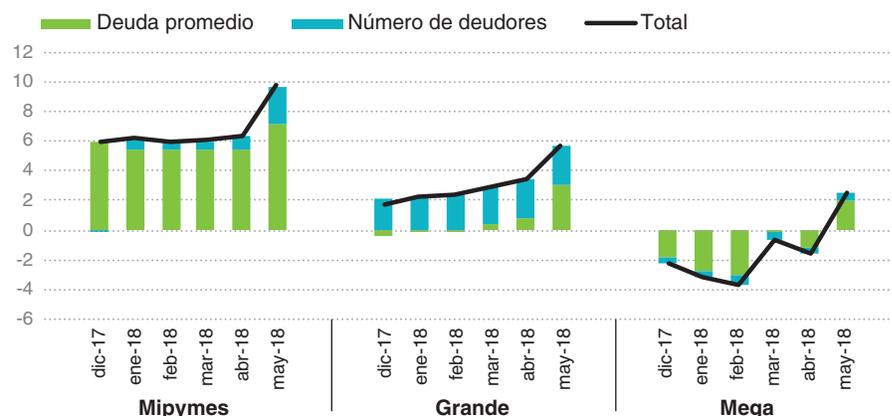
[1] El punto indica la variación porcentual real de las colocaciones comerciales en julio de 2018.

[2] Colocaciones comerciales no incluyen filiales y sucursales extranjeras.

GRÁFICO N° 3

Crecimiento de las colocaciones comerciales por tamaño ^[1]

(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Mipymes: deuda menor a UF 18.000; Grande: deuda desde UF 18.000 a UF 200 mil; y Mega: deuda superior a UF 200 mil. El monto de deuda que se utiliza para efectos de clasificación es el resultante del máximo valor de deuda histórica comercial disponible.

Crédito de consumo

Las colocaciones de consumo crecieron 0,3% real en el mes, alcanzando un avance de 6,2% anual, manteniéndose

relativamente constante la dinámica mostrada por esta cartera durante los últimos cuatro meses (**Gráfico N° 1A**).

Tal como ha sido la tónica en los últimos años, más del 60% del crecimiento del crédito de consumo se explica por el

segmento etario entre 40 y 64 años, contribuyendo este grupo con 3,8 pp en junio del 2018. Por otro lado, los adultos mayores –sobre 64 años– han casi duplicado su contribución en los últimos

doce meses, con tasas de crecimientos que a junio del 2018 alcanzaron un 12,4% real anual (**Gráficos N° 4A**).

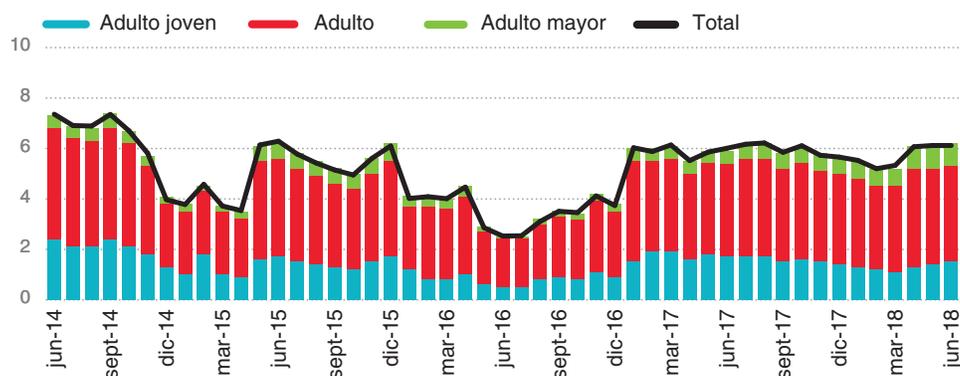
Esto último se complementa con un

aumento de los adultos mayores en el número total de deudores, desde un 9,8% a 11,1% en el período de junio de 2014 a junio de 2018¹ (**Gráficos N° 4B**).

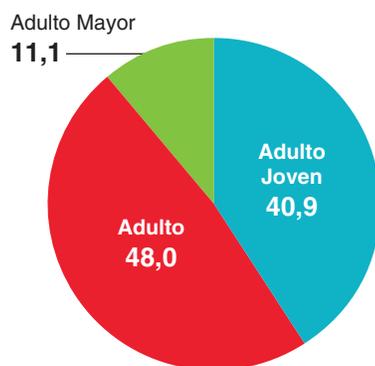
GRÁFICO N° 4

Colocaciones de consumo por grupo etario^[1]

A) Contribución al crecimiento^[2]
(Puntos porcentuales)



A) Número de deudores^[3]
(Porcentaje del total de deudores)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Sinacofi (Archivo R04).

[1] Adulto joven: hasta 39 años; Adulto: de 40 a 64 años; Adulto mayor: sobre 64 años.

[2] Información de stock de deuda, bruto de castigos hasta los 5 años de morosidad.

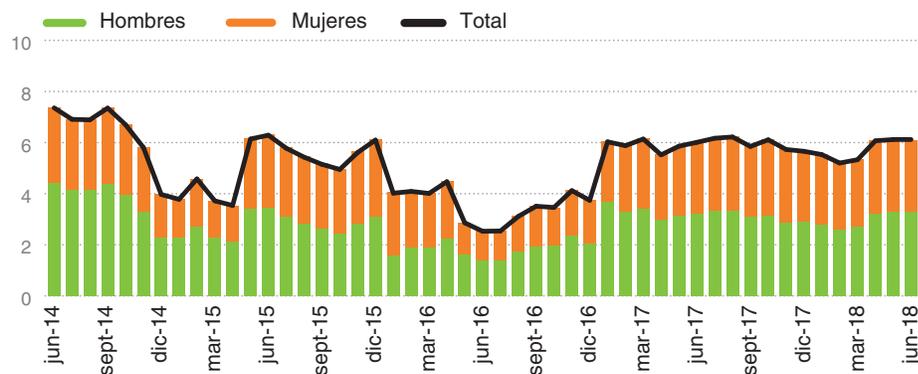
[3] A junio de 2018.

Desde el punto de vista del género, los créditos de consumo a hombres continúan liderando el crecimiento total, aunque su proporción se ha reducido producto de una mayor contribución de los créditos a mujeres² (**Grafico N° 5**). En efecto, en los últimos doce meses los créditos de consumo a mujeres exhiben tasas de crecimiento 3,4 pp superiores en promedio a las de los de hombres, alcanzando un 8,1% a junio del 2018.

GRÁFICO N° 5

Colocaciones de consumo por género^[1]

(Puntos porcentuales)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Sinacofi (Archivo R04).

[1] Información de stock de deuda, bruto de castigos hasta los 5 años de morosidad.

(1) Esta cifra está en línea con la proporción de adultos mayores en la población adulta total del país, que según cifras del Censo 2017 asciende a 11%.

(2) La proporción de deudores de consumo de la banca es prácticamente paritario: 50,1% de los deudores son hombres y 49,9% son mujeres.

Crédito hipotecario

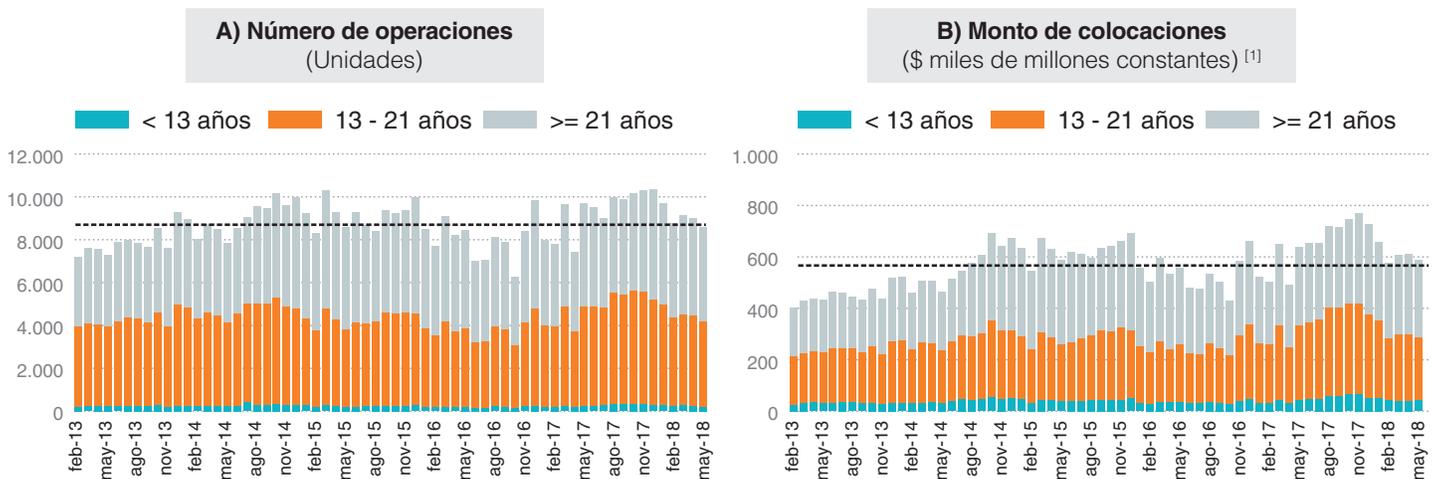
Las colocaciones de vivienda aumentaron 0,4% en julio, completando un crecimiento de 6,9% en doce meses. De este modo, continúa siendo la cartera más dinámica y con una estable contribución al crecimiento de las colocaciones totales (**Gráficos N° 1A y 1B**).

Asimismo, el flujo de operaciones nuevas de los últimos meses muestra cifras en torno a los promedios históricos, tanto en el número de créditos como en el monto colocado. Históricamente, la tendencia que se observa es que ambas métricas son lideradas por las operaciones con

un plazo mayor a 20 años. Durante el 2018, la proporción en términos de monto y número de nuevos créditos a plazos mayores ha aumentado, alcanzando en mayo un 51% del total (**Gráfico N° 6A y 6B**).

GRÁFICO N° 6

Flujo mensual de operaciones hipotecarias nuevas por plazo inicial



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Montos ajustados por la variación de la UF a mayo de 2018.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito mantiene una dinámica estable. A julio, la morosidad a 90 días o más del sistema se sitúa en 1,98%, levemente superior al nivel observado el mes previo. A través de carteras también se observan movimientos marginales al alza, volviendo

a niveles de hace dos meses atrás. La mora del segmento consumo alcanzó 2,12%, mientras que la cartera comercial aumentó 4 puntos base (pb), exhibiendo 1,74%, y la mora de vivienda aumentó 1 pb, ubicándose en 2,39% de las colocaciones (**Anexo**).

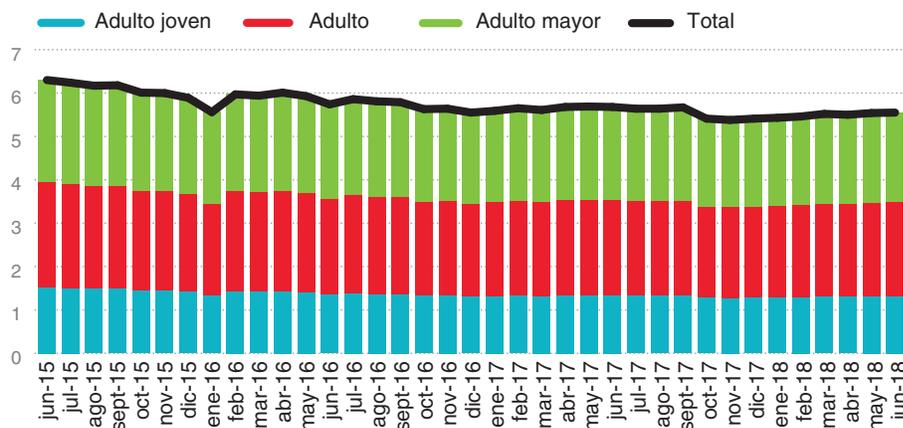
El índice de cuota vencida³ también muestra una dinámica estable, tanto a nivel agregado como para los distintos grupos etarios (**Gráfico N°7**). Sin embargo, la composición de esta métrica es heterogénea a través de los distintos segmentos. A junio los adultos jóvenes

(3) El índice de cuota vencida, a diferencia de la morosidad, considera el monto de la cuota en incumplimiento y no descuenta los castigos.

son los que contribuyen con el menor nivel de morosidad, un 1,31% de las colocaciones a personas, seguidos por los adultos mayores (2,08%), mientras que los adultos entre 40 y 64 años muestran un índice de cuota vencida igual a un 2,16% de las colocaciones a personas.

GRÁFICO N° 7

Composición de la morosidad mayor a 90 días [1] [2]
(Porcentaje del total de colocaciones a personas)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Sinacofi (Archivo R04).

[1] Adulto joven: hasta 39 años; Adulto: de 40 a 64 años; Adulto mayor: sobre 64 años.

[2] Se refiere al porcentaje que representan las cuotas con mora mayor a 90 días sobre el total de las colocaciones a personas.

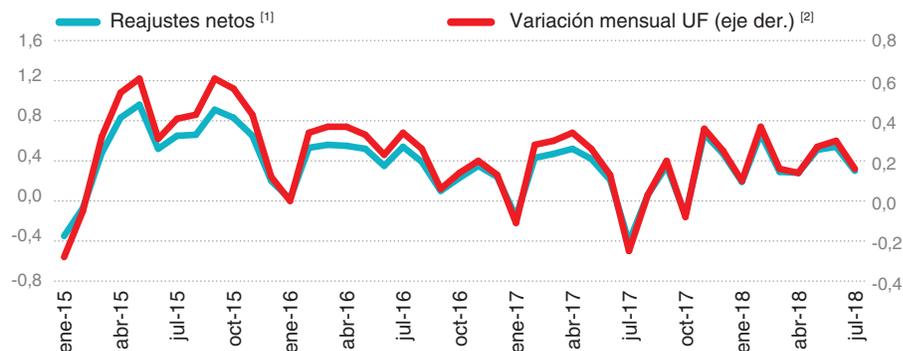
Resultados

La rentabilidad sobre activos a julio alcanzó a 1,17%, 4 pb menor que el resultado del mes pasado (1,21%), aunque por sobre el promedio de los últimos doce meses (1,06%). Este resultado se explica por un menor margen de reajustes (-24 pb), debido a una variación menor de la UF (0,16%) (**Gráfico N°8**), una disminución en las operaciones financieras (-17 pb), y mayores gastos operacionales (19 pb).

Lo anterior fue compensado, en parte, por una disminución en el gasto de cartera (23 pb), un mayor margen de intereses (18 pb) y un aumento en las operaciones de cambio (11 pb) (**Anexo**).

GRÁFICO N° 8

Ingresos netos por reajustes versus variación de la UF
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a INE y SBIF.

[1] Ingresos netos por reajustes inflacionarios del mes (anualizados) como porcentaje de los activos totales.

[2] Variación del valor de la UF al cierre de cada mes.

A N E X O

Indicadores de la banca

Rentabilidad mensual anualizada ^[1]	jul-17	oct-17	ene-18	abr-18	may-18	jun-18	jul-18
Margen de intereses y reajustes	2,44	2,70	2,99	3,08	3,30	3,26	3,21
Margen de intereses	2,86	2,84	2,81	2,80	2,79	2,73	2,91
Margen de reajustes	-0,41	-0,14	0,19	0,28	0,51	0,54	0,30
Comisiones netas	0,83	0,84	0,90	0,87	0,87	0,84	0,84
Tesorería y operaciones de cambio	0,64	0,57	0,45	0,40	0,39	0,33	0,27
Operaciones financieras	0,66	0,48	-0,24	0,28	0,48	0,43	0,26
Operaciones de cambio	-0,02	0,09	0,69	0,12	-0,10	-0,10	0,01
Otros ingresos netos	-0,01	-0,02	-0,02	-0,08	-0,10	-0,01	-0,01
Margen bruto	3,90	4,09	4,33	4,27	4,46	4,42	4,30
Gasto de cartera neto ^[2]	-0,75	-0,77	-0,75	-0,77	-0,81	-0,76	-0,53
Gastos de apoyo operacional	-2,19	-2,15	-2,21	-2,15	-2,13	-2,08	-2,27
Inversiones en sociedades	0,01	0,01	0,06	0,10	0,03	0,05	0,04
Resultado antes de impuestos	0,97	1,18	1,44	1,44	1,55	1,64	1,54
Impuesto a la renta	-0,28	-0,35	-0,31	-0,39	-0,36	-0,43	-0,37
Resultado del ejercicio	0,69	0,83	1,12	1,05	1,19	1,21	1,17
Rentabilidad 12 meses móviles ^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,98	1,00	1,06	1,03	1,02	1,03	1,07
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	11,68	11,88	12,66	12,26	12,18	12,35	12,84
Eficiencia ^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	53,91	53,58	53,03	53,15	53,14	52,73	52,50
Gastos operacionales / Activos totales	2,37	2,36	2,35	2,34	2,34	2,33	2,33
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,08	5,06	5,09	5,04	5,04	5,05	5,09
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones ^[4]	1,89	1,93	1,99	1,95	1,97	1,95	1,98
Comercial	1,62	1,69	1,76	1,75	1,72	1,70	1,74
Vivienda	2,37	2,36	2,36	2,30	2,39	2,38	2,39
Consumo	2,08	2,04	2,20	2,05	2,14	2,08	2,12
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^{[4],[5]}	1,61	1,56	1,51	1,52	1,48	1,48	1,46
Comercial	1,79	1,69	1,63	1,60	1,60	1,61	1,58
Vivienda	0,71	0,71	0,67	0,67	0,64	0,63	0,62
Consumo	3,15	3,17	3,02	3,20	3,07	3,16	3,08
Castigos / Colocaciones ^[3]	1,15	1,17	1,16	1,19	1,19	1,18	1,19
Comercial	0,56	0,58	0,55	0,60	0,60	0,59	0,60
Vivienda	0,15	0,15	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
Consumo	5,77	5,83	5,86	5,94	5,92	5,92	5,93
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,67	13,76	13,67	13,48	13,28	13,04	
Capital básico / Activos totales	7,64	7,68	7,60	7,53	7,38	7,32	

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] Promedio 12 meses móviles.

[4] Base consolidada.

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