

# Cifras financieras – Noviembre 2017

Actividad crediticia mantiene bajo ritmo de expansión.

Riesgo de crédito estable y se compara favorablemente a nivel internacional.

Solvencia se mantiene alta.

## Evolución del crédito

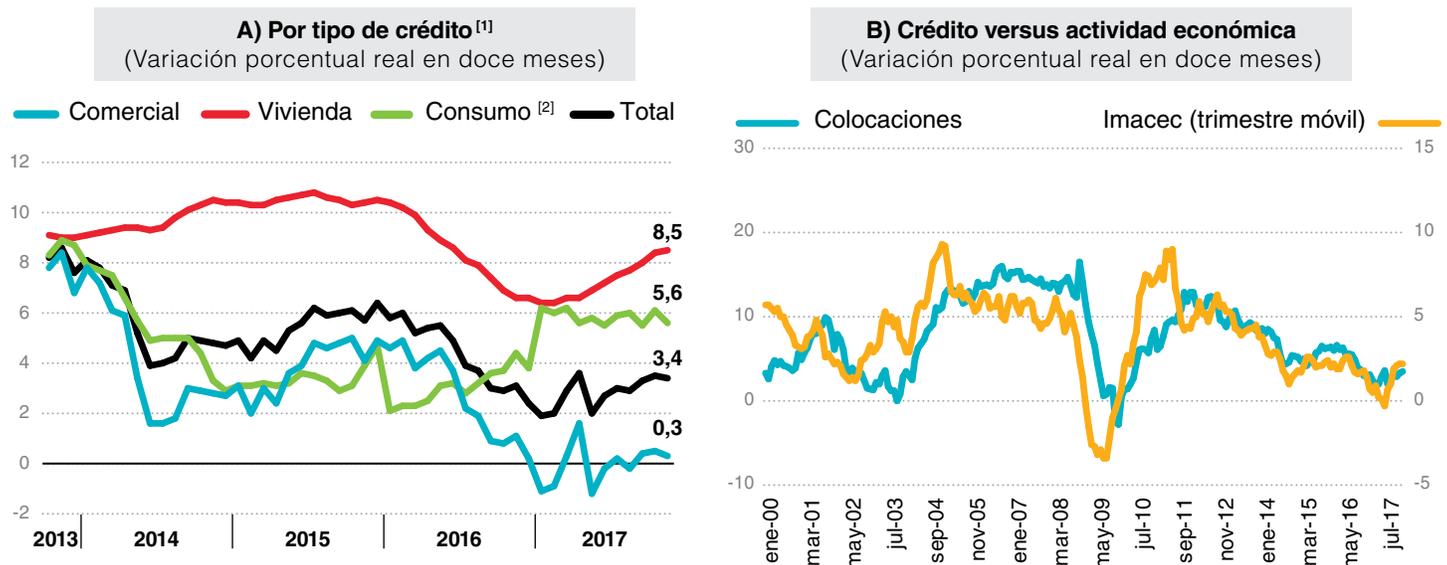
El crédito bancario creció 3,4% real en noviembre, algo inferior a la expansión registrada en el mes precedente (**Gráfico N° 1A**).

Este crecimiento se encuentra en línea con la actividad económica, existiendo una estrecha relación entre ambas variables (**Gráfico N° 1B**). En efecto, el coeficiente de correlación

entre el crédito y la actividad se ha mantenido estable en torno a 2 veces, es decir, si la economía crece 1%, el crédito total crecería 2%<sup>1</sup>.

### GRÁFICO N° 1

#### Colocaciones bancarias



**Fuente:** Asociación de Bancos en base a Banco Central, 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 de 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.

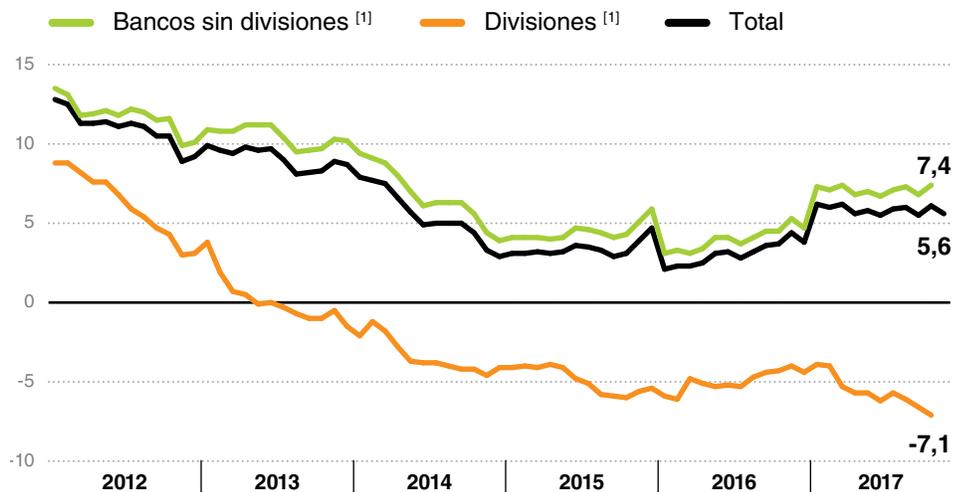
(1) El coeficiente de correlación de 2 para Chile se encuentra acorde con el observado en otros países de similar profundidad financiera. Ver Guo y Stepanyan (2011), "Determinants of Bank Credit in Emerging Market Economies", Documento de Trabajo FMI 11/51.

## Crédito de consumo

El crédito de consumo creció 1,4% real en noviembre, el mayor crecimiento mensual de todo el año, alcanzando una variación en doce meses de 5,6% real. La expansión es consistente con la positiva evolución del consumo privado de bienes durables durante los primeros tres trimestres del 2017 y la tendencia al alza de la percepción económica de los consumidores en lo más reciente.

Este crecimiento, sin embargo, es dispar a través de tramos de deuda, siendo liderado por aquellas operaciones de montos más altos<sup>2</sup>. Esto último se relaciona con la continua reducción que han exhibido las colocaciones de las divisiones de consumo, cuya oferta crediticia, en general, se asocia a segmentos de hogares de ingresos más bajos y, consecuentemente, operaciones de menores montos de deuda (**Gráfico N°2**).

**GRÁFICO N° 2**  
**Colocaciones de consumo**  
(Variación porcentual real anual)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Considera las siguientes divisiones de consumo: Banco CrediChile, BCI Nova, Banefe y Banco Condell.

## Crédito comercial

El crédito comercial se expandió 0,9% real en el mes de noviembre, alcanzando una variación en doce meses de 0,3% real. El bajo ritmo de esta cartera también refleja el desempeño de la

actividad económica observado en el presente ciclo. Adicionalmente, y en un plano más bien contable, este crecimiento estaría influenciado por el efecto de la apreciación cambiaria

(4,9% anual), el cual impacta al 26% de las colocaciones comerciales que se encuentra denominada en moneda extranjera.

## Crédito hipotecario

Las colocaciones de vivienda crecieron 0,7% real mensual, mostrando un ascenso estable en los últimos nueve meses. Con

esto, la cartera hipotecaria se incrementó un 8,5% real en doce meses, alcanzando su mayor variación en lo que va del año.

Esta expansión ha sido acompañada tanto por el incremento en los montos promedio de crédito como por un

(2) A octubre de 2017, las deudas de consumo entre UF 0 y UF 200 exhibieron una variación real en doce meses de 2,2%; las deudas entre UF 200 y UF 400 crecieron 6,5% real; aquellas entre UF 400 y UF 1.000 lo hicieron en 8,0%, y las mayores a UF 1.000 crecieron 7,3%.

mayor número de operaciones crediticias (**Gráfico N° 3**).

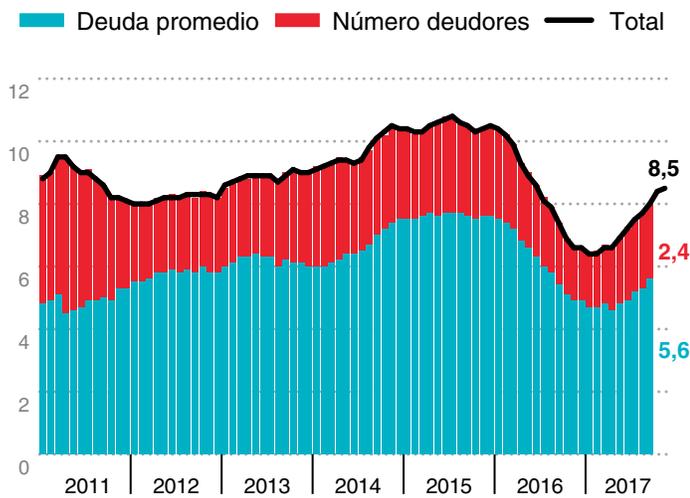
El flujo de créditos se sigue beneficiando del adelantamiento de compras de viviendas nuevas

previo al cambio tributario (**Gráfico N° 4**) y que actualmente se estarían materializando

en escrituraciones y, por consiguiente, en créditos hipotecarios<sup>3</sup>.

**GRÁFICO N° 3**

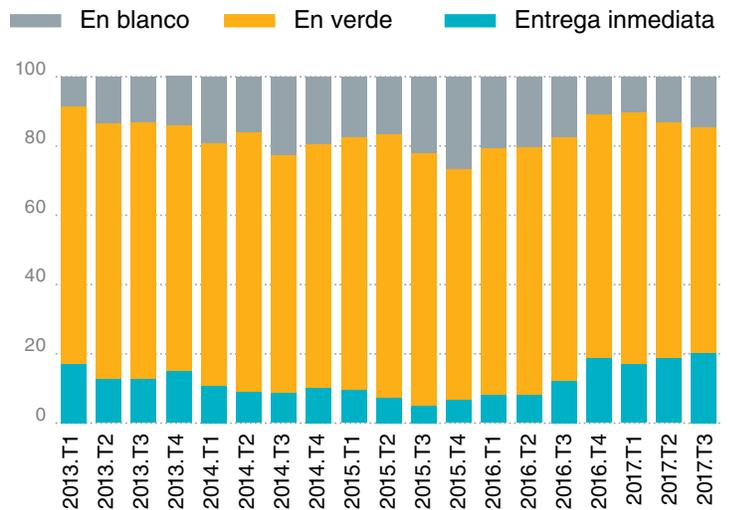
**Crédito de vivienda por componentes**  
(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

**GRÁFICO N° 4**

**Ventas de viviendas por estado de avance**  
(Porcentaje de las ventas de cada período)



Fuente: GfK Adimark: Informe mercado inmobiliario.

**Riesgo de crédito**

Los indicadores de riesgo exhiben una dinámica relativamente estable en los últimos seis meses. La morosidad del segmento de consumo se mantiene levemente por sobre 2%,

mientras que la cartera comercial registró una reducción marginal de 6 pb hasta 1,63%<sup>4</sup>. Por su parte, la cartera hipotecaria en mora tampoco muestra mayores cambios y se ubica en 2,36%

(**Gráfico N°5**).

En este sentido, la banca chilena muestra una destacada gestión del riesgo crediticio. Más aun, comparando a través de una muestra amplia de

países, la morosidad total en Chile se ubica en el grupo del 25% de los países que mantienen los niveles más bajos de dicho indicador (**Gráfico N°6**).

(3) Ver Informe de Estabilidad Financiera del segundo semestre del 2017 del Banco Central de Chile.

(4) De acuerdo al Informe de Estabilidad Financiera del segundo semestre del 2017, la cartera comercial individual evidenció un aumento de la pérdida esperada, debido a una mayor exposición a deudores de menor calidad crediticia. El indicador de provisiones asociado a estos créditos se mantuvo estable, mientras que las garantías asociadas a esta cartera se incrementaron.

## Resultados y solvencia

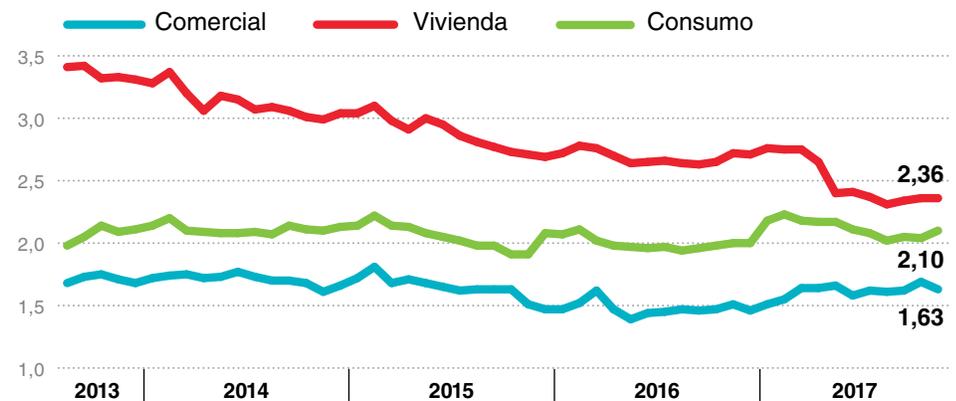
La rentabilidad de la banca sobre activos en noviembre fue de 1,13%, cifra superior a la del mes de octubre (0,83%). Con esto, el retorno anualizado sobre activos del año, alcanza un 1,06%.

El mayor resultado de noviembre se explica por un mayor margen de reajustes (80 pb) por la variación de la UF durante el mes (0,36%), atenuado por un menor resultado de tesorería y operaciones de cambio (-45 pb). Por el lado de los gastos, el mayor gasto de cartera y operacionales se compensó con una reducción en el gasto por impuestos.

La solvencia de la banca se mantiene alta. A octubre el indicador de Basilea, patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo de crédito alcanzó un 13,76%, un punto base más que el mes previo. En tanto que el indicador de apalancamiento – capital básico sobre activos– subió dos puntos base respecto del mes de septiembre, situándose en 7,68% **(Anexo)**.

### GRÁFICO N° 5

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

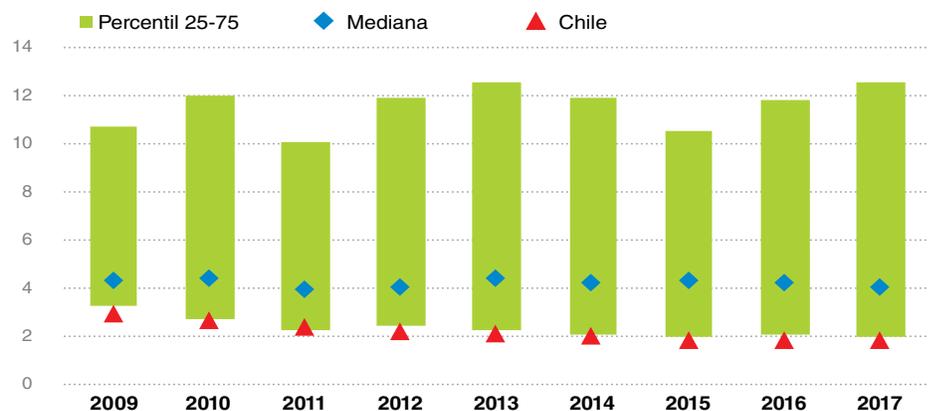


Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Morosidad individual hasta marzo de 2014 y morosidad consolidada desde esa fecha en adelante. El numerador incluye la totalidad del crédito en mora por más de 90 días (no sólo las cuotas en esa condición).

### GRÁFICO N° 6

**Mora: Comparación internacional** <sup>[1]</sup>  
(Porcentaje de las colocaciones totales)



Fuente: Asociación de Bancos en base a FMI (*Financial Soundness Indicators* de noviembre de 2017).

[1] Se consideró una muestra de aproximadamente 120 países con información anual. Los datos de 2017 corresponden al último registro de cada país dentro de este año, reduciendo la muestra a aproximadamente 100 países.

A N E X O

Indicadores de la banca

Rentabilidad mensual anualizada <sup>[1]</sup>	nov-16 <sup>[6]</sup>	feb-17	may-17	ago-17	sep-17	oct-17	nov-17
Margen de intereses y reajustes	3,06	3,11	3,24	2,83	3,12	2,70	3,42
Margen de intereses	2,72	2,68	2,83	2,77	2,78	2,84	2,75
Margen de reajustes	0,35	0,43	0,42	0,06	0,35	-0,14	0,67
Comisiones netas	0,80	0,76	0,83	0,86	0,83	0,84	0,84
Tesorería y operaciones de cambio	0,41	0,28	0,39	0,33	0,43	0,57	0,13
Operaciones financieras	-0,75	-0,04	0,20	0,11	0,46	0,48	0,24
Operaciones de cambio	1,17	0,32	0,19	0,22	-0,04	0,09	-0,11
Otros ingresos netos	-0,25	-0,04	0,07	0,00	0,09	-0,02	0,00
<b>Margen bruto</b>	<b>4,03</b>	<b>4,12</b>	<b>4,53</b>	<b>4,01</b>	<b>4,47</b>	<b>4,09</b>	<b>4,38</b>
Gasto de cartera neto <sup>[2]</sup>	-1,34	-0,79	-0,75	-0,69	-0,72	-0,77	-0,91
Gastos de apoyo operacional	-2,24	-2,12	-2,18	-2,17	-2,22	-2,15	-2,21
Inversiones en sociedades	0,03	0,06	0,03	0,01	0,01	0,01	0,01
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,48</b>	<b>1,27</b>	<b>1,63</b>	<b>1,17</b>	<b>1,55</b>	<b>1,18</b>	<b>1,26</b>
Impuesto a la renta	-0,05	-0,28	-0,33	-0,19	-0,36	-0,35	-0,13
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>0,43</b>	<b>0,99</b>	<b>1,30</b>	<b>0,98</b>	<b>1,18</b>	<b>0,83</b>	<b>1,13</b>
<b>Rentabilidad 12 meses móviles <sup>[3]</sup></b>							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,93	0,95	1,01	0,98	1,00	1,00	1,06
Rentabilidad sobre patrimonio (ROAE)	11,39	11,39	12,00	11,71	11,93	11,88	12,58
<b>Eficiencia <sup>[3]</sup></b>							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	55,04	54,77	53,71	54,20	53,78	53,58	53,02
Gastos operacionales / Activos totales	2,40	2,40	2,38	2,37	2,37	2,36	2,34
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,10	5,10	5,12	5,03	5,07	5,06	5,07
<b>Riesgo</b>							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones <sup>[4]</sup>	1,91	1,97	1,94	1,87	1,89	1,93	1,90
Comercial	1,51	1,55	1,66	1,61	1,62	1,69	1,63
Vivienda	2,72	2,75	2,40	2,31	2,34	2,36	2,36
Consumo	2,00	2,23	2,17	2,02	2,05	2,04	2,10
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más <sup>[4],[5]</sup>	1,60	1,56	1,58	1,62	1,60	1,56	1,56
Comercial	1,88	1,86	1,74	1,78	1,75	1,69	1,73
Vivienda	0,68	0,65	0,71	0,72	0,72	0,71	0,70
Consumo	3,22	2,97	3,02	3,24	3,16	3,17	3,04
Gasto en provisiones netas / Colocaciones <sup>[3]</sup>	1,21	1,17	1,18	1,14	1,14	1,14	1,09
Comercial	0,78	0,69	0,68	0,63	0,63	0,65	0,59
Vivienda	0,29	0,25	0,19	0,14	0,17	0,04	0,01
Consumo	5,05	5,20	5,25	5,21	5,10	5,27	5,24
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,71	13,65	13,49	13,69	13,75	13,76	
Capital básico / Activos totales	7,58	7,64	7,49	7,59	7,66	7,68	

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.

[6] A fin de hacer las cifras comparables en el tiempo, a los resultados del período de abril a diciembre de 2016 se sumó el resultado del primer trimestre de 2016 de Corpbanca.