

Cifras financieras – Diciembre 2017

Crédito bancario creció 3,1% en 2017.

Solvencia se mantiene elevada.

Indicadores de riesgo se comparan favorablemente a nivel internacional.

Evolución del crédito

Las colocaciones cerraron el 2017 con un crecimiento de 3,1% real, cifra que, si bien es levemente superior a la del año anterior (2,4%), es modesta

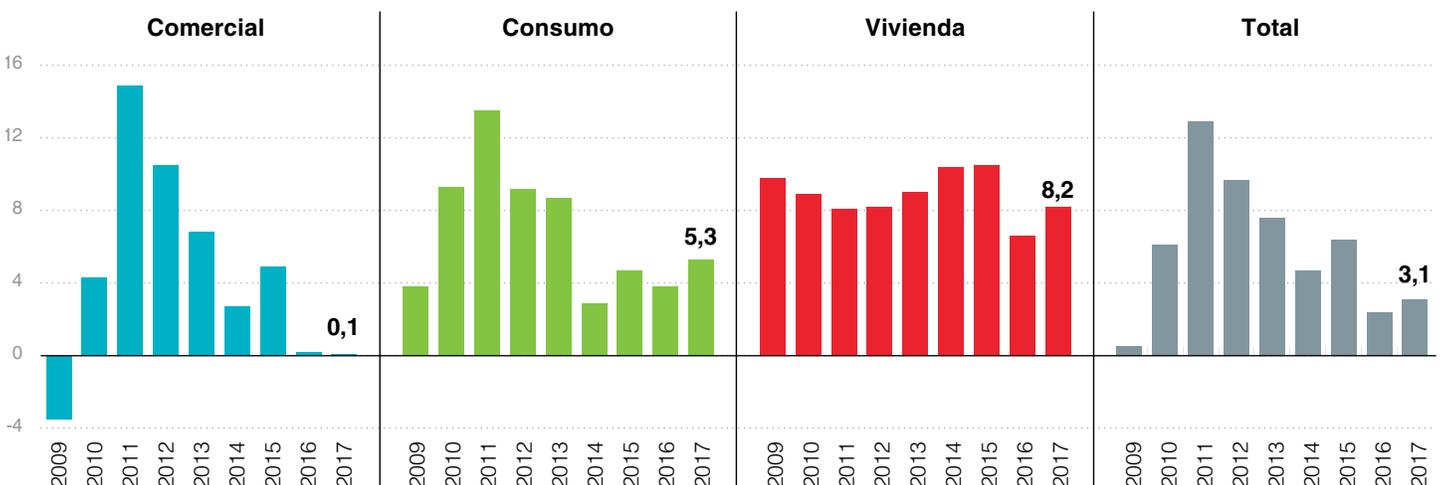
desde una perspectiva histórica. Este ritmo de expansión se asocia sobre todo al bajo dinamismo de la cartera comercial, la cual cumplió dos años consecutivos con crecimientos en torno a cero. Por

su parte, las colocaciones hipotecarias y de consumo crecieron 8,2% y 5,3% en 2017, respectivamente, superando en ambos casos los registros del año 2016 (**Gráfico N° 1**).

GRÁFICO N° 1

Colocaciones por tipo de crédito ^{[1],[2]}

(Variación porcentual real en doce meses)



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 menor tasa de crecimiento del crédito de consumo en 2016 se atribuye en parte a un efecto contable generado por el traspaso de créditos estudiantiles desde el segmento consumo al comercial en enero de 2016.

El bajo crecimiento del crédito está en línea con la menor actividad económica de los últimos años, manteniéndose así la razón crédito a PIB relativamente estable, indicador que se compara

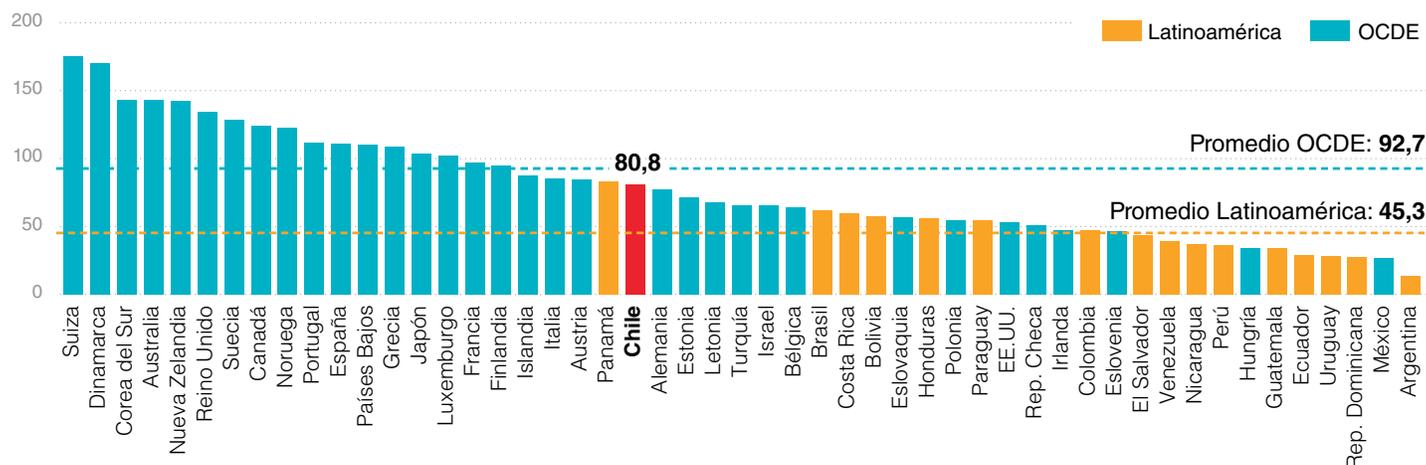
favorablemente a nivel internacional. En efecto, este índice se sitúa en torno a 80%, nivel cercano al promedio de países de la OCDE (92,7%) pero considerablemente superior al de los países

latinoamericanos, que en promedio alcanzan a 45,3%, lo que es indicativo del alto grado de desarrollo financiero de nuestra economía (**Gráfico N° 2**).

GRÁFICO N° 2

Crédito bancario al sector privado ^[1]

(Porcentaje del PIB)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Mundial.

[1] Cifras se refieren a 2016 o último año disponible.

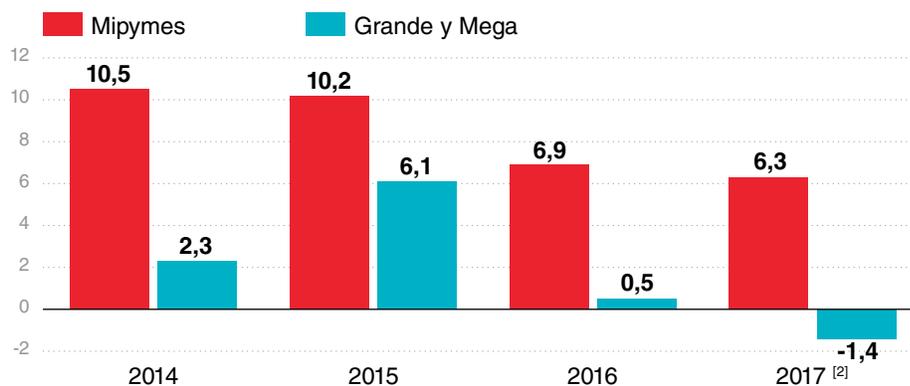
Crédito comercial

El débil desempeño de la cartera comercial se asoció principalmente a grandes empresas, mientras que los micro, pequeños y medianos deudores —incluyendo personas naturales y jurídicas— mantuvieron un ritmo de crecimiento relativamente sólido. A octubre de 2017, las colocaciones a este último grupo aumentaron 6,3% en doce meses frente a una variación negativa de -1,4% en las empresas de mayor tamaño, las cuales han recurrido más frecuentemente a los mercados de capitales para su financiamiento, elevando las emisiones de bonos locales y externos¹ (**Gráfico N° 3**).

GRÁFICO N° 3

Crecimiento de las colocaciones comerciales por tamaño del deudor ^[1]

(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] La clasificación de deudores por tamaño se hace en función del mayor monto de deuda comercial que cada RUT ha registrado en su historial crediticio: hasta 18.000 UF (mipyme) y más de 18.000 UF (grande y mega).

[2] La cifra para 2017 corresponde al mes de octubre.

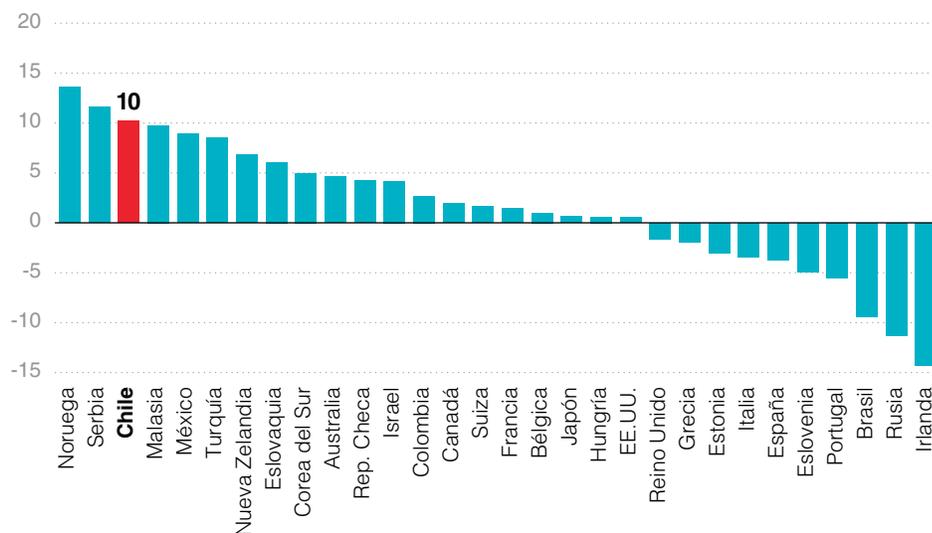
(1) Ver Informe de Estabilidad Financiera Segundo Semestre 2017, Banco Central de Chile.

El crecimiento del crédito a las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) refleja el compromiso de la banca con este sector empresarial, el cual ha aumentado su participación en las colocaciones comerciales de 17% a 21% en los últimos 10 años. Esta expansión también se destaca desde una perspectiva internacional, por cuanto Chile es el tercer país con mayor crecimiento de colocaciones a mipymes de una muestra de 30 países desarrollados y emergentes con información disponible al 2015 (**Gráfico N° 4**).

Asimismo, el financiamiento bancario de las pymes chilenas es mayor que en otras economías. Según cifras del Banco Mundial, las pequeñas y medianas empresas financian el 19% y 32% de su capital de trabajo con la banca, cifra superior al promedio internacional de 11% y 15%, respectivamente (**ABIF Informa N° 100**).

GRÁFICO N° 4

Crecimiento de colocaciones a mipymes, países seleccionados (2015) [1],[2]
(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a OCDE (2017): "Financing SMEs and Entrepreneurs 2017: An OECD Scoreboard", y SBIF (para Chile).

[1] La definición de micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) no es homogénea entre países.

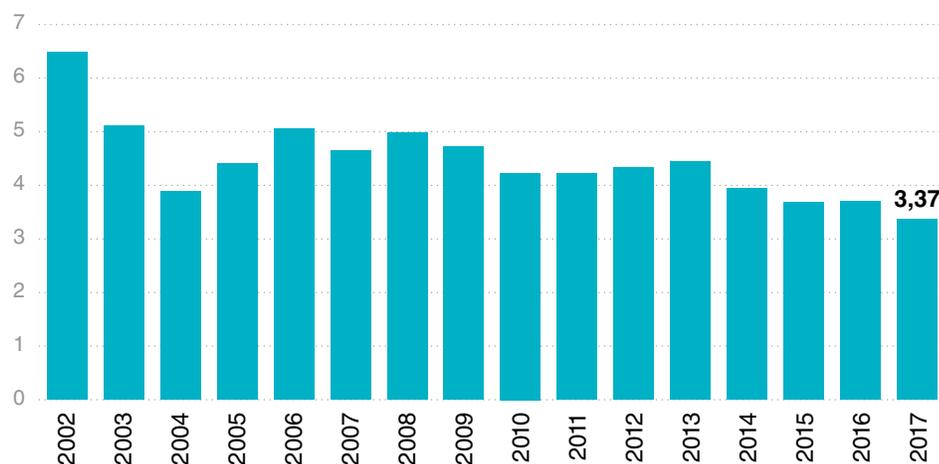
Crédito hipotecario

La positiva evolución de la cartera hipotecaria es coherente con la revitalización de la demanda crediticia reportada en la Encuesta de Crédito Bancario para los últimos dos trimestres de 2017. Esto se explica, entre otros aspectos, por el dinamismo propio del sector inmobiliario, así como por el bajo nivel de la tasa de interés, la cual, si bien ha repuntado levemente en lo más reciente, marcó mínimos históricos durante 2017, promediando 3,37% en todo el año (**Gráfico N° 5**).

Desde una perspectiva de mediano plazo, el sólido y constante crecimiento de la cartera hipotecaria ha puesto a la banca chilena en una posición líder en la región. Así, al cierre de 2017, el monto de las colocaciones de vivienda se elevó a un 25% del PIB, cifra tres veces superior al

GRÁFICO N° 5

Tasa de interés hipotecaria [1]
(Porcentaje anual, UF)



Fuente: Banco Central de Chile.

[1] Promedio ponderado por montos de crédito para operaciones hipotecarias nuevas.



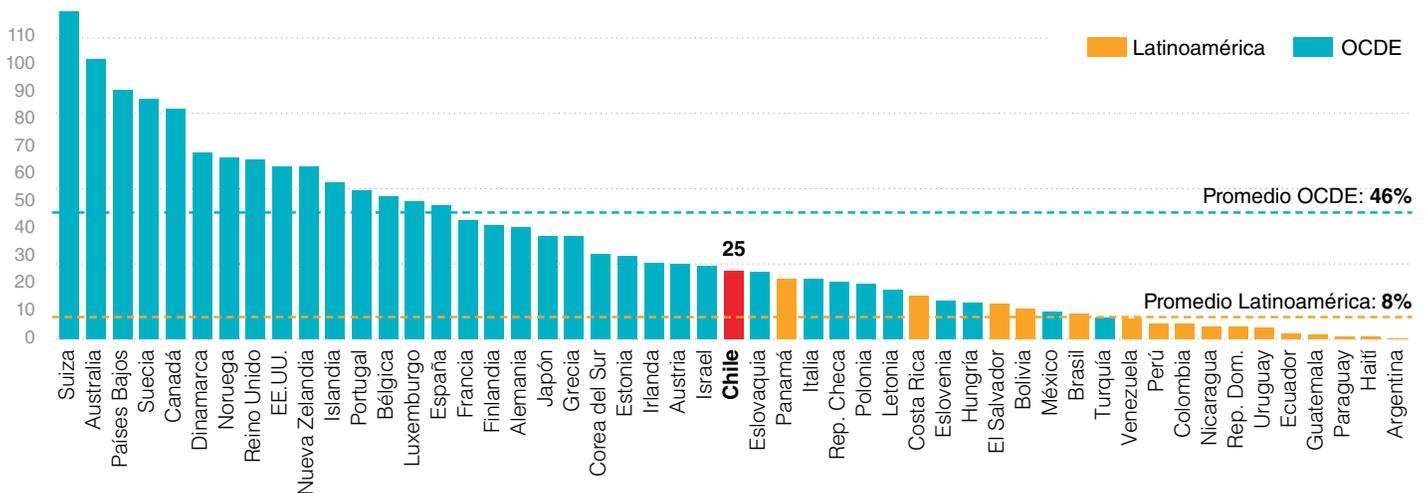
promedio latinoamericano (8%), aunque todavía por debajo del promedio de los países de la OCDE (46%), indicando que aún queda espacio para seguir creciendo (**Gráfico N° 6**).

Con todo, es importante resaltar que las condiciones del crédito hipotecario en Chile son muy favorables, ya que no solo las tasas de interés son bajas, sino que los créditos se otorgan a plazos

contractuales elevados, en torno a 22 años en promedio, y en su mayoría con tasa de interés fija, tal como en Suiza, Holanda, Bélgica, Brasil, Francia y Alemania.²

GRÁFICO N° 6

Crédito hipotecario [1]
(Porcentaje del PIB)



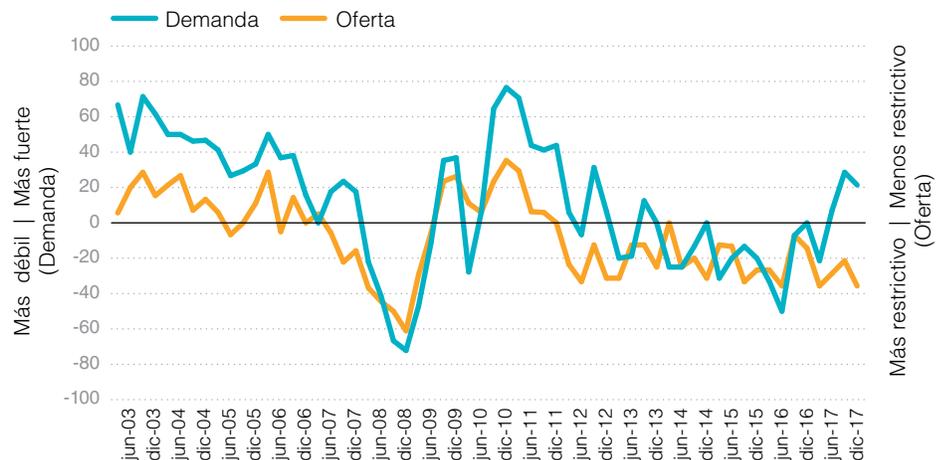
Fuente: Asociación de Bancos en base a *Housing Finance Information Network Inc.* (www.hofinet.org) y SBIF (para Chile).
[1] La cifra para Chile se refiere a 2017; cifras para los demás países se refieren a 2016 ó último año disponible.

Crédito de consumo

El crédito de consumo aún mantiene un crecimiento moderado desde una perspectiva de mediano plazo, lo que es coherente con condiciones de oferta conservadoras, reflejando la actitud cautelosa de la industria frente el riesgo de crédito. En tanto, la demanda por este tipo de créditos se percibe algo más fuerte en los últimos dos trimestres de 2017, de acuerdo a la Encuesta de Crédito Bancario (**Gráfico N° 7**).

GRÁFICO N° 7

Cambio en demanda y oferta de créditos de consumo
(Porcentaje neto de bancos)



Fuente: Banco Central de Chile. Encuesta de Crédito Bancario.

(2) Ver Zabai, A. (2017), "Household debt: recent developments and challenges", BIS Quarterly Review, December 2017.

Riesgo de crédito

Los principales indicadores de riesgo crediticio presentaron cambios acotados durante el 2017. A diciembre, la morosidad mayor a 90 días se situó en 1,95% de las colocaciones agregadas, cifra 8 puntos base superior al cierre del 2016,

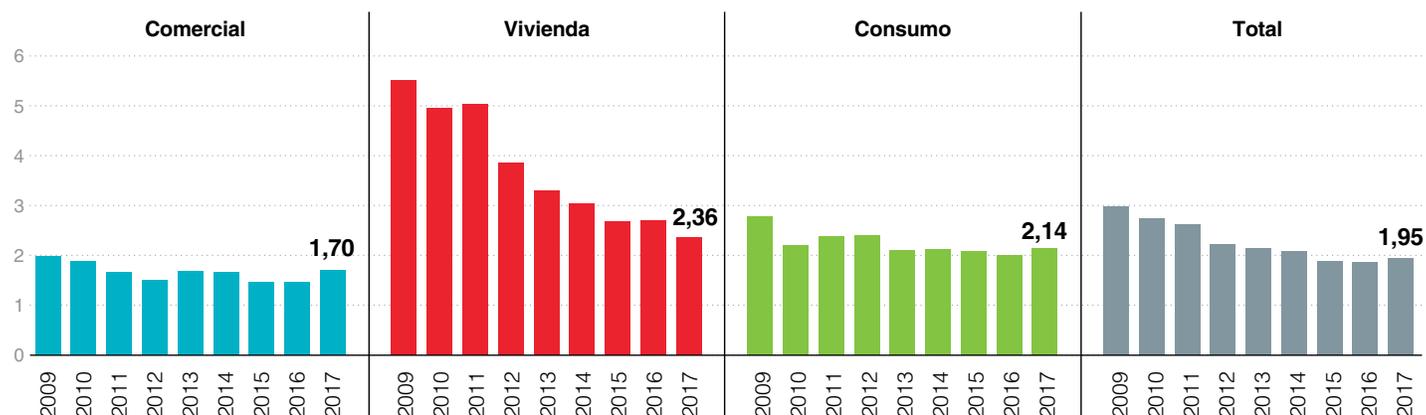
con aumentos de 24 y 15 puntos base en las carteras comercial y de consumo, respectivamente **(Gráfico N° 8)**.

A pesar de estas variaciones, la morosidad en Chile se compara favorablemente a

nivel internacional, situándose en torno al percentil 25 de una muestra de 120 países, lo que da cuenta de una apropiada gestión de riesgo en la industria **(ABIF Informa N° 112)**.

GRÁFICO N° 8

Morosidad mayor a 90 días por cartera [1]
(Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Morosidad individual hasta 2013 y morosidad consolidada desde 2014 en adelante. Cifras al 31 de diciembre de cada año.

Solvencia

En 2017, la solvencia de la banca se mantuvo alta y estable. El indicador de Basilea, medido como capital regulatorio sobre activos ponderados por riesgo de crédito, alcanzó 13,76% y el indicador de apalancamiento, medido como capital básico sobre activos totales, se situó en 7,68%, según cifras a octubre, manteniéndose ambos ratios en niveles similares a los registrados al cierre del año previo **(Anexo)**.

En el contexto internacional Chile se compara favorablemente, ocupando un destacado 5° lugar entre 137 países en el ranking del Índice de Solidez de la Banca 2017-2018 del Foro Económico Mundial, mejorando 4 posiciones desde la medición anterior **(Tabla N° 1)**.

TABLA N° 1

Índice de solidez de la banca

(Posición de Chile en el ranking global de 137 países)

		Ranking 2017-2018	Ranking 2016-2017	Cambio posición
Finlandia		1	1	→ 0
Canadá		2	3	↑ 1
Nueva Zelanda		3	4	↑ 1
Australia		4	5	↑ 1
Chile		5	9	↑ 4
Singapur		6	8	↑ 2
Hong Kong		7	6	↓ 1
Noruega		8	7	↓ 1
Luxemburgo		9	12	↑ 3
Israel		10	18	↑ 8

Fuente: World Economic Forum (WEF), Global Competitiveness Report 2017-2018.

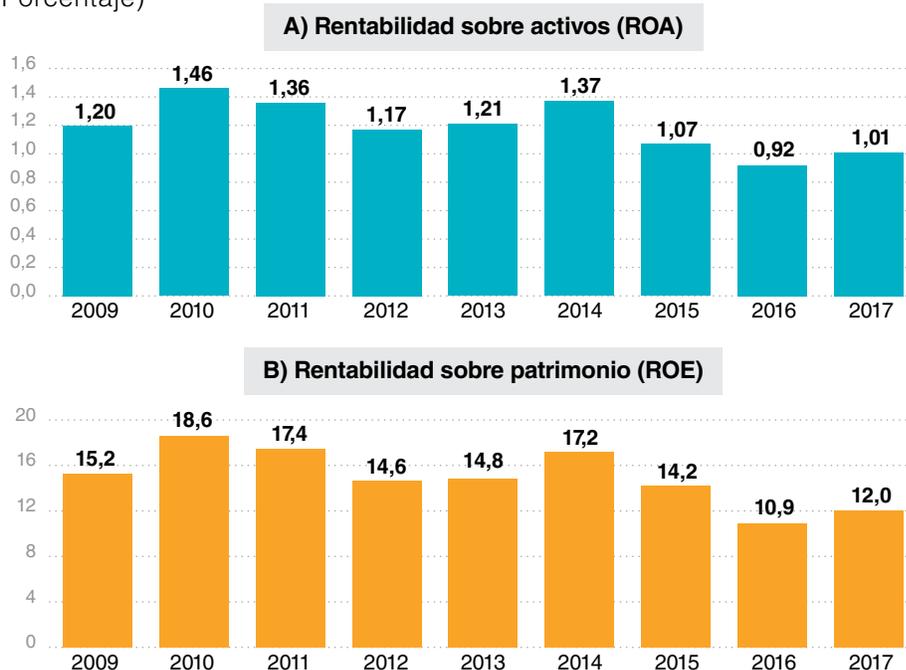
Rentabilidad y eficiencia

La rentabilidad sobre activos (ROA) de la banca en 2017 fue de 1,01% y la rentabilidad sobre patrimonio (ROE) alcanzó 12,02%, superando levemente los registros del año 2016 en ambos casos, pero siendo aún inferiores a los observados en el período 2009-2015 (**Gráfico N° 9**).³

El mayor resultado de 2017, en comparación con 2016, se explica principalmente por alzas en el margen de intereses (+7 pb), en el resultado de inversiones en sociedades (+4 pb) y otros ingresos netos (+8 pb), lo que fue contrarrestado, en parte, por un menor margen de reajustes (-12 pb) y, por el lado de los gastos, por mayores impuestos (-7pb).

Por su parte, el indicador de eficiencia, medido como el ratio de gastos operacionales sobre ingresos brutos, se ubicó en 50,6% a septiembre de 2017, atenuando en parte la pérdida de eficiencia exhibida en los años previos. No obstante, la banca chilena se compara favorablemente en una muestra amplia de 120 economías, situándose en el grupo del 25% de países con niveles más favorables de este indicador (**Gráfico N° 10**).

GRÁFICO N° 9
Rentabilidad de la banca ^[1]
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Utilidad acumulada en doce meses como porcentaje de los activos totales (del patrimonio) al 31 de diciembre de 2017.

GRÁFICO N° 10
Eficiencia: Gastos operacionales / ingresos brutos ^[1]
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Fondo Monetario Internacional (FMI), Financial Soundness Indicators (FSI).

[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, reduciéndose la muestra a 103 países. En el caso de Chile, la cifra para 2017 corresponde al mes de septiembre.

(3) La utilidad después de impuestos del año 2017 se elevó a \$2.236.888 millones o US\$ 3.636 millones.

A N E X O

Indicadores de la banca

Rentabilidad mensual anualizada ^[1]	dic-16 ^[6]	mar-17	jun-17	sept-17	oct-17	nov-17	dic-17
Margen de intereses y reajustes	3,11	3,35	3,04	3,12	2,70	3,42	3,32
Margen de intereses	2,88	2,89	2,83	2,78	2,84	2,75	2,85
Margen de reajustes	0,24	0,47	0,21	0,35	-0,14	0,67	0,47
Comisiones netas	0,95	0,87	0,88	0,83	0,84	0,84	0,91
Tesorería y operaciones de cambio	0,42	0,51	0,36	0,43	0,57	0,13	0,02
Operaciones financieras	0,54	-0,40	0,45	0,46	0,48	0,24	-0,78
Operaciones de cambio	-0,12	0,91	-0,10	-0,04	0,09	-0,11	0,80
Otros ingresos netos	-0,12	-0,04	-0,05	0,09	-0,02	0,00	-0,04
Margen bruto	4,35	4,70	4,23	4,47	4,09	4,38	4,21
Gasto de cartera neto ^[2]	-0,65	-0,78	-0,70	-0,72	-0,77	-0,91	-0,83
Gastos de apoyo operacional	-2,33	-2,23	-2,15	-2,22	-2,15	-2,21	-2,36
Inversiones en sociedades	0,01	0,53	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Resultado antes de impuestos	1,37	2,22	1,39	1,55	1,18	1,26	1,04
Impuesto a la renta	-0,50	-0,52	-0,30	-0,36	-0,35	-0,13	-0,36
Resultado del ejercicio	0,87	1,70	1,08	1,18	0,83	1,13	0,67
Rentabilidad 12 meses móviles^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,94	1,00	1,03	1,00	1,00	1,06	1,04
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	11,40	11,88	12,18	11,93	11,88	12,58	12,37
Eficiencia^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	54,87	54,23	53,52	53,78	53,58	53,02	53,21
Gastos operacionales / Activos totales	2,40	2,40	2,38	2,37	2,36	2,34	2,34
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,10	5,13	5,13	5,07	5,06	5,07	5,05
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones ^[4]	1,87	2,02	1,88	1,89	1,93	1,90	1,95
Comercial	1,46	1,64	1,58	1,62	1,69	1,63	1,70
Vivienda	2,71	2,75	2,41	2,34	2,36	2,36	2,36
Consumo	2,00	2,18	2,11	2,05	2,04	2,10	2,14
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^{[4],[5]}	1,63	1,52	1,62	1,60	1,56	1,58	1,54
Comercial	1,96	1,76	1,82	1,75	1,69	1,75	1,68
Vivienda	0,66	0,64	0,70	0,72	0,71	0,69	0,67
Consumo	3,21	2,98	3,12	3,16	3,17	3,12	3,07
Gasto en provisiones netas / Colocaciones ^[3]	1,18	1,17	1,17	1,14	1,14	1,09	1,11
Comercial	0,72	0,69	0,65	0,63	0,65	0,59	0,61
Vivienda	0,32	0,25	0,18	0,17	0,04	0,01	-0,01
Consumo	5,03	5,15	5,27	5,10	5,27	5,24	5,33
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,78	13,55	13,63	13,75	13,76		
Capital básico / Activos totales	7,58	7,54	7,55	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.