

# Cifras financieras – Enero 2018

Crédito comercial sigue con bajo dinamismo.

Colocaciones hipotecarias mantienen crecimiento sólido.

Morosidad aumenta marginalmente en segmentos comercial y de consumo.

## Evolución del crédito

En enero de 2018 el crédito bancario aumentó 3,2% real en doce meses, manteniendo un ritmo de expansión similar al de diciembre. Las colocaciones comerciales no registraron variación respecto a enero del año pasado. Por su parte, los créditos hipotecarios y de consumo aumentaron 8,4% y 5,4%, respectivamente (**Gráfico N° 1a**).

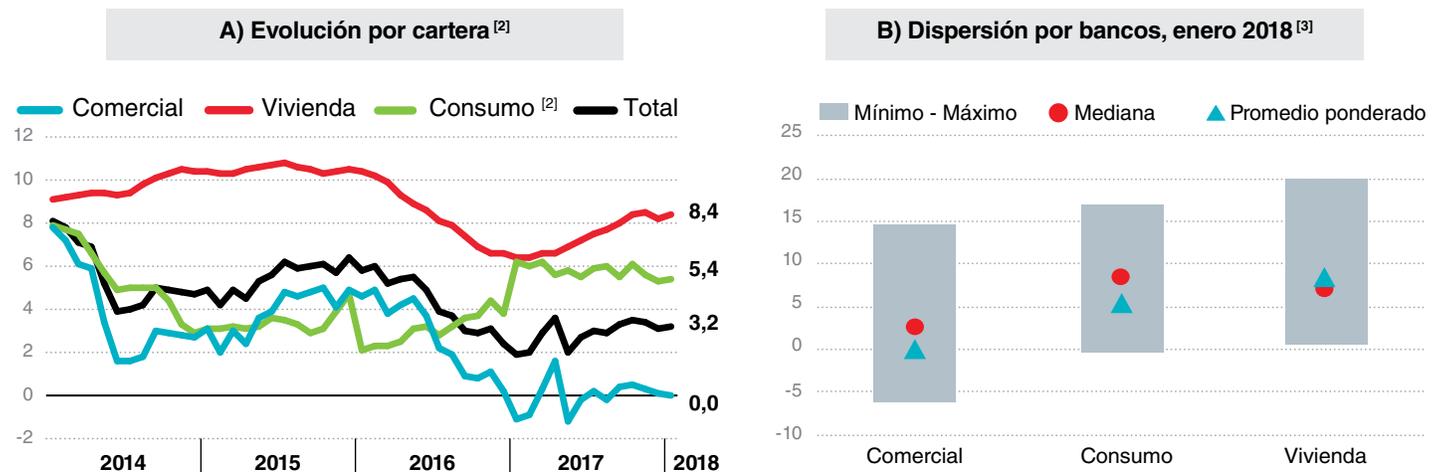
En cada una de las tres carteras, se observa amplia dispersión de la tasa de crecimiento entre bancos, la cual, si bien no muestra cambios relevantes en el último tiempo, da cuenta de un importante grado de heterogeneidad en la industria, donde las entidades medianas tienden a crecer más rápido que las de mayor tamaño.

Considerando las diez instituciones con mayor participación de mercado, el rango de la tasa de crecimiento de los créditos comerciales se extiende desde un mínimo de -6,1% hasta un máximo de 14,6%; en el caso de los créditos de consumo, el rango es de -0,4% a 16,9%, y en el caso de los créditos hipotecarios, de 0,7% a 19,9% (**Gráfico N° 1b**).

### GRÁFICO N° 1

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

(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.

**[2]** 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). 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.

**[3]** Considera los 10 bancos con mayor participación de mercado en cada cartera, los cuales representan en torno a 99% del sistema financiero.

## Crédito comercial

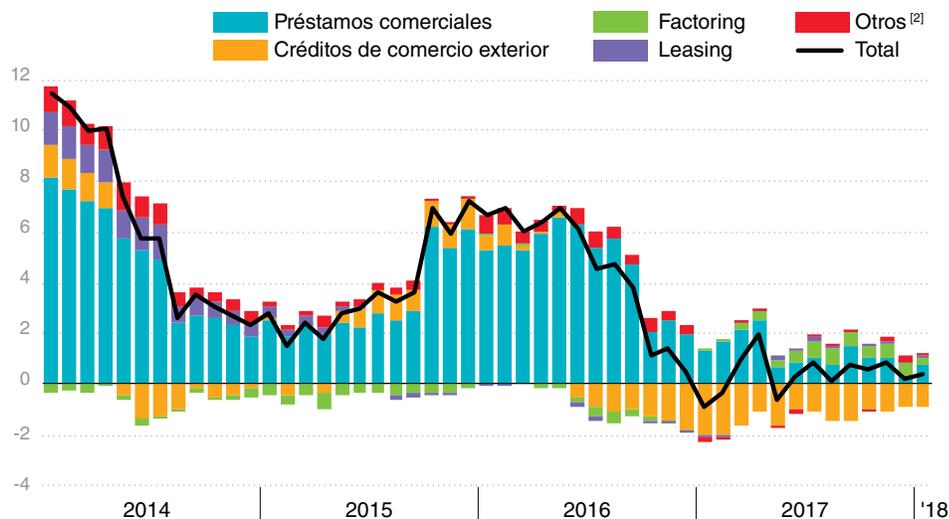
Las colocaciones comerciales disminuyeron 0,5% en enero y no registran variación respecto a igual mes del año anterior, prolongándose así el bajo crecimiento de la cartera (**Gráfico N° 1**). Esto no sólo se ha visto influenciado por el ciclo económico, sino también por un importante componente contable asociado a la apreciación del peso frente al dólar. En efecto, la disminución del tipo de cambio de 1,9% en enero, redujo el valor de los créditos denominados en moneda extranjera, lo que restó 0,3 puntos porcentuales de crecimiento a la cartera.<sup>1</sup>

A nivel de productos, el crédito de comercio exterior ha exhibido sistemáticamente una contracción, aspecto también coherente con la apreciación cambiaria antes mencionada<sup>[2]</sup>, registrando una variación en doce meses de -10,2% a enero. Lo anterior fue compensado en parte por el dinamismo de las operaciones de factoring, cuyo volumen aumentó 12,2% en doce meses,

### GRÁFICO N° 2

#### Incidencia en el crecimiento de las colocaciones comerciales por tipo de producto <sup>[1]</sup>

(Puntos porcentuales en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Incluye filiales y sucursales extranjeras.

[2] Considera préstamos estudiantiles, deudores en cuentas corrientes y otros créditos y cuentas por cobrar.

aportando 0,3 puntos de crecimiento, siendo así el producto comercial con mayores tasas de expansión en el último tiempo (**Gráfico N° 2**).

## Crédito de consumo

El crédito de consumo se expandió 0,4% en enero y acumula un aumento de 5,4% en doce meses, manteniendo así un ritmo de crecimiento similar al observado durante todo el año 2017 (**Gráfico N° 1**). Este nivel de actividad de la cartera es relativamente moderado desde una perspectiva de mediano plazo y se inserta en un contexto en

que las condiciones de financiamiento se mantienen conservadoras, aun cuando la demanda crediticia se percibe algo más fuerte desde la segunda mitad del año 2017 (**ABIF Informa N° 114**).

La evolución reciente del crédito de consumo sigue caracterizada por un mayor

crecimiento en montos altos, hecho que se relaciona con una reorientación de la oferta crediticia hacia clientes de mayores ingresos, y -a nivel de productos- por un mayor dinamismo en tarjetas de crédito que en préstamos en cuotas, registrándose en enero aumentos en doce meses de 6,9% y 5,2%, respectivamente.

(1) Cerca de 18% de los créditos comerciales está expresado en moneda extranjera, sin contar las operaciones de sucursales y filiales extranjeras.

(2) En el caso de los créditos de comercio exterior, el efecto de la apreciación cambiaria es aún más pronunciado, dado que cerca de 90% de estos créditos se entregan en moneda extranjera.

## Crédito hipotecario

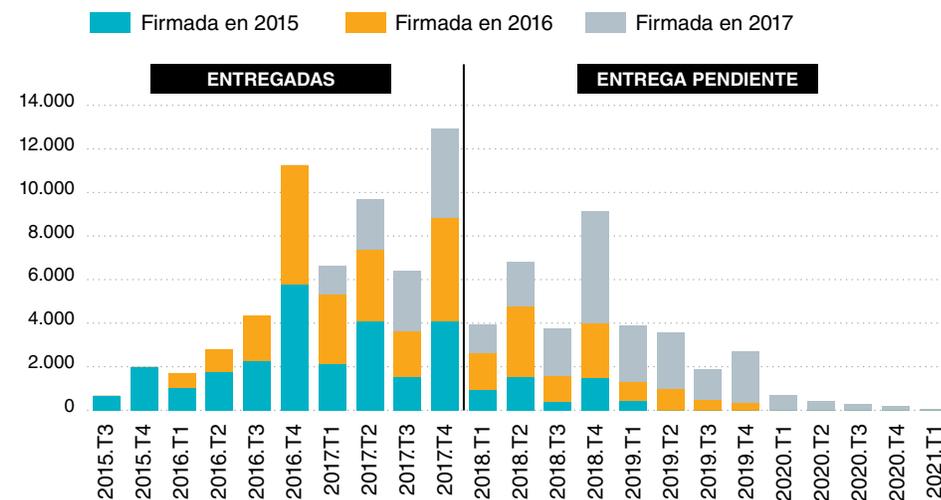
Las colocaciones de vivienda crecieron 0,7% en enero, alcanzando una expansión de 8,4% en doce meses. Este crecimiento, que supera ampliamente a las otras carteras, se explica por el dinamismo propio del sector inmobiliario, impulsado por los bajos niveles de la tasa de interés. Además, en el cuarto trimestre de 2017, la entrega de créditos se vio beneficiada por la materialización de una fracción importante de las promesas de compra-venta firmadas durante la segunda mitad del año 2015, momento en que las ventas en verde experimentaron un auge significativo, anticipándose al fin de la exención del IVA en la construcción. No obstante, dicho efecto se verá disminuido sustancialmente durante el año 2018 (**Gráfico N° 3**).

Por su parte, las operaciones crediticias se han caracterizado por un porcentaje de financiamiento (LTV, por sus siglas en inglés) relativamente estable en el último tiempo, con una mediana en torno a 75%. Asimismo, el grado de dispersión se ha mantenido constante, donde la mitad de las operaciones se otorgan con un LTV entre 66% (percentil 25) y 80% (percentil 75) y el percentil 90 se sitúa en torno a un 89% (**Gráfico N° 4**).

GRÁFICO N° 3

### Entrega de viviendas nuevas por año de firma de la promesa <sup>[1]</sup>

(Unidades trimestrales)



**Fuente:** Asociación de Bancos en base a GfK Adimark, Informe Trimestral del Mercado Inmobiliario, varias fechas.

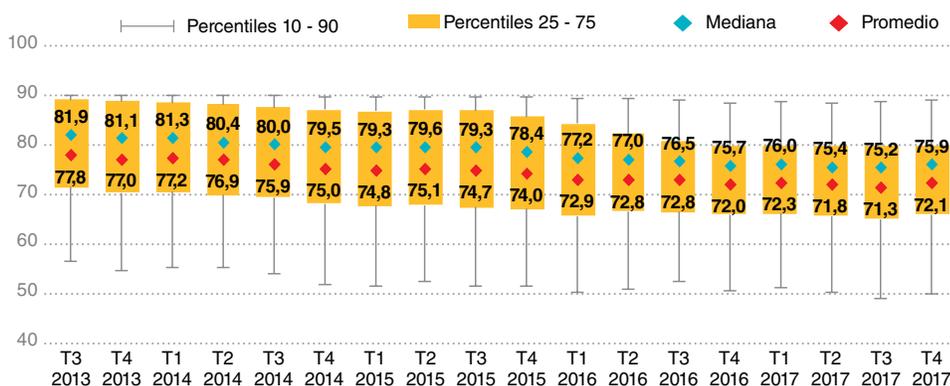
**[1]** Incluye viviendas promesadas entre el 3° trimestre de 2015 y el 4° trimestre de 2017.

Se considera la fecha de entrega estipulada al momento de firmar la promesa, sin tomar en cuenta eventuales desistimientos o atrasos en la entrega.

GRÁFICO N° 4

### Porcentaje de financiamiento en crédito hipotecarios <sup>[1]</sup>

(Porcentaje del valor de la garantía)



**Fuente:** Asociación de Bancos en base a información de 9 bancos que representan aprox. el 90% del saldo de colocaciones para vivienda del sistema bancario.

**[1]** LTV = Préstamo / Valor garantía (%). Se entiende por valor garantía el valor establecido en la tasación comercial.

## Riesgo de crédito

El riesgo de crédito agregado se mantiene acotado, aun cuando se observan leves aumentos en algunas variables de no pago. En enero de 2018, la morosidad mayor a 90 días de las carteras comercial y de consumo registró incrementos de 6 puntos base (pb), respectivamente, continuando así con la tendencia al alza observada durante los

últimos meses. En tanto, la morosidad de la cartera hipotecaria se mantuvo sin cambios respecto a diciembre, permaneciendo cerca de su nivel mínimo desde que se cuenta con registros para dicho indicador (**Gráfico N° 5**).

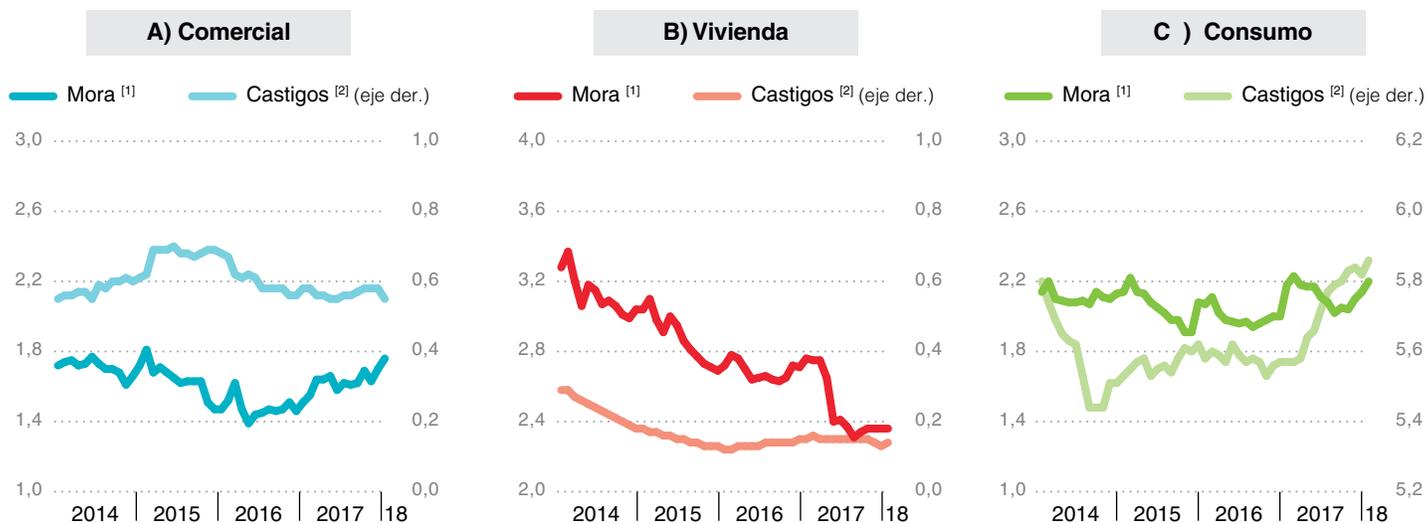
Por su parte, los castigos de créditos incobrables como porcentaje de las

colocaciones presentan cambios marginales respecto al mes anterior, disminuyendo 2 pb en la cartera comercial y aumentando 3 pb en la cartera de consumo. No obstante, en este último segmento se observa una tendencia al alza de los castigos, habiéndose acumulado un incremento de 29 pb desde enero de 2017 (**Gráfico N° 5**).

### GRÁFICO N° 5

#### Morosidad mayor a 90 días y castigos de créditos

(Porcentaje de las colocaciones)



**Fuente:** Asociación de Bancos en base a SBIF.

**[1]** Se refiere a 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).

**[2]** Se refiere a los castigos acumulados en doce meses como porcentaje de las colocaciones promedio en doce meses.

En contraste con el aumento de los impagos en el segmento comercial, la cartera subestándar -indicador que recoge las colocaciones a deudores considerados altamente riesgosos, pero

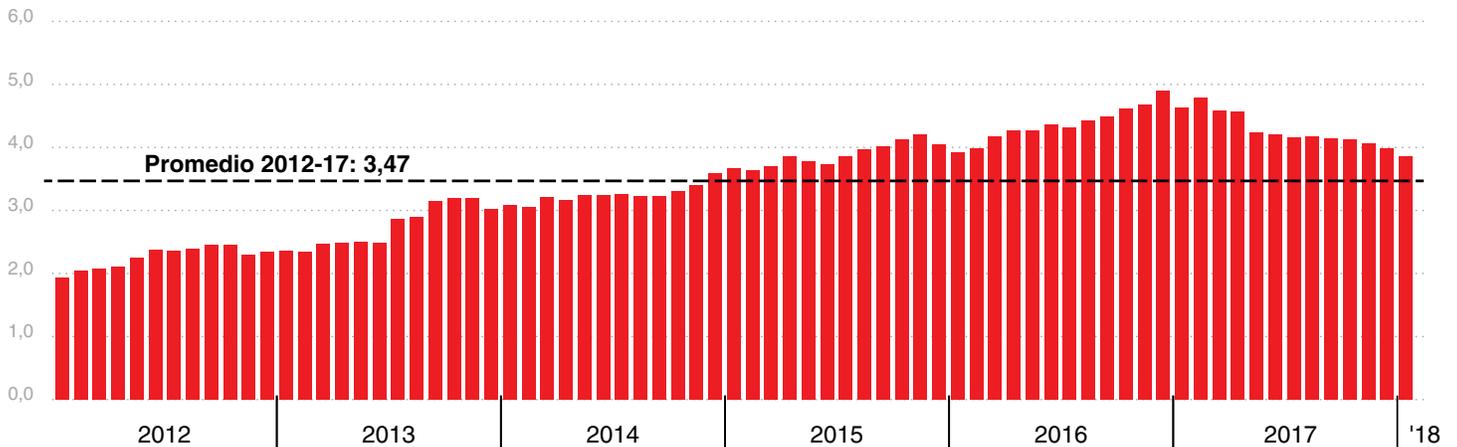
que actualmente no superan los 90 días de morosidad- sigue evolucionando a la baja. Desde diciembre de 2016, este indicador acumula una disminución de 100 pb, hasta alcanzar en enero de 2018

a 3,86% de los créditos comerciales, rompiendo así con la tendencia alcista observada durante el período 2012-2016, pero manteniéndose aún por sobre su promedio histórico (**Gráfico N° 6**).

## GRÁFICO N° 6

### Cartera comercial subestándar

(Porcentaje de las colocaciones comerciales)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

## Resultados y solvencia

La rentabilidad anualizada sobre activos del mes de enero fue de 1,12%, cifra superior a la del mes previo (0,67%) y superior al promedio de los últimos doce meses (1,06%).

El mayor resultado en enero, comparado con diciembre, se explica principalmente por mayores ganancias de tesorería y operaciones de cambio (+43 pb) y

menores gastos de apoyo operacional (+15 pb), lo que fue contrarrestado en parte por un menor margen de reajustes inflacionarios (-28 pb). También contribuyeron en forma positiva un mayor resultado de inversiones en sociedades (+6 pb) y un menor gasto de cartera (+8 pb) **(Anexo)**.

En tanto, los indicadores de solvencia

se mantienen elevados. Al cierre de noviembre de 2017, el índice de Basilea, medido como el patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo de crédito, alcanzó 13,57%, y el índice de apalancamiento, medido como el capital básico sobre activos totales, se situó en 7,54%, superando ampliamente los mínimos regulatorios, en ambos casos **(Anexo)**.

A N E X O

Indicadores de la banca

Rentabilidad mensual anualizada <sup>[1]</sup>	ene-17	abr-17	jul-17	oct-17	nov-17	dic-17	ene-18
Margen de intereses y reajustes	2,66	2,66	2,44	2,70	3,42	3,32	2,99
Margen de intereses	2,82	2,82	2,86	2,84	2,75	2,85	2,81
Margen de reajustes	-0,16	-0,16	-0,41	-0,14	0,67	0,47	0,19
Comisiones netas	0,87	0,87	0,83	0,84	0,84	0,91	0,90
Tesorería y operaciones de cambio	0,53	0,53	0,64	0,57	0,13	0,02	0,45
Operaciones financieras	1,45	1,45	0,66	0,48	0,24	-0,78	-0,24
Operaciones de cambio	-0,92	-0,92	-0,02	0,09	-0,11	0,80	0,69
Otros ingresos netos	-0,04	-0,04	-0,01	-0,02	0,00	-0,04	-0,02
<b>Margen bruto</b>	<b>4,01</b>	<b>4,01</b>	<b>3,90</b>	<b>4,09</b>	<b>4,38</b>	<b>4,21</b>	<b>4,33</b>
Gasto de cartera neto <sup>[2]</sup>	-0,86	-0,86	-0,75	-0,77	-0,91	-0,83	-0,75
Gastos de apoyo operacional	-2,15	-2,15	-2,19	-2,15	-2,21	-2,36	-2,21
Inversiones en sociedades	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01	0,06
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,00</b>	<b>1,00</b>	<b>0,97</b>	<b>1,18</b>	<b>1,26</b>	<b>1,04</b>	<b>1,44</b>
Impuesto a la renta	-0,16	-0,16	-0,28	-0,35	-0,13	-0,36	-0,31
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>0,84</b>	<b>0,84</b>	<b>0,69</b>	<b>0,83</b>	<b>1,13</b>	<b>0,67</b>	<b>1,12</b>
<b>Rentabilidad 12 meses móviles<sup>[3]</sup></b>							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,96	1,01	0,98	1,00	1,06	1,04	1,06
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	11,54	12,01	11,68	11,88	12,58	12,37	12,66
<b>Eficiencia<sup>[3]</sup></b>							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	54,76	53,75	53,91	53,58	53,02	53,21	53,03
Gastos operacionales / Activos totales	2,40	2,38	2,37	2,36	2,34	2,34	2,35
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,10	5,13	5,08	5,06	5,07	5,05	5,09
<b>Riesgo</b>							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones <sup>[4]</sup>	1,94	1,99	1,89	1,93	1,90	1,95	1,99
Comercial	1,51	1,64	1,62	1,69	1,63	1,70	1,76
Vivienda	2,76	2,65	2,37	2,36	2,36	2,36	2,36
Consumo	2,18	2,17	2,08	2,04	2,10	2,14	2,20
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más <sup>[4],[5]</sup>	1,58	1,54	1,61	1,56	1,58	1,54	1,51
Comercial	1,90	1,76	1,79	1,69	1,75	1,68	1,63
Vivienda	0,65	0,65	0,71	0,71	0,69	0,67	0,67
Consumo	3,01	3,03	3,15	3,17	3,12	3,07	3,02
Gasto en provisiones netas / Colocaciones <sup>[3]</sup>	1,18	1,19	1,17	1,14	1,09	1,11	1,10
Comercial	0,69	0,70	0,66	0,65	0,59	0,61	0,60
Vivienda	0,27	0,22	0,18	0,04	0,01	-0,01	-0,02
Consumo	5,17	5,27	5,25	5,27	5,24	5,33	5,32
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,75	13,53	13,67	13,76	13,57		
Capital básico / Activos totales	7,64	7,48	7,64	7,68	7,54		

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.