

Cifras financieras – Febrero 2018

Actividad crediticia permanece con crecimiento acotado.

Avance reciente en las expectativas económicas todavía no se traduce en una actividad crediticia más dinámica.

Aumenta situación de solvencia en la banca.

Evolución del crédito

A febrero de 2018, el crédito bancario no registró variaciones respecto al mes anterior, manteniendo un crecimiento anual de 3,1%

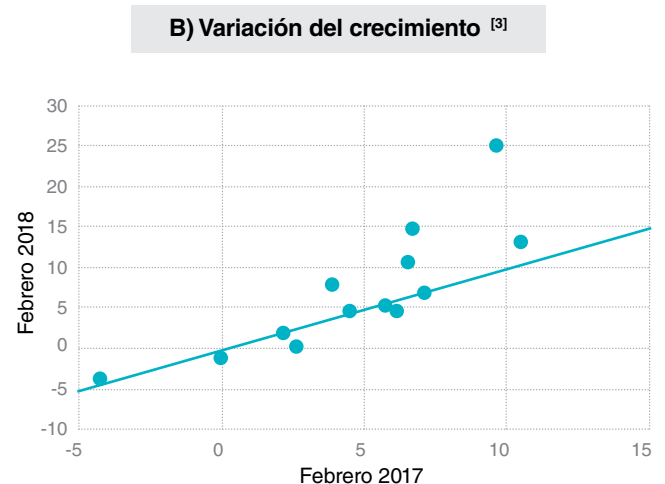
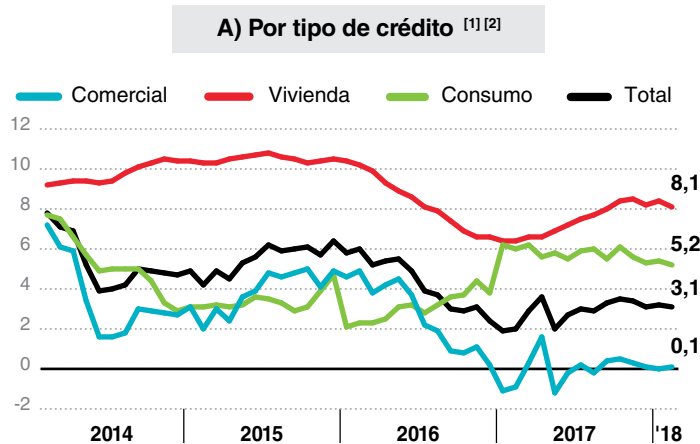
real (**Gráfico N° 1A**). No obstante, existe cierta heterogeneidad en la actividad a través de los distintos bancos. En efecto, durante el último año, cinco instituciones exhibieron una aceleración

en el crecimiento de sus colocaciones, mientras que tres de ellas redujeron marginalmente su avance respecto del observado el año anterior (**Gráfico N° 1B**).

GRÁFICO N° 1

Colocaciones bancarias

(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 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] Crecimiento de colocaciones totales en base consolidada. La línea representa una línea de 45°. Información de 13 bancos que representan más del 99% de las colocaciones totales.



Crédito comercial

La cartera comercial exhibió un nulo crecimiento en febrero, traduciéndose en un crecimiento de 0,1% real respecto del mismo mes del año pasado. En este sentido, las colocaciones a empresas todavía no eviden-

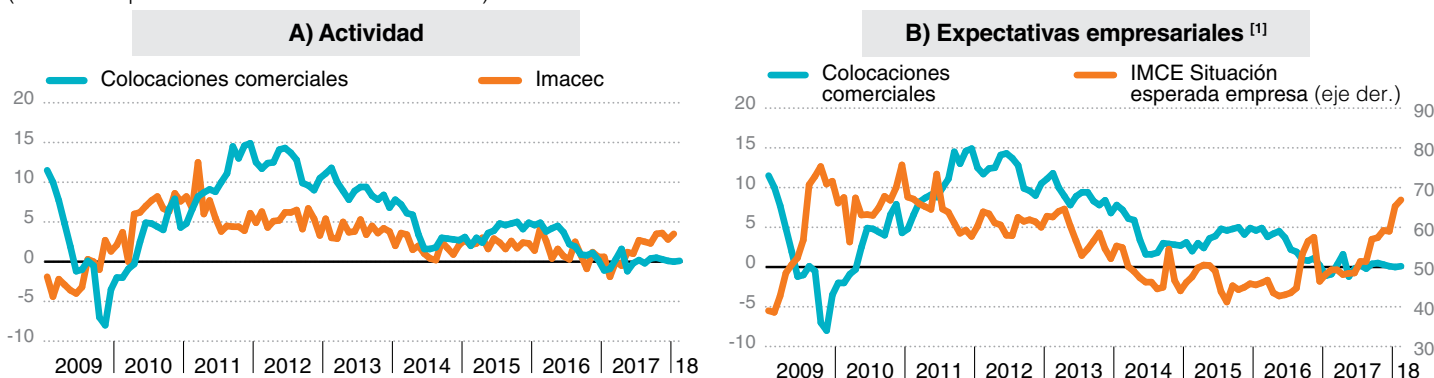
cian un cambio de tendencia al alza, como ya se ha observado tanto en la dinámica de la actividad como de las expectativas empresariales (**Gráfico N°2A y 2B**)¹. En todo caso, en la medida que el mayor ritmo de

crecimiento económico y el aumento en las expectativas persistan, es esperable que los créditos comerciales evidencien una aceleración hacia niveles de crecimiento más acordes con el ciclo económico.

GRÁFICO N° 2

Colocaciones comerciales e indicadores económicos

(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile e Icare.

[1] Un valor sobre (bajo) 50 indica optimismo (pesimismo).

Crédito de consumo

Las colocaciones de consumo alcanzaron un crecimiento real de 5,2% en doce meses (**Gráfico N° 1**). Durante el último año, y en línea con la expansión del consumo privado de los

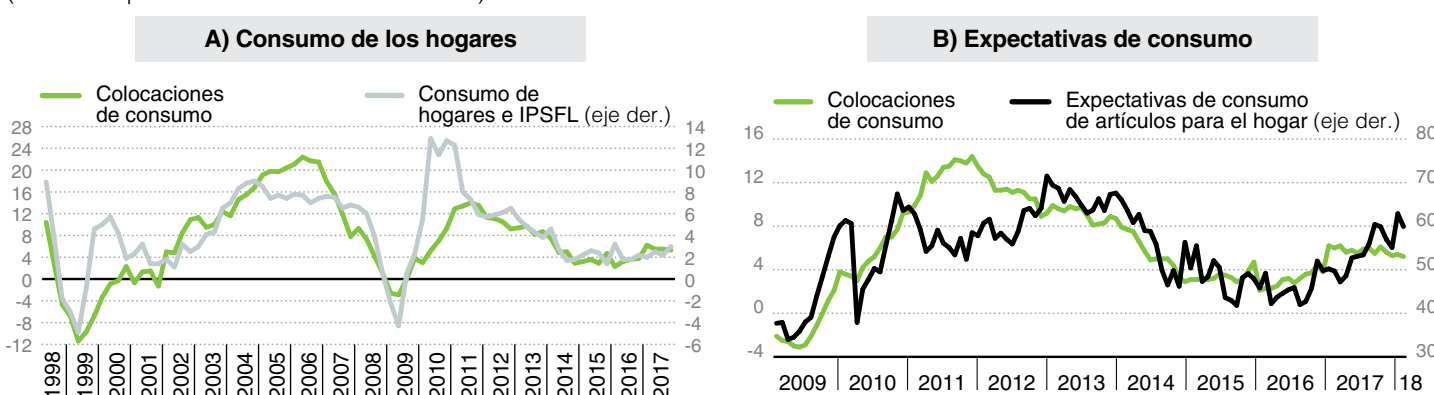
hogares, se observa una relativa estabilización del crecimiento de esta cartera (**Gráfico N° 3A**). No obstante, las expectativas de consumo y, en particular, las de consumo de artículos del hogar,

exhiben una tendencia alcista, encontrándose en nivel optimista (nivel sobre 50) desde mediados del año pasado, lo que debería contribuir al ritmo de expansión de esta cartera (**Gráfico N°3B**).

GRÁFICO N° 3

Colocaciones de consumo e indicadores económicos

(Variación porcentual real en doce meses)



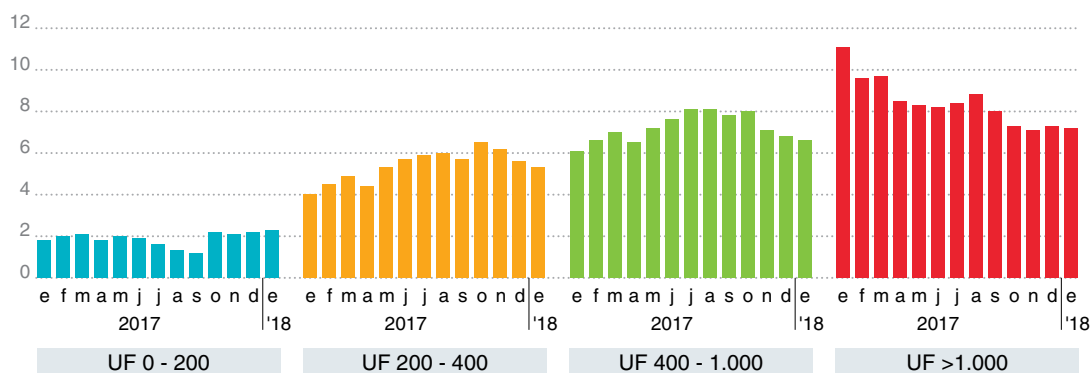
Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile, Gfk Adimark y SBIF.

(1) En efecto, la correlación entre el crecimiento de las colocaciones comerciales y el crecimiento económico (Imacec) estadísticamente muestra un rezago.

En términos de tamaño de la deuda, el crecimiento sigue siendo liderado por las colocaciones de montos mayores a UF 1.000, aunque las de menor cuantía han exhibido una mayor actividad. En efecto, las colocaciones hasta UF 200 mostraron su mayor crecimiento anual desde el último año, aumentando 2,3% en enero de 2018, mientras que aquellas entre UF 200 y UF 1.000 exhiben una desaceleración en su tasa de crecimiento en los últimos cuatro meses (**Gráfico N° 4**).

GRÁFICO N° 4

Crecimiento de créditos de consumo por tramo del monto de deuda
(Variación porcentual real en doce meses)



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

Crédito hipotecario

Las colocaciones de vivienda crecieron 8,1% real en doce meses, lo que representa una desaceleración marginal respecto del registro de los meses previos.

Las condiciones de financiamiento de esta cartera, medidas por el porcentaje de financiamiento, permanecen estables. Al cuarto trimestre de 2017, la mediana

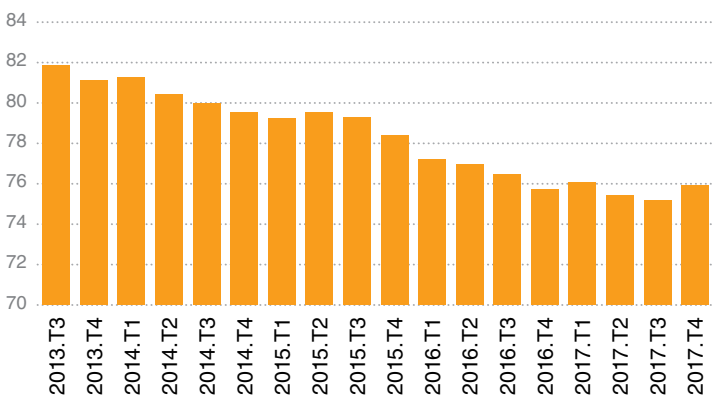
de la razón *loan-to-value* (LTV) alcanzó 75,8% del valor de la garantía, cifra similar al valor promedio de los últimos cuatro trimestres. En esta misma línea,

la proporción de operaciones con un LTV sobre 80% se mantuvo prácticamente sin variación durante el año 2017 (**Gráfico N°5A y 6B**).

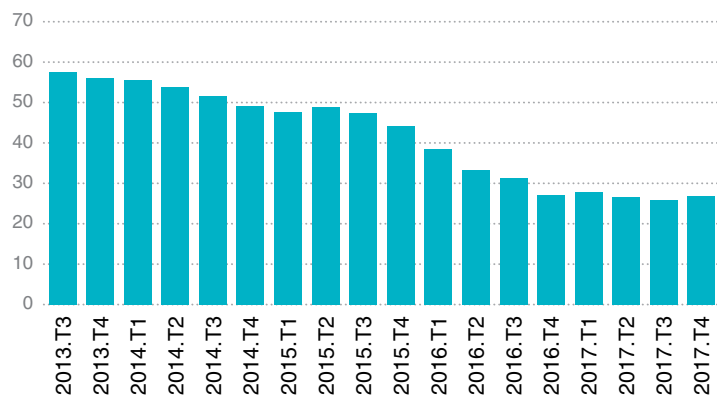
GRÁFICO N° 5

Financiamiento de la vivienda

A) Razón préstamo a valor de la garantía
(Porcentaje, mediana)



B) Operaciones con LTV sobre 80%
(Porcentaje del monto de colocaciones)



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

Riesgo de crédito

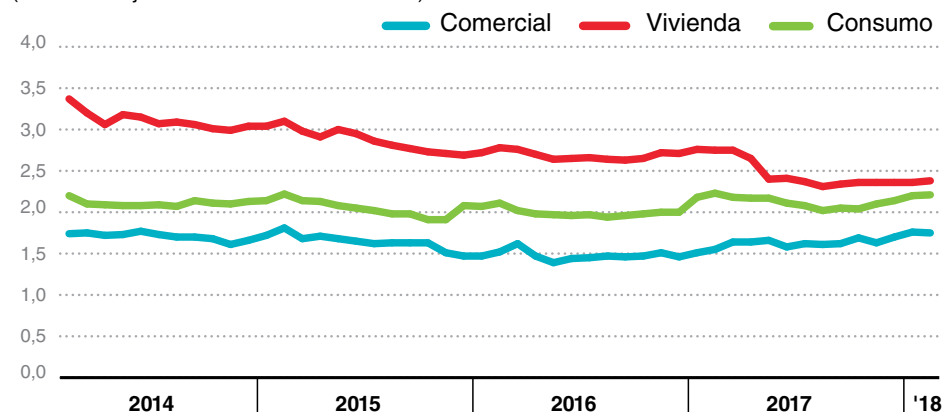
El riesgo de crédito continúa en niveles acotados. A febrero de 2018, la morosidad a 90 días o más del sistema se situó en 2,00%, levemente superior al nivel observado el mes previo. A nivel de carteras también se observan movimientos acotados. La mora de los segmentos de consumo y vivienda subieron 1 pb y 2 pb hasta 2,21% y 2,38% respectivamente, mientras que la cartera comercial alcanzó 1,75% (**Gráfico N°6**).

El indicador del flujo de castigos sobre colocaciones no presentó variación en el mes en las carteras comercial y de vivienda, permaneciendo así relativamente estables en los últimos doce meses. En tanto que, en la cartera de consumo el índice de castigo aumentó 3 pb en el mes, continuando con la trayectoria al alza que exhibe este indicador desde el primer trimestre del 2017 (**Gráfico N° 7**).

GRÁFICO N° 6

Morosidad mayor a 90 días ^[1]

(Porcentaje de las colocaciones)



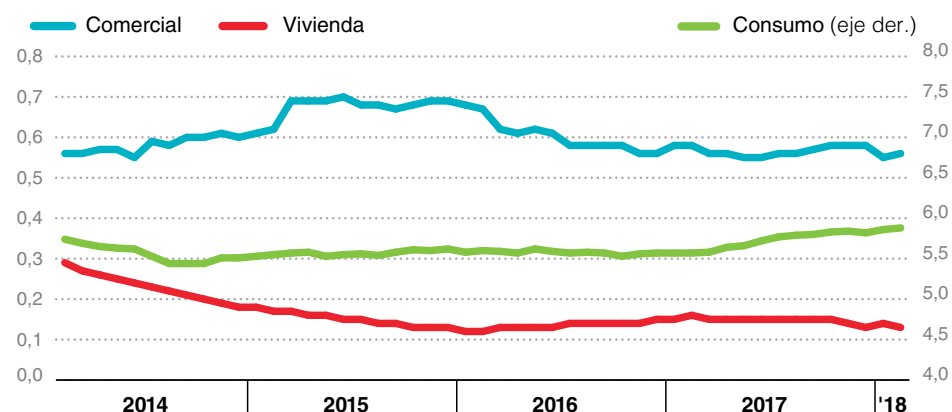
Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[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).

GRÁFICO N° 7

Castigos ^[1]

(Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Flujo de castigos en doce meses móviles dividido por colocaciones promedio.

Resultados y solvencia

La rentabilidad sobre activos a febrero alcanzó a 1,18%, 6 pb por sobre el resultado del mes previo (**Anexo**). El mayor resultado, respecto del mes pasado, se explica por mayores ingresos por reajustes netos (49 pb), atenuado por una disminución en las

operaciones de cambio netas (42 pb). Por su parte, la situación de solvencia de la banca exhibe una mejora a diciembre. El indicador de Basilea, medido como el patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo de crédito muestra un alza respecto

de los meses precedentes y respecto de doce meses atrás, alcanzando 13,76%. En tanto que el indicador de apalancamiento, medido como el capital básico sobre activos totales, se situó en 7,65%, cifra prácticamente similar a la registrada el año anterior.

A N E X O

Indicadores de la banca

Rentabilidad mensual anualizada ^[1]	feb-17	may-17	ago-17	nov-17	dic-17	ene-18	feb-18
Margen de intereses y reajustes	3,11	3,24	2,83	3,42	3,32	2,99	3,31
Margen de intereses	2,68	2,83	2,77	2,75	2,85	2,81	2,64
Margen de reajustes	0,43	0,42	0,06	0,67	0,47	0,19	0,67
Comisiones netas	0,76	0,83	0,86	0,84	0,91	0,90	0,81
Tesorería y operaciones de cambio	0,28	0,39	0,33	0,13	0,02	0,45	0,07
Operaciones financieras	-0,04	0,20	0,11	0,24	-0,78	-0,24	-0,19
Operaciones de cambio	0,32	0,19	0,22	-0,11	0,80	0,69	0,26
Otros ingresos netos	-0,04	0,07	0,00	0,00	-0,04	-0,02	-0,05
Margen bruto	4,12	4,53	4,01	4,38	4,21	4,33	4,15
Gasto de cartera neto ^[2]	-0,79	-0,75	-0,69	-0,91	-0,83	-0,75	-0,75
Gastos de apoyo operacional	-2,12	-2,18	-2,17	-2,21	-2,36	-2,21	-2,09
Inversiones en sociedades	0,06	0,03	0,01	0,01	0,01	0,06	0,05
Resultado antes de impuestos	1,27	1,63	1,17	1,26	1,04	1,44	1,36
Impuesto a la renta	-0,28	-0,33	-0,19	-0,13	-0,36	-0,31	-0,18
Resultado del ejercicio	0,99	1,30	0,98	1,13	0,67	1,12	1,18
Rentabilidad 12 meses móviles^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,95	1,01	0,98	1,06	1,04	1,06	1,08
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	11,39	12,00	11,71	12,58	12,37	12,66	12,86
Eficiencia^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	54,77	53,71	54,20	53,02	53,21	53,03	52,93
Gastos operacionales / Activos totales	2,40	2,38	2,37	2,34	2,34	2,35	2,35
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,10	5,12	5,03	5,07	5,05	5,09	5,09
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones ^[4]	1,97	1,94	1,87	1,90	1,95	1,99	2,00
Comercial	1,55	1,66	1,61	1,63	1,70	1,76	1,75
Vivienda	2,75	2,40	2,31	2,36	2,36	2,36	2,38
Consumo	2,23	2,17	2,02	2,10	2,14	2,20	2,21
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^{[4],[5]}	1,56	1,58	1,62	1,58	1,54	1,51	1,51
Comercial	1,86	1,74	1,78	1,75	1,68	1,63	1,62
Vivienda	0,65	0,71	0,72	0,69	0,67	0,67	0,67
Consumo	2,97	3,02	3,24	3,12	3,07	3,02	3,17
Gasto en provisiones netas / Colocaciones ^[3]	1,17	1,18	1,14	1,09	1,11	1,10	1,09
Comercial	0,69	0,68	0,63	0,59	0,61	0,60	0,59
Vivienda	0,25	0,19	0,14	0,01	-0,01	-0,02	0,00
Consumo	5,20	5,25	5,21	5,24	5,33	5,32	5,30
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,65	13,49	13,69	13,57	13,76		
Capital básico / Activos totales	7,64	7,49	7,59	7,54	7,65		

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.