

# Cifras financieras – Abril 2018

Mayor crecimiento en colocaciones de consumo.

Avance en cartera comercial, es clave la consolidación del ciclo económico.

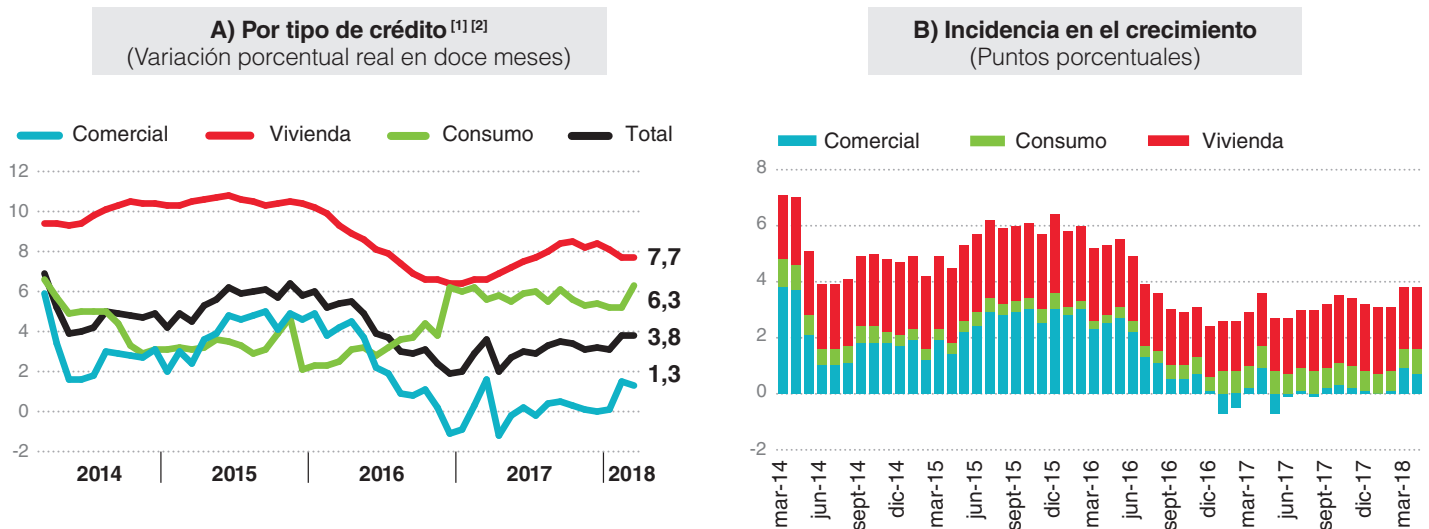
Morosidad se mantiene estable.

## Evolución del crédito

El crédito bancario creció 3,8% real a doce meses, ratificando así el avance del mes anterior (**Gráfico N° 1A**). Este crecimiento se explica por una mayor contribución de las colocaciones de consumo (0,9 puntos porcentuales), y por las colocaciones comerciales, que nuevamente exhiben una contribución positiva de 0,7 pp. Las colocaciones para vivienda, en tanto, siguen siendo el segmento más dinámico con una incidencia de 2,2 pp en el crédito total (**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

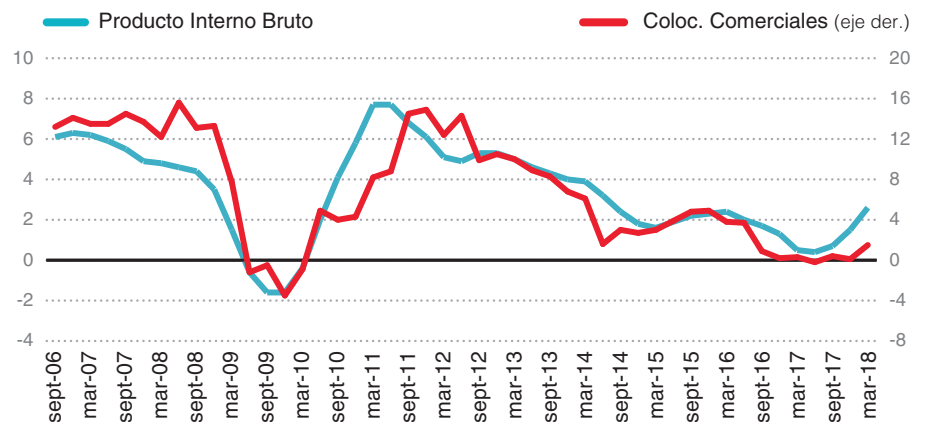
La cartera comercial exhibió un incremento mensual de 0,8%, traduciéndose en un crecimiento de 1,3% anual. Este avance en las colocaciones a empresas confirma la recuperación de este segmento, con registros que son claramente superiores a los del año pasado. No obstante, el crecimiento todavía pareciera ser inferior al que se desprendería de la correlación histórica con la actividad económica (**Gráfico N°2**). En este sentido, la consolidación de una mayor actividad económica debería traducirse en una aceleración de los créditos comerciales en el agregado.

En términos sectoriales, destaca el cambio de tendencia en la dinámica de colocaciones comerciales hacia rubros más cíclicos, las que por primera vez en el año exhiben una contribución positiva, destacando en particular, el sector construcción. En esta misma línea, el crédito a empresas de sectores menos cíclicos también exhibe una aceleración en marzo, sobresaliendo el sector servicios (0,50 pp), y de electricidad, gas y agua (0,24 pp) (**Gráfico N° 3**). De este modo, en términos generales, se observa una dinámica de crecimiento más balanceada sectorialmente.

GRÁFICO N°2

### Colocaciones comerciales y actividad económica

(Variación porcentual real en doce meses)

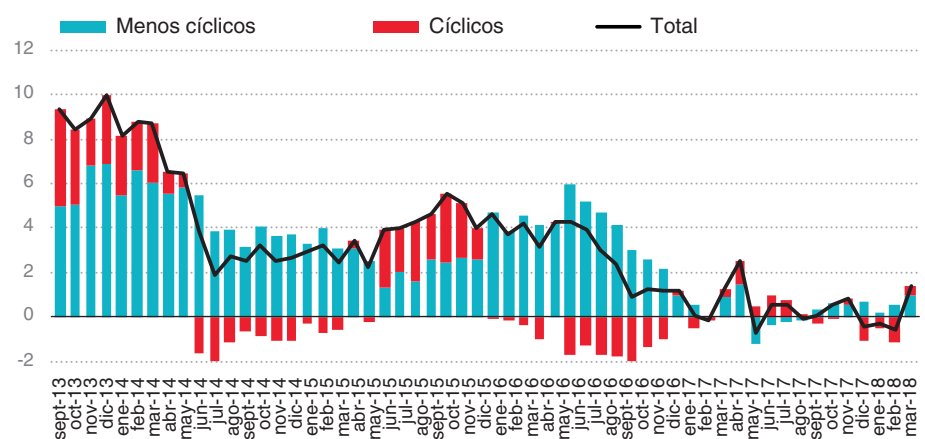


Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile y SBIF.

GRÁFICO N°3

### Incidencia en el crecimiento de las colocaciones comerciales por sector económico [1]

(Puntos porcentuales)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Sectores cíclicos son comercio, construcción, industria manufacturera y servicios financieros. Sectores menos cíclicos son minería, servicios comunales y personales, electricidad, gas y agua, agricultura y pesca, servicios empresariales y transporte y telecomunicaciones.

## Crédito de consumo

Las colocaciones de consumo crecieron 0,8% real en el mes, logrando un avance de 6,3% en doce meses (**Gráfico N° 1**). A través de instituciones bancarias los crecimientos fueron liderados principalmente por instituciones con una participación de mercado menor

al 10% (**Gráfico N° 4**).

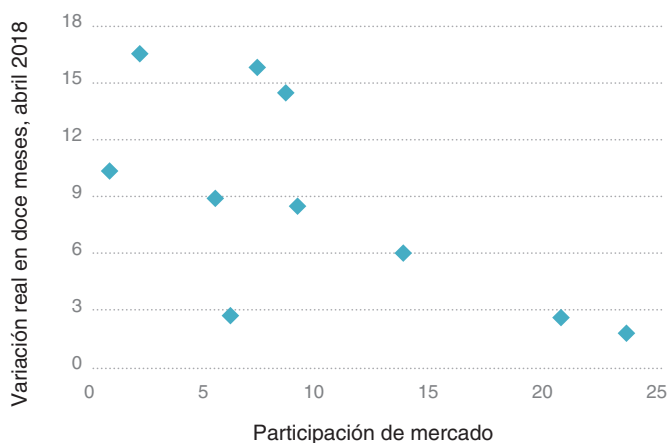
A nivel de producto, se observa un mayor dinamismo en créditos en cuotas —con un crecimiento de 6,5% real en doce meses— versus aquellos en tarjetas, líneas y otros (5,8% real). Lo anterior, sumado a que los

créditos en cuotas representan más de dos tercios de las colocaciones de consumo, ha elevado la incidencia de este tipo de producto en el crecimiento total de este segmento, el cual alcanzó 4,3 puntos porcentuales a abril del 2018, convirtiéndose en el mayor registro de los últimos cuatro años (**Gráfico N° 5**).

### GRÁFICO N° 4

#### Crecimiento de las colocaciones de consumo y participación de mercado <sup>[1]</sup>

(Porcentaje)



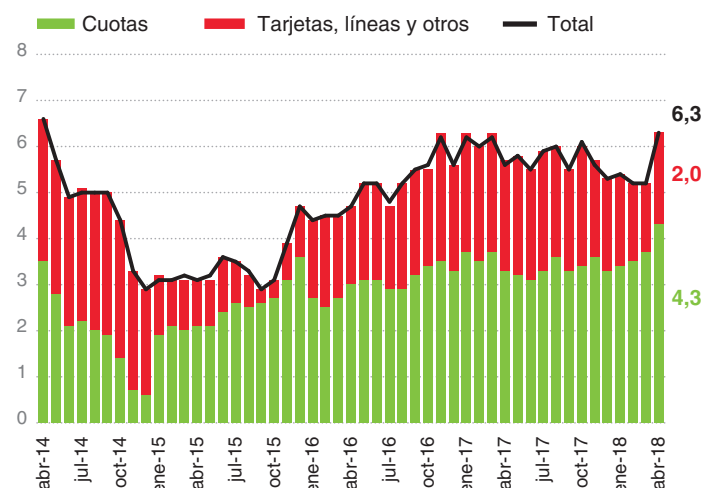
**Fuente:** Asociación de Bancos en base a SBIF.

**[1]** Colocaciones no incluyen filiales extranjeras. Muestra considera 10 bancos que representan el 96% del stock de la cartera de consumo.

### GRÁFICO N° 5

#### Incidencia en el crecimiento de las colocaciones de consumo por tipo de producto

(Puntos porcentuales)



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

## Crédito hipotecario

Las colocaciones de vivienda muestran un avance de 0,4% real en abril, creciendo 7,7% en doce meses (**Gráfico N° 1**). Esta dinámica es similar a la observada el mes pasado, donde tanto el número

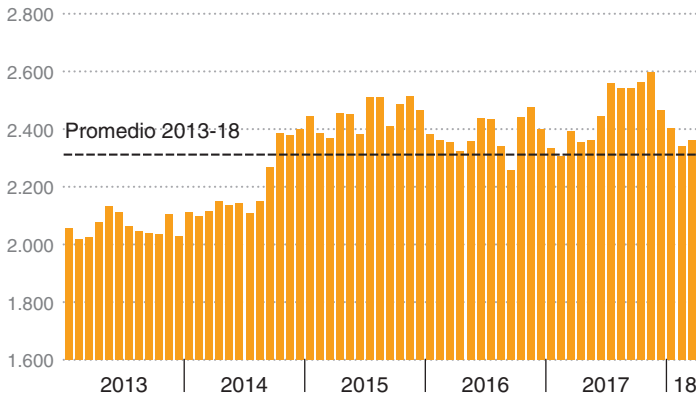
como el monto de nuevas operaciones se mantienen en torno a los registros de los últimos años (**Gráfico N° 6**). Esto se explica por la moderación en el crecimiento de los precios de las viviendas financiadas

por la banca<sup>1</sup>, así como con porcentajes de financiamiento, o LTV, que también se han mantenido relativamente estables en torno a 76% en los últimos siete trimestres (**Gráfico N° 7**).

(1) El Índice de Precios de Vivienda publicado por la Cámara Chilena de la Construcción a marzo de 2018 exhibe un crecimiento anual de 5,3%, en comparación con el 6,7% reportado a diciembre de 2017.

GRÁFICO N° 6

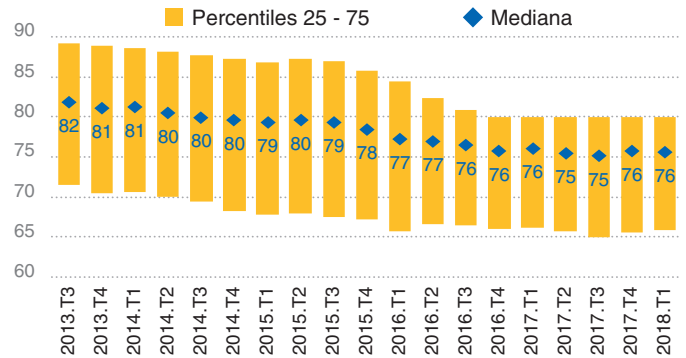
**Monto promedio de operaciones hipotecarias nuevas**  
(Unidades de fomento)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

GRÁFICO N° 7

**Distribución del LTV [1]**  
(Porcentaje del valor de la garantía)



Fuente: Asociación de Bancos en base a información de 9 bancos.  
[1] LTV = Préstamo / Valor garantía (%). Se entiende por valor garantía el valor establecido en la tasación comercial.

## Riesgo de crédito

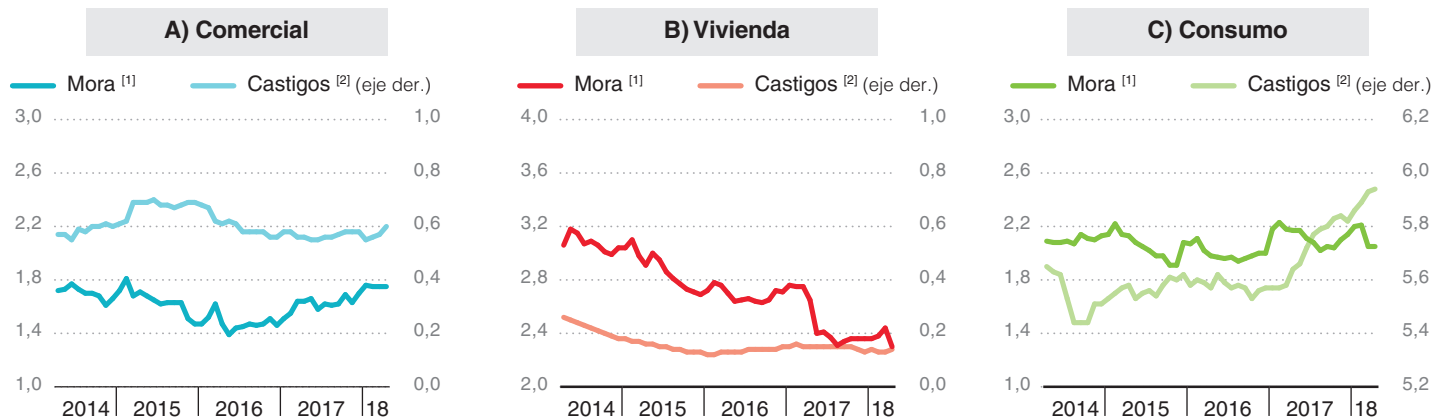
Los indicadores de no pago continúan estables. En abril la morosidad a 90 días o más del sistema alcanzó 1,95%, algo inferior al nivel observado durante la primera parte del año. La mora del segmento comercial y de consumo muestran niveles similares al mes previo, llegando

a 1,75% y 2,05% de las colocaciones, respectivamente. En tanto, la mora de las colocaciones de vivienda redujo el alza experimentada durante el último mes, contabilizando 2,30% de las colocaciones (Gráfico N°8). Por su parte, el índice de castigos muestra un alza de 2 pb en abril,

alcanzando un nivel de 1,19% del promedio de colocaciones totales. Este aumento se explica por el aza en los castigos de la cartera comercial (3 pb) y por el sostenido aumento de los castigos en la cartera de consumo, los cuales acumulan 30 pb en doce meses.

GRÁFICO N° 8

**Morosidad mayor a 90 días y castigos de créditos [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).

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

A N E X O

Indicadores de la banca

Rentabilidad mensual anualizada <sup>[1]</sup>	abr-17	jul-17	oct-17	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18
Margen de intereses y reajustes	3,31	2,44	2,70	2,99	3,31	3,16	3,08
Margen de intereses	2,79	2,86	2,84	2,81	2,64	2,87	2,80
Margen de reajustes	0,52	-0,41	-0,14	0,19	0,67	0,29	0,28
Comisiones netas	0,79	0,83	0,84	0,90	0,81	0,88	0,87
Tesorería y operaciones de cambio	0,33	0,64	0,57	0,45	0,07	0,39	0,40
Operaciones financieras	0,04	0,66	0,48	-0,24	-0,19	0,33	0,28
Operaciones de cambio	0,29	-0,02	0,09	0,69	0,26	0,07	0,12
Otros ingresos netos	-0,07	-0,01	-0,02	-0,02	-0,05	-0,03	-0,08
<b>Margen bruto</b>	<b>4,35</b>	<b>3,90</b>	<b>4,09</b>	<b>4,33</b>	<b>4,15</b>	<b>4,40</b>	<b>4,27</b>
Gasto de cartera neto <sup>[2]</sup>	-0,89	-0,75	-0,77	-0,75	-0,75	-0,73	-0,77
Gastos de apoyo operacional	-2,15	-2,19	-2,15	-2,21	-2,09	-2,17	-2,15
Inversiones en sociedades	0,01	0,01	0,01	0,06	0,05	0,03	0,10
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,33</b>	<b>0,97</b>	<b>1,18</b>	<b>1,44</b>	<b>1,36</b>	<b>1,52</b>	<b>1,44</b>
Impuesto a la renta	-0,25	-0,28	-0,35	-0,31	-0,18	-0,41	-0,39
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1,08</b>	<b>0,69</b>	<b>0,83</b>	<b>1,12</b>	<b>1,18</b>	<b>1,12</b>	<b>1,05</b>
<b>Rentabilidad 12 meses móviles <sup>[3]</sup></b>							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,01	0,98	1,00	1,06	1,08	1,03	1,03
Rentabilidad sobre patrimonio (ROAE)	12,01	11,68	11,88	12,66	12,86	12,29	12,26
<b>Eficiencia <sup>[3]</sup></b>							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	53,75	53,91	53,58	53,03	52,93	53,05	53,15
Gastos operacionales / Activos totales	2,38	2,37	2,36	2,35	2,35	2,34	2,34
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,13	5,08	5,06	5,09	5,09	5,06	5,04
<b>Riesgo</b>							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones <sup>[4]</sup>	1,99	1,89	1,93	1,99	2,00	1,99	1,95
Comercial	1,64	1,62	1,69	1,76	1,75	1,75	1,75
Vivienda	2,65	2,37	2,36	2,36	2,38	2,44	2,30
Consumo	2,17	2,08	2,04	2,20	2,21	2,05	2,05
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más <sup>[4],[5]</sup>	1,54	1,61	1,56	1,51	1,50	1,50	1,52
Comercial	1,76	1,79	1,69	1,63	1,62	1,62	1,60
Vivienda	0,65	0,71	0,71	0,67	0,66	0,64	0,67
Consumo	3,03	3,15	3,17	3,02	3,03	3,23	3,20
Castigos / Colocaciones <sup>[3]</sup>	1,12	1,15	1,17	1,16	1,16	1,17	1,19
Comercial	0,56	0,56	0,58	0,55	0,56	0,57	0,60
Vivienda	0,15	0,15	0,15	0,14	0,13	0,13	0,14
Consumo	5,64	5,77	5,83	5,86	5,89	5,93	5,94
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,53	13,67	13,76	13,67	13,78	13,62	
Capital básico / Activos totales	7,48	7,64	7,68	7,60	7,69	7,60	

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.