

Cifras financieras – Mayo 2018

Mayor dinamismo del segmento comercial.

Crecimiento de colocaciones a personas es liderado por bancos de menor tamaño y operaciones de mayores montos.

Rentabilidad aumenta por inflación.

Evolución del crédito

El crédito bancario mostró un fuerte aumento de 1,3% en el mes de mayo, acumulando así un crecimiento anual de 5,9%, muy por encima de lo registrado en los meses anteriores. Este mayor ritmo de expansión se explica por el dinamismo del segmento comercial, el cual creció 4,9% en doce meses, superando ampliamente las tasas observadas durante

los últimos dos años (**Gráfico N° 1a**).

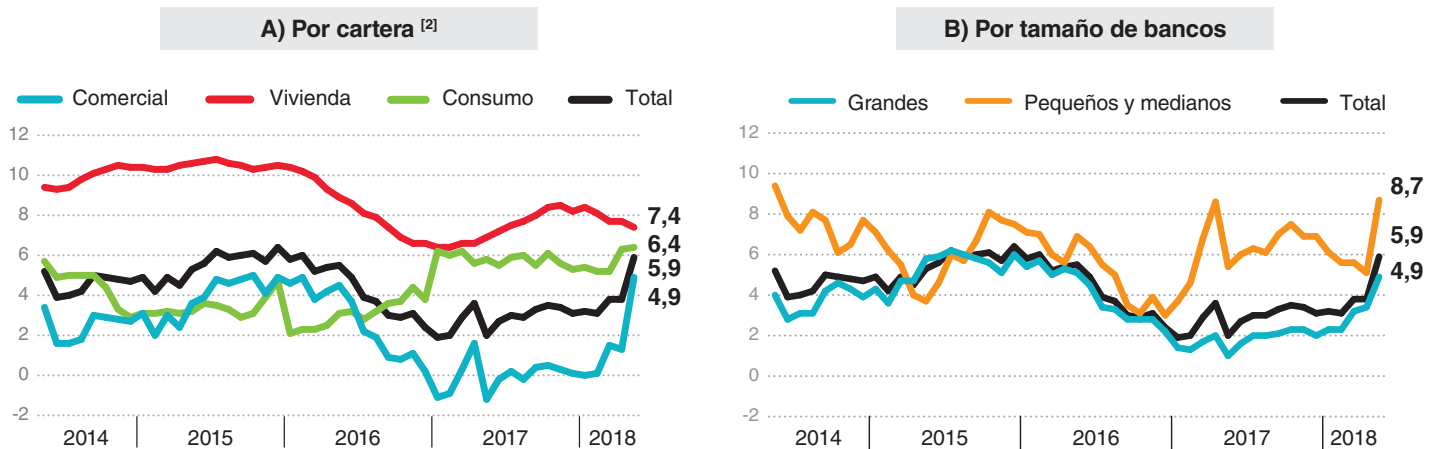
Esta aceleración de la actividad crediticia en mayo corresponde a una tendencia generalizada en la industria bancaria, observándose tanto en entidades pequeñas y medianas como en las más grandes, las cuales habían mostrado un crecimiento particularmente bajo en el último tiempo (**Gráfico N° 1b**). Lo gene-

ralizado de ese aumento podría ser señal de que el repunte de la actividad económica de los últimos trimestres se estaría traduciendo finalmente en un aumento de la demanda crediticia, lo que se reflejaría en una mayor entrega de crédito de manera transversal en la banca, cerrando así la brecha entre la trayectoria del PIB y del crédito observada en el último tiempo (**ABIF Informa N° 118**).

GRÁFICO N° 1

Crecimiento de colocaciones ^[1]

(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.

Crédito comercial

Las colocaciones comerciales aumentaron 4,9% real en doce meses a mayo, tras un avance importante de 2,0% en el mes, recuperando así un dinamismo no observado desde principios del 2016. Este mayor crecimiento del crédito empresarial se condice con el repunte de la actividad económica observado en los últimos trimestres y, en

menor medida, con el efecto contable de la salida de un banco.¹

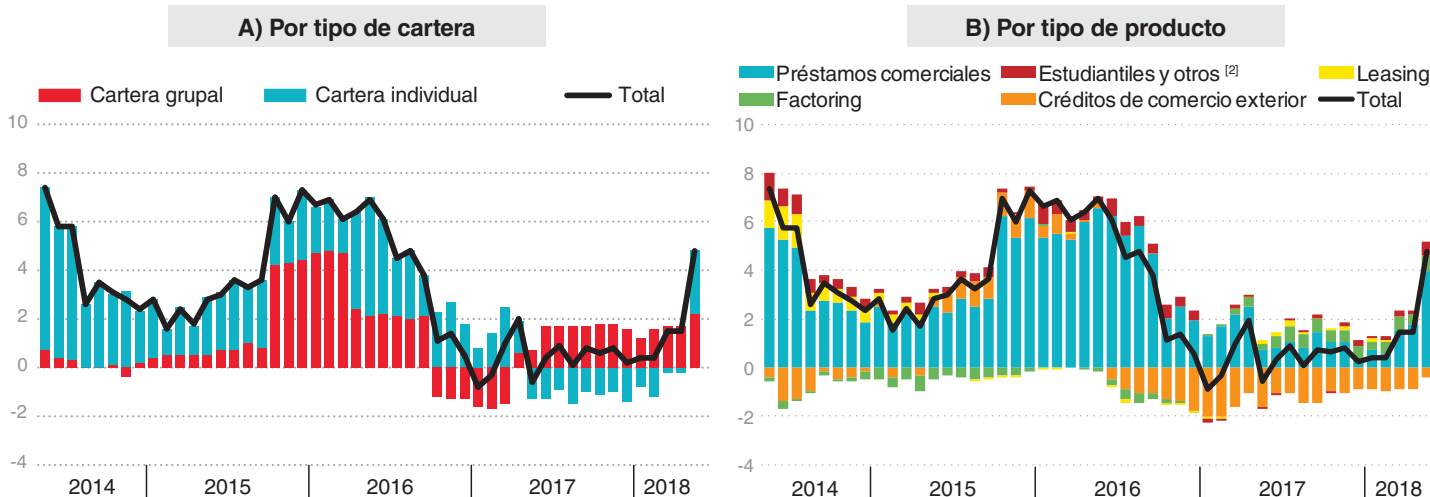
En términos del tamaño de los clientes comerciales, la mayor actividad crediticia fue liderada por las colocaciones a grandes empresas (equivalentes a la cartera individual), que en mayo volvieron a mostrar

un crecimiento interanual positivo, luego de haber registrado variaciones negativas durante los meses previos (**Gráfico N° 2a**). A nivel de productos de crédito, el mayor ritmo de crecimiento se explica por el aumento de los préstamos comerciales, los que contribuyeron 4,0 puntos porcentuales a la expansión de la cartera (**Gráfico N° 2b**).

GRÁFICO N° 2

Incidencia en el crecimiento de las colocaciones comerciales ^[1]

(Puntos porcentuales en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Incluye filiales y sucursales extranjeras. Las series no consideran ajustes por fusiones y adquisiciones, ni por reclasificación de operaciones entre carteras.

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

Crédito de consumo

El crédito de consumo aumentó 6,4% interanual en mayo, manteniendo así un ritmo de expansión similar al observado en abril. A nivel de productos destacan los préstamos en cuotas, los que aumentaron 6,9% en doce meses, reafirmandose así la tendencia observada en los meses anteriores de una mayor contribución relativa de este tipo de operaciones en comparación con las tarjetas

de créditos y otros productos de consumo (**ABIF Informa N° 118**).

A nivel de bancos, el crecimiento de las colocaciones de consumo ha sido mayor en las entidades pequeñas y medianas, las cuales en los últimos meses han registrado sistemáticamente tasas de expansión mayores que los bancos más grandes (**Gráfico N° 3a**).² En

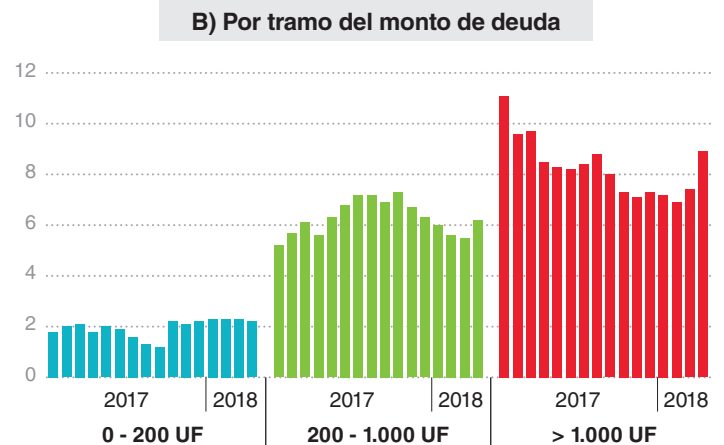
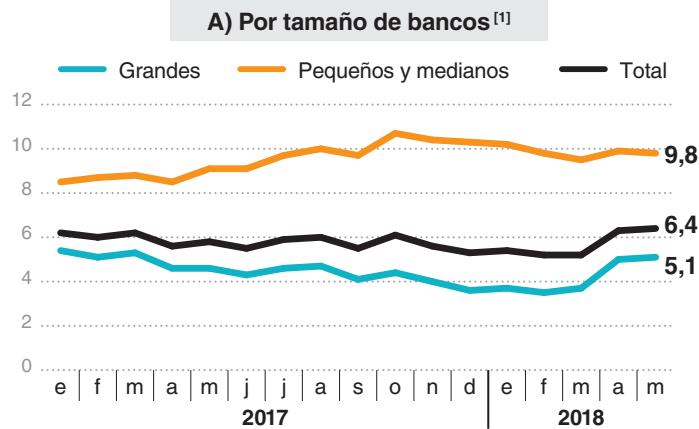
términos agregados, el dinamismo de la cartera es liderado por las operaciones de montos mayores. En efecto, las deudas de consumo que superan UF 1.000 crecieron 8,9% real en doce meses según cifras a abril de 2018. En contraste, las deudas en el tramo de UF 200 - 1.000 aumentaron 6,2% y las deudas de hasta UF 200 registraron un avance de apenas 2,2% en igual período (**Gráfico N° 3b**).

(1) Entre mayo de 2017 y abril de 2018 el bajo dinamismo de la cartera comercial se vio exacerbado por la disolución de Rabobank, que restó 0,8 puntos porcentuales de crecimiento. Sin embargo, aun descontando este efecto, se observa un repunte importante en mayo de 2018.

(2) En consecuencia, la participación de mercado de los bancos pequeños y medianos en las colocaciones de consumo del sistema bancario aumentó de 26,5% a 27,5% entre enero de 2017 y mayo de 2018.

GRÁFICO N° 3

Crecimiento de colocaciones de consumo
(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.
[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras.

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

Crédito hipotecario

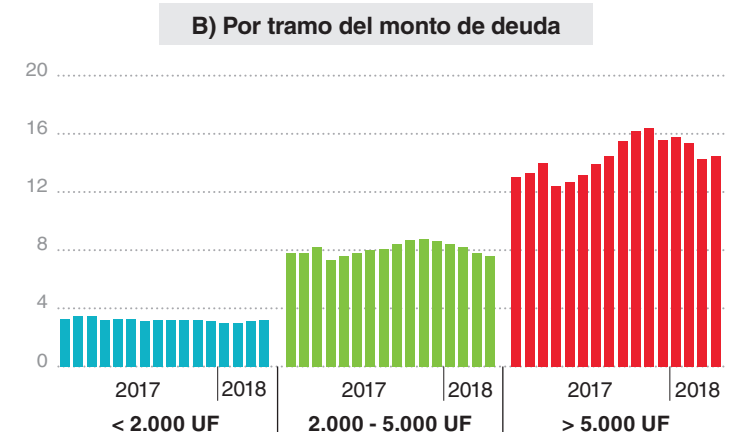
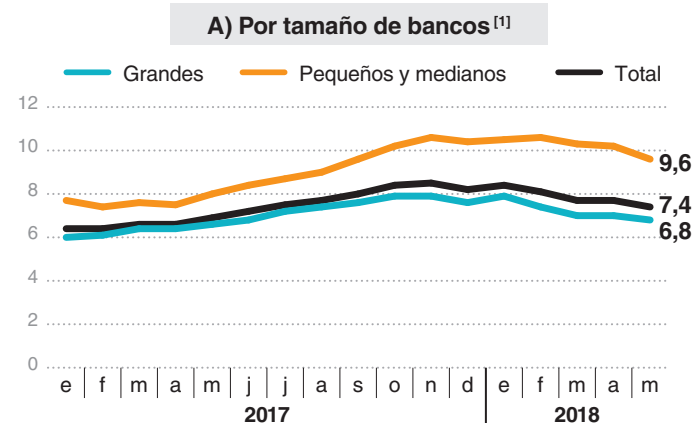
El crédito hipotecario creció 7,4% en doce meses a mayo, luego de un avance de 0,4% en el mes, manteniendo así el ritmo de expansión de los meses previos. Dicho crecimiento se da en el contexto de un flujo de nuevas operaciones que permanece en torno al promedio histórico, siendo caracterizado por un aumento marginal del monto promedio

de crédito (**ABIF Informa N° 117 y N° 118**). Los bancos medianos y pequeños lideran la expansión de la cartera de vivienda, registrando en mayo un crecimiento interanual promedio de 9,6%, cifra superior al promedio de 6,8% alcanzado por los cinco bancos más grandes (**Gráfico N° 4a**). En términos del tamaño de los

créditos, también se observa que los montos más altos son los que más crecen. En particular, el tramo de deudas hipotecarias mayores a UF 5.000 aumentó 14,5% en doce meses a abril, lo que se compara con un crecimiento de 7,6% en el tramo de UF 2.000 - 5.000 y un crecimiento moderado de 3,2% en el tramo de hasta UF 2.000 (**Gráfico N° 4b**).

GRÁFICO N° 4

Crecimiento de colocaciones hipotecarias
(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.
[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras.

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

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito en la banca se mantiene sin cambios relevantes. A mayo de 2018, la morosidad mayor a 90 días alcanza 1,97% de las colocaciones agregadas, registro similar a los observados en meses previos (**Anexo**).

En el margen, el índice de morosidad disminuyó 3 pb en la cartera comercial y aumentó 9 pb en las carteras de consumo y de vivienda, respectivamente. Desde una perspectiva de mediano plazo, el indicador ha tendido levemente al alza en el segmento

comercial, particularmente en los bancos más grandes, mientras que se mantuvo estable en el segmento de consumo y disminuyó en el segmento hipotecario, especialmente en los bancos medianos y pequeños (**Gráfico N° 5**).

Por su parte, el indicador del flujo de castigos de créditos incobrables como porcentaje del saldo de colocaciones ha permanecido esencialmente constante durante los últimos dos años en los segmentos comercial e hipotecario, pero presenta una tendencia al alza en la cartera de consumo, la cual se

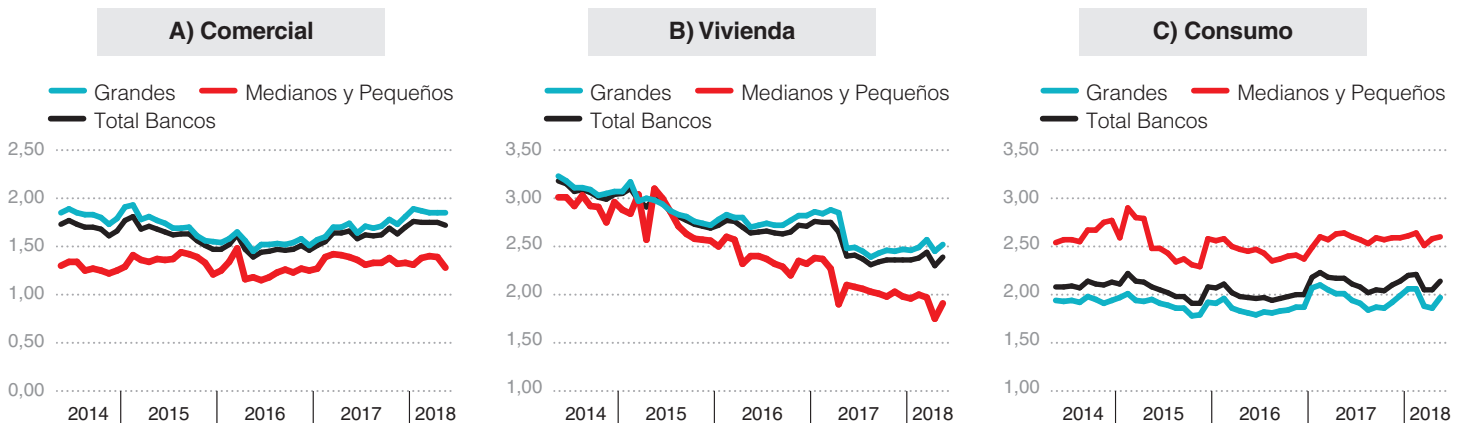
observa tanto en las instituciones grandes como en las de menor tamaño (**Gráfico N° 6**).

Cabe señalar que, en la cartera de consumo, el grupo de los bancos pequeños y medianos registra mayores niveles de morosidad y castigos que los bancos grandes, debido a que están orientados hacia un segmento emergente de clientes. En contraste, en las carteras comercial y de vivienda, los indicadores de impagos son más altos en los bancos de mayor tamaño (**Gráficos N° 5 y 6**).

GRÁFICO N° 5

Morosidad mayor a 90 días por tamaño de bancos ^[1]

(Porcentaje de las colocaciones)

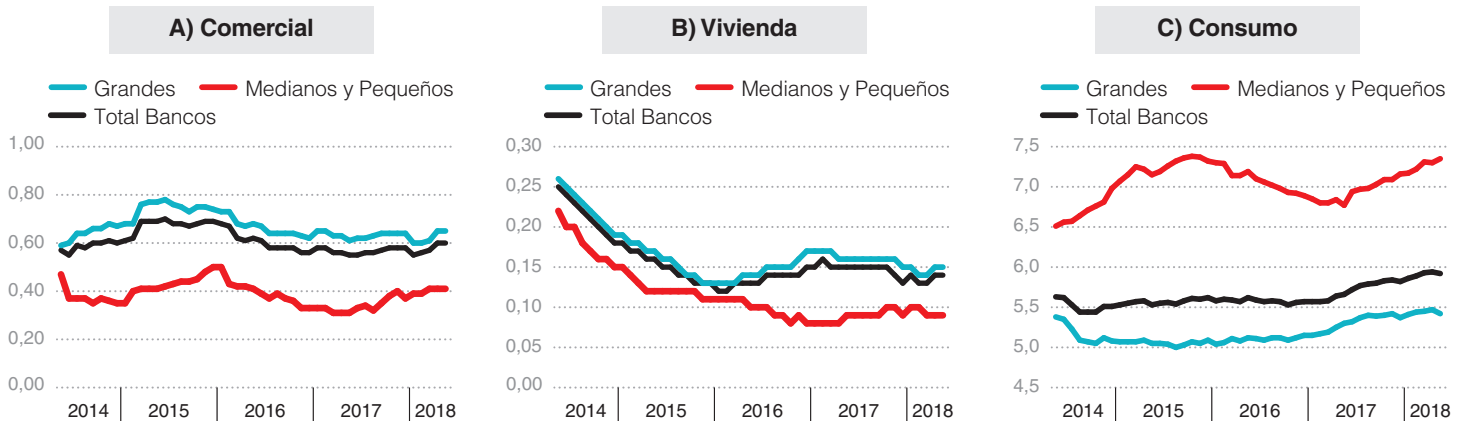


Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.
[1] Morosidad en base consolidada (incluye filiales).

GRÁFICO N° 6

Castigos de créditos incobrables por tamaño de bancos [1]

(Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Flujo de castigos acumulado en 12 meses como porcentaje de las colocaciones promedio en esos mismos 12 meses.

Resultados y solvencia

La rentabilidad anualizada sobre activos del mes de mayo fue de 1,19%, cifra superior a la del mes previo (1,05%) y también superior al promedio de los últimos doce meses (1,02%).

El mayor resultado en mayo, comparado con abril, se explica principalmente por reajustes inflacionarios (+23 pb), debido

a la variación de la UF, que registró un aumento de 0,27% en mayo tras 0,14% en abril. Lo anterior fue contrarrestado en parte por mayores gastos netos en provisiones (-4 pb) y menores ingresos por inversiones en sociedades (-7 pb) **(Anexo)**.

Por su parte, los indicadores de solvencia

se mantienen elevados. Al cierre de abril de 2018, el índice de Basilea, medido como el patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo de crédito, alcanzó 13,48%, y el índice de apalancamiento, medido como el capital básico sobre activos totales, se situó en 7,53%, superando ampliamente los mínimos regulatorios en ambos casos **(Anexo)**.

A N E X O

Indicadores de la banca

Rentabilidad mensual anualizada ^[1]	may-17	ago-17	nov-17	feb-18	mar-18	abr-18	may-18
Margen de intereses y reajustes	3,24	2,83	3,42	3,31	3,16	3,08	3,30
Margen de intereses	2,83	2,77	2,75	2,64	2,87	2,80	2,79
Margen de reajustes	0,42	0,06	0,67	0,67	0,29	0,28	0,51
Comisiones netas	0,83	0,86	0,84	0,81	0,88	0,87	0,87
Tesorería y operaciones de cambio	0,39	0,33	0,13	0,07	0,39	0,40	0,39
Operaciones financieras	0,20	0,11	0,24	-0,19	0,33	0,28	0,48
Operaciones de cambio	0,19	0,22	-0,11	0,26	0,07	0,12	-0,10
Otros ingresos netos	0,07	0,00	0,00	-0,05	-0,03	-0,08	-0,10
Margen bruto	4,53	4,01	4,38	4,15	4,40	4,27	4,46
Gasto de cartera neto ^[2]	-0,75	-0,69	-0,91	-0,75	-0,73	-0,77	-0,81
Gastos de apoyo operacional	-2,18	-2,17	-2,21	-2,09	-2,17	-2,15	-2,13
Inversiones en sociedades	0,03	0,01	0,01	0,05	0,03	0,10	0,03
Resultado antes de impuestos	1,63	1,17	1,26	1,36	1,52	1,44	1,55
Impuesto a la renta	-0,33	-0,19	-0,13	-0,18	-0,41	-0,39	-0,36
Resultado del ejercicio	1,30	0,98	1,13	1,18	1,12	1,05	1,19
Rentabilidad 12 meses móviles ^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,01	0,98	1,06	1,08	1,03	1,03	1,02
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,00	11,71	12,58	12,86	12,29	12,26	12,18
Eficiencia ^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	53,71	54,20	53,02	52,93	53,05	53,15	53,14
Gastos operacionales / Activos totales	2,38	2,37	2,34	2,35	2,34	2,34	2,34
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,12	5,03	5,07	5,09	5,06	5,04	5,04
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones ^[4]	1,94	1,87	1,90	2,00	1,99	1,95	1,97
Comercial	1,66	1,61	1,63	1,75	1,75	1,75	1,72
Vivienda	2,40	2,31	2,36	2,38	2,44	2,30	2,39
Consumo	2,17	2,02	2,10	2,21	2,05	2,05	2,14
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^{[4],[5]}	1,58	1,62	1,58	1,50	1,50	1,52	1,48
Comercial	1,74	1,78	1,75	1,62	1,62	1,60	1,60
Vivienda	0,71	0,72	0,69	0,66	0,64	0,67	0,64
Consumo	3,02	3,24	3,12	3,03	3,23	3,20	3,07
Castigos / Colocaciones ^[3]	1,12	1,15	1,17	1,16	1,17	1,19	1,19
Comercial	0,55	0,56	0,58	0,56	0,57	0,60	0,60
Vivienda	0,15	0,15	0,14	0,13	0,13	0,14	0,14
Consumo	5,66	5,79	5,84	5,89	5,93	5,94	5,92
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,49	13,69	13,57	13,78	13,62	13,48	
Capital básico / Activos totales	7,49	7,59	7,54	7,69	7,60	7,53	

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.