

Cifras financieras – Junio 2018

Se consolida el dinamismo reciente en el crédito bancario.

Colocaciones comerciales siguen impulsadas por créditos a grandes empresas.

Indicadores de riesgo continúan estables.

Evolución del crédito

El crédito bancario aumentó 0,5% real en junio, creciendo 6,0% en doce meses. Esta cifra, impulsada principalmente por la aceleración de las colocaciones comerciales, ratifica el mayor dinamismo observado en los

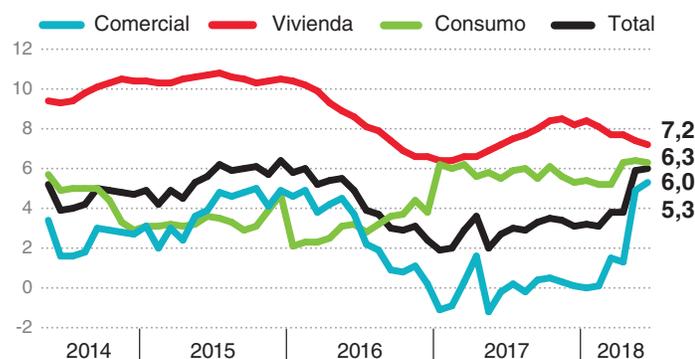
registros previos y corresponde a la expansión anual más elevada desde inicios del 2016 (**Gráfico N° 1**).

Esta expansión es coherente con el crecimiento de la economía. En efecto, las estimaciones del crecimiento del

PIB anualizado del segundo trimestre del 2018 se sitúa en 3,8%, con lo cual las colocaciones bancarias crecerían en torno a dos veces la expansión del PIB en dicho período, manteniéndose así la elasticidad histórica entre estas variables (**Gráfico N° 2**).

GRÁFICO N° 1

Colocaciones bancarias por tipo de crédito ^{[1] [2]}
(Variación porcentual real en doce meses)



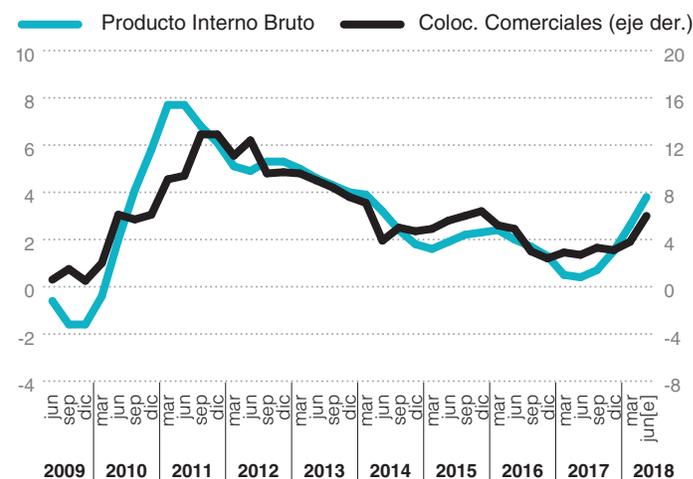
Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF y *Press Release* de Ripley y Cencosud.

[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 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.

GRÁFICO N° 2

Colocaciones bancarias y actividad económica
(Variación porcentual real en doce meses)



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

Crédito comercial

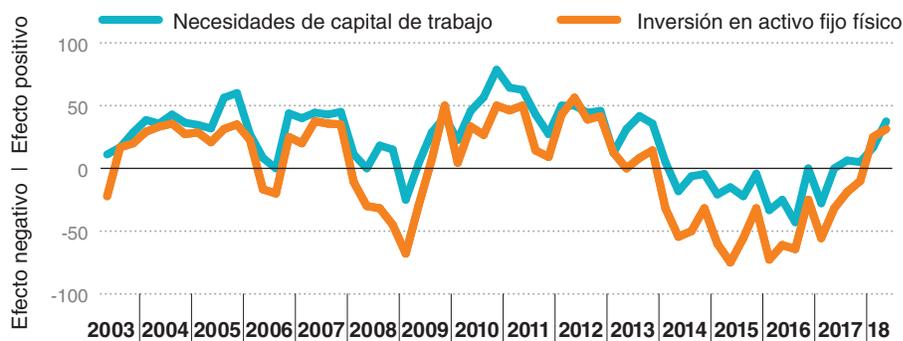
Luego de la marcada aceleración observada en el mes anterior, las colocaciones comerciales continuaron creciendo durante junio, expandiéndose 0,7% real en el mes, lo que se traduce en un incremento de 5,3% anual. Este dinamismo, tal como se mencionó, se explica por la mayor actividad económica, lo que se traduciría en mayores requerimientos de capital y mayor inversión, en particular de las grandes empresas, como se evidencia en la Encuesta de Crédito Bancario de junio de 2018 (**Gráfico N° 3**).

A nivel de productos, el crecimiento en esta cartera sigue liderado por los préstamos comerciales, en tanto las colocaciones de comercio exterior exhiben su primer registro positivo desde mayo del 2016, aun cuando el tipo de cambio se apreció 2,3% en doce

GRÁFICO N° 3

Factores que explican cambios en la demanda crediticia de grandes empresas

(Porcentaje neto de bancos)



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

meses. Por su parte, el crecimiento de los créditos comerciales a grandes empresas (cartera individual) continúa dinámico,

exhibiendo una expansión de 6,4% a junio, lo que representa gran parte del avance de esta cartera (**ABIF Informa N° 120**).

Crédito de consumo

Las colocaciones de consumo se contrajeron un 0,3% real en el mes, aunque aún exhiben un avance de 6,3% en doce meses, manteniendo una evolución estable durante el segundo trimestre (**Gráfico N° 1**).

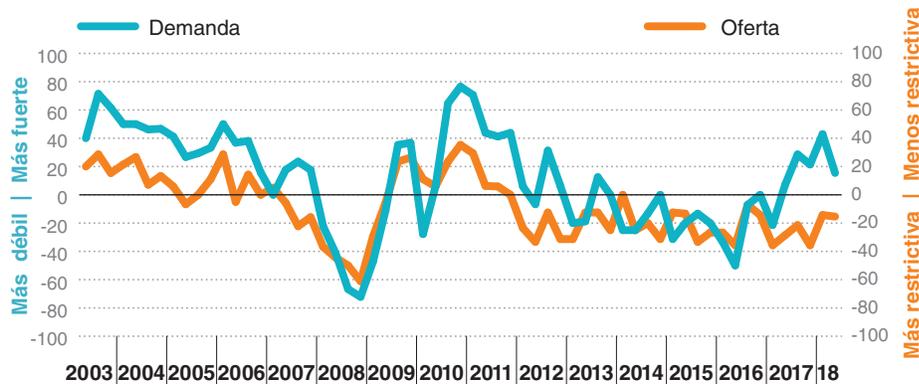
Lo anterior está en línea con el positivo desarrollo del indicador de demanda de créditos de consumo reportado en la Encuesta de Crédito Bancario, el cual a junio de 2018 completa su quinto trimestre consecutivo en aumento, atribuido principalmente a mejores condiciones de ingreso y/o empleo de los clientes (**Gráfico N° 4**).

Esto se da en un contexto en que el mercado laboral presenta señales positivas

GRÁFICO N° 4

Cambio en demanda y oferta de créditos de consumo [1]

(Porcentaje neto de bancos)



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

[1] Demanda = Porcentaje de bancos que reportan una demanda más fuerte neto de los bancos que reportan una demanda más débil respecto al trimestre anterior. Oferta = Porcentaje de bancos que reportan estándares de aprobación menos restrictivos neto de los bancos que reportan estándares más restrictivos respecto al trimestre anterior.

en lo más reciente, aspecto fundamental desde la perspectiva de la demanda y riesgo crediticio de esta cartera. En efecto, según la Encuesta de Ocupación

y Desocupación de la Universidad de Chile, en junio el desempleo en el Gran Santiago alcanzó un 7,0%, disminuyendo 0,6 puntos porcentuales (pp) respecto del

registro de marzo pasado. Esta variación se explicó por un incremento en el empleo total de 3,6% anual, mayor al registrado por la fuerza laboral (2,5% anual).

Crédito hipotecario

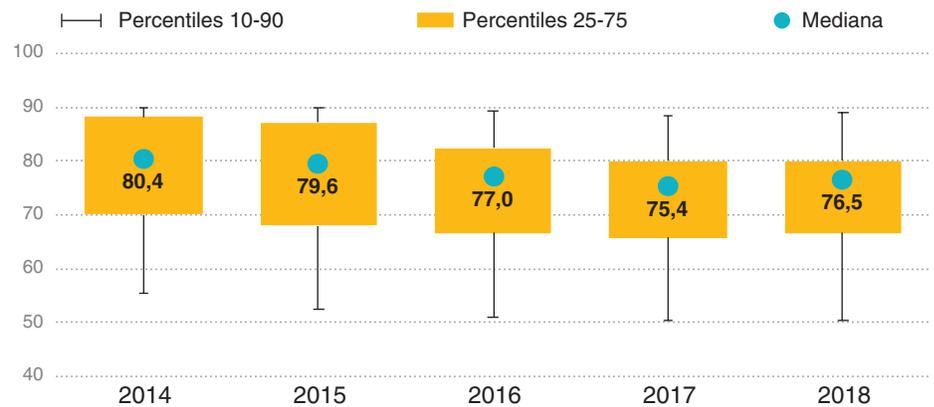
Las colocaciones de vivienda crecieron 0,5% real en junio, manteniendo el ritmo de avance observado en los últimos meses. De este modo en términos anuales, el crédito hipotecario se expandió 7,2% real continuando así como la cartera más dinámica en términos de actividad.

La Encuesta de Crédito Bancario refleja a junio una percepción de la demanda por créditos hipotecarios sin cambios respecto del trimestre anterior, en cuya ocasión el 25% de los bancos habían reportado solicitudes de crédito más débiles.

En tanto, la oferta por créditos hipotecarios, a la misma fecha, sugiere condiciones más expansivas que el primer trimestre del año. Este hecho está en línea con el aumento en la razón deuda a valor de la garantía (*loan-to-value*, LTV) de los créditos hipotecarios emitidos que

GRÁFICO N° 5

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a encuesta de nueve bancos.

[1] Datos del segundo trimestre de cada año. LTV = Préstamo / Valor garantía (%). Se entiende por valor garantía el valor establecido en la tasación comercial.

reporta la banca. En efecto, al segundo trimestre la mediana de la distribución del

indicador mostró un avance, alcanzando 76,5% (**Gráfico N°5**).

Riesgo de crédito

Los indicadores de riesgo de crédito de la banca permanecen relativamente estables. En junio la morosidad a 90 días o más del sistema se redujo en todas las carteras, alcanzando 1,95% de las colocaciones. La mora del segmento comercial y de vivienda disminuyó respecto del mes previo, llegando a

1,70% y 2,38% de las colocaciones, respectivamente. En tanto, la mora de las colocaciones de consumo redujo el alza experimentada durante el último mes, contabilizando 2,08% de las colocaciones **(Gráfico N° 6)**.

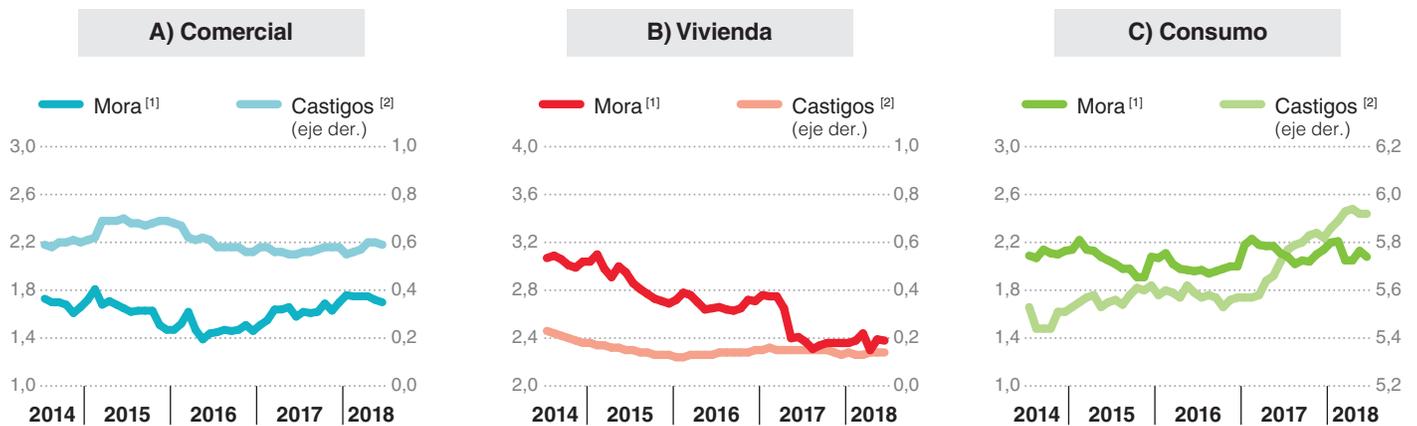
Por su parte, el índice de castigos

continúa estable en 1,18% de las colocaciones del sistema. A nivel de cartera, destaca el segmento de consumo cuyo índice de castigo se mantiene estable respecto del mes previo, deteniendo el aumento gradual observado desde comienzo de 2017 **(Gráfico N° 6)**.

GRÁFICO N° 6

Morosidad mayor a 90 días y castigos de créditos

(Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] 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.

Resultados

En junio la rentabilidad sobre activos alcanzó 1,21%, superior al resultado del mes previo (1,19%) y del año anterior **(Anexo)**.

Respecto del mes pasado, el margen

bruto disminuyó 4 pb, debido a una disminución en el margen de intereses (-7 pb), en los ingresos netos por operaciones financieras (-5 pb), y por menores comisiones netas (-4 pb), atenuado

por otros ingresos netos (8 pb). Por su parte, se contabilizaron menores provisiones (5 pb) y menores gastos operacionales (5 pb), aumentando el resultado del ejercicio.

A N E X O

Indicadores de la banca

Rentabilidad mensual anualizada ^[1]	jun-17	sept-17	dic-17	mar-18	abr-18	may-18	jun-18
Margen de intereses y reajustes	3,04	3,12	3,32	3,16	3,08	3,30	3,26
Margen de intereses	2,83	2,78	2,85	2,87	2,80	2,79	2,73
Margen de reajustes	0,21	0,35	0,47	0,29	0,28	0,51	0,54
Comisiones netas	0,88	0,83	0,91	0,88	0,87	0,87	0,84
Tesorería y operaciones de cambio	0,36	0,43	0,02	0,39	0,40	0,39	0,33
Operaciones financieras	0,45	0,46	-0,78	0,33	0,28	0,48	0,43
Operaciones de cambio	-0,10	-0,04	0,80	0,07	0,12	-0,10	-0,10
Otros ingresos netos	-0,05	0,09	-0,04	-0,03	-0,08	-0,10	-0,01
Margen bruto	4,23	4,47	4,21	4,40	4,27	4,46	4,42
Gasto de cartera neto ^[2]	-0,70	-0,72	-0,83	-0,73	-0,77	-0,81	-0,76
Gastos de apoyo operacional	-2,15	-2,22	-2,36	-2,17	-2,15	-2,13	-2,08
Inversiones en sociedades	0,01	0,01	0,01	0,03	0,10	0,03	0,05
Resultado antes de impuestos	1,39	1,55	1,04	1,52	1,44	1,55	1,64
Impuesto a la renta	-0,30	-0,36	-0,36	-0,41	-0,39	-0,36	-0,43
Resultado del ejercicio	1,08	1,18	0,67	1,12	1,05	1,19	1,21
Rentabilidad 12 meses móviles ^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,03	1,00	1,04	1,03	1,03	1,02	1,03
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,18	11,93	12,37	12,29	12,26	12,18	12,35
Eficiencia ^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	53,52	53,78	53,21	53,05	53,15	53,14	52,73
Gastos operacionales / Activos totales	2,38	2,37	2,34	2,34	2,34	2,34	2,33
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,13	5,07	5,05	5,06	5,04	5,04	5,05
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones ^[4]	1,88	1,89	1,95	1,99	1,95	1,97	1,95
Comercial	1,58	1,62	1,70	1,75	1,75	1,72	1,70
Vivienda	2,41	2,34	2,36	2,44	2,30	2,39	2,38
Consumo	2,11	2,05	2,14	2,05	2,05	2,14	2,08
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^{[4],[5]}	1,62	1,60	1,54	1,50	1,52	1,48	1,48
Comercial	1,82	1,75	1,68	1,62	1,60	1,60	1,61
Vivienda	0,70	0,72	0,67	0,64	0,67	0,64	0,63
Consumo	3,12	3,16	3,07	3,23	3,20	3,07	3,16
Castigos / Colocaciones ^[3]	1,13	1,16	1,16	1,17	1,19	1,19	1,18
Comercial	0,55	0,57	0,58	0,57	0,60	0,60	0,59
Vivienda	0,15	0,15	0,13	0,13	0,14	0,14	0,14
Consumo	5,72	5,80	5,82	5,93	5,94	5,92	5,92
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,63	13,75	13,76	13,62	13,48	13,30	
Capital básico / Activos totales	7,55	7,66	7,65	7,60	7,53	7,38	

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.