

Cifras financieras – Agosto 2018

Colocaciones comerciales aumentan ritmo de expansión, acentuado por efecto cambiario.

Segmento personas mantiene sólido crecimiento.

Indicadores de riesgo se mantienen estables.

Evolución del crédito

El crédito aumentó 1,2% real en agosto, acumulando un crecimiento anual de 6,3%, que supera el ritmo observado en los meses previos. Este crecimiento fue impulsado principalmente por las colocaciones comerciales, cuya tasa de expansión se aceleró en agosto,

llegando a 6,1%, lo que constituye el registro más alto de los últimos cuatro años (**Gráfico N° 1A**).

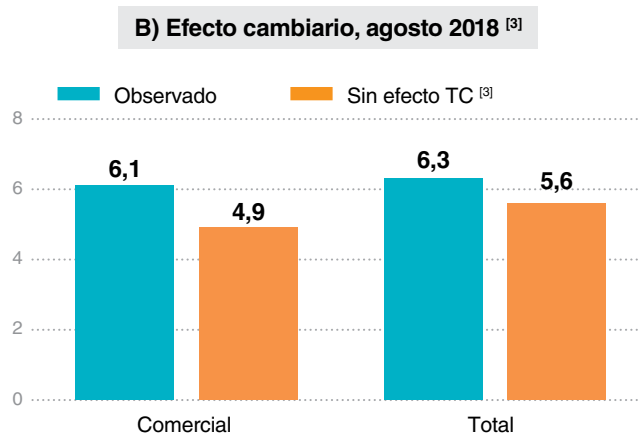
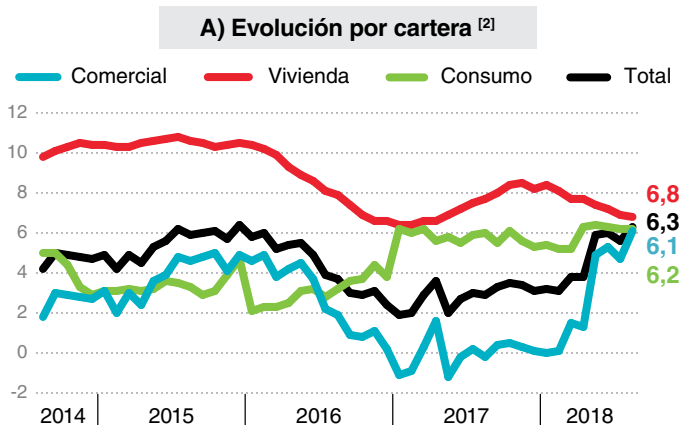
El avance del crédito comercial, si bien está en línea con la mayor actividad económica, también estuvo influenciado por el aumento del tipo de cambio durante

agosto. En efecto, el dólar se apreció 6,5% frente al peso chileno, elevando el valor de las operaciones denominadas en moneda extranjera. En ausencia de este efecto contable, el crecimiento de las colocaciones habría sido algo menos pronunciado, aunque todavía por sobre los registros previos (**Gráfico N° 1B**).¹

GRÁFICO N° 1

Colocaciones por tipo de crédito ^[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.

[3] Crecimiento hipotético en ausencia de la depreciación cambiaria en agosto de 2018. Se asume que durante agosto el tipo de cambio se mantuvo en su valor observado al cierre de julio (639,20 \$/US\$), todo lo demás constante.

(1) El 18% de las colocaciones comerciales y el 11% de las colocaciones totales (sin contar las operaciones de filiales y sucursales extranjeras) se encuentra denominada en moneda extranjera.

Crédito comercial

La aceleración del segmento comercial fue liderada por las colocaciones asociadas a grandes empresas, correspondientes a la cartera en evaluación individual, las que aumentaron 7,9% en agosto, explicando más del 80% del total del crecimiento de esta cartera (**Gráfico N° 2B**).

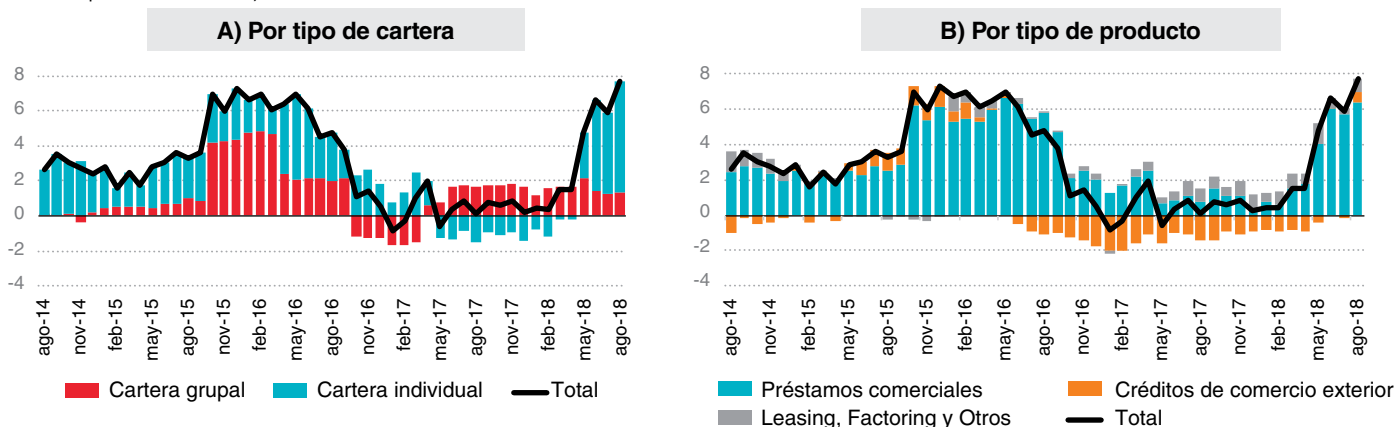
En tanto, las colocaciones a empresas de menor tamaño, que representan un 20% de las colocaciones comerciales, siguen mostrando una contribución relativamente estable².

En términos de productos, destaca el aporte de los préstamos comerciales,

los que explican la mayor parte de la expansión de la cartera. A su vez, los créditos de comercio exterior volvieron a mostrar un crecimiento positivo, alza que, por cierto, estuvo influenciada de manera relevante por el efecto cambiario (**Gráfico N° 2B**).

GRÁFICO N° 2

Incidencia en el crecimiento de las colocaciones comerciales [1]
(Puntos porcentuales)



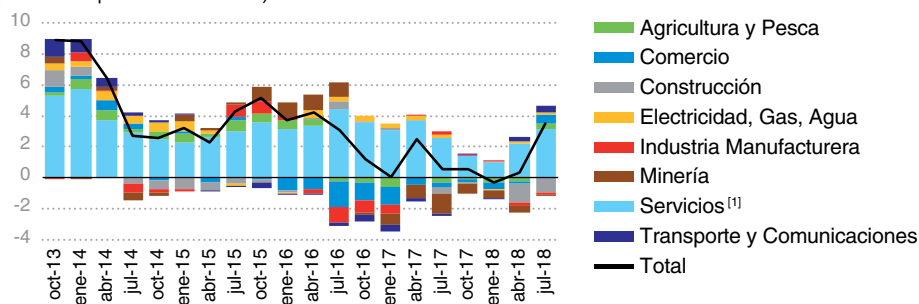
Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

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

En cuanto a la composición por sectores económicos se observa un crecimiento más balanceado que en períodos anteriores, donde a julio de 2018 cinco de ocho sectores exhiben una variación interanual positiva, destacando el creciente aporte de los sectores de agricultura y pesca, comercio, y transporte y telecomunicaciones, lo que se suma al tradicional dinamismo del sector de servicios (**Gráfico N° 3**).

GRÁFICO N° 3

Incidencia en crecimiento de colocaciones comerciales por sector económico
(Puntos porcentuales)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Incluye servicios comunales, sociales y personales, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas, y servicios financieros.

(2) La cartera individual corresponde a los créditos de deudores que por el tamaño o la complejidad de sus operaciones son evaluadas en forma individual. Las cifras en este párrafo se refieren al total consolidado, incluyendo filiales y sucursales extranjeras.

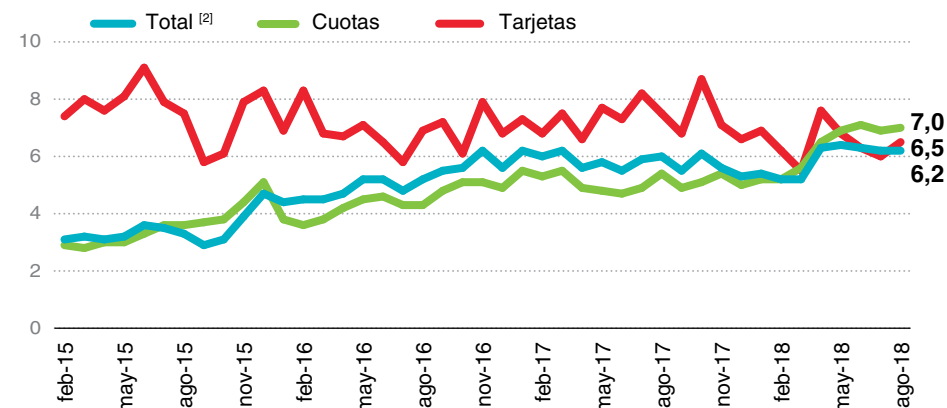
Crédito de consumo

El crédito de consumo aumentó 6,2% anual en agosto, manteniendo así un ritmo de expansión similar al registrado en los meses previos (**Gráfico N° 1A**), estabilizando, de este modo, su participación en las colocaciones totales del sistema (en torno al 14%).

A nivel de productos destaca el dinamismo de los préstamos en cuotas (7,0% anual), cuyo ritmo de crecimiento ha ido en continuo aumento a lo largo de los últimos tres años, representando actualmente dos tercios del total de la cartera. Por su parte, las colocaciones en tarjetas de crédito han mostrado un crecimiento relativamente estable, aumentando 6,5% anual en agosto (**Gráfico N° 4**).

GRÁFICO N° 4

Crecimiento de colocaciones de consumo por producto^[1]
(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Las series consideran ajustes por el traspaso de carteras desde casas comerciales al sector bancario y por el traspaso de créditos estudiantiles al segmento comercial.

[2] Incluye cuotas, tarjetas, líneas, leasing y otras cuentas por cobrar.

Crédito hipotecario

El crédito hipotecario sigue exhibiendo un ritmo de crecimiento en torno al 7,0% (**Gráfico N° 1A**).

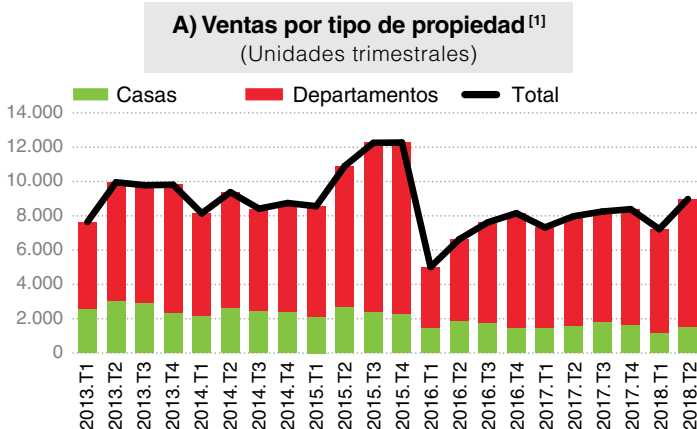
Dicha estabilidad del crecimiento se encuentra en línea con la resiliencia observada en el mercado inmobiliario. En

efecto, las ventas de viviendas nuevas en el Gran Santiago han fluctuado en torno a las 8.000 unidades trimestrales durante los últimos dos años (**Gráfico N° 5A**). La mayor parte de estas ventas corresponde a promesas en verde, las cuales se materializan en

créditos hipotecarios con cierto desfase temporal. Lo anterior, en conjunto con una estable y elevada participación de las operaciones con entrega inmediata en los trimestres más recientes (**Gráfico N° 5B**), ha contribuido a mantener alta la demanda crediticia.

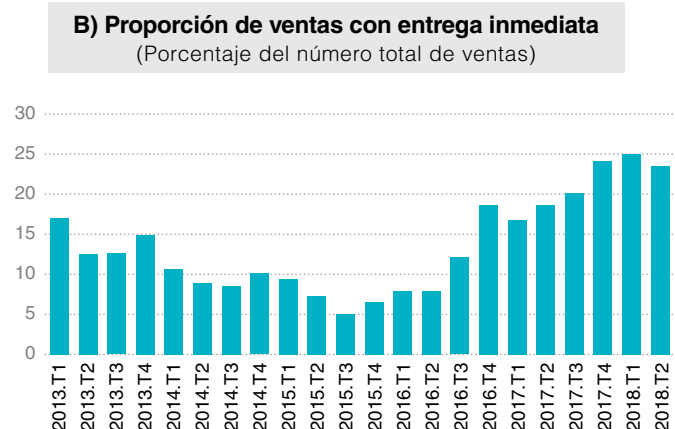
GRÁFICO N° 5

Venta de viviendas nuevas en el Gran Santiago



Fuente: Cámara Chilena de la Construcción.

[1] Incluye ventas con entrega inmediata y promesas de compraventa "en verde" y "en blanco".

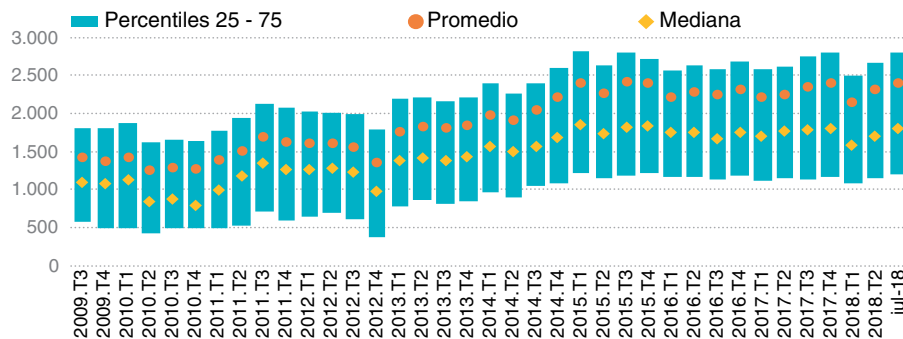


Fuente: Asociación de Bancos en base a GfK Adimark, Informe Trimestral del Mercado Inmobiliario, varias fechas.

Por su parte, el flujo de créditos hipotecarios también se caracteriza por la relativa estabilidad de los montos otorgados. En efecto, el tamaño de los préstamos a deudores hipotecarios nuevos se ha mantenido esencialmente constante durante los últimos tres años, en torno a un promedio de UF 2.400 (**Gráfico N° 6**), situación que es coherente con un crecimiento más moderado de los precios de las viviendas y un porcentaje de financiamiento más acotado que en años anteriores.

GRÁFICO N° 6

Distribución del monto de créditos hipotecarios a deudores nuevos [1]
(Montos en UF)



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

[1] Para cada trimestre t, se consideran deudores hipotecarios nuevos quienes registran deuda hipotecaria en t pero no en t-1.

Riesgo de crédito

En el agregado, los indicadores de riesgo de crédito presentan cambios moderados respecto al mes previo. En agosto, la morosidad mayor a 90 días bajó 6 puntos base (pb), hasta alcanzar 1,92% de

las colocaciones totales, registrándose una disminución algo mayor (9 pb) en el segmento de consumo.

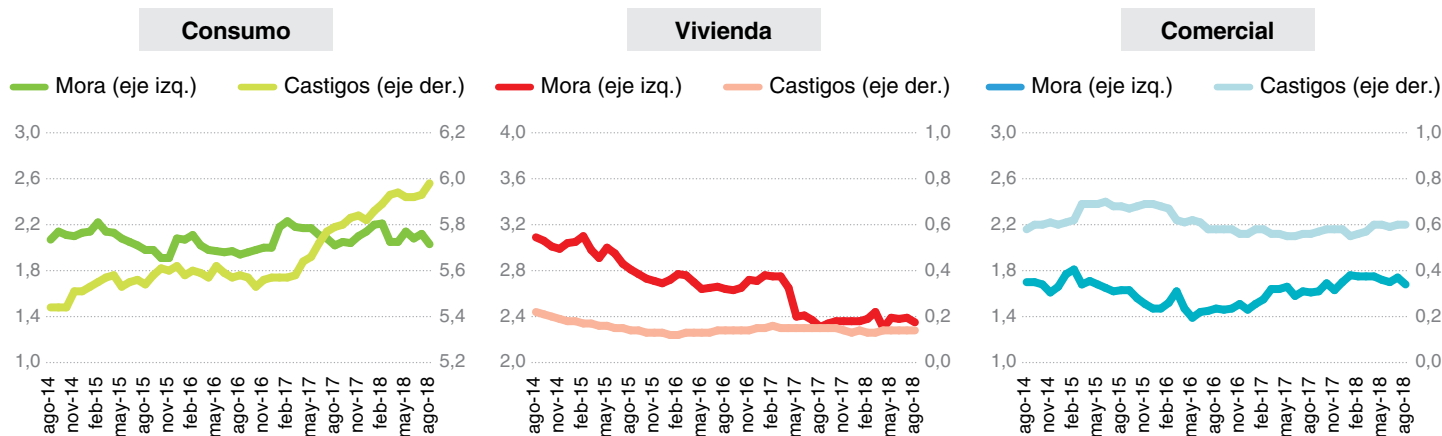
En tanto, el índice de castigos se mantuvo

estable en las carteras comercial e hipotecaria y aumentó 4 pb en el segmento de consumo, continuando así con la tendencia al alza observada desde inicios del 2017 (**Gráfico N° 7**).

GRÁFICO N° 7

Morosidad mayor a 90 días [1] y castigos [2]

(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] Castigos acumulados en doce meses como porcentaje de las colocaciones promedio en doce meses.

Resultados y solvencia

La rentabilidad anualizada sobre activos del mes de agosto fue de 0,80%, cifra inferior a la del mes previo (1,17%) e inferior también al promedio de los últimos doce meses (1,05%) **(Gráfico N° 8A)**.

El menor resultado en agosto, comparado con julio, se explica principalmente por un mayor gasto neto en provisiones (- 58 pb), un menor margen de intereses (-16

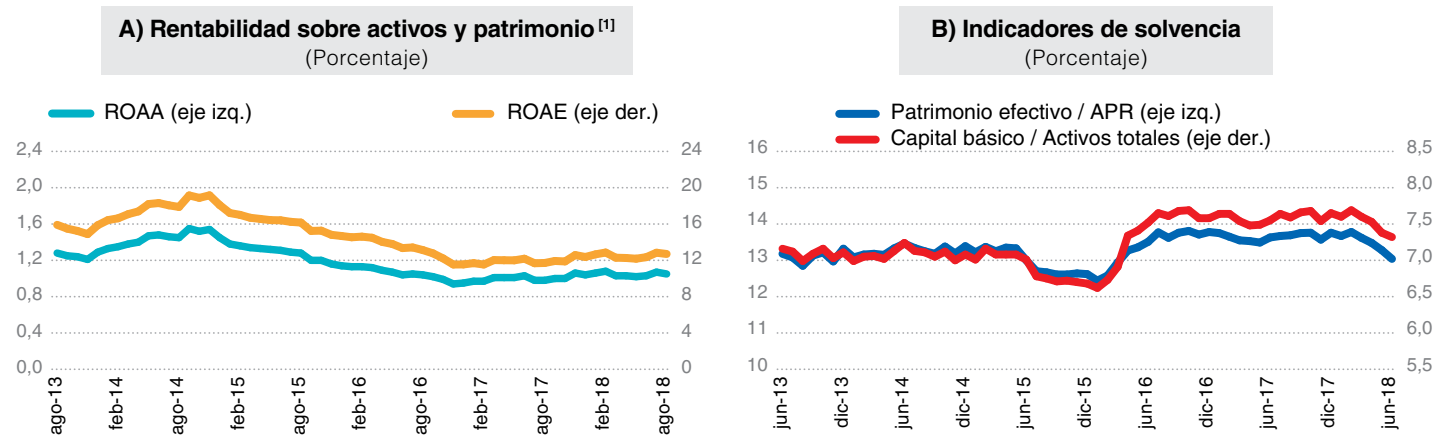
pb) y mayores impuestos (-11 pb). Lo anterior fue compensado en parte por mayores reajustes inflacionarios (+25 pb), debido a la variación de la UF, que registró un aumento de 0,31% en agosto, mayores ingresos de operaciones financieras y de cambio (+13 pb), y un menor gasto de apoyo operacional (+15 pb) **(Anexo)**.

Por su parte, los indicadores de solvencia

se mantienen elevados, a pesar de una leve reducción reciente. Al cierre de dicho mes, el índice de Basilea, medido como patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo de crédito, alcanzó 13,04% a nivel de la industria, y el índice de apalancamiento, medido como capital básico sobre activos totales, se situó en 7,32%, superando ampliamente los mínimos regulatorios en ambos casos **(Gráfico N° 8B)**.

GRÁFICO N° 8

Rentabilidad y solvencia



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Rentabilidad acumulada en doce meses como porcentaje de los activos (patrimonio) promedio en igual período.

A N E X O

Indicadores de la banca

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	ago-17	nov-17	feb-18	may-18	jun-18	jul-18	ago-18
Rentabilidad mensual anualizada ^[1]							
Margen de intereses y reajustes	2,83	3,42	3,31	3,30	3,26	3,21	3,30
Margen de intereses	2,77	2,75	2,64	2,79	2,73	2,91	2,75
Margen de reajustes	0,06	0,67	0,67	0,51	0,54	0,30	0,55
Comisiones netas	0,86	0,84	0,81	0,87	0,84	0,84	0,83
Tesorería y operaciones de cambio	0,33	0,13	0,07	0,39	0,33	0,27	0,40
Operaciones financieras	0,11	0,24	-0,19	0,48	0,43	0,26	1,00
Operaciones de cambio	0,22	-0,11	0,26	-0,10	-0,10	0,01	-0,60
Otros ingresos netos	0,00	0,00	-0,05	-0,10	-0,01	-0,01	-0,07
Margen bruto	4,01	4,38	4,15	4,46	4,42	4,30	4,47
Gasto de cartera neto ^[2]	-0,69	-0,91	-0,75	-0,81	-0,76	-0,53	-1,10
Gastos de apoyo operacional	-2,17	-2,21	-2,09	-2,13	-2,08	-2,27	-2,12
Inversiones en sociedades	0,01	0,01	0,05	0,03	0,05	0,04	0,04
Resultado antes de impuestos	1,17	1,26	1,36	1,55	1,64	1,54	1,28
Impuesto a la renta	-0,19	-0,13	-0,18	-0,36	-0,43	-0,37	-0,48
Resultado del ejercicio	0,98	1,13	1,18	1,19	1,21	1,17	0,80
Rentabilidad 12 meses móviles ^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,98	1,06	1,08	1,02	1,03	1,07	1,05
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	11,71	12,58	12,86	12,18	12,35	12,84	12,70
Eficiencia ^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	54,20	53,02	52,93	53,14	52,73	52,50	52,03
Gastos operacionales / Activos totales	2,37	2,34	2,35	2,34	2,33	2,33	2,33
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,03	5,07	5,09	5,04	5,05	5,09	5,14
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones ^[4]	1,87	1,90	2,00	1,97	1,95	1,98	1,92
Comercial	1,61	1,63	1,75	1,72	1,70	1,74	1,68
Vivienda	2,31	2,36	2,38	2,39	2,38	2,39	2,35
Consumo	2,02	2,10	2,21	2,14	2,08	2,12	2,03
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^{[4],[5]}	1,62	1,58	1,50	1,48	1,48	1,45	1,49
Comercial	1,78	1,75	1,62	1,60	1,61	1,55	1,60
Vivienda	0,72	0,69	0,66	0,64	0,63	0,62	0,62
Consumo	3,24	3,12	3,03	3,07	3,16	3,11	3,27
Castigos / Colocaciones ^[3]	1,15	1,17	1,16	1,19	1,18	1,19	1,20
Comercial	0,56	0,58	0,56	0,60	0,59	0,60	0,60
Vivienda	0,15	0,14	0,13	0,14	0,14	0,14	0,14
Consumo	5,79	5,84	5,89	5,92	5,92	5,93	5,98
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,69	13,57	13,78	13,28	13,04		
Capital básico / Activos totales	7,59	7,54	7,69	7,38	7,32		

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.