

Cifras financieras – Septiembre 2018

Colocaciones comerciales confirman mayor ritmo de expansión.

Crédito hipotecario reduce dinamismo por menor flujo de operaciones.

La banca chilena nuevamente es evaluada como la 5° más sólida a nivel global.

Evolución del crédito

El crédito sigue creciendo a un ritmo sólido. En septiembre, las colocaciones totales aumentaron 6,0% real en doce meses, cifra similar a las observadas durante los meses previos, pero muy superior a los registros

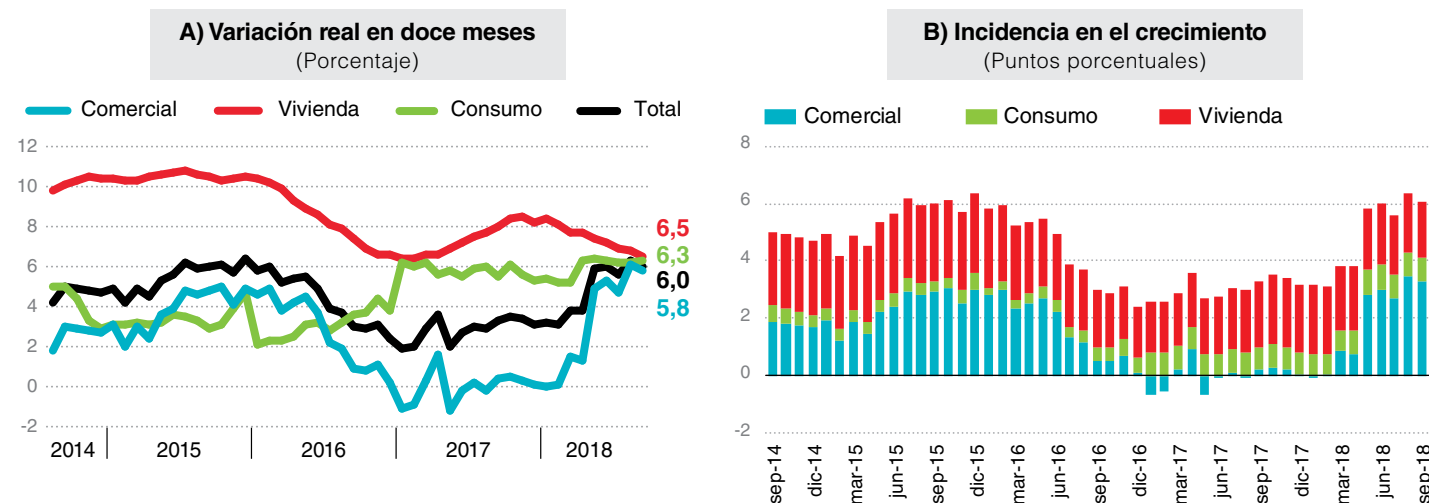
del año pasado (**Gráfico N° 1a**).

Según tipo de crédito, se observa cierta convergencia en las tasas de crecimiento, con cifras en torno a un 6% anual en todas las carteras (**Gráfico N° 1a**). Lo anterior se

refleja en una contribución al crecimiento más equilibrada que en períodos anteriores, donde la cartera comercial —en línea con su mayor peso dentro del crédito agregado— es responsable de algo más de la mitad del crecimiento total (**Gráfico N° 1b**).

GRÁFICO N° 1

Colocaciones por tipo de crédito ^{[1], [2]}



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 aumentó 5,8% anual en septiembre. De esta manera, la cartera consolida el mayor crecimiento observado en los últimos meses, el cual ha sido impulsado por la aceleración de las entregas de créditos a grandes empresas a la vez que el crédito a deudores de menor tamaño mantuvo un ritmo de expansión firme.

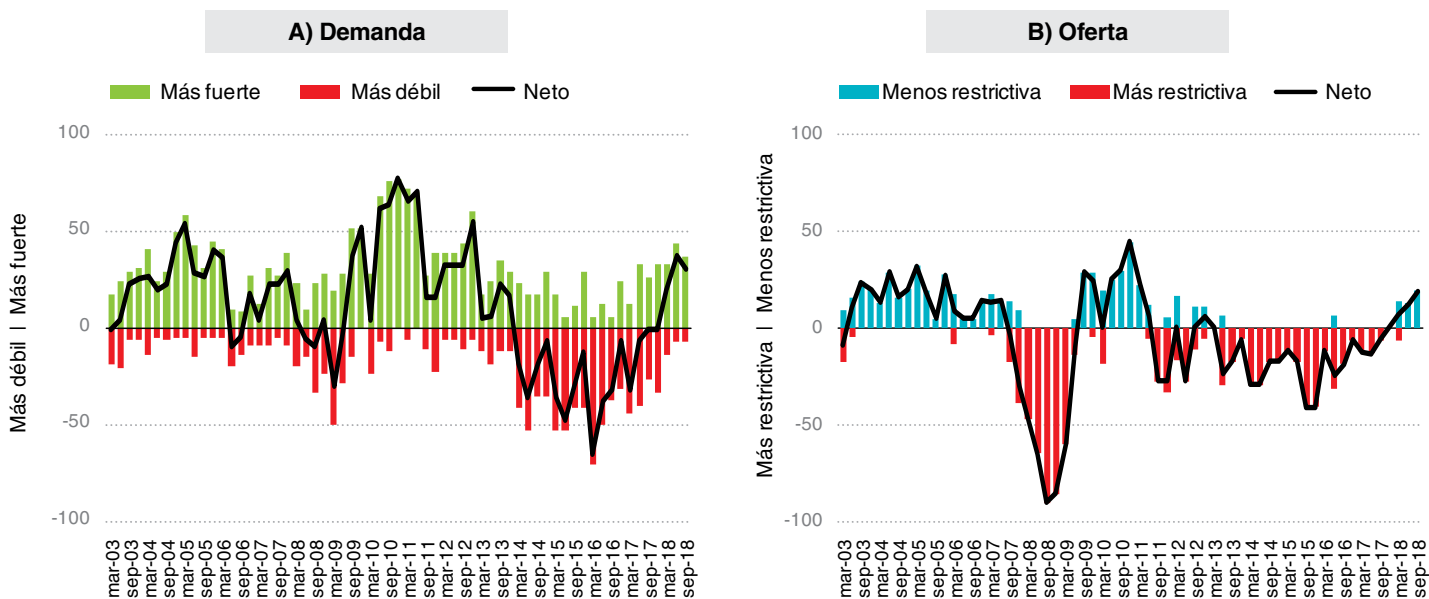
En línea con lo anterior, la Encuesta de Crédito Bancario de septiembre de 2018 muestra un aumento de la demanda crediticia por parte de las grandes empresas en relación al trimestre anterior (**Gráfico N° 2a**), alza que —según la misma encuesta— estuvo asociada a mayores necesidades de inversión y capital de trabajo y a la sustitución de

fuentes de financiamiento.

Además, se observa un relajamiento de las condiciones de oferta, en particular, en las grandes empresas (**Gráfico N° 2b**). En tanto, los estándares de aprobación para créditos a pymes se mantienen exigentes.

GRÁFICO N° 2

Cambio en demanda y oferta de créditos a grandes empresas
(Porcentaje de bancos)



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

Crédito de consumo

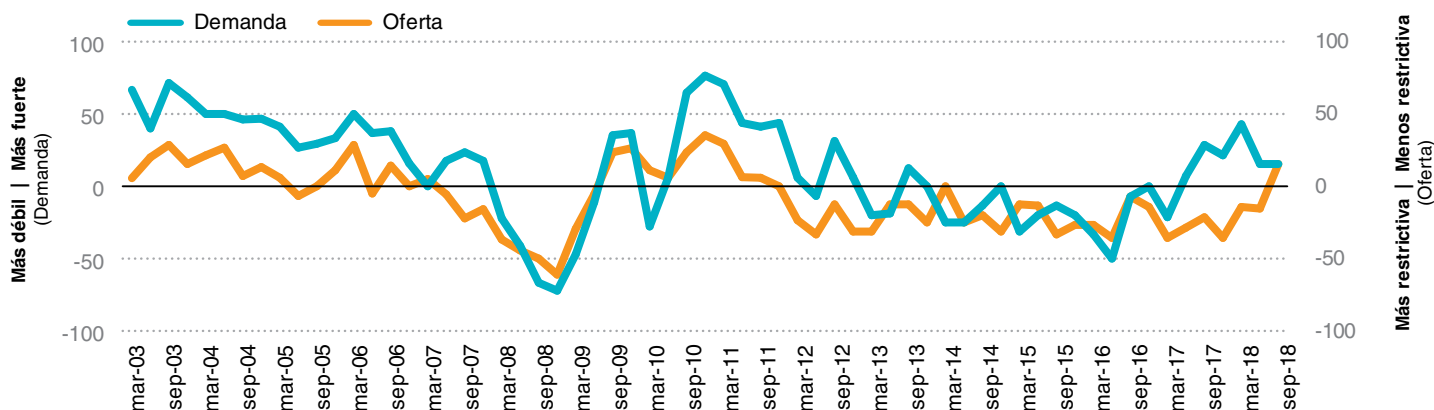
Las colocaciones de consumo aumentaron 6,3% en doce meses a septiembre, manteniendo un ritmo de crecimiento firme, el cual también es similar al registrado en los meses previos (**Gráfico N° 1a**).

Este dinamismo se refleja también en el indicador de la demanda percibida que se reporta en la Encuesta de Crédito Bancario, que se mantuvo en terreno positivo por sexto trimestre consecutivo. Por su parte, el indicador

de las condiciones de oferta pasó de terreno negativo a positivo en el tercer trimestre de 2018, lo que indica estándares de aprobación menos restrictivos que en el trimestre anterior (**Gráfico N° 3**).

GRÁFICO N° 3

Cambio en demanda y oferta de créditos de consumo
(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.

Crédito hipotecario

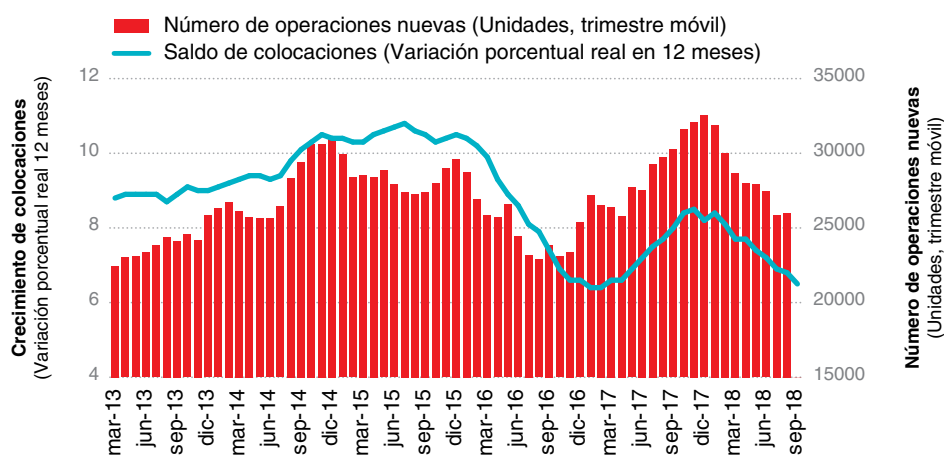
El crédito hipotecario aumentó 0,5% en septiembre, acumulando un crecimiento de 6,5% en doce meses. De esta manera, se confirma la tendencia de un dinamismo algo más acotado, con tasas de expansión que han estado convergiendo paulatinamente desde un 8,5% a fines del 2017 hasta cifras en torno al 7% en la actualidad (**Gráfico N° 1a**).

Esta moderación se explica principalmente por una disminución del número de nuevas operaciones, en un contexto en que el monto de crédito promedio se mantuvo relativamente constante. En efecto, el flujo de créditos alcanzó niveles en torno a 26 mil unidades trimestrales en lo más reciente, cifra inferior a las 32 mil unidades en el cuarto trimestre de 2017 período que coincide temporalmente con la entrega de un importante número de unidades promesadas en verde durante los años 2015 y 2016 (**Gráfico N° 4**).

No obstante lo anterior, durante el tercer trimestre de 2018 el neto de los bancos

GRÁFICO N° 4

Crecimiento de colocaciones hipotecarias y flujo de operaciones nuevas
(Variación porcentual real en doce meses y número de unidades trimestrales)



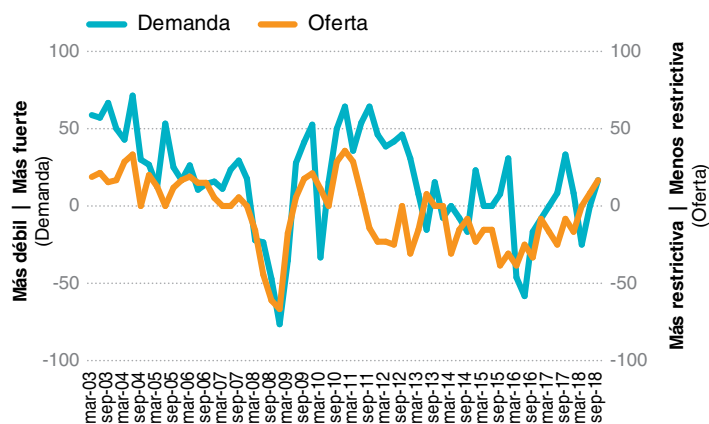
Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

percibió una demanda más fuerte en comparación con el trimestre anterior, a la vez que un 17% de las instituciones reportó condiciones de oferta menos restrictivas (**Gráfico N° 5**). Este relajamiento de los estándares de aprobación se atribuye

principalmente a una menor percepción del riesgo de cartera y a un mayor nivel de competencia al interior de la industria, lo que se refleja, entre otros aspectos, en un menor spread y menores tasas hipotecarias (**Gráfico N° 6**).

GRÁFICO N°5

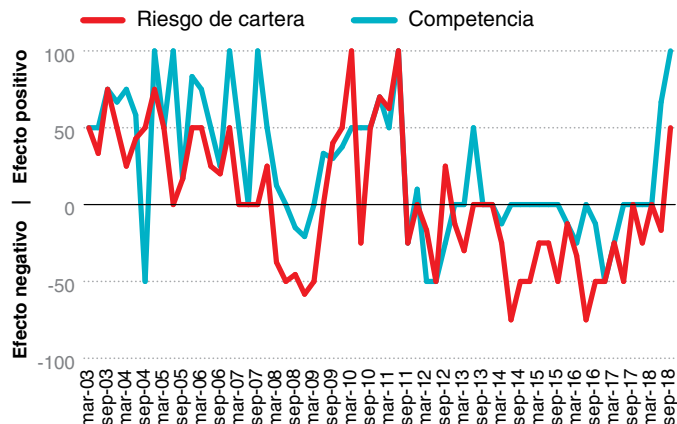
Cambio en demanda y oferta de créditos hipotecarios (Porcentaje de bancos)



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

GRÁFICO N°6

Factores que explican cambio en oferta de créditos hipotecarios (Porcentaje neto de bancos)



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

Riesgo de crédito

Los indicadores de riesgo de crédito se mantienen en niveles acotados. En septiembre el indicador de castigos no presenta cambios relevantes con respecto al mes previo, en tanto, la morosidad mayor a 90 días subió 4 puntos base (pb) en el agregado hasta alcanzar 1,96% de

las colocaciones totales (**Anexo**).

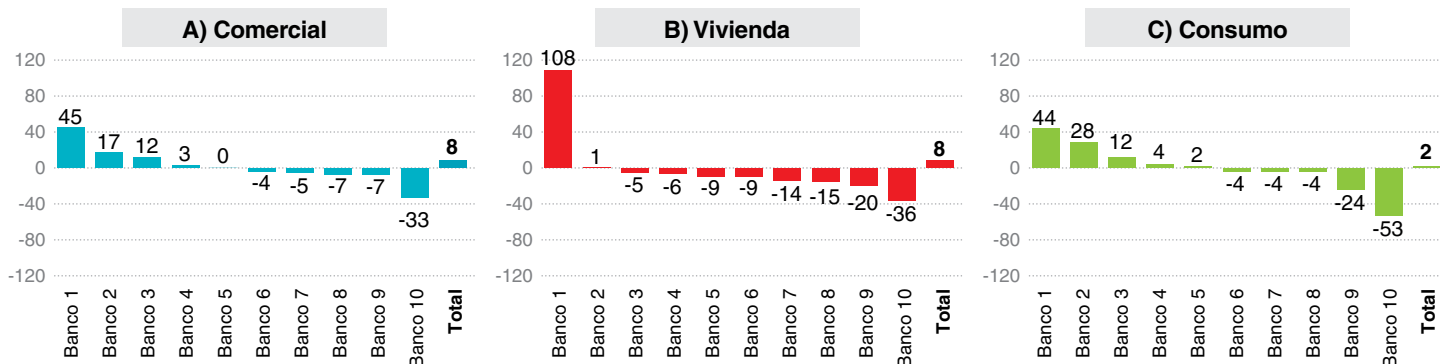
A nivel de carteras, se observan cambios marginales en los segmentos comercial y de consumo, acumulando en doce meses aumentos de 8 pb y 2 pb, respectivamente, evidenciándose

prácticamente igual cantidad de bancos con alzas y caídas en la morosidad (**Gráficos N° 7a y 7c**). En contraste, la cartera de vivienda presenta un alza de 8 pb en doce meses, concentrándose el aumento en una sola entidad (**Gráfico N° 7b**).

GRÁFICO N°7

Morosidad mayor a 90 días: variación en 12 meses [1]

(Puntos base, septiembre 2018 versus septiembre 2017)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Para cada cartera se grafican los diez bancos con mayor participación de mercado en esa cartera, que en conjunto representan más el 99% del saldo de colocaciones del sistema bancario. En el caso de fusiones o adquisiciones, para el período previo a la consolidación de los estados financieros se calcula la morosidad para la suma de ambos bancos. El total (sistema bancario) incluye también los bancos no graficados.

Por su parte, la cobertura de provisiones sigue alta en relación al nivel de riesgo de crédito, manteniéndose en el agregado en torno a 1,5 veces las colocaciones morosas (**Anexo**).

En la cartera comercial, la cobertura se ha estabilizado en los últimos seis

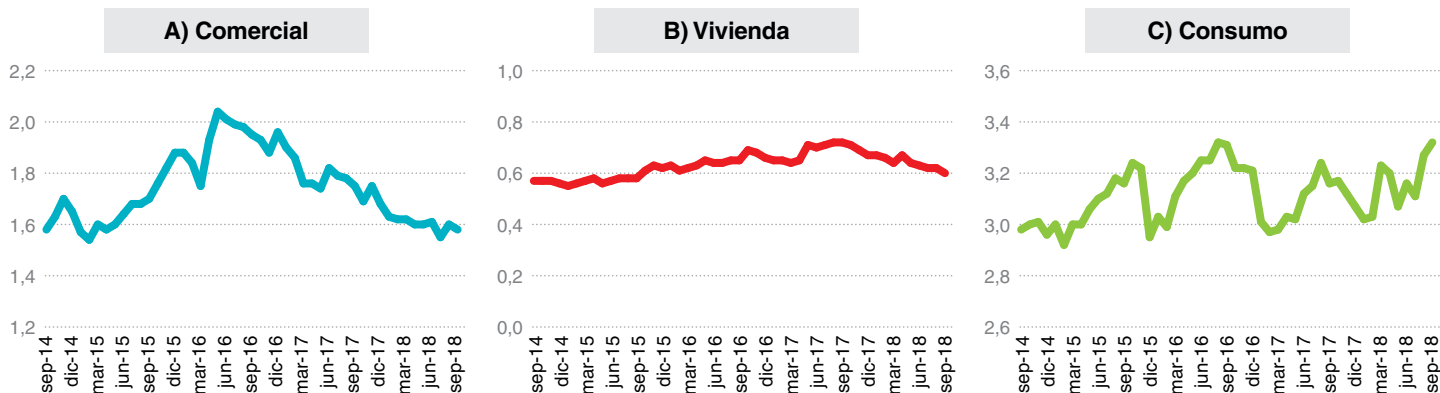
meses en torno a 1,6 veces la mora, deteniendo la tendencia a la baja de los últimos dos años (**Gráfico N° 8a**). En tanto, en la cartera de vivienda — que cuenta con mayor presencia de garantías y, por tanto, un menor riesgo de impago— el nivel de provisiones permanece relativamente estable, en

torno a 0,6 veces la mora (**Gráfico N° 8b**). Finalmente, la cobertura en la cartera de consumo acentuó el alza de los últimos meses, alcanzando en septiembre 3,32 veces los créditos morosos, debido principalmente a la constitución de provisiones adicionales (**Gráfico N° 8c**).

GRÁFICO N° 8

Cobertura de provisiones ^[1]

(Veces la mora mayor a 90 días)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.
[1] Considera provisiones obligatorias y adicionales.

Resultados y solvencia

La rentabilidad anualizada sobre activos del mes de septiembre fue de 0,87%, cifra superior a la del mes previo (0,80%), pero inferior al promedio de los últimos doce meses (1,03%) (**Anexo**).¹

El mayor resultado en septiembre, comparado con agosto, se explica principalmente por un menor gasto de cartera neto (+20 pb) y menores impuestos (+24 pb). Sin embargo, parte

de este efecto fue contrarrestado por un menor margen de intereses y reajustes (-11 pb) y menores ingresos netos por operaciones financieras y de cambio (-28 pb) (**Anexo**).

En tanto, a agosto de 2018 el índice de Basilea, medido como patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo de crédito, alcanzó 12,81% a nivel de la industria, y el índice de apalancamiento,

medido como capital básico sobre activos totales, se situó en 7,24% (**Anexo**).

En este contexto, cabe mencionar que la banca chilena sigue siendo considerada como una de las más sólidas a nivel internacional, de acuerdo al infome The Global Competitiveness Report 2018 del Foro Económico Mundial (WEF), ocupando el 5° lugar entre un total de 140 países analizados (**Recuadro**).

(1) Las cifras de rentabilidad en esta sección consideran un ajuste por el efecto contable de la adquisición de BBVA por parte de Scotiabank Chile. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), el resultado acumulado del banco adquirido durante el período previo a la consolidación pasa a formar parte del patrimonio del banco adquirente. Por consiguiente, a fin de mantener la comparabilidad de los ratios financieros, a partir de septiembre de 2018, se sumó el resultado acumulado de Scotiabank Azul (ex BBVA) durante el período de enero a agosto de 2018.

Recuadro: Índice de Competitividad Global y solidez de la banca

El Índice de Competitividad Global (ICG) 2018, publicado recientemente por el Foro Económico Mundial (WEF, por sus siglas en inglés), sitúa a Chile en el lugar 33 del ranking de las economías más competitivas, misma posición alcanzada en las dos versiones anteriores del informe.

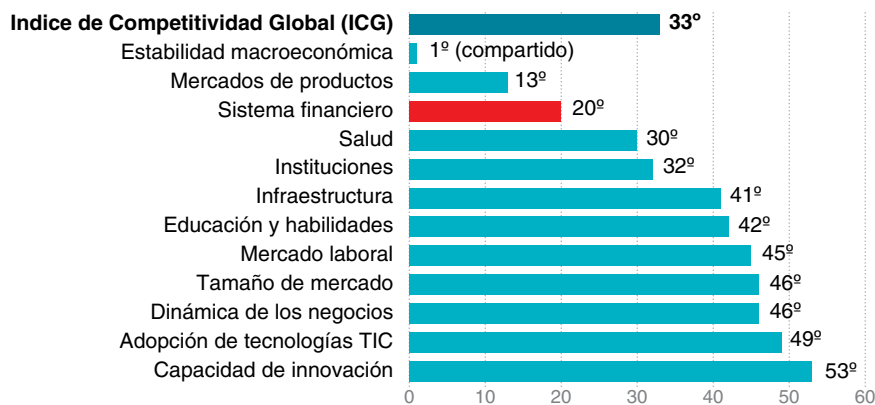
El Foro define la competitividad como el conjunto de instituciones, políticas públicas y factores que determinan el nivel de productividad de una economía. El ICG 2018 considera un total de 98 indicadores individuales, que se basan en los resultados de la Encuesta de Opinión Ejecutiva² organizada por el Foro, así como en métricas objetivas a partir de estadísticas de cada país.

El índice agrupa los indicadores individuales en 12 pilares, entre los cuales la profundidad y estabilidad del sistema financiero destaca como uno de los ámbitos donde Chile se encuentra mejor posicionado a nivel internacional, obteniendo el lugar 20 entre 140 países evaluados.

Dentro del pilar del sistema financiero,

GRÁFICO N° 9

Índice de Competitividad Global y sus 12 pilares (Posición de Chile en el ranking de 140 países)



Fuente: World Economic Forum (WEF), Global Competitiveness Report 2018.

el indicador mejor evaluado es la solidez de la banca, donde Chile ocupa el 5º lugar del ranking, manteniendo la misma posición favorable alcanzada en la medición anterior. De esta manera, la banca chilena se perfila como una de las más estables y solventes del mundo, por encima incluso de países desarrollados como Hong Kong, Luxemburgo y Suiza (**Tabla N° 1**).

Asimismo, a lo largo de los últimos diez años, la banca chilena se ha posicionado constantemente entre las mejor evaluadas a nivel internacional, superando la posición alcanzada por el país en el ranking de competitividad global (**Gráfico N° 10**). En otras palabras, la solidez de la industria bancaria es uno de los mayores activos del país, siendo un factor clave para la competitividad de la economía.

TABLA N° 1

Índice de Solidez de la Banca [1]

(Posición en el ranking de 140 países)

		Ranking 2018-2019	Ranking 2017-2018	Cambio posición
Finlandia		1	1	→ 0
Canadá		2	2	→ 0
Singapur		3	6	↑ 3
Australia		4	4	→ 0
Chile		5	5	→ 0
Hong Kong		6	7	↑ 1
Luxemburgo		7	9	↑ 2
Suiza		8	13	↑ 5
Nueva Zelandia		9	3	↓ 6
Eslovaquia		10	15	↑ 5

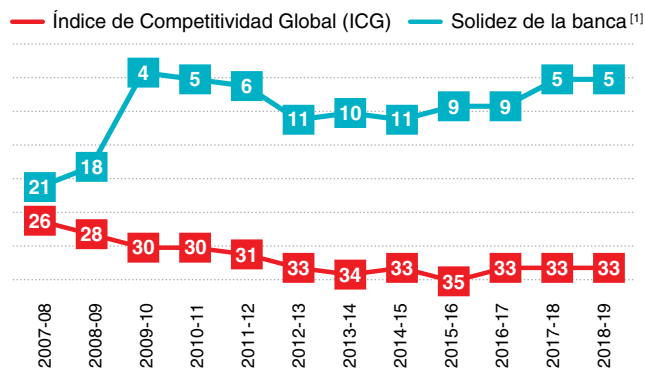
Fuente: World Economic Forum (WEF), Global Competitiveness Report 2018.

[1] El Índice de Solidez de la Banca es uno de los indicadores del pilar "sistema financiero" del ICG y se basa en la Encuesta de Opinión Ejecutiva.

(2) En la versión de 2018, se realizaron más de 16 mil entrevistas a lo largo de 140 países.

GRÁFICO N° 10

Índice de Competitividad Global y Solidez de la Banca (Posición de Chile en el ranking de 140 países)



A N E X O

Indicadores de la banca

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	sept-17	dic-17	mar-18	jun-18	jul-18	ago-18	sep-18 ^[6]
Rentabilidad mensual anualizada^[1]							
Margen de intereses y reajustes	3,12	3,32	3,16	3,26	3,21	3,30	3,19
Margen de intereses	2,78	2,85	2,87	2,73	2,91	2,75	2,71
Margen de reajustes	0,35	0,47	0,29	0,54	0,30	0,55	0,48
Comisiones netas	0,83	0,91	0,88	0,84	0,84	0,83	0,87
Tesorería y operaciones de cambio	0,43	0,02	0,39	0,33	0,27	0,40	0,12
Operaciones financieras	0,46	-0,78	0,33	0,43	0,26	1,00	-0,22
Operaciones de cambio	-0,04	0,80	0,07	-0,10	0,01	-0,60	0,34
Otros ingresos netos	0,09	-0,04	-0,03	-0,01	-0,01	-0,07	-0,06
Margen bruto	4,47	4,21	4,40	4,42	4,30	4,47	4,13
Gasto de cartera neto ^[2]	-0,72	-0,83	-0,73	-0,76	-0,53	-1,10	-0,91
Gastos de apoyo operacional	-2,22	-2,36	-2,17	-2,08	-2,27	-2,12	-2,13
Inversiones en sociedades	0,01	0,01	0,03	0,05	0,04	0,04	0,02
Resultado antes de impuestos	1,55	1,04	1,52	1,64	1,54	1,28	1,11
Impuesto a la renta	-0,36	-0,36	-0,41	-0,43	-0,37	-0,48	-0,24
Resultado del ejercicio	1,18	0,67	1,12	1,21	1,17	0,80	0,87
Rentabilidad 12 meses móviles^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,00	1,04	1,03	1,03	1,07	1,05	1,03
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	11,93	12,37	12,29	12,35	12,84	12,70	12,43
Eficiencia^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	53,78	53,21	53,05	52,73	52,50	52,03	52,17
Gastos operacionales / Activos totales	2,37	2,34	2,34	2,33	2,33	2,33	2,32
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,07	5,05	5,06	5,05	5,09	5,14	5,10
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones ^[4]	1,89	1,95	1,99	1,95	1,98	1,92	1,96
Comercial	1,62	1,70	1,75	1,70	1,74	1,68	1,71
Vivienda	2,34	2,36	2,44	2,38	2,39	2,35	2,42
Consumo	2,05	2,14	2,05	2,08	2,12	2,03	2,07
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^{[4],[5]}	1,60	1,54	1,50	1,48	1,45	1,49	1,48
Comercial	1,75	1,68	1,62	1,61	1,55	1,60	1,58
Vivienda	0,72	0,67	0,64	0,63	0,62	0,62	0,60
Consumo	3,16	3,07	3,23	3,16	3,11	3,27	3,32
Castigos / Colocaciones ^[3]	1,16	1,16	1,17	1,18	1,19	1,20	1,18
Comercial	0,57	0,58	0,57	0,59	0,60	0,60	0,58
Vivienda	0,15	0,13	0,13	0,14	0,14	0,14	0,14
Consumo	5,80	5,82	5,93	5,92	5,93	5,98	5,97
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,75	13,76	13,62	13,04	13,18	12,81	
Capital básico / Activos totales	7,66	7,65	7,60	7,32	7,44	7,24	

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.

[6] En septiembre de 2018 se produjo la consolidación de los estados financieros de Scotiabank Chile con el banco Scotiabank Azul (ex BBVA). A fin de mantener la comparabilidad en el tiempo de las cifras de resultados del sistema bancario, aquí se sumó, a partir del mes de septiembre de 2018, el resultado acumulado por Scotiabank Azul/BBVA durante el período de enero a agosto de 2018.