

Cifras financieras – Octubre 2018

Colocaciones comerciales lideran crecimiento por tipo de cartera.

Colocaciones de vivienda disminuyen su dinamismo.

Riesgo y solvencia se mantienen estables.

Evolución del crédito

El crédito bancario continúa exhibiendo un avance consistente. Las colocaciones crecieron 0,9% real en octubre, acumulando un crecimiento de 6,8% en doce meses (Gráfico N° 1A).

Por tipo de crédito, destaca el liderazgo de las colocaciones comerciales, dejando atrás 22 meses con el menor ritmo de crecimiento comparado con el resto de las carteras.

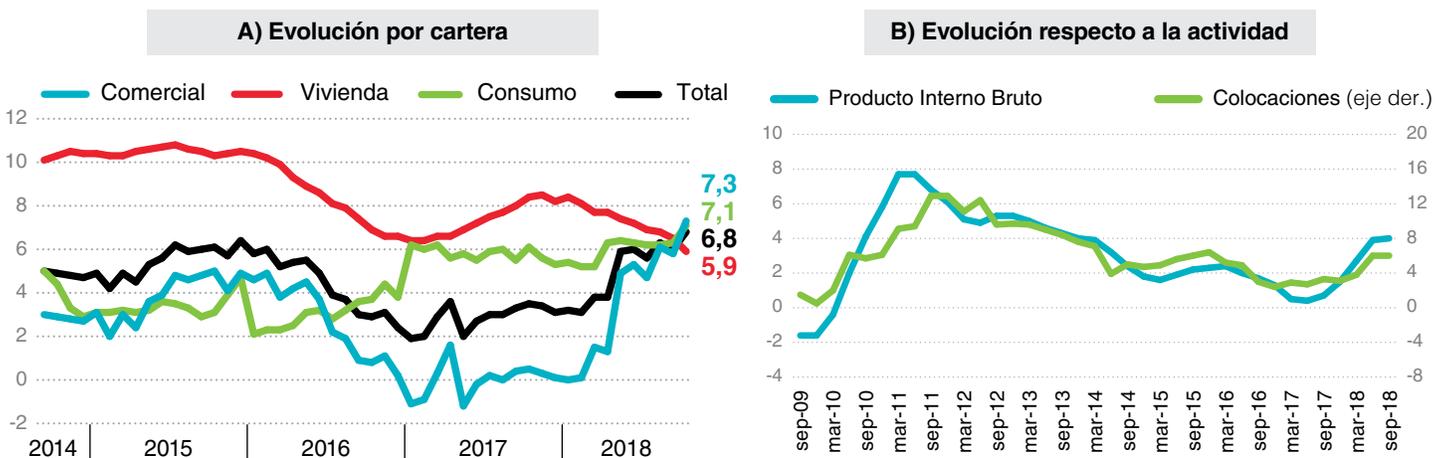
El mayor dinamismo del crédito se

encuentra en línea con la expansión de la actividad económica, cuyo registro anualizado creció 4% al tercer trimestre, existiendo aún espacio para que las colocaciones disminuyan su brecha con la actividad (Gráfico N° 1B).

GRÁFICO N° 1

Colocaciones bancarias ^{[1],[2]}

(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central, 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

El segmento comercial creció 1,2% real en octubre, alcanzando 7,3% anual, su mayor registro en doce meses desde febrero de 2014¹. A nivel sectorial destaca el avance de las colocaciones a empresas del sector de servicios, las que han aumentado su incidencia más de tres veces desde finales

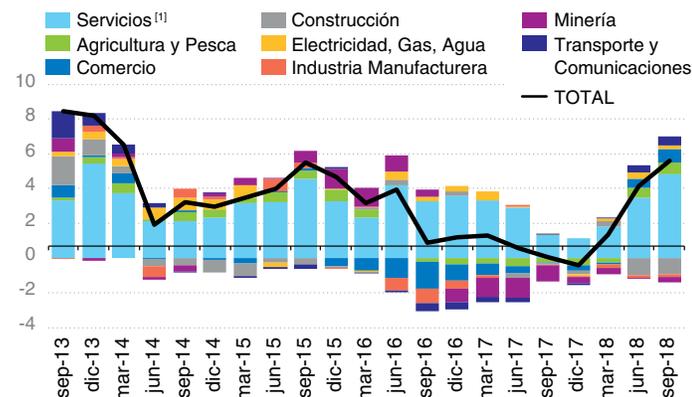
del 2017, alcanzando 4,8 puntos porcentuales (pp) a septiembre. También se observa un avance en los sectores comercio, transporte y agricultura que a partir del segundo trimestre presentan tasas de crecimiento positivas (**Gráfico N° 2**).

El mayor dinamismo en la cartera comercial se observa en la mayoría de las instituciones. En efecto, la distribución de crecimientos de dicha cartera exhibe un aumento en los últimos meses, donde el 75% de las instituciones presentó una variación positiva en octubre (**Gráfico N° 3**).

GRÁFICO N° 2

Incidencia en el crecimiento de colocaciones comerciales por sector económico

(Puntos porcentuales)



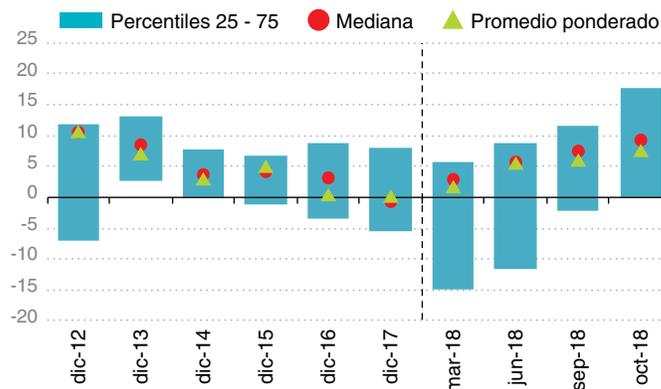
Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

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

GRÁFICO N° 3

Distribución de crecimiento de colocaciones comerciales^[1]

(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras.

Crédito de consumo

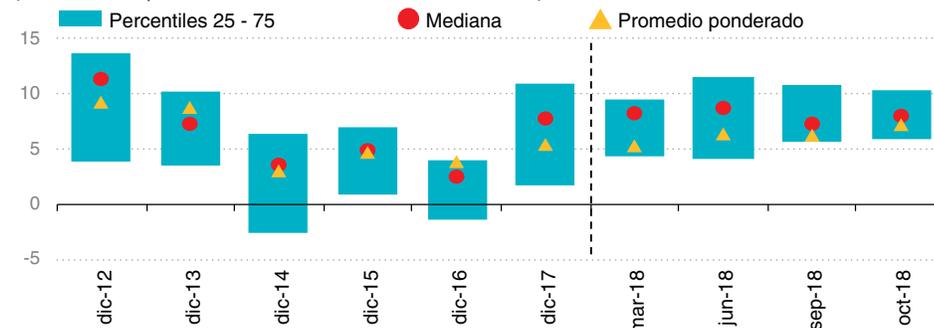
El crédito de consumo aumentó 1,7% real en octubre, alcanzando un crecimiento de 7,1% en doce meses. Este también es el mayor registro desde principios de 2014, reflejando la fortaleza del crecimiento de este segmento (**Gráfico N° 1A**).

El crecimiento a través de las instituciones ha sido cada vez más homogéneo, en particular, respecto a los registros de años anteriores, destacando que más del 75% de los bancos crece sobre 5% real (**Gráfico N° 4**).

GRÁFICO N° 4

Distribución del crecimiento de colocaciones de consumo^[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.

(1) Parte de este crecimiento se explica por la depreciación cambiaria de octubre. Aislado este efecto la cartera crece 6,1% anual, todo lo demás constante.

Crédito hipotecario

Las colocaciones de vivienda aumentaron 0,1% en octubre, lo que se traduce en un crecimiento de 5,9% real en doce meses. Este registro confirma el menor dinamismo de esta cartera observado durante el año, afectado también por una mayor base de comparación (**Gráfico N° 1A**).

De acuerdo a los factores económicos, esta moderación se asocia a una desaceleración de los precios de vivienda junto con un menor número de nuevas operaciones hipotecarias,

las que han continuado disminuyendo en lo más reciente, alcanzando cifras en torno a 24.500 unidades en el tercer trimestre (**ABIF Informa N° 126**).

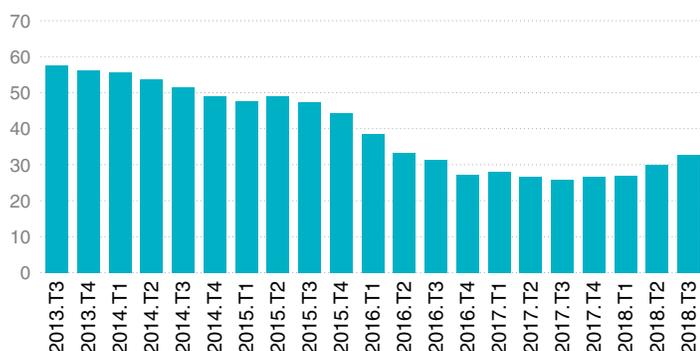
Lo anterior contrasta con las favorables condiciones de financiamiento actuales para este tipo de operaciones. En particular, la tasa de interés alcanzó su mínimo histórico en octubre, registrando un promedio de 3,17%. Adicionalmente, una mayor proporción de operaciones se ha emitido con un *loan-to-value*

sobre 80%. En efecto, al tercer trimestre estas operaciones representaban un 33% del monto emitido, cifra 7 pb mayor a la registrada el mismo período del año anterior (**Gráfico N° 5**).

Así, de mantenerse las propicias condiciones de financiamiento, en conjunto con la recuperación observada en las ventas de viviendas en los últimos trimestres –las que superaron el promedio 2011-2014–, podría advertirse un nuevo impulso en este segmento crediticio (**Gráfico N° 6**).

GRÁFICO N° 5

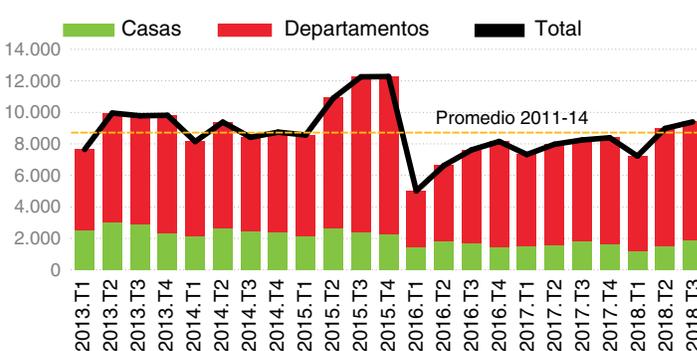
Proporción de operaciones con LTV mayor a 80% [1]
(Porcentaje del monto emitido)



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.

GRÁFICO N° 6

Ventas de viviendas en el Gran Santiago [1]
(Número de unidades)



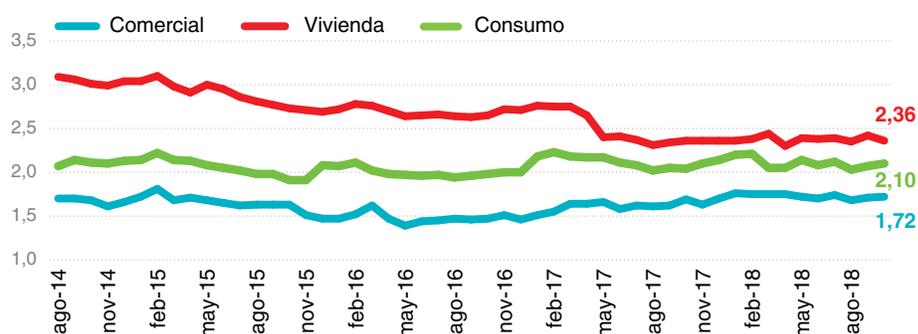
Fuente: Asociación de Bancos en base a Cámara Chilena de la Construcción.
[1] Incluye promesas de compras y compras con entrega inmediata.

Riesgo de crédito

Los principales indicadores de riesgo de crédito se mantienen estables y en niveles acotados. En octubre la morosidad mayor a 90 días mostró incrementos marginales de 3 y 1 punto base (pb) en la cartera de consumo y comercial, respectivamente, con lo que alcanzan niveles de 2,10% y 1,72%. En tanto, la cartera de vivienda exhibe una disminución de 6 pb respecto del mes anterior, llegando a un indicador de 2,36% (**Gráfico N° 7**).

GRÁFICO N° 7

Morosidad mayor a 90 días por cartera [1]
(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).

Por su parte, el indicador de castigos sobre colocaciones se mantiene estable respecto al mes previo y respecto a doce meses atrás (+1 pb). Dicha estabilidad se replica en las

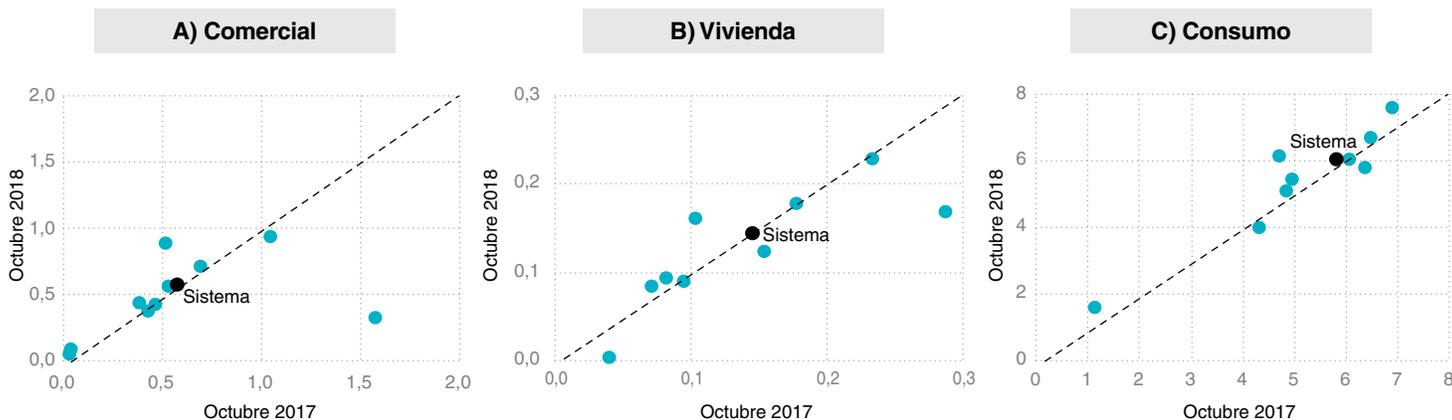
carteras comercial y de vivienda, tanto a nivel de sistema como a través de instituciones (**Gráficos N° 8A y 8B**). Esta dinámica contrasta con la observada en el segmento

de consumo que acumula un aumento de 17 pb en doce meses, registrándose alzas en seis de las diez instituciones de mayor participación en esta cartera (**Gráfico N° 8C**).

GRÁFICO N° 8

Castigos de créditos por cartera ^{[1],[2]}

(Porcentaje de las colocaciones promedio)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

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

[2] Para cada cartera se grafican los bancos con mayor participación de mercado en esa cartera, que en conjunto representan más el 99% del saldo de colocaciones de cada cartera. 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) se representa con el punto negro, e incluye también los bancos no graficados.

Resultados y solvencia

A octubre el resultado anualizado fue de 1,05% de los activos, cifra superior a la del mes previo (0,87%) y al promedio de los últimos doce meses (1,03%) (**Anexo**).² Este mayor resultado, en comparación al observado en septiembre, se explica principalmente por mayores ingresos netos

por operaciones financieras (+78 pb), contrarrestado por un menor ingreso por operaciones de cambio (-44 pb) y mayores impuestos (-13 pb) (**Anexo**).

En tanto, los indicadores de solvencia se mantienen elevados. Según información

disponible al cierre de septiembre de 2018, el índice de Basilea, medido como patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo de crédito, alcanzó 13,08% a nivel de la industria, y el índice de apalancamiento, medido como capital básico sobre activos totales, se situó en 7,37% (**Anexo**).

(2) 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.

A N E X O

Indicadores de la banca

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	oct-17	ene-18	abr-18	jul-18	ago-18	sep-18 ^[6]	oct-18 ^[6]
Rentabilidad mensual anualizada ^[1]							
Margen de intereses y reajustes	2,70	2,99	3,08	3,21	3,30	3,19	3,24
Margen de intereses	2,84	2,81	2,80	2,91	2,75	2,71	2,73
Margen de reajustes	-0,14	0,19	0,28	0,30	0,55	0,48	0,51
Comisiones netas	0,84	0,90	0,87	0,84	0,83	0,87	0,82
Tesorería y operaciones de cambio	0,57	0,45	0,40	0,27	0,40	0,12	0,46
Operaciones financieras	0,48	-0,24	0,28	0,26	1,00	-0,22	0,56
Operaciones de cambio	0,09	0,69	0,12	0,01	-0,60	0,34	-0,10
Otros ingresos netos	-0,02	-0,02	-0,08	-0,01	-0,07	-0,06	-0,07
Margen bruto	4,09	4,33	4,27	4,30	4,47	4,13	4,46
Gasto de cartera neto ^[2]	-0,77	-0,75	-0,77	-0,53	-1,10	-0,91	-0,91
Gastos de apoyo operacional	-2,15	-2,21	-2,15	-2,27	-2,12	-2,13	-2,13
Inversiones en sociedades	0,01	0,06	0,10	0,04	0,04	0,02	0,00
Resultado antes de impuestos	1,18	1,44	1,44	1,54	1,28	1,11	1,42
Impuesto a la renta	-0,35	-0,31	-0,39	-0,37	-0,48	-0,24	-0,37
Resultado del ejercicio	0,83	1,12	1,05	1,17	0,80	0,87	1,05
Rentabilidad 12 meses móviles ^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,00	1,06	1,03	1,07	1,05	1,03	1,05
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	11,88	12,66	12,26	12,84	12,70	12,43	12,71
Eficiencia ^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	53,58	53,03	53,15	52,50	52,03	52,17	51,83
Gastos operacionales / Activos totales	2,36	2,35	2,34	2,33	2,33	2,32	2,33
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,06	5,09	5,04	5,09	5,14	5,10	5,15
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones ^[4]	1,93	1,99	1,95	1,98	1,92	1,96	1,95
Comercial	1,69	1,76	1,75	1,74	1,68	1,71	1,72
Vivienda	2,36	2,36	2,30	2,39	2,35	2,42	2,36
Consumo	2,04	2,20	2,05	2,12	2,03	2,07	2,10
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^{[4],[5]}	1,56	1,51	1,52	1,45	1,49	1,48	1,48
Comercial	1,69	1,63	1,60	1,55	1,60	1,58	1,59
Vivienda	0,71	0,67	0,67	0,62	0,62	0,60	0,61
Consumo	3,17	3,02	3,20	3,11	3,27	3,32	3,19
Castigos / Colocaciones ^[3]	1,17	1,16	1,19	1,19	1,20	1,18	1,18
Comercial	0,58	0,55	0,60	0,60	0,60	0,58	0,57
Vivienda	0,15	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
Consumo	5,83	5,86	5,94	5,93	5,98	5,97	6,00
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,76	13,67	13,48	13,18	12,81	13,08	
Capital básico / Activos totales	7,68	7,60	7,53	7,44	7,24	7,37	

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.