

Banca: 2018

El crédito recuperó su dinamismo en línea con la actividad.

Tenencia y uso de servicios bancarios sigue al alza.

Importante aumento en uso de productos bancarios digitales.

Riesgo de crédito estable y bajo a nivel internacional.

Capitalización continúa estable y con sólida composición.

Evolución del crédito

El crédito bancario terminó el año 2018 con un crecimiento de 7,1% real anual, exhibiendo el mayor registro de los

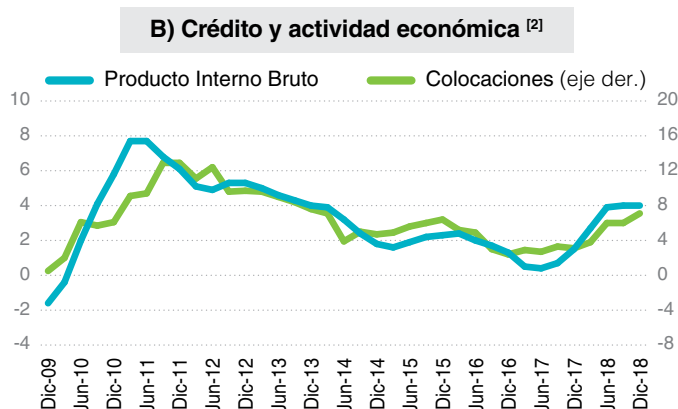
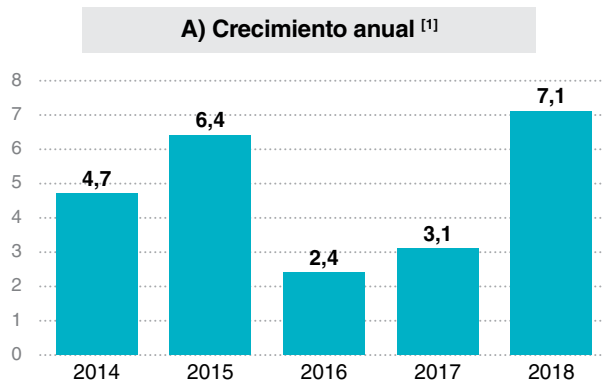
últimos cinco años (**Gráfico N°1A**). Este dinamismo está en línea con la recuperación del ritmo de la actividad económica del país, el cual se ubicaría

en torno a 4% y, consistente con las correlaciones históricas, implicaría una elasticidad PIB a colocaciones de casi dos veces (**Gráfico N°1B**).

GRÁFICO N° 1

Crédito bancario

(Variación porcentual real en doce meses)



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

[1] Colocaciones excluyen filiales y sucursales extranjeras, así como colocaciones interbancarias. Las series consideran ajustes por los trasposos de deudas y/o carteras desde la casa comercial Ripley al Banco Ripley (diciembre de 2013), de Cencosud, neto del Banco París, a Scotiabank (mayo de 2015), de Falabella al Banco Falabella (diciembre de 2018), y de Walmart a BCI (diciembre de 2018).

[2] Variación del PIB acumulado en cuatro trimestres.

La dinámica a través de las distintas carteras es mixta. Las colocaciones comerciales —que representan el 56% del

crédito total— exhibieron una importante aceleración durante el segundo semestre del 2018, para finalizar el año con un

crecimiento real de 7,7%, revirtiendo así dos años de prácticamente nulo avance (**Gráfico N°2A**).

Este mayor crecimiento se condice con el aumento de la inversión el 2018 y por el efecto contable de la depreciación del tipo de cambio¹, destacando el mayor impulso generado por las colocaciones a grandes empresas –cartera en evaluación individual **(ABIF Informa N°130)**.

En tanto, el segmento de consumo presentó un aumento moderado, registrando un crecimiento de 6,5% real, cifra que excluye el traspaso de carteras desde casas comerciales a bancos concretado en diciembre de 2018² **(Gráfico N°2B)**. La expansión anual de las colocaciones de consumo —la mayor de los últimos cinco años— estuvo liderada por el crecimiento de los créditos en cuotas, que alcanzó 7,4%, en detrimento de la actividad de tarjetas de crédito (6,2%), lo que es coherente con el dinamismo del consumo de bienes durables observado durante el año.

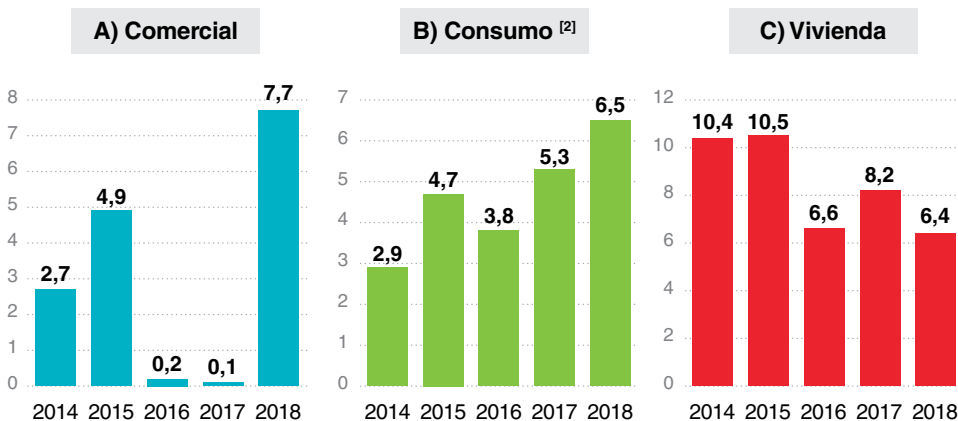
Por su parte, el crédito hipotecario, a diferencia de las demás carteras, se caracterizó por un menor crecimiento respecto a los registros de los últimos años. En efecto, durante el primer semestre del año registró tasas de crecimiento sobre el 7%, reduciendo levemente su ritmo para finalizar con una expansión de 6,4% real. Debido a lo anterior, dicha cartera dejó el liderazgo del impulso al crecimiento del crédito agregado **(Gráfico N°2C)**. Este menor crecimiento se explica principalmente por una disminución en el flujo de operaciones hipotecarias nuevas, desde 117 mil operaciones durante el 2017 a solo 110 mil en el 2018.

Con todo, el crédito bancario agregado superó el 83% del PIB al tercer trimestre del 2018 **(Gráfico N°3)**. Este nivel de intermediación es alto en un contexto internacional. En efecto, el indicador de crédito bancario al sector privado sobre PIB –métrica comparable entre países– alcanzó 79% con cifras al 2017, similar al promedio de los países OCDE (85%) y superior a la media de los países de la región (47%) **(ABIF Informa N°125)**.

GRÁFICO N° 2

Colocaciones por tipo de crédito ^[1]

(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

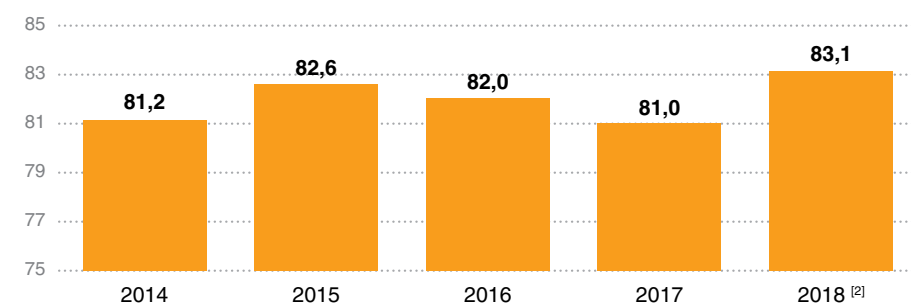
[1] Colocaciones excluyen filiales y sucursales extranjeras, así como colocaciones interbancarias. Las series consideran ajustes por los traspasos de carteras desde la casa comercial Ripley al Banco Ripley (diciembre de 2013), de Cencosud, neto del Banco París, a Scotiabank (mayo de 2015), de Falabella al Banco Falabella (diciembre de 2018), y de Walmart a BCI (diciembre de 2018).

[2] La caída en la tasa de crecimiento en 2016 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° 3

Crédito bancario a PIB ^[1]

(Porcentaje)



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

[1] Colocaciones excluyen filiales y sucursales extranjeras, así como colocaciones interbancarias.

[2] Al tercer trimestre de 2018.

(1) El tipo de cambio exhibió una depreciación anual de 13% durante el 2018. Sin este efecto contable, las colocaciones comerciales (excluyendo filiales y sucursales extranjeras) habrían crecido 5,4 % anual.

(2) Durante diciembre se concretaron dos operaciones de traspaso de cartera por parte de casas comerciales a bancos. Por motivos de comparación estadística, el crecimiento del crédito excluye dichas operaciones. Al considerarlas, la cartera de consumo exhibe un aumento de 18,5% real anual.

Inclusión financiera

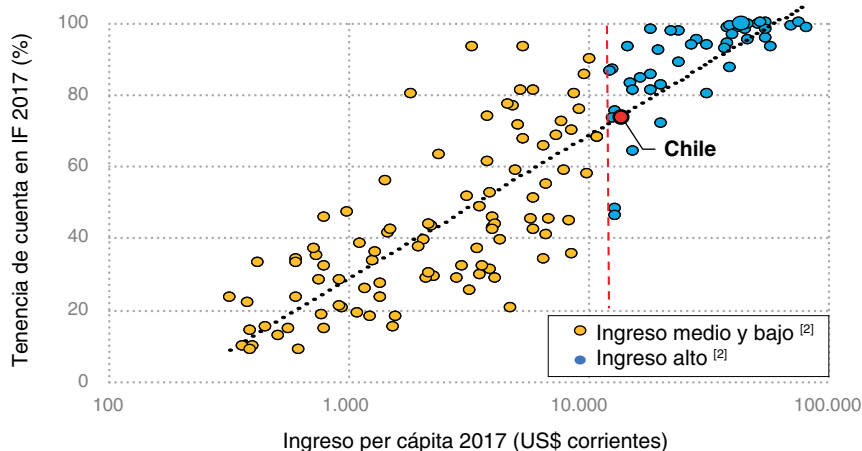
La tenencia y uso de los productos y servicios bancarios sigue al alza, contribuyendo así a un sistema financiero más inclusivo (**ABIF Informa N° 127**). En efecto, a octubre de 2018 se registraron 24,7 millones de cuentas corrientes y cuentas vista, aumentando en 1,2 millones respecto al cierre de 2017. En un contexto internacional, Chile muestra una posición relativamente alta de acceso a cuentas transaccionales en la banca. Según la encuesta Global Findex 2017 del Banco Mundial, tres de cada cuatro personas mayores de 15 años en Chile disponen de una cuenta en una institución financiera, proporción que se encuentra en línea con el nivel de ingreso per cápita de nuestro país (**Gráfico N° 4**).

La mayor bancarización también se refleja en el aumento del número de tarjetas bancarias vigentes, las que en octubre de 2018 alcanzaron 12,8 millones de tarjetas de crédito y 22,3 millones de tarjetas de débito, sobrepasando en 0,5 millones las unidades totales vigentes al cierre del 2017.

Coherente con la mayor tenencia de cuentas y tarjetas bancarias, así como con los desarrollos

GRÁFICO N° 4

Tenencia de cuenta en institución financiera por país (2017) ^{[1], [2]}
(Porcentaje de población mayor de 15 años)



Fuente: Banco Mundial, Global Findex 2017.

[1] La pregunta dice "Una cuenta puede ser usada para ahorrar dinero, para hacer o recibir pagos o para recibir salarios o ayuda financiera. ¿Actualmente, tiene Ud. una cuenta personal o conjunta con otra persona en un banco o en otra institución financiera formal?"

[2] Chile forma parte del grupo de países de alto ingreso, que de acuerdo a la clasificación del Banco Mundial corresponde a un ingreso per cápita mayor a US\$ 12.055 en 2017 (método Atlas).

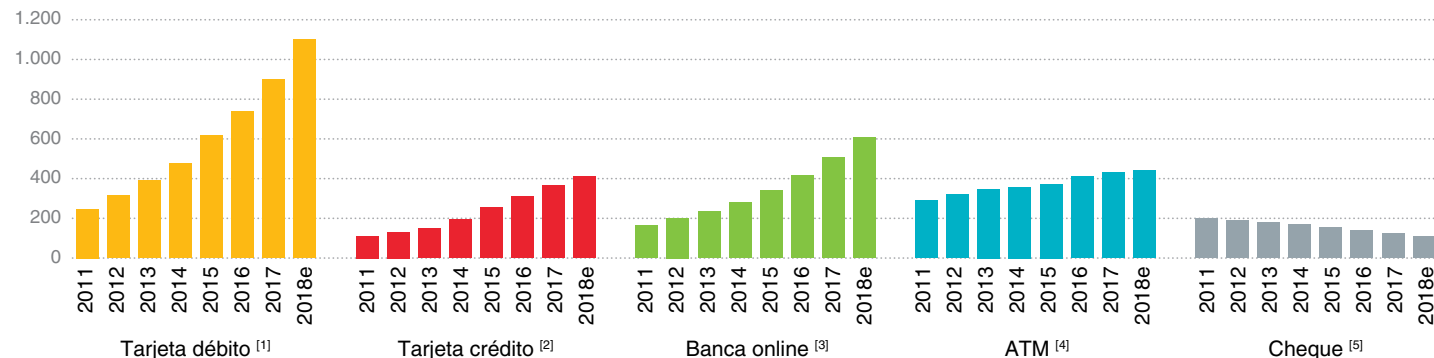
tecnológicos mundiales, las transacciones con medios de pago bancarios digitales han registrado un crecimiento significativo, en torno a 20% anual, sustituyendo cada

vez más el uso de efectivo (**Gráfico N° 5**). Durante el 2018 se realizaron más de 1.400 millones de pagos con tarjetas bancarias, 600 millones de transferencias electrónicas

GRÁFICO N° 5

Transacciones con medios de pago bancarios

(Millones de unidades)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Incluye compras y pagos; excluye giros en cajero automático.

[2] Incluye compras, pagos y avances en efectivo.

[3] Transferencias electrónicas de fondos (TEF) vía Internet (instantáneas y diferidas).

[4] Giros en cajero automático.

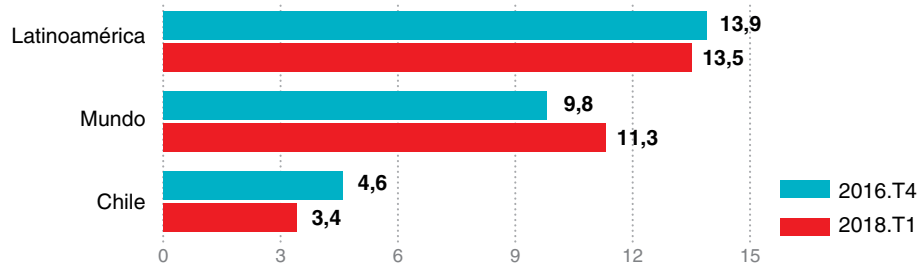
[5] Cheques presentados a cobro.

y sobre 400 millones de giros en cajeros automáticos. En términos poblacionales estas cifras implican que en 2018 cada chileno, en promedio, realizó 80 pagos con tarjetas bancarias, 33 transferencias electrónicas y 24 giros en cajeros automáticos.

Este desarrollo evidencia la valoración por parte de los clientes de la rapidez, conveniencia y seguridad de los productos digitales bancarios. En este contexto, destaca el bajo nivel de fraudes en transacciones con tarjetas. En efecto, al primer trimestre del 2018 la tasa de fraude en Chile alcanzó 3,4 puntos base, lo que corresponde a un nivel tres y cuatro veces menor que el promedio mundial y latinoamericano, respectivamente (**Gráfico N° 6**), avalando la eficacia de los

GRÁFICO N° 6

Tasa de fraude en transacciones con tarjetas ^[1]
(Puntos base)



Fuente: Transbank en base a Visa Inc.

[1] Tasa de fraude (puntos base) = Monto de fraude / Monto de ventas * 10.000.

mecanismos de seguridad desplegados por la banca local. No obstante, la prevención de fraudes constituye un proceso dinámico,

el que requiere una activa contribución de todos los actores de la cadena de pago para continuar aumentando la seguridad.

Riesgo de crédito

Los principales indicadores de riesgo de crédito se mantuvieron estables durante el 2018. A diciembre, la morosidad mayor a 90 días alcanzó 1,91% de las colocaciones totales, cifra 4 puntos base (pb) inferior a la del cierre del 2017. La morosidad de la cartera hipotecaria se mantuvo

constante, mientras que en los segmentos comercial y de consumo se redujo 5 y 6 pb, respectivamente (**Gráfico N° 7A**).

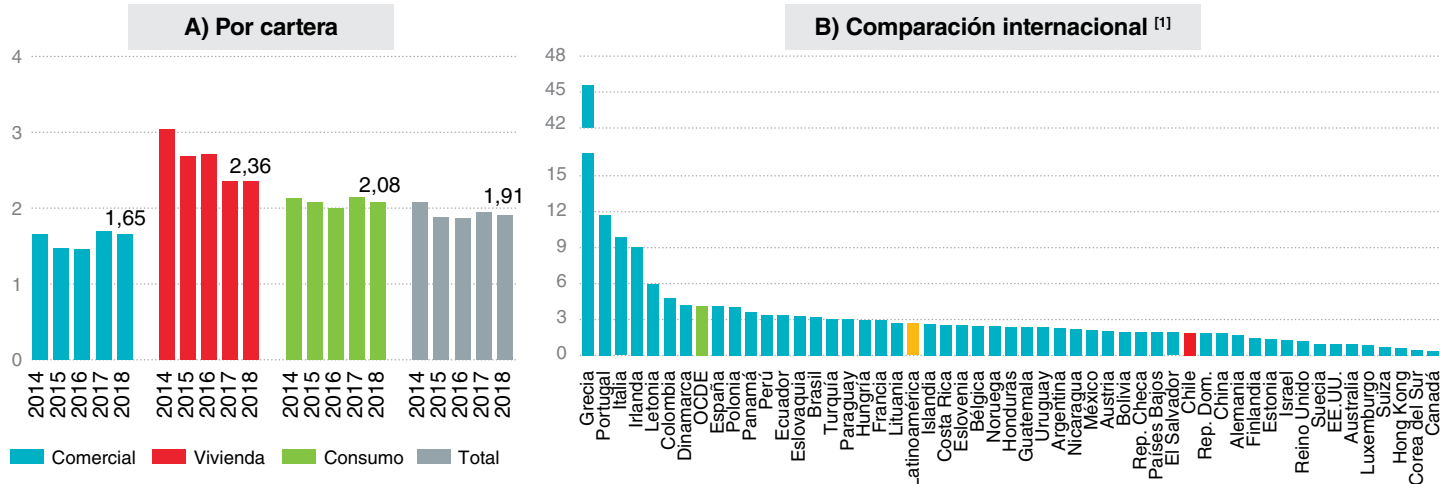
A nivel internacional, el índice de morosidad sitúa a Chile en la parte baja de la distribución, con un registro inferior

a la mediana de países OCDE (4,17%), y latinoamericanos (2,67%). Esto, en conjunto con la estabilidad en dichos indicadores de riesgo, responde a la adecuada gestión de la banca en su proceso de evaluación crediticia (**Gráfico N° 7B**).

GRÁFICO N° 7

Morosidad mayor a 90 días

(Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Fondo Monetario Internacional (FMI), Financial Soundness Indicators, y SBIF.

[1] Cifras corresponden al tercer trimestre o último registro del 2018, salvo Alemania, Corea del Sur y Suiza (2016), y Uruguay (2017).

Rentabilidad y solvencia

La rentabilidad sobre activos (ROAA) de la banca en 2018 fue 1,05%, y la rentabilidad sobre el patrimonio (ROAE) alcanzó 12,74%, superando los registros del 2017 (**Anexo**). El mayor resultado de 2018, en comparación con el año anterior, se explica principalmente por un alza en el margen de reajustes (20 pb), aminorado por una reducción en las operaciones financieras y de cambio (-5 pb) y mayores impuestos (-7 pb) (**Gráfico N° 8**).

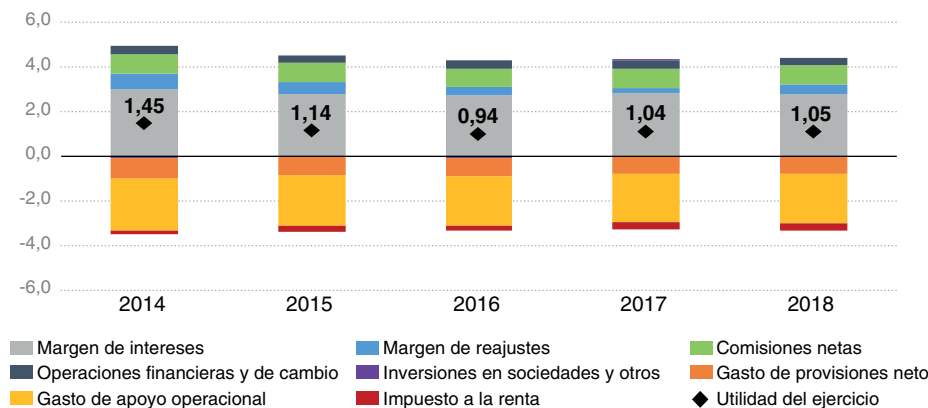
La solvencia de la banca es adecuada y la composición del capital es de alta calidad. Según cifras de octubre, el capital regulatorio sobre activos ponderados por riesgo alcanzó 12,89% –superando ampliamente el mínimo regulatorio de 8%–, mientras que el indicador de apalancamiento, medido como capital básico sobre activos, se ubicó en 7,27% en el mismo período (**Anexo**).

En un contexto internacional, el indicador de patrimonio sobre activos totales se compara favorablemente con la mediana de un conjunto de países OCDE (**Gráfico N°9**). Adicionalmente, la participación del capital básico –capital pagado, reservas y utilidades retenidas– en el patrimonio efectivo ha mostrado un alza en los últimos

GRÁFICO N° 8

Rentabilidad por componente

(Porcentaje de los activos promedio del año)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

años alcanzando un 80% a octubre de 2018, coherente con el alza en los países OCDE. Estos antecedentes son reconocidos por el Índice de Solidez de la Banca, del Foro Económico Mundial, cuya versión de 2017-2018 evalúa a Chile con una nota 6,4 (en escala de 1 a 7), ocupando el 5° lugar entre 137 países (**ABIF Informa N°125**).

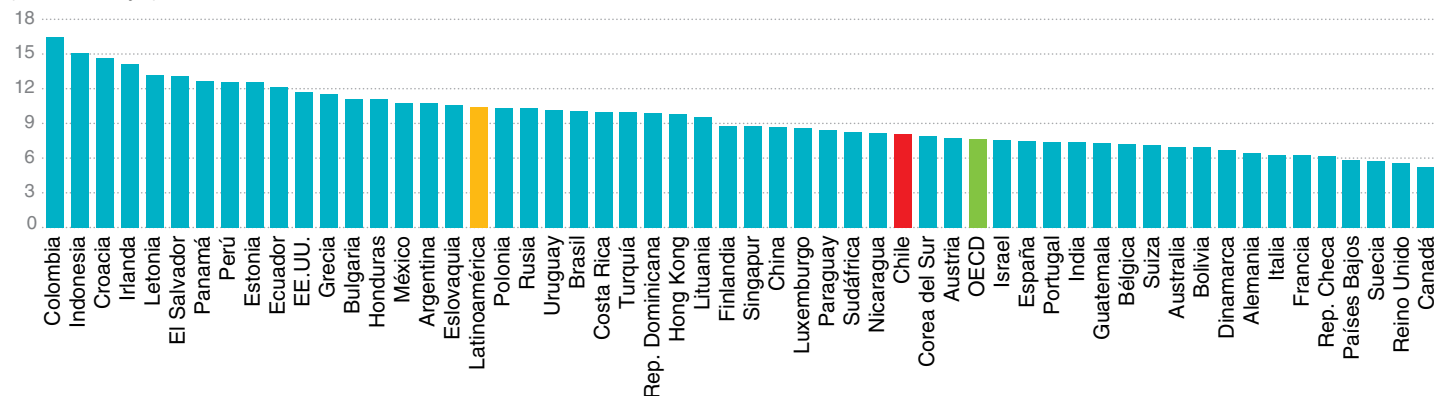
Finalmente, durante el año 2018 se despachó

la Ley que Moderniza la Legislación Bancaria, la cual entre otras materias adopta los requisitos de capital del marco de Basilea III e integra la supervisión bancaria a la Comisión de Mercados Financieros. Durante la fase de implementación de dicha Ley, es fundamental que la normativa asociada responda a las mejores prácticas internacionales, de manera que el resultado se refleje en instituciones bancarias todavía más sólidas y eficientes.

GRÁFICO N° 9

Capital sobre activos totales [1]

(Porcentaje)



Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI), Financial Soundness Indicators.

[1] Se reporta la mediana de los países OCDE y latinoamericanos, respectivamente. Cifras corresponden al tercer trimestre o último registro del 2018, salvo Corea del Sur y Suiza (2016), y Uruguay (2017).

A N E X O

Indicadores de la banca

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	dic-17	mar-18	jun-18	sep-18 ^[6]	oct-18 ^[6]	nov-18 ^[6]	dic-18 ^[6]
Rentabilidad mensual anualizada ^[1]							
Margen de intereses y reajustes	3,32	3,16	3,26	3,19	3,24	3,44	3,20
Margen de intereses	2,85	2,87	2,73	2,71	2,73	2,72	2,97
Margen de reajustes	0,47	0,29	0,54	0,48	0,51	0,73	0,23
Comisiones netas	0,91	0,88	0,84	0,87	0,82	0,85	0,88
Tesorería y operaciones de cambio	0,02	0,39	0,33	0,12	0,46	0,00	0,60
Operaciones financieras	-0,78	0,33	0,43	-0,22	0,56	0,11	0,22
Operaciones de cambio	0,80	0,07	-0,10	0,34	-0,10	-0,11	0,38
Otros ingresos netos	-0,04	-0,03	-0,01	-0,06	-0,07	-0,02	-0,12
Margen bruto	4,21	4,40	4,42	4,13	4,46	4,28	4,56
Gasto de cartera neto ^[2]	-0,83	-0,73	-0,76	-0,91	-0,91	-0,70	-0,90
Gastos de apoyo operacional	-2,36	-2,17	-2,08	-2,13	-2,13	-2,19	-2,38
Inversiones en sociedades	0,01	0,03	0,05	0,02	0,00	0,01	0,00
Resultado antes de impuestos	1,04	1,52	1,64	1,11	1,42	1,39	1,28
Impuesto a la renta	-0,36	-0,41	-0,43	-0,24	-0,37	-0,34	-0,47
Resultado del ejercicio	0,67	1,12	1,21	0,87	1,05	1,05	0,81
Rentabilidad 12 meses móviles ^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,04	1,03	1,03	1,03	1,05	1,04	1,05
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,37	12,29	12,35	12,43	12,71	12,64	12,74
Eficiencia ^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	53,21	53,05	52,73	52,17	51,83	51,91	51,68
Gastos operacionales / Activos totales	2,34	2,34	2,33	2,32	2,33	2,33	2,33
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,05	5,06	5,05	5,10	5,15	5,13	5,17
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones ^[4]	1,95	1,99	1,95	1,96	1,95	1,94	1,91
Comercial	1,70	1,75	1,70	1,71	1,72	1,70	1,65
Vivienda	2,36	2,44	2,38	2,42	2,35	2,41	2,36
Consumo	2,14	2,05	2,08	2,07	2,10	1,99	2,08
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^{[4],[5]}	1,54	1,50	1,48	1,48	1,48	1,48	1,47
Comercial	1,68	1,62	1,61	1,58	1,58	1,60	1,63
Vivienda	0,67	0,64	0,63	0,60	0,61	0,59	0,60
Consumo	3,07	3,23	3,16	3,32	3,19	3,38	2,89
Castigos / Colocaciones ^[3]	1,16	1,17	1,18	1,18	1,18	1,18	1,19
Comercial	0,58	0,57	0,59	0,58	0,57	0,56	0,56
Vivienda	0,13	0,13	0,14	0,14	0,14	0,14	0,15
Consumo	5,82	5,93	5,92	5,97	6,00	6,01	6,09
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,76	13,62	13,04	13,08	12,89		
Capital básico / Activos totales	7,65	7,60	7,32	7,37	7,27		

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.