

Cifras financieras – Enero 2019

Colocaciones comerciales aumentan dinamismo, impulsado por mayor demanda de empresas.

Segmento personas mantiene crecimiento firme.

Indicadores de riesgo permanecen relativamente estables y solvencia es alta.

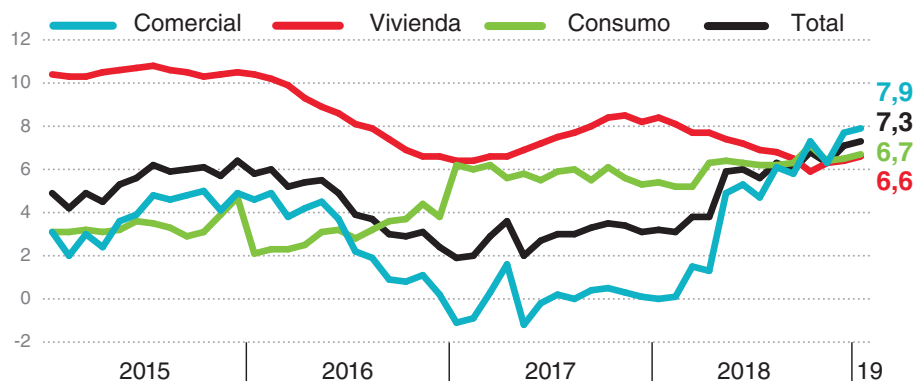
Evolución del crédito

El crédito bancario aumentó 7,3% real en doce meses a enero, reafirmando el sólido crecimiento de los últimos meses. En particular, destaca el dinamismo de la cartera comercial, que sigue acelerando su ritmo de expansión, registrando un aumento anual de 7,9% en enero, valor no observado desde hace más de cinco años. Por su parte, el segmento personas también mantiene un crecimiento firme, similar al registrado en los meses previos, con alzas anuales de 6,7% y 6,6% en las carteras de consumo y de vivienda, respectivamente (**Gráfico N° 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 bancos.

[1] Colocaciones excluyen filiales y sucursales extranjeras, así como colocaciones interbancarias. Las series consideran ajustes por los traspasos 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).

Crédito comercial

El crédito comercial aumentó 7,9% en doce meses a enero, superando nuevamente el registro del mes anterior (**Gráfico N° 1**).¹ De esta manera, el ritmo de actividad de la cartera sigue acelerándose, impulsado por una mayor demanda crediticia, especialmente de las empresas de mayor tamaño. En efecto, en

la Encuesta de Crédito Bancario del cuarto trimestre de 2018 el 60% de los bancos reporta una demanda crediticia más fuerte por parte de las grandes empresas, comparada con el trimestre anterior, a la vez que un 27% percibe una demanda más vigorosa en el segmento pymes (**Gráfico N° 2a**).

Esta fortaleza de la demanda se asocia principalmente a mayores necesidades de capital de trabajo y mayores inversiones en las empresas, así como a la sustitución de fuentes de financiamiento.

Por su parte, la encuesta también revela

(1) Esto, a pesar de la apreciación cambiaria de 5,3% durante el mes de enero.

cierta flexibilidad de las condiciones de oferta para créditos a grandes empresas, con un 20% de los bancos reportando

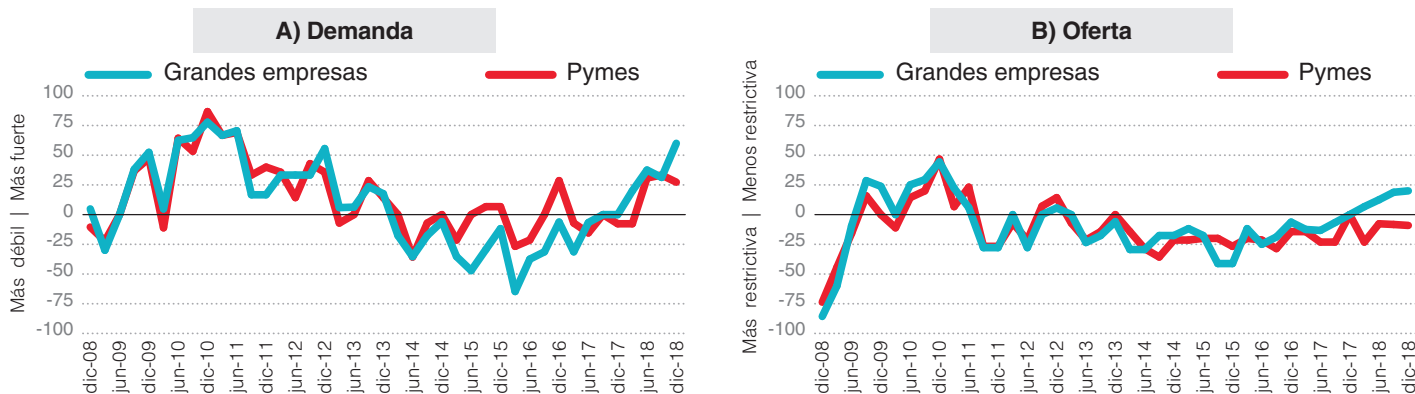
estándares de aprobación menos restrictivos en comparación con la medición anterior. En contraste, la oferta de créditos a pequeñas y

medianas empresas se mantiene relativamente conservadora y un 9% de los bancos reporta condiciones más exigentes (**Gráfico N° 2b**).

GRÁFICO N° 2

Cambio en demanda y oferta de créditos comerciales [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.

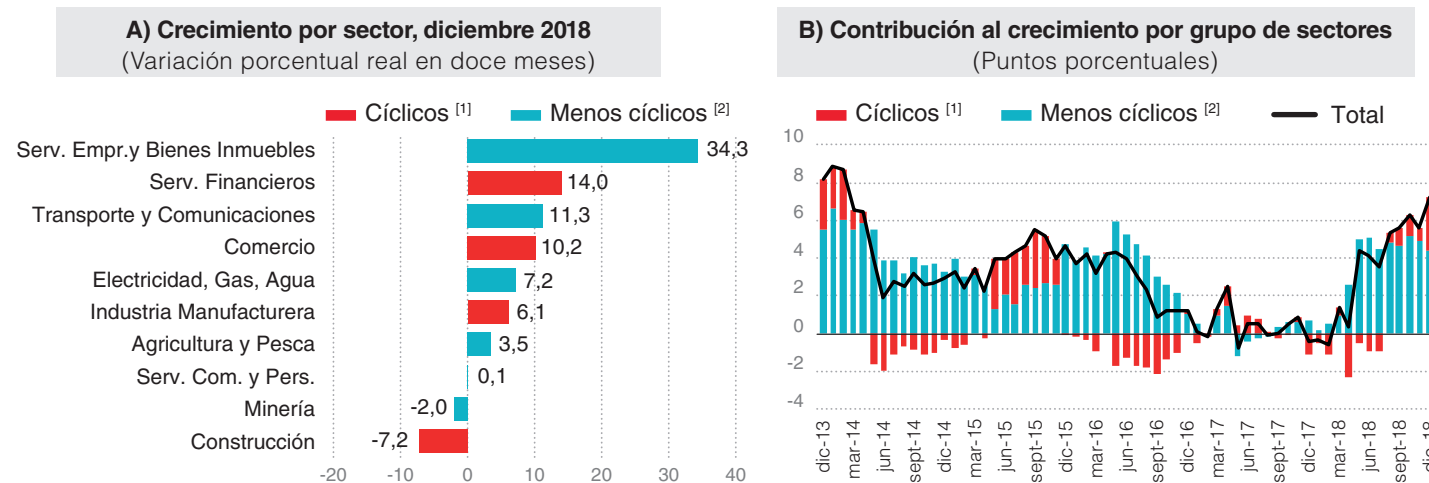
La mayor dinámica de las colocaciones también se replica a nivel sectorial, observándose un crecimiento interanual positivo en la mayoría de las industrias, con excepción de la construcción y la minería, según cifras a diciembre de 2018.

Los sectores de servicios siguen liderando la expansión de la cartera. No obstante, las colocaciones a otros sectores también muestran un mayor ritmo de crecimiento en los meses más recientes, particularmente en los rubros más sensibles frente al ciclo

económico, tales como el comercio y la industria manufacturera, que crecieron 10,2% y 6,1%, respectivamente, durante el año 2018 (**Gráfico N° 3a**), aumentando así el aporte a la expansión de la cartera (**Gráfico N° 3b**).

GRÁFICO N° 3

Colocaciones comerciales por sector económico



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Incluye comercio, construcción, industria manufacturera y servicios financieros.

[2] Incluye agricultura y pesca, electricidad, gas y agua, minería, transporte y telecomunicaciones, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas, y servicios comunales, sociales y personales.

Crédito hipotecario

El crédito hipotecario aumentó 6,6% anual en enero, tras una expansión de 0,7% en el mes, manteniendo así un ritmo de actividad similar al de los meses previos (**Gráfico N° 1**).

La trayectoria de la tasa de crecimiento es coherente con el flujo de nuevas operaciones

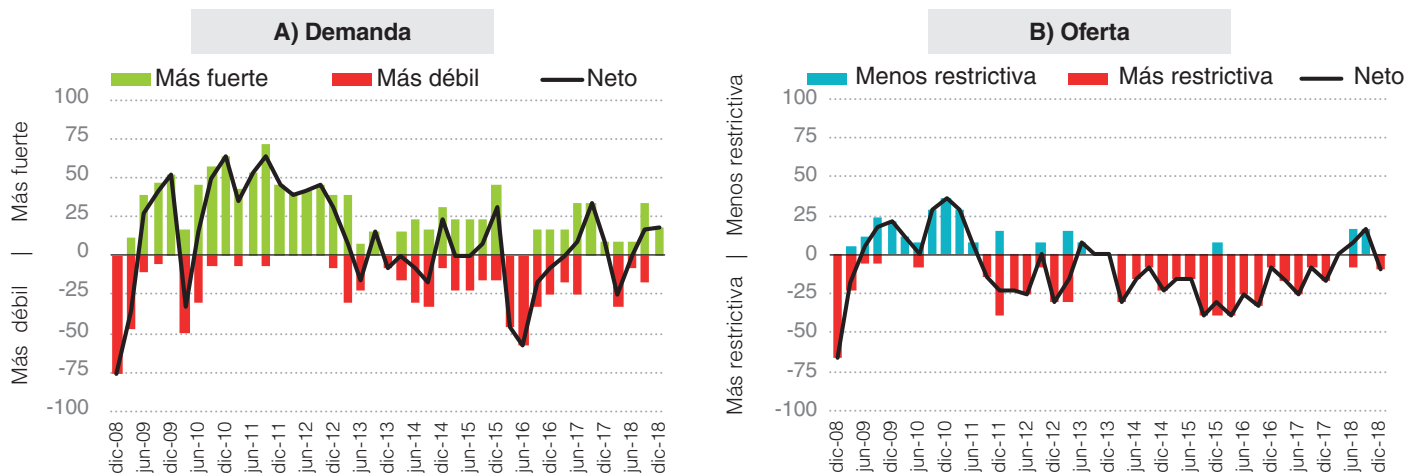
hipotecarias que en el último trimestre del año pasado se estabilizó por sobre las 8 mil unidades mensuales, luego de haber mostrado cierta tendencia a la baja. Lo anterior se refleja también en la Encuesta de Crédito Bancario del cuarto trimestre de 2018, según la cual el 18% de los bancos reporta

una demanda más fuerte, comparada con el trimestre anterior (**Gráfico N° 4a**).

Por su parte, los estándares de aprobación se mantienen sin cambios en la mayoría de los bancos, mientras que un 9% reporta estándares más estrictos (**Gráfico N° 4b**).

GRÁFICO N° 4

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



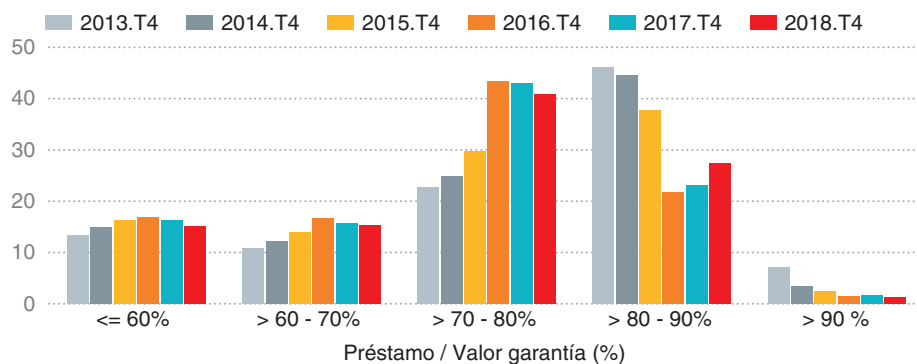
Fuente: Banco Central de Chile, Encuesta de Crédito Bancario.

Con todo, las condiciones crediticias continúan siendo atractivas, con tasas de interés que aún permanecen cerca de su mínimo histórico, promediando 3,24% en enero.

Además, durante el año 2018 se observó una disminución del pie promedio en créditos hipotecarios nuevos, alcanzando el *Loan-to-Value* (LTV) mediano 77% en diciembre de 2018. Así, la participación de operaciones con un LTV en el tramo entre 80% y 90% aumentó de 23% del flujo total de operaciones en el cuarto trimestre de 2017 hasta 27% en igual trimestre de 2018 (**Gráfico N° 5**).

GRÁFICO N° 5

Distribución de créditos hipotecarios por tramos de LTV^[1]
(Porcentaje del número total de operaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a encuesta a ocho bancos que a diciembre de 2018 representan el 82,3% de las colocaciones de vivienda del sistema bancario.

[1] LTV = Préstamo / Valor garantía (%). Se entiende por valor garantía el valor establecido en la tasación comercial.

Crédito de consumo

El crédito de consumo aumentó 6,7% en doce meses, superando levemente el registro del mes pasado (6,5%).² Desde una perspectiva de mediano plazo, el crecimiento de la cartera mantiene un ritmo sólido, con una suave tendencia al alza desde principios del año pasado (**Gráfico**

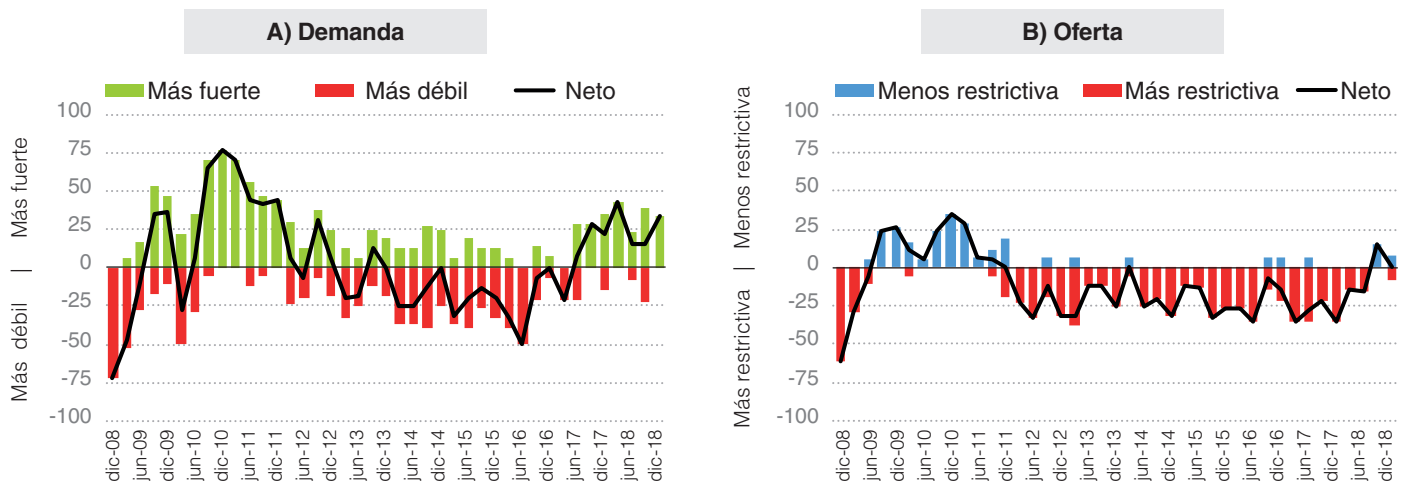
N° 1), la cual refleja el mayor dinamismo de los préstamos de consumo en cuotas.

La Encuesta de Crédito Bancario sugiere que este dinamismo ha sido impulsado principalmente por una mayor demanda crediticia (**Gráfico N° 6a**). En contraste,

el indicador neto de oferta se mantuvo sin cambios respecto al trimestre anterior, luego de que en la medición previa una proporción menor de los bancos (15%) reportara condiciones menos estrictas (**Gráfico N° 6b**).

GRÁFICO N° 6

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



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

Riesgo de crédito

Los principales indicadores de riesgo de crédito se mantienen acotados. En enero de 2019, la morosidad mayor a 90 días registró aumentos marginales entre 1 y 6 puntos base (pb) en las tres carteras de crédito, alcanzando 1,70% de las colocaciones comerciales,

2,41% de los créditos hipotecarios y 2,09% de la cartera de consumo. En tanto, los castigos de créditos incobrables no mostraron cambios relevantes en las carteras comercial y de vivienda, mientras que siguen aumentando levemente en la cartera

de consumo (**Gráfico N° 7**).

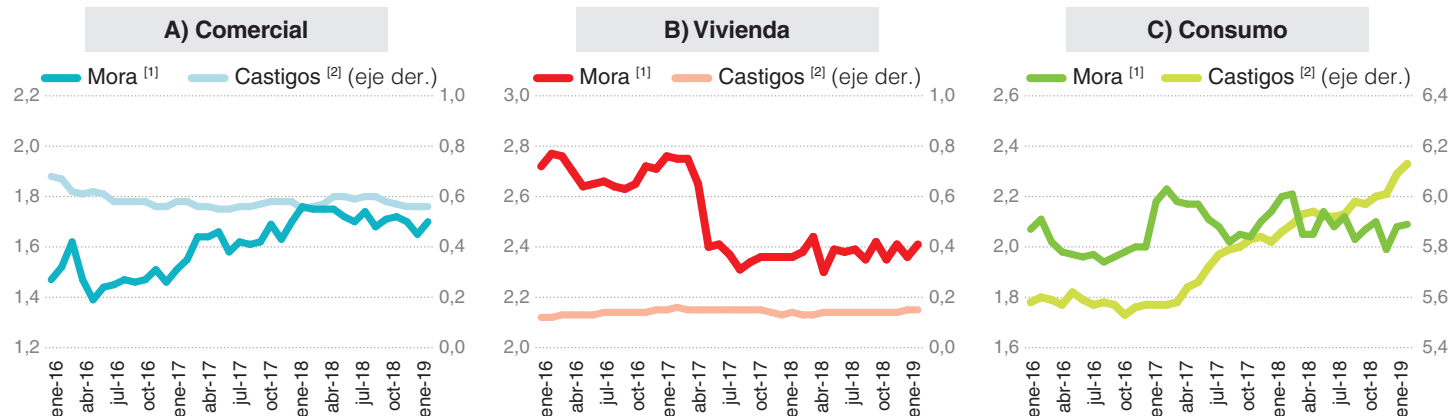
Por su parte, la cobertura de provisiones se mantiene elevada, en torno a 1,5 veces los créditos morosos para el agregado de las tres carteras.

(2) Estas cifras excluyen el traspaso de carteras desde casas comerciales al sector bancario en diciembre de 2018, en el contexto de la integración de CMR Falabella al Banco Falabella y la adquisición del negocio financiero de Walmart Chile por parte del Banco de Crédito e Inversiones. Al incluir estas operaciones, la cartera de consumo presenta un crecimiento interanual de 18,9%.

GRÁFICO N° 7

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

Rentabilidad y solvencia

La rentabilidad anualizada sobre activos del mes de enero fue 1,06%, cifra superior a la de diciembre (0,81%) y similar al promedio de los últimos 12 meses (1,04%) **(Anexo)**.

El mayor resultado en enero, comparado con diciembre, se explica principalmente por el lado de los gastos, donde destaca

un menor gasto de apoyo operacional (+26 pb), un menor gasto de cartera (+14 pb) y menores impuestos (+23 pb). Lo anterior, sin embargo, fue contrarrestado en parte por menores ingresos de reajustes inflacionarios (-35 pb), debido a la variación negativa de la UF en enero, así como un menor resultado neto de operaciones financieras y de cambio (-23 pb) **(Anexo)**.

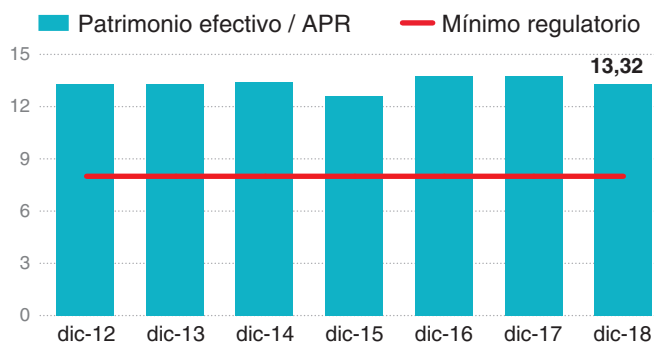
En tanto, los indicadores de solvencia se mantienen elevados. Según cifras disponibles a diciembre de 2018, el índice de capital regulatorio sobre activos ponderados por riesgo se sitúa en 13,32% y el capital básico alcanza 7,56% de los activos totales, superando ampliamente el mínimo regulatorio en ambos casos **(Gráfico N° 8)**.

GRÁFICO N° 8

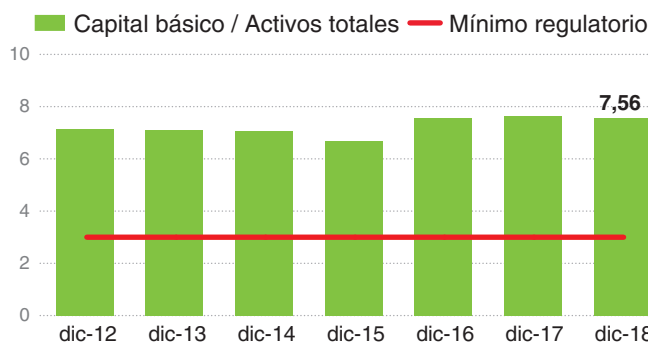
Indicadores de solvencia

(Porcentaje)

A) Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo



B) Capital básico / Activos totales



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

A N E X O

Indicadores de la banca

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	ene-18	abr-18	jul-18	oct-18 ^[5]	nov-18 ^[5]	dic-18 ^[5]	ene-19
Rentabilidad mensual anualizada ^[1]							
Margen de intereses y reajustes	2,99	3,08	3,21	3,24	3,44	3,20	2,87
Margen de intereses	2,81	2,80	2,91	2,73	2,72	2,97	2,99
Margen de reajustes	0,19	0,28	0,30	0,51	0,73	0,23	-0,12
Comisiones netas	0,90	0,87	0,84	0,82	0,85	0,88	0,93
Tesorería y operaciones de cambio	0,45	0,40	0,27	0,46	0,00	0,60	0,37
Operaciones financieras	-0,24	0,28	0,26	0,56	0,11	0,22	0,56
Operaciones de cambio	0,69	0,12	0,01	-0,10	-0,11	0,38	-0,19
Otros ingresos netos	-0,02	-0,08	-0,01	-0,07	-0,02	-0,12	-0,04
Margen bruto	4,33	4,27	4,30	4,46	4,28	4,56	4,13
Gasto de cartera neto ^[2]	-0,75	-0,77	-0,53	-0,91	-0,70	-0,90	-0,75
Gastos de apoyo operacional	-2,21	-2,15	-2,27	-2,13	-2,19	-2,38	-2,12
Inversiones en sociedades	0,06	0,10	0,04	0,00	0,01	0,00	0,04
Resultado antes de impuestos	1,44	1,44	1,54	1,42	1,39	1,28	1,30
Impuesto a la renta	-0,31	-0,39	-0,37	-0,37	-0,34	-0,47	-0,24
Resultado del ejercicio	1,12	1,05	1,17	1,05	1,05	0,81	1,06
Rentabilidad 12 meses móviles ^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,06	1,03	1,07	1,05	1,04	1,05	1,04
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,66	12,26	12,84	12,71	12,64	12,74	12,66
Eficiencia ^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	53,03	53,15	52,50	51,83	51,91	51,68	51,73
Gastos operacionales / Activos totales	2,35	2,34	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,09	5,04	5,09	5,15	5,13	5,17	5,15
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,99	1,95	1,98	1,95	1,94	1,91	1,96
Comercial	1,76	1,75	1,74	1,72	1,70	1,65	1,70
Vivienda	2,36	2,30	2,39	2,35	2,41	2,36	2,41
Consumo	2,20	2,05	2,12	2,10	1,99	2,08	2,09
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^[4]	1,51	1,52	1,45	1,48	1,48	1,53	1,50
Comercial	1,63	1,60	1,55	1,58	1,60	1,64	1,59
Vivienda	0,67	0,67	0,62	0,61	0,59	0,60	0,58
Consumo	3,02	3,20	3,11	3,18	3,38	3,24	3,24
Castigos / Colocaciones ^[3]	1,16	1,19	1,19	1,18	1,18	1,19	1,20
Comercial	0,55	0,60	0,60	0,57	0,56	0,56	0,56
Vivienda	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,15	0,15
Consumo	5,86	5,94	5,93	6,00	6,01	6,09	6,13
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,67	13,48	13,18	12,89	13,32	13,32	
Capital básico / Activos totales	7,60	7,53	7,44	7,27	7,52	7,56	

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] 12 meses móviles.

[4] Provisiones por clasificación de riesgo más provisiones adicionales, veces la morosidad.

[5] 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.