

Cifras financieras – Marzo 2019

Colocaciones mantienen ritmo de crecimiento.

Riesgo de crédito se mantiene acotado.

Crédito de consumo en oferentes no bancarios al alza, especialmente crédito automotriz, los cuales no forman parte del registro de deudas.

Evolución del crédito

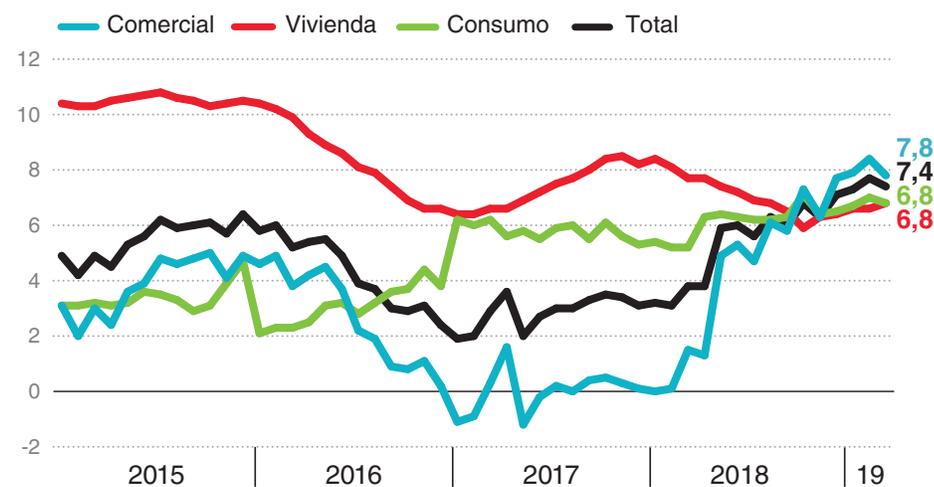
El crédito bancario aumentó 7,4% real en doce meses a marzo, continuando con el dinamismo observado en los meses previos (**Gráfico N° 1**). El crecimiento del crédito aproximadamente duplica la tasa de expansión de la economía, en línea con la relación histórica que han exhibido estas variables. En este sentido, el ajuste a la baja del crecimiento esperado para la economía chilena podría limitar futuros avances en el ritmo de las colocaciones. En particular, el crecimiento esperado para el PIB del año 2020 disminuyó desde 3,9% en la Encuesta de Expectativas Económicas de junio de 2018 a solo 3,4% en la encuesta más reciente de abril de 2019 (**Gráfico N° 2**).

A marzo, el crédito comercial sigue siendo la cartera más dinámica, exhibiendo un avance de 7,8% en doce meses (**Gráfico N° 1**). Dicha cifra es levemente inferior a la del mes previo (8,4%) debido principalmente a una base de comparación más exigente en marzo de 2018, fecha en que el crédito comercial comenzó a acelerar su ritmo de crecimiento, en línea con un aumento marcado de la inversión durante el año 2018.

GRÁFICO N° 1

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 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).

Un sólido ritmo de actividad de la cartera comercial se observa no sólo para el agregado del sistema bancario sino que se replica en la gran mayoría de los bancos. En efecto, a marzo de 2019 más del 80% de las instituciones que ofrecen este tipo de créditos registra

tasas de expansión anuales positivas, aunque con un importante grado de heterogeneidad. Así, el percentil 25 de crecimiento se ubica en 3,3% y el percentil 75 en 22,2%, destacando el crecimiento elevado en algunos bancos de menor tamaño (**Gráfico N° 3a**).

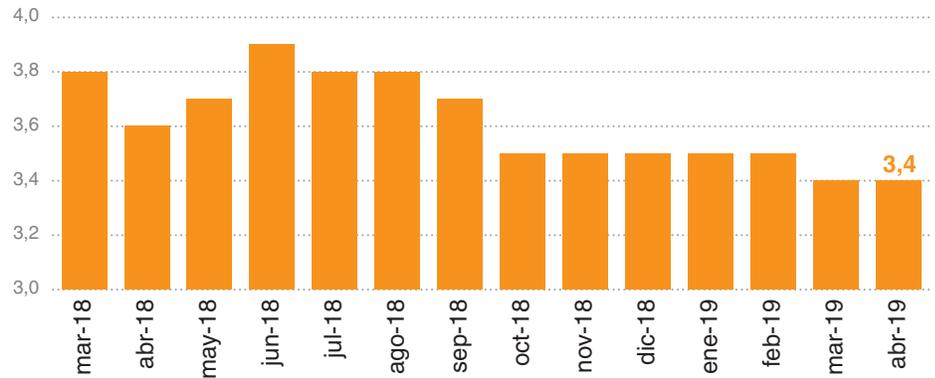
En tanto, el segmento personas también mantiene un crecimiento sólido, aumentando 6,8% en doce meses en las carteras de consumo y de vivienda, respectivamente (**Gráfico N° 1**).

Comparando la dinámica de estas carteras a través de bancos, también se observa un crecimiento positivo en la gran mayoría de las instituciones. El segmento de vivienda exhibe además cierta tendencia hacia una menor heterogeneidad, reduciéndose la distancia entre los percentiles 25 y 75 de crecimiento, comparado con años anteriores. En marzo la mitad de las instituciones registra tasas de expansión anuales entre 1,8% y 8,3% (**Gráfico N° 3b**). Por su parte, en la cartera de consumo, el 50% de los bancos se ubica entre 3,5% y 10,7% de crecimiento (percentiles 25-75), manteniéndose así un grado de dispersión relativamente acotado desde una perspectiva histórica, similar al de los años previos (**Gráfico N° 3c**).

GRÁFICO N° 2

Evolución de las expectativas de crecimiento del PIB para 2020 [1]

(Porcentaje)



Fuente: Banco Central de Chile, Encuesta de Expectativas Económicas (EEE).
[1] Crecimiento esperado del PIB según mes de la encuesta.

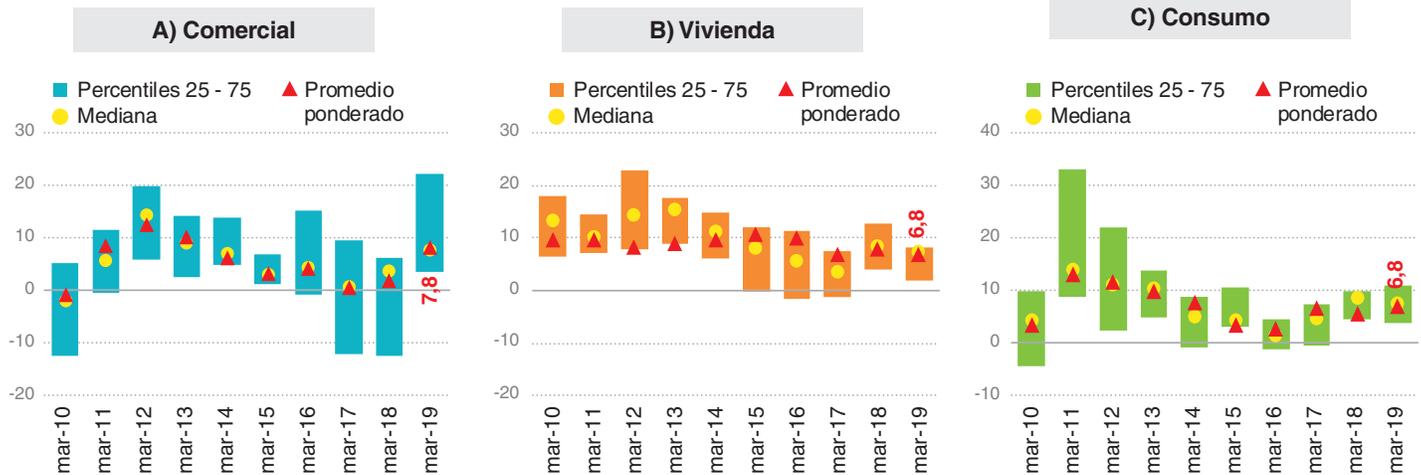
El bajo nivel de dispersión de la expansión del crédito de consumo entre bancos contrasta con la evolución reciente de otros oferentes de crédito de consumo,

distintos a bancos, que presentan tasas de crecimiento significativamente dispares (**ver Recuadro**).

GRÁFICO N° 3

Dispersión del crecimiento de colocaciones a través de bancos [1]

(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Colocaciones excluyen filiales y sucursales extranjeras. Series consideran ajustes por los traspasos de deudas y/o carteras desde casas comerciales al sector bancario. Considera todos los bancos que ofrecen el respectivo tipo de crédito. En el caso de fusiones y adquisiciones, se toma la suma de ambos bancos para el período previo a la fusión.

Riesgo de crédito

Los principales indicadores de riesgo de crédito se mantienen estables y acotados. En marzo, la morosidad mayor a 90 días alcanzó 1,96% de las colocaciones totales, nivel similar al de los meses previos. En tanto, los castigos tampoco muestran cambios relevantes en el mes, manteniéndose en torno a 1,2% de las colocaciones, mientras que la cobertura de provisiones permanece elevada, alcanzando 1,5 veces los créditos morosos (**Anexo**).

Desde una perspectiva de mediano plazo, el índice de morosidad en las carteras

comercial y de consumo para el agregado de los bancos se ha mantenido esencialmente plano a lo largo de los últimos cuatro años, alcanzando en marzo 1,72% y 2,15% de las colocaciones, respectivamente. En cuanto a la heterogeneidad entre bancos, en los últimos doce meses se observa cierta disminución del grado de dispersión, medido como la distancia entre los percentiles 25 y 75 de morosidad (**Gráfico N° 4a y 4c**).

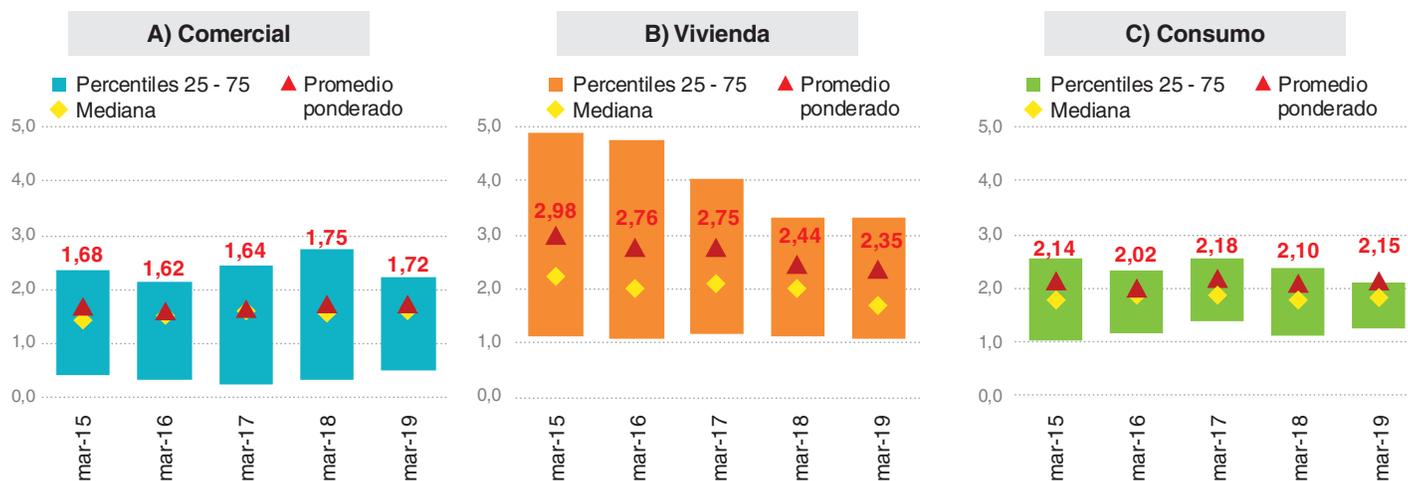
Por su parte, la morosidad de la cartera de vivienda exhibe una clara tendencia a la baja en el período mencionado, reduciéndose

el promedio ponderado de los bancos de 2,98% a 2,35%, desarrollo que va acompañado de una menor heterogeneidad. En particular, destaca la disminución de la morosidad en el lado alto de la distribución, bajando el percentil 75 de 4,9% en marzo de 2015 a 3,3% en marzo de 2019. Cabe mencionar que en la cartera de vivienda —a diferencia de las demás— el índice de morosidad para el agregado de los bancos supera sistemáticamente la mediana, indicando que buena parte de los créditos morosos se concentra en unas pocas instituciones (**Gráfico N° 4b**).

GRÁFICO N° 4

Dispersión de la morosidad mayor a 90 días a través de bancos ^[1]

(Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Considera todos los bancos que ofrecen el respectivo tipo de crédito. En el caso de fusiones y adquisiciones, se considera la suma de ambos bancos para el período previo a la fusión.

Rentabilidad y solvencia

La rentabilidad anualizada sobre activos del mes de marzo alcanzó 1,04%, cifra superior a la de febrero (0,85%) y superior también al promedio de los últimos doce meses (1,01%) (**Anexo**).

El mayor resultado de marzo, comparado

con febrero, se vio favorecido por un mayor margen de intereses (+16 pb), mayores ingresos netos de tesorería y operaciones de cambio (+19 pb), así como por un menor gasto de cartera (+8 pb). Lo anterior fue contrarrestado en parte por mayores impuestos a la renta (-16 pb) (**Anexo**).

En tanto, los indicadores de solvencia se mantienen elevados. Según cifras disponibles a enero de 2019, el índice de capital regulatorio sobre activos ponderados por riesgo se sitúa en 13,37% y el capital básico alcanza 7,62% de los activos totales (**Anexo**).

A N E X O

Indicadores de la banca

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	mar-18	jun-18	sep-18 ^[5]	dic-18 ^[5]	ene-19	feb-19	mar-19
Rentabilidad mensual anualizada ^[1]							
Margen de intereses y reajustes	3,16	3,26	3,19	3,20	2,87	2,92	3,07
Margen de intereses	2,87	2,73	2,71	2,97	2,98	2,84	3,00
Margen de reajustes	0,29	0,54	0,48	0,23	-0,12	0,08	0,07
Comisiones netas	0,88	0,84	0,87	0,88	0,93	0,86	0,85
Tesorería y operaciones de cambio	0,39	0,33	0,12	0,60	0,37	0,44	0,63
Operaciones financieras	0,33	0,45	0,13	0,22	0,56	0,31	-0,45
Operaciones de cambio	0,07	-0,12	-0,01	0,38	-0,19	0,13	1,08
Otros ingresos netos	-0,02	-0,01	-0,06	-0,12	-0,04	-0,02	-0,05
Margen bruto	4,41	4,42	4,13	4,56	4,12	4,19	4,49
Gasto de cartera neto ^[2]	-0,74	-0,76	-0,91	-0,90	-0,75	-0,91	-0,84
Gastos de apoyo operacional	-2,17	-2,08	-2,13	-2,38	-2,12	-2,10	-2,14
Inversiones en sociedades	0,03	0,05	0,02	0,00	0,04	0,01	0,01
Resultado antes de impuestos	1,52	1,64	1,11	1,28	1,30	1,18	1,53
Impuesto a la renta	-0,41	-0,43	-0,24	-0,47	-0,24	-0,33	-0,49
Resultado del ejercicio	1,12	1,21	0,87	0,81	1,06	0,85	1,04
Rentabilidad 12 meses móviles ^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,03	1,03	1,03	1,05	1,04	1,02	1,01
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,29	12,35	12,43	12,75	12,66	12,31	12,21
Eficiencia ^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	53,04	52,73	52,17	51,68	51,73	51,76	51,58
Gastos operacionales / Activos totales	2,34	2,33	2,32	2,33	2,33	2,33	2,33
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,06	5,05	5,10	5,17	5,15	5,15	5,16
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,99	1,95	1,96	1,91	1,96	1,98	1,96
Comercial	1,75	1,70	1,71	1,65	1,70	1,72	1,72
Vivienda	2,44	2,38	2,42	2,36	2,41	2,40	2,35
Consumo	2,05	2,08	2,07	2,08	2,09	2,22	2,15
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^[4]	1,50	1,48	1,48	1,53	1,50	1,49	1,50
Comercial	1,62	1,61	1,58	1,64	1,59	1,58	1,58
Vivienda	0,64	0,63	0,60	0,60	0,58	0,59	0,59
Consumo	3,23	3,16	3,32	3,24	3,24	3,12	3,18
Castigos / Colocaciones ^[3]	1,17	1,18	1,18	1,19	1,20	1,20	1,20
Comercial	0,57	0,59	0,58	0,56	0,56	0,55	0,54
Vivienda	0,13	0,14	0,14	0,15	0,15	0,15	0,15
Consumo	5,93	5,92	5,97	6,09	6,13	6,09	6,10
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,62	13,62	13,08	13,32	13,37		
Capital básico / Activos totales	7,60	7,60	7,37	7,56	7,62		

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.

Recuadro: Crédito de consumo bancario y no bancario

La deuda de consumo de los hogares ha crecido sostenidamente en los últimos años, alcanzando a diciembre de 2018 más de \$ 31 billones, monto que incluye tanto las obligaciones con la banca como con las principales casas comerciales, cooperativas de ahorro y crédito, cajas de compensación y empresas de crédito automotriz.¹

El 79% de esta deuda corresponde a crédito bancario, incluyéndose en esta cifra los traspasos recientes de carteras desde casas comerciales al sector bancario.² Estos traspasos redujeron de manera

importante la deuda de consumo en casas comerciales que no es administrada por la banca, cayendo su participación sobre el total de 10% en 2017 a 2% en 2018 (**Gráfico N° 5a**).

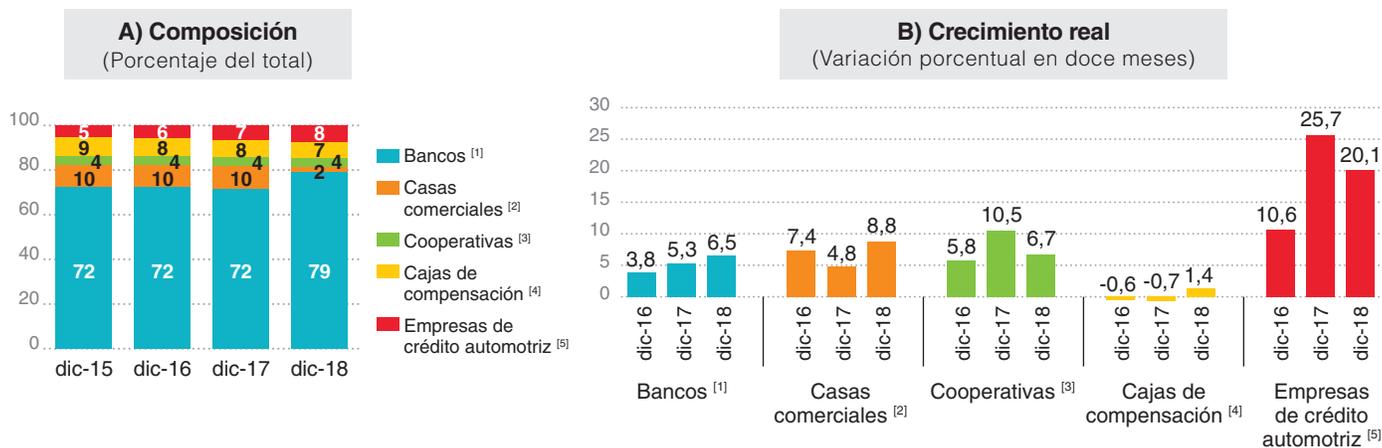
No obstante, la deuda de consumo con otros tipos de oferentes —para los cuales no existen registros crediticios públicos— sigue siendo relevante. En particular, las obligaciones con empresas de crédito automotriz registran un fuerte aumento en los últimos dos años, con tasas de crecimiento que superan el 20% anual en términos reales (**Gráfico N° 5b**).

Así, las cuatro empresas con mayor participación en el mercado de crédito automotriz, incrementaron su incidencia en la deuda de consumo de los hogares de 5% a 8% entre diciembre de 2015 y diciembre 2018 (**Gráfico N° 5a**).

Por su parte, las cooperativas exhiben un crecimiento más moderado, manteniendo su participación estable en 4%, mientras que las colocaciones de cajas de compensación apenas crecen, disminuyendo su participación de 9% a 7% en igual período (**Gráfico N° 5a y b**).

GRÁFICO N° 5

Colocaciones de consumo según tipo de oferentes



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF, CMF, SUSESO, Cajas de Chile y Estados Financieros de empresas.

[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Cifras de participación incluyen carteras traspasadas desde casas comerciales (CAR S.A., CAT S.A., CMR Falabella y Presto) a partir de la fecha del traspaso. Cifras de crecimiento excluyen efecto de traspasos.

[2] Considera CMR Falabella, Presto, ABCDIN, La Polar, Hites y Trioot. Cifras de participación excluyen carteras traspasadas al sector bancario a partir de la fecha del traspaso. Cifras de crecimiento excluyen efecto de traspasos.

[3] Considera cooperativas supervisadas por la SBIF (Coopeuch, Oriencoop, Capual, Lautaro Rosas, Detacoop, Ahorrocoop y Coocretal).

[4] Considera cajas supervisadas por SUSESO (Los Andes, La Araucana, Los Héroes, 18 de Septiembre y Gabriela Mistral).

[5] Considera empresas de crédito automotriz que reportan EE.FF. a la CMF (Forum, Santander Consumer, Tanner y GMAC).

(1) La deuda total de los hogares, incluyendo la deuda hipotecaria, la deuda de consumo y otras obligaciones, a diciembre de 2018 se eleva a \$ 92 billones ó 73,3% del ingreso bruto disponible, según cifras de cuentas nacionales. De acuerdo al Informe de Estabilidad Financiera del segundo semestre 2018, aprox. el 58% de este monto equivale a créditos hipotecarios, mientras que el 42% restante se distribuye entre créditos de consumo (bancario y no bancarios) y otras obligaciones, tales como deuda universitaria, deudas con el gobierno central (FONASA y otros), etc.

(2) En diciembre de 2018 se cumplió la integración de CMR Falabella al Banco Falabella y la adquisición del negocio financiero de Walmart-Chile (Presto) por parte del Banco de Crédito e Inversiones.

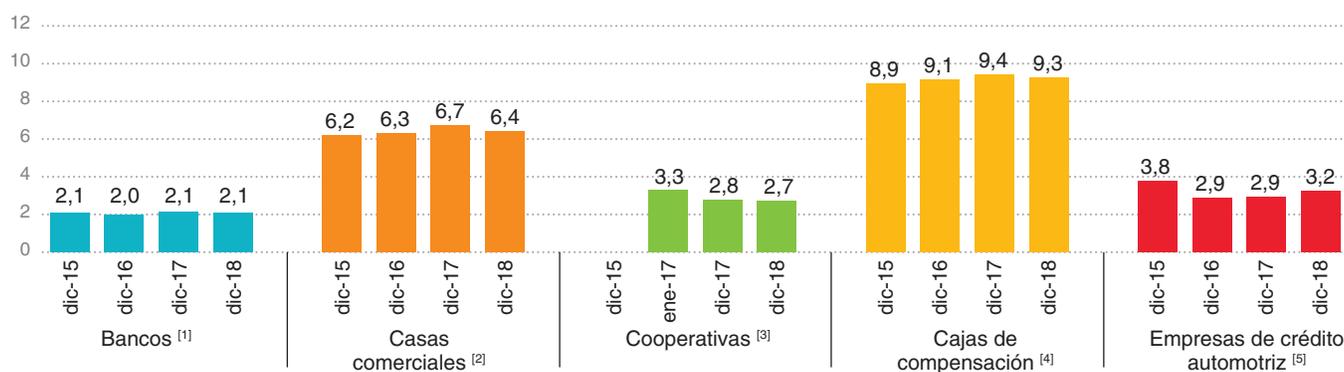
Las diferencias en las tasas de crecimiento también se observan en los indicadores de riesgo. La morosidad mayor a 90 días en los bancos alcanzó 2,1% en diciembre de 2018, el menor nivel entre todos los oferentes, seguido por las cooperativas (2,7%) y las

empresas de crédito automotriz (3,2%). En estas últimas se aprecia un leve incremento durante 2018 (+0,3 puntos porcentuales), pero manteniéndose el índice todavía por debajo de los niveles alcanzados en 2015. Algo mayor es la morosidad registrada en las casas

comerciales cuyas carteras no son administradas por el sector bancario (6,4%) y en las cajas de compensación (9,3%), donde, sin embargo, no se observan aumentos relevantes en el último tiempo (**Gráfico N° 6**).

GRÁFICO N° 6

Morosidad mayor a 90 días en colocaciones de consumo según tipo de oferente
(Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF, CMF, SUSESO, Cajas de Chile y Estados Financieros de empresas.

[1] Incluye carteras traspasadas desde casas comerciales (CAR S.A., CAT S.A., CMR Falabella y Presto) a partir de la fecha del traspaso.

[2] Considera casas comerciales no traspasadas al sector bancario y que reportan a la CMF (La Polar, ABCDIN, Hites y Tricot).

[3] Considera cooperativas supervisadas por la SBIF (Coopeuch, Oriencoop, Capual, Lautaro Rosas, Detacoop, Ahorrocoop y Coocretal).

[4] Considera cajas supervisadas por SUSESO (Los Andes, La Araucana, Los Héroes) con excepción de Caja 18 Septiembre.

[5] Considera empresas que reportan EEFF a la CMF (Forum, Santander Consumer, Tanner y GMAC).

En términos de la cartera repactada, los antecedentes disponibles para empresas de crédito automotriz muestran una reducción desde 1,8% a 0,7% de los créditos vigentes entre el 2015 y el 2018. Por su parte, las casas comerciales registran un leve aumento de la cartera repactada, de 11,9% a 12,6%, en igual período.

En resumen, si bien se observan diferencias en crecimiento y morosidad entre los diferentes tipos de oferentes, a la fecha las cifras disponibles no dan cuenta de un aumento relevante de los impagos en créditos de consumo no bancarios. Esto, sin perjuicio de que las altas tasas de crecimiento observadas en los últimos años, particularmente en

el sector automotriz, ameritan seguir monitoreando la evolución de estos indicadores. Este monitoreo adquiere especial importancia considerando que dichas deudas actualmente no están contenidas en un registro crediticio que permita contar con un diagnóstico más preciso en esta materia.