

# Cifras financieras – Abril 2019

Colocaciones mantienen niveles de crecimiento.

Colocaciones comerciales mantienen una menor velocidad respecto al año pasado.

Indicadores de riesgo se mantienen estables.

## Evolución del crédito

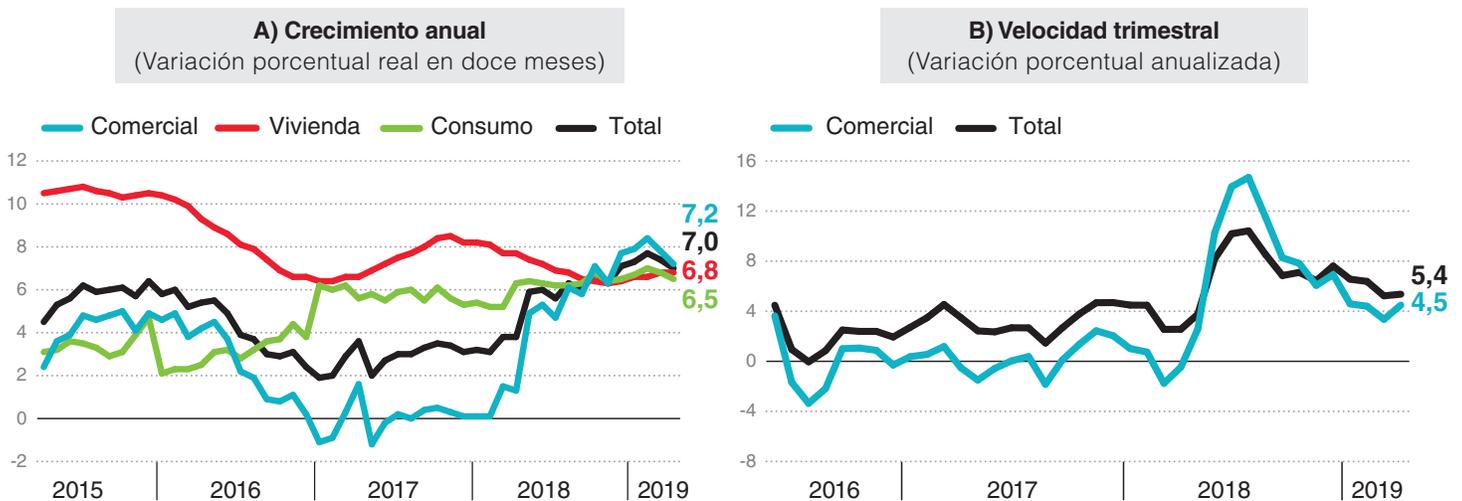
El crédito bancario aumentó 7,0% real en doce meses, manteniendo así los niveles de crecimiento observados en los últimos cinco meses (**Gráfico N° 1a**).

La dinámica del crédito continúa siendo liderada por la cartera comercial — que representa el 57% del stock de colocaciones—, la cual exhibe un crecimiento anual de 7,2%. Sin embargo, la velocidad de expansión se mantiene

en niveles inferiores a los observados el año 2018. En efecto, la variación trimestral anualizada alcanzó 4,5% en abril pasado, cifra significativamente inferior a la expansión observada a mediados del año 2018 (14%) (**Gráfico N° 1b**).

### GRÁFICO N° 1

#### Colocaciones por tipo de crédito <sup>[1]</sup>



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).

## Crédito comercial

El crédito comercial aumentó 7,2% en doce meses, manteniéndose como la cartera más dinámica (**Gráfico N° 1a**). Sin embargo, la velocidad trimestral del crecimiento muestra una tendencia decreciente, lo cual da cuenta de la desaceleración de la actividad económica.

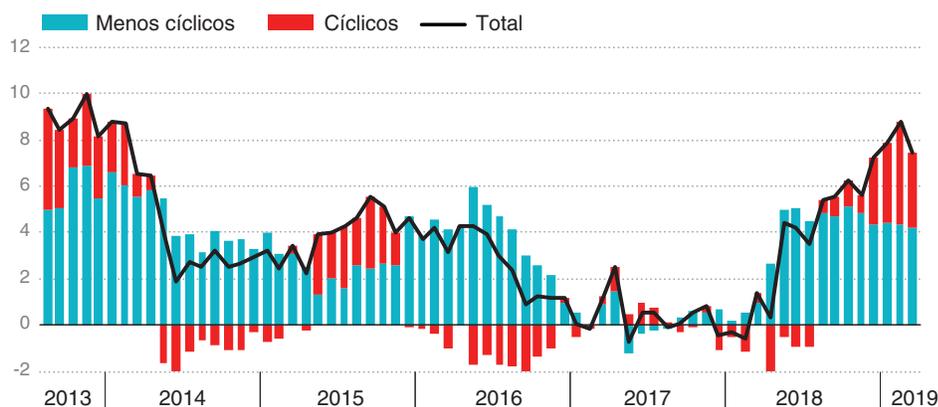
Coherente con lo anterior, el crecimiento de las colocaciones comerciales en sectores más sensibles frente al ciclo económico son las que presentan una desaceleración más pronunciada, revirtiendo, en parte, la creciente incidencia que había exhibido este sector durante los últimos cuatro meses.

En efecto, a marzo de 2019 las colocaciones a sectores cíclicos aumentaron 7,1% real, cifra algo inferior al crecimiento promedio entre diciembre de 2018 y febrero de 2019 (8,0%) (**Gráfico N° 2**). En tanto, las colocaciones

### GRÁFICO N° 2

#### Colocaciones comerciales por sector económico <sup>[1]</sup>

(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Sectores cíclicos incluye comercio; construcción; industria manufacturera; y servicios financieros. Sectores menos cíclicos 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.

a sectores menos cíclicos crecieron 7,7% anual en marzo, cifra en torno al crecimiento promedio de los últimos trimestres. De persistir la desaceleración

de la actividad económica del país, las colocaciones comerciales podrían reducir aún más su dinamismo, debido a la dependencia a sectores cíclicos<sup>1</sup>.

## Crédito hipotecario

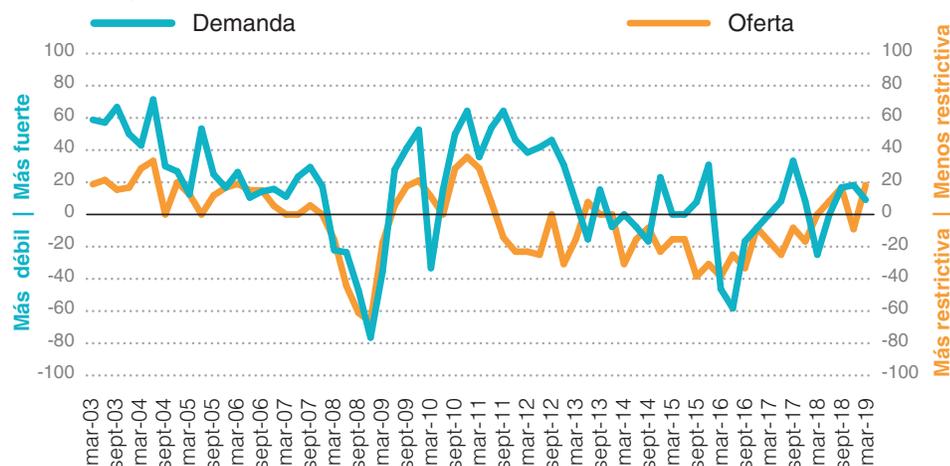
El crédito hipotecario aumentó 6,8% anual en abril, manteniendo un crecimiento estable durante los primeros meses de este año (**Gráfico N° 1a**). Esta dinámica es consistente con las condiciones de oferta y demanda de créditos para la vivienda. En efecto, la Encuesta de Crédito Bancario del Banco Central muestra que al primer trimestre del año los bancos percibieron una demanda más fuerte, junto a estándares de aprobación menos restrictivos, que el trimestre previo (**Gráfico N° 3**).

Lo anterior se refleja en condiciones crediticias favorables para este segmento. Por una parte, la tasa de interés de las colocaciones a vivienda ha disminuido

### GRÁFICO N° 3

#### Cambio en demanda y oferta de créditos hipotecarios

(Porcentaje neto de bancos)



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

(1) Los sectores cíclicos representan un 45% de las colocaciones comerciales.

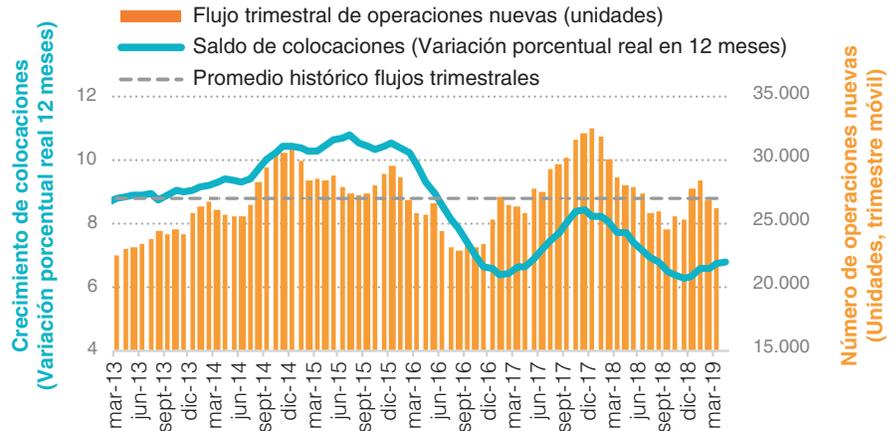
alcanzando su mínimo histórico en abril (3,04%), mientras que la mediana de la razón deuda a garantía de los créditos hipotecarios otorgados durante el primer trimestre de 2019 se ha mantenido estable (76,7%)<sup>2</sup>.

Esto ocurre en un contexto en que los flujos trimestrales de nuevos créditos hipotecarios se han mantenido en torno a su promedio histórico desde el 2013, registrando en marzo pasado un promedio trimestral de 26.253 operaciones nuevas (Gráfico N° 4).

GRÁFICO N° 4

Flujo de operaciones hipotecarias

(Variación porcentual real en doce meses y número de unidades trimestral)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

Crédito de consumo

La cartera de consumo creció 0,6% real en abril, consignando un avance de 6,5% en doce meses, algo menor a la cifra registrada en los primeros tres meses del año (Gráfico N° 1a).

Esta leve desaceleración es consistente con un escenario macroeconómico más complejo durante el primer trimestre del 2019. En efecto, de acuerdo a las estadísticas de Cuentas

Nacionales del Banco Central, el consumo privado se desaceleró en dicho trimestre alcanzando un crecimiento de 3,2% anual, con una contracción en el ítem de bienes durables (-1,2%).

La Encuesta de Crédito Bancario también sugiere que el menor dinamismo del crédito de consumo se asocia a una demanda más

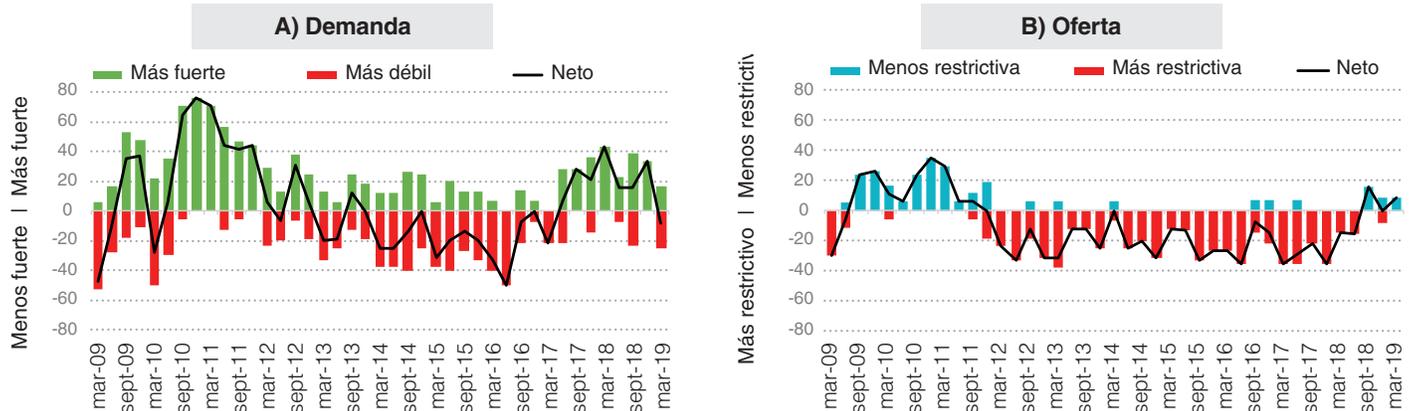
débil. Al primer trimestre del 2019, la percepción de demanda por parte de los bancos fue –en el neto– menor que la del trimestre previo (Gráfico N° 5a).

En contraste, la oferta muestra que las condiciones de aprobación de dichos créditos fueron menos restrictivas en el mismo período (Gráfico N° 5b).

GRÁFICO N° 5

Crédito hipotecario

(Porcentaje de bancos)



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

(2) Basado en muestra de ocho bancos que representan el 82% del stock de colocaciones hipotecarias.

## Riesgo de crédito

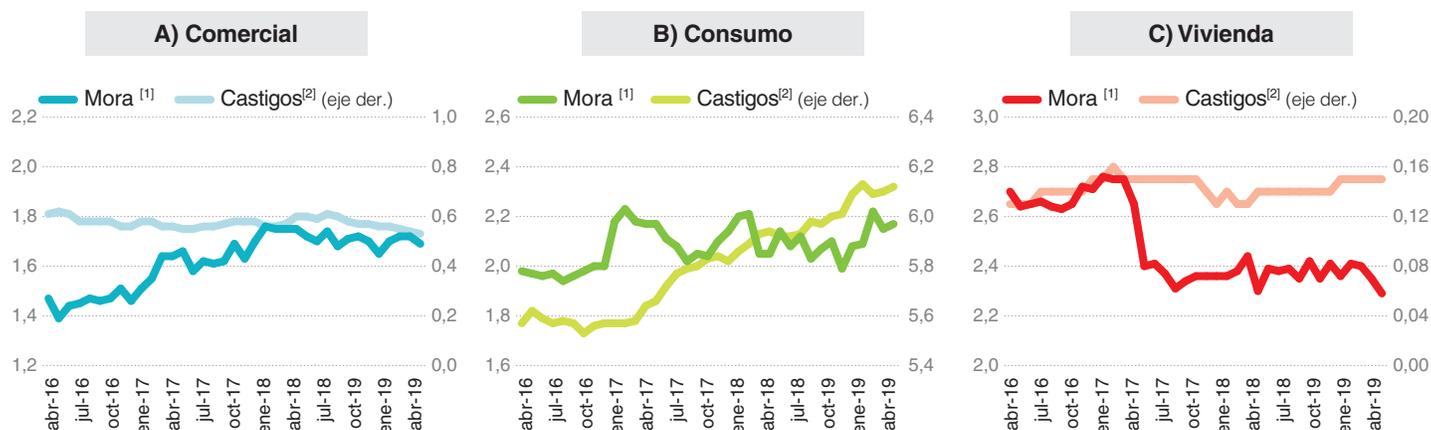
Los principales indicadores de riesgo de crédito se mantuvieron estables en todas las carteras durante el mes de abril. En el agregado, la morosidad mayor a 90 días alcanzó 1,93% de las colocaciones totales y los castigos, 1,19% de las colocaciones (**Anexo**).

El índice de morosidad de la cartera comercial continúa relativamente estable desde finales del 2017, alcanzó en abril 1,69% de las colocaciones, mientras que los castigos se redujeron marginalmente, totalizando 0,53% de las colocaciones (**Gráfico N° 6a**). La cartera de consumo aumentó levemente su morosidad y

castigos con respecto al mes pasado, totalizando 2,17% y 6,12% de las colocaciones, respectivamente (**Gráfico N° 6b**). Finalmente, la cartera de vivienda muestra la menor morosidad histórica, alcanzando 2,29% de las colocaciones con un indicador de castigos relativamente plano (**Gráfico N° 6c**).

### GRÁFICO N° 6

#### 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

En abril, la rentabilidad anualizada sobre activos del mes alcanzó 1,35%, cifra superior a la de marzo (1,04%) y a la del promedio de los últimos doce meses (1,04%) (**Anexo**).

El mayor resultado, comparado con el observado en marzo, se explica por mayores ingresos de operaciones

financieras (+81 pb), un mayor margen de reajustes (+58 pb) –explicado por la variación de 0,35% de la UF registrada en el mes–, atenuado por una pérdida de las operaciones de cambio (-117 pb), así como por un menor margen de intereses (-13 pb) (**Anexo**).

Finalmente, la solvencia de la banca se

se mantiene en los niveles registrados en los últimos trimestres. Según cifras disponibles a marzo de 2019, el índice de capital regulatorio sobre activos ponderados por riesgo alcanzó un 13,28% y el capital básico llegó a 7,67% de los activos totales, por sobre el mínimo regulatorio (**Anexo**).

A N E X O

Indicadores de la banca

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	abr-18	jul-18	oct-18 <sup>[5]</sup>	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19
<b>Rentabilidad mensual anualizada<sup>[1]</sup></b>							
Margen de intereses y reajustes	3,08	3,21	3,24	2,87	2,92	3,07	3,52
Margen de intereses	2,80	2,91	2,73	2,98	2,84	3,00	2,87
Margen de reajustes	0,28	0,30	0,51	-0,12	0,08	0,07	0,65
Comisiones netas	0,87	0,84	0,82	0,93	0,86	0,85	0,88
Tesorería y operaciones de cambio	0,40	0,27	0,46	0,37	0,44	0,63	0,27
Operaciones financieras	0,28	0,24	0,56	0,56	0,31	-0,45	0,36
Operaciones de cambio	0,12	0,03	-0,10	-0,19	0,13	1,08	-0,09
Otros ingresos netos	-0,09	-0,01	-0,07	-0,04	-0,02	-0,05	0,05
<b>Margen bruto</b>	<b>4,26</b>	<b>4,30</b>	<b>4,45</b>	<b>4,12</b>	<b>4,19</b>	<b>4,49</b>	<b>4,72</b>
Gasto de cartera neto <sup>[2]</sup>	-0,76	-0,53	-0,90	-0,75	-0,91	-0,84	-0,87
Gastos de apoyo operacional	-2,15	-2,27	-2,13	-2,12	-2,10	-2,14	-2,14
Inversiones en sociedades	0,10	0,04	0,00	0,04	0,01	0,01	0,02
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,44</b>	<b>1,54</b>	<b>1,42</b>	<b>1,30</b>	<b>1,18</b>	<b>1,53</b>	<b>1,73</b>
Impuesto a la renta	-0,39	-0,37	-0,37	-0,24	-0,33	-0,49	-0,37
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1,05</b>	<b>1,17</b>	<b>1,05</b>	<b>1,06</b>	<b>0,85</b>	<b>1,04</b>	<b>1,35</b>
<b>Rentabilidad 12 meses móviles<sup>[3]</sup></b>							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,03	1,07	1,05	1,04	1,02	1,01	1,04
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,26	12,84	12,71	12,66	12,31	12,21	12,51
<b>Eficiencia<sup>[3]</sup></b>							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	53,15	52,49	51,83	51,73	51,76	51,58	51,10
Gastos operacionales / Activos totales	2,34	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33	2,32
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,04	5,09	5,15	5,15	5,15	5,16	5,20
<b>Riesgo</b>							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,95	1,98	1,95	1,96	1,98	1,96	1,93
Comercial	1,75	1,74	1,72	1,70	1,72	1,72	1,69
Vivienda	2,30	2,39	2,35	2,41	2,40	2,35	2,29
Consumo	2,05	2,12	2,10	2,09	2,22	2,15	2,17
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más <sup>[4]</sup>	1,52	1,45	1,48	1,50	1,49	1,50	1,51
Comercial	1,60	1,55	1,59	1,59	1,58	1,58	1,60
Vivienda	0,67	0,62	0,61	0,58	0,59	0,59	0,60
Consumo	3,20	3,11	3,19	3,24	3,12	3,18	3,13
Castigos / Colocaciones <sup>[3]</sup>	1,19	1,19	1,18	1,20	1,20	1,20	1,19
Comercial	0,60	0,61	0,57	0,56	0,55	0,54	0,53
Vivienda	0,14	0,14	0,14	0,15	0,15	0,15	0,15
Consumo	5,94	5,93	6,00	6,13	6,09	6,10	6,12
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,48	13,18	12,89	13,37	13,51	13,28	
Capital básico / Activos totales	7,53	7,44	7,27	7,62	7,76	7,67	

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.