

# Cifras financieras – Mayo 2019

Colocaciones comerciales desaceleran ritmo de crecimiento, en línea con menor dinamismo de la economía.

Colocaciones hipotecarias mantienen sólido crecimiento y se desacelera el crédito de consumo en cuotas.

Riesgo de crédito permanece acotado.

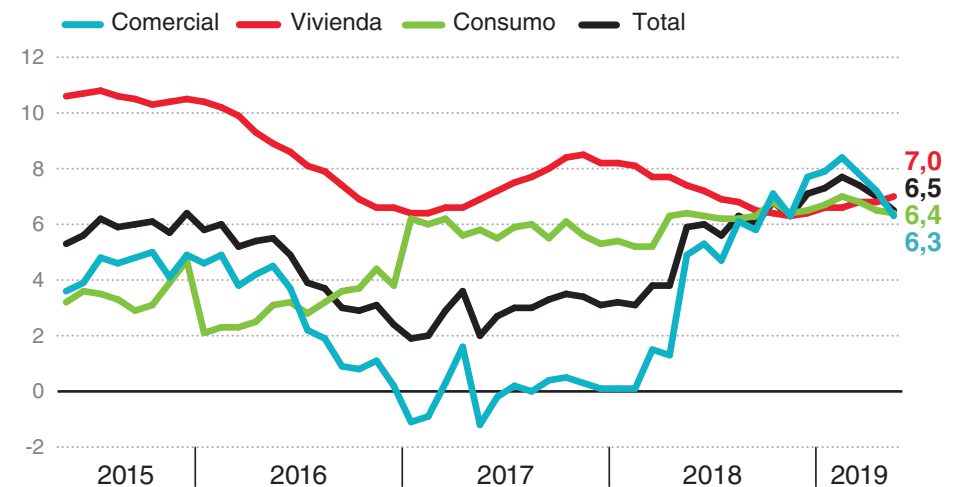
## Evolución del crédito

El crédito bancario aumentó 6,5% real en doce meses a mayo, cifra inferior a la registrada el mes anterior (7,0%). De esta manera, el ritmo de crecimiento continúa desacelerándose gradualmente, debido en gran parte al menor dinamismo de la cartera comercial, la cual se expandió 6,3% anual en mayo. Por su parte, las colocaciones de consumo también exhiben un menor crecimiento en el margen, aumentando 6,4% en doce meses, mientras que el crédito para la vivienda mantiene un crecimiento firme, expandiéndose 7,0% anual (**Gráfico N° 1**).

### GRÁFICO N° 1

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

(Variación porcentual real en doce meses)



**Fuente:** Asociación de Bancos en base a CMF.

**[1]** Cifras 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

Las colocaciones comerciales aumentaron 6,3% real en doce meses a mayo, inferior al 7,2% registrado en abril, continuando así la tendencia decreciente observada

en los meses previos, en línea con el menor crecimiento de la economía (**Gráfico N° 1**).

La desaceleración de la cartera se hace aún más evidente al analizar la trayectoria de las colocaciones denominadas en moneda local (pesos y UF), las cuales

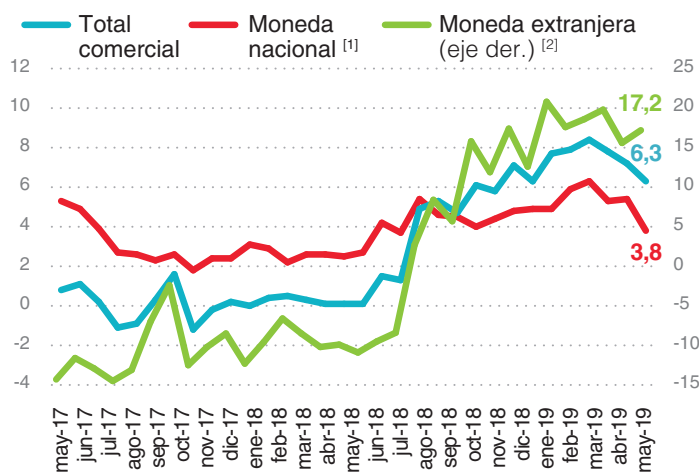
representan en torno al 80% del crédito comercial y cuya tasa de expansión no está influida por los movimientos del tipo de cambio.<sup>1</sup> En efecto, el crecimiento interanual se redujo de manera sustancial en los últimos meses, de 6,3% en febrero a 3,8% en mayo (**Gráfico N° 2**).

Un menor ritmo de expansión de los últimos meses se observa tanto en la cartera individual, asociada a grandes empresas, como en la cartera grupal, aunque la desaceleración ha sido más marcada en este último grupo. En efecto, la cartera grupal registró un crecimiento en

doce meses de solo 4,6% a mayo, mientras que la cartera individual aumentó 8,7% en igual período (**Gráfico N° 3**). Lo anterior, sin perjuicio de que el crédito bancario sigue siendo la fuente de financiamiento más importante también para las empresas de menor tamaño (**Recuadro**).

**GRÁFICO N° 2**

**Colocaciones comerciales por tipo de moneda**  
(Variación porcentual real en 12 meses)



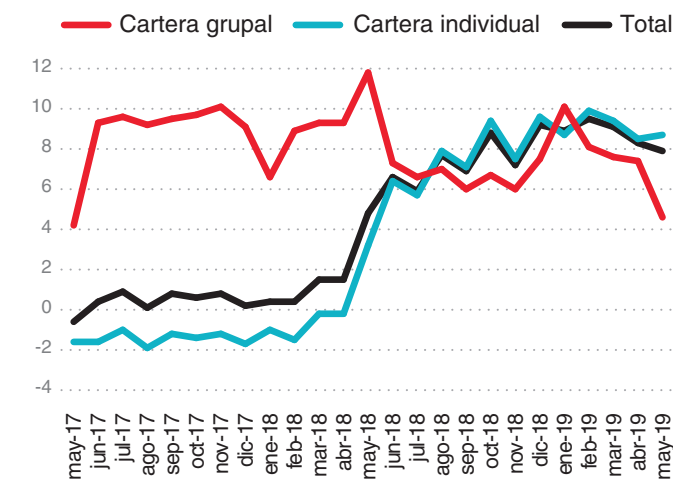
**Fuente:** Asociación de Bancos en base a CMF.  
**[1]** Incluye operaciones en pesos y en UF. Excluye filiales y sucursales extranjeras.  
**[2]** Incluye operaciones en moneda extranjera y reajustables al tipo de cambios. Excluye filiales y sucursales extranjeras.

En cuanto a los sectores de actividad económica, destaca el fuerte crecimiento de las colocaciones al sector de servicios empresariales y bienes inmuebles, que registra un aumento interanual de 45,2%, según cifras disponibles a abril de

2019, seguido por el sector de servicios financieros (17,9%) y la minería (17,8%). En el otro extremo se encuentra el sector de electricidad, gas y agua con una variación interanual de -10,7% (**Gráfico N° 4a**). En términos generales, los sectores más

**GRÁFICO N° 3**

**Colocaciones comerciales por tipo de cartera**<sup>[1]</sup>  
(Variación porcentual real en 12 meses)



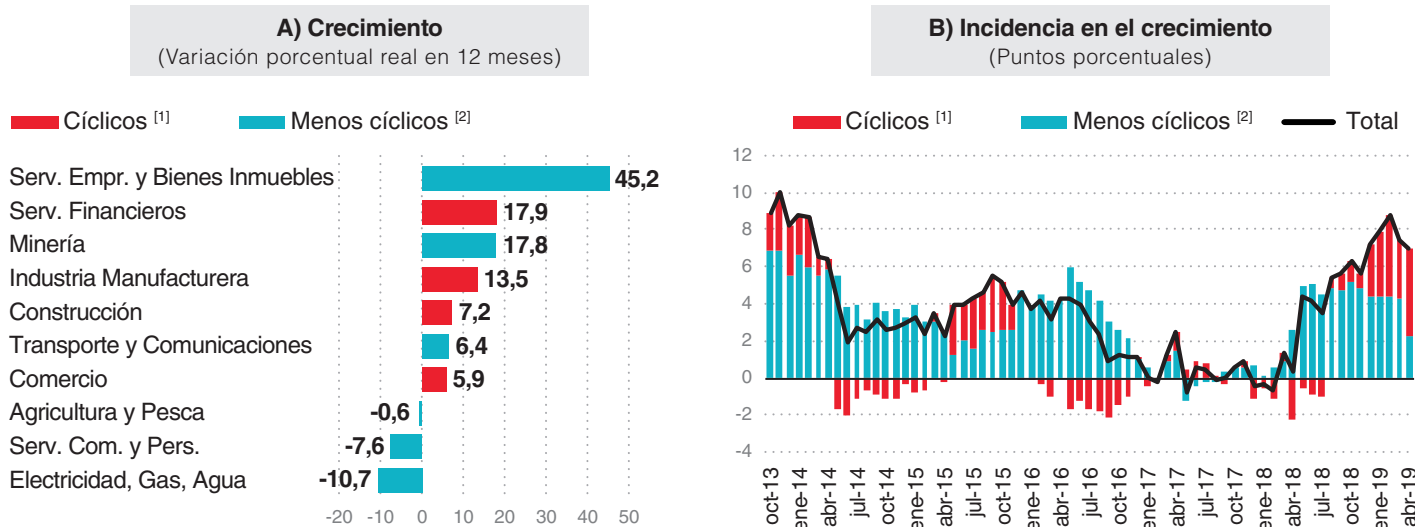
**Fuente:** Asociación de Bancos en base a CMF.  
**[1]** Incluye filiales y sucursales extranjeras.

sensibles frente al ciclo económico han presentado un crecimiento sólido en los últimos meses, situación que se acentuó en abril, debido principalmente a una menor base de comparación interanual (**Gráfico N° 4b**).<sup>2</sup>

(1) En mayo, el tipo de cambio peso-dólar subió 4,6%, explicando así 0,9 puntos porcentuales del crecimiento anual de la cartera.  
 (2) En particular, las colocaciones al sector construcción disminuyeron 12,5% real en abril de 2018 y mantuvieron un crecimiento anual negativo que se revirtió en abril de 2019.

GRÁFICO N° 4

Colocaciones comerciales por sector económico



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Comercio; construcción; industria manufacturera; y servicios financieros.

[2] 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

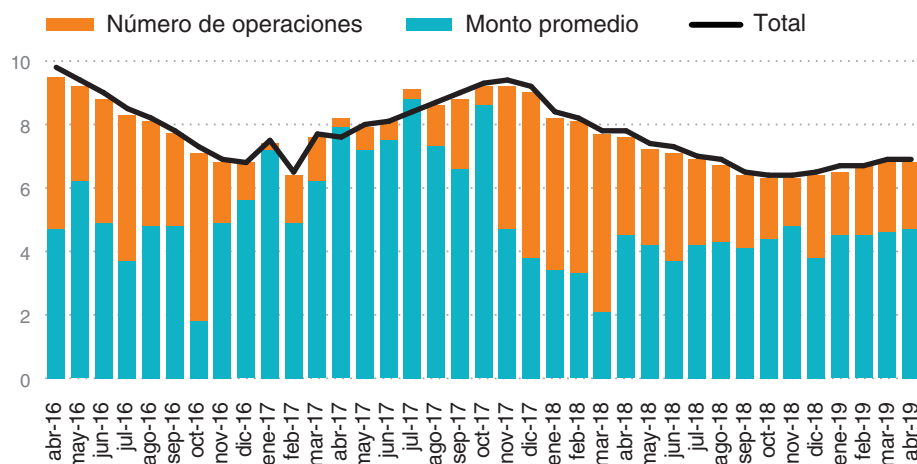
El crédito hipotecario aumentó 7,0% real en doce meses a mayo, manteniendo una tendencia levemente creciente en los últimos seis meses (**Gráfico N° 1**). Dicha aceleración ha sido caracterizada por un crecimiento relativamente constante del número de operaciones vigentes, en torno a 2% anual, y un crecimiento algo más fuerte del monto de crédito promedio por operación. Este último registra un aumento de 4,7% anual, según cifras a abril, siendo responsable de aproximadamente dos tercios de la expansión total de la cartera (**Gráfico N° 5**).

En tanto, las condiciones crediticias se mantienen excepcionalmente favorables. En particular, la tasa de interés hipotecaria marcó un nuevo mínimo histórico en mayo de 2019, promediando 2,90% durante el mes, en línea con la disminución de las tasas de

GRÁFICO N° 5

Colocaciones hipotecarias: componentes del crecimiento

(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

referencia de largo plazo en el mercado de capitales, tales como los bonos en UF del

Banco Central de Chile, que en mayo también marcaron mínimos históricos.

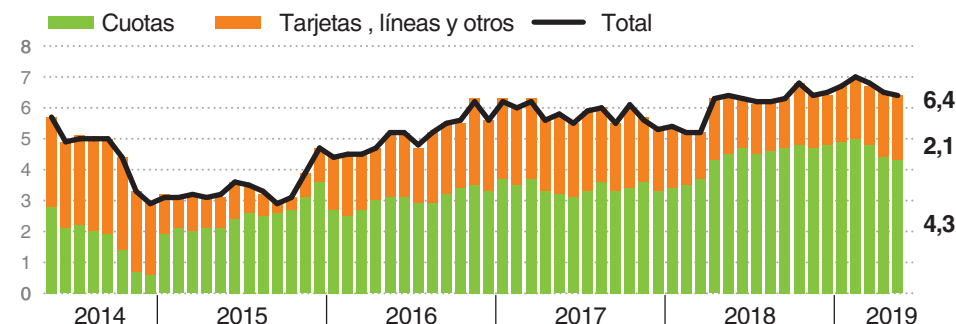
## Crédito de consumo

El crédito de consumo aumentó 6,4% real en mayo, exhibiendo cierta desaceleración en el margen. Lo anterior se debe principalmente al menor dinamismo de los créditos en cuotas, los cuales registraron en mayo una expansión anual de 6,4%, inferior al 7,6% observado en febrero, que marcó el punto más alto de los últimos cinco años, aportando así 4,3 puntos porcentuales (pp) al crecimiento de la cartera. Por su parte, las colocaciones en tarjetas y líneas de crédito siguieron aumentando a un ritmo constante, explicando 2,1 pp de crecimiento (**Gráfico N° 6**).

GRÁFICO N° 6

### Colocaciones de consumo según tipo de producto <sup>[1]</sup>

(Incidencia en el crecimiento anual, puntos porcentuales)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Las series consideran ajustes por el traspaso de carteras desde casas comerciales al sector bancario y por el traspaso de créditos estudiantiles al segmento comercial.

## Riesgo de crédito

Los indicadores de riesgo de crédito se mantienen estables. En mayo, la morosidad mayor a 90 días alcanzó 1,96% de las colocaciones totales, disminuyendo 1 punto base (pb) en comparación con igual mes del año anterior y aumentando 3 pb respecto a abril (**Anexo**).

El aumento marginal se explica principalmente por la cartera de vivienda, que registra

un incremento de 6 pb, hasta 2,35% de las colocaciones, manteniéndose no obstante en niveles bajos desde una perspectiva de mediano plazo. En tanto, en la cartera comercial la morosidad aumentó 2 pb y en la cartera de consumo disminuyó 1pb en el mes, alcanzando 1,71% y 2,16% de las colocaciones, respectivamente (**Gráfico N° 7**).

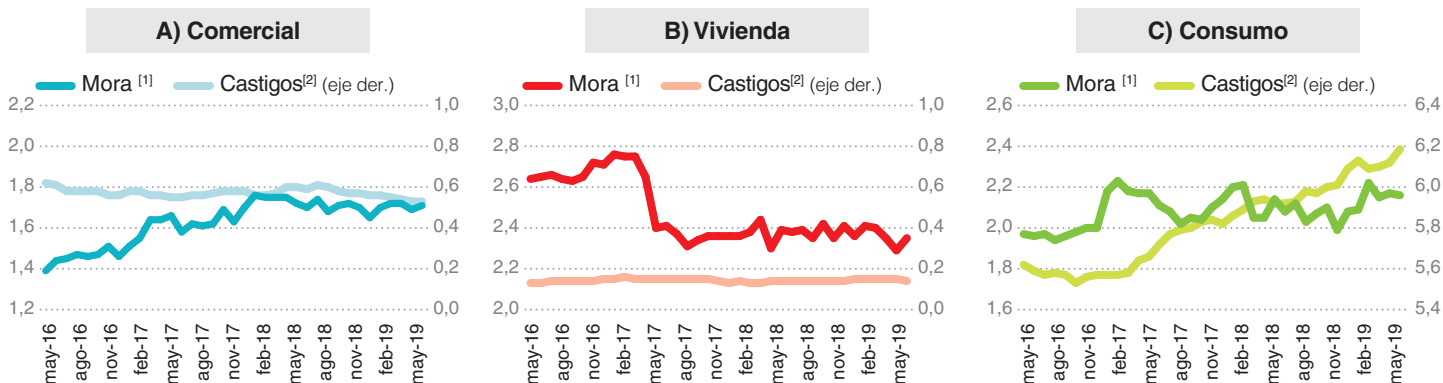
El índice de castigos no mostró cambios

relevantes en las carteras comercial y de vivienda durante mayo, pero experimentó un aumento de 7 pb en la cartera de consumo. De esta manera, los castigos de consumo exhiben una tendencia gradual al alza desde inicios del año 2017, habiéndose acumulado un aumento de 62 pb a lo largo de los últimos 28 meses, situación que requiere de un monitoreo continuo (**Gráfico N° 7c**).

GRÁFICO N° 7

### Morosidad mayor a 90 días y castigos

(Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[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.

A N E X O

Indicadores de la banca

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	may-18	ago-18	nov-18 <sup>[5]</sup>	feb-19	mar-19	abr-19	may-19
<b>Rentabilidad mensual anualizada <sup>[1]</sup></b>							
Margen de intereses y reajustes	3,30	3,30	3,44	2,92	3,07	3,52	3,47
Margen de intereses	2,79	2,75	2,72	2,84	3,00	2,87	2,81
Margen de reajustes	0,51	0,55	0,73	0,08	0,07	0,65	0,66
Comisiones netas	0,87	0,83	0,85	0,86	0,85	0,88	0,84
Tesorería y operaciones de cambio	0,39	0,40	0,00	0,44	0,63	0,27	0,36
Operaciones financieras	0,48	0,66	0,11	0,31	-0,45	0,36	0,71
Operaciones de cambio	-0,10	-0,26	-0,11	0,13	1,08	-0,09	-0,35
Otros ingresos netos	-0,10	-0,07	-0,02	-0,02	-0,05	0,05	-0,07
<b>Margen bruto</b>	<b>4,46</b>	<b>4,47</b>	<b>4,28</b>	<b>4,19</b>	<b>4,49</b>	<b>4,72</b>	<b>4,60</b>
Gasto de cartera neto <sup>[2]</sup>	-0,81	-1,10	-0,70	-0,91	-0,84	-0,87	-0,86
Gastos de apoyo operacional	-2,13	-2,12	-2,19	-2,10	-2,14	-2,14	-2,06
Inversiones en sociedades	0,03	0,04	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,55</b>	<b>1,28</b>	<b>1,39</b>	<b>1,18</b>	<b>1,53</b>	<b>1,73</b>	<b>1,69</b>
Impuesto a la renta	-0,36	-0,48	-0,34	-0,33	-0,49	-0,37	-0,53
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1,19</b>	<b>0,80</b>	<b>1,05</b>	<b>0,85</b>	<b>1,04</b>	<b>1,35</b>	<b>1,16</b>
<b>Rentabilidad 12 meses móviles <sup>[3]</sup></b>							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,02	1,05	1,04	1,02	1,01	1,04	1,04
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,18	12,70	12,64	12,31	12,21	12,51	12,51
<b>Eficiencia <sup>[3]</sup></b>							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	53,13	52,03	51,90	51,76	51,58	51,10	50,76
Gastos operacionales / Activos totales	2,34	2,33	2,33	2,33	2,33	2,32	2,31
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,04	5,14	5,13	5,15	5,16	5,20	5,23
<b>Riesgo</b>							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,97	1,92	1,94	1,98	1,96	1,93	1,96
Comercial	1,72	1,68	1,70	1,72	1,72	1,69	1,71
Vivienda	2,39	2,35	2,41	2,40	2,35	2,29	2,35
Consumo	2,14	2,03	1,99	2,22	2,15	2,17	2,16
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más <sup>[4]</sup>	1,48	1,49	1,48	1,49	1,50	1,52	1,48
Comercial	1,60	1,60	1,60	1,58	1,58	1,60	1,57
Vivienda	0,64	0,62	0,59	0,59	0,59	0,60	0,58
Consumo	3,07	3,27	3,38	3,12	3,18	3,15	3,13
Castigos / Colocaciones <sup>[3]</sup>	1,19	1,20	1,18	1,20	1,20	1,19	1,21
Comercial	0,60	0,60	0,57	0,55	0,54	0,53	0,53
Vivienda	0,14	0,14	0,14	0,15	0,15	0,15	0,14
Consumo	5,92	5,98	6,01	6,09	6,10	6,12	6,19
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,28	12,81	13,32	13,51	13,28		
Capital básico / Activos totales	7,38	7,24	7,52	7,76	7,67		

Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[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.

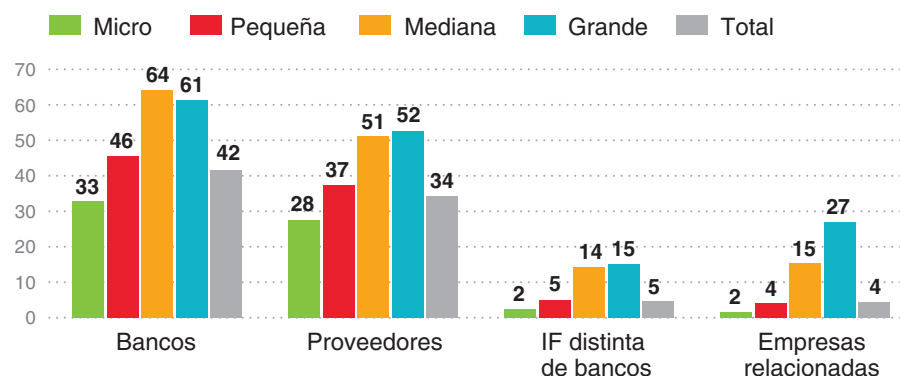
## Recuadro: Financiamiento bancario en las empresas

De acuerdo a la Quinta Encuesta Longitudinal de Empresas (ELE-5) referida al año 2017, el 42% de las empresas utilizó algún tipo de financiamiento bancario, cifra que sube a más de 60% en el caso de las empresas de tamaño mediano y grande (**Gráfico N° 8**). Así, la banca es la fuente de financiamiento externo más utilizada por las empresas, seguida por los créditos de proveedores, (34% de las empresas), los préstamos de instituciones financieras distintas de bancos (5%) y el financiamiento por parte de empresas relacionadas (4%).<sup>3</sup>

La provisión de servicios financieros por la banca hacia las empresas comprende variados productos y servicios. En particular, el producto financiero más utilizado por las empresas chilenas es la cuenta corriente, presente en el 84% de las empresas. En el caso de las micro y pequeñas empresas, la tenencia de cuentas corrientes llega al 73% y 92%, respectivamente, siendo prácticamente universal en las empresas de tamaño mediano y grande. Otro producto ampliamente utilizado es la

### GRÁFICO N° 8

Fuentes de financiamiento externo según tamaño de empresa <sup>[1],[2]</sup>  
(Porcentaje de empresas)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Quinta Encuesta Longitudinal de Empresas (ELE-5).

[1] La pregunta dice: "¿Qué fuentes de financiamiento utilizó su empresa durante el año 2017?" Aquí no se grafica el financiamiento mediante recursos propios o aumentos de capital.

[2] Tamaño de empresas según volumen de ventas anuales: Micro: 800 – 2.400 UF, Pequeña: 2.400 – 25.000 UF, mediana: 25.000 – 100.000 UF, Grande: > 100.000 UF.

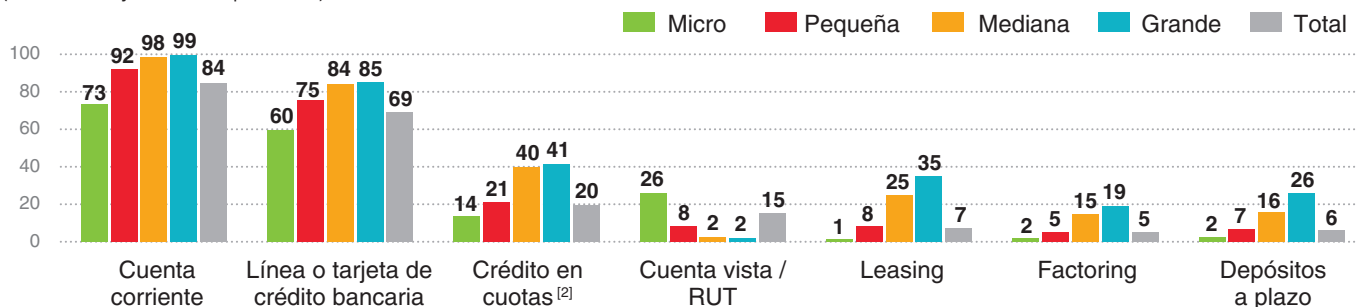
línea o tarjeta de crédito bancaria (69% de las empresas). Por su parte, el 20% de las empresas indica haber obtenido un préstamo de una institución financiera en 2017. La cuenta vista tiene relevancia

principalmente en el segmento de las microempresas (26%), mientras que otros productos, tales como leasing, factoring y depósitos a plazo, son más utilizados por empresas de mayor tamaño (**Gráfico N° 9**).

### GRÁFICO N° 9

Tenencia de seleccionados productos financieros según tamaño de empresa <sup>[1]</sup>

(Porcentaje de empresas)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Quinta Encuesta Longitudinal de Empresas (ELE-5).

[1] La pregunta dice: "Indique cuáles de los siguientes productos financieros tiene la empresa".

[2] Corresponde al porcentaje de empresas que responden de manera afirmativa la pregunta: "Durante el año 2017, ¿su empresa obtuvo algún préstamo y/o crédito con instituciones financieras?".

(3) Otras fuentes de financiamiento son: fuentes informales (4%), casas comerciales (3%), financiamiento estatal (1%), microfinancieras, capital de riesgo, emisión de bonos, crowdfunding e inversiones ángeles (todas <1%).