

Cifras financieras – Julio 2019

Crédito detiene desaceleración.

Colocaciones hipotecarias fortalecen su crecimiento.

Morosidad estable y en niveles bajos.

Número de deudores bancarios morosos se mantiene en torno a 1,5 millones.

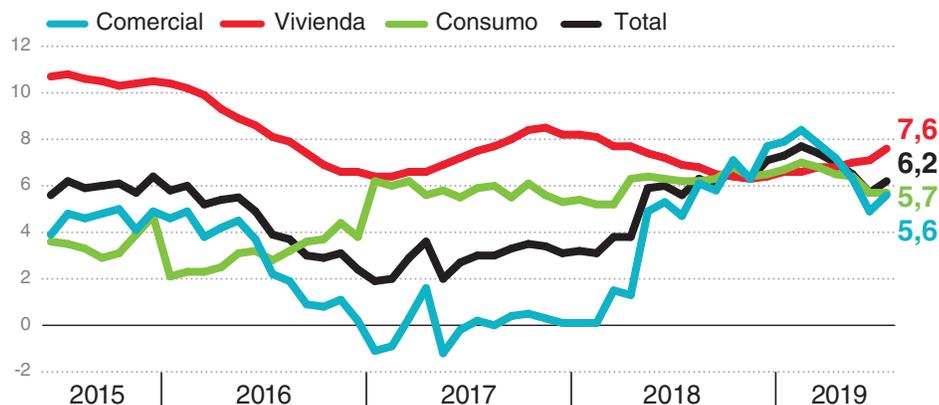
Evolución del crédito

El crédito bancario creció 0,6% real en julio, alcanzando un avance de 6,2% en doce meses, mostrando una leve recuperación respecto a los meses previos (**Gráfico N° 1**). Esta recuperación también se observa a nivel de carteras, aunque en distintas magnitudes. El segmento comercial aumentó 0,7 puntos porcentuales (pp) en julio, alcanzando 5,6% de crecimiento y la cartera de vivienda registró un aumento anual de 7,6%, superior en 0,5 pp al del mes pasado. En tanto, la cartera de consumo mantuvo su dinamismo, registrando un crecimiento de 5,7% anual.

GRÁFICO N° 1

Colocaciones por tipo de crédito ^[1]

(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 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

La cartera comercial registró un crecimiento anual de 5,6%, mayor a la cifra observada en junio (4,9%), aunque todavía menor que los crecimientos exhibidos durante el primer trimestre del año (**Gráfico N° 1**).

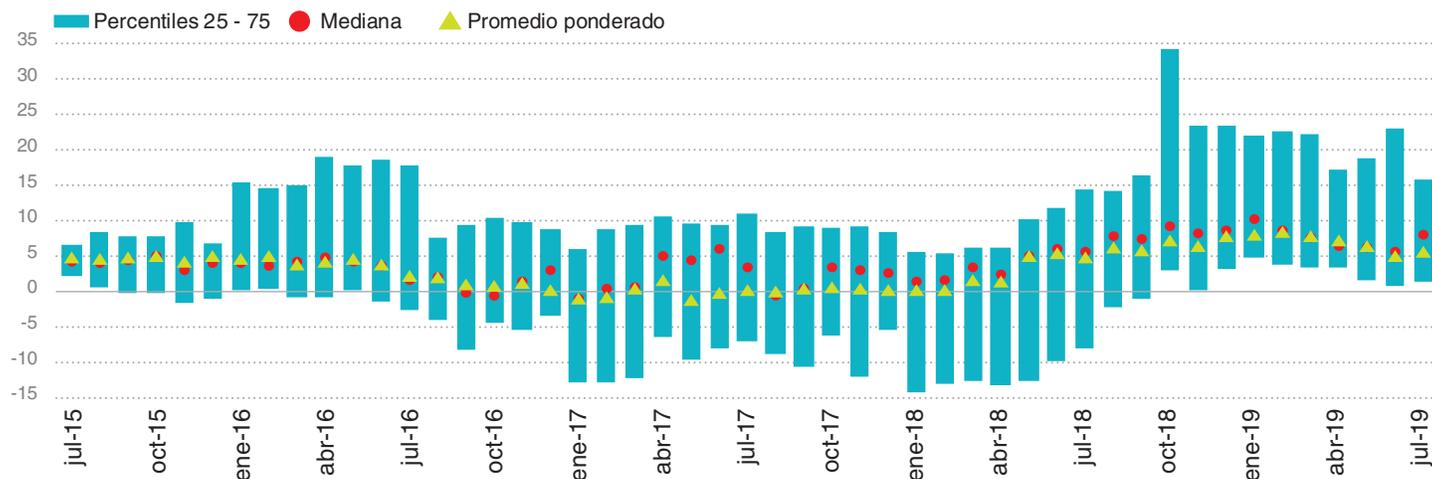
En términos de la distribución del crecimiento a través de instituciones, el valor mediano alcanzó un 7,8% en julio, la cifra más alta registrada desde febrero. En tanto que el rango intercuartil –esto es, la distancia que

existe entre el percentil 75 y el percentil 25 de la distribución de crecimiento– alcanzó 14,4 puntos porcentuales en julio, evidenciando una mayor homogeneidad en los crecimientos de esta cartera (**Gráfico N° 2**).

GRÁFICO N° 2

Dispersión del crecimiento de colocaciones comerciales [1]

(Variación porcentual real en doce meses)



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

Crédito hipotecario

El segmento hipotecario aumentó 0,9% real en julio, alcanzando 7,6% en doce meses, lo que representa el mayor crecimiento observado desde el segundo trimestre del 2018. Esto confirma el sólido dinamismo que viene presentando esta cartera desde el segundo trimestre de este año (**Gráfico N° 1**).

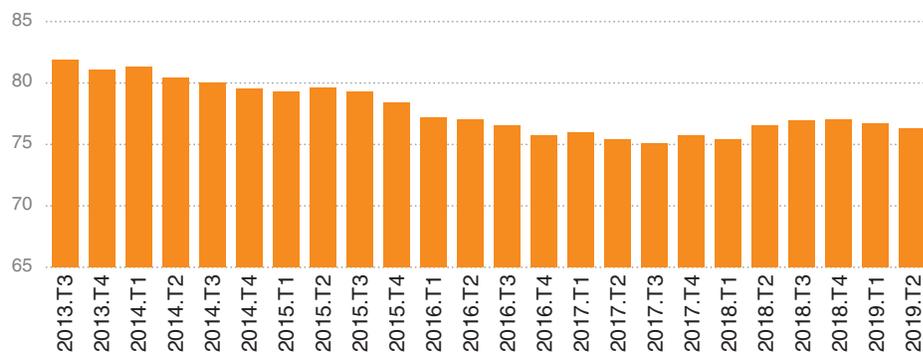
Esta dinámica está asociada a un aumento en el número de operaciones en lo más reciente, junto a las positivas condiciones de financiamiento del crédito para la vivienda, todo lo cual se ha reflejado en diversas estadísticas, tanto a nivel de información administrativa como a través de encuestas.

En particular, la tasa de interés de los créditos para la vivienda volvió a registrar un mínimo histórico en julio, alcanzando un 2,55%¹. Con esta última cifra se completan cuatro meses seguidos en que se registran

GRÁFICO N° 3

Razón préstamo a valor garantía (LTV) [1]

(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a encuesta a ocho bancos que a junio de 2019 representan el 82% de las colocaciones de vivienda del sistema bancario.
[1] Mediana de las operaciones de cada período. Se entiende por valor garantía el valor establecido en la tasación comercial.

mínimos históricos. En tanto, la razón préstamo a valor de la vivienda (*LTV, loan-to-value*) al segundo trimestre se mantiene

favorable, presentando una mediana de 76,3%, en torno al promedio desde el 2016 (**Gráfico N° 3**).

(1) Tasa de interés anual reajutable en UF de las colocaciones de vivienda.

Crédito de consumo

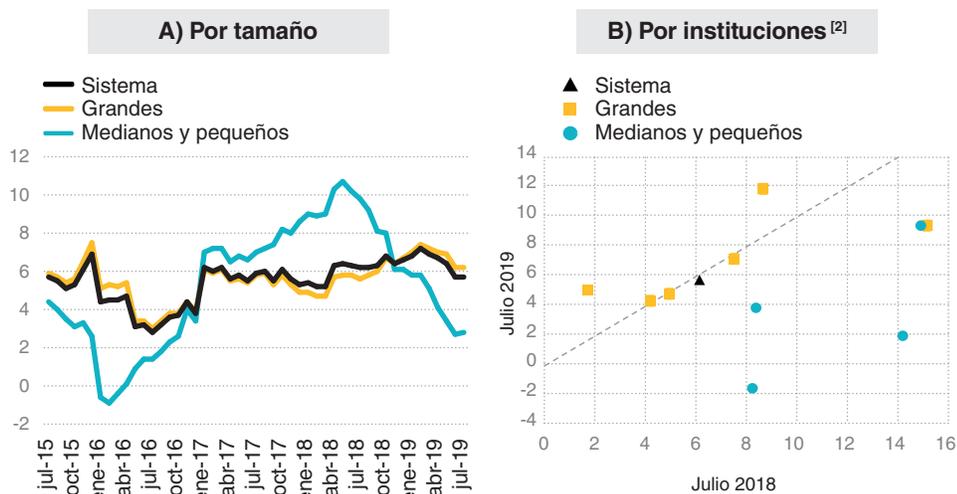
Las colocaciones de consumo crecieron 5,7% en julio, cifra idéntica a la del mes pasado, y que ratifica el menor dinamismo observado en este segmento en los últimos meses (**Gráfico N° 1**).

En el agregado, la menor actividad de esta cartera se asocia con un contexto macroeconómico más débil, particularmente en el consumo privado. En efecto, las Cuentas Nacionales del segundo trimestre del 2019 publicadas por el Banco Central dan cuenta de una desaceleración prolongada en este componente de la demanda agregada, alcanzando un crecimiento de 2,3% anual en dicho trimestre, menos de la mitad de la cifra observada un año atrás.

La evolución de la dinámica del crédito de consumo muestra una mayor desaceleración en aquellas instituciones medianas o pequeñas a partir de mayo del 2018. En tanto, en aquellos bancos de tamaño grande el crecimiento de las colocaciones de consumo fue de 6,2% a julio, cifra algo inferior a las observadas durante la primera parte del año, pero superior a la de julio del 2018 (5,6%) (**Gráfico N° 4A**).

GRÁFICO N° 4

Crecimiento de colocaciones de consumo ^[1]
(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Las cifras excluyen filiales y sucursales extranjeras, y consideran ajustes por los traspasos de deudas y/o carteras desde 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] Muestra de 10 bancos que representan el 99,6% de las colocaciones de consumo. Cifra del sistema considera todas las instituciones.

Esto es coherente con lo que se observa a nivel de instituciones. En particular, al comparar los crecimientos de julio del 2019 con aquellos del mismo mes del 2018, la mayoría de instituciones de

tamaño grande mantienen o incrementan el crecimiento en esta cartera, mientras que las medianas o pequeñas reducen su dinamismo (**Gráfico N° 4B**).

Riesgo de crédito

Los principales indicadores de riesgo se mantienen acotados. En el agregado, la morosidad mayor a 90 días alcanzó 1,94% de las colocaciones totales, y los castigos 1,23% de las colocaciones (**Anexo**).

En la cartera comercial, el índice de morosidad aumentó 4 pb en julio,

alcanzando 1,73% de las colocaciones, mientras que los castigos se mantuvieron constantes (**Gráfico N° 5A**).

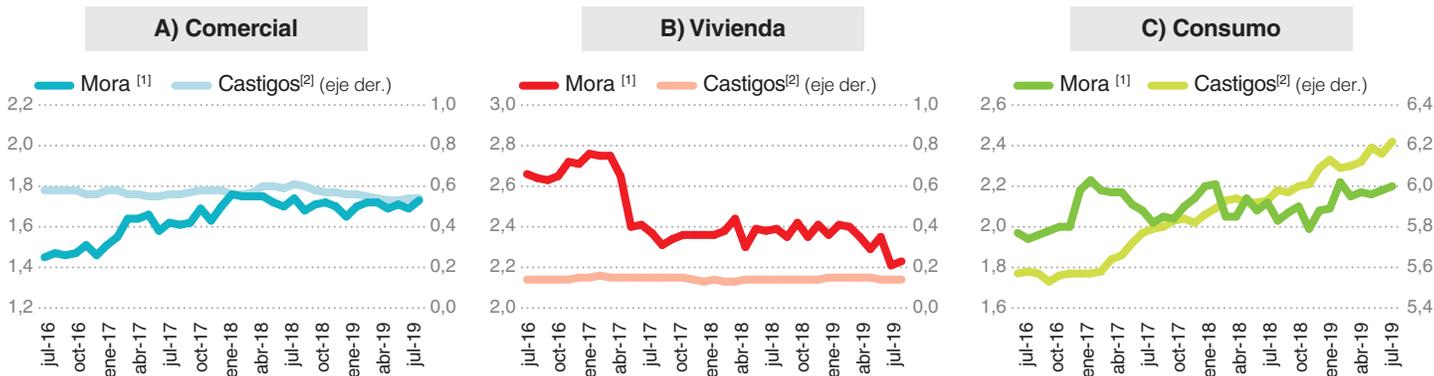
El crédito de consumo muestra un leve aumento en la morosidad respecto del mes anterior, registrando un nivel de 2,20%. En tanto que los castigos alcanzan 6,22% de las colocaciones (**Gráfico N° 5B**).

La cartera de vivienda, por su parte, registra un aumento de 12 pb en la morosidad a julio, alcanzando 2,23% de la cartera, y bajo los niveles observados durante el primer semestre del año, mientras que los castigos no exhiben cambios en el mes, manteniéndose en 0,14% (**Gráfico N° 5C**).

GRÁFICO N° 5

Morosidad mayor a 90 días y castigos de créditos

(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.

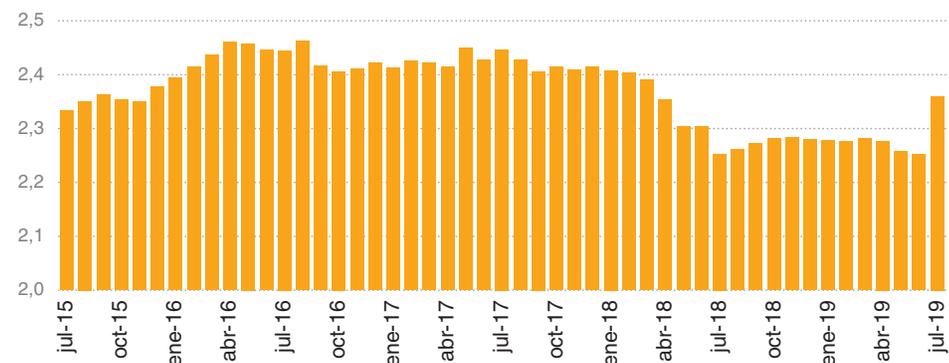
A partir del 1 de julio, entró en vigencia la normativa de provisiones comerciales grupales, emitida por el regulador el año pasado. Dicha normativa establece un modelo estándar para la constitución de provisiones de la cartera comercial de evaluación grupal, de acuerdo al tipo de crédito, grado de colateralización o garantía y morosidad.

Como consecuencia, el índice de provisiones de la cartera comercial aumentó 11 pb en julio, alcanzando un 2,36% de las colocaciones (Gráfico N° 6).

GRÁFICO N° 6

Índice de provisiones de la cartera comercial [1]

(Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Considera provisiones obligatorias.

Resultados y solvencia

La rentabilidad anualizada sobre activos en julio retrocedió respecto del mes anterior, llegando a 0,97% de los activos, ubicándose en torno al promedio de los últimos 24 meses (1,04%) (Anexo).

Esta menor rentabilidad en comparación con el mes previo se explica principalmente por

un menor margen de reajustes inflacionarios (-63 pb) y el mayor gasto de cartera neto (-44 pb), debido en parte a la entrada en vigencia de la norma de provisiones comerciales grupales. Lo anterior fue mitigado por mayores utilidades por operaciones financieras y de cambio (+36 pb y +32 pb, respectivamente) (Anexo).

Finalmente, las cifras disponibles a mayo de 2019 muestran que el índice de capital regulatorio sobre activos ponderados por riesgo se sitúa en 12,96%, mientras que el capital básico alcanzó 7,42% de los activos totales -ambos indicadores por sobre los mínimos regulatorios (Anexo).

A N E X O

Indicadores de la banca

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	jul-19	oct-18 ^[5]	ene-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19
Rentabilidad mensual anualizada ^[1]							
Margen de intereses y reajustes	3,21	3,24	2,87	3,52	3,47	3,74	3,12
Margen de intereses	2,91	2,73	2,98	2,87	2,81	2,78	2,78
Margen de reajustes	0,30	0,51	-0,12	0,65	0,66	0,97	0,33
Comisiones netas	0,84	0,82	0,93	0,88	0,84	0,88	0,90
Tesorería y operaciones de cambio	0,27	0,46	0,37	0,27	0,36	0,04	0,73
Operaciones financieras	0,24	0,56	0,56	0,36	0,71	0,20	0,56
Operaciones de cambio	0,03	-0,10	-0,19	-0,09	-0,35	-0,16	0,16
Otros ingresos netos	-0,01	-0,07	-0,04	0,05	-0,07	-0,08	-0,05
Margen bruto	4,30	4,45	4,12	4,72	4,60	4,58	4,69
Gasto de cartera neto ^[2]	-0,53	-0,90	-0,75	-0,87	-0,86	-0,72	-1,15
Gastos de apoyo operacional	-2,27	-2,13	-2,12	-2,14	-2,06	-2,12	-2,06
Inversiones en sociedades	0,04	0,00	0,04	0,02	0,01	0,00	0,00
Resultado antes de impuestos	1,54	1,42	1,30	1,73	1,69	1,74	1,49
Impuesto a la renta	-0,37	-0,37	-0,24	-0,37	-0,53	-0,28	-0,52
Resultado del ejercicio	1,17	1,05	1,06	1,35	1,16	1,46	0,97
Rentabilidad 12 meses móviles ^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,07	1,05	1,04	1,04	1,04	1,06	1,04
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,84	12,71	12,66	12,51	12,51	12,77	12,57
Eficiencia ^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	52,49	51,83	51,73	51,10	50,76	50,76	49,99
Gastos operacionales / Activos totales	2,33	2,33	2,33	2,32	2,31	2,31	2,30
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,09	5,15	5,15	5,20	5,23	5,23	5,32
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,98	1,95	1,96	1,93	1,96	1,91	1,94
Comercial	1,74	1,72	1,70	1,69	1,71	1,69	1,73
Vivienda	2,39	2,35	2,41	2,29	2,35	2,21	2,23
Consumo	2,12	2,10	2,09	2,17	2,16	2,18	2,20
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^[4]	1,45	1,48	1,50	1,52	1,48	1,52	1,50
Comercial	1,55	1,59	1,59	1,60	1,57	1,60	1,58
Vivienda	0,62	0,61	0,58	0,60	0,58	0,60	0,60
Consumo	3,11	3,19	3,24	3,15	3,13	3,15	3,12
Castigos / Colocaciones ^[3]	1,19	1,18	1,20	1,19	1,21	1,21	1,23
Comercial	0,61	0,57	0,56	0,53	0,53	0,54	0,54
Vivienda	0,14	0,14	0,15	0,15	0,14	0,14	0,14
Consumo	5,93	6,00	6,13	6,12	6,19	6,16	6,22
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,18	12,89	13,37	13,19	12,96		
Capital básico / Activos totales	7,44	7,27	7,62	7,55	7,42		

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: Morosidad segmento personas

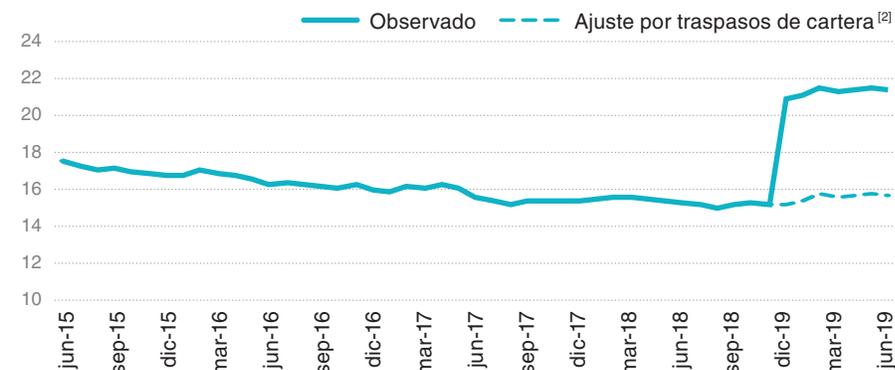
La morosidad de las carteras bancarias correspondientes al segmento de personas se mantiene acotada. En base a información administrativa, las tendencias recientes muestran que el número de deudores se ha mantenido relativamente estable en los últimos años¹.

A junio de 2019 el número de deudores con alguna deuda bancaria morosa por más de 90 días alcanzó a 1,56 millones de personas, representando un 21,5% de los deudores bancarios y el 10,6% de la población adulta del país (**Gráfico N° 7**). Si se corrige por el efecto de traspasos de carteras no bancarias hacia bancos ocurridos a finales del 2018, la morosidad alcanzaría a un 15,7% a junio, manteniéndose estable respecto a junio del 2018 (15,3%).

Existe sin embargo heterogeneidad a través de las estadísticas por género y por distintos tramos etarios. En general, y de acuerdo a la tendencia histórica, existe una mayor proporción de hombres con morosidad en la banca. En efecto, el porcentaje de deudores morosos hombres alcanzó a 23,9% en junio, cifra superior a la registrada por las mujeres (19,1%) (**Gráfico N° 8A**).

GRÁFICO N° 7

Tasa de deudores bancarios morosos ^[1]
(Porcentaje de los deudores)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Sinacofi (archivo R04).

[1] Considera morosidad mayor a 90 días de deudores que son persona natural.

[2] Estimación ajustando la variación de la tasa de morosos entre noviembre y diciembre de 2018.

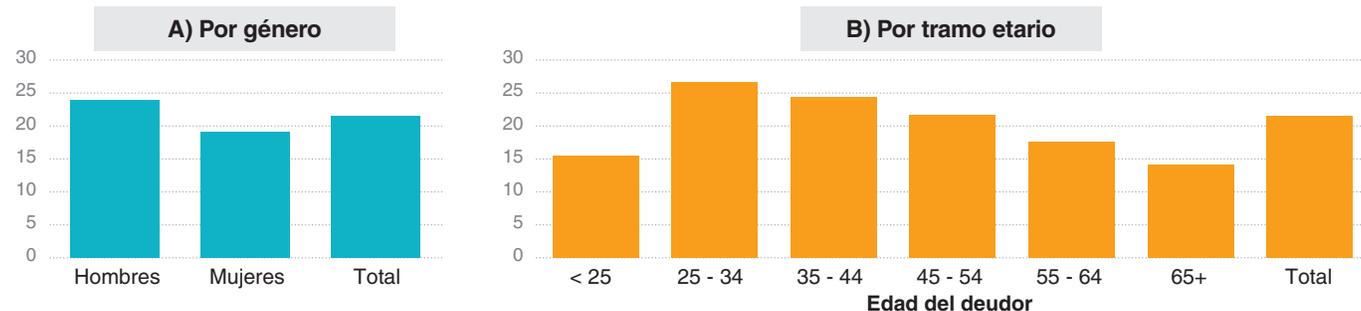
Por su parte, la mayor morosidad se ubica en aquellos deudores con edad entre 25 y 34 años, la que alcanzó a 26,6% en junio, y luego disminuye a medida que aumenta la edad del deudor, llegando a registrar una cifra de 14,1% para el tramo de mayor edad (mayor a 65 años) (**Gráfico N° 8B**). En resumen, la proporción de deudores

morosos en el segmento de personas de la banca se ha mantenido en niveles estables. Si bien se observan comportamientos disímiles a través de algunas características de los deudores, dicha información es recogida en la evaluación de riesgos que realizan las instituciones, y se incorpora a la gestión diaria de sus carteras.

GRÁFICO N° 8

Tasa de deudores bancarios morosos ^[1]

(Porcentaje de deudores)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Sinacofi (archivo R04).

[1] Datos a junio de 2019. Considera morosidad mayor a 90 días de deudores que son persona natural.

(1) Cabe destacar que en diciembre del 2018, por efecto de la adquisición de emisores no bancarios –con carteras en promedio más riesgosas– por parte de bancos del país, se produjo un aumento discreto en las series, al incluir en la base consolidada estos deudores.