

Cifras financieras – Agosto 2019

Colocaciones de vivienda mantienen alta tasa de crecimiento.

Segmento de consumo en cuotas reduce tasa de expansión.

Riesgo de crédito se mantiene acotado.

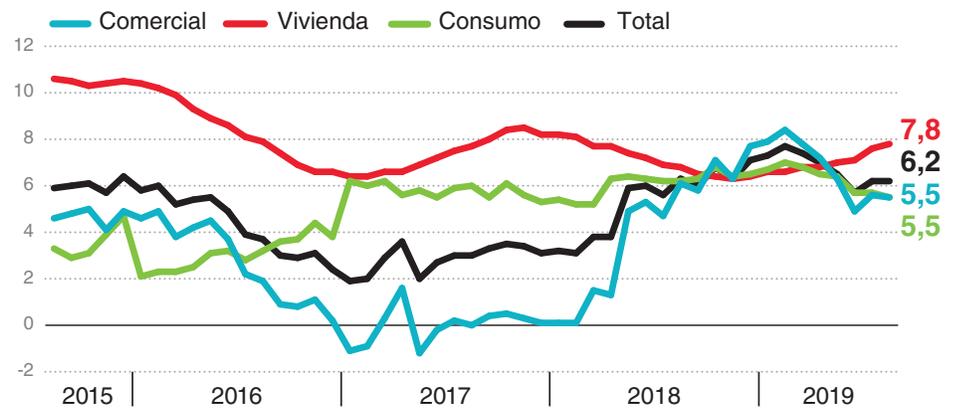
Evolución del crédito

El crédito bancario aumentó 6,2% real en doce meses a agosto, manteniéndose así la tasa de crecimiento sin cambio respecto al mes previo (**Gráfico N° 1**).

A nivel de carteras destaca el dinamismo de las colocaciones hipotecarias, las cuales aceleraron su ritmo de expansión en los últimos meses, creciendo 7,8% anual a agosto. En contraste, el crédito de consumo exhibe cierta desaceleración en el margen, aumentando 5,5% en igual período, tras 5,7% anual el mes anterior. Por su parte, las colocaciones comerciales mantuvieron un ritmo de crecimiento similar al del mes anterior, registrando un avance anual de 5,5% (**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 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

La cartera comercial estabilizó su ritmo de expansión, deteniendo la tendencia decreciente observada desde marzo del año presente (**Gráfico N° 1**).

A nivel de industrias, el crecimiento de

la cartera sigue siendo liderado por las colocaciones al sector de servicios a empresas y bienes inmuebles, las cuales presentan un incremento anual de 50,6%, según cifras a julio de 2019. Un aumento de dos dígitos se observa también en la minería

(30,4%), la industria manufacturera (11,8%) y el sector de servicios financieros (10,0%). En el otro extremo se encuentran los servicios comunales, sociales y personales (-9,2%) y el sector de electricidad, gas y agua (-8,0%) (**Gráfico N° 2a**).

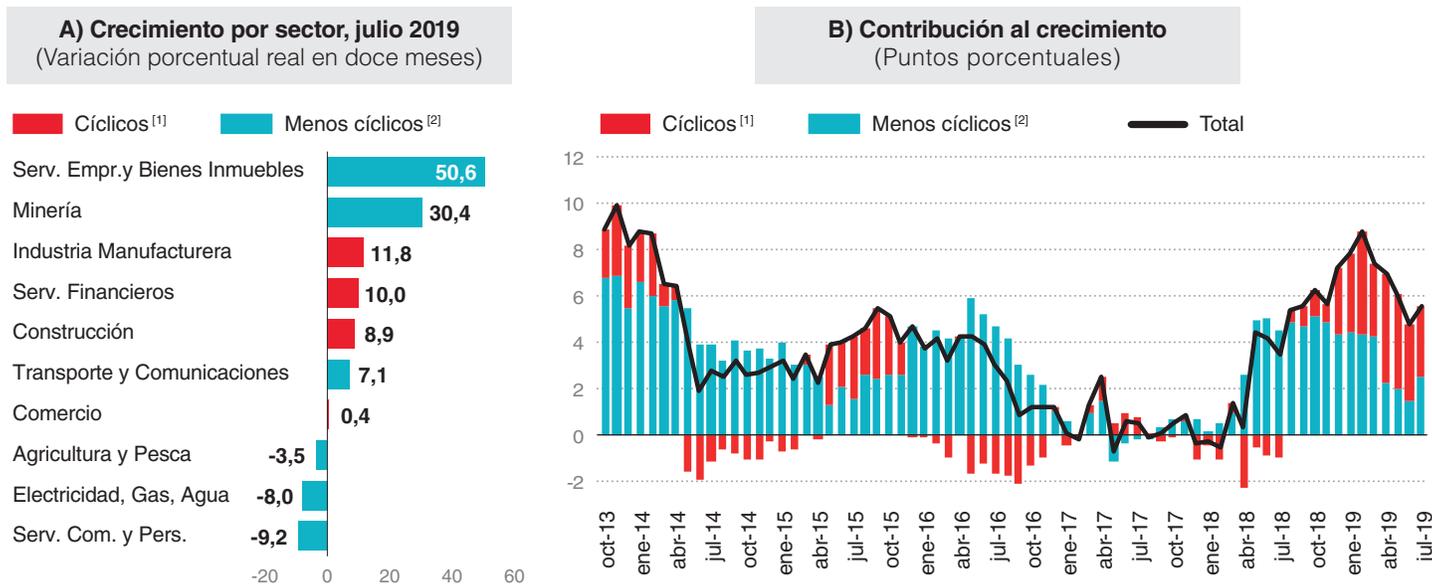
En términos generales, y a pesar del bajo ritmo de la actividad económica en los últimos meses, las colocaciones a los sectores más cíclicos aún mantienen un

crecimiento sólido, explicando más de la mitad de la expansión de la cartera **(Gráfico N° 2b)**. La continuidad de este crecimiento, sin embargo, dependerá de

la evolución de la demanda agregada en los próximos meses.

GRÁFICO N° 2

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.

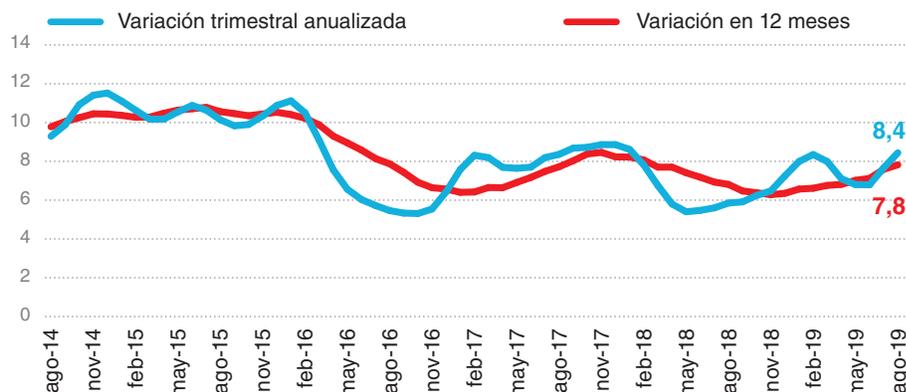
Crédito hipotecario

Las colocaciones de vivienda aumentaron 7,8% anual a agosto, confirmando la tendencia al alza de la tasa de crecimiento desde inicios del 2019. En particular, la velocidad de expansión de la cartera se aceleró en los dos meses más recientes, registrándose en agosto una variación trimestral anualizada de 8,4% **(Gráfico N° 3)**.

GRÁFICO N° 3

Colocaciones hipotecarias: velocidad de crecimiento

(Variación porcentual real)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

Este mayor ritmo de actividad viene caracterizado por un crecimiento relativamente constante del número de deudores, en torno a 2,5% anual, al tiempo que aumenta el ritmo de expansión del monto de deuda promedio, desde niveles inferiores al 4% durante los primeros meses del año a 4,9% según cifras a julio (Gráfico N° 4).

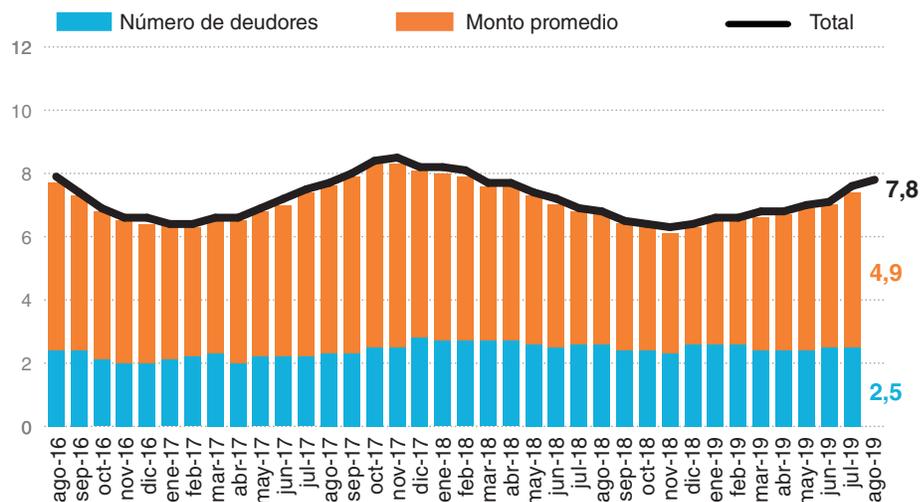
El aumento de la deuda promedio es coherente con un mercado inmobiliario más dinámico y un crecimiento algo más fuerte de los precios de vivienda. En efecto, el valor por metro cuadrado construido de las propiedades residenciales financiadas con crédito hipotecario registra un incremento real de 9,3% anual al segundo trimestre de 2019, cifra que supera el crecimiento promedio de los últimos seis años — cercano al 6%—, de acuerdo a información proporcionada por una muestra de bancos (Gráfico N° 5).

En tanto, el porcentaje de financiamiento (LTV, por sus siglas en inglés) ha permanecido relativamente constante en los últimos años, con una mediana en torno a 76%, a la vez que las condiciones crediticias se mantienen extraordinariamente favorables. En particular, durante los últimos meses la tasa de interés hipotecaria ha bajado a niveles no precedidos, marcando constantemente nuevos mínimos históricos. Así, en agosto la tasa promedió 2,38%, cifra 90 puntos base por debajo de lo registrado en diciembre del año pasado (3,28%).¹

GRÁFICO N° 4

Colocaciones hipotecarias: componentes del crecimiento ^[1]

(Variación porcentual real en doce meses)

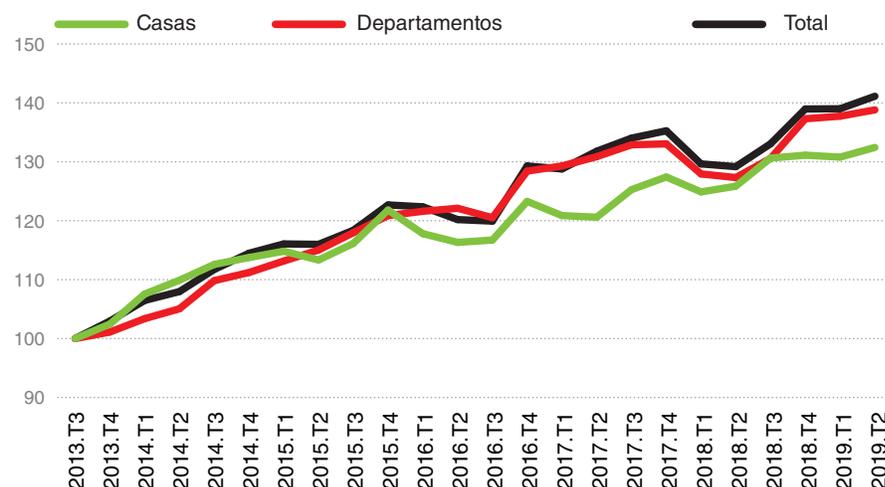


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF y Sincofi (archivo R04).
[1] Monto de deuda en base a CMF. Número de deudores en base a Sincofi.

GRÁFICO N° 5

Precio de viviendas por m2 construido ^[1]

(Índice con base 2013.T3 = 100)



Fuente: Asociación de Bancos en base a información de 8 bancos, que representan el 82% de las colocaciones hipotecarias del sistema bancario.

[1] Índice basado en el valor promedio en UF por m2 construido (según escritura) de viviendas financiadas con crédito hipotecario. Considera propiedades nuevas y usadas a lo largo de todo el territorio nacional

(1) Tasa de interés reajutable en UF de las colocaciones de vivienda, informada por el Banco Central de Chile.

Crédito de consumo

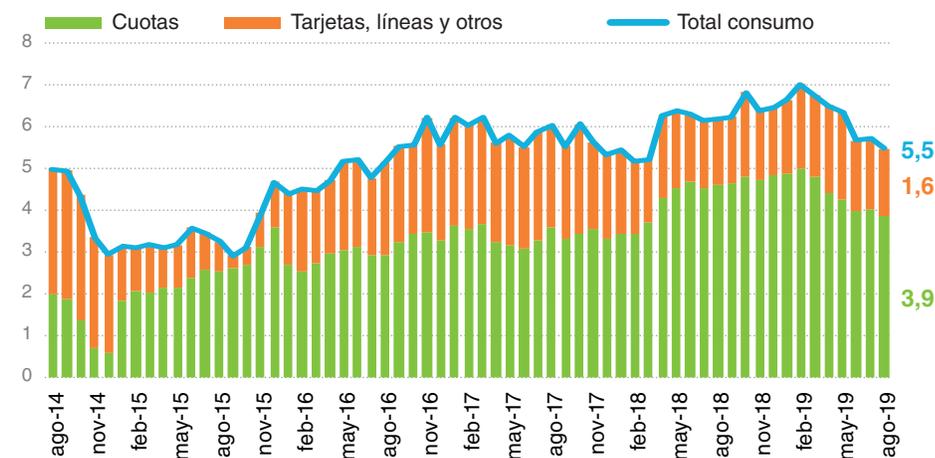
Las colocaciones de consumo aumentaron 5,5% anual en agosto, cifra inferior a la de julio (5,7%), continuando así la tendencia decreciente observada en los meses previos (**Gráfico N° 6**).

A nivel de productos, esta tendencia ha estado explicada principalmente por el menor dinamismo de los créditos en cuotas, los cuales en los últimos seis meses han reducido gradualmente su tasa de crecimiento. En agosto aumentaron 5,8% anual, aportando 3,9 puntos porcentuales (pp) a la expansión de la cartera. En contraste, las colocaciones en tarjetas de crédito han mantenido un ritmo de expansión relativamente constante, explicando 1,6 pp de crecimiento (**Gráfico N° 6**).

Un crecimiento algo más acotado de los créditos de consumo en cuotas es coherente con menores gastos² y expectativas menos optimistas por parte de los hogares³, y se observa en la mayoría de los bancos. En efecto, al comparar los últimos 12 meses, en cinco de las ocho instituciones con mayor participación de mercado se observa una disminución de la tasa de crecimiento de los créditos de consumo en cuotas, mientras que solo dos registran un aumento, bajando el crecimiento agregado de 7,0% a 5,8% en igual período (**Gráfico N° 7**).

GRÁFICO N° 6

Colocaciones de consumo según producto: contribución al crecimiento ^[1]
(Puntos porcentuales)

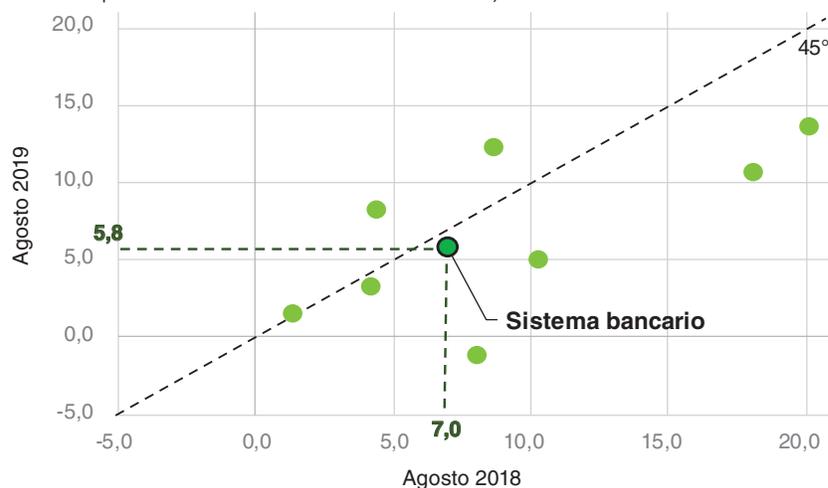


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[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.

GRÁFICO N° 7

Créditos de consumo en cuotas según banco: agosto 2019 vs agosto 2018 ^[1]
(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Se muestran los 8 bancos con mayor participación de mercado, los que en conjunto representan el 98% de las colocaciones de consumo en cuotas del sistema bancario. El total incluye también a los bancos no graficados

(2) El consumo de los hogares aumentó solo 2,3% anual, según cuentas nacionales al segundo trimestre de 2019.

(3) En agosto el Índice de Percepción de la Economía (IPEC), que mide las expectativas de los hogares, se ubicó en 39,4 puntos (escala de 0 a 100), habiendo acumulado una caída de 7,6 puntos en un período de 12 meses.

Riesgo de crédito

Los principales indicadores de riesgo de crédito se mantienen estables. En agosto, la morosidad mayor a 90 días alcanzó 1,88% de las colocaciones totales⁴, seis puntos base (pb) menos que el mes anterior, observándose disminuciones de similar magnitud en cada una las tres carteras de crédito (**Anexo**).

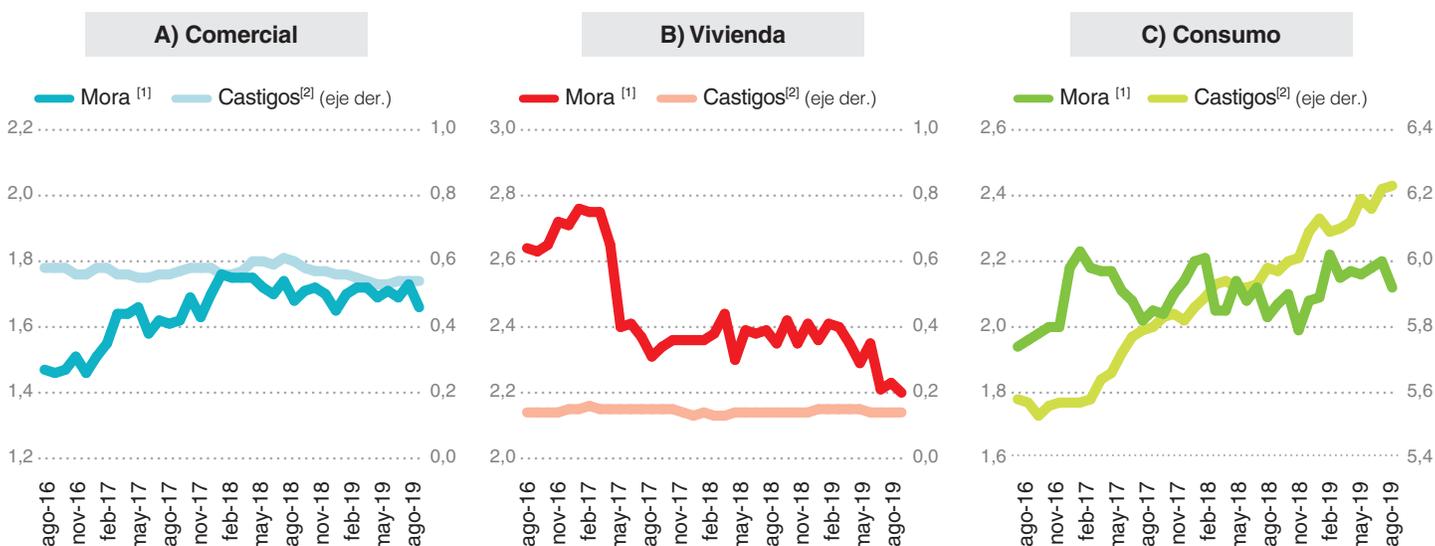
En el segmento comercial, tanto la morosidad como el índice de castigos se han mantenido esencialmente constante durante al menos los últimos 18 meses (**Gráfico N° 8a**). En la cartera de vivienda, la morosidad exhibe una tendencia a la baja desde inicios del año presente, en tanto que los castigos permanecen estables y en niveles muy

acotados (**Gráfico N° 8b**). Algo diferente es la situación en el segmento de consumo, donde, a pesar de la relativa estabilidad de la mora, se observa una tendencia gradual al alza del índice de castigos, habiéndose acumulado un aumento de 65 puntos base a lo largo de los últimos tres años, alcanzando 6,23% en agosto (**Gráfico N° 8c**).

GRÁFICO N° 8

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.

Resultados y solvencia

La rentabilidad anualizada sobre activos del mes de agosto alcanzó 0,96%, cifra similar a la del mes anterior (0,97%), aunque por debajo del promedio de los últimos doce meses (1,05%) **(Anexo)**.

Comparado con el mes anterior, en agosto se observa una disminución de

los principales componentes del ingreso —operaciones financieras y de cambio (-35 pb), margen de intereses y reajustes (-14 pb) y comisiones netas (-4 pb)—, la cual se compensa con una disminución de similar magnitud por el lado de los gastos, principalmente un menor gasto de cartera (+24 pb), menores gastos operacionales

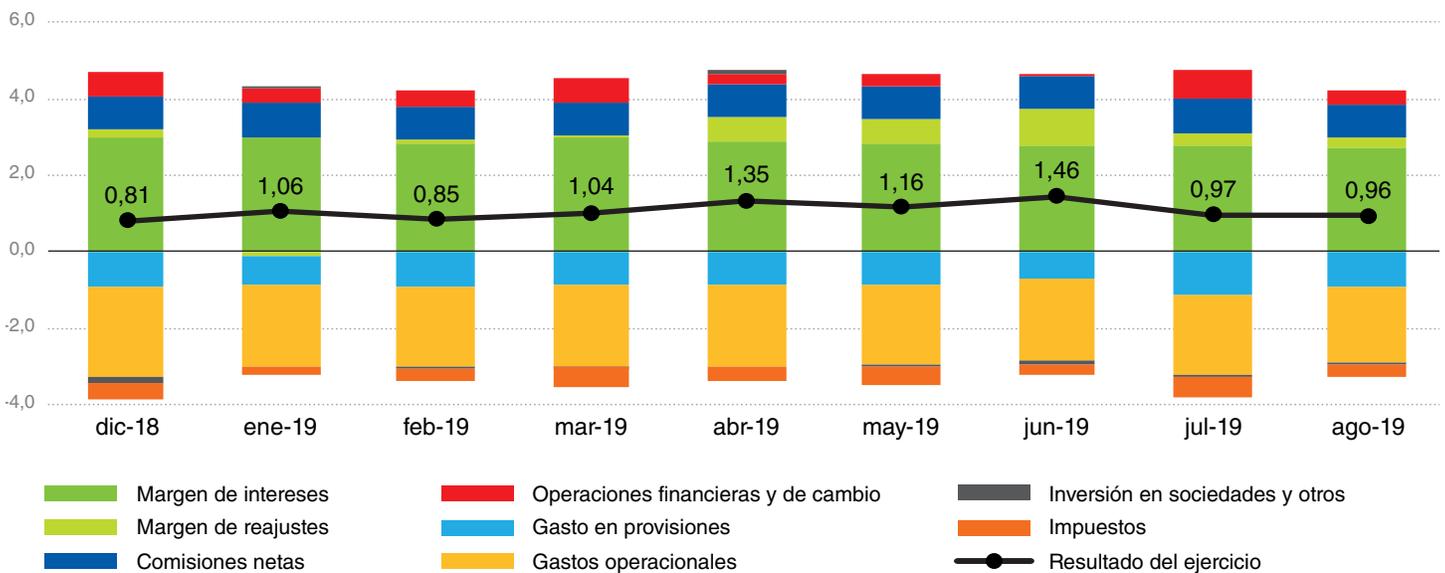
(+7 pb) y menores impuestos a la renta (+22 pb) **(Gráfico N° 9 y Anexo)**.

En tanto, según cifras disponibles a julio de 2019, el índice de capital regulatorio sobre activos ponderados por riesgo se sitúa en 13,13%, mientras el capital básico alcanza 7,53% **(Anexo)**.

GRÁFICO N° 9

Rentabilidad mensual anualizada: componentes ^[1]

(Porcentaje de los activos)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Resultados del mes multiplicado por 12, dividido por los activos totales al cierre del mes.

A N E X O

Indicadores de la banca

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	ago-18	nov-18 ^[5]	feb-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19
Rentabilidad mensual anualizada^[1]							
Margen de intereses y reajustes	3,30	3,44	2,92	3,47	3,74	3,12	2,98
Margen de intereses	2,75	2,72	2,84	2,81	2,78	2,78	2,71
Margen de reajustes	0,55	0,73	0,08	0,66	0,97	0,33	0,26
Comisiones netas	0,83	0,85	0,86	0,84	0,88	0,90	0,86
Tesorería y operaciones de cambio	0,40	0,00	0,44	0,36	0,04	0,73	0,38
Operaciones financieras	0,66	0,11	0,31	0,71	0,20	0,56	0,29
Operaciones de cambio	-0,26	-0,11	0,13	-0,35	-0,16	0,16	0,08
Otros ingresos netos	-0,07	-0,02	-0,02	-0,07	-0,08	-0,05	-0,05
Margen bruto	4,47	4,28	4,19	4,60	4,58	4,69	4,16
Gasto de cartera neto ^[2]	-1,10	-0,70	-0,91	-0,86	-0,72	-1,15	-0,91
Gastos de apoyo operacional	-2,12	-2,19	-2,10	-2,06	-2,12	-2,06	-1,98
Inversiones en sociedades	0,04	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
Resultado antes de impuestos	1,28	1,39	1,18	1,69	1,74	1,49	1,27
Impuesto a la renta	-0,48	-0,34	-0,33	-0,53	-0,28	-0,52	-0,31
Resultado del ejercicio	0,80	1,05	0,85	1,16	1,46	0,97	0,96
Rentabilidad 12 meses móviles^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,05	1,04	1,02	1,04	1,06	1,04	1,05
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,70	12,64	12,31	12,51	12,77	12,57	12,71
Eficiencia^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	52,03	51,90	51,76	50,76	50,71	49,99	49,99
Gastos operacionales / Activos totales	2,33	2,33	2,33	2,31	2,32	2,30	2,29
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,14	5,13	5,15	5,23	5,25	5,32	5,30
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,92	1,94	1,98	1,96	1,91	1,94	1,88
Comercial	1,68	1,70	1,72	1,71	1,69	1,73	1,66
Vivienda	2,35	2,41	2,40	2,35	2,21	2,23	2,20
Consumo	2,03	1,99	2,22	2,16	2,18	2,20	2,12
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^[4]	1,49	1,48	1,49	1,48	1,52	1,50	1,55
Comercial	1,60	1,60	1,58	1,57	1,60	1,58	1,64
Vivienda	0,62	0,59	0,59	0,58	0,60	0,60	0,60
Consumo	3,27	3,38	3,12	3,13	3,15	3,12	3,23
Castigos / Colocaciones ^[3]	1,20	1,18	1,20	1,21	1,21	1,23	1,24
Comercial	0,60	0,57	0,55	0,53	0,54	0,54	0,54
Vivienda	0,14	0,14	0,15	0,14	0,14	0,14	0,14
Consumo	5,98	6,01	6,09	6,19	6,16	6,22	6,23
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	12,81	13,32	13,51	12,96	13,25	13,13	
Capital básico / Activos totales	7,24	7,52	7,76	7,42	7,56	7,53	

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.