

Cifras financieras – Octubre 2019

Actividad crediticia y resultados se vieron impactados por la coyuntura política y social, que se inició en la segunda quincena de octubre.

Se deterioran indicadores de riesgo, particularmente en la cartera de consumo.

Menor rentabilidad se explica por aumento en el gasto de cartera y menor margen de reajustes.

La persistencia de los eventos en curso puede impactar con mayor intensidad los resultados de la banca en los meses siguientes.

Evolución del crédito

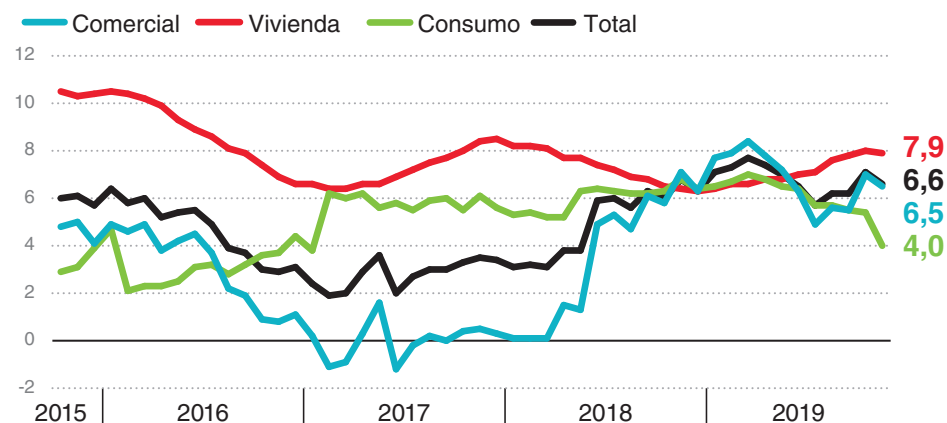
El crédito bancario creció 6,6% real en doce meses a octubre, cifra inferior a la del mes previo (7,1%), viéndose afectado negativamente por los acontecimientos que se vienen desarrollando en el país desde el pasado 18 de octubre (**Gráfico N° 1**).

A nivel de carteras, el aumento del crédito sigue siendo liderado por las colocaciones hipotecarias, las cuales crecieron 7,9% anual, manteniendo un ritmo de expansión similar a los meses previos. En tanto, la cartera comercial avanzó 6,5%, cifra algo más débil en comparación con septiembre. Por su parte, el crédito de consumo experimentó una desaceleración importante en octubre, aumentando solo 4,0% real en doce meses, tras 5,4% el mes anterior (**Gráfico N° 1**).

En los próximos meses, la evolución del crédito dependerá del impacto de los eventos recientes en la actividad económica y en los clientes bancarios, en términos

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 siguientes 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).

de ingreso, empleo y oportunidades de inversión, no pudiendo descartarse una

desaceleración mayor de la actividad crediticia.

Crédito comercial

Las colocaciones comerciales aumentaron 0,5% real en octubre, lo que se traduce en un incremento de 6,5% respecto del mismo mes del año pasado. De esta manera, la tasa

de crecimiento anual de la cartera si bien se encuentra aún dentro del rango de lo observado en los últimos doce meses, presentó una disminución de 0,5 puntos porcentuales (pp)

respecto a septiembre, la cual se condice con la menor actividad económica en octubre, debido a la paralización de gran parte de la economía durante la segunda mitad del mes.

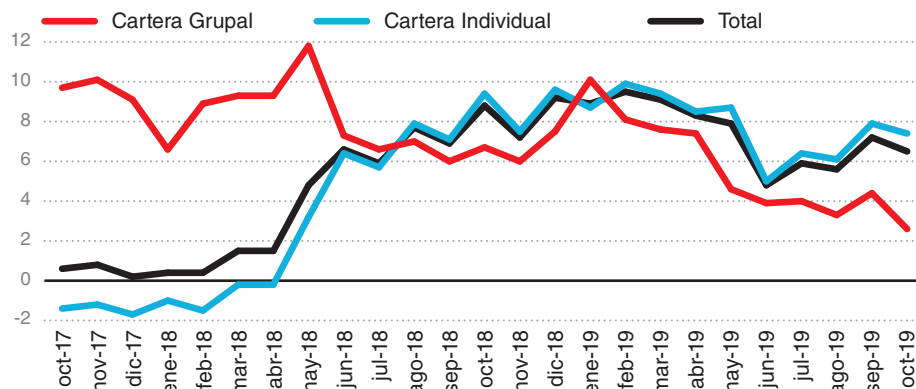
Las empresas de menor tamaño fueron las más afectadas por dicha situación, reflejándose sus menores ventas en una menor actividad crediticia. En efecto, las colocaciones de la cartera grupal —compuesta principalmente por micro, pequeñas y medianas empresas— registraron un crecimiento anual de 2,6% en octubre, 1,8 pp menos que el mes anterior. Por su parte, la cartera individual (grandes empresas) también experimentó una desaceleración en octubre, aunque de menor magnitud, alcanzando un crecimiento de 7,4% anual (**Gráfico N° 2**).

Asimismo, la evolución del crédito para los meses siguientes podría verse afectada por el impacto de los eventos recientes en la actividad económica del país. Ante la severidad de los hechos, la banca ha adoptado diversas medidas de apoyo a sus clientes, incluyendo la agilización de los procesos de liquidación de seguros

GRÁFICO N° 2

Colocaciones comerciales según tipo de cartera ^[1]

(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Incluye filiales y sucursales extranjeras. Las series no consideran ajustes por fusiones, adquisiciones y reclasificaciones de carteras.

frente a siniestros, la postergación del pago de cuotas y la flexibilización de líneas de crédito, particularmente para empresas del segmento pymes.

Crédito de consumo

El crecimiento de las colocaciones de consumo también se vio impactado negativamente por los acontecimientos recientes, reduciéndose la tasa de expansión anual a 4,0% real en octubre, tras 5,4% en septiembre (**Gráfico N° 1**).

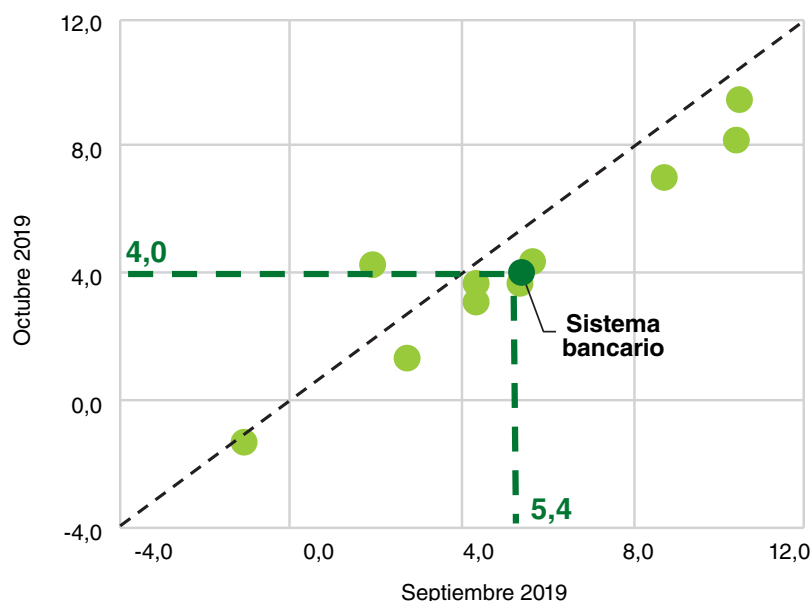
La desaceleración fue generalizada a través de bancos. En efecto, nueve de las diez instituciones con mayor participación de mercado en créditos de consumo presentan una disminución de la tasa de crecimiento entre septiembre y octubre (**Gráfico N° 3**).

A nivel de productos, el menor dinamismo del crédito de consumo se observa tanto en el caso de los préstamos en cuotas, que en octubre aportaron 3,1 pp al crecimiento de la cartera (0,7 pp menos que en septiembre), como en las colocaciones en tarjetas y líneas de crédito, cuya tasa de expansión anual

GRÁFICO N° 3

Crecimiento de la cartera de consumo por banco: septiembre vs octubre ^[1]

(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Se muestran los 10 bancos con mayor participación de mercado en créditos de consumo, los que en conjunto representan el 99% del sistema bancario. El total incluye también a los bancos no graficados.

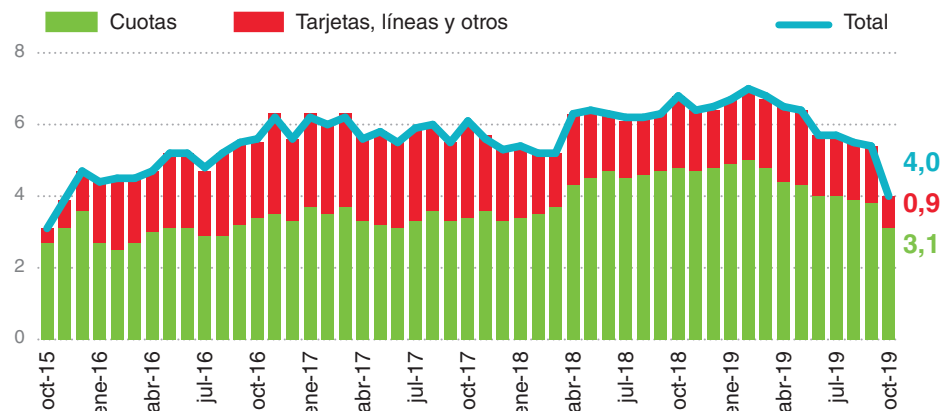
se redujo prácticamente a la mitad, explicando 0,9 pp en octubre, tras 1,6 pp el mes anterior (**Gráfico N° 4**).

En términos generales, la menor actividad crediticia refleja la postergación de decisiones de consumo por parte de los clientes bancarios, ante la incertidumbre del panorama económico, así como también la caída de las ventas minoristas a raíz del menor horario de funcionamiento de locales comerciales durante las últimas semanas de octubre.

La persistencia e intensidad de la incertidumbre económica seguirá impactando las decisiones de consumo y, por consiguiente, la evolución de esta cartera.

GRÁFICO N° 4

Colocaciones de consumo según tipo de producto: incidencia en el 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.

Crédito hipotecario

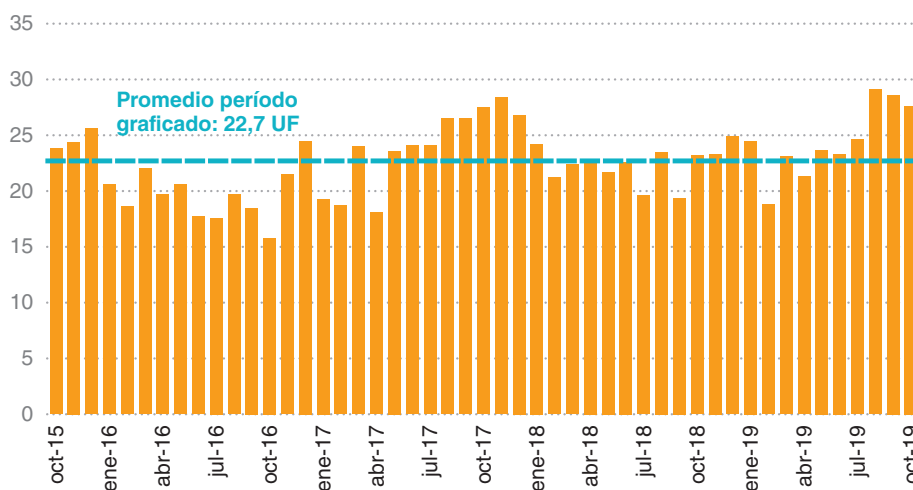
El crédito hipotecario mantuvo un ritmo de crecimiento sólido de 7,9% anual en el mes de octubre (**Gráfico N° 1**). El dinamismo del segmento se refleja también en el flujo de nuevas colocaciones, que en octubre alcanzó cerca de 28 millones de UF a nivel nacional, valor similar al registrado en los dos meses previos y superior al promedio de los últimos cuatro años (22,7 millones de UF) (**Gráfico N° 5**).

El alto flujo de colocaciones en los últimos tres meses se caracteriza tanto por un mayor número de operaciones, en torno a 10 mil unidades por mes, como por un aumento del monto promedio, el cual superó 2.800 UF.

En tanto, las condiciones de financiamiento se mantuvieron favorables durante octubre. En particular, la tasa de interés hipotecaria marcó un nuevo mínimo histórico al promediar 1,99% en el mes.

GRÁFICO N° 5

Flujo mensual de colocaciones hipotecarias ^[1]
 (Millones de UF)



Fuente: CMF.

[1] Considera créditos hipotecarios para la vivienda a nivel nacional. Cifra preliminar para octubre de 2019.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se mantiene aún en niveles acotados, según cifras a octubre, si bien se observan alzas relevantes en algunos indicadores.

En el agregado, la morosidad mayor a 90 días alcanzó 1,97% de las colocaciones totales, 5 pb más que en septiembre. A nivel de carteras, la morosidad se mantuvo relativamente estable en el segmento comercial, registrando un

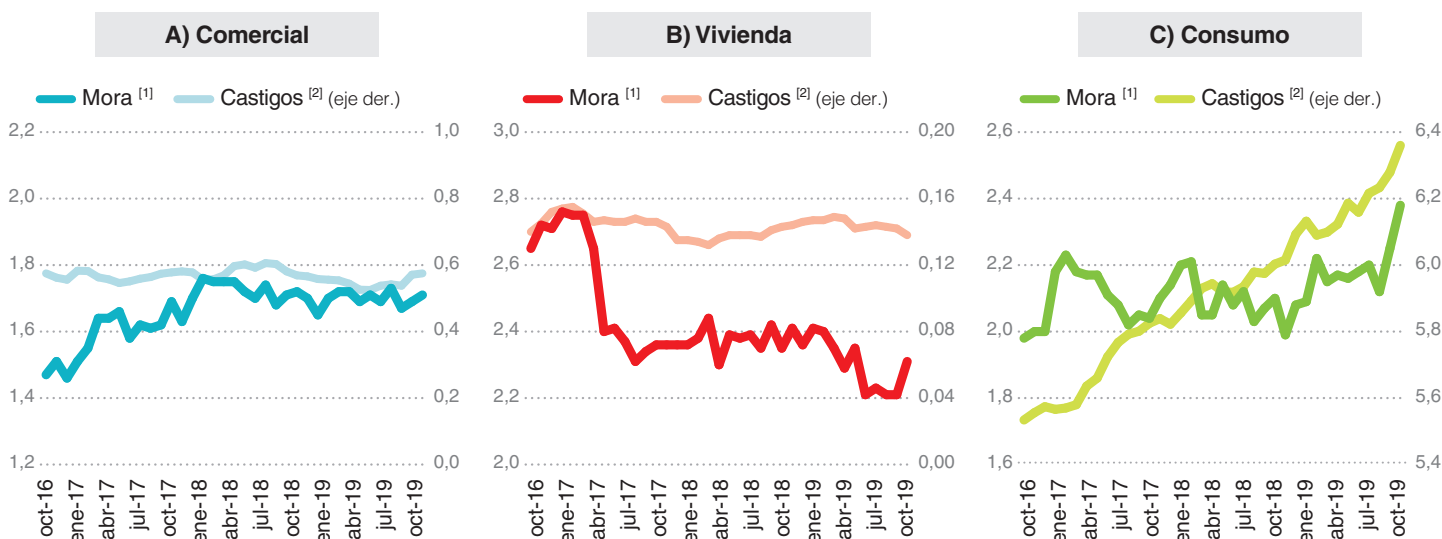
aumento acotado de 2 pb en octubre, hasta 1,71% de las colocaciones **(Gráfico N° 6a)**, mientras que las carteras de vivienda y de consumo presentaron aumentos relevantes de 10 pb y 13 pb, respectivamente **(Gráfico N° 6b y 6c)**. En el caso del crédito de consumo, el aumento en octubre se suma a un alza de la misma magnitud registrada el mes anterior, elevándose la morosidad a 2,38% de las colocaciones

(Gráfico N° 6c).

Por su parte, el índice de castigos agregado subió 2 pb, hasta 1,28%. En las carteras comercial y de vivienda, el indicador se mantuvo sin cambios relevantes **(Gráfico N° 6a y 6b)**. En contraste, la cartera de consumo registró un alza de 6 pb, continuando la tendencia gradual al alza observada durante los últimos tres años **(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 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.

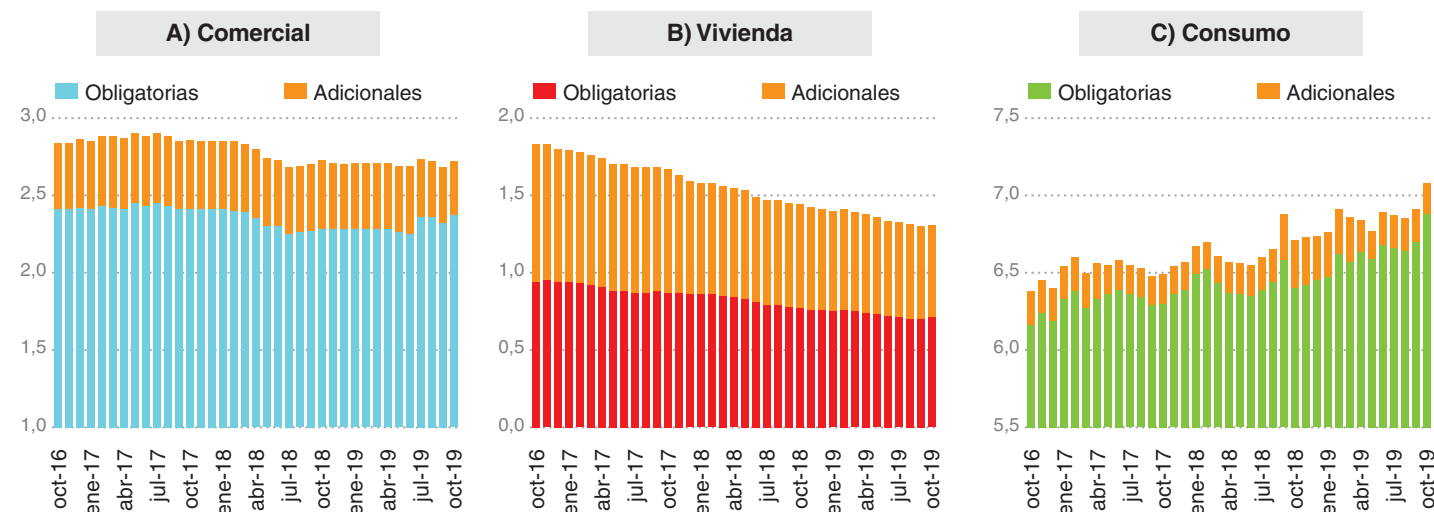
Ante el mayor riesgo de impagos, en un contexto de mayor incertidumbre económica y laboral, los bancos aumentaron el nivel de provisiones, particularmente de la cartera de consumo, donde el índice de provisiones sobre

colocaciones experimentó un avance de 18 pb en octubre, hasta alcanzar 7,08% **(Gráfico N° 7c)**. Por su parte, las provisiones de la cartera comercial y de vivienda se mantuvieron esencialmente constantes **(Gráfico N° 7a y 7b)**.

En los próximos meses, la materialización del riesgo de crédito dependerá del impacto de la crisis social en la actividad económica y en el mercado laboral. En este sentido, es preciso un monitoreo continuo de estos indicadores.

GRÁFICO N°7

Provisiones por riesgo de crédito (Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

Resultados

La rentabilidad anualizada sobre activos del mes de octubre alcanzó 0,48%, reduciéndose prácticamente a la mitad en comparación con el mes anterior (0,99%). En

el menor resultado de octubre, comparado con septiembre, influyeron principalmente un mayor gasto neto en provisiones (-42 pb) y un menor margen de reajustes (-23 pb).

Lo anterior fue compensado en parte por un mayor resultado de tesorería y operaciones de cambio (+10 pb) y menores impuestos a la renta (+19 pb) (**Anexo**).

A N E X O

Indicadores de la banca

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	oct-18 ^[5]	ene-19	abr-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19
Rentabilidad mensual anualizada ^[1]							
Margen de intereses y reajustes	3,24	2,87	3,52	3,12	2,98	3,00	2,74
Margen de intereses	2,73	2,98	2,87	2,78	2,71	2,65	2,63
Margen de reajustes	0,51	-0,12	0,65	0,33	0,26	0,35	0,12
Comisiones netas	0,82	0,93	0,88	0,90	0,86	0,88	0,83
Tesorería y operaciones de cambio	0,46	0,37	0,27	0,73	0,38	0,37	0,47
Operaciones financieras	0,56	0,56	0,36	0,56	0,29	0,26	0,39
Operaciones de cambio	-0,10	-0,19	-0,09	0,16	0,08	0,11	0,07
Otros ingresos netos	-0,07	-0,04	0,05	-0,05	-0,05	-0,04	-0,10
Margen bruto	4,45	4,12	4,72	4,69	4,16	4,21	3,94
Gasto de cartera neto ^[2]	-0,90	-0,75	-0,87	-1,15	-0,91	-0,85	-1,27
Gastos de apoyo operacional	-2,13	-2,12	-2,14	-2,06	-1,98	-1,98	-1,99
Inversiones en sociedades	0,00	0,04	0,02	0,00	0,00	0,01	0,00
Resultado antes de impuestos	1,42	1,30	1,73	1,49	1,27	1,39	0,68
Impuesto a la renta	-0,37	-0,24	-0,37	-0,52	-0,31	-0,40	-0,21
Resultado del ejercicio	1,05	1,06	1,35	0,97	0,96	0,99	0,48
Rentabilidad 12 meses móviles ^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,05	1,04	1,04	1,04	1,05	1,06	1,01
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,71	12,66	12,51	12,57	12,71	12,85	12,25
Eficiencia ^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	51,83	51,73	51,10	49,99	49,99	49,62	49,86
Gastos operacionales / Activos totales	2,33	2,33	2,32	2,30	2,29	2,27	2,26
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,15	5,15	5,20	5,32	5,30	5,33	5,30
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,95	1,96	1,93	1,94	1,89	1,92	1,97
Comercial	1,72	1,70	1,69	1,73	1,67	1,69	1,71
Vivienda	2,35	2,41	2,29	2,23	2,21	2,21	2,31
Consumo	2,10	2,09	2,17	2,20	2,12	2,25	2,38
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^[4]	1,48	1,50	1,52	1,50	1,54	1,50	1,49
Comercial	1,59	1,59	1,60	1,58	1,63	1,58	1,59
Vivienda	0,61	0,58	0,60	0,60	0,59	0,59	0,57
Consumo	3,19	3,24	3,15	3,12	3,23	3,07	2,97
Castigos / Colocaciones ^[3]	1,18	1,20	1,19	1,23	1,24	1,26	1,28
Comercial	0,57	0,56	0,53	0,54	0,54	0,57	0,58
Vivienda	0,14	0,15	0,15	0,14	0,14	0,14	0,14
Consumo	6,00	6,13	6,12	6,22	6,23	6,28	6,36
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	12,89	13,37	13,19	13,13	13,07	13,03	
Capital básico / Activos totales	7,27	7,62	7,55	7,53	7,43	7,39	

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.