

# Banca 2019

Crédito bancario exhibe marcada heterogeneidad entre carteras.

La banca ha implementado diversas medidas para gestionar el mayor riesgo de crédito de sus clientes.

Solvencia se mantiene elevada.

## Evolución del crédito

El crédito bancario finalizó el año con un crecimiento de 6,8% real, cifra algo menor a la observada el año anterior (**Gráfico N° 1A**). Esta dinámica está asociada a la desaceleración de la actividad económica, especialmente

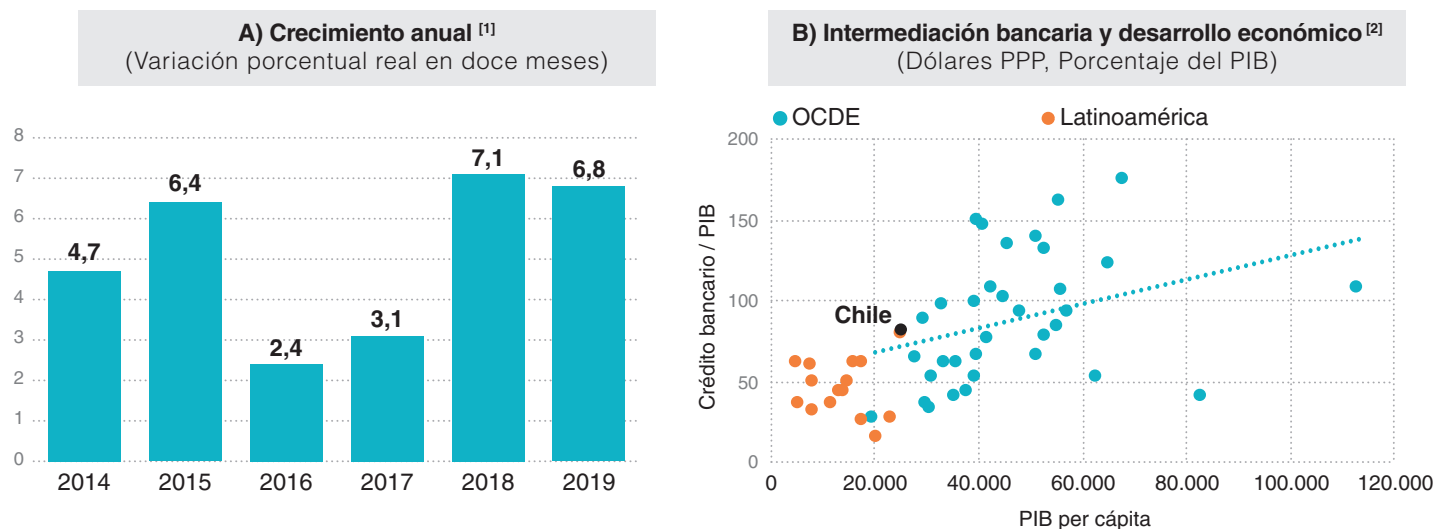
durante el último trimestre debido al impacto de la coyuntura política y social.

A nivel agregado, el crédito bancario representó un 88% del PIB al tercer trimestre del 2019, manteniéndose en un nivel acorde con el grado de desarrollo de

la economía. En efecto, al considerar una muestra amplia de países, el indicador de crédito bancario al sector privado sobre PIB –métrica comparable entre países– se encuentra en línea a su nivel de PIB per cápita (**Gráfico N° 1B**).

### GRÁFICO N° 1

#### Crédito bancario



**Fuente:** Asociación de Bancos en base a CMF y Banco Mundial.

**[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), de Walmart a BCI (diciembre de 2018), y de Santander Consumer al Banco Santander (noviembre de 2019).

**[2]** Cifras de PIB per cápita corresponden al año 2018. Cifras de intermediación bancaria corresponden al año 2018 o la última cifra reportada.

A nivel de carteras la dinámica es mixta. Las colocaciones comerciales experimentaron una leve desaceleración durante el año, alcanzando un crecimiento de 7,2% real en diciembre (Gráfico N° 2A). El crecimiento estuvo liderado por las colocaciones a empresas de mayor tamaño (cartera individual), las cuales exhibieron un aumento de 8,7% anual, en tanto, las

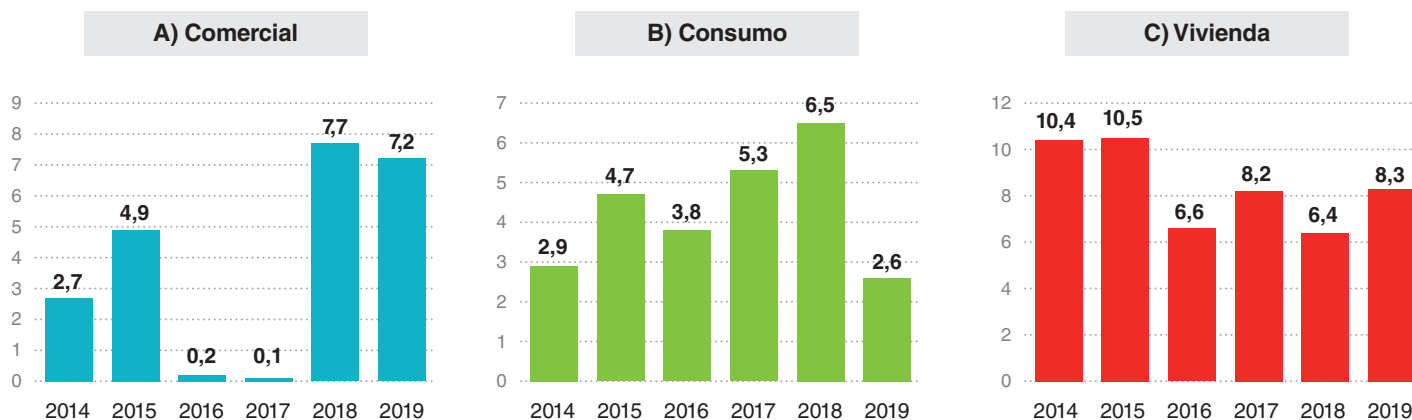
colocaciones a medianas y pequeñas (cartera grupal) desaceleraron su expansión, en particular en la última parte del año, alcanzando un crecimiento anual de 2,4%. Esta dinámica estaría asociada tanto a factores de oferta como de demanda de crédito. En efecto, la reciente Encuesta de Crédito Bancario del Banco Central de Chile exhibe condiciones de oferta más

conservadoras para todos los segmentos de créditos comerciales indicando como principal factor el entorno económico y sus perspectivas, lo que ha elevado el riesgo de la cartera de clientes. Lo anterior, según la misma encuesta, está acompañado de una demanda más débil producto de un menor dinamismo en la inversión de activos fijos.

## GRÁFICO N° 2

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

(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Colocaciones excluyen filiales y sucursales extranjeras, así como colocaciones interbancarias. Las series consideran ajustes por los traspasos de 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), de Walmart a BCI (diciembre de 2018) y de Santander Consumer al Banco Santander (noviembre de 2019).

En tanto, el segmento de consumo presentó una marcada desaceleración, alcanzando un crecimiento de 2,6% real, la menor cifra de los últimos seis años (Gráfico N° 2B). Esta desaceleración se observó particularmente durante el último trimestre, el cual exhibió un crecimiento promedio de 2,9%, comparado con un 6,2% de expansión promedio en los primeros nueve meses del año, reflejando un deterioro en las expectativas económicas según indica

el Banco Central. En este sentido, de acuerdo con la Encuesta de Ocupación y Desocupación de la Universidad de Chile, en diciembre la tasa de desempleo en el Gran Santiago alcanzó un 8,8%, la cifra más alta de los últimos quince trimestres. En consecuencia, una disminución de la incertidumbre económica que genere una mayor dinámica en el consumo de los hogares resulta fundamental para que este segmento muestre un mayor crecimiento durante este año.

La cartera de vivienda, por su parte, exhibió una aceleración respecto del año anterior, registrando un crecimiento real de 8,3% a diciembre de 2019 (Gráfico N° 2C). Esta dinámica se sustenta en las favorables condiciones crediticias observadas durante el año, con tasas de interés hipotecarias que, más allá de fluctuaciones hacia finales de año, se encuentran cercanas a los niveles mínimos históricos.

## Riesgo de crédito

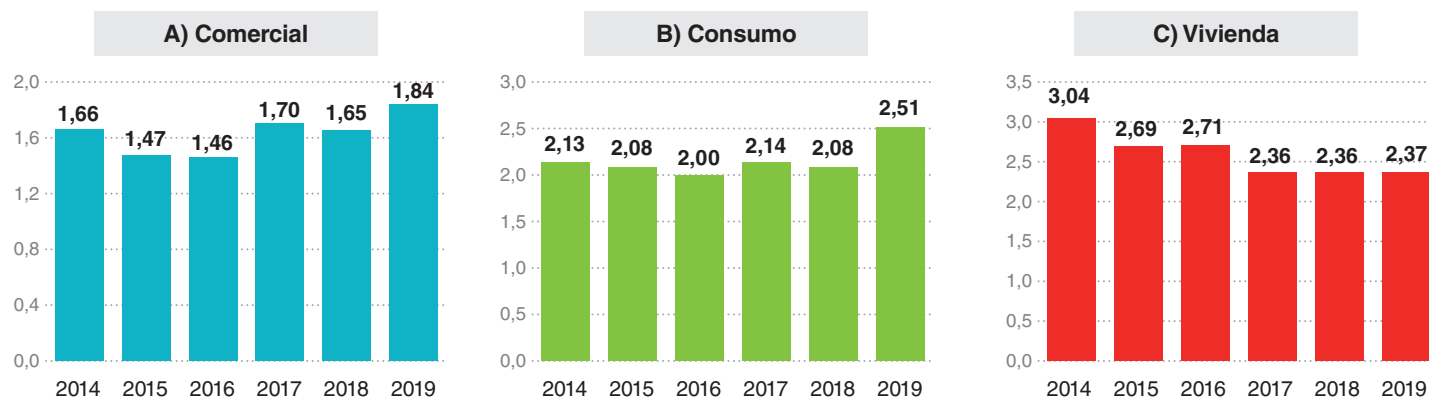
Los principales indicadores de riesgo de crédito continuaron con la tendencia al alza. La morosidad mayor a 90 días de las carteras comercial y de consumo cerró el año 2019 en sus valores máximos de los últimos años, alcanzando niveles

de 1,84% y 2,51% de las colocaciones, respectivamente. En tanto, la cartera de vivienda registró 2,37% de morosidad, manteniendo niveles similares a los años previos **(Gráfico N° 3)**.

El aumento de la morosidad se concentró en los últimos meses del año, evidenciando el impacto del deterioro de la actividad económica del país debido a los acontecimientos político-sociales de los últimos meses del año **(Gráfico N° 4)**.

### GRÁFICO N° 3

**Morosidad mayor a 90 días** <sup>[1]</sup>  
(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).

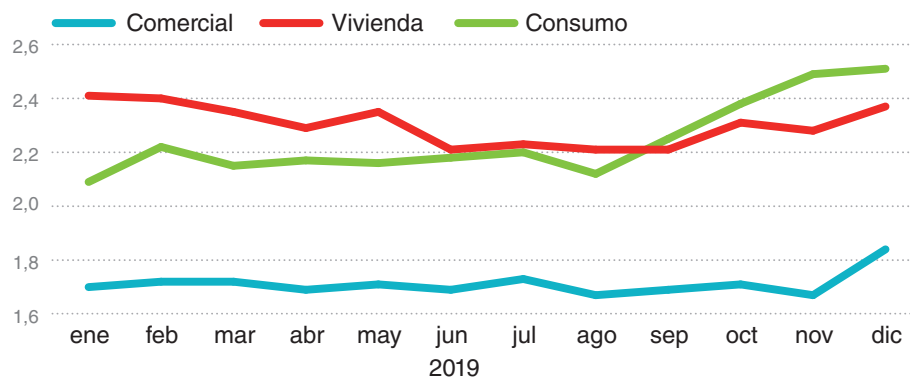
No obstante el aumento acotado en la morosidad en lo más reciente, a nivel internacional Chile continúa en la parte baja de la distribución, con un registro inferior tanto a la mediana de los países OCDE, y de la región **(Gráfico N°5)**.

El indicador de castigos sobre colocaciones muestra dinámicas heterogéneas a través de las distintas carteras, destacando las colocaciones de consumo que registran un índice de castigos de 6,50% de las colocaciones, marcando una leve alza en los últimos años **(Gráfico N°6)**. Cabe mencionar que parte de este mayor reconocimiento de castigos estaría dado por los traspasos de cartera desde casas comerciales a bancos, las cuales poseen características de mayor riesgo.

Por último, cabe destacar que la banca ha seguido elevando el gasto en provisiones debido al mayor deterioro de las carteras

### GRÁFICO N° 4

**Morosidad mayor a 90 días: últimos 12 meses** <sup>[1]</sup>  
(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).

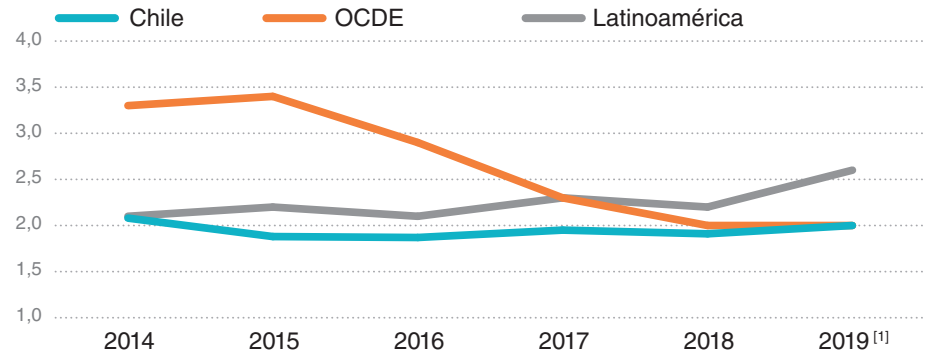
de crédito. Así, el gasto anualizado al mes de diciembre alcanzó 0,26% de la cartera comercial, 9,1% de la cartera de consumo y 0,24% de la cartera

de vivienda, siendo estos dos últimos niveles considerablemente mayores que el promedio del periodo previo **(Gráfico N° 7)**.

En síntesis, la industria ha enfrentado aumentos de los indicadores de riesgo de crédito en los últimos meses, los que han sido gestionados adecuadamente a través de mayores provisiones y de medidas proactivas de los bancos para apoyar a sus clientes. En el caso de los clientes comerciales, se han contactado a más de 500 mil para ofrecer medidas tales como el otorgamiento de meses de gracia, reprogramaciones o reestructuraciones de financiamiento para capital de trabajo e inversiones. En tanto, en el segmento de personas, se han contactado a un masivo número de clientes estableciéndose postergaciones de cuotas, plazos de gracia y alternativas de financiamiento para reducir la carga financiera de aquellos que están enfrentando una coyuntura compleja.

**GRÁFICO N° 5**

**Morosidad mayor a 90 días: comparación internacional**  
(Porcentaje de las colocaciones totales)

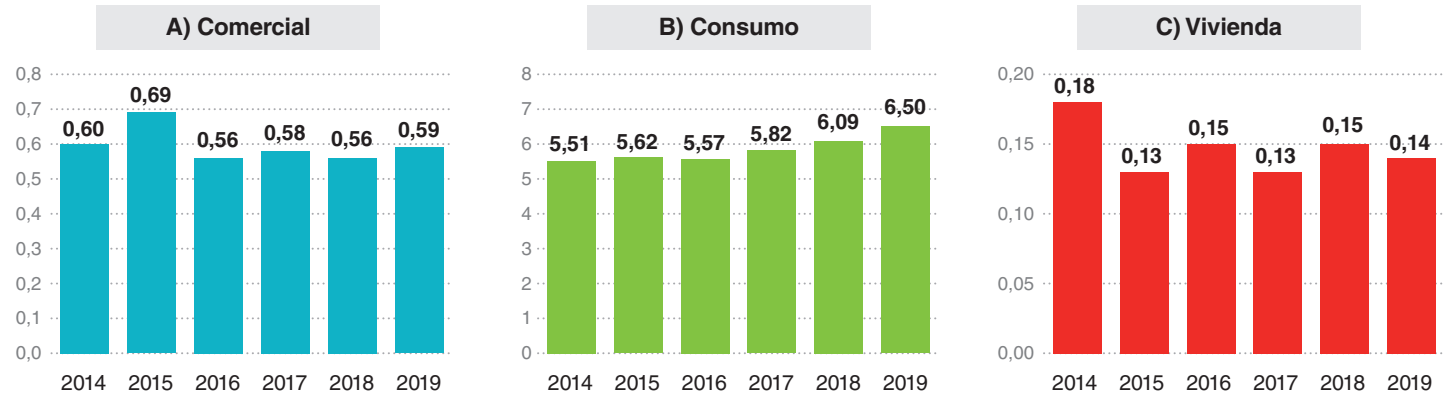


**Fuente:** Fondo Monetario Internacional (FMI), Financial Soundness Indicators; y CMF para Chile.  
**[1]** Cifra preliminar para 2019 corresponde al 1°, 2°, 3° o 4° trimestre, según disponibilidad en cada país. En el caso de la OCDE y Latinoamérica se reporta la mediana a través de países. Chile forma parte de ambos grupos.

**GRÁFICO N° 6**

**Castigos<sup>[1]</sup>**

(Porcentaje de las colocaciones)

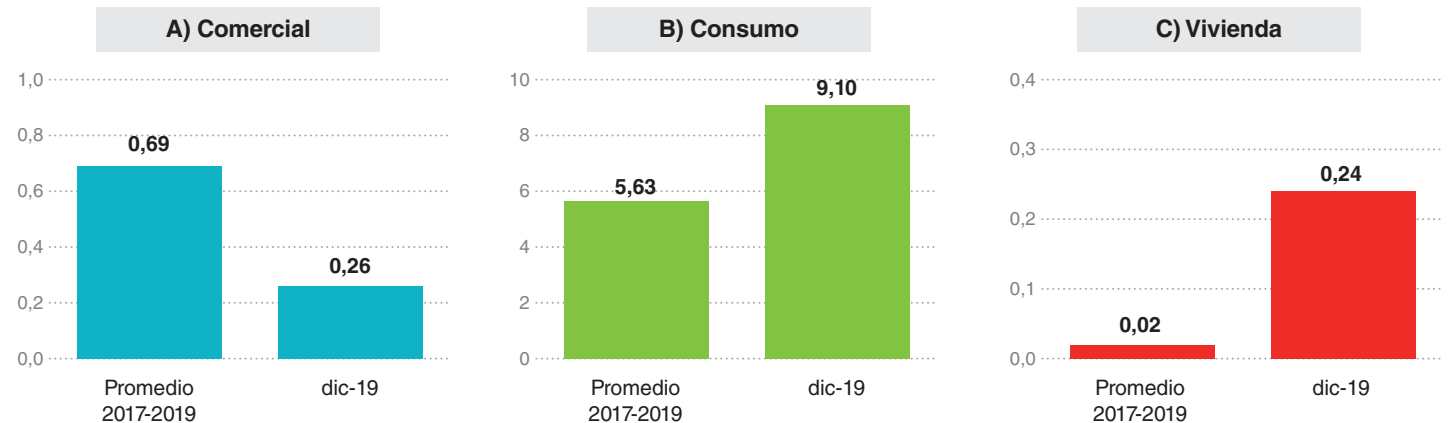


**Fuente:** Asociación de Bancos en base a CMF.

**[1]** Castigos acumulados en doce meses como porcentaje de las colocaciones promedio en doce meses.

GRÁFICO N° 7

Gasto neto en provisiones <sup>[1]</sup>  
(Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Gasto en provisiones neto de recuperaciones de castigos como porcentaje de las colocaciones (mes anualizado).

## Resultados y solvencia

La rentabilidad sobre activos (ROAA) de la banca en el 2019 alcanzó 1,0%, algo inferior a los registros de los dos años previos. Este resultado, en comparación con el año anterior, se explica por mayores provisiones (-17 pb), y un menor margen de intereses y reajustes (7 pb), aminorada por una mayor eficiencia, reflejado en un menor gasto de apoyo operacional (13 pb). El sistema bancario posee una adecuada solvencia, y la composición del capital

es de alta calidad. A noviembre de 2019, el capital regulatorio sobre activos ponderados por riesgo alcanzó un 12,47%, mostrando así un adecuado margen sobre el mínimo regulatorio (8%). Por su parte, el apalancamiento –medido como capital básico sobre activos– se ubicó en 6,93% (**Anexo**).

Finalmente, cabe destacar que durante el año 2019 se promulgó la Ley que Moderniza la Legislación Bancaria, y

comenzó la etapa de consulta pública de la normativa necesaria para la implementación del nuevo marco de requisitos de capital definidos en dicha ley. Este conjunto de normas cumplirá un rol fundamental para que el marco regulatorio se adecúe a las mejores prácticas internacionales, reflejándose en instituciones bancarias aún más sólidas.

A N E X O

Indicadores de la banca

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	dic-18 <sup>[5]</sup>	mar-19	jun-19	sept-19	oct-19	nov-19	dic-19
<b>Rentabilidad mensual anualizada <sup>[1]</sup></b>							
Margen de intereses y reajustes	3,20	3,07	3,74	3,00	2,74	3,29	3,13
Margen de intereses	2,97	3,00	2,78	2,65	2,63	2,34	2,54
Margen de reajustes	0,23	0,07	0,97	0,35	0,12	0,95	0,60
Comisiones netas	0,88	0,85	0,88	0,88	0,83	0,74	0,86
Tesorería y operaciones de cambio	0,60	0,63	0,04	0,37	0,47	0,51	0,02
Operaciones financieras	0,22	-0,45	0,20	0,26	0,39	0,33	-0,58
Operaciones de cambio	0,38	1,08	-0,16	0,11	0,07	0,18	0,59
Otros ingresos netos	-0,12	-0,05	-0,08	-0,04	-0,10	-0,10	0,01
<b>Margen bruto</b>	<b>4,56</b>	<b>4,49</b>	<b>4,58</b>	<b>4,21</b>	<b>3,94</b>	<b>4,43</b>	<b>4,02</b>
Gasto de cartera neto <sup>[2]</sup>	-0,90	-0,84	-0,72	-0,85	-1,27	-1,44	-0,98
Gastos de apoyo operacional	-2,38	-2,14	-2,12	-1,98	-1,99	-1,80	-2,07
Inversiones en sociedades	0,00	0,01	0,00	0,01	0,00	0,02	0,01
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,28</b>	<b>1,53</b>	<b>1,74</b>	<b>1,39</b>	<b>0,68</b>	<b>1,21</b>	<b>0,97</b>
Impuesto a la renta	-0,47	-0,49	-0,28	-0,40	-0,21	-0,37	-0,07
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>0,81</b>	<b>1,04</b>	<b>1,46</b>	<b>0,99</b>	<b>0,48</b>	<b>0,84</b>	<b>0,90</b>
<b>Rentabilidad 12 meses móviles <sup>[3]</sup></b>							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,05	1,01	1,06	1,06	1,01	0,99	1,00
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,75	12,21	12,77	12,85	12,25	12,16	12,36
<b>Eficiencia <sup>[3]</sup></b>							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	51,68	51,58	50,71	49,62	49,86	48,94	48,81
Gastos operacionales / Activos totales	2,33	2,33	2,32	2,27	2,26	2,23	2,19
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,17	5,16	5,25	5,33	5,30	5,37	5,33
<b>Riesgo</b>							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,91	1,96	1,91	1,92	1,97	1,95	2,09
Comercial	1,65	1,72	1,69	1,69	1,71	1,67	1,84
Vivienda	2,36	2,35	2,21	2,21	2,31	2,28	2,37
Consumo	2,08	2,15	2,18	2,25	2,38	2,49	2,51
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más <sup>[4]</sup>	1,53	1,50	1,52	1,50	1,49	1,51	1,43
Comercial	1,64	1,58	1,60	1,58	1,59	1,64	1,49
Vivienda	0,60	0,59	0,60	0,59	0,57	0,57	0,55
Consumo	3,24	3,18	3,15	3,07	2,97	2,91	2,94
Castigos / Colocaciones <sup>[3]</sup>	1,19	1,20	1,21	1,26	1,28	1,30	1,31
Comercial	0,56	0,54	0,54	0,57	0,58	0,58	0,59
Vivienda	0,15	0,15	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
Consumo	6,09	6,10	6,16	6,28	6,36	6,47	6,50
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,32	13,28	13,25	13,03	12,86	12,47	
Capital básico / Activos totales	7,56	7,67	7,56	7,39	7,28	6,93	

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.