

Cifras financieras – Febrero 2020

Crédito de consumo sigue desacelerándose.

Crédito comercial mantiene crecimiento por efecto cambiario.

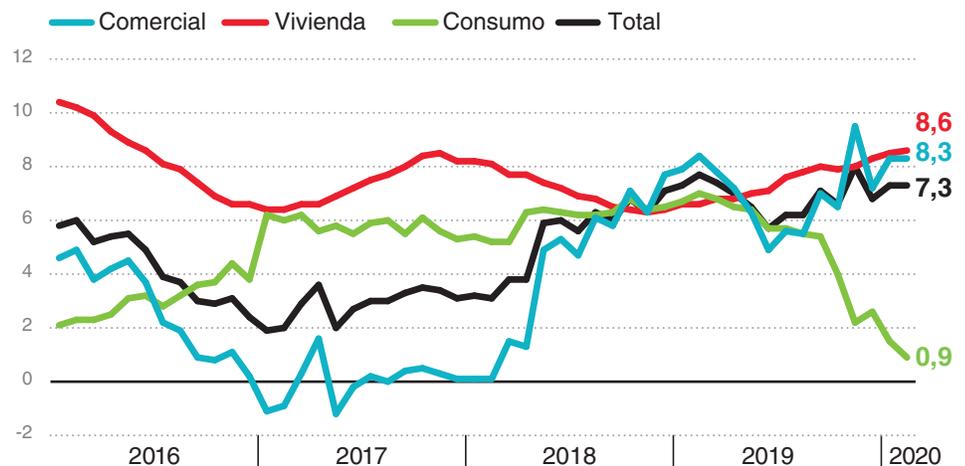
Riesgo de crédito de la cartera de consumo tiende al alza.

Evolución del crédito

El crédito bancario creció 7,3% real anual a febrero, cifra idéntica a la registrada en enero. Al igual que en los meses previos, las colocaciones siguen mostrando un comportamiento heterogéneo a través de carteras, contrastando el dinamismo de las colocaciones comerciales y de vivienda -que subieron 8,3% y 8,6%, respectivamente - con la fuerte desaceleración del crédito de consumo, el cual acumula un aumento de solo 0,9% en doce meses (**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 oferentes no bancarios al sector bancario: de Cencosud, neto del Banco París, a Scotiabank (mayo de 2015), de CMR Falabella al Banco Falabella (diciembre de 2018), de Walmart a BCI (diciembre de 2018) y de Santander Consumer al Banco Santander (noviembre de 2019).

Crédito comercial

Las colocaciones comerciales aumentaron 8,3% real a febrero, continuando con la tendencia al alza desde mediados del año pasado. El crecimiento en los últimos meses, que en cierta medida contrasta con el difícil panorama económico, se explica en buena parte por el alza en el tipo de

cambio, el cual acumula un aumento de más de 25% entre febrero de 2019 y febrero de 2020. En particular, se estima que en ausencia del efecto cambiario, todo lo demás constante, el crecimiento de la cartera habría sido de solo 3,5% anual (**Gráfico N° 2a**).

En términos de productos de crédito, el crecimiento de la cartera se explica principalmente por préstamos comerciales, los cuales representan en torno a 80% del aumento total, seguido por los créditos de comercio exterior, que registran un crecimiento anual de 19% a febrero,

aportando 1,5 puntos porcentuales a la expansión del segmento empresarial (**Gráfico N° 2b**). En el caso de estos últimos, la influencia del efecto cambiario

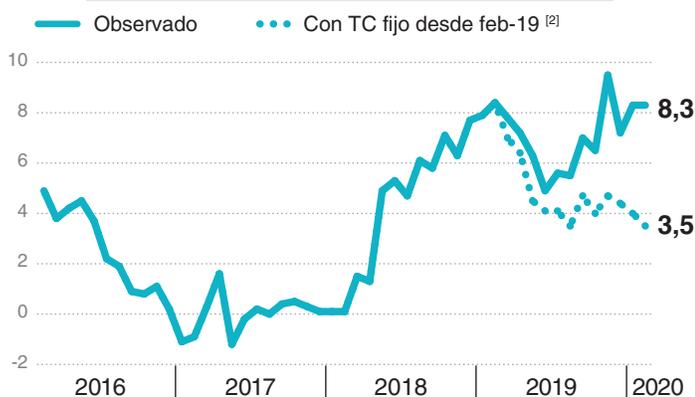
es particularmente marcado, ya que más del 90% de las operaciones de comercio exterior se encuentra denominado en moneda extranjera. En efecto, con un

tipo de cambio fijo en el nivel observado a fines de febrero de 2019, todo lo demás constante, estos créditos habrían tenido una variación anual de -4,1%.

GRÁFICO N° 2

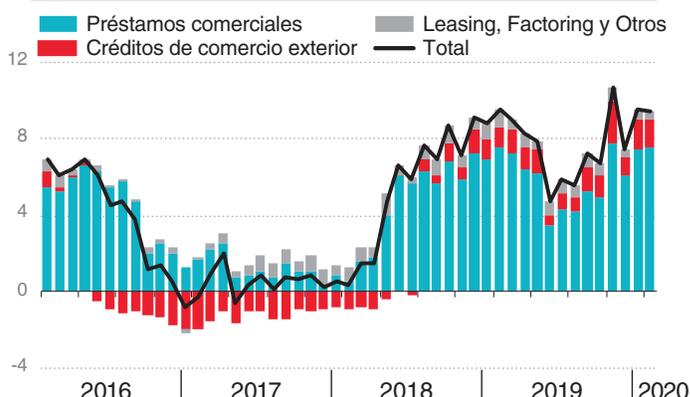
Colocaciones comerciales

A) Crecimiento con y sin efecto cambiario^[2]
(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.
[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras.
[2] Crecimiento hipotético al mantener fijo el tipo de cambio en su nivel del cierre de febrero de 2019 (651,79 \$/US\$) a partir de dicho mes, todo lo demás constante.

B) Contribución al crecimiento por tipo de producto^[1]
(Puntos porcentuales)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.
[1] Cifras consolidadas (incluye filiales y sucursales extranjeras). Las series no consideran ajustes por fusiones, adquisiciones y reclasificaciones

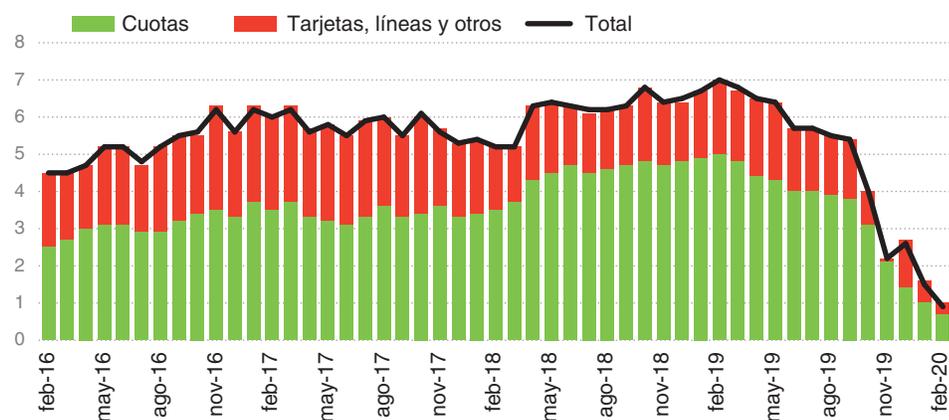
Crédito de consumo

Las colocaciones de consumo siguen mostrando un desempeño débil, disminuyendo 0,6% real en el mes de febrero, con lo que la tasa de expansión anual se reduce a 0,9%, profundizándose la desaceleración observada desde octubre del año pasado (**Gráfico N° 3**).

A nivel de productos, se observa un menor crecimiento tanto en créditos en cuotas como en colocaciones en tarjetas y líneas de crédito. Los créditos de consumo en cuotas alcanzan una variación anual de 1,1% a febrero, la cual se traduce en un aporte de 0,7 puntos porcentuales (pp) al crecimiento de la cartera. Por su parte, las colocaciones en

GRÁFICO N° 3

Colocaciones de consumo según tipo de producto: incidencia en el crecimiento^[1]
(Puntos porcentuales)



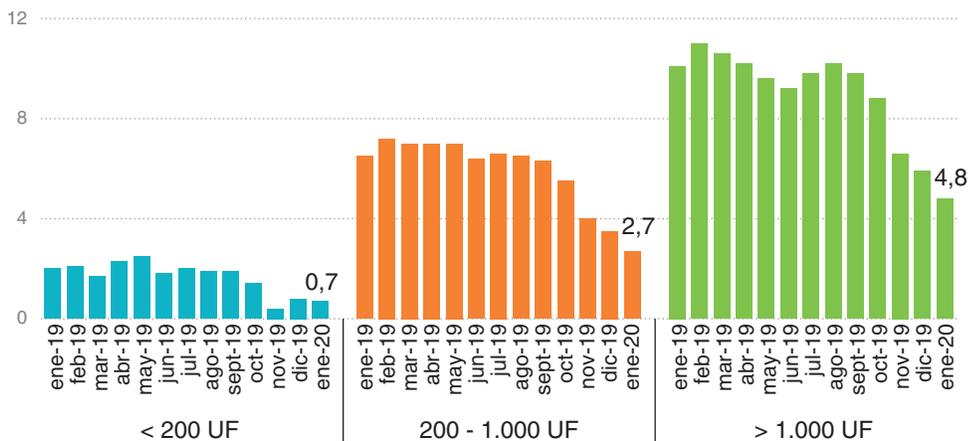
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.
[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Las series consideran ajustes por el traspaso de carteras desde casas comerciales al sector bancario y por el traspaso de créditos estudiantiles al segmento comercial.

tarjetas y líneas de crédito aumentaron 0,6% en igual período, aportando 0,2 pp (**Gráfico N° 3**).

En términos del tamaño de las operaciones de consumo, la tasa de crecimiento más baja se registra en el tramo inferior a 200 UF de deuda, con un aumento de solo 0,7% anual, según cifras disponibles a enero, observándose un aumento algo mayor en los tramos superiores: de 2,7% en el segmento de 200-1.000 UF y de 4,8% en el tramo superior a 1.000 UF. No obstante, la tendencia decreciente del ritmo de expansión, particularmente desde octubre de 2019 en adelante, es generalizada a través de los diferentes tramos de deuda (**Gráfico N° 4**).

GRÁFICO N° 4

Colocaciones de consumo según tramo de monto [1]
(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Sinacofi.

[1] Tramos en función del saldo insoluto de deuda de consumo. Las tasas de crecimiento para el período de enero-noviembre 2019 son estimadas, ajustando las cifras observadas por el traspaso de carteras desde emisores no bancarios al sector bancario en diciembre de 2018.

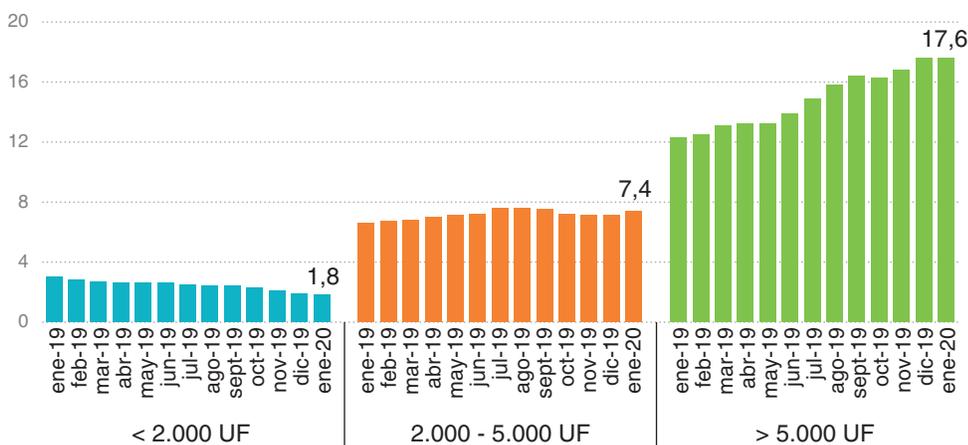
Crédito hipotecario

El crédito hipotecario aumentó 8,6% real en doce meses a febrero, continuando la tendencia ascendente de los meses previos (**Gráfico N° 1a**).

La aceleración del ritmo de expansión de la cartera hipotecaria, particularmente desde mediados del año pasado, se explica sobre todo por los créditos superiores a 5.000 UF, los cuales crecieron 17,6% anual, según cifras disponibles a enero. Por su parte, el tramo intermedio, con montos entre 2.000 y 5.000 UF, mantuvo su tasa de crecimiento relativamente constante durante los últimos doce meses, aumentando 7,4% a enero, mientras que el tramo de montos inferiores a 2.000 UF exhibe una desaceleración, subiendo solo 1,8% en igual período (**Gráfico N° 5**).

GRÁFICO N° 5

Colocaciones hipotecarias según tramo de monto [1]
(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Sinacofi.

[1] Tramos en función del saldo insoluto de deuda hipotecaria

Riesgo de crédito

En febrero, la morosidad mayor a 90 días del segmento hipotecario retrocedió 6 puntos base (pb) hasta 2,28% (**Gráfico N° 6b**) y se mantuvo prácticamente constante en las carteras comercial y de consumo, alcanzando

1,86% y 2,46% de las colocaciones, respectivamente (**Gráficos N° 6a y 6c**).

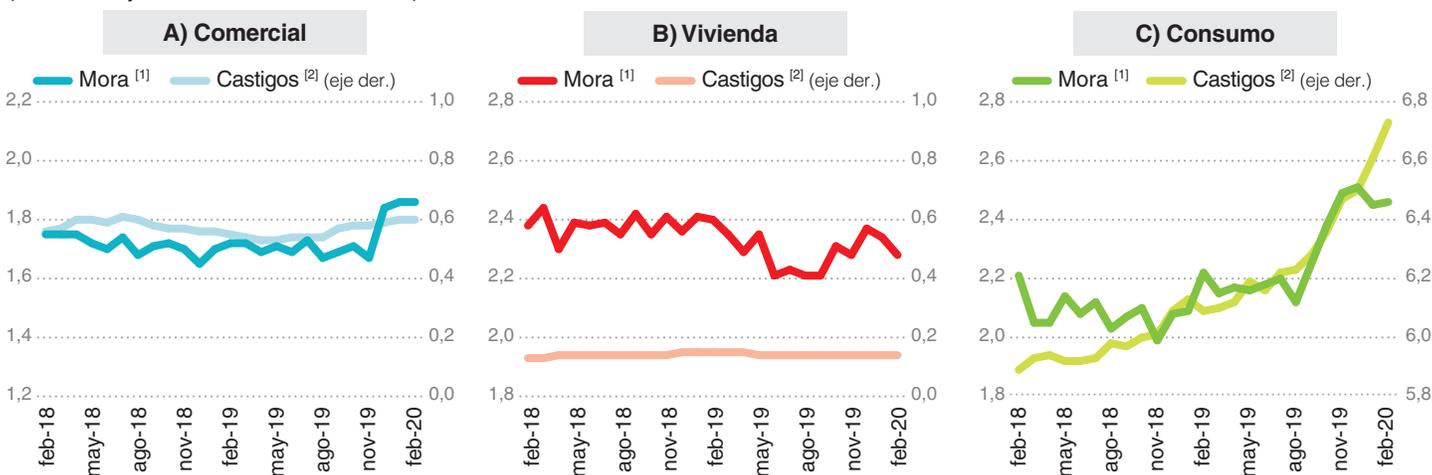
Por su parte, el índice de castigos se mantuvo sin cambios en las carteras comercial y de

vivienda (**Gráficos N° 6a y 6b**), mientras que siguió aumentando en la cartera de consumo, alcanzando 6,74% de las colocaciones, 12 pb más que en enero (**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.

Rentabilidad

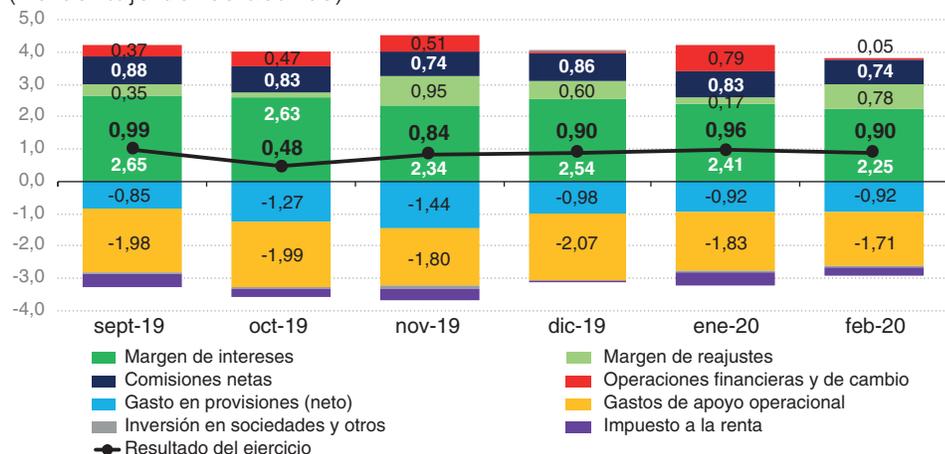
La rentabilidad anualizada sobre activos del mes de febrero alcanzó 0,90%, cifra inferior a la de enero (0,96%) y por debajo del promedio de los últimos doce meses (0,99%) (**Anexo**).

En la menor rentabilidad de febrero, comparado con enero, influyó principalmente un menor resultado de operaciones financieras y de cambio, el cual bajó de 0,79% a 0,05% de los activos (-74 pb), situación que fue compensada solo en parte por un mayor margen de reajustes inflacionarios, que subió de 0,17% a 0,78% (+ 61 pb), debido a la alta variación de la UF en el mes (0,44%) (**Gráfico N° 7 y Anexo**).

GRÁFICO N° 7

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		
	feb-19	may-19	ago-19	nov-19	dic-19	ene-20	feb-20
Rentabilidad mensual anualizada ^[1]							
Margen de intereses y reajustes	2,92	3,47	2,98	3,29	3,13	2,59	3,03
Margen de intereses	2,84	2,81	2,71	2,34	2,54	2,41	2,25
Margen de reajustes	0,08	0,66	0,26	0,95	0,60	0,17	0,78
Comisiones netas	0,86	0,84	0,86	0,74	0,86	0,83	0,74
Tesorería y operaciones de cambio	0,44	0,36	0,38	0,51	0,02	0,79	0,05
Operaciones financieras	0,31	0,71	0,29	0,33	-0,58	0,80	0,11
Operaciones de cambio	0,13	-0,35	0,08	0,18	0,59	-0,01	-0,06
Otros ingresos netos	-0,02	-0,07	-0,05	-0,10	0,01	-0,08	-0,04
Margen bruto	4,19	4,60	4,16	4,43	4,02	4,13	3,78
Gasto de cartera neto ^[2]	-0,91	-0,86	-0,91	-1,44	-0,98	-0,92	-0,92
Gastos de apoyo operacional	-2,10	-2,06	-1,98	-1,80	-2,07	-1,83	-1,71
Inversiones en sociedades	0,01	0,01	0,00	0,02	0,01	0,00	0,01
Resultado antes de impuestos	1,18	1,69	1,27	1,21	0,97	1,38	1,15
Impuesto a la renta	-0,33	-0,53	-0,31	-0,37	-0,07	-0,41	-0,25
Resultado del ejercicio	0,85	1,16	0,96	0,84	0,90	0,96	0,90
Rentabilidad 12 meses móviles ^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,02	1,04	1,05	0,99	1,00	0,99	0,99
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,31	12,51	12,71	12,16	12,36	12,41	12,60
Eficiencia ^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	51,76	50,76	49,99	48,94	48,81	48,28	47,90
Gastos operacionales / Activos totales	2,33	2,31	2,29	2,23	2,19	2,17	2,13
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,15	5,23	5,30	5,37	5,33	5,36	5,36
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,98	1,96	1,89	1,95	2,09	2,08	2,07
Comercial	1,72	1,71	1,67	1,67	1,84	1,86	1,86
Vivienda	2,40	2,35	2,21	2,28	2,37	2,34	2,28
Consumo	2,22	2,16	2,12	2,49	2,51	2,45	2,46
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^[4]	1,49	1,48	1,54	1,51	1,43	1,43	1,45
Comercial	1,58	1,57	1,63	1,64	1,49	1,49	1,49
Vivienda	0,59	0,58	0,59	0,57	0,55	0,55	0,56
Consumo	3,12	3,13	3,23	2,91	2,94	3,00	3,00
Castigos / Colocaciones ^[3]	1,20	1,21	1,24	1,30	1,31	1,33	1,34
Comercial	0,55	0,53	0,54	0,58	0,59	0,60	0,60
Vivienda	0,15	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
Consumo	6,09	6,19	6,23	6,47	6,50	6,61	6,74
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,51	12,96	13,07	12,47	12,84		
Capital básico / Activos totales	7,76	7,42	7,43	6,93	7,13		

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.