

Cifras financieras – Noviembre 2018

Colocaciones comerciales mantienen sólido ritmo de expansión.

Cartera de vivienda estabiliza crecimiento.

Morosidad permanece estable y cobertura de provisiones es alta.

Tasa de fraudes en tarjetas es baja comparada a nivel internacional.

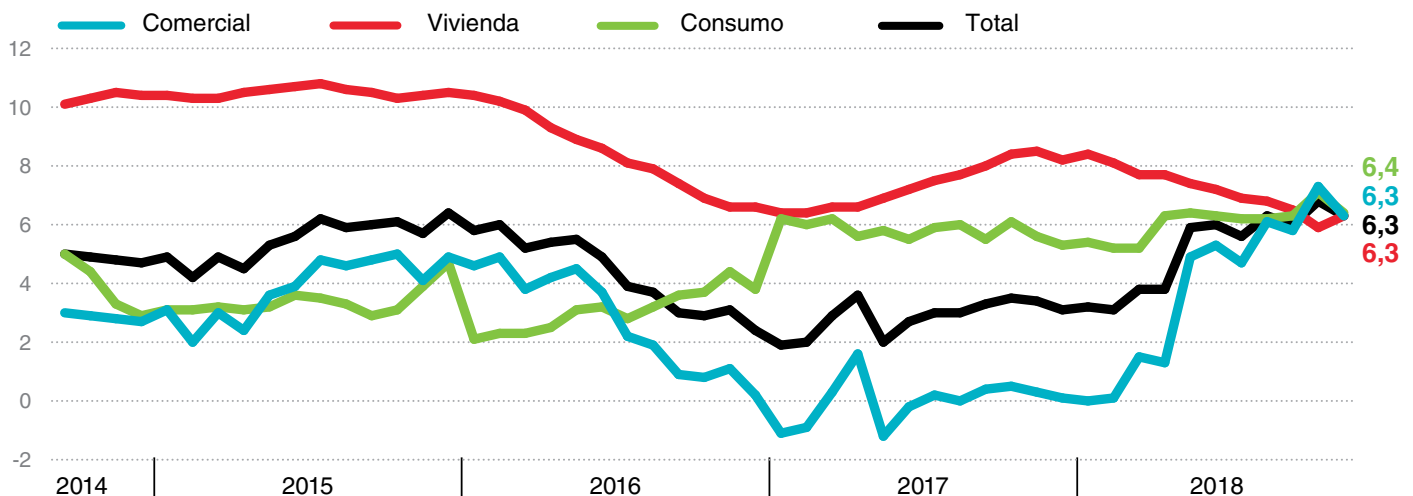
Evolución del crédito

El crédito bancario se expandió 6,3% real en doce meses a noviembre, consolidando así el dinamismo registrado en los últimos meses, el cual se caracteriza por una mayor convergencia en el ritmo de expansión de las tres carteras (comercial, consumo y vivienda). Esto, en contraste a lo observado el año anterior, donde la cartera comercial incluso exhibió contracciones en términos interanuales (**Gráfico N° 1**).

GRÁFICO N° 1

Colocaciones por tipo de crédito ^{[1],[2]}

(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF y *Press Release de Ripley* y Cencosud.

[1] Colocaciones excluyen filiales y sucursales extranjeras, así como colocaciones interbancarias. Las series consideran ajustes por el traspaso de deudas desde la casa comercial Ripley al banco Ripley (diciembre de 2013), y el traspaso de la cartera de Cencosud, neto del Banco París, al banco Scotiabank (mayo de 2015).

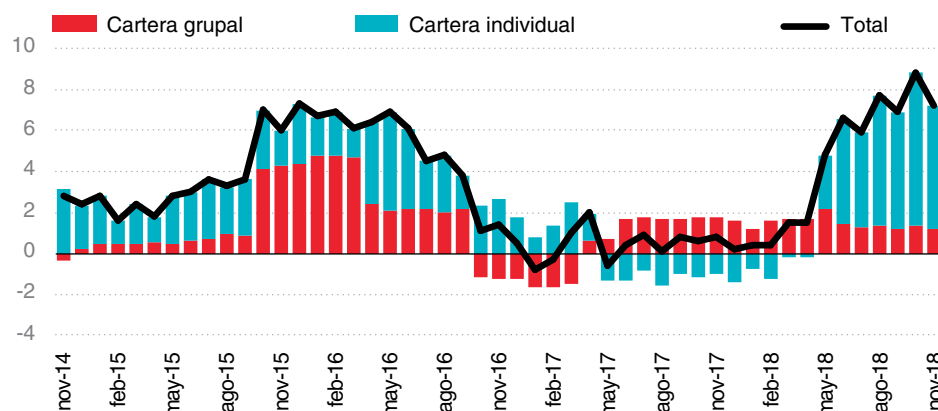
[2] La caída en la tasa de crecimiento del crédito de consumo en enero de 2016 y su posterior reversión a partir de enero de 2017 se atribuye a un efecto contable generado por el traspaso de créditos estudiantiles desde el segmento consumo al comercial en enero de 2016.

Crédito comercial

Las colocaciones comerciales, en línea con lo anterior, aumentaron 6,3% anual en noviembre, cifra que se encuentra dentro del rango de lo observado en los meses previos. Esto reafirma el mayor ritmo de actividad en comparación con los años 2016 y 2017 (**Gráfico N° 1**), donde destaca especialmente el mayor dinamismo de las colocaciones a grandes empresas (cartera en evaluación individual) (**Gráfico N° 2**).

GRÁFICO N° 2

Incidencia en crecimiento de colocaciones comerciales [1]
(Puntos porcentuales)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

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

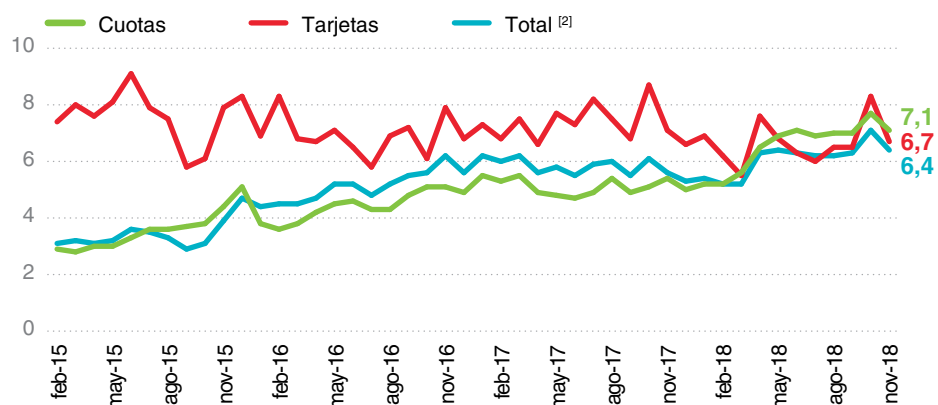
Crédito de consumo

El crédito de consumo acumuló un aumento de 6,4% en doce meses, manteniendo de este modo un ritmo similar al registrado durante los últimos dos años. En términos de productos de crédito, continúa observándose un mayor balance entre las tasas de crecimiento de préstamos de consumo en cuotas (7,1%) y colocaciones en tarjetas de crédito (6,7%). Mientras que las primeras han ido acelerando su ritmo de expansión, las tarjetas han mantenido un crecimiento sólido pero constante a lo largo de los últimos cuatro años (**Gráfico N° 3**).

Este dinamismo del crédito a través de tarjetas va de la mano del uso creciente de este medio de pago (**ABIF Informa N° 129**), siendo cada vez más aceptadas por los consumidores, quienes valoran la rapidez, comodidad y seguridad de este instrumento, trayectoria coherente

GRÁFICO N° 3

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[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.

[2] El total incluye cuotas, tarjetas, líneas, leasing y otras cuentas por cobrar.

con una tendencia a nivel internacional hacia economías menos intensivas en el uso de efectivo (*cashless economy*). En este contexto, es relevante destacar

que la tasa de fraude de los medios de pago asociados a tarjetas en Chile es baja comparada a nivel internacional (**Recuadro**).

Crédito hipotecario

El crédito hipotecario aumentó 6,3%, cifra levemente superior a la registrada el mes previo (5,9%). Este repunte coincide con un aumento en el flujo de operaciones, que en el trimestre móvil de agosto a octubre volvió a superar las 25 mil unidades tras haber disminuido durante la mayor parte de 2018 (**Gráfico N° 4**).

El flujo de operaciones debería continuar estabilizándose en los próximos meses, considerando que la entrega de viviendas nuevas y la consiguiente escrituración de créditos hipotecarios suele aumentar en los últimos meses de cada año. En efecto, existe un número importante de entregas programadas para el último trimestre de 2018, proveniente en su mayoría de promesas firmadas durante los años 2016 y 2017 (**Gráfico N° 5**).

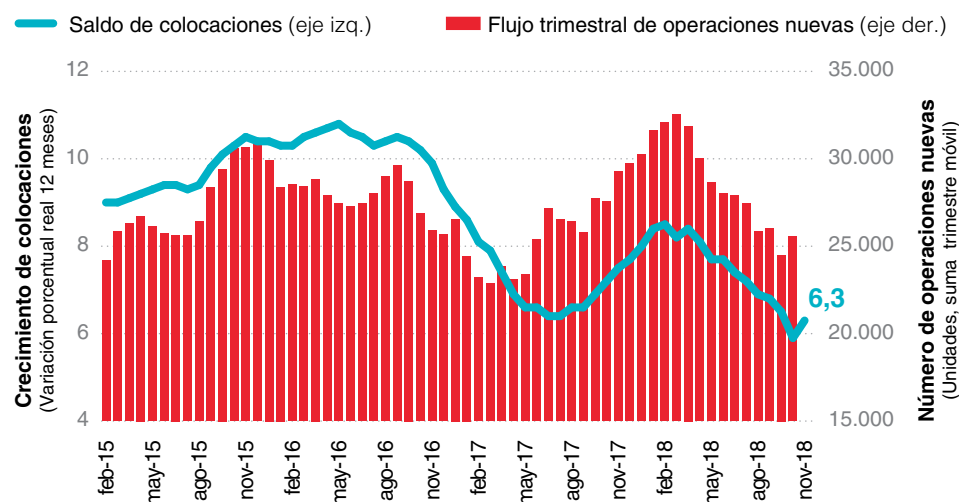
Riesgo de crédito

Los indicadores de riesgo de crédito se mantienen estables y en niveles acotados. La morosidad mayor a 90 días registró cambios marginales en noviembre, disminuyendo 2 puntos base (pb) y 11 pb en las carteras comercial y de consumo, respectivamente, hasta alcanzar niveles de 1,70% y 1,99% de las colocaciones. En tanto, la morosidad de la cartera de vivienda aumentó 5 pb en noviembre hasta 2,41%. Desde una perspectiva de mediano plazo, la mora permanece en niveles relativamente bajos y no muestra alzas relevantes durante el año 2018 en ninguno de los tres segmentos de crédito (**Gráfico N° 6**).

GRÁFICO N° 4

Crecimiento de colocaciones hipotecarias y flujo de operaciones

(Variación porcentual real en doce meses y número de unidades trimestral)

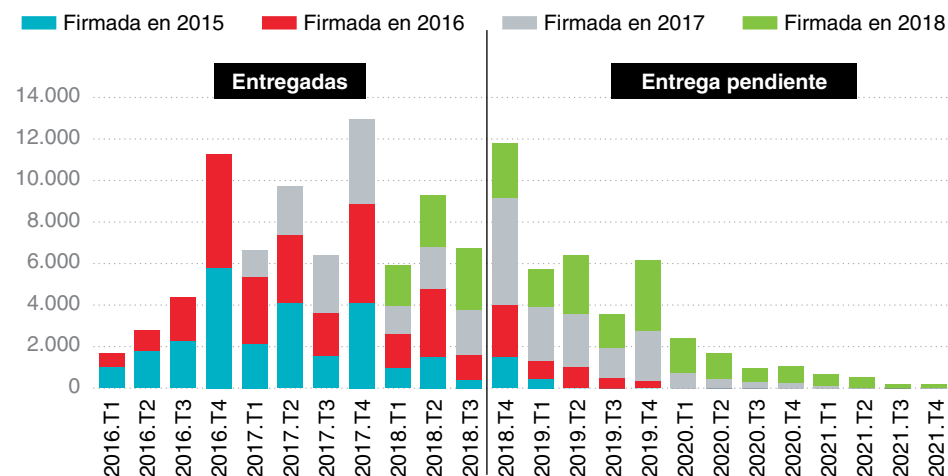


Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

GRÁFICO N° 5

Entrega de viviendas nuevas por año de firma de la promesa [1]

(Unidades trimestrales)



Fuente: Asociación de Bancos en base a GfK Adimark, Informe Trimestral del Mercado Inmobiliario.

[1] Incluye viviendas promesadas entre el 3° trimestre de 2015 y el 3° trimestre de 2018. Se considera la fecha de entrega estipulada al momento de firmar la promesa, sin tomar en cuenta eventuales desistimientos o atrasos en la entrega.

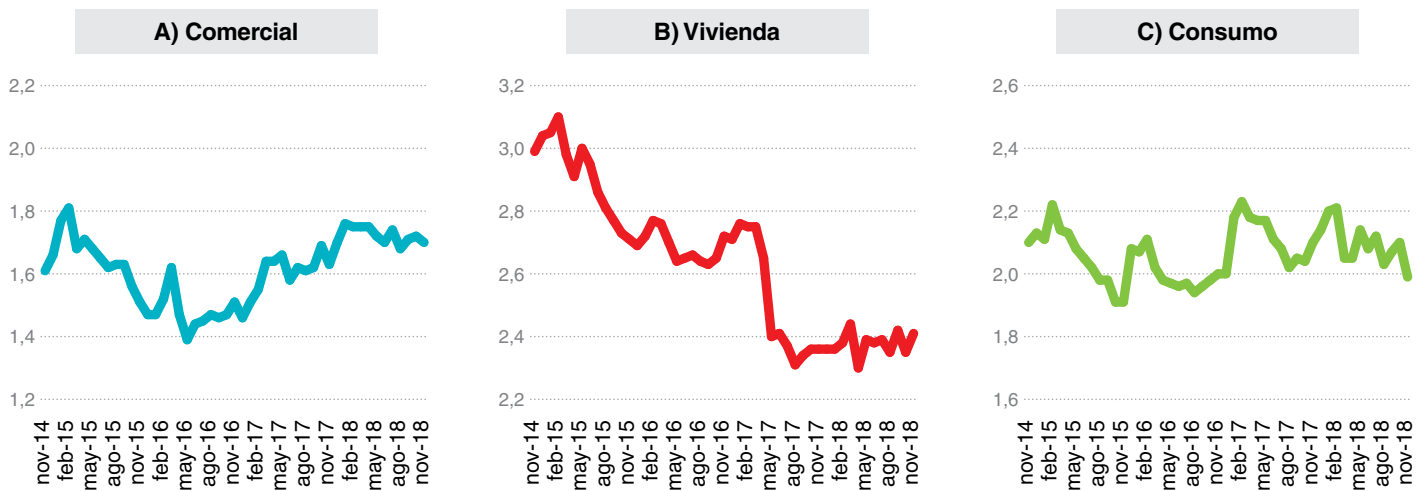
Por su parte, el indicador de provisiones sobre mora mayor a 90 días se mantuvo prácticamente sin cambios respecto al mes previo en los segmentos comercial

y de vivienda, alcanzando 1,60 y 0,59 veces la mora, respectivamente, y experimentó un aumento de 19 pb en el segmento de consumo, llegando a 3,38.

De esta manera, la cobertura agregada se mantuvo constante en 1,48 veces los créditos morosos (**Anexo**).

GRÁFICO N° 6

Morosidad mayor a 90 días ^[1]
(Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.
[1] Mora mayor a 90 días como porcentaje de las colocaciones.

Resultados

La rentabilidad anualizada sobre activos del mes de noviembre fue de 1,05%, cifra igual a la del mes previo (1,05%) y similar al promedio de los últimos doce meses (1,04%) (**Anexo**).

Las principales diferencias en comparación con el mes anterior fueron, por el lado de los ingresos, un mayor margen de reajustes (+21 pb) -que se explica por la mayor variación de la UF (0,37% en

noviembre tras 0,27% en octubre)- y un menor resultado de operaciones financieras y de cambio (-46 pb), y por el lado de los gastos, un menor gasto neto en provisiones (+20 pb) (**Anexo**).

Recuadro

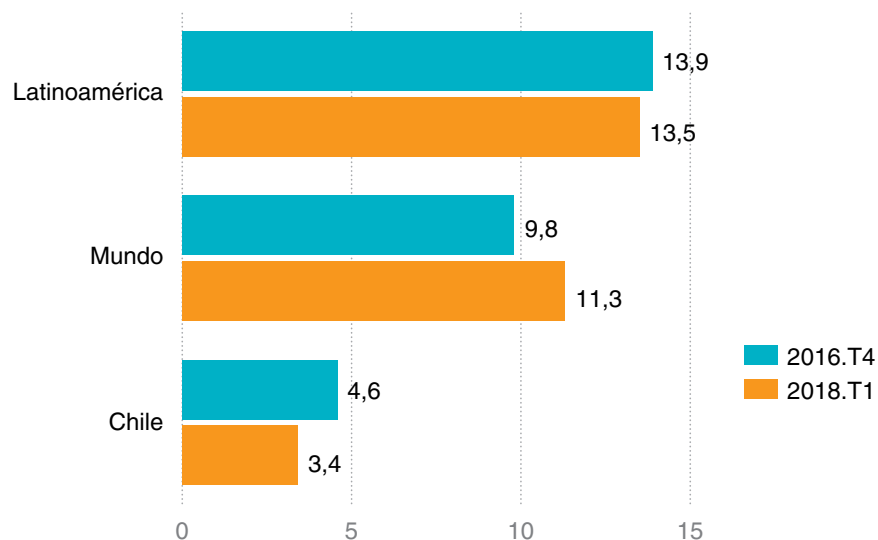
Las tarjetas bancarias son el medio de pago digital más utilizado en Chile, constituyendo un creciente sustituto al uso de efectivo. Asimismo, las transacciones realizadas con estas tarjetas han crecido en forma exponencial. En efecto, el número de operaciones se ha duplicado en promedio cada tres años y el monto transado, cada cuatro años, en las últimas dos décadas, alcanzando este último 19% del PIB en 2017.

Este desarrollo es evidencia de que los consumidores valoran la rapidez, conveniencia y seguridad de este medio de pago. En este contexto, cabe destacar que en Chile la ocurrencia de fraudes en transacciones con tarjetas sigue siendo baja comparada con otros países.

Según antecedentes de Visa referidas al primer trimestre de 2018, la tasa de fraude alcanzó 3,4 puntos base (pb), es decir, por cada \$100.000 en transacciones, solo \$34 equivalen a transacciones fraudulentas. Esta cifra se compara favorablemente a nivel internacional, tanto respecto al promedio latinoamericano (13,5 pb) como al promedio mundial (11,3 pb). Además, en el caso chileno la tasa de fraude ha disminuido 1,2 pb respecto a la medición anterior, correspondiente al cuarto trimestre de 2016 (4,6 pb), lo que contrasta con un aumento de 1,5

GRÁFICO N°7

Tasa de fraude en transacciones con tarjetas ^[1]
(Puntos base)



Fuente: Transbank en base a Visa Inc.

[1] Tasa de fraude (puntos base) = Monto fraude / Monto ventas * 10.000.

pb a nivel mundial en igual período **(Gráfico N° 7).**

Estas cifras avalan la eficacia de los mecanismos de seguridad desplegados por la banca local, incluyendo la adopción masiva del chip EMV en tarjetas y lectores, la instalación de perturbadores magnéticos en cajeros automáticos para prevenir la clonación de la información almacenada en la banda magnética de la tarjeta, y el

creciente desarrollo de algoritmos de detección y alerta temprana de fraudes, entre otras tecnologías. No obstante, considerando el volumen de pagos con tarjetas y la creciente participación de transacciones no presenciales¹, la prevención de fraudes se transforma en un proceso dinámico, que requiere una activa contribución por parte de todos los actores de la cadena de pago para continuar aumentando la seguridad del sistema de pagos.

(1) Según cifras de Transbank, en 2018 la participación de ventas no presenciales alcanzará 18% del monto total de ventas con tarjetas. La tasa de fraude en transacciones no presenciales es mayor que la tasa para las transacciones presenciales **(ABIF Informa N° 105).**

A N E X O

Indicadores de la banca

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	nov-17	feb-18	may-18	ago-18	sep-18 ^[6]	oct-18 ^[6]	nov-18 ^[6]
Rentabilidad mensual anualizada^[1]							
Margen de intereses y reajustes	3,42	3,31	3,30	3,30	3,19	3,24	3,44
Margen de intereses	2,75	2,64	2,79	2,75	2,71	2,73	2,72
Margen de reajustes	0,67	0,67	0,51	0,55	0,48	0,51	0,73
Comisiones netas	0,84	0,81	0,87	0,83	0,87	0,82	0,85
Tesorería y operaciones de cambio	0,13	0,07	0,39	0,40	0,12	0,46	0,00
Operaciones financieras	0,24	-0,19	0,48	1,00	-0,22	0,56	0,11
Operaciones de cambio	-0,11	0,26	-0,10	-0,60	0,34	-0,10	-0,11
Otros ingresos netos	0,00	-0,05	-0,10	-0,07	-0,06	-0,07	-0,02
Margen bruto	4,38	4,15	4,46	4,47	4,13	4,46	4,28
Gasto de cartera neto ^[2]	-0,91	-0,75	-0,81	-1,10	-0,91	-0,91	-0,70
Gastos de apoyo operacional	-2,21	-2,09	-2,13	-2,12	-2,13	-2,13	-2,19
Inversiones en sociedades	0,01	0,05	0,03	0,04	0,02	0,00	0,01
Resultado antes de impuestos	1,26	1,36	1,55	1,28	1,11	1,42	1,39
Impuesto a la renta	-0,13	-0,18	-0,36	-0,48	-0,24	-0,37	-0,34
Resultado del ejercicio	1,13	1,18	1,19	0,80	0,87	1,05	1,05
Rentabilidad 12 meses móviles^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,06	1,08	1,02	1,05	1,03	1,05	1,04
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,58	12,86	12,18	12,70	12,43	12,71	12,64
Eficiencia^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	53,02	52,93	53,14	52,03	52,17	51,83	51,91
Gastos operacionales / Activos totales	2,34	2,35	2,34	2,33	2,32	2,33	2,33
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,07	5,09	5,04	5,14	5,10	5,15	5,13
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones ^[4]	1,90	2,00	1,97	1,92	1,96	1,95	1,94
Comercial	1,63	1,75	1,72	1,68	1,71	1,72	1,70
Vivienda	2,36	2,38	2,39	2,35	2,42	2,35	2,41
Consumo	2,10	2,21	2,14	2,03	2,07	2,10	1,99
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^{[4],[5]}	1,58	1,50	1,48	1,49	1,48	1,48	1,48
Comercial	1,75	1,62	1,60	1,60	1,58	1,58	1,60
Vivienda	0,69	0,66	0,64	0,62	0,60	0,61	0,59
Consumo	3,12	3,03	3,07	3,27	3,32	3,19	3,38
Castigos / Colocaciones ^[3]	1,17	1,16	1,19	1,20	1,18	1,18	1,18
Comercial	0,58	0,56	0,60	0,60	0,58	0,57	0,56
Vivienda	0,14	0,13	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
Consumo	5,84	5,89	5,92	5,98	5,97	6,00	6,01
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,57	13,78	13,28	12,81	13,08	12,89	
Capital básico / Activos totales	7,54	7,69	7,38	7,24	7,37	7,27	

Fuente: Asociación de Bancos en base a SBIF.

[1] Resultado mensual anualizado dividido por activos al cierre del mes.

[2] Gasto en provisiones neto de recuperaciones de castigos.

[3] Promedio 12 meses móviles.

[4] Base consolidada.

[5] Provisiones por clasificación de riesgo más provisiones adicionales, veces la morosidad.

[6] 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.