

Panorama de la industria bancaria

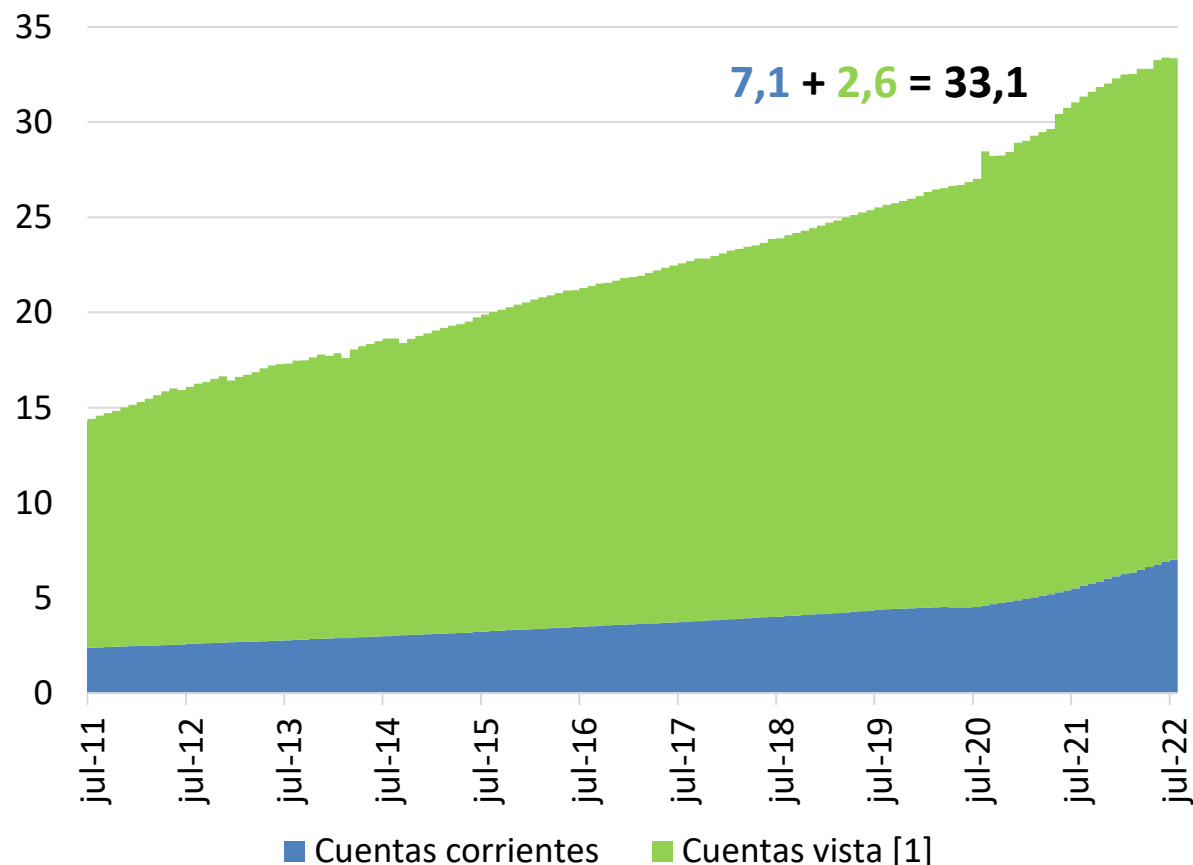
Matías Bernier B.
Gerente de Estudios

16 de noviembre de 2022



Acceso masivo a cuentas bancarias

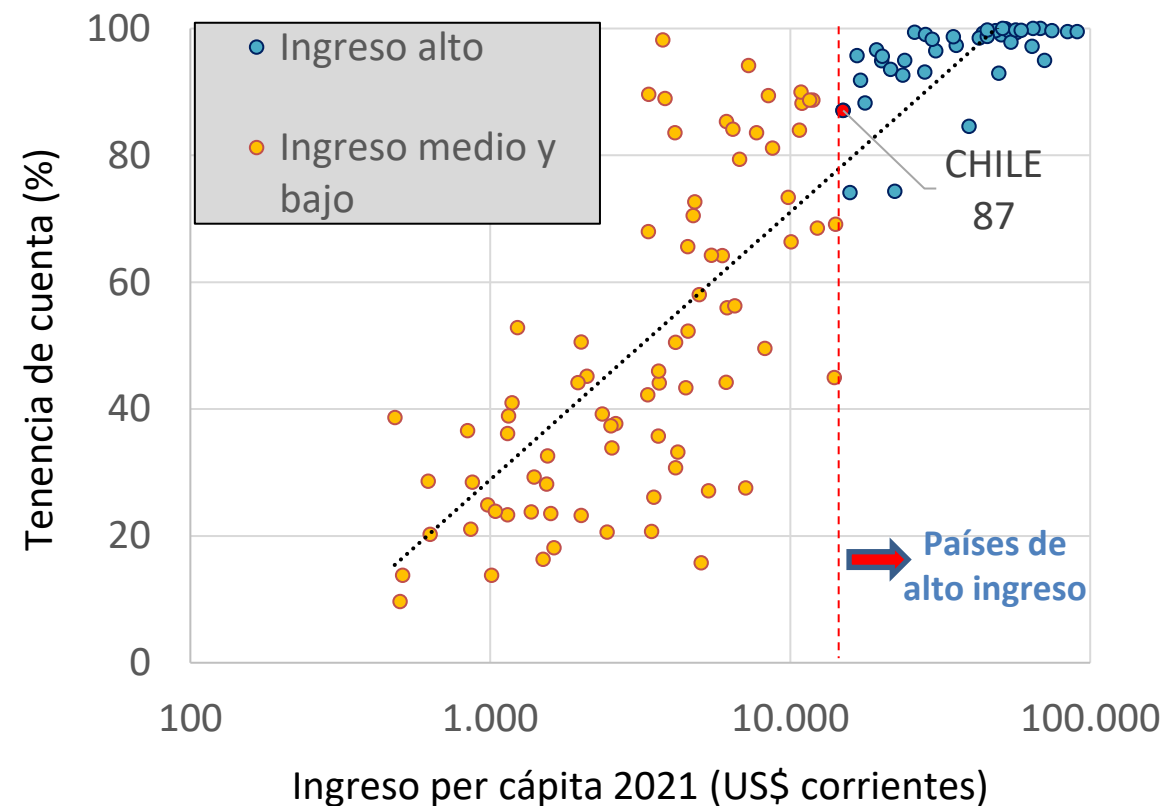
Número de cuentas corrientes y cuentas vista de personas naturales, Chile, 2012-2022
(Millones de unidades)



Fuente: CMF.

[1] Considera cuentas vista y cuentas de ahorro a la vista.

Población que posee cuenta en institución financiera según ingreso per cápita ^[1]
(Porcentaje de la población mayor de 15 años;

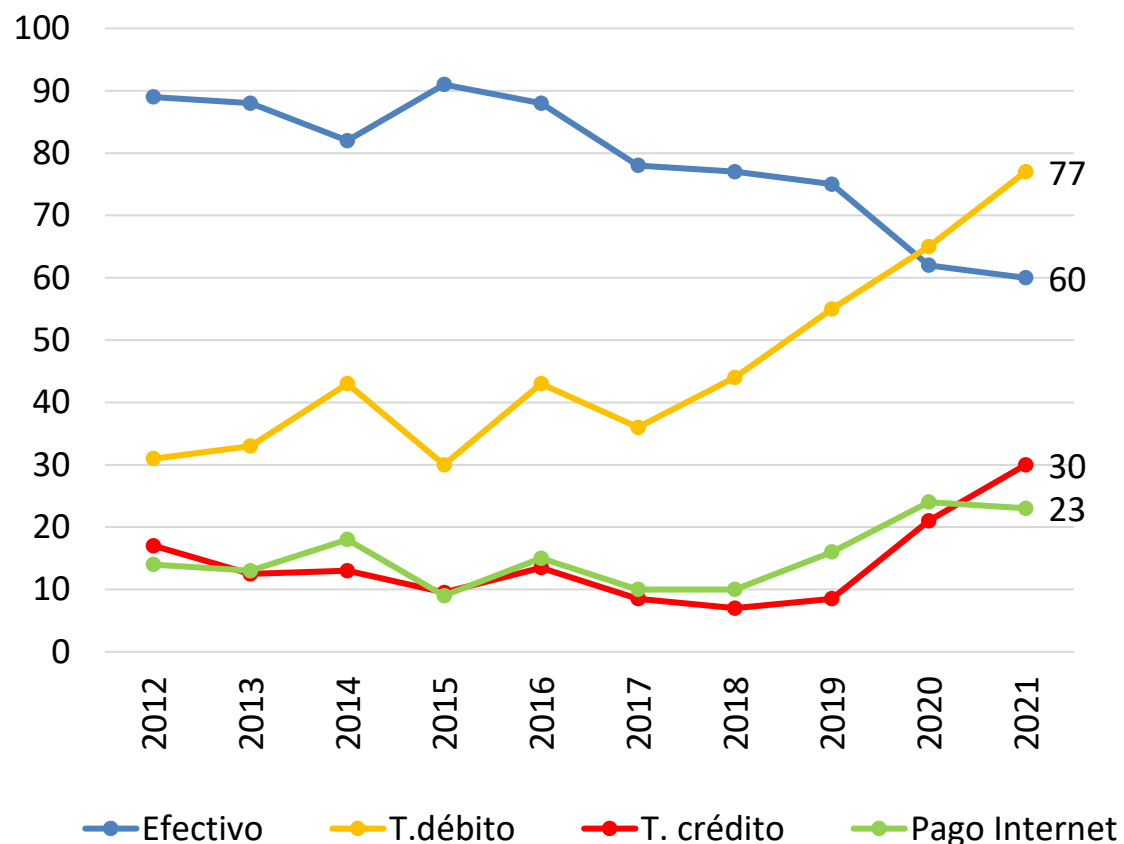


Fuente: Banco Mundial, Global Findex.

[1] La muestra considera 120 países con información disponible. Chile forma parte del grupo de países de alto ingreso, que de acuerdo con la clasificación del Banco Mundial corresponde a un ingreso per cápita mayor a US\$ 13.205 en 2021 (método Atlas).

Los medios de pago se han masificado

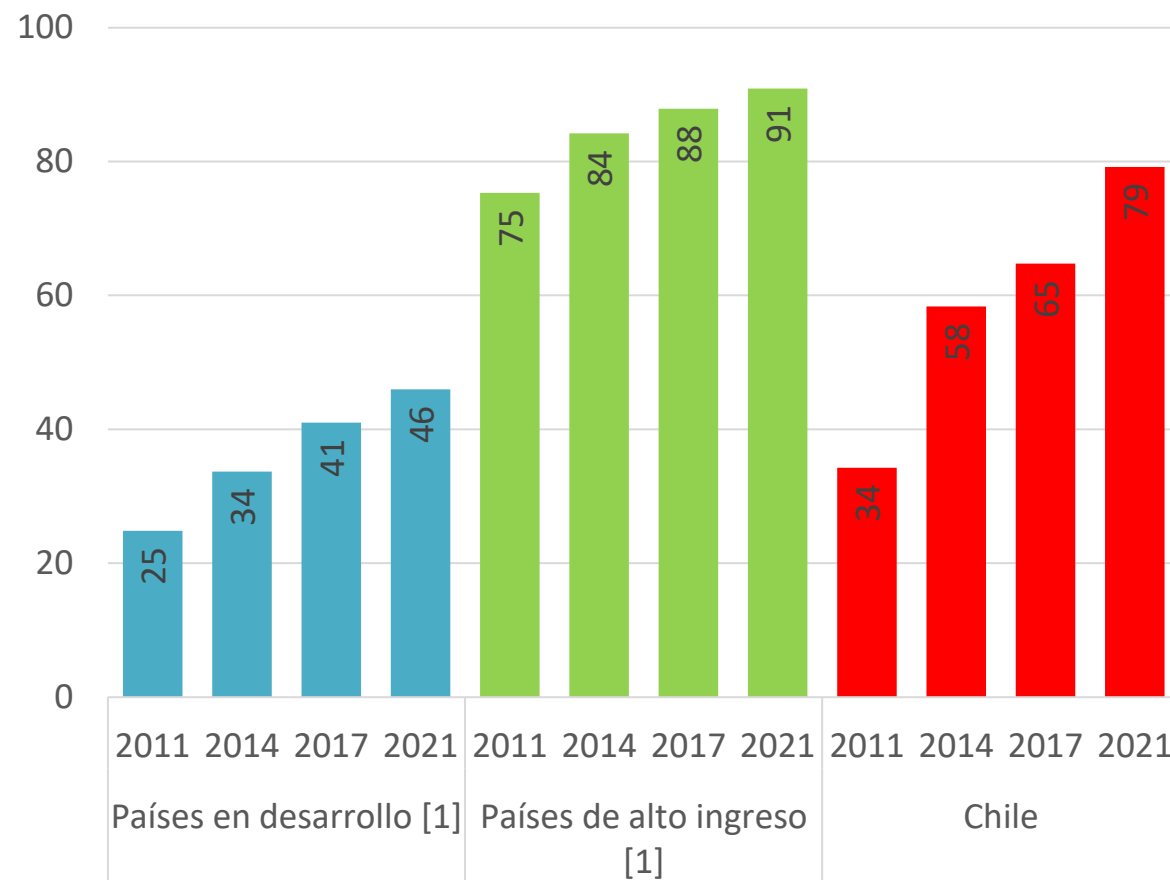
Frecuencia de uso de medios de pago: al menos dos veces a la semana, Chile, 2012-2021 ^[1]
(Porcentaje de los encuestados)



Fuente: Banco Central de Chile, Encuesta de Uso de Efectivo.

[1] Incluye respuestas "Todos los días" y "Más de una y hasta 5 veces por semana".

Población que posee una tarjeta de débito o crédito, Chile versus mundo, 2011-2021
(Porcentaje de la población mayor de 15 años)

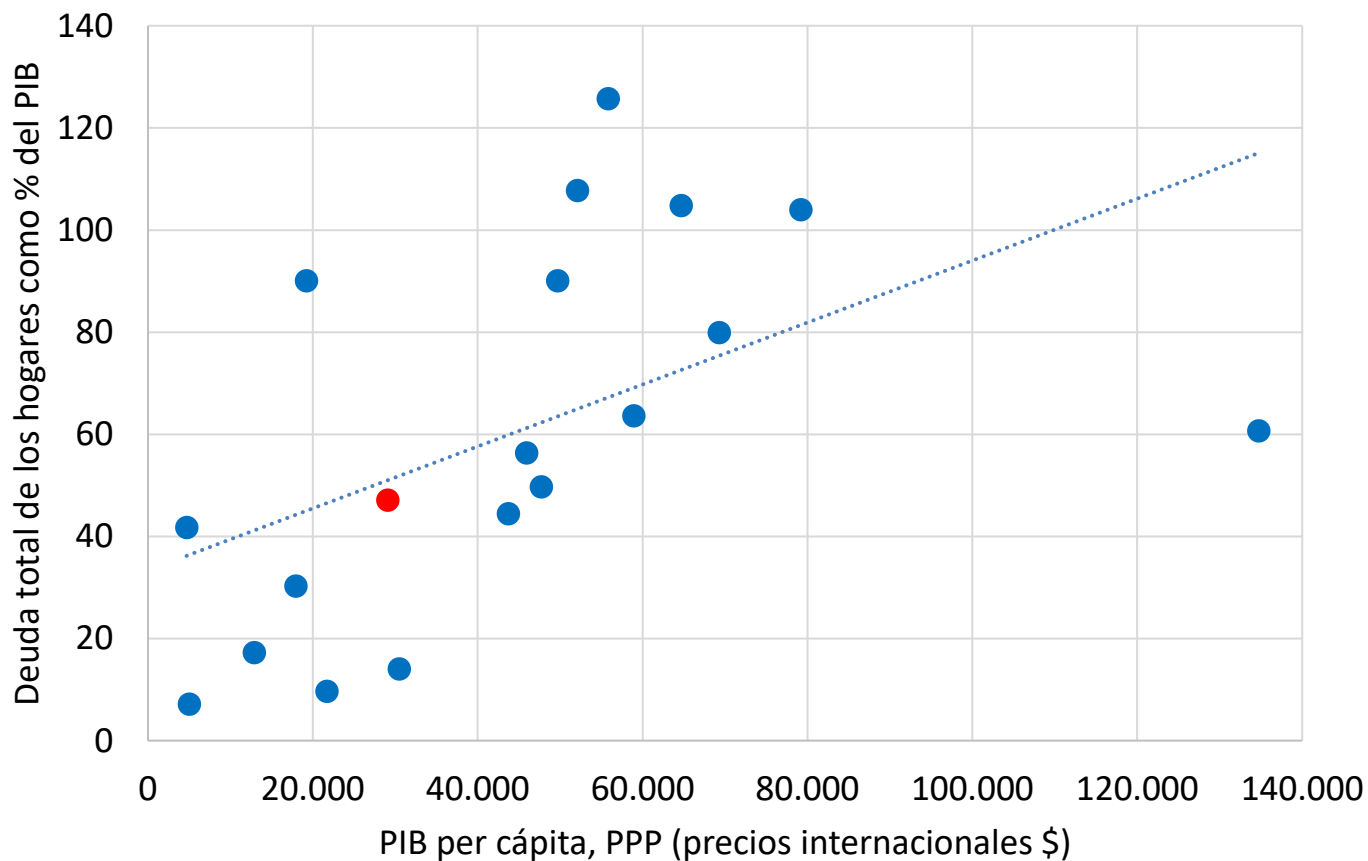


Fuente: Banco Mundial, Global Findex.

[1] Promedio ponderado (por población) para cada grupo de países.

El nivel de endeudamiento del país está en línea con su nivel de desarrollo

Endeudamiento y desarrollo económico: 2021 ^[1]
(Porcentaje del PIB, y US\$ per cápita)



➤ En una década, el crédito se ha duplicado, alcanzando **US\$ 260 mil millones**.

➤ **Crédito bancario a hogares:**

➤ **Crédito hipotecario:**

- 1,2 millones de clientes
- US\$ 80 mil millones

➤ **Créditos de Consumo:**

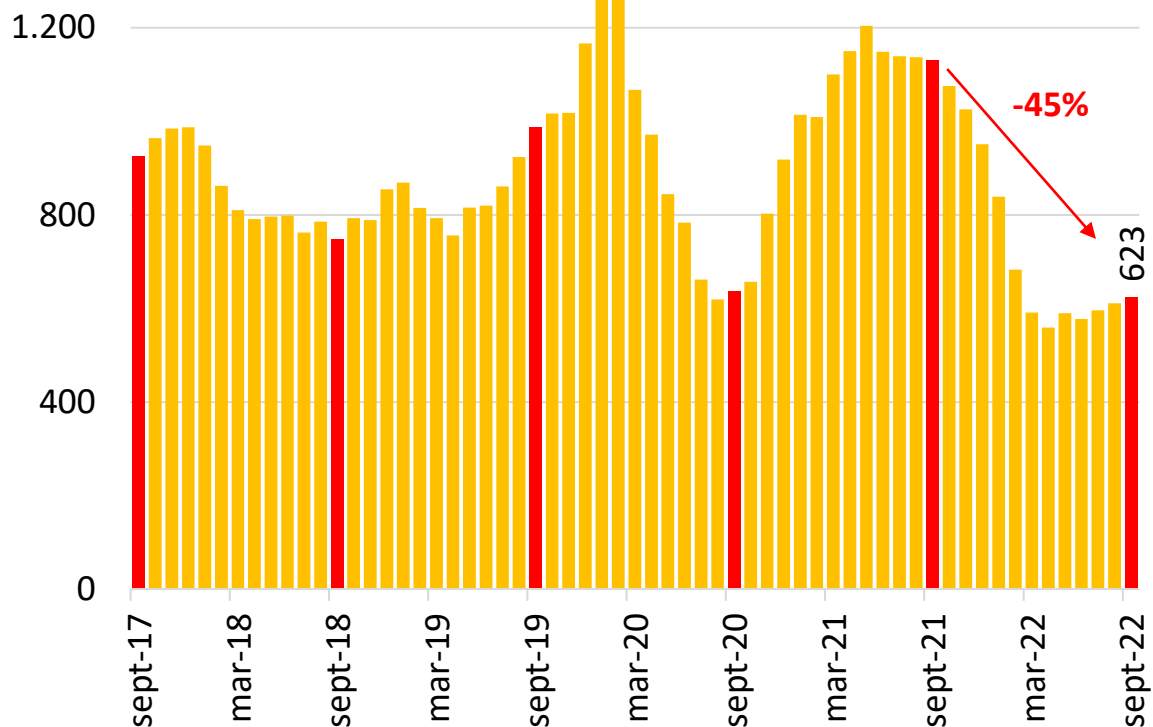
- 1,3 millones de clientes
- US\$ 30 mil millones

➤ **Crédito bancario a empresas:**

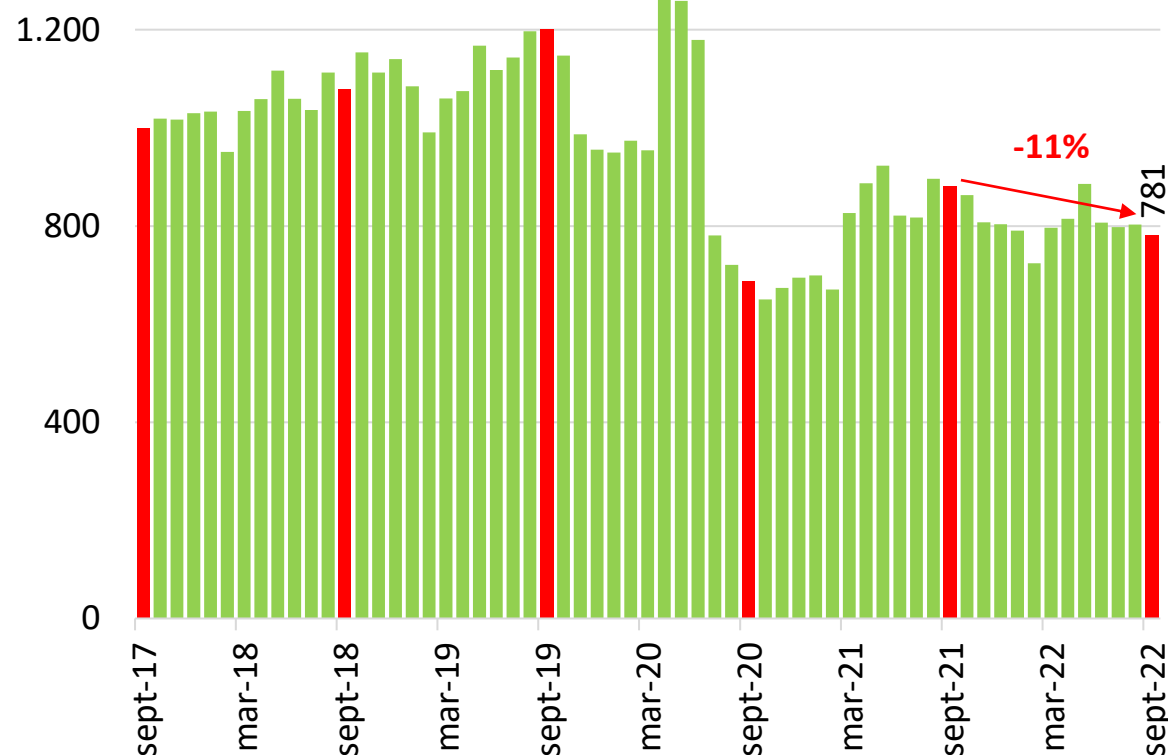
- 6,4 millones de clientes
- US\$ 150 mil millones

Los créditos nuevos a personas caen con fuerza

Flujo de colocaciones hipotecarias [1]
(US\$ millones constantes, promedio 3 meses móviles)



Flujo de colocaciones de consumo en cuotas [1]
(US\$ millones constantes, promedio 3 meses móviles)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

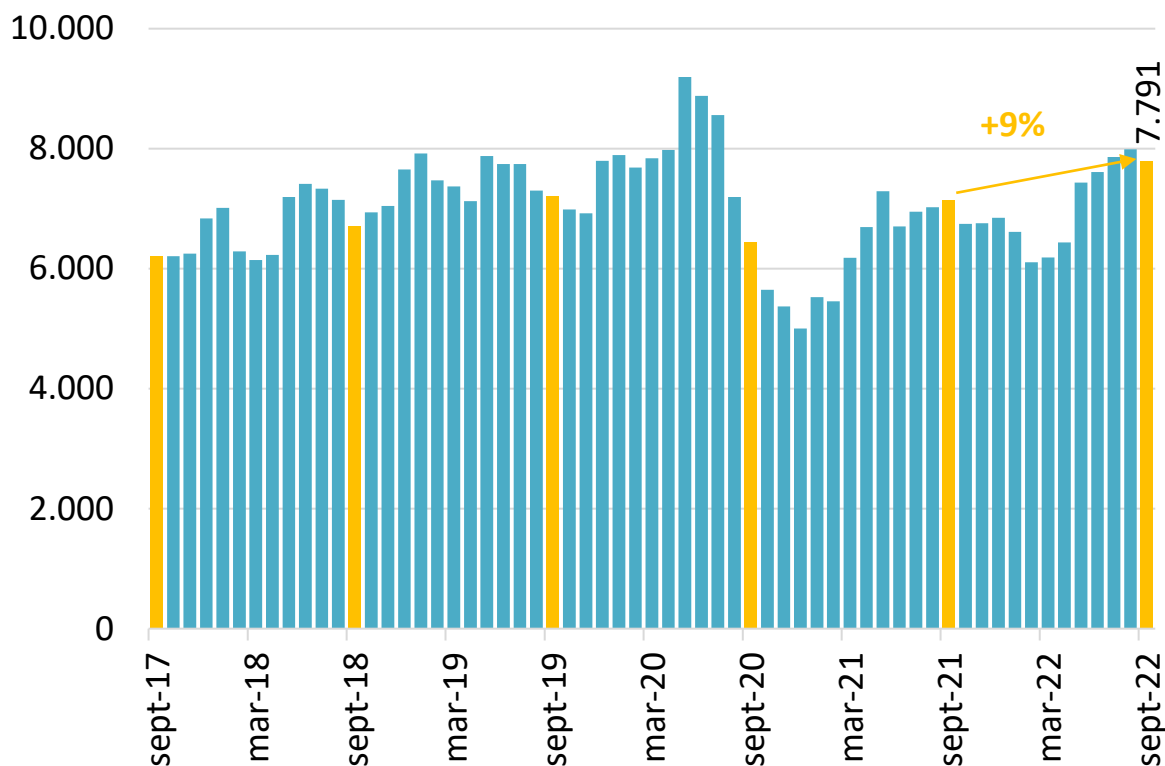
[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de septiembre de 2022 (\$ 966,00) y reajustados según la variación de la UF.

Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de septiembre de 2022 (\$ 966,00) y reajustados según la variación de la UF.

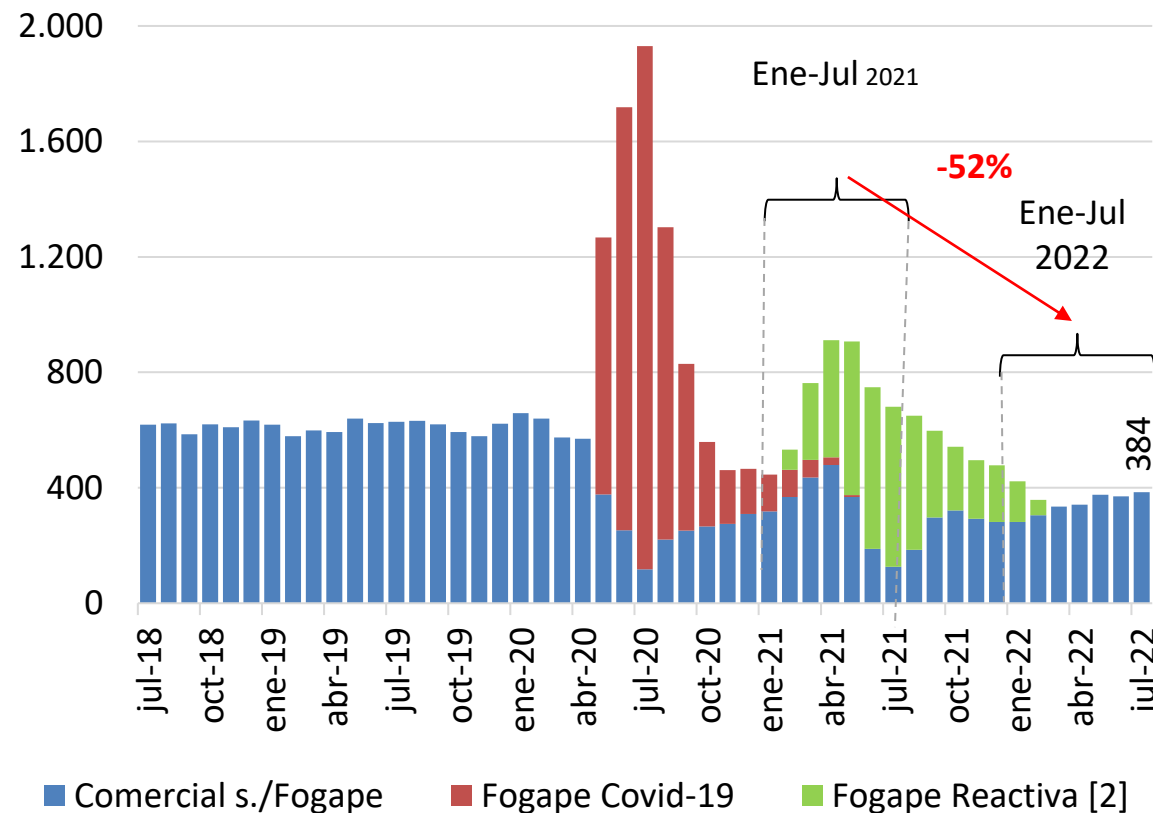
Los flujos comerciales están en niveles bajos

Flujo de colocaciones comerciales ^[1]
(US\$ millones constantes, promedio 3 meses móviles)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF y Banco Central de Chile.
[1] Incluye créditos comerciales en cuotas y comex. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de septiembre de 2022 (\$ 966,00) y reajustados según la variación de la UF.

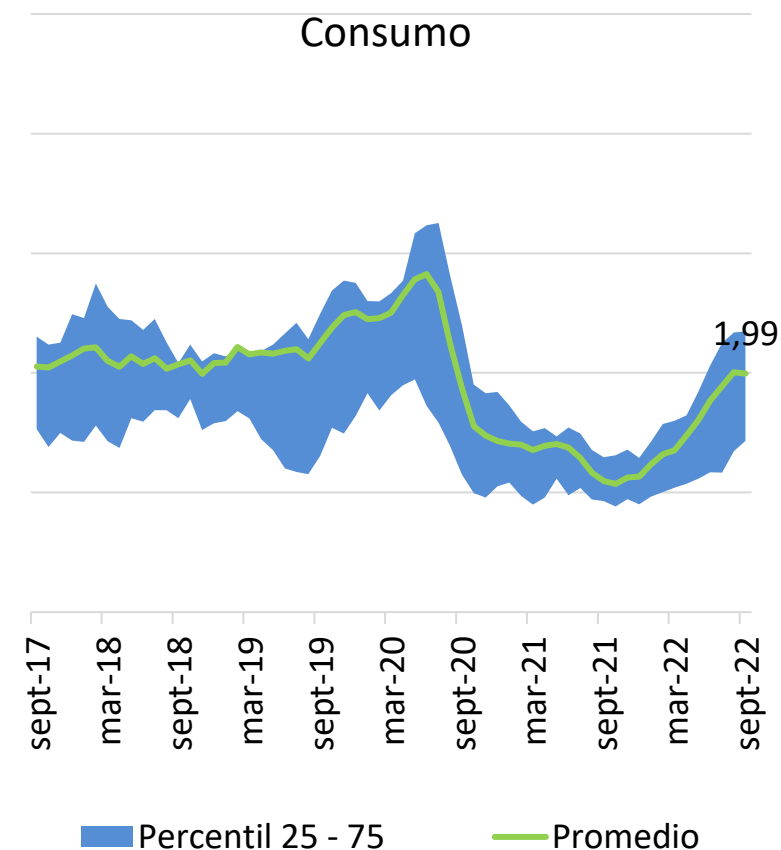
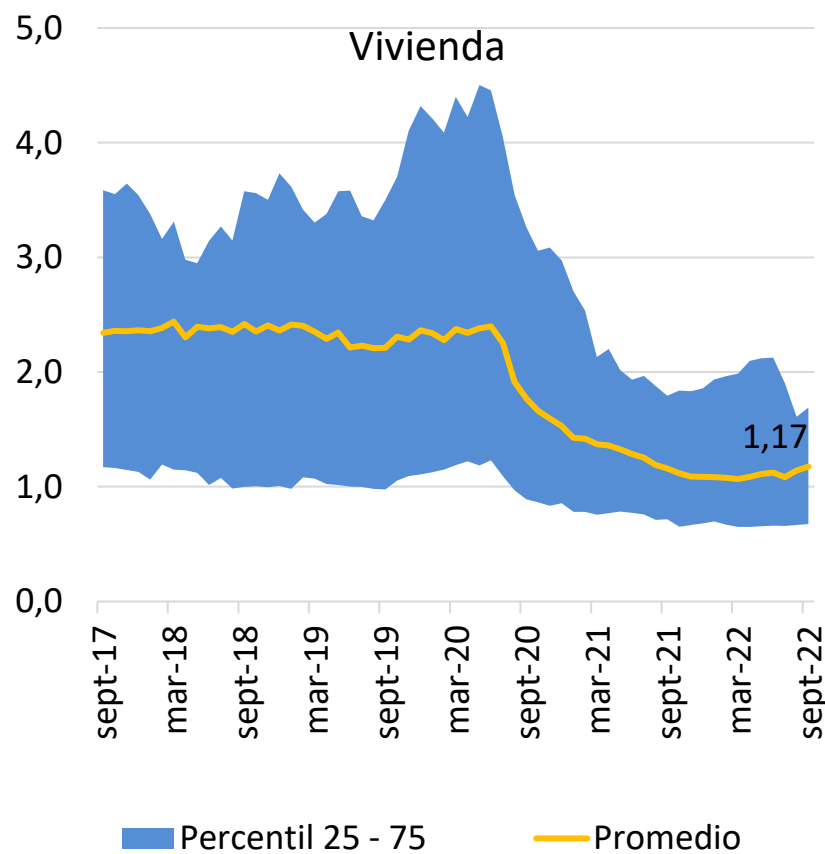
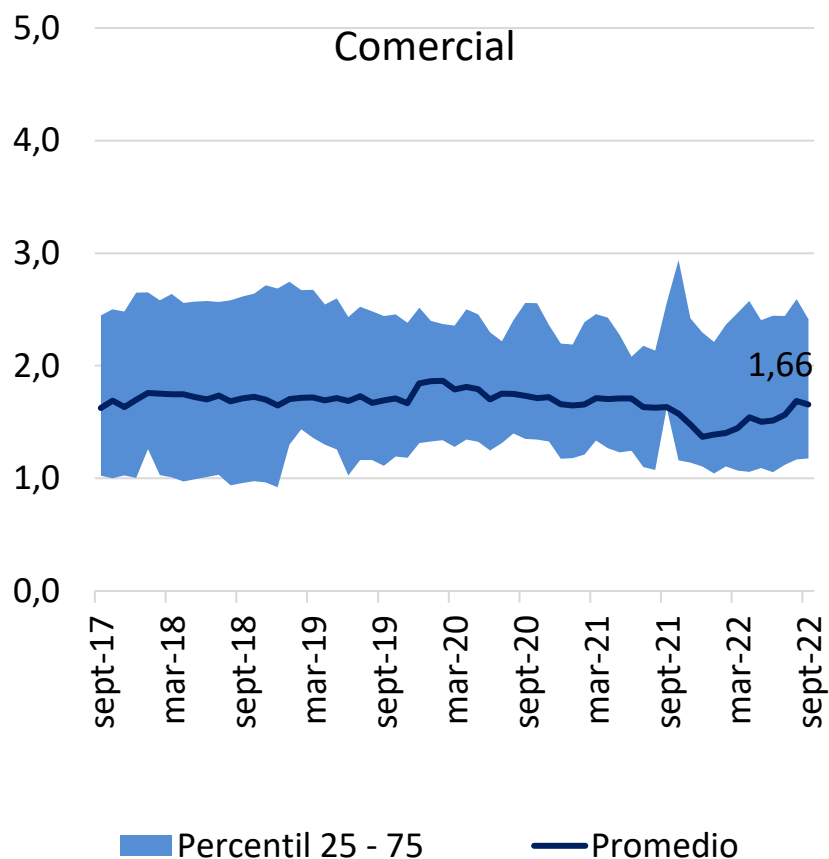
Flujo de colocaciones a mipymes ^[1]
(US\$ millones constantes, promedio 3 meses móviles)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF, Sinacofi y Banco Central de Chile.
[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de septiembre de 2022 (\$ 966,00) y reajustados según la variación de la UF.
[2] Excluye refinanciamiento de otros créditos.

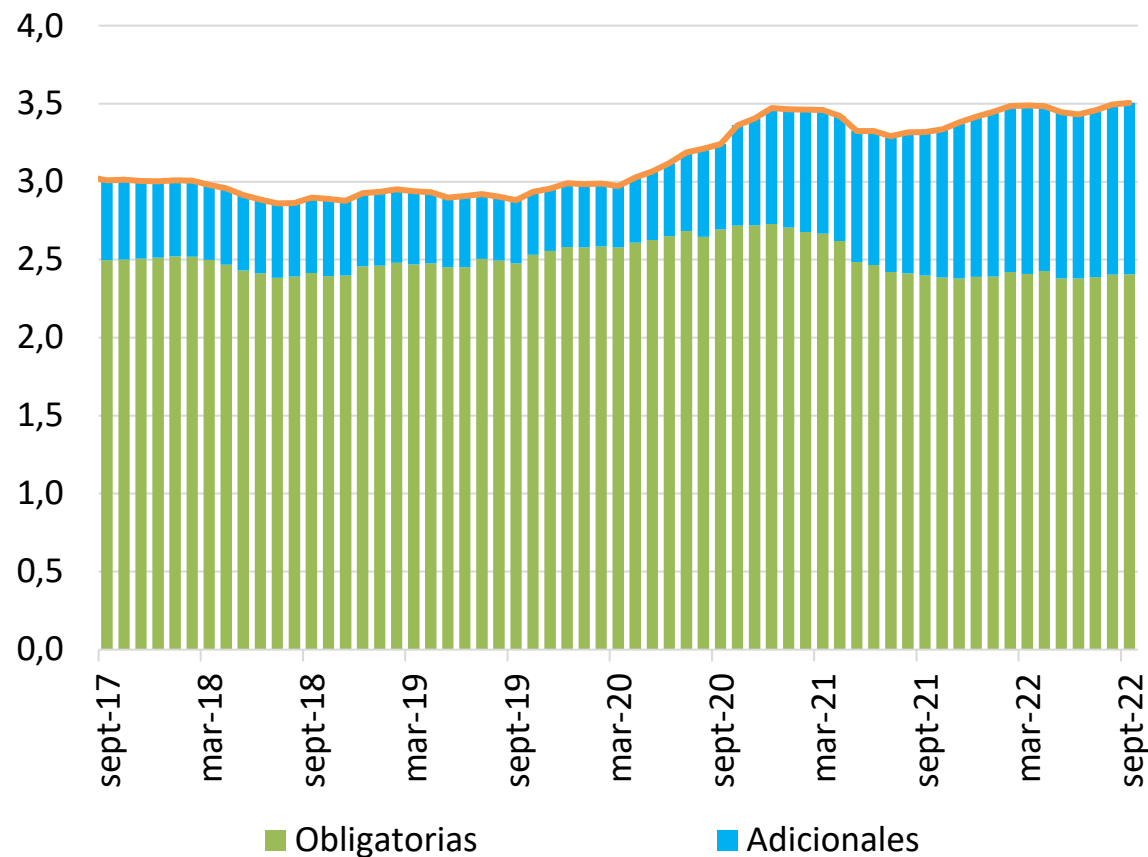
La morosidad aún está en niveles bajos, pero subiendo

Morosidad mayor a 90 días: distribución a través de bancos
(Porcentaje de las colocaciones)



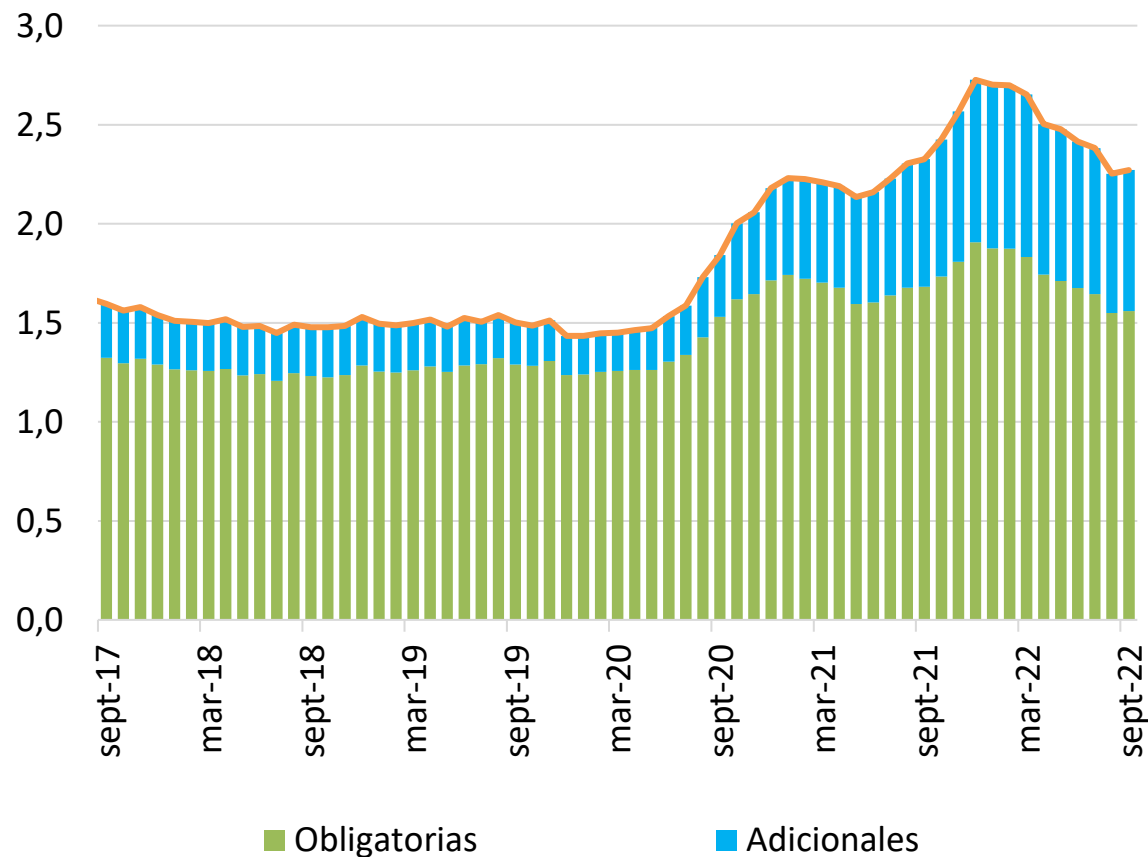
Provisiones y cobertura permanecen elevadas

Provisiones por riesgo de crédito
(Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

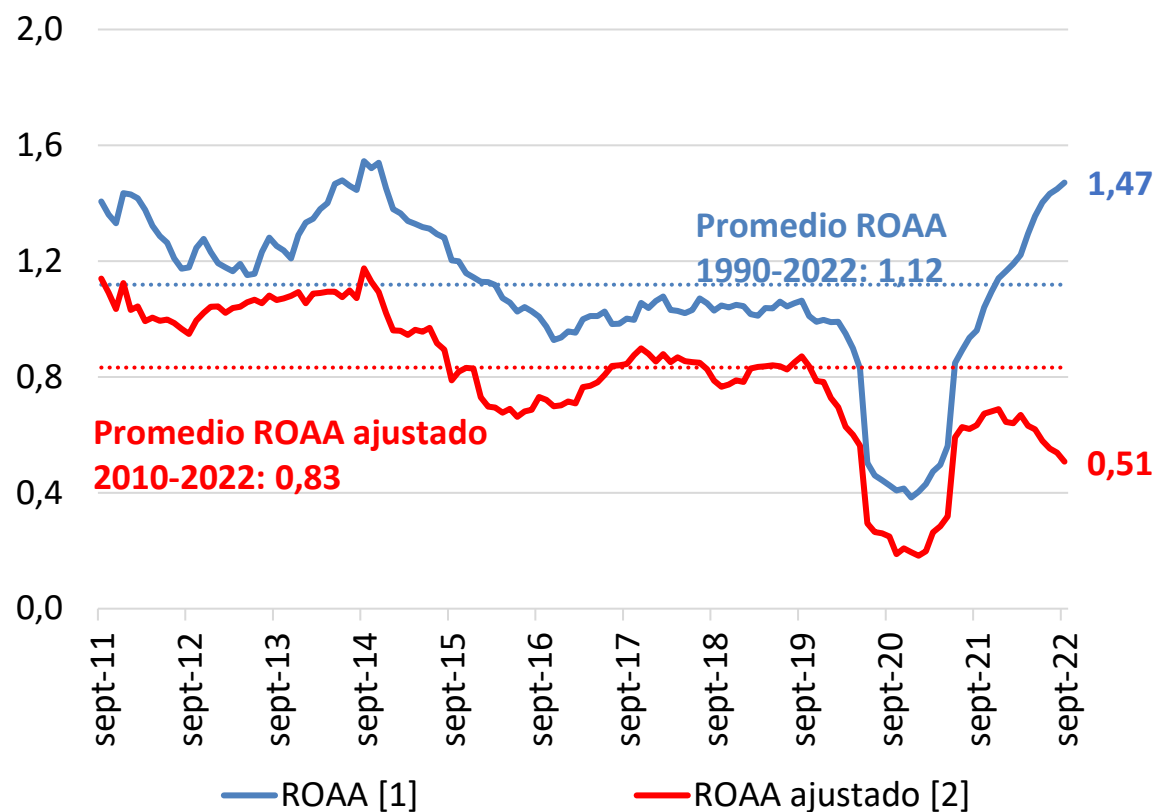
Cobertura de provisiones
(Veces la mora mayor a 90 días)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

La rentabilidad ajustada es baja

Rentabilidad sobre activos promedio
(Porcentaje, 12 meses móviles)

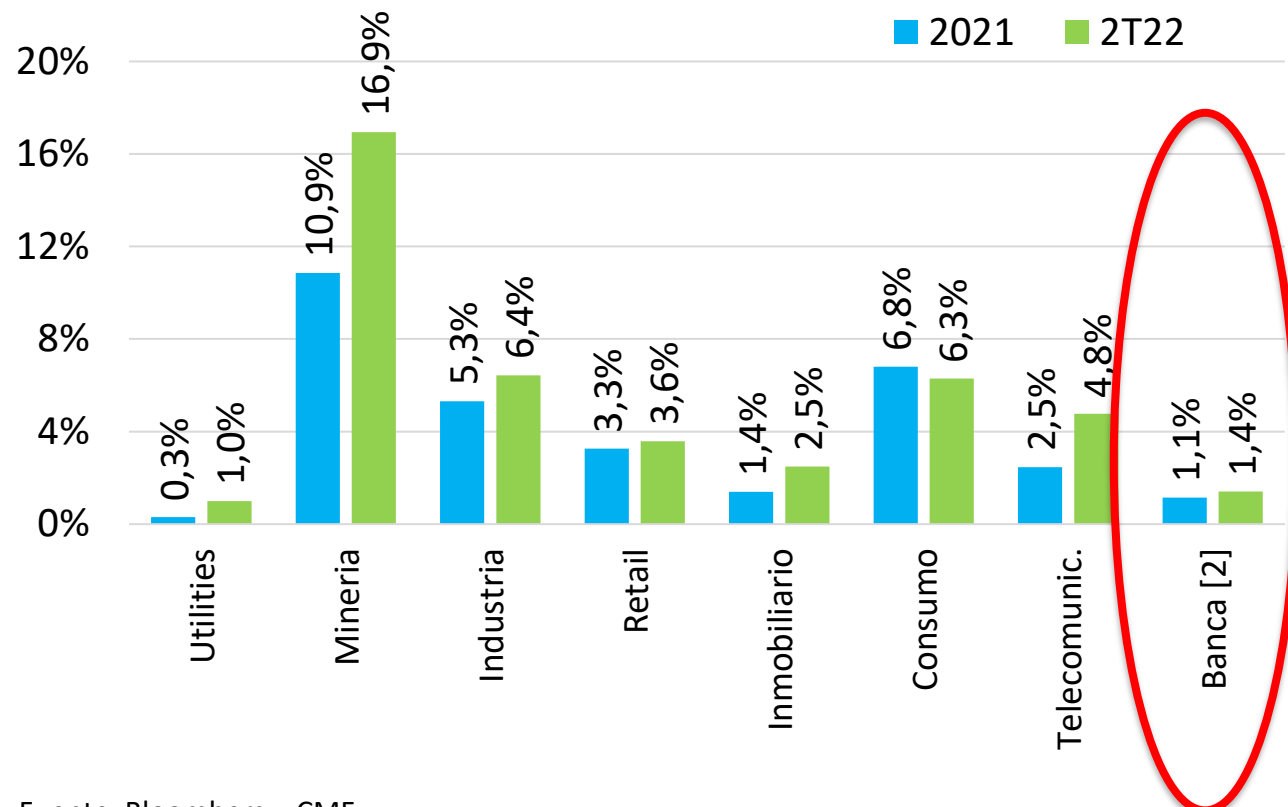


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] ROAA = Resultado acumulado en doce meses dividido por activos promedio.

[2] El ROAA ajustado resulta de rebajar de la utilidad del ejercicio correspondiente, la corrección del valor de capital pagado y reservas por efecto de la variación del Índice de Precios al Consumidor ocurrida entre el mes anterior y 13 meses antes.

Rentabilidad de empresas IPSA [1]
(Porcentaje de los activos)



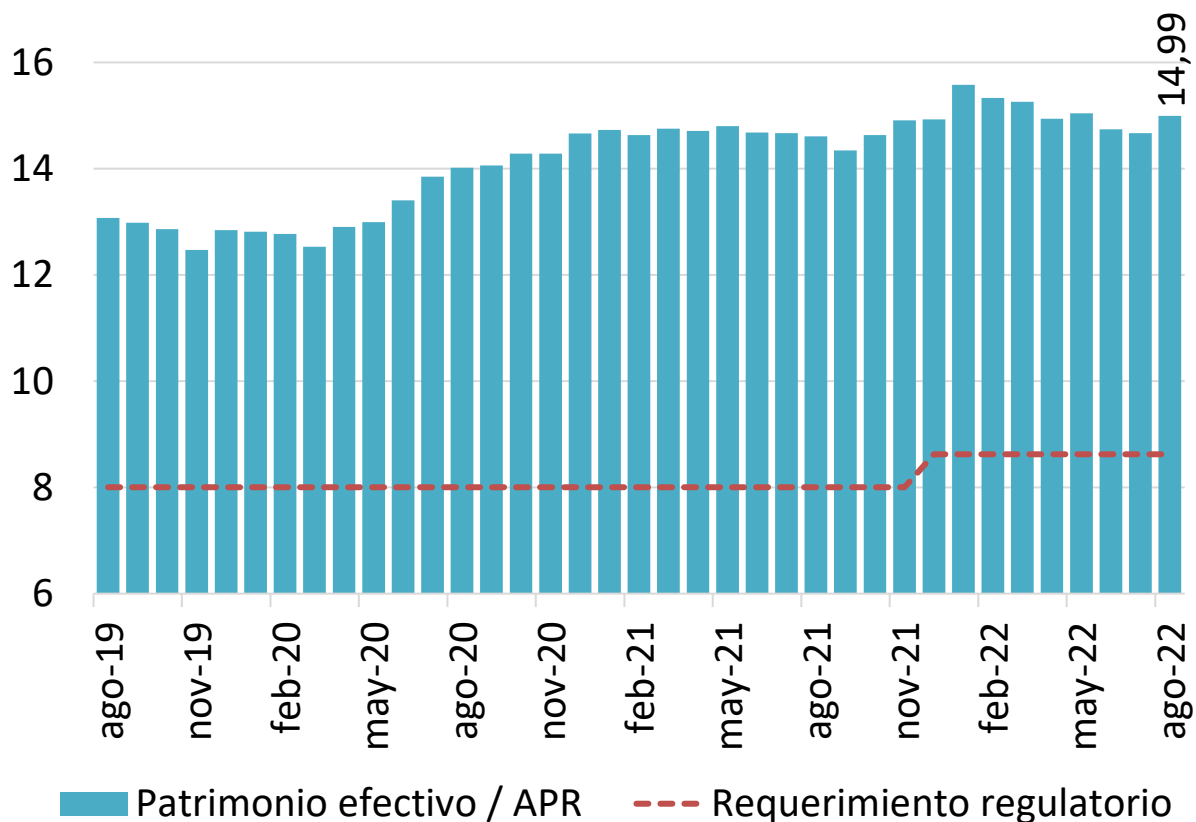
Fuente: Bloomberg y CMF.

[1] *Utilities* incluye: ENEL América, ENEL Chile, AES Gener, Colbún, Engie, Aguas Andinas e IAM; Minería incluye SQM-B y CAP; Industria incluye: COPEC y CMPC; *Retail* incluye: Falabella, Cencosud, Ripley y SMU; Inmobiliario incluye: Parque Arauco, Mall Plaza y Cencosud Shopping; Consumo incluye: CCU, Embotelladora Andina y Concha y Toro; Telecomunicaciones: incluye a Entel y Sonda.

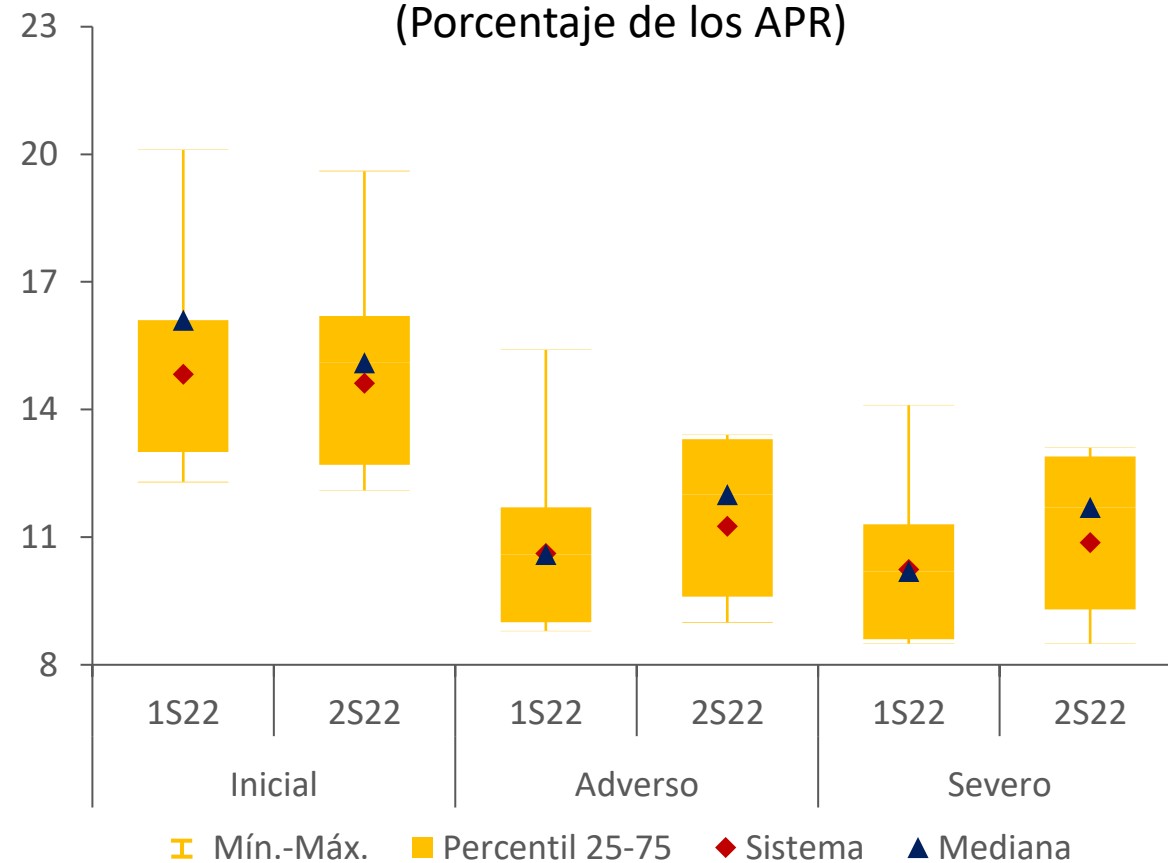
[2] Banca incluye al sistema bancario.

La solvencia es alta y resiliente para escenarios de estrés

Solvencia: Índice de Adecuación de Capital ^[1,2]
(Porcentaje de los APR)



Impacto del escenario de estrés sobre el Índice de Adecuación de Capital ^[1]
(Porcentaje de los APR)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

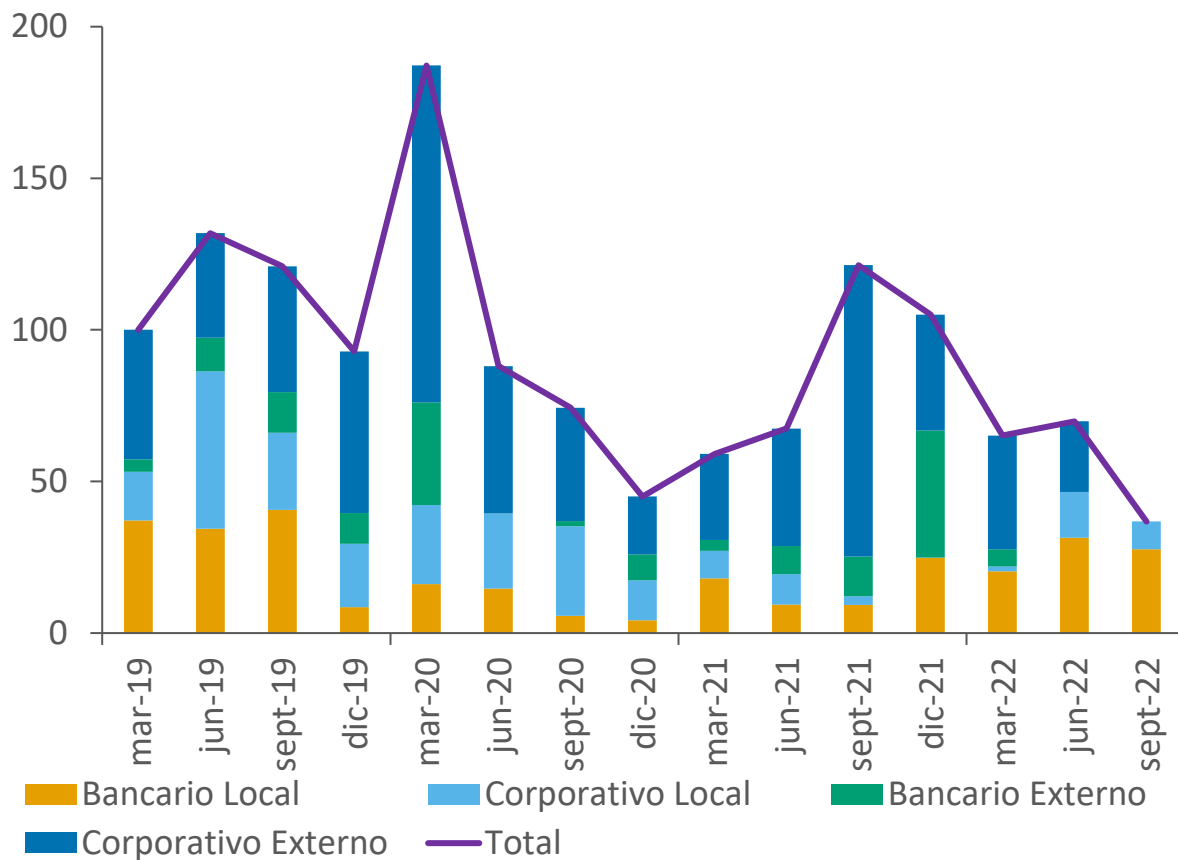
[1] IAC = Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo (APR). Hasta noviembre de 2021 los APR consideraban solo riesgo de crédito. A partir de diciembre de 2021 consideran riesgos de crédito, mercado y operacional.

Fuente: Asociación de Bancos en Banco Central (IEF nov-22).

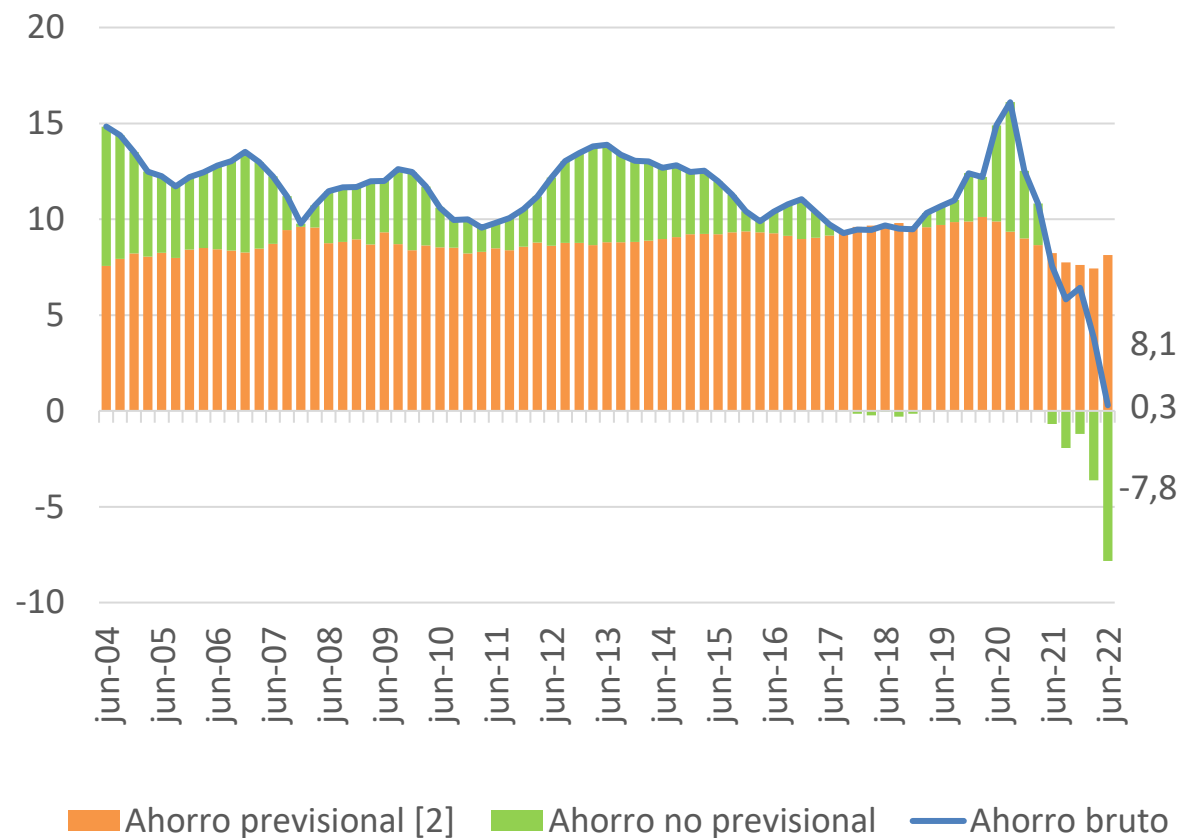
[1] Cifras ponderadas por el capital básico de cada institución. Los cálculos no consideran la banca de tesorería y comercio exterior, ni bancos de consumo que han salido del sistema. 10

Deterioro del mercado de capitales y menor ahorro hogares

Emisiones de bonos bancarios y corporativos ^[1]
(Índice, mar-19=100)



Tasa de ahorro de los hogares
(Porcentaje del ingreso disponible bruto)

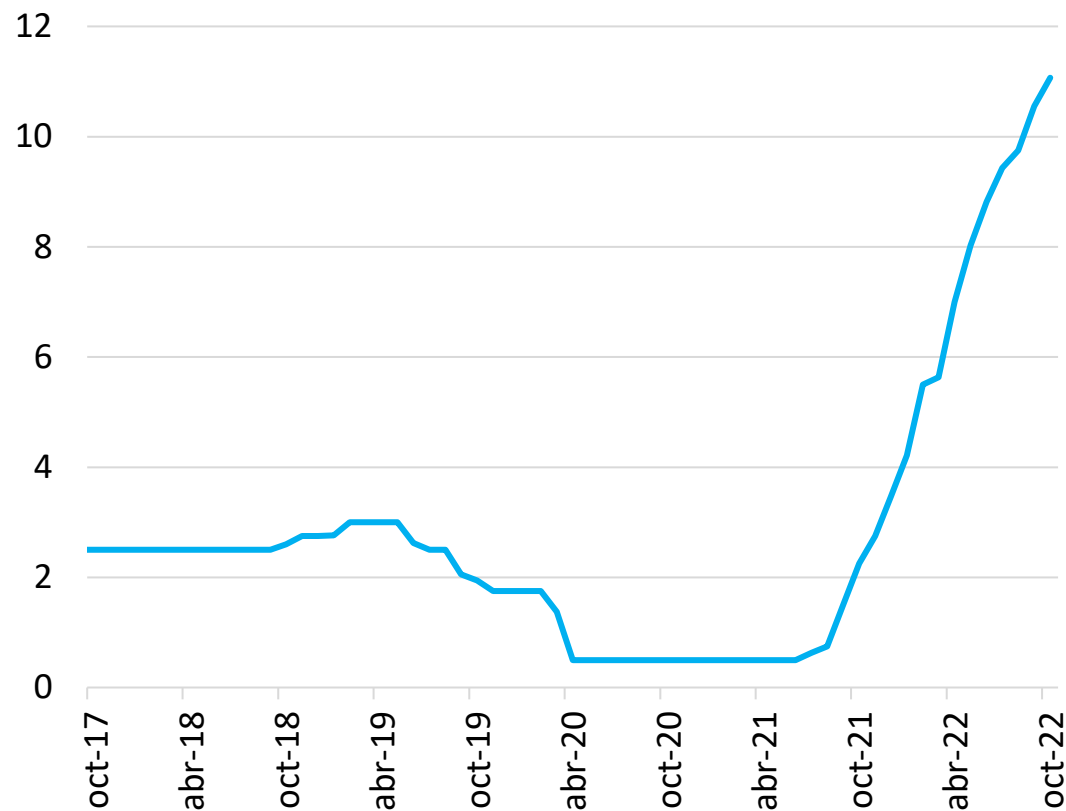


Fuente: Asociación de Bancos en base Banco Central (IEF nov-22).
[1] Emisiones totales en marzo 2019 corresponden a US\$5.733 millones.

Fuente: Banco Central de Chile.

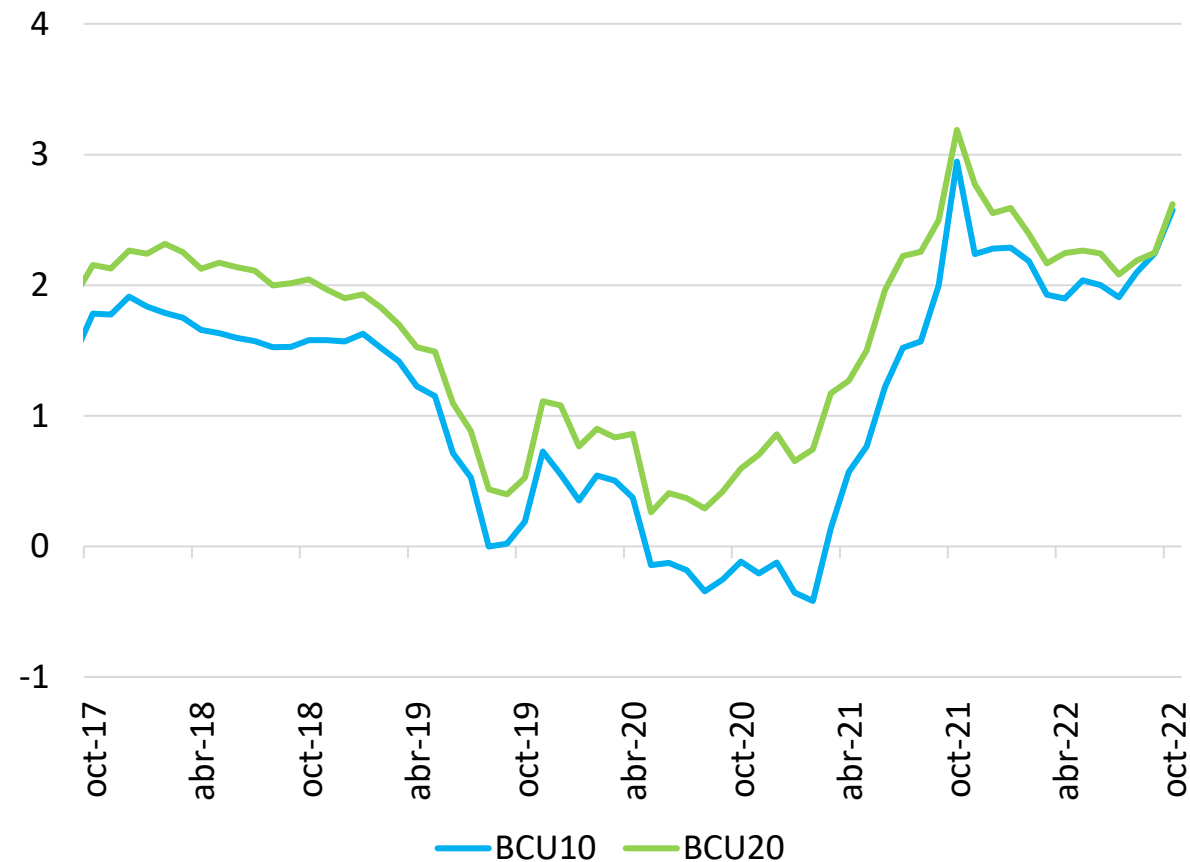
El costo del financiamiento se ha elevado persistentemente

Tasas de Política Monetaria (Porcentaje)



Fuente: Banco Central.

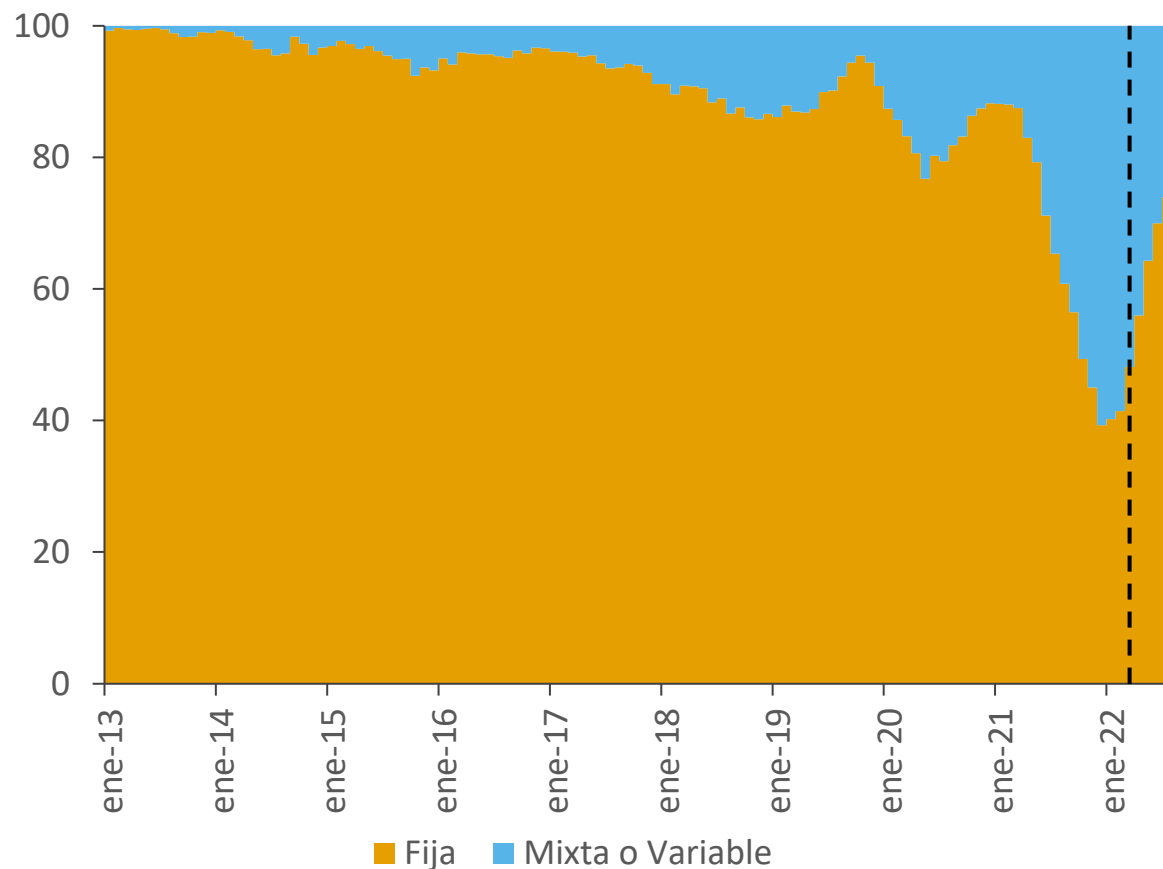
Tasas de interés de los bonos locales en UF (Porcentaje)



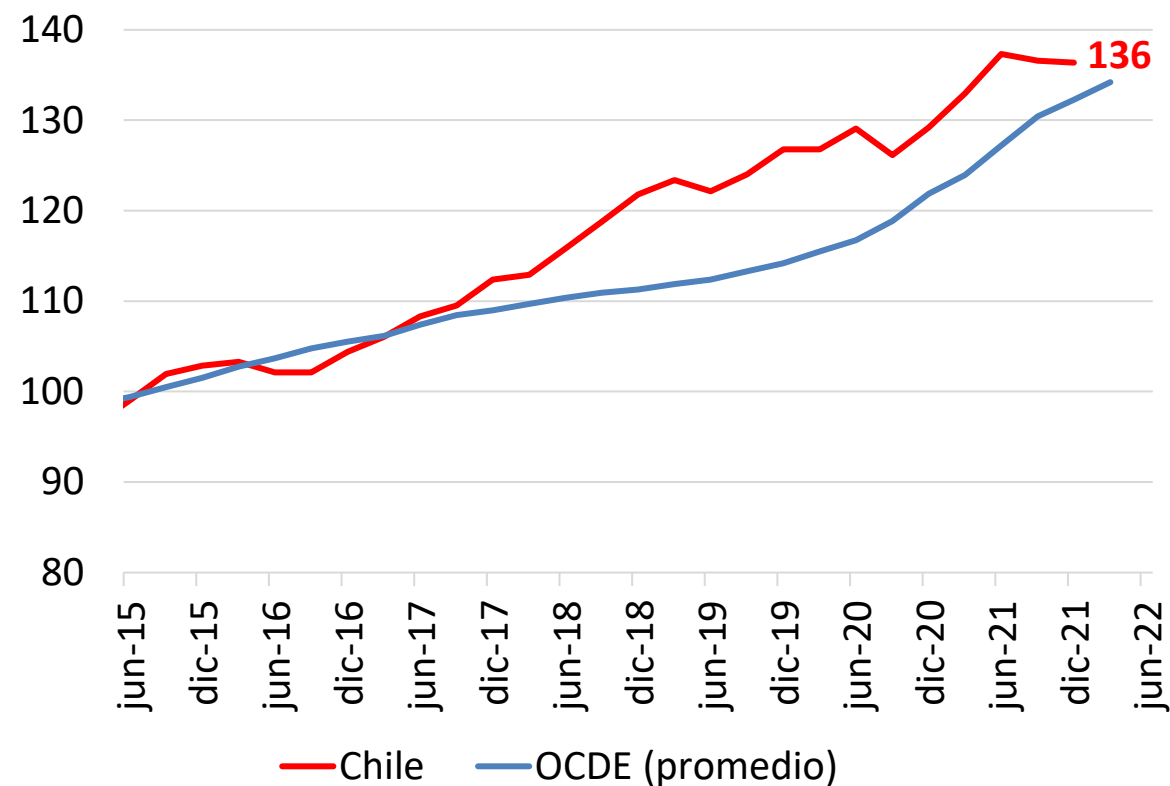
Fuente: Banco Central.

Cambios en las condiciones de financiamiento

Tasas de interés en flujo hipotecario ^[1] (Porcentaje ponderado por monto)



Índices de Precios Reales de Vivienda, Países seleccionados (Promedio 2015 = 100)



Fuente: Asociación de Bancos en base Banco Central (IEF nov-22).

[1] Línea vertical marca el IEF anterior.

Fuente: OCDE y BIS

Consecuencias relevantes para acceso a crédito hipotecario

	Aumento de costos	Aumento de tasas (+168pb)	Menor ahorro (25% → 10%)	Disminución de plazos (20 años → 15 años)
Dividendo Inicial ^[1]	UF 13,42	UF 13,42	UF 13,42	UF 13,42
Dividendo Final	UF 14,92	UF 15,57	UF 16,10	UF 16,83
Diferencia de Dividendo	11,2%	16,1%	20%	25,5%
Razón Dividendo/Ingreso Inicial ^[2]	25%	25%	25%	25%
Razón Dividendo/Ingreso Final	27,8%	29,0%	30,0%	31,4%
Ingreso mensual requerido inicial	1,8 millones	1,8 millones	1,8 millones	1,8 millones
Ingreso mensual requerido final	2,0 millones	2,1 millones	2,2 millones	2,3 millones

Fuente: OCDE y BIS.

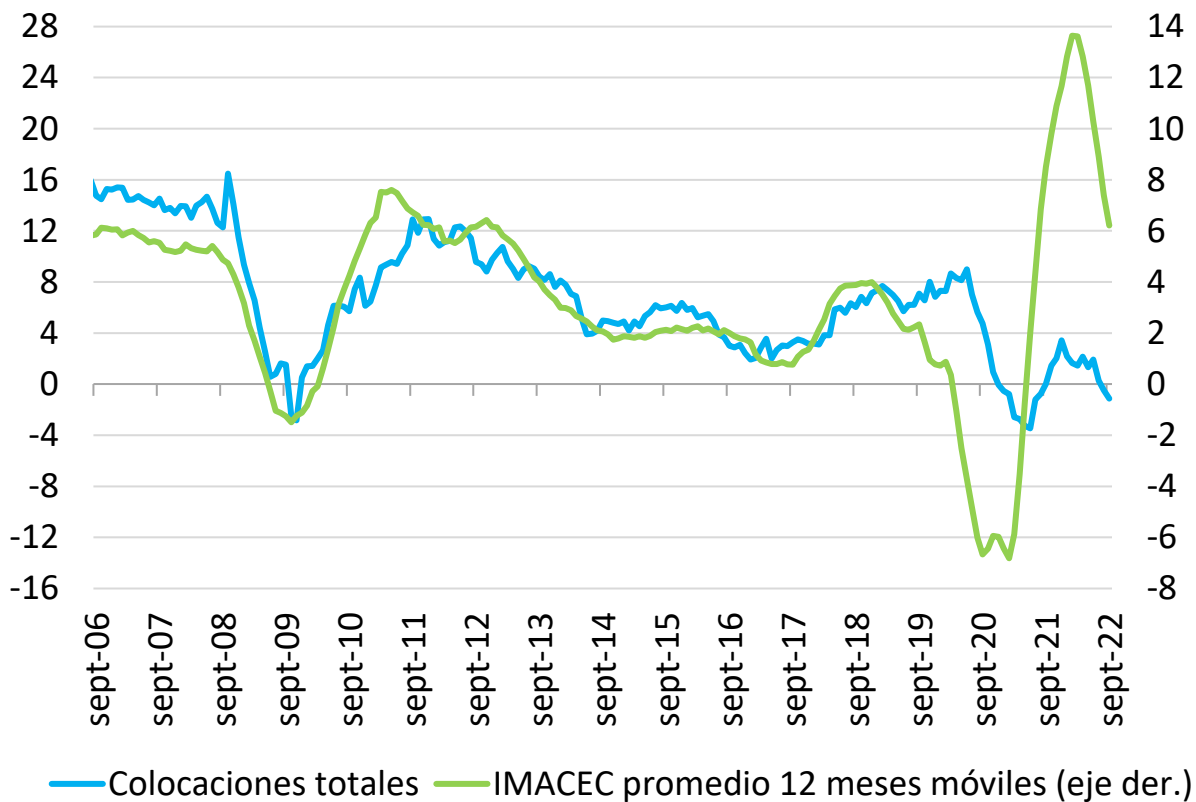
[1] Simulación asumiendo una operación tipo con las siguientes características: pie 25%, monto de crédito UF 2.500, tasa hipotecaria 2,64% (promedio 2019), plazo de 20 años.

[2] Asume una razón dividendo-ingreso máxima de 25%.

Proyecciones y Desafíos

Actividad y expectativas anticipan deterioro del crédito

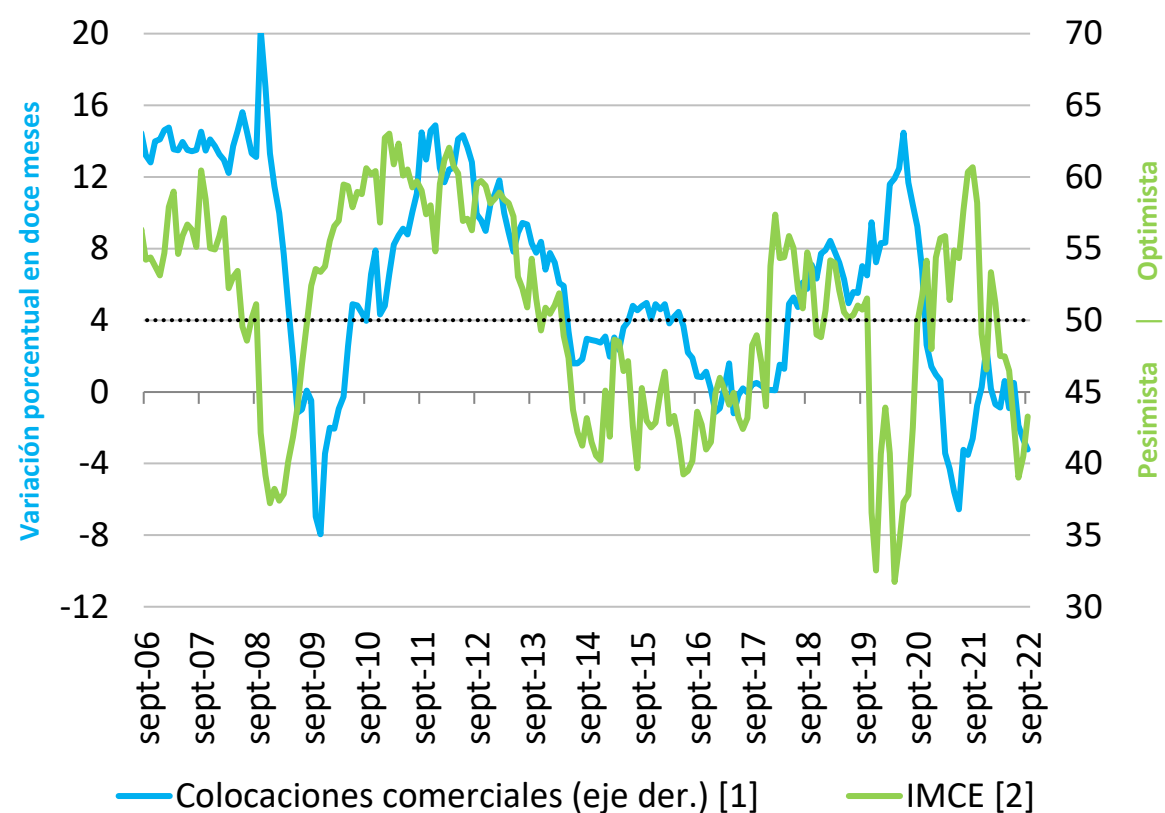
Crecimiento de colocaciones y del Imacec ^[1]
(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Banco Central y CMF.

[1] Colocaciones excluyen filiales y sucursales extranjeras, así como exposiciones interbancarias. Las series consideran ajustes por los traspasos de carteras desde oferentes no bancarios al sector bancario.

Crecimiento de colocaciones y expectativas empresariales ^[1]
(Variación porcentual real en doce meses, neutral = 50)

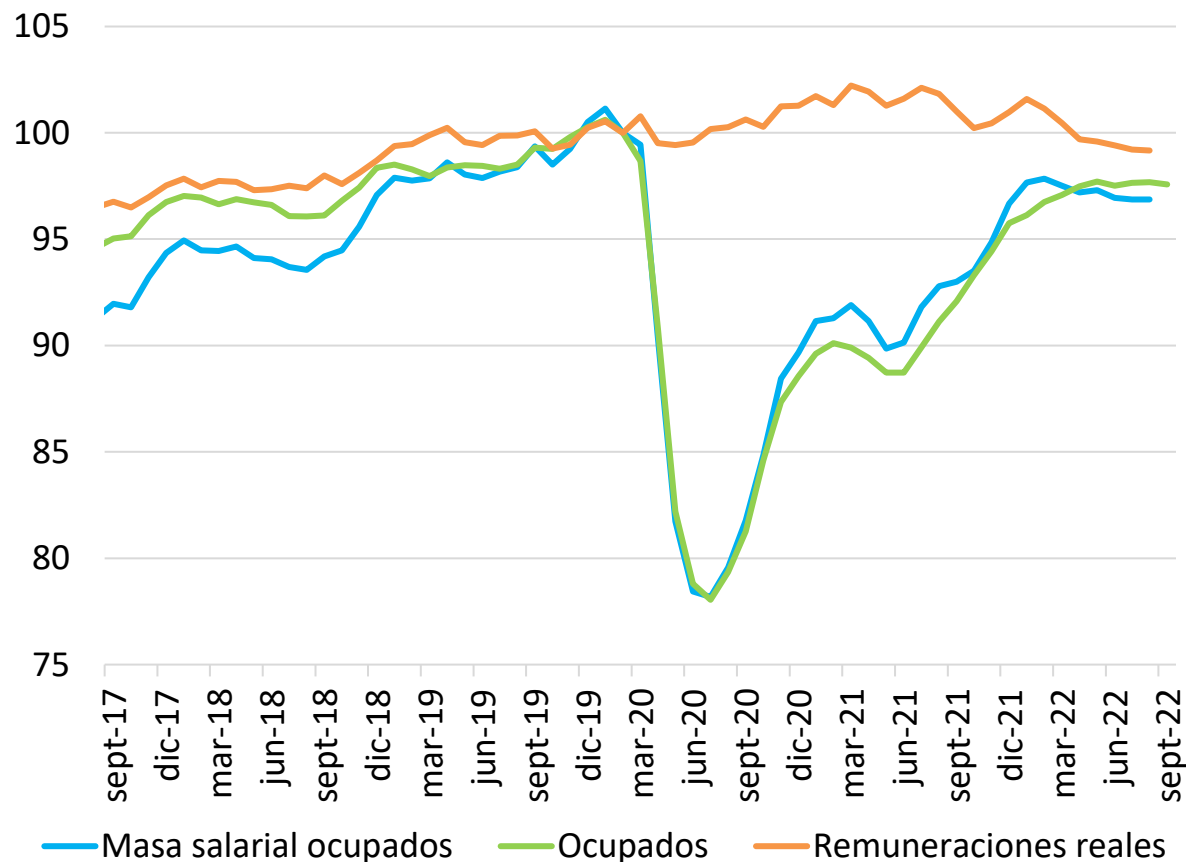


Fuente: Banco Central e Icare.

[1] Colocaciones excluyen filiales y sucursales extranjeras, así como exposiciones interbancarias. Las series consideran ajustes por los traspasos de carteras desde oferentes no bancarios al sector bancario.

El mercado laboral está perdiendo poder de compra y tiene una alta tasa de informalidad

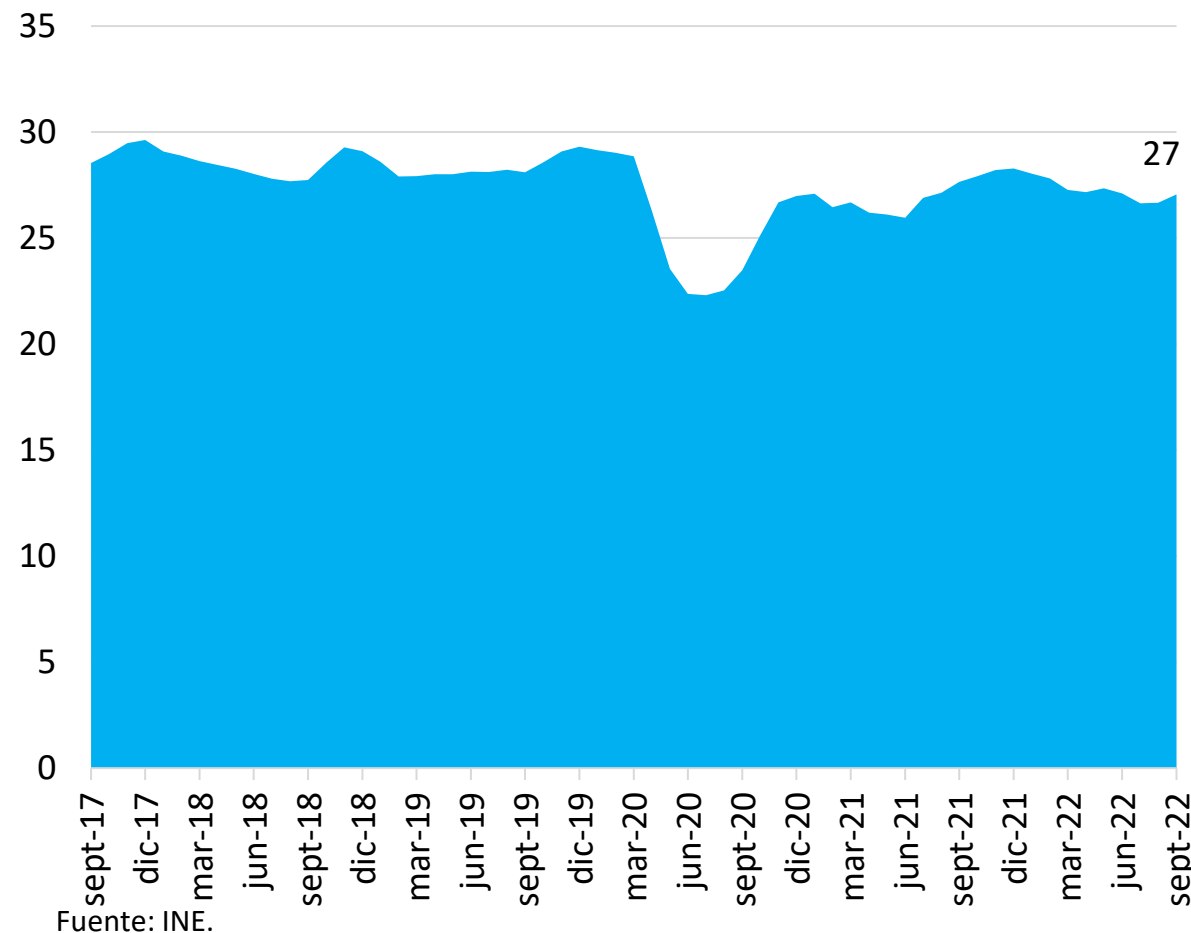
Evolución del mercado laboral ^[1]
(Febrero de 2020 = 100)



Fuente: INE.

[1] La masa salarial se construye multiplicando la ocupación y el índice de remuneraciones reales.

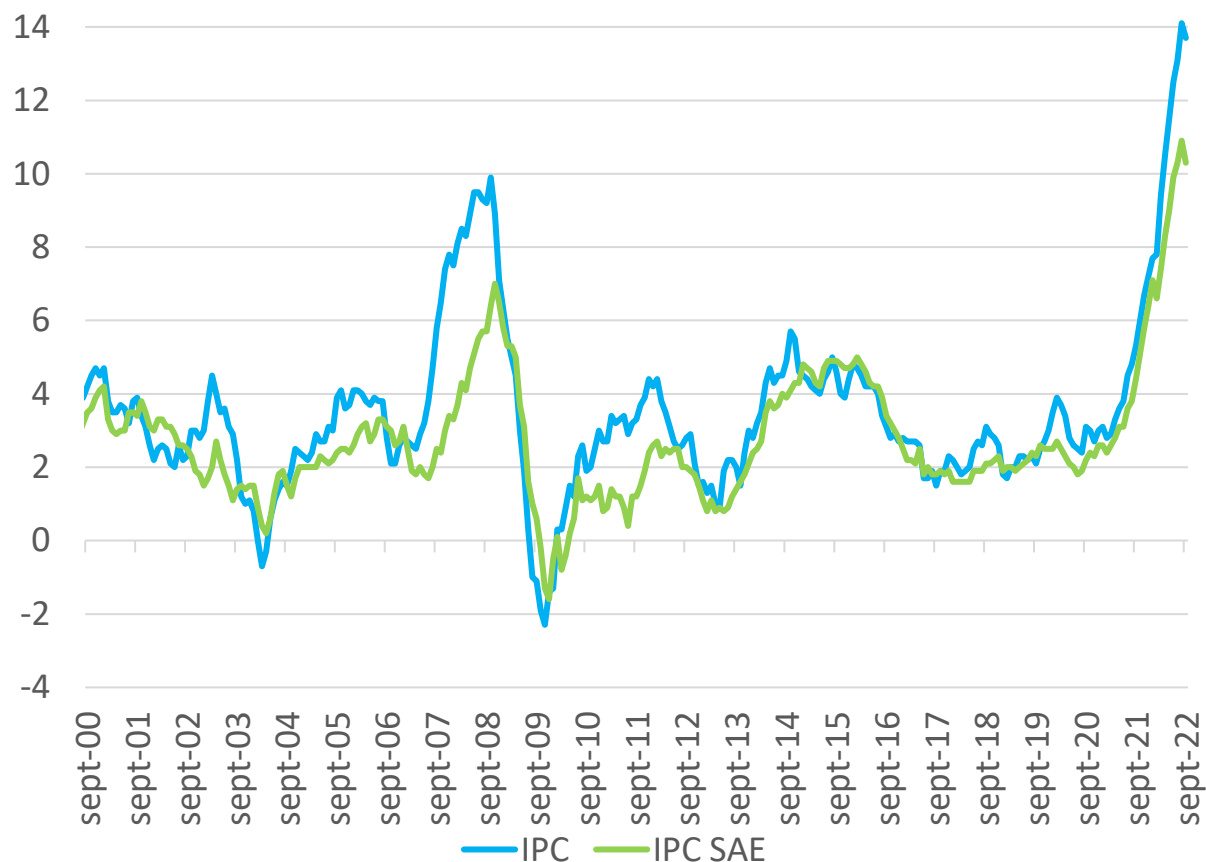
Tasa de ocupación informal
(Porcentaje total)



Fuente: INE.

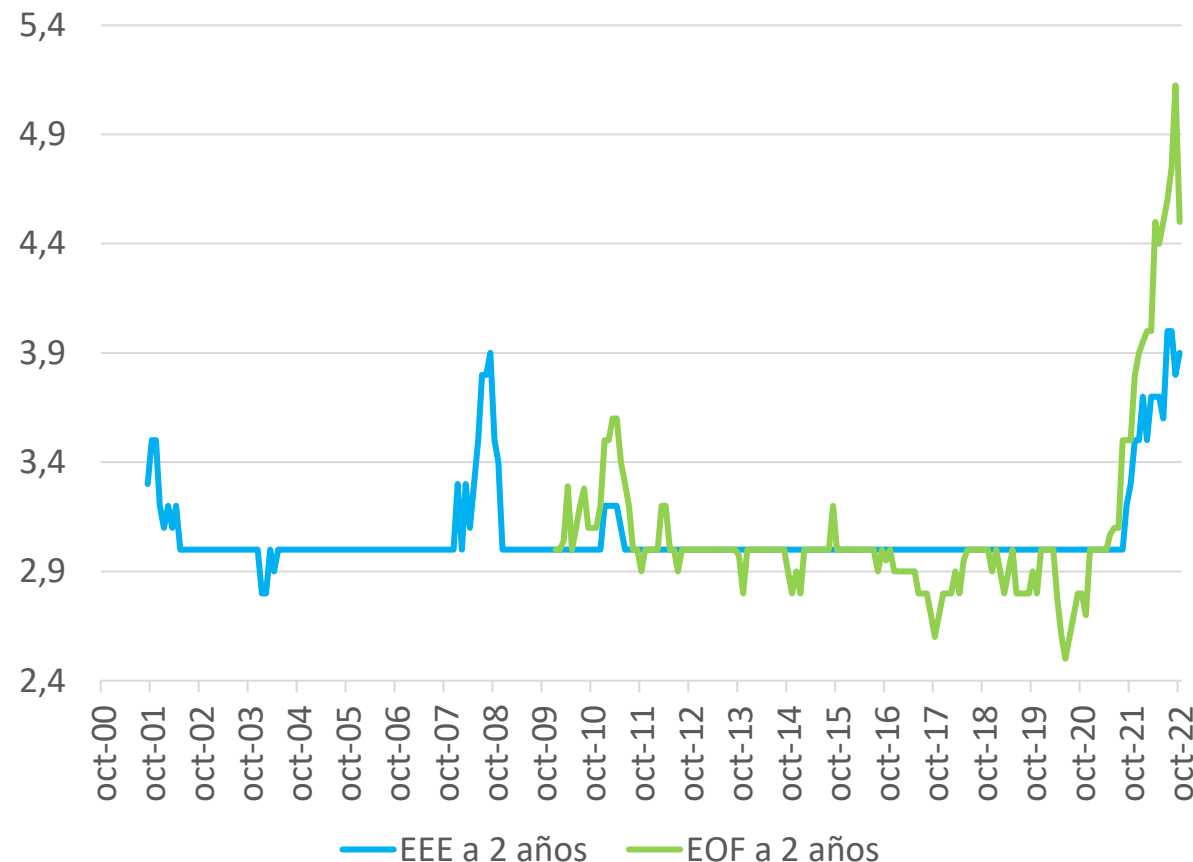
La inflación y sus expectativas están en máximos de más de dos décadas

Índice de precios al consumidor (Variación porcentual en doce meses)



Fuente: Banco Central.

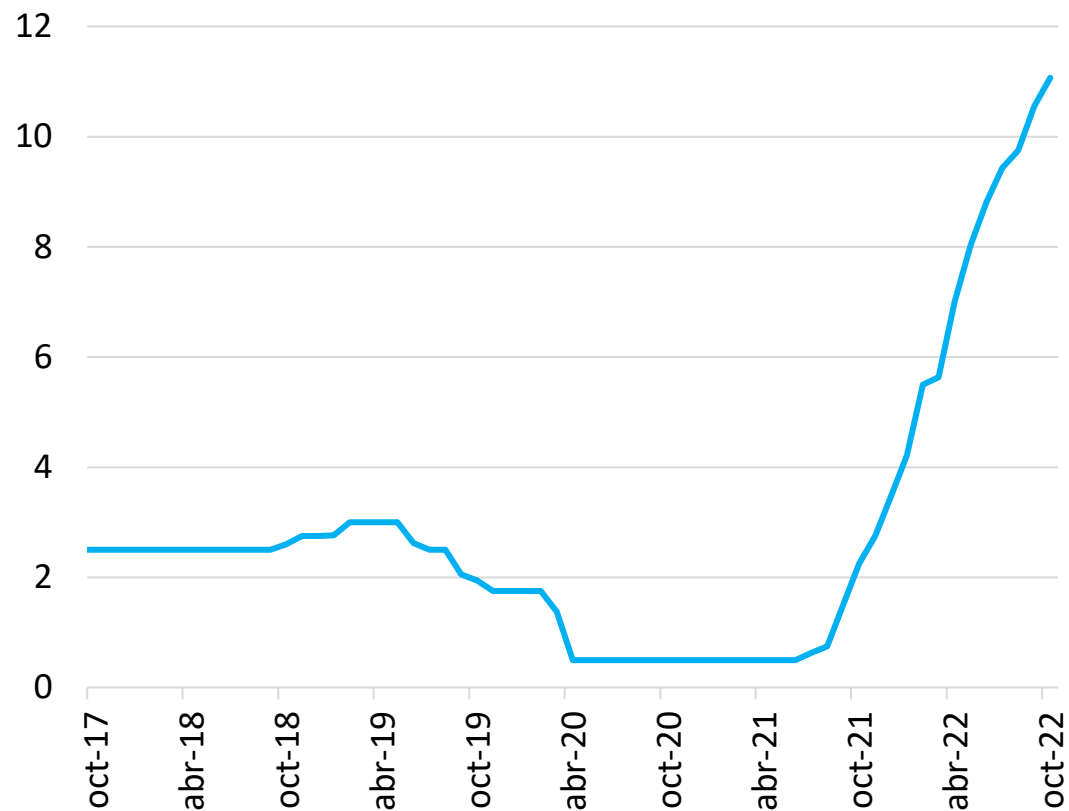
Expectativas de inflación a dos años (Porcentaje)



Fuente: Banco Central.

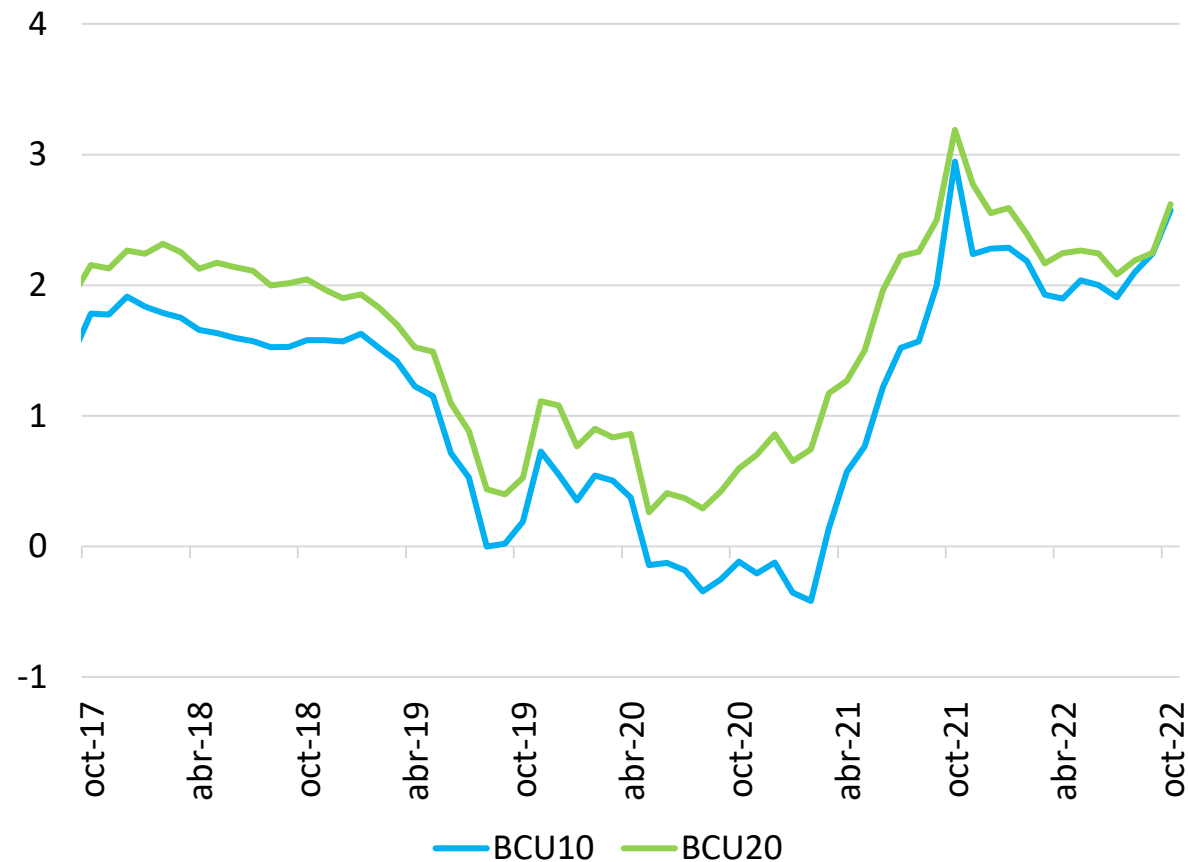
El costo del financiamiento se ha elevado persistentemente

Tasas de Política Monetaria (Porcentaje)



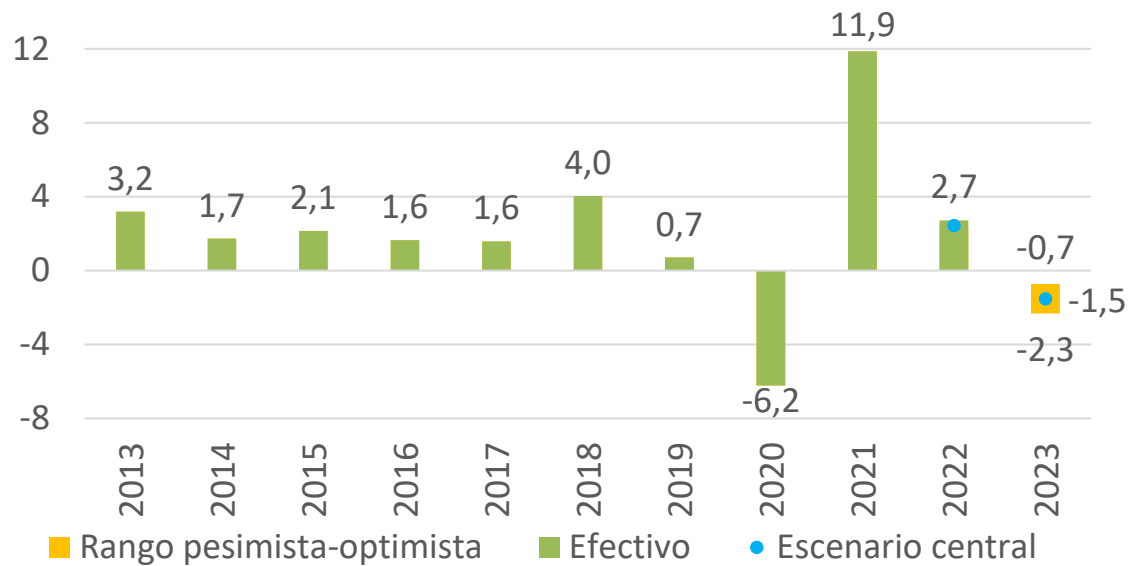
Fuente: Banco Central.

Tasas de interés de los bonos locales en UF (Porcentaje)



Fuente: Banco Central.

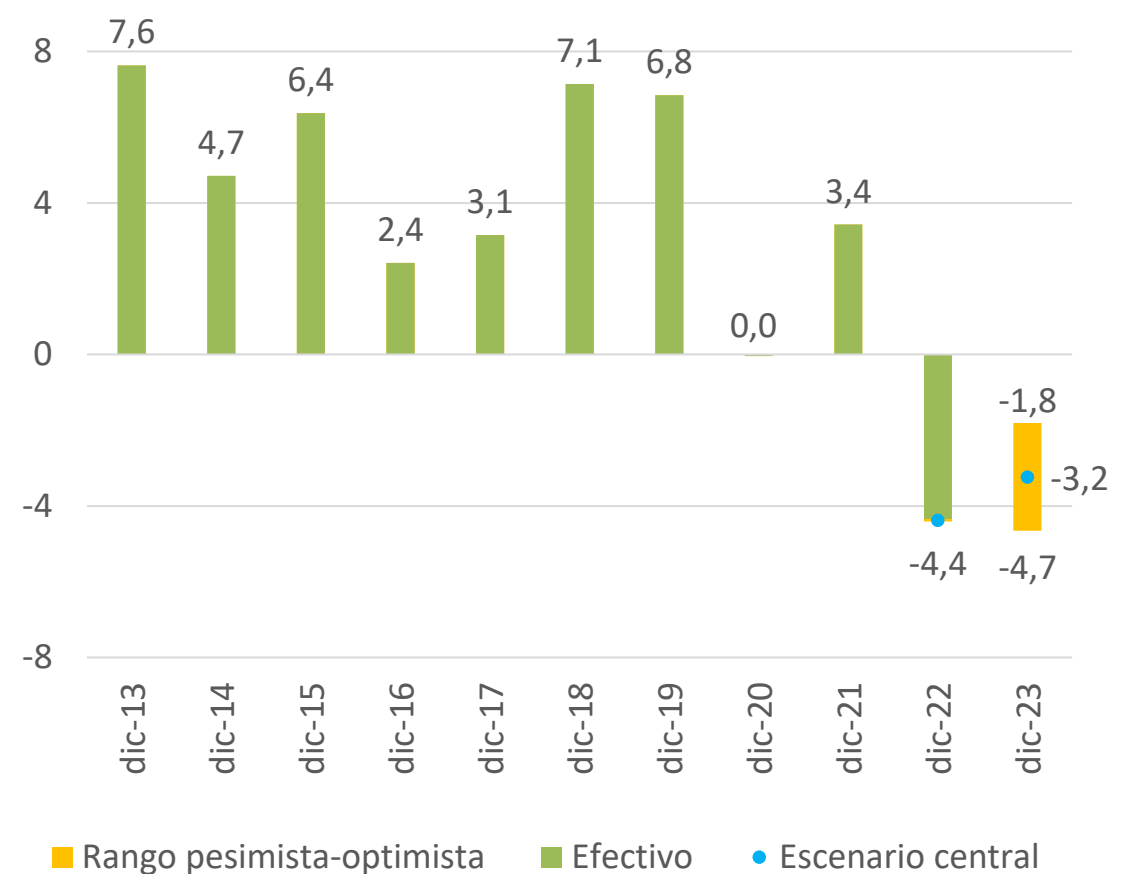
Crecimiento del PIB (Variación porcentual real)



2023	Pesimista PIB -2,3%	Base PIB -1,5%	Optimista PIB -0,7%
Crecimiento Colocaciones	-4,1	-3,2	-2,4

Fuente: Asociación de Bancos.

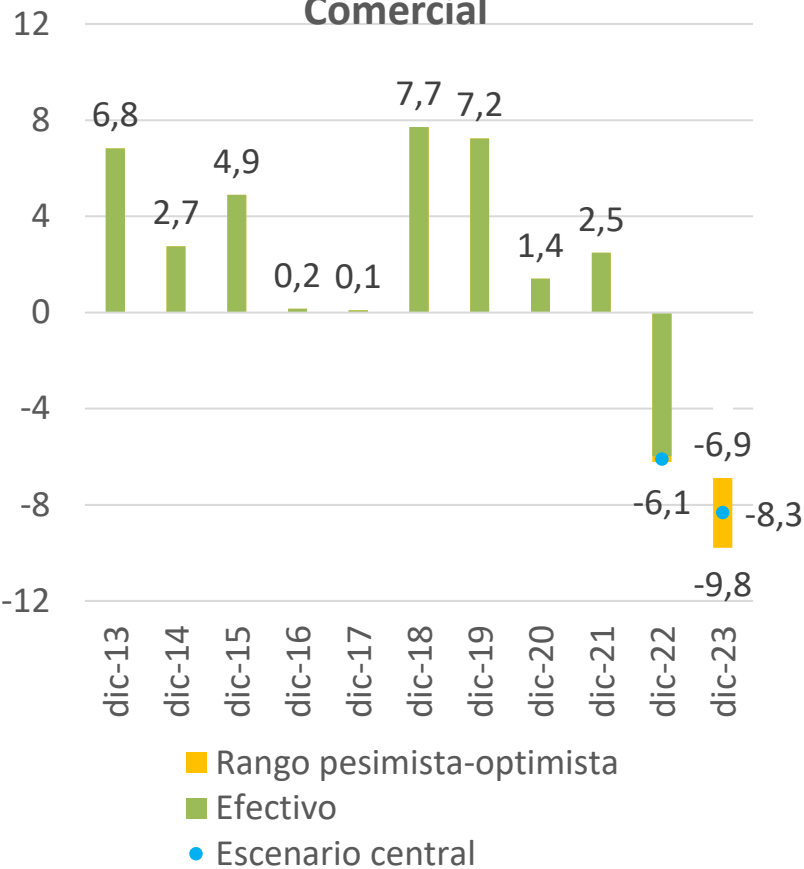
Colocaciones totales (Variación porcentual real en doce meses)



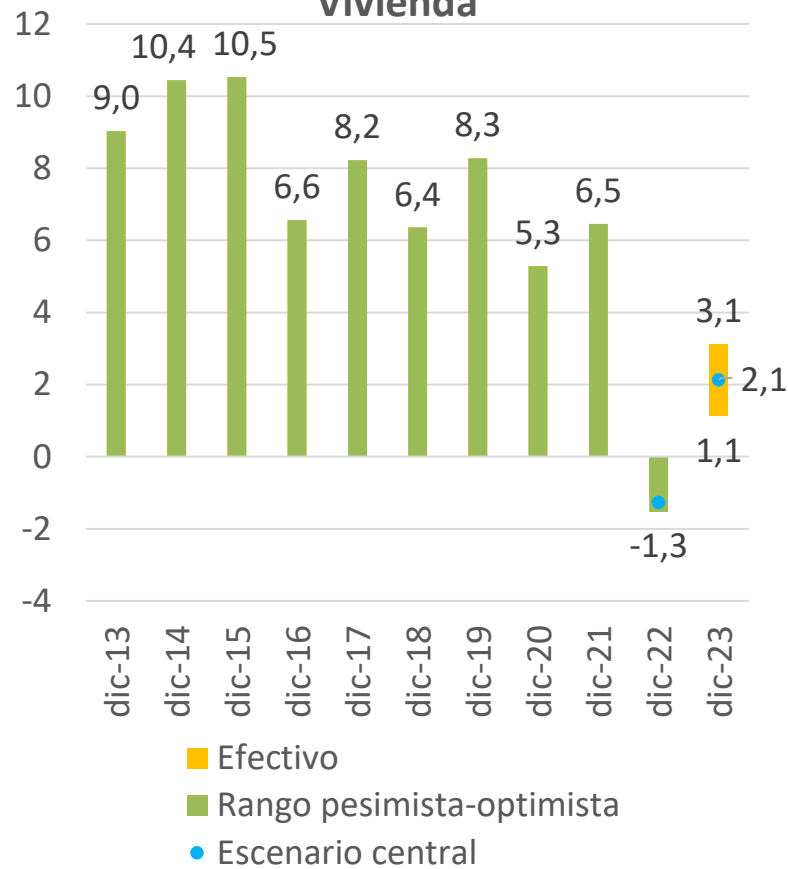
Fuente: Asociación de Bancos.

Colocaciones por cartera (Variación porcentual real en doce meses)

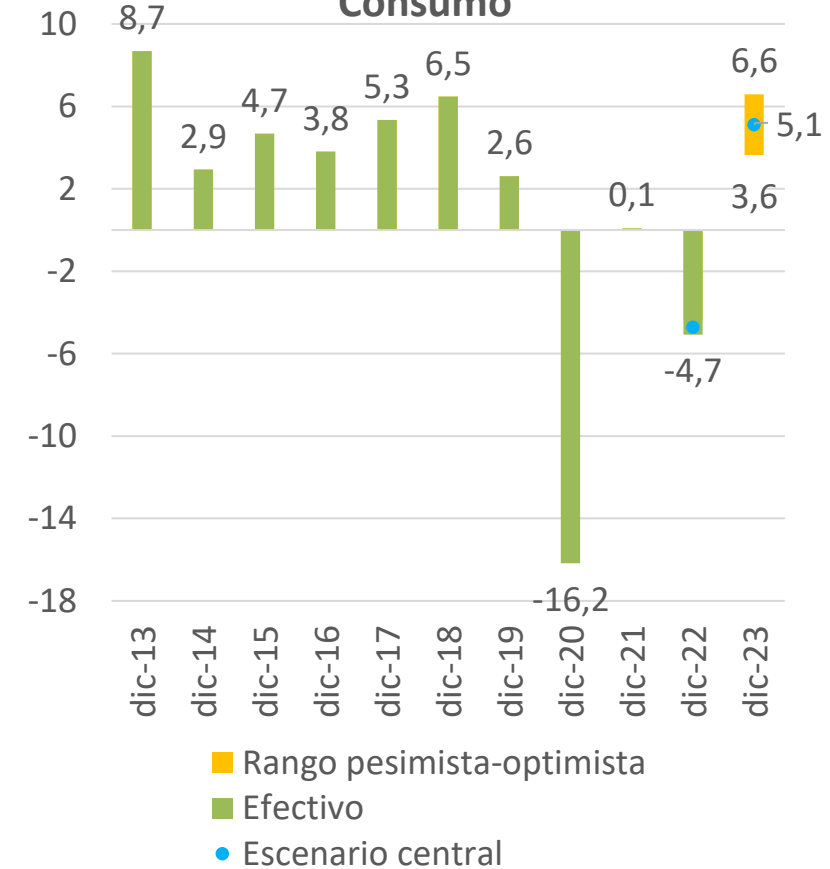
Comercial



Vivienda



Consumo



Fuente: Asociación de Bancos.

- **Recomponer el ahorro y el mercado de capitales**
 - “Un mercado de capitales profundo es fundamental para apoyar el desarrollo económico y el bienestar de las personas” (BCCH, IEF 2do Semestre 2022).

- **Implementación de leyes aprobadas por el Congreso**
 - FOGAPE Chile-Apoya
 - Ley Fintech
 - Medios de pagos electrónicos → resolver fricciones pendientes (M4P: MD vs TI).

- **Políticas públicas que promuevan un mejor acceso a servicios bancarios**
 - Registro Consolidado de Deuda → iniciativas contradictorias: “borronazos”
 - Protección de datos personales
 - Ciberseguridad

- **ESG**
 - Sostenibilidad: necesidad de taxonomías
 - Inclusión y Educación Financiera: **Mi Barrio Financiero**

Panorama de la industria bancaria

Matías Bernier B.
Gerente de Estudios

16 de noviembre de 2022

