

30 de marzo 2021

Abif Informa
N° 163

Febrero 2021

Cifras financieras



-0,8% ↓
Variación
anual
colocaciones
totales

Crédito

Las colocaciones totales se contraen 0,8% real anual en febrero.



0,6% ↓
Variación
anual crédito
comercial

4,9% →
Variación
anual crédito
hipotecario

-18,0% ↓
Variación
anual crédito
de consumo

Colocaciones por cartera

El crédito comercial se desacelera y las colocaciones de consumo siguen cayendo.



**Más de
49 mil**
Créditos cursados

US\$ 1.861
Millones en
créditos cursados

85%

del monto
para capital
de trabajo e
inversión

99%

de operaciones
a mipymes

Fogape Reactiva

El programa FOGAPE Reactiva da un nuevo impulso al crédito a pymes.



1,55% →
Morosidad
mayor a 90
días

3,46% →
Provisiones /
colocaciones

1,21% ↓
Castigos /
Colocaciones

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito mantiene indicadores acotados. La morosidad del segmento personas está en su mínimo histórico.



0,43%
Rentabilidad
en 12 meses
sobre activos
promedio

14,02%
Capital
regulatorio /
APR

Rentabilidad y Solvencia

La rentabilidad en doce meses permanece en el nivel más bajo de los últimos 30 años. La solvencia se mantiene elevada.

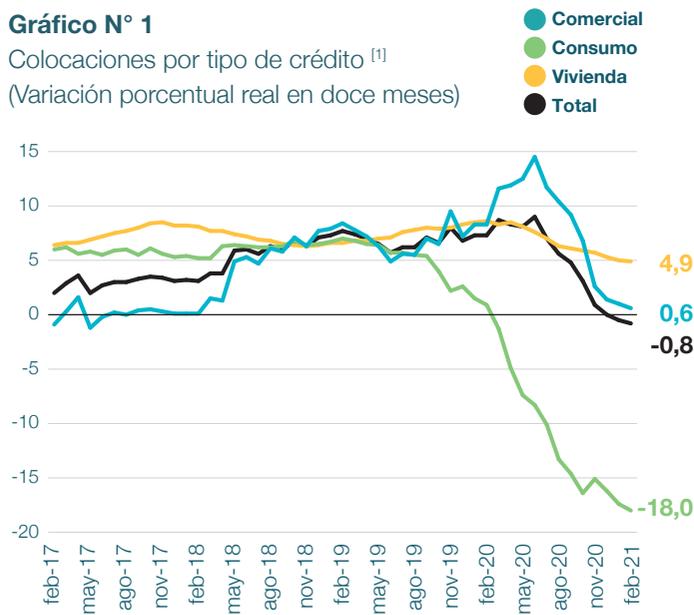
En febrero las colocaciones bancarias registran por segundo mes consecutivo una contracción interanual (-0,8% real) (**Gráfico N° 1**).

Al igual que el mes pasado, **las colocaciones caen** respecto al año anterior.

A nivel de carteras, el crédito hipotecario es el segmento más resiliente, exhibiendo una variación anual de 4,9%. En tanto, la cartera comercial crece solo 0,6% en doce meses, registro algo inferior al del mes previo. En contrapartida, la contracción del crédito de consumo sigue profundizándose, con una disminución de 18,0% respecto a igual mes del año anterior (**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 información de la 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: 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

El menor crecimiento del segmento comercial se explica por una caída en las colocaciones a grandes empresas (cartera individual), las cuales registran una contracción de 4,5% en doce meses, su mínimo en 8 años. Por su parte, los créditos a pymes (cartera grupal) mantienen un elevado crecimiento (16,1%) (**Anexo**).

Crédito hipotecario

El crédito hipotecario mantiene relativamente estable su dinamismo. No obstante, el flujo de colocaciones exhibe un aumento en los últimos cuatro meses que, de persistir, debería reflejarse en mayores tasas de crecimiento anual en los próximos meses.

Crédito de consumo

El crédito de consumo continúa cayendo con fuerza en todos los productos. Los créditos en cuotas se contrajeron 14% en doce meses durante febrero, mientras que los créditos rotativos, líneas y otros experimentaron una reducción de 24% anual. En tanto la masa salarial no muestre un repunte, será difícil recuperar el dinamismo observado hasta mediados de 2019.

Fogape Reactiva

Luego de que el programa FOGAPE Covid-19 cumpliera con la cobertura esperada, y como parte de la fase de recuperación económica, el gobierno impulsó el programa FOGAPE Reactiva, que amplía los destinos de los créditos con garantía estatal y extiende sus plazos.

Desde el inicio del programa el 12 de febrero hasta el 25 de marzo de 2021 se han cursado más de 49 mil operaciones FOGAPE Reactiva por un monto total de US\$ 1.861 millones (**Tabla N°1**).

49 mil créditos FOGAPE Reactiva cursados por **US\$ 1.861 millones**.

Respecto de la distribución por destino del crédito, domina aquel para capital de trabajo, alcanzando un 86,6% del número de operaciones cursadas y un 68,4% del monto. En tanto, los créditos para la inversión corresponden a un 7,8% y 16,5% del total, respectivamente, mientras que un 5,6% del número y un 15,1% del monto total ha sido para refinanciamientos (**Tabla N°1**).

El plazo promedio de los créditos FOGAPE Reactiva es algo más de 4 años (49,4 meses), con un período de gracia inicial de 3 meses (**Tabla N°1**).

Finalmente, de acuerdo con las cifras del Ministerio de Hacienda, el 99% de las operaciones cursadas con garantía FOGAPE Reactiva hasta el 5 de marzo se ha destinado a las pymes.

Tabla N°1

Créditos FOGAPE Reactiva cursados ^[1]
(Acumulado al 25 de marzo)

Tipo de operación	Solicitudes cursadas					
	Número de operaciones (Unidades)	Participación operaciones (%)	Monto de crédito (US\$ millones)	Participación monto (%)	Plazo del crédito (meses)	Período de gracia (meses)
Refinanciamiento	2.758	6%	281	15%	54	3
Capital de Trabajo	42.983	87%	1.273	68%	48	3
Inversión	3.870	8%	307	17%	52	3
TOTAL	49.611	100%	1.861	100%	49	3

Fuente: Asociación de Bancos en base a reportes de los bancos.

[1] Montos en USD calculados al dólar observado del 25 de marzo de 2021 (723,35).

02.

Riesgo de crédito

La morosidad mayor a 90 días se mantuvo estable en febrero, alcanzando al cierre del mes un 1,55% de las colocaciones totales **(Anexo)**.

En tanto, la morosidad del segmento comercial permaneció estable en 1,66% de las colocaciones **(Gráfico N° 2)**.

En el segmento personas el indicador continúa en niveles históricamente bajos, situándose en 1,42% de la cartera hipotecaria y 1,40% de la cartera de consumo.

La morosidad del segmento personas está en su mínimo desde que hay registros comparables (2009).

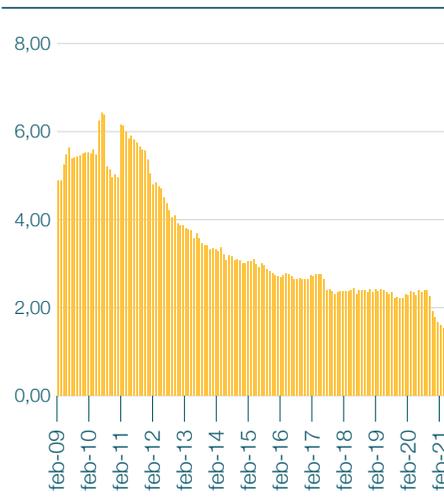
Gráfico N° 2

Morosidad mayor a 90 días
(Porcentaje de las colocaciones)

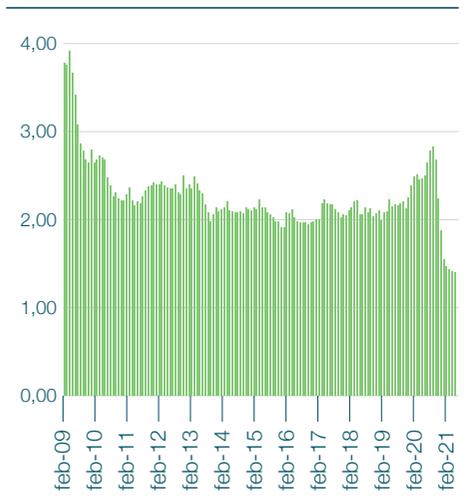
Comercial



Vivienda



Consumo



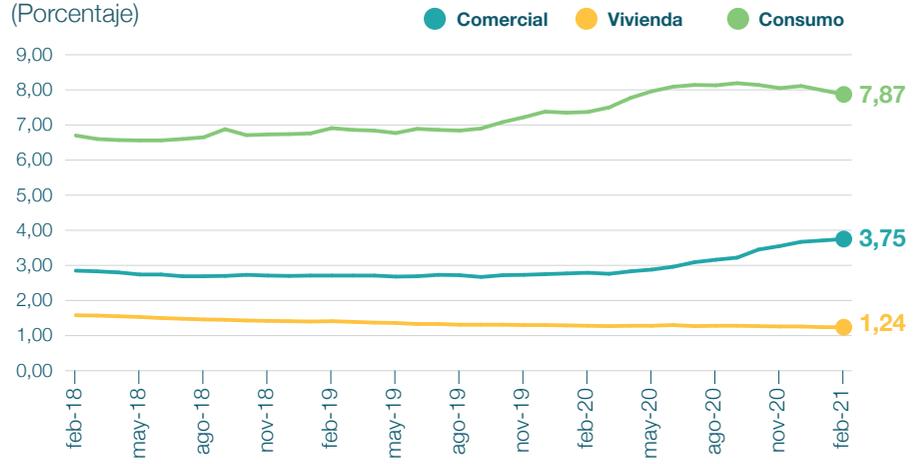
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

Las provisiones continúan al alza en el segmento comercial, alcanzando en febrero 3,75% de las colocaciones. En tanto, en el segmento personas han tendido levemente a la baja, registrando 1,24% de las colocaciones de vivienda y 7,87% de las colocaciones de consumo **(Gráfico N° 3)**.

En el caso del crédito de consumo, una adecuada gestión del riesgo y un enfoque precautorio por parte de la banca, han conducido a que el índice de provisiones se haya mantenido elevado, a pesar de la disminución de la morosidad. Menores provisiones obligatorias (específicas) han sido compensadas, parcialmente, por un aumento de las provisiones adicionales (generales).

Gráfico N° 3

Provisiones sobre colocaciones ^[1]
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Incluye provisiones obligatorias (específicas) y adicionales (generales).

03.

Rentabilidad y solvencia

La rentabilidad anualizada del mes de febrero ascendió a 1,22% de los activos, cifra algo superior a la del mes pasado (1,17%) **(Anexo)**.

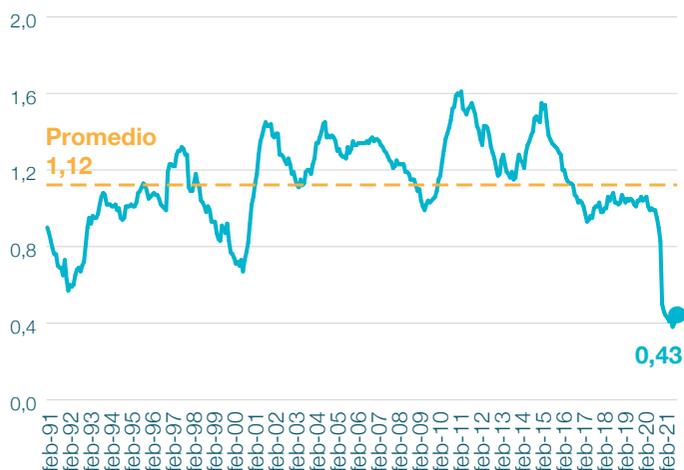
El mejor resultado en comparación con el mes anterior se explica sobre todo por un mayor margen de reajustes, que alcanzó 1,07% en febrero luego de registrar solo 0,35% en enero, debido a la mayor variación de la UF en el mes (0,56%), mientras que influyó negativamente un menor resultado de operaciones financieras y de cambio, que pasó de 0,52% a -0,28% **(Anexo)**.

A pesar de un buen comienzo de año, la **rentabilidad acumulada** en doce meses se encuentra en los niveles **más bajos de los últimos 30 años**.

El resultado acumulado en doce meses se mantiene bajo, alcanzando solo un 0,43% de los activos promedio, muy por debajo del promedio histórico (1,12%) entre 1990 y 2020 **(Gráfico N° 4)**.

Gráfico N° 4

Rentabilidad sobre activos promedio^[1]
(Porcentaje, 12 meses móviles)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

En tanto, la solvencia se mantiene elevada. Al cierre de diciembre de 2020, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) se situaría en 14,02% de los activos ponderados por riesgo, según estimaciones de la Asociación de Bancos **(Gráfico N° 5)**.

Gráfico N° 5

Solvencia: Índice de Adecuación de Capital (IAC)^[1]
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] IAC = Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito (APR).

(e): Estimación preliminar.

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	feb-20	may-20	ago-20	nov-20	dic-20	ene-21	feb-21
Actividad							
Crecimiento de colocaciones ¹	7,3	8,1	5,6	0,9	0,0	-0,5	-0,8
Comercial	8,3	12,5	10,4	2,6	1,4	1,0	0,6
Cartera individual	10,9	12,8	8,2	-1,5	-2,9	-3,8	-4,5
Cartera grupal	3,3	15,3	20,6	18,8	17,9	15,4	16,1
Vivienda	8,6	8,1	6,3	5,7	5,3	5,0	4,9
Consumo	0,9	-7,4	-13,3	-15,1	-16,2	-17,4	-18,0
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	2,07	2,08	1,85	1,65	1,59	1,55	1,55
Comercial	1,86	1,79	1,75	1,72	1,66	1,65	1,66
Vivienda	2,28	2,38	1,92	1,59	1,53	1,43	1,42
Consumo	2,46	2,78	2,24	1,47	1,43	1,41	1,40
Provisiones ² / Colocaciones	2,99	3,06	3,21	3,41	3,47	3,46	3,46
Comercial	2,79	2,88	3,16	3,55	3,67	3,71	3,75
Vivienda	1,28	1,28	1,28	1,26	1,26	1,24	1,24
Consumo	7,37	7,96	8,13	8,05	8,11	7,99	7,87
Cobertura: Provisiones ² / Morosidad 90 días y más (veces)	1,45	1,47	1,73	2,06	2,18	2,23	2,23
Comercial	1,49	1,61	1,81	2,06	2,21	2,25	2,26
Vivienda	0,56	0,54	0,67	0,79	0,82	0,87	0,88
Consumo	3,00	2,86	3,63	5,46	5,67	5,67	5,62
Castigos / Colocaciones ³	1,34	1,37	1,39	1,34	1,31	1,26	1,21
Comercial	0,60	0,59	0,57	0,56	0,57	0,56	0,55
Vivienda	0,14	0,14	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13
Consumo	6,74	7,18	7,69	7,71	7,52	7,26	7,03
Rentabilidad mensual analizada ⁴							
Margen de intereses y reajustes	3,03	2,41	2,40	3,57	2,61	2,67	3,26
Margen de intereses	2,25	2,25	2,32	2,30	2,34	2,32	2,19
Margen de reajustes	0,78	0,16	0,08	1,26	0,27	0,35	1,07
Comisiones netas	0,74	0,58	0,56	0,60	0,71	0,67	0,66
Tesorería y operaciones de cambio	0,05	0,25	0,68	-0,25	-0,20	0,52	-0,28
Operaciones financieras	0,11	0,02	0,66	-0,43	-0,83	0,66	-0,53
Operaciones de cambio	-0,06	0,23	0,02	0,18	0,63	-0,14	0,25
Otros ingresos netos	-0,04	-0,04	-0,12	-0,39	-0,22	-0,12	-0,09
Margen bruto	3,78	3,20	3,52	3,54	2,90	3,75	3,55
Gasto de cartera neto	-0,92	-1,21	-0,89	-0,74	-0,64	-0,34	-0,52
Gastos de apoyo operacional	-1,71	-1,50	-1,63	-1,75	-1,85	-1,78	-1,61
Inversiones en sociedades	0,01	0,00	-0,01	0,00	-0,04	-0,02	0,00
Resultado antes de impuestos	1,15	0,49	0,99	1,06	0,38	1,61	1,42
Impuesto a la renta	-0,25	-0,12	-0,32	-0,14	0,11	-0,45	-0,20
Resultado del ejercicio	0,90	0,37	0,68	0,92	0,48	1,17	1,22
Rentabilidad 12 meses móviles ³							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,99	0,83	0,44	0,42	0,38	0,40	0,43
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,60	11,12	6,23	5,97	5,57	5,87	6,28
Eficiencia ³							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	47,90	47,51	54,59	56,18	57,24	57,58	57,66
Gastos operacionales / Activos totales	2,13	1,98	2,11	2,10	2,10	2,09	2,09
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,36	5,14	4,82	4,64	4,54	4,49	4,45
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	12,77	12,99	14,02	14,28	14,02(e)		
Capital básico / Activos totales	7,17	6,69	6,64	6,79	6,66(e)		

Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Variación porcentual real en doce meses. Excluye filiales y sucursales extranjeras (excepto desglose cartera individual vs grupal) así como exposiciones interbancarias. Las series consideran ajustes por los traspasos de carteras desde oferentes no bancarios al sector bancario.

[2] Saldo de provisiones por clasificación de riesgo más provisiones adicionales.

[3] 12 meses móviles.

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

(e): Estimación preliminar.