

29 de abril 2021

Abif Informa
N° 164

Marzo

2021

Cifras financieras



-2,6% ↓

Variación anual colocaciones totales

Crédito

Las colocaciones totales se contraen 2,6% real anual en marzo.



-3,4% ↓

Variación anual crédito comercial

5,4% ↑

Variación anual crédito hipotecario

-15,9% ↑

Variación anual crédito de consumo

Colocaciones por cartera

El crédito comercial cayó en marzo, mientras que el segmento de personas registra una menor contracción.



17,9% ↑

Variación anual colocaciones a pymes

-9,5% ↓

Variación anual colocaciones a grandes empresas

Crédito por tamaño de empresa

El crédito a pymes aceleró su ya elevado crecimiento, mientras que caen las colocaciones a grandes empresas.



1,57% →

Morosidad mayor a 90 días

3,46% →

Provisiones / colocaciones

1,17% ↓

Castigos / Colocaciones

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito mantiene indicadores acotados.



0,47% →

Rentabilidad en doce meses sobre activos promedio

14,63% ↑

Capital regulatorio / APR

Rentabilidad y Solvencia

La rentabilidad en doce meses continúa baja. La solvencia es alta y muy por sobre los mínimos regulatorios.



76 mil

Créditos cursados

US\$ 3.600

Millones en colocaciones

97%

de operaciones destinado a mipymes

75%

del monto para capital de trabajo e inversión

Fogape Reactiva

Créditos FOGAPE Reactiva ayudan a pymes golpeadas por la crisis sanitaria.

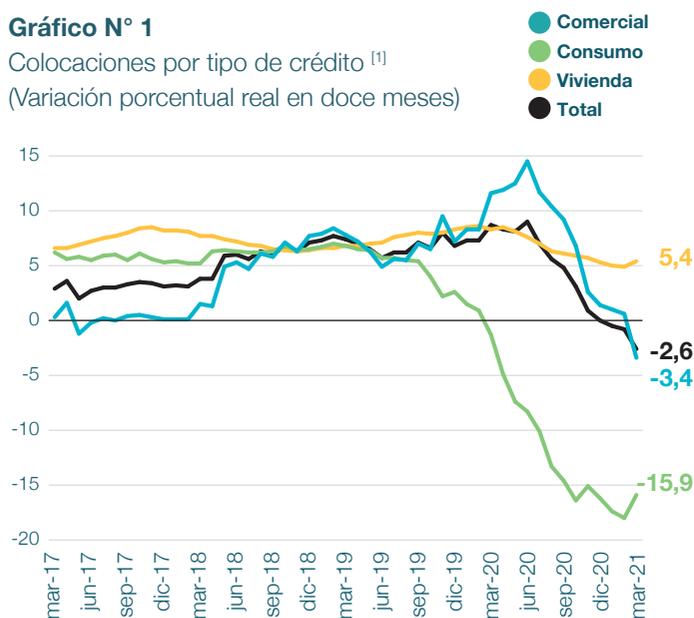
En marzo, las colocaciones bancarias disminuyeron 2,6% real, profundizando la tendencia a la baja de los meses anteriores (**Gráfico N° 1**).

La contracción del crédito comercial en marzo es la primera desde el año 2017.

A nivel de carteras, la contracción del crédito comercial, que disminuyó 3,4% anual en marzo, contrasta con un mayor dinamismo observado en el segmento de personas. En efecto, el crédito hipotecario aumentó su tasa de crecimiento a 5,4%, mientras que el crédito de consumo frenó su caída, registrando una variación anual de -15,9% (**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 crédito comercial sigue desacelerando su ritmo de actividad. En marzo registró una contracción por primera vez desde el año 2017, marcando además el menor crecimiento desde el año 2009.

La contracción del segmento se explica por la caída de las colocaciones a grandes empresas (cartera individual), las cuales registraron una disminución de 9,5% en doce meses, el menor valor desde que se tiene registro. En contraste, los créditos a pymes (cartera grupal) aceleraron su ya elevado ritmo de crecimiento, subiendo 17,9% anual (**Anexo**).

Crédito hipotecario

El crédito hipotecario experimentó un repunte en marzo, alcanzando una tasa de crecimiento anual de 5,4% (**Gráfico N° 1**). Este mayor dinamismo está alineado al mayor flujo de operaciones observado en los últimos meses. A su vez, las condiciones de financiamiento siguen siendo favorables: la tasa de interés hipotecaria ha tendido a la baja, mientras que el porcentaje de financiamiento (LTV) se ha mantenido relativamente estable.

Crédito de consumo

El crédito de consumo registró una menor caída, llegando a -15,9% en marzo (**Gráfico N° 1**), debido a una mayor actividad que la de febrero.

A nivel de productos, los créditos en cuotas se contrajeron 13,0% anual, mientras que los créditos rotativos, líneas y otros productos de consumo experimentaron una variación de -20,3%.

En lo sucesivo, considerando que la base de comparación en doce meses será menos exigente, debería observarse una recuperación gradual de las tasas de crecimiento anuales.

Fogape Reactiva

El crédito FOGAPE Reactiva continúa impulsando la actividad de las pymes.

Desde el inicio del programa el 12 de febrero hasta el 27 de abril de 2021 se han cursado más de 76 mil operaciones. El 97% de ellas ha sido otorgada a micro, pequeñas y medianas empresas.

El monto total entregado en estos créditos equivale a más de US\$ 3.600 millones, de los cuales un 58% corresponde a dicho segmento empresarial (**Tabla N°1**).

Ya se han cursado **76 mil créditos FOGAPE Reactiva** por más de **US\$ 3.600 millones**.

Tabla N°1

FOGAPE Reactiva: Créditos cursados según tramo de ventas de la empresa
Cifras acumuladas al 27 de abril

Tramo de ventas	Número de operaciones	Monto de crédito ^[1] (US\$ millones)
Micro y pequeña 0 - 25.000 UF	68.957 (90%)	1.242 (34%)
Mediana 25.001 - 100.000 UF	5.314 (7%)	861 (24%)
Grande 1 100.001 - 600.000 UF	1.997 (3%)	1.158 (32%)
Grande 2 600.001 - 1.000.000 UF	233 (0%)	365 (10%)
Total	76.501 (100%)	3.626 (100%)

Fuente: Sinacofi.

[1] Montos en USD calculados a la UF (29.482,36) y al dólar observado del 27 de abril (702,02).

El 74% de los montos cursados a la fecha ha sido entregado por bancos privados y un 26% por BancoEstado, según cifras de Sinacofi.

En cuanto a la finalidad de los créditos, domina el uso para capital de trabajo: 60% del monto cursado. En tanto, los créditos para inversión corresponden a un 14% del total, mientras que un 25% se destina a refinanciar otras deudas (**Tabla N° 2**).

El plazo promedio de los créditos FOGAPE Reactiva es algo más de 4 años (50,5 meses), con un período de gracia inicial de 2,5 meses (**Tabla N° 2**).

Tabla N°2

FOGAPE Reactiva: Composición y características de operaciones cursadas según finalidad del crédito^[1]

Tipo de operación	% Número	% Monto	Plazo del crédito (meses)	Período de gracia (meses)
Capital de Trabajo	68%	60%	49,1	2,5
Inversión	25%	14%	51,2	2,4
Refinanciamiento	7%	25%	54,8	2,7
Total	100%	100%	50,5	2,5

Fuente: Sinacofi y reportes de los bancos.

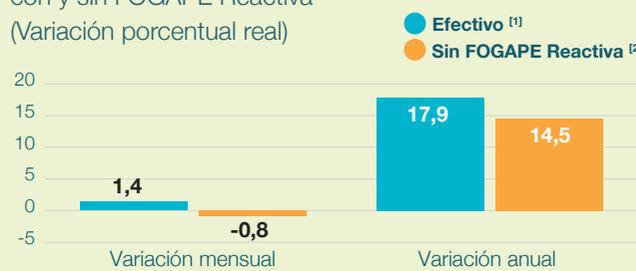
[1] Participación en número y monto según cifras de Sinacofi al 27 de abril. Plazo del crédito y período de gracia según reportes de los bancos.

En marzo, los créditos otorgados a pymes bajo este programa contribuyeron 2,2 puntos porcentuales (pp) al crecimiento mensual de la cartera comercial grupal.

Al excluir las operaciones de Fogape Reactiva, el crédito a pymes (cartera grupal) habría crecido 14,5% en doce meses, inferior al 17,9% efectivamente observado. Por tanto, los créditos cursados durante febrero y marzo en conjunto explican 3,4 pp de crecimiento anual para este segmento empresarial (**Gráfico N° 2**).¹

Gráfico N° 2

Crecimiento del crédito comercial grupal en marzo de 2021 con y sin FOGAPE Reactiva (Variación porcentual real)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF y Sinacofi.

[1] Crecimiento de la cartera comercial grupal efectivamente observado en marzo de 2021.

[2] Crecimiento hipotético al excluir el crédito FOGAPE Reactiva otorgado a MIPymes (neto de la parte que corresponde a refinanciamientos).

(1) La diferencia entre el crecimiento con y sin Fogape Reactiva no debe interpretarse como el efecto neto del programa, ya que es probable que, de no haber existido, una parte de los beneficiarios habría contratado créditos a condiciones del mercado.

02.

Riesgo de crédito

La morosidad mayor a 90 días se mantuvo estable en marzo, alcanzando al cierre del mes 1,57% de las colocaciones totales **(Anexo)**.

En tanto, la morosidad del segmento comercial alcanzó 1,71% de las colocaciones en este mes **(Gráfico N° 3)**.

El indicador profundiza su descenso a mínimos históricos en el segmento de personas, situándose en 1,37% de la cartera hipotecaria y 1,36% de la cartera de consumo.

La morosidad del segmento de personas marca nuevos mínimos históricos, tanto en vivienda como en consumo.

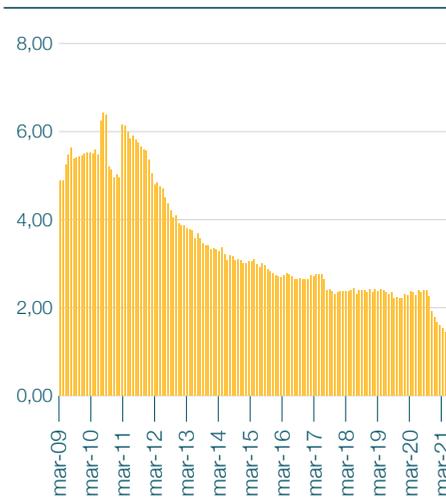
Gráfico N° 3

Morosidad mayor a 90 días
(Porcentaje de las colocaciones)

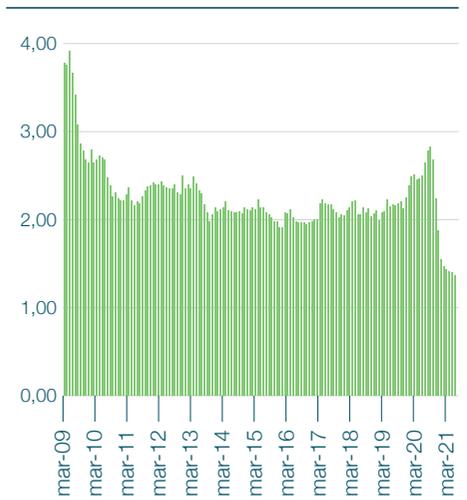
Comercial



Vivienda



Consumo



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

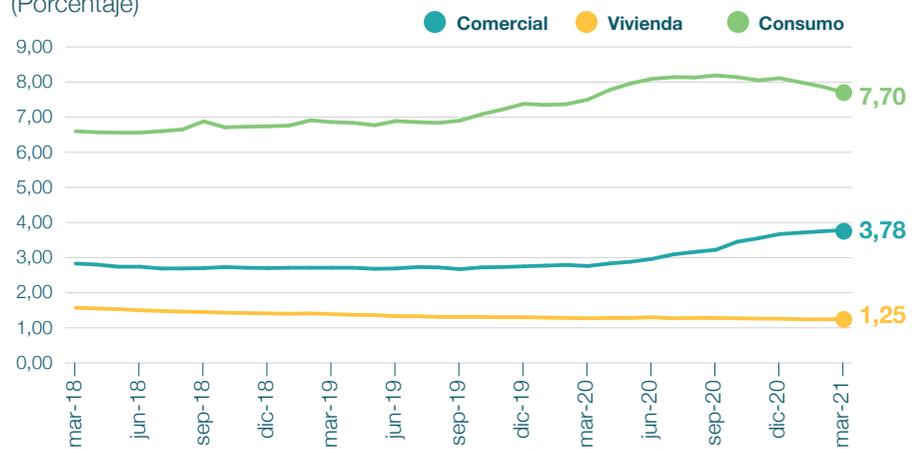
De manera precautoria, las provisiones continúan al alza en el segmento comercial, subiendo de 3,75% de las colocaciones en febrero a 3,78% en marzo. En tanto, las provisiones de consumo se mantienen en niveles relativamente elevados, alcanzando 7,70% de las colocaciones, mientras que en la cartera de vivienda se ubican en 1,25%, similar a los últimos meses **(Gráfico N° 4)**.

En el agregado, el nivel de provisiones permaneció estable en el mes en torno a 3,46% de las colocaciones. La reducción de las provisiones obligatorias (específicas) se ha compensado con un incremento de las provisiones adicionales (generales).

Esto es coherente con una adecuada gestión del riesgo de crédito, en un contexto en que la crisis sanitaria no ha sido superada, requiriéndose un continuo monitoreo de los riesgos asociados a la coyuntura vigente.

Gráfico N° 4

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

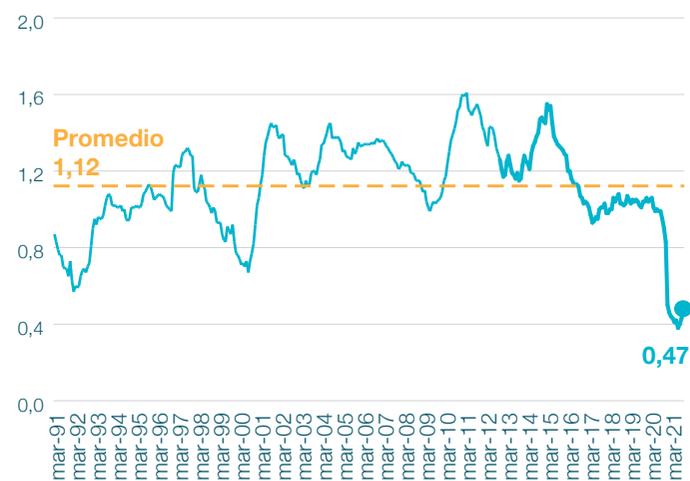
La rentabilidad anualizada del mes de marzo ascendió a 1,14% de los activos, cifra inferior a la del mes pasado (1,22%) **(Anexo)**. El menor resultado de marzo, comparado con febrero, se explica principalmente por un margen de reajustes más bajo (-36 pb) -debido a la menor variación de la UF en el mes- así como por un mayor gasto de apoyo operacional (-13 pb) y mayores impuestos a la renta (-14 pb). Lo anterior fue compensado solo en parte por un mayor resultado neto de operaciones financieras y de cambio (+28 pb) **(Anexo)**.

El resultado acumulado en doce meses se mantiene bajo, alcanzando solo un 0,47% de los activos promedio, muy por debajo del promedio histórico (1,12%) entre 1990 y 2020 **(Gráfico N° 5)**.

La rentabilidad de los últimos doce meses se mantiene en un **nivel históricamente bajo**.

Gráfico N° 5

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.

Solvencia

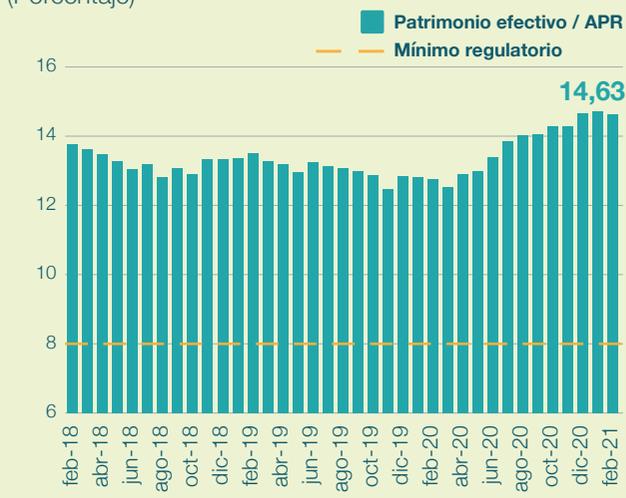
La solvencia de la banca ha aumentado persistentemente desde abril de 2020, registrando en febrero 14,63% de los activos ponderados por riesgo de crédito, su nivel más alto de los últimos años **(Gráfico N°6)**.

A partir de diciembre pasado, el indicador de solvencia incorpora los criterios de Basilea III para el cálculo del capital regulatorio, en línea con la implementación de la nueva normativa de capital.

Así, la adecuación de capital de la banca se encuentra muy por sobre el mínimo regulatorio actual (8%) y el de Basilea III (10,5%).

Gráfico N° 6

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] IAC = Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo (APR). Desde diciembre de 2020 en adelante el indicador se calcula de acuerdo con la metodología de Basilea III.

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	mar-20	jun-20	sept-20	dic-20	ene-21	feb-21	mar-21
Actividad							
Crecimiento de colocaciones ¹	8,7	9,0	4,8	0,0	-0,5	-0,8	-2,6
Comercial	11,6	14,5	9,2	1,4	1,0	0,6	-3,4
Cartera individual	14,7	15,2	7,4	-2,9	-3,8	-4,5	-9,5
Cartera grupal	2,7	17,9	18,5	17,9	15,4	16,1	17,9
Vivienda	8,3	7,6	6,1	5,3	5,0	4,9	5,4
Consumo	-1,3	-8,3	-14,6	-16,2	-17,4	-18,0	-15,9
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	2,05	2,03	1,76	1,59	1,55	1,55	1,57
Comercial	1,79	1,70	1,73	1,66	1,65	1,66	1,71
Vivienda	2,38	2,40	1,77	1,53	1,43	1,42	1,37
Consumo	2,50	2,83	1,87	1,43	1,41	1,40	1,36
Provisiones ² / Colocaciones	2,97	3,12	3,24	3,47	3,46	3,46	3,46
Comercial	2,76	2,96	3,22	3,67	3,71	3,75	3,78
Vivienda	1,27	1,30	1,28	1,26	1,24	1,24	1,25
Consumo	7,50	8,09	8,19	8,11	7,99	7,87	7,70
Cobertura: Provisiones ² / Morosidad 90 días y más (veces)	1,45	1,53	1,84	2,18	2,23	2,23	2,21
Comercial	1,54	1,74	1,86	2,21	2,25	2,26	2,21
Vivienda	0,54	0,54	0,72	0,82	0,87	0,88	0,91
Consumo	3,00	2,86	4,38	5,67	5,67	5,62	5,68
Castigos / Colocaciones ³	1,35	1,38	1,37	1,31	1,26	1,21	1,17
Comercial	0,60	0,57	0,54	0,57	0,56	0,55	0,56
Vivienda	0,14	0,14	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13
Consumo	6,88	7,39	7,83	7,52	7,26	7,03	6,70
Rentabilidad mensual analizada ⁴							
Margen de intereses y reajustes	3,03	2,13	2,48	2,61	2,67	3,26	3,08
Margen de intereses	2,23	2,25	2,30	2,34	2,32	2,19	2,37
Margen de reajustes	0,80	-0,12	0,18	0,27	0,35	1,07	0,71
Comisiones netas	0,65	0,59	0,68	0,71	0,67	0,66	0,72
Tesorería y operaciones de cambio	0,06	0,84	0,40	-0,20	0,52	-0,28	0,00
Operaciones financieras	0,66	0,79	0,28	-0,83	0,66	-0,53	-0,04
Operaciones de cambio	-0,59	0,06	0,11	0,63	-0,14	0,25	0,04
Otros ingresos netos	-0,02	-2,96	-0,02	-0,22	-0,12	-0,09	-0,07
Margen bruto	3,71	0,60	3,53	2,90	3,75	3,55	3,73
Gasto de cartera neto	-1,29	-1,17	-0,89	-0,64	-0,34	-0,52	-0,52
Gastos de apoyo operacional	-1,60	-1,52	-1,64	-1,85	-1,78	-1,61	-1,74
Inversiones en sociedades	0,01	0,00	0,01	-0,04	-0,02	0,00	0,00
Resultado antes de impuestos	0,83	-2,08	1,00	0,38	1,61	1,42	1,48
Impuesto a la renta	-0,24	-0,13	-0,30	0,11	-0,45	-0,20	-0,34
Resultado del ejercicio	0,60	-2,22	0,70	0,48	1,17	1,22	1,14
Rentabilidad 12 meses móviles ³							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,95	0,50	0,43	0,38	0,40	0,43	0,47
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,29	6,88	6,05	5,57	5,87	6,28	6,89
Eficiencia ³							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	47,56	53,85	54,70	57,24	57,58	57,66	58,03
Gastos operacionales / Activos totales	2,08	2,19	2,09	2,10	2,09	2,09	2,10
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,33	5,05	4,77	4,54	4,49	4,45	4,42
Solvencia ⁵							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	12,53	13,40	14,06	14,66	14,73	14,63	
Capital básico / Activos totales	6,90	6,59	6,74	6,62	6,73	6,75	

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.

[5] Desde diciembre de 2020 en adelante los indicadores de capital se calculan de acuerdo con la metodología de Basilea III.