

28 de mayo 2021

Abif Informa
N° 166

Abril

2021

Cifras financieras



-2,7%

Variación anual colocaciones totales

Crédito

Las colocaciones totales se contraen 2,7% real anual en abril.



-4,3%

Variación anual crédito comercial

5,3%

Variación anual crédito hipotecario

-13,8%

Variación anual crédito de consumo

Colocaciones por cartera

El segmento de créditos de consumo continúa exhibiendo una importante contracción.



15,0%

Variación anual colocaciones a pymes

-10,9%

Variación anual colocaciones a grandes empresas

Crédito por tamaño de empresa

El crédito a pymes sigue dinámico, pero el de grandes empresas sufre una nueva caída.



97 mil

Créditos cursados

97%

de operaciones destinado a mipymes

USD 5.400

Millones en colocaciones

FOGAPE Reactiva

Los créditos con garantía son altos en las mipymes. Se debe cuidar el endeudamiento sano que no comprometa la solvencia.



1,56%

Morosidad mayor a 90 días

3,42%

Provisiones / colocaciones

1,12%

Castigos / Colocaciones

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se mantiene acotado, y disminuye en el segmento de personas.



0,50%

Rentabilidad en doce meses sobre activos promedio

14,80%

Capital regulatorio / APR

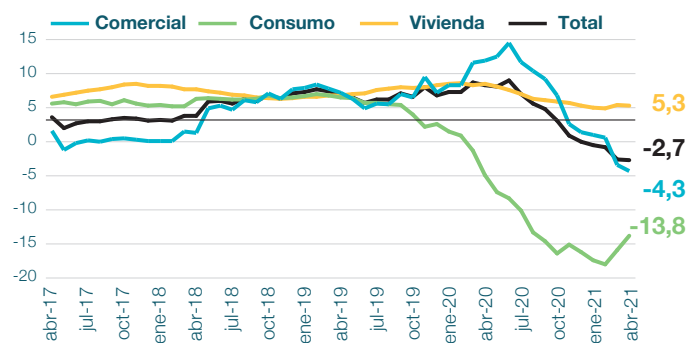
Rentabilidad y Solvencia

La rentabilidad es la más baja de los últimos 30 años. La solvencia se mantiene muy por sobre los mínimos regulatorios.

En abril, las colocaciones bancarias disminuyeron 2,7% real anual, en línea con la contracción observada en los últimos meses. Por carteras, el crédito comercial profundiza su contracción, disminuyendo 4,3% real anual. En contraste, el crédito hipotecario mantuvo su dinamismo en 5,3% real anual y el crédito de consumo atenúa su caída, registrando una variación anual de -13,8% (**Gráfico N° 1**).

Gráfico N° 1

Colocaciones por tipo de crédito ^[1]
(Variación porcentual real en doce meses)

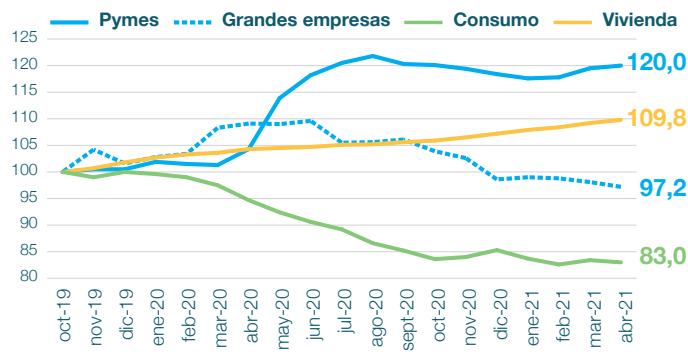


Fuente: Asociación de Bancos en base a información de la CMF.

En una perspectiva de más largo plazo, el **Gráfico N° 2** muestra la evolución del nivel de colocaciones por segmentos. Al respecto, destaca la rápida canalización de recursos a las PYMEs, observándose que el crédito total a estas empresas experimentó un rápido y sostenido incremento de 20% en términos reales. En contraste, el segmento de consumo ha exhibido un comportamiento claramente cíclico, registrando una reducción de 17% del total de colocaciones durante el periodo vigente.

Gráfico N° 2

Colocaciones por tipo de crédito ^[1]
(Octubre 2019 = 100, montos reales)



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 el traspaso de cartera desde Santander Consumer al Banco Santander (noviembre de 2019).

El crédito a pymes (cartera grupal) mantiene un elevado dinamismo.

Crédito comercial

En abril, el crédito comercial continuaba mostrando una caída en la actividad, que se explica por una nueva contracción de las colocaciones a grandes empresas (cartera individual), las que registraron una disminución de 10,9% real anual (**Anexo**), su menor valor desde que hay registros comparables (2012). Por su parte, los créditos a pymes (cartera grupal) permanecen dinámicos, creciendo 0,4% real mensual, (15,0% real anual).

Crédito hipotecario

El crédito hipotecario siguió dinámico en abril, registrando un crecimiento de 5,3% real anual (**Gráfico N° 1**). En tanto, el primer trimestre del año registró un flujo de operaciones nuevas 20% real mayor que el trimestre precedente, tanto en monto como en número.

Crédito de consumo

El crédito de consumo, si bien tuvo su menor caída en siete meses, vuelve a exhibir una contracción (13,8% real anual) en abril (**Gráfico N° 1**). Por productos se observan menores retrocesos, con una variación real anual de -12,5% de créditos en cuotas, -14,3% en tarjetas —mejor resultado en nueve meses— y -32,1% en líneas y otros.

En los próximos meses se espera una recuperación gradual de la tasa de crecimiento anual, en línea con una base de comparación menos exigente y una recuperación de la actividad algo más rápida.

FOGAPE Reactiva

El FOGAPE Reactiva incidió en 1,0 puntos porcentuales (pp) de mayor crecimiento anual en el crédito a las pymes en abril¹. Desde el 12 de febrero hasta el 27 de mayo de 2021 se han cursado casi 97 operaciones. El 97% de ellas ha sido otorgada a micro, pequeñas y medianas empresas.

Se han cursado 97 mil créditos FOGAPE Reactiva casi USD 5.400 millones.

El monto total entregado en estos créditos equivale a casi USD 5.400 millones, de los cuales un 56% corresponde a pymes (**Tabla N° 1**). En tanto, un 74% de los montos cursados ha sido entregado por bancos privados.

Tabla N°1

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

Tramo de ventas	Número de operaciones	Monto de crédito ^[1] (US\$ millones)
Micro y pequeña 0 - 25.000 UF	86.336 (89%)	1.812 (34%)
Mediana 25.001 - 100.000 UF	7.213 (7%)	1.187 (22%)
Grande 1 100.001 - 600.000 UF	2.971 (3%)	1.761 (33%)
Grande 2 600.001 - 1.000.000 UF	395 (0%)	600 (11%)
Total	96.915 (100%)	5.359 (100%)

Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos en USD calculados a la UF (29.598,01) y al dólar observado (732,82) del 27 de mayo (715,31).

En cuanto a la finalidad de los créditos, el mayor uso es para capital de trabajo (54% del monto cursado). En tanto, los créditos para inversión corresponden a un 17% del monto total, mientras que un 29% se destina a refinanciamientos. El plazo promedio de los créditos FOGAPE Reactiva alcanza los 51,8 meses, con un período de gracia inicial de 2,5 meses en promedio (**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	65%	54%	49,8	2,4
Inversión	25%	17%	52,7	2,3
Refinanciamiento	10%	29%	55,5	2,7
Total	100%	100%	51,8	2,5

Fuente: CMF.

[1] Participación en número y monto según cifras de Sinacofi al 27 de mayo.

Los créditos FOGAPE Covid y Reactiva han permitido canalizar importantes recursos a las empresas. En promedio, estos créditos representan recursos por un monto equivalente a 56% de la deuda de las pymes previo a la pandemia. Este porcentaje decrece para las empresas de mayor tamaño, pero permanece siendo relevante.

En esta línea, es importante recordar el concepto de endeudamiento sano. En efecto, la canalización de crédito es una clave en escenarios como el actual; sin embargo, siempre es necesario analizar si tales recursos permiten efectivamente mejorar la viabilidad de la empresa. En caso contrario, se expone al empresario a mayores pérdidas y, además, se comprometen recursos que los depositantes y ahorrantes han confiado a sus bancos.

Tabla N°3

Relevancia de los créditos FOGAPE en el endeudamiento de las empresas

Tramo de ventas	Deuda bancaria promedio abril 2020 (\$MM) [1]	Crédito promedio FOGAPE Covid-19 (\$MM) [2]	Crédito promedio FOGAPE Reactiva* (\$MM) [3]	Relevancia de los programas FOGAPE (%) ([2] + [3])/[1]
0 - 25.000 UF	40,2	12,2	10,4	56,4%
25.001 - 100.000 UF	436,9	116,8	90,0	47,3%
100.001 - 600.000 UF	2.194,6	398,2	316,3	32,6%
600.001 - 1.000.000 UF	8.247,9	1.084,6	858,2	23,6%
Total tramos elegibles	92,9	33,4	28,5	66,6%

* (excluyendo refinanciamiento)

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

[1] Saldo de deuda bancaria vigente por deudor. Estimación en base a cifras de Sinacofi y SII.

[2] Monto promedio de crédito FOGAPE Covid-19 al 30 de abril.

[3] Monto promedio de crédito FOGAPE Reactiva neto de refinanciamiento al 25 de mayo.

(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

Los indicadores de riesgo de crédito se mantuvieron acotados en abril, con la morosidad mayor a 90 días en solo el 1,56% de las colocaciones totales **(Anexo)**.

La morosidad de la cartera comercial continúa en torno a un 1,70% **(Gráfico N°3)**. Parte importante de la contención de la morosidad comercial podría estar explicada por las masivas

reprogramaciones, por lo que se debe mantener cierta cautela respecto de su evolución futura.

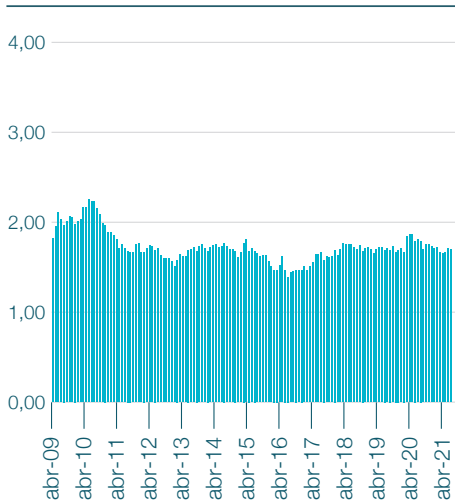
En tanto, la liquidez excepcionalmente alta de las personas ha contribuido a que su morosidad se ubique en torno a sus mínimos históricos (1,36% en vivienda y 1,39% en consumo) **(Gráfico N° 3)**.

Gráfico N° 3

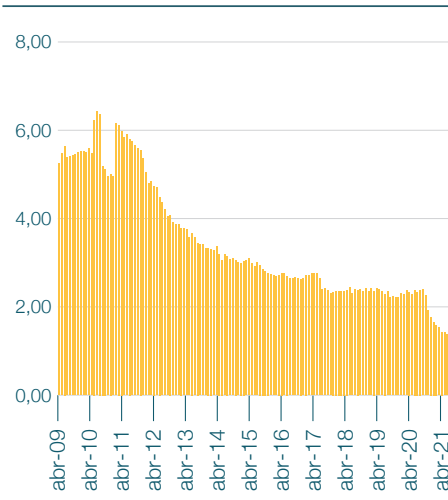
Morosidad mayor a 90 días
(Porcentaje de las colocaciones)

Las personas siguen exhibiendo una morosidad en mínimos históricos.

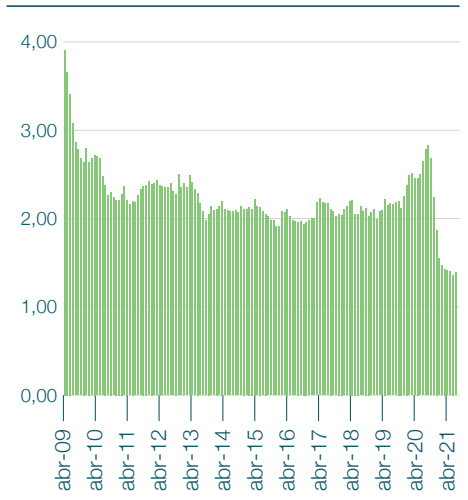
Comercial



Vivienda



Consumo



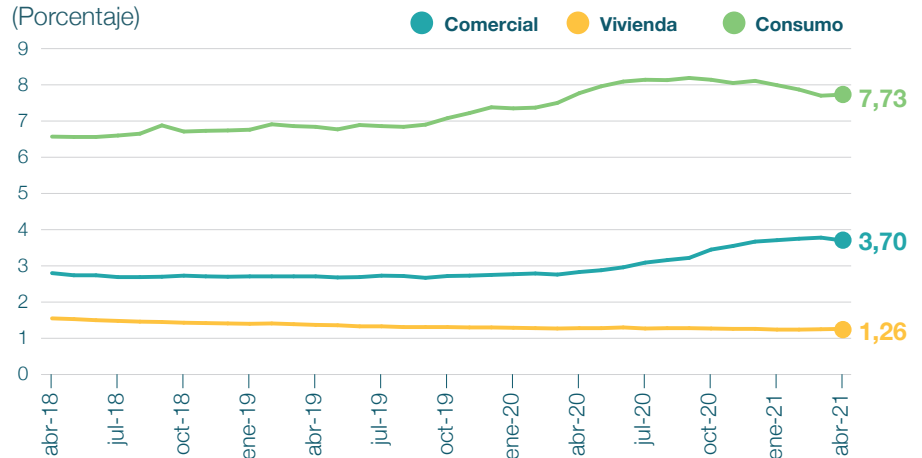
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

Las provisiones totales disminuyeron a 3,42% de las colocaciones en abril.

El crédito comercial muestra una caída en su indicador a 3,70%, mientras que el de la cartera de consumo aumenta a 7,73%. Sin embargo, hay una disminución persistente en las provisiones obligatorias de esta última, alcanzando su nivel más bajo de los últimos dos años y medio **(Gráfico N° 4)**.

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

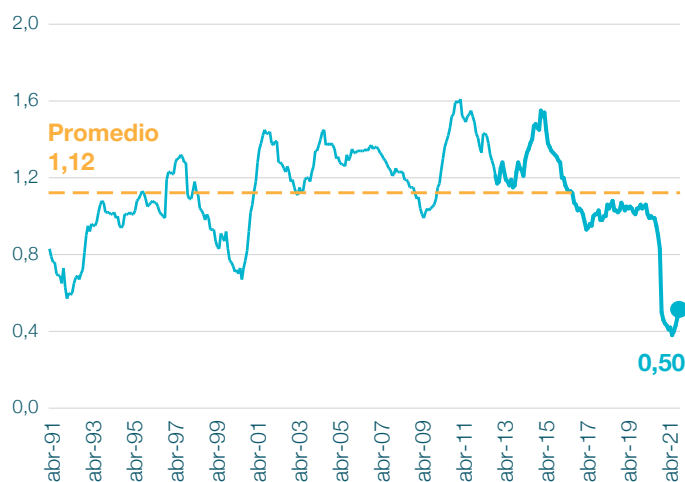
A abril, la rentabilidad acumulada en doce meses se mantiene en un bajo nivel, alcanzando solo un 0,50% de los activos promedio, muy por debajo de la media histórica (1,12%) entre 1990 y 2020 (**Gráfico N° 5**).

En tanto, el resultado mensual anualizado fue de 1,02% de los activos, cifra inferior a la del mes pasado (1,14%) (**Anexo**).

Las menores utilidades de abril se explican, principalmente, por una reducción en el margen de intereses (-11 pb), una caída en el margen de reajustes (-7 pb) —por una menor variación de la UF en el mes—, un resultado más débil de las operaciones financieras y de cambio (-6 pb) y un mayor gasto de cartera (-4 pb). En contrapartida, hubo menores impuestos a la renta (+9 pb) y una mejoría en los gastos de apoyo (+9 pb) (**Anexo**).

Gráfico N° 5

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

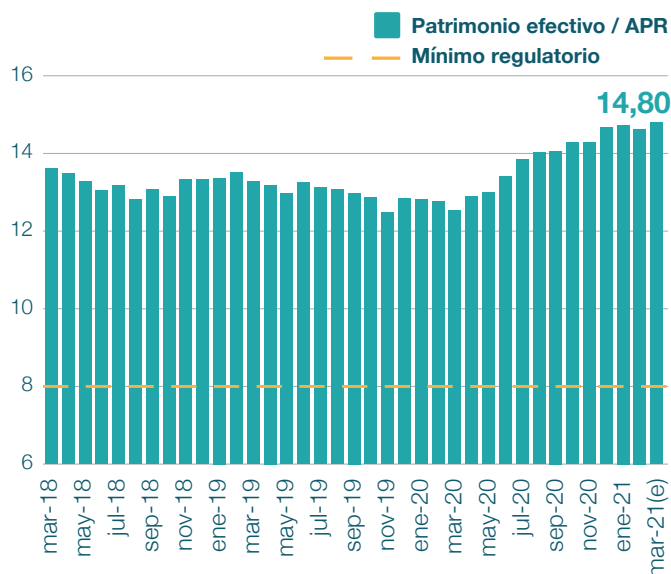
[1] ROAA = Resultado acumulado en doce meses, dividido por activos promedio.

La rentabilidad de los últimos doce meses se mantiene en niveles bajos.

En tanto, la solvencia se mantiene elevada. El Índice de Adecuación de Capital (IAC) asciende a 14,80% de los activos ponderados por riesgo, según estimación preliminar con cifras disponibles a marzo de 2021 (**Gráfico N° 6**).

Gráfico N° 6

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		
	abr-20	jul-20	oct-20	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21
Actividad							
Crecimiento de colocaciones ¹	8,3	7,0	3,1	-0,5	-0,8	-2,6	-2,7
Comercial	11,9	11,7	6,8	1,0	0,6	-3,4	-4,3
Cartera individual	15,2	10,1	3,9	-3,8	-4,5	-9,5	-10,9
Cartera grupal	5,9	20,0	20,1	15,4	16,1	17,9	15,0
Vivienda	8,5	7,0	5,9	5,0	4,9	5,4	5,3
Consumo	-4,9	-10,1	-16,4	-17,4	-18,0	-15,9	-13,8
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	2,07	2,01	1,68	1,55	1,55	1,57	1,56
Comercial	1,81	1,75	1,71	1,65	1,66	1,71	1,70
Vivienda	2,34	2,25	1,66	1,43	1,42	1,37	1,36
Consumo	2,65	2,68	1,55	1,41	1,40	1,36	1,39
Provisiones ² / Colocaciones	3,03	3,19	3,36	3,46	3,46	3,46	3,42
Comercial	2,83	3,09	3,45	3,71	3,75	3,78	3,70
Vivienda	1,28	1,27	1,27	1,24	1,24	1,25	1,26
Consumo	7,77	8,14	8,14	7,99	7,87	7,70	7,73
Cobertura: Provisiones ² / Morosidad 90 días y más (veces)	1,46	1,59	2,00	2,23	2,23	2,21	2,19
Comercial	1,56	1,76	2,02	2,25	2,26	2,21	2,17
Vivienda	0,55	0,56	0,77	0,87	0,88	0,91	0,92
Consumo	2,93	3,04	5,24	5,67	5,62	5,68	5,56
Castigos / Colocaciones ³	1,37	1,38	1,37	1,26	1,21	1,17	1,12
Comercial	0,59	0,56	0,56	0,56	0,55	0,56	0,57
Vivienda	0,14	0,14	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13
Consumo	7,06	7,53	7,86	7,26	7,03	6,70	6,34
Rentabilidad mensual analizada ⁴							
Margen de intereses y reajustes	2,77	2,19	3,16	2,67	3,26	3,08	2,91
Margen de intereses	2,21	2,35	2,31	2,32	2,19	2,37	2,26
Margen de reajustes	0,57	-0,16	0,84	0,35	1,07	0,71	0,64
Comisiones netas	0,63	0,62	0,57	0,67	0,66	0,72	0,70
Tesorería y operaciones de cambio	0,35	0,13	-0,13	0,52	-0,28	0,00	-0,06
Operaciones financieras	0,21	-0,82	-0,20	0,66	-0,53	-0,04	-0,27
Operaciones de cambio	0,13	0,95	0,07	-0,14	0,25	0,04	0,21
Otros ingresos netos	-0,01	-0,05	-0,28	-0,12	-0,09	-0,07	-0,05
Margen bruto	3,73	2,89	3,31	3,75	3,55	3,73	3,50
Gasto de cartera neto	-1,32	-0,89	-1,49	-0,34	-0,52	-0,52	-0,56
Gastos de apoyo operacional	-1,60	-1,57	-1,71	-1,78	-1,61	-1,74	-1,65
Inversiones en sociedades	0,01	0,00	0,00	-0,02	0,00	0,00	-0,02
Resultado antes de impuestos	0,81	0,43	0,11	1,61	1,42	1,48	1,27
Impuesto a la renta	-0,09	-0,05	0,15	-0,45	-0,20	-0,34	-0,25
Resultado del ejercicio	0,73	0,38	0,26	1,17	1,22	1,14	1,02
Rentabilidad 12 meses móviles ³							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,90	0,46	0,41	0,40	0,43	0,47	0,50
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	11,86	6,38	5,85	5,87	6,28	6,89	7,20
Eficiencia ³							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	47,34	54,67	54,99	57,58	57,66	58,03	58,52
Gastos operacionales / Activos totales	2,03	2,14	2,08	2,09	2,09	2,10	2,11
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,26	4,87	4,72	4,49	4,45	4,42	4,37
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	12,90	13,85	14,28	14,73	14,63	14,80(e)	
Capital básico / Activos totales	6,77	6,73	6,75	6,73	6,75	6,90(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.