

29 de junio 2021

Abif Informa
N° 167

Mayo 2021

Cifras financieras



-3,3%

Variación anual colocaciones totales

Crédito

Las colocaciones totales se contraen 3,3% real anual en mayo.



-0,2%

Variación anual colocaciones a personas

-13,0%

Variación anual crédito de consumo

5,6%

Variación anual crédito hipotecario

Colocaciones a personas

El crédito hipotecario mantiene un crecimiento moderado, mientras que el crédito de consumo atenúa su contracción.



-5,6%

Variación anual crédito comercial

6,7%

Variación anual colocaciones a pymes

-10,6%

Variación anual colocaciones a grandes empresas

Colocaciones comerciales

Las colocaciones comerciales siguen cayendo, debido a la contracción del crédito a grandes empresas. En contraste, el crédito a pymes continúa creciendo.



123 mil

Créditos cursados

97%

de operaciones destinado a mipymes

Más de

US\$ 6.100

millones en colocaciones

FOGAPE Reactiva

Créditos FOGAPE Reactiva continúan canalizando importantes recursos a las empresas, en especial al segmento pymes.



1,56%

Morosidad mayor a 90 días

3,32%

Provisiones / colocaciones

1,08%

Castigos / Colocaciones

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la cartera comercial permanece estable y acotado. La morosidad del segmento de personas se encuentra en torno a su mínimo histórico.



0,56%

Rentabilidad en doce meses sobre activos promedio

14,52%

Capital regulatorio / APR

Rentabilidad y Solvencia

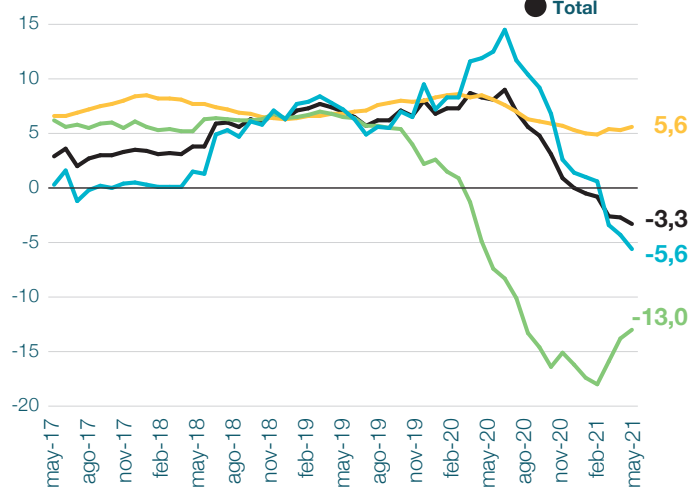
La rentabilidad sigue cercana a sus mínimos históricos. En contraste, la solvencia se mantiene elevada. El capital regulatorio acumula un aumento de más de US\$ 7.700 millones en los últimos 5 años.

En mayo, las colocaciones bancarias disminuyeron 3,3% real anual, continuando con la tendencia bajista de los meses anteriores (**Gráfico N° 1**).

Este dinamismo se explica por una profundización de la contracción del crédito comercial, con una variación en doce meses de -5,6%. El crédito hipotecario mantiene un crecimiento moderado de 5,6% anual y el crédito de consumo atenúa su caída, registrando una variación anual de -13,0% (**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).

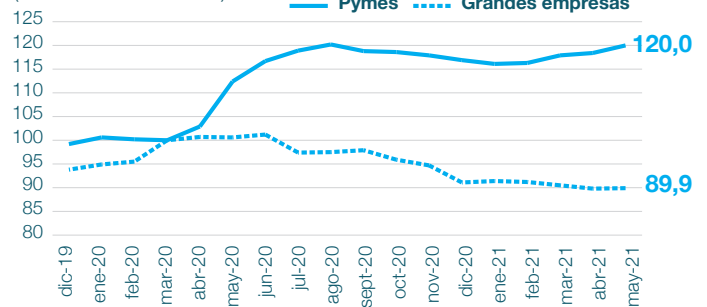
Crédito comercial

El crédito comercial siguió desacelerando su ritmo de actividad, debido a la contracción de las colocaciones a grandes empresas (cartera individual), que registraron una disminución de 10,6% en doce meses. Por su parte, el crédito al segmento pymes (cartera grupal) se mantuvo dinámico, aumentando 6,7% real en igual período (**Anexo**).

Comparado con el inicio de la crisis sanitaria en Chile (marzo 2020) el crédito a las pymes acumula un incremento sostenido de 20%, mientras que las exposiciones a grandes empresas se encuentran 10% por debajo del nivel registrado en aquel momento (**Gráfico N° 2**).

Gráfico N° 2

Colocaciones comerciales por tipo de cartera ^[1]
(Marzo 2020 = 100)



Fuente: Asociación de Bancos en base a información de la CMF.
[1] Incluye filiales y sucursales extranjeras.

Crédito hipotecario

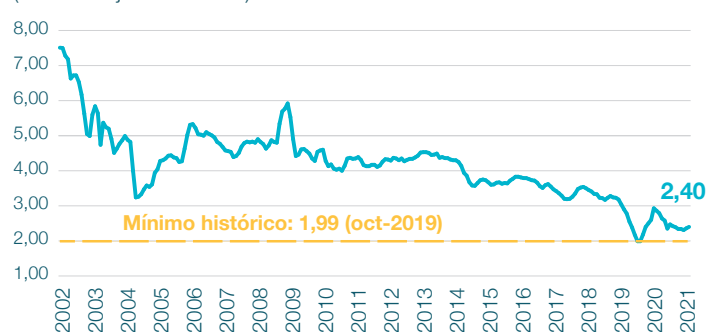
El crédito hipotecario mantuvo un ritmo de crecimiento moderado en mayo, similar al observado en los meses previos, aumentando 5,6% anual (**Gráfico N° 1**).

En tanto, el flujo de colocaciones se mostró dinámico, promediando US\$ 1.578 millones por mes entre marzo y mayo, cifra que se compara con una media de US\$ 1.203 millones en los cuatro años anteriores.¹

Por su parte, las condiciones de financiamiento permanecieron favorables, con tasas de interés aún cercanas a su mínimo histórico. Desde una perspectiva de mediano plazo, la tasa hipotecaria en UF exhibe una clara tendencia a la baja, alcanzando en mayo un promedio de 2,40% (**Gráfico N° 3**).

Gráfico N° 3

Tasa de interés hipotecaria ^[1]
(Porcentaje anual real)



Fuente: Banco Central de Chile.
[1] Tasa promedio ponderada (por monto) para operaciones en UF.

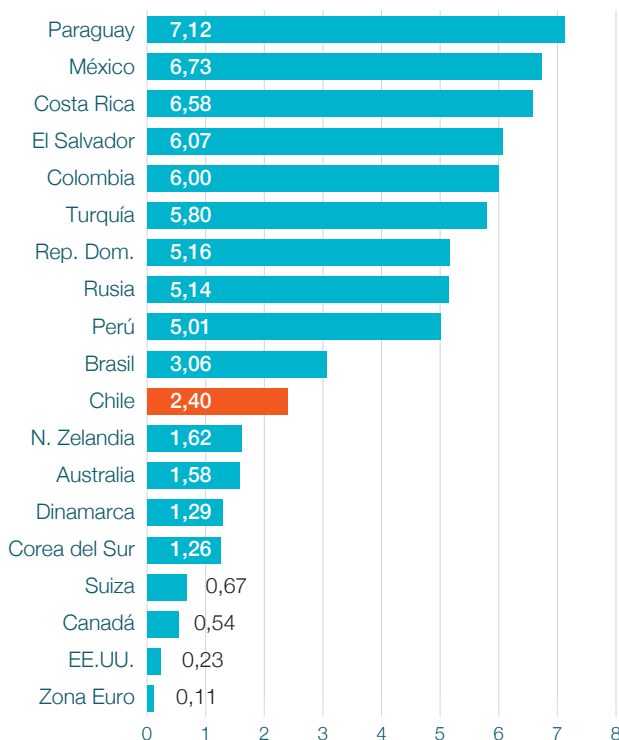
(1) Montos calculados al tipo de cambio del 31 de mayo de 2021 (724,92) y ajustados por la variación de la UF.

Este nivel de la tasa hipotecaria se compara favorablemente en el contexto internacional. En efecto, la tasa chilena es la más baja en Latinoamérica y no dista mucho de los niveles alcanzados en economías más desarrolladas, donde la banca opera en un entorno caracterizado por costos de fondeo más bajos que en Chile y donde predominan los créditos a tasa variable o tasa mixta -a diferencia de nuestro país, donde los créditos hipotecarios suelen ser a tasa fija por 20 años **(Gráfico N° 4)**.

Si se ajusta por estos factores, el costo de financiar una vivienda en Chile, representado por el spread entre la tasa hipotecaria y el costo de fondeo, alcanza niveles similares que en los países más desarrollados.²

Gráfico N° 4

Tasa de interés hipotecaria: Países seleccionados
Cifras a mayo de 2021 o última fecha disponible
(Porcentaje anual real) ^[1]



Fuente: Asociación de Bancos en base a https://www.theglobaleconomy.com/rankings/mortgage_interest_rate/

[1] Tasa hipotecaria según Theglobaleconomy.com o fuentes locales, ajustada por expectativas de inflación de acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (inflación del IPC, promedio aritmético para el período 2021-2026, base WEO abril 2021).

Crédito de consumo

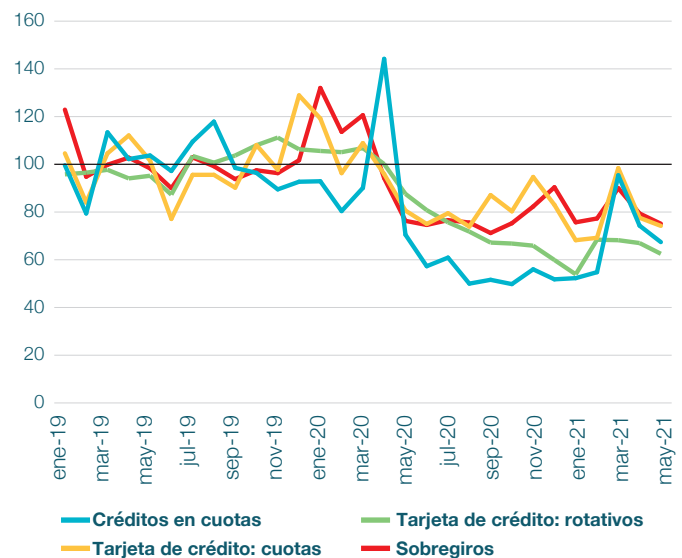
El crédito de consumo disminuyó su caída en mayo, en línea con la incipiente recuperación de la actividad económica y una base de comparación en doce meses menos exigente, registrando una contracción anual de 13,0% **(Gráfico N° 1)**.

A nivel de productos, los créditos en cuotas se contrajeron 12,4% anual, mientras que los créditos rotativos, líneas y otros productos de consumo experimentaron una variación de -14,0%.

En tanto, el flujo de colocaciones mensuales se mantiene débil en todos los productos, registrando colocaciones en torno a un 30% por debajo del promedio del año 2019 **(Gráfico N° 5)**.

Gráfico N° 5

Flujo mensual de colocaciones de consumo
(Promedio 2019 = 100)



Fuente: Banco Central de Chile.

(2) ABIF Informa N° 122 (Crédito hipotecario) para un análisis más detallado.

FOGAPE Reactiva

El crédito FOGAPE Reactiva ha permitido canalizar importantes recursos a las empresas durante los últimos meses, particularmente a las de menor tamaño.

Ya se han cursado 123 mil créditos FOGAPE Reactiva por más de US\$ 6 mil millones.

En efecto, desde el inicio del programa el 12 de febrero hasta el 25 de junio de 2021 se han cursado más de 123 mil operaciones. El 97% de ellas ha sido otorgado a micro, pequeñas y medianas empresas.

El monto total entregado en estos créditos equivale a más de US\$ 6.100 millones, de los cuales un 55% corresponde a dicho segmento empresarial (**Tabla N°1**).

Tabla N°1

FOGAPE Reactiva: Créditos cursados según tramo de ventas de la empresa
Cifras acumuladas al 25 de junio

Tramo de ventas	Número de operaciones	Monto de crédito ^[1] (US\$ millones)
Micro y pequeña 0 - 25.000 UF	110.294 (89%)	1.993 (32%)
Mediana 25.001 - 100.000 UF	8.910 (7%)	1.387 (23%)
Grande 1 100.001 - 600.000 UF	3.848 (3%)	2.084 (34%)
Grande 2 600.001 - 1.000.000 UF	464 (0%)	684 (11%)
Total	123.516 (100%)	6.149 (100%)

Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos en USD calculados a la UF (29.695,00) y al dólar observado (731,10) del 25 de junio.

En cuanto a la finalidad de los créditos, domina el uso para capital de trabajo: 55% del monto cursado. En tanto, los créditos para inversión corresponden a un 15% del total, mientras que un 30% se destina a refinanciar otras deudas (**Tabla N° 2**).

El plazo promedio de los créditos FOGAPE Reactiva es algo más de 4 años (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	63%	55%	50,9	2,4
Inversión	27%	15%	52,5	2,4
Refinanciamiento	10%	30%	55,4	2,7
Total	100%	100%	51,8	2,5

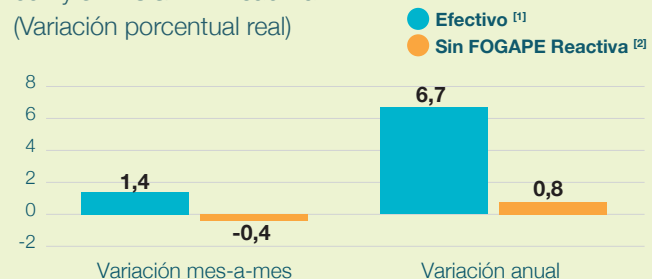
Fuente: Sinacofi y reportes de los bancos.

[1] Participación en número y monto según cifras de Sinacofi al 25 de junio. Plazo del crédito y período de gracia según reportes de los bancos a la última fecha disponible para cada institución.

Al cierre de mayo, los créditos FOGAPE Reactiva entregados a pymes explican 6 puntos porcentuales (pp) de crecimiento anual de la cartera comercial grupal. En efecto, al excluir las operaciones otorgadas bajo este programa, el crédito a este segmento empresarial habría crecido solo 0,8% en doce meses, inferior al 6,7% efectivamente observado. Asimismo, en términos mensuales, los créditos FOGAPE Reactiva explican 1,8 pp de expansión (**Gráfico N° 6**).³

Gráfico N° 6

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF, Sinacofi y reportes de los bancos.

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

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

(3) 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

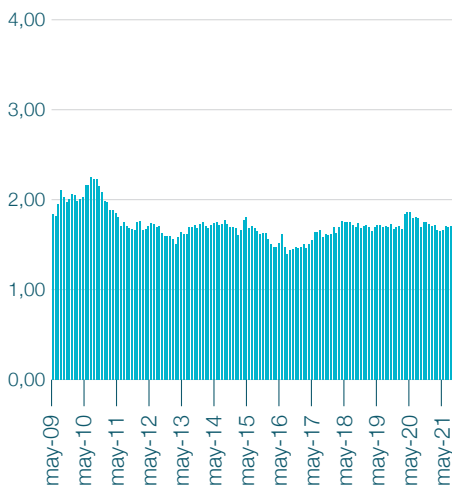
Los principales indicadores de riesgo de crédito siguen siendo acotados y estables, a pesar de la difícil situación económica que atraviesa el país y las mayores restricciones de movilidad más recientes.

La morosidad mayor a 90 días se mantiene en 1,56% de las colocaciones totales al cierre de mayo, mismo registro que el mes anterior **(Anexo)**.

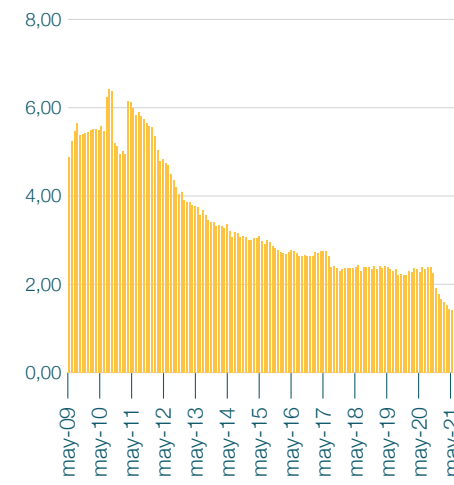
Gráfico N° 7

Morosidad mayor a 90 días
(Porcentaje de las colocaciones)

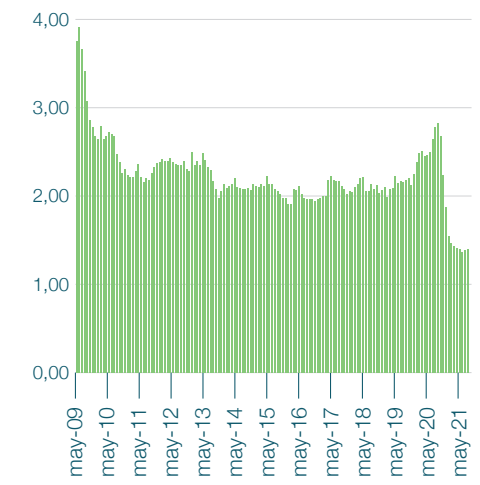
Comercial



Vivienda



Consumo



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

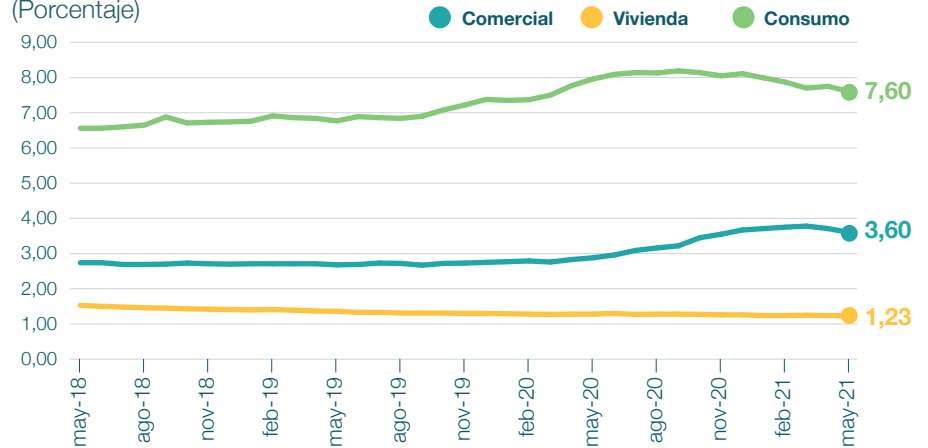
Las provisiones por riesgo de crédito disminuyen levemente en mayo, situándose en 3,32% de las colocaciones, 10 pb menos que el mes previo.

En las carteras comercial y de consumo, el indicador se redujo en los últimos meses, hasta 3,60% y 7,60%, respectivamente, mientras que en la cartera de vivienda se mantuvo sin cambios relevantes, apuntando 1,23% **(Gráfico N° 8)**.

Desde una perspectiva de mediano plazo, destaca el aumento de las provisiones adicionales (generales) en las carteras comercial y de consumo desde el inicio de la pandemia, desarrollo que contrasta con el bajo nivel actual de la morosidad, reflejando una actitud cautelosa por parte de la industria frente a la posibilidad de mayores impagos futuros.

Gráfico N° 8

Provisiones sobre colocaciones ^[1]
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

03.

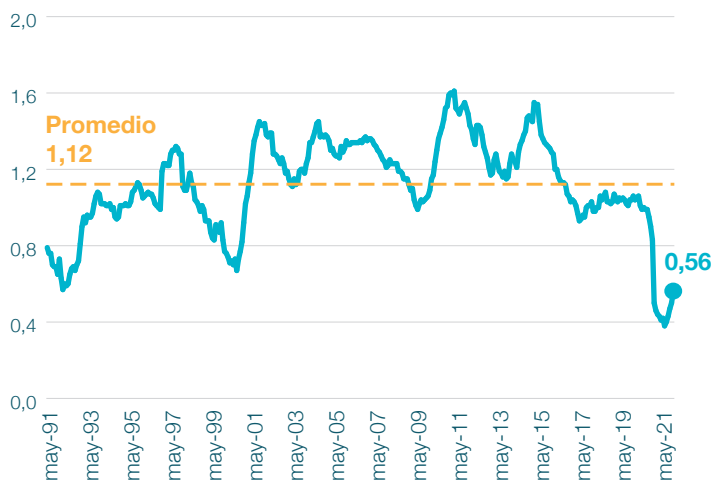
Rentabilidad y solvencia

A mayo, la rentabilidad acumulada en doce meses alcanzó 0,56% de los activos, mostrando un leve repunte en los últimos meses, aunque todavía se encuentra muy por debajo del promedio histórico (1,12%) registrado entre 1990 y 2020 (**Gráfico N° 9**).

La rentabilidad se mantiene baja, aún cercana a su mínimo histórico.

Gráfico N° 9

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, el resultado mensual anualizado fue de 1,12%, cifra algo mayor que la del mes pasado (1,02%) (**Anexo**).

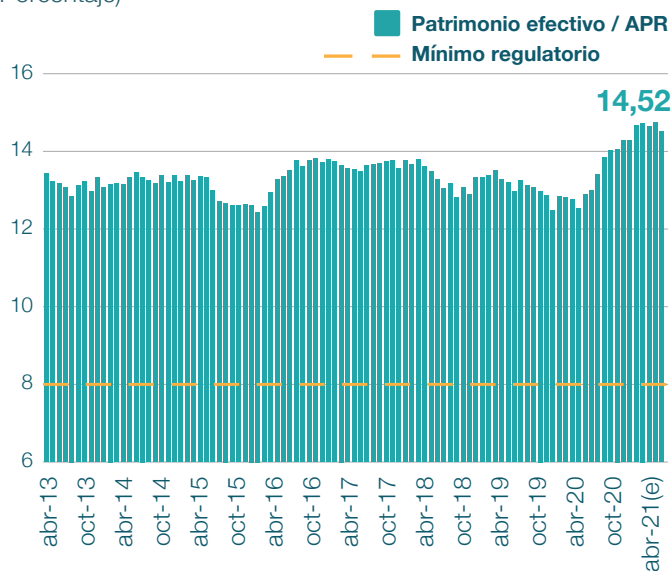
La mayor rentabilidad de mayo, en comparación con abril, se explica principalmente por un mayor resultado de operaciones financieras y de cambio (+23 pb), un menor gasto de cartera neto (+5 pb) y un menor gasto de apoyo operacional (+5 pb), efecto que se vio mermado en parte por un mayor impuesto a la renta (-22 pb) (**Anexo**).

Por su parte, la solvencia se mantiene elevada. El Índice de Adecuación de Capital (IAC) asciende a 14,52% de los activos ponderados por riesgo, según estimación preliminar para abril de 2021, superando ampliamente el mínimo regulatorio de 8,0%.

Desde una perspectiva de mediano plazo, se observa un aumento importante a partir de la segunda mitad del año pasado, situación que es consistente con los mayores requisitos de capital asociados a Basilea III (**Gráfico N° 10**). En los últimos cinco años, el capital regulatorio acumula un incremento de más de US\$ 7.700 millones.⁴

Gráfico N° 10

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.

(4) Aumento del patrimonio efectivo entre abril de 2016 y abril de 2021. Monto en US\$ calculado al tipo de cambio del 29 de junio de 2021 (732,25) y ajustado por la variación de la UF.

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	may-20	ago-20	nov-20	feb-21	mar-21	abr-21	may-21
Crecimiento de colocaciones ¹	8,1	5,6	0,9	-0,8	-2,6	-2,7	-3,3
Comercial	12,5	10,4	2,6	0,6	-3,4	-4,3	-5,6
Cartera individual	12,8	8,2	-1,5	-4,5	-9,5	-10,9	-10,6
Cartera grupal	15,3	20,6	18,8	16,1	17,9	15,0	6,7
Vivienda	8,1	6,3	5,7	4,9	5,4	5,3	5,6
Consumo	-7,4	-13,3	-15,1	-18,0	-15,9	-13,8	-13,0
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	2,08	1,85	1,65	1,55	1,57	1,56	1,56
Comercial	1,79	1,75	1,72	1,66	1,71	1,70	1,71
Vivienda	2,38	1,92	1,59	1,42	1,37	1,36	1,33
Consumo	2,78	2,24	1,47	1,40	1,36	1,39	1,40
Provisiones ² / Colocaciones	3,06	3,21	3,41	3,46	3,46	3,42	3,32
Comercial	2,88	3,16	3,55	3,75	3,78	3,71	3,60
Vivienda	1,28	1,28	1,26	1,24	1,25	1,24	1,23
Consumo	7,96	8,13	8,05	7,87	7,70	7,75	7,60
Cobertura: Provisiones ² / Morosidad 90 días y más (veces)	1,47	1,73	2,06	2,23	2,21	2,19	2,14
Comercial	1,61	1,81	2,06	2,26	2,21	2,17	2,11
Vivienda	0,54	0,67	0,79	0,88	0,91	0,92	0,92
Consumo	2,86	3,63	5,46	5,62	5,68	5,56	5,41
Castigos / Colocaciones ³	1,37	1,39	1,34	1,21	1,17	1,12	1,08
Comercial	0,59	0,57	0,56	0,55	0,56	0,57	0,56
Vivienda	0,14	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13
Consumo	7,18	7,69	7,71	7,03	6,70	6,34	6,08
Rentabilidad mensual analizada ⁴							
Margen de intereses y reajustes	2,41	2,40	3,57	3,26	3,08	2,91	2,97
Margen de intereses	2,25	2,32	2,30	2,19	2,37	2,26	2,22
Margen de reajustes	0,16	0,08	1,26	1,07	0,71	0,64	0,76
Comisiones netas	0,58	0,56	0,60	0,66	0,72	0,70	0,67
Tesorería y operaciones de cambio	0,25	0,68	-0,25	-0,28	0,00	-0,06	0,17
Operaciones financieras	0,02	0,66	-0,43	-0,53	-0,04	-0,27	-0,17
Operaciones de cambio	0,23	0,02	0,18	0,25	0,04	0,21	0,34
Otros ingresos netos	-0,04	-0,12	-0,39	-0,09	-0,07	-0,05	-0,11
Margen bruto	3,20	3,52	3,54	3,55	3,73	3,50	3,70
Gasto de cartera neto	-1,21	-0,89	-0,74	-0,52	-0,52	-0,56	-0,51
Gastos de apoyo operacional	-1,50	-1,63	-1,75	-1,61	-1,74	-1,65	-1,60
Inversiones en sociedades	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00	-0,02	0,00
Resultado antes de impuestos	0,49	0,99	1,06	1,42	1,48	1,27	1,59
Impuesto a la renta	-0,12	-0,32	-0,14	-0,20	-0,34	-0,25	-0,47
Resultado del ejercicio	0,37	0,68	0,92	1,22	1,14	1,02	1,12
Rentabilidad 12 meses móviles ³							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,83	0,44	0,42	0,43	0,47	0,50	0,56
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	11,12	6,23	5,97	6,28	6,89	7,20	8,13
Eficiencia ³							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	47,51	54,59	56,18	57,66	58,03	58,52	58,17
Gastos operacionales / Activos totales	1,98	2,11	2,10	2,09	2,10	2,11	2,13
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,14	4,82	4,64	4,45	4,42	4,37	4,40
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	12,99	14,02	14,28	14,63	14,75	14,52(e)	
Capital básico / Activos totales	6,69	6,64	6,79	6,75	6,76	6,65(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.