

29 de julio 2021

Abif Informa  
N° 169

# Junio 2021

## Cifras financieras



**-3,5%**

Variación anual colocaciones totales

### Crédito

Las colocaciones totales se contraen 3,5% real anual en junio.



**0,8%**

Variación anual colocaciones a personas

**-11,1%**

Variación anual crédito de consumo

**6,0%**

Variación anual crédito hipotecario

### Colocaciones a personas

El segmento de personas vuelve a crecer después de nueve meses.



**-6,6%**

Variación anual crédito comercial

**2,4%**

Variación anual colocaciones a pymes

**-10,9%**

Var. anual colocaciones a grandes empresas

### Colocaciones comerciales

El crédito a grandes empresas mantiene un débil dinamismo, mientras que el crédito a pymes reduce su ritmo de expansión.



**143 mil**

Créditos cursados

Más de

**US\$ 6.800**

millones

**96%**

de operaciones destinado a mipymes

### FOGAPE Reactiva

Los créditos con garantía estatal mantienen su importante rol en el financiamiento de las pymes. Entre los programas Fogape Covid-19 y Fogape Reactiva, ya se han cursado 426 mil operaciones.



**1,54%**

Morosidad mayor a 90 días

**3,32%**

Provisiones / colocaciones

**1,05%**

Castigos / Colocaciones

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito permanece estable y acotado.



**0,85%**

Rentabilidad en doce meses sobre activos promedio

**14,80%**

Capital regulatorio / APR

### Rentabilidad y Solvencia

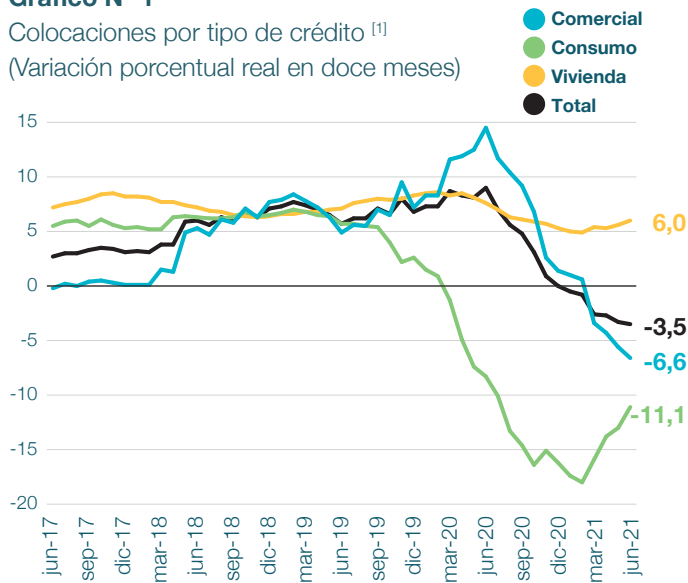
La rentabilidad en doce meses repunta en junio, pero aún se encuentra bajo su promedio histórico. La solvencia se mantiene elevada.

En junio las colocaciones bancarias se contrajeron 3,5% real respecto a igual mes del año anterior (**Gráfico N° 1**).

A nivel de carteras, el crédito comercial siguió profundizando su caída al registrar una variación en doce meses de -6,6%, mientras que el segmento de personas exhibe un repunte luego de nueve meses, aumentando 0,8% anual. En particular, el crédito hipotecario ha incrementado gradualmente su tasa de crecimiento en los últimos meses, hasta 6,0% en junio, mientras que la cartera de consumo ha reducido su contracción, anotando en junio una caída anual de 11,1% (**Gráfico N° 1**).

## Gráfico N° 1

Colocaciones por tipo de crédito <sup>[1]</sup>  
(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

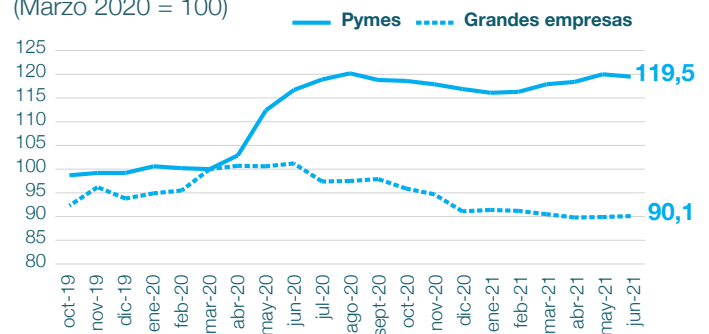
El crédito comercial continuó mostrando tasas de crecimiento anuales negativas, debido principalmente a una base de comparación más exigente, dada por el comportamiento contracíclico que tuvo el año pasado.

El crédito a pymes -medido a partir de la cartera de evaluación grupal-, a pesar de registrar un menor crecimiento en el margen (2,4%), mantiene un saldo elevado, casi un 20% mayor al registrado al inicio de la crisis sanitaria en Chile (marzo de

2020). En contraste, las colocaciones a grandes empresas han acumulado una disminución en torno a 10% desde la misma fecha (**Gráfico N° 2**).

## Gráfico N° 2

Colocaciones comerciales por tipo de cartera <sup>[1]</sup>  
(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 muestra una recuperación en su ritmo de crecimiento en los últimos meses, aumentando su tasa de crecimiento anual desde cifras en torno a 5% a principios de año hasta 6% en junio (**Gráfico N° 1**). En tanto, el flujo de operaciones se mantuvo dinámico, alcanzando en junio US\$ 1.383 millones, un 11% por sobre el promedio mensual de los últimos 3 años.

## Crédito de consumo

El crédito de consumo redujo su caída en los meses más recientes, en línea con el repunte de la actividad económica, registrando en junio una variación anual de -11,1%, cifra que se compara con -18,0% hace solo cuatro meses (**Gráfico N° 1**).

Esta reducción se debe en parte a una base de comparación menos exigente, y a una leve recuperación en el dinamismo de crédito en el último trimestre. En efecto, la Encuesta de Crédito Bancario (ECB) del segundo trimestre de 2021 da cuenta de una demanda algo más fuerte y condiciones de oferta más flexibles en comparación con el trimestre anterior.

## FOGAPE Reactiva

El crédito FOGAPE Reactiva sigue desempeñando un rol importante en la canalización de crédito a las empresas, particularmente a las de menor tamaño.

**Ya se han cursado 143 mil créditos FOGAPE Reactiva por más de US\$ 6.800 millones.**

En efecto, al cierre de junio los créditos FOGAPE Reactiva cursados a pymes explican 8,1 puntos porcentuales (pp) de crecimiento anual de la cartera comercial grupal. Es decir, al excluir las operaciones otorgadas bajo este programa, el crédito a este segmento empresarial habría disminuido 5,7% en doce meses, en contraste con un crecimiento de 2,4% efectivamente observado.<sup>1</sup>

Desde el inicio del programa el 12 de febrero pasado hasta el 28 de julio de 2021, ya se han cursado más de 143 mil operaciones de crédito. El 96% de ellas ha sido otorgada a micro, pequeñas y medianas empresas.

### Tabla N°1

FOGAPE Reactiva: Créditos cursados según tramo de ventas de la empresa  
Cifras acumuladas al 28 de julio

Tramo de ventas	Número de operaciones	Monto de crédito <sup>[1]</sup> (US\$ millones)
Micro y pequeña 0 - 25.000 UF	128.319 (89%)	2.237 (33%)
Mediana 25.001 - 100.000 UF	10.325 (7%)	1.546 (23%)
Grande 1 100.001 - 600.000 UF	4.502 (3%)	2.286 (33%)
Grande 2 600.001 - 1.000.000 UF	559 (0%)	760 (11%)
<b>Total</b>	<b>143.705 (100%)</b>	<b>6.829 (100%)</b>

Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos en USD calculados a la UF (29.754,76) y al dólar observado (761,03) del 28 de julio.

El monto total entregado en estos créditos equivale a más de US\$ 6.800 millones, de los cuales un 55% corresponde a dicho segmento empresarial (**Tabla N°1**).

En cuanto a la finalidad de los créditos, domina el uso para capital de trabajo: 55% del monto cursado. Los créditos para inversión corresponden a un 16% del total, mientras que un 29% se destina a refinanciar otras deudas (**Tabla N° 2**).

El plazo promedio de los créditos FOGAPE Reactiva es algo más de 4 años (50,1 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<sup>[1]</sup>

Tipo de operación	% Número	% Monto	Plazo del crédito (meses)	Período de gracia (meses)
Capital de Trabajo	61%	55%	47,8	2,5
Inversión	28%	16%	52,7	2,5
Refinanciamiento	11%	29%	55,1	2,8
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>50,1</b>	<b>2,5</b>

Fuente: Sinacofi y reportes de los bancos.

[1] Participación en número y monto según cifras de Sinacofi al 28 de julio. Plazo del crédito y período de gracia según reportes de los bancos a la última fecha disponible para cada institución.

Los créditos con garantía estatal han permitido inyectar importantes recursos a las empresas durante la pandemia. En efecto, si a los créditos FOGAPE Reactiva se suman las 283 mil operaciones cursadas bajo el programa FOGAPE Covid-19 hasta abril de este año, el número total de créditos entregados a la fecha alcanza 426 mil.

(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 principales indicadores de riesgo de crédito se mantienen acotados.

En junio, la morosidad mayor a 90 días alcanzó 1,54% de las colocaciones totales, registro muy similar al del mes anterior **(Anexo)**. En el segmento de personas, el indicador permaneció en niveles históricamente bajos, situándose en 1,28%

de la cartera hipotecaria y 1,38% de la cartera de consumo.

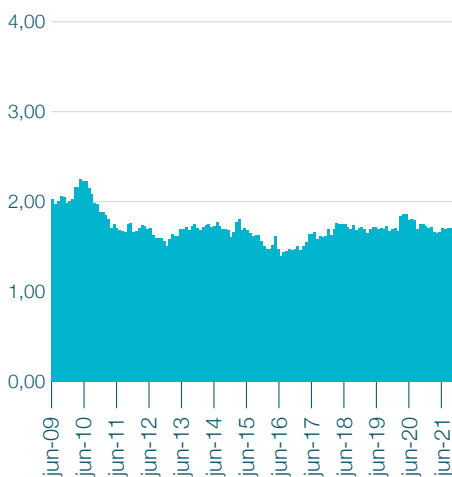
En tanto, la morosidad del segmento comercial ascendió a 1,71% de las colocaciones, manteniéndose dentro del rango de los últimos años **(Gráfico N° 3)**.

La morosidad del segmento de personas se mantiene en niveles históricamente bajos.

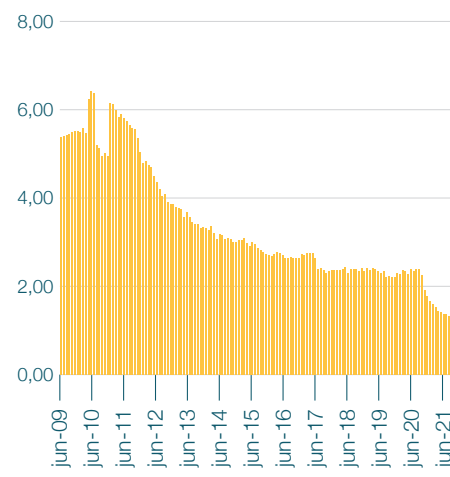
### Gráfico N° 3

Morosidad mayor a 90 días  
(Porcentaje de las colocaciones)

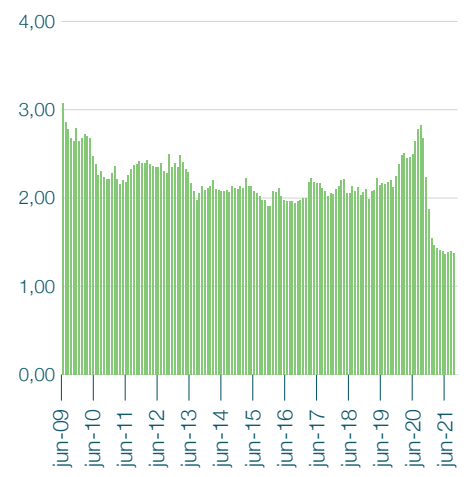
#### Comercial



#### Vivienda



#### Consumo



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

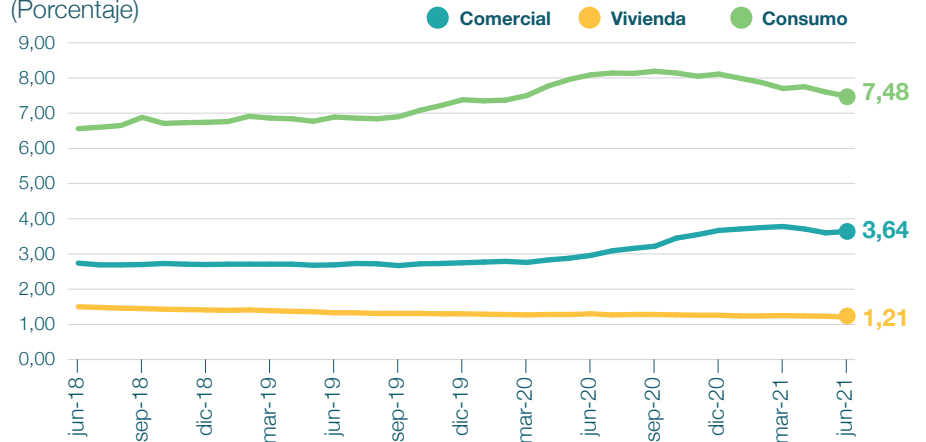
Por su parte, el índice de castigos continúa disminuyendo, alcanzando en junio 1,05% de las colocaciones, registro 33 pb menor que hace un año.

Este desarrollo positivo se explica principalmente por menores créditos incobrables en la cartera de consumo **(Anexo)**.

En línea con lo anterior, las provisiones para créditos de consumo exhiben una tendencia a la baja en los últimos seis meses, anotando en junio un 7,48% de la cartera **(Gráfico N° 4)**.

### Gráfico N° 4

Provisiones sobre colocaciones<sup>[1]</sup>  
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

# 03.

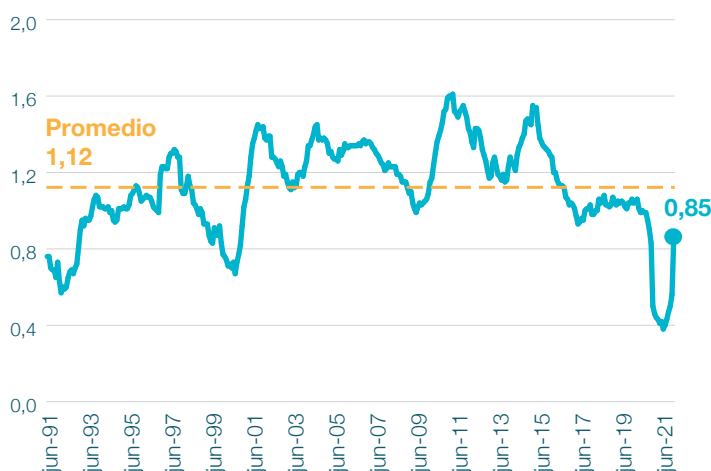
## Rentabilidad y solvencia

En junio, la rentabilidad acumulada en doce meses alcanzó 0,85% de los activos, cifra mayor a los niveles históricamente bajos observados en los meses anteriores, pero todavía inferior al 1,12% registrado entre 1990 y 2020 (**Gráfico N° 5**). Esta reversión parcial, en gran medida, se asocia a efectos en la base de comparación.

La rentabilidad de 12 meses móviles repuntó en junio, pero aún es inferior al promedio histórico.

### Gráfico N° 5

Rentabilidad sobre activos promedio<sup>[1]</sup>  
(Porcentaje, 12 meses móviles)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

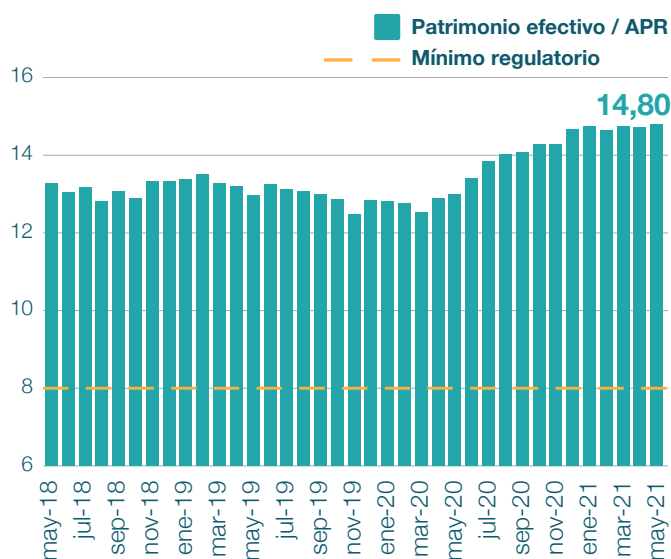
En tanto, el resultado mensual anualizado fue de 1,11%, cifra similar que la del mes pasado (1,12%) (**Anexo**).

Por su parte, la solvencia se mantiene elevada. En efecto, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) asciende a 14,80% de los activos ponderados por riesgo, según cifras disponibles a mayo 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° 6**).

### Gráfico N° 6

Solvencia: Índice de Adecuación de Capital (IAC)<sup>[1]</sup>  
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21	abr-21	may-21	jun-21
<b>Crecimiento de colocaciones <sup>1</sup></b>	<b>9,0</b>	<b>4,8</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,6</b>	<b>-2,7</b>	<b>-3,3</b>	<b>-3,5</b>
Comercial	14,5	9,2	1,4	-3,4	-4,3	-5,6	-6,6
Cartera individual	15,2	7,4	-2,9	-9,5	-10,9	-10,6	-10,9
Cartera grupal	17,9	18,5	17,9	17,9	15,0	6,7	2,4
Vivienda	7,6	6,1	5,3	5,4	5,3	5,6	6,0
Consumo	-8,3	-14,6	-16,2	-15,9	-13,8	-13,0	-11,1
<b>Riesgo</b>							
<b>Morosidad 90 días y más / Colocaciones</b>	<b>2,03</b>	<b>1,76</b>	<b>1,59</b>	<b>1,57</b>	<b>1,56</b>	<b>1,56</b>	<b>1,54</b>
Comercial	1,70	1,73	1,66	1,71	1,70	1,71	1,71
Vivienda	2,40	1,77	1,53	1,37	1,36	1,33	1,28
Consumo	2,83	1,87	1,43	1,36	1,39	1,40	1,38
<b>Provisiones <sup>2</sup> / Colocaciones</b>	<b>3,12</b>	<b>3,24</b>	<b>3,47</b>	<b>3,46</b>	<b>3,42</b>	<b>3,32</b>	<b>3,32</b>
Comercial	2,96	3,22	3,67	3,78	3,71	3,60	3,64
Vivienda	1,30	1,28	1,26	1,25	1,24	1,23	1,21
Consumo	8,09	8,19	8,11	7,70	7,75	7,60	7,48
<b>Cobertura: Provisiones <sup>2</sup> / Morosidad 90 días y más (veces)</b>	<b>1,53</b>	<b>1,84</b>	<b>2,18</b>	<b>2,21</b>	<b>2,19</b>	<b>2,14</b>	<b>2,16</b>
Comercial	1,74	1,86	2,21	2,21	2,18	2,11	2,13
Vivienda	0,54	0,72	0,82	0,91	0,92	0,92	0,94
Consumo	2,86	4,38	5,67	5,68	5,57	5,41	5,43
<b>Castigos / Colocaciones <sup>3</sup></b>	<b>1,38</b>	<b>1,37</b>	<b>1,31</b>	<b>1,17</b>	<b>1,12</b>	<b>1,08</b>	<b>1,05</b>
Comercial	0,57	0,54	0,57	0,56	0,57	0,56	0,58
Vivienda	0,14	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13
Consumo	7,39	7,83	7,52	6,70	6,34	6,08	5,72
<b>Rentabilidad mensual analizada <sup>4</sup></b>							
Margen de intereses y reajustes	2,13	2,48	2,61	3,08	2,91	2,97	2,81
Margen de intereses	2,25	2,30	2,34	2,37	2,26	2,22	2,17
Margen de reajustes	-0,12	0,18	0,27	0,71	0,64	0,76	0,63
Comisiones netas	0,59	0,68	0,71	0,72	0,70	0,67	0,70
Tesorería y operaciones de cambio	0,84	0,40	-0,20	0,00	-0,06	0,17	0,10
Operaciones financieras	0,79	0,28	-0,83	-0,04	-0,27	-0,17	0,07
Operaciones de cambio	0,06	0,11	0,63	0,04	0,21	0,34	0,03
Otros ingresos netos	-2,96	-0,02	-0,22	-0,07	-0,05	-0,11	0,01
<b>Margen bruto</b>	<b>0,60</b>	<b>3,53</b>	<b>2,90</b>	<b>3,73</b>	<b>3,50</b>	<b>3,70</b>	<b>3,62</b>
Gasto de cartera neto	-1,17	-0,89	-0,64	-0,52	-0,56	-0,51	-0,52
Gastos de apoyo operacional	-1,52	-1,64	-1,85	-1,74	-1,65	-1,60	-1,65
Inversiones en sociedades	0,00	0,01	-0,04	0,00	-0,02	0,00	0,00
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>-2,08</b>	<b>1,00</b>	<b>0,38</b>	<b>1,48</b>	<b>1,27</b>	<b>1,59</b>	<b>1,46</b>
Impuesto a la renta	-0,13	-0,30	0,11	-0,34	-0,25	-0,47	-0,35
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>-2,22</b>	<b>0,70</b>	<b>0,48</b>	<b>1,14</b>	<b>1,02</b>	<b>1,12</b>	<b>1,11</b>
<b>Rentabilidad 12 meses móviles <sup>3</sup></b>							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,50	0,43	0,38	0,47	0,50	0,56	0,85
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	6,88	6,05	5,57	6,89	7,20	8,13	12,23
<b>Eficiencia <sup>3</sup></b>							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	53,85	54,70	57,24	58,03	58,52	58,17	51,47
Gastos operacionales / Activos totales	2,19	2,09	2,10	2,10	2,11	2,13	1,89
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,05	4,77	4,54	4,42	4,37	4,40	4,39
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,40	14,06	14,66	14,75	14,71	14,80	
Capital básico / Activos totales	6,59	6,74	6,62	6,76	6,63	6,46	

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.