

30 de agosto 2021

Abif Informa  
N° 171

# Julio

# 2021

## Cifras financieras



**1,1%**

Variación mensual colocaciones

**-1,2%**

Variación anual colocaciones

### Crédito

Las colocaciones totales mostraron su mayor avance mensual de los últimos 15 meses.



**1,5%**

Variación anual colocaciones a personas

**-9,4%**

Variación anual crédito de consumo

**6,2%**

Variación anual crédito hipotecario

### Colocaciones a personas

El crédito a personas reduce su caída por un mayor dinamismo del crédito de consumo, y una estabilidad del segmento hipotecario.



**-3,2%**

Variación anual crédito comercial

**0,5%**

Variación anual colocaciones a pymes

**-5,5%**

Variación anual colocaciones a grandes empresas

### Colocaciones comerciales

A pesar del bajo crecimiento, el crédito a pymes mantiene niveles casi 20% mayores al exhibido al inicio de la crisis sanitaria.



**163 mil**

Créditos cursados

Más de

**US\$ 7.500**

**96%**

de operaciones destinado a pymes millones en colocaciones

### FOGAPE Reactiva

Las pymes son las principales destinatarias de los créditos con garantía y casi un tercio lo destinan a proyectos de inversión.



**1,48%**

Morosidad mayor a 90 días

**3,29%**

Provisiones / colocaciones

**1,01%**

Castigos / Colocaciones

### Riesgo de crédito

Morosidad se mantiene en niveles históricamente bajos.



**0,89%**

Rentabilidad en doce meses sobre activos promedio

**14,68%**

Capital regulatorio / APR (junio 2021)

### Rentabilidad y Solvencia

Una solvencia elevada y una rentabilidad aún por debajo del patrón histórico domina en la coyuntura actual.

En julio las colocaciones bancarias se contrajeron 1,2% real respecto a igual mes del año anterior. Esta contracción se explica principalmente por una exigente base de comparación por el carácter contracíclico del crédito durante el año pasado, donde las colocaciones alcanzaron una expansión de 14,5% en junio (**Gráfico N° 1**).

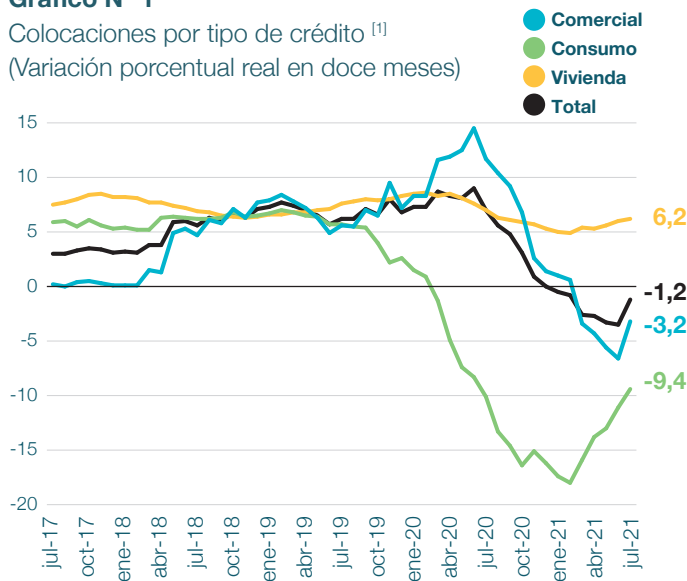
Sin embargo, es importante destacar que el crecimiento mensual en julio fue positivo (1,1%), constatándose la mayor expansión mensual de los últimos 15 meses. Este mayor dinamismo sería consistente con los mejores indicadores económicos, aspecto a monitorear en los meses siguientes.

A nivel de carteras, el crédito comercial presenta una caída de 3,2% real anual, aunque disminuye su contracción por primera vez desde julio del 2020.

La actividad en el segmento de personas exhibió un mayor ritmo de crecimiento, aumentando 1,5% real anual. En particular, el crédito hipotecario aceleró su actividad, expandiéndose 6,2% real anual en julio y la cartera de consumo continuó reduciendo su contracción anual, anotando una caída de 9,4% real (**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.

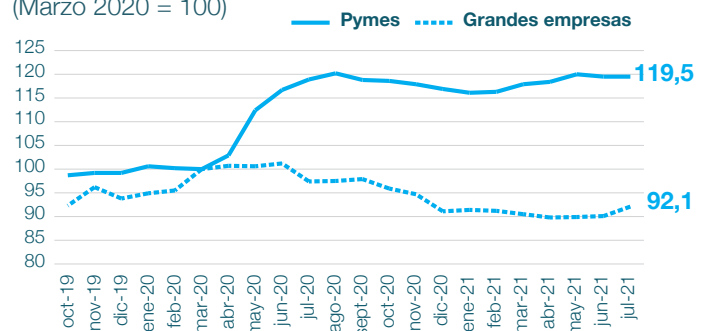
[1] Colocaciones excluyen filiales y sucursales extranjeras, así como exposiciones interbancarias. Las series consideran ajustes por los traspasos de carteras desde oferentes no bancarios al sector bancario: de CMR Falabella al Banco Falabella (diciembre de 2018), de Walmart a BCI (diciembre de 2018) y de Santander Consumer al Banco Santander (noviembre de 2019).

## Crédito comercial

El crédito comercial a pymes (cartera de evaluación grupal), registró en julio su menor crecimiento anual desde 2017 (0,5% real anual), aunque mantiene un saldo casi 20% mayor al exhibido al inicio de la crisis sanitaria (**Gráfico N° 2**). En tanto, las colocaciones a empresas de mayor tamaño (cartera de evaluación individual) exhiben una caída menor a la registrada en los últimos meses (5,5% real anual).

## 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

La cartera de vivienda registra una persistente aceleración desde inicios de este año, alcanzando una expansión en doce meses de 6,2% real en julio (**Gráfico N° 1**). El flujo de operaciones se mantuvo dinámico, llegando en julio a más US\$ 1.200 millones, en torno al promedio mensual de los últimos tres años.

## Crédito de consumo

En julio el segmento de consumo aumentó el dinamismo respecto del mes anterior, creciendo 0,3% real. Aun así, mantiene una significativa caída anual que alcanzó 9,4% real en julio (**Gráfico N° 1**).

## FOGAPE Reactiva

El crédito FOGAPE Reactiva mantiene su importante rol en la provisión de financiamiento a las empresas, particularmente a las de menor tamaño.

**Ya se han cursado 163 mil créditos FOGAPE Reactiva por más de US\$ 7.500 millones.**

Desde el inicio del programa el 12 de febrero hasta el 30 de agosto de 2021, se han cursado 163 mil operaciones. El 96% de ellas ha sido otorgado a micro, pequeñas y medianas empresas.

El monto total entregado en estos créditos equivale a más de US\$ 7.500 millones, de los cuales un 55% tuvo como destino empresas de menor tamaño **(Tabla N°1)**.

### Tabla N°1

FOGAPE Reactiva: Créditos cursados según tramo de ventas de la empresa  
Cifras acumuladas al 30 de agosto

Tramo de ventas	Número de operaciones	Monto de crédito <sup>[1]</sup> (US\$ millones)
Micro y pequeña 0 - 25.000 UF	145.439 (89%)	2.470 (33%)
Mediana 25.001 - 100.000 UF	11.548 (7%)	1.672 (23%)
Grande 1 100.001 - 600.000 UF	5.245 (3%)	2.552 (33%)
Grande 2 600.001 - 1.000.000 UF	650 (0%)	832 (11%)
<b>Total</b>	<b>162.882 (100%)</b>	<b>7.526 (100%)</b>

Fuente: Fuente: Sinacofi.

[1] Montos en USD calculados a la UF (29.927,39) y al dólar observado (784,39) del 30 de agosto.

En cuanto a la finalidad de los créditos, se mantiene el dominio del capital de trabajo (55% del monto cursado), seguido por aquellos para refinanciar otras deudas (29% del total), mientras que un 17% se destina a inversión **(Tabla N° 2)**.

El plazo promedio de los créditos FOGAPE Reactiva se encuentra por sobre los 4 años (49,8 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<sup>[1]</sup>

Tipo de operación	% Número	% Monto	Plazo del crédito (meses)	Período de gracia (meses)
Capital de Trabajo	61%	55%	46,9	2,5
Inversión	29%	16%	52,9	2,6
Refinanciamiento	10%	29%	53,5	2,8
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>49,8</b>	<b>2,5</b>

Fuente: Sinacofi y reportes de los bancos.

[1] Participación en número y monto según cifras de Sinacofi al 30 de agosto. Plazo del crédito y período de gracia según reportes de los bancos a la última fecha disponible para cada institución.

Al cierre de julio los créditos FOGAPE Reactiva cursados a pymes explican 9,3 puntos porcentuales (pp) del crecimiento anual de la cartera comercial grupal. De este modo, al excluir las operaciones otorgadas bajo este programa, el crédito a este segmento habría disminuido 8,8% en doce meses, en contraste con un crecimiento de 0,5% efectivamente observado<sup>1</sup>.

(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 julio, la morosidad mayor a 90 días registró un 1,48% de las colocaciones totales, alcanzando su mínimo histórico desde el 2009 (**Anexo**).

La cartera comercial exhibe una morosidad de 1,63% de las

colocaciones, 8 puntos base (pb) menor al registro de junio.

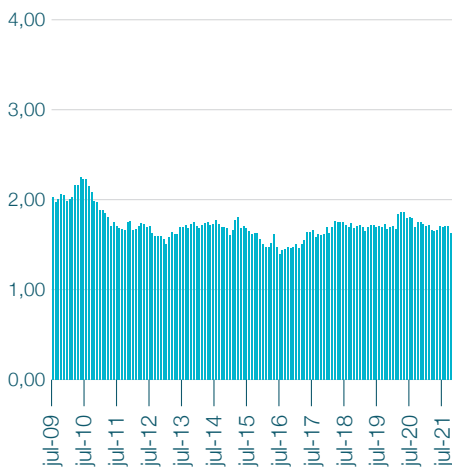
En tanto, en el segmento de personas el indicador continúa en niveles históricamente bajos, situándose en 1,25% de la cartera de vivienda y 1,29% de la cartera de consumo, 3 y 9 pb menor a junio, respectivamente. (**Gráfico N° 3**).

La morosidad del segmento de personas marca nuevos mínimos históricos.

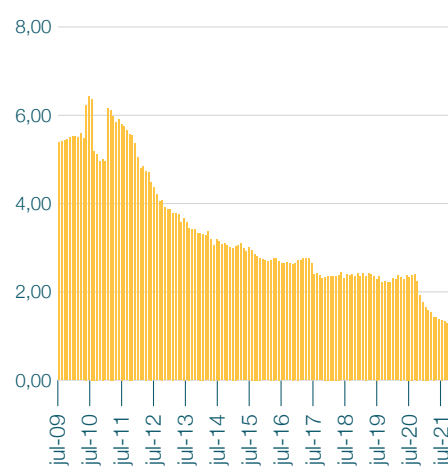
### Gráfico N° 3

Morosidad mayor a 90 días  
(Porcentaje de las colocaciones)

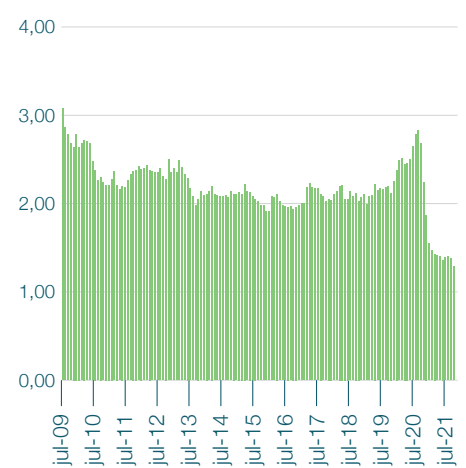
#### Comercial



#### Vivienda



#### Consumo



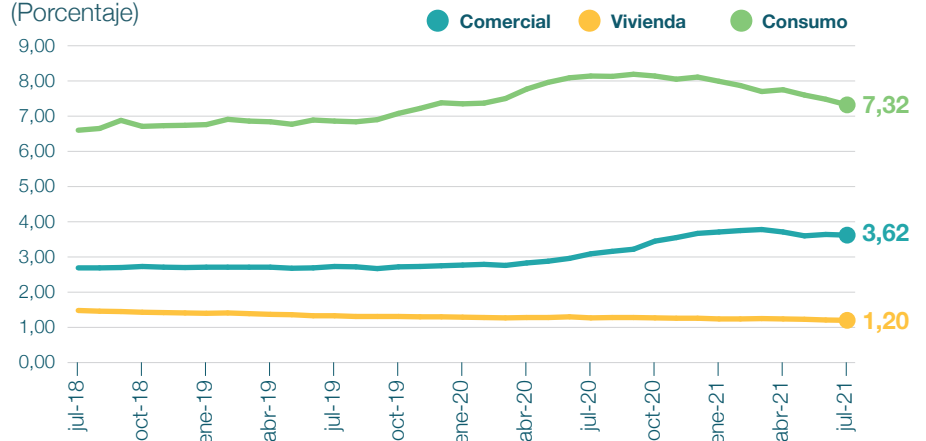
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

El índice de castigos ha disminuido constantemente desde el cuarto trimestre del año pasado, alcanzando en julio 1,01% de las colocaciones, 37 pb menos que hace un año. Esta disminución se explica principalmente por un menor incumplimiento en la cartera de consumo (**Anexo**).

En esta línea, las provisiones de la cartera de consumo mantienen la tendencia a la baja de los últimos meses, registrando en julio un 7,32% de las colocaciones (**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.

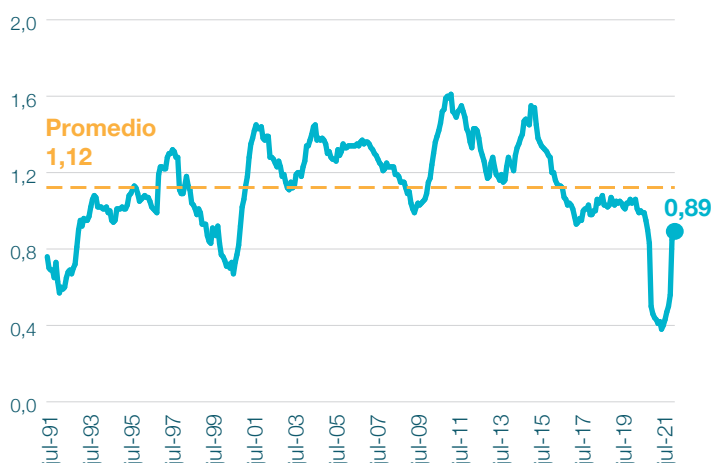
## Rentabilidad y solvencia

En julio, la rentabilidad acumulada en doce meses alcanzó 0,89% de los activos, cifra superior a la observada en los últimos meses, pero todavía inferior al promedio histórico (1,12%) registrado entre 1990 y 2020 (**Gráfico N° 5**).

La rentabilidad sigue por debajo del 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 0,91%, menor al del mes pasado (1,11%).

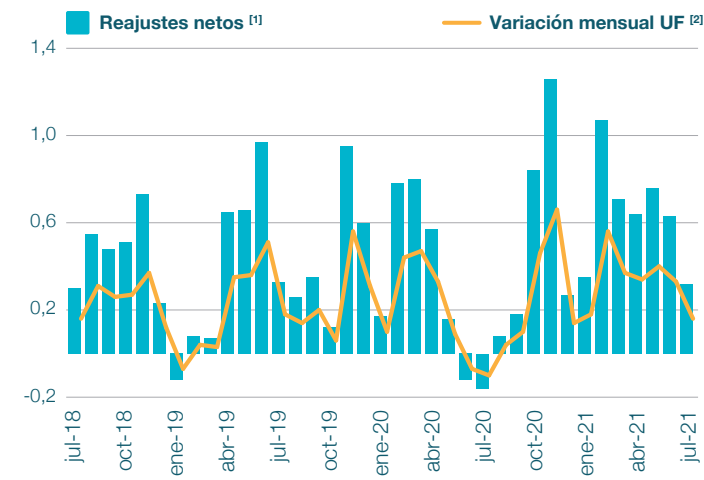
La diferencia se explica por un menor margen de reajustes (-32 pb), dada una variación de la UF que fue la mitad que el mes anterior (**Gráfico N° 6**), y mayores impuestos (-8 pb), parcialmente compensada por un mejor resultado de las operaciones de cambio (+27 pb) (**Anexo**).

En tanto, la solvencia mantiene un nivel alto. El Índice de Adecuación de Capital (IAC) alcanzó un 14,68% de los activos ponderados por riesgo, según cifras disponibles a junio de 2021, superando ampliamente el mínimo regulatorio.

Se mantienen los niveles observados a partir de diciembre pasado, consistente con los mayores requisitos de capital asociados a Basilea III (**Gráfico N° 7**).

**Gráfico N° 6**

Margen de reajustes netos y variación de la UF  
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

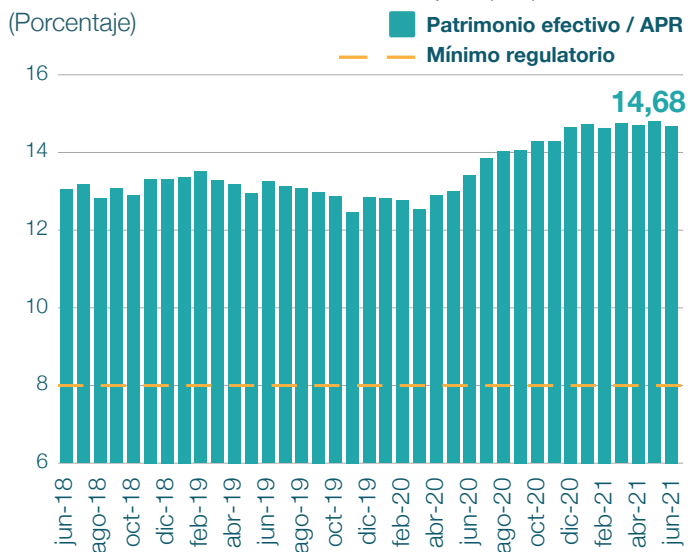
[1] Margen de reajustes netos anualizado dividido por activos al cierre del mes.

[2] Variación mensual de la UF a cierre de mes.

**Gráfico N° 7**

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		
	jul-20	oct-20	ene-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21
<b>Actividad</b>							
<b>Crecimiento de colocaciones <sup>1</sup></b>	<b>7,0</b>	<b>3,1</b>	<b>-0,5</b>	<b>-2,7</b>	<b>-3,3</b>	<b>-3,5</b>	<b>-1,2</b>
Comercial	11,7	6,8	1,0	-4,3	-5,6	-6,6	-3,2
Cartera individual	10,1	3,9	-3,8	-10,9	-10,6	-10,9	-5,5
Cartera grupal	20,0	20,1	15,4	15,0	6,7	2,4	0,5
Vivienda	7,0	5,9	5,0	5,3	5,6	6,0	6,2
Consumo	-10,1	-16,4	-17,4	-13,8	-13,0	-11,1	-9,4
<b>Riesgo</b>							
<b>Morosidad 90 días y más / Colocaciones</b>	<b>2,01</b>	<b>1,68</b>	<b>1,55</b>	<b>1,56</b>	<b>1,56</b>	<b>1,54</b>	1,48
Comercial	1,75	1,71	1,65	1,70	1,71	1,71	1,63
Vivienda	2,25	1,66	1,43	1,36	1,33	1,28	1,25
Consumo	2,68	1,55	1,41	1,39	1,40	1,38	1,29
<b>Provisiones <sup>2</sup> / Colocaciones</b>	<b>3,19</b>	<b>3,36</b>	<b>3,46</b>	<b>3,42</b>	<b>3,32</b>	<b>3,32</b>	<b>3,29</b>
Comercial	3,09	3,45	3,71	3,71	3,60	3,64	3,62
Vivienda	1,27	1,27	1,24	1,24	1,23	1,21	1,20
Consumo	8,14	8,14	7,99	7,75	7,60	7,48	7,32
<b>Cobertura: Provisiones <sup>2</sup> / Morosidad 90 días y más (veces)</b>	<b>1,59</b>	<b>2,00</b>	<b>2,23</b>	<b>2,19</b>	<b>2,14</b>	<b>2,16</b>	<b>2,23</b>
Comercial	1,76	2,02	2,25	2,18	2,11	2,13	2,22
Vivienda	0,56	0,77	0,87	0,92	0,92	0,94	0,96
Consumo	3,04	5,24	5,67	5,57	5,41	5,43	5,67
<b>Castigos / Colocaciones <sup>3</sup></b>	<b>1,38</b>	<b>1,37</b>	<b>1,26</b>	<b>1,12</b>	<b>1,08</b>	<b>1,05</b>	<b>1,01</b>
Comercial	0,56	0,56	0,56	0,57	0,56	0,58	0,60
Vivienda	0,14	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13
Consumo	7,53	7,86	7,26	6,34	6,08	5,72	5,35
<b>Rentabilidad mensual analizada <sup>4</sup></b>							
Margen de intereses y reajustes	2,19	3,16	2,67	2,91	2,97	2,81	2,53
Margen de intereses	2,35	2,31	2,32	2,26	2,22	2,17	2,22
Margen de reajustes	-0,16	0,84	0,35	0,64	0,76	0,63	0,32
Comisiones netas	0,62	0,57	0,67	0,70	0,67	0,70	0,73
Tesorería y operaciones de cambio	0,13	-0,13	0,52	-0,06	0,17	0,10	0,38
Operaciones financieras	-0,82	-0,20	0,66	-0,27	-0,17	0,07	0,04
Operaciones de cambio	0,95	0,07	-0,14	0,21	0,34	0,03	0,34
Otros ingresos netos	-0,05	-0,28	-0,12	-0,05	-0,11	0,01	-0,08
<b>Margen bruto</b>	<b>2,89</b>	<b>3,31</b>	<b>3,75</b>	<b>3,50</b>	<b>3,70</b>	<b>3,62</b>	<b>3,57</b>
Gasto de cartera neto	-0,89	-1,49	-0,34	-0,56	-0,51	-0,52	-0,58
Gastos de apoyo operacional	-1,57	-1,71	-1,78	-1,65	-1,60	-1,65	-1,63
Inversiones en sociedades	0,00	0,00	-0,02	-0,02	0,00	0,00	-0,01
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,43</b>	<b>0,11</b>	<b>1,61</b>	<b>1,27</b>	<b>1,59</b>	<b>1,46</b>	<b>1,35</b>
Impuesto a la renta	-0,05	0,15	-0,45	-0,25	-0,47	-0,35	-0,43
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>0,38</b>	<b>0,26</b>	<b>1,17</b>	<b>1,02</b>	<b>1,12</b>	<b>1,11</b>	<b>0,91</b>
<b>Rentabilidad 12 meses móviles <sup>3</sup></b>							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,46	0,41	0,40	0,50	0,56	0,85	0,89
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	6,38	5,85	5,87	7,20	8,13	12,23	12,86
<b>Eficiencia <sup>3</sup></b>							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	54,67	54,99	57,58	58,52	58,17	51,47	50,86
Gastos operacionales / Activos totales	2,14	2,08	2,09	2,11	2,13	1,89	1,90
Ingresos operacionales / Activos productivos	4,87	4,72	4,49	4,37	4,40	4,39	4,44
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,85	14,28	14,73	14,71	14,80	14,68	
Capital básico / Activos totales	6,73	6,75	6,73	6,63	6,46	6,47	

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.