

28 de octubre 2021

Abif Informa
N° 174

Septiembre 2021

Cifras financieras



0%

Variación anual de colocaciones totales

Crédito

En un año marcado por una contracción del crédito, las colocaciones totales en septiembre tienen una variación real nula respecto del año anterior.



3,6%

Variación anual colocaciones a personas

-4,3%

Variación anual crédito de consumo

6,9%

Variación anual crédito hipotecario

Colocaciones a personas

Aumenta el dinamismo del segmento de personas.



-2,6%

Variación anual crédito comercial

-0,5%

Variación anual colocaciones a pymes

-3,8%

Variación anual colocaciones a grandes empresas

Colocaciones comerciales

Contracción en crédito a grandes empresas por 11 meses consecutivos.



1,19 pp

Aumentó la tasa hipotecaria en los últimos tres meses

Tasas hipotecarias

El aumento de las tasas hipotecarias se explica por el sustancial incremento de las tasas de financiamiento soberano de largo plazo.



1,43%

Morosidad mayor a 90 días

3,32%

Provisiones / colocaciones

0,92%

Castigos / Colocaciones

Riesgo de crédito

La morosidad se mantiene acotada en todas las carteras.



0,96%

Rentabilidad en doce meses sobre activos promedio

14,61%

Capital regulatorio / APR (agosto 2021)

Rentabilidad y Solvencia

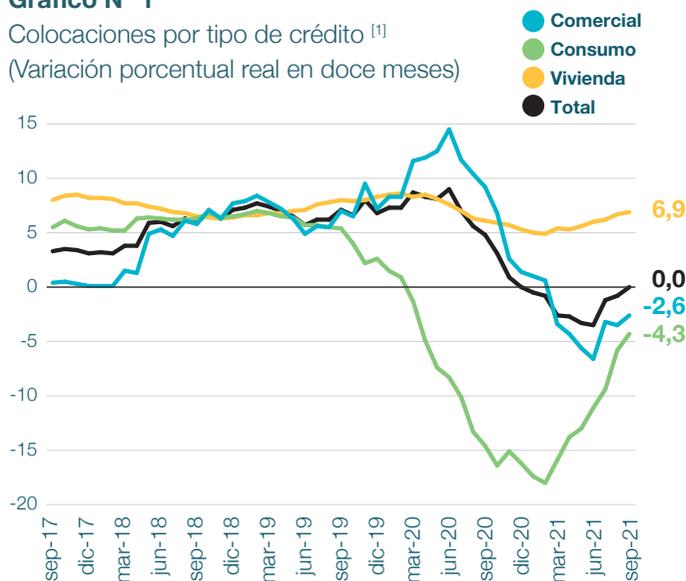
La rentabilidad permanece por debajo de su promedio histórico.

Durante septiembre las colocaciones totales exhibieron una variación real nula respecto a igual mes del año anterior, luego de ocho meses de contracción anual.

El segmento comercial se contrajo 2,6% real en doce meses. Por su parte, las colocaciones al segmento de personas se expandieron 3,6% real. En particular, la cartera de vivienda presentó un mayor dinamismo, aumentando 6,9% real. En tanto, las colocaciones de consumo continúan reduciendo su contracción, registrando una disminución de 4,3% real en los últimos doce meses (**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.

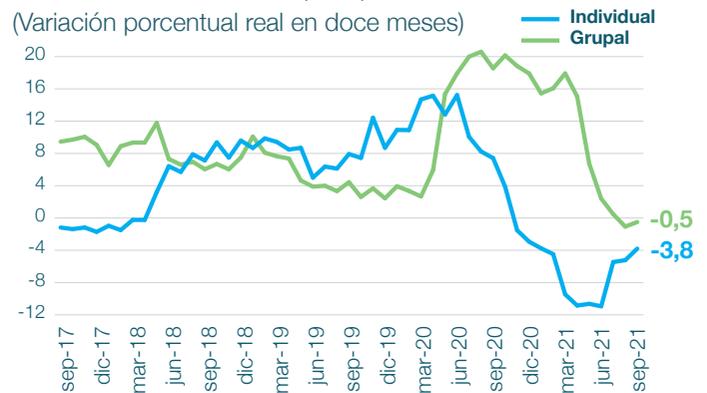
[1] Colocaciones excluyen filiales y sucursales extranjeras, así como exposiciones interbancarias. Las series consideran ajustes por los traspasos de carteras desde oferentes no bancarios al sector bancario: de CMR Falabella al Banco Falabella (diciembre de 2018), de Walmart a BCI (diciembre de 2018)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

Crédito comercial

El crédito a pymes (cartera de evaluación grupal) se contrajo 0,5% real en doce meses, en tanto, las colocaciones a empresas de mayor tamaño (cartera de evaluación individual) exhibieron una contracción anual de 3,8% real (**Gráfico N° 2**).

Gráfico N° 2

Colocaciones comerciales por tipo de cartera ^[1]



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

[1] Incluye filiales y sucursales extranjeras.

Crédito de consumo

En septiembre, los préstamos en cuotas cayeron 7,8% real, mientras que las tarjetas, líneas y otros, se expandieron 1,8% real en doce meses, dado principalmente por una favorable base de comparación. En efecto, se mantienen 18% por debajo del nivel observado en marzo de 2020.

El débil desempeño de los créditos de consumo se explica por la alta liquidez de que aún disponen las personas, puesto que los saldos promedio en cuentas corrientes y cuentas vistas son 60% mayores al de marzo de 2020 (**Gráfico N° 3**).

Gráfico N° 3

Salos promedio en cuentas bancarias y colocaciones de consumo (Millones de pesos constantes y variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile.

Crédito hipotecario

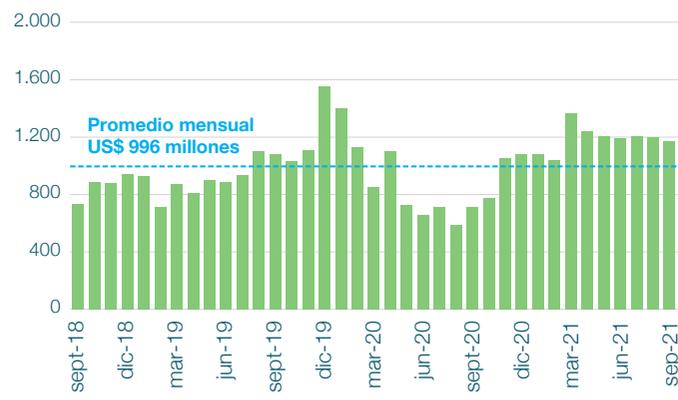
En septiembre, las colocaciones para la vivienda registraron un crecimiento real anual de 6,9% **(Gráfico N° 1)**.

Esto se explica por un flujo mensual de colocaciones que sigue alto, aunque ha venido cayendo sistemáticamente desde marzo de 2021 **(Gráfico N° 4)**.

El flujo mensual de financiamiento para la vivienda se ha tendido a estancar.

Gráfico N° 4

Flujo mensual de colocaciones hipotecarias ^[1]
(US\$ millones constantes)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF (BEST).

[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del 30 de septiembre (803,59) y reajustados según la variación de la UF.

Respecto de las condiciones de financiamiento, se aprecia un evidente deterioro debido a un entorno menos favorable.

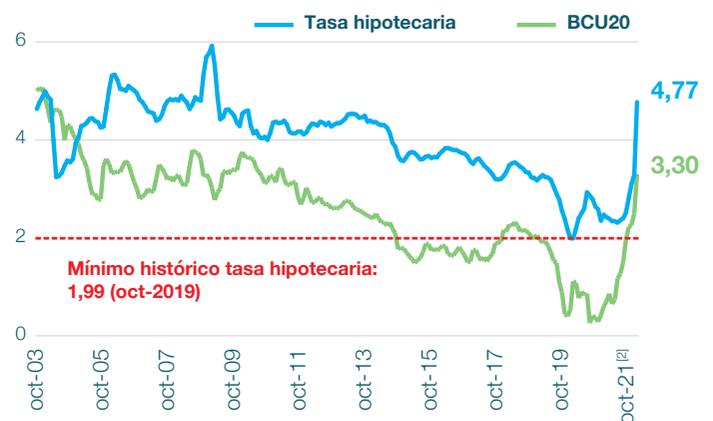
Esto se ha traducido en una reducción de los plazos para financiar la vivienda y un aumento de las tasas hipotecarias.

Esta última ha alcanzado un promedio de 3,29% anual en septiembre, aumentando 1,3 puntos porcentuales (pp) desde su mínimo de 2% en octubre de 2019.

Este aumento ha estado estrechamente vinculado al incremento de la tasa soberana de largo plazo, donde el BCU a 20 años (BCU20) ha subido 1,97 pp hasta 2,50% en el mismo lapso **(Gráfico N° 5)**.

Gráfico N° 5

Tasa de interés hipotecaria vs BCU20 ^[1]
(Porcentaje anual)



Fuente: Banco Central de Chile y comparanline.cl.

[1] Tasa promedio ponderada (por monto) para operaciones en UF.

[2] La tasa hipotecaria de octubre proviene de comparanline.cl. Se ponderan las tasas fijas de la simulación según la participación en el mercado de vivienda de cada banco. Para el BCU20 se toma el último dato diario disponible.

En términos internacionales, dicho nivel sería de los más altos de la región.

Evolución reciente de las tasas de interés hipotecarias

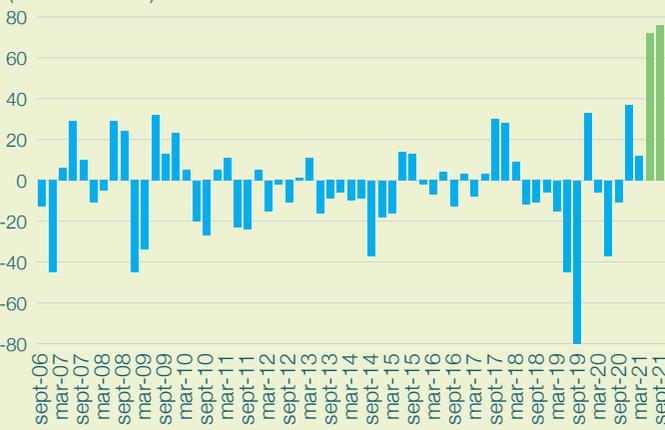
Existe un vínculo muy estrecho entre el costo de financiamiento de los bancos y la tasa de los créditos hipotecarios. Esto es así porque los bancos para financiar préstamos de largo plazo, como los de vivienda, requieren financiamiento de largo plazo, como las colocaciones de bonos.

En efecto, la correlación entre las tasas reales de los créditos para la vivienda y el rendimiento de los BCU a 20 años (BCU20) es de 77% en las últimas dos décadas.

Al analizar el comportamiento del costo del financiamiento, se observa que dos de los mayores incrementos trimestrales de la tasa del BCU20 desde 2006 ocurrieron este año (**Gráfico N° 6**).

Gráfico N° 6

Variación trimestral del BCU20 en los últimos 15 años (Puntos base)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile.

Los fundamentos de este comportamiento son diversos. En primer lugar, está la liquidación de más de US\$ 50 mil millones que tuvieron que realizar las AFP para cumplir con sus obligaciones de pago de los tres primeros retiros anticipados de los fondos de pensiones. Esto redujo el nivel de ahorro previsional desde 81% del PIB en marzo de 2020 a solo 64% en septiembre de 2021.

A lo anterior se suma el deterioro de la situación fiscal de Chile, con el consiguiente incremento de la deuda pública. Finalmente, está la incertidumbre ante eventuales nuevos

retiros desde los fondos de pensiones.

La consecuencia inmediata de estos cambios ha sido un aumento de las tasas hipotecarias. De este modo, el aumento de 1,19 pp que se ha observado en los últimos tres meses deja a Chile como el país donde más se ha encarecido el crédito para la vivienda dentro de una gama amplia de países analizados (**Gráfico N° 7**).

Tasas hipotecarias se han incrementado por un mayor costo de financiamiento.

Gráfico N° 7

Variación tasa hipotecaria entre junio y septiembre 2021 ^[1,2] (Puntos porcentuales)



Fuentes: Asociación de Bancos en base a CMF, Banco Central de Chile, FMI (WEO) y Theglobaleconomy.com.

[1] Variación de la tasa hipotecaria real entre septiembre y junio de 2021 o último dato disponible (Chile: diferencia entre 1-7 junio y 8-15 octubre) y el registro de tres meses antes.

[2] Tasa hipotecaria ajustada por expectativas de inflación del Fondo Monetario Internacional (variación del IPC, promedio del período 2021-26, WEO octubre 2021).

Esto se une al aumento esperado de los precios. En efecto, de acuerdo con la Encuesta de Percepción y Expectativas del tercer trimestre, un 84% de los entrevistados anticipa que aumentarán los precios de las propiedades frente a 3% que espera que disminuyan.

En la medida que sigan avanzando políticas públicas que afecten la estabilidad financiera, se dificultará más el acceso a crédito para la vivienda.

En septiembre los indicadores de riesgo de crédito se mantuvieron acotados.

La morosidad mayor a 90 días disminuyó 1 pb en el mes, registrando 1,43% de las colocaciones totales **(Anexo)**.

La morosidad en la cartera de vivienda presenta una nueva baja llegando a 1,16% de las colocaciones. En tanto, la cartera de consumo alcanzó 1,10% de las colocaciones, cifra 7 pb menor respecto de agosto. Finalmente, la cartera comercial mantuvo su registro en 1,63% de sus colocaciones **(Gráfico N° 8)**.

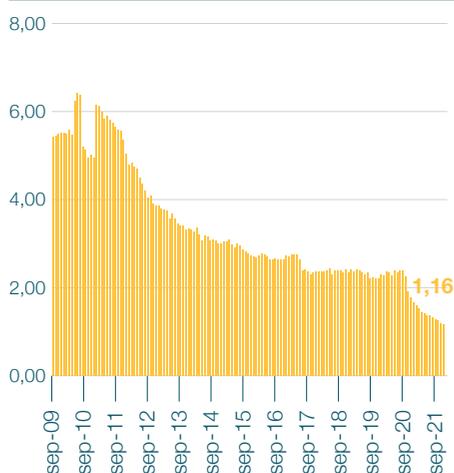
Gráfico N° 8

Morosidad mayor a 90 días
(Porcentaje de las colocaciones)

Comercial



Vivienda



Consumo



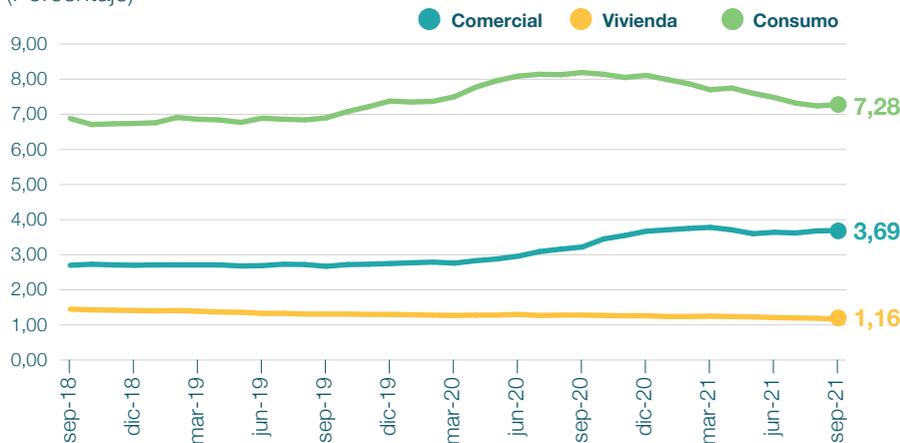
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

El índice de castigos, en tanto, también mantiene cifras positivas alcanzando, a nivel agregado, un 0,92% de las colocaciones totales. En tanto, los castigos del segmento comercial e hipotecario no experimentaron cambios en el último mes, manteniéndose en 0,59% y 0,14% de las colocaciones, respectivamente. El índice de castigos de la cartera de consumo disminuyó 33 pb, hasta 4,65% de sus colocaciones **(Anexo)**.

Finalmente, las provisiones no experimentaron cambios, manteniéndose en 3,32% de las colocaciones. En particular, las carteras comercial y de consumo aumentaron levemente su nivel hasta 3,69% y 7,28% de sus colocaciones, respectivamente. En contraste, las provisiones de créditos para la vivienda disminuyeron hasta 1,16% de las colocaciones **(Gráfico N° 9)**.

Gráfico N° 9

Provisiones sobre colocaciones^[1]
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

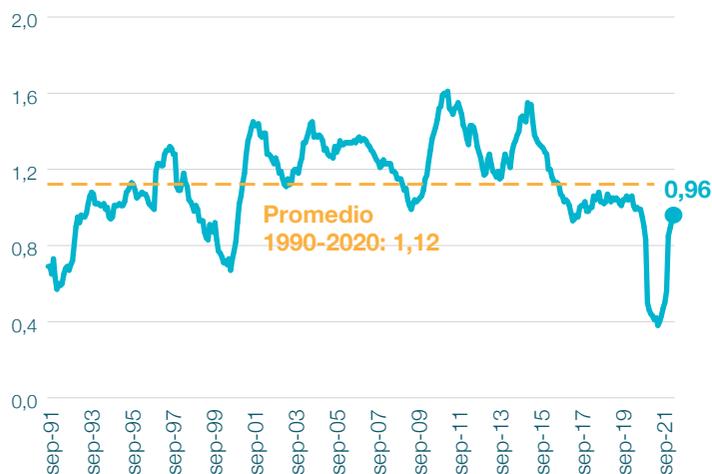
03.

Rentabilidad y solvencia

La rentabilidad bancaria aún no se recupera del impacto de la crisis sanitaria. En los últimos doce meses, el resultado acumulado alcanzó un 0,96% de los activos, cifra inferior al promedio histórico de 1,12% registrado entre 1990 y 2020 (**Gráfico N° 10**).

Gráfico N° 10

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.

Por su parte, en septiembre el resultado mensual anualizado fue de 1,01% de los activos, cifra inferior a la del mes pasado (1,17%).

En comparación con agosto, la menor rentabilidad se debe a un menor margen de reajustes (-20 pb) y un mayor impuesto a la renta (-16 pb), atenuado por un mejor resultado en las operaciones financieras y de cambio (+17 pb) (**Anexo**).

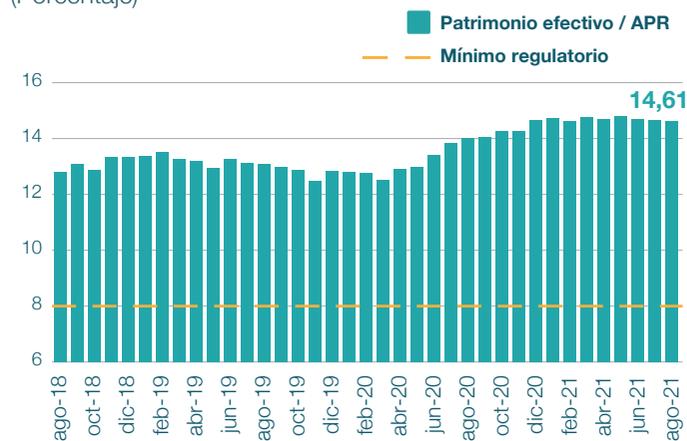
Respecto del margen de reajustes, su menor contribución se explicó por una variación de la UF en septiembre (0,51% inferior a la del mes previo (0,60%).

El Índice de Adecuación de Capital de la industria se mantiene estable y muy por encima de mínimo regulatorio, alcanzando en agosto un 14,61% de los activos ponderados por riesgo (APR) (**Gráfico N° 11**).

Estos niveles son adecuados para que la industria enfrente los mayores requerimientos de capital asociados a Basilea III, los que entran en vigor gradualmente a partir de diciembre próximo.

Gráfico N° 11

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).

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21	jul-21	ago-21	sept-21
Actividad							
Crecimiento de colocaciones ¹	4,8	0,0	-2,6	-3,5	-1,2	-0,8	0,0
Comercial	9,2	1,4	-3,4	-6,6	-3,2	-3,5	-2,6
Cartera individual	7,4	-2,9	-9,5	-10,9	-5,5	-5,2	-3,8
Cartera grupal	18,5	17,9	17,9	2,4	0,5	-1,1	-0,5
Vivienda	6,1	5,3	5,4	6,0	6,2	6,7	6,9
Consumo	-14,6	-16,2	-15,9	-11,1	-9,4	-5,8	-4,3
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,76	1,59	1,57	1,54	1,48	1,44	1,43
Comercial	1,73	1,66	1,71	1,71	1,63	1,63	1,63
Vivienda	1,77	1,53	1,37	1,28	1,25	1,19	1,16
Consumo	1,87	1,43	1,36	1,38	1,29	1,17	1,10
Provisiones ² / Colocaciones	3,24	3,47	3,46	3,32	3,29	3,32	3,32
Comercial	3,22	3,67	3,78	3,64	3,62	3,68	3,69
Vivienda	1,28	1,26	1,25	1,21	1,20	1,19	1,16
Consumo	8,19	8,11	7,70	7,48	7,32	7,24	7,28
Cobertura: Provisiones ² / Morosidad 90 días y más (veces)	1,84	2,18	2,21	2,16	2,23	2,30	2,33
Comercial	1,86	2,21	2,21	2,13	2,22	2,26	2,26
Vivienda	0,72	0,82	0,91	0,94	0,96	1,00	1,00
Consumo	4,38	5,67	5,68	5,43	5,67	6,22	6,63
Castigos / Colocaciones ³	1,37	1,31	1,17	1,05	1,01	0,96	0,92
Comercial	0,54	0,57	0,56	0,58	0,60	0,59	0,59
Vivienda	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,14	0,14
Consumo	7,83	7,52	6,70	5,72	5,35	4,98	4,65
Rentabilidad mensual analizada ⁴							
Margen de intereses y reajustes	2,48	2,61	3,08	2,81	2,53	3,39	3,10
Margen de intereses	2,30	2,34	2,37	2,17	2,22	2,22	2,14
Margen de reajustes	0,18	0,27	0,71	0,63	0,32	1,17	0,96
Comisiones netas	0,68	0,71	0,72	0,70	0,73	0,77	0,68
Tesorería y operaciones de cambio	0,40	-0,20	0,00	0,10	0,38	-0,10	0,07
Operaciones financieras	0,28	-0,83	-0,04	0,07	0,04	-0,63	-0,23
Operaciones de cambio	0,11	0,63	0,04	0,03	0,34	0,53	0,30
Otros ingresos netos	-0,02	-0,22	-0,07	0,01	-0,08	-0,13	-0,04
Margen bruto	3,53	2,90	3,73	3,62	3,57	3,93	3,82
Gasto de cartera neto	-0,89	-0,64	-0,52	-0,52	-0,58	-0,72	-0,68
Gastos de apoyo operacional	-1,64	-1,85	-1,74	-1,65	-1,63	-1,65	-1,56
Inversiones en sociedades	0,01	-0,04	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00
Resultado antes de impuestos	1,00	0,38	1,48	1,46	1,35	1,57	1,57
Impuesto a la renta	-0,30	0,11	-0,34	-0,35	-0,43	-0,40	-0,56
Resultado del ejercicio	0,70	0,48	1,14	1,11	0,91	1,17	1,01
Rentabilidad 12 meses móviles ³							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,43	0,38	0,47	0,85	0,89	0,93	0,96
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	6,05	5,57	6,89	12,23	12,86	13,45	13,87
Eficiencia ³							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	54,70	57,24	58,03	51,47	50,86	50,41	49,76
Gastos operacionales / Activos totales	2,09	2,10	2,10	1,89	1,90	1,90	1,88
Ingresos operacionales / Activos productivos	4,77	4,54	4,42	4,39	4,44	4,47	4,49
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	14,06	14,66	14,75	14,68	14,67	14,61	
Capital básico / Activos totales	6,74	6,62	6,76	6,47	6,45	6,48	

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.