

29 de noviembre 2021

Abif Informa
N° 175

Octubre 2021

Cifras financieras



1,4%

Variación anual de colocaciones totales

Crédito

Colocaciones totales registran variación positiva tras 11 meses de crecimiento negativo.



4,4%

Variación anual colocaciones a personas

-0,7%

Variación anual crédito comercial

Colocaciones por cartera

El dinamismo del crédito se explica por el segmento de personas.



0,4%

Variación mensual de crédito hipotecario

Colocaciones de vivienda

Notoria reducción en la variación mensual y en el flujo de nuevos créditos, siendo los más bajos en los últimos doce meses.



5,31%

Tasa hipotecaria en noviembre (Simulador CMF)

75,4%

Financiamiento mediano de la vivienda

Crédito hipotecario

El flujo se ha desacelerado porque están aumentando las tasas y reduciéndose el financiamiento.



1,38%

Morosidad mayor a 90 días

3,34%

Provisiones/colocaciones

0,88%

Castigos/Colocaciones

Riesgo de crédito

Las provisiones se estabilizan, aunque con un mayor componente voluntario.



1,04%

Rentabilidad en doce meses sobre activos promedio

14,34%

Capital regulatorio/APR

6,36%

Capital básico/Activos totales

Rentabilidad y Solvencia

La banca permanece solvente

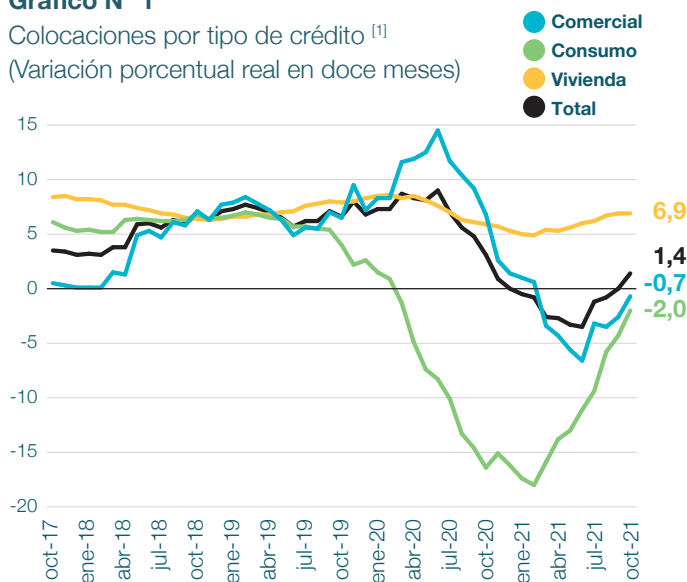
Las colocaciones se expandieron 1,4% real en doce meses en octubre, primer registro positivo luego de once meses (**Gráfico N°1**). Esta recuperación se encuentra alineada al avance que ha mostrado la economía en los últimos meses.

Colocaciones totales muestran variación real anual positiva tras 11 meses de crecimiento negativo.

Sin embargo, comparado con el mes anterior, el avance en la cartera comercial fue de solo 0,2% real, cifra considerablemente menor al 1,0% de septiembre. En tanto, en el crédito para la vivienda aumentó 0,4% real en el mes, la menor cifra en doce meses.

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

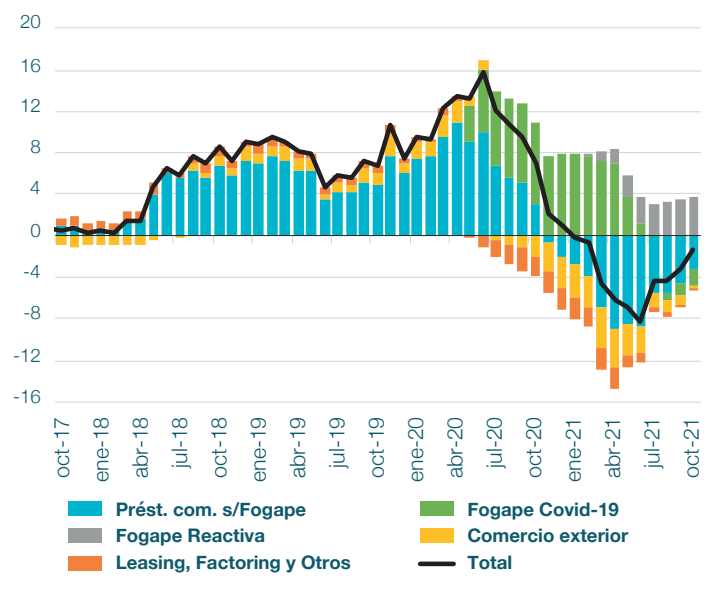
En octubre, la recuperación de los créditos comerciales perdió impulso en la punta, y la variación anual se mantiene por debajo de los registros del año pasado.

Con una caída anual de 0,7% real, esta dinámica está liderada por la contribución de los créditos Fogape Reactiva, y por una menor caída en los préstamos comerciales y el crédito de comercio exterior (**Gráfico N° 2**).

Respecto de los créditos Fogape Reactiva, su aporte ha disminuido en los últimos meses, ante la finalización del programa (diciembre 2021).

Gráfico N° 2

Colocaciones comerciales por producto ^[1]
(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Incluye filiales y sucursales extranjeras.

Crédito de consumo

La dinámica de los distintos productos de consumo se mantiene heterogénea. En efecto, en octubre los créditos en cuotas mantienen una fuerte contracción, alcanzando una caída de 7,0% en doce meses. En contraste, el dinamismo en tarjetas de crédito, líneas y otros aumentó fuertemente, alcanzando un crecimiento de 6,8% real.

Si bien parte de este dinamismo es coherente con un mayor consumo privado, la aún alta liquidez de los hogares estaría frenando la demanda por créditos en cuotas.

Crédito hipotecario

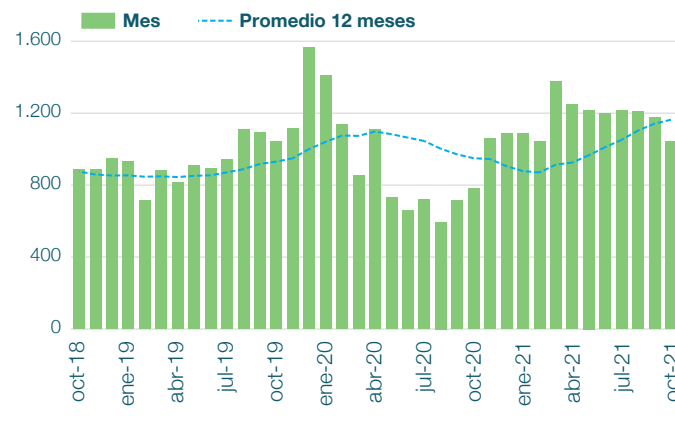
En octubre el crédito para la vivienda alcanzó un crecimiento de 6,9% real.

Este dinamismo está influenciado principalmente por la actividad de los meses previos, que acumulan un flujo promedio de nuevos créditos de US\$ 1.164 millones, el mayor de los últimos tres años (**Gráfico N° 3**).

En lo más reciente, se observa una caída en el flujo mensual a poco más de US\$ 1.000 millones, la cifra más baja de los últimos doce meses. Esto es coherente con una disminución importante en las solicitudes de créditos, de acuerdo con evidencia casuística, por condiciones crediticias menos favorables.

Gráfico N° 3

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



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

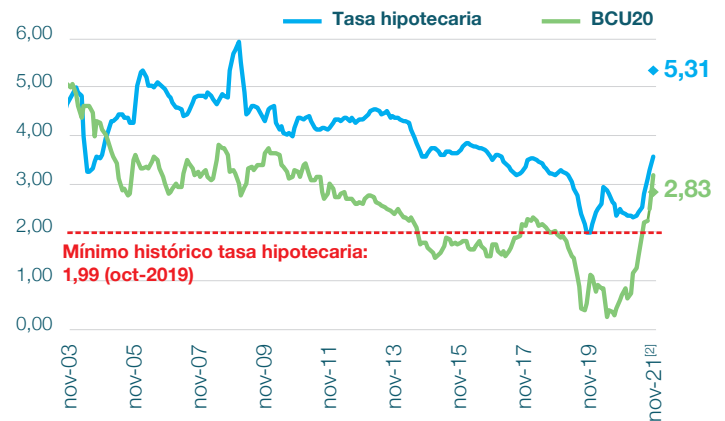
[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de octubre (805,47) y reajustados según la variación de la UF.

En efecto, las tasas de interés de los créditos hipotecarios se han incrementado en lo más reciente, alcanzando un promedio de 3,56% real en octubre e incluso llegando a 5,31% en cifras del Simulador de Tasas Hipotecarias de la CMF para el plazo de 20 años (**Gráfico N° 4**).

Este aumento se explica por un avance en las tasas soberanas de largo plazo, donde particularmente el BCU-20 aumentó 254 puntos base (pb) entre enero y octubre de 2021.

Gráfico N° 4

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



Fuente: Banco Central de Chile.

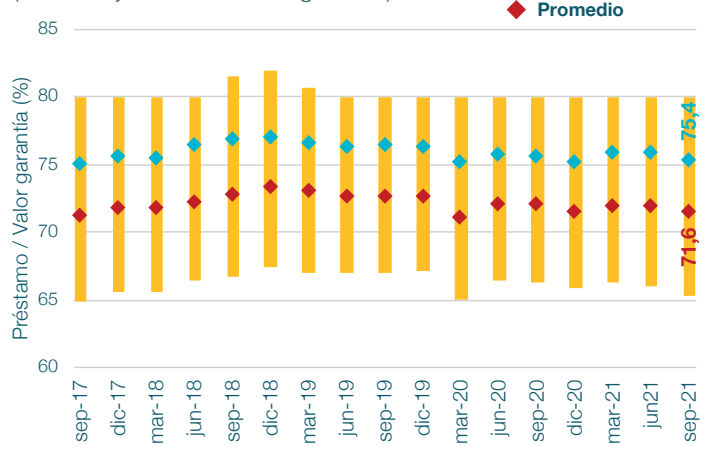
[1] Tasa promedio ponderada (por monto) para operaciones en UF.

[2] La tasa hipotecaria de noviembre de 2021 proviene del Simulador de Tasas Hipotecarias de la CMF para un crédito de 2.000 UF con una entrega inicial de 25% y un plazo de 20 años para propiedades en la Región Metropolitana. Para el BCU20 se toma el promedio de lo que va en el mes.

El deterioro de las condiciones crediticias, al tercer trimestre, no se ha traducido en una disminución de la porción de financiamiento. En efecto, tanto la mediana como el promedio de la razón de deuda a garantía se han mantenido relativamente estables (**Gráfico N° 5**).

Gráfico N° 5

Distribución de la razón deuda a garantía ^[1]
(Porcentaje del valor de la garantía)



Fuente: Asociación de Bancos en base a información de colocaciones para la vivienda de 8 bancos, los que representan en torno al 82% de las colocaciones para la vivienda.

[1] Préstamo / Valor garantía (%). Se entiende por valor garantía el valor de la propiedad establecido en la tasación comercial.

02.

Riesgo de crédito

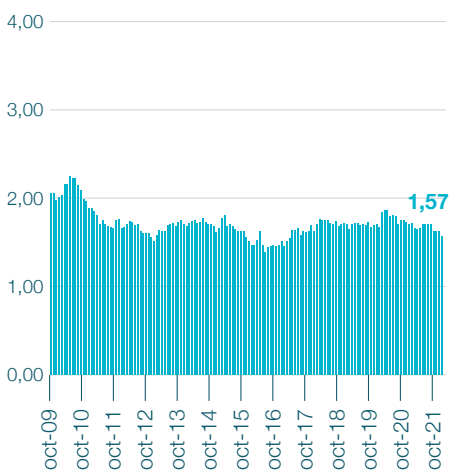
En línea con lo observado en los últimos meses, los indicadores de riesgo de crédito se mantienen en niveles acotados. La morosidad mayor a 90 días alcanzó en octubre un 1,38% de las colocaciones.

El riesgo de crédito se mantiene en un nivel acotado.

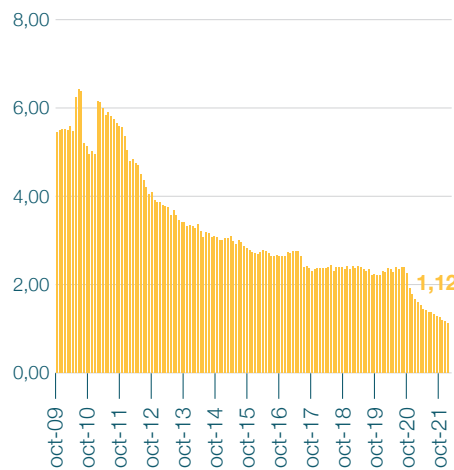
Gráfico N° 6

Morosidad mayor a 90 días
(Porcentaje de las colocaciones)

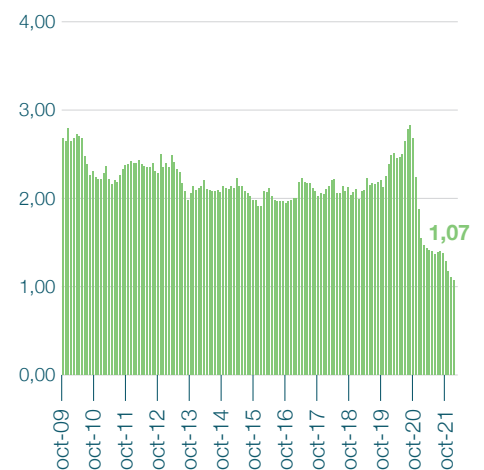
Comercial



Vivienda



Consumo



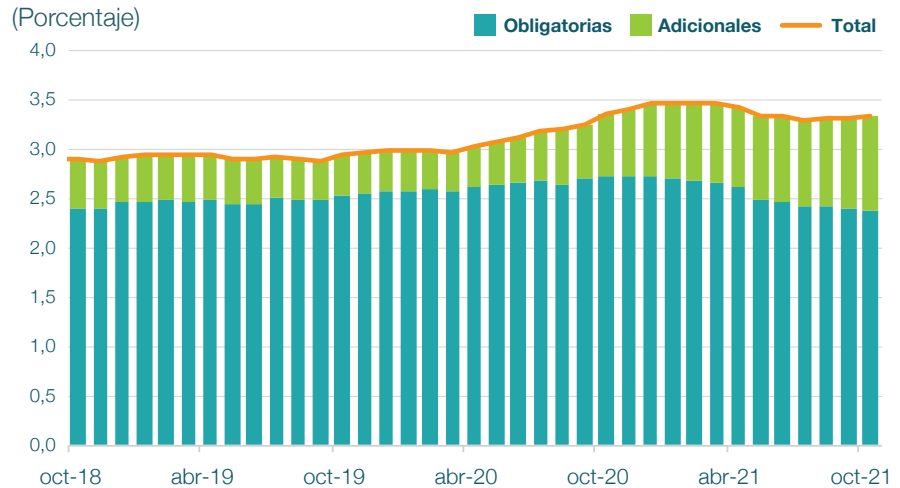
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

Los castigos alcanzaron un 0,88% de las colocaciones en octubre. La reducción más fuerte se observa en los créditos de consumo, disminuyendo 32 pb hasta 4,33%. En tanto que los castigos de las carteras comercial y de vivienda se mantuvieron prácticamente sin cambios, en 0,58% y 0,14% de las colocaciones, respectivamente.

Las provisiones se mantienen estables en 3,34% de las colocaciones. Aun cuando el componente obligatorio se ha reducido, las provisiones adicionales compensan esa caída. Esto considerando la todavía presente incertidumbre económica del país, en un contexto donde los programas de apoyo comienzan a retirarse (Gráfico N°7).

Gráfico N° 7

Provisiones sobre colocaciones ^[1]
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

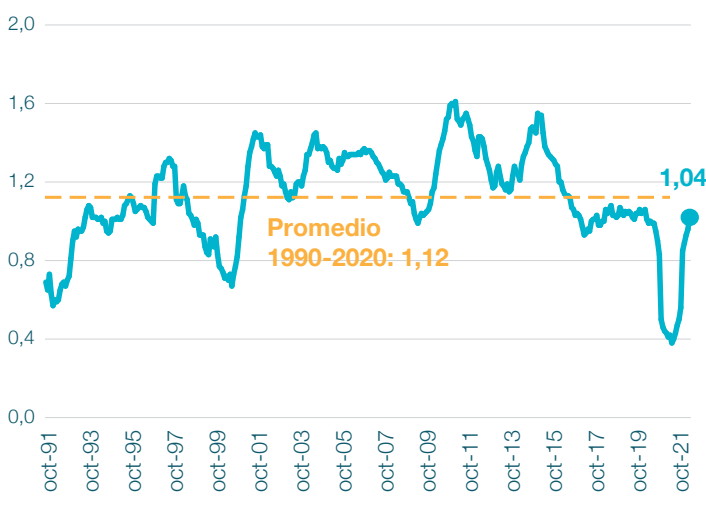
03.

Rentabilidad y solvencia

La rentabilidad de la banca se mantiene por debajo de su promedio histórico. En efecto, el resultado de los últimos doce meses alcanzó un 1,04% de los activos, inferior al promedio de los últimos 30 años (**Gráfico N° 8**).

Gráfico N° 8

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.

El resultado mensual anualizado fue superior respecto al mes pasado, llegando a 1,21%.

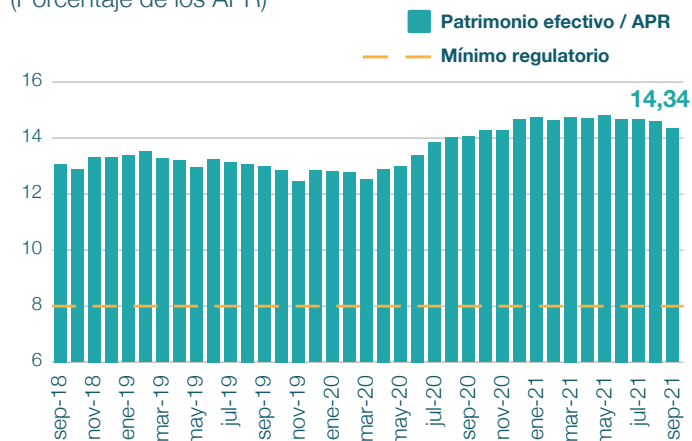
A nivel de componente se aprecia un incremento importante en el margen de reajustes (+90 pb) explicado por el alto registro inflacionario de septiembre, compensado por una caída de las operaciones financieras y de cambio (-71 pb) y el gasto de cartera neto (-19 pb) (**Anexo**).

La solvencia de la banca se mantiene elevada. El Índice de Adecuación de Capital alcanzó un 14,34% de los activos ponderados por riesgo (APR) en septiembre (**Gráfico N° 9**). Este nivel se encuentra significativamente por encima del mínimo regulatorio, y permite cumplir los mayores requerimientos de capital asociados a Basilea III que entran en vigor a partir de diciembre.

Esto es coherente con el análisis del Banco Central, que en su último Informe de Estabilidad Financiera afirma que la banca permanece resiliente y solvente bajo escenarios de tensión.

Gráfico N° 9

Solvencia: Índice de Adecuación de Capital (IAC) ^[1]
(Porcentaje de los APR)



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		
	oct-20	ene-21	abr-21	jul-21	ago-21	sept-21	oct-21
Actividad							
Crecimiento de colocaciones ¹	3,1	-0,5	-2,7	-1,2	-0,8	0,0	1,4
Comercial	6,8	1,0	-4,3	-3,2	-3,5	-2,6	-0,7
Cartera individual	3,9	-3,8	-10,9	-5,5	-5,2	-3,8	-1,4
Cartera grupal	20,1	15,4	15,0	0,5	-1,1	-0,5	-1,4
Vivienda	5,9	5,0	5,3	6,2	6,7	6,9	6,9
Consumo	-16,4	-17,4	-13,8	-9,4	-5,8	-4,3	-2,0
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,68	1,55	1,56	1,48	1,44	1,43	1,38
Comercial	1,71	1,65	1,70	1,63	1,63	1,63	1,57
Vivienda	1,66	1,43	1,36	1,25	1,19	1,16	1,12
Consumo	1,55	1,41	1,39	1,29	1,17	1,10	1,07
Provisiones ² / Colocaciones	3,36	3,46	3,42	3,29	3,32	3,32	3,34
Comercial	3,45	3,71	3,71	3,62	3,68	3,69	3,71
Vivienda	1,27	1,24	1,24	1,20	1,19	1,16	1,15
Consumo	8,14	7,99	7,75	7,32	7,24	7,28	7,33
Cobertura: Provisiones ² / Morosidad 90 días y más (veces)	2,00	2,23	2,19	2,23	2,30	2,33	2,43
Comercial	2,02	2,25	2,18	2,22	2,26	2,26	2,36
Vivienda	0,77	0,87	0,92	0,96	1,00	1,00	1,03
Consumo	5,24	5,67	5,57	5,67	6,22	6,63	6,84
Castigos / Colocaciones ³	1,37	1,26	1,12	1,01	0,96	0,92	0,88
Comercial	0,56	0,56	0,57	0,60	0,59	0,59	0,58
Vivienda	0,13	0,13	0,13	0,13	0,14	0,14	0,14
Consumo	7,86	7,26	6,34	5,35	4,98	4,65	4,33
Rentabilidad mensual analizada ⁴							
Margen de intereses y reajustes	3,16	2,67	2,91	2,53	3,39	3,10	4,06
Margen de intereses	2,31	2,32	2,26	2,22	2,22	2,14	2,20
Margen de reajustes	0,84	0,35	0,64	0,32	1,17	0,96	1,86
Comisiones netas	0,57	0,67	0,70	0,73	0,77	0,68	0,65
Tesorería y operaciones de cambio	-0,13	0,52	-0,06	0,38	-0,10	0,07	-0,64
Operaciones financieras	-0,20	0,66	-0,27	0,04	-0,63	-0,23	-0,72
Operaciones de cambio	0,07	-0,14	0,21	0,34	0,53	0,30	0,08
Otros ingresos netos	-0,28	-0,12	-0,05	-0,08	-0,13	-0,04	-0,06
Margen bruto	3,31	3,75	3,50	3,57	3,93	3,82	4,02
Gasto de cartera neto	-1,49	-0,34	-0,56	-0,58	-0,72	-0,68	-0,88
Gastos de apoyo operacional	-1,71	-1,78	-1,65	-1,63	-1,65	-1,56	-1,63
Inversiones en sociedades	0,00	-0,02	-0,02	-0,01	0,00	0,00	0,00
Resultado antes de impuestos	0,11	1,61	1,27	1,35	1,57	1,57	1,51
Impuesto a la renta	0,15	-0,45	-0,25	-0,43	-0,40	-0,56	-0,31
Resultado del ejercicio	0,26	1,17	1,02	0,91	1,17	1,01	1,21
Rentabilidad 12 meses móviles ³							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,41	0,40	0,50	0,89	0,93	0,96	1,04
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	5,85	5,87	7,20	12,86	13,45	13,87	15,08
Eficiencia ³							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	54,99	57,58	58,52	50,86	50,41	49,76	48,56
Gastos operacionales / Activos totales	2,08	2,09	2,11	1,90	1,90	1,88	1,86
Ingresos operacionales / Activos productivos	4,72	4,49	4,37	4,44	4,47	4,49	4,55
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	14,28	14,73	14,71	14,67	14,61	14,34	
Capital básico / Activos totales	6,75	6,73	6,63	6,45	6,48	6,36	

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] Provisiones por clasificación de riesgo más provisiones adicionales.

[3] 12 meses móviles.

[4] Resultado mensual anualizado dividido por activos al cierre del mes.