

30 de diciembre 2021

Abif Informa
N° 176

Noviembre 2021

Cifras financieras



2,0%

Variación anual de colocaciones totales

Crédito

Las colocaciones totales recuperan su actividad, aunque todavía a un bajo dinamismo.



4,4%

Variación anual colocaciones a personas

-1,6%

Variación anual crédito de consumo

6,8%

Variación anual crédito hipotecario

Colocaciones a personas

El crédito hipotecario mantiene estable su crecimiento anual, aunque pierde dinamismo en la punta.



0,2%

Variación anual crédito comercial

-2,0%

Variación anual colocaciones a pymes

0,3%

Variación anual colocaciones a grandes empresas

Colocaciones comerciales

El crédito comercial vuelve a crecer tras ocho meses de contracción.



64%

de los bancos percibe una demanda hipotecaria más débil

5,24%

Tasa hipotecaria en diciembre (simulador CMF)

Condiciones crediticias

La tasa hipotecaria aumentó significativamente en los últimos meses, por el alza del costo de financiamiento de largo plazo.



1,32%

Morosidad mayor a 90 días

3,38%

Provisiones/colocaciones

0,86%

Castigos/Colocaciones

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se mantiene bajo. No obstante, la banca sigue incrementando provisiones voluntarias.



1,09%

Rentabilidad en doce meses sobre activos promedio

14,63%

Capital regulatorio/APR

6,40%

Capital básico/Activos totales

Rentabilidad y Solvencia

La rentabilidad vuelve a su promedio histórico y la solvencia se mantiene elevada.



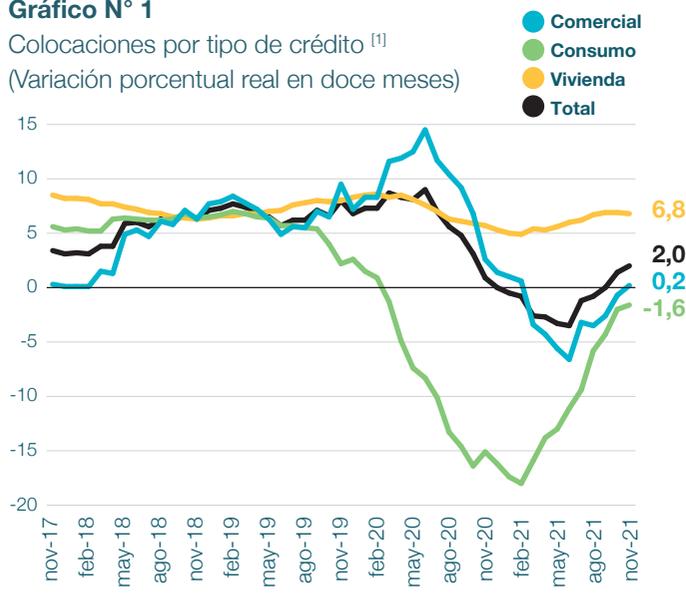
banca
asociación de bancos

En noviembre las colocaciones bancarias aumentaron 2,0% real respecto a igual mes del año anterior, manteniendo la recuperación observada en los últimos meses.

A nivel de carteras, el crédito comercial se expandió 0,2% en doce meses, cifra que constituye el primer registro positivo desde febrero, al tiempo que la cartera de consumo redujo su caída interanual hasta -1,6%. Por su parte, el crédito hipotecario consignó un crecimiento de 6,8%, similar al de los meses previos (**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 registró un crecimiento interanual positivo, tras ocho meses de contracción.

Esta recuperación es liderada por las colocaciones a grandes empresas (cartera individual), las cuales en noviembre presentan un aumento en doce meses de 0,3%, luego de cumplir un año en terreno negativo.

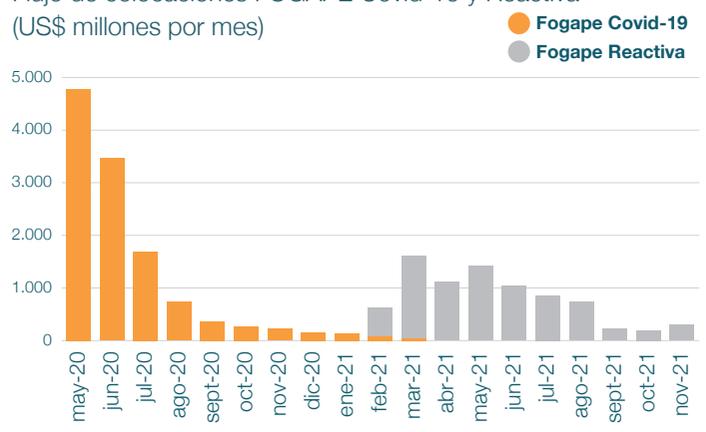
En contraste, el crédito a empresas de menor tamaño (cartera grupal) perdió dinamismo durante los últimos meses, registrando en noviembre una variación de -2,0% respecto a igual mes del año anterior (**Anexo**).

Dicha situación se explica, en parte, por la alta base de comparación tras la inyección de US\$ 20 mil millones en créditos Fogape (Covid-19 y Reactiva) durante los últimos 19 meses, cuya mayor parte (59%) fue destinada a pymes; y el menor impulso generado por el crédito asociado al programa Fogape Reactiva, a medida que se acerca su fin (30 de diciembre).

En efecto, el flujo mensual de colocaciones Fogape ha ido en descenso, desde montos superiores a US\$ 1.000 millones al mes entre marzo y junio de este año hasta US\$ 200-300 millones mensuales entre septiembre y noviembre (**Gráfico N° 2**).

Gráfico N° 2

Flujo de colocaciones FOGAPE Covid-19 y Reactiva ^[1]
(US\$ millones por mes)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos expresados en USD calculados al dólar observado del 30 de noviembre de 2021 (836,73) y reajustados según la variación de la UF.

No obstante, la Encuesta de Crédito Bancario (ECB) del cuarto trimestre de 2021 muestra que la demanda del segmento pyme se mantuvo sin cambios respecto de la medición anterior. En tanto, se percibe una demanda algo más débil por parte de las grandes empresas, asociada a una menor inversión en activos fijos.

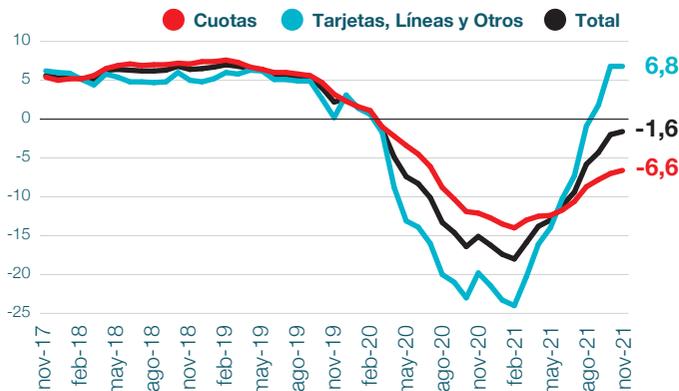
Crédito de consumo

La cartera de consumo muestra una recuperación en los últimos meses, luego de haber experimentado una fuerte contracción durante la pandemia.

A nivel de productos destaca el dinamismo de las colocaciones en tarjetas y líneas de crédito, que registran un crecimiento en doce meses de 6,8%, impulsado por el cada vez mayor uso de las tarjetas como medio de pago. Esta situación contrasta con el débil desempeño de los créditos en cuotas, los cuales mantienen una variación anual negativa de -6,6%, donde –en línea con el análisis del Banco Central en el IPoM de diciembre– influyen los aún altos niveles de liquidez de los hogares a raíz de los reiterados retiros de fondos de pensiones y las prolongadas ayudas estatales, lo que, a pesar del aumento del consumo privado, estaría frenando la demanda por nuevos créditos **(Gráfico N° 3)**.

Gráfico N° 3

Colocaciones de consumo según tipo de producto ^[1]
(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Las series consideran ajustes por el traspaso de carteras desde oferentes no bancarios al sector bancario y por el traspaso de créditos estudiantiles al segmento comercial.

Crédito hipotecario

El crédito hipotecario sigue siendo la cartera que más crece, expandiéndose a una tasa cercana al 7% anual. Sin embargo, el flujo de nuevas operaciones ha perdido dinamismo en los meses más recientes, bajando desde montos cercanos a US\$ 1.200 millones mensuales entre abril y septiembre hasta cifras en torno a US\$ 1.000 millones en octubre y noviembre **(Gráfico N° 4)**.

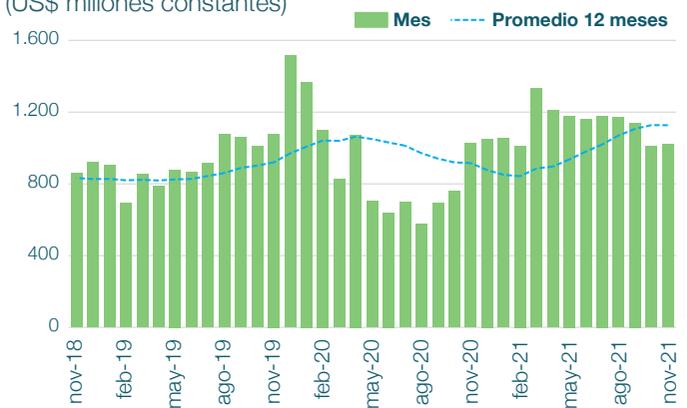
Este menor ritmo de actividad es coherente con el aumento de la tasa hipotecaria, casi 200 pb por encima de su mínimo histórico de hace dos años y 150 pb más que hace solo seis meses, desarrollo atribuible a la fuerte alza del costo de financiamiento de largo plazo, representado por la tasa BCU20.

Una demanda menos vigorosa se refleja también en la ECB del cuarto trimestre de 2021, según la cual un 64% de los bancos (7 de 11 instituciones) perciben una demanda más débil en comparación con el trimestre anterior, mientras que ningún banco reporta lo contrario.

De persistir el deterioro del mercado de capitales no se pueden descartar alzas adicionales de la tasa en los próximos meses. Así, el simulador de créditos hipotecarios disponible en el sitio web de la CMF, al 23 de diciembre arroja una tasa media de 5,24% para créditos con tasa fija a 20 años plazo.¹

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 cierre de noviembre (836,73) y reajustados según la variación de la UF.

(1) Las simulaciones equivalen a tasas de pizarra (ofertadas), por lo que no se pueden comparar directamente con las tasas promedio publicadas por el Banco Central, que son tasas efectivamente realizadas (equilibrio de mercado). Otra diferencia es que las tasas reportadas por el Banco Central incluyen créditos a distintos plazos, tanto a tasa fija como a tasa mixta, y por diferentes montos y porcentajes de financiamiento.

02.

Riesgo de crédito

Los principales indicadores de riesgo de crédito siguen evolucionando de manera favorable.

La morosidad mayor a 90 días alcanzó en noviembre un 1,32% de las colocaciones totales, 6 pb base menos que en octubre y 33 pb menos que hace un año **(Anexo)**.

En el segmento comercial, la morosidad bajó 9 pb durante el mes hasta 1,48%. En tanto, el mismo indicador para la cartera

de vivienda marcó un nuevo mínimo histórico en noviembre, al disminuir 3 pb hasta 1,09%, mientras que la cartera de consumo registró un leve aumento de 6 pb hasta 1,13%, aunque se mantiene en niveles bajos **(Gráfico N° 5)**.

En tanto, el índice de castigos continuó mejorando, situándose en noviembre en 0,86% de las colocaciones totales, donde en el mes destaca una reducción de 18 pb en el segmento de consumo hasta 4,15%. Por su parte, los castigos de las carteras comercial y de vivienda se mantuvieron estables en 0,59% y 0,14%, respectivamente **(Anexo)**.

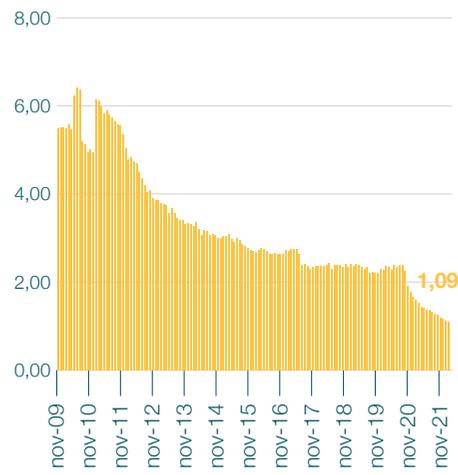
Gráfico N° 5

Morosidad mayor a 90 días
(Porcentaje de las colocaciones)

Comercial



Vivienda



Consumo



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

A pesar de la tendencia a la baja de los indicadores de no pago, ante la incertidumbre económica en un contexto en que los programas de apoyo comienzan a retirarse, los bancos continuaron incrementando las provisiones adicionales o voluntarias, particularmente en las carteras

comercial y de consumo, compensando así por la disminución del componente obligatorio. De esta manera, el índice de provisiones sobre colocaciones totales subió a 3,38% en noviembre, 4 pb más que el registro del mes previo **(Anexo)**.

02.

Riesgo de crédito

El efecto combinado de aumento de provisiones y disminución de morosidad hizo subir el indicador de cobertura de provisiones, que en noviembre marcó 2,57 veces la mora mayor a 90 días para el agregado de las tres carteras, comparado con 2,43 el mes anterior (**Anexo**).

Comparado con mediados del año pasado, la cobertura ha aumentado de manera importante, prácticamente duplicándose en los segmentos de consumo y vivienda y creciendo cerca de 60% en el segmento comercial (**Gráfico N° 6**).

Gráfico N° 6

Cobertura de provisiones
(Veces la mora mayor a 90 días)

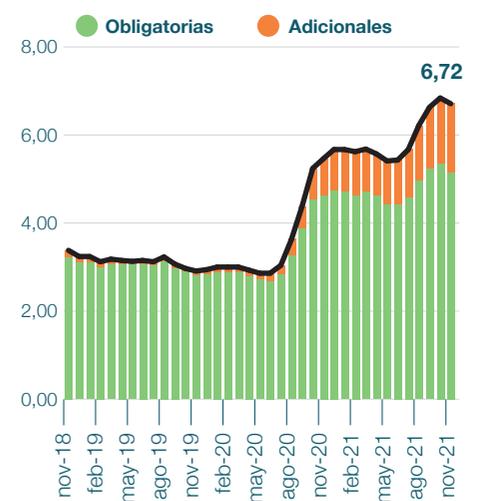
Comercial



Vivienda



Consumo



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

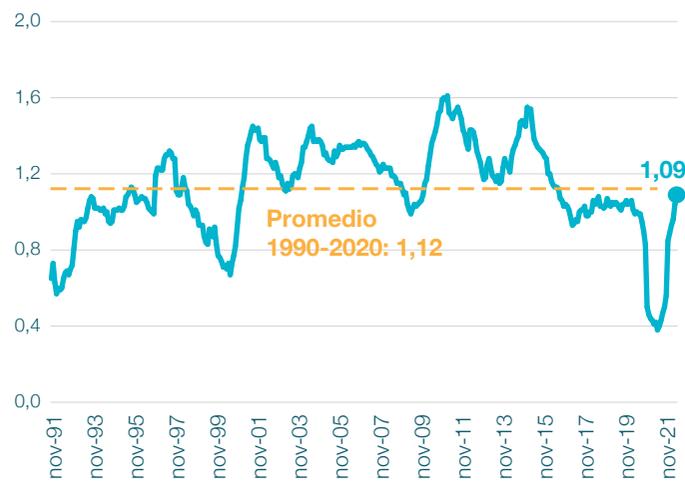
03.

Rentabilidad y solvencia

La rentabilidad sobre activos promedio de los últimos doce meses alcanzó 1,09% en noviembre, acercándose a su promedio histórico de los últimos 30 años (**Gráfico N° 7**).

Gráfico N° 7

Rentabilidad sobre activos promedio ^[1]
(Porcentaje, 12 meses móviles)



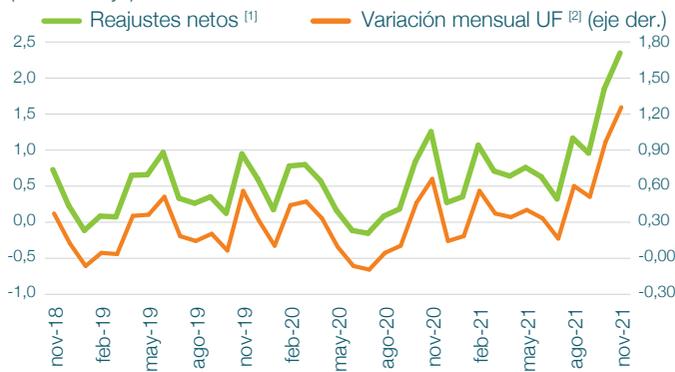
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

En tanto, el resultado mensual anualizado de noviembre fue de 1,53% de los activos, superior al 1,21% registrado en octubre (**Anexo**). El buen desempeño se explica principalmente por mayores reajustes inflacionarios, que generaron ingresos netos anualizados por 2,36% de los activos (tras 1,86% el mes previo), debido al fuerte aumento de la UF, que en noviembre creció 1,26%, cifra que constituye el incremento mensual más alto desde julio de 2008. En efecto, ambas variables están altamente correlacionadas, dado que la banca tiene más activos que pasivos reajustables a la UF (**Gráfico N° 8**).

Gráfico N° 8

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Margen de reajustes netos anualizado como porcentaje de los activos totales al cierre del mes.

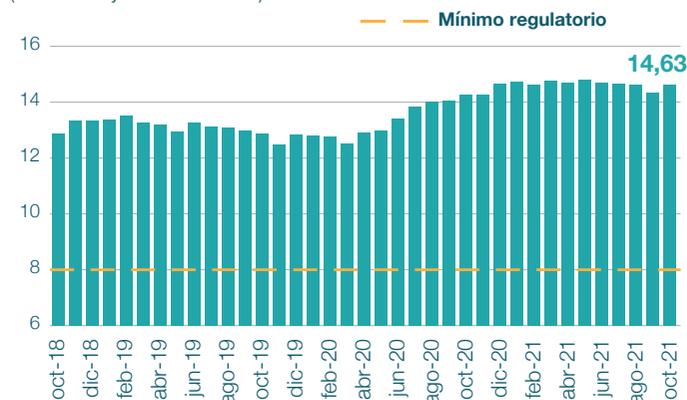
[2] Variación mensual de la UF al cierre del mes.

Por su parte, la solvencia se mantiene elevada. El Índice de Adecuación de Capital se situó en 14,63% de los activos ponderados por riesgo (APR), según cifras disponibles a octubre (**Gráfico N° 9**).

Cabe destacar que a partir del 1 de diciembre se comenzó con el cómputo de los índices de capital en base al estándar de Basilea III, el que considera riesgos de crédito, mercado y operacional. Esto, en conjunto con los mayores requerimientos de capital regulatorio, implicará una capitalización de hasta US\$ 18 mil millones durante el período de 2021 a 2025, siendo una de las más relevantes en el contexto nacional.

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		
	nov-20	feb-21	may-21	ago-21	sept-21	oct-21	nov-21
Actividad							
Crecimiento de colocaciones ¹	0,9	-0,8	-3,3	-0,8	0,0	1,4	2,0
Comercial	2,6	0,6	-5,6	-3,5	-2,6	-0,7	0,2
Cartera individual	-1,5	-4,5	-10,6	-5,2	-3,8	-1,4	0,3
Cartera grupal	18,8	16,1	6,7	-1,1	-0,5	-1,4	-2,0
Vivienda	5,7	4,9	5,6	6,7	6,9	6,9	6,8
Consumo	-15,1	-18,0	-13,0	-5,8	-4,3	-2,0	-1,6
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,65	1,55	1,56	1,44	1,43	1,38	1,32
Comercial	1,72	1,66	1,71	1,63	1,63	1,57	1,48
Vivienda	1,59	1,42	1,33	1,19	1,16	1,12	1,09
Consumo	1,47	1,40	1,40	1,17	1,10	1,07	1,13
Provisiones ² / Colocaciones	3,41	3,46	3,32	3,32	3,32	3,34	3,38
Comercial	3,55	3,75	3,60	3,68	3,69	3,71	3,76
Vivienda	1,26	1,24	1,23	1,19	1,16	1,15	1,12
Consumo	8,05	7,87	7,60	7,24	7,28	7,33	7,56
Cobertura: Provisiones ² / Morosidad 90 días y más (veces)	2,06	2,23	2,14	2,30	2,33	2,43	2,57
Comercial	2,06	2,26	2,11	2,26	2,26	2,36	2,55
Vivienda	0,79	0,88	0,92	1,00	1,00	1,03	1,03
Consumo	5,46	5,62	5,41	6,22	6,63	6,84	6,72
Castigos / Colocaciones ³	1,34	1,21	1,08	0,96	0,92	0,88	0,86
Comercial	0,56	0,55	0,56	0,59	0,59	0,58	0,59
Vivienda	0,13	0,13	0,13	0,14	0,14	0,14	0,14
Consumo	7,71	7,03	6,08	4,98	4,65	4,33	4,15
Rentabilidad mensual analizada ⁴							
Margen de intereses y reajustes	3,57	3,26	2,97	3,39	3,10	4,06	4,49
Margen de intereses	2,30	2,19	2,22	2,22	2,14	2,20	2,12
Margen de reajustes	1,26	1,07	0,76	1,17	0,96	1,86	2,36
Comisiones netas	0,60	0,66	0,67	0,77	0,68	0,65	0,69
Tesorería y operaciones de cambio	-0,25	-0,28	0,17	-0,10	0,07	-0,64	-0,79
Operaciones financieras	-0,43	-0,53	-0,17	-0,63	-0,23	-0,72	-1,13
Operaciones de cambio	0,18	0,25	0,34	0,53	0,30	0,08	0,34
Otros ingresos netos	-0,39	-0,09	-0,11	-0,13	-0,04	-0,06	-0,04
Margen bruto	3,54	3,55	3,70	3,93	3,82	4,02	4,34
Gasto de cartera neto	-0,74	-0,52	-0,51	-0,72	-0,68	-0,88	-1,01
Gastos de apoyo operacional	-1,75	-1,61	-1,60	-1,65	-1,56	-1,63	-1,63
Inversiones en sociedades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
Resultado antes de impuestos	1,06	1,42	1,59	1,57	1,57	1,51	1,72
Impuesto a la renta	-0,14	-0,20	-0,47	-0,40	-0,56	-0,31	-0,18
Resultado del ejercicio	0,92	1,22	1,12	1,17	1,01	1,21	1,53
Rentabilidad 12 meses móviles ³							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,42	0,43	0,56	0,93	0,96	1,04	1,09
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	5,97	6,28	8,13	13,45	13,87	15,08	15,90
Eficiencia ³							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	56,18	57,66	58,17	50,41	49,76	48,56	47,04
Gastos operacionales / Activos totales	2,10	2,09	2,13	1,90	1,88	1,86	1,82
Ingresos operacionales / Activos productivos	4,64	4,45	4,40	4,47	4,49	4,55	4,60
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	14,28	14,63	14,80	14,61	14,34	14,63	
Capital básico / Activos totales	6,79	6,75	6,46	6,48	6,36	6,40	

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.