

Cifras financieras – Marzo 2020

Cartera comercial acelera ritmo de crecimiento.

Crédito de consumo registra variación anual negativa.

Gasto en provisiones sigue al alza.

Evolución del crédito

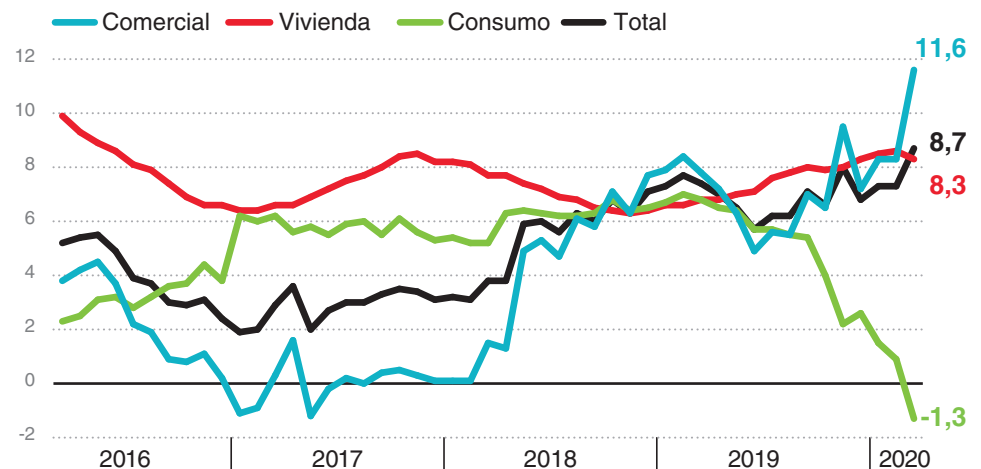
El crédito bancario aumentó 8,7% real anual a marzo, cifra superior a la registrada el mes anterior (7,3%), siendo impulsado por el mayor crecimiento de la cartera comercial, que alcanzó 11,6% en doce meses. En contraste, el crédito de consumo sigue disminuyendo su ritmo de actividad. En marzo registró una tasa de variación anual de -1,3%, cayendo en terreno negativo por primera vez desde la crisis económica del año 2009. Por su parte, la cartera de vivienda mantiene su ritmo de crecimiento, alcanzando una expansión anual de 8,3% **(Gráfico N° 1)**.

En este contexto, destacan las medidas de flexibilización de pago y reprogramación de deudas que los bancos han otorgado a sus clientes afectados por la emergencia sanitaria¹, las cuales se verán potenciadas además por las medidas de apoyo al crédito anunciadas durante las últimas semanas por las autoridades económicas. En particular, la creación de las facilidades de liquidez del

GRÁFICO N° 1

Colocaciones por tipo de crédito^[1]

(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Cifras excluyen filiales y sucursales extranjeras, así como colocaciones interbancarias. Las series consideran ajustes por los traspasos de deudas y/o carteras desde oferentes no bancarios al sector bancario: de Cencosud, neto del Banco París, a Scotiabank (mayo de 2015), 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).

BCCh² que favorecería el crecimiento de las colocaciones comerciales y de consumo, y el aumento de las líneas de financiamiento

con garantía del Estado para empresas con ventas anuales hasta por 1 millón de UF (crédito Covid-19)³.

(1) Al 23 de abril se habían aprobado más de 800 mil flexibilizaciones crediticias, de las cuales 86 mil corresponden a pequeñas y medianas empresas (424 mil corresponden a consumo y 311 mil a vivienda).

(2) Se refiere a la Facilidad de Crédito Condicional al Incremento de las Colocaciones (FCIC) y a la Línea de Crédito de Liquidez (LCL) del BCCh. El monto inicial equivale a US\$ 4.800 millones y puede aumentar conforme se incrementen las colocaciones, hasta un máximo de US\$ 24.000 millones.

(3) En abril, el Gobierno anunció una inyección de US\$ 3.000 millones de capital al Fondo de Garantías para Pequeños Empresarios (FOGAPE). La nueva línea COVID-19 prevé créditos con plazo de hasta 48 meses y período de gracia de hasta 6 meses, por montos equivalentes a tres meses de ventas y con garantía estatal de hasta 85% del monto financiado, dependiendo del tamaño de la empresa.

Crédito comercial

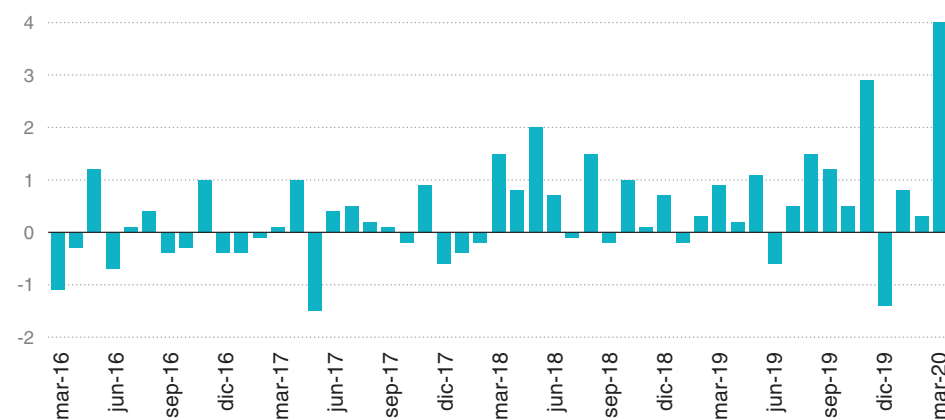
El crédito comercial aumentó 4,0% real durante el mes de marzo, cifra que constituye la variación mensual más alta de los últimos años (**Gráfico N° 2**). De esta manera, la cartera acumula un crecimiento de 11,6% respecto a igual mes del año pasado, acelerándose la tendencia al alza de los meses previos (**Gráfico N° 1**).

El mayor crecimiento del saldo de colocaciones en marzo se condice con un aumento importante del flujo en dicho mes, en particular, en créditos en cuotas. En efecto, en marzo se cursaron operaciones por un valor total de UF 305 millones, valor que casi duplica el flujo de febrero (UF 170 millones) y supera ampliamente el promedio mensual de los últimos años, en torno a UF 200 millones (**Gráfico N° 3a**).

En cuanto al tipo de cartera, el crecimiento de las colocaciones a

GRÁFICO N° 2

Crecimiento mensual de las colocaciones comerciales ^[1]
(Variación real mes-a-mes, porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.
[1] Cifras excluyen filiales y sucursales extranjeras.

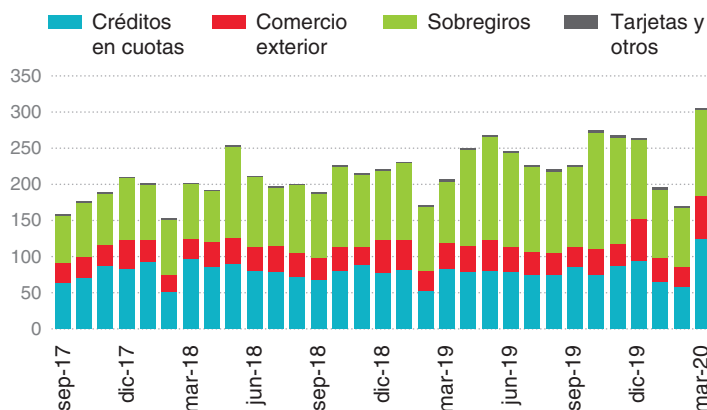
empresas de mayor tamaño (cartera individual) exhibe una tendencia ascendente, alcanzando una expansión anual de 14,7% a marzo, mientras que las colocaciones a pequeñas empresas

y personas naturales (cartera grupal) mantienen un crecimiento acotado, aumentando solo 2,7% en igual período (**Gráfico N° 3b**).

GRÁFICO N° 3

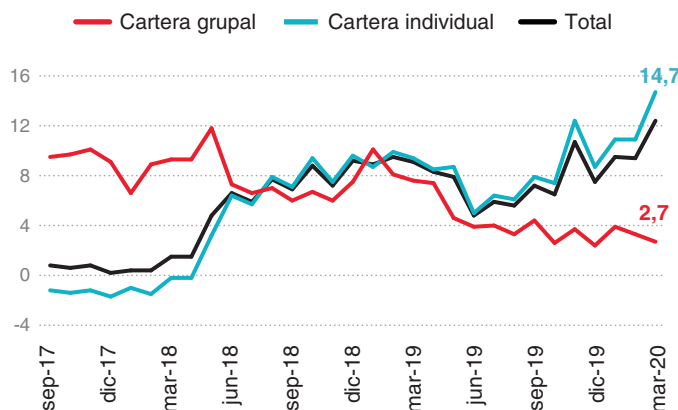
Colocaciones comerciales

A) Flujo mensual de colocaciones
(Millones de UF)



Fuente: Banco Central de Chile.

B) Crecimiento según tipo de cartera ^[1]
(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.
[1] Incluye filiales y sucursales extranjeras

Crédito de consumo

Las colocaciones de consumo continúan con la tendencia decreciente de los meses anteriores, registrando en marzo una variación anual negativa de -1,3%, la cifra más baja desde la crisis subprime del año 2009 (**Gráfico N° 1**).

La desaceleración del crédito de consumo está en línea con el menor gasto de consumo de los hogares, el cual alcanzó una expansión de solo 1,1% en 2019 (**Gráfico N° 4**). A esto se agrega el debilitamiento del mercado laboral. En particular, la tasa de desocupación

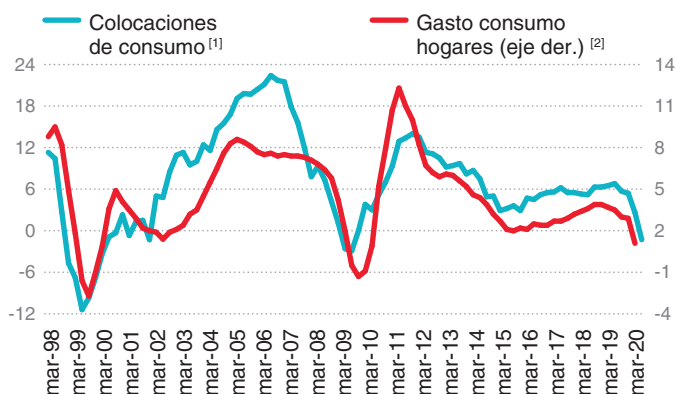
exhibe una tendencia gradual al alza durante los últimos años, alcanzando 7,8% a nivel nacional en el trimestre móvil terminado en febrero de 2020 (**Gráfico N° 5**).

En lo más reciente, sin embargo, indicadores complementarios de subutilización del mercado laboral presentan un aumento más pronunciado que la tasa de desocupación. Este es el caso de la tasa potencial, que incluye a personas inactivas que manifiestan algún interés de entrar al mercado laboral y

que aumentó 4,3 pp en los primeros dos meses del año, alcanzando 18,4% en febrero. Asimismo, la tasa de presión laboral, que considera los desocupados más los ocupados que están buscando empleo, registra un aumento de 2,4 puntos porcentuales (pp) en igual período, hasta 15,6% de la fuerza laboral (**Gráfico N° 5**). El aumento de estos indicadores refleja la falta de oportunidades de empleo de calidad junto con la necesidad de las familias para generar ingreso laboral, situación que incide negativamente en la demanda crediticia.

GRÁFICO N° 4

Colocaciones de consumo y gasto de los hogares
(Variación porcentual real en doce meses)



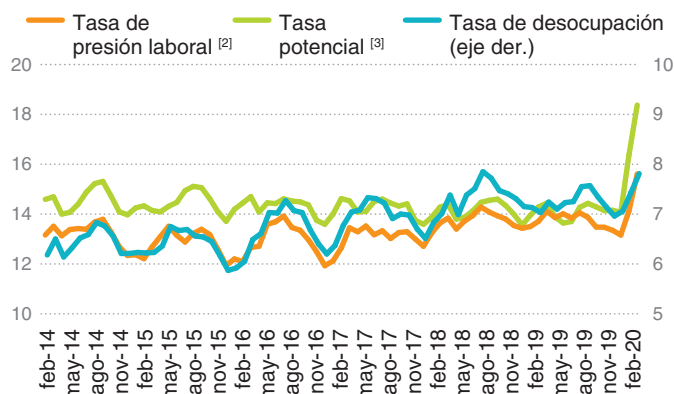
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF y Banco Central de Chile.

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

[2] Cifras a precios encadenados del año anterior. Variación del año móvil terminado en cada trimestre, respecto del año anterior

GRÁFICO N° 5

Tasa de desocupación e indicadores complementarios ^[1]
(Porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas.

[1] Trimestre móvil terminado en cada mes.

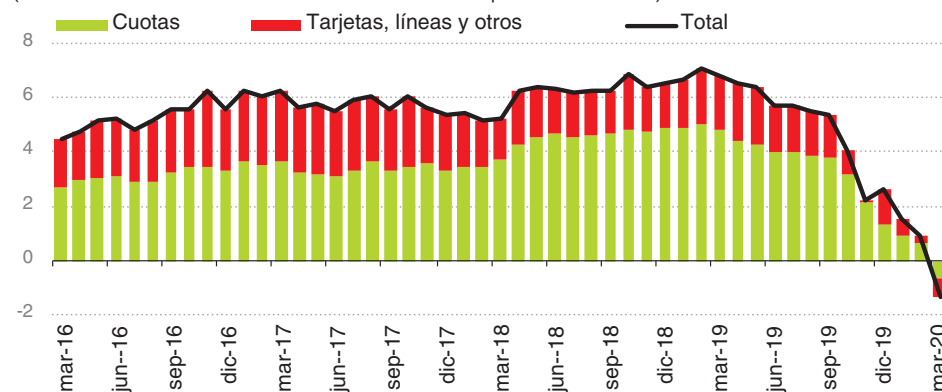
[2] (Desocupados + Ocupados que buscan empleo + Iniciadores disponibles) / (Fuerza de trabajo + Iniciadores disponibles) * 100.

[3] (Desocupados + Iniciadores disponibles + Fuerza de trabajo potencial) / (Fuerza de trabajo + Iniciadores disponibles + Fuerza de trabajo potencial) * 100.

La desaceleración de la cartera de consumo afecta de manera similar los diferentes tipos de productos. En efecto, tanto los créditos en cuotas como el conjunto de tarjetas y líneas de crédito presentan una contracción a marzo, acumulando variaciones en doce meses de -1,0% y -1,7%, respectivamente (**Gráfico N° 6**).

GRÁFICO N° 6

Colocaciones de consumo según tipo de producto ^[1]
(Incidencia en el crecimiento: Puntos porcentuales)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Las series consideran ajustes por el traspaso de carteras desde casas comerciales al sector bancario y por el traspaso de créditos estudiantiles al segmento comercial.

Crédito hipotecario

Las colocaciones de vivienda aumentaron 8,3% anual a marzo, cifra levemente inferior a la de febrero (8,6%) (**Gráfico N° 1**).

Esta evolución se condice con una reducción del flujo de colocaciones en los meses más recientes, el cual posterior al fuerte aumento del año pasado, ha retornado a los valores promedio. En efecto, en la Región

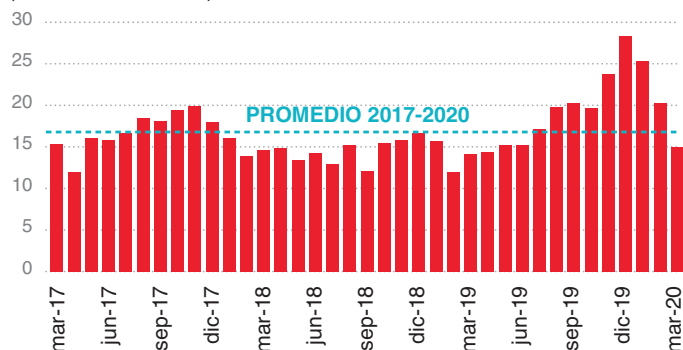
Metropolitana se cursaron operaciones por un volumen total de UF 15 millones durante marzo, cifra cercana al promedio mensual de los últimos tres años e inferior al registro récord de más de UF 28 millones alcanzado en diciembre (**Gráfico N° 7**).

El menor dinamismo del crédito hipotecario en los meses más recientes refleja condiciones

de financiamiento algo menos favorables. En particular, la tasa hipotecaria promedió 2,60% en marzo, habiendo acumulado un alza de más de 60 puntos base con respecto a los mínimos históricos registrados en octubre y noviembre del año pasado, movimiento que se encuentra en línea con el repunte de las tasas de referencia de largo plazo, tales como la tasa BCU10 (**Gráfico N° 8**).

GRÁFICO N° 7

Flujo mensual de colocaciones hipotecarias: Región Metropolitana
(Millones de UF)



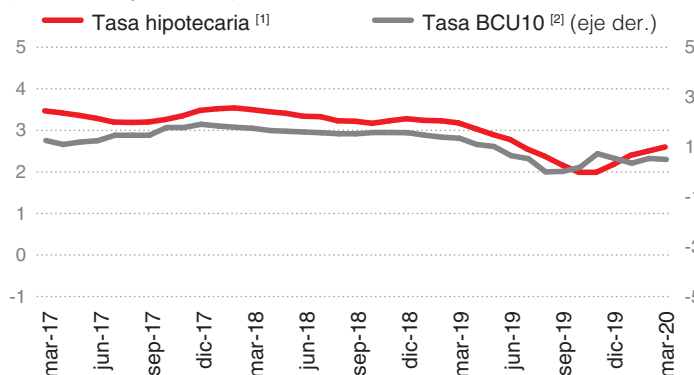
Fuente: Banco Central de Chile.

[1] Promedio ponderado por monto de la tasa de interés para operaciones nuevas. Considera créditos hipotecarios para la vivienda denominados en UF.

[2] Tasa de interés en el mercado secundario de bonos del Banco Central de Chile a 10 años plazo denominados en UF.

GRÁFICO N° 8

Tasa de interés hipotecaria vs tasa BCU10
(Porcentaje anual)



Riesgo de crédito

En marzo, la morosidad mayor a 90 días registró una disminución de 2 puntos base (pb) en comparación con febrero, hasta 2,05% de las colocaciones, lo que a nivel de carteras se explica por una disminución de 7 pb en el segmento comercial y aumentos de 10 pb y 4 pb en las carteras de vivienda y de

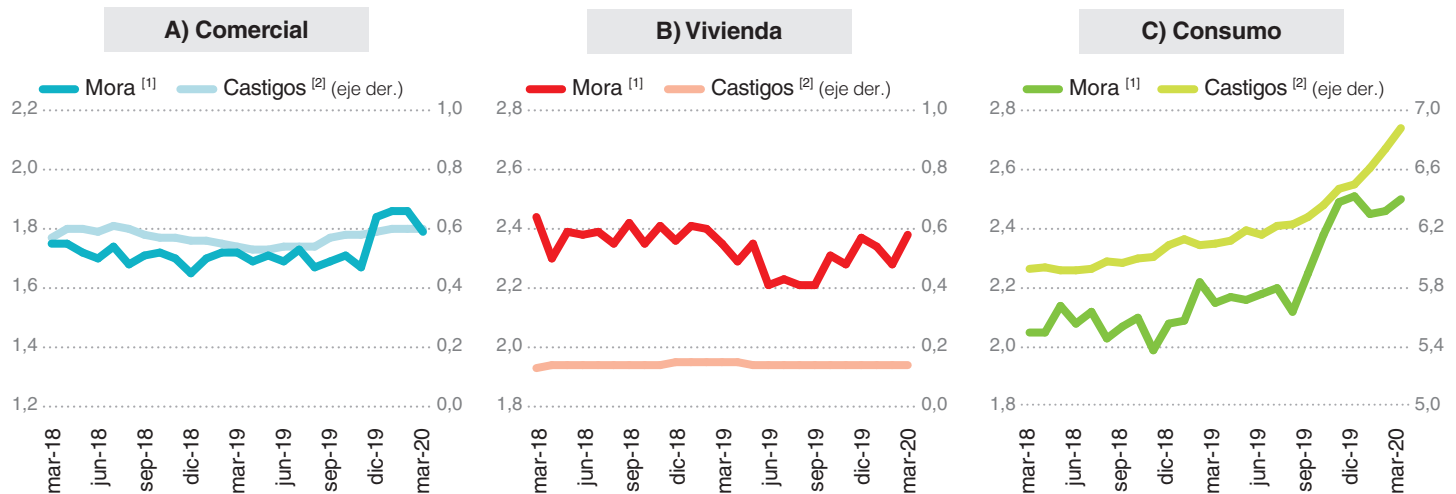
consumo, respectivamente. Por su parte, el índice de castigos se mantuvo sin cambios relevantes en las carteras comercial y de vivienda, pero registra un aumento de 14 pb en el segmento de consumo (**Gráfico N° 9 y Anexo**).

Desde una perspectiva de mediano

plazo destaca el aumento del riesgo de crédito en la cartera de consumo, lo que se refleja en el alza de la morosidad y del índice de castigos, mientras que en las carteras comercial y de vivienda estos indicadores aún se mantienen relativamente acotados (**Gráfico N° 9**).

GRÁFICO N°9

Morosidad mayor a 90 días y castigos de créditos (Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] El numerador incluye la totalidad del crédito en mora por más de 90 días (no sólo las cuotas en esa condición).

[2] Castigos acumulados en doce meses como porcentaje de las colocaciones promedio en doce meses.

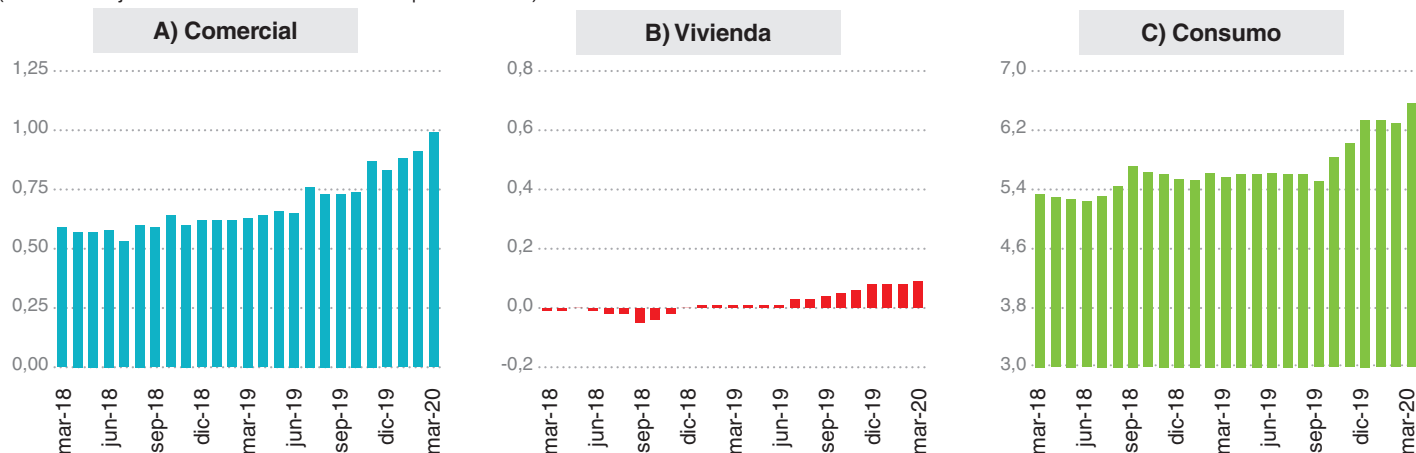
Debido a la complejidad del escenario económico actual, la banca ha elevado el nivel de provisiones. Así, en la cartera comercial, el gasto neto acumulado en

doce meses alcanzó en marzo 0,99% de las colocaciones, habiéndose incrementado en 25 pb desde septiembre del año pasado, mientras que el mismo

indicador para la cartera de consumo presenta un alza de 106 pb en igual período (**Gráfico N° 10**).

GRÁFICO N° 10

Gasto neto en provisiones: 12 meses móviles^[1]
(Porcentaje de las colocaciones promedio)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Gasto en provisiones neto de recuperaciones de castigos. Gasto acumulado en doce meses como porcentaje de las colocaciones promedio.

Rentabilidad y solvencia

La rentabilidad anualizada sobre activos se redujo fuertemente en marzo, alcanzando solo 0,60%, cifra inferior a la del mes pasado (0,90%) e inferior también al promedio de los últimos doce meses (0,95%) (**Anexo**). El menor resultado en marzo, en comparación

con febrero, se explica principalmente por el mayor gasto de cartera, el cual subió de 0,92% a 1,29% de los activos, restando así 37 pb de rentabilidad (**Anexo**).

En tanto, la solvencia de la banca se

mantiene alta. El índice de capital regulatorio sobre activos ponderados por riesgo se sitúa en 12,81% y el indicador de apalancamiento -medido como capital básico sobre activos totales- alcanza 7,15%, según cifras disponibles a enero (**Anexo**).

A N E X O

Indicadores de la banca

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	mar-19	jun-19	sept-19	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20
Rentabilidad mensual anualizada ^[1]							
Margen de intereses y reajustes	3,07	3,74	3,00	3,13	2,59	3,03	3,03
Margen de intereses	3,00	2,78	2,65	2,54	2,41	2,25	2,23
Margen de reajustes	0,07	0,97	0,35	0,60	0,17	0,78	0,80
Comisiones netas	0,85	0,88	0,88	0,86	0,83	0,74	0,65
Tesorería y operaciones de cambio	0,63	0,04	0,37	0,02	0,79	0,05	0,06
Operaciones financieras	-0,45	0,20	0,26	-0,58	0,80	0,11	0,66
Operaciones de cambio	1,08	-0,16	0,11	0,59	-0,01	-0,06	-0,59
Otros ingresos netos	-0,05	-0,08	-0,04	0,01	-0,08	-0,04	-0,02
Margen bruto	4,49	4,58	4,21	4,02	4,13	3,78	3,71
Gasto de cartera neto ^[2]	-0,84	-0,72	-0,85	-0,98	-0,92	-0,92	-1,29
Gastos de apoyo operacional	-2,14	-2,12	-1,98	-2,07	-1,83	-1,71	-1,60
Inversiones en sociedades	0,01	0,00	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01
Resultado antes de impuestos	1,53	1,74	1,39	0,97	1,38	1,15	0,83
Impuesto a la renta	-0,49	-0,28	-0,40	-0,07	-0,41	-0,25	-0,24
Resultado del ejercicio	1,04	1,46	0,99	0,90	0,96	0,90	0,60
Rentabilidad 12 meses móviles ^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,01	1,06	1,06	1,00	0,99	0,99	0,95
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,21	12,77	12,85	12,36	12,41	12,60	12,29
Eficiencia ^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	51,58	50,71	49,62	48,81	48,28	47,90	47,56
Gastos operacionales / Activos totales	2,33	2,32	2,27	2,19	2,17	2,13	2,08
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,16	5,25	5,33	5,33	5,36	5,36	5,33
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,96	1,91	1,92	2,09	2,08	2,07	2,05
Comercial	1,72	1,69	1,69	1,84	1,86	1,86	1,79
Vivienda	2,35	2,21	2,21	2,37	2,34	2,28	2,38
Consumo	2,15	2,18	2,25	2,51	2,45	2,46	2,50
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^[4]	1,50	1,52	1,50	1,43	1,43	1,45	1,45
Comercial	1,58	1,60	1,58	1,49	1,49	1,49	1,54
Vivienda	0,59	0,60	0,59	0,55	0,55	0,56	0,54
Consumo	3,18	3,15	3,07	2,94	3,00	3,00	3,00
Castigos / Colocaciones ^[3]	1,20	1,21	1,26	1,31	1,33	1,34	1,35
Comercial	0,54	0,54	0,57	0,59	0,60	0,60	0,60
Vivienda	0,15	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
Consumo	6,10	6,16	6,28	6,50	6,61	6,74	6,88
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,28	13,25	13,03	12,84	12,81		
Capital básico / Activos totales	7,67	7,56	7,39	7,13	7,15		

Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

[2] Gasto en provisiones neto de recuperaciones de castigos.

[3] 12 meses móviles.

[4] Provisiones por clasificación de riesgo más provisiones adicionales, veces la morosidad.