

# Cifras financieras – Abril 2020

Avanzan reprogramaciones de créditos: 934 mil operaciones al 15 de mayo.

Colocaciones comerciales continúan dinámicas, a pesar del ciclo económico, por medidas extraordinarias en apoyo al crédito.

## Evolución del crédito

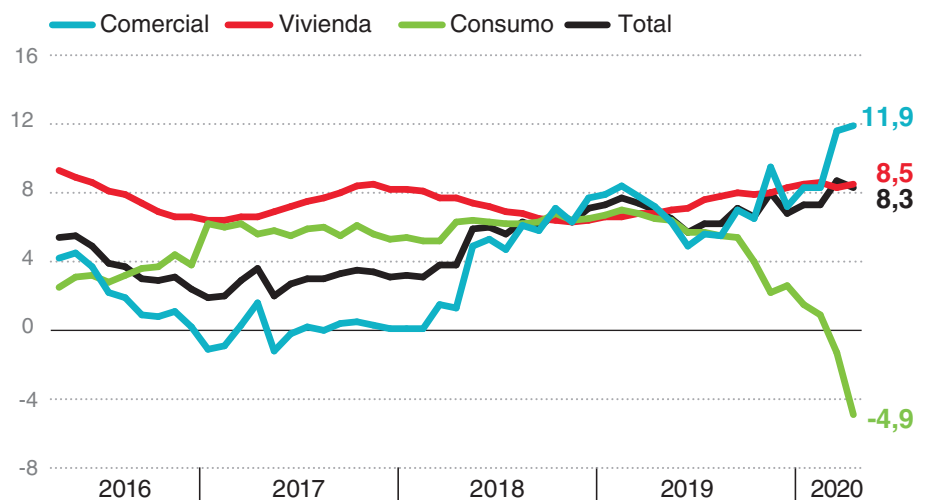
El crédito bancario creció 8,3% real en doce meses a abril, cifra levemente inferior a la registrada en marzo (8,7%) **(Gráfico N° 1)**.

Las diferentes carteras de crédito han presentado un comportamiento dispar en los últimos meses. Las colocaciones comerciales siguen dinámicas, alcanzando un crecimiento de 11,9% respecto a igual mes del año anterior, mientras que el crédito de consumo profundiza su contracción, anotando una variación anual de -4,9%. Por su parte, la cartera de vivienda aumentó 8,5% en doce meses, manteniendo el ritmo de expansión dentro del rango de los meses previos **(Gráfico N° 1)**.

En abril, el crecimiento de las colocaciones se sustentó también en las iniciativas extraordinarias de apoyo al crédito que la banca adoptó en el contexto de la crisis sanitaria, particularmente las flexibilizaciones de pago de cuotas crediticias. En efecto, al 15 de mayo se habían cursado reprogramaciones a 934 mil deudores bancarios, cifra equivalente a un 7,6%

### GRÁFICO N° 1

**Colocaciones por tipo de crédito** <sup>[1]</sup>  
(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, así como exposiciones interbancarias. Las series consideran ajustes por los traspasos de 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).

de la cartera de clientes minoristas, en operaciones que involucran un monto total de US\$ 34 mil millones,

equivalente a un 27,9% del saldo de colocaciones vigentes en dicho segmento **(Tabla N° 1)**.

TABLA N° 1

Las reprogramaciones de créditos, que implican la postergación de hasta seis cuotas, resultan en una menor amortización de la deuda en el corto plazo, y por consiguiente en un mayor crecimiento del saldo insoluto.

**Avance de reprogramaciones de créditos bancarios por emergencia Covid**

Cifras acumuladas al 15 de mayo [1]

	Operaciones cursadas		% sobre la cartera	
	N° Clientes	US\$ MM Colocaciones	N° Clientes	US\$ MM Colocaciones
Consumo	526.453	4.801	5,1%	15,2%
Hipotecario	280.053	22.306	23,4%	32,4%
Comercial (grupal)	128.236	6.857	17,9%	32,4%
<b>TOTAL</b>	<b>934.742</b>	<b>33.964</b>	<b>7,6%</b>	<b>27,9%</b>

Fuente: CMF.

[1] Operaciones cursadas acumuladas al 15 de mayo. Colocaciones vigentes al 30 de abril. Montos expresados en US\$ calculados al tipo de cambio del 25 de mayo (805,75 CLP/USD).

## Crédito comercial

El crédito comercial aumentó 11,9% anual en abril, continuando así la tendencia ascendente de los meses previos (**Gráfico N° 1**).

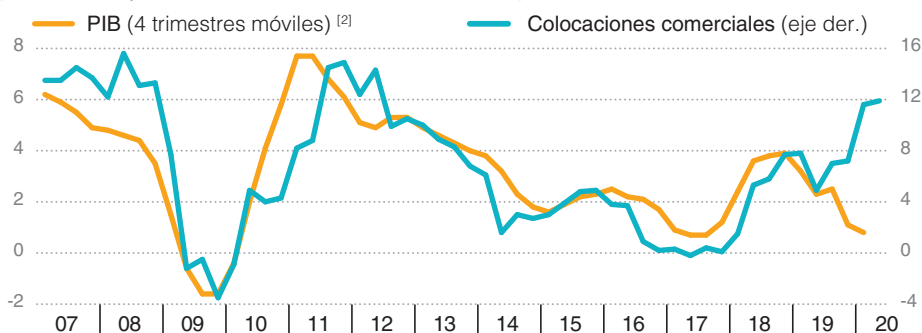
El dinamismo de la cartera contrasta con la debilidad de la coyuntura económica, con la cual históricamente guarda una relación procíclica. En los últimos meses, sin embargo, el crecimiento de las colocaciones se aceleró, al tiempo que el PIB mostró una fuerte desaceleración, ampliándose la brecha entre ambas variables (**Gráfico N° 2**).

Este comportamiento anticíclico se explica también por las medidas extraordinarias adoptadas por la banca. En tanto que a contar de mayo, se han sumado los créditos con garantía del Estado otorgados bajo el programa FOGAPE-Covid, habiéndose aprobado a la fecha más de 105 mil operaciones, la gran mayoría de las cuales (100 mil) beneficia a empresas del segmento mipymes. Lo anterior otorgaría un impulso adicional a la cartera comercial durante los próximos meses (**Tabla N° 2**).

GRÁFICO N° 2

**Colocaciones comerciales y PIB [1]**

(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF y BCCh.

[1] Colocaciones excluyen filiales y sucursales extranjeras,

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

TABLA N° 2

**Estado solicitudes programa FOGAPE-Covid según tamaño de empresa**

Cifras acumuladas al 26 de mayo  
(Número de operaciones)

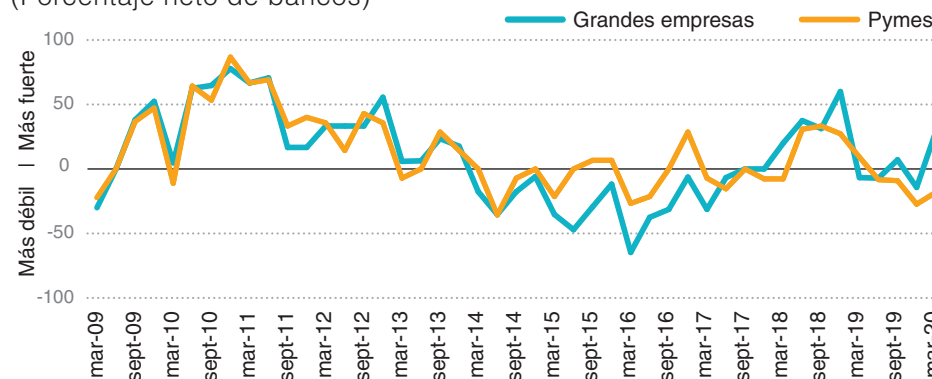
Segmento de Empresas (según ventas anuales)	Solicitudes Recibidas	Solicitudes Aprobadas	Solicitudes Rechazadas	Solicitudes Cursadas
Micro y Pequeño [hasta 25 mil UF]	104.559	83.468	8.892	46.206
Mediano [25 a 100 mil UF]	26.284	16.544	3.896	5.523
Grande	12.119	5.436	929	2.017
Grande 1 [100 a 600 mil UF]	4.554	3.281	428	1.854
Grande 2 [600 a 1.000 mil UF]	7.565	2.155	501	163
<b>Total</b>	<b>142.962</b>	<b>105.448</b>	<b>13.717</b>	<b>53.746</b>
	<b>(100%)</b>	<b>(74%)</b>	<b>(10%)</b>	<b>(38%)</b>

Fuente: Asociación de Bancos en base a información de bancos.

Según segmento empresarial, el crecimiento del crédito sigue siendo liderado por las colocaciones a clientes de mayor tamaño (cartera individual), las cuales a abril registran una expansión de 15,2% anual. En línea con lo anterior, la Encuesta de Crédito Bancario (ECB) de marzo de 2020 indica una demanda crediticia más fuerte por parte de las grandes empresas (**Gráfico N° 3**), la cual se relacionaría con mayores necesidades de capital de trabajo (**Gráfico N° 4a**). En cambio, la demanda del segmento pymes durante el primer trimestre de 2020 habría sido algo más débil en relación con el trimestre previo (**Gráfico N° 3**), debido a menores inversiones (**Gráfico N° 4b**).

**GRÁFICO N° 3**

**Cambio en demanda de créditos comerciales [1]**  
(Porcentaje neto de bancos)



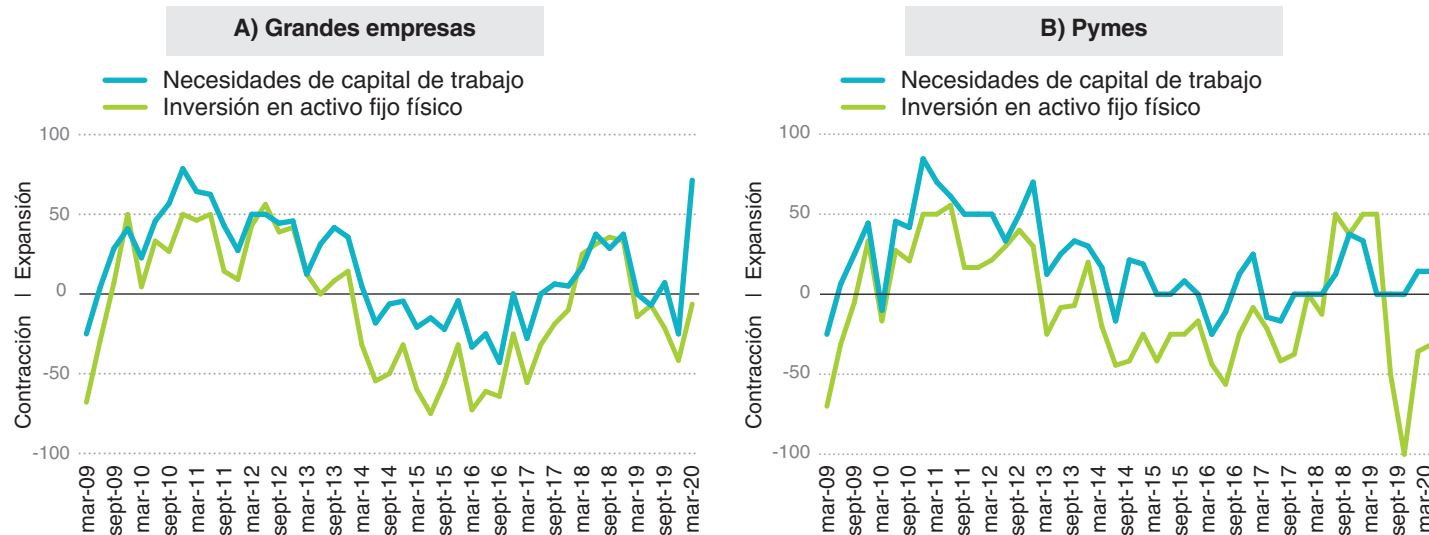
Fuente: Banco Central de Chile, Encuesta de Crédito Bancario.

[1] Demanda = Porcentaje de bancos que reportan una demanda más fuerte neto de los bancos que reportan una demanda más débil respecto al trimestre anterior.

**GRÁFICO N° 4**

**Factores que explican cambios en la demanda de crédito comercial**

(Índice, 0 - 100)



Fuente: Banco Central de Chile, Encuesta de Crédito Bancario.

**Crédito de consumo**

Las colocaciones de consumo siguieron la tendencia a la baja de los meses previos, registrando en abril una

contracción de 4,9% respecto a igual mes del año anterior (**Gráfico N° 1**).

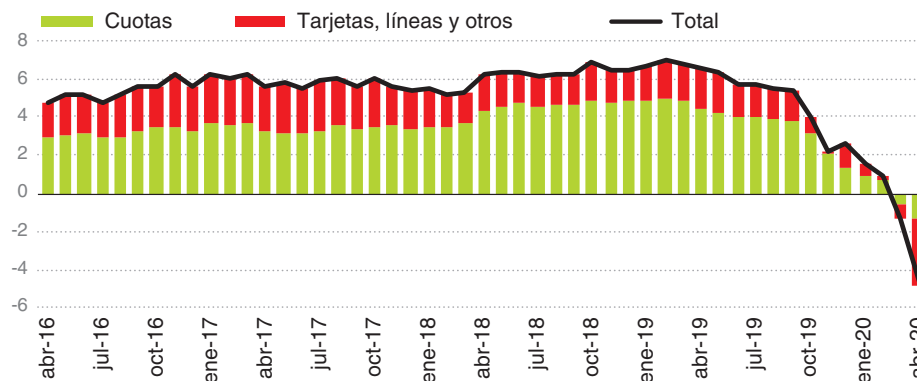
A nivel de productos destaca la caída en tarjetas y líneas de crédito, que presentan una variación anual de

-8,8%, la cual —dada una participación en torno al 40% sobre la cartera de consumo— se traduce en una baja de 3,6 puntos porcentuales (pp) en términos agregados. Por su parte, los créditos en cuotas disminuyeron 2,2% en igual período, restando 1,3 pp a la expansión de la cartera (**Gráfico N° 5**).

De acuerdo a la ECB, la caída del crédito de consumo refleja tanto una demanda más débil como condiciones de oferta más restrictivas. En efecto, en la encuesta de marzo, más del 80% de los bancos reporta estándares de aprobación más exigentes y el 92% percibe una demanda menos fuerte en comparación con el trimestre anterior, siendo este último valor el más alto en la historia de la encuesta, que se viene realizando desde el año 2003 (**Gráfico N° 6**).

**GRÁFICO N° 5**

**Colocaciones de consumo según tipo de producto <sup>[1]</sup>**  
(Incidencia en el crecimiento, Puntos porcentuales)

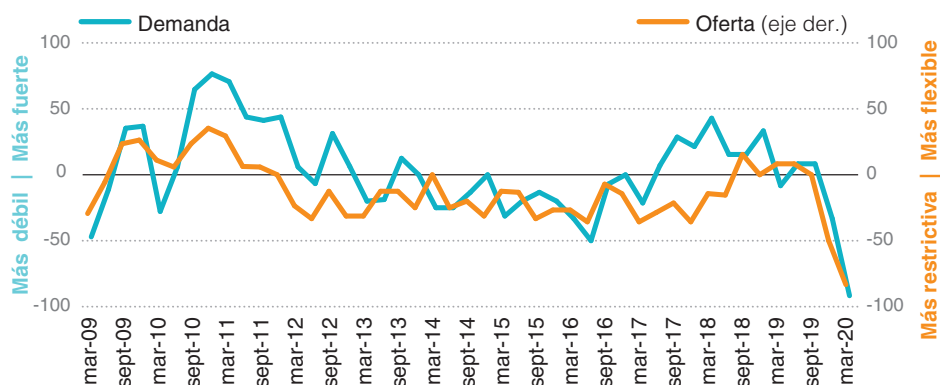


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[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.

**GRÁFICO N° 6**

**Cambio en demanda y oferta de créditos de consumo <sup>[1]</sup>**  
(Porcentaje neto de bancos)



Fuente: Banco Central de Chile, Encuesta de Crédito Bancario.

[1] Demanda = Porcentaje de bancos que reportan una demanda más fuerte neto de los bancos que reportan una demanda más débil respecto al trimestre anterior. Oferta = Porcentaje de bancos que reportan estándares de aprobación más flexibles neto de los bancos que reportan estándares más restrictivos respecto al trimestre anterior.

## Crédito hipotecario

Las colocaciones de vivienda mantuvieron una tasa de crecimiento dentro del rango de los meses anteriores, anotando en abril una variación anual de 8,5% (**Gráfico N° 1**).

Sin embargo, el flujo de nuevas operaciones continúa descendiendo. En abril alcanzó 14

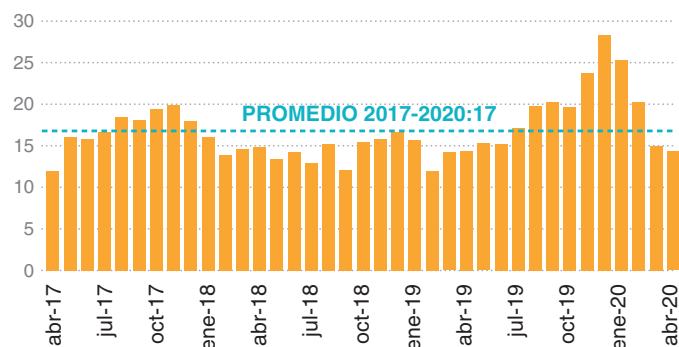
millones de UF en la Región Metropolitana, cifra inferior al récord anotado en torno al cierre del año pasado e inferior al promedio de los últimos tres años (**Gráfico N° 7**). Así también, la lentitud del mercado inmobiliario no permite descartar la posibilidad de que se materialice un ajuste adicional

en los próximos meses. En particular, las ventas de viviendas nuevas (promesas) mostraron una caída importante en el primer trimestre de 2020, especialmente en departamentos, lo que debería tener un impacto negativo sobre el crecimiento de la cartera hipotecaria (**Gráfico N° 8**).

GRÁFICO N° 7

Flujo mensual de colocaciones hipotecarias:  
Región Metropolitana

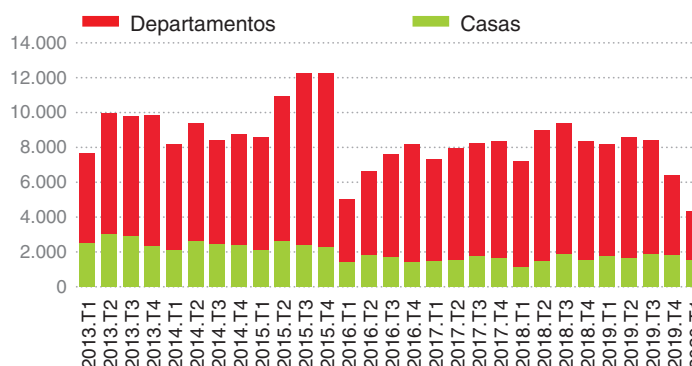
(Millones de UF)



Fuente: Banco Central de Chile.

GRÁFICO N° 8

Venta de viviendas nuevas en el Gran Santiago<sup>[1]</sup>  
(Número de unidades por trimestre)



Fuente: Cámara Chilena de la Construcción.  
[1] Incluye promesas y compras con entrega inmediata.

## Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito continúan las tendencias destacadas en los informes previos: la morosidad y el índice de castigos de la cartera de consumo siguen aumentando, situándose en abril en 2,65% y 7,06% de las colocaciones, respectivamente. Desde una perspectiva de mediano plazo, el alza en los

indicadores de riesgo es significativa, si bien aún no se alcanzan los niveles observados durante la crisis financiera global de los años 2008-2009 (Gráfico N° 9c).

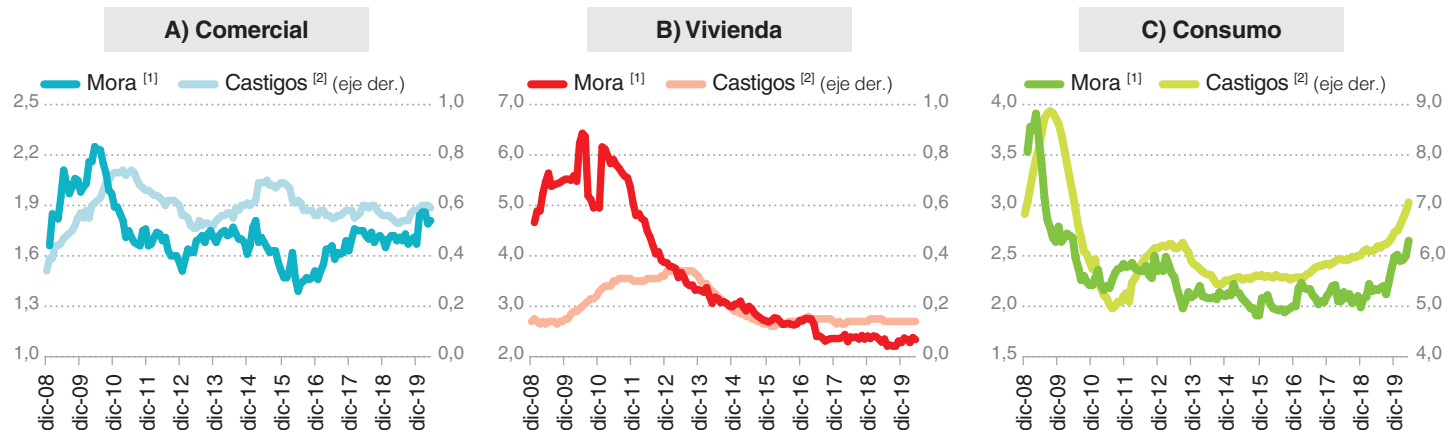
En contraste, los impagos de créditos hipotecarios a la fecha se han mantenido

acotados, permaneciendo cerca de los mínimos históricos de mediados del 2019 (Gráfico N° 9b). Por su parte, la morosidad y castigos de la cartera comercial muestran un aumento moderado en los últimos meses, sin acercarse aún a los niveles alcanzados hace diez años (Gráfico N° 9a).

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).

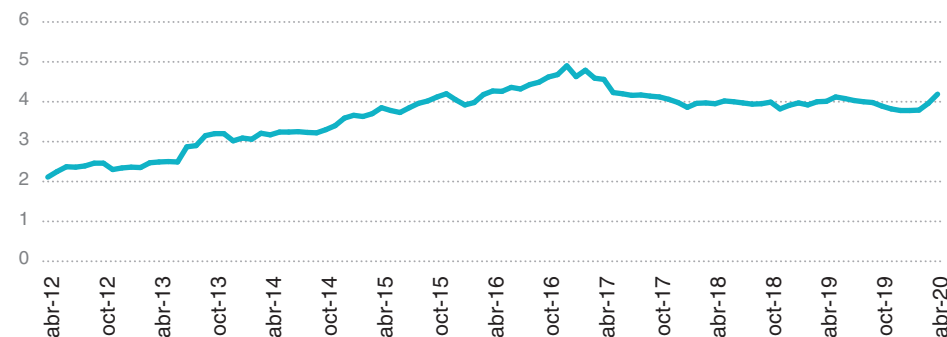
[2] Castigos acumulados en doce meses como porcentaje de las colocaciones promedio en doce meses.

El índice de cartera subestándar —que recoge las exposiciones a deudores en evaluación individual (grandes empresas) cuya capacidad de pago está en duda, pero sin presentar actualmente mora mayor a 90 días— también muestra un aumento en los meses más recientes, subiendo 40 pb entre febrero y abril, hasta 4,19% de las colocaciones comerciales **(Gráfico N° 10)**.

Ante el complejo escenario económico y la posibilidad de una mayor materialización del riesgo, la banca ha aumentado el gasto de provisiones en las tres carteras de crédito. Así, en el segmento comercial, el gasto neto acumula un alza de 33 pb desde septiembre del año pasado, hasta 1,07% de las colocaciones, y en la cartera de consumo incluso aumentó

**GRÁFICO N° 10**

**Cartera comercial subestándar**  
(Porcentaje de las colocaciones comerciales)



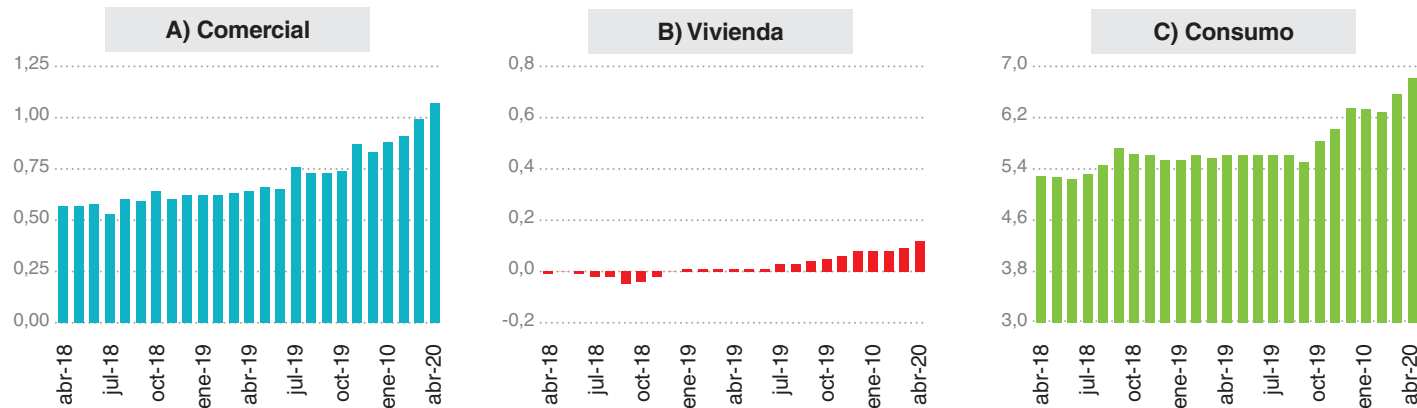
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

130 pb, alcanzando 6,81% en abril. En la cartera de vivienda, el gasto también aumentó, aunque en menor magnitud

(8 pb) y partiendo de una base mucho más acotada, situándose en 0,12% de las colocaciones **(Gráfico N° 11)**.

**GRÁFICO N° 11**

**Gasto neto en provisiones: 12 meses móviles**  
(Porcentaje de las colocaciones promedio)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

**Rentabilidad**

La rentabilidad anualizada sobre activos del mes de abril alcanzó 0,73%, cifra algo superior a la de marzo (0,60%), pero inferior al promedio de los últimos doce meses (0,90%) **(Anexo)**.

En la mayor rentabilidad de abril, en comparación con marzo, influyeron principalmente un

mayor ingreso de operaciones financieras y de cambio (+ 29 pb) y un menor impuesto a la renta (+ 15 pb), sobre compensando el menor margen de reajustes (- 23 pb) **(Anexo)**.

Desde una perspectiva de mediano plazo, la rentabilidad ha tendido a la baja a partir del

último trimestre del año pasado. En efecto, el resultado sobre activos promedio (ROAA, por sus siglas en inglés) disminuyó de 1,06% en septiembre de 2019 a 0,90% en abril de 2020, movimiento que se explica sobre todo por la disminución del margen de intereses y el aumento del gasto en provisiones.

A N E X O

Indicadores de la banca

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	abr-19	jul-19	oct-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20
<b>Rentabilidad mensual anualizada <sup>[1]</sup></b>							
Margen de intereses y reajustes	3,52	3,12	2,74	2,59	3,03	3,03	2,77
Margen de intereses	2,87	2,78	2,63	2,41	2,25	2,23	2,21
Margen de reajustes	0,65	0,33	0,12	0,17	0,78	0,80	0,57
Comisiones netas	0,88	0,90	0,83	0,83	0,74	0,65	0,63
Tesorería y operaciones de cambio	0,27	0,73	0,47	0,79	0,05	0,06	0,35
Operaciones financieras	0,36	0,56	0,39	0,80	0,11	0,66	0,21
Operaciones de cambio	-0,09	0,16	0,07	-0,01	-0,06	-0,59	0,13
Otros ingresos netos	0,05	-0,05	-0,10	-0,08	-0,04	-0,02	-0,01
<b>Margen bruto</b>	<b>4,72</b>	<b>4,69</b>	<b>3,94</b>	<b>4,13</b>	<b>3,78</b>	<b>3,71</b>	<b>3,73</b>
Gasto de cartera neto <sup>[2]</sup>	-0,87	-1,15	-1,27	-0,92	-0,92	-1,29	-1,32
Gastos de apoyo operacional	-2,14	-2,06	-1,99	-1,83	-1,71	-1,60	-1,60
Inversiones en sociedades	0,02	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,73</b>	<b>1,49</b>	<b>0,68</b>	<b>1,38</b>	<b>1,15</b>	<b>0,83</b>	<b>0,81</b>
Impuesto a la renta	-0,37	-0,52	-0,21	-0,41	-0,25	-0,24	-0,09
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1,35</b>	<b>0,97</b>	<b>0,48</b>	<b>0,96</b>	<b>0,90</b>	<b>0,60</b>	<b>0,73</b>
<b>Rentabilidad 12 meses móviles <sup>[3]</sup></b>							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,04	1,04	1,01	0,99	0,99	0,95	0,90
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,51	12,57	12,25	12,41	12,60	12,29	11,86
<b>Eficiencia <sup>[3]</sup></b>							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	51,10	49,99	49,86	48,28	47,90	47,56	47,34
Gastos operacionales / Activos totales	2,32	2,30	2,26	2,17	2,13	2,08	2,03
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,20	5,32	5,30	5,36	5,36	5,33	5,26
<b>Riesgo</b>							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,93	1,94	1,97	2,08	2,07	2,05	2,07
Comercial	1,69	1,73	1,71	1,86	1,86	1,79	1,81
Vivienda	2,29	2,23	2,31	2,34	2,28	2,38	2,34
Consumo	2,17	2,20	2,38	2,45	2,46	2,50	2,65
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más <sup>[4]</sup>	1,52	1,50	1,49	1,43	1,45	1,45	1,46
Comercial	1,60	1,58	1,59	1,49	1,49	1,54	1,56
Vivienda	0,60	0,60	0,57	0,55	0,56	0,54	0,55
Consumo	3,15	3,12	2,97	3,00	3,00	3,00	2,93
Castigos / Colocaciones <sup>[3]</sup>	1,19	1,23	1,28	1,33	1,34	1,35	1,37
Comercial	0,53	0,54	0,58	0,60	0,60	0,60	0,59
Vivienda	0,15	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
Consumo	6,12	6,22	6,36	6,61	6,74	6,88	7,06
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,19	13,13	12,86	12,81	12,77		
Capital básico / Activos totales	7,55	7,53	7,28	7,15	7,17		

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.