

## Cifras financieras – Mayo 2020

Créditos comerciales continúan con fuerte crecimiento de 12,5%.

Reprogramaciones de créditos: superan 1,15 millones de operaciones.

Créditos FOGAPE-Covid: 173 mil solicitudes aprobadas al 19 de junio 2020.

Riesgo de crédito continúa al alza en la cartera de consumo.

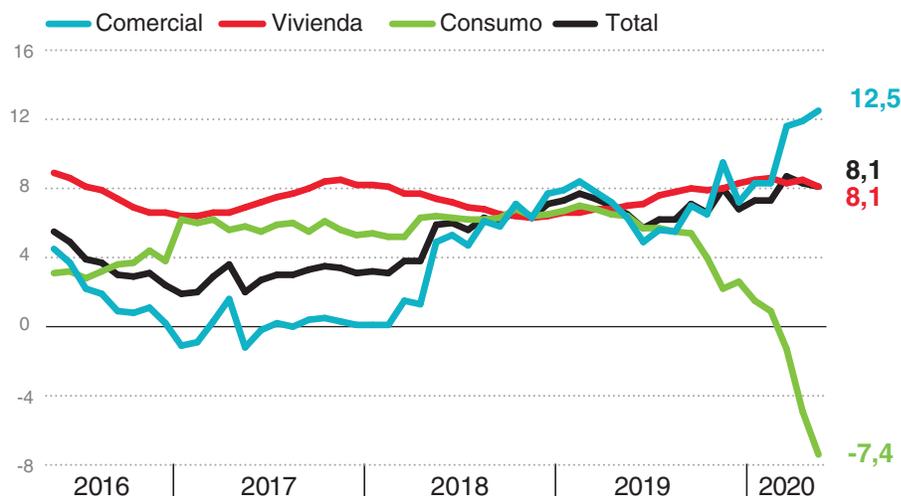
### Evolución del crédito

Las colocaciones bancarias, a pesar del ciclo económico, continúan creciendo, siendo especialmente impulsadas por las colocaciones comerciales. En efecto, dicha cartera registró un crecimiento de 12,5% real en doce meses en mayo. Por su parte el segmento hipotecario mantiene un ritmo en torno a 8,1% real, mientras que las colocaciones de consumo presentaron una fuerte contracción de 7,4% anual. Con todo, en el agregado las colocaciones bancarias crecieron 8,1% real en mayo, similar a lo observado en abril pasado (8,3%) (Gráfico N° 1).

De manera complementaria, la industria ha realizado reprogramaciones masivas de crédito. En efecto, las reprogramaciones de créditos superaron los 1,15 millones de clientes al 19 de junio, involucrando una exposición crediticia de más de US\$ 37.000 millones, siendo el segmento de consumo el que presenta el mayor número de clientes reprogramados y el segmento hipotecario el que presenta el mayor monto (Tabla N° 1). En términos proporcionales estas reprogramaciones

#### 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.

[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).

no sólo son elevadas históricamente, sino que también si se comparan a nivel internacional (ABIF Informa N° 151).

TABLA N° 1

**Reprogramaciones de créditos bancarios por emergencia Covid**

(Cifras acumuladas al 19 de junio) <sup>[1]</sup>

Segmento	CLIENTES		MONTO	
	Número de clientes (miles)	% del total de clientes <sup>[2]</sup>	Monto (millones US\$)	% cartera
Consumo	664	15%	5.315	17%
Hipotecario	316	26%	24.589	36%
Comercial (grupal)	173	24%	7.211	34%
<b>TOTAL</b>	<b>1.153</b>	<b>18%</b>	<b>37.116</b>	<b>31%</b>

**Fuente:** Asociación de Bancos en base a CMF y Sinacofi.

**[1]** Porcentaje de las colocaciones vigentes al 30 de abril. Montos expresados en US\$ calculados al tipo de cambio del 19 de junio.

**[2]** En el caso de la cartera de consumo, el porcentaje se calculó sobre el número de deudores en base individual.

## Crédito comercial

El crédito comercial aumentó 1,6% real en mayo respecto de abril, traducándose en un avance de 12,5% en doce meses, lo que representa una aceleración del ritmo de expansión respecto de los primeros meses del año, y el mayor registro en casi ocho años, pese al contexto económico actual (**Gráfico N° 1**).

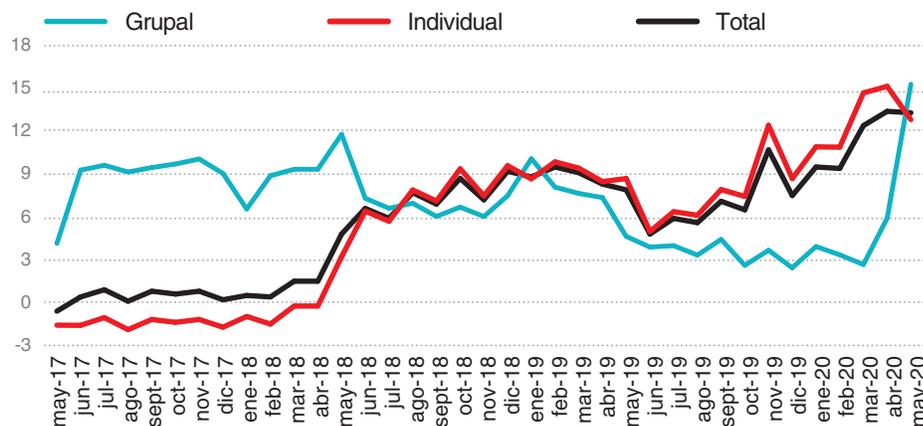
En mayo el crédito comercial grupal — asociado principalmente a las empresas de menor tamaño y personas naturales— registró un crecimiento de 15,3% real, la mayor cifra en cuatro años, y muy por sobre lo observado en los meses previos (**Gráfico N° 2**). Por su parte, la cartera comercial individual, si bien exhibe un dinamismo levemente menor, también registró un crecimiento significativo en mayo (12,8%).

Este dinamismo refleja el activo apoyo

GRÁFICO N° 2

**Colocaciones comerciales por tipo de cartera <sup>[1]</sup>**

(Variación porcentual real en doce meses)



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

**[1]** Colocaciones incluyen filiales y sucursales extranjeras.

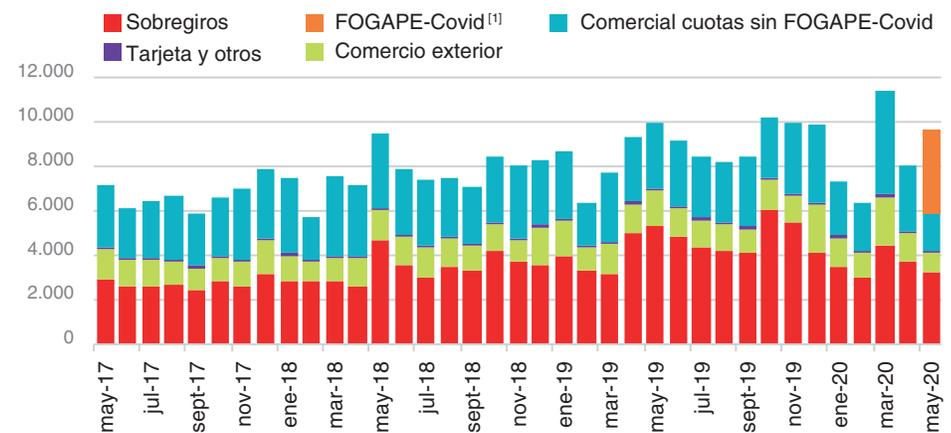
entregado por la banca a sus clientes en el contexto económico actual, a través de los productos de créditos

habituales, así como con medidas extraordinarias como los créditos FOGAPE-Covid (**Gráfico N° 3**).

En efecto, en mayo comenzó a operar el programa FOGAPE-Covid que consiste en créditos con garantía estatal para financiar el capital de trabajo para empresas con ventas anuales hasta UF 1 millón. Hasta la fecha, bajo este programa se han aprobado más de 173 mil operaciones, y la tasa de rechazo por políticas del banco alcanza sólo a un 7% (**Tabla N° 2**). De hecho, los reclamos recibidos a través de la base creada por FOGAPE para estos efectos equivalen a 0,45% del total de empresas elegibles para las líneas Covid-19.

**GRÁFICO N° 3**

**Flujo mensual de colocaciones comerciales, Región Metropolitana**  
(Millones de dólares)



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

[1] Colocaciones cursadas durante mayo de 2020 bajo el programa FOGAPE-Covid. El monto cursado en la Región Metropolitana (RM) se estimó con la participación de la RM en el saldo de colocaciones comerciales vigentes (82%). Montos expresados en US\$ calculados al tipo de cambio del 9 de junio y reajustados según la variación de la UF.

**TABLA N° 2**

**Solicitudes de créditos Fogape- Covid: según tamaño de empresa**

(Número de operaciones, cifras al 19 de junio 2020)

Segmento de Empresas (según ventas anuales)	Solicitudes Recibidas y Elegibles [1]	Solicitudes Aprobadas	Rechazos por políticas de los bancos	Solicitudes Cursadas
Micro y Pequeño [hasta 25 mil UF]	191.600	151.113	12.961	98.148
Mediano [25 a 100 mil UF]	19.473	15.305	1.497	12.193
Grande	8.280	6.692	541	5.137
Grande 1 [100 a 600 mil UF]	7.495	6.067	484	4.700
Grande 2 [600 a 1.000 mil UF]	785	625	57	437
<b>Total</b>	<b>219.353</b> <b>(100%)</b>	<b>173.110</b> <b>(79%)</b>	<b>14.999</b> <b>(7%)</b>	<b>115.478</b> <b>(53%)</b>

**Fuente:** Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Excluye solicitudes rechazadas por falta de información y aquellas solicitudes rechazadas por no cumplir el reglamento Fogape.

## Crédito de consumo

En mayo, la cartera de consumo profundizó la caída observada en los meses previos, alcanzando una contracción de 7,4% real en doce meses (**Gráfico N° 1**). Esta dinámica se explica principalmente por los efectos que la crisis sanitaria ha generado en el consumo de los hogares, y representa la mayor contracción observada en los últimos once años (**Gráfico N° 4**).

A nivel de productos, los créditos en cuotas disminuyeron 3,4% en mayo, lo que se traduce en una contracción de 2,1 pp de la cartera de consumo. En tanto, la mayor contracción se observa en las tarjetas y líneas de crédito, alcanzando una inédita caída anual de 13,1%, equivalente a una reducción de 5,3 puntos porcentuales (pp) en la cartera.

En efecto, el monto transado con tarjetas bancarias, que incluye operaciones presenciales y no presenciales, muestra una fuerte desaceleración a mayo, con caídas de 8% en las tarjetas de débito y de 34% en las tarjetas de crédito, situación que reflejaría la menor actividad comercial en el país (**Gráfico N° 5**).

**GRÁFICO N° 4**

**Colocaciones de consumo** <sup>[1]</sup>  
(Variación porcentual real en doce meses)

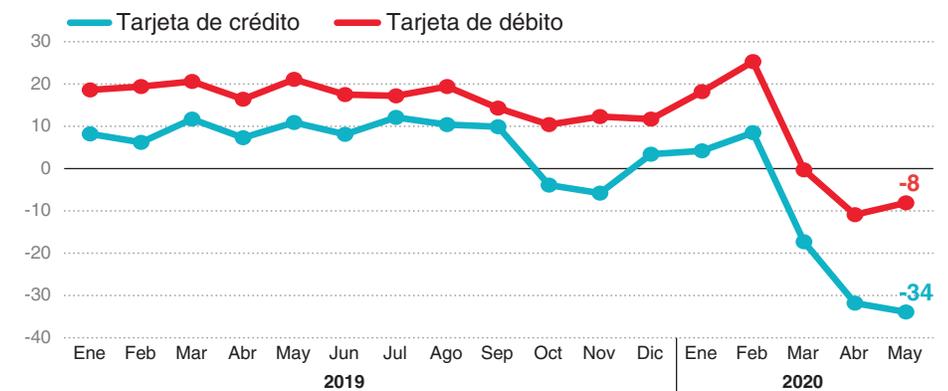


**Fuente:** Asociación de Bancos en base a CMF.

**[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.

**GRÁFICO N° 5**

**Transacciones con tarjetas de débito y crédito: monto de ventas**  
(Variación porcentual real en doce meses)



**Fuente:** Transbank.

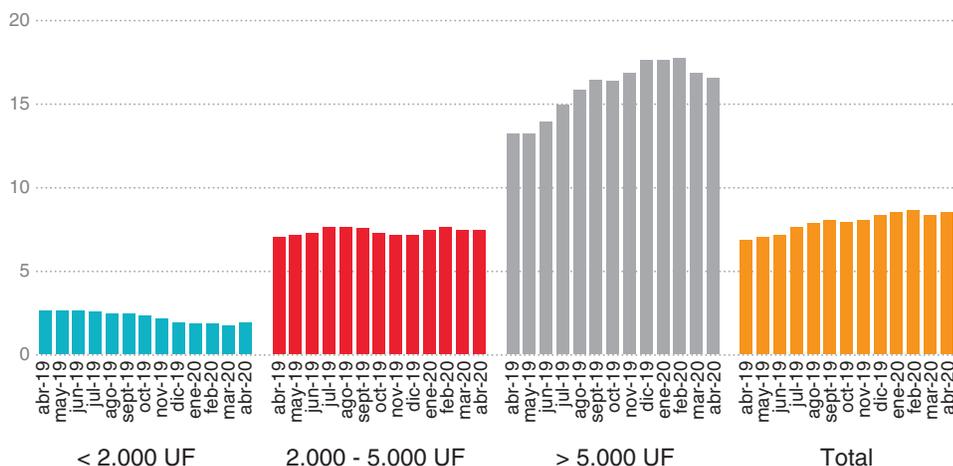
## Crédito hipotecario

El segmento de vivienda ha mantenido un dinamismo estable durante los últimos meses, registrando una variación anual de 8,1% en mayo (**Gráfico N° 1**). No obstante, indicadores del mercado inmobiliario, como la reducción en la venta de viviendas nuevas (promesas), sugieren un menor ritmo en esta cartera en los próximos meses (**ABIF Informa N° 150**).

Al desagregar por monto, las colocaciones hipotecarias presentan un comportamiento disímil. Por un lado, las operaciones menores a UF 2 mil han registrado un comportamiento estable, creciendo 1,9% real en abril. Por su parte, las operaciones sobre UF 5 mil, si bien continúan liderando el crecimiento de la cartera, muestran una desaceleración en lo más reciente, expandiéndose 16,5% en doce meses (**Gráfico N° 6**).

GRÁFICO N° 6

**Crecimiento de colocaciones hipotecarias por monto**  
(Variación real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Sinacofi (Archivo R04).

## Riesgo de crédito

La morosidad agregada del crédito bancario se mantuvo relativamente constante en mayo, alcanzando un 2,08% de la cartera. No obstante, la dinámica es heterogénea a través de las distintas carteras. Las colocaciones comerciales redujeron su mora mayor a 90 días en 2 puntos base (pb) en mayo, hasta 1,79% de las colocaciones (**Gráfico N° 7A**). El segmento de vivienda aumentó en 4 pb el indicador de morosidad, registrando 2,38%

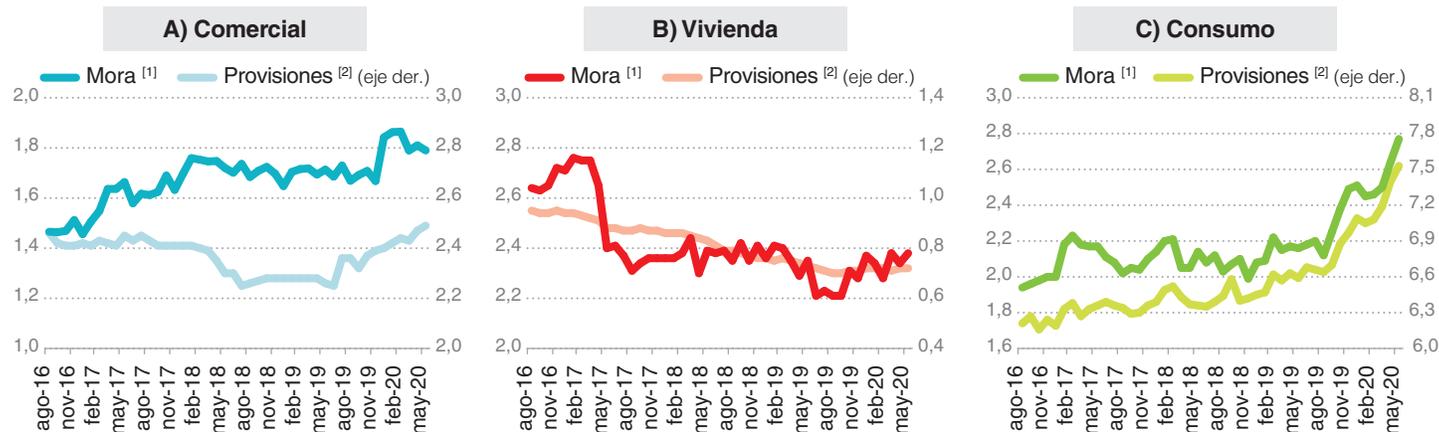
de las colocaciones (**Gráfico N° 7B**). En tanto, el segmento de consumo incrementó 13 pb la morosidad, situándose en mayo en 2,78% (**Gráfico N° 7C**). Cabe destacar, que para la cartera de consumo aproximadamente la mitad del incremento en el índice de morosidad se explica por la disminución del stock de colocaciones.

Como contrapartida, y acorde con las mejores

prácticas en términos de riesgo de crédito, los bancos han aumentado sus provisiones. En particular, la razón de provisiones de la cartera comercial ha aumentado en los últimos meses, alcanzando en mayo 2,50% de las colocaciones, la cifra más alta desde febrero de 2011 (**Gráfico N° 7A**). El segmento de consumo también muestra un aumento en línea con la morosidad, llegando a 7,52% de las colocaciones en mayo (**Gráfico N° 7C**).

GRÁFICO N° 7

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

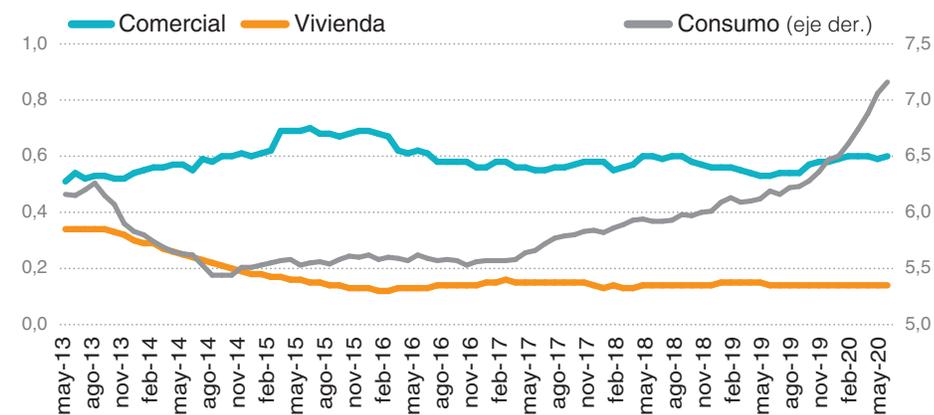
[1] El numerador incluye la totalidad del crédito en mora por más de 90 días (no sólo las cuotas en esa condición).

[2] Stock de provisiones obligatorias como porcentaje de las colocaciones.

En contraste, los castigos de créditos se mantuvieron estables en mayo, registrando un 1,37% de la cartera total (**Anexo**). Las carteras comercial e hipotecaria muestran indicadores de impagos relativamente estables, mientras que la cartera de consumo continua con la tendencia alcista, alcanzando un 7,18% de las colocaciones en mayo (**Gráfico N° 8**).

GRÁFICO N° 8

Castigos de créditos  
(Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

Rentabilidad y solvencia

Durante mayo se registró una rentabilidad anualizada de 0,37% de los activos, cifra inferior a la de los últimos meses y que equivale a un 38% del promedio de los últimos cuatro años.

En comparación con el resultado de abril,

en mayo se registró un menor margen de reajustes (-41 pb) y un menor ingreso por operaciones financieras y de cambio (- 9 pb), compensado por un menor gasto de provisiones (+ 11 pb) (**Anexo**).

Por su parte, los indicadores de solvencia

continúan en niveles altos respecto de los mínimos regulatorios. El índice de adecuación de capital -patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo- se ubicó en 12,53% en marzo, mientras que el índice de apalancamiento registró un 6,90% en el mismo período (**Anexo**).

A N E X O

Indicadores de la banca

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	may-19	ago-19	nov-19	feb-20	mar-20	abr-20	may-20
<b>Rentabilidad mensual anualizada <sup>[1]</sup></b>							
Margen de intereses y reajustes	3,47	2,98	3,29	3,03	3,03	2,77	2,41
Margen de intereses	2,81	2,71	2,34	2,25	2,23	2,21	2,25
Margen de reajustes	0,66	0,26	0,95	0,78	0,80	0,57	0,16
Comisiones netas	0,84	0,86	0,74	0,74	0,65	0,63	0,58
Tesorería y operaciones de cambio	0,36	0,38	0,51	0,05	0,06	0,35	0,25
Operaciones financieras	0,71	0,29	0,33	0,11	0,66	0,21	0,02
Operaciones de cambio	-0,35	0,08	0,18	-0,06	-0,59	0,13	0,23
Otros ingresos netos	-0,07	-0,05	-0,10	-0,04	-0,02	-0,01	-0,04
<b>Margen bruto</b>	<b>4,60</b>	<b>4,16</b>	<b>4,43</b>	<b>3,78</b>	<b>3,71</b>	<b>3,73</b>	<b>3,20</b>
Gasto de cartera neto <sup>[2]</sup>	-0,86	-0,91	-1,44	-0,92	-1,29	-1,32	-1,21
Gastos de apoyo operacional	-2,06	-1,98	-1,80	-1,71	-1,60	-1,60	-1,50
Inversiones en sociedades	0,01	0,00	0,02	0,01	0,01	0,01	0,00
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,69</b>	<b>1,27</b>	<b>1,21</b>	<b>1,15</b>	<b>0,83</b>	<b>0,81</b>	<b>0,49</b>
Impuesto a la renta	-0,53	-0,31	-0,37	-0,25	-0,24	-0,09	-0,12
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1,16</b>	<b>0,96</b>	<b>0,84</b>	<b>0,90</b>	<b>0,60</b>	<b>0,73</b>	<b>0,37</b>
<b>Rentabilidad 12 meses móviles <sup>[3]</sup></b>							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,04	1,05	0,99	0,99	0,95	0,90	0,83
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,51	12,71	12,16	12,60	12,29	11,86	11,12
<b>Eficiencia <sup>[3]</sup></b>							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	50,76	49,99	48,94	47,90	47,56	47,34	47,51
Gastos operacionales / Activos totales	2,31	2,29	2,23	2,13	2,08	2,03	1,98
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,23	5,30	5,37	5,36	5,33	5,26	5,14
<b>Riesgo</b>							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,96	1,89	1,95	2,07	2,05	2,07	2,08
Comercial	1,71	1,67	1,67	1,86	1,79	1,81	1,79
Vivienda	2,35	2,21	2,28	2,28	2,38	2,34	2,38
Consumo	2,16	2,12	2,49	2,46	2,50	2,65	2,78
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más <sup>[4]</sup>	1,48	1,54	1,51	1,45	1,45	1,46	1,47
Comercial	1,57	1,63	1,64	1,49	1,54	1,56	1,61
Vivienda	0,58	0,59	0,57	0,56	0,54	0,55	0,54
Consumo	3,13	3,23	2,91	3,00	3,00	2,93	2,86
Castigos / Colocaciones <sup>[3]</sup>	1,21	1,24	1,30	1,34	1,35	1,37	1,37
Comercial	0,53	0,54	0,58	0,60	0,60	0,59	0,59
Vivienda	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
Consumo	6,19	6,23	6,47	6,74	6,88	7,06	7,18
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	12,96	13,07	12,47	12,77	12,53		
Capital básico / Activos totales	7,42	7,43	6,93	7,17	6,90		

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.