

Cifras financieras – Junio 2020

Créditos comerciales mantienen rol contracíclico (14,5%).

Créditos FOGAPE-Covid: casi 250 mil solicitudes aprobadas por US\$ 12 mil millones.

Crédito a personas reflejan condiciones más débiles de oferta y demanda.

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

Evolución del crédito

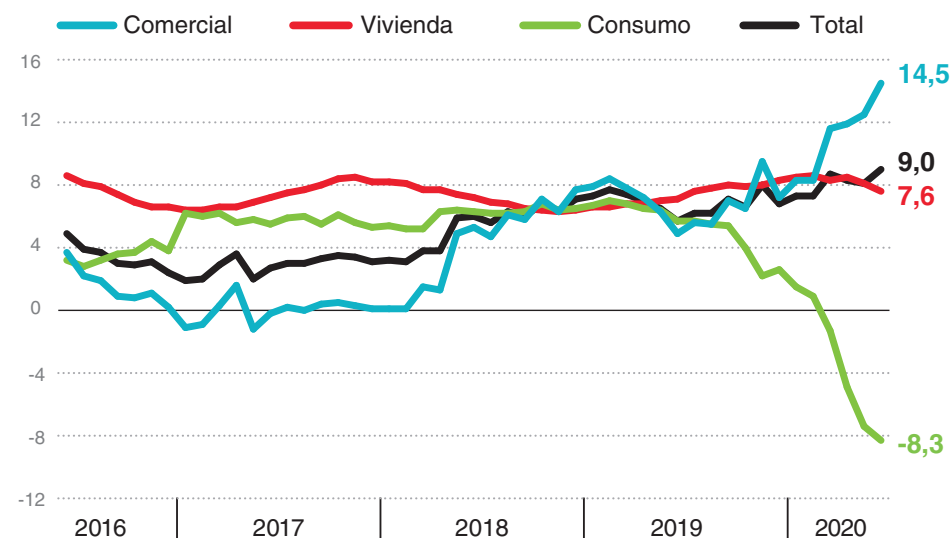
Las colocaciones bancarias crecieron 9,0% real en doce meses (**Gráfico N° 1**). La heterogeneidad entre carteras se intensificó durante el último mes, con un aumento en las colocaciones comerciales de 14,5%, mientras que las colocaciones de consumo profundizaron su contracción a un -8,3% real anual. En tanto, la cartera de vivienda mantuvo su ritmo de crecimiento, consignando un avance de 7,6% (**Gráfico N° 1**).

Como parte de las iniciativas extraordinarias que la banca ha adoptado en el contexto de la crisis sanitaria, las reprogramaciones de créditos superaron los 1,2 millones de operaciones al 17 de julio, lo cual involucra una cartera total de casi US\$ 40 mil millones, cifras que en términos relativos equivalen al 19% de los clientes y a 31% de las colocaciones totales (**Tabla N° 1**).

GRÁFICO N° 1

Crecimiento de colocaciones^[1]

(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).

TABLA N° 1

Reprogramaciones de créditos bancarios por emergencia Covid

(Cifras acumuladas al 17 de julio) ^[1]

Segmento	CLIENTES		MONTO	
	Número de clientes	% del total de clientes ^[2]	Monto (millones US\$)	% cartera
Consumo	723.350	16%	5.777	19%
Hipotecario	319.384	27%	25.421	36%
Comercial (grupal)	182.785	25%	8.487	34%
TOTAL	1.225.519	19%	39.686	31%

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

[1] Porcentaje de las colocaciones vigentes al 30 de junio. Montos expresados en US\$ calculados al tipo de cambio del 17 de julio.

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

Crédito comercial

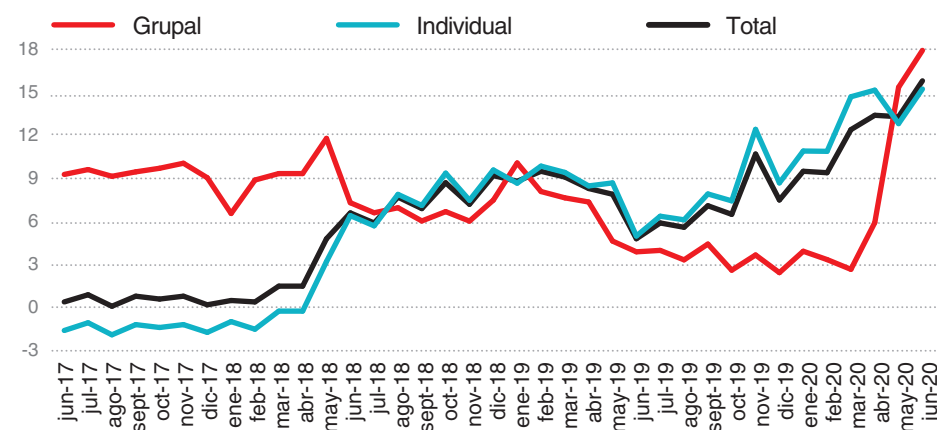
El mayor crecimiento observado se aprecia tanto en el segmento de empresas de menor tamaño como en el de empresas más grandes (**Gráfico N° 1**). En efecto, la cartera comercial grupal —asociada a empresas de menor tamaño y personas naturales con giro— registró un crecimiento de 17,9% real en junio, mientras que la cartera comercial individual —empresas de mayor tamaño— alcanzó a 15,2% en doce meses, ambas cifras representando los mayores registros de los últimos cuatro años (**Gráfico N°2**).

El dinamismo en ambas carteras es coherente con las percepciones de demanda crediticia del último trimestre. En efecto, de acuerdo con la Encuesta de Crédito Bancario del Banco Central (ECB), la percepción de demanda de crédito de grandes empresas se mantuvo constante, mientras que en el

GRÁFICO N° 2

Colocaciones comerciales por tipo de cartera ^[1]

(Variación porcentual real en doce meses)



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

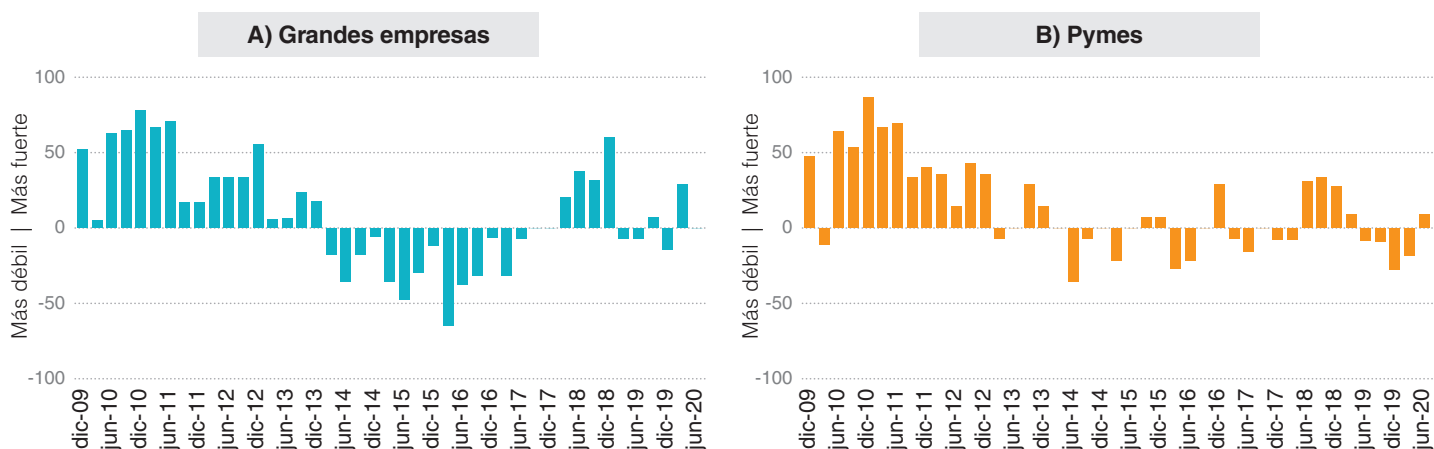
[1] Colocaciones incluyen filiales y sucursales extranjeras.

caso de las pymes aumentó levemente respecto del trimestre anterior (**Gráfico N°3**). En ambos casos, el factor que explica el cambio en la demanda es por

necesidades de capital de trabajo de los clientes, a pesar de la deteriorada actividad económica producto de la crisis sanitaria.

GRÁFICO N°3

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



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

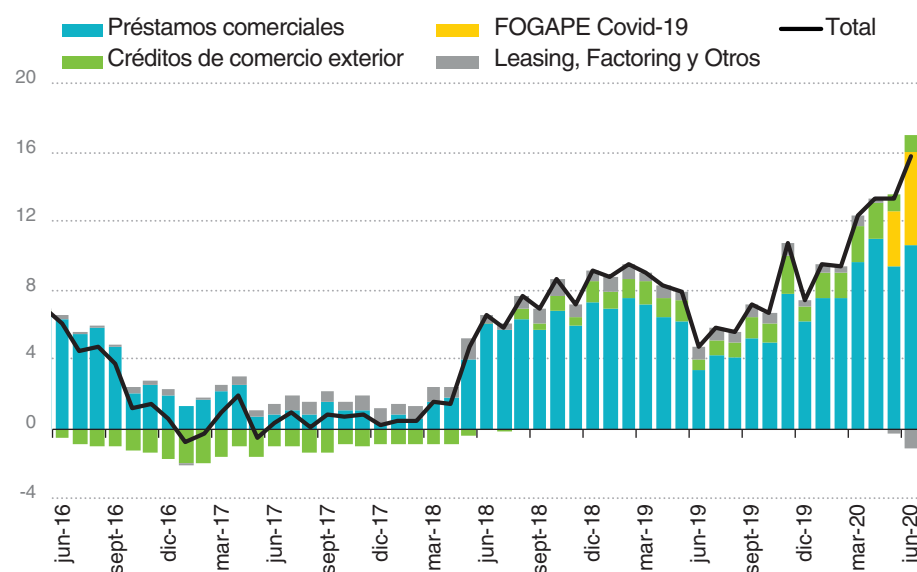
[1] Demanda = Porcentaje de bancos que reportan una demanda más fuerte neto de los bancos que reportan una demanda más débil respecto al trimestre anterior.

A nivel de productos, los préstamos comerciales lideran el dinamismo de la cartera comercial. A junio, dicho producto representa 16 pp en el crecimiento anual, de los cuales un tercio (5,5 pp) se explica por los créditos FOGAPE Covid-19. Por su parte, los créditos de comercio exterior explican 0,9 pp en el crecimiento de la cartera, mientras que la contracción de leasing, factoring y otros impactan en -1,2 pp el avance del segmento comercial (**Gráfico N°4**).

Relacionado con lo anterior, el programa FOGAPE Covid-19 ya ha aprobado casi 250 mil solicitudes por US\$ 12.259 millones, con una tasa de aprobación de un 81% de las solicitudes recibidas elegibles¹, y una baja tasa de rechazo (7%). Del total de créditos aprobados, el 97% corresponde a micro, pequeñas y

GRÁFICO N°4

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



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

[1] Colocaciones incluyen filiales y sucursales extranjeras.

(1) Excluye solicitudes rechazadas por falta de información y solicitudes rechazadas por no cumplir con el reglamento FOGAPE.

medianas empresas, focalizando el apoyo a las empresas más vulnerables (Tabla N°2). Asimismo, se consigna una baja tasa de reclamos, la que alcanza a un 0,81% de las solicitudes elegibles por el programa.

TABLA N°2

Créditos del programa FOGAPE Covid-19: según tamaño de empresa

(Número de operaciones, cifras acumuladas al 24 de julio)

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]	274.659	220.478	17.462	164.138
Mediano [25 a 100 mil UF]	24.699	20.505	2.042	15.926
Grande	9.847	8.290	796	6.802
Grande 1 [100 a 600 mil UF]	8.938	7.544	712	6.204
Grande 2 [600 a 1.000 mil UF]	909	746	84	598
Total	309.205 (100%)	249.273 (81%)	20.300 (7%)	186.866 (60%)

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

El crédito de consumo profundizó su caída en junio, registrando una contracción de 8,3% real en doce meses (Gráfico N° 1).

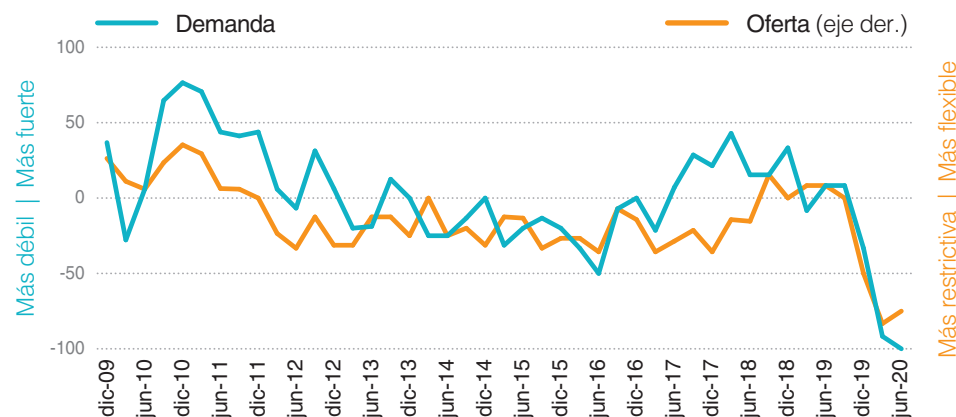
Esta caída en la actividad es coherente con el impacto que la crisis sanitaria ha generado en el consumo de los hogares. Esto último se refleja en la inédita caída en la percepción de demanda de estos créditos. En efecto, al segundo trimestre de 2020 la totalidad de los encuestados reportaron una demanda más débil respecto del trimestre anterior, reflejando este indicador (-100) el valor mínimo desde que se tiene registro de la Encuesta (2003), señalando como principal factor las condiciones de ingreso y empleo de los clientes (Gráfico N° 5).

Por su parte, los estándares de

GRÁFICO N°5

Cambio en demanda y oferta de créditos de consumo^[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. Oferta = Porcentaje de bancos que reportan estándares de aprobación más flexibles neto de los bancos que reportan estándares de aprobación más restrictivos respecto al trimestre anterior.

aprobación de dichos créditos consiguieron condiciones más restrictivas por parte del 75% de los encuestados, siendo el factor más relevante de este cambio, el aumento en el riesgo de crédito.

Crédito hipotecario

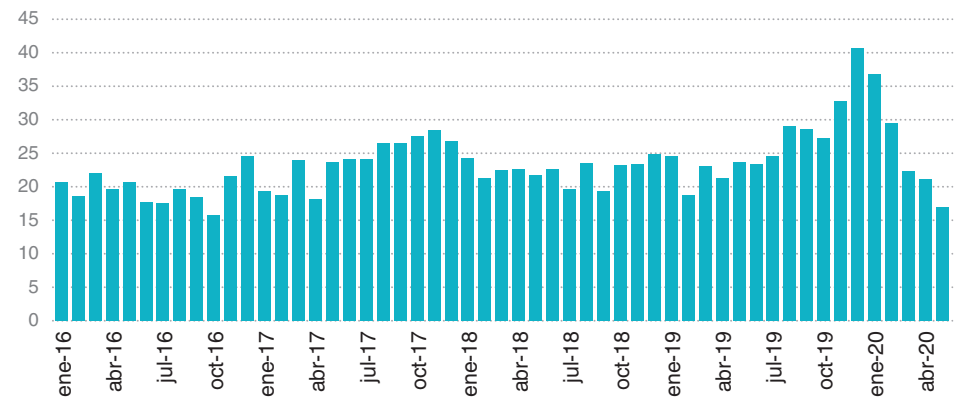
El segmento de vivienda continúa con un dinamismo estable, creciendo un 0,2% real respecto del mes anterior, y con una variación anual de 7,6% en doce meses (**Gráfico N° 1**).

No obstante, este crecimiento podría moderarse hacia adelante considerando el marcado descenso del monto de nuevas operaciones hipotecarias en los últimos meses. En efecto, a mayo se emitieron nuevas operaciones por UF 17 millones, el menor valor en más de tres años, y un 58% menor que el máximo nivel registrado en diciembre pasado (UF 40,1 millones) (**Gráfico N° 6**).

De acuerdo con la ECB, la disminución de la actividad del crédito para la vivienda refleja una demanda más débil y una oferta más restrictiva. Al segundo trimestre, la totalidad de los bancos encuestados percibió condiciones más débiles de demanda, mientras que un 82% de ellos reportó condiciones más restrictivas, siendo ambas cifras los mínimos históricos desde el 2003 (**Gráfico N° 7**). Considerando lo anterior, es probable que hacia adelante se materialice un menor dinamismo de esta cartera.

GRÁFICO N° 6

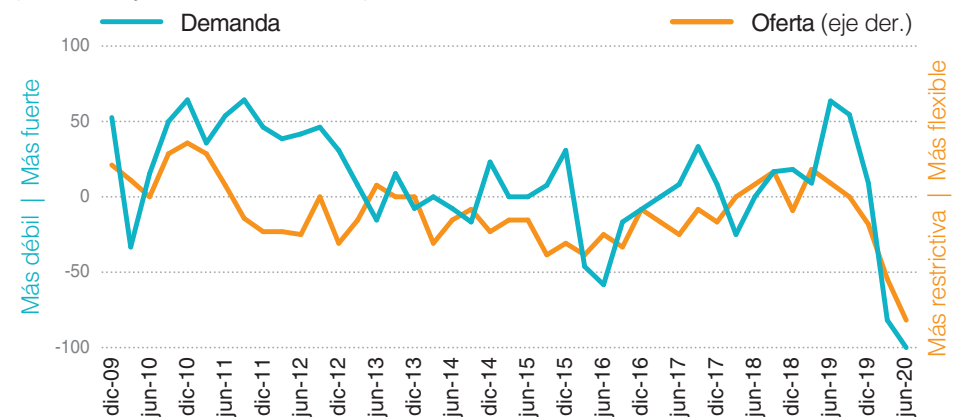
Monto de operaciones hipotecarias nuevas
(Millones de UF)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

GRÁFICO N° 7

Cambio en demanda y oferta de créditos de vivienda ^[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. Oferta = Porcentaje de bancos que reportan estándares de aprobación más flexibles neto de los bancos que reportan estándares de aprobación más restrictivos respecto al trimestre anterior.

Riesgo de crédito

Los indicadores de riesgo a nivel de cartera muestran que en el segmento comercial la morosidad se redujo en 9 puntos base (pb), hasta 1,70% de las colocaciones (**Gráfico N° 8A**). En tanto, la cartera de vivienda como de consumo aumentaron en 2 y 5 pb la

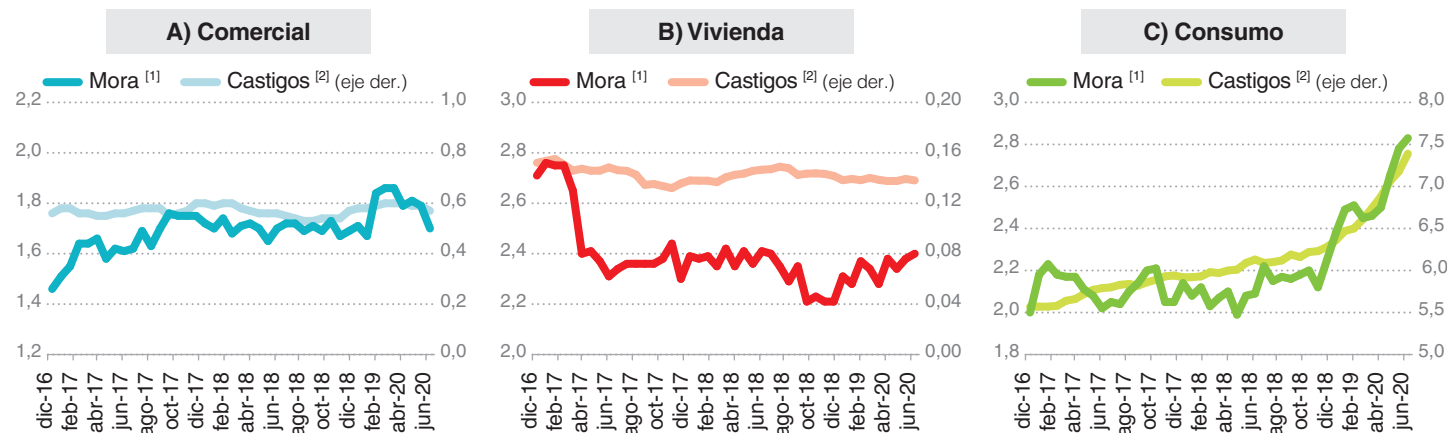
mora mayor a 90 días, registrando 2,40% y 2,83% de las colocaciones, respectivamente (**Gráficos N° 8B y N° 8C**).

Los castigos de créditos alcanzaron un 1,38% de las colocaciones en junio. Mientras

las carteras comercial e hipotecaria muestran indicadores estables, alcanzando 0,57% y 0,14% respectivamente, los castigos de consumo mantienen su tendencia alcista, alcanzando un 7,39% de las colocaciones en junio (**Gráfico N° 8C**).

GRÁFICO N° 8

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

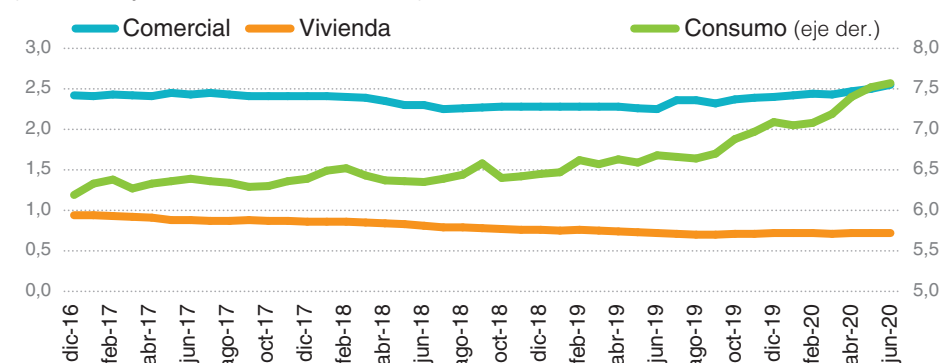
[1] El numerador incluye la totalidad del crédito en mora por más de 90 días (no sólo las cuotas en esa condición).

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

Por su parte, la razón de provisiones continúa aumentando. En junio, la razón de provisiones de la cartera comercial alcanzó 2,55% de las colocaciones. Las provisiones del crédito de vivienda se mantienen en 0,72%, idéntica cifra de los últimos tres meses. Finalmente, las provisiones del segmento de consumo también muestran un aumento, llegando a 7,57% de las colocaciones (**Gráfico N° 9**).

GRÁFICO N° 9

Provisiones de créditos [1] (Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Stock de provisiones obligatorias como porcentaje de las colocaciones

Rentabilidad y solvencia

La rentabilidad de junio registró una cifra atípica, explicada por el ajuste contable por parte de una institución de un menor valor en activos intangibles. De este modo, la banca consignó una pérdida anualizada en junio de 2,22% de los activos (**Anexo**). En caso de no considerar dicha institución, la rentabilidad anualizada alcanzaría a 0,58% de los activos, 17 pb superior a

la cifra comparable registrada en mayo.

La caída de la rentabilidad en junio se explica por una disminución en otros ingresos netos (- 292 pb) y un menor margen de intereses y reajustes (- 27 pb), atenuado por un mayor resultado de tesorería y operaciones de cambio (+ 59 pb) (**Anexo**).

Por su parte, los indicadores de solvencia se mantienen en un alto nivel respecto de los mínimos regulatorios. El índice de adecuación de capital medido como patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo se ubicó en 12,90% en mayo, y el índice de apalancamiento alcanzó un 6,77% (**Anexo**).

A N E X O

Indicadores de la banca

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	jun-19	sept-19	dic-19	mar-20	abr-20	may-20	jun-20
Rentabilidad mensual anualizada ^[1]							
Margen de intereses y reajustes	3,74	3,00	3,13	3,03	2,77	2,41	2,13
Margen de intereses	2,78	2,65	2,54	2,23	2,21	2,25	2,25
Margen de reajustes	0,97	0,35	0,60	0,80	0,57	0,16	-0,12
Comisiones netas	0,88	0,88	0,86	0,65	0,63	0,58	0,59
Tesorería y operaciones de cambio	0,04	0,37	0,02	0,06	0,35	0,25	0,84
Operaciones financieras	0,20	0,26	-0,58	0,66	0,21	0,02	0,79
Operaciones de cambio	-0,16	0,11	0,59	-0,59	0,13	0,23	0,06
Otros ingresos netos	-0,08	-0,04	0,01	-0,02	-0,01	-0,04	-2,96
Margen bruto	4,58	4,21	4,02	3,71	3,73	3,20	0,60
Gasto de cartera neto ^[2]	-0,72	-0,85	-0,98	-1,29	-1,32	-1,21	-1,17
Gastos de apoyo operacional	-2,12	-1,98	-2,07	-1,60	-1,60	-1,50	-1,52
Inversiones en sociedades	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
Resultado antes de impuestos	1,74	1,39	0,97	0,83	0,81	0,49	-2,08
Impuesto a la renta	-0,28	-0,40	-0,07	-0,24	-0,09	-0,12	-0,13
Resultado del ejercicio	1,46	0,99	0,90	0,60	0,73	0,37	-2,22
Rentabilidad 12 meses móviles ^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,06	1,06	1,00	0,95	0,90	0,83	0,50
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,77	12,85	12,36	12,29	11,86	11,12	6,88
Eficiencia ^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	50,71	49,62	48,81	47,56	47,34	47,51	53,85
Gastos operacionales / Activos totales	2,32	2,27	2,19	2,08	2,03	1,98	2,19
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,25	5,33	5,33	5,33	5,26	5,14	5,05
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,91	1,92	2,09	2,05	2,07	2,08	2,03
Comercial	1,69	1,69	1,84	1,79	1,81	1,79	1,70
Vivienda	2,21	2,21	2,37	2,38	2,34	2,38	2,40
Consumo	2,18	2,25	2,51	2,50	2,65	2,78	2,83
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^[4]	1,52	1,50	1,43	1,45	1,46	1,47	1,53
Comercial	1,60	1,58	1,49	1,54	1,56	1,61	1,74
Vivienda	0,60	0,59	0,55	0,54	0,55	0,54	0,54
Consumo	3,15	3,07	2,94	3,00	2,93	2,86	2,86
Castigos / Colocaciones ^[3]	1,21	1,26	1,31	1,35	1,37	1,37	1,38
Comercial	0,54	0,57	0,59	0,60	0,59	0,59	0,57
Vivienda	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
Consumo	6,16	6,28	6,50	6,88	7,06	7,18	7,39
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,25	13,03	12,84	12,53	12,90		
Capital básico / Activos totales	7,56	7,39	7,13	6,90	6,77		

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.