

Cifras financieras – Julio 2020

Actividad crediticia continúa con un rol contracíclico.

Flujos de créditos para empresas de menor tamaño siguen dinámicos, con un rol creciente de los créditos FOGAPE-Covid.

Provisiones aumentan significativamente.

Evolución del crédito

Las colocaciones aumentaron 7,0% real anual, cifra inferior a la alcanzada en junio (9,0%). A nivel de carteras, la expansión del crédito sigue siendo liderada por el

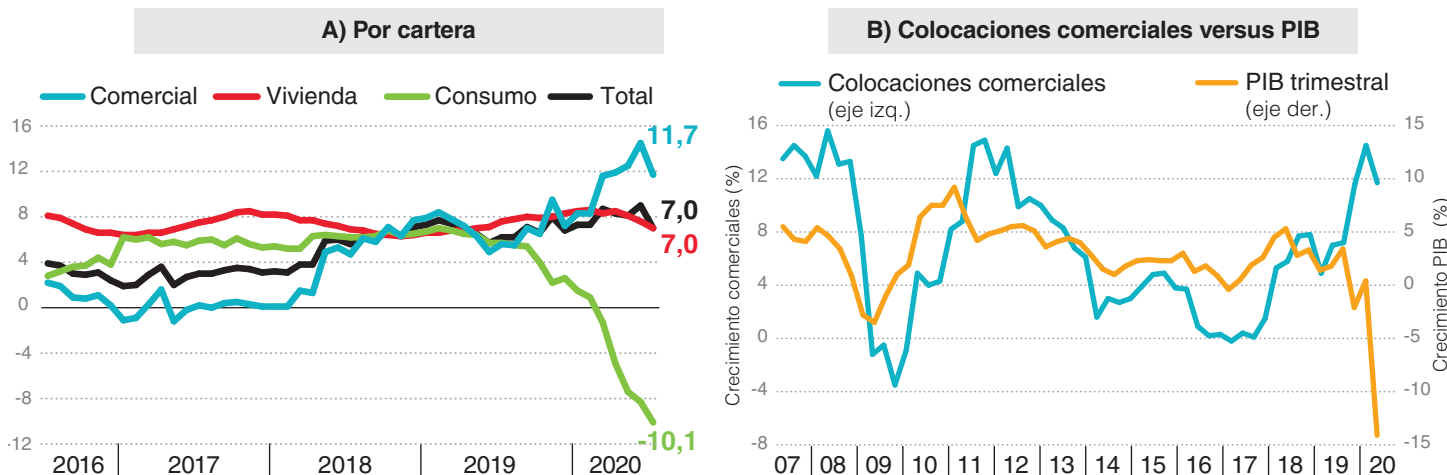
segmento comercial, con un evidente comportamiento contracíclico (11,7% anual). En contraste, el crédito de consumo continúa a la baja, anotando una caída de 10,1% en doce meses y

las colocaciones de vivienda subieron 7,0% anual, desacelerándose levemente en comparación con los meses previos (**Gráfico N° 1**).

GRÁFICO N°1

Crecimiento de colocaciones^[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).

Crédito comercial

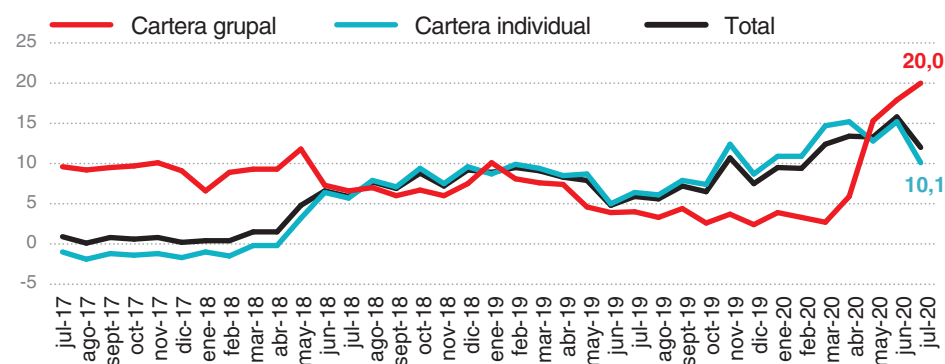
El crédito comercial mantuvo en julio un crecimiento elevado, aunque levemente inferior al del mes anterior.¹ Las colocaciones destinadas a pequeñas empresas y personas naturales con giro (cartera grupal) aumentaron su ritmo de expansión, alcanzando un crecimiento anual de 20,0%, el valor más alto registrado durante los últimos cuatro años. En tanto, el crédito a empresas de mayor tamaño (cartera individual), creció 10,1% anual en julio, inferior al mes previo pero aún sobre el promedio de los últimos años (**Gráfico N° 2**).

Lo anterior es coherente con la evolución de los créditos FOGAPE Covid-19, los cuales han sido particularmente relevantes para las micro y pequeñas empresas. En efecto, en los primeros tres meses y medio de funcionamiento del programa se cursaron 225 mil operaciones, de las cuales 200 mil (89% del total) benefician a este segmento empresarial (**Tabla N° 1**), cifra que supera ampliamente el volumen de operaciones bancarias normales.²

En tanto, el número total de solicitudes aprobadas bajo el programa FOGAPE-Covid —incluyendo las operaciones cursadas y aquellas por cursar— asciende a 274 mil, cifra equivalente a 80% de las solicitudes recibidas (**Tabla N° 1**).

GRÁFICO N° 2

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Cifras en base consolidada (incluye filiales y sucursales extranjeras).

TABLA N° 1

Créditos del programa Fogape- Covid: según tamaño de empresa
(Número de operaciones, cifras acumuladas al 21 de agosto 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]	307.056	243.893	24.728	200.287
Mediano [25 a 100 mil UF]	25.955	21.560	2.373	17.726
Grande	10.354	8.789	934	7.436
Grande 1 [100 a 600 mil UF]	9.410	8.002	835	6.794
Grande 2 [600 a 1.000 mil UF]	944	787	99	642
Total	343.365 (100%)	274.242 (80%)	28.035 (8%)	225.449 (66%)

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.

(1) Parte del menor crecimiento se debe a la variación del tipo de cambio en el mes (8%). En ausencia de este efecto, el crecimiento de la cartera comercial habría sido 1,7 puntos porcentuales (pp) más alto (13,4%), y el crédito agregado habría sido 1 pp mayor (8,0%).

Por su parte, el monto aprobado supera US\$ 12.600 millones o 5% del PIB. En el caso de los créditos cursados a micro y pequeñas empresas, el monto promedio fue de \$ 13 millones, según cifras de la CMF al 21 de agosto, equivalente a más de 30% del saldo promedio de deuda bancaria que dichas empresas mantenían antes del inicio del programa.

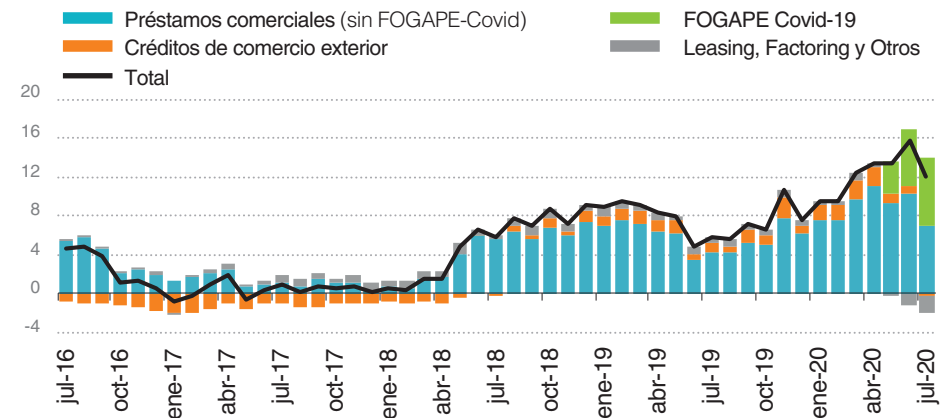
De este modo, los créditos otorgados bajo el programa FOGAPE Covid-19 han adquirido una participación creciente en el dinamismo de las colocaciones comerciales, contribuyendo en julio 7,0 pp al crecimiento total de la cartera, similar a la contribución de los préstamos comerciales no FOGAPE (**Gráfico N° 3**).

En los últimos meses, la fortaleza del crédito comercial ha sido generalizada a través de diferentes sectores económicos, con variaciones anuales positivas en la mayoría de los rubros. Desde mayo destaca en particular el mayor crecimiento del crédito

GRÁFICO N° 3

Colocaciones comerciales por tipo de producto ^[1]

(Contribución al crecimiento anual, puntos porcentuales)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Colocaciones incluyen filiales y sucursales extranjeras.

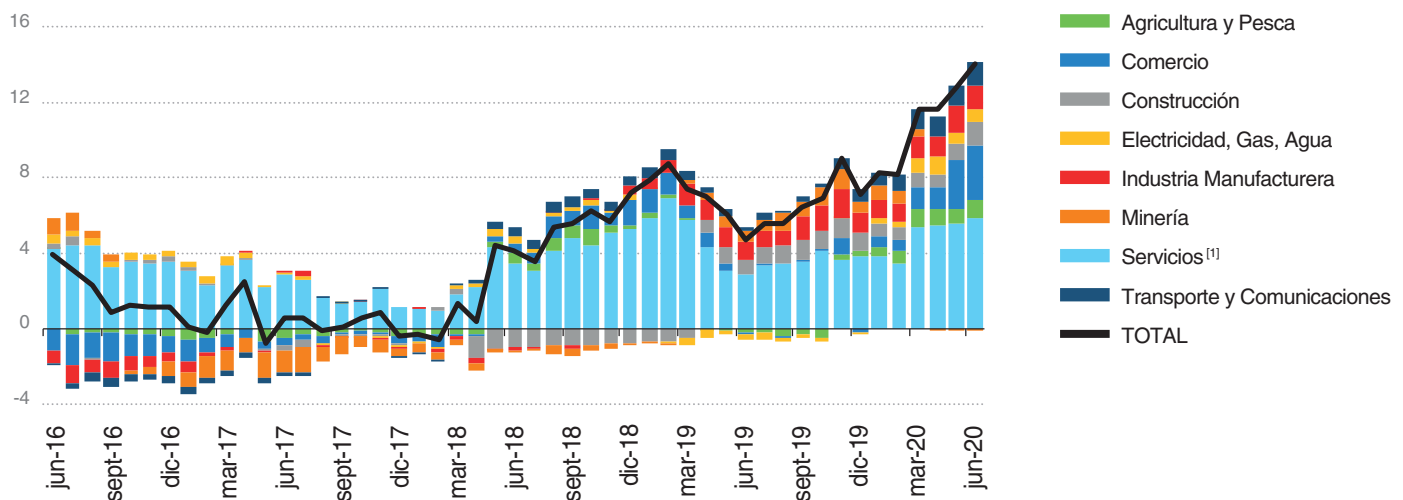
al comercio, que registra tasas de expansión en doce meses superiores al 20% real, aportando casi 3 pp al crecimiento de la cartera (**Gráfico N° 4**). En este contexto, cabe indicar

que el comercio ha sido el sector más beneficiado del programa FOGAPE Covid, recibiendo en torno a 30% de los montos cursados.

GRÁFICO N° 4

Colocaciones comerciales por sector de actividad económica ^[1]

(Contribución al crecimiento anual, puntos porcentuales)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Incluye servicios comunales, personales y sociales; bienes inmuebles y servicios prestados a la empresa; y servicios financieros.

(2) Entre octubre de 2018 y septiembre de 2019, el flujo de créditos a micro y pequeños deudores comerciales promedió 16 mil operaciones al mes.

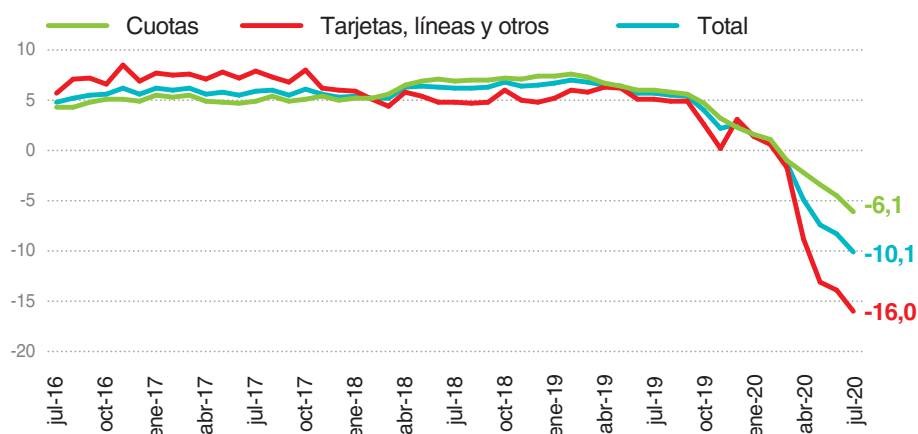
Crédito de consumo

El crédito de consumo sigue contrayéndose, en línea con la débil actividad económica. La caída ha sido particularmente profunda en tarjetas y líneas de crédito (-16%) y algo menos pronunciada para créditos de consumo en cuotas (-6,1%) **(Gráfico N° 5)**.

Al desagregar por monto de deuda, la disminución del crédito de consumo es generalizada, observándose variaciones anuales negativas en todos los tramos, según información disponible al mes de junio **(Gráfico N° 6)**.

GRÁFICO N° 5

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

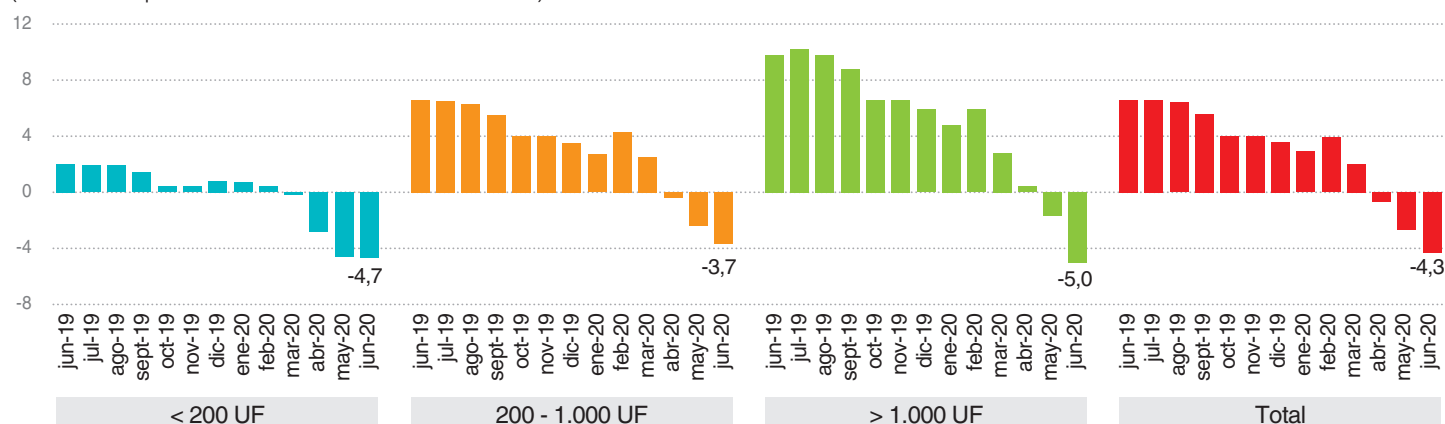


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

GRÁFICO N° 6

Crecimiento de deuda de consumo bancaria por tramo del monto de deuda ^[1]
(Variación porcentual real en doce meses)



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

[1] Saldo de deuda de consumo bancaria de personas naturales. Incluye créditos morosos hasta un máximo de 5 años después de vencidos, independiente de que hayan sido castigados por el banco. Series ajustadas por traspasos de cartera desde oferentes no bancarios al sector bancario.

Crédito hipotecario

Las colocaciones de vivienda han reducido gradualmente su tasa de expansión, en línea con la menor actividad en el mercado inmobiliario. Esta desaceleración se asocia

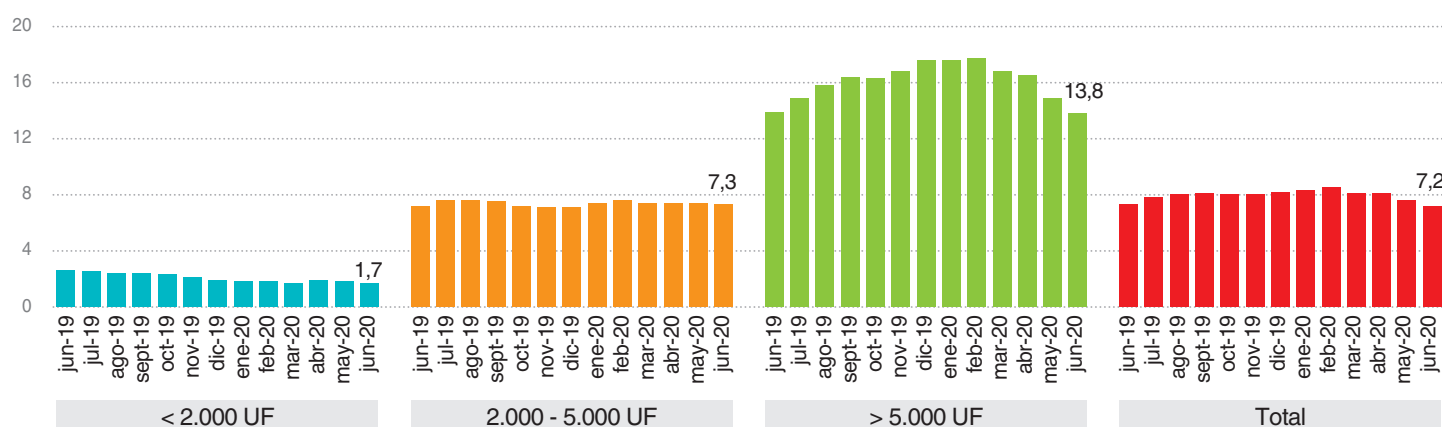
sobre todo a un menor dinamismo de las operaciones por montos superiores a 5 mil UF, a pesar de seguir siendo el segmento que más crece (13,8%). Por su

parte, los tramos de hasta 2 mil UF y de 2 a 5 mil UF de deuda mantuvieron estable su ritmo de expansión, aumentando 1,7% y 7,3%, respectivamente (**Gráfico N° 7**).

GRÁFICO N° 7

Crecimiento de deuda hipotecaria por tramo del monto de deuda ^[1]

(Variación porcentual real en doce meses)



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

[1] Saldo de deuda hipotecaria bancaria de personas naturales. Incluye créditos morosos hasta un máximo de 5 años después de vencidos, independiente de que hayan sido castigados por el banco.

Riesgo de crédito

En julio, la morosidad mayor a 90 días subió 5 puntos base (pb) en la cartera comercial hasta 1,75% de las colocaciones, mientras que disminuyó 15 pb en las carteras de vivienda y de consumo, alcanzando 2,25% y 2,68%, respectivamente (**Anexo**).

Por su parte, el gasto en provisiones

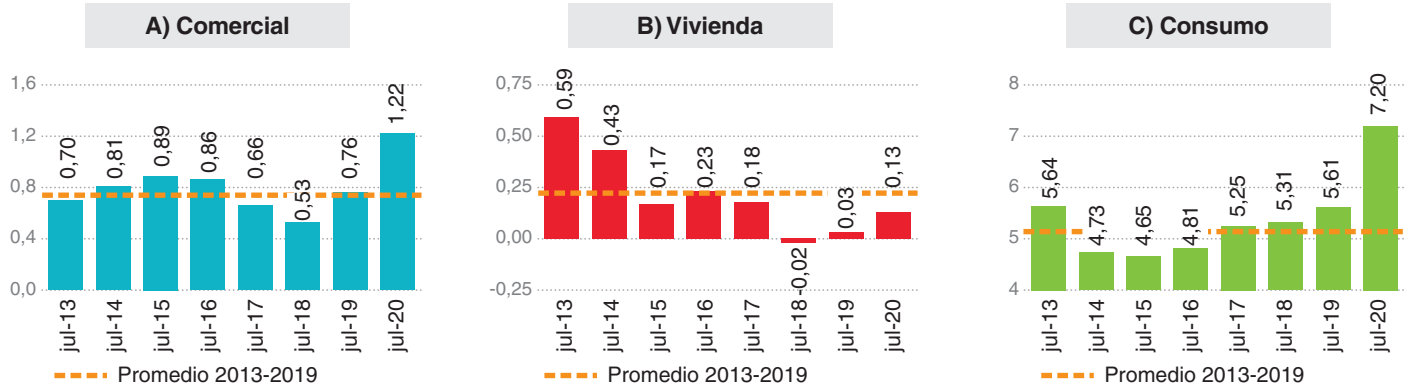
exhibe aumentos importantes en las carteras comercial y de consumo, como una forma precautoria de la banca ante el complejo escenario económico. En julio, el gasto acumulado en doce meses de la cartera comercial ascendió a 1,22% de las colocaciones y en el segmento de consumo alcanzó 7,20%, superando

ampliamente el promedio de los años 2013-2019 en ambos casos (**Gráfico N° 8a y 8c**). En la cartera de vivienda el gasto también tiende al alza, aunque todavía se encuentra dentro del rango de los años anteriores, elevándose en julio a 0,13% de las colocaciones (**Gráfico N° 8b**).

GRÁFICO N° 8

Gasto neto en provisiones: 12 meses móviles^[1]

(Porcentaje de las colocaciones promedio)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

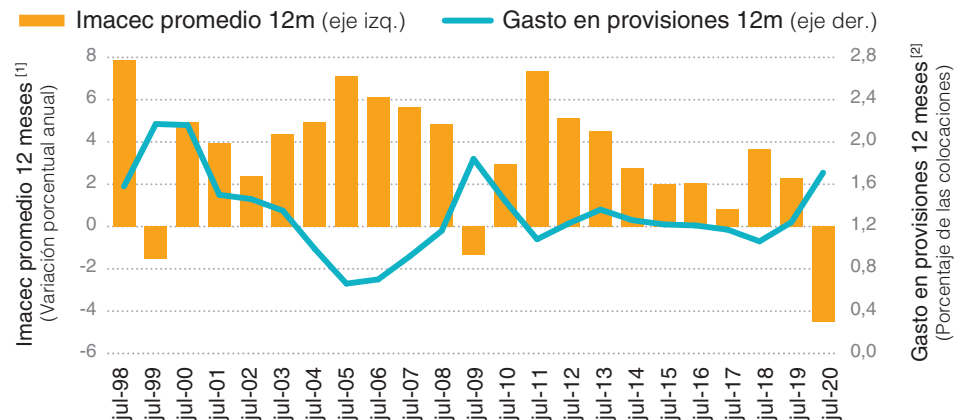
[1] Gasto en provisiones neto de recuperaciones de castigos. Gasto acumulado en doce meses como porcentaje de las colocaciones promedio.

Históricamente, el gasto en provisiones tiende a aumentar en períodos de crisis económica, tal como ha ocurrido con la crisis asiática de 1998-1999, la crisis financiera global del 2008-2009 y la actual crisis económica y sanitaria causada por la pandemia del Covid-19. Esta última, que involucra una mayor caída del producto y que aún se encuentra en pleno desarrollo, ha generado un alza importante del gasto en provisiones sin alcanzar a la fecha los niveles observados en las crisis previas (**Gráfico N° 9**). Lo anterior sugiere que el gasto podría seguir aumentando en los próximos meses a medida que se materialice el mayor riesgo de crédito. En este sentido, la evolución que tengan las provisiones en los meses siguientes estará directamente relacionada con la dinámica de recuperación de la actividad económica y su traspaso a un fortalecimiento del mercado laboral, elemento clave del riesgo de crédito de las carteras.

GRÁFICO N° 9

Gasto neto en provisiones vs Imacec: 12 meses móviles

(Porcentaje de las colocaciones promedio; Variación porcentual anual)



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

[1] Imacec promedio de 12 meses móviles. El valor del Imacec de julio de 2020 se aproximó usando la mediana de las expectativas en la Encuesta de Expectativas Económicas (EEE) de agosto de 2020.

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

Rentabilidad y solvencia

La rentabilidad anualizada sobre activos del mes de julio alcanzó 0,38% **(Anexo)**, recuperándose tras la fuerte caída puntual en junio (-2,22%), fenómeno que estuvo explicado por un ajuste contable en un banco.

No obstante, la tendencia de la rentabilidad es claramente a la baja. Así, en julio el resultado acumulado en doce meses alcanzó solo 0,46% de los activos promedio, valor que se ubica entre los más bajos de los últimos 30 años **(Gráfico N° 10)**.

En términos absolutos, durante los primeros siete meses del 2020 los ingresos de la banca alcanzaron US\$8.998 millones, de los cuales un 72% correspondió a ingresos por intereses y reajustes. Por su parte, las comisiones netas y los ingresos por operaciones financieras y de cambio representaron 18% y 10% de los ingresos, respectivamente **(Gráfico N° 11)**.

El componente más importante de los gastos del período corresponde a los gastos operacionales —principalmente remuneraciones y gastos de administración—, los que alcanzaron US\$ 4.034 millones (48% del total de gastos). En tanto, el gasto de provisiones sumó US\$2.773 millones (33% del total), mientras que la pérdida registrada en otros ingresos sumó US\$1.174 millones (14% de los gastos totales). El pago de impuestos de los primeros siete meses contabiliza US\$450 millones, mientras que la utilidad del ejercicio fue de US\$ 567 millones **(Gráfico N° 11)**.

En tanto, la solvencia se mantiene elevada. El índice de capital regulatorio sobre activos ponderados por riesgo se sitúa en 13,40% y el indicador de apalancamiento —medido como capital básico sobre activos totales— alcanza 6,59%, según cifras disponibles a junio **(Anexo)**.

GRÁFICO N° 10

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

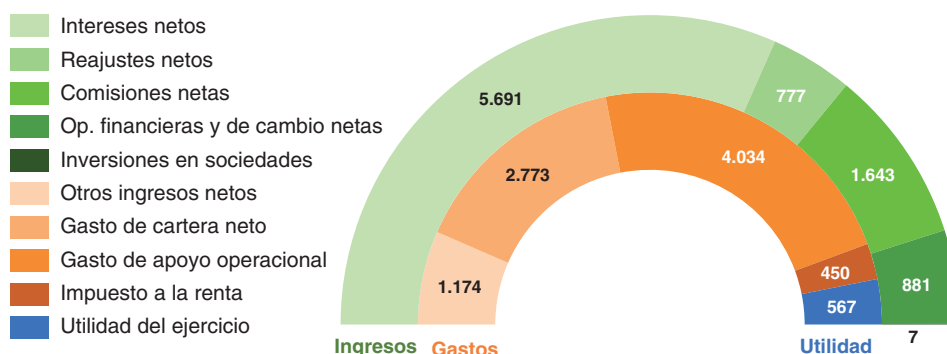


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Resultado acumulado en doce meses como porcentaje de los activos promedio.

GRÁFICO N° 11

Componentes de la rentabilidad, Enero-Julio 2020 ^[1] (Millones de dólares)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Cifras acumuladas a julio de 2020. Monto en USD calculados al tipo de cambio del cierre de julio.

A N E X O

Indicadores de la banca

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	jul-19	oct-19	ene-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20
Rentabilidad mensual anualizada ^[1]							
Margen de intereses y reajustes	3,12	2,74	2,59	2,77	2,41	2,13	2,19
Margen de intereses	2,78	2,63	2,41	2,21	2,25	2,25	2,35
Margen de reajustes	0,33	0,12	0,17	0,57	0,16	-0,12	-0,16
Comisiones netas	0,90	0,83	0,83	0,63	0,58	0,59	0,62
Tesorería y operaciones de cambio	0,73	0,47	0,79	0,35	0,25	0,84	0,13
Operaciones financieras	0,56	0,39	0,80	0,21	0,02	0,79	-0,82
Operaciones de cambio	0,16	0,07	-0,01	0,13	0,23	0,06	0,95
Otros ingresos netos	-0,05	-0,10	-0,08	-0,01	-0,04	-2,96	-0,05
Margen bruto	4,69	3,94	4,13	3,73	3,20	0,60	2,89
Gasto de cartera neto ^[2]	-1,15	-1,27	-0,92	-1,32	-1,21	-1,17	-0,89
Gastos de apoyo operacional	-2,06	-1,99	-1,83	-1,60	-1,50	-1,52	-1,57
Inversiones en sociedades	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
Resultado antes de impuestos	1,49	0,68	1,38	0,81	0,49	-2,08	0,43
Impuesto a la renta	-0,52	-0,21	-0,41	-0,09	-0,12	-0,13	-0,05
Resultado del ejercicio	0,97	0,48	0,96	0,73	0,37	-2,22	0,38
Rentabilidad 12 meses móviles ^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,04	1,01	0,99	0,90	0,83	0,50	0,46
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,57	12,25	12,41	11,86	11,12	6,88	6,38
Eficiencia ^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	49,99	49,86	48,28	47,34	47,51	53,85	54,67
Gastos operacionales / Activos totales	2,30	2,26	2,17	2,03	1,98	2,19	2,14
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,32	5,30	5,36	5,26	5,14	5,05	4,87
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,94	1,97	2,08	2,07	2,08	2,03	2,01
Comercial	1,73	1,71	1,86	1,81	1,79	1,70	1,75
Vivienda	2,23	2,31	2,34	2,34	2,38	2,40	2,25
Consumo	2,20	2,38	2,45	2,65	2,78	2,83	2,68
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^[4]	1,50	1,49	1,43	1,46	1,47	1,53	1,59
Comercial	1,58	1,59	1,49	1,56	1,61	1,74	1,76
Vivienda	0,60	0,57	0,55	0,55	0,54	0,54	0,56
Consumo	3,12	2,97	3,00	2,93	2,86	2,86	3,04
Castigos / Colocaciones ^[3]	1,23	1,28	1,33	1,37	1,37	1,38	1,38
Comercial	0,54	0,58	0,60	0,59	0,59	0,57	0,56
Vivienda	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
Consumo	6,22	6,36	6,61	7,06	7,18	7,39	7,53
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,13	12,86	12,81	12,90	12,99	13,40	
Capital básico / Activos totales	7,53	7,28	7,15	6,77	6,69	6,59	

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.