

# Cifras financieras – Agosto 2020

Crecimiento de colocaciones se desacelera.

Colocaciones a grandes empresas disminuyen ritmo de expansión, mientras que crédito a mipymes mantiene dinamismo.

Créditos FOGAPE-Covid aprobados acumulan 285 mil operaciones, con un volumen total superior a US\$ 13 mil millones.

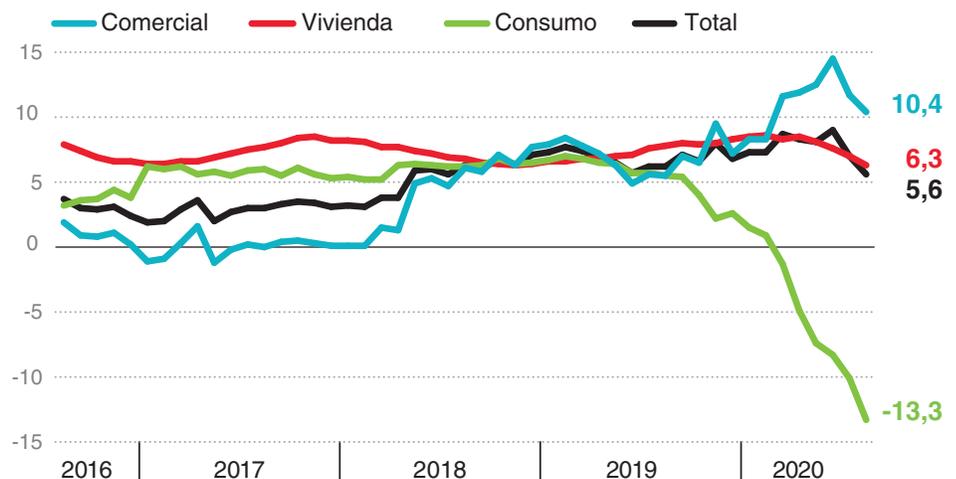
Morosidad del segmento personas disminuye.

## Evolución del crédito

Las colocaciones disminuyeron su ritmo de crecimiento en agosto, aumentando 5,6% real en doce meses, cifra inferior a la registrada en julio (7,0%). La desaceleración fue generalizada a través de carteras. El segmento comercial redujo su expansión desde 14,5% a 10,4% entre junio y agosto. Igual desaceleración se observa en la cartera de vivienda, anotando una variación en doce meses de 6,3%, al tiempo que la cartera de consumo sigue profundizando su caída, alcanzando -13,3% anual (**Gráfico N° 1**).

### GRÁFICO N° 1

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[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 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

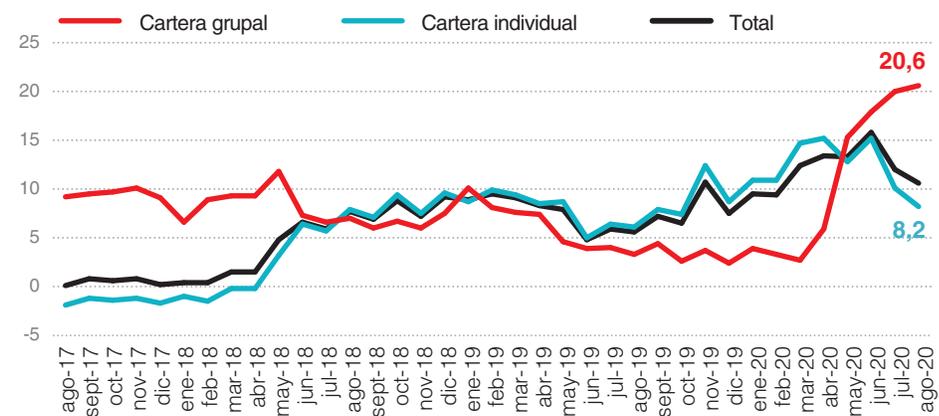
El menor crecimiento de la cartera comercial se explica por un comportamiento menos dinámico del crédito a grandes empresas (cartera individual), que aumentó 8,2% en doce meses, cifra 7 puntos porcentuales (pp) menor que la registrada hace dos meses. En contraste, las colocaciones a empresas de menor tamaño y personas naturales (cartera grupal) mantuvieron el crecimiento de los meses previos, con una tasa de expansión superior al 20% (**Gráfico N° 2**).

En línea con lo anterior, los créditos FOGAPE-Covid, que han sido especialmente relevantes para empresas de menor tamaño, continúan aumentando su contribución a la dinámica del crédito comercial, aportando 7,5 puntos porcentuales (pp) o 71% del crecimiento total en este segmento. En contraste, los préstamos comerciales no Covid han disminuido su tasa de crecimiento respecto a la primera mitad del año, contribuyendo 5,7 pp o 54% del crecimiento, a la vez que los créditos de comercio exterior así como los productos de *leasing*, *factoring* y otros registraron una variación anual negativa, restando 0,8 pp y 1,8 pp, respectivamente (**Gráfico N° 3**).

Desde el inicio del programa en mayo hasta al 17 de septiembre, se han aprobado 285 mil operaciones de créditos FOGAPE-Covid, de las cuales 253 mil (89%) benefician a micro y pequeñas empresas y cerca de 23 mil (8%) a empresas medianas. El número total de

**GRÁFICO N° 2**

**Colocaciones comerciales por tipo de cartera**<sup>[1]</sup>  
(Variación porcentual real en doce meses)

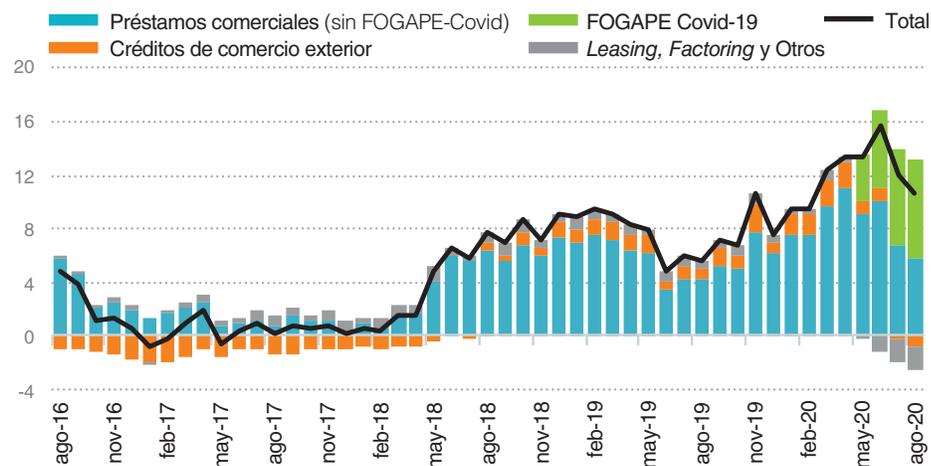


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

**GRÁFICO N° 3**

**Colocaciones comerciales por tipo de producto**<sup>[1]</sup>  
(Contribución al crecimiento anual, puntos porcentuales)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Colocaciones incluyen filiales y sucursales extranjeras.

créditos aprobados corresponde al 81% de las solicitudes elegibles recibidas por la industria (352 mil), mientras que la tasa de rechazo por políticas de los bancos ha sido baja, del orden del 9% (Tabla N° 1).

En tanto, el monto de las aprobaciones se eleva a más de US\$ 13 mil millones, suma equivalente a 5% del PIB. De esta forma, el programa se consolida como la mayor inyección de liquidez a las mipymes en la historia del país.

**TABLA N° 1**

**Créditos del programa Fogape-Covid según tamaño de empresa**  
(Número de operaciones, cifras acumuladas al 17 de septiembre)

Segmento de Empresas (según ventas anuales)	Solicitudes Recibidas y Elegibles <sup>[1]</sup>	Solicitudes Aprobadas	Rechazos por políticas de los bancos	Solicitudes Cursadas
Micro y Pequeño [hasta 25 mil UF]	314.959	252.806	26.523	212.642
Mediano [25 a 100 mil UF]	26.674	22.727	2.518	18.665
Grande	10.712	9.123	950	7.825
Grande 1 [100 a 600 mil UF]	9.684	8.256	844	7.101
Grande 2 [600 a 1.000 mil UF]	1.028	867	106	724
<b>Total</b>	<b>352.345</b> <b>(100%)</b>	<b>284.656</b> <b>(81%)</b>	<b>29.991</b> <b>(9%)</b>	<b>239.132</b> <b>(68%)</b>

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

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

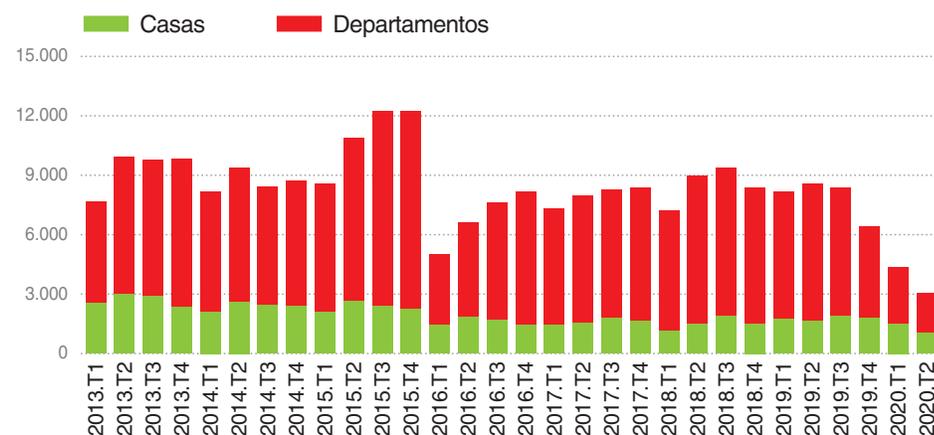
## Crédito hipotecario

Las colocaciones de vivienda se desaceleraron en los últimos meses, creciendo 6,3% anual. Lo anterior ocurre en un contexto de estancamiento de los precios inmobiliarios<sup>1</sup> y bajas ventas de viviendas nuevas. En efecto, entre abril y junio de 2020 se comercializaron algo más de 3 mil viviendas en la Región Metropolitana, considerando casas y departamentos, nivel significativamente inferior al promedio histórico en torno a 8 mil unidades trimestrales (Gráfico N° 4).

A pesar de la menor actividad inmobiliaria, las expectativas de los hogares para comprar vivienda mostraron un leve repunte en agosto, de acuerdo a la encuesta del Índice de Percepción de la Economía (IPEC). Así, en la medición de

**GRÁFICO N° 4**

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



**Fuente:** Cámara Chilena de la Construcción (CCHC).

**[1]** Considera viviendas nuevas en el Gran Santiago. Incluye promesas de compras y compras con entrega inmediata.

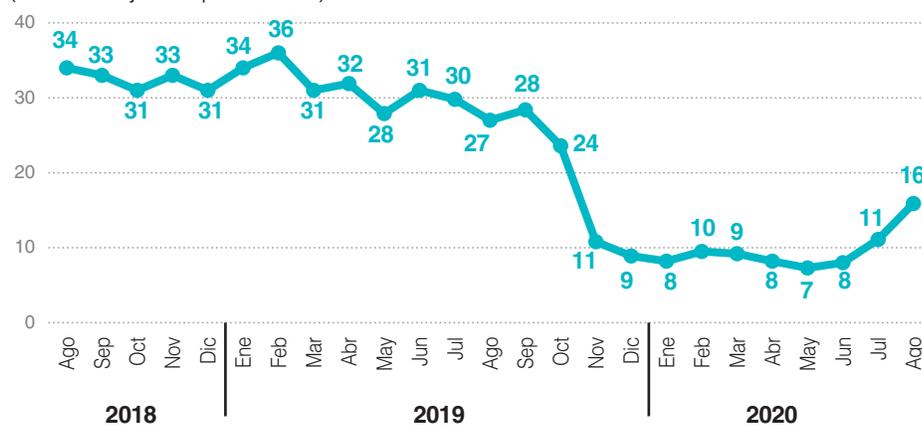
(1) En junio de 2020, el Índice Real de Precios de Vivienda (IRPV) registró una variación en doce meses de solo 0,3%, tras haber crecido al 6% anual en promedio durante los últimos diez años.

agosto, el 16% de las personas considera que es un buen momento para comprar vivienda, cifra que duplica el valor obtenido hace dos meses (8%) **(Gráfico N° 5)**. Del mismo modo, información de mercado sugiere que entre julio y agosto han aumentado las solicitudes de preaprobación de créditos hipotecarios <sup>2</sup>, todo lo cual sumado a niveles de tasas de interés que se han mantenido bajos <sup>3</sup>, podría implicar un nuevo impulso para la actividad inmobiliaria y la demanda crediticia en los próximos meses.

**GRÁFICO N° 5**

**Expectativas de compra de vivienda: Encuestados que opinan que es un buen momento para comprar <sup>[1]</sup>**

(Porcentaje de personas)



**Fuente:** GfK, Índice de Percepción de la Economía (IPEC), Agosto 2020.

**[1]** Porcentaje de encuestados que responde "buen momento" a la pregunta: ¿Diría usted que actualmente estamos en un buen momento o un mal momento para comprar una vivienda?

## Crédito de consumo

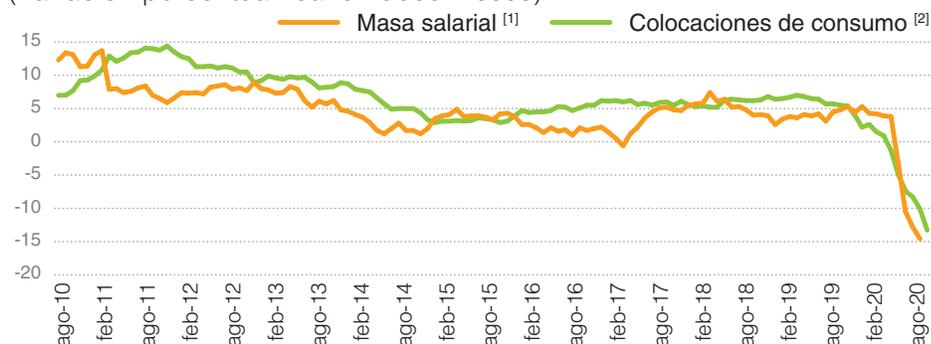
El crédito de consumo siguió profundizando su caída (-13,3%), en línea con la reducción del empleo y de la masa salarial. En particular, la masa salarial presenta una disminución en doce meses cercana a 15%, según cifras disponibles a julio, impactando negativamente la capacidad de endeudamiento de los hogares **(Gráfico N° 6)**.

A nivel de productos, la caída de las colocaciones en tarjetas y líneas de crédito (-20,0%) sigue excediendo en magnitud a la disminución de los créditos de consumo en cuotas (-8,8%).

**GRÁFICO N° 6**

**Colocaciones de consumo y masa salarial**

(Variación porcentual real en doce meses)



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

**[1]** Masa salarial = Índice Real de Remuneraciones (IR) \* Número de asalariados.

**[2]** 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.

(2) Entre julio y agosto, el número de solicitudes de preaprobación de créditos hipotecarios aumentó 84%, según cifras del portal Enlace Inmobiliario basadas en una muestra de 1.100 proyectos residenciales, destacando particularmente el aumento en el segmento de casas (94%).

(3) La tasa de interés promedio de los créditos hipotecarios en UF tendió a la baja durante los últimos meses, desde niveles cercanos al 3,0% en abril hasta 2,48% en la segunda semana de septiembre, según información del Banco Central de Chile.

## Riesgo de crédito

En agosto, la morosidad mayor a 90 días registra una disminución en el segmento personas. En la cartera de vivienda el índice bajó 34 puntos base (pb) respecto al mes anterior, alcanzando 1,92% de las colocaciones (**Gráfico N° 7b**), y en la cartera de consumo bajó 44 pb, hasta 2,24% (**Gráfico N° 7c**). La reducción en los indicadores de morosidad se observa de manera generalizada a través de bancos y diferentes productos

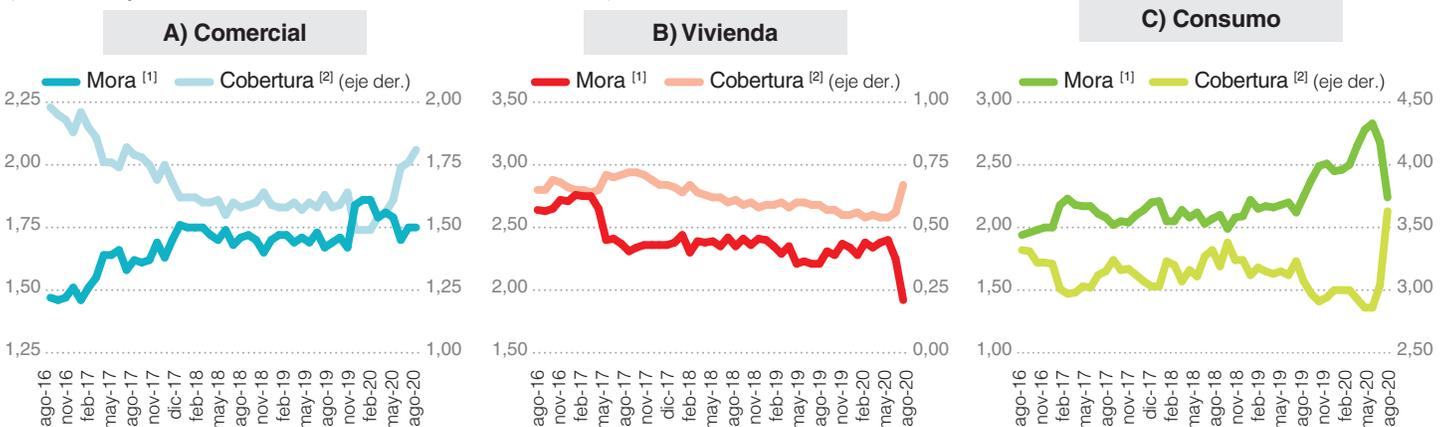
de crédito, y coincide con el efecto puntual que el retiro del 10% de los fondos de pensiones así como la entrega de las diversas ayudas estatales generó en la capacidad de pago de los hogares. En efecto, en agosto hubo un aumento significativo en el pago de obligaciones morosas por parte de personas naturales y en el nivel de recuperos de castigos para este segmento (**Gráfico N° 8**).

La disminución de la deuda morosa así como el aumento de provisiones tanto obligatorias como adicionales, ha elevado el ratio de cobertura de provisiones en el segmento personas, el cual entre julio y agosto se incrementó de 0,56 a 0,67 veces la mora en la cartera hipotecaria, y de 3,04 a 3,63 veces la mora en la cartera de consumo (**Gráfico N° 7b y c**).

### GRÁFICO N° 7

#### Morosidad mayor a 90 días y cobertura de provisiones

(Porcentaje de las colocaciones; Veces la mora)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

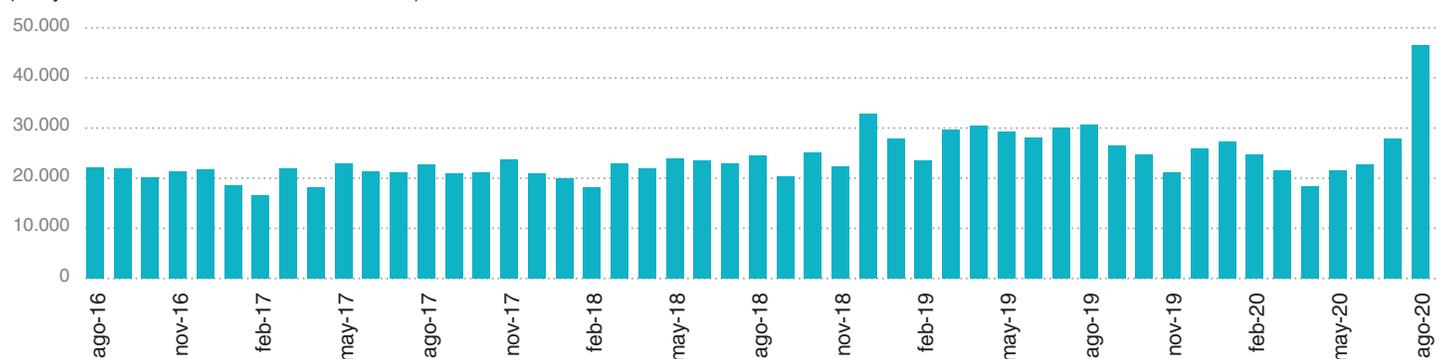
[1] Morosidad mayor a 90 días como porcentaje de las colocaciones.

[2] Provisiones (obligatorias +y adicionales) veces la mora mayor a 90 días.

### GRÁFICO N° 8

#### Recuperaciones de castigos: cartera de consumo

(Flujo mensual; \$MM constantes) [1]



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Millones de pesos constantes de agosto de 2020. Montos ajustados según el valor de la UF.

Por su parte, la morosidad del segmento comercial se mantuvo estable en 1,75% de las colocaciones (**Gráfico N° 7a**), mientras que la cartera comercial subestándar —que recoge las obligaciones de deudores en evaluación individual que son considerados altamente riesgosos, pero que actualmente no presentan mora mayor a 90 días— se ha incrementado gradualmente durante los últimos seis meses, alcanzando en agosto 4,89% del saldo de colocaciones comerciales, 110 puntos base más que en febrero (**Gráfico N° 9**).

**GRÁFICO N° 9**

**Cartera comercial subestándar**<sup>[1]</sup>  
(Porcentaje de las colocaciones comerciales)



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

**[1]** La cartera subestándar considera colocaciones a deudores en evaluación de riesgo individual que presentan dificultades financieras o un empeoramiento significativo de su capacidad de pago, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo, pero sin presentar actualmente mora mayor a 90 días.

## Rentabilidad y solvencia

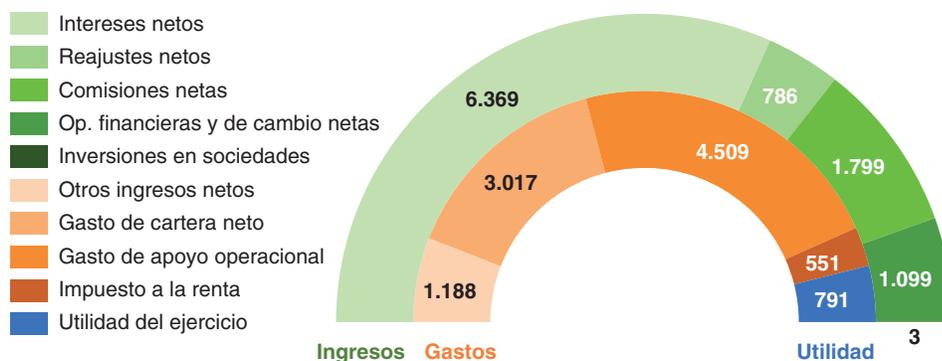
La rentabilidad anualizada del mes de agosto alcanzó 0,68% de los activos totales, cifra superior a la de julio (0,38%), aunque por debajo de los niveles observados previos a la pandemia (en torno a 1,0%) (**Anexo**).

En la comparación mes-a-mes destaca un mayor ingreso neto de operaciones financieras y de cambio (+55 pb) y un mayor margen de reajustes (+24 pb), mientras que por el lado negativo influyeron, principalmente, mayores impuestos a la renta (-27 pb) y, en menor medida, mayores gastos de apoyo operacional (-6 pb), menores ingresos netos de comisiones (-6 pb) y un resultado más bajo en la categoría de otros ingresos netos (-7 pb) (**Anexo**).

En términos absolutos, la utilidad acumulada del período de enero a agosto de 2020 se eleva a US\$ 791 millones, siendo el margen de intereses (US\$ 6.369 millones) el componente más importante del ingreso, y el gasto de apoyo operacional —principalmente remuneraciones y gastos

**GRÁFICO N° 10**

**Componentes de la rentabilidad, Enero-Agosto 2020**<sup>[1]</sup>  
(Millones de dólares)



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

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

de administración— (US\$ 4.509 millones) el componente más importante del gasto (**Gráfico N° 10**).

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**).

A N E X O

Indicadores de la banca

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	ago-19	nov-19	feb-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20
<b>Rentabilidad mensual anualizada <sup>[1]</sup></b>							
Margen de intereses y reajustes	2,98	3,29	3,03	2,41	2,13	2,19	2,40
Margen de intereses	2,71	2,34	2,25	2,25	2,25	2,35	2,32
Margen de reajustes	0,26	0,95	0,78	0,16	-0,12	-0,16	0,08
Comisiones netas	0,86	0,74	0,74	0,58	0,59	0,62	0,56
Tesorería y operaciones de cambio	0,38	0,51	0,05	0,25	0,84	0,13	0,68
Operaciones financieras	0,29	0,33	0,11	0,02	0,79	-0,82	0,66
Operaciones de cambio	0,08	0,18	-0,06	0,23	0,06	0,95	0,02
Otros ingresos netos	-0,05	-0,10	-0,04	-0,04	-2,96	-0,05	-0,12
<b>Margen bruto</b>	<b>4,16</b>	<b>4,43</b>	<b>3,78</b>	<b>3,20</b>	<b>0,60</b>	<b>2,89</b>	<b>3,52</b>
Gasto de cartera neto <sup>[2]</sup>	-0,91	-1,44	-0,92	-1,21	-1,17	-0,89	-0,89
Gastos de apoyo operacional	-1,98	-1,80	-1,71	-1,50	-1,52	-1,57	-1,63
Inversiones en sociedades	0,00	0,02	0,01	0,00	0,00	0,00	-0,01
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,27</b>	<b>1,21</b>	<b>1,15</b>	<b>0,49</b>	<b>-2,08</b>	<b>0,43</b>	<b>0,99</b>
Impuesto a la renta	-0,31	-0,37	-0,25	-0,12	-0,13	-0,05	-0,32
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>0,96</b>	<b>0,84</b>	<b>0,90</b>	<b>0,37</b>	<b>-2,22</b>	<b>0,38</b>	<b>0,68</b>
<b>Rentabilidad 12 meses móviles <sup>[3]</sup></b>							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,05	0,99	0,99	0,83	0,50	0,46	0,44
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,71	12,16	12,60	11,12	6,88	6,38	6,23
<b>Eficiencia <sup>[3]</sup></b>							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	49,99	48,94	48,94	47,51	53,85	54,67	54,59
Gastos operacionales / Activos totales	2,29	2,23	2,23	1,98	2,19	2,14	2,11
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,30	5,37	5,37	5,14	5,05	4,87	4,82
<b>Riesgo</b>							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,89	1,95	2,07	2,08	2,03	2,01	1,85
Comercial	1,67	1,67	1,86	1,79	1,70	1,75	1,75
Vivienda	2,21	2,28	2,28	2,38	2,40	2,25	1,92
Consumo	2,12	2,49	2,46	2,78	2,83	2,68	2,24
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más <sup>[4]</sup>	1,54	1,51	1,45	1,47	1,53	1,59	1,73
Comercial	1,63	1,64	1,49	1,61	1,74	1,76	1,81
Vivienda	0,59	0,57	0,56	0,54	0,54	0,56	0,67
Consumo	3,23	2,91	3,00	2,86	2,86	3,04	3,63
Castigos / Colocaciones <sup>[3]</sup>	1,24	1,30	1,34	1,37	1,38	1,38	1,39
Comercial	0,54	0,58	0,60	0,59	0,57	0,56	0,57
Vivienda	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,13
Consumo	6,23	6,47	6,74	7,18	7,39	7,53	7,69
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,07	12,47	12,77	12,99	13,40		
Capital básico / Activos totales	7,43	6,93	7,17	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.