

Cifras financieras – Septiembre 2020

Colocaciones mantienen rol contracíclico.

Créditos a PYME especialmente dinámicos - crecimiento de 18%.

Morosidad continúa reduciéndose en segmento de personas.

Rentabilidad anual se ubica en mínimo histórico, e indicadores de solvencia aumentan.

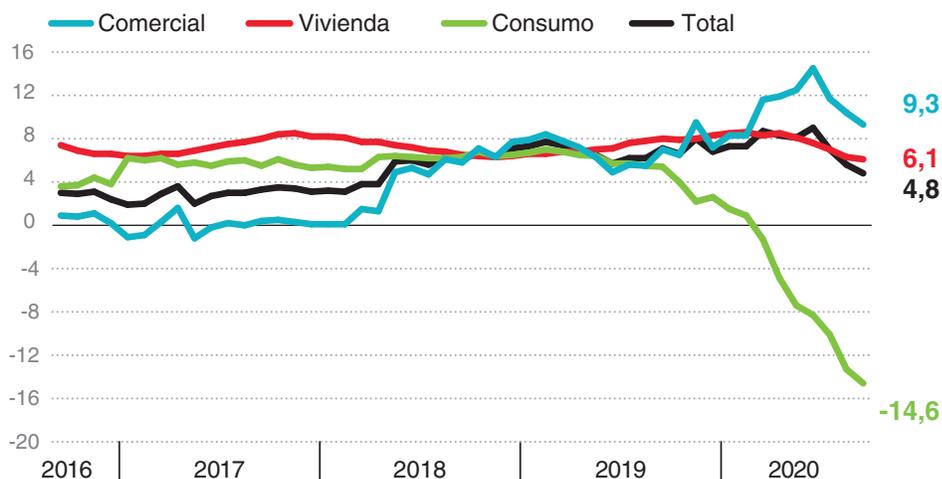
Evolución del crédito

Las colocaciones continúan con un dinamismo bastante por sobre el crecimiento de la economía. En un contexto en que la economía cae 5,6% en promedio los últimos doce meses, el crédito crece 4,8%. En particular, se destacan las colocaciones comerciales e hipotecarias con un ritmo de expansión de 9,3% y 6,1%, respectivamente. En contraste, y en línea con la dinámica del mercado laboral, las colocaciones de consumo exhiben una contracción de aproximadamente 15% anual (**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] 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

Las colocaciones comerciales en septiembre muestran una leve desaceleración respecto a meses previos, manteniendo niveles

de expansión significativamente altos. Esta dinámica se observa tanto para las colocaciones a grandes empresas (cartera

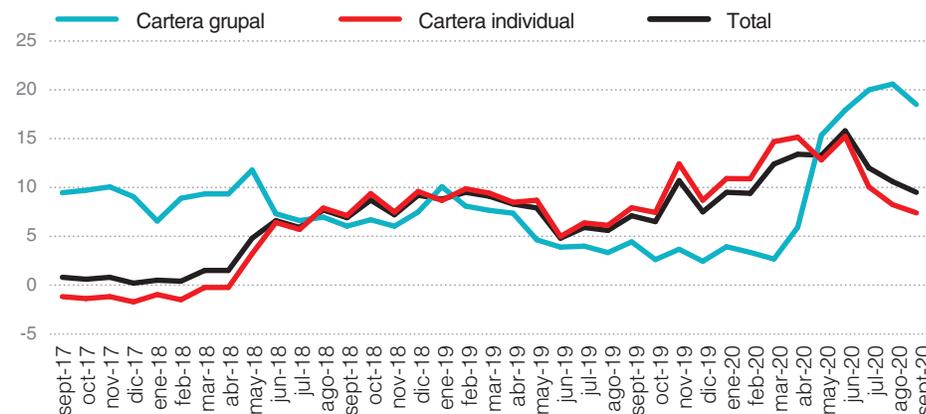
individual) como aquellas a empresas de menor tamaño y personas naturales (cartera grupal). En efecto, la cartera

individual creció 7,4% en doce meses, la menor cifra registrada en el año en curso. Por otro lado, la cartera grupal registra una desaceleración en el último mes, aunque su dinamismo se mantiene en niveles altos (18,5%) (**Gráfico N° 2**).

La dinámica de ambos segmentos es coherente con los estándares de aprobación y las percepciones de demanda crediticia del último trimestre. En efecto, de acuerdo con la Encuesta de Crédito Bancario del Banco Central (ECB), en el tercer trimestre del año la percepción de demanda de crédito comercial fue más débil tanto en grandes empresas como en pymes (**Gráfico N° 3a**). Mientras que las condiciones de oferta, exhiben condiciones más restrictivas, aunque menos profundas que el trimestre anterior (**Gráfico N° 3b**).

GRÁFICO N° 2

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



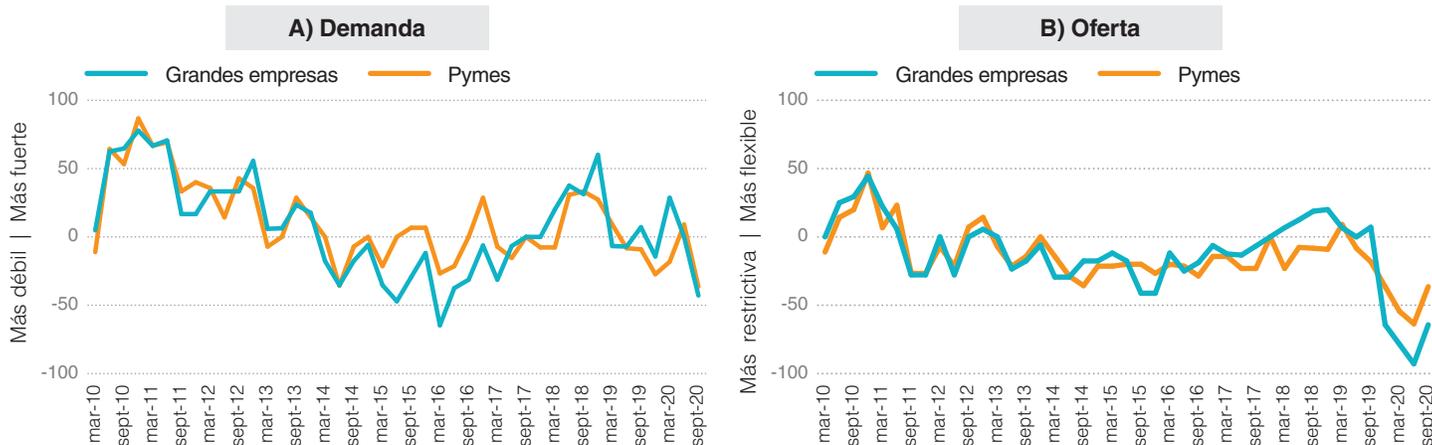
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

GRÁFICO N° 3

Cambio en demanda y oferta 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. 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.

El stock de créditos FOGAPE-Covid se mantuvo relativamente estable en septiembre. Dicho programa registra,

al 23 de octubre, más de 295 mil operaciones aprobadas, convergiendo al alcance estimado de dicha política

pública (334 mil, según el Ministerio de Hacienda). De las operaciones aprobadas, 263 mil (89%) se enfocaron

en micro y pequeñas empresas, mientras que 23 mil (8%) a empresas medianas. El número total de créditos aprobados corresponde al 82% de las solicitudes elegibles recibidas por la industria (362 mil), cifra que aumenta a 86% al considerar solo las instituciones privadas, mientras que la tasa de rechazo por políticas de los bancos ha sido baja (9%). Con todo, el monto de aprobaciones supera, aproximadamente, los US\$ 13.300 millones (**Tabla N° 1**).

TABLA N° 1

Créditos del programa Fogape-Covid según tamaño de empresa
(Número de operaciones, cifras acumuladas al 23 de octubre)

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]	324.136	263.026	28.217	223.012
Mediano [25 a 100 mil UF]	27.077	23.086	2.598	19.238
Grande	10.859	9.274	972	8.037
Grande 1 [100 a 600 mil UF]	9.811	8.387	864	7.287
Grande 2 [600 a 1.000 mil UF]	1.048	887	108	750
Total	362.072 (100%)	295.386 (82%)	31.787 (9%)	250.287 (69%)

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

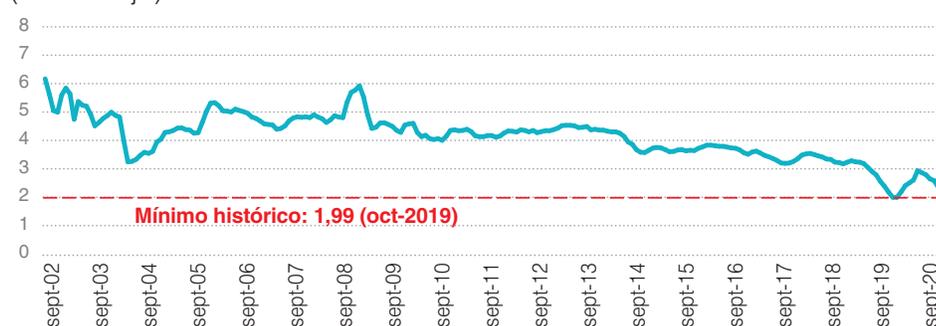
La cartera de vivienda mantiene una tendencia de desaceleración iniciada en mayo pasado, la cual, dadas las características de esta cartera, ha sido bastante gradual, alcanzando un crecimiento de 6,1% anual en septiembre. Esta desaceleración está asociada a la menor actividad inmobiliaria observada producto de la crisis sanitaria, lo que se refleja en el menor flujo de nuevas operaciones hipotecarias. En efecto, a agosto los nuevos créditos de vivienda alcanzaron UF 15 millones, la menor cifra en los últimos siete años. Por otro lado, la tasa de interés se ha reducido en los últimos meses, alcanzando un nivel de 2,35% en septiembre, cifra históricamente baja (**Gráfico N° 4**).

De acuerdo con la ECB, en el tercer trimestre la actividad del crédito para la vivienda también presentó condiciones de oferta más restrictivas y demanda más débil, aunque de menor magnitud que la observada en el trimestre anterior. En efecto, un 55% de los bancos encuestados percibió una mayor debilidad de la demanda, atenuado por un 9% que percibió una demanda más fuerte; mientras que un 36% de ellos reportó estándares de aprobación más restrictivos (**Gráfico N° 5**).

GRÁFICO N° 4

Tasa de interés de créditos hipotecarios

(Porcentaje)

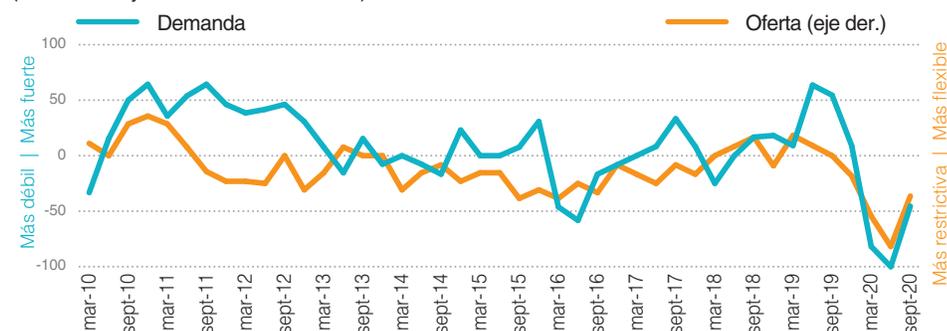


Fuente: Banco Central.

GRÁFICO N° 5

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.

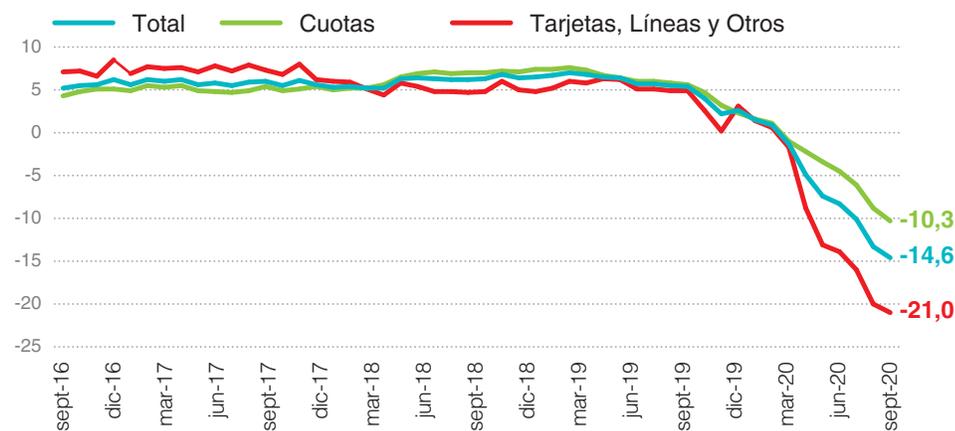
Crédito de consumo

La dinámica del crédito de consumo continúa con una marcada contracción, profundizando su caída en septiembre (-14,6%). Esta caída es más pronunciada en las tarjetas, líneas y otros, las que se contrajeron 21,0% anual, en tanto que los créditos en cuota se reducen 10,3% en los últimos doce meses (Gráfico N° 6).

Esta dinámica se encuentra alineada a la percepción de oferta y demanda por parte de los bancos. En efecto, de acuerdo con la ECB, al tercer trimestre una significativa proporción de bancos reportó una demanda más débil, la que alcanzó a 83%. En tanto, las condiciones de oferta continúan restrictivas para un 42% de las instituciones, cifra menor al 75% observado en el segundo trimestre (Gráfico N°7).

GRÁFICO N° 6

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

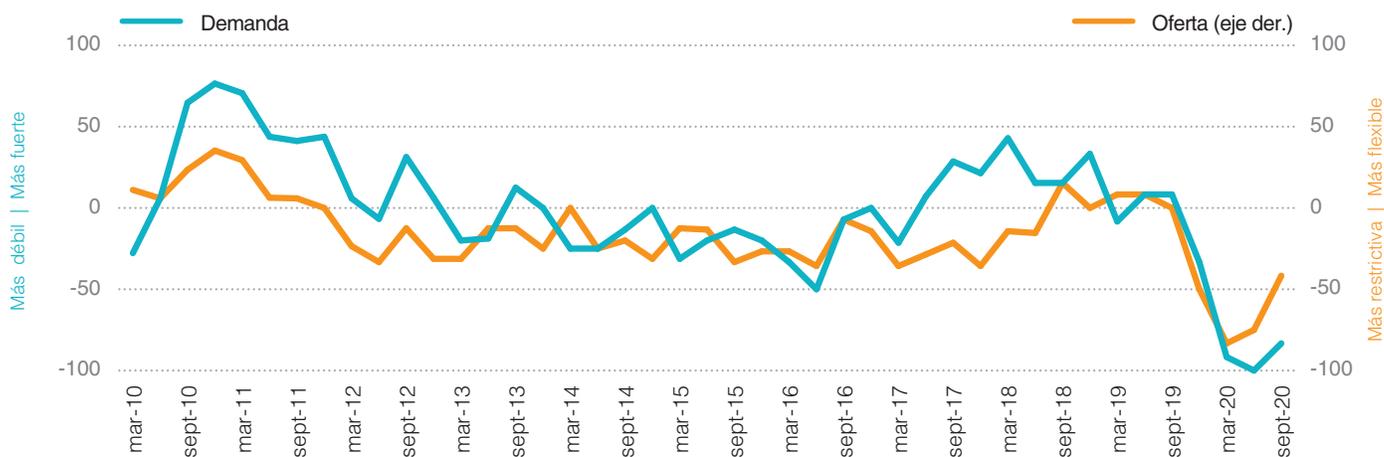


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Las series consideran ajustes por el traspaso de carteras desde oferentes no bancarios al sector bancario y por el traspaso de créditos estudiantiles al segmento comercial.

GRÁFICO N° 7

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.

Riesgo de crédito

En el segmento de personas la morosidad mayor a 90 días presenta una reducción adicional a la exhibida en agosto. La cartera de vivienda muestra una morosidad de 1,77% de las colocaciones, disminuyendo 15 puntos base (pb) respecto al mes anterior (**Gráfico N° 8b**), mientras que la cartera de consumo bajó 37 pb, hasta 1,87% (**Gráfico N° 8c**).

En las colocaciones comerciales, el índice

de morosidad se mantuvo relativamente estable, registrando un 1,73% de las colocaciones en septiembre, 2 puntos base (pb) menor al observado en agosto (**Gráfico N° 8a**).

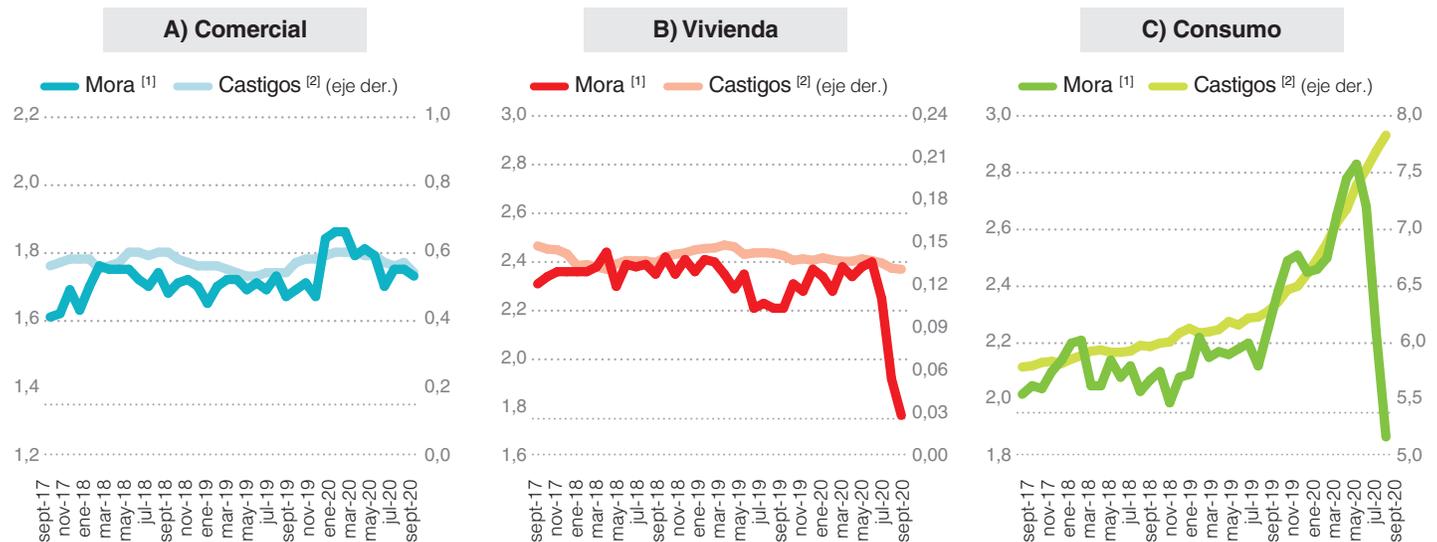
Por su parte, los castigos muestran distintas dinámicas. Las colocaciones comerciales disminuyen su indicador, alcanzando un 0,54% de las colocaciones (**Gráfico N° 8a**). En línea con la mayor

estabilidad de la cartera hipotecaria, los castigos se mantienen constantes en 0,13% de las colocaciones (**Gráfico N° 8b**).

En contraste, en el segmento de consumo el índice de castigos continúa su tendencia alcista, registrando 7,83% de las colocaciones en septiembre, cifra 14 pb mayor a la observada en agosto (**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] Morosidad mayor a 90 días como porcentaje de las colocaciones.

[2] Castigos acumulados en 12 meses como porcentaje de las colocaciones.

Rentabilidad y solvencia

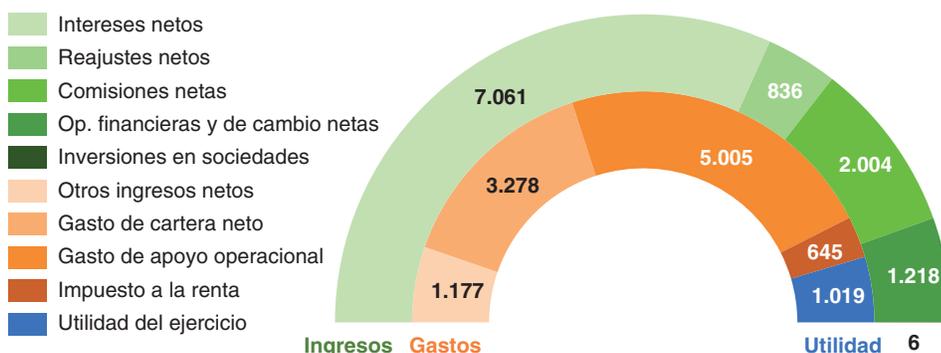
La rentabilidad en términos anualizados de septiembre alcanzó 0,70% de los activos totales, cifra similar a la de agosto (0,68%) **(Anexo)**. Respecto del mes pasado, se observa un mayor margen de reajustes, explicado por la mayor variación de la UF en el mes (+10 pb), y por mayores comisiones netas (+12 pb), atenuado por un menor ingreso neto de operaciones financieras y de cambio (-28 pb) **(Anexo)**.

En términos absolutos, la utilidad acumulada del período de enero a septiembre de 2020 se eleva a US\$ 1.019 millones, siendo el margen de intereses (US\$ 7.061 millones) el componente más importante del ingreso, y el gasto de apoyo operacional —principalmente remuneraciones y gastos de administración— (US\$ 5.005 millones) el componente más importante del gasto **(Gráfico N° 9)**.

Desde una perspectiva de mediano plazo, la rentabilidad promedio de los últimos meses alcanzó 0,43% de los activos, el menor registro histórico desde 1991 **(Gráfico N° 10)**. En tanto, la solvencia aumentó. El índice de capital regulatorio sobre activos ponderados por riesgo subió a 14,02% en agosto, su mayor registro desde septiembre de 2011, y el indicador de apalancamiento —medido como capital básico sobre activos totales— alcanza 6,64% **(Anexo)**.

GRÁFICO N° 9

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

GRÁFICO N° 10

Rentabilidad sobre activos ^[1] (Porcentaje de los activos)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] ROAA: Utilidades en doce meses sobre activos promedios de esos doce meses.

A N E X O

Indicadores de la banca

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	sept-19	dic-19	mar-20	jun-20	jul-20	ago-20	sept-20
Rentabilidad mensual anualizada ^[1]							
Margen de intereses y reajustes	3,00	3,13	3,03	2,13	2,19	2,40	2,48
Margen de intereses	2,65	2,54	2,23	2,25	2,35	2,32	2,30
Margen de reajustes	0,35	0,60	0,80	-0,12	-0,16	0,08	0,18
Comisiones netas	0,88	0,86	0,65	0,59	0,62	0,56	0,68
Tesorería y operaciones de cambio	0,37	0,02	0,06	0,84	0,13	0,68	0,40
Operaciones financieras	0,26	-0,58	0,66	0,79	-0,82	0,66	0,28
Operaciones de cambio	0,11	0,59	-0,59	0,06	0,95	0,02	0,11
Otros ingresos netos	-0,04	0,01	-0,02	-2,96	-0,05	-0,12	-0,02
Margen bruto	4,21	4,02	3,71	0,60	2,89	3,52	3,53
Gasto de cartera neto ^[2]	-0,85	-0,98	-1,29	-1,17	-0,89	-0,89	-0,89
Gastos de apoyo operacional	-1,98	-2,07	-1,60	-1,52	-1,57	-1,63	-1,64
Inversiones en sociedades	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	-0,01	0,01
Resultado antes de impuestos	1,39	0,97	0,83	-2,08	0,43	0,99	1,00
Impuesto a la renta	-0,40	-0,07	-0,24	-0,13	-0,05	-0,32	-0,30
Resultado del ejercicio	0,99	0,90	0,60	-2,22	0,38	0,68	0,70
Rentabilidad 12 meses móviles ^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,06	1,00	0,95	0,50	0,46	0,44	0,43
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,85	12,36	12,29	6,88	6,38	6,23	6,05
Eficiencia ^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	49,62	48,81	47,56	53,85	54,67	54,59	54,70
Gastos operacionales / Activos totales	2,27	2,19	2,08	2,19	2,14	2,11	2,09
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,33	5,33	5,33	5,05	4,87	4,82	4,77
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,92	2,09	2,05	2,03	2,01	1,85	1,76
Comercial	1,69	1,84	1,79	1,70	1,75	1,75	1,73
Vivienda	2,21	2,37	2,38	2,40	2,25	1,92	1,77
Consumo	2,25	2,51	2,50	2,83	2,68	2,24	1,87
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^[4]	1,50	1,43	1,45	1,53	1,59	1,73	1,84
Comercial	1,58	1,49	1,54	1,74	1,76	1,81	1,86
Vivienda	0,59	0,55	0,54	0,54	0,56	0,67	0,72
Consumo	3,07	2,94	3,00	2,86	3,04	3,63	4,38
Castigos / Colocaciones ^[3]	1,26	1,31	1,35	1,38	1,38	1,39	1,37
Comercial	0,57	0,59	0,60	0,57	0,56	0,57	0,54
Vivienda	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,13	0,13
Consumo	6,28	6,50	6,88	7,39	7,53	7,69	7,83
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	13,03	12,84	12,53	13,40	13,85	14,02	
Capital básico / Activos totales	7,39	7,13	6,90	6,59	6,73	6,64	

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.