

Cifras financieras – Octubre 2020

Crédito a pymes crece 20% real anual.

Crédito de consumo sigue contrayéndose (-16,4%).

Crédito hipotecario estabiliza crecimiento en torno a 6%.

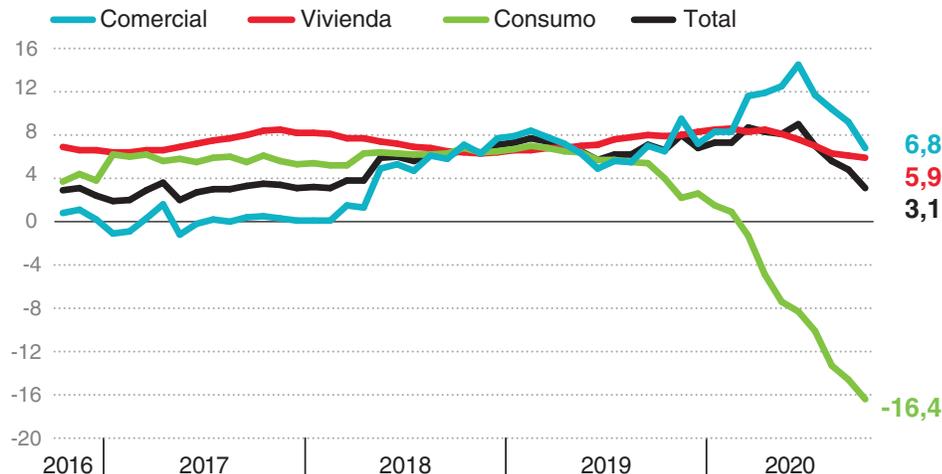
Bancos aumentan provisiones y rentabilidad sigue disminuyendo.

Evolución del crédito

Las colocaciones disminuyeron su ritmo de crecimiento en octubre, aumentando 3,1% real en doce meses, cifra inferior a la registrada en septiembre (4,8%). En particular, el crédito comercial, si bien sigue siendo la cartera que más crece, redujo el dinamismo observado en los meses previos, consignando en octubre una expansión de 6,8% anual, tras 9,2% en septiembre. Por su parte, en el segmento personas, las colocaciones de vivienda mantuvieron una tasa de crecimiento en torno a 6%, mientras que el crédito de consumo siguió profundizando la contracción de los meses anteriores, con una variación anual de -16,4% (**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

El crédito comercial ha ido reduciendo su ritmo de crecimiento en los últimos cuatro meses, aunque partiendo de

cifras elevadas. La desaceleración se explica por un crecimiento más acotado de las colocaciones a grandes empresas

(cartera individual), las cuales en octubre registran una expansión anual de 3,9%. En contraste, las colocaciones

a pymes (cartera grupal) se mantienen dinámicas, con una variación en doce meses de 20,1%, explicando más de la mitad de la expansión del segmento comercial (**Gráfico N° 2**).

A nivel de productos, la desaceleración del crédito comercial es generalizada, incluyendo los préstamos comerciales—distintos a la línea FOGAPE Covid-19—, que disminuyeron su ritmo de crecimiento a 3,9% en octubre, inferior al 13,1% registrado en junio, así como los créditos de comercio exterior y los productos de leasing, factoring y otros, que registran variaciones anuales negativas. En tanto, el crédito FOGAPE Covid-19, que en octubre equivale a algo más de 7% de la cartera comercial, es responsable de la mayor parte del crecimiento de la cartera.

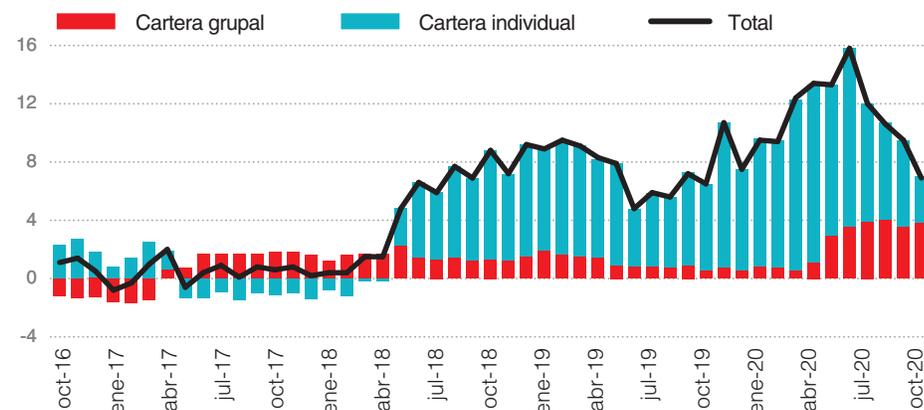
Sin embargo, el impulso adicional generado por el programa FOGAPE Covid-19 es cada vez menor, debido a que el flujo de nuevas operaciones se reduce a medida que el número de beneficiarios se acerca al universo de empresas elegibles. En efecto, desde el inicio del programa en mayo hasta el 13 de noviembre, ya se aprobaron más de 303 mil créditos FOGAPE Covid-19, cifra equivalente a 91% del alcance estimado de dicha política (334 mil empresas, según el Ministerio de Hacienda).

De las operaciones aprobadas, 271 mil (89%) se enfocan en micro y pequeñas empresas, mientras que 23 mil (8%) benefician a empresas medianas. El número total de créditos aprobados (303 mil) corresponde al 82% de las solicitudes elegibles recibidas por la industria (371 mil), mientras que la

GRÁFICO N° 2

Contribución al crecimiento anual de las colocaciones comerciales según tipo de cartera ^[1]

(Puntos porcentuales)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Colocaciones incluyen filiales y sucursales extranjeras.

TABLA N° 1

Créditos del programa Fogape- Covid: según tamaño de empresa

(Número de operaciones, cifras acumuladas al 13 de noviembre de 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]	333.151	271.140	29.333	231.136
Mediano [25 a 100 mil UF]	26.953	23.110	2.631	19.468
Grande	10.875	9.336	1.003	8.114
Grande 1 [100 a 600 mil UF]	9.830	8.449	894	7.359
Grande 2 [600 a 1.000 mil UF]	1.045	887	109	755
Total	370.979	303.586	32.967	258.718

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.

tasa de rechazo por políticas de los bancos ha sido baja, del orden de 9%, equivalente a cerca de 33 mil casos. Los créditos ya cursados ascienden a 258 mil operaciones (**Tabla N° 1**) por

un volumen de US\$ 11.750 millones. El monto total de las aprobaciones, incluyendo operaciones cursadas y por cursar, es cercano a los US\$ 14.000 millones.

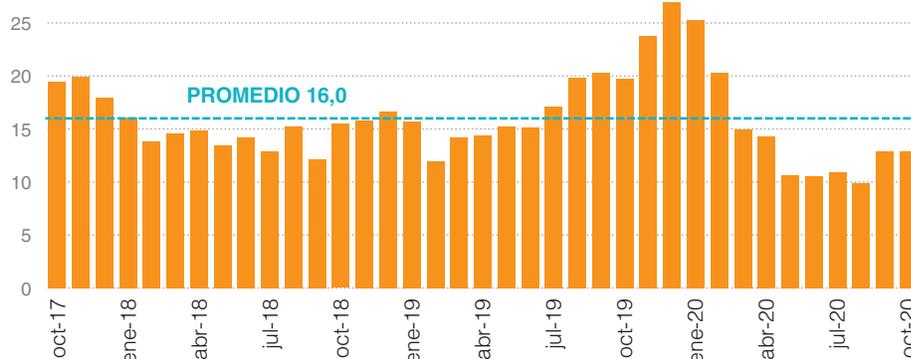
Crédito hipotecario

El crédito de vivienda, que exhibía una tendencia gradual a la baja desde mayo de este año, estabilizó su ritmo de crecimiento en octubre en 5,9%, valor similar al registrado el mes previo (6,1%). Lo anterior también se refleja en el flujo de colocaciones hipotecarias, las cuales presentan en octubre un valor similar al mes previo en torno a 13 millones de UF mensuales. Este monto, si bien supera los 10 millones de UF por mes registrados durante los cuatro meses previos, aún se encuentra por debajo del promedio de los últimos tres años (16,0 millones) **(Gráfico N° 3)**.

En tanto, el mercado inmobiliario residencial muestra signos de recuperación. En particular, las ventas de viviendas nuevas repuntaron durante el tercer trimestre **(Gráfico N° 4)** y los

GRÁFICO N° 3

Flujo mensual de colocaciones hipotecarias: Región Metropolitana
(Millones de UF)



Fuente: Banco Central de Chile.

precios de los departamentos volvieron a aumentar en los últimos meses, luego de haber bajado durante la primera mitad del año, de acuerdo con las cifras de la Cámara Chilena de la Construcción

(Gráfico N° 5). Esta situación debería reflejarse en una mayor entrega de crédito a futuro, a medida que las mayores ventas se traducen en un aumento de la demanda por financiamiento bancario.

GRÁFICO N° 4

Venta de viviendas nuevas en el Gran Santiago [1]
(Unidades por mes)

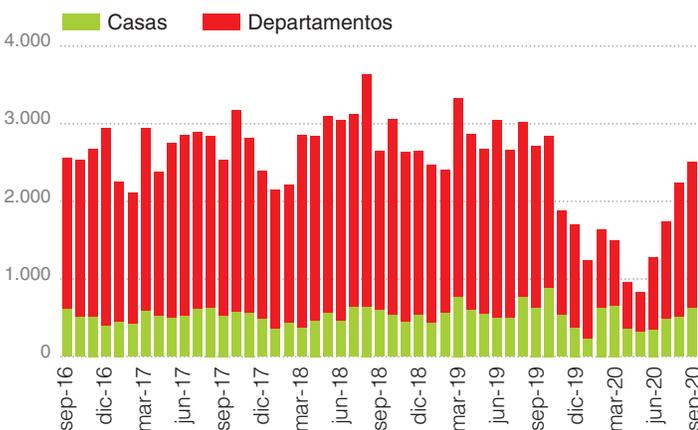
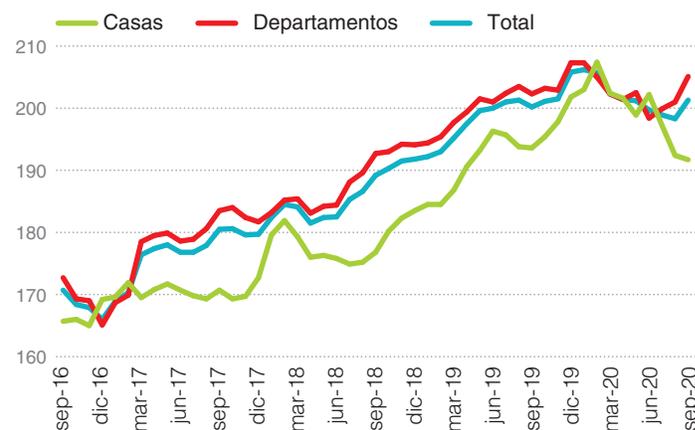


GRÁFICO N° 5

Índice Real de Precios de Vivienda (IRPV) [1]
(Base 2004 = 100)



Fuente: Cámara Chilena de la Construcción (CCHC).

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

Crédito de consumo

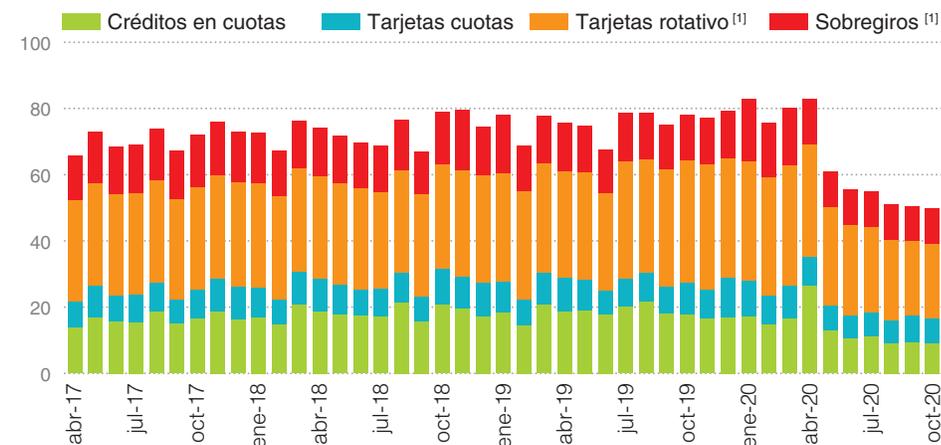
La contracción del crédito de consumo sigue profundizándose, habiendo acumulado diez meses consecutivos con variaciones mensuales negativas, de manera que en octubre la cartera registra una disminución de 16,4% respecto a igual mes del año pasado (**Gráfico N° 1**).

La contracción del crédito de consumo, que ha sido transversal a través de diferentes productos, incluyendo créditos en cuotas y rotativos, se refleja también en el flujo de nuevas operaciones, el cual en los últimos seis meses ha sido un 30% inferior al promedio de los tres años anteriores, según cifras a octubre para la Región Metropolitana (**Gráfico N° 6**).

Al desagregar por monto adeudado, la contracción es generalizada,

GRÁFICO N° 6

Fujo mensual de colocaciones de consumo según tipo de producto: Región Metropolitana
(Millones de UF)



Fuente: Banco Central de Chile.

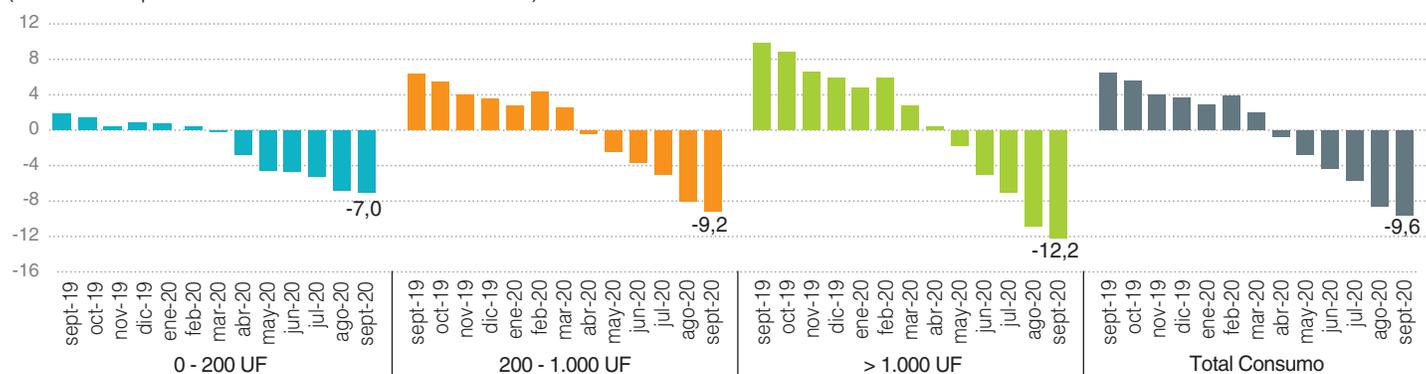
[1] En el caso de productos rotativos y sobregiros, el saldo de deuda no cancelado al fin de cada mes, se considera como flujo de colocaciones en el mes siguiente.

registrándose variaciones anuales negativas en todos los tramos, según información disponible a septiembre (**Gráfico N° 7**).

GRÁFICO N° 7

Crecimiento de la deuda de consumo bancaria por tramo del monto adeudado [1]

(Variación porcentual real en doce meses)



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

[1] 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 el segmento de personas, la morosidad mayor a 90 días sigue disminuyendo, intensificando el retroceso observado en los meses previos. En efecto, entre junio y octubre, las carteras de consumo y de

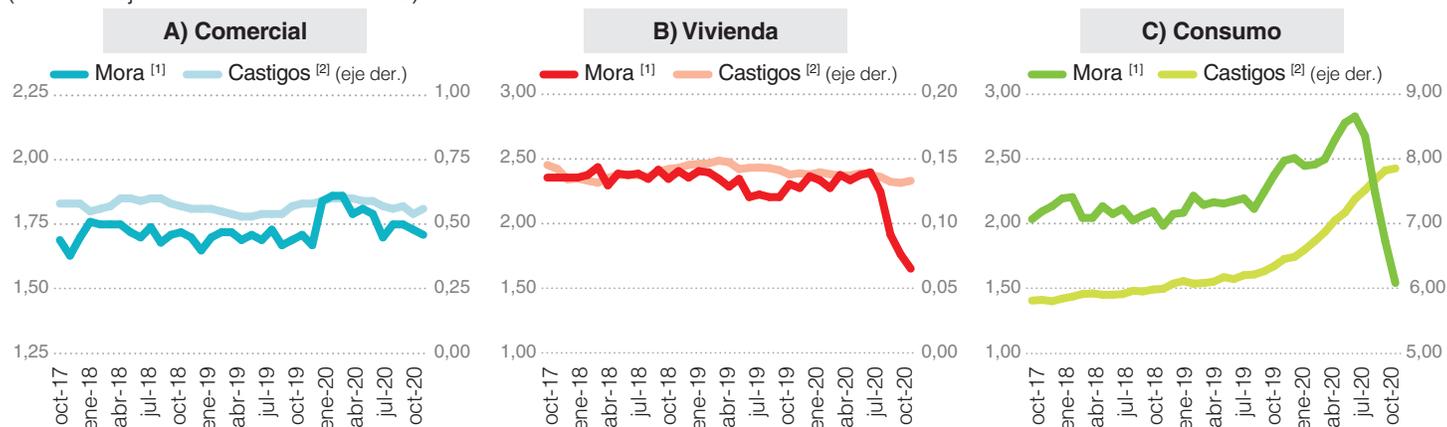
vivienda registran caídas acumuladas de 127 y 74 puntos base (pb), respectivamente, hasta 1,55% y 1,66% de las colocaciones, cifras que constituyen mínimos históricos en ambos casos. En tanto, la morosidad de

la cartera comercial se mantuvo estable, alcanzando 1,71%. Por su parte, el índice de castigos permaneció relativamente constante en las tres carteras de crédito (**Gráfico N° 8**).

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.

No obstante la disminución de la mora en el segmento personas, persiste la posibilidad de variaciones en el riesgo de crédito hacia adelante, sobre todo en un eventual escenario de prolongación o recrudescimiento de la crisis sanitaria.

Ante este escenario, la industria bancaria ha aumentado los indicadores de

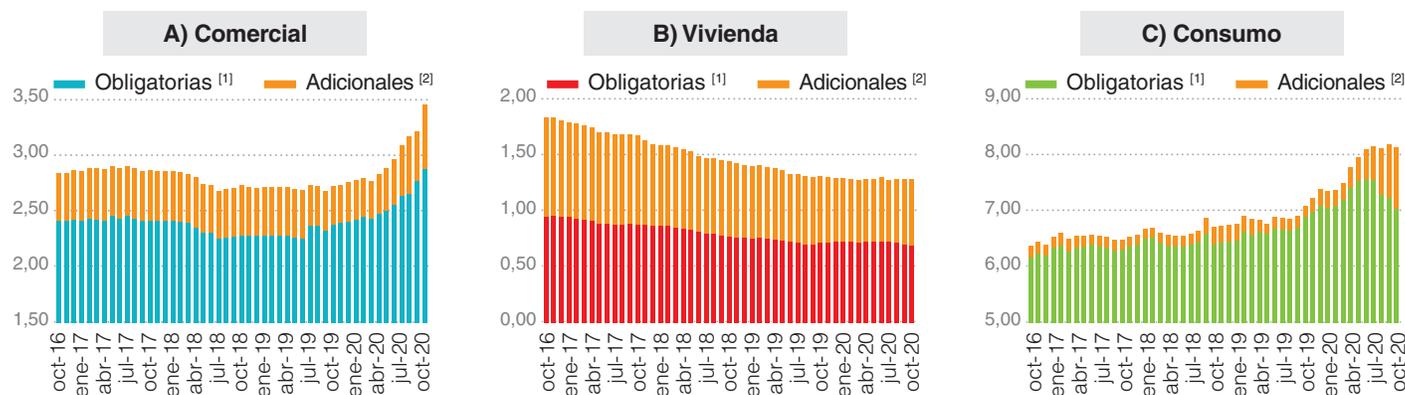
provisiones. En la cartera de consumo (**Gráfico N° 9c**) y, en menor medida, en la cartera de vivienda (**Gráfico N° 9b**) generó mayores provisiones adicionales, en circunstancias en que las provisiones obligatorias (o específicas) tendieron a la baja ante la caída de la morosidad, de manera que los índices agregados se mantuvieron relativamente constantes

desde junio. Por su parte, en la cartera comercial, el índice de provisiones ha tendido al alza durante al menos los últimos seis meses, tanto en su parte obligatoria como en la adicional (**Gráfico N° 9a**), desarrollo que responde al aumento del riesgo de crédito, particularmente en el segmento de empresas de mayor tamaño (cartera individual).¹

GRÁFICO N° 9

Provisiones sobre colocaciones

(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Provisiones por clasificación de cartera.

[2] Provisiones adicionales.

(1) Entre marzo y octubre, la participación de la cartera subestándar y cartera en incumplimiento dentro de la cartera comercial individual aumentó de 4,8% a 6,4% y de 2,3% a 3,2%, respectivamente.

Rentabilidad y solvencia

La rentabilidad anualizada del mes de octubre (ROA) fue particularmente baja, alcanzando solo 0,26% de los activos, tras 0,70% en septiembre.

La disminución del ROA en comparación con el mes anterior (-44 pb) se explica principalmente por un mayor gasto en provisiones (-60 pb), un menor ingreso de operaciones financieras y de cambio (-53 pb), así como un resultado más negativo de otros ingresos netos (-26 pb). Lo anterior fue compensado en parte por mayores reajustes netos (+66 pb), debido a la mayor variación de la UF en octubre, y menores impuestos a la renta (+45 pb) **(Gráfico N° 10 y Anexo).**

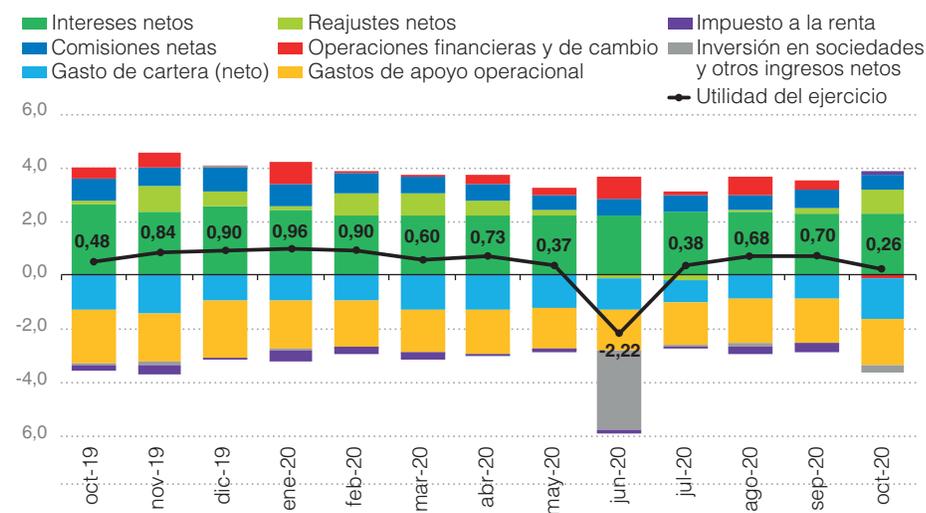
En términos absolutos, el resultado acumulado del período de enero a octubre de 2020 se eleva a US\$ 1.128 millones, siendo el margen de intereses (US\$ 8.007 millones) el componente más importante del ingreso, y el gasto de apoyo operacional (US\$ 5.701 millones) —principalmente remuneraciones y gastos de administración— el componente más importante del gasto **(Gráfico N° 11).**

Desde una perspectiva de largo plazo, la rentabilidad se mantiene en niveles históricamente bajos. El promedio de los últimos doce meses alcanzó solo 0,41% de los activos, cifra que se compara con valores en torno a 1% hasta fines del año pasado **(Anexo).**

En tanto, la solvencia se mantiene elevada. El índice de capital regulatorio sobre activos ponderados por riesgo alcanza 14,06%, según cifras disponibles a septiembre, acumulando un aumento de más de 100 pb en un plazo de 12 meses. Por su parte, el indicador de apalancamiento —medido como capital básico sobre activos totales— se sitúa en 6,74% **(Anexo).**

GRÁFICO N° 10

Rentabilidad mensual anualizada: componentes ^[1] (Porcentaje de los activos)

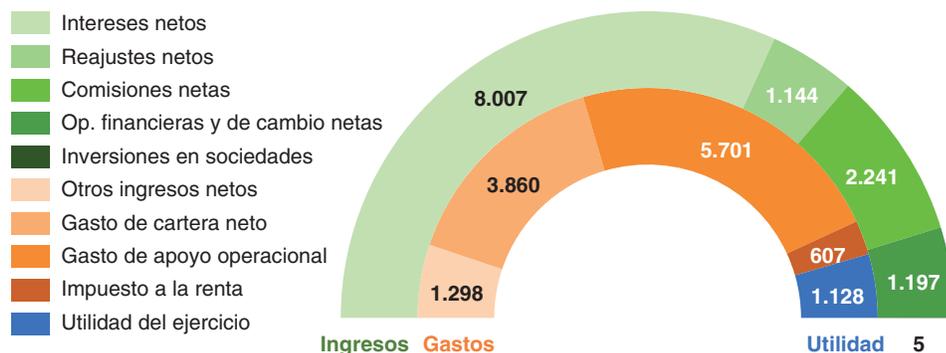


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Resultado del mes multiplicado por 12, dividido por los activos totales al cierre del mes.

GRÁFICO N° 11

Resultado acumulado: Enero-Octubre 2020 ^[1] (Millones de dólares)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

A N E X O

Indicadores de la banca

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	oct-19	ene-20	abr-20	jul-20	ago-20	sept-20	oct-20
Rentabilidad mensual anualizada ^[1]							
Margen de intereses y reajustes	2,74	2,59	2,77	2,19	2,40	2,48	3,16
Margen de intereses	2,63	2,41	2,21	2,35	2,32	2,30	2,31
Margen de reajustes	0,12	0,17	0,57	-0,16	0,08	0,18	0,84
Comisiones netas	0,83	0,83	0,63	0,62	0,56	0,68	0,57
Tesorería y operaciones de cambio	0,47	0,79	0,35	0,13	0,68	0,40	-0,13
Operaciones financieras	0,39	0,80	0,21	-0,82	0,66	0,28	-0,20
Operaciones de cambio	0,07	-0,01	0,13	0,95	0,02	0,11	0,07
Otros ingresos netos	-0,10	-0,08	-0,01	-0,05	-0,12	-0,02	-0,28
Margen bruto	3,94	4,13	3,73	2,89	3,52	3,53	3,31
Gasto de cartera neto ^[2]	-1,27	-0,92	-1,32	-0,89	-0,89	-0,89	-1,49
Gastos de apoyo operacional	-1,99	-1,83	-1,60	-1,57	-1,63	-1,64	-1,71
Inversiones en sociedades	0,00	0,00	0,01	0,00	-0,01	0,01	0,00
Resultado antes de impuestos	0,68	1,38	0,81	0,43	0,99	1,00	0,11
Impuesto a la renta	-0,21	-0,41	-0,09	-0,05	-0,32	-0,30	0,15
Resultado del ejercicio	0,48	0,96	0,73	0,38	0,68	0,70	0,26
Rentabilidad 12 meses móviles ^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,01	0,99	0,90	0,46	0,44	0,43	0,41
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,25	12,41	11,86	6,38	6,23	6,05	5,85
Eficiencia ^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	49,86	48,28	47,34	54,67	54,59	54,70	54,99
Gastos operacionales / Activos totales	2,26	2,17	2,03	2,14	2,11	2,09	2,08
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,30	5,36	5,26	4,87	4,82	4,77	4,72
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,97	2,08	2,07	2,01	1,85	1,76	1,68
Comercial	1,71	1,86	1,81	1,75	1,75	1,73	1,71
Vivienda	2,31	2,34	2,34	2,25	1,92	1,77	1,66
Consumo	2,38	2,45	2,65	2,68	2,24	1,87	1,55
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^[4]	1,49	1,43	1,46	1,59	1,73	1,84	2,00
Comercial	1,59	1,49	1,56	1,76	1,81	1,86	2,02
Vivienda	0,57	0,55	0,55	0,56	0,67	0,72	0,77
Consumo	2,97	3,00	2,93	3,04	3,63	4,38	5,24
Castigos / Colocaciones ^[3]	1,28	1,33	1,37	1,38	1,39	1,37	1,37
Comercial	0,58	0,60	0,59	0,56	0,57	0,54	0,56
Vivienda	0,14	0,14	0,14	0,14	0,13	0,13	0,13
Consumo	6,36	6,61	7,06	7,53	7,69	7,83	7,86
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	12,86	12,81	12,90	13,85	14,02	14,06	
Capital básico / Activos totales	7,28	7,15	6,77	6,73	6,64	6,74	

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.