

Cifras financieras – Noviembre 2020

Crédito a PYMEs mantiene crecimiento cercano a 20% anual.

FOGAPE 2.0 debe proveer un marco coherente para seguir apoyando a las PYMEs.

Flujo de colocaciones hipotecarias al alza.

Crédito de consumo con algunos signos de estabilización.

Morosidad del segmento personas sigue disminuyendo.

Evolución del crédito

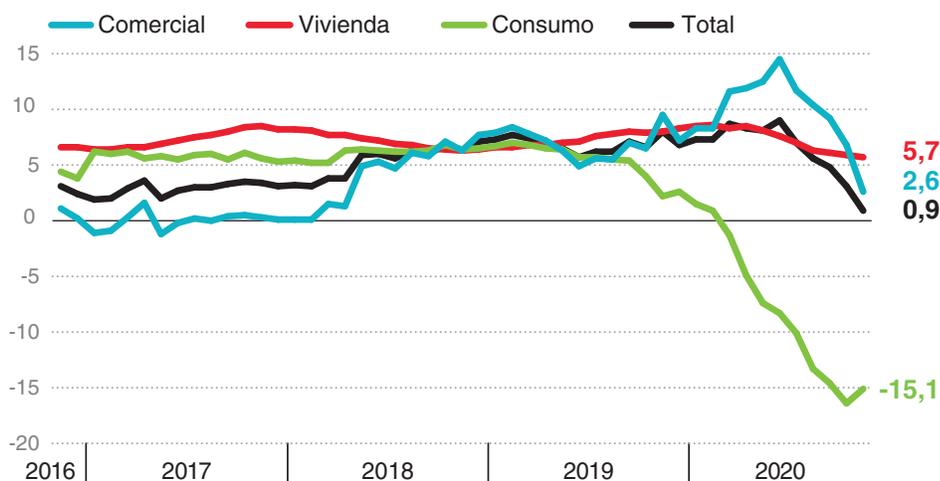
Las colocaciones disminuyeron su ritmo de crecimiento en noviembre, aumentando solo 0,9% real en doce meses.

A nivel de carteras, se acentuó la desaceleración del crédito comercial, que creció 2,6% anual en noviembre, tras 6,8% en octubre. En tanto, el crédito de consumo registró una tasa de variación en torno a -15%, luego de haber experimentado la mayor contracción de los últimos 30 años. Por su parte, el crédito hipotecario mantuvo un ritmo de expansión similar a los meses anteriores, creciendo 5,7% anual (**Gráfico N° 1**).

Durante los meses más agudos de la pandemia, el crédito comercial —especialmente las colocaciones dirigidas a PYMEs, que mantienen un crecimiento anual cercano a 20% en los últimos meses— exhibió un marcado rol contracíclico, de la mano del programa FOGAPE-Covid, el cual explica parte del crecimiento anual de la cartera comercial, aportando en torno a 8 puntos porcentuales (pp). Sin embargo, el escenario económico, unido a que el principal rol de los créditos FOGAPE-

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).

Covid se materializó en los meses pasados, implica que el Proyecto de Ley del FOGAPE 2.0 tiene un importante

rol que jugar en los próximos meses. En este sentido es importante que la

iniciativa del Ejecutivo de modificar el FOGAPE para potenciar la reactivación y recuperación de la economía —actualmente en el Congreso— provea

un marco de apoyo coherente para que este instrumento beneficie a la mayor cantidad de empresas. Esto, entre otros aspectos, requiere un nivel de tasas

de interés consistente con los diversos costos asociados a estas operaciones -costo de financiamiento, operacional, de riesgo, etc.

Crédito comercial

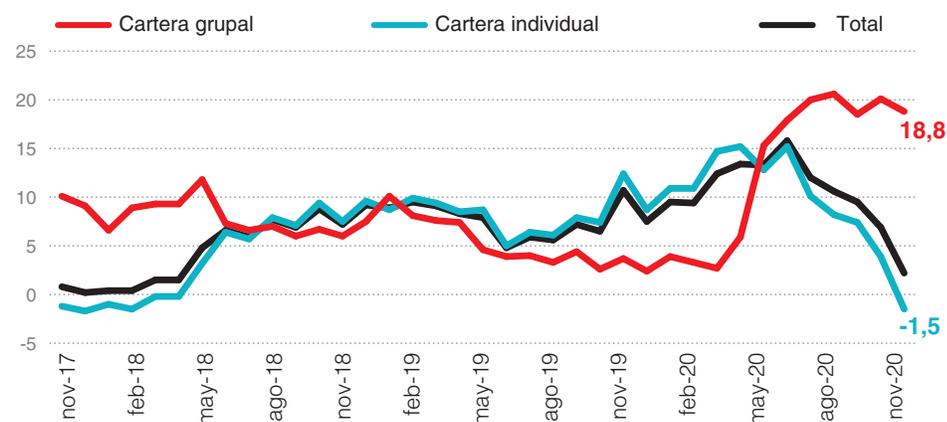
El crédito comercial redujo su tasa de crecimiento en noviembre, prolongando así la tendencia a la baja de los meses previos y dejando atrás el elevado crecimiento de la primera mitad del año en curso.

Sin embargo, por tamaño de empresa, destaca que el crédito a empresas de menor tamaño (cartera grupal) sigue exhibiendo un dinamismo elevado, alcanzando un aumento de 18,8% anual a noviembre. En contraste, el segmento de grandes empresas (cartera individual) registra una contracción en doce meses de 1,5 en igual periodo (**Gráfico N° 2**).

GRÁFICO N° 2

Colocaciones comerciales según 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.

Crédito hipotecario

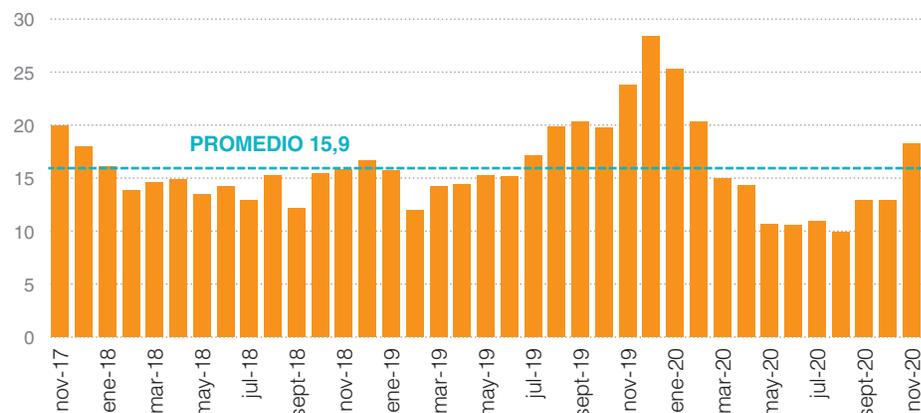
El crédito hipotecario mantuvo en noviembre una tasa de crecimiento (5,7%) similar a la registrada el mes anterior (5,9%), estabilizando así su ritmo de expansión, que había disminuido gradualmente durante los seis meses previos, partiendo desde cifras superiores al 8% a principios de año (**Gráfico N° 1**).

Por su parte, el flujo de colocaciones para vivienda aumentó de manera importante en noviembre, marcando así un notorio cambio respecto a los meses previos. En efecto, en la Región Metropolitana se cursaron créditos hipotecarios por un valor total de UF 18,2 millones en dicho mes, cifra que supera ampliamente los

GRÁFICO N° 3

Flujo mensual de colocaciones hipotecarias: Región Metropolitana

(Millones de UF)



Fuente: Banco Central de Chile.

registros de los dos meses previos (en torno a UF 13 millones) y mayor también

al promedio de los últimos tres años (UF 15,9 millones) (**Gráfico N° 3**).

Crédito de consumo

El crédito de consumo exhibe algunos signos de estabilización. Así, en noviembre la tasa de crecimiento mes-a-mes volvió a terreno positivo (0,5%), tras diez meses consecutivos con variaciones negativas (**Gráfico N° 4**).

Asimismo, el flujo de colocaciones registró un leve aumento en el mes. A nivel de productos destaca el repunte de las colocaciones en tarjetas y líneas de crédito, las cuales registran una variación positiva en noviembre, reduciéndose así la contracción anual a 19,8%, tras 23,0% el mes anterior. Por su parte, los créditos en cuotas mantienen una disminución en torno a 12%, y el total de la cartera, en torno a 15%, respecto a igual mes del año anterior.

Desde una perspectiva de mediano plazo, la evolución del crédito de consumo refleja también el repunte del mercado laboral, el cual, si bien aún está lejos de alcanzar los niveles previos a la crisis sanitaria, presenta una incipiente recuperación en los últimos meses. En particular, entre julio y octubre la economía chilena sumó cerca de 600 mil personas ocupadas, recuperando así parte de los casi dos millones de puestos de trabajo perdidos desde el inicio de la pandemia. Asimismo, la masa salarial registró un aumento de 6,5% en igual período, reduciéndose la contracción anual de -14,6% en julio a -8,7% en octubre, lo que influye positivamente en la capacidad de endeudamiento de las familias (**Gráfico N° 5**).

GRÁFICO N° 4

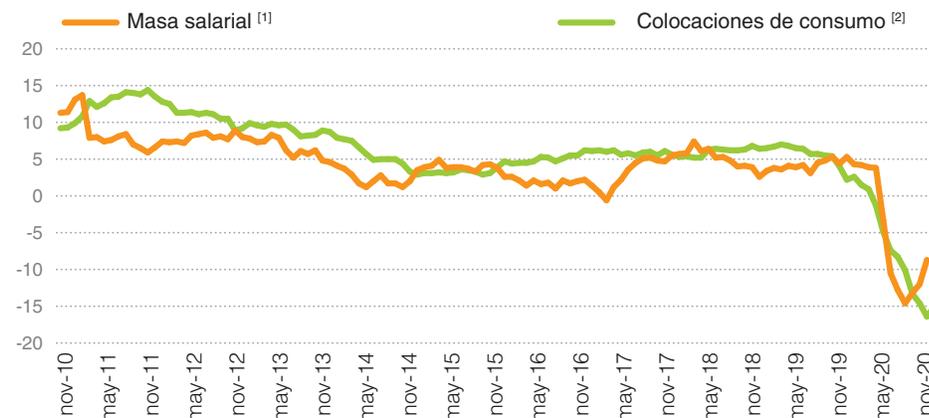
Crecimiento mes-a-mes de las colocaciones de consumo
(Variación real, porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

GRÁFICO N° 5

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.

Riesgo de crédito

La morosidad mayor a 90 días del segmento personas continuó a la baja en noviembre, hasta alcanzar 1,59% de la cartera hipotecaria y 1,47% de la cartera de consumo, respectivamente, marcando nuevos mínimos históricos en ambos casos (**Gráfico N° 6b y c**). Por su parte,

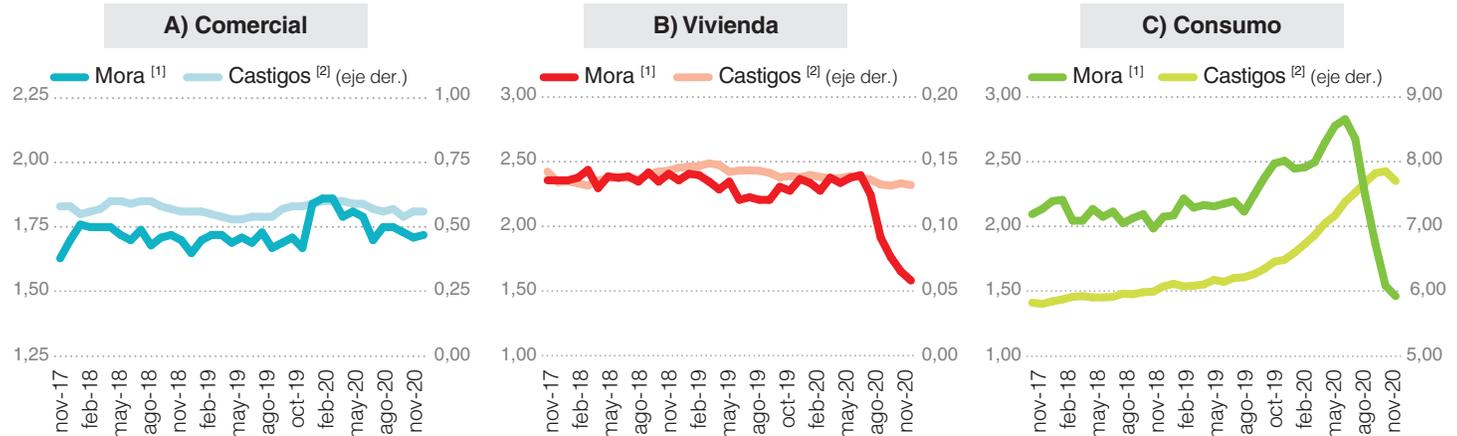
la morosidad de la cartera comercial se mantuvo sin cambios relevantes respecto a octubre, situándose en 1,72% de las colocaciones (**Gráfico N° 6a**). La cartera de consumo registra además una disminución del índice de castigos, que retrocedió 15 pb en el mes, hasta

7,71% de las colocaciones, frenando así la tendencia al alza (**Gráfico N° 6c**).

En cuanto al índice de provisiones, el segmento comercial continuó con la tendencia ascendente de los meses previos (**Gráfico N° 7a**), desarrollo

GRÁFICO N° 6

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



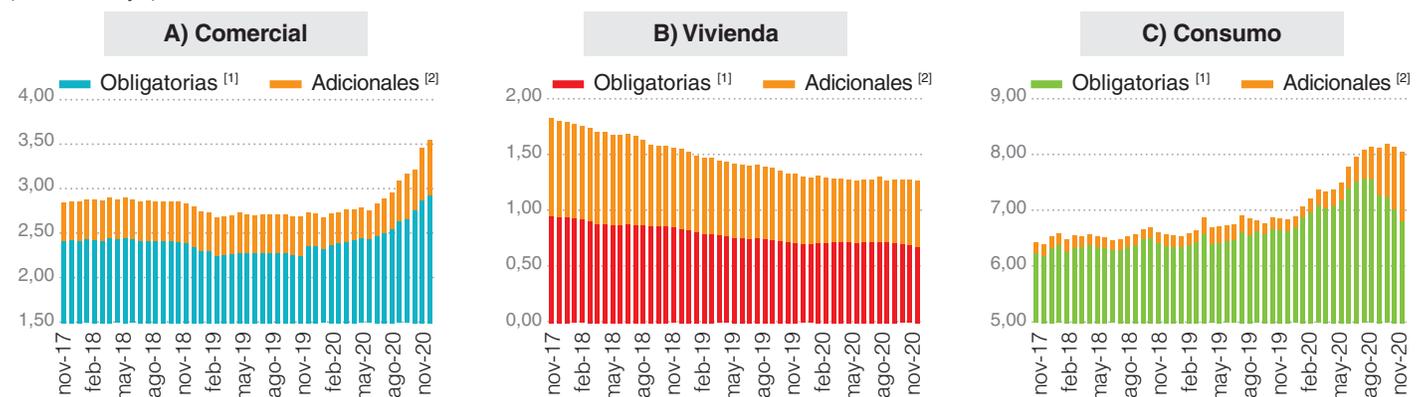
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[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.

GRÁFICO N° 7

Provisiones sobre colocaciones
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

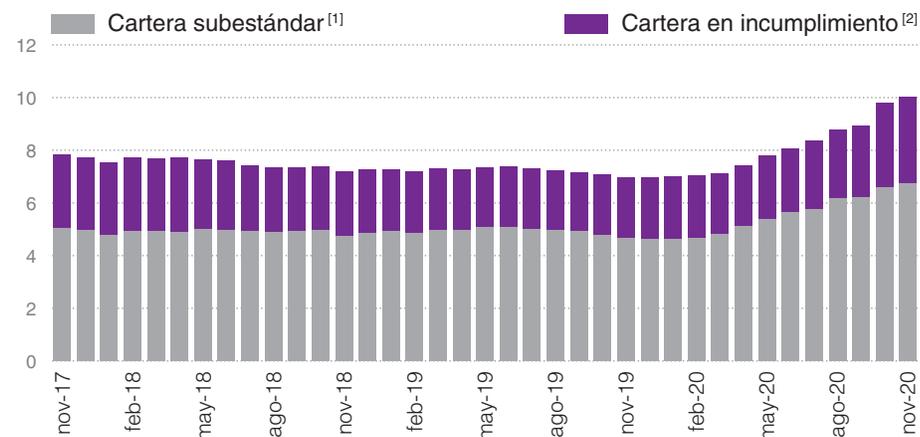
[1] Provisiones por clasificación de cartera.

[2] Provisiones adicionales.

que se asocia principalmente al aumento de la cartera subestándar y en incumplimiento de las empresas de mayor tamaño a partir del segundo trimestre de este año (**Gráfico N° 8**). En la cartera de consumo, las provisiones obligatorias tienden a la baja, conforme con la disminución de la morosidad, pero continúan aumentando las provisiones adicionales, de manera que el índice agregado se mantiene relativamente constante, en torno a 8% de las colocaciones (**Gráfico N° 9c**).

GRÁFICO N° 8

Cartera comercial individual subestándar y en incumplimiento ^[1]
(Porcentaje de la cartera comercial individual)



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.

[2] La cartera en incumplimiento considera colocaciones a deudores en evaluación de riesgo individual con nula o deteriorada capacidad de pago, para los cuales se considera remota la posibilidad de recuperación. Incluye cualquier deudor que presenta impagos mayores a 90 días.

Rentabilidad

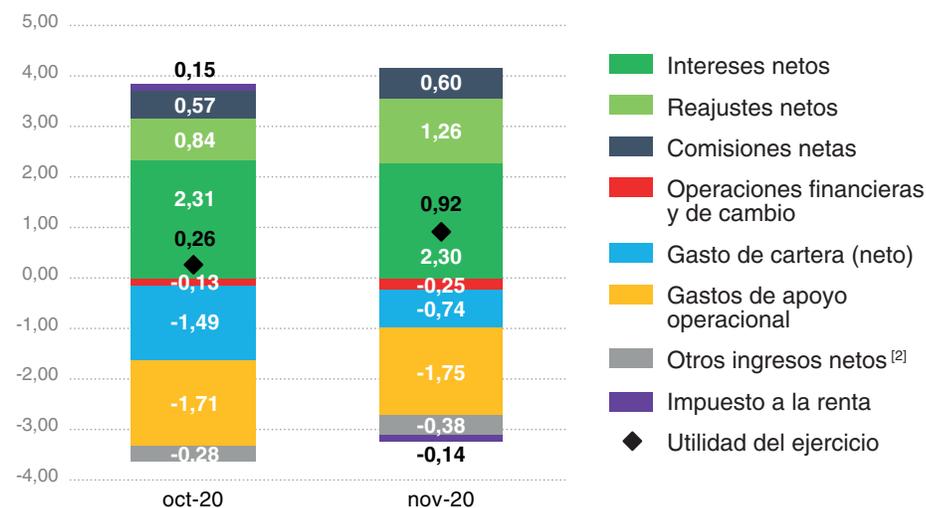
La rentabilidad anualizada del mes de noviembre alcanzó 0,92% de los activos, cifra que supera ampliamente el registro de octubre (0,26%).

El mejor resultado en comparación con el mes anterior se explica principalmente por un menor gasto de cartera, que alcanzó 0,74% de los activos, tras 1,49% el mes previo (**Gráfico N° 9 y Anexo**).

En términos absolutos, el resultado acumulado del período de enero a noviembre de 2020 se eleva a US\$ 1.451 millones, donde el margen de intereses y reajustes constituye la mayor parte del ingreso (74% en conjunto),

GRÁFICO N° 9

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



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

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

[2] Incluye otros ingresos netos e inversiones en sociedades.



seguido por comisiones netas (18%) y el resultado de operaciones financieras y de cambio (8%). Por el lado de los gastos, el componente más importante es el gasto de apoyo operacional —principalmente remuneraciones y gastos de administración—, seguido por el gasto de cartera, equivalente al flujo de provisiones neto de recuperaciones (**Gráfico N° 10**).

GRÁFICO N° 10

Resultado acumulado: Enero-Noviembre 2020 [1]

(Millones de dólares)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

A N E X O

Indicadores de la banca

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	nov-19	feb-20	may-20	ago-20	sept-20	oct-20	nov-20
Rentabilidad mensual anualizada ^[1]							
Margen de intereses y reajustes	3,29	3,03	2,41	2,40	2,48	3,16	3,57
Margen de intereses	2,34	2,25	2,25	2,32	2,30	2,31	2,30
Margen de reajustes	0,95	0,78	0,16	0,08	0,18	0,84	1,26
Comisiones netas	0,74	0,74	0,58	0,56	0,68	0,57	0,60
Tesorería y operaciones de cambio	0,51	0,05	0,25	0,68	0,40	-0,13	-0,25
Operaciones financieras	0,33	0,11	0,02	0,66	0,28	-0,20	-0,43
Operaciones de cambio	0,18	-0,06	0,23	0,02	0,11	0,07	0,18
Otros ingresos netos	-0,10	-0,04	-0,04	-0,12	-0,02	-0,28	-0,39
Margen bruto	4,43	3,78	3,20	3,52	3,53	3,31	3,54
Gasto de cartera neto ^[2]	-1,44	-0,92	-1,21	-0,89	-0,89	-1,49	-0,74
Gastos de apoyo operacional	-1,80	-1,71	-1,50	-1,63	-1,64	-1,71	-1,75
Inversiones en sociedades	0,02	0,01	0,00	-0,01	0,01	0,00	0,00
Resultado antes de impuestos	1,21	1,15	0,49	0,99	1,00	0,11	1,06
Impuesto a la renta	-0,37	-0,25	-0,12	-0,32	-0,30	0,15	-0,14
Resultado del ejercicio	0,84	0,90	0,37	0,68	0,70	0,26	0,92
Rentabilidad 12 meses móviles ^[3]							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,99	0,99	0,83	0,44	0,43	0,41	0,42
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,16	12,60	11,12	6,23	6,05	5,85	5,97
Eficiencia ^[3]							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	48,94	47,90	47,51	54,59	54,70	54,99	56,18
Gastos operacionales / Activos totales	2,23	2,13	1,98	2,11	2,09	2,08	2,10
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,37	5,36	5,14	4,82	4,77	4,72	4,64
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,95	2,07	2,08	1,85	1,76	1,68	1,65
Comercial	1,67	1,86	1,79	1,75	1,73	1,71	1,72
Vivienda	2,28	2,28	2,38	1,92	1,77	1,66	1,59
Consumo	2,49	2,46	2,78	2,24	1,87	1,55	1,47
Cobertura: Saldo de provisiones / Morosidad 90 días y más ^[4]	1,51	1,45	1,47	1,73	1,84	2,00	2,06
Comercial	1,64	1,49	1,61	1,81	1,86	2,02	2,06
Vivienda	0,57	0,56	0,54	0,67	0,72	0,77	0,79
Consumo	2,91	3,00	2,86	3,63	4,38	5,24	5,46
Castigos / Colocaciones ^[3]	1,30	1,34	1,37	1,39	1,37	1,37	1,34
Comercial	0,58	0,60	0,59	0,57	0,54	0,56	0,56
Vivienda	0,14	0,14	0,14	0,13	0,13	0,13	0,13
Consumo	6,47	6,74	7,18	7,69	7,83	7,86	7,71
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	12,47	12,77	12,99	14,02	14,06	14,28	
Capital básico / Activos totales	6,93	7,17	6,69	6,64	6,74	6,75	

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.