

25 de febrero 2021

Abif Informa
N° 162

Enero 2021

Cifras financieras



-0,5% ↓
Variación
anual
colocaciones
totales

Crédito

Colocaciones totales siguen cayendo, registrando una disminución en doce meses de 0,7% real.



1,0% ↓
Variación
anual
crédito
comercial

5,0% ↓
Variación
anual
crédito
hipotecario

-17,4% ↓
Variación
anual
crédito de
consumo

Colocaciones por cartera

Las tres carteras de crédito bajaron su ritmo de expansión en enero.



**US\$
14.645**
Millones
aprobados

327 mil

Créditos
Fogape
Covid-19
aprobados

97%

Solicitudes a
micro, pequeñas
y medianas
empresas

Fogape Covid-19

El crédito Fogape Covid-19 desempeñó un importante rol contracíclico durante el año pasado.



1,55% ↓
Morosidad
mayor a 90
días

3,46% →
Provisiones /
colocaciones

1,26% ↓
Castigos /
Colocaciones

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se mantiene acotado. La morosidad del segmento personas disminuyó fuertemente en los últimos siete meses.



0,40% →
Rentabilidad
en doce
meses sobre
activos
promedio

US\$ 422 ↑
Millones fue
la utilidad en
enero

14,28% →
Capital
regulatorio /
APR

Rentabilidad y Solvencia

La rentabilidad se mantiene baja, si bien el resultado de enero fue mejor que el de los meses previos. La solvencia sigue siendo elevada.

El crédito bancario disminuyó 0,5% anual en enero, lo que constituye el primer registro negativo desde 2009. Las colocaciones de consumo siguieron profundizando su caída (-17,4%), mientras que la cartera comercial desaceleró su ritmo de expansión (1,0%), siendo la cartera hipotecaria la única que registra un crecimiento relevante (5,0%). La rentabilidad sobre activos se mantiene en un 36% del promedio histórico (1991 a 2020).

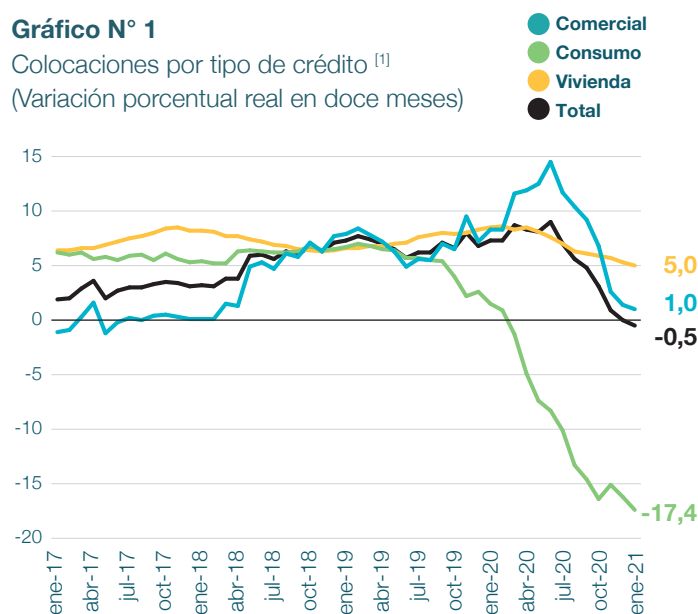
En enero, las colocaciones bancarias se contrajeron un 0,5% real anual (**Gráfico N° 1**).

Es el primer **registro negativo** para la tasa de crecimiento de las **colocaciones** desde el 2009.

El crédito hipotecario, que ha sido el más resiliente, exhibió un crecimiento de 5,0% en doce meses. La cartera comercial mantiene su desaceleración, registrando un avance de 1,0% anual. En tanto, el segmento de consumo profundiza su contracción, alcanzando una caída de 17,4% en el último año (**Gráfico N°1**).

Gráfico N° 1

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a información de la 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 disminuido su ritmo de expansión en los últimos seis meses, explicado por las colocaciones a grandes empresas (cartera individual), que cayeron 3,8% en los últimos doce meses. En tanto, los préstamos a pymes (cartera grupal) mantienen un crecimiento elevado (15,4%), aunque decreciente en el margen (**Anexo**).

A excepción del crédito Fogape Covid-19, todos los productos comerciales presentan una contracción en los últimos doce meses.

Crédito hipotecario

Las colocaciones de vivienda también han reducido su ritmo de crecimiento, aunque el flujo de nuevas operaciones se mostró más fuerte en los últimos tres meses (noviembre-enero), situación que es coherente con una demanda crediticia más vigorosa y condiciones de oferta más flexibles, de acuerdo con la última Encuesta de Crédito Bancario (ECB).

Crédito de consumo

Las colocaciones de consumo mantienen su fuerte contracción anual. A nivel de productos, la caída ha sido generalizada. A enero, los créditos en cuotas y rotativos disminuyeron 13,5% y 23,3% anual, respectivamente.

Créditos Fogape

Los créditos Fogape Covid-19 permitieron que las empresas de menor tamaño sortearan el impacto económico de la crisis sanitaria. Al cierre de enero, el monto aprobado alcanzó US\$ 14.645 millones en más de 327 mil créditos, de los cuales un 97% se dirigió a micro, pequeñas y medianas empresas (**Tabla N°1**).

Tabla N°1

Créditos Fogape Covid-19 aprobados según tamaño de empresa. Cifras acumuladas al 31 de enero de 2021

Segmento de Empresas (según ventas anuales)	Número de operaciones (Unidades)	Monto de crédito ⁽¹⁾ (US\$ millones)
Micro y Pequeño [hasta 25 mil UF]	294.023	4.929
Mediano [25 a 100 mil UF]	23.732	3.720
Grande	9.469	5.996
Grande 1 [100 a 600 mil UF]	8.603	4.681
Grande 2 [600 a 1.000 mil UF]	866	1.315
Total	327.224	14.645

Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos en US\$ calculados al tipo de cambio (dólar observado) del 29 de enero (741,40 \$/US\$).

Recientemente se promulgó el programa **Fogape Reactiva**, que extiende el plazo de los créditos con garantía estatal hasta 2028 y amplía el uso de estas operaciones, incluyendo el financiamiento de inversiones, capital de trabajo y refinanciamiento de otras deudas.

El programa **Fogape Reactiva** podría dar un nuevo impulso al crédito a pymes durante los próximos meses.

Fogape Reactiva

1. ¿En qué consiste?

Es un crédito con garantía estatal otorgado por bancos y otras instituciones financieras. Busca financiar a bajo costo a empresas que han sufrido una disminución de sus ventas a raíz de la pandemia, ayudándoles a reactivar su negocio.

2. ¿Cuáles son las condiciones del crédito?

Considera una tasa máxima nominal de de TPM + 0,6% mensual (7,2% anual). Los créditos pueden ser usados para financiar inversión, refinanciar otros créditos y para capital de trabajo. El plazo de los créditos es de hasta 7 años, no pudiendo extenderse más allá de diciembre 2028.

3. ¿Quiénes pueden acceder?

Empresas (personas naturales y jurídicas) con ventas anuales no mayores a 1 millón de UF - tomándose como referencia los doce meses inmediatamente anteriores a la fecha en que se otorga el crédito o ventas registradas en el año calendario 2019 o 2020 o las efectuadas entre octubre de 2018 y septiembre de 2019-, y que no tengan mora superior a 29 días en el sistema financiero ni mora superior a 60 días en la institución que otorga el crédito.

4. ¿Cuál es el porcentaje de garantía?

En general, la garantía estatal cubre hasta 85% del monto de crédito para micro y pequeñas empresas con ventas anuales de hasta 25 mil UF, hasta 80% para empresas medianas, y hasta 60% o 70% para empresas de mayor tamaño dependiendo del tramo de ventas (hasta un máximo de 1 millón de UF). Además, en el caso de Mipymes con giro en actividades de gastronomía, hotelería, turismo y cultura, la cobertura alcanza el 90%.

5. ¿Cómo se postula y cuál es el plazo?

Se puede postular a través de la página web o de un ejecutivo de cuentas de alguna de 11 entidades financieras que cuentan con garantías asignadas: Banco BICE, BCI, Banco de Chile, Banco Consorcio, Coopeuch, BancoEstado, Banco Internacional, Itaú, Santander, Scotiabank, Banco Security. Los créditos se pueden otorgar hasta el 31 de diciembre de 2021.

02.

Riesgo de crédito

En el segmento personas, la morosidad mayor a 90 días ha disminuido persistentemente en los últimos meses, alcanzando mínimos históricos en enero. A esta fecha, el segmento de vivienda alcanzó una morosidad de 1,43% de las colocaciones, mientras que la de consumo se situó en 1,41%.

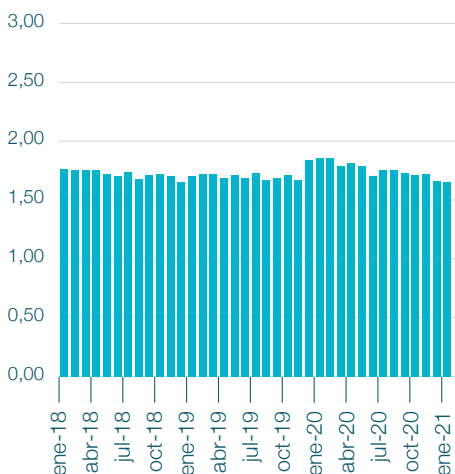
Por su parte, en la cartera comercial la morosidad se mantiene estable, apuntando un 1,65% de las colocaciones en enero **(Gráfico N° 2)**.

La morosidad del segmento personas ha disminuido de manera importante en los últimos siete meses.

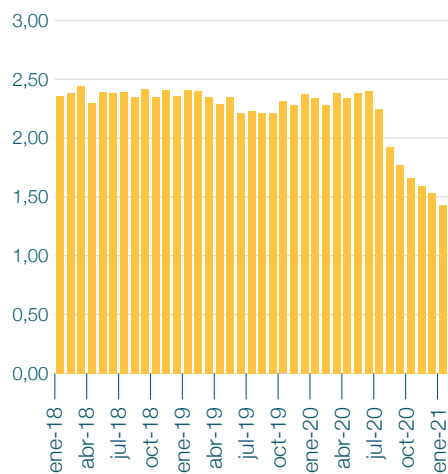
Gráfico N° 2

Morosidad mayor a 90 días
(Porcentaje de las colocaciones)

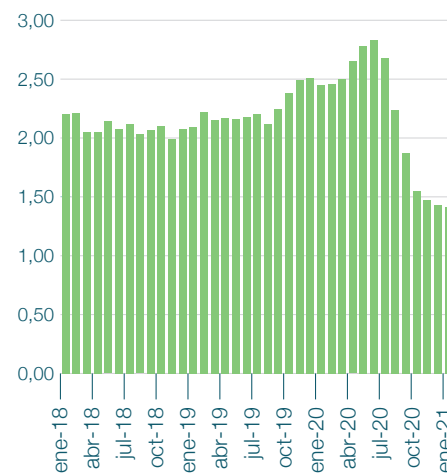
Comercial



Vivienda



Consumo



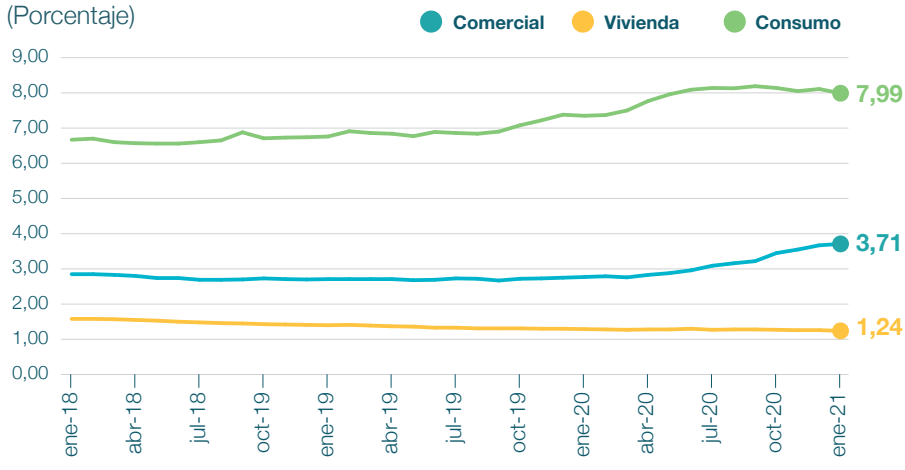
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

La cartera de consumo presenta además una disminución relevante del índice de castigos, que en enero bajó a 7,26% de las colocaciones, 60 puntos base (pb) menos que hace tres meses.

Las provisiones por riesgo de crédito exhiben una marcada tendencia al alza en el segmento comercial. Por su parte, en las carteras de vivienda y de consumo el índice de provisiones ha permanecido relativamente estable durante los últimos meses, a pesar de los menores impagos, alcanzando 1,24% y 7,99% de las colocaciones, respectivamente **(Gráfico N° 3)**.

Gráfico N° 3

Provisiones sobre colocaciones^[1]
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Incluye provisiones obligatorias (específicas) y adicionales (generales).

03.

Rentabilidad y solvencia

Rentabilidad

La rentabilidad anualizada del mes de enero fue de 1,17% de los activos. En tanto que, en términos absolutos, la utilidad del mes ascendió a US\$ 422 millones.

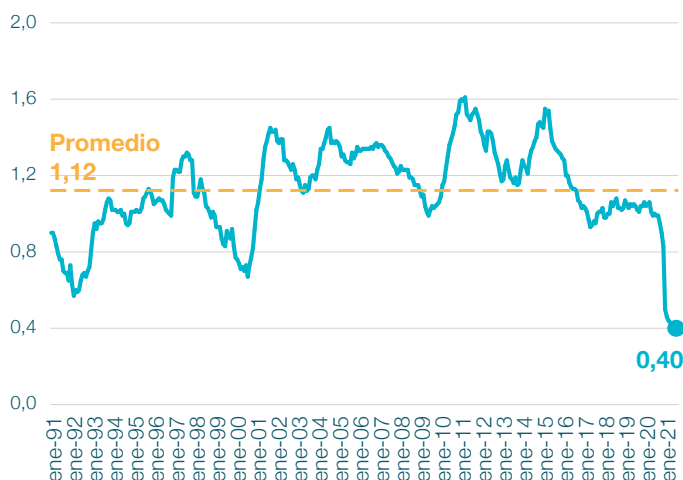
El mejor resultado de enero (1,17%), comparado con diciembre (0,48%), se explica principalmente por mayores ingresos netos de operaciones financieras y de cambio (+72 pb) y por un menor gasto de cartera (+ 30 pb), efecto que fue contrarrestado en parte por mayores impuestos a la renta (-55 pb) (**Anexo**).

El resultado acumulado de los últimos doce meses alcanzó solo 0,40% de los activos promedio, cifra que representa un 36% del registro histórico entre 1991 y 2020 (**Gráfico N° 4**).

A pesar del buen resultado de enero, la **rentabilidad** de la banca se encuentra **en niveles históricamente bajos**.

Gráfico N° 4

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

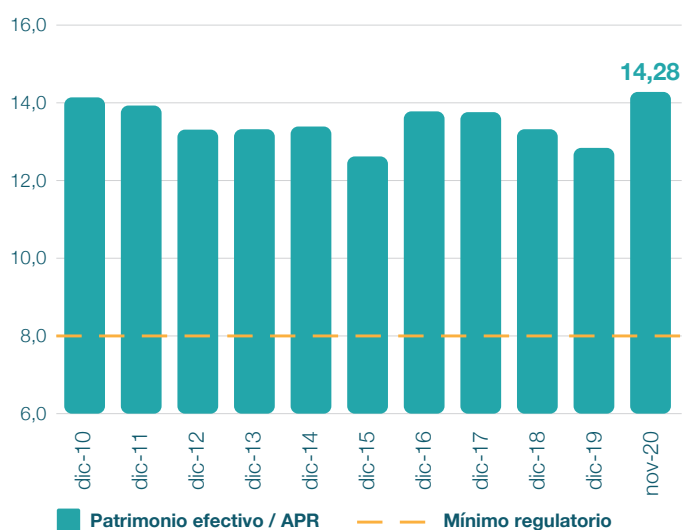
[1] ROAA = Resultado acumulado en doce meses, dividido por activos promedio.

Solvencia

En tanto, la solvencia se mantiene elevada. En efecto, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) se sitúa en 14,28%, según cifras disponibles a noviembre, el valor más alto de los últimos años (**Gráfico N° 5**).

Gráfico N° 5

Solvencia: Índice de Adecuación de Capital (IAC)^[1]
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] IAC = Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito (APR).

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	ene-20	abr-20	jul-20	oct-20	nov-20	dic-20	ene-21
Actividad							
Crecimiento de colocaciones ¹	7,3	8,3	7,0	3,1	0,9	0,0	-0,5
Comercial	8,3	11,9	11,7	6,8	2,6	1,4	1,0
Cartera individual	10,9	15,2	10,1	3,9	-1,5	-2,9	-3,8
Cartera grupal	3,9	5,9	20,0	20,1	18,8	17,9	15,4
Vivienda	8,5	8,5	7,0	5,9	5,7	5,3	5,0
Consumo	1,5	-4,9	-10,1	-16,4	-15,1	-16,2	-17,4
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	2,08	2,07	2,01	1,68	1,65	1,59	1,55
Comercial	1,86	1,81	1,75	1,71	1,72	1,66	1,65
Vivienda	2,34	2,34	2,25	1,66	1,59	1,53	1,43
Consumo	2,45	2,65	2,68	1,55	1,47	1,43	1,41
Provisiones ² / Colocaciones	2,98	3,03	3,19	3,36	3,41	3,47	3,46
Comercial	2,77	2,83	3,09	3,45	3,55	3,67	3,71
Vivienda	1,29	1,28	1,27	1,27	1,26	1,26	1,24
Consumo	7,35	7,77	8,14	8,14	8,05	8,11	7,99
Cobertura: Provisiones ² / Morosidad 90 días y más (veces)	1,43	1,46	1,59	2,00	2,06	2,18	2,23
Comercial	1,49	1,56	1,76	2,02	2,06	2,21	2,25
Vivienda	0,55	0,55	0,56	0,77	0,79	0,82	0,87
Consumo	3,00	2,93	3,04	5,24	5,46	5,67	5,67
Castigos / Colocaciones ³	1,33	1,37	1,38	1,37	1,34	1,31	1,26
Comercial	0,60	0,59	0,56	0,56	0,56	0,57	0,56
Vivienda	0,14	0,14	0,14	0,13	0,13	0,13	0,13
Consumo	6,61	7,06	7,53	7,86	7,71	7,52	7,26
Rentabilidad mensual analizada ⁴							
Margen de intereses y reajustes	2,59	2,77	2,19	3,16	3,57	2,61	2,67
Margen de intereses	2,41	2,21	2,35	2,31	2,30	2,34	2,32
Margen de reajustes	0,17	0,57	-0,16	0,84	1,26	0,27	0,35
Comisiones netas	0,83	0,63	0,62	0,57	0,60	0,71	0,67
Tesorería y operaciones de cambio	0,79	0,35	0,13	-0,13	-0,25	-0,20	0,52
Operaciones financieras	0,80	0,21	-0,82	-0,20	-0,43	-0,83	0,66
Operaciones de cambio	-0,01	0,13	0,95	0,07	0,18	0,63	-0,14
Otros ingresos netos	-0,08	-0,01	-0,05	-0,28	-0,39	-0,22	-0,12
Margen bruto	4,13	3,73	2,89	3,31	3,54	2,90	3,75
Gasto de cartera neto	-0,92	-1,32	-0,89	-1,49	-0,74	-0,64	-0,34
Gastos de apoyo operacional	-1,83	-1,60	-1,57	-1,71	-1,75	-1,85	-1,78
Inversiones en sociedades	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	-0,04	-0,02
Resultado antes de impuestos	1,38	0,81	0,43	0,11	1,06	0,38	1,61
Impuesto a la renta	-0,41	-0,09	-0,05	0,15	-0,14	0,11	-0,45
Resultado del ejercicio	0,96	0,73	0,38	0,26	0,92	0,48	1,17
Rentabilidad 12 meses móviles ³							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,99	0,90	0,46	0,41	0,42	0,38	0,40
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,41	11,86	6,38	5,85	5,97	5,57	5,87
Eficiencia ³							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	48,28	47,34	54,67	54,99	56,18	57,24	57,58
Gastos operacionales / Activos totales	2,17	2,03	2,14	2,08	2,10	2,10	2,09
Ingresos operacionales / Activos productivos	5,36	5,26	4,87	4,72	4,64	4,54	4,49
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	12,81	12,90	13,85	14,28	14,28		
Capital básico / Activos totales	7,15	6,77	6,73	6,75	6,79		

Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Variación porcentual real en doce meses. Excluye filiales y sucursales extranjeras (excepto desglose cartera individual vs grupal) así como exposiciones interbancarias. Las series consideran ajustes por los traspasos de carteras desde oferentes no bancarios al sector bancario.

[2] Saldo de provisiones por clasificación de riesgo más provisiones adicionales.

[3] 12 meses móviles.

[4] Resultado mensual anualizado dividido por activos al cierre del mes.